

بسم الله الرحمن الرحيم

مروری بر تأمین مالی شرکتی

مؤلفین

محمد رضا ستایش

مجتبی قنبرزاده

سرشناسه : ستایش، محمدرضا، ۱۳۵۶ -
 عنوان و نام‌پدیدآور : مروری بر تأمین مالی شرکتی
 مشخصات نشر : تهران: برآیند پویش، ۱۳۹۴.
 مشخصات ظاهری : ۵۲۰ ص.
 شابک : ۱۳۰۰۰۰ ریال : 978-600-6090-57-3
 فهرست نویسی : فبیای مختصر
 یادداشت : این مدرک در آدرس <http://opac.nlai.ir> قابل دسترسی است.
 شناسه افزوده : قنبرزاده، مجتبی، ۱۳۵۷ -
 کتابشناسی ملی : ۳۷۶۹۹۰۹

مؤسسه انتشارات برآیند پویش

نام کتاب: مروری بر تأمین مالی شرکتی

مؤلف: مجتبی قنبرزاده - محمد رضا ستایش

ناشر: برآیند پویش

نوبت چاپ: اول - بهار ۱۳۹۴

تیراژ: ۱۰۰۰ نسخه

لیتوگرافی: جاووش

چاپ: جباری

قیمت: ۱۳۰۰۰ تومان

شابک: ۳-۵۷-۶۰۹۰-۶۰۰-۹۷۸

مرکز بخش:

پویش : میدان انقلاب - خیابان اردیبهشت - بن بست توحید - پلاک ۲ تلفن: ۶۶۴۸۵۴۱۴ - ۶۶۹۶۸۴۶۳

کلیه حقوق برای ناشر محفوظ است.

هر گونه تقلید و استفاده از این اثر به هر شکل بدون اجازه کتبی از ناشر ممنوع می باشد.

فهرست مطالب

فصل اول: مروری بر تامین مالی شرکتی

۲	مقدمه
۳	۱,۱ تامین مالی شرکت چیست؟
۳	مدل ترازنامه شرکت
۵	ساختار سرمایه
۶	مدیریت مالی
۹	شناسایی جریانهای نقدی
۱۰	زمانبندی جریانهای نقدی
۱۱	ریسک جریانهای نقدی
۱۲	۱,۲ شرکتهای سهامی
۱۲	مؤسسات انفرادی (تک مالکیتی)
۱۳	شرکت تضامنی
۱۴	شرکت سهامی
۱۷	۱,۳ انواع شرکتهای سهامی
۱۷	هدف مدیریت مالی
۱۸	اهداف ممکن
۱۹	هدف کلی تر مدیریت مالی
۲۰	۱,۴ مشکل نمایندگی و کنترل شرکت سهامی
۲۱	روابط نمایندگی
۲۱	اهداف مدیریت
۲۲	پاداش مدیریت
۲۴	کنترل شرکت
۲۵	دارندگان منفعت (ذینفعان)

۲۵	اهمیت بازارهای مالی
۲۶	۱,۵ بازارهای مالی
۳۰	بازارهای اولیه (موضوعات جدید)
۳۱	بازارهای ثانویه
۳۱	بازارهای دلالتان یا معامله گران در مقابل بازارهای حراج (مزایده):
۳۳	داد و ستد در اوراق بهادار شرکت ها
۳۴	سهام های لیست شده (پذیرفته شده) در بورس
۳۵	لیست کردن (پذیرش)
۳۸	خلاصه و نتایج
۳۹	پرسشهای مفهومی:
۴۱	ضمیمه:

فصل دوم: صورتهای مالی و جریان وجوه نقد

۴۸	۲,۱ ترازنامه
۵۰	بدهی در مقابل حقوق صاحبان سهام
۵۱	نقدینگی
۵۲	ارزش در مقابل بهای تمام شده
۵۳	۲,۲ صورت سود و زیان
۵۶	اصول پذیرفته شده حسابداری
۵۷	اقلام غیر نقدی
۵۸	زمان و هزینه ها
۵۹	۲,۳ مالیاتها
۵۹	ترخهای مالیاتی شرکت
۶۲	۲,۴ خالص سرمایه در گردش
۶۳	کیفیت خالص سرمایه در گردش

