

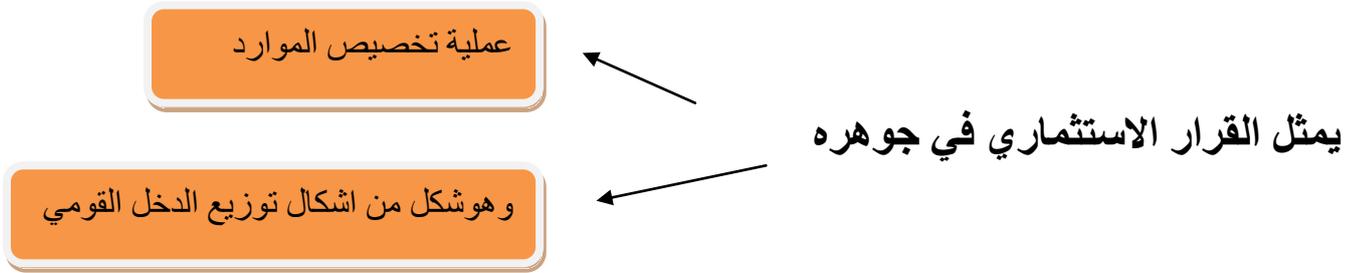
الفصل الاول

تقييم قرارات الاستثمار

المحاور الرئيسية للمحاضرة

- ماهو القرار الاستثماري
- اسس اتخاذ القرار الاستثماري
- مفهوم الاستثمار

القرار الاستثماري



لذلك يجب ان يكون القرار الاستثماري



لغرض حماية الموارد النادرة وعدم تبديدها

- ومن هنا تبرز الاهمية لدراسة القرار الاستثماري بقصد



الأسس والمبادئ العلمية في اتخاذ القرارات الاستثمارية:

عند اتخاذ قرار استثماري لا بد من أخذ عاملين بعين الاعتبار:
العامل الأول: أن يعتمد اتخاذ القرار الاستثماري على أسس علمية. ولتحقيق ذلك لا بد من اتخاذ الخطوات التالية:

- تحديد الهدف الأساسي للاستثمار.
 - تجميع المعلومات اللازمة لاتخاذ القرار.
 - تقييم العوائد المتوقعة للفرص الاستثمارية المقترحة.
 - اختيار البديل أو الفرصة الاستثمارية المناسبة للأهداف المحددة.
- العامل الثاني: يجب على متخذ القرارات أن يراعي بعض المبادئ عند اتخاذ القرار منها:
- مبدأ تعدد الخيارات أو الفرص الاستثمارية.
 - مبدأ الخبرة والتأهيل.
 - مبدأ الملائمة (أي اختيار المجال الاستثماري المناسب).
 - مبدأ التنوع أو توزيع المخاطر الاستثمارية.

مفهوم وإدارة الاستثمار

أولاً/ مفهوم الاستثمار وأهم مكوناته :

- **فالاستثمار في اللغة :** هو لفظ مأخوذ من الثمر، وهو حمل الشجر. والثمر أنواع المال ، والاستثمار استفعال أي طلب الثمر وعلى ذلك فإن استثمار المال يقصد به طلب الثمر من أصل المال، مثل طلب الثمر من الشجر ، ويستثمر معناها ينمي أي يزيد
- أما مرادف كلمة الاستثمار في اللغة الانجليزية فهو (**Investment**) وهي تعني عملية التخطيط للمال، ويقصد به "التضحية بمنفعة حالية لأجل استجلاب منفعة أكبر متوقعة في المستقبل".

الإضافة الى الطاقة الانتاجية

الإضافة الى راس المال

الاستثمار كمفهوم هو

القرارات الخاصة بالاندماج للشركة او المشروع او المؤسسة

يستمد مفهوم الاستثمار أصوله من علم الاقتصاد وهو على صلة بمجموعة من المفاهيم الاقتصادية من أهمها الدخل والاستهلاك والادخار والاقتراض ويعد الاستثمار المكون الثاني للإنفاق الخاص، وهو يمارس دوراً مزدوجاً في الاقتصاد الكلي، إذ يؤدي في المقام الأول إلى حدوث تغيرات في الطلب الكلي مما يؤثر على الإنتاج القصير الأجل، ويؤثر أيضاً على دورة النشاط التجاري أو الدورات الاقتصادية، كما يؤدي الاستثمار إلى تراكم رؤوس الأموال، حيث تؤدي كل زيادة تطراً على أسهم المنشآت والمعدات إلى ارتفاع الناتج المتوقع للدولة، ومن ثم يحفز النمو الاقتصادي على المدى البعيد .

يعرف **وفق المفهوم الاقتصادي** (بأنه عملية اقتصادية مدروسة من قبل الأفراد والمؤسسات وتقوم على أسس أو قواعد علمية أو عقلانية بموجبها يجري توجيه موجودات مادية أو مالية أو بشرية نحو تحقيق عوائد اقتصادية أو اجتماعية أو ثقافية أو علمية في المستقبل بتدفقات مستمرة عادةً تضمن قيماً تتجاوز القيم الحقيقية للموجودات الرأسمالية المطلوبة وفي ظروف تتسم بالأمان والتأكد قدر المستطاع مع عدم استبعاد هامش مقبول للمخاطر.

يرى البعض أن الاستثمار يعني "التضحية بمنفعة حالية يمكن تحقيقها من إشباع استهلاكي حالي من أجل الحصول على منفعة مستقبلية يمكن الحصول عليها من استهلاك مستقبلي أكبر". والبعض الآخر يعرف الاستثمار بأنه "التخلي عن استخدام أموال حالية ولفترة زمنية معينة من أجل الحصول على مزيد من التدفقات النقدية في المستقبل تكون بمثابة تعويض عن الفرصة الضائعة للأموال المستثمرة، وكذلك تعويض عن الانخفاض المتوقع في القوة الشرائية للأموال المستثمرة بسبب التضخم مع إمكانية الحصول على عائد معقول مقابل تحمل عنصر المخاطرة.

وفقاً لذلك يمكن تعريف الاستثمار على انه عملية إدارية لها أهدافها ووسائلها وهي تتطلب استخدام استراتيجيات وقدرة كبيرة على قراءة التوجهات المستقبلية، وهي قبل ذلك تحتاج إلى التعرف على القدرات والخبرات والاحتياجات الذاتية، وكأي عملية إدارية أخرى فالاستثمار بحاجة إلى التخطيط وإلى ضرورة التقدم بخطوات مدروسة ومحسوبة بعناية والأخذ بعين الاعتبار عوامل المخاطرة وظروف عدم التأكد في البيئة المحيطة بعملية اتخاذ القرار الذي يقوم على اختيار البديل الاستثماري الذي يعطي أكبر عائد استثماري من بين البدائل المتاحة والمبني على مجموعة من دراسات الجدوى التي تسبق عملية الاختيار وتمر بعدة مراحل تنتهي باختبار قابلية هذا البديل للتنفيذ في إطار منهجي معين على وفق أهداف المستثمر وطبيعته .

تقييم قرارات الاستثمار

المحاور الرئيسية للمحاضرة

- ماهو القرار الاستثماري
- اسس اتخاذ القرار الاستثماري
- مفهوم الاستثمار