

Mihai Carp

Impactul politiciei de finanțare asupra dezvoltării durabile a întreprinderii

O abordare finanțiar-contabilă



Editura Universității „Alexandru Ioan Cuza” Iași
2013

CUPRINS

Introducere.....	9
PARTEA I. Prezentarea cadrului teoretic și conceptual privind corespondența deterministă capital – dezvoltare organizațională	
CAPITOLUL 1. Capitalul – factor de producție creator de valoare.....	19
1.1. Capitalul în evoluția gândirii economice.....	19
1.1.1. Apariția și fundamentarea conceptului de capital în Antichitate și Evul Mediu	19
1.1.2. Dezbateri privind substanța și rolul capitalului în doctrina economică modernă	20
1.1.3. Repere contemporane în definirea noțiunii de capital.....	25
1.2. Capitalul în optică financiar-contabilă. Formare și mobilizare	27
1.2.1. Accepțuni ale conceptului de capital.....	27
1.2.2. Asigurarea resurselor financiare – coordonată esențială în dezvoltarea întreprinderii	30
1.2.3. Elemente definitorii ale procesului de transfer al capitalului.....	33
1.2.3.1. Structura sistemelor financiare	35
1.2.3.2. Caracteristici ale principalelor piete financiare	37
1.2.4. O perspectivă internațională asupra sistemelor financiare	40
1.2.5. Sistemul financiar românesc – componență și evoluție	44
1.3. Alternative de finanțare în dezvoltarea economiilor europene.....	47
1.3.1. Rolul sistemelor financiare în eficientizarea economiilor naționale	47
1.3.2. Integrarea financiară – efect al procesului de globalizare	49
1.4. Concluzii	50
CAPITOLUL 2. Implicații financiar-contabile ale procesului de finanțare.....	55
2.1. Delimitări conceptuale privind resursele financiare prin prisma normelor contabile	57
2.2. Instrumente financiare: clasificare, recunoaștere și evaluare	64

2.2.1. Tratamente contabile aplicabile instrumentelor financiare conform IAS 39	66
2.2.2. Elemente definitorii ale tranziției către IFRS 9	69
2.2.3. Repere și efecte ale procesului de convergență a IFRS și US GAAP	71
2.3. Optimizarea structurii financiare – determinant al evoluției organizaționale	75
2.3.1. Rolul teoriilor privind dimensionarea structurii financiare în managementul finanțier. Analiză critică	75
2.3.1.1. Repere doctrinare privind organizarea capitalurilor	76
2.3.1.2. Se poate elabora o structură finanțieră optimă?	79
2.3.2. O abordare interdisciplinară asupra procesului de finanțare	87
2.4. Concluzii	89
CAPITOLUL 3. Responsabilitate și altruism în dezvoltarea entităților economice	91
3.1. Întreprinderea – subiect implicat în aplicarea principiilor dezvoltării durabile.....	91
3.2. Evaluarea performanței economice prin intermediul valorii întreprinderii	97
3.2.1. Tipuri de valoare în teoria evaluării afacerilor	99
3.2.2. Abordări și puncte de vedere privind metodele de evaluare a întreprinderii.....	102
3.2.2.1. Metode de evaluare bazate pe actualizarea fluxurilor finanțiere	103
3.2.2.2. Metode de evaluare patrimoniale	108
3.2.2.3. Metode de evaluare bazate pe comparații ale valorilor de piață	109
3.2.3. Controverse privind pertinența metodelor de evaluare	111
3.3. Considerații privind indicatorii performanței socio-ambientale a întreprinderii.....	114
3.4. Concluzii	116
PARTEA A II A. Analiza empirică privind rolul politiciei de finanțare în dezvoltarea durabilă a entităților economice	
CAPITOLUL 4. Metodologia cercetării.....	121
4.1. Poziționare epistemologică.....	123
4.2. Formularea ipotezelor de cercetare și definirea variabilelor asociate ..	125
4.2.1. Ipoteze asociate perspectivei macroeconomice asupra procesului de finanțare	126

4.2.2. Conjecturi privind valoarea informativă a datelor contabile.....	128
4.2.3. Enunțuri anticipative ale demersului analitic privind rolul structurii financiare în dezvoltarea companiilor	132
4.3. Date, populație și eșantion.....	143
4.4. Metode, procedee, tehnici și instrumente de prelucrare a datelor	145
4.5. Modelarea — metodă în proiectarea strategiei investiționale	150
4.6. Concluzii	154
CAPITOLUL 5. Rezultatele cercetării.....	157
5.1. Influența politicii financiare asupra dezvoltării economiilor europene.....	157
5.2. Evaluarea valorii informative a datelor contabile furnizate de societățile cotate.....	162
5.3. Caracteristicile mediului economic românesc prin prisma variabilelor analizate	166
5.3.1. Analiza descriptivă la nivel de eșantion.....	167
5.3.2. Particularități descriptive ale sectoarelor de activitate	171
5.4. Analiza eficienței politicii de finanțare prin demersul de modelarestatistică a datelor	177
5.4.1. Analiza influenței factorilor determinanți ai structurii financiare	177
5.4.2. Identificarea pertinenței metodelor de evaluare	181
5.4.3. Impactul politicii de finanțare asupra valorii firmei.....	185
5.4.4. Elaborarea unui model de optimizare a structurii financiare	188
5.4.5. Validarea practică a modelului econometric	194
5.5. Studiul performanței globale în sustenabilitatea dezvoltării companiilor cotate.....	195
5.6. Concluzii	201
Concluzii finale	209
Lista figurilor	223
Lista tabelelor	225
Bibliografie	227
ANEXE	251