

## Projekt rozvoje výzkumu

Fakulta	Fakulta financí a účetnictví
Období	2018

### 1. Anotace Projektu (max. 500 znaků)

Projekt rozvoje výzkumu navazuje na poslední Dlouhodobý záměr vzdělávací, výzkumné, vývojové, inovační a další tvůrčí činnosti Fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze (Záměr) a aktuální vývoje systému hodnocení vědy na VŠE a v ČR (zejména Metodiku 2017+). Projekt navazuje na vyhodnocení předchozího Projektu. Základním posláním výzkumné činnosti fakulty zůstává rozvíjení vědeckovýzkumné činnosti zaměřené na základní a aplikovaný výzkum v oblasti financí a jejich návaznosti na ekonomii a hospodářskou politiku, účetnictví, oceňování a ekonomické pedagogiky. Stejně jako v předchozích letech zůstává rozvojem prioritou fakulty postupné zvyšování kvality publikačních výstupů, což je základním cílem projektu rozvoje výzkumu na fakultě, financovaného z prostředků institucionální podpory na dlouhodobý koncepční rozvoj výzkumu, vývoje a inovací.

### 2. Popis Projektu (max. 5 stran)

Fakulta financí a účetnictví je ve svých oborech v České republice dlouhodobě vnímána jako kvalitní pracoviště se stabilním týmem výzkumných pracovníků a rozsáhlou vědeckovýzkumnou činností. Proto předkládaný Projekt navazuje na dosavadní vývoj a posiluje jeho úspěšné aspekty. Základním strategickým cílem fakulty ve vědeckovýzkumné oblasti je vytvoření podmínek pro vědeckovýzkumnou činnost, které umožní produkovat kvalitní výsledky v oblasti základního a aplikovaného výzkumu.

Projekt rozvoje výzkumu v roce 2018 je realizován zejména v rámci institucionální podpory na rozvoj, ale i jiných interních a externích zdrojů, přičemž základním nástrojem je stimulace ve formě promítnutí výsledků kvalitní publikační činnosti do mechanismu rozdělování finančních prostředků na úrovni fakulty a dalších nástrojů podporujících kvalitu.

Projekt současně průběžně reaguje na měnící se prostředí uvnitř školy i ve vědeckovýzkumném prostředí ČR. V oblasti školy jde zejména o schválené dlouhodobé záměry školy i fakulty, v oblasti ČR pak o strategické dokumenty MŠMT v oblasti VaV a novou Metodiku hodnocení VaV 2017+, která ovšem dosud nebyla jasně implementována a vystavuje fakultní týmy vysoké míře nejistoty.

Fakultní mechanismus rozdělování finančních prostředků na dlouhodobý koncepční rozvoj výzkumu, vývoje a inovací musí nejen co nejvíce odrážet minulou publikační výkonnost jednotlivých kateder a pracovníků, ale také motivovat akademické pracovníky kateder k přípravě publikačních výstupů, které přispívají k dalšímu výzkumnému rozvoji fakulty. To se dlouhodobě děje pomocí financování rozvoje pracovníků a celofakultních výdajových titulů, přičemž podpora zvýhodňuje kvalitnější publikační činnost a v čase narůstá význam a finanční ocenění nejkvalitnějších výstupů, zejména článků s IF a SJR faktorem, zejména zahraničních. Od roku 2017 byl na celofakultní úrovni zaveden mechanismus odměňování článků nejen v databázi Web of Science, ale také Scopus, který rozděluje časopisy do 4 kvartilů podle IF, AIS a SJR. Odměny vyplácené autorům pak odrážejí pořadí časopisu v daném, kvartilu a koeficienty 0,8, 1, 3 a 5. Tento vysoce motivační finanční nástroj je pilotně testován v roce 2017 a 2018 a pokud se osvědčí, bude dále intenzifikován růstem významu AIS v dalším plánovacím období. Byla uzavřena interinstitucionální dohoda na roky 2018+ mezi všemi pracovišti fakulty, že

tento progresivní nástroj bude systematicky používán pro všechny publikace na úrovni děkanátu i kateder.

