



تم تحميل الملف
من موقع **بداية**



للمزيد اكتب
في جوجل



بداية التعليمي

موقع بداية التعليمي كل ما يحتاجه الطالب والمعلم
من ملفات تعليمية، حلول الكتب، توزيع المنهج،
بوربوينت، اختبارات، ملخصات، اختبارات إلكترونية،
أوراق عمل، والكثير...

حمل التطبيق



تقييم الفصل الخامس

ملخص

لكل قرار يُتخذ تكلفة فرصة بديلة، أي ما يتخلى عنه الفرد عن طريق الاختيار. وتشمل تكلفة الفرصة الشخصية وقتك وصحتك. ويمكن قياس تكلفة الفرصة البديلة المالية، من حيث المكاسب المالية، بناءً على القيمة الزمنية للنقود. وتتضمن القيمة المتزايدة للنقود نوعين من الحسابات: القيمة المستقبلية والقيمة الحالية. ويُشار إلى المبلغ المتاح في تاريخ لاحق بـ "القيمة المستقبلية"؛ وفي المقابل، فإن القيمة الراهنة لمبلغ ما في المستقبل هي "القيمة الحالية". إضافة إلى ذلك، عادةً ما تتضمن حسابات القيمة المستقبلية والقيمة الحالية نوعين من التدفقات النقدية: مبلغ واحد و"أقساط سنوية"، وهي عبارة عن سلسلة من المبالغ المتساوية. ويتضمن القسط السنوي سلسلة من الودائع أو المدفوعات المتساوية كل عام بمعدل عائد ثابت. ويوضح الجدول أدناه، أنّ القيمة الزمنية للنقود هي في الواقع عبارة عن أربعة حسابات أساسية مختلفة.

ملخص القيمة الزمنية للمال	لمبلغ واحد	لسلسلة من المبالغ المتساوية (أقساط سنوية)
القيمة المستقبلية	القيمة المستقبلية لمبلغ واحد	القيمة المستقبلية لسلسلة من المبالغ
القيمة الحالية	القيمة الحالية لمبلغ واحد	القيمة الحالية لسلسلة من المبالغ

وعلى نحو آخر، تشتمل الحالات الأخرى للقيمة الزمنية للنقود، التي تختلف عن هذه الحالات الأساسية الأربع، على المبالغ السنوية غير المتساوية، والفترات الزمنية التي تقل عن العام، والتراكمات غير السنوية. أخيرًا، يتيح استخدام القيمة الزمنية للنقود استخدام حسابات القيمة الحالية، لتحديد مدفوعات القروض الشهرية عند اقتراض مبلغ لعدد معين من السنوات مقابل تكلفة اقتراض معينة.

الأسئلة

1. تحدّث عن تجربة مررت فيها واختبرت فيها تكلفة الفرصة البديلة، شارحًا ماهية تكلفة الفرصة البديلة أو قيمة ما فقدته عند الاختيار بين خيارين أو أكثر.

2. اشرح الفرق بين "القيمة المستقبلية" و"القيمة الحالية".

3. اشرح كيف لتكرار التراكمات أن يؤثر على ازدياد مال الفرد.

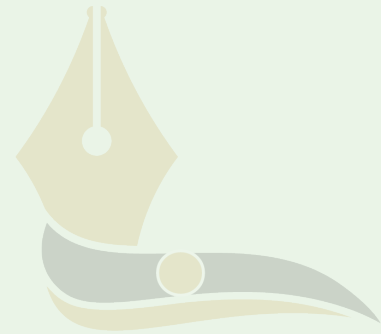
4. صف موقفًا قد يستخدم فيه الفرد حسابات القيمة المستقبلية لسلسلة من المبالغ.

5. ما الحالات التي تستدعي استخدام حساب القيمة الحالية؟

6. حدّد ما إذا كان الحدث في الحالات التالية مثالاً على حساب "القيمة المستقبلية" أو حساب "القيمة الحالية":

- أ. حساب المبلغ المودع اليوم لجني مبلغ في المستقبل.
- ب. تحديد قيمة الاستثمار الذي سيزداد خلال السنوات العشر القادمة.
- ج. استثمار 50 ر.س شهرياً لمدة ست سنوات.

