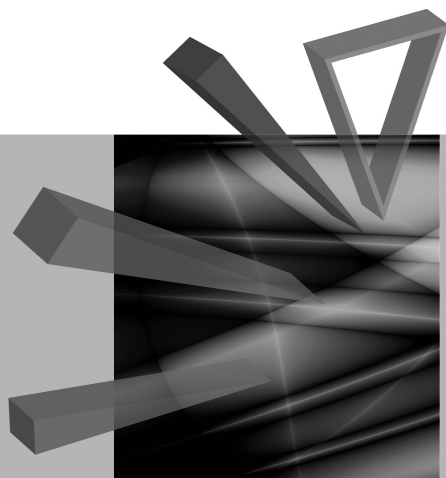


Prognozowanie w zarządzaniu firmą

**PRACE NAUKOWE
UNIwersytetu Ekonomicznego
we Wrocławiu
nr 103**

**RESEARCH PAPERS
OF WROCLAW UNIVERSITY
OF ECONOMICS
No. 103**

Prognozowanie w zarządzaniu firmą



Redaktorzy naukowi

Paweł Dittmann

Ewa Szabela-Pasierbińska



Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu
Wrocław 2010

Senacka Komisja Wydawnicza

Zdzisław Pisz (przewodniczący),

*Andrzej Bąk, Krzysztof Jajuga, Andrzej Matysiak, Waldemar Podgórski,
Mieczysław Przybyła, Aniela Styś, Stanisław Urban*

Recenzenci

Tadeusz Kufel, Włodzimierz Szkutnik, Jan Zawadzki

Redaktor Wydawnictwa

Joanna Świrska-Korlub

Redaktor techniczny

Barbara Łopusiewicz

Korektor

Barbara Cibis

Skład i łamanie

Małgorzata Czupryńska

Projekt okładki

Beata Dębska

Kopiowanie i powielanie w jakiegokolwiek formie
wymaga pisemnej zgody Wydawcy

© Copyright by Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu
Wrocław 2010

ISSN 1899-3192

ISBN 978-83-7695-021-1

Spis treści

Wstęp	9
Maria Balcerowicz-Szkutnik: Prognozy parametrów rynku pracy w wybranych krajach UE	11
Barbara Batóg: Porównanie prognoz zatrudnienia w układach sektorowym i regionalnym zbudowanych z wykorzystaniem analizy <i>shift-share</i>	26
Katarzyna Cheba: Analiza efektywności wybranych metod prognozowania inter- i ekstrapolacyjnego	39
Monika Dyduch: Alternatywny sposób transformacji szeregu czasowego w prognozowaniu kursu wymiany euro	50
Ewa Dziawgo: Zastosowanie opcji wstecznych o zmiennej cenie realizacji w zarządzaniu firmą	56
Józef Garczarczyk, Marek Mocek: Prognozowanie w firmach w ocenie menedżerów	67
Grzegorz Kowalewski: Jeszcze o dokładności prognoz jakościowych koniunktury gospodarczej	81
Bartosz Lawędziaik: Obligacje dożywalnościowe jako forma zabezpieczenia hipoteki odwrotnej	93
Łukasz Mach: Modelowanie logitowe narzędziem wspomagającym podejmowanie decyzji na rynku nieruchomości mieszkaniowych	106
Jacek W. Mercik: Prognozowanie, przewidywanie, wieszczenie – kolejne podejście	114
Roman Pawlukowicz: Zasadnicze uwarunkowania praktycznej przydatności prognoz	122
Joanna Perzyńska: Budowa prognoz kombinowanych z wykorzystaniem sztucznych sieci neuronowych	133
Agnieszka Przybylska-Mazur: Zasady polityki pieniężnej w prognozowaniu wskaźnika inflacji	146
Aneta Ptak-Chmielewska: Analiza przeżycia przedsiębiorstw w Polsce na przykładzie wybranego województwa	155
Aneta Sobiechowska-Ziegert: Prognozowanie cen równowagi w zarządzaniu przedsiębiorstwem	175
Elżbieta Sojka: Starzenie się ludności i zasobów pracy w regionie śląskim – analiza retro- i prospektywna	191
Jacek Szandula: Analiza odchyleń średniego kursu dziennego od kursów notowanych w interwałach półgodzinnych spółek z indeksu WIG20	208

Aleksandra Szpulak: Prognozowanie a planowanie finansowe w przedsiębiorstwie	218
Jacek Welc: Kwartalne wyniki finansowe spółek giełdowych – łączenie prognoz analityków z prognozami mechanicznymi a dokładność prognoz	226
Jerzy W. Wiśniewski: Prognozowanie w modyfikacjach struktur małego przedsiębiorstwa	240
Alicja Wolny-Dominiak: Szacowanie zmiennych taryfikacyjnych w ubezpieczeniach majątkowych z zastosowaniem mieszanych modeli liniowych	250
Mirosław Wójcziak: Ocena szans wdrożenia technologii przyszłościowych na podstawie foresightu energetycznego	262
Wojciech Zatoń: Żal i inne aspekty psychologiczne podejmowania decyzji finansowych na przykładzie problemu opcji walutowych w przedsiębiorstwach w Polsce w 2008 r.	274

