طبيعة الادارة المالية

طبيعة الادارة المالية ومجالاتها:

- الادارة المالية من المجالات الوظيفية المتخصصة التي تندرج 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 للمنشاة :

اهداف المنشأة

يمكن حصر اهداف المنشاة في هدفين:

أولا هدف تعظيم الربح ثانيا:تعظيم الثروه

أولا هدف تعظيم الربح: وهو لا يعتبر الهدف الاسمى للمنشاة 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 للمنشاة

أهداف الإدارة المالية :

تحقيق اقصى ربح في المدى الطويل
تقليل المخاطرة
الرقابه المستمرة على تدفق الاموال
تحقيق المرونة

- مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة :

العلاقة بين العائد والمخاطر هي علاقة طرديه

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؟

Pv= 1000 fv= 2000 t= 4 سنوات 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

Fv/ Pv = (1+r)^t

٢٠٠٠ / ١٠٠٠= (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

$$FVIF = (1+r)^n$$

عدد الفترات n	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%
1	1.0100	1.0200	1.0300	1.0400	1.0500	1.0600	1.0700
2	1.0201	1.0404	1.0609	1.0816	1.1025	1.1236	1.1449
3	1.0303	1.0612	1.0927	1.1249	1.1576	1.1910	1.2250
4	1.0406	1.0824	1.1255	1.1699	1.2155	1.2625	1.3108
5	1.0510	1.1041	1.1593	1.2167	1.2763	1.3382	1.4026
6	1.0615	1.1262	1.1941	1.2653	1.3401	1.4185	1.5007
7	1.0721	1.1487	1.2299	1.3159	1.4071	1.5036	1.6058
8	1.0829	1.1717	1.2668	1.3686	1.4775	1.5938	1.7183
9	1.0937	1.1951	1.3048	1.4233	1.5513	1.6895	1.8385
10	1.1046	1.2190	1.3439	1.4802	1.6289	1.7908	1.9672
11	1.1157	1.2434	1.3842	1.5395	1.7103	1.8983	2.1049
12	1.1268	1.2682	1.4258	1.6010	1.7959	2.0122	2.2522
13	1.3810	1.2936	1.4685	1.6651	1.8856	2.1329	2.4098
14	1.1495	1.3195	1.5126	1.7317	1.9799	2.2609	2.5785
15	1.1610	1.3459	1.5580	1.8009	2.0789	2.3966	2.7590
16	1.1726	1.3728	1.6047	1.8730	2.1829	2.5404	2.9522
17	1.1843	1.4002	1.6528	1.9479	2.2920	2.6928	3.1588
18	1.1961	1.4282	1.7024	2.0258	2.4066	2.8543	3.3799
19	1.2081	1.4568	1.7535	2.1068	2.5270	3.0256	3.6165
20	1.2202	1.4859	1.8061	2.1911	2.6533	3.2071	3.8697
21	1.2324	1.5157	1.8603	2.2788	2.7860	3.3996	4.1406
22	1.2447	1.5460	1.9161	2.3699	2.9253	3.6035	4.4304
23	1.2572	1.5769	1.9736	2.4647	3.0715	3.8197	4.7405
24	1.2697	1.6084	2.0328	2.5633	3.2251	4.0489	5.0724
25	1.2824	1.6406	2.0938	2.6658	3.3864	4.2919	5.4274
30	1.3478	1.8114	2.4273	3.2434	4.3219	5.7435	7.6123
40	1.4889	2.2080	3.2620	4.8010	7.0400	10.286	14.974
50	1.6446	2.6916	4.3839	7.1067	11.467	18.420	29.457
60	1.8167	3.2810	5.8916	10.520	18.679	32.988	57.946

485

تحديد معدل الخصم R

تابع جدول (1)

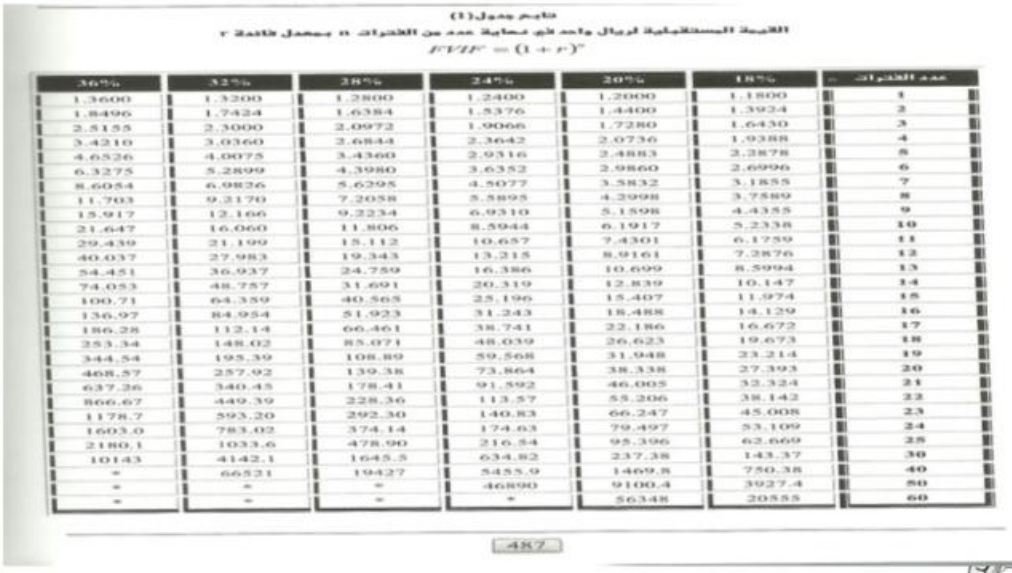
القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$$FVIF = (1+r)^n$$

