

۳- مقدمات امور مالی شرکتی (تعداد پرسش: ۲۵) (ضریب: ۴)

۳-۱ مقدمات بودجه‌بندی سرمایه‌ای

- تعاریف، مفروضات و اهداف بودجه‌بندی سرمایه‌ای
- تحلیل فرآیند بودجه‌بندی سرمایه‌ای شامل شناخت مراحل فرآیند و تفاوت میان بخش‌های مختلف پروژه‌های سرمایه‌ای
- اصول زیربنایی بودجه‌بندی سرمایه‌ای شامل:
 - ✓ شناخت جریان‌ات نقدی ورودی و خروجی و محاسبه آنها
 - ✓ شناخت جریان‌ات نقدی متعارف و غیرمتعارف
 - ✓ انتخاب جریان‌ات نقدی مناسب
 - ✓ تعیین نرخ تنزیل مناسب مورد استفاده در ارزیابی یک پروژه سرمایه‌ای و محاسبه نرخ بازدهی مورد انتظار آن
- آشنایی با صرفه‌جویی مالیاتی، سرمایه در گردش و محاسبه استهلاک در تخمین جریان‌های نقدی
- تشریح چگونگی تأثیرگذاری طرح‌های مستقل در برابر طرح‌های ناسازگار (مانعه الجمع) بر ارزیابی پروژه‌های سرمایه‌ای
- محاسبه، کاربرد و تفسیر نتایج هر یک از روش‌های زیر در ارزیابی یک پروژه سرمایه‌ای، بیان ویژگی‌ها و مزایای هر یک از آنها و مقایسه آنها:
 - ✓ دوره برگشت سرمایه
 - ✓ معکوس دوره برگشت سرمایه
 - ✓ میانگین نرخ بازده حسابداری (ARR)
 - ✓ ارزش فعلی خالص (NPV)
 - ✓ نرخ بازده داخلی (IRR)
 - ✓ شاخص سودآوری (PI)

۳-۲ مقدمات هزینه سرمایه

- محاسبه و تفسیر هزینه سهام عادی با استفاده از روش‌های مختلف
- محاسبه و تفسیر هزینه بدهی با نرخ ثابت با استفاده از رویکرد بازده تا سررسید و رویکرد رتبه بندی بدهی
- تعریف و محاسبه نرخ هزینه سهام ممتاز
- تعریف و محاسبه نرخ هزینه سرمایه سود انباشته
- محاسبه و تفسیر میانگین موزون هزینه سرمایه (WACC) یک شرکت
- چگونگی اثرگذاری مالیات‌ها و اعطای یارانه بر هزینه سرمایه منابع مختلف تأمین مالی

- روش‌های جایگزین برای محاسبه وزن‌ها در محاسبه میانگین موزون هزینه سرمایه، از جمله استفاده از ساختار سرمایه مطلوب شرکت
- چگونگی استفاده از هزینه نهایی سرمایه و ترکیب منابع مالی برای تعیین بودجه سرمایه بهینه
- نقش هزینه نهایی سرمایه در تعیین ارزش فعلی خالص یک پروژه

۳-۳ مقدمات مدیریت تأمین مالی

- ۱-۳-۳ مقدمات تأمین مالی بلندمدت
 - ویژگی‌های تأمین مالی بلندمدت
 - تأمین مالی از طریق حقوق صاحبان سهام
 - تأمین مالی از طریق اوراق بهادار با درآمد ثابت
 - تأمین مالی از طریق اجاره بلندمدت
- ۲-۳-۳ مقدمات تأمین مالی کوتاه مدت
 - ویژگی‌های تأمین مالی کوتاه مدت
- مدیریت اعتبارات تجاری (عناصر موثر بر مدیریت اعتبارات تجاری و محاسبه هزینه عدم استفاده از تخفیف نقدی)
- مدیریت اوراق تجاری (آشنایی با انواع رتبه بندی اوراق تجاری و چگونگی استفاده از اوراق تجاری به‌عنوان یکی از ابزارهای تأمین مالی)
- آشنایی با عقود اسلامی بانکی و محاسن و معایب تأمین مالی از طریق آنها

۴-۳ مقدمات تجزیه تحلیل نقاط سر به سر و اهرم‌ها

- تعریف اهرم عملیاتی، اهرم مالی و اهرم مرکب یک شرکت و ویژگی‌های هر یک
- محاسبه و تفسیر درجه اهرم عملیاتی، درجه اهرم مالی و درجه اهرم مرکب
- نقاط سر به سر عملیاتی، مالی، نقدی و کل و محاسبه مقدار و مبلغ فروش در نقطه سر به سر و تعیین سود خالص شرکت در سطوح مختلف فروش

۵-۳ تعاریف مقدماتی مربوط به بازده

- اشکال مختلف بازده سرمایه‌گذاری و محاسبه و تمایز بین مفاهیم بازده به شرح زیر:
 - ✓ بازده دوره نگهداری (بازده کل)
 - ✓ بازده تحقق یافته
 - ✓ بازده پیش‌بینی شده
 - ✓ بازده مورد انتظار

- عوامل تأثیرگذار بر نرخ بازده مورد انتظار یک سرمایه‌گذار (نرخ بازده بدون ریسک، نرخ تورم مورد انتظار و صرف ریسک)

۳-۶ مفاهیم پایه ریسک

- تعاریف ریسک‌پذیری و ریسک‌گریزی و تحلیل منحنی‌های بی‌تفاوتی و مطلوبیت ثروت افراد ریسک‌پذیر و ریسک‌گریز
- تعریف انواع و منابع ریسک و عوامل مؤثر بر آنها
- انواع ریسک‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت
- تعریف انواع ریسک‌های اعتباری اوراق بهادار با درآمد ثابت شامل ریسک عدم پرداخت، ریسک شکاف اعتبار و ریسک تنزیل رتبه اعتباری و تمایز میان آنها و نقش آن در رتبه‌بندی اعتباری