



Universitatea Tehnică a Moldovei

**Managementul financiar ca suport de
optimizare a deciziilor financiare în cadrul
întreprinderii.**

**Masterand:
Chirtoca Adriana**

**Conducător
Conf.univ.dr Gumeniuc Ina**

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 _____

Managementul financiar ca suport de optimizare a deciziilor financiare în cadrul întreprinderii.

Teză de master

Masterand: Chirtoca (Chirtoca Adriana)

Conducător:  (conf.univ., dr. Gumeniuc Iana)

Chișinău – 2019

DECLARAȚIA MASTERANDULUI

Subsemnata, Chirtoca Adriana, declar pe propria răspundere ca lucrarea de față 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 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 sau didactic.

17.12.2019.

Chirtoca

UNIVERSITATEA TEHNICĂ A MOLDOVEI
FACULTATEA INGINERIE ECONOMICĂ ȘI BUSINESS
DEPARTAMENT ECONOMIE ȘI MANAGEMENT

AVIZ

la proiectul de master

**Tema: MANAGEMENTUL FINANCIAR CA SUPT DE OPTIMIZARE A
DECIZIILOR FINANCIARE ÎN CADRUL ÎNTREPRINDERII**

Masterandul: Chirtoca Adriana gr. AA-181 M

1. Actualitatea temei: În condițiile economiei de piață, competitivitatea fiecărei întreprinderi poate fi asigurată numai prin intermediul gestiunii eficiente a resurselor financiare ale acesteia. Pentru a gestiona rațional resursele financiare, este necesară cunoașterea și aplicarea principiilor, metodelor și instrumentelor managementului financiar în procesul decizional. În acest context prezintă interes implementarea managementului financiar în cadrul întreprinderii întru optimizarea deciziilor financiare, în scopul realizării obiectivului major al întreprinderii, care vizează creșterea valorii acesteia.

2. Caracteristica tezei de master: Lucrarea corespunde cerințelor generale înaintate pentru teza de master ciclul II, stipulate în ghid. Conține introducere, trei capitole, concluzii și recomandări, bibliografie. Fiecare capitol este structurat în paragrafe.

3. Analiza prototipului: Drept obiect de studiu a servit întreprinderea „Supraten” S.A., fondată în anul 1997. În prezent, este liderul pe piața din Republica Moldova în producerea de vopsele și amestecuri uscate pentru construcții. „Supraten” S.A. deține o cotă de piață considerabilă și în comercializarea materialelor de construcții în Republica Moldova.

4. Estimarea rezultatelor obținute: A fost analizat conceptul de management financiar și rolul acestuia în cadrul întreprinderii. În lucrare este efectuată analiza financiară amplă a întreprinderii, inclusiv analiza patrimoniului, surselor de finanțare, a stabilității financiare, a veniturilor și cheltuielilor întreprinderii, a rezultatelor financiare, precum și a riscului de faliment. Analiza activității financiare s-a finalizat cu analiza SWOT care a servit drept bază pentru determinarea direcțiilor de optimizare a deciziilor financiare în cadrul întreprinderii. Prin calcule s-a argumentat eficiența propunerilor privind optimizarea stocurilor, a politicii de încasare a creanțelor și a utilizării efectului de levier financiar pentru optimizarea deciziilor.

5. Corectitudinea materialului expus: Proiectul a fost elaborat în baza datelor veridice de la întreprindere, care sunt corect analizate și interpretate. Metodele de analiză financiară sunt corect utilizate.


6. Calitatea materialului grafic: În teză sunt utilizate diferite diagrame în scopul vizualizării dinamicii indicatorilor financiari.

7. Valoarea practică a tezei: Deoarece toate propunerile sunt elaborate în baza informației și a datelor concrete de la întreprindere acestea pot fi aplicate în practică, fapt care ar contribui la îmbunătățirea situației financiare a „Supraten” S.A.

