

بسم الله الرحمن الرحيم

الاخوة والاخوات طلاب دفعتي الكرام
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته
في مستهل موضوعي اشكر كل من سأل عني، واطمن الجميع بانني بخير ونعمة من رب العالمين
وارجو ان يتمها الله علينا وعليكم وعلى سائر المسلمين بالصحة والعافية.

في هذه المراجعة سوف اتطرق باذن الله للامور الهامة التي جاءت على لسان الاستاذ في محاضراته وبالإمكان
جمعها في عدة وريقات، اضمن بحول الله وقوته نجاح كل من يلتزم بها.

سوف اركز على فصل او اكثر حسب امكانية ذلك، وسوف ابدء بالفصل الاول والمكون
من المحاضرات الثلاثة الاولى.
وبسم الله وعلى بركة الله نبدء:

تعريف للإدارة المالية

لاحظوا ان التعريف ليس للإدارة العامة المتعارف عليها بل للمالية وهناك فرق وبون شاسع بين الاثنين والتنويه حتى
لا تخطئ بينهم.

الإدارة المالية:

هي نظام يستخدم بيانات يستمدتها من مخرجات النظام المحاسبي وغيره من أنظمة المنظمة بالإضافة إلى بعض البيانات
والمعلومات

المستمدة من بيئة المنظمة الخارجية في انتاج معلومات تساعد إدارة المنظمة في عمليات التخطيط والرقابة واتخاذ
القرارات

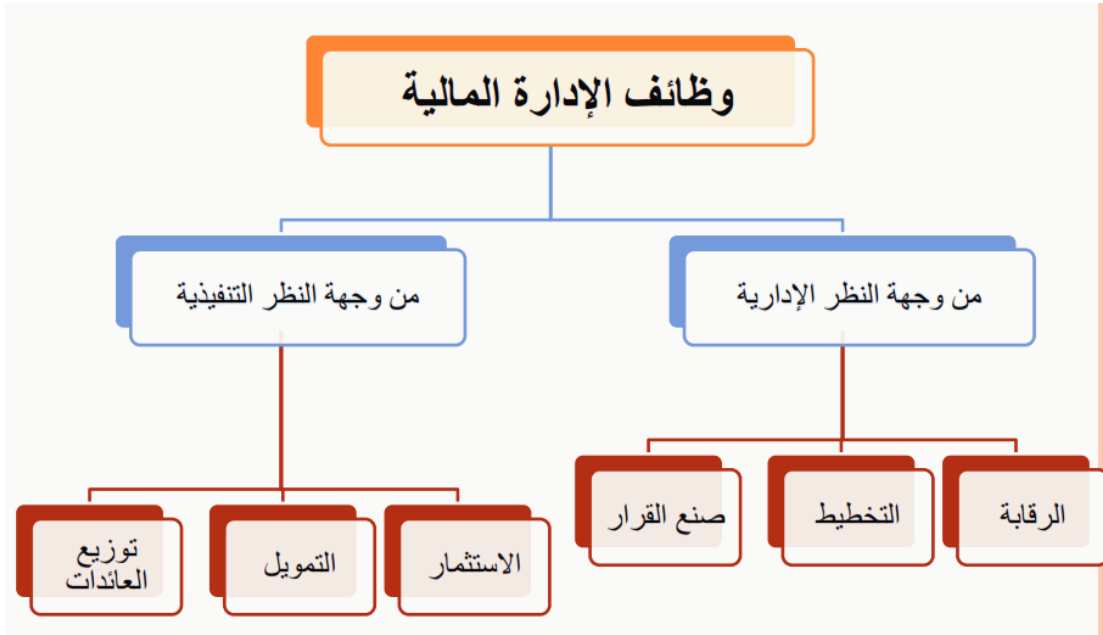
تعريف الإدارة بشكل عام : هي الاستغلال الأمثل للموارد من اي نوع
والإدارة المالية تهتم بالشؤون المالية للمنظمة فقط

السطرين اللي فوق اتوقع يجي منها سؤال بالاختبار.

والان ركزوا معاي في الشكل التالي وباهتمام بالغ لاني اتوقع يجي منه اكثر من سؤالين بالاختبار
وبسهولة شديدة وبدون تعقيد وظائف الإدارة المالية: تنقسم الى قسمين ادارية وتنفيذية
الادارية ٣ والتنفيذية ٣

والادارية تشمل على ٣ وظائف فقط من وظائف الإدارة اللي درسناها سابقاً.
وبالاختبار اتوقع بقوة ستاتي منها اسئلة بترتيب مختلف وربما يضع وظيفة من

الوظائف الادارية بالتنفيذية او العكس ويسأل ايهما لاتنتمي للمجموعة، فلا بد من حفظ ترتيبهم كما بالشكل التالي:



التخطيط المالي:

التخطيط هو التنبؤ بالمستقبل والاستعداد له

سوف تتكرر كلمة التخطيط في المحاضرات والفصول القادمة ودائما وابدا عندما نشاهد كلمة التخطيط نقرنها بكلمة التنبؤ والتنبؤ لايتي للماضي او الحاضر بل بالمستقبل اي **تخطيط = تنبؤ بالمستقبل** ولكن مانوقف هنا وننام بس تنبئنا وخلص بل **والاستعداد له**

-ماهي الميزانية وماهي الموازنة؟ (اتوقع ناتى بالاختبار لكن بصيغة مختلفة)

الموازنة هي: اداة تخطيط لآئها تتعلق **بالمستقبل**.

الميزانية : حدثت بالفعل وتحققت.

ولفهم المصطلحين بدل حفظهم نشرح معناهم بمثال

نفترض ان احد رجال الاعمال اراد بناء فندق ووضع الدراسات اللازمة لهذا المشروع

وتوقع ان أنشاء الفندق سوف يكلفه ١٠٠ مليون ريال فهذه تسمى موازنة اي **توقع مستقبلي**

مسبق لقيمة المشروع قد يكون اكثر وقد يكون اقل ولكنه تقريبي.

لكن عندما نفذ المشروع واكتمل ظهر له بان التكاليف الحقيقية للفندق قد بلغت ٩٠ مليون اي ان ميزانية المشروع هي

٩٠ مليون من واقع تحقق وانتهى وليس توقع.

الرقابة المالية:

أي وظيفة رقابة تمر ب ٣ مراحل هي:

1-تحديد معايير بالاستناد لعملية التخطيط .

2-قياس الأداء الفعلي .

3--مقارنة الأداء الفعلي بالمعايير لتحديد الانحرافات وتحديد أساليب التغلب عليها.

ولفهم وظائف الرقابة بطريقة سهلة نأخذ مثال ارتفاع الضغط عند الانسان

فمعايير الضغط السليم هو من ٧٠ الى ١٢٠ . اذا هذه اول خطوة

الخطوة الثانية نقيس اداء الضغط حسب المعيار السابق ونشوف كم ضغط المريض؟

الخطوة الثالثة نطبق نتيجة الضغط على المعيار ونصلح الخلل فان كان اقل من ٧٠ يعني هبوط

ويوصف له العلاج اللازم للهبوط وان كان اكثر من ١٢٠ يعني ارتفاع ويصرف له دواء لذلك.

تذكر بالاختبار الرقابة تجيب الضغط يعني جهاز الضغط كميّار ، قياس الضغط يعني قياس الاداء ، نطبق نتيجة قياس الضغط على المعايير هل منخفض او مرتفع

دعم او صنع القرارات

ان صنع القرار يمر بعدة مراحل هي

1.تشخيص المشكلة

2.تحديد البدائل

3.تقييم البدائل

4.اتخاذ القرار

ولشرح ذلك نقول لايمكن لشخص ان يتخذ قرار صائباً لمشكلة معينة بمجرد انها وقعت ويتخذ فيها القرار مالم يمر بالمرحل الاربعه

يحدد ويشخص المشكلة ثم يبحث ويحدد بدائل لها ثم يقيم البدائل وعلى ضوءها يتخذ القرار.

ولتبسيط ذلك اطرح مثال من حياتنا اليومية لنفترض ان عندي مشكلة من الخادمة الاثيوبية وتعذر علي حلها إلا

بترحيلها ، عليه قررت أن ابحت وأحدد البديل المناسب عنها بالاستقدام من الفلبين أو سيرلانكا او الهند فهذه هي

البدائل المتاحة وعلى الآن أن انتقل للخطوة الثالثة وهي تقييم هذه البدائل ووجدت أن تكلفة الخادمة الفلبينية ٢٤ الف

ريال والسيرلانكية ١٧ الف ريال والهندية ١٠ الاف ريال

ومرتبي الشهري يتناسب مع الاختيار الاخير ، إذا وبعد تحديد البدائل بعرض أكثر من جنسية ثم مقارنة البدائل وتقييمها

بما يتناسب مع امكانياتي الخاصة يأتي أخيرا على ضوء ذلك اتخاذ القرار

الذي تم اختيار الخادمة الهندية.

تذكر بالاختبار صنع القرار والخادمة الاثيوبية ، تحديد البدائل ، تقييم البدائل ، اتخاذ القرار

س/ صنع القرار يمر **بمرحلتين** هما تشخيص المشكلة وبالتالي نستطيع اتخاذ القرار المناسب (**خطأ**)

تنقسم الأرباح الى قسمين:

1-أرباح موزعة (يتم توزيعها على المساهمين اللي هم الملاك)

2-أرباح محتجزة (يتم إعادة استثمارها + تستخدم أيضا كاحتياطات) وهي **من أهم مصادر تمويل الاستثمارات المستقبلية** .

الاستثمار والتمويل عنصرين مرتبطين ببعضهما ، ونحصل على التمويل حتى نستثمر

كلما زادت المخاطرة ارتفع العائد (علاقة طردية) وكلما قلت المخاطرة انخفض العائد

الإدارة المالية هدفها من وجهة النظر التنفيذية انها تسعى إلى تحقيق اكبر عائد ممكن مع اقل مستوى مخاطرة ممكنة

وهذه

هي معادلة الاستثمار.

المعلومات المرتدة:

تمثل مخرجات النظام بمعلوماتها حيث تستخدم لإعادة تقييم النظام المالي وتحسين عملياته و الارتقاء بجودة مخرجاته.

لوجانا هذا السؤال في الاختبار صح ام خطأ فكيف تميزه بسهولة ويسر ؟

درسنا في الاتصال بان من عناصر الاتصال الفعال ارجاع الاثر او الفيد باك

ومن خلال ماسبق اعلاه بان المعلومات المرتدة هي لاعادة تقييم النظام المالي

فكلمة اعادة هي ملازمة ومكلمة لكلمة مرتدة وهذه من المؤشرات التي ممكن

ان تفقدونا للاجابة على بعض الاسئلة التي تصعب علينا، فنبحث عن كلمة تكون هي

مفتاح الحل.

هدف الإدارة المالية

تعددت وجهات النظر بين عدة أهداف هي:

-تعظيم الربح - تعظيم حجم الشركة - **تعظيم قيمة الشركة** - تعظيم العائد المجتمعي

تعظيم قيمة الشركة هو اهم الاهداف واسمى هدف من الاهداف المذكورة

الربح الاقتصادي هو: تعويض لأصحاب الشركة مقابل تحمل المخاطرة) . اتوقع يأتي في الاختبار (

علاوة المخاطر = نسبة المخاطره - نسبة الربح بدون مخاطرة
الربح = سعر البيع - سعر التكلفة

هدف تعظيم حجم الشركة

من وجهة نظر البعض يرى أن هذا هو هدف الإدارة المالية بحيث تقوم إدارات الشركات بتعظيم حجم الشركة باتجاه الامبراطورية وهذا بسبب أن الإدارة تغلب مصالحها الشخصية لما ستحصل عليه من مزايا بزيادة حجم الشركة من تضخيم المرتبات والمكافآت والمزايا العينة وفرص للترقي وزيادة درجة الأمان الوظيفي (الأمان الوظيفي هو قدره على الاحتفاظ بالوظيفه) نظرا لانخفاض احتمال قيام احد بشراء الشركة مثل شركة الكهرباء تدخل مليارات سنويا لكنها خسارته لان الادارين يهتمون بمصالحهم الشخصية على مصالح المساهمين.

هدف تعظيم قيمة الشركة (هذا الهدف الأهم والأسمى القيمة اهم من الحجم)

قيمة الشركة تمثل حاصل ضرب القيمة السوقية للسهم) سعر السهم في السوق في نفس اليوم (في عدد الأسهم المصدرة لتعظيم قيمة الشركة يجب على إدارة الشركة اتخاذ قرارات تعظم تلك القيمة من خلال ما يسمى بالقيمة المضافة لزيادة قيمة الشركة.

