



مدیریت مالے



عباس بابائی . کرم شیاسی . حسین نوربخش . علی فضلی داراندیش

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

مدیریت مالی (۲)

تالیف:

عباس بابائی

گرم شیاسی

حسین نوربخش

علی فضلی داراندانش



انتشارات موجک



عنوان و نام پدیدآور: مدیریت مالی (۲)/ تالیف عباس بابائی ... [و دیگران].

مشخصات نشر: تهران: انتشارات موجک، ۱۳۹۷.

مشخصات ظاهری: ۱۸۷ ص.: مصور، جدول.

شابک: ۸-۰۶۰-۹۹۴-۶۰۰-۹۷۸، ۳۰۰۰۰۰ ریال

وضعیت فهرست نویسی: فیبا

یادداشت: تالیف عباس بابائی، کرم شیاسی، حسین نوربخش، علی فضلی داراندش.

یادداشت: کتابنامه: ص. ۱۸۱ - ۱۸۳.

موضوع: مدیریت مالی -- راهنمای آموزشی (عالی)

موضوع: Finance -- Management -- Study and teaching (Higher)

شناسه افزوده: بابائی، عباس، ۱۳۵۸-

رده بندی کنگره: ۱۳۹۷ م ۴ / HG ۴۰۲۶

رده بندی دیویی: ۶۵۸/۱۵۰۷۶

شماره کتابشناسی ملی: ۵۵۱۴۳۳۲

انتشارات موجک

تلگرام: ۰۹۰۱۷۶۷۲۵۰۲ کانال: telegram.me/mojak1

تلفن مرکز پخش: ۰۲۶۳۲۴۰۳۵۱۶ - ۰۲۶۳۲۴۰۳۵۱۳ - ۰۲۱۶۶۱۲۷۵۹۳

ایمیل: mojakpublication@yahoo.com

سایت: www.mojak.ir



عنوان: مدیریت مالی (۲)

تالیف: عباس بابائی، کرم شیاسی، حسین نوربخش، علی فضلی داراندش

طراح جلد: سیده زهرا روشنایی

مشخصات ظاهری: ۱۸۷ صفحه، قطع وزیری

چاپ اول: زمستان ۱۳۹۷، تیراژ: ۵۰۰ جلد

قیمت: ۳۰۰۰۰۰ ریال، شابک: ۸-۰۶۰-۹۹۴-۶۰۰-۹۷۸

حقوق چاپ و نشر برای ناشر محفوظ است.

فهرست مطالب

صفحه

عنوان

فصل اول: بازارهای مالی و کارآیی بازار	۱
۱-۱ مقدمه	۱
۲-۱ اهمیت بازارهای مالی	۲
۳-۱ کارکردهای بازار مالی	۳
۴-۱ تئوری بازارهای مالی	۵
۱-۴-۱ تئوری بازار کارای سرمایه	۵
۲-۴-۱ الگوی بازارهای کارا	۷
۳-۴-۱ تغییرات قیمت اوراق بهادار تصادفی است	۸
۴-۴-۱ مشاهدات در بازار کارای کامل	۹
۵-۴-۱ آزمون کارایی بازار	۹
۶-۴-۱ ابعاد کارآیی	۱۱
۷-۴-۱ سطوح کارآیی	۱۲
۸-۴-۱ بحث‌ها و چالش‌ها نسبت به تئوری بازار کارآ	۱۴
۵-۱ طبقه‌بندی بازارهای مالی	۱۵
۱-۵-۱ طبقه‌بندی براساس نوع دارایی	۱۵
۲-۵-۱ طبقه‌بندی براساس مرحله عرضه اوراق بهادار	۱۵
۳-۵-۱ طبقه‌بندی براساس سررسید تعهدات مالی	۱۹
۴-۵-۱ طبقه‌بندی بازارهای مالی از لحاظ واگذاری	۲۰
۶-۱ بازارهای اوراق قرضه	۲۱

