



ROMÂNIA  
MINISTERUL EDUCAȚIEI NAȚIONALE  
UNIVERSITATEA "1 DECEMBRIE 1918" ALBA IULIA  
**ȘCOALA DOCTORALĂ DE CONTABILITATE**  
510009, Alba Iulia, Str. Gabriel Bethlen, nr. 5  
Tel: 40-0258-806130 Fax: 40-0258-812630  
E-mail: doctorat@uab.ro

# **TEZĂ DE DOCTORAT (REZUMAT)**

**Conducător de doctorat,  
Prof. Univ. Dr. Vasile BURJA**

**Doctorand,  
Teodora Maria AVRAM**

**Alba Iulia  
2018**



ROMÂNIA  
MINISTERUL EDUCAȚIEI NAȚIONALE  
UNIVERSITATEA "1 DECEMBRIE 1918" ALBA IULIA  
**ȘCOALA DOCTORALĂ DE CONTABILITATE**  
510009, Alba Iulia, Str. Gabriel Bethlen, nr. 5  
Tel: 40-0258-806130 Fax: 40-0258-812630  
E-mail: doctorat@uab.ro

**RELEVANȚA INFORMAȚIILOR CONTABILE  
PENTRU ANALIZA PERFORMANȚEI  
ECONOMICE DIN INDUSTRIA  
CONFECȚIILOR**

**Conducător de doctorat,  
Prof. Univ. Dr. Vasile BURJA**

**Doctorand,  
Teodora Maria AVRAM**

**Alba Iulia  
2018**

## CUPRINSUL REZUMATULUI TEZEI DE DOCTORAT

CUVINTE CHEIE.....	3
CUPRINSUL TEZEI DE DOCTORAT.....	4
INTRODUCERE.....	7
Contextul general al cercetării.....	6
Importanța cercetării.....	8
Metodologia cercetării.....	10
Conținutul pe scurt al capitolelor.....	14
CONCLUZII GENERALE, LIMITE ȘI PERSPECTIVE ALE CERCETĂRII.....	16
Concluzii generale ale lucrării.....	16
Contribuții proprii.....	26
Limite ale cercetării.....	29
Propuneri.....	31
Perspective viitoare de cercetare.....	32
BIBLIOGRAFIE.....	34

### CUVINTE CHEIE

**Industria confecțiilor, analiza SWOT, informație contabilă, stakeholderi, Bilanț contabil, Cont de profit și pierdere, Politici contabile, Note explicative, performanță economică, poziție financiară, echilibru financiar, rentabilitate, risc de faliment, creștere economică, analiză financiară, contabilitate de gestiune, cost de producție, calculația costurilor, modelare econometrică, Balanced Scorecard.**

# CUPRINSUL

## TEZEI DE DOCTORAT

LISTA TABELELOR .....	5
LISTA FIGURILOR .....	7
INTRODUCERE .....	8
Contextul general al cercetării .....	8
Importanța cercetării .....	10
Metodologia cercetării .....	12
Conținutul pe scurt al capitolelor .....	16
CAPITOLUL I	
INDUSTRIA CONFECȚIILOR ÎN CONTEXT NAȚIONAL ȘI INTERNAȚIONAL .....	19
1.1. Vestimentația și industria confecțiilor - demers istoric și de conținut .....	19
1.2. Evoluții și tendințe pe piața europeană a confecțiilor în contextul globalizării .....	23
1.3. Importanța economică și socială a confecțiilor din România .....	29
1.3.1. Dinamica industriei confecțiilor în contextul restructurării economice și integrării europene a României .....	30
1.3.2. Aspecte de competitivitate în industria confecțiilor din România - analiza SWOT .....	35
1.3.3. Perspective privind evoluția sectorului .....	38
1.4. Performanța economică în industria confecțiilor și implicațiile ei în procesul managerial .....	40
CAPITOLUL II	
INFORMAȚIA CONTABILĂ - VECTOR DE PREZENTARE A PERFORMANȚEI ECONOMICE .....	44
2.1. Performanța economică și interesele stakeholderilor .....	44
2.2. Informația contabilă - cadru de referință în prezentarea performanței economice .....	49
2.3. Situațiile financiare și analiza performanței .....	53
2.3.1. Bilanțul contabil - instrument de analiză a poziției financiare .....	53
2.3.2. Contul de profit și pierdere - instrument de analiză standard a performanței financiare .....	58
2.3.3. Politicile contabile și notele explicative - surse informaționale auxiliare .....	61
2.4. Contabilitatea de gestiune și rolul ei în reflectarea analitică a performanței .....	63
CAPITOLUL III	
MODELE DE ANALIZĂ A PERFORMANȚEI ECONOMICE ÎN INDUSTRIA CONFECȚIILOR PE BAZA SITUAȚIILOR FINANCIARE .....	68
3.1. Starea financiară - atribut al performanței economice .....	68
3.2. Evaluarea poziției financiare prin ratele de structură a bilanțului patrimonial .....	70
3.3. Echilibrul financiar - condiție fundamentală în aprecierea performanței .....	79
3.4. Modelul financiar CEMATT - o nouă abordare a performanței .....	85
3.5. Analiza rentabilității pe baza contului de profit și pierderi .....	96
3.6. Modele de analiză a riscului de faliment implementate în industria confecțiilor .....	105
3.7. Analiza capacității de creștere economică a companiilor .....	115

## CAPITOLUL IV

### COSTUL DE PRODUCȚIE - BAROMETRU SENSIBIL AL PERFORMANȚEI ECONOMICE ÎN INDUSTRIA CONFECȚIILOR..... 125

- 4.1. Costul de producție - sursă de informație contabilă specifică contabilității de gestiune ..... 125
- 4.2. Modele de analiză a costurilor în industria confecțiilor ..... 128
- 4.3. Sistemul de calculație a costurilor din industria românească a confecțiilor pe baza producției marfă fabricată..... 135
- 4.4. Căi de reducere a costurilor ..... 139

## CAPITOLUL V

### MODELE MODERNE DE STUDIERE A PERFORMANȚEI FINANCIARE PENTRU ENTITĂȚILE ECONOMICE DIN INDUSTRIA CONFECȚIILOR..... 143

- 5.1. Model econometric de regresie liniară multiplă ..... 143
  - 5.1.1. Prezentarea teoretică a modelului econometric ..... 143
  - 5.1.2. Descrierea eșantionului și analiza regresională ..... 147
  - 5.1.3. Rezultatele modelului de regresie macroeconomic a performanței..... 154
- 5.2. Balanced Scorecard - model sintetic de analiză a performanței economico-financiare ..... 160

### CONCLUZII GENERALE, LIMITE ȘI PERSPECTIVE ALE CERCETĂRII ..... 168

- Concluzii generale ale lucrării ..... 168
- Contribuții proprii ..... 177
- Limite ale cercetării ..... 180
- Propuneri..... 182
- Perspectivă viitoare de cercetare..... 183

### BIBLIOGRAFIE ..... 186

### ANEXE..... 205

# INTRODUCERE

## Contextul general al cercetării

Provocările globalizării apărute în contextul economic actual, reflectă necesitatea adoptării de către stakeholderi, a unor strategii pentru reorganizarea industriei confecțiilor din România pe baza principiilor de competitivitate economică, în vederea creșterii performanțelor într-un mediu concurențial, unde Standardele în afaceri sunt tot mai ridicate în vederea atingerii exigențelor clienților - membrii ai Uniunii Europene.

În aceste condiții, prin prezenta teză de doctorat, intitulată “RELEVANȚA INFORMAȚIILOR CONTABILE PENTRU ANALIZA PERFORMANȚEI ECONOMICE DIN INDUSTRIA CONFECȚIILOR” ne propunem un demers științific focalizat pe radiografierea informației contabile prin evaluarea situațiilor financiare anuale pentru analiza performanței economice. Crearea unui cadru elocvent oferă posibilitatea evidențierii în contextul general al trecutului, prezentului și viitorului - analiza industriei confecțiilor din România prezentată prin aportul informațional ridicat din domeniul contabil. În vederea identificării situației de cauză-efect bazate pe interacțiunea continuă dintre depistarea problemelor și rezolvarea acestora, arătăm necesitatea de analiză a informațiilor contabile în vederea luării de către stakeholderi a celor mai optime decizii financiare pentru dezvoltarea industriei analizate.

Industria confecțiilor din România, ca ramură de tradiție și de interes major în economia națională, a fost tranzitată de criza economică mondială, începută la sfârșitul anului 2007 și care continuă să fie afectată de criza forței de muncă calificate cu care sectorul de activitate se confruntă. Cele două crize constatate în analiza industriei, afectează progresul economic al României datorită consecințelor negative instalate în sistem, care impun îmbunătățirea acestuia în vederea răspunderii la cerințele propuse de clienți și totodată deschiderea în fața provocărilor pentru atragerea noilor clienți, prin mecanismul de redresare care presupune identificarea unui plan de acțiune pentru rezolvarea dificultăților ce diminuează fluxurile de numerar ale companiilor.

Informațiile contabile pot fi interpretate ca fiind relevante pentru companie dacă sunt corelate cu valoarea de piață a acesteia, însă dacă nu există o relație statistică semnificativă între cele două, se poate spune că informațiile contabile nu sunt relevante, deoarece situațiile financiare anuale ale companiei analizate, nu îndeplinesc unul dintre

obiectivele fundamentale ale rapoartelor financiare<sup>1</sup>. Raționamentul propus conduce la testarea relevanței și a fiabilității datelor contabile pentru industria confecțiilor din România, unde piața de capital este în curs de dezvoltare.

Centrul atingerii performanței economice este dat de importanța cunoașterii amănunțite a companiilor, care funcționează și încearcă să își sporească activitatea asemenea unui organism viu. Analiza performanței își demonstrează eficiența prin cunoașterea și stabilirea strategiei de urmat într-o companie, după cum evidențiază profesoara Iulia Jianu prin citatul “Așa cum un doctor stabilește diagnosticul unui pacient verificând semnele vitale: puls, tensiune arterială, respirație, temperatură și ritm cardiac, tot așa trebuie stabilit și diagnosticul unei companii de către stakeholderii care solicită informațiile contabile necesare pentru evaluarea performanței în funcție de scopul urmărit”. Considerăm necesară stabilirea diagnozei financiare în atingerea performanței economice, pentru industria confecțiilor apărute în context național, unde vestimentația prezintă un rol important și permanent asupra factorilor umani.

Globalizarea, ca factor determinant în economia actuală, prezintă influențe asupra industriei confecțiilor din România, unde se constată un dezechilibru economic, care a condus la pierderea identității proprii, ca urmare a concurenței nelocale dintre piața confecțiilor din România și cea din țările asiatice, suprasaturate cu resurse ieftine ale materiilor prime, materialelor, forței de muncă și stimulentele financiare. Confecțiile românești prin potențialul ridicat, încearcă reorganizarea producției prin sistemul producerii în lohn, unde companiile românești devin subcontractante ale unor companii străine, astfel încât se creeze fluxuri comerciale internaționale.

În anul 2017, conform statisticilor furnizate de specialiștii în branding, au fost identificate mai puțin de 10 companii românești din industria confecțiilor care au dezvoltat programe de branding calitativ în vederea oferirii stabilității și performanței economice pe termen lung a companiei. Pe lângă acestea, în procesul de reechilibrare economică a industriei confecțiilor din România este necesară adoptarea unor măsuri concrete pentru sporirea performanței economice a companiilor, prin implementarea și dezvoltarea practicilor de management a performanței economice, care operează în acest domeniu, alături de necesitatea de adoptare a tehnicilor moderne de previzionare.

Costurile de producție prin metodele de calculație pot conduce la o contabilitate de gestiune care să satisfacă cerințele unui management eficient. De aceea, posibilitățile de

---

<sup>1</sup> Ivica Pervana, Marijana Bartulović, *Value relevance of accounting information: evidence from South Eastern European countries*, Economic Research-Ekonomska Istraživanja, Vol. 27, Nr. 1, 2014, pp. 181-190.

calculație a costurilor prin raportarea la producția de confecții, oferă un grad ridicat de responsabilitate al managerilor față de costuri, în obținerea de informații operative privind dezvoltarea procesului de producție și aplicarea metodelor de calculație pentru luarea deciziilor manageriale eficiente și gestionarea corespunzătoare a resurselor bănești.

Preocupările continue de dezvoltare a companiilor din industria românească a confecțiilor, fac din prezentul deziderat un cadru eficient de evaluare a informației contabile prin situațiile financiare anuale pentru analiza eficientă a performanței economice.

### **Importanța cercetării**

Evoluția contemporană a contabilității a condus la elaborarea unui sistem informatic care conectează toate structurile organizaționale ale unei companii și în care sistemul informațional contabil este componenta de bază. Acesta răspunde cerințelor de informare a altor departamente, precum și factorilor externi. Suntem de părere că este importantă cunoașterea relevanței informațiilor contabile a companiilor din industria românească a confecțiilor, prin analiza performanței economice, deoarece aceasta reprezintă o ramură importantă a economiei naționale. Din cercetări, se observă că industria confecțiilor contribuie la creșterea exporturilor și a produsului intern brut, iar perspectiva evolutivă a industriei este prezentată prin multiple schimbări, datorită necesității companiilor de a se adapta și deschide către necesitățile clienților.

Industria confecțiilor este intens cercetată în România, fapt pentru care s-a considerat necesară înființarea Institutului Național de Cercetare-Dezvoltare pentru Textile și Pielărie din București, în anul 1996, care prin editura Certex publică în șase numere pe an “Revista Industria Textilă”, singura revistă din România în acest domeniu cotate ISI Thomson Reuters.

Tema propusă reușește să acopere un vid al literaturii de specialitate românești și să ofere un spectru larg de studiere a performanței economice, care se impune a fi investigată continuu datorită schimbărilor permanente necesare spre cunoaștere în vederea luării celor mai eficiente decizii financiare, oferind în acest fel posibilitatea unei reprezentări precise a fenomenelor și proceselor economice. În acest fel, se oferă posibilitatea reliefării importanței lucrării noastre prin abordările folosite, care au ca scop analizarea performanței economice prin informațiile contabile utile stakeholderilor în armonizarea intereselor cu aplicabilitate asupra cercetării în industria românească a confecțiilor.



Considerăm importantă evaluarea creșterii economice la nivel sectorial, în vederea evidențierii mecanismelor de stabilitate financiară. Prin această evaluare, arătăm necesitatea cunoașterii implicațiilor factorilor de influență a creșterii economice în vederea distribuirii veniturilor în funcție de necesități și reducerea cheltuielilor în vederea creșterii performanței economice pentru companiile din industria confecțiilor, care în cea mai mare parte sunt companii de dimensiuni mici (sub 50 angajați) care lucrează în sistem de tip lohn cu clienți externi.

Studiul amplu al performanței economice reprezintă o necesitate datorită importanței dezbaterii multiplelor modele de analiză care derivă din acestea și care prezintă particularități care nu pot fi neglijate. Ne propunem să realizăm o cercetare empirică a analizei performanței economice prin situațiile financiare anuale ale companiilor din industria românească a confecțiilor, în vederea aprecierii poziției și performanței financiare, evaluate în funcție de cerințele celor implicați în fluxul activităților prin indicatori precum Situația netă, Ratele de structură, Trezoreria netă pentru analiza și dirijarea corectă a acțiunilor viitoare.

