

حديث ونقاش حول الاستثمار و الائتمان

اعداد: عبدالله سلمان العوامي
مدير تنفيذي سابق في تقنية المعلومات وتمويل الشركات
المخيم الطلابي ، مدينة سانت لويس ، أمريكا - ديسمبر ٢٠١٨م

السياق العام للحديث

١ استعراض بعض التعريفات الأولية والعوامل الأساسية لفهم الموضوع من شقبة الاستثماري والائتماني

٢ الإجابة على بعض الأسئلة المهمة التي تجول في خاطرة الحضور

٣ الاستفادة من التجارب الحية لفهم الفكرة

٤ فهم العلاقة بين الاستثمار والائتمان

٥ خلاصات

محاوور الءءءء

- ١ ءءرف الاءءءءار
- ٢ مءى نساءءمء؟
- ٣ كفف اءءءار الاءءءءار المئاسب؟
- ٤ ماهف المباءءء الاءاسفة للسوق؟
- ٥ اسءءراض بعض النماءء الناءءة
- ٦ عرض بعض الشراءاء المئءءة والمءءءة
- ٧ ما هو الاءءءمان؟
- ٨ ءءرفاء أولفة للنسب والمصءلءاء المالفة
- ٩ مءى نقءرض؟
- ١٠ عواءل إمكانية الاقءراض
- ١١ عواءل فشء المءارفع والشراءاء
- ١٢ العلاءة بفن الاءءءءار والاءءءمان
- ١٣ ءوصفاء للمساءءمرفن
- ١٤ ءوصفاء للمقءرضفن
- ١٥ أسءلة وأءوبة

الاستثمار:

هو توظيف رؤوس الأموال لتنشيط مشروع اقتصادي معين يرجع بالمنفعة المادية على أصحاب المشروع ويؤثر إيجاباً على الاقتصاد الوطني ومجالاته متعددة في الأسهم، العقار، الصناعة، التجارة، والسندات...

فلسفة كبار المستثمرين:

١ اعرف الشركة التي تستثمر فيها جيدا بأنها تستمر في الربح
لتجنب خسارة رأس المال

٢ تذكر الشرط رقم ١

متى تستثمر:

عندما يتوفر لديك فائض من المال لا تحتاج اليه لفترة طويلة

العوامل المؤثرة في اختيار الاستثمار:

١ وضع الشركة المالي

٢ مستقبل المنتج

٣ إدارة الشركة

٤ قدرة المنافسين

٥ مكرر الربحية (نسبة العائد)

المبادئ الأساسية للسوق:

