

۱۳۹۱۴۱۲



مدیریت مالی ۱

مهدی ثقفی

اعظم پور یوسف

حسن محمدزاده مقدم

اعضای هیات علمی دانشگاه پیام نور



انتشارات نگاه دانش

سرشناسه	: ثقفی، مهدی
عنوان و نام پدیدآور	: مدیریت مالی ۱
مشخصات نشر	: تهران: نگاه دانش، ۱۳۹۴
مشخصات ظاهری	: ۲۲۳ ص
شابک	: ۹۷۸-۹۶۴-۱۵۷-۳۰۵-۰
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیپای مختصر
یادداشت	: فهرست‌نویسی کامل این اثر در نشانی: http://opac.nlai.ir قابل دسترسی است.
شناسه افزوده	: پوریوسف، اعظم
شناسه افزوده	: محمدزاده مقدم، حسن
شماره کتابشناسی ملی	: ۴۰۵۷۲۰۹

هدفمند بخوانید
منابع پیشنهادی (ساتید نگاه دانش برای کارشناسی ارشد و دکتری
و
فرید الکترونیک کتاب‌های نگاه دانش
در
www.negahedanesh.com

انتشارات نگاه دانش

♦ نام کتاب:	مدیریت مالی ۱
♦ مؤلفین:	مهدی ثقفی- اعظم پوریوسف- حسن محمدزاده مقدم
♦ ناشر:	نگاه دانش
♦ ملزای:	نگاه دانش
♦ حروف‌نگاری، صفحه‌آرایی (نگاه دانش):	کبری صابری
♦ نوبت چاپ:	اول، ۱۳۹۴
♦ تیراژ:	۱۰۰۰ نسخه
♦ قیمت:	۱۷,۰۰۰ تومان
♦ لیتوگرافی/ چاپ و صحافی:	باختر/ شاهین
♦ شابک:	۹۷۸-۹۶۴-۱۵۷-۳۰۵-۰

توجه: به موجب ماده ۵ قانون حمایت از حقوق مولفات، مصنفات و هنرمندان مصوب ۱۳۴۸/۱۰/۱۱ کپی‌هقوق این کتاب برای انتشارات نگاه دانش محفوظ می‌باشد و هیچ شخص حقیقی یا حقوقی حق استفاده از آن را ندارد و متخلفین به موجب این قانون تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

انتشارات نگاه دانش، انقلاب- خیابان ۱۳ فروردین- ساختمان ناشران پلاک ۷۷۱- طبقه ۲- واحد ۴

تلفن: ۶۶۹۵۴۸۹۲

تلفکس: ۶۶۴۸۶۱۵۴

به نام خداوند جان و خرد کزین برتر اندیشه برنگذر

مقدمه

در عصر حاضر تغییر یکی از مهمترین لازمه‌های زندگی روز به روز به شمار می‌رود که در ابعاد وسیع تمام علوم را تحت تاثیر قرار داده است. امروزه دامنه تغییرات در بخش‌های مختلف علوم در گذر از سال و ماه اتفاق نمی‌افتد بلکه تغییرات لحظه‌ای است. بنابراین سیر کهنه شدن مطالب گذشته بسیار سریع‌تر از قبل می‌باشد. بی شک می‌توان گفت مدیریت مالی یکی از علوم جوان و در حال رشد است که تغییرات آن به طور سریع اتفاق می‌افتد. مدیریت مالی نه تنها به عنوان یکی از دروس تخصصی و اصلی رشته‌های حسابداری و مدیریت است، بلکه در هر فصل دروس برخی رشته‌های دیگر نیز مطرح می‌باشد. این موضوع نشان‌دهنده اهمیت کسب دانش در زمینه‌های مالی با مباحث مدیریت مالی بین افراد جامعه و به خصوص دانشجویان است. بر این اساس و با توجه به تجربیات چندین ساله در آموزش و تدریس مدیریت مالی، وجود یک کتاب مدون شامل خلاصه دروس، نکات کلیدی و حل مسایل (تستی - تشریحی) را ضروری یافتیم. از آنجا که این درس مساله محور بوده و از طرفی دانشجویان از کتاب‌هایی که دارای نکات مهم، کاربردی و مثال‌های متعدد در زمینه مدیریت مالی باشد، استقبال بیشتر می‌نمایند. بر آن شدیم که در عین توجه به سرفصل‌های مصوب شورای عالی انقلاب فرهنگی و در چارچوب مبانی نوین مالی، مباحث مرتبط با مدیریت مالی را منسجم ارائه نماییم. نگارش کتاب حاضر بدین صورت است که در هر فصل مطالب مرتبط با آن موضوع به طور خلاصه و در عین حال جامع مطرح و سپس مثال‌های متعددی به همراه پاسخ ارائه گردیده است. علاوه بر این نکات کلیدی و مسایل آزمون‌های ادوار گذشته دانشگاه پیام نور به صورت طبقه‌بندی شده در پایان هر فصل، در دو بخش سوالات تستی و تشریحی به همراه حل آن آورده شده است که بستر مناسبی برای یادگیری مطالب و آمادگی بیشتر دانشجویان و مخاطبان برای آزمون‌های درسی دوره کارشناسی و کارشناسی ارشد خواهد بود. مباحث مطرح شده در این کتاب شامل مفاهیم نظری مدیریت مالی و آشنایی با مباحث ارزش زمانی پول، بازارهای مالی، اوراق بهادار و انواع آن، آشنایی با مخاطره و بازده، هزینه سرمایه، بودجه‌بندی سرمایه‌ای و تجزیه و تحلیل مخاطره می‌باشد. برای ارتقای کارایی و یادگیری بهتر مطالب کتاب به دانشجویان عزیز توصیه می‌شود قبل از تدریس مباحث توسط مدرس، مطالب آن فصل را مطالعه و سوالات مربوط را حل نمایند. تا بهره‌مندی بیشتری از مطالب تدریس شده حاصل گردد و در وقت جهت راهبری مطالب و بحث‌های کلاسی صرفه‌جویی شود.

