

CUPRINS

PREFAȚĂ	9
LISTA ABREVIERILOR	15
CAPITOLUL I	
VALENȚELE CONCEPTULUI DE PERFORMANȚĂ ȘI INSTRUMENTELE DE CUANTIFICARE A ACESTEIA LA NIVELUL ENTITĂȚII ECONOMICE	17
1.1. Delimitări conceptuale privind noțiunea de performanță și interdependențele acesteia cu rentabilitatea și profitabilitatea	17
1.2. Importanța managementului prin valoare în monitorizarea performanței întreprinderii	25
<i>1.2.1. Trecerea de la managementul tradițional al performanței la managementul prin valoare</i>	26
<i>1.2.2. Teorii ale managementului prin valoare și implicațiile acestuia la nivelul întreprinderii</i>	28
1.3. Situațiile financiar-contabile, sursa informațională de bază pentru cuantificarea performanței întreprinderii	34
1.4. Sistemul de indicatori utilizați în măsurarea performanței financiare	43
<i>1.4.1. Indicatori financiari de caracterizare a performanței</i>	43
<i>1.4.1.1. Indicatori care exprimă rezultatele activității întreprinderii</i>	44
<i>1.4.1.2. Indicatori ai potențialului de finanțare a întreprinderii</i>	48
<i>1.4.1.3. Indicatori de rentabilitate și profitabilitate</i>	52
<i>1.4.1.4. Indicatori care exprimă crearea de valoare</i>	60
<i>1.4.1.5. Indicatori specifici companiilor cotate la bursă</i>	69
<i>1.4.2. Indicatori non-financiari utilizați pentru cuantificarea performanței</i>	76
1.5. Relevanța indicatorilor de măsurare a performanței întreprinderii – limite și perspective	82
CAPITOLUL II	
TENDINȚE ȘI PERSPECTIVE ÎN EVOLUȚIA BURSELOR DE VALORI	89
2.1. Aspecte conceptuale și structurale ale pieței de capital	89
2.2. Bursa de valori – componenta esențială a pieței de capital	92
<i>2.2.1. Funcțiile bursei în economie</i>	93
<i>2.2.2. Instrumentele financiare tranzacționate la bursă</i>	95
<i>2.2.3. Implicațiile deciziei de listare la bursă</i>	108
2.3. Bursa de Valori București – principala instituție a pieței de capital din România	114

2.3.1. Transparență și standardizare la BVB	115
2.3.2. Piața reglementată a BVB - caracteristici și evoluție	123
2.4. Locul Bursei de Valori București în cadrul piețelor de capital din Europa Centrală și de Est	139
2.5. Drumul României de la o piață de capital de frontieră la una emergentă	151
2.5.1. Modalitatea de clasificare a statelor de către instituțiile financiare internaționale pe criterii de natură economico-financiară	153
2.5.2. Măsurile propuse în vederea reclassificării României drept piață de capital emergentă și gradul de realizare a acestora.....	160
CAPITOLUL III	
ANALIZA PERFORMANȚELOR FINANCIARE ȘI BURSIERE PENTRU ÎNȚEPRINDERILE LISTATE LA BVB	168
3.1. Cadrul metodologic al cercetării	168
3.2. Evoluția performanței întreprinderilor românești în contextul crizei economico-financiare	170
3.2.1. Rentabilitatea – caracteristică esențială a performanței companiilor	172
3.2.2. Importanța gradului de îndatorare în monitorizarea performanței	184
3.2.3. Potențialul de finanțare și impactul său asupra performanței financiare.....	193
3.2.4. Crearea de valoare pentru acționari drept premisă indispensabilă a aprecierii evoluției performanței companiilor	202
3.2.4.1. Particularitățile analizei costului mediu ponderat al capitalurilor în România	202
3.2.4.2. Valoarea adăugată și câștigurile acționarilor – evoluții și perspective	209
3.3. Perspectiva pieței de capital asupra valorii întreprinderilor listate	220
3.4. Evaluarea performanțelor întreprinderilor listate prin prisma analizei SWOT și elaborarea unui model de diagnostic al performanțelor acestora	227
CAPITOLUL IV	
STUDIUL PRIVIND IMPLICAȚIILE PERFORMANȚELOR FINANCIARE ASUPRA INDICATORILOR BURSIERI AI ÎNȚEPRINDERILOR LISTATE LA BVB	237

4.1. Stadiul cunoașterii privind impactul indicatorilor de performanță financiară asupra evoluției acțiunilor pe piața de capital – premisa fundamentală a demersului de cercetare științifică	237
4.2. Revizuirea cadrului metodologic în vederea inițierii studiului.....	241
4.3. Analiza corelației existente între indicatorii de performanță financiară și indicatorii bursieri ai întreprinderilor cotate	246
4.4. Regresia liniară multiplă - procedeu al modelării econometrice	249
4.5. Fundamentarea modelului de regresie a rentabilității pe piață prin prisma performanței financiare	259
4.5.1. <i>Selecția și prelucrarea variabilei endogene a modelului de regresie</i>	259
4.5.2. <i>Generarea și analiza modelului de regresie inițial</i>	262
4.5.3. <i>Prelucrarea modelului pentru a corecta efectele corelației de serie</i>	269
4.5.4. <i>Testarea validității modelului de regresie prelucrat</i>	275
4.6. Testarea eficienței pieței de capital românești prin prisma modelului de regresie	282
CONCLUZII, PROPUNERI ȘI DEZVOLTĂRI ULTERIOARE ..	287
BIBLIOGRAFIE	297
INDEXUL TABELELOR	315
INDEXUL GRAFICELOR	321
INDEXUL FIGURILOR	323
ANEXE	325