-تعظيم العائد المجتمعي) المسؤولية الاجتماعية للشركة) وهو ليس هدف رئيسي للإدارة المالية ولكن يؤخذ بالاعتبار.

اتوقع من ٣ اسئلة الى ٤ في الاختبار من تعظيم قيمة الشركة وتعظيم القيمة السوقية وتعظيم العائد الاجتماعي والربح الاقتصادي فيجب التركيز عليها وبقوة.

أنماط المدراء الماليين من حيث اتجاهاتهم نحو المخاطرة:
المخاطر - المتخوف - المعتدل

(1المخاطر) يهدف الى تحقيق اقصى ربح ممكن)

يكون على استعداد لتحمل مستويات مرتفعة من المخاطرة حيث أنه:

-يسعى للحصول على المزيد من مصادر التمويل قصيرة الأجل منخفضة التكلفة واستثمارها في استثمارات طويلة الأجل مرتفعة العائد فهو يتبع النمط الهجومي في تمويل الأصول
-يميل لتخفيض توزيعات العائد مقابل زيادة نسبة الأرباح المحتجزة بغرض إعادة استثمارها في توسعات مستقبلية

(2المتخوف) يتجنب المخاطرة)

حيث أنه:

-يسعى للحصول على المزيد من مصادر التمويل طويلة الأجل مرتفعة التكلفة ويستثمرها في استثمارات قصيرة الأجل منخفضة العائد فهو يتبع نمط المحافظ في تمويل الأصول
-يميل إلى زيادة نسبة توزيعات العائد مقابل تخفيض نسبة الأرباح المحتجزة بغرض إرضاء المساهمين

(3المعتدل) المتوازن)

يتعامل مع مستويات مستقرة من المخاطر حيث أنه:

-يسعى للحصول على مزيج من مصادر التمويل طويلة الأجل وقصيرة الأجل بما يخفض التكلفة المرجحة لهيكل التمويل لأدنى مستوياتها ويستثمر الأموال في استثمارات طويلة وقصيرة الأجل فهو يتبع نمط تناسب الآجال في تمويل الأصول

-يميل إلى توزيع عائد مناسب على المساهمين والاحتفاظ بقدر مناسب من الأرباح المحتجزة لأغراض النمو المستقبلي.

س: احد المدراء يتبع نمط تناسب الأجل في تمويل الأصول

المخاطر

المحافظ او المتخوف

المعتدل

أشكال المنظمات الاقتصادية

1. منشآت فردية

2. منشآت الأشخاص

3. منشآت مساهمة

المنشآت الفردية تتشابه في كل شيء وتختلف فقط في الضريبة حيث تتشابه منشآت الاشخاص في الضريبة مع منشآت المساهمة

وماعداه مختلفين تماما ومتفقة مع منشآت الافراد

والجدول التالي: مهم اتوقع منه سؤاليين على اقل تقدير (شكرا لمن لخص المحاضرات) لاني استعنت بالجدول من الملزمة

وكذلك بعض المعلومات المهمة للشرح فلهم منا كل الشكر والتقدير

جمعناها في شكل مبسط :-

من حيث	منشآت الأفراد	منشآت الأشخاص	منشآت المساهمين
التعريف	منشأة يمتلكها الفرد	منشأة يمتلكها فردين أو أكثر	يملكها عدد كبير من الأفراد (المساهمين)
إجراءات التأسيس	تمتاز بالسهولة (عدد محدود من القوانين واللوائح)	تمتاز بالسهولة (عدد محدود من القوانين واللوائح)	إجراءات طويلة الأجل ومعقدة
تكاليف التأسيس	منخفضة	منخفضة	مرتفعة
التمويل	صعوبات في التمويل	صعوبات بالتمويل	سهولة الحصول على التمويل
البقاء والاستمرار	صعوبات في البقاء والاستمرار	صعوبات في البقاء والاستمرار	لا توجد صعوبات في البقاء لان الملكية مفصولة عن الإدارة وهذا هو الذي يخليها تستمر.
البيع	صعوبات في البيع لان ليس لها أسواق منظمة	صعوبات في البيع	لا توجد أي صعوبات في البيع يعني لو اعرض الأسهم بأقل من قيمتها بالسوق سوف تباع في دقائق
المعاملة الضريبية	لا تخضع لضرائب الشركات ولكن تخضع لضرائب الأفراد	تخضع لضرائب الشركات	تخضع لضرائب الشركات

ركز فيما سيأتي:

ذكر الشركة بمفهومها العام ولم يحدد لمساهمة ولا اشخاص ولا افراد

الشركة هي الآلية التي تسمح لأطراف متعددة بأن تساهم برأس المال والخبرة والجهد لتحقيق منافع مشتركة وهي الربح حيث أن المساهمين يشاركون برأس المال

سؤال : تعد ... آلية تسمح لأطراف متعددة بأن تساهم برأس المال والجهود والخبرة من أجل تحقيق منافع مشتركة المنشأة

الشركة

شركة الأشخاص

الشركة المساهمة

-لا توجد شركة ناجحة او شركة فاشلة لكن يوجد اداره ناجحة وإدارة فاشلة.

-مسئولية (المساهمين) الملاك) انتخاب أعضاء مجلس الإدارة الذين يمثلونهم ويحمون مصالحهم

-أعضاء مجلس الإدارة لديهم السلطة وعليهم مسؤولية تأسيس السياسات الرئيسية للشركة ومتابعة تنفيذها فهم

مسؤولين عن القرارات التي من شأنها تؤثر على الأداء طويل الأجل .

مهام ومسؤوليات **مجلس الإدارة** - :

صياغة استراتيجية الشركة ورسالتها ورويتها وغاياتها بعيدة المدى.

تعيين وإقالة **المدير التنفيذي** والإشراف عليه

متابعة الإدارة العليا والإشراف عليها (والتي تتمثل في المدير التنفيذي ورؤساء القطاعات)

رعاية مصالح المساهمين (التي تتمثل في تحقيق الأرباح)

مراجعة استخدامات الموارد.

استراتيجية **فانز- فانز** :-

هي **استراتيجية** تتبعها الشركات **الناجحة** وتتمثل سياسة تلك الاستراتيجية في الاحتفاظ بعلاقات قوية وناجحة مع أصحاب المصلحة، مثل المساهمين والعاملين والموردين والعملاء والحكومة وغيرهم من الأطراف ذات العلاقة بالمنظمة.

انتهى بحمد الله مراجعة اهم نقاط الفصل الاول

دمتم بحفظ الله ورعايته.

اسئلة مهمة على ماسبق ذكره في الفصل الاول وقبل التوجه للفصل الثاني
وسيكون في نهاية كل فصل عدة اسئلة مهمة اغلبها من اسئلة الاستاذ نتوقع ان
ياتي منها باذن الله جزء بالاختبار

يعني تبني ... كهدف للادارة المالية **بالامبراطورية** س: سعي ادارة الشركة الى بناء مايسمى

تعظيم الربح

تعظيم حجم الشركة

تعظيم قيمة الشركة

تعظيم العائد المجتمعي

... س: جميع مايلى: من وظائف الادارة المالية من وجهة النظر الادارية ماعدا

التخطيط

التنظيم

الرقابة

دعم القرارات

س: يميل المدير المالي ... الى زيادة نسبة الارباح الموزعة على المساهمين

المخاطر

المعتدل

المتخوف

ما عدا **الادارية** س: جميع ما ذكر من وظائف الإدارة المالية من وجهة النظر

التخطيط المالي

الرقابة المالية

دعم القرارات

توزيع العائدات

ما عدا **التنفيذية** س: جميع ما ذكر من وظائف الإدارة المالية من وجهة النظر

التمويل

الاستثمار

دعم القرارات

توزيع العائدات

مصالح المساهمين س: هدف كهدف للإدارة المالية يضمن توافق تصرفات الإدارة مع

تعظيم الربح

تعظيم حجم الشركة

تعظيم قيمة الشركة

تغليب مصالح الإدارة على مصالح الملاك س: هدف ... كهدف للإدارة المالية يؤدي إلى
تعظيم الربح
تعظيم حجم الشركة
تعظيم قيمة الشركة

طويلة الأجل واستثمارها في استثمارات قصيرة الأجل س: سعى ... للحصول على المزيد من الأموال
المدير المالي المخاطر
المدير المالي المعتدل
المدير المالي المتخوف

بالنظام المحاسبي أسبقية س: تربط نظام الإدارة علاقة
صواب
خطأ

مالكها س: يخضع دخل للضرائب كجزء من دخل
المنشأة الفردية
شركات الأشخاص
الشركة المساهمة
لا شيء مما سبق

الشريك من الشركة أحد خصائص سهولة خروج س:
المنشأة الفردية
شركات الأشخاص
الشركة المساهمة
لا شيء مما ذكر

على التمويل أحد خصائص سهولة الحصول س:
المنشأة الفردية
شركات الأشخاص
الشركة المساهمة
لا شيء مما ذكر

س: رعاية مصالح المساهمين من مهام ومسؤوليات مجلس الإدارة
صواب
خطأ

تعويض لملاك الشركة نتيجة تحمل المخاطرة س: ينظر إلى باعتباره
صافي الربح
الربح المحاسبي
الربح الاقتصادي
مجم الربح.

الأمان الوظيفي الشركة إلى زيادة حجم س: تسعى الإدارة من خلال هدف تعظيم
صواب
خطأ

في السوق الاستمرار كبيرة في المساهمة صعوبات س: (تواجه الشركات
صواب
خطأ

والشركات المساهمة على الاعتبار المالي الشخصية س: تقوم كلا من الشركات
صواب
خطأ

نمط في تمويل الأصول المتخوف س: يتبنى المدير المالي

هجومى

متحفظ

تناسب الأجل

كل ما سبق

س: مخرجات النظام المحاسبي هي نفسها المدخلات اللازمة لنظام الادارة المالية

صواب

خطأ

مستويات من المخاطرة المعتدل س: يتحمل المدير المالي

مرتفعة

منخفضة

متوسطة

لاشئ مما سبق

الشركة هو أهم أهداف الادارة المالية حجم س: أجمعت الاراء على أن هدف تعظيم

صواب

خطأ

الى الحصول على مصادر تمويل لشركته تكون المعتدل س: يسعى المدير المالي

طويلة الأجل وقصيرة الأجل

طويلة الأجل

قصيرة الأجل

لاشئ مما سبق

..... س:) تتشابه المعاملة الضريبية لكل من

الشركات الشخصية وشركات المساهمة

الشركات الفردية وشركات الأشخاص

الشركات الفردية والشركات المساهمة

لاشئ مما سبق

كجزء من دخل مالكيها لاتخضع للضرائب على الشركات ولكن يخضع دخلها للضرائب الفردية س: الشركات

صح

خطأ

س: مسئولية المساهمين في الشركات المساهمة تعتبر : مسئولية محدوده

صح

خطأ

يعتبر تمويل للشركة مساهمة س: طرح الاسهم من قبل شركة

صح

خطأ

س: الجمعية العمومية مسنولة عن اقالة المدير التنفيذي

صح

خطأ

س: المساهمين وهم اعضاء الجمعية العمومية هي من تقبل وتعين مجلس الادارة

صح

خطأ

انتهى

من حسن حفظنا ان الفصلين الاول والثاني هي من ابسط الفصول واهمها واغلب الاسئلة منها
مايشكل ٣٥% او اكثر فيجب التركيز عليها بقوة وعدم اهمال الفصول الاخرى

حاجة مهمة إذا احترت في الاختبار في الاجابة ففارقن بين الكلمات الدالة في الجملة والتي تساعد على ربط المعنى لذا تعمدت تلوينها ومع الممارسة تصبح جزء فينا وتساعدنا على اختيار الحل الصحيح.

بمتابعه الاستاذ فإنه يعتمد الفصل الواحد في ٣ محاضرات إلا انه في الفصل الأول
أجل موضوع نظرية الوكالة وحوكمة الشركات في بداية المحاضرة الرابعة
وأعتقد بأنه فعل ذلك متعمد لأهميتهم، لذا نرجو التركيز عليهم لانهم موضوع اسئلة في الاختبار

اليوم بحول الله سننتطرق لهم ثم نبدأ بالفصل الثاني.

عقد الوكالة :

هو عقد بين طرف يعرف بالموكل (طرف أصيل) يعهد بموجبه إلى طرف آخر يعرف بالوكيل القيام بأداء بعض الخدمات أو الأعمال نيابة عنه مع تفويضه سلطة اتخاذ بعض القرارات

نظرية الوكالة : هي علاقة تعاقدية

-مشكلات عقد الوكالة : (اتوقع منها سؤال بالاختبار)
-الخطر الاخلاقي : الذى يتمثل فى تصرف المديرين بما يعظم منافعهم الشخصية مع الاضرار بمصالح المساهمين .
-عدم تماثل المعلومات : بمعنى توافر معلومات هامة ومفيدة لدى المديرين لايعلمها المساهمون، وبالتالي يقلل من قدرة المساهم على مراقبة الإدارة.

