

بررسی تأثیر مدیریت مالی بر عملکرد شرکت‌ها با تأکید بر نقش مجامع عمومی شرکت‌ها

مهران عبدالهی، کارشناس ارشد علوم اقتصادی دانشگاه پیام نور کرج mehranabd86@gmail.com

محمداسماعیل مطهری خوانساری، دانشجوی دکترای مدیریت دولتی گرایش تصمیم‌گیری و خط مشی گذاری دانشگاه تهران
مرکز mohammad.motehari@gmail.com

محسن اصلانی، دانشجوی دکترای مدیریت دولتی گرایش توسعه و تطبیقی دانشگاه تهران mohsenas68@yahoo.com

چکیده:

مدیریت مالی یکی از ارکان اساسی موفقیت شرکت‌ها محسوب می‌شود که با تصمیم‌گیری‌های استراتژیک در زمینه تأمین منابع، تخصیص سرمایه و مدیریت ریسک همراه است. از سوی دیگر، مجامع عمومی به عنوان نهادهای نظارتی و تصمیم‌گیرنده، نقش کلیدی در تعیین خط‌مشی‌های مالی و نظارت بر اجرای آن‌ها ایفا می‌کنند. این مقاله به بررسی تأثیر مدیریت مالی بر عملکرد شرکت‌ها با تأکید بر نقش مجامع عمومی می‌پردازد. داده‌های مورد نیاز از طریق بررسی اسناد و مدارک مالی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران جمع‌آوری شده است. نتایج پژوهش نشان می‌دهد که مدیریت مالی کارآمد تأثیر مثبت و معناداری بر عملکرد مالی شرکت‌ها دارد. همچنین، نقش مجامع عمومی در نظارت بر تصمیم‌گیری‌های مالی و بهبود شفافیت مالی شرکت‌ها به طور قابل توجهی مثبت ارزیابی شده است. شرکت‌هایی که از مجامع عمومی فعال‌تر و مشارکت‌جویانه‌تری برخوردار بودند، عملکرد مالی بهتری را تجربه کردند.

کلمات کلیدی: مدیریت مالی، مجامع عمومی شرکت‌ها، عملکرد مالی، شفافیت مالی.

مقدمه:

مدیریت مالی به عنوان یکی از مهم‌ترین وظایف مدیران شرکت‌ها، تأثیر مستقیمی بر عملکرد مالی و غیرمالی شرکت‌ها دارد. این حوزه شامل تصمیم‌گیری‌های مرتبط با تأمین منابع مالی، تخصیص سرمایه، مدیریت ریسک و برنامه‌ریزی مالی است. از سوی دیگر، مجامع عمومی به عنوان نهادهای نظارتی و تصمیم‌گیرنده، نقش کلیدی در تعیین خط‌مشی‌های مالی و نظارت بر اجرای آن‌ها ایفا می‌کنند. این مقاله به بررسی تأثیر مدیریت مالی بر عملکرد شرکت‌ها با تأکید بر نقش مجامع عمومی می‌پردازد.

مدیریت مالی، قلب تپنده هر سازمان، چه بزرگ و چه کوچک، چه انتفاعی و چه غیرانتفاعی است. این رشته، فراتر از صرفاً ثبت و نگهداری حساب‌ها، به برنامه‌ریزی، سازماندهی، کنترل و نظارت بر منابع مالی می‌پردازد تا اطمینان حاصل شود که سازمان به اهداف خود دست می‌یابد. در دنیای پیچیده و پویای امروز، مدیریت مالی کارآمد، نقشی حیاتی در بقا و موفقیت سازمان‌ها ایفا

می‌کند. یک مدیر مالی ماهر، با درک عمیق از اصول مالی، می‌تواند تصمیمات آگاهانه‌ای در مورد سرمایه‌گذاری‌ها، تامین مالی، مدیریت ریسک و تخصیص منابع بگیرد.

اهمیت مدیریت مالی:

- حداکثر کردن ارزش شرکت: هدف اصلی مدیریت مالی، افزایش ثروت سهامداران از طریق تصمیمات هوشمندانه مالی است.
- تخصیص بهینه منابع: مدیریت مالی به سازمان کمک می‌کند تا منابع محدود خود را به گونه‌ای تخصیص دهد که بیشترین بازدهی را داشته باشد.
- مدیریت ریسک: شناسایی، ارزیابی و مدیریت ریسک‌های مالی، از وظایف کلیدی مدیران مالی است.
- برنامه‌ریزی مالی: تدوین برنامه‌های مالی بلندمدت و کوتاه‌مدت، به سازمان کمک می‌کند تا برای آینده آماده شود.
- تصمیم‌گیری آگاهانه: مدیریت مالی، اطلاعات و ابزارهای لازم را برای تصمیم‌گیری‌های مالی آگاهانه در اختیار مدیران قرار می‌دهد.

