

تقرير بتقييم المالي والاداء الوظيفي والاقتصادي والاستثماري

----- لشركة :

الفهرس

- 3 1- بيانات الشركة
- 5 2- البيانات التي اتحت لتقييم هذه الشركة
- 7 3- التقييم المالي للشركة
- 14 4- تقييم الاداء الوظيفي للشركة
- 23 5- التقييم الاقتصادي للشركة
- 25 6- التقييم الاستثماري للشركة
- 28 7- متطلبات التقييم الميداني للشركة

اولا: بيانات الشركة

اولا: بيانات الشركة

أ- اسم ونوع الشركة:

- اسم الشركة :-----
- الشكل القانوني للشركة :-----
- خاضعة لقانون :-----
- فروع الشركة :-----
- الشركة مسجلة بالبورصة :-----
- تاريخ نشأة الشركة :-----
- تاريخ مزاولة النشاط :-----

ب- نشاط الشركة:

- نوع نشاط الشركة :-----
- قيمة الموارد المتاحة للشركة :-----
- القدرة الانتاجية للشركة (سنويا) :-----
- نسبة حصة الشركة في سوق نشاطها :-----

ج- حقوق الملكية للشركة:

- قيمة راس المال المرخص به :-----
- قيمة راس المال المصدر :-----
- قيمة راس المال المدفوع :-----
- قيمة الاسمية للسهم :-----
- قيمة الدفترية للسهم :-----
- قيمة السوقية للسهم :-----

د- ادارة الشركة:

- اسم رئيس مجلس الادارة :-----
- اسم المدير العام (التنفيذي) :-----

هـ- الاتصال بالشركة:

- عنوان الشركة :-----
- رقم الهاتف :-----
- البريد الالكتروني :-----
- الموقع الالكتروني :-----

ثانيا: البيانات التي اتيحت لتقييم هذه الشركة

ثانيا: البيانات التي اتحت لتقييم هذه الشركة

قيمة مبيعات الشركة	902174904
(-) قيمة تكلفة مبيعات الشركة	751812420
	<hr/>
مجمل الربح	150362484
+ ايرادات اخري (فوائد دائنة)	85006235
	<hr/>
اجمالي الايرادات	235368719
(-) المصاريف الادارية والعمومية واهلاكات واخري	60144994
(-) المصاريف التمويلية (الفوائد المدينة للبنوك)	81195741
	<hr/>
صافي الارباح	94027984
	<hr/>
قيمة اجمالي الاصول (قيمة الاصول الثابتة والمتداولة)	2085852610
اجمالي حقوق الملكية	1460096827
قيمة الاسمية للسهم	1
قيمة الدفترية للسهم	2.01
قيمة السوقية للسهم	4
عدد اسهم الشركة في تاريخ الميزانية	726416332
الطاقة الانتاجية السنوية للشركة (بالقيمة)	1188821291
نسبة حصة الشركة في سوق نشاطها	%35

ثالثا: التقييم المالي للشركة

ثالثاً: التقييم المالي للشركة

الهدف من التحليل المالي للشركة:

الهدف من التحليل المالي للشركة هو الوقوف علي نقاط القوة التي حققتها الشركة ونقاط الضعف التي حدثت مع تحديد العلاج الواجب اتباعه لمعالجة نقاط الضعف.

ملحوظة:

نحن لا نستخدم التحليل المالي باستخدام النسب المالية او بالنظريات التحليلية الاخرى لانها لا تعطي صورة كاملة عن نشاط الشركة بل هي تفسيرات لكل معادلة استخدمت في التحليل دون ترابط بين تلك المعادلات ويتوقف هذا الترابط علي خبرة القائم علي التقييم (والذي قد يصيب او يخطأ حسب خبراته السابقة) وذلك نجده يستخدم نظام المقارنات بين الارقام المختلفة سواء لسنوات مختلفة سابقة او لارقام شركات مثيلة للوقوف علي ما ينتهي اليه رايه الشخصي حسب تفسيره لنتائج هذه المعادلات.

اما نحن نستخدم لتحليل المالي للشركة بما يسمي " بجينات الشركة " لاعطاءنا صورة متكاملة عن نشاط الشركة بدون التدخل البشري الذي يصيب ويخطأ.

تقييم الجينات (العناصر) الرئيسية لنشاط الشركة:

1- جين قياس كفاءة مرونة منتج (منتجات) الشركة:

- يقصد بكفاءة المنتج هي قدرة وحدة المنتج الواحدة ومدي مساهمتها في تغطية النفقات الادارية والائتمانية وكذلك علاقة كفاءة المنتج بمعدل دوران راس المال العامل لتحقيق صافي ارباح مكافئه لراس مال الشركة. وهذه الكفاءة هي التي تحدد الصفات الواجب توافرها في موظفي الشركة والمهام الواجب القيام بها من خلالهم كما سنوضحه في قسم تقييم الاداء الوظيفي للعاملين بالشركة.
- منتجات هذه الشركة حققت كفاءة بدرجة جيد جدا وهذا يعني ان هذا المنتج قادر علي تغطية النفقات بشرط ان يتناسب مع معدل دوران راس المال العامل للشركة وهذا ما سوف نتأكد منه من خلال معرفة نتيجة جين كفاءة ادارة النشاط الاساسي للشركة شاملة التسهيلات الائتمانية لاحقا.

