

# القوائم المالية والتحليل المالي

إعداد: الطالبة / فاطمة الزهراء مصطفى الغضبان

تحت إشراف: دكتور/ سليمان رخا



قائمة الدخل

صافي المبيعات

يخصم المصاريف:

صافي الربح

# تقرير المساهمين The Stockholders' Report

▶ كل شركة لديها استخدامات عديدة ومتنوعة للسجلات الموحدة و تقارير أنشطتها المالية ، يجب إعداد التقارير للدائنين (المقرضون) والمالكين والإدارة بشكل دوري. فالمبادئ التوجيهية المستخدمة للإعداد والاحتفاظ بالسجلات والتقارير المالية تعرف بأنها المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً (GAAP) هذه الممارسات والإجراءات المحاسبية بتفويض من هيئة وضع القواعد لمهنة المحاسبة ، المالية مجلس معايير المحاسبة (FASB).

# القوائم المالية الرئيسية الأربعة:

- ▶ 1- قائمة الدخل.
- ▶ 2- الميزانية العمومية أو قائمة المركز الثاني.
- ▶ 3- قائمة حقوق الملكية.
- ▶ 4- قائمة التدفقات النقدية.

# قائمة الدخل Income Statement

► تقدم قائمة الدخل ملخصًا ماليًا لنتائج عمل الشركة خلال فترة محددة. فالأكثر شيوعًا هي قائمة الدخل التي تغطي سنة واحدة الفترة التي تنتهي في تاريخ محدد ، عادة 31 ديسمبر من السنة الميلادية.

ومع ذلك ، تعمل العديد من الشركات الكبيرة في دورة مالية لمدة 12 شهرًا ، أو سنة مالية ، التي تنتهي في وقت غير 31 ديسمبر. بالإضافة إلى قائمة الدخل الشهرية عادة ما يتم إعدادها للاستخدام من قبل الإدارة ، والبيانات ربع السنوية يجب أن تكون متاحة لمساهمي الشركات المملوكة ملكية عامة .

## الميزانية العمومية أو قائمة المركز المالي Balance Sheet:

► تعرض الميزانية العمومية بيان موجز للمركز المالي للشركة في وقت معين. توازن القائمة بين أصول الشركة (ما تمتلكه) مقابل تمويلها ، والذي يمكن أن يكون إما دينًا (ما عليه) أو حقوق ملكية (ما تم تقديمه من قبل أصحابها).

# قائمة الأرباح المحتجزة

- ▶ قائمة الأرباح المحتجزة هو شكل مختصر من قائمة حقوق الملكية. على عكس قائمة حقوق المساهمين الذي يظهر جميع معاملات حساب حقوق الملكية التي حدثت خلال سنة معينة.

# قائمة التدفقات النقدية

▶ قائمة التدفقات النقدية هو ملخص للتدفقات النقدية خلال فترة معينة. تقدم القائمة نظرة علي العمليات التشغيلية للشركة والاستثمار ، وتمويل التدفقات النقدية والتوفيق بينها وبين التغيرات في النقدية و الأوراق المالية خلال الفترة.

# استخدام النسب المالية

▶ إن المعلومات الواردة في القوائم المالية الأساسية الأربعة لها أهمية كبيرة لمجموعة متنوعة من الأطراف المهتمة الذين يحتاجون بشكل منتظم أن يكون لديهم مقاييس أداء الشركة. النسبية هي الكلمة الرئيسية هنا ، لأن يعتمد تحليل البيانات المالية على استخدام النسب أو القيم النسبية. يتضمن تحليل النسب طرق حساب وتفسير النسب المالية لتحليل ومراقبة أداء الشركة. المدخلات الأساسية لتحليل النسبة هي قائمة الدخل والميزانية العمومية للشركة.



# فئات النسب المالية

- ▶ 1- السيولة.
- ▶ 2- النشاط.
- ▶ 3- الربحية.
- ▶ 4- الديون.
- ▶ 5- نسب السوق.

