

OKRUHY KE STÁTNÍ DOKTORSKÉ ZKOUŠCE

Finance (doktorský studijní program)

Garant: prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.

Část A: bankovníctví, pojišťovnictví a finanční trhy

1. Trhy finančních aktiv – jejich fungování a interakce.
2. Trhy reálných aktiv – jejich fungování a interakce.
3. Finanční regulace - důvody a cíle finanční regulace.
4. Institucionální uspořádání systému finanční regulace, ochrana klientů a investorů.
5. Soudobá reforma globálních a regionálních regulačních systémů.
6. Mikrostruktura finančních trhů - postavení bankovních, kapitálových a pojistných trhů ve finančním systému.
7. Příčiny a důsledky konsolidace finančních trhů a finančních institucí.
8. Investiční teorie - chování výnosových měr a rizik, teorie efektivního trhu a cenové bubliny.
9. Institucionální investování a správa aktiv - postavení a vývoj kolektivního investování.
10. Metody měření výkonnosti profesionálních správců majetku, role penzijních fondů na finančních trzích a kapitálově orientované penzijní reformy.
11. Řízení rizik finančních institucí - klíčová rizika finančních institucí, management tržních rizik, cíle a důsledky Basel II a Basel III.
12. Soudobé reformy bankovních regulačních pravidel.
13. Finanční krize a úpadky finančních institucí - modely finančních krizí.
14. Příklady finančních krizí a úpadků finančních institucí, globální finanční krize.
15. Sekuritizace aktiv a finanční (ne)stabilita, hedgeové fondy a finanční (ne)stabilita.

Literatura

- BARTH, J. R., LIN, C., WIHLBORG, C.: Research Handbook on International Banking and Governance. Edward Elgar, 2012. ISBN 978-1-78100-295-7.
- BELL, A. R., BROOKS, C., PROKUPCZUK, M.: Handbook of Research Methods and Applications in Empirical Finance. Edward Elgar, 2013. ISBN 978-1-78254-017-5.
- BESSIS, J.: Risk Management in Banking. Wiley Finance, 2015, ISBN: 978-1-118-66021-8.
- BRUCE, B.: Handbook of Behavioral Finance. Edward Elgar, 2010. ISBN 978-0-85793-091-0.
- DAŇHEL, J.: Kapitoly z pojistné teorie, Praha, Oeconomica, 2002.
- EIJFINGER, S., MASCIANDARO, D.: Handbook of Central Banking, Financial Regulation and Supervision after the Financial Crises. Edward Elgar. 2011. ISBN 978-3-85793-770-4.
- EVANOFF, D. D., MOELLER, W. F.: Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act. Purpose, Critique, Implementation Status and Policy Issues. World Scientific, 2014. ISBN 978-981-4590-03-7.
- FERRARINI, G., WYMEERSCH, E.: Investor Protection in Europe. Oxford Press University Press, 2006. ISBN 0-19-920291-5.
- HEFFERNAN, S.: Modern Banking. John Wiley, Chichester, 2005. ISBN 978-0470095003.
- HULL, J. C.: Risk Management and Financial Institutions, Wiley Finance, 2018, ISBN: 978-1-119-44811-2.