8. Observații și recomandări: Nu sunt.

9. Caracteristica masterandului și titlul conferit: Masterandul Chirtoca Adriana pe tot parcursul îndeplinirii tezei a dat dovadă de responsabilitate, a fost disciplinată, a demonstrat cunoștințe teoretice foarte bune și abilități de aplicarea a lor în practică, a elaborat o lucrare foarte bună și merită **conferirea titlului științific de magistru în științe economice.**

Lucrarea în forma electronică corespunde originalului prezentat către susținerea publică.

Conducătorul tezei de master  17.12.2019 Gumeniuc Ina, conf. univ. dr. ec.
(funcția, titlul științific), (semnătura, data), (numele, prenumele)

Rezumat

Scopul tezei de master cu tema „Managementul financiar ca suport de optimizare a deciziilor financiare în cadrul întreprinderii”, este de a cerceta aspectele teoretice și metodologice privind conceptul de management financiar, de a efectua analiza economico-financiară a întreprinderii, analiza și rolul acesteia în ramura de producere a materialelor de construcție și comercializarea mărfurilor de construcție.

În introducerea a fost argumentată prezenta temă, au fost stabilite sarcinile tezei în corespundere cu tema tezei de master, s-a identificat scopul și obiectivele lucrării.

În capitolul I „Rolul managementului financiar în sistemul managerial al întreprinderii”, sunt definite principalele noțiuni de management financiar, la fel este analizat aspectul teoretic de gestiune a stocurilor și creanțelor în cadrul întreprinderii.

În capitolul II „Analiza economico-financiară a întreprinderii „Supraten” S.A. și rolul acesteia în ramură”. A fost caracterizat rolul ramurei pe piața Republicii Moldova. Este prezentată analiza financiară a întreprinderii „Supraten” S.A. care cuprinde: analiza surselor de finanțare a patrimoniului întreprinderii, analiza dinamicii și structurii veniturilor, analiza rezultatelor financiare, a dinamicii și structurii cheltuielilor, analiza fluxului de numerar, analiza rescului de faliment și analiza SWOT.

În capitolul III „Direcții de optimizare a deciziilor financiare în cadrul întreprinderii „Supraten” S.A.”. Sunt tratate principalele direcții de optimizare financiară cum ar fi: controlul stocurilor la întreprindere; efectul de levier financiarca indicator de evaluare a riscului de îndatorare a întreprinderii; optimizarea politicii de colectare a creanțelor.

În concluzie sunt evidențiate rezultatele principale obținute în urma analizei economico-financiare și optimizarea deciziilor financiare în cadrul întreprinderii.

Abstract

The purpose of the master's thesis with the theme "Financial management as a support for optimizing financial decisions within the enterprise", is to investigate the theoretical and methodological aspects regarding the concept of financial management, to carry out the economic-financial analysis of the company, the analysis and the role of this in branch of production of construction materials and sale of construction goods.

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

In chapter I "The role of financial management in the management system of the enterprise", the main concepts of financial management are defined, as well as the theoretical aspect of the management of stocks and receivables within the company.

In chapter II "The economic-financial analysis of the company" Supraten "S.A. and its role in the branch ". The role of the branch on the market of the Republic of Moldova was characterized. The financial analysis of the company "Supraten" S.A. is presented which includes: analysis of sources of financing of the enterprise's assets, analysis of revenue dynamics and structure, analysis of financial results, dynamics and expenditure structure, analysis of cash flow, analysis of bankruptcy risk and SWOT analysis.

In Chapter III "Directions for optimizing financial decisions within the company "Supraten "S.A.". The main directions of financial optimization are treated, such as: inventory control at the company; the leverage effect financial indicator for assessing the risk of debt of the company; optimization of policies for debt collection.

In conclusion, the main results obtained from the economic-financial analysis and the optimization of the financial decisions within the company are highlighted.

