

ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE DIN BUCUREȘTI



Școala Doctorală de Finanțe

TEZĂ DE DOCTORAT

**Prezentată și susținută public de către autor:
Rodica BOANTĂ (BACIU)**

Titlul tezei de doctorat:
**OPTIMIZAREA STRUCTURII FINANCIARE ȘI IMPACTUL SĂU
ASUPRA PERFORMANTELOR FINANCIARE**

Conducător de doctorat: prof. univ. dr. Petre BREZEANU

Comisia de îndrumare a tezei de doctorat:

prof. univ. dr. Dalina Dumitrescu

prof. univ. dr. Adrian Șimon

prof. univ. dr. Georgeta Vintilă

prof. univ. dr. Petre Brezeanu (conducător de doctorat)

- Academia de Studii Economice

- Academia de Studii Economice

- Academia de Studii Economice

- Academia de Studii Economice

București, septembrie 2024

ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE DIN BUCUREȘTI

Consiliul pentru Studii Universitare de Doctorat

Școala Doctorală de Finanțe

**OPTIMIZAREA STRUCTURII FINANCIARE ȘI IMPACTUL
SĂU ASUPRA PERFORMANTELOR FINANCIARE**

Boantă (Baciu) Rodica

Conducător de doctorat: prof. univ. dr. Petre Brezeanu

București, 2024

REZUMAT

Prezenta lucrare analizeaza influenta structurii financiare asupra performantele financiare ale companiilor din Romania , active in sectorul distributie de piese si accesorii auto CAEN 4531, in perioada 2008-2023 ,totodata cautand scenarii de optimizare a levierului in vederea cresterii performantelor financiare studiu realizat pe un esantion de peste 1000 de companii.

Analiza pune in evidenta factirii care influenteaaa levierul, intre acestia rentabilitatea economica are o puternica influenta negativa asupra levierului.

Rezultatele analizei structurii financiare a companiilor realizata pe baza modelului econometric dezvoltat cu ajutorul programului informatic Eviews confirma teoria ierarhizarii surselor de finantare și arată că între levier și rentabilitatea economica ROA există o puternică legătură negativă, deasemenea marja de profit netă are o influență negativă puternică asupra levierului.

Din analizele efectuate constata că levierul are un impact pozitiv semnificativ asupra rentabilitatii capitalurilor ROE, si un impact direct negativ asupra rentabilitatii economice ROA.

Deoarece levierul influențează pozitiv rentabilitatea capitalurilor si negativ rentabilitatea economica, atunci trebuie ales punctul în care gradul de îndatorare este cel mai ridicat pentru ambii indicatori de performanță.

Cuvinte cheie: structura capitalului, performanta financiara, levier, rentabilitatea capitalurilor ROE, rentabilitatea economica ROA, strategia de finantare, optimizarea performantelor, optimizarea levierului, distributie de piese auto

SUMMARY

This paper analyzes the influence of the financial structure on the financial performance of Romanian companies, active in the distribution of automotive parts and accessories sector CAEN 4531, in the period 2008-2023, also looking for scenarios of optimization of leverage in order to improve financial performance study conducted on a sample of over 1000 companies.

The analysis highlights the factors that influence leverage, among them economic profitability has a strong negative influence on leverage.

The results of the analysis of the financial structure of the companies based on the econometric model developed with the help of Eviews software confirm the theory of the hierarchization of the sources of financing and show that between leverage and economic profitability ROA there is a strong negative relationship, also the net profit margin has a strong negative influence on leverage.

From the analysis it is found that leverage has a significant positive impact on return on equity ROE, and a direct negative impact on economic ROA.

Since leverage positively influences return on equity ROE and negatively influences economic ROA ROE, then the point at which leverage is highest should be chosen for both performance indicators.

Keywords: capital structure, financial performance, leverage, return on equity ROE, economic ROA ROA, financing strategy, performance optimization, leverage optimization, auto parts distribution

