



Universitatea
Transilvania
din Brașov

TEZĂ DE ABILITARE:

RESEARCH ON BANKING STABILITY, CORPORATE PERFORMANCE AND ECONOMIC GROWTH IN THE CONTEXT OF CURRENT GLOBAL CHALLENGES

Domeniul: Finanțe

Candidat: Conf univ. dr. IUGA Iulia Cristina

- 12 iunie, 2024 -

I. Cariera academică

A. Educație și formare

Studii liceale

1988-1992

Liceul Teoretic Horea,
Cloșca și Crișan, Alba
Iulia

- Profilul: Matematică-
Fizică

Diplomă de Licență

1992-1997

Academia de Studii
Economice, București,
Facultatea de Comerț

- Specializarea:
Marketing

Diplomă de Licență

1998-2002

Universitatea "1
Decembrie 1918" din
Alba Iulia, Facultatea
de Drept

- Specializarea: Drept
juridic

Diplomă de Doctor – domeniul Finanțe

1998-2002

Universitatea "Babeș-
Bolyai" Cluj Napoca,
Facultatea de Științe
Economice și Gestiunea
Afacerilor

I. Cariera academică

B. Activitatea didactică

➤ 01.10.2005 – prezent

Conferențiar Universitar Doctor, Universitatea "1 Decembrie 1918" din Alba Iulia

➤ 25.02.2003 – 31.08.2005.

Lector Universitar Doctor Universitatea "1 Decembrie 1918" din Alba Iulia

➤ 01.10.2000 – 24.02.2003

Asistent Universitar, Universitatea "1 Decembrie 1918" din Alba Iulia

➤ 01.10.1999 – 01.10.2000

Asistent Universitar Doctorand, Fundația Universitară AISTEDA - Academia Informatizată pentru Științe tehnice, Economice, de Drept și Administrație

➤ 10.11.1997 - 15.10.1999

Economist bancă, S.C. BANC POST S.A. – Sucursala Alba

I. Cariera academică

C. Activitatea de cercetare (1)

- **Teza de doctorat** cu titlul „Sisteme performante de creditare a agenților economici”, conducător științific: Prof. univ. dr. Roșca Teodor, Data susținerii: 13 septembrie 2002.

- **Sumar al publicațiilor:**

- ***Cărți și capitole de cărți:***

- ✓ Iuga Iulia. (2004). Operațiuni preliminare acordării creditelor bancare agenților economici. Editura Aeternitas, Alba Iulia. ISBN 973-7942-31-0
- ✓ Iuga Iulia. (2005). Monedă și credit. Îndrumar. Caiet de lucrări practice. Editura Risoprint, Cluj Napoca. ISBN 973-656-889-X
- ✓ Rosca Teodor, Iuga Iulia. (2005). Monedă și credit. Editura Risoprint, Cluj Napoca. ISBN 973-656-874-1
- ✓ Achim Moise, Hada Teodor, Iuga Iulia. (2011). Politici actuale de finanțare a afacerilor. Editura Aeternitas, Alba Iulia. ISBN: 978-973-1890-88-3
- ✓ Hada Teodor, Iuga Iulia, Deaconu Luminița, Vicol Diana, Căruț Mihai. (2020). Investiții. Evaluarea investițiilor. Teorie. Studii de caz. Monografie contabilă. Editura Pro Universitaria, București. ISBN: 978-606-26-1220-7
- ✓ Hada Teodor, Iuga Iulia, Deaconu Luminița, Vicol Diana, Căruț Mihai. (2020). Investiții. Finanțarea Investițiilor. Teorie. Studii de caz. Monografie contabilă. Editura Pro Universitaria, București. ISBN: 978-606-26-1246-7
- ✓ Iuga Iulia, Mihalciuc Anastasia. (2020). Economic Crises. Effects on Banking Systems and Investment Decision. LAP Lambert Academic Publishing. ISBN: 978-620-2-92090-2
- ✓ Iuga Iulia Cristina, Neamțu Anisia. (2022). Small And Medium-Sized Enterprises Marketing During Digital Transformation, LAP Lambert Academic Publishing, 2022, ISBN: 978-620-4-74737-8
- ✓ Iuga Iulia. (2022). Capitolul nr. 1: The Influence of Determinant Factors on Foreign Direct Investments, (pag. 1-25) din cartea: Opportunities and Challenges for Multinational Enterprises and Foreign Direct Investment in the Belt and Road Initiative, IGI global Publishing

Articole publicate: peste 100 dintre care în domeniul Finanțe:

- ✓ 19 articole în reviste indexate ISI; 32 articole în reviste indexate BDI; 14 articole în volumele conferințelor din străinătate

I. Cariera academică

C. Activitatea de cercetare (2)

- **Participări la conferințe științifice:**

- ✓ 14 comunicări la conferințe științifice din străinătate;
- ✓ 12 comunicări la conferințe din țară.

- **2 Proiecte de cercetare științifică și 6 proiecte FDI**

- **Membru în comitete editoriale:** Revista In-Extenso, Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica
- **Referent** la: Journal of Financial Studies; World; Sustainability, Economies, Financial Innovation; Journal of the Knowledge Economy.
- **Membru în comitetul științific al unor conferințe naționale și internaționale:** 35th IBIMA Conference: 1-2 April 2020, Seville, Spain; International Conference on Management, Economics and Accounting - ICMEA; Career Management In Knowledge Based Society
- **Membru în Grupul Urban Consultativ (Comisia Economie)** în vederea elaborării Strategiei integrate de dezvoltare Alba 2021-2030 în cadrul proiectului “municipiul Alba Iulia – Administrație inteligentă”

CUPRINS

1. Realizări științifice și profesionale

- SECȚIUNEA I. Cercetări privind impactul democrației, factorilor macroeconomici și crizelor asupra stabilității bancare
- SECȚIUNEA II. Cercetări privind performanța corporativă și creșterea economică durabilă

2. Planul de dezvoltare al carierei

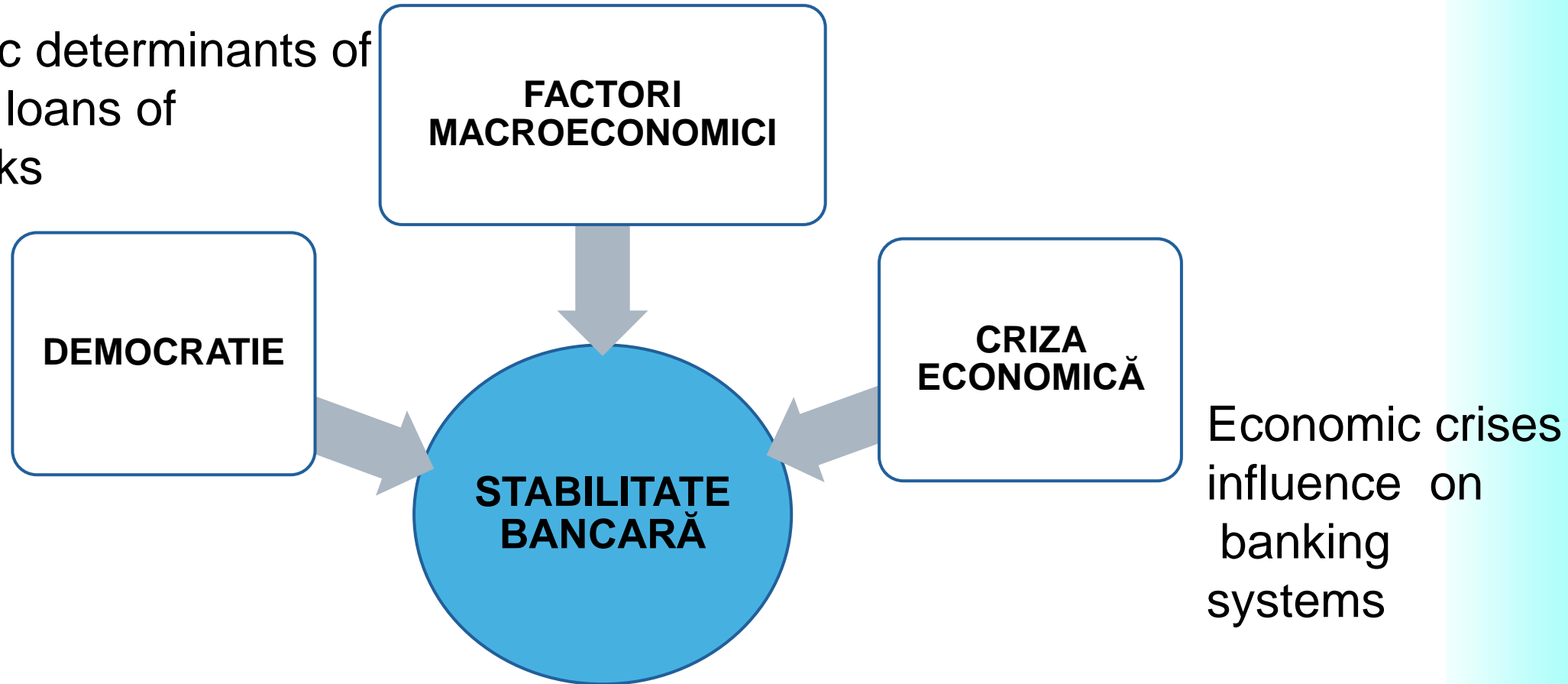
- Perspective pentru activitatea didactică
- Direcții de cercetare

1. Realizări științifice și profesionale

SECȚIUNEA I. Cercetări privind impactul democrației, factorilor macroeconomici și crizelor asupra stabilității bancare

Macroeconomic determinants of nonperforming loans of Romanian banks

Does democracy matter in banking performance?



