



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016

- تطور مفهوم الادارة المالية :-
- واكب تطور الادارة المالية في المشروع الاقتصادي التطور الحاصل في علم الاقتصاد والعلوم الادارية والمحاسبية وفي استخدام الادوات الرياضية والإحصائية بالإضافة الى التطورات التقنية التي تميز هذا العصر .

#### 1- :-

- ظهرت النظرية الكلاسيكية في الاقتصاد
- التركيز على حرية العمل الاقتصادي
- ظهور اساليب جديدة للتخطيط والتنظيم والرقابة المالية هدفها رفع القيمة الحقيقية للمشد حسب مفهوم الندرة ومحدودية عناصر الانتاج وظهور اهمية التنظيم في استغلال الموارد بفاعلية .

## تابع تطور مفهوم الادارة المالية

- -الفصل بين نظريات ادارة الاعمال والاقتصاد خاصة بعد الثورة الصناعية ودخول وسائل الانتاج الحديثة وأصبح الاقتصاد يركز على النمو الاقتصادي والنمو والتطور .
- علماء الادارة وتطور الفكر الاداري لهم دور فاعلا في تطور الادارة المالية لان هدفهم الاساسي التقليل من تكاليف المشاريع ودراسة الحركة والوقت والعمل على زيادة الكفاءة الانتاجية بالنسبة للمشروع .
- هذا ترتب عليه الحاجة للتخطيط المسبق والتحليل واختيار البدائل لتحقيق الارباح وتامين استمرارية نمو المشروع .

## تابع تطور مفهوم الادارة المالية

- اقتصر دور الادارة المالية على عملية التمويل فقط بأقل تكلفة ممكنة .
- تم التركيز على التمويل طويل الاجل والبحث عن مصادر تمويل خارجية
- التحول من شركات الاشخاص الى المساهمة والتركيز على الاندماج والتصفية .الهندرة .
- 2- القرن العشرين :-
  - 1- دراسة الاسواق المالية
  - 2- تحديد مصادر التمويل
  - 3- التوسع للبحث عن مصادر تمويل متاحة خاصة قصيرة الاجل .
  - 4- البدء بتأسيس البنوك والبيوت المالية بسبب فوائض الاموال

## تابع تطور مفهوم الادارة المالية

- التوسع في المشاريع والتطور التكنولوجي ادى الى التغير في مفهوم الادارة المالية .
- بدت الادارة المالية توفر السيولة للمشاريع
- بعد الكساد العالمي تطور دور الادارة المالية الى البحث عن الوسائل الكفيلة للبقاء في دنيا الاعمال وإنقاذ المشاريع من الانهيار والإفلاس
- اتجهت الادارة المالية الى التخطيط المالي ودراسة هيكل المشروع وإعادة التنظيم
- انتشار الفساد المالي ادى لوجود رقابة من الدولة وسن قوانين وإلزام المشاريع بتوخي الدقة في عرض بياناتها ومعلوماتها المالية ونشرها على المستثمرين .

## تابع تطور مفهوم الادارة المالية

- هنا ظهرت الادارة المالية كوظيفة مشروع هامة وأعطت لمصادر واستخدامات الاموال والموازنة بين السيولة والربحية والمخاطر دور هام .
- اصبح هناك اهتمام بالتخطيط والرقابة المالية عن طريق استخدام ادوات التنبؤ المالي والموازنات النقدية التقديرية والتحليل المالي .

## تابع تطور مفهوم الادارة المالية

- القرن الحادي والعشرين :-
- استغلال التكنولوجيا المتوفرة .
- الهدف الاساسي تحقيق اقصى قيمة ممكنة للمشروع
- الربط بين العائد والمخاطرة والسيولة والمنافسة
- استخدمت الوسائل الرياضية والإحصائية لتحقيق هدف التخطيط والرقابة المالية
- تم الاهتمام بالعوامل الخارجية والداخلية عند اتخاذ القرارات المالية
- تغير موقع المدير المالي في الهيكل التنظيمي .

## ما هي الادارة المالية؟؟

- هي عبارة عن مجموعة من المفاهيم والأدوات التي يستخدمها المشروع لاستثمار الاموال بكفاءة لتعظيم قيمة المشروع ومن ثم تحقيق هدف البقاء والنمو والاستمرار وتحقيق اعلا ربح ممكن بأقل تكلفة سواء عند اختيار مصادر التمويل او عند الاستثمار .
- او هي احد وظائف المشروع تشمل تنظيم مجرى الاموال فيه وتخطيط والرقابة عليه وتكوين المدراء الماليين والتحفيز المالي للأفراد في المشروع .



- الادارة المالية هي :-

- 

- 1- فن يعني توفير بعض الفرص للتعبير عن المهارات والإبداع في ادارة الأموال •
- 2- علم هي استخدام الحقائق المستندة على النظريات •
  - والمبادئ والمفاهيم التي تتعلق بالقرارات المالية .

## الادارة المالية هي :-

- هي نظام مالي يجمع بين النظم المحاسبية مثل المحاسبة المالية والمحاسبة الادارية ومحاسبة التكاليف والرقابة المالية .
- او هي احدى وظائف المشروع تشمل تنظيم مجرى الاموال فيها وتخطيطه والرقابة عليه وتكوين مدراء ماليين وتحفيز مالي للإفراد في المنشأة .
- الادارة المالية نظام معلومات واسع تستمد بياناتها من باقي العلوم المحاسبية .

- financing التمويل

- توفير المنشأة وتجهيزها بالمصادر المالية سواء
  - مباشرة أو غير مباشرة .

- Investing INVESTMENT

- risk and return . اتخاذ قرارات توظيف الأموال في الموجودات المختلفة مع ملائمة العائد .

- DIVIDENDS

- اتخاذ قرار بتوزيع أرباح من عدمه . يجب الملائمة بين الأرباح الموزعة والمحتجزة .

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016

## حدد أيهما قرار تمويلي و قرار استثماري

شركة اتخذت قرار بتوسيع خط الإنتاج

شركة تقوم ببناء مخازن إضافية

شركة زراعية تقترض 3 مليون دينار

شركة مالية استحوزت وتملكت شركة أخرى

شركة أصدرت أسهم جديدة بقيمة 5 مليون دولار

## اهداف الادارة المالية :-

السيولة المالية

الربحية

تقليل الخطر المالي والإداري

تعظيم الثروة

تحقيق الاستثمار الأفضل

## اهداف الادارة المالية :-

- الهدف الاساسي للإدارة المالية هو تحقيق اهداف المالكين والتي تتمثل في تعظيم القيمة السوقية للمشروع وتعظيم الربحية والعائد .
- 1- الربحية :- مقدار العائد المتحقق والذي يحصل عليه المشروع نتيجة تشغل الاموال في المجال الاستثماري وهذا احد المؤشرات المهمة للحكم على كفاءة المشروع وقدرته على الاستمرار .
- ايضا مواجهة المخاطر الائتمانية او الاستثمارية او السوقية :-



# أنواع مخاطر تواجهها الربحية

المخاطر الائتمانية :- التي تنشأ من عدم قدرة المؤسسة على سداد ديونها .

ها في

المخاطر الاستثمارية :-

المخاطر السوقية :- ارتفاع الالتزخم و تكاليف الاقراض الاوضاع السياسية .

# الربحية

- يمكن قياس قدرة المشروع على توليد الربح عن طريق القدرة الايرادية الناجمة عن التدفقات النقدية من أنشطة المشروع التشغيلية.
- عناصر القدرة الايرادية :-
  - 1- هامش الربح
  - 2-

## اهداف الادارة المالية :-

- 1- الربحية:- هامش الربح هو النسبة بين صافي الربح قبل الفوائد والضرائب وصافي المبيعات وقياس معدل دوران الأصول وهو النسبة بين المبيعات والأصول .
- أي أن القوة الايرادية تعتمد على صافي الربح التشغيلي وصافي المبيعات والأصول .
- :- صافي الربح التشغيلي قبل الضرائب على مجموع الاستثمار وهو يقيس مقدرة المشروع في تحقيق الارباح سواء من تشغيل المشروع او من مصادر الاخرى غير التشغيلية .

## مثال على القوة الايرادية :-

- فيما يلي معلومات عن شركة ا وشركة ب في نهاية العام 2011 :-
  - 400000      1000000 :-
  - صافي الربح التشغيلي :- 1000 000      360000
  - 3      2,5 :-
  - :-
  - صافي المبيعات لكل شركة ؟
  - 
  - القوة الايرادية لكل منهم ؟

-:

- 1- صافي المبيعات :-  
 $1000000 = 400000 * \text{صافي المبيعات للشركة ا} - 2,5$
- صافي المبيعات للشركة ب :-  $3000000 = 1000000 * 3$
- صافي المبيعات / 2- :- صافي الربح التشغيلي قبل الفوائد والضرائب  
 $1000000 = 100\% / 100 * - : 1000000$   
 $3000000 = 12\% / - : 100 * 360000$
- 3- القوة الايرادية :-  
 $250\% = 2,5 * 100\% - : \text{القوة الايرادية للشركة ا}$   
 $36\% = 3 * 12\% - : \text{القوة الايرادية للشركة ب}$

- يعتبر هدف الربحية مهم لأنه يقيس فاعلية القرارات المتخذة وكفاءة أداء المشروع وخاصة من وجهة نظر مالكين المشروع .
- علل هدف الربحية ليس هو هدف الإدارة المالية الوحيد؟؟.

