

طبيعة الادارة المالية

طبيعة الادارة المالية ومجالاتها:
- الادارة المالية من المجالات الوظيفية المتخصصة التي تدرج تحت التخصص العام لإدارة الاعمال.



أوجه الاختلاف بين المالية والمحاسبة والاقتصاد:

- *المحاسبة/ تهتم بعملية تجميع البيانات التاريخية أو المستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة.
- *المالية / هي عملية إدارية تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي.
- *الاقتصاد/ يهتم بتحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات.



مجالات الإدارة المالية:

- ١ المالية العامة
٢. تحليل الاستثمار
٣. المالية الدولية:
٤. المؤسسات المالية :
٥. الإدارة المالية للمنشأة :



اهداف المنشأة

- يمكن حصر اهداف المنشأة في هدفين:
- أولا هدف تعظيم الربح ثانيا:تعظيم الثروه
- أولا هدف تعظيم الربح: وهو لا يعتبر الهدف الاسمى للمنشأة لأنه يعاني من بعض القصور ومنها:
- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود
 - تجاهل عنصر المخاطرة
 - تجاهل بعض الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة :



- تعدد مفاهيم الربحية ، حيث يستخدم مفهوم الربح للتعبير عن العديد من المفاهيم منها :

ربحيه طويل الاجل

ربحيه قصير الاجل

نصيب السهم من الارباح المحققه

العائد على الاستثمار

العائد على حقوق الملكية



ثانيا تعظيم الثروة: يعتبر هو الهدف الامثل للمنشأة

أهداف الإدارة المالية :

تحقيق أقصى ربح في المدى الطويل
تقليل المخاطرة
الرقابة المستمرة على تدفق الاموال
تحقيق المرونة



- مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة :

العلاقة بين العائد والمخاطر هي علاقة طردية



المحاضرة الثانية

القيمة الزمنية للنقود



تحديد معدل الخصم R

في بع الحالات تكون القيمة المستقبلية والقيمة الحالية متوفره في السؤال وايضا عدد السنوات وبالتالي يكون المطلوب استخراج نسبة معدل الخصم (الفائده)



تحديد معدل الخصم R

مثال: تقدم احد رجال الاعمال بطلب لمنحه بمبلغ ١٠٠٠ ريال على ان يعيدها ٢٠٠٠ ريال بعد ٤ سنوات فما هو معدل العائد الذي يدفعه رجل الاعمال؟

$$P_v = 1000 \quad f_v = 2000 \quad t = 4 \text{ سنوات} \quad r = ?$$

$$PV = \frac{c}{(1+r)^t}$$

$$1000 = \frac{2000}{(1+r)^4} \rightarrow \frac{2000}{1000} = (1+r)^4 \rightarrow 2 = (1+r)^4$$

$$= 18\%$$



طريقة اخرى للحل

$$F_v / P_v = (1+r)^t$$

$$2000 / 1000 = (1+r)^4$$

$$2 = (1+r)^4$$

$$= 18\%$$



تحديد معدل الخصم R

جدول (1)
القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r
 $FVIF = (1 + r)^n$

