تعاريف مهمة في الادارة المالية١

علاوة المخاطر = العائد - المعدل الخالي من المخاطر

العائد = علاوة المخاطر + الخالي

من الأوراق المالية التي تدخل ضمن حقوق الملكية وتحمل عائدا ثابت:

الأسهم الممتازة

توصف سوق النقد بأنها:

سوق عالية المرونة، و عالية المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها منخفضة

القيمة الحالية للتدفق النقدي =

التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣

الجدول ٣ + الجدول ٤ يستخدمان لحساب القيمة الحالية

اعطانا قيمة التدفقات النقدية في السؤال - نهاية سنة او سنتين او ثلاث او اربع او خمس..

اذا استخدم الجدول رقم ٣ عند ٥ سنوات ١٠%...مثال على ذلك:

تقوم إحدى الشركات بدراسة مشروع استثماري يتوقع أن يعطي تدفق نقدية ٩٨٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة).
فإذا كان معدل العائد المطلوب ١٠%، فإن القيمة الحالية للتدفق النقدي=

التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) = ٩٨٠٠٠٠ × ٠.٦٢٠٩

عدد الفترات	8%	9%	10%
1	0.9259	0.9174	0.9091
2	0.8573	0.8417	0.8264
3	0.7938	0.7722	0.7513
4	0.7350	0.7084	0.6830
5	0.6806	0.6499	0.6209

تايم جمول (3)

القيمة الحالية لريال واحد لعدد من الفترات n مخصومة بمعدل فائدة r

$$PVIF = \frac{1}{(1+r)^n}$$

تعاريف مهمة في الادارة المالية!

القوة الايرادية =
صافي ربح العمليات (التشغيل) ÷ مجموع الاصول - الاوراق المالية

مثال على ذلك:: طلب القوة الايرادية

الإجمالي	قائمة المركز المالي عن سنة 2009				قائمة الدخل عن سنة 2009
صافي الأصول الثابتة	3290000	مجموع حقوق الملكية	3000000		ربح العمليات (التشغيل) 2380000
		القروض طويلة الأجل (10%)	1400000		المصاريف المالية:
		سندات	500000		فوائد القروض ط/الأجل 250000
الأصول المتداولة:		مجموع الديون طويلة الأجل	1900000		فوائد القروض ق/الأجل 154400
المخزون	1200000	الخصوم المتداولة:			الربح قبل الضريبة 1975600
النقدية	700000	الموردون	290000		الضريبة (50%) 987800
ذمم مدينة	550000	قروض قصيرة الأجل (6%)	240000		الربح بعد الضريبة 987800
		دائنون	310000		أرباح الأسهم الممتازة 50000
مجموع الأصول المتداولة	2450000	مجموع الخصوم المتداولة	840000		صافي الربح 937800
مجموع الأصول	5740000	مجموع الخصوم:	5740000		

% القوة الايرادية = ٤١.٤٦٣
% القوة الايرادية = ٩٧.١٤٢
% القوة الايرادية = ٧٢.٣٤٠
لا شئ مما ذكر أعلاه

٢٣٨٠٠٠٠ / ٥٧٤٠٠٠٠ × ١٠٠ = %٤١.٤٦٣

نصيب السهم من الارباح المحققة =
صافي الربح
———
الاسهم العادية

مثال على ذلك:: طلب القوة الايرادية

من المعلومات المتوفرة بقائمة المركز المالية وقائمة الدخل بالسؤال الأول فإن نصيب السهم من الأرباح المحققة تساوي
نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٠.٥٨٦ ريال للسهم
نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٩.٣٧٨ ريال للسهم
نصيب السهم من الأرباح المحققة = ١١.٧٢٢ ريال للسهم
نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٠.٤٧ ريال للسهم

صافي الربح	937800
سهم عادية (80000 سهم)	1600000

٩٣٧٨٠٠ / ٨٠٠٠٠ = ١١.٧٢٢

القيمة الحالية للتدفق النقدي =
التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية

مثال على ذلك:: طلب القيمة الحالية للتدفق النقدي

تقوم الإدارة المالية بإحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي ٥٠٠٠٠٠ ريال، وعمره الاقتصادي = ١٠ سنوات. يتوقع أن تكون التدفقات النقدية السنوية ١٥٠٠٠٠ ريال. فإذا كان معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠% فإن القيمة الحالية للتدفقات النقدية للمشروع تساوي:

(التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٤) عند (١٠% السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ٦.١٤٤٦
(التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٣) عند (١٠% السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ٠.٣٨٥٥
(التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٢) عند (١٠% السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ١٥.٩٣٧
(التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ١) عند (١٠% السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ٢.٥٩٣٧

التدفقات السنوية ١٥٠٠٠٠ × معامل القيمة الحالية ٦.١٤٤٦

تابع جدول (٤)

القيمة الحالية السنوية لريال متواتم للفترة n مخصوم بمعدل فائدة r

$$PVIFA = \frac{1-\frac{1}{(1+r)^n}}{r}$$

عدد الفترات	8%	9%	10%
1	0.9259	0.9174	0.9091
2	1.7833	1.7591	1.7355
3	2.5771	2.5313	2.4869
4	3.3121	3.2397	3.1699
5	3.9927	3.8897	3.7908
6	4.6229	4.4859	4.3553
7	5.2064	5.0330	4.8684
8	5.7466	5.5348	5.3349
9	6.2469	5.9952	5.7590
10	6.7101	6.4177	6.1446

اقتباس::
جدول (٤)
: صيغة السؤال
ماهي القيمة الحالية للتدفقات ؟ ؛ لكن في السؤال مايكون محدد سنة معينة مثلاً (لمدة سنتين ؛ لمدة ٣ سنوات ؛ لمدة ٤ سنوات ؛ لمدة ٥ سنوات ؛ ... الخ

http://www.ckfu.org/vb/t270494.html

تعاريف مهمة في الادارة المالية١

نسبة الربحية :

$$\text{هامش مجمل الربح} = \frac{\text{هامش مجمل الربح}}{\text{المبيعات}}$$

$$\text{هامش صافي الربح} = \frac{\text{الربح بعد الضريبة}}{\text{المبيعات}}$$

مثال على ذلك:

فيما يلي قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام 2009م

قائمة الدخل عن سنة 2009

البيان	القيمة
المبيعات	3600000
تكلفة المبيعات	2100000
مجمل الربح	1400000
مصاريف التشغيل	300000
الاهلاك	110000
ربح العمليات (التشغيل)	990000
المصاريف المالية:	
فوائد القروض طويلة الأجل	100000
فوائد القروض قصيرة الأجل	14400
الربح قبل الضريبة	875600
ضريبة (٥٠%)	437800
الربح بعد الضريبة	437800
توزيعات الأسهم الممتازة	90000
صافي الربح	347800

قائمة المركز المالي عن سنة 2009

الأصول		الخصوم	
الأصول الثابتة:	2009	حقوق الملكية	2009
الأثاث والمعدات	700000	أسهم عادية (4000 سهم)	800000
مباني	200000	أسهم ممتازة (1000 سهم) 12%	250000
أراضي	650000	أرباح محتجزة	
الآلات	330000	إجمالي حقوق الملكية	1050000
صافي الأصول الثابتة	1200000	مجموع حقوق الملكية	1300000
		القروض طويلة الأجل (١٠%)	1000000
		السندات	100000
الأصول المتداولة:		مجموع الديون طويلة الأجل	1100000
المخزون	260000	الخصوم المتداولة:	
المدينون	300000	الموردون	40000
النقد	370000	قروض قصيرة الأجل (٩٥%)	40000
أوراق مالية	420000	الدائنون	40000
مجموع الأصول المتداولة:	1350000	مجموع الخصوم المتداولة	120000
مجموع الأصول	2550000	مجموع الخصوم:	2570000

من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات= ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠

ب) نسبة الديون الى حقوق الملكية = الربح قبل الضريبة ÷ تكلفة المبيعات= ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٢١٠٠٠٠٠

ج) نسبة الديون الى حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات= ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠

د) نسبة الديون طويلة الاجل = الربح بعد الضريبة ÷ تكلفة المبيعات= ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٢١٠٠٠٠٠

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{الربح بعد الضريبة}}{\text{حقوق الملكية}}$$

مثال على ذلك:

من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية= ٤٣٧٨٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠ هذا القانون الصحيح

ب) العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية= ٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

ج) العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية= ٤٣٧٨٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

