

۲. ۴۵۷۷۶

بسم الله



تبیین و تحلیل شاخص های مالی کارآفرینان و کسب و کارها

مؤلفان:

دکتر غلامرضا فتاحی

دکتر حیدر امیران

فتاحی، غلامرضا، ۱۳۳۲

Fattahi, Gholamreza

عنوان و نام پدیدآور: تجزیه و تحلیل شاخصهای مالی کارآفرینی و کسب و کارها / مولفین غلامرضا فتاحی و حیدر امیران.

مشخصات نشر: تهران: امیران، ۱۳۹۷

مشخصات ظاهری: ۱۴۴ ص: مصور، جدول، نمودار.

شابک: ۳-۷۷-۸۰۹۲-۶۰۰-۹۷۸

وضعیت فهرست نویسی: فیا

یادداشت: کتابنامه.

موضوع: عملکرد — ارزشیابی

موضوع: Performance -- Evaluation

موضوع: کارکنان — ارزشیابی

موضوع: Employees -- Rating of

موضوع: کارآمدی — سازمانی — ارزشیابی

موضوع: Organizational effectiveness -- Evaluation

شناسه افزوده: تهران، پید، ۱۳۴۴

رده بندی دکر: ۱۲ ف ۳۶ الف / ۵ / ۵۵۴۹ HF

رده بندی دیویی: ۶۵۷/۵۶۲

شماره کتابشناسی: ۵۵۰۰۰۰۰۰

نام کتاب: تجزیه و تحلیل شاخصهای مالی کارآفرینی و کسب و کارها

مؤلف: دکتر غلامرضا فتاحی و دکتر حیدر امیران

ناشر: انتشارات امیران

چاپ اول: زمستان ۱۳۹۷

تیراژ: ۱۰۰۰ نسخه

شابک: ۳-۷۷-۸۰۹۲-۶۰۰-۹۷۸

طراحی جلد و صفحه آرایی: افشین امیری بهقدم

قیمت کتاب: ۳۸۰,۰۰۰ ریال

نشانی: تهران، خیابان ولیعصر (عج)، روبروی درب اصلی پارک ملت، ساختمان صورتی،

پلاک ۲۶۶۵ طبقه دوم، واحد ۱۷ تلفن های تماس: ۱۲۳۰۴ - ۲۲۰۱۶۱۴۱

پست الکترونیکی: amiranbooks@yahoo.com

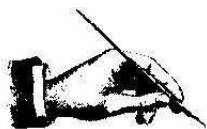
فروشگاه اینترنتی: www.amiranbooks.com

ناشر از حمایت های مالی سایت کارآفرین کمک (ارائه کننده خدمات هوشمند مشاوره ای و آموزشی در زمینه سرمایه گذاری و کارآفرینی) در چاپ و انتشار این کتاب تقدیر و تشکر می نماید.

برابر قانون حمایت از مولفین و مترجمین، کلیه حقوق این اثر محفوظ و متعلق به ناشر است. استفاده یا کپی از قسمت های بخش هایی از این کتاب به هر صورت، منوط به کسب اجازه کتبی از ناشر است. هر گونه تکثیر و نسخه برداری کاغذی، الکترونیکی و کپی و یا تصویربرداری از این کتاب به هر صورت و شکلی شرعا و قانونا ممنوع و قابل پیگرد قانونی است. کپی برداری الکترونیکی از این کتاب و استفاده از آن در شبکه های داخلی سازمان ها شرعا و قانونا حرام و قابل پیگرد قانونی است.

