بسم الله الرحمن الرحيم

ملخص :آداره مالية (١)

ملـخص الأداره مالية ١..

فهو اجتهاد بسيط مني يشمل مضمون المحتوى وشرح بعض النقاط

لـ أ.عبداللطيف الملحم ..

اختكم : تراتيل المسآء

المحاضره الأولى

تعريف الأداره الماليه :

بأنها ادارة التدفقات النقدية الداخلة والخارجة داخل منشآت الاعمال العامة والخاصة

الفرق بين المالية والمحاسبة والاقتصاد:

	أهتمامها	دوره
المحاسبة	تهتم بعملية تجميع البيانات التاريخية أو المستقبلية وتسجيلها بصورة	بـ أعداد التقارير والقوائم الماليه سواء قائمه الدخل قائمه التدفقات الماليه لشركه
المالية	هي عملية إدارية تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي.	ويكون تكملي لـالمحاسب في ضوء اتخاذ القرار للمنشأه على حسب البنود القوائم التي تم ذكرها بشكل صحيح وصوره سليمه
الأقتصاد	يهتم بتحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات	العوامل والبطاله والناتج المحلي تلعب دور كبير في قرار المدير المالي وتيغير حسب تغير هذه العوامل

مجالات الإدارة المالية:

تنقسم الي خمس اقسام

- **المالية العامة وتهتم بالنفقات والإيرادات العامة.. .**
  ((الايرادات تاخذها من فين من الضرائب و الجمارك والرسوم وتنفقها على حسب لوائح المحدده لخدمه المواطنين ..))
- **تحليل الاستثمار في الأوراق المالية من حيث العوائد والأخطار..**
  ((توضيح :هنا العلاقه طرديه بين العوائد والاخطار فكل ما زادت العوائد في مشروع معين زادت المخاطره))
- **المالية الدولية: تدفق الاموال من والى الدول ، اسعار الصرف ، القيود التي تفضرها الدول**
- **المؤسسات المالية : تقوم بوظيفة السياسة النقدية والمالية في الاقتصاد..**
- **الإدارة المالية للمنشاة :مجموعه من الادوات تم تطويرها لتحديد مصادر التمويل المناسبة للمنشاة**

التطور التاريخي لمجالات الإدارة المالية:

مرحلة الأولى بداية القرن العشرين

أول ظهور لعلم الإدارة المالية كعلم مستقل كان التمويل المالي بالولايات المتحدة الامريكية في القرن العشرين ومن خصائصه يعتبر جزء من علم الاقتصاد .التركيز على الجوانب القانونية :مثل الاندماج الاتحاد ،تشكيل شركات جديدة

مرحله الثانية بداية العشرينات مرحلة الثورة الصناعية

وصول التصنيع الى ذروتة وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع· التركيز على أهميه توفير السيولة انتشار الأسواق المالية ومؤسسات الوساطة المالية

مرحله الثالثة فتره الثلاثينات:

يعد ازمة ١١٢١ م ازداد فشل منظمات الاعمال ، مما ادى الى تركيز التمويل على الإفلاس وإعادة التنظيم وسيولة الشركات وقوانين تنظيم سوق الأوراق

مرحله ٤ فتره الاربعينات وبداية الخمسينيات :

أستمرار الأسلوب التقليدي في ممارسة الوظيفة المالية وتحليل الجوانب المالية للشركات من وجهة نظر الاطراف الخارجية الممولين
بداية ظهور الاهتمام بدراسة أساليب الرقابة الداخلية وإعداد الموازنة الرأسمالية

مرحلة الخامسه الخمسينيات والستينيات:

الاهتمام موجهه نحو الالتزامات ورأس المال، فضلا عن دراسة الاصول ،
إضافة لظهور نماذج رياضية وكمية في مجالات فرعية عديدة من الادارة
المالية كإدارة رأس المال العامل المخزون، النقدية، الذمم. ظهور وتطور نظرية المحفظة الاستثمارية وتطبيقاتها من اهم الاحداث خلال الستينيات،حيث ارتبط تطور هذه النظرية ب ماركوتز ١١٥٢ م، الى ان تم تنقيتها وتطورها اكثر من قبل فاما سنه ١١٩٥ م، ولنتر ١١٩٤ م تطوير نماذج متقدمه على سبيل المثال تسعير الاصول الرأسماليةcapm

مرحلة ٦ فترت السبعينيات:

التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقه للإدارة المالية على سبيل المثال: تسعير الخيارات الذي ارتبط ببلاك وشولز سنه ١١٩٣ م، والذي يمثل تحديا لنموذج تسعير الاصول الرأسمالية.
التركيز على أساليب التعامل مع متغيرات بيئة الأعمال المعاصرة لاسيما :

- ظهور عدم التأكد))(مزيد من المخاطر(
- كفاءة الأسواق المالية
- المشكلات المترتبة عن التضخم والضرائب وأسعار الفائدة
- برامج الخصخصة
- العولمة الدورات المالية المعاصرة)المشتقات المالية(
- الادوات المالية الاسلامية

اهداف المنشأة

يمكن حصر اهداف المنشاة في هدفين:

أولا هدف تعظيم الربح ثانيا:تعظيم الثروه..

أولا هدف تعظيم الربح

يمكن النظر لهدف تعظيم الربح من زاويتين:

١.من وجهة نظر المستثمر:

يعني الربح السنوي الموزع على المساهمين اضافة الى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية ويمكن تلخيصه بـ يعني يهتم بأعلى عائد ممكن للمنشأه من نظر المستثمر..

٢.من وجهة نظر المنشأة :

يعني زيادة المخرجات عن المدخلات ويعني الكفاءة الاقتصادية : اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشأة من
زيادة الارباح الكلية مع ذلك فان هدف تعظيم الربح لا يعتبر الهدف الاسمى للمنشاة لأنه يعاني من بعض القصور ومنها

- 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

تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود

يتجاهل مبدأ تعظيم الربح مبدأ اساسي وهو ان أي مبلغ من المال يتم استسلامه اليوم هو اعلى في قيمته مستقبلا .
مؤجز لها ان مبلغ اليوم افضل من مبلغ بالمستقبل لان استطيع ان استثمر هذا المبلغ واحصل على فوائد اما اذا كان بالمستقبل فلا استطيع الاستثمار الان واخسر الوقت

- تجاهل عنصر المخاطرة ان الارباح المتوقعة من الاستثمارات تتفاوت في درجة التأكد، ذلك ان الاستثمارات تتفاوت في درجه المخاطر المرتبطة بها تتفاوت توجهات المستثمرين نحو تحمل المخاطر المرتبطة بالاستثمارات، فمن المستثمرين من يكون محافظا في تحمل المخاطر ومنهم من يتصف بالجرأة في تحمل المخاطر
- تجاهل بعض الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة:.

تكون إستراتيجية المنشأة التركيز على معدل نمو المبيعات بالرغم من تدني الربحية الحالية في المدى القصير.

أوان تكون استراتيجية الشركة تنويع المنتجات والأسواق من اجل تعزيزالمركز التنافسي على الرغم من تدني مستوى الارباح

ثانيا تعظيم الثروة: يعتبر هو الهدف الامثل للمنشاة يتعلق بتأثير الارباح على القيمة السوقية للمنشأة والمتمثلة في اسعار الأوراق المالية التي تصدرها المنشأة
٢-تهتم المنشأة في المدى الطويل بتنسيق الخطط والبرامج بالقدر الذي يضمن للملاك اكبر قدر من التوزيعات، وما من شانه زيادة سعر السهم .
ارتباط مفهوم تعظيم الثروة بمفهوم مقايضة العائد بالمخاطر فعادة ما يتجه المستثمرين نحو الموازنة بين العوائد المتوقعة من الاستثمارات والمخاطر المرتبطة بها.

يأخذ تعظيم الثروة بمبدأ القيمة الزمنية للنقود (الذي يمثل الانتقاد الرئيسي لهدف تعظيم الربح).

أهداف الإدارة المالية :

تحقيق اقصى ربح في المدى الطويل تقليل المخاطرة من خلال تفادي المخاطر غير الضرورية

الرقابه المستمرة : العمل على متابعه ومراقبة تدفق الاموال والتأكد من استغلالها بالصورة المثلى من خلال ما يعرف بالتقارير المالية

تحقيق المرونة: الإدارة التي تحدد مصادر تمويل كافية في وقت مبكر تتمتع بدرجه اعلى من المرونة عند الاختيار من بين هذه المصادر عند الحاجة الى تمويل اضافي.

بـ أختصرها لكم ((تحقيق أقصى ربح باقل مخاطره مع مراقبه للاموال الداخله والخارجه من المنشأه مع مرونه من خلال اختيار مصدر من المصدار للمنشأه))

- مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة :

وضع الاطار السليم والمناسب لتحقيق الربح عن مستوى معين من المخاطرة .

