

ملخص الادارة المالية ١

(من المحاضرة الاولى الى الثامنة)

المحاضرة الاولى :-

المحور الاول طبيعة الادارة المالية :-

- تعتبر الادارة المالية من التخصصات التي تندرج تحت التخصص العام لادارة الاعمال
- الادارة المالية : هي ادارة التدفقات النقدية الداخلة والخارجة داخل منشآت الاعمال الخاصة والعامة

المحور الثاني اوجه الاختلاف بين المالية والمحاسبة والاقتصاد :-

- المالية : هي عملية ادارية تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي
- المحاسبة : تهتم بعملية تجميع البيانات التاريخية والمستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة .
- الاقتصاد : يهتم بتحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات .

المحور الثالث مجالات الادارة المالية :-

- المالية العامة وتهتم بالنفقات والايادات العامة .
- تحليل الاستثمار في الاوراق المالية من حيث العوائد والاحترار .
- المالية الدولية .
- المؤسسات المالية .
- الادارة المالية للمنشأة .

المحور الرابع اهداف المؤسسة :-

- هدف تعظيم الربح - هدف تعظيم الثروة
- هدف تعظيم الربح :-
 - يمكن النظر لهدف تعظيم الربح من زاويتين :-
 - ١- من وجهة نظر المستثمر :-

يعني الربح السنوي الموزع على المساهمين اضافة الى الربح الراسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية .
 - ٢- من وجهة نظر المؤسسة :

يعني زيادة المخرجات عن المدخلات ويعني الكفاءة الاقتصادية
 - الكفاءة الاقتصادية تعني :- اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشأة من زيادة الارباح الكلية .
- مع ذلك فان هدف تعظيم الربح لا يعتبر الهدف الاسمي للمنشأة لأنه يعاني من بعض القصور ومنها :-
 - ١- تعدد مفاهيم الربحية
 - ٢- تجاهل القيمة الزمنية للنقود
 - ٣- تجاهل عنصر المخاطرة
 - ٤- تجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة
- تعظيم الثروة :-
 - يتعلق بتاثير الارباح على القيمة السوقية للمنشأة والمتمثلة في أسعار الاوراق المالية التي تصدرها المنشأة

- تهتم المنشأة في المدى الطويل بتنسيق الخطط والبرامج بالقدر الذي يضمن للملاك أكبر قدر من التوزيعات وما من شأنه زيادة سعر السهم
- ارتباط مفهوم تعظيم الثروة بمفهوم مقيضة العائد بالمخاطر
- يأخذ تعظيم الثروة بمبدأ القيمة الزمنية للنقود الذي يمثل الانتقاد الرئيسي لهدف تعظيم الربح
- تحديد أقصى ربح في المدى الطويل
- الرقابة المستمرة
- تحقيق المرونة

المحور الخامس العلاقة بين الربح والمخاطرة :-

- وضع الاطار السليم والمناسب لتحقيق الربح عن مستوى معين من المخاطرة
- العلاقة بين العائد والمخاطر هي علاقة طردية .

المحور السادس العلاقة بين السيولة والربحية :-

- تعتبر من الاهداف الرئيسية للمدير المالي
- ضرورة للاحتفاظ بارصدة نقدية فائضة احتياطية عن الحاجات التقديرية للمنشأة بغرض مواجهة الحالات الطارئة التي قد تعترض للمنشأة

المحور السابع قرارات ووظائف الادارة المالية :-

- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة
- تدبر الاموال
- ادارة تدفق الاموال داخل المنشأة
- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الالى
- التسعير
- تنبؤ بالارباح
- قياس العائد المطلوب

المحور الثامن الوظائف الاساسية للادارة المالية :-

- الموازنة الراسمالية
- هيكل راس المال
- ادارة راس المال العامل

المحاضرة الثانية والثالثة :-

المحور الاول تعريف القيمة الزمنية للنقود :-

- القيمة الزمنية للنقود :- هي ان ريال اليوم افضل من ريال المستقبل وذلك لان ريال اليوم يمكن استثماره وان يحقق عوائد اضافية

المحور الثاني تقسيم القيمة الزمنية للنقود الى عنصرين اساسيين هما :-

- القيمة الحالية PV
- القيمة المستقبلية FV

القيمة المستقبلية :-

قيمة التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها من الاستثمار الحالي الذي ينمو بمعدل فاند محددة لعدد من السنوات