د) العائد على حقوق الملكية =صافي الربح + حقوق الملكية= ٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

$$\text{نصيب السهم من الأرباح المحققة} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{عدد الأسهم العادية والممتازة}}$$

$$\text{الأرباح الموزعة للسهم} = \frac{\text{الأرباح الموزعة}}{\text{عدد الأسهم العادية}}$$

$$\text{نسبة معدل دوران الأصول الثابتة} = \frac{\text{المبيعات}}{\text{الأصول الثابتة}}$$

$$\text{نسبة الديون طويلة الأجل} = \frac{\text{الديون طويلة الأجل}}{\text{مجموع هيكل رأس المال}}$$

تعاريف مهمة في الادارة المالية١

تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية

هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الايرادية

في تحليل القوائم المالية تعتبر النسب المالية بحسب العائد على هيكل رأس المال:

(الربح بعد الضريبة + فوائد الديون طويلة الأجل)

(حقوق الملكية + الديون طويلة الأجل)

في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب المضاعف كالتالي:

(السعر السوقي للسهم)

(الأرباح المحققة للسهم)

يقصد بالموازنة الرأسمالية:

الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والتدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأسمالية

يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية:

معلومات عن الطلب المستقبلي -- تكاليف التشغيل -- تكلفة الاستثمار الرأسمالي -- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع -- تكلفة الاستثمار الرأسمالي -- الحياة الاقتصادية للمشروع

يؤدي انخفاض قسط الإهلاك الى:

زيادة الضرائب -- زيادة صافي الربح -- انخفاض صافي التدفق النقدي

يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالي:

صافي التدفق النقدي =

صافي الربح + الإهلاك

CF = EAT + D

مثال على ذلك::

تقوم إحدى الشركات بدراية الاستثمار في سلسلة إنتاج جديدة وقد توفرت المعلومات التالية عن هذا الاستثمار:

- قيمة شراء الآلة = ٢٣٠٠٠٠ ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = ٧٠٠٠٠ ريال
- العمر الافتراضي للآلة ٥ سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٥٠%
- لا يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة ص
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ٣٠٠٠٠٠ ريال -
- مصاريف التشغيل السنوية = ١٠٠٠٠٠ ريال
- نسبة الضريبة ٥٠%

من المعلومات السابقة فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي

130000

140000

70000

175000

صافي التدفق النقدي السنوي = الربح بعد الضريبة + الإهلاك السنوي

الربح بعد الضريبة = الإيرادات السنوية × نسبة الضريبة =

٣٠٠٠٠٠ ريال × ٥٠% = ١٥٠٠٠٠ ريال

الإهلاك السنوي = قيمة الآلة × قيمة الإهلاك السنوي

قيمة الآلة = قيمة الآلة + مصاريف التركيب والتدريب =

٢٣٠٠٠٠ + ٧٠٠٠٠ = ٣٠٠٠٠٠ ريال

الاهلاك = ٣٠٠٠٠٠ × ٥٠% × ٥ = ٢٥٠٠٠ ريال

صافي التدفق السنوي = ١٥٠٠٠٠ + ٢٥٠٠٠ = ١٧٥٠٠٠ ريال

حل واجب الإدارة المالية ١ الثالث :
http://www.ckfu.org/vb/t247963-post4870344.html

تعاريف مهمة في الادارة المالية١

حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق القسط الثابت وفق المعادلة التالية:

القسط الثابت للإهلاك =

(تكلفة الاستثمار - قيمة الخردة)

عمر الأصل

مثال على ذلك:

يفرض أن منشأة طاهر الحبابي اشترت آلة بمبلغ ٢٣٠٠٠ ريال ويقدر العمر الإنتاجي لهذه الآلة بخمس سنوات بينما تقدر القيمة التخريدية للأصل في نهاية عمره الإنتاجي بمبلغ ٣٠٠٠ ريال

فإن قسط الإهلاك السنوي =

٢٣٠٠٠ - ٣٠٠٠

٥ = ٤٠٠٠ريال

عند حساب التدفقات لأصل معين(آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فإن:

قيمة الخردة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع

مثال على ذلك:

مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي 500000 ريال ويتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية على النحو التالي:

السنة 1 = 300000 ريال

السنة 2 = 400000 ريال

السنة 3 = 500000 ريال

فإذا تبين أن المشروع سيكون له قيمة خردة في نهاية عمره الافتراضي 100000 ريال وأن معدل الخصم = 12% ما هي صافي القيمة القيمة الحالية للمشروع.