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%	15%	16%
1	1.0800	1.0900	1.1000	1.1200	1.1400	1.1500	1.1600
2	1.1664	1.1881	1.2100	1.2544	1.2996	1.3225	1.3456
3	1.2597	1.2950	1.3310	1.4049	1.4815	1.5209	1.5609
4	1.3605	1.4116	1.4641	1.5735	1.6890	1.7490	1.8106
5	1.4693	1.5386	1.6105	1.7623	1.9254	2.0114	2.1003
6	1.5869	1.6771	1.7716	1.9738	2.1950	2.3131	2.4364
7	1.7138	1.8280	1.9487	2.2107	2.5023	2.6600	2.8262
8	1.8509	1.9926	2.1436	2.4760	2.8526	3.0590	3.2784
9	1.9990	2.1719	2.3579	2.7731	3.2519	3.5179	3.8030
10	2.1589	2.3674	2.5937	3.1058	3.7072	4.0456	4.4114
11	2.3316	2.5804	2.8531	3.4785	4.2262	4.6524	5.1173
12	2.5182	2.8127	3.1384	3.8960	4.8179	5.3503	5.9360
13	2.7196	3.0658	3.4523	4.3635	5.4924	6.1528	6.8858
14	2.9372	3.3417	3.7975	4.8871	6.2613	7.0757	7.9875
15	3.1722	3.6425	4.1772	5.4736	7.1379	8.1371	9.2655
16	3.4259	3.9703	4.5950	6.1304	8.1372	9.3576	10.748
17	3.7000	4.3276	5.0545	6.8660	9.2765	10.761	12.468
18	3.9960	4.7171	5.5599	7.6900	10.5750	12.375	14.463
19	4.3157	5.1417	6.1159	8.6128	12.0560	14.232	16.777
20	4.6610	5.6044	6.7275	9.6463	13.7430	16.367	19.461
21	5.0338	6.1088	7.4002	10.804	15.668	18.821	22.574
22	5.4365	6.6586	8.1403	12.100	17.861	21.644	26.186
23	5.8715	7.2579	8.9543	13.552	20.362	24.891	30.376
24	6.3412	7.9111	9.8497	15.179	23.212	28.625	35.236
25	6.8485	8.6231	10.835	17.000	26.462	32.919	40.874
30	10.063	13.268	17.449	29.960	50.950	66.212	85.850
40	21.725	31.409	45.259	93.051	188.88	267.86	378.72
50	46.902	74.358	117.39	289.00	700.23	1083.7	1670.7
60	101.26	176.03	304.48	897.60	2595.9	4383.9	7370.2

486

تحديد معدل الخصم R



جدول (1)

القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$$FVIF = (1+r)^n$$

عدد الفترات n	1%	2%	3%	4%	5%	6%
1	1.0100	1.0200	1.0300	1.0400	1.0500	1.0600
2	1.0201	1.0404	1.0609	1.0816	1.1025	1.1236
3	1.0303	1.0612	1.0927	1.1249	1.1576	1.1910
4	1.0406	1.0824	1.1255	1.1699	1.2155	1.2625
5	1.0510	1.1041	1.1593	1.2167	1.2763	1.3382
6	1.0615	1.1262	1.1941	1.2653	1.3401	1.4185
7	1.0721	1.1487	1.2299	1.3159	1.4071	1.5036
8	1.0829	1.1717	1.2668	1.3686	1.4775	1.5938
9	1.0937	1.1951	1.3048	1.4233	1.5513	1.6895
10	1.1046	1.2190	1.3439	1.4802	1.6289	1.7908
11	1.1157	1.2434	1.3842	1.5395	1.7103	1.8983
12	1.1268	1.2682	1.4258	1.6010	1.7959	2.0122
13	1.1381	1.2936	1.4685	1.6651	1.8856	2.1329
14	1.1495	1.3195	1.5126	1.7317	1.9799	2.2609
15	1.1610	1.3459	1.5580	1.8009	2.0789	2.3966
16	1.1726	1.3728	1.6047	1.8730	2.1829	2.5404
17	1.1843	1.4002	1.6528	1.9479	2.2920	2.6928
18	1.1961	1.4282	1.7024	2.0258	2.4066	2.8543
19	1.2081	1.4568	1.7535	2.1068	2.5270	3.0256
20	1.2202	1.4859	1.8061	2.1911	2.6533	3.2071
21	1.2324	1.5157	1.8603	2.2788	2.7860	3.3996
22	1.2447	1.5460	1.9161	2.3699	2.9253	3.6035
23	1.2572	1.5769	1.9736	2.4647	3.0715	3.8197
24	1.2697	1.6084	2.0328	2.5633	3.2251	4.0489
25	1.2824	1.6406	2.0938	2.6658	3.3864	4.2919
30	1.3478	1.8114	2.4273	3.2434	4.3219	5.7435
40	1.4889	2.2080	3.2620	4.8010	7.0400	10.286
50	1.6446	2.6916	4.3839	7.1067	11.467	18.420
60	1.8167	3.2810	5.8916	10.520	18.679	32.988

تحديد عدد الفترات N

مثال: تمتلك احدى مؤسسات الاعمال الصغيرة مبلغ ٤٠٠٠ ريال والان تفكر في شراء معدات مكتبية بمبلغ ٨٠٠٠ ريال فاذا كان معدل الخصم ١٠% فما هو عدد الفترات اللازمة لجمع مبلغ ٨٠٠٠ ريال؟

Pv= ٤٠٠٠ fv= ٨٠٠٠ t=? r= % ١٠

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

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

طريقة اخرى للحل

Fv/ Pv = (1+r)^t

٨٠٠٠ /٤٠٠٠= (1+10%)^t

2= (1+10%)^t

= 7سنوات

تحديد عدد الفترات N

جدول (1)

القيمة المستقبلية لريال واحد تم تجميعه عند نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$$FVIF = (1+r)^n$$

عدد الفترات	9%	9½%	10%	12%	14%	15%
1	1.0800	1.0950	1.1000	1.1200	1.1400	1.1500
2	1.1664	1.1990	1.2100	1.2544	1.2996	1.3225
3	1.2597	1.3129	1.3310	1.4049	1.4815	1.5209
4	1.3605	1.4116	1.4641	1.5735	1.6890	1.7490
5	1.4693	1.5386	1.6105	1.7623	1.9254	2.0114
6	1.5869	1.6771	1.7716	1.9738	2.1950	2.3131
7	1.7138	1.8280	1.9487	2.2107	2.5023	2.6600
8	1.8509	1.9926	2.1436	2.4760	2.8526	3.0590
9	1.9990	2.1719	2.3579	2.7731	3.2519	3.5179
10	2.1589	2.3674	2.5937	3.1058	3.7072	4.0456
11	2.3316	2.5804	2.8531	3.4785	4.2262	4.6524
12	2.5182	2.8127	3.1384	3.8960	4.8179	5.3503
13	2.7196	3.0658	3.4523	4.3635	5.4924	6.1528
14	2.9372	3.3417	3.7975	4.8871	6.2613	7.0757
15	3.1722	3.6425	4.1772	5.4736	7.1379	8.1371
16	3.4259	3.9703	4.5950	6.1304	8.1372	9.3576
17	3.7000	4.3276	5.0545	6.8660	9.2765	10.761
18	3.9960	4.7171	5.5599	7.6900	10.5750	12.375
19	4.3157	5.1417	6.1159	8.6128	12.0560	14.232
20	4.6610	5.6044	6.7275	9.6463	13.7430	16.367
21	5.0338	6.1088	7.4002	10.804	15.668	18.822
22	5.4365	6.6586	8.1403	12.100	17.861	21.645
23	5.8715	7.2579	8.9543	13.552	20.362	24.891
24	6.3412	7.9111	9.8497	15.179	23.212	28.625
25	6.8485	8.6231	10.835	17.000	26.462	32.919
30	10.063	13.268	17.449	29.960	50.950	66.212
40	21.725	31.409	45.259	93.051	188.88	267.86
50	46.902	74.358	117.39	289.00	700.23	1083.7
60	101.26	176.03	304.48	897.60	2595.9	4384.0

486

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	تحسب عن طريق إيجاد القيمة المستقبلية لكل تدفق نقدي على حده 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	تحسب عن طريق إيجاد القيمة الحالية لكل تدفق نقدي على حده ثم نقوم بجمع القيم الحالية لجميع التدفقات

دعواتكم

Ahmad20_03