القيمة المستقبلية لدفعات سنوية متساوية :-

سلسلة من القيم المالية المتساوية المستحقة في نهاية كل سنة لعدد محدد من السنوات

القيمة الحالية للنقود :-

تسعى الى خصم التدفقات النقدية وارجاعها الى الحاضر

القيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية :-

سلسلة من التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها كل عام لعدد معين من السنوات

المحاضرة الرابعة :-

المحور الاول التحليل المالي :-

- يتعلق بتقويم الموقف المالي للمنشأة في الماضي والمستقبل والحاضر
- تحديد نقاط الضعف وبالتالي علاجها وتفادي حدوثها في المستقبل
- تحديد نقاط القوة وبالتالي تدعيم هذه النقاط والمساعدة على استغلال الفرص المتاحة بدرجة عالية

المحور الثاني الهدف من التحليل المالي هو :

الكشف عن المشاكل المالية والتشغيلية الخاصة بالمنشأة

- يعتبر اسلوب النسب من اكثر الادوات استخداما في التحليل المالي

● استخدامات النسب المالية :-

- ١ - مقارنة عدة منشآت تنتمي الى قطاع واحد
- ٢ - مقارنة الصناعات المختلفة
- ٣ - دراسة اداء المنشأة خلال فترات زمنية مختلفة

- المستفيدون من التحليل المالي :-

- ١ - اصحاب الديون قصيرة الاجل
- ٢ - اصحاب الديون طويلة الاجل
- ٣ - حملة الاسهم
- ٤ - ادرة المنشأة
- ٥ - الدولة والمجتمع

- اهم معايير المقارنة بالنسبة للنسب المالية :-

- ١ - متوسط الصناعة
- ٢ - شركة مشابهة
- ٣ - سنوات سابقة
- ٤ - توقعات المستقبل

- تصنيف النسب المالية

- ١ - نسب السيولة
- ٢ - نسب النشاط
- ٣ - نسب المديونية والاقتراض

٤- نسب الربحية

٥- نسب الاسهم

المحاضرة الخامسة والسادسة :-

المحور الاول نسب السيولة

- تعريفها: تعكس مقدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل

المحور الثاني نسب السيولة

- تعريفها : تعكس مقدرة المنشأة على استخدام واستغلال مواردها المتاحة من اجل توليد المبيعات

المحور الثالث نسب المديونية او الاقتراض

- تقيس درجة اعتماد المنشأة على الديون في تمويل استثماراتها وكذلك قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها الناتجة من استخدام الديون .

المحور الرابع نسب الربحية

- تعريفها : تقيس مدى قدرة وفعالية المنشأة على استغلال الموارد المتاحة لديها من اجل توليد الارباح

المحاضرة السابعة :-

- يجب ان يبدأ التخطيط المالي بالتالي

١- تحديد الهدف

٢- التنبؤ بالمتغيرات والتي تساعد في الكشف عن الصعوبات والتعامل معها بشكل مبكر

- يتأثر مستوى الاحتياجات المالية للمنشأة بثلاث عوامل رئيسية :-

١- الموسمية في المبيعات

٢- طبيعة الدورة التجارية

٣- معدل نمو لدى المنشأة

- ادوار عملية التخطيط المالي للمنشأة

١- فحص التداخلات والعلاقات المتشابكة

٢- مساعدة المنشأة في فحص وتقييم الخيارات الاستثمارية المتاحة

٣- تفادي المخاطر

٤- خلق نوع من المرونة والتجانس بين اهداف المنشأة

- ما هي اهم النماذج المستخدمة في التخطيط المالي :-

١- نموذج النسب المئوية من المبيعات

٢- تحليل الانحدار

- اسلوب النسب المئوية من المبيعات :-

١- المبيعات هي الاساس الذي يبنى عليه عملية التنبؤ بالاحتياجات المالية

٢- هناك علاقة قوية بين المبيعات وبنود الاصول والخصوم في الميزانية

٣- عن طريق المبيعات يمكننا تحديد ما يجب ان تكون عليه بنود المركز المالي للمنشأة مستقبلا

٤- بعض البنود تتغير بشكل مباشر مع بعض بنود الميزانية (النقدية والذمم المدينة و المخزون)

