



Universitatea Tehnică a Moldovei

PERFEȚIONAREA MANAGEMENTULUI FINANCIAR LA ÎNTREPRINDERE

Masterandul:

Bambuleac Petru

Conducător:

conf. univ., dr. Țurcanu Nicolae

Chișinău–2019

Ministerul Educației Culturii și Cercetării al Republicii Moldova

Universitatea Tehnică a Moldovei

FACULTATEA Inginerie Economică și Business

Programul de master „Administrarea Afacerilor” 90 cr

Admis la susținere

Șef DEM: conf. univ., dr. Țurcan Rina

_____” _____ 201_____

Perfecționarea managementului financiar la întreprindere

Teză de master

Masterand:  (Bambuleac Petru)

Conducător:  (conf.univ., dr. Țurcanu Nicolae)

Chișinău – 2019

Eu subsemnatul, Bamberac Petru declar pe proprie răspundere că lucrarea de masterat este rezultatul muncii mele, pe baza propriilor cercetări și pe baza informațiilor obținute din surse care au fost citate și indicate, conform normelor etice, în note și în bibliografie.

Declar că lucrarea nu a mai fost prezentată sub această formă la nici o instituție de învățământ superior în vederea obținerii unui grad sau titlu științific didactic.

Petru Bamberac



UNIVERSITATEA TEHNICĂ A MOLDOVEI

FACULTATEA IEB
DEPARTAMENTUL EM

AVIZ
la teza de master

Tema Perfecționarea managementului
financiar la întreprindere

Masterandul(a) Bambuleac Petru gr. AA-90

1. Actualitatea temei Se justifică prin esența antreprenoriatului,
scopul activității de afaceri - sursă permanentă de
venituri
2. Caracteristica tezei de master cuprinde 3 capitole: Introducere;
concluzii și propuneri; Bibliografie și Anexe
3. Analiza prototipului Întreprindere în activitate și dezvoltare
4. Estimarea rezultatelor obținute Rezultatele analizei economice-
financiare sunt veridice și pot fi utilizate în scop
didactic și prezintă interes pentru firma examinată
pe parcursul ultimilor trei ani
5. Corectitudinea materialului expus Materialul expus este fără erori
6. Calitatea materialului grafic Teza este ilustrată foarte bine; Calitatea
diagramelor, tabelilor și a altor ilustrații este în confer-
7. Valoarea practică a tezei mitate cu exigențele Ghidului de elaborare
a tezei de master.
8. Observații și recomandări Nu sunt
9. Caracteristica masterandului și titlul conferit Posedă competențe profesio-
nale și transversale meriterii pentru conferirea titlului
de master; Poate pune și soluționa probleme complexe din
activitatea antreprenorială; dispune de abilități de cer-
cetare științifică.

Conducătorul
tezei de master N. Turcanu Nicolae, conf. univ., dr.
(funcția, titlul științific), (semnătura, data), (numele, prenumele)

Versiunea electronică coincide cu varianta pe suport
de hârtie N. Turcanu 17.12.19

REZUMAT

Scopul tezei de master cu tema „Perfecționarea managementului financiar la întreprindere” este de a cerceta aspectele teoretice și metodologice privind conceptul de management financiar, de a efectua analiza activității financiare a întreprinderii analizate și identificarea direcțiilor de perfecționare a managementului financiar.

Teza de master este structurată în trei capitole, care tratează noțiunile fundamentale ale managementului financiar și direcțiile de perfecționare a acestuia.

În introducere a fost argumentată actualitatea temei, au fost stabilite sarcinile lucrării în corespundere cu tema tezei de master, au fost identificate scopul și obiectivele lucrării.

În capitolul I „Elemente definitorii ale managementului financiar” sunt definite aspectele teoretice ale noțiunii de management financiar, inclusiv ale managementului capitalului de lucru, managementului stocurilor și creanțelor.

În capitolul II „Analiza funcționii financiare la întreprinderea „FIRMA” S.R.L.” a fost efectuată o amplă analiză financiară a întreprinderii, care cuprinde: analiza situației patrimoniale, a surselor de finanțare a activelor, analiza veniturilor și cheltuielilor întreprinderii, a rezultatelor financiare, a fluxului de numerar și riscului de insovență, analiza SWOT a funcționii financiare a întreprinderii.

