



مواہد سلیم

آشنایی با مسائل مدیران مالی

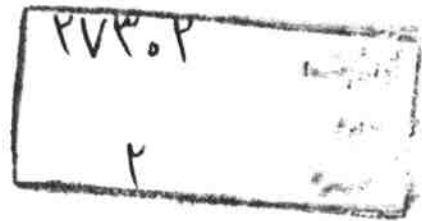
شبهه‌های تجزیه و تحلیل در عملیات مالی

و

ارزیابی سرمایه‌گذاریها

محمود سحر

HG
۴.۲۶
س ۹
۲۵
۲۰



رکورد

۲۰۶۵۴

نام کتاب : آشنایی با مسائل مدیران مالی

ناشر و مؤلف : محمود سپهری

تیراژ : سه هزار جلد

چاپ اول : ۱۳۶۸

لیتوگرافی : مردمک

چاپ و صحافی : چاپخانه گلپتی

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

پیشگفتار

رشد امور تجاری و بازرگانی در دنیای امروز، چه به صورت تجارت داخلی و یا بین المللی، موجب بروز مسائل پیچیده مالی گردیده است که برای پاسخ به آنها و ارائه راه حل ها و تصمیم گیریها نیاز به آشنایی با مسائل مالی بیش از پیش احساس می شود. بر این اساس و نیز با توجه به موارد زیر برای مدیران و کارشناسان مالی و دانشجویان رشته های مربوطه در دانشگاهها که خود مدیران مالی آینده کشور هستند ضرورت دارد که با روشها و تکنیک های متداول مالی آشنا بوده و از آنها استفاده نمایند:

- نیاز به بهبود کیفیت ارائه صورتهای مالی و استفاده بیشتر از ابزارهای مالی برای تصمیم گیریهای مالی.
- نیاز به جذب و افزایش متخصصین و فارغ التحصیلان رشته های مالی و حسابداری در شرکتها و مؤسسات دولتی، تعاونی و خصوصی.
- تشخیص و درک اهمیت ارزیابیهای مستمر از نیازهای مالی در شرکتها و مؤسسات، طرق مختلف تأمین وجوه و استفاده مؤثر از صورتهای مالی توسط مسئولین.
- با توجه به اهمیت مطلب، امروزه مدیریت مالی بعنوان يك واحد درسی و امتحانی جداگانه در کلیه رشته های مالی و حسابداری دانشکده ها و انجمنهای عمده حسابداران خبره در کشورهای خارج و دانشگاههای ایران گنجانده شده است.
- از آنجا که غالباً اعمال مدیریت صحیح در مؤسسات تجاری را هنر پرسش سؤالات مهم میدانند، کتاب حاضر که کوششی در ارائه راه حل ها و پاسخ به مسائل ویژه مالی دارد می تواند بعنوان راهنما و ایجاد زمینه های سؤال در برنامه ریزیهای سرمایه گذاری، کنترل عملیات و نحوه تأمین وجوه مورد نیاز مؤسسات مؤثر باشد. ضمناً کتاب دارای ویژگیهایی به شرح زیر است:

۱- هرچند مطالب کتاب برای مدیران مالی شرکتها (اعم از دولتی، تعاونی یا خصوصی)، بانکها و دانشجویان رشته‌های حسابداری در دوره کارشناسی تهیه شده است، با این وجود برای مدیران غیرمالی نیز مفید و در مجموع مطالب قابل درک و دانستن آن ضروری است.

۲- در فصول مختلف کتاب توجه به رئوس مطالب شده و از ذکر قسمتها بیکه کاربرد کمتری در امور تجاری داشته‌اند خودداری گردیده است.

۳- متون درس به سبک خاصی با سئوالات و تمرینات مختلف و پاسخ به آنها توأم گردیده است تا فهم مطالب را آسان و واضح گردانده و اصول به کارگیری ابزارهای مهم مالی را روشن نماید.

۴- مطالب کتاب قبل از چاپ و انتشار، توسط مؤلف در دوره‌های کارشناسی تدریس گردیده و با کمک دانشجویان اصلاحات لازم در آن بعمل آمده است.

۵- در تدوین کتاب علاوه بر استفاده از منابع جدید خارجی از تجربیات ۲۴ ساله مؤلف در مدیریت‌های مختلف مالی شرکت‌های وابسته به وزارت نفت نیز استفاده بعمل آمده است.

یادآور می‌شود که در کشورهای سرمایه‌داری غرب تدریس قسمتهایی از درس مدیریت مالی شاید بخاطر توجیه پرداخت بهره در فعالیت‌های اقتصادی باشد. در نظام جمهوری اسلامی ایران، پس از حذف ربا در جهت استقرار عملیات مالی بر مبنای حق و عدل با ضوابط اسلامی، مطالب این کتاب برای استفاده از روشها و تکنیک‌هایی است که عمدتاً برای سنجش کارآیی منابع مالی و صرفه‌جویی در هزینه‌های تولید به کار گرفته می‌شوند و اگر مواردی از احتساب بهره در سئوالات و تمرینها دیده میشود صرفاً بمنظور دقت نظر در محاسبات مالی و تعیین و ارزیابی طرحهای مفید و سودآور است.

