

# FIȘA DISCIPLINEI

## 1. Date despre program

|                                       |                                       |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1.1 Instituția de învățământ superior | UNIVERSITATEA "ARTIFEX" DIN BUCUREȘTI |
| 1.2 Facultatea                        | MANAGEMENT-MARKETING                  |
| 1.3 Departamentul                     | FINANȚE-CONTABILITATE                 |
| 1.4 Domeniul de studii                | Management                            |
| 1.5 Ciclul de studii                  | MASTER                                |
| 1.6 Programul de studii / Calificarea | Management organizațional             |
| 1.7 Forma de învățământ               | IF (Învățământ cu Frecvență)          |
| 1.8 Limba de studiu                   | Română                                |
| 1.9 Anul universitar                  | 2022-2023                             |

## 2. Date despre disciplină

|  |  |               |   |   |   |  |   |                             |    |
|--|--|---------------|---|---|---|--|---|-----------------------------|----|
| 2.1 Denumirea disciplinei              | Strategii de finanțare a investițiilor                     |               |   |   |   |  |   |                             |    |
| 2.2 Codul disciplinei                  | MGO0221OS1102  |               |   |   |   |  |   |                             |    |
| 2.3 Titularul activităților de curs    | Conf. univ. dr. Virginia Cucu                              |               |   |   |   |  |   |                             |    |
| 2.4 Titularul activităților de seminar | Conf. univ. dr. Virginia Cucu<br>Lector univ. dr. Ana Carp |               |   |   |   |  |   |                             |    |
| 2.5 Anul de studiu                     | I  | 2.6 Semestrul | 1 | 2.7 Tipul de evaluare<br>(E - examen / V - verificare / C - colocviu) | E | 2.8 Regimul disciplinei<br>(O - obligatorie, A - opțională, F - facultativă) | O | 2.9 Numărul de credite ECTS | 10 |

## 3. Timpul total estimat (ore pe semestru al activităților didactice)

|  |    |           |    |                         |            |
|--|----|-----------|----|-------------------------|------------|
| 3.1 Număr de ore pe săptămână  | 4  | din care: | 2  | 3.3 seminar / laborator | 2          |
|  |    | 3.2 curs  |    |                         |            |
| 3.4 Numărul de săptămâni   | 14 |           |    |                         |            |
| 3.5 Total ore din planul de învățământ   | 56 | din care: | 28 | 3.7 seminar / laborator | 28         |
|  |    | 3.6 curs  |    |                         |            |
| <b>Distribuția fondului de timp:</b>   |    |           |    |                         | <b>ore</b> |
| Studiul după manual, suport de curs, bibliografie și notițe                                    |    |           |    |                         | 60         |
| Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate și pe teren |    |           |    |                         | 56         |
| Pregătire seminarii / laboratoare, teme, referate, portofolii și eseuri                        |    |           |    |                         | 70         |
| Tutoriat/Consultații   |    |           |    |                         | 4          |
| Examinări  |    |           |    |                         | 4          |
| Alte activități: .....   |    |           |    |                         | -          |
| 3.7 Total ore studiu individual  |    |           |    | 194                     |            |
| 3.8 Total ore pe semestru (număr de credite ECTS × 25 ore)                                     |    |           |    | 250                     |            |

## 4. Precondiții (acolo unde este cazul)

|                   |   |
|-------------------|---|
| 4.1 de curriculum | - |
| 4.2 de competențe | - |

## 5. Condiții (acolo unde este cazul)

|  |   |
|--|---|
| 5.1 De desfășurare a cursului                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sală de curs dotată cu laptop, acces la internet, ecran multimedia și platforme electronice dedicate, respectiv platforma ARTIFEX și/sau platforma Moodle Artifex;</li> <li>• Nu va fi acceptată întârzierea studenților la cursul cu prezența în campus sau pe platformele electronice dedicate.</li> </ul>   |
| 5.2 De desfășurare a seminarului / laboratorului | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sală de seminar dotată cu tablă, laptop, acces la internet, ecran multimedia și platforme electronice dedicate, respectiv platforma ARTIFEX și/sau platforma Moodle Artifex;</li> <li>• Nu va fi acceptată întârzierea studenților la seminarul cu prezența în campus sau pe platformele electronice dedicate;</li> <li>• Studenții vor avea la dispoziție diverse materiale didactice.</li> </ul> |