I.1. CONTEAZĂ DEMOCRAȚIA ÎN PERFORMANȚA BANCARĂ? EXPLORAREA LEGĂTURII DINTRE DEMOCRAȚIE, LIBERTATEA ECONOMICĂ ȘI PERFORMANȚA BANCARĂ ÎN STATELE MEMBRE UNIUNII EUROPENE

- publicat în: *International Journal of Finance & Economics*, 2023
- WOS: 001103368100001
- Factor de impact 2022: 2.9
- AIS 2022: 0.435

I.1. CONTEAZĂ DEMOCRAȚIA ÎN PERFORMANȚA BANCARĂ? EXPLORAREA LEGĂTURII DINTRE DEMOCRAȚIE, LIBERTATEA ECONOMICĂ ȘI PERFORMANȚA BANCARĂ ÎN STATELE MEMBRE UNIUNII EUROPENE

Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">- diferențe între țări în ceea ce privește gradul de democrație- istoria comună a multor țări UE după anii 2000.- unele state au experimentat regimuri democratice după câteva decenii de guvernare totalitară, aderând la Uniunea Europeană după 2000.
Obiectivele cercetării	<ul style="list-style-type: none">- cercetarea investighează influența democrației și a libertății economice asupra performanței sectorului bancar al UE.- perioada 2001-2020- subliniază dinamica bancară unică în țările ex-comuniste UE și influența zonei euro
Întrebarea de cercetare	<p>Crește democrația performanța sectorului bancar în țările membre UE?</p> <p>Democrația și libertatea economică afectează statistic și semnificativ performanța băncilor?</p>
Metodologie	<ul style="list-style-type: none">- modele statice- two-step System GMM

Ipotezele și rezultatele cercetării

$$ROA_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 ROA_{i,t-1} + \alpha_2 Democracy_{i,t} + \alpha_3 Economic\ freedom_{i,t} + \alpha_4 Control_{i,t} + u_{i,t}$$

$$ROE_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 ROE_{i,t-1} + \alpha_2 Democracy_{i,t} + \alpha_3 Economic\ freedom_{i,t} + \alpha_4 Control_{i,t} + u_{i,t}$$

Ipoteza H1a: Democrația liberală are un impact pozitiv asupra performanței bancare.

Ipoteza H1b: Democrația liberală are un impact negativ asupra performanței bancare.

Ipoteza H2a: Libertatea economică are un impact pozitiv asupra performanței bancare.

Ipoteza H2b: Libertatea economică are un impact negativ asupra performanței bancare.

Rezultate:

Ipoteza H1a este acceptată: democrația are un impact pozitiv și semnificativ asupra performanței bancare în țările eșantion, atât în modelul ROA, cât și ROE.

Ipoteza H2b este acceptată: efectele libertății economice asupra profitabilității băncilor sunt negative

Efectul democrației și libertății economice asupra performanței băncilor - ROA

Dependent variable: ROA	System GMM							
	(Model)	(1.7)	(1.8)	(1.9)	(1.10)	(1.11)	(1.12)	(1.13)
ROA _{i,t-1}		0.217***	0.188***	0.210***	0.186***	0.181***	0.182***	0.180***
DEM-LIB		1.801***	1.808***	2.582***	1.524**	2.142***	2.221***	2.311***
EFI-F		-0.783***	-0.314**	-0.437**	-0.396***	-0.384***	-0.391***	-0.404***
GDPG		0.101***	0.084***	0.066***	0.085***	0.086***	0.090***	0.091***
UNEMP		-0.080***	-0.039**	-0.075***	-0.042***	-0.041***	-0.040***	-0.040***
CIR		-0.012**	-0.014***	-0.018***	-0.014***	-0.016***	-0.015***	-0.015***
CAR		0.089***	0.056***	0.038	0.060***	0.071***	0.069***	0.070***
NPL			-0.048*		-0.047*	-0.047*	-0.051**	-0.052**
NIM			0.258***	0.200***	0.238***	0.269***	0.281***	0.281***
COMP					0.006**	0.004**	0.004*	0.004*
ELEC						0.260***	0.256***	0.259***
DCP				-0.002*				
FRGNA							0.0002	0.0002
BRS							0.00004	0.00003
Constant		5.712***	1.888	2.990*	2.297**	1.723	1.720*	1.757*
Observations		444	426	416	426	426	426	426

DEM-LIB= Democrație liberală; EFI-F= Libertatea economică; CIR= Raportul dintre costurile băncii și veniturile; CAR= Raportul capital bancar/active; DCP= Domestic credit to private sector ; FRGNA= Foreign banking assets

Efectul democrației și libertății economice asupra performanței băncilor - ROE

Dependent variable: ROE (Model)	System GMM						
	(2.7)	(2.8)	(2.9)	(2.10)	(2.11)	(2.12)	(2.13)
ROE _{i,t-1}	0.334***	0.215***	0.361***	0.369***	0.206***	0.347**	0.340***
DEM-LIB	15.137**	20.034**	17.861***	12.743**	25.911**	22.324*	27.162**
EFI-F	-6.593***	-3.719*	-5.222***	-5.367***	-2.280	-9.217***	-5.775**
GDPG	1.053***	0.989***	0.664***	0.660***	0.972***	0.687***	0.635***
UNEMP	-0.651***	-0.438**	-0.478**	-0.469**	-0.392*	-0.599**	-0.442**
CIR	-0.155*	-0.181***	0.196**	-0.169**	-0.178**	-0.257**	-0.323**
CAR	0.157	-0.098	0.027	-0.082	0.035	-0.099	-0.155
NPL		-0.311*			-0.329*		
NIM		2.224**			2.674**		
COMP				0.045*	-0.003	0.038	-0.022
ELEC			1.853***		2.618***	1.888***	7.008
DCP			-0.038**	-0.039***		-0.049***	-0.058
FRGNA						-0.004	0.001
BRS						0.010*	0.016**
Constant	55.980***	30.004	48.838***	50.476***	11.817	79.728***	56.445**
Observations	437	419	412	412	419	412	397

DEM-LIB= Democrație liberală; EFI-F= Libertatea economică; CIR= Raportul dintre costurile băncii și veniturile; CAR= Raportul capital bancar/active; DCP= Domestic credit to private sector ; FRGNA= Foreign banking assets

Concluzii

1. Pe măsură ce nivelul de democrație al unei țări crește, și performanța bancară se îmbunătățește.
2. O mai mare libertate economică este asociată cu o scădere a profitabilității băncilor.

Variabilele de control:

- creșterea PIB-ului are un impact pozitiv asupra performanței bancare
- există o relație negativă semnificativă între șomaj și performanța bancară
- profitabilitatea băncilor este afectată negativ de rata creditelor neperformante
- raportul cost-venit al băncii se dezvăluie a avea o corelație negativă semnificativă cu performanța bancară
- concurența exercită o influență pozitivă asupra ROA și ROE

Variabila dummy: Sistemul electoral are un impact pozitiv notabil atât asupra ROE, cât și asupra ROA

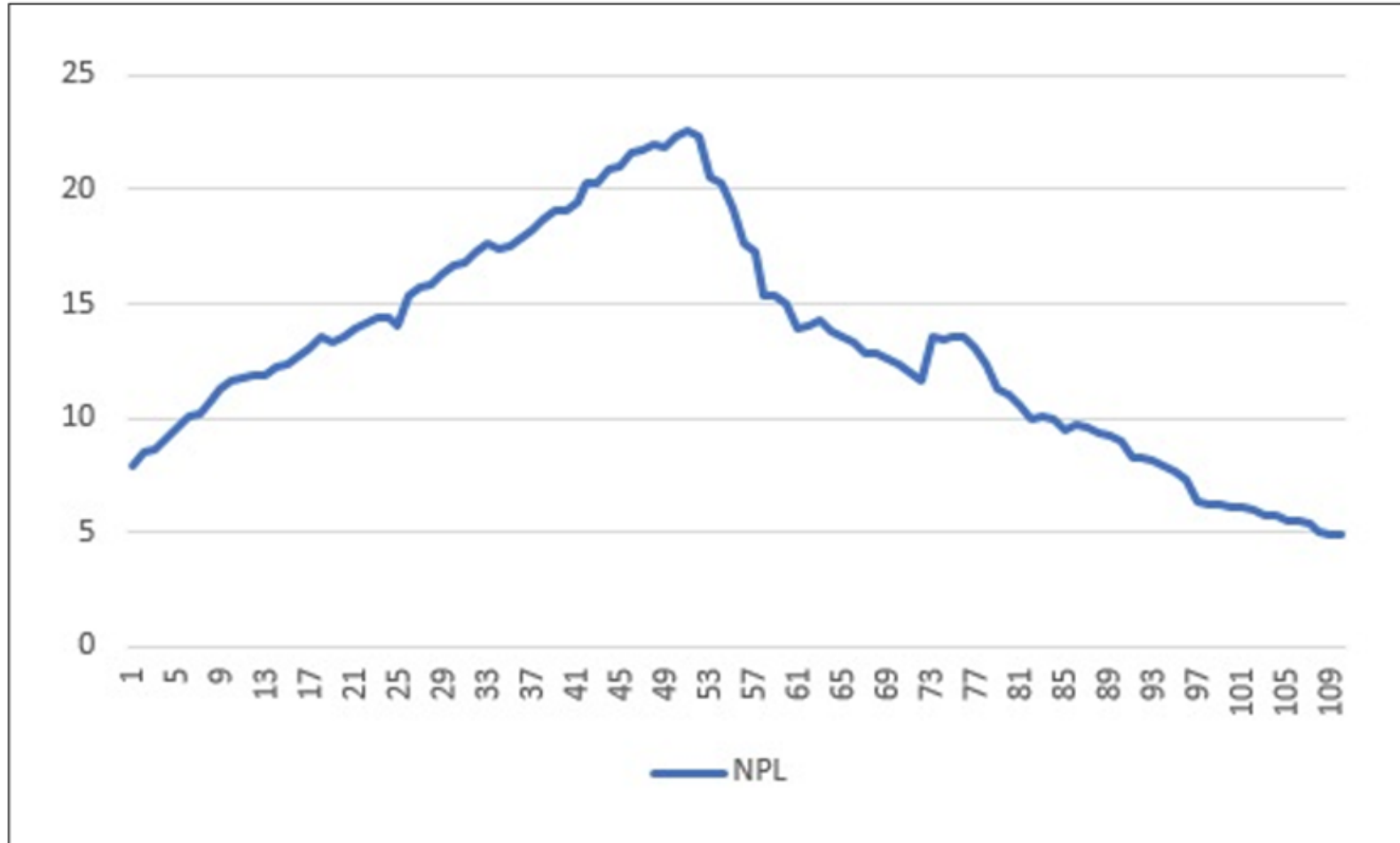
I. 2. DETERMINANȚII MACROECONOMICI AI CREDITELOR NEPERFORMANTE DIN SISTEMUL BANCAR ROMÂNESC

