

المحاضرة السابعة : تحليل القوائم المالية ..

تذكر:

- من مهام المدير المالي اتخاذ القرارات الماليه (استثمار تمويل).
- القرارات الماليه تتطلب قدر من المعلومات الدقيقة والصحيحة لاتخاذ القرار المناسب.
- المنشآت ملزمة بحسب قانون هيئة سوق المال على الإفصاح عن القوائم الماليه.
- المعلومات المتوفره في القوائم الماليه معلومات خام تحتاج الى تحليل.

ماهي القوائم الماليه التي تخضع للتحليل ؟

-١

الميزانية العامة:

الخصوم	الأصول
الخصوم المتداولة: الدائنين أوراق الدفع المستحقات مخصصات الضرائب	الأصول المتداولة: المخزون المدينين النقدية الأوراق المالية
حقوق الملكية: رأس المال (أسهم عادية) أسهم ممتازة أرباح محتجزة الاحتياطات	الأصول الثابتة: الآلات والمعدات الأراضي معدات النقل

اصول قصيرة الاجل (التي لنا)

خصوم قصيرة الاجل(اللي علينا)

اصول طويلة الاجل

خصوم طويلة الاجل

-٢

صافي المبيعات		
تكلفة البضاعة المباعة	-	
الربح الإجمالي	=	
المصروفات التشغيلية	-	
صافي الربح التشغيلي	=	
إيرادات أخرى	+	
مصروفات أخرى	-	
صافي الربح قبل الفوائد والضرائب	=	
المصاريف المالية (الفوائد)	-	
صافي الربح قبل الضريبة	=	
الضرائب	-	
صافي الربح	=	

تبدأ بالتدفق النقدي للمنشأة

قائمة الدخل:

الارباح تعني تعظيم الثروه

من هم المستفيدون من التحليل المالي؟

- الاداره (تحتاج ان تتخذ القرارات السليمه فيما يخص الاستثمار والتمويل لتحقيق هدف تعظيم الثروه)
- المساهمون (يحتاجون التحليل المالي لاتخاذ القرارات بالاستثمار في المنشآت من عدمه)
- الدانون (ديون طويل وقصيرة الاجل) ويحتاجونها لاتخاذ القرار بالموافقه على الاقراض او رفض الطلب.
- الدوله (مصلحة الضرائب) لاتخاذ قرارات ماليه هامه كتشجيع قطاع معين او اعطاء امتيازات لآخرى.
- المجتمع (المسئوليه الاخلاقيه والاجتماعيه في توفير المنتجات وتسعيورها بما يتناسب مع الوضع الاقتصادي)

#التحليل المالي يعتمد على النسب الماليه والمقارنه بينها.

ماهي معايير الحكم على النسب الماليه؟

- متوسط الصناعه (متوسط النسبه داخل قطاع ما)
- الشركات المنافسه والمشابهه (مثلا لا نستطيع المقارنه بين الراجحي وسابك لان الراجحي قطاع بنوك وسابك قطاع صناعات اساسيه).
- السنوات السابقه (تحليل تاريخي أي مقارنة المنشاه بادائها المالي بفترات سابقه).
- التوقعات المستقبليه (مقارنة النسب مع التوقعات المستقبليه).

ماهي الانواع الاساسيه للنسب الماليه؟

- نسب السيولته (النقيده داخل الشركه)
- نسب المديونيه (مستوى المديونيه داخل الشركه مقارنه بفترات سابقه)
- نسب النشاط (قياس النشاط المالي داخل الشركه)
- نسب الربحيه (قياس مستويات الربحيه داخل الشركه)
- نسب التقويم (نسب أسهم المنشأه التي يتم تداولها في السوق).

بماذا تستخدم النسب الماليه؟؟

مثال:

قائمة المركز المالي.

الأصول	الخصوم
الأصول المتداولة:	الخصوم المتداولة:
نقدية	ذمم دائنة
7000	55000
أوراق مالية	أرصدة دائنة أخرى
21000	12000
ذمم مدينة	مجموع الخصوم لمتداولة
60000	67000
مخزون	سندات دين طويلة الأجل
75000	70000
مجموع الأصول المتداولة	قروض طويلة الأجل
163000	80000
صافي المعدات	مجموع الخصوم طويلة الأجل
246000	150000
أراضي	أسهم ممتازة
60000	45000
مجموع الأصول الثابتة	أسهم عادية (6000 سهم)
306000	60000
	أرباح محتجزة
	147000
	مجموع حقوق الملكية
	252000
مجموع الأصول	مجموع الخصوم وحقوق الملكية
469000	469000

قائمة الدخل:

البيان	القيمة
المبيعات	495000
- تكلفة البضاعة المباعة	225000
مجمل الربح	270000
- مصاريف إدارية	110000
- الإهلاك	5000
- إيجار	25000
ربح العمليات (ربح التشغيل)	130000
الربح قبل الضرائب والفوائد	130000
- الفوائد	21000
الربح قبل الضريبة	109000
الضرائب 50%	54500
الربح بعد الضريبة	54500
- أرباح موزعة على الأسهم الممتازة	3000
صافي الربح	51500

*لما نجي نحسب النسب اولا نعرف كيفية حساب كل نسبة ثانيا نعرف معنى كل نسبة

اولاً: نسب السيولة

تستخدم نسب السيولة من أجل تقويم قدرة المنشاه على الوفاء بالتزاماتها الماليه قصيرة الاجل (اذا كان للمنشاه سيوله أي نقديه سواء بالصندوق او البنك او الاوراق الماليه فهي قادره على سداد التزاماتها قصيرة الاجل).

١-نسبة التداول:

نستخرجها من قائمة المركز المالي وتحسب بالقانون التالي

نسبة التداول = الاصول المتداوله ÷ الخصوم المتداوله

نسبة التداول = ١٦٣.٠٠٠ ÷ ٦٧.٠٠٠ = ٢,٤ مره (أي ان ما لدينا من اصول متداوله يغطي ما علينا من التزامات بمرتين ونصف تقريبا)

٢,٤ هل هذه النسبه جيده او غير جيده ??

لا يمكن الحكم على هذه النسبه اذا كانت في صالح المنشأه او لا الا بمعرفة:

بفرض ان متوسط قطاع الصناعه = ٢,٨

المقارنه بمتوسط الصناعه:

نسبة التداول	
الشركة	متوسط الصناعه
2.4 مرة	2.8

هذا يعني أن الملاءة المالية قصيرة الأجل للشركة (القدرة على الوفاء بالتزاماتها المالية قصيرة الأجل) أقل مما هو سائد في الصناعة التي تنتمي إليها هذه الشركة.

أي ان الشركات الاخرى في نفس القطاع عندها سيوله اكبر وتستطيع الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل أفضل منها بـ ٢,٤ مره.

يعتبر المحللون الماليون ان نسبة التداول مضلله

حيث يقسمون الأصول المتداولة الى (نقديه | شبه نقديه مثل المدينون | غير نقديه مثل المخزون)

والمخزون يعتبر غير نقدي لانه عباره عن بضاعه في المخازن لا يمكن تحويله الى نقديه بصوره مباشره ولذلك قاموا بطرح المخزون السلعي من الأصول المتداولة فينتج لدينا :

٢- نسبة التداول السريع:

(الأصول المتداولة - المخزون السلعي) ÷ الخصوم المتداولة

$$= (١٦٣٠٠٠ - ٧٥٠٠٠) ÷ ٦٧٠٠٠ = ١,٣ مره$$

وهذا يدل على ان المنشاه لا تحتفظ بمخزون سلعي كبير

وإذا قارناه بمتوسط الصناعة:

نسبة التداول السريع	
متوسط الصناعة	الشركة
1.2 مرة	1.3 مرة
نسبة التداول السريع للشركة أكبر من متوسط الصناعة أي الشركة لها القدرة أكبر من مثيلاتها في الصناعة على مواجهة التزاماتها المالية في المدر القصير بالاعتماد على الأصول المتداولة من دون المخزون.	

ماهي نسبة النقديه المتوفره في المنشاه ??

٣- نسبة النقديه:

*ماهي النقديه ؟

كاش << << رصيد البنك

اوراق ماليه << << (اسهم وسندات) يمكن بيعها بسهولة

ولحساب النقديه نستخدم القانون التالي

(النقديه + الاستثمارات المؤقته) ÷ الخصوم المتداولة

$$= (٢١٠٠٠ + ٧٠٠٠) ÷ ٦٧٠٠٠ = ٠,٢٤ مره$$

وبمقارنة النقدية في المنشأه بمتوسط الصناعة نجد ان :

نسبة النقدية	
متوسط الصناعة	الشركة
0.22 مرة	0.24 مرة
هذا يعني أن قدرة الشركة على تغطية إلتزاماتها المادية باستخدام النقدية المتوفرة أفضل من مثيلاتها في الصناعة.	

نستنتج مما سبق:

- أن المنشأه لها قدره على مواجهة التزماتها الماليه في المدى القصير
- عجز المنشاه عن مواجهة التزماتها في المدى القصير يؤدي الى العسر المالي والفشل
- كذلك ارتفاع نسب السيوله بنسبه كبيره عن متوسط الصناعهيعني احتفاظ المنشأه بنقديه اكبر من اللازم يؤدي الى ضياع الفرص البديله (رأس مال مجمد)

وهنا تكمن اهمية ودراسة وتحليل القوائم الماليه.

انتهت ☺