- ۲۲..... ۱-۶-۱ اوراق قرضه خزانه (دولتی).....
- ۲۲..... ۲-۶-۱ اوراق قرضه نهادهای دولتی.....
- ۲۲..... ۳-۶-۱ اوراق قرضه شهرداری‌ها.....
- ۲۳..... ۴-۶-۱ اوراق قرضه شرکت‌ها.....
- ۲۳..... ۷-۱ بازار پول.....
- ۲۳..... ۸-۱ ابزارهای بازار پول.....
- ۲۳..... ۱-۸-۱ اسناد خزانه.....
- ۲۴..... ۲-۸-۱ پذیرش بانکی.....
- ۲۴..... ۳-۸-۱ اوراق تجاری.....
- ۲۵..... ۴-۸-۱ گواهی سپرده.....
- ۲۶..... ۹-۱ نهادهای بازار پول.....

۲۷..... فصل دوم: تامین مالی.....

- ۲۷..... ۱-۲ مقدمه.....
- ۲۸..... ۲-۲ منابع تامین مالی.....
- ۲۸..... ۳-۲ روش‌های تامین مالی.....
- ۲۸..... ۴-۲ انواع روش‌های تامین مالی.....
- ۲۹..... ۵-۲ انواع روش‌های تامین مالی داخلی.....
- ۲۹..... ۶-۲ تامین مالی کوتاه مدت.....
- ۳۰..... ۷-۲ روش‌های تامین مالی کوتاه مدت.....
- ۳۰..... ۱-۷-۲ اعتبار تجاری (خرید نسیه کالا یا خدمت).....
- ۳۰..... ۲-۷-۲ وام‌های بانکی.....
- ۳۱..... ۳-۷-۲ اوراق تجاری کوتاه مدت (اوراق قرضه).....
- ۳۱..... ۴-۷-۲ وام‌های مؤسسات مالی تجاری.....
- ۳۲..... ۵-۷-۲ صدور اسناد تجاری.....

- ۳۲..... ۶-۷-۲ تامین مالی از طریق وثیقه گذاری
- ۳۳..... ۷-۷-۲ پیش دریافت فروش محصولات از مشتری
- ۳۴..... ۸-۲ تامین مالی بلندمدت
- ۳۴..... ۹-۲ انواع روش های تامین مالی بلندمدت
- ۳۴..... ۱-۹-۲ وام های بانکی بلندمدت
- ۳۴..... ۲-۹-۲ اوراق قرضه
- ۳۵..... ۳-۹-۲ سهام ممتاز
- ۳۵..... ۴-۹-۲ سهام عادی
- ۳۶..... ۵-۹-۲ اوراق بهادار قابل تبدیل به اوراق مشارکتی
- ۳۶..... ۶-۹-۲ قراردادهای اجاره
- ۴۹..... ۱۰-۲ انواع روش های مالی تأمین مالی خارجی
- ۴۹..... ۱-۱۰-۲ روش های قرضی (استقراضی)
- ۵۱..... ۲-۱۰-۲ خطوط اعتباری
- ۵۱..... ۳-۱۰-۲ وام های بین المللی

۵۳..... فصل سوم: مدیریت سرمایه در گردش

- ۵۳..... ۱-۳ مقدمه
- ۵۴..... ۲-۳ تعریف سرمایه در گردش
- ۵۴..... ۳-۳ مبانی سرمایه در گردش
- ۵۵..... ۴-۳ اهمیت مدیریت سرمایه در گردش
- ۵۶..... ۵-۳ منابع و مصارف سرمایه در گردش
- ۵۷..... ۶-۳ نسبت ها و سرمایه در گردش
- ۵۷..... ۱-۶-۳ نسبت جاری و نسبت سرمایه در گردش خالص
- ۵۸..... ۲-۶-۳ نسبت دارائی های جاری به کل دارائی ها
- ۵۸..... ۳-۶-۳ نسبت بدهی های جاری به کل دارائی ها

