

نمونه مورد بررسی فوق را در نظر بگیرید:

- الف) به نظر شما، بهترین منبع مالی که سازمان «الف» می‌تواند از آن بهره‌مند شود چیست؟
 ب) به نظر شما، بهترین منبع مالی که سازمان «ب» می‌تواند از آن بهره‌مند شود چیست؟
 ج) کمترین از منابع مالی مناسب که حرکت از سازمان‌های مذکور می‌تواند، از آن بهره‌مند شوند را تهیه کرده و تالیف خود را از این انتخاب‌ها ذکر کنید.
 د) تعیین کنید که لازمه تصمیم‌گیری در این مورد، هر دست داشتن چه اطلاعاتی از سازمان است؟

الف) بهترین منبع مالی وام بانکی کماصحت است.

ب) تاخیر ۱. سازمان «الف» (۱۵۰ میلیارد) و قوی است و وام دریافت و کپی‌زمارت از صدور سهام یا اذعان است. لذا صدور سهام برای منبع کم مناسب نیست. فرآیند پیچیده طولانی و پرهزینه دارد.
 ۲. اذعان یا قرض‌های کوتاه‌مدت، مالکیت را تحت تأثیر قرار می‌دهد. در حالی که وام مالکیت طولانی را حفظ می‌کند.

ب) بهترین منبع مالی برای سازمان «ب» قرض یا اذعان یا سازمان دیگر است.
 تاخیر ۱. سازمان «ب» همه رهاواران دارد و نقد کشیدن و نقد کسب‌وکار خود را دارد. لذا سرمایه‌گذاری مستقیم در اذعان یا سازمان دیگر امکان‌ناپذیر است. بنابراین، وام‌های جدید در فراهم می‌کند. ۲. این وام می‌تواند هزینه‌ها را بپوشاند و بازگشت بلندمدت ایجاد کند.

ج) ۱. سازمان «الف» - وام بانکی کماصحت: • مناسب برای نیاز مالی کم (۱۵۰ میلیارد) • قوی • سریع و کم‌هزینه • مالکیت سازمان حفظ می‌شود. لذا سازمان «ب» - قرض یا اذعان یا سازمان دیگر: • مناسب برای رشد و توسعه کسب‌وکار • امکان افزایش دارایی‌ها و کاهش هزینه‌ها • بازگشت بلندمدت (چون می‌کند ۲. سازمان «الف» - صدور سهام (انتخاب): • فرآیند طولانی و پرهزینه • برای نیاز کماصحت و منبع کم مناسب نیست. ۳. سازمان «الف» - اذعان یا قرض‌های سهام (انتخاب): • پیش از حد پیچیده و زمان‌بر • برای نیاز قوی و منبع کم مناسب نیست.

د) برای انتخاب بهترین منبع مالی باید اطلاعات زیر جمع‌آوری شود: ۱. مقدار نیاز مالی: کم یا زیاد بودن منبع مورد نیاز. ۲. زمان‌بندی نیاز مالی: کماصحت یا بلندمدت بودن نیاز. ۳. هزینه‌های مربوط به منبع مالی: نرخ بهره و هزینه صدور سهام یا اذعان. ۴. تأثیر بر مالکیت و کنترل: آیا مالکیت سازمان حفظ می‌شود یا تغییر می‌کند؟ ۵. ریسک‌های مالی و اعتباری: تأثیر بازپرداخت وام ریسک‌ناپذیر و افزایش و کاهش نقد سرمایه. ۶. هدف استفاده از سرمایه: توسعه یا بازسازی سریع یا سرمایه‌گذاری بلندمدت.

الف) قوی، همیشه بهترین گزینه نیست. زیرا: ۱- وام بانکی باعث ایجاد بدهی و پرداخت بهره می‌شود. ۲- در برخی موارد (مالک عمومی شدن یا اذعان)، هدف فقط تأمین پول نیست، بلکه جذب شرک و گسترش مالکیت است. ۳- بازاریابی بسته به هدف، ممکن است (انتشار سهام یا اذعان مناسب‌تر باشد).

نمونه مورد بررسی فوق را در نظر بگیرید:

الف) آیا شما به کسب‌وکارهای مذکور، اخذ وام‌های بلندمدت را به جای به‌کارگیری سایر منابع مالی پیشنهاد می‌کنید؟ دلیل خود را شرح دهید.

ب) جدول زیر، دربرگیرنده اطلاعاتی مربوط به سازمانی خصوصی با مسئولیت محدود است که بنابر دلایل مذکور، نیازمند منابع مالی است. با در نظر گرفتن دلایل یاد شده، جدول زیر را کامل کنید.