حوزه‌های کلیدی مدیریت مالی:

- بودجه‌بندی: تهیه و نظارت بر بودجه، برای اطمینان از اینکه سازمان در چارچوب مالی خود عمل می‌کند.
- سرمایه‌گذاری: تصمیم‌گیری در مورد اینکه کدام پروژه‌ها و دارایی‌ها برای سرمایه‌گذاری مناسب هستند.
- تامین مالی: انتخاب بهترین منابع تامین مالی، از جمله بدهی و حقوق صاحبان سهام.
- مدیریت دارایی: مدیریت کارآمد دارایی‌های سازمان، از جمله موجودی کالا، حساب‌های دریافتی و دارایی‌های ثابت.
- گزارشگری مالی: تهیه گزارش‌های مالی دقیق و به موقع، برای ارائه اطلاعات به ذی‌نفعان.

در مجموع، مدیریت مالی، مجموعه‌ای از مهارت‌ها و دانش است که برای موفقیت هر سازمانی ضروری است. با درک اصول و مفاهیم کلیدی مدیریت مالی، می‌توانید به سازمان خود کمک کنید تا به اهداف مالی خود دست یابد و در دنیای رقابتی امروز، به بقا و رشد خود ادامه دهد.

ادبیات پژوهش:

۱. مدیریت مالی

مدیریت مالی به مجموعه‌ای از فعالیت‌ها اطلاق می‌شود که هدف آن‌ها بهینه‌سازی استفاده از منابع مالی شرکت‌ها است. این فعالیت‌ها شامل برنامه‌ریزی مالی، کنترل هزینه‌ها، مدیریت نقدینگی و تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری است (بریلی، مایرز و آلن، ۲۰۲۰).

مدیریت مالی، فرایند برنامه‌ریزی، سازماندهی، هدایت و کنترل منابع مالی یک سازمان است تا به اهداف مالی آن دست یابد. این فرایند شامل تصمیم‌گیری‌های حیاتی در مورد منابع مالی، از جمله تامین مالی، سرمایه‌گذاری و مدیریت نقدینگی می‌شود. مدیریت مالی به طور کلی به دو دسته اصلی تقسیم می‌شود:

۱. **مدیریت مالی شخصی:** این شاخه بر مدیریت منابع مالی افراد تمرکز دارد، شامل برنامه‌ریزی بودجه، پس‌انداز، سرمایه‌گذاری و مدیریت بدهی. هدف آن دستیابی به اهداف مالی شخصی مانند خرید خانه، بازنشستگی یا استقلال مالی است.

۲. **مدیریت مالی سازمانی:** این شاخه به مدیریت منابع مالی سازمان‌ها و شرکت‌ها می‌پردازد. هدف آن حداکثر کردن ارزش سازمان برای سهامداران از طریق تصمیم‌گیری‌های مؤثر در زمینه‌های مختلف مانند سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جدید، تامین مالی از طریق وام یا صدور سهام، مدیریت ریسک مالی و ایجاد سیستم‌های حسابداری دقیق و شفاف است. مدیریت مالی سازمانی شامل زیرشاخه‌های متعددی است که هر کدام بر جنبه خاصی از مدیریت منابع مالی تمرکز دارند:

- **مدیریت سرمایه:** این حوزه به چگونگی تخصیص منابع مالی به پروژه‌های مختلف می‌پردازد. هدف آن حداکثر کردن بازده سرمایه‌گذاری با در نظر گرفتن ریسک‌ها است.
- **مدیریت نقدینگی:** این حوزه به مدیریت جریان نقدینگی سازمان می‌پردازد تا اطمینان حاصل شود که سازمان در هر زمان نقدینگی کافی برای پرداخت بدهی‌های خود و انجام فعالیت‌های عملیاتی دارد.
- **مدیریت ریسک مالی:** این حوزه به شناسایی، ارزیابی و کاهش ریسک‌های مالی مانند ریسک نرخ ارز، ریسک نرخ بهره و ریسک اعتباری می‌پردازد.
- **تامین مالی:** این حوزه به چگونگی تأمین مالی نیازهای مالی سازمان می‌پردازد، از جمله استفاده از وام‌ها، صدور اوراق قرضه و یا انتشار سهام.
- **حسابداری مدیریت:** این حوزه به تهیه گزارش‌های مالی داخلی برای استفاده مدیران می‌پردازد تا آنها را در تصمیم‌گیری‌های مالی راهنمایی کند.
- **تحلیل مالی:** این حوزه به تحلیل صورت‌های مالی و سایر اطلاعات مالی برای ارزیابی عملکرد مالی سازمان و پیش‌بینی‌های آینده می‌پردازد.

عوامل مؤثر بر مدیریت مالی:

عوامل متعددی بر تصمیم‌گیری‌های مالی در هر دو سطح شخصی و سازمانی تاثیرگذارند:

- **محیط اقتصادی:** نرخ تورم، نرخ بهره، نرخ ارز و شرایط کلی اقتصاد بر تصمیمات مالی تأثیر قابل توجهی دارند.
 - **محیط قانونی و نظارتی:** قوانین و مقررات مالی، مالیات و مقررات حسابداری بر نحوه انجام عملیات مالی و گزارش دهی مالی تأثیر گذارند.
 - **عوامل سیاسی:** ثبات سیاسی و شرایط سیاسی کشور بر سرمایه گذاری ها و تصمیمات مالی بلند مدت تأثیر می گذارد.
 - **فناوری:** پیشرفت در فناوری اطلاعات، امکان استفاده از سیستم های مدیریت مالی پیشرفته تر و ابزارهای تحلیلی پیچیده تر را فراهم می کند.
 - **رقابت:** شدت رقابت در بازار، بر استراتژی های مالی و تصمیمات مربوط به قیمت گذاری، سرمایه گذاری و تامین مالی تأثیر می گذارد.
 - **اهداف سازمان:** اهداف مالی یک سازمان، مانند حداکثر کردن سود، افزایش سهم بازار یا رشد پایدار، بر تصمیمات مالی تأثیر گذار است.
 - **ریسک پذیری:** تمایل به پذیرش ریسک، می تواند به انتخاب روش های سرمایه گذاری یا تامین مالی متفاوت منجر شود.
- در نهایت، موفقیت در مدیریت مالی مستلزم درک عمیق از اصول مالی، آشنایی با ابزارهای تحلیلی و توانایی تطبیق با شرایط متغیر اقتصادی و محیطی است.

عوامل مهمی که مدیریت مالی بر آن ها تأثیر می گذارد:

➤ عملکرد و سودآوری شرکت:

- **سودآوری:** مدیریت مالی با تصمیم گیری های درست در مورد سرمایه گذاری، تامین مالی و مدیریت هزینه ها، تأثیر مستقیمی بر سودآوری شرکت دارد. تخصیص بهینه منابع و کاهش هزینه ها منجر به افزایش سود خالص می شود.
- **بازده سرمایه:** مدیریت مالی با انتخاب پروژه های سرمایه گذاری مناسب و مدیریت کارآمد دارایی ها، بر بازده سرمایه (Investment - ROI Return on) تأثیر می گذارد.
- **جریان نقدی:** مدیریت مالی مناسب، جریان نقدی مثبت و پایدار را تضمین می کند. این امر به شرکت اجازه می دهد تا به تعهدات خود عمل کند، فرصت های سرمایه گذاری را غنیمت شمارد و از مشکلات مالی جلوگیری کند.

➤ ارزش شرکت و سهامداران:

- **ارزش سهام:** تصمیمات مالی صحیح، مانند سرمایه گذاری در پروژه های سودآور و مدیریت ریسک، منجر به افزایش ارزش سهام شرکت و ثروت سهامداران می شود.
- **اعتبار شرکت:** مدیریت مالی مسئولیت پذیرانه و شفاف، باعث افزایش اعتبار شرکت در نزد سرمایه گذاران، اعتبار دهندگان و سایر ذینفعان می شود.

- **نسبت P/E (قیمت به سود):** مدیریت مالی با بهبود سودآوری و رشد شرکت، می تواند نسبت P/E را افزایش دهد که نشان دهنده تمایل سرمایه گذاران به پرداخت بیشتر برای هر واحد سود شرکت است.

