

ملخص الميّد ترم لمادة :

FIN201



فيارك الامثل ... للتفوق والنجاح



<https://numo.academy>



+966 542758318

				الفصول المقررة
2		1		فصول المد ترم
7	6	5	4	فصول الفاينل

الفصل الأول

مفهوم الإدارة المالية

هي العلم الذي يهتم بمصادر الأموال والأنشطة المالية وطرق تحصيل الأموال والاستخدام الأمثل لها لتحقيق أهداف المنشأة.

وظائف الإدارة المالية

1) التخطيط المالي

يهتم بدراسة احتياجات المشروع من الأموال وتقدير الأرباح المتوقعة ، ودراسة مصادر التمويل واختيار أفضلها

2) الرقابة المالية

متابعة تنفيذ الخطط المالية ومعرفة الصعوبات وإمكانية حلها

3) الحصول على الأموال

الحصول على الأموال اللازمة للمشروع ومصدر هذه الأموال وتكلفتها

4) استثمار الأموال

وذلك بشكل يحقق أكبر العوائد الممكنة

5) مواجهة مشاكل خاصة

مثل الاندماج او الانضمام حيث الحاجة الى إعادة تقييم أصول الشركة .

اهداف الإدارة المالية

1- تعظيم الأرباح (تحقيق أكبر عائد ممكن للمؤسسة)

مرتبط بربحية الشركة ، فكلما كانت الشركة رابحة استمر بقائها واستمرت في تحقيق أهدافها

2- هدف تعظيم ثروة الملاك او تعظيم القيمة السوقية للاسهم

التركيز على ارتفاع سعر سهم الشركة والتنبؤ بمقدار العائد السنوي الممكن تحقيقه ودرجة المخاطرة في السوق المالي والعائد على الاستثمار.

3- الاحتفاظ بالسيولة لعدم التعرض للعجز والعسر المالي ، تو افر النقد والسيولة في الشركة لمواجهة الديون والرواتب والالتزامات الأخرى وذلك من خلال المحافظة على رصيد نقدي موجب في الشركة ، والعسر المالي نوعان :

أ- العسر المالي الفني

يحدث عندما لا يتوافر لدى الشركة نقد كاف لمواجهة التزاماتها خلال فترة محددة

ب- العسر المالي الحقيقي

عندما تكون القيمة السوقية لموجودات واصل الشركة غير كافية لمواجهة التزاماتها

4- الربحية وتحقيق العوائد للمؤسسة

قدرة الشركة على استخدام مواردها لتوليد أرباح تفوق المصاريف في عملياتها المختلفة .

وظيفة المدير المالي

- مراقبة التفاصيل المالية للشركة
- الاشراف الموظفين
- مراجعة التقارير المالية
- تحليل اتجاهات السوق
- اتخاذ القرار المالي والتخطيط

وظيفة المدير المالي والمراقب المالي ومسؤول الخزينة

وظيفة المدير المالي	وظيفة المراقب المالي	وظيفة مسؤول الخزينة
- مراقبة التفاصيل المالية للشركة	- الضرائب	- إدارة الائتمان
- الاشراف الموظفين	- التخطيط المالي	- إدارة العلاقات مع المصارف
- مراجعة التقارير المالية	- المراجعة الداخلية	- إدارة النقد والتمويل
- تحليل اتجاهات السوق	- محاسبة الأجور والتكاليف	- توزيع الأرباح على المساهمين
- اتخاذ القرار المالي	- الرواتب	- التأمين
	- اعداد القوائم المالية	- إدارة المحافظ الاستثمارية
	- التقديرية	- إدارة صناديق التقاعد

العلاقة بين علم الإدارة المالية والعلوم الأخرى

الإدارة المالية والاقتصاد	الإدارة المالية والمحاسبة المالية
يهتم الاقتصاد الكلي ببيئة وظائف التمويل ، ويهتم بالبنوك والوسائط المالية ومصطلح التمويل هو مصطلح شامل يغطي عددا من الفئات الفرعية كالتمويل الشخصي والعام وتمويل الشركات .	• محاسبة التكاليف : وهي عجلة القيادة التي تبقى المنظمة على مسار ثابت من الازدهار • المحاسبة المالية : جزء من فروع المحاسبة يستخدم لإيصال المعلومات المالية لوحدة الأعمال

