

الاختلاف بين المالية والمحاسبة والاقتصاد

الاقتصاد	المالية	المحاسبة
يهتم بتحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات	عملية إدارية تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي.	تهتم بعملية تجميع البيانات التاريخية أو المستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة.

مجالات الإدارة المالية

تحليل الاستثمار	الإدارة المالية للمنشأة	المؤسسات المالية	المالية الدولية	المالية العامة
في الأوراق المالية من حيث العوائد والخطار	مجموعه من الأدوات تم تطويرها لتحديد مصادر التمويل المناسبة للمنشأة	تقوم بوظيفة السياسة النقدية والمالية في الاقتصاد	تدقق الاموال من والى الدول , أسعار الصرف , الفيود لتي تفرضها الدول	التفقات والايادات العامة جمع الاموال من الضرائب والجمارك والرسوم وإنفاقها

أهداف المنشأة

الهدف	تعظيم الربح (ليس الهدف الاسمي)	تعظيم الثروة (الهدف الاسمي)
التعريف	من وجهة نظر المستثمر: يعني الربح السنوي الموزع على المساهمين إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية من وجهة نظر المنشأة: يعني زيادة المخرجات عن المدخلات ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية)	يتعلق بتأثير الأرباح على القيمة السوقية للمنشأة والمتمثلة في أسعار الأوراق المالية التي تصدرها المنشأة
القيمة الزمنية للنقود	يتجاهلها (الانتقاد الرئيسي لهذا الهدف)	يأخذ بها
عنصر المخاطرة	يتجاهلها	يأخذ بها.
إستراتيجية المنشأة	تجاهل بعض الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة	
	تعدد مفاهيم الربحية	تهتم المنشأة في المدى الطويل بتنسيق الخطط والبرامج بالقدر الذي يضمن للمالك أكبر قدر من التوزيعات، وما من شأنه زيادة سعر السهم .
	- ربحيه طويل الاجل - ربحيه قصير الاجل - نصيب السهم من الأرباح المحققة - العائد على الاستثمار - العائد على حقوق الملكية	

أهداف الإدارة المالية

تحقيق أقصى ربح في المدى الطويل	تقليل المخاطرة من خلال تفادي المخاطر غير الضرورية	الرقابة المستمرة : العمل على متابعه ومراقبة تدفق الاموال والتأكد من استغلالها بالصورة المثلى من خلال ما يعرف بالتقارير المالية	تحقيق المرونة: الإدارة التي تحدد مصادر تمويل كافية في وقت مبكر تتمتع بدرجة أعلى من المرونة عند الاختيار من بين هذه المصادر عند الحاجة إلى تمويل إضافي.

وظائف الإدارة المالية

إدارة رأس المال العامل	هيكل رأس المال	الموازنة الرأسمالية
الاصول المتداولة عبارة عن نشاط يومي يهدف الى التأكد من وجود الموارد الكافية التي تمكن المنشأة من مواصلة عملياتها	تحديد نسبة التمويل طويل الاجل والقصير الاجل ومصادر الحصول على كل منها فضلا عن حقوق الملكية	تخطيط وإدارة الاستثمارات طويلة الاجل بالمنشأة

قرارات الإدارة المالية

1. التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة	2. الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي
3. إدارة تدفق الاموال داخل المنشأة: من خلال تتبع ومراقبة الارصدة النقدية والعمل على تحريكها لتغطيه أي عجز في أي موقع	4. تدبر الاموال وتحديد مصادر التمويل المختلفة وحجم التمويل المطلوب من كل مصدر وتوقيت الحصول عليها وتكلفته
5. التسعير: عملية مشتركة بين مختلف إدارات المنشأة	6. التنبؤ بالربح : من خلال التنبؤ بالمبيعات والتكاليف والتي يتم الحصول عليها من خلال أقسام التسويق والإنتاج
7. قياس عائد المطلوب وتكلفه رأس المال : قياس العائد المتوقع ومقارنتها بالمخاطر المتوقعة	

- مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة (طردية): وضع الاطار السليم والمناسب لتحقيق الربح عن مستوى معين من المخاطرة
- مدخل العلاقة بين السيولة والربحية: من الاهداف الرئيسية للمدير المالي تحقيق عنصرى السيولة والربحية.
- رأس المال العامل = الاصول المتداولة والخصوم المتداولة.

