

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

مدیریت مالی

(جلد دوم)

ترجمہ و تالیف:

دکتر عظیم اصلانی

سرشناسه : اصلانی، عظیم، ۱۳۳۵ -
 عنوان و نام پدیدآور : مدیریت مالی / ترجمه و تالیف عظیم اصلانی.
 مشخصات نشر : اردبیل: مهر غزال، ۱۳۸۸ -
 مشخصات ظاهری : ج: ۲۲ × ۲۹ س.م.
 شابک : ج: ۱: ۳-۵۳-۵۱۲۹-۶۰۰-۹۷۸؛ ج: ۲: ۴-۰۲-۶۴۶۰-۶۰۰-۹۷۸
 وضعیت فهرست نویسی : فیبا
 یادداشت : ج: ۲ (چاپ اول: ۱۳۹۰) (فیبا).
 یادداشت : جلد دوم توسط انتشارات نگین سیلان چاپ شده
 موضوع : مدیریت مالی
 رده بندی کنگره : ۱۳۸۸ الف ۵۶۴/۴ HG۴۰۲۶
 رده بندی دیویی : ۶۵۸/۱۵
 شماره کتابشناسی ملی : ۱۸۵/۲


Negin Sabalan press
 انتشارات نگین سیلان

انتشارات نگین سیلان

شناسنامه کتاب	
• نام کتاب	: مدیریت مالی (جلد دوم)
• ترجمه و تألیف	: دکتر عظیم اصلانی
• ویراستار تخصصی و ادبی	: دکتر عظیم اصلانی
• لیتوگرافی	: آریتان اسکندر
• طراح جلد	: زهرا صمدزاده
• نوبت چاپ	: اول - ۱۳۹۰
• تیراژ	: ۳۰۰۰ جلد
• چاپ و صحافی	: چاپخانه نگین (۰۹۱۴۱۵۴۳۹۳۶ - صفری)
• قیمت (به همراه CD)	: ۱۱۰۰۰۰ ریال
• شابک	: ۴-۰۲-۶۴۶۰-۶۰۰-۹۷۸

«حق چاپ برای ناشر محفوظ است»

بسم الله الرحمن الرحيم

پیشگفتار

خداوند را شاکریم که فرصت داد تا جلد دوم کتاب مدیریت مالی را نیز تقدیم جامعه جویندگان علم و دانش در میهن عزیزمان نماییم. این کتاب با بهره گیری از آخرین مطالب و موضوعات، از جمله کاملترین و جدیدترین کتابهای انتشار یافته در عرصه مدیریت مالی و مالی شرکتی تهیه شده است. با توجه به گسترش روز افزون شور و شوق به فراگیری دانش مالی در جامعه ایرانی در سالهای اخیر و روی آوردن خیل عظیمی از دستداران علم و دانش به سمت تحصیلات دانشگاهی، بخصوص در مقاطع تحصیلات تکمیلی، این وظیفه در پیش روی اساتید ما قرار گرفته تا هرچه بیشتر پاسخ گوی نیازهای روی به گسترش جامعه خویش در این عرصه باشند. این مجموعه شامل کتاب مدیریت مالی ۲ همچنین مدیریت مالی ۱ که قبلاً انتشار یافته، حاصل سالها تلاش و تجربه این جانب بوده و به مشتاقان علم و دانش در رشته مالی (Finance) تقدیم می گردد. امیدوارم این دو جلد کتاب بتواند پاسخ گوی نیازهای روی به گسترش دانشجویان ما باشد. با توجه به اینکه مطالب این کتاب مطابق با سرفصلهای اعلام شده از طرف ستاد انقلاب فرهنگی تهیه شده، بنابراین می تواند مورد استفاده دانشجویان در رشته های حسابداری، مدیریت بازرگانی و صنعتی، اقتصاد بازرگانی و مدیریت مالی باشد. مولف امیدوار است که مطالعه این کتاب برای دانشجویان مفید و آموزنده باشد. از مدرسین محترم و دانشجویان عزیز تقاضا می شود کاستیهای این کتاب را با مولف در میان بگذارند تا اصلاحات لازمه در چاپهای بعدی صورت گیرد.