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016



## اهداف الادارة المالية :-

- 2- تحقيق السيولة الملائمة :- السيولة هي القدرة على توفير النقد لتسديد الالتزامات قصيرة الاجل المتوقعة والطارئة في مواعيدها وبتكلفة مناسبة وبدون خسائر وذلك بالحصول على الايرادات بسبب النشاط الطبيعي للمشروع .
- السيولة هي الامان والحماية للمشروع وتقلل من الخطر وتعزز ثقة العملاء في الشركة .

## أهداف الإدارة المالية :-

- 3- هدف تعظيم الثروة :- تعظيم القيمة الحالية للمشروع وتعظيم القيمة السوقية أيضا .  
والمحافظة على أو زيادة السعر السوقي للسهم .
  - علل اسباب التحول الى هدف تعظيم الثروة :-
- 1- هدف الربحية يتجاهل التوقيت الزمني للتدفقات النقدية :-
  - -:-
- لديكي فرصتين للاستثمار أيهما أفضل حسب الربحية :-

	نية		
13000	3000	10000	A
13000	10000	3000	B

• البديل الأول أفضل لان :-

10000 -1

•

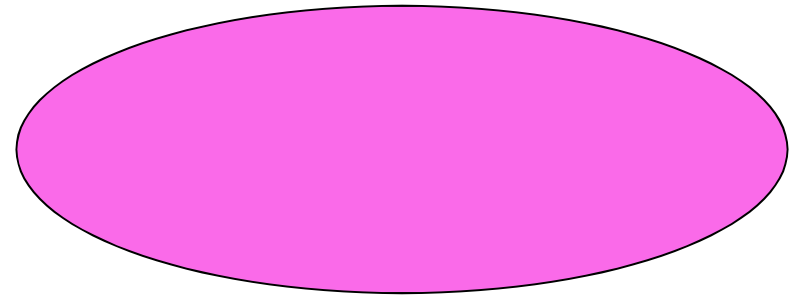
-2

• 3- من الممكن التعرض لخطر التضخم وانخفاض القيمة الحالية .

## اهداف الادارة المالية

- 4- تقليل الخطر المالي والإداري :- هدف تخفيض الخطر يعادل تحقيق الارباح .  
يجب محاولة تخفيض الخطر سواء خطر السوق او خطر كفاءة استخدام الاصول وإدارة المديونية .
- 5- تحقيق الاستثمار الافضل :- باختيار البديل الافضل من بين البدائل المتاحة باست افضل طرق الاستثمارات الرأسمالية وذلك باختيار الموجودات والإنفاق عليها وتحليل الخطر وعدم التأكد للتدفقات النقدية

العناصر التي تتعامل معها الوظيفة المالية :-



# القرارات الاستراتيجية في الادارة المالية

سياسة التمويل

سياسة الاستثمار

سياسة توزيع

## اذكر اهمية الادارة المالية؟؟

- 1- من الوظائف الاساسية للمنشأة •
- 2- تسعى لتوفير الاموال واستخدمها •
- 3- تنظم مجرى الاموال وتخطط لها •
- 4- •
- 5- وضع قرارات ادارية لاختيار القرار المناسب . •

## من هو المدير المالي؟؟

- هو المسد ل الإداري الأول عن النشاط المالي في مشروعه.
- ليات المدير المالي:
- يكون مسد لاً عن إدارة الإدارة المالية في مشروعه من الناحية الإدارية والفنية.



## سلطات وصلاحيات المدير المالي

- تقديم البدائل المختلفة للاستثمارات لاختيار أفضلها.
- تقدير الأموال المطلوبة للاستثمار.
- إنشاء العلاقات مع البنوك المختلفة وتطويرها.
- تنسيق العلاقة مع الأسواق المالية والوسطاء الماليين.
- تحديد تكلفة كل مصدر من مصادر التمويل.
- تحديد الهيكل الأمثل للتمويل من وجهة نظر المشروع.
- إصدار الأسهم والسندات.
- تنظيم حركة النقدية.
- توجيه السياسات الخاصة بمنح الائتمان.
- .

انتهت

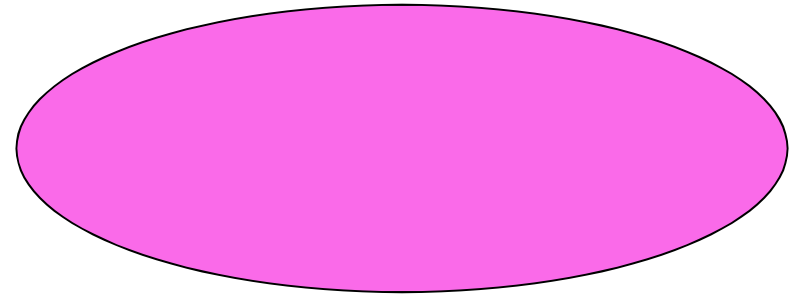


# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016

العناصر التي تتعامل معها الوظيفة المالية :-



# القرارات الاستراتيجية في الادارة المالية

سياسة التمويل

سياسة الاستثمار

سياسة توزيع

## اذكر اهمية الادارة المالية؟؟

- 1- من الوظائف الاساسية للمنشأة •
- 2- تسعى لتوفير الاموال واستخدمها •
- 3- تنظم مجرى الاموال وتخطط لها •
- 4- •
- 5- وضع قرارات ادارية لاختيار القرار المناسب . •

## من هو المدير المالي؟؟

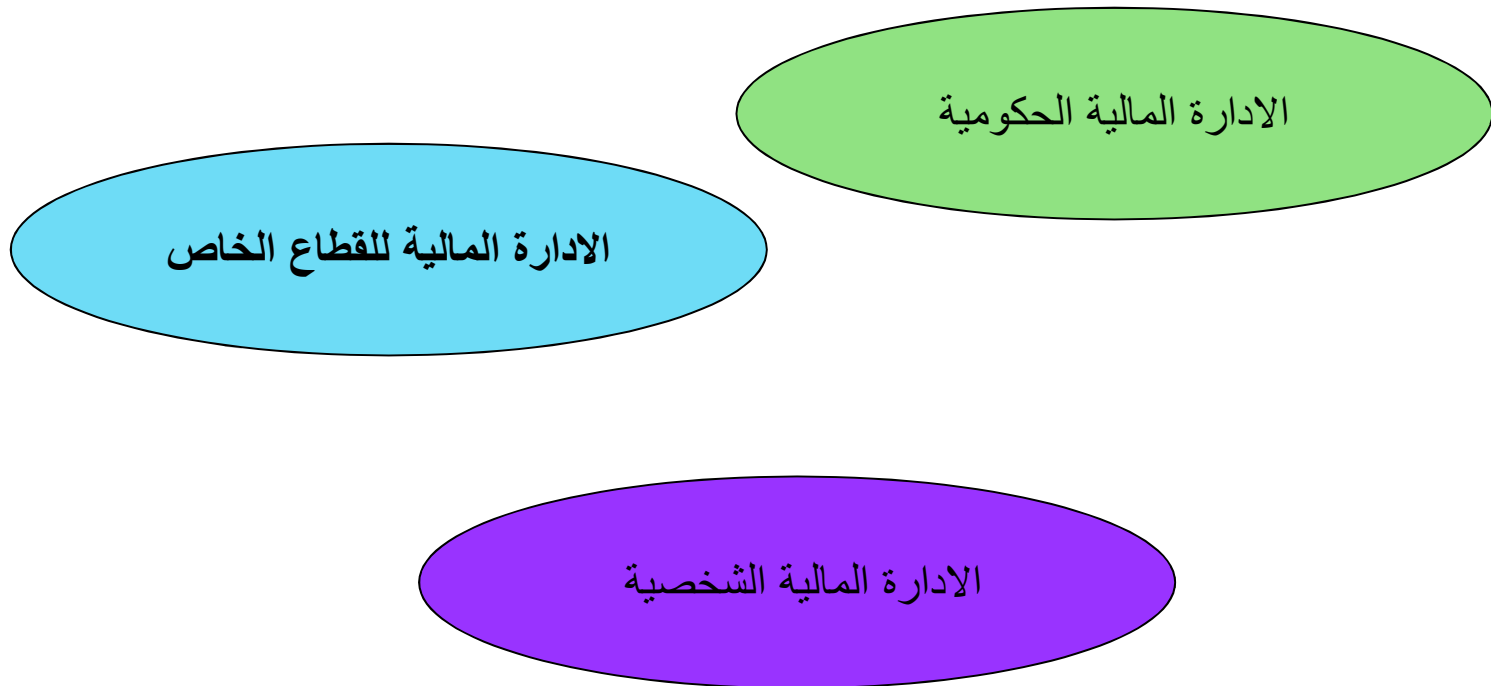
- هو المسد ل الإداري الأول عن النشاط المالي في مشروعه.
- ليات المدير المالي:
- يكون مسد لاً عن إدارة الإدارة المالية في مشروعه من الناحية الإدارية والفنية.