Punerea în evidență a relației dintre eficiență-rentabilitate-performanță este fundamentală în aprecierea economică corectă a companiilor din industria românească a confecțiilor. Propunerea de studiere a rentabilității pe baza analizei metodei Du Pont oferă posibilitatea părților interesate de a cunoaște informațiile contabile relevante, datorită importanței acestora în măsurarea eficienței și a gradului de rentabilitate, care poate conduce la rezultate economice favorabile (profit) în toate activitățile companiei.

Importanța analizei probabilității de supraviețuire a companiilor din industria confecțiilor prin studierea riscului de falimentului, ca problemă de actualitate, oferă posibilitate de constatare a nivelului datoriilor din structura capitalului. Raționamentul ne conduce la aplicarea multiplelor teste pentru evaluarea riscului de faliment, pe baza situațiilor financiare anuale în vederea stabilirii măsurilor de salvare a companiei.

Ansamblul contabilității cuprinde informații contabile și în contabilitatea de gestiune pentru care canalizarea atenției în aria teoretică se axează pe definirea conceptuală a contabilității de gestiune, a costului de producție și prin identificarea tehnicilor și metodelor de calculație a costurilor, care pot fi folosite în industria confecțiilor. În realizarea dezideratului practic al calculației costurilor, ne-am propus introducerea contabilității de gestiune, într-un studiu empiric, în vederea identificării și analizării costurilor de producție care stau la baza proceselor decizionale din industria românească a

confecțiilor, precum și calculația costurilor prin metoda Direct-Costing pe baza producției marfă fabricată în varianta cu semifabricate.

Industria confecțiilor din România se impune a fi studiată, de asemenea, prin metode moderne de analiză a performanței financiare, pentru care deschidem noi orizonturi stakeholderilor interesați de creșterea economică în sectorul analizat. În acest context, prin folosirea măsurărilor economice creăm un model econometric de regresie liniară multiplă, pentru un eșantion de 107 companii din industria românească a confecțiilor, pentru care propunem ca variabilă dependentă Profitul net, iar ca variabile independente - indicatori reprezentativi ai situațiilor financiare anuale. Sub același context, propunem utilizarea Balanced Scorecard-ului, ca sistem strategic de planificare și gestionare a performanței, util stakeholderilor în activitatea de urmărire a executării, controlării și monitorizării activităților. Prin urmare, demersul științific de importanță ridicată este considerat potrivit în analiza performanței economice din industria confecțiilor din România datorită relevanței informațiilor contabile.

### **Metodologia cercetării**

Lucrare de cercetare de natură factorială prezintă necesitatea stringentă de folosire a metodologiei de cercetare specifică științelor economice. Complexitatea științelor economice denotă nevoia de focusare a cercetării pe analiza economico-financiară, care se întrepătrunde cu managementul financiar, contabilitatea financiară și de gestiune, statistica, econometria și informatica economică.

Metodele și tehnicile cercetării curente, se adresează direct tipologiei cercetării de tip exploratoriu și descriptiv. Termenul “performanță economică” prin construcție este unul care prezintă ca obiectiv explorarea. Cu toate acestea flexibilitatea și adaptabilitatea acestui termen, oferă posibilități vaste în studiul metodelor specifice performanței economice. Pe de altă parte, caracterul descriptiv surprins în cercetare este furnizat prin studiile și informațiile deja existente între relațiile socio-economice.

Cercetarea întreprinsă prezintă o îmbinare a cercetării cantitative cu cea calitative, care într-o manieră comprehensivă oferă unicitate, originalitate și înțelegere studiului, datorită particularităților economice ale performanței dezbătute sub aspect teoretic și practic, având la bază informațiile contabile.

Fundamentarea cercetării a fost realizată prin studierea literaturii de specialitate din domeniu, formată din cărți ale autorilor români și străini, articole recunoscute în bazele de

date internaționale, acte normative în vigoare, site-uri care abordează problematica studiată, seturi de documente contabile ale companiilor care fac obiectul studiilor de caz, precum și discuții cu practicieni din domeniul industriei confecțiilor. În lucrarea noastră de cercetare au fost utilizate 273 citări din 261 referințe bibliografice care cuprind cărți de specialitate, studii și articolele științifice internaționale, acte normative și site-uri de specialitate, pentru studiul teoretic al demersului științific, iar documentarea practică a fost realizată prin discutarea cu practicienii companiilor de confecții și consultarea documentelor contabile ale acestora. Informațiile studiului apar prezentate în cele 48 tabele și ilustrate în cele 23 figuri.

Principalele surse utilizate în lucrare au fost cărțile de specialitate, articolele recunoscute la nivel internațional, legislația în domeniu, Direcția Generală de Statistică a Comisiei Europene (Eurostat), Institutul Național de Statistică - România (INSSE), furnizorul oficial al datelor financiare studiate - Top Firme din România ș.a. Pe baza acestora, am propus folosirea analizei descriptive și explicative, iar în urma prelucrării datelor statistice a fost folosită analiza comparativă a seriilor de timp.

În studierea performanței economice a industriei confecțiilor din România a fost folosită cercetarea deductivă pentru capitolul II, unde au fost prezentate date cantitative cu privire la analiza informației contabile prin situațiile financiare anuale. În capitolele I, III, IV, V a fost folosită cercetarea de tip inductiv care explică prin studii empirice fenomenele studiate pe baza analizei calitative. Pe lângă acestea, lucrarea utilizează în componența sa și alte metode de cercetare:

- Revizuirea literaturii de specialitate folosită în tratarea aspectelor teoretice a noțiunilor de specialitate pentru care a fost utilizată abordarea de tip deductiv, pornită de la general spre particular;
- Utilizarea analizei SWOT a permis identificarea punctelor tari, a celor slabe, a oportunităților și a amenințărilor specifice industriei confecțiilor;
- Sistematizarea situațiilor financiare anuale pentru a evidenția componența teoretică a acestora;
- Aplicarea metodei Cematt pentru stabilirea diagnosticului financiar al companiilor din industria confecțiilor;
- Utilizarea modelului DuPont pentru analiza rentabilității pe baza Contului de profit și pierdere;

- Analiza riscului de faliment din industria românească a confecțiilor prin metodele Altman și Taffler;
- Studiarea costului de producție a industriei confecțiilor prin metoda Direct Costing pentru identificarea căilor de reducere a acestuia;
- Utilizarea modelării econometrice pentru cuantificarea performanței financiare a industriei confecțiilor din România;
- Analizarea performanței economico-financiare prin modelul Balanced Scorecard pe baza perspectivei financiare, clienți, procese interne, învățare și dezvoltare;
- Observarea participativă a presupus interpretarea rezultatelor pentru studiile empirice și formularea propriilor opinii pentru situațiile rezultate.

Prezentarea studiilor empirice a demersului științific este una de tip expozițional bazată exclusiv pe prezentarea rezultatelor cercetării și a interpretării acestora. Cu toate că cercetarea întreprinsă respectă cu rigurozitate metodologia de cercetare a științelor economice, aceasta este supusă limitelor cercetării în timp și spațiu.

Sensul științific al cuvântului “a cerceta” este acela ce presupune a fi obiectiv în analiză și a pune în valoare personalitatea cercetătorului. Ținând cont de acestea, distingem următoarele obiective prioritare ale prezentului studiu de cercetare, în vederea analizării performanței economice pe baza informațiilor contabile relevante:

- O1. Identificarea particularităților industriei confecțiilor și poziționarea acesteia în context internațional și național prin studierea evolutivă, marcată de transformările procesului globalizării;
- O2. Prezentarea performanței economice prin evidențierea rolului informațiilor contabile furnizate de situațiile financiare anuale;
- O3. Măsurarea performanței economice în industria confecțiilor prin aplicarea modelelor de analiză;
- O4. Evaluarea costului de producție al companiei analizate, prin metodele de calculație a costului de producție în vederea stabilirii căilor de reducere a acestuia;
- O5. Utilizarea modelelor moderne de studiere a performanței financiare pentru entitățile economice din industria confecțiilor.

Pentru atingerea obiectivelor de cercetare propuse formulăm următoarele ipoteze de cercetare:

- H1. Datorită importanței la nivel național și internațional, industria confecțiilor ajută la stabilizarea echilibrului financiar și la dezvoltarea socio-economică a României și a Uniunii Europene;
- H2. Informația contabilă, ca vector de prezentare a performanței economice, prin situațiile financiare anuale ajută la stabilirea celor mai optime decizii de natură economico-financiară;
- H3. Evaluarea performanței economice prin metodele de analiză reprezintă o modalitate de stabilire a diagnosticului financiar pentru companiile din industria confecțiilor;
- H4. Stabilirea unui sistem de calculație a costurilor pe baza producției marfă fabricată prin care se pot identifica căile de reducere a costurilor;
- H5. Elaborarea unor modele moderne de studiere a analizei performanței financiare pentru industria confecțiilor va oferi o modalitate concretă de îmbunătățire a performanței financiare la nivel de sector.

În concordanță cu obiectivele și ipotezele de cercetare, considerăm utilă formularea pe baza acestora a următoarelor întrebări de cercetare, pentru care oferim răspunsuri în corpul lucrării de cercetare:

- Î1. Se oferă un cadru adecvat de poziționare a industriei confecțiilor la nivel național și internațional prin prezentarea evolutivă a acesteia?
- Î2. Reușesc informațiile contabile oferite de situațiile financiare anuale să contribuie în mod semnificativ la creșterea performanței economice?
- Î3. Poate fi posibilă evidențierea rolului informației contabile la nivelul industriei confecțiilor pentru luarea celor mai bune decizii financiare prin metodele de analiză specifice performanței economice?
- Î4. Care este cea mai potrivită metodă de calculație a costurilor de producție în vederea reducerii costurilor din industria confecțiilor?
- Î5. Este posibilă constituirea unor modele moderne de studiere a performanței economico-financiare, precum modelul econometric de regresie liniară multiplă și Balanced Scorecard în industria confecțiilor din România?

Formularea ipotezelor de lucru a contribuit la inițiativa de aprofundare a cunoașterii actuale, prin studiile analizate, prin perspectiva retrospectivă propusă care evidențiază relațiile fenomenului performanței economice, pus în acord direct cu analiza acestuia, iar perspectiva de actualitate motivațională prezintă cunoașterea valorică a informațiilor contabile pe baza situațiilor financiare anuale.

Prezentarea studiilor empirice este una expozițională bazată exclusiv pe prezentarea rezultatelor cercetării și a interpretării acestora. Cu toate că cercetarea întreprinsă respectă cu rigurozitate metodologia de cercetare specifică științelor economice, aceasta este supusă limitelor cercetării în timp și spațiu, prin urmare considerăm că prin curenta lucrare pot fi propuse noi direcții de cercetare.

Datorită constatărilor din metodologia de cercetare utilizată, suntem de părere că ipotezele de cercetare pot fi validate, la întrebările de cercetare s-au oferit răspunsuri pertinente, iar obiectivele de cercetare stabilite au fost atinse.

Menționăm că realizarea acestui studiu se bazează pe propria cercetare științifică concretizată prin 4 cărți de specialitate economică și 17 articole publicate în reviste de specialitate cu prestigiu și volume ale unor manifestări științifice internaționale.

### **Conținutul pe scurt al capitolelor**

Teza de doctorat intitulată “Relevanța informațiilor contabile pentru analiza performanței economice din industria confecțiilor” prezintă o structură complexă în a cărei componență sunt incluse următoarele părți: introducerea, metodologia de cercetare și cuprinsul tezei redat prin cele 5 capitole, care prezintă aspectele teoretice și practice ale fenomenelor studiate. Lucrarea se încheie cu o serie de concluzii, contribuții proprii, limite ale cercetării, propuneri și perspective de cercetare, urmate de bibliografie și anexe.

Primul capitol al tezei de doctorat, intitulat *Industria confecțiilor în context național și internațional* prezintă analiza industriei confecțiilor la nivel macroeconomic pentru România și Uniunea Europeană, printr-un studiu multilateral care face referire la trecutul, prezentul și viitorul sectorului analizat. Prin urmare, am considerat utilă abordarea industriei confecțiilor prin prezentarea evoluției acesteia pe piața europeană în contextul globalizării, unde sunt trecute în revistă cele mai importante etape ale dezvoltării confecțiilor. La nivel național, evoluția industriei confecțiilor este oscilantă ca urmare a restructurărilor economice și a integrării europene a României. Cu toate acestea, valorificarea superioară a confecțiilor este menționată ca obiectiv strategic la nivel de țară, datorită calității deosebite a confecțiilor românești, realizate în cea mai mare parte sub producție de tip lohn pentru țările din Europa Centrală și de Sud. Prin utilizarea analizei SWOT sunt identificate principalele puncte tari, puncte slabe, oportunități și amenințări, iar prin prognozarea indicelui de producție industrială a industriei confecțiilor sunt stabilite tendințele sectorului cu ajutorul programului EViews. Finalul capitolului prezintă analiza

performanței economice a industriei confecțiilor și implicațiile acesteia în procesul managerial.

Cel de-al doilea capitol, intitulat *Informația contabilă - vector de prezentare a performanței economice* prezintă într-o manieră simplistă, specifică științelor economice, stadiul actual al cunoașterii performanței economice, informației contabile, contabilității de gestiune, precum și identificarea intereselor stakeholderilor și analiza teoretică a situațiilor financiare anuale. Abordarea conceptului de performanță economică presupune definirea acestuia conform părerilor exprimate de diverșii autori români și străini cu caracteristicile specifice conceptului, precum și trecerea în revistă a principalelor categorii de stakeholderi și prezentarea intereselor acestora. După prezentarea perspectivei teoretice a performanței economice se descriu aspectele teoretice ale informației contabile, care reprezintă un cadru de referință în prezentarea performanței economice. Pe lângă acestea se realizează o analiză cantitativă a situațiilor financiare anuale: Bilanț contabil ca instrument de analiză a poziției financiare, Contul de profit și pierdere ca instrument de analiză standard a performanței financiare și Politicile contabile împreună cu Notele explicative ca surse informaționale auxiliare. Totodată, în acest capitol se prezintă analiza teoretică a contabilității de gestiune și a rolului acesteia în reflectarea analitică a performanței.

Cel de-al treilea capitol, intitulat *Modele de analiză a performanței economice în industria confecțiilor pe baza situațiilor financiare* prezintă starea financiară a companiilor din industria confecțiilor prin studierea diverselor modele pentru analiza poziției, performanței și riscului financiar. Modelele descrise în lucrare fac referiri teoretice, urmate de studii practice cu privire la analiza poziției financiare prin determinarea ratelor de structură specifice bilanțului patrimonial și echilibrului financiar, în vederea stabilirii condiției fundamentale în aprecierea performanței. Studiul continuă cu prezentarea unei noi abordări a performanței financiare prin modelul Cematt, analizarea rentabilității pe baza Contului de profit și pierdere prin modelul Du Pont, iar în finalul acestui capitol sunt stabilite principalele metode de analiză a riscului de faliment și capacitatea de creștere economică a companiilor din industria confecțiilor.

