

تدور الإدارة المالية على المواضيع الرئيسية التالية:



وقبل أن أبدأ في كتابة القوانين وبعض الملاحظات المتعلقة هناك أمور أود توضيحها:

- ١- هذا الملخص يحوي فقط القوانين ولا يغني عن المحتوى أو الكتاب أي أنه لابد من الرجوع للمحتوى للتعريف والشروحات الموجودة فيه والذي لابد من وجود أسأله عنها بالاختبار.
- ٢- كل قسم في الإدارة المالية له قوانين تدور حول بنود معينة سأقوم بعرضها بنفس الترتيب الموجود بالشكل سابقاً حيث سأذكر البنود المتعلقة بكل قسم ومن ثم سأطرق لقانون كل بند.
- ٣- لن أتطرق لحل مسائل هنا إلا لما يحتاج له توضيح أو مثال ولكن بمجرد فهم للقانون تبقى المسألة فقط أن تعوض القيم الموجود في الجدول الذي سيقوم بتزويدك به الدكتور في الاختبار وحل المسألة.
- ٤- بعض القوانين لست مجبراً على حفظها فقط من عنوان القانون يمكنك استنتاج القانون وسأقوم بتوضيح هذا الأمر في بعض القوانين.
- ٥- هناك بعض القوانين مكررة ولكن بطريقة حساب مختلفة هذا لا يعني أن تفهم أو تحفظ قانون واحد وتكتفي به لأنه أحياناً لا يقوم الدكتور بذكر التي ستعوض منها المعلومات في الجدول والخاصة بالقانون الأول ولكنه يتطرق للثاني والذي يحسب بطريقة مغايره فيجب أن تنتبه لهذا الأمر.
- ٦- أخيراً حاولت جاهداً أن أراجع ما كتبت والتأكد من أن كل ما ذكر صحيح ومطابق لما ذكر في المحتوى الخاص بالدكتور، وإن كان هناك من خطأ في كتابة قانون أو شرح معين أرجوا تنبيهي لأقوم بتعديله.

تمنياتي للجميع بالتوفيق والنجاح بإذن الله

أخوكم  
نبيل المطير

إدارة أعمال – المستوى الرابع -جامعة الدمام

## أولاً: القوائم المالية

وتنقسم إلى قائمتين أساسيتين هما:

القائمة الثانية : قائمة المركز المالي	القائمة الأولى : قائمة الدخل
يحتوي قانون واحد وهو: ١ . القيمة الدفترية للسهم	وتتمحور قوانينها حول البنود التالية: ١ . صافي المبيعات ٢ . مجمل الربح ٣ . التكاليف الصناعية ٤ . الربح التشغيلي ٥ . التكاليف التسويقية ٦ . صافي الربح قبل الفوائد والضرائب ٧ . صافي الربح قبل الفوائد ٨ . صافي الربح ٩ . ربح السهم ١٠ . قياس أرباح الشركة والتي تعتمد على معرفة سياسة الشركة في توزيع الأرباح ليقاس بها البنود التالية: • الأرباح الموزعة • الأرباح المحتجزة • ربح السهم الموزع ١١ . الإهلاك ١٢ . التدفقات النقدية

١ . **صافي المبيعات:** لنفرض أنه لديك محل في نهاية اليوم عندما تجرد حصيلة اليوم من المبيعات في هذا المحل ستحسب بالتأكد الأشياء التي بعثها ولن تحسب الأصناف التي أعطيتها الزبون كهدايا مثلاً ( ويقصد بها بالقانون مسموحات المبيعات ) لأنها لم تعود عليك بمبلغ مالي ولا أيضاً لو بعث اليوم شي معين وبعد ساعتين مثلاً أعاده العميل لأن مقاسه صغير أو غير مناسب فلا يمكنك حسابه من مبيعات اليوم لأنك استرجعته ورددت مبلغه للعميل ( ويقصد به بالقانون مردودات المبيعات ) هذا معنى صافي المبيعات لذلك لما يطلب منك صافي المبيعات مباشرة من خلال الطلب يجب أن تعرف أن

$$\text{صافي المبيعات} = \text{إجمالي المبيعات} - (\text{مردودات المبيعات} + \text{مسموحات المبيعات})$$

٢ . **مجمل الربح:** لمعرفة كم ربحت في بيع مثلاً كوب من الكرسنال يجب أن تعرف كم كلفك تصنيع هذا الكوب فلنفرض أن تصنيع الكوب كلف من مواد وأجرة تصنيع ٥٠ ريال وبعثها بـ ١٥٠ ريال هنا من الطبيعي ستكون ربحت ١٠٠ ريال هذا كل ما في القانون . مع ملاحظة أن التكاليف الصناعية هي مجموع التكاليف الصناعية + إهلاك الأصول الصناعية.

$$\text{مجمل الربح} = \text{صافي المبيعات} - \text{التكاليف الصناعية}$$

٣ . **التكاليف الصناعية:** كما ذكرنا في مجمل الربح أن التكاليف الصناعية هي تكلفة مواد التصنيع مضافة إليها إهلاك الأصول الصناعية وتعني أهلاك الأصول الصناعية القيمة المستهلكة من الآلة مثلاً ومبلغ إهلاك الأصول عادة يقدره المحاسب بناء على جهد وساعات عمل الماكينة لذلك يجب أن تعد من التكاليف الصناعية إذن القانون هو.

$$\text{التكاليف الصناعية} = \text{التكاليف الصناعية} + \text{إهلاك الأصول الصناعية}$$

٤. **الربح التشغيلي:** يعني الربح التشغيلي أنك لو بيعت مثلاً جهاز بقيمة ٥٠٠ ريال الجهاز أنت أعلنت عنه بالجريدة فكلبك ٥٠ ريال وشحنته لما بعته للعميل من منطقة لأخرى فكلبك ٣٠ ريال وأجرة العامل مثلاً ٢٠ ريال هذا كله يدخل ضمن التكاليف التسويقية فتخصم من مجمل الربح لأنها تعتبر مصروفات ماهي مبالغ معك الآن، مع ملاحظة أن التكاليف التسويقية هي نفس التكاليف الصناعية لها إهلاك سنذكرها بالفقرة التالية، ولحساب الربح التشغيلي من خلال القانون:

الربح التشغيلي = مجمل الربح – التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية

٥. **التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية:** مثال الأدوات المستعملة في التسويق مثل سيارة وغيره هذه تستهلك مع مرور الوقت ويجب حسابها من ضمن التكاليف التسويقية وطريقتها نفس طريقة التكاليف الصناعية هناك تكاليف وهناك إهلاك للتكاليف يجب أن تحسب ضمن التكاليف فالسيارة المستخدمة في التسويق لن تبقى على حالتها بعد مرور سنة من الاستخدام وبذلك يصبح القانون هو:

التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية =

التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية + إهلاك التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية

٦. **صافي الربح قبل الفوائد والضرائب:** من عنوان البند تقدر تستنتج القانون صافي الربح واللي حنا استنتجناه قبل وهو الربح التشغيلي هذا الآن صافي الربح بعد ما خصمت منه كل التكاليف طيب الآن يطلب منك هو صافي الربح وعرفنا من أين نأتي به بالنسبة للفوائد يقصد به أي دخل إضافي آخر هذا يعتبر فوائد أرباح إضافية، والضرائب أي مصروفات أخرى أنت دفعتها لكي تبيع السلعة، ولما فهمنا المقصود نقدر نستنتج القانون وهو:

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

**وهنا ملاحظة:** يمكن اعتمادها في كثير من القوانين مثل هذا القانون أحياناً يكون الدكتور ذكر لك إيرادات أخرى بالجدول لكنه ما ذكر لك مصروفات أخرى، ولا فيه قانون تستنتج منه المصروفات الأخرى فذلك يمكنك حساب القانون بالربح التشغيلي + الإيرادات فقط بدون ما تطرح المصروفات.

