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 للمنشاة :

اهداف المنشأة

يمكن حصر اهداف المنشاة في هدفين:

أولا هدف تعظيم الربح ثانيا:تعظيم الثروه

أولا هدف تعظيم الربح: وهو لا يعتبر الهدف الاسمى للمنشاة 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 للمنشاة

أهداف الإدارة المالية :

تحقيق اقصى ربح في المدى الطويل
تقليل المخاطرة
الرقابه المستمرة على تدفق الاموال
تحقيق المرونة

- مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة :

العلاقة بين العائد والمخاطر هي علاقة طرديه

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 fv= 2000 t= 4 سنوات 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

٢٠٠٠ / ١٠٠٠= (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

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

عدد الفترات n	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%
1	1.0100	1.0200	1.0300	1.0400	1.0500	1.0600	1.0700
2	1.0201	1.0404	1.0609	1.0816	1.1025	1.1236	1.1449
3	1.0303	1.0612	1.0927	1.1249	1.1576	1.1910	1.2250
4	1.0406	1.0824	1.1255	1.1699	1.2155	1.2625	1.3108
5	1.0510	1.1041	1.1593	1.2167	1.2763	1.3382	1.4026
6	1.0615	1.1262	1.1941	1.2653	1.3401	1.4185	1.5007
7	1.0721	1.1487	1.2299	1.3159	1.4071	1.5036	1.6058
8	1.0829	1.1717	1.2668	1.3686	1.4775	1.5938	1.7183
9	1.0937	1.1951	1.3048	1.4233	1.5513	1.6895	1.8385
10	1.1046	1.2190	1.3439	1.4802	1.6289	1.7908	1.9672
11	1.1157	1.2434	1.3842	1.5395	1.7103	1.8983	2.1049
12	1.1268	1.2682	1.4258	1.6010	1.7959	2.0122	2.2522
13	1.3810	1.2936	1.4685	1.6651	1.8856	2.1329	2.4098
14	1.1495	1.3195	1.5126	1.7317	1.9799	2.2609	2.5785
15	1.1610	1.3459	1.5580	1.8009	2.0789	2.3966	2.7590
16	1.1726	1.3728	1.6047	1.8730	2.1829	2.5404	2.9522
17	1.1843	1.4002	1.6528	1.9479	2.2920	2.6928	3.1588
18	1.1961	1.4283	1.7024	2.0258	2.4066	2.8543	3.3799
19	1.2081	1.4568	1.7535	2.1068	2.5270	3.0256	3.6165
20	1.2202	1.4859	1.8061	2.1911	2.6533	3.2071	3.8697
21	1.2324	1.5157	1.8603	2.2788	2.7860	3.3996	4.1406
22	1.2447	1.5460	1.9161	2.3699	2.9253	3.6035	4.4304
23	1.2572	1.5769	1.9736	2.4647	3.0715	3.8197	4.7405
24	1.2697	1.6084	2.0328	2.5633	3.2251	4.0489	5.0724
25	1.2824	1.6406	2.0938	2.6658	3.3864	4.2919	5.4274
30	1.3478	1.8114	2.4273	3.2434	4.3219	5.7435	7.6123
40	1.4889	2.2080	3.2620	4.8010	7.0400	10.286	14.974
50	1.6446	2.6916	4.3839	7.1067	11.467	18.420	29.457
60	1.8167	3.2810	5.8916	10.520	18.679	32.988	57.946