السنة	التدفقات النقدية	معامل القيمة الحالية	القيمة الحالية
1	300000	0.8929	267870
2	400000	0.7992	319680
3	500000	0.7118	355900
قيمة الخردة (السنة 3)	100000	0.7118	71180

حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية

NPV = PV (CF) - PV (K)

NPV = صافي القيمة الحالية

PV(CF)= مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية

PV(K) = مجموع القيمة الحالية لتكلفة الاستثمار

الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون

$$NPV = \sum_{i=t|1}^{n} \frac{CF_i}{(1+r)^i} + \frac{SV}{(1+r)^n} - \sum_{i=0}^{t} \frac{K_i}{(1+r)^i}$$

رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة

مثال: حساب صافي القيمة الحالية في حالة التدفقات النقدية غير منتظمة وجود قيمة خردة.

مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي 500000 ريال ويتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية على النحو التالي:

السنة 1 = 300000 ريال

السنة 2 = 400000 ريال

السنة 3 = 500000 ريال

جدول رقم ٣

فإذا تبين أن المشروع سيكون له قيمة خردة في نهاية عمره الافتراضي 100000 ريال وأن معدل الخصم = 12% ما هي صافي القيمة القيمة الحالية للمشروع.

تعاريف مهمة في الادارة المالية١

المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي

يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي.بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب

عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفر التمويل اللازم يتم اختيار:

جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال

تتحد فترة الاسترداد المخصومة عند النقطة التي:

تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلة و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

صافي القيمة الحالية للمشروع =

التدفقات النقدية × معامل القيمة الحالية - رأس المال المبدئي

مثال على ذلك

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للمشروع =٥ سنوات

-يعطي المشروع تدفقات نقدية سنوية ٦٠٠٠٠ ريال

-معدل العائد المطلوب (معدل الخصم)=١٠%

٣٢٧٤٤٨

٢,٢٧٤٤٨

١٢٧٤٤٨

لاشيء مما ذكر أعلاه

ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية الخاصة بالقيمة الحالية عند ٥ سنوات ونسبة ١٠%

جدول ٤

= ٦٠٠٠٠ × ٣,٧٩٠٨ - ١٠٠٠٠٠ = ١٢٧٤٤٨

مؤشر الربحية:

$$PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$$

PI = مؤشر الربحية

PVCF= مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية

PVK= مجموع القيمة الحالية لتكلفة الاستثمار

مثال على ذلك

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للمشروع =٥ سنوات

-يعطي المشروع تدفقات نقدية سنوية ٦٠٠٠٠ ريال

-معدل العائد المطلوب (معدل الخصم)=١٠%

٣٢٧٤٤٨

٢,٢٧٤٤٨

١٢٧٤٤٨

لاشيء مما ذكر أعلاه

تابع جدول (أ)

عدد الفترات	8%	9%	10%
1	0.9259	0.9174	0.9091
2	1.7833	1.7591	1.7355
3	2.5771	2.5313	2.4869
4	3.3121	3.2397	3.1699
5	3.9927	3.8897	3.7908

السنة	التدفقات النقدية		معامل القيمة الحالية	القيمة الحالية
1	300000		0.8929	267870
2	400000	×	0.7992	319680
3	500000		0.7118	355900
مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية				943450
الاستثمار المبدئي	500000			500000
مؤشر الربحية				1.8869

٦٠٠٠٠ x ٣,٧٩٠٨ ÷ ١٠٠٠٠٠ = ٢,٢٧٤٤٨

مثال في المحاضرة ١٢ (ص ٣٢)

مثال: حساب صافي القيمة الحالية في حالة التدفقات النقدية غير منتظمة وعدم جود قيمة خردة. وجود قيمة خردة.

مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي 500000 ريال ويتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية على النحو التالي:

السنة 1 = 300000 ريال
السنة 2 = 400000 ريال
السنة 3 = 500000 ريال

فإذا تبين أن المشروع لن يكون له قيمة خردة في نهاية عمره الافتراضي وأن معدل الخصم = 12% ما هي صافي القيمة القيمة الحالية للمشروع.

➢ومعامل القيمة الحالية من الجدول المالية (3) على التدفقات النقدية قيمة وعلى قيمة الخردة (عند 12% السنة العاشرة)

مثال: حساب صافي القيمة الحالية في حالة التدفقات النقدية منتظمة وعدم وجود قيمة خردة.

مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي 500000 ريال ويتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية 200000 ريال لمدة 10 سنوات. فإذا تبين أن المشروع لن يكون له قيمة خردة في نهاية عمره الافتراضي وأن معدل الخصم = 12% ما هي صافي القيمة القيمة الحالية للمشروع.

وبتطبيق معامل القيمة الحالية من الجدول المالي (رقم 4)

تعاريف مهمة في الادارة المالية١

هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر

الربح السنوي الموزع على المساهمين
والربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم

دوافع الاحتفاظ بالنقدية:

دوافع أتمام المعاملات - دوافع الطوارئ أو الحيطة - دوافع المضاربة واغتنام الفرص

التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدينة هي:

تكلفة التحصيل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدينة -تكلفة الديون المعدومة

تعبرالصيغة التالية

2/8 net45

عن شروط الائتمان وتعني:

العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي ٢% اذا قام بالسداد خلال ٨ايام او تسديد المبلغ كاملا بعد ٤٥ يوما

يعبر عن الائتمان التجاري بالصيغة المبسطة التالية:

1/10/net 30

وتعني هذه الصيغة:

- حصول العميل على خصم ١% إذا قام بالسداد في فترة ١٠ أيام من تاريخ الشراء، وإذا لم يتمكن من الدفع خلال ١٠ أيام عليه تسديد المبلغ كاملاً في ٣٠ يوم من تاريخ الشراء.

شروط منح الائتمان التجاري: المحاضرة ١٤ الشريحة ٢٠

كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي:

$$Q = \sqrt{\frac{2OD}{H}}$$

مثال على ذلك:

تبلغ الاحتياجات النقدية الكلية السنوية لشركة المطوع ٢٠٠٠٠٠ ريال، وتكلفة تحويل الأوراق المالية إلى نقدية ٤ ريالات للصفقة الواحدة، ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية ١٠%. فما مستوى الرصيد النقدي للمنشأة؟ وما عدد التحويلات التي تجريها الشركة خلال السنة؟ وما تكلفة الفرصة البديلة؟

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 4 \times 200000}{0.10}} = 4000$$ = مستوى الرصيد النقدي (Q)

$$n = \frac{200000}{4000} 50$$ = عدد لتحويلات (n)

وهذا يعني صفقة كل = ٣٦٥ ÷ ٥٠ = ٧,٣ يوم

تعاريف مهمة في الادارة المالية1

قيمة الإهلاك بطريقة القسط المتناقص

مثال على ذلك:

تمتلك شركة سسلة انتاج بياناتها على النحو التالي:
-تم شرازها بمبلغ ١٦٠٠٠٠ ريال
-العمر الافتراضي لها ٥ سنوات
-يتم استهلاكها بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٥٠%
لمدة اربعة سنوات لتصبح قيمتها الدفترية= صفر

إذا في السؤال(تكاليف تركيب وتدريب) تضاف لقيمة شراء الالة

الحل:
اهلاك السنة الاولي = ١٦٠٠٠٠ × ٥٠% = ٨٠٠٠٠
اهلاك السنة الثانية = (١٦٠٠٠٠ - ٨٠٠٠٠) × ٥٠% = ٤٠٠٠٠
اهلاك السنة الثالثة = (٨٠٠٠٠ - ٤٠٠٠٠) × ٥٠% = ٢٠٠٠٠
اهلاك السنة الرابعة =(٤٠٠٠٠ - ٤٠٠٠٠) × ٥٠% = ٠

الربح قبل الضريبة للسنة الأولى =

العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الاهلاك

مثال على ذلك:

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في اصل معين (اله لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية:
-قيمة شراء الآلة = ٨٠٠٠٠ ريال -تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال
-العمر الافتراضي لها ٥ سنوات -يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسم المتناقص بنسبة ٣٠%
-يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة=١٢٠٠٠ ريال -رأس المال العامل المطلوب= ١٥٠٠٠ ريال
-الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال -مصاريف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال
نسبة الضريبة ٥٠%

الربح قبل الضريبة=العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الاهلاك
= ١٢٠٠٠٠ - ٣٠٠٠٠ - ٢٤٠٠٠ = ٦٠٠٠٠
الاهلاك = ٨٠٠٠٠ ×٣٠%=٢٤٠٠٠
١٢٠٠٠٠-٣٠٠٠٠-٢٤٠٠٠=٦٦٠٠٠

تصحيح
هذا حل السؤال الصحيح
الموجود لسؤال سابق وضعته لكي نفهم القانون!!!

