

مدیریت مالی

علی شامعی

www.ketab.ir

سرشناسه
عنوان و نام پدیدآور : شفیعی، علی،
مشخصات نشر : مدیریت مالی / علی شفیعی.
مشخصات ظاهری : قم : آیه حیات، ۱۳۹۳.
شابک : ۲۱۱ ص.: مصور (بخشی رنگی) ، جدول (بخشی رنگی).
9789642625999 :
وضعیت فهرست نویسی : فیا
یادداشت : کتابنامه: ص. ۵۹-۶۰.
موضوع : مدیریت مالی
رده بندی کنگره : HG۴۰۲۶ ۱۳۹۳۴۰۴م ۷ش/
رده بندی دیویی : ۱۵/۶۵۸-
شماره کتابشناسی ملی : ۳۵۷۷۰۰۰

نام کتاب : مدیریت مالی

نویسنده : علی شفیعی

ناشر : آیه حیات

نوبت چاپ : اول - ۱۳۹۳

شمارگان : ۱۰۰۰ نسخه

شابک : ۹۷۸۹۶۴۲۶۲۵۹۹۹

قیمت : ۲۰۰۰۰ تومان

فهرست مطالب

۱۵	فصل اول: کلیات	۱
۱۵	مقدمه	۱-۱
۱۶	تعریف مدیریت مالی	۲-۱
۲۲	وظایف مدیریت مالی	۳-۱
۲۳	هدف مدیریت مالی	۴-۱
۲۴	رابطه مدیریت مالی و حسابداری	۵-۱
۲۵	فرضیه بازار کارا	۶-۱
۲۵	انواع بازارهای کارا	۷-۱
۲۶	۱-۷-۱ کارایی ضعیف	
۲۶	۲-۷-۱ کارایی نیمه قوی	
۲۶	۳-۷-۱ کارایی قوی	

- ۸-۱ ۲۷ ابزارهای تأمین مالی
- ۱-۸-۱ ۲۸ تأمین مالی از طریق انتشار اوراق قرضه
- ۲-۸-۱ ۳۰ تأمین مالی از طریق سهام عادی
- ۱-۲-۸-۱ ۳۰ انتشار سهام جایزه
- ۲-۲-۸-۱ ۳۱ انتشار حق تقدم
- ۳-۲-۸-۱ ۳۳ افزایش سرمایه به روش صرف سهام
- ۳-۸-۱ ۳۵ تأمین مالی از طریق سهام ممتاز
- ۹-۱ ۳۷ ساختار سرمایه
- ۱۰-۱ ۳۹ تمرینها
- ۲ ۴۳ فصل دوم: تجزیه و تحلیل نسبت های مالی
- ۱-۲ ۴۳ مقدمه
- ۲-۲ ۴۵ تکنیک های تجزیه و تحلیل صورت های مالی
- ۳-۲ ۴۷ انواع نسبت های مالی
- ۱-۳-۲ ۴۷ نسبت های نقدینگی
- ۱-۱-۳-۲ ۴۸ نسبت جاری
- ۲-۱-۳-۲ ۴۹ نسبت آنی (سریع)
- ۲-۳-۲ ۴۹ نسبت های اهرمی
- ۱-۲-۳-۲ ۵۰ نسبت بدهی

- ۵۱..... ۲-۲-۳-۲ نسبت مالکانه
- ۵۱..... ۱-۲-۳-۲ نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
- ۵۲..... ۲-۲-۳-۲ نسبت پوشش هزینه‌های بهره
- ۵۳..... ۳-۳-۲ نسبت‌های فعالیت (کارایی)
- ۵۳..... ۱-۳-۳-۲ نسبت گردش موجودی کالا
- ۵۴..... ۲-۳-۳-۲ دوره گردش موجودی کالا
- ۵۴..... ۳-۱-۳-۲ نسبت گردش داراییهای ثابت
- ۵۵..... ۲-۱-۳-۲ نسبت گردش مجموع داراییها
- ۵۵..... ۵-۳-۳-۲ نسبت گردش حساب‌های دریافتنی
- ۵۶..... ۶-۳-۳-۲ دوره وصول مطالبات
- ۵۶..... ۷-۳-۳-۲ دوره عملیات
- ۵۷..... ۴-۳-۲ نسبت‌های سودآوری
- ۵۷..... ۱-۴-۳-۲ حاشیه سود ناخالص
- ۵۸..... ۲-۴-۳-۲ حاشیه سود خالص
- ۵۸..... ۳-۴-۳-۲ بازده مجموع داراییها (ROI)
- ۵۹..... ۴-۴-۳-۲ بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)
- ۶۰..... ۵-۴-۳-۲ سود هر سهم (EPS)
- ۶۰..... ۶-۴-۳-۲ سود تقسیمی هر سهم (DPS)