٧. **صافي الربح قبل الضرائب:** لو لاحظنا هنا من الطلب يمكن استنتاج القانون خصوصاً أنه سيكون مذكور بالجدول لديك فهنا طلب صافي الربح قبل الضرائب أي قبل خصم الضرائب يعني أنه لا يريد الفوائد هنا والنتيجة التي قبل كانت هي صافي الربح قبل الضرائب والفوائد فذلك مباشرة نقول القانون هو:

صافي الربح قبل الضرائب = صافي الربح قبل الفوائد والضرائب – الفوائد

٨. **صافي الربح:** وهنا أيضاً إكمال للسلسلة التي بدأنا حيث أن آخر نتيجة توصلنا لها هي صافي الربح مع الضرائب طيب هنا نريد صافي الربح فقط سيكون مذكور لك بالجدول أو بالسؤال قيمة الضريبة وهي عادة ما تحدد بنسبة مئوية كأن يكتب لك بالجدول – الضرائب [ ٢٠% ] - :

صافي الربح = صافي الربح قبل الضرائب – الضرائب

**وهنا ملاحظة:** في حال ذكر لك الدكتور معدل الضرائب وأعطاك نسبة ولم يرقم بفكر الرقم فهنا ربما يسأل سائل كيف استنتج القيمة؟ فقط ما عليك إلا أن تأخذ مبلغ صافي الربح قبل الضرائب وتضربها في النسبة المعطاة لك فتحصل على مبلغ الضرائب مثال: لو كان صافي الربح قبل الضرائب ٦٠٠٠٠ ريال ومعدل الضرائب أعطيت ٣٠% أضرب ٦٠ ألف في ٣٠% فتحصل على الناتج وهو ١٨٠٠٠ ريال

٩. **ربح السهم:** لو كان عندك ٥ علب عصير العلبه شريتها بريال وبعثها بريالين معناته أنت مبيعاتك كم؟ عشرة ريال لكن الربح الصافي هو ٥ ريال ليه لأن تكلفة البضاعة ٥ ريال طيب الربح ٥ ريال كم ربحك يعني في العلبه الواحدة؟ قلنا خمس علب وعندنا ٥ ريال ربح يعني ريال لكل علبه هذه فكرة ربح السهم قانونها سهل وهو كالتالي:

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

١٠. **قياس أرباح الشركة:** حتى تقيس أرباح الشركة عادة الدكتور سيذكر لك سياسة توزيع الأرباح في الشركة وهذا أمر مهم لكي تقيس أرباح الشركة فكل شركة لها سياسة مختلفة عن الأخرى فلو افترضنا أن سياسة الشركة أنها توزع ٤٠% من الأرباح، هنا سيسألك الدكتور عن عدة أمور وهي :

### الأرباح الموزعة - الأرباح المحتجزة - ربح السهم الموزع:

**الأرباح الموزعة:** وهي المبالغ التي راح توزعها من الأرباح وهذه تعتمد على النسبة التي تحددها الشركة في سياسة الأرباح ولا يحتاج لها حفظ مجرد ما يسألك عن الأرباح الموزعة ما عليك إلا أن تستحضر قيمتين وهما كم صافي الربح التي طلعتة؟ وكم النسبة التي معتمدها الشركة في التوزيع وكذا القانون يصير "

$$\text{الأرباح الموزعة} = \text{صافي الربح} \times \text{نسبة توزيع الأرباح}$$

**الأرباح المحتجزة:** حتى لو لم يزدك الدكتور بقيمة أو نسبة الأرباح المحتجزة تعال نفهمها ببساطة الربح عادة قيمة كم؟ معروف أنه نسبة الربح تكون ١٠٠% فلو كانت سياسة الشركة أنها توزع ٦٠ بالمية من الأرباح معناتها كم المحجوز؟ مباشرة القيمة المتبقية من ١٠٠ وهي ٤٠% إذا ما هو القانون الآن أصبح سهل هو نفس القانون ولكن بدل نسبة توزيع الأرباح تكتب نسبة الأرباح المحتجزة:

$$\text{الأرباح المحتجزة} = \text{صافي الربح} \times \text{نسبة الأرباح المحتجزة}$$

**ربح السهم الموزع:** تذكرون حنا بالقانون السابق حنا طلعنا ربح السهم طيب ممكن أحد يسأل أيش الفرق بين ربح السهم و ربح السهم الموزع؟ ربح السهم هو الربح الكامل الذي كسبته للسهم الواحد لكن أنت ماراح تدفع لصاحب السهم الربح بالكامل مو قلنا سياسة الشركة توزع مثلا ٦٠% من الأرباح فهنا تعطيه ٣٠ بالمية من ربح السهم فلو كان ربح السهم ٣ ريال مثلا راح تعطيه ١,٨ ريال للسهم الواحد طيب أعتقد القانون صار واضح وهو :

$$\text{ربح السهم الموزع} = \text{الأرباح الموزعة} \div \text{عدد الأسهم}$$

وفيه طريقة ثانية لحساب ربح السهم الموزع وهي :

$$\text{ربح السهم الموزع} = \text{ربح السهم} \times \text{نسبة توزيع الأرباح}$$

١١. **الإهلاك:** عشان نقيس الإهلاك ومجرد ما تسمع كلمة الإهلاك وبدون حفظ القانون أبحث فقط عن كلمة إهلاك بالجدول اللي راح يعطيك آياه الدكتور راح تلاقي فقط بندين فيهم كلمة إهلاك وهم إهلاك الأصول الصناعية وإهلاك الأصول التسويقية والإدارية والعمومية فمجموعهم يعطيك قيمة الإهلاك وكذا نكون عرفنا القانون وهو:

**الإهلاك = إهلاك الأصول الصناعية + إهلاك الأصول التسويقية والإدارية والعمومية**

١٢. **التدفقات النقدية:** لو فهمت معنى التدفقات النقدية راح تتذكر القانون وبسرعة بدون حفظ تدفقات النقدية يعني كم النقد الموجود حالياً بالشركة أو نقدر نقول كم السيولة الموجودة بالشركة اللي تقدر انت تمشي أمور الشركة فيها مباشرة بتقول صافي الربح هو المبلغ المتوفر كلامك صحيح انت خصمت المصروفات والضرائب وكل شي متعلق بقي الربح هذا هو المبلغ أو السيولة اللي بيدك لكن .. ! فيه أمر مهم لازم تعرفه أنه الإهلاك هذا مبلغ مخصص ... ولكنه غير مصروف يعني ما دفع !! أفهم شلون شريت آله بقيمة ١٠٠ ألف بعد استخدام سنة كاملة قدرت الآلة وقيمتها صار سعرها بحالتها الجديدة ٨٠ ألف هنا أنت لازم تخصص ٢٠ ألف هذي قيمة الإهلاك طيب هل أنت دفعت الـ ٢٠ ألف ريال .. لا طبعا فقط على ورق معناته المبلغ موجود مازال عندك أجل عشان نعرف كم السيولة المتوفرة والمبلغ اللي بيدنا الآن هو

**التدفقات النقدية = صافي الربح + الإهلاك**

كذا نكون انتهينا من قوانين قائمة الدخل وزر ما لاحظنا هي سهلة في حال فهمت المعنى للقيمة المطلوبة راح تعرف تحسب أيش مع أيش .

