

مدیریت مالی

(اصول، مفاهیم و کاربردها)

علیرضا آذرباهمان

جلال آذرباهمان



انتشارات واژگان خرد

مدیریت مالی (اصول، مفاهیم و کاربردها)

سرشناسنامه

آذربراهمان، علیرضا، ۱۳۵۶ -

Azarberahman, Alireza

عنوان و نام پدیدآورنده

مدیریت مالی (اصول، مفاهیم و کاربردها) / علیرضا

آذربراهمان، جلال آذربراهمان

مشهد: واژگان خرد، ۱۳۹۵

سجلات نشر

۵۰۸ ص: مصور، جدول

مشخصات ظاهری

۹۷۸-۹۶۴-۸۹۳۱-۹۱-۴

شابک

فیا

وضعیت فهرست نویسی

نمایه

یادداشت

مدیریت مالی

موضوع

#Finance Management

موضوع

۴۳ م ۴۳ / ۲۶ / ۴ HG۴۰۲۶

رده بندی کنگره

۵۸/۱۵

رده بندی دیویی

۴۳۰

شماره کتاب شناسی ملی

مدیریت مالی (اصول، مفاهیم و کاربردها)

تالیف: علیرضا آذربراهمان، جلال آذربراهمان

چاپ اول، پاییز ۱۳۹۵ - ۱۰۰۰ نسخه وزیری

صفحه آرای و طرح جلد: واژگان خرد

چاپخانه: چاپ معین

قیمت: ۲۵۰۰۰ تومان

شابک: ۹۷۸-۹۶۴-۸۹۳۱-۹۱-۴

آدرس: مشهد، تقاطع آبکوه و کلاهدوز، شماره ۴۵۲ و ۳

(۰۵۱۳۸۴۶۶۹۷۶)

کلیه حقوق برای مولفین محفوظ است.

نمایندگی فروش: مشهد، ابتدای خیابان سعدی، بازارچه کتاب، شماره ۲۵

تلفن: ۰۵۱۳۲۲۵۱۹۲۳

کتابفروشی درخشش

فهرست

۲۷	۴. تجزیه و تحلیل عمودی	۸	مقدمه
۲۸	۵. تجزیه و تحلیل نسبت ها		
۲۸	۱-۵ استانداردهای مقایسه	۱۰	فصل ۱ کلیات
۲۸	۲-۵ انواع نسبت ها	۱۰	۱. تعریف مدیریت مالی و مدیر مالی
۴۹	۶. تجزیه و تحلیل دوپونت	۱۰	۲. هدف مدیریت مالی
۴۹	۷. محدودیت های تجزیه و تحلیل نسبت های مالی	۱۲	۳. وظایف مدیریت مالی
۵۰	۸. اثر رویدادها و معاملات مالی بر نسبت های مالی	۱۳	۴. روابط نمایندگی
۵۲	پرسش های چهار گزینه ای	۱۳	۱-۴ انواع هزینه های نمایندگی
۵۷	مسائل حل شده	۱۳	۲-۴ کاهش مشکل و هزینه نمایندگی
۷۰	مسائل		۵. سازماندهی وظایف مالی
		۱۸	۶. بازارهای مالی
		۱۵	۷. دارایی مالی
	فصل ۳ تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر و آهرم	۱۵	۸. مؤسسات مالی (واسطه های مالی)
۷۲	شمیلاتی	۱۶	۹. بازارهای مالی
۷۲	۱. تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر	۱۶	۱-۹ بازار پول
۷۶	۲. مفروضات تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر	۱۶	۲-۹ بازار سرمایه
	۳. تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر در مؤسسات تک	۱۶	۱۰. کارایی بازارهای سرمایه
۷۶	محصولی	۱۷	۱-۱۰ تعریف بازار کارا
۷۷	۱-۳ روش معادله	۱۷	۲-۱۰ فرضیه بازار کارا
۷۸	۲-۳ روش حاشیه فروش	۱۷	۳-۱۰ انواع کارایی در بازارهای سرمایه
۸۰	۳-۳ حاشیه ایمنی (MS)	۱۸	۱۱. اشکال کارایی بازار سرمایه
۸۱	۴-۳ کاربردهای تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر	۱۸	پرسش های چهار گزینه ای
۸۷	۵-۳ روشهای ترسیمی	۲۰	
۹۱	۶-۳ نقطه سربه سر مالی		
۹۲	۷-۳ نقطه سربه سر نقدی		
۹۳	۸-۳ تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر منحنی شکل	۲۴	فصل ۲ تجزیه و تحلیل صورت های مالی
	۴. تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر در مؤسسات چند	۲۴	۱. تعریف و هدف تجزیه و تحلیل صورت های مالی
۹۴	محصولی	۲۵	۲. روشهای تجزیه و تحلیل صورت های مالی
		۲۵	۳. تجزیه و تحلیل افقی