## سلطات وصلاحيات المدير المالي

- تقديم البدائل المختلفة للاستثمارات لاختيار أفضلها.
- تقدير الأموال المطلوبة للاستثمار.
- إنشاء العلاقات مع البنوك المختلفة وتطويرها.
- تنسيق العلاقة مع الأسواق المالية والوسطاء الماليين.
- تحديد تكلفة كل مصدر من مصادر التمويل.
- تحديد الهيكل الأمثل للتمويل من وجهة نظر المشروع.
- إصدار الأسهم والسندات.
- تنظيم حركة النقدية.
- توجيه السياسات الخاصة بمنح الائتمان.
- .



## انشطة الادارة المالية :-



# الادارة المالية الحكومية

- وهي المعنية بإدارة الاموال العامة للدولة من ايرادات ونفقات خلال الفترة المالية التي تعد بها الموازنة العامة للدولة .
- وأصبح هناك اهتمام بالإدارة المالية خاصة بعد ظهور الحرص على الشفافية في عرض اموال الدولة والعمل على الحد من انتشار ظاهرة الفساد الاداري والمالي
- وبدء الاهتمام بالإدارة المالية للدولة بسبب قلة الموارد المالية للحكومة وعدم التوزيع العادل للدخل والثروة وعجز الموازنات وعدم وجود اجهزة للرقابة الفعالة .

# الادارة المالية للقطاع الخاص

- وهي التي تدرس الادارة المالية في المشاريع الخاصة سواء ايراداتها ونفقاتها القصيرة والطويلة الاجل وضبط الاموال نتيجة التوسع في فصل الادارة عن الملكية هذا بسبب التطورات التكنولوجية وانتشار مظاهر العولمة و الانفتاح الاقتصادي مما ادى الى ارتفاع حدة المنافسة بين المشاريع وانتشار الاسواق المالية وانفتاحها على الخارج بسبب حرية التعامل بالعملات الاجنبية في السوق المحلية .

# الادارة المالية الشخصية

- هي الادارة المعنية بالأموال الشخصية للفرد والمتمثلة بإيرادات و نفقات الفرد واستثماراته وهي ايضا لا تقل اهمية عند اكثر الاشخاص للتنوع بمصادر التمويل الشخصية وارتفاع حجمها وتوفر الفرص للاستثمار بمبالغ قليلة وخاصة في الاسواق المالية .

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016

## علاقة الادارة المالية بالإدارات والعلوم الأخرى :-

-:

كان هناك اعتقاد بعدم وجود فصل بين قسمي المحاسبة والإدارة المالية ولكن مع التطور أصبح قسم المحاسبة جزء من الإدارة المالية للمشروع التي تشرف على تسيير قسم المحاسبة الإدارة المالية للمشروع تشرف على مخرجات المحاسبة في التحليل والاستقراء والاستنباط وعرض البيانات المحاسبة بإعداد القوائم المالية الختامية التي تستخدمها الإدارة المالية في عمليات التحليل وعرض المقترحات .

# علاقة الادارة المالية بالإدارات والعلوم الأخرى :-

## • العلاقة مع التسويق :-

تقوم الادارة المالية بتحديد مبالغ التمويل اللازمة لقسم التسويق والمساهمة في وضع الخطط التسويقية الملائمة للمشروع في ضوء مفاهيم العائد والتكلفة والمقارنة بين تكلفة الاعلانات وطريقة البيع بالأجل كأسلوب لتصريف البضاعة



## علاقة الادارة المالية بالإدارات والعلوم الأخرى :-

- قة مع ادارة المشاريع :-

هناك علاقة مكملّة بين الادارة المالية وإدارة الاعمال اذ على المشاريع الجديدة ان تحدد مقدار التمويل اللازم لمتطلبات تكلفة ادارة الاعمال وتقوم بهذه المهمة الادارة المالية

## علاقة الادارة المالية بالإدارات والعلوم الأخرى :-

• -:

الادارة المالية تعمل على توفير الاموال اللازمة لتنفيذ خطة الانتاج بنجاح وتمويل جميع الانشطة الانتاجية .

## علاقة الادارة المالية بالإدارات والعلوم الأخرى :-

### • العلاقة مع التكنولوجيا :-

لعبت التكنولوجيا دورا كبيرا في تطور الادارة المالية من تسريع انجاز العمليات المالية والمصرفية وحفظ المعلومات بسرية وسرعة الحصول عليها ونقلها وتعدد الفرص المتاحة في لتمويل والاستثمار من حيث التنوع الجغرافي والتنوع في الا

اذن برامج الكمبيوتر ساعدت الادارة المالية .  
القرارات سريعة واطلاع سريع على البورصة من خلال الانترنت

## علاقة الادارة المالية بالإدارات والعلوم الأخرى :-

- :- أدت إلى التركيز على استخدام الأسلوب العقلاني في المالية .
- :- يعطي المدير المالي خلفية جيدة لمراقبة تطورات أسعار الفوائد وكمية رؤوس الأموال المتاحة في السوق والتنبؤ باتجاهاتها في المستقبل من أجل وضع خطط للاستثمار من حيث الكمية والتوقيت وطريقة التمويل .
- :-يساعد المدير المالي على تبني خطط ونماذج تقيس درجة الكفاءة  
ليتمكن من إنجاز عملية التخطيط المالي على نطاق المشروع

# علاقة الادارة المالية بالإدارات والعلوم الأخرى :-

## • العلاقة مع الإحصاء والرياضيات :-

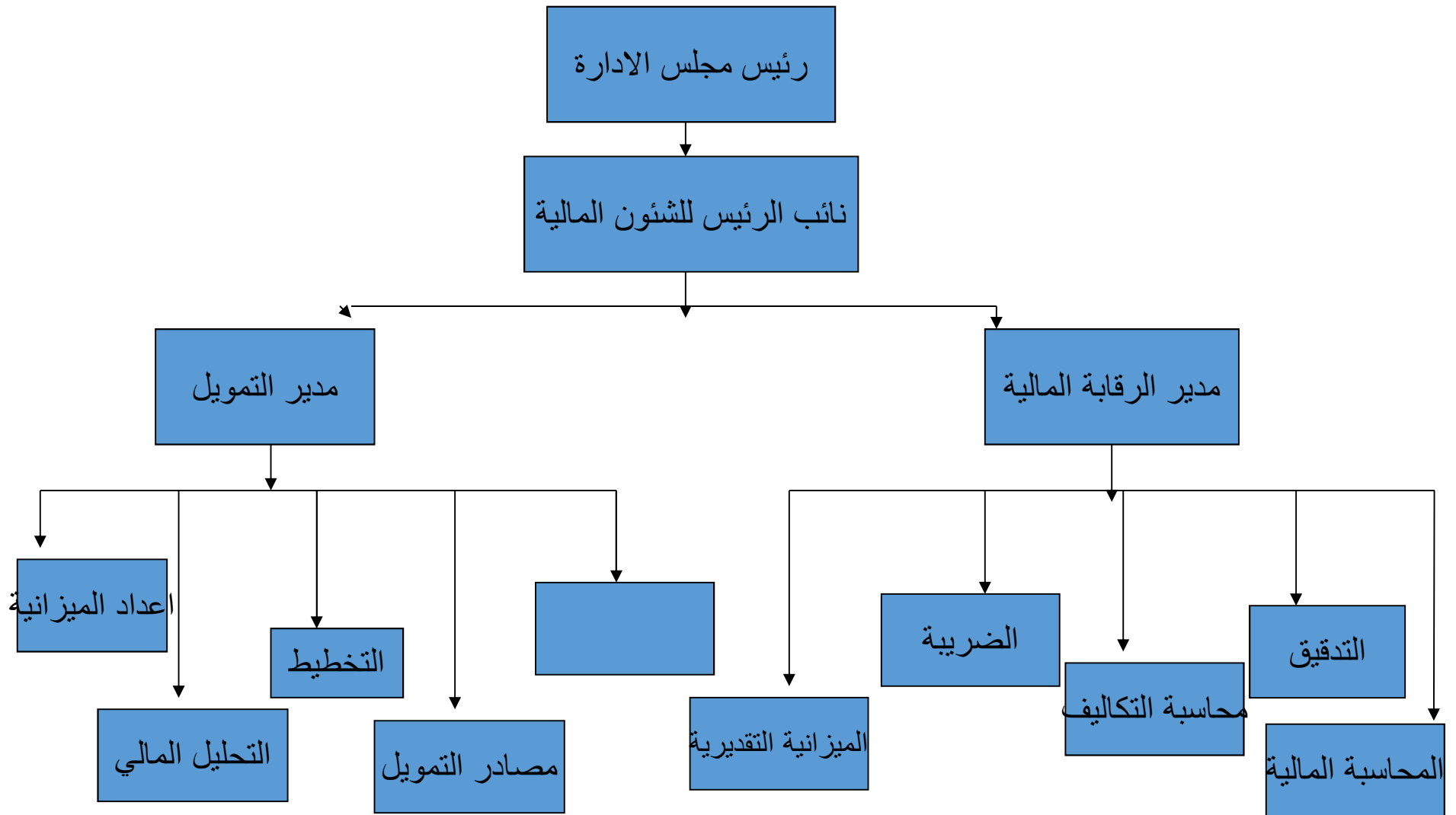
تقدم الأساليب الرياضية والإحصائية المناسبة للإدارة المالية في قياس الخطر وتحديد درجة الأمان والتنبؤ بالمستقبل واتخاذ القرارات الاستثمارية الصائبة من خلال نظريات الاحتمال وتوفير أدوات تحليله لازمة

