

۱۹۰۹.۷۷



میریت مالی پیشرفته

مؤلف:

مریم پور عینی

پور عینی، مریم، ۱۳۵۹ -	سرشناسه
مدیریت مالی پیشرفته/ مولف مریم پور عینی.	عنوان و نام پدیدآور
تهران: انتشارات حقوق شهروندی، ۱۳۹۷.	مشخصات نشر
۱۸۶ ص.	مشخصات ظاهری
978-622-99436-2-5	شابک
فیفا	وضعیت فهرست نویسی
کتابنامه.	یادداشت
مدیریت مالی	موضوع
Finance -- Management*	موضوع
HG۴۰۲۶/پ۸۸م۴ ۱۳۹۷	رده بندی
658/15	رده بندی دیویی
۵۲۱۴۰۶۱	شماره کتابخانه

حقوق شهروندی	انتشارات
مدیریت مالی پیشرفته	عنوان کتاب:
مریم پور عینی	مولف:
مریم پور عینی	ویراستار:
محمدی	نظارت فنی:
سیده بهار ید صالحی	صفحه آرایی:
مرتضی انصاف	طراح جلد:
۱۳۹۷	نوبت چاپ:
۰۰۰۰	شمارگان:
۵-۹۷۰۰-۶۲۲-۹۹۴۳۶-۲	شابک:
۳۰۰۰۰۰ ریال	قیمت:
تهران - خیابان مطهری - خیابان فجر - کوچه شهید نظری -	نشانی:
پلاک ۳۶ واحد ۶ - انتشارات حقوق شهروندی	
۸۸۸۳۱۰۶۵	تلفن / نمابر:

فهرست مطالب

پیشگفتار.....	Error! Bookmark not defined.
مسئولیت اجتماعی.....	۹
فصل اول: مروری بر نسبت های مالی.....	۱۱
ترازنامه.....	۱۳
صورت سودوزبان.....	۱۴
جریان نقدی.....	۱۴
خالص سرمایه در گردش NWC.....	۱۵
تجزیه و تحلیل صورتهای مالی.....	۱۵
نسبت آن یا سیج یا فوری یا اسیدی.....	۱۷
ساختار سرمایه در مقابل مجموع دارایی ها:.....	۱۸
موارد خاص از نسبت های مالی.....	۱۸
حاشیه سود:.....	۱۸
نرخ بازده دارایی ها یا نرخ بازده سرمایه گذاری:.....	۱۹
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام یا نرخ بازده ارزش ویژه یا ROE:.....	۲۰
نسبت های ارزش بازار:.....	۲۳
فصل دوم: مدیریت سرمایه در گردش.....	۲۹
مقدمه.....	۳۰
ماهیت سرمایه در گردش.....	۳۰
اهداف خط مشی های سرمایه در گردش.....	۳۱
سیر تکوینی سرمایه در گردش.....	۳۱
هزینه زمان از دست رفته به مدیریت سرمایه در گردش.....	۳۲
سرمایه گذاری در دارائی های جاری.....	۳۲
اهمیت سرمایه در گردش برای موسسات کوچک.....	۳۳
عوامل موثر و مهم بر ضرورت نگهداری سرمایه در گردش.....	۳۳
ماهیت سرمایه در گردش:.....	۳۳
منابع و مصارف سرمایه.....	۳۳
فروش و سرمایه در گردش:.....	۳۴
نسبتهای مالی و استراتژی سرمایه در گردش.....	۳۹
فصل سوم: تأمین مالی کوتاه مدت.....	۴۵
مقدمه.....	۴۶

