

DUMITRU BUCĂȚARU

FINANȚELE , ÎNȚREPRINDERII

EDIȚIE REVIZUITĂ

TIPO MOLDOVA

The background of the cover features several stacks of gold coins. From the top of each stack, a small green seedling with two leaves grows out of a mound of dark soil. The lighting is warm and soft, creating a sense of growth and prosperity. The overall composition is centered and balanced, with the text overlaid on the upper portion of the image.

Dumitru Bucătaru

Finanțele întreprinderii

Referenți științifici:
Prof. univ. dr. Gabriel Ștefura
Prof. univ. dr. Vasile Cocriș

Redactor șef: Aurel Ștefanachi
Coperta: Andrei Ștefanachi

Descrierea CIP a Bibliotecii Naționale a României
BUCĂȚARU, DUMITRU
Finanțele întreprinderii / Dumitru Bucătaru - Iași : Tipo
Moldova, 2016

ISBN 978-606-676-925-9

657

© Tipo Moldova

Editura TipoMoldova este recunoscută academic de Consiliul Național al Cercetării Științifice pentru domeniile filologie (PN-II-ACRED-ED-2012-0285) și istorie și studii culturale (PN-II-ACRED-ED-2012-0355).

Iași, 2016

Editura **Tipo Moldova**,
E-mail: office@tipomoldova.ro

www.tipomoldova.ro

Dumitru Bucătaru

Finanțele întreprinderii

TIPO MOLDOVA

CUPRINS

CUPRINS	5
CAPITOLUL 1. CADRUL DE MANIFESTARE A FINANTELOR ÎNȚREPRINDERII	9
1.1. Organizarea afacerilor în economia de piață	9
1.2. Mediul întreprinderii. Mutații în conținutul acestuia în contemporaneitate	17
1.3. Conținutul și funcțiile finanțelor întreprinderii. Adaptarea finanțelor la modificările mediului	21
1.4. Funcția financiară a întreprinderii	25
1.5. Funcția și gestiunea financiară a întreprinderii	29
1.6. Finanțele și obiectivele întreprinderii	36
CAPITOLUL 2. CIRCUITE, FLUXURI ȘI CICLURI FINANCIARE	41
2.1. Circuitele financiare ale întreprinderii	41
2.2. Fluxuri și cicluri financiare	44
CAPITOLUL 3. ANALIZA FINANCIARĂ A ÎNȚREPRINDERII – PREMIȘĂ A FUNDAMENTĂRII DECIZIILOR ACESTEIA	51
3.1. Conținutul și obiectivele analizei financiare	51
3.2. Analiza financiară pe bază de fluxuri	57
3.3. Analiză financiară cu ajutorul ratelor	60
CAPITOLUL 4. FORMAREA CAPITALURILOR ȘI STRUCTURA FINANCIARĂ A FIRMEI	67

4.1. Conceptul de capital al întreprinderii	67
4.2. Metode și resurse de constituire ale capitalurilor.....	74
4.3. Definierea structurii financiare. Criterii de optimizare	97
4.4. Costul capitalului.....	101
4.4.1. <i>Costul capitalului propriu</i>	101
4.4.2. <i>Costul capitalului împrumutat</i>	109
4.4.3. <i>Costul mediu ponderat al capitalului</i>	112
4.5. Efectul de levier financiar	115
4.6. Teorii privind optimizarea structurii financiare a întreprinderii	117
4.7. Indicatori de structură financiară a firmei	129
CAPITOLUL 5. PLASAMENTE DE CAPITAL PE TERMEN	
LUNG	133
5.1. Conținutul și criteriile de clasificare a investițiilor	133
5.2. Elemente financiare ale investițiilor	136
5.3. Criterii de selectare a investițiilor	137
5.3.1. <i>Criterii de selectare a investițiilor într-un mediu sigur</i>	137
5.3.2. <i>Criterii de selectare a investițiilor în condiții de risc</i>	151
5.4. Elaborarea studiului de fezabilitate	159
5.5. Finanțarea investițiilor.....	162
5.6. Dezinvestiția	166
CAPITOLUL 6. AMORTIZAREA CAPITALULUI IMOBILIZAT	
ÎN ACTIVE CORPORALE ȘI NECORPORALE	169
6.1. Conceptul de active imobilizate. Uzura acestora – bază obiectivă a amortizării.....	169
6.2. Conținutul și rolul amortizării	172
6.3. Elementele de calcul ale amortizării	174
6.4. Sisteme și mecanisme de calcul ale amortizării	182

6.5. Finanțarea reparațiilor capitale	189
CAPITOLUL 7. PLASAMENTE DE CAPITAL PE TERMEN SCURT	191
7.1. Noțiunea de active circulante	191
7.2. Probleme generale privind dimensionarea capitalului circulant	194
7.3. Metode de dimensionare a nevoii de capital pentru grupa „valori de exploatare”	201
7.3.1. Metode analitice	202
7.4. Evaluarea nevoii de capital pentru grupa „valori realizabile” pe termen scurt	221
7.4.1. Structura grupei „valori realizabile pe termen scurt”	221
7.4.2. Creanțele întreprinderii. Factori de optimizare a creditului – clienți	222
7.4.3. Titlurile de plasament	223
7.5. Evaluarea nevoilor de disponibilități bănești	225
CAPITOLUL 8. FINANȚAREA ACTIVELOR CIRCULANTE	227
8.1. Stabilirea nevoii de fond de rulment. Pasivele stabile	227
8.2. Fondul de rulment	231
8.3. Finanțarea exploatării cu ajutorul creditului bancar pe termen scurt	240
8.4. Indicatori ai eficienței utilizării capitalului încorporat în active circulante	244
CAPITOLUL 9. TREZORERIA ÎNTRINDERII	249
9.1. Conținutul trezoreriei întreprinderii	249
9.2. Previzionarea fluxurilor de trezorerie	251
9.2.1. Conținutul și structura fluxurilor de trezorerie	251
9.2.2. Întocmirea bugetului activității de trezorerie	258
9.2.3. Întocmirea planului zilnic de încasări și plăți	271
9.3. Excedentul și deficitul de trezorerie	275
CAPITOLUL 10. REZULTATELE FINANCIARE ALE ÎNTRINDERII	279

10.1. Conținutul și structura rezultatelor financiare ale întreprinderii	279
10.2. Metode de programare a profitului.....	284
10.2.1. Metoda pragului de rentabilitate și metoda rentabilității marginale.....	284
10.2.2. Metoda directă și metoda raportării la perioada de bază	291
10.3. Determinarea profitului net și repartizarea acestuia.....	294
10.4. Indicatori ai capacității de producere a profitului	296
10.5. Politica de dividende	298
CAPITOLUL 11. BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI - INSTRUMENT AL GESTIUNII FINANCIARE A ÎNTRPREINDERII	302
11.1. Necesitatea și rolul bugetului de venituri și cheltuieli în înfăptuirea gestiunii financiare a firmelor	302
11.2. Conținutul bugetului de venituri și cheltuieli al întreprinderilor românești.....	304
BIBLIOGRAFIE	313