

مبانی مدیریت مالی

تالیف

دکتر شهرام هاشم نیا

احمد رضا هدایتی دزفولی

سید حسین میر محمد حسینی

TB

سرشناسه :	هاشم نیا، شهرام، ۱۳۲۶
عنوان و نام پدیدآور :	مبانی مدیریت مالی / تألیف شهرام هاشم نیا، احمد رضا هدایتی دزفولی
مشخصات نشر :	سید حسین میر محمد حسینی
مشخصات ظاهری :	تهران- تایماز، ۱۳۹۰
شابک :	ص ۱۳۲
وضعیت فهرست نویسی :	۹۷۸-۶۰۰-۵۷۰۳-۸۷-۰
یادداشت :	قیما
موضوع :	کتابخانه ۱۳۲
موضوع :	مدیریت مالی
شناسه افزوده :	مدیریت مالی -- مسائل، تمرین ها و غیره
شناسه افزوده :	هدایتی دزفولی، احمد رضا، ۱۳۴۵
رده بندی لکس :	میر محمد حسینی، سید حسین ۱۳۲۲
رده بندی دیویی :	۱۳۹۰ ۲ م ۲۶ HG ۴۰۲۶
شماره کتابشناسی ملی :	۶۵۸/۱۵
	۲۵۷۶۲۷۷

انتشارات تایماز

مبانی مدیریت مالی

ناشر :	تایماز
مولف :	شهرام هاشم نیا، احمد رضا هدایتی دزفولی، سید حسین میر محمد حسینی
حروفچینی :	هانی توانایان فرد
طراحی روی جلد :	فاطمه عبدالله پور
مدیر اجرایی :	فرهیم جمالی
نوبت چاپ :	اول ۱۳۹۰
چاپ :	جمالی
صحافی :	جمالی
شمارگان :	۱۵۰۰
قیمت :	۲۴۰۰ تومان
شابک :	۹۷۸-۶۰۰-۵۷۰۳-۸۷-۰

حق چاپ محفوظ و متعلق به انتشارات تایماز می باشد .

TB

آدرس: تهران - میدان انقلاب - کوچه مهرناز - ساختمان ۳۶ - طبقه ۲ - واحد ۶ صندوق پستی: تهران ۱۳۱۴۵-۴۴۸
تلفن: ۰۶۶۴۰۲۷۴۴-۰۶۶۵۶۳۴۲۵-۰۲۱ موبایل: ۰۹۱۹۸۲۹۴۲۲ ایمیل: taymazpub@yahoo.com

به نام خداوند جان و خرد

توانا بود هر که دانا بود ز دانش دل پیر برنا بود

درو و ستایش مخصوص خدایی است که نه نعمتش قطع می‌گردد و نه الطافش جبران می‌شود.

در کلیه کشورها مسئله تخصیص بهینه منابع نیازمند تصمیم‌گیری صحیح جهت کاربرد سرمایه در سطح بنگاه‌های اقتصادی با استفاده از ابزارهای مالی می‌باشد. این امر در عرصه رقابت گسترده و ضرورت حفظ بقای شرکت‌ها منوط به کاربرد رویکرد علمی است. با توجه به این که در بنگاه‌های اقتصادی بخش امور مالی مانند قلب تپنده و حساس آن‌ها می‌باشد. لذا آگاه بودن به دانش مالی و مبانی آن موجب می‌گردد که ضریب موفقیت در حصول اهداف مورد انتظار را حداکثر نماید.

مجموعه کتاب حاضر مشتمل بر ۱۵ فصل می‌باشد که هر فصل آن در برگیرنده مفاهیم بنیادی و نظریات مطرح شده در آن حوزه است که در پایان نمونه‌ای از سئوالات همراه با پاسخ آن آورده شده است. علاوه بر تمرینات فوق سئوالات نمونه نیز جهت خودآزمایی و آشنایی بیشتر دانشجویان عزیز ارائه گردیده است. در پایان از اساتید، دانشجویان عزیز و صاحب‌نظران انتظار داریم با مناعت طبع و بزرگواری از نقطه نظرات ارزشمند خود ما را بهره‌مند فرمایید.