- publicat în: *Sustainability*, 2020
- WOS: 000584311700001
- Factor de impact 2022: 4
- AIS 2022: 0.527

I. 2. DETERMINANȚII MACROECONOMICI AI CREDITELOR NEPERFORMANTE DIN SISTEMUL BANCAR ROMÂNESC

Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">- Stabilitatea și sănătatea sistemului bancar pot fi evaluate prin monitorizarea nivelului creditelor neperformante.- Cursul de schimb valutar, rata șomajului și rata inflației sunt factori macroeconomici critici care influențează comportamentul de plată al debitorilor și, implicit, nivelul creditelor neperformante- Criza economică din 2008 a generat creșterea NPL
Obiectivele cercetării	<p>Studiul investighează influența factorilor macroeconomici (cursul de schimb RON–CHF, RON–EUR, RON–USD, rata șomajului și rata inflației) asupra creditelor neperformante (NPL) în România. Perioada: decembrie 2009 - ianuarie 2019.</p> <p>Studiul compară perioadele înainte și după inițierea procesului de vânzare a creditelor neperformante pentru a identifica schimbările în dinamica creditelor neperformante și a impactului factorilor macroeconomici.</p>
Date	<p>Institutul Național de Statistică al României (www.insse.ro)</p> <p>Banca Națională a României (www.bnr.ro)</p> <p>Eurostat (https://ec.europa.eu/eurostat/data/database)</p>
Metodologie	<ul style="list-style-type: none">- modelul de regresie multiplă

Rata creditelor neperformante (NPL) (decembrie 2009 - ianuarie 2019)



Source: database of the National Bank of Romania (www.bnr.ro)

Regresia

Perioada 2009-2019

$$\text{NPL} = 1.69 \cdot \text{RON/CHF} + 15.50 \cdot \text{RON/EUR} + 5.96 \cdot \text{RON/USD} + 4.43 \cdot \text{UR} + 0.33 \cdot \text{INFL} - 101.65$$

Perioada 2009-2014

$$\text{NPL} = 1.76 \cdot \text{RON_CHF} + 9.50 \cdot \text{RON_EUR} + 2.40 \cdot \text{RON_USD} + 2.55 \cdot \text{UR} + 1.54 \cdot \text{INFL} - 94.207$$

Perioada 2015-2019

$$\text{NPL} = 2.22 \cdot \text{RON/CHF} - 5.69 \cdot \text{RON/EUR} - 0.70 \cdot \text{RON/USD} + 2 \cdot \text{UR} + 0.19 \cdot \text{INFL} + 37.83$$

Concluzii

- Sensibilitatea NPL la RON/CHF a crescut în timp, având cel mai mare coeficient în perioada 2015-2019
- Sensibilitatea NPL la inflație a fost cea mai mare în perioada 2009-2014 și a scăzut semnificativ în perioada 2015-2019

I.3. INFLUENȚA CRIZEI ECONOMICE ASUPRA SISTEMELOR BANCARE

Capitol din cartea:

*ECONOMIC CRISES. EFFECTS ON BANKING SYSTEMS AND
INVESTMENT DECISION*

LAP Lambert Academic Publishing, 2020, ISBN: 978-620-2-92090-2

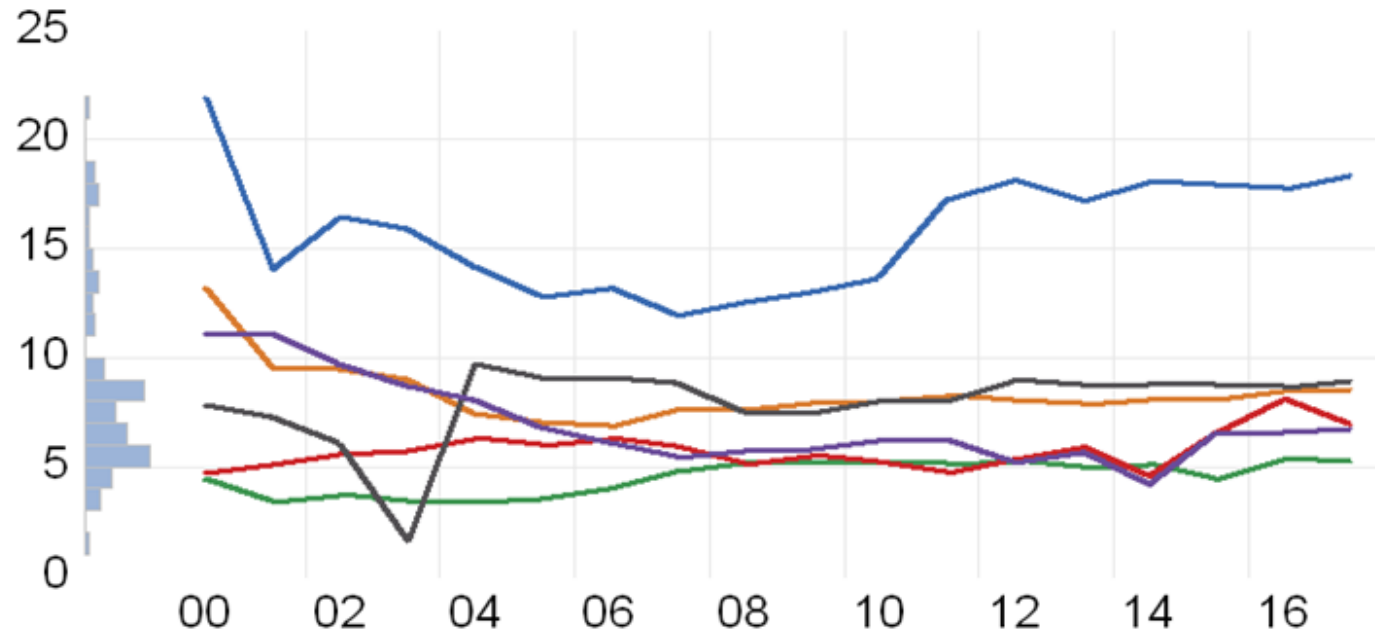
Autori: Iuga Iulia, Mihalciuc Anastasia

I.3. INFLUENȚA CRIZEI ECONOMICE ASUPRA SISTEMELOR BANCARE

Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">- Țările din Europa Centrală și de Est (ECE) au fost deosebit de afectate de criza economică din 2008- Diversitatea sistemelor bancare în ECE
Obiectivele cercetării	<ul style="list-style-type: none">- analiza dependenței scorurilor Z ale băncilor, din șase țări din Europa Centrală și de Est: Bosnia și Herțegovina, Bulgaria, Croația, Ungaria, Polonia și România. Perioada: 2000-2017
Variabila	<ul style="list-style-type: none">- Scorul Z bancar (ca indicator al riscului de faliment și stabilității financiare)
Metodologie	<ul style="list-style-type: none">- modelul de regresie multiplă

Evoluția indicatorului Scorul Z bancar 2000-2017

Bank Z Scores



România=ROU
Bosnia și Herțegovina=BIH
Croatia=HRV
Bulgaria=BGR
Ungaria=HUN
Polonia=POL



Modelul

Dependent Variable: BANK_Z_SCORES

Method: Panel Least Squares

Sample: 2000 2017

Total panel (balanced) observations: 108

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	5.910157	3.017648	1.958531	0.0529
BANK_CONCENTRATION	-0.178339	0.040649	-4.387247	0.0000
COST_INCOME_RATIO	0.128861	0.048774	2.642013	0.0095
ECONOMIC_GROWTH	0.114409	0.127897	0.894540	0.3731
NPL	0.288186	0.086267	3.340624	0.0012
ROA	0.848874	0.333273	2.547084	0.0124
	R-squared	0.204941		
	Adjusted R-squared	0.165968		

Concluzii

- o piață concentrată reduce competiția și poate duce la practici riscante în sectorul bancar
- băncile pot crește costurile inițial prin investiții în tehnologie sau infrastructură pentru a îmbunătăți eficiența operațională pe termen lung. Aceste investiții pot duce la o creștere temporară a CIR, dar pe termen lung îmbunătățesc stabilitatea și profitabilitatea băncii, ceea ce contribuie la un scor Z mai mare.
- creditele neperformante au un efect pozitiv semnificativ asupra scorurilor Z. Acest rezultat poate părea contraintuitiv, dar ar putea reflecta măsuri corective eficiente luate de bănci pentru a gestiona riscul de credit, sau faptul că băncile cu scoruri Z mai ridicate au gestionat mai bine creditele neperformante
- băncile mai profitabile au un risc mai scăzut de faliment.

