

الفصل الثاني... القوائم المالية

1. مجمل الربح
صافي المبيعات - التكاليف الصناعية
2. الربح التشغيلي
مجممل الربح - التكاليف التسويقية والادارية
3. صافي الربح قبل الفوائد والضرائب
الربح التشغيلي + الإيرادات الأخرى - المصروفات
4. صافي الربح قبل الضرائب
صافي الربح قبل الفوائد والضرائب - الفوائد
5. الضرائب 20%
صافي الربح قبل الضرائب x معدل الضرائب
6. صافي الربح
صافي الربح قبل الضرائب - الضرائب

الفصل الثالث... المؤشرات المالية

1. تقييم نشاط الشركة

← معدل دوران العملاء: $\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي العملاء + اوراق القبض}} = \text{.... مرة}$ ← تكلفة المبيعات $\frac{\text{الموردون + اوراق الدفع}}{\text{.... مرة}} = \text{.... مرة}$ ← معدل دوران المخزون: $\frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{صافي المخزون + موردون دفعات مقدمة}} = \text{.... مرة}$ ← معدل دوران الأصول: $\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي الأصول}} = \text{.... مرة}$	← دورة العملاء: $\frac{360}{\text{معدل دوران العملاء}} = \text{.... يوم}$ ← دورة الموردون: $\frac{360}{\text{معدل دوران الموردون}} = \text{.... يوم}$ ← دورة المخزون: $\frac{360}{\text{معدل دوران المخزون}} = \text{.... يوم}$
---	--
2. تقييم ربحية الشركة

← معدل العائد على المبيعات: $\frac{\text{صافي الربح}}{\text{صافي المبيعات}} = \text{.... \%}$ ← معدل العائد على الملكية: $\frac{\text{صافي الربح}}{\text{حقوق الملكية}} = \text{.... \%}$ ← هامش ربح التشغيل: $\frac{\text{التشغيلي}}{\text{صافي المبيعات}} = \text{.... \%}$	← معدل العائد على الأصول: $\frac{\text{صافي الربح}}{\text{الأصول}} = \text{.... \%}$ ← ربحية السهم: $\frac{\text{صافي الربح}}{\text{عدد الاسهم}} = \text{.... ريال}$ ← القدرة الكسبية: $\frac{\text{صافي الربح قبل الفوائد والضرائب}}{\text{اجمالي الأصول}} = \text{.... \%}$
--	--
3. تقييم سيولة الشركة

← نسبة التداول: $\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الالتزامات المتداولة}} = \text{.... مرة}$	← نسبة التداول السريع: $\frac{\text{الأصول المتداولة} - (\text{المخزون} + \text{الموردون دفعات مقدمة})}{\text{الالتزامات المتداولة}} = \text{.... مرة}$
--	--

← نسبة النقدية:

$$\frac{\text{النقدية} + \text{الاستثمارات المؤقتة}}{\text{الالتزامات المتداولة}} = \text{.... مرة}$$

4. تقييم مديونية الشركة

← نسبة الالتزامات للأصول:

$$\frac{\text{الالتزامات المتداولة} + \text{الالتزامات طويلة الأجل}}{\text{اجمالي الأصول}} = \text{.... \%}$$

← نسبة الديون لحقوق الملكية:

$$\frac{\text{ديون قصيرة الأجل} + \text{ديون طويلة الأجل}}{\text{اجمالي حقوق الملكية}} = \text{.... \%}$$

ديون قصيرة الأجل = قروض / ديون طويلة الأجل = قروض + سندات

← نسبة تغطية الفوائد:

$$\frac{\text{صافي الربح قبل الفوائد والضرائب}}{\text{الفوائد}} = \text{.... مرة}$$

← مضاعف الملكية:

$$\frac{\text{الأصول}}{\text{حقوق الملكية}} = \text{.... مرة}$$

5. تقييم السوق للشركة

← القيمة السوقية للشركة:

سعر السهم * عدد الاسهم المصدرة = ريال

← مضاعف الربحية:

← ربحية السهم

$$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{عدد الاسهم العادية}} = \text{.... ريال}$$

← مضاعف الربحية

$$\frac{\text{سعر السهم بالسوق}}{\text{ربحية السهم}} = \text{.... مرة}$$

← مضاعف الربحية على مستوى الشركة ككل

$$\frac{\text{رأس المال السوقي}}{\text{صافي ربح الشركة}} = \text{.... مرة}$$

← نسبة الالتزامات لحقوق الملكية:

$$\frac{\text{الالتزامات قصيرة الأجل} + \text{الالتزامات طويلة الأجل}}{\text{اجمالي حقوق الملكية}} = \text{.... \%}$$