العلاقة بين العائد والمخاطر هي علاقة طرديه

- مدخل العلاقة بين السيولة والربحية :

من الاهداف الرئيسية للمدير المالي تحقيق عنصري السيولة والربحية.

ضرورة الاحتفاظ بأرصدة نقدية فائضة احتياطية عن الحاجات التقديرية للمنشأة بغرض مواجهة الحالات الطارئة التي قد تعترض المنشأة.

وظائف وقرارات الإدارة المالية:

في ضوء الأهداف سالفة الذكر تمارس الإدارة المالية مجموعة من الوظائف كما تتولى اتخاذ العديد من القرارات داخل المنظمة منها:

١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة

٢- تدبر الأموال تحديد مصادر التمويل المختلفة وحجم التمويل المطلوب من كل مصدر وتوقيت الحصول عليها وتكلفته.

٣- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة: من خلال تتبع ومراقبة الارصدة النقدية والعمل على تحريكها لتغطيه أي عجز في أي موقع

٤- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي

٥- التسعير :عملية مشتركه بين مختلف ادارات المنشاة

٦- التنبؤ بالإرباح : من خلال التنبؤ بالمبيعات والتكاليف والتي يتم الحصول عليها من خلال اقسام التسويق والإنتاج

٧- قياس عائد المطلوب وتكلفه راس المال قياس العائد المتوقع ومقارنتها بالمخاطر المتوقعه

الوظائف الاساسيه للاداره الماليه:

١- الموازنة الرأسماليه : تخطيط وإدارة الاستثمارات طويلة الاجل بالمنشاة

٢- هيكل راس المال : تحديد نسبه التمويل الطويل الاجل والقصير الاجل ومصادر الحصول على كل منها فضلا عن حقوق الملكيه

٣- اداره راس المال العامل الاصول المتداولة عبارة عن نشاط يومي يهدف الي التأكد من وجود الموارد الكافيه التي تمكن المنشاة من مواصله عملياتها
راس المال العامل = الاصول المتداولة و الخصوم المتداولة

اسئله ع المحاضره الأولى

تعريف الاداره الماليه بأنها ادارة التدفقات النقدية الداخلة فقط داخل منشآت الاعمال العامة والخاصة صح او خطأ ؟
الاجابه خاطئه لانها تهتم بالتدفقات النقديه الداخلة والخارجة داخل المنشآت.
يستند المدير المالي بـ اتخاذ القرار على السليم والصحيح على العوامل الاقتصادية للمنشأة ؟
الاجابه خاطئه يستند المدير المالي بـ اتخاذ القرار السليم على بيانات المعلومات السليمه من المحاسب لان العوامل الاقتصاديه تأثر في صناعه القرار المناسب للمنشأه ..

هناك عائد على استثماري اول بقيمه ٣٠% وعائد استثماري ثاني بقيمه ٥٠% ونجد ان المخاطر أعلى بـ الاستثمار الثاني منه من الاستثمار الاول لماذا؟
لان كلما زادات العوائد زادت المخاطر فـ العلاقه طرديه

تأخذ بعين الاعتبار العوائد والمخاطره هي ؟
تعظيم الثوره ..
تعظيم الربح .√
***تعظيم الربح يتجاهل العوائد والمخاطر**

هل وجود سيوله نقديه للمنشأه مهم او لا ؟
نعم مهم لـ تفادي الحالات الطارئه ..

يتكون رأس هيكل المال من
١-قروض قصيره الاجل
٢-قروض طويله الاجل
٣-حقوق الملكيه
٤-جميع ماذكر √

يعنى علم المالية :

تجميع البيانات التاريخيه وتسجيلها بصوره صحيحه ..

العمليه الاداريه التي تهتم بأتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفزرها النظام المحاسبي √

تحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات

حفظ البيانات وتزويدها للوظائف زياده الاخرى

المحاضرة الثانية

القيمة الزمنية للنقود

مفهوم القيمة الزمنية للنقود :

يشير مفهوم القيمة الزمنية للنقود الى ان ريال اليوم افضل من ريال المستقبل وذلك لان ريال اليوم يمكن ان يتم استثماره وبالتالي تحقيق عوائد اضافيه

القيمة الزمنية للنقود:

القيمة الزمنية للنقود ترتكز على مفهومين اساسين:

١- القيمة الحالية PV

٢- القيمة المستقبلية FV

القيمة المستقبليةFV

تشير القيمة المستقبلية الى قيمة التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها من الاستثمار الحالي الذي ينمو بمعدل فائدة محدده لعدد من السنوات..

