

المحاضرة الثانية عشر
حل اسئلة الكتاب للفصل الرابع
بداية للفصل الخامس

السؤال الأول :-

قائمة المركز المالي			
الأصول	المبالغ	الالتزامات و حقوق الملكية	المبالغ
النقدية	40.000	قروض قصيرة الأجل	40.000
الاستثمارات المؤقتة	60.000	الموردون	50.000
العملاء	70.000	أوراق الدفع	70.000
أوراق القبض	30.000	عملاء دفعات مقدمة	25.000
مصرفات مدفوعة مقدما	50.000	مصرفات مستحقة	15.000
المخزون	90.000		
موردون دفعات مقدمة	60.000		
الأصول المتداولة	400.000	الالتزامات المتداولة	200.000
الأصول طويلة الأجل	680.000	قروض طويلة الأجل	100.000
مجمع الإهلاك	80.000	سندات	200.000
		أسهم ممتازة	200.000
صافي الأصول طويلة الأجل	600.000	الالتزامات طويلة الأجل	500.000
		الأسهم العادية	200.000
		الاحتياطيات	60.000
		الإرباح المحتجزة	40.000
		حقوق الملكية	300.000
الأصول	1.000.000	الالتزامات وحقوق الملكية	1.000.000

المطلوب :-

حساب دورة العملاء ، حساب دورة الموردين ، حساب دورة المخزون ، حساب دورة التشغيل ، حساب دورة النقدية ، تحليل معدل العائد على الملكية الى مكوناته بطريقة Depont ديونت .

ملاحظة :

صافي المبيعات = 1,000,000
تكلفة المبيعات = 600,000

$$\checkmark \text{ حساب دورة العملاء} = \frac{360}{\text{معدل دوران العملاء}}$$

$$\bullet \text{ معدل دوران العملاء} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي العملاء + أوراق القبض}} = \frac{1.000.000}{30.000+70.000} = 10 \text{ مرات}$$

$$\therefore \text{ حساب دورة العملاء} = \frac{360}{10} = \frac{360}{\text{معدل دوران العملاء}} = 36 \text{ يوم}$$

$$\checkmark \text{ دورة الموردين} = \frac{360}{\text{معدل دوران الموردين}}$$

$$\bullet \text{ معدل دوران الموردين} = \frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{الموردين + أوراق الدفع}} = \frac{600.000}{70.000+50.000} = 5 \text{ مرات}$$

$$\therefore \text{ حساب دورة الموردين} = \frac{360}{5} = \frac{360}{\text{معدل دوران الموردين}} = 72 \text{ يوم}$$

$$\checkmark \text{ حساب دورة المخزون} = \frac{360}{\text{معدل دوران المخزون}}$$

$$\bullet \text{ معدل دوران المخزون} = \frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{صافي المخزون + موردون دفعات مقدمة}} = \frac{600.000}{60.000+90.000} = 4 \text{ مره}$$

$$\therefore \text{ دورة المخزون} = \frac{360}{4} = \frac{360}{\text{معدل دوران المخزون}} = 90 \text{ يوم}$$

$$\checkmark \text{ حساب دورة التشغيل} = \text{دورة العملاء} + \text{دورة المخزون} = 36 + 90 = 126 \text{ يوم}$$

$$\checkmark \text{ حساب دورة النقدية} = \text{دورة التشغيل} - \text{دورة الموردين} = 126 - 72 = 54 \text{ يوم}$$

- لتأكد من صحت الحل :-

$$\text{دورة التشغيل} = \text{دورة الموردين} + \text{دورة النقدية} = 54 + 72 = 126$$

$$\text{دورة التشغيل} = \text{دورة العملاء} + \text{دورة المخزون} = 90 + 36 = 126$$

تحليل معدل العائد على الملكية الى مكوناته بطريقة ديونت

$$= \text{العائد على المبيعات} \times \text{معدل دوران الاصول} \times \text{مضاعف الملكية}$$

$$= \frac{\text{صافي الربح}}{\text{صافي المبيعات}} \times \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{الاصول}} \times \frac{\text{الاصول}}{\text{الحقوق الملكية}}$$

$$= \frac{336,000}{1,000,000} \times \frac{1,000,000}{1,000,000} \times \frac{1,000,000}{300,000} = 1,12$$