## 6. Competențele specifice acumulate

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Competențe profesionale</b> | <p><b>C2. Analiza diagnostic a performanțelor economice și manageriale la nivel de organizație (3 puncte credit):</b></p> <p>C2.1 Cunoașterea conținuturilor sintezelor operaționale, rapoartelor, studiilor și informațiilor necesare proceselor manageriale (1 punct credit);</p> <p>C2.4 Folosirea diferențiată și pertinentă a instrumentelor manageriale în analize și evaluare sub aspectul eficienței și eficacității (2 puncte credit);</p> <p><b>C3. Fundamentarea și aplicarea de strategii și programe complexe privind managementul organizației (4 puncte de credit):</b></p> <p>C3.1 Identificarea și descrierea unui spectru larg de concepte, viziuni și strategii de afaceri, precum și de programe complexe specifice managementului organizației (1 punct credit);</p> <p>C3.3 Utilizarea metodologiei de analiză-diagnostic și formularea soluțiilor pentru rezolvarea problemelor la nivel de organizație (1 punct credit);</p> <p>C3.5 Elaborarea unui plan de afaceri pentru implementarea strategiilor la nivel de organizație (2 puncte credit);</p> <p><b>C4. Evaluarea relaționării cu diferite categorii de instituții și organizații din mediul economico-social (3 puncte de credit):</b></p> <p>C4.2 Interpretarea situațiilor și proceselor specifice relațiilor cu organizațiile terțe din mediul economico-social (1 punct credit);</p> <p>C4.4 Evaluarea critică a conținutului unor proiecte / programe de comunicare și relaționare a organizațiilor cu terții (2 puncte credit).</p> |
| <b>Competențe transversale</b> | -  |

## 7. Obiectivele disciplinei (reieșind din grila competențelor acumulate)

|  |   |             |   |
|--|---|-------------|---|
| <b>7.1 Obiectivul general al disciplinei</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cunoașterea și însușirea noțiunilor teoretice și a alternativelor de finanțare a investițiilor, în vederea dobândirii capacității de proiectare, elaborare și aplicare a strategiilor de finanțare care să asigure organizației un înalt nivel de competitivitate pe piața internă și externă .</li> </ul>   |             |   |
| <b>7.2 Obiectivele specifice</b>             | <table border="1"> <tr> <td style="vertical-align: top;">Cunoștințe:</td> <td> R.î.1: Absolventul cunoaște rolul investițiilor în dezvoltarea unei organizații;<br/> R.î.2: Absolventul înțelege rolul analizei diagnostic a performanțelor economice și manageriale la nivel de organizație;<br/> R.î.3 Absolventul explică necesitatea utilizării metodelor și tehnicilor de evaluare a unui proiect de investiție;<br/> R.î.4: Absolventul deosebește tipurile de strategii de finanțare și obiectivele urmărite de fiecare în parte. </td> </tr> </table> | Cunoștințe: | R.î.1: Absolventul cunoaște rolul investițiilor în dezvoltarea unei organizații;<br>R.î.2: Absolventul înțelege rolul analizei diagnostic a performanțelor economice și manageriale la nivel de organizație;<br>R.î.3 Absolventul explică necesitatea utilizării metodelor și tehnicilor de evaluare a unui proiect de investiție;<br>R.î.4: Absolventul deosebește tipurile de strategii de finanțare și obiectivele urmărite de fiecare în parte. |
| Cunoștințe:                                  | R.î.1: Absolventul cunoaște rolul investițiilor în dezvoltarea unei organizații;<br>R.î.2: Absolventul înțelege rolul analizei diagnostic a performanțelor economice și manageriale la nivel de organizație;<br>R.î.3 Absolventul explică necesitatea utilizării metodelor și tehnicilor de evaluare a unui proiect de investiție;<br>R.î.4: Absolventul deosebește tipurile de strategii de finanțare și obiectivele urmărite de fiecare în parte.   |             |   |