الحوكمة ومشكلة الوكالة

مشكلة الوكالة	الحوكمة				
مشكلة الوكالة : هي الشركات التي يفصل فيها بين الملكية والإدارة مثل الشركات المساهمة ، كأن يدير الشخص شركة بالوكالة عن الغير ، وقد لا يملك الشركة او يملك منها جزء فقط . فيجد نفسه يصنع أموالاً وأرباحاً للمالكين والمساهمين بينما يستفيد هو من راتبه فقط ، فيقرر التنعم بأموال الشركة على نفسه واسرته و اقاربه من خلال استغلال بنود ومزايا ومنافع ومخصصات الشركة المالية ، فتختلف بذلك اهداف المدير (الوكيل) عن اهداف المالكين او المساهمين . هذه المشكلة تسبب بانهيار الكثير من الشركات (كلفة) مشكلة الوكالة ، واذا لم تسبب بالانهيار فأنها قد تسبب زيادة وارتفاع تكلفة الوكيل الى درجة اثلت كاهل المالكين نظرية الوكالة : هي نظرية اقتصادية تشرح كيفية تنظيم العلاقة بين بين المالك والوكيل الاختيار العكسي :	حوكمة الشركات هي عبارة عن القواعد والقوانين والمعايير التي تحدد العلاقة بين إدارة الشركة وبين : ↓ - حملة الأسهم ومجلس الإدارة - أصحاب المصالح - المرتبطة مع الشركة (حملة السندات ، مقدمي الخدمة ، الموردون ، المقاولون ، العمال ، الدائنون ، المستهلكون) اهداف الحوكمة : تهدف الحوكمة الرشيدة الى تفعيل السياسات التشريعية وسياسة الشفافية بين الشركة والأطراف الأخرى لردع الأنشطة الاحتيالية والتضليل ، كما تهدف الى خلق بيئة اعمال عادلة وشفافة حتى لا تقع الشركة في دائرة الخسائر وسوء الإدارة والفساد . أهمية الحوكمة : تبرز أهمية حوكمة الشركات في جوانب متعددة اهمها : <table border="1"> <tr> <td>الاقتصاد</td><td>رفع مستوى كفاية الاقتصاد وجذب الاستثمارات وتقليص المخاطر الاقتصادية</td></tr> <tr> <td>الشركات</td><td>تساعد الشركات على تحقيق أداء افضل يؤدي الى رفع القيمة الاقتصادية للشركة ودخولها أسواق المال والحصول على التمويل بتكلفة اقل</td></tr> </table>	الاقتصاد	رفع مستوى كفاية الاقتصاد وجذب الاستثمارات وتقليص المخاطر الاقتصادية	الشركات	تساعد الشركات على تحقيق أداء افضل يؤدي الى رفع القيمة الاقتصادية للشركة ودخولها أسواق المال والحصول على التمويل بتكلفة اقل
الاقتصاد	رفع مستوى كفاية الاقتصاد وجذب الاستثمارات وتقليص المخاطر الاقتصادية				
الشركات	تساعد الشركات على تحقيق أداء افضل يؤدي الى رفع القيمة الاقتصادية للشركة ودخولها أسواق المال والحصول على التمويل بتكلفة اقل				

عدم تمتع الوكيل ببعض القدرات اللازمة للقيام بالمهمة وتصريحه بذلك للعلن . الخطر الأخلاقي : هو ان يعمل مدير الشركة لمصلحته بدلا من مصلحة المالك . الحل : تطبيق الحوكمة من خلال عقود مبرمة تنظم العلاقة بين الوكيل والمالك	حماية استثمارات المستثمرين من التعرض للخسائر بسبب سوء استخدام السلطة الإدارية ، كما تهدف الى تعظيم عوائد المستثمرين	المستثمرون وحملة الأسهم
	رفع مستوى الثقة في التعامل بين ادارة الشركة والعالمين فيها والاطراف الأخرى .	أصحاب المصالح
	الإفصاح من اهم مبادئ الحوكمة وذلك لتمكين المساهمين من الحصول على المعلومات المطلوبة بشفافية وعدالة . عليه فأن من شروط ادراج الشركات في السوق المالي كتابة سياسات الإفصاح + تقارير مفصلة ترافق قوائمها المالية عن أدائها المالي	الإفصاح والشفافية

