

بسم الله الرحمن الرحيم



دانشگاه افسری امام علی (ع)

معاونت پژوهش

مدیریت مالی

مصطفی رادسر

محمد مهدی

صفی الله بخشعلی

۱۳۹۴

سرشناسه	رادسر، مصطفی، ۱۳۶۴ -
عنوان و نام پدیدآور	مدیریت مالی / مصطفی رادسر، محمد مهدی، صفی الله بخشعلی؛ [به سفارش] دانشگاه افسری امام علی (ع)، معاونت پژوهش؛ ویراستار مهران شهپازی.
مشخصات نشر	تهران : دانشگاه افسری امام علی (ع)، مرکز نشر، ۱۳۹۴.
مشخصات ظاهری	۲۲۸ ص.؛ مصور، جدول، نمودار.
شابک	۹۷۸-۶۰۰-۷۹۲۲-۲۲-۴
وضعیت فهرست نویسی	فیا
یادداشت	کتابنامه: ص. ۲۲۸.
موضوع	مدیریت مالی -- راهنمای آموزشی (عالی)
روضوع	مدیریت مالی -- مسائل، تمرین ها و غیره (عالی)
نسخه افزوده	مهدی، محمد، ۱۳۶۵ -
شناسه افزود	بخشعلی، صفی الله، ۱۳۴۷ -
شناسه داده	دانشگاه افسری امام علی (ع)، مرکز نشر
شناسه افزوده	دانشگاه افسری امام علی (ع)، معاونت پژوهشی
رده بندی کنگره	HG۴۰۲۷ ۴ ۱۳۹۴
رده بندی دیویی	۶۵۰۱۵
شماره کتابشناسی ملی	۳۹۰۶۱۷۱

عنوان کتاب:	مدیریت مالی
مؤلفان:	مصطفی رادسر، محمد مهدی، صفی الله بخشعلی
مدیر مسئول انتشارات:	حمیدرضا بیات
ویراستار:	مهدی نجار فیروزجایی
صفحه آرا:	مهران شهپازی
طراح جلد:	تجم الدین شیرخدائی
ناشر:	انتشارات دانشگاه افسری امام علی (ع)
شمارگان:	۱۰۰۰ نسخه
قیمت:	۱۵۰۰۰۰ ریال
نویت چاپ:	اول، ۱۳۹۴
شابک:	۹۷۸-۶۰۰-۷۹۲۲-۲۲-۴
صندوق پستی:	۱۳۱۷۸۹۳۴۷
تلفن:	۶۶۴۶۷۴۴۴
پست الکترونیک:	Imamali.nashr93@gmail.com

سخن انتشارات معاونت پژوهش دانشگاه افسری امام علی^(ع)

دانشگاه افسری امام علی^(ع) با توجه به قدمت و سابقه حرفه‌ای خود، سال‌ها است که با تهیه و تدوین کتب علمی، نظامی و آموزشی مورد نیاز، سعی در تعالی روز به روز دانش دانشجویان این دانشگاه دارد؛ و با هدف پرورش دانشجویان دانش‌مدار، هوشمند و متعهد، در راستای پاسداری و دفاع از تمامیت ارضی نظام مقدس جمهوری اسلامی ایران، گام‌های استوار و مؤثری برداشته است.

بر اساس مصوبات شورای پژوهشی و آموزشی دانشگاه، چاپ و نشر کتاب‌های آموزشی و کمک آموزشی سرلوحه کار قرار گرفته و در راستای تحقق این هدف، با حمایت از تألیف، گردآوری و ترجمه کتب علمی، نخست منابع درسی مورد نیاز تأمین گردیده و در مرحله بعد، تدوین منابع علمی، کمک آموزشی و پژوهشی در دستور کار قرار گرفته است.

برای چاپ کتاب، علاوه بر ارزش علمی، می‌بایست اهداف عالی ارتش جمهوری اسلامی ایران، اهتمام به محتوای ارزشی، مانوی کتاب، هماهنگی با سرفصل‌های وزارت علوم و کاربردی و تخصصی کردن کتاب‌های تدوین شده و ... لحاظ شود که دشواری‌ها و موانع راه بر هیچ یک از صاحب‌نظران پوشیده نیست.

امید آنکه گام‌های ارزشمند و مفیدی که برداشته شده، سرآغاز حرکت و پویایی بیش از پیش این دانشگاه مقدس باشد.

