



أصحاب البحث :

- عبدلي سلسبيل
 - لمامري دعاء
 - سوماتية سمية
 - يحيى محمد نوال
- الفرع: 02
- الفوج : 03

البحث الأول : مفاهيم حول الإدارة المالية

1. **تعريف إدارة المالية :** الإدارة المالية هي فرع من فروع إدارة الأعمال يهتم بتخطيط وتنظيم وتوجيه ورقابة الموارد المالية للمؤسسة بهدف تحقيق أقصى قيمة ممكنة للمساهمين وضمان استدامة النشاط الاقتصادي. وتشمل اتخاذ قرارات تتعلق بالتمويل، الاستثمار، توزيع الأرباح، وإدارة المخاطر المالية.
2. **وظائف الإدارة المالية :**
 - التخطيط المالي: تحديد الاحتياجات المالية المستقبلية ووضع ميزانيات تقديرية.
 - الرقابة المالية: متابعة الأداء المالي وضمان الالتزام بالخطط الموضوعية.
 - إدارة التمويل: اختيار مصادر التمويل المناسبة (داخلية أو خارجية).
 - إدارة الاستثمار: تخصيص الموارد في مشاريع تحقق عوائد جيدة.
 - إدارة السيولة: ضمان توفر النقد اللازم لتغطية الالتزامات.
 - إعداد التقارير المالية: تقديم معلومات دقيقة لصناع القرار.
3. **أهمية الإدارة المالية :**

تلعب الإدارة المالية دورًا حيويًا في نجاح المؤسسات، ومن أبرز أهميتها:

 - ضمان استمرارية النشاط المالي.
 - تحسين عملية اتخاذ القرار.
 - تعظيم الأرباح وتقليل التكاليف.
 - تعزيز ثقة المستثمرين.
 - دعم النمو والتوسع الاستراتيجي.

4. أهداف الإدارة المالية :

- تعظيم قيمة المنشأة على المدى الطويل.
- تحقيق التوازن بين الربحية والسيولة.
- خفض المخاطر المالية.
- تحقيق عائد مناسب للمستثمرين.
- تحسين الكفاءة التشغيلية

5. التقنيات المستخدمة في إدارة الموارد المالية : التقنيات الأساسية :

- الذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي: لتحليل البيانات المالية، التنبؤ باتجاهات السوق، مساعدة العملاء عبر روبوتات الدردشة، ومكافحة الاحتيال.
- الحوسبة السحابية: توفر منصات مركزية لتخزين ومعالجة البيانات، مما يتيح الوصول إليها من أي مكان وتحسين كفاءة العمليات.
- **Blockchain**: توفر سجلاً آمناً ومقاوماً للتلاعب للمعاملات، وتستخدم في العقود الذكية لتبسيط العمليات.
- أتمتة العمليات الروبوتية: (RPA) لأتمتة المهام المتكررة مثل إدخال البيانات وإعداد التقارير، مما يقلل الأخطاء البشرية ويوفر الوقت .

تقنيات أخرى:

- **التكنولوجيا التنظيمية: (RegTech)** تستخدم التكنولوجيا لضمان الامتثال للمتطلبات التنظيمية بشكل آلي، مما يقلل التكاليف ويزيد الكفاءة.
- خدمات الدفع عبر الهاتف المحمول: تسهل المعاملات المالية بسرعة وأمان من خلال تطبيقات الهواتف الذكية.
- الإقراض والاقتراض بين الأقران: منصات تربط بين المقرضين والمقترضين مباشرة.
- التمويل الجماعي: تسمح للشركات أو الأفراد بجمع الأموال من عدد كبير من الأشخاص.
- واجهات برمجة التطبيقات: (APIs) لربط الأنظمة المختلفة وتسهيل مشاركة البيانات المالية بين التطبيقات بشكل آمن

البحث الثاني : وظيفة التمويل

1. تعريف : وظيفة التمويل هي إحدى الوظائف الأساسية في المؤسسة، وتتمثل في تخطيط، وتدبير، واستخدام الموارد المالية بطريقة فعّالة تضمن تحقيق الأهداف الاستراتيجية للمؤسسة بأقل تكلفة ممكنة وأعلى عائد ممكن. كما تشمل هذه الوظيفة اتخاذ القرارات المتعلقة بالاستثمار، والتمويل، وتوزيع الأرباح، مع السعي لتحقيق التوازن بين المخاطر والعوائد لضمان الاستدامة المالية للمؤسسة

2.أنواع :

◆ التمويل المباشر (Direct Financing):

هو ذلك النوع من التمويل الذي يتم بشكل مباشر بين المستثمر والمستفيد من التمويل دون وساطة مالية.

