

الإدارة المالية للشركات
الجزء الأول
Corporate Finance
Part 1



أجندة الكورس

Course Agenda



- مقدمة في الإدارة المالية
- فهم القوائم المالية الرئيسية
- تحليل النسب المالية
- القيمة الزمنية للنقود
- التخطيط المالي

أهداف الكورس

Course Objectives

- ما هي الاختلافات بين قائمة المركز المالي وقائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية؟
- ما الذي تخبرك به هذه القوائم وما الذي لا تخبرك به؟
- ما هي الفروق بين الأصول والخصوم وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات؟
- ما المقصود بصافي الثروة؟
- كيفية استخدام القوائم المالية للكشف عن مشاكل السيولة.
- الطرق المختلفة لتقييم القرارات الاستثمارية.



المحاضرة الأولى

مقدمة في الإدارة المالية

أجندة المحاضرة

Lecture Agenda

- الفرق بين المحاسبة والإدارة المالية
- علاقة الإدارة المالية بالاقتصاد والمحاسبة
- تصنيف المصروفات
- نقطة التعادل
- طرق الإهلاك

مقدمة Introduction



- يتأثر الوضع المالي للمؤسسة بكل قرار أو إجراء يتم اتخاذه.
- في الواقع، يمكنك أن تقول بأن كل نشاط تجاري هو في الواقع نشاط مالي بطريقة ما.

الفرق بين المحاسبة والإدارة المالية

1. الإدارة المالية

- الإدارة المالية هي مجموعة من القواعد التي تعمل على دراسة أفضل الطرق الممكنة للحصول على ربح مالي، وتوفير القدرة على تمويل كافة المهام التي تتم داخل المنشأة.



- تسعى الإدارة المالية إلى دعم الإنتاج، وتسويق السلع أو الخدمات التي يتم تقديمها من خلال الشركة أو المؤسسة التي تتبع لها، وتهتم الإدارة المالية بمتابعة حركة الأموال، ومعرفة المبالغ الصادرة والواردة، وحساب نسب الربح، والخسارة المترتبة على كافة الأنشطة، والعمليات التي يتم العمل عليها، وكلما كانت القرارات المالية التي يتم اتخاذها تساهم في الوصول إلى نتائج صحيحة؛ دل ذلك على نجاح الإدارة المالية بالمهمة التي تقوم بها.

الفرق بين المحاسبة والإدارة المالية

2. المحاسبة

هي أحد أهم أفرع المحاسبة المختصة بتسجيل وتصنيف وتلخيص وتفسير وعرض المعلومات المحاسبية التاريخية المتعلقة بالوضع المالي (قائمة المركز المالي)، والأداء المالي (قائمة الدخل)، والتدفقات النقدية وفقاً لجملة من المعايير المحاسبية التي تخص الشركات المساهمة العامة، وتكون هذه المعلومات متاحة لجميع متخذي القرار سواءً من داخل المنشأة أو من خارجها.



دور قسم المالية



- إدارة الموارد المالية للشركة "الإدارة المالية".
- تسجيل جميع معاملاتها المالية والإبلاغ عنها "المحاسبة".

علاقة الإدارة المالية بالاقتصاد والمحاسبة

للإدارة المالية علاقة وثيقة بالاقتصاد من ناحية، وبالمحاسبة من ناحية أخرى.

العلاقة بالاقتصاد:

- تحدد بيئة الاقتصاد الكلي الإطار الذي تعمل فيه الشركة.
- توفر نظرية الاقتصاد الجزئي أساس وأدوات اتخاذ القرار المالي.



علاقة الإدارة المالية بالاقتصاد والمحاسبة

عوامل الاقتصاد الكلي الرئيسية

المؤشر	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
معدل النمو الاقتصادي	4.4%	4.3%	4.2%	5.4%	5.7%	6.0%	6.2%	6.5%
نسبة التضخم	11.0%	10.2%	29.5%	16.1%	7.5%	7.2%	7.0%	6.8%
معدل الفائدة	10.8%	11.8%	19.5%	16.5%	13.5%	12.5%	12.0%	10.0%
معدل البطالة	12.8%	12.7%	12.5%	12.1%	7.5%	7.4%	7.4%	7.0%
الاحتياطي الاجنبي	20	25	37	46.6	49.9			
سعر الصرف	7.88	18.38	17.79	17.8	16.25	16.5	16.8	16.7
عجز الموازنة	-12%	-11.6%	-10.8%	-10.2%	-8.2%	-7.0%	-6.5%	-4.5%
اجمالي الناتج المحلي	220	230	235	243	250	265	282	295
الدين الخارجي	48	55	79	88	106	95	92	
نسبة الدين من الناتج المحلي	22%	24%	34%	36%	42%	36%	33%	

علاقة الإدارة المالية بالاقتصاد والمحاسبة

للإدارة المالية علاقة وثيقة بالاقتصاد من ناحية، وبالمحاسبة من ناحية أخرى.

العلاقة بالمحاسبة:

- ترتبط الإدارة المالية والمحاسبة ارتباطاً وثيقاً، وتندرج بشكل شبه دائم ضمن مسؤوليات المدير المالي.



علاقة الإدارة المالية بالاقتصاد والمحاسبة



الحفاظ على النتيجة مقابل تعظيم القيمة:

تهتم المحاسبة بالحفاظ على الدرجات، بينما تهدف الإدارة المالية إلى تعظيم القيمة.

طريقة الاستحقاق مقابل طريقة التدفق النقدي:

يعد المحاسب التقارير المحاسبية بناءً على طريقة الاستحقاق التي تعترف بتحقيق الإيرادات عند حدوث البيع

بغض النظر عما إذا كان النقد قد تحقق على الفور أم آجل، ويطابق المصروفات مع المبيعات بغض النظر

عما إذا تم دفع النقد أم لا.

علاقة الإدارة المالية بالاقتصاد والمحاسبة

اليقين مقابل عدم اليقين:

وفقاً لصفقات مع الماضي في المقام الأول، فإنه يسجل ما حدث،
ومن ثم فهي أكثر موضوعية وتأكيذاً نسبياً.



المحاسبة على الأساس النقدي مقابل أساس الاستحقاق

الأساس النقدي وأساس الاستحقاق للمحاسبة هما طريقتان مختلفتان تستخدمان لتسجيل المعاملات المحاسبية.

يتمثل الاختلاف الأساسي بين الطريقتين في توقيت تسجيل المعاملة.

أساس الاستحقاق	الأساس النقدي
تسجل الإيرادات والمصروفات في الفترات التي يتم فيها اكتسابها أو تكبدها.	تسجل الإيرادات عند استلام النقد، والمصاريف عند دفع النقد.

تصنيف المصروفات

التكاليف المتغيرة والتكاليف الثابتة

يمكن تقسيم جميع التكاليف التي تواجهها الشركات إلى فئتين رئيسيتين: التكاليف الثابتة والتكاليف المتغيرة.

- التكاليف الثابتة: هي تكاليف مستقلة عن الإنتاج، وتظل ثابتة بمعدل معين، وغالباً ما تشمل التكاليف الثابتة الإيجار والمباني والآلات وما إلى ذلك.

- التكاليف المتغيرة: تتغير بناءً على الإنتاج.

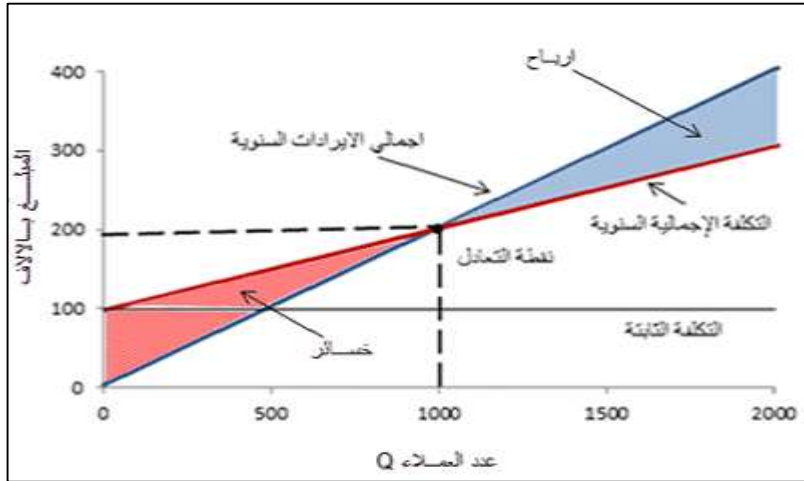


نقطة التعادل

مفهوم نقطة التعادل

- نقطة التعادل هي مستوى المبيعات التي تساوي فيه الإيرادات المصروفات، وصافي الدخل هو صفر.

- لا ربح ولا خسارة.



