

مبادئ إدارة مالية

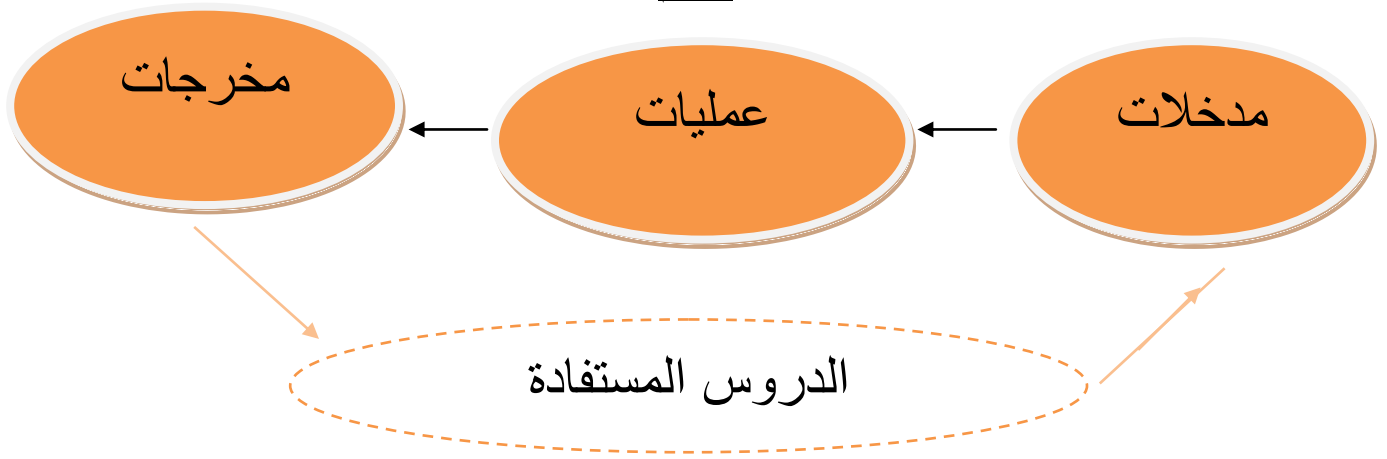
January 1

2013

د. أمير شوشة – جامعة الدمام

عنيمة بطبعي

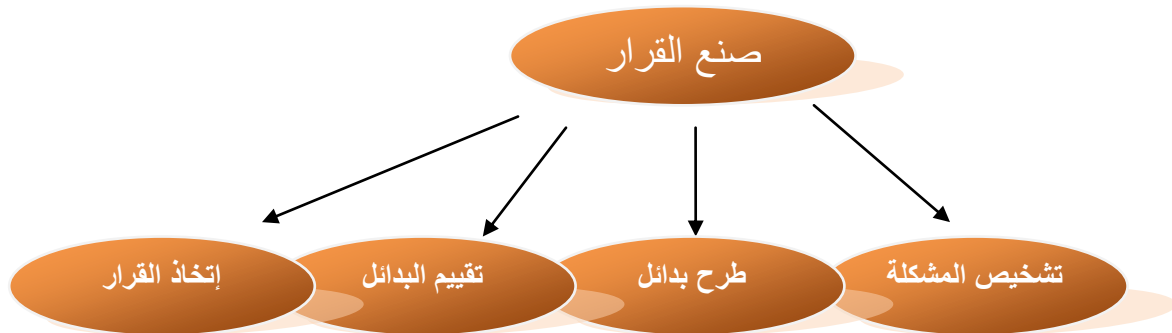
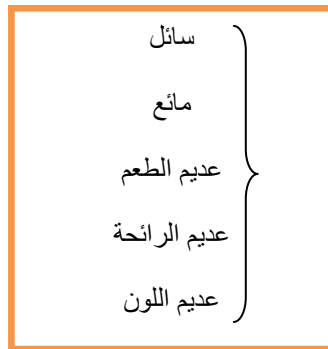
نظام



