

Nazwa przedmiotu		Finanse międzynarodowe				Kod ECTS	14.3.E.KZ.2253				
						Pkt.ECTS	8				
Jednostka prowadząca przedmiot		INNA	Nazwa kierunku		MSG	Nazwa specjalności		BRAK;			
Nazwisko prowadzącego		dr Magdalena Markiewicz, dr Joanna Adamska-Mieruszewska, dr Urszula Mrzygłód									
Forma zajęć/Liczba godzin											
Wykład	30	Ćwiczenia		Konwersatoria	0	Laboratoria komputerowe	15	Seminaria	0	Lektoraty	0
Forma aktywności						Rok i rodzaj studiów:		1 SS2,			
Godziny z udziałem nauczyciela akademickiego (w tym konsultacje, egzaminy i inne):				90		Semestr:		1,			
Godziny bez udziału nauczyciela akademickiego (samodzielna praca studenta):				85		Status przedmiotu:		Obligatoryjny			
Sumaryczna liczba godzin:				175		Język wykładowy:		polski			
Sposób realizacji zajęć		Zajęcia w sali dydaktycznej.									
Metody dydaktyczne		Wykłady z prezentacjami multimedialnymi, Ćwiczenia z wykorzystaniem metod aktywizujących, Aktywność w grupach, współpraca, Praca w laboratorium komputerowym,									
Określenie przedmiotów wprowadzających wraz z wymogami wstępnymi											
Wymagania formalne		Międzynarodowe stosunki gospodarcze II									
Wymagania wstępne		Wiedza z zakresu międzynarodowych stosunków gospodarczych. Umiejętność rozwiązywania zadań matematycznych: algebra.									
Sposób i forma zaliczenia oraz kryteria oceny											
Sposób zaliczenia		Egzamin									
Kryteria oceny		<p>Na ocenę z końcową z egzaminu składa się: egzamin pisemny (pytania otwarte i zamknięte testowe) lub ustny (pytania otwarte). Student otrzymuje ocenę zgodnie z regulaminem studiów.</p> <p>Część ćwiczeniowa: rozwiązywanie zadań w trakcie zajęć, zadania domowe, kolokwia (również przy użyciu Platformy Edukacyjnej Moodle). Skala ocen z ćwiczeń jest wyznaczana zgodnie z Regulaminem Studiów.</p>									
Cele przedmiotu											
Celem zasadniczym przedmiotu jest zapoznanie studentów z finansowymi uwarunkowaniami funkcjonowania przedsiębiorstw na rynkach międzynarodowych oraz ze zjawiskami i trendami należącymi do ekonomii międzynarodowej, które tworzą międzynarodowe otoczenie makroekonomiczne przedsiębiorstw i instytucji działających w skali międzynarodowej.											
Efekty uczenia się											
Wiedza	MSG2_W02	Student posługuje się zaawansowaną terminologią z zakresu finansów międzynarodowych i międzynarodowych stosunków ekonomicznych.									
	MSG2_W03	Student zna i rozumie więzi ekonomiczne występujące pomiędzy gospodarkami, tj. integracja walutowa i finansowa, systemy kursowe, międzynarodowe porozumienia dotyczące inwestycji i podatków. Student rozpoznaje zależności pomiędzy stopami procentowymi, kursami walutowymi i inflacją.									
	MSG2_W04	Student ma pogłębioną wiedzę o przedsiębiorstwach działających w skali międzynarodowej, rozumie także zmiany organizacyjne zachodzące w przedsiębiorstwach wraz ze zwiększeniem stopnia internacjonalizacji działalności oraz rozpoznaje procesy prowadzące do zmiany tych struktur, w tym międzynarodowe fuzje i przejęcia oraz inwestycje bezpośrednie.									
	MSG2_W05	Student posiada pogłębioną wiedzę na temat działalności przedsiębiorstw w ramach gospodarki światowej, rozumie znaczenie zmian zachodzących w gospodarce światowej na funkcjonowanie przedsiębiorstw międzynarodowych, w tym między innymi na inwestycje bezpośrednie, możliwości pozyskiwania i koszt kapitału.									
	MSG2_W09	Student dysponuje pogłębioną wiedzą dotyczącą funkcjonowania współczesnych przedsiębiorstw międzynarodowych w obszarze finansów.									
	MSG2_W10	Student ma pogłębioną wiedzę dotyczącą uwarunkowań finansowych, politycznych i makroekonomicznych funkcjonowania przedsiębiorstw międzynarodowych, które wpływają na podejmowane przez te przedsiębiorstwa decyzje gospodarcze. Student rozumie znaczenie instytucji regulacyjnych i nadzorczych dla funkcjonowania									