أنواع الازمات المالية
الازمة المصرفية ← تحدث عندما يواجه بنك زيادة كبيرة ومفاجئة في عملية سحب الفوائد
أزمات العملة وسعر الصرف ← تحدث عندما تتغير أسعار العملة بسرعة بالغة بشكل يؤثر على أداء مهمتها كوسيط للتبادل .
أزمات أسواق المال (حالة الفقاعات) ← ارتفاع سعر الأصل عن قيمته العادلة على نحو غير مبرر كارتفاع الأسهم

اثار الازمات المالية العالمية
- الإسراع في سحب العملاء لإيداعاتهم في البنوك بسبب ضعف رأس المال - قيام العديد من المؤسسات المالية بتجميد منح القروض خوفا من عدم القدرة على سدادها - نقص السيولة المتداولة لدى الشركات والافراد والمؤسسات المالية - انخفاض مستوى التداولات في أسواق النقد والمال - انخفاض مستوى الطاقة المستغلة في الشركات بسبب نقص السيولة - انخفاض المبيعات - ارتفاع البطالة - ارتفاع الطلب على المساعدات والمعونات من الحكومة - ظهور حالات التضخم والكساد وانخفاض معدلات الاستهلاك والانفاق والادخار والاستثمار

تحليل دوبونت	هو قياس الأصول بقيمتها الدفترية الاجمالية بدلا من القيمة الدفترية الصافية
أنواع مقاييس تحليل بوينت	صافي الربح التشغيلي - نسبة دوران الأصول - مضاعف الرفع المالي

الفصل الثاني

- القوائم المالية والتحليل المالي -

تعريفات نظرية

هي تقارير تعدها إدارة الشركة لعرض الأداء والموقف المالي في مرحلة زمنية محددة .	القوائم المالية
تقيس قائمة الدخل أداء الشركة المالي خلال فترة محاسبية محددة .	قائمة الدخل
تقدم ملخص مالي للنتائج التشغيلية والاستثمارية والتمويلية للشركة خلال فترة محددة	قائمة التدفقات النقدية
- ملخص موقف الشركة المالي في وقت معين ، وتحتوي أصول وخصوم الشركة وحقوق المالكين	قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية)
اجمالي المبيعات خلال الفترة المحاسبية (صافي العوائد والبدلات والخصومات)	المبيعات
تشمل جميع المصروفات الأخرى غير المدرجة في تكلفة البضاعة المباعة (COGS) ولكنها تتعلق بتشغيل المنشأة خلال الفترة المحاسبية المحددة	المصاريف التشغيلية
تشمل جميع الإيرادات غير التشغيلية مثل الفوائد المكتسبة على النقد أو الفائدة المدفوعة على القروض	إيرادات ونفقات أخرى
حساب مخصص لضرائب الدخل لأغراض إعداد التقارير	ضرائب الدخل
هي تلك الموارد التي تمتلكها الشركة	الأصول
هي المبالغ والديون التي تدين بها الشركة للغير	الالتزامات أو الخصوم
هي الأصول المتداولة التي يمكن تحويلها الى نقدية خلال مدة 90 يوم او سنة كحد اقصى .	النقد المعادل
البضاعة الجاهزة للمتاجرة او الأصول المتداولة الأخرى المعدة للاستخدام او للتوزيع والسلع الجزئية والسلع تامة الصنع والمواد الالوية	المخزون
اسهم شائعة تمثل ملكية الأفراد في الشركات ومطالبهم بالأرباح السنوية	الأسهم العادية
تعتبر فئة خاصة من الأسهم، لا تتأثر بانخفاض الأسهم العادية لان أرباحها مضمونة	الأسهم الممتازة
هي عدد الريالات المكتسبة خلال الفترة عن كل حصة من الأسهم العادية	ربحية السهم الواحد
تمثل المجموع التراكمي لجميع الأرباح بعد خصم توزيعات الأرباح ، ويتم الاحتفاظ بها وإعادة استثمارها في الشركة	الأرباح المحتجزة
ملخص للتدفقات النقدية على مدى فترة زمنية محددة .	قائمة التدفقات النقدية
هو استخدام أدوات تحليلية او مالية لاختبار ومقارنة البيانات المالية من اجل اتخاذ القرارات الإدارية .	تحليل القوائم المالية
هو عملية فحص ومقارنة المعلومات المالية عن طريق حساب نسب الأرقام المالية ذات المعنى الحقيقي بدلا من مقارنة البنود من كل فقرة مالية	تحليل النسب
تقيس السرعة التي يتم فيها تحويل الحسابات المختلفة الى مبيعات او تدفقات نقدية	نسب النشاط

التحليل الرأسي	يهتم بقياس نسبة كل عنصر من عناصر القائمة المالية الى قيمة أساسية في تلك القائمة
التحليل الافقي	يهتم بدراسة التغيرات التي تحدث لعناصر القوائم المالية من فترة مالية الى أخرى .

