

## قسم العلوم المالية والمصرفية / المرحلة الثانية

### المادة : الادارة المالية / المحاضرة الثانية

انشطة الادارة المالية :-

- الادارة المالية الحكومية

- الادارة المالية للقطاع الخاص

- الادارة المالية الشخصية

#### الادارة المالية الحكومية

وهي المعنية بإدارة الاموال العامة للدولة من ايرادات ونفقات خلال الفترة المالية التي تعد بها الموازنة العامة للدولة . وأصبح هناك اهتمام بالإدارة المالية خاصة بعد ظهور الحرص على الشفافية في عرض اموال الدولة والعمل على الحد من انتشار ظاهرة الفساد الاداري والمالي وبدء الاهتمام بالإدارة المالية للدولة بسبب قلة الموارد المالية للحكومة وعدم التوزيع العادل للدخل والثروة وعجز الموازنات وعدم وجود اجهزة للرقابة الفعالة .

#### الادارة المالية للقطاع الخاص

وهي التي تدرس الادارة المالية في المشاريع الخاصة سواء ايراداتها ونفقاتها القصيرة والطويلة الاجل وضبط الاموال نتيجة التوسع في فصل الادارة عن الملكية هذا بسبب التطورات التكنولوجية وانتشار مظاهر العولمة و الانفتاح الاقتصادي مما ادى الى ارتفاع حدة المنافسة بين المشاريع وانتشار الاسواق المالية وانفتاحها على الخارج بسبب حرية التعامل بالعملات الاجنبية في السوق المحلية .

#### الادارة المالية الشخصية

هي الادارة المعنية بالأموال الشخصية للفرد والمتمثلة بإيرادات و نفقات الفرد واستثماراته وهي ايضا لا تقل اهمية عند اكثر الاشخاص للتنوع بمصادر التمويل الشخصية وارتفاع حجمها وتوفر الفرص للاستثمار بمبالغ قليلة وخاصة في الاسواق المالية .

## وظائف وقرارات الادارة المالية:

في ضوء الاهداف سالفة الذكر تمارس الادارة المالية مجموعة من الوظائف كما تتولى اتخاذ العديد من القرارات داخل المنظمة منها:

١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة

٢- تدبر الاموال وتحديد مصادر التمويل المختلفة وحجم التمويل المطلوب من كل مصدر وتوقيت الحصول عليها وتكلفته.

٣- إدارة تدفق الاموال داخل المنشأة: من خلال تتبع ومراقبة الارصدة النقدية والعمل على تحريكها لتغطيه أي عجز في أي موقع

٤- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الالي

٥- التسعير: عملية مشتركة بين مختلف إدارات المنشأة

٦-التنبؤ بالأرباح : من خلال التنبؤ بالمبيعات والتكاليف والتي يتم الحصول عليها من خلال أقسام

التسويق والانتاج

٧- قياس عائد المطلوب وتكلفه رأس المال: قياس العائد المتوقع ومقارنتها بالمخاطر المتوقعة

## الوظائف الاساسية لإدارة المالية:

١- لموازنة الرأسمالية : تخطيط وإدارة الاستثمارات طويلة الاجل بالمنشأة

٢- هيكل رأس المال : تحديد نسبة التمويل الطويل الاجل والقصير الاجل ومصادر الحصول على كل منها فضال عن حقوق الملكية

٢- إدارة رأس المال العامل : الاصول المتداولة عبارة عن نشاط يومي يهدف الى التأكد من وجود الموارد الكافية التي تمكن المنشأة من مواصلة عملياتها .

## مجالات الادارة المالية:

- المالية العامة: وتهتم بالنفقات والايادات العامة : جمع الاموال من الضرائب والجمارك والرسوم وإنفاقها حسب اللوائح المحددة لخدمة المواطنين

- تحليل الاستثمار : في الاوراق المالية من حيث العوائد والايثار

- المالية الدولية : تدفق الاموال من والى الدول ، أسعار الصرف ، القيود التي تفرضها الدول

- المؤسسات المالية : تقوم بوظيفة السياسة النقدية والمالية في الاقتصاد

- الادارة المالية للمنشأة: مجموعه من الادوات تم تطويرها لتحديد مصادر التمويل المناسبة للمنشأة

من هو المدير المالي : هو المسؤول الإداري الأول عن النشاط المالي في مشروعها

مسؤوليات المدير المالي: يكون مسؤولاً عن إدارة الإدارة المالية في مشروعها من الناحية الإدارية والفنية.

