
سیاست تقسیم سود
بر اساس نوسانات بازار بورس

مؤلف: خدیجه بخشی

انتشارات قلم مهر زنجان

زمستان ۱۳۹۴

سرشناسه

: بخشی، خدیجه، ۱۳۵۷ -

عنوان و نام پدیدآور

: سیاست تقسیم سود بر اساس نوسانات بازار بورس / مؤلف خدیجه بخشی.

مشخصات نشر

: زنجان: قلم مهر، ۱۳۹۴.

مشخصات ظاهری

: ۸۸ ص: نمودار.

شابک

: ۸۰۰۰۰ ریال: ۷-۷۴-۷۴۷۴-۶۰۰-۹۷۸

وضعیت فهرست نویسی

: فیپا

یادداشت

: کتابنامه.

موضوع

: تقسیم سود

موضوع

: سود سهام

موضوع

: شرکت‌ها -- امور مالی

موضوع

: مدیریت مالی

رده بندی کنگره

: ۱۳۹۴ ت ۷ ب ۳ / HD۴۹۲۸

رده بندی دیویی

: ۶۵۸/۳۲۵

شماره کتابشناسی ملی

: ۴۰۵۵۰۱



انتشارات قلم مهر

www.ketab.ir
www.bassom.org

عنوان کتاب: سیاست تقسیم سود بر اساس نوسانات بازار بورس

مؤلف: خدیجه بخشی

ناشر: انتشارات قلم مهر

شابک: ۷-۷۴-۷۴۷۴-۶۰۰-۹۷۸

نوبت چاپ: اول / زمستان ۱۳۹۴ شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه

چاپ و صحافی: پیشگام

شماره تماس نشر: ۰۲۴ - ۳۳۳۲۹۳۱۷

قیمت: ۸۰۰۰ تومان

پیش گفتار مؤلف

بیش از نیم قرن، اقتصاددانان و کارشناسان مالی درگیر در بررسی سیاست‌های سود سهام شرکت‌ها شده‌اند و سیاست‌های تقسیم سود یکی از بحث‌برانگیزترین مسائل در ادبیات سرمایه‌گذاری شرکت‌های بزرگ باقی‌مانده است. سیاست تقسیم سود یکی از مهم‌ترین مباحث مطرح در مدیریت مالی است، زیرا سود تقسیمی بیانگر پرداخت‌های نقدی عمده شرکت‌ها و یکی از مهم‌ترین گزینه‌ها و تصمیمات فراوری مدیران به شمار می‌رود. انتخاب سیاست مناسب تقسیم سود از وظایف دشوار مدیران مالی است. کوشش‌های زیادی از سوی تنوع‌یافتن‌های مالی صورت گرفته و تئوری‌های بسیاری در این زمینه وجود دارد، اما باید اذعان داشت که انتخاب بهینه سیاست توزیع سود بیش از آنکه محتاج تئوری‌های نو باشد، نیازمند شناخت هرچه بیشتر و بهتر، ارتباط متقابل این سیاست‌ها با اطلاعات مالی شرکت‌ها است. مدیر باید تصمیم بگیرد که چه میزان از سود شرکت تقسیم و چه میزان در قالب سود انباشته بماند. در شرکت سرمایه‌گذاری شود. به‌رغم اینکه پرداخت سود تقسیمی مستقیماً سهامداران را بهره‌مند می‌سازد، توانایی شرکت در انباشت سود به منظور بهره‌گیری از فرصت‌های رشد را تحت تأثیر قرار می‌دهد. سیاست تقسیم سود همچنین یکی از مواردی است که تحت تأثیر تضادهای نمایندگی قرار دارد. به‌رکار کلی دو دیدگاه متفاوت در زمینه رابطه سود تقسیمی و تضادهای نمایندگی وجود دارد. در دیدگاه اول، سود تقسیمی راه‌حل کاهش تضادهای نمایندگی بین مدیران و سهامداران و در دیدگاه دوم سود تقسیمی بایگانی برای مسائل نمایندگی است. شرکت‌ها در خصوص توزیع سود نقدی خود به طور یکسانی عمل نمی‌کنند و در این راه سیاست‌های متفاوتی اتخاذ می‌نمایند. آنچه امروزه اهمیت یافته است این است که چه شرایطی باید در شرکت وجود داشته باشد تا بتواند سود تقسیمی پرداخت کند. متغیرهای مالی می‌تواند بر سیاست تقسیم سود و پرداخت سود تقسیمی تأثیر بگذارند، ریشه‌یابی اثر متغیرهای مالی بر خط مشی تقسیم سود مشخص، از سوی شرکت‌ها می‌تواند راهگشای تصمیم‌گیری‌های مهم اقتصادی برای گروه‌های مختلف ذینفع، به‌ویژه سرمایه‌گذاران باشد، زیرا دلایل و عوامل تعیین‌کننده به‌دست‌آمده از این ریشه‌یابی، نه تنها به توضیح رفتار شرکت‌ها در گذشته کمک می‌نماید، بلکه ابزاری را برای پیش‌بینی مسیر حرکت آتی آن‌ها در این حوزه فراهم می‌آورد.