فوائد التحليل بالنسب

النسبة	الفائدة او مجال القياس	النسبة المعيارية
نسبة التداول	تقيس قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل	1:2
نسبة التداول	تقيس قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل باستثناء المخزون من الحسبة	1:1
نسبة النقدية	تقيس قدرة الأصول النقدية وشبه النقدية على تغطية الالتزامات المتداولة	1:1 او اقل
رأس المال العامل	مؤشر لكفاءة الإدارة ، و انخفاضه يرفع من مستوى المخاطرة المالية	-
معدل دوران رأس المال	كفاءة استخدام رأس المال في تحقيق مبيعات	-
معدل دوران الاصول	يقيس مرات استخدام الأصول في تحقيق ايراد	-
معدل دوران المخزون	عدد مرات بيع المخزون واستبداله	-
متوسط فترة التحصيل	فترة تحصيل الاجل	-
الدورة التشغيلية	فترة إتمام عملية تشغيل كاملة	-
الدورة النقدية	فترة إتمام صافي نقد (بيع وتحصيل وسداد)	-
نسبة المديونية	تقيس درجة التمويل الخارجي في هيكل الشركة	-
تغطية الفوائد	قدرة سداد الفوائد من الارباح	-
نسبة تغطية الاصول	قدرة الأصول على تسديد الديون	-
نسبة تغطية الديون	قدرة ربح النشاط على تسديد الديون	-
نسبة مجمل الربح	قدرة المنشأة على إدارة التكاليف	-
نسبة صافي الربح	تحكم المنشأة في المصروفات بخلاف التكاليف	-
العائد على الاصول	قياس مدى مساهمة الأصول في الربحية	-
العائد على الاستثمار	قياس العائد على اجمالي الاستثمار	-
صافي الربح على رأس المال	قياس قدرة رأس المال العامل الربحية	-

معادلات محاسبية مهمة جدا

(الأحمر تخص السؤال العملي في الاختبار والازرق تخص الصح والخطأ والاخضر للقراءة)

بيان	المعادلة	ملاحظات
نسبة التداول	$\frac{\text{الاصول المتداولة}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$	من الميزانية
نسبة السيولة السريعة نسبة التداول السريع	$\frac{\text{الاصول المتداولة} - \text{المخزون}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$	من الميزانية
رأس المال العامل	الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة	من الميزانية
نسبة النقدية	$\frac{\text{الموجودات النقدية} + \text{الموجودات شبه النقدية}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$	من الميزانية
نسبة الدين	$\frac{\text{مجموع الالتزامات}}{\text{مجموع الاصول}}$	من الميزانية
نسبة المديونية	$100 \times \frac{\text{مجموع الالتزامات}}{\text{مجموع الاصول}}$	من الميزانية
مضاعف الرفع المالي (FLM)	$\frac{\text{مجموع الاصول}}{\text{مجموع حقوق الملكية}}$	من الميزانية
عدد مرات تحقق الفائدة	$\frac{\text{العائد قبل الفوائد والضريبة}}{\text{مصاريف الفوائد}}$	من قائمة الدخل
هامش الربح الاجمالي	$\frac{\text{المبيعات} - \text{تكلفة المبيعات}}{\text{المبيعات}}$	من قائمة الدخل
معدل فترة التحصيل	$\frac{\text{الذمم المدينة}}{\text{معدل المبيعات اليومية}}$	من قائمة الدخل معدل المبيعات اليومية = المبيعات السنوية/360
معدل فترة الدفع	$\frac{\text{الذمم المدينة}}{\text{معدل المشتريات اليومية}}$	من قائمة الدخل معدل المشتريات اليومية = المشتريات السنوية/360
معدل دوران المخزون	تكلفة البضاعة المباعة / المخزون	من قائمة الدخل + الميزانية
معدل دوران الاصول	صافي المبيعات / مجموع الاصول	من قائمة الدخل + الميزانية