القيمة الزمنية للنقود: ريال اليوم أفضل من ريال المستقبل وذلك لأن ريال اليوم يمكن أن يتم استثماره وبالتالي تحقيق عوائد إضافية

مفاهيم القيمة الزمنية للنقود: (القيمة الحالية PV Present value) (القيمة المستقبلية FV Future Value)

القيمة الزمنية للنقود	القيمة المستقبلية	القيمة المستقبلية لدفعات سنوية متساوية	القيمة المستقبلية في حالة دفع الفائدة أكثر من مرة في العام
التعريف	تشير القيمة المستقبلية إلى قيمة التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها من الاستثمار الحالي الذي ينمو بمعدل فائدة محدد لعدد من السنوات .	تشير إلى سلسلة من القيم المالية المتساوية المستحقة في نهاية كل سنة لعدد محدد من السنوات	في حال أن الفائدة تدفع أكثر من مرة واحدة في السنة
المعادلة	$FV = C \times (1+r)^t$	$FV = C * \left[\frac{(1+r)^t - 1}{r} \right]$	$FV = C * \left(1 + \frac{r}{m} \right)^{n*m}$
الأسئلة	مجموع العوائد من هذا الاستثمار، القيمة المستقبلية من هذا الاستثمار، المبلغ المتجمع لديك في نهاية السنة *** أتيح لك فرصه استثماريه بمبلغ ٢٠٠٠ لمدة ٤ سنوات بمعدل فائدة ١٠% ما هو المبلغ المتجمع لديك في نهاية السنة الرابعة؟ وما هي مجموع العوائد من هذا الاستثمار؟	إذا كانت المنشأة تدفع كل سنة لمدة ما هو المبلغ المتجمع لدى المنشأة بعد *** سنة إذا كانت شركة هتان تقوم بإستثمار ٥٠٠٠ في نهاية كل سنة بمعدل عائد سنوي مقداره ٤% .. فما هو المبلغ المتجمع لدى المنشأة بعد ٣ سنوات	السؤال: إذا تدفع أكثر من مرة في العام نحل على هذه المعادلة ما هو المبلغ المتجمع في نهاية سنة معينة قامت شركة المراعي بإستثمار مبلغ ٢٠٠٠ لمدة سنتين بمعدل فائدة ١٠% علما بأن الفائدة تدفع مرتين في العام فما هو المبلغ المتجمع في نهاية السنة الثانية؟
<ul style="list-style-type: none"> • Current cash = التدفق النقدي الحالي المتوفر للاستثمار • Total T = عدد السنوات • N = عدد السنوات, M = عدد مرات الدفعات في السنة • rate R = معدل الفائدة على الاستثمار • الربح = FV - قيمة الاستثمار • معامل القيمة المستقبلية يستخرج من الجدول او نفس المعادلة بدون الضرب ب C 			

القيمة الزمنية للنقود	القيمة الحالية	القيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية
التعريف	القيمة الحالية هي عكس القيمة المستقبلية حيث تسعى إلى خصم التدفقات النقدية وإرجاعها إلى الحاضر	تشير القيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية إلى سلسلة من التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها كل عام لعدد معين من السنوات .
المعادلة	$PV = C \times \frac{1}{(1+r)^t}$	$PV = C * \left[\frac{1 - \frac{1}{(1+r)^t}}{r} \right]$
الأسئلة	القيمة الحالية من هذا الاستثمار، ما هي القيمة الحالية لهذا المبلغ اقدمت شركة الروابي إلى الدخول في مشروع استثماري يدر عليها ١٥٠٠ ريال بعد ٤ سنوات من الآن علما بأن معدل الخصم ٧% فما هي القيمة الحالية لهذا المبلغ؟	ما هي القيمة الحالية للتدفقات من هذا المشروع إذا كان استثمار شركة العفالق يدر عليها تدفقا نقديا مقداره ١٠٠٠ ريال سنويا لمدة ٣ سنوات وكان معدل الخصم (الفائدة) ١٠% فما هي القيمة الحالية للتدفقات من هذا المشروع