وبشكل علاقات نسبية استخدمت في تحديد تكلفة مصادر التمويل المختلفة والتنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية وكيفية قياس درجة الخطر للمشاريع .

## موقع الادارة المالية في الهيكل التنظيمي

- ارتفع شأن الادارة المالية في الهيكل التنظيمي للمشروع وأصبحت ادارة مؤثرة على القرارات الاستراتيجية في الشركة ، وأصبح اسمه نائب الرئيس للشئون المالية وهذا ايضا على مستوى الدولة حيث يسمى وزير المالية بنائب رئيس الوزراء لأهميته في مالية الدول ولأنه يمنح صلاحيات اعلى من صلاحيات الوزير.
- اسباب الاهتمام بالإدارة المالية :-
- — — — ادخال الخدمات المالية ضمن اتفاقيات منظمة التجارة العالمية ،تكنولوجيا المعلومات .
- كانت فيما مضى تابعه للمحاسبة اما الان فلا
- يثائر موقع الادارة المالية في الهيكل التنظيمي بحجم المشروع والشكل القانوني له وتند أنشطة الادارة المالية وطبيعة عمل المشروع .

# شكل يوضح موقع الادارة المالية



انتهت





# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016

## مهام المدير :-

- تحديد السياسات المالية – التخطيط المالي – توزيع الارباح-  
التمويل طويلة الاجل –توزيع المهام على العاملين –تلقي البيانات والمعلومات من قسمي  
المالية والخزينة –اعداد التقارير للإدارة العليا –التخطيط والاستثمار .
- مهام المراقب المالي :-
- انجاز عملية التخطيط المالي والرقابة المالية على التدفق النقدي الداخل والخارج والتخطيط  
للاستثمارات والتنبؤ في حجم المبيعات وحجم الارباح والإشراف على العمل المحاسبي  
وإعداد الميزانية العمومية ومقارنتها مع التقديرية وتقدير الضرائب ووقت الاستحقاق  
للدیون .

## مهام مدير :-

- يتبع له التحليل المالي وإعداد الميزانية التقديرية ومصادر الحصول على الاموال وإدارة السياسة المالية وتقدير الحاجه للانتمان وإعداد الخطط المستقبلية وتكوين العلاقات مع البنوك والمساهمين والمستثمرين والحكومة والتفاوض للحصول على القروض بأقل التكاليف الممكنة وإدارة السيولة النقدية بكفاءة عالية وتحديد قيمة المخزون ومصادر الاموال القصيرة وطويلة الاجل وإعداد الموازنات الرأسمالية وإدارة الفائض .

:

الخطر عدم التأكد بشأن التدفقات النقدية.

**علاقة الإدارة المالية بالمحاسبة:**

تبدأ الإدارة المالية من حيث تنتهي المحاسبة

**علاقة الإدارة المالية بالاقتصاد:**

يجب على المحلل المالي معرفة توجهات نسب الفائدة و التضخم حتى يتخذ القرارات السليمة.

من هم مستخدمي القوائم المالية ؟ وهل تختلف استخداماتها  
 باختلاف احتياجات مستخدميها ؟

المالية تعد وتعرض بمعرفة إدارة الشركة لتخدم عملية اتخاذ القرارات الاقتصادية بأغراضها  
يستخدمها قطاع كبير من طوائف المجتمع، ويختلف استخدام القوائم المالية باختلاف احتي  
هذه الطوائف على النحو التالي:

:  
يهتم بالحصول على المعلومات التالية من أجل تقييم  
تقييم المخاطر والعوائد المرتبطة  
أداء الشركة على المدى القصير والطويل وقدرتها على تحقيق أرباح.  
تقييم الوضع المالي للشركة حالياً والعوامل الممكن أن تؤثر فيه مستقبلاً  
إمكانيات تطور الشركة ونموها وبيان أثر ذلك كله على الأرباح وقيمة الأسهم .

**المساهمون الحاليون:**

:  
يهتم المساهمون الحاليون بالحصول على المعلومات التالية من أجل تقييم  
تقييم سلامة الوضع المالي للشركة .  
في تقييم أداء الإدارة.  
توجه المساهمين نحو اتخاذ الإجراءات اللازمة لتصحيح الخلل في الأداء.

## من هم مستخدمي القوائم المالية ؟ وهل تختلف استخداماتها باختلاف احتياجات مستخدميها ؟

:

يهتم بالحصول على المعلومات التالية من أجل تقييم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها:  
تقييم الجدارة الائتمانية للشركة  
تقييم موقف السيولة.  
تقييم هيكل الشركة المالي والمصادر الرئيسية للأموال واستخدامها والتوقعات الطويلة الأجل .  
قدرة الشركة على تحقيق الأرباح والتي تعتبر أحد الموارد الرئيسية للوفاء بالديون .

:

تهتم بالحصول على المعلومات التالية للحكم على مدى كفاءتها في إدارة دفة الأمور خلال الفترة المعنية :  
ربحية الشركة وعوائد الاستثمار.  
الاتجاهات التي يتخذها أداء الشركة  
المثيلة  
تقييم فاعلية الرقابة الداخلية .  
كيفية توزيع الموارد على أوجه الاستخدام.  
دارتها للأصول.

## من هم مستخدمي القوائم المالية ؟ وهل تختلف استخداماتها باختلاف احتياجات مستخدميها ؟

### وسطاء الأوراق المالية :

يهدف وسطاء الأوراق المالية إلى معرفة الآتي :

- التغيرات المحتملة على أسعار الأسهم نتيجة للتطورات المالية في الشركة.
- تحديد أسهم الشركات الممكن اعتبارها فرص استثمار جيدة.
- تقدير النتائج المالية المتوقعة للفترة المالية القادمة.
- تحديد القيم النظرية لأسهم الشركات.

### الجهات الحكومية :

يعود الاهتمام بالدرجة الأولى لأسباب رقابية وضريبية.

جدير بالذكر، أن أهداف هذه المختلطة قد تكون متعارضة مع بعضها، على سبيل المثال، المستثمرين من حملة الأسهم تكون دائما مع توزيع أرباح نقدية كبيرة بينما مصلحة المستثمرين من أصحاب السندات والمقرضين من مؤسسات التمويل تكون في الاتجاه المضاد ويضعون شروطا صارمة على توزيعات الأرباح للحد من تخفيض السيولة النقدية بالشركة خوفا من من ضغوط في السيولة قد تؤدي لعدم وجود ما يكفي لسداد مستحقاتهم م .

## أهمية حملة الأسهم

يعتبر المستثمرون هم أهم مجموعة من المجموعات المستفيدة من القوائم المالية، حتى أن توجّهات هيئات وضع المعايير في الدول المتقدمة كمجلس معايير المحاسبة الدولية، ومجلس معايير المحاسبة الأمريكية، يضعون المستثمر في مقدمة اهتماماتهم عند وضع معيار محاسبي معين. ترجع أهمية خدمة المستثمرين كهدف للمعايير المحاسبية والقوائم المالية للأسباب الآتية:

أن المستثمرين لا تربطهم بالمنشأة علاقة تعاقدية قائمة على أساس التفاوض، حيث يقومون بشراء أوراق مالية أعدت شروطها مسبقاً.