|  |                               |  |
|--|-------------------------------|--|
|  | Aptitudini:                   | R.î.1: Absolventul utilizează analiza diagnostic în vederea evaluării unei organizații;<br>R.î.2: Absolventul analizează indicatorii de evaluare a unui proiect de investiție;<br>R.î.3: Absolventul interpretează alternativele de finanțare a unui proiect de investiție;<br>R.î.4: Absolventul evaluează corect și fundamentat științific oportunitățile și riscurile manifestate de realizarea unui proiect de investiție.                   |
|  | Responsabilitate și autonomie | R.î.1: Absolventul formulează soluțiilor pentru rezolvarea problemelor investiționale la nivel de organizație;<br>R.î.2: Absolventul elaborează un plan de investiție pentru implementarea strategiilor de finanțare;<br>R.î.3: Absolventul dezbate modul de implementare și evaluare a strategiilor investiționale;<br>R.î.4: Absolventul fundamentează decizia de investiție în organizații ce funcționează în diferite domenii de activitate. |

## 8. Conținuturi

| 8.1 Curs  | Metode de predare / lucru  | Fond de timp | Referințe bibliografice   |
|---|--|--------------|---|
| <b>Tema 1 Investițiile și rolul lor în dezvoltarea economiei</b><br>- Necesitatea și oportunitatea investițiilor<br>- Concept și tipologie  | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda problematizării | 2 ore        | Bibliografie obligatorie 1-<br>Cap.1 (1.1, 1.2și 1.3)                 |
| <b>Tema 2 Investițiile străine directe</b><br>- Noțiuni, structură<br>- Semnificația investițiilor străine directe și impactul acestora asupra dezvoltării economice  | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda problematizării | 2 ore        | Bibliografie obligatorie 1-<br>Cap.2 (2.1, 2.2și 2.3)                 |
| <b>Tema 3 Eficiența economică</b><br>- Definiție, conținut, evaluare<br>- Criterii de evaluare a eficienței economice   | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda problematizării | 2 ore        | Bibliografie obligatorie 1-<br>Cap.3 (3.1, 3.2și 3.3)                 |
| <b>Tema 4 – Eficiența formării și utilizării resursei umane</b><br>- Investiția în resursa umană<br>- Model de evaluare a investiției în resursa umană  | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda problematizării | 2 ore        | Bibliografie obligatorie 1-<br>Cap.4 (4.1,)                           |
| <b>Tema 5 – Indicatori de cuantificarea a eficienței economice a investițiilor</b><br>- Indicatori statici<br>- Indicatori dinamici   | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda problematizării | 4 ore        | Bibliografie obligatorie 1-<br>Cap.4 (4.2 și 4.3), Cap.5 (5.3 și 5.8) |
| <b>Tema 6 - Alternative de finanțare a investițiilor</b><br>- Aspecte generale privind alternativele de finanțare a investițiilor<br>- Finanțarea din fonduri proprii<br>- Finanțarea din fonduri împrumutate | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda problematizării | 4 ore        | Bibliografie obligatorie 2-<br>Cap.3 (3.1 și 3.2)                     |
| <b>Tema 7 – Leasingul – alternativă de finanțare a investițiilor</b><br>- Natura juridică și economică a  | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda                 | 4 ore        | Bibliografie obligatorie 1-<br>Cap.7 (7.5),                           |

