

المحاسبة :

تهتم بعملية تجميع البيانات التاريخية أو المستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة

المالية :

هي عملية ادارية تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي

الاقتصاد :

يهتم بتحليل وتوزيع الموارد ودراسه المعاملات

تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود :

تجاهل مبدا تعظيم الربح مبدا اساسي وهو ان اي مبلغ من المال يتم استلامه اليوم هو

اعلى في قمته مستقبلا

تعظيم الثروة :

يعتبر هو الهدف الامثل للمنشاه وياخذ بمبدا القيمة الزمنية للنقود

القيمة الزمنية للنقود :

يشير إلى ان ريال اليوم افضل من ريال المستقبل وذلك لان ريال اليوم يمكن ان يتم استثماره وبالتالي تحقيق

عوائد اضافية

القيمة المستقبلية :

قيمة التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها من الاستثمار الحالي الذي ينمو بمعدل فائدة محدد

لعدد من السنوات

القيمة الحالية :

هي عكس القيمة المستقبلية حيث تسعى إلى خصم التدفقات النقدية وارجاعها إلى الحاضر

المبيعات :

هي الاساس الذي يبنى عليه عملية التنبؤ بالاحتياجات المالية

الموازنه :

هي الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والداخلة والمرتبطة بالاصل
الرأسمالي

الموازنة الرأسمالية :

هي عملية تقويم واختيار مشروعات الاستثمار طويلة الاجل

نسب السيولة :

تقيس نسب السيولة مدى قدرة المنشاه على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل

نسب النشاط :

تقيس مدى قدرة المنشاه على استخدام الموارد المتاحة لديها من أجل توليد المبيعات

نسب المديونية أو الاقتراض :

تقيس درجة اعتماد المنشاه على الديون في تمويل استثماراتها

نسب الربحية :

تقيس مدى فعالية المنشاه في استغلال الموارد المتاحة لتوليد الارباح

أهداف المنشاه في هدفين :

١- هدف تعظيم الربح ٢- تعظيم الثروة

هدف تعظيم الربح لا يعتبر الهدف الاسمي للمنشاه لانه يعاني من بعض القصور :

١- تعدد مفاهيم الربحية

٢- تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود

٣- تجاهل عنصر المخاطره

٤- تجاهل بعض الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشاه

أهداف الادارة المالية :

١- تحقيق أقصى ربح في المدى الطويل

٢- تقليل المخاطرة

٣- الرقابه المستمرة

٤- تحقيق المرونه

وظائف وقرارات الادارة المالية :

١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة

٢- تدبر الاموال تحديد مصادر تمويل المختلفة وحجم التمويل المطلوب

٣- ادارة تدفق الاموال داخل المنشاه

٤- الرقابه على التكاليف باستعمال الحاسب الالى

٥- التسعير

٦- التنبؤ بالارباح

٧- قياس عائد المطلوب وتكلفه راس المال

الوظائف الاساسية للادارة المالية :

١- الموازنه الراسمالية تخطيط وادارة الاستثمارات طويلة الاجل بالمنشاه

٢- هيكل راس المال تحديد نسبة التمويل الطويلة الاجل والقصيرة الاجل وحقوق الملكية

٣- ادارة راس المال العامل

اسباب السيولة المتدنية :

١- ذمم مدينة عالية

٢- مستوى عال من المخزون

٣- خصوم متداولة عالية

حل اسباب السيولة المتدنية :

- ١- اتباع سياسة ائتمانية متشددة
- ٢- تحسين ادارة المخزون
- ٣- تسديد جزء من الديون

اسباب ربحية متدنية :

- ١- تكاليف الانتاج عالية
- ٢- مبيعات قليلة
- ٣- فوائد عالية

حل اسباب الربحية المتدنية :

- استخدام الطرق المناسبة لخفض تكاليف الانتاج
- ٢- تحسين جودة المنتج
 - ٣- البحث عن مصادر تمويل أقل تكلفة

المستفيدون من التحليل المالي :

- ١- أصحاب الديون قصيرة الاجل
- ٢- أصحاب الديون طويلة الاجل
- ٣- حملة الاسهم
- ٤- ادارة المنشاه
- ٥- الدولة والمجتمع
- ٦- متوسط الصناعة
- ٧- شركة مشابهه
- ٨- سنوات سابقة