7%	6%	5%	4%	3%	2%	1%	عدد الفترات n
1.0700	1.0600	1.0500	1.0400	1.0300	1.0200	1.0100	1
1.1449	1.1236	1.1025	1.0816	1.0609	1.0404	1.0201	2
1.2250	1.1910	1.1576	1.1249	1.0927	1.0612	1.0303	3
1.3108	1.2625	1.2155	1.1699	1.1255	1.0824	1.0406	4
1.4026	1.3382	1.2763	1.2167	1.1593	1.1041	1.0510	5
1.5007	1.4185	1.3401	1.2653	1.1941	1.1262	1.0615	6
1.6058	1.5036	1.4071	1.3159	1.2299	1.1487	1.0721	7
1.7182	1.5938	1.4775	1.3686	1.2668	1.1717	1.0829	8
1.8385	1.6895	1.5513	1.4233	1.3048	1.1951	1.0937	9
1.9672	1.7908	1.6289	1.4802	1.3439	1.2190	1.1046	10
2.1049	1.8983	1.7403	1.5365	1.3842	1.2454	1.1157	11
2.2522	2.0122	1.7959	1.6010	1.4258	1.2682	1.1268	12
2.4098	2.1329	1.8856	1.6651	1.4685	1.2936	1.3810	13
2.5785	2.2609	1.9799	1.7317	1.5126	1.3195	1.4495	14
2.7590	2.3966	2.0789	1.8009	1.5580	1.3459	1.6101	15
2.9522	2.5404	2.1829	1.8730	1.6047	1.3728	1.6726	16
3.1588	2.6928	2.2920	1.9479	1.6528	1.4002	1.7383	17
3.3799	2.8543	2.4066	2.0258	1.7024	1.4282	1.8061	18
3.6165	3.0256	2.5270	2.1068	1.7535	1.4568	1.8761	19
3.8697	3.2071	2.6533	2.1911	1.8061	1.4859	1.9492	20
4.1406	3.3996	2.7860	2.2788	1.8603	1.5157	2.0254	21
4.4304	3.6035	2.9253	2.3699	1.9161	1.5460	2.1047	22
4.7405	3.8197	3.0715	2.4647	1.9736	1.5769	2.1872	23
5.0724	4.0489	3.2251	2.5633	2.0328	1.6084	2.2729	24
5.4274	4.2919	3.3864	2.6658	2.0938	1.6406	2.3624	25
5.8073	4.5495	3.5560	2.7724	2.1567	1.6735	2.4548	26
6.2137	4.8225	3.7344	2.8833	2.2216	1.7072	2.5501	27
6.6482	5.1117	3.9213	2.9988	2.2885	1.7417	2.6484	28
7.1125	5.4180	4.1173	3.1190	2.3575	1.7770	2.7497	29
7.6084	5.7423	4.3221	3.2444	2.4293	1.8131	2.8540	30
8.1376	6.0855	4.5369	3.3748	2.5032	1.8500	2.9613	31
8.6999	6.4486	4.7617	3.5100	2.5793	1.8877	3.0716	32
9.2962	6.8325	4.9969	3.6499	2.6576	1.9262	3.1849	33
9.9284	7.2382	5.2430	3.7944	2.7382	1.9655	3.3012	34
10.6085	7.6666	5.4999	3.9436	2.8211	2.0056	3.4205	35
11.3386	8.1187	5.7680	4.0975	2.9063	2.0465	3.5428	36
12.1209	8.5955	6.0478	4.2563	2.9938	2.0882	3.6681	37
12.9577	9.0980	6.3397	4.4199	3.0837	2.1307	3.7964	38
13.8514	9.6272	6.6438	4.5884	3.1761	2.1740	3.9277	39
14.8045	10.1842	6.9597	4.7619	3.2709	2.2181	4.0620	40
15.8196	10.7699	7.2879	4.9404	3.3682	2.2630	4.2003	41
16.8994	11.3854	7.6289	5.1239	3.4680	2.3087	4.3426	42
18.0466	12.0318	7.9832	5.3125	3.5703	2.3552	4.4889	43
19.2641	12.7099	8.3513	5.5063	3.6751	2.4025	4.6392	44
20.5549	13.4208	8.7337	5.7054	3.7824	2.4506	4.7935	45
21.9321	14.1655	9.1309	5.9100	3.8922	2.4995	4.9518	46
23.3988	14.9450	9.5434	6.1202	4.0045	2.5492	5.1141	47
24.9582	15.7603	9.9717	6.3361	4.1193	2.5997	5.2804	48
26.6136	16.6125	10.4163	6.5578	4.2366	2.6509	5.4507	49
28.3685	17.5036	10.8787	6.7854	4.3564	2.7029	5.6250	50
30.2264	18.4357	11.3595	7.0190	4.4787	2.7556	5.8033	51
32.1909	19.4108	11.8593	7.2582	4.6035	2.8090	5.9856	52
34.2647	20.4299	12.3787	7.5033	4.7307	2.8631	6.1719	53
36.4506	21.4940	12.9184	7.7546	4.8593	2.9179	6.3622	54
38.7515	22.6051	13.4791	8.0122	4.9895	2.9733	6.5565	55
41.1704	23.7642	14.0614	8.2761	5.1213	3.0293	6.7548	56
43.7104	24.9733	14.6661	8.5464	5.2547	3.0859	6.9570	57
46.3747	26.2344	15.2939	8.8231	5.3897	3.1431	7.1631	58
49.1666	27.5495	15.9456	9.1063	5.5259	3.2009	7.3732	59
52.0904	28.9206	16.6219	9.3960	5.6644	3.2593	7.5873	60

