مدیریت مالی-دکتر گودرزی

تمام اجزا یک سازمان در جهت رسیدن به اهداف همان سازمان تلاش میکنند.ازجمله دپارتمان مالی

این بخش مدیریتی یا دپارتمان برای شروع سه سوال اساسی را پاسخ میدهد و بر اساس این پاسخها تصمیم گیری انجام میشود.

1)چه کسب و کاری راه اندازی میکنیم و دارایی های مورد نیاز ما کدامند؟پاسخ این سوال تصمیم گیری ما در مورد سرمایه گذاری است.

2)دارایی های مورد نیازمان را از کجا تامین کنیم؟پاسخ این سوال منابع مالی را مشخص میکند

3)چگونه فعالیتهای مالی روزانه خود مانند دریافت وپرداختها را مدیریت کنیم؟پاسخ این سوال تصمیم گیری در مورد جریانات نقدی را مشخص میکند.

نکته:اساس تصمیم گیری ها جریانات نقدی هستند که بر اساس ارزش زمانی پول است.

مهم )ارزش زمانی پول:با توجه به اینک ارزش پول در متغیر زمان است ،ارزش فعلی پولها در آینده چقدر است؟این بخش و این سوالات توجیه پذیری اقتصادی نامیده میشود ،یعنی اینکه آیا این سرمایه گذاری در آینده عایدی خواهد داشت و ارزش جریانات نقدی آِینده نسبت به هزینه ها بیشتر است یا خیر؟

جریانات نقدی آتی پروژه>ارزش هزینه های مورد انتظار=====>این سرمایه گذاری دارای توجیه اقتصادی یا ارزش اقتصادی است.

جریانات نقدی به دو طبقه از ذینفعان تعلق میگیرد:

1)بستانکاران:کسانی که به آنها بدهکاریم

2)سهامداران:کسانی که سرمایه خود را برای راه اندازی شرکت و کسب و کار در اختیار شرکت گذاشته اند.

انواع تامین مالی:منابع مالی باید متناسب با پروژه باشند و به دو نوع تامین مالی اشاره میکنیم.

1)تامین مالی متعارف یا سنتی:یک شرکت فعال به بانک یا موسسات مالی مراجعه میکند و اسناد وصورتهای مالی خود را ارایه میدهد و پس از بررسی وام به آنها داده میشود و وثیقه گذاشته میشود و بازگشت اصل و فرع پول را ضمانت میکنند.

2)تامین مالی ساختاری:در کارآفرینی جریانات آتی بر اساس مفروضات فعلی پیش بینی میشوند مکانیزم خاص خود را دارند.این تامین مالی smart moneyنام دارد و این تفاوت دو ساختار سنتی و ساختاری است.

مدیر مالی:

در شرکتهای بزرگ مالکان و سرمیه گذاران به صورت مستقیم در تصمیمات شرکت دخالت نمیکنند خصوصا امور روزمره ،در عوض افرادی را به عنوان نماینده منصوب میکنند که تحت عنوان معاون یا قایم مقام تصمیمات را اتخاذ مینمایندCFO).)

یکی از این منصوبین مدیر مالی است که دووظیفه مهم دارد:

1)کنترل کننده:کنترل حسابداری و مالی و صنعتی،پرداخت مالیاتها و سیستم اطلاعاتی مدیر را هندل میکند.

2)خزانه دار:مسیولیت اداره امور نقدینگی و اعتباری،برنامه ریزی مالی و هزینه های سرمایه

تصمیمات مدیر مالی:

1)بودجه بندی سرمایه(بلند مدت):مدیریت و برنامه ریزی سرمایه گذاریهای بلند مدت شرکت و مدیر مالی فرصتها ی سرمایه گذای را شناسایی میکند تا تعیین کند کدامیک توجیه اقتصادی دارد.

در بودجه بندی سرمایه مدیر باید به سه نکته توجه کند اینکه آیا این احتمال هست که مقدار جریانات نقدی در زمان مورد نظر و با همان مقدار مطلوب دریافت شود؟(ریسک-زمان –اندازه جریانات نقدی)

2)ساختار سرمایه:راههایی است که منابع بلند مدت مورد نیاز شرکت جهت سرمایه گذاری تامین میشود.

ساختار سرمایه گذاری شرکت دو قسمت دارد: الف) بدهی های بلند مدت(بستانکاران ،بانک)

ب)سهامداران

مدیر مالی در این بخش تصمیم میگیرد که چه میزان بدهی لازم است و نسبت سهم بستانکاران و سهامداران در بدهی چقدر است و ارزانترین منبع تامین مالی کدام است.

3) مدیریت سرمایه در گردش:اشاره به دارایی های کوتاه مدت(موجودی ها)و بدهی های کوتاه مدت(بدهی به عرضه کنندگان)دارد.این مدیریت فعالیتهای روزمره است و نشان میدهد که آیا شرکت منابع کافی برای ادامه فعالیت و اجتناب از وقفه های هزینه بر را دارد یا خیر؟(مدیریت دریافت وپرداخت)

سوالات مطرح شده در مورد سرمایه در گردش:

-چه مقدار وجه نقد باید نگه داریم؟

-منابع مالی کوتاه مدت را چگونه تامین کنیم؟

-تسهیلات کوتاه مدت را چگونه و از کجا تامین کنیم؟

-آیا باید فروش اعتباری داشته باشیم(چگونه و به چه کسانی؟)

-آیا خرید اعتباری انجام میدهیم یا از تسهیلات کوتاه مدت استفاده میکنیم؟

پاسخ سوالات مفهومی همین بخش:

1)منظوراز تصمیم بودجه بندی سرمایه چیست؟

پاسخ:مدیریت و برنامه ریزی سرمایه گذاری بلند مدت است که مدیر مالی با شناسایی فصتهای سرمایه گذاری تعیین میکند کدام فرصت دارای ارزش اقتصادی برای سازماناست.

2)ترکیب خاص بدهی بلند مدت و سهامی که یک شرکت انتخاب میکند چه نام دارد؟

پاسخ:ساختار سرمایه

3)مدیریت نقدینگی در کدام طبقه از تصمیمات مدیریت مالی جای میگیرد؟

پاسخ:مدیریت سرمایه در گردش