



به نام خدا



مدیریت مالی برای مدیران غیرمالی

مؤلفان

سعید نمازیان

امیر حسین جهانشاهی



هر گونه چاپ و تکثیر از محتویات این کتاب بدون اجازه کتبی ناشر ممنوع است. متخلفان به موجب قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان تحت پیگرد قانونی قرار می گیرند.

◀ عنوان کتاب: مدیریت مالی برای مدیران غیر مالی

◀ مولفان: سعید نمازیان

◀ امیر حسین جهانشاهی

◀ ناشر: موسسه فرهنگی هنری دیباگران تهران

◀ صفحه آرای: فرنوش عبدالهی

◀ طراح جلد: داریوش فرسای

◀ نوبت چاپ: اول

◀ تاریخ نشر: ۱۳۹۸

◀ چاپ و صحافی: درج عقیق

◀ تیراژ: ۱۰۰ جلد

◀ قیمت: ۵۵۰۰۰۰ ریال

◀ شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۲۱۸-۱۶۹-۷

◀ نشانی واحد فروش: تهران، میدان انقلاب،

خ کارگر جنوبی، روبروی پاساژ مهستان،

پلاک ۱۲۵۱

تلفن: ۰۴۶۴۱۰۰۴۶-

۲۲۰۸۵۱۱۱

◀ فروشگاههای اینترنتی دیباگران تهران :

WWW.MFTBOOK.IR

www.dibagarantehran.com

◀ نشانی تلگرام: @mftbook نشانیا اینستاگرام دیباگران: dibagaran_pblishing

هر کتاب دیباگران، یک فرصت جدید شغلی.

هر گوشی همراه، یک فروشگاه کتاب دیباگران تهران.

از طریق سایتها و اپ دیباگران، در هر جای ایران به کتابهای ما دسترسی دارید.

فهرست مطالب

فصل اول

تاریخچه حسابداری و اهداف مدیریت مالی

۱-۱	مقدمه	۱۳
۲-۱	تعریف مدیریت مالی	۱۴
۳-۱	اهداف مدیریت مالی	۱۴
۴-۱	هدف سودآوری	۱۴
۵-۱	تعیین هدفهای مالی	۱۵
۶-۱	وظایف مدیریت مالی	۱۵
۷-۱	نقش مدیر مالی	۱۵
۸-۱	استفاده کنندگان اطلاعات حسابداری	۱۶
۹-۱	ارزش شرکت	۱۶
۱۰-۱	انواع سهام	۱۷
۱۱-۱	شکل سهام و مطالبه مبلغ اسمی سهام	۱۸
۱۲-۱	تبدیل سهام	۱۹
۱۳-۱	وثیقه سهام	۱۹
۱۴-۱	پاره سهم	۱۹
۱۵-۱	انواع اوراق قرضه	۱۹
۱۶-۱	اصطلاحات اوراق قرضه	۲۰
۱۷-۱	اوراق مشارکت	۲۱

۲۱	۱۸-۱ حق تقدم
۲۴	۱۹-۱ عوامل مؤثر بر قیمت سهام
۲۵	۲۰-۱ مقایسه ROE و ROA
۲۵	۲۱-۱ ROE
۲۵	۲۲-۱ ROA
۲۶	۲۳-۱ ریسک‌های سرمایه‌گذاری
۲۸	۲۴-۱ انواع مؤسسات و واحدهای اقتصادی
۲۹	۲۵-۱ طبقه‌بندی مؤسسات از لحاظ نوع فعالیت
۳۰	سوالات
۳۱	پاسخ‌ها

فصل دوم

معادله اصلی حسابداری و ثبت رویدادهای مالی

۳۵	۱-۲ معادله اصلی حسابداری
۳۵	۲-۲ افزایش در سرمایه (حقوق صاحبان سرمایه / حقوق صاحبان سهام)
۳۵	۳-۲ کاهش در سرمایه (حقوق صاحبان سرمایه / سهام)
۳۵	۴-۲ معادله اساسی حسابداری توسعه‌یافته
۳۵	۵-۲ تجزیه و تحلیل معاملات و رویدادهای مالی در معامله حسابداری
۳۶	۶-۲ اقلام تشکیل‌دهنده معادله اساسی حسابداری
۳۷	۷-۲ حساب T
۳۷	۸-۲ بدهکار و بستانکار
۳۸	۹-۲ ثبت رویدادهای مالی
۳۸	۱۰-۲ دفتر روزنامه
۳۹	۱۱-۲ ثبت مرکب در دفتر روزنامه
۳۹	۱۲-۲ دفتر کل
۴۰	۱۳-۲ گروه‌بندی و کدبندی حساب‌ها