În capitolul III „Direcțiile de perfecționare a managementului financiar la „FIRMA” S.R.L.” sunt trasate principalele direcții de perfecționare a managementului financiar, printre care: optimizarea investiției în capitalul de lucru, optimizarea politicii de colectare a creanțelor, optimizarea stocului de mărfuri și aplicarea pragului de rentabilitate.

În concluzii sunt evidențiate rezultatele principale obținute în urma analizei funcționii financiare și cele mai importante recomandări referitor la perfecționarea managementului financiar.

ABSTRACT

The aim of the master thesis with the theme „Improving the financial management of the company" is to investigate the theoretical and methodological aspects regarding the concept of financial management, to carry out the analysis of the financial activity of the analyzed company and to identify the directions for improving the financial management.

The master's thesis is structured in three chapters, which presents the fundamental notions of financial management and its directions for improvement.

In the introduction, the actuality of the topic was argued, the tasks of the paper were established in accordance with the theme of the master's thesis, the purpose and objectives of the paper were identified.

Chapter I "The defining elements of financial management" defines the theoretical aspects of the notion of financial management, including working capital management, stock and debt management.

In chapter II "The analysis of the financial function at the company "FIRMA " SRL", a comprehensive financial analysis of the company was performed, which includes: analysis of the patrimonial situation, sources of financing of assets, analysis of the company's revenues and expenses, financial results, flow of cash and insolvency risk, SWOT analysis of the financial function of the company.

In chapter III "The directions of improvement of financial management at "FIRMA " SRL" are drawn the main directions of improvement of financial management, among which: optimization of investment in working capital, optimization of debt collection policy, optimization of the stock of goods and application of the threshold of profitability.

The conclusions highlight the main results obtained from the analysis of the financial function and the most important recommendations regarding the improvement of the financial management.

CUPRINS

Introducere.....	8
1. Elemente definitorii ale managementului financiar.....	10
1.1. Conceptul de management financiar.....	10
1.2. Managementul capitalului de lucru.....	12
1.3. Managementul stocurilor și a creanțelor.....	16
1.3.1. Creditul comercial și politicile de colectare a creanțelor.....	16
1.3.2. Gestiunea stocurilor la întreprindere.....	19
2. Analiza funcțiunii financiare la întreprinderea „FIRMA” S.R.L.....	24
2.1. Caracteristica întreprinderii	24
2.2. Analiza situației patrimoniale la întreprindere.....	28
2.2.1. Analiza dinamicii și structurii patrimoniului.....	28
2.2.2. Analiza activelor circulante.....	31
2.2.3. Analiza ratelor de rotație a activelor.....	33
2.3. Analiza surselor de finanțare a activelor întreprinderii.....	36
2.3.1. Analiza structurii pasivelor.....	36
2.3.2. Analiza stabilității financiare a întreprinderii.....	38
2.3.3. Analiza ratelor de lichiditate curentă.....	39
2.3.4. Analiza capitalului de lucru.....	40
2.4. Analiza veniturilor întreprinderii.....	42
2.5. Analiza rezultatelor financiare.....	43
2.6. Analiza cheltuielilor.....	45
2.7. Analiza fluxurilor de numerar.....	47
2.8. Analiza riscului de insolvență.....	49
2.9. Analiza SWOT a funcțiunii financiare.....	50
3. Direcțiile de perfecționare a managementului financiar la „FIRMA” S.R.L.....	52
3.1. Optimizarea investiției în capitalul de lucru.....	52
3.2. Evaluarea și optimizarea politicii de colectare a creanțelor.....	56
3.3. Optimizarea stocurilor de mărfuri.....	58
3.4. Aplicarea pragului de rentabilitate al întreprinderii și nivelului de siguranță financiară.....	60
Concluzii.....	62
Bibliografie.....	64
Anexe.....	66

INTRODUCERE

Managementul financiar este important pentru toate tipurile de afaceri, inclusiv pentru firme, bănci, instituții financiare sau organizațiile publice. Actualmente, factorii externi au un impact din ce în ce mai mare asupra managementului organizațiilor. Intensificarea competiției, schimbările tehnologice, volatilitatea ratelor dobânzii și a inflației, incertitudinea economică din piețe, fluctuația ratelor de schimb, frecvențele modificări ale codului fiscal, restricțiile de mediu și problemele de etică ce pot afecta derularea afacerilor, toate acestea exercită o presiune din ce în ce mai mare asupra finanțelor întreprinderii. Managementul întreprinderii, dar mai ales managementul financiar trebuie să aibă flexibilitatea necesară pentru a se adapta la schimbările din mediul extern, dacă se dorește ca afacerea să supraviețuiască.