### سلطات وصلاحيات المدير المالي :

- تقديم البدائل المختلفة للاستثمارات لاختيار أفضلها.
- تقدير الأموال المطلوبة للاستثمار.
- إنشاء العلاقات مع البنوك المختلفة وتطويرها.
- تنسيق العلاقة مع الأسواق المالية والوسطاء الماليين.
- تحديد تكلفة كل مصدر من مصادر التمويل.
- تحديد الهيكل الأمثل للتمويل من وجهة نظر المشروع.
- إصدار الأسهم والسندات.
- تنظيم حركة النقدية.
- توجيه السياسات الخاصة بمنح الائتمان.
- إدارة رأس المال العامل.

أهداف المنشأة: يمكن حصر أهداف المنشأة الى هدفين هما :

١ . هدف تعظيم الربح

٢ . تعظيم الثروة

اولا / هدف تعظيم الربح:

يمكن النظر لهدف تعظيم الربح من زاويتين:

١ - من وجهة نظر المستثمر: يعني الربح السنوي الموزع على المساهمين إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية

٢ - من وجهة نظر المنشأة: يعني زيادة المخرجات عن المدخلات ويعني الكفاءة الاقتصادية : اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشأة من زيادة الارباح الكلية

ان هدف تعظيم الربح الذي يعتبر الهدف الاسمي للمنشأة ألي انه يعاني من بعض القصور ومنها :

١ - تعدد مفاهيم الربحية : حيث يستخدم مفهوم الربح للتعبير عن العديد من المفاهيم منها:

- ربحيه طويل الأجل - ربحيه قصير الأجل

- نصيب السهم من الارباح المحققة

- العائد على الاستثمار

- العائد على حقوق الملكية

٢ - تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود : يتجاهل مبدأ أساسي مبدأ تعظيم الربح وهو أن أي مبلغ من

المال يتم استلامه اليوم هو أعلى في قيمته مستقبلا .

٣ - تجاهل عنصر المخاطرة : إن الأرباح المتوقعة من الاستثمارات تتفاوت في درجة التأكد، ذلك أن

الاستثمارات تتفاوت في درجة المخاطر المرتبطة بها. تتفاوت توجهات المستثمرين نحو تحمل المخاطر المرتبطة بالاستثمارات ،فمن المستثمرين من يكون محافظا في تحمل المخاطر ومنهم من يتصف بالجرأة في تحمل المخاطر.

٤ - تجاهل بعض الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة : تكون استراتيجية المنشأة التركيز على معدل

نمو المبيعات بالرغم من تدني الربحية الحالية في المدى القصير. أو ان تكون استراتيجية الشركة تنويع المنتجات والأسواق من اجل تعزيز المركز التنافسي على الرغم من تدني مستوى الارباح.

هدف تعظيم الثروة : يعتبر هو الهدف الامثل للمنشأة :

- يتعلق بتأثير الأرباح على القيمة السوقية للمنشأة والمتمثلة في أسعار الأوراق المالية التي تصدرها المنشأة.
- تهتم المنشأة في المدى الطويل بتنسيق الخطط والبرامج بالقدر الذي يضمن للمالك أكبر قدر من التوزيعات، وما من شأنه زيادة سعر السهم.
- ارتباط مفهوم تعظيم الثروة بمفهوم مقايضة العائد بالمخاطر فعادة ما يتجه المستثمرين نحو الموازنة بين العوائد المتوقعة من الاستثمارات والمخاطر المرتبطة بها.
- **مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة :**
- وضع الإطار السليم والمناسب لتحقيق الربح عن مستوى معين من المخاطرة .
- العلاقة بين العائد والمخاطرة هي علاقة طردية
- **مدخل العالقة بين السيولة والربحية:**
- من الأهداف الرئيسية للمدير المالي تحقيق عنصرى السيولة والربحية.
- ضرورة الاحتفاظ بأرصدة نقدية فائضة احتياطية عن الحاجات التقديرية للمنشأة بغرض مواجهة الحالات الطارئة التي قد تعترض المنشأة.

انتهت المحاضرة

شكرا لكم