

# أهمية رأس المال العامل والحاجة الى تمويله

---

تقديم

رائد بن أحمد المزروع

الرئيس

شركة عدوان للصناعات الكيماوية المحدودة

أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع

# أولاً مدخل

أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع

## مدخل

- تحقيق الأرباح لا يعني بالضرورة توفر النقد.  
(مشكلة التدفقات النقدية)
- الفائض النقدي لا يعني التدفق النقدي.
- الأرباح مسألة جامدة (Static). شيء حسابي في الدفاتر تهتم بالتكاليف (Cost) مقابل الدخل (Revenues).
- النقد أو التدفق النقدي مسألة ديناميكية (Dynamic) تتعلق بحركة وتوقيت تحرك الأموال الداخلة والخارجة من العمليات.

## مدخل

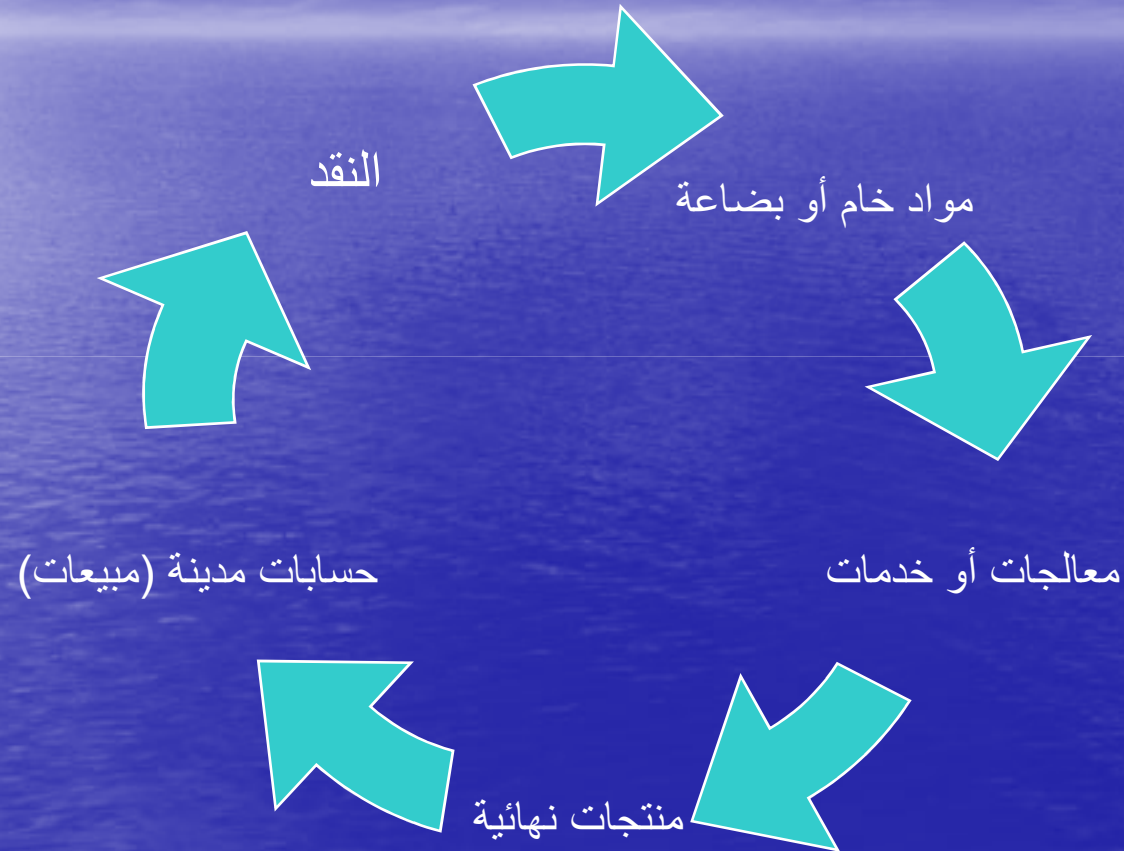
- الأرباح مسألة حسابية، بينما التدفق النقدي مسألة تشغيلية.
- العمليات التشغيلية للشركة والعمليات المالية مرتبطة ببعضها ارتباطاً عضوياً ويؤثر بعضها ببعض.

