

التسيير المالي

الإدارة المالية

الجزء الأول

دروس و تطبيقات

الأستاذ الدكتور

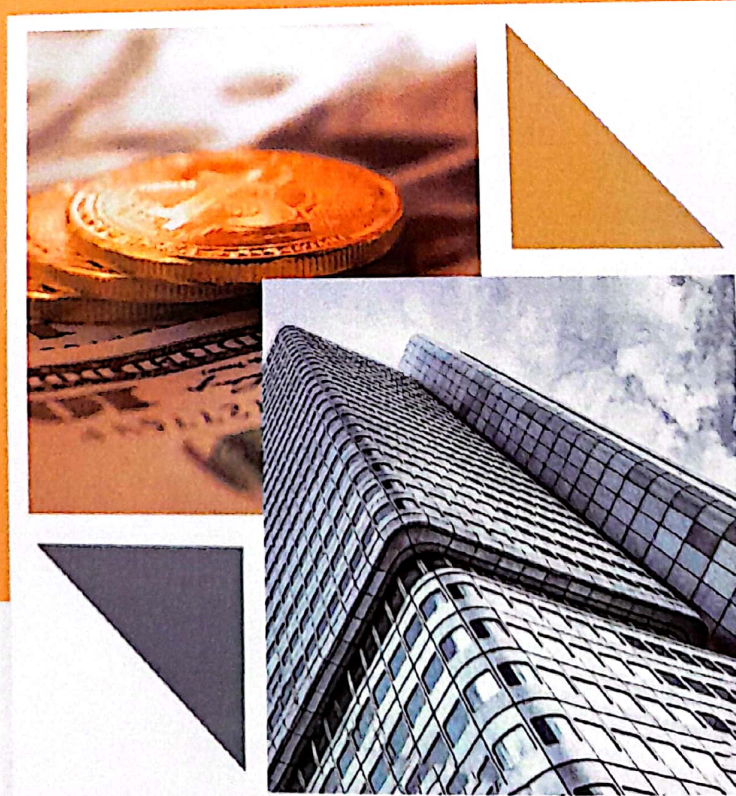
إلياس بن ساسي

الدكتور

ذهبية بن عبد الرحمن

الأستاذ الدكتور

يوسف قريشي



❖ جامعة غرداية ❖

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية

وعلوم التسيير

❖ جامعة غرداية ❖
مكتبة كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
رقم الفاتورة: 01
رقم الجرد: 13434

السنة: 2022

المون: الأركان

رقم الفاتورة: 01

رقم الجرد: 13434

التسيير المالي

(الإدارة المالية)

الجزء الأول

دروس وتطبيقات

Financial management

Lessons & applications

الأستاذ الدكتور إلياس بن ساسي

أستاذ بكلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير

جامعة ورقلة - الجزائر

الدكتور زهية بن عبد الرحم

أستاذ محاضر بكلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعند

جامعة غرداية - الجزائر

الأستاذ الدكتور يوسف قريشي

أستاذ بكلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير

جامعة ورقلة - الجزائر

دار النشر والتوزيع

الطبعة الثالثة

2020

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

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. الإنتقادات 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. المخاطر 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 والصراف
577	.....1. مخطر معدل الفائدة
584	.....2. مخطر سعر الصراف
593	.....35 - تسيير مخاطر السوق والحافطة
593	.....1. مخطر السوق
594	.....2. أدوات تسيير المخطر
509	.....المراجع