

**PERFEȚIONAREA MANAGEMENTULUI
FINANCIAR LA ÎNTREPRINDERE**

Masterand:

Chiroșca Nicoleta

Conducător:

**Gumeniuc Ina
conf.univ,dr.**

Chișinău, 2020

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

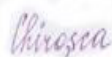
Admis la susținere
Șef departament:
Țurcan Rina, Dr., conf.univ.

_____ 2020
"___" _____

PERFEȚIONAREA MANAGEMENTULUI FINANCIAR LA ÎNTREPRINDERE

Teză de master

Masterand:



Chiroșca Nicoleta

Conducător:



Gumeniuc Ina,
Conf.univ.dr.

Chișinău, 2020

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 financiară a întreprinderii și a identifica direcțiile de perfecționare a managementului financiar. Teza 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 tezei în corespundere cu tema tezei de master, au fost identificate scopul și obiectivele lucrării.

În capitolul I „Rolul managementului financiar în sistemul managerial al întreprinderii” sunt definite principalele aspecte teoretice ale noțiunii de management financiar a întreprinderii. Aici sunt descrise obiectivele managementului financiar și direcțiile de perfecționare a managementului financiar.

În capitolul II „Analiza activității financiare a Î.M. Infocom și rolul acesteia în facturarea serviciilor locativ-comunale pentru municipiul Chișinău” a fost efectuată analiza facturării serviciilor locativ comunale în Municipiul Chișinău și a fost caracterizată întreprinderea municipală „Infocom”. S-a analizat patrimoniul și eficiența utilizării acestuia s-a efectuat analiza surselor de finanțare, analiza dinamicii și structurii veniturilor întreprinderii, analiza rentabilității și analiza fluxului de numerar.

În capitolul III „Argumentarea măsurilor privind îmbunătățirea situației economico-financiare a Î.M.INFOCOM” , sunt trasate principalele măsuri de îmbunătățirea situației economico-financiare. S-a efectuat optimizarea mărimii capitalului de lucru net la întreprindere, sunt descrise metodele de perfecționare a planului investițional la întreprindere și gestiunea fluxului de numerar.

SUMMARY

The purpose of the master's thesis on "Improving financial management of the company" is to investigate the theoretical and methodological aspects of the concept of financial management, to carry out the financial analysis of the enterprise and to identify the directions of improvement of financial management. The thesis is structured in three chapters, which deal with the fundamental stakes of financial management and the directions of its improvement. In the introduction was argued the topicality of the theme, the tasks of the thesis were established in accordance with the theme of the master thesis, the purpose and objectives of the work were identified.

In Chapter I "The role of financial management in the management system of the enterprise', the main theoretical aspects of the concept of financial management of the enterprise are defined. Here are described the objectives of the financial management and the directions for the improvement of the financial management.

In Chapter II "Analysis of the financial activity of .M. Infocom and its role in the billing of housing-communal services for Chisinau municipality", the analysis of the billing of communal housing services in Chisinau municipality was carried out and the municipal enterprise "Infocom" was characterized. The assets and efficiency of its use were analysed, the sources of financing were analysed, the dynamics and structure of the company's revenues, the profitability analysis and the cash flow analysis were carried out.

In Chapter III "Argumentation of measures to improve the economic and financial situation of .M.INFOCOM", the main measures for improving the economic and financial situation are outlined. Optimisation of the size of net working capital at the enterprise has been carried out, methods of improvement of the investment plan at the enterprise and cash flow management are described.

Cuprins:

Introducere.....	8
1. Rolul managementului financiar în sistemul managerial al întreprinderii.	11
1.1 Conceptul și esența managementului financiar în cadrul întreprinderii.	11
1.2. Obiectivele managementului financiar și metodele de atingere a acestora	14
1.3 Direcțiile de perfecționare a managementului financiar la întreprindere	17
1.3.1 Getiunea surselor de finanțare a întreprinderii.....	19
1.3.2 Gestiunea fluxurilor de numerar	23
2. Analiza activității financiare a Î.M. Infocom și rolul acesteia în facturarea serviciilor locativ-comunale pentru municipiul Chișinău	25
2.1. Analiza facturării serviciilor locativ comunale în Municipiul Chișinău.....	25
2.2. Caracteristica Întreprinderii Municipale „Infocom”	29
2.3. Analiza patrimoniului și eficiența utilizării acestuia la Î.M. „Infocom”	34
2.3.1 Analiza mărimii și structurii patrimoniului.....	34
2.3.2. Analiza activelor imobilizate	35
2.3.3. Analiza activelor circulante.....	38
2.4. Analiza surselor de finanțare a patrimoniului întreprinderii	40
2.4.1. Analiza structurii pasivelor	40
2.4.2. Analiza stabilității financiare a întreprinderii	42
2.4.3. Estimarea capitalului de lucru net.....	43
2.5 Analiza dinamicii și structurii veniturilor întreprinderii.....	44
2.6 Analiza rentabilității.....	47
2.7 Analiza fluxului de numerar	50
2.8. Analiza SWOT.....	52
3. Argumentarea măsurilor privind îmbunătățirea situației economico-financiare a Î.M.INFOCOM”	55
3.1 Optimizarea mărimii capitalului de lucru net la întreprindere	55
3.2 Perfecționarea planului investițional la întreprindere	58

3.3 Majorarea veniturilor întreprinderii.....	62
3.4 Îmbunătățirea gestiunii fluxului de numerar.....	63
CONCLUZII.....	67
BIBLIOGRAFIE	69
ANEXE.....	71

Introducere

Gestiunea finanțelor mereu a fost o preocupare a oamenilor. Managementul financiar este arta ce poate gestiona finanțele întreprinderilor, intră cu încredere în practica internă de management, folosind un bogat arsenal de metode acumulate de economia de piață. Managementul financiar a luat naștere la începutul secolului XX axându-se pe probleme de constituire de noi firme, consolidări și fuziuni. În anii 1950 managementul financiar a început să se dezvolte ca știință cu teorii și disciplină descriptivă, cu instrumente și tehnici manageriale ce permiteau firmelor să-și maximizeze profiturile și să sporească averea acționarilor. La începutul secolului XXI managementul financiar s-a transformat într-o disciplină de teorie și practică a gestiunii valorii întreprinderii. În condițiile economiei de piață, competitivitatea fiecărei întreprinderi poate fi asigurată numai prin intermediul gestiunii eficiente a resurselor financiare ale acesteia. Managementul financiar este o resursă a dezvoltării în sensul capacității de transformare a unei realități potențiale într-una certă de stabilitate și de creștere economico-financiară. Scopul principal al unei afaceri îl constituie profitul. În vederea dezvoltării controlabile a afacerii și maximizarea profitului, antreprenorii și managerii acordă o atenție deosebită managementului financiar al afacerii. În vederea optimizării performanțelor viitoare, se stabilesc obiective financiare și se elaborează bugete.[8]

Managementul financiar are rolul de a face legătura între management și contabilitate. Ioan Bogdan în lucrarea „Tratat de management financiar bancar” definește managementul financiar ca fiind „un subsistem al managementului general al firmei, având ca scop asigurarea resurselor financiare necesare, alocarea și repartizarea lor profitabilă, creșterea valorii firmei și a siguranței patrimoniului acesteia, îndeplinind un rol activ, pornind de la resursele financiare mobilizate în stabilirea obiectivelor strategice și tactice ale firmei și în controlul și evaluarea îndeplinirii acestora. Domeniul de studiu al managementului financiar cuprinde principalele teorii ale finanțelor moderne, compartimentele analitice ale contabilității (analiza stării financiare a întreprinderii, analiza și gestiunea creanțelor etc.) și compartimente ale teoriei gestiunii corporațiilor. Managementul financiar este ca o sinteză a finanțelor, managementului firmei și contabilității. El 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 averii proprietarilor ei. Managementul financiar în cadrul întreprinderii este responsabil de obținerea și utilizarea fondurilor bănești de o manieră care să ducă la maximizarea valorii firmei. Această practică include toate activitățile îndreptate spre gestiunea cu finanțele, determinate de scopurile și structura întreprinderii.

