

مبادئ الإدارة المالية

النظريات العلمية والممارسات التطبيقية

دكتور

أمير شوشة

كلية الدراسات التطبيقية وخدمة المجتمع
كلية التجارة
جامعة الدمام - المملكة العربية السعودية
جامعة دمياط - جمهورية مصر العربية
قسم العلوم المالية
قسم إدارة الأعمال

٢٠١٤

تقديم

يسعى هذا الكتاب إلي اكساب القارئ المفاهيم الأساسية لعلم الإدارة المالية. وفي هذا السياق ينبغي التنوية علي أن علم الإدارة المالية هو علم حديث نسبياً ولكن ملامحه أصبحت واضحة، ولعل ما دفعني للكتابة في هذا الفرع الحديث من العلوم المالية ندره المراجع العربية واعتماد بعضها علي الترجمات التي تجعل القارئ أو الطالب يشعر بصعوبة المادة العلمية وربما يسعي إلي تجنب دراسة هذا الفرع الهام من العلوم الإدارية.

كما يسعى الكاتب من ذلك الكتاب اكساب القارئ مهارات التخطيط والتنبؤ والتحليل المالي وذلك من خلال التدريب علي قراءة وفهم القوائم المالية والقدرة علي بناء خطط مالية. وفي هذا الصدد راعي الكاتب أن تشمل موضوعات الكتاب المفاهيم المالية وبصيغة واضحة بسيطة والقوائم المالية مصاغة طبقاً للمعايير الواقعية وتحليل ودراسة تلك القوائم باستخدام المؤشرات المالية والتنبؤ بالقوائم المالية وأساليب قياس وتحليل وإدارة المخاطر والتعرف علي استراتيجيات إدارة رأس المال العامل والتعرف علي مصادر التمويل المختلفة وحساب تكلفة هيكل التمويل وتقييم المقترحات الاستثمارية.

ويسعى الكتاب إلي تنمية المفاهيم المالية والاستثمارية للقارئ في مجال الشركات والتي تُعد نواة لتنمية قدراته في مجالات التحليل المالي وتقديم الاستشارات المالية واكتشاف نقاط القوة ونقاط الضعف في الشركات علي اختلاف مجالاتها، وكذلك تدعيم قدرته علي تكوين محفظة استثمارية قوية سواء له أو للغير من خلال بناء قرارات الاستثمار في أسهم وسندات الشركات علي أسس علمية.

ولقد راعى الكاتب توصيل المفاهيم والمهارات وتنمية اتجاهات القارئ من خلال استخدام لغة تتسم بالبساطة والوضوح ومراعاة أن تضيف كل جملة أو مثال وحتى كل كلمة قيمة للقارئ العزيز وذلك للحد قدر الإمكان من جفاف اللغة العلمية، كما تم مراعاة أن يشمل الكتاب مجموعة من الأسئلة الموضوعية والتطبيقات العملية التي تناسب بيئة العمل في المملكة العربية السعودية والتي تهدف إلي تمكين القارئ من تقييم مكتساباته العلمية علي المستوي المفاهيمي العلمي والمهاري التطبيقي.

ويتمنى الكاتب أن يُحدث ذلك المؤلف الفائدة المرجوة منه من خلال استيعاب المفاهيم الأساسية والتطبيقات والتمارين العملية التي روعي فيها خدمة المهارات المراد اكسابها للقارئ الكريم.

المؤلف

دكتور: أمير شوشة

استاذ مساعد العلوم المالية

كلية الدراسات التطبيقية وخدمة المجتمع

جامعة الدمام – المملكة العربية السعودية

كلية التجارة جامعة دمياط – جمهورية مصر العربية

٢٠١٤

فهرس الكتاب

الصفحات	الموضوع
٢٦-١	الفصل الأول: المدخل للإدارة المالية
٥	مفهوم الإدارة المالية
٦	وظائف الإدارة المالية
٩	نظام الإدارة المالية
١٠	أشكال المنظمات
١٤	نظرية الوكالة
١٦	حوكمة الشركات
٢٠	هدف الإدارة المالية
٢٣	الاتجاهات نحو المخاطرة
٤٦-٢٧	الفصل الثاني: القوائم المالية
٣٢	قائمة الدخل
٣٣	المفاهيم المختلفة للدخل
٣٨	قائمة المركز المالي
٤٣	التقرير السنوي
٧٤-٤٧	الفصل الثالث: المؤشرات المالية
٥٤	مؤشرات تقييم نشاط الشركة
٥٩	مؤشرات تقييم ربحية الشركة
٦٣	مؤشرات تقييم سيولة الشركة
٦٥	مؤشرات تقييم مديونية الشركة
٦٩	مؤشرات تقييم الأداء السوقي لسهم الشركة