أن المستثمرين من حملة الأسهم يطلق عليهم أصحاب الحق الباقي في المنشأة، حيث يتحملون ناتج الأرباح بعد سداد مستحقات أصحاب الحقوق الأخرى ومن ثم ففي حالة تحقيق خسارة فإنهم المتحملون بهذه الخسارة، كما أن ناتج التصفية في نهاية حياة المنشأة هو من حق حملة الأسهم، هذا الناتج قد يزيد أو ينقص عن رأس المال الذي دفعه حملة الأسهم.

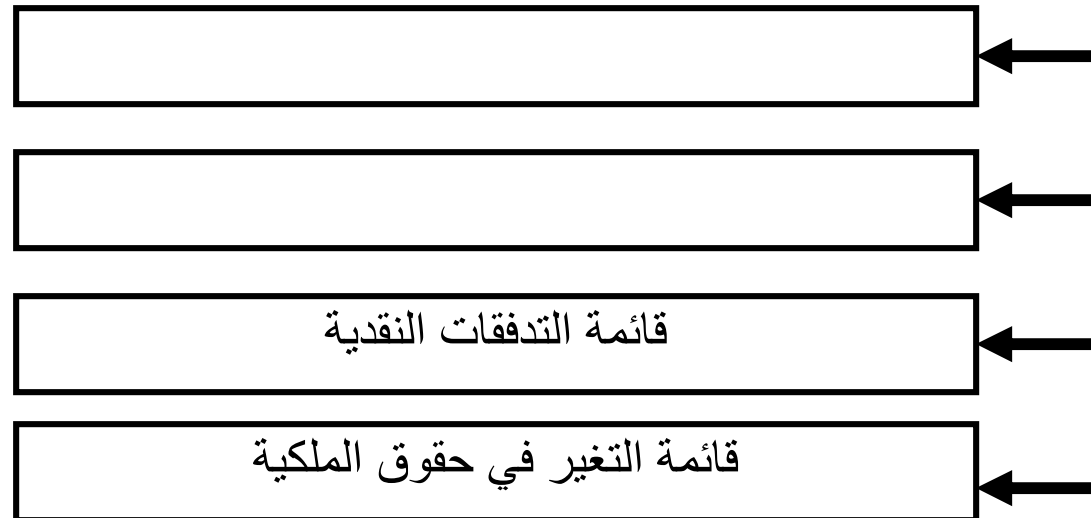
أن أهم آليات المستثمرين من حملة الأسهم تنويع المخاطر عن طريق التنقل بين الأسهم من خلال سوق المال وتوزيع رأس المال المتاح للاستثمار بين سهمين أو أكثر، وبناءً عليه فإن فق المستثمر لمصداقية المعلومات المحاسبية يؤدي إلى عدم ثقة في الشركة وفي المعايير المحاسبية والمراجعة ومن ثم قد تؤدي هذه الحالة إلى فشل السوق.



## مكونات القوائم المالية

منها يوضح جانباً الجوانب المهمة

تعتبر القوائم المالية بمكوناتها المختلفة الشركة، وتتكون القوائم المالية من:



## الافتراضات المحاسبية الأساسية

قبل أن نبدأ في التعرف على محتويات وتفاصيل القوائم المالية، لابد من التعرف على الافتراضات المحاسبية الأساسية التي يتم بناء عليها إعداد القوائم المالية:

\_\_\_\_\_: وفقاً لهذا المبدأ يتم الاعتراف بالإيرادات عند تحققها، حتى ولو لم يتم تحصل أية مبالغ هذه الإيرادات، ويتم الاعتراف بالمصروفات عند تكبدها بغض النظر عن سداد تلك المصروفات.

\_\_\_\_\_: وفقاً لهذا المبدأ فإنه يكون على الشركة أن تطبق معالجة محاسبية واحدة على جميع المعاملات المتماثلة وعدم تغييرها من فترة لأخرى، حتى يمكن عقد المقارنات بين القوائم المالية للفترات المختلفة. غير أن مبدأ الثبات لا يعني أن الشركة لا تستطيع التحول من تطبيق طريقة محاسبية إلى أخرى ولكنه يقتصد ذلك التحول على الحالات التي يثبت فيها أن الطريقة الجديدة أفضل من الطريقة السابقة، وفي هذه الحالة فإنه يجب الإفصاح عن طبيعة وتأثير ذلك التغيير المحاسبي ومبرراته كإيضاح متمم للقوائم المالية المعدة للفترة التي حدث بها التغيير.

مبدأ الاستمرارية: وفقاً لهذا المبدأ فإن الشركة سوف تستمر في مزاولة نشاطها لفترة غير محدودة من الزمن، وهذا الافتراض يستبعد إمكانية إفلاس الشركة أو تصفيتها في المستقبل القريب، وفي حالة عدم افتراض الاستمرارية لأي ظرف كان عند إعداد القوائم المالية يجب على الشركة أن تفصح بوضوح أن القوائم المالية معدة على أساس أن الشركة سيتم إشهار إفلاسها أو تصفيتها.

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016

## قائمة المركز المالي

هذه القائمة تمثل صورة مفصلة مالي للشركة، ما تملكه من أصول وما عليها من التزامات في نهاية فترة محددة من العام ثلاثة عناصر رئيسية هي:

( )  
( / )  
حقوق المساهمين

أصول المنشأة في جانب، وخصوم المنشأة وحقوق الملكية في الجانب الآخر، وجانبَي القائمة دوماً متساويين. المالي يمكن قراءة ما يلي:

كفاءة أو سوء إدارة الشركة لأصولها؟  
موقف السيولة بالشركة ومدى تغطية أصولها لالتزاماتها  
في تمويل أصولها  
مدى توافر الأصول بالقدر الكافي الذي يساعد الشركة على  
تنمية نشاطها؟



## قائمة المركز المالي

\_\_\_\_\_:

هي الموارد الاقتصادية للشركة، ويتم تصنيفها بناء على قدرتها على التحول إلى سيولة نقدية إلى نوعين:

### 1- الأصول طويلة الأجل ( ) :

هي الأصول التي تحوزها الشركة والتي يصعب تحويلها لنقد خلال عام، أو هي الأصول التي تحوزها الشركة ولا تخطط لتحويلها إلى نقد خلال عام مقبل، وتشمل:

(بعد إهلاكها)

المشروعات تحت التنفيذ

الاستثمارات في شركات شقيقة وتابعة

الاستثمارات طويلة الأجل

الأصول غير الملموسة

### 2- \_\_\_\_\_:

وهي النقدية والممتلكات التي تحوزها الشركة ويمكن تحويلها إلى نقد خلال عام، وهي مؤشر مهم لوضع الشركة المالي لأنها تستخدم لتغطية الالتزامات قصيرة الأجل لعمليات الشركة التشغيلية وتشمل الآتي:

المدينون (ويضم ثلاثة حسابات رئيسية هي العملاء، والمصروفات المدفوعة مقدماً، والمدينون الآخرون)

الاستثمارات المالية قصيرة الأجل

النقدية (وتشمل النقدية، والشيكات، والودائع، كما تشمل أيضاً بنوداً شبه نقدية مثل أدون الخزانة)

## قائمة المركز المالي

( ) ( ) :

تمثل الالتزامات التي على الشركة تسديدها مقابل خدمات حصلت عليها أو مقابل أشياء تم شراؤها، وتنقسم بدورها إلى قسمين:

1- (قصيرة الأجل):

هي الالتزامات التي على الشركة تسديدها خلال عام وتشمل :

: (الموردون، والمصروفات المستحقة، ودائنو التوزيعات، والجزء المتداول من القرض طويل الأجل،

2- الالتزامات طويلة الأجل:

هي الالتزامات التي لا تتقيد الشركة بالوفاء بها خلال عام وتمتد إلى أكثر من ذلك وتشمل القروض طويلة الأجل وقروض

حقوق الملكية:

تشمل رأس المال المدفوع، الاحتياطات، الأرباح أو الخسائر المرحلة، أسهم الخزينة.

حقوق الأقلية

وهي الحقوق التي يمتلكها الغير في الشركات التابعة، ولذلك فهي تعتبر شبه التزام ويجب فصلها عن حقوق المساهمين في الشركة الأم في الميزانية المجمعة.

## قائمة الدخل

تقيس أداء الشركة خلال فترة مالية محددة وتبين ما إذا كانت نتيجة هذا الأداء ربح أو خسارة. وتعد هذه القائمة ذات أهمية كبيرة لأنها:

تظهر نتائج أعمال الشركة للسنة المالية المنتهية.  
تعتبر مؤشراً هاماً لتوقع ما سيكون عليه مستقبل

تبين قائمة الدخل مقابلة الإيرادات المحققة من بيع المنتج أو تقديم الخدمات مع التكاليف التي تم تكبدها لتحقيق تلك الإيرادات، والفرق بين الإيرادات المحققة والتكاليف المتكبدة يعتبر صافي الربح أو الخسارة عن السنة.