2- جين الذي يحدد وجود الاسراف في المصاريف العمومية من عدمه:

حققت الشركة درجة نشاط خاصة بالمصاريف العمومية جيد اي لا يوجد اسراف في المصاريف العمومية والادارية. وهذا يدل علي توافق حجم هذه المصاريف مع معدل دوران راس المال العامل والذي حدث في هذه الشركة.

3- جين الخاص بتأثير الفوائد المدينة وعلاقتها بتكلفة المنتج:

- حققت الشركة درجة نشاط خاصة بالفائدة المدينة ضعيف جدا لذا يوجد تأثير سلبي للفائدة المدينة على تكلفة المنتج حيث هبطت درجة النشاط من جيد الى ضعيف جدا وذلك بسبب:
- لم تستطع الشركة ان تحقق معدل دوران راس مال عامل مناسب من اجل ان يمتص تكلفة الفائدة المدينة وهذا يرجع الي عدم توجيه قيمة القرض نفسه الي رفع الطاقة الانتاجية للشركة وكما سنوضحه فيما بعد عند مناقشة الموازنة التقديرية لعلاج هذا القصور فان لم توجه الشركة قيمة القرض لرفع الطاقة الانتاجية للشركة فعلي الشركة ان تستخدم زيادة راس المال بدلا من قيمة القرض حتي لا تتحمل اعباء الفوائد المدينة.

4- جين الخاص بتأثير الإيرادات الاخرى علي نتائج الشركة:

حققت الشركة درجة نشاط الخاصة بالإيرادات الاخرى جيد لذا يوجد تأثير ايجابي للإيرادات الاخرى (في حالتنا هذه هي الفوائد الدائنة) على نتيجة قائمة الدخل حيث تحسنت درجة النشاط من ضعيف جدا الى جيد

- هنا يطرح سؤالاً نفسه مادام هناك سيولة استخدمت لادرار فوائد دائنة لما لم تستخدم في زيادة معدل دوران راس المال العامل خصوصا وان منتجات هذه الشركة حققت كفاءة بدرجة جيد جدا وهذا يعني ان هذا المنتج قادر علي تغطية النفقات كما ذكرنا سالفا وبمقارنة قيمة تكلفة المبيعات السنوية بقيمة الطاقة الانتاجية السنوية للشركة ونسبة حصة الشركة في السوق نجد ان هنا هناك فرصة لاستخدام السيولة في الانتاج والذي يدر ارباح اكبر من الفوائد الدائنة.

5- جين كفاءة ادارة النشاط الاساسي للشركة:

- يقصد بإدارة النشاط الاساسي للشركة هو ادارة رأس المال العامل للشركة (من حيث تجهيز المنتج - سواء بإنتاجه او شراؤه - ثم بيعه و تحصيل قيمته) باستخدام المصادر المتاحة للشركة دون الموارد الائتمانية بهدف تحقيق مجمل ربح يكون قادر على تغطية كافة المصاريف الادارية و الائتمانية و ينتج عن ذلك صافي ربح يكافئ رأس مال الشركة

- يقصد بكفاءة ادارة النشاط الاساسى للشركة هو قدرة اداريو الشركة على تكرار عدد دورات رأس المال العامل فى السنه المالية الواحدة بهدف تعظيم صافى ارباح الشركة.
- حققت الشركة كفاءة ادارة النشاط الاساسى بدرجة مقبول وهذا يدل على ضعف معدل دوران راس المال العامل ويرجع هذا الي سببين:
1- اسباب داخلية للشركة مثل

أ- وجود عائق في احد عناصر راس المال العامل (عدم وجود سيولة كافية للنشاط - عدم شراء المواد في التوقيت والسعر والجودة المناسبة - وجود بضاعة بالمخازن دون تسويق - وجود فترات ائتمانية كبيرة - عدم التحصيل في التوقيتات المناسبة) وهذا لم يحدث بشكل مؤثر في هذه الشركة.

ب- عدم وجود طاقة انتاجية تناسب حجم الموارد المتاحة وهذا ما حدث في هذه الشركة كما ما سوف نبينه لاحقا.

2- اسباب خارجة عن ارادة الشركة (تشبع السوق من منتجات شبيهه لمنتجات الشركة - وجود بدائل للمنتج - صعوبة التصدير والقوانين السارية والتي تخص هذا النشاط) وهذا لم يحدث بشكل مؤثر في هذه الشركة.