١ استمرار أرباح الشركات

٢ ارتفاع نسبة التوظيف انخفاض مستوى البطالة

٣ ارتفاع القوة الشرائية

٤ دعم الحكومة في خفض نسبة الضريبة

٥ نسبة الفائدة

تقلبات السوق تاريخيا

Largest Daily Point Losses				Largest Daily Percentage Losses			
Date	Close	Net Change	% Change	Date	Close	Net Change	% Change
2/5/2018	24,345.75	-1,175.21	-4.60%	10/19/1987	1,738.74	-508	-22.61%
9/29/2008	10,365.45	-777.68	-6.98%	10/28/1929	260.64	-38.33	-12.82%
10/15/2008	8,577.91	-733.08	-7.87%	12/18/1899	58.27	-7.94	-11.99%
9/17/2001	8,920.70	-684.81	-7.13%	10/29/1929	230.07	-30.57	-11.73%
12/1/2008	8,149.09	-679.95	-7.70%	11/6/1929	232.13	-25.55	-9.92%
10/9/2008	8,579.19	-678.91	-7.33%	8/12/1932	63.11	-5.79	-8.40%
2/2/2018	25,520.96	-665.75	-2.54%	3/14/1907	76.23	-6.89	-8.29%
8/8/2011	10,809.85	-634.76	-5.55%	10/26/1987	1,793.93	-156.83	-8.04%
4/14/2000	10,305.78	-617.77	-5.66%	10/15/2008	8,577.91	-733.08	-7.87%
6/24/2016	17,400.75	-610.32	-3.39%	7/21/1933	88.71	-7.55	-7.84%
8/24/2015	15,871.35	-588.4	-3.57%	10/18/1937	125.73	-10.57	-7.75%
10/27/1997	7,161.15	-554.26	-7.18%	12/1/2008	8,149.09	-679.95	-7.70%
8/21/2015	16,459.75	-530.94	-3.12%	10/9/2008	8,579.19	-678.91	-7.33%
8/10/2011	10,719.94	-519.83	-4.62%	2/1/1917	88.52	-6.91	-7.24%
10/22/2008	8,519.21	-514.45	-5.69%	10/27/1997	7,161.15	-554.26	-7.18%
8/4/2011	11,383.68	-512.76	-4.31%	10/5/1932	66.07	-5.09	-7.15%
8/31/1998	7,539.06	-512.62	-6.37%	9/17/2001	8,920.70	-684.81	-7.13%
10/7/2008	9,447.11	-508.39	-5.11%	9/24/1931	107.79	-8.2	-7.07%
10/19/1987	1,738.74	-508	-22.61%	7/20/1933	96.26	-7.32	-7.07%
9/15/2008	10,917.51	-504.48	-4.42%	9/29/2008	10,365.45	-777.68	-6.98%

توصيات عندما يتقلب السوق:.

- ١ تذكر دائماً لماذا تستثمر.. هل هو قصير الاجل او طويل الاجل.
- ٢ حاول اعادة صياغة قراراتك المالية بين فترة وأخرى في تجنب بعض المخاطر والتركيز على الفرص ان وجدت.
- ٣ احرص على مواءمة سلوكيات واستثماراتك الدورية مع اهدافك
- ٤ ابحث للتعاون مع شخص تثق به من الأصدقاء او المستشارين الماليين
- ٥ انتظر قليلا للمراجعة قبل اتخاذ أي قرار

٦ تذكر دائماً انك لا تستطيع التحكم في السوق ولكنك تستطيع

شركات رائدة اندثرت وأخرى مرشحة للإفلاس

١ تويوتا اراص

٢ سيرز وكى مارت

٤ جى سى بنى

"هوامير" التجارة الالكترونية

Top 5 US Companies, Ranked by Retail Ecommerce Sales Share, 2017 & 2018

% of total retail ecommerce sales

2017		2018	
1. Amazon	43.1%	1. Amazon	48.0%
2. eBay	7.6%	2. eBay	7.2%
3. Apple	3.8%	3. Walmart	4.0%
4. Walmart	3.3%	4. Apple	3.9%
5. The Home Depot	1.4%	5. The Home Depot	1.6%

Note: includes products or services ordered using the internet, regardless of the method of payment or fulfillment; excludes privately held companies and travel and event tickets

Source: eMarketer, Nov 2018

نموذج حي وناجح رقم ١

11:04 AM Thu Dec 20 92%



\$1000
APRIL 1966

\$6.5 million
TODAY

How to Save on Vegas Hotels
nation.com
Ad VISIT SITE

Warren Buffett - The World's Greatest Money Maker
59:03
TradingCoachUK - 1.0M views

شركة ورن بافيت (بيركشير هاثاويه) في ٢٠ يناير ٢٠١٣م

نموذج حي وناجح رقم ٢

BUSINESS
INSIDER

Jeff Bezos' parents invested \$245,573 in Amazon in 1995 — now they could be worth \$30 billion

Avery Hartmans Jul. 31, 2018, 10:27 AM



- **Jeff Bezos' parents, Jackie and Mike Bezos, invested \$245,573 in Amazon in 1995.**
- **Now their investment could be worth as much as \$30 billion, Bloomberg estimates.**
- **That would be a 12,000,000% return on their investment.**