٩٨-٧٥ الفصل الرابع: التحليل المالي

٧٩ نموذج Dupont وتحليل العائد على الملكية

٨٣ مفهوم ومكونات دورة التشغيل

٨٥ استخدام دورة التشغيل في تحليل نشاط الشركة

٩٠ مفهوم قائمة التدفقات النقدية

٩٢ قائمة التدفقات وتحليل موقف الشركة النقدي

١١٨-٩٩ الفصل الخامس: التخطيط المالي

١٠٣ مفهوم التخطيط المالي

١٠٥ أهمية التخطيط المالي

١٠٦ أنواع التخطيط المالي

١٠٨ تخطيط الربح باستخدام تحليل التعادل

١١٣ تخطيط النقدية باستخدام الموازنة النقدية

١٤٠-١١٩ الفصل السادس: التنبؤ المالي

١٢٣ مفهوم التنبؤ المالي

١٢٦ أسلوب النسبة المئوية من المبيعات

١٣٣ أسلوب النسبة الثابتة

١٥٦-١٤١ الفصل السابع: قياس وإدارة المخاطرة

١٤٥ استخدام القوائم المالية في تقدير الرفع

١٤٨ الرفع التشغيلي

١٥٠ الرفع المالي

١٥١ الرفع الكلي

١٥٣ استخدام الطريقة الرياضية في تقدير الرفع

الفصل الثامن: إدارة رأس المال العامل ١٥٧-١٧٦

- ١٦١ مفهوم رأس المال العامل
- ١٦٢ صافي رأس المال العامل
- ١٦٣ أهمية رأس المال العامل
- ١٦٤ سياسات الاستثمار في رأس المال العامل
- ١٦٦ أنماط تمويل الأصول المتداولة
- ١٧٣ مستوي الاستثمار في رأس المال العامل

الفصل التاسع: مصادر التمويل ١٧٧-١٩٤

- ١٨٢ التمويل داخلي وخارجي
- ١٨٥ التمويل مؤقت ودائم
- ١٨٦ التمويل قصير الأجل وطويل الأجل
- ١٨٨ التمويل تفاوضي وتلقائي
- ١٩٢ التمويل بالملكية والتمويل بالمدىونية

الفصل العاشر: التمويل بالمدىونية والاستئجار ١٩٥-٢١٤

- ١٩٩ القروض طويلة الأجل
- ٢٠٤ السندات
- ٢٠٥ شروط في عقود السندات
- ٢٠٨ التمويل بالاستئجار
- ٢١٠ أنواع الاستئجار

الفصل الحادي عشر: التمويل بالملكية ٢١٥-٢٣٦

- ٢١٩ مصادر التمويل بالملكية
- ٢٢٠ خصائص السهم العادي

٢٢١	حقوق المساهم
٢٢٣	أنواع الأسهم
٢٢٥	مقاييس قيمة الأسهم
٢٣٣	تقييم الأسهم
٢٣٧-٢٦٦	الفصل الثاني عشر: تكلفة هيكل التمويل
٢٤١	تكلفة التمويل بالائتمان التجاري
٢٤٣	تكلفة التمويل بالائتمان المصرفي
٢٥٠	تكلفة التمويل بالسندات
٢٥٣	تكلفة التمويل بالأسهم الممتازة
٢٥٥	تكلفة التمويل بالأسهم العادية
٢٥٨	المتوسط المرجح لتكلفة هيكل التمويل
٢١٧-٢٨٦	الفصل الثالث عشر: تقييم المقترحات الاستثمارية
٢٧١	طريقة فترة الاسترداد
٢٧٣	طريقة فترة الاسترداد المخصومة
٢٧٦	طريقة صافي القيمة الحالية
٢٧٩	طريقة معدل العائد الداخلي
٢٨٣	طريقة مؤشر الربحية
٢٨٧-٣٠٩	بنك أسئلة في الكتاب
٣١٠	مراجع الكتاب

الفصل الأول

مدخل الإدارة المالية

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- التعرف على مفهوم الإدارة المالية.
- القدرة على تحديد وظائف الإدارة المالية.
- التعرف على الإدارة المالية كنظام.
- التعرف على أشكال المنظمات.
- التعرف على نظرية الوكالة.
- التعرف على حوكمة الشركات.
- التعرف على هدف الإدارة المالية.
- التعرف على اتجاهات المدير المالي نحو المخاطرة.

الفصل الثاني

القوائم المالية

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية المتعلقة بقائمتي الدخل والمركز المالي.
- قراءة قائمة الدخل وقائمة المركز المالي.
- فهم القوائم المالية وطبيعة العلاقات فيما بين بنود كل قائمة.
- حساب بعض المؤشرات البسيطة المتعلقة بالقوائم المالية.
- الأساس المحاسبي الضروري لبدء دراسة الإدارة المالية.

الفصل الثالث

المؤشرات المالية

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية المتعلقة بالمؤشرات المالية.
- تحليل مؤشرات نشاط الشركة.
- تحليل مؤشرات ربحية الشركة.
- تحليل مؤشرات سيولة الشركة.
- تحليل مؤشرات مديونية الشركة.
- تحليل مؤشرات القيمة السوقية للشركة.