The image shows a tilted document with the following labels in Arabic:

- قائمة الدخل** (Income Statement) at the top left.
- صافي المبيعات** (Net Sales) in red on the right side.
- يخصم المصاريف:** (Deduct Expenses:) in red on the right side.
- صافي الربح** (Net Profit) in red at the bottom right.

The document contains several horizontal lines for data entry, with some lines already filled with red text.



## قائمة الدخل

وتشمل العناصر الرئيسية بتلك القائمة في الآتي:

صافي الإيرادات أو المبيعات

المصروفات العمومية والإدارية

الربح التشغيلي

المصروفات التمويلية

( ) الرأسمالية

إيرادات الاستثمارات والفوائد المحصلة

ربح السهم

وكلما اتجه نصيب السهم من الأرباح للزيادة كان ذلك مؤشراً جيداً، وربحية السهم تؤثر بشكل كبير على ارتفاع أو انخفاض سد السهم، لأنها تعبر بشكل مبسط عن عائد السهم، وكثيراً ما ينظر المستثمرون إلى الأرباح التي توزع على المساهمين على أنها هي الأهم وهي المؤشر على نجاح الشركة، وهذا غير صحيح فبعض الشركات تعتمد سياسة توزيع جزء من الأرباح، بل وبعض الشركات الناجحة جداً ربما لا توزع أرباحاً على المساهمين، بل قد تكون الأرباح المحتجزة مؤشراً على زيادة الأرباح في الأعوام

## قائمة التدفقات النقدية



التدفقات النقدية على أنها جزء لا يتجزأ من بياناتها المالية وذلك حسب المعيار المحاسبي رقم (7). وتأتي أهميتها في أنها تبين الأثر النقدي لكافة النشاطات التي قامت بها الشركة خلال الفترة المالية مع بيان طبيعة هذا الأثر من كونه يشكل تدفقا نقديا داخلا للشركة خارجا منها، كما أن تقسيم هذه ضمن نشاطات لها طبيعة مشتركة يساعد في التعرف على نقاط القوة والضعف من حيث قدرة الشركة على توليد النقد وهو العنصر الذي يستخدم في تسديد الالتزامات وتمويل التوسعات وتوزيع الأرباح سواء في المدى القصير أو المدى الطويل.

ويهتم المستثمرون بهذه القائمة لأنها تعرض أهم التغيرات في أهم الأصول السائلة لدى الشركة وهو النقدية، لذا فإن قائمة التدفقات النقدية تساعد المستثمرين والدائنين وغيرهم على:

- تقييم قدرة الشركة على توليد صافي تدفقات نقدية إيجابية في المستقبل .
- تقييم مقدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها وسداد توزيعات الأرباح وكذا مدى احتياجها لتمويل خارجي.
- التعرف على أسباب الاختلاف بين صافي الربح وصافي التغير في الأرصدة النقدية.

## قائمة التدفقات النقدية

ويتم تقسيم قائمة التدفقات النقدية تبعاً لأنشطة الشركة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية على النحو التالي:

الأنشطة التشغيلية: وهي التدفقات النقدية المتولدة من الأنشطة الرئيسية للشركة والمدفوعات المتعلقة بها، والتي تشمل ما ي

.  
.  
.  
النقد المدفوع للموردين .

الأنشطة الاستثمارية: وهي التدفقات النقدية التي تشمل بيع وشراء

الطويلة الأجل، ومن الأمثلة عليها مايلي  
النقد المدفوع لشراء أجهزة ومعدات

النقد المدفوع لشراء أسهم وسندات طويلة الأجل

النقد المدفوع مقابل استثمارات أخرى طويلة الأجل

المتحصلات النقدية من بيع الموجودات الثابتة أو الاستثمارات

## قائمة التدفقات النقدية

الأنشطة التمويلية: التدفقات النقدية المتعلقة بالحصول على الموارد المالية من المساهمين أو سداد التوزيع لهم الحصول على التمويل من المقرضين أو تسديد القروض لهم، ومن الأمثلة عليها ما يلي

. نقد المتحصل من إصدار أسهم جديدة أو زيادة رأس المال

. النقد المتحصل من إصدار سندات طويلة الأجل

. النقد المتحصل من القروض والتسهيلات البنكية

. النقد المدفوع على توزيع الأرباح

. النقد المدفوع لتسديد السندات

. النقد المدفوع لتسديد القروض والتسهيلات البنكية

هذه القائمة حركة التدفقات النقدية واتجاهاتها فهي تعطي للمستثمر فكرة عن توفر السيولة النقدية لـ ومنها يمكن الوقوف على قدرة الشركة على توزيع الأرباح ويعتبر رقم التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية الأساسية في هذه القائمة حيث يعكس قدرة الشركة على تحقيق تدفقات نقدية موجبة.

الرقم النهائي في هذه القائمة يطابق التغير في رصيد النقدية في قائمة المركز المالي

لأعداد قائمة التدفقات النقدية فإنه يتم إتباع إحدى الطريقتين التاليتين :

### 1- الطريقة المباشرة :

- طبقاً لهذه الطريقة تسوى عناصر الإيرادات والمصروفات لكي تظهر النقدية خلال الفترة.
- سميت بالطريقة المباشرة لأنها تحتسب الإيرادات النقدية و المصروفات النقدية مباشرة دون تعديل صافي الدخل.

### 2- الطريقة الغير مباشرة :

- يتم البدء بصافي الدخل ويتم تعديله ببعض التسويات اللازمة للوصول إلى صاف التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية.
- - سميت بالطريقة غير المباشرة لأنه تحويله بعد ذلك للأساس النقدي
- - بمعنى أن المصروفات غير النقدية ف صافي الدخل في حين أن الإيرادات غير النقدية تخصم من صافي الدخل وذلك الأنشطة التشغيلية.

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016

# التحليل المالي أو النسب المالي



## التحليل المالي أو النسب المالية

هي قراءة و ترجمه القوائم المالية ثم تحليلها بغرض معرفة المركز المالي للمنشأة و النقدية و ربحيتها.

### مزايا التحليل المالي:

1. سهولة في الحساب
2. يمكن تطبيقها على أي شركة بغض النظر عن الحجم و طبيعة النشاط
3. تساعد على المقارنة بين الشركات و اختيار الأفضل

### عيوب التحليل المالي :

- 1.
2. اسم الشهرة لا يدخل في الحسابات
3. مقارنة القوائم المالية خلال فترة زمنية طويلة قد يكون صعب بسبب احتمالي محاسبية جديدة

**: الوضع المالي للمنشأة في الفترة قصيرة الأجل:**

**نسب السيولة:**

هي نسب تقوم بربط الأصول المتداولة بالخصوم المتداولة لمعرفة الوضع المالي لـ  
الفترة قصيرة الأجل

:

/

**نسبة السيولة:**

- /

**نسبة النقدية:**

النقدية + /

:

تقيس مدى كفاءة الإدارة في توليد أو خلق المبيعات من الأصول الموجودة لديها. ( قيس  
(

إدارة المنشأة و حملة الأسهم هم أكثر المهتمين في هذا النوع من النسب. حيث هذه النسب

الزائد في المخزون يعني أن جزء من الموارد المالية للمنشأة عطل ولا يتولد منه ع  
وتتحمل المنشأة أيضا تكاليف تخزين.

:

-1

$$2.5 = \quad / \quad =$$

أي أن كل ريال مستثمر في المخزون يدور 2.5 مرة في السنة ليتولد عنه مبيعات تكلفتها 2.5  
ريال

## 2- متوسط فترة التحصيل:

= المدينون + / المتوسط اليومي للمبيعات الآجلة  
ويمكن حساب المتوسط اليومي للمبيعات الآجلة عن = المبيعات الآجلة ( بفرض أن كل المبيعات  
) / عدد أيام السنة (360)

تقيس هذه النسبة الفترة الزمنية اللازمة لتحصيل المدينون

:

المعدل اليومي للمبيعات الآجلة =  $2500000 / 360 = 6944.44$

متوسط فترة التحصيل =  $520000 / 6944.44 = 75$  يوم

يعني أن فترة 75 يوم هي الفترة الزمنية اللازمة لتحصيل المدينين.

:

## 3-

= المبيعات / = 2.5

تقيس مدى كفاءة المنشأة في استخدام الموارد المتوفرة لديها.

