

مدیریت مالی تحلیلی

(پیشرفت)

جلد دوم

مؤلفین:

فرجام کایدپور

میثم کاویانی

محمود صمدی لرگانی



انتشارات آراء

سرشناسه	: صمدی لرگانی، محمود، ۱۳۵۱
عنوان و نام پدیدآور	: مدیریت مالی تحلیلی (بیشرفته) / مولفین: محمود صمدی لرگانی - میثم کاویانی - فرجام کایدپور
مشخصات نشر	: تهران، آرون، ۱۳۹۴
مشخصات ظاهری	: ۴۹۸ ص
شابک	: ۹۷۸ - ۹۶۴ - ۲۳۱ - ۳۰۴ - ۴
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیپا
موضوع	: مدیریت مالی
شناسه افزوده	: کاویانی، میثم، ۱۳۶۳
شناسه افزوده	: کایدپور، فرجام، ۱۳۶۴
شناسه افزوده	: جلد اول کتاب توسط دانشگاه آزاد اسلامی واحد تنکابن به چاپ رسیده است
رده‌بندی کنگره	: ۱۳۹۱ م ۴ ص ۸ / HG ۴۰۲۶
رده‌بندی دیویی	: ۶۵۸ / ۱۵۰۷
شماره کتابشناسی ملی	: ۳۰۶۰۶۴۵



انتشارات آرون

مدیریت مالی تحلیلی (بیشرفته)

مولفین: محمود صمدی لرگانی

میثم کاویانی - فرجام کایدپور

ناشر: انتشارات آرون

طراح جلد: پیام بهادری

چاپ اول: ۱۳۹۴

تیراژ: ۱۰۰۰ نسخه

۲۹۰۰۰ تومان

مرکز فروش: تهران، میدان انقلاب، خیابان ۱۲ فروردین، پلاک ۲۹۰

انتشارات ترمه تلفن: ۶۶۴۱۷۳۴۶ - ۶۶۹۶۳۳۰۱

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
فصل اول - مدیریت سرمایه در گردش	۲۱
مقدمه	۲۳
مبانی مدیریت سرمایه در گردش	۲۴
اهمیت سرمایه در گردش	۲۵
خالص سرمایه در گردش	۲۶
مصالحه بین سودآوری و ریسک	۲۷
دارایی‌های جاری و تغییرات آن	۲۸
بدهی‌های جاری و تغییرات آن	۳۰
عوامل مؤثر بر سرمایه در گردش	۳۱
سیاست‌های سرمایه در گردش	۳۲
سیاست‌های مطلوب در مدیریت سرمایه در گردش	۳۶
تأثیر سیاست‌های سرمایه در گردش بر عملکرد	۳۷
چرخه تبدیل وجه نقد (CCC)	۳۸
نیازمندی‌های تأمین وجوه چرخه تبدیل وجه نقد	۴۵
نیازمندی‌های تأمین وجوه فصلی در مقابل دائمی	۴۵
استراتژی تأمین مالی جسورانه در مقابل محافظه کارانه	۴۷
اثر سرمایه در گردش بر بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۴۹
مسائل	۵۲
فصل دوم - مدیریت دارایی‌های جاری	۵۷
مقدمه	۵۹
مدیریت وجوه نقد	۵۹

۶۰	اورق بهادار قابل فروش (سرمایه گذاری کوتاه مدت)
۶۴	مدیریت حساب های دریافتنی
۶۵	وجوه لازم برای اجرای سیاست های اعتباری
۶۶	تجزیه و تحلیل سیاست اعتباری
۶۷	ارزیابی سیاست اعتباری پیشنهادی
۶۹	نقطه سرپس در سیاست اعتباری جدید
۷۰	استانداردهای اعطای اعتبار 5C
۷۰	تغییر در استانداردهای اعتباری
۷۲	سهم سود اضافی ناشی از فروش
۷۲	هزینه سرمایه گذاری نهایی در حساب های دریافتنی
۷۴	تصمیم گیری در خصوص استاندارد اعتباری
۷۶	مدیریت دریافت ها و پرداخت ها
۷۷	سرعت بخشیدن به وصولی ها
۷۸	کُند کردن پرداخت ها
۷۹	تمرکز وجوه نقد
۸۰	رتبه بندی اعتباری
۸۴	مدیریت موجودی کالا
۸۵	مدیریت موجودی ABC
۸۵	اقدام موجودی اضافی
۸۵	مدل مقدار اقتصادی سفارش (EOQ)
۸۹	نقطه سفارش مجدد و موجودی ایمنی
۹۰	تولید به موقع (به هنگام) (JIT)
۹۲	استراتژی مبتنی بر ارزش در مدیریت وجه نقد (بررسی مدل ها)
۹۲	مدل بامول
۹۵	مدل میلر - اور
۹۸	مسائل
۱۰۳	فصل سوم - مدیریت بدهی های جاری
۱۰۵	مقدمه
۱۰۶	نقش حساب های پرداختنی در چرخه وجوه نقد
۱۰۷	اعتبارات تجاری

