

طبيعة الادارة المالية

طبيعة الادارة المالية ومجالاتها:
- الادارة المالية من المجالات الوظيفية المتخصصة التي تدرج 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 الاسمي 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 :

ربحيه طويل الاجل

ربحيه 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؟

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

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

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

$$= 18\%$$



طريقة اخرى للحل

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

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

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

$$= 18\%$$



تحديد معدل الخصم R

جدول (1)
القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r
 $FVIF = (1 + r)^n$

7%	6%	5%	4%	3%	2%	1%	عدد الفترات n
1.0700	1.0600	1.0500	1.0400	1.0300	1.0200	1.0100	1
1.1449	1.1236	1.1025	1.0816	1.0609	1.0404	1.0201	2
1.2250	1.1910	1.1576	1.1249	1.0927	1.0612	1.0303	3
1.3108	1.2625	1.2155	1.1699	1.1255	1.0824	1.0406	4
1.4026	1.3382	1.2763	1.2167	1.1593	1.1041	1.0510	5
1.5007	1.4185	1.3401	1.2653	1.1941	1.1262	1.0615	6
1.6058	1.5036	1.4071	1.3159	1.2299	1.1487	1.0721	7
1.7182	1.5938	1.4775	1.3686	1.2668	1.1717	1.0829	8
1.8385	1.6895	1.5513	1.4233	1.3048	1.1951	1.0937	9
1.9672	1.7908	1.6289	1.4802	1.3439	1.2190	1.1046	10
2.1049	1.8983	1.7403	1.5365	1.3842	1.2454	1.1157	11
2.2522	2.0122	1.7959	1.6010	1.4258	1.2682	1.1268	12
2.4098	2.1329	1.8856	1.6651	1.4685	1.2936	1.3810	13
2.5785	2.2609	1.9799	1.7317	1.5126	1.3195	1.4495	14
2.7590	2.3966	2.0789	1.8009	1.5580	1.3459	1.6101	15
2.9522	2.5404	2.1829	1.8730	1.6047	1.3728	1.6726	16
3.1588	2.6928	2.2920	1.9479	1.6528	1.4002	1.7383	17
3.3799	2.8543	2.4066	2.0258	1.7024	1.4282	1.8061	18
3.6165	3.0256	2.5270	2.1068	1.7535	1.4568	1.8761	19
3.8697	3.2071	2.6533	2.1911	1.8061	1.4859	1.9492	20
4.1406	3.3996	2.7860	2.2788	1.8603	1.5157	2.0254	21
4.4304	3.6035	2.9253	2.3699	1.9161	1.5460	2.1047	22
4.7405	3.8192	3.0715	2.4647	1.9736	1.5769	2.1872	23
5.0724	4.0489	3.2251	2.5633	2.0328	1.6084	2.2729	24
5.4274	4.2919	3.3864	2.6658	2.0938	1.6406	2.3614	25
5.8073	4.5485	3.5561	2.7724	2.1567	1.6734	2.4528	26
6.2139	4.8194	3.7349	2.8823	2.2216	1.7068	2.5471	27
6.6489	5.1054	3.9228	2.9957	2.2886	1.7408	2.6444	28
7.1142	5.4073	4.1205	3.1128	2.3577	1.7754	2.7447	29
7.6117	5.7260	4.3290	3.2337	2.4289	1.8106	2.8480	30
8.1435	6.0624	4.5482	3.3586	2.5023	1.8464	2.9543	31
8.7117	6.4174	4.7783	3.4877	2.5779	1.8828	3.0636	32
9.3185	6.7911	5.0194	3.6211	2.6558	1.9198	3.1760	33
9.9661	7.1845	5.2726	3.7589	2.7361	1.9574	3.2915	34
10.6578	7.5986	5.5380	3.9013	2.8188	1.9956	3.4099	35
11.3969	8.0344	5.8157	4.0486	2.9041	2.0344	3.5313	36
12.1868	8.4929	6.1060	4.2009	2.9920	2.0738	3.6557	37
13.0311	8.9751	6.4091	4.3584	3.0826	2.1138	3.7831	38
13.9335	9.4819	6.7251	4.5213	3.1759	2.1544	3.9135	39
14.8978	10.0144	7.0543	4.6898	3.2719	2.1956	4.0469	40
15.9279	10.5736	7.3969	4.8641	3.3707	2.2374	4.1833	41
17.0278	11.1605	7.7530	5.0444	3.4723	2.2800	4.3227	42
18.1999	11.7762	8.1237	5.2308	3.5767	2.3233	4.4651	43
19.4478	12.4218	8.5175	5.4235	3.6839	2.3674	4.6105	44
20.7751	13.0984	8.9350	5.6218	3.7940	2.4132	4.7589	45
22.1855	13.8071	9.3766	5.8268	3.9071	2.4607	4.9103	46
23.6828	14.5490	9.8427	6.0398	4.0232	2.5098	5.0647	47
25.2710	15.3252	10.3338	6.2603	4.1424	2.5606	5.2221	48
26.9551	16.1368	10.8494	6.4886	4.2647	2.6130	5.3825	49
28.7403	16.9849	11.3901	6.7250	4.3901	2.6670	5.5459	50
30.6328	17.8706	11.9564	6.9695	4.5186	2.7226	5.7123	51
32.6389	18.7950	12.5491	7.2223	4.6503	2.7798	5.8817	52
34.7650	19.7592	13.1690	7.4836	4.7853	2.8386	6.0541	53
36.9175	20.7643	13.8168	7.7536	4.9236	2.8990	6.2295	54
39.1939	21.8114	14.4933	8.0325	5.0653	2.9610	6.4079	55
41.5998	22.9016	15.1993	8.3195	5.2105	3.0246	6.5893	56
44.1418	24.0360	15.9356	8.6148	5.3592	3.0898	6.7737	57
46.8265	25.2157	16.7031	8.9186	5.5115	3.1566	6.9611	58
49.6607	26.4418	17.5027	9.2310	5.6674	3.2250	7.1515	59
52.6513	27.7154	18.3354	9.5522	5.8268	3.2950	7.3449	60