SECȚIUNEA II. CERCETĂRI PRIVIND PERFORMANȚA CORPORATIVĂ ȘI CREȘTEREA ECONOMICĂ DURABILĂ



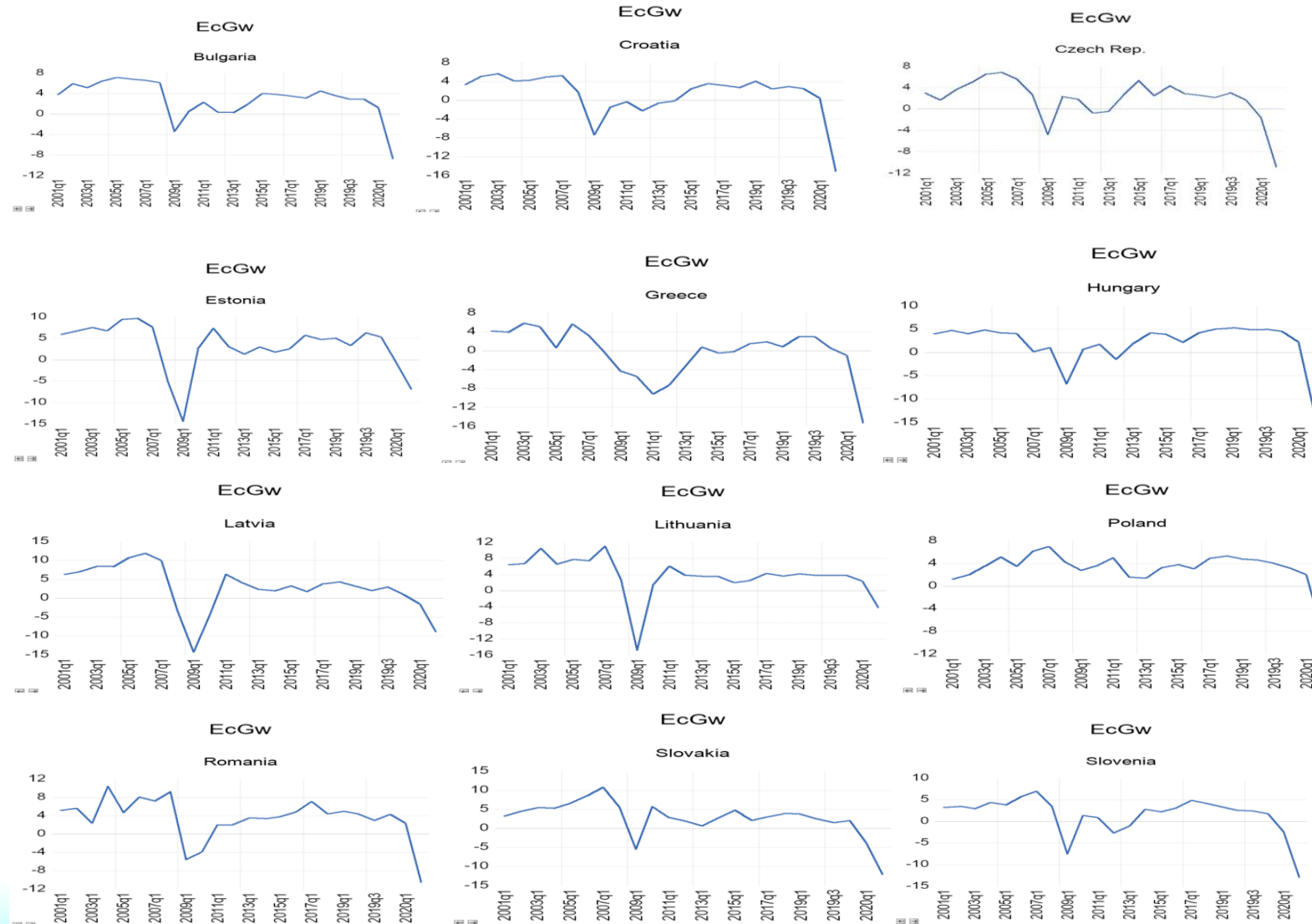
II.1. CRIZELE MAJORE ALE SECOLULUI XXI ȘI IMPACTUL LOR ASUPRA CREȘTERII ECONOMICE

- publicat în: *Sustainability*, 2020
- WOS: 000594570900001
- Factor de impact 2022: 4
- AIS 2022: 0.527

II.1. CRIZELE MAJORE ALE SECOLULUI XXI ȘI IMPACTUL LOR ASUPRA CREȘTERII ECONOMICE

Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">▪ Pandemia de COVID-19 (2019-2020)▪ Răspunsul guvernelor▪ Consecințele economice▪ Impactul asupra economiilor statelor: Economia bazată pe consumul intern a fost grav afectată.▪ Contractia economică în prima jumătate a anului 2020.
Obiectivele cercetării	Studiul abordează problema dependenței și impactul celor șase indicatori (Datoria guvernamentală; Consum; Creșterea consumului; Investiții; Cheltuieli guvernamentale; Vânzări cu amănuntul) asupra creșterii economice comparând cele doua mari perioade de criză ale secolului XXI: 2008 și 2020.
Întrebarea de cercetare	În ce măsură sunt cele două perioade similare și diferite? Care au fost factorii majori care au influențat evoluția creșterii economice în cele două perioade analizate?
Metodologie	<ul style="list-style-type: none">- țările membre UE din Europa Centrală și de sud- Est (Letonia, Slovacia, Grecia, Ungaria și Polonia, Croația și Slovenia, Estonia, Bulgaria, Lituania, Republica Cehă și România)- modele de regresie: primul model acoperă perioada 2001-2019, iar al doilea model acoperă perioada 2001-2020 T2.

Creșterea economică a țărilor din Europa Centrală și de Est (2001-2020T2)



Variabila dependentă: Creșterea Economică

Model 1 2001-2019

Variable	Coefficient	P-value
GvS	-0.208514	0.0170
GvD	0.011444	0.0250
Consum GW	0,228433	0.0000
Ret	0.244376	0.0000
Inv	0.082274	0.0198
C	7.312589	0.0025

R-squared 0.681400

Adjusted R-squared 0.673962

Prob(F-statistic) 0.000000

Model 2 2001-2020 T2

Variable	Coefficient	P-value
GvS	-0.340459	0.0006
GvD	0.010633	0.0587
Consum GW	0,320400	0.0002
Ret	0.183662	0.0000
Inv	0.049920	0.1953
Cc	-0.000191	0.0000
C	11.11302	0.0001

R-squared 0.705014

Adjusted R-squared 0.697639

Prob(F-statistic) 0.000000


Concluzii

- ❑ Impactul negativ al cheltuielilor guvernamentale asupra variabilei dependente a crescut semnificativ, indicând că o creștere a cheltuielilor guvernamentale este asociată cu un efect negativ mai mare în Modelul 2.
- ❑ Impactul pozitiv al creșterii consumului (consum GW) asupra variabilei dependente a crescut în Modelul 2.
- ❑ numărul de cazuri de coronavirus are un impact negativ semnificativ asupra variabilei dependente.
- ❑ impactul COVID-19 a amplificat importanța consumului gospodăriilor și a scăzut eficacitatea cheltuielilor guvernamentale și a investițiilor în stimularea creșterii economice

II.2. IMPACTUL RAPORTĂRII DE SUSTENABILITATE ȘI MANAGEMENTULUI INADECVAT A FACTORILOR ESG ASUPRA PERFORMANȚEI CORPORATIVE ȘI CREȘTERII DURABILE

- publicat în: *Sustainability, 2020*
- WOS: 000583137300001
- Factor de impact 2022: 4
- AIS 2022: *0.527*

II.2. IMPACTUL RAPORTĂRII DE SUSTENABILITATE ȘI MANAGEMENTULUI INADECVAT A FACTORILOR ESG ASUPRA PERFORMANȚEI CORPORATIVE ȘI CREȘTERII DURABILE

Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">• diferențiere• Directiva UE 2014/95/UE privind informațiile nefinanciare• moralitate• evaluarea investitorilor		nevoia crescută de raportare non-financiară
Scopul cercetării	Examinarea și explicarea existenței unei relații liniare pozitive sau negative între raportarea de sustenabilitate, managementul inadecvat al factorilor economici, sociali și de guvernanță (ESG) și performanța corporativă și creșterea durabilă.		
Obiectivele cercetării	Studiul examinează efectul managementului riscului ESG nu numai asupra performanței (financiare și de piață), ci și asupra creșterii durabile a corporației.		
Întrebările de cercetare	Există o relație semnificativă statistic între raportarea de sustenabilitate, expunerea la riscuri la factorii economici, sociali și de guvernanță corporativă (ESG) și performanța financiară / performanța de piață / creșterea durabilă a corporației?		
Variabila	Variabilele dependente sunt măsuri ale performanței financiare și de piață (Tobin's Q index) și măsuri care evaluează creșterea sustenabilă a corporației. Variabilele independente sunt metricile de sustenabilitate (raportarea de sustenabilitate – GRI; nivelul de risc asumat asociat cu managementul inadecvat al factorilor ESG – ESG Risk și implicarea în evenimente controversate – CEI) și variabilele de control incluse în modele.		
Metodologie	50 de companii incluse în calculul indicelui STOXX Europe 50 . Perioada 2013-2020. Construcția de regresii liniare multifactoriale		

Variabila dependentă = f (Raportare de sustenabilitate + Evaluare de risc ESG + Variabile de control)

Variabilele dependente

performanța financiară (ROA)

performanța pieței (Tobin's Q index)

rata de creștere durabilă (SGR)

Variabilele independente

raportare de sustenabilitate (GRI-Global Reporting Initiative)
 evaluările de risc de mediu, social și guvernanță – total risk ESG
 riscul pentru fiecare dintre componente: ESG environ, ESG soc, ESG gov

implicarea în evenimente controversate – CEI

Variabilele de control:

- dimensiunea firmei (FS), levierul (raportul datoriei, DR) pentru primul model de regresie,
- dimensiunea firmei (FS) și rentabilitatea capitalului propriu (ROE) pentru al doilea model
- ROA și creșterea vânzărilor (SG) pentru al treilea model de regresie

Model 1	Model 2	Model 3
$ROA = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 ESG_{environ} + \beta_4 ESG_{soc} + \beta_5 ESG_{gov} + \beta_6 CEI + \beta_7 FS + \beta_8 DR + \varepsilon$	$Tobin_Q = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 CEI + \beta_4 FS + \beta_5 ROE + \varepsilon$	$SGR = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 ESG_{environ} + \beta_4 ESG_{soc} + \beta_5 ESG_{gov} + \beta_6 CEI + \beta_7 SG + \beta_8 ROA + \varepsilon$

Rezultate

Model 1	Model 2	Model 3
$ROA = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 ESG_{environ} + \beta_4 ESG_{soc} + \beta_5 ESG_{gov} + \beta_6 CEI + \beta_7 FS + \beta_8 DR + \varepsilon$	$Tobin_Q = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 CEI + \beta_4 FS + \beta_5 ROE + \varepsilon$	$SGR = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 ESG_{environ} + \beta_4 ESG_{soc} + \beta_5 ESG_{gov} + \beta_6 CEI + \beta_7 SG + \beta_8 ROA + \varepsilon$

- Modelul 1: variabilele independente: $ESG_Environ$ și dimensiunea firmei (FS) sunt pozitiv corelate cu variabila dependentă ROA. Alte variabile independente, cum ar fi GRI, ESG social, *raportul datoriei (DR)* și *riscul ESG*, sunt negativ corelate cu variabila dependentă. O creștere a riscului ESG este asociată cu o scădere a ROA.
- Modelul 2: variabilele independente GRI (*raportarea de sustenabilitate*) și variabilele de control dimensiunea firmei și ROE sunt negativ corelate cu variabila dependentă Tobin Q. Riscul ESG nu este relevant statistic.
- Modelul 3: variabila independentă $ESG_Environ$ și variabilele de control creșterea vânzărilor (SG) și ROA sunt pozitiv corelate cu variabila dependentă creștere sustenabilă. Cu toate acestea, alte variabile independente, cum ar fi GRI, ESG risk, *ESG social* și CEI, sunt negativ corelate cu variabila dependentă. Raportarea de sustenabilitate (GRI) nu este relevantă statistic.

