

CUPRINS

CAPITOLUL I

INVESTIȚIILE DIRECTE. FUNDAMENTE TEORETICE	9
1.1. Conceptul de investiții	9
1.2. Rolul investițiilor în cadrul dezvoltării mondiale durabile	12
1.3 Structura și clasificarea investițiilor.....	14
1.4 Conceptul de eficiența investițiilor	17
1.5 Principiile și criteriile de eficiență folosite în calculul și analiza proiectelor de investiții.....	20
1.5.1 Principiile folosite în calculul și analiza eficienței investițiilor	20
1.5.2 Criteriile folosite în calculul și analiza eficienței investițiilor	21
1.5.3 Optimumul și eficiența proiectelor de investiții.....	22

CAPITOLUL II

PROIECTUL DE INVESTIȚII.....	23
2.1 Abordarea generală a conceptului de proiect.....	23
2.2 De la proiecte în general, la cele de investiții, în special	26
2.3 Fazele și etapele procesului investițional.....	34
2.4 Planificarea lucrărilor de investiții.....	37
2.4.1 Procedee de analiză a grafurilor.....	40
2.4.2 Elaborarea graficului rețea	42
2.4.3 Planificarea activităților (analiza timpului).....	44
2.4.4 De la trasarea la interpretarea grafurilor – o perspectivă managerială.....	49
2.5 Proceduri avansate pentru planificarea implementării.....	50

CAPITOLUL III

PROIECTAREA, PLANIFICAREA ȘI EXECUȚIA LUCRĂRILOR

DE INVESTIȚII	57
3.1 Proiectarea investițiilor	57
3.2 Programarea investițiilor publice.....	64
3.2.1 Investiții ale administrației publice centrale	65
3.2.2 Investiții ale administrațiilor publice locale.....	67
3.3 Documentația specifică investițiilor din fonduri publice	69
3.4 Devizul general pentru investițiile publice	70
3.5 Autorizarea investițiilor publice și private	75
3.6 Contractarea lucrărilor de specialitate și a achizițiilor.....	78
3.6.1 Planificarea achizițiilor.....	79
3.6.2 Tipuri de contracte.....	83
3.6.3 Activitățile specifice perioadei precontractuale	89
3.6.4 Contractele	93
3.6.5 Administrarea contractelor.....	97
3.6.6 Utilizarea serviciilor și a consultanților de specialitate.....	98
3.7. Urmărirea lucrărilor de investiții	100

CAPITOLUL IV

ELABORAREA BUGETULUI DE INVESTIȚII

ȘI MANAGEMENTUL FINANCIAR PE PERIOADA DE EXECUȚIE	104
4.1 Elaborarea bugetului	105
4.1.1 <i>Tendințe majore în elaborarea bugetului</i>	<i>108</i>
4.1.2 <i>Elaborarea bugetului ca strategie mobilizatoare</i>	<i>108</i>
4.2 Contabilitatea și managementul financiar	110
4.2.1 <i>Planificarea, controlul și înregistrarea operațiunilor</i>	<i>110</i>
4.2.2 <i>Prezentarea informațiilor</i>	<i>112</i>
4.2.3 <i>Activitatea de decizie în domeniul financiar</i>	<i>112</i>
4.3 Elaborarea bugetului pe perioada de exploatare în vederea evaluării eficienței investiției	113
4.3.1 <i>Profitabilitate, dobândă și amortizare</i>	<i>115</i>
4.3.2 <i>Dobânda, rambursarea împrumuturilor și planul de finanțare</i>	<i>118</i>
4.3.3 <i>Situația fluxului de numerar și capitalul circulant</i>	<i>120</i>
4.3.4 <i>Capitalul circulant</i>	<i>122</i>
4.3.5 <i>Bilanțul și analiza prin rapoarte</i>	<i>124</i>

