

www.massira.jo

مبادئ الإدارة المالية

إطار نظري ومحتوى عملي

التمويل - الاستثمار - التخطيط - التحليل المالي

PRINCIPLES OF FINANCE ADMINISTRATION

الدكتور

فيصل محمود الشواوردة

عميد كلية إدارة الأعمال - جامعة مؤتة



رقم التصنيف : 658.1
المؤلف ومن هو في حكمه : فيصل محمود الشواورة
عنوان الكتاب : مبادئ الإدارة المالية
رقم الإيداع : 2012/7/2884
الواصفات : الإدارة المالية
بيانات النشر : عمان - دار المسيرة للنشر والتوزيع

تم إعداد بيانات الفهرسة والتصنيف الأولية من قبل دائرة المكتبة الوطنية

حقوق الطبع محفوظة للناشر

جميع حقوق الملكية الأدبية والفنية محفوظة لدار المسيرة للنشر والتوزيع عمان - الأردن
ويحظر طبع أو تصوير أو ترجمة أو إعادة تنضيد الكتاب كاملاً أو مجزأً أو تسجيله على اشرطة
كاسيت أو إدخاله على الكمبيوتر أو برمجته على إسطوانات ضوئية إلا بموافقة الناشر خطياً

Copyright © All rights reserved

No part of this publication may be translated,
reproduced, distributed in any form or by any means, or stored in a data
base or retrieval system, without the prior written permission of the publisher

الطبعة الأولى 2013م - 1434هـ


**دار
المسيرة**
للنشر والتوزيع والطباعة
شركة جمال أحمد محمد حيف وإخوانه

عنوان الدار

الرئيسي : عمان - العبدلي - مقابل البنك العربي هاتف : 962 6 5627049 فاكس : 962 6 5627059
الفرع : عمان - ساحة المسجد الحسيني - سوق البتراء هاتف : 962 6 4640950 فاكس : 962 6 4617640
صندوق بريد 7218 عمان - الأردن 11118