نجي حق القانون الأخير في القوائم المالية وهو يختص بقائمة المركز المالي وهو:

١. **القيمة الدفترية للسهم:** أفهم أيش معنى القيمة الدفترية للسهم راح تفهم القانون! القيمة الدفترية للسهم يعني كم نصيب السهم من حقوق الملكية؟ فدام عرفنا المعنى أجل القانون واضح جدا عشان تعرف كم لازم تقسم أعطيك مثال : عندي ٢٠ سنكرس وخمس أشخاص لو قلت لك عطني القيمة الدفترية للأشخاص مباشرة الشي اللي امتلكه انا ٢٠ سنكرس طيب نصب كل شخص كم؟  $20 \div 4 = 5$  يعني القيمة الدفترية للشخص ٥ سنكرس ... فبذلك قانون القيمة الدفترية للسهم هو :

حقوق الملكية

= القيمة الدفترية للسهم

عدد الأسهم

وكذا نكون خلصنا من القسم الأول من أقسام الإدارة المالية

## ثانياً: المؤشرات المالية

وتحتوي المؤشرات على خمسة مؤشرات هم:

المؤشر الأول: تقييم نشاط الشركة	المؤشر الثاني: تقييم ربحية الشركة
<p>وتتمحور قوانينها حول البنود التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. معدل دوران العملاء.</li> <li>٢. دورة العملاء.</li> <li>٣. معدل دوران المخزون.</li> <li>٤. دورة المخزون.</li> <li>٥. معدل دوران الموردين.</li> <li>٦. دورة الموردين.</li> <li>٧. معدل دوران الأصول طويلة الأجل.</li> <li>٨. معدل دوران الأصول.</li> </ol>	<p>وتتمحور قوانينها حول البنود التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. هامش ربح التشغيل.</li> <li>٢. العائد على المبيعات.</li> <li>٣. العائد على الأصول.</li> <li>٤. العائد على الملكية.</li> <li>٥. القدرة الكسبية.</li> </ol>
المؤشر الثالث: تقييم سيولة الشركة	المؤشر الرابع: تقييم مديونية الشركة
<p>وتتمحور قوانينها حول البنود التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. نسبة التداول.</li> <li>٢. نسبة التداول السريع.</li> <li>٣. نسبة النقدية.</li> </ol>	<p>وتتمحور قوانينها حول البنود التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. نسبة الالتزامات للأصول.</li> <li>٢. نسبة الالتزامات لحقوق الملكية.</li> <li>٣. نسبة الديون للأصول.</li> <li>٤. نسبة الديون لحقوق الملكية.</li> <li>٥. عدد مرات تغطية الفوائد.</li> <li>٦. عدد مرات تغطية الالتزامات الثابتة. ( ملغي )</li> <li>٧. مضاعف الملكية.</li> </ol>
المؤشر الخامس: تقييم السوق للشركة	
<p>وتتمحور قوانينها حول البنود التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. نسبة السعر للإيراد ويسمى أيضاً (مضاعف الربحية)، ولحسابه يجب حساب: - ربحية السهم.</li> <li>٢. القيمة السوقية للقيمة الدفترية، ولحسابه يجب حساب: - القيمة الدفترية للسهم.</li> </ol>	

راح أبدأ وأشرح كل مؤشر لوحدة عشان يسهل فهمنا لها وكل مؤشر يحتوي على بنوده الخاصة وكل بند له قانون وبعض المؤشرات راح نذكر فيها طريقة لفهم واستيعاب هذه المؤشرات بصورة سهله ورائعة. تابعوا معي الصفحة التالية

**المؤشر الأول: تقييم نشاط الشركة**

عشان تحفظ القوانين الثمانية راح نقسم المؤشر الأول إلى قسمين ليسهل حفظها الأول وهو قوانين معدل الدوران والقسم الثاني قوانين الدورة.

معدل دوران العملاء	معدل دوران المخزون	معدل دوران الموردين	معدل دوران الأصول طويلة الأجل
معدل دوران الأصول			

لازم الحين تعرف معنى المسميات بالأول بشرحها لك هنا وأنا على يقين أنك راح تحفظ المعادلة مباشرة.  
**ما معنى دوران:** انا لم أقولك هذا الرجل يدور يعني جالس يقوم بنشاط وهو الدوران فالدوران المقصود بها النشاط طيب لما أقولك نشاط الشركة كم يعني كيف الشركة نشيطة أو لا أو بمعنى آخر هل فيها مبيعات أو لا؟ إذن **الدوران هو المبيعات والمبيعات نوعين: صافي مبيعات وتكلفة مبيعات.**

طيب متى نستخدم صافي ونستخدم تكلفة ... **تستخدم الصافي مع كل معدل الدوران** المطلوبة بالأعلى ماعد المخزون والموردين. عرفنا ايش يعني دوران وكم نوع من المبيعات ومع من نستخدم الأنواع نجي الحين نرسم القواعد الخاصة بهم.

**طيب هنا أمر مهم ويش راح يكون مقياس الناتج؟ حنا نتكلم عن دوران وليس عن مبالغ لما تشوف شيء يدور بتقول كم مرة دار؟ إذن جميع قوانين معدل دوران تقاس بـ مرات**

إذا شفت بالسؤال معدل دوران .... مباشرة وبدون تردد **البسط يكون صافي المبيعات أو تكلفة المبيعات** ما في غيرهم أبداً بتقولي أخط صافي أو تكلفة قلت لك من الأول التكلفة مع المخزون والموردين والصافي مع البقية طيب وما هو المقام: المقام بكل بساطة تحط المطلوب بالسؤال مع إضافة بسيطة وهي على النحو التالي :  
 لو جينا لدوران العملاء بالمقام تحط: صافي العملاء + أوراق القبض (لأنك بتقبض مع العملاء تأخذ منهم مو تعطيهم)  
 لو جينا لدوران الموردين بالمقام تحط: صافي الموردين + أوراق الدفع (لأنك بتدفع للموردين اللي يعطونك)  
 لو جينا لدوران المخزون بالمقام تحط: صافي المخزون + موردين دفعات مقدمة (وهنا أنت لما يكون عندك بضاعة بالمخزون ليس بالضرورة أن تكون كلها مدفوع قيمتها ممكن أن يكون منها ما قمت بطلبه من المورد مقدما ومبلغها مؤخرًا ولذلك يجب أن تحسب مع المخزون)

لو جينا لدوران الأصول طويلة الأجل بالمقام تحط: الأصول طويلة الأجل فقط  
 لو جينا لدوران الأصول بالمقام تحط: إجمالي الأصول (دامه ما حدد هنا طويلة الأجل فتحط إجمالي الأصول والتي تحتوي على الأصول طويلة الأجل وقصيرة الأجل.

أعتقد الآن واضحة وراح اسرد القوانين:

$$\text{معدل دوران العملاء} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي العملاء} + \text{أوراق القبض}}$$

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

$$\text{معدل دوران المخزون} = \frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{صافي المخزون} + \text{موردين دفعات مقدمة}}$$

$$\text{معدل دوران الأصول طويلة الأجل} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي الأصول طويلة الأجل}}$$

$$\text{معدل دوران الأصول} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{إجمالي الأصول}}$$

القسم الثاني من القوانين للمؤشر الأول وهي التي تحتوي كلمة دورة.