Cel de-al patrulea capitol, intitulat *Costul de producție - barometru sensibil al performanței economice în industria confecțiilor* prezintă analiza costului de producție a companiilor din industria confecțiilor. Demersul științific al acestui capitol presupune definirea și prezentarea caracteristicilor costului de producție, precum și identificarea modelelor de analiză a costurilor care pot fi aplicate industriei confecțiilor. În urma analizei teoretice a costului de producție, se propune un sistem de calculație a costurilor în

industria românească a confecțiilor pe baza producției marfă fabricată, printr-un studiu practic în vederea identificării căilor de reducere a costurilor.

Cel de-al cincilea capitol, intitulat *Modele moderne de studiere a performanței financiare pentru entitățile economice din industria confecțiilor* prezintă studierea performanței prin metode moderne. Pentru aceasta se propune utilizare modelării econometrice pentru cuantificarea performanței prin folosirea a 749 observații (eșantionul este format din 107 companii care prezintă date statistice pe o perioadă de 7 ani). Pentru prezentarea și validarea modelului econometric de regresie liniară multiplă se utilizează programul de modelare econometrică EViews. În cele din urmă, lucrarea surprinde măsurarea performanței economico-financiară printr-un model sintetic modern de analiză, denumit Balanced Scorecard.

## **CONCLUZII GENERALE, LIMITE ȘI PERSPECTIVE ALE CERCETĂRII**

### **Concluzii generale ale lucrării**

Cunoașterea căilor prin care performanța economică poate fi măsurată cu ajutorul informațiilor contabile, reprezintă o condiție esențială pentru creșterea economică a companiilor din industria românească a confecțiilor, care prin rolul important pe care îl deține față de ființa umană, ne oferă satisfacția că tema aleasă este una de contemporaneitate și anvergură în mediu social.

Dincolo de latura exhaustivă, suntem de părere că cercetarea întreprinsă oferă noi abordări în studierea performanței economice pentru industria confecțiilor din România, care prin modelul propus deschide noi orizonturi stakeholderilor interesați de creșterea economică în sectorul analizat.

În primul capitol al lucrării de cercetare, intitulat *Industria confecțiilor în context național și internațional*, am realizat o prezentare detaliată a industriei confecțiilor prin surprinderea contextului național și internațional, într-o abordare sistematică bazată pe studierea mai multor problematici, prin raportare la timp și spațiu.

Industria confecțiilor prezintă o importanță deosebită în Uniunea Europeană și România, datorită contextului în care valorificarea îmbrăcămintei reprezintă un obiectiv strategic. Din cercetările realizate, constatăm că cele mai multe companii din industria



românească a confecțiilor, desfășoară activități concentrate pe producția de tip lohn (peste 90% din producția românească de confecții), iar restul sunt cele care realizează producție de serie.

În contextul celor studiate, am constatat că cea mai mare țară producătoare a articolelor de îmbrăcăminte din lume este China, în defavoarea țărilor Uniunii Europene, Statelor Unite ale Americii sau Canadei. Urmând exemplul Chinei, pentru care industria confecțiilor este una cheie în economia chineză, considerăm că societățile Uniunii Europene din domeniul studiat trebuie să adopte politicile după care China se ghidează în vederea stabilirii propriei poziții, identității și strategiei de supraviețuire eficiente pentru a se putea dezvolta.

Prin analizarea evoluției industriei confecțiilor din Uniunea Europeană, putem spune că fenomenul globalizării (prin - liberalizare, delocalizare, externalizare și dezvoltare a internetului) are un impact major asupra structurii și dinamicii europene, în special asupra companiilor mici și mijlocii. De asemenea, delocalizarea, subcontractarea și externalizarea marilor branduri europene de îmbrăcăminte au contribuit în mod semnificativ la creșterea importurilor din țările cu costuri reduse - printre care se numără și România.

Pe baza analizei industriei confecțiilor din România, care are o tradiție de peste 100 ani, se poate concluziona că pentru a face față dificultăților economice, companiile trebuie să desfășoare activități cu un număr cât mai redus de angajați. În prezent, cele mai multe companii românești în domeniu sunt de dimensiuni mici, își desfășoară activitățile cu maxim 9 angajați, în hale închiriate pentru a nu investi în infrastructură, ceea ce le ajută să rămână active pe piață. În aceste condiții, se observă necesitatea creării unui sistem propriu de achiziții a materiilor prime și a unor departamente organizate de cercetare și dezvoltare, în vederea conturării propriului brand cu care să fie prezente pe piața internă și internațională.

Perspectivile privind evoluția sectorului se prezintă printr-o ușoară creștere a indicelui producție fabricate pentru anii 2018-2022, ca urmare a producție de lohn care a migrat în ultima perioadă din ce în ce mai mult din țările vest-europene către cele din estul Europei. Cu toate acestea, conform celor studiate suntem de părere că, odată cu trecerea timpului producția românească a confecțiilor va fi mutată în alte țări, în special în țările asiatice unde prețurile practicate de aceștia sunt mult mai scăzute.

În acest prim capitol a fost realizată o analiză SWOT pentru care au fost identificate punctele tari, punctele slabe, oportunitățile și amenințările industriei confecțiilor din

România. Conform acestei analize, concluzionăm că societățile comerciale ale sectorului pentru a putea beneficia pe deplin de punctele tari și oportunitățile identificate trebuie să depășească mai întâi seria punctelor slabe și a amenințărilor. Pornind de la aceste considerații se constată necesitatea diversificării gamei de produse pentru care eforturile active de marketing sunt utile în găsirea de noi piețe și crearea a noi canale de marketing.

Rezultatele cercetării industriei confecțiilor prezintă gradul scăzut de inovare a sectorului la nivel național și internațional, iar salariile relativ scăzute generează o atractivitate scăzută pentru tinerii profesioniști sau angajații calificați față de activitățile desfășurate.

În cel de-al doilea capitol, intitulat *Informația contabilă - vector de prezentare a performanței economice*, am realizat o prezentare a informațiilor contabile care reprezintă o sursă importantă pentru determinarea poziției financiare și performanței companiilor.

Am constatat că performanța este considerată o stare de competitivitate a companiilor atinsă printr-un nivel de eficacitate și de productivitate (eficiență) din care reiese că este necesară asigurarea unei prezențe durabile pe piață. Posibilitățile care merită a fi definite performanței economice și caracteristicilor acestuia au fost prezentate în acest demers științific. Din analiza întreprinsă, pe lângă definițiile date performanței economice, am constatat că aceasta alături de performanța de mediu și performanța socială formează performanța globală. Datorită necesității de cunoaștere a intereselor stakeholderilor arătăm că cei mai importanți sunt: acționarii, creditorii, salariații, autoritățile publice, clienții, managerii și publicul care prin deciziile pe care le iau la nivel de companie, ajută în creșterea economică care conduce spre stabilirea performanței economice.

Prin definirea conceptului de informație contabilă, considerăm că acesta joacă un rol important în deciziile luate de conducere pentru creșterea performanței companiei. În practică, principalul furnizor de informații contabile este contabilitatea financiară și într-o mică măsură contabilitatea de gestiune, deoarece în general majoritatea companiilor evită să țină o dublă contabilitate datorită costurilor ridicate care sunt implicate. Utilizarea informațiilor contabile de către stakeholderi presupune îndeplinirea a patru caracteristici importante:

- Inteligibilitatea - presupune că utilizatorii trebuie să aibă cunoștințe în domeniu pentru o înțelegere ușoară a informațiilor contabile, deoarece acestea sunt vitale pentru luarea deciziilor financiare;

- Relevanța - presupune că cu cât informațiile contabile sunt mai relevante cu atât mai mult pot influența deciziile economice ale celor care le utilizează - prin urmare cu atât mai utile vor fi informațiile contabile;
- Credibilitatea - permite includerea în informațiile contabile a evenimentelor care s-au întâmplat prin măsurarea acestora în conformitate cu normele acceptate ca valabile în sistem;
- Comparabilitatea - permite utilizatorilor de informații contabile compararea acestora cu alte companii și perioade de timp.

În luarea deciziilor financiare la nivel de companie, trebuie să fie consultate situațiile financiare anuale - Bilanțul contabil, Contul de profit și pierdere, Notele explicative și Politicile contabile, care oferă informații contabile despre poziția, respectiv performanța financiară. S-a constatat că informațiile contabile pot fi cheia în luarea deciziilor financiare și de asemenea, reprezintă o intersecție importantă între conducere unde se iau deciziile și departamentul financiar-contabil în care se pregătesc situații financiare.

În acest capitol au fost descrise teoretic și sistematic situațiile financiare anuale pentru care s-a urmărit prezentarea tuturor informațiilor contabile relevante prin:

- Analiza poziției financiare;
- Analiza standard a performanței financiare;
- Analiza informațiilor auxiliare a situațiilor financiare.

Utilizarea informațiilor contabile din Bilanț reflectă poziția financiară a unei companii care nu numai că a fost expusă pentru determinarea egalității activelor cu datoriile totale și capitalurile proprii, ci și pentru stabilirea corelațiilor între elementele bilanțiere. Bilanțul contabil a fost analizat detaliat prin prezentarea fiecărui indicator de activ, datorii și capitaluri proprii pentru a pune în evidență poziția financiară, stabilitatea financiară, situația lichidității și solvabilității companiei. Importanța și complexitatea Contului de profit și pierdere rezidă din necesitatea cunoașterii performanței financiare studiate pe baza veniturilor și cheltuielilor din exploatare și financiare. Analiza este utilă deoarece în final oferă o imagine fidelă a profitului sau pierderii companiei pentru respectivul exercițiu financiar. Tehnica de prezentare folosită pentru Politicile contabile și Notele explicative prin intermediul descrierii teoretice a făcut posibilă studierea celor 10 note explicative care oferă informații contabile auxiliare la situațiile financiare prin metodele și regulile contabile principale aplicate elementelor materiale. Prin urmare, s-a

constatat că Notele explicative prezintă informații privind Politicile contabile aplicate de companie pentru a ține evidențele contabile și a lua cele mai bune decizii financiare pe baza informațiilor contabile furnizate de situațiile financiare anuale (structura patrimonială).

În ultima parte a capitolului II s-a discutat despre contabilitatea de gestiune și rolul acesteia în reflectarea analitică a performanței, care am observat că oferă informații contabile importante și contribuie semnificativ la procesul de gestionare a companiilor. Sfera contabilității de gestiune, studiată pe baza celor 4 funcții specifice acesteia și în conformitate cu prevederile legale este mai largă decât cea a contabilității costurilor deoarece aceasta utilizează practicile și principiile contabilității financiare. În cele din urmă, prin studierea cercetării în domeniu am ajuns la concluzia că, deși acest tip de contabilitate în practică nu se ține datorită costurilor și volumului mare de muncă, aceasta ar putea ajuta managerii companiilor să conducă afacerile într-un mod mai eficient.

În cel de-al treilea capitol, intitulat *Modele de analiză a performanței economice în industria confecțiilor pe baza situațiilor financiare anuale*, am realizat o prezentare teoretică, urmată de studii empirice despre modelele de analiză a performanței economice în vederea evaluării și stabilirii stării financiare a companiilor din industria românească a confecțiilor. Situațiile financiare am constatat că reprezintă cea mai importantă sursă care oferă informații contabile cu privire la poziția și performanța financiară a companiei.

Este important ca managerul să cunoască poziția financiară generală a companiilor, tocmai de aceea, în lucrarea noastră am considerat potrivit să evaluăm poziția financiară prin metoda analizei ratelor de structură a bilanțului patrimonial asupra căruia s-a constituit:

- Analiza activului - arată valoarea economică prezentă deținută de companie;
- Analiza datoriilor - arată modul în care este finanțată compania și care sunt obligațiile de plată ale acesteia;
- Analiza capitalurilor proprii - arată valoarea capitalului cu care acționarii contribuie în afacere.

Modelele propuse de analiză a performanței economice s-au bazat pe o prezentare teoretică, urmată de studii practice care prezintă aplicabilitate în industria confecțiilor din România. Evaluarea empirică a poziției financiare s-a realizat prin intermediul ratelor de structură a activului, datoriilor și capitalurilor proprii. Prin observarea datelor rezultate, constatăm că societățile comerciale din industria confecțiilor au o situație economică precară din perspectiva analizei Bilanțului contabil, deoarece aceasta deține mult mai multe

active curente față de cele imobilizate, ceea ce înseamnă ca activitatea desfășurată fără apelarea la surse de finanțare, nu poate fi susținută pe o durată îndelungată. Cu toate acestea, compania își poate schimba starea financiară prin diminuarea activelor circulante și a datoriilor, în vederea creșterii activelor imobilizate și a capitalurilor proprii.

În aprecierea performanței am propus studierea condiției de echilibru financiar care am observat că are în vedere stabilirea egalității între sursele financiare și mijloacele economice necesare pentru dezvoltarea unei activități. Prin acest model de evaluare s-a urmărit analizarea indicatorilor descriși în vederea asigurării plăților din încasări, fără a se apela la surse externe de finanțare, pentru a se evita riscul de faliment:

- Analiza fondului de rulment - măsoară eficiența operațională a companiei și a stării financiare a acesteia pe termen scurt;
- Analiza nevoii de fond de rulment - măsoară lichiditatea pe termen scurt a companiei. De asemenea, oferă o imagine generală despre capacitatea companiei de utilizare a activelor în mod eficient;
- Analiza trezoreriei nete - măsoară rezultatul stabilității sau instabilității financiare a companiei.

Reflectarea modului în care companiile din industria confecțiilor pot fi finanțate a fost posibilă prin analizarea indicatorilor de echilibru financiar - fondul de rulment, nevoia de fond de rulment și trezoreria netă. Rezultatele studiului în general, nu se încadrează în limitele normale ale industriei confecțiilor, ceea ce înseamnă că la nivel de companie există echilibru financiar scăzut doar în primii trei ani ai analizei, iar în ceilalți patru ani compania prezintă dezechilibru financiar. Suntem de părere că, situația rezultată trebuie analizată la nivelul managementului pentru a preîntâmpina apariția riscului de faliment și a obținerii echilibrului financiar.

Utilizarea modelului Cematt a presupus o evaluare a indicatorilor calitativi de natură financiară în vederea ierarhizării în funcție de cele 5 trepte de restructurare industrială. Odată cu propunerea unei noi abordări a performanței prin modelul financiar Cematt am propus analiza teoretică a acestuia prin 12 indicatori financiari pentru stabilirea diagnosticului financiar.

Studiul de caz a fost realizat pe baza unei eșantion format din 105 companii ale industriei românești a confecțiilor, după un criteriu selectat (companii cu o Cifră de afaceri netă de peste 10 milioane lei din care au fost excluse companiile care aveau date lipsă) pentru a determina poziția financiară. Rezultatele modelului Cematt oferite prin studiul empiric, prezintă o medie a scorului ridicată; 75,28 ceea ce arată situația de echilibru

financiar pe care companiile eșantionului o înregistrează. Prin urmare, companiile eșantionului prezintă adaptabilitate la mediile competitive. Analiza studiului este utilă în special managerilor, în vederea îmbunătățirii procesului de luarea a celor mai bune decizii privind finanțarea și dezvoltarea afacerilor, pentru prognozarea viitoarei performanțe financiare, selectarea partenerilor de afaceri, realizarea de investiții profitabile, dar și analiștilor financiari pentru îndeplinirea obiectivelor în afaceri.