۹۵	فصل ۶ بودجه‌بندی سرمایه‌ای در شرایط	۴-۱ روش معادله
۹۶	اطمینان	۴-۲ روش حاشیه فروش
۹۸	قسمت اول: اصول، مفاهیم و روش‌های ارزیابی	۴-۳ روش ترسیمی
۱۸۴	۱. ماهیت بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۵. ساختار هزینه‌ها و اهرم عملیاتی
۱۸۴	۱-۱ تصمیمات بودجه‌بندی سرمایه‌ای	پرسش‌های چهارگزینه‌ای
۱۸۴	۱-۲ فرایند بودجه‌بندی سرمایه‌ای	مسائل حل شده
۱۸۵	۱-۳ انواع پروژه‌ها در بودجه‌بندی سرمایه‌ای	مسائل
۱۸۶	۱-۴ جریان‌های نقدی در مقابل سود حسابداری	
۱۸۷	۲. انواع جریان‌های نقدی و نحوه محاسبه آنها	فصل ۶ برنامه‌ریزی مالی
۱۸۷	۲-۱ جریان‌های نقدی خروجی	۱. مقدمه
۱۸۷	۲-۲ جریان‌های نقدی ورودی	۲. برنامه‌ریزی مالی
۱۸۷	۲-۳ جریان‌های نقدی نهایی	۳. بودجه
۱۸۸	۲-۴ محاسبه جریان‌های نقدی	۳-۱ تعریف بودجه و دوره مالی بودجه
۱۹۱	۲-۵ الگوی جریان‌های نقدی	۳-۲ اهداف بودجه
۱۹۱	۳. روش‌های متداول ارزیابی پروژه‌های سرمایه‌ای	۳-۳ انواع بودجه و نحوه تهیه آن
۱۹۱	۳-۱ نرخ بازده حسابداری (متوسط نرخ بازده)	پرسش‌های چهارگزینه‌ای
۱۹۳	۳-۲ دوره برگشت سرمایه	مسائل حل شده
۱۹۴	۳-۳ معکوس دوره برگشت سرمایه	مسائل
۱۹۵	۳-۴ روش ارزش فعلی خالص	
۲۰۰	۳-۵ روش نرخ بازده داخلی	فصل ۵ ارزش زمانی پول
۲۰۴	۳-۶ روش ارزش آتی نهایی	۱. مقدمه
۲۰۵	۳-۷ روش شاخص سودآوری	۲. ارزش زمانی پول
۲۰۸	پرسش‌های چهارگزینه‌ای	۳. نرخ بازده مورد مطالبه
۲۱۱	مسائل حل شده	۴. روش‌های محاسبه ارزش زمانی پول
۲۲۷	مسائل	۴-۱ روش ارزش آتی - مرکب کردن
		۴-۲ روش ارزش فعلی - تنزیل کردن
		۵. کاربردهای ارزش آتی و ارزش فعلی
		پرسش‌های چهارگزینه‌ای
		مسائل حل شده
		مسائل
۲۲۹	فصل ۷ بودجه‌بندی سرمایه‌ای در شرایط	
	اطمینان	
	قسمت دوم: سایر جنبه‌ها	
۲۲۹	۱. پروژه‌هایی با نرخ بازده داخلی چندگانه	
۲۳۰	۲. پروژه‌هایی بدون نرخ بازده داخلی	
	۳. مقایسه روش‌های ارزش فعلی خالص، نرخ بازده	
۲۳۰	داخلی و شاخص سودآوری	