۴۱	تراز آزمایشی	۱۴-۲
۴۱	تهیه صورت‌های مالی	۱۵-۲
۴۲	دفتر معین	۱۶-۲
۴۳	سوالات	
۴۳	پاسخ‌ها	

فصل سوم

انواع اصلاحات و تعدیلات

۵۰	اصلاحات و تعدیلات	۱-۳
۵۰	انواع اصلاحات	۲-۳
۵۸	سوالات	
۵۹	پاسخ‌ها	

فصل چهارم

صورت‌های مالی در حسابداری و انواع نسبت‌ها

۶۵	صورت‌های مالی	۱-۴
۷۵	تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی	۲-۴
۹۰	نسبت‌های اهرمی	۳-۴
۹۵	نسبت‌های سودآوری	۴-۴
۹۸	سوالات	
۱۰۱	پاسخ‌ها	

فصل پنجم

حسابداری بهای تمام‌شده

۱۰۸	مقدمه	۱-۵
-----	-------	-----

۲-۵ تاریخچه حسابداری بهای تمام شده	۱۰۸
۳-۵ بهای تمام شده چیست؟	۱۰۸
۴-۵ روش های طبقه بندی هزینه ها	۱۱۰
۵-۵ منظور از طبقه بندی هزینه ها	۱۱۰
۶-۵ منظور از طبقه بندی هزینه ها بر اساس ارتباط آن ها با تولید محصول	۱۱۰
۷-۵ منظور از طبقه بندی هزینه ها بر اساس ارتباط آن ها با تغییر در حجم و تعداد تولید	۱۱۱
۸-۵ هزینه های متغیر	۱۱۱
۹-۵ هزینه های نیمه متغیر	۱۱۱
۱۰-۵ روش های هزینه یابی	۱۱۲
سوالات	۱۱۳
پاسخ ها	۱۱۳

فصل ششم

بودجه بندی

۱-۶ برنامه ریزی	۱۱۷
۲-۶ انواع بودجه ها	۱۱۸
سوالات	۱۲۴
پاسخ	۱۲۴

فصل هفتم

تجزیه و تحلیل نقطه سر به سر

۱-۷ نقطه سر به سر چیست و چگونه محاسبه می شود؟	۱۲۷
۲-۷ مفاهیم پایه در محاسبه نقطه سر به سر	۱۲۸
۳-۷ مفهوم دوره کوتاه مدت و بلندمدت در علم اقتصاد	۱۲۹
۴-۷ انواع هزینه ها	۱۲۹
۵-۷ سود (زیان) π	۱۳۴

۱۳۴	۶-۷ دلایل محاسبه نقطه سر به سر
۱۳۵	۷-۷ محاسبه نقطه سر به سر (BEP)
۱۳۶	۸-۷ محاسبه نقطه سر به سر برای چند محصول
۱۳۷	۹-۷ نقطه بی تفاوتی
۱۳۸	۱۰-۷ انتخاب محل احداث کارخانه
۱۴۰	سوالات

فصل هشتم

ارزیابی طرح‌های سرمایه‌ای

۱۴۲	۱-۸ بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۱۴۲	۲-۸ فرایند بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۱۴۲	۳-۸ نحوه محاسبه جریان‌های نقدی حاصل از طرح‌های سرمایه‌گذاری
۱۴۳	۴-۸ روش‌های ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری
۱۴۹	۵-۸ مقایسه سرمایه‌گذاری‌های با عمر مفید متفاوت
۱۵۰	۶-۸ تورم و بودجه‌بندی سرمایه‌ای
۱۵۰	۷-۸ فرصت‌های سرمایه‌گذاری مرتبط با هم
۱۵۱	۸-۸ جیره‌بندی سرمایه‌ای
۱۵۳	سوالات

فصل نهم

ابزارهای مالی و روشهای تأمین مالی

۱۵۵	۱-۹ مقدمه
۱۵۵	۲-۹ بازار سرمایه
۱۵۵	۳-۹ اوراق مشارکت
۱۵۶	۴-۹ اوراق صکوک اجاره تأمین نقدینگی
۱۵۷	۵-۹ اوراق صکوک اجاره تأمین دارایی