قائمة المركز المالي					
الأصول	القيمة 2013	القيمة 2012	الالتزامات و حقوق الملكية	القيمة 2013	القيمة 2012
النقدية	200	250	قروض قصيرة الأجل	700	600
الاستثمارات المؤقتة	500	400	الموردون	800	1100
العملاء	800	1000	أوراق الدفع	450	300
أوراق القبض	600	500	عملاء دفعات مقدمة	750	600
مصرفات مدفوعة مقدما	200	100	مصرفات مستحقة	300	500
المخزون	1000	700			
موردون دفعات مقدمة	100	250			
الأصول المتداولة	3.400	3.200	الالتزامات المتداولة	3000	3.100
الأصول طويلة الأجل	7.200	7.900	قروض طويلة الأجل	1000	800
مجمع الإهلاك	600	800	سندات	1000	1500
			أسهم ممتازة	2000	1.500
صافي الأصول طويلة الأجل	6.600	7.100	الالتزامات طويلة الأجل	4.000	3800
			الأسهم العادية	2.000	2.000
			الاحتياطات	600	800
			الإرباح المحتجزة	400	600
			حقوق الملكية	3000	3.400
الأصول	10.000	10.300	الالتزامات وحقوق الملكية	10.000	10.300

المطلوب اعداد قائمة مصادر الاموال و استخداماتها وفقا :

✓ الاساس النقدي .

1. التغيرات في بنود قائمة المركز المالي

استخدامات	التغير	مصادر	التغير
النقدية	(50)	قروض قصيرة الاجل	100
استثمارات	100	الموردون	(300)
العملاء	(200)	اوراق الدفع	150
اوراق القبض	100	عملاء دفعات مقدمه	150
مصرفات مدفوعة مقدما	100	مصرفات مستحقة	(200)
المخزون	300	قروض طويلة الاجل	200
موردون دفعات مقدمه	(150)	الاحتياطات	(200)
صافي الاصول طويلة الاجل	(500)	الارباح المحتجزه	(200)

2. قائمة التدفقات النقدية

استخدامات	القيمة	مصادر	القيمة
1- زيادة الاصول		1. نقص الاصول	
استثمارات	100	النقدية	(50)
اوراق القبض	100	العملاء	(200)
مصرفات مدفوعة مقدما	100	موردون دفعات مقدمه	(150)
المخزون	300	صافي الاصول طويلة الاجل	(500)
2- نقص الالتزامات		2. زيادة الالتزامات	
الموردون	(300)	قروض قصيرة الاجل	100
مصرفات مستحقة	(200)	اوراق الدفع	150
		عملاء دفعات مقدمه	150
		قروض طويلة الاجل	200
3- نقص حقوق الملكية		3. زيادة حقوق ملكية	
الاحتياطات	(200)		
الارباح المحتجزه	(200)		
اجمالي الاستخدامات	1500	اجمالي المصادر	1500

ملاحظات :

- الأصول المتداولة + الاصول طويلة الاجل + مجمع الاهلاك
- + الالتزامات المتداولة + حقوق الملكية + الالتزامات والحقوق الملكية + الاصول
- الاساس النقدي تأخذ البنود
- السالب يكون بين قوسين (يعني اللي يكون 2012 اكبر من 2013 يعني العام اكبر من السنه هذي)

ما نشغل عليهم
في الاساس النقدي

✓ أساس رأس المال العامل :-

يشمل من الأصول -> الأصول المتداولة + صافي الأصول طويلة الاجل
يشمل من الالتزامات وحقوق الملكية -> الالتزامات المتداولة + قروض طويلة الاجل + الاحتياطات + الارباح المحتجزة

1- التغيرات في بنود قائمة المركز المالي

الاصول	التغير	الالتزامات و حقوق الملكية	التغير
الاصول المتداولة	200	الالتزامات المتداولة	(100)
صافي الاصول طويلة الاجل	(500)	قروض طويلة الاجل	200
		الاحتياطات	(200)
		الارباح المحتجزة	(200)

2- قائمة التدفقات النقدية

استخدامات	القيمة	مصادر	القيمة
الاصول المتداولة	1. زيادة الاصول 200	1. نقص الاصول صافي الاصول طويلة الاجل (500)	
الالتزامات المتداولة	2. نقص الالتزامات (100)	2. زيادة الالتزامات 200	
الاحتياطات	3. نقص حقوق الملكية (200)	3. زيادة حقوق ملكية (200)	
الارباح المحتجزة	(200)		
اجمالي الاستخدامات	700	اجمالي المصادر	700

الفصل الخامس (التخطيط المالي)

التخطيط المالي لابد ان يكون مرتبط بأهداف ، الشركات تهدف بصفه عامة الى تحقيق الربحية ، الربحية هو الهدف إذن لازم الشركة تخطط له