➤ **تصمیمات استراتژیک شرکت:**

- **توسعه و رشد:** مدیریت مالی با تامین مالی مناسب و تخصیص منابع به پروژه های رشد، به شرکت کمک می کند تا به اهداف توسعه خود دست یابد.
- **ادغام و تملیک:** مدیریت مالی نقش مهمی در ارزیابی فرصت های ادغام و تملیک، تامین مالی معاملات و یکپارچه سازی شرکت های تازه ادغام شده ایفا می کند.
- **مدیریت ریسک:** مدیریت مالی با شناسایی و مدیریت ریسک های مالی، به شرکت کمک می کند تا از تهدیدات احتمالی محافظت کند و به اهداف خود دست یابد.

➤ **سایر عوامل:**

- **سرمایه گذاری:** مدیریت مالی بر تصمیمات مربوط به سرمایه گذاری در دارایی های مختلف مانند سهام، اوراق قرضه، املاک و مستغلات و سایر دارایی ها تاثیر دارد.
- **تأمین مالی:** مدیریت مالی بر انتخاب منابع تأمین مالی (بدهی، حقوق صاحبان سهام، ...) و ساختار سرمایه شرکت تأثیر می گذارد.
- **بودجه بندی و کنترل هزینه:** مدیریت مالی با تهیه بودجه های دقیق و نظارت بر هزینه ها، به شرکت کمک می کند تا منابع خود را به طور موثر مدیریت کند.
- **مدیریت دارایی های جاری:** مدیریت مالی بر مدیریت دارایی های جاری مانند موجودی کالا، حساب های دریافتی و وجه نقد تأثیر دارد.
- **گزارشگری مالی:** مدیریت مالی مسئولیت تهیه گزارش های مالی دقیق و شفاف را بر عهده دارد که به ذینفعان اطلاعات لازم برای تصمیم گیری را ارائه می دهد.

به طور خلاصه، مدیریت مالی یک نقش حیاتی در موفقیت هر سازمانی ایفا می کند و بر جنبه های مختلف عملکرد، ارزش و استراتژی شرکت تأثیر می گذارد. شاخص های عملکرد مالی شرکت ها و واحد اندازه گیری هر کدام به شرح جدول ذیل است.

جدول ۱: شاخص های عملکرد مالی شرکت ها

شاخص	تعریف	واحد اندازه گیری
ROA	بازده دارایی ها	درصد

شاخص	تعریف	واحد اندازه گیری
ROE	بازده حقوق صاحبان سهام	درصد
EPS	سود هر سهم	ریال

۲. نقش مجامع عمومی

مجامع عمومی به عنوان نهادهای نظارتی، نقش مهمی در تعیین خط‌مشی‌های مالی و نظارت بر اجرای آن‌ها دارند. این مجامع با بررسی گزارش‌های مالی و تصمیم‌گیری‌های کلان، زمینه را برای بهبود عملکرد مالی شرکت‌ها فراهم می‌کنند (صفری، ۱۴۰۰).

مجمع عمومی شرکت، به عنوان بالاترین مرجع تصمیم‌گیری در شرکت‌های سهامی، نقش حیاتی در تعیین سرنوشت و مسیر حرکت شرکت ایفا می‌کند. وظایف و اختیارات اصلی مجمع عمومی عبارتند از:

- **انتخاب و عزل اعضای هیئت مدیره:** مجمع عمومی، با رای‌گیری، اعضای هیئت مدیره را انتخاب می‌کند. هیئت مدیره مسئولیت اداره امور شرکت را بر عهده دارد. همچنین، مجمع می‌تواند در صورت لزوم، اعضای هیئت مدیره را عزل کند.
- **تصویب صورت‌های مالی:** صورت‌های مالی سالانه شرکت، از جمله ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد، باید به تصویب مجمع عمومی برسد. این تصویب، نشان‌دهنده تایید صحت و دقت اطلاعات مالی ارائه شده است.
- **تعیین سود تقسیمی:** مجمع عمومی تصمیم می‌گیرد که چه مقدار از سود خالص شرکت بین سهامداران تقسیم شود (سود تقسیمی یا DPS). این تصمیم‌گیری، بر اساس وضعیت مالی شرکت، نیازهای سرمایه‌گذاری و انتظارات سهامداران انجام می‌شود.
- **انتخاب بازرس قانونی:** بازرس قانونی (حسابرس)، توسط مجمع عمومی انتخاب می‌شود. بازرس قانونی، وظیفه بررسی و اظهارنظر در مورد صحت صورت‌های مالی شرکت را بر عهده دارد.
- **تغییر اساسنامه:** هرگونه تغییر در اساسنامه شرکت، مانند تغییر نام شرکت، موضوع فعالیت یا افزایش سرمایه، باید به تصویب مجمع عمومی برسد.
- **تصمیم‌گیری در مورد انحلال شرکت:** در شرایط خاص، مجمع عمومی می‌تواند تصمیم به انحلال شرکت بگیرد.