دکتر عظیم اصلانی

azimaslany@yahoo.com

صفحه	عنوان
۱ - ۵۰	فصل چهاردهم: تخمین جریان‌های نقدی و تحلیل ریسک
۱	مقدمه
۲	تخمین جریان‌های نقدی
۴	شناسایی جریان‌های نقدی مربوط به طرح
۴	جریان نقدی طرح و مقایسه آن با سود حسابداری
۴	هزینه‌های مربوط به دارایی‌های ثابت
۵	هزینه‌های غیر نقدی
۵	تغییرات در سرمایه در گردش عملیاتی
۶	جریان‌های نقدی طرح شامل هزینه‌های بهره نمی‌شود
۶	جریان‌های نقدی نهایی
۸	جایگزینی طرح‌ها
۸	زمان‌بندی جریان‌های نقدی
۹	آثار مالیات
۹	نگرش کلی به استهلاک
۱۰	مالیات در طی دوره‌ای که دارایی مستهلک می‌شود
۱۲	قرارداد در نظر گرفتن نصف سال
۱۳	بهای تمام شده دارایی استهلاک پذیر
۱۳	فروش یک دارایی قابل استهلاک
۱۳	مثالی از محاسبه استهلاک
۱۴	ارزیابی طرح‌ها در بودجه بندی سرمایه‌ای
۱۶	تحلیل جریان‌های نقدی
۲۰	تصمیم‌گیری
۲۱	تعدیل جریان‌های نقدی به خاطر وجود تورم
۲۱	اثر تورم در جریان‌های نقدی
۲۳	انجام تعدیلات در جریان‌های نقدی به خاطر تورم
۲۴	مقدمه‌ای بر تحلیل ریسک طرح
۲۵	تکنیک‌هایی برای اندازه‌گیری ریسک طرح منفرد
۲۵	تحلیل حساسیت

۲۷.....	روش تحلیل سناریو
۲۹.....	روش شبیه سازی مونت کارلو
۳۳.....	نتایج حاصل از بررسیهای مربوط به ریسک طرح
۳۴.....	ریسک طرح و ساختار سرمایه در ترکیب بودجه بندی سرمایه
۳۵.....	خلاصه فصل
۳۷.....	پرسشها
۳۸.....	مسائلی برای خودآزمایی
۳۹.....	مسائل آخر فصل
۴۴.....	مسائلی که به کمک CD همراه کتاب حل می شوند :
۴۶.....	حل مسائلی برای خودآزمایی
۵۰.....	پاسخ مسائل آخر فصل :
۵۱ - ۹۸.....	فصل پانزدهم: اختیار معامله مالی و موارد استفاده از آن در تأمین مالی شرکتی
۵۱.....	مقدمه
۵۳.....	اختیار معامله مالی
۵۳.....	انواع مختلف اختیار معامله و بازارهای آن
۵۵.....	عواملی که قیمت اختیار خرید را تحت تأثیر قرار می دهند
۵۶.....	تأثیر قیمت اعمال در قیمت اختیار معامله
۶۰.....	مقدمه ای بر مدل های قیمت گذاری اختیار معامله
۶۴.....	مدل قیمت گذاری اختیار معامله بلک - اسکولز (OPM)
۶۴.....	مفروضات و معادلات OPM
۶۶.....	مثالی برای مدل قیمت گذاری اختیار معامله OPM
۶۹.....	مقدمه ای بر اختیار معامله واقعی
۷۰.....	انواع اختیار معامله های واقعی
۷۰.....	اختیار معامله هایی که زمان مناسب سرمایه گذاری در آنها باید تعیین گردد
۷۱.....	اختیار معامله های رشدی
۷۲.....	اختیار معامله هایی که می توان اجرای آنها را متوقف ساخت
۷۲.....	اختیار معامله های انعطاف پذیر
۷۳.....	قیمت گذاری اختیار معامله ها
۷۴.....	اختیار معامله هایی که زمان مناسب سرمایه گذاری آنها باید تعیین گردد : مثال