międzynarodowych rynków finansowych.											
Weryfikacja efektów uczenia się - Wiedza											
Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
MSG2_W02	X		X								
MSG2_W03	X		X		X						
MSG2_W04	X										
MSG2_W05	X		X					X			
MSG2_W09	X		X								
MSG2_W10	X				X			X			
Umiejętności	MSG2_U01	Student potrafi w sposób szczegółowy i kreatywny analizować skomplikowane i złożone zjawiska ekonomiczne, tj. wyłączenia inwestycji bezpośrednich, wyjście lub rozpoczęcie działalności na danym rynku, fuzje i przejęcia międzynarodowe, czy pozyskiwanie kapitału na międzynarodowych rynkach finansowych, korzystając z posiadanej wiedzy z zakresu ekonomii międzynarodowej i finansów międzynarodowych.									
	MSG2_U02	Student potrafi w sposób krytyczny oceniać zmiany i trendy zachodzące na międzynarodowych rynkach finansowych, w centrach finansowych i w poszczególnych gospodarkach; potrafi przedstawiać własne poglądy na temat tych zmian oraz interpretować niezbędne dane ekonomiczne, a także wykorzystać zasady wartości pieniądza w czasie oraz relacje parytetowe do prognozy zmian efektywności inwestycji zagranicznych bezpośrednich i portfelowych oraz analizy kosztów finansowania.									
	MSG2_U03	Student potrafi identyfikować i analizować relacje pomiędzy przedsiębiorstwami działającymi w skali międzynarodowej a władzami państw goszczących inwestycje bezpośrednie oraz instytucjami wspierającymi takie inwestycje.									
	MSG2_U04	Student potrafi wykorzystywać posiadaną wiedzę do formułowania i rozwiązywania złożonych problemów związanych z funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych na międzynarodowym rynku finansowym, ze szczególnym uwzględnieniem rynku finansowego Unii Europejskiej.									
	MSG2_U06	Student potrafi zidentyfikować i określić znaczenie różnych rodzajów ryzyka mającego wpływ na przedsiębiorstwa działające w skali międzynarodowej, w tym w szczególności potrafi za pomocą wiedzy teoretycznej prawidłowo określić konsekwencje ryzyka walutowego i ryzyka politycznego dla efektywności decyzji ekonomicznych przedsiębiorstw.									
	MSG2_U09	Student potrafi w sposób innowacyjny przedstawić rozwiązania skomplikowanych problemów należących do finansów międzynarodowych.									
	MSG2_U16	Student samodzielnie doskonalił nabytą wiedzę i umiejętności w ramach wykonywanych zadań i dyskusji, jest otwarty na nowe koncepcje i metody rozwiązywania problemów.									
Weryfikacja efektów uczenia się - Umiejętności											
Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
MSG2_U01	X				X			X			
MSG2_U02	X		X		X						
MSG2_U03	X										
MSG2_U04	X										
MSG2_U06	X		X		X						
MSG2_U09					X						

MSG2_U16					X			X			
Kompetencje	MSG2_K01	Student rozumie znaczenie wiedzy z zakresu ekonomii, która jest niezbędna do rozwiązywania skomplikowanych problemów z zakresu finansów międzynarodowych, rozumie też konieczność poszukiwania i korzystania z opinii ekspertów, gdy napotyka trudności z samodzielnym rozwiązaniem danego problemu.									
	MSG2_K02	Student poprzez wykonywanie prostych i złożonych zadań z finansów międzynarodowych uczy się krytycznie oceniać poziom wiedzy, umiejętności i kompetencji zawodowych w obszarze finansów międzynarodowych.									
	MSG2_K03	Student jest świadomy wagi uczestnictwa w zadaniach grupowych i w grupach realizujących profesjonalne projekty.									
	MSG2_K04	Student poprzez wykonywanie prostych i złożonych zadań z finansów międzynarodowych działa aktywnie, dostosowuje się do nowych typów zadań i proponuje innowacyjne rozwiązania. Student dzięki informacji zwrotnej po wykonaniu zadań ocenia własną wiedzę i zwiększa odporność na porażki.									
	MSG2_K06	Student odpowiedzialnie pochodzi do powierzonych zadań i zwiększa swoją samodzielność w poszukiwaniu rozwiązań w zakresie złożonych problemów z finansów międzynarodowych.									

Weryfikacja efektów uczenia się - Kompetencje

Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
MSG2_K01	X										
MSG2_K02					X			X			
MSG2_K03					X						
MSG2_K04	X		X		X			X			
MSG2_K06	X		X								