- ۷-۳ نسبت‌های نقدینگی ۵۸
- ۸-۳ نسبت‌های مالی و استراتژی‌های سرمایه در گردش ۶۰
- ۹-۳ سیاست‌های مطلوب در مدیریت سرمایه در گردش ۶۱
- ۱۰-۳ انتخاب استراتژی ۶۲
- ۱-۱۰-۳ استراتژی‌های دارائی‌های جاری ۶۳
- ۲-۱۰-۳ استراتژی‌های بدهی‌های جاری ۶۴
- ۱۱-۳ سیاست‌های مطلوب در مدیریت سرمایه در گردش ۶۴
- ۱۲-۳ سیاست‌های سرمایه در گردش و ثروت سهامداران ۶۵

فصل چهارم: وجه نقد و مدیریت نقدینگی ۶۷

- ۱-۴ وجه نقد ۶۷
- ۲-۴ معادل وجه نقد ۶۷
- ۳-۴ جریان وجه نقد ۶۷
- ۴-۴ دلایل عدم شمول معادل وجه نقد در تعریف وجه نقد ۶۸
- ۵-۴ طبقه‌بندی جریان‌های نقدی ۶۸
- ۶-۴ جریان‌های نقدی ناشی از فعالیت‌های عملیاتی ۶۹
- ۷-۴ روش‌های گزارشگری جریان‌های نقدی ناشی از فعالیت‌های عملیاتی ۶۹
- ۸-۴ نظریه‌های مدیریت نقدینگی ۷۰
- ۱-۸-۴ نظریه وام‌های تجاری ۷۱
- ۲-۸-۴ نظریه مدیریت تعهدات ۷۱
- ۳-۸-۴ نظریه مدیریت دارایی-بدهی ۷۱

فصل پنجم: ساختار سرمایه ۷۳

- ۱-۵ مفهوم اهرم ۷۳
- ۲-۵ اهرم مالی ۷۳

- ۳-۵ ساختار سرمایه و اهرم مالی ۷۵
- ۴-۵ نظریه‌های مرتبط با ساختار بهینه سرمایه ۷۶
- ۵-۵ نظریه‌های مرتبط با گزینش بین بدهی و سهام ۷۷
- ۱-۵-۵ نظریه سنتی ۷۷
- ۲-۵-۵ نظریه میلر و مودیلیانی ۷۷
- ۳-۵-۵ تئوری سلسله مراتبی ۷۹
- ۴-۵-۵ نظریه موازنه ایستا ۸۲
- ۵-۵-۵ نظریه نمایندگی و ساختار سرمایه ۸۴
- ۶-۵-۵ نظریه کنترل شرکت و ساختار سرمایه ۸۶
- ۷-۵-۵ نظریه زمان‌بندی بازار سرمایه و ساختار سرمایه ۸۷
- ۶-۵ نظریه‌های مرتبط با گزینش بین بدهی‌های عمومی و خصوصی ۸۹
- ۱-۶-۵ عدم تقارن اطلاعاتی ۸۹
- ۲-۶-۵ هزینه‌های نمایندگی بدهی ۹۰
- ۳-۶-۵ مذاکره مجدد کارا و انحلال شرکت ۹۲
- ۴-۶-۵ صلاح‌دید مدیریتی ۹۳
- ۷-۵ ساختار سرمایه بهینه و مطلوب ۹۵
- ۸-۵ عوامل موثر در ساختار بهینه ۹۶

فصل نهم: سیاست تقسیم سود و قیمت‌گذاری ۹۹

- ۱-۶ مقدمه ۹۹
- ۲-۶ سود ۹۹
- ۳-۶ سود سهام ۱۰۰
- ۴-۶ سیاست تقسیم سود ۱۰۱
- ۵-۶ اهداف سیاست تقسیم سود ۱۰۲
- ۶-۶ جایگاه سیاست تقسیم سود در مدیریت مالی ۱۰۳