دلیل نیاز به منابع	کاربردی‌ترین منبع	دلیل این انتخاب
اذعان یا سایر کسب‌وکارها	انتشار سهام یا قرض‌های سهام	نیاز هدف توسعه و گسترش مالکیت است.
افزایش موقتی موجودی‌ها در طی تابستان	وام کماصحت بانکی	قوت نیاز موقتی است.
خرید تجهیزات	وام کوتاه‌مدت یا بلندمدت	قوت تاخیر بلندمدت است.
تحقیق و توسعه	انتشار سهام یا سرمایه‌گذاری جدید	قوت بازگشت بلندمدت دارد.
ساخت فروشگاه‌های جدید	وام بلندمدت یا انتشار سهام	قوت نیاز به سرمایه‌ریز و بلندمدت دارد.

فرض کنید که شخصی دارای ۱۵۰۰۰ دلار پس‌انداز است و خواهان خرید سرمایه در سازمان‌های عمومی است. طبق شنیده‌های او، چندین گزینه ارزش سهام این سازمان‌ها افزایش یابد، سود قابل ملاحظه‌ای نصیب او خواهد شد. حال، او به سازمانی با مسئولیت محدود مراجعه کرده و اطلاعات زیر را به‌دست آورده است:

- ارزش سهام موجود ۵ دلار است که البته امکان افزایش آن تا سقف ۷ دلار نیز وجود دارد.
- ارزش سهام این سازمان در بورس اوراق بهادار، طی یک سال گذشته افزایش چشمگیری داشته است.
- نرخ بهره در ماه‌های آتی، روندی افزایشی خواهد داشت.
- این سازمان، سود بالایی را به سهامداران خود ارائه می‌دهد.

الف) با اگاهی از تمام خطرات پیش رو و منافع موجود، خرید چنین سهامی را پیشنهاد می‌کنید؟
 ب) به نظر شما، درانتخاب داشتن چه اطلاعات دیگری در این تصمیم‌گیری، ضرورت دارد؟

الف) فرید این سهام می‌تواند سودآور باشد اما ریسک هم دارد بنابراین پیشنهاد نمی‌دهم که فرد تمام پس‌انداز خود را فقط در این یک سهم سرمایه‌گذاری کند بهتر است: • فقط بخشی از سرمایه را در این سهم (انتخاب) دهد. • سرمایه خود را بین چند گزینه مختلف تقسیم کند. • قبل از تصمیم‌گیری، اطلاعات بیشتری جمع‌آوری کند.

ب) سرمایه‌گذاری با احتیاط و نه به صورت کامل توصیه می‌شود.

ب) برای تصمیم‌گیری دقیق‌تر، این اطلاعات ضروری است: ۱. وضعیت مالی شرکت (آیا سودده است یا زیانکار؟) ۲. میزان بدهی‌های شرکت (ب) برانده‌های آینده و طرح‌های توسعه شرکت. ۳. وضعیت صنعت مربوطه و رفا. ۴. میزان ریسک‌پذیری فرد سرمایه‌گذار. ۵. مدت زمانی که فرد می‌تواند سرمایه‌گذاری کند (کماصحت یا بلندمدت). ۶. ثبات مدیریت شرکت.

الف) توضیح دهید که فروش سهام سازمان، منجر به افزایش کدام یک از منابع مالی می‌شود؟ منابع داخلی یا خارجی؟
منابع مالی خارجی (سرمایه تأمین‌شده از سرمایه‌گذاران)
 ب) به نظر شما، دلیل اشتیاق سهام‌داران به خرید سهام این سازمان چیست؟
به امید دریافت سود (سود تقسیم‌ی) و تضمینات از افزایش قیمت سهام در آینده و همچنین شهرت این سازمان
 ج) به نظر شما، چرا این سازمان درصدد کاهش میزان نرخ وام‌های بانکی است؟
برای جذب مشتری بیشتر، افزایش رقابت‌پذیری و تشویق به دریافت وام

پیش‌بینی‌های کسب و کاری
 سفینه ۹۰

پیش‌بینی‌های کسب و کاری


شخصی به نام ماکمل، پس از بسته شدن شرکتی که در آن مشغول به‌کار بود، تصمیم به راه‌اندازی کسب‌وکاری گرفت. با وجود این‌که او این شخص به ارائه برنامه‌های آبی خود به بانکها اقدام کرده بود اما هیچ‌کدام از اعضای وام به ارزش ۱۰۰ دلار به شرکت او سر باز می‌زدند. اما نهایتاً موفق به کسب وام از بانک شهر، خالی او کسب‌وکار خود را راه‌اندازی کرد و به سود کار خود را نیز به خدمت گرفته است.

