

## تعريف الإدارة المالية

### الفصل الأول :

**الإدارة المالية:** هي نظام يستخدم بيانات يستمدّها من مخرجات النظام المحاسبي و غيره من أنظمة المنظمة بالإضافة إلى بعض البيانات و المعلومات المستمدة من بيئة المنظمة الخارجية في إنتاج معلومات تساعد إدارة المنظمة في عمليات التخطيط و الرقابة و اتخاذ القرارات .

**التخطيط :** هو التنبؤ بالمستقبل و الاستعداد له.

**المعلومات المترددة:** تمثل مخرجات النظام بمعلوماتها حيث تستخدم لإعادة تقييم النظام المالي و تحسين عملياته و الارتقاء بجودة مخرجاته .

**تعظيم الربح :** هو الوصول للأرباح إلى أقصى حد ممكن .

**قيمة الشركة :** تمثل حاصل ضرب القيمة السوقية للسهم في عدد الأسهم المصدرة .

**تعظيم العائد المجتمعي :** وهو ليس هدف رئيسي للإدارة المالية ولكن يؤخذ بالاعتبار .

**منشآت فردية:** منشآت يمتلكها فرد.

**شركات الأشخاص:** يمتلكها فردين أو أكثر غالباً ما تربط بينهما صلة قرابة أو نسب أو مصاهرة و تقوم على الاعتبار الشخصي .

**الشريك المتضامن:** يعد مسئولاً مسئولية غير محدودة عن ديون الشركة.

**الشريك الموصي:** تتوقف مسئوليته عن ديون الشركة بحدود حصته في الشركة .

**شركات المساهمة:** يمتلكها عدد كبير من الأفراد لا تربطهم أي علاقة بخلاف الشراكة و يطلق عليهم المساهمين .

**الشركة:** هي الآلية التي تسمح لأطراف متعددة بأن تساهم برأس المال و الخبرة و الجهد لتحقيق منافع مشتركة حيث أن المساهمين يشاركون برأس المال .

**مسؤوليات المساهمين:** انتخاب أعضاء مجلس الإدارة الذين يمثلونهم و يحمون مصالحهم.

**أعضاء مجلس الإدارة:** لديهم السلطة و عليهم مسؤولية تأسيس السياسات الرئيسية للشركة و متابعة تنفيذها فهو مسؤول عن القرارات التي من شأنها تؤثر على الأداء طويل الأجل .

**استراتيجية فائز- فائز:** هي استراتيجية تتبعها الشركات الناجحة و تتمثل سياسة تلك الاستراتيجية في الاحتفاظ بعلاقات قوية و ناجحة مع أصحاب المصلحة ، مثل المساهمين و العاملين و الموردين و العملاء و الحكومة و غيرهم من الاطراف ذات العلاقة بالمنظمة.

**علاقة الوكالة:** هي عقد بين طرفين يعرف بالموكل (طرف أصيل) يعهد بموجبه إلى طرف آخر يعرف بالوكيل القيام بأداء بعض الخدمات او الاعمال نيابة عنه مع تفويضه سلطة اتخاذ بعض القرارات.

**الحوكمة:** هي مجموعة القواعد و النظم و الإجراءات التي تحقق أفضل حماية و توازن بين مصالح مديري الشركات و المساهمين فيها و أصحاب المصالح الأخرى المرتبطة بها .

**نظرية الوكالة:** هي عقود يضع فيها المساهمين حوافز للمديرين مقابل جهودهم لتحقيق هدف الملاك.

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

**الربح الاقتصادي:** تعويض لأصحاب الشركة مقابل تحمل المخاطرة.

## الفصل الثاني:

**قائمة الدخل:** تعبر عن أداء الشركة خلال فترة معينة.

**قائمة المركز المالي:** تعبر عن وضع الشركة المالي في آخر يوم من السنة المالية لذلك تعتبر قائمة لحظية.

**التكاليف المتغيرة:** هي التي تتغير بتغير حجم الانتاج و نصيب الوحدة منها ثابت.

**التكاليف الثابتة:** هي التي لا تتغير في مجملها بتغير حجم الانتاج و نصيب الوحدة منها متغير.

**الالتزامات المتداولة:** هي التزامات قصيرة الاجل تكون في فترة لا تتجاوز سنة مالية.

**الموردون:** لهم استحقاقات على الشركة بمبلغ معين.

**أوراق الدفع:** مستحقات على الموردون.

**الالتزامات طويلة الاجل:** التزام يمتد لفترة طويلة.

**السندات:** مصدر تمويل للشركة.

**التقرير السنوي:** يعد بواسطة إدارة الشركة و يعطي للمساهمين صورة متكاملة عن أداء الشركة و معدلات النمو بها إيراداتها، ويشمل تقرير مجلس الإدارة و تقرير المراجع و الإيضاحات المتممة للقوائم المالية.

