

يمكن تقسيم التدفقات النقدية إلى ثلاثة أقسام رئيسية:

٣. التدفقات النقدية من التمويل (Cash Flows from Financing):

Financing):

- جمع الأموال من بيع الأسهم أو السندات.
- دفع الأرباح للمساهمين.
- سداد الديون.

٢. التدفقات النقدية الصادرة: (Cash Outflows)

- دفع تكاليف الإنتاج والمواد الخام.
- دفع الأجور والرواتب للموظفين.
- دفع المستحقات للموردين.
- دفع الديون وفوائد القروض.
- الاستثمار في مشاريع جديدة.
- دفع الضرائب والرسوم.

١. التدفقات النقدية الواردة: (Cash Inflows)

- الإيرادات من مبيعات المنتجات أو الخدمات.
- استلام القروض والاستثمارات.
- استلام أموال من العملاء.
- أرباح الاستثمارات المالية.

قائمة التدفقات النقدية

"هي بيان مالي يلخص مقدار التدفق النقدي داخل وخارج الشركة. وهذا يشمل جميع أنواع المعاملات الثلاث: التشغيل والاستثمار والتمويل.

١. التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:

تشمل التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة الشركة الرئيسية، مثل مبيعات المنتجات أو الخدمات وتكاليف الإنتاج. تعكس هذه التدفقات النقدية كيفية تحويل المبيعات إلى نقود نقدية بعد خصم تكلفة الإنتاج والمصروفات الأخرى المرتبطة بالعمليات اليومية للشركة.

٢. التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:

تشمل هذه التدفقات النقدية الاستثمارات في الأصول الثابتة مثل العقارات والمعدات، والاستثمارات في الأوراق المالية والممتلكات الأخرى. تُظهر هذه الفئة مدى قوة استثمارات الشركة وإمكاناتها في تحقيق عوائد مستدامة.

٣. التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:

تشمل هذه التدفقات النقدية الصادرة عن التمويل وجميع الأنشطة المالية مثل القروض وإصدار الأسهم. يُستخدم هذا الجزء لسداد الديون ودفع المستحقات للمساهمين والمستثمرين.

استخدامات قائمة التدفقات النقدية:

- تحليل الصحة المالية
- اتخاذ القرارات الاستثمارية
- تقييم القدرة على السداد
- تحديد سياسات الأعمال المستقبلية
- مقارنة الأداء
- تحديد الاستثمارات الربحية
- إدارة السيولة النقدية
- استعراض السياسات المالية
- إجراء تحليلات الربحية

علاقة التدفقات النقدية بالأعمال اليومية للمنشأة تكمن في أن التدفقات النقدية تمثل الأموال الفعلية التي تتدفق داخل

وخارج الشركة يوميًا. هذه التدفقات النقدية تؤثر بشكل مباشر على قدرة المنشأة على تلبية التزاماتها المالية وإدارة أنشطتها اليومية. إليك بعض العلاقات الهامة:

١. التمويل اليومي:

التدفقات النقدية تؤثر على القدرة اليومية للمنشأة على تمويل أنشطتها. على سبيل المثال، إذا كانت التدفقات النقدية إيجابية (يتم توليد نقدية أكثر من مصروفاتها)، فإن المنشأة تكون في وضع

أفضل لتلبية الالتزامات وتمويل الاستثمارات. وإذا كانت سلبية (النقدية المصروفة أكبر من النقدية المُجمّعة)، فإن المنشأة قد تحتاج إلى البحث عن مصادر تمويل إضافية.

٢. إدارة السيولة النقدية:

التدفقات النقدية تساهم في إدارة السيولة النقدية للمنشأة. على سبيل المثال، يمكن للتدفقات النقدية اليومية تحديد متى يجب على المنشأة دفع الفواتير وتحصيل المدفوعات من العملاء لتجنب

نقص في النقدية.

٣. تحديد الأولويات:

التدفقات النقدية تساعد المنشأة على تحديد الأولويات في الإنفاق. يمكن استخدامها لتحديد أي النشاطات أو المشروعات تستحق التمويل الأولوية وأنها يمكن تأجيلها.

٤. رصد الأداء المالي:

من خلال تسجيل وتحليل التدفقات النقدية اليومية، يمكن للمنشأة رصد أدائها المالي وتحديد ما إذا كانت تحتاج إلى إجراء تعديلات في استراتيجيتها المالية.

١. نقص في السيولة النقدية:

إذا كانت التدفقات النقدية سلبية بشكل مستمر أو إذا كانت المنشأة تعاني من نقص في النقدية لسداد فواتير أو التزامات أساسية، فهذا يشير إلى مشكلة في التدفقات المالية.

٢. ارتفاع في المديونيات:

إذا بدأت المنشأة بتكوين مديونيات جديدة بشكل متزايد لتلبية احتياجاتها النقدية، فهذا قد يشير إلى مشكلة في التدفقات المالية.

٣. تأخير في السدادات:

إذا بدأت المنشأة بتأخير سداد الفواتير أو الديون المستحقة بسبب نقص في النقدية، فإن ذلك يشير إلى ضعف في التدفقات المالية.

