

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 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 :

- ربحية طويل الاجل
- ربحية 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
الرقابه 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؟

$$Pv= 1000 \quad fv= 2000 \quad t= 4 \quad سنوات \quad r=?$$

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

$$1000 = \frac{2000}{(1+r)^4} \rightarrow = \frac{2000}{1000} = (1+r)^4 \rightarrow 2 = (1+r)^4 \\ = 18\%$$



طريقة اخرى للحل

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

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

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

$$= 18\%$$



تحديد معدل الخصم R

جدول 133
القيمة المستقبلية لرمال مائة ألف بحسابه عند من الفترة t بمتوسط r يسجل R في

$$FV = P(1 + r)^t$$

عدد الفترات t	4.0%	4.5%	5.0%	5.5%	6.0%	6.5%	7.0%
1	1.04000	1.04500	1.05000	1.05500	1.06000	1.06500	1.07000
2	1.08160	1.09023	1.10000	1.11000	1.12000	1.13000	1.14000
3	1.12486	1.13400	1.14400	1.15400	1.16400	1.17400	1.18400
4	1.16982	1.17945	1.18900	1.19850	1.20800	1.21750	1.22700
5	1.21648	1.22613	1.23500	1.24350	1.25200	1.26050	1.26900
6	1.26486	1.27445	1.28300	1.29150	1.30000	1.30850	1.31700
7	1.31498	1.32445	1.33300	1.34150	1.35000	1.35850	1.36700
8	1.36686	1.37613	1.38500	1.39350	1.40200	1.41050	1.41900
9	1.42042	1.42945	1.43800	1.44650	1.45500	1.46350	1.47200
10	1.47568	1.48445	1.49300	1.50150	1.51000	1.51850	1.52700
11	1.53266	1.54113	1.54900	1.55750	1.56500	1.57350	1.58200
12	1.59138	1.60045	1.60900	1.61750	1.62600	1.63450	1.64300
13	1.65186	1.66045	1.66900	1.67750	1.68600	1.69450	1.70300
14	1.71412	1.72245	1.73100	1.73950	1.74800	1.75650	1.76500
15	1.77818	1.78613	1.79400	1.80250	1.81100	1.81950	1.82800
16	1.84406	1.85145	1.85900	1.86750	1.87600	1.88450	1.89300
17	1.91178	1.91845	1.92600	1.93450	1.94300	1.95150	1.96000
18	1.98138	1.98745	1.99500	2.00350	2.01200	2.02050	2.02900
19	2.05286	2.05845	2.06600	2.07450	2.08300	2.09150	2.10000
20	2.12622	2.13145	2.13900	2.14750	2.15600	2.16450	2.17300
21	2.20148	2.20613	2.21400	2.22250	2.23100	2.23950	2.24800
22	2.27866	2.28245	2.29000	2.29850	2.30700	2.31550	2.32400
23	2.35778	2.36045	2.36800	2.37650	2.38500	2.39350	2.40200
24	2.43886	2.44045	2.44800	2.45650	2.46500	2.47350	2.48200
25	2.52192	2.52245	2.53100	2.53950	2.54800	2.55650	2.56500
26	2.60698	2.60645	2.61500	2.62350	2.63200	2.64050	2.64900
27	2.69406	2.69245	2.70100	2.70950	2.71800	2.72650	2.73500
28	2.78318	2.78045	2.78900	2.79750	2.80600	2.81450	2.82300
29	2.87438	2.87045	2.87900	2.88750	2.89600	2.90450	2.91300
30	2.96768	2.96245	2.97100	2.97950	2.98800	2.99650	3.00500
31	3.06312	3.05645	3.06500	3.07350	3.08200	3.09050	3.09900
32	3.16072	3.15245	3.16100	3.16950	3.17800	3.18650	3.19500
33	3.26052	3.25045	3.25900	3.26750	3.27600	3.28450	3.29300
34	3.36256	3.35045	3.35900	3.36750	3.37600	3.38450	3.39300
35	3.46688	3.45245	3.46100	3.46950	3.47800	3.48650	3.49500
36	3.57352	3.55645	3.56500	3.57350	3.58200	3.59050	3.59900
37	3.68252	3.66245	3.67100	3.67950	3.68800	3.69650	3.70500
38	3.79392	3.77045	3.77900	3.78750	3.79600	3.80450	3.81300
39	3.90776	3.88145	3.89000	3.89850	3.90700	3.91550	3.92400
40	4.02408	3.99445	3.99300	4.00150	4.01000	4.01850	4.02700
41	4.14292	4.10645	4.10500	4.11350	4.12200	4.13050	4.13900
42	4.26432	4.22245	4.22100	4.22950	4.23800	4.24650	4.25500
43	4.38832	4.34045	4.33900	4.34750	4.35600	4.36450	4.37300
44	4.51496	4.46045	4.45900	4.46750	4.47600	4.48450	4.49300
45	4.64428	4.58845	4.58700	4.59550	4.60400	4.61250	4.62100
46	4.77632	4.71845	4.71700	4.72550	4.73400	4.74250	4.75100
47	4.91112	4.85245	4.85100	4.85950	4.86800	4.87650	4.88500
48	5.04872	4.98845	4.98700	4.99550	5.00400	5.01250	5.02100
49	5.18916	5.12645	5.12500	5.13350	5.14200	5.15050	5.15900
50	5.33248	5.26645	5.26500	5.27350	5.28200	5.29050	5.29900