۱۰۹	هزینه اعتبارات تجاری
۱۰۹	استفاده از تخفیفات نقدی
۱۱۰	عدم استفاده از تخفیفات نقدی
۱۱۴	وام‌های بانکی
۱۱۴	وام‌های کوتاه‌مدت بدون تضمین
۱۱۵	محاسبه نرخ بهره مؤثر با احتساب مانده جبرانی
۱۱۷	محاسبه نیاز ناخالص وام با احتساب مانده جبرانی
۱۲۰	موافقت نامه اعتبارگردان
۱۲۱	اوراق تجاری (اوراق قرضه کوتاه‌مدت)
۱۲۳	تأمین مالی از محل حساب‌های دریافتنی
۱۲۶	تأمین مالی با وثیقه قرار دادن موجودی کالا
۱۲۸	مسائل
۱۳۱	فصل چهارم - مبانی ریسک و بازده سرمایه‌گذاری و پرتفوی
۱۳۳	مقدمه
۱۳۴	ریسک
۱۳۴	انواع ریسک
۱۳۵	هدف از اندازه‌گیری ریسک
۱۳۶	ریسک گریزی
۱۳۶	بازده
۱۳۷	بازده تاریخی
۱۳۸	نرخ دوره نگهداری (بازده نسبی) (HPR)
۱۳۹	استفاده از میانگین حسابی و هندسی در تبیین بازده
۱۴۰	بازده مورد انتظار ($E(R)$)
۱۴۲	ریسک یک دارایی
۱۴۲	برآورد ریسک
۱۴۳	تحلیل حساسیت
۱۴۴	توزیع‌های احتمال
۱۵۱	بازده و پذیرش ریسک
۱۵۲	بازده تاریخی و ریسک
۱۵۳	معیار نسبی ریسک

۱۵۴	 مفاهیم پرتفوی - مدل مارکویتز
۱۵۵	 تجزیه و تحلیل میانگین - واریانس
۱۵۶	 بازده مورد انتظار و انحراف معیار برای یک پرتفوی با دو دارایی
۱۵۹	 متنوع سازی (پرتفوی سرمایه گذاری)
۱۶۷	 پرتفوی با ترکیب سه دارایی
۱۶۷	 پرتفوی با ترکیب سه دارایی
۱۶۸	 مرز حداقل واریانس
۱۷۳	 همبستگی و تنوع بخشی (متنوع سازی)
۱۷۳	 اثر همبستگی بر تنوع بخشی پرتفوی
۱۷۵	 اثر تعداد دارایی ها بر تنوع بخشی پرتفوی
۱۷۷	 ترکیبات سرمایه گذاری با دارایی بدون ریسک
۱۷۸	 ریسک پرتفوی با وزن های مساوی
۱۷۹	 محاسبه واریانس یک پرتفوی با وزن های مساوی
۱۸۱	 خط تخصیص سرمایه (CAL)
۱۸۶	 معادله CAL
۱۸۸	 خلاصه CAL
۱۸۹	 خط بازار سرمایه (CML)
۱۹۱	 تفاوت بین CAL و CML
۱۹۱	 مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای
۱۹۲	 ریسک تجاری
۱۹۳	 مفاهیم فرضیات CAPM
۱۹۳	 خط بازار اوراق بهادار (SML)
۱۹۴	 محاسبه ضریب بتا
۱۹۸	 محاسبه و تفسیر بتای سهام
۱۹۹	 محاسبه بتای پرتفوی
۲۰۰	 استفاده از CAPM جهت محاسبه بازده مورد انتظار دارایی
۲۰۱	 تعیین دارایی های زیر قیمت و بالای قیمت
۲۰۳	 محدودیت های CAPM
۲۰۴	 تعادل در بازار مالی
۲۰۴	 تفاوت بین CML و SML

