

CUPRINS

CAPITOLUL I

ECHILIBRUL FINANCIAR – MĂSURA EFICIENȚEI

ACTIVITĂȚII ENTITĂȚII ECONOMICE	9
1.1. Abordări conceptuale privind echilibrul financiar	9
1.2. Situațiile financiare anuale - sursa informațiilor necesare aprecierii echilibrului financiar.....	23
1.3. Indicatori clasici privind aprecierea echilibrului financiar	28
1.3.1. Situație netă.....	29
1.3.2. Fondul de rulment.....	31
1.3.3. Necesarul de fond de rulment.....	35
1.3.4. Trezoreria netă.....	36
1.4. Studiu privind diagnosticarea echilibrului financiar prin indicatori clasici la entități economice aparținând industrii HoReCa listate la Bursa de Valori București	38
1.4.1. Evoluții ale indicatorilor clasici de echilibru financiar.....	38
1.4.2. Evoluții ale ratelor de finanțare - expresia echilibrului financiar.....	43

CAPITOLUL II

INFLUENȚA MODIFICĂRII POZIȚIEI FINANCIARE ASUPRA ECHILIBRULUI FINANCIAR

AL ENTITĂȚII ECONOMICE	47
2.1. Delimitări conceptuale privind poziția financiară a entității economice.....	47
2.2. Indicatori clasici de evaluarea poziției financiare a entității economice.....	49
2.2.1. Indicatori ai structurii financiare	49
2.2.2. Indicatori ai situației financiare	51
2.3. Studiu privind influența modificării poziției financiare asupra echilibrului financiar la entități economice aparținând industriei hoteliere și a restaurantelor (HoReCa), listate la Bursa de Valori București.....	55
2.3.1. Evoluția structurii financiare.....	55
2.3.2. Interdependența lichiditate-îndatorare	59

CAPITOLUL III

INFLUENȚA INDICATORILOR DE PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ ASUPRA ECHILIBRULUI FINANCIAR	73
3.1. Delimitări conceptuale privind performanța financiară a entității economice	73
3.2. Indicatori de evaluare a performanței financiare	76
3.3. Studiu privind influența modificării indicatorilor de performanță financiară asupra echilibrului financiar la entități economice aparținând industriei hoteliere și a restaurantelor (HoReCa), listate la Bursa de Valori București	81
3.3.1. Evoluții ale fluxurilor de numerar	81
3.3.2. Model econometric privind determinarea corelației capacitate de autofinanțare – fond de rulment	85
3.4. Studiu privind interdependența ciclului de conversie a numerarului - rentabilitate - echilibru financiar	92
3.5. Studiu privind interdependența lichiditate – solvabilitate - îndatorare – rentabilitate - echilibru financiar	103

CAPITOLUL IV

EVALUAREA ECHILIBRULUI FINANCIAR PRIN INDICATORI MODERNI PRIVIND CREAREA DE VALOARE	115
4.1. Delimitările conceptuale privind indicatorii moderni de creare de valoare	115
4.1.1. Valoarea economică adăugată- Economic Value Added (EVA)	115
4.1.2. Valoarea adăugată de piață- Market Value Added (MVA)	117
4.2. Studiu privind evaluarea echilibrului financiar prin indicatori de creare de valoare la entități economice aparținând industriei hoteliere și restaurantelor (HoReCa), listate la Bursa de Valori București	117
4.2.1. Evoluții ale indicatorilor moderni de creare valoare	117
4.2.2. Interdependența fond de rulment - valoare economică adăugată	122

CAPITOLUL V

INFLUENȚA MODIFICĂRII INDICATORILOR SPECIFICI PIEȚEI DE CAPITAL ASUPRA ECHILIBRULUI FINANCIAR	131
5.1. Delimitările conceptuale privind piața de capital	131
5.2. Indicatori specifici pieței de capital	132
5.2.1. Raportul preț – câștig - Price Earnings Ratio (PER)	133
5.2.2. Rata valorii de piață - Price to book value (PBV)	133

5.2.3. Randamentul dividendului (Dividend Yield - DIVY)	134
5.3. Studiu privind evoluția performanței financiare prin indicatori specifici pieței de capital și influența modificării acestora asupra echilibrului financiar la entitățile din industria hotelieră și a restaurantelor (HoReCa), listate la Bursa de Valori București	135
5.4. Capital asset pricing model (CAPM) privind optimizarea portofoliului de titluri financiare	140

CAPITOLUL VI

RISCU DE INSOLVENȚĂ – CONSECINȚA

DEZECHILIBRULUI FINANCIAR

DEZECHILIBRULUI FINANCIAR	153
6.1. Delimitări conceptuale privind riscul de insolvență	153
6.2. Modelele consacrate de estimare a riscului de insolvență	155
6.3. Studiu privind evaluarea riscului de insolvență la nivelul societăților din industria hotelieră și a restaurantelor (HoReCa), listate la Bursa de Valori București	161
6.3.1. Riscul de insolvență evaluat prin modelul Altman	163
6.3.2. Riscul de insolvență evaluat prin modelul Springate	163
6.3.3. Riscul de insolvență evaluat prin modelul Fulmer	164
6.3.4. Riscul de insolvență evaluat prin modelul Creditului Comercial Francez	165
6.3.5. Riscul de insolvență evaluat prin modelul Taffler	166
6.3.6. Riscul de insolvență evaluat prin modelul Gheorghe Băileșteanu	166
6.4. Model econometric privind corelația risc de insolvență -versus echilibru/ dezechilibru financiar	168

BIBLIOGRAFIE..... 177