حوكمة الشركات:

اختلف الباحثين حول مفهوم الحوكمة، ولكن ركزت مفاهيم حوكمة الشركات على اتجاهين :
1.الاتجاه الأول: ويتمثل فى العلاقة بين المديرين (الإدارة) ، والمساهمين فقط دون تدخل أطراف أخرى .
2.الاتجاه الثاني: ويتمثل فى العلاقة بين المديرين وكافة الأطراف ذات المصلحة بالشركة (المساهمون – الموردون – العملاء – الحكومة)

اختلف الباحثين على نقطتين هما : الحوكمة ، الربح (هل هو اقتصادي ام محاسبي)

التعريف الأمثل لحوكمة الشركات:

هي مجموعة القواعد والنظم والإجراءات التي تحقق أفضل حماية وتوازن بين مصالح مديري الشركات والمساهمين فيها، وأصحاب المصالح الأخرى المرتبطة بها .

ونجد دائما أن حوكمة الشركات تطبق على الشركات المساهمة المقيدة بالبورصة.

أهداف حوكمة الشركات : (للفهم وليست للحفظ يعني عدل ومساواة وشفافية وهياكل ادارية وقوائم مالية تخضع للمراجعة)

-ضمان مراجعة الأداء المالي للشركة
-ضمان وجود هياكل إدارية تمكن من قابلية محاسبة إدارة الشركة
-ضمان المعاملة العادلة والمتساوية لجميع المساهمين، خاصة لو كان هناك مساهمين مسيطرين على الشركة .
-الكفاءة والشفافية بما يسمح بالرقابة على الشركة
-إمكانية اللجوء إلى القوانين في حالة حدوث مخالفات
-التأكد من قدرة المساهمين على ممارسة سلطاتهم في حالة وجود مشاكل بالشركة

-التأكد من الإفصاح عن كل المعلومات الممكنة.

اسئلة:

تعتمد الإدارة المالية بشكل أساسي على مخرجات النظام الإداري ..

صح

خطا

من المجالات التي تهتم بها الرقابة المالية **التنبؤ** بالحاجات المالية.

صح

خطا

من المجالات التي تهتم بها **التخطيط** المالي تقييم **المقترحات** الاستثمارية.

صح

خطا

مسئولية الشريك عن ديون الشركة تتوقف على طبيعة مشاركته.

صح

خطا

شركة الأشخاص يمتلكها عدد كبير من الأفراد لا تربط بينهما اية علاقة بخلاف الشراكة بالشركة .صح

خطا

مسئولية الشريك في الشركات **المساهمة** مسؤولية محدودة.

صح

خطا

تحدد مهام ومسئوليات مجلس الإدارة في ضوء القوانين.

صح

خطا

يعد مجلس الإدارة مسئول عن القرارات التي من شأنها ان تؤثر على أداء الشركة في الأجل القصير.

صح

خطا

15.تنشأ ظاهرة الوكالة بسبب انفصال الملكية عن الإدارة.

صح

خطا

تنبع الحاجة إلي حوكمة الشركات من **احتمال التعارض** بين مصالح الفريق الإداري ومصالح المساهمين.

صح

خطا

حوكمة الشركات هي **عقود** يضع فيها المساهمين حوافز للمديرين مقابل جهودهم لتحقيق هدف الملاك.

صح

خطا

الربح **الاقتصادي** هو صافي الربح و الذي يحصل عليه بعد خصم إجمالي تكاليف من الإيرادات.

صح

خطا

هناك اتفاق بين الكتاب و الباحثين على مفهوم الربح

صح

خطا

الفصل الثاني :القوائم المالية

بدون قائمة الدخل وقائمة المركز المالي لوجود للإدارة المالية ولن تحقق الادارة المالية اهدافها

هناك نوعان من المستثمرين هما : المستثمر الفرد والمستثمر المؤسسي

قائمة الدخل لا تعبر لحظه معينه بل فترة زمنية
قائمة المركز المالي تعبر عن لحظة اعدادها وتسمى: قائمه لحظيه

ان اهم مدخلات نظام الاداره الماليه هي مخرجات النظام المحاسبي و يتم دراستها و تحليلها لدعم قرارات الاستثمار و التمويل و توزيع الأرباح.

قائمة الدخل يتم اعدادها بهدف تحديد الشركه خلال الفتره الماليه فهي تعكس أداء الشركه و نتائج الاعمال خلال فترة كامله وتعد على فترات دورية.

الان نستعرض قائمة الدخل وندخل بالقوانين
وقائمة الدخل بسيطة جدا ومريحة، هو مجرد طرح بنود من اخرى لمعرفة القيمة المطلوبة
وهي ماتم التاشير عليه بالمستطيل الاحمر والازرق في قائمة الدخل
فضلا تصفحها بامعان وهدوء وتصويرها في مخيلتنا لان على ضوء ذلك نسوق لكم القوانين

قائمة الدخل

بيان	القيمة
صافي المبيعات	١٠٠.٠٠٠
التكاليف الصناعية	٣٢.٠٠٠
إهلاك الأصول الصناعية	٨.٠٠٠
مجمل الربح	٦٠.٠٠٠
التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	١٦.٠٠٠
إهلاك التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	٤.٠٠٠
الربح التشغيلي	٤٠.٠٠٠
إيرادات أخرى	٢٠.٠٠٠
مصروفات أخرى	١٠.٠٠٠
الربح قبل الفوائد والضرائب	٥٠.٠٠٠
الفوائد	١٠.٠٠٠
صافي الربح قبل الضرائب	٤٠.٠٠٠
الضرائب [٢٠٪]	٨.٠٠٠
صافي الربح	٣٢.٠٠٠
عدد الأسهم	١٠.٠٠٠
ربح السهم	٣.٢

مجمل الربح: ينتج عن طرح التكاليف الصناعية وإهلاكها من صافي المبيعات أي
مجمل الربح = ١٠٠,٠٠٠ - ٤٠,٠٠٠ = ٦٠,٠٠٠ ريال

الربح التشغيلي: هو مجمل الربح - التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية ، أي
الربح التشغيلي = ٦٠,٠٠٠ - ٢٠,٠٠٠ = ٤٠,٠٠٠ ريال

صافي الربح قبل الفوائد والضرائب: هذه عاد بسيطة ماتحتاج شيء واضحة بقائمة الدخل وهو
الربح التشغيلي + الإيرادات الأخرى - المصروفات . أي
صافي الربح قبل الفوائد والضرائب = ٤٠,٠٠٠ + ٢٠,٠٠٠ - ١٠,٠٠٠ = ٥٠,٠٠٠ ريال

الربح قبل الضرائب: اسهل من اللي قبلها وبإينه من اسمها

نخصم الفوائد من الربح قبل الضرائب، أي
الربح قبل الضرائب = ٥٠,٠٠٠ - ١٠,٠٠٠ = ٤٠,٠٠٠ ريال

الآن وصلنا لـ صافي الربح ونحصل عليه بخصم الضرائب من الربح قبل الضرائب، أي
ريال 32,000 = 40,000 - 8,000

ربح السهم الواحد وهو صافي الربح مقسوماً على عدد أسهم الشركة ، أي
ريال 3,2 = 32,000/10,000

فلو كنا نملك ٧٠٠ سهم في الشركة فكم تكون أرباحنا منها ؟
نضرب عدد الأسهم ٧٠٠ في ربح السهم الواحد ٣,٢ = ٢٢٤٠ ريال

طيب لو قال ان للشركة سياسة متبعة في توزيع الأرباح ، طبعاً حسب نمط المدير
بالمخاطر وينشأ الريق يحتجز الأرباح وما يوزع إلا شيء بسيط أو متخوف ويرشنا بالأرباح
أو معتدل ومتوازن ولو افترضنا أنا طحنا بالمخاطر وحنجز ما نسبته ٧٠% من الأرباح
يعني فقط ربح يوزع ٣٠% ، علوية نضرب صافي الربح الذي هو ٣٢,٠٠٠ في ٣٠% = ٩٦٠٠ ريال
هي التي ستوزع على المساهمين وحيث ان عدد أسهم الشركة هو ١٠,٠٠٠ إذا ربح
السهم الواحد = ٩٦٠٠ / ١٠,٠٠٠ = ٠,٩٦٦
وعدد أسهمنا ٧٠٠ سهم ضرب ربح السهم الواحد ٠,٩٦٦ = ٦٧٦ ريال ، هذا الذي جنيناه
من المخاطر سود الله وجهه

الاهلاك هو مصروف محسوب وليس مصروف مدفوع

ونصيب الوحدة منها متغيرة هي التي لا تتغير بحجم تغير الإنتاج : التكاليف الثابتة

ونصيب الوحدة منها ثابتة هي التي تتغير بحجم تغير الإنتاج : التكاليف المتغيرة

الخلاصة يجب ان نعرف ان
مدخلات نظام الإدارة المالية هي مخرجات النظام المحاسبي
قائمة الدخل دائماً تعبر عن فترة زمنية
قائمة المركز المالي دائماً تعبر عن لحظة معينة وتغيراتها مستمرة على الدوام

الاهلاك = اهلاك الاصول الصناعية + اهلاك الاصول التسويقية والادارية والعمومية

(التدفقات النقدية) مهم
التدفقات النقدية = صافي الربح + الاهلاك

الآن نشاهد قائمة المركز المالي وكما درسناها من قبل الاصول على اليمين
والالتزامات وحقوق الملكية على اليسار
ولكن لا بد ان نلاحظ ما بداخل المستطيلات التي عملتها وهي مهمة للغاية
لما سيأتي من فصول لاحقة
فالعلاء تأتي بعدها مباشرة أوراق القبض وتكون من ضمن الاصول وعلى النقيض من ذلك
فإن الموردون تأتي بعدها أوراق الدفع من ضمن قائمة الالتزامات على يسار قائمة المركز المالي
ونلاحظ أيضاً من ضمن الاصول أن المخزون يأتي معاه موردون دفعات مقدمة

: نلاحظ أيضاً أن حقوق الملكية في أسفل قائمة المركز المالي وعلى يساره تتكون من
الأسهم العادية، الأرباح المحتجزة، الاحتياطات
بينما نجد أن الأسهم الممتازة والسندات والقروض تمثل التزامات طويلة الأجل
فإذا صورنا ذلك في مخيلتنا وتم فهم بنود المركز المالي وبنود قائمة الدخل سهل علينا أغلب
أصول المقرر .

قائمة المركز المالي

الأصول	المبالغ	الالتزامات وحقوق الملكية	المبالغ
النقدية	٢.٠٠٠	قروض قصيرة الأجل	٥.٠٠٠
الاستثمارات المؤقتة	٣.٠٠٠	الموردون	٧.٠٠٠
العملاء	٦.٠٠٠	أوراق الدفع +	٥.٠٠٠
أوراق القبض +	٤.٠٠٠	عملاء دفعات مقدمة	٢.٠٠٠
مصرفات مدفوعة مقدماً	١٥.٠٠٠	مصرفات مستحقة	١.٠٠٠
المخزون +	٥.٠٠٠		
موردون دفعات مقدمة	٥.٠٠٠		
الأصول المتداولة	٤٠.٠٠٠	الالتزامات المتداولة	٢٠.٠٠٠
الأصول طويلة الأجل	٧٠.٠٠٠	قروض طويلة الأجل	١٠.٠٠٠
مجمع الإهلاك	١٠.٠٠٠	سندات	١٥.٠٠٠
		أسهم ممتازة	٢٠.٠٠٠
صافي الأصول طويلة الأجل	٦٠.٠٠٠	الالتزامات طويلة الأجل	٤٥.٠٠٠
		الأسهم العادية	٢٠.٠٠٠
		الاحتياطيات	١٠.٠٠٠
		الأرباح المحتجزة	٥.٠٠٠
		حقوق الملكية	٣٥.٠٠٠
الأصول	١٠٠.٠٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية	١٠٠.٠٠٠

الاحتياطيات هي جزء يتم تجنبه من الأرباح للعديد من الأغراض وتحتجز الاحتياطيات بنص القانون فتسمى : احتياطي قانوني ، وتحتجز كذلك بناء على النظام الأساسي للشركة فتسمى احتياطي نظامي

الأرباح المحتجزة: هي جزء يحتجز من الأرباح السنوية للشركة وفقاً لسياستها المالية بعد موافقة الجمعية العمومية

. وتحتجز بغرض اعادة الاستثمار والتوسع في المستقبل

وتعد الارباح المحتجزة والاحتياطات مصدر للتمويل الذاتي ، وبمعنى اخر مصدر تمويل داخلي كما انهما يلعبان دورا مهما في تدعيم القدرة الائتمانية للشركة ، حيث أن تراكم الاحتياطات والارباح المحتجزة يؤدي الى زيادة رقم حقوق الملكية وبالتالي تعد الضمانة الأولى لوفاء الشركة بالتزاماتها تجاه مقرضيها

بالنظر لقائمة المركز المالي أعلاه يمكننا حساب القيمة الدفترية للسهم وهي نصيب السهم من حقوق الملكية من خلال المعادلة التالية:

:القيمة الدفترية للسهم = حقوق الملكية / عدد الاسهم، أي
القيمة الدفترية للسهم = ٣٥.٠٠٠ / ١٠.٠٠٠ = ٣.٥ ريال

تقرير مجلس الادارة: هو تقرير يعده مجلس الادارة ويوجهه للمساهمين بشأن اداء الشركة في الفترة الموقع عنها التقرير ، ويشمل رأي مجلس الادارة للخطط المستقبلية

تقرير المراجع: هو تقرير محايد يعده مراجع حسابات الشركة ويقدمه للمساهمين والجمهور ، ويعد من اكثر التقارير نزاهة .