۲۰۵	استفاده از معادله SML
۲۰۶	استفاده از نسبت شارپ
۲۰۶	مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ (APT)
۲۱۰	مشکلات و چالش‌های تئوری قیمت‌گذاری آربیتراژ
۲۱۰	مزایای APT نسبت به مدل $CAPM$
۲۱۱	مسائل
۲۱۷	فصل پنجم - مبانی نرخ بهره و ارزشیابی اوراق قرضه
۲۱۹	مقدمه
۲۱۹	مبانی نرخ بهره
۲۲۰	نرخ بهره واقعی
۲۲۱	نظریه‌های ساختار زمانی نرخ بهره
۲۲۶	نرخ بهره و رابطه آن با عرضه و تقاضای پول در مکاتب اقتصادی
۲۲۷	رابطه نرخ بهره با عمل ریسک
۲۲۸	صرف ریسک: خصوصیات ناشر و چگونگی انتشار
۲۲۹	مبانی ارزشیابی
۲۲۹	جریان‌های نقدی (بازده‌ها)
۲۳۰	زمان‌بندی
۲۳۰	ریسک و بازده مورد انتظار
۲۳۱	اوراق قرضه و انواع آن
۲۳۲	اوراق قرضه با نرخ بهره ثابت
۲۳۳	اوراق قرضه با نرخ شناور
۲۳۳	ارزشیابی اوراق قرضه
۲۳۶	بازده مورد انتظار و ارزش اوراق قرضه
۲۳۸	زمان سررسید و ارزش اوراق قرضه
۲۳۸	بازده مورد انتظار ثابت
۲۳۹	بازده مورد انتظار متغیر
۲۴۰	محاسبه بازده جاری و بازده تا سررسید اوراق قرضه
۲۴۲	اوراق مشارکت و مقایسه آن با اوراق قرضه
۲۴۴	انواع اوراق مشارکت
۲۴۵	مسائل

۲۴۹	فصل ششم - ارزشیابی سهام
۲۵۱	مقدمه
۲۵۱	مبانی ارزشیابی، مفهوم ارزش
۲۵۱	ارزش برای مالک
۲۵۱	ارزش بازار
۲۵۲	ارزش سرمایه‌گذاری
۲۵۲	ارزش انحلال
۲۵۲	ارزش با فرض تداوم فعالیت شرکت
۲۵۲	ارزش دفتری
۲۵۳	ارزش ذاتی (ارزش فعلی)
۲۵۳	ارزش اقتصادی
۲۵۴	ارزش تأمین اعتبار وثیقه
۲۵۴	ارزشیابی سود سهام نقدی تنزیل شده (ارزش ذاتی یا فعلی سهام)
۲۵۶	ارزشیابی سهام عادی (مدل تنزیل سود سهام نقدی (DDM))
۲۵۷	مدل بازده اوراق قرضه به علاوه صرف ریسک
۲۵۷	DDM تک دوره‌ای
۲۵۸	DDM دو دوره‌ای
۲۵۹	DDM چند دوره‌ای
۲۵۹	ارزشیابی سهام با نرخ رشد صفر در سود تقسیمی
۲۶۰	مدل رشد گوردن (GGM)
۲۶۲	روش‌های مختلف تبیین نرخ رشد سود سهام (g)
۲۶۲	روش اول: متوسط نرخ رشد مرکب
۲۶۳	روش دوم: متوسط نرخ رشد سالانه
۲۶۴	روش سوم: روش مبتنی بر نسبت سود پرداختی (D/E) و تغییرات ROE
۲۶۶	مثال‌های مربوط به مدل رشد گوردن
۲۶۹	نسبت P/E
۲۷۰	مدل ارزشیابی سهام با P/E شرکت‌های مشابه
۲۷۱	ارتباط نسبت P/E و D/E با نرخ بازده مورد نیاز (k) و نرخ رشد (g)
۲۷۱	ارزشیابی سهام بدون پرداخت سود نقدی
۲۷۲	ارزش فعلی فرصت‌های رشد