Managementul financiar presupune raspunsul la urmatoarele intrebari:

- Cine utilizeaza documentele financiare?
- Întreprinderea crește (cifra de afaceri, cheltuieli, rentabilitate)?
- Funcționează întreprinderea eficient?
- Este întreprinderea stabilă din punct de vedere financiar?
- Intreprinderea investeste pentru dezvoltare?
- Cum se obtin si cum se repartizeaza contul de profit si pierderi?
- Care este „averea neta si gradul de lichidare?
- De unde vin banii (bilantul)?
- Care este circuitul banilor (surse si utilizari)?
- Ce valoare adaugata realizeaza?
- Care este legatura dintre documente (exemplu: armonizarea raportului anual cu bilantul si contului de profit si pierdere)?
- Ce cuprinde raportul anual (dezvoltare si pozitie, evenimente importante, perspective probabile de achizitii de actiuni proprii activitatii, detalii despre cifra de afaceri pe activitati, regiuni)?

Pentru a gestiona rațional resursele financiare, este necesară cunoașterea și aplicarea principiilor, metodelor și instrumentelor managementului financiar în procesul decizional. Managementul financiar este una din activitățile principale și indispensabile ale oricărei activități economice eficiente. El ocupă un loc important în activitățile întreprinderii. Putem defini managementul financiar ca fiind un ansamblu de persoane, metode, tehnici, procedee, instrumente și acțiuni, prin care se urmărește transformarea efectului utilizării capitalului firmei în profit și implicit creșterea valorii de piață a întreprinderii. Obiectivul global al managementului financiar este de a asigura eficiența utilizării capitalul firmei, de a susține crearea fondurilor întreprinderii, a capitalului și de a realiza pe aceasta cale suportul pentru performanțele de piață ale întreprinderii. Managementul financiar al întreprinderii are rolul de a face legatura între management și contabilitate. Managerul, bazându-se pe informațiile financiar-contabile prelucrate corespunzător nevoilor proprii, poate evalua și administra eficient resursele financiare, materiale și umane de care dispune firma, pentru realizarea obiectivelor stabilite. Managementul financiar își asumă în cea mai mare parte răspunderea pentru politica financiară adoptată la nivel microeconomic care urmează a se aplica în vederea atingerii obiectivelor urmărite de proprietarii și administratorii resurselor financiare. Managementul financiar se prezintă ca o sinteză a finanțelor, managementului firmei și contabilității. Managementul financiar al unei întreprinderi se concretizează într-un ansamblu de principii, metode, tehnici,

instrumente și acțiuni, prin intermediul cărora se fundamentează deciziile financiare privind constituirea și utilizarea eficientă a resurselor financiare în contextul realizării unor obiective strategice. Prin acțiunile sale, managementul financiar trebuie să asigure supraviețuirea firmei și consolidarea situației sale. Perfecționarea managementului financiar la întreprindere are o importanță foarte mare deoarece astfel se oferă o stabilitate a performanțelor întreprinderii și se asigură o dezvoltare durabilă a afacerii. Prin perfecționarea managementului financiar întreprinderea își asigură o funcționare a sistemului în condiții eficiente. Astfel are loc constituirea capitalului în mărimea necesară și asigurarea eficienței utilizării lui, realizând pe această cale suportul financiar pentru satisfacerea intereselor proprietarilor - maximizarea valorii de piață a entității. Prin analiza, planificarea și controlul performanțelor financiare, organizare, coordonare, motivare și control-evaluare ale unei firme are loc o perfecționare de succes a managementului financiar în cadrul întreprinderii. Particularitățile realizării lor se bazează, în primul rând, pe nivelul cunoștințelor manageriale și pe etapa ciclului de viață în care se află întreprinderea. Astfel, managementul financiar poate fi definit ca activitatea intenționată a subiectului managementului (conducerea superioară a întreprinderii și a serviciilor sale financiare), menită să atingă starea financiară dorită a obiectului gestionat (întreprindere), cu alte cuvinte, gestionarea întreprinderii pentru a obține rezultatele financiare preconizate și eficacitatea acestora. În consecință, managementul financiar poate fi înțeles ca managementul financiar al unei întreprinderi, adică managementul în ceea ce privește obținerea rezultatului financiar dorit sau gestionarea stării financiare a întreprinderii.

Scopul și obiectivele acestei lucrări constă în perfecționarea managementului financiar la Întreprinderea Municipală INFOCOM, de a efectua analiza financiară a întreprinderii și a identifica direcțiile de perfecționare a managementului financiar. Pentru realizarea acestui scop au fost identificate și realizate următoarele obiective de bază:

1. Prezentarea generală a activității întreprinderii pentru perioada 2017 – 2019, inclusiv forma organizatorică și cota de piață a întreprinderii.
2. Analiza diagnostică a activității financiare a întreprinderii, care include analiza rezultatelor financiare, a situației financiare și a stabilității financiare a întreprinderii.
3. Propunerea măsurilor de perfecționare a managementului financiar la întreprindere.

