



Universitatea Tehnică a Moldovei

**EVALUARE ȘI MODALITĂȚI DE ÎMBUNĂTĂȚIRE A
PERFORMANȚELOR FINANCIARE ALE
ÎNȚREPRINDERII**

Masterand:

Pîngău Irina

Conducător:

**Gumeniuc Ina
Dr. conf.univ.**

Chișinău, 2021

MINISTERUL EDUCAȚIEI, ȘI CERCETĂRII AL REPUBLICII MOLDOVA
Universitatea Tehnică a Moldovei
Facultatea Inginerie Economică și Business
Departamentului Economie și Management

Admis la susținere
Șef departament:
Țurcan Rina, Dr.conf.univ.

”__”_____ 2021

EVALUARE ȘI MODALITĂȚI DE ÎMBUNĂTĂȚIRE A
PERFORMANȚELOR FINANCIARE ALE ÎNTREPRINDERII

Teză de master

Masterand:

Plîngău Irina, AA201M

Conducător:

Gumeniuc Ina
Dr. conf.univ.

Chișinău, 2021

Rezumat

La teza de master cu tema: „**Evaluare și modalități de îmbunătățire a performanțelor financiare ale întreprinderii**”, Plîngău Irina, Chișinău 2021.

Structura tezei de master: Teza este constituită din introducere, 3 capitole și concluzie, bibliografie, 29 surse, 73 pagini text de bază, 32 tabele, 17 figuri.

Cuvinte cheie: performanță financiară, indicatori de rezultat, management financiar, rezultate financiare a întreprinderii.

Scopul tezei de master este de a cerceta aspectele teoretice și metodologice privind conceptul de performanță financiară, de a analiza performanțele financiare a sectorului transportului internațional, activității financiare și stabilirea direcțiilor de îmbunătățire a performanței financiare în cadrul întreprinderii.

Teza de master este structurată în trei capitole, care redau noțiunile de bază a performanței financiare și implementarea măsurilor privind creșterea performanțelor financiare a întreprinderii.

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

În capitolul I „Aspecte teoretice și metodologice privind performanțele financiare ale întreprinderii” sunt definite aspectele teoretice a conceptului de performanță financiară, analizate metodele de evaluare a performanțelor financiare și identificate direcțiile de sporire a performanței financiare.

În capitolul II „Evaluarea financiară a sectorului transportului internațional de mărfuri și a b întreprinderii Livamtrans SRL” a fost efectuată o analiză a performanței financiare a sectorului transportului internațional și analiza financiară a întreprinderii, analiza performanței financiare a întreprinderii prin prisma indicatorilor financiari care cuprinde: rezultatul financiar, rentabilitate, creștere, rotația capitalului, stabilitate financiară, valoarea adăugată, valoarea de piață, fluxul de numerar și echilibrul financiar cît și analiza SWOT a funcțiunii financiare a întreprinderii.

În capitolul III „Sporirea performanțelor financiare la întreprinderea Livamtrans SRL” este elaborat modelul de evaluare a performanțelor financiare prin metoda Scoring, sunt analizate măsurile privind diminuarea impactului riscului asupra performanței financiare precum și direcțiile de sporire a acesteia și optimizarea investițiilor în capitalul de lucru în întreprinderea Livamtrans SRL.

În concluzii sunt relevate rezultatele principale obținute în urma analizei sectorului și a întreprinderii și cele mai importante recomandări referitor la sporirea performanțelor financiare.

Abstract

The master's thesis on „Assessment and methods to improve the financial performance of the enterprise”, Plîngău Irina, Chişinău 2021.

Master's thesis structure: The thesis consists of introduction, 3 chapters and conclusion, bibliography, 29 sources, 73 basic text pages, 32 tables and 17 figures.

Keywords: financial performance, result indicators, financial management, financial results.

The purpose of the master's is to research the theoretical and methodological aspects of the concept of financial performance, to analyze the financial performance of the international transport sector, to perform the financial of the researched enterprise and to establish the directions for improving financial performance within the enterprise.

