

Cuprins

Prefață	9
Introducere	13
Capitolul 1. Cadrul conceptual actual al managementului riscurilor	17
1.1. Delimitări conceptuale și metodologice	19
1.1.1. Caracteristici ale riscului și modalitățile de abordare în context economic	22
1.1.2. Factori de risc pentru mediul economic.....	24
1.2. Caracterizarea generală a riscurilor	25
1.2.1. Perspectiva istorică asupra tratării conceptului de risc	25
1.2.2. Clasificarea riscurilor	28
1.3. Categoriile de riscuri de management conform metodologiilor și standardelor internaționale.....	35
1.4. Categoriile de riscuri economico-financiare	38
1.4.1. Riscurile sistematice	38
1.4.2. Riscurile nesistematice	43
Capitolul 2. Riscul în activitatea de management	45
2.1. Abordarea riscului în activitatea managerială	45
2.2. Managementul riscului	46
2.2.1. Planificarea managementului riscului.....	51
2.2.2. Identificarea riscului	52
2.2.3. Analiza calitativă a riscului	55
2.2.4. Analiza cantitativă a riscului	57
2.2.5. Planificarea răspunsului la risc	59
2.2.6. Monitorizarea și controlul riscului.....	62
2.3. Riscul și activitatea de luare a deciziilor	65
2.3.1. Cadrul conceptual al deciziei și procesului decizional	65
2.3.2. Perspectiva istorică asupra teoriei științifice a deciziei	72
2.3.3. Informația – element esențial în cadrul procesului decizional	74
2.3.4. Raportul rațional/ raționalitate limitată/ irațional în luarea deciziilor ...	77
2.3.5. Procesul de elaborare a deciziei.....	79
2.3.6. Elementele procesului decizional	95
2.3.7. Modele decizionale.....	97
2.4. Metode și tehnici aplicate în cadrul procesului decizional.....	98

2.4.1. Metode de raționalizare a deciziilor în condiții de risc.....	104
2.4.2. Metode de decizie de tip Bayes	110
2.4.3. Metode bazate pe verificarea ipotezelor	112
2.5. Asigurarea pentru risc în activitatea de management.....	114
2.6. Investigarea managementului riscului în companiile românești – cercetare practică.....	118
2.6.1. Formularea problemei și întrebărilor de cercetare.....	118
2.6.2. Metodologia de cercetare.....	118
Capitolul 3. Managementul riscurilor pieței de capital	157
3.1. Piața de capital.....	160
3.1.1. Considerații generale	160
3.1.2. Arhitectura pieței de capital.....	162
3.1.3. Participanții pe piața de capital din România	165
3.1.4. Piețe de capital reglementate	168
3.1.5. Produsele pieței de capital	173
3.1.6. Specificul investițiilor în piața de capital	180
3.1.7. Clasificarea valorilor mobiliare	194
3.2. Riscul și tipologia investitorilor	201
3.2.1. Investitorii strategici.....	204
3.2.2. Investitorii de portofoliu.....	205
3.2.3. Investitorul utilizator prudent, conservator (<i>hedger</i>).....	205
3.2.4. Investitorul speculator	205
3.3. Managementul riscurilor pieței de capital	206
3.3.1. Problemele relației manager – investitor – acționar	208
3.3.2. Riscurile datorate sistemului juridic	210
3.3.3. Riscurile datorate mecanismelor pieței.....	211
3.3.4. Riscul de preț.....	213
3.3.5. Managementul riscului operațional în piața de capital	219
Capitolul 4. Modalități de măsurare și acoperire a riscurilor pe piața de capital.....	229
4.1. Aplicații ale strategiilor cu opțiuni în gestionarea reducerii riscurilor.....	229
4.1.1. Principalele caracteristici ale operațiunilor efectuate la bursa românească.....	229
4.2. Strategii de reducere a riscului	234
4.2.1. Cumpărare a opțiunii de cumpărare <i>long call</i>	234
4.2.2. Vânzarea opțiunii de cumpărare <i>short call</i>	236
4.2.3. Cumpărarea opțiunii de vânzare <i>long put</i>	238
4.2.4. Vânzarea opțiunii de vânzare <i>short put</i>	240
4.2.5. Vânzarea desfășurării de tip <i>put (Sell Put Spread)</i>	242
4.2.6. Cumpărare a desfășurării de tip <i>put (Buy Put Spread)</i>	244

4.2.7. Vânzarea desfășurării creditoare de tip <i>call</i> (<i>Sell Call Spread</i>).....	247
4.2.8. Cumpărarea desfășurării de tip <i>call</i> (<i>Buy Call Spread</i>)	249
4.2.9. Încrucișarea simplă sau pe un singur preț (<i>Straddle</i>).....	252
4.2.10. Încrucișări complexe sau pe două prețuri (<i>Strangle</i>).....	257
Capitolul 5. Identificarea și evaluarea riscurilor la SC „Mecanica Ceahlău” SA pentru perioada 2009-2013	269
5.1. Scurtă prezentare și analiza activității la SC „Mecanica Ceahlău” SA	269
5.1.1. Elemente principale	269
5.1.2. Istoric	269
5.1.3. Activitate	270
5.1.4. Analiza SWOT	270
5.1.5. Poziționarea SC „Mecanica Ceahlău” SA în mediul concurențial specific domeniului de activitate	273
5.2. Perspective privind evoluția economiei românești și a industriei constructoare de echipamente agricole.....	279
5.2.1. Evoluția la nivel macroeconomic	279
5.2.2. Evoluția economico-socială regională	283
5.2.3. Evoluția sectorului	287
5.2.4. Semnele unei crize economice.....	293
5.3. Studiu asupra managementului riscului în cadrul SC „Mecanica Ceahlău” SA	298
5.3.1. Metoda utilizată și rezultatele obținute.....	298
5.3.2. Evaluarea rezultatelor obținute	301
5.3.3. Analiza riscurilor identificate în cadrul SC „Mecanica Ceahlău” SA.....	307
5.4. Simularea evoluției indicatorilor economico-financiar ai SC Mecanica Ceahlău SA pe perioada 2009-2013	314
5.4.1. Diagnosticul financiar al ultimilor șase ani de activitate.....	314
5.4.2. Previziuni financiare pentru perioada 2009-2013.....	338
5.4.3. Simularea evoluției indicatorului „PER”	345
5.4.4. Concluzii și recomandări pe baza analizei indicatorilor economico-financiar	350
Capitolul 6. Managementul riscurilor în epoca turbulențelor	351
6.1. Managementul riscurilor – strategie de răspuns la multiplele provocări ale mediului în care evoluăm	351
6.2. Dinamica procesului de management al riscurilor	368
Referințe bibliografice	371