BIBLIOGRAFIE

- 1) Aghelache, G. Piața de capital. Caracteristici, evoluții, tranzacții. București: Ed. Economică, 2004.
- 2) Anghelache, C., Dumbravă, M. Metode cantitative pentru analize financiar-bancare. București, 2007.
- 3) Bazele managementului financiar
- 4) Ciobănașu M. "Analiza economico-financiară a întreprinderii", București, 2010.
- 5) Cobzari, L., Taran, I., Baurciulu, A. Politici financiare ale întreprinderii: Curs de lecții. Chișinău: Editura ASEM, 2006. 170 p.
- 6) Crucerescu C., Management financiar, Note de curs.
- 7) Dinu E., "Analiza economică și financiară a firmei", Editura ASE, București, 2001.
- 8) Kotler P. "Marketingul managerial", Upper Saddle River, New Jersey, 2006.
- 9) Legea Republicii Moldova cu nr.913 din 30.03.2000 condominiului in fondul locativ, publicat: 19.10.2000 in Monitorul Oficial Nr.130-132
- 10) M.V.Iachim, Diagnostic financiar-contabil, Cluj-Napoca 2015, p.5
- 11) MANOLESCU, Gh., Managementul financiar, București, Ed. Economica, 1995, 458 p. ISBN 9739198155
- 12) Militaru Gheorghe, Management financiar, Politehnica Press, 2015.
- 13) NEDELEA, S., DEAC, V., "Managementul organizației,,", București, Editura ASE, 2008
- 14) Paul Halpern, J. Fred Weston, Eugene F. Brigham, Finanțe manageriale/modelul canadian, București, Economica, 1998
- 15) Rapoartele financiare precum și anchetele structurale anuale ale întreprinderii municipale "INFOCOM" pentru anii 2017-2019.
- 16) Regulamentul Cu privire la modul de achitare a serviciilor locativ-comunale și a altor servicii prestate în municipiul Chișinău Nr.29 din 29.02.1996
- 17) SICHIGEA, N., GIURCĂ, VASILESCU, I., Gestiunea financiară a întreprinderii, Craiova, Editura Universitaria, 2005, 276 p.
- 18) SULA, V., Procesul de creare a valorii în cadrul unei întreprinderi prin prisma distribuției resurselor materiale. În Economie și Sociologie, nr.4, 2014, 43-47 p.
- 19) Țiriulnicova N., Analiza rapoartelor financiare. Ed. II. Asociația Obștească ACAP RM, 2011.

- 20) Toma, M., Alexandru, F. Finanțe și gestiunea financiară de întreprindere. București: Ed. Economică, 2003. 415 p.
- 21) Victor Dragotă, Laura Obreja Brașoveanu, Ingrid-Mihaela Dragotă, Management financiar, Diagnosticul financiar al companiei, Ediția II, Volumul I, București, Economica, 2012.
- 22) Victor Dragotă, Laura Obreja Brașoveanu, Ingrid-Mihaela Dragotă, Management financiar, Management financiar strategic, Ediția II, Volumul II, București, Economica, 2012.
- 23) <https://biblioteca.regielive.ro/referate/finante/fluxul-de-numerar-137883.html>
- 24) <https://dutyfree58.ru/ro/chistaya-pribyl-i-chisty-denezhnyi-potok-raschet-denezhnyh-potokov/>
- 25) <https://noi.md/md/analitica/serviciu-contraserviciu-cum-achitam-serviciile-comunale-fara-a-sta-la-coada>
- 26) <https://nt-csm.ru/ro/denezhnyi-potok-po-predpriyatiyu-v-celom-organizaciya-i-upravlenie-denezhnymi.html>
- 27) <https://skinfoodrussia.ru/ro/registraciya/denezhnyi-potok-vklyuchaet-v-sebya-upravlenie-denezhnym-potokom.html>
- 28) <https://www.financialmarket.ro/terms/flux-de-numerar-cash-flow/>
- 29) <https://www.rasfoiesc.com/business/economie/Fondul-de-rulment-capitalul-de17.php>
- 30) <https://www.scribub.com/management/INTREPRINDERE-CICLUL-FINANCIAR53224.php>