۲۷۴	برآورد صرف ریسک صاحبان سهام مدل رشد گوردن
۲۷۴	مدل رشد گوردن: نقاط قوت و محدودیت‌ها
۲۷۵	مدل رشد چند مرحله‌ای: فرضیات
۲۷۵	DDM دو مرحله‌ای
۲۷۶	مدل H
۲۷۷	DDM سه مرحله‌ای
۲۷۸	ارزش نهایی و تشریح رویکرد تبیین ارزش پایانی در مدل سود سهام تنزیل شده
۲۷۹	ارزشیابی بر اساس مدل‌های رشد چند مرحله‌ای
۲۸۰	ارزشیابی با استفاده از مدل II
۲۸۱	مثال مدل سه مرحله‌ای
۲۸۲	مدل رشد سه مرحله‌ای با کاهش رشد خطی در مرحله ۲
۲۸۲	مدل‌های نسبی ارزشیابی سهام
۲۸۲	مدل ارزشیابی سهام با استفاده از نسبت قیمت بر درآمد P/E
۲۸۳	مدل ارزشیابی سهام با استفاده از نسبت ارزش بازار سهام به ارزش دفتری
۲۸۳	مدل ارزشیابی سهام با استفاده از نسبت قیمت خرید فعلی به قیمت‌های گذشته
۲۸۳	ارزشیابی سهام ممتاز
۲۸۴	اوراق قابل تبدیل به سهام عادی
۲۸۵	ویژگی‌های اوراق بهادار قابل تبدیل
۲۸۶	علت استفاده شرکت‌ها از اوراق بهادار قابل تبدیل
۲۸۷	نرخ بازده مورد انتظار با بکارگیری DDM‌ها
۲۸۸	محاسبه بازده مورد انتظار با استفاده از مدل رشد گوردن
۲۸۸	محاسبه بازده مورد انتظار با مدل H
۲۸۹	محاسبه بازده مورد انتظار با استفاده از DDM دو مرحله‌ای
۲۹۰	مسائل
۲۹۵	فصل هفتم - هزینه سرمایه
۲۹۷	مقدمه
۲۹۷	هزینه سرمایه
۲۹۸	محاسبه اقلام هزینه سرمایه
۲۹۸	هزینه حقوق صاحبان سهام
۲۹۹	استفاده از روش SML برای محاسبه هزینه حقوق صاحبان سهام

۳۰۱	مدل بدون رشد
۳۰۱	مدل صرف ریسک
۳۰۲	هزینه بدهی (k_d)
۳۰۳	هزینه سهام ممتاز
۳۰۴	هزینه سرمایه سود انباشته
۳۰۴	محاسبه میانگین موزون هزینه سرمایه
۳۰۵	ضرایب مبتنی بر ارزش دفتری
۳۰۷	ضرایب مبتنی بر ارزش بازار
۳۰۸	روابط بین هزینه سرمایه، ساختار سرمایه و ارزش شرکت
۳۱۲	هزینه نهایی سرمایه (MCC)
۳۱۳	اثر تأمین مالی از طریق سود انباشته بر هزینه‌ی نهایی سرمایه
۳۱۳	تأمین مالی بدون تغییر در هزینه سرمایه کل
۳۱۴	تغییرات پله‌ای هزینه سرمایه (پُرش و پُرش)
۳۱۵	هزینه نهایی سرمایه و ارزیابی فرصت‌های سرمایه‌گذاری
۳۱۸	مسائل
۳۲۳	فصل هشتم - ساختار سرمایه
۳۲۵	مقدمه
۳۲۵	ساختار سرمایه
۳۲۶	رویکرد $EBIT-EPS$ به ساختار سرمایه
۳۲۶	ارائه یک طرح مالی به صورت نموداری
۳۲۹	نمایش داده‌ها
۳۳۰	مقایسه ساختارهای گوناگون سرمایه - بازخورد سهام و ساختار سرمایه
۳۳۴	ریسک در تجزیه و تحلیل $EBIT-EPS$
۳۳۵	کاستی اساسی تجزیه و تحلیل $EBIT-EPS$
۳۳۵	انتخاب ساختار سرمایه بهینه
۳۳۵	ارتباط
۳۳۶	برآورد ارزش
۳۳۸	حداکثرسازی ارزش در مقابل حداکثرسازی EPS
۳۳۹	برخی ملاحظات مهم دیگر
۳۴۰	ساختار سرمایه و ارزش شرکت

