

## المحاضرة الثالثة عشر

### ادارة النقدية

#### ادارة النقدية والاستثمارات المؤقتة :

النقدية هي احدى عناصر الاصول المتداولة في قائمة المركز المالي للمنشآت حيث أن المنشأة تستفيد من عنصر النقدية في دفع الالتزامات التي تتحملها المنشأة للغير

#### من أهم بنود النقدية :

1- النقد

2- الاستثمارات المالية المؤقتة

#### من اهم العوامل التي يجب اخذها بالاعتبار عند ادارة النقدية :

1- تحديد الحجم الامثل للنقدية

2- توقيت الحصول على النقدية

3- المدة التي يغطي فيها احتياجات المنشأة

#### دوافع واسباب الاحتفاظ بالنقدية :

1- دوافع اتمام المعاملات: (المعاملات اليومية الممثلة في شراء المواد الخام ودفع الاجور)

2- دوافع الطواري: (تقوم المنشأة لأخذ الحيطة والحذر باحتفاظ بالنقدية كمخزون أمان لمقابلات الالتزامات الطارئة على المنشأة)

3- دوافع المضاربة: (الاستفادة من الخصم النقدي - الاستفادة من تقلبات اسعار الاوراق المالية)

نموذج الكمية الاقتصادية للطلب

يقوم هذا النموذج على مجموعة من الافتراضات ومنها:

- وجود حالة من التأكد للتدفقات النقدية الداخلة والخارجة

- امكانية تحديد الرصيد الامثل للنقدية

- وجود نوعان من التكاليف

أ- تكلفة الفرصة البديلة (زيادة النقدية عن الحد المطلوب)

ب- تكاليف الصفقة (انخفاض النقدية عن الحد المطلوب)

إذا المطلوب هو: الرصيد النقدي الذي يصبح عنده مجموع التكاليف عند الحد الأدنى .

D : الطلب الكلي على النقدية

$$Q = \sqrt{2 \cdot A \cdot D / H}$$

$$N = (D/Q)$$

O : التكاليف الثابتة للصفحة

H : معدل العائد على الاوراق النقدية

$$A = (Q/2)$$

$$= (H \cdot Q) / 2$$

### مثال للتطبيق:

تبلغ الاحتياجات النقدية السنوية الكلية لشركة الموسى 200,000 ريال وتكلفة تحويل الاوراق المالية الى نقدية 4 ريال للصفحة الواحدة ومعدل العائد السنوي على الاوراق المالية 10% فما هو مستوى الرصيد النقدي للمنشأة؟ وما هو عدد التحويلات التي تجريها المنشأة خلال السنة؟ وما هو تكلفة الفرصة البديلة؟

$$Q = \sqrt{2 \cdot A \cdot D / H}$$

اولا: مستوى الرصيد النقدي

$$Q = \sqrt{2 \cdot 4 \cdot 200,000 / 10\%} = 4000 \text{ ريال}$$

$$N = (D/Q) \quad N = 200,000 / 4000 = 50$$

ثانيا: عدد التحويلات

$$= (H \cdot Q) / 2$$

$$= (10\% \cdot 4000) / 2$$

$$= 200 \text{ (الاحتفاظ بالنقدية)}$$

الاستثمارات المؤقتة:

تلجأ المنشأة إلى الاستثمار في الاوراق المالية لعدة اسباب:

1- سريعة التسييل (يمكن تحويلها الى سيولة بسرعة)

2- مخزون امان للمنشأة

انواع الاوراق المالية المؤقتة:

- اذونات الخزينة - الاوراق التجارية

- الشيكات - اتفاقيات اعادة الشراء

- شهادات الایداع المصرفية