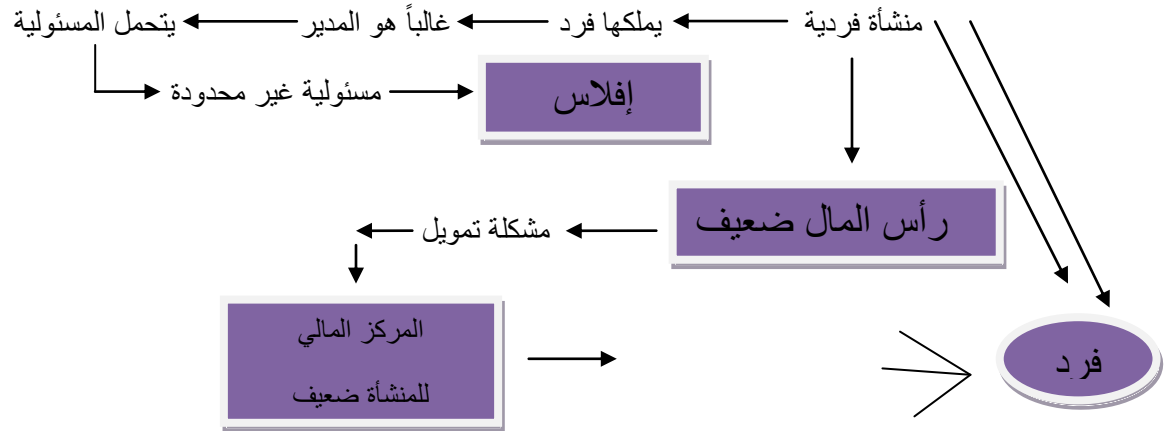
مفهوم لغوياً :

" تعريف الشيء بذكر خصائصه "

H₂O



المدير المالي	مخاطر	متخوف	المعتدل
ميل المخاطرة	مرتفع	منخفض	متوسط
استراتيجية التمويل	النمط الهجومي	النمط المتحفظ	نمط تناسب الآجال
شكل مصادر التمويل	قصيرة الأجل	طويلة الأجل	مزيج من طويلة وقصيرة الأجل
شكل الاستثمارات	طويلة الأجل	قصيرة الأجل	مزيج من قصيرة وطويلة الأجل
ميل لتوزيع العائد	منخفض	مرتفع	متوسطة