۱۵۸	۶-۹ اوراق مرابحه
۱۵۸	۷-۹ اوراق سلف
۱۵۹	۸-۹ صندوق زمین و ساختمان
۱۵۹	۹-۹ صندوق پروژه
۱۶۰	۱۰-۹ اوراق استصناع
۱۶۰	۱۱-۹ اوراق منفعت
۱۶۰	۱۲-۹ اوراق مضاربه
۱۶۱	۱۳-۹ اوراق وکالت
۱۶۱	۱۴-۹ مزایای تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی
۱۶۲	۱۵-۹ چارچوب کلی تأمین مالی از طریق بازار سرمایه
۱۶۲	۱۶-۹ تسهیلات مالی خارجی (فاینانس)
۱۶۳	۱۷-۹ شرایط استفاده از تسهیلات مالی خارجی (فاینانس) برای تأمین مالی پروژهها
۱۶۴	۱۸-۹ صندوق توسعه ملی
۱۶۵	۱۹-۹ قراردادهای ساخت
۱۶۸	سؤالات

خط مشی کیفیت انتشارات مؤسسه فرهنگی هنری دیباگران تهران در عرصه کتاب‌های است که بتواند
خواسته‌های به روز جامعه فرهنگی و علمی کشور را تا حد امکان پوشش دهد.
هر کتاب دیباگران تهران، یک فرصت جدید شعلی

حمد و سپاس ایزد منان را که با الطاف بی‌کران خود این توفیق را به ما ارزانی داشت تا بتوانیم در راه ارتقای دانش عمومی و فرهنگی این مرز و بوم در زمینه چاپ و نشر کتب علمی دانشگاهی، علوم پایه و به ویژه علوم کامپیوتر و انفورماتیک گام‌هایی هرچند کوچک برداشته و در انجام رسالتی که بر عهده داریم، مؤثر واقع شویم.

گسترده‌گی علوم و توسعه روزافزون آن، شرایطی را به وجود آورده که هر روز شاهد تحولات اساسی چشمگیری در سطح جهان هستیم. این گسترش و توسعه نیاز به منابع مختلف از جمله کتاب را به عنوان قدیمی‌ترین و راحت‌ترین راه دستیابی به اطلاعات و اطلاع‌رسانی، بیش از پیش روشن می‌نماید.

در این راستا، واحد انتشارات مؤسسه فرهنگی هنری دیباگران تهران با همکاری جمعی از اساتید، مؤلفان، مترجمان، متخصصان، پژوهشگران، محققان و نیز پرسنل ورزیده و ماهر در زمینه امور نشر درصدد هستند تا با تلاش‌های مستمر خود برای رفع کمبودها و نیازهای موجود، منابعی پُر بار، معتبر و با کیفیت مناسب در اختیار علاقمندان قرار دهند.

کتابی که در دست دارید با همت "آقایان سعید نمازیان-امیر حسین جهانشاهی" و تلاش جمعی از همکاران انتشارات میسر گشته که شایسته است از یکایک این گرامیان تشکر و قدردانی کنیم.

کارشناسی و نظارت بر محتوا: زهره قزلباش

در خاتمه ضمن سپاسگزاری از شما دانش‌پژوه گرامی درخواست می‌نماید با مراجعه به آدرس dibagaran.mft.info (ارتباط با مشتری) فرم نظرسنجی را برای کتابی که در دست دارید تکمیل و ارسال نموده، انتشارات دیباگران تهران را که جلب رضایت و وفاداری مشتریان را هدف خود می‌داند، یاری فرمایید.

امیدواریم همواره بهتر از گذشته خدمات و محصولات خود را تقدیم حضورتان نماییم.

مدیر انتشارات

مؤسسه فرهنگی هنری دیباگران تهران
bookmarket@mft.info

مقدمه مولف

مدیریت مالی علم مالیه استفاده از اصول و مفاهیم اقتصادی در تصمیم گیری و حل مشکلات است. دایره علم مالیه می تواند به ۳ دسته طبقه بندی شود: مدیریت مالی، سرمایه گذاری، نهادهای مالی

مدیریت مالی :

که مدیریت مالی شرکتها (Corporate finance) یا مدیریت مالی تجاری (business finance) نیز نامیده می شود اصولاً با تصمیم گیری های مالی در مسائل تجاری سرو کار دارد. تصمیمات مدیریت مالی شامل حفظ تراز نقدی، گسترش حسابها، بکار گیری سایر موسسات، قرض کردن از بانک و صدور سهام و اوراق بهادار است.