The master's thesis is structured in three chapters, which summarize the basics of financial performance and the implementation of measures to increase of the company.

The introduction contains arguments of the topicality of the subject, there are established the tasks of the paper in accordance with the theme of the master's thesis and are identified the aims and objectives of the paper .

In 1st chapter „The theoretical and methodological aspects of the financial performance of the enterprise” defines the theoretical aspects of the concept of financial performance, analyses the methods of rating and identifies the directions for increasing financial performance.

In 2nd chapter,, Financial evaluation of the international freight transport sector and of Livamtrans SRL” it is performed an analyzez of the financial performance of the international transport sector and the financial analysis of the company, the analysis of the financial performance of the company in terms of financial indicators, for instance: profitability, growth, capital turnover, financial stability, added value, market value, cash flow, financial balance and SWOT analysis of the financial function of the enterprise, as well.

In 3rd chapter „ Increasing the financial performance of Livamtrans SRL” develops the model for evaluating the fianancial performance by the Scoring method, analyses the measures to reduce the risk of the impact on its and directions to increase financial performance and optimize work capital investments in the Livamtrans SRL.

In the conclusion are revealed the main results obtained from analysis of the sector and the company and the most important recommendations regarding the increase of the financial performance of the company.

CUPRINS

INTRODUCERE	8
1. ASPECTE TEORETICE ȘI METODOLOGICE PRIVIND PERFORMANȚELE FINANCIARE ALE ÎNTREPRINDERII	10
1.1. Definirea conceptului de performanță financiară a întreprinderii.....	10
1.2. Evaluarea performanței financiare prin prisma indicatorilor de rezultate financiare	14
1.3. Direcții de sporire a performanțelor financiare	21
2. EVALUAREA FINANCIARĂ A SECTORULUI TRANSPORTULUI INTERNAȚIONAL DE MĂRFURI ȘI ALE ÎNTREPRINDERII LIVAMTRANS SRL	26
2.1 Analiza dezvoltării sectorului transportului internațional de mărfuri.....	26
2.2 Caracteristica generală a întreprinderii Livamtrans SRL.....	33
2.3 Analiza veniturilor și cheltuielilor companiei Livamtrans SRL.....	37
2.4 Analiza performanței financiare prin prisma indicatorilor financiari a companiei Livamtrans SRL.....	41
2.4.1 Analiza structurii activelor și surselor de finanțare a acestora.....	41
2.4.2 Analiza rezultatelor financiare.....	43
2.4.3 Analiza stabilității financiare.....	46
2.4.4 Analiza rotației activelor.....	48
2.4.5 Analiza indicatorilor lichidității.....	49
2.4.6 Analiza indicatorilor de creștere.....	50
2.4.7 Analiza fluxului de numerar.....	51
2.4.8 Analiza echilibrului financiar.....	54
2.5 Analiza SWOT a situației financiare a întreprinderii Livamtrans SRL.....	55
3.SPORIREA PERFORMANȚELOR FINANCIARE LA ÎNTREPRINDEREA LIVAMTRANS SRL	58
3.1 Elaborarea modelului scoring de evaluare a performanțelor a întreprinderii Livamtrans SRL.....	58
3.2 Măsuri privind diminuarea impactului riscului asupra performanței financiare.....	61
3.3 Direcții de sporire a performanței financiare a întreprinderii Livamtrans SRL.....	65
3.4 Optimizarea capitalului de lucru.....	68
CONCLUZII	72
BIBLIOGRAFIE	74
ANEXE	76

INTRODUCERE

Actualitatea temei. Componenta esențială a evoluției economice a unui stat este întreprinderea, iar obiectivul de bază al acesteia este performanța financiară. Performanța apare întotdeauna ca rezultat al unei comparații, având ca bază fie o variabilă internă, fie una externă. Performanța financiară este greu de atins de către entitățile economice, mai ales în contextul economic actual, marcat de persistența crizei financiare. În condițiile actuale ale economiei naționale se observă o tendință de creștere a identificării întreprinderilor performante. Astfel măsurarea performanței financiare a devenit în prezent, punctul de maxim interes al managementului financiar, specialiști în finanțe, contabilitate, management general.