تحديد معدل الخصم R

جدول 133
القيمة المستقبلية لرمال مائة ألف بحسابه عند من الفترة t بمتوسط r يسجل R في

$$FV = P(1 + r)^t$$

عدد الفترات t	4.0%	4.5%	5.0%	5.5%	6.0%	6.5%	7.0%
1	1.04000	1.04500	1.05000	1.05500	1.06000	1.06500	1.07000
2	1.08160	1.09023	1.10000	1.11000	1.12000	1.13000	1.14000
3	1.12486	1.13400	1.14400	1.15400	1.16400	1.17400	1.18400
4	1.16982	1.17945	1.18900	1.19850	1.20800	1.21750	1.22700
5	1.21648	1.22613	1.23500	1.24350	1.25200	1.26050	1.26900
6	1.26486	1.27445	1.28300	1.29150	1.30000	1.30850	1.31700
7	1.31498	1.32445	1.33300	1.34150	1.35000	1.35850	1.36700
8	1.36686	1.37613	1.38500	1.39350	1.40200	1.41050	1.41900
9	1.42042	1.42945	1.43800	1.44650	1.45500	1.46350	1.47200
10	1.47568	1.48445	1.49300	1.50150	1.51000	1.51850	1.52700
11	1.53266	1.54113	1.54900	1.55750	1.56500	1.57350	1.58200
12	1.59138	1.60045	1.60900	1.61750	1.62600	1.63450	1.64300
13	1.65186	1.66045	1.66900	1.67750	1.68600	1.69450	1.70300
14	1.71412	1.72245	1.73100	1.73950	1.74800	1.75650	1.76500
15	1.77818	1.78613	1.79400	1.80250	1.81100	1.81950	1.82800
16	1.84406	1.85145	1.85900	1.86750	1.87600	1.88450	1.89300
17	1.91178	1.91845	1.92600	1.93450	1.94300	1.95150	1.96000
18	1.98138	1.98745	1.99500	2.00350	2.01200	2.02050	2.02900
19	2.05286	2.05845	2.06600	2.07450	2.08300	2.09150	2.10000
20	2.12622	2.13145	2.13900	2.14750	2.15600	2.16450	2.17300
21	2.20148	2.20613	2.21400	2.22250	2.23100	2.23950	2.24800
22	2.27866	2.28245	2.29000	2.29850	2.30700	2.31550	2.32400
23	2.35778	2.36045	2.36800	2.37650	2.38500	2.39350	2.40200
24	2.43886	2.44045	2.44800	2.45650	2.46500	2.47350	2.48200
25	2.52192	2.52245	2.53100	2.53950	2.54800	2.55650	2.56500
26	2.60698	2.60645	2.61500	2.62350	2.63200	2.64050	2.64900
27	2.69406	2.69245	2.70100	2.70950	2.71800	2.72650	2.73500
28	2.78318	2.78045	2.78900	2.79750	2.80600	2.81450	2.82300
29	2.87438	2.87045	2.87900	2.88750	2.89600	2.90450	2.91300
30	2.96768	2.96245	2.97100	2.97950	2.98800	2.99650	3.00500
31	3.06312	3.05645	3.06500	3.07350	3.08200	3.09050	3.09900
32	3.16072	3.15245	3.16100	3.16950	3.17800	3.18650	3.19500
33	3.26052	3.25045	3.25900	3.26750	3.27600	3.28450	3.29300
34	3.36256	3.35045	3.35900	3.36750	3.37600	3.38450	3.39300
35	3.46688	3.45245	3.46100	3.46950	3.47800	3.48650	3.49500
36	3.57352	3.55645	3.56500	3.57350	3.58200	3.59050	3.59900
37	3.68252	3.66245	3.67100	3.67950	3.68800	3.69650	3.70500
38	3.79392	3.77045	3.77900	3.78750	3.79600	3.80450	3.81300
39	3.90776	3.88145	3.89000	3.89850	3.90700	3.91550	3.92400
40	4.02408	4.00645	4.01500	4.02350	4.03200	4.04050	4.04900
41	4.14292	4.12045	4.12900	4.13750	4.14600	4.15450	4.16300
42	4.26432	4.24045	4.24900	4.25750	4.26600	4.27450	4.28300
43	4.38832	4.36245	4.37100	4.37950	4.38800	4.39650	4.40500
44	4.51496	4.48645	4.49500	4.50350	4.51200	4.52050	4.52900
45	4.64428	4.61345	4.62200	4.63050	4.63900	4.64750	4.65600
46	4.77632	4.74345	4.75200	4.76050	4.76900	4.77750	4.78600
47	4.91112	4.87645	4.88500	4.89350	4.90200	4.91050	4.91900
48	5.04872	5.01245	5.02100	5.02950	5.03800	5.04650	5.05500
49	5.18916	5.15045	5.15900	5.16750	5.17600	5.18450	5.19300
50	5.33248	5.29045	5.29900	5.30750	5.31600	5.32450	5.33300

