

مدیریت مالی ۱

کرم شیاسی

عباس بابائی

علی فضلی دارانداش

امیر رسائیان



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

مدیریت مالی ۱

تالیف:

گرم شیاسی - عباس بابائی

علی فضلی دارانداش - امیر رسائیان



انتشارات موجک



عنوان و نام پدیدآور: مدیریت مالی ۱/ تالیف کرم شیاسی... [و دیگران].

مشخصات نشر: تهران: انتشارات موجک، ۱۳۹۹.

مشخصات ظاهری: ۸۷ ص.

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۹۹۴-۱۷۶-۶

وضعیت فهرست نویسی: فیا

یادداشت: تالیف کرم شیاسی، عباس بابایی، علی فضل‌داراندیش، امیر رسائیان.

یادداشت: کتابنامه: ص. ۸۷.

موضوع: مدیریت مالی

موضوع: * Finance -- Management

شناسه افزوده: شیاسی، کرم، ۱۳۵۲-

رده بندی کنگره: HG۴۰۲۶

رده بندی دیویی: ۶۵۸/۱۵

شماره کتابشناسی ملی: ۶۲۲۹۹۴۵

انتشارات موجک

تلگرام: ۰۹۰۱۷۶۷۲۵۰۲ کانال: telegram.me/mojak1



تلفن مرکز پخش: ۰۲۶۳۲۷۰۵۳۱۸ - ۰۲۶۳۲۷۲۱۸۱۹ - ۰۲۱۶۶۱۲۷۵۹۳ - ۰۲۱۶۶۴۲۹۷۳۳

ایمیل: mojakpublication@yahoo.com

سایت: www.mojak.ir

عنوان: مدیریت مالی ۱

تالیف: کرم شیاسی، عباس بابائی، علی فضل‌داراندیش، امیر رسائیان

مشخصات ظاهری: ۸۷ صفحه، قطع وزیری

چاپ اول: تابستان ۱۳۹۹، تیراژ: ۵۰۰ جلد

قیمت: ۳۳۰۰۰۰ ریال، شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۹۹۴-۱۷۶-۶

کلیه حقوق مادی و معنوی این اثر برای انتشارات موجک محفوظ است. هیچ شخص حقیقی و حقوقی حق

چاپ و تکثیر این اثر را به هر شکل و صورت اعم از فتوکپی، چاپ کتاب و ... را ندارد. متخلفین به موجب

بند ۵ ماده قانون حمایت از ناشرین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

فهرست مطالب

صفحه

عنوان

مقدمه ۱

فصل اول: کلیات مدیریت مالی ۳

۱-۱ مدیریت مالی چیست؟ ۳

۲-۱ تعریف مدیریت مالی ۳

۳-۱ هدف مدیریت مالی ۴

۴-۱ نقش مدیر مالی ۵

۵-۱ وظایف مدیر مالی ۶

۶-۱ تاریخچه مدیریت مالی ۷

۷-۱ عملکردهای مدیریت مالی ۸

۸-۱ نقش فناوری در مدیریت مالی؛ ظهور فین تک‌ها ۱۰

فصل دوم: ارزش زمانی پول ۱۳

۱-۲ ارزش زمانی پول چیست؟ ۱۳

۲-۲ مفهوم ارزش زمانی پول از نظر سرمایه‌گذاران ۱۴

۳-۲ دلیل وجود ارزش زمانی برای پول ۱۵

۴-۲ ارزش آتی یک قسط (ارزش مرکب) ۱۵

۵-۲ ارزش فعلی یک مبلغ معین ۱۶

- ۶-۲ تنزیل ۱۶.....
- ۷-۲ ارزش فعلی (ارزش حال) چند قسط مساوی ۱۸.....
- ۸-۲ ارزش آتی (ارزش آینده) چند قسط مساوی ۲۱.....
- ۹-۲ ارزش فعلی و ارزش آتی چند قسط نامساوی (جریان‌های نقدینه متغیر) ۲۱.....
- ۱۰-۲ ارزش فعلی جریان‌های نقدینه دارای نرخ رشد ۲۲.....
- ۱۱-۲ فرضیه بازار کارا ۲۳.....
- ۱۲-۲ انواع بازارهای کارا ۲۴.....