6- جين كفاءة ادارة النشاط الاساسى للشركة مشتملة على قيمة التسهيلات الائتمانية

- يقصد شاملة التسهيلات الائتمانية هى قدرة نجاح اداريو الشركة على ادارة قيمة هذه التسهيلات (القروض) من اجل الاستفادة منها فى تحقيق المزيد من الارباح للشركة
- حققت الشركة درجة ضعيف لذا يوجد تأثير سلبى للتسهيلات الائتمانية على ادارة هذه التسهيلات حيث هبطت الكفاءة من مقبول الي ضعيف وهذا يدل على عدم حسن استخدام مورد الائتمان (القروض) في تحسين نتائج الشركة بل اضعفتها.

7- جين كفاءة ادارة جميع الموارد المتاحة فى الشركة

- يقصد بجميع الموارد المتاحة فى الشركة بالموارد التى تحصلت عليها الشركة سواء من خلال التمويل الذاتى ك رأس مال الشركة وكذلك قيمة التسهيلات الائتمانية والتي ينتج عنها تكلفة الفائدة المدينة وكذلك تسهيلات التى تحصل عليها الشركة من الغير بدون تكلفة مثل تسهيلات الموردين

- يقصد باستغلال جميع الموارد المتاحة في الشركة هو تحقيق اقصى استفادة من تلك الموارد في شكل ارباح تكافئ قيمة تلك الموارد المتاحة.
 - حيث حققت كفاءة ادارة جميع الموارد المتاحة بدرجة مقبول لذا يوجد تأثير ايجابي لاستغلال جميع الموارد المتاحة على ادارة تلك الموارد حيث تحسنت درجة كفاءة جميع الموارد المتاحة لهذه الشركة من ضعيف الي مقبول وهذا يدل علي ان بعض الموارد التي اتحت امام هذه الشركة والمتمثلة في السيولة قد تم استخدامها في شكل وديعة تدر فوائد دائنة كما ذكرت سابقا.
- علاج ضعف معدل دوران راس المال العامل والذي حدث في هذه الشركة يجب ان تطبق هذه الموازنات

البيان	الموازنة المكافاة للمصادر المتاحة	الموازنة الائتمانية لتغطية الفائدة المدينة	اجمالي الموازنة والمطلوب تحقيقها
قيمة المبيعات =	1,925,259,421	487,174,445	2412433866
ناقصا قيمة تكلفة المبيعات =	1,604,382,851	405,978,704	2010361555
مجمل الربح =	320,876,570	81,195,741	402072311
ناقصا المصاريف العمومية =	60,144,994	---	60144994
ناقصا الفائدة المدينة =	---	81,195,741	81195741
صافي الربح =	260,731,576	0.00	260731576

ملخص التقييم المالي

نقاط القوة التي حققتها هذه الشركة

- 1- منتجات هذه الشركة حققت كفاءة بدرجة جيد جدا وهذا يعني ان هذا المنتج قادر علي تغطية النفقات.
- 2- حققت الشركة درجة نشاط خاصة بالمصاريف العمومية جيد اي لا يوجد اسراف في المصاريف العمومية والادارية
- 3- حققت الشركة درجة نشاط الخاصة بالإيرادات الاخرى جيد لذا يوجد تأثير ايجابي للإيرادات الاخرى.

نقاط الضعف التي اصابته هذه الشركة

- 1- حققت الشركة درجة نشاط خاصة بالفائدة المدينة ضعيف جدا لذا يوجد تأثير سلبي للفائدة المدينة علي تكلفة المنتج.
- 2- حققت الشركة كفاءة ادارة النشاط الاساسي بدرجة مقبول وهذا يدل علي ضعف معدل دوران راس المال العامل.

التوصيات:

- 1- ان يوجه قيمة القرض الي زيادة الطاقة الانتاجية لتحقيق ارباح افضل من الفائدة الدائنة خصوصا اذا قارنت قيمة تكلفة المنتج في الموازنة المطلوب تحقيقها وهي (2010361555) بقيمة الطاقة الانتاجية وهي (1188821291) نجد انها تقل عن تكلفة المنتج في الموازنة المطلوب تحقيقها لذا يجب علي الشركة ان تستغل قيمة القرض في رفع الطاقة الانتاجية لتعادل تكلفة المنتج في الموازنة المطلوب تحقيقها من اجل تحقيق صافي ربح يكافئ المصادر المتاحة امام هذه الشركة والسؤال هنا هل هذه الشركة محتاجة لهذا القرض الاجابة نعم لماذا؟ والاجابة علي النحو التالي:
 - اذا افترضنا ان قيمة الفائدة المدينة والبالغة (81195741) بفائدة مدينة قدرها 15% اي ان قيمة القرض سوف يكون قيمته (541304940)
 - واذا طرحنا قيمة هذا القرض من اجمالي الاصول ستصبح قيمة الاصول (1544547670)

