



www.massira.jo

# مقدمة في الإدارة المالية المعاصرة

الدكتور  
دريد كامل آل شبيب



المؤلف ومن هو في حكمه : دريد كامل ال شبيب

عنوان الكتاب : مقدمة في الادارة المالية المعاصرة

رقم الإيداع : 2006/6/1609

المواصفات : الإدارة المالية / الاقتصاد المالي

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 مجزئاً أو تسجيله على اشترطة 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 2007م - 1427هـ

الطبعة الثانية 2009م - 1429هـ

الطبعة الثالثة 2013م - 1434هـ

الطبعة الرابعة 2023م - 1444هـ



دار

# المسيرة

## للنشر والتوزيع والطباعة

شركة جمال أحمد 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 - 11118 الأردن

E-mail: [Info@massira.jo](mailto:Info@massira.jo) . Website: [www.massira.jo](http://www.massira.jo)

التصميم والاضراج : دائرة الانتاج

www.massira.jo

# مقدمة في الإدارة المالية المعاصرة

الدكتور  
دريد كامل آل شبيب



## الفهرس

المقدمة ..... 15

### الفصل الأول

#### مقدمة في الإدارة المالية

تطور مفهوم الإدارة المالية ..... 22

الادارة المالية في الالفية الجديدة والبيئة المالية ..... 28

انشطة الادارة المالية ..... 29

علاقة الإدارة المالية بالإدارات والعلوم الأخرى ..... 30

أهداف الإدارة المالية ..... 33

وظائف الإدارة المالية ..... 37

موقع الإدارة المالية في الهيكل التنظيمي ..... 40

### الفصل الثاني

#### التحليل المالي

أولاً: مفهوم وطبيعة التحليل المالي ..... 47

أهمية التحليل المالي ..... 49

ثانياً: أهداف التحليل المالي ..... 50

ثالثاً: البيانات والمعلومات المعتمدة في عمليات التحليل المالي ..... 51

رابعاً: طبيعة المحلل المالي والخصائص التي يملكها ..... 54

خامساً: خطوات القيام بالتحليل المالي ..... 55

سادساً: معايير التحليل المالي ..... 57

سابعاً: الجهات المستفيدة من التحليل المالي ..... 59

60	..... ثامنًا: القوائم المالية
60	..... قائمة المركز المالي أو الميزانية
64	..... الأصول
64	..... الأصول المتداولة
65	..... الأصول الثابتة
66	..... الأصول غير الملموسة
66	..... المطلوبات وحقوق الملكية
67	..... المطلوبات المتداولة
67	..... المطلوبات طويلة الأجل
67	..... حقوق المساهمين
68	..... قائمة الدخل
71	..... تاسعًا: نسب التحليل المالي
73	..... أنواع النسب المالية المستخدمة في التحليل المالي
73	..... المجموعة الأولى: نسب السيولة
78	..... المجموعة الثانية: نسب النشاط
87	..... المجموعة الثالثة: نسب المديونية
91	..... المجموعة الرابعة: نسب التغطية
93	..... المجموعة الخامسة: نسبة الربحية
99	..... المجموعة السادسة: نسب السوق
100	..... عاشراً: القصور في القوائم المالية
102	..... الحادي عشر: قائمة مصادر واستخدامات الأموال
105	..... الثاني عشر: قائمة التدفق النقدي
119	..... الثالث عشر: التحليل الرأسي أو التوزيع النسبي
126	..... الرابع عشر: التحليل الأفقي

128 ..... أسئلة الفصل الثاني

### الفصل الثالث

### العائد والمخاطر

137 ..... العائد على الاستثمار

142 ..... المخاطر

143 ..... أنواع المخاطر

143 ..... أولاً: المخاطر الخارجية (مصادر المخاطر المنتظمة)