فهرست عناوین

پیش فصل.....	۸
۱- مفاهیم، تعاریف و کارکردها.....	۳۲
۱-۱ تاریخچه تعاریف و ضرورت‌های ارزیابی شاخص‌ها.....	۳۲
۲-۱ انواع ارزیابی.....	۳۵
۱-۳ اهداف و اهمیت ارزیابی‌ها.....	۳۴
۲- مراحل ارزیابی شاخص‌ها.....	۴۶
۱-۲ هدف‌گذاری.....	۴۶
۲-۲ هزینه‌یابی ارزیابی.....	۴۹
۲-۳ طراحی استراتژی ارزیابی.....	۵۱
۲-۴ فرایند تصمیم‌گیری.....	۶۱
۲-۴-۱ تصمیم‌گیری چند معیاره.....	۷۱
۳- تکنیک‌ها و روش‌های ارزیابی شاخص‌های مالی.....	۸۰
۳-۱ تکنیک‌های تحلیل صورت‌های مالی.....	۸۰
۴- روش‌ها و استراتژی‌های ارزیابی.....	۸۷
۴-۱ ارزیابی بر اساس مدیریت بر مبنای هدف.....	۸۷
۴-۲ ارزیابی بر اساس روند (فرایند).....	۸۹
۴-۳ ارزیابی بر اساس مقایسه با بهترین‌ها (ارزیابی مقایسه‌ای).....	۹۰
۴-۴ ارزیابی بر اساس روابط علی و معلولی.....	۱۰۱
۴-۵ ارزیابی بر اساس دلایل.....	۱۰۴
۵- نگاهی ۳۶۰ درجه به شاخص‌ها.....	۱۰۶
۱-۵ معرفی انواع شاخص‌های مالی.....	۱۰۶
۵-۲ روش سنجش شاخص‌های مالی.....	۱۱۴
۶- پیش‌بینی بر اساس شاخص‌های مالی.....	۱۲۷
۶-۱ شاخص‌های مالی و پیش‌بینی آینده شرکت‌ها.....	۱۲۷
۲-۶ روش آزمون فرضیه تحقیق.....	۱۳۲
۳-۶ آزمون فرضیه تحقیق.....	۱۳۳
منابع.....	۱۴۴



آنچه را که نتوانیم اندازه گیری کنیم، نمی توانیم مدیریت کنیم.

این نسبت ها در چندین گروه تعریف شده اند و هر کدام به یکی از جنبه های وضعیت مالی شرکت ها می پردازند.

- نسبت های سودآوری: میزان توانایی یک شرکت در تولید سود از دارایی هایش را اندازه گیری می کند.
- نسبت های نقدینگی: میزان توانایی یک شرکت را در انجام تعهدات کوتاه مدت اندازه گیری می کند.
- نسبت های اهرمی و پوششی (ساختار سرمایه): میزان توانایی یک شرکت را در عمل به کل تعهدات (و نه فقط تعهدات کوتاه مدت) اندازه گیری می کند.
- نسبت های فعالیت: میزان کارایی یک شرکت را در انجام فعالیت هایی مانند وصول مطالبات، پرداخت بدهی ها و مدیریت اوراق نشان می دهد.

برای تشریح و درک بهتر نحوه ی محاسبه و همچنین مفهوم نسبت های مالی، ترازنامه و شاخص سود و زیان شما می توانید از مطالب این کتاب بهره بگیرید. امیدواریم این کتاب حامل تکانه های استراتژیک مالی برای شما کارآفرینان و مدیران بوده و حوزه های جدید را در ارزش مالی و کارآفرینی به روی شما بگشاید.

ما، برخود واجب می دانیم از دانش و اطلاعات همه استادیت و صاحب نظرانی که از یافته ها و آراء آنها در تدوین این کتاب بهره برده ایم تشکر و قدردانی نمایم.

راه داری که جمله **MADE IN IRAN** خود کویای کیفیت، محصولات کشور عزیزمان ایران باشد.

