

Cuprins

Cuvânt-înainte	11
Capitolul 1. Bazele teoretico-metodologice ale analizei economico-financiare a întreprinderii	13
1.1. Necesitatea analizei economico-financiare și utilizatorii rezultatelor acesteia	14
1.1.1. Fundamentele și necesitatea analizei ca metodă a cunoașterii.....	14
1.1.2. Analiza economico-financiară, instrument esențial în procesul de decizie și în alocarea resurselor	17
1.1.3. Utilizatorii informațiilor furnizate de analiza economico-financiară....	20
1.1.4. Conflicte care apar între diverși utilizatori	24
1.2. Obiectivele și tipologia analizei economico-financiare	25
1.2.1. Obiectivele analizei economico-financiare.....	25
1.2.2. Tipologia analizei economico-financiare.....	26
1.3. Conținutul procesului de analiză economico-financiară.....	29
1.4. Metodologia analizei economico-financiare	31
1.4.1. Metode ale analizei calitative.....	31
1.4.2. Metode ale analizei cantitative.....	33
1.5. Sistemul de indicatori ai analizei economico-financiare	42
Capitolul 2. Analiza activității de producție și comercializare	45
2.1. Sistemul de indicatori valorici utilizați în analiza activității de producție și comercializare a unui agent economic	46
2.1.1. Sistemul indicatorilor valorici utilizați pentru caracterizarea activității de producție și comercializare a producătorului industrial și corelațiile specifice.....	47
2.1.2. Sistemul indicatorilor valorici utilizați pentru caracterizarea activității agentului economic cu activitate de comerț și corelațiile specifice.....	58
2.2. Analiza cifrei de afaceri	61
2.2.1. Indicatori utilizați în analiza cifrei de afaceri.....	62
2.2.2. Analiza dinamicii și structurii cifrei de afaceri	63
2.2.3. Analiza factorială a cifrei de afaceri.....	76
2.2.4. Consecințele modificării cifrei de afaceri asupra principalilor indicatori economico-financiarți	92
2.2.5. Analiza cotei de piață	93
2.3. Analiza valorii adăugate	95
2.3.1. Analiza dinamicii și structurii valorii adăugate	97
2.3.2. Analiza factorială a valorii adăugate	100

2.3.3. Analiza consecințelor modificării valorii adăugate asupra performanțelor economico-financiare	103
2.4. Analiza producției fizice	105
2.4.1. Considerații generale.....	105
2.4.2. Analiza realizării programului de producție.....	105
2.4.3. Consecințele economice ale modificării volumului fizic al producției fabricate asupra principalilor indicatori economico-financiar.....	110
2.4.4. Analiza structurii producției fabricate.....	113
2.4.5. Analiza corelației dintre coeficientul mediu de sortiment, coeficientul mediu de structură și indicele mediu de realizare a producției.....	118
2.4.6. Analiza calității producției	119
2.5. Analiza marjei comerciale	128
Capitolul 3. Analiza potențialului intern al întreprinderii.....	135
3.1. Analiza gestiunii potențialului uman	136
3.1.1. Analiza realizării din punct de vedere cantitativ a asigurării cu resurse umane.....	136
3.1.2. Analiza structurală a resurselor umane.....	137
3.1.3. Analiza dinamicii potențialului uman.....	140
3.1.4. Analiza mobilității și stabilității potențialului uman	141
3.1.5. Analiza nivelului calificării potențialului uman și a consecințelor economico-financiare ale acestuia	144
3.1.6. Analiza utilizării potențialului uman	149
3.2. Analiza gestiunii potențialului material	168
3.2.1. Analiza gestiunii mijloacelor fixe.....	168
3.2.2. Analiza stocurilor de materiale.....	181
Capitolul 4. Analiza cheltuielilor întreprinderii.....	217
4.1. Cheltuielile întreprinderii – abordare conceptuală, sistemică și practică în formarea gândirii economice a specialiștilor	218
4.2. Analiza cheltuielilor aferente veniturilor totale ale întreprinderii.....	219
4.3. Analiza-diagnostic a cheltuielilor la 1.000 lei cifră de afaceri.....	225
4.3.1. Analiza factorială a cheltuielilor la 1.000 lei cifră de afaceri și a consecințelor modificării lor asupra principalilor indicatori economico-financiar ai firmei.....	226
4.3.2. Analiza cheltuielilor variabile și fixe.....	229
4.4. Analiza-diagnostic a cheltuielilor materiale	242
4.4.1. Analiza factorială a cheltuielilor cu materialele la 1.000 lei cifră de afaceri	243
4.4.2. Analiza cheltuielilor cu amortizarea	246
4.5. Analiza eficienței cheltuielilor cu personalul.....	252

4.5.1. Analiza dinamicii și structurii cheltuielilor cu salariile	252
4.5.2. Analiza factorială a fondului de salarii	253
4.5.3. Analiza eficienței cheltuielilor cu salariile	256
4.5.4. Analiza corelației dintre dinamica salariului mediu și cea a productivității muncii	258
4.6. Analiza cheltuielilor cu dobânzile	259
4.7. Analiza costului pe produs.....	263
4.7.1. Analiza costului pe produs prin intermediul principalelor categorii de cheltuieli.....	264
4.7.2. Particularități privind analiza costului pe produs determinat prin intermediul metodelor totale de calculație a costurilor	266
4.7.3. Particularități privind analiza costului pe produs determinat prin intermediul metodelor parțiale de calculație a costurilor	281
4.7.4. Analiza costului marginal	286
4.7.5. Analiza reflectării costului pe produs în principalii indicatori ai performanței economico-financiare a întreprinderii.....	292