Concluzii

Model 1	Model 2	Model 3
$ROA = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 ESG_{environ} + \beta_4 ESG_{soc} + \beta_5 ESG_{gov} + \beta_6 CEI + \beta_7 FS + \beta_8 DR + \varepsilon$	$Tobin_Q = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 CEI + \beta_4 FS + \beta_5 ROE + \varepsilon$	$SGR = \beta_0 + \beta_1 GRI + \beta_2 ESG_{risk} + \beta_3 ESG_{environ} + \beta_4 ESG_{soc} + \beta_5 ESG_{gov} + \beta_6 CEI + \beta_7 SG + \beta_8 ROA + \varepsilon$

- managementul inadecvat al factorului ESG risk are un efect negativ substanțial asupra performanței financiare a firmelor raportoare;
- managementul defectuos al ESG social este legat negativ de performanța financiară;
- raportarea de sustenabilitate (GRI) nu este importantă pentru metrica performanței financiare;
- nu am găsit dovezi că performanța pieței (Tobin Q) este afectată pozitiv de raportarea de sustenabilitate (GRI);
- Rata de creștere sustenabilă (SGR) este influențată de aspectele de mediu și sociale ale sustenabilității. Îmbunătățirea managementului ESG social sprijină creșterea sustenabilă a companiilor.

Nu observăm nicio relație între de raportarea de sustenabilitate (GRI) și creșterea sustenabilității (SGR), între ESG risk și performanța de piață (Tobin Q) și între implicarea în evenimente controversate (CEI) și performanța financiară (ROA) și de piață (Tobin Q).

II.3. REACȚIA PIETEI DE MĂRFURI AGRICOLE LA COVID-19

- publicat în: *Research in International Business and Finance, 2024*
- WOS: 001210305300001
- Factor de impact 2022: 5.2
- AIS 2022: 0.784

II.3. REACȚIA PIEȚEI DE MĂRFURI AGRICOLE LA COVID-19

Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">- pandemia COVID-19- creșterea tendinței către active de "refugiu sigur"- fluctuații substanțiale ale prețurilor mărfurilor, devieri de la fundamentele economice
Scopul cercetării	Studiul examinează mecanismul de transmitere a volatilității în randamentele futures cu mărfuri agricole în perioadele de criză, cu un accent special pe pandemia COVID-19. Cercetarea folosește Markov Switching Model pentru a analiza dinamica pieței produselor agricole cheie - bumbac, zahăr, orez, grâu și porumb.
Variabile	Setul de date cuprinde prețurile zilnice ale contractelor futures pentru cinci mărfuri agricole: US Cotton, U.S Sugar, Rough Rice, US Wheat și US Corn. În plus, include prețurile de închidere ale determinantilor macroeconomici semnificativi care influențează piețele financiare agricole. Acești determinanți cuprind: S&P 500 (care servește ca un proxy pentru creșterea generală a pieței de acțiuni), US 10-year Treasury bills (utilizată pentru a măsura inflația anticipată), US Dollar Index (utilizat ca proxy pentru măsurarea fluctuațiilor cursului de schimb) și Brent crude oil prices (un factor cu influență asupra randamentelor mărfurilor agricole).
Metodologie	<ul style="list-style-type: none">- model de regresie dinamică: Markov Switching Model- Analiza este structurată astfel încât să acopere trei faze distincte: pre-COVID (01/06/2006 până la 28/02/2020), COVID (02/03/2020 până la 02/03/2021) și post-COVID (03/03.2021 până la 20.10.2023). Juxtapunând aceste perioade, studiul încearcă să urmărească traiectoria schimbărilor pieței, să discearnă modele și să identifice schimbări în comportamentul consumatorilor și adaptările comerțului global.

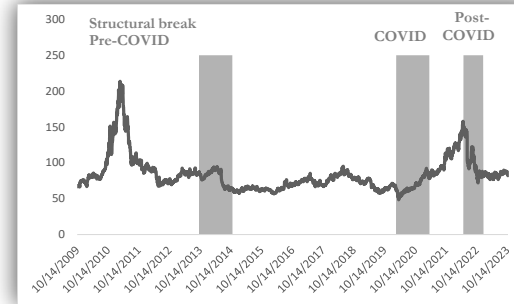
Unit root test with structural break

		Cotton	Sugar	Rice	Wheat	Corn
Pre-COVID	ADF statistic	-48.56720**	-60.24799**	-55.15095**	-59.36205**	-58.42335**
	Break date	6/23/2014	11/12/2010	7/15/2014	2/29/2008	5/15/2013
COVID	ADF statistic	-17.62697**	-16.89701**	-16.05732**	-18.07387**	-15.94600**
	Break date	3/23/2020	4/30/2020	7/15/2020	3/25/2020	3/18/2020
Post-COVID	ADF statistic	-27.58803**	-25.59747**	-26.98796**	-26.04695**	-28.07121**
	Break date	6/24/2022	3/01/2023	7/14/2023	3/03/2022	7/15/2021

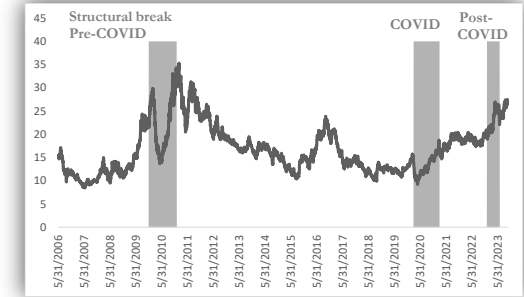
Randamentele zilnice

Cu excepția perioadei post-COVID-19, randamentele zilnice ale *grâului* prezintă cea mai mare stabilitate, în timp ce *orezul* afișează cea mai mică stabilitate.

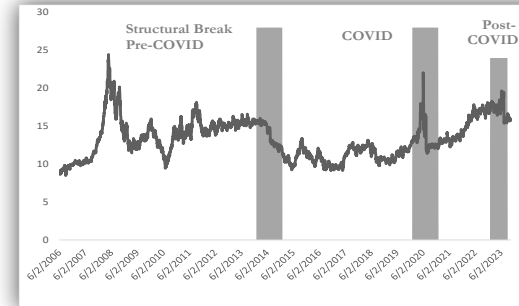
Cotton



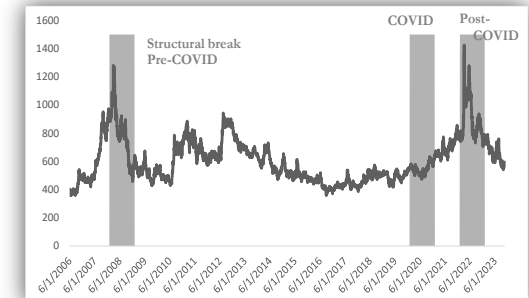
Sugar



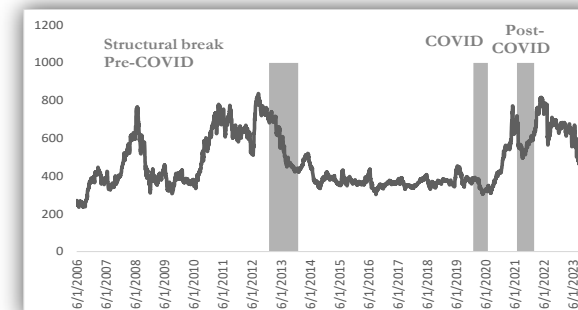
Rice



Wheat



Corn



Markov switching model pentru contractele Futures pe Porumb

Dependent Variable Frequency AR(1) term	Pre-COVID Daily Yes		COVID Daily Yes		Post-COVID Daily Yes	
	<u>LOW</u>	<u>HIGH</u>	<u>LOW</u>	<u>HIGH</u>	<u>LOW</u>	<u>HIGH</u>
Constant	-0.00007	0.0001	-0.0007	0.0271	0.0016	-0.0114
Standard deviation	0.01866	0.9580	0.0138	0.0126	0.0158	0.0431
Cotton	0.0485** (0.0297)	0.0844*** (0.0161)	-0.0076 (0.0643)	0.1211** (0.0525)	0.0170 (0.0209)	-0.2002 (0.2560)
Sugar	0.0946*** (0.0227)	0.0198 (0.0123)	0.622** (0.0644)	0.0041 (0.0377)	-0.0134 (0.0322)	0.3607 (0.3217)
Rice	0.0011*** (0.0003)	0.001*** (0.0002)	0.0007** (0.0003)	-0.0002** (0.0003)	0.0011** (0.0004)	-0.0003 (0.0017)
Wheat	0.5381*** (0.0229)	0.4523*** (0.0151)	-0.6298*** (0.1120)	0.4542*** (0.0444)	0.4282*** (0.0209)	0.1578 (0.1310)
S&P 500	0.0001 (0.0004)	0.0002 (0.0002)	-0.0006 (0.0004)	0.0002 (0.0004)	-0.0002 (0.0004)	-0.0039 (0.0061)
US 10 Year T-bill	3.53e-06 (0.0016)	0.0002 (0.0007)	0.0079** (0.0032)	-0.006** (0.0029)	0.0002 (0.0011)	-0.011 (0.0132)
US dollar index	-0.0046** (0.0016)	-0.0012 (0.0008)	0.0038 (0.0034)	-0.0040*** (0.0023)	-0.0003 (0.0016)	-0.0114 (0.0166)
Brent Oil	0.0006 (0.0005)	0.0001 (0.0001)	-0.0003* (0.0001)	0.0001 (0.0001)	0.0003 (0.0002)	0.0022 (0.0019)
Transition probability						
P11	0.9412		0.3515		0.9763	
P22		0.958		0.9075		0.8316
Expected duration	17.01	23.81	1.542	10.81	42.19	5.94
Log likelihood	10344.93		793.9069		1930.261	
Nber of observations	3500		259		672	