Cuprins

Introducere.....	9
I. Rolul managementului financiar în sistemul managerial al întreprinderii.....	11
1.1. Conceptul de management financiar și rolul acestuia în cadrul întreprinderii.....	11
1.2. Gestiunea surselor de finanțare ca o direcție a managementului financiar.....	14
1.3. Esența și conținutul gestiunii activelor circulante.....	20
1.3.1. Gestiunea stocurilor.....	21
1.3.2. Gestiunea creanțelor.....	24
1.4. Conceptul și analiza de levier financiar.....	25
II. Analiza economico- financiară a întreprinderii „Supraten” S.A.	
Rolul întreprinderii în ramură.....	29
2.1. Caracterizarea ramurei.....	29
2.2. Caracterizarea întreprinderii „Supraten” S.A.....	31
2.2.1. Structura organizatorică a întreprinderii „Supraten” S.A.....	34
2.3. Analiza financiară a întreprinderii „Supraten” S.A.....	36
2.3.1. Analiza dinamicii și structurii activelor	36
2.3.2. Analiza activelor imobilizate.....	38
2.3.3. Analiza structurii activelor circulante.....	39
2.3.4. Analiza utilizării eficiente a activelor.....	42
2.4. Analiza surselor de finanțare a patrimoniului la întreprindere.....	43
2.4.1. Analiza structurii pasivelor.....	43
2.4.2. Analiza datoriilor comerciale.....	46
2.4.3. Analiza capitalului de lucru și stabilității financiare.....	48
2.5. Analiza dinamicii și structurii veniturilor întreprinderii.....	51
2.6. Analiza rezultatelor financiare.....	52
2.7. Analiza lichidității.....	55
2.8. Analiza dinamicii și structurii cheltuielilor.....	56
2.9. Analiza fluxului de numerar.....	58
2.10. Analiza riscului de faliment.....	60
2.11. Analiza SWOT.....	62
III. Direcții de optimizare a deciziilor financiare în cadrul întreprinderii „Supraten” S.A.....	63
3.1. Controlul stocurilor la întreprindere.....	63
3.2. Efectul de levier financiar ca indicator de evaluarea a riscului de îndatorare a întreprinderii	66

3.3.Optimizarea politicii de colectare a creanțelor	68
Concluzii	71
Bibliografie.....	73
Anexe.....	74

Introducere

Performanțele societăților comerciale depind atât de managementul operațional (al producției, al resurselor umane), cât și de managementul financiar.

Managementul financiar este o resursă a dezvoltării în sensul capacității de transformare a unei realități potențiale într-una ceartă de stabilitate și de creștere economico-financiară.

Managementul financiar este știința și arta conducerii proceselor financiare, menite să orienteze și să organizeze activitățile firmei pentru valorificarea tuturor resurselor financiare în vederea realizării unor obiective de performanță și eficiență- creșterea valorii întreprinderii, creșterea siguranței patrimoniului.

Managementul financiar în cadrul întreprinderii este responsabil de obținerea și utilizarea fondurilor bănești de o manieră care să ducă la maximizarea valorii firmei.

Iar principalul indicator al succesului întreprinderii este maximizarea continuă a valorii întreprinderii și implicit a avuției proprietarilor ei. Iar rolul managementului financiar este de a fi un intermediar între firme și piețele de capital, unde se află principalele surse de bani, de a asigura continuitatea activităților firmei.

Domeniul de studiu al managementului financiar cuprinde principalele teorii ale finanțelor moderne, comportamentele analitice ale contabilității (analiza stării financiare a întreprinderii, analiza și gestiunea creanțelor etc.) și comportamente ale teoriei gestiunii corporațiilor. Managementul financiar se prezintă ca o sinteză a finanțelor, managementului firmei și contabilității.

Managementul financiar în cadrul întreprinderii se bazează pe dirijarea activelor și pasivelor întreprinderii. Deosebim gestiunea financiară, pe termen scurt, a activelor și pasivelor curente și gestiunea financiară pe termen mediu și lung, a activelor și pasivelor permanente.