٤. تراجع في الأداء العملي:

إذا أثرت مشكلات التدفقات المالية على قدرة المنشأة على تلبية الطلبات أو تقديم الخدمات بفعالية، فإن هذا يشير إلى مشكلة كبيرة في التدفقات المالية.

مكونات قائمة التدفق النقدي

الطريقة المباشرة:

$$\begin{aligned} & \text{المتحصلات النقدية عن الأنشطة التشغيلية} = \text{المبيعات} + \text{المدينين أول الفترة} - \text{المدينين آخر الفترة} \\ & \text{مدفوعات مقابل بضاعة} = \text{تكلفة البضاعة المباعة} + \text{المخزون آخر الفترة} - \text{المخزون أول الفترة} - \text{الدائنين آخر الفترة} + \\ & \text{الدائنين أول الفترة} \\ & \text{مدفوعات مقابل مصاريف} = \text{المصروفات التشغيلية} - \text{مصروف الاستهلاك} + \text{مصروفات مدفوعة مقدماً آخر الفترة} - \\ & \text{مصروفات مدفوعة مقدماً أول الفترة} + \text{مصروفات مستحقة أول الفترة} - \text{مصروفات مستحقة آخر الفترة} \\ & = \text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية} \end{aligned}$$

الطريقة غير المباشرة:

صافي الدخل

+ مصروف الاستهلاك

+ المدينين أول الفترة - المدينين آخر الفترة

+ المخزون أول الفترة - المخزون آخر الفترة

+ الدائنين آخر الفترة - الدائنين أول الفترة

+ مصروفات مدفوعة مقدماً أول الفترة - مصروفات مدفوعة مقدماً آخر الفترة

+ مصروفات مستحقة آخر الفترة - مصروفات مستحقة أول الفترة

+ خسائر بيع أصول ثابتة - مكاسب بيع أصول ثابتة

= صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:

+ إصدار أسهم

+ إصدار سندات

+ بيع أسهم خزانة

+ الحصول على قروض

- توزيعات الأرباح المدفوعة نقداً

- سداد قروض

= صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:

+ متحصلات بيع أصول ثابتة

+ متحصلات بيع استثمارات

- مدفوعات شراء أصول ثابتة

- مدفوعات شراء استثمارات

= صافي التدفقات النقدية من الأنشطة

الاستثمارية

يجب أن تتضمن المقدمة معلومات حول المنشأة ونشاطها التجاري. يجب تحديد نطاق التحليل، سواء كان ذلك للفترة الحالية أم لفترة طويلة، والهدف الرئيسي من التحليل.

١. قائمة التدفقات النقدية:

- دراسة قائمة التدفقات النقدية للمنشأة لفترة زمنية معينة (شهرية، ربع سنوية، سنوية).
- تحليل التدفقات النقدية الواردة والصادرة من الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية.

٢. تحليل السيولة النقدية:

- حساب نسبة السيولة النقدية (Cash Ratio) لقياس القدرة على سداد الالتزامات القصيرة.
- دراسة الدورة النقدية (Cash Conversion Cycle) لتحديد مدى الفعالية في إدارة المخزون والديون والدائنين.

٣. تحليل نسب الوضع النقدي:

- حساب نسبة التغطية النقدية (Cash Coverage Ratio) لتحديد القدرة على سداد الديون.
- تحليل نسبة التحسن النقدي (Cash Improvement Ratio) لمقارنة التدفقات النقدية الحالية بفترة زمنية سابقة.

٤. تحليل الاستثمارات:

- تحليل العوائد على الاستثمارات والمشروعات الجديدة.
- تقييم مدى استدامة الاستثمارات الحالية والقدرة على تحقيق عائد مالي.

٥. تحليل الديون والتمويل:

- تحليل هيكل رأس المال لتحديد نسبة الديون إلى الحقوق الملكية.
- مراجعة شروط وأحكام القروض والديون لتحديد تكلفة الاقتراض وجدوى الديون المستخدمة.

٦. التوقعات المالية:

- إجراء تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية بناءً على العوائد المتوقعة والنفقات المستقبلية.
- تحليل تأثير التغيرات المحتملة في السوق والصناعة على التدفقات النقدية.
- . التحليل المقارن:
- قارن بيانات التدفقات النقدية ونسب الوضع النقدي مع المنافسين في الصناعة. هل المنشأة تفوقت عليهم أو تراجعتم؟ ما العوامل التي تسبب هذا الفرق؟

٧. التحليل المقارن:

- قارن بيانات التدفقات النقدية ونسب الوضع النقدي مع المنافسين في الصناعة. هل المنشأة تفوقت عليهم أو تراجعتم؟ ما العوامل التي تسبب هذا الفرق؟

٨. التقييم الحساسي:

- قم بإجراء تحليل حساسية للتدفقات النقدية باختبار مختلف السيناريوهات. ماذا يحدث إذا انخفضت المبيعات؟ ماذا إذا ارتفعت تكاليف المواد الخام؟ هل لديك خطة للتعامل مع هذه المشاكل المحتملة؟

٩. مراجعة سياسات الائتمان:

- إذا كنت تقدم بضائع أو خدمات على الائتمان، قم بمراجعة سياسات الائتمان وفحص كيفية تأثيرها على التدفقات النقدية. هل هناك زيادة في الديون المدينة؟ هل هناك تأخير في دفعات العملاء؟