نقطة التعادل

احتساب نقطة التعادل

إجمالي المبيعات

$$\text{إجمالي المبيعات} = \text{سعر بيع الوحدة} \times \text{العدد}$$

إجمالي المصروفات

$$\text{إجمالي المصروفات} = \text{التكلفة المتغيرة للوحدة} \times \text{العدد} + \text{المصاريف الثابتة}$$

هامش المساهمة للوحدة

$$\text{هامش المساهمة للوحدة} = \text{إيرادات الوحدة} - \text{التكلفة المتغيرة للوحدة}$$

نقطة التعادل

احتساب نقطة التعادل

نقطة تعادل المبيعات (وحدات)

نقطة تعادل المبيعات (وحدات) = المصروفات الثابتة ÷ قيمة هامش المساهمة للوحدة

نقطة تعادل المبيعات (قيمة)

نقطة تعادل المبيعات (قيمة) = المصروفات الثابتة ÷ نسبة هامش المساهمة

نقطة تعادل المبيعات (قيمة)

نقطة تعادل المبيعات (قيمة) = (المصروفات الثابتة ÷ هامش المساهمة للوحدة) × سعر بيع الوحدة

نقطة التعادل

أمثلة وتدريبات عملية

استخرجت البيانات التالية من إحدى الشركات الصناعية:

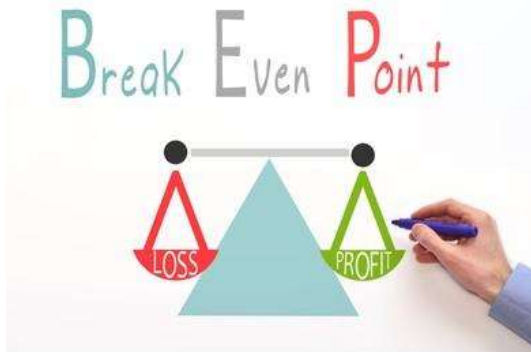
- عدد الوحدات المباعة: 30,000 وحدة

- سعر بيع الوحدة: 4 جنيه

- التكاليف المتغيرة: 60,000 جنيه

- التكاليف الثابتة: 30,000 جنيه

المطلوب: حساب نقطة التعادل بالكمية والقيمة.



نقطة التعادل

$$\text{نقطة تعادل المبيعات (وحدات)} = \frac{\text{المصروفات الثابتة} \div \text{هامش المساهمة للوحدة}}{30,000 \div ??}$$

$$\begin{aligned} \text{هامش المساهمة للوحدة} &= \text{إيرادات الوحدة} - \text{التكلفة المتغيرة للوحدة} \\ &= 4 - (30,000 \div 60,000) \\ &= 4 - 2 \\ \text{هامش المساهمة للوحدة} &= 2 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{نقطة تعادل المبيعات (وحدات)} &= \frac{\text{المصروفات الثابتة} \div \text{هامش المساهمة للوحدة}}{30,000 \div 2} \\ &= 15,000 \text{ وحدة} \end{aligned}$$

الإجابة:

1. نقطة التعادل بالكمية:

نقطة التعادل

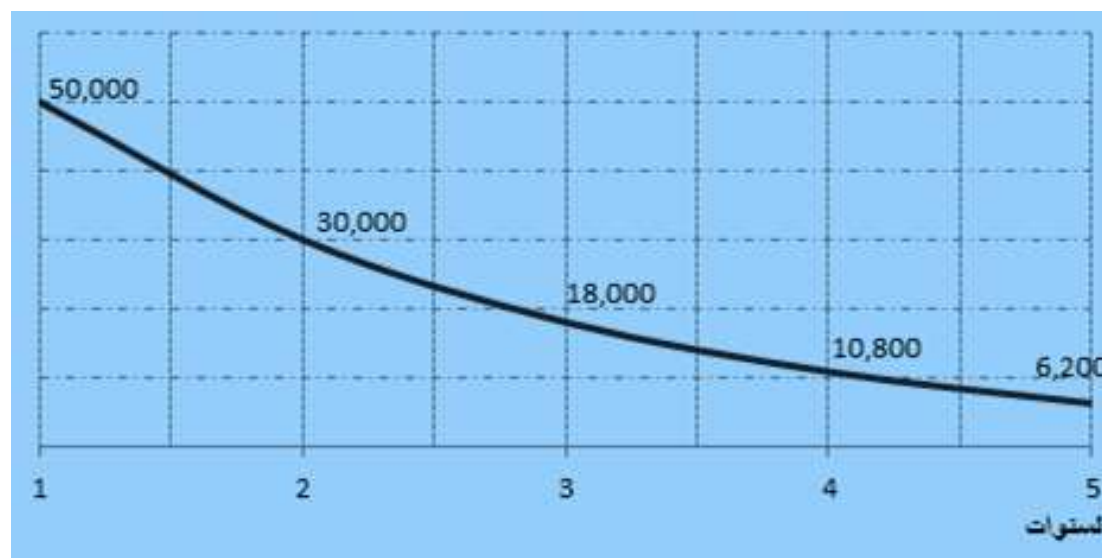
الإجابة:

$$\begin{aligned} \text{نقطة تعادل المبيعات (قيمة)} &= (\text{المصروفات الثابتة} \div \text{هامش المساهمة للوحدة}) * \text{سعر بيع الوحدة} \\ &= (30,000 \text{ جم} \div 2) * 4 \text{ جم} \\ &= 60,000 \text{ جم} \end{aligned}$$

2. نقطة التعادل بالقيمة:

الإهلاك

الإهلاك هو عملية محاسبية منهجية وعقلانية لتوزيع تكلفة الأصول الملموسة على مدى عمر الأصول. تقوم الشركات بإهلاك الأصول طويلة الأجل للأغراض الضريبية والمحاسبية.



طرق الإهلاك

طرق الإهلاك على أساس الوقت:

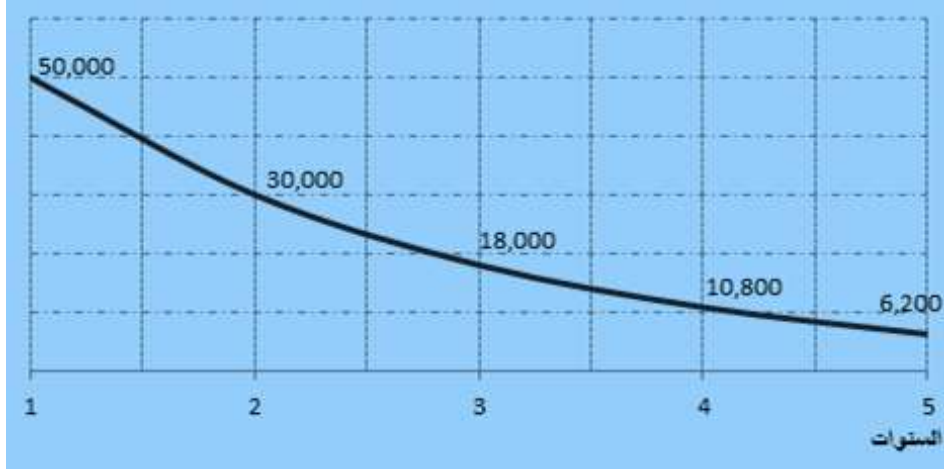
1. طريقة إهلاك الخط المستقيم:

الإهلاك = (التكلفة - القيمة المتبقية) / عمر الاستفادة
من الأصل

السنة	شهور الإستخدام	إهلاك السنة
1	3	7,500
2	12	30,000
3	12	30,000
4	12	30,000
5	12	30,000
6	9	22,500

30,000

طرق الإهلاك



طرق الإهلاك على أساس الوقت:

2. طريقة إهلاك القسط المتناقص:

الإهلاك = القيمة الدفترية × معدل الإهلاك
(القيمة الدفترية = التكلفة - الاستهلاك المتراكم)



المحاضرة الثانية

فهم القوائم المالية الرئيسية

أجندة المحاضرة

Lecture Agenda

- ما هي القوائم المالية؟
- قائمة الدخل
- قائمة المركز المالي
- قائمة التدفقات النقدية
- العلاقة بين القوائم المالية المختلفة

مقدمة

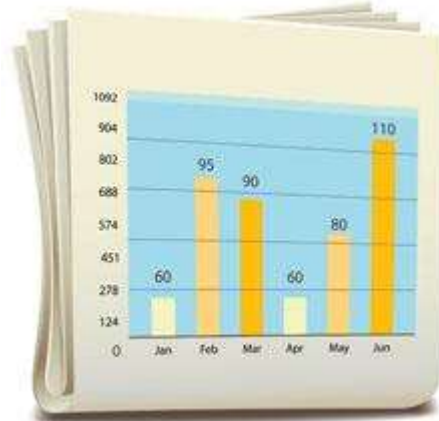
Introduction



- لا يمكن لقائمة واحدة تشخيص الصحة المالية لشركتك.
- ضع العديد من القوائم معاً، ويمكنك اتخاذ قرارات مالية واستثمارية وإدارية ذكية.