143 ..... معدل أسعار الفائدة

145 ..... انخفاض القدرة الشرائية للنقود

145 ..... مخاطر السوق

146 ..... ثانياً: المخاطر الداخلية

146 ..... المخاطر التمويلية

146 ..... مخاطر الائتمان

146 ..... مخاطر السيولة

146 ..... مخاطر التشغيل

146 ..... مخاطر راس المال

147 ..... علاقة العائد بالمخاطر

148 ..... طرق احتساب درجة المخاطر

149 ..... المدى

149 ..... الانحراف المعياري

151 ..... معامل التغير

152 ..... أسئلة الفصل الثالث

## الفصل الرابع

### قيمة النقود

157	..... المقدمة
157	..... مفاهيم قيمة النقود
157	..... القيمة الزمنية للنقود
158	..... القيمة الحقيقية للنقود
159	..... القيمة المتوقعة للنقود
159	..... الفوائد البسيطة والمركبة
161	..... القيمة المستقبلية
161	..... القيمة المستقبلية لدفعات متساوية
162	..... القيمة المستقبلية لدفعات متعددة
163	..... القيمة المستقبلية للاستثمارات لدفعات متعددة
164	..... القيمة الحالية
165	..... القيمة الحالية للتدفقات النقدية المختلفة
166	..... القيمة الحالية للدفعات السنوية المتساوية
167	..... استعمالات القيمة المستقبلية والقيمة الحالية
167	..... تحديد الدفعة السنوية لأقساط الإطفاء
167	..... تحديد القسط السنوي لاستهلاك القروض
168	..... تحديد نسبة الزيادة في الأرباح الموزعة (سعر الفائدة الضمني)
169	..... اختيار البدائل بطريقة صافي القيمة الحالية
172	..... أسئلة الفصل الرابع

## الفصل الخامس

### مصادر التمويل

175	..... المقدمة
-----	---------------

## الفصل الرابع

### قيمة النقود

157	..... المقدمة
157	..... مفاهيم قيمة النقود
157	..... القيمة الزمنية للنقود
158	..... القيمة الحقيقية للنقود
159	..... القيمة المتوقعة للنقود
159	..... الفوائد البسيطة والمركبة
161	..... القيمة المستقبلية
161	..... القيمة المستقبلية لدفعات متساوية
162	..... القيمة المستقبلية لدفعات متعددة
163	..... القيمة المستقبلية للاستثمارات لدفعات متعددة
164	..... القيمة الحالية
165	..... القيمة الحالية للتدفقات النقدية المختلفة
166	..... القيمة الحالية للدفعات السنوية المتساوية
167	..... استعمالات القيمة المستقبلية والقيمة الحالية
167	..... تحديد الدفعة السنوية لأقساط الإطفاء
167	..... تحديد القسط السنوي لاستهلاك القروض
168	..... تحديد نسبة الزيادة في الأرباح الموزعة (سعر الفائدة الضمني)
169	..... اختيار البدائل بطريقة صافي القيمة الحالية
172	..... أسئلة الفصل الرابع

## الفصل الخامس

### مصادر التمويل

175	..... المقدمة
-----	---------------



176	أنواع مصادر التمويل
177	أولاً: مصادر التمويل طويلة الأجل
178	مصادر التمويل الخارجية
178	النوع الأول: أموال الملكية
178	الأسهم العادية
184	الأسهم الممتازة
187	النوع الثاني: الأموال المقترضة
187	السندات
193	القروض المصرفية طويلة الأجل
193	ثانياً: مصادر التمويل قصيرة الأجل
195	أنواع مصادر التمويل قصيرة الأجل
195	الائتمان التجاري
200	الائتمان المصرفي
208	مقارنة بين الائتمان التجاري وبين الائتمان المصرفي
208	اختيار مصادر التمويل الخارجية
209	العوامل التي تؤثر على مصادر التمويل
210	طرق اختيار مصادر التمويل
213	أسئلة الفصل الخامس

## الفصل السادس

### الأسواق المالية

219	وظائف الأسواق المالية
220	أنواع الأسواق المالية
221	السوق الابتدائي
221	السوق الثانوي

- 221 ..... السوق المنظمة (أو البورصة)
- 223 ..... السوق غير المنظمة (الموازي)
- 223 ..... الأسواق المالية الاحتكارية
- 224 ..... الأدوات المالية المتداولة في السوق المالي

## الفصل السابع

### الاستثمارات الرأسمالية

- 231 ..... مفهوم وتعريف الإنفاق الرأسمالي
- أولاً: خصائص أهمية الاستثمارات الرأسمالية ومقومات نجاحها والعوامل
- 235 ..... المؤثرة فيها
- ..... أهمية الاستثمارات الرأسمالية
- 236
- 237 ..... مقومات الاستثمارات الجيدة
- 237 ..... العوامل المؤثرة على الاستثمار
- 239 ..... أنواع الاستثمارات الرأسمالية
- 239 ..... النوع الأول: الاستثمارات حسب الهدف
- 239 ..... النوع الثاني: الاستثمارات حسب شكل الإنفاق
- 241 ..... أهداف الاستثمارات الرأسمالية
- 241 ..... أهمية الاستثمارات أو أهمية قرارات الاستثمار
- 242 ..... العوامل المؤثرة على اتخاذ القرار الاستثماري
- 243 ..... تخطيط الاستثمارات
- 244 ..... ثانياً: أهمية التدفقات النقدية للاستثمارات الرأسمالية
- 244 ..... احتساب التدفقات النقدية للمشروع
- 247 ..... أسئلة الفصل السابع