در پایان از کلیه عزیزانی که در تهیه این کتاب ما را یاری و همراهی نموده‌اند تشکر و قدردانی می‌نماییم. به طور قطع کتاب حاضر خالی از لغزش و اشتباه نیست، بنابراین جهت رفع اشکالات احتمالی و غنای بیشتر چاپ‌های بعدی صمیمانه از استادان محترم، دانشجویان عزیز و سایر اشخاصی که کتاب را مطالعه می‌نمایند تقاضا داریم، بذل عنایت داشته و انتقادات و پیشنهادات خود را به آدرس دانشگاه پیام نور استان خراسان جنوبی ارسال فرمایند.

با تشکر مهدی تقفی

حسن محمدزاده مقدم

اعظم پوریوسف

اندازه‌گیری مخاطره از طریق ضریب تغییرات (ضریب پراکندگی) - ۹۶	فصل ۱: کلیات ----- ۵
مخاطره و مجموع سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و مفهوم تنوع سرمایه‌گذاری ----- ۹۹	مروری بر مفهوم و تاریخچه مدیریت مالی ----- ۵
نرخ بازده مجموعه سرمایه‌گذاری ----- ۱۰۳	هدف مدیریت مالی ----- ۶
انحراف معیار مجموعه سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار ----- ۱۰۳	وظایف مدیر مالی ----- ۷
مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (CAPM) ----- ۱۰۴	بازارها، واسطه‌ها و ابزارهای مالی ----- ۸
مفاهیم یکارگی و مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای ----- ۱۰۵	بازارهای مالی ----- ۹
نمونه سوالات تستی فصل ۴ ----- ۱۱۳	واسطه‌های مالی ----- ۱۰
نمونه سوالات تشریحی فصل ۴ ----- ۱۳۰	ابزارهای مالی ----- ۱۱
	نمونه سوالات تستی - فصل ۱ ----- ۱۲
	نمونه سوالات تشریحی - فصل ۱ ----- ۲۲
فصل ۵: هزینه تامین مالی (هزینه سرمایه) ----- ۱۳۷	فصل ۲: ارزش زمانی پول ----- ۲۳
تعاریف اولیه ----- ۱۳۷	دگرگونی ارزش پول در زمان‌های مختلف ----- ۲۳
فرمول کلی محاسبه هزینه سرمایه ----- ۱۳۸	محاسبه ارزش اتی ----- ۲۵
تعیین نرخ‌های هزینه ----- ۱۳۸	نکات مربوط به ارزش اتی ----- ۲۷
نرخ سود سهام ممتاز (K_p) ----- ۱۴۰	محاسبه ارزش فعلی ----- ۲۷
نرخ سود سهام عادی (K_s) ----- ۱۴۲	درون‌یابی خطی ----- ۳۰
تعیین نسبت درصدها ----- ۱۴۴	گردش نقدی ناممکن ----- ۳۳
سطح تامین مالی و هزینه نهایی سرمایه (MCC) ----- ۱۴۵	تعیین نرخ سود تضمین شده‌ای که نامعلوم است ----- ۳۳
نمونه سوالات تستی فصل ۵ ----- ۱۴۹	نمونه سوالات تستی فصل ۲ ----- ۳۹
نمونه سوالات تشریحی فصل ۵ ----- ۱۶۰	نمونه سوالات تشریحی فصل ۳ ----- ۵۵