۷۵.....	روش ۱. تحلیل DCF و نادیده گرفتن اختیار معامله ای که باید زمان مناسب اجرای آن معین شود
۷۶.....	روش ۲. DCF به همراه ارزیابی کیفی برای اختیار معامله ای که زمان مناسب اجرای آن را باید تعیین کرد
۷۷.....	روش ۳. تحلیل درخت تصمیم گیری برای اختیار معامله ای که زمان مناسب اجرای آن باید معین شود
۸۱.....	روش ۴. ارزیابی اختیار معامله ای که زمان مناسب اجرای آن باید مشخص گردد به کمک مدل بلک اسکولز
۸۷.....	روش ۵. مهندسی مالی
۸۷.....	جمع بندی نظرات در باره اختیار معامله های واقعی
۸۹.....	خلاصه فصل
۹۱.....	سوالات :
۹۲.....	مسائلی برای خودآزمایی
۹۲.....	مسائل
۹۵.....	مسائلی که به کمک CD همراه کتاب حل خواهند شد :
۹۷.....	پاسخ مسائلی برای خودآزمایی
۹۸.....	پاسخ مسائل آخر فصل
۹۹ - ۱۶۶.....	فصل شانزدهم: تصمیمات مربوط به ساختار سرمایه. مفاهیم پایه ای
۹۹.....	مقدمه
۱۰۰.....	ساختار سرمایه هدف
۱۰۲.....	فعالتهای تجاری و ریسک مالی
۱۰۳.....	ریسک تجاری
۱۰۷.....	اهرم عملیاتی
۱۱۱.....	ریسک مالی
۱۱۸.....	چگونگی تعیین ساختار سرمایه بهینه
۱۱۸.....	میانگین موزون هزینه سرمایه و تغییرات ساختار سرمایه
۱۲۰.....	معادله هامادا (Hamada Equation)
۱۲۳.....	ساختار سرمایه بهینه
۱۲۵.....	موضوعات جدید در تعیین ساختار سرمایه بهینه
۱۲۵.....	استفاده از قیمتهای بازار در تعیین نسبتها
۱۲۶.....	محاسبه قیمت تعادلی سهام در ساختار سرمایه جدید
۱۲۸.....	مطابقت داشتن نتایج حاصله با روش ارزیابی جریان نقدی آزاد
۱۲۹.....	تنوری ساختار سرمایه
۱۳۰.....	آثار ناشی از مالیات

۱۳۱	آثار ناشی از هزینه های ورشکستگی
۱۳۲	تئوری مبادله (Trade- Off Theory) یعنی ایجاد موازنه بین منافع حاصل از وام از یک طرف و هزینه بهره بالا و ورشکستگی از طرف دیگر
۱۳۴	تئوری اختطار (Signaling Theory)
۱۳۶	استفاده از وام جهت تأمین مالی به منظور اعمال فشار بر مدیران
۱۳۶	مقدار وام شرکت و فرصتهای سرمایه گذاری آن
۱۳۸	عوامل موثر در تصمیم گیریهای مربوط به ساختار سرمایه
۱۴۰	تنبیرات در ساختار سرمایه
۱۴۲	خلاصه فصل
۱۴۴	پرسشهای آخر فصل
۱۴۶	مسائلی برای خودآزمایی
۱۴۷	مسائل آخر فصل
۱۵۳	مسائلی که به کمک CD همراه کتاب حل می شوند
۱۵۳	پاسخ مسائلی برای خودآزمایی
۱۵۴	پاسخ مسائل آخر فصل:
۱۵۵	ضمائم فصل شانزدهم: گسترش مفهوم نقطه سر به سر
۱۵۵	نقطه سر به سر حسابداری و تحلیل آن
۱۵۸	محاسبه نقطه سر به سر مالی (بر مبنای NPV)
۱۵۹	جریانانات نقدی عملیاتی، اندازه فروش، و نقطه سر به سر
۱۵۹	نقطه سر به سر حسابداری و جریانانات نقدی
۱۶۰	اندازه فروش و جریانانات نقدی عملیاتی
۱۶۱	نقطه سر به سر نقدی:
۱۶۲	نقطه سر به سر مالی:
۱۶۲	خلاصه مطالب مربوط به نقطه سر به سر
۱۶۳	اندازه گیری اهرم عملیاتی و اهرم مالی
۱۶۷-۲۱۸	فصل هفدهم:
۱۶۷	مقدمه
۱۶۸	تئوری ساختار سرمایه: مدل میلر و مودیلیانی
۱۶۸	مفروضات مدل میلر و مودیلیانی