۶۵	تخمین جریانهای نقدی
۶۹	۲,۵ جریان وجوه نقد مالی
۷۵	۲,۶ صورت گردش وجوه نقد حسابداری
۷۶	جریانهای نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
۷۷	جریانهای نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
۷۸	جریانهای نقد ناشی از فعالیتهای تأمین مالی
۷۹	جریانهای وجوه نقد آزاد
۸۰	نحوه برخورد واحد های تجاری با جریانهای نقد آزاد چگونه است؟
۸۲	جریان نقد آزاد و تئوری نمایندگی
۸۲	جریان های نقد آزاد واحد تجاری
۸۳	ارزیابی با استفاده از جریان نقد آزاد
۸۴	پیش بینی FCFF و FCFE
	چرا شرکتها بعضی مواقع علی رغم داشتن منافع، سود سهام کمتری به سهامداران خود.....
۸۸	پرداخت می کنند؟
۹۱	خلاصه و نتایج:
۹۱	پرسشهای مفهومی:
۹۲	پرسشها و مسائل

فصل سوم: تجزیه و تحلیل صورتهای مالی و برنامه ریزی بلند مدت

۱۰۸	مقدمه:
۱۰۸	۳-۱ - تجزیه و تحلیل صورتهای مالی
۱۰۹	استاندارد کردن صورتهای مالی
۱۱۰	ترازنامه اندازه مشترک
۱۱۳	صورت سود و زیان اندازه مشترک
۱۱۵	تجزیه و تحلیل نسبتها

۱۱۷.....	۱- نسبت‌های توانایی پرداخت بدهی کوتاه مدت* یا نقدینگی
۱۱۷.....	نسبت های جاری
۱۲۰.....	نسبت سریع (آنی)(QR)
۱۲۱.....	نسبت نقدی
۱۲۲.....	معیارهای اندازه گیری توانایی پرداخت بدهی بلند مدت
۱۲۲.....	نسبت کل بدهی
۱۲۴.....	توانایی پرداخت بهره
۱۲۵.....	نسبت پوشش نقدی (CCR)
۱۲۶.....	معیار اندازه گیری مدیریت یا گردش دارائیه‌ها
۱۲۶.....	گردش موجودی کالا
۱۲۷.....	گردش حسابهای دریافتی (دوره حسابهای دریافتی)
۱۲۹.....	چرخه عملیاتی
۱۳۰.....	گردش کل دارائیه‌ها (TAT)
۱۳۱.....	نسبت گردش سرمایه در گردش خالص
۱۳۲.....	معیارهای سودآوری
۱۳۲.....	حاشیه سود خالص
۱۳۳.....	بازده دارائیه‌ها (ROA)
۱۳۴.....	بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)
۱۳۵.....	معیارهای ارزش بازار
۱۳۵.....	نسبت قیمت به سود
۱۳۶.....	نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری
۱۳۸.....	شخصیت (هویت) دو پونت
۱۳۹.....	نگاه عمیق تر به ROE
۱۴۲.....	تجزیه و تحلیل دو پونت بسط یافته
۱۴۵.....	استفاده از اطلاعات صورتهای مالی

انتخاب کردن یک الگو.....	۱۴۵
تحلیل روند زمانی.....	۱۴۵
تحلیل گروه همسان.....	۱۴۶
مشکلات تجزیه و تحلیل صورتهای مالی.....	۱۴۷
برنامه ریزی مالی بلند مدت.....	۱۴۸
مدل برنامه ریزی مالی ساده.....	۱۴۸
دیدگاه درصدی از فروش.....	۱۵۲
یک سناریوی معروف.....	۱۶۰
تأمین مالی خارجی و رشد.....	۱۶۲
رشد و وجوه نقد مورد نیاز خارجی (بیرونی).....	۱۶۳
سیاست مالی و رشد.....	۱۶۸
نرخ رشد داخلی.....	۱۶۸
نرخ رشد قابل تحمل (پایدار).....	۱۷۰
عوامل تعیین کننده رشد.....	۱۷۴
تذکراتی در ارتباط با مدل‌های برنامه ریزی مالی.....	۱۷۹
ضمیمه.....	۱۸۱
خلاصه و نتایج:.....	۱۸۳
پرسشهای مفهومی.....	۱۸۳
پرسشها و مسائل:.....	۱۸۶

فصل چهارم: تجزیه و تحلیل سود-حجم-بهای تمام شده (CVP) و اهرمها

مقدمه.....	۱۹۸
رابطه حجم-بهای - تمام شده.....	۱۹۸
بهای تمام شده ثابت (و هزینه‌های ثابت).....	۲۰۰
بهای تمام شده (و هزینه‌های متغیر).....	۲۰۰
بهای تمام شده (و هزینه‌های نیمه متغیر).....	۲۰۰