فصل ۶: بودجه‌بندی سرمایه‌ای ----- ۱۶۵	فصل ۳: قیمت اوراق بهادار ----- ۵۷
کلیات ----- ۱۶۵	اوراق بهادار و انواع آن ----- ۵۷
انواع تصمیمات بودجه‌بندی سرمایه‌ای ----- ۱۶۵	اوراق بهادار با درآمد ثابت ----- ۵۷
فرآیند بودجه‌بندی سرمایه‌ای ----- ۱۶۶	نرخ بازده تا سر رسید اوراق قرضه ----- ۵۸
حالات مختلف تعیین مالیات ----- ۱۶۶	ویژگی‌های اوراق قرضه ----- ۵۸
گردش و وجه نقد حاصل از سرمایه‌گذاری: (جریان نقدینه پروژه) ----- ۱۶۷	نکات مربوط به اوراق قرضه ----- ۵۹
خالص سرمایه‌گذاری در پروژه ----- ۱۶۷	نرخ بازده جاری ----- ۶۰
روش‌های ارزیابی پروژه‌های سرمایه‌گذاری ----- ۱۶۸	نرخ بازده تا سر رسید ----- ۶۰
نوع محاسبه هریک از روش‌های ارزیابی پروژه‌های سرمایه‌گذاری ----- ۱۶۸	اوراق بهادار با درآمد متغیر سهام عادی ----- ۶۱
نورم و بودجه‌بندی سرمایه‌ای ----- ۱۷۷	نکات مربوط به سهام عادی ----- ۶۲
سهیمه‌بندی سرمایه‌ای (اجیره‌بندی سرمایه‌ای) ----- ۱۷۷	مدل‌های رشد سود سهام ----- ۶۴
نمونه سوالات تستی فصل ۶ ----- ۱۷۹	نرخ رشد صفر ----- ۶۴
نمونه سوالات تشریحی فصل ۶ ----- ۱۹۶	نرخ رشد ثابت ----- ۶۵
	نرخ رشد متغیر ----- ۶۶
فصل ۷: تجزیه و تحلیل مخاطره و بودجه‌بندی سرمایه‌ای ----- ۲۰۳	فرضیه بازار کارا ----- ۶۹
مفاهیم پایه ----- ۲۰۳	کارایی اطلاعاتی ----- ۶۹
تجزیه و تحلیل بودجه‌بندی سرمایه‌ای ----- ۲۰۳	کارایی تخصیصی ----- ۷۰
مرحله ۱: تجزیه و تحلیل تصمیم ----- ۲۰۴	کارایی عملیاتی ----- ۷۱
مرحله ۲: انتخاب روش قیمت‌گذاری ----- ۲۰۴	ویژگی‌های بازار کارا ----- ۷۱
مرحله ۳: جریان‌ات نقدی تنزیل شده ----- ۲۰۵	اطلاعات و کارایی بازار ----- ۷۱
روش‌های تحلیل مخاطره ابتدایی ----- ۲۰۵	نقاط ضعف نظریه بازار کارا ----- ۷۲
مخاطره و توزیع احتمالی ----- ۲۰۶	نمونه سوالات تستی فصل ۳ ----- ۷۳
پیش‌بینی توزیع‌های احتمالی ----- ۲۰۶	نمونه سوالات تشریحی فصل ۳ ----- ۸۹
تحلیل حساسیت ----- ۲۰۷	
روش‌های ارزیابی پیش‌بینی نرخ‌های تنزیل طرح‌های سرمایه‌گذاری ----- ۲۰۸	فصل ۴: مخاطره سرمایه‌گذاری و نرخ بازده ----- ۹۳
نمونه سوالات تستی فصل ۷ ----- ۲۰۹	ریسک (مخاطره) ----- ۹۳
نمونه سوالات تشریحی فصل ۷ ----- ۲۱۳	طرق مختلف برخورد با ریسک ----- ۹۳
منابع و مآخذ ----- ۲۲۳	مخاطره و توزیع احتمال گسسته ----- ۹۵