- ٥- القروض قصيرة الاجل والقروض طويلة الاجل والاسهم العادية والممتازة لا يتأثرون بالتغير في المبيعات (تمويل خارجي)
- ٦- الاصول الثابتة لا تتأثر في المدى القصير بينما تتأثر في المدى الطويل
- ٧- الحسابات الدائنة المستحقات من اجور وضرانب تتأثر بشكل مباشر بالمبيعات

المحاضرة الثامنة :-

- يقصد الموازنة الراسمالية :-

- الموازنة
- تعريفها :- هي الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والداخلية المرتبطة بالاصل الراسمالي ايضا تسمى بالاصول الايرادية لانها تشكل القوة الايرادية للمنشأة .
- اما الراسمالية : تشير الى الاصول الثابتة
- تعريف الموازنة الراسمالية :
- هي عملية تقويم واختيار مشروعات الاستثمار طويلة الاجل التي تهدف الى تعظيم قيمة المنشأة وبالتالي تعظيم ثروة الملاك .

- بما اننا نتحدث عن استثمارات رأسمالية طويلة الاجل اذا :-

- ١- العائد من هذه الاستثمارات ياتي في المدى الطويل
- ٢- المبالغ التي تدخل من الاستثمارات في هذه الاصول تكون ثابتة

• خطوات اعداد الموازنة الراسمالية :

- ١- تحديد حاجة المنشأة للدخول في المشروع الاستثماري
- ٢- حصر الفرص الاستثمارية وتجميع المعلومات الخاصة بها
- ٣- تحديد التدفقات النقدية من المشروعات
- ٤- تحديد المعيار المتبع للحكم على المشروعات
- ٥- اختيار المشروع الاستثماري الافضل
- ٦- تحديد مصادر تمويل المشروع
- ٧- تنفيذ المشروع
- ٨- المتابعة والرقابة على المشروع

• على من يقع عاتق اعداد الموازنة الراسمالية :-

- ان القرارات الخاصة بالموازنة الراسمالية لا تقع على عاتق الادارة المالية فحسب بل تشارك الاقسام الاخرى في ذلك مثل قسم البحوث والتسويق والانتاج
- الادارة المالية تشارك من خلال ايجاد مصادر التمويل المناسب للمشروع واختيار المشروع الاستثماري الافضل

• انواع المشروعات الاستثمارية :

- ١- مشروعات جديدة : لاول مرة تدخل في السوق
- ٢- مشروعات الاحلال او الاستبدال :- للمشاريع القديمة بالمشاريع الجديدة
- ٣- المشروعات التوسعية من خلال
- اضافة خطوط انتاج جديدة
- تنويع المنتجات
- ٤- مشروعات البحث والتطوير : يتم تخصيص منتجات واساليب تقنية جديدة
- الاختلاف بين الربح المحاسبي والتدفق النقدي : هو استخدام الاهلاك

• انخفاض الاهلاك يؤدي الى :-

- ١- زيادة الضرائب

- ٢- زيادة صافي الربح
- ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي

- اسس حساب التدفقات النقدية :-

- ١- التركيز على التدفق النقدي وليس الربح المحاسبي
- ٢- التركيز على التدفقات النقدية الاضافية التي تنتج مباشرة من المشروع .
- ٣- الفصل بين قرار الاستثمار وقرار التمويل
- ٤- حساب التدفقات النقدية على اساس ما بعد الضريبة

- مكونات التدفقات النقدية :-

- ١- التدفقات النقدية المبدئية :- تتعلق بشراء الاصل وتجهيزه
- ٢- التدفقات النقدية الاضافية خلال حياة المشروع :- تدفقات اضافية ناتجة من زيادة في الايرادات النقدية
- ٣- التدفقات النقدية في نهاية حياة المشروع :- صافي قيمة الخردة التكاليف النقدية الناتجة من تصفيه المشروع .

- اثر الاهلاك على التدفقات النقدية :-

- يظهر الاهلاك في قائمة الدخل كمصروف غير نقدي ويؤثر في حساب الدخل والتدفقات النقدية حيث :
- يعمل على تقليل الدخل الخاضع للضريبة (ضريبة اقل)
- زيادة التدفقات النقدية بزيادة مخصصات الاهلاك (تدفقات نقدية اكبر)