تحديد معدل الخصم R

جدول قيم $(1+R)^t$ لـ $R=10\%$

عدد الفترات (t)	1.10 ^t					
1	1.10000	1.21000	1.33100	1.46410	1.61051	1.77156
2	1.21000	1.46410	1.77156	2.14359	2.59374	3.13843
3	1.33100	1.77156	2.14359	2.66785	3.31012	4.07100
4	1.46410	2.14359	2.66785	3.31012	4.07100	5.00730
5	1.61051	2.59374	3.31012	4.07100	5.00730	6.04783
6	1.77156	3.13843	4.07100	5.00730	6.04783	7.20361
7	1.94871	3.79732	4.77156	5.85422	7.00731	8.40783
8	2.14359	4.59493	5.63816	6.84243	8.05256	9.77343
9	2.35794	5.55433	6.62017	8.02067	9.27392	11.31100
10	2.59374	6.62017	7.73815	9.40338	10.83471	13.03713
11	2.85433	7.89419	9.11361	11.04372	12.61818	15.04100
12	3.13843	9.40732	10.82703	12.94811	14.68000	17.34513
13	3.45026	11.14705	12.90973	15.24292	17.14801	20.07913
14	3.79732	13.26176	15.40070	17.96721	20.06281	23.28663
15	4.17497	15.78794	18.14077	21.16393	23.26909	27.01529
16	4.59433	18.76673	21.15485	24.88032	27.09600	31.31700
17	5.05476	22.24340	24.47034	29.16835	31.60560	36.25013
18	5.55944	26.26774	28.31737	34.08519	36.96616	41.87513
19	6.11938	30.89452	33.54911	39.69371	43.26278	48.26313
20	6.73132	36.28397	39.30402	45.06308	50.58906	55.49013
21	7.40445	42.51237	45.63442	51.16939	58.04807	63.63313
22	8.14290	49.76361	52.59786	58.08633	65.85288	72.79913
23	8.95419	58.14007	60.25765	65.89496	74.23817	83.07413
24	9.84961	67.75408	68.68341	74.68446	83.26400	94.66513
25	10.83057	78.72949	77.95175	84.75691	93.19200	107.73613
26	11.91413	91.20244	88.14693	96.23260	104.11104	122.51113
27	13.10554	105.52268	99.36162	109.25586	116.12224	139.15913
28	14.41610	121.87505	111.69778	124.08145	129.53446	157.87613
29	15.85771	140.66256	125.46756	140.88959	144.48791	178.96013
30	17.44348	162.12882	141.81432	159.77855	161.33670	202.85413
31	19.18783	186.54170	160.19575	181.35641	180.27037	230.14013
32	21.10661	214.39587	180.81533	205.89165	201.49741	261.35413
33	23.21727	246.23546	203.89686	233.88082	225.44715	306.29013
34	25.53900	282.85901	230.08655	266.06890	252.59187	356.72013
35	28.09290	325.74491	260.09521	303.27579	283.45106	413.39013
36	30.89219	375.51940	294.50473	346.60317	318.59617	477.13013
37	33.98141	433.87134	343.75520	397.26349	358.85579	548.84013
38	37.38155	501.65847	400.13072	456.58988	405.14287	629.72013
39	41.12170	580.82432	465.34380	525.85088	458.45806	721.49013
40	45.23387	673.70675	540.07818	607.03097	519.70387	826.84013
41	49.75926	783.07743	626.28600	702.13226	589.87426	948.57013
42	54.73919	910.38517	727.91460	813.34508	669.86201	1089.59013
43	60.21311	1057.62373	848.70608	943.27929	761.84741	1253.75013
44	66.23142	1237.38610	990.57669	1095.60822	868.83106	1445.12013
45	72.85456	1453.12471	1157.63436	1274.16904	994.11206	1668.74013
46	79.13501	1710.43718	1355.60780	1484.58808	1140.92331	1929.86013
47	86.14651	2015.48090	1591.36858	1734.04619	1314.61561	2234.65013
48	93.95916	2375.02899	1874.90544	2030.25041	1521.27706	2590.16013
49	102.55506	2812.53189	2214.39598	2381.27585	1767.00306	3004.46013
50	111.91057	3345.78508	2626.23558	2800.00343	2058.70731	3486.51013