الضرائب

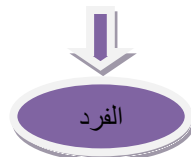
دخل المنشأة لا يخضع للضرائب

مالك المنشأة راتب 10.000

ايجار العقار 50.000

المنشأة الفردية 70.000

الدخل السنوي 220.000



المدير المالي المخاطر يتبع نمط في التمويل الأصول:-

أ- الهجوم

ب- تناسب الآجال

ج- المتحفظ

زيادة عائد الاستثمار

تخفيض تكلفة التمويل

يميل المدير المالي إلى توزيع عائد تناسب على المساهمين

أ- المخاطر

ب- المعتدل

ج- المتحفظ

يتبع المدير المالي استراتيجية تناسب الآجل في تمويل الأصول

أ- المخاطر

ب- المعتدل

ج- المتحفظ

تمويل قصيرة الأجل

تمويل طويل الأجل

قصيرة الأجل

طويلة الأجل

يعتمد استراتيجية الاحتفاظ بأكبر جزء ممكن من العوائد المحققة

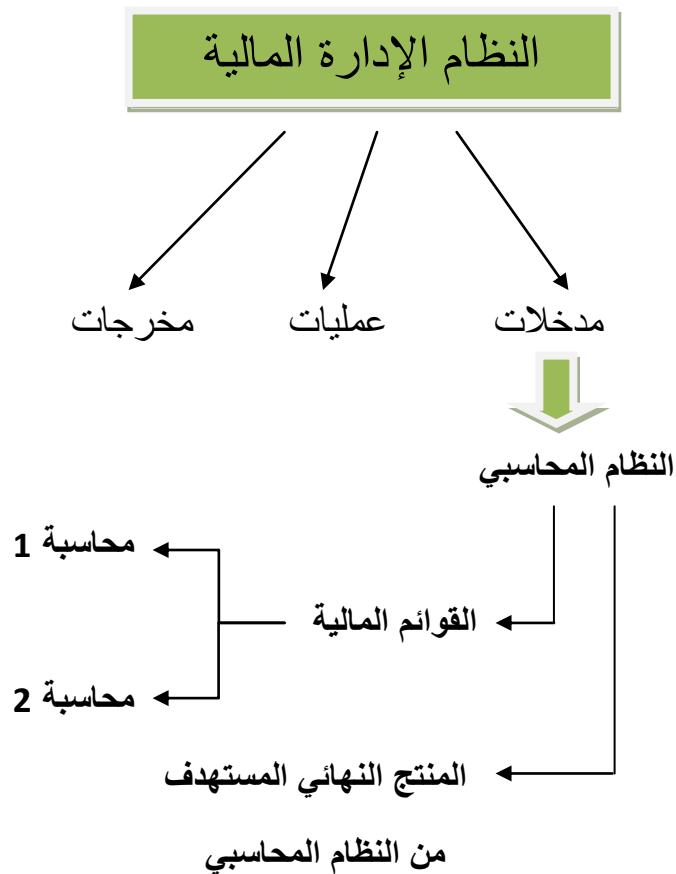
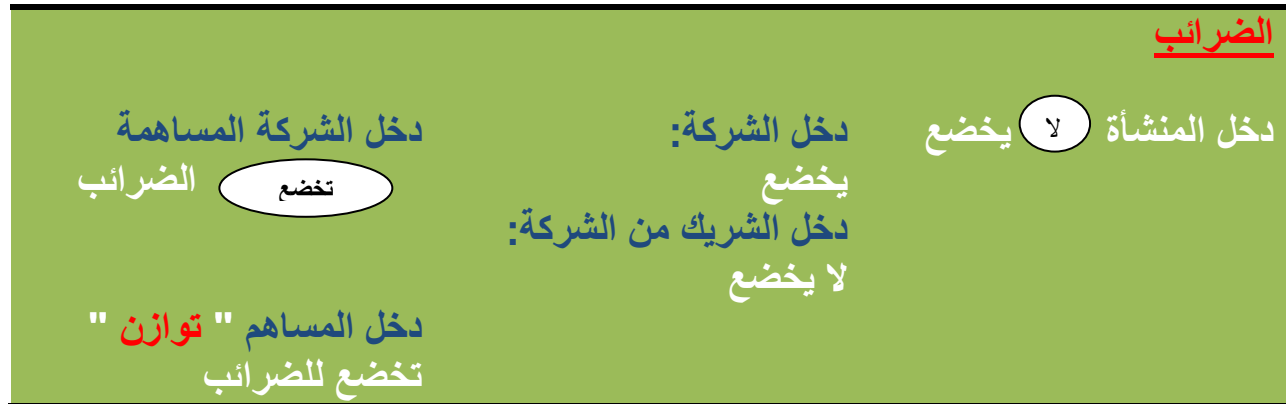
يعيد استثمار

أ- المخاطر

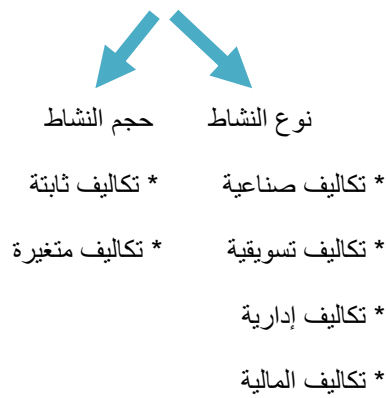
ب- المعتدل