485

تحديد معدل الخصم R

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%	15%	16%
1	1.0800	1.0900	1.1000	1.1200	1.1400	1.1500	1.1600
2	1.1664	1.1881	1.2100	1.2544	1.2996	1.3225	1.3456
3	1.2597	1.2950	1.3310	1.4049	1.4815	1.5209	1.5609
4	1.3605	1.4116	1.4641	1.5735	1.6890	1.7490	1.8106
5	1.4693	1.5386	1.6105	1.7623	1.9254	2.0114	2.1003
6	1.5869	1.6771	1.7716	1.9738	2.1950	2.3131	2.4364
7	1.7138	1.8280	1.9487	2.2107	2.5023	2.6600	2.8262
8	1.8509	1.9926	2.1436	2.4760	2.8526	3.0590	3.2784
9	1.9990	2.1719	2.3579	2.7731	3.2519	3.5179	3.8030
10	2.1589	2.3674	2.5937	3.1058	3.7072	4.0456	4.4114
11	2.3316	2.5804	2.8531	3.4785	4.2262	4.6524	5.1173
12	2.5182	2.8127	3.1384	3.8960	4.8179	5.3503	5.9360
13	2.7196	3.0658	3.4523	4.3635	5.4924	6.1528	6.8858
14	2.9372	3.3417	3.7975	4.8871	6.2613	7.0757	7.9875
15	3.1722	3.6425	4.1772	5.4736	7.1379	8.1371	9.2655
16	3.4259	3.9703	4.5950	6.1304	8.1372	9.3576	10.748
17	3.7000	4.3276	5.0545	6.8660	9.2765	10.761	12.468
18	3.9960	4.7171	5.5599	7.6900	10.5750	12.375	14.463
19	4.3157	5.1417	6.1159	8.6128	12.0560	14.232	16.777
20	4.6610	5.6044	6.7275	9.6463	13.7430	16.367	19.461
21	5.0338	6.1088	7.4002	10.804	15.668	18.822	22.574
22	5.4365	6.6586	8.1403	12.100	17.861	21.645	26.186
23	5.8715	7.2579	8.9543	13.552	20.362	24.891	30.376
24	6.3412	7.9111	9.8497	15.179	23.212	28.625	35.236
25	6.8485	8.6231	10.835	17.000	26.462	32.919	40.874
30	10.063	13.268	17.449	29.960	50.950	66.212	85.850
40	21.725	31.409	45.259	93.051	188.88	267.86	378.72
50	46.902	74.358	117.39	289.00	700.23	1083.7	1670.7
60	101.26	176.03	304.48	897.60	2595.9	4383.9	7370.2

486

تحديد معدل الخصم R

تابع جدول (1)

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

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

36%	32%	28%	24%	20%	18%	عدد الفترات n
1.3600	1.3200	1.2800	1.2400	1.2000	1.1800	1
1.8496	1.7424	1.6384	1.5376	1.4400	1.3924	2
2.5155	2.3000	2.0972	1.9066	1.7280	1.6430	3
3.4210	3.0360	2.6844	2.3642	2.0736	1.9388	4
4.6526	4.0075	3.4360	2.9316	2.4883	2.2878	5
6.3275	5.2899	4.3980	3.6352	2.9860	2.6996	6
8.6054	6.9826	5.6295	4.5077	3.5832	3.1855	7
11.703	9.2170	7.2058	5.5895	4.2998	3.7589	8
15.917	12.166	9.2234	6.9310	5.1598	4.4355	9
21.647	16.060	11.806	8.5944	6.1917	5.2338	10
29.439	21.199	15.112	10.657	7.4301	6.1759	11
40.037	27.983	19.343	13.215	8.9161	7.2876	12
54.451	36.937	24.759	16.386	10.699	8.5994	13
74.053	48.757	31.691	20.319	12.839	10.147	14
100.71	64.359	40.565	25.196	15.407	11.974	15
136.97	84.954	51.923	31.243	18.488	14.129	16
186.28	112.14	66.461	38.741	22.186	16.672	17
253.34	148.02	85.071	48.039	26.623	19.673	18
344.54	195.39	108.89	59.568	31.948	23.214	19
468.57	257.92	139.38	73.864	38.338	27.393	20
637.26	340.45	178.41	91.592	46.005	32.324	21
866.67	449.39	228.36	113.57	55.206	38.142	22
1178.7	593.20	292.30	140.83	66.247	45.008	23
1603.0	783.02	374.14	174.63	79.497	53.109	24
2180.1	1033.6	478.90	216.54	95.396	62.669	25
10143	4142.1	1645.5	634.82	237.38	143.37	30
"	66521	19427	5455.9	1469.8	750.38	40
"	"	"	46890	9100.4	3927.4	50
"	"	"	"	56348	20555	60

487

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= ٤٠٠٠ fv= ٨٠٠٠ t=? r= % ١٠

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

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

طريقة اخرى للحل

Fv/ Pv = (1+r)^t

٨٠٠٠ /٤٠٠٠= (1+10%)^t

2= (1+10%)^t

= 7سنوات

تحديد عدد الفترات N

القيمة المستقبلية لريال واحد تم تجميعه عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$FVIF = (1+r)^n$

15%	14%	12%	10%	9%	8%	عدد الفترات
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
3.2784	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	3.1058	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	4.1772	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	12.0560	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
85.850	50.950	29.960	17.449	13.268	10.063	30
378.72	188.88	93.051	45.259	31.409	21.725	40
1670.7	700.23	289.00	117.39	74.358	46.902	50
7370.2	2595.9	897.60	304.48	176.03	101.26	60

486

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	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

دعواتكم

Ahmad20_03