485



تحديد معدل الخصم R

جدول (1)
القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r
 $FVIF = (1 + r)^n$

16%	14%	12%	10%	9%	8%	عدد الفترات n
1.1600	1.1400	1.1200	1.1000	1.0900	1.0800	1
1.3456	1.2996	1.2544	1.2100	1.1881	1.1664	2
1.5609	1.4815	1.4049	1.3310	1.2950	1.2597	3
1.8106	1.6890	1.5735	1.4681	1.4116	1.3605	4
2.1003	1.9234	1.7623	1.6105	1.5386	1.4693	5
2.4364	2.1950	1.9738	1.7716	1.6771	1.5869	6
2.8262	2.5023	2.2107	1.9487	1.8280	1.7138	7
3.2784	2.8526	2.4760	2.1436	1.9926	1.8509	8
3.8030	3.2519	2.7731	2.3579	2.1719	1.9990	9
4.4114	3.7072	3.1088	2.5937	2.3674	2.1589	10
5.1173	4.2262	3.4785	2.8531	2.5804	2.3316	11
5.9360	4.8179	3.8960	3.1384	2.8127	2.5182	12
6.8858	5.4924	4.3635	3.4523	3.0658	2.7196	13
7.9875	6.2613	4.8871	3.7975	3.3417	2.9372	14
9.2655	7.1379	5.4736	4.1772	3.6425	3.1722	15
10.748	8.1372	6.1304	4.5950	3.9703	3.4259	16
12.468	9.2765	6.8660	5.0545	4.3276	3.7000	17
14.463	10.5750	7.6900	5.5599	4.7171	3.9960	18
16.777	12.0360	8.6128	6.1139	5.1417	4.3157	19
19.461	13.7430	9.6463	6.7275	5.6044	4.6610	20
22.574	15.668	10.804	7.4003	6.1088	5.0338	21
26.186	17.861	12.100	8.1403	6.6586	5.4365	22
30.376	20.362	13.552	8.9543	7.2579	5.8715	23
35.236	23.212	15.179	9.8497	7.9111	6.3412	24
40.874	26.462	17.000	10.835	8.6231	6.8485	25
47.350	30.050	19.060	11.949	9.4008	7.3949	26
54.772	34.088	21.381	13.209	10.2509	7.9815	27
63.250	38.597	23.960	14.630	11.1811	8.6103	28
72.902	43.600	26.800	16.220	12.1999	9.2845	29
83.768	49.232	29.920	17.980	13.3159	10.0081	30
95.990	55.536	33.344	19.920	14.5388	10.7855	31
109.719	62.556	37.088	22.060	15.8685	11.6215	32
125.108	70.326	41.216	24.420	17.3149	12.5205	33
142.311	78.892	45.840	26.920	18.8889	13.4871	34
161.494	88.300	50.992	29.580	20.5999	14.5251	35
182.832	98.596	56.704	32.420	22.4599	15.6401	36
206.511	109.836	62.992	35.460	24.4799	16.8366	37
232.828	122.064	69.584	38.720	26.6619	18.1191	38
261.991	135.324	76.608	42.120	28.9979	19.4921	39
294.218	149.660	84.192	45.680	31.4909	20.9601	40
329.740	165.108	92.368	49.400	34.1439	22.5271	41
368.792	181.704	101.168	53.280	36.9599	24.1961	42
411.611	199.484	110.656	57.320	39.9419	25.9711	43
458.544	218.484	120.816	61.520	43.0929	27.8471	44
509.956	238.740	131.680	65.880	46.4179	29.8281	45
566.211	260.288	143.280	70.400	49.9219	31.9191	46
627.688	283.164	155.648	75.080	53.6099	34.1261	47
694.772	307.404	168.816	79.920	57.5879	36.4541	48
767.851	333.044	182.832	84.920	61.8619	38.9001	49
847.311	359.120	197.728	90.080	66.4379	41.4691	50