**تقرير مجلس الإدارة:** هو جزء من التقرير السنوي يعد بواسطة مجلس الإدارة ، و يوجد للمساهمين ويشمل إنجازات مجلس الإدارة ، ويحمل أيضاً تبريرات في حالة الفشل في الوصل الى اهداف الشركة.

**تقرير المراجع:** هو تقرير فني محايد يعد بواسطة المراجع الخارجية للشركة و يقدم للمساهمين و الجمهور، و يتضمن راية في القوائم المالية للشركة وما إذا كانت تعبر عن واقع الشركة بالفعل أم أن هناك مخالفات في القوائم المالية .

## الفصل الثالث:

**مؤشرات قياس نشاط الشركة:** مجموعة مؤشرات تستخدم للحكم على مدى كفاءة و فعالية إدارة الشركة فيما يتعلق باستغلال أصولها او استثماراتها المختلفة و يقاس نشاط الشركة بمعدل الدوران.

**معدل دوران العملاء:** عدد مرات تغطية صافي المبيعات لصافي حساب العملاء و أوراق القبض، حيث يعكس مدى كفاءة إدارة حسابات العملاء.

**دورة العملاء (متوسط فترة التحصيل):** متوسط فترة تحويل حسابات العملاء و أوراق القبض إلى نقدية، حيث تقيس مدى كفاءة جهاز التحصيل بالشركة.

**معدل دوران الموردين:** عدد مرات تغطية تكلفة المبيعات لحسابات الموردين و أوراق الدفع، تقيس كفاءة إدارة الشركة لحسابات الموردين و أوراق الدفع.

**دورة الموردين (متوسط فترة السداد):** متوسط فترة سداد حسابات الموردين و أوراق الدفع، تقيس كفاءة إدارة الشركة في استغلال السياسات الائتمانية للموردين.

**معدل دوران المخزون:** عدد مرات تغطية تكلفة المبيعات لصافي حساب المخزون.

**دورة المخزون (متوسط فترة التخزين):** مدة بقاء المخزون في المخازن من دخوله كبضاعة أو مادة خام حتى خروجه بشكل مبيعات و يقيس مدى كفاءة إدارة المخزون بالشركة.

**معدل دوران الأصول طويلة الأجل:** عدد مرات تغطية صافي المبيعات لصافي الأصول طويلة الأجل.

**معدل دوران الأصول:** هو عدد مرات تغطية صافي المبيعات لإجمالي الأصول و يقيس كفاءة الشركة في إدارة أصولها.

**تقييم ربحية الشركة:** تستخدم عدة مؤشرات لقياس مدى قدرة الشركة على تحقيق أرباح أو معدلات عائد مناسبة على استثماراتها و على حقوق الملكية.

**هامش ربح التشغيل:** يقيس مدى قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على أنشطة التشغيل.

**العائد على المبيعات:** يقيس مدى قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على أنشطتها.

**العائد على الأصول:** يقيس العائد على استثمارات الشركة.

**العائد على الملكية:** يقيس قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على حقوق الملكية.

**القدرة الكسبية:** هي قدرة الشركة على تحويل أصولها إلى إيرادات من خلال أنشطتها العادية .

**تقييم سيولة الشركة:** قياس مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير.

**نسبة التداول:** تقيس قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المتداولة من خلال تحويل أصولها المتداولة إلى نقدية.

**نسبة النقدية:** تقيس قدرة الشركة الفورية على سداد التزاماتها المتداولة.

**تقييم مديونية الشركة:** تقيس مدى استخدام الشركة للأموال المقترضة في تمويل أصولها المختلفة و للحكم على مدى قدرة الشركة على الوفاء بديونها.

**نسبة الالتزامات للأصول:** تقيس مدى كفاءة أصول الشركة لسداد التزاماتها المتداولة و طويلة الأجل مدى استخدام الشركة للأموال المقترضة في تمويل أصولها المختلفة.

**نسبة الالتزامات لحقوق الملكية:** تقيس مدى كفاءة حقوق الملكية لسداد التزامات الشركة المتداولة و طويلة الأجل.

**نسبة الديون لحقوق الملكية:** تقيس مدى كفاءة حقوق الملكية لسداد ديون الشركة.

**نسبة الديون للأصول:** تقيس مدى اعتماد الشركة على تمويل أصولها من خلال الديون سواء قصيرة أو طويلة الأجل .

**عدد مرات تغطية الفوائد:** تقيس عدد مرات تغطية الربح قبل الفوائد و الضرائب لمدفوعات الفوائد ويعطي أيضا درجة من الأمان للمقرضين.