بداية
موقع بداية التعليمي | beadaya.com



1. استثمرت فاطمة مبلغ 6,000 ر.س بمعدل عائد سنوي 2.5%. ما الأرباح التي ستجنيها من هذا المبلغ؟

عند استثمار 6000 ر.س بعائد نسبته 2.5% لمدة عام.
العائد البسيط المكتسب = $0.025 \times 6000 \times (سنة واحدة) = 150$ ر.س سنوياً.

2. استثمرت نورة مبلغ 850 ر.س ما القيمة المستقبلية التي ستجنيها خلال ست سنوات بمعدل عائد بنسبة 7%؟

معادلة القيمة المستقبلية $PV (1+i)^n$

القيمة المستقبلية التي ستجنيها نورا = $850 (1+0.07)^6$

القيمة المستقبلية التي ستجنيها نورا = 1,275.62 ر.س.

3. يخطط سعد لاستثمار مبلغ 6,400 ر.س سنوياً على مدى السنوات الست المقبلة بمعدل عائد بنسبة 4%. ما القيمة المستقبلية لمبلغ المدخرات هذا؟

معادلة القيمة المستقبلية للأقساط السنوية $PMT \times \frac{(1+i)^n - 1}{i}$

القيمة المستقبلية لمبلغ المدخرات = $6400 \times \frac{(1+0.04)^6 - 1}{0.04}$

القيمة المستقبلية لمبلغ المدخرات = 42,451.04 ر.س.

4. يستثمر إبراهيم مبلغ 6,000 ر.س سنوياً في حساب التقاعد. إذا كان متوسط ربح هذه الصناديق يبلغ 9% على مدى 40 عاماً حتى التقاعد، فما قيمة حساب التقاعد؟

معادلة القيمة المستقبلية للأقساط السنوية $PMT \times \frac{(1+i)^n - 1}{i}$

القيمة المستقبلية لمبلغ حساب التقاعد = $6000 \times \frac{(1+0.09)^{40} - 1}{0.09}$

القيمة المستقبلية لمبلغ حساب التقاعد = 2,027,294.67 ر.س.

5. إذا كانت ليلي تأمل في جمع مبلغ 60,000 ر.س لتكون دفعة أولى لمنزل خلال خمس سنوات، فما المبلغ الذي ستحتاج إلى استثماره اليوم؟ افترض

$$\text{معادلة القيمة الحالية} = \frac{FV}{(1+i)^n}$$

$$\frac{60000}{(1+0.05)^5} = \text{القيمة الحالية (التي تحتاجها ليلي)}$$

$$\text{القيمة الحالية (التي تحتاجها ليلي)} = 47,011.57 \text{ ر.س.}$$

6. يخطط عبدالله لالتهاق ببرنامج كلية الدراسات العليا والذي سيستغرق ثلاث سنوات. ويجب أن يكون بحوزته مبلغ 12,000 ر.س متاحاً كل عام لتغطية مختلف نفقات الدراسة والمعيشة. إذا كان عبدالله سيكسب عائداً يبلغ 4% من ماله، فكم يجب أن يودع في بداية عامه الدراسي ليتمكن من سحب 12,000 ر.س سنوياً لمدة ثلاثة أعوام؟

$$\text{المبلغ الواجب إيداعه ليتمكن عبدالله من عملية السحب سنوياً} = PMT \times \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{i}$$

$$12000 \times \frac{1 - \frac{1}{(1+0.04)^3}}{0.04} = \text{المبلغ الواجب إيداعه ليتمكن عبدالله من عملية السحب سنوياً}$$

$$\text{المبلغ الواجب إيداعه ليتمكن عبدالله من عملية السحب سنوياً} = 33,301 \text{ ر.س.}$$

7. ما المبلغ الذي يتعين على مريم استثماره اليوم لتتمكن من الحصول على 800 ر.س سنوياً لمدة 10 سنوات من حساب يكسب عائداً يبلغ 8%؟

$$\text{المبلغ الذي يتعين على مريم استثماره} = PMT \times \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{i}$$

$$800 \times \frac{1 - \frac{1}{(1+0.08)^{10}}}{0.08} = \text{المبلغ الذي يتعين على مريم استثماره}$$

$$\text{المبلغ الذي يتعين على مريم استثماره} = 5,368.23 \text{ ر.س.}$$

8. ما المبلغ الذي على تالا استثماره اليوم بمعدل عائد 6% لتحصل على 1,000 ر.س بعد خمس سنوات؟

$$\text{معادلة القيمة الحالية} = \frac{FV}{(1+i)^n}$$

$$\frac{1000}{(1+0.06)^5} = \text{القيمة الحالية لمبلغ الاستثمار}$$

$$\text{القيمة الحالية لمبلغ الاستثمار} = 747.26 \text{ ر.س.}$$

أسئلة المراجعة

اختر الإجابة الصحيحة.

