

مبانی تدوین استراتژی مالی در سازمان

(رفا، ایم، تئوری‌ها، کاربردها)

مؤلفان:

دکتر پیام سایمی

دکتر مجید تلانجانی

چاپ اول

۱۳۹۶

سرشناسه: سلیمی، پیام، ۱۳۵۱ -

عنوان و نام پدیدآور: مبانی تدوین استراتژی مالی در سازمان (مفاهیم، تئوری‌ها، کاربردها) تألیف:

پیام سلیمی، با همکاری مجید کلانتری.

مشخصات نشر: تهران، بال ۱۳۹۵

مشخصات ظاهری: ۲۰۴ ص، مصور، جدول، نمودار.

یادداشت: کتابنامه.

موضوع: برنامه‌ریزی سازمانی

شناسه افزوده: مجید کلانتری، ۱۳۵۶ -

رده بندی کنگره: ۱۳۹۵ م۲ / س۸ / HG ۴۰۲۶

رده بندی دیویی: ۶۵۸/۱۵

شماره کتابشناسی: ۴۲۱۷۶۹۹

مبانی تدوین استراتژی مالی در سازمان

(مفاهیم، تئوری‌ها، کاربردها)

ناشر: بال	مولف: پیام سلیمی - مجید کلانتری
طرح روی جلد: آتابه بال	نوبت چاپ: اول ۱۳۹۶
چاپ و صحافی: هنرمند	شمارگان: ۱۱۰۰
قیمت: ۱۸۰۰۰ تومان	شابک: ۹۷۸-۹۶۴-۲۵۷۴-۲۱-۶

حق چاپ محفوظ و مخصوص انتشارات با است.

ISBN: 978-964-2574-21-6

انتشارات بال تهران: صندوق پستی ۱۱۷-۱۳۱۴۵ تلفن: ۴۸ ۴۳ ۴۱ ۶۶ - ۰۲۱

پیشگفتار

تشخیص مناسب‌ترین استراتژی‌های مالی و تدوین آن به‌عنوان یکی از مؤلفه‌های نظام مدیریت استراتژیک، نقش اساسی در توسعه پایدار سازمان و دستیابی به اهداف عملیاتی و سهم‌انداز سازمان دارد. در رویکردهای جدید، مدیریت استراتژیک مالی به صورت همسو و متوازن با سایر زیربخش‌های نظام مدیریت استراتژیک طراحی و اجرا می‌گردد. در این زمینه لازم است مدیران سازمان‌ها به مدیریت مالی به‌عنوان یکی از ابزارهای اساسی شناسایی عارضه‌های سازمانی، به‌عنوان یک عنصر مزیت‌ساز بنگردند.

نگارنده با سال‌ها سابقه حضور در سطوح مدیریتی سازمان‌ها و شرکت‌های متعدد، اعم از عضویت در هیئت مدیره، تمدنی مدیریت یا مشاور مالی، متأسفانه با این واقعیت تلخ مواجه شده‌ام که نگاه نواق در بسیاری از شرکت‌ها وجود ندارد و یا اگر وجود دارد، برنامه مشخص و دانش کافی برای اجرای آن به کار گرفته نمی‌شود. این دغدغه نگارنده را بر آن داشت تا با جمع‌آوری و تدوین مطالب اساسی در حوزه استراتژی مالی، گامی هر چند کوچک در رفع این عارضه برداشته باشم.

با چنین نگاهی، مجموعه حاضر در هفت فصل و با تأکید بر آموزش مبانی و مفاهیم حوزه استراتژی مالی به صورت کاربردی و قابل استفاده در سازمان‌ها و شرکت‌ها و همین‌طور دانشجویان و سایر علاقه‌مندان به حوزه مدیریت مالی، استراتژیک ارائه گردیده است. به‌تردید کتاب و محتوای آن خالی از

اشکال نیست و از این بابت از اندیشمندان و فعالان این حوزه صمیمانه درخواست می‌کنم نگارنده را از نظرات ارزشمند خود بهره‌مند نمایند.

در پایان از تمامی کسانی که در گردآوری این مجموعه مرا یاری نمودند متشکرم. از اساتید ارجمند، خانواده‌ام و به‌ویژه همسر و فرزندم که صبورانه و پر مهر، آرامش کامل را برای تکمیل این مجموعه به من هدیه نمودند و از جناب آقای ابوترابی مدیر محترم انتشارات بال صمیمانه قدردان و سپاسگزارم.

پیام سلیمی

زمستان ۹۴

E-mail: payam_salimi@yahoo.com

فهرست مطالب

پیشگفتار..... ۵

فصل اول - استراتژی مالی، تعاریف و نظریه‌ها

مقدمه.....	۱۱
هماهنگی بین بیرونی عمودی، بیرونی افقی، درونی عمودی و درونی افقی.....	۱۲
الگوهای منطقی و طبیعی در همسوسازی استراتژی‌ها.....	۱۵
کاربرد نظریه نقاط مرجع استراتژیک در تدوین استراتژی مالی.....	۱۶
جایگاه استراتژی مالی بر اساس تئوری نقاط مرجع.....	۲۱
بعد کانون توجه در تدوین استراتژی مالی.....	۲۱
بعد کنترل در تدوین استراتژی مالی.....	۲۲
استراتژی مالی.....	۲۲
خلاصه فصل.....	۲۴