مثال: استثمار مبلغ معين لعدد من السنوات بمعدل فائدة محدده

مبلغ الاستثمار ٤٠٠٠ ريال لمدة ٣ سنوات و معدل الفائدة ٨% المطلوب القيمة المستقبلة من هذا الاستثمار؟

لـحل المثال هناك اكثر من طريقه ..

الطريقه الأولى بالتعويض بالقانون المباشر هو

$$FV= C \times (1+r)^t$$

القيمة المستقبلية=FV

التدفق النقدي الحالي المتوفر للاستثمار- أي مبلغ الاستثمار ٤٠٠٠- =C

معدل الفائدة على الاستثمار - ح يكون بالمثال ٨% - =R

عدد السنوات =T

نبدأ بالحل

C= 4000% R= 8 سنوات FV= ? T= 3

نعوض بالقانون :

$FV=4000 \times (1+\%8)^{3} = 4000 \times 1.26 = 5038$

طريقه حاسب الناتج بـ طريقتين

١- الاله الحاسبه وهي $4000 \times (1+0,8)^{3} = 5038$

٢- الجداول الماليه الشرح

نقسم المعادله لـقسمين وهما :

المبلغ الحالي الذي يمتلكه ← $C \times (1+r)^{t}$ ← معامل الخصم

معامل الخصم من الجداول الماليه ثم نضربها في التدفقات الماليه ..

كيف نحصل ع قيمته

تابع جدول (1)

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

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

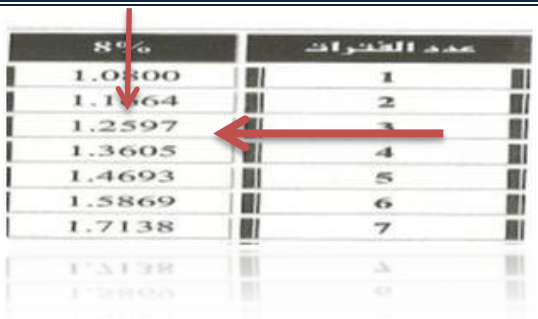
عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%	16%
1	1.0800	1.0900	1.1000	1.1200	1.1400	1.1600
2	1.1664	1.1881	1.2100	1.2544	1.2996	1.3456
3	1.2597	1.2950	1.3310	1.4049	1.4815	1.5609
4	1.3605	1.4116	1.4641	1.5735	1.6890	1.8106
5	1.4693	1.5386	1.6105	1.7623	1.9254	2.1003
6	1.5869	1.6771	1.7716	1.9738	2.1950	2.4364
7	1.7138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

ملاحظه :هنا نستخدم هالجدول لانه طالب فقط منا القيمه المستقبليه لتفقد نقدي واحد

نطبق القانون وهو $FVIF=(1+r)^{t}$

بالجدول نسبه ٨%

عدد السنوات ٣ نأخذ التقاطع بين النسبه المئويه و عدد السنوات



8%	عدد الفترات
1.0800	1
1.1664	2
1.2597	3
1.3605	4
1.4693	5
1.5869	6
1.7138	7

الناتج = 1.259 نقربه يكون 1.26

نجد ان الناتج في النهايه هو نفسه بالعامل القيمه المستقبليه يطلع لدينا القيمه المستقبليه

نضرب 5038= 1.26×4000

القيمه المستقبليه عباره عن 4000+ %8

5038-4000=1038 SR

مثال اخر: اتيحت لك فرصه استثماريه بمبلغ ٢٠٠٠ ريال لمدة ٤ سنوات بمعدل فائدة ١٠ % ما هو المبلغ المتجمع لديك في نهاية السنه الرابعة؟ وما هي مجموع العوائد من هذا الاستثمار؟

هنا نشوف السؤال واول شيء كم السنه اللي هو ذاكرها

كم المبلغ اللي ح يكون بعد اربع سنوات عندي أذا قيمه مستقبليه هنا موجود مبلغ 2000

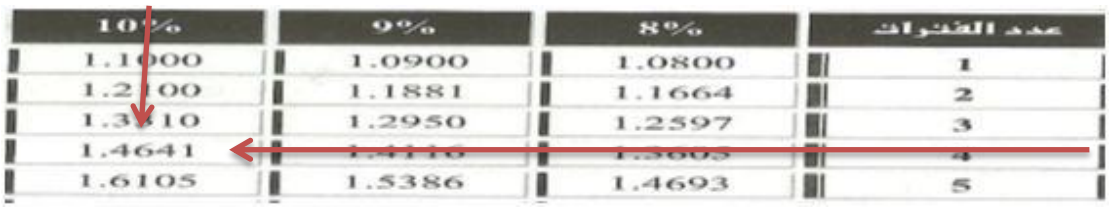
C= 2000 R= % 10 T=4 سنوات FV=?