În demersul de studiere a factorilor care influențează performanța economică, am identificat care sunt posibilitățile de ierarhizare a companiilor analizate cu ajutorul modelului DuPont. Având la bază analiza rentabilității conform rezultatelor modelului, am arătat că rata rentabilității financiare poate fi influențată de o serie de factori care au putut fi evidențiați prin următorii indicatori:

- Rentabilitatea comercială - măsoară situația vânzărilor unei companii;
- Rotația activelor - măsoară nivelul de eficiență cu care compania utilizează activele;
- Multiplicarea capitalurilor - măsoară efectul de levier financiar.

Prin metoda Du Pont am reușit să ierarhizăm companiile eșantionului analizat și să stabilim corelațiile între indicatorii matricei Du Pont și rezultatul net al exercițiului financiar. Rezultatele modelului financiar Du Pont sunt relevante clienților care pot privi tabloul celor mai bune companii în domeniul confecțiilor din România, cât și managerilor sau proprietarilor de companii, care pot evalua performanța financiară în vederea cunoașterii principalilor concurenți și a companiilor cu performanțe financiare similare. În urma utilizării funcțiilor Pearson și Corell în analiza studiului empiric asupra celor 105 companii din industria confecțiilor, am constatat că doar între media rezultatului net al exercițiului financiar și rentabilitatea comercială există corelație.

Referitor la analiza riscului de faliment au fost prezentate diverse opinii în definirea acestuia, datorită necesității de descriere a situației în care o companie devine insolubilă din cauza incapacității de plată a datoriilor. Am constatat că eșecul financiar poate apărea din cauza problemelor legate cu fluxul de lichidități care rezultă în urma vânzărilor scăzute și a cheltuielilor ridicate. Modelele propuse în lucrarea științifică, urmăresc identificarea riscului de faliment al companiilor din industria confecțiilor, iar pentru aceasta a fost realizată o analiză pentru care au fost determinate:

- Solvabilitatea - măsoară capacitatea companiei de a-și îndeplini plățile datoriilor pe termen lung;

- Lichiditatea - măsoară capacitatea companiei de a-și îndeplini obligațiile de plată pe termen scurt față de partenerii de afaceri;
- Scorul Z specific metodei Altman și Taffler - a presupus o analiză multivariată.

Analiza teoretică a riscului de faliment a fost continuată cu un studiu empiric pentru societățile comerciale din industria confecțiilor. Conform evaluării riscului de faliment prin metoda ratelor de solvabilitate și lichiditate au fost constatate valori care nu se încadrează în limitele normale ale industriei confecțiilor. Tocmai de aceea, am considerat util să analizăm riscul falimentului și prin alte modele de evaluare a acestuia. Modelele pentru care am optat au fost modelul Altman și modelul Taffler, unde am constatat că riscul de faliment prezintă valori ale serilor în parametri normali, prin urmare suntem de părere că după aplicarea tuturor metodelor de depistare a falimentului, putem spune că societatea comercială analizată nu înregistrează faliment, însă datorită faptului că metoda ratelor arată situația înregistrării falimentului, atenția managementului asupra acestuia trebuie să fie cu atât mai mare.

În acest studiu de cercetare am propus o nouă abordare a analizei capacității de creștere economică, bazată pe indicatorii financiari ai situațiilor financiare, cu scopul de a observa dacă compania analizată are un management performant. Rezultatele studiului empiric sunt sub așteptările dorite, deoarece din analiza creșterii economice nu s-a înregistrat o evoluție ascendentă a factorilor de influență a creșterii economice.

De aceea, propunem ca modelul prezentat să fie privit de managerii companiei pentru îmbunătățirea performanței financiare și realizarea unei creșteri economice sustenabile. Această îmbunătățire opinăm că poate fi realizată prin scăderea indicatorilor financiari precum cei ai datoriilor, creditelor bancare, cheltuielilor de orice tip și prin creșterea profitului net, capitalurilor proprii, capitalului investit și a cifrei de afaceri netă. Din abordarea studiului cercetării companiei analizate, cel mai bun an considerăm că este 2011, an în care rata de creștere economică este peste 50%. Cu toate acestea, descreșterea economică rapidă impune măsuri la nivel managerial, precum și necesitatea de sporire a investițiilor.

Complexitatea cercetării expuse ajută atât managerii companiilor, cât și alte categorii de stakeholderi din industria românească a confecțiilor în fundamentarea deciziilor pentru satisfacerea intereselor. Prin analiza particularităților specifice capacității de creștere economică din industria confecțiilor la nivel național, am reușit să contribuim la dezvoltarea literaturii de specialitate economico-financiară și a diversificării ariei de studiere a industriei confecțiilor.

În cel de-al patrulea capitol, intitulat *Costul de producție - barometru sensibil al performanței economice în industria confecțiilor*, am realizat o prezentare teoretică și practică despre analiza costului de producție din industria românească a confecțiilor, pentru care studiul empiric a fost constituit la companiile reprezentative ale sectorului.

În urma prezentării teoretice a noțiunilor specifice costului de producție, am constatat că aceasta este o sursă importantă de informație contabilă specifică contabilității de gestiune. Costul de producție are un rol deosebit în analiza performanței economice deoarece acesta se referă la cheltuielile efectuate de companie pentru a produce o anumită cantitate de marfă. Deoarece în practică nu există o metodă unică utilizată în calculația costurilor, am propus pe baza cercetărilor teoretice cele mai potrivite metode de analiză a costurilor în industria confecțiilor.

Pentru exemplificarea studiului practic am considerat că cea mai potrivită metoda de calculație a costurilor de producție este metoda Direct Costing, care prin indicatorii de performanță aferenți producției fabricate, ce au fost determinați în funcție de cheltuielile fixe, pun la dispoziția managerilor informații cu privire la punctul de echilibru, factorul de acoperire, coeficientul de siguranță și intervalul de siguranță, astfel încât societatea comercială să își poată planifica producția marfă realizată și volumul desfacerilor pentru a-și acoperii veniturile, cheltuielile și a nu înregistra pierderi.

În urma calculației costurilor pe baza indicatorului de producție marfă fabricată am stabilit care dintre indicatorii de performanță influențează activitatea financiară a societăților comerciale din industria confecțiilor. Din calculația costurilor pe baza producției marfă fabricată prin metoda Direct-Costing pentru luna Ianuarie 2017, s-a ajuns la rezultate pertinente ca urmare a determinării indicatorilor prin metoda Direct-Costing. Rezultatele studiului din perspectiva calculației costurilor, arată că nu se prezintă un nivel suficient de ridicat al pragului de rentabilitate și al punctului de echilibru, ceea ce înseamnă că societatea analizată poate fi supusă riscului de faliment și a dezechilibrului financiar, dacă volumul desfacerilor este mai mic decât intervalul de siguranță al diferenței dintre cifra de afaceri și pragul de rentabilitate.

Documentarea practică la companiile din industria analizată ne-a permis stabilirea principalelor căi de reducere a costurilor de producție din industria confecțiilor. Am constatat că societățile încearcă să își reducă costurile în principal prin utilizarea sampling-urilor primite de la clienți, folosirea halelor închiriate pentru a nu utiliza resursele bănești în investiții, precum și producerea confecțiilor cu un minim de forță de muncă.



În cel de-al cincilea capitol, intitulat *Modele moderne de studiere a performanței financiare pentru entitățile economice din industria confecțiilor*, am realizat un studiu empiric care a presupus utilizarea modelului econometric de regresie liniară multiplă și a metodei Balanced Scorecard pentru analizarea performanței economico-financiară din industria românească a confecțiilor.

Din perspectivă statistică, a fost instituit un model econometric pentru care a fost prezentat modul de cuantificare a performanței financiare pentru eșantionul din industria confecțiilor. Datele eșantionului au fost preluate din baza de date a site-ului Top Firme din România, pentru care au fost folosite datele companiilor cu o Cifră de afaceri mai mare de 10 milioane lei după CAEN 1413. În urma eliminării companiilor incompatibile, a rezultat un eșantion format din 107 companii cu date prezentate pe o perioadă de 7 ani, astfel că observațiile modelului sunt în număr de 749. Menționăm că, pentru validarea modelului de regresie macroeconomic al performanței s-a considerat ca variabilă dependentă Profitul net al exercițiului financiar, iar ca variabile independente Activele imobilizate, Activele circulante, Capitalurile proprii și Numărul de angajați ai companiilor.

Modelul econometric ne arată că în 67,41% dintre cazuri profitul net exprimă ecuația regresională multiplă propusă, prin urmare modelul este unul valid. În urma îmbunătățirii modelului, ecuația rezultată a modelului de regresie liniară multiplă a fost prezentată sub următoarea formă:

$$\text{Log}(\text{PROFITNET}) = 2,35842509351 - 0,3032922132278 \times \text{Log}(\text{AI}) + 0,256483913623 \times \text{Log}(\text{AC}) + 0,617622994569 \times \text{Log}(\text{KP}) + 0,422960791987 \times \text{Log}(\text{N}) \quad (19)$$

unde: AI - Active imobilizate  
AC - Active circulante  
KP - Capitaluri proprii  
N - Număr angajați

Putem spune că modelul expus este unul eficient deoarece estimează previziunea profitului net. Pentru o creștere cu 1000 lei a activelor imobilizate se generează implicit o scădere a profitului net cu 300,29 lei. În aceleași condiții creșterea activelor circulante conduce la o creștere de 256,48 lei a profitului net, creșterea cu 1000 lei a capitalului propriu conduce la creșterea cu 617,62 lei, iar creșterea numărului de angajați cu 1000 persoane conduce la creșterea profitului net cu 422,96 lei. Ca urmare a prezentărilor și interpretărilor făcute, considerăm că ipotezele modelului de cuantificare a performanței au

fost validate. După cum se poate observa, nu există variabile predictoare care să conducă la micșorarea profitului net îmbunătățit prin logaritmare și folosirea estimărilor.

Analiza performanței economico-financiare oferită prin modelul sintetic Balanced Scorecard a fost realizată pe baza celor 4 perspective: financiară, clienți, procese interne și învățare - dezvoltare. Pentru aceste perspective am surprins asupra industriei confecțiilor din România - principalele obiective, situația curentă și planul de acțiune. În cele din urmă, pe baza celor constatate considerăm că societățile comerciale din industria confecțiilor trebuie să elaboreze strategii, care să fie ușor de pus în practică pentru a putea supraviețui pe piața concurențială. Sectorul analizat după cum am constatat din diversele evoluții prezentate în lucrare este supus presiunii concurențiale, prin urmare analiza “calitate-preț” s-a dovedit mai importantă decât analiza “cost-preț”.

### **Contribuții proprii**

Considerăm că prin maniera proprie de prezentare, lucrarea noastră de cercetare reușește să răspundă întrebărilor de cercetare stabilite. Structurat logic pe capitolele, dezideratul reflectă în detaliu relevanța informațiilor contabile pentru analiza performanței economice din industria confecțiilor în România. În urma expunerii concluziilor generale ale lucrării, subliniem contribuțiile proprii aduse lucrării:

- Prezentarea demersului istoric și de conținut cu privire la vestimentație și modalitatea prin care s-a ajuns la crearea industriei confecțiilor (Capitolul I);
- Identificarea momentelor importante în dezvoltarea industriei confecțiilor din Uniunea Europeană și România, prin analizarea evoluției pieței europene a confecțiilor în contextul globalizării și prezentarea dinamicii industriei studiate în contextul restructurării economice și integrării europene a României, pentru care au fost analizați indicatori precum Cifra de afaceri netă, Prețurile practicate de producători, Productivitatea muncii, evoluția Comerțului internațional al României în materie de confecții și indicii Producției noi și ai Productivității industriale ș.a (Capitolul I);
- Realizarea unei analize SWOT a sectorului confecțiilor din României în vederea sublinierii aspectelor de competitivitate prin prezentarea principalelor puncte tari, puncte slabe, oportunități și amenințări (Capitolul I);

- Prezentarea tendințelor indicelui producției industriale pentru anii 2018-2022, prin analiza contextului național și internațional al confecțiilor, astfel au putut fi evidențiate perspectivele sectorului (Capitolul I);
- Analizarea performanței economice din industria confecțiilor pe baza producție de serie sau în regim de lohn și prezentarea implicațiilor pe care acestea le au în procesul managerial (Capitolul I);
- Prezentarea teoretică a performanței economice, care alături de performanța de mediu și cea socială formează performanța globală (Capitolul II);
- Identificarea, descrierea și prezentarea intereselor principalelor categorii de stakeholderi, care se împart în acționari, creditori, salariați, autorități publice, clienți, manageri și publicul larg (Capitolul II);
- Descrierea teoretică a conceptului de informație contabilă, ca vector de prezentare a performanței economice și analizarea caracteristicilor acesteia: inteligibilitate, relevanță, credibilitate și comparabilitate (Capitolul II);
- Realizarea unei analize a situațiilor financiare anuale, pentru care din perspectiva metodologică a fost descris Bilanțul ca instrument de analiză a poziției financiare prin cele patru tipuri identificate: Bilanț contabil, Bilanț financiar, Bilanț funcțional, Bilanț “pool de fonds” și Contul de profit și pierdere ca instrument de analiză standard a performanței financiare, prin prezentarea principalelor categorii de venituri și cheltuieli. Pe lângă acestea, am prezentat Politicile contabile și Notele explicative prin cele 10 note explicative care completează setul de situații financiare anuale datorită surselor informaționale auxiliare pe care le oferă (Capitolul II);
- Evidențierea aspectelor definerii ale contabilității de gestiune și a rolului pe care aceasta îl reflectă asupra performanței (Capitolul II);
- Evaluarea poziției financiare prin realizarea unui studiu de caz cu date reale, pentru care s-a avut la bază determinarea ratelor de structură a bilanțului patrimonial - împărțit în rate specifice activului, datoriilor și capitalurilor proprii (Capitolul III);
- Prezentarea influenței echilibrului financiar prin determinarea fondului de rulment net, necesarului de fond de rulment și trezoreriei nete, prin conturarea unui studiu empiric de apreciere a performanței (Capitolul III);
- Propunerea introducerii unui indice agregat de evaluare a performanței pe baza a 12 indicatori financiari în vederea stabilirii intervalului de performanță al companiilor, prin

modelul financiar Cematt asupra căruia s-a realizat o evaluare asupra unui eșantion de 105 companii din industria confecțiilor, conform CAEN 1413 (Capitolul III);

- Utilizarea metodei Du Pont pentru analiza rentabilității financiare prin determinarea rentabilității comerciale, rotației activelor, multiplicării capitalurilor în vederea ierarhizării celor 105 companii ale eșantionului studiat în funcție de rezultate (Capitolul III);

- Stabilirea corelației Pearson și Corell între Rezultatul net al exercițiului financiar și indicatorii matricei Du Pont (Capitolul III);

- Analizarea riscului de faliment implementat în industria confecțiilor, pentru care s-a propus un studiu empiric în perioada anilor 2011-2017 în vederea luării de către manageri a celor mai bune decizii financiare. Pentru acoperirea unui cadru larg de cercetare a conceptului de risc al falimentului s-au determinat ratele de lichiditate, solvabilitate și s-a utilizat metoda Altman și Taffler (Capitolul III);