Managementul financiar trebuie să țină cont de faptul că abilitatea de adaptare la schimbare, capacitatea de a procura fonduri, investirea lor în active și managementul acestora, trebuie realizate cu multă înțelepciune, deoarece acestea vor putea afecta succesul afacerii și, în final, creșterea economică. Se știe că într-o economie, alocarea eficientă a resurselor este vitală pentru creșterea optimală a acesteia. Fiecare din aceste situații constituie rezultatul deciziilor financiare adoptate de managementul întreprinderii. Deciziile financiare afectează riscul la care se expune o întreprindere și succesul acesteia de a maximiza valoarea patrimoniului. În concluzie, adoptarea deciziilor financiare are un impact asupra performanțelor economice în întregime.

Au fost identificați mai mulți factori care contribuie la schimbarea de care trebuie de ținut cont în cazul deciziilor financiare. Un prim factor este îmbunătățirea sistemului de transport și comunicații care a condus la reducerea costurilor de livrare a mărfurilor și a făcut comerțul internațional mult mai atractiv pentru companii decât a fost înainte. Schimbarea preferințelor consumatorilor, prin manifestarea dorinței lor de a achiziționa produse și servicii de calitate la prețuri rezonabile, a condus la reducerea barierelor care protejau ineficiența caracterizată de practicarea unor costuri de producție ridicate. De asemenea, progresul tehnologic remarcabil din ultima perioadă a determinat o creștere semnificativă a costurilor de dezvoltare a produselor noi. Creșterea costurilor a determinat întreprinderile să se asocieze și să formeze alianțe sau societăți mixte. Aceste construcții au rolul de a susține interesele companiilor prin dezvoltarea piețelor și extinderea operațiunilor la nivel global. În felul acesta, întreprinderile pot reduce costurile de producție prin utilizarea economiei de scară ce constă în repartizarea costurilor fixe pe un număr mai mare de unități produse.

Se poate afirma că, prin acțiunile sale, managementul financiar trebuie să asigure atât supraviețuirea întreprinderii, cât mai ales consolidarea situației sale. Astfel, managementul

financiar asigură atragerea surselor necesare de pe piața de capital, dirijează procesul de investire în activele pe termen lung și cele circulante, în așa mod încât acestea să genereze fluxuri de numerar mai mari, ca să fie posibilă rambursarea împrumuturilor, plata dobânzilor, dividendelor, precum și formarea surselor pentru dezvoltarea ulterioară a întreprinderii.

În concluzie, managementul financiar vizează achiziționarea, finanțarea și managementul activelor în vederea realizării obiectivelor întreprinderii. Astfel, funcția managementului financiar poate fi descompusă în trei domenii majore de decizie — investiții, finanțare și managementul activelor. Astfel, familiarizarea cu conceptele financiare și instrumentele necesare pentru a soluționa problemele cu care se confruntă întreprinderile, precum și furnizarea cunoștințelor de bază utile pentru adoptarea deciziilor financiare eficiente reprezintă scopul pentru care a fost aleasă tema tezei de master.

În acest context, teza de master cu tema „Perfecționarea managementului financiar la întreprindere” oferă unele metode și tehnici de acțiune în practica financiară pentru identificarea surselor de capital și alocarea lor eficientă în scopul realizării obiectivului de bază al întreprinderii - creșterea patrimoniului întreprinderii.

Scopul și obiectivele tezei de master constă în cercetarea aspectelor teoretice și metodologice privind conceptul de management financiar, efectuarea analizei financiare a întreprinderii analizate și a tendințelor de dezvoltare a acesteia și propunerea măsurilor de perfecționare a managementului financiar la întreprindere.

Conform scopului dat s-au determinat următoarele obiective:

- Definirea conceptului de management financiar;
- Definirea metodelor, tehnicilor și instrumentelor de perfecționare a managementului financiar;
- Analiza situației financiare a întreprinderii studiate;
- Elaborarea măsurilor de perfecționare a managementului financiar la întreprinderea analizată.