الطريقه الأولى التعويض بالقانون :

$$\mathbf{FV= C} \times \mathbf{(1+r)^t} = 2000\text{x } \mathbf{(1+10)^4} = 2000\times1.46=2920 \text{ SR}$$

الطريقه الثانية الجدول :

استخراج قيمه ٤ سنوات من الجدول وهي تقاطع بين الفائد 10% و٤سنوات



10%	9%	8%	عدد الفترات
1.1000	1.0900	1.0800	1
1.2100	1.1881	1.1664	2
1.3310	1.2950	1.2597	3
1.4641	1.4116	1.3605	4
1.6105	1.5386	1.4693	5

اذا : 1.46 القيمه المستقبلية

2000×1.46=2920SR

القيمة المستقبلية لدفعات سنوية متساوية

تشير القيمة المستقبلية لدفعات سنوية متساوية الى سلسله من القيم المالية المتساوية المستحقة في نهاية كل سنة لعدد محدد من السنوات

بالمختصر الشديد يعني المبلغ هو نفسه يتكرر في كل السنوات للمنشأه

مثال: استثمار مبلغ معين في نهاية كل عام بمعدل فائدة سنوي لمدة عدد من السنوات.

القانون للقيمة المستقبلية لدفعات سنوية متساوية كالتالي:

$$FV= C \times \left[\frac{(1+r)^t-1}{r}\right]$$

مثال: اذا كانت شركة المبارك تقوم باستثمار ٥٠٠٠ ريال في نهاية كل سنة بمعدل عائد سنوي مقداره ٤ %. فما هو المبلغ المتجمع لدى المنشأة بعد ٣ سنوات؟

نشوف هو ايش يبغى بالزبط هل حساب القيمه الحاليه او المستقبليه وهو طالب بعد ٣ سنوات

أي مستقبلية أذا نطلع القيم ..

C= 5000 R=%4 T=3 FV=?

***وطالب في نهايه كل سنه أي ان نهايه كل سنه ح تسثمر المنشأه المبلغ**
هنا اختلف عن المثال الاول أنه يطلب فقط نهايه السنوات وليس نهايه كل سنه ..

الحل بطرقتين الاولى بالقانون

$$FV= C \times \left[\frac{(1+r)^t-1}{r}\right]$$

نعوض

$$5000\times\{(1+\%4)^3 - 1\div\%4\}=15600$$

الطريقة الثانيه الجدول :

يمكن استخراج قيمة $\{(1+\%4)^3-1\div\%4\}$

$\left[\frac{(1+r)^t-1}{r}\right]$ ← **معامل الخصم**

من خلال استخدام الجداول المالية بالنظر للجدول رقم ٢ عند معدل عائد ٤% وعند السنة ٣ نجد ان معامل القيمة المستقبلية هو ٣,١٢

ملاحظه ليش استخدمنا الجدول الاول بـالمثال الاول ولم نستخدمه للمثال الحالي ؟!! لان المثال الاول طلب منا حساب القيمه المستقبليه لتدفق مبلغ نقدي واحد ، أما هنا فهو لحساب قيمه نقديه لتدفق مبلغ نقدي ٣ سنوات يعني عدد دفعات متعدده وايضا متساوي فهو طالب ٥٠٠٠ لكل سنه

نطبق بالجدول ونأخذ التقاطع بينهما

4%	3%	2%	1%	عدد الفترات n
1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1
2.0400	2.0300	2.0200	2.0100	2
3.1216	3.0909	3.0604	3.0301	3
4.2465	4.1836	4.1216	4.0604	4
5.4163	5.3091	5.2040	5.1010	5

= 3.12

5000×3.12=15600sr

القيمة المستقبلية لمبالغ مختلفة من السنوات

في هذه الحالة تقوم المنشأة باستثمار سلسله مختلفة من التدفقات النقدية.