۲۷۲	۱-۱ بازده نسبی	۳-۱ روش ارزش فعلی خالص (NPV) در مقابل
۲۷۲	۱-۲ میانگین بازده‌ها	۲۳۰ روش نرخ بازده داخلی (IRR)
۲۷۳	۲. ریسک	۳-۲ روش ارزش فعلی خالص در مقابل روش
۲۷۳	۱-۲ اندازه‌گیری ریسک	۲۳۵ شاخص سودآوری
۲۷۸	۳. رابطه ریسک و بازده	۴. رتبه‌بندی پروژه در سهمیه‌بندی سرمایه‌ای
۲۷۸	۴. بازده و ریسک مجموعه سرمایه‌گذاری	۵. تورم و بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۲۷۹	۱-۴ بازده پرتفوی	پرسش‌های چهارگزینه‌ای
۲۸۰	۲-۴ ریسک پرتفوی	مسائل حل شده
۲۸۶	۵. تئوری‌های مرتبط با ریسک و بازده پرتفوی	۲۵۰ مسائل
۲۸۶	۱-۵ مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای	
۲۹۰	۲-۵ مدل قیمت‌گذاری آریتراز (APT)	فصل ۸ بودجه‌بندی سرمایه‌ای در شرایط ریسک
۲۹۲	پرسش‌های چهارگزینه‌ای	۲۵۲
۲۹۶	مسائل حل شده	۲۵۲ ۱. تئوری‌های رفتاری مرتبط با ریسک
۳۰۴	مسائل	۲۵۳ ۱-۱ تئوری مطلوبیت ثروت
		۲۵۳ ۱-۲ تئوری مطلوبیت نهایی
۳۰۷	فصل ۱۰ ارزیابی اوراق بهادار	۲۵۲ ۱-۳ تئوری ریسک‌گریزی
۳۰۷	۱. مقدمه	۲۵۴ ۲. منابع ریسک
۳۰۷	۱. ارزش اوراق قرضه	۳. روش‌های اندازه‌گیری ریسک در تصمیمات
۳۰۸	۱-۲ مزایا و معایب انتشار اوراق قرضه	۲۵۶ بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۳۰۹	۲-۲ محاسبه ارزش ورقه قرضه	۳-۱ ارزش فعلی خالص مورد انتظار
۳۱۳	۲-۳ انواع اوراق قرضه	۲۵۸ ۳-۲ انحراف معیار
۳۱۴	۲-۴ دیرش ورقه قرضه	۲۵۹ ۳-۳ ضریب تغییرات
۳۱۵	۳. ارزیابی سهام عادی	۲۵۹ ۳-۴ نرخ تنزیل تعدیل شده از نظر ریسک
۳۱۶	۳-۱ مزایا و معایب انتشار سهام عادی	۲۶۰ ۳-۵ برابری اطمینان
۳۱۶	۳-۲ ویژگی‌های سهام عادی	۲۶۱ ۳-۶ شبیه‌سازی
۳۱۹	۳-۳ محاسبه قیمت واقعی سهام عادی	۲۶۱ ۳-۷ درخت تصمیم‌گیری
۳۲۱	۳-۴ عوامل موثر بر قیمت سهام	۲۶۳ پرسش‌های چهارگزینه‌ای
۳۲۲	۴. ارزیابی سهام ممتاز	۲۶۵ مسائل حل شده
۳۲۲	۴-۱ انواع سهام ممتاز	۲۶۹ مسائل
۳۲۳	۴-۲ تاثیر سهام ممتاز بر ریسک مالی	
۳۲۳	۴-۳ مزایا و معایب انتشار سهام ممتاز	۲۷۱
۳۲۵	پرسش‌های چهارگزینه‌ای	۲۷۱
		فصل ۹ بازده و ریسک
		۱. بازده