كل ريال مستثمر في الأصول الثابتة يسهم في توليد 2.5 مبيعات

يؤخذ عليها أنها لا تهتم بطريقة تسجيل قيمة الأصول الثابتة و أيضا الأصول الثابتة المستأجرة لا

:

## 4 -

= المبيعات /

## نسب التغطية:

هذه النسب تقيم مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل. وهدف هذه النسب إلى قياس قدرة المنة على سداد الأعباء المالية الثابتة والتي تتمثل الفوائد، الإيجارات، احتياطي سداد القروض

### 1- نسبة تغطية الفوائد:

$$= \text{الربح قبل الضريبة و الفوائد} /$$

### 2- نسبة تغطية الأعباء الثابتة:

تقيس هذه النسبة مدى قدرة المنشأة على سداد أعبائها الثابتة دون اللجوء إلى مصدر خارجي.

$$= \text{الضريبة} + \text{الإيجار} / \text{الإيجار} + \text{تياطي المعدل لتسديد القروض}$$

الاحتياطي المعدل لتسديد القروض = الاحتياطي المطلوب لسداد القرض / (1- )

يعني لو أن الشركة تحتاج 1000 كاحتياطي و أن نسبة الضريبة 50% فأنها يحتاج خلق 2000 تدفق نقدي حتى تتمكن من توفير 1000

**نسبة قياس الملاءة طويلة الأجل (نسب الاقتراض و نسب مصادر التمويل):**  
الاعتماد على المصادر الخارجية يمكن المنشأة من تقليل الضرائب ولكن تزيد الـ

### **1- نسبة حقوق الملكية:**

$$= \text{حق الملكية} /$$

$$= 150000 / 250000 = 0.60 = 60\%$$

50% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الداخلية

### **2- نسبة الديون إلى مجموع الأصول:**

$$\text{مجموع الديون (قروض طويلة الأجل + )} /$$

$$= 100000 / 250000 = 0.40 = 40\%$$

50% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الخارجية

### **3- نسبة الديون إلى حقوق الملكية:**

$$= \text{مجموع الديون} / \text{حق الملكية}$$

$$= 150000 / 100000 = 0.66 = 66\%$$

100% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الخارجية

## نسب الربحية

تعطي نسب الربحية مؤشرات عن مدى قدرة المنشأة على توليد أرباح من المبيعات أو من الأموال

### : نسب ربحية المبيعات

تقيس هذه النسب مدى نجاح المنشأة في الرقابة على عناصر التكاليف بهدف توليد أكبر قدر من المبيعات

### 1- هامش إجمالي الربح

تقيس كفاءة إدارة المنشأة في التعامل مع تكلفة البضاعة المباعة

$$= \text{المبيعات} /$$

### 2- هامش ربح العمليات

تعتبر أكثر شمولية من السابقة لأنها تقيس مدى قدرة إدارة المنشأة في التعامل مع جميع عناصر التكاليف.

= صافي الربح العمليات ( / المبيعات )

### 3- هامش صافي الربح

= / المبيعات

## ثانياً: نسب ربحية رأس المال

تقيس هذه النسب مدى قدرة الإدارة على توليد الأرباح من رأس المال المستثمر

### 1- معدل العائد على حقوق الملكية

يقيس معدل العائد على الأموال المستثمرة بواسطة الملاك

$$= \text{حقوق الملكية} /$$

-2

$$= /$$

### 3- القوة الايرادية

$$= \text{ربح العمليات} ( ) /$$

يجب استبعاد أي أصول أخرى و التي لا تخدم العمليات الأساسية مثل الاستئما  
وكذلك حق الشهرة .

ويجب استثناء الإيرادات أو الأرباح الأخرى



## ثانياً: نسب ربحية رأس المال

تقيس هذه النسب مدى قدرة الإدارة على توليد الإرباح من رأس المال

### 1- معدل العائد على حقوق الملكية

يقيس معدل العائد على الأموال المستثمرة بواسطة الملاك

$$= \text{حقوق الملكية} /$$

-2

$$= \text{حقوق الملكية} /$$

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016

# التحليل المالي أو النسب المالي

:

يمكن قياسها عن طريق المبيعات

$$= \frac{\text{المبيعات في السنة الحالية} - \text{المبيعات في السنة السابقة}}{\text{مبيعات في}} \times 100$$

## نسب الأسهم:

تقيس مستوى ربحية السهم الواحد بينما النسب السابقة تقيس مستوى الربحية بشكل عام.

$$\begin{aligned} &= 100000 , \text{ عدد الأسهم العادية المصدرة} = \\ &10000 , \text{ القيمة السوقية للسهم} = 50000 , \text{ القيمة السوقية للسهم} = 200 \end{aligned}$$

## 1- الربح للسهم:

– الإرباح الموزعة على الأسهم الممتازة / عدد الأسهم العادية المصدرة

$$10 = 10000 / 100000$$

## 2- نسبة تغطية الإرباح الموزعة:

تقيس مدى إمكانية المنشأة في الاستمرارية في توزيع الإرباح السنوية

/

$$2 = 50000 / 100000$$

**3- نسبة الربح للسهم إلى قيمة السهم:**

الإرباح للسهم الواحد / سعر السوق للسهم الواحد

$$10 / 200 = 5\%$$

**4- نسبة قيمة السهم إلى الربح للسهم:**

قيمة السوقية للسهم / الربح للسهم

$$200 / 10 = 20 \quad ( \quad )$$

**5- الإرباح الموزعة للسهم:**

الإرباح المقرر توزيعها / عدد الأسهم العادية

$$50000 / 10000 = 5$$

**6- نسبة الإرباح الموزعة إلى قيمة السهم:**

الربح الموزع للسهم الواحد / قيمة السهم السوقية

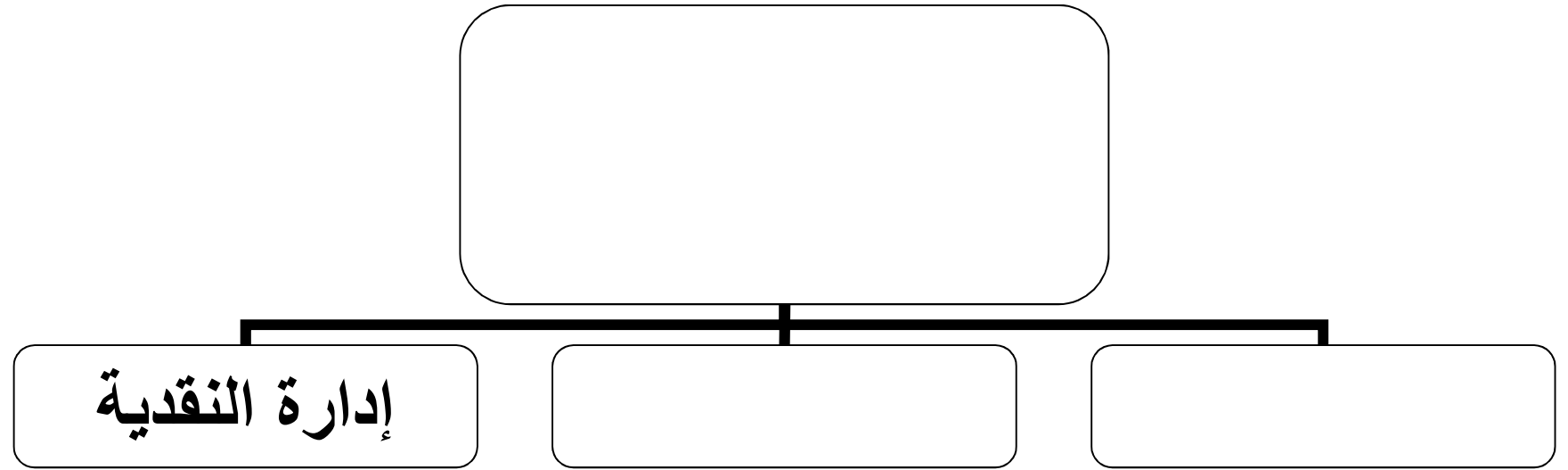
$$200 / 5 = 2.5 \%$$

:

**-7**

/







||



||

—

■  
■

1. ترتبط بشكل مباشر بالنشاط الرئيسي للمنشأة
2. كثرت تقلبها و عدم ثباتها
3. عادة ما تتحول إلى نقدية في اقل من عام

# أهمية رأس المال العامل:

يكرس المدير المالي معظم وقته في إدارة و مراقبة  
تقييم الأصول و الخصوم المتداولة

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016



يعتبر الاستثمار في المخزون جزءاً مهماً من مجموع الأصول ويعتد المصدر الرئيسي للتدفقات النقدية. فالمخزون عادةً ي :

1.

2. مواد غير تامة الصنع

3.

ووجود قدر ملائم من المخزون السلعي يحمي إدارة المبيعات ضد أي انخفاض غير متوقع في حجم الإنتاج إذ تظل إدارة المبيعات

.

ولكن زيادة المخزون السلعي يترتب عليه زيادة في التكاليف ( تعطيل الأموال, تكاليف التخزين)



ماهي تكلفة المخزون ؟

-1 :

،  
التخزين ، التأمين ، الإهلاك.  
بالمخزون تتزايد بزيادة مستوى المخزون المحتفظ به.