فان التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي :

٦٠٠٠٠ في ٥٠%=٣٠٠٠٠
٦٠٠٠٠+٣٠٠٠٠=٩٠٠٠٠

التكاليف المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون

تكاليف المواد - تكلفة الطلبية - تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ المخزون

القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار =

قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٠٠٠٠)

هناك اربعة جداول من معاملات الخاصم
1.القيمة المستقبلية لريال واحدFv في نهاية عدد من الفترات N بمعدل فائدةR
2.القيمة المستقبلية السنوية لريال واحد لعدد من الفترات n بمعدل فائدةR
3.القيمة الحالية لريال واحد لعدد من الفترات n مخصومة بمعدل فائدةR
4.القيمة الحالية السنوية لريال متوقع للفترة n مخصوة بمعدل فائدة%R

القيمة الحالية للتدفق النقدي =

التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم ٠٠٠)

في تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب :

نسبة التداول - نسبة التداول السريع - نسبة النقدية

تعاريف مهمة في الادارة المالية١

تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة النشاط

معدل دوران الاصول المتداولة - معدل دوران الذمم المدينة - متوسط فترة التحصيل - - معدل دوران مجموع الاصول معدل دوران المخزون - معدل دوران الاصول الثابتة

إعداد الموازنات الرأسمالية

معلومات عن الطلب المستقبلي - تكاليف التشغيل - تكلفة الاستثمار الرأسمالي - الحياة الاقتصادية للمشروع - القيمة المتبقية في نهاية العمر الافتراضي للمشروع

المرحلة التي تحقق فيها:

(١)وصول التصنيع إلى ذروتة وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع

(٢)التركيز على أهمية توفير السيولة

(٣)انتشار الأسواق المالية

(٤)انتشار مؤسسات الوساطة المالية

المرحلة الثانية(بداية العشرينيات)من مراحل تطور الوظيفة المالية

مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد اهداف المالية ومن اهداف هذا المدخل:

تحقيق اقصى - تقليل المخاطرة - الرقابة المستمرة - تحقيق المرونة

تتحدد مجالات الادارة المالية في:

المالية العامة - تحليل الاستثمار - المالية الدولية -

المؤسسات المالية - الادارة المالية للمنشأت

الانتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح:

تعدد مفاهيم الربحية - تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود - تجاهل المخاطرة - وتجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشاة

المرحلة التي تحقق فيها::

التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على

تسعير الخيارات الذي ارتبط ببلاك وشولز سنة ١٩٧٣. والذي يمثل تحديا لنموذج تسعيرالاصول الرأسمالية

المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية

تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة:

زيادة المخرجات عن المدخلات.. ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشاة من زيادة الارباح الكلية)

من الأوراق المالية التي تدخل ضمن حقوق الملكية وتحمل عائدا ثابتا:

الأسهم الممتازة

توصف سوق النقد بأنها:

سوق عالية المرونة - عالية المخاطر - تكاليف المبادلات فيها منخفضة

alali ملخص

الجدول الأول والثالث للمعطيات الغير منتظمة

)يعني إذا قالك ٢% و ٤% و ٦% أو استثمار خمسة الاف بالعام الاول وعشر االاف بالعام الثاني والقيمة متغيرة(

والجدول الثاني والرابع للمعطيات المنتظمة

)يعني إذا قالك ١٠% لكل سنة أو استثمار خمسة الاف لمدة خمس سنوات المبلغ موحد والقيمة ثابته(

الجدول الأول والثاني للقيمة المستقبلية وفصلت لك فوق المنتظمة والغير منتظمة وهو بيجيب لك بالسؤال ما هي القيمة الحاليه او ما هي القيمة المستقبلية ؟؟

الجدول الثالث والرابع للقيمة الحالية وفصلت لك فوق المنتظمة والغير منتظمة وهو بيجيب لك بالسؤال ما هي القيمة الحالية أو ما هي القيمة المستقبلية ؟؟

وانت عاد طلع من الجداول اذا كانت القيم منتظمة ولا غير منتظمة واختار الجدول اللي يناسبها وحل