۳۴۱	 ساختار سرمایه، ریسک سیستماتیک و ارزش شرکت
۳۴۲	 ارزش کل شرکت
۳۴۶	 بحران مالی (نابسامانی مالی)
۳۴۹	 تئوری‌های (نظریه) ساختار سرمایه
۳۴۹	 نظریه سنتی
۳۵۰	 نظریه درآمد خالص (NIA)
۳۵۱	 نظریه درآمد خالص عملیاتی (NOIA)
۳۵۲	 نظریه میلر و مودیلیانی
۳۵۳	 نظریه M.M با فرض بدون وجود مالیات
۳۵۴	 نظریه M.M با در نظر گرفتن مالیات
۳۵۴	 تئوری سلسله مراتبی (ترجیحی)
۳۵۷	 تئوری موازنه (مبادله)
۳۵۹	 مدل موازنه ایستا
۳۶۰	 اشکال مختلف تئوری موازنه ایستا
۳۶۳	 مقایسه تئوری سلسله مراتبی و تئوری موازنه ایستا
۳۶۵	 نظریه موازنه پویا
۳۶۵	 نظریه مخالف‌گزینی
۳۶۵	 نظریه نمایندگی
۳۶۶	 نظریه عدم تقارن اطلاعات
۳۶۶	 نظریه جریان نقد آزاد
۳۶۶	 مسائل
۳۷۱	 فصل نهم - سیاست تقسیم سود
۳۷۳	 مقدمه
۳۷۳	 اصول سود تقسیمی سهام
۳۷۴	 رویه‌های پرداخت سود سهام نقدی
۳۷۴	 میزان سود تقسیمی سهام
۳۷۵	 برنامه زمان‌بندی شده پرداخت سود
۳۷۵	 موعد مقرر یا تاریخ اعلان سود
۳۷۵	 تاریخ مؤثر دریافت سود
۳۷۵	 تاریخ بستن دفتر سهام

۳۷۶.....	تاریخ پرداخت
۳۷۸.....	طرح‌های سرمایه‌گذاری مجدد سود تقسیمی سهام
۳۷۹.....	آیا سیاست تقسیم اهمیت دارد؟
۳۷۹.....	انواع سیاست‌های تقسیم سود
۳۸۰.....	سیاست تقسیم سود منظم
۳۸۱.....	روش درصد ثابت سود هر سهم
۳۸۲.....	روش مبلغی ثابت
۳۸۵.....	روش سود پایه به همراه سود مازاد
۳۸۶.....	روش پرداخت درصدی از ارزش بازار
۳۸۷.....	روش درصدی از قیمت اسمی
۳۸۷.....	سیاست تقسیم سود نامنظم
۳۸۸.....	سیاست سود سهام باقی‌مانده
۳۹۲.....	انواع سیاست‌های تقسیم سود باقی‌مانده
۳۹۲.....	سیاست تقسیم کامل سود باقی‌مانده
۳۹۲.....	سیاست پرداخت درصد ثابتی از سود باقی‌مانده
۳۹۲.....	سیاست تقسیم سود باقی‌مانده یکنواخت
۳۹۲.....	مربوط بودن سود یا نامربوط بودن سیاست تقسیم سود
۳۹۳.....	سیاست نامربوط بودن سود تقسیمی
۳۹۴.....	مدل میلر و مودیلیانی
۳۹۶.....	دلایل نامربوط بودن سود تقسیمی سهام
۳۹۸.....	دلایل مربوط بودن سود تقسیمی سهام
۳۹۹.....	نظریات مربوط بودن تقسیم سود
۳۹۹.....	مدل گوردون
۴۰۰.....	تأثیر سیاست تقسیم سود بر قیمت از نظر گوردون
۴۰۱.....	مدل پرنده در دست
۴۰۲.....	مدل والتز
۴۰۴.....	عوامل تعیین کننده تقسیم سود
۴۰۴.....	محدودیت‌های مربوط به سرمایه
۴۰۴.....	سود خالص
۴۰۵.....	مشکل نقدینگی