فاذا اعددنا الموازنة التقديرية والتي تكافئ المصادر المتاحة بعد تسديد قيمة القرض نجدها علي النحو التالي:

= قيمة المبيعات	1,519,280,716.38
= ناقصا قيمة تكلفة المبيعات	1,266,067,263.63
= مجمل الربح	253,213,452.75
= ناقصا المصاريف العمومية	60,144,994.00
= صافي الربح	193,068,458.75

نلاحظ انه مازال تكلفة المبيعات في الموازنة بعاليه (1,266,067,263.63) اكبر من الطاقة الانتاجية للشركة في الوقت الحالي (1188821291) لذا يجب استخدام القرض في زيادة الطاقة الانتاجية للشركة حتي تحقق الشركة ارباح تكافئ المصادر المتاحة.

والسؤال هنا من هم الاشخاص المسؤولين عن تنفيذ هذه التوصية والاجابة نعرفها من خلال تقييم الاداء الوظيفي للعاملين بهذه الشركة.

رابعاً: تقييم الاداء الوظيفي للشركة

رابعاً: تقييم الاداء الوظيفي للشركة

الهدف من تقييم الاداء الوظيفي للشركة

يهدف تقييم الاداء الوظيفي للعاملين بالشركة معرفة المسئول عن النقاط الضعف والتي تحققت في الشركة من اجل ان يتلاني هذا المسئول تلك النقاط مستقبلا.

وينقسم الاداء الوظيفي الي قسمين رئيسين وهما:

القسم الاول: الصفات الواجب توافرها في المديرين والتي يجب ان تتوافق مع نوع نشاط الشركة:

أولاً: الصفات المطلوبة في مدير الإنتاج

- 1- أن يكون مبدع لعمل منتج ذات مواصفات وجودة عالية
- 2- الخبرة المطلوبة للإنتاج ليس كبيراً بقدر ما هو مطلوب لتحسين جودة المنتج
- 3- يتعامل مع فريق الإنتاج بروح التعاون
- 4- لا يبخل علي المنتج حتى يظهره بالمواصفات والجودة المطلوبة تسويقياً
- 5- ليس مطلوباً منه العمل تحت ضغوط
- 6- يأخذ قراره بتأني من اجل الإبداع وله فسحة من الوقت من اجل هذا الإبداع

ثانياً: الصفات المطلوبة في مدير التسويق

- 1- له القدرة علي استخدام أسلوب التفاوض والإقناع في العملية التسويقية
- 2- له القدرة علي إظهار جودة ومواصفات المنتج
- 3- له القدرة علي التعامل مع فريق التسويق بروح التعاون
- 4- أن يكون مبدعاً في التعامل مع القوة الشرائية المتاحة له في الأسواق
- 5- له القدرة علي استخدام أسعار المنتج بمرونة عالية في العملية التسويقية
- 6- له القدرة علي استخدام أسلوب التسهيلات والخصومات لترويج منتجاته.

ثالثا: الصفات المطلوبة في المدير المالي

- 1- أن يمتلك فكر منطقي يربط بين الأسباب والنتيجة.
- 2- أن يتميز بالصبر والذي يمكنه من الإشراف والمتابعة الدائمة.
- 3- أن يكون مبدعا في عمل النماذج التي تعطي النتائج المطلوبة.
- 4- أن يتحمل المسؤولية من اجل مواجهة العقبات التي تحدث للشركة.
- 5- أن يكون قادرا علي التواصل مع جميع إدارات الشركة.

رابعا: الصفات المطلوبة في المدير العام

الصفات الشخصية

- 1- أن يكون له القدرة علي قراءة النتائج جيدا من اجل اتخاذ القرار السليم لتصحيح مسار عمل الشركة
- 2- أن يكون مرنا حسب الموقف فيكون صارما إذا تطلب الأمر ذلك وان يكون لينا إذا كان الأمر يتطلب ذلك
- 3- أن يكون عنده القدرة التامة علي قيادة الآخرين
- 4- أن يتعامل بمنطق الأب يسعي لتحقيق مصلحة العاملين بالشركة وفي نفس الوقت يحقق أهداف الشركة
- 5- له القدرة التامة علي التواصل والتعامل مع جميع إدارات الشركة والجهات الخارجية

صفات تخص النشاط

- 1- لا يعمل تحت ضغوط كثيرة في العمل
- 2- يجب أن يتخذ القرار بتمهل
- 3- لا يشترط خبرات كبيرة بالنشاط
- 4- يمكن استخدام الحوافز المالية لتشجيع العاملين

القسم الثاني: المهام المنوط بها كل من مدير الإنتاج ومدير التسويق والمدير المالي و المدير العام.

