هذا مجرد تجميع للقوانين وترتيب للنقاط .. ماتكفي بوحدها .. لازم مذاكرة المحتوى .. لكن يبسط لك وش المطلوب من كل محاضره وحتى بعد ماتذاكرين تنفع مراجعه سريعة للنقاط العملية المهمه في المسائل ..~

# المحاضرة الاولى

( نظريه في الملخص )

# المحاضرة 2 / القيمة المستقبلية

# والمحاضرة 3 / القيمة الحالية

‘‘‘

كل المسائل في المحاضرتين مجرد نضرب قيمه او مبلغ الاستثمار في معامل الخصم

طبعا معامل الخصم يتم الحصول عليه اما من الجداول او بالتعويض في القوانين و الافضل من الجدول

## طريقة استخدام الجداول المالية :

- جدول رقم (1) لحساب القيمة المستقبلية لتدفق نقدي واحد او تدفقات نقدية مختلفة ( غير متساوية )
- جدول رقم (2) لحساب القيمة المستقبلية لتدفقات نقدية متساوية

- جدول رقم (3) لحساب القيمة الحالية لتدفق نقدي واحد او تدفقات نقدية مختلفة ( غير متساوية )
- جدول رقم (4) حساب القيمة الحالية لتدفقات نقدية متساوية

طريقة استخدام القوانين :

## القيمة المستقبلية

- هذا القانون يخص القيمة المستقبلية لتدفق نقدي واحد او تدفقات نقدية مختلفة ( غير متساوية )

نعوض بالقيم لايجاد معامل الخصم

C قيمة او مبلغ الاستثمار ، r هو معدل الفائدة و t هي عدد السنوات

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

- وهذا القانون يخص القيمة المستقبلية لتدفقات نقدية متساوية نعوض بالقيم لايجاد معامل الخصم

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

- يوجد حالة لا نستخدم فيها جدول وهي حالة دفع الفائدة اكثر من مرة وهذا قانونها ونعوض مباشر

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

---

## القيمة الحالية

- هذا القانون يخص القيمة الحالية لتدفق نقدي واحد او تدفقات نقدية مختلفة ( غير متساوية )

نعوض بالقيم لايجاد معامل الخصم

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

- وهذا القانون يخص القيمة المستقبلية لتدفقات نقدية متساوية نعوض بالقيم لايجاد معامل الخصم

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

# المحاضرة 4

## ( نظريه)

# المحاضرات 5 و6

## (هذه النسب المطلوبه فقط )

**ملخص النسب المالية (مراجعة) المحاضرة ٥ و٦**

أولاً: نسب السيولة:

تقيس نسب السيولة مدى قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل ومن أهم هذه النسب:

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | نسبة التداول | الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة | تعكس عدد مرات تغطية الأصول المتداولة للخصوم المتداولة |
| 2 | نسبة التداول السريع | الأصول المتداولة ـ المخزون / الخصوم المتداولة | تعكس أيضاً عدد مرات تغطية الأصول المتداولة للخصوم المتداولة حيث تعتبر أكثر دقة لقياس السيولة من نسبة التداول لعدم دخول المخزون |

ثانياً: نسب النشاط:

تقيس نسب النشاط مدى قدرة المنشأة على استخدام الموارد المتاحة لديها من أجل توليد المبيعات ومن أهم هذه النسب:

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | معدل دوران الأصول المتداولة | المبيعات / الأصول المتداولة | يعكس مدى كفاءة المنشأة في إدارة الأصول المتداولة للحصول على المبيعات، أي أن كل ريال يستثمر في الأصول المتداولة يعطي مبيعات بقيمة معينة |
| 2 | معدل دوران الذمم المدينة | المبيعات / الذمم المدينة | يعكس مدى كفاءة المنشأة في إدارة الأصول المتداولة للحصول على المبيعات |
| 3 | معدل دوران المخزون | المبيعات / المخزون | يعكس كفاءة المنشأة في تدوير المخزون وبالتالي تحويل المخزون الى مبيعات |
| 4 | معدل دوران الأصول الثابتة | المبيعات / الأصول الثابتة | يعكس كفاءة المنشأة في استخدام الأصول الثابتة لتوليد المبيعات أي كل ريال يستثمر في الأصول الثابتة يعطي مبيعات بقيمة معينة |

## ثالثاً : نسب المديونية أو الاقتراض :

تقيس نسب المديونية درجة اعتماد المنشأة على الديون في تمويل استثماراتها وكذلك قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل الناتجة من استخدام الديون كالفوائد وأقساط الديون ومن أهم هذه النسب:

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | نسبة مجموع الديون إلى مجموع الأصول | مجموع الديون / مجموع الأصول | تقيس مدى استخدام المنشأة للديون لتمويل أصولها |
| 2 | نسبة مجموع الديون إلى حقوق الملكية | مجموع الديون / حقوق الملكية | تقيس نسبة الأموال المقترضة إلى أموال حقوق الملكية |

## رابعاً : نسب الربحية :

تقيس نسب الربحية مدى فعالية المنشأة في استغلال الموارد المتاحة لتوليد الأرباح ومن أهم هذه النسب:

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | هامش مجمل الربح | مجمل الربح / المبيعات | تقيس قدرة الشركة في الرقابة على التكاليف المرتبطة بالمبيعات |
| 2 | هامش صافي الربح | الربح بعد الضريبة / المبيعات | توضح صافي الربح الذي تحققه المنشأة عن كل ريال مبيعات بعد خصم المصاريف المتعلقة بالإنتاج والبيع والفوائد والضرائب |
| 3 | معدل العائد على الاستثمار | الربح بعد الضريبة / مجموع الأصول | يوضح صافي العائد على استثمارات المنشأة (ربحية كافة الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل) |
| 4 | معدل العائد على حقوق الملكية | الربح بعد الضريبة / حقوق الملكية | توضح العائد الذي يحققه الملاك على اموالهم المستثمرة في المنشأة |

