

فهرست مطالب

فصل اول

کلیات و تعریف مدیریت مالی..... ۱۴

تعریف مدیریت مالی..... ۱۵

وظایف مدیر مالی..... ۱۶

محیط عملیاتی مدیریت مالی..... ۱۹

۱. نوع شرکت..... ۱۹

معایب شرکتهای سهامی..... ۱۹

۲. محیط اقتصادی و اجتماعی..... ۲۲

۳. بازارهای مالی..... ۲۴

تقسیم بازارهای مالی به اعتبار ماهیت فعالیت و سررسید..... ۲۴

تقسیم بازارهای مالی به اعتبار دفعات معامله..... ۲۴

تقسیم‌بندی بازارهای مالی براساس ساختار بازارها..... ۲۵

تقسیم‌بندی بازارها براساس زمان واگذاری حق مالی..... ۲۵

طبقه‌بندی بازارهای مالی..... ۲۵

براساس نوع دارایی..... ۲۵

طبقه‌بندی براساس مرحله عرضه اوراق بهادر..... ۲۶

طبقه‌بندی براساس سررسید تعهدات مالی..... ۲۶

ابزارهای بازار پول..... ۲۶

تفاوت میان کارگزار و معامله‌گر..... ۲۸

نقش بازارهای مالی در اقتصاد..... ۲۸

مؤسسات و واسطه‌های مالی..... ۲۸

نقش مؤسسات و واسطه‌های مالی..... ۲۸

عوامل مؤثر بر حداکثر کردن ثروت سهامداران..... ۳۰

کارایی بازار سرمایه..... ۳۱

بازار سرمایه کامل..... ۳۱

بازار سرمایه کارا..... ۳۲

۳۲.....	سطوح کارایی بازارهای مالی
۳۳.....	انواع کارایی بازارهای مالی
۳۴.....	خلاصه فصل اول
۳۶.....	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل اول
۴۱.....	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل اول

فصل دوم

۴۵.....	تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی
۴۶.....	تکنیک‌های تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی
۵۱.....	نسبت‌های نقدینگی (Liquidity Ratios)
۵۲.....	۱- نسبت جاری
۵۴.....	۲- نسبت آنی (سریع)
۵۶.....	نسبت‌های اهرمی (Leverage Ratios)
۵۶.....	۱. نسبت بدهی
۵۶.....	۲. نسبت مالکانه
۵۷.....	۳. نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۵۷.....	۴. نسبت پوشش هزینه‌های بهره
۵۸.....	نسبت‌های فعالیت (نسبت‌های عملیاتی)
۵۸.....	۱. نسبت گردش موجودی کالا
۵۸.....	۲. دوره گردش موجودی کالا
۵۸.....	۳. نسبت گردش دارایی‌های ثابت
۵۹.....	۴. نسبت گردش مجموع دارایی‌ها
۶۰.....	۵. نسبت گردش حساب‌های دریافتی
۶۰.....	۶. دوره وصول مطالبات
۶۱.....	۷. دوره عملیات
۶۲.....	نسبت‌های سودآوری
۶۲.....	سودآوری بر مبنای فروش
۶۲.....	۱- حاشیه سود ناخالص
۶۲.....	۲- حاشیه سود خالص
۶۳.....	سودآوری بر مبنای سرمایه‌گذاری‌ها

۶۳	۱- بازده مجموع دارایی‌ها (Return on Investment (ROI))
۶۳	۲- بازده حقوق صاحبان سهام (Return on Equity (ROE))
۶۳	۳- مدل دوپونت Dupont
۶۵	سودآوری بر مبنای ارزش بازاری هر سهم
۶۵	۱- بازده قیمتی سهام
۶۵	۲- بازده نقدی سهام
۶۵	۳- نسبت قیمت به سود
۶۶	سودآوری بر مبنای سهام
۶۶	۱- نسبت سود هر سهم (Earning Per Share (EPS))
۶۷	۲- نسبت سود تقسیمی هر سهم (Dividend per share (DPS))
۶۷	۳- نسبت پرداخت سود نقدی (Dividend pay out Ratio (DPR))
۶۸	محدودیت‌های تجزیه و تحلیل نسبت‌ها
۶۹	خلاصه فصل دوم
۷۲	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل دوم
۷۸	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل دوم