عند القيام بالزيارة الميدانية للشركة يجب التأكد من التالي:

أولاً: المهام المنوط بها مدير الإنتاج

علاقة إدارة الإنتاج بدورة رأس المال العامل

يتم توجيه هذه الاسئلة للوقوف علي الاخطاء التنفيذية والتي يمكن ان تعطل دورة راس المال العامل وهي علي النحو التالي:

أ- بالنسبة المالية والفنية

1- هل تتوفر سيولة من اجل شراء المواد الخام ودفع أجور العاملين وشراء مستلزمات التصنيع في الوقت المناسب ؟

2- هل تتوفر المعدات و الأجهزة (الأصول الإنتاجية) لانجاز ما هو مطلوب إنتاجه ؟

3- هل هناك مشاكل في صيانة المعدات والأجهزة مما تؤدي إلي تعطل الإنتاجية ؟

4- هل هناك مشاكل في شراء الكمية المحددة من المواد الخام وكذلك مستلزمات التصنيع ؟

5- هل الشركة تواجه مشكلة ارتفاع تكلفة شراء المواد الخام ومستلزمات التصنيع ؟

ب- بالنسبة للعاملين

1- هل عدد العاملين في الإنتاج كاف ومدرّب ؟

2- هل توجد خطة إنتاجية واضحة لإدارة الإنتاج ؟

ج- بالنسبة للمنتج

1- هل منتج الشركة يخرج بالمواصفات المطلوبة تسويقياً (حتى يشبع رغبات المستهلك) أي يتم اختباره

قبل خروجه إلي السوق ؟

2- هل تكلفة المنتج في حدود المتفق عليه من قسم التكاليف بالإدارة المالية ؟

ثانياً: المهام المنوط بها مدير التسويق

علاقة إدارة التسويق بدورة رأس المال العامل

يتم توجيه هذه الاسئلة للوقوف علي الاخطاء التنفيذية والتي يمكن ان تعطل دورة راس المال العامل وهي علي النحو التالي:

أ- بالنسبة للأموال

- 1- هل يوجد أموال متاحة لعمل حملات تعريفية بالمنتج ؟
- 2- هل توجد أموال متاحة لتوصيل المنتج في المكان المناسب للمستهلك وفي الوقت المناسب ؟

ب- بالنسبة للعاملين

- 1- هل يوجد عدد كاف من العاملين في إدارة التسويق (للبيع والتحصيل) ؟
- 2- ما مدي توافر الصفات المطلوبة في عمال التسويق مع متطلبات منتجات الشركة ؟
- 3- هل إدارة التسويق قادرة علي تسويق الكم الزائد من المنتجات عندما تتعامل الشركة مع كل من الائتمان - خصم علي سعر البيع - عندما تزيد تكلفة المنتج ؟

ج- بالنسبة للمنتج

- 1- ما هي المدة الذي يمكث فيها المنتج التام بالمخازن حتى يتم بيعه ؟
- 2- ما هي المدة التي يتم فيها تحصيل قيمة المبيعات بعد بيعها ؟
- 3- هل يتم الالتزام بسياسات الشركة من ناحية التسعير ؟
- 4- هل يتم الالتزام بسياسات الشركة من ناحية منح خصومات علي أسعار البيع ؟
- 5- هل يتم الالتزام بسياسات الشركة من ناحية منح تسهيلات لعملاء الشركة ؟
- 6- هل توجد خطة تسويقية واضحة لإدارة التسويق ؟
- 7- كيف تعاملت إدارة التسويق مع القوة الشرائية للمستهلك ؟

د- متطلبات السوق

- 1- هل الفجوة التسويقية المتاحة داخل الدولة تسمح بالمزيد بالبيع من هذا المنتج أم يتطلب الأمر إلي فتح أسواق جديدة خارج البلاد ؟
- 2- هل المنتج يشبع رغبات المستهلك أم لا ؟
- 3- هل المنتج ذات مواصفات وجودة مطلوبة تسويقيا ؟
- 4- هل المنتج يصل إلي المستهلك في الوقت المناسب ؟
- 5- هل المنتج يصل إلي المستهلك في المكان المناسب ؟
- 6- هل المنتج يتم تعريفه للمستهلك بصورة صحيحة ؟
- 7- هل المنتج يصل إلي المستهلك بالأسعار المنافسة ؟
- 8- هل المنتج قادر علي التعامل مع مختلف القوة الشرائية للمستهلك ؟

ثالثا: المهام المنوط بها المدير المالي

أ- متابعة إدارة الإنتاج

- 1- هل الشركة تمتلك نظام للرقابة علي المخازن (سواء مخازن مواد خام أو بضاعة جاهزة للبيع) ؟
- 2- هل تمتلك الإدارة المالية قسم خاص بالتكاليف الفعلية والمعيارية لمنتجات الشركة أم لا ؟
- 3- هل الشركة تمتلك السيولة اللازمة والخاصة بدورة رأس المال العامل أم لا ؟
- 4- هل الإدارة المالية تمتلك دفتر أستاذ مساعد الموردين لمعرفة الأرصدة والمطلوب سدادها ؟
- 5- هل تقوم الإدارة المالية بإعداد الموازنات الإنتاجية للمتابعة من اجل التحقق من إنتاجية إدارة الإنتاج.