تصمیم‌گیری درباره سیاست تقسیم سود و مقدار آن، موضوع مهم و بحث‌انگیزی در حوزه مدیریت شرکتی است، زیرا در این تصمیم‌گیری مقدار پولی که باید به سرمایه‌گذاران پرداخت شود و همچنین مقدار پولی که باید برای سرمایه‌گذاری مجدد انباشته شود، مشخص می‌شود. بنابراین در این کتاب، مؤلف به دنبال تبیین مدیریت واقعی سود و سیاست تقسیم سود در شرکت‌های پذیرفته‌شده در بازار بورس اوراق بهادار ایران است. امید است مطالب مندرج در کتاب مورد استفاده علاقمندان حوزه فعالیت‌های بازار بورس قرار گیرد.

اما آنچه در این کتاب مطالعه خواهید کرد شامل موارد زیر است :

در فصل اول، اطلاعات کلی از بازار بورس اوراق بهادار ایران به خوانندگان داده شده است. در فصل دوم در باب مدیریت سود و تقسیم شرکت‌ها و شیوه‌های مدیریتی آن و فصل سوم نظریه‌های سیاست تقسیم سود و مسائل مرتبط با آن و همچنین در فصل چهارم به بحث و نتیجه‌گیری پرداخته شده است.

با تقدیر و سپاس از کسانی که مرا در جمع‌آوری این کتاب یاری دادند، به ویژه از زحمات بی‌دریغ و تلاش‌های دلسوزانه اساتید گران‌قدر آقایان دکتر علی بیات، دکتر علی محمدی، دکتر اشکان رحیم‌زاده و همچنین خانواده عزیزم و کلیه دوستان، نهایت سپاس و احترام دارم و توفیقات روزافزون را از خداوند بزرگ برای تمامی عزیزان خواهانم.

بخشی - اسفندماه ۱۳۹۴

فهرست مطالب

عنوان

صفحه

پیش گفتار مؤلف.....	ج
---------------------	---

فصل اول

"آشنایی با بازار بورس اوراق بهادار ایران"

بازار بورس اوراق بهادار	۲
مزایای بورس اوراق بهادار.....	۴
تاریخچه بورس در ایران	۶
آشنایی با ارکان بازار بورس اوراق بهادار	۸

فصل دوم

"مدیریت سود: در شرکت های پذیرفته شده در بازار بورس ایران"

مدیریت سود	۱۴
تعریف مدیریت سود	۱۶
شیوه های مدیریت سود.....	۱۹
انگیزه های مدیریت سود	۲۰
ابزارهای مدیریت سود.....	۲۱

فصل سوم

"نظریه های سیاست تقسیم سود"

فلسفه تقسیم سود	۲۸
نظریه عدم توزیع سود	۳۲
نظریه مربوط بودن تقسیم سود.....	۳۳
مدل ام. جی کوردون.....	۳۳
مدل پرند در دست	۳۶

۳۶	مدل والتز
۳۸	انواع سیاست‌های تقسیم سود
۳۸	سیاست تقسیم سود منظم
۴۵	سیاست تقسیم سود نامنظم
۴۶	سیاست تقسیم سود باقی مانده
۴۷	عوامل مؤثر اولیه بر سیاست تقسیم سود
۵۰	عوامل شاخص بنای شده در سیاست تقسیم سود
۵۶	زمان پرداخت سود

فصل چهارم "بحث نتیجه گیری"

۶۰	بحث و نتیجه گیری
۶۳	کتابنامه