Část B: měnová teorie a politika

1. Cílování inflace v malé otevřené ekonomice. Teoretická východiska modelů cílování inflace a pojetí inflace. Problémy strukturálních modelů cílování inflace.
2. Možnosti modelování inflačních očekávání (např. racionální a adaptivní očekávání). Detekce inflačních očekávání na základě dluhopisových instrumentů a výnosové křivky.
3. Problém stability poptávky po penězích. Neoklasický, monetaristický a keynesovský přístup k modelování peněžní poptávky.
4. Exogenita a endogenita nabídky peněz a její vztah k volbě transmisního mechanismu měnové politiky. Makroekonomické a mikroekonomické přístupy k peněžní nabídce.
5. Problém vnější rovnováhy z pohledu sald platební bilance. Náklady vyrovnání deficitní nerovnováhy v systémech pevného a volně pohyblivého kurzu.
6. Dynamika devizového trhu z pohledu devizových arbitrážérů a spekulantů. Krytá a nekrytá úroková parita. Možnost využívání forwardových kurzů jako predikčního nástroje budoucích spotových kurzů.
7. Vzájemný vztah měnové a makroobezřetnostní politiky v období cílování inflace. Jejich role v období od ukončení devizových intervencí ČNB a opuštění kurzového závazku.
8. Různá pojetí inflace a deflace. Dopady inflace a deflace na ekonomické subjekty. Možnosti a účinnost měnové politiky centrální banky zaměřené na cen. stabilitu při inflačním a deflačním vývoji.
9. Teorie optimální měnové oblasti. Problémy fungování eurozóny jako optimální měnové oblasti.
10. Nominální a reálný konvergenční proces české ekonomiky k eurozóně. Argumenty pro brzké přijetí eura, resp. pro pozdější vstup České republiky do EMU.
11. Rovnovážný měnový kurz a jeho kvantifikace. Tradiční přístupy a modely reálného rovnovážného kurzu. Determinanty vývoje reálného kurzu české koruny.
12. Rozvaha a výsledovka centr. banky, analýza ztráty ČNB, její příčiny a možné národohosp. dopady.
13. Spotová a forwardová výnosová křivka a problémy teorie očekávání. Význam výnosové křivky v oblasti analýzy finančních trhů a v modelech cílování inflace.
14. Zahraniční dluh a problémy záporné zahraniční inv. pozice země. Indikátory a teorie udržitelnosti.
15. Devizové intervence centrální banky, jejich cíle a účinnost. Devizové intervence jako (ne)konvenční nástroj kurzové a měnové politiky centrální banky.

Literatura

- ARLT, J.: Vliv vybraných faktorů na vývoj poptávky po penězích. *Politická ekonomie*, 5/2001.
- Beneš J., Hurník J., Vávra D.: Exchange Rate Management and Inflation Targeting: Modelling the Exchange Rate in Reduced Form New Keynesian Models. *Finance a úvěr*, 3-4/2008.
- CINCIBUCH M., HOLUB T., HURNÍK J.: Central Bank Losses and Economic Convergence. *Finance a úvěr*, 3/2009.
- ČAPEK J.: Structural Changes in the Czech Economy, A DSGE Approach. *Prague Economic Papers*, 1/2016.
- GANDOLFO, G.: *International Finance and Open-Economy Macroeconomics*. Springer-Verlag Berlin and Heidelberg GmbH 2016. ISBN 978-3-662-49862-0.
- HÁJKOVÁ, D., HURNÍK, J.: Cobb Douglas Production Function: the Case of a Converging Economy. *Finance a úvěr*, 9-10/2007.
- KODERA, J.: *Měnová analýza*. ASPI, Praha 2007. ISBN 978-80-7357-298-3.
- KREJDL, A.: Alternativní postkeynesovské modely determinace peněžní zásoby. *Pol. ekonomie*, 2/2003.
- MÁLEK, J., RADOVÁ, J., ŠTĚRBA, J.: Konstrukce výnosové křivky pomocí vládních dluhopisů v České republice. *Politická ekonomie*, 6/2007.
- MANDEL, M., TOMŠÍK, V.: *Monetární ekonomie v období krize a konvergence*. Management Press, Praha 2018. ISBN: 978-80-7261-545.
- STIGLITZ, J. WEISS, A.: Credit Rationing in Markets with Imperfect Information, *The American Economic Review*, 3/1981.
- VEJMĚLEK, J., ŠKOP, J.: Od parity kupní síly k NATREXu. *Politická ekonomie*, 3/2009.