دورة العملاء	دورة المخزون	دورة الموردون
--------------	--------------	---------------

ما معنى دورة: هي متوسط فترة والفترة عادة تقاس بعدد أيام السنة فعدد أيام السنة هي ٣٦٠ يوم طيب الآن عرفنا مدرة الدورة كذا عرفنا البسط حق القانون جميع قوانين الدورة السابقة بسطها ٣٦٠ يعني لو جاك أي سؤال يطلب منك دورة العملاء أو دورة المخزون أو دورة الموردون مباشرة تحط البسط ٣٦٠.

طيب وماذا نضع بالمقام؟ المقام سهل جداً جداً شوف أيش مطلوب منك بالسؤال مثلاً مطلوب دورة العملاء أجل مقامه راح يكون من القوانين اللي كتبت فوق وهو معدل دوران العملاء. مثلاً مطلوب دورة المخزون أجل مقامه راح يكون من القوانين اللي كتبت فوق وهو معدل دوران المخزون. مثلاً مطلوب دورة الموردون أجل مقامه راح يكون من القوانين اللي كتبت فوق وهو معدل دوران الموردون.

طيب هنا أمر مهم ويش راح يكون مقياس الناتج؟ قلنا أنه الدورة يعني الفترة والفترة يعني عدد الأيام وبما أننا نتكلم عن سنة بالمحاسبة يعني ٣٦٠ يوم إذن قوانين الدورة تقاس بـ يوم

أعتقد قوانين المؤشر الأول صارت جداً سهلة .. نكتب القوانين الآن:

دورة العملاء =	٣٦٠
	معدل دوران العملاء

دورة المخزون =	٣٦٠
	معدل دوران المخزون

دورة الموردون =	٣٦٠
	معدل دوران الموردون

كذا خلصنا من قوانين المؤشر الأول في القسم الثاني من أقسام الإدارة المالية ما عليك إلا تفهم معادي المسميات في القوانين السابقة مثل ما ذكرت ولاحظ تشابه القانون فقط الاختلاف في المسميات المطلوبة والتي ستكون موجودة بالسؤال فما يحتاج تتوقع المطلوب بعدها يبقى مسألة التعويض فقط من خلال الجدول اللي راح يعطيك إياه الدكتور .

فيه أمر مهم وبعدها في الصفحة التالية راح ندخل على قوانين المؤشر الثاني .. الأمر المهم هو أنه ربما يأتيك سؤال عن طلب دورة العملاء ... ولكنه لم يطلب منك معدل دوران العملاء؟ هنا لازم تعرف أنه إذا لم يذكر لك الدكتور معدل دوران العملاء كرقم في السؤال أو بالجدول يجب عليك أن تحل سؤال معدل دوران العملاء بورقة مسودة وبعدين تطلع دورة العملاء.



**المؤشر الثاني: تقييم ربحية الشركة:**

راح اقسام القوانين إلى قسمين وراح نعرف ليه. ولكن بالبداية يجب أن نعرف أن :

مقياس الناتج راح يكون نسبي يعني حنا راح نحسب نسبة شيء إلى شيء أي أننا راح نتعامل مع المقياس بـ مئوية (%)

القوانين الأولى وهي

هامش ربح التشغيل	والقدرة الكسبية
------------------	-----------------

بالقانونين السابقة يقياس فيها شغلتين:

ربح الشركة هل هو مناسب لأنشطة التشغيل الموجودة في الشركة؟

قدرت الشركة على تحويل الأصول التي تملكه لكي تكون إيراد ودخل للشركة وترفع من مدخولها .

**بهامش ربح التشغيل :** أنا راح أقيس ربح الشركة هل هو مناسب للمجهود التشغيلي بالشركة من الطلب اللي هو هامش ربح التشغيل أستنتج المقام مباشرة أنا أبي احسب ربح التشغيل فراح يكون مباشرة هو المقام طيب أنا بقارن ربح التشغيل بماذا بقارنه بالدخل الصافي اللي أنا حصلت عليه من النشاط يعني لما أنا اسوي نشاط معين بشوف صافي النشاط اللي أنا اشتغلت واللي هو بالتاكيد صافي المبيعات فعشان اعرف إذا كان نسبة الربح كثيرة أو قليلة أقسم ربح التشغيل على صافي المبيعات .

**القدرة الكسبية :** أنا راح أقيس قدرة الشركة على تحويل أصولها التي تملكها لكي تدر عليها المال فكيف تعرف أن الأصول اللي عندك هل حققت المكسب الجيد مقارنة بتكلفة الأصول اللي عندك يعني خلينا أبسطها بمثال معين لو عندي سيارة باص تعتبر أصل وأوصل فيه طالبات الباص تكلفته مثلاً ٨٠ ألف ريال وهو يعتبر من الأصول لكن لو أنا شرت الباص وأوصل فيه طالبة واحدة فقط ...!! هل أصول الشركة حققت قدرة كسبية ممتازة؟؟ لا أعتقد لذلك انا اقيس القدرة الكسبية شلون بالربح اللي انا حصلت عليه على تكلفة الأصول الموجودة عندي .

كذا أعتقد صارت واضحة القوانين عندي وهي كالتالي :

هامش ربح التشغيل =	الربح التشغيلي
	صافي المبيعات

القدرة الكسبية =	الربح التشغيلي
	الأصول

لاحظ البسط موحد لأننا نبي نعرف الربح اللي حصلنا عليه هل مناسب للأمور الثانية أو لا لذلك راح نقسم الربح التشغيلي على المقام والمقام يعتمد على ما شرحتة قبل أعتقد القانون سهل .

نكمل القسم الثاني من القوانين بالصفحة التالية .

## القوانين الثانية وهي

العائد على المبيعات	العائد على الأصول	العائد على الملكية
---------------------	-------------------	--------------------

على ... ماذا تعني بالرياضيات معروف أن كله على تعني قسمة شيء على شيء طيب ركز معي بالطلب فوق على المبيعات، على الأصول، على الملكية ...

لاحظ من السؤال استنتجنا المقام يعني ما يحتاج تفكر بالمقام المقام هو مذكور لك بالسؤال أجل باقي تعرف البسط؟ البسط سهل جدا أنت تبي تعرف هل الدخل اللي حققته عاد عليك بريح مقابل مبيعاتك أو مقابل الأصول اللي استخدمتها للبيع أو حتى لملكية الشركة هل كان العائد من الأرباح والدخل اللي أنت حصلت عليه مناسب للمجهود اللي أنت قمت به لتحقيق هذا العائد. اعتقد الصورة صارت واضحة بمن سيحتل البسط؟؟ نعم صافي الربح ليه؟ لأنه ربحت مبلغ من المبيعات طيب الربح هذا مناسب أو لا فتقسم الربح على الأمور السابقة.