## الفصل الثامن

### طرق تقييم الاستثمارات في ظروف المستقبل الأكيد

- 251 ..... أولاً: طريقة فترة الاسترداد
- 255 ..... ثانياً : طريقة صافي القيمة الحالية
- 260 ..... ثالثاً: معدل العائد الداخلي
- 265 ..... رابعاً: معدل العائد المحاسبي
- 269 ..... أسئلة الفصل الثامن

## الفصل التاسع

### تكلفة رأس المال

- 273 ..... المقدمة
- 275 ..... أولاً : تكلفة التمويل بمصادر الملكية
- 275 ..... تكلفة التمويل بالأسهم العادية
- 279 ..... تكلفة التمويل بالأسهم الممتازة
- 282 ..... تكلفة التمويل بالأرباح المحتجزة
- 284 ..... ثانياً: تكلفة التمويل بالديون
- 284 ..... القروض المصرفية طويلة الأجل
- 286 ..... السندات
- 291 ..... الكلفة المرجحة للأموال
- 296 ..... أسئلة الفصل التاسع

## الفصل العاشر

### إدارة رأس المال العامل

- 301 ..... المقدمة
- 303 ..... أهمية إدارة رأس المال العامل

303	أولاً: إدار النقد
306	التدفقات النقدية الداخلة
306	التدفقات النقدية الخارجة
307	كلفة الاحتفاظ بالنقود
311	تحديد الحجم الأمثل لرصيد النقدية
313	الموازنة التقديرية النقدية
318	ثانياً: إدارة المخزون
320	تكاليف الاحتفاظ بالمخزون
323	الحجم الأمثل للمخزون
328	تقييم سياسات المخزون
329	ثالثاً: إدارة الذمم المدينة
331	خطوات منح الائتمان
336	جدوى منح الائتمان
340	أسئلة الفصل العاشر

## الفصل الحادي عشر

### تقييم أدوات ومصادر التمويل والتمويل بالاستئجار

343	أولاً: أدوات التمويل طويل الأجل
343	تقييم الأسهم العادية
349	تقييم الأسهم الممتازة
351	تقييم السندات
357	ثانياً: أدوات التمويل قصير الأجل
357	الائتمان التجاري
358	الائتمان المصرفي
358	ثالثاً:- التمويل متوسط الأجل

359	رابعاً: التمويل بالاستئجار
359	خصائص الاستئجار التمويلي
360	أنواع الاستئجار
362	تقييم عملية الاستئجار
362	أثر الاستئجار على قائمة المركز المالي
363	تقييم الاستئجار وكلفة الاستئجار
371	الملاحق
397	المراجع

فهرس الأشكال

الصفحة	اسم الشكل	التسلسل
42	موقع الإدارة المالية في الهيكل التنظيمي	1
73	التحليل المالي وأنواع النسب المالية	2
108	أهمية إعداد قائمة التدفق النقدي	3
138	العلاقة بين العائد والخطر	4
150	درجة تشتت العائد عن المتوسط	5
163	كيفية احتساب القيمة المستقبلية لدفعات مختلفة	6
177	أنواع مصادر الأموال	7
179	طبيعة الأسهم العادية	8
187	طبيعة اصدارات السندات	9
218	آلية عمل الأسواق المالية	10
220	أنواع الأسواق المالية حسب الأدوات المتداولة فيها	11
234	كلفة الاستثمار والعائد لكل فرصة استثمارية	12
235	كيفية تحديد نقطة التقاطع	13
262	معدل العائد الداخلي	14
263	العلاقة بين صافي القيمة الحالية ومعدل الخصم	15
305	العناصر التي تؤثر على النقد	16
308	الحد الأمثل للنقد	17
322	التكاليف المخزنية والحجم الأمثل للمخزون	18
327	حد الأمان للرصيد المخزني	19
328	زمن الانتظار	20