۱۶۹	مدل MM در حالت عدم وجود مالیاتها
۱۷۰	مدل آریترائز میلر و مودیلیانی
۱۷۲	آریترائز از محل فروش سهامی که قرض می گیرید (short sales)
۱۷۴	نظریه میلر و مودیلیانی در شرایط وجود مالیات بر درآمد شرکتها
۱۷۵	نمایش مدلهای میلر و مودیلیانی
۱۷۹	مدل هامادا: بررسی ریسک بازار
۱۸۱	تئوری ساختار سرمایه: مدل میلر
۱۸۵	نقدی بر مدلهای MM و میلر
۱۸۷	تئوری ساختار سرمایه: مدلهای مبادله (Trade - Off Models)
۱۸۸	هزینه های ناشی از تنگناهای مالی
۱۸۹	هزینه های نمایندگی
۱۹۰	ارزش شرکت و هزینه سرمایه آن با فرض وجود هزینه های بحران مالی و نمایندگی
۱۹۲	موارد استفاده از مدل رابطه مبادله (Trade - off Model)
۱۹۳	شواهد تجربی در رابطه با مدل رابطه مبادله
۱۹۴	تئوری ساختار سرمایه: مدل اختطار
۱۹۸	تئوری ساختار سرمایه: دیدگاه ما
۲۰۱	ارزش دفتری در مقابل ارزش بازار
۲۰۵	خلاصه فصل
۲۰۷	پرسشها
۲۰۸	مسائلی برای خودآزمایی
۲۰۹	مسائل آخر فصل
۲۱۳	مسائلی که به کمک CD همراه کتاب حل می شوند:
۲۱۵	حل مسائلی برای خودآزمایی
۲۱۷	پاسخ مسائل آخر فصل
۲۱۹ - ۲۶۶	فصل هجدهم: منافع قابل توزیع در بین سهامداران: سود سهام و بازخرید سهام
۲۱۹	مقدمه
۲۲۰	سود سهام در مقایسه با سود غیر عملیاتی
۲۲۱	تئوری بلا اثر بودن سیاست توزیع سود
۲۲۲	تئوری پرنده در دست: توزیع سود سهام ایمنی بیشتری دارد

