

Tytuł: **Wpływ ryzyka strategicznego na wartość firmy dla akcjonariuszy**  
Autorzy: Magdalena Wereda-Kolasińska  
Wydawnictwo: CeDeWu.pl  
Rok wydania: **2011**

## **Opis:**

Jednym z najistotniejszych rodzajów ryzyka, które oddziałują na firmę jest tzw. ryzyko strategiczne, stanowiące główny temat niniejszego opracowania. Waga podjętego tematu wynika często z niedostrzegania lub niedoceniań przez instytucje niebezpieczeństw, jakie niesie ryzyko strategiczne, a przede wszystkim niskiej świadomości samego pojęcia i siły ryzyka strategicznego w świecie biznesu.

Organizacje funkcjonują po to, by realizować cele stawiane im przez akcjonariuszy, będących najważniejszymi interesariuszami każdej firmy. Inwestor decydując się na inwestycję w dane przedsiębiorstwo oczekuje wzrostu wartości firmy, co powinno być równocześnie głównym celem strategii, według której podąża organizacja.

Turbulentne środowisko zewnętrzne i wewnętrzne wpływa na wybór strategiczny, koncepcję oraz realizację strategii przez firmę, to ono również przekłada się na sytuację akcjonariusza inwestującego własne środki w dany podmiot. Zatem, to właśnie ryzyko występujące w bezpośrednim i pośrednim otoczeniu podmiotu determinuje poziom wartości osiąganą przez akcjonariusza.

Celem niniejszego opracowania jest identyfikacja ryzyka strategicznego, jego wielkości, siły oddziaływania na organizację oraz pokazanie, iż firmy, które mają wdrożone systemy zarządzania ryzykiem strategicznym prezentują wyższą wartość dla akcjonariuszy.

## **Spis treści:**

### **Wprowadzenie 5**

#### **Rozdział 1**

##### **Pojęcie i rola strategii 9**

###### **1.1. Pojęcie strategii 9**

###### **1.2. Proces budowania strategii oraz typy strategii 14**

###### **1.3. Determinanty skutecznej realizacji strategii 16**

###### **1.4. Adaptacja strategii do zmian 19**

###### **1.5. Strategia a niepewność 22**

###### **1.6. Wpływ strategii na wartość dla akcjonariuszy 25**

#### **Rozdział 2**

##### **Definicja i rola ryzyka oraz zarządzanie ryzykiem 37**

###### **2.1. Skala ryzyka 41**

###### **2.2. Zarządzanie ryzykiem 42**

###### **2.3. Czynniki sukcesu w zarządzaniu ryzykiem 47**

#### **Rozdział 3**

##### **Istota i ocena ryzyka strategicznego 51**

- 3.1. Historia i definicja ryzyka strategicznego 51**
- 3.2. Ryzyko strategiczne a ryzyko szczegółowe 62**
- 3.3. Wymiary ryzyka strategicznego 66**
- 3.4. Ocena ryzyka strategicznego 79**
  - 3.4.1. Siedem filarów oceny ryzyka strategicznego 79**
  - 3.4.2. VAR (Value At Risk) 81**
  - 3.4.3. Macierz oceny ryzyka strategicznego 81**
  - 3.4.4. Macierz ryzyka strategicznego według PwC 82**
  - 3.4.5. CIMA Strategic Scorecard 83**

## **Rozdział 4**

### **Zarządzanie ryzykiem strategicznym 87**

- 4.1. Metody zarządzania ryzykiem strategicznym 89**
  - 4.1.1. Podstawy metodyczne 89**
  - 4.1.2. The Return Driven Strategy jako metoda zarządzania ryzykiem strategicznym 91**
  - 4.1.3. Zarządzanie ryzykiem strategicznym według firmy Decision Strategies International (DSI) 95**
- 4.2. Planowanie w kontekście zarządzania ryzykiem strategicznym 98**
  - 4.2.1. Planowanie strategiczne 101**
  - 4.2.2. Planowanie scenariuszowe 103**
- 4.3. Zarządzanie ryzykiem strategicznym - pozostałe podejścia 114**
  - 4.3.1. Gry wojenne 114**
  - 4.3.2. ERM (Enterprise Risk Management) 118**
  - 4.3.3. Cykl zarządzania ryzykiem strategicznym 123**
  - 4.3.4. Strategiczne opcje i "Konie Trojańskie" 127**

## **Rozdział 5**

### **Ryzyko strategiczne a wartość dla akcjonariusza - na przykładzie sektora bankowego 135**

- 5.1. Wybór miernika wartości dla akcjonariuszy banków 136**
- 5.2. Wyniki ankiety (badań własnych) 142**
  - 5.2.1. Wstępna analiza korelacji rankingowej poprzez wykresy 144**
  - 5.2.2. Analiza korelacji według współczynnika korelacji rang Spearmana 149**
  - 5.2.3. Ocena istotności statystycznej 150**
- 5.3. Szanse dla sektora bankowego 155**
- 5.4. Rola zarządu, dyrektora ds. strategii i działu zarządzania ryzykiem strategicznym w zarządzaniu ryzykiem strategicznym 157**
- 5.5. Przyszłość - korzyść w przekuwaniu zagrożeń w szanse 162**

### **Bibliografia 165**