|  |   |               |   |
|--|---|---------------|---|
| operațiunilor de leasing<br>- Forme ale operațiunilor de leasing<br>- Avantaje ale operațiunilor de leasing<br>- Leasing versus credit bancar                            | problematizării   |               | 3 - Cap 1 și 4<br>Cap 6 (punct D)           |
| <b>Tema 8 – Finanțarea investițiilor internaționale</b><br>- Finanțarea pe termen scurt<br>- Finanțarea pe termen mediu și lung  | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda<br>problematizării | 2 ore         | Bibliografie obligatorie 2-<br>Cap.7 (7.7); |
| <b>Tema 9 – Tehnici speciale de finanțare</b><br>- Forfetarea<br>- Factoringul<br>- Clearingul   | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda<br>problematizării | 2 ore         | Bibliografie obligatorie 2-<br>Cap.7 (7.8); |
| <b>Tema 10 – Fundamentarea deciziei de investiție</b><br>- Proiecte de investiție<br>- Stabilirea unei strategii proprii de investiție<br>- Costul surselor de finanțare | Curs interactiv<br>Conversație euristică<br>Metoda<br>problematizării | 4 ore         | Bibliografie obligatorie 3-<br>Cap.3        |
| <b>TOTAL</b>   |   | <b>28 ore</b> |   |

**Bibliografie obligatorie:**

1. Cucu, V., (2017) - *Decizia de investiții*, Editura ARTIFEX, București
2. Cucu, V., (2008) - *Modele de fundamentare a deciziei de investiție*, Editura ARTIFEX, București
3. Mecu, D., Delegeanu, D., B., Cucu, V., Cîrlea, F., (2005) – *Leasing – Ce trebuie să știm*, Editura Printech, București
4. Stancu, I., Obreja Brașoveanu, L., Stancu, A., T., (2015) - *Finanțe corporative, Vol I. Analiza și planificarea financiară*, Editura Economică, București

**Bibliografie suplimentară:**

5. Cucu Virginia (2013) - *Investment Indicators and the Business Firms Dynamics*, *Economia. Seria Management*, 2013, vol. 16, issue 1, ISSN:1454-0320, pages 177-190  
<https://ideas.repec.org/a/rom/econmn/v16y2013i1p177-190.html>
6. Cucu Virginia (2013). *Use of Factoring in Financing SMEs*”, *Romanian Statistical Review Supplement*, 2013, vol. 61, issue 2, ISSN: 1018-046x: pages 252-256c  
[http://www.revistadestatistica.ro/suplimente/2013/2\\_2013/srrs2\\_2013a39.pdf](http://www.revistadestatistica.ro/suplimente/2013/2_2013/srrs2_2013a39.pdf)
7. Despa, R., Zirra, D., Avrigeanu, A., Munteanu, A., Nedelcu, M., (2010) – *Eficiența investițiilor*, Edirura Universitară, București
8. Dumitrașcu, V., Dumitrașcu, R., A., (2015) - *Managementul investițiilor - Abordări teoretice și instrumente aplicative*, Editura Universitară, București

| <b>8.2 Seminar / laborator</b>  | <b>Metode de predare / lucru</b>  | <b>Fond de timp</b> | <b>Referințe bibliografice</b>       |
|---|---|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Tema 1</b> Argument pentru realizarea investițiilor                            | Demonstrația, exemplificarea, dezbateră;<br>Realizarea ului cu tema „Investițiile liant între generații”            | 2 ore               | Bibliografie obligatorie 1-<br>Cap.2 |
| <b>Tema 2</b> Impactul investițiilor străine directe asupra dezvoltării economice | Demonstrația, exemplificarea, dezbateră;<br>Realizarea ului cu tema „Ponderea investițiilor străine directe în PIB” | 2 ore               | Bibliografie obligatorie 1-<br>Cap.2 |
| <b>Tema 3</b> Eficiența economică   | Demonstrația, exemplificarea,   | 2 ore               | Bibliografie obligatorie 1-          |

