

336

T38

TEODORESCU

Leonardo BADEA

# FINANȚELE ÎNTRERPRINDERII

 **Cartea  
Studentească**

## CUPRINS

Cuvânt înainte .....	7
<b>CAPITOLUL 1</b>	
<b>NOȚIUNI INTRODUCTIVE .....</b>	<b>9</b>
1.1. Funcția financiară a întreprinderii .....	9
1.1.1. Funcția financiară și obiectivul de maximizare a valorii întreprinderii .....	9
1.1.2. Deciziile financiare .....	13
1.2. Circuitul financiar .....	15
1.2.1. Fluxurile financiare .....	15
1.2.2. Diferite cicluri de operațiuni financiare .....	19
Aplicație .....	22
<b>CAPITOLUL 2</b>	
<b>STRUCTURA FINANCIARĂ ȘI RENTABILITATEA .....</b>	<b>27</b>
2.1. Structura financiară a întreprinderii .....	27
2.2. Contul de profit și pierdere, instrument explicativ al formării rezultatelor .....	28
2.3. Soldurile intermediare de gestiune .....	34
2.4. Capacitatea de autofinanțare .....	38
2.5. Rate de apreciere a gradului de rentabilitate .....	39
2.6. Analiza stabilității beneficiului și previziunea rezultatului pe termen scurt .....	40
2.7. Influența structurii financiare asupra rentabilității .....	50
Aplicații .....	57
<b>CAPITOLUL 3</b>	
<b>STRUCTURA FINANCIARĂ ȘI LICHIDITATEA     ÎNTRPREINDERII .....</b>	<b>71</b>
3.1. Solvabilitatea și lichiditatea .....	71
3.2. Aprecierea lichidității pe baza bilanțului financiar .....	74
3.3. Analiza poziției și evoluției trezoreriei pe baza bilanțului funcțional și a tabloului de finanțare .....	82
3.4. Fluxurile de trezorerie și lichiditatea .....	90

Aplicații .....	96	6.4.1. Costul capitalurilor .....	188
CAPITOLUL 4		6.4.2. Criterii de alegere a sursei de finanțare .....	195
DECIZIA DE INVESTIȚII ÎN CONDIȚII DE CERTTUDINE .....	105	Aplicații .....	201
4.1. Definierea și caracteristicile investițiilor în active reale .....	105	CAPITOLUL 7	
4.1.1. Definierea și clasificarea investițiilor .....	105	POLITICA DE DIVIDEND ȘI IMPLICAȚIILE ACESTEIA ÎN	
4.1.2. Analiza proiectelor de investiții și fluxurile de trezorerie .....	106	STABILIREA VALORII ÎNTREPRINDERII .....	207
4.2. Criterii de evaluare financiară și selectare a proiectelor .....	110	7.1. Scurtă prezentare .....	207
4.2.1. Valoarea actuală (actualizată) netă .....	115	7.2. Teoriile politicii de dividend – prezent și trecut .....	208
4.2.2. Rata internă de rentabilitate .....	116	7.3. Evaluarea acțiunii prin actualizarea dividendelor .....	208
4.2.3. Indicele de profitabilitate .....	117	7.3.1. Modele de bază .....	209
4.2.4. Termenul de recuperare .....	119	7.3.2. Evoluția teoriilor financiare privind influența dividendului	
4.2.5. Rata de rentabilitate economică .....	121	asupra valorii acțiunilor .....	217
4.2.6. Pragul de rentabilitate financiar .....	123	7.3.3. Indicatorii politicii de dividend .....	221
Aplicații .....		7.4. Politici de dividend .....	223
CAPITOLUL 5		7.4.1. Tipuri .....	223
DECIZIA DE INVESTIȚII ÎN CONDIȚII DE INCERTITUDINE .....	135	7.4.2. Prezentarea simplificată a modelului lui Lintner .....	225
5.1. Analiza relației rentabilitate - risc în selectarea proiectelor de		7.4.3. Distribuția dividendelor .....	225
investiții în condiții de incertitudine .....	135	Aplicații .....	226
5.1.1. Caracteristici generale .....	135	CAPITOLUL 8	
5.1.2. Determinarea riscului investițiilor .....	136	FINANȚAREA ACTIVITĂȚII DE EXPLOATARE .....	229
5.2. Analiza investițiilor în titluri financiare și gestiunea portofoliului		8.1. Ciclul de exploatare și nevoia de fond de rulment .....	229
de active financiare în mediul probabilistic .....	141	8.2. Determinarea necesarului de fond de rulment .....	231
5.2.1. Investițiile în titluri financiare. Determinarea rentabilității		8.3. Surse de finanțare a ciclului de exploatare .....	242
și riscului titlurilor individuale .....	141	Aplicații .....	244
5.2.2. Modelul unifactorial CAPM de investiții în active		CAPITOLUL 9	
financiare riscante și în activul fără risc .....	142	PLANUL DE FINANȚARE .....	249
5.2.3. Criterii privind optimizarea portofoliului		9.1. Definierea, importanța și structura planului de finanțare .....	249
de investiții în titluri financiare .....	149	9.2. Elaborarea planului de finanțare .....	252
5.2.4. Alegerea proiectelor de investiții în situații nedeterminate		Aplicații .....	253
.....	160	CAPITOLUL 10	
Aplicații .....		PREVIZIUNILE DE TREZORERIEI ȘI GESTIUNEA	
CAPITOLUL 6		DEFICITELOR DE TREZORERIE .....	257
SURSE DE FINANȚARE STABILE ȘI COSTUL ACESTORA .....	163	10.1. Elaborarea și controlul bugetelor de trezorerie .....	257
6.1. Surse de finanțare proprii .....	163	10.1.1. Echilibrul financiar dinamic și previziunea trezoreriei .....	258
6.1.1. Autofinanțarea .....	163	10.1.2. Elaborarea bugetului de trezorerie prin metoda	
6.1.2. Finanțarea prin capitaluri proprii externe .....	165	“încasări – plăți” .....	261
6.2. Datorii pe termen mediu și lung .....	174	10.2. Gestiunea deficitelor de trezorerie .....	267
6.2.1. Împrumutul prin emisiune de obligațiuni .....	177	10.2.1. Posibilități de reducere a deficitului de trezorerie .....	267
6.2.2. Credite bancare și de la alte organisme specializate .....	185	10.2.2. Factoringul, modalitate de finanțare pe termen scurt .....	270
6.3. Leasingul .....	187	10.2.3. Acoperirea prin credite bancare a deficitelor	
6.4. Costul finanțării pe termen mediu și lung și criteriile de selectare		de trezorerie .....	275
a surselor de finanțare .....	188		

Aplicații .....	287
Bibliografie selectivă .....	297