۲۰۳	صرفه‌جوییهای مقیاس
۲۰۴	الگوی رفتار هزینه‌های اضافی
۲۰۶	رفتار هزینه و سود عملیاتی
۲۰۸	تجزیه و تحلیل نقطه سربه سر از طریق نمودار
۲۱۰	حاشیه سود
۲۱۱	نسبت حاشیه سود
۲۱۲	چه تعداد از محصولات را باید به فروش برسانیم؟
۲۱۵	حاشیه ایمنی
۲۱۷	تغییر در درآمد عملیاتی را چگونه پیش بینی کنیم؟
۲۱۷	تجزیه و تحلیل (CVP) هنگامی که شرکت بیش از یک نوع محصول تولید می‌کند
۲۲۰	نقش مالیات در نقطه سربه سر
۲۲۱	اهرم
۲۲۱	اهرم عملیاتی
۲۲۴	اهمیت اهرم عملیاتی
۲۲۵	اهرم هزینه‌های بهره (اهرم مالی)
۲۲۶	اهرم مرکب
۲۲۹	خلاصه و نتایج
۲۳۰	پرسشهای مفهومی
۲۳۰	پرسشها و مسائل

فصل پنجم: ارزیابی جریانهای وجوه نقد تنزیل شده

۲۴۰	مقدمه
۲۴۱	۱,۵ ارزیابی: وضعیت یک دوره ای
۲۴۸	۲,۵ حالت چند دوره ای
۲۵۴	قدرت ترکیب کردن - یک انحراف

۲۵۶	ارزش فعلی و تنزیل کردن
۲۶۳	فرمولهای جبری
۲۶۷	۳,۵ دوره های ترکیب کردن
۲۶۹	تمایز بین نرخ بهره سالانه اعلام شده (SAIR) و نرخ موثر سالانه (EAR)
۲۷۱	ترکیب کردن برای چندین سال
۲۷۲	ترکیب پیوسته یا مداوم
۲۷۵	۴,۴ موضوعات ساده شده
۲۷۵	اقساط مساوی دائمی
۲۷۸	اقساط مساوی دائمی همراه با رشد
۲۸۲	اقساط مساوی سالانه
۲۸۶	وجوه استهلاکی
۲۸۸	مهارت اول : وقفه بین اقساط مساوی سالانه
۲۹۰	مهارت دوم : پرداخت اقساط مساوی سالانه در ابتدای دوره
۲۹۱	مهارت سوم : اقساط مساوی که در آن فواصل پرداخت بیشتر از یکسال است
۲۹۲	مهارت چهارم : برابر سازی ارزش فعلی دو قسط مساوی سالانه
۲۹۴	اقساط مساوی سالانه همراه با رشد
۲۹۷	۵,۵ ارزش یک شرکت (واحد اقتصادی) چقدر است ؟
۳۰۰	خلاصه و نتایج :
۳۰۲	پرسشهای مفهومی :
۳۰۴	پرسشها و مسائل :

فصل ششم: چگونگی ارزیابی اوراق قرضه و سهام

۳۲۲	مقدمه
۳۲۲	۶,۱ تعریف و مثال از یک اوراق قرضه
۳۲۳	۶,۲ چگونگی ارزش گذاری اوراق قرضه

۳۲۳	اوراق قرضه با تنزیل کامل (محض).....
۳۲۵	اوراق قرضه با بهره ثابت.....
۳۲۸	کانسول ها.....
۳۲۹	۶,۳ مفاهیم اوراق قرضه.....
۳۲۹	نرخ بهره و قیمت های اوراق قرضه.....
۳۳۱	بازده تا سر رسید.....
۳۳۲	گزارشگری در بازار اوراق قرضه.....
۳۳۴	۶,۴ ارزش فعلی سهام عادی.....
۳۳۴	سود سهام و سودهای غیر عملیاتی سرمایه ای.....
۳۳۶	ارزشگذاری انواع مختلف سهام.....
۳۴۴	۶,۵ تخمین پایامترها در مدل رشد سود سهام.....
۳۴۴	g چگونه بدست می آید؟.....
۳۴۸	R از کجا بدست می آید؟.....
۳۵۱	حس درست تردید.....
۳۵۲	۶,۶ فرصت های رشد.....
۳۵۷	رشد سودهای خالص و سود سهام در مقابل فرصت های رشد.....
۳۵۸	سود سهام یا سود خالص شرکت: کدامیک را تنزیل می کنید؟.....
۳۵۹	واحد تجاری بدون سود سهام.....
۳۶۰	۶,۷- مدل رشد سود سهام و مدل.....
۳۶۲	مدل رشد سود سهام.....
۳۶۲	مدل NPVGO.....
۳۶۵	جمع بندی بحث.....
۳۶۶	۶,۸ نسبت قیمت به سود خالص هر سهم (P/E).....
۳۷۰	۶,۹ گزارشگری بازارهای سهام.....
۳۷۳	خلاصه و نتایج:.....