Finanční prostředky na dlouhodobý koncepční rozvoj jsou generovány minulou publikační výkonností fakulty a dalšími zdroji a měly by být převážně „investovány“ do vytváření podmínek pro kvalitní výzkumnou činnost fakulty v budoucnosti. Ve společenských vědách, a tedy i v oborech fakulty, jsou klíčovým faktorem budoucího rozvoje investice do lidského kapitálu, tedy do rozvoje lidských zdrojů ve VaV oblasti. Mechanismus rozdělování finančních prostředků v oblasti institucionální podpory pracuje s rozdělením prostředků na dvě skupiny: na prostředky pro celofakultní priority a na prostředky pro rozvoj kateder. Fakultní priority (viz dále) se zaměřují na aktivity, které mají celofakultní dopady a jejich realizace na vyšší než katedrální úrovni má synergické efekty. Celofakultní priority se zaměřují rovněž na oblasti, kde existují slabá místa fakulty. V posledních letech se jedná zejména o snahu zvýšit úspěšnost při získávání externích výzkumných projektů, o podporu větší diverzifikace publikačních výstupů směrem ke kvalitnějším výstupům, internacionalizaci výsledků VaV a nově i podporu smluvního výzkumu a podporu kvality (kvantitativní analýzy) u publikačních výstupů. Katedry mají přiděl založen na minulém publikačním výkonu členů kateder. Katedrální výdaje jsou založené na investicích do lidských zdrojů v oblasti VaV a jejich budoucího rozvoje. Příjmy kateder i jejich alokace ve formě odměn či příplatků a věcných výdajů preferují výsledky, u kterých ve vědecké komunitě existuje konsenzus o jejich vyšší kvalitě (články s vyšším IF/SRJ faktorem, kvalitní monografie).

Předchozí Projekt v minulosti fungoval v zásadě úspěšně, a to zejména z pohledu tlaku na kvalitní zahraniční publikační aktivity a propojování týmů.

## **I. Fakultní výdajové priority (projekty)**

Struktura fakultních výdajových priorit se meziročně příliš nemění. Výdajové priority zahrnují následující oblasti:

### **a) Podpora vytváření excelentních odborných knižních publikací**

Návrh podává uchazeč se zdůvodněním využití podpory. Podporu lze poskytnout pouze na 1. vydání vědecké monografie, splňující veškeré charakteristiky odborné knižní publikace. K návrhu se vyjadřuje vedoucí katedry a proděkan pro výzkum, o poskytnutí podpory rozhoduje děkan.

### **b) Podpora vydávání fakultních časopisů a jejich zkvalitňování**

Návrh podává uchazeč (šéfredaktor) se zdůvodněním využití podpory. K návrhu se vyjadřuje proděkan, o poskytnutí podpory rozhoduje děkan. Tato forma podpory patří mezi základní dlouhodobé fakultní priority (cíl: udržet fakultní časopisy na seznamu RVVI a pokoušet se o jejich zařazení do citačních databází). V minulých letech se podařilo zařadit časopis European Financial and Accounting Journal (EFAJ) do databáze ERIH+, v r. 2016 byla u tohoto časopisu odeslána žádost o zařazení do databáze Scopus, v r. 2017 do databáze Thomson Reuters EMERGING SOURCES CITATION INDEX. Žádosti se i přes několikeré urgency neustále zpracovávají.

### **c) Podpora mezinárodní vědecké spolupráce (zahraniční hostující profesori)**

Podpora se poskytuje jako kofinancování k programu poskytovanému rektoriátem VŠE. Návrh podává vedoucí katedry, k návrhu se vyjadřuje proděkan, o poskytnutí podpory rozhoduje děkan..