فصل سوم

۸۴	برنامه‌ریزی سود و تحلیل اهرم‌ها
۸۵	برنامه‌ریزی برای دستیابی به سود
۸۵	تقسیم‌بندی هزینه‌ها
۸۵	۱. هزینه‌های ثابت (FC)
۸۶	۲. هزینه‌های متغیر (VC)
۸۷	۳. هزینه‌های نیمه متغیر (SVC)
۸۷	هزینه کل (TC)
۸۷	درآمد کل (فروش) TR (S)
۸۹	تجزیه و تحلیل نقطه سربه‌سر
۹۰	نقطه سربه‌سر عملیاتی
۹۱	محاسبه سود قبل از بهره و مالیات یا سود عملیاتی (EBIT)
۹۲	محاسبه سود هر سهم
۹۲	نقطه سربه‌سر

۹۴	نکاتی در مورد تجزیه و تحلیل نقطه سر به سر
۹۷	حاشیه ایمنی
۹۷	نسبت حاشیه ایمنی
۹۷	نسبت سود عملیاتی به فروش
۹۷	نقطه سر به سر نقدی
۹۸	نقطه سر به سر مالی
۹۸	مقایسه نقطه سر به سر عملیاتی، کل و مالی و نمودار آنها
۹۸	کاربردهای تجزیه و تحلیل نقطه سر به سر
۹۸	۱- پیش بینی توسعه عملیات تولیدی شرکت
۹۸	۲- پیش بینی در مورد ورود به یک صنعت و بازار جدید
۹۹	۳- پیش بینی در مورد تغییرات تکنولوژی
۹۹	ایرادات وارده به تجزیه و تحلیل نقطه سر به سر
۹۹	۱. خطی بودن
۱۰۰	۲. شرایط اطمینان
۱۰۰	۳. عدم تفکیک هزینه ها
۱۰۱	۴. چشم انداز کوتاه مدت
۱۰۱	۵. عدم تنوع خط محصول
۱۰۱	نقطه سر به سر ترکیبی
۱۰۳	تجزیه و تحلیل اهرم ها
۱۰۳	۱. اهرم عملیاتی (OL)
۱۰۴	چند نکته در مورد اهرم عملیاتی
۱۰۷	۲. اهرم مالی (FL)
۱۰۷	فرمول محاسبه هزینه ثابت مالی
۱۰۷	نکاتی در مورد اهرم مالی
۱۰۹	۳. اهرم کل (ترکیبی) CL
۱۱۰	ارتباط اهرم با سود و زیان و ریسک شرکت
۱۱۲	خلاصه فصل سوم
۱۱۶	تست های طبقه بندی شده فصل سوم
۱۲۲	پاسخنامه سؤالات

فصل چهارم

۱۲۸.....	سرمایه در گردش و پیش‌بینی مالی
۱۲۹.....	Working capital سرمایه در گردش
۱۲۹.....	محاسبه سرمایه در گردش
۱۳۰.....	مدیریت سرمایه در گردش
۱۳۱.....	۱- تئوری انتظارات Expectation theory
۱۳۱.....	۲- تئوری رجحان نقدینگی Liquidity preference theory
۱۳۱.....	۳- تئوری تقسیم بازارهای مالی Market Segmentation
۱۳۲.....	مدیریت دارایی‌های جاری
۱۳۳.....	مدیریت وجه نقد مازاد
۱۳۳.....	مدیریت موجودی کالا
۱۳۶.....	مدیریت بدهی جاری
۱۳۷.....	پیش‌بینی مالی
۱۳۸.....	پیش‌بینی مالی به روش درصد فروش
۱۴۰.....	بودجه
۱۴۱.....	بودجه فروش
۱۴۱.....	بودجه نقدی
۱۴۱.....	مراحل تهیه بودجه نقدی
۱۴۳.....	خلاصه فصل چهارم
۱۴۴.....	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل چهارم
۱۵۰.....	پاسخنامه

فصل پنجم

۱۵۶.....	ریاضیات مالی
۱۵۷.....	نرخ بازده مورد انتظار
۱۵۸.....	ارزش آتی پول Future value
۱۵۸.....	۱. ارزش آتی مبلغ مشخص
۱۵۹.....	۲. ارزش آتی چند مبلغ
۱۶۰.....	۳. ارزش آتی مبالغ (اقساط) مساوی