Obiectul de cercetare este întreprinderea „FIRMA” S.R.L., care este un furnizor de echipamente de laborator din mun. Chișinău, iar ca bază informativă pentru realizarea cercetării au servit situațiile financiare ale întreprinderii. Întreprinderea analizată a oferit informația din situațiile financiare, cu condiția că datele și analiza economică a activității întreprinderii nu sunt făcute publice din cauza politicii de confidențialitate, ca urmare în teza de master nu este utilizată denumirea reală a întreprinderii, ea fiind înlocuită cu denumirea „FIRMA” S.R.L.

Bibliografie

1. Anghelache, C., Dumbravă, M. Metode cantitative pentru analize financiar-bancare. București, 2007.
2. Botnari N., Finanțele întreprinderii, Editura: Tipografia Centrală, Chișinău, 2006.
3. Brezeanu, P. Analiză financiară. București: Meteor Press, 2006.
4. Buglea, A. Analiză financiară: concepte și studiu de caz. Timișoara: Mirton, 2005.
5. Brezeanu, P. Analiza financiară. București: Meteor Press, 2006.
6. Cobzari L., Taran I., Baurciulu A., Politici financiare ale întreprinderii, Editura ASEM, Chișinău, 2006.
7. Ciobănașu, M. Analiza economico-financiară a întreprinderii. București, 2010.
8. Căruntu, G., Tănăsioiu, G., și Romanescu, G. Management financiar. Târgu Jiu: Editura Academică Brâncuși, 2014.
9. Dumitru, M. Gestiunea financiară a întreprinderii. Teste grilă. Răspunsuri, Aplicații, Probleme. Ed. a II-a, București: Editura Fundația România de Măine, 2005.
10. Dinu, E. Analiza economică și financiară a firmei. București: Editura ASE, 2001.
11. Hrișceșev, E. Managementul firmei. Chișinău: ASEM, 1998.
12. Grigore, Duhlicher. Management financiar. Chișinău: format electronic, 2014.
13. Cojocaru, M., Șestacovscaia, A., Mihalachi, R. Bazele managementului financiar. Chișinău: CEP USM, 2018.
14. Cojocaru, M., Șestacovscaia, A., Mihalachi, R. Bazele managementului financiar. Note de curs. Chișinău, 2018.
15. Militaru, G, Management financiar. București: Politehnica Press, 2015.
16. Sichigea, N., Berceanu, D., Vasilescu, L., Florea, N. Gestiunea financiară a firmei. Craiova: Ediție revizuită Universitaria, 2017.
17. Paul Halpern, J. Fred Weston, Eugene F. Brigham, Finanțe manageriale/modelul Canadian. București: Economica, 1998.
18. Stroe, R. Gestiunea financiară a întreprinderii. Cursuri în format digital, www.biblioteca-digitală.ase.ro.
19. Robinson, St. Management financiar. București: Teora, 2008.
20. Robu, V., Anghel, I., Șerban, C. Analiza economico-financiară a firmei. București: Ed. Economică, 2014.
21. Roxana Arabela Dumitrașcu. Gestiunea financiară a întreprinderii. Lucrari practice. București: Editura Universitară, 2019.

22. Sorin G. A. Gestiunea riscurilor financiare. Abordări teoretice și studii de caz. Iași: UAIC, 2009.
23. Ungureanu L. Gestiunea riscului financiar. Manual Universitar. Craiova: Revers, 2015.
24. Vasilescu Laura. Managementul financiar al corporațiilor. Craiova: Universitaria, 2016.
25. Vladimir Balanuță. Analiza gestionară. Chișinău: Editura Combinatul Poligrafic, 2003.
26. Victor Dragotă, Laura Obreja Brașoveanu, Ingrid-Mihaela Dragotă. Management financiar. Diagnosticul financiar al companiei. Ediția II. Volumul I. București: Economica, 2012.
27. Victor Dragotă, Laura Obreja Brașoveanu, Ingrid-Mihaela Dragotă. Management financiar. Management financiar strategic. Ediția II. Volumul II. București: Economica, 2012.
28. Țiriulnicova, N., Analiza rapoartelor financiare. Ed. II. Chișinău: Asociația Obștească ACAP RM, 2011.
29. www.statistica.md
30. www.mtender.gov.md