Část C: veřejné finance

1. Struktura a velikost veřejných výdajů a jejich vliv na ekonomický výkon.
2. Teorie růstu veřejných výdajů a jejich vazba na hospodářskou vyspělost.
3. Měření efektivity veřejných výdajů na mikro- a makro-ekonomické úrovni.
4. Vliv daní na ekonomický růst.
5. Měření distorzivnosti daní.
6. Modelování dopadů daňových reforem.
7. Dávkový systém a jeho distribuční a stimulační dopady.
8. Dlouhodobá udržitelnost veřejných financí a její měření.
9. Alternativní důchodová schémata a míra úspor v ekonomice.
10. Hodnocení účinnosti fiskální politiky.
11. Fiskální multiplikátory a jejich odhadování.
12. Vazba mezi veřejnými investicemi a růstem potenciálního produktu.
13. Veřejný dluh a jeho vliv na hospodářský růst a stabilitu veřejných rozpočtů.
14. Dluhová krize a její řešení.
15. Fiskální pravidla, jejich možné podoby; analýza výhod a nevýhod.

Literatura

BLANCHARD, O., JOHNSON, D. R.: *Macroeconomics*. Sixth edition, New Jersey, Pearson, 2013, ISBN 978-0-13-306163-5.

HILLMAN, A. L.: *Public finance and public policy : responsibilities and limitations of government*. Cambridge University Press, 2003, ISBN 0-521-00114-5.

HINDRIKS, J., MYLES, G. D.: *Intermediate public economics*. Cambridge, MIT Press, 2006, ISBN 0-262-08344-2.

EUROPEAN COMMISSION: *Report on Public Finances in EMU rok*. Brusel: EC rok (aktuální vydání).

PAVEL, J., VÍTEK, L. *Transaction costs of environmental taxation: the administrative burden*. In: MILNE, JANET E., ANDERSEN, MIKAEL SKOU. *Handbook of Research on Environmental Taxation* [online]. Cheltenham : Edward Elgar, 2012, s. 273–282. 528 s. ISBN 978-1-84844-997-8. DOI: 10.4337/9781781952146.00025. 2012

OKRUHY KE STÁTNÍ DOKTORSKÉ ZKOUŠCE

Účetnictví a finanční řízení podniku (doktorský studijní program)

Garant: doc. Ing. David Procházka, Ph.D.

Část A: Finanční účetnictví a auditing

1. Teorie účetního výkaznictví (investorská, kontrakční a signalizační funkce) a jejich vazba na ekonomické teorie
2. Standardizace a regulace účetního výkaznictví: ekonomické důvody, přínosy a náklady
3. Řízení zisku (earnings management): podstata, důvody, vztah k informační asymetrii a teorii zastoupení, metody
4. Implementace IFRS: ekonomické důvody, typologie očekávaných přínosů, náklady harmonizace, specifika tranzitivních ekonomik
5. Oceňování ve finančním účetnictví: teoretické modely, dopady na vypovídací schopnost účetní závěrky, dopad nejistoty a rizikově averzního investora na ocenění položek účetních výkazů
6. Auditing: podstata auditu, vztah k informační asymetrii, modely dohledu nad auditorskou profesí