1. يُعتبر الوقت المستخدم للترفيه مورداً مالياً.
صواب / خطأ
2. يُحسب العائد البسيط بضرب مبلغ من المال بمعدل عائد مضروباً بفترة زمنية.
صواب / خطأ
3. القيمة المستقبلية هي المبلغ الذي ستؤول إليه المدخرات الحالية بناءً على معدل عائد معين وفترة زمنية معينة.
صواب / خطأ
4. التراكمية هي كسب العائد من العائد.
صواب / خطأ
5. يشار إلى معدل العائد في الحاسبة المالية ب:
أ. N.
ب. PMT.
ج. I.
د. FV.
6. من الأفضل استخدام القيمة المستقبلية لسلسلة من المبالغ لتحديد قيمة:
أ. حساب بإيداعات سنوية.
ب. مدفوعات القرض.
ج. مبلغ مخصص لمكافآت الموظفين.
د. تغيير أسعار العملات الأجنبية.
7. القيمة الحالية لحساب التوفير أكبر من القيمة المستقبلية لذلك الحساب.
صواب / خطأ
8. لتحديد نمو مبلغ معين، فإنك تستخدم:
أ. القيمة الحالية لسلسلة من المبالغ.
ب. القيمة المستقبلية لسلسلة من المبالغ.
ج. القيمة المستقبلية لمبلغ واحد.
د. القيمة الحالية لمبلغ واحد.

9. يمكن استخدام حسابات القيمة الزمنية للنقود لتحديد مبلغ سداد القرض.

صواب / خطأ

10. يمكن أن تحدث التراكمات فقط على أساس سنوي.

صواب / خطأ

11. إذا أودع فرد مبلغ 150 ر.س في السنة الأولى، ومبلغ 250 ر.س في السنة

الثانية، ومبلغ 200 ر.س في السنة الثالثة، فإن ذلك عبارة عن:

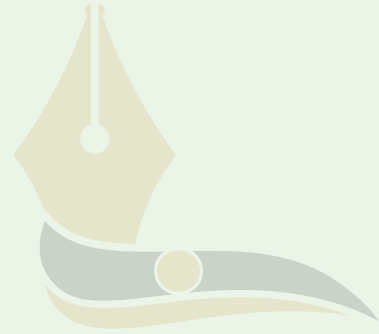
أ. مبالغ غير متساوية.

ب. فترات زمنية تقل عن العام.

ج. تراكمات غير سنوية.

د. خصم سنوي.

بداية
موقع بداية التعليمي | beadaya.com



المصطلحات الرئيسية

اربط كل مصطلح بتعريفه الخاص عن طريق كتابة حرف التعريف الصحيح في خانة الإجابة.

المصطلح	إجابتك	التعريف
1 الأقساط السنوية	و	أ العملية التي تستند أرباحها إلى المبلغ الأصلي، بالإضافة إلى المبالغ السابقة المكتسبة.
2 التراكمية	ا	ب ما يتخلى عنه الفرد عن طريق الاختيار.
3 الخصم	ح	ج دفع العائد بشكل متكرر أكثر من مرة في السنة.
4 القيمة المستقبلية	ز	د القيمة الحالية لمبلغ مستقبلي بناءً على معدل عائد محدد.
5 التراكمات غير السنوية	ج	هـ الزيادات الحاصلة على مبلغ من المال نتيجة لجني الأرباح مع مرور الوقت.
6 تكلفة الفرصة البديلة	ب	و سلسلة من المدفوعات السنوية المتساوية بمعدل عائد ثابت.
7 القيمة الحالية	د	ز مقدار زيادة المدخرات بناءً على معدل معين وفترة زمنية معينة.
8 القيمة الزمنية للنقود	هـ	ح عملية تحديد القيمة الحالية للمدفوعات التي ستُستلم في المستقبل.

