

التسيير المالي

الإدارة المالية

الجزء الأول

دروس وتطبيقات

الأستاذ الدكتور

إلياس بن ساسي

الدكتور

ذهيبة بن عبد الرحمان

الأستاذ الدكتور

يوسف قريشي



محتويات الكتاب

الصفحة

3	إهداء
5	تقديم الطبعة الثالثة
9	محتويات الكتاب
15	أهم الرموز والمؤشرات المستخدمة
19	I - مدخل تعريفي بالمؤسسة
21	1- المؤسسة ووظيفتها المالية
21	1. مفهوم المؤسسة
27	2. الوظيفة المالية
31	2- مراحل إنشاء المؤسسة وتصفياتها
31	1. تقديم
33	2. التنقيب عن فكرة مشروع المؤسسة
35	3. الدراسة التسويقية
36	4. الدراسة الاقتصادية
37	5. الدراسة المالية
38	6. المرحلة التنفيذية
40	7. تصفية المؤسسة
45	II - مدخل للتسيير المالي
47	3- التسيير المالي و البيئة المالية
47	1. تعريف التسيير المالي
48	2. البيئة المالية و الأهداف الأساسية للتسيير المالي
49	3. المهام الأساسية للتسيير المالي
51	4. المسؤوليات العملية للتسيير المالي
55	4- التشخيص المالي و الاستراتيجي للمؤسسة
55	1. التشخيص المالي للمؤسسة
63	2. التشخيص الاستراتيجي للوضعية المالية للمؤسسة
73	III - التحليل المالي الساكن
75	5- التحليل المالي التقليدي: المنظور الذمي للمؤسسة
75	1. مفاهيم أساسية
76	2. الميزانية المالية
77	3. المؤشرات المالية الأساسية
81	4. الانتقادات الموجهة للتحليل المالي التقليدي
86	6- التحليل المالي الوظيفي: المنظور الوظيفي للمؤسسة
86	1. المفهوم الوظيفي للمؤسسة
91	2. الميزانية الوظيفية
92	3. أدوات التحليل الوظيفي
97	4. شروط التوازن المالي
98	5. حالات العجز في الخزينة

102	6. الانتقادات الموجهة للتحليل المالي الوظيفي.....
113	IV - التحليل المالي المتحرك.....
115	7- جداول التمويل.....
115	1. مفهوم الموارد والاستخدامات.....
116	2. مضمون جدول التمويل.....
122	3. الانتقادات الموجهة لجدول التمويل.....
129	8- أسس تحليل التدفقات المالية.....
129	1. الانتقال من جدول التمويل نحو جدول الخزينة.....
132	2. مفهوم التدفقات المالية.....
139	9- الفائض الإجمالي عن العمليات التشغيلية.....
139	1. مفهوم الثروة.....
140	2. دور الدورة التشغيلية في تكوين الثروة.....
141	3. مساهمة دورة الاستثمار في تكوين الثروة.....
141	4. مساهمة دورة التمويل في تكوين الثروة.....
142	5. الإيرادات والمصاريف الاستثنائية.....
147	10- الميزانية الاقتصادية.....
147	1. مكونات الميزانية الاقتصادية.....
150	2. بناء الميزانية الاقتصادية.....
157	11- الانتقال من النتيجة نحو التغير في الخزينة.....
157	1. تحليل عناصر النتيجة من منظور الخزينة.....
160	2. مراحل بناء جدول تدفقات الخزينة.....
167	V - جداول تدفقات الخزينة.....
169	12- المؤشرات الأساسية للتدفقات المالية.....
169	1. طرق حساب المؤشرات.....
170	2. حساب المؤشرات المالية الأساسية للدورات التشغيلية والاستثمار والتمويل...
177	13- نماذج جدول تدفقات الخزينة.....
177	1. أسس بناء جدول تدفقات الخزينة.....
181	2. نماذج جدول تدفقات الخزينة.....
191	14- جدول تدفقات الخزينة المتعدد السنوات.....
191	1. ماهية جدول تدفقات الخزينة المتعدد السنوات.....
195	2. تقديم الجدول.....
204	3. الانتقادات الموجهة لجدول التدفقات المالية المتعدد السنوات.....
213	VI - تحليل النتائج.....
215	15- تحليل الأرصدة الوسيطة للتسيير.....
215	1. بناء جدول حسابات النتائج.....
217	2. تحليل النتيجة باستخدام الأرصدة الوسيطة للتسيير.....