۳۷۴	۴. محتوای اطلاعاتی یا علامت‌دهی سود سهام	۳۲۷	مسائل حل شده
۳۷۵	۵. سیاست‌های متداول در نحوه تقسیم سود	۳۳۲	مسائل
۳۷۵	۶. عوامل موثر بر سیاست تقسیم سود		
۳۷۶	پرسش‌های چهارگزینه‌ای	۳۳۵	فصل ۱۱ هزینه سرمایه
۳۷۷	مسائل حل شده	۳۳۵	۱. تعریف هزینه سرمایه
۳۸۰	مسائل	۳۳۵	۲. هزینه بدهی
		۳۳۶	۳. هزینه سهام ممتاز
۳۸۱	فصل ۱۴ مدیریت سرمایه در گردش	۳۳۸	۴. هزینه سهام عادی
۳۸۱	۱. مقدمه	۳۳۹	۵. هزینه سود انباشته
۳۸۲	۲. تئوری سرمایه در گردش	۳۳۹	۶. متوسط هزینه سرمایه
۳۸۲	۲-۱ مفهوم سرمایه در گردش		۷. هزینه نهایی سرمایه و ارزش بی‌روزهای
	۲-۲ مدیریت سرمایه در گردش و تعادل بین	۳۴۰	سرمایه‌گذاری
۳۸۲	سودآوری و ریسک	۳۴۲	پرسش‌های چهارگزینه‌ای
۳۸۳	۲-۳ استراتژی‌های سرمایه در گردش	۳۴۴	مسائل حل شده
۳۸۴	۲-۴ ضرورت سرمایه در گردش	۳۴۵	مسائل
۳۸۵	۲-۵ سرمایه در گردش دائمی و موقت		
۳۸۶	۲-۶ محاسبه سرمایه در گردش خالص	۳۴۸	فصل ۱۲ اهرم و ساختار سرمایه
۳۸۷	۳. مدیریت موجودی نقد	۳۴۸	۱. مفهوم اهرم
۳۸۷	تئوری مانع موجودی نقد بهینه	۳۴۹	۱-۱ درجه اهرم عملیاتی (DOL)
۳۸۷	۳-۲ مدل‌های مدیریت موجودی نقد	۳۵۰	۱-۲ درجه اهرم مالی (DFL)
۳۹۰	۳-۳ بودجه‌بندی	۳۵۲	۱-۳ درجه اهرم مرکب (DCF)
۳۹۲	۴. مدیریت حساب‌های دریافتی	۳۵۵	۲. مفهوم ساختار سرمایه
۳۹۷	۵. مدیریت موجودی کالا	۳۵۶	۲-۱ نظریه‌های ساختار سرمایه
۳۹۷	۵-۱ هزینه‌های مرتبط با موجودی کالا	۳۵۹	پرسش‌های چهارگزینه‌ای
۴۰۱	۵-۲ مدل‌های کنترل موجودی کالا	۳۶۲	مسائل حل شده
۴۰۸	پرسش‌های چهارگزینه‌ای	۳۶۵	مسائل
۴۱۰	مسائل حل شده		
۴۱۹	مسائل	۳۶۷	فصل ۱۳ سیاست تقسیم سود
		۳۶۷	۱. مقدمه
۴۲۰	فصل ۱۵ تأمین مالی از طریق اجاره	۳۶۹	۲. تئوری‌های مربوط بودن سیاست تقسیم سود
۴۲۰	۱. اجاره و تأمین مالی از طریق اجاره	۳۶۹	۲-۱ مدل مربوط بودن سیاست تقسیم سود والتز
۴۲۵	۲-۱ ارزیابی پیشنهاد تأمین مالی از دیدگاه مستأجر	۳۷۰	۲-۲ مدل مربوط بودن سیاست تقسیم سود گوردون
		۳۷۱	۳. تئوری نامربوط بودن سیاست تقسیم سود