|  |   |               |   |
|--|---|---------------|---|
|  | dezbateră;  |               | Cap.3 (3.1, 3.2 și 3.3)                                       |
| <b>Tema 4</b> Aplicații practice privind indicatorii statici   | Exercițiul, demonstrația, exemplificarea, dezbateră, Verificarea cunoștințelor  | 2 ore         | Bibliografie obligatorie 3, Cap 5 (2.)                        |
| <b>Tema 5</b> Aplicații practice privind indicatorii dinamici  | Exercițiul, demonstrația, exemplificarea, Dezbateră; Verificarea cunoștințelor  | 4 ore         | Bibliografie obligatorie 3, Cap 5 (4.)                        |
| <b>Tema 6</b> Planul de investiție - înființarea unei secții (unui atelier)<br>- Analiza diagnostic a unei societăți comerciale;<br>- Realizarea planului de investiție  | Exercițiul, demonstrația, exemplificarea, dezbateră;<br>Proiect de disciplină „Alternative strategice pentru finanțarea ...” (se va alege o entitate economică) | 6 ore         | Bibliografie obligatorie 1- Cap.8 (8.6)                       |
| <b>Tema 7</b> Fundamentarea și adoptarea deciziei de investiție<br>- Prezentarea organizației<br>- Evaluarea bonității financiare<br>- Formularea problemei<br>- Strategia de finanțare<br>- Evaluarea programului de investiții<br>- Analiza sensibilității proiectului de investiții | Exercițiul, demonstrația, exemplificarea, dezbateră;<br>Proiect de disciplină   | 6 ore         | Bibliografie obligatorie 1- Cap.8 (8.5)                       |
| <b>Tema 8</b> – Leasing<br>- Leasing financiar / leasing operațional avantaje/ dezavantaje<br>- Leasing / credit bancar  | Exercițiul, demonstrația, exemplificarea, dezbateră, studii de caz  | 4 ore         | Bibliografie obligatorie 1- Cap.7 (7.5) și 3- Cap 6 (punct D) |
| <b>TOTAL</b>   |   | <b>28 ore</b> |   |

#### **Bibliografie obligatorie:**

1. Cucu, V., (2017) - *Decizia de investiții*, Editura ARTIFEX, București
2. Despa, R., Zirra, D., Avrigeanu, A., Munteanu, A., Nedelcu, M., (2010) – *Eficiența investițiilor*, Editura Universitară, București
3. Stancu, I., Obreja Brașoveanu, L., Stancu, A., T., (2015) - *Finanțe corporative, Vol I. Analiza și planificarea financiară*, Editura Economică, București

#### **Bibliografie suplimentară:**

4. Dumitrașcu, V., Dumitrașcu, R., A., (2015) - *Managementul investițiilor - Abordări teoretice și instrumente aplicative*, Editura Universitară, București

### **9. Coroborarea conținuturilor disciplinei cu așteptările reprezentanților comunității epistemice, asociațiilor profesionale și angajatori reprezentativi din domeniul aferent programului**

- Pe parcursul derulării disciplinei pot fi invitați practicieni pentru prelegeri punctuale.
- Anual, în perioada de analiză a planurilor de învățământ, conținutul disciplinei și oportunitatea introducerii sau înlocuirii unor discipline sunt discutate cu reprezentanții comunității epistemice și cu reprezentanți ai mediului de afaceri din diverse domenii de activitate, inclusiv cu reprezentanți din sistemul cooperatist – Asociația Uniunea Națională a Cooperăției Meșteșugărești – UCCECOM, în vederea adaptării la cerințele acestora și la cele ale pieței muncii.

