

المحاضرة السابعة "

التخطيط المالي :

- يجب ان يبدأ التخطيط المالي بالتالي: أ) تحديد الهدف
- ب) التنبؤ بالمتغيرات والتي تساعد في الكشف عن الصعوبات والتعامل معها بشكل مبكر
- يتأثر مستوى الاحتياجات المالية للمنشأة بثلاث عوامل رئيسية:
- الموسمية في المبيعات: اجهزة التكييف في فصل الصيف
- طبيعة الدورة التجارية: رواج/ ازدهار بالتالي ارتفاع المبيعات او ركود/ كساد بالتالي انخفاض المبيعات
- معدل النمو لدى المنشأة: نسبة نمو عالية بالتالي حاجة الى اموال اضافية
- _ ادوار عملية التخطيط المالي للمنشأة:
- ١-فحص التداخلات والعلاقات المتشابكة بين قرارات الاستثمار والتمويل وسياسة توزيع الارباح وادارة راس مال العامل
- ٢-مساعدة المنشأة في فحص وتقييم الخيارات الاستثمارية المتاحة ٣- تفادي المخاطر
- ٤-خلق نوع من المرونة والتجانس بين اهداف المنشأة
- ماهي اهم النماذج المستخدمة في التخطيط المالي:
- أ)نموذج النسب المئوية من المبيعات ب) تحليل الانحدار
- اولا: اسوب النسب المئوية من المبيعات:
- ~المبيعات هي الاساس الذي يبنى عليه عملية التنبؤ بالاحتياجات المالية
- ~هناك علاقة قوية بين المبيعات وبنود الاصول والخصوم في الميزانية
- ~عن طريق المبيعات يمكننا تحديد ما يجب ان تكون عليه بنود المركز المالي للمنشأة مستقبلا
- ~بعض البنود تتغير بشكل مباشر مع بعض بنود الميزانية (النقدية، الذمم المدينة، والمخزون)
- ~ القروض قصيرة الاجل، القروض طويلة الاجل، والاسهم العادية والممتازة لا يتأثرون بالتغير في المبيعات (تمويل خارجي)
- ~الاصول الثابتة لا تتأثر بالمبيعات في المدى القصير بينما في المدى الطويل تتأثر بتغير المبيعات
- ~ الحسابات الدائنة المستحقات من اجور وضرائب تتأثر بشكل مباشر بالمبيعات

الآلية حساب الأرباح المحتجزة:

فيما يتعلق بالأرباح المحتجزة فإنه بناء على سياسة توزيع الأرباح التي تنتهجها المنشأة يمكن تحديد قيمتها للسنة القادمة:

مثال: إذا كانت المبيعات المتوقعة ١٠٠,٠٠٠ ريال وان هامش صافي الربح ٨% ومعدل الأرباح المحتجزة ٤٠%

يمكن استخدام القانون التالي:

الأرباح المحتجزة = المبيعات المتوقعة * هامش صافي الربح * معدل احتجاز الأرباح

$$= ١٠٠,٠٠٠ * ٨\% * ٤٠\% = ٣٢٠٠ \text{ ريال}$$

التخطيط المالي

مثال على طريقة النسب المئوية من المبيعات: الميزانية العمومية لشركة ناصر لعام ٢٠٠٨

الاصول	القيمة	الخصوم	القيمة
النقدية	٥٠,٠٠٠	ذمم دائنة	١٥٠,٠٠٠
ذمم مدينة	١٥٠,٠٠٠	متأخرات	٥٠,٠٠٠
مخزون	٢٠٠,٠٠٠	م الخصوم المتداولة	٢٠٠,٠٠٠
م الاصول المتداولة	٤٠٠,٠٠٠	ديون طويلة الاجل	٢٠٠,٠٠٠
م الاصول الثابتة	٤٠٠,٠٠٠	اسهم عادية	٢٥٠,٠٠٠
		ارباح محتجزة	١٥٠,٠٠٠
مجموع الاصول	٨٠٠,٠٠٠	م الخصوم وحقوق الملكية	٨٠٠,٠٠٠

بلغت مبيعات الشركة مليون ريال في عام ٢٠١٣ وحقت ربحاً صافياً مقداره ٨% على المبيعات. تتبع المنشأة سياسة توزيع ٥٠% من ارباحها على المساهمين ويتوقع ان تزيد مبيعات الشركة في عام ٢٠١٤ بنسبة ١٥% عن مبيعات ٢٠١٣. علماً بان المنشأة تعمل حالياً بكامل طاقتها الانتاجية

المطلوب: تحديد البنود التي تتغير بشكل مباشر مع التغير في المبيعات

تحديد الاحتياجات المالية الكلية للشركة

تحديد الاحتياجات المالية الخارجية للشركة

المطلوب الاول:

يجب تحديد البنود التي تتغير مباشرة مع التغير في المبيعات والبنود التي لا تتغير مع التغير في المبيعات (النقدية، ذمم مدينة، المخزون، اصول ثابتة، ذمم دائنة، متأخرات، ارباح محتجزة) $\Leftrightarrow$ تتغير مع تغير المبيعات

(ديون طويلة الاجل، اسهم عادية) $\Leftrightarrow$ لا تتغير مع تغير المبيعات

-المبيعات المتوقعة لسنة ٢٠١٤ = ١,٠٠٠,٠٠٠ * ١٥% = ١١٥٠,٠٠٠ ريال

-الزيادة في المبيعات عن السنة السابقة = ١٥٠,٠٠٠ ريال

نقوم باستخراج الارباح المحتجزة باستخدام المعادلة التالية:

الارباح المحتجزة = هامش صافي الربح * معدل احتجاز الارباح * المبيعات المتوقعة

$$٨\% * ٥٠\% * ١,١٥٠,٠٠٠ = ٤٦,٠٠٠ \text{ ريال}$$

المطلوب الثاني: حساب الاحتياجات المالية الكلية عن طريق القانون التالي:

$$\frac{\sum A}{S} * \Delta S - \frac{\sum CL}{S} * \Delta S$$

$$F = \text{الاحتياجات المالية الكلية}$$

$$\sum A \% = \text{مجموع نسب الاصول التي تتغير مباشرة مع المبيعات}$$

$$\sum CL \% = \text{مجموع نسب الخصوم التي تتغير مباشرة مع المبيعات}$$

$$\Delta S = \text{حجم التغير في المبيعات}$$

$$\frac{800,000}{1000,000} * 150,000 - \frac{200,000}{1000,000} * 150,000 = 90,000 \text{ ريال}$$

المطلوب الثالث: حساب الاحتياجات المالية الخارجية عن طريق القانون التالي:

الاحتياجات المالية الخارجية = الاحتياجات المالية الكلية - الارباح المحتجزة للسنة القادمة

$$٩٠,٠٠٠ - ٤٦,٠٠٠ = ٤٤,٠٠٠ \text{ ريال}$$