Markov switching model pentru contractele Futures pe Bumbac

Dependent Variable Frequency AR(1) term	Pre-COVID Daily Yes		COVID Daily Yes		Post-COVID Daily Yes	
	<u>LOW</u>	<u>HIGH</u>	<u>LOW</u>	<u>HIGH</u>	<u>LOW</u>	<u>HIGH</u>
Constant	-0.0008	0.0002	-0.0098**	0.0036**	-0.00003	-0.0469**
Standard deviation	0.0242	0.0107	0.0090	0.0123	0.0173	0.0078
Sugar	0.1075** (0.0459)	0.0347** (0.0135)	0.1972** (0.0883)	-0.0273 (0.0557)	0.2196*** (0.0467)	-2.5134*** (0.1921)
Rice	0.0002 (0.0007)	0.0001 (0.0002)	0.0012 (0.0014)	0.0001 (0.0003)	0.0011** (0.0004)	-0.0019 (0.0024)
Wheat	0.1193* (0.0664)	0.0441** (0.0186)	-0.0523 (0.1279)	0.0908 (0.0655)	0.0683** (0.0309)	0.4037*** (0.1243)
Corn	0.1043 (0.0710)	0.0544** (0.0218)	0.1857 (0.2910)	0.0692 (0.0859)	0.0145 (0.3523)	-1.3896*** (0.3316)
S&P 500	0.0020 (0.0013)	0.0016*** (0.0003)	0.0045*** (0.0011)	0.0005 (0.0006)	0.0025*** (0.0006)	-0.0559*** (0.0019)
US 10 Year T-bill	-0.0005 (0.0031)	0.0005 (0.0009)	0.0052 (0.0062)	-0.0001 (0.0040)	-0.0007 (0.0017)	-0.0265*** (0.0446)
US dollar index	-0.0126*** (0.0039)	-0.0038*** (0.0009)	-0.0209*** (0.0059)	-0.0030 (0.0032)	-0.0067*** (0.0024)	-0.0111 (0.0106)
Brent Oil	0.0005 (0.0007)	0.0005*** (0.0002)	-0.0005*** (0.0002)	0.0009*** (0.0002)	0.0014*** (0.0003)	-0.0179*** (0.0019)
Transition probability						
P11	0.9031		0.3637		0.9852	
P22		0.9721		0.8215		0.4241
Expected duration	10.31	35.84	1.571	5.60	67.57	1.74
Log likelihood	7696.59		735.6136		1722.6113	
Nber of observations	2676		255		666	

Concluzii

- cu excepția grâului, pandemia a instigat o escaladare susținută a volatilității randamentelor selectate de pe piața mărfurilor agricole
- volatilitatea randamentului orezului crește de cinci ori în perioadele de stres ridicat, în contrast cu condițiile normale de piață
- piața grâului experimentează un impact pozitiv asupra randamentelor atribuite efectului de tezurizare în timpul pandemiei, deși de natură tranzitorie.
- grâul și porumbul apar cu cele mai mari corelații încrucișate în randamente
- cercetarea identifică cursul de schimb al dolarului și prețurile petrolului Brent ca factori determinanți macroeconomici influenți ai randamentelor viitoare ale mărfurilor agricole
- analiza temporală dezvăluie două pauze structurale într-un interval de trei ani, cuprinzând perioada COVID-19 și epoca ulterioară post-COVID, alături de o pauză în intervalul pre-COVID 2006-2020. Această segmentare temporală evidențiază turbulențele financiare în curs de pe piețele de mărfuri agricole, impactul crizei pandemice depășindu-l pe cel al episoadelor precedente, cum ar fi criza creditului din 2008 și prăbușirea prețurilor petrolului din 2014. Acest lucru subliniază susceptibilitatea durabilă și sporită a piețelor de mărfuri agricole la evenimente economice perturbatoare.

II.4. PREGĂTIREA GUVERNAMENTALĂ PENTRU INTELIGENȚA ARTIFICIALĂ ȘI EXODUL DE CREIERE: FACTORI DE INFLUENȚĂ ȘI EFECTE SPAȚIALE ÎNTRE STATELE MEMBRE ALE UNIUNII EUROPENE

- publicat în: *Journal of Business Economics and Management*, 2024
- WOS: 001198020900001
- Factor de impact 2022: 2.9
- AIS 2022: 0.352

II.4. PREGĂTIREA GUVERNAMENTALĂ PENTRU INTELIGENȚA ARTIFICIALĂ ȘI EXODUL DE CREIERE: FACTORI DE INFLUENȚĂ ȘI EFECȚE SPAȚIALE ÎN STATELE MEMBRE ALE UNIUNII EUROPENE

Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">- UE: Principiul liberei circulații a forței de muncă / exodul de creiere în contextul UE- AI este recunoscută de UE ca o forță instrumentală pentru conturarea viitorului socio-economic.- necesitatea măsurării gradului de pregătire pentru IA a guvernelor pentru a îmbunătăți alinierea și cooperarea politicilor.
Scopul cercetării	Cercetarea investighează interacțiunea dintre pregătirea AI guvernamentală și exodul de creiere, luând în considerare condițiile macroeconomice, calitatea guvernantei, nivelurile educaționale și eforturile de cercetare și dezvoltare.
Obiectivele studiului	<ol style="list-style-type: none">1. Cercetarea examinează influența exodului de creiere asupra pregătirii guvernului pentru AI în țările UE;2. Studiază existența efectelor spațiale și a efectelor de propagare între țările UE vecine;3. Evidențiază politicile care pot fi adoptate pentru a reduce discrepanța guvernamentală între statele membre ale UE.
Întrebările de cercetare	<p>RQ1: Uniunea Europeană experimentează un efect negativ al exodului de creiere asupra pregătirii guvernului AI?</p> <p>RQ2: Există efecte pozitive ale proiectelor finanțate de UE pentru cercetare și dezvoltare, libertate economică și cheltuieli guvernamentale asupra pregătirii guvernului AI în țările Uniunii Europene?</p> <p>RQ3: Exodul de creiere (împreună cu variabilele de control) dintr-o țară influențează pregătirea guvernului de a adopta AI în statele vecine?</p>
Variabile	Government Artificial Intelligence Readiness Index Human Flight and Brain Drain Index; Government Expenditure; GDP; Economic Freedom; AI R&D Firms' Projects founded by European Commission; Government Pillar of AI Index; AI in University Bachelor's Programs.
Metodologie	Utilizând date din 2022 din țările Uniunii Europene, cercetarea aplică regresii cu variabile instrumentale (2SLS și LIML) pentru a contracara endogenitatea și utilizează metode cluster pentru clasificarea țărilor în funcție de nivelurile lor de pregătire guvernamentală pentru AI, alături de analiza spațială pentru a detecta efectele de propagare și interacțiunile transnaționale.

$$\begin{aligned} \mathbf{Government\ Artificial\ Intelligence\ Readiness}_{it} = & \alpha_1 + \text{BRAIN DRAIN}_{it}\beta_1 + \\ & \text{GOVERNMENT EXPENDITURE}_{it}\beta_2 + \\ & \text{ECONOMIC FREEDOM}_{it}\beta_3 + \text{AI R\&D FIRMS EC FUNDED PROJECTS}_{it} \beta_4 + u_i, \end{aligned}$$

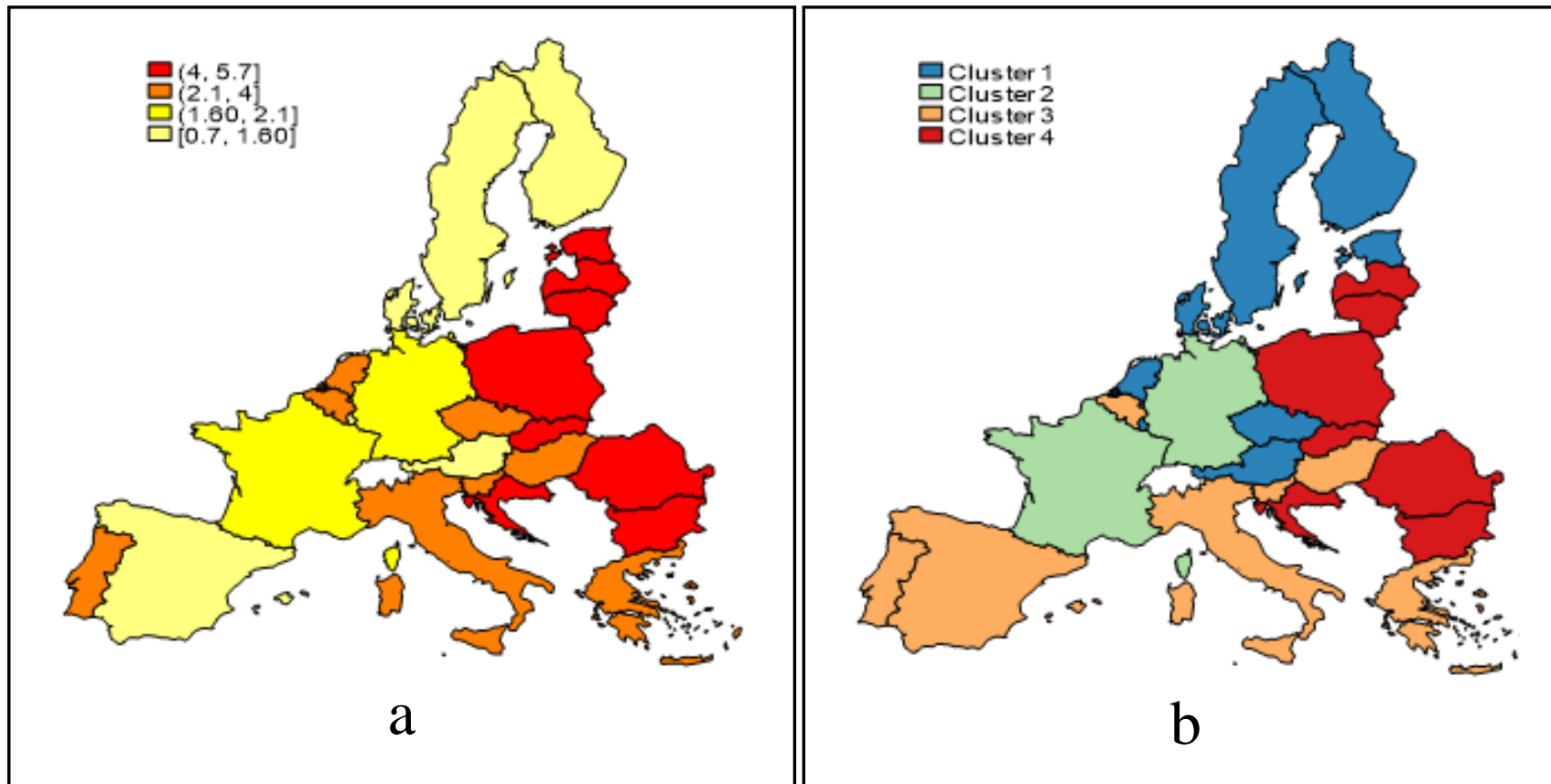
$$\begin{aligned} \text{GOVERNMENT EXPENDITURE}_{it} = & \alpha_2 + \ln\text{GDP}_{it}\Pi_1 + \text{GOVERNANCE}_{it}\Pi_2 + \\ & \text{AI BACHELOR}_{it}\Pi_3 + \text{BRAIN DRAIN}_{it}\Pi_4 + \text{ECONOMIC FREEDOM}_{it}\Pi_5 + \\ & \text{AI R\&D FIRMS EC FUNDED PROJECTS}_{it}\Pi_6 + v_i, \end{aligned}$$