ما هي القوائم المالية؟

القوائم المالية عبارة عن تقارير مكتوبة ذات مغزى تسمح لك بتشخيص نقاط القوة والضعف المالية لديك، وزيادة عمر شركتك وربحياتها.



تشمل القوائم المالية التي تصدرها الشركة ما يلي:

- قائمة المركز المالي (الميزانية)

- قائمة الدخل

- قائمة التدفقات النقدية

ما هي القوائم المالية؟

قائمة الدخل

- مبيعات الشركة ومصروفاتها، بالإضافة إلى ربحها أو خسارتها.



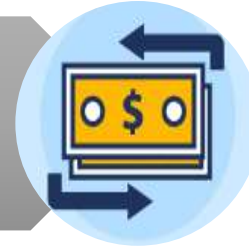
قائمة المركز المالي (الميزانية)

- ما تمتلكه الشركة، وما هي مدينة به، وما تبقى.



قائمة التدفقات النقدية

- تظهر مصادر النقد واستخداماته ورصيده على أساس شهري.



قائمة الدخل

1. قائمة الدخل

أهم تقرير لكثير من المحللين أو المستثمرين أو المستثمرين المحتملين هو بيان الدخل. يوضح مقدار ما كسبته الشركة أو خسرتها خلال العام.



أسماء أخرى لهذا البيان:

- بيان التشغيل
- بيان الأرباح
- بيان الربح والخسارة (P&L)

1. قائمة الدخل

مفهوم وأهداف قائمة الدخل:

هي عبارة عن كشف أو تقرير يظهر نتيجة أعمال المنشأة خلال فترة زمنية معينة منتهية. وتستند قائمة الدخل على مقابلة إيرادات المنشأة بالمصروفات والأعباء التي ساهمت في تحقيق تلك الإيرادات. وتكون نتيجة هذه المقابلة هو ما تحققه المنشأة من ربح أو خسارة.

$$\text{الإيرادات} - \text{المصروفات} = \text{صافي الدخل}$$

عن نفس الفترة الزمنية
(نفس الشهر / السنة / عدة شهور)

يمثل أحد الآتي:
ربح = الإيرادات < المصروفات
خسارة = الإيرادات > المصروفات
عدم تحقيق ربح أو خسارة = الإيرادات = المصروفات

1. قائمة الدخل

أهداف قائمة الدخل:

- الإفصاح عن نتيجة النشاط الذي قامت به الوحدة الاقتصادية خلال الفترة المالية.
- تعمل القائمة على توضيح البنود غير ذات الأهمية على نتائج أعمال النشاط، والعمل على تقليلها أو إلغائها.
- المساعدة على تحليل بنود الإيرادات (لزيادة حجم المبيعات) والمصروفات (لخفض المصروفات).
- اتخاذ قرار فيما يخص استمرار عمل المنشأة إذا ما كانت غير قادرة على تحقيق أرباح.



1. قائمة الدخل

محتويات قائمة الدخل

المصروفات	الإيرادات
• هي تكاليف تتحملها المنشأة بغرض الحصول على الإيراد. مثل: مرتبات / إيجار / دعاية / إصلاح / مصروفات متنوعة • يتم الاعتراف بالمصروف بمجرد الحصول على الخدمة أو السلعة من الغير، بصرف النظر عن ما تم دفعه.	• هو ما تحصل عليه المنشأة مقابل بيع سلعة أو تأدية خدمة للغير. • يتم الاعتراف بالإيراد الناتج عن بيع سلعة أو تأدية خدمة بمجرد تحقق واقعة البيع أو تأدية الخدمة بصرف النظر عن عملية التحصيل. • بيع السلعة ← وذلك بأن تقوم شركة كمبيوتر مثلاً ببيع أجهزة كمبيوتر. • تأدية خدمة ← وذلك بأن تقوم شركة كمبيوتر مثلاً بإصلاح أجهزة كمبيوتر لأحد العملاء.

1. قائمة الدخل

البيان	جزئي	كلي
الإيرادات		
مبيعات		
بضاعة	X	
خدمة	X	
مجموع الإيرادات		XX
المصروفات		
مصروفات تشغيل	X	
مرتبات	X	
إيجار	X	
كهرباء / مياه	X	
مجموع المصروفات		XX
صافي الدخل (ربح / خسارة)		XXXX

شكل قائمة الدخل

دراسة حالة Case Study

مشروع ملابس



مشروع الملابس (شهر يوليو)

محمد منذ وقت بعيد وهو يريد أن يقوم بعمل مشروع خاص لنفسه، سمع بوجود معرض في النادي يوم الجمعة:

1. قام بتحضير 5.000 جنيه لتشيغيلهم في المعرض



2. حجز طاولة بـ 500 جنيه

3. اشترى 100 تي شيرت، الواحد بـ 30 جنيهاً

4. ذهب إلى عادل صاحب ماكينة الطباعة وطبع على كل تي شيرت صور كلفته 10 جنيهات للقطعة

5. يوم المعرض أتى بصاحبه خالد وعرض القطعة بـ 60 جنيهاً، وباع كل القطع وأعطى خالد 500 جنيه آخر اليوم يا ترى، هل كسب محمد في هذا المشروع ؟ وهل يكمل في هذا العمل أم لا؟

بيان الربح والخسارة (بيان الدخل)

العائدات		
مبيعات القمصان		
تكلفة المبيعات		
تكلفة القمصان		
تكلفة الطباعة		
الإجمالي		
الربح الإجمالي		
تكاليف الإهلاك		
الربح التشغيلي		
النفقات العامة		
عمالة دائمة		
تسويق		
تأجير		
نفقات المرافق		
صيانة المعدات		
الإجمالي		
صافي الربح		
إجمالي الربح (مقدم)		
إجمالي الربح (حتى تاريخه)		

بيان الربح والخسارة (بيان الدخل)

العائدات				
	مبيعات القمصان	6,000		
	تكلفة المبيعات			
	تكلفة القمصان	3,000	%50	
	تكلفة الطباعة	1,000	%16.7	
	الإجمالي	4,000	%66.7	
	الربح الإجمالي		2,000	%33.3
	تكاليف الإهلاك	0		
	الربح التشغيلي		2,000	
	النفقات العامة			
	عمالة دائمة	500	%8.3	
	تسويق	0		
	تأجير	500	%8.3	
	نفقات المرافق	0		
	صيانة المعدات	0		
	الإجمالي		1,000	%16.7
	صافي الربح		1,000	
	إجمالي الربح (مقدم)		0	
	إجمالي الربح (حتى تاريخه)		1,000	

جميع الحقوق محفوظة - إعمل بيزنس

قائمة المركز المالي (الميزانية)