- التخطيط المالي:-

عملية التنبؤ بالاحتياجات المالية المستقبلية اعتمادا على المستويات المتوقعة لنشاط الشركة والاستعداد لتدبير تلك الاحتياجات من مصادرها المختلفة بأقل التكاليف و أفضل الشروط
الشركة لا تكون ناجحة إلا بالتخطيط المالي الجيد ، إذا كانت الشركة بدون تخطيط مالي مناسب وجيد فإن الشركة ستواجه صعوبات في النمو

- **تعريف التخطيط الانسب :-** ان التخطيط هو التنبؤ بالمستقبل والاستعداد له

1 **التنبؤ** 2 **استعداد**
3 **التخطيط المالي**

• ما يصلح نقول ان التخطيط هو التنبؤ بالاحتياجات المالية (خطأ) التخطيط هو التنبؤ بالاحتياجات المالية والاستعداد له

• التخطيط المالي هو عملية تنبؤ الجيد والمرتفع للاحتياجات المالية للشركات المختلفة (خطأ) التخطيط هو التنبؤ بالاحتياجات المالية والاستعداد له
ايش يعني (بأقل التكاليف وأفضل الشروط) لما ايجي اشتغل لازم تكون التكلفة قليلة ما اقدر ايجب احتياجاتي المالية عن طريق قروض طويلة الاجل او قروض قصيرة الاجل او ... الخ ، تكون التكلفة عالية فتتحمل الشركة اعباء اضافية ف تؤدي الى خسارة الشركة نتيجة التكلفة العالية

- التنبؤ بالمستقبل :-

ليس عملية تخمين او تكهن او سحر ، أي وضع تقديرات وافتراضات وتصورات دقيقة مبنية على اسس علمية عما يتوقع حدوثه خلال فترة زمنية محددة في المستقبل ، وهي عملية حسابية فكرية معقدة هي اساس عملية التخطيط

• التخطيط المالي يقدر احتياجات شركة ما ، لما ايجي اشوف السنة الماضية انها انفقت 5 مليون ريال واعلم ان الشركة في مرحلة نمو وان هناك معدلات تضخم (التضخم يعني زيادة في الاسعار) وان الشركة تنمو وحجم النشاط يزيد ايجي افولك تنبأ باحتياجات الشركة تقول ممكن 3 او 4 مليون كيف وهي في حالة نمو ؟ انا ايجي افولك ان الشركة في حالة نمو في ازدياد للنفقات وفي نفس الوقت افولك ان ارتفاع معدل التضخم في السوق مرتفع يعني الاسعار تزيد لو اشتري مواد خام ، كيف هذه الزيادة يعقدها نقص في الانفاق ؟ يعني راح يكون في زيادة في الانفاق في الزيادة في الاحتياجات المالية يعني لو الشركة كانت في السنة الماضية 5 مليون ف المتوقع منها ان تكون 6 او 7 ... الخ مليون ، انا اعرف ان الاتجاه نحو الزيادة ام نحو نقص الانفاق ؟ نحو الزيادة في الانفاق يعني هذا اساس التنبؤ لازم يتم على اسس علمية

• نفس المثال لكن في السنة الجايه في حالة كساد وانكماش في المبيعات والشركة قامت بالاستغناء عن العديد من الموظفين وقامت ببيع احد الفروع ف من المتوقع ان يحصل ضغط في النفقات وبالتالي لما ايجي اتنبأ اقول ان هذه الشركة في حالة انخفاض في الانفاق يعني راح يقل المبلغ لـ 3 او 4 مليون

- أدوات تقدير الاحتياجات المالية المستقبلية (6 أدوات رئيسية)

- 1- اسلوب النسبة الثابتة
- 2- تحليل التعادل
- 3- اسلوب النسبة المئوية من المبيعات
- 4- الرفع المالي
- 5- الموازنة النقدية
- 6- الرفع التشغيلي او الرفع الكلي

أدوات تقدير الاحتياجات المالية المستقبلية للشركة ، تقدر فيها تحدد الاحتياجات المالية ، المدير المالي يستخدم الادوات

- يستخدم المدير المالي عدداً من الادوات الماليه هي :-
 - أ. تحليل التعادل
 - ب. اسلوب النسبة الثابتة
 - ج. الرفع المالي
 - د. كل ما سبق
- ادوات تقدير الاحتياجات المالية المستقبلية هي :-
 - أ. قائمة الدخل
 - ب. قائمة المركز المالي
 - ج. مؤشرات الربحية
 - د. لاشئ مما سبق

انتهت المحاضرة
ان اصبحت ف من الله وإن اخطأت ف مني ومن الشيطان والله الغفور الرحيم