التقرير السنوي: تعده ادارة الشركة وتوزعه على المساهمين، ويشمل تقرير مجلس الادارة + تقرير المراجع والايضاحات المتممة للقوائم المالية

أسئلة : منقولة من ملخص الاخت الحان الله يمسيتها بالخير.

1. تعبر قائمة الدخل عن أداء الشركة لحظة اعدادها (خطأ) . والصواب قائمة المركز المالي
2. الأصول المتداولة هي كل اصل من أصول الشركة يمكن تحويله الى نقديه خلال فترة تتجاوز سنة ماليه (خطأ) . الصواب اقل من سنة ماليه لا تتجاوز
3. تتكون حقوق الملكية من بندين : رأس المال و الأرباح المحتجزة (خطأ) والصواب من ٣ بنود
4. هناك نوعان من المستثمرين هم : البنوك و شركات التأمين (خطأ) الصواب افراد وشركات والبنوك تعتبر من الشركات
5. يسعى المديرون الماليون لتحقيق الاستقرار في قيمة الشركة (خطأ) التصحيح / تعظيم
6. السندات و القروض طويلة الاجل تعد قروض على الشركة (صح)
7. قائمة المركز المالي هي قائمة تعبر عن وضع الشركة المالي خلال سنة ماليه (خطأ)
8. يُعد القسط المستحق من القروض طويلة الاجل خلال فترة تقل عن سنة من الالتزامات المتداولة (صح) لانه قسط من قرض خلال سنة ماليه
9. تُعد القوائم و التقارير الماليه مخرجات نظام الاداره الماليه (خطأ) التصحيح / المحاسبية المالية
10. الاحتياطات عبارة عن ذلك الجزء الذي يُحتجز من الأرباح السنويه التي تحققها الشركة و وفقاً لسياساتها الماليه (خطأ) التصحيح / الأرباح المحتجزة
11. يُعد الاحتياطي النظامي جزء من الأرباح يتم تجنبه بناء على نص القانون (صح)
12. ينبغي على المستثمرين دراسة و تحليل القوائم الماليه للشركات التي يستثمرون فيها بالفعل (صح)

الفصل الثالث: المؤشرات المالية.

تقاس اداء الشركة بالسلب او الايجاب من خلال مؤشرات مالية تعتبر معايير لقياس اداء الشركة وهذه المعايير او ماتسمى بالمؤشرات المالية تنقسم الى ٤ مؤشرات فقط نقرن فيما بينها وبين اداء الشركة من خلال نتائج اعمال السنة المالية.

وهذه المؤشرات هي:

- 1 الشركة في السنة الماضية.

اي مقارنة اداء ونتائج السنة بالسنة الماضية للشركة.

- 2متوسط الصناعة.

ويعني بها ان يتم دراسة اداء الشركات الاخرى في نفس المجال ومن ثم اخذ متوسط الاداء ومقارنته مع اداء الشركة.

-3أحد الشركات الرائدة.

وهي شركة تكون لها الحصة الأكبر في النصيب السوقي.

--4شركات أخرى مثيلة.

وهو مقارنة اداء الشركة بشركة مماثلة في نفس المجال ونفس الظروف كالمكان والانظمة الحكومية والطقس .. الخ.

استخدامات المؤشرات المالية، تستخدم المؤشرات المالية السابق ذكرها فيمايلي:

- 1قياس كفاءة وفعالية إدارة الشركة

- 2قدرة الشركة على البقاء والاستمرار

- 3قياس درجة المخاطرة التي تواجه الشركة

--4قياس مدى ثقة المستقرين في اداء الشركة

تذكر جيداً، بأنه لا يوجد مؤشر مالي واحد أو مجموعة واحدة من المؤشرات تعطي صورة كاملة عن المركز المالي للشركة، وانما تقيس اداء وفعالية الشركة.

اذن عرفنا فيما سبق بان المؤشرات المالية هي لقياس الاداء الفعلي للشركة , ويجب عدم الخلط بينها وبين ماسياتي لاحقاً بما يسمى بأبعاد التحليل المالي التي تنقسم إلى ٥ أبعاد مختلفة.

وهي كمايلي:

-1بعد النشاط

-2بعد الربحية

-3بعد السيولة

-4بعد المديونية

-5بعد القيمة السوقية

الابعاد هذه مهمة جداً في الاختبار اتوقع عليها مجموعة من الاسئلة
فيجب التركيز عليها وخصوصاً في التعريفات التي احاول ان ابسطها كفهم الى اقصى
درجة ممكنه ، ونبدء باول واهم الابعاد وهو بعد النشاط

بعد النشاط :

مؤشرات قياس نشاط الشركة

مجموعة مؤشرات تستخدم للحكم على مدى كفاءة وفعالية إدارة الشركة فيما يتعلق باستغلال أصولها أو استثماراتها
المختلفة ويقاس نشاط الشركة ب معدل الدوران

التعريفات مهمة للغاية واهم من القانون احيانا ولكثرتها لاينفع معها الحفظ بقدر مايكون هناك فهم وربط لكلمات دلالية بين

السؤال والمعني يقودنا الى معرفة الاختيار الصحيح

لاحظوا بالاحمر مؤشر قياس النشاط اقترن باصول الشركة .

وهذا سؤال جانا بالفصلي اسوقه لكم كنموذج لما اريد قوله:

س- تستخدم...للحكم على مدى كفاءة وفعالية ادارة الشركة فيما يتعلق باستغلال اصولها

مؤشرات النشاط

مؤشرات الربحية

مؤشرات المالية

مؤشرات المديونية

ارجو ان الفكرة وصلت ونطبق ذلك على بقية الابعاد الخمسة انفه الذكر

وبعد **النشاط** مقترن **بالاصول والمبيعات والدوران** , نشاط اي عجلة دوران ناخذها من هذا المفهوم

وقبل التطرق لهذه المؤشرات يجب علينا الاطلاع على قائمة المركز المالي وربط محتوياتها مع بعض كما نوهنا عليه سابقا داخل المستطيلات وهذه صورته للاطلاع.

قائمة المركز المالي

الأصول	المبالغ	الالتزامات وحقوق الملكية	المبالغ
النقدية	٢.٠٠٠	قروض قصيرة الأجل	٥.٠٠٠
الاستثمارات المؤقتة	٣.٠٠٠	الموردون	٧.٠٠٠
العملاء	٦.٠٠٠	أوراق الدفع	٥.٠٠٠
أوراق القبض	٤.٠٠٠	عملاء دفعات مقدمة	٢.٠٠٠
مصروفات مدفوعة مقدماً	١٥.٠٠٠	مصروفات مستحقة	١.٠٠٠
المخزون	٥.٠٠٠		
موردون دفعات مقدمة	٥.٠٠٠		
الأصول المتداولة	٤٠.٠٠٠	الالتزامات المتداولة	٢٠.٠٠٠
الأصول طويلة الأجل	٧٠.٠٠٠	قروض طويلة الأجل	١٠.٠٠٠
مجمع الإهلاك	١٠.٠٠٠	سندات	١٥.٠٠٠
		أسهم ممتازة	٢٠.٠٠٠
صافي الأصول طويلة الأجل	٦٠.٠٠٠	الالتزامات طويلة الأجل	٤٥.٠٠٠
		الأسهم العادية	٢٠.٠٠٠
		الاحتياطيات	١٠.٠٠٠
		الأرباح المحتجزة	٥.٠٠٠
		حقوق الملكية	٣٥.٠٠٠
الأصول	١٠٠.٠٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية	١٠٠.٠٠٠

نلاحظ ان العملاء مقرونة بأوراق القبض، والمخزون مقرون بموردون دفعات مقدمة، والموردون مقرون بأوراق الدفع وهذا مهم للغاية معرفته حتى يسهل علينا معرفة معادلة القوانين.

وبعد النشاط يتكون من ٨ مؤشرات هي:

- 1- معدل دوران العملاء ٢- دورة العملاء.
- 3- معدل دوران المخزون ٤- دورة المخزون.
- 5- معدل دوران الموردين ٦- دوره الموردون.
- 7- معدل دوران الأصول طويلة الأجل.
- 8- معدل دوران الأصول.

لفهم هذه الاختصارات حتى يسهل علينا فهم القانون
فكلمة معدل تعني قسمة

وكلمة دوران تعني صافي المبيعات فإذا شاهدنا كلمة دوران فهذا معناه صافي المبيعات الا في حالتين وهما: دوران
المخزون ودوران الموردون تصبح تكلفة المبيعات بدلاً من صافي المبيعات
والكلمة الأخيرة من القانون هي المقام

- 1- معدل دوران العملاء
عدد مرات تغطية صافي المبيعات لصافي حساب العملاء وأوراق القبض ، حيث يعكس مدى كفاءة إدارة حسابات العملاء
معدل دوران العملاء = صافي المبيعات / العملاء + أوراق القبض
ويكون الناتج بعدد مرات الدوران
2- دورة العملاء (متوسط فترة التحصيل)
متوسط فترة تحويل حسابات العملاء و أوراق القبض إلى نقدية ، حيث تقيس مدى كفاءة جهاز التحصيل بالشركة
ولإيجاد دورة العملاء فإننا نقسم عدد أيام السنة المالية والمقدرة ٣٦٠ يوم للسنة على عدد مرات دوران العملاء وينتج عن
ذلك عدد الأيام.
دورة العملاء = ٣٦٠ يوم / معدل دوران العملاء = يوماً

- 3- معدل دوران الموردين
عدد مرات تغطية تكلفة المبيعات لحسابات الموردين و أوراق الدفع ، تقيس كفاءة إدارة الشركة لحسابات الموردين و
أوراق الدفع
معدل دوران الموردين = تكلفة المبيعات / موردون + أوراق الدفع

- 4- دورة الموردين (متوسط فترة السداد)
متوسط فترة سداد حسابات الموردين وأوراق الدفع ، تقيس كفاءة إدارة الشركة في استغلال السياسات الائتمانية للموردين
دورة الموردين = ٣٦٠ يوم / معدل دوران الموردين

- 5- معدل دوران المخزون
عدد مرات تغطية تكلفة المبيعات لصافي حساب المخزون
صافي حساب المخزون = إجمالي المخزون – مخصص المخزون
يقيس مدى كفاءة الشركة في إدارة المخزون
معدل دوران المخزون = تكلفة المبيعات / صافي المخزون + موردون دفعات مقدمة

- 6- دورة المخزون (متوسط فترة التخزين)
مدة بقاء المخزون في المخازن من دخوله كبضاعة أو مادة خام حتى خروجه بشكل مبيعات ويقيس مدى كفاءة إدارة
المخزون بالشركة

دورة المخزون = ٣٦٠ يوم / معدل دوران المخزون

- 7- معدل دوران الأصول طويلة الأجل
عدد مرات تغطية صافي المبيعات لصافي الأصول طويلة الأجل
صافي الأصول طويلة الأجل = إجمالي الأصول طويلة الأجل – مجمع الإهلاك
ويقيس كفاءة الشركة في إدارة أصولها طويلة الأجل

معدل دوران الأصول طويلة الأجل = صافي المبيعات / صافي الأصول طويلة الأجل

8- معدل دوران الأصول

هو عدد مرات تغطية صافي المبيعات لإجمالي الأصول ويقاس كفاءة الشركة في إدارة أصولها

معدل دوران الأصول = صافي المبيعات / إجمالي الأصول

مهم جدا لاحظ بان الأصول و الاصول الطويلة الاجل ايضا ليست لها دورة واما دوران فقط

صورة لمؤشرات ابعاد النشاط مع الامثلة من الملزمه جزء الله من عمله خير.