2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

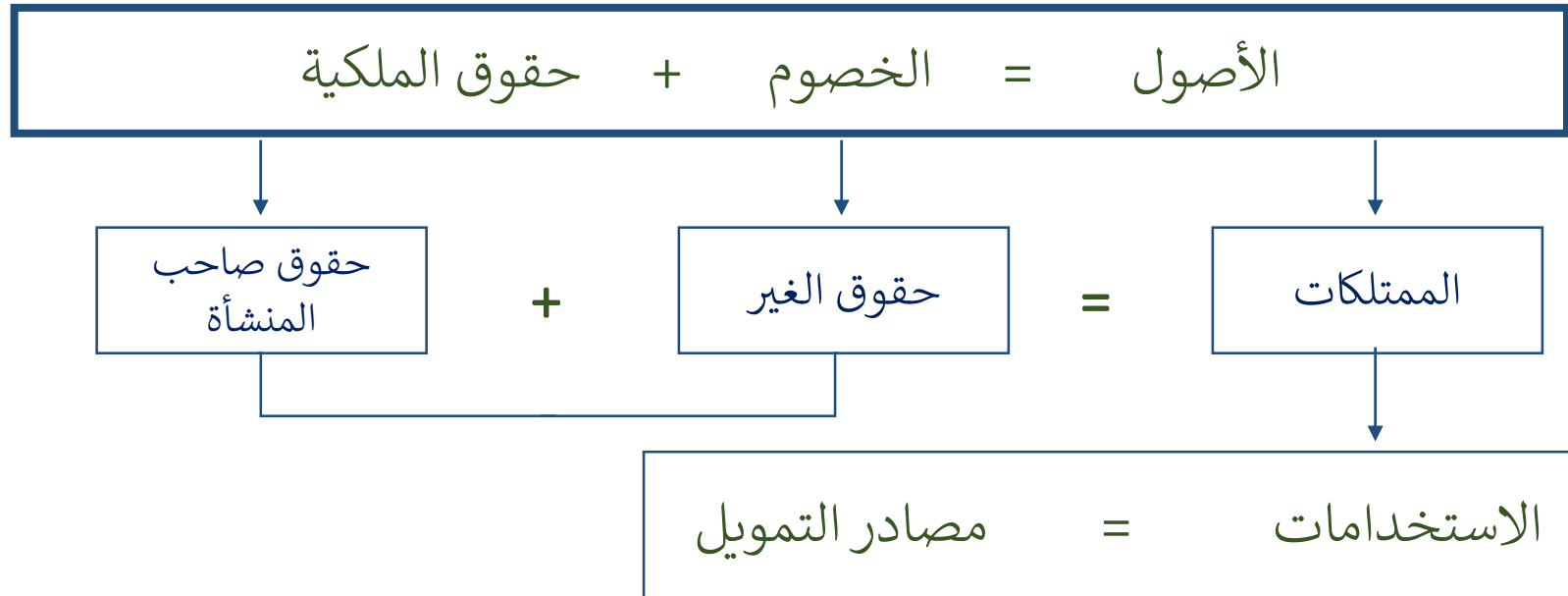


- يوضح هذا البيان ما تملكه الشركة (الأصول)، وما تدين به (الخصوم)، وما تبقى (صافي القيمة أو حقوق الملكية) في الشركة.
- تتغير الأرقام في كل مرة تتلقى فيها أموالاً أو تمنح ائتماناً لعميل، وكذلك عندما تدفع أو تتقاضى مصاريف.

2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

مفهوم قائمة المركز المالي:

هي قائمة توضح الأصول والخصوم وحقوق الملكية للمنشأة في تاريخ معين، وتسمى قائمة المركز المالي، ويجب أن يتساوى مجموع الأصول مع مجموع الخصوم وحقوق الملكية.



2. قائمة المركز المالي (الميزانية)



أهداف قائمة المركز المالي:

- بيان الموقف المالي للمنشأة.
- تقديم معلومات محاسبية للمطلعين على تلك البيانات ومستخدميها.
- معرفة المنشأة بأنها قادرة على سداد التزاماتها أم لا.
- اتخاذ قرار فيما يخص استمرار عمل المنشأة إذا ما كانت غير قادرة على الوفاء بالتزاماتها المالية.

2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

محتويات قائمة المركز المالي:

- الأصول (الممتلكات).
- الخصوم (الالتزامات).
- حقوق ملكية.



2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

محتويات قائمة المركز المالي:

الأصول (الممتلكات):

هي ممتلكات ملك المنشأة، وتنقسم إلى:

1. الأصول الثابتة:

وهي الممتلكات التي تشتريها الشركة بغرض استخدامها في النشاط لفترة أطول من السنة.

ومن أمثلتها:

(مباني - أراضي - سيارات - معدات - أجهزة إلكترونية... إلخ)



2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

هي ممتلكات ملك المنشأة، وتنقسم إلى:

2. الأصول المتداولة:

وهي الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقدية بسهولة، أو هي الأصول التي تشتريها الشركة بغرض الاستخدام لمدة تقل عن عام، أو هي الأصول التي تشتريها الشركة بغرض إعادة بيعها. ومن أمثلتها:

- نقدية: بالصندوق أو البنك.
- مدينين: مبالغ على الغير لصالح المنشأة، وتنشأ نتيجة البيع على الحساب (بالأجل) وبموجب تعهد شفوي.
- أوراق قبض: مبالغ على الغير لصالح المنشأة، وتنشأ نتيجة البيع على الحساب (بالأجل) وبموجب تعهد كتابي (كمبيالات - شيكات).
- مخزون: وهو يمثل ما تحتفظ به الشركة في مخازنها من بضاعة أو قطع غيار.

محتويات قائمة المركز المالي:

الأصول (الممتلكات):



2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

محتويات قائمة المركز المالي:

الخصوم (الالتزامات):

هي التزامات على المنشأة تجاه الغير:

1. خصوم قصيرة الأجل:

- **دائنين:** مبالغ على المنشأة لصالح الغير، وتنشأ نتيجة شراء على الحساب (بالأجل) وبموجب تعهد شفوي.
- **أوراق دفع:** مبالغ على المنشأة لصالح الغير، وتنشأ نتيجة شراء على الحساب (بالأجل) وبموجب تعهد كتابي (كمبيالات - شيكات).

2. خصوم طويلة الأجل:

- **قروض:** مبالغ اقترضتها المنشأة من البنوك أو من أشخاص خارج المنشأة.



2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

محتويات قائمة المركز المالي:

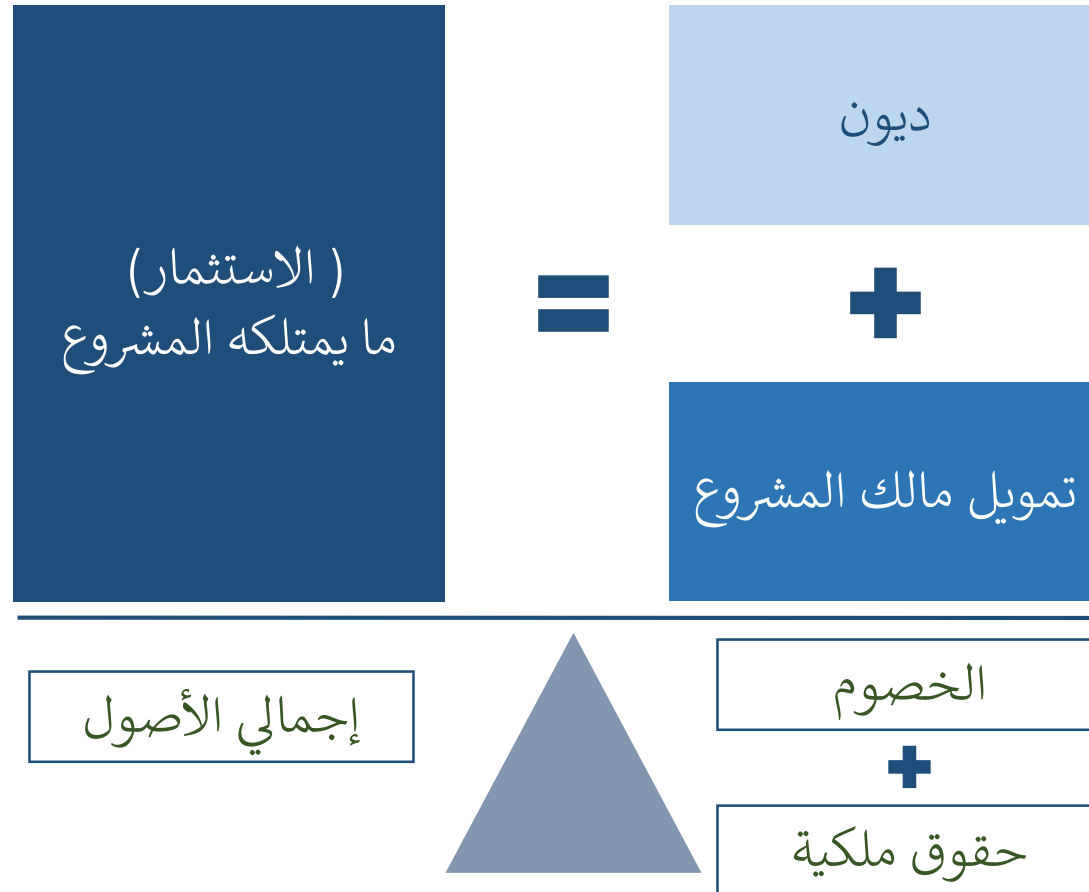
حقوق ملكية:



هي التزامات على المنشأة تجاه صاحبها:
وتتمثل في: رأس المال

2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

شكل قائمة المركز المالي



2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

البيان	كلي	جزئي	البيان	كلي	جزئي
الخصوم			الأصول		
خصوم قصيرة الأجل			الأصول الثابتة		
الموردين	X		أثاث	X	
أوراق الدفع	X		سيارات	X	
مصرفات مستحقة	X		معدات	X	
مجموع الخصوم قصيرة الأجل	XX		مجموع الأصول الثابتة		XX
خصوم طويلة الأجل			الأصول المتداولة		
القروض	X		النقدية	X	
مجموع خصوم طويلة الأجل	XX		البنوك	X	
مجموع الخصوم	XXX		العملاء	X	
حقوق الملكية			مجموع الأصول المتداولة		XX
رأس المال	X				
إجمالي الخصوم وحقوق الملكية	XXXX		إجمالي الأصول		XXXX

شكل قائمة المركز المالي:

- هناك أسلوبان (شكلان) لإعداد الميزانية "قائمة المركز المالي".
- الشكل الأول: حرف T باللغة الإنجليزية.