485



تحديد معدل الخصم R

جدول (1)
القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r
 $FVIF = (1 + r)^n$

16%	14%	12%	10%	9%	8%	عدد الفترات n
1.1600	1.1400	1.1200	1.1000	1.0900	1.0800	1
1.3456	1.2996	1.2544	1.2100	1.1881	1.1664	2
1.5609	1.4815	1.4049	1.3310	1.2950	1.2597	3
1.8106	1.6890	1.5735	1.4641	1.4116	1.3605	4
2.1003	1.9254	1.7623	1.6105	1.5386	1.4693	5
2.4364	2.1950	1.9738	1.7716	1.6771	1.5869	6
2.8262	2.5023	2.2107	1.9487	1.8280	1.7138	7
3.2784	2.8526	2.4760	2.1436	1.9926	1.8509	8
3.8030	3.2519	2.7731	2.3579	2.1719	1.9990	9
4.4114	3.7072	3.1088	2.5937	2.3674	2.1589	10
5.1173	4.2262	3.4785	2.8531	2.5804	2.3316	11
5.9360	4.8179	3.8960	3.1384	2.8127	2.5182	12
6.8858	5.4924	4.3635	3.4523	3.0658	2.7196	13
7.9875	6.2613	4.8871	3.7975	3.3417	2.9372	14
9.2655	7.1379	5.4736	4.1772	3.6425	3.1722	15
10.748	8.1372	6.1304	4.5950	3.9703	3.4259	16
12.468	9.2765	6.8660	5.0545	4.3276	3.7000	17
14.463	10.5750	7.6900	5.5599	4.7171	3.9960	18
16.777	12.0360	8.6128	6.1159	5.1417	4.3157	19
19.461	13.7430	9.6463	6.7275	5.6044	4.6610	20
22.574	15.668	10.804	7.4003	6.1088	5.0338	21
26.186	17.861	12.100	8.1403	6.6586	5.4365	22
30.376	20.362	13.552	8.9543	7.2579	5.8715	23
35.236	23.212	15.179	9.8497	7.9111	6.3412	24
40.874	26.462	17.000	10.835	8.6231	6.8485	25
47.350	30.050	19.060	11.949	9.4008	7.3948	26
54.722	34.088	21.451	13.209	10.2509	7.9801	27
63.050	38.595	24.141	14.639	11.1811	8.6054	28
72.392	43.689	27.166	16.254	12.2011	9.2707	29
82.810	49.489	30.575	18.064	13.3169	9.9760	30
94.376	56.014	34.399	20.089	14.5354	10.7223	31
107.164	63.284	38.677	22.349	15.8645	11.5196	32
121.258	71.429	43.440	24.864	17.3121	12.3679	33
136.744	80.480	48.727	27.644	18.8871	13.2682	34
153.710	90.467	54.589	30.709	20.5984	14.2215	35
172.256	101.521	61.066	34.070	22.4559	15.2288	36
192.484	113.682	68.209	37.747	24.4695	16.2911	37
214.414	127.089	76.066	41.761	26.6492	17.4094	38
238.168	141.882	84.701	46.133	28.9959	18.5847	39
263.780	158.101	94.193	50.884	31.6096	19.8180	40
291.384	175.886	104.582	56.049	34.5013	21.1103	41
321.036	195.277	115.907	61.647	37.6819	22.4626	42
352.800	216.314	128.207	67.700	41.1624	23.8759	43
386.740	239.037	141.521	74.230	44.9538	25.3512	44
422.930	263.486	155.890	81.263	49.0671	26.8895	45
461.446	289.699	171.354	88.933	53.5132	28.4918	46
502.366	317.714	188.025	97.274	58.3031	30.1591	47
545.778	347.570	205.277	106.319	63.4478	31.8924	48
591.770	379.305	223.941	116.094	68.9593	33.6937	49
640.432	413.059	244.266	126.633	74.8487	35.5640	50