با تشکر و قدرهانی فراوان

مولفان

فهرست مطالب

۹	فصل اول: ارزش زمانی پول
۹	مقدمه
۱۰	ارزش زمانی پول
۱۳	ارزش فعلی پول
۱۶	فرمول‌های ارزش زمانی پول
۱۸	مسائل فصل اول
۱۸	الف) مسائل حل شده
۲۱	ب) مسائل ویژه
۲۳	فصل دوم: نقطه سر به سر
۲۳	مقدمه
۲۳	تحلیل نقطه سر به سر
۲۴	روش‌های محاسبه نقطه سر به سر
۲۵	روش اول - به صورت سطح تولید یا درصد ظرفیت بهره‌برداری
۲۶	مدل مفهومی محاسبه نقطه سر به سر در شرکت‌های لیزینگ
۲۷	تعداد فروش کالا
۲۸	هزینه متغیر و ثابت
۲۸	هزینه‌های تأمین منابع مالی
۲۹	روش دوم - به صورت سطح درآمد یا فروش
۳۰	معایب تجزیه و تحلیل نقطه سر به سر
۳۰	مزایای تجزیه و تحلیل اهرم
۳۱	معایب تجزیه و تحلیل اهرم‌ها
۳۱	فرمول‌های نقطه سر به سر و اهرم‌ها

۳۴	مسائل فصل دوم.....
۳۴	الف) مسائل حل شده
۳۹	ب) مسائل ویژه
۴۱	فصل سوم: ریسک و بازده.....
۴۱	مقدمه
۴۱	مفاهیم و تعاریف ریسک
۴۳	طبقه‌بندی‌های ارائه شده از ریسک
۴۵	الگوی ریسک حاکم بر پروژه‌های اقتصادی از نظر جان چیکن:
۴۶	الگوی تحلیل ریسک از نظر گرونینگ
۴۹	الگوی تحلیل ریسک از نظر زوکرمن
۴۹	طبقه‌بندی نهایی ریسک
۵۰	ریسک مالی و فاکتورهای اندازه‌گیری آن
۵۰	انواع ریسک مالی
۵۱	ریسک ناشی از ساختار درآمد و سودآوری
۵۲	ریسک کفایت سرمایه
۵۲	ریسک نرخ بازده
۵۳	ریسک بازار
۵۳	ریسک نقدینگی
۵۴	ریسک پول یا نرخ ارز
۵۵	ریسک و بازده مورد انتظار
۵۶	تئوری دارایی سرمایه‌ای
۵۶	۱- ضریب بتا
۵۷	۲- انحراف استاندارد
۵۷	۳- تخمینهای ذهنی
۵۸	رابطه ریسک و بازده

۶۰.....	خط بازار در یک بازار غیرمؤثر
۶۱.....	منحنی‌های بی‌تفاوتی سرمایه‌گذار
۶۲.....	روش میانگین موزون بازده مورد انتظار
۶۲.....	ساختار سرمایه و هزینه سرمایه
۶۴.....	هزینه وام
۶۴.....	بازده مورد انتظار سهام ممتاز
۶۵.....	بازده مورد انتظار سهام عادی
	استفاده از روش میانگین موزون و صورت جریانات نقدی برای تعیین بازده سهام
۶۵.....	عادی
۶۶.....	مدل گوردون
۶۷.....	محاسبه بازده مورد انتظار پس از انتشار سهام جدید
۷۲.....	روش تعیین بازده مورد انتظار
۷۳.....	ریسک سرمایه‌گذاری و نرخ بازده
۷۴.....	پرتفولیو چیست؟
۷۵.....	نظریه پرتفولیو
۷۶.....	مدل هری مارکوویتس
۷۷.....	مفروضات تئوری مارکوویتس
۷۸.....	ریسک و بازده یک پرتفولیو
۷۹.....	پرتفولیوی کارا
۸۱.....	بتا: معیاری برای اندازه‌گیری ریسک سیستماتیک
۸۱.....	شناخت سرمایه‌گذاری
۸۴.....	فرمول‌های ریسک و بازده
۸۷.....	مسائل فصل سوم
۸۷.....	الف) مسائل حل‌شده
۹۲.....	ب) مسائل ویژه

فصل چهارم: نسبت‌های مالی.....	۹۵
مقدمه.....	۹۵
تجزیه و تحلیل به کمک نسبت‌های مالی.....	۹۶
۱) نسبت نقدینگی.....	۹۶
۲) نسبت‌های فعالیت.....	۹۷
۳) نسبت‌های اهرمی (بازپرداخت بدهی‌های بلندمدت).....	۹۷
۴) نسبت‌های سودآوری.....	۹۸
۵) نسبت‌های مربوط به ارزش بازار سهام.....	۹۸
اثر تورم در تجزیه و تحلیل حساب‌ها.....	۱۰۴
نقاط ضعف نسبت‌ها.....	۱۰۶
تجزیه و تحلیل داخلی.....	۱۰۷
فرمول‌های نسبت‌های مالی.....	۱۰۹
مسائل فصل چهارم.....	۱۱۱
الف) مسائل حل شده.....	۱۱۱
ب) مسائل ویژه.....	۱۱۴
فصل پنجم: بازارهای مالی.....	۱۱۷
مقدمه.....	۱۱۷
بازارهای پول و سرمایه.....	۱۱۸
بورس اوراق بهادار تهران.....	۱۲۰
منابع.....	۱۲۳
جداول ارزش زمانی پول.....	۱۲۵