معدل دوران رأس المال	صافي المبيعات / رأس المال العامل	من قائمة الدخل + الميزانية
العائد على حقوق الملكية	العائد (الأرباح) المتاح لحصة الأسهم العادية / حقوق ملكية الأسهم العادية	من قائمة الدخل + الميزانية
العائد على حقوق الملكية (دوبونت)	هامش الربح x نسبة دوران الأصول X مضاعف الاسهم	من قائمة الدخل + الميزانية
نسبة الديون الى حقوق الملكية	الديون قصيرة الاجل / حقوق الملكية	من الميزانية
نسبة الديون الى حقوق المساهمين	الديون قصيرة الاجل وطويلة الاجل / حقوق المساهمين	من الميزانية
العائد على الاصول	العائد (الأرباح) المتاح لحصة الأسهم العادية / مجموع الاصول	من قائمة الدخل + الميزانية
معدل دفع الذمم المدينة	صافي المبيعات / الذمم المدينة	من قائمة الدخل + الميزانية
نسبة تغطية الاصول	القيمة الدفترية للأصول الثابتة + رأس المال العامل / الديون	من الميزانية
نسبة تغطية الديون	التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية / الديون	من قائمة الدخل + الميزانية
نسبة تغطية الفوائد	صافي الربح / الفوائد	من قائمة الدخل
فترة التغطية النقدية	(الأصول المتداولة – المخزون) / المعدل اليومي لتكاليف التشغيل	من قائمة الدخل + الميزانية
الربحية :		
نسبة مجمل الربح	مجمول الربح / المبيعات * 100	من قائمة الدخل
نسبة صافي الربح	صافي الربح / المبيعات * 100	من قائمة الدخل
العائد على الاصول	صافي الربح / مجموع الأصول * 100	من قائمة الدخل + الميزانية
العائد على حقوق المساهمين	(صافي الربح – توزيعات الأسهم الممتازة) / الأسهم العادية	قائمة الدخل
العائد على الاستثمار	صافي الربح / اجمالي الاستثمار	من قائمة الدخل + الميزانية

صافي الربح على رأس المال	صافي الربح / رأس المال العامل	من قائمة الدخل + الميزانية
الهوامش :		
هامش الربح التشغيلي	الربح التشغيلي / المبيعات	من قائمة الدخل
صافي هامش الربح	العائد المتاح لحملة الأسهم العادية / المبيعات	من قائمة الدخل
الأسهم :		
القيمة الدفترية للسهم العادي	حقوق الأسهم العادية / عدد الأسهم العادية القائمة	
نسبة القيمة السوقية الى القيمة الدفترية	سعر السهم العادي في السوق / القيمة الدفترية للسهم العادي	
نسبة سعر السهم الى الربحية	سعر السهم العادي في السوق / العائد على السهم	
سعر السهم على عائد	سعر السهم العادي في السوق / العائد على السهم	
العائد على السهم	العائد (الارباح) المتاح لحملة الأسهم العادية/عدد الأسهم العادية القائمة	

مكونات قائمة الدخل وقائمة المركز المالي

قائمة الدخل للسنة المنتهية 2022/12/31م				قائمة المركز المالي كما هي في 2022/12/31			
10000	ايرادات البيع	9856	أوراق دفع	3569	الأوراق المالية	6854	المستحقات الضريبية
6000	تكلفة البضاعة المباعة	7865	مجموع الالتزامات المتداولة	486	الذمم المدينة	32173	ديون طويلة الامد
4000	هامش الربح	2598	مجموع الالتزامات	9039	المخزون	45628	الاسهم الممتازة
300	مصاريف البيع	36894	الاسهم العادية	21564	مجموع الأصول المتداولة	85120	رأس المال المدفوع من الأسهم العادية
400	المصاريف الادارية والعمومية			30603	اراضي ومباني	25536	الارباح المحتجزة
150	مصاريف الإيجار			1000	الات ومعدات	59584	مجموع حقوق الملكية
300	مصاريف الاستهلاك			25694	سيارات	91757	مجموع الالتزامات وحقوق الملكية
1150	مجموع المصاريف التشغيلية			28564	مجموع الأصول الثابتة		
2850	الربح التشغيلي قبل الفوائد والضرائب			5896	الاستهلاك المتراكم		
15	مصاريف الفوائد			61154	صافي الأصول الثابتة		
2835	صافي الربح قبل الضرائب			91757	مجموع الأصول		
850	الضرائب						
1985	صافي الربح بعد الضرائب						