

به نام آن که جان را فکرت آموخت

مدیریت مالی ۱

www.ketab.ir

مؤلفان:

داریوش فرید - سیدحیدر میرفخرالدینی - حمیدرضا میرزائی

(اعضای هیأت علمی دانشگاه یزد)



سرشناسه : فرید، داریوش، ۱۳۴۶ -
 عنوان و نام پدیدآور : مدیریت مالی /۱ تألیف داریوش فرید، سیدحیدر میرفخرالدینی، حمیدرضا میرزائی
 مشخصات نشر : تهران : فدک ایستاتیس، ۱۴۰۰.
 مشخصات ظاهری : ۲۸۲ ص: مصور، جدول، نمودار .
 شابک : ۹۷۸-۶۰۰-۱۶۰-۴۱۰-۲
 وضعیت فهرست نویسی : فیفا
 موضوع : مدیریت مالی
 موضوع : Finance -- Management
 شناسه افزوده : میرفخرالدینی، سیدحیدر، ۱۳۵۷ -
 شناسه افزوده : میرزائی، حمیدرضا، ۱۳۵۵ -
 رده بندی کنگره : ف ۴م ۴۱۳۹۷ /۲۶ HG۴۰۲۶
 رده بندی دیویی : ۶۵۸/۱۵
 شماره کتابشناسی ملی : ۵۴۰۴۵۰۴
 اطلاعات رکورد کتابشناسی : فیفا

مدیریت مالی ۱



مولفان : داریوش فرید - سیدحیدر میرفخرالدینی - حمیدرضا میرزائی
 مدیر تولید : رضا کریمی ناصح
 نوبت چاپ : اول - ۱۴۰۰
 تیراژ : ۵۰۰
 قیمت : ۸۵۰۰۰ تومان
 شابک : ۹۷۸ - ۶۰۰ - ۵۲۰۳ - ۶۲ - ۲

دفتر انتشارات : تهران - خیابان انقلاب - خیابان اردیبهشت - بین لایفی نژاد و جمهوری - ساختمان ۱۰
 تلفن : ۶۶۴۸۲۲۲۱ - ۶۶۴۸۱۰۹۶
 فروشگاه یزد : میدان آزادی (باغ ملی) - ابتدای خیابان فرخی - جنب مجتمع ستاره
 تلفن : ۳۶۲۲۶۷۷۱ - ۳۶۲۲۶۷۷۲ - ۳۶۲۲۶۷۷۳ - ۳۵

ایمیل و وبسایت : www.fadakbook.ir - fadakbook@yahoo.com

کلیه حقوق و حق چاپ متن و عنوان کتاب که به ثبت رسیده است؛ مطابق با قانون حقوق مولفان و مصنفان مصوب ۱۳۴۸ محفوظ و متعلق به انتشارات فدک ایستاتیس می باشد. هرگونه برداشت، تکثیر، کپی برداری به هر شکل (چاپ، فتوکپی، انتشار الکترونیکی) بدون اجازه کتبی از انتشارات فدک ایستاتیس ممنوع بوده و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار خواهند گرفت.

معاونت حقوقی
 انتشارات فدک ایستاتیس

پیشگفتار

مدیریت مالی، یکی از مباحث کاربردی، شیرین و در عین حال مشکل در رشته مدیریت است. این مبحث از آنجا که به بحث پول و سرمایه می پردازد، مورد توجه اکثر مدیران و سازمان ها است. از طرفی مدیریت مالی با توجه به ادبیات خاصی که دارد، برای اکثر دانشجویان مدیریت به درسی مشکل و دیرفهم تبدیل شده است.

با توجه به تجربیات چندین ساله در زمینه تدریس در مقاطع مختلف، در این کتاب سعی کرده ایم با زبانی ساده به مفاهیم مدیریت مالی بپردازیم و به درک آسان مطالب مطرح شده کمک کنیم. در اینجا لازم می دانیم از زحمات آقایان دکتر حجت الله صادقی، عضو محترم هیئت علمی دانشگاه یزد و مهندس سید محمود رضا موسوی، فارغ التحصیل مهندسی صنایع دانشگاه صنعتی شریف، در ویرایش و آماده سازی کتاب تشکر و قدردانی کنیم. در پایان از کلیه اساتید و پژوهشگران و دانشجویان محترم خواهشمندیم با ارائه نظرات سازنده خود به بهبود مطالب ارائه شده کمک کنند.