تصنيف النسب المالية :

- ١- نسب السيولة ٢- نسب النشاط ٣- نسب المديونية أو الاقتراض ٤- نسب الربحية

٥- نسب الاسهم

التخطيط المالي :

١- تحديد الهدف

٢- التنبؤ بالمتغيرات والتي تساعد في الكشف عن الصعوبات والتعامل معها

يتأثر مستوى الاحتياجات المالية بثلاثة عوامل رئيسية :

١- الموسمية في المبيعات

٢- طبيعة الدورة التجارية

٣- معدل النمو لدى المنشاه

عملية التخطيط المالي للمنشاه :

١- فحص التداخلات والعلاقات المتشابهه بين قرارات الاستثمار والتمويل

٢- مساعدة المنشاه في فحص وتقييم الخيارات الاستثمارية المتاحة

٣- تفادي المخاطر

٤- خلق نوع من المرونة المتجانس بين اهداف المنشاه

النماذج المستخدمة في التخطيط المالي :

١- نموذج النسب المئوية من المبيعات ٢- تحليل الانحدار

البنود التي تتغير بشكل مباشر مع التغير في المبيعات :

١- النقدية ٢- الذمم المدينة ٣- الذمم الدائنة ٤- المخزون ٥- أصول ثابتة

٦- متأخرات ٧- ارباح محتجزه

البنود التي لا تتغير مباشره مع التغير في المبيعات :

١- ديون طويلة الاجل ٢- الاسهم ٣- القروض قصيرة الاجل

خطوات اعداد الموازنة الرأسمالية :

- ١- تحديد حاجة المنشاه للدخول في المشروع الاستثماري
- ٢- حصر الفرص الاستثمارية وتجميع المعلومات الخاصه بها
- ٣- تحديد التدفقات النقدية من المشروعات
- ٥- تحديد المعيار المتبع للحكم على المشروعات
- ٦- اختيار المشروع الاستثماري الافضل
- ٧- تحديد مصادر تمويل المشروع

أنواع المشروعات الاستثمارية :

- ١- مشروعات جديدة لأول مره تدخل السوق
- ٢- مشروعات الاحلال أو الاستبدال للمشاريع القديمة بالجديدة
- ٣- المشروعات التوسعية
- ٤- مشروعات البحث والتطوير

أنخفاض الاهلاك يؤدي إلى :

- ١- زيادة الضرائب
- ٢- زيادة صافي الربح
- ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي

أسس حساب التدفقات النقدية :

- ١- التركيز على التدفق النقدي وليس الربح المحاسبي
- ٢- التركيز على التدفقات النقدية الاضافية التي تنتج مباشرة من المشروع
- ٣- الفصل بين قرار الاستثمار وقرار التمويل
- ٤- حساب التدفقات النقدية على اساس ما بعد الضريبة

مكونات التدفقات النقدية :

- ١- التدفقات النقدية المبدئية
- ٢- التدفقات النقدية خلال حياة المشروع
- ٣- التدفقات النقدية خلال نهاية حياة المشروع

أثر الاهلاك على التدفقات النقدية :

١- يظهر الاهلاك في قائمة الدخل كمصروف غير نقدي

٢- يعمل على تقليل الدخل الخاضع للضريبة

٣- زيادة التدفقات النقدية بزيادة مخصصات الاهلاك

مجالات الادارة المالية :

١- المالية العامة وتهتم بالنفقات واليرادات العامه

٢- تحليل الاستثمار

٣- المالية الدولية

٤- المؤسسات المالية

٥- الادارة المالية للمنشاه

مزايا طريقة مؤشر الربحية :

١- تمثل معيارا نسبيا مرتبطا بتكلفة الاستثمار

٢- تتميز بسهولة الفهم والحساب

٣- يمكن استخدامها في المفاضلة بين المشروعات في حالة محدودية

عيوب طريقة مؤشر الربحية :

١- تعتبر ان معدل الخصم ثابت ومعروف مسبقا

٢- استخدام طريقة مؤشر الربحية قد يؤدي قرار مخالف لطريقة صافي القيمة الحالية