Literatura

- AHMED, A. S., NEEL, M., WANG, D., 2013. Does Mandatory Adoption of IFRS Improve Accounting Quality? Preliminary Evidence. *Contemporary Accounting Research*, 30(4), 1344–1372.
- AKINS, B. K., NG, J., & VERDI, R. S., 2012. Investor Competition over Information and the Pricing of Information Asymmetry. *The Accounting Review*, 87(1), 35–58.
- ARMSTRONG, C. S., BARTH, M. E., JAGOLINZER, A. D., RIEDL, E. J., 2010. Market Reaction to the Adoption of IFRS in Europe. *The Accounting Review*, 85(1), 31–61. <https://doi.org/10.2308/accr.2010.85.1.31>
- BALL, R., SHIVAKUMAR, L., 2008. How Much New Information Is There in Earnings? *Journal of Accounting Research*, 46(5), 975–1016. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2008.00299.x>
- BELKAOUI, Ahmed R., 2004. *Accounting Theory*. London: Intern. Thomson Computer Press. ISBN 1-84480-029-6.
- GIPPER, B., LOMBARDI, B. J., SKINNER, D. J., 2013. The Politics of Accounting Standard-Setting: A Review of Empirical Research. *Australian Journal of Management*, 38(3), 523–551.
- CHRISTENSEN, H. B., LEE, E., WALKER, M., ZENG, C., 2015. Incentives or Standards: What Determines Accounting Quality Changes around IFRS Adoption? *European Accounting Review*, 24(1), 31–61. <https://doi.org/10.1080/09638180.2015.1009144>
- KNAPP, C. M., 2014. *Contemporary Auditing*. Cengage Learning, ISBN 9781285066608.
- LAMBERT, R. A., 2001. Contracting Theory and Accounting. *Journal of Accounting and Economics*, 32(1–3), 3–87. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00037-4](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00037-4)
- MEJZLÍK, L., ARLTOVÁ, M., PROCHÁZKA, D., VÍTEK, L., 2015. Implementace mezinárodních standardů účetního výkaznictví v České republice a její vliv na zdanění podniků. *Politická ekonomie*, 63(7), 811–832. ISSN 0032-3233. DOI: 10.18267/j.polek.1036.
- MÜLLEROVÁ, Libuše, KRÁLÍČEK, Vladimír, aj. *Auditing*. 2. přepracované vyd. Praha: Oeconomica, 2017. 388 s. ISBN 978-80-245-2233-3.
- NOBES, Christopher and PARKER, Robert H., 2012. *Comparative International Accounting*. London: Pearson Education. ISBN 978-0-273-76379-6.
- PROCHÁZKA, D., 2015. Ekonomické dopady implementace IFRS v Evropě. 1. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomická – Oeconomica, 154 s. ISBN 978-80-245-2097-1.
- PROCHÁZKA, D., 2017. Specifics of IFRS Adoption by Central and Eastern European Countries: Evidence from Research. *Scientific Annals of Economics and Business*, 64(1), 59–81. DOI: 10.1515/saeb-2017-0005.
- PROCHÁZKA, D., PELÁK, J., 2016. Ekonomické teorie účetnictví: přehled moderních přístupů a jejich reflexe při tvorbě účetních standardů. *Politická ekonomie*, 64(4), 451–467. ISSN 0032-3233. DOI: 10.18267/j.polek.1081.
- RAMANNA, K., SLETTEN, E., 2014. Network Effects in Countries' Adoption of IFRS. *The Accounting Review*, 89(4), 1517–1543. <https://doi.org/10.2308/accr-50717>
- SCOTT, William R., 2015. *Financial Accounting Theory*. Toronto: Pearson Canada. ISBN 9780132984669.
- SUNDER, S., 2002. Regulatory Competition among Accounting Standards within and across International Boundaries. *Journal of Accounting and Public Policy*, 21(3), 219–234.

Část B: Manažerské účetnictví

1. Manažerské účetnictví: podstata, interdisciplinární přístupy, reflexe ve vědeckém výzkumu
2. Měření a řízení výkonnosti: vymezení, typologie, vztah k manažerskému účetnictví
3. Odměňování vrcholového managementu: systémy, vztah k teorii zastoupení, konflikt taktického a strategického rozhodování
4. Integrovaný reporting: podstata, koncepty, determinanty implementace
5. Neviditelná aktiva: vymezení, ocenění a využití informací manažerského účetnictví v jejich řízení
6. Vztah finančního a manažerského účetnictví: historický vývoj, vliv rozvoje ICT, vliv implementace IFRS

