

Analysis for Financial Managements

Molavi Investment & Finance Academy | International Finance Series

Dr. Peyman Molavi | Senior International Finance & Investment Advisor

www.molaviacademy.com



investment
finance &
business
leadership



investment
finance &
business
leadership

About Molavi Academy

At Molavi Academy , we strive to have a profound impact on the way the world does business. Our communal spirit creates an environment where we support and inspire, helping our people achieve their fullest potential. We challenge how things are done and we teach our students to constantly question and innovate. We believe in providing our students with the most diverse, world-class and rewarding business education in the world.

Dr. Peyman Molavi
Founder and Chairman

www.molaviacademy.com

Analysis for Financial Managements

Molavi Investment & Finance Academy | International Finance Series

Dr. Peyman Molavi | Senior International Finance & Investment Advisor



Metal Bulletin
Events

Iranian Iron &
Conference

September 2015

International Convention Centre

Platinum sponsors



Affiliated Companies



investment
finance &
business
leadership

www.molaviacademy.com

Analysis for Financial Managements

Molavi Investment & Finance Academy | International Finance Series

تصمیم های تامین مالی

Analysis for Financial Managements , higgins



investment
finance &
business
leadership

© Dr. Peyman Molavi | Senior International Finance & Investment Advisor

www.molaviacademy.com

شرح موضوع

- این مثال تاثیر اهرم مالی بر افزایش ریسک و بازده را نشان می دهد
- بدون لحاظ کردن مالیات یک تصمیم سرمایه گذاری با هزینه اولیه ۱۰۰۰ دلار با احتمال شکست ۵۰-۵۰ درصد اتخاذ می شود.
- در صورت موفقیت ارزش سرمایه گذاری در پایان سال ۱۴۰۰ دلار و با احتمال صورت شکست ارزش آن ۹۰۰ دلار خواهد شد.
- در پانل اول تمام منابع از طریق سهامداران تامین شده است

نتیجه سرمایه گذاری	احتمال	برای سهامداران	بازده سهامداران	بازده موزون با احتمال
\$۹۰۰	۵۰٪	\$۹۰۰	۱۰٪-	۵٪-
\$۱۴۰۰	۵۰٪	\$۱۴۰۰	۴۰٪	۲۰٪
			بازده مورد انتظار	۱۵٪

شرح موضوع

- فرض کنید که ۸۰ درصد هزینه طرح معادل ۸۰۰ دلار از طریق وام یکساله و با نرخ بهره ۱۰ درصد تامین شود، این امر سرمایه گذاری سهامداران را تا ۲۰۰ دلار کاهش می دهد.
- چه اتفاقی روی می دهد؟؟؟

نتیجه سرمایه گذاری	احتمال	طلب وام دهندگان	باقی مانده برای سهامداران	بازده سهامداران	بازده موزون با احتمال
\$۹۰۰	۵۰٪	\$۸۸۰	\$۲۰	۹۰٪-	۴۵٪-
\$۱۴۰۰	۵۰٪	\$۸۸۰	۵۲۰	۱۶۰	۸۰
			بازده مورد انتظار		۳۵٪

Analysis for Financial Managements

Molavi Investment & Finance Academy | International Finance Series

- با اینکه جریان نقدی سرمایه گذاری تغییر نکرده است ۱۰۰۰ دلار.
- جریان نقدی سهامداران به طور گسترده ای دچار تغییر شده است.
- به خاطر اینکه سهامداران باید ۸۸۰ دلار جهت اصل و فرع بدهی قبل از دریافت وجهی پرداخت کنند.
- دریافتی آنها ۲۰ دلار یا ۵۲۰ دلار در قبال پرداخت ۲۰۰ دلار خواهد بود.
- ارقام بیانگر بازده ۳۵ درصدی است بازده مورد انتظار خواهد بود.

نتیجه سرمایه گذاری	احتمال	طلب وام دهندگان	باقی مانده برای سهامداران	بازده سهامداران	بازده موزون با احتمال
\$۹۰۰	۵۰٪	\$۸۸۰	\$۲۰	۹۰٪-	۴۵٪-
\$۱۴۰۰	۵۰٪	\$۸۸۰	۵۲۰	۱۶۰	۸۰
			بازده مورد انتظار		۳۵٪



investment
finance &
business
leadership

www.molaviacademy.com

© Dr. Peyman Molavi | Senior International Finance & Investment Advisor

نتیجه

نتیجه:

۱. تامین مالی از طریق بدهی ۲ پیامد برای سهامداران دارد:

الف: بازده مورد انتظار را کاهش می دهد

ب. همچنین ریسک را افزایش می دهد.

سرمایه گذاری بار ریسک می تواند بازده های متفاوتی را داشته باشد.

می خواهید ریسک و بازده حد اقل شود : سرمایه گذاری از طریق ح ص س

می خواهید ریسک و بازده حد اکثر شود: همان سرمایه گذاری با بدهی !!!



investment
finance &
business
leadership

www.molaviacademy.com



Metal Bulletin
Events

III

Iranian Iron &
Conference

September 2015

International Convention Centre

Platinum sponsors



Affiliated Companies



investment
finance &
business
leadership

www.molaviacademy.com



investment
finance &
business
leadership

About Molavi Academy

At Molavi Academy , we strive to have a profound impact on the way the world does business. Our communal spirit creates an environment where we support and inspire, helping our people achieve their fullest potential. We challenge how things are done and we teach our students to constantly question and innovate. We believe in providing our students with the most diverse, world-class and rewarding business education in the world.

Peyman Molavi

Dr. Peyman Molavi
Founder and Chairman

www.molaviacademy.com

Analysis for Financial Managements

Molavi Investment & Finance Academy | International Finance Series

Dr. Peyman Molavi | Senior International Finance & Investment Advisor

Analysis for Financial Managements

Molavi Investment & Finance Academy | International Finance Series

Dr. Peyman Molavi | Senior International Finance & Investment Advisor

www.molaviacademy.com



investment
finance &
business
leadership