بمعنى آخر، يقوم أصحاب الفائض المالي (مثل الأفراد أو المؤسسات) بتمويل من يحتاجون إلى الأموال (مثل الشركات) مباشرة من خلال إصدار أسهم أو سندات في الأسواق المالية.

◆ التمويل غير المباشر (Indirect Financing):

يتم هذا النوع من التمويل عن طريق وسطاء ماليين مثل البنوك التجارية، وشركات التأمين، وصناديق الاستثمار، حيث تقوم هذه المؤسسات بجمع الأموال من الأفراد والمستثمرين ثم تعيد توجيهها إلى المؤسسات أو الأفراد المحتاجين للتمويل..

3. كيفية اختيار التمويل المباشر :

◆ اختيار التمويل المناسب:

يُعدّ اختيار مصدر التمويل من القرارات الاستراتيجية في المؤسسة، إذ يؤثر مباشرةً على هيكلها المالي واستقرارها على المدى الطويل. ولتحقيق هذا الهدف، يجب اتباع منهج تحليلي أكاديمي يقوم على مجموعة من المعايير والخطوات.

◆ أولاً: تحليل الاحتياجات التمويلية

قبل اختيار نوع التمويل، يجب تحديد:

حجم الأموال المطلوبة.

الغرض من التمويل (تمويل استثمار طويل الأجل أم نشاط تشغيلي قصير الأجل).

مدة الحاجة إلى التمويل (مؤقتة أم دائمة).

◆ ثانياً: دراسة البدائل التمويلية

تتم مقارنة البدائل المتاحة مثل:

التمويل الداخلي: (الأرباح المحتجزة، المخصصات، الاستهلاكات).

التمويل الخارجي: (القروض البنكية، إصدار الأسهم أو السندات، التمويل الإيجاري).

كل بديل يتم تقييمه من حيث التكلفة، المخاطر، ودرجة المرونة.

◆ ثالثاً: تقييم تكلفة رأس المال

يتم احتساب تكلفة كل مصدر تمويلي (مثل سعر الفائدة أو تكلفة إصدار الأسهم)، ثم اختيار المصدر الذي يحقق:

أقل تكلفة ممكنة،

مع المحافظة على هيكل مالي متوازن بين الديون والملكية.

◆ رابعاً: تحليل المخاطر المالية

يجب تقدير مدى المخاطر المرتبطة بكل نوع من التمويل، مثل:

مخاطر عدم السداد في التمويل بالدين.

تشتت السيطرة في حالة إصدار أسهم جديدة.

ويُفضل المزيج الذي يحقق التوازن بين المخاطرة والعائد.

◆ خامساً: مراعاة الظروف الداخلية والخارجية

الظروف الداخلية: قدرة المؤسسة على تحقيق أرباح كافية وسداد التزاماتها.

الظروف الخارجية: الوضع الاقتصادي، أسعار الفائدة، القوانين المالية.

◆ سادساً: اتخاذ القرار النهائي

بعد التحليل الشامل، يتم اختيار مزيج التمويل الأمثل (Optimal Capital Structure) الذي:

يحقق استقراراً مالياً،

ويزيد من قيمة المؤسسة في السوق،

ويضمن استمرارية نشاطها على المدى الطويل.

البحث الثالث : الجداول المالية (الكشوفات المالية)

1.جدول النتائج TCR:

جدول حساب النتائج (TCR) هو تقرير مالي يوضح أداء الشركة من خلال مقارنة الإيرادات (المنتجات) بالمصروفات (الأعباء) خلال فترة مالية، مما يكشف عن النتيجة النهائية كربح أو خسارة . يتضمن الجدول عادةً مستويات نتائج متعددة بدءاً من النتيجة العادية للنشاط الاستغلالي، ثم النتيجة العادية قبل الضرائب، وصولاً إلى النتيجة الصافية للسنة المالية

مثال بسيط لجدول حساب النتائج :

البند	المبلغ
الإيرادات	
مبيعات	DA500,000
إجمالي الإيرادات	DA500,000
المصروفات	
تكلفة البضاعة المباعة	DA200,000
مصروفات التشغيل (رواتب، إيجار)	DA150,000
إجمالي المصروفات التشغيلية	DA350,000
النتيجة التشغيلية	DA150,000
إيرادات استثمارية	DA10,000
مصروفات مالية (فوائد)	DA5,000
النتيجة العادية قبل الضرائب	DA155,000
ضرائب	DA30,000
النتيجة الصافية للسنة	DA125,000