المحاضرات 7 و8 و9 << دبروا راسكم هههههههههههههه

# المحاضرة العاشرة :

## اولا طريقة صافي القيمة الحالية:

تأخذ في الحسبان القيمة الزمنية للنقود

- تعبر عن الزيادة التي يضيفها المشروع الى القيمة الكلية للاستثمار

كما في القانون التالي:

$$NPV = Pv(CF) - Pv(k)$$

NPV صافي القيمة الحالية

Pv(CF) مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية << (تاخذين قيمه التدفق الاول وتضربينه في معامل الخصم اللى يخصه بالجدول .. ثم تاخذين قيمه التدفق الثاني وتضربينه ايضا في المعامل اللى يخصه من الجدول .. بعدين تجمعين القيمتين )

Pv(k) مجموع القيم الحالية لتكلفة الاستثمار << (اللى هي تكلفة المشروع موجودة بالسؤال)

الآن بعد ماطلعت القيم تطبقين القانون يعني تطرحينهم من بعض

‘‘‘‘‘‘‘‘

## ثانيا طريقة مؤشر (دليل) الربحية:

هو مؤشر نسبي لربحية المشروع بحيث يتم قسمة القيم الحالية للتدفقات النقدية على القيمة الحالية لتكلفة الاستثمار.

$$PI = Pv(CF) / Pv(K)$$

PI مؤشر الربحية

Pv(CF) مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية

Pv(k) مجموع القيم الحالية لتكلفة الاستثمار

( نفس الطريقه لكن الاول نطرح القيم النهائية من بعض اما مؤشر الربحيه نقسمهم من بعض ..

يعني المطلوب مجرد تحفظين هالقانونين وتعوضين في الامثله اللى بالملخص لكل طريقة )

( الجزء النظري في الملخص )

# المحاضرة الحادية عشرة :

المطلوب الجزء النظري لـ حساب معدل العائد الداخلي وهذا هو ..~

المحاضرة ١١ للإدارة المالية ١

فقط المطلوب الجانب النظري إختصرتها بورقة واحدة

تابع تقييم المشروعات الاستثمارية

@0_R7AL_0

## طريقة معدل العائد الداخلي

معدل العائد الداخلي هو ذلك المعدل الذي يساوي بين القيمة الحالية للتدفقات النقدية من المشروع والقيمة الحالية لتكلفة الاستثمار الرأسمالي، أو هو معدل الخصم الذي يجعل صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية مساويا للصفر.

سمي بمعدل العائد الداخلي لأنه يعتمد أساسا على العوائد والتدفقات النقدية الناتجة من المشروع، وليس على معدل خصم يتم اختياره خارجيا.

يمكن حل الامثلة الخاصة بمعدل العائد الداخلي عن طريق اسلوبين

١/ التجربة والخطا

٢/ طريقة الاستكمال

لإيجاد قيمة معدل العائد الداخلي لابد من حساب صافي قيمة حالية سالبة للمشروع عند معدل خصم معين وايضا نقوم بحساب صافي قيمة موجبة للمشروع عند معدل خصم معين

كلما تم اختيار معدل خصم قريب من ١% كلما حصلنا على صافي قيمة حالية موجبة

وكلما تم اختيار معدل خصم بعيد من ١% كلما حصلنا على صافي قيمة حالية سالبة

في حال المفاضله بين مشروعين يتم اختيار المشروع الذي يتمتع بالعائد الداخلي الاكبر ..

# المحاضرة الثانية عشرة :

المطلوب هو حجم الاستثمار في الذمم المدينة وهذا قانونه

$$I = S*P$$

I = قيمة الذمم المدينة

S = المعدل اليومي للمبيعات الآجلة

P = متوسط فترة التحصيل

طبعا هنا انتبهي في السؤال احيانا يعطيك المبيعات الآجلة السنوية واللى مطلوب بالقانون اليومية

علشان كذا نحتاج نحول من السنوي الى اليومي بقسمه قيمه المبيعات الآجلة السنوية على 360 اللى هي عدد ايام السنة ...

(ملاحظه : اذا ماطلع معك في الاختبار الجواب اقسمي على 365 والدكتور قال راح ينبه عليها انو الاصح 360 ولكن حبيت انبهك للاحتياط )

‘‘‘‘‘‘

الصيغة المبسطة للتعبير عن الائتمان التجاري:

يعبر عن الائتمان بالصيغة التالية:

net 30 /10/1

وتعني هذه الصيغة حصول العميل على خصم 1 بالمائة اذا قام بالسداد خلال 10 ايام من تاريخ الشراء واذا لم يتمكن من الدفع خلال 10 ايام يجب علية تسديد كامل المبلغ في 30 يوم من تاريخ الشراء

( الجزء النظري في الملخص )

## المحاضرة الثالثة عشرة :

Q = كمية(مستوى) الرصيد النقدي

$Q= \sqrt{2*O*D/H}$

D = الطلب الكلي على النقدية

O =التكاليف الثابتة للصفقة

H = معدل العائد على الاوراق المالية

N = عدد التحويلات

$N=(D/Q)$

A = متوسط الرصيد النقدي

$A=(Q/2)$

تكلفة الفرصة البديلة = $(H*Q)/2$

( التعويض مباشر للقوانين .. الجزء النظري في الملخص )

/

## المحاضرة الرابعة عشرة : مراجعـــــــه ..~

موفقة يارب ،، ☺

.. marsella ..