فصل سوم: قیمت اوراق بهادار ۲۵

- ۱-۳ ارزش گذاری چیست؟ ۲۵.....
- ۲-۳ مفهوم ارزش گذاری ۲۵.....
- ۳-۳ هدف از ارزش گذاری ۲۷.....
- ۴-۳ دلایل ارزش گذاری کسب و کارها ۲۷.....
- ۵-۳ چالش‌های موجود برای ارزش گذاری ۲۸.....
- ۶-۳ انواع اوراق بهادار در بازار سرمایه ۲۹.....
- ۷-۳ انواع بازار اوراق بهادار به لحاظ نوع دارایی ۲۹.....
- ۸-۳ انواع اوراق بهادار ۳۰.....
- ۹-۳ اوراق حقوق صاحبان سهام ۳۰.....
- ۱-۹-۳ سهام عادی ۳۰.....
- ۲-۹-۳ سهام ممتاز (ترکیبی) ۳۳.....
- ۳-۹-۳ سهام بانام ۳۴.....
- ۴-۹-۳ سهام بی‌نام ۳۴.....
- ۵-۹-۳ سهام نقدی ۳۴.....
- ۶-۹-۳ سهام غیرنقدی ۳۵.....
- ۷-۹-۳ سهام سرمایه‌ای ۳۵.....

- ۳۵..... ۸-۹-۳ سهام انتفاعی
- ۳۵..... ۱۰-۳ ابزارهای مشتقه
- ۳۵..... ۱-۱۰-۳ قراردادهای آتی
- ۳۶..... ۲-۱۰-۳ اختیار معامله
- ۳۷..... ۱۱-۳ اوراق مبتنی بر بدهی
- ۳۷..... ۱۲-۳ اوراق قرضه
- ۳۹..... ۱۳-۳ اوراق مشارکت
- ۴۰..... ۱۴-۳ ابزارهای مالی اسلامی (صکوک)
- ۴۰..... ۱۵-۳ قیمت گذاری انواع اوراق بهادار
- ۴۰..... ۱-۱۵-۳ اوراق بهادار با درآمد ثابت
- ۴۱..... ۲-۱۵-۳ اوراق بهادار با درآمد متغیر
- ۴۲..... ۳-۱۵-۳ الگوی رشد ثابت
- ۴۲..... ۴-۱۵-۳ الگوی رشد متغیر

فصل چهارم: ریسک و بازده ۴۵

- ۴۶..... ۱-۴ ریسک و بازده اوراق بهادار
- ۴۶..... ۲-۴ اندازه گیری مخاطره
- ۴۷..... ۳-۴ قاعده میانگین - واریانس
- ۴۸..... ۴-۴ مخاطره مجموعه دارائی و پراکنده سازی یا متنوع ساختن دارائی ها
- ۴۹..... ۵-۴ مخاطره و نرخ بازده مجموعه دارائی ها
- ۵۰..... ۶-۴ بتا به عنوان معیار اندازه گیری مخاطره
- ۵۱..... ۷-۴ خط بازار سهام

فصل پنجم: هزینه سرمایه ۵۳

- ۵۳..... ۱-۵ مفهوم هزینه سرمایه

- ۵-۲ موارد استفاده از هزینه سرمایه ۵۳
- ۵-۳ فرمول کلی محاسبه نرخ هزینه سرمایه ۵۴
- ۵-۴ تعیین نرخ هزینه بدهی ها ۵۴
- ۵-۵ نرخ سود سهام ممتاز ۵۶
- ۵-۶ نرخ سود سهام عادی ۵۶
- ۵-۶-۱ روش نرخ‌های بازده تاریخی ۵۶
- ۵-۶-۲ روش پیش‌بینی سود سهام ۵۷
- ۵-۶-۳ روش استفاده از بتای سهام ۵۸
- ۵-۶-۴ روش استفاده از نرخ‌های وام ۵۸
- ۵-۷ تعیین نسبت‌ها ۵۸
- ۵-۸ محاسبه نرخ هزینه سرمایه ۵۹
- ۵-۹ روش دیگر محاسبه هزینه سرمایه ۶۰

فصل ششم: بودجه‌بندی سرمایه‌ای ۶۳

- ۶-۱ مفهوم بودجه‌بندی سرمایه‌ای ۶۳
- ۶-۲ فرایند بودجه‌بندی سرمایه‌ای ۶۳
- ۶-۳ اهداف طرح سرمایه‌گذاری ۶۴
- ۶-۴ مفروضات ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری ۶۴
- ۶-۵ الگوی متعارف جریان نقدی ۶۵
- ۶-۶ نحوه محاسبه جریان‌ات نقدی حاصل از طرح‌های سرمایه‌گذاری ۶۵
- ۶-۷ محاسبه جریان‌ات نقدی ۶۵
- ۶-۸ روش‌های ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری ۶۸
- ۶-۸-۱ روش خالص ارزش فعلی (NPV) ۶۹
- ۶-۸-۲ نرخ بازده داخلی یا درونی (IRR) ۶۹
- ۶-۸-۳ دوره برگشت سرمایه ۷۲