232	16- تحليل أثر المقص.....
232	1. حالة توقف نمو الإيرادات و استمرار ارتفاع التكاليف.....
233	2. حالة الهروب إلى الأمام.....
234	3. حالة المقص المفتوح.....
234	4. حالة انخفاض طفيف في الإيرادات و ثبات التكاليف.....
234	5. حالة الارتفاع الكبير في تكاليف عوامل الإنتاج وارتفاع متأخر في الإيرادات.....
235	6. حالة ارتفاع الإيرادات و ثبات التكاليف.....
236	7. حالة ارتفاع الإيرادات و انخفاض التكاليف.....
236	17- تحليل التعادل.....
238	1. مفهوم تحليل التعادل.....
238	2. استخدامات نقطة التعادل.....
240	VII - أدوات اتخاذ القرارات التشغيلية والإستثمارية.....
249	18 - تحليل الإحتياج في رأس المال العامل.....
251	1. تشخيص نمو النشاط.....
251	2. الإحتياج في رأس المال العامل المعياري.....
253	19 - تقييم الاستثمارات.....
264	1. مفهوم الإستثمار.....
264	2. معايير وأدوات المفاضلة بين البدائل الإستثمارية في البيئة الأكيدة... ..
265	3. معايير وأدوات المفاضلة بين البدائل الإستثمارية في البيئة غير الأكيدة.....
278	VIII - السياسة المالية وأدوات اتخاذ القرارات التمويلية.....
291	20 - السياسة المالية للمؤسسة.....
293	1. ماهية السياسة المالية.....
293	2. مصادر التمويل.....
298	3. مخطط التمويل.....
309	21 - المردودية وأثر الرافعة المالية.....
315	1. مفهوم أثر الرافعة المالية.....
315	2. حساب أثر الرافعة المالية.....
322	3. حالات أثر الرافعة المالية.....
323	4. قصور أثر الرافعة المالية.....
236	22 - أدوات اختيار مصادر التمويل.....
333	1. القيود المتحكمة في عملية التمويل.....
333	2. معايير اختيار مصادر التمويل.....
336	

353	IX - نظريات الهيكل المالي.....
359	23 - النظرية التقليدية.....
359	1. نظرية الربح الصافي.....
361	2. نظرية الربح الصافي كمفسر للهيكل المالية.....
369	24 - نظرية انعدام الهيكل المالي الأمثل.....
369	1. الهيكل المالي للمؤسسة في ظل غياب الضرائب.....
377	2. الهيكل المالي للمؤسسة في ظل وجود الضرائب.....
379	3. نتائج تحليل نظرية <i>F.Modigliani</i> و <i>M.Miller</i>
380	4. الانتقادات الموجهة للنظرية.....
384	25 - نظرية التوازن: وجود هيكل مالي أمثل.....
384	1. التأثيرات الناجمة عن وجود تكلفة الإفلاس.....
389	2. نظرية الوكالة.....
399	26 - نظرية الخيارات.....
399	1. مفهوم الخيار.....
399	2. قيمة الخيار.....
401	3. محددات قيمة الخيار.....
403	4. نموذج تقييم الخيارات.....
404	5. الهيكل المالي من منظور الخيارات.....
417	27 - النظرية الحديثة للمنظمات.....
417	1. نظرية انعدام التناظر في المعلومات.....
418	2. نظرية الالتقاط التدريجي للتمويل.....
426	28 - العوامل المحددة للهيكل المالي في بعض الدراسات الميدانية.....
426	1. العوامل المحددة للهيكل المالي للمؤسسات الكبيرة.....
432	2. خصوصية الهياكل المالية للمؤسسات الصغيرة و المتوسطة.....
437	X - أدوات التحليل المالي المعاصر.....
439	29 - التحليل المالي وفق مقارنة القيمة.....
439	1. الإطار النظري للربح في القيمة.....
441	2. رافعة القيمة.....
442	3. مؤشرات قياس الربح في القيمة.....
467	30 - التحليل المالي وفق مقارنة الخيارات.....
467	1. الأسس النظرية للخيار.....
469	2. تقييم الخيار.....
482	3. تحليل الهيكل المالي وفق آليات الخيار.....
491	31 - تحليل المخاطر المرتبطة بالأنشطة الاقتصادية.....
492	1. المخطر التشغيلي.....