486



تحديد معدل الخصم R

جداول (1)
القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r
 $FVIF = (1 + r)^n$

عدد الفترات n	18%	20%	24%	28%	32%	36%
1	1.1800	1.2000	1.2400	1.2800	1.3200	1.3600
2	1.3924	1.4400	1.5376	1.6384	1.7424	1.8496
3	1.6430	1.7280	1.9066	2.0972	2.3000	2.5155
4	1.9388	2.0736	2.3642	2.6844	3.0360	3.4210
5	2.2878	2.4883	2.9316	3.4360	4.0075	4.6526
6	2.6996	2.9860	3.6352	4.3980	5.2899	6.3275
7	3.1855	3.5832	4.5077	5.6295	6.9826	8.6054
8	3.7589	4.2998	5.5895	7.2058	9.2170	11.703
9	4.4355	5.1598	6.9310	9.2234	12.166	15.917
10	5.2338	6.1917	8.5944	11.806	16.060	21.647
11	6.1759	7.4301	10.657	15.112	21.199	29.439
12	7.2876	8.9161	13.215	19.343	27.985	40.037
13	8.5994	10.699	16.386	24.759	36.937	54.451
14	10.147	12.839	20.319	31.691	48.757	74.053
15	11.974	15.407	25.196	40.565	64.359	100.71
16	14.129	18.488	31.243	51.923	84.954	136.97
17	16.672	22.186	38.741	66.461	112.14	186.28
18	19.673	26.623	48.039	85.071	148.02	253.34
19	23.214	31.948	59.568	108.89	193.39	344.54
20	27.393	38.338	73.864	139.38	257.92	468.57
21	32.324	46.005	91.592	178.41	340.45	637.26
22	38.142	55.206	113.57	228.36	449.39	866.67
23	45.008	66.247	140.83	292.30	593.20	1178.7
24	53.109	79.497	174.63	374.14	783.02	1603.0
25	62.669	95.396	216.54	478.90	1033.6	2180.1
30	143.37	237.38	634.82	1645.5	4142.1	10143
40	750.38	1469.8	5455.9	19427	66521	=
50	3927.4	9100.4	46890	=	=	=
60	20555	56348	=	=	=	=



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؟

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

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

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



طريقة اخرى للحل

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

$$٨٠٠٠ / ٤٠٠٠ = (1+10\%)^t$$

$$2 = (1+10\%)^t$$

= 7 سنوات



تحديد عدد الفترات N

القيمة المستقبلية لربط واحد في نهاية عدد من الفترات N بمعدل فائدة r
 $FVIF = (1 + r)^N$