### **d) Podpora excelentní publikační činnosti**

Autoři článků v časopisech WoS/Scopus průběžně předávají referentce pro vědu k záznamu do databáze PCVSE kopie článků, výplaty odměn za publikování článků s pozitivním IF zajišťuje proděkan. Výše odměny je určena v závislosti na výši IF, AIS, SJR autorském podílu, podílu FFÚ a celkovém přidělu prostředků v daném roce. Tato oblast patří mezi základní

dlouhodobé fakultní priority s narůstajícím objemem prostředků (cíl: zvyšovat podíl výsledků v časopisech ve WoS/Scopus).

**e) Cena děkana o nejlepší publikační činnost**

Děkan fakulty vyhlašuje podmínky soutěže (soutěž o nejlepší odbornou knihu a soutěž o nejlepší článek v časopise s IF) do konce dubna příslušného roku. Průběh soutěže zabezpečuje proděkan ve spolupráci s referentkou pro vědu a grémiem profesorů fakulty. Do soutěže mohou být přihlášeny pouze ty publikační výstupy, které vznikly na základě výzkumu na fakultě a jsou zaznamenány v databázi publikační činnosti PCVSE.

**f) Podpora získávání externích výzkumných grantů**

Po vyhlášení výsledků externích výzkumných soutěží zajišťuje výplatu prostředků proděkan. Tato oblast patří mezi základní fakultní priority. Pro rok 2017 i 2018 bylo získáno 2,5 nových projektů GA ČR.

**g) Podpora přípravy žádostí o mezinárodní výzkumné granty**

Návrh na získání podpory podává uchazeč se zdůvodněním proděkanovi, o poskytnutí podpory rozhoduje děkan. V roce 2018 dochází k výraznému posílení této položky a bude podán jeden projekt H2020.

**h) Řízení a kontrola publikační činnosti kateder a fakulty a podpora fakultních konferencí**

Vedoucí kateder průběžně řídí a kontrolují publikační činnost členů svých kateder. Na základě aktuálních publikačních výsledků vložených do PCVSE v daném roce jsou vedoucím přidělovány odměny. Za řízení a kontrolu publikační činnosti fakulty jsou ze stejné fakultní výdajové priority přidělovány odměny proděkanovi a děkanovi.

Zdůvodněný návrh po vyhodnocení publikační činnosti za daný rok podává proděkan, o poskytnutí podpory rozhoduje děkan.

V roce 2017 se konaly každoroční hlavní VaV konference: ACFA2017 a TPAVF2017. Sborník vydaný z obou konferencí bude s vysokou mírou pravděpodobnosti indexován ve WoS. Sborník z ACFA2017 byl vydaný v nakladatelství Springer.

**i) Podpora aktivit směřujících ke zvýšení kapacity v oblasti smluvního výzkumu a podpora spolupráce s externími subjekty v oblasti VaV**

Cílem podpory je stimulovat aktivity, které směřují ke zvýšení schopnosti fakulty realizovat smluvní výzkum a přenášet výsledky VaV do praxe. Návrh podává uchazeč se zdůvodněním využití podpory, k návrhu se vyjadřuje proděkan a o výši podpory rozhoduje děkan. V roce 2017 se podařilo úspěšně realizovat jednu spolupráci v oblasti smluvního výzkumu (KBP). Zároveň byly realizovány propagační aktivity posilující potenciál fakulty navázat spolupráci ve smluvním výzkumu.

**j) Podpora aktivit zvyšujících kvalitu vědecké práce**

Proděkan po projednání s vedoucími kateder navrhuje a organizuje aktivity, které podporují kvalitu vědecké práce (skupinové konzultace a semináře, informační podpora pracovníků VaV atp.). O výši podpory pro tuto aktivitu rozhoduje děkan.

**k) Rezerva**

Rezerva slouží pro výplatu mimořádných odměn za propagaci fakultních publikačních výstupů, vytváření a realizaci koncepčního rozvoje výzkumu fakulty a pro situace, kdy bude úspěšně realizováno více rozvojových aktivit, než bylo předpokládáno.