به نظر شما، چرا ماکمل برای راه‌اندازی کسب‌وکاری به ۱۰۰ دلار نیاز داشت؟
بابت تأمین سرمایه اولیه ملک خرید کفایت، تجهیزات و هزینه‌های کار

به نظر شما چرا در ابتدا بانکها از اعضای وام به او به مخالفت می‌کردند؟
به دلیل نداشتن سابقه تجاری و رهنه یا تضمین کافی و یا بودن ریسک کسب‌وکار جدید.

مالک ماکمل به دنبال توسعه کسب‌وکاری است. مزایای زیرمجموعه‌ای از منابع مالی داخلی را در این راستا ذکر کنید.

۱- **حفاظت بدهی و پرداخت بهره نا-موظ مالکیت و کنترل کامل کسب‌وکار**
 در حالی پس از راه‌اندازی کسب‌وکار، مالک با حرف و دست‌بندی به سود بیشتر، شرکت خود را به نوع شرکت عمومی یا مسئولیت محدود تغییر داده است. به نظر شما، آیا او استراتژی مناسبی را در پیش گرفته است؟ دلیل خود را شرح دهید.
بله، چون با فروش سهام سرمایه جذب کرد و امکان توسعه و سودآوری بیشتر فراهم شد. نقد اشکال کار (ریسک که مالکیت او کمتر می‌شود)



پیش‌بینی‌های کسب و کاری
 سفینه ۹۱

پیش‌بینی‌های کسب و کاری

فرنی که شخصی صاحب یک مزرعه کوهک است، با توجه به مسئولانه‌ی گذشته خود، موزان سود و درآمد ماهیانه آن در ماه‌های سال مقاومت خواهد بود. فرنی مورد نظر، با عرضه توسط کسب‌وکاری، تصمیم به خرید و افزایش سود به مزارع حاشیه‌ای گرفته است. او به دنبال خرید مزارع دیگر، افزایش نقد پول او را بانکها است و ۱۰۰ به خالی نیاز برای خرید فرنی از همسرش دارد. فرنی به فروش خواهد رفت از دیگران گرفته است. خالی، او به دنبال فروش سودی از کسب‌وکار و شرکت خود یا دیگران است.

معلق از منابع مالی باقیمانده هستند؟
مالک که پیش از یک سال در آنجا کسب‌وکار فرنی می‌کرد، مالک وام بلندمدت یا فروش سهام

به نظر شما، این شخص چگونه می‌تواند از منابع مالی کوتاه‌مدت خود بهره‌مند شود؟
با گرفتن وام کوتاه‌مدت از بانک یا فروش سهام یا استفاده از پس‌انداز نقدی ذات خانوادگی برای

به نظر شما، فرنی چگونه می‌تواند برای خرید مزارع خود، تصمیم خود استناد کند؟
بله استفاده از سود انباشته پس‌انداز شخصی یا فروش سهام از طریق بانکها می‌تواند استناد کند

در مورد این اطلاعاتی که بانکها پیشتر از اعضای وام به پرسشی کسب‌وکار او پرسیدند را ذکر کنید.
مواجهه تجاری فرد و توانایی بازپرداخت درآمد و هیات نقدی

به نظر شما، آیا خرید سایر مزارع، استراتژی خوبی خواهد بود؟
اگر بازار فروش مزارع و توان بازپرداخت وام وجود داشته باشد، بله. چون به این باعث افزایش تولید و سود می‌شود.





تمام منابع مالی زیر را فرمظربگیرید و تعیین کنید که کدامیک کوتاهمدت و کدامیک بلندمدت هستند؟

بلندمدت	کوتاهمدت	منابع مالی
X	✓	بازپرداخت
✓	X	اوراق قرضه
✓	X	صدور سهام
✓	X	وام بانکی ۴ ساله
X	✓	اعتبار تجاری
✓	X	خرید تجاری



اطلاعات زیر، مربوط به هزینه‌های یک ورزشگاه است. هزینه‌های سرمایه و درآمد را مشخص کنید.

هزینه سرمایه	هزینه درآمد	هزینه‌ها
✓	✗	خرید ساختمان ورزشگاه
✗	✓	قبض آب
✗	✓	حقوق کارکنان
✓	✗	خرید کامپیوتر
✓	✗	تجهیزات ورزشگاه
✗	✓	تعمیر و نگهداری تجهیزات