499	2. المخطر المالي
503	3. مخطر الافلاس
522	32 - التقييم المالي
522	1. مفهوم التقييم المالي
525	2. طرق التقييم
551	XI - مالية الأسواق
555	33 - مدخل نحو سوق الأوراق المالية
555	1. مفهوم سوق الأوراق المالية
558	2. أدوات سوق الأوراق المالية
565	3. الأوامر وإجراءات تنفيذها
567	4. أنواع العمليات في سوق الأوراق المالية
568	5. مؤشرات سوق الأوراق المالية
577	34 - تسيير مخاطر الفائدة والصرف
577	1. مخطر معدل الفائدة
584	2. مخطر سعر الصرف
593	35 - تسيير مخاطر السوق والحافطة
593	1. مخطر السوق
594	2. أدوات تسيير المخطر
608	المراجع

التسيير المالي

الإدارة المالية

الجزء الثاني

أجوبة و حلول

الأستاذ الدكتور

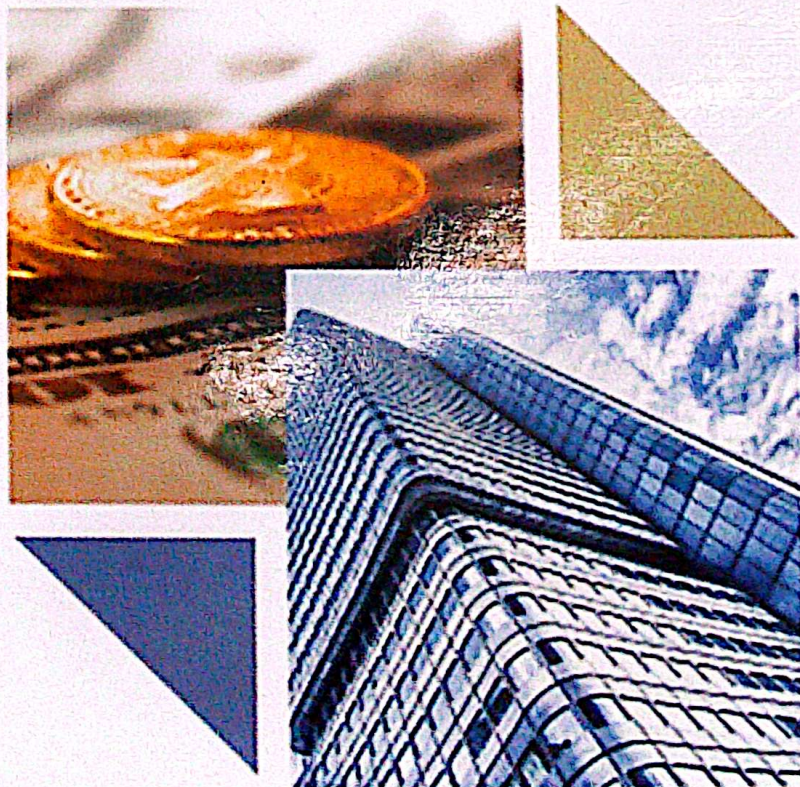
إلياس بن ساسي

الدكتور

ذهيبة بن عبد الرحمان

الأستاذ الدكتور

يوسف قريشي



محتويات الكتاب

الصفحة	
3	إهداء
5	تقديم
9	محتويات الكتاب
13	أهم الرموز والمؤشرات المستخدمة
17	I- مدخل تعريفى بالمؤسسة
19	1- المؤسسة ووظيفتها المالية
19	تذكير
20	أسئلة وأجوبة
23	2- مراحل إنشاء المؤسسة و تصفيتها
23	تذكير
24	أسئلة وأجوبة
29	II- مدخل للتسيير المالي
31	3- التسيير المالي و البيئة المالية
31	تذكير
32	أسئلة وأجوبة
34	4- التشخيص المالي والاستراتيجي للمؤسسة
34	تذكير
35	أسئلة وأجوبة
39	III - التحليل المالي الساكن
41	5- التحليل المالي التقليدي: المنظور الذمي للمؤسسة
41	تذكير
42	أسئلة وأجوبة
46	تمارين وحلول
52	6- التحليل المالي الوظيفي: المنظور الوظيفي للمؤسسة
52	تذكير
53	أسئلة وأجوبة
57	تمارين وحلول
81	IV - التحليل المالي المتحرك
83	7- جداول التمويل
83	تذكير
88	أسئلة وأجوبة
98	تمارين وحلول
99	8- أسس تحليل التدفقات المالية
99	تذكير