**II. Příděly katedrám (katedrální projekty)**

Vědeckovýzkumná činnost a publikační plány a výsledky kateder jsou koncipovány decentralizovaně na roční bázi podle jednotlivých vědních oborů, které vycházejí z dělení fakulty na katedry. Finanční nárok katedrám se stanoví podle stejné metodiky, která se používá pro stanovení přídělu prostředků na institucionální podporu výzkumných organizací a přídělu fakultě. Vedoucí kateder provádějí plánování hlavních publikačních výsledků kateder (IF a

SRJ články, monografie apod.) a vyhodnocují publikační výsledky svých kateder. Předložené hodnocení po vyjádření proděkana projednává kolegium děkana.

### **3. Cíle Projektu včetně výstupů a jejich časového harmonogramu a způsobů kontroly jejich plnění**

Pro udržení a posílení postavení fakulty jako špičkového pracoviště je kvalitní vědeckovýzkumná činnost nezbytným předpokladem. Dlouhodobým cílem fakulty je vytváření finančních, organizačních a technických podmínek a také stimulace pracovníků v dosahování kvalitních vědeckovýzkumných výstupů. Mezi základní cíle realizovaného projektu zejména patří:

- podmínky pro zkvalitňování publik. činnosti a stimulace excelentní činnosti ve VaV,
- podpora získávání externích vědeckovýzkumných projektů a grantů a akcentace mezinárodních aktivit ve VaV,
- průběžné zvyšování odborné úrovně fakultních časopisů a vytváření předpokladů pro jejich zařazení do relevantních citačních databází,
- vytvoření podmínek pro kvalifikační růst akademických pracovníků.

#### **Dlouhodobé zaměření výzkumné činnosti jednotlivých výzkumných pracovišť:**

##### **I. Katedra bankovníctví a pojišťovnictví**

Výzkumná činnost se zaměřuje v souladu s odborným profilem pracoviště a současnou vědecko-výzkumnou činností na tři základní oblasti:

- oblast kapitálových trhů,
- oblast pojišťovnictví,
- oblast bankovníctví.

V rámci jednotlivých konkrétních témat výzkumu se katedra zaměřuje kromě teoretického výzkumu na problémy, které vychází z aktuální ekonomické situace nejen v ČR, ale i ve vyspělých státech. Členové katedry zkoumají celou škálu rizik finančních derivátů a jejich korelací, problém oceňování derivátů na neúplných trzích, zkoumání speciálních typů derivátů, jako jsou např. deriváty na počasí, či nefinanční deriváty. Dále se předpokládá podrobné zkoumání příčin a faktorů, které způsobují a ovlivňují průběh, trvání a hloubku finančních krizí a jejich dopady na různé finanční sektory (komerční a investiční bankovníctví, pojišťovnictví nebo správu aktiv) a reálnou ekonomiku. Z oblasti kapitálových trhů nelze opomenout zkoumání hypotéz efektivních trhů a behaviorálních financí a jejich využitelnost při oceňování akcií, dluhopisů a strukturovaných finančních produktů. Rovněž bude věnována pozornost zkoumání účinnosti regulatorně-dohledových nástrojů při omezování výskytu tržního selhávání (např. informační asymetrie, záporné externality nebo nepoctivé praktiky).

Z oblasti pojišťovnictví je prioritou zkoumání nových trendů, které se projevují zejména s rostoucím množstvím i rozsahem katastrofických událostí, dále zkoumání dopadu důchodové reformy, analýza pojistných podvodů a změny regulace v pojišťovnictví.

V oblasti bankovníctví je výzkum katedry orientován na analýzu nákladů různých typů bankovních podniků na nová regulatorní pravidla, které jsou odezvou na globální finanční krizi.