- ۷-۶ سیاست تقسیم سود سهام و تامین مالی داخلی ۱۰۳
- ۸-۶ روش‌های تقسیم سود ۱۰۴
- ۱-۸-۶ تقسیم سود نقدی ۱۰۴
- ۲-۸-۶ سهام جایزه ۱۰۸
- ۳-۸-۶ تجزیه سهام ۱۰۹
- ۴-۸-۶ تجميع سهام ۱۱۱
- ۵-۸-۶ بازخرید سهام ۱۱۱
- ۶-۸-۶ سود سهام به صورت دارایی ۱۱۲
- ۷-۸-۶ سود سهام به صورت اوراق قرضه ۱۱۲
- ۹-۶ محدودیت‌ها و عوامل کنترل کننده موثر بر سیاست تقسیم سود ۱۱۳
- ۱-۹-۶ محدودیت قانونی ۱۱۳
- ۲-۹-۶ وضعیت نقدینگی ۱۱۴
- ۳-۹-۶ محدودیت‌های قرارداد وام ۱۱۴
- ۴-۹-۶ دسترسی شرکت به بازارهای پول و سرمایه ۱۱۴
- ۵-۹-۶ توجه به سیاست‌های رشد و توسعه شرکت ۱۱۵
- ۶-۹-۶ تاثیر آثار مالیاتی تقسیم سود ۱۱۵
- ۷-۹-۶ وضعیت درآمدی، سهامداران ۱۱۸
- ۸-۹-۶ کنترل و اداره امور شرکت ۱۱۹
- ۹-۹-۶ تورم ۱۱۹
- ۱۰-۹-۶ نرخ بازدهی سرمایه گذاران ۱۱۹
- ۱۱-۹-۶ اساسنامه شرکت ۱۲۰
- ۱۲-۹-۶ هزینه‌های نقل و انتقال و تقسیم پذیری سهام ۱۲۰
- ۱۳-۹-۶ هزینه‌های مربوط به انتشار سهام جدید ۱۲۰
- ۱۴-۹-۶ منابع و مصارف وجوه ۱۲۱
- ۱۵-۹-۶ توانایی استقراض ۱۲۱

- ۱۶-۹-۶ بازپرداخت بدهی ۱۲۲
- ۱۷-۹-۶ تاثیر دوره‌های تجاری ۱۲۲
- ۱۸-۹-۶ نوع شرکت ۱۲۲
- ۱۹-۹-۶ عمر شرکت ۱۲۲
- ۲۰-۹-۶ هزینه‌های نمایندگی ۱۲۳
- ۲۱-۹-۶ تئوری انتظارات ۱۲۳
- ۲۲-۹-۶ فرصت‌های سرمایه‌گذاری ۱۲۴
- ۱۰-۶ تئوری‌های تقسیم سود ۱۲۶
- ۱۱-۶ مدل‌های قیمت‌گذاری سرمایه ۱۳۹
- ۱-۱۱-۶ مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای ۱۳۹
- ۲-۱۱-۶ خط بازار اوراق بهادار ۱۴۲
- ۳-۱۱-۶ مدل مودیلیانی - میلر (M&M) ۱۴۵
- ۴-۱۱-۶ مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای تعدیلی ۱۴۷
- ۵-۱۱-۶ نظریه قیمت‌گذاری آربیتراژ ۱۵۰

فصل هفتم: قراردادهای آبی و اوراق اختیار معامله ۱۵۱

- ۱-۷ اوراق اختیار معامله ۱۵۱
- ۲-۷ شناخت برگ اختیار معامله ۱۵۱
- ۳-۷ بازار برگ اختیار معامله ۱۵۲
- ۴-۷ قیمت توافق شده (قیمت توافقی) ۱۵۳
- ۵-۷ نحوه‌ی عملکرد برگ اختیار معامله ۱۵۴
- ۶-۷ بورس اوراق اختیار معامله ۱۵۵
- ۷-۷ موسسه پایاپای اوراق اختیار معامله ۱۵۵
- ۸-۷ خرید اوراق اختیار معامله ۱۵۶
- ۹-۷ خرید اختیار فروش سهام ۱۵۶