- Efectuarea unui studiu empiric pentru analizarea capacității de creștere economică a companiei prin factorii specifici: rata profitului reinvestit, gradul de acoperire al creditelor bancare, rata dobânzii, rata rentabilității capitalului investit, rata rentabilității comerciale, rotația capitalului investit și ECART-ul (RIC față de IR) (Capitolul III);

- Abordarea costului de producție din perspectivă teoretică datorită importanței informațiilor contabile specifice contabilității de gestiune pe care le oferă (Capitolul IV);

- Identificarea modelelor de analiză a costurilor pretabile industriei confecțiilor: metoda pe comenzi, metoda Standard Cost, metoda GP, metoda THM, metoda Direct Costing, metoda ABC, metoda Kaisen Costing și metoda Target Costing (Capitolul IV);

- Elaborarea unui sistem de calculație a costurilor pentru luna Ianuarie 2017 pe baza producției marfă fabricată. Prin utilizarea metodei Direct Costing s-au putut determina indicatorii de calculație a costurilor: punctul de echilibru, pragul de rentabilitate, factorul de acoperire, coeficientul de siguranță și intervalul de siguranță (Capitolul IV);

- Identificarea căilor prin care costul de producție din industria confecțiilor poate fi redus (Capitolul IV);

- Elaborarea unui model econometric de regresie liniară multiplă la nivelul industriei confecțiilor din România - având la bază un eșantion de 749 observații, format din 107 companii cu CAEN 1413 pe o perioadă de 7 ani a căror date au fost preluate din baza de date a site-ului TopFirme (Capitolul V);

- Implementarea unui model sintetic de analiză a performanței economico-financiară denumit Balanced Scorecard asupra industriei confecțiilor din România pentru care au fost

prezentate cele 4 perspective: financiară, clienți, procese interne și învățare - dezvoltare (Capitolul V);

- Interpretarea amplă a datelor rezultate ca urmare a aplicării modelelor de studiere a performanței economice din industria confecțiilor (Capitolele III, IV, V);
- Publicarea modelelor analizate de către cercetător în cărți (domeniul economic) apărute la nivel național și internațional, reviste de specialitate a căror baze de date sunt recunoscute la nivel internațional și prezentarea lucrărilor de cercetare în tema tezei de doctorat la conferințele internaționale.

Maniera proprie de prezentare a dezideratului științific - teoretică și practică - aduce contribuții semnificative asupra domeniului care studiază performanța economică. Pe de altă parte, fără a avea pretenții de exhaustivitate, studiul reprezintă o noutate în domeniul industriei confecțiilor din România deoarece nu au fost identificate alte prezentări de acest fel în studiile extinse ale economiei.

### **Limite ale cercetării**

Teza de doctorat tratează într-o manieră cuprinzătoare studiul analizei performanței economice a industriei confecțiilor din România pe baza informațiilor contabile pe care le-am considerat relevante. Deși considerăm că au fost atinse obiectivele propuse, s-a răspuns la întrebările de cercetare și s-a utilizat corect metodologia de cercetare prezentată, lucrarea nu reușește să surprindă toate aspectele vastului domeniu de cercetare, la care se adaugă abordarea temei prin subiectivismul cercetătorului. Pe lângă acestea, în conținutul tezei au mai fost identificate următoarele limite ale cercetării:

- Analiza dinamică a industriei confecțiilor, studiată în context național și internațional a fost limitată cantitativ prin datele examinate - cercetarea s-a axat pe datele publice oferite de Statistica Comisiei Europene și Institutul Național de Statistică. O interogare a mai multor organe de specialitate statistică ar fi ajutat la stabilirea veridicității datelor;
- Demersul științific prezintă din punct de vedere teoretic doar analiza performanței din perspectiva economică, deși domeniul de cercetare cuprinde în ansamblu și analiza non-financiară. Ne-am limitat doar la a stabili dacă informațiile contabile sunt relevante pentru analiza performanței economice deoarece o analiză complexă a performanței

globale (performanță economică, performanță socială și performanță de mediu) nu poate fi acoperită în cadrul unei singure lucrări de cercetare;

- Considerăm informațiile contabile prezentate prin datele financiare ca fiind abstracte și într-o continuă schimbare, astfel există posibilitatea ca rezultatele obținute să fie limitate în timp datorită unor noi actualizări apărute în ultima perioadă;

- Conținutul cercetării a fost limitat de dinamica în timp a indicatorilor financiari la SC. CONF SRL. datorită caracterului confidențial al setului complet de situații financiare anuale. Restricționarea accesului ne-a condus la limitarea analizei datelor financiare primite de la companie, doar pe o perioadă de 7 ani (2011-2017). Prin urmare, o extindere a dinamicii cantitative pentru compania analizată ar oferi informații contabile complexe, cu un grad extins de relevanță;

- Calculația costului de producție a confecțiilor prin metoda Direct-Costing, pe baza producție marfă fabricată a fost limitată cantitativ (Ianuarie 2017) datorită volumului ridicat pe care îl implică centralizarea cheltuielilor, ca urmare a faptului că SC. CONF SRL. nu ține contabilitate de gestiune. Studiul extins al calculației costurilor pentru toate lunile anului 2017 prin mai multe metode sau pentru mai mulți ani consecutivi, ar fi permis aprofundarea analizei în vederea comparării rezultatelor obținute cu cele așteptate;

- Eșantionul pentru care a fost realizată modelarea econometrică este de asemenea limitat cantitativ, deoarece cuprinde variabilele doar pentru 107 companii din cele 3.575 după CAEN 1413 (sursa [www.TopFirme.com](http://www.TopFirme.com)). Pe lângă acestea, aplicarea testelor asupra celor 749 observații a fost realizată în limitele programului EVIEWS Illustrated Version 10+, pentru care am beneficiat de licență. O versiune mai nouă a programului EVIEWS sau utilizarea programului Stata ar fi oferit mult mai multe posibilități de testare a modelului. Considerăm că o analiză mai extinsă a modelului printr-un eșantion mai mare ar fi permis gruparea companiilor: din punct de vedere al formei de organizare (Legea societăților comerciale nr. 31 din anul 1990) în Societăți pe acțiuni - Societăți cu răspundere limitată, care reflectă dimensiunile diferite ale acțiunilor întreprinse, iar din punct de vedere al producției realizate în Societăți cu producție de serie - Societăți cu producție în lohn;

- Prezentarea analitică a performanței economico-financiară prin modelul sintetic Balanced Scorecard a fost limitată la ansamblul industriei confecțiilor. Realizarea unui model Balanced Scorecard la nivel de companie, ar fi permis stabilirea celor mai inovative strategii, pe care aceasta le poate adopta.

## Propuneri

Ca urmare a analizării performanței economice din industria românească a confecțiilor pe baza informațiilor contabile relevante au fost prezentate concluziile generale ale lucrării și contribuțiile proprii care necesită formularea unor propuneri corespunzătoare în vederea identificării modalităților de eficientizare a cercetării realizate. Considerăm că, cele mai relevante propuneri care pot fi făcute asupra cercetării realizate prin analiza performanței economice la nivelul industriei confecțiilor din România, se referă la:

- Implicarea tuturor categoriilor de stakeholderi în formularea unor strategii pentru dezvoltarea industriei confecțiilor pe baza punctelor tari, a celor slabe, a oportunităților și a amenințărilor sectorului, în vederea creșterii viabilității acesteia. În acest fel, climatul economic al industriei confecțiilor ar reflecta potențialul de creștere a ponderii produselor destinate necesităților vitale ale omenirii;
- Investiții pentru modernizarea utilajelor existente pe liniile de producție în vederea eficientizării muncii și a creșterii calității produselor în conformitate cu Standardele Internaționale de Calitate;
- Promovarea brandurilor românești de confecții, a flexibilității acestora, creșterea gradului de adaptare la schimbări și participarea la târguri și expoziții, precum TINIMTEX, Confintex, STYL și KABO ș.a. - pentru atragerea potențialilor clienți și a pătrunderii pe piața internațională;
- Îmbunătățirea condițiilor de muncă și recrutarea forței de muncă calificate prin încheierea de parteneriate între instituțiile de învățământ din domeniul textile-confecții (liceale sau universitare) și companiile din industria confecțiilor - în acest fel se asigură o forță de muncă bine instruită pentru specificul acestui sector de activitate;
- Implementarea celor mai noi Proceduri și Standarde de Raportare Financiară, Audit, Control intern, Evaluare, Mediu, Calitate, Comunicare, Responsabilitate Socială și Risc, în vederea alinierii la cele mai înalte niveluri ierarhice specifice fabricării articolelor de îmbrăcăminte. De asemenea, propunem evaluarea performanței economice pe baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, nu doar a situațiilor financiare anuale;
- Întocmirea de proiecte prin Programele Operaționale care să ofere posibilitatea apelării la Fondurile europene nerambursabile pentru re tehnologizarea (achiziționarea de

utilaje inteligente care să diminueze necesarul forței de muncă) sau deschiderea unor noi linii de fabricație în vederea creșterii fluxului de producție;

- Utilizarea lanțurilor Markov prin care se poate realiza o analiză a factorilor de creștere a performanței economice în vederea previzionării indicatorilor financiari specifici situațiilor financiare anuale;

- Introducerea unei reglementări prin care contabilitatea de gestiune să se țină obligatoriu în companiile din industria confecțiilor. În acest fel, calculația costurilor s-ar putea realiza prin tehnici simplificate care ar permite o analiză amănunțită a costurilor din perspectiva productivității muncii, a consumului de materiale, energie, a capitalului de lucru ș.a.

- Optimizarea producției în vederea creșterii performanței economice a companiilor din industria confecțiilor prin utilizarea metodelor de programare liniară;

- Utilizarea modelelor econometrice pentru evidențierea relației dintre o variabilă dependentă și una sau mai multe variabile independente în vederea prognozării performanței financiare a companiilor din industria confecțiilor, prin folosirea programului Stata 15 care permite realizarea de prognoze prin aplicarea celor mai avansate teste statistice.

### **Perspective viitoare de cercetare**

Avem convingerea că prezentul studiu științific reprezintă un pas înainte în cercetarea informațiilor contabile relevante pentru analiza performanței economice a industriei confecțiilor din România, datorită amplului cadru de prezentare a lucrării teoretico-metodologic și empiric.

În urma prezentării concluziilor generale ale lucrării prin care au fost stabilite rezultatele cercetării cu limitele aferente, considerăm necesară preocuparea permanentă de actualizare a informațiilor contabile specifice sectorului, prin urmare propunem următoarele perspective viitoare de cercetare:

- Extinderea modalităților de analiză a creșterii performanței economice pentru companiile din industria confecțiilor la nivel mondial - prin studii empirice pe baza informațiilor contabile fiabile;

- Posibilitatea creării unui set de situații financiare în funcție de categoriile de stakeholderi și introducerea unei prevederi legislative prin care Situația fluxurilor de



trezorerie să se întocmească obligatoriu în cadrul companiilor indiferent de Cifra de afaceri pe care acestea o dețin;

- Crearea unor softuri specializate între contabilitate și producție, prin care informațiile contabile ale companiilor să fie colectate și prelucrate automat prin simpla comandă a profesioniștilor contabili;
- Aprofundarea analizării costului de producție prin conturarea unor studii empirice de calculație a costurilor pentru companiile din industria confecțiilor, pe baza celor 8 metode de analiză propuse în prezentul demers;
- Extinderea modelelor moderne de studiere a performanței financiare specifice industriei confecțiilor, prin crearea unui model econometric de regresie liniară multiplă și a unui model de diagnosticare a performanței economico-financiară - Balanced Scorecard, la nivelul Uniunii Europene.

Lista direcțiilor de cercetare rămâne însă deschisă deoarece suntem de părere că oricât de cuprinzător ar fi un studiu științific, acesta nu ar putea deveni atotcuprinzător, pentru că nu se pot elucidă toate aspectele vaste ale unui domeniu atât de complex precum este cel economic.

Considerăm util ca în cadrul viitoarelor studii și cercetări să se aplice chestionare cu răspunsuri deschise profesioniștilor contabili ai companiilor din industria confecțiilor pentru a se identifica practic care sunt cele mai utilizate și relevante informații contabile pentru analiza performanței economice.

Ne propunem să continuăm abordarea demersului științific și în viitoarele lucrări de cercetare prin care să analizăm performanța economică din industria confecțiilor la cât mai multe companii, în context național, internațional și mondial. Pe lângă acestea, vom încerca să continuăm cercetarea prin dezbateră limitelor cercetării, a propunerilor și a perspectivelor viitoare de cercetare a prezentului demers științific.

Concluzia finală a acestei cercetări științifice este că în prezent, industria confecțiilor reprezintă pentru România unul dintre sectoarele cheie ale economiei naționale, care prezintă necesitate de revizuire și adaptare permanentă la schimbările pieței financiare.

## BIBLIOGRAFIE

### Cărți de specialitate publicate în edituri

1. Achim Monica Violeta, *Analiza economico-financiară*, Ed. Risoprint, Cluj-Napoca, 2009.
2. Achim Monica, Borlea Sorin Nicolae, *Analiza financiară a entității economice*, Ed. Risoprint, Cluj Napoca, 2012.
3. Albu Nadia, Albu Cătălin, *Instrumente de management al performanței*, Vol. I, Ed. Economică, București, 2003.
4. Andrei Tudorel, Stancu Stelian, Iacob Andreea, Tușa Erika, *Introducere în econometrie utilizând EViews*, Ed. Economică, București, 2008.
5. Baci Achim, *Costurile. Organizare, planificare, contabilitate, calculație, control și analiză*, Ed. Dacia, Cluj-Napoca, 2001.
6. Balteș Nicolae, *Analiza economico-financiară a întreprinderii*, Ediția a II-a, Ed. Universității "Lucian Blaga", Sibiu, 2013.
7. Bărbulescu Constantin, Bâgu Constantin, *Managementul producției*, Vol. I-II, Ed. Tribuna Economică, București, 2002.
8. Bărbuță-Mișu Nicoleta, *Finanțarea și performanța întreprinderii*, Ed. Didactică și Pedagogică, București, 2009.
9. Bărbuță-Mișu Nicoleta, *Finanțele întreprinderii*, Ed. Didactică și Pedagogică, București, 2009.
10. Bătrâncea Ioan, Moscviciov Andrei, Bătrâncea Larissa, Stoia Ioan, Sabău Cătălin, Bătrâncea Maria, *Standing & Rating în Business*, Ed. Risoprint, Cluj Napoca, 2013.
11. Bătrâncea Larissa-Magdalena, Moscviciov Andrei, Bătrâncea Ioan, *Metode și tehnici de analiză financiară*, Ed. Risoprint, Cluj Napoca, 2012.
12. Bătrâncea Maria, Bătrâncea Larissa-Margareta, *Analiza financiară a întreprinderii*, Ed. Risoprint, Cluj-Napoca, 2004.
13. Berheci Maria, *Valorificarea raportărilor financiare, Sinteze contabile: teorie, analize, studii de caz*, Ed. CECCAR, București, 2010.
14. Bîrsan Mihaela, *Analiză economico-financiară*, Vol. II, Ed. Universității "Ștefan cel Mare", Suceava, 2014.
15. Bistriceanu Gheorghe, Adochiței Mihai, Negrea Emil, *Finanțele agenților economici*, Ed. Economică, București, 2001.