در خاتمه متذکر می‌شود که با وجود کوششهای بعمل آمده در رفع اشتباهات و حذف موارد غیر ضرور، از آنجا که مجموعه ارائه شده بازم نمی‌تواند بدون عیب و نقص باشد، از تمامی دانش‌پژوهان درخواست می‌شود که مؤلف را با نظریات خود ارشاد و راهنمایی فرمایند.

محمود سهرابی

سرفصل مطالب

۱	فصل اول: آشنایی با مدیریت مالی
۱	بخش ۱- هدف شرکت و نقش مدیریت
۱۳	فصل دوم: تجزیه و تحلیل صورتهای مالی
۱۳	بخش ۲- کنترل کفایت کار آبیها
۱۸	بخش ۳- نسبتهای مالی
۳۹	فصل سوم: تجزیه و تحلیل گردش وجوه
۳۹	بخش ۴- صورت منابع و مصارف وجوه
۴۹	بخش ۵- بررسی موارد خاص در صورتهای گردش وجوه
۶۸	فصل چهارم: رابطه هزینه و سود با حجم فعالیت
۶۸	بخش ۶- پیش بینی سود
۷۸	فصل پنجم: تصمیمات مربوط به سرمایه گذاریها
۷۸	بخش ۷- ارزیابی سرمایه گذاریها
۸۴	بخش ۸- شیوههای ارزیابی پروژهها
۱۱۲	بخش ۹- محدودیتهای کاربرد روش ارزش فعلی وجوه
۱۲۵	بخش ۱۰- تجزیه و تحلیل حساسیت پروژهها
۱۲۸	بخش ۱۱- اجرای بودجههای سرمایه ای
۱۳۸	فصل ششم: تصمیمات مربوط به تأمین وجوه
۱۳۸	بخش ۱۲- بودجه بندی یا برنامه ریزیهای مالی
۱۵۰	بخش ۱۳- انواع و منابع مختلف وجوه
۱۵۰	الف: در کشورهای سرمایه داری غرب
۱۵۴	ب: در کشورهای اسلامی ایران
۱۶۳	بخش ۱۴- استفاده از منابع مالی مختلف در ترکیب سرمایه

۱۸۲	
۱۸۴	بخش ۱۵- شرکتهای سهامی عام و بازار بورس
۱۹۱	بخش ۱۶- تأمین منابع مالی بلندمدت برای توسعه
۲۰۱	بخش ۱۷- تأمین منابع مالی میان مدت
۲۱۲	فصل هشتم: ارزیابی سهام، سود سهام و هزینه سرمایه
۲۱۲	بخش ۱۸- ارزیابی سهام از نقطه نظر سرمایه گذار
۲۲۶	بخش ۱۹- سیاستهای پرداخت سود سهام
۲۳۱	بخش ۲۰- هزینه سرمایه
۲۴۴	فصل نهم: مدیریت سرمایه در گردش
۲۴۴	بخش ۲۱- تأمین سرمایه در گردش
۲۵۱	بخش ۲۲- کنترل نقدینگی
۲۵۶	بخش ۲۳- کنترل موجودی کالا
۲۶۲	بخش ۲۴- کنترل بدهکاران
۲۶۹	ضمیمه شماره یک: ارزش فعلی یک ریال
۲۷۱	ضمیمه شماره دو: جمع انباشته ارزش فعلی یک ریال
۲۷۳	فهرست مطالب: فهرست مطالب به ترتیب حروف

عنوان نمودارها

۵	نمودار شماره ۱ نقش مدیریت مالی در برنامه ریزی و کنترل گردش عملیات
۱۷	نمودار شماره ۲ ارزیابی کارآیی بخشهای مختلف از نظر مدیریت مالی
۳۸	نمودار شماره ۳ نحوه ارتباط داخلی بین نسبتهای مالی
	نمودار شماره ۴ ارتباط بین ترانزنامه و حساب عملکرد و سود و زیان تحت قیمتتهای تمام شده
۶۶	
۶۷	نمودار شماره ۵ جریان وجوه سرمایه در گردش و سرمایه گذاری یک شرکت تولیدی
۷۰	نمودار شماره ۶ ترسیم هزینه متغیر روی هزینه ثابت
۷۰	نمودار شماره ۷ ترسیم هزینه ثابت روی هزینه متغیر
۱۱۴	نمودار شماره ۸ سرمایه گذاری در طرحهای مشابه (رقیب)
۱۲۸	نمودار شماره ۹ گردش کار پیشنهادات سرمایه گذاری
۱۳۶	نمودار شماره ۱۰ پیشنهاد ایجاد هزینه سرمایه ای
	نمودار شماره ۱۱ تجزیه و تحلیل درآمد قبل از بهره و مالیات (EBIT) و درآمد به ازاء هر سهم (EPS)
۱۷۱	