تحديد معدل R: القيمة الحالية والمستقبلية معطاه بالإضافة إلى عدد السنوات $PV = \frac{C}{(1+r)^t}$ ملاحظة: C هو المستقبلي أي $PV = \frac{FV}{(1+r)^t}$

او ممكن يطلب عدد السنوات ويكون محدد PV و FV و R

الوحدة الرابعة: تحليل القوائم المالية

التحليل المالي: تقييم الموقف المالي للمنشأة في الماضي والحاضر والمستقبل, تحديد نقاط الضعف وعلاجها, تحديد نقاط القوة وتدعيمها .
الهدف الاساسي للتحليل المالي: الكشف عن المشاكل المالية والتشغيلية الخاصة بالمنشأة . بعد ذلك البد من التعرف على أسباب هذه المشاكل وكيفية علاجها .

أسلوب النسب المالية: أكثر الادوات استخداما في التحليل المالي

مقارنة عدة منشآت تنتمي إلى قطاع واحد	مقارنة الصناعات المختلفة	دراسة أداء المنشأة خلال فترات زمنية مختلفة
--------------------------------------	--------------------------	--

المستفيدون من التحليل المالي

الدولة والمجتمع	إدارة المنشأة	حملة الاسهم	أصحاب الديون طويلة الاجل	أصحاب الديون قصيرة الاجل
يهتمهم لأنه في حالة استمرار المنشأة يؤدي لزيادة الدخل القومي وتحسين لفرص العمل	يهتمهم السيولة ، الربحية ، سياسة الاستثمار والتشغيل بالتالي التعرف على المشاكل وتحسين الاداء	بالاضافة إلى سيولة وربحية المنشأة هذه المجموعة يهتمهم سياسة الاستثمار والتشغيل التي تتخذها إدارة	يهتمهم مقدرة المنشأة على دفع أقساط القروض بالاضافة إلى الفوائد . بالتالي لايد من توفر سيولة وربحية للمنشأة .	يهتمهم مقدرة المنشأة على الوفاء بالالتزامات قصيرة الاجل حيث تركز على مدى توفر السيولة لدى المنشأة .

أهم معايير المقارنة بالنسبة للنسب المالية (يمكن استخدام أكثر من معيار مع بعض)

توقعات المستقبل	سنوات سابقة	شركة مشابهة	متوسط الصناعة
مقارنة نسب المنشأة مع نسب يتم توقعها في المستقبل	مقارنة النسبة الخاصة بالمنشأة في فترة زمنية معينة بسنوات سابقة لمعرفة مدى تحسن أو تدهور الاداء	مقارنة النسبة الخاصة بالمنشأة مع منشأة أخرى مشابهة من حيث طبيعة النشاط	مقارنة النسبة الخاصة بالمنشأة بمتوسط النسب الخاصة بالمنشآت الأخرى في نفس القطاع أو الصناعة

تصنيف النسب المالية (اللون الاحمر غير مطلبيين به)

نسب السيولة	نسب النشاط	نسب المديونية أو الاقتراض	نسب الربحية	نسب الاسهم
نسبة التداول نسبة التداول السريعة نسبة النقدية	معدل دوران الاصول المتداولة معدل دوران الاصول الثابتة معدل دوران مجموع الاصول معدل دوران النزم المدينة معدل دوران المخزون متوسط فترة التحصيل	نسبة مجموع الديون إلى مجموع الاصول نسبة الديون إلى حقوق الملكية نسبة الديون طويلة الاجل عدد مرات تغطية الفوائد	هامش مجمل الربح هامش صافي الربح هامش ربح العمليات العائد على الاستثمار العائد على حقوق الملكية	نصيب الاسهم من الارباح المحققة نسبة سعر السهم إلى الارباح المحققة (المضاعف) نسبة نصيب السهم من الارباح المحققة إلى سعر السهم الارباح الموزعة بالسهم معدل توزيع الارباح .

