

المحاضرة احدى وعشرون

مثال على طريقة نسب الميزانية الى المبيعات :-

بلغت مبيعات شركة تسويق المواد الاستهلاكية 1000000 دينار عام 2004 ويتوقع لهذه المبيعات ان تزداد الى 1500000 دينار عام 2005 وتستطيع الشركة مواجهة الزيادة المتوقعة بالمبيعات باستثمارات رأسمالية جديدة بمقدار 1500000 دينار . وتحقق الشركة صافي ربح بعد الضريبة 5% كانت ارباح الشركة لعام 2004 50000 دينار وزعت نصفها أي 25000 دينار على المساهمين حسب سياسة توزيع الارباح التي تنوي الاستثمار عليها . كما ان نسبة التمويل بالدين هي 50% من الموجودات ، كما ان 89% من احتياجات التمويل بالدين يجب الحصول عليها بالاقتراض من المصارف لانها قصيرة الاجل ويقدم الجدول (5-1) الميزانية

العمومية للشركة في 31/كانون اول (12) 2004

المطلوب اولاً: تحديد الاحتياجات المالية لعام 2005

ثانياً : كيفية تمويل هذه الاحتياجات

ثالثاً : اعداد ميزانية تقديرية للعام 2005

الحل : المطلوب اولاً: لتقدير الاحتياجات المالية للشركة لعام 2005 يجب التعبير عن عناصر الميزانية التي تتغير مباشرة مع التغير في المبيعات كنسبة من المبيعات لعام 2004 كما في الجدول (5-2) يتبين من الجدول ان زيادة 100 دينار في المبيعات تتطلب 69 دينار من الموجودات لكن هنالك جزء من الموجودات يمكن تمويله ليا من الزيادة في المطلوبات ب 15 دينار ان الاحتياجات المالية تمثل 54% (69%-15%) في الزيادة في المبيعات المقدرة 500000 اي ان الاحتياجات المالية = $500000 \times (69\% - 15\%) = 500000 \times 54\% = 270000$ دينار

جدول (5-1) الميزانية العمومية لشركة تسويق المواد الاستهلاكية /12/ 2004 (الف دينار)

المطلوبات	الموجودات
حسابات دائنة 100	نقد 20
اجور وضرائب متأخره 50	حسابات مدينة 170
قروض طويلة الاجل 140	مخزون 200
اسهم عادية 200	موجودات ثابتة 300
ارباح محتجزة 200	
<u>اجمالي الموجودات والحقوق 690</u>	<u>اجمالي الموجودات 690</u>

جدول (5-2) عناصر الميزانية كنسب من المبيعات /12/ 2004 (بالمئه)

المطلوبات	الموجودات
-----------	-----------

نقد	2 %	حسابات دائنة 10%
حسابات مدينة	17	اجور وضرائب مستحقة 5
مخزون	20	قروض طويلة الاجل *
موجودات ثابتة	30	اسهم عادية *
		ارباح محتجزة *
اجمالي الموجودات	69%	اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية 15%

المطلوب ثانيا : كيفية تمويل هذه الاحتياجات

نسبة الدين 50% ونسبة الملكية 50% من الاحتياجات (270000)
تمويل بالدين : $270000 \times 50\% = 135000$. تمويل بالملكية $270000 \times 50\% = 135000$ دينار
اقتراض قصير الاجل $135000 \times 89\% = 120000$ دينار
اقتراض طويل الاجل $135000 \times 11\% = 15000$ دينار
الارباح الصافية لعام 2005 = المبيعات $\times$ نسبة هامش الربح = $1500000 \times 5\% = 75000$
الارباح المحتجزة لعام 2005 = الارباح $\times$ نسبة الاحتجاز = $75000 \times 50\% = 37500$
اصدار الاسهم العادية = التمويل بالملكية - الارباح المحتجزة = $135000 - 37500 = 97500$

المطلوب ثالثا : اعداد ميزانية تقديرية لعام 2005

بالمكان اعداد ميزانية تقديرية لعام 2005 بتطبيق نسب عناصر الميزانية الى المبيعات على المبيعات المتوقعة لعام 2005 وباستعمال ارقام مصادر التمويل للاحتياجات المالية اذ يمكن حساب القيم التقديرية لعناصر الميزانية نقد، حسابات مدينة ، مخزون ، موجودات ثابتة ، حسابات دائنة، اجور وضرائب متاخرة ، بضرب نسبهم الى مبيعات 2005 ثم تضاف قيم التمويل بقروض طويلة الاجل والاسهم العادية والارباح المحتجزة الى قيمها في الميزانية لعام 2004 واخيرا يحدد حساب (القروض القصيرة الاجل) على جانب المطلوبات بقيمة مساهمة مصدر التمويل هذا في الاحتياجات المالية للعام 2005

والجدول (3-5) يوضع الميزانية التقديرية

جدول (3-5) الميزانية التقديرية لشركة تسويق المنتجات الاستهلاكية للعام 2005 الف دينار