← نسبة الديون للأصول:

$$\frac{\text{ديون قصيرة الأجل} + \text{ديون طويلة الأجل}}{\text{اجمالي الأصول}} = \text{.... \%}$$

← عدد مرات تغطية الالتزامات الثابتة:

$$\frac{\text{صافي الربح قبل الفوائد والضرائب} + \text{الاهلاك} + \text{الإيجار}}{\text{الفوائد} + \text{الإيجار} + \text{اقساط سداد القروض}} = \text{.... مرة}$$

← القيمة السوقية للقيمة الدفترية:

← القيمة الدفترية للسهم

$$\frac{\text{حقوق الملكية}}{\text{عدد الاسهم العادية}} = \text{.... ريال}$$

← القيمة السوقية للقيمة الدفترية

$$\frac{\text{سعر السهم بالسوق}}{\text{القيمة الدفترية للسهم}} = \text{.... مرة}$$

← القيمة السوقية للقيمة الدفترية على مستوى الشركة ككل

$$\frac{\text{رأس المال السوقي}}{\text{حقوق الملكية}} = \text{.... مرة}$$

الفصل الرابع... التنبؤ المالي

1. أسلوب النسبة المئوية من المبيعات

← نسبة الاحتياجات التمويلية

$$\frac{\text{الأصول التي تتغير بتغير المبيعات} - \text{الالتزامات التي تتغير بتغير المبيعات}}{\text{صافي المبيعات}} = \text{.... \%}$$

← الزيادة المتوقعة في المبيعات

صافي المبيعات * نسبة الزيادة المتوقعة في المبيعات = ريال

← الاحتياجات التمويلية

الزيادة المتوقعة في المبيعات * نسبة الاحتياجات التمويلية = ريال

← الأرباح المحتجزة المتوقعة

صافي الربح المتوقع * نسبة الأرباح المحتجزة = ريال

← الاحتياجات التمويلية الخارجية

في قائمة الدخل المتوقعة....	في قائمة المركز المالي المتوقعة...
1. صافي المبيعات والتكاليف المتغيرة: يضرب بنسبة الزيادة المتوقعة ويضاف ع الرصيد الأساسي مثلا: 20% الزيادة المتوقعة صافي المبيعات 1,000,000 الحل: $200,000 = 20\% \times 1,000,000$ اذن صافي المبيعات المتوقع $1,200,000 = 200,000 + 1,000,000$	1. رصيد الأرباح المحتجزة الرصيد الحالي + الأرباح المحتجزة المتوقعة = ريال
2. التكلفة الثابتة: تكون من المعطيات	1. رصيد القروض طويلة الاجل الرصيد الحالي + الاحتياجات التمويلية الخارجية = ريال
3. باقي بنود قائمة الدخل تحسب كما دُرست في الفصل الثاني.	2. الرصيد المتوقع الرصيد الحالي * $[100\% + \text{نسبة الزيادة في المبيعات}] = \text{..... ريال}$

الفصل الخامس... إدارة مخاطر الشركة

1. قياس الرفع التشغيلي:

$$\text{.... مرة} = \frac{\text{التغير في الربح التشغيلي}}{\text{التغير في المبيعات}}$$
2. قياس الرفع المالي:

$$\text{.... مرة} = \frac{\text{التغير في ربح السهم}}{\text{التغير في الربح التشغيلي}}$$
3. قياس الرفع الكلي:

$$\text{.... مرة} = \frac{\text{الرفع التشغيلي} \times \text{الرفع المالي}}{\text{التغير في المبيعات}}$$
4. تغيير في المبيعات:

$$\text{....\%} = \frac{\text{المبيعات المقدرة} - \text{المبيعات الحالية}}{\text{المبيعات الحالية}}$$
5. تغيير في الربح التشغيلي:

$$\text{....\%} = \frac{\text{الربح التشغيلي المقدّر} - \text{الربح التشغيلي الحالي}}{\text{الربح التشغيلي الحالي}}$$
6. تغيير في ربح السهم:

$$\text{....\%} = \frac{\text{ربح السهم المقدّر} - \text{ربح السهم الحالي}}{\text{ربح السهم الحالي}}$$

الفصل السادس... إدارة رأس المال العامل

تحليل دورة التشغيل المشتركة

1. دورة العملاء

$$\text{.... يوم} = \frac{360}{\text{معدل دوران العملاء}} \times \frac{\text{حسابات القبض (أوراق القبض + العملاء)}}{\text{صافي المبيعات}}$$
2. دورة المخزون

$$\text{.... يوم} = \frac{360}{\text{معدل دوران المخزون}} \times \frac{\text{المخزون + موردون دفعات مقدّمة}}{\text{تكلفة المبيعات}}$$
3. دورة الموردون

$$\text{.... يوم} = \frac{360}{\text{معدل دوران الموردون}} \times \frac{\text{حسابات الدفع (أوراق الدفع + الموردون)}}{\text{تكلفة المبيعات}}$$
4. دورة التشغيل