Treści programowe
Wykłady

- Zagadnienia wprowadzające do finansów międzynarodowych - przykłady problemów decyzyjnych. Cele zarządzania finansami w aspekcie międzynarodowym.
- Model gospodarki otwartej (IS-LM-BP). Relacje parytetowe: parytet siły nabywczej, efekt Fishera, międzynarodowy efekt Fishera, parytet stóp procentowych.
- Bezpośrednie inwestycje zagraniczne a strategia rozwoju firmy. Model analizy strategicznej podstawowych warunków i zmiennych procesu wyboru inwestycji zagranicznych. Międzynarodowe fuzje i przejęcia (M&A). Przykłady inwestycji typu BIZ oraz M&A - studia przypadków.
- Budżetowanie kapitałowe dla firmy międzynarodowej.
- Uwarunkowania kosztu kapitału w poszczególnych krajach. Koszt kapitału i struktura kapitału dla firmy międzynarodowej. Koszt kapitału własnego i obcego. Efektywna stopa procentowa zadłużenia w walucie zagranicznej.
- Ryzyko inwestycji zagranicznych przedsiębiorstwa. Ryzyko kraju - ryzyko polityczne. Główne metody oceny ryzyka politycznego.
- Międzynarodowe planowanie podatkowe. Neutralność podatkowa, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Rezydencja podatkowa. Ceny transferowe - mechanizmy i zastosowanie.
- Międzynarodowe rynki finansowe oraz międzynarodowe transakcje finansowe. Główne i regionalne centra finansowe świata. Rynki *offshore* - znaczenie dla międzynarodowych przepływów kapitałowych.
- Raje podatkowe a działalność firm zagranicznych. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy jako element działalności instytucji międzynarodowych (AML, KYC, regulacje OECD).
- Międzynarodowe instrumenty finansowe: rodzaje i charakterystyka. Finansowanie przedsiębiorstw poprzez emisje na

zagranicznych rynkach kapitałowych. Preferencje wyboru rynku emisji.

11. Zagraniczne inwestycje portfelowe. Charakterystyka kanałów udziału w międzynarodowym rynku finansowym. Korzyści i koszty uczestnictwa na międzynarodowych rynkach finansowych z punktu widzenia inwestora i przedsiębiorstwa. Wycena aktywów kapitałowych w skali międzynarodowej w poszczególnych modelach wyceny aktywów kapitałowych.

12. Unia walutowa. Tradycyjna i współczesna teoria optymalnego obszaru walutowego.

13. Waluty światowe: definicja i znaczenie. Macierz Cohena. Rola głównych walut świata w międzynarodowych przepływach finansowych. Waluty bezpiecznego schronienia. Główne strefy walutowe świata.

14. Współczesne i historyczne systemy kursowe: charakterystyka i ocena funkcjonowania na wybranych przykładach. Znaczenie systemu kursowego dla decyzji finansowych przedsiębiorstw.

15. Integracja rynków finansowych: definicja, metody pomiaru, korzyści i zagrożenia. Studium przypadku: integracja rynków kapitałowych i kredytowych w Europie. Zagadnienie przywiązania inwestorów do lokalnego rynku finansowego.

Ćwiczenia

1. Problemy decyzyjne w finansach międzynarodowych przedsiębiorstw.

2. Rachunek pieniądza w czasie (procent prosty i złożony, efektywna stopa procentowa, realna stopa procentowa).

3. Relacje parytetowe: parytet siły nabywczej, efekt Fishera, międzynarodowy efekt Fishera, parytet stóp procentowych. Zastosowanie relacji parytetowych do prognozowania kursów walutowych.

4. Metody oceny projektów inwestycyjnych. Budżetowanie kapitałowe dla firmy międzynarodowej. Wpływ zmiany kursu walutowego na wartość przepływów z projektów zagranicznych.

5. Koszt kapitału i struktura kapitału dla firmy międzynarodowej. Koszt kapitału własnego i obcego. Efektywna stopa procentowa zadłużenia w walucie zagranicznej. Wpływ zmiany oprocentowania i kursu walutowego na koszty finansowania.

6. Ocena rentowności inwestycji zagranicznej portfelowej. Wpływ zmiany oprocentowania i kursu walutowego na rentowność inwestycji portfelowej finansowania. Studia przypadków.

Wykaz literatury podstawowej i uzupełniającej

Literatura obowiązkowa:

Finanse międzynarodowe, red. M. Markiewicz, U. Mrzygłód, PWE, Warszawa 2015.

Dyduch J., *Finanse. testy z rozwiązaniami*, Wydawnictwo AGH, Kraków 2015.

Artykuły naukowe przekazane podczas zajęć.

Literatura uzupełniająca:

Adamska-Mieruszewska J., Mrzygłód U., *Foreign Listing Pricing Effects: the Case of Emerging Economies*, Bank i Kredyt 2020, nr 4.

De Grauwe P. and Ji Y. (2016), *Flexibility vs. stability. A difficult tradeoff in the Eurozone*, Centre for European Policy Studies and European Commission, March (available on-line).

Markiewicz M., *Determinants of the evolution of the Asian financial centres*, *International Business and Global Economy*, 2016 nr 35/2, p. 173-185.

Markiewicz M., *Fuzje i przejęcia międzynarodowe w sektorze bankowym*, Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2021.

Mrzygłód U., *Procesy integracyjne na rynkach kapitałowych Unii Europejskiej*, Materiały i Studia Narodowego Banku Polskiego 2011, nr 257 (dostępny na stronie internetowej NBP).

Sobański K., *Międzynarodowe finanse przedsiębiorstw*, PWN, Warszawa 2018.

Kontakt

magdalena.markiewicz@ug.edu.pl, joanna.adamska-mieruszewska@ug.edu.pl,
urszula.mrzyglod@ug.edu.pl,