CAPITOLUL V

SISTEMUL INDICATORILOR STATICI – GENERALI ȘI SPECIFICI – FOLOSIȚI LA FUNDAMENTAREA EFICIENȚEI PROIECTELOR

DE INVESTIȚII	127
5.1 Analiza eficienței proiectelor de investiții pe baza indicatorilor generali de eficiență	128
5.1.1 <i>Indicatorii de efort</i>	<i>128</i>
5.1.2 <i>Indicatori de efecte</i>	<i>132</i>
5.2 Indicatorii specifici de evaluare a eficienței investițiilor pentru unele ramuri și domenii de activitate	133
5.2.1 <i>Necesitatea folosirii indicatorilor specifici în calculul eficienței investițiilor alocate în anumite ramuri ale economiei naționale</i>	<i>133</i>
5.2.2 <i>Indicatorii specifici folosiți în calculul eficienței investițiilor din unele ramuri industriale</i>	<i>134</i>

CAPITOLUL VI

ANALIZA EFICIENȚEI PROIECTELOR DE INVESTIȚII

PRIN CONSIDERAREA INFLUENȚEI FACTORULUI TIMP	145
6.1 Cuantificarea influenței factorului timp asupra investițiilor în perioada de edificare a proiectului	145
6.2 Influența factorului timp asupra principalelor momente de analiză a eficienței investițiilor în faza de exploatare a proiectului	151
6.3 Analiza dinamică a eficienței proiectelor de investiții prin metoda actualizării	153
6.3.1 <i>Necesitatea folosirii actualizării în calculele de eficiență</i>	<i>153</i>
6.3.2 <i>Actualizarea – metodă de cuantificare a influenței factorului timp asupra eficienței investițiilor</i>	<i>154</i>
6.3.3 <i>Relațiile de calcul al indicatorilor actualizați</i>	<i>158</i>

CAPITOLUL VII

FUNDAMENTAREA EFICIENȚEI PROIECTELOR DE INVESTIȚII

PRIN METODOLOGIA BĂNCII INTERNAȚIONALE

PENTRU RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE	170
7.1 Prezentarea generală a Băncii Internaționale pentru Reconstrucție și Dezvoltare	170
7.2 Interpretarea analizei economice și financiare în evaluarea unui proiect de investiții.....	171
7.3 Indicatorii de calcul al eficienței proiectelor de investiții finanțate de Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare	175
7.4 Alți indicatori recomandați de BIRD în analiza proiectelor	185
7.5 Rata rentabilității financiare a capitalului propriu	187
7.6 Analiza de sensibilitate	191
7.7 Prezentarea rezultatelor analizei pe baza indicatorilor actualizați	200

CAPITOLUL VIII

COMPLEMENTARITATEA CRITERIILOR DE ANALIZĂ

ȘI SELECȚIA PROIECTELOR DE INVESTIȚII	201
8.1 Venitul net actualizat și rata internă de rentabilitate	201
8.2. Rata de rentabilitate globală.....	208
8.3. Venitul net actualizat și rata rentabilității capitalului propriu.....	209
8.4. Venitul net actualizat și termenul de recuperare	209
8.5. Alegerea dintre alternativele exclusive prin tehnica fluxurilor nete de numerar discountate (FNND).....	211

CAPITOLUL IX

FINANȚAREA INVESTIȚIILOR.....

9.1 Resurse interne de finanțare a investițiilor.....	213
9.2. Plasamente de fonduri externe sub forma investițiilor străine directe	215
9.3 Leasing – modalitate inovatoare de finanțare a investițiilor	217
9.4 Organisme financiar-bancare internaționale cu rol în finanțarea investițiilor de capital.....	219
9.4.1 <i>Fondul Monetar Internațional</i>	219
9.4.2 <i>Programul Națiunilor Unite pentru Dezvoltare (PNUD)</i>	220
9.4.3 <i>Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare</i>	221
9.4.4 <i>Banca Europeană pentru Investiții</i>	222
9.5 Coordonatele majore ale finanțării proiectelor prin accesarea fondurilor europene.....	223
9.5.1 <i>Aspecte introductive</i>	223
9.5.2 <i>Analiza financiară</i>	224
9.5.3 <i>Analiza economică</i>	227
9.5.4 <i>Sustenabilitatea financiară</i>	230
9.5.5 <i>Sustenabilitatea economică</i>	232
9.5.6 <i>Evaluarea riscului</i>	233
9.5.7 <i>Ierarhizarea proiectelor</i>	235

ANEXE	237
BIBLIOGRAFIE	251