٦- دورة العملاء = $\text{معدل دوران العملاء} = \frac{360}{10} = 36 \text{ يوم}$ ٧- دورة الموردون = $\text{معدل دوران الموردون} = \frac{360}{5} = 72 \text{ يوم}$ ٨- دورة المخزون = $\text{معدل دوران المخزون} = \frac{360}{4} = 90 \text{ يوم}$	١- معدل دوران العملاء = $\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي العملاء + اوراق القبض}} = \frac{100,000}{4000+6000} = \frac{100,000}{10,000} = 10 \text{ مرات}$ ٢- معدل دوران الموردين = $\frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{الموردين + اوراق الدفع}} = \frac{60,000}{5000+7000} = \frac{60,000}{12,000} = 5 \text{ مرات}$ ٣- معدل دوران المخزون = $\frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{المخزون + اوراق الدفع}} = \frac{60,000}{5000+10,000} = \frac{60,000}{15,000} = 4 \text{ مرات}$ ٤- معدل دوران الأصول طويلة الأجل = $\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي الأصول طويلة الأجل}} = \frac{100,000}{60,000} = 1.67 \text{ مره}$ ٥- معدل دوران الأصول = $\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{إجمالي الأصول}} = \frac{100,000}{100,000} = 1 \text{ مره}$
معدل دوران الأصول طويلة الأجل ليس لهما دورة معدل دوران الأصول	

البعد الثاني من ابعاد التحليل المالي هو:

تقييم ربحية الشركة :- ويحتوي على ٥ مؤشرات لقياس مدى قدرة الشركة على تحقيق أرباح أو معدلات عائد مناسبة على استثماراتها وعلى حقوق الملكية، والمؤشرات هي كمايلي:

1- هامش ربح التشغيل

يقيس مدى قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على أنشطة التشغيل (النشاط الرئيسي للشركة)

هامش ربح التشغيل = الربح التشغيلي / صافي المبيعات

2-العائد على المبيعات

يقيس مدى قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على أنشطتها) تذكروا دائما النشاط مقرون بالمبيعات وبالدوران)

العائد على المبيعات = العائد تعني دائما (صافي الربح)
عليه ممكن استنتاج القانون = صافي الربح / صافي المبيعات

3-العائد على الأصول

يقيس العائد على استثمارات الشركة

العائد على الأصول = صافي الربح / الأصول

4-العائد على الملكية

يقيس قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على حقوق الملكية
حقوق الملكية = الأسهم العادية + الاحتياطي + الأرباح المحتجزة

العائد على الملكية = صافي الربح / حقوق الملكية

5-القدرة الكسبية (قدرتها على الكسب على تحقيق ارباحا من خلال النشاط الرئيسي)

هي قدرة الشركة على تحويل أصولها إلى إيرادات من خلال أنشطتها العادية اي قبل الفوائد والضرائب

القدرة الكسبية = الربح التشغيلي / الاصول

البعد الثالث من ابعاد التحليل المالي هو:

تقييم سيولة الشركة

قياس مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير

ويشمل ثلاثة مؤشرات وهي :

1-نسبة التداول

مجموع الاصول المتداولة مقسومة على مجموع الالتزامات المتداولة

تقيس قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المتداولة من خلال تحويل أصولها المتداولة إلى نقدية) انظر الجدول ادناه)

2-نسبة التداول السريع

هو ناتج خصم المخزون من الاصول المتداولة مقسوم على الالتزامات المتداولة <) انظر الجدول ادناه)

3-نسبة النقدية

تقيس قدرة الشركة الفورية على سداد التزاماتها المتداولة

مجموع النقدية والاستثمارات المؤقتة في اوراق مالية مقسوما على مجموع الالتزامات المتداولة

ويتضح من خلال المؤشرات الثلاثة السابقة بأن الالتزامات المتداولة تأتي دائما في المقام وهذا يسهل علينا حفظ مؤشرات بعد السيولة

١- نسبة التداول =

$$\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الالتزامات المتداولة}} = \frac{40,000}{20,000} = 2 \text{ مرة}$$

٢- نسبة التداول السريع =

$$\frac{\text{الأصول المتداولة} - (\text{المخزون} + \text{الموردين دفعات مقدمة})}{\text{الالتزامات المتداولة}} = \frac{(5000+10,000)-40,000}{20,000} = 1.25 \text{ مرة}$$

٣- نسبة النقدية =

$$\frac{\text{النقدية} + \text{الاستثمارات المؤقتة}}{\text{الالتزامات المتداولة}} = \frac{32,000}{100,000} = 0.5 \text{ مرة}$$

الجدول مقتبس من الملزمة شكرا لمن اعدده.

البعد الرابع : تقييم مديونية الشركة

يقاس مدى استخدام الشركة للأموال المقترضة في تمويل أصولها المختلفة وكذلك الحكم على مدى قدرة الشركة على

الوفاء بديونها

ويجب التفرقة بين الالتزامات والديون ، الالتزامات هي ماعلى الشركة للغير بمناسبة حصول الشركة على الاموال بمعنى الشراء الآجل او الحصول على خدمات دون دفع مقابلها.

اما الديون أو القروض فتنشأ فقط بمناسبة حصول الشركة على أموال سواء لأجل قصير أو لأجل طويل

ولهذا البعد ٦ مؤشرات كما هو موضح بالجدول أدناه

١. نسبة الالتزامات للأصول =

$$\%65 = \frac{45,000+20,000}{100,000} = \frac{\text{الالتزامات قصيرة الاجل + الالتزامات طويلة الأجل}}{\text{إجمالي الأصول}}$$

٢. نسبة الالتزامات للحقوق الملكية =

$$\%185.7 = \frac{45,000+20,000}{35,000} = \frac{\text{الالتزامات قصيرة الاجل + الالتزامات طويلة الأجل}}{\text{إجمالي الحقوق الملكية}}$$

٣. نسبة الديون للأصول =

$$\%30 = \frac{15,000+10,000+5000}{100,000} = \frac{\text{ديون قصيرة الاجل + ديون طويلة الأجل + سندات}}{\text{إجمالي الأصول}}$$

٤. نسبة الديون للحقوق الملكية =

$$\%42.8 = \frac{10,000+5000}{35,000} = \frac{\text{ديون قصيرة الاجل + ديون طويلة الأجل}}{\text{إجمالي الحقوق الملكية}}$$

٥. عدد مرات تغطية الفوائد =

$$5 \text{ مرات} = \frac{50,000}{10,000} = \frac{\text{الربح قبل الفوائد والضرائب}}{\text{الفوائد}}$$

٦. مضاعف الملكية =

$$2.85 \text{ مرة} = \frac{100,000}{35,000} = \frac{\text{الأصول}}{\text{حقوق الملكية}}$$

ملاحظة: في حال كان موجود سندات في قائمة المركز المالي فإننا نضيفها للديون القصيرة والطويلة كما هو موضح بالفقرة رقم ٣ بالجدول اعلاه

البعد الخامس: تقييم السوق للشركة

ويشمل على مؤشران اثنان وهما :

1- مضاعف الربحية

هو عدد مرات تغطية سعر السهم السوقى لربح السهم.

سعر السهم بالسوق / ربحية السهم

ولا بد من ايجاد ربحية السهم أولاً = صافي الربح / عدد الاسهم العادية

ثم يحسب مضاعف الربحية وفق المعادلة السابقة

2- القيمة السوقية للقيمة الدفترية

ويقصد بها سعر السهم وهو سعر إغلاق السهم بالبورصة في نهاية جلسة التداول في نفس اليوم

القيمة السوقية للقيمة الدفترية للسهم

هي عدد مرات تغطية سعر السهم للقيمة الدفترية للسهم

= سعر السهم / القيمة الدفترية للسهم

القيمة الدفترية للسهم

هي نصيب السهم من حقوق الملكية

= حقوق الملكية / عدد الاسهم العادية

نعود للبعد الرابع من جديد ونسلط عليه مزيد من الضوء

وهو يعد مديونية الشركة وبه ٦ مؤشرات وفهمها وفهم مانتشير اليه افضل من حفظها

ولو امعنا النظر نجد ان ٢ منها نسبة الالتزامات و ٢ منها نسبة الديون

والخامس عدد مرات تغطية الفوائد والسادس مضاعف الملكية والمطلوب معرفة

كل مؤشر ماذا يقيس؟

نسبة الالتزامات للاصول

تقيس به مدى كفاءة الشركة لسداد التزاماتها قصيرة وطويلة الاجل ومدى استخدام الشركة للقروض في تمويل اصولها

نسبة الالتزامات لحقوق الملكية

تقيس مدى كفاية حقوق الملكية لسداد التزامات الشركة قصيرة وطويلة الاجل

نسبة الديون لحقوق الملكية

تقيس مدى كفاءة حقوق الملكية لسداد ديون الشركة قصيرة وطويلة الاجل

نسبة الديون للاصول

تقيس مدى اعتماد الشركة على تمويل اصولها من خلال الديون

عدد مرات تغطية الفوائد

تقيس عدد مرات تغطية الربح قبل الفوائد والضرائب لمدفوعات الفوائد ويعطي هذا المؤشر درجة الامان للمقرضين

مضاعف الملكية

يقيس الرفع المالي فكلما ارتفعت نسبته كلما كان اعتماد الشركة على التمويل بالمديونية اكبر

س- يعد مؤشر لقياس الرفع المالي.

مضاعف الربحية .

مضاعف الملكية.

معدل العائد على الملكية.

معدل العائد على الأصول.

س- من المعايير المستخدمة لتقييم الأداء المالي للشركات كل ما يلي ما عدا

متوسط معدل التضخم.

نتائج السنة الماضية.

نتائج شركة مثيلة

متوسط الصناعة

س- تستخدم.....الحكم على مدى كفاءه وفعالية اداره الشركة فيما يتعلق باستغلال اصولها

مؤشرات النشاط

مؤشرات الربحية

مؤشرات المالية

مؤشرات المديونية

س- مؤشرات المديونية تستخدم فى الحكم على مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل

صواب

خطأ بل قصيرة وطويلة الاجل. وقصيرة الاجل تعني مؤشرات السيولة

فلا بد ننتبه لهالنقطة زين.

س- يعد ارتفاع مؤشر ... اشارة واضحة لتبني ادارة الشركة هدف تعظيم قيمة الشركة.

معدل العائد على الاصول

مضاعف الربحية

مضاعف الملكية

القيمة السوقية للقيمة الدفترية

س- التدفق النقدي هو...

مجمل الربح + مجمع الاهلاك

صافي الربح + مجمع الاهلاك

مجمل الربح + الاهلاك

صافى الربح + الاهلاك

س- تستخدم ... فى قياس كفاءة وفعالية ادارة الشركة

مؤشرات النشاط

مؤشرات الربحية

مؤشرات المديونية

المؤشرات المالية

س- تعطي ... لمحة عن اداء الشركة ومدى متانة مركزها المالي.

مؤشرات النشاط

مؤشرات الربحية

مؤشرات المديونية

المؤشرات المالية

س- المؤشرات ... تستخدم فى الحكم على مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل

مؤشرات النشاط

مؤشرات الربحية
مؤشرات المديونية
مؤشرات السيولة

س- قد تؤدي عملية مقارنة مؤشر الشركة بمؤشر ... الى نتائج محبطة لادارة الشركة.
متوسط الصناعة

شركة رائدة
الشركة في السنة الماضية
لاشي مما ذكر

س- من اكثر الطرق شيوعا في تقييم اداء الشركات هو المقارنة بمؤشرات...
شركة مثيلة

متوسط الصناعة
شركة رائدة
الشركة في السنة الماضية

س- يتخلص المستثمرون من سهم الشركة عندما يكون ... عن مؤشر الصناعة
مضاعف الربحية مرتفع

مضاعف الربحية منخفض
مضاعف الملكية مرتفع
مضاعف الملكية منخفض

س- ينبغي على المستثمرين دراسة وتحليل القوائم المالية للشركات التي يستثمرون فيها بالفعل.
صواب - خطأ

س- اذا علمت ان سعر اغلاق سهم ما ٢٠ ريال وكانت حقوق الملكية 200000 وعدد الأسهم 10000 ، فان القيمة
السوقية للقيمة الدفترية تساوى

1

2

صفر

لاشي مما سبق.