-2 :

هي تكلفه ثابتة لا تتغير بتغير الطلبية ( )  
فحص الطلبية و التأكد من مطابقتها للفاتورة و تكاليف  
استلام الطلبيات.

نموذج المخزون هو تحديد حجم الطلبية الاقتصادي ( ) الذي يـ  
الحصول عليه بأقل تكلفة كلية

$$\sqrt{\frac{2(C^*)}{C^*}} =$$

= التكلفة الثابتة لإصدار الطلبية

= الاحتياجات من المخزون خلال الفترة

= تكلفة الاحتفاظ بالمخزون كنسبة مئوية من قيمة المخزو

=

: قم بتحديد حجم الطلبية الاقتصادي إذا علمت أن ث = 500

50000 = 10% = 50

=

$$3162 = 50 * 0.10 / ( 50000 * 500) 2 =$$

:

حتى يتم التوصل إلى تكلفة الاحتفاظ بالمخزون يجب معرفة متوسط

:

$$* X X =$$

**ثانياً: تكلفة إصدار الطلبات:**

يمكن تقسيم هذه التكلفة إلى نوعين من التكاليف.

إصدار طلبية مهما كان حجمها وتعرف بتكلفة الإصدار الثابتة.

الثاني فهو تلك التكلفة التي تتأثر بحجم المخزون كالشحن و التأمين ويعبر عنها بتكلفة الإصدار المتغيرة.

ويمكن حساب تكلفة إصدار الطلبية كالتالي

$$( X ) =$$

**ثالثا التكلفة الكلية:**

$$+ = + = \text{التكلفة الكلية}$$

## تحديد نقطة إعادة الإصدار:

15 يوم بعد إصدار الطلب حتى تستلم البضاعة.

كانت الاحتياجات السنوية للمخزون 15000

للطلبية 3000 .

فأن عدد الطلبيات يكون  $= 3000 / 15000 = 5$  طلبيات

أذن معدل الطلبيات  $360 / 5 = 72$  يوم ( 72 يوم نطلب طلبية جديدة)

و يمكن حساب معدل الاستهلاك اليومي كالتالي  $= 3000 / 72 = 41.66$  وحدة يومياً.

هذا يعني انه على الشركة إصدار طلبية عندما يبقى لديها من المخزون بما يكفي  
15 يوم بمعنى 625  $(41.66 * 15)$  وتمثل هذه النقطة نقطة إعادة

:

حتى الآن يقوم نموذج المخزون على فرضيات أهمها:

1. الاحتياجات من المخزون محدده بدقة وثابتة خلال الفترة.
2. فترة نفاذ المخزون والتي تعادل المهلة اللازمة لإصدار و اسد الطلبية ثابتة لا تتغير.

ولكن كلتا الفرضيتين في الحياة العملية لا تكون صحيحة .  
يستدعي تغيير النموذج ليسمح بوجود مستوى معين من م

ولكن عند الاحتفاظ بمخزون الأمان فأن ذلك سوف يؤثر على الت  
الكلية الإجمالية للمخزون في اتجاهين:

1. التخفيض من التكاليف المحتملة في حالة نفاذ المخزون
2. زيادة تكلفة التخزين

بفرض أن الشركة حددت مخزون آمان يقدر با 625  
الاحتفاظ ببقية المعطيات ثابتة وهي:

الحجم الاقتصادي الامثل للطلبية = 3000

$$= \quad + \quad =$$
$$3625 = 625 + 3000$$

معدل الاستهلاك اليومي =  $3000 / 15 = 41.66$  وحدة في اليوم

+ نقطة إصدار الطلبية الجديد =

$$1250 = 625 + 625 =$$

عند هذه النقطة و في حالة تغير معدل الاستهلاك اليومي أو تأخر  
استلام الطلبية فأنه يكون لدى الشركة مخزون آمان 625  
يكفي لتغطية استهلاك 15 يوماً آخر.

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016





1 :

إذا توفرت لديك المعلومات التالية عن وضع المخزون بشركة سيسكو الصناعية:

1. احتياجات السنوية من المخزون = 500000

2. = 100000

3. = 50

4. تكلفة التخزين 20%

5. 700

6. = 20000

7. فترة الانتظار لاستلام الطلبية = 20 يوم

:

1. تحديد الكمية الاقتصادية للشراء؟

2. ما هو عدد أوامر الشراء؟

3. تحديد نقطة إعادة الإصدار؟

4. تحديد التكلفة الكلية للمخزون؟

:

الكمية الاقتصادية للشراء = 8366.6

= 59.76 = 8366.6 / 500000 = 60 تقريباً

معدل الطلبات = 6 أيام

معدل الاستهلاك اليومي = 1394.4

= 20000 + (20 \* 1394.4) = 47888.6

التكلفة الكلية = 42000 + 200000 = 242000

**: 2**

**إذا توفرت لديك المعلومات التالية عن وضع المخزون بشركة فيبكو الصناعية:**

**1. احتياجات السنوية من المخزون = 200000**

**2. 1414 =**

**3. 100 =**

**4. تكلفة التخزين 20%**

**5. 400**

**6. 40000 =**

**7. فترة الانتظار لاستلام الطلبية = 10 يوم**

**:**

**1. تحديد الكمية الاقتصادية للشراء؟**

**2. ما هو عدد أوامر الشراء؟**

**3. تحديد نقطة إعادة الإصدار؟**

**4. تحديد التكلفة الكلية للمخزون؟**

:

الكمية الاقتصادية للشراء = 2828.4

= 2828.4 / 200000 = 70.7 = 71 تقريبا

معدل الطلبات = 5 أيام

معدل الاستهلاك اليومي = 565.7

= 40000 + (10 \* 565.7) = 45657

التكلفة الكلية = 28280 + 28400 = 56680

انتهت



# الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عدنان تايه – 2016





# أهمية إدارة الذمم

1. تشكل جزء كبير في بعض الأحيان من الأصول
2. لها تأثير مباشر على حجم المبيعات و بالتالي  
حجم الربحية
3. لها تواريخ استحقاق محددة

# يعتمد حجم الحسابات المدينة على:

1- مهلة تسديد المبيعات الآجلة الممنوحة للعملاء

(هي الفترة المسموح لهم بسداد بها)

## 2- معايير منح الائتمان التجاري

(والمقصود بمعايير منح الائتمان التجاري هي القواعد و السياسات المتبعة من قبل ا  
تساعدها على تصنيف العملاء و بالتالي اتخاذ القرار بشأن بيعهم بالآجل ومنحه  
من ضمن هذه المعايير مثلاً سمعة العملاء, تاريخ تواجدهم في السوق, هم  
, نوع نشاطهم... )

## حساب حسابات المدينون =

المعدل اليومي للمبيعات الآجلة \* متوسط فترة التحصيل

المعدل اليومي للمبيعات الآجلة = المبيعات الآجلة / 365 يوم

## تمرين على حساب المبالغ المفروض تخصيصها لحسابات المدينين:

المبيعات الآجلة لشركة      219000 . و مهلة السداد  
20 يوم

$$\begin{aligned} &1- \text{المتوسط اليومي للمبيعات الآجلة} = \\ &600 = (365 / 219000) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} &2- \text{المبالغ المستثمرة في الحسابات المدين} = \\ &12000 = 20 * 600 \end{aligned}$$

**والسؤال المهم للشركة هو هل تسهيل منح الائتمان التجاري و زيادة مهلة السداد سوف يؤدي في النهاية إلى زيادة صافي الارباح؟**

**وللإجابة على هذا التساؤل يجب حساب لعائد المتوقع من هذا القر**

**فإذا كان هذا القرار سوف يحقق للشركة أرباح إضافية صافية ف  
:**

**1- منح مزيد من الائتمانات التجارية**

**2- زيادة مهلة السداد**

## مثال على إمكانية منح مزيد من الائتمانات تجارية و زيادة مهلة السداد:

المعلومات الحالية عن مبيعات الشركة:

1. المبيعات السنوية = 396000
2. سعر بيع الوحدة = 220
3. المبيعات الآجلة = 40 % من المبيعات
4. التكلفة المتغيرة للوحدة = 160

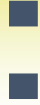
:

1. منح مزيد من الائتمانات التجارية
2. تمديد مهلة السداد من 30 يوم إلى 45 يوم حتى يتم زيادة المبيعات

وإذا خفضت معيار الائتمان التجاري ومددت مهلة السداد سوف:

1. تزيد المبيعات 20 %
2. متوقع عدم تحصيل 5 % من المبيعات الآجلة
3. ( ) 12 %

**السؤال هل تنصح الشركة بمنح مزيد من الائتمانات التجارية  
وزيادة مهلة السداد؟**



يجب حساب صافي الربح المتولد من المبيعات الإضافية (20%)  
مقارنتها بتكلفة رأس المال (12%)

**فإذا كان صافي الربح أعلى يتم منح الائتمان**



انتهت