انواع مجامع عمومی:

- **مجمع عمومی عادی سالیانه:** این مجمع، حداقل سالی یک بار برگزار می‌شود و وظایف اصلی آن شامل تصویب صورت‌های مالی، تعیین سود تقسیمی، انتخاب بازرس قانونی و انتخاب اعضای هیئت مدیره است.

- **مجمع عمومی فوق العاده:** این مجمع، در مواقع ضروری و برای تصمیم‌گیری در مورد موضوعات خاصی مانند تغییر اساسنامه، افزایش سرمایه یا انحلال شرکت، برگزار می‌شود.
- **مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده:** این مجمع، مانند مجمع عمومی عادی سالیانه است، اما در زمان دیگری غیر از زمان معمول برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه برگزار می‌شود.

عوامل موثر بر مجامع عمومی:

عوامل متعددی بر تصمیمات و عملکرد مجامع عمومی شرکت‌ها تاثیر می‌گذارند:

- **ساختار سهامداری:** ترکیب سهامداران شرکت (سهامداران عمده، سهامداران خرد، سهامداران نهادی) بر تصمیمات مجمع تاثیرگذار است. هرچه سهامداران عمده قدرت بیشتری داشته باشند، نفوذ بیشتری در تصمیم‌گیری‌ها خواهند داشت.
- **قوانین و مقررات:** قوانین تجارت، قانون بازار اوراق بهادار و سایر مقررات قانونی، چارچوبی را برای برگزاری مجامع عمومی و تصمیم‌گیری‌ها تعیین می‌کنند.
- **شفافیت اطلاعات:** دسترسی آسان و شفاف به اطلاعات مالی و عملکردی شرکت، به سهامداران کمک می‌کند تا تصمیمات آگاهانه‌تری در مجامع عمومی بگیرند.
- **نحوه اطلاع‌رسانی:** نحوه اطلاع‌رسانی به سهامداران در مورد زمان و مکان برگزاری مجمع، دستور جلسه و سایر اطلاعات مرتبط، بر میزان مشارکت سهامداران در مجمع تاثیر دارد.
- **حضور و مشارکت سهامداران:** میزان حضور و مشارکت سهامداران در مجامع عمومی، بر اعتبار و مشروعیت تصمیمات مجمع تاثیر می‌گذارد.
- **توصیه‌های نهادهای مشاور:** نهادهای مشاور سرمایه‌گذاری، به سهامداران در مورد نحوه رای‌گیری در مجامع عمومی مشاوره می‌دهند. توصیه‌های این نهادها می‌تواند بر تصمیمات سهامداران تاثیر بگذارد.
- **عملکرد شرکت:** عملکرد مالی و عملیاتی شرکت، تاثیر زیادی بر انتظارات سهامداران و تصمیمات آن‌ها در مورد تصویب صورت‌های مالی و تعیین سود تقسیمی دارد.

عواملی که از مجامع عمومی تاثیر می‌گیرند:

تصمیمات مجامع عمومی، تاثیرات گسترده‌ای بر شرکت و ذی نفعان آن دارد که برخی از آنها عبارتند از:

- **مدیریت شرکت:** انتخاب اعضای هیئت مدیره توسط مجمع، تاثیر مستقیمی بر نحوه اداره شرکت و تصمیم‌گیری‌های استراتژیک دارد.
- **ارزش سهام:** تصمیمات مجمع در مورد سود تقسیمی، سرمایه‌گذاری‌ها و تغییرات استراتژیک، بر ارزش سهام شرکت در بازار تاثیر می‌گذارد.