2. قائمة المركز المالي (الميزانية)

(2)

البيان	جزئي	كلي
الخصوم		
خصوم قصيرة الأجل		
الموردين	X	
أوراق الدفع	X	
مصروفات مستحقة	X	
مجموع الخصوم قصيرة الأجل		XX
خصوم طويلة الأجل		
القروض	X	
مجموع خصوم طويلة الأجل		XX
مجموع الخصوم		XXX
حقوق الملكية		
رأس المال	X	
إجمالي الخصوم وحقوق الملكية		XXXX

(1)

البيان	جزئي	كلي
الأصول		
الأصول الثابتة		
أثاث	X	
سيارات	X	
معدات	X	
مجموع الأصول الثابتة		XX
الأصول المتداولة		
النقدية	X	
البنوك	X	
العملاء	X	
مجموع الأصول المتداولة		XX
إجمالي الأصول		XXXX

شكل قائمة المركز المالي:

- هناك أسلوبان (شكلان) لإعداد الميزانية "قائمة المركز المالي".
- الشكل الثاني: شكل التقرير.

أمثلة وتدريبات عملية

أمثلة وتدريبات عملية

تدريب 1:

يرغب مجموعة من الأفراد في عمل مشروع، تم دفع مبلغ 50,000 جم لتمويل المشروع وإيداعه في البنك وقاموا بشراء أثاث بمبلغ 8,000 جم، وأجهزة بمبلغ 10,000 جم، وتجهيز المقر بمبلغ 5,000 جم، ودفع مبلغ تأمين للمقر 1,000 جم، وإيجار شهر بـ 1,000 جم، ودفع مصروفات للتشغيل بمبلغ 10,000 جم، ودفع مرتبات 5,000 جم، ومصروفات أخرى 2,000 جم، وحققوا مبيعات بمبلغ 20,000 جم.

المطلوب: إعداد النتائج المالية.

أمثلة وتدريبات عملية

المبلغ	القائمة	جانب	الحساب
50,000 جم	الميزانية	حقوق الملكية	رأس المال
8,000 جم	الميزانية	الأصول الثابتة	أثاث
10,000 جم	الميزانية	الأصول الثابتة	أجهزة
5,000 جم	الميزانية	الأصول الثابتة	تجهيزات
1,000 جم	الميزانية	الأصول المتداولة	تأمين مقدم
1,000 جم	قائمة الدخل	المصروفات	الإيجار
10,000 جم	قائمة الدخل	المصروفات	مصروفات التشغيل
5,000 جم	قائمة الدخل	المصروفات	مرتبات
2,000 جم	قائمة الدخل	المصروفات	مصروفات أخرى
20,000 جم	قائمة الدخل	الإيرادات	مبيعات

الإجابة:

أولاً: تصنيف البنود كالتالي:

أمثلة وتدريبات عملية

البيان	جزئي	كلي
الإيرادات		
مبيعات		
خدمة	20,000	
مجموع الإيرادات		20,000
المصروفات		
مصروفات تشغيل	10,000	
مرتبات	5,000	
إيجار	1,000	
مصروفات أخرى	2,000	
مجموع المصروفات		18,000
صافي الدخل (ربح)		2,000

الإجابة:

ثانياً: قائمة الدخل:

أمثلة وتدريبات عملية

البيان	كلي	جزئي	البيان	كلي	جزئي
الخصوم			الأصول		
خصوم قصيرة الأجل			الأصول الثابتة		
الموردين	0		أثاث	8,000	
			أجهزة	10,000	
			تجهيزات	5,000	
مجموع الخصوم قصيرة الأجل	0		مجموع الأصول الثابتة	23,000	
حقوق الملكية			الأصول المتداولة		
رأس المال	50,000		النقدية	2,000	
صافي الربح	2,000		البنوك	26,000	
			تأمين مقدم	1,000	
مجموع حقوق الملكية	52,000		مجموع الأصول المتداولة	29,000	
<u>إجمالي الخصوم وحقوق الملكية</u>	<u>52,000</u>		<u>إجمالي الأصول</u>	<u>52,000</u>	

الإجابة:

ثالثاً: قائمة المركز المالي:

أمثلة وتدريبات عملية

تدريب 2:

- يرغب مجموعة من الأفراد في عمل مشروع وجبات جاهزة برأس مال قدره 100,000 جم لتمويل المشروع وإيداعه في الخزينة، وقاموا بشراء كراسي وطاولات بمبلغ 10,000 جم، وأجهزة كهربائية بمبلغ 30,000 جم، وتجهيز المقر بمبلغ 8,000 جم، ودفع مبلغ تأمين للمقر 4,000 جم، وإيجار شهر 2,000 جم، ودفع مصروفات للتشغيل بمبلغ 18,800 جم، ودفع مرتبات 6,000 جم ومصروفات أخرى 5,000 جم.
- تم بيع 600 ساندوتش برجر سعر الوحدة 50 ج، و 400 ساندوتش شاورما سعر الوحدة 45 جم وإذا علمت أن تكلفة ساندوتش البرجر 15 ج تكلفة متغيرة و 10,000 ج تكلفة ثابتة، وتكلفة ساندوتش الشاورما 12 ج تكلفة متغيرة و 8,000 تكلفة ثابتة.

المطلوب:

- (1) حساب نقطة التعادل.
- (2) إعداد النتائج المالية.

أمثلة وتدريبات عملية

الإجابة:

احتساب نقطة التعادل للمبيعات (وحدات):

- نقطة تعادل المبيعات (وحدات) = المصروفات الثابتة ÷ قيمة هامش المساهمة للوحدة
- هامش المساهمة للوحدة = إيرادات الوحدة - التكلفة المتغيرة للوحدة
- هامش المساهمة للبرجر = 50 جم - 15 جم = 35 جم
- هامش المساهمة للشاورما = 45 جم - 12 جم = 33 جم
- نقطة التعادل للبرجر (وحدات) = $10,000 / 35 = 285$ وحدة
- نقطة التعادل للشاورما (وحدات) = $8,000 / 33 = 242$ وحدة
- مبيعات البرجر = 285 وحدة * سعر الوحدة 50 جم = 14,250 جم
- مبيعات الشاورما = 242 وحدة * سعر الوحدة 45 جم = 10,890 جم
- إجمالي المبيعات = 14,250 جم + 10,890 جم = 25,140 جم

أمثلة وتدريبات عملية

المبلغ	القائمة	جانب	الحساب
100,000 جم	الميزانية	حقوق الملكية	رأس المال
10,000 جم	الميزانية	الأصول الثابتة	أثاث
30,000 جم	الميزانية	الأصول الثابتة	أجهزة
8,000 جم	الميزانية	الأصول الثابتة	تجهيزات
4,000 جم	الميزانية	الأصول المتداولة	تأمين مقدم
2,000 جم	قائمة الدخل	المصروفات	الإيجار
18,800 جم	قائمة الدخل	المصروفات	مصروفات التشغيل
6,000 جم	قائمة الدخل	المصروفات	مرتبات
5,000 جم	قائمة الدخل	المصروفات	مصروفات أخرى
48,000 جم	قائمة الدخل	الإيرادات	مبيعات

الإجابة:

إعداد النتائج المالية
أولاً: تصنيف البنود كالتالي:

أمثلة وتدريبات عملية

البيان	جزئي	كلي
الإيرادات		
مبيعات		
سندوتشات	48,000	
مجموع الإيرادات		48,000
المصروفات		
مصروفات تشغيل	18,800	
مرتبات	6,000	
إيجار	2,000	
مصروفات أخرى	5,000	
مجموع المصروفات		31,800
صافي الدخل (ربح)		16,200

الإجابة:

إعداد النتائج المالية

ثانياً: قائمة الدخل:

أمثلة وتدريبات عملية

البيان	كلي	جزئي	البيان	كلي	جزئي
الخصوم			الأصول		
خصوم قصيرة الأجل			الأصول الثابتة		
الموردين	0		أثاث	10,000	
			أجهزة	30,000	
			تجهيزات	8,000	
مجموع الخصوم قصيرة الأجل	0		مجموع الأصول الثابتة	48,000	
حقوق الملكية			الأصول المتداولة		
رأس المال	100,000		النقدية	64,200	
صافي الربح	16,200		البنوك	0	
			تأمين مقدم	4,000	
مجموع حقوق الملكية	116,200		مجموع الأصول المتداولة	68,200	
<u>إجمالي الخصوم وحقوق الملكية</u>	<u>116,200</u>		<u>إجمالي الأصول</u>	<u>116,200</u>	

الإجابة:

إعداد النتائج المالية

ثالثاً: قائمة المركز المالي:

قائمة التدفقات النقدية

3. قائمة التدفقات النقدية

- قائمة التدفقات النقدية من أهم القوائم المالية، وأصبح لازماً على الشركات إعدادها على أنها جزء لا يتجزأ من بياناتها المالية لكل فترة تقدم البيانات المالية عنها.
- تعتبر قائمة التدفقات النقدية من القوائم المالية التراكمية، والتي تساعد على فهم وتحليل أداء الشركة خلال الفترة.
- تساعد مستخدمي هذه القوائم في التعرف على الأوضاع المالية للشركة لموضوع التحليل، وتأتي أهمية قائمة التدفقات في أنها تبين الأثر النقدي لكافة النشاطات.

