

مدیریت مالی

جلد اول

نویسندگان:

دکتر علی رستمی

(عضو هیئت علمی دانشگاه پیام نور)

سجاد جلالی

حسین کرمی

۱۳۹۴

سرشناسه	رستمی، علی، ۱۳۴۹ -
عنوان و نام پدیدآور	مدیریت مالی / نویسندگان علی رستمی، سجاد جلالی، حسین کرمی.
مشخصات نشر	تهران: نورا، ۱۳۹۴.
مشخصات ظاهری	۲ ج. : مصور، جدول، نمودار.
شابک	۲۰۰۰۰ ریال : ج. ۱ : ۹۷۸-۶۰۰-۶۶۴۵-۳۲-۲ ؛ ۲۲۰۰۰۰ ریال : ج. ۲ : ۹۷۸-۶۰۰-۶۶۴۵-۳۳-۹
وضعیت فهرست نویسی	فیا
موضوع	دانشگاه‌ها و مدارس عالی — آزمون‌ها
موضوع	مدیریت مالی — آزمون‌ها و تمرین‌ها (عالی)
موضوع	مدیریت مالی — راهنمای آموزشی (عالی)
موضوع	آزمون دوره‌های تحصیلات تکمیلی — ایران
شناسه ان‌درده	جلالی، سجاد، ۱۳۶۵ -
شناسه افزوده	کرمی، حسین، ۱۳۶۶ -
رده بندی کنگره	۲۳۵۲LB
رده بندی دیویی	۳۷۱ ۱۶۶
شماره کتابشناسی ملی	۳۸۹۲۱۲۳



مدیریت مالی - جلد اول

نویسندگان: دکتر علی رستمی - سجاد جلالی - حسین کرمی

ناشر: نورا

نوبت چاپ: اول ۱۳۹۴

شمارگان: ۵۰۰

قیمت: ۲۲۰۰۰ تومان

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۶۶۴۵-۳۲-۲

«کلیه حقوق برای ناشر محفوظ است»

مرکز پخش: تهران، خیابان انقلاب، خیابان منیری جاوید بن بست مبین پلاک ۲

تلفن: ۶۶۴۰۳۷۱۷

فهرست مطالب

۱۱.....	پیشگفتار
---------	----------

فصل اول : کلیات

۱۵.....	مدیریت مالی
۱۸.....	وظایف مدیریت مالی
۱۹.....	محیط عملیاتی مدیریت مالی
۱۹.....	انواع سازمان‌ها تجاری
۱۹.....	مؤسسه انفرادی (فرد مالکی)
۲۰.....	شرکت تضامنی
۲۱.....	شرکت سهامی
۲۱.....	رابطه نمایندگی
۲۲.....	هزینه نمایندگی
۲۳.....	محیط اقتصادی
۲۳.....	مؤسسات و بازارهای مالی
۲۳.....	کارکردهای بازار مالی
۲۴.....	مؤسسات مالی
۲۴.....	انواع مؤسسات مالی
۲۴.....	نقش‌های مؤسسه‌های مالی
۲۵.....	طبقه‌بندی بازارهای مالی
۲۶.....	بازار کارا
۲۶.....	انواع کارایی
۲۷.....	انواع اشکال مختلف بازار کارا
۲۹.....	استنباط سرمایه‌گذاران از بازار کارا
۲۹.....	فرضیه بازارهای کارا
۳۱.....	تست های تالیفی فصل کلیات
۳۵.....	سوالات دانشگاه سراسری فصل کلیات
۳۶.....	سوالات دانشگاه آزاد فصل کلیات
۳۸.....	سوالات آزمون بورس فصل کلیات
۴۳.....	پاسخ تست های تالیفی فصل کلیات
۴۵.....	پاسخ سوالات دانشگاه سراسری فصل کلیات
۴۶.....	پاسخ سوالات دانشگاه آزاد فصل کلیات
۴۸.....	پاسخ سوالات آزمون بورس فصل کلیات

فصل دوم: تجزیه و تحلیل صورتهای مالی

۵۵	صورتهای مالی
۵۵	۱-ترازنامه
۵۷	۲- صورت سود و زیان
۵۹	۳- صورت جریان نقدی
۶۲	تجزیه و تحلیل صورتهای نقدی
۷۳	تجزیه و تحلیل صورتهای مالی
۷۴	تجزیه و تحلیل نسبتهای مالی
۷۴	۱- نسبتهای نقدی
۷۶	۲- نسبتهای اهرم
۷۷	۳- نسبتهای فعالیت (کارایی)
۷۹	۴- نسبتهای سودآوری
۸۰	۵- نسبتهای ارزش بازار
۸۲	مزایا و محدودیت های تجزیه و تحلیل صورتهای مالی با استفاده از نسبتهای مالی
۸۳	پیوست فصل دوم، برنامه ریزی مالی
۸۹	تست های تالیفی فصل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی مالی
۹۶	سؤالات دانشگاه سراسری فصل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی مالی
۱۰۶	سؤالات دانشگاه آزاد فصل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی مالی
۱۱۴	سؤالات آزمون بورس فصل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی مالی
۱۲۳	پاسخ تست های تالیفی فصل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی مالی
۱۲۹	پاسخ سؤالات دانشگاه سراسری فصل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی مالی
۱۴۴	پاسخ سؤالات دانشگاه آزاد فصل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی مالی
۱۵۳	پاسخ سؤالات آزمون بورس فصل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی مالی
	فصل سوم: تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود

۱۶۹	تجزیه و تحلیل سود
۱۶۹	۱- تجزیه و تحلیل سربه سر
۱۷۳	۲- تجزیه و تحلیل اهرمها
۱۷۳	درجه اهرم عملیاتی
۱۷۷	درجه اهرم مالی
۱۷۷	محاسبه درجه اهرم مالی
۱۷۸	نقطه سربه سر مالی
۱۷۹	نقطه سربه سر مرکب
۱۸۰	محاسبه اهرم مرکب
۱۸۰	تغییرات درجه اهرم مرکب

کاربرد اهرم مرکب	۱۸۱
محاسن و معایب اهرمها	۱۸۱
تست های تالیفی فصل تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود	۱۸۲
سؤالات دانشگاه سراسری فصل تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود	۱۹۰
سؤالات دانشگاه آزاد فصل تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود	۱۹۸
سؤالات آزمون بورس فصل تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود	۲۰۶
پاسخ تست های تالیفی فصل تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود	۲۱۱
پاسخ سؤالات دانشگاه سراسری فصل تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود	۲۲۱
پاسخ سؤالات آزمون دانشگاه آزاد فصل تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود	۲۲۳
پاسخ سؤالات آزمون بورس فصل تجزیه و تحلیل اهرمها و برنامه ریزی سود	۲۴۲
فصل چهارم : سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت	
سیاست سرمایه در گردش	۲۵۳
منشأ و چرخش وجه نقد	۲۵۵
مدیریت موجودی نقد	۲۵۸
تعیین مانده معاملاتی بهینه نیازهای مالی	۲۶۱
ارکان اصلی سیاست مدیریت اعتبارات	۲۶۳
ریسک اعتباری	۲۶۵
مدیریت موجودی کالا	۲۶۵
تعیین میزان مطلوب سفارش موجودی کالا	۲۶۵
کمبود موجودی کالا	۲۶۸
نقطه تجدید سفارش	۲۶۸
مدیریت موجودی کالا و سیستم بهنگام (JIT)	۲۶۹
استراتژی های سرمایه در گردش	۲۷۰
استراتژی های دارایی جاری	۲۷۰
استراتژی های بدهی جاری	۲۷۰
تامین مالی	۲۷۱
تامین مالی کوتاه مدت	۲۷۲
منابع تامین مالی کوتاه مدت	۲۷۲
تست های تالیفی فصل سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت	۲۸۴
سؤالات دانشگاه سراسری فصل سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت	۲۸۸
سؤالات دانشگاه آزاد فصل سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت	۲۹۲
سؤالات آزمون بورس فصل سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت	۲۹۶
پاسخ تست های تالیفی فصل سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت	۲۹۹
پاسخ سؤالات دانشگاه سراسری فصل سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت	۳۰۳

پاسخ سؤالات دانشگاه آزاد فصل سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت ۳۰۷