- سرمایه‌گذاری‌های آتی: تصمیمات مجمع در مورد تخصیص سود، سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جدید و تامین مالی، بر سرمایه‌گذاری‌های آتی شرکت تاثیر می‌گذارد.
- اعتبار شرکت: تصویب صورت‌های مالی و رعایت قوانین و مقررات توسط مجمع، بر اعتبار شرکت در نزد ذینفعان (سرمایه‌گذاران، اعتباردهندگان، مشتریان، ...) تاثیر می‌گذارد.
- روابط ذی‌نفعان: تصمیمات مجمع در مورد تقسیم سود، پرداخت پاداش به مدیران و سایر موضوعات مرتبط، بر روابط شرکت با ذینفعان مختلف تاثیر می‌گذارد.

در نتیجه، مجامع عمومی شرکت‌ها نقش بسیار مهمی در حاکمیت شرکتی، تخصیص منابع و ایجاد ارزش برای سهامداران ایفا می‌کنند. درک نقش، عوامل موثر و تاثیرات مجامع عمومی، برای همه ذی‌نفعان شرکت، از جمله سهامداران، مدیران، اعتباردهندگان و ناظران بازار، ضروری است.

۳. عملکرد مالی

عملکرد مالی به معنی توانایی شرکت در دستیابی به اهداف مالی خود از طریق مدیریت بهینه منابع مالی است. شاخص‌هایی مانند بازده دارایی‌ها (ROA)، بازده حقوق صاحبان سهام (ROE) و سود هر سهم (EPS) به عنوان معیارهای عملکرد مالی مورد استفاده قرار می‌گیرند (رهنمای رودپشتی، ۱۳۹۸).

عملکرد مالی شرکت، نشان‌دهنده‌ی میزان موفقیت شرکت در استفاده از دارایی‌ها و منابع خود برای کسب سود و ایجاد ارزش است. ارزیابی عملکرد مالی، به مدیران، سرمایه‌گذاران و سایر ذی‌نفعان کمک می‌کند تا وضعیت مالی شرکت را درک کنند، نقاط قوت و ضعف را شناسایی کنند و تصمیمات آگاهانه‌تری بگیرند.

انواع عملکردهای مالی:

- سودآوری: توانایی شرکت در کسب سود از فعالیت‌های عملیاتی خود.
- کارایی: توانایی شرکت در استفاده بهینه از منابع خود برای تولید محصولات یا ارائه خدمات.
- نقدینگی: توانایی شرکت در پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت خود.
- سولونسی (Solvency): توانایی شرکت در پرداخت بدهی‌های بلندمدت خود.
- رشد: توانایی شرکت در افزایش فروش، سود و دارایی‌های خود در طول زمان.
- ارزش بازار: ارزش سهام شرکت در بازار بورس، که نشان‌دهنده‌ی دیدگاه سرمایه‌گذاران نسبت به آینده‌ی شرکت است.

اقسام معیارهای سنجش عملکرد مالی:

برای ارزیابی عملکرد مالی شرکت‌ها، از معیارهای مختلفی استفاده می‌شود که به طور کلی می‌توان آن‌ها را به دسته‌های زیر تقسیم کرد:

- **نسبت‌های سودآوری:** این نسبت‌ها، توانایی شرکت در کسب سود را اندازه‌گیری می‌کنند. مثال‌هایی از این نسبت‌ها عبارتند از:
 - **حاشیه سود ناخالص (Gross Profit Margin):** نشان‌دهنده سودآوری شرکت پس از کسر بهای تمام‌شده‌ی کالای فروخته‌شده.
 - **حاشیه سود عملیاتی (Operating Profit Margin):** نشان‌دهنده سودآوری شرکت پس از کسر هزینه‌های عملیاتی.
 - **حاشیه سود خالص (Net Profit Margin):** نشان‌دهنده سودآوری شرکت پس از کسر تمام هزینه‌ها، از جمله مالیات و بهره.
 - **بازده دارایی‌ها (Return on Assets - ROA):** نشان‌دهنده میزان سودی که شرکت به ازای هر واحد دارایی کسب می‌کند.
 - **بازده حقوق صاحبان سهام (Return on Equity - ROE):** نشان‌دهنده میزان سودی که شرکت به ازای هر واحد سرمایه‌گذاری سهامداران کسب می‌کند.
- **نسبت‌های کارایی:** این نسبت‌ها، میزان کارایی شرکت در استفاده از دارایی‌ها و منابع خود را اندازه‌گیری می‌کنند. مثال‌هایی از این نسبت‌ها عبارتند از:
 - **گردش دارایی‌ها (Asset Turnover):** نشان‌دهنده میزان فروش شرکت به ازای هر واحد دارایی.
 - **گردش موجودی کالا (Inventory Turnover):** نشان‌دهنده سرعت فروش موجودی کالای شرکت.
 - **دوره وصول مطالبات (Days Sales Outstanding - DSO):** نشان‌دهنده میانگین زمان لازم برای وصول مطالبات شرکت.
- **نسبت‌های نقدینگی:** این نسبت‌ها، توانایی شرکت در پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت خود را اندازه‌گیری می‌کنند. مثال‌هایی از این نسبت‌ها عبارتند از:
 - **نسبت جاری (Current Ratio):** نشان‌دهنده میزان دارایی‌های جاری شرکت به بدهی‌های جاری آن.
 - **نسبت آنی (Quick Ratio):** نشان‌دهنده میزان دارایی‌های نقد شرکت به بدهی‌های جاری آن.
- **نسبت‌های اهرمی:** این نسبت‌ها، میزان استفاده شرکت از بدهی را اندازه‌گیری می‌کنند. مثال‌هایی از این نسبت‌ها عبارتند از:
 - **نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام (Debt-to-Equity Ratio):** نشان‌دهنده میزان بدهی شرکت به حقوق صاحبان سهام آن.
 - **نسبت پوشش بهره (Interest Coverage Ratio):** نشان‌دهنده توانایی شرکت در پرداخت هزینه‌های بهره‌ی خود.

- نسبت‌های ارزش بازار: این نسبت‌ها، ارزش سهام شرکت در بازار را اندازه‌گیری می‌کنند. مثال‌هایی از این نسبت‌ها عبارتند از:
 - نسبت قیمت به سود (**Price-to-Earnings Ratio - P/E**): نشان‌دهنده‌ی تمایل سرمایه‌گذاران به پرداخت بیشتر برای هر واحد سود شرکت.
 - نسبت قیمت به ارزش دفتری (**Price-to-Book Ratio - P/B**): نشان‌دهنده‌ی تمایل سرمایه‌گذاران به پرداخت بیشتر برای هر واحد ارزش دفتری شرکت.

عوامل موثر بر عملکرد مالی:

- عوامل داخلی:
 - مدیریت: کیفیت مدیریت و تصمیم‌گیری‌های مدیران، تاثیر زیادی بر عملکرد مالی شرکت دارد.
 - استراتژی: استراتژی‌های بازاریابی، تولید و مالی شرکت، بر سودآوری و رشد آن تاثیر می‌گذارند.
 - منابع انسانی: مهارت و انگیزه کارکنان، بر کارایی و بهره‌وری شرکت تاثیر دارند.
 - فناوری: استفاده از فناوری‌های جدید، می‌تواند به بهبود کارایی، کاهش هزینه‌ها و افزایش سودآوری شرکت کمک کند.
 - فرهنگ سازمانی: فرهنگ سازمانی که بر نوآوری، کار تیمی و مسئولیت‌پذیری تاکید دارد، می‌تواند به بهبود عملکرد مالی شرکت کمک کند.
- عوامل خارجی:
 - اقتصاد: شرایط اقتصادی، مانند نرخ رشد، نرخ تورم و نرخ بهره، بر فروش، سود و ارزش شرکت تاثیر می‌گذارند.
 - صنعت: رقابت در صنعت، تغییرات فناوری و مقررات دولتی، بر عملکرد مالی شرکت تاثیر دارند.
 - رقبا: عملکرد رقبای، می‌تواند بر سهم بازار، قیمت‌گذاری و سودآوری شرکت تاثیر بگذارد.
 - مشتریان: تقاضای مشتریان، ترجیحات آن‌ها و قدرت خریدشان، بر فروش و سود شرکت تاثیر می‌گذارد.
 - تامین‌کنندگان: قیمت مواد اولیه، شرایط پرداخت و قابلیت اطمینان تامین‌کنندگان، بر هزینه‌های شرکت تاثیر دارند.
 - قوانین و مقررات: قوانین مالیاتی، قوانین زیست‌محیطی و سایر مقررات دولتی، بر هزینه‌ها و سودآوری شرکت تاثیر می‌گذارند.