إذن القوانين هي:

العائد على المبيعات =	صافي الربح
	صافي المبيعات

العائد على الأصول =	صافي الربح
	الأصول

العائد على الملكية =	صافي الربح
	حقوق الملكية

حصلنا على قوانين المؤشر الثاني. نكمل المؤشر الثالث بالصفحة التالية

**المؤشر الثالث: تقييم سيولة الشركة:**

تقييم سيولة الشركة هنا يقيس المبالغ الموجودة بالشركة وقدرتها على سداد الالتزامات عليها من رواتب ودفعات ومصاريف وغيرها. لذلك هنا سنتقيس المبالغ التي عندك وتقسّمها على الالتزامات المالية كذا عرفنا مباشرة أن المقام هو ثابت في كل الثلاثة قوانين وهو الالتزامات المالية.

مقياس الناتج واضح من اسم المؤشر مكتوب نسبة يعني هنا راح نحسب نسبة شيء إلى شيء أي أننا راح نتعامل مع المقياس بـ مرات

**القانون الأول نسبة التداول:**

هنا يقيس هل الشركة قادرة على الوفاء بكامل التزاماتها طيب كيف نعرف راح نشوف الأصول المتداولة التي الشركة تقدر تحولها نقدية هل من خلالها نقدر نسدّد الالتزامات ويتم تغطيتها أم لا؟ من عنوان القانون راح نقيس نسبة التداول معناه راح نشوف الأشياء المكتوبة بالجدول وتحتوي كلمة تداول فعندنا أمرين لها علاقة بالتداول أصول متداولة والتزامات متداولة. إذن لما نشوف السؤال طلب منا نسبة التداول مباشرة يكون القانون.

الأصول المتداولة	=	نسبة التداول
الالتزامات المتداولة		

**القانون الثاني نسبة التداول السريع:**

هنا طلب التداول بعد يعني نفسها الأصول المتداولة لكن؟ هنا حدد وطلب السريع فقط ... طيب المخزون يعتبر من الأصول ولكنه غير سريع يعني ما راح تقدر تبّيعه بسرعة وفي وقت واحد معناته لازم نشيله ولا نعتبره من الأصول المتداولة طيب قلنا هنا مع المخزون فيه شيء يحسب معه اللي هم مورّدون دفعات مقدّمة وقلنا سابقاً أنهم يعتبرون من المخزون ولكن بنفس الطريقة ليس بالضرورة تصريفها بسرعة. إذن القانون راح يكون نفس القانون السابق تماماً ماعدا أننا سنستثني المخزون والمورّدون دفعات مقدّمة منه.

الأصول المتداولة – ( المخزون + مورّدون دفعات مقدّمة )	=	نسبة التداول السريع
الالتزامات المتداولة		

**القانون الثالث نسبة النقدية:**

هنا طلب نسبة النقدية يعني الكاش فيما أننا نعرف أن المقام ثابت وهو الالتزامات المتداولة نبي نقيس المبالغ النقدية تغطي هذه الالتزامات أم لا .. لكن ! النقدية موبس الكاش اللي عندك النقدية تدخل من ضمنها الاستثمارات المؤقتة لذلك لازم نعتبرها من السيولة لأنك لو كان عندك اسهم استثمار مؤقت ممكن تبّيعها وتحولها لنقدية بأي وقت تريد فهي تعتبر نقدية .

النقدية + الاستثمارات المؤقتة	=	نسبة النقدية
الالتزامات المتداولة		

وكذا انتهينا من قوانين المؤشر الثالث ونكمل الرابع بالصفحة التالية.

**المؤشر الرابع: تقييم مديونية الشركة:**

لدينا ٧ قوانين هنا بقسمها قسمين، القسم الأول نأخذ أول اربع قوانين وهي :

نسبة الالتزامات للأصول	نسبة الالتزامات لحقوق الملكية	نسبة الديون لحقوق الملكية	نسبة الديون للأصول
------------------------	-------------------------------	---------------------------	--------------------

مقياس الناتج واضح من اسم المؤشر مكتوب نسبة يعني هنا راح نحسب نسبة شيء إلى شيء أي أننا راح نتعامل مع المقياس بـ مئوية (%)

**القانون الأول نسبة التداول:**

تمعن في القوانين السابقة نسبة شيء على شيء إذن لا أجد صعوبة بالقوانين أبدأ:

أول مؤشر وثاني مؤشر يريد نسبة الالتزامات، مباشرة البسط هو الالتزامات المالية ودامه لم يحدد فراح تكون الالتزامات طويلة الأجل وقصيرة الأجل معاً لأنه يريد كل الالتزامات.  
ثالث مؤشر ورابع مؤشر يريد نسبة الديون، مباشرة البسط هو الديون المالية ودامه لم يحدد فراح تكون الديون طويلة الأجل وقصيرة الأجل معاً لأنه يريد كل الديون.

طيب ماهو المقام ... هو الجزء الثاني من السؤال بدون أي نقاش ... وكذا القوانين هي كالتالي :

$$\frac{\text{الالتزامات طويلة الأجل} + \text{الالتزامات قصيرة الأجل}}{\text{إجمالي الأصول}} = \text{نسبة الالتزامات للأصول}$$

$$\frac{\text{الالتزامات طويلة الأجل} + \text{الالتزامات قصيرة الأجل}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}} = \text{نسبة الالتزامات لحقوق الملكية}$$

$$\frac{\text{الديون طويلة الأجل} + \text{الديون قصيرة الأجل}}{\text{إجمالي الأصول}} = \text{نسبة الديون للأصول}$$

$$\frac{\text{الديون طويلة الأجل} + \text{الديون قصيرة الأجل}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}} = \text{نسبة الديون لحقوق الملكية}$$

باقي ثلاثة قوانين ... نكلمها بالصفحة التالية .

بأقي لدينا ٣ قوانين وهي :

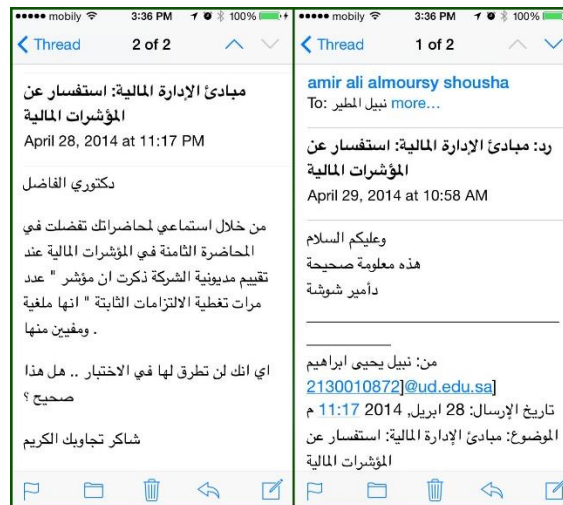
مضاعف الملكية	<b>عدد مرات تغطية الالتزامات الثابتة</b>	عدد مرات تغطية الفوائد
---------------	--	------------------------

مقياس الناتج واضح من اسم المؤشر مكتوب عدد مرات يعني راح نتعامل مع المقياس بـ مرة

**عدد مرات تغطية الفوائد:** هنا نتكلم عن مقياس خاصة بالمديونية طيب من وين تغطي المديونيات اللي عليك بالشركة من الأرباح اللي تجنيها من نشاط الشركة لذلك نحسب الربح لما نقسمه على الفوائد كم مرة راح يغطي لنا هذي الفوائد المطلوبة منا .. لكن لازم نتنبه على شغله هنا ما نقدر نحط صافي الربح ليه؟ لأننا في صافي الربح قد خصمنا الفوائد كما في جدول قائمة الدخل اللي بأول الإدارة المالية عشان كذا لازم حنا نأخذ الربح قبل خصم الفوائد والضرائب لجل تطلع القيمة صحيحة. إذن القانون هو:

الربح قبل الفوائد والضرائب	=	عدد مرات التغطية
الفوائد		

**عدد مرات تغطية الالتزامات الثابتة:** قمت بتضليل البند باللون الأحمر وذلك لأن القانون الخاص بهذا البند حسب ما ذكر الدكتور باننا غير مطالبين فيه في الاختبار وقد قمت بمراسلته للتأكد من هذا الأمر فأجابني بأن الكلام صحيح وأنا معنيين من هذا القانون وليس هناك داعي لحفظه



**مضاعف الملكية:** هنا في البند هذا طلب منا مضاعف مباشرة لما تشوف كلة مضاعف فالكلمة اللي بعدها هي المقام مباشرة فهنا المقام حقوق الملكية .. طيب هو يحتاج يشوف الشركة كم حجم مديونياتها بالنسبة لحقوق الملكية ... فالشركة لديها أصول والتي استداننا من أجلها طيب حجم هذه الأصول بالنسبة لحقوق الملكية كم ؟ .. لذلك راح نقسم الأصول على الحقوق وتطلع معنا النسبة إذن القانون هو.

الأصول	=	مضاعف الملكية
حقوق الملكية		

كذا انتهينا من القسم الرابع من المؤشرات ... باقي لنا القسم الخامس سنكملة في الصفحة التالية

**المؤشر الخامس: تقييم السوق للشركة:**

من أجل تقييم الشركة وحجمها بالسوق تضرب عدد أسهم الشركة في سعر السهم تطلع لك قيمة الشركة بالسوق .  
 فعشان تقييم السوق هنا عندنا قانونين أساسين هما  
**نسبة السعر للإيراد ونسبها أيضاً ( بمضاعف الربحية )** : وهي لمعرفة قيمة الورقة المالية للسهم هل هي منخفضة أو مرتفعة  
 ولقياسها نتبع القانون التالي :

سعر السهم بالسوق	=	مضاعف الربحية
ربحية السهم		

وهنا لازم تعرف أنه ربحية السهم لازم تستنتجه وليس بالضرورة أنه الدكتور يجبه لك . طيف كيف تستنتجه الكلام هذا ذكرنا  
 في القوائم المالية صفحة ( ٤ ) الفقرة ( ٩ ) أما سعر السهم بالسوق غالباً ما سيقوم بتزويده لك الدكتور .

**القيمة السوقية للقيمة الدفترية** : القيمة الدفترية معناتها قيمة السهم بالنسبة لحقوق الملكية ولذلك نقسم مبلغ حقوق الملكية  
 على عدد الأسهم الموجودة وراح يتضح معنا قيمة السهم الواحد :

حقوق الملكية	=	القيمة الدفترية للسهم
عدد الأسهم العادية		

بعد ما عرفنا قيمة السهم الدفترية هنا نرجع للمطلوب وهو القيمة السوقية للقيمة الدفترية وعادة الدكتور سيعطينا قيمة السهم  
 السوقية أما الدفترية فأنت أستخرجها من خلال القانون السابق وبذلك يصح القانون هو :

سعر السهم	=	القيمة السوقية للقيمة الدفترية
القيمة الدفترية للسهم		

وكذا نكون انتهينا من المؤشرات المالية كلها ومنتقل بالصفحة التالي القسم الثالث من أقسام الإدارة المالية .

## ثالثاً: التحليل المالي

ويحتوي التحليل على ثلاثة أقسام هم:

<b>التحليل الأول: تحليل Dupont للعائد على الملكية</b>
ويتمحور في قانون واحد شامل: ١. العائد على الملكية.
<b>التحليل الثاني: دورة التشغيل</b>
وتتمحور قوانينها حول البنود التالية: ١. دورة التشغيل. ٢. دورة المخزون أو متوسط فترة التخزين. ٣. دورة العملاء أو متوسط فترة التحصيل. ٤. دورة الموردين أو متوسط فترة السداد. ٥. دورة النقدية.
<b>التحليل الثالث: قائمة التدفقات النقدية</b>
- لا يوجد لها قانون إنما هي قائمة بمصادر واستخدامات الأموال والتي تجيب على من أين حصلت الشركة على الأموال؟ وفيما استثمرته؟ ومصادر الأموال تحدد الإجابة على السؤال الأول أما استخدامات الأموال تجيب على الثاني ... قراءة الموضوع للفهم.

**التحليل الأول: تحليل Dupont للعائد على الملكية :** قانون تحليل Dupont مافيه شي جديد عن اللي أخذناه قبل هو بكل سهول حاصر ضرب نتيجة ثلاث قوانين أخذناها في المؤشرات المالية وهي القوانين التالية :

$$\text{العائد على الملكية} = \text{العائد على المبيعات} \times \text{معدل دوران الأصول} \times \text{مضاعف الملكية}$$

وكلها تم شرحها في " المؤشر الثاني: تقييم ربحية الشركة" ولو جاتك مسألة سواء طبقت قانون Dupont أو طبقت قانون العائد على الملكية الموجود في المؤشر الثاني والخاص بتقييم ربحية الشركة ... فستجد أن الناتج واحد في كلا الحالتين باختلاف الأسلوب أو الطريقة فقط . ولا ننسى أنها تقاس بـ مرة كما في قوانين المؤشرات .

**التحليل الثاني: دورة التشغيل :** تدور قوانينها كما ذكرنا في :

**دورة المخزون أو متوسط فترة التخزين – دورة العملاء أو متوسط فترة التحصيل – دورة الموردين أو متوسط فترة السداد**

لاحظوا جيداً أن بنود دورة التشغيل الثلاثة السابقة هي نفسها الموجودة في المؤشر الأول تقييم نشاط الشركة الاختلاف فقط في :

أولاً : أن تقوم بقلب البسط وتجعله مقاماً والمقام تحوله في البسط ثم تضرب في ٣٦٠ .

ثانياً : أنه يمكن أن يطلب منك في السؤال إما بدورة المخزون مثلاً أو متوسط فترة المخزون فيجب أن تعي ذلك .

لذلك سأقوم بسررد القوانين بدون شرح لأننا شرحناها من قبل ومن يريد أن يرجع لها موجودة بصفحة ( ٧ )

ملاحظة قوانين دورة التشغيل هي حاصل جمع قانون معدل الدوران + الدورة في قانون واحد . وإلا النتيجة واحدة لا تختلف.

مقياس الناتج كما هو مذكور بالموشرات تقاس بـ يوم

وهنا أسرد لكم القوانين :

$$\text{دورة المخزون} = \frac{\text{المخزون} + \text{موردون دفعات مقدمة}}{\text{تكلفة المبيعات}} \times 360$$

$$\text{دورة العملاء} = \frac{\text{العملاء} + \text{أوراق القبض}}{\text{صافي المبيعات}} \times 360$$

$$\text{دورة الموردون} = \frac{\text{الموردون} + \text{أوراق الدفع}}{\text{تكلفة المبيعات}} \times 360$$

يبقى عندنا قانونين وهما : دورة التشغيل ودورة النقدية

مقياس الناتج كما هو مذكور بالموشرات تقاس بـ يوم

دورة التشغيل تقاس بطريقتين: حسب البيانات التي يتم تزويدك بها بالسؤال.