16. Bistriceanu Gheorghe, *Lexicon de Finanțe, Bănci, Asigurări*, Vol. I, Ed. Economică, București, 2001.
17. Bistriceanu Gheorghe, *Lexicon de Finanțe, Bănci, Asigurări*, Vol. II-III, Ed. Economică, București, 2001.
18. Botescu Ion, Nicodim Liliana, *Tranzacții comerciale internaționale*, Ed. ExPonto, Constanța, 2008.
19. Boulot Jean, Cretal Jean, Jolivet Jean, Kostas Sylva, *Analyse et controle des couts*, Ed. Publi-Union, 1975.
20. Bourbonnais Régis, *Économétrie. Cours et exercices corrigés*, Ediția a IX-a, Ed. Dunod, Paris, 2015.
21. Bragg Steven, *Cost Reduction Analysis: Tools and Strategies*, Ed. Wiley Advisor, 2011.
22. Brezeanu Petre, *Finanțe corporative*, Vol. I, Ed. C. H. Beck, București, 2008.
23. Briciu Sorin, *Contabilitate managerială. Aspecte teoretice și practice*, Ed. Economică, București, 2006.
24. Briciu Sorin, Jaradat Mohammad Hadi, Socol Adela, Teiușanu Ciprian Sorin, *Managementul prin costuri*, Ed. Risoprint, 2003.
25. Briciu Sorin, Ofileanu Dimi, *Contabilitate de gestiune*, Curs pentru învățământul la distanță, Ed. Universității "1 Decembrie 1918", Alba Iulia, 2015.
26. Briciu Sorin, Tamás Attila Szora, Dobra Iulian Bogdan, Sas Florentina, *Contabilitatea managerială a firmelor din comerț*, Ed. Risoprint, Cluj Napoca, 2005.
27. Burduș Eugen, *Tratat de management*, Ediția a III-a, Ed. Pro Universitaria, București, 2017.
28. Burja Camelia, *Analiză economico-financiară. Aspecte metodologice și aplicații practice*, Ed. Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca, 2009.
29. Căpușeanu Sorinel, *Contabilitate de gestiune și calculația costurilor - Studii aplicative și teste grilă*, Ediția I, Ed. Economică, București, 2002.
30. Căpușeanu Sorinel, *Contabilitatea de gestiune și calculația costurilor. Studii aplicative și teste grilă*, Ediția a II-a, Ed. Economică, București, 2006.
31. Caragea Cecilia, *Istoria vestimentației europene*, Ed. Almanahul Banatului, Timișoara, 1995.
32. Charreaux Gérard, *Gestion Financiere – Principes, Etudes de Cas-Solution*, Ed. LITEC, Paris, 1991.
33. Charreaux Gérard, *Gestion Financière*, Ediția a IV-a, Ed. LITEC, Broché, 2000.

34. Cibotariu Irina-Ștefana, *Finanțele întreprinderii*, Ed. Didactică și Pedagogică, București, 2008.
35. Colasse Bernard tradusă de Tabără Niculai, *Analiza financiară a întreprinderii*, Ed. Tipo Moldova, Iași, 2009.
36. Colovic Gordana, *Strategic management in the garment industry*, Ed. Woodhead, India, 2012.
37. Conso Pierre, *La gestion financière de l'entreprise*, Ed. Dunod, Paris, 1985.
38. Constantin Toma, *Conturile anuale și imaginea fidelă în contabilitatea românească*, Ed. Junimea, Iași, 2001.
39. Constantinescu Mădălina, *Microeconomie*, Ed. Universitară, Craiova, 2010.
40. Dănilă Alexandra, *Performanța financiară a întreprinderii*, Ed. Prouniversitaria, București, 2014.
41. Dănulețiu Adina Elena, *Analiza echilibrului financiar al firmei*, Ed. Aeternitas, Alba Iulia, 2009.
42. Dobrotă Nița, *Economie politică*, Ed. Agenția de Consulting Universitar Eficient, București, 1992.
43. Dobroțeanu Camelia Liliana, Dobroțeanu Laurențiu, *Contabilitate*, Ed. InfoMega, București, 2007.
44. Dragotă Victor, *Politica de dividend - O abordare în contextul mediului economic din România*, Ed. All Beck, București, 2003.
45. Eros-Stark Lorant, Pantea Ioan Marius, *Analiza situației financiare a firmei. Elemente teoretice. Studii de caz*, Ed. Economică, București, 2001.
46. Garrison Ray, Noreen Eric, Brewer Peter, *Introduction to Managerial Accounting*, Ediția a VII-a, Ed. McGraw-Hill Education, 2012.
47. Georgescu Nicolae, *Analiza bilanțului contabil*, Ed. Economică, București, 1999.
48. Gheorghe Ana, *Profit*, Ed. Economica, București, 1998.
49. Ghiță Marcel, *Guvernanță corporativă*, Ed. Economică, București, 2008.
50. Green Nancy, *Ready-to-Wear and Ready-to-Work: A Century of Industry and Immigrants in Paris and New York*, Duke University Press, 1997.
51. Gujarati Damodar, *Basic Econometrics*, Ediția a IV-a, Ed. McGraw-Hill/Irwin, 2004.
52. Gujarati Damodar, Dawn Porter, *Basic Econometrics*, Ediția a V-a, Ed. McGraw-Hill/Irwin, 2009.

53. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, Dumitrescu Daniela Ionela, *Financial Management. Theoretical Foundations and Practical Cases*, LAP Lambert Academic Publishing, Germania, 2015.
54. Hada Teodor, Bărbuță-Mișu Nicoleta, Tamaș Attila, Căruț Mihai, **Avram Teodora Maria**, *Contabilitatea și performanța operațiunilor speciale. Contabilitatea principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților, precum și de retragere sau excludere a unor asociați din cadrul societăților și consolidarea conturilor*, Ed. Aeternitas, Alba Iulia, 2017.
55. Hada Teodor, Căruț Mihai, Bărbuță-Mișu Nicoleta, **Avram Teodora Maria**, *Contabilitatea instituțiilor publice din România*, Ed. Aeternitas, Alba Iulia, 2016.
56. Hada Teodor, Cioca Ionela Cornelia, **Avram Teodora Maria**, Dumitrescu Daniela Ionela, *Management financiar. Teorie și practică*, Ed. Aeternitas, Alba Iulia, 2014.
57. Hada Teodor, *Finanțele agențiilor economice din România*, Ed. Intelcredo, Deva, 1999.
58. Hada Teodor, *Gestiunea financiară a întreprinderii*, Ediția a II-a, Ed. Aeternitas, Alba Iulia, 2010.
59. Helfert Erich, *Techniques of Financial analysis a guide to value creation*, Ed. BMT, București, 2006.
60. Hlaciuc Elena, Boghean Florin (coordonatori), *Bazele contabilității*, Ed. Accent, Cluj-Napoca, 2012.
61. Iacob Constanța, Drăcea Raluca Mihaela, *Contabilitate analitică și de gestiune*, Ed. Tribuna Economică, București, 1998.
62. Iacob Constanța, Ionescu Ion, Avram Marioara, Stăiculescu Oana, *Contabilitate de gestiune. Manual universitar*, Ed. Pro Universitaria, București, 2014.
63. Jianu Iulia, *Evaluarea, prezentarea și analiza performanței întreprinderii. O abordare din prisma Standardelor Internaționale de Raportare Financiară*, Ed. CECCAR, București, 2007.
64. Jula Dorin, *Introducere în econometrie*, Ed. Professional Consulting, București, 2003.
65. Litera Internațională, *Noul dicționar explicativ al limbii române*, Ed. Litera Internațională, București, 2002.
66. Mackevičius Jonas, *Finansinių ataskaitų auditas ir analizė. Procedūros, metodikos ir vertinimai*, Ed. TEV, Vilnius, 2009.
67. Mareș Dorel, Pereș Ion, Pereș Cristian, *Bazele contabilității*, Ed. Mirton, Timișoara, 2005.

68. Marinescu Romanița, *Totul despre importuri*, Ed. Cartea de buzunar, București, 2005.
69. Mereuță Cezar, Crișan Calota (coordonatori), *Analiza diagnostic societăților comerciale în tranziție*, Ed. Tehnică, București, 1994.
70. Miculeac Melania, *Necesitatea și rolul asigurării echilibrului financiar*, Ed. Dacia Europa Nova, Lugoj, 2004.
71. Moga Ilie, *Prețuri și concurență*, Ed. Universității “Lucian Blaga”, Sibiu, 2009.
72. Nanu Adina, *Istoria vestimentației europene*, Ed. Teora, București, 1999.
73. Nobes Christopher, *Interpreting European financial statements*, Ediția a II-a, Ed. Bloomsbury Professional, Londra, 1994.
74. Onofrei Mihaela, *Managementul financiar*, Ed. C. H. Beck, București, 2006.
75. Petrescu Silvia, *Analiză financiară aprofundată. Concepte, metode, studii de caz*, Ed. Universității “Alexandru Ioan Cuza”, Iași, 2005.
76. Petrescu Silvia, *Analiză și diagnostic financiar-contabil. Ghid teoretico-aplicativ*, Ediția a II-a, Ed. CECCAR, București, 2008.
77. Popescu Dragoș, *Definirea stabilității financiare*, Seria Studii și cercetări economice, Ed. Centrul de Informare și Documentare Economică, Vol. 102, 2009.
78. Porumbeanu Octavia Luciana, *Managementul cunoașterii și structurile info-documentare*, Ed. Universității din București, București, 2006.
79. Puiu Alexandru, *Management Internațional*, Ed. Independența Economică, Pitești, 2003.
80. Rencher Alvin, Schaalje Bruce, *Linear Models in Statistics*, Ediția a II-a, Ed. John Wiley & Sons Inc., Hoboken, New Jersey, 2008.
81. Robu Vasile, Anghel Ion, Serban Elena-Claudia, *Analiza economico-financiară a firmei*, Ed. Economică, București, 2014.
82. Samochiș Boris, Purdea Dumitru (coordonatori), *Economia întreprinderii*, Ed. Risoprint, Cluj-Napoca, 2007.
83. Sârbu Janetta, *Managementul producției*, Ed. Risoprint, Cluj-Napoca, 2005.
84. Sava Sorica, *Dicționar macmillan de economie modernă*, Ed. CODECS, București, 1999.
85. Stancu Ion, *Finanțe. Teoria piețelor financiare. Finanțele întreprinderilor. Analiza și gestiunea financiară*, Ed. Economică, București, 1996.
86. Stoica Cristian Nicolae, *Risc și incertitudine în investiții*, Ed. Teora, București, 2008.
87. Stoica Loredana, *Vestimentația între artă, industrie și spectacol cultural*, Ed. PIM, Iași, 2009.

88. Tabără Neculai, Briciu Sorin, *Actualități și perspective în contabilitate și control de gestiune*, Ed. TipoMoldova, Iași, 2012.
89. Todea Nicolae, *Situațiile financiare ale agenților economici*, Ed. Aeternitas, Alba Iulia, 2004.
90. Vintilă Georgeta, *Gestiunea financiară a întreprinderii*, Ed. Didactică și Pedagogică, București, 2004.
91. Yan Xin, Su Xiao Gang, *Linear Regression Analysis. Theory and Computing*, Ed. World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd., Singapore, 2009.

### **Studii și articole publicate în reviste de specialitate sau prezentate la conferințe**

92. Abernathy Frederick, Dunlop John, Hammond Janice, Weil David, *Lean Retailing and the Transformation of Manufacturing – Lessons from the Textile and Apparel Industries*, Oxford University Press, 1999.
93. Alexa Vasile, Kiss Imre, Rațiu Sorin, *Diagnostic analysis - tool in research and innovation*, Analele Universității din Hunedoara, Facultatea de Inginerie, Vol. 11, 2013.
94. **Avram Teodora Maria**, Bota Florin Cristian, *Evolution of economic indicators in the clothing industry: a comparative analysis between Romania and the external environment*, European Journal of Business and Social Sciences, Vol. 5, Nr. 6, 2016.
95. **Avram Teodora Maria**, *Trends in Clothing Industry by use of the Forecast – Romania vs. External Environment*, European Journal of Business and Social Sciences, Vol. 6, Nr. 8, 2017.
96. Bădicu Galina, Mihaila Svetlana, *Politici contabile: principii de bază și caracteristici calitative ale informațiilor*, Journal Economica, Vol. 90, Nr. 4, 2014.
97. Baker Dean, DeLong Bradford, Krugman Paul, *Asset Returns and Economic Growth*, Brookings Papers on Economic Activity, Nr. 1, 2005.
98. Beca Marușa, Șerban Elena Claudia, *The impact of the adoption of the lump- sum Tax on the SMEs' Activity in Romania*, Procedia Economics and Finance, Nr. 3, 2012.
99. Benoit Kenneth, *Linear Regression Models with Logarithmic Transformations*, London School of Economics, 2011.
100. Bîrca Veronica, Bălan Stela, *Particularitățile stilistice ale îmbrăcămintei în Grecia și Roma Antică*, International Conference of Young Researchers, Ediția a IX-a, 2011.

101. Boardman Anthony, Greenberg David, Vining Aidan, Weimer David, *Cost-Benefit Analysis. Concepts and Practice*, Ediția a III-a, 2005.
102. Bogdan Valentina Dorina, *Overall performance – by creating value*, Managementul Intercultural, Vol. XVI, Nr. 2, 2014.
103. Bordeianu Gabriela-Daniela, Radu Florin, Parachivescu Marius Dumitru, Păvăloaia Willi, *Analysis models of the bankruptcy risk*, Economy Transdisciplinarity Cognition, Vol. XIV, Nr. 1, 2011.
104. Bota Marius, Boriceanu Monica, Cosma Smaranda, *The segmentation of the Romanian clothing market*, Analele Universității din Oradea, Seria Științe Economice, Vol. IV, TOM XVII, 2008.
105. Bota Marius, Cosma Samandra Adina, Fleșeriu Cristina, *Marketing mix analysis for Romanian Clothing Market*, Revista Economică, Marketing, Commerce and Tourism and a New Paradigm of Change, Supliment, Nr. 3, 2012.
106. Bota Marius, Cosma Smaranda, *The perspectives of the Romanian clothing industry in the European Union*, Analele Universității din Oradea, Seria Științe Economice, Vol. 1, 2007.
107. Bota Marius, *The Romanian clothing market*, Studia Universitatis “Babeș-Bolyai”, Negoția, LIV, Nr. 3, 2009.
108. Brătucu Gabriel, Zamfirache Alexandra, Epurar Gheorghe, Gârdan Iuliana Petronela, Gârdan Daniel Adrian, Opriș (Stănilă) Mădălina-Adina, Bumbaș Floarea, *The evolution of textile and clothing industry in Romania: an analysis from the perspective of imports and exports determinants*, Industria Textilă, Vol. 68, Nr. 2, 2017.
109. Briciu Sorin, Căpușneanu Sorinel, *Aspecte ale normalizării contabilității manageriale din România la nivel microeconomic*, Economie Teoretică și Aplicată, XVIII, Vol. 556, Nr. 3, 2011.
110. Briciu Sorin, Scorțe Carmen, Meșter Ioana, *Impactul informației contabile asupra deciziilor manageriale - Studiu empiric realizat la entitățile din industria ospitalității din România*, Economie teoretică și aplicată, XX, Vol. 586, Nr. 9, 2013.
111. Burja Camelia, Burja Vasile, *An analysis of the companies economic growth capacity*, Analele Universității “Ștefan cel Mare”, Seria Economics and Public Administration, Vol. 9, Nr.1, 2009.