Toate întreprinderile tind să atingă performanță, care se caracterizează ca fiind o stare de competitivitate a entității economice, atinsă printr-un nivel de productivitate și eficacitate care-și asigură o prezență durabilă pe piață. Evaluarea performanței financiare constituie subiectul multor lucrări științifice publicate în ultimii patru decenii. Diversitatea abordărilor privind structura sistemului de evaluare a performanței în funcție de utilizatorii informației financiare a determinat ca evaluarea să se stabilească prin intermediul diferitor indicatori, care să poată caracteriza performanța financiară a întreprinderii la un nivel multidimensional.

Condiția primară, în evaluarea performanței financiare, constă în stabilirea unui sistem de indicatori care să reflecte cât mai veridic nivelul performanței financiare, deoarece atât succesul, cât și continuitatea activității depinde de rezultatele acesteia. Măsurarea performanței este necesară pentru a determina dacă au fost atinse obiectivele propuse de întreprindere, evidențierea punctelor tari și a celor slabe ale afacerii, printr-o cunoaștere mai bună a necesităților consumatorilor și identificarea oportunităților de îmbunătățire a activității sale. Din acest motiv, orice întreprindere, trebuie să implementeze un sistem de măsurare a performanței.

Scopul și obiectivele tezei de master reprezintă cercetarea aspectelor teoretice și metodologice privind conceptul de performanță financiară, efectuarea analizei performanțelor financiare a sectorului transportului internațional și a activității financiare a întreprinderii Livamtrans SRL prin utilizarea unor metode și tehnici de acțiune în practica financiară pentru îmbunătățirea performanțelor financiare ale întreprinderii.

Printre metodele și procedeele folosite în literatura de specialitate, în cadrul cercetării au fost utilizate următoarele:

- metoda analizei, comparației, dinamicii, analogiei și sintezei care au permis cercetarea esenței obiectului lucrării și formularea unor concluzii în baza științei economice;
- metoda cercetării interdisciplinară bazată pe cunoștințele din domeniul financiar și contabil;
- observarea direct și indirectă a realității economice, prin intermediul informației analizate cu ajutorul abstracției științifice.

Obiectivele tezei de master reprezintă cercetarea aspectelor teoretice și metodologice privind conceptul de performanță financiară, efectuarea analizei sectorului transportului internațional și a activității financiare a întreprinderii analizate și identificarea măsurilor privind sporirea performanțelor financiare ale întreprinderii.

Conform scopului dat s-au determinat următoarele obiective:

- Definirea conceptului de performanță financiară;
- Identificarea metodelor de evaluare a performanțelor financiare ale întreprinderii;
- Analiza sectorului transportului internațional;
- Analiza performanțelor financiare ale întreprinderii studiate;
- Elaborarea măsurilor de sporire a performanțelor financiare la întreprinderea analizată.

Obiectul de cercetare este întreprinderea Livamtrans SRL, care are ca activitate de bază prestarea serviciilor de transport mărfuri la nivel internațional. Poziția acesteia pe piața transporturilor este una ne semnificativă, iar ca bază informativă pentru realizarea cercetării au servit situațiile financiare ale întreprinderii.

