

الإستهلال

قال تعالى :
اقْرَأْ بِاسْمِ رَبِّكَ الَّذِي خَلَقَ (1) خَلَقَ الْإِنْسَانَ مِنْ
عَلَقٍ (2) اقْرَأْ وَرَبُّكَ الْأَكْرَمُ (3) الَّذِي عَلَّمَ بِالْقَلَمِ
(4) عَلَّمَ الْإِنْسَانَ مَا لَمْ يَعْلَمْ (5)

صدق الله العظيم

سورة العلق (الآية 1-1

(5

الإهداء

إلي أمِّي : أم عَزِيْزِيْنِ بْت أَحْمَدِ رَحْمَهَا اللهُ
إلي العالم : أبي أطال الله في عمره

إلي زوجتي ورفيقة دربي: هالة يونس
منير
إلي زهراتي الأربع ، أُملي ومستقبلي:
عزّة وزينة ولينة ورائية
إلي طلاب العلم في بلادي
أهدي هذا البحث

الباحث

الشكر والتقدير

الحمد والشكر بدءاً لله عز وجل علي توفيقه لي
لإنجاز هذا البحث ، ولأن من لا يشكر الناس لا يشكر الله
فإني أتقدم بالشكر الجزيل لأسرة جامعة السودان للعلوم
والتكنولوجيا عامة وأسرة كلية الدراسات التجارية بصفة
خاصة علي خدماتهم الجليلة وتهيئة الجو المناسب
للتحصيل.

أخص بالشكر هنا الدكتور فتح الرحمن الحسن منصور
الذي ظل يوجهني باستمرار بكل طيب خاطر وسعة صدر
ولم يبخل عليّ أبداً بالإرشاد حتي في أوقاته الخاصة ، فله
مني أجزل الشكر والتقدير. لأسرة مكتبة الدراسات العليا

القدح المعلا في إنجاز هذا البحث فقد منحونا من وقتهم الكثير ، كما أن التنظيم الجيد للمكتبة كان له الأثر الكبير في سهولة الحصول علي المعلومة فلمني التجلة والشكر والعرفان .

الشكر موصول لأسرة الإدارة المالية بشركة هجليج لخدمات البترول التي أجزلت لي العطاء بمدني بكل ما أحتاج من معلومات وكانت خير عون لي في أداء هذه المهمة . والشكر أجزله لزوجتي التي هيأت لي الجو المناسب للتحصيل ولزملائي الطلاب ولكل من وقف بجانبني . والحمد والشكر لله من قبل ومن بعد .

الباحث

ملخص البحث

تمثلت مشكلة البحث في الكيفية التي يمكن أن يؤثر بها بندي المدينين والمخزون السلعي علي رأس المال العامل في شركات المقاولات ، وما هي الطرق التي يمكن من خلالها الوصول بهذين البندين إلي أعلي درجة من الموضوعية في قياسهما وأثرهما علي رأس المال العامل، والأثر الناتج عن التقويم غير السليم لهذين البندين علي رأس المال العامل في شركات المقاولات .

هدفت الدراسة إلي تحليل البنود التي تكون رأس المال العامل بالتركيز علي بندي المخزون السلعي والمدينين والأسباب المؤدية إلي تكوينهما باعتبارهما من أكثر البنود المؤثرة علي رأس المال العامل ، كما هدفت إلي بيان أثر التغير في نسبة دوران المدينين والمخزون السلعي علي رأس المال العامل في شركات المقاولات .

إعتمدت الدراسة علي المنهج التحليلي الوصفي بشقيه الإستنباطي والإستقرائي حيث تم إختبار وإثبات صحة الفروض ، بالإضافة لاستخدام المنهج التاريخي حيث تطرق الباحث إلي الدراسات السابقة التي لها علاقة بموضوع البحث . وحتى يتم التعرف علي أثر كل من بندي المدينين والمخزون السلعي علي رأس المال العامل في شركات المقاولات فقد تم استخدام المنهج الوصفي حيث تناول الباحث شركة هجليج لخدمات البترول كحالة عملية .

وقد سعى الباحث لحل مشكلة البحث من خلال التحقق من صحة الفروض التالية:

1- زيادة بند المدينين يؤثر علي مقدرة المنشأه علي سداد إلتزاماتها العاجلة .

2- زيادة بند المخزون السلعي يجمد النقدية في المنشأه ويقلل الربحية .

3- التخطيط والإدارة السليمة لمكونات رأس المال العامل تسهم في زيادة ربحية المنشأه .

تتمثل أهم نتائج البحث في أن الزيادة في نسبة الموجودات المتداولة تؤثر سلباً علي الربحية حيث يعني ذلك أن هنالك سيولة غير مستغلة أو مخزون غير مستفاد منه أو مستحقات غير متحصلة ، كما أن للمدير المالي الناجح الدور الأساسي في عمل التوافق اللازم بين مكونات رأس المال العامل وإدارته بالطريقة التي تحقق ربحاً عالياً ودرجة مخاطرة قليلة .

