

جامعة القصيم

كلية الاقتصاد و الإدارة

مقرر: مبادئ التمويل

الفصل 8:

التنبؤ المالي

التنبؤ المالي

- ❑ التنبؤ المالي يعني التفكير في المستقبل، أي التفكير فيما ستكون عليه الأوضاع المالية في الفترة اللاحقة.
- ❑ يندرج التنبؤ المالي ضمن قرار التخطيط و الرقابة .
- ❑ يتيح التنبؤ المالي الفرصة للتعرف على الاحتياجات المالية المستقبلية والاستعداد لها .
- ❑ يتيح التنبؤ المالي الفرصة للتعرف على المركز المالي وربحية المنشأة في المستقبل واتخاذ الاجراءات التصحيحية اذا لزم الامر فمثلا اذا اكتشف حاجة المنشأة الى اموال اضافية خلال 7 شهور على المدير المالي اختيار مصادر التمويل المناسبة و اذا اكتشف وجود عجز في السيولة او نسب الربحية فيقوم بادخال تعديلات على السياسة المالية.

الاحتياجات و الفائض المالي

□ جانب الاصول اكبر من جانب الخصوم : مصادر التمويل غير قادرة على تمويل جميع الاستثمارات و بالتالي يعتبر احتياجات مالية : الاصول - الخصوم = + موجب

□ جانب الاصول اصغر من جانب الخصوم : مصادر التمويل قادرة على تمويل جميع الاستثمارات و بالتالي يعتبر فائض مالي : الاصول - الخصوم = - سالب

أساليب التنبؤ المالي

□ هناك العديد من أساليب التنبؤ المالي:



أسلوب النسب المئوية للمبيعات



الميزانية التقديرية النقدية

تحليل الانحدار

القوائم المالية المتوقعة

تحليل التعادل

أسلوب النسب المئوية للمبيعات

□ هو من بين اساليب التنبؤ بالاحتياجات المالية المستقبلية.

□ يقوم هذا الأسلوب على افتراض وجود علاقة مباشرة وثابتة بين المبيعات وبين بعض بنود الميزانية.

□ و بالتالي يمكن التنبؤ بما ستكون عليه تلك البنود اذا ما توافرت بيانات عن المبيعات المتوقعة.

□ لاستعمال أسلوب النسب المئوية للمبيعات نتبع الخطوات التالية:

الخطوات التي يجب اتباعها لاستخدام أسلوب التنبؤ

□ **الخطوة الاولى** : تصنيف بنود ميزانية الفترة السابقة الي مجموعتين:

✓ المجموعة الاولى تضم البنود التي لها علاقة مباشرة بالمبيعات.

✓ المجموعة الثانية البنود التي ليس لها علاقة مباشرة بها.

□ **الخطوة الثانية** : بالنسبة للبنود التي لها علاقة مباشرة بالمبيعات يتم ايجاد

النسب المئوية لقيمة كل بند منها طبقا لميزانية الفترة الماضية الى رقم المبيعات عن نفس الفترة.

← قيمة البند مقسوم على المبيعات الماضية

الخطوات التي يجب اتباعها لاستخدام أسلوب التنبؤ

□ **الخطوة الثالثة** : التنبؤ بما سيكون عليه كل بند من بنود الميزانية العمومية في الفترة المقبلة (الميزانية العمومية المتوقعة) كما يلي :

بالنسبة لبنود الميزانية التي يفترض وجود علاقة مباشرة بينها وبين المبيعات يتم تقديرها بضرب النسبة المئوية لكل بند التي توصلنا اليها في قيمة المبيعات المتوقعة

← **النسبة المئوية × قيمة المبيعات المتوقعة**

وجود علاقة مباشرة

بالنسبة لبنود الميزانية التي لا يفترض وجود علاقة مباشرة بينها وبين المبيعات تظهر في ميزانية الفترة المقبلة بنفس القيمة التي كانت عليها في ميزانية الفترة الماضية ما عدا:

□ **حذف قسط الاهلاك من الاصول الثابتة**

□ **احتساب الارباح المحتجزة للسنة المتوقعة و يقع اضافتها**

الى ماوقع احتجازه في السنة الماضية

عدم وجود علاقة مباشرة

الخطوات التي يجب اتباعها لاستخدام أسلوب التنبؤ

□ **الخطوة الرابعة:** ايجاد مجموع الاصول ومجموع الخصوم في الميزانية العمومية المتوقعة فاذا كانت النتيجة :

- الأصول < الخصوم ← احتياجات مالية
- الأصول > الخصوم ← فائض مالي

حوصلة لخطوات اسلوب النسب المئوية للمبيعات

الخطوة الاولى

تحديد البنود التي لها علاقة مباشرة بالمبيعات: من جانب الاصول جميع الاصول المتداولة و من جانب الخصوم الدائنون فقط