الحل: نطلع القيمة الدفترية اولا وهي حقوق الملكية / عدد الاسهم = 20,000 / 10,000 = 200,000 ريال
ثانيا نطلع القية السوقية للقيمة الدفترية = سعر السهم / القيمة الدفترية = ٢٠ / ٢٠ = ١

س- اذا كانت صافي المبيعات لشركة ما ١٠٠٠٠ ، والتكلفة المتغيرة 3000 ، والتكلفة الثابتة 2000 ، والايرادات الأخرى
٢٠٠٠. فان الربح التشغيلي يكون :

5000

7000

3000

لاشي مما سبق

لو رجعنا الى صورة قائمة الدخل نرى ذلك واضح صافي المبيعات ناقص التكاليف المتغيرة والثابتة يعطينا الربح التشغيلي

س- دخل الشركة من نشاطها الرئيسي

مجمل الربح

الربح التشغيلي

الربح قبل الفوائد والضرائب

الربح قبل الضرائب

س- يتم خصم الفوائد في قائمة الدخل من بند:

الربح التشغيلي.

مجمل الربح.

صافي الربح قبل الفوائد والضرائب.

صافي الربح قبل الضرائب.

قيمة الشركة السوقية تتمثل في حاصل ضرب القيمة السوقية للسهم:

A. عدد الأسهم المصدرة.

B. عدد أسهم الخزينة.

C. عدد الأسهم المجزئة .

d. لاشئ مما سبق.

س- التدفقات النقدية هي عبارة عن **مجمل** الربح مضافا اليها **مجمع** الاهلاك.

صح - خطأ

س- كلما زاد عدد مرات تغطية الفوائد زاد ذلك من درجة الأمان للمقرضين

صواب - خطأ

س- تقيس نسبة قدرة الشركة الفورية على سداد التزاماتها المتداولة.

A. التداول.

B. التداول السريع.

C. النقدية.

d. كل ما سبق.

أشهر النماذج التي يستخدمها المحللون الماليون في دراسة وتحليل والربط بين المؤشرات المالية

نموذج ديونت : مهم جدا اتوقع فيه سؤالين بالاختبار

يستخدم **لتحليل العائد على الملكية** , كما يقوم **بتفكيك العائد** على ملكية الشركة إلى **٣ مكونات** رئيسية هي:

• **العائد على المبيعات** (وهذا من مؤشرات **بعد الربحية**)

• **معدل دوران الأصول** (وهذا من مؤشرات **بعد النشاط**)

• **مضاعف الملكية** (وهذا من مؤشرات **بعد المديونية**)

العائد على الملكية بنموذج ديونت = العائد على المبيعات × معدل دوران الأصول × مضاعف الملكية

ومن مميزاته في التحليل المالي هو:

-يمكن المستثمر من التعرف على مدى فعالية الشركة في استخدام التمويل بالملكية

-يمكن تحديد نقاط قوة وضعف الشركة ورصد مصادرها

لان الغرض الاساسي من التحليل المالي -:

هو تحليل نشاط الشركة بدقه لتحديد نقاط القوة والضعف وبالتالي العمل على معالجة نقاط الضعف ودعم النقاط القوية في

اداء الشركة

مهم

قانون العائد على الملكية احد مؤشرات الربحية هو جزء من قانون ديونت ويعطي نفس النتيجة اللي يعطينا لها العائد

على الملكة بنموذج ديونت ، اي نفس الناتج ولكن تختلف الطريقة.

س - -العائد على الملكية بطريقة ديونت هو تفاعل اربع مؤشرات ماليه (صح - خطأ) ثلاث مؤشرات

س -العائد على الملكية بطريقة ديونت هو تفاعل مؤشر الربحية مع النشاط مع **السيولة** (صح - خطأ) (المديونية

س -العائد على الملكية بطريقة ديونت هو تفاعل مؤشر النشاط مع الربحية مع **الاداء السوقي** للشركة (صح - خطأ)

المديونية

س -العائد على الملكية بطريقة ديونت هو تفاعل مؤشر ؟ (مهم جدا)

أ .الربحية والنشاط والسيولة

ب .المديونية والسيولة والاداء السوقي

ج .الاداء السوقي والسيولة

د .الربحية والنشاط والمديونية

خلصنا بحمد الله موضوع المستر الفرنسي ديونت والان نبدء في موضوع

هام جدا جدا اتوقع عليه ٤ اسئلة بالقليل وهو:

دورة التشغيل

لها علاقة مباشرة في النشاط الرئيسي للشركة

وهي الفترة الزمنية من تاريخ الشراء الآجل حتى تاريخ التحصيل مروراً بمرحلة السداد ثم البيع

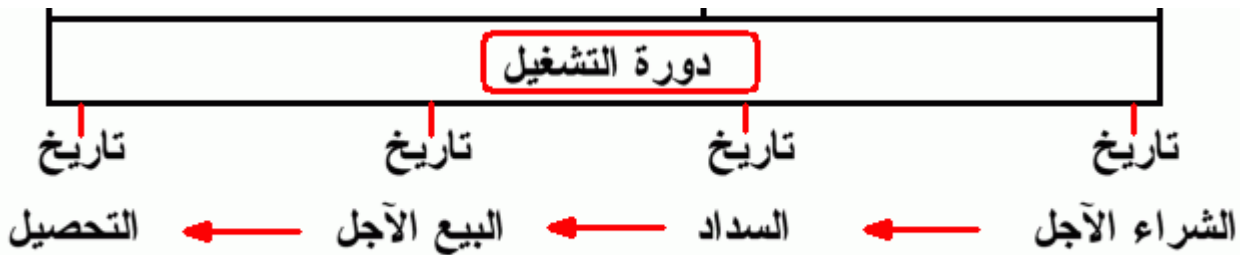
اذا مكونات دورة التشغيل ٤ وهم

الشراء الآجل - السداد - البيع الآجل - التحصيل

مهم جدا حفظها ومهم ترتيبها والاسهل فهمها كالآتي:

اعتبر نفسك تاجر فانت تختار **شراء** بضاعة معينة من مصنع ما ثم **تسدد** قيمتها وتعرضها **للبيع** ثم **تتحصل** على قيمة بيعها ، هذا باختصار دورة التشغيل.

وعلى ضوء ماذكر يجب تثبيت الجدول التالي في المخيخ لان فهمه يقودنا لفهم دورة التشغيل



الان نتعرف على ٤ دورات مهمة للغاية هي مكونات دورة التشغيل

فدورة التشغيل هي الاعم والاشمل ويدخل فيها ٤ دورات منتظمة

اولا : دورة الموردين ، وتعنين من ورد لنا البضاعة بالعامية وتبدء من

تاريخ الشراء حتى تاريخ السداد بعد ان يستلم التاجر فلو سه (فيها حاجه دي ؟)

ثانيا: دورة النقدية ، وتبدء من تاريخ التعامل بالنقد وهو من تاريخ السداد مروراً بتاريخ البيع الآجل الى تاريخ التحصيل

ثالثا دورة المخزون ، وتبدء من تاريخ شراء البضاعة مروراً بالسداد الى تاريخ البيع بالاجل

رابعا دورة العملاء وتبدء من تاريخ البيع على العملاء الى تاريخ السداد

ولايهم ايهما اولاً او رابعاً اهم شيء من تبدء كل دورة ومتى تنتهي

ولفهم ذلك جيد وبيسر وسهولة لاحظ الجدول التالي

ويوضح الشكل التالي المفاهيم المرتبطة بدورة التشغيل.



تاريخ	تاريخ	تاريخ	تاريخ
التحصيل	البيع الآجل	السداد	الشراء الآجل

ومن خلال الجدول نقول ان:

دورة المخزون + دورة العملاء = دورة التشغيل لانهم يغطوا كامل المدة من تاريخ الشراء الى التحصيل

ونقول ايضا ان:

دورة الموردين + دورة النقدية = دورة التشغيل لانهم يغطوا نفس المدة الزمنية من تاريخ الشراء الى تاريخ السداد

ويجب عدم الخلط فيما بينهم بل كما جاء بالجدول

اذا عناصر دورة التشغيل هم دورة العملاء ودورة الموردين ودورة المخزون وجميعهم من مؤشرات بعد النشاط ويمكننا ايجاد قيمته اي واحدة منهم ماعدا دورة النقدية فليس لها معادلة لمعرفة قيمتها وهذا هو جوهر الموضوع ومحل سؤال في الاختبار ، كيف نجد قيمة دورة النقدية وفق معطيات يزودنا بها وقبل التطرق الى ايجاد دورة النقدية نأخذ بريك ونعيد النظر بتمعن في الجدول السابق.

طبعاً الجميع عارف كيف نطلع دورة العملاء والموردين والمخزون في مؤشرات بعد النشاط وهي ايجاد معدل الدوران سوى للعملاء او المخزون او الموردين ثم نقسم الناتج على ٣٦٠ يوم حتى نحصل على دورة كلا منهم

انا راح اعطي قيمتهم في المثال التالي وذلك للحصول على دورة النقدية

مثال: اذا كانت دورة العملاء ٣٦ يوم ودورة الموردين ٧٢ يوم ودورة المخزون ٩٠ يوم فابعد عدد ايام دورة النقدية ؟ طبعاً محال ذلك مالم نجد دورة التشغيل اولا وهذا شيء بسيط للغاية لان دورة التشغيل هي احد امرين اما دورة المخزون + دورة العملاء

او دورة الموردين + دورة النقدية وهي المطلوب ايجادها وقيمتها مجهولة

اذا دورة التشغيل = دورة المخزون + دورة العملاء = ٣٦ + ٩٠ = ١٢٦ يوم

عليه فان دورة النقدية هي : دورة التشغيل - دورة الموردين = ١٢٦ - ٧٢ = ٥٤ يوم

رأس المال العامل = إجمالي الأصول المتداولة

اسئلة:

نموذج Dupont يستخدم:

لدراسة وتحليل مصادر واستخدامات الاموال

للعائد على الملكية

صح

خطا

-التحليل المالي مرتبط ارتباط وثيق بالمؤشرات المالية وليس بمعزل عنها ؟

صح

خطا

يعتمد نموذج Dupont على تفكيك ملكية الشركة الى:

3اقسام رئيسية

صح

خطا

العائد على الملكية = العائد على المبيعات × معدل دوران الأصول × مضاعف الملكية.

صح

خطا

من مميزات نموذج Dupont انه:

يمكن المستثمر من التعرف على مدى فعالية الشركة في استخدام التمويل بالملكية.

يمكن تحديد نقاط قوة وضعف الشركة ورصد مصادرها.

جميع ماذكر

دورة التشغيل من نماذج التحليل المالي وهي:

الفترة الزمنية من تاريخ الشراء الأجل حتى تاريخ التحصيل مروراً بمرحلة السداد ثم البيع الأجل صح

خطا

س التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للشركة تكون خلال الفترة التي تعد عنها القوائم المالية

صح

خطا

ان المكونات الرئيسية لدورة التشغيل هي :- نشاط التحصيل ، نشاط البيع ، نشاط الأصول ، نشاط الشراء

صح

خطا

مكونات دورة التشغيل :- نشاط التحصيل ، نشاط البيع ، نشاط السداد ، نشاط الشراء على الترتيب

صح

خطا

فترة التشغيل هي فترة زمنية تبدأ من:

تاريخ الشراء الاجل حتى تاريخ التحصيل مروراً بمرحلة السداد والبيع الاجل

اول يوم بالسنة المالية ١-١ وتنتهي في اخر يوم بالسنة المالية ٣٠-١٢

صح

خطا

دورة التشغيل تحتوي على عدة نشاطات بالترتيب:

نشاط الشراء - نشاط السداد - نشاط البيع - نشاط التحصيل

نشاط الشراء - نشاط البيع - نشاط السداد - نشاط التحصيل

دورة التشغيل تؤدي إلى تدفق الأموال من وإلى الشركة وتتصف التدفقات بعدم التزامن و عدم التأكد

صح
خطا

عدم التزامن ينتج:

بسبب أن الأموال تخرج لتسديد ثمن المشتريات من المواد أو البضائع قبل أن تقوم الشركة ببيعها و دخول الأموال

صح
خطا

عدم التأكد ينتج لأن المبيعات المتوقعة والتكلفة المرتبطة بها أمور غير مؤكده التشغيل الجيد

صح
خطا

دورة النقدية ليس لها مؤشر مالي

صح
خطا

تبدء دورة النقدية من لحظة التعامل بالنقد من نشاط السداد مروراً بفترة البيع حتى نشاط التحصيل

صح
خطا

الدورات المرتبطة بدورة التشغيل هي:

دورة المخزون - دورة العملاء - دورة الموردين - دورة النقدية

صح
خطا

نكمل مراجعتنا بموضوع مهم جاء منه في الاختبار الفصلي ٥ اسئلة

ولن يخلو الاختبار النهائي من سؤالين الى ٤ من هذا الموضوع المحبب للدكتور

وهو : قائمة التدفقات النقدية

ركزوا بالاسم: قائمة .. تدفقات .. نقدية ، اذا نحن نتحدث عن **قائمة للأموال والفلوس**

المتدفقة من وإلى الشركة ، اي اموال داخلة واموال خارجة ، اكرر ركزوا زين وموبايلي واس تي سي عليها.