۴۰۵	افزایش بی‌رویه سود انباشته
۴۰۶	الزامات ناشی از قراردادهای
۴۰۷	محدودیت‌های داخلی
۴۰۷	مالیات
۴۰۸	دیدگاه تأثیری مشتری
۴۱۱	هزینه‌های نقل و انتقال و تقسیم‌پذیری سهام
۴۱۱	هزینه‌های مربوط به انتشار سهام جدید
۴۱۲	منابع و مصارف وجوه
۴۱۲	توانایی استقراض
۴۱۳	بازپرداخت بدهی
۴۱۳	کنترل
۴۱۴	تورم
۴۱۴	نرخ سوددهی
۴۱۴	نرخ رشد و توسعه شرکت
۴۱۴	تأثیر دوره‌های تجاری
۴۱۵	نوع شرکت
۴۱۵	عمر شرکت
۴۱۵	هزینه‌های نمایندگی
۴۱۶	تئوری انتظارات
۴۱۹	شش پارامتر تأثیرگذار بر تقسیم سود
۴۲۲	سهام جایزه یا سود سهمی
۴۲۵	نکاتی در مورد سهام جایزه و تجزیه سهام
۴۲۶	تجزیه معکوس (تجمع سهام)
۴۲۶	بازخرید سهام
۴۲۹	مزایای بازخرید سهام
۴۲۹	دلایل بازخرید سهام
۴۲۹	سود سهام به صورت دارایی
۴۳۰	سود سهام به صورت اوراق قرضه
۴۳۱	مسائل
۴۳۵	فصل دهم - مبانی ورشکستگی

۴۳۷	 مقدمه
۴۳۸	 ورشکستگی
۴۴۵	 شرایط ورشکستگی
۴۴۷	 بررسی قانون ورشکستگی در برخی کشورها
۴۴۹	 سقوط انرون
۴۴۹	 ورلدکام
۴۵۰	 داده کاوی
۴۵۳	 معرفی داده کاوی و وظایف آن
۴۵۴	 معیار تعیین ورشکستگی از منظر سازمان بورس اوراق بهادار تهران
۴۵۵	 اقسام ورشکستگی از منظر قانون تجارت
۴۵۶	 نشانه‌ها و شاخص‌های تردید در فرض تداوم فعالیت
۴۵۷	 گزارشات حسابرسان مستقل و فرض تداوم فعالیت
۴۵۸	 مراحل ورشکستگی
۴۵۹	 رویکرد مدل‌های پیش‌بینی ورشکستگی
۴۶۱	 پرسش‌ها
۴۶۳	 فصل یازدهم - حاکمیت شرکتی
۴۶۵	 مقدمه
۴۶۵	 حاکمیت شرکتی
۴۶۶	 تعریف حاکمیت شرکتی
۴۶۸	 دلایل اهمیت حاکمیت شرکتی
۴۶۹	 اهداف حاکمیت شرکتی
۴۶۹	 تاریخچه حاکمیت شرکتی در جهان
۴۷۱	 طبقه‌بندی حاکمیت شرکتی
۴۷۲	 بازیگران عرصه حاکمیت شرکتی
۴۷۳	 هیئت مدیره‌ها
۴۷۳	 مدیرعامل و تیم اجرایی شرکت
۴۷۳	 سهام‌داران
۴۷۴	 مشتریان داخلی و خارجی شرکت
۴۷۴	 قانون‌گذاران و سایر نهادهای مرتبط با کسب و کار شرکت
۴۷۴	 حاکمیت شرکتی در ایران