نویسنده: سید حیدر میرفخرالدین - حمیدرضا میرزائی

فهرست مطالب

مقدمه‌ای بر مدیریت مالی ۱

- ۱.۱ مقدمه ۲
- ۲.۱ مدیریت مالی ۲
- ۳.۱ تجزیه و تحلیل مالی (Financial Analysis) ۳
- ۴.۱ اهداف مدیریت مالی ۲
- ۵.۱ افزایش ثروت سهام‌داران و مسئولیت اجتماعی ۴
- ۶.۱ وظایف مدیر مالی ۵
- مسائل ۶

تجزیه و تحلیل نسبت‌های مالی ۷

- ۱.۲ تجزیه و تحلیل شرکت ۸
- ۲.۲ تعریف نسبت ۸
- ۳.۲ محدودیت‌های به‌کارگیری نسبت‌ها ۸
- ۴.۲ روش‌های تحلیل نسبت‌ها ۹
- ۵.۲ تقسیم‌بندی نسبت‌ها ۹
- ۶.۲ نسبت‌های اصلی ۱۰
- ۷.۲ نمونه مسائل نسبت‌های مالی ۲۶
- پیوست ۱ نسبت‌های مالی کلیدی در شرکت‌های بیمه غیرزندگی ۵۰
- پیوست ۲ نسبت‌های مالی و کاربرد آن در بانک ۵۴
- پیوست ۳ رتبه‌بندی اعتباری و نسبت‌های مالی مورد استفاده ۶۱
- مسائل ۶۵

بودجه‌بندی	۱۴۰	۲.۵
بودجه جامع	۱۴۱	۳.۵
بودجه‌بندی نقدی	۱۴۲	۴.۵
بودجه‌بندی سرمایه‌ای در وضعیت مطمئن: معیارها	۱۵۱	۵.۵
روش معکوس دوره بازیافت سرمایه	۱۶۳	۶.۵
ارزش فعلی خالص (NPV)	۱۶۳	۷.۵
نرخ بازده داخلی (IRR)	۱۶۷	۸.۵
تفاوت بین نرخ بازده داخلی، ارزش فعلی خالص و شاخص سودآوری	۱۷۳	۹.۵
روش نرخ بازده حسابداری (ARR)	۱۷۶	۱۰.۵
شاخص سودآوری (Profitability Index)	۱۷۸	۱۱.۵
بودجه‌بندی سرمایه‌ای در وضعیت مطمئن: تصمیم‌گیری	۱۷۹	۱۲.۵
رد یا پذیرش طرح	۱۸۰	۱۳.۵
طرح‌های مانع‌الجمع (ناسازگار)	۱۸۸	۱۴.۵
تصمیم‌گیری در مورد خرید یا اجاره ماشین‌آلات	۱۹۹	۱۵.۵
مسائل فصل ۵	۲۱۴	

ریسک و بازده ۲۲۱

مقدمه	۲۲۲	۱.۶
بودجه‌بندی سرمایه‌ای در وضعیت‌های نامطمئن	۲۲۲	۲.۶
ریسک در چارچوب بودجه‌بندی سرمایه	۲۲۳	۳.۶
روش‌های آماری برای محاسبه ریسک و بازده	۲۲۴	۴.۶
واریانس و انحراف معیار	۲۲۸	۵.۶
ریسک، بازده و ارزش فعلی خالص طرح	۲۳۳	۶.۶
منحنی ریسک و بازده	۲۳۶	۷.۶
ارزش فعلی خالص طرح برهبنای نرخ تنزیل تعدیل شده	۲۳۸	۸.۶
ریسک و بازده مجموعه اوراق بهادار	۲۳۸	۹.۶
مسائل	۲۵۶	
جداول	۲۶۳	
منابع	۲۷۳	