مثال: تستثمر المنشأة في السنة الاولى ١٠٠٠ ريال

في السنة الثانية ٢٠٠٠ ريال

في السنة الثالثة ٣٠٠٠ ريال

عند معدل فأئده محدد ((%..))

$$FV= C \times (1+r)^t$$

مثال: قامت شركة السلام باستثمار ٢٠٠ ، ٤٠٠ ، ٦٠٠ ريال في وديعة استثمارية تجري في نهاية كل عام وذلك لمدة ٣ سنوات. ما هو المبلغ المتجمع للمنشأة في نهاية العام الثالث علما بان معدل الفائدة ١٠ %؟

توضيح : هنا هو طالب القيمه النهايه للعام الثالث القيمه المستقبلية لانه كم المبلغ بعد ٣ سنوات

الحل بـ طريقه القانون

$$FV= C \times (1+r)^t$$

نعوض بالقانون =

$$= FV= 200\times (1+10\%)^2 =242sr$$

$$= FV= 400\times (1+10\%)^1 =440sr$$

$$= FV= 600\times (1+10\%)^0 =600sr$$

المبلغ المتجمع في نهاية السنة الثالثة هو = ٢٤٢ + ٤٤٠ + ٦٠٠ = ١٢٨٢ ريال

طبعآ ح تسألون من فين الاس ٢ و١ وصفر.

الاستثمار الاول من السنه الاولى الين نهايه السنه الثانيه ١ من بدايه السنه الثانيه الين نهايه السنه الثالثه ١ اصبح ٢ وبكذا بخصوص الاس١ من السنه الثانيه للي السنه الثالثه ١

الطريقه الثانيه بالجدول

نستخرج معاملات الخصم وهي (1+10%)^الأس لجميع السنوات ٣

نطبق بالجدول هنا نتبه أي جدول ح نطبق هنا التدفقات النقدية مختلفه الجدول الثاني لقيم متساويه

اذا نطبق بالجدول الاول لانه قميه مستقبلية لتدفق مبلغ واحد او مبالغ نقديه مختلفه

أول سنه هي ٢ تقاطع ١٠% =١,٢١

ثاني سنه هي ١ تقاطع ١٠% =١,١

ثالث سنه وهي صفر = لا يوجد لها فتكون صفر

10%	9%	8%	عدد الفترات
1.1000	1.0900	1.0800	1
1.2100	1.1881	1.1664	2
1.3310	1.2950	1.2597	3

200×1.21=242

400×1.1=440

600تحسب كما هي

=242+440=600=1282

ولحساب الربح نجمع 200+400+600=1200

نطرحها من المبلغ المتجمع نهايه السنه اللي هو 82=1200-1282ريال الربح المتحصل

القيمة المستقبلية في حالة دفع الفائدة اكثر من مره في العام

اذا طلب مثلا الفائده خلال٣ مرات بالسنه هنا ندفعها ٤ مرات

٣ شهور الاولى تكون مره /٣ شهور الثانيه مرتين/ ٣ شهور الثالثه ٣ مرات/ ٣ شهر ٤

في حال ان الفائدة تدفع اكثر من مره واحده في السنه يتم استخدام المعادلة التالية:

$$FV = C \times \left[1 + \frac{r}{m}\right]^{m \times n}$$

N=عدد السنوات

M=عدد مرات دفع الفائدة في السنة

مثال: قامت شركة المراعي باستثمار مبلغ ٢٠٠٠ ريال لمدة سنتين بمعدل فائدة % ١٠ علما بان الفائدة تدفع مرتين في العام فما هو المبلغ المتجمع في نهاية السنة الثانية؟

FV=? T=2years M=2 R=%10 C=2000

هنا نشوف في المثال انه طالب منا مرتين ندفع المبلغ يعني كل ٦ شهور مره اذا M=2

نطبق بالمعادله : $FV = C \times \left[1 + \frac{r}{m}\right]^{m \times n}$

نعوض

$2000 \times (1 + \%10 \div 2)^{2 \times 2} = 2164$

الربح =2164-2000=164SR

المحاضرة الثالثة

القيمة الزمنية للنقود

القيمة الحالية هي عكس القيمة المستقبلية حيث تسعى الى خصم التدفقات النقدية وارجاعها الى الحاضر.