## 10. Evaluare

| Tip activitate         | 10.1 Criterii de evaluare  | 10.2 Metode de evaluare   | 10.3 Pondere din nota finală |
|------------------------|--|---|------------------------------|
| 10.4 Curs              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• cunoașterea metalimbajului de specialitate cu care operează disciplina;</li> <li>• înțelegerea importanței investițiilor în dezvoltarea organizațiilor și rolul lor în creșterea economiei naționale</li> <li>• utilizarea indicatorilor statici și dinamici de apreciere a eficienței economice a investițiilor</li> <li>• cunoașterea conținutului și a surselor de finanțare a investițiilor;</li> <li>• aplicarea mecanismului de abordare a actului managerial în fundamentarea deciziei de investiție;</li> <li>• demonstrarea capacității de analiză, sinteză și interpretare a conceptelor, metodelor, tehnicilor și instrumentelor de culegere, utilizare, procesare, analiză și sinteză a datelor;</li> <li>• însușirea și aplicarea indicatorilor în vederea obținerii interpretării rezultatelor pentru un proiect de investiție;</li> <li>• argumentare și analiză logică;</li> <li>• capacitatea de corelare a aspectelor teoretice cu cele practice;</li> <li>• formarea unui mod propriu de gândire economică care să asigure implementarea unui management al riscului sănătos și eficient;</li> <li>• fundamentarea metodologiei de elaborare a deciziilor la nivel de entitate economică;</li> <li>• aspectele atitudinale: seriozitatea, interesul pentru studiul individual și implicarea în activitatea de cercetare științifică inclusiv participarea la simpozionul științific</li> </ul> | Examen scris:<br>subiect descriptiv, grile, studiu de caz.  | 50 %                         |
| 10.5 Seminar/laborator | <ul style="list-style-type: none"> <li>• cunoașterea terminologiei de specialitate, a sistemului conceptual cu care operează disciplina;</li> <li>• capacitatea de utilizare adecvată a conceptelor, principiilor, normelor, metodelor și procedeele de operare specifice impuse de disciplină;</li> <li>• însușirea și aplicarea formulelor, procedeele și tehnicilor de culegere și prelucrare a datelor în vederea realizării unui plan de investiție;</li> <li>• demonstrarea capacității de analiză, sinteză și interpretare a analizelor efectuate pe baza datelor unei organizații;</li> <li>• coerența logică în analiză și argumentare pentru rezultatele obținute prin studiile de caz rezolvate ;</li> <li>• capacitatea de corelare a aspectelor teoretice cu cele practice;</li> <li>• formarea unui mod propriu de gândire economică care să asigure evaluarea financiară</li> </ul>   | Testarea continuă pe parcursul semestrului  | 20 %                         |
|                        |  | Participarea activă la seminar și realizarea de activități gen teme / referate / proiect disciplină | 30%                          |

|  |   |  |  |
|--|---|--|--|
|  | corectă a entității economice;<br>• aspectele atitudinale: seriozitatea, interesul pentru studiul individual și implicarea în activitatea de cercetare științifică. |  |  |
|--|---|--|--|

10.6 Standard minim de performanță

- însușirea vocabularului specific disciplinei;
- recunoașterea principiilor, legilor și a teoriilor aferente disciplinei de studiu;
- înțelegerea și explicarea conceptelor fundamentale;
- însușirea corectă a noțiunilor teoretice de bază și a indicatorilor și aplicarea acestora în soluționarea problemelor și opțiunilor de politică economică de mare actualitate (naționale și internaționale);
- evaluarea corectă a oportunităților și riscurilor în acțiunile întreprinse;
- realizarea parțială a lucrărilor practice: prezentări de materiale la seminar, teme, referate, proiecte;
- participarea la 1/2 din seminarii;
- obținerea notei 5 la examenul final.

Data completării: 23.09.2022

Semnătura titularului de curs,  
Conf. univ. dr. Virginia Cucu

Semnătura titularului de seminar,  
Conf. univ. dr. Virginia Cucu  
Lector univ. dr. Ana Carp

.....

.....

Data avizării în departament: 30.09.2022

Avizat,

Semnătura directorului de departament,

Responsabil program de studii,

Conf. univ. dr. Cătălin Deatcu

Conf. univ. dr. Sorin Gabriel Gresoi

.....

.....

Data aprobării în Consiliul facultății 30.09.2022

Semnătura Decan,

Conf. univ. dr. Anca Mihaela Melniceanu

.....