5. دورة النقدية

دورة العملاء + دورة المخزون - دورة الموردون / دورة التشغيل - دورة الموردون

الفصل السابع... إدارة النقدية

نسبة النقدية:

النقدية + النقدية الاستثمارات المؤقتة

الالتزامات المتداولة

نموذج Orr & Miller:	نموذج Baumol:
1. قيمة z	1. الرصيد الأمثل من النقدية (الرصيد النقدي)
$z = \sqrt[3]{\frac{3}{4} * C * \frac{(s)^2}{I}}$	$z = \left[\frac{2 * \text{الاحتياجات النقدية السنوية} * \text{تكلفة الصفقة}}{\text{معدل تكلفة الفرصة}} \right]^{0.5}$
2. حد الرقابة الأعلى	2. تكلفة الفرصة
الحد الأدنى = (z)3 = ريال	$\frac{\text{الرصيد النقدي}}{2} * \text{معدل تكلفة الفرصة} = \text{ريال}$
3. نقطة العودة	3. تكلفة الصفقات
الحد الأدنى = z + ريال	$\frac{\text{الاحتياجات النقدية السنوية}}{\text{الرصيد النقدي}} * \text{تكلفة الصفقة} = \text{ريال}$
4. متوسط الرصيد النقدي	4. التكلفة الاجمالية للاحتفاظ بالنقدية
الحد الأدنى = $(z * \frac{4}{3})$ = ريال	تكلفة الفرصة + تكلفة الصفقات = ريال

مرحلة اعداد الموازنة النقدية:

1. صافي النقدية
- المتحصلات المتوقعة - المدفوعات المتوقعة
2. رصيد النقدية اول الشهر
- رصيد النقدية اخر الشهر السابق
3. رصيد النقدية اخر الشهر
- صافي النقدية + رصيد اول الشهر
4. الفائض (العجز)
- رصيد النقدية اخر الشهر - رصيد النقدية اول الشهر

الفصل الثامن... إدارة حسابات القبض

الاستثمار في حسابات القبض:

$$\text{ريال} \dots = \frac{\text{مدة الائتمان} * \text{المبيعات المستهدفة}}{360}$$

نسبة طلبات الائتمان المرفوضة:

$$\% \dots = \frac{\text{عدد طلبات الائتمان المرفوضة}}{\text{اجمالي طلبات الائتمان خلال الفترة}}$$

الفصل التاسع... إدارة المخزون

حجم الاستثمار في المخزون

$$\text{متوسط فترة التخزين} * \text{تكلفة المبيعات} = \text{ريال} \dots = \frac{360}{\dots}$$

الرصيد الأمثل للمخزون (الكمية الاقتصادية للمخزون)

$$\text{وحدة} \dots = \left[\frac{2 * \text{الاحتياجات السنوية} * \text{تكلفة أمر التوريد}}{\text{تكلفة تخزين الوحدة}} \right]^{0.5}$$

تكلفة التخزين

$$\text{ريال} \dots = \frac{\text{كمية المخزون}}{2} * \text{تكلفة تخزين الوحدة} = \dots \text{ريال}$$

تكلفة طلب المخزون

$$\text{ريال} \dots = \frac{\text{الاحتياجات السنوية}}{\text{كمية المخزون}} * \text{تكلفة أمر التوريد} = \dots \text{ريال}$$

التكلفة الاجمالية

$$\text{تكلفة التخزين} + \text{تكلفة طلب المخزون} = \dots \text{ريال}$$

معدل نفاد المخزون:

$$\% \dots = \frac{\text{ايراد المبيعات المفقودة نتيجة نفاد المخزون}}{\text{ايراد المبيعات}}$$

الفصل العاشر... هيكل التمويل

حساب سعر استدعاء السند

1. الكوبون السنوي:

$$\text{القيمة الاسمية} \times \text{معدل الفائدة السنوي} \times \text{مدة الكوبون بالسنة} = \dots \text{ريال}$$

2. مقابل الاستدعاء

$$\text{الكوبون السنوي} \times \frac{\text{المتبقي من عمر السند}}{\text{عمر السند}} = \dots \text{ريال}$$

3. سعر استدعاء السند

$$\text{القيمة الاسمية للسند} + \text{مقابل الاستدعاء}$$

اللهم اكتب لنا التوفيق والسداد لما تحب وترضى

ان اخطئت فاعذر ما انا الا ببشر وان اصبحت فالشكر لله

اختكم.. ريم