486



تحديد معدل الخصم R

جداول جدول (1)
القيمة المستقبلية لريال واحد أو مضاعفة عدد من الفترات n بمعدل فائدة r
 $FVIF = (1 + r)^n$

معدل الخصم r	18%	20%	24%	28%	32%	36%
1	1.1800	1.2000	1.2400	1.2800	1.3200	1.3600
2	1.3924	1.4400	1.5376	1.6384	1.7424	1.8496
3	1.6430	1.7280	1.9066	2.0972	2.3000	2.5125
4	1.9388	2.0736	2.3642	2.6844	3.0360	3.4210
5	2.2878	2.4883	2.9316	3.4360	4.0072	4.6526
6	2.6996	2.9860	3.6352	4.3980	5.2899	6.3275
7	3.1855	3.5832	4.5077	5.6295	6.9826	8.6054
8	3.7589	4.2998	5.5895	7.2058	9.2170	11.703
9	4.4355	5.1598	6.9310	9.2234	12.166	15.917
10	5.2338	6.1917	8.5944	11.806	16.060	21.647
11	6.1759	7.4301	10.657	15.112	21.199	29.439
12	7.2876	8.9161	13.215	19.343	27.983	40.037
13	8.5994	10.699	16.386	24.759	36.937	54.451
14	10.147	12.839	20.319	31.691	48.757	74.053
15	11.974	15.407	25.196	40.565	64.359	100.71
16	14.129	18.488	31.243	51.923	84.954	136.97
17	16.672	22.186	38.741	66.461	112.14	186.28
18	19.673	26.623	48.039	85.071	148.02	253.34
19	23.214	31.948	59.568	108.89	195.39	344.54
20	27.393	38.338	73.864	139.38	257.92	468.57
21	32.324	46.005	91.592	178.41	340.45	637.26
22	38.142	55.206	113.57	228.36	449.39	866.67
23	45.008	66.247	140.83	292.30	593.20	1178.7
24	53.109	79.497	174.63	374.14	783.02	1603.0
25	62.669	95.396	216.54	478.90	1033.6	2180.1
30	143.37	237.38	634.82	1645.5	4142.1	10143
40	750.38	1469.8	5455.9	19427	66531	=
50	3927.4	9100.4	46890	=	=	=
60	20555	56348	=	=	=	=



تحديد عدد الفترات N

مثال: تمتلك إحدى مؤسسات الأعمال الصغيرة مبلغ ٤٠٠٠ ريال
والآن تفكر في شراء معدات مكتبية بمبلغ ٨٠٠٠ ريال فإذا كان
معدل الخصم ١٠% فما هو عدد الفترات اللازمة لجمع مبلغ
٨٠٠٠ ريال؟

$$Pv = 4000, fv = 8000, t = ?, r = 10\%$$

$$PV = \frac{c}{(1+r)^t} = 4000 = \frac{8000}{(1+10)^t} \rightarrow \frac{8000}{4000} = (1 + 10)^t$$

$$\rightarrow 2 = (1 + 10)^t \rightarrow 7 \text{ سنوات}$$



طريقة اخرى للحل

$$Fv / Pv = (1+r)^t$$

$$٨٠٠٠ / ٤٠٠٠ = (1+10\%)^t$$

$$2 = (1+10\%)^t$$

= 7 سنوات



تحديد عدد الفترات N

القيمة المستقبلية لربط واحد في نهاية عدد من الفترات N بمعدل فائدة r
 $FVIF = (1 + r)^N$