المعادلات الأساسية

حساب العائد البسيط العائد البسيط = المبلغ الرئيس × معدل العائد (السنوي) × الوقت (السنوات)

$$FV = PV (1 + i)^n$$

القيمة المستقبلية لمبلغ واحد

$$FV (\text{annuity}) = PMT \times \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$$

القيمة المستقبلية لسلسلة من المبالغ
(الأقساط السنوية)

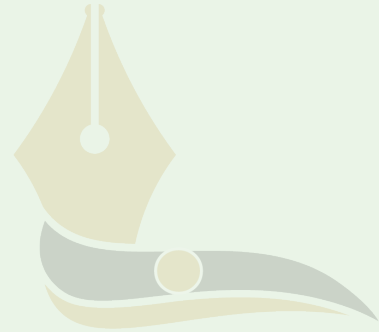
$$PV = \frac{FV}{(1 + i)^n}$$

القيمة الحالية لمبلغ واحد

$$PV (\text{annuity}) = PMT \times \frac{1 - \frac{1}{(1 + i)^n}}{i}$$

القيمة الحالية لسلسلة من المبالغ
(الأقساط السنوية)

بداية
beadaya.com | موقع بداية التعليمي



حالة دراسية بسيطة 1.5

حساب القيمة الزمنية للنقود المخصصة للاستثمار
تخطط أسماء لاستثمار مدخراتها في برنامج استثماري على المدى الطويل.
وعليه، فإنها تخطط لاختيار استثمارات مختلفة، بما في ذلك الاستثمار في
الأسهم والصناديق المشتركة والعقارات، وذلك عبر إيداع مبلغ 12,000 ر.س
سنوياً. في المقابل، تتوقع أسماء الحصول على متوسط عائد سنوي نسبته 9%
للسنوات العشرين القادمة. ستستخدم أسماء حسابات القيمة الزمنية للنقود
لتحديد مدى نمو محفظتها الاستثمارية.

المطلوب

1. ما القيمة المستقبلية لاستثمار أسماء بعد 20 عامًا؟

2. هل تنصح أسماء بإيداع مبلغ 12,000 ر.س دفعة واحدة في بداية
برنامج الاستثمار، أو قسط سنوي في نهاية كل عام؟ علّل إجابتك.

حالة دراسية بسيطة 2.5

العلاقة بين القيمة الزمنية للنقود واتخاذ القرارات الشخصية المالية مما لا شك فيه أنّ الأمان المالي الشخصي هو أمر هام لضمان الرفاهية الشخصية والرضا الاقتصادي للأفراد وعائلاتهم. نطرح مثال يونس وعائلته المكونة من زوجته عائشة، وطفليهما البالغين من العمر ستة وثمانية أعوام. إنّ منزلهم الحالي صغير جدًا بالنسبة لأطفالهم الذين يكبرون، ويريدون توفير تكاليف تعليم أطفالهم في المستقبل وضمان تقاعد مريح. يمكن قياس الأهداف المالية الشخصية باستخدام القيمة الزمنية للنقود ("القيمة المستقبلية" و"القيمة الحالية").

المطلوب

1. ما الأهداف المالية التي يجب على يونس وعائشة تحديدها؟

2. ما الأمور التي يحتاج يونس وعائشة أن يخططا لها من اليوم؟ وكيف؟

موقع بداية التعليمي | beadaya.com

حالة دراسية: اختيار مشروع رأسمالي

هل ينبغي لشركتنا فتح فرع في بلد آخر، أو طرح منتج جديد في السوق؟ يندرج هذا النوع من القرارات التجارية تحت أهداف رؤية السعودية 2030 التي تسعى إلى تنويع الاقتصاد.

ومما لا شك فيه أنّ جميع الشركات تعتمد على أصولها الرأسمالية لإتمام العمليات الحالية وبلوغ النجاح على المدى الطويل. شراء معدات جديدة وبناء مبانٍ إضافية والحصول على التقنيات المحدثّة هي أمثلة على نشاطات الإنفاق الرأسمالي. وعلى نحو آخر، وقبل البدء بقرارات شراء الأصول الطويلة الأجل، مثل: الآلات وأجهزة الحاسوب والشاحنات والأدوات الآلية، تخضع العملية لخمس خطوات، هي:

1. تحديد أهداف الإنفاق الرأسمالي **Set Capital Spending Goals**: يجب أن

تستند المشروعات الرأسمالية للشركة إلى الأهداف التنظيمية، والتي قد تشمل توسيع نطاق المبيعات وخفض التكاليف وزيادة الأرباح.