۴۵۴	۵. پیمان‌های آتی	۴۲۷	۲-۲ ارزیابی پیشنهاد تأمین مالی از دیدگاه مؤجر
۴۵۴	۵-۱ ویژگیهای پیمان‌های آتی	۴۳۲	۲. ارزیابی پیشنهاد تأمین مالی اجاره
۴۵۵	۵-۲ مزایای پیمان‌های آتی	۴۲۹	۳. تأمین مالی از طریق اجاره به شرط تملیک
۴۵۵	۵-۳ معایب پیمان‌های آتی	۴۳۱	پرسش‌های چهارگزینه‌ای
۴۵۶	۶. قراردادهای آتی	۴۳۲	مسائل حل شده
۴۵۶	۶-۱ بستن موضوع قرارداد آتی	۴۴۰	مسائل
۴۵۷	۶-۲ بازدهی قراردادهای آتی	۴۴۱	فصل ۱۶ روش‌های تأمین مالی ترکیبی
۴۵۸	۶-۳ قیمت‌گذاری قراردادهای آتی	۴۴۱	۱. مقدمه
۴۶۱	۷. اختیار معامله	۴۴۱	۲. سهام ممتاز
۷-۱ برخی از مهمترین اصطلاحات مورد نیاز در		۴۴۳	۳. اوراق قرضه قابل تبدیل
اختیار معامله		۳-۱ ارزش اوراق قرضه‌ای که با قسمتی از آن قابل	
۴۶۲	۷-۲ انواع اختیار معامله	تبدیل به سهام عادی است	
۴۶۹	۷-۳ بازدهی اختیار معامله	۳-۲ ارزش اوراق قرضه‌ای که تماماً قابل تبدیل به	
۴۷۰	۷-۴ کرانه‌های اختیار خرید	سهام عادی است	
۴۷۲	۷-۵ عوامل تأثیرگذار بر ارزش‌گذاری اختیار معامله	۴. حق خرید سهام	
۴۷۸	۷-۶ مدل بلک-شولز در قیمت‌گذاری اختیار معامله	۴-۱ تفاوت حق خرید سهام شرکت با اوراق مرسته	
۴۸۱	۸. قرارداد تاخت (سوآپ)	قابل تبدیل	
۴۸۳	مسائل حل شده	۴-۲ ویژگی‌های حق خرید سهام از شرکت	
۴۸۸	مسائل	۴-۳ انواع ورقه حق خرید سهام	
۴۸۹	پاسخنامه	۴-۴ ارزش هر ورقه حق خرید سهام ضمیمه شده به	
۴۹۳	ضمایم	اوراق بهادار	
		۴-۵ ارزش‌گذاری ورقه حق خرید سهام شرکت	
		۵. اختیار معامله	
		پرسش‌های چهارگزینه‌ای	
		مسائل حل شده	
		مسائل	
		فصل ۱۷ ابزارهای مشتقه	
		۱. مقدمه	
		۲. تعریف و انواع ابزارهای مشتقه	
		۳. انواع مشارکت کنندگان در معاملات بازار مشتقه	
		۴. بازار مشتقه	