۴۶	مدیریت دارایی های جاری:
۴۶	مدیریت وجوه نقد
۴۶	دلایل حفظ وجه نقد مورد نیاز
۴۷	روشهای سرعت بخشیدن بر جریانات نقدی ورودی
۴۷	روشهای کند کردن سرعت جریانات نقدی
۵۱	معیارهای اعطای اعتبار به مشتریان
۵۲	مدیریت موجودی کالا
۵۲	انواع موجودی کالا در شرکت
۵۳	سیاست های موجودی کالا
۵۵	مدیریت بدهی های جاری
۵۵	اعتبارات تجاری
۵۷	هزینه اسفاده نکردن تخفیفات نقدی: پرداخت پس از دوره تخفیف
۵۹	اعتبار خالص
۵۹	اوراق تجاری یا اوراق قرضه کوتاه مدت:
۵۹	درجه بندی اوراق تجاری
۶۰	انواع اوراق تجاری:
۶۱	هزینه وسررسید
۶۱	کاربرد اوراق تجاری
۶۲	وامهای بانکی:
۶۲	انواع وامهای کوتاه مدت بدون تضمین
۶۵	تأمین مالی از طریق حسابهای دریافتی:
۶۶	واگذاری حسابهای دریافتی
۶۷	تأمین مالی به پشتوانه دارایی ها از طریق عمومی
۶۷	تأمین مالی از طریق موجودی ها:
۶۹	سایر روشهای تأمین مالی:
۶۹	مزایای سرمایه گذاری در موجودی ها:
۷۰	استفاده از وثیقه در تأمین مالی کوتاه مدت
۷۰	تأمین مالی حساب بدهکاران
۷۱	رویه به وثیقه گذاشتن حساب بدهکاران
۷۱	رویه عاملیت حساب بدهکاران
۷۲	تمارین

فصل چهارم: تامین مالی بلند مدت	۷۵
مقدمه	۷۶
روش های مختلف تامین مالی پروژه های جدید و اثرات آن بر عایدی هر سهم	۷۷
مزایای تامین مالی بلندمدت:	۷۸
معایب تامین مالی بلند مدت:	۷۹
اوراق قرضه:	۷۹
ویژگی های اوراق قرضه	۸۰
انواع اوراق قرضه:	۸۱
مزایای تامین مالی از طریق اوراق قرضه	۸۴
معایب تامین مالی از طریق اوراق قرضه	۸۵
تفاوت بین وام های بانکی و اوراق قرضه	۸۵
سهام ممتاز	۸۶
ویژگی سهام ممتاز	۸۸
مزایای تامین مالی از طریق سهام ممتاز	۹۰
معایب سهام ممتاز	۹۱
سهام عادی	۹۲
ویژگی سهام عادی	۹۳
حق مالکیت	۹۳
مسئولیت محدود	۹۳
کنترل شرکت	۹۴
حق رای	۹۴
حق تقدم خرید سهام	۹۴
حق خرید و فروش سهام	۹۵
حق دریافت سود سهام	۹۵
سررسید سهام عادی	۹۶
تفکیک سه دسته سهام در ترازنامه	۹۶
ارزش اسمی و صرف سهام	۹۶
ارزش اسمی سهام	۹۶
ارزش دفتری	۹۶
صرف سهام	۹۷
معایب تامین مالی از طریق سهام عادی	۹۷

۹۸	.....	اختیار خرید سهام عادی
۹۹	.....	روشهای ارزشیابی سهام:
۱۰۲	.....	مدل نرخ رشد ثابت
۱۰۶	.....	تمارین
۱۰۹	.....	فصل پنجم: اهرم ها
۱۱۰	.....	هزینه ها
۱۱۹	.....	اهرمها
۱۲۰	.....	نکات اهرم عملیاتی
۱۲۴	.....	اهرم مالی، FL یا اهرم تراز نامه یا اهرم ساختار سرمایه
۱۲۷	.....	نقد و تحلیل نقطه بی تفاوتی
۱۲۷	.....	نقطه سربه سر مرکب
۱۲۸	.....	نمودار نقطه سربه سر مرکب
۱۲۹	.....	اهرم مرکب، L، اهرم تئوری:
۱۲۹	.....	موارد کاربرد اهرم مرکب یا اهرم تلفیقی
۱۳۳	.....	تمارین
۱۳۹	.....	فصل ششم: میانگین مزون هزینه تامین سرمایه
۱۴۰	.....	مقدمه
۱۴۰	.....	هزینه سرمایه
۱۴۱	.....	کاربرد مفهوم هزینه سرمایه
۱۴۲	.....	موارد استفاده از هزینه سرمایه
۱۴۴	.....	تأثیر مالیات بر WACC
۱۴۶	.....	محاسبه بر مبنای ساختار سرمایه مطلوب شرکت:
۱۴۸	.....	نرخ سود سهام عادی
151	.....	محاسبه K_e (نرخ هزینه سهام عادی)
152	.....	محاسبه K_e با استفاده از رویکرد CAPM