الخطوة الثانية

تحويل كل بند له علاقة بالمبيعات الى نسبة مئوية : النسبة المئوية = قيمة البند ÷ المبيعات الحالية

الخطوة الثالثة

ضرب كل نسبة مئوية وقع تحديدها في الخطوة الثانية في المبيعات المتوقعة

الخطوة الرابعة

جميع البنود التي ليس لها علاقة بالمبيعات تبفى على حالها ما عدا :

حذف قسط الاهلاك من الاصول الثابتة

احتساب الارباح المحتجزة للسنة المتوقعة و يقع اضافتها الى ماوقع احتجازه في السنة الماضية

الخطوة الخامسة

اعداد الميزانية التقديرية و مقارنة اجمالي الاصول باجمالي الخصوم

مثال

- ❑ مبيعات شركة بلغت عام 2020 ما قيمته 500.000 ريال وبلغ هامش صافي الربح 10% . وتتوقع الادارة ان يصل رقم المبيعات في 2021 إلى 700.000 ريال ويظل هامش صافي الربح علي ما كان عليه في 2020، وسوف يتم توزيع 60% من الارباح المتوقعة على المساهمين. قسط الاهلاك 10.000 ريال
- ❑ المطلوب عمل الميزانية المتوقعة للشركة بالخطوات التي تم دراستها . واليك البيانات الخاصة بالمركز المالي للمنشأة في 31 ديسمبر **2020**

أصول		خصوم	
25.000	نقدية	75.000	دائنون
75.000	ذمم	25.000	قروض قصيرة الاجل
100.000	مخزون	155.000	سندات
200.000	صافي الاصول الثابتة	120.000	أسهم عادية
		25.000	أرباح مجتزة
400.000	مجموع الاصول	400.000	مجموع الخصوم

مثال

❑ **الخطوة الاولى:** يتم تحديد بنود الميزانية التي لها علاقة مباشرة بالمبيعات ويلاحظ ان كل بنود الاصول ما عدا الاصول الثابتة، والخصوم ينطبق عليها الدائنون فقط.

❑ **الخطوة الثانية:** ايجاد النسب المئوية التي لها علاقة مباشرة بالمبيعات ، من خلال
قسمة كل بند من بنود الميزانية ÷ قيمة المبيعات الحالية

أصول		خصوم	
%5	نقدية: 500000/25000	%15	دائنون: 500000/75000
%15	ذمم: 500000/75000	-----	قروض قصيرة الاجل
%20	مخزون: 500000/100000	-----	سندات
-----	صافي الاصول الثابتة	-----	أسهم عادية
		-----	أرباح مجتزة

مثال

❑ الخطوة الثالثة: ضرب كل نسبة مئوية وقع تحديدها في الخطوة الثانية في المبيعات المتوقعة 700000.

❑ حيث البنود التي لها علاقة مباشرة مع المبيعات يتم تقديرها بضرب النسبة المئوية لكل بند في رقم المبيعات المتوقعة ، أما البنود التي ليس لها علاقة مع المبيعات تظل كما هي، اما الاصول الثابتة تنخفض بقيمة قسط الاهلاك.

أصول		خصوم	
35000	نقدية: 5% x 700000	105000	دائنون: 15% x 700000
105000	ذمم: 15% x 700000		
140000	مخزون: 20% x 700000		

مثال

❑ الخطوة الرابعة: جميع البنود التي ليس لها علاقة بالمبيعات تبقى على حالها ما عدا :

❑ حذف قسط الاهلاك من الاصول الثابتة

❑ احتساب الارباح المحتجزة للسنة المتوقعة و يقع اضافتها الى ماوقع احتجازه في السنة الماضية

■ الاصول الثابتة = 200000 - 10000 = 190000

■ الارباح المحتجزة 2021 = هامش صافي الربح x المبيعات المتوقعة x نسبة الاحتجاز

$$28000 = 10\% \times 700000 \times 40\%$$

❑ الأرباح المحتجزة في الميزانية التقديرية = 25000 + 28000 = 53000

مثال

□ الخطوة الخامسة: اعداد الميزانية التقديرية لسنة 2021:

أصول		خصوم	
35.000	نقدية (5% × 700.000)	105.000	دائنون (15% × 700.000)
105.000	ذمم (15% × 700.000)	25.000	قروض قصيرة الاجل
140.000	مخزون (20% × 700.000)	155.000	سندات
190.000	صافي الاصول الثابتة (200.000 – 10.000)	120.000	أسهم عادية
		53000	أرباح محتجزة (25.000 + 28.000)
470 000	مجموع الاصول	458.000	مجموع الخصوم

□ يلاحظ ان جانب الاصول يفوق جانب الخصوم الفرق بينهما: 470000 - 458000 = 12000 وهذا المبلغ يمثل **الاحتياجات المالية** المطلوبة