شرح المثال :

إجمالي المصروفات التشغيلية = تكلفة البضاعة المباعة + المصروفات التشغيلية

$$da150,000 + da200,000 = da350,000$$

النتيجة التشغيلية = إجمالي الإيرادات - إجمالي المصروفات التشغيلية

$$da350,000 - 500,000da = da150,000$$

النتيجة العادية قبل الضرائب = النتيجة التشغيلية + إيرادات إستثمارية - مصروفات مالية

$$da5,000 - 10,000da + da150,000 = 155,000da$$

النتيجة الصافية للسنة = النتيجة العادية قبل الضرائب - الضرائب

$$30,000 - 155,000 = 125,000$$

2. جدول التدفقات النقدية :

جدول التدفقات النقدية هو تقرير مالي يعرض حركة النقد الداخل والخارج من الشركة خلال فترة زمنية محددة، مقسماً إلى ثلاث فئات رئيسية: التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية. يهدف إلى تقييم قدرة الشركة على توليد النقد وتمويل أنشطتها.

مكونات جدول التدفقات النقدية

- **التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:** النقد الناتج عن الأنشطة الرئيسية للشركة، مثل المبيعات، ودفع رواتب الموظفين، ومدفوعات الموردين، والمصروفات التشغيلية الأخرى.
- **التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:** النقد المستخدم في شراء أو بيع الأصول طويلة الأجل مثل العقارات والمعدات، والاستثمارات الأخرى.
- **التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:** النقد الناتج عن عمليات القروض، وإصدار الأسهم، وسداد الديون، وتوزيع الأرباح على المساهمين.

أهمية جدول التدفقات النقدية

- **مساعدة في اتخاذ القرارات:** يوفر معلومات دقيقة حول الوضع المالي للشركة، مما يساعد الإدارة على اتخاذ قرارات مستنيرة بشأن الاستثمارات والتمويل.
- **تقييم الأداء المالي:** يساعد في تقييم العمليات اليومية للشركة وتحديد الوضع المالي الفعلي لها.

- **تحديد السيولة المالية:** يوضح مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية قصيرة وطويلة الأجل .

البحث الرابع : مفاهيم حول التحليل المالي

مفاهيم حول التحليل المالي :

1. سعر التكلفة (Coût de revient)

هو إجمالي التكاليف التي تتحملها المؤسسة لإنتاج سلعة أو تقديم خدمة.
بمعنى آخر: هو مجموع تكاليف المواد الأولية + الأجور + المصاريف العامة.
الهدف من حساب سعر التكلفة هو معرفة الربح الحقيقي عند بيع المنتج وتحديد سعر البيع المناسب.

مثال: إذا كلف إنتاج قطعة 800 دج وتم بيعها بـ 1000 دج → الربح = 200 دج.

2. التحليل المباشر (Analyse directe)

هو تحليل يعتمد على البيانات الفعلية المباشرة من القوائم المالية (الميزانية، حساب النتائج...).

يهدف إلى فهم الوضع المالي الحالي للمؤسسة من خلال أرقامها الحقيقية.

مثل: تحليل نسبة السيولة أو المديونية أو الربحية.

مثال: استخراج نسبة الربح الصافي = الربح الصافي ÷ رقم الأعمال × 100.

3. التحليل غير المباشر (Analyse indirecte)

هو تحليل يعتمد على المقارنات والتقديرات وليس فقط الأرقام المباشرة.

يتم فيه إعادة ترتيب أو تعديل القوائم المالية لتوضيح الأداء المالي الفعلي.

مثال: حساب التدفقات النقدية بطريقة غير مباشرة (أي من خلال الربح الصافي مع تعديلات).

4. بعض تقنيات التحليل المالي (Techniques d'analyse financière)

من أهم التقنيات المستخدمة في التحليل المالي:

1. التحليل بالنسب المالية (Analyse par les ratios)

مثل نسب السيولة، المديونية، الربحية، النشاط.

2. التحليل المقارن (Analyse comparative)

مقارنة نتائج المؤسسة عبر فترات زمنية مختلفة أو مع مؤسسات أخرى

3. التحليل بالاستناد إلى الجداول (Analyse par les tableaux de flux)

مثل جدول التمويل وجدول التدفقات النقدية.

4. التحليل الهيكلي (Analyse structurelle)

لدراسة توازن مصادر الأموال واستخداماتها.

5. التحليل الوظيفي (Analyse fonctionnelle)

يركز على وظائف المؤسسة: التمويل، الاستثمار، الاستغلال...