عواملی که از عملکرد مالی تاثیر می‌پذیرند:

- ارزش شرکت: عملکرد مالی قوی، منجر به افزایش ارزش سهام شرکت در بازار بورس می‌شود.
- اعتبار شرکت: عملکرد مالی خوب، باعث افزایش اعتبار شرکت در نزد سرمایه‌گذاران، اعتباردهندگان و سایر ذینفعان می‌شود.

- توانایی جذب سرمایه: شرکت‌هایی که عملکرد مالی خوبی دارند، راحت‌تر می‌توانند سرمایه جذب کنند.
- پرداخت سود سهام: شرکت‌هایی که سودآوری بالایی دارند، می‌توانند سود سهام بیشتری به سهامداران پرداخت کنند.
- رشد و توسعه: شرکت‌هایی که عملکرد مالی قوی دارند، می‌توانند در پروژه‌های جدید سرمایه‌گذاری کنند و کسب‌وکار خود را توسعه دهند.
- رضایت کارکنان: عملکرد مالی خوب، می‌تواند منجر به افزایش حقوق و مزایای کارکنان و در نتیجه افزایش رضایت آن‌ها شود.

به طور خلاصه، عملکرد مالی شرکت، یک معیار حیاتی برای ارزیابی موفقیت و پایداری آن است. با درک انواع عملکردهای مالی، معیارهای سنجش، عوامل موثر و عوامل تاثیرپذیر، می‌توان تصمیمات آگاهانه‌تری در مورد سرمایه‌گذاری، مدیریت و برنامه‌ریزی برای آینده‌ی شرکت گرفت.

نتایج پژوهش‌های متعددی نشان می‌دهد که مدیریت مالی کارآمد تأثیر مثبت و معناداری بر عملکرد مالی شرکت‌ها دارد. همچنین، نقش مجامع عمومی در نظارت بر تصمیم‌گیری‌های مالی و بهبود شفافیت مالی شرکت‌ها به طور قابل توجهی مثبت ارزیابی شده است. شرکت‌هایی که از مجامع عمومی فعال‌تر و مشارکت‌جویانه‌تری برخوردار بودند، عملکرد مالی بهتری را تجربه کردند.

بحث و نتیجه‌گیری:

این پژوهش نشان می‌دهد که تلفیق مدیریت مالی با امور مجامع عمومی می‌تواند به بهبود عملکرد مالی شرکت‌ها کمک کند. مجامع عمومی با نظارت بر تصمیم‌گیری‌های مالی و ایجاد شفافیت، زمینه را برای تصمیم‌گیری‌های بهینه فراهم می‌کنند. پیشنهاد می‌شود شرکت‌ها با تقویت نقش مجامع عمومی و بهبود فرآیندهای مدیریت مالی، به سمت دستیابی به اهداف مالی بلندمدت خود گام بردارند. پیشنهادات زیر جهت عملکرد مالی بهتر شرکت‌ها ارائه می‌شود.

۱. تقویت نقش مجامع عمومی در نظارت بر تصمیم‌گیری‌های مالی.
۲. بهبود شفافیت مالی از طریق ارائه گزارش‌های مالی دقیق و به‌موقع.
۳. آموزش مدیران مالی در زمینه‌های نوین مدیریت مالی و تصمیم‌گیری‌های استراتژیک.
۴. انجام پژوهش‌های بیشتر در زمینه تأثیر مدیریت مالی بر عملکرد شرکت‌ها در صنایع مختلف.

منابع فارسی:

۱. بریلی، مایرز و آلن (۲۰۲۰). اصول مدیریت مالی. ترجمه احمدی، انتشارات دانشگاه تهران.
۲. رهنمای رودپشتی، فریدون (۱۳۹۸). مدیریت مالی پیشرفته. انتشارات ترمه.

۳. صفری، محمود (۱۴۰۰). نقش مجامع عمومی در بهبود عملکرد مالی شرکت‌ها. فصلنامه مطالعات مدیریت مالی، شماره ۴۵.
۴. طالب نیا، قدرت‌الله (۱۳۹۹). مدیریت مالی و تصمیم‌گیری‌های استراتژیک. انتشارات چالش.

منابع انگلیسی:

۵. Chen, J., & Zhang, H. (2019). Corporate Governance and Financial Performance: Evidence from Chinese Listed Companies. *Journal of Financial Economics*, 123(2), 273-297.
۶. Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.
۷. Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2018). *Fundamentals of Corporate Finance*. McGraw-Hill Education.