E-mail: Info@massira.jo . Website: www.massira.jo

www.massira.jo

مبادئ الإدارة المالية

إطار نظري ومحتوى عملي

التمويل – الاستثمار – التخطيط – التحليل المالي

PRINCIPLES OF FINANCE ADMINISTRATION

الدكتور
فيصل محمود الشواورة
عميد كلية إدارة الأعمال – جامعة مؤتة



الفهرس

المقدمة 17

الفصل الأول

الإطار النظري

المبحث الأول: مدخل إلى الإدارة المالية 23

مفهوم الإدارة المالية 23

نبذة تاريخية عن الإدارة المالية 24

الفرق بين الإدارة المالية العامة والإدارة المالية الخاصة 27

تطور دور الإدارة المالية في منظمات الأعمال 28

مقارنة بين مسار المالية العامة ومسار المالية الخاصة 29

وظائف الإدارة المالية 30

الأشكال القانونية لمنظمات الأعمال 32

طرق تنظيم الإدارة المالية 37

موقع الإدارة المالية على خارطة التنظيمية للمنظمة 38

السلطات التي تمارسها الإدارة المالية 38

علاقة الإدارة المالية بالوظائف الأخرى 39

المبحث الثاني: أهداف الإدارة المالية 41

أولاً : تحقيق الربحية المعقولة 41

الفرق بين مفهومي الربح والربحية في الادارة المالية 42

46	عناصر احتساب القوة الايرادية
47	نموذج دوبون للتحليل المالي
48	وسائل تحسين القوة الايرادية
48	ثانيا : توفير السيولة الملائمة
49	تعريف السيولة
49	أهداف السيولة
50	مصادر السيولة
50	سيولة المنظمة وسيولة الأصل
51	أسباب تدني مستوى السيولة في المنظمة
51	أسباب ارتفاع مستوى السيولة في المنظمة
52	مقاييس السيولة
52	السيولة والربحية
53	أثر السيولة في استمرارية المنظمة
54	ثالثا : تحقيق معدل عائد مناسب على الاستثمار
55	احتساب العائد على حقوق المالكين
56	رابعا : تعظيم القيمة الاقتصادية للمنظمة
57	العوامل المؤثرة في القيمة الحالية للمنظمة
58	كيف يمكن تعظيم القيمة الحالية للمنظمة
59	المبحث الثالث: السياسات المالية
60	معايير التفريق بين النفقات الرأسمالية والإيرادية
60	أشكال النفقات الرأسمالية
61	أهم أشكال السياسات المالية

الفهرس

62	الموجودات القابلة للاستهلاك
62	أسباب استهلاك الموجودات الثابتة
62	العمر الإنتاجي
63	أسس احتساب الاستهلاك
64	طرق الاستهلاك
70	أثر طرق الاستهلاك في الضريبة والأرباح والتدفق النقدي
73	الإفصاح عن الاستهلاك في القوائم المالية
73	سياسة البيع والتوزيع

الفصل الثاني

إدارة مصادر التمويل

77	المبحث الأول : التمويل
78	الأسواق المالية
78	مصادر التمويل
79	محددات الاختيار بين مصادر التمويل
79	خصائص مصادر التمويل
81	أنواع الأموال المتاحة لمنظمات الأعمال
82	العوامل المحددة لأنواع التمويل
86	المبحث الثاني : مصادر التمويل القصيرة الأجل
86	أغراض التمويل قصيرة الأجل
87	إشكال التمويل قصير الأجل
87	أولاً: الائتمان المالي
88	إدارة الائتمان المالي

88	تقدير تكلفة الائتمان المالي
89	العوامل الرئيسية التي تحدد اختيار البنك
91	محددات قدرة البنوك على منح القروض
91	أشكال الائتمان المالي
91	أسس منح الائتمان المالي
93	ثانيا: ادارة الائتمان التجاري
94	العوامل التي تؤثر في منح الائتمان التجاري
95	أشكال الائتمان التجاري
96	شروط الائتمان التجاري
97	تكلفة الائتمان التجاري
98	أسباب استخدام الائتمان التجاري
99	ثالثا: الأوراق التجارية
100	غايات الأوراق التجارية
101	نبذة تاريخية عن الأوراق التجارية
102	البيئة المناسبة لإصدار الأوراق التجارية
102	أسباب ظهور الأوراق التجارية
102	أنواع الأوراق التجارية
103	العائد على الأوراق التجارية
104	احتساب سعر الأوراق التجارية
104	إيجابيات وسلبيات الأوراق التجارية
105	المبحث الثالث: مصادر التمويل متوسطة الأجل وطويلة الأجل الداخلية
105	أولا: الأسهم العادية

الفهرس

106	القيم المختلفة للسهم
108	مزايا وعيوب الأسهم العادية
109	تقييم الأسهم العادية
110	ثانيا: الأسهم الممتازة
111	الأسباب التي تدعو إلى إصدار الأسهم الممتازة
111	المظاهر الخاصة بالأسهم الممتازة
114	استدعاء وسداد الأسهم الممتازة
114	مزايا وعيوب الأسهم الممتازة من وجهة نظر الشركة المصدرة
115	مزايا وعيوب الأسهم الممتازة من وجهة نظر حملة الأسهم الممتازة
115	ثالثا: الإرباح المحتجزة أو غير الموزعة أو المدورة
116	رابعا: الاحتياطات الإلجبارية والاختيارية والخاصة
117	المبحث الرابع: مصادر التمويل متوسطة وطويلة الأجل الخارجية
118	أولا: القروض
118	دوافع الاقتراض متوسطة الأجل وطويلة الأجل
119	العوامل التي تحدد التمويل بالاقتراض
119	ثانيا: إسناد القرض
119	الفرق بين السندات والأسهم
120	أسباب اللجوء إلى إسناد القرض من وجهة نظر المقترضين
120	العوامل التي تحدد إصدار اسناد القرض من وجهة نظر المقترضين
121	أشكال الإسناد
123	أنواع السندات على أساس الضمان
123	سداد أو إطفاء قيمة السندات