Literatura

- ANGELKORT, H., SANDT, J., WEIßENBERGER, B. E., 2008. Controllershship under IFRS: Some Critical Observations from a German-speaking Country. Justus-Liebiguniversität Giessen Arbeitspapiere Industrielles Management und Controlling. Working Paper No. 1.
- COLWYN JONES, T., LUTHER, R., 2005. Anticipating the Impact of IFRS on the Management of German Manufacturing Companies: Some Observations from a British Perspective. *Accounting in Europe*, 2(1), 165–193. <https://doi.org/10.1080/09638180500379160>
- ECCLES, R., 1991. The performance measurement manifesto. *Harvard business review*, 69(1).
- EPSTEIN, M. J., BUHOVAC, A. R., 2014. Making sustainability work: Best practices in managing and measuring corporate social, environmental, and economic impacts. Berrett-Koehler Publishers.
- HORVÁTH, P., PÜTTER, J. M. (eds), 2017. Sustainability Reporting in Central and Eastern European Companies. Cham: Springer International Publishing. MIR Series in International Business. ISBN 978-3-319-52577-8.
- ITTNER, C. D., LARCKER, D. F., 2003. Coming up short on nonfinancial performance measurement. *Harvard business review*, 81(11).
- ITTNER, C. D., LARCKER, D. F., RAJAN, M. V., 1997. The Choice of Performance Measures in Annual Bonus Contracts. *The Accounting Review*, 72(2), 231–255.
- JASCH, C., 2009. Environmental and material flow cost accounting: principles and procedures. Springer.
- KAPLAN, R. S., JOHNSON, H. S., 1987. Relevance Lost: The Rise and Fall of Management Accounting. Boston, Harvard Business School Press.
- KRÁL, B., PETERA, P., WAGNER, J., 2017. Status Quo and Future Development of Sustainability Reporting in Central and Eastern Europe. *JEEMS – Journal of East European Management Studies*, 22(2), 221–243. DOI: 10.5771/0949-6181-2017-2-221.
- MERCHANT, K. A., der STEDE, W. A., 2017. Management Control Systems. Performance Measurement, Evaluation and Incentives. 4th edition, Harlow, Pearson Education Limited.
- NEELY, A., GREGORY, M., PLATS, K., 2005. Performance measurement system design: A literature review and research agenda. *International journal of operations & production management*, 25(12).
- OTLEY, D., 2001. Extending the boundaries of management accounting research: developing systems for performance management. *The British Accounting Review*, 33(3).
- PROCHÁZKA, D. 2017. The Unintended Consequences of Accounting Harmonization in a Transition Country: A Case Study of Management Accounting of Private Czech Companies. *Contemporary Economics*, 11(4), 443–458. DOI: 10.5709/ce.1897-9254.255.
- PARMENTER, D., 2015. Key performance indicators: developing, implementing, and using winning KPIs. London, John Wiley and Sons.
- RAPPAPORT, A., 2005. The economics of short-term performance obsession. *Financial Analysts Journal*, 61(3).
- TAIPALEENMÄKI, J., IKÄHEIMO, S., 2013. On the Convergence of Management Accounting and Financial Accounting – The Role of Information Technology in Accounting Change. *International Journal of Accounting Information Systems*, 14(4), 321–348. <https://doi.org/10.1016/j.accinf.2013.09.003>
- WU, J. S., ZHANG, I. X., 2009. The Voluntary Adoption of Internationally Recognized Accounting Standards and Firm Internal Performance Evaluation. *The Accounting Review*, 84(4), 1281–1309. <https://doi.org/10.2308/accr.2009.84.4.1281>

Část C: Podnikové finance

1. Teorie firmy, teorie zastoupení a náklady zastoupení, informační asymetrie, morální hazard, nepříznivý výběr
2. Optimální kapitálová struktura, Millerovy a Modiglianiho teze, teorie kompromisní a teorie hierarchického pořádku
3. Dividendová teorie, Millerovy a Modiglianiho teze, daňový versus informační efekt, prodividendové teze
4. Riziko, nejistota, tvorba portfolia
5. Krátkodobý finanční management, model optimalizace zásob, Baumolův model, Millerův a Orrův model
6. Hypotézy v metodice teorie podnikových financí