# دورة توليد النقد في الشركات

أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع

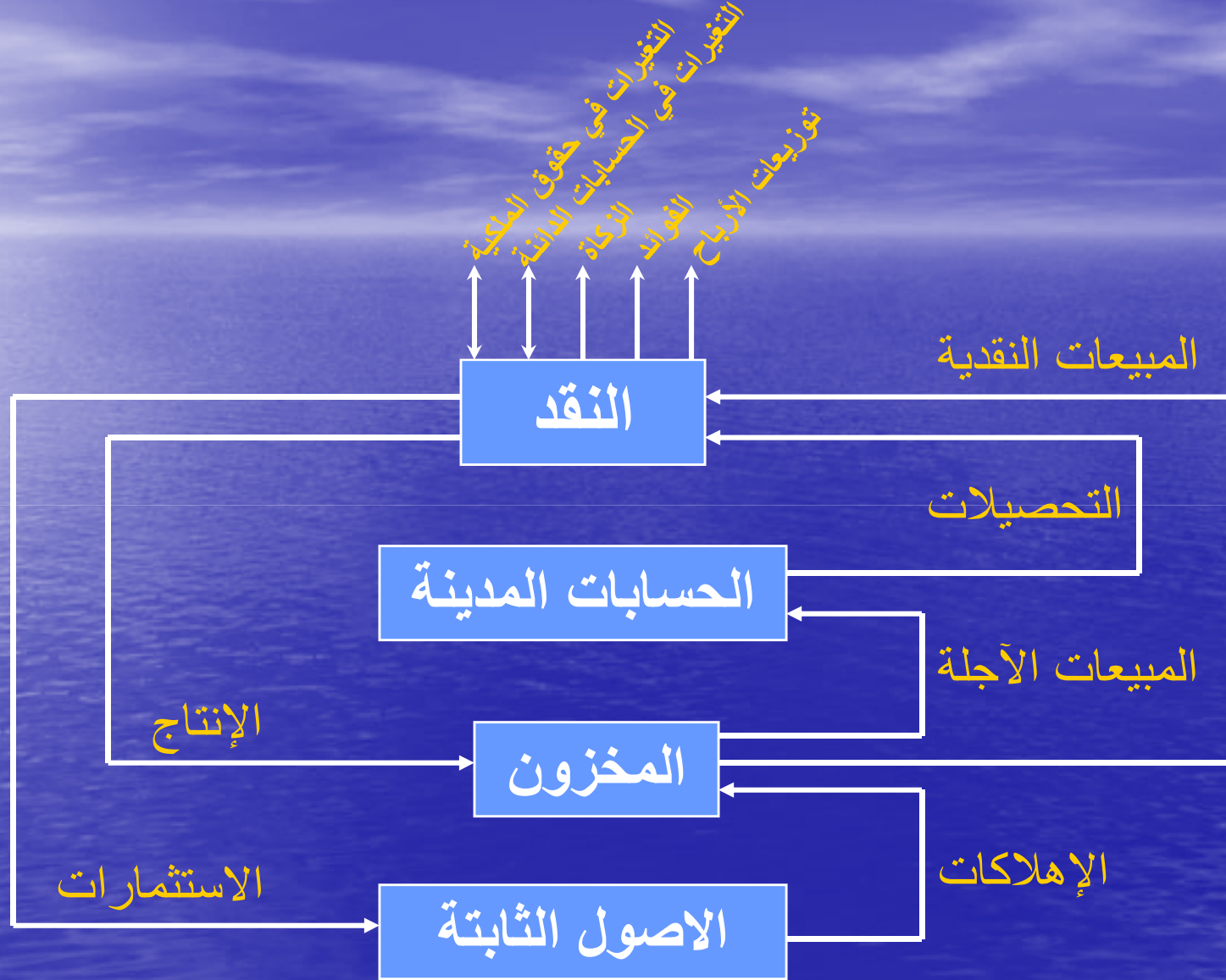
# دورة توليد النقد في الشركات

المال المتداول = رأس المال العامل



أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع

# دورة توليد النقد في الشركات



أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع

# أهمية رأس المال العامل

أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع



## أهمية رأس المال العامل

➤ رأس المال العامل هو النقد المتوفر للشركة لتسيير الأعمال اليومية.

➤ رأس المال العامل هو :

الأصول المتداولة – الخصوم المتداولة

➤ لماذا هو مهم ؟

❖ لأنه معيار أساسي لمدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل (Liabilities) (حقوق الآخرين).

❖ لأنه مؤشر لدرجة توفر السيولة.

❖ لأنه مؤشر لدرجة فاعلية الإدارة والصحة العامة للشركة.

❖ لأنه يعكس :

أ- جودة سياسات الشراء.

ب- جودة سياسات البيع (حدود الائتمان ومدد البيع الآجل).

ج- سلامة إجراءات إدارة المخزون.

د- صحة إدارة النقد.

## أهمية رأس المال العامل

- هو مهم، لأنه يؤثر على القدرة التنافسية للمنشأة خصوصا من جهة الحصول على خدمات وأسعار تفضيلية من الموردين والناقلين ومقدمي الخدمات.
- أخيرا هو مهم لأنه بشكل مباشر يؤثر على سمعة الشركة في السوق ولدى جهات الاقراض.

# الحاجة إلى تمويل رأس المال

أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع

## الحاجة إلى تمويل رأس المال

- تجارب تشغيل الشركات العملية تؤكد إن القدرة على تسييل الأصول الجارية في الوقت المطلوب لتسديد الالتزامات المالية (الخصوم الجارية) ليس دائماً أمراً ممكناً. فهناك أسباب كثيرة تمنع توفر النقد عن الحاجة إليه.
- لذا فإن الشركات دائماً ما تكون في وقت ما بحاجة إلى تمويل لرأس مالها العامل لمقابلة الالتزامات التي عليها.
- توفر النقد في الوقت المناسب جانب حيوي في تشغيل الشركات لأن تأثيره مباشر على تسيير الشركة وعلى سمعتها وعلاقاتها.

# المواصفات المطلوبة في طريقة تمويل رأس المال العامل

أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع

## المواصفات المطلوبة في طريقة تمويل رأس المال العامل

- النقص الحاصل بسبب عدم توفر النقد عند الحاجة إلية (في التوقيت المناسب) يسمى أحياناً بـ "الثغرة التمويلية" لذلك من طبيعته أنه :
  - أ- مؤقت.
  - ب- قصير الأجل.
  - ج- يتكرر بشكل مستمر.
  - د- غير محدد المقدار.
- لذا فإن أفضل طريقة للتمويل هي التي تستطيع أن تتوافق مع هذه الطبيعة الديناميكية وتكون ذات مرونة عالية وهذا حتما سيقبل من التكاليف التمويلية.

## المواصفات المطلوبة في طريقة تمويل رأس المال العامل

➤ لذا فإن أفضل طريقة تمويلية معروفة حالياً لرأس المال العامل من الناحية التطبيقية هو ما يسمى لدى البنوك التقليدية بـ "السحب على المكشوف" أو "الحساب الجاري المدين".

# وشكراً

أهمية رأس المال العامل والحاجة  
إلى تمويله - رائد أحمد المزروع