۳۷۵	پرسشهای مفهومی:
۳۷۶	پرسشها و مسائل:
۳۸۸	ارزشگذاری سهام شرکت حرارتی راگان (RTS)
فصل هفتم: خالص ارزش فعلی و سایر قواعد سرمایه گذاری	
۳۹۲	مقدمه
۳۹۲	۷,۱ چرا خالص ارزش فعلی را استفاده می کنیم؟
۳۹۷	۷,۲ روش دوره بازگشت سرمایه:
۳۹۸	مشکلات روش دوره بازگشت سرمایه
۴۰۰	دیدگاه مدیریت
۴۰۲	۷,۳ روش دوره بازگشت سرمایه تفریل شده
۴۰۴	۷,۴ روش میانگین بازده حسابداری
۴۰۸	تحلیل روش میانگین بازده حسابداری (AAR)
۴۰۹	۷,۵ نرخ بازده داخلی
۴۱۴	۷,۶ مشکلات روش IRR
۴۱۴	تعریف پروژههای مستقل و مانع‌الجمع (ناسازگار)
۴۱۴	مشکلاتی که بر پروژههای مستقل و ناسازگار توأماً تاثیر می گذارند
۴۲۶	مشکلاتی که تنها خاص پروژههای ناسازگار (مانع‌الجمع) هستند
۴۲۶	مشکل مقیاس (اندازه سرمایه‌گذاری اولیه در پروژهها)
۴۳۱	مشکل زمان بندی
۴۳۵	باز یافت کیفیت‌های IRR
۴۳۶	یک آزمایش
۴۳۶	۷,۷ شاخص سودآوری
۴۳۸	محاسبه شاخص سودآوری
۴۴۲	۸,۷ عمل بودجه بندی سرمایه‌ای
۴۴۶	خلاصه و نتایج:

۴۴۷	پرسشهای مفهومی:
۴۵۲	پرسشها و مسائل:

فصل هشتم: تصمیم گیری و تصمیم های مربوط به سرمایه گذاری

۴۷۲	مقدمه
۴۷۲	۸,۱ جریان های نقد افزایشی (تفاضلی)
۴۷۴	هزینه های ریخته
۴۷۵	هزینه های فرصت از دست رفته
۴۷۶	اثرات جانبی
۴۷۷	هزینه های تخصیص یافته
۴۷۸	۸,۲ شرکت بالدوین (Baldwin): یک مثال
۴۸۰	تجزیه و تحلیل پروژه شرکت
۴۸۵	سود و مالیات
۴۸۶	ارزش اسقاط
۴۸۷	جریان وجه نقد
۴۸۷	ارزش فعلی خالص
۴۸۸	کدام از دسته از دفاتر
۴۸۹	نکته ای درباره سرمایه در گردش خالص
۴۹۱	نکته ای در مورد استهلاک
۴۹۲	هزینه بهره
۴۹۳	۸,۳ تورم و بودجه بندی سرمایه
۴۹۳	نرخهای بهره و تورم
۴۹۶	جریان های نقدی و تورم
۴۹۸	تنزیل کردن: اسمی یا واقعی؟
۵۰۳	۸,۴ تعاریف دیگر جریان های نقد عملیاتی

۵۰۴.....	رویکرد انتها - ابتدا
۵۰۵.....	رویکرد بالا - پائین
۵۰۵.....	رویکرد پوشش مالیاتی
۵۰۶.....	۸,۵ سرمایه گذاری در دارایی های با عمر مفید متفاوت: روش معادل هزینه سرمایه
۵۱۰.....	تصمیم کلی برای جایگزینی
۵۱۶.....	خلاصه و نتایج:
۵۱۶.....	پرسشهای مفهومی:
۵۱۹.....	پرسشها و مسائل:

www.ketab.ir