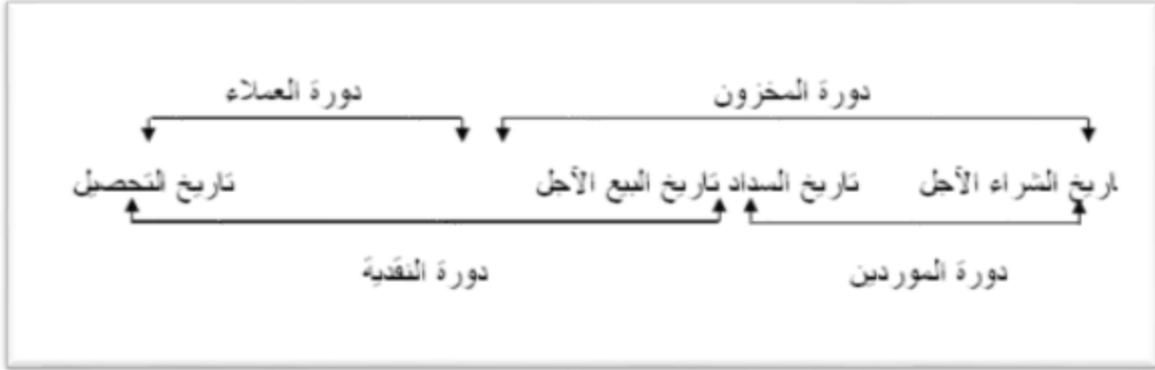


## المحاضره الحاديه عشر

### التحليل المالي

تابع المفاهيم المرتبطه بدوره التشغيل

دوره التشغيل = دوره المخزون + دوره العملاء
دوره التشغيل - من وجهه نظر اخرى - = دوره الموردين + دوره النقدية
دوره النقدية = دوره التشغيل - دوره الموردين



## استخدامات دورة التشغيل

لقياس مدى كفاءة إدارة راس المال العامل في الشركة

في حال زيادة طول دورة التشغيل

ينظر لدورة التشغيل من وجهة **النظر الأولى**  
أنها مجموع عدد أيام دورة المخزون + دورة العملاء + حسابات القبض  
أي ان هناك انخفاض في كفاءة إدارة راس المال العامل في الشركة  
نتيجة سوء إدارة جميع عناصر دورة التشغيل

من وجهة **النظر الثانية** ينظر لدورة التشغيل  
أنها مجموع عدد أيام دورة الموردين + دورة النقدية  
ان طول فترة دورة الموردين وقصر فترة النقدية  
يظهر كفاءة الشركة في إدارة راس المال العامل

مثال : ص 86-88 في الكتاب / المطلوب حساب **دورة التشغيل و دورة النقدية**

• **دورة التشغيل = دورة المخزون + دورة العملاء**

**دورة المخزون = 360 ÷ معدل دوران المخزون**

**دورة العملاء = 360 ÷ معدل دوران العملاء**

اولاً : إيجاد معدل دوران المخزون = **تكلفة المبيعات ÷ المخزون + موردين دفعات مقدمه**

$$4 = 60,000 \div 12000 + 3000 = \text{مرات}$$

ثانياً : إيجاد معدل دوران العملاء = **صافي المبيعات ÷ العملاء + أوراق القبض**

$$10 = 100,000 \div 6000 + 4000 = \text{مرات}$$

$$90 = 360 \div 4$$

$$36 = 360 \div 10$$

$$126 = 90 + 36 = \text{يوم} - \text{وهذا يعتبر عدد أيام دورة التشغيل} -$$

• **دورة النقدية = دورة التشغيل - دورة الموردين**

$$\div 360 - 126 = \text{معدل دوران الموردين}$$

اولاً : إيجاد معدل دوران الموردين = **تكلفة المبيعات ÷ الموردين + أوراق الدفع**

$$5 = 60,000 \div 7000 + 5000 = \text{مرات}$$

$$54 = 5 \div 360 - 126 = \text{إذا دورة النقدية} = \text{يوم}$$

## قائمة التدفقات النقدية

### استخدامات الأموال

هي التدفقات النقدية الخارجة من الشركة خلال الفترة التي تعد عنها القائمة تظهر هذه التدفقات نتيجة **نقص الالتزامات وحقوق الملكية** كسداد القروض والموردين أو المستحقات الأخرى **زيادة الأصول** كزيادة المخزون أو شراء الأصول طويلة الأجل يؤدي لخروج الأموال من الشركة

### مصادر الأموال

هي التدفقات النقدية الداخلة للشركة خلال الفترة التي تعد عنها القائمة تظهر هذه التدفقات نتيجة **زيادة الالتزامات وحقوق الملكية** لأن الاقتراض وإصدار الأسهم أو السندات يؤدي لتوفير أموال **زيادة الالتزامات وحقوق الملكية** تعد مصدر **نقص الأصول** فالنقص يأتي نتيجة بيع أحد الأصول طويلة الأجل أو نقص المخزون

نستنتج من المقارنه أن:

1. كل زياده في الأصول تُعد < **استخدام**
2. كل نقص في الأصول يُعد < **مصدر**
3. كل زياده في الالتزامات تُعد < **مصدر**
4. كل نقص في الالتزامات تُعد < **استخدام**

## إعداد قائمة مصادر واستخدامات الأموال على الأساس التقدي

- يتم حساب التغيرات التي طرأت على بنود قائمة المركز المالي
  - لا يتم حساب التغيرات لأي اجماليات
  - في حال وجد بند ( الأصول طويلة الاجل و مجمع الاهلاك ) = صافي الأصول طويلة الاجل
- هنا يتم حساب التغير على صافي الأصول طويلة الاجل
- يتم وضع التغيرات بالنقص بين قوسين لتميزها عن التغيرات بالزيادة

## التحليل بأستخدام قائمة مصادر و استخدامات الأموال

- إذا كانت مصادر الأموال قصيرة الأجل تمول استخدامات طويلة الأجل < نمط هجومي
- إذا كانت مصادر الأموال طويلة الأجل تمول استخدامات قصيرة الأجل < نمط محافظ
- إذا كانت مصادر قصيرة الأجل تمول استخدامات قصيرة < نمط تناسب الأجل