2. تعيين المشروعات الرأسمالية المحتملة **Determine Potential Capital Projects**: بعد تحديد أهداف الإنفاق الرأسمالي الواضحة، سيُنظر في

مشروعات مختلفة. فمثلاً: إذا كانت خدمة العملاء أولوية، فقد يكون الإنفاق على التقنيات المطورة للإجابة عن أسئلة العملاء مناسباً. في المقابل، إذا كان تعزيز نطاق التوزيع أمراً ضرورياً، فسيكون مفيداً إنشاء مستودع جديد أو توظيف شاحنات توصيل إضافية.

3. التنبؤ بالتدفقات النقدية **Forecast Cash Flows**: من بعدها، يجب على

المديرين تقدير مبالغ التدفقات النقدية المتوقعة للمشروع. ويأتي مصدرا التدفقات النقدية الداخلة الرئيسان من: (1) إيرادات المبيعات الإضافية، (2) تكاليف التشغيل المنخفضة. تجدر الإشارة إلى أنّه من شأن التكاليف المنخفضة أن تخلق تدفقاً نقدياً إيجابياً، وذلك بحكم أنّ "الأموال التي لا تخرج تشبه الأموال الداخلة".

4. تحديد المعدل والمخاطر **Identify Rate and Risks**: وتتمثل الخطوة التالية

في تمويل المشروع الرأسمالي؛ إذ يُستخدم معدل الخصم لحساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية. ويقوم المديرون - أيضاً - بتقييم المخاطر المحتملة، مثل: التضخم وانخفاض الإنفاق الاستهلاكي واللوائح التنظيمية الحكومية الجديدة والكوارث الطبيعية. وعادة ما يُنظر في المخاطر باستخدام معدل خصم أعلى لعكس المخاطر المحتملة.

5. اختيار المشروع وتنفيذه **Select and Implement Project**: وفي النهاية،

يتعين على المديرين تحديد المشاريع الرأسمالية التي سيختارونها وكيفية تشغيلها.

لذلك، إذا قيّم المدير الخيارين (فتح فرع في بلد آخر أو طرح منتج جديد في السوق)، فإليك أمثلة على الحسابات التي سيستخدمها:

أ. فتح فرع في دولة أخرى.

التكلفة = 10,000,000 ر.س

متوسط التدفقات النقدية السنوية المتوقعة للسنوات العشر التالية =

2,100,000 ر.س

معدل الخصم = 8%

ب. طرح منتج جديد في السوق.

التكلفة = 9,000,000 ر.س

متوسط التدفقات النقدية السنوية المتوقعة للسنوات العشر التالية =

1,900,000 ر.س

معدل الخصم = 7%

وفي ظل تطبيق الشركات لأهداف رؤية السعودية 2030، ستكون المشروعات الرأسمالية حيوية لنمو الأعمال والتوسع. وعليه، فإن التخطيط لطرح المنتجات والخدمات الجديدة، والبيع في أسواق جديدة، وتحديث تقنيات الإنتاج والتوزيع، ما هي سوى بعض قرارات الإنفاق الرأسمالي التي ستعطي اقتصادًا أكثر تنوعًا.

موقع بداية التعليمي | beadaya.com

أسئلة الدراسة

1. ما القيمة الحالية لكل من الخيارين؟

2. ما المشروع الذي تفضل أن تختاره الشركة بناءً على مقارنة القيمة الحالية للمشروعين بتكاليفهما؟

3. ما العوامل الأخرى التي يجب على الشركة أخذها في الاعتبار عند اختيار المشروع؟



أنشطة عبر الإنترنت

تتوفر عبر الإنترنت العديد من الحاسبات التي تساعد على حساب القيمة الزمنية للنقود. وعليه، ابحث عن موقع إلكتروني يقدم خدمة حساب القيمة الحالية، وأكمل المهام التالية:

1. اشرح الصيغة والعملية المعتمدتين في الحاسبة عبر الإنترنت.
2. أحسب القيمة الحالية للحالة التالية: مشروع مدته ست سنوات بتدفق نقدي سنوي متوقع قدره 44,000 ر.س وبمعدل خصم بنسبة 5%.