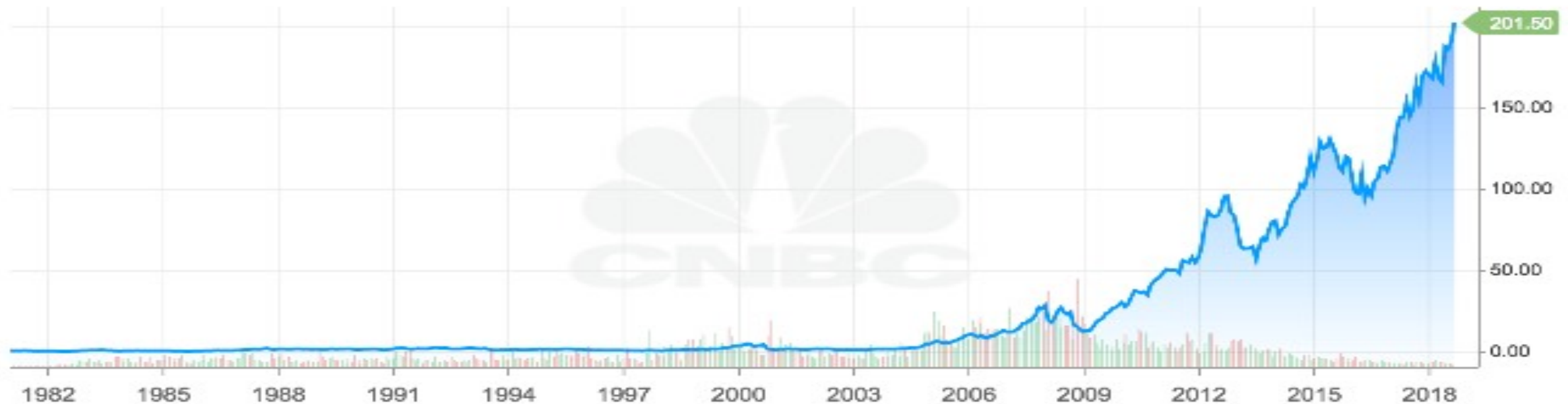
نموذج حي وناجح رقم ٢

Apple Inc (AAPL:NASDAQ)
USD

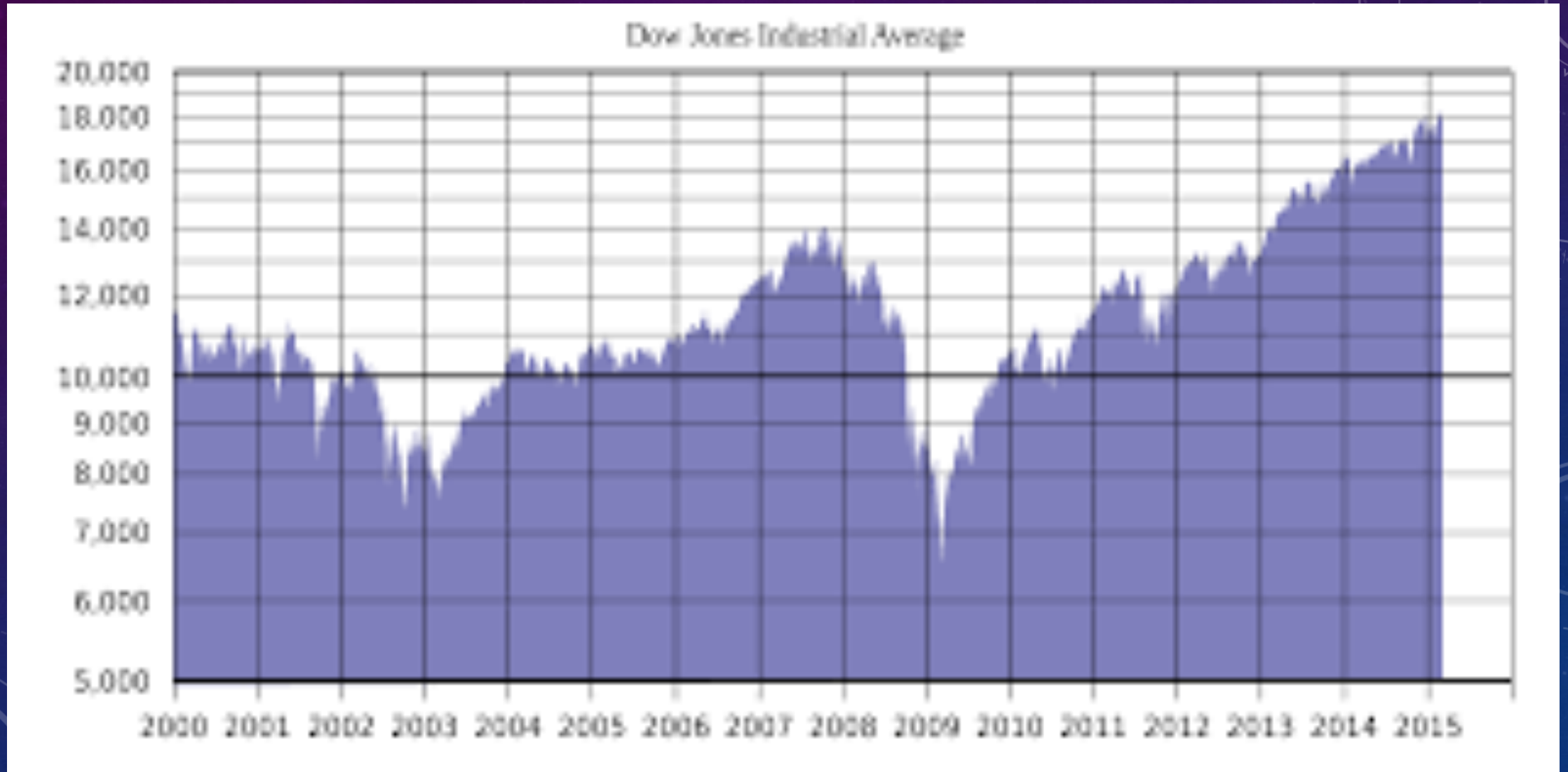
Last | 12:36:07 PM EDT

206.85 +5.29 (2.63%)

ALL



قراءة تاريخية لمؤشر دو جونز



الائتمان:

هو القدرة على الاقتراض. ويمكن تعريفه ايضاً بأنه الثقة التي يليها البنك للعميل بأن يمنحه مبلغاً من المال لاستخدامه في غرض محدد خلال فترة زمنية متفق عليها وبشروط معينة لغاية عائد مالي معين وبضمانات تمكن البنك من شراء قيمة المال في حال توقف العميل عن السداد.

متى نقرض:

عند إمكانية الدخول "ماليا" ومشاركة مع البنك في مشاريع
انشائية وصناعية او صفقات تجارية مربحة وقابلة للتنفيذ حسب
الوقت المتفق عليه.

رأس المال العامل: (working capital) هو مقياس لكفاءة الشركة وصحتها المالية على المدى القصير. وهو الصافي من الأصول الحالية - الديون الحالية