پاسخ سؤالات آزمون بورس فصل سیاست سرمایه در گردش و تامین مالی کوتاه مدت ۳۱۰

فصل پنجم: ارزش زمانی پول

ریاضیات مالی ۳۱۷

بهره مرکب یا ارزش آتی ۳۱۷

ارزش آتی اقساط مساوی (ارزش آتی یک جریان پرداختی ثابت) (FVA_n) ۳۱۹

ارزش فعلی (حال) PV ۳۲۰

ارزش فعلی (حال) اقساط مساوی ۳۲۱

پس انداز برای بازنشستگی ۳۲۳

اقساط مادام العمر (جریان درآمدی نامحدود یا کنسول) ۳۲۴

اقساط مادام العمر (رو به رشد) ۳۲۵

اقساط معمولی رو به رشد ۳۲۵

محاسبه بهره مرکب بیش از یک بار در سال ۳۲۵

انواع وام و مستهلک کردن آن ۳۲۹

وام تنزیلی ۳۳۰

وام تفکیکی ۳۳۰

وام‌های مستهلک‌شونده ۳۳۰

تست های تالیفی فصل ارزش زمانی پول ۳۳۲

سؤالات دانشگاه سراسری فصل ارزش زمانی پول ۳۳۴

سؤالات دانشگاه آزاد فصل ارزش زمانی پول ۳۳۸

سؤالات آزمون بورس فصل ارزش زمانی پول ۳۴۱

پاسخ تست تالیفی فصل ارزش زمانی پول های ۳۴۹

پاسخ سؤالات دانشگاه سراسری فصل ارزش زمانی پول ۳۵۲

پاسخ سؤالات دانشگاه آزاد فصل ارزش زمانی پول ۳۵۷

پاسخ سؤالات آزمون بورس فصل ارزش زمانی پول ۳۶۱

فصل ششم: بودجه‌بندی سرمایه‌ای در شرایط اطمینان

بودجه بندی سرمایه ای ۳۷۷

انواع طرح‌ها ۳۷۷

مراحل ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری ۳۸۰

معیارهای ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری ۳۸۲

۱- روش دوره بازگشت سرمایه (PAYBACK) ۳۸۳

معایب دوره بازگشت سرمایه ۳۸۳

مزایای دوره بازگشت سرمایه ۳۸۴

۲- معکوس دوره بازگشت سرمایه ۳۸۴

۳۸۴	۳- روش دوره بازگشت تنزیلی
۳۸۴	معایب دوره بازگشت تنزیلی
۳۸۵	مزایای دوره بازگشت تنزیلی
۳۸۵	۴- روش ارزش فعلی خالص (NPV)
۳۸۶	۵- روش نرخ بازده داخلی (IRR)
۳۸۸	معایب نرخ بازده داخلی
۳۸۸	مزایای نرخ بازده داخلی
۳۸۸	عوامل ناهماهنگی NPV و IRR
۳۹۱	۶- روش شاخص سودآوری (روش نسبت منفعت به هزینه)
۳۹۱	معایب شاخص سودآوری
۳۹۱	مزایای شاخص سودآوری
۳۹۱	۷- نرخ بازده حداقلی (ARR, AARR)
۳۹۲	معایب نرخ بازده حساسیتی
۳۹۲	مزایای نرخ بازده حساسیتی
۳۹۴	جیره‌بندی سرمایه (محدودیت سرمایه)
۳۹۴	الف) جیره‌بندی انعطاف‌پذیر
۳۹۴	ب) جیره‌بندی انعطاف‌ناپذیر
۳۹۶	اجاره:
۳۹۶	انواع اجاره بلندمدت
۳۹۶	الف- اجاره عملیاتی (خدمتی)
۳۹۶	ب- اجاره مالی (سرمایه‌ای یا به شرط تملیک)
۳۹۸	شیوه ثبت حسابداری اجاره
۳۹۸	مزایا و معایب اجاره
۴۰۱	تصمیم‌گیری در مورد خرید یا اجاره
۴۰۷	تست های تالیفی فصل بودجه بندی سرمایه ای در شرایط اطمینان
۴۱۳	سؤالات دانشگاه سراسری فصل بودجه بندی سرمایه ای در شرایط اطمینان
۴۲۲	سؤالات دانشگاه آزاد فصل بودجه بندی سرمایه ای در شرایط اطمینان
۴۲۷	سؤالات آزمون بورس فصل بودجه بندی سرمایه ای در شرایط اطمینان
۴۳۴	پاسخ تست های تالیفی فصل بودجه بندی سرمایه ای در شرایط اطمینان
۴۴۱	پاسخ سؤالات دانشگاه سراسری فصل بودجه بندی سرمایه ای در شرایط اطمینان
۴۴۸	پاسخ سؤالات دانشگاه آزاد فصل بودجه بندی سرمایه ای در شرایط اطمینان
۴۵۳	پاسخ سؤالات آزمون بورس فصل بودجه بندی سرمایه ای در شرایط اطمینان
۴۶۲	ضمیمه

پیشگفتار

مدیریت مالی علمی است که به چگونگی تأمین و تخصیص منابع مالی بین خواسته های متفاوت بنگاه ها در جهت رسیدن به اهداف آنها با ارائه ابزارهای لازم، رهنمودها و خط مشی های ممکن به بحث می پردازد. در انواع مشاغل سازمان از انتفاعی یا غیرانتفاعی، دولتی یا خصوصی، کوچک یا بزرگ و نیز در زندگی شخصی ما، بسیاری از تصمیمات بطور مستقیم و غیر مستقیم بازتابهای مالی دارد. این کتاب شامل ۱۱ فصل می باشد. در هر فصل ابتدا شرحی از هر مبحث و سپس نکات و مثال های آموزشی مرتبط با موضوع مورد نظر آورده شده است. در انتهای هر فصل نیز سوال های تألیفی و آزمون های دانشگاه سراسری، آزاد و اصول بازار سرمایه به همراه جواب های کاملاً تشریحی آورده شده است.

هدف اصلی کتاب حاضر نخست، تبیین جامع و کامل مباحث نظری به زبانی روان است تا درک خواننده از آن به حداکثر برسد. منابع اصلی این کتاب عمدتاً ترجمه کتاب هایی است که در این حوزه به چاپ رسیده است و ثانیاً به جهت افزایش رقابت داوطلبین کابینهای ارشد جهت ورود به دانشگاههای سراسری و آزاد، ارائه سوالات جهت آمادگی بیشتر داوطلبان می پردازد. در پایان ضمن تشکر از همکاری کلیه اساتید و دانشجویانی که ما را در تهیه این کتاب بویژه سرکار خانم ها نرگس نیک نیا و سحر جلالی، از کلیه صاحب نظران دعوت می نمایم که با نقد و نظر سازنده خویش یاری دهنده ما باشند.

علی رستمی

سجاد جلالی

حسین کرمی

تابستان ۱۳۹۴