- ۷۳..... ۴-۸-۶ نرخ بازده حسابداری (ARR)
- ۷۴..... ۹-۶ مقایسه سرمایه‌گذاری‌های با عمر مفید متفاوت
- ۷۵..... ۱۰-۶ تورم و بودجه‌بندی سرمایه‌ای
- ۷۵..... ۱۱-۶ فرصت‌های سرمایه‌گذاری مرتبط با هم
- ۷۶..... ۱۲-۶ جیره‌بندی سرمایه‌ای

۷۹ پیوست

۸۷ منابع

مقدمه

مدیریت مالی می‌کوشد هدف‌های شرکت را به نحوی خاص مطرح کند که در این راه از ابزارها و روش‌های تجزیه و تحلیل داده‌ها، کامپیوتر و حسابداری مالی کمک می‌گیرد. وقتی سازمان از یک نظام مالی منسجم برخوردار باشد سازمان تمرکز لازم را بدست آورده و همه افراد در یک محیط ایمن به کار خود ادامه دهند که این امر موجب رشد و خلق ایده‌های نو در سازمان می‌گردد.

مدیریت مالی به برنامه‌ریزی، کنترل و هدایت منابع مالی سازمان می‌پردازد. وقتی سازمان یک نظام مالی منسجم و منظم داشته باشد، همه افراد در یک محیط ایمن به کار خود ادامه می‌دهند و ایده‌های جدیدی برای سازمان خلق می‌کنند. این مسئله باعث می‌شود که سازمان به افزایش سود، کاهش هزینه و ثبات در بازار برسد. اصول مدیریت مالی از گذشته تا امروز در حال تغییر بوده است و در آینده نیز پیشرفت‌های زیادی خواهد داشت. هر سازمان یا شرکتی می‌بایست مدیر مالی برای هزینه‌ها و درآمدها داشته باشند تا درآمدها و هزینه‌ها و سودها و زیان‌ها را بررسی و گزارش دهد. مدیر مالی یک‌سری وظایف مانند اندازه‌گیری ریسک و تعیین انواع نتایج مدیریت شرکت‌ها را باید بررسی و آن را به صورت گزارش نگهداری کند.

در این کتاب سعی شده است کلیاتی از مدیریت مالی (۱) ارائه گردد که امید است مفید واقع گردد و در گام‌های بعدی اصلاح و توسعه یابد.

مدیریت مالی می‌کوشد هدف‌های شرکت را به نحوی خاص مطرح کند که در این راه از ابزارها و روش‌های تجزیه و تحلیل داده‌ها، کامپیوتر و حسابداری مالی کمک می‌گیرد.

وقتی سازمان از یک نظام مالی منسجم برخوردار باشد سازمان تمرکز لازم را بدست آورده و همه افراد در یک محیط ایمن به کار خود ادامه دهند که این امر موجب رشد و خلق ایده‌های نو در سازمان می‌گردد.

مدیریت مالی به برنامه‌ریزی، کنترل و هدایت منابع مالی سازمان می‌پردازد. وقتی سازمان یک نظام مالی منسجم و منظم داشته باشد، همه افراد در یک محیط ایمن به کار خود ادامه می‌دهند و ایده‌های جدیدی برای سازمان خلق می‌کنند. این مسئله باعث می‌شود که سازمان به افزایش سود، کاهش هزینه و ثبات در بازار برسد. اصول مدیریت مالی از گذشته تا امروز در حال تغییر بوده است و در آینده نیز پیشرفت‌های زیادی خواهد داشت. هر سازمان یا شرکتی می‌بایست مدیر مالی برای هزینه‌ها و درآمدها داشته باشند تا درآمدها و هزینه‌ها و سودها و زیان‌ها را بررسی و گزارش دهد. مدیر مالی یک سری وظایف مانند اندازه‌گیری ریسک و تعیین انواع نتایج مدیریت شرکت‌ها را باید بررسی و آن را به صورت گزارش نگهداری کند.