محاسبه K_e با استفاده از رویکرد

153.....DMM

154..... محاسبه K_e با رویکرد بازده بدهی به علاوه صرفریسک

155.....

155..... محاسبه K_d با استفاده از رویکرد بازده تا سر رسید

156..... محاسبه K_d با استفاده از رویکرد رتبه بندی پدهی

157..... محاسبه K_p (نرخ هزینه سهام ممتاز)

۱۵۷..... کاربردهای WACC

۱۶۰..... کاربرد WACC به عنوان نرخ تنزیل

۱۶۰..... کاربرد WACC به منظور تعیین میزان جذب سرمایه بهینه

۱۶۲..... تمرین

۱۶۷..... فصل هفتم: مدیریت مالی در عرصه بین الملل

۱۶۸..... مقدمه

۱۶۸..... نرخ ارز و اهمیت آن

۱۶۶..... عوامل موثر بر نرخ تبدیل

۱۷۰..... تورم

۱۷۱..... نرخ جاری و آتی

۱۷۲..... تامین مالی تجارت بین المللی

۱۷۲..... ریسک تغییر نرخ ارز

Error! Bookmark not defined..... چگونه می توان ریسک تغییر نرخ ارز را حذف کرد

۱۷۶..... اعتبار اسنادی

۱۷۷..... اعتبار اسنادی واردت

۱۷۷..... تامین مالی اعتبارات اسنادی

۱۷۸..... برات مدت دار

۱۷۸..... شرکتهای چندملیتی

۱۷۹..... انگیزه سود

۱۷۹..... ریسک غیر متعارف سرمایه گذاریهای خارجی

۱۷۹..... ریسک سیاسی

۱۸۰..... ریسک تغییر نرخ ارز

۱۸۰..... اداره شرکت های چند ملیتی

۱۸۰..... مدیریت دارایی ها و سرمایه گذاریها

۱۸۱..... مدیریت بدهیها و حقوق صاحبان سرمایه

۱۸۲..... باز یافت سرمایه

۱۸۳..... اعطای کنترل های مالی

۱۸۴ تمرین

۱۸۵ منابع

www.ketab.ir

پیشگفتار

مسئولیت اجتماعی^۱

نکته‌ای که نیاز به توضیح دارد مسئولیت اجتماعی است. آیا شرکت باید تنها حامی منافع سهامداران باشد یا سازمانها باید با اختصاص منابع مالی، در بهبود رفاه اجتماعی موردقبول اکثریت جامعه بکوشند؟ در پاسخ به این سؤال در سازمان های امروزی، وظایف مدیران مالی چون چگونگی سرمایه گذاری، کارگری وجوه، سیاست تقسیم سود، برنامه ریزی مالی وبودجه بندی، نقدینگی و ایجاد فرآیندها سرمایه گذاری با بازده بالا و حداکثر کردن ثروت سهامداران و ارزش جاری سهام شرکت را برآورد سود را، دیگر کافی نیست تا خود را اثربخش بنامند. پذیرش این که رهبران سازمان باید نه تنها در قبال عملکرد مالی (سودآوری و حداکثر کردن ثروت سهامداران و ارزش سهام شرکت) خود بلکه در قبال تاثیر فعالیت هایشان در نیازهای جامعه، خواسته های پنهان، احترام به کارگران، مشتریان داخلی و خارجی سازمانهایشان و محیط زیست پاسخگو باشند کمک به کاهش آلودگی هوا و آلودگی زیست محیطی، شفاف سازی اطلاعات مالی، کاهش مصرف آب، مشارکت همگان در تحصیلات عمومی، اشتغال و برنامه های کمک به بیماران و اقلیت ها، عرف استخدام عادلانه، بی خطری کالاها، روبه ضد تراستها، و غیره تنها زمانی موثر خواهد بود که ضوابط واقع گرایانه ای در ابتدا توسط سازمانها تعیین شده و بر موسسات اقتصادی تحمیل شود و جزو الگوهای رفتاری کلی و عادی شرکت ها گردد. به علاوه، گفته می شود که سازمان های مسئول در برابر جامعه در عملکرد تجاری خود نیز موفق ترند و به اهدافی