- ۲۲۲..... تئوری مزیت مالیاتی داشتن سود سرمایه
- ۲۲۳..... نمایش ترسیمی سه تئوری مربوط به توزیع سود سهام
- ۲۲۵..... اتخاذ تصمیم در باره انتخاب بهترین تئوری با استفاده از شواهد تجربی
- ۲۲۶..... سایر موضوعات مربوط به سیاست توزیع سود سهام
- ۲۲۶..... فرضیه محتوای اطلاعاتی توزیع سود سهام یا تئوری علامت دهی به سرمایه گذاران
- ۲۲۷..... اثر مشتری
- ۲۲۸..... ثابت بودن سود سهام
- ۲۳۰..... تعیین سیاست سود سهام در عمل
- ۲۳۰..... تعیین نسبت پرداخت هدف: مدل سود سهام باقی مانده
- ۲۳۶..... سودها، جریانهای نقدی، و سودهای سهام
- ۲۳۸..... روشهای پرداخت
- ۲۴۰..... برنامه های سرمایه گذاری مجدد سود سهام
- ۲۴۱..... خلاصه ای در رابطه با عواملی که سیاست سود سهام را تحت تأثیر قرار می دهد
- ۲۴۲..... محدودیتها
- ۲۴۳..... فرصتهای سرمایه گذاری
- ۲۴۳..... منابع جایگزین برای سرمایه
- ۲۴۴..... تأثیر سیاست سود سهام بر K_s
- ۲۴۴..... نگرش کلی بزر تصمیمات مربوط به سیاست سود سهام
- ۲۴۶..... سود سهمی و تجزیه سهام
- ۲۴۷..... تجزیه سهام
- ۲۴۷..... سود سهمی
- ۲۴۸..... تأثیر تجزیه سهام و سود سهمی بر قیمتهای سهام
- ۲۴۹..... بازخرید سهام
- ۲۵۰..... آثار ناشی از بازخرید سهام
- ۲۵۱..... مزایای بازخرید سهام
- ۲۵۲..... معایب ناشی از بازخرید سهام
- ۲۵۳..... نتایج حاصل از طرح بازخرید سهام
- ۲۵۴..... خلاصه فصل
- ۲۵۶..... پرسشها
- ۲۵۹..... مسائلی برای خودآزمایی

۲۶۰	مسائل آخر فصل
۲۶۴	مسائلی که به کمک CD همراه کتاب حل می شوند
۲۶۴	پاسخ مسائلی برای خودآزمایی
۲۶۶	پاسخ مسائل آخر فصل
۲۶۷ - ۳۲۴	فصل نوزدهم: عرضه نخستین سهام به عموم: بانکداری سرمایه گذاری: تجدید ساختار مالی
۲۶۷	مقدمه
۲۶۸	چرخه زندگی مالی شرکتهایی که فعالیت خود را آغاز می کنند
۲۷۰	تقسیم به خصوصی شدن: عرضه نخستین سهام به عموم
۲۷۰	مزایای خصوصی شدن
۲۷۱	معایب تبدیل شدن به شرکتهای سهامی عام
۲۷۲	نتایج بدست آمده در رابطه با تبدیل به شرکتهای سهامی عام شدن
۲۷۳	فرآیند تبدیل به شرکتهای سهامی عام شدن
۲۷۳	انتخاب بانک سرمایه گذاری
۲۷۴	انجام فعالیت به صورت سندیکایی از طرف پذیره نویسی کنندگان سهام
۲۷۵	مقررات فروش اوراق بهادار
۲۷۶	ادامه فعالیتهای مربوط به انتشار سهام و ثبت تعداد سهامی که سرمایه گذاران مایل به خرید آن هستند
۲۷۷	اولین روز معامله سهام در عرضه عمومی اولیه سهام
۲۷۸	هزینه های ناشی از تبدیل شدن به شرکت سهامی عام
۲۷۹	اهمیت بازارهای ثانویه
۲۸۰	تنظیم بازار ثانویه سهام
۲۸۲	فروش اوراق بهادار به سرمایه گذاران خارج از شرکت: نوع خاصی از IPO
۲۸۳	فعالتهای بانکداری سرمایه گذاری در اموری غیر از IPO
۲۸۴	تصمیمات مقدماتی
۲۸۴	فروش خصوصی اوراق بهادار
۲۸۵	ثبت سهام قبل از فرا رسیدن زمان انتشار آن (Shelf Registrations)
۲۸۵	انتشار سهام اضافی از طرف شرکتهای سهامی عام
۲۸۸	انتشار حق تقدم خرید سهام
۲۹۰	ارزش هر حق تقدم خرید
۲۹۱	تاریخی که حق تقدم خرید به سهامدار جدید تعلق نمی گیرد