- ۶۱..... ۷-۴-۳-۲ نسبت پرداخت سود سهام (DPR)
- ۶۱..... ۸-۴-۳-۲ بازده نقدی
- ۶۱..... ۹-۴-۳-۲ بازده قیمتی سهام
- ۶۲..... ۱۰-۴-۳-۲ بازده کل سهام
- ۶۲..... ۱۱-۴-۳-۲ نسبت قیمت به سود هر سهم
- ۶۳..... ۵-۳-۲ تجزیه و تحلیل نسبتهای مالی بوسیله مدل دوپونت
- ۶۴..... ۴-۲ نقاط قوت، حزیه و تحلیل صورتهای مالی
- ۶۴..... ۵-۲ نقاط ضعف تجزیه و تحلیل صورتهای مالی
- ۶۶..... ۶-۲ تمرینها
- ۷۱..... ۳ فصل سوم: ارزش زمانی پول
- ۷۱..... ۱-۳ مقدمه
- ۷۱..... ۲-۳ تاریخچه
- ۷۲..... ۳-۳ ارزش زمانی پول (TVM)
- ۷۵..... ۱-۳-۳ ارزش آتی مبلغ انباشته (یک قسط)
- ۷۸..... ۲-۳-۳ ارزش فعلی یک قسط
- ۸۲..... ۳-۳-۳ ارزش آتی اقساط
- ۸۶..... ۴-۳-۳ ارزش فعلی اقساط
- ۹۳..... ۵-۳-۳ محاسبه ارزش زمانی اقساط دارای نرخ رشد

- ۳-۳-۱ ارزش فعلی جریانهای نقدینه دارای نرخ رشد ۹۳
- ۳-۳-۲ ارزش آتی جریانهای نقدینه دارای نرخ رشد ۱۰۰
- ۳-۳-۶ دو برابر ساختن سرمایه‌گذاری ۱۰۱
- ۳-۳-۷ محاسبه نرخ بهره ۱۰۲
- ۳-۳-۸ محاسبه نرخ بهره چند بار در سال ۱۰۴
- ۳-۴-۱ ترین‌ها ۱۰۸
۴. فصل چهارم: بودجه‌بندی سرمایه‌ای ۱۱۱
- ۴-۱ مقدمه ۱۱۱
- ۴-۲ انواع تصمیمات بودجه‌بندی سرمایه‌ای ۱۱۲
- ۴-۳ فرایند بودجه‌بندی سرمایه‌ای ۱۱۲
- ۴-۳-۱ جریانانات نقدی ورودی خاص از طرحهای سرمایه‌گذاری ۱۱۳
- ۴-۳-۲ جریانانات نقدی خروجی یا خالص سرمایه‌گذاری (I) ۱۱۶
- ۴-۳-۳ معیارهای مناسب ارزیابی پروژههای سرمایه‌ای ۱۱۷
- ۴-۳-۳-۱ روش خالص ارزش فعلی (NPV) ۱۱۸
- ۴-۳-۳-۲ نرخ بازده داخلی (IRR) ۱۲۴
- ۴-۳-۳-۳ دوره برگشت سرمایه ۱۲۷
- ۴-۳-۳-۴ نرخ بازده حسابداری ۱۲۹
- ۴-۳-۳-۵ شاخص سود آوری ۱۳۱

۴-۴	تمرینها.....	۱۳۵
۵.	فصل پنجم: نقطه سربرس و تجزیه و تحلیل اهرمها.....	۱۴۳
۱-۵	مقدمه.....	۱۴۳
۲-۵	نقطه سربرس.....	۱۴۴
۱-۲-۵	تجزیه و تحلیل هزینه‌ها.....	۱۴۵
۲-۲-۵	تجزیه و تحلیل فروش.....	۱۵۲
۳-۲-۵	تجزیه و تحلیل تغییرات سود.....	۱۵۴
۱-۳-۲-۵	حاشیه سود و فروش.....	۱۵۵
۲-۳-۲-۵	محاسبه تعداد کالا در نقطه سر به سر.....	۱۵۵
۳-۳-۲-۵	محاسبه مبلغ در نقطه سر به سر.....	۱۵۶
۴-۳-۲-۵	تعداد فروش کالا برای رسیدن به سود مورد انتظار...۱۵۸	
۵-۳-۲-۵	مبلغ فروش کالا برای رسیدن به سود مورد انتظار...۱۵۹	
۶-۳-۲-۵	رابطه سود قبل از بهره و مالیات و سود خالص...۱۵۹	
۷-۳-۲-۵	حاشیه ایمنی.....	۱۶۰
۸-۳-۲-۵	ارتباط بین سود عملیاتی و حاشیه ایمنی.....	۱۶۱
۴-۲-۵	مزایای تجزیه و تحلیل نقطه سربرس.....	۱۶۳
۵-۲-۵	معایب تجزیه و تحلیل نقطه سربرس.....	۱۶۴
۳-۵	تجزیه و تحلیل اهرمها.....	۱۶۴