100	 أسئلة وأجوبة
103	 تمارين وحلول
106	 9- الفائض الإجمالي عن العمليات التشغيلية
106	 تذكير
107	 أسئلة وأجوبة
110	 تمارين وحلول
112	 10- الميزانية الاقتصادية
112	 تذكير
113	 أسئلة وأجوبة
115	 تمارين وحلول
117	 11- الإنتقال من النتيجة نحو التغير في الخزينة
117	 تذكير
118	 أسئلة وأجوبة
121	 تمارين وحلول
127	 V - جداول تدفقات الخزينة
129	 12- المؤشرات الأساسية للتدفقات المالية
129	 تذكير
130	 أسئلة وأجوبة
135	 تمارين وحلول
138	 13- نماذج جدول تدفقات الخزينة
138	 تذكير
139	 أسئلة وأجوبة
143	 تمارين وحلول
146	 14- جدول تدفقات الخزينة متعدد السنوات
146	 تذكير
147	 أسئلة وأجوبة
151	 تمارين وحلول
163	 VI- تحليل النتائج
165	 15- أدوات تحليل حسابات النتيجة
165	 تذكير
166	 أسئلة وأجوبة
170	 تمارين وحلول
183	 VII- آليات اتخاذ القرارات التشغيلية والاستثمارية
185	 16- تحليل الإحتياج في رأس المال العامل
185	 تذكير
186	 أسئلة وأجوبة
192	 تمارين وحلول

197	 17- تقييم الاستثمارات
197	 تذكير
198	 أسئلة وأجوبة
203	 تمارين وحلول
221	 VIII - السياسة المالية وأدوات اتخاذ القرارات التمويلية
223	 18- السياسة المالية للمؤسسة
223	 تذكير
224	 أسئلة وأجوبة
230	 تمارين وحلول
233	 19- المردودية وأثر الرافعة المالية
233	 تذكير
234	 أسئلة وأجوبة
241	 تمارين وحلول
246	 20- أدوات اختيار مصادر التمويل
246	 تذكير
247	 أسئلة وأجوبة
250	 تمارين وحلول
257	 IX- نظريات الهيكل المالي
259	 21- النظرية التقليدية للهيكل المالي
259	 تذكير
260	 أسئلة وأجوبة
264	 22- نظرية انعدام الهيكل المالي الأمثل
264	 تذكير
265	 أسئلة وأجوبة
268	 23- نظرية التوازن: وجود هيكل مالي أمثل
268	 تذكير
269	 أسئلة وأجوبة
264	 24- نظرية الخيارات
264	 تذكير
265	 أسئلة وأجوبة
277	 تمارين وحلول
284	 25- النظرية الحديثة للمنظمات
284	 تذكير
285	 أسئلة وأجوبة
286	 26- العوامل المحددة للهيكل المالي في الدراسات الميدانية
286	 تذكير

287	.....	X- أدوات التحليل المالي المعاصر
289	.....	27- التحليل المالي وفق مقارنة القيمة
289	.....	تذكير
291	.....	أسئلة وأجوبة
293	.....	تمارين وحلول
298	.....	28- التحليل المالي وفق مقارنة الخيارات
298	.....	تذكير
300	.....	أسئلة وأجوبة
302	.....	تمارين وحلول
318	.....	29- تحليل المخاطر المرتبطة بالأنشطة الاقتصادية
318	.....	تذكير
319	.....	أسئلة وأجوبة
322	.....	تمارين وحلول
335	.....	30- التقييم المالي
335	.....	تذكير
337	.....	أسئلة وأجوبة
339	.....	تمارين وحلول
363	.....	XI- مالية الأسواق
365	.....	31- مدخل نحو سوق الأوراق المالية
365	.....	تذكير
366	.....	أسئلة وأجوبة
370	.....	تمارين وحلول
374	.....	32- تسيير مخاطر الفائدة والصرف
374	.....	تذكير
375	.....	أسئلة وأجوبة
367	.....	تمارين وحلول
384	.....	33- تسيير مخاطر السوق والحافطة
384	.....	تذكير
385	.....	أسئلة وأجوبة
387	.....	تمارين وحلول
392	.....	المراجع