16%	14%	12%	10%	9%	8%	عدد الفترات N
1.1600	1.1400	1.1200	1.1000	1.0900	1.0800	1
1.3456	1.2996	1.2544	1.2100	1.1881	1.1664	2
1.5609	1.4815	1.4049	1.3310	1.2950	1.2597	3
1.8106	1.6890	1.5735	1.4641	1.4116	1.3605	4
2.1003	1.9254	1.7623	1.6105	1.5386	1.4693	5
2.4364	2.1950	1.9738	1.7716	1.6771	1.5869	6
2.8262	2.5023	2.2107	1.9487	1.8280	1.7138	7
3.2794	2.8526	2.4760	2.1436	1.9926	1.8509	8
3.8030	3.2819	2.7731	2.3579	2.1719	1.9990	9
4.4114	3.7072	3.1058	2.5937	2.3674	2.1589	10
5.1173	4.2262	3.4785	2.8531	2.5804	2.3316	11
5.9360	4.8179	3.8960	3.1384	2.8127	2.5182	12
6.8858	5.4924	4.3635	3.4523	3.0658	2.7196	13
7.9875	6.2613	4.8871	3.7975	3.3417	2.9372	14
9.2655	7.1379	5.4736	4.1773	3.6425	3.1722	15
10.748	8.1372	6.1304	4.5950	3.9703	3.4259	16
12.468	9.2765	6.8660	5.0545	4.3276	3.7000	17
14.463	10.5750	7.6900	5.5590	4.7171	3.9960	18
16.777	12.0560	8.6128	6.1159	5.1417	4.3157	19
19.461	13.7430	9.6463	6.7275	5.6044	4.6610	20
22.574	15.668	10.804	7.4002	6.1088	5.0338	21
26.186	17.861	12.100	8.1403	6.6586	5.4365	22
30.376	20.362	13.552	8.9543	7.2579	5.8715	23
35.236	23.212	15.179	9.8497	7.9111	6.3412	24
40.874	26.462	17.000	10.835	8.6231	6.8485	25
48.850	30.950	19.060	11.949	9.4099	7.4000	26
58.872	36.888	21.551	13.259	10.286	8.0000	27
70.770	44.423	24.750	14.839	11.311	8.7500	28
85.000	54.000	29.000	17.000	12.500	9.7500	29
102.000	66.000	34.000	20.000	14.000	11.000	30



القيمة الحالية & القيمة المستقبلية

البيان	الحالة	القانون المستخدم	الجدول المستخدم لإيجاد المعامل	ملاحظات
القيمة المستقبلية	تدفق نقدي واحد	$FV = C \times (1+r)^t$	١	
	تدفقات نقدية متساوية	$FV = C \times \left[\frac{(1+r)^t - 1}{r} \right]$	٢	
	تدفقات نقدية غير متساوية	$FV = C \times (1+r)^t$	١	لحساب عن طريق إيجاد القيمة المستقبلية لكل تدفق نقدي على حدة ثم نقوم بجمع القيم المستقبلية لجميع التدفقات
القيمة الحالية	تدفق نقدي واحد	$PV = C \times \frac{1}{(1+r)^t}$	٣	
	تدفقات نقدية متساوية	$PV = C \times \left[\frac{1 - \left(\frac{1}{(1+r)^t} \right)}{r} \right]$	٤	
	تدفقات نقدية غير متساوية	$PV = C \times \frac{1}{(1+r)^t}$	٣	لحساب عن طريق إيجاد القيمة الحالية لكل تدفق نقدي على حدة ثم نقوم بجمع القيم الحالية لجميع التدفقات



دعواتكم

Ahmad20_03