Summaries

Maria Balcerowicz-Szkutnik: The forecasts of labour market parameters in selected EU countries	25
Barbara Batóg: The comparison of forecasts of sectoral and regional employment based on the shift-share analysis	38
Katarzyna Cheba: The analyses of the effectiveness of selected inter- and extrapolating methods in forecasting	49
Monika Dyduch: An alternative method of time series transformation in exchange rate forecasting	55
Ewa Dziawgo: The application of the floating-strike lookback options in a company's management	66
Józef Garczarczyk, Marek Mocek: Forecasting in companies as evaluated by managers	80
Grzegorz Kowalewski: Yet about qualitative forecasts of business tendency surveys precision	92
Bartosz Lawędziak: The survivor bonds as a form of the hedging of reverse mortgage	105
Łukasz Mach: Logit modelling as a tool supporting decision making in stock housing	113
Jacek W. Mercik: Forecasting, foresighting, divining – revisited	121
Roman Pawlukowicz: Fundamental conditions for practical applicability of forecasts	132
Joanna Perzyńska: The application of artificial neural network to building combined forecasts	145
Agnieszka Przybylska-Mazur: Monetary policy rules in forecasting the inflation rate	154

Aneta Ptak-Chmielewska: Survival analysis of enterprises in Poland based on the example of the selected voivodeship	174
Aneta Sobiechowska-Ziegert: Price forecasting in an enterprise management	190
Elżbieta Sojka: The ageing of population and work resources in the Silesian area – retro- and prospective analysis.....	207
Jacek Szandula: The analysis of deviations of stock prices quoted in half an hour intervals from daily average price companies from WIG20 index	217
Aleksandra Szpulak: Financial forecasting versus financial planning	225
Jacek Welc: Quarterly financial results of Polish public companies – the impact of combining analysts forecasts with mechanical predictions on forecasts accuracy	238
Jerzy W. Wiśniewski: Forecasting in alteration of structures of a small-sized enterprise.....	249
Alicja Wolny-Dominiak: Ratemaking in non-life insurance with HGLM	259
Mirosław Wójciak: The evaluation of chances of a future technology implementation on the basis of energy foresight	273
Wojciech Zatoń: Regret and other psychological aspects of financial decisions making on the example of the problem of currency options in enterprises in Poland in 2008.....	284

Wstęp

W Polanicy Zdroju 21-23 września 2009 r. już po raz ósmy odbyła się konferencja naukowa nt. „Prognozowanie w zarządzaniu firmą” od 12 lat organizowana przez Katedrę Prognoz i Analiz Gospodarczych Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Podczas konferencji 43 uczestników poruszyło problemy i zagadnienia związane z prognozowaniem zarówno w przedsiębiorstwie, jak i w jego otoczeniu. Zastanawiano się m.in. nad potrzebą i przydatnością prognozowania w zależności od charakteru przedsiębiorstwa i sytuacji, w jakiej się ono znajduje. Wiele uwagi poświęcono też prognozowaniu finansowemu w przedsiębiorstwie i wykorzystaniu prognozowania do stosowania w nim takich instrumentów finansowych, jak opcje, akcje czy obligacje. Uczestnicy konferencji podjęli tematykę m.in. prognozowania zmiennych makroekonomicznych związanych z kapitałem ludzkim, bezrobociem, zatrudnieniem i inflacją. Dyskutowano również o prognozowaniu koniunktury gospodarczej, prognozowaniu na rynku nieruchomości, rynku energetycznym i rynku ubezpieczeń majątkowych.

Cenne przemyślenia uczestników konferencji, wyniki prowadzonych przez nich badań empirycznych, propozycje, rozwiązania i wnioski zaprezentowano w 23 referatach zamieszczonych w niniejszej publikacji. Przedstawiono w nich również praktyczne wykorzystanie takich metod prognostycznych, jak: modele wyrównywania wykładniczego, modele regresji prostej, wielorakiej i logistycznej, liniowy model mieszany, hierarchiczny uogólniony model liniowy. Autorzy referatów stosowali też w swoich badaniach zarówno metody opierające się na opiniach ekspertów, jak i kombinacje prognoz.

Dziękując za aktywny udział wszystkim pracownikom naukowym reprezentującym Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu i Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Akademię Ekonomiczną w Katowicach, Uniwersytet Szczeciński, Uniwersytet Łódzki, Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu, Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie, Politechnikę Łódzką, Politechnikę Opolską, Politechnikę Gdańską i Politechnikę Wrocławską, Wyższą Szkołę Bankową w Toruniu i w Poznaniu, Szkołę Główną Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, Wyższą Szkołę Handlu i Usług w Poznaniu, organizatorzy liczą na kolejne, równie efektywne spotkania.

Paweł Dittmann, Ewa Szabela-Pasierbińska