ج- المتحفظ

فردية	أشخاص	مساهمة
يملكها فرد	فردين أو أكثر تربط بينهم علاقة	عدد كبير من الأفراد
رأس المال محدود	تقوم على الاعتبار الشخصي محدود	تقوم على الاعتبار الشخصي ضخم
صعوبة الحصول على التمويل	صعوبة الحصول على التمويل	سهولة الحصول على التمويل
بقاء: مشكلة	مشكلة	لا توجد مشكلة
بيع: صعوبة البيع	صعوبة البيع	سهولة الخروج من الشركة



معايير لتصنيف التكاليف



قائمة الدخل

100.000	صافي المبيعات
32.000	تكاليف صناعية
8000	أهلاك الأصول الصناعية
60.000	مجمّل الربح
16.000	تكاليف تسويقية وإدارية وعمومية
4000	أهلاك الأصول التسويقية والإدارية والعمومية
40.000	الربح التشغيلي
20.000	إيرادات أخرى
10.000	- المصروفات الأخرى
50.000	الربح قبل الفوائد والضرائب
10.000	- الفوائد
40.000	الربح قبل الضرائب
8000	الضرائب [20%]
32.000	صافي الربح

صافي الربح 32.000

إذا علمت ان عدد اسهم الشركة 10.000 سهم.