نتكلم عن اموال ، فلوس ، درايم

فكل مانحصل عليه من اموال تسمى **استخدامات الاموال** وهي الاموال الداخلة في خزينة الشركة

واي اموال ندفعها وتخرج من خزيتنا نسميها **مصادر الاموال** اي اموال خارجة.

والقائمة التي نقيس عليها مصادر الاموال واستخدامات الاموال هي **قائمة المركز المالي**.

وبعد المقدمة التمهيدية للتعرف على معنى مصادر واستخدامات ، ندخل بالجد

كلنا نعرف بان قائمة المركز المالي كما درسنا بالمحاسبة المالية تنقسم الى قسمين

قسم يمين مدين وفي الاصول وقسم يسار دائن عبارة عن الالتزامات او الخصوم وحقوق الملكية

وقائمة التدفقات النقدية تتخذ نفس النمط قسم يمين يسمى استخدامات الاموال وقسم يسار مصادر الاموال ، ولكنها (لاتهتم

بدائن ومدين) ولكن بالفلوس فقط دخلت فلوس نخطه يمين (استخدام) وطلعت فلوس نخطها يسار (مصادر)

مثال الارض تعتبر اصول ونوعها مدين وعندما نبيعها نفقدها كاصل ثابت لكن نحصل على اموال من بيعها وتدخل الخزينه فلوس تدفقات نقدية داخلية اي استخدام يعني يمين.

وايضا الالتزامات هي في الجهة اليسرى في قائمة المركز المالي لانها خصوم والتزامات لكن ان زادت بقرض من البنك بمبلغ معين وليكن مليون ريال مثلا فهذا القرض هو نقود اموال ستدخل خزينه الشركة فيتالي تنتقل من اليسار الى اليمين في قائمة التدفقات النقدية لانها اصبحت استخدام,

ايضا المصروفات في قائمة المركز المالي مدين بالجهة اليمنى لكن في حالة قمنا بدفع المصروفات هنا نقول بان هناك اموال ونقود خارجة من الشركة وتعتبر مصادر ونضعها في يسار القائمة

وايضا شراء مبنى للشركة هو دخول اصل ثابت اي يمين في المركز المالي لكن الشراء تم بخروج اموال من الشركة قيمة المبني فخرجها اي تدفقات مالية خارجة (مصادر) ونضعها يسار

نستنتج اننا نتتبع دخول وخروج الاموال ونصنفها اما داخله (استخدام) او خارجة (خارجه)

وتعد قائمة التدفقات النقدية (بطريقتين)

الطريقة الاولى: الاساس النقدي

الطريقة الثانية: اساس راس المال العامل

اولا: الاساس النقدي

- اي بنود يطراء عليها نقص نضعها بين قوسين حتى نميزها عن باقي البنود
- اي بندون لايطراء عليه زيادة او نقصان نتجاهلها من حساباتنا
- لايتم حساب التغير في الاجمالي مثل اجمالي الالتزامات المتداولة او اجمالي الاصول المتداولة او اي اجمالي لاننا احتسبناها في البنود.

الان نستعرض قائمة المركز المالي وتم وضع التغيرات عليه النقص بين قوسين ومدين يمين ودائن يسار وعلينا ان ننظر في كل بند ان كان يمثل اموال داخله نقيه باليمين استخدام وان كان يمثل اموال خارجه نضعة يسار مصادر

وهذه قائمة المركز المالي نشاهدها ونتمعن فيها قبل اعداد قائمة التدفقات النقدية

التحليل المالي

التغيرات في بنود قائمة المركز المالي

الأصول	التغير	الالتزامات وحقوق الملكية	التغير
النقدية	٢٠	قروض قصيرة الأجل	(١٠٠)
الاستثمارات المؤقتة	١٠٠	موردون وأوراق دفع	١٥٠
عملاء وأوراق قبض	١٥٠	عملاء دفعات مقدمة	١٠٠
مصروفات مدفوعة مقدماً	(٢٠)	مصروفات مستحقة	(٥٠)
مخزون	١٠٠	قروض طويلة الأجل	٥٥٠
موردون دفعات مقدمة	(١٥٠)	الاحتياطيات	٢٠
صافي الأصول طويلة الأجل	٥٠٠	الأرباح المحتجزة	٣٠

بعد ان شاهدنا قائمة المركز المالي نقوم باعداد قائمة التدفقات النقدية ونلاحظ بان كل بند تعرض للنقص في قائمة المركز المالي تغير موقعه في الجهة المعاكس في قائمة التدفقات النقدية وهذا يسهل علينا احتسابه مصدر او استخدام وتذكر جيداً: **يشترط تساوى جانبي الاستخدامات والمصادر في قائمة التدفقات النقدية** كما هو الحال في قائمة المركز المالي.

إعداد قائمة التدفقات النقدية من خلال تصنيف التغيرات التي طرأت علي بنود قائمة المركز المالي، وذلك كما يلي:

قائمة التدفقات النقدية

التغير	المصادر	التغير	الاستخدامات
أموال تخرج من الشركة	أولاً: نقص الأصول	أولاً: زيادة الأصول	
مصادر	١٥٠	٢٠	النقدية
	٢٠	١٠٠	الاستثمارات المؤقتة
	١٥٠	١٥٠	عملاء وأوراق قبض مخزون
تبقى كما هي لم يحدث عليها أي تغيير ولكنها في قائمة الاستخدام	١٠٠	٥٠٠	صافي الأصول طويلة الأجل
	٥٥٠		ثانياً: نقص الالتزامات
		١٠٠	قروض قصيرة الأجل
	٢٠	٥٠	مصروفات مستحقة
	٣٠		ثالثاً: نقص حقوق الملكية
	١٠٢٠	١٠٢٠	إجمالي الاستخدامات
	إجمالي المصادر		إجمالي الاستخدامات

-ثانياً: أساس رأس المال العامل

هي أبسط من الأولى لأن الطريقة الأولى ناخذ البنود ونتجاهل الاجمالي
 اما هنا نتجاهل البنود وناخذ الاجمالي ونعمل نفس عملنا بالطريقة الأولى الأساس النقدي
 فقط ناخذ إجمالي الأصول وإجمالي الالتزامات بدون البنود كما بالشكل التالي لقائمة المركز المالي وقائمة التدفقات النقدية
 على أساس راس المال العامل:

التغيرات في بنود قائمة المركز المالي

الأصول	التغير	الالتزامات وحقوق الملكية	التغير
الأصول المتداولة	٢٠٠	الالتزامات المتداولة	١٠٠
صافي الأصول طويلة الأجل	٥٠٠	قروض طويلة الأجل	٥٥٠
		الأرباح المحتجزة	٢٠
		الاحتياطيات	٣٠

وهنا قائمة التدفقات النقدية على اساس راس المال العامل

قائمة التدفقات النقدية

الاستخدامات	التغير	المصادر	التغير
أولاً: زيادة الأصول		أولاً: نقص الأصول	
الأصول المتداولة	٢٠٠	ثانياً: زيادة الالتزامات	
صافي الأصول طويلة الأجل	٥٠٠	الالتزامات المتداولة	١٠٠
		قروض طويلة الأجل	٥٥٠
ثانياً: نقص الالتزامات		ثالثاً: زيادة حقوق الملكية	
		الاحتياطيات	٢٠
ثالثاً: نقص حقوق الملكية		الأرباح المحتجزة	٣٠
إجمالي الاستخدامات	٧٠٠	إجمالي المصادر	٧٠٠

تنويه : اشكال الجداول ربما لن تأتي بالاختبار بل هي فقط للشرح والفهم ولكن ستاتي اسئلة كما هو موضح ادناه او مشابه لها تقريبا وهي من اسئلة الدكتور وغيره

اسئلة:

-من بنود الاستخدامات للأموال في قائمة التدفقات النقدية كل ما يلي ما عدا:

- A.زيادة النقدية.
- B.زيادة الاستثمارات المؤقتة.
- C.زيادة المخزون.
- D.زيادة موردين دفعات مقدمة.

-لا يشترط تساوى جانبى الاستخدامات والمصادر في قائمة التدفقات النقدية

صواب - خطأ

-من بنود مصادر الأموال في قائمة التدفقات النقدية كل مايلي ماعدا :
زيادة الاحتياطات.
زيادة موردين وأوراق دفع.
زيادة القروض.
زيادة صافي الاصول طويلة الأجل.

-صافي رأس المال العامل هو اجمالي الأصول المتداولة
صواب - خطأ

-من بنود الالتزامات المتداولة في قائمة المركز المالي.
A.الموردون.
B.العملاء دفعات مقدمة.
C.مصروفات مستحقة.
D.كل ما سبق.

-يعد كل نقص في الالتزامات وحقوق الملكية مصدرا للأموال .
صواب - خطأ

كل ماسبق من اسئلة جاتنا في الاختبار الفصلي في هذا الموضوع عليه يرجى الاهتمام به

س: من مصادر الاموال:
زيادة مصروفات مدفوعة مقدما
نقص عملاء دفعات مقدمة
زيادة موردين دفعات مقدمة
زيادة ارصدة مصروفات مستحقة

الفصل الخامس : التخطيط المالي

ربما يجينا التعريف بالاختبار وحتى يرسخ بالراس نقول ان :
التخطيط = التنبؤ ولكب بماذ نتنبأ ؟ التنبؤ دائما يكون بالمستقبل اذا
التخطيط = التنبؤ بالمستقبل ، طيب هل التخطيط هو التنبؤ بالمستقبل فقط؟
الجواب خطأ فلايكفي نتنبئ بالمستقبل ونرقد بعدها لابد ان يكون هناك (استعداد له)
اذا اكتمل تعريف التخطيط وهو: التنبؤ بالمستقبل والاستعداد له
اما المالي = الاحتياجات المالية.
اذا تعريف التخطيط المالي هو: **التنبؤ بالاحتياجات المالية المستقبلية والاستعداد بتدبير تلك الاحتياجات من مصادرها باقل تكلفة وافضل الشروط.**
وهو اهم احد الوظائف للادارة المالية من وجهة النظر الادارية

-أدوات تقدير الاحتياجات المالية المستقبلية -1 اسلوب النسبة الثابتة -2 تحليل التعادل -3 اسلوب النسبة المؤوية من المبيعات -4 الرفع المالي -5 الموازنة النقدية -6 الرفع التشغيلي او الرفع الكلي
ينقسم التخطيط المالي حسب النطاق الزمني الى نوعين:
-التخطيط المالي قصير الاجل ويمتد الى فترة ربما تصل الى سنتين ويهتم بالموازنة والقوائم المالية

قائمة الدخل وقائمة المركز المالي وهم مهتم بالشركات التي يتصف نشاطها بالموسمية والتقلبات.

-التخطيط المالي طويل الاجل وهو من سنتين الى ١٠ سنوات وهو احد الدعامات الاساسية والهامة لبقاء الشركة وتوضع من خلاله **الخطط قصيرة الاجل** والسياسات المالية مثل سياسة التمويل الذاتي وسياسة الائتمان وسياسة توزيع الارباح والتحصيل وغيرها من السياسات المالية ويهتم بالشركات التي يمتاز نشاطها بالديمومة والاستقرار وليس بالتقلبات الموسمية.

س: ادوات تقدير الاحتياجات المالية المستقبلية هي:-

أ . قائمة الدخل

ب . قائمة المركز المالي

ج . مؤشرات الربحية

د - **لاشئ مما سبق**

س : يستخدم المدير المالي عدداً من الادوات الماليه هي :-

أ . تحليل التعادل

ب . اسلوب النسبة الثابتة

ج . الرفع المال

د- **كل ماسبق**

وعلى ضوء ما ذكر اعلاه عن التخطيط المالي قصير وطويل الاجل نطرح هذا السؤال المهم:

سؤال: متى يكون خيار القرض أفضل من أي مصدر تمويلي آخر؟ الجواب: إذا كان ذو فترة زمنية أطول، وفي نفس الوقت بمعدل فائدة اقل.

والتخطيط المالي هو توقع بالمستقبل وفق معطيات ومن خلال ادوات وليس مؤكد وله علاقة وثيقة بجميع التخطيطات الاخرى مثل التخطيط الانتاجي والتخطيط التسويقي والتخطيط اليشري .. الخ.