112. Burja Vasile, **Avram Teodora Maria**, *The analysis of the economic growth capacity in the Romanian Clothing Industry*, Analele Universității “Constantin Brâncuși”, Seria Economică, Nr. 2, 2018.
113. Burja Vasile, Mărginean Radu, *The study of factors that may influence the performance by the Dupont analysis in the furniture industry*, 21st International Economic Conference, Sibiu, 2014.
114. Căbulea Lucia, Breaz Nicoleta, *Interpretarea statistică a informațiilor. Elemente de Data Mining și Prognoză*, Model de instruire nr. 7, Universitatea “1 Decembrie 1918” Alba Iulia.
115. Cardoso Bogdan Mircea, Muț Mihaela Eva, *Models of organizational performance measurement*, Revista de Management și Inginerie Economică, Vol. 11, Nr. 3, 2012.
116. Căruntu Constantin, Lăpăduși Mihaela Loredana, *Rentabilitatea și echilibrul financiar*, Analele Universității “Constantin Brâncuși”, Seria Economie, Nr. 3, 2011.
117. Casey William, Peck Wendi, *A balanced view of balanced scorecard. Executive Leadership Group*, White Paper: The Leadership Lighthouse Series, 2004.
118. Cesaro Luca, Marongiu Sonia, Arfini Filippo, Donati Michele, Capelli Maria Giacinta, *Cost of production. Definition and Concept*, Farm Accountancy Cost Estimation and Policy Analysis of European Agriculture, 2008.
119. Chavan Meena, *The balanced scorecard: a new challenge*, Journal of Management Development, Vol. 28, Nr. 5, 2009.
120. Cîrciumaru Daniel, Siminică Marian, Marcu Nicu, *A Study On The Return On Equity For The Romanian Industrial Companies*, Analele Universității din Craiova, Seria Economică, Vol. 2, Nr. 38, 2010.
121. Coad Alex, Teruel Agustí Segarra Mercedes, *Innovation and firm growth: Does firm age play a role?*, Research Policy, Vol. 45, Nr. 2, 2016.
122. Dănulețiu Adina, *Determinarea stării financiare a întreprinderii prin analiza echilibrului financiar*, Analele Universității din Oradea, Seria Științe Economice, TOM XV, Vol. 2, 2006.
123. Deaconu Adela, Filip Crina, Buiga Anuța, *Solutions for measuring the quality of the accounting information*, Munich Personal RePEc Archive, Nr. 14760, 2008.
124. Deaconu Adela, Nistor Cristina, Popa Irimie, *Analysis of the stakeholders' needs and their inference upon financial reports of SMES*, Journal of International Business and Economics, 2009.

125. Diaconu Elena, *Rolul informației financiar-contabile în dezvoltarea durabilă a firmei*, Sustainable Development in Conditions of Economic Instability Conference, Ediția a IV-a, București, 2015.
126. Dima Florin Constantin, *The users of accounting information and their needs*, Analele Universității din Timișoara, Seria Științe Economice, Vol. XIX, 2013.
127. Dobre Ovidiu-Iliuță, *Employee motivation and organizational performance*, Review of Applied Socio-Economic Research, Vol. 5, Nr. 1, 2013.
128. Dragomirescu Simona Elena, Solomon Daniela Cristina, *The cost strategic management through Target Costing, a modern instrument of management control*, Conference Proceedings: Globalization and Higher. Education in Economics and Business. Administration, 2009.
129. Dufour Jean-Marie, Khalaf Lynda, Bernard Jean-Thomas, Genest Ian, *Simulation-Based Finite-Sample Tests for Heteroskedasticity and ARCH Effects*, Journal of Econometrics, Nr. 122, 2004.
130. Dumitrescu Gheorghe, *Studii de cercetare cu privire la riscul de faliment*, Revista de Statistică, Nr. 4, 2010.
131. Durbin James, Watson Geoffrey, *Testing for serial correlation in least squares regression (II)*, Biometrika, Vol. 38, Nr. 1–2, 1951.
132. Eisenhardt Kathleen, *Teoria da Agência: Uma Avaliação e Revisão*, Revista de Governança Corporativa, Vol. 2, Nr. 1, 2015
133. Erserim Alper, *Framework for Management Accounting Research: A Bibliographic Study*, Journal of Accounting, Finance and Auditing Studies, Vol. 2, Nr. 2, 2016.
134. Eshima Yoshihiro, Anderson Brian, *Firm growth, adaptive capability, and entrepreneurial orientation*, Strategic Management Journal, Vol. 38, Nr. 3, 2017.
135. Figar Nadica, Ivanović Vladimir, *Cost reduction strategy – process and effects*, Facta Universitatis, Vol. 12, Nr. 1, 2015.
136. Flanagan Mike, *Apparel Sourcing In The 21st Century: The 10 Lessons So Far*, Business Knowledge Providers, 2003.
137. Florea Gheorghe, *Considerații privind obiectivele informației contabile în sectorul public*, Analele Universității din Oradea, TOM XV, Vol. I, 2006.
138. Focșan Eleonora Ionela, Miron Vasile Cristian Ioachim, Jeler (Popa) Ioana, *Du Pont Analysis in the production and preservation of meat*, Analele Universității “Constantin Brâncuși”, Vol. II, Nr. 1, 2015.

139. Forbes Kristin, *How do large depreciations affect company performance?*, IMF Staff papers, Palgrave Macmillan, Vol. 49, Nr. 1, 2002.
140. Gădău Liana, *The transposition of the balance sheet to financial and functional balance sheet. Research and development*, Analele Universității “Spiru Haret”, Seria Economică, Vol. 15, Nr. 3, 2015.
141. Galton Francis, *Family Likeness in Stature*, Proceedings of Royal Society, Vol. 40, 1886.
142. Gawrylenko Valientina, Brazilij Natalija, Krawczenko Oksana, *Accounting policies and its importance in enterprise management - Case of Ukraine*, ZN WSH Zarządzanie, Nr. 2, 2016.
143. Ghanbari Mehrdad, Vaseli Saeed, *The Role of Management Accounting in the Organization*, International Research Journal of Applied and Basic Sciences, 2015.
144. Giannopoulos George, Holt Andrew, Khansalar Ehsan, Cleanthou Stephanie s, *The Use of the Balanced Scorecard in Small Companies*, International Journal of Business and Management, Vol. 8, Nr. 14, 2013.
145. Gigi Ion-Trifoi, *Metode de calculație a costurilor în industria minieră*, Analele Universității Apulensis, Seria Oeconomica, Vol. 1, Nr. 8, 2006.
146. Gîrneață Adriana, Giurgiu Adriana, Dobrin Cosmin Octavian, Popa, Popescu Doina, Cuc Sunhilde, Voicu Laura, *Performance management practices in Romanian textile and clothing companies*, Industria Textila, Vol. 66, Nr. 2, 2015.
147. Gîrneață Adriana, Mașcu Mihaela, *Development discrepancies between western and eastern EU countries, A Statistical Analysis of Textile and Apparel Clusters*, Proceedings of the 8th International Management Conference “Management Challenges for Sustainable Development”, 2014.
148. Gîrneață Adriana, Potcovaru Marius, *The Influence of Organizational Culture in Increasing the Performance of Textile and Clothing Companies*, The 4th Multidisciplinary Academic Conference in Prague, Proceedings of The 4th MAC, 2015.
149. Gomes Ricardo Corrêa, Liddle Joyce, *The Balanced Scorecard as a Performance Management Tool for Third Sector Organizations: the Case of the Arthur Bernardes Foundation - Brazil*, Brazilian Administration Review, Vol. 6, Nr. 4, 2009.
150. Grasserbauer Manfred, Sakalauskas Leonidas, Zavadskas Edmundas Kazimieras, *Knowledge-Based Technologies and OR Methodologies for Strategic Decisions for Sustainable Development*, 5th International Vilnius Conference, 2009.

151. Gudz Tetiana, *Financial equilibrium as basis for enterprise's sustainable development: economic and mathematical foundation*, Technology Audit and Production Reserves, Vol. 37, Nr. 4-5, 2017.
152. Gupta Priya Dhamija, Guha Samapti, Krishnaswami Shiva Subramanian, *Firm growth and its determinants*, Journal of Innovation and Entrepreneurship, Vol. 15, Nr. 2, 2013.
153. Gurbuz Osman, Aybars Asli, Kutlu Özlem, *Corporate governance and financial performance with a perspective on institutional ownership: empirical evidence from Turkey*, Journal of Applied Management Accounting Research, Vol. 8, 2010.
154. Gürel Emet, Tat Merba, *SWOT Analysis: A theoretical review*, The Journal of International Social Research, Vol. 10, Nr. 51, 2017.
155. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *A study on determing the financial position based on financial diagnosis in companies listed on the Bucharest Stock Exchange*, Analele Universității Apulensis, Seria Oeconomica, Vol. 1, Nr. 16, 2014.
156. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *Annual financial statements, information sources for risk determination in the case of Saturn J.S. Alba Iulia*, Analele Universității din Oradea, Seria Economic Sciences, TOM XXIV, Vol. 2, 2015.
157. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *Aspects concerning the determination of bankruptcy risk by solvency and liquidity ratios in the companies listed on the Bucharest Stock Exchange*, Analele Univeristății din Oradea, Seria Economic Sciences, TOM XXIII, Vol. 1, 2014.
158. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *Aspects on determining the financial equilibrium in companies listed on the Bucharest Stock Exchange*, European Journal of Business and Social Sciences, Vol. 3, Nr. 8, 2014.
159. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, Bărbuță-Mișu Nicoleta, *The impact of EUR/RON exchange rate policy on Romanian exports*, Analele Universității "Dunărea de Jos", Seria Economics and Applied Informatics, Nr. 1, 2018.
160. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *Current study on the funding sources coverage of current assets to companies listed on the Bucharest Stock Exchange*, International Conference Risk in Contemporary Economy, 2014.
161. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *Particularities regarding the fixed assets management in the case of Albalact J.S.*, Revista Economică, Vol. 2, Nr. 67, 2015.

162. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *Performance of manufactured and sold goods by direct costing method*, International Conference “Risk in Contemporary Economy”, Ediția a XIX-a, 2018.
163. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *The balance sheet, information source for determining the financial position of entities listed at the Stock Exchange in Bucharest*, Analele Universității Apulensis, Seria Oeconomica, Vol. 2, Nr. 15, 2013.
164. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *The correlation between economic profitability and financial profitability for companies listed at the Bucharest Stock Exchange*, European Journal of Business and Social Sciences, Vol. 3, Nr. 4, 2014.
165. Hada Teodor, **Avram Teodora Maria**, *The Profit and Loss Account and the DuPont Analysis - Study Models of Performance in Companies Listed on BSE*, WSEAS Transactions on Business and Economics, Vol. 11, 2014.
166. Hada Teodor, Bărbuță-Mișu Nicoleta, **Avram Teodora Maria**, *Financial CEMATT Method: a New Approach for Performance Assessment using Accounting Information*, Analele Universității “Dunărea de Jos”, Seria Economics and Applied Informatics, Vol. XXII, Nr. 2, 2016.
167. Hada Teodor, Bărbuță-Mișu Nicoleta, Căruț Mihai, **Avram Teodora Maria**, *Financial performance analysis to public institutions*, Analele Universității Apulensis, Seria Oeconomica, Vol. 2, Nr. 19, 2017.
168. Hada Teodor, Lazar Petru, *The `Forecast` Function use for the `Standard and Poor`s 500` Index Prognosis*, Analele Universității “Constantin Brâncuși”, Seria Economie, Vol. 4, 2013.
169. Hada Teodor, Todoran Radu Matei, **Avram Teodora Maria**, *Using Activity Based Costing for investment decisions*, Analele Universității Apulensis, Seria Oeconomica, Vol. 2, Nr. 18, 2016.
170. Hashemkhani Zolfani Sarfaraz, Ghadikolaei Abdolhamid Safaei, *Performance evaluation of private universities based on balanced scorecard: Empirical study based on Iran*, Journal of Business Economics and Management, Vol. 14, Nr. 4, 2013.
171. Hauke Jan, Kossowski Tomasz, *Comparison of values of Pearson's and Spearman's Correlation Coefficients on the same sets of data*, Quaestiones Geographicae, Vol. 30, Nr. 2, 2011.

172. Hayes Andrew, Cai Li, *Using heteroskedasticity-consistent standard error estimators in OLS regression: An introduction and software implementation*, Behavior Research Methods, Vol. 39, Nr. 4, 2007.
173. Hepsag Aycan, *A unit root test based on smooth transitions and nonlinear adjustment*, Munich Personal RePEc Archive, Nr. 81788, 2017.
174. Herciug Mihaela, Ogorean Claudia, Belascu Lucian, *A Du Pont analysis of the 20 most profitable companies in the world*, International Conference on Business and Economics Research, Vol.1, IACSIT Press, 2011.
175. Hoover Kevin, *The role of hypothesis testing in the molding of econometric models*, Erasmus Journal for Philosophy and Economics, Vol. 6, Nr. 2, 2013.
176. Horta Isabel, Camanho Ana, Moreira da Costa Jorge, *Performance assessment of construction companies: A study of factors promoting financial soundness and innovation in the industry*, International Journal of Production Economics, Vol. 137, Nr. 1, 2012.
177. Isa Tak, *Financial information, effects of financial informations on economic decision*, Analele Universității “Constantin Brâncuși”, Seria Economie, Nr. 4, 2010.
178. Ișoraitè Margarita, *The Balanced Scorecard Method: from theory to practice*, Intellectual Economics, Vol. 3, Nr. 1, 2008.
179. Kalendera Zeynep Tuğçe, Vayvay Özalp, *The Fifth Pillar of the Balanced Scorecard: Sustainability*, Procedia - Social and Behavioral Sciences, Nr. 235, 2016.
180. Kanapickiene Rasa, Marcinkevicius Rosvydas, *Possibilities to apply classical bankruptcy prediction models in the construction sector in Lithuania*, Economics and Management, Vol. 19, Nr. 4, 2014.
181. Kaplan Robert, Norton David, *Using the Balanced Scorecard as a Strategic Management System*, Harvard Business Review, 1992.
182. Karabay Gülseren, Kurumer Gülseren, *Managing Through Strategic Performance Management in Apparel Companies*, FIBRES & TEXTILES în Eastern Europe, Vol. 93, Nr. 4, 2012.
183. Kubecová Jana, Vrchota Jaroslav, *The Taffler’s Model and Strategic Management*, The Macrotheme Review, Vol. 3, Nr. 2, 2014.
184. Kulkarni Meenal, Pandit Anil, *Analysis of Cost Reduction Techniques Adopted in Hospitals in and Around Pune*, Journal of Health Management, Vol. 16, Nr. 4, 2014.