۴۷۵	الزامات حاکمیت شرکتی
۴۷۵	ریشه‌های مالکیت در حاکمیت شرکتی
۴۷۶	سهام‌داران نهادی
۴۷۷	نقش سهام‌داران نهادی
۴۷۸	مالکیت نهادی و ارزش شرکت
۴۸۰	فرضیه‌های مرتبط با مالکیت نهادی
۴۸۱	مدل‌های حاکمیت شرکتی
۴۸۱	مدل بازار (مدل کشورهای انگلوساکسون)
۴۸۲	الف) مدل روابط
۴۸۳	ب) مدل پیوندی
۴۸۴	نظریات نهادی نمایندگی و نمایندگی اقتصادی
۴۸۵	پرسش‌ها
۴۸۷	ضمائم
۴۹۵	منابع

پیشگفتار

گسترش روزافزون فعالیت‌های تجاری موجب گردیده است، بهره‌گیری از فرایندها و کاربرد شیوه‌های مدیریتی، علی‌الخصوص مدیریت مالی بیش از پیش پیچیده‌تر گردد. لذا تداوم فعالیت بنگاه‌های اقتصادی بدون اتخاذ تصمیمات عملیاتی، تأمین مالی و سرمایه‌گذاری امکان‌پذیر نمی‌باشد.

در سال‌های اخیر کتب متعددی در حوزه‌ی مدیریت مالی توسط اعضای هیأت علمی دانشگاه‌ها و خبرگان امر ترجمه و تألیف گردیده است. علی‌رغم تعدد این کتب، مطالب ارائه شده در مجموعه حاضر، با هدف ارائه تئوری‌های جدید و تکنیک‌های نوین به همراه نمونه مثال‌های عملی و کاربردی در جهت گسترش حوزه نظری و پژوهشی مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری گردآوری شد و انتظار می‌رود تأثیر قابل ملاحظه‌ای در تولید دانش جدید در حوزه مالی و ارتقاء دانش موثر بر اندیشه استفاده‌کنندگان علی‌الخصوص دانشجویان رشته‌های مالی، حسابداری، اقتصاد، بازرگانی و بانکداری بگذارد.

کتاب حاضر، حاصل زحمات بسیاری از اندیشمندان علم مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری در قالب کتب درسی و مقالات علمی بوده که با ذکر منابع از آن بهره گرفتیم، به این عزیزان درود می‌فرستیم. خمیرمایه اصلی این کتاب برگرفته از سه کتاب معتبر لاتین به شرح زیر استفاده شده است:

1. *Principles of Managerial Finance*, San Diego State University. Gitman Lawrance, (2003).
2. *Financial Management and Analysis*. Fabozzi, Frank J & Peterson, Pamel P., (2003).
3. *Corporate finance and portfolio management*. CFA institutd (2008).

این کتاب در ۱۱ فصل که آغازش مدیریت سرمایه‌در گردش با رویکرد نوین و پایانش به حاکمیت شرکتی پرداخته است، بشرح ذیل می‌باشد:

فصل ۱- مدیریت سرمایه‌در گردش

فصل ۲- مدیریت دارایی‌های جاری

فصل ۳- مدیریت بدهی‌های جاری

فصل ۴- مبانی ریسک و بازده سرمایه‌گذاری و پرتفوی

فصل ۵- مبانی نرخ بهره و ارزشیابی اوراق قرضه

فصل ۶- ارزشیابی سهام

فصل ۷- هزینه سرمایه

فصل ۸- ساختار سرمایه

فصل ۹- سیاست تقسیم سود

فصل ۱۰- مبانی ورشکستگی

فصل ۱۱- حاکمیت شرکتی

بدیهی است مطالب ارائه شده خالی از نقص نباشد. نقد علمی را انتظار می‌کشیم. منت بر ما نهاده، تا نقایص در چاپ‌های بعدی کتاب رفع گردد، همچنین منجر به انگیزه مؤلفین در تدوین جلد‌های بعدی گردد. بر این اساس رهنمودها و انتقادات علمی را از طریق ایمیل‌های زیر ارائه نمایید.

با سپاس فراوان

محمود صمدی لرگانی، میثم کاویانی، فرجام کایدپور

Meysamkaviani@gmail.com - mstlargani@gmail.com / @yahoo.com