۲۹۱	ر بطة ای برای بدست آوردن ارزش هر حق تقدم در زمانی که این حق به سهام تعلق می گیرد
۲۹۲	اثر انتشار حق تقدم بر موقعیت مالی سهامداران
۲۹۴	تبدیل شدن شرکتهای سهامی عام به سهامی خاص
۲۹۶	تعیین زمان سر رسید وام
۲۹۶	انتخاب زمان مناسب برای سر رسید وامها
۲۹۷	تأثیر نرخهای بهره و انتظارات آتی از آن در انتخاب مدت سر رسید وام
۲۹۸	عدم تقارن اطلاعاتی
۲۹۹	مقدار منابع مالی که باید تهیه گردد
۲۹۹	در دسترس بودن وثیقه
۳۰۰	اوراق قرضه بدون سود یا با سودهای خیلی پائین
۳۰۳	عملیات مربوط به تأمین مالی مجدد
۳۰۴	مرحله ۱: محاسبه سرمایه گذاری اولیه مورد نیاز برای تأمین مالی مجدد
۳۰۶	مرحله دوم: محاسبه آثار مالیاتی ناشی از هزینه انتشار سالیانه
۳۰۷	مرحله سوم: محاسبه صرفه جویی در هزینه بهره سالانه
۳۰۷	مرحله ۴: محاسبه NPV تأمین مالی مجدد
۳۱۰	مدیریت کردن بر ساختار ریسک وام
۳۱۱	تأمین مالی پروژه ای
۳۱۲	انتشار اوراق بهادار یا وثیقه قرار دادن دارائیهها (Securitization)
۳۱۵	خلاصه فصل
۳۱۷	پرشها
۳۱۹	مسائل آخر فصل
۳۲۳	مسائلی که به کمک CD همراه کتاب حل می شوند
۳۲۴	پاسخ مسائل آخر فصل
۳۲۵ - ۳۵۹	فصل بیستم: تأمین مالی از طریق اجاره دارائیهها
۳۲۵	مقدمه
۳۲۷	دو طرف موجود در لیزینگ
۳۲۷	انواع اجاره
۳۲۷	اجاره عملیاتی
۳۲۸	اجاره مالی یا اجاره سرمایه ای

۳۲۸.....	فروش یک دارایی و تهیه مجدد آن از طریق اجاره
۳۲۹.....	اجاره ترکیبی
۳۲۹.....	آثار مالیاتی ناشی از لیزینگ
۳۳۱.....	اثر اجاره بر صورتهای مالی
۳۳۴.....	ارزیابی اجاره از دیدگاه اجاره کننده
۳۳۹.....	ارزیابی اجاره از دیدگاه اجاره دهنده
۳۴۰.....	تحلیل اجاره از طرف اجاره دهنده
۳۴۲.....	تعیین مقادیر پرداختی بابت اجاره
۳۴۳.....	سایر موضوعات در رابطه با تحلیل اجاره
۳۴۳.....	ارزش باقیمانده تخمینی
۳۴۴.....	افزایش دسترسی به اعتبار
۳۴۴.....	اجاره دارائیهای واقعی
۳۴۵.....	اجاره وسیله نقلیه
۳۴۶.....	اجاره و قوانین مالیاتی
۳۴۷.....	سایر دلایل گرایش به اجاره
۳۵۱.....	خلاصه فصل
۳۵۲.....	پرسشها
۳۵۴.....	مسائلی برای خود آزمایی
۳۵۴.....	مسائل آخر فصل
۳۵۷.....	مسائلی که به کمک CD همراه کتاب حل می شود
۳۵۸.....	حل سولاتی برای خود آزمایی
۳۵۹.....	پاسخ مسایل آخر فصل
۳۶۱-۳۹۵.....	فصل بیست و یکم: تأمین مالی مختلط: سهام ممتاز، حق خرید، اوراق بهادار قابل تبدیل
۳۶۱.....	مقدمه
۳۶۲.....	سهام ممتاز
۳۶۲.....	مشخصات اصلی سهام ممتاز
۳۶۵.....	انواع دیگر سهام ممتاز
۳۶۵.....	سهام ممتاز با نرخ سود قابل تغییر
۳۶۶.....	سهام ممتازی که در مزایده عرضه می شود