Bibliografie

1. Bourguignon, A., *Performance et controle de gestion*, Encyclopedie de Comptabilite, 2000, p.934.
2. Lebas M. J. *Performance measurement and performance management*. International Journal of Production Economics, 1995, nr. 1-3, Vol. 41, p. 23-35.
3. Tannenbaum, R., Shimdt, H., *How to choose a leadership pattern*, Harvard Business Review, 2009, p.133.
4. Niculescu, M., Lavalette, G., *Strategii de creștere*, Economic Publishing House, Bucharest, 1999
5. Lebas, M., *Oui, il faut définir la performance*, Revue Française de Comptabilité, No.226, 1995, pp.67-68.
6. Lorino, P., *Methodes et pratique de la performance*, Editura d'Organisation, 2003, p.130.
7. Stern, J.M., Shiely, J.S., Ross, I., *The EVA challenge - implementing value-added change in an organization*, Wiley Publishing, 2001, p.45.
8. Karakas F. *New Paradigms in Organization Development: Positivity, Spirituality, and Complexity*. Organizational Development Journal, 2009, nr. 4, p. 89-121.
9. Verboncu, I., Zalman, M., *Management și performanțe*, University Publishing House, Bucharest, 2005
10. *Performanța financiară a întreprinderii / Alexandra Dănilă*.- Craiova : Universitaria ; București : Pro Universitaria, 2014
11. Petrescu S. *Performanța și risc în analiza financiară*, Analele Științifice ale Universității "Alexandru Ioan Cuza" din Iași, Tomul L/LI, Științe Economice, 2004-2005, p.120- 126.
12. Carton R. *Measuring organizational performance: an exploratory study*, Doctor dissertation, University of Georgia, Athens, 2004, 333 p.
13. Murphy, G. B. ș.a. *Mearusing performance in entrepreneurship research*. În: Journal of Business Research, 36, 1996, p.15-23.
14. ZHU.J *Quantitative Models for Performance Evaluation and Benchmarking, Data Envelopment Analysis with spreadsheets Second Edition*, Springer Science+Business Media, ISBN-13:978-0-387-85981-1,2009,267 p
15. Harrington H.J., CIO Journal, September 1999, p.19
16. Ohlson J. *Financial Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy*. În: Journal of Accounting Research. Vol. 18, № 1, 1980, p. 109-131.

17. Bărbuță - Mișu N. Modelling the financial performance of the building sector enterprises – the case of Romania. În: Romanian Journal of Economic Forecasting nr.4, 2009, p.195- 212.
18. Al- Kassar T.A., Soileau J.S. Financial performance evaluation and bankruptcy prediction (failure). În: Arab Economics and Business Journal 9, 2014, p.147–155.
19. Boldeanu D.M. Pugna I.B. The analysis of the influence factors affecting the performance of pharmaceutical companies. În: Theoretical and Applied Economics Volume, vol. XXI, No. 7(596), 2014, p. 23-42.
20. Nyakio W.J. Applicability of logistic regression analysis in predicting financial distress for firms listed at the Nairobi Securities Exchange, Master Thesis, University of Nairobi, 2013, 76 p.
21. Yalcin N. ș.a. Application of fuzzy multi-criteria decision making methods for financial performance evaluation of Turkish manufacturing industries. În: Expert Systems with Applications nr. 39, 2012, p.350–364.
22. Căruntu A. Tănăsioiu G. Romanescu G. Management financiar Editura Academica Brîncuși Târgu Jiu
23. Standardul Național de Contabilitate „Prezentarea situațiilor financiare”.
24. Țiriulnicova, N. Paladi, Chirilova, N. Analiza rapoartelor financiare. Ediția a II-a, revăzută. Chișinău: Asociația obștească ACAP RM, 2011, 400 P. ISBN978-9975-78-995-0
26. Nedelcu Ana, Efectele rotației capitalului asupra performanței financiare a întreprinderilor industriale, Academia de Studii Economice 2017, Cu titlu de manuscris C.Z.U: 658.14/.15:005.915:334.716 (478) (043)
27. Statistica.gov.md
28. Info base.md
29. <https://lege5.ro/gratuit/gi3danzwga/clasificarea-transporturilor-rutiere-si-a-activitatilor-conexe-transporturilor-rutiere-ordonanta-27-2011?dp=gu3dqobzg42to>