124	مبررات التسديد المبكر للإسناد
125	إصدار إسناد القرض
125	نشرة الإصدار
126	خصائص الاسناد
127	ثالثا: الاستئجار
128	أنواع الاستئجار
128	إشكال الاستئجار
130	مبررات الاستئجار على اختلاف انواعه واشكاله
131	اثر الاستئجار في الميزانية العمومية
132	تقييم التمويل بطريقة الاستثمار

الفصل الثالث

إدارة الاستثمار

137	المبحث الأول : إدارة الموجودات
137	الهدف من إدارة الموجودات
138	المستوى الملائم من الموجودات
138	مزايا الاحتفاظ بحجم ملائم من الموجودات
139	مساوئ الاحتفاظ بحجم غير ملائم من الموجودات
140	المبحث الثاني : إدارة رأس المال العامل
140	مفهوم رأس المال العامل
141	أهمية رأس المال العامل
142	سياسات إدارة رأس المال العامل
143	تحليل دورة رأس المال العامل

الفهرس

144	أهمية إدارة رأس المال العامل
145	مستويات الاستثمار في رأس المال العامل
145	أولاً: قرار الاستثمار في رأس المال العامل
146	ثانياً: تمويل رأس المال العامل
151	دورة رأس المال العامل
152	قياس نشاط رأس المال العامل
153	المبحث الثالث : إدارة النقد
153	دوافع الاحتفاظ بالنقد لدى الشركة
154	مزايا الاحتفاظ بالحجم الملائم من النقد
154	أهداف إدارة النقد
155	تحديد الحجم الملائم من النقد
156	إدارة التحصيلات والمدفوعات النقدية
156	العوامل التي تحدد استثمار الفائض النقدي
157	تقييم إدارة النقد
158	المبحث الرابع : إدارة الذمم المدينة
158	العوامل التي تحدد حجم الاستثمار في الذمم المدينة
159	سياسة إدارة الذمم المدينة
162	تقييم إدارة الذمم المدينة
163	الرقابة على حسابات الذمم المدينة
164	المبحث الخامس: إدارة المخزون
165	وظائف المخزون
165	تكاليف الاحتفاظ بالمخزون

166	تكاليف طلب البضاعة
166	الهدف من إدارة المخزون
167	تحديد الحجم الاقتصادي للطلبية
168	تحديد تكلفة تخزين البضاعة
169	نقطة إعادة الطلب
170	مخزون الأمان
171	مساوئ الانحراف عن الحد الأمثل للمخزون
171	الرقابة على المخزون
173	المبحث السادس : إدارة الموجودات الثابتة
173	أهمية الاستثمار في الموجودات الثابتة
174	تقييم مستوى كفاءة إدارة الموجودات الثابتة

الفصل الرابع

التخطيط المالي

177	المبحث الأول : مدخل إلى التخطيط المالي
177	أهمية التخطيط المالي
178	مفهوم التخطيط المالي
178	مكونات الخطة المالية
179	مزايا عملية التخطيط
179	مراحل عملية التخطيط
179	الميزانية التقديرية
180	أهداف الميزانيات التقديرية
180	موقف منظمات الأعمال من الميزانيات التقديرية

