

الفصل الثالث عشر: ادارة رأس المال العامل

محتويات الفصل

- مفهوم رأس المال العامل
- تحليل دورة رأس المال العامل
- سياسات ادارة رأس المال العامل
- مداخل تمويل رأس المال العامل

اولاً: مفهوم ادارة رأس المال العامل

يعبر رأس المال العامل عن احدى المفاهيم التالية :

المفهوم الصافي لرأس المال العامل: هو الفرق بين الاصول المتداولة و الالتزامات المتداولة

المفهوم الاجمالي لرأس المال العامل: هو اجمالي الاصول المتداولة فقط

يلاحظ ان :اهمي رأس المال العامل في الشركات التجارية اكبر من الشركات الصناعية

ثانياً : تحليل دورة رأس المال العامل

تتكون الدورة التشغيلية في أي مؤسسة من ثلاثة انشطه : ١- شراء المواد ٢- التصنيع ٣- البيع

وهذه الانشطة يترتب عليها تدفق للأموال من و الى المؤسسة ، و تتصف هذه التدفقات بـ : عدم التزامن (بخروج الاموال لتسديد ثمن المشتريات قبل بيعها) ، و عدم التأكد (فالمبيعات المتوقعة و الكلفة المرتبطة بها امور غير مؤكدة)

الدورة التشغيلية: هي فترة شراء المواد الخام و تحويلها و بيعها

الدورة التشغيلية = فترة تحويل البضاعة + فترة تحصيل الحسابات المدينة

$$\text{فترة تحويل البضاعة} = \frac{\text{رصيد البضاعة} \times 365}{\text{كافة المبيعات}} \quad \text{فترة تحصيل الحسابات المدينة} = \frac{\text{رصيد الحسابات المدينة} \times 365}{\text{المبيعات الاجلة}}$$

فترة انتمان الموردين: وهي الفترة بين شراء المواد الخام و تسديد ثمنها

$$\text{فترة انتمان الموردين} = \frac{365 \times \text{الدائنون}}{\text{المشتريات}}$$

فترة التحويل النقدي (دورة النقد) : وهي الفترة بين دفع ثمن المشتريات و تحصيل قيمة المبيعات

دورة النقد = الدورة التشغيلية - مدة انتمان الموردين

ثالثا : سياسات ادارة رأس المال العامل

تستخدم السياسات التالية في ادارة رأس المال العامل

- ١- **السياسة الجريئة :** و تكون عندما تعتمد المؤسسة في استثماراتها بشكل اقل على الموجودات المتداولة ذات العائد المنخفض ، و زيادة الاستثمار في الموجودات الثابتة ذات العائد المرتفع و الخاطر المرتفعة
- ٢- **السياسة المتحفظة:** و تكون عندما تعتمد المؤسسة في استثماراتها بشكل اكبر على الموجودات المتداولة ذات العائد المنخفض و المخاطر المنخفضة
- ٣- **السياسة المعتدلة :** و تكون عندما تستثمر المؤسسة اموالها بشكل ملائم في الموجودات المتداولة ، فيكون العائد مقبول و المخاطر مقبولة

رابع: مداخل تمويل رأس المال العامل

يتم تمويل رأس المال العامل من خلال احدى المداخل او الاساليب التالية :

- ١- **مدخل المقابلة:** و يكون عندما تمويل المؤسسة اصولها الثابتة و اصولها المتداولة الدائمة (بالمصادر طويلة الاجل) و تمويل الاصول المتداولة المتغيرة (بالمصادر قصيرة الاجل)
- ٢- **المدخل المتحفظ:** و يكون باعتماد المؤسسة على نسبة اقل من المصادر قصيرة الاجل ، حيث يتم تمويل جزء من الاصول المتداولة المتغيرة (بالمصادر طويلة الاجل)
- ٣- **المدخل الجريء:** و يكون باعتماد المؤسسة على نسبة اكبر من المصادر قصيرة الاجل ، حيث يتم تمويل جزء من الاصول الثابتة و الاصول المتداولة الدائمة (بالمصادر قصيرة الاجل)

أسأل الله العلي القدير أن يوفقكم ويكتب لكم النجاح

وسامحونا على كل تقصير بدر منا

إن أصبنا فمن الله وأن أخطأنا في نفسنا والشيطان

بورك من ملأ حياته بعمل الخير لأنه أدرك أنها أقصر من أن يضيعها بعمل الشر

أخوكم

عادل الذرمان

لا تنسونا من صالح دعائكم

سبحان الله وبحمده ،، سبحان الله العظيم

e7sas