۳۶۶	مزایا و معایب سهام ممتاز
۳۶۷	حق خرید
۳۶۸	تعیین قیمت بازار اولیه برای اوراق قرضه همراه با حق خرید
۳۶۹	استفاده از حق خرید به منظور تأمین مالی
۳۷۱	اثر ثروت و رقیق کنندگی انتشار حق خرید
۳۷۳	هزینه بهره اوراق قرضه همراه با حق خرید
۳۷۴	اوراق بهادار قابل تبدیل به سهام عادی
۳۷۴	نسبت تبدیل و قیمت تبدیل
۳۷۶	نرخ هزینه اوراق بهادار قابل تبدیل
۳۸۰	استفاده از اوراق بهادار قابل تبدیل در تأمین منابع مالی
۳۸۱	اوراق قرضه قابل تبدیل و هزینه های نمایندگی
۳۸۵	حرف آخر در مقایسه اوراق قرضه قابل تبدیل با حق خرید
۳۸۶	گزارش سود از طرف شرکتها وقتی که حق خرید یا اوراق قرضه قابل تبدیل انتشار داده باشند
۳۸۸	خلاصه فصل
۳۸۹	سوالات آخر فصل
۳۹۰	مسائل
۳۹۵	پاسخ مسائل آخر فصل:
۳۹۷ - ۴۵۲	فصل بیست و دوم: مدیریت دارائیهای جاری
۳۹۷	مقدمه
۳۹۹	مطالبی چند در باره اصطلاح سرمایه در گردش
۴۰۰	سیاستهای مختلف سرمایه گذاری در دارائیهای جاری
۴۰۲	مدیریت بر اجزای تشکیل دهنده سرمایه در گردش
۴۰۳	چرخه وجوه نقد
۴۰۳	بیان موضوع با ذکر مثال عددی
۴۰۵	کوتاه کردن چرخه وجوه نقد
۴۰۶	منافع حاصل از کوتاه شدن چرخه وجوه نقد
۴۰۷	سرمایه در گردش عملیاتی صفر
۴۰۸	مدیریت وجوه نقد
۴۰۹	دلایل نگهداری پول نقد

۴۱۰	مزایای نگهداری داراییهای نقدی و نزدیک به نقد مناسب
۴۱۱	بودجه نقدی
۴۱۷	تکنیکهای مدیریت وجوه نقد
۴۱۷	ایجاد نظم در جریان نقدی از نظر زمانی
۴۱۸	سرعت بخشیدن به فرآیند نقد شدن چکهای صادره
۴۱۸	استفاده از اعتبار شناوری
۴۱۹	اوراق بهادار سریع معامله
۴۲۱	موجودی ها
۴۲۱	مثالی از شرکت کوچک فروشنده لباسهای شنا
۴۲۳	مثالی از شرکت تولید کننده لوازم خانگی
۴۲۴	اقدام تشکیل دهنده بهای تمام شده موجودیها
۴۲۵	سیستمهای کنترل موجودی
۴۲۶	سیستم کنترل موجودی کامپیوتری
۴۲۶	سیستمهای تولید به هنگام
۴۲۷	تهیه منابع از خارج از شرکت
۴۲۷	ارتباط بین برنامه زمانی تولید و سطوح مختلف موجودی انبار
۴۲۸	مدیریت حسابهای دریافتنی
۴۲۹	چگونگی بوجود آمدن حسابهای دریافتنی
۴۳۰	نظارت و کنترل وضعیت حسابهای دریافتنی
۴۳۱	متوسط دوره وصول مطالبات
۴۳۲	برنامه زمانی وصول مطالبات
۴۳۴	سیاست اعتباری
۴۳۵	تعیین مدت اعتبار و استانداردهای لازم برای دریافت اعتبار
۴۳۵	استانداردهای لازم برای دریافت اعتبار
۴۳۶	تعیین سیاستی به منظور وصول مطالبات
۴۳۷	تخفیفات نقدی
۴۳۸	سایر عوامل اثر گذار بر سیاست اعتباری شرکت
۴۳۸	سود بالقوه
۴۳۸	ملاحظات قانونی
۴۳۹	خلاصه فصل