Tranziția la economia de piață a avut un rol hotărâtor în redefinirea rolului finanțelor în economia Moldovei. Dacă în economia planificată întreprinderile lucrau pentru a îndeplini comenzile de stat și se bazau pe planul de activitate impuse din exterior, apoi în economia de piață accentul se puen pe autonomia financiară agenților economici, adică ei singuri hotărăsc ce să producă, cu ce resurse, pentru cine și unde să comercializeze producția. Organizarea finanțelor în cadrul unei întreprinderi presupune câteva principii de bază:

- independența întreprinderii în domeniul activității financiare;
- capacitatea de autofinanțare;
- atingerea unor rezultate și responsabilitatea pentru atingerea lor;
- controlul asupra activității.

Nu există decizie la întreprindere care să nu aibă implicații financiare și de aceea se poate de afirmat că managementul financiar trebuie să țină cont de toate domeniile de activitate ale firmei și să fie orientată spre maximizarea valorii firmei.

În Republica Moldova Managementul financiar a căpătat importanță doar în ultimul timp. Pe parcursul economie planificate funcțiile financiare erau confundate cu funcțiile contabile, sau cu funcțiile de planificare. Majoritatea întreprinderilor nici nu prevedeau funcții de manager financiar. În prezent situația s-a mai schimbat, însă nu este înțeles până la capăt rolul finanțelor în gestiunea unei întreprindere.

În context, teza de master cu tema „Managementul financiar ca suport de optimizare a deciziilor financiare în cadrul întreprinderii”, oferă tehnici și metode de acțiune care contribuie la înțelegerea mai bună a proceselor economico- financiare în cadrul întreprinderii cum ar fi: căutarea surselor de capital și alocarea lor eficientă în scopul realizării obiectivului al întreprinderii, și respectiv creșterea calorii acesteia.

Scopul și obiectivele acestei lucrări constă în cercetarea rolul managementului financiar în sistemul managerial al întreprinderii, de a efectua analiza economico-financiară a întreprinderii și rolul acesteia în ramura de producerea materialelor de construcție și comercializarea mărfurilor de construcție.

Conform scopului dat s-au analizat următoarele obiective:

- conceptul de management financiar și rolul acestuia în cadrul întreprinderii;
- gestiunea surselor de finanțare ca o direcție a managementului financiar;
- esența și conținutul gestiunii activelor circulante;
- conceptul și analiza de livier financiar.
- caracterizarea ramurei și întreprinderii;
- analiza situației financiare a întreprinderii studiate;

Drept obiect de cercetare a servit întreprinderea „Supraten” S.A. este situată în or. Chișinău pe lângă faptul că produce materiale de construcție ea se mai ocupă și cu comercializarea materialelor și echipamentelor pentru efectuarea lucrărilor de construcție, reparație și finisaj, precum și a mobilierului de baie.

Bibliografie

1. <https://joblist.md/ro/news/cariera/cer-ca-ramura-constructiilor-sa-devina-prioritara-pentru-economie>
2. https://www.researchgate.net/publication/310774311_PERSPECTIVELE_DEZVOLTAR_ILI_INTREPRINDERILOR_DE_CONSTRUCTII_IN_REPUBLICA_MOLDOVA
3. <https://www.supraten.md/ro/proizvodstvo/proizvodstvo-supraten/default.aspx>
4. <https://conspecte.com/Management/structura-organizatorica-a-intreprinderii.html>
5. Finanțele întreprinderii, Editura Economică, București 2004, Onofrei, M.
6. Analiza rapoartelor financiare ASEM
7. Bazele managementului financiar. Ruslan Mihalache, Maria Cojocaru
8. Bazele managementului financiar
9. Management financiar. Tănăsoiu Georgiana, Romanescu George.
10. Gestiunea și optimizarea resurselor financiare ale întreprinderilor. Cherjavca Svetlana
11. Aspectul analizei levierului financiar ca indicator de evaluare a riscului întreprinderii.
Babii Leonid
12. Managementul financiar. Gheorghe Militaru