۱۶۲.....	۴. ارزش آتی میان دوره‌ای
۱۶۲.....	ارزش فعلی پول Present value
۱۶۲.....	۱. ارزش فعلی یک مبلغ مشخص
۱۶۳.....	۲. ارزش فعلی چند مبلغ
۱۶۴.....	۳. ارزش فعلی مبالغ اقساط مساوی
۱۶۵.....	۴. ارزش فعلی مبالغ مساوی دائمی
۱۶۵.....	۵. ارزش فعلی میان دوره‌ای
۱۶۷.....	نرخ بهره مؤثر یا مؤثر سالانه
۱۶۹.....	محاسبه نرخ بهره
۱۶۹.....	محاسبه تعداد دوره‌های مالی (n)
۱۷۰.....	کاربردهای ارزش آتی و فعلی
۱۷۰.....	۱. سرمایه‌گذاری برای دستیابی به یک مبلغ مشخص
۱۷۰.....	۲. تشخیص به صرفه بودن سرمایه‌گذاری از لحاظ بازده
۱۷۱.....	۳. بازپرداخت اقساط وام
۱۷۳.....	خلاصه فصل پنجم
۱۷۵.....	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل پنجم
۱۸۰.....	پاسخ تست‌های طبقه‌بندی فصل پنجم

فصل ششم

۱۸۴.....	اصول بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۱۸۵.....	تعریف بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۱۸۵.....	دلایل اهمیت بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۱۸۵.....	انواع طرح‌های سرمایه‌گذاری در بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۱۸۶.....	فرایند و مراحل بودجه‌بندی سرمایه‌ای در شرایط اطمینان
۱۸۷.....	مراحل بودجه‌بندی سرمایه‌ای در شرایط اطمینان کامل
۱۸۷.....	۱. محاسبه جریان‌ات نقد خروجی (هزینه‌ها)
۱۸۹.....	۲. محاسبه جریان‌ات نقد ورودی یا جریان نقدی عملیاتی (عایدی‌ها)
۱۹۰.....	۳. ارزیابی و تصمیم‌گیری
۱۹۱.....	روش‌های ارزیابی پروژه‌ها در حالت اطمینان
۱۹۱.....	الف. دوره بازگشت سرمایه (P.P)

ب. روش نرخ بازده حسابداری (ARR)	۱۹۲
ج. روش ارزش خالص فعلی (NPV)	۱۹۴
د. شاخص سودآوری (P.I)	۱۹۶
هـ. نرخ بازده داخلی (IRR)	۱۹۶
الگوی متعارف و نامتعارف در جریان نقدی پروژه	۱۹۹
بودجه‌بندی سرمایه‌ای در شرایط عدم اطمینان	۲۰۳
عوامل کلان	۲۰۳
عوامل مربوط به یک صنعت	۲۰۳
عوامل شرکتی	۲۰۳
الف) محاسبه ریسک و بازده	۲۰۴
ب) تنوری مطلوبیت ثروت	۲۰۶
اجاره دارایی‌ها	۲۰۸
انواع اجاره	۲۰۸
اجاره یا خرید دارایی	۲۱۰
خلاصه فصل ششم	۲۱۱
تست‌های طبقه‌بندی شده فصل ششم	۲۱۴
پاسخ تست‌های طبقه‌بندی شده فصل ششم	۲۲۰

فصل هفتم

ارزشیابی اوراق بهادار	۲۲۵
انواع اوراق بهادار	۲۲۶
ارزشیابی اوراق قرضه	۲۲۶
انواع اوراق قرضه	۲۳۰
سهام ممتاز	۲۳۱
مقررات ویژه سهام ممتاز	۲۳۲
سهام عادی	۲۳۳
ارزش فعلی سهام عادی برای نگهداری یک ساله	۲۳۴
۱. وضعیت نرخ رشد سود صفر (سهام بدون رشد سود)	۲۳۴
۲. وضعیت نرخ رشد ثابت	۲۳۵
مدل گرسون	۲۳۷

۳۳۷.....	۳. وضعیت نرخ رشد متغیر
۳۳۹.....	سایر روش‌های ارزیابی سهام عادی
۳۳۹.....	۱. محاسبه ارزش سهام با استفاده از دارایی‌ها
۳۳۹.....	۲. ارزش تصفیه سهام
۳۴۰.....	ارزش یک دارایی
۳۴۱.....	خلاصه فصل هفتم
۳۴۳.....	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل هفتم
۳۴۹.....	پاسخ تست‌های طبقه‌بندی شده فصل هفتم