۴۴۲	سوالات
۴۴۵	سوالاتی برای خودآزمایی
۴۴۶	مسائل آخر فصل
۴۵۱	مسائلی که به کمک CD همراه کتاب حل می شود
۴۵۱	پاسخ سوالاتی برای خودآزمایی
۴۵۲	پاسخ مسائل آخر فصل:
۴۵۳ - ۴۹۱	فصل بیست و سوم: تأمین مالی کوتاه مدت
۴۵۳	مقدمه
۴۵۴	سیاستهای مختلف تأمین مالی داراییهای جاری
۴۵۵	تطابق سررسید بدهیها با داراییها
۴۵۶	سیاست تهاجمی
۴۵۷	روش محافظه کارانه
۴۵۷	مزایا و معایب تأمین مالی از منابع کوتاه مدت
۴۵۸	سرعت وصول
۴۵۸	انعطاف پذیری
۴۵۸	مقایسه هزینه های وامهای بلند مدت با هزینه های وامهای کوتاه مدت
۴۵۸	مقایسه ریسک وامهای بلند مدت با ریسک وامهای کوتاه مدت
۴۵۹	منابع عرضه کننده وامهای کوتاه مدت
۴۵۹	پرداختهای معوقه
۴۶۰	حسابهای پرداختنی (اعتبارات تجاری)
۴۶۰	هزینه اعتبار تجاری
۴۶۳	تأثیر اعتبار تجاری بر صورتهای مالی
۴۶۵	قسمتهای مختلف اعتبار تجاری: اعتبار تجاری مجانی و اعتبار تجاری همراه با هزینه
۴۶۶	وامهای بانکی کوتاه مدت
۴۶۶	سررسید وامهای بانکی
۴۶۶	اسناد تعهد آور
۴۶۷	مانده جبرانی
۴۶۷	خط اعتبار غیر رسمی
۴۶۷	موافقت نامه اعتباری قابل تجدید

۴۶۸	هزینه وامهای بانکی
۴۷۰	هزینه بهره معمولی یا ساده
۴۷۲	وامهای با کسر هزینه بهره
۴۷۳	تأثیر مانده جبرانی بر هزینه بهره
۴۷۳	وامهای اقساطی: افزودن هزینه بهره به مبلغ وام
۴۷۵	انتخاب یک بانک
۴۷۵	تمایل به پذیرش ریسک
۴۷۵	مشاوره و ارائه راه کار به مشتریان
۴۷۵	وفاداری بانکها نسبت به مشتریان
۴۷۶	فعالتهای تخصصی بانکی
۴۷۶	حداکثر مقدار وام بانکی
۴۷۶	بانکهای تجاری
۴۷۷	سایر خدمات بانکی
۴۷۷	اسناد تجاری
۴۷۷	سررسید و هزینه بهره اسناد تجاری
۴۷۷	موارد استفاده از اسناد تجاری
۴۷۸	استفاده از تضمین در تأمین مالی کوتاه مدت
۴۷۹	خلاصه فصل
۴۸۱	سوالات
۴۸۳	مسائلی برای خود آزمایی
۴۸۴	مسائل آخر فصل
۴۹۰	مسائلی که از طریق CD همراه حل می شوند
۴۹۰	پاسخ مسائلی برای خود آزمایی
۴۹۱	پاسخ مسائل آخر فصل
۴۹۳	منابع و مآخذ