185. Kuosmanen Timo, Kortelainen Mika, Sipiläinen ja Timo, Cherchye Laurens, *Firm and industry level profit efficiency analysis using absolute and uniform shadow prices*, European Journal of Operational Research, Nr. 202, 2010.
186. Lawal Babatunde Akeem, *Effect of Cost Control and Cost Reduction Techniques in Organizational Performance*, International Business and Management, Vol. 14, Nr. 3, 2017.
187. Leon-Soriano Raul, Munoz-Torres Maria Jesus, Chalmeta-Rosalen Ricardo, *Methodology for sustainability strategic planning and management*, Industrial Management & Data Systems, Vol. 110, Nr. 2, 2010.
188. Lesákováa Lubica, Dubcová Katarína, *Knowledge and Use of the Balanced Scorecard Method in the Businesses in the Slovak Republic*, Procedia - Social and Behavioral Sciences, Nr. 230, 2016.
189. Machek Ondrej, Machek Martin, *Factors of Business Growth: A Decomposition of Sales Growth into Multiple Factors*, WSEAS Transactions on Business and Economics, Vol. 11, 2014.
190. Madsen Dag Øivind, Stenheim Tonny, *Perceived benefits of balanced scorecard implementation: Some preliminary evidence*, Problems and Perspectives in Management, Vol. 12, Nr. 3, 2014.
191. Madsen Dag Øivind, *The Balanced Scorecard in the context of SMES: A Literature Review*, Review of Business Research, Vol. 15, Nr. 3, 2016.
192. Maiga Adam, *Assessing self-selection and endogeneity issues in the relation between activity-based costing and performance*, Advances in Accounting, Incorporating Advances in International Accounting, Vol. 30, 2014.
193. Man Mariana, Ciurea Maria, *Transparency of Accounting Information in Achieving Good Corporate Governance. True View and Fair Value*, Social Sciences and Education Research Review, Nr. 3, 2016.
194. Mariolis Theodore, *Falling Rate of Profit and Mass of Profits: A Note*, Review of Political Economy, Vol. 26, Nr. 4, 2014.
195. Mazumder Manjurul Alam, *Stimulants of profitability of non-bank financial institutions: evidence from Bangladesh*, International Journal of Business and Management Review, Vol. 3, Nr. 10, 2015.
196. Mihailă Svetlana, Bădicu Galina, *Considerații privind importanța metodei de calculație a costului pe comenzi*, Studia Universitatis Moldaviae, Vol. 92, Nr. 2, 2016.

197. Mihalache Sabina Cristina, *Aspecte privind informațiile și deciziile contabile*, Analele Științifice ale Universității “Alexandru Ioan Cuza”, 2005.
198. Mirza Sidra Ali, Javed Attiya, *Determinants of financial performance of a company: Case of Pakistani stock market*, Journal of Economics and International Finance, Vol. 5, Nr. 2, 2013.
199. Mohamed Hossam, Ibrahim Ahmed, Massoud Hazem, *Assessment of the expected construction company’s net profit using neural network and multiple regression models*, Ain Shams Engineering Journal, Nr. 4, 2013.
200. Moisuc Ana-Maria, *The costume – A historical perspective and specific terminology*, “Petru Maior” University Press, Communication, Context, Interdisciplinarity, Studies and Articles, History, Vol. III, 2014.
201. Munteanu Sebastian Mădălin, Iamandi Irina Eugenia, Tudor Eugeniu, *Evaluation Model of the Entrepreneurial Character in EU Countries*, Amfiteatru Economic, Vol. 17, Nr. 38, 2015.
202. Naumann Eckart, *Background Report on the Clothing Industry in the Western Cape Province of South Africa*, Wesgro, 2002.
203. Nazarko Joanicjusz, Ejdys Joanna, Halicka Katarzyna, Magruk Andrzej, Nazarko Łukasz, Skorek Adam, *Application of Enhanced SWOT Analysis in the Future-oriented Public Management of Technology*, Procedia Engineering, Nr. 182, 2017.
204. Novac Laura Elly, Brezeanu Petre, *Metode moderne de identificare a riscurilor în managementul riscului*, Academia de Studii Economice, 2007.
205. Obaidat Ahmad, *Accounting Information Qualitative Characteristics Gap: Evidence from Jordan*, International Management Review, Vol. 3, Nr. 2, 2007.
206. Osita Ifediora Christian, Onyebuchi Idoko, Justina Nzekwe, *Organization’s stability and productivity: the role of SWOT analysis an acronym for strength, weakness, opportunities and threat*, International Journal of Innovative and Applied Research, Vol. 2, Nr. 9, 2014.
207. Pustianu Monica, Popa Alexandru, Airinei Erzsebet, Bucevschi Adina și alții, *Study on SWOT Analysis of a textile finishing company that uses new technologies and computerized equipment*, Analele Universității “Constantin Brâncuși”, Seria Inginerie, Nr. 4, 2012.
208. Qian Zhi-Wang, Wan Guang-Sheng, Du Xiao-Lei, Shi Yu-Feng, Huang Gang, *Performance Evaluation of Digital Marketing in Health Care Industry with the*



- Application of Data Envelopment Analysis*, Revista de Cercetare și Intervenție Socială, Nr. 60, 2018.
209. Raspe Otto, Oort van Frank, *Firm Growth and Localized Knowledge Externalities*, The Journal of Regional Analysis & Policy, Vol. 38, Nr. 2, 2008.
210. Reynaud Emmanuelle, *Développement durable et entreprise: vers une relation symbiotique*, Journée AIMS, Atelier développement durable ESSCA Angers, 2003.
211. Romano Joseph, Shaikh Azeem, Wolf Michael, *Hypothesis Testing in Econometrics*, Annual Review of Economics, Nr. 2, 2010.
212. Rybak Tatsiana, *Analysis and estimate of the enterprises bankruptcy*, International conference on financial risk management and modeling, Nr. 3, 2006.
213. Sabou Felicia, *Advantages and disadvantages of applying evolved methods in management accounting practice*, Analele Universității “Constantin Brâncuși”, Seria Economie, Nr. 2, 2014.
214. Sajjan Rohini, *Predicting bankruptcy of selected firms by applying Altman’s Z-score model*, International Journal of Research - Granthaalayah, Vol. 4, Nr. 4, 2016.
215. Saliha Theiri, Abdessatar Ati, *The determinants of financial performance: an empirical test using the simultaneous equations method*, Economics and Finance Review, Vol. 1, Nr. 10, 2011.
216. Scorte Carmen Mihaela, Cozma Adina, Rus Luminița, *The importance of accounting information in crisis times*, Analele Universității Apulensis, Seria Oeconomica, Vol. 11, Nr. 1, 2009.
217. Siminică Marian, Berceanu Dorel, Cîrciumaru Daniel, *The performance of industrial firms from Romania. Correlation dimension – Indicators of results*, Theoretical and Applied Economics. Supplement, Financial Innovation and Competition in European Union, București, 2008.
218. Sinteia (Anghel) Lucica, *Rolul informației contabile în definirea unor măsuri organizatorice în perioada de recesiune economică*, Managementul Intercultural, XVI, Vol. 31, Nr. 2, 2014.
219. Sîrbu Vasile, *Particularități de proiectare constructivă a îmbrăcăminteii în contextul orientărilor stilistice în vestimentația contemporană*, Teză de magistru, Chișinău, 2010.
220. Solomon Daniela Cristina, Bucur Iulia Andreea, *Aspects of financial equilibrium analysis and its implications in decisions*, Studies and Scientific Researches. Economics Edition, Nr. 18, 2013.

221. Spitzbeck Heiko, Hansen Erik, *Stakeholder governance: how stakeholders influence corporate decision making*, Corporate Governance: The International Journal of Business in Society, Vol. 10, Nr. 4, 2010.
222. State Violeta, *Determinarea stării financiare a întreprinderii cu ajutorul modelelor statistice discriminante - Modelul Satev*, Analele Universității Apulensis, Seria Oeconomica, Nr. 8, 2006.
223. Ștefea Petru, Pelin Andrei, Brindescu Daniel, *Cost analysis methodology in a "Standard Cost" Costing Environment*, Analele Universității din Craiova, Vol. 5, 2008.
224. Suciu Gheorghe, Pipu Nicolae Bârsan, *Financial diagnosis of a company's activities*, Analele Universității "Constantin Brâncuși", Seria Economie, Nr. 6, 2013.
225. Sudrajat Lili Wali, *Economic growth and employment, Analysis The Relationship between Economic Growth and Employment in Indonesia Period 1993-2003*, Graduate School of Development Studies, 2008.
226. Șușu Ștefăniță, Bârsan Mihaela, *The Financial Diagnosis – Component of the Global Diagnosis and Instrument of the Financial Analysis*, Analele Universității "Dunarea de Jos", Seria Economics and Applied Informatics, Nr. 2, 2009.
227. Trifan Adrian, *Directions for improving management accounting in the textile industry enterprises*, Industria Textilă, Vol. 65, Nr. 2, 2014.
228. Tulvinschi Mihaela, *Situațiile financiare anuale – principal furnizor de informații economice și financiare*, The International Conference "European Integration – New Challenges for Romania's Economy", Analele Universității din Oradea, Secțiunea Științe Economice, 2006.
229. Ullah Hafij, Adakar Jamil Ahmed Khon, Fahim Syeda Tamanna, *Role of Accounting Information in Strategic Decision Making in Manufacturing Industries in Bangladesh*, Global Journal of Management and Business Research: Accounting and Auditing, Vol. 14, Nr. 1, 2014.
230. Valkauskas Romualdas, *Assessment of the Financial Position of company: Theoretical aspect*, Ekonomika, Vol. 92, Nr. 3, 2013.
231. Van De Geer Sara, *Least Squares Estimation*, Encyclopedia of Statistics in Behavioral Science, John Wiley & Sons Ltd., Chichester, Vol. 2, 2005.
232. Visileanu Emilia, Cărpuş Eftalea, Pătrânoiu Vasile, *Industria de textile-confecții – direcție strategică de dezvoltare a unei societăți durabile*, Buletinul AGIR, Suplimentar, Nr. 1, 2010.

233. Voinea Liviu, *Raport de cercetare GEA - Restructurare forțată: vremuri grele pentru industria ușoară – contribuție la Reactualizarea strategiei industriei textile, confecției și pielărie-încălțăminte în contextul scăderii producției în lohn și necesității revigorării industriei primare și de resurse pentru perioada 2005-2008*, Grupul de Economie Aplicată, 2005.

### **Reglementări legislative**

234. Directiva 2004/34/CE a Comisiei din 23 martie 2004 de modificare, în scopul adaptării la progresul tehnologic, a anexelor numărul 1 și 2 din Directiva 96/74/CE.
235. Directiva 96/74/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind denumirile produselor textile.
236. Hotărârea Guvernului nr. 1114/2001 privind aprobarea Regulamentului de aplicare a Codului Vamal al României, publicat în Monitorul Oficial nr. 735 din 19.11.2001.
237. Hotărârea Guvernului nr. 1658/2004 pentru completarea Hotărârii Guvernului nr. 332/2001 privind denumirea, marcarea compoziției fibroase și etichetarea produselor textile.
238. Hotărârea Guvernului nr. 25/2002 pentru modificarea Hotărârii Guvernului nr. 332/2001 privind denumirea, marcarea compoziției fibroase și etichetarea produselor textile.
239. Hotărârea Guvernului nr. 332/2001 privind denumirea, marcarea compoziției fibroase și etichetarea produselor textile.
240. Hotărârea Guvernului nr. 762/2001 privind stabilirea metodelor de analiză utilizate pentru determinarea și verificarea compoziției fibroase a produselor textile.
241. Legea nr. 82/1991 - *Legea contabilității*, republicată și actualizată 2018.
242. Legea nr. 85/2006 privind *procedura insolvenței*.
243. Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 166/2017 privind *principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice, precum și pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile*.
244. Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 - Partea I pentru *aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate*.

245. Standardele Internaționale de Raportare Financiară - *IFRS*.

### **Resurse disponibile în format electronic**

246. Clasificarea Activităților din Economia Națională, *CAEN Rev. 2-2018*

[www.rocaen.ro](http://www.rocaen.ro).

247. Ghid privind aplicarea reglementărilor contabile privind *situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare consolidate*, aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare, [www.discutii.mfinante.ro/static/10/Mfp/reglementaricontabile/GHIDVAR11aprilie.pdf](http://www.discutii.mfinante.ro/static/10/Mfp/reglementaricontabile/GHIDVAR11aprilie.pdf).

248. Ghid utilizare *EViews Illustrated Version 10+*,

[www.eviews.com/help/helpintro.html#page/content/preface.html](http://www.eviews.com/help/helpintro.html#page/content/preface.html).

249. Ghid utilizare *SPSS Statistics 22.0*,

[www.sussex.ac.uk/its/pdfs/SPSS\\_Core\\_System\\_User\\_Guide\\_22.pdf](http://www.sussex.ac.uk/its/pdfs/SPSS_Core_System_User_Guide_22.pdf).

250. Institutul Național de Cercetare-Dezvoltare pentru Textile și Pielărie, [www.certex.ro](http://www.certex.ro).

251. Popescu Doina, *Full business în industria confecțiilor de îmbrăcăminte*, Academia de Științe Economice, [www.biblioteca-digitala.ase.ro/biblioteca/carte2.asp?id=339&idb](http://www.biblioteca-digitala.ase.ro/biblioteca/carte2.asp?id=339&idb).

252. Programul Operațional Regional 2014-2020, *Anexa 12- Precizarea ipotezelor care au stat la baza întocmirii proiecțiilor financiare*, [www.inforegio.ro/ro/por-2014-2020.html](http://www.inforegio.ro/ro/por-2014-2020.html).

253. Robu Vasile, Georgescu Nicolae, *Analiză economico-financiară*, Academia de Științe Economice București, Bibliotecă Digitală, [www.biblioteca-digitala.ase.ro/biblioteca/carte2.asp?id=113&idb=6](http://www.biblioteca-digitala.ase.ro/biblioteca/carte2.asp?id=113&idb=6).

254. Site-ul CIMA-Chartered Institute of Management Accountants, [www.cimaglobal.com](http://www.cimaglobal.com).

255. Site-ul Direcției Generale de Statistică a Comisiei Europene, [www.ec.europa.eu](http://www.ec.europa.eu).

256. Site-ul EViews, [www.eviews.com](http://www.eviews.com).

257. Site-ul Institutului Național de Statistică, [www.insse.ro](http://www.insse.ro).

258. Site-ul Le Parisien. Citation Célèbre, [www.citation-celebre.leparisien.fr](http://www.citation-celebre.leparisien.fr).

259. Site-ul Top Firme din România, [www.topfirme.com](http://www.topfirme.com).

260. Soft Consulting WinMENTOR, [www.service-winmentor.ro](http://www.service-winmentor.ro).

261. Tănăsioiu Ovidiu, Iacob Andreea, *Modele econometrice*, Ediția a II-a, Vol. I, [www.biblioteca-digitala.ase.ro/biblioteca/carte2.asp?id=414&idb](http://www.biblioteca-digitala.ase.ro/biblioteca/carte2.asp?id=414&idb).