- ۱۰-۷ فروش "اختیار خرید سهام" ۱۵۶
- ۱۱-۷ فروش "اختیار فروش سهام" ۱۵۷
- ۱۲-۷ قیمت گذاری برگ اختیار معامله ۱۵۷
- ۱۳-۷ مدل بلک - شولز ۱۵۸
- ۱۴-۷ ارزش یابی قیمت اختیار فروش ۱۶۰
- ۱۵-۷ انتظارات سرمایه گذار از اختیار خرید و فروش سهام ۱۶۱
- ۱۶-۷ بیمه پرتفلیو ۱۶۲
- ۱۷-۷ کاربرد تکاملی اوراق اختیار معامله ۱۶۲
- ۱۸-۷ تعریف قراردادهای آتی و مقایسه آن با پیمانهای آتی ۱۶۳
- ۱۹-۷ مشخص کردن موضع معاملاتی در قراردادهای آتی ۱۶۳
- ۲۰-۷ برخی موارد قابل ذکر در خصوص قراردادهای آتی ۱۶۳
- ۲۱-۷ برخی تعاریف و شرایط در قرارداد آتی ۱۶۴

فصل هشتم: ادغام و تلفیق هلدینگ ۱۶۹

- ۱-۸ مقدمه ۱۶۹
- ۲-۸ ویژگی های توصیفی هولدینگ ۱۶۹
- ۳-۸ ویژگی های توصیفی تلفیق ۱۷۰
- ۴-۸ ویژگی های توصیفی ادغام ۱۷۰
- ۵-۸ انواع ادغام ۱۷۰
- ۶-۸ مهمترین دلایل ادغام بنگاه ها ۱۷۱
- ۷-۸ استراتژی ها و برنامه های پیش بر در ادغام ۱۷۱
- ۸-۸ مفاهیم کلیدی ادغام ۱۷۲
- ۹-۸ شرکت مادر (هولدینگ) ۱۷۳
- ۱۰-۸ دلایل ایجاد هولدینگ ۱۷۴
- ۱۱-۸ استقرار نظام برنامه ریزی هماهنگ ۱۷۵

۱۲-۸ بهره‌برداری از سیستم‌های اطلاعاتی ۱۷۵

۱۳-۸ هدف از ایجاد شرکت‌های هولدینگ توسط دولت ۱۷۷

فصل نهم: نوروفایننس ۱۷۹

۱-۹ مقدمه ۱۷۹

۲-۹ علت پیدایش نوروفایننس ۱۸۱

۳-۹ مثالی از ضعف مالی استاندارد و مالی رفتاری ۱۸۲

۴-۹ نوروفایننس به دنبال شناخت ۱۸۳

۵-۹ تفاوت‌های مالی رفتاری و مالی عصبی ۱۸۴

منابع ۱۸۵

منابع فارسی ۱۸۵

منابع انگلیسی ۱۸۷

با تقسیم کل سیستم اقتصاد یک کشور به دو بخش واقعی و مالی، بخش مالی را می‌توان به عنوان زیرمجموعه‌ای از نظام اقتصادی تعریف کرد که در آن وجوه، اعتبارات و سرمایه در چارچوب قوانین و مقررات مشخص از طرف پس‌انداز کنندگان و صاحبان پول و سرمایه به طرف متقاضیان، جریان می‌یابد.

بازارهای مالی نیز بازارهایی هستند که در آنها دارایی‌های مالی مبادله می‌شوند. دارایی‌های مالی دارایی‌هایی مثل سهام و اوراق قرضه هستند که ارزش آنها به ارزش تولیدات و خدمات ارایه شده توسط شرکت‌های منتشر کننده آنها وابسته است.

منظور از مبادلات مالی، ایجاد و انتقال دارایی مالی است. بنابراین مبادله پول با دارایی‌ها و یا کالاها یا خدمات حقیقی، مبادله مالی محسوب نمی‌شود. اشخاصی که پولی را از حساب جاری به حساب پس‌انداز انتقال می‌دهند همانند اشخاصی که اوراق قرضه، سهام عادی یا سایر دارایی‌های مالی را خریداری می‌کنند، در بازارهای مالی فعالیت دارند. از مثال‌های مذکور در بالا می‌توان استنباط کرد که بازارهای مالی در سراسر کشور پراکنده شده‌اند.



ISBN: 978-600-994-060-8