ب- متابعة إدارة التسويق

- 1- هل قسم التكاليف يقوم بالتسعير العلمي لمنتجات الشركة ؟
- 2- هل توجد نماذج متابعة لمعرفة المدة الذي يستغرقها المنتج التام حتى بيعه ؟
- 3- هل توجد نماذج متابعة لمعرفة المدة التي تستغرقها إدارة التسويق لتحصيل قيمة المبيعات ؟

4- هل الإدارة المالية تمتلك دفتر لتحليل المبيعات لمعرفة حجم المبيعات لكل منتج والفترات التي يباع فيها ؟

5- هل الإدارة المالية تمتلك أستاذ مساعد العملاء لمعرفة الأرصدة والمطلوب تحصيلها ؟

6- هل توجد سيولة للتعريف بمنتجات الشركة ؟

7- هل توجد سيولة لتوفير منتجات الشركة في المكان المناسب والوقت المناسب ؟

8- هل تقوم الإدارة المالية بإعداد الموازنات التسويقية للمتابعة من أجل التحقق من إنتاجية إدارة

التسويق (مدير التسويق) ؟

ج- متابعة المصاريف العمومية

1- هل توجد لائحة مالية تحدد الأتي:

أ- من له حق اعتماد الصرف وأوجه الصرف.

ب- كيفية تحديد المراجعة قبل وبعد الصرف.

ج- تحدد أسلوب كيفية تحفيز العاملين والموظفين بالشركة ؟

2- هل يوجد دفتر تحليل للمصاريف بحيث يتم الرقابة عليها من أجل اتخاذ القرار المناسب

بشأنها ؟

د- متابعة تسديد القروض وفوائدها

1- هل الإدارة المالية تتصح بالتعامل مع البنوك أم تفضل زيادة رأس مالها ؟

2- هل يتم معرفة تأثير الفوائد المدينة علي العملية الإنتاجية والتسويقية وكذلك علي نتيجة

قائمة الدخل ؟

3- هل يعمل موازنة خاصة بالفوائد المدينة (الموازنة الائتمانية)

4- هل يوجد دفتر تحليلي لسداد القروض وفوائدها.

هـ- متابعة فوائض السيولة الموجودة بالشركة

1- هل تستغل فوائض السيولة الموجودة بالشركة في نشاط الشركة أم في خارجها ؟

2- ما هو تأثير تحقيق إيرادات خارجة عن نشاط الشركة علي نتائج الشركة ؟

و - متابعة نتائج النظام المحاسبي

- 1- هل الإدارة المالية تراقب حركة وأرصدة الخزينة ؟
- 2- هل الإدارة المالية تراقب حركة وأرصدة البنوك ؟
- 3- هل الإدارة المالية تراقب قيم الأصول الخاصة بالشركة ؟
- 4- ما هي المدة التي تستخرج فيها القوائم المالية (قائمة الدخل - الميزانية - قائمة حقوق أصحاب رأس المال - قائمة التدفقات النقدية)
- 5- ما هي توصيات المدير المالي نتيجة استقراءه للقوائم المالية والتي تحسن من أداء العملي للشركة

ز - إدارة أموال الشركة وتأمينها

- 1- هل المدير المالي قام بعمل وثائق التأمين علي أصول الشركة وكذلك علي سيولتها ؟
- 2- هل السيولة الموجودة بالشركة مناسبة مع دورة رأس المال العامل (من شراء المواد الخام وإعداد المنتج حتى يصبح منتج تام قابل بيعه - ثم بيع المنتج - ثم التحصيل ليدخل مرة أخرى في دورة رأس مال عامل جديد) ؟

ثالثا: المهام المنوط بها المدير العام

- 1- اعتماد خطة التوظيف بالشركة حسب احتياجات الشركة بالمواصفات التي ذكرت في نماذج الاقتصاد الجيني لكل من إدارة الإنتاج وإدارة التسويق والإدارة المالية
- 2- يشارك مع الإدارة العليا في اتخاذ القرار بشأن الأموال الموجهة لزيادة الاستثمار (الأصول الثابتة) حيث يمكن تدبير هذه الأموال عن طريق التمويل الذاتي أو البنوك
- 3- يشارك مع الإدارة العليا في اتخاذ القرار بشأن الأموال الموجهة لرأس المال العامل حيث يمكن تدبيرها عن طريق التمويل الذاتي أو البنوك.
- 4- أن يعتمد الموازنات الخاصة بكل من:
 - أ- الموازنة التقديرية
 - ب- الموازنة الائتمانية إن وجدت
 - ت- موازنة خصم علي سعر البيع إن وجدت

