

# قوانين إدارة مالية ١ ، الدكتور : عبداللطيف المحم

المحاضرة الأولى : طبيعة الإدارة المالية .

رأس المال العامل	= الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة
------------------	---------------------------------------

المحاضرة الثانية : القيود الزمنية للنقود .

$FV = C * (1 + R)^t$	القيمة المستقبلية (القانون العام)
$FV = C * \left[ \frac{(1 + r)^t - 1}{r} \right]$	القيمة المستقبلية (لدفعات سنوية متساوية)
$FV = C * \left[ 1 + \frac{r}{m} \right]^{n*m}$	القيمة المستقبلية (دفع الفائدة أكثر من مرة في العام)
FV : القيمة المستقبلية ، C : التدفق النقدي الحالي ، R : معدل الفائدة (النسبة) ، T : عدد السنوات ، N : عدد السنوات ، M : عدد مرات دفع الفائدة	

المحاضرة الثالثة : القيمة الزمنية للنقود .

$PV = C * \frac{1}{(1 + r)^t}$	القيمة الحالية (القانون العام)
$PV = C * \left[ \frac{1 - \left( \frac{1}{(1 + r)^t} \right)}{r} \right]$	القيمة الحالية (لدفعات سنوية متساوية)
PV : القيمة المستقبلية ، C : التدفق المستقبلي ، R : معدل الفائدة (النسبة) ، T : عدد السنوات	

المحاضرة الخامسة : تحليل القوائم المالية .

نسبة التداول	= الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة
نسبة التداول السريع	= (الأصول المتداولة - المخزون السلعي) ÷ الخصوم المتداولة
معدل دوران الأصول المتداولة	= المبيعات ÷ مجموع الأصول المتداولة
معدل دوران الذمم المدينة	= المبيعات ÷ الذمم المدينة
متوسط فترة التحصيل	= الذمم المدينة ÷ المبيعات الآجلة في اليوم ١
معدل دوران المخزون	= تكلفة البضاعة المباعة ÷ متوسط المخزون
متوسط المخزون	= (مخزون أول المدة + مخزون آخرة المدة) ÷ ٢
معدل دوران الأصول الثابتة	= المبيعات ÷ الأصول الثابتة
معدل دوران مجموع الأصول	= المبيعات ÷ مجموع الأصول
نسبة الديون أو الاقتراض	= مجموع الديون ÷ مجموع الأصول
مجموع الديون	= الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل
حقوق الملكية	= رأس المال (أسهم ممتازة + أسهم عادية) + الاحتياطات بأنواعها + الأرباح المحتجزة
نسبة الديون إلى حقوق الملكية	= مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

المحاضرة السادسة : التحليل المالي .

هامش مجمل الربح	= هامش مجمل الربح ÷ المبيعات
هامش صافي الربح	= الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات
معدل العائد على الاستثمار	= الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول
العائد على حقوق الملكية	= الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية

المحاضرة السابعة : التخطيط المالي .

الأرباح المحتجزة	= المبيعات المتوقعة × هامش صافي الربح × معدل احتجاز الأرباح
الاحتياجات المالية الكلية	$F = \frac{\sum \%A}{S} * \Delta S - \frac{\sum \%CL}{S} * \Delta S$
مجموع الاحتياجات المالية الكلية = (مجموع الأصول - مجموع الخصوم) ÷ المبيعات × متغير المبيعات . متغير المبيعات = المبيعات × معدل التغير خلال السنة "النسبة المئوية" .	
F : الاحتياجات المالية الكلية ، $\sum \%A$ : مجموعة نسب الأصول التي تتغير مباشرة مع المبيعات ، $\sum \%CL$ : مجموعة نسب الخصوم التي تتغير مباشرة مع المبيعات ، $\Delta S$ : حجم التغير في المبيعات	
الاحتياجات المالية الخارجية	= الاحتياجات المالية الكلية - الأرباح المحتجزة للسنة القادمة

المحاضرة الثامنة و التاسعة : الموازنة الرأس مالية وتقدير التدفقات النقدية .

$CF = EAT + D$	صافي التدفق النقدي
صافي التدفق النقدي = الربح بعد الضريبة + الإهلاك السنوي	
	CF : صافي التدفق النقدي السنوي ، EAT : الربح بعد الضريبة ، D : الإهلاك السنوي .
$\text{القسط الثابت للإهلاك} = (\text{تكلفة الاستثمار} - \text{قيمة الخردة}) \div \text{عدد السنوات}$	
صافي التدفق النقدي أو حساب التدفق النقدي السنوي	صافي التدفق النقدي = الربح بعد الضريبة + الإهلاك
حساب الإهلاك السنوي أو التدفقات النقدية الإضافية السنوية	$\text{حساب الإهلاك السنوي} = (\text{تكلفة الاستثمار} - \text{قيمة الخردة}) \div \text{العمر الافتراضي للآلة "عدد السنوات"}$

المحاضرة العاشرة : تقييم المشروعات الاستثمارية .

$NPV = Pv(CF) - Pv(K)$	صافي القيمة الحالية
صافي القيمة الحالية = مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية - مجموع القيمة الحالية لتكلفة الاستثمار .	
$PI = Pv(CF) / Pv(K)$	مؤشر (دليل) الربحية
مؤشر الربحية = مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية ÷ مجموع القيمة الحالية لتكلفة الاستثمار .	
	NPV : صافي القيمة الحالية ، Pv(CF) : مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية ، Pv(K) : مجموع القيم الحالية لتكلفة الاستثمار .

المحاضرة الثانية عشرة : إدارة الذمم المدينة .

$I = S * P$	قيمة الذمم المدينة
قيمة الذمم المدينة = المعدل اليومي للمبيعات الآجلة × متوسط فترة التحصيل . I : قيمة الذمم المدينة ، S : المعدل اليومي للمبيعات الآجلة ، P : متوسط فترة التحصيل .	
$1 / 10 / \text{net } 30$	الصيغة المبسطة للتعبير عن الائتمان التجاري
حصول العميل على خصم ( ١ % ) إذا سدد خلال ( ١٠ ) أيام ، وإذا لم يسدد خلال ١٠ أيام فيجب عليه تسديد كامل المبلغ في ( ٣٠ ) يوم أي خلال شهر . I : مقدار الخصم الذي حصل عليه العميل ، 10 : إذا قام بالسداد خلال ١٠ أيام ، net 30 : إذا لم يتمكن من الدفع خلال ١٠ أيام يجب عليه تسديد كامل المبلغ في ٣٠ يوم من تاريخ الشراء	

المحاضرة الثالثة عشر : إدارة النقدية .

	D	الطلب الكلي على النقدية
$Q = \sqrt{2 * O * D / H}$	Q	كمية (مستوى) الرصيد النقدي
$N = D / Q$	N	عدد التحويلات
	O	التكاليف الثابتة للصفحة
	H	معدل العائد على الأوراق المالية
$A = Q / 2$	A	متوسط الرصيد النقدي
$\text{تكلفة الفرصة البديلة} = (H * Q) / 2$		تكلفة الفرصة البديلة

أسأل الله أن يوفق الجميع لما يحبه ويرضاه

هذا جهد شخصي

أتمنى اني وفتت في جميع معلومة تفيد الجميع

تمنياي للجميع بالتوفيق والنجاح

اخوكم : فيصل عبدالعزيز

١٤٣٦/١٤٣٥ هـ