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؟

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

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

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



تحديد عدد الفترات N

تقدير مونت كارلو
 التوزيع الاحتمالية كرمز في وقت الحزب استجابة عدد من الفترات في مستوى 0.05
 $P(X \leq x) = (1 - p)^x$

عدد الفترات	0%	10%	20%	30%	40%	50%
1	1.00000	0.90000	0.81000	0.72900	0.65610	0.59049
2	1.00000	0.81000	0.65610	0.53144	0.43047	0.35429
3	1.00000	0.67799	0.53144	0.42409	0.34012	0.28243
4	1.00000	0.56783	0.43047	0.34012	0.28243	0.23767
5	1.00000	0.47855	0.34012	0.26683	0.22371	0.19133
6	1.00000	0.40739	0.28243	0.22371	0.19133	0.16407
7	1.00000	0.35133	0.23767	0.19133	0.16407	0.14180
8	1.00000	0.30704	0.20180	0.16407	0.14180	0.12589
9	1.00000	0.27232	0.17714	0.14180	0.12589	0.11270
10	1.00000	0.24668	0.15707	0.12589	0.11270	0.10167
11	1.00000	0.22767	0.14180	0.11270	0.10167	0.09246
12	1.00000	0.21387	0.12968	0.10167	0.09246	0.08486
13	1.00000	0.20387	0.11985	0.09246	0.08486	0.07856
14	1.00000	0.19617	0.11180	0.08486	0.07856	0.07326
15	1.00000	0.18947	0.10510	0.07856	0.07326	0.06876
16	1.00000	0.18367	0.99510	0.07326	0.06876	0.06496
17	1.00000	0.17867	0.94010	0.06876	0.06496	0.06176
18	1.00000	0.17437	0.88610	0.06496	0.06176	0.05916
19	1.00000	0.17067	0.84310	0.06176	0.05916	0.05716
20	1.00000	0.16747	0.80110	0.05916	0.05596	0.05566
21	1.00000	0.16467	0.76010	0.05696	0.05336	0.05436
22	1.00000	0.16217	0.72010	0.05496	0.05136	0.05326
23	1.00000	0.15987	0.68110	0.05316	0.04956	0.05236
24	1.00000	0.15777	0.64310	0.05156	0.04796	0.05166
25	1.00000	0.15587	0.60610	0.05016	0.04656	0.05116
26	1.00000	0.15417	0.57010	0.04896	0.04536	0.05086
27	1.00000	0.15267	0.53510	0.04796	0.04436	0.05066
28	1.00000	0.15137	0.50110	0.04716	0.04356	0.05056
29	1.00000	0.15027	0.46810	0.04656	0.04296	0.05056
30	1.00000	0.14937	0.43610	0.04616	0.04256	0.05066
31	1.00000	0.14857	0.40510	0.04596	0.04236	0.05086
32	1.00000	0.14787	0.37510	0.04596	0.04236	0.05116
33	1.00000	0.14727	0.34610	0.04616	0.04256	0.05166
34	1.00000	0.14677	0.31810	0.04656	0.04296	0.05236
35	1.00000	0.14637	0.29110	0.04716	0.04356	0.05326
36	1.00000	0.14607	0.26510	0.04796	0.04436	0.05436
37	1.00000	0.14587	0.24010	0.04896	0.04536	0.05566
38	1.00000	0.14577	0.21610	0.05016	0.04656	0.05716
39	1.00000	0.14577	0.19310	0.05156	0.04796	0.05886
40	1.00000	0.14587	0.17110	0.05316	0.04956	0.06076
41	1.00000	0.14607	0.15010	0.05496	0.05136	0.06286
42	1.00000	0.14637	0.13010	0.05696	0.05336	0.06516
43	1.00000	0.14677	0.11110	0.05916	0.05566	0.06766
44	1.00000	0.14727	0.09310	0.06176	0.05826	0.07036
45	1.00000	0.14777	0.07610	0.06496	0.06116	0.07326
46	1.00000	0.14827	0.06010	0.06876	0.06436	0.07636
47	1.00000	0.14877	0.04510	0.07326	0.06796	0.07966
48	1.00000	0.14927	0.03110	0.07856	0.07296	0.08316
49	1.00000	0.14977	0.01810	0.08486	0.07836	0.08686
50	1.00000	0.15027	0.00610	0.09246	0.08416	0.09076

EXCEL

مع كامل تمذباتي القلبية للجميع بالتوفيق

أم دانه ١...