ث- موازنة زيادة تكلفة المنتج إن وجدت

- 5- يشارك أو يعتمد اللوائح الخاصة بالشركة (اللائحة المالية - لائحة العمل الخاصة بالشركة)
- 6- قراءة القوائم المالية الفعلية لمعرفة إلي أي مدي حققت الشركة أهدافها وإذا كانت هناك معوقات يتم تحديدها والتعامل معها لأزالتها ليتم تحقيق أهداف الشركة حيث تتلخص تلك المعوقات فيما يلي:
- أ- ببطء معدل دوران رأس المال العامل وهذا يرجع إلي احدي العناصر التالية:
- تقصير في عمل العنصر البشري
 - عدم توفر سيولة خاصة برأس المال العامل
 - منتج ليس بالمواصفات أو الجودة أو بالسعر المناسب أو ليس معرف للمستهلك أو ليس يصل إلي المستهلك في المكان أو الوقت المناسب أو تشبع السوق من هذا المنتج.
 - لم يتم التعامل جيدا مع القوة الشرائية للمستهلك.

ملخص تقييم الاداء الوظيفي للشركة

بالاطلاع علي المهام الوظيفية لمدرء هذه الشركة و نقاط الضعف التي اصابت هذه الشركة والتي كانت:

- 1- حيث حققت الشركة درجة نشاط خاصة بالفائدة المدينة **ضعيف جدا** لذا يوجد تأثير سلبي للفائدة علي تكلفة المنتج.
- 2- حيث حققت الشركة كفاءة ادارة النشاط الاساسي بدرجة **مقبول** وهذا يدل علي ضعف معدل دوران راس المال العامل.

نجد ان ما حدث هو يدخل في صلب مهام كل من المدير المالي والمدير العام حيث كان يجب:

- 1- معرفة ان الطاقة الانتاجية للشركة غير كافية لتكافئ الموارد المتاحة للشركة والتي كان علي المدير المالي معرفتها من خلال اعدادة الموازنات التقديرية ومتابعة تنفيذها.
- 2- توجيه قيمة القرض الي زيادة الطاقة الانتاجية للشركة بدلا من ايدعها بالبنك تدر فوائد دائنة وبالتالي زيادة معدل دوران راس المال العامل والتي تعاني الشركة من بطئه.

خامسا: التقييم الاقتصادي للشركة

خامسا: التقييم الاقتصادي للشركة

المقصود بالتقييم الاقتصادي للشركة

هو معرفة تاثير البيئة الاقتصادية علي القرار الاداري للشركة من حيث تعاملها مع كل من السياسة المالية والنقدية للدولة التي تعمل الشركة علي اراضيها ومن امثلتها الاتي:

1- زيادة تعريفه الجمارك مما يؤثر علي تكلفة المنتج في حالة استيراد بعض من احتياجاتها من الخارج

2- انخفاض قيمة العملة مقابل العملات الاجنبية (سعر الصرف)

3- زيادة الفائدة المدينة

ويمكن توضيح ذلك من خلال موازنة العلاج والتي ذكرت في نهاية التقييم المالي والتي كانت علي النحو

التالي:

البيان	الموازنة المكافاة للمصادر المتاحة	الموازنة الائتمانية لتغطية الفائدة المدينة	اجمالي الموازنة والمطلوب تحقيقها
قيمة المبيعات =	1,925,259,421	487,174,445	2412433866
ناقصا قيمة تكلفة المبيعات =	1,604,382,851	405,978,704	2010361555
مجمل الربح =	320,876,570	81,195,741	402072311
ناقصا المصاريف العمومية =	60,144,994	---	60144994
ناقصا الفائدة المدينة =	---	81,195,741	81195741
صافي الربح =	260,731,576	0.00	260731576

مما سبق نلاحظ الاتي:

1- ان الطاقة الانتاجية لهذه الشركة (1188821291 جم) هي اقل من الطاقة الانتاجية في الموازنة

المكافاة للمصادر المتاحة (1,604,382,851) وعندما تعاملت الشركة مع احدي عناصر السياسة

النقدية (الفائدة المدينة) تطلب الامر اضافة طاقة انتاجية مقدارها (405,978,704) ليصبح

الاجمالي المطلوب كطاقة انتاجية لهذه الشركة (2010361555)

وهذا يعني انه لاتوجد مرونة اقتصادية لهذه الشركة لمجابهة التطورات التي تحدث في البيئة

الاقتصادية لها.

سادسا: التقييم الاستثماري للشركة

سادسا: التقييم الاستثماري للشركة

المقصود بالتقييم الاستثماري

يقصد بالتقييم الاستثماري هي قدرة الشركة علي جذب استثمارات لها من خلال طرح اسهم لها في البورصة لزيادة راس مالها من عدمه.