3. قائمة التدفقات النقدية

- تتبين طبيعة هذا الأثر من كونه يشكل تدفقاً نقدياً داخلياً للشركة أو خارجياً منها، كما أن تقسيم هذه القائمة للتدفقات النقدية ضمن نشاطات لها طبيعة مشتركة يساعد في التعرف على نقاط القوة والضعف من حيث قدرة الشركة على توليد النقد، وهو العنصر الذي سيستخدم في تسديد الالتزامات وتمويل التوسعات وتوزيع الأرباح سواء في المدى القصير أو المدى الطويل.

3. قائمة التدفقات النقدية

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

وهي التدفقات النقدية المتولدة من الأنشطة الرئيسية التي تمارسها المؤسسة، والتي تشمل ما يلي:
صافي الربحية عن الفترة.

(+) تكلفة الإهلاك والاستهلاك

(+) أو (-) التغير في دورة العمل والتي تشمل الآتي:

- النقد المحصل من العملاء، أي الناتج عن المبيعات.
- النقد المدفوع للموردين، أي ثمن البضائع.
- النقد المدفوع للضرائب.
- النقد المدفوع على المصاريف المختلفة.
- (+) النقد المتحصل من ربح بيع الأصول طويلة الأجل كأرباح.

3. قائمة التدفقات النقدية

التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

وهي التدفقات النقدية التي تشمل بيع وشراء الموجودات الطويلة الأجل، ويتطلب تحديدها تحليل عناصر الميزانية في جانب الموجودات، والتي لم يتم تحليلها عند تحديد التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية، ومن الأمثلة عليها ما يلي:

- النقد المدفوع لشراء أجهزة ومعدات.
- النقد المدفوع لشراء أسهم وسندات طويلة الأجل.
- النقد المدفوع مقابل استثمارات أخرى طويلة الأجل.
- المتحصلات النقدية من بيع الموجودات الثابتة أو الاستثمارات.

3. قائمة التدفقات النقدية

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

وهي التدفقات النقدية المتعلقة بالحصول على الموارد من المالكين أو إعادتها لهم، ذلك فيما يتعلق بالحصول على التمويل من المقرضين أو تسديد القروض لهم، ومن الأمثلة عليها ما يلي:

- النقد المتحصل من إصدار أسهم جديدة أو زيادة رأس المال.
- النقد المتحصل من إصدار سندات طويلة الأجل.
- النقد المتحصل من القروض والتسهيلات البنكية.
- النقد المدفوع على توزيع الأرباح.
- النقد المدفوع لتسديد السندات.
- النقد المدفوع لتسديد القروض والتسهيلات البنكية.

3. قائمة التدفقات النقدية

البند	2014	2015	2016	2017	2018
التدفق النقدي من عمليات التشغيل					
صافي الربح (+)	4,500,000	5,250,000	6,525,660	6,500,000	8,250,000
الأهلاك (+)	750,000	1,200,000	1,800,250	1,800,250	1,750,000
التدفق النقدي قبل التغير في رأس المال العامل	5,250,000	6,450,000	8,325,910	8,300,250	10,000,000
التغير في رأس المال العامل					
النقص / (الزيادة) في حسابات العملاء	-650,000	-150,000	-850,000	-120,000	-180,000
النقص / (الزيادة) في المخزون	-350,000	-250,000	-1,000,000	-50,000	-450,000
الزيادة / (النقص) في حسابات الموردين	100,000	60,000	200,000	45,000	120,000
صافي التغير في رأس المال العامل	-900,000	-340,000	-1,650,000	-125,000	-510,000
التدفق النقدي من عمليات التشغيل	4,350,000	6,110,000	6,675,910	8,175,250	9,490,000
التدفق النقدي من عمليات الاستثمار					
النقص / (الزيادة) في حسابات الأصول الثابتة	-1,200,000	-2,000,000	-750,000	0	0
التدفق النقدي من عمليات الإستثمار	-1,200,000	-2,000,000	-750,000	0	0
التدفق النقدي من عمليات التمويل					
الزيادة / (النقص) في حسابات الشركاء	-750,000	750,000	-750,000	-750,000	-750,000
الأرباح الموزعة	-	-	-	-	-
راس المال المدفوع	-	-	-	-	-
التدفق النقدي من عمليات التمويل	-750,000	750,000	-750,000	-750,000	-750,000
صافي النقدية	2,400,000	4,860,000	5,175,910	7,425,250	8,740,000
النقدية في أول المدة	0	2,400,000	7,260,000	12,435,910	19,861,160
رصيد النقدية آخر المدة	2,400,000	7,260,000	12,435,910	19,861,160	28,601,160

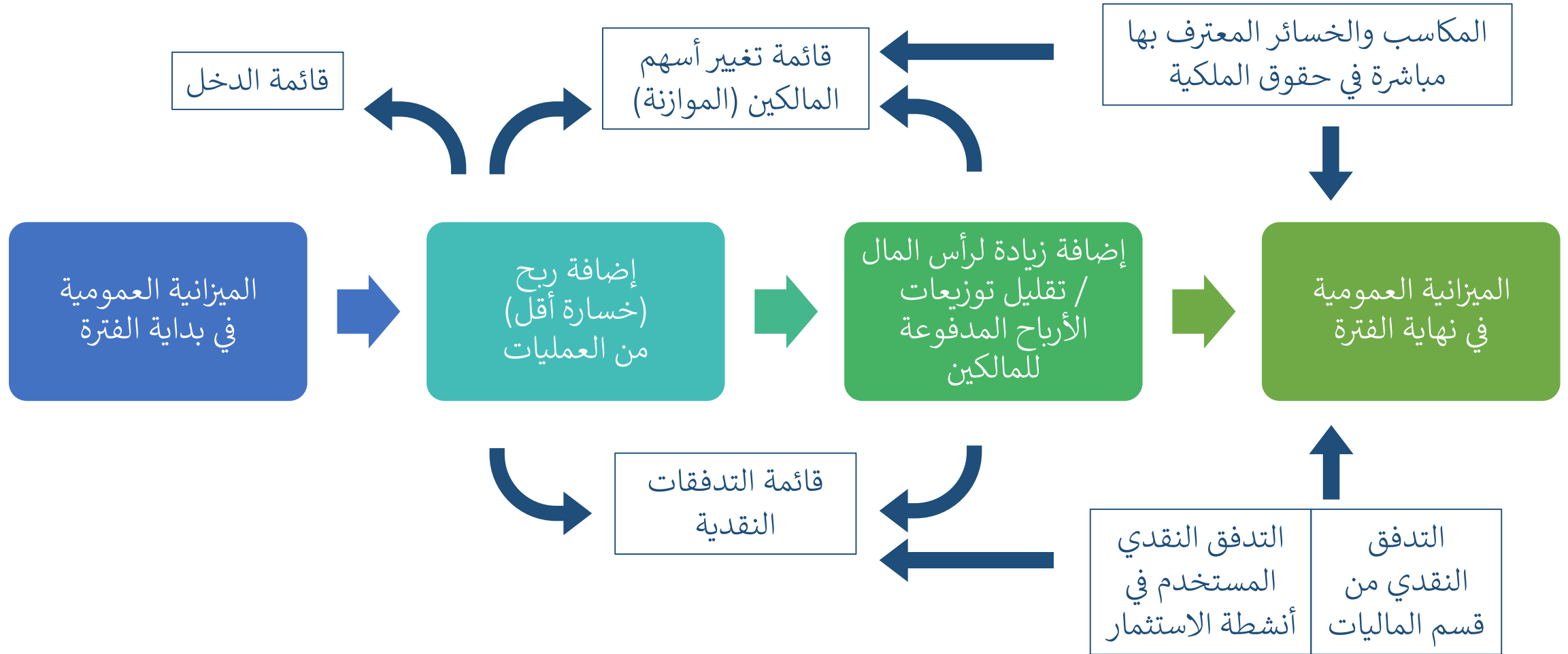
العلاقة بين القوائم المالية المختلفة

العلاقة بين القوائم المالية المختلفة



- إن صياغة القوائم المالية لا يمكن أن يتم بشكل منفصل، فهي مرتبطة ارتباطاً وثيقاً، وتتدفق فيما بينها لإعطاء صورة أكبر للظروف المالية للشركة.
- يمكن أن تقدم كل قائمة بشكل منفرد لقطة معينة من المعلومات المقدمة، لكن بشكل منفصل لا تسمح بإلقاء نظرة متعمقة على الحالة المالية الكاملة للشركة.