##### **II. Katedra didaktiky ekonomických předmětů**

Výzkumná a tvůrčí činnost je zaměřena především na podporu rozvoje oborových a speciálních didaktik. Zkoumání v dalším období přispěje ke zvýšení úrovně výuky ekonomických předmětů v oblasti středního a vyššího odborného vzdělávání. Dosažení uvedeného cíle bude znamenat:

- sledování vývoje cílů školství,

- vymezení vlivů týkající se vývoje středního a vyššího odborného vzdělávání s ohledem na výuku ekonomických předmětů středních a vyšších odborných škol,
- sledování vývoje ekonomických a praktických poznatků s ohledem na výuku ekonomických předmětů středních a vyšších odborných škol,
- konkretizaci uvedených vlivů a vývoje na inovaci cílů, obsahu, uspořádání učiva, metod výuky včetně využívání multimediálních pomůcek ve výuce ekonomických předmětů středních a vyšších odborných škol,
- integraci teoretických, ekonomických a praktických poznatků ve vzdělávání do výuky ekonomických předmětů.

### **III. Katedra financí a oceňování podniku**

Výzkum se zaměří na dva tematické okruhy (finance podniku a oceňování podniku) a v rámci nich na následující dílčí témata:

#### **- Finance podniku**

Rozpracování metodiky v oblasti finanční analýzy, řízení kapitálové struktury a investičního rozhodování; analýza dopadu nových investičních a finančních instrumentů na hospodaření českých podniků; aplikace teorie zastoupení na jednotlivé aspekty finančního hospodaření s důrazem na propojení s finančními krizemi; rozvedení problematiky teoretických přístupů k restrukturalizaci podniků a k řízení ve finanční tísní.

#### **- Oceňování podniku**

Analýza konvergenčních procesů vybraných ukazatelů podnikového hospodaření v rámci České republiky jako východisko pro zpřesnění odhadu pokračující hodnoty; využití simulačních metod pro ocenění podniku; implikované náklady vlastního kapitálu a rizikové prémie kapitálového trhu; testování postupů pro odhad diferencovaných bezrizikových výnosových měř; specifika oceňování podniků v různých odvětvích národního hospodářství.

### **IV. Katedra finančního účetnictví a auditingu**

Výzkum katedry bude navazovat na dosavadní zaměření zejména s důrazem na rozvoj účetní teorie, jejíž nedostatečná úroveň se následně projevuje v nízké úrovni účetních předpisů. Konkrétně by se mělo jednat o následující dílčí cíle:

- vypracování Koncepčního rámce k účetním předpisům se záměrem zlepšit vypovídací schopnost účetního výkaznictví při respektování principu „obsah nad formu“,
- vyhodnocení možností a mezí rozšiřování okruhu účetních jednotek aplikujících IFRS s ohledem na specifika malé otevřené ekonomiky
- posouzení možností další „elektronizace“ účetnictví, resp. účetních záznamů se zřetelem na průkaznost, neměnnost a trvanlivost účetních záznamů v technické podobě,
- sledování nezbytných vazeb mezi účetnictvím a ostatními právními předpisy, zejména v oblasti obchodního a daňového práva,
- spolupráce s Národní účetní radou na tvorbě Interpretací s cílem vymezit správné řešení účetní problematiky, kterou účetní předpisy neřeší, nebo kde jejich výklad není jednoznačný,
- spolupráce s Komorou auditorů ČR při rozvíjení mezinárodních auditorských standardů s cílem monitorovat a snížit rizika podvodného jednání za pomoci kreativního účetnictví,
- zabývat se etickými problémy účetní a auditorské profese.

### **V. Katedra měnové teorie a politiky**

Výzkum se zaměří na formulaci ekonomických modelů s přihlédnutím na specifika malé otevřené ekonomiky a na výzkum spojený s finanční krizí a regulací finančních trhů.

Při výzkumu ekonomických modelů se empirická analýza může opírat o poměrně dobře dostupnou datovou základnu. Následně pak budou aplikovány ekonometrické a statistické

metody vhodné pro práci se stacionárními a nestacionárními časovými řadami (se stejným stupněm integrace). Výzkum bude primárně zaměřen na česká data a realie. V jednotlivých případech budou provedeny komparativní analýzy z oblasti Evropské měnové unie a tranzitivních ekonomik.