Literatura

- AKERLOF, G. A.: The Market for „Lemons“. Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *Quarterly Journal of Economics*, 1970, roč. 84, č. 3, s. 488-500.
- BAUMOL, W. J.: The Transactions Demand for Cash: An Inventory Theoretic Approach. *The Quarterly Journal of Economics*, 1952, roč. 66, č. 4, s. 545-556.
- BREALEY, R. A., MYERS, S. C. *Teorie a praxe firemních financí*. Praha: Computer Press, 2000. ISBN 80-7226-189-4.
- BUUS, T. A general free cash flow theory of capital structure. *Journal of Business Economics and Management*. 2015, roč. 16, č. 3, s. 675–695. ISSN 1611-1699.
- COASE, R.: The Nature of the Firm. *Economica*, 1937, roč. 4, č. 16, s. 386-405. Ekopress, 2000. 215 s. ISBN 80-86119-28-9.
- FRANK, M. – GOYAL, V.: Testing the Pecking Order Theory of Capital Structure. *Journal of Financial Economics*, 2003, roč. 67, č. 2, str. 217-248.
- HARRIS, F. W.: How Many Parts to Make at Once. *Factory, Magazine of Management*, 1913, roč. 10, č. 2, s. 135-136, 152.
- HAYNES, J.: Risk as an Economic Factor. *Quarterly Journal of Economics*, 1895, roč. 9, č. 4, s. 409-449.
- HRDÝ, M. Cílová kapitálová struktura a oborové standardy. *Oceňování*. 2016, roč. 9, č. 2, s. 10–21.
- JENSEN, M. C., MECKLING, W. H.: Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 1976, roč. 3, č. 3, s. 305-360.
- KNIGHT, F. H.: *Risk, Uncertainty and Profit*. Boston: Hart, Schaffner & Marx, Houghton Mifflin, 1921.
- KODERA, J., MAREK, P. Dynamic Inventory Model. *Industrial Engineering & Management Systems*. 2006. sv. 5, č. 1, s. 43-47. ISSN 1598-7248.
- LITZENBERGER, R. H., RAMASWAMY, K.: The Effects of Dividends on Common Stock Prices Tax Effects or Information Effects? *Journal of Finance*, 1982, roč. 37, č. 2, s. 429-443.
- MARKOWITZ, H.: Portfolio Selection. *Journal of Finance*, 1952, roč. 7, č. 1, s. 77-91.
- MAŘÍK, M. *Metody oceňování podniku: proces ocenění - základní metody a postupy*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-32-3.
- MILLER, M. H., MODIGLIANI, F.: Dividend Policy, Growth and the Valuation of Shares. *Journal of Business*, 1961, roč. 34, č. 4, s. 411-433.
- MILLER, M. H., ORR, D.: A Model of the Demand for Money by Firms. *Quarterly Journal of Economics*, 1966, roč. 80, č. 3, s. 413-435.
- MODIGLIANI, F., MILLER, M. H.: Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction. *The American Economic Review*. 1963, roč. 53, č. 3, str. 433-443.
- MODIGLIANI, F., MILLER, M. H.: The Cost of Capital, Corporation Finance, and the Theory of Investment. *American Economic Review*. 1958, roč. 48, č. 3, str. 261–297.
- MYERS, S. C.: The Capital Structure Puzzle. *Journal of Finance*. 1984, roč. 39, č. 3, str. 581–582.
- ROSS, S.: The Economic Theory of Agency: The Principal's Problem. *American Economic Review*, 1973, roč. 63, č. 2, s. 134-139.
- SHEFRIN, H. M., STATMAN, M.: Explaining Investor Preference for Cash Dividends. *Journal of Financial Economics*, 1984, roč. 13, č. 2, s. 253-282.