الميزانية العامة

خصوم		اصول	
حقوق الملكية	خصوم متداولة	اصول ثابتة	اصول متداولة
رأس المال (اسهم عادية)	الدائنين	الالات والمعدات	المخزون
اسهم ممتازة	اوراق الدفع	الاراضي	المدينين
ارباح محتجزة	المستحقات	معدات النقل	النقدية
الاحتياطات	مخصصات الضرائب		الاوراق المالية

النسبة	القانون	الشرح
نسب السيولة: تعكس مقدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل		
نسبة التداول	الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة	تعكس عدد مرات تغطية الأصول المتداولة للخصوم المتداولة
نسبة التداول السريع	(الأصول المتداولة - المخزون السلعي) ÷ الخصوم المتداولة	تعكس عدد مرات تغطية الأصول المتداولة للخصوم المتداولة بدقة أكبر
نسبة النشاط: تعكس مقدرة المنشأة على استخدام واستغلال مواردها المتاحة من أجل توليد المبيعات		
معدل دوران الأصول المتداولة	المبيعات ÷ مجموع الأصول المتداولة	يعكس مدى كفاءة المنشأة في إدارة الأصول المتداولة للحصول على المبيعات، هذا يعني كل ريال مستثمر في الأصول المتداولة يحقق مبيعات بقيمة معينة
معدل دوران الأصول الثابتة	المبيعات ÷ الأصول الثابتة	يعكس كفاءة المنشأة في استخدام الأصول الثابتة لتوليد المبيعات أي أن كل ريال يستثمر في الأصول الثابتة يعطي مبيعات بقيمة معينة
معدل دوران مجموع الأصول	المبيعات ÷ مجموع الأصول	يعكس كفاءة المنشأة في استخدام جميع الأصول (الثابتة + المتداولة) لزيادة المبيعات وتحقيق الأرباح أي أن كل ريال يستثمر في الأصول يعطي مبيعات بقيمة معينة
معدل دوران المخزون	تكلفة البضاعة المباعة ÷ متوسط المخزون متوسط المخزون = آخر المدة + أول المدة ÷ 2	يعكس كفاءة المنشأة في تدوير المخزون وبالتالي تحويل المخزون إلى مبيعات
نسب المديونية والاقتراض: تقيس نسب المديونية درجة اعتماد المنشأة على الديون في تمويل استثماراتها وكذلك قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل الناتجة من استخدام الديون كالفوائد وأقساط الديون		
نسبة مجموع الديون إلى مجموع الأصول	مجموع الديون ÷ مجموع الخصوم مجموع الديون (أجل+متداول)	قياس مدى استخدام المنشأة للديون (قصيرة الأجل وطويلة الأجل) لتمويل أصولها كلما كانت النسبة عالية فإن الشركة سوف تواجه صعوبات شديدة عند الحاجة إلى ديون إضافية لتمويل استثماراتها مثل عدم الحصول على القرض أو الحصول عليه بنسبة فائدة عالية أو بشروط صعبة. أما إذا كانت النسبة منخفضة فإن ذلك يدل على أن الشركة لم تستفيد من مصادر التمويل منخفضة التكلفة (القروض) في استثماراتها
نسبة الديون إلى حقوق الملكية	مجموع الديون ÷ حقوق الملكية مجموع الديون (أجل+متداول) حقوق الملكية = رأس المال (اسهم عادية و ممتازة) + الاحتياطات بأنوعها + الأرباح المحتجزة	تقيس نسبة الاموال المقترضة إلى اموال حقوق الملكية
نسب الربحية: تقيس مدى قدرة وفعالية المنشأة على استغلال الموارد المتاحة لديها من أجل توليد الأرباح.		
هامش صافي الربح	الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات	توضح صافي الربح الذي تحققه المنشأة عن كل ريال مبيعات بعد خصم المصاريف المتعلقة بالانتاج والبيع والفوائد والضرائب
العائد على الاستثمار	الربح بعد الضريبة ÷ الأصول	تقيس هذه النسبة صافي العائد مقارنة باستثمارات الشركة، وبالتالي فهي تقيس ربحية كافة استثمارات الشركة قصيرة الأجل وطويلة الأجل. كلما كانت عالية كلما دل ذلك على كفاءة سياسة المنشأة الاستثمارية والتشغيلية.
العائد على حقوق الملكية	الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية	تقيس هذه النسبة العائد الذي يحققه الملاك على أموالهم المستثمرة في المنشأة وتشمل حقوق الملكية إذا كانت النسبة مرتفعة فإن ذلك يدل على كفاءة قرارات الاستثمار والتشغيل وقد يعود السبب أيضاً إلى استخدام الديون بنسبة أعلى من متوسط الصناعة.