Úroková míra je společně s měnovým kursem klíčovou národohospodářskou cenou, která ovlivňuje chování tržních subjektů. V reálném světě nabývá mnoha konkrétních forem. Výzkum bude zaměřen na predikční účinnost výnosové křivky, vzájemné vazby mezi úrokovými sazbami v úrokovém transmisním mechanismu měnové politiky, vzájemnou interakci měnového kursu a úrokové míry, a teoretický výklad a empirický výzkum tzv. rovnovážné (přirozené) úrokové míry.

Finanční krize a regulace finančních trhů patří mezi klíčové problémy dalšího ekonomického vývoje. Výzkum bude spojen s možnostmi přístupů k ohroženým finančním institucím a dopady různých finančních řešení na ekonomické subjekty.

#### **VI. Katedra manažerského účetnictví**

Základní osou výzkumu budou vývojové tendence manažersky orientovaných informačních systémů. Jejich všestranné zkoumání by mělo obecně zvýšit úroveň strategického řízení podniků se zvláštním zřetelem na jeho informační podporu. Tuto základní osu je pak možno transformovat na dílčí cíle:

- rozpoznat základní rysy chování podniku v tržní ekonomice, zejména jeho vnitřní motivace, ale i determinanty, které ho ovlivňují externě,
- vymežit důležité předpoklady transformace podnikového chování na strategické cílové dominanty, s hlavním zřetelem na měření jejich výkonnosti,
- vyjádřit vliv těchto předpokladů na organizační, plánovací, kontrolní a informační funkci systému řízení.

#### **VII. Katedra veřejných financí**

Výzkum katedry se zaměřuje na tyto základní oblasti:

- zdanění a daňová politika, kde bude katedra navazovat na dosavadní výzkum mikro a makroekonomických otázek zdanění, mezinárodní komparace a analýzy vývoje daňových systémů a daňových politik, a to i s akcentem na mezinárodní aspekty,
- veřejné výdaje a veřejný sektor, kde bude katedra provádět kvantitativní i kvalitativní výzkum v oblasti efektivnosti, struktury, vývoje a institucionálního prostředí veřejných výdajů ve vyspělých zemích a pro vybrané segmenty (např. školství, zdravotnictví, obce, veřejné zakázky apod.) a také v oblasti efektivnosti a řízení veřejného sektoru a neziskových organizací,
- fiskální a rozpočtová politika, kde se výzkum zaměří jak na kvantitativní analýzu a makroekonomické souvislosti fiskální politiky, tak na institucionální a evropský kontext rozpočtové politiky a rozpočtových systémů ČR a vyspělých zemí.

#### **Závěrečné shrnutí**

Na základě vyhodnocení zpráv kateder za r. 2017, který byly projednány kolegiem děkana, lze konstatovat, že Projekt rozvoje výzkumu (resp. institucionální podpora spolu s dalšími zdroji) splnil za r. 2017 vytyčené cíle. Dle databáze publikační činnosti PC VSE z března 2018 bylo v rámci projektu IP100040 vytvořeno za rok 2017 celkem 165 výstupů (při narůstajícím objemu „konkurenčních“ projektů GA ČR v této struktuře (výsledky nejsou zcela definitivní, mohou se ještě mírně zvýšit):

- knižní monografie a příspěvky v knižních monografiích: 9
- články v časopisech s IF a SRJ: 14

- články v časopisech z databáze ERIH+: 13
- články v časopisech ze seznamu RVVI: 26
- ostatní recenzované články: 2
- příspěvky ve sbornících z databáze CPCI a Scopus: 16
- ostatní příspěvky z mezinárodních konferencí: 43
- další knihy a texty: 3
- zbytek do celkového počtu 165 tvoří ostatní články a další typy publikací a aktivit.

Meziročně došlo k poklesu počtu článků v časopisech s IF a SRJ a článků v časopisech zařazených do databáze EIRH+. V ostatních položkách došlo k nárůstu , i když u některých typů publikací může jít pouze o časové rozlišení zařazení (zejména u indexací sborníků).