الطريقة الأولى لقياس دورة التشغيل هي:

$$\text{دورة التشغيل} = \text{دورة المخزون} + \text{دورة العملاء}$$

الطريقة الثانية لقياس دورة التشغيل هي:

$$\text{دورة التشغيل} = \text{دورة الموردين} + \text{النقدية}$$

ولكن هذ القانون يتطلب منا إيجاد دورة النقدية وهو اخر بند في دروة التشغيل ويقاس بالقانون التالي :

$$\text{دورة النقدية} = \text{دورة التشغيل} - \text{دورة الموردين}$$

كذا نكون خالصنا قوانين التحليل الثاني وتبقى لنا التحليل الثالث وهو لا يحتوي على أي قانون فقط إرجع لها قراءة لعل يأتي منها سؤال غير حسابي.

كذا انتهينا من القسم الثالث من أقسام الإدارة المالي ننتقل الآن إلى القسم الرابع وهو التخطيط المالي .



## رابعاً: التخطيط المالي

ويحتوي التخطيط المالي على قسمين:

التخطيط الأول: تحليل التعادل والتعادل النقدي
<p>وتتمحور قوانينها في التالي:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- تحليل التعادل:</li> <li>١. كمية مبيعات التعادل.</li> <li>٢. قيمة مبيعات التعادل.</li> <li>٣. نسبة هامش المساهمة.</li> <li>٤. كمية المبيعات المستهدفة.</li> <li>٥. الربح المتوقع.</li> <li>- تحليل التعادل النقدي:</li> <li>١. كمية مبيعات التعادل النقدي.</li> </ul>
التخطيط الثاني: الموازنة النقدية
<p>وتتمحور قوانينها حول البنود التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>١. صافي النقدية.</li> <li>٢. رصيد النقدية أول الشهر.</li> <li>٣. رصيد النقدية آخر الشهر.</li> <li>٤. الحد الأدنى من النقدية.</li> <li>٥. الفائض [ العجز ] .</li> </ul>

هذي القوانين بالتخطيط في نظري هي بحاجة إلى حفظ وليت بالصعبة لكن بحادة إلا تركيز قليل جداً.

لن أقوم بشرحها ولكن سأسرد القوانين وغالباً السؤال راح يجيك بطلب مباشر كأن يقوم لك أحسب كمية مبيعات التعادل . لذلك تذكر للقانون سيفيد في حل المسألة.

التكاليف الثابتة	=	كمية مبيعات التعادل
سعر بيع الوحدة – التكلفة المتغيرة للوحدة		

التكاليف الثابتة	=	قيمة مبيعات التعادل
نسبة هامش المساهمة		

ويمكن حساب قيمة مبيعات التعادل بطريقة ثانية وهي :

قيمة مبيعات التعادل = كمية مبيعات التعادل × سعر بيع الوحدة
--

نسبة هامش المساهمة =	سعر بيع الوحدة – التكلفة المتغيرة للوحدة
	سعر بيع الوحدة

وأخر قانون من تحليل التعادل هو:

$$\text{الربح المتوقع} = \frac{\text{كمية المبيعات} \times (\text{السعر} - \text{التكلفة المتغيرة للوحدة})}{\text{القيمة الدفترية للسهم}}$$

يبقى لدينا قانون واحد وهو قانون تحليل التعادل النقدي "كمية مبيعات التعادل النقدي" وهو:

$$\text{كمية مبيعات التعادل النقدي} = \frac{\text{التكاليف الثابتة - الإهلاك}}{\text{سعر بيع الوحدة} - \text{التكلفة المتغيرة للوحدة}}$$

يمكنك الرجوع إلى المحتوى لقراءة التعاريف الخاصة بكل بند قد يساعدك هذا على حفظ القانون .

بقي معنا القسم الثاني من التخطيط المالي وهو: الموازنة النقدية وهي قوانين مباشرة راح أكتبها وإذا فيه تعليق على القانون بعلق عليه صورة موجة لأنها تقريباً مفهومة .

$$\text{صافي النقدية} = \text{المتحصلات المتوقعة} - \text{المدفوعات المتوقعة}$$

توضيح: يعني أنت تبي تعرف كم يصفى لك من مبالغ انا أسألك كم تتوقع تستلم راتب ؟ طيب كم راح تدفع مطالبات ومصاريف ... طيب كم راح يبقى جيبك هذا هو صافي النقدية اللي باقي لك وضحت الفكرة.

$$\text{رصيد النقدية أول الشهر} = \text{رصيد آخر النقدية آخر الشهر (دائماً)}$$

$$\text{رصيد النقدية آخر الشهر} = \text{صافي النقدية} + \text{رصيد النقدية أول الشهر}$$

الحد الأدنى من النقدية : دائماً يحدد حسب سياسة الشركة فكل شركة تختلف عن الأخرى في هذا الأمر

$$\text{الفائض [ العجز ]} = \text{رصيد النقدية آخر الشهر} - \text{الحد الأدنى من النقدية}$$

وكذا خالصنا قوانين التخطيط المالي كاملة ننتقل الآن إلى الجزء ما قبل الأخير وهو التنبؤ المالي

## خامساً: التنبؤ المالي

ويعتمد التنبؤ على أسلوبين هما:

<b>الأسلوب الأول: أسلوب النسبة المئوية من المبيعات</b>
<p>وتمحور قوانينها في التالي:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. نسبة الاحتياجات التمويلية.</li> <li>٢. الزيادة المتوقعة في المبيعات.</li> <li>٣. الاحتياجات التمويلية.</li> <li>٤. الأرباح المحتجزة المتوقعة.</li> <li>٥. الاحتياجات التمويلية الخارجية.</li> <li>٦. رصيد الأرباح المحتجزة المتوقع.</li> </ol>
<b>الأسلوب الثاني: أسلوب النسبة الثابتة</b>
<p>وتمحور قوانينها حول البنود التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. قيمة البند المتوقعة.</li> <li>٢. الرصيد المتوقع للقروض طويلة الأجل.</li> <li>٣. الاحتياجات التمويلية.</li> </ol>

قوانين البنود السابقة يجب أن تحفظ لأنه مختلفة وليست مكررة .

**قوانين الأسلوب الأول : أسلوب النسبة المئوية من المبيعات :**

**نسبة الاحتياجات التمويلية :** أنت تحتاج تمويل فلانم تعرف أمرين .. كم مبيعاتك وكم التزاماتك ومن خلالها تطلع النسبة علماً أن القيم التي تحتها سيذكرها الدكتور في السؤال ما عليك إلا أن تتذكر القانون وهو :

$$\text{نسبة الاحتياجات التمويلية} = \frac{\text{الأصول كنسبة من المبيعات} - \text{الالتزامات كنسبة من المبيعات}}$$

**الزيادة المتوقعة في المبيعات :** لازم تعرف كم المبيعات بالأساس اما نسبة الزيادة فالدكتور راح يذكرها بالسؤال والقانون سهل

$$\text{الزيادة المتوقعة في المبيعات} = \text{المبيعات الحالية كم} \times \text{نسبة الزيادة المتوقعة في المبيعات}$$

**الاحتياجات التمويلية :** تعتمد على القانونين السابقين عندك نسبة الاحتياج التمويلي وعندك الزيادة المتوقعة قم بضرب حاصل النتيجتين بطلع لك كم تحتاج تمويل :

$$\text{الاحتياجات التمويلية} = \text{الزيادة المتوقعة بالمبيعات} \times \text{نسبة الاحتياجات التمويلية}$$

أكمل بالصفحة التالية ...