16%	14%	12%	10%	9%	8%	عدد الفترات N
1.1600	1.1400	1.1200	1.1000	1.0900	1.0800	1
1.3456	1.2996	1.2544	1.2100	1.1881	1.1664	2
1.5609	1.4815	1.4049	1.3310	1.2950	1.2597	3
1.8106	1.6890	1.5735	1.4641	1.4116	1.3605	4
2.1003	1.9254	1.7623	1.6105	1.5386	1.4693	5
2.4364	2.1950	1.9738	1.7716	1.6771	1.5869	6
2.8262	2.5023	2.2107	1.9487	1.8280	1.7138	7
3.2794	2.8526	2.4760	2.1436	1.9926	1.8509	8
3.8030	3.2819	2.7731	2.3579	2.1719	1.9990	9
4.4114	3.7072	3.1058	2.5937	2.3674	2.1589	10
5.1173	4.2262	3.4785	2.8531	2.5804	2.3316	11
5.9360	4.8179	3.8960	3.1384	2.8127	2.5182	12
6.8858	5.4924	4.3635	3.4523	3.0658	2.7196	13
7.9875	6.2613	4.8871	3.7975	3.3417	2.9372	14
9.2655	7.1379	5.4736	4.1773	3.6425	3.1722	15
10.748	8.1372	6.1304	4.5950	3.9703	3.4259	16
12.468	9.2765	6.8660	5.0545	4.3276	3.7000	17
14.463	10.5750	7.6900	5.5590	4.7171	3.9960	18
16.777	12.0560	8.6128	6.1159	5.1417	4.3157	19
19.461	13.7430	9.6463	6.7275	5.6044	4.6610	20
22.574	15.668	10.804	7.4002	6.1088	5.0338	21
26.186	17.861	12.100	8.1403	6.6586	5.4365	22
30.376	20.362	13.552	8.9543	7.2579	5.8715	23
35.236	23.212	15.179	9.8497	7.9111	6.3412	24
40.874	26.462	17.000	10.835	8.6231	6.8485	25
48.850	30.950	19.060	11.949	9.409	7.4063	26
58.72	36.88	21.451	13.259	10.289	8.0225	27
70.70	44.42	24.250	14.819	11.318	8.7125	28
85.40	54.00	27.590	16.619	12.500	9.4925	29
103.70	66.00	31.600	18.719	13.889	10.380	30
126.90	80.00	36.400	21.199	15.500	11.390	31
155.70	96.00	42.100	24.119	17.389	12.640	32
191.00	114.00	48.800	27.519	19.600	14.150	33
233.90	135.00	56.700	31.459	22.199	15.940	34
285.90	159.00	66.000	36.019	25.200	18.040	35
348.90	187.00	77.000	41.259	28.769	20.490	36
425.90	219.00	89.800	47.259	32.900	23.340	37
519.90	255.00	104.600	54.079	37.669	26.640	38
635.90	295.00	121.800	61.819	43.199	30.440	39
770.90	340.00	141.600	70.659	49.669	34.800	40
931.90	390.00	164.400	80.779	57.269	39.780	41
1127.90	445.00	190.600	92.359	66.169	45.440	42
1368.90	505.00	220.600	105.679	76.549	51.840	43
1657.90	570.00	255.000	120.919	88.669	59.040	44
2001.90	640.00	295.000	138.279	102.769	67.140	45
2411.90	715.00	341.000	158.019	119.269	76.340	46
2897.90	795.00	393.600	180.519	138.569	86.740	47
3473.90	880.00	453.400	206.119	160.169	98.440	48
4153.90	970.00	521.000	235.179	184.469	111.640	49
4953.90	1065.00	597.000	268.119	211.869	126.640	50
5893.90	1175.00	682.000	305.419	242.769	143.740	51
6983.90	1290.00	777.000	347.519	277.569	163.240	52
8243.90	1410.00	882.000	394.819	316.769	184.540	53
9683.90	1545.00	998.000	447.819	360.869	208.940	54
11323.90	1695.00	1126.000	507.019	410.469	236.740	55
13183.90	1860.00	1268.000	573.019	466.269	268.340	56
15283.90	2040.00	1434.000	646.519	529.169	304.140	57
17653.90	2235.00	1626.000	728.219	600.069	344.640	58
20323.90	2445.00	1846.000	818.719	679.669	390.440	59
23323.90	2670.00	2096.000	918.719	768.669	442.240	60



القيمة الحالية & القيمة المستقبلية

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	لحساب عن طريق إيجاد القيمة المستقبلية لكل تدفق نقدي على حدة 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	لحساب عن طريق إيجاد القيمة الحالية لكل تدفق نقدي على حدة ثم نقوم بجمع القيم الحالية لجميع التدفقات



دعواتكم

Ahmad20_03