# نسب السيولة

► تقاس سيولة الشركة بقدرتها على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل متى يحين موعدها. تشير السيولة إلى ملاءة الشركة المالية الكلية - السهولة التي يمكنها من خلالها دفع فواتيرها. لأن هذه يمكن أن توفر هذه النسب علامات مبكرة على مشاكل التدفق النقدي . من الواضح أنه من المستحسن أن تكون الشركة قادرة على دفع فواتيرها ، لذلك يكون لديها ما يكفي السيولة للعمليات اليومية شيء هام. ومع ذلك ، الأصول السائلة ، مثل النقد الموجود في البنوك والأوراق المالية القابلة للبيع ، لا تكسب نسبة عالية بشكل خاص من العائد ، لذلك لن يرغب المساهمون في شركة لزيادة الاستثمار في السيولة. إن المقياسين الأساسيين للسيولة هما نسبة التداول ونسبة السيولة السريعة.

# نسب النشاط

تقيس نسب النشاط السرعة التي يتم بها تحويل الحسابات المختلفة المبيعات أو النقد - التدفقات الداخلة أو الخارجة. ، فإن نسب النشاط تقيس مدى الكفاءة التي تعمل الشركة بها عبر مجموعة متنوعة من الأبعاد مثل إدارة المخزون ، والمدفوعات . هناك عدد من النسب المتاحة لقياس النشاط أهمها الحسابات الجارية والتي تشمل المخزون والحسابات المدينة والحسابات الدائنة.

# نسب الديون

► يشير وضع دين الشركة إلى حجم أموال الآخرين التي تستخدم لتوليد الأرباح. بشكل عام ، فإن المحلل المالي هو الأكثر اهتمامًا بالديون طويلة الأجل لأنها تلزم الشركة بتدفق مدفوعات تم التعاقد عليها على المدى الطويل. وكلما زاد دين الشركة ، زادت مخاطر كونها غير قادرة على تلبية مدفوعات الديون. كما يشعر المقرضون بالقلق بشأن مديونية الشركة بشكل عام ، كلما زاد الدين الذي تستخدمه الشركة فيما يتعلق بإجمالي أصولها ، كلما زادت الرافعة المالية.

## ► الرافعة المالية Financial leverage

► هي تضخم المخاطر والعائد من خلال استخدام التمويل ذو التكلفة الثابتة ، مثل الديون والأسهم. كلما زادت الديون ذات التكلفة الثابتة التي تستخدمها الشركة ، كلما زادت المخاطر المتوقعة والعائد.

# نسب الربحية

- ▶ هناك العديد من مقاييس الربحية ، هذه المقاييس تمكن المحللين لتقييم أرباح الشركة فيما يتعلق بمستوى معين من المبيعات ، على وجه التحديد مستوى الأصول ، أو استثمار المالكين . حيث بدون أرباح ، لا يمكن للشركة جذب رأس المال الخارجي.
- ▶ يولي المالكون والدائنون والإدارة اهتماما وثيقا لزيادة الأرباح بسبب الأهمية الكبيرة التي يوليها السوق للأرباح.

# نسب السوق

▶ ترتبط نسب السوق بالقيمة السوقية للشركة ، مقاسة بسعر السهم الحالي ، لقيم محاسبية معينة. هذه النسب تعطي نظرة ثاقبة كيف المستثمرين يشعر السوق أن الشركة تفعل من حيث المخاطر والعائد. هنا نعتبر اثنين على نطاق واسع نسب السوق المقتبسة ، واحدة تركز على الأرباح وأخرى تراعي القيمة الدفترية.

# DUPONT SYSTEM OF ANALYSIS

## نظام ديوبونت للتحليل المالي

يستخدم نظام تحليل ديوبونت لتشرح القوائم المالية للشركة وتقييم حالتها المالية. يدمج قائمة الدخل والميزانية العمومية إلى مقياسين موجزين للربحية، العائد على إجمالي الأصول (ROA) والعائد على حقوق الملكية (ROE).

### DuPont System of Analysis (cont.)

**Figure 2.2**  
DuPont System of Analysis