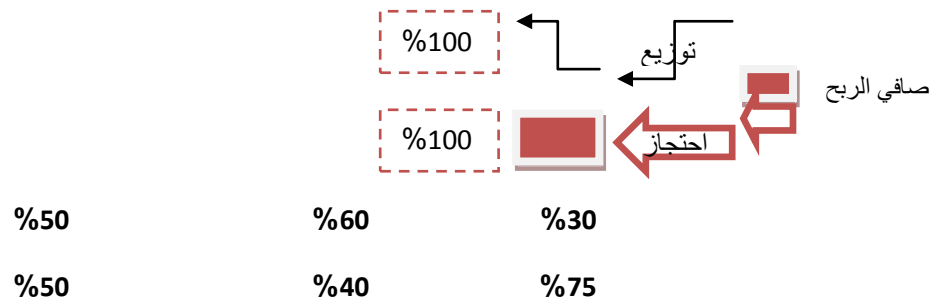
احسب ربح السهم

$$\text{ربح السهم} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{عدد الأسهم}} = \frac{32.000}{10.000}$$

ربح السهم = 3.2 ريال

" نصيب السهم من صافي أرباح الشركة "

سياسة الشركة توزيع 60% من الأرباح



احسب الأرباح الموزعة

= سياسة الشركة توزيع %60

الأرباح الموزعة = صافي الربح × نسبة توزيع الأرباح

$$= 32.000$$

$$\times 60\%$$

← مقدار الأرباح الموزعة 19200

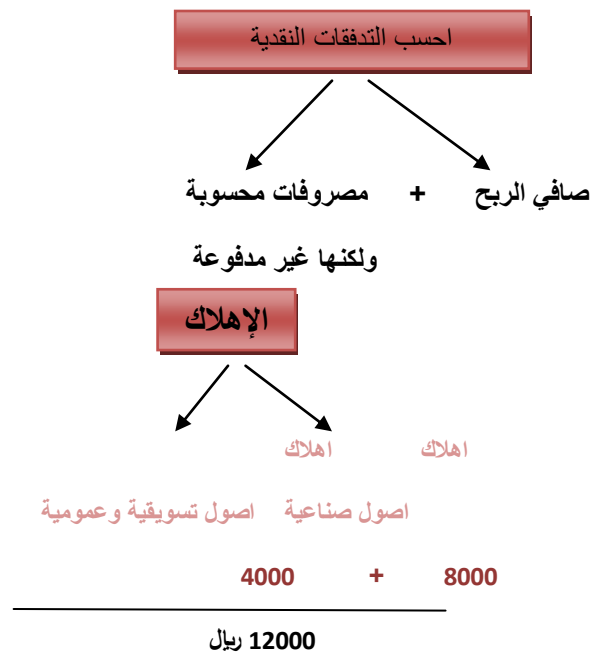
مقدار الأرباح المحتجزة

$$32.000$$

$$- 19200$$

$$12800 \text{ ريال}$$

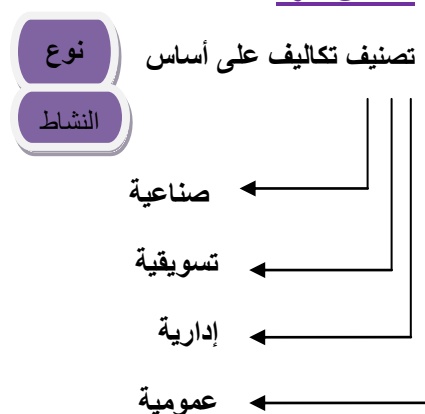
$$12800 = 40\% \times 32000$$



$$12000 + 32.000$$

$$= 44000 \text{ ريال}$$

الأساس الأول



الأساس الثاني

في تصنيف التكاليف هو تصنيفها على أساس حجم النشاط

هي التكاليف التي تتغير بتغير حجم النشاط

متغيرة

هي التكاليف التي لا تتغير في مجملها بتغير حجم النشاط

ثابتة

قائمة الدخل

2012/12/31

عن العام المالي المنتهي في

صافي المبيعات = المبيعات - مردودات ومسموحات

تكاليف صناعية بخلاف الأهلاك

اهلاك الأصول الصناعية

إجمالي التكاليف الصناعية

مجم الربح = صافي المبيعات - إجمالي التكاليف الصناعية

تكاليف تسويقية بخلاف الإهلاك

إهلاك الأصول التسويقية

إجمالي التكاليف التسويقية الإدارية والعمومية

الربح التشغيلي = مجم الربح - إجمالي التكاليف التسويقية و الإدارية و العمومية

+ الإيرادات الأخرى

- المصروفات الأخرى

الربح قبل الفوائد والضرائب

- الفوائد

الربح قبل الضرائب

- الضرائب [20%] = الربح قبل الضرائب x معدل الضرائب 20%

صافي الربح

صافي المبيعات = المبيعات - مردودات المبيعات

التكلفة المتغيرة

+ التكلفة الثابتة

تكلفة المبيعات

الربح التشغيلي = صافي المبيعات - تكلفة المبيعات

+ إيرادات أخرى

- مصروفات أخرى

الربح قبل الفوائد والضرائب

الفوائد

الربح قبل الضرائب

الضرائب [20%]

صافي الربح

قائمة الدخل شركة عن العام المالي المنتهي في / / هـ

صافي المبيعات = المبيعات - مردودات المبيعات

تكاليف الصناعية

+ أهلاك الأصول الصناعية

إجمالي التكلفة الصناعية =

مجم الربح = صافي المبيعات - إجمالي التكاليف الصناعية

تكاليف تسويقية وإدارية وعمومية

أهلاك الأصول التسويقية والإدارية والعمومية

إجمالي تكاليف التسويقية والإدارية والعمومية

الربح التشغيلي = مجم الربح - التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية

+ إيرادات أخرى

- مصروفات أخرى

الربح قبل الفوائد والضرائب = الربح التشغيلي + إيرادات أخرى + مصروفات أخرى

- الفوائد

الربح قبل الضرائب = الربح قبل الفوائد والضرائب - الفوائد

الضرائب = الربح قبل الضرائب × معدل الضرائب

صافي الربح

قائمة الدخل

شركة عن العام المالي المنتهي في / / هـ

صافي المبيعات

+ تكلفة متغيرة

- ثابتة

تكلفة المبيعات

الربح التشغيلي = صافي المبيعات - تكلفة المبيعات



+ إيرادات الشركة من أنشطة أخرى

- مصروفات الشركة

الربح قبل الفوائد والضرائب - الضرائب

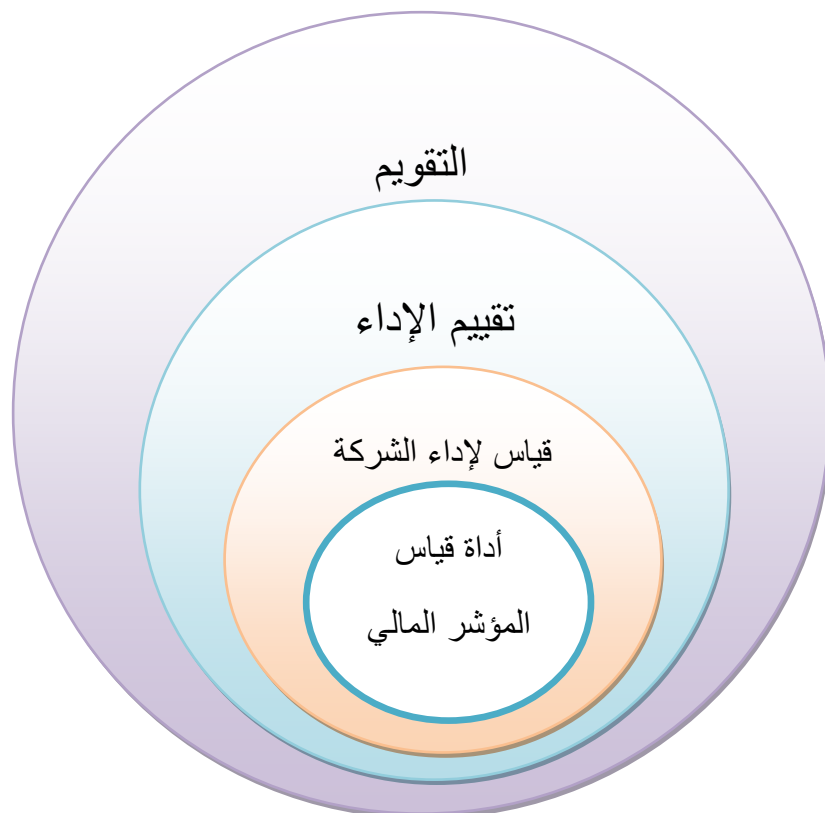
الربح قبل الضرائب

- الضرائب [20%] ← الربح قبل الضرائب × معدل الضريبة

عليها
الالتزامات و حقوق الملكية

صافي الربح
لها الأصول

مما على الشركة	ممتلكات الشركة
الألتزامات للغير لأصحابها حقوق الملكية	



بعد النشاط



دوران



مبيعات

بسر البيع
تكلفة

تكلفة المبيعات

صافي المبيعات

موردين
مخزون

في جميع المؤشرات

مبيعات

معدل دوران العملاء

صافي المبيعات

العملاء + أوراق القبض

دورة العملاء

فترة زمنية

$$\frac{360}{\text{معدل دوران العملاء}} = \text{دورة العملاء}$$

$$36 = \frac{360}{10} = \text{يوم}$$

"متوسط فترة التحصيل"



$$\frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{الموردين + أوراق الدفع}} = \text{معدل دوران الموردين}$$

$$\frac{60.000}{5000 + 7000} =$$

= 5 مرات

$$\frac{360}{\text{معدل دوران الموردين}} = \text{دوران الموردين}$$

$$\frac{360}{5} =$$

= 72 يوم

$$\frac{\text{تكلفة مبيعات}}{\text{المخزون + دفعات مقدمة}} =$$

$$\frac{60.000}{5000 + 5000} =$$

$$\frac{60.000}{10.000} =$$

= 6 مرات

معدل دوران المخزون

دورة المخزون

$$\frac{360}{\text{معدل دوران المخزون}} =$$

$$\frac{360}{6} =$$

$$= 60 \text{ يوم}$$

معدل دوران الأصول طويلة الأجل

$$\frac{\text{صافي مبيعات}}{\text{الأصول صافي طويلة الأجل}} =$$

$$\frac{100.000}{60.000} =$$

$$= 1.67 \text{ مرة}$$

معدل دوران الأصول

$$\frac{\text{صافي مبيعات}}{\text{إجمالي الأصول}} =$$

$$\frac{100.000}{100.000}$$

$$= 1 \text{ مرة}$$

مؤشرات لتقييم نشاط الشركة

دورات	معدلات دوران
1. دورة العملاء 360	1. معدل دورات العملاء صافي مبيعات
معدل دوران العملاء	العملاء + أوراق القبض
2. دورة الموردين صافي مبيعات	2. معدل دورات الموردين تكلفة مبيعات
معدل دوران الموردين	الموردين + أوراق الدفع
3. دورة المخزون صافي مبيعات	3. معدل دورات المخزون تكلفة مبيعات
معدل دوران المخزون	المخزون + موردون دفعات مقدمة
	4. معدل دورات الأصول طويلة الأجل صافي مبيعات
	صافي الأصول طويلة الأجل
	5. معدل دورات الأصول صافي مبيعات
	الأصول

سيولة الشركة

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$

$$\text{التداول السريع} = \frac{\text{المخزون} + [\text{الموردون دفعات مقدمة}]}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$

$$\text{النقدية} = \frac{\text{النقدية} + \text{الاستثمارات المؤقتة}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$



أداء سهم الشركة