

Prof. dr hab. Małgorzata Zaleska

Przewodnicząca Komitetu Nauk o Finansach PAN,
Szkola Główna Handlowa w Warszawie

Relacja z sesji plenarnej Komitetu Nauk o Finansach PAN

Coroczna sesja plenarna Komitetu Nauk o Finansach PAN miała miejsce 18 września 2017 r. podczas Konferencji Katedr Finansowych w Lublinie. Wspomniana sesja plenarna odbyła się w roku szczególnym, bowiem w 2017 r. Komitet Nauk o Finansach obchodzi jubileusz 10 lat istnienia. W tym okresie do najistotniejszych, choć nie jedynych osiągnięć Komitetu zaliczyć należy:

- wyodrębnienie dyscypliny naukowej: finanse,
- powołanie i wydawanie czasopisma „Finanse”,
- wydawanie podręczników w zakresie szeroko rozumianych finansów,
- organizowanie konferencji naukowych o tematyce finansowej,
- opiniowanie międzynarodowych oraz krajowych propozycji w zakresie dydaktyki i nauki oraz rozwiązań mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa finansowego państw oraz ich obywateli,
- ustanowienie nagrody za wybitne osiągnięcia naukowe z zakresu finansów,
- promowanie pracowników nauki w dyscyplinie finanse.

Realizacja dwóch ostatnich punktów była widoczna podczas sesji plenarnej Komitetu Nauk o Finansach. W trakcie sesji plenarnej w Lublinie swoje osiągnięcia naukowe zaprezentowali nowi doktorzy habilitowani:

- dr hab. Marta Borda z Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu,
- dr hab. Paweł Mielcarz z Akademii Leona Koźmińskiego.

Monografia pt.: „Medyczne konta oszczędnościowe w finansowaniu opieki zdrowotnej. Koncepcja, modele, uwarunkowania” była w głównej mierze podstawą ubiegania się o stopień naukowy doktora habilitowanego przez Panią Martę Bordę.

Nadrzędnym celem badawczym postawionym w monografii było dokonanie analizy możliwości funkcjonowania medycznych kont oszczędnościowych jako mechanizmu finansowania opieki zdrowotnej. Cel ten odnosi się zarówno do analizy na poziomie makro – z perspektywy funkcjonowania systemu finansowania

opieki zdrowotnej, jak i mikro – w aspekcie decyzji finansowych podejmowanych przez osoby indywidualne.

W ujęciu systemowym sformułowane cele cząstkowe obejmowały: umiejscowienie problematyki medycznych kont oszczędnościowych w różnych koncepcjach systemów finansowania opieki zdrowotnej, identyfikację przyczyn i zasad funkcjonowania kont medycznych, jak również analizę uwarunkowań ich potencjalnego zastosowania w Polsce. Badania przeprowadzone z perspektywy indywidualnych decyzji w obszarze finansowania wydatków zdrowotnych ukierunkowane były na realizację następujących celów szczegółowych:

- wskazanie miejsca i znaczenia decyzji związanych z posiadaniem medycznego konta oszczędnościowego oraz uzupełniającego je ubezpieczenia zdrowotnego w obszarze zarządzania finansami osobistymi,
- omówienie zagadnień teoretycznych związanych z wyborem ubezpieczenia zdrowotnego połączonego z medycznym kontem oszczędnościowym z perspektywy ubezpieczonego,
- zaproponowanie modelu służącego do oszacowania wysokości wpłat na medyczne konto oszczędnościowe.

Do głównych osiągnięć wspomnianej monografii, mogących stanowić wkład w rozwój nauki, zaliczyć należy:

- usystematyzowanie w oparciu o dorobek literatury światowej poglądów dotyczących koncepcji, a także korzyści i zagrożeń związanych z zastosowaniem medycznych kont oszczędnościowych we współczesnych systemach finansowania opieki zdrowotnej,
- autorską propozycję modelu umożliwiającego oszacowanie wysokości wpłat na medyczne konto oszczędnościowe, z zastosowaniem metod aktuarialnych (rachunku rent),
- sformułowanie przesłanek i warunków zastosowania medycznego konta oszczędnościowego jako mechanizmu umożliwiającego akumulację międzyokresowych oszczędności z przeznaczeniem na pokrycie indywidualnych wydatków na opiekę zdrowotną w późniejszym okresie życia,
- przeprowadzenie badań komparatywnych medycznych kont oszczędnościowych z ukazaniem perspektywy ich funkcjonowania w zróżnicowanych uwarunkowaniach systemowych, społeczno-ekonomicznych i kulturowych,
- przeprowadzenie badań empirycznych w zakresie uwarunkowań potencjalnego, dobrowolnego wykorzystania medycznych kont oszczędnościowych na rynku polskim.

Monografia pt.: „Krótkookresowy wpływ rekomendacji na rynek giełdowy w Polsce” była m.in. podstawą ubiegania się o stopień naukowy doktora habilitowanego przez Pana Pawła Mielcarza.

Głównym celem badawczym monografii było znalezienie odpowiedzi na pytanie, czy w krótkim okresie informacje zawarte w raportach analityków giełdowych

stanowią podstawę do podejmowania przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, czy też, decyzje inwestycyjne są podejmowane wyłącznie na podstawie informacji o fakcie wydania rekomendacji oraz zawartych w nich cenach docelowych.

Do głównych wniosków płynących z monografii należy zaliczyć:

- natychmiast po wydaniu rekomendacji inwestorzy oceniają ich przydatność na podstawie zewnętrznych atrybutów rekomendacji, takich jak długość raportu i odchylenie ceny rekomendowanej od ceny bieżącej, tak więc zebrany materiał empiryczny dostarcza argumentów przemawiających za stwierdzeniem, iż sam fakt wydania rekomendacji jest nową, samoistną informacją dla inwestorów,
- raporty analityczne dostarczają inwestorom nowych i cennych informacji, które są konsumowane w czasie kilku dni po wydaniu rekomendacji,
- wysoki stopień upowszechnienia rekomendacji zwiększa prawdopodobieństwo, że będą one oddziaływać silniej na zmiany cen akcji, a więc nie tylko sama zawartość informacyjna rekomendacji, ale również czynniki pozainformacyjne mają znaczenie dla stopnia oddziaływania rekomendacji na wartości spółek,
- pozytywny sentyment inwestycyjny nieznacznie zwiększa wrażliwość inwestorów na sygnały zawarte w rekomendacjach,
- inwestorzy w krótkim okresie reagują mocniej na rekomendacje dla spółek o wyższym potencjale.

W trakcie sesji plenarnej została też wręczona nagroda Prezesa PAN za wybitne osiągnięcia naukowe z zakresu finansów.