از این‌رو از تمامی منتقدان، استادان و هیئت‌های علمی تمامی دانشگاه‌های کشور یاری و مدد می‌جویم تا آنکه هر گونه کاستی و نقص‌های احتمالی را هرچند که ناچیز باشند، متذکر گردند.

ان شاء الله...

فصل اول: آشنایی با مدیریت مالی

۲	مقدمه‌ای بر مدیریت مالی
۴	تاریخچه مدیریت مالی
۵	رشته مدیریت مالی
۵	مدیریت مالی و سرمایه
۶	وظیفه مدیران مالی
۸	نقش محوری سرمایه
۹	نقش محوری مدیریت مالی
۱۰	بازار مالی و تقسیم بندی آن (تاریخ سررسید، انتشار، واگذاری)
۱۳	پرسش‌های پایان فصل کم

فصل دوم: آشنایی با تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی و تجزیه و تحلیل نسبت‌ها

۱۵	تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی
۱۶	هدف تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی شرکت‌ها
۱۶	تجزیه و تحلیل روند افقی
۱۸	تجزیه و تحلیل عمودی (درونی)
۲۱	مقدمه‌ای بر نسبت‌های مالی
۲۲	انواع اصلی نسبت‌های مالی
۲۳	نسبت‌های نقدینگی
۲۴	نسبت جاری
۲۶	نسبت آنی یا سریع
۲۷	خالص سرمایه در گردش
۲۸	نسبت‌های فعالیت
۲۸	نسبت گردش موجودی کالا
۳۰	نسبت دوره گردش موجودی کالا
۳۱	نسبت‌های حساب‌های دریافتی
۳۳	دوره عملیات
۳۴	نسبت گردش دارایی‌ها
۳۴	نسبت گردش دارایی‌های ثابت

نسبت گردش مجموع دارایی‌ها	۳۵
نسبت‌های اهرمی	۳۶
نسبت بدهی	۳۷
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۳۹
نسبت توانایی پرداخت بهره	۴۰
نسبت‌های قابلیت سودآوری	۴۱
حاشیه سود ناخالص	۴۲
حاشیه سود خالص	۴۳
بازده مجموع دارایی‌ها	۴۴
بازده حقوق صاحبان سهام عادی (ROE)	۴۶
نسبت‌های ارزش بازار	۴۷
سود هر سهم (EPS)	۴۸
سود تقسیمی هر سهم (DPS)	۴۹
نسبت قیمت به سود (ضریب P/E)	۵۰
ارزش دفتری هر سهم عادی	۵۱
محدودیت‌های تجزیه و تحلیل نسبت‌های مالی	۵۳
نقاط ضعف و قوت نسبت‌های مالی	۵۵
پیش‌های پایان فصل دوم	۵۷

فصل سوم: تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر

مقدمه‌ای بر تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر	۶۴
هزینه‌های ثابت و هزینه‌های متغیر	۶۴
نقطه سربه سر	۶۸
نقطه سربه سر عملیاتی	۶۹
نقطه سربه سر مالی	۷۲
نقطه سربه سر مرکب	۷۵
مزایا و معایب تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر	۷۸
مزایای تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر	۷۸
معایب تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر	۷۹
سوالات پایان فصل سوم	۸۰

فصل چهارم: سود هر سهم و سود قبل از بهره و مالیات

۸۳	مقدمه‌ای بر سود هر سهم
۸۳	محاسبه سود هر سهم
۸۳	تعریف سود
۸۵	سود قبل از بهره و مالیات (EBIT)
۹۰	پرسش‌های پایان فصل چهارم

فصل پنجم: اهرم ای مالی و انواع آن (عملیاتی، مالی و مرکب)

۹۲	مقدمه‌ای بر اهرم‌های مالی
۹۲	مفهوم اهرم‌ها
۹۳	درجه اهرم عملیاتی
۹۹	کاربردهای اهرم عملیاتی
۱۰۰	درجه اهرم مالی
۱۰۵	کاربردهای اهرم مالی
۱۰۵	درجه اهرم مرکب
۱۱۰	تفسیر اهرم مرکب
۱۱۱	مزایا و معایب تجزیه و تحلیل اهرم‌ها
۱۱۱	مزایای تجزیه و تحلیل اهرم
۱۱۱	معایب تجزیه و تحلیل اهرم‌ها
۱۱۳	پرسش‌های پایان فصل پنجم