د. شاعانه

زمستان ۱۳۹۷

دکتر غلامرضا فتاحی

دکترای DBA / عضو هیات مدیره سازمان فروش ایرانیان / عضو هیات مدیره شرکت پند کاسپین

دکتر حیدر امیران

عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکزی و رئیس هیئت مدیره گروه مشاورین کیفیت ساز کارآفرین

شاخص های مالی از جمله مهم ترین منابع اطلاعاتی برای بررسی وضعیت و عملکرد یک شرکت است. بنابراین آشنایی با روش های تجزیه و تحلیل شاخص های مالی از اهمیت بالایی برخوردار است.

مرحله اول در تجزیه و تحلیل شاخص های مالی، مشخص نمودن هدف است؛ به این معنی که باید مشخص شود که از تجزیه و تحلیل شاخص های مالی دنبال چه هستیم. بنابراین باید بدانیم که مخاطب این تجزیه و تحلیل کیست؟ مخاطبان مختلف، اهداف متفاوتی را از تجزیه و تحلیل دنبال می کنند. بطور خلاصه مهم ترین خواسته های مخاطبان از تجزیه و تحلیل شاخص های مالی عبارت است از:

- صاحبان سهام: به دنبال سودآوری و روند آن و ارزش سهام هستند.
- سرمایه گذاران: به دنبال سودآوری و روند آن، ارزش سهام و ساختار سرمایه می باشند.
- بستانکاران کوتاه مدت: به دنبال قدرت نقدینگی هستند.
- بستانکاران بلندمدت: به دنبال رایی، پایداری، روند سرمایه و توانایی پرداخت بدهی ها می باشند.

• بانک ها: به ساختار سرمایه، سودآوری، توانایی پرداخت بدهی ها توجه دارند. تقسیم بندی فوق نشان می دهد که به عنوان مثال بستانکاران کوتاه مدت، بیشتر به دنبال تشخیص وضعیت نقدینگی شرکت ها هستند. این امر، این معنا نیست که سودآوری شرکت ها برای بستانکاران کوتاه مدت به هیچ وجه مهم نیست، بلکه مهم ترین وجه تحلیل شاخص های مالی برای بستانکاران کوتاه مدت، نقدینگی شرکت است.

تجزیه و تحلیل شاخص های مالی مراحل و روش های مختلفی دارد که شما می توانید در این کتاب، ابتدا با رایج ترین روش های تجزیه و تحلیل شاخص های مالی آشنا شوید و سپس تشریح و تفسیر شاخص های مالی بر اساس نسبت های مالی را مطالعه نمایید. روش های رایج در تجزیه و تحلیل شاخص های مالی عبارتند از:

۱. تجزیه و تحلیل افقی: در این روش، وضعیت مالی و عملکرد شرکت در طول زمان بررسی می شود. به عنوان مثال سود خالص شرکت در چند سال متوالی بررسی می شود و روند آن تحلیل می شود.

۲. تجزیه و تحلیل عمودی: اقلام شاخص های مالی نسبت به چند قلم مهم مثل دارایی و درآمد سنجیده یا مقایسه می شوند. به عنوان مثال مشخص می گردد که سهم موجودی مواد و کالای یک شرکت از کل دارایی های آن در سال های مختلف چند درصد بوده است. در این نوع از تجزیه و تحلیل کلیه اقلام ترازنامه به شکل درصدی از مجموع دارایی ها و اقلام شاخص سود و زیان به شکل درصدی از درآمد شرکت نشان داده می شوند.

۳. تجزیه و تحلیل با استفاده از Z-Altman: این روش که در ابتدا برای شرکت های آمریکایی بکار گرفته می شد، به دنبال پاسخ به این سوال بود که آیا شرکت در آینده نزدیک ورشکست خواهد شد یا نه؟

۴. سیستم دوپونت: چهارچوبی ساده ولی منطقی و مفید برای تحلیل بازده حقوق صاحبان سهام ارائه می دهد.

۵. تجزیه و تحلیل به کمک نسبت های مالی: یکی از متداول ترین راه های تحلیل مالی، محاسبه و بررسی نسبت های مختلف مالی است.