**الأرباح المحتجزة المتوقعة :** ذكر هنا الربح المتوقع وانتبه لا تخلط بين صافي الربح والربح المتوقع اذكر هذا الأمر لأن القانون يعتمد على ذلك .. الأرباح المحتجزة يجب أن تحسب معها صافي الربح المتوقع وغالباً ستذكر بالجدول مضمونة في نسبة الأرباح المحتجزة وغالباً ما ستستنتجها أنت من السؤال عندما يعرض عليك سياسة الشركة في توزيع الأرباح فلو كانت ٨٠ % يعني الأرباح المحتجزة هي ٢٠ % والقانون هو :

$$\text{الأرباح المحتجزة المتوقعة} = \text{صافي الربح المتوقع} \times \text{نسبة الأرباح المحتجزة المتوقعة}$$

**الاحتياجات التمويلية الخارجية :** أنت تبي تمويل خارجي من أجل معرفة قيمة التمويل الخارجي تقوم بالاعتماد على نتيجة الاحتجاجات المالية التي استنتجتها في القانون السابق تطرح منها التمويل الداخلي يعني لو تحتاج تمويل ٥٠ ألف التمويل الداخلي يقص المبلغ الموجود معك بداخل الشركة حالياً لو موجود ٢٠ ألف تطرح هذا من هذا معناته أنت تحتاج تمويل ٣٠ ألف لتكمل العمل إذن القانون هو:

$$\text{الاحتياجات التمويلية الخارجية} = \text{الاحتياجات التمويلية} - \text{التمويل الداخلي}$$

**رصيد الأرباح المحتجزة المتوقعة :** هو ناتج الرصيد الحالي النقدي تضاف إليها الأرباح المحتجزة المتوقعة ولا تنسى أن تفرق بين الأرباح المحتجزة المتوقعة ... ورصيد الأرباح المحتجزة المتوقعة حيث رصيد الأرباح يعتمد بالأساس على نتيجتك التي حصلت عليها في الأرباح المحتجزة المتوقعة للحصول على الناتج والقانون هو:

$$\text{رصيد الأرباح المحتجزة المتوقعة} = \text{الرصيد الحالي} + \text{الأرباح المحتجزة المتوقعة}$$

**قوانين الأسلوب الثاني : أسلوب النسبة الثابتة :**

**قيمة البند المتوقعة:** غالباً ما سيسألك الدكتور عن قيمة البند في عام مثلاً ٢٠١٤ فما عليك إلا أن تأتي بقيمة البند في العام الذي قبله وستكون مذكورة بالسؤال وتضربها في نسبة المبيعات + ١٠٠ % والقيم كلها ستكون مذكورة بالسؤال والقانون هو :

$$\text{قيمة البند المتوقعة} = \text{قيمة البند في العام المنتهي} \times (\text{نسبة المبيعات} + ١٠٠ \%)$$

**الرصيد المتوقع للقروض طويلة الأجل:** من أجل معرفة إجمالي القروض المتوقعة عليك تحسب القروض في العام المنتهي كم وستكون مذكورة بجدول المركز المالي غالباً وتزيد عليها نسبة الاحتياجات المالية الخارجية عليها لأنك لو أخذت التمويل تتحول إلى قروض طويلة الأجل لازم تسدها إذن القانون هو :

$$\text{الرصيد المتوقع للقروض طويلة الأجل} = \text{رصيد العام المنتهي (الخاص بالقروض طويلة الأجل)} + \text{الاحتياجات التمويلية الخارجية}$$

**الاحتياجات التمويلية :** هذا البند ذكر في الأسلوب الأول لطريقة الحساب وهو مذكور في الأسلوب الثاني ويختلف في المعطيات لكن النتيجة واحدة لا تختلف فسواء حسبتها بهذه أو بتلك فالنتيجة واحدة :

$$\text{الاحتياجات التمويلية} = \text{الأرباح المحتجزة المتوقعة} + \text{الاحتياجات التمويلية الخارجية}$$

كذا نكون انتهينا من الجزء الخامس من الإدارة المالية ومنتقل إلى الجزء الأخير

## سادساً: قياس وإدارة المخاطرة

ويعتمد هذا القياس على طريقتين:

القياس الأول: قياس التغير
<p>وتتمحور قوانينها في التالي:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. التغير في المبيعات.</li> <li>٢. التغير في الربح التشغيلي.</li> <li>٣. التغير في ربح السهم.</li> </ol>
القياس الثاني: قياس الرفع
<p>وتتمحور قوانينها حول البنود التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. الرفع التشغيلي.</li> <li>٢. الرفع المالي.</li> <li>٣. الرفع الكلي.</li> </ol>

قوانينها سهلة جداً وليست بحاجة إلى حفظ فقط من السؤال المطلوب ستعرف القانون

**القياس الأول: قياس التغير:** بشرح واحدة عليك القياس على الباقي .. مثلاً التغير في المبيعات لو طلب منك مباشرة بالمقام تحط المبيعات الحالية اما بالبسط تطرح المبيعات المتوقعة من المبيعات الحالية . والكلام هذا ينطبق على البقية التغير في الربح التشغيلي المقام يصير التغير التشغيلي الحالي والبسط يصير التغير التشغيلي المتوقع مطروح منه التغير التشغيلي الحالي .. وهكذا ... وإيكم القوانين

$$\frac{\text{التغير في المبيعات المتوقع} - \text{التغير في المبيعات الحالي}}{\text{التغير في المبيعات الحالي}} = \text{التغير في المبيعات}$$

$$\frac{\text{التغير في الربح التشغيلي المتوقع} - \text{التغير في الربح التشغيلي الحالي}}{\text{التغير في الربح التشغيلي الحالي}} = \text{التغير في الربح التشغيلي}$$

$$\frac{\text{التغير في ربح السهم المتوقع} - \text{التغير في ربح السهم الحالي}}{\text{التغير في ربح السهم الحالي}} = \text{التغير في ربح السهم}$$

سهلة أعتقد ما يحتاج لها حفظ .... نكمل قوانين الرفع في الصفحة التالية...

**القياس الثاني: قياس الرفع :** كل قيم قوانين الرفع تبدأ بكلمة التغيير .. والباقي لازم تحفظه

الرفع التشغيلي =	التغيير في الربح التشغيلي
	التغير في المبيعات

الرفع المالي =	التغيير في ربح السهم
	التغيير في الربح التشغيلي

الرفع الكلي =	التغيير في ربح السهم
	التغيير في المبيعات

وهناك طريقة أخرى لحساب الرفع الكلي وهو يعتمد على ناتج الرفع التشغيلي في الرفع المالي طبعاً متى تستخدم أحد القانونيين حسب معطيات السؤال والقانون هو:

الرفع الكلي =	الرفع التشغيلي × الرفع المالي
---------------	-------------------------------

طبعاً هذا كل ما ورد ذكره من قوانين بمادة الإدارة المالية للمستوى الرابع

يوجد قوانين الرفع في قياس وإدارة المخاطرة لها طريقة حساب بالطريقة الرياضية ولكن الدكتور لم يتطرق لها علماً أن النتيجة مع القوانين اللي ذكرتها هنا هي نفسها بالطريقة الرياضية. ولكن القوانين المذكورة هنا أسهل بكثير من اللي بالطريقة الرياضية.

وأخيراً تمنياتي للجميع بالتوفيق والنجاح أن شاء الله

وأعتذر عن التقصير والتأخير

وتحياتي لكم جميعاً