اسئلة:

-تكمّل أهمية التخطيط المالي باستخدام الموارد المالية استخدام أمثل؟

صح

خطا

-هناك علاقة وثيقة بين التخطيط المالي والتخطيط الإنتاجي؟

صح

خطا

-التخطيط المالي يوفر الجهد والمال والوقت ويساعد على التعرف على الاحتياجات المالية المستقبلية؟

صح

خطا

-التخطيط المالي يساعد على الحصول على الموارد المالية بأفضل الشروط؟

صح

خطا

-سداد السندات يندرج تحت التخطيط المالي قصير الاجل؟

صح

خطا) السندات طويلة الاجل اما الفوائد قصيرة الاجل)

-يعتمد التخطيط طويل الاجل على قائمة الدخل المتوقعة

صح

خطا

-اندماج شركتين مع بعض يعتبر من مثال للتخطيط قصير الاجل؟

صح

خطا

بعد ان تعرفنا على التخطيط المالي بنوعية القصير والطويل الاجل وان هناك ادوات تقدر احتياجات التخطيط المالي وهي ٦ ادوات نستعرض اهمها، والتي ستفقدنا الى الجانب الرياضي والمعادلات والقوانين، وسوف اسعى لتبسيطها قدر الامكان.

تحليل التعادل التخطيط المالي باستخدام
يركز هذا الاسلوب على **تخطيط الربح** حيث أنه عند تساوي التكاليف الكلية مع ايراداتها
فالشركة **لا** تحقق أرباح أو خسائر ويكون حجم المبيعات هو حجم مبيعات التعادل ويمكن
أيضا من **خلال هذا الاسلوب تحديد قيمة مبيعات التعادل** (اذا من اسمه باين تعادل الكفتين التكاليف الكلية = الايرادات)

التكاليف الكلية = الإيرادات يعني الناتج = صفر
ولابد ان نعرف بان: التكاليف الكلية = التكاليف الثابتة + المتغيرة

سؤال : بماذا يفيد استخدام التعادل في التخطيط المالي ؟
الجواب: لمعرفة الحد الأدنى للإنتاج لتغطية التكاليف لان بعدها ام ربح بالزيادة في القيمة او خسارة بالنقصان.

وهناك 5 قوانين مهمة للتعادل تختلف باختلاف المسمى **هل هو كمية مبيعات ام قيمة مبيعات ، هل هو نسبة الهامش ام المستهدف ام الربح .**

نشوف اول القوانين كمية مبيعات التعادل ونتعرف عليه

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

الان نطبق القانونين تباعا على المثال التالي:

مثال

تبلغ التكاليف الثابتة لشركة الشرقية للأسمنت ١.٠٠٠.٠٠٠ ريال،
والتكلفة المتغيرة للطن ١٥٠ ريال، وسعر بيع الطن ٤٠٠ ريال، فإنه يمكننا
الاستفادة من المعلومات السابقة في حساب كمية التعادل، وذلك بافتراض
مستويات مختلفة من المبيعات تتراوح بين ١.٠٠٠ طن و ٦.٠٠٠ طن أسمنت

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

وبالتطبيق في تلك المعادلة، يتضح أن:

$$\text{كمية المبيعات التعادل} = \frac{1.000.000}{150 - 40} = 4.000 \text{ طن}$$

ويمكن حساب قيمة مبيعات التعادل وذلك كما يلي:

$$\text{قيمة مبيعات التعادل} = \text{كمية مبيعات التعادل} \times \text{سعر بيع الوحدة}$$

$$\text{قيمة مبيعات التعادل} = 4.000 \times 400 = 1.600.000 \text{ ريال}$$

القانون الثاني وهو نسبة هامش المساهمة
ومن خلاله أيضا نحسب قيمة مبيعات التعادل

$$\frac{\text{سعر بيع الوحدة} - \text{التكلفة المتغيرة}}{\text{سعر بيع الوحدة}} = \text{نسبة هامش المساهمة}$$

وبالتطبيق في تلك المعادلة، يتضح أن:

$$0.625 = \frac{150 - 400}{400} = \text{نسبة هامش المساهمة}$$

وتُحسب قيمة التعادل بالمعادلة التالية:

$$\frac{\text{التكاليف الثابتة}}{\text{نسبة هامش المساهمة}} = \text{قيمة مبيعات التعادل}$$

وبالتطبيق في تلك المعادلة، يتضح أن:

$$1.600.000 \text{ ريال} = \frac{1.000.000}{0.625} = \text{قيمة مبيعات التعادل}$$

خلصنا من فلسفة تحليل التعادل في تحديد حجم وقيمة مبيعات التعادل
 واما الان فيمكننا ان نستخدم فلسفة تحليل التعادل في **الحجم والقيمة**
والتي تستهدف لتحقيق ارباح وتسمى بالربح المستهدف فاذا جانا في
 المثال السابق وقال اذا كانت ادارة الشركة تستهدف تحقيق ربح ٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال
 ,فان كمية المبيعات المستهدفه تكون ؟ هنا لابد ان نطبق القانون الثالث ايجاد
 كمية المبيعات المستهدفه وفق القانون التالي:

القانون الثالث لقوانين التعادل: كمية المبيعات المستهدفة

$$\frac{\text{التكاليف الثابتة} + \text{الربح المتوقع}}{\text{سعر بيع الوحدة} - \text{التكلفة المتغيرة للوحدة}} = \text{كمية المبيعات المستهدفة}$$

$$\text{كمية المبيعات المستهدفة} = \frac{٢.٠٠٠.٠٠٠ + ١.٠٠٠.٠٠٠}{١٥٠ - ٤٠٠} = ١٢.٠٠٠ \text{ طن}$$

ويمكن كذلك استخدام فلسفة تحليل التعادل في تحديد رقم الربح المتوقع عند حجم مبيعات معين، فإذا كانت المبيعات المستهدفة في عام ٢٠١١ هي ١٠.٠٠٠ طن من الأسمنت، فإن رقم الربح المتوقع يمكن حسابه كما يلي:

$$\text{الربح المتوقع} = \frac{\text{كمية المبيعات} \times (\text{السعر} - \text{التكلفة المتغيرة})}{\text{التكاليف الثابتة}}$$

وبالتطبيق في تلك المعادلة، يتضح أن:

$$\text{الربح المتوقع} = \frac{(١٥٠ - ٤٠٠) \times ١٠.٠٠٠}{١.٠٠٠.٠٠٠} = ١.٥٠٠.٠٠٠ \text{ ريال}$$

القانون الخامس والاخير في التعادل هو: كمية مبيعات التعادل النقدي

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

وبالرجوع لرقم التكاليف الثابتة لشركة الشرقية للأسمنت ١.٠٠٠.٠٠٠ ريال، والتكلفة المتغيرة للطن ١٥٠ ريال، وسعر بيع الطن ٤٠٠ ريال، وإذا علمنا أن رقم الإهلاك ٢٥٠.٠٠٠ ريال فمن تلك المعلومات يمكننا حساب كمية مبيعات التعادل النقدي وذلك كما يلي:

$$\text{كمية مبيعات التعادل النقدي} = \frac{٢٥٠.٠٠٠ - ١.٠٠٠.٠٠٠}{١٥٠ - ٤٠٠} = ٣.٠٠٠ \text{ طن}$$

ملاحظة مهمة : يجب التركيز على القانون الاول والثاني والاخير فقط لانهم هم اهتمام الاستاذ

السؤال الاول

جميع البنود التالية تتغير بتغير المبيعات عند اعداد قائمة المركز المالي المتوقعة ما عدا

a. النقدية والعملاء وأوراق القبض.

B. صافي الأصول طويلة الأجل والموردون وأوراق الدفع.

C. عملاء دفعات مقدمة ومصروفات مستحقة.

D. قروض قصيرة الأجل والأسهم والسندات

السؤال الثاني

نسبة الاحتياجات التمويلية هي عبارة عن

a. حاصل ضرب الزيادة المتوقعة في المبيعات في الالتزامات كنسبة من المبيعات.

B. الأصول كنسبة من المبيعات - الالتزامات كنسبة من حقوق الملكية.

C. الأصول كنسبة من المبيعات - الالتزامات كنسبة من المبيعات.

D. لأشئ مما سبق.

السؤال الثالث

عند اعداد الموازنة النقدية يتم اضافة الحد الادنى من النقدية الى رصيد النقدية في اخر الشهر.

صواب
خطأ

السؤال الرابع

البدائل الاستثمارية المستخدمة في استغلال الفوائض النقدية من أهم محاور اهتمام

a. التخطيط المالي طويل الأجل.

B. التخطيط المالي قصير الأجل.

C. التخطيط المالي متوسط الأجل.

D. لا شيء مما سبق.

السؤال الخامس

حاصل ضرب كمية مبيعات التعادل في سعر بيع الوحدة يساوى قيمة مبيعات التعادل النقدي

صواب
خطأ

اسئلة تطبيقية على التعادل

تبلغ التكاليف الثابتة لشركة الوادي للمنتجات الزراعية ١٢٠,٠٠٠ ريال وسعر بيع الوحدة ٣٠ ريال والتكلفة المتغيرة للوحدة ٢٠ ريال ورقم الاهلاك ٢٠,٠٠٠ ريال
المطلوب :-

1) حجم مبيعات وإنتاج التعادل

2) قيمة مبيعات وإنتاج التعادل

3) كمية التعادل النقدي

الحل:

(1) حجم مبيعات وإنتاج التعادل:

القانون : كمية المبيعات التعادل = (الثابتة التكاليف)/(المتغيره التكلفه - الوحدة بيع سعر)
$$120,000 / (20 - 30) = 12,000$$

(2) قيمة مبيعات وإنتاج التعادل

قيمة مبيعات التعادل = سعر بيع الوحدة x كمية مبيعات التعادل
$$30 \times 12,000 = 360,000$$

(3) كمية التعادل النقدي = (الإهلاك-الثابتة التكاليف)/(الوحدة المتغيرة التكلفة-الوحدة بيع سعر)

$$(20,000 - 120,000) / (20 - 30) = 10 / 100,000 = 10,000$$

من ادوار التخطيط المالي **الموازنة النقدية** وهي خاص بالتخطيط (**قصير الاجل**)

الموازنة النقدية هي:

قائمة تعتمد على تقدير التدفقات النقدية المتوقعة الداخلة والخارجة للشركة في تخطيط النقدية وتعد عن فترة أقل من سنة مالية عادة تكون لمدة شهور

س: تعتبر الموازنة النقدية اهم ادوات التخطيط المالي **طويل الاجل**

صح

خطا

أهداف الموازنة النقدية:

التعرف على مقدار احتياجات الشركة النقدية وتوقيتها

التعرف على مقدار الفوائض النقدية وتوقيتها

دعم قرارا إدارة الشركة بخصوص كل من:

مصادر تدبير احتياجاتها من النقدية

استثماراتها المؤقتة

الاستفادة من الخصم النقدي

توزيع أرباح المساهمين

مراحل إعداد الموازنة النقدية : تتم خلال ٣ مراحل

المرحلة الأولى : إعداد جدول المتحصلات المتوقعة (قائمة التدفقات نقدية داخلية)

المرحلة الثانية : إعداد جدول المدفوعات المتوقعة (قائمة التدفقات نقدية خارجية)

المرحلة الثالثة : إعداد الموازنة النقدية (الاعداد النهائي للموازنة النقدية)

التنبؤ المالي) جزء من التخطيط وعامل من عوامل التخطيط)

ومن اهم اهداف الادارة المالية ،تقدير احتياجات الشركة من الاموال

س: التنبؤ المالي من اهم اهداف الادارة المالية لماذا ؟

لأنه يعمل على تقدير احتياجات الشركة من الاموال المستقبلية

ان اساليب تقدير الاحتياجات التمويلية تقوم على فلسفة مغزاها وجود علاقة مباشرة بين رقم المبيعات (اذا زادت المبيعات زاد الرقم ،اذا قلت المبيعات قل الرقم) علاقة طردية.

تنبيه : من المحاضرة ١٤ الى ١٧ عدد ٤ محاضرات فقط (**انصح وبقوة**) نصيحة اخ

ان يتم مشاهدتها من شرح الاستاذ لان شرحه مفهوم جدا ويصعب شرحها

كتابيا لايد من فيديو صوت وورقه وقلم وهذا متوفر بالمحاضرة ومدة كل محاضرة ٨٠ دقيقة

اي ٥ ساعات وخالصين منها ونكررها تصوير ١٠ ساعات وباقي لدينا ساعات في يوم الجمعة

والسبت والاحد وصباح الاثنين ، نراجع ممطرحتة هنا ونكمل ماتبقى بمشاهدة المحاضرات

وفقني الله واياكم لمايحب ويرضى وقالنا باذن الله العلامة الكبرى وماتوفيقنا الا بالله

وشكرا لمن ارسل لي شكرا بالتقييم ولكن لا يظهر اسم المرسل فتعذر علي معرفة من ارسل



بدون ذكر اسمه مع كتابة التقييم .

اعداد وشرح : اهلاوي ملكي

تجميع : سوميا