فصل ششم: ارزش زمانی پول و محاسبه بهره مرکب

۱۱۵	مقدمه‌ای بر ارزش زمانی پول
۱۱۵	ریاضیات مالی
۱۱۶	دلیل وجود ارزش زمانی برای پول
۱۲۱	ارزش آتی چند رقم
۱۲۳	ارزش آتی مبالغ مساوی
۱۲۵	ارزش فعلی
۱۲۷	محاسبه مدت زمان
۱۲۸	ارزش فعلی میان دوره‌ای

ارزش فعلی چند رقم	۱۲۸
ارزش فعلی مبالغ مساوی	۱۳۰
ارزش فعلی مبالغ مساوی دائمی	۱۳۳
محاسبه تعداد اقساط	۱۳۴
کاربرد روش‌های مربوط به بهره مرکب و ارزش فعلی اقساط آینده	۱۳۵
ارزش فعلی و ارزش آتی چند قسط نامساوی (جریان‌های نقدینه متغیر)	۱۳۵
ارزش فعلی جریان‌های نقدینه دارای نرخ رشد	۱۳۶
مسئله ارزش زمینیه جریان‌های نقدی نامساوی	۱۳۷
بازپرداخت وام	۱۳۸
مسائلی در زمینه بازپرداخت وام	۱۴۰
محاسبه نرخ (i)	۱۴۱
محاسبه دوره (n)	۱۴۲
پرسش‌های پایان فصل ششم	۱۴۳

فصل هفتم: بودجه‌بندی سرمایه‌ای

مقدمه‌ای بر بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۴۹
بودجه سرمایه‌ای	۱۴۹
مفهوم بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۴۹
فرآیند بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۴۹
مفروضات بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۵۰
موارد استفاده از بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۵۱
تصمیمات بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۵۱
فرآیند بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۵۲
نقش مدیریت مالی در بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۵۲
نحوه محاسبه جریان‌های نقدی حاصل از طرح‌های سرمایه‌گذاری	۱۵۳
سرمایه‌گذاری اولیه	۱۵۴
خالص سرمایه‌گذاری	۱۵۵
جریان‌های نقدی ورودی	۱۵۹
جریان نقدی نهایی	۱۶۳
نرخ هزینه سرمایه / نرخ بازده مورد انتظار	۱۶۳

روش‌های ارزیابی پروژه‌های سرمایه‌ای	۱۶۴
دوره برگشت سرمایه (PP)	۱۶۴
مزایای دوره‌ی بازگشت سرمایه	۱۶۶
معایب دوره‌ی بازگشت سرمایه	۱۶۶
معکوس دوره برگشت سرمایه	۱۶۹
نرخ بازده حسابداری (متوسط نرخ بازده) (ARR)	۱۶۹
مقایسه سرمایه‌گذاری‌ها با عمر مفید متفاوت	۱۷۰
مزایا و معایب نرخ بازده حسابداری	۱۷۱
ارزش خالص فعلی (NPV)	۱۷۱
شاخص سودآوری	۱۷۵
نرخ بازده داخلی (IRR)	۱۷۷
مزایا و نارسایی‌های روش نرخ بازده داخلی (IRR)	۱۷۸
محاسبه IRR	۱۷۹
تورم و بودجه‌بندی سرمایه‌ای	۱۸۰
جیره‌بندی سرمایه‌ای	۱۸۱
اجاره بلند مدت	۱۸۳
مزایای اجاره بلند مدت	۱۸۴
معایب اجاره بلند مدت	۱۸۴
پرسش‌های پایان فصل هفتم	۱۸۶

فصل هشتم: آشنایی با روش‌های تأمین منابع مالی

شیوه‌های تأمین مالی	۱۹۵
تأمین مالی براساس مدت	۱۹۶
روش‌های متداول برای تأمین مالی	۱۹۷
تأمین مالی کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت	۱۹۸
وام‌های بلند مدت	۲۰۵
ویژگی‌های وام‌های بلند مدت	۲۰۵
مزایای وام‌های بلند مدت	۲۰۵
معایب وام‌های بلند مدت	۲۰۶
سهام ممتاز	۲۰۶

۲۰۷	ویژگی های سهام ممتاز
۲۰۹	مزایای انتشار سهام ممتاز
۲۱۰	معایب انتشار سهام ممتاز
۲۱۱	سهام عادی
۲۱۱	ویژگی های سهام عادی
۲۱۳	مزایای انتشار سهام عادی
۲۱۴	معایب انتشار سهام عادی
۲۱۶	پرسش ها - پایان فصل هشتم
۲۱۷	اصطلاحات و واژه های رایج
۲۲۶	منابع کتاب