

DUMITRU BUCĂȚARU

FINANȚELE ÎNȚREPRINDERII



TIPO MOLDOVA

Dumitru Bucătaru

Finanțele întreprinderii

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

Redactor: *Aurel Ștefanachi*

Descrierea CIP a Bibliotecii Naționale a României
BUCĂȚARU, DUMITRU
Finanțele întreprinderii / Dumitru Bucătaru. –
Ed. a 2-a, rev. și adăug. - Iași : Tipo Moldova, 2013
ISBN 978-606-676-258-8

658.14

© Tipo Moldova

Iași, 2013

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

Dumitru Bucătaru

Finanțele întreprinderii

Ediție revizuită și adăugită

TIPO MOLDOVA

CUPRINS

CAPITOLUL 1. CADRUL DE MANIFESTARE A FINANTELOR ÎN ÎNTRINDERII.....	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 ÎNTRINDERII – PREMISĂ 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. Definirea structurii financiare. Criterii de optimizare	97
4.4. Costul capitalului.....	101
4.4.1. Costul capitalului propriu.....	101
4.4.2. Costul capitalului împrumutat.....	109
4.4.3. Costul mediu ponderat al capitalului.....	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. Criterii de selectare a investițiilor într-un mediu sigur	137
5.3.2. Criterii de selectare a investițiilor în condiții de risc	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 immobilizate. 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
7.3.2. Metode sintetice.....	214
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 ÎNTREPRINDERII.....	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 ÎNTREPRINDERII.....	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
BIBLIOGRAFIE.....	302