من النتائج المهمة أيضاً أن نسبة تغطية رأس المال العامل للمبيعات ضعيفة في شركة هجليج ويرجع ذلك إلي أن الشركة تسعى لتمويل عملياتها التشغيلية قصيرة وطويلة الأجل من خلال الإقتراض من البنوك والإستدانة من الشركات والأفراد بصورة متكررة دون الإعتتماد علي الشراء النقدي حتي بالنسبة للمشتريات ذات القيمة القليلة . ويمكن القول أيضاً أن نسبة النقدية في الشركة تكاد تكون معدومة مما يعني أن الشركة تعيش في الغالب تعسر في سداد الإلتزامات النقدية اليومية ، و يعني ذلك أن الشركة تنتظر التحصيل من العملاء لسداد ما عليها من إلتزامات يومية مما قد يؤدي إلي تأخير صرف المرتبات مثلاً في بعض الأحيان أو تأخير مصروفات التشغيل العادية اليومية . أما أهم التوصيات فتتمثل في وجوب تقدير قيمة المخزون السلعي للمشاريع طويلة الأجل حسب الموازنة الموضوعية والعمل علي تحويل المخزون المتبقي للمشاريع المشابهة إن وجدت . أيضاً

يجب العمل على تحسين نسب السيولة لشركة هجليج بما يضمن عدم تعثر الشركة مالياً وبالتالي خروجها من السوق نهائياً .
من التوصيات المهمة كذلك ضرورة حساب نسبة معينة من الإيرادات تحت التحصيل كديون مشكوك في تحصيلها تحسباً لأي طارئ ، كما يجب تطبيق جدول الدفعيات بكل دقة .

Abstract

The problem of this research is to know the effect of debtors and inventory on the working capital in the contracting companies, and what are the best methods to measure and discover the impact of these two items on the working capital , and also to know the impact of improper evaluation of these items on the working capital in the construction companies.

This study aims to analyze the items which the working capital consist of , focusing on the two major items (stock & debtors) and the reasons leading to the composition of other items affecting working capital. Also it declared the reflection of these two items upon the working capital in the construction companies . The study used the deductive & inductive method to validate the accuracy of the assumptions . Also it used the historical method where previous studies are relevant , It was also a case study of Higlieg Petroleum Services & Investment Co. Ltd . to know the .impact of debtors and inventory on working capital in the company

The study resulted in a number of findings outlined as follows :

1. The increase in the proportion of current assets adversely affect the profitability , this means that there is an unexploited liquidity , stock untapped or uncollected receivables.
- 2.The financial director has the key role in the work of compatibility between the components of the working capital and to manage for high profit and low risk.
3. The coverage of working capital to sales in Heglig company is low because the company sought to finance its short and long term operations through borrowing from banks and loans from companies and individuals.
4. The proportion of cash in the company is virtually non-existent, so the company lived mostly stalled in the daily cash payment obligations . This means that the company expects receivable from clients to pay its daily obligations . This may lead to delaying payments like salaries and regular daily operating expenses.

The researcher recommended the following :

1. Estimating the value of inventory of long-term projects should be by the budget and any remaining stock should be converted to similar projects, if any.
2. Improving the liquidity ratios for the company .
3. A certain amount of the receivables should be treated as doubt debts.
4. Application of the timing of payments strictly enforced.

فهرس الموضوعات

رقم الصفحة	عنوان الموضوع
أ	الإستهلال
ب	الإهداء
ج	الشكر والتقدير
د	ملخص البحث باللغة العربية
و	ملخص البحث باللغة الإنجليزية Abstract
ز	فهرس الموضوعات
ح	فهرس الجداول
ط	فهرس الأشكال
1	المقدمة
2	الإطار المنهجي
4	الدراسات السابقة
11	الفصل الأول : رأس المال العامل
12	المبحث الأول : مفهوم رأس المال العامل
23	المبحث الثاني : مكونات رأس المال العامل
35	الفصل الثاني : المدينون والمخزون السلعي وأثرهما علي رأس المال العامل
36	المبحث الأول : مفهوم المدينين والمخزون السلعي
52	المبحث الثاني : أثر المدينين والمخزون السلعي علي رأس المال العامل
63	الفصل الثالث : الدراسة التطبيقية
64	المبحث الأول : نبذة تاريخية عن شركة هجليج لخدمات البترول
82	المبحث الثاني : تحليل القوائم المالية لشركة هجليج لخدمات البترول
97	الخاتمة
97	النتائج
99	التوصيات
100	المراجع
103	الملاحق

فهرس الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
------------	--------------	------------

69	جدول الدفعيات	3/1/1
79	القوي العاملة بشركة هجليج للبترول	3/1/2
79	حجم الآليات بشركة هجليج للبترول	3/1/3
80	حجم الأجهزة المساحية بشركة هجليج للبترول	3/1/4
83	التحليل المالي للقوائم المالية لشركة هجليج من 2000م-2004م	3/2/1
91	تفاصيل المدينين من 2000م – 2004م	3/2/2
91	جدول تحصيل الديون	3/2/3
94	جدول المخزون السلعي من 2000م – 2004م	3/2/4
95	تمويل الأصول عن طريق الإقتراض	3/2/5

فهرس الأشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
54	دورة تحويل النقد	2/2/1
55	مراحل تحصيل وإيداع الشيكات لحساب المنشأة	2/2/2
56	الفجوة التمويلية	2/2/3
59	العلاقة بين المخزون والذمم المدينة	2/2/4

85	التغير في نسب التداول	3/2/1
87	التغير في نسب السيولة السريعة	3/2/2
88	التغير في النسب النقدية	3/2/3
89	التغير في معدل دوران رأس المال العامل	3/2/4
90	التغير في معدل دوران المدينين	3/2/5
92	التغير في متوسط فترة التحصيل	3/2/6
93	التغير في معدل دوران المخزون السلعي	3/2/7