**Impactul indicatorilor asupra
Government Artificial Intelligence Readiness Index**

<i>Government Artificial Intelligence Readiness</i>	2SLS	LIML
BRAIN DRAIN	-1.661** (0.821)	-1.520* (0.853)
GOVERNMENT EXPENDITURE	0.012*** (0.004)	0.013*** (0.004)
ECONOMIC FREEDOM	0.710*** (0.158)	0.728*** (0.163)
AI R&D FIRMS EC FUNDED PROJECTS	19.661* (11.502)	20.076* (16.575)
Constant	5.485 (16.020)	3.228 (16.575)
R-squared	0.816	0.807

Analiza clusterelor

Reprezentarea geografică a țărilor UE (24) pe baza:
a – exodului de creiere; b – Clusterelor în metoda de legătură completă



Analiza spațială

Rezultatele regresiei

<i>Government Artificial Intelligence Readiness</i>	SEM
BRAIN DRAIN	-1.826***
GOVERNMENT EXPENDITURE	0.008**
ECONOMIC FREEDOM	0.703***
AI R&D FIRMS EC FUNDED PROJECTS	22.039*
Constant	5.595

Creșterea exodului de creiere în țările vecine are efecte de propagare spațială sau externalitate negativă asupra pregătirii guvernului pentru AI în țara de origine.

Concluzii

- s-a observat o corelație negativă între exodul de creiere și pregătirea AI în guvernele UE în 2022
- exodul de creiere subminează în mod semnificativ pregătirea guvernului pentru AI
- fenomenul exodului creierelor poate afecta negativ colaborările internaționale în domeniul inteligenței artificiale
- finanțarea adecvată din partea guvernului poate îmbunătăți considerabil capacitățile sectorului public în domeniul AI
- țările cu libertate economică mai mare au de obicei o cale mai ușoară către integrarea AI, subliniind importanța politicilor economice stabile și de susținere.
- finanțarea UE pentru cercetarea și dezvoltarea în domeniul inteligenței artificiale a fost esențială. Această investiție este crucială pentru avansarea pregătirii în domeniul IA, subliniind importanța sprijinului financiar continuu în acest domeniu.

II.5. SCHIMBĂRILE CLIMATICE DUC LA CREȘTEREA COSTURILOR GUVERNAMENTALE PENTRU SĂNĂTATE ÎN UNIUNEA EUROPEANĂ?

- publicat în: *Frontiers in Environmental Science*, 2023
- WOS: 001129233700001
- Factor de impact 2022: 5.3
- AIS 2022: 0.983

II.5. SCHIMBĂRILE CLIMATICE DUC LA CREȘTEREA COSTURILOR GUVERNAMENTALE PENTRU SĂNĂTATE ÎN UNIUNEA EUROPEANĂ?

Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">- degradarea mediului influențează economia, sănătatea umană și calitatea aerului- valurile de căldură cresc îmbolnăvirile și decesele, afectând sănătatea publică
Obiectivul studiului	Examinarea efectelor variabilelor schimbărilor climatice (temperatura și emisiile de CO ₂) asupra cheltuielilor guvernamentale pentru sănătate în toate statele membre ale UE în perioada 2000-2020, încorporând totodată și variabile de control suplimentare, cum ar fi guvernanta, factori macroeconomici și indici de dezvoltare umană.
Întrebarea de cercetare	Schimbările climatice influențează cheltuielile guvernamentale pentru sănătate în țările Uniunii Europene?
Ipotezele	(H1): Creșterea temperaturilor duce la creșterea cheltuielilor guvernamentale pentru sănătate. (H2): Creșterea emisiilor de CO ₂ duce la creșterea cheltuielilor guvernamentale pentru sănătate.
Variabile	Variabila dependentă: cheltuielile guvernamentale pentru sănătate Variabilele independente: <ul style="list-style-type: none">• indicatori ai schimbărilor climatice: temperatura medie și emisiile de CO₂• variabile de control și anume: guvernanta, variabile macroeconomice (PIB și inflație) și o variabilă de dezvoltare umană (indicele de dezvoltare umană).
Metodologie	<ul style="list-style-type: none">- dynamic panel system GMM method- 27 state ale Uniunii Europene (UE) în perioada 2000-2020

Efectul schimbărilor climatice asupra cheltuielilor cu sănătatea

HEALTHEXP	System GMM	System GMM	System GMM
	(model 1)	(model 2)	(model 3)
L.HEALTHEXP _{t-1}	0.951***	0.948***	0.902***
D.TEMP	0.102**	0.086*	0.084**
D.CO2	0.098***	0.065*	0.064**
GOV	0.054*	0.059**	0.059**
GDPPPG	-	0.017***	0.015**
INFLA	-	-	0.031**
HDI	-	-	2.620**
Constant	0.730	0.730	-1.010

! creșterea temperaturii medii duce la creșterea cheltuielilor de sănătate. Ipoteza H1 este acceptată;
 ! creșterea emisiilor de CO2 contribuie la cheltuieli mai mari pentru sănătate, validând astfel ipoteza H2

Concluzii

- schimbările climatice, cuantificate prin creșterea temperaturii medii și a emisiilor de CO₂, împovărează sistemele de sănătate din țările Uniunii Europene;
- creșterea PIB-ului pe cap de locuitor și temperatura se influențează reciproc;
- dezvoltarea umană influențează emisiile de CO₂, dar și creșterea PIB-ului pe cap de locuitor;
- se observă rezultate pozitive între cheltuielile guvernamentale pentru sănătate și guvernare;
- un PIB robust servește drept catalizator pentru creșterea cheltuielilor pentru sănătate;
- inflația crește semnificativ cheltuielile pentru sănătate.

II.6. APĂRAREA NAȚIUNII, SECURIZAREA ECONOMIEI

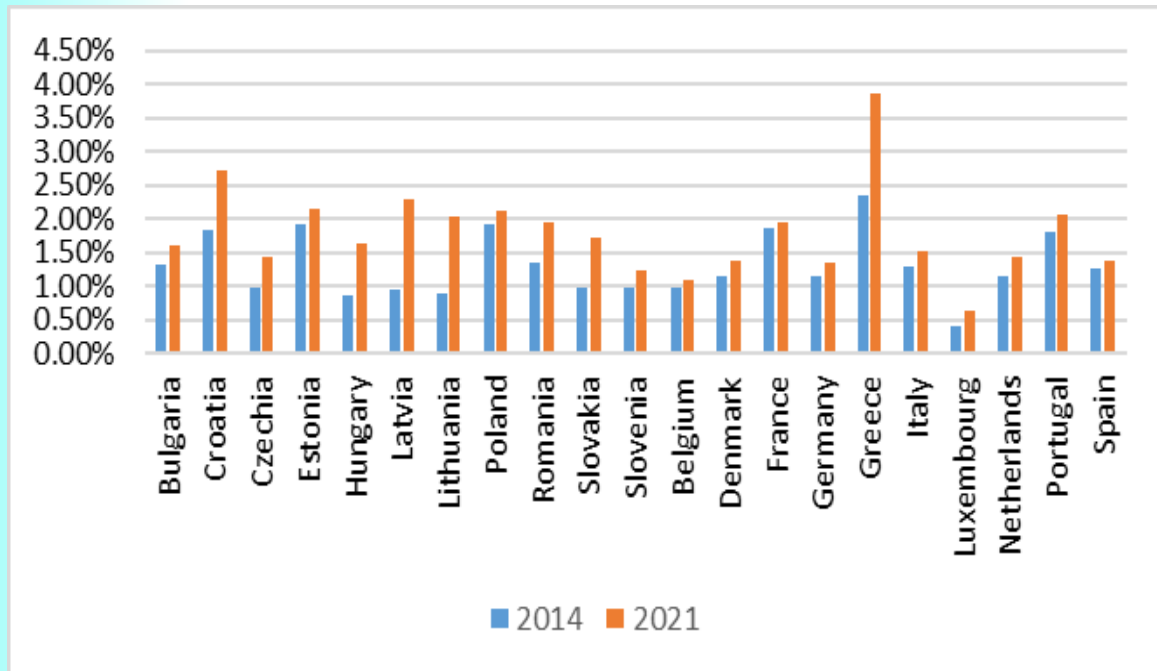
- publicat în: *E&M EKONOMIE A MANAGEMENT, 2023*
- WOS: 001153374100002
- Factor de impact 2022: 1.3
- AIS 2022: 0.148