۱۶۴		۱-۳-۵	اهرم عملیاتی DOL
۱۶۸		۲-۳-۵	اهرم مالی DFL
۱۷۳		۳-۳-۵	اهرم مرکب DCL
۱۷۵		۴-۳-۵	مزایای تجزیه و تحلیل اهرمها
۱۷۵		۵-۳-۵	معایب تجزیه و تحلیل اهرمها
۱۷۷		۴-۵	تمرینها
۱۸۱		۶	پاسخنامه
۲۰۹		۷	منابع

www.ketab.ir

فهرست جداول

۱۴۶	جدول ۱-۵- هزینه‌های ثابت
۱۴۷	جدول ۲-۵- هزینه‌های ثابت هر واحد محصول
۱۴۹	جدول ۳-۵- هزینه‌های متغیر کل
۱۵۰	جدول ۴-۵- هزینه متغیر یک واحد محصول
۱۵۳	جدول ۵-۵- درآمد فروش

فهرست تصاویر

۱۷	تصویر ۱-۱- ترازنامه شرکت
۴۶	تصویر ۱-۲- تجزیه و تحلیل عمودی
۱۴۶	تصویر ۱-۵- هزینه‌های ثابت
۱۴۸	تصویر ۲-۵- هزینه‌های ثابت هر واحد محصول
۱۴۹	تصویر ۳-۵- هزینه‌های متغیر کل
۱۵۱	تصویر ۴-۵- هزینه متغیر یک واحد محصول
۱۵۱	تصویر ۵-۵- هزینه‌های نیمه متغیر
۱۵۲	تصویر ۶-۵- هزینه کل
۱۵۴	تصویر ۷-۵- درآمد فروش

پیش گفتار

رابرت کیوساکی نویسنده معروف و دورگه آمریکایی، ژاپنی که یکی از موفق‌ترین افراد در زمینه سرمایه‌گذاری و امور مالی است در کتاب پدر پول‌دار و پدر بی‌پول خود می‌گوید: علت اصلی که باعث می‌شود اغلب مردم در تنگناهای مالی به سر ببرند این است که سال‌های زیادی از عمر خود را در مدارس می‌گذرانند، اما در خصوص پول و مسایل مالی چیزی یاد نمی‌گیرند. نتیجه این است که مردم فقط یاد می‌گیرند برای پول کار کنند، اما هیچ‌گاه یاد نمی‌گیرند چه کنند که پول برایشان کار کند. کیوساکی از دو روش برای ثروتمند شدن یاد می‌دهد:

۱- استفاده از سود مرکب^۱ ۲- استفاده از اهرم^۲

او در رابطه با استفاده از اهرم می‌گوید برای انجام کاری که از نتیجه آن مطمئن هستید از تمام توان خود و همچنین توان دیگران استفاده کنید،

۱. سود مرکب مربوط به ارزش زمانی پول می‌باشد و از مسایل مهم مدیریت مالی است.

۲. اهرم‌ها نیز از مسایل مهم مدیریت مالی می‌باشند که یکی از فصول این کتاب به بررسی آنها می‌پردازد.

تا نتیجه بزرگتری داشته باشید. برای کمک گرفتن از توان دیگران می‌توانید از طریق دریافت وام از بانک‌ها و موسسات مالی و یا قرض گرفتن و شریک شدن با افراد دیگر اقدام کنید. همانطور که بسیاری از سازندگان ساختمان‌ها از سرمایه خود و مابقی را از سرمایه بانکها به عنوان وام بانکی استفاده کرده یا با آنها شریک می‌شوند. راه حل دیگر کیوساکی استفاده از سود مرکب است؛ زمانی که شخصی سرمایه‌گذاری انجام می‌دهد، در صورت رسیدن به سود می‌تواند بجای برداشت از سود آنرا نیز سرمایه‌گذاری کرده و سودی هم از طریق این سرمایه‌گذاری جدید بدست آورد. همانطور که شرکت مایکروسافت با استفاده از سود مرکب و ساخت خط ۶٪ سود ماهیانه توانست هر ۱ میلیون دلاری خود را ظرف مدت ۱۰ سال به ۱ میلیارد دلار تبدیل کند. جالب اینجاست که با ساخت همان ۶٪ سود ماهیانه اگر از سود ساده استفاده کرده بودند دارایی شرکت بعد از ۱۰ سال به ۸ میلیون و دویست هزار دلار می‌رسید بیان مطالب بالا اهمیت مسائلی مالی و مدیریت مناسب بر آن را آشکار می‌سازد در این کتاب با مسائل و مدیریت مالی که علم مدیریت منابع و مصارف سرمایه برای رسیدن به اهداف مورد نظر است آشنا خواهید شد.

علی شفیعی