



دومین همایش ملی

دومین همایش بین المللی مدیریت و حسابداری ایران

The second National and International Conference of Management and Accounting Iran

۱۳ اسفند ۱۳۹۴

March 03 2016



تامین مالی بهینه براساس مدل برنامه ریزی آرمانی در هلدینگ خلیج فارس

پوریا یزدانی^۱، دکتر حسن همتی^۲

چکیده

تحقیق حاضر با هدف ارزیابی تامین مالی بهینه با استفاده از مدل برنامه ریزی آرمانی در هلدینگ خلیج فارس، انجام رسیده است. روش کلی این تحقیق از جهت هدف از نوع تحقیقات کاربردی، واز نظر استنتاج توصیفی، واز لحاظ طرح تحقیق از نوع پس رویدادی و گذشته نگر می باشد، جهت گردآوری داده ها شرکت های متعلق به هلدینگ خلیج فارس به روش سرشماری و بدون استفاده از روش نمونه گیری تصادفی انتخاب و عملکرد مالی آن ها در بازه زمانی ۴ ساله منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ مطالعه گردید. تلفیقی از معیارهای ریسک و بازده پس از استاندارد سازی به عنوان معیارهای هدف تعیین شد، در مدل سازی مساله از رویکرد برنامه ریزی آرمانی استفاده شده است. از آنجایی که مدل ارائه شده چند هدفه است در ابتدا سعی شده است تا مدل به روش برنامه ریزی آرمانی با در نظر گرفتن چند آرمان به تابع هدف (MCGL) تبدیل شود. پس از استخراج پارامترهای مدل و استاندارد سازی آنها، مدل در نرم افزار ۲۴،۱،۳ GAMS کد نویسی شد. حل بهینه مدل نشان داد که شرکت ها جهت تامین بهینه مالی در قلمرو تحقیق در سال آتی عمدتاً از محل منابع داخلی واز محل غیر بدهی تامین مالی نمایند، بطوری که نتایج حاصله بیانگر این امر است، که تامین مالی از محل منابع داخلی بطور میانگین از محل سود انباشته ۵۳ درصد افزایش، و تامین مالی از محل منابع داخلی تقریباً بدون تغییر، و تامین مالی از محل وام ۸۰ درصد کاهش، واز محل افزایش سرمایه ب طور متوسط بیشتر از ۱۳۲ کاهش یابد پیش بینی می شود سود قبل از بهره و مالیات واحد آم در دوره آتی ۴۹ درصد کاهش یابد

واژه های کلیدی: تامین مالی، منابع داخلی، افزایش سرمایه، بدهی، ساختار مالی، عملکرد، بهینه سازی

پوریا یزدانی گروه حسابداری، واحد کاشان، دانشگاه آزاد اسلامی، کاشان، ایران^۱

دکتر حسن همتی عضو هیئت علمی و استادیار دانشگاه آزاد اسلامی پست الکترونیک: Hemati_h23@yahoo.com^۲