مثال: مشروع يدر مبلغ معين بعد عدد من السنوات من الان بمعدل فائدة محدده

التدفق النقدي المستقبلي من المشروع ٤٠٠٠ ريال لمدة ٣ سنوات و معدل الفائدة ٨%

المطلوب القيمة الحالية من هذا الاستثمار؟

يمكن حل المثال السابق باستخدام المعادلة التالية:

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

PV=القيمة الحالية

التدفق النقدي المستقبلي من الاستثمار=C

معدل الفائدة على الاستثمار=R

عدد السنوات =T

C= 4000 R=%8 PV= ? T= 3

$$PV = 4000x \frac{1}{(1+8\%)^3} = 4000 \times 0.79 = 3175 \text{ ريال}$$

من خلال استخدام الجداول المالية يمكن استخراج قيمة $\frac{1}{(1+8\%)^3}$ للجدول بالنظر للجدول رقم ٣عند معدل عائد ٨ % وعند السنة ٣ نجد ان معامل القيمة الحالية هو ٠,٧٩

الطريقه الثانيه بالجدول :

8%	عدد الفترات
0.9259	1
0.8573	2
0.7938	3
0.7350	4

0.79= نفس القيمه

3175 = المبلغ الذي يجب على المنشأة ان تستثمر فيه كي تحصل على ٤٠٠٠ بالمستقبل

مثال اخر: اقدمت شركة الروابي الى الدخول في مشروع استثماري يدر عليها عائد ١٥٠٠ ريال بعد ٤ سنوات من الان علما بان معدل الخصم7% . فما هي القيمة الحالية لهذا المبلغ؟

PV= ? T=4years R=%7 C=1500

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

$$= 1500x \frac{1}{(1+\%7)^4} = 1500 \times 0.76 = 1144$$

الطريقة الثانيه :من خلال استخدام الجداول المالية يمكن استخراج قيمة $\frac{1}{(1+7\%)^4}$ بالنظر للجدول رقم ٤عند معدل عائد ٧% وعند السنة ٤ نجد ان معامل القيمة الحالية هو ٠,٧٩

7%	6%	5%	4%	3%	2%	1%	عدد الفترات n
0.9346	0.9434	0.9524	0.9615	0.9709	0.9804	0.9901	1
0.8734	0.8900	0.9070	0.9246	0.9426	0.9612	0.9803	2
0.8163	0.8396	0.8633	0.8890	0.9151	0.9423	0.9706	3
0.7629	0.7921	0.8227	0.8548	0.8885	0.9238	0.9610	4

=0.76

1500×0.76=1144

القيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية

تشير القيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية الى سلسله من التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها كل عام لعدد معين من السنوات.

القانون للقيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية كالتالي:

$$\mathbf{PV= C\ x}\left[\frac{1-\left(\frac{1}{(1+r)^t}\right)}{r}\right]$$

مثال: اذا كان استثمار شركة العفالق يدر عليها تدفقا نقديا مقداره ١٠٠٠ ريال سنويا لمدة ٣ سنوات وكان معدل الخصم{الفائدة} ١٠% فما هي القيمة الحالية للتدفقات من هذا المشروع؟

الحل : هنا جميع الدفعات للسنوات ٣ متساوية ١٠٠٠ ريال لكل سنه

نطلع القيم ونعوض بالقانون

R= %10 C= 1000 PV= ? T= 3

$$\mathbf{PV= C\ x}\left[\frac{1-\left(\frac{1}{(1+r)^t}\right)}{r}\right]$$

$$= 1000\ \mathbf{x}\left[\frac{1-\left(\frac{1}{(1+10)^3}\right)}{10\%}\right] = 1000 \times 2.48 = 2487$$

الحل الثاني بالجدول :

من خلال استخدام الجداول المالية $\left[\frac{1-\left(\frac{1}{(1+10)^3}\right)}{10\%}\right]$ يمكن استخراج قيمة بالنظر للجدول رقم ٤ عند معدل عائد ١٠% وعند السنة ٣ نجد ان معامل القيمة الحالية هو ٢,٤٨

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

2.48 نضربها في 1000

=1000×2.48=2487

طريقه معرفه الربح نخصم ٣٠٠٠ اللي هي ١٠٠٠ في ٣ سنوات من الناتج

3000-2487=513 هو الربح

القيمة الحالية لمبالغ مختلفة من السنوات

في هذه الحالة تدر على المنشأة سلسله مختلفة من التدفقات النقدية المستقبلية.