II.6. APĂRAREA NAȚIUNII, SECURIZAREA ECONOMIEI

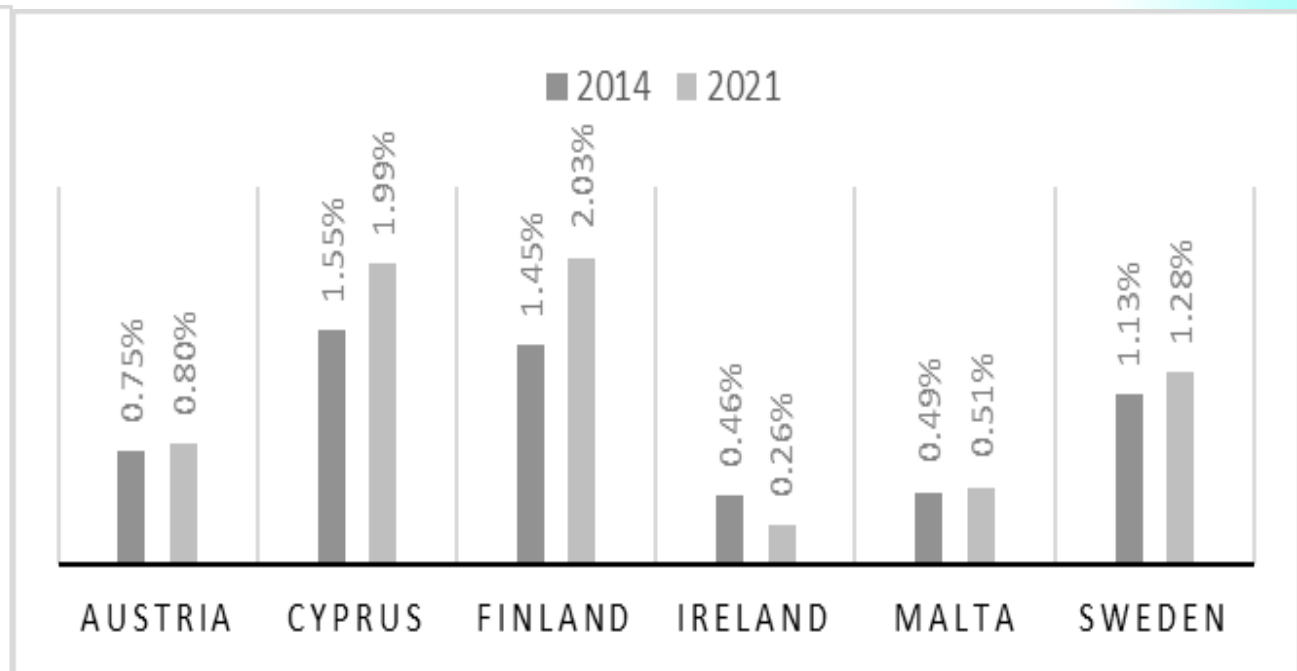
Contextul cercetării	<ul style="list-style-type: none">- PIB-ul este considerat un indicator esențial al bunăstării economice a unei țări- Situația de securitate din Europa din 2022
Obiectivele studiului	<ul style="list-style-type: none">- investigarea dacă apartenența la NATO întărește corelația dintre cheltuielile militare și PIB pentru statele membre ale UE, atât NATO, cât și non-NATO;- analizarea impactului a doi indicatori macroeconomici critici, și anume șomajul și inflația, asupra PIB-ului în statele membre NATO - UE și în statele UE non-NATO;- înțelegerea modului în care alocarea bugetului de apărare impactează condițiile economice mai largi în aceste țări.
Întrebarea de cercetare	<p>Q 1: Impune calitatea de membru NATO o corelație mai puternică între cheltuielile militare și PIB pentru fiecare dintre cele două grupuri de țări (NATO și non-NATO)?</p> <p>Q2: Cât de semnificativă este influența celor doi indicatori macroeconomici (șomaj și inflație) asupra PIB-ului în cazul celor 21 de aliați NATO din Uniunea Europeană în perioada 1998-2021? Dar în cazul celor 6 state din Uniunea Europeană care nu sunt membre NATO?</p>
Variabile	Produsul intern brut; Cheltuieli militare; Șomaj; Inflația
Metodologie	<ul style="list-style-type: none">- aplicarea de modele statice clasice pentru date de panou, cât și aplicarea modelelor dinamice de panou - GMM- date anuale între 1998 și 2021- analiza tuturor țărilor UE (UE 27), cele 21 de țări ale UE care sunt și țările NATO (UE-NATO 21); celelalte 6 țări member UE care nu fac parte din NATO (EU NON-NATO 6).

Cheltuieli militare (procente din PIB)

țări membre UE și NATO



țări UE care nu sunt membre NATO



$$GDP_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 \text{Military expenditure}_{i,t} + \alpha_2 \text{Unemployment}_{i,t} + \alpha_3 \text{Inflation}_{i,t} + u_{i,t}$$

InGDP	EU (27)	EU-NATO (21)	EU NON-NATO (6)
L1.InGDP	0.624***; (0.070)	0.668***; (0.079)	1.583***; (0.446)
InMex	0.402***; (0.062)	0.380***; (0.071)	0.379*; (0.205)
Unemployment	-0.011***; (0.004)	-0.008**; (0.004)	-0.036***; (0.012)
Inflation	-0.009*; (0.003)	-0.005**; (0.002)	-0.026*; (0.014)
const	3.333**; (0.545)	2.759***; (0.434)	-
Obs	567	441	126
Number of instruments	25	25	24

Concluzii

- nivelul cheltuielilor militare a influențat pozitiv PIB-ul între 1998 și 2021 în țările UE și NATO din UE.
- În ceea ce privește grupul țărilor non-NATO, având în vedere dimensiunea mică a eșantionului studiat, rezultatele statistice diferă în anumite cazuri de rezultatele obținute pentru statele NATO din UE.
- țările non-NATO nu au aderat la angajamentul politic pe termen lung de a aloca 2% din PIB-ul lor bugetelor de apărare până în 2024. Mai remarcabil, unul dintre statele non-NATO și-a redus ponderea cheltuielilor militare în PIB în 2021 comparativ cu 2014 (Irlanda).

2. Planul de evoluție și dezvoltare a carierei – Experiența profesională

01.10.2005 – prezent

Conferențiar Universitar Doctor, Universitatea "1 Decembrie 1918" din Alba Iulia

25.02.2003 – 31.08.2005.

Lector Universitar Doctor Universitatea "1 Decembrie 1918" din Alba Iulia

01.10.2000 – 24.02.2003

Asistent Universitar, Universitatea "1 Decembrie 1918" din Alba Iulia

01.10.1999 – 01.10.2000

Asistent Universitar Doctorand, Fundația Universitară AISTEDA - Academia Informatizată pentru Științe tehnice, Economice, de Drept și Administrație

10.11.1997 - 15.10.1999

Economist bancă, S.C. BANC POST S.A. – Sucursala Alba

2. Planul de evoluție și dezvoltare a carierei – Activitatea didactică Responsabilități prezente

1. *Activități de predare* pentru următoarele discipline: „Economie Monetară” și „Finanțe Internaționale” (studii de licență, specializarea Bănci și Finanțe); „Tehnici și Operațiuni Bancare” (studii de licență, specializarea Administrarea Afacerilor și Economia Comerțului, Turismului și Serviciilor); „Evaluarea și Finanțarea Investițiilor” (studii de licență, specializarea Administrarea Afacerilor); „Management Financiar-Bancar” (studii de masterat, specializarea „Administrarea Afacerilor în Comerț, Turism și Servicii”); „Finanțarea Entităților și Managementul Investițiilor” (studii de masterat, specializarea „Fiscalitate și Management Financiar”).
2. O componentă importantă a activității didactice este reprezentată de *cercetarea științifică realizată de studenți/masteranzi*. În acest sens, am mentorat studenți pentru a participa la sesiuni de comunicări științifice organizate de universități din țară și Republica Moldova. Începând din 2018, am coordonat studenți în componenta de cercetare, în special pe cei care au obținut burse de performanță științifică.
3. Coordonarea activității de cercetare a studenților/masteranzilor s-a concretizat prin publicarea împreună cu aceștia a două cărți:
 - ✓ Iuga Iulia, Mihalciuc Anastasia, *Economic Crises. Effects On Banking Systems And Investment Decision*, LAP Lambert Academic Publishing, 2020, ISBN: 978-620-2-92090-2;
 - ✓ Iuga Iulia Cristina, Neamțu Anisia, *Small and medium-sized enterprises marketing during digital transformation*, LAP Lambert Academic Publishing, 2022, ISBN:978-620-4-74737-8și a unui articol ISI:
 - ✓ Iuga IC, Mihalciuc A. 2020. Major Crises of the XXIst Century and Impact on Economic Growth. Sustainability, 12(22):9373. DOI: 10.3390/su12229373. WOS: 000594570900001

2. Planul de evoluție și dezvoltare a carierei – Activitatea didactică Perspective privind activitatea didactică

- creșterea calității activității didactice prin actualizarea permanentă a suportului de curs și seminar bazat pe cercetările realizate și pe feedback-ul primit de la specialiștii în domeniul financiar și bancar;
- utilizarea feedback-ului studenților și a rezultatelor evaluării activității mele didactice de către studenți pentru a-mi îmbunătăți activitatea de predare;
- îmbunătățirea continuă a metodelor și tehnicilor de predare, precum și dezvoltarea relațiilor de comunicare cu studenții prin participarea la cursuri de formare și dezvoltare profesională;
- stimularea studenților să participe cu lucrări de cercetare la diverse conferințe științifice și concursuri studentești.

2. Planul de evoluție și dezvoltare a carierei – Direcții de cercetare



Vă mulțumesc!