مقدمه

هدف

مدیریت مالی عبارت است از مدیریت بر منابع و مصارف سرمایه به نحوی که ثروت سهامداران حداکثر گردد. مدیریت مالی مجموعه از وظایف مدیران مالی مرتبط است. این وظایف در سه حوزه اصلی سرمایه‌گذاری، تأمین مالی و خط‌شی تعیین سود قرار می‌گیرد. این کتاب در تلاش است تا تئوریها، مفاهیم، ابزارها، روش‌ها و نحوه کاربرد این وظایف را بیان دارد. با توجه به کمبود منابع موجود در زمینه مدیریت مالی، این کتاب با استفاده از منابعی مانند Principles of Management Finance نوشته Gitman, L.J و Financial Management نوشته I.M, Pandey و Financial Management-An Introduction نوشته McMenamin و Financial Management نوشته Jain, P.K , Khan, M.Y و چندین کتاب و مقاله مختلف دیگر در این زمینه و همچنین نظرات کارشناسان و صاحب نظران این رشته منتشر گردید. این مجموعه برای دانشجویان حسابداری، مدیریت، اقتصاد، مهندسی صنایع در مقاطع مختلف و همچنین پژوهشگران مالی و سایر علاقه‌مندان قابل استفاده می‌باشد.

ساختار و جنبه‌های آموزشی

یکی از اهداف مهم کتاب ایجاد و بهبود توانایی دانشجویان و محققین در درک و استفاده از جنبه‌های مختلف مدیریت مالی و کاربرد آن در موقعیت‌های واقعی تجاری است. بدین منظور و با توجه به مصوبات شورای عالی برنامه‌ریزی، ساختار کتاب در هفده فصل طرح‌ریزی گردید. صرف‌نظر از پوشش جامع و جدید مباحث مدیریت مالی، جنبه‌های آموزشی این کتاب را می‌توان به صورت زیر بیان نمود:

دیدگاه تحلیلی: جهت‌گیری‌های مدیریتی و تحلیلی با تأکید بر حل مسائل مالی واحدهای تجاری از جنبه‌های قانونی، مالیاتی و محیط تجاری در ارایه متون رعایت گردید.

ساختار فصل: هر فصل صرفاً توضیح و بیان مفاهیم نبوده بلکه با جنبه‌های مختلفی از تصمیم‌گیری‌های مدیریتی درگیر شده است به‌طوری که بتوان با توجه به تعریف مدیریت مالی، ثروت سهامداران را حداکثر

نمود. بر این اساس بعد از بیان مطالب، مثال‌هایی بیان و بصورت گام به گام تشریح گردید. در ارایه متن نیز همواره سعی گردید تا مطالب بصورت کامل و درعین حال مختصر نگارش گردد.

مثال‌های تشریحی، مسائل حل شده و پرسش‌های چهارگزینه‌ای: سعی گردید مثال‌های تشریحی و مسائل پایان هر فصل، مجموعه کاملی از مسائل واقعی و روزمره باشد و همچنین مباحث آن فصل را بطور کامل پوشش دهد. همچنین در پایان هر فصل مجموعه طبقه‌بندی شده‌ای از سؤالات چهارگزینه‌ای مربوط به آزمون‌های ورودی کارشناسی ارشد دانشگاه‌های سراسری و آزاد سال‌های قبل آورده شده است که دانشجویان می‌توانند خود را با نیازمندی و از میزان آگاهی و تسلط خود اطمینان حاصل کنند.

جداول مورد نیاز: رضمیمه کتاب مجموعه کاملی از جداول مورد نیاز مالی قرار دارد که دانشجویان و محققین در صورت نیاز می‌توانند از آنها استفاده نمایند.

در پایان اسامی اشخاص تشریحی، نقوقی که در این کتاب آمده فقط جنبه مثال دارد و در صورتی که تشابه اسمی مشاهده شود موضوع صرفاً تصادف می‌باشد. همچنین با توجه به تنوع مطالب و حجم اعداد و ارقام، این مجموعه خالی از اشتباه نیست. از انتقادات، انتقادهای و راهنمایی‌های اساتید، صاحب‌نظران و دانشجویان گرامی جهت رفع اشکالات این مجموعه استقبال می‌نمایم.

آذربهرمان

Email: a_berahman@yahoo.com