مثال: تدر على المنشأة في السنة الاولى ١٠٠٠ ريال

في السنة الثانية ٢٠٠٠ ريال

في السنة الثالثة ٣٠٠٠ ريال

عند معدل فائده محدد

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

مثال: اذا كانت التدفقات النقدية المتوقعة من المشروع خلال سنوات حياته الانتاجية والبالغة ٣ سنوات على النحو المبين في الجدول التالي:

السنة	١	٢	٣
التدفق النقدي	٩٠	٧٥	٦٠

فما هي القيمة الحالية لهذا المشروع اذا كان معدل الفائدة 10%

R= %10 C= ,6075,90 PV= ? T= 3

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

نطبق القيم بالجدول

$$= 90 \times \frac{1}{(1+10)^1} = 90 \times 0.90 = 81.81$$

$$=75 \times \frac{1}{(1+10)^2} 75 \times 0.826 = 61.98$$

$$= 60 \times \frac{1}{(1+10)^3} = 60 \times 0.75 = 45$$

مجموع القيمة الحالية 188 = 81.81 + 61.98 + 45

من خلال استخدام الجداول المالية ← معامل الخصم $\frac{1}{(1+r)^t}$

يمكن استخراج قيمة

بالنظر للجدول رقم ٣ عند معدل عائد ١٠% وعند السنة ١،٢،٣ نجد ان معامل القيمة الحالية هو، 0.90 , 0.826 , 0.75

تحديد معدل الخصم R

في بعض الحالات تكون القيمة الحالية والقيمة المستقبلية معطاه او متوفرة بالإضافة الى عدد السنوات. وبالتالي يجب استخراج نسبة r معدل الفائدة

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

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؟

r=? Pv= 1000 fv= 2000 t= 4Yyears

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

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

$$= 18\%$$

*توضيح مثل هالمثال لا يمكن حله الا عن طريق الجداول الماليه وفي حاله الخصم R دائما نأخذ الجدول ١

نطبق بالجدول :

***ملاحظ لانه طالب 18% فأنا اختصرت الخانات**

18%	عدد الفترات
1.1800	1
1.3924	2
1.6430	3
1.9388	4

أذا 1.93 هو الأقرب لـ رقم 2

*توضيح ولماذا رقم 2 لانه ناتج الذي تم تحصيله من 2=1000÷2000 وهي المبلغ المعطاه و اعاده المبلغ بعد ٤ سنوات

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؟

*هنا يطالب عدد السنوات اللي هو N

r=%10 Pv= 4000 fv= 8000 t=?

نطبق بالقآنون

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

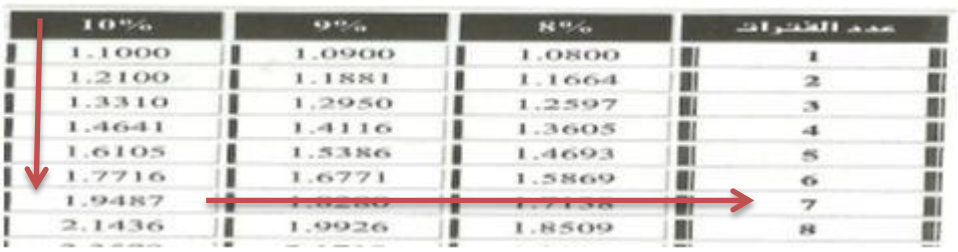
$$PV = \frac{c}{(1+r)^t} = 4000 = \frac{8000}{(1+10)^t} \rightarrow \frac{8000}{4000} = (1+10)^t$$ ← معامل الخصم

$$\rightarrow 2 = (1+10)^t \rightarrow 7$$

٧ هي عدد السنوات

*للتأكيد وتذكير اذا طلب NوR نطلع الناتج عن طريق الجدول رقم ١ فقط

نشوف في الجدول عن 10% وننزل لتحت الين نلاقي ماهو الاقرب لـ ٢ و٢ عباره عن تقسيم ٨٠٠٠و٤٠٠٠ بالمثال



10%	9%	8%	عدد الفترات
1.1000	1.0900	1.0800	1
1.2100	1.1881	1.1664	2
1.3310	1.2950	1.2597	3
1.4641	1.4116	1.3605	4
1.6105	1.5386	1.4693	5
1.7716	1.6771	1.5869	6
1.9487	1.8280	1.7138	7
2.1436	1.9926	1.8509	8

أذا هو 1.94 الاقرب ويعادلها ٧ سنوآت

القيمة المستقبلية &القيمة الحالية

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

أنتهى بحمدلله ،،

الثلاث الحاضرات الاولى