

Dumitru Bucătaru

Finanțele întreprinderii



TIPO MOLDOVA

Dumitru Bucătaru

Finanțele întreprinderii

Coperta: *Cristian Almășanu*

Redactor: *Aurel Ștefanachi*

ISBN 978-973-168-311-9

© Tipo Moldova

Editura Tipo Moldova este acreditată de Consiliul Național al
Cercetării Științifice din Învățământul Superior (C.N.C.S.I.S.)

Iași, 2010

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

Dumitru Bucătaru

Finanțele întreprinderii

TIPO MOLDOVA

CUPRINS

CUPRINS	1
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. 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.....	161
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 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 ÎNȚREPRINDERII	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