

CUPRINS

PREFAȚĂ	VII
CAPITOLUL 1. CONCEPTUL DE POLITICĂ FINANCIARĂ. ASPECTE GENERALE PRIVIND DECIZIILE FINANCIARE ALE FIRMEI	1
1.1. Politica financiară la nivel macroeconomic	1
1.2. Politica financiară la nivel microeconomic	4
1.3. Aspecte generale privind deciziile financiare ale firmei	7
<i>Test autoevaluare 1</i>	14
CAPITOLUL 2. BUGETAREA CAPITALULUI	17
2.1. Proiectele de investiții	17
2.2. Bugetarea capitalului - procesul de luare a deciziei de investiții	18
<i>Test autoevaluare 2</i>	26
CAPITOLUL 3. ESTIMAREA CASH FLOW-URILOR	29
3.1. Considerații generale despre cash flow și ipotezele adoptării deciziei de investiții în mediul cert	29
3.2. Estimarea cash flow-urilor	30
3.2.1. Cash flow-urile în faza inițială	30
3.2.2. Cash flow-urile în perioada exploatării investiției	31
3.2.3. Cash flow-urile la finele exploatării	38
<i>Test autoevaluare 3</i>	39
<i>Tema de control 1</i>	41
CAPITOLUL 4. CRITERII DE OPȚIUNE PE BAZA ACTUALIZĂRII UTILIZATE ÎN ADOPTAREA DECIZIEI DE INVESTIȚII ÎN MEDIUL CERT	43
4.1. Considerații generale despre tehnica actualizării și capitalizării	43
4.2. Valoarea actualizată netă (VAN)	47
4.2.1. Modalități de determinare a valorii actualizate nete	47
4.2.2. Aplicarea criteriului VAN în cazul fuziunii	52
4.3. Criterii derivate din VAN	55
4.4. Rata internă de rentabilitate (randament)	60
<i>Test autoevaluare 4</i>	64
CAPITOLUL 5. INFLUENȚA INFLAȚIEI ȘI A IMPOZITULUI PE PROFIT ASUPRA DECIZIEI DE INVESTIȚII. ANALIZA SENSIBILITĂȚII (SENZITIVITĂȚII)	67
5.1. Influența inflației și a impozitului pe profit asupra deciziei de investiții	67
5.2. Analiza sensibilității (senzitivității)	76
<i>Test autoevaluare 5</i>	79
<i>Tema de control 2</i>	80

CAPITOLUL 6. ASPECTE GENERALE PRIVIND DECIZIA DE FINANȚARE A FIRMEI ȘI CAPITALURILE ACESTEIA	81
6.1. Decizia de finanțare – componentă esențială a deciziilor financiare ale firmei	81
6.2. Aspecte privind capitalurile firmei	83
<i>Test autoevaluare 6</i>	88
CAPITOLUL 7. FINANȚAREA PRIN CAPITALURI PROPRII ȘI COSTUL CAPITALURILOR PROPRII	91
7.1. Considerații generale privind capitalurile proprii și costul capitalurilor proprii	91
7.2. Costul capitalurilor proprii	94
7.2.1. Modelul dividendelor actualizate	95
7.2.2. Modelul de evaluare a activelor financiare	100
<i>Test autoevaluare 7</i>	105
CAPITOLUL 8. FINANȚAREA PRIN ÎNDATORARE ȘI COSTUL CAPITALURILOR ÎMPRUMUTATE	107
8.1. Considerații generale privind finanțarea prin îndatorare și costul capitalurilor împrumutate	107
8.2. Modalități de îndatorare pe termen mediu și lung	111
8.2.1. Creditul bancar pe termen mediu și lung	112
8.2.2. Creditul obligatar	112
8.2.3. Leasingul	113
8.3. Costul îndatorării pe termen mediu și lung	125
8.3.1. Costul creditului bancar pe termen mediu și lung	125
8.3.2. Costul creditului obligatar	130
8.3.3. Costul leasingului	132
<i>Test autoevaluare 8</i>	136
CAPITOLUL 9. COSTUL CAPITALULUI FIRMEI ȘI STRUCTURA FINANCIARĂ A ACESTEIA	139
9.1. Costul capitalului firmei	139
9.2. Structura financiară a firmei	146
<i>Test autoevaluare 9</i>	156
<i>Tema de control 3</i>	157
CAPITOLUL 10. PRINCIPALELE ASPECTE PRIVIND DIVIDENDUL ȘI DECIZIA DE DIVIDEND	159
10.1. Aspecte generale privind dividendul	159
10.2. Forme de distribuire a dividendelor practicate de firme	162
10.3. Practicile deciziei de dividend	166
<i>Test autoevaluare 10</i>	171
RĂSPUNSURI GRILE	172
BIBLIOGRAFIE	173