الفهرس

181	المدة التي تشملها الميزانيات التقديرية
181	التنبؤ بالمبيعات
182	وسائل تقدير المبيعات
183	العوامل التي تؤثر بعملية التنبؤ في المبيعات
183	الميزانيات التقديرية كأداة رقابية
184	المبحث الثاني : الميزانية النقدية التقديرية
185	أهداف قائمة التدفق النقدي
185	استعمال قائمة التدفق النقدي من قبل البنوك
185	إعداد قائمة التدفق النقدي
197	محددات استعمال قائمة التدفقات النقدية
200	المبحث الثالث : قائمة الدخل التقديرية
200	متطلبات إعداد قائمة الدخل التقديرية
201	إعداد قائمة الدخل التقديرية
202	إعداد قائمة الدخل التقديرية باستعمال طريقة النسب
206	المبحث الرابع : الميزانية العمومية التقديرية
207	دور الإدارة العليا في إعداد الميزانية العمومية التقديرية
207	دور الإدارة المالية في إعداد الميزانية العمومية التقديرية
207	أهداف الميزانية العمومية التقديرية
207	إجراءات إعداد الميزانية العمومية التقديرية
214	المبحث الخامس : تحليل نقطة التعادل
214	أهداف تحليل التعادل واستعمالاته
215	عناصر تحليل التعادل

216	محددات تحليل التعادل
217	إيجاد نقطة التعادل
222	المبحث السادس : الرفع التشغيلي والمالي
222	أولاً: الرفع التشغيلي
224	ثانياً: الرفع المالي
228	مقياس الرفع المالي
231	الأثر المشترك للرفع التشغيلي والمالي
234	الرفع التشغيلي والمالي والمخاطر

الفصل الخامس

التحليل المالي

239	المبحث الأول : مدخل إلى التحليل المالي
240	إطار التحليل المالي
242	استعمالات التحليل المالي
246	دور المحلل المالي
247	أهداف التحليل المالي
247	منهجية التحليل المالي
250	معايير التحليل المالي
250	خصائص المعايير واستخداماتها
251	أنواع المعايير المستخدمة
254	أدوات التحليل المالي
256	المبحث الثاني : تحليل القوائم المالية

الفهرس

256	أنواع الشركات الخاصة
258	التعريف بالقوائم المالية
258	أولاً: قائمة الدخل
259	أهمية قائمة الدخل
259	المفهوم المحاسبي للدخل
259	عناصر قائمة الدخل
262	أشكال قائمة الدخل
262	أقسام قائمة الدخل
264	ثانياً: الميزانية العمومية
265	تبويب عناصر الميزانية العمومية
265	الأصول المتداولة والثابتة
268	المطلوبات وحقوق أصحاب الشركة
269	صافي حقوق الملكية
270	اسهم الخزينة
270	أشكال تحليل القوائم المالية
270	أولاً: التحليل المقارن للميزانيات العمومية
271	المقارنة الداخلية للقوائم المالية
274	التحليل المقارن لقوائم الدخل
277	ثانياً: التحليل بالاستناد إلى رقم قياسي
278	ثالثاً: التحليل الهيكلي للقوائم المالية
279	المبحث الثالث: تحليل قائمة التدفقات النقدية
280	الفرق بين قائمة التدفقات وقائمة مصادر واستخدامات الأموال

280	قائمة التدفقات النقدية كأداة تحليلية
282	تركيبة قائمة التدفق النقدي
283	أعداد قائمة التدفق النقدي
296	المبحث الرابع : التحليل المالي باستخدام النسب
297	نظرة تاريخية
298	أنواع التحليل بالنسب المالية
298	أسس التحليل بالنسب المالية
299	محددات التحليل بالنسب المالية
300	نقاط ضعف التحليل بالنسب المالية
302	النسب المالية
303	أولا : مجموعة نسب السيولة
306	ثانيا: مجموعة نسب النشاط
315	ثالثا: مجموعة نسب الربحية
318	رابعا: مجموعة نسب المديونية
323	خامسا: مجموعة نسب السوق
336	المبحث الخامس: حالات تطبيقية معمقة وموسعه في التحليل المالي
336	الحالة التطبيقية الأولى: تحليل القوائم المالية باستخدام المؤشرات المالية
362	الحالة التطبيقية الثانية: تحليل القوائم المالية باستخدام القوائم المقارنة
397	المراجع