فصل هشتم

۲۵۴.....	تأمین مالی بلندمدت و نظریات ساختار سرمایه
۲۵۵.....	هزینه سرمایه
۲۵۵.....	۱) اوراق قرضه، بدهی یا وام
۲۵۶.....	مزایای تأمین مالی از طریق بدهی یا اوراق قرضه (برای شرکت)
۲۵۶.....	معایب تأمین مالی از طریق بدهی یا اوراق قرضه
۲۵۷.....	۲) سهام ممتاز
۲۵۸.....	مزایای تأمین مالی از طریق سهام ممتاز
۲۵۸.....	معایب تأمین مالی از طریق سهام ممتاز
۲۵۹.....	۳) سهام عادی
۲۵۹.....	مزایای تأمین مالی از طریق سهام عادی
۲۵۹.....	معایب تأمین مالی از طریق سهام عادی
۲۶۰.....	مهم‌ترین حقوق دارندگان سهام عادی
۲۶۱.....	هزینه سرمایه (WACC)
۲۶۲.....	هزینه نهایی سرمایه
۲۶۲.....	تجزیه و تحلیل هزینه نهایی سرمایه و فرصت‌های سرمایه‌گذاری
۲۶۵.....	نقطه بهینه ساختار سرمایه
۲۶۵.....	مفروضات تئوری‌ها
۲۶۶.....	۱. نظریه سود خالص NI
۲۶۶.....	۲. نظریه سود خالص عملیاتی NOI
۲۶۶.....	۳. نظریه رویکرد سستی

۲۶۷.....	۴. نظریه مودیلیانی و میلر MM.....
۲۶۷.....	نقطه بی تفاوت تأمین مالی.....
۲۷۲.....	سیاست‌ها و روش‌های انتفاع سهامداران.....
۲۷۲.....	دلایل اهمیت خطامشی تقسیم سود.....
۲۷۲.....	تقسیم سود نقدی.....
۲۷۳.....	قیمت سهام پس از تقسیم سود نقدی.....
۲۷۴.....	سهام جایزه (سود سهمی).....
۲۷۴.....	تجزیه سهام.....
۲۷۵.....	الف) تجزیه مستقیم سهام.....
۲۷۵.....	ب) تجزیه معکوس.....
۲۷۶.....	حق رأی سهام عادی.....
۲۷۷.....	حق تقدم خرید.....
۲۸۰.....	اختیار خرید سهام عادی.....
۲۸۱.....	تئوری‌هایی در مورد تقسیم سود.....
۲۸۱.....	۱) مدل کوردن و والتر.....
۲۸۱.....	۲) نظریه کریسمن (یا پرنده در دست).....
۲۸۲.....	۳) نظریه مودیلیانی و میلر.....
۲۸۲.....	عوامل مؤثر بر سیاست تقسیم سود.....
۲۸۳.....	اوراق بهادار قابل تبدیل.....
۲۸۶.....	ادغام.....
۲۸۶.....	دلایل ادغام.....
۲۸۷.....	معایب ادغام.....
۲۸۸.....	تحصیل یک شرکت.....
۲۸۹.....	تحصیل نقدی دارایی‌ها:.....
۲۹۰.....	تحصیل از طریق مبادله سهام:.....
۲۹۰.....	تأثیر ادغام بر سود و قیمت بازار هر سهم.....
۲۹۳.....	خلاصه فصل هشتم.....
۲۹۶.....	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل هشتم.....
۳۰۱.....	پاسخ تست‌های طبقه‌بندی شده فصل هشتم.....

فصل نهم

۳۰۷.....	پرتفوی یا سبد سرمایه گذاری.....
۳۰۸.....	ریسک سیستماتیک و غیرسیستماتیک.....
۳۰۹.....	انواع ریسک.....
۳۱۰.....	محاسبه بازده یک دارایی در شرایط مخیطی عدم اطمینان.....
۳۱۱.....	محاسبه ریسک یک دارایی.....
۳۱۲.....	پرتفوی.....
۳۱۴.....	بازده پرتفوی.....
۳۱۵.....	ریسک پرتفوی.....
۳۱۸.....	مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای (CAPM).....
۳۱۹.....	محاسبه ضریب β
۳۲۱.....	خلاصه فصل نهم.....
۳۲۴.....	تست های طبقه بندی شده فصل نهم.....
۳۳۰.....	پاسخ تست های طبقه بندی شده فصل نهم.....