الفصل الرابع التحليل المالي

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية لنموذج Dupont ونموذج دورة التشغيل.
- التعرف على مكونات نموذجي Dupont ودورة التشغيل.
- تحليل مؤشر معدل العائد على الملكية باستخدام نموذج Dupont.
- تحليل نشاط الشركة باستخدام نموذج دورة التشغيل.
- التعرف على الأساس العلمي لإعداد قائمة مصادر الأموال واستخداماتها.
- القدرة على إعداد قائمة مصادر واستخدامات الأموال وفقاً للأساس النقدي.
- القدرة على إعداد قائمة مصادر واستخدامات الأموال وفقاً للأساس رأس المال العامل.

الفصل الخامس

التخطيط المالي

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم التخطيط المالي.
- التعرف على مفاهيم تحليل التعادل.
- التعرف على استخدامات تحليل التعادل في التخطيط المالي.
- التعرف على مفاهيم الموازنة النقدية.
- التعرف على استخدامات الموازنة النقدية في التخطيط المالي.

الفصل السادس

التبؤ المالي

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية المتعلقة بالتنبؤ المالي.
- المعرفة بطبيعة العلاقة بين النمو في المبيعات والتغير في بنود القوائم المالية.
- فهم آليات التنبؤ بالقوائم المالية.
- التنبؤ بالقوائم المالية.
- التنبؤ بالاحتياجات المالية.

الفصل السابع

قياس وإدارة المخاطرة

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية لقياس وإدارة المخاطرة بأسلوب الرفع.
- القدرة على قياس المخاطرة باستخدام أسلوب الرفع.
- القدرة على تحليل المخاطرة لمخاطر تشغيلية ومخاطر مالية.
- التعرف على مصادر المخاطر التشغيلية.
- التعرف على مصادر المخاطر المالية.
- القدرة على استخدام الأسلوب الرياضي في حساب قيمة الرفع بأنواعه.

الفصل الثامن

إدارة رأس المال العامل

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية لرأس المال العامل وصافي رأس المال العامل.
- القدرة على تحديد العوامل المؤثرة في فعالية مؤشر رأس المال العامل.
- التعرف على أهمية إدارة رأس المال العامل.
- التعرف على السياسات المختلفة للاستثمار في رأس المال العامل.
- التعرف على العوامل المؤثرة على مستويات الاستثمار في رأس المال العامل.

الفصل التاسع

مصادر التمويل

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية لمصادر التمويل.
- التعرف على معايير تصنيف مصادر التمويل.
- تصنيف مصادر التمويل الداخلية والخارجية.
- تصنيف مصادر التمويل المؤقتة والدائمة.
- تصنيف مصادر التمويل قصيرة وطويلة الأجل.
- تصنيف مصادر التمويل التفاوضية والتلقائية.
- تصنيف مصادر التمويل بالملكية والمديونية.

الفصل العاشر

التمويل بالمدىونية والاستئجار

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية لمصادر التمويل بالمديونية والاستئجار.
- التعرف على مفاهيم القروض طويلة الأجل والسندات.
- القدرة على التنبؤ بقيمة أقساط القروض طويلة الأجل.
- التعرف على خصائص السندات.
- التعرف على مفاهيم الاستئجار وأنواعه.
- التمييز بين الاستئجار التشغيلي والاستئجار التمويلي.
- التعرف على مزايا الاستئجار.

الفصل الحادي عشر التمويل بالملكية

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية لمصادر التمويل بالملكية.
- التعرف على خصائص السهم العادي.
- تصنيف مصادر التمويل بالملكية.
- التعرف على حقوق المساهم.
- التمييز بين السهم العادي والسهم الممتاز.
- التعرف على المفاهيم المختلفة لقيم الأسهم وأساليب قياسها.
- القدرة على استخدام نموذج Gordon في تقييم الأسهم.

الفصل الثاني عشر

تكلفة هيكل التمويل

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية لتكلفة هيكل التمويل.
- القدرة علي تقييم تكلفة التمويل بالائتمان التجاري.
- القدرة علي تقييم تكلفة التمويل بالائتمان المصرفي.
- القدرة علي تقييم تكلفة التمويل بالقروض طويلة الأجل.
- القدرة علي تقييم تكلفة التمويل بالسندات.
- القدرة علي تقييم تكلفة التمويل بالأسهم الممتازة.
- القدرة علي تقييم تكلفة التمويل بالأسهم العادية.
- القدرة علي تقييم التكلفة المرجحة لهيكل التمويل.

الفصل الثالث عشر

تقييم المقترحات الاستثمارية

يسعى هذا الفصل إلى إكساب القارئ:

- المفاهيم الأساسية لأساليب تقييم المقترحات الاستثمارية.
- التعرف على المزايا والانتقادات الموجهة إلى أساليب تقييم المقترحات الاستثمارية.
- القدرة على تقييم المقترحات الاستثمارية باستخدام أسلوب فترة الاسترداد.
- القدرة على تقييم المقترحات الاستثمارية باستخدام أسلوب فترة الاسترداد المخصومة.
- القدرة على تقييم المقترحات الاستثمارية باستخدام أسلوب صافي القيمة الحالية.
- القدرة على تقييم المقترحات الاستثمارية باستخدام معدل العائد الداخلي.
- القدرة على تقييم المقترحات الاستثمارية باستخدام أسلوب مؤشر الربحية.

بنك الأسئلة