نسبة رأس المال العامل: current ratio (الأصول الحالية/ الديون الحالية) إلى ما إذا كانت لدى الشركة أصول قصيرة الأجل كافية لتغطية ديونها قصيرة الأجل. يشير أي شيء أقل من 1 إلى رأس المال العامل السلبي (W/C)، في حين أن أي شيء أكثر من 2 يعني أن الشركة لا تستثمر الأصول الزائدة، ويعتقد معظم أن

نسبة الرافعة المالية:

هي من ضمن مقياس نسب الحماية. وهي من أهم الأدوات المالية التي تستخدمها المصارف في الدراسات الائتمانية قبل منح القروض أو التسهيلات الائتمانية الرافعة المالية = إجمالي الديون ÷ إجمالي حقوق المساهمين والحد الأدنى المقبول منها هي 1=1 وتوضح أمام الجهات التمويلية.

التدفق النقدي:

المبلغ الصافي من الأصول السائلة للنقد والذي ينتقل إلى الأعمال التجارية وخارجها. مما يساعد على تسديد الديون وإعادة استثمار أعمالها التجارية وإعادة الأموال للمساهمين ودفع النفقات وأيضاً توفير مانع لمواجهة التقلبات المالية المستقبلية، كما يتم استخدام التدفق النقدي لتقييم جودة دخل الشركة، أي مدى سيولتها، والتي يمكن أن تشير إلى ما إذا كانت الشركة في وضع يمكنها من الوفاء بالتزاماتها.