**مضاعف الملكية:** يقيس الرفع المالي فكلما ارتفعت نسبته كلما كان اعتماد الشركة على التمويل بالمدىونية أكبر.

**نسبة السعر للإيراد على مستوى السهم (مضاعف الربحية):** هي عدد مرات تغطية سعر السهم السوقى لربح السهم.

**سعر السهم:** هو سعر إغلاق السهم بالبورصة في نهاية جلسة التداول في نفس تاريخ إنتهاء السنة المالية للشركة و هو القيمة السوقية لسهم.

**القيمة السوقية للقيمة الدفترية للسهم:** هي عدد مرات تغطية سعر السهم للقيمة الدفترية للسهم.

**القيمة الدفترية للسهم:** هي نصيب السهم من حقوق الملكية.

## الفصل الرابع:

**نموذج Dupont :** يستخدم لتحليل العائد على الملكية.

**نموذج دورة التشغيل:** يستخدم في تحليل و دراسة نشاط الشركة من حيث التعامل مع العملاء و الموردون و المخزون.

**قائمة التدفقات النقدية:** تستخدم لدراسة و تحليل مصادر و استخدامات الأموال.

**دورة التشغيل:** هي الفترة الزمنية من تاريخ الشراء الآجل حتى تاريخ التحصيل مروراً بمرحلة السداد ثم البيع الآجل.

**نشاط الشراء:** شراء البضاعة أو المواد الخام و تحويلها الى حسابات دفع.

**نشاط السداد:** سداد قيمة المشتريات الآجلة للموردين عن طريق سداد حسابات الدفع.

**نشاط البيع:** بيع البضاعة ما يؤدي إلى تحويل المخزون إلى حسابات الدفع.

**نشاط التحصيل:** تحويل حسابات القبض إلى نقدية.

### ❖ المفاهيم المرتبطة بدورة التشغيل:

**دورة المخزون (متوسطة فترة المخزون):** الفترة بين تاريخ دخول البضاعة المخزون كمشتريات و تاريخ خروجها منه كمبيعات.

**دورة العملاء (متوسط فترة التحصيل):** الفترة بين تاريخ البيع الآجل للبضاعة و تاريخ تحصيل قيمتها.

**دورة الموردين (متوسط فترة السداد):** الفترة بين تاريخ الشراء الآجل للبضاعة و تاريخ سداد قيمة المشتريات.

**دورة النقدية (متوسط فترة تحويل النقدية):** الفترة بين تاريخ سداد قيمة المشتريات الآجلة و تاريخ تحصيل قيمة المبيعات الآجلة.

**مصادر الأموال:** هي التدفقات النقدية الداخلية للشركة خلال الفترة التي تعد عنها القائمة.

**استخدامات الاموال:** هي التدفقات النقدية الخارجة من الشركة خلال الفترة التي تعد عنها القائمة.

## الفصل الخامس:

**التخطيط المالي:** عملية التنبؤ بالاحتياجات المالية المستقبلية اعتماداً على المستويات المتوقعة لنشاط الشركة والاستعداد لتدبير تلك الاحتياجات من مصادرها المختلفة بأقل التكاليف وأفضل الشروط.

**التنبؤ بالمستقبل:** أي وضع تقديرات و افتراضات و تصورات دقيقة مبنية على اسس علمية عما يتوقع حدوثه خلال فترة زمنية محددة في المستقبل.

**الموازنة النقدية:** هي قائمة تعتمد على تقدير التدفقات النقدية المتوقعة الداخلة و الخارجة للشركة في تخطيط النقدية و تعد عن فترة أقل من سنة مالية عادة تكون لمدة شهور.

## الفصل السادس:

**التنبؤ المالي:** من اهم أهداف الإدارة المالية تقدير احتياجات الشركة من الأموال.

## الفصل السابع:

**المخاطرة:** الانحراف عن المسار المتوقع أو احتمال عدم التأكد.

**الرفع التشغيلي:** قدرة الشركة على استخدام الأصول ذات التكلفة الثابتة لتعظيم أثر التغير في المبيعات على التغير في الربح التشغيلي.

**المخاطرة التشغيلية:** هي احتمال اختلاف الربح التشغيلي المحقق عن الربح التشغيلي المتوقع.

**الرفع المالي:** قدرة الشركة على استخدام الأموال ذات التكلفة الثابتة لتعظيم أثر التغير في الربح التشغيلي على التغير في ربح السهم.

**المخاطرة المالية:** احتمال اختلاف ربح السهم المحقق عن ربح السهم المتوقع بسبب وجود التكاليف التمويلية الثابتة في هيكل تكاليف الشركة.

**المخاطرة الكلية:** احتمال اختلاف ربح السهم المحقق عن ربح السهم المتوقع بسبب التكاليف التشغيلية و التمويلية الثابتة في هيكل تكاليف الشركة.

إعداد: نورة الزهراني\_

تدقيق: asoom20