سرمایه گذاریها :

این بخش از علم مالیه بر روی وضعیت بازارهای مالی و تعیین قیمت اوراق بهادار تمرکز دارد. وظایف مدیران سرمایه گذاری ممکن است شامل قیمت گذاری بر سهام عادی، انتخاب اوراق بهادار برای وجوه بازنشستگی یا ارزیابی عملکرد اوراق دارایی می باشد.

نهادهای مالی :

این بخش از علم مالیه با بانک و سایر موسساتی که وظیفه جمع کردن منابع مالی و سایر مصرف کنندگان مالی را با هم در یکجا دارند را شامل می شود. برای مثال مدیر بانکی ممکن است تصمیماتی درباره دادن وام، حفظ تراز نقدی، تعیین مقدار بهره برای وامها همچنین شیوه برخورد با مقررات بگیرد. بخش خاصی از مدیریت مالی مهم نیست بلکه اهمیت دارد شرایط تجاری و کاری است که باعث می شود از هر یک از تئوریها یا ابزارهای مالی اتخاذ شود مکن است شامل سرمایه گذاری (استفاده از سرمایه) تامین اعتبار (افزایش سرمایه) می شود.

مدیریت مالی

مدیریت مالی در برگیرنده مختلف تصمیم گیری ها می شود. ما می توانیم این تصمیم گیری ها را به ۳ دسته اصلی تقسیم کنیم:

۱- تصمیمات سرمایه گذاری ۲- تصمیمات تامین اعتبار ۳- تصمیماتی که شامل هر دوی آنها می شود. تصمیمات سرمایه گذاری با طرز استفاده از سرمایه، خرید، نگهداری یا فروش تمام انواع دارایی ها سرو کار دارد. به این ترتیب که لازم است که یک دستگاه مهرزن از کار افتاده بخریم؟ لازم است که یک خط تولید را راه اندازی کنیم؟ وسایل قدیمی را بفروشیم؟ یک کمپانی یا موسسه را بخریم؟ نقدینگی خود را در بانک نگهداریم؟ تصمیمات مالی شامل فراهم آوردن سرمایه لازم برای سرمایه گذاری و تامین اعتبار برای فعالیتهای هر روز می شود. آیا مدیران باید از درآمدهایی که از موسسات به دست آمده استفاده کند؟ آیا آنها بایست از نقدینگی که از خارج از واحد تجاری آنها به دست آمده استفاده کنند؟

فعاليتها و سرمایه گذاری های یک شرکت می تواند از خارج از شغل آنها تامین اعتبار شود موسسه بدهی های تحمیلی (incurring debts) قبل مثل استفاده از وام بانکی و فروش اوراق بهادار یا به وسیله فروش سهام مالکیت. زیرا هر یک از این روشهای مالی تجارت را در مسیرهای مختلفی قرار می دهد که در آنها تصمیمات

مالی اهمیت زیادی دارد. بسیاری از تصمیمات کاری به طور همزمان شامل هم سرمایه گذاری وهم تامین اعتبار می شود. مثلاً یک شرکت ممکن است بخواهد از یک شرکت یا موسسه دیگر در تصمیم گیری درباره سرمایه گذاری استفاده کند.

گر چه موفقیت در انتخاب آنها بستگی به چگونگی تامین اعتبار کردن دارد: که به صورت قرض کردن پول باشد یا با قیمت خرید مقابله کرد یا با فروش سهام یا اوراق بهادار باشد و یا معاوضه سهام اوراق بهادار باشدو اگر مدیران تصمیم به قرض کردن پول بگیرند پول قرض گرفته شده باید در مدت زمان معینی پس داده شود. سرمایه گذران (آنهایی که پول قرض می دهند) معمولاً در سود شرکتهایی که پول را قرض گرفته اند سهیم نمی شوند. از طرف دیگر اگر مدیران تصمیم بگیرند که با فروش سهام، مالکیت تامین اعتبار کنند، این سرمایه دیگر نباید پس داده شود. اگر چه فروش این سهام باعث کم رنگ شدن کنترل سهامداران کنونی می شود. اینکه آیا تصمیمات مالی شامل سرمایه گذاری ، تامین اعتبار یا هر دوی آنها می شود به ۲ عامل مهم بستگی دارد. ریسک و بازده مورد نیاز به وسیله مطالعات شما در علم مالیه، شما با این عوامل سرو کار خواهید داشت. بازده مورد نیاز تفاوت بین سود بالقوه و هزینه های بالقوه است. ریسک آن میزان از عدم اطمینان است که مربوط به بازده مورد نیاز است.