هناك ثلاثة اسئلة يجب ان يسأل عنها المستثمر قبل ان يشتري اسهم اي شركة وتتلخص في الاتي:

1- هل الشركة صاحبة الاسهم المراد شراء اسهمها علي مشارف التصفية ام لا ؟

2- ما هي عدد سنوات الاسترداد للسهم ؟

3- ما هي كفاءة الشركة صاحبة الاسهم؟

وللاجابة علي هذه الاسئلة بالنسبة لهذه الشركة تكون علي النحو التالي:

1- بالنسبة للسؤال الاول: هل الشركة صاحبة الاسهم المراد شراء اسهمها علي مشارف التصفية ام لا ؟

والاجابة ان هذه الشركة

• حققت الشركة ارباح جعلت القيمة الدفترية اكبر من قيمة الاسهم الاسمية وبالتالي لا تصفي هذه الشركة من الناحية القانونية

• حيث حققت هذه الشركة ارباح بنسبة 101% زيادة علي القيمة الاسمية للسهم.

2- بالنسبة للسؤال الثاني: ما هي عدد سنوات الاسترداد للسهم ؟

تعريف عدد سنوات الاسترداد للسهم

• هو عدد السنوات التي تصل فيها القيمة الدفترية للسهم الي القيمة السوقية للسهم بافتراض

ثبات السعر السوقي للسهم مع تحقيق الشركة ارباحا سنوية تعادل قيمة الفرصة البديلة

(الحدود الامنة لعدد سنوات الاسترداد هي سنتان)

• والسؤال هل ترضي ان تتعامل في اسهم شركة عدد سنوات الاسترداد للاسهم كبير جدا كمن

يعقد صفقة وهو يهوي من السحاب لا يدري الي اي هاوية يستقر؟

• هذه الحالة بلغت عدد سنوات الاسترداد لاسهم هذه البورصة 12.38 سنة

- حيث سوف ينتظر المشتري عند شراءه هذا السهم 12.38 سنة حتي تصل القيمة الدفترية للسهم الي القيمة السوقية للسهم (بافتراض ثبات السعر السوقي للسهم مع تحقيق الشركة ارباحا سنوية تعادل قيمة الفرصة البديلة) او يتعرض المشتري للخسارة عندما يضطر الي بيع اسهمه بحجم سنوات الاسترداد عندما يهبط السعر السوقي للسهم بعد شراؤه.
- 3- بالنسبة للسؤال الثالث: ما هي كفاءة الشركة صاحبة الاسهم؟

هدف تقييم المنظومة الاقتصادية

- هي قدرة الشركة علي تحقيق الارباح وبالتالي توزيع كوبونات علي السهم حيث يعتبر توزيع الكوبونات علي الاسهم تدعيما لعمليات الشراء والبيع ليس فقط في حالة الاستثمار بل في حالة المضاربة ايضا حيث لا يضطر المضارب الي بيع اسهمه في حالة هبوط الاسعار بل يعوض ذلك عن طريق حصوله علي كوبونات حتي تتحسن اسعار الاسهم
- في هذه الحالة حققت الشركة كفاءة بدرجة ضعيف.

ملخص التقييم الاستثماري للشركة

- 1- برغم ان الشركة ضاعفت القيمة الاسمية (حيث اصبحت القيمة الدفترية ضعف القيمة الاسمية) الا ان القيمة السوقية في البورصة مرتفعة جدا حيث بلغت عدد سنوات الاسترداد لاسهم هذه البورصة 12.38 سنة.
- 2- جاءت كفاءة الشركة بدرجة ضعيف ومعني ذلك ان الشركة سوف لا تصرف كوبونات مما سبق يمكن القول ان فرصة هذه الشركة في الاستثمار ضعيفة.

سابعا: متطلبات التقييم الميداني للشركة

سابعا: متطلبات التقييم الميداني للشركة

هذا التقرير اعد بدون الزيارة الميدانية لذا يجب علي القائم علي تقييم الشركات ان لا يكتفي بما ذكر في هذا التقرير بل يجب عليه ان يقوم بالزيارة الميدانية للوقوف علي الاتي:

- 1- الهيكل التنظيمي للشركة وتأثيره علي مختلف الادارات
- 2- مدي وجود نظم مراقبة ومراجعة داخلية للشركة
- 3- مدي استيفاء الشركة للدورة المستندية بها
- 4- كيفية تواصل الادارات ببعضها البعض ومن له سلطة اتخاذ القرار
- 5- كيفية تحديد انتاجية العمال وكفاءة الموظفين في اداء العمل
- 6- كيفية تحديد واجبات ومسئوليات العاملين بالشركة
- 7- معرفة اية التزامات او قضايا تهدد الشركة وتؤثر علي اداءها

تم اعداد هذا التقرير بواسطة / طه بيومي محمد (مؤسس علم الاقتصاد الجيني)

موبايل / 202-01223682502

الموقع الالكتروني / www.geneec.com

يمكننا مساعدتكم لتقييم شركتكم