<u>الموجودات</u>	<u>المطلوبات</u>
نقد 30	حسابات دائنة 150
حسابات مدينة 255	اوراق دفع (قروض قصيرة الاجل) 120
مخزون 300	اجور وضرائب متأخرة 75
موجودات ثابتة 450	قروض طويلة الاجل 155
1,035	

اسهم عادية 297,5

ارباح محتجزة 237,5

1,035

$30000 \times 1500000 \times 2\%$

اجور وضرائب متأخرة = $1500000 \times 5\% = 75000$

قروض طويلة الاجل عام 2004 = $140000 + 15000 = 155000$ دينار

اسهم عادية عام 2004 = $200000 + 97500 = 297500$ دينار

ارباح محتجزة عام 2004 = $200000 + 37500 = 237500$ دينار

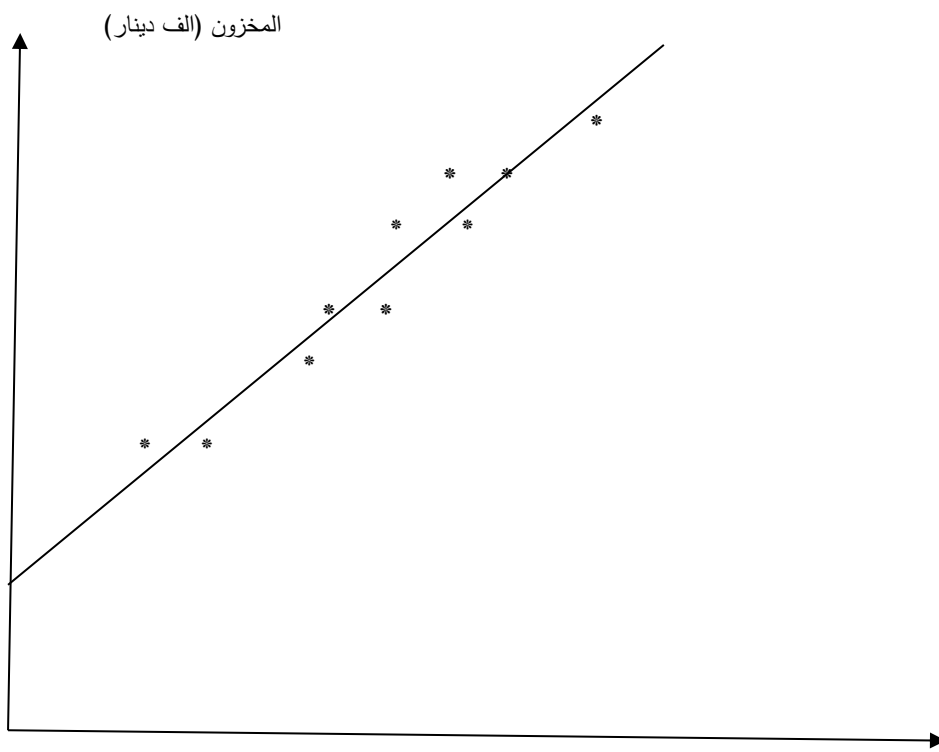
2- طريقة الانحدار الخطي البسيط Simple Linear Regression Method

تعتمد هذه الطريقة بشكلها البسيط على تحديد علاقة احصائية بين المبيعات وكل من عناصر الميزانية التي تتغير مباشرة مع التغير في المبيعات باستخدام بيانات تاريخيه ثم استخدام هذه العلاقة للتنبؤ بمستويات عناصر الميزانية لكمية مبيعات معينة متوقعة ويمكن تحديد هذه العلاقة الاحصائية باستخدام الرسم الهندسي او الاسلوب الرياضي .

يستخدم الاسلوب الهندسي: بإعداد الاحصائيات التاريخيه للمبيعات وعنصر الميزانية المرغوب تحديد علاقته بالمبيعات بعد اعداد الاحصائيات التاريخيه يتم رسم كل مجموعة قيمتين (المبيعات وعنصر الميزانية) للسنوات السابقة (عشرة او اكثر) كنقطة في فراغ الشكل البياني الخاص بالمتغيرات (المبيعات والمخزون مثلا) عند استكمال رسم كامل مجموعة النقاط ينتج ما يسمى بالشكل التشيتي Scatter Diagram وبالنظر يمكن رسم

الخط الاكثر ملائمة Best Fir line او ما يدعى بخط الانحدار Regression Line

كما في الشكل (5-1) وبتحديد او ايجاد خط الانحدار الى النقط في الفراغ الشكل البياني لمقابلة التنبؤ بالمبيعات للسنة المقدرة عنها وقياس النقطة المقابلة على المحور العمودي يتم تقدير احتياجات المخزون لمستوى المبيعات المتوقع وجميع تقديرات عناصر المطلوبات وطرحها من تقديرات مجموع عناصر الموجودات التي تتغير مباشرة مع المبيعات ، تحدد الاحتياجات المالية للشركة اما كيفية تمويل هذه الاحتياجات فيتم حسب سياسة تمويل الشركة .



المبيعات (دينار)

شكل (1-5) تحليل الانحدار هندسيا