العلاقة بين القوائم المالية المختلفة





المحاضرة الثالثة

تحليل النسب المالية

أجندة المحاضرة

Lecture Agenda

تحليل النسب المالية

- نسب السيولة
- نسب الربحية
- نسب الكفاءة

تحليل النسب المالية

مفهوم التحليل المالي

يعتبر التحليل المالي وسيلة ضرورية من أجل الوصول إلى تخطيط مالي سليم، كما يبين لنا الحالة المالية للمؤسسة في فترة زمنية، وذلك باستعمال مجموعة من التقنيات والتي تتمثل في النسب المالية.



تحليل النسب المالية

أهداف التحليل المالي:

- تقييم كفاءة الإدارة وطريقة إدارتها للمنشأة.
- معرفة قدرة المنشأة على سداد ديونها، وقدرتها على الاقتراض عند الحاجة.
- معرفة الوضع المالي داخل المنشأة.
- تقييم نتيجة الاستثمار في المنشأة.
- توضيح وضع المنشأة في القطاع الذي تنتمي له.
- تقييم مستوى أنظمة الرقابة داخل المنشأة.
- تقييم خطة العمل المطبقة داخل المنشأة.



تحليل النسب المالية

النسب المالية:

هي مجموعة من النسب المئوية التي تساهم في قياس كافة العمليات المالية التي تقوم بها المنشآت، بالاعتماد على تحليل الأثر المالي المرتبط بها، عن طريق استخدام مجموعة من المعادلات الرياضية، والقوانين الحسابية المالية للوصول إلى النتائج المطلوبة.

- تم تقسيم النسب المالية إلى:

نسب السيولة	نسب الربحية	نسب الكفاءة (إدارة النشاط)
• نسبة التداول. • نسبة السيولة السريعة. • رأس المال العامل.	• هامش مجمل الربح. • معدل العائد على المبيعات. • معدل العائد على حقوق الملكية. • معدل العائد على الاستثمار. • معدل العائد على إجمالي الأصول.	• معدل دوران المخزون. • معدل دوران التحصيل. • معدل دوران المدفوعات. • فترة التصنيع والتخزين. • فترة التحصيل. • فترة الدفع.

تحليل النسب المالية

نسب السيولة

وهي النسب التي تقيس مدى قدرة المنشأة على مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل عند استحقاقها باستخدام أصولها السائلة والشبه سائلة (الأصول المتداولة) دون تحقيق خسائر.



- نسبة التداول.
- نسبة السيولة السريعة.
- رأس المال العامل.

نسب السيولة

نسبة التداول

وتعبر هذه النسبة عن المضاعفات التي تستطيع فيها الأصول المتداولة تغطية الخصوم المتداولة، وكلما زادت هذه النسبة؛ دل ذلك على مقدرة الشركة على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئ دون الحاجة لتسييل أي أصول ثابتة أو الحصول على اقتراض جديد.

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

نسب السيولة

تدريب

قم بحساب وتحليل نسب التداول لشركة كوكاكولا (Coca-Cola) وشركة بيبسيكو (Pepsico)
بناءً على المعلومات الآتية:

		2014	2013	2012
كوكاكولا (Coca-Cola)	الأصول المتداولة	32,986	31,304	30,328
	الخصوم المتداولة	32,374	27,811	27,821
بيبسيكو (Pepsico)	الأصول المتداولة	20,663	22,203	18,720
	الخصوم المتداولة	18,092	17,839	17,089

نسب السيولة

الإجابة

نسبة التداول = الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة

	2014	2013	2012
كوكاكولا (Coca-Cola)	1.02	1.12	1.09
بيبسيكو (Pepsico)	1.14	1.24	1.09

نسب السيولة

نسبة السيولة السريعة

وتوضح هذه النسبة مدى إمكانية سداد الالتزامات القصيرة الأجل خلال أيام معدودة، ويتم تجنب بند المخزون نظراً لكونه من أقل عناصر الأصول المتداولة سيولة، وكذلك لصعوبة تصريفه خلال وقت قصير دون تحقيق خسائر.

$$\text{نسبة السيولة السريعة} = (\text{الأصول المتداولة} - \text{المخزون}) \div \text{الخصوم المتداولة}$$

نسب السيولة

تدريب

- أنت محلل مالي مكلف بتحليل وضع السيولة في شركة Apple، باستخدام نسبة السيولة السريعة.
- فيما يلي مقتطف من الميزانية لشركة Apple لآخر فترة:

000,000' \$	
النقدية	21,120
استثمارات قصيرة الأجل	20,481
الذمم المدينة	16,849
المخزون	2,349
ضرائب الدخل المؤجلة	5,546
الأصول المتداولة الأخرى	23,033
إجمالي الأصول المتداولة	89,378
إجمالي الخصوم المتداولة	80,610

نسب السيولة

الإجابة

نسبة السيولة السريعة = (الأصول المتداولة - المخزون) ÷ الخصوم المتداولة

$$80,610 \div (2,349 - 89,378) =$$

$$1.08 =$$

نسب السيولة

رأس المال العامل

رأس المال العامل تعكس قدرة الشركة على تغطية الالتزامات قصيرة الأجل.

$$\text{رأس المال العامل} = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة}$$

نسب السيولة

تدريب

احسب وحلل رأس المال العامل لشركة General Electric

و United Technologies Corporation

و Amazon Inc. للسنة المالية 2012.

وفيما يلي مقتطفات من قوائمهم المالية.

	GE	UTX	AMZN
الأصول المتداولة	428,729	29,610	21296
الخصوم المتداولة	221,403	23,786	19002

نسب السيولة

الإجابة

رأس المال العامل = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

	GE	UTX	AMZN
رأس المال العامل	207,326	5,824	2,294

تحليل النسب المالية

نسب الربحية

وهي النسب التي تقيس كفاءة الإدارة في استغلال الموارد استغلالاً أمثل لتحقيق الأرباح.

- هامش مجمل الربح.
- معدل العائد على المبيعات.
- معدل العائد على حقوق الملكية.
- معدل العائد على الاستثمار.
- معدل العائد على إجمالي الأصول.



نسب الربحية

هامش مجمل الربح

توضح هذه النسبة العلاقة بين صافي إيرادات المبيعات وبين تكلفة البضاعة المباعة.

$$\text{هامش مجمل الربح} = \text{مجمل الربح} \div \text{صافي المبيعات}$$

نسب الربحية

تدريب

فيما يلي مقتطف من قوائم مالية تم الحصول عليها في 12 ديسمبر 2013 تتعلق بالإيرادات وصافي الدخل للشركات: Goldman Sachs (GS) و JPMorgan Chase & Co. (JPM) و Morgan Stanley (MS).
احسب وحلل هامش مجمل الربح لكل منهم.

	GS	JPM	MS
العائدات	34.66	96.33	31.59
مجمل الربح	8.28	16.98	3.28

نسب الربحية

الإجابة

هامش مجمل الربح = مجمل الربح ÷ صافي المبيعات

	GS	JPM	MS
هامش مجمّل الربح	0.24	0.18	0.33

نسب الربحية

معدل العائد على المبيعات

وتقيس هذه النسبة صافي الربح المحقق على كل جنيه من المبيعات، وهي تشير إلى نسبة ما تحققه المبيعات من أرباح بعد تغطية تكلفة المبيعات وكافة المصروفات الأخرى.

$$\text{معدل العائد على المبيعات} = \text{صافي الربح} \div \text{صافي المبيعات}$$

نسب الربحية

تدريب

في 31 مارس 2011 حققت الشركة "س" إيرادات قدرها 744.200 دولار عن طريق بيع سلع بتكلفة 503.890 دولار.

- احسب معدل العائد على المبيعات للشركة.