فصل دوم - مدیریت استراتژیک مالی

مقدمه.....	۲۷
نقش امور مالی سازمان در تدوین استراتژی آن.....	۲۹
نقش مدیریت مالی در استراتژی سازمان.....	۳۱
چرخه ارزش.....	۳۴
روابط کلیدی در چرخه ارزش.....	۳۶
ریسک و بازده.....	۳۸
ریسک.....	۳۹
تعریف ریسک.....	۴۰
رابطه بین ریسک و بازده.....	۴۳
مفهوم ریسک پذیری.....	۴۴
مطلوبیت.....	۴۵
مطلوبیت نهایی.....	۴۵

۴۹	معادل قطعی و صرف ریسک
۵۰	منحنی‌های بی‌تفاوتی
۵۳	خلاصه فصل

فصل سوم - استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

۵۵	مقدمه
۵۵	استراتژی‌های سرمایه‌گذاری و بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۵۶	فرصت‌های بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۵۸	هدف مدیریت سرمایه‌ای
۶۰	روش‌های بودجه‌بندی سرمایه‌ای خالص
۶۲	ارزیابی برنامه‌های بودجه‌بندی استراتژیک خالص
۶۵	رابطه بین ریسک و بازده
۶۸	تئوری انتظار، از سطح فردی به سطح سازمانی
۶۹	جانمایی استراتژی‌های کلی سرمایه‌گذاری: بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۷۰	معیارهای ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری
۷۱	طبقه‌بندی طرح‌ها
۷۴	بودجه‌بندی سرمایه‌ای: قواعد تصمیم‌گیری
۷۵	دوره بازگشت سرمایه
۷۶	نرخ بازده حسابداری
۷۷	ارزش فعلی خالص
۷۹	نرخ بازده داخلی
۸۰	مقایسه روش‌های مبتنی بر ارزش فعلی خالص و نرخ بازده داخلی
۸۰	طرح‌های مستقل
۸۲	طرح‌های ناسازگار (مانعه الجمع)
۸۹	نرخ بازده داخلی اصلاح شده
۹۲	شاخص سودآوری
۹۳	نتیجه‌های حاصل از کاربرد روش‌های بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۹۸	بررسی پس از اجرا
۹۹	برآورد ریسک طرح
۱۰۱	خلاصه فصل

فصل چهارم - استراتژی‌های تأمین مالی و ساختار سرمایه

۱۰۳.....	مقدمه
۱۰۴.....	جانمایی استراتژی‌های تأمین مالی
۱۰۵.....	هزینه فرصت تأمین مالی
۱۰۹.....	تأمین مالی کردن از طریق منابع خارج از شرکت
۱۱۱.....	کنترل
۱۱۲.....	جانمایی استراتژی‌های کلی تأمین مالی
۱۱۵.....	ریسک جابجایی و ریسک مالی
۱۱۶.....	ریسک تجارت
۱۲۰.....	ریسک مالی
۱۲۴.....	تئوری ساختار سرمایه
۱۲۵.....	اثر مالیات
۱۲۷.....	اثر هزینه‌های ورشکستگی
۱۲۹.....	تئوری داد و ستد
۱۳۳.....	تئوری‌های هشدار دهنده
۱۳۶.....	خلاصه فصل

فصل پنجم - استراتژی‌های سرمایه در گردش

۱۳۹.....	مقدمه
۱۳۹.....	استراتژی‌های سرمایه در گردش
۱۴۰.....	منابع و مصارف سرمایه در گردش
۱۴۰.....	استراتژی سرمایه در گردش، ریسک و بازده
۱۴۱.....	جانمایی استراتژی‌های سرمایه در گردش
۱۴۲.....	مدیریت سرمایه در گردش
۱۴۲.....	چرخش وجه نقد
۱۴۳.....	فروش و سرمایه در گردش
۱۴۵.....	استراتژی‌های گوناگون و سیاست‌های مطلوب
۱۴۶.....	اهمیت مدیریت سرمایه در گردش
۱۴۷.....	استراتژی دارایی‌های جاری
۱۴۹.....	استراتژی بدهی‌های جاری

سیاست‌های مطلوب در مدیریت سرمایه در گردش.....	۱۵۰
خلاصه فصل.....	۱۵۲

فصل ششم - استراتژی‌های تقسیم سود

مقدمه.....	۱۵۵
استراتژی‌های تقسیم سود.....	۱۵۶
جانمایی استراتژی‌های تقسیم سود.....	۱۶۴
تئوری‌های تقسیم سود.....	۱۶۵
مثالی از سه تئوری سیاست تقسیم سود.....	۱۷۰
مسائل دیر در باره سیاست سود تقسیمی.....	۱۷۴
مفروضات مربوط به محتوای اطلاعاتی یا هشدار دهنده.....	۱۷۴
اثر ارباب رجوع.....	۱۷۶
عواملی که بر سیاست سود تقسیم اثر می‌گذارند.....	۱۷۸
عوامل محدود کننده پرداخت سود تقسیمی.....	۱۷۹
فرصت‌های سرمایه‌گذاری.....	۱۸۱
خلاصه فصل.....	۱۸۱

فصل هفتم: چارچوبی جامع برای یکپارچه‌سازی استراتژی‌های مالی با سایر استراتژی‌های سازمان

مقدمه.....	۱۸۳
کارت امتیازی متوازن چیست؟.....	۱۸۷
جایگاه کارت امتیازی متوازن در برنامه ریزی استراتژیک.....	۱۹۲
شش گام برای پیاده‌سازی کارت امتیازی متوازن.....	۱۹۳
اهداف استراتژیک سازمان در کارت امتیازی متوازن.....	۱۹۵
مراحل اجرای عملی کارت امتیازی متوازن.....	۱۹۷
خلاصه فصل.....	۲۰۱
منابع فارسی و لاتین.....	۲۰۳