1. (CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY)(CSR)

چون سود، اعتمادسازی و کسب برند اجتماعی می‌رسند. رهبران سازمان‌ها در کشورهای پیشرفته و در حال توسعه جهان برای غلبه بر چالش‌ها، ایفای مسئولیت اجتماعی و اخلاقی و مسئولیت بشردوستانه بویژه در حوزه زیست محیطی و حقوق بشر که با توسعه پایدار در سه بعد اقتصاد سیاسی، محیط زیست و اجتماع ارتباط پیدا می‌کند، بکار می‌گیرند. مسئولیت اجتماعی محدود به داخل مرزها نیست و شامل فعالیت‌ها در سازمان ملل، سازمان جهانی کار می‌شود و باید از طریق نهادهای مدنی، انجمن‌های صنفی و مدنی حقوق بشر، سازمان ملل و دولت‌های محلی و منطقه‌ای در سراسر جهان توسعه یابد، مسئولیت اخلاقی، در واقع فعالیت است که از افراد جامعه انتظار می‌رود انجام دهند و فراتر از چارچوب قوانین مکتوب عمل می‌کند، شامل انجام کارهای درست، عدالت، انصاف و احترام به حقوق شهروندان است، مسئولیت بشردوستانه، تلاش داوطلبانه سازمان به منظور رسیدگی به مسائل و معضلات جامعه است. هدف تنها کمک به بهبود کیفیت زندگی است. جامعه بشری در یک یا دو دهه گذشته به طور روزافزون با اقداماتی مانند کمک‌های خیریه، برنامه‌های خدمات اجتماعی، اقدامات داوطلبانه کارکنان، حمایت از محیط زیست، حمایت از حقوق زنان و کودکان، و تلاش برای بهبود کیفیت زندگی به رو بوده است. شرکت‌ها به طور روزافزون سعی تا کمک‌های خود را در راستای نیای مبرم مشتریان و مصرف‌کنندگان، ارزشهای اخلاقی و احترام به کارگران، قرار دهند اما در نگاه مسئولیت‌های بشردوستانه طرفداران بیشتری نسبت به رفاه عمومی دارد، چرا که این امر به صورت داوطلبانه است و افراد بیشتری در آن سهیم‌اند و احتمالاً کمک‌های مؤثرتری هم اهدا می‌شود، در حالی که دولت‌ها برای رفاه عمومی و اجتماعی به این اندازه مؤثر واقع نشدند، به دلیل رنج دیوان سالاری اداری و لزوم طی مراحل قانونی، سرعت اعطای آن‌ها بسیار پایین‌تر است. لذا در روزی است که دولت‌ها، صنعت (بخش خصوصی) و جامعه مدنی و انجمن‌های صنفی فعال در حقوق بشر در تعیین این ضوابط همکاری کرده تا از یک سو موجب همسویی منافع اقتصادی با محیط زیست و ارزش‌های اخلاقی و بشردوستانه و توسعه پایدار آرسوی دیگر سبب توفیق، رشد و توسعه کسب و کار گردد.