Capitolul 5. Analiza performanțelor firmei pe baza rentabilității și a rezultatului global

și a rezultatului global	299
5.1. Abordări conceptuale cu privire la performanța financiară a firmei.....	300
5.2. Situația rezultatului global și contul de profit și pierdere – surse de informații pentru analiza performanțelor întreprinderii.....	301
5.3. Analiza structurală a rezultatelor	310
5.3.1. Analiza structurală a rezultatului global total	310
5.3.2. Analiza structurală a rezultatului brut după destinația cheltuielilor de exploatare.....	314
5.3.3. Analiza structurală a rezultatelor după natura veniturilor și cheltuielilor	317
5.3.4. Analiza structurală a soldurilor intermediare ale gestiunii în variantele continentală și anglo-saxonă.....	320
5.4. Analiza factorială a profitului operațional (a marjei brute față de costul bunurilor vândute).....	327
5.5. Analiza profitului aferent cifrei de afaceri.....	333
5.5.1. Analiza factorială a profitului aferent cifrei de afaceri pe total întreprindere	334
5.5.2. Analiza factorială a profitului pe produs	346
5.6. Analiza ratelor de rentabilitate.....	349
5.6.1. Analiza ratei rentabilității comerciale.....	349
5.6.2. Analiza ratei rentabilității resurselor consumate	354
5.6.3. Analiza ratei rentabilității economice.....	358
5.6.4. Analiza ratei rentabilității financiare	365
5.6.5. Analiza efectului de pârghie financiară (levier financiar)	372
5.7. Analiza pragului de rentabilitate.....	373
5.7.1. Analiza pragului de rentabilitate pe produs	375

5.7.2. Analiza pragului de rentabilitate la nivelul întreprinderii.....	379
5.8. Particularități privind analiza performanțelor firmelor cotate la bursă.....	380
5.8.1. Profitul pe acțiune – EPS (<i>Earnings per Share</i>).....	381
5.8.2. Vânzările pe acțiune – SPS (<i>Sales per Share</i>).....	385
5.8.3. Dividendul pe acțiune – DPS (<i>Dividend per Share</i>).....	385
5.8.4. Rata randamentului acțiunii – DY (<i>Dividend Yield</i>).....	386
5.8.5. Rata rentabilității totale anuale pentru acționari – TSR (<i>Total Shareholder Return</i>).....	387
5.8.6. Coeficientul de capitalizare bursieră – PER (<i>Price Earnings Ratio</i>).....	387
5.8.7. Rata preț pe valoarea contabilă a unei acțiuni – PBV (<i>Price-to-Book Value</i>).....	388
5.8.8. Rata preț pe venituri din vânzări pe acțiune – P/S (<i>Price-to-Sales Ratio</i>).....	389
5.8.9. Rata preț pe cash-flow pe acțiune (<i>Price-to-Cash-Flow Ratio</i>).....	389
5.8.10. Rata SHARPE.....	389
5.8.11. Lichiditatea acțiunii (<i>Marketability</i>).....	390
5.8.12. <i>Free float</i>	390
Capitolul 6. Analiza indicatorilor de creare de valoare.....	393
6.1. Conceptul de creare de valoare în cadrul întreprinderii.....	394
6.2. Managementul prin valoare.....	402
6.3. Sistemul de indicatori utilizați în analiza valorii create de firmă.....	407
6.4. Crearea de valoare și responsabilitate socială corporativă.....	413
6.5. Concluzii.....	416
Capitolul 7. Analiza poziției financiare.....	421
7.1. Bilanțul – sursă de informații pentru analiza poziției financiare.....	422
7.2. Analiza structurii patrimoniului.....	428
7.2.1. Analiza structurii activului.....	429
7.2.2. Analiza structurii surselor de finanțare.....	432
7.3. Analiza activului net.....	434
7.4. Analiza corelației fond de rulment-necesar de fond de rulment- trezorerie netă.....	439
7.5. Analiza lichidității și solvabilității.....	449
7.6. Analiza echilibrului economico-financiar prin metoda ratelor.....	452
7.7. Analiza vitezei de rotație a activelor circulante.....	454
7.7.1. Analiza factorială a vitezei de rotație a activelor circulante.....	455
7.7.2. Efectele economico-financiare ale modificării vitezei de rotație a activelor circulante.....	457
7.7.3. Analiza vitezei de rotație pe elemente componente ale activelor circulante.....	458
7.7.4. Analiza corelativă a vitezei de rotație a stocurilor și creanțelor cu cea a obligațiilor.....	460

Capitolul 8. Analiza fluxurilor de trezorerie	465
8.1. Aspecte generale privind situația fluxurilor de trezorerie: definiție, obiective, prezentare, clasificare	466
8.2. Modalități de construire a fluxurilor de trezorerie: metoda directă și metoda indirectă	468
8.3. Rate financiare utilizate în analiza fluxurilor de trezorerie.....	478
8.4. Previzionarea trezoreriei	485
Capitolul 9. Analiza riscului	493
9.1. Abordări conceptuale privind riscul.....	494
9.2. Considerații privind riscul la nivelul afacerii.....	494
9.2.1. Analiza riscului economic (de exploatare).....	495
9.2.2. Analiza riscului financiar	499
9.2.3. Analiza riscului de faliment.....	501
9.3. Considerații privind riscul la nivelul investițiilor în active financiare.....	503
9.3.1. Diversificarea riscului unei investiții.....	504
9.3.2. Rolul riscului în evaluarea activelor financiare	506