نسب الربحية

الإجابة

معدل العائد على المبيعات = صافي الربح ÷ صافي المبيعات

$$\begin{aligned} \text{معدل العائد على المبيعات} &= (\text{صافي المبيعات} - \text{تكلفة السلع المباعة}) \div \text{صافي المبيعات} \\ &= (503.890 - 744.200) \div 744.200 \\ &= 0.32 \end{aligned}$$

نسب الربحية

معدل العائد على حقوق الملكية

تعتبر هذه النسبة عن العائد الذي يحققه الملاك على استثمار أموالهم بالشركة، وهي تعد من أهم نسب الربحية المستخدمة، حيث إنه بناءً على هذه النسبة قد يقرر الملاك الاستثمار في النشاط أو تحويل الأموال إلى استثمارات أخرى تحقق عائداً مناسباً.

$$\text{معدل العائد على حقوق الملكية} = \text{صافي الربح} \div \text{حقوق الملكية}$$

نسب الربحية

تدريب

- حققت الشركة "أ" صافي ربح قدره 1.722.000 دولار أمريكي خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2011. وبلغت حقوق المساهمين في هذه السنة 16.332.000 دولار أمريكي.
- احسب معدل العائد على حقوق الملكية.

نسب الربحية

الإجابة

معدل العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية

$$16.332.000 \div 1.722.000 = \\ 0.11 =$$

نسب الربحية

معدل العائد على الاستثمار

تعبّر النسبة عن مدى كفاءة الشركة في استخدام وإدارة كل الأموال المتاحة لديها من المساهمين والأموال المقترضة في تحقيق عائد على تلك الأموال، حيث إن الفرض الأساسي هو وجود تكلفة لتلك الأموال، وهي العائد المطلوب على حقوق المساهمين والفوائد المدفوعة على القروض، وينتظر تحقيق معدل عائد على الاستثمار يوازي تكلفة الأموال على أقل تقدير.

$$\text{معدل العائد على الاستثمار} = \text{صافي الربح} \div \text{إجمالي الاستثمار}$$

إجمالي الاستثمار = (رأس المال العامل + إجمالي الأصول طويلة الأجل) أو من (مجموع حقوق الملكية + القروض طويلة الأجل).

نسب الربحية

معدل العائد على إجمالي الأصول

تعبّر هذه النسبة عن قدرة المنشأة على استخدام أصولها في توليد الربح.

$$\text{معدل العائد على إجمالي الأصول} = \text{صافي الربح} \div \text{إجمالي الأصول}$$

نسب الربحية

تدريب

بلغ إجمالي أصول شركة ما في 30 يونيو 2011 ما قيمته 2.434.000 دولار.
خلال السنة حقق صافي ربح قدره 213.000 دولار.

- احسب معدل العائد على إجمالي الأصول.

نسب الربحية

الإجابة

معدل العائد على إجمالي الأصول = صافي الربح ÷ إجمالي الأصول

$$2.434.000 \div 213.000 = 0.087 =$$

تحليل النسب المالية

نسب الكفاءة

يتم تعريف نسب الكفاءة (النشاط) على أنها مجموعة من النسب المالية التي تقيس مدى فعالية استخدام الشركة لأصولها التشغيلية وتحويلها إلى مبيعات أو مبالغ نقدية. تساعد نسب النشاط في تقييم كفاءة تشغيل الأعمال من خلال تحليل الأصول الثابتة والمخزون وحسابات القبض. لا تعبر عن السلامة المالية للشركة فحسب، بل يشير أيضاً إلى استخدام مكونات الميزانية العمومية.



- معدل دوران المخزون.
- معدل دوران التحصيل.
- معدل دوران المدفوعات.
- فترة التصنيع والتخزين.
- فترة التحصيل.
- فترة الدفع.

نسب الكفاءة

معدل دوران المخزون

بالنسبة إلى النشاط التجاري الذي يحتفظ بمخزون - تعرض صيغة نسبة النشاط هذه عدد المرات التي تم بيع المخزون منها بالكامل في فترة محاسبة واحدة.

$$\text{معدل دوران المخزون} = \text{تكلفة البضائع المباعة} / \text{متوسط تكلفة المخزون}$$

نسب الكفاءة

فترة التصنيع والتخزين

تعني الفترة التي تستغرقها الشركة لتحويل المخزون إلى منتج نهائي وخروجه إلى المخازن.

فترة التخزين في السنة = 365 / معدل دوران المخزون

نسب الكفاءة

تدريب

احسب معدل دوران المخزون وفترة التصنيع والتخزين لشركة ABC، بناءً على المعلومات الآتية:

تكلفة المخزون في البداية	25,000\$
تكلفة المخزون في النهاية	30,000\$
تكلفة البضائع المباعة	245,000\$

نسب الكفاءة

الإجابة

متوسط تكلفة المخزون = (تكلفة المخزون في البداية + تكلفة المخزون في النهاية / 2)

معدل دوران المخزون = تكلفة البضائع المباعة / متوسط تكلفة المخزون

$$8.9 = (2 / 30,000 + 25,000) / 245,000 =$$

فترة التخزين في السنة = 365 / معدل دوران المخزون

$$41.01 = 8.9 / 365 =$$

نسب الكفاءة

معدل دوران أوراق التحصيل

هو تدبير المحاسبية المستخدمة لقياس فعالية الشركة في جمع مستحقاته أو الأموال المستحقة من قبل العملاء.

تُظهر هذه النسبة مدى جودة استخدام الشركة للائتمان الذي تقدمه وإدارته للعملاء، ومدى سرعة تحصيل الديون قصيرة الأجل أو سدادها.

$$\text{دوران حسابات القبض} = \text{صافي مبيعات الائتمان} / \text{متوسط حسابات القبض}$$

نسب الكفاءة

فترة التحصيل

تعني الفترة التي تستغرقها الشركة للتحصيل ولتحويل أوراق التحصيل إلى نقود.

فترة التحصيل في السنة = $365 /$ معدل الدوران لأوراق التحصيل

نسب الكفاءة

تدريب

احسب معدل دوران أوراق التحصيل وفترة التحصيل من المعلومات التالية:

- صافي مبيعات الائتمان خلال الشهر: 644,790 دولار
- متوسط حسابات القبض خلال الشهر: 43,300 دولار

نسب الكفاءة

الإجابة

دوران حسابات القبض = صافي مبيعات الائتمان / متوسط حسابات القبض

$$14.89 = 43,300 / 644,790 =$$

فترة التحصيل في السنة = 365 / معدل الدوران لأوراق التحصيل

$$24.51 = 14.89 / 365 =$$

نسب الكفاءة

معدل دوران أوراق الدفع

هي قياس السيولة القصيرة الأجل، وتستخدم لتحديد السعر الذي تدفعه الشركة لمورديها. يوضح معدل دوران الحسابات المستحقة الدفع، وعدد المرات التي تدفع فيها الشركة حساباتها المستحقة الدفع خلال فترة ما.

$$\text{دوران حسابات الدفع} = \frac{\text{المشتريات}}{\text{متوسط حسابات الدفع}}$$

نسب الكفاءة

فترة الدفع

تعني الفترة التي تستغرقها الشركة لدفع الالتزامات قصيرة المدى ومديونيات الموردين.

$$\text{فترة الدفع في السنة} = 365 / \text{معدل الدوران لأوراق الدفع}$$

نسب الكفاءة

تدريب

احسب معدل دوران أوراق الدفع وفترة الدفع من المعلومات التالية:

- قامت الشركة بشراء سلع قيمة لها فاتورة بقيمة 243,200 دولار أمريكي على أساس دائن خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.
- بلغت حسابات الدفع للشركة في 1 يناير 2010 و 31 ديسمبر 2011 ما قيمته 23,000 دولار و 34,900 دولار على التوالي.

نسب الكفاءة

الإجابة

دوران حسابات الدفع = المشتريات / متوسط حسابات الدفع

$$8.4 = (2 / 34,900 + 23,000) / 243,200 =$$

فترة الدفع في السنة = 365 / معدل الدوران لأوراق الدفع

$$43.45 = 8.4 / 365 =$$

دراسة حالة Case Study

المؤشرات المالية					
البيان	2018		2019		
نسب الأرباح					
العائد على المبيعات "ROS"	25.60	%	27.42	%	
العائد على الأصول "ROA"	16.44	%	24.29	%	
العائد على رأس المال "ROE"	42.88	%	54.73	%	
نسب السيولة					
النسبة السيولة الجارية	1.37	1:	1.15	1:	
نسبة السيولة السريعة	0.76	1:	0.71	1:	
نسبة النقدية	0.10	1:	0.06	1:	
رأس المال العامل	2,782	EGP	1,703	EGP	
نسب الدوران للنشاط					
فترة التخزين في السنة	122	يوم	115	يوم	
فترة التحصيل في السنة	114	يوم	114	يوم	
فترة السداد في السنة	147	يوم	228	يوم	
دورة النقدية	89	يوم	1	يوم	

في اعتقادك:

1. هل تحسن أداء الشركة المالي

من حيث نسب الأرباح؟ ولماذا؟

2. هل تحسن أداء الشركة المالي

من حيث نسب السيولة؟ ولماذا؟

3. هل تحسن أداء الشركة المالي

من حيث نسب النشاط؟ ولماذا؟



شكراً لكم