نموذج لميزانية شخصية

ASSETS		LIABILITIES	
1	Cash on Hand & in Banks	21	Notes Due to Banks
2	Cash Value of Life Insurance	22	Notes Due to Relatives & Friends
3	U.S. Gov. Securities	23	Notes Due to Others
4	Other Marketable Securities	24	Accounts & Bills Payable
5	Notes & Accounts Receivable - Good	25	Unpaid Income Taxes Due - Federal State
6	Other Assets Readily Convertible to Cash - Itemize	26	Other Unpaid Taxes & Interest
7		27	Loans on Life Insurance Policies
8		28	Contract Accounts Payable
9		29	Cash Rent Owed
10	TOTAL CURRENT ASSETS	30	Other Liabilities Due within 1 Year - Itemize
11	Real Estate Owned	31	
12	Mortgages & Contracts Owned	32	
13	Notes & Accounts Receivable - Doubtful	33	TOTAL CURRENT LIABILITIES
14	Notes Due from Relatives & Friends	34	Real Estate Mortgage Payable
15	Other Securities - Not Readily Marketable	35	Liens & Assessments Payable
16	Personal Property	36	Other Debts - Itemize
17	Other Assets - Itemize	37	
18		38	TOTAL LIABILITIES
19		39	Net Worth (Total Assets - Total Liabilities)
20	TOTAL ASSETS	40	TOTAL LIABILITIES & NET WORTH

نموذج لميزانية شركة

PepsiCo, Inc.
Balance Sheet
December 25, 2010 and December 26, 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Assets		
Currents assets		
Cash and cash equivalents	\$ 5,943	\$ 3,943
Marketable securities	426	192
Accounts receivable (net)	6,323	4,624
Merchandise inventory	3,372	2,618
Other current assets	1,505	1,194
Noncurrent assets		
Property, plant and equipment (net)	19,058	12,671
Intangible assets	28,469	9,157
Other assets	3,057	5,449
Total assets	<u>\$68,153</u>	<u>\$39,848</u>
Liabilities and shareholders' equity		
Current liabilities		
Short-term obligations	\$ 4,898	\$ 464
Accounts payable and other liabilities	10,923	8,127
Income taxes payable	71	165
Noncurrent liabilities		
Long-term debt	19,999	7,400
Other liabilities and deferred taxes	10,786	6,250
Shareholders' equity		
Preferred stock (net of repurchased stock)	(109)	(104)
Common stock	4,558	280
Retained earnings	37,402	34,443
Accumulated income (loss)	(3,630)	(3,794)
Treasury stock	(16,745)	(13,383)
Total liabilities and shareholder's equity	<u>\$68,153</u>	<u>\$39,848</u>

عوامل إمكانية الاقتراض:

١ جودة القوائم المالية اخر ثلاث سنوات

٢ مشروع مجدي يعكس تدفق نقدي مناسب

٣ سمعة صاحب المشروع المالية

٤ تاريخ الشركة في أداء المشاريع

٥ التاريخ الائتماني للشركة

٦ توفر الإدارة الكفوة واستمراريتها

٧ توفر العمالة والمواد اللازمة

٨ إدارة المعلومات المالية والإدارية

أمثلة مشاريع خاسرة:

- ١ اقتراض أكثر من القدرة (الرافعة المالية مثالا)
- ٢ اقتراض لدعم مشاريع خارج نطاق عمل الشركة
- ٣ مشروع ناجح يدعم مشروع فاشل
- ٤ عدم قدرة او رغبة الملاك لدعم الشركة عند الحاجة
- ٥ عدم كفاءة إدارة المشاريع في التقييم والتنفيذ Cost Over

Run

٦ مدير استعراضي أو مشاكس

٧ التقييم المتأخر

شكر الله

