المحاضرة الثالثة تابع القيمة الزمنية للنقود (القيمة الحالية)

القيمة الحالية :

القيمة الحالية هي عكس القيمة المستقبلية حيث تسعى إلى خصم التدفقات النقدية وإرجاعها إلى الحاضر .

مثال: مشروع يدر مبلغ معين بعد عدد من السنوات من الآن بمعدل فائدة محددة ، التدفق النقدي المستقبلي من المشروع 4000 ريال لمدة 3 سنوات – معدل الفائدة 8%

المطلوب القيمة الحالية من هذا الاستثمار ؟

يمكن حل المثال السابق باستخدام المعادلة التالية :

$$PV = C \times \frac{1}{(1+r)^t}$$

القيمة الحالية=PV

التدفق النقدي المستقبلي من الاستثمار=C

معدل الفائدة على الاستثمار =R

عدد السنوات =T

سنوات T=3 R=8% C=4000 PV=?

ريال 3175 = 0.79 * 4000 = $PV=4000X\ 1/(1+8\%)^3$

يمكن استخراج قيمة $1/(1+8\%)^3$ من خلال استخدام الجداول المالية بالنظر للجدول رقم 3 عند معدل عائد 8% وعند السنة 3 نجد أن معامل القيمة الحالية هو 0.79

مثال آخر : أقدمت شركة الروابي إلى الدخول في مشروع استثماري يدر عليها عائد 1500 ريال بعد 4 سنوات من الآن علما بأن معدل الخصم 7% . فما هي القيمة الحالية لهذا المبلغ ؟

R = 7 % سنوات T = 4 C = 1500 PV = ?

$$PV = C \times \frac{1}{(1+r)^t}$$

ريال 1144 = 1500 X 0.76 = $1500 X \frac{1}{(1+7\%)^4}$ =

يمكن استخراج قيمة $\frac{1}{(1+7\%)^4}$ من خلال استخدام الجداول المالية بالنظر للجدول رقم 3 عند معدل عائد 7 % وعند السنة 4 نجد أن معامل القيمة الحالية هو 0.76

تابع جدول (3)

القيمة الحالية لريال واحد لعدد من الفترات n مخصومة بمعدل فائدة r

$$PVIF = \frac{1}{(1+r)^n}$$

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%	16%
1	0.9259	0.9174	0.9091	0.8929	0.8772	0.8621
2	0.8573	0.8417	0.8264	0.7972	0.7659	0.7432
3	0.7938	0.7722	0.7513	0.7118	0.6750	0.6407
4	0.7350	0.7084	0.6830	0.6355	0.5921	0.5523
5	0.6806	0.6499	0.6209	0.5674	0.5194	0.4761
6	0.6302	0.5963	0.5645	0.5066	0.4556	0.4104
7	0.5835	0.5470	0.5132	0.4523	0.3996	0.3538
8	0.5403	0.5019	0.4665	0.4039	0.3506	0.3050
9	0.5002	0.4604	0.4241	0.3606	0.3075	0.2630
10	0.4632	0.4224	0.3855	0.3220	0.2697	0.2267
11	0.4289	0.3875	0.3505	0.2875	0.2366	0.1954
12	0.3971	0.3555	0.3186	0.2567	0.2076	0.1685
13	0.3677	0.3262	0.2897	0.2292	0.1821	0.1452
14	0.3405	0.2992	0.2633	0.2046	0.1597	0.1252
15	0.3152	0.2745	0.2394	0.1827	0.1401	0.1079
16	0.2919	0.2519	0.2176	0.1631	0.1229	0.0930
17	0.2703	0.2311	0.1978	0.1456	0.1078	0.0802
18	0.2502	0.2120	0.1799	0.1300	0.0946	0.0691
19	0.2317	0.1945	0.1635	0.1161	0.0829	0.0596
20	0.2145	0.1784	0.1468	0.1037	0.0728	0.0514
21	0.1987	0.1637	0.1351	0.0926	0.0638	0.0443
22	0.1839	0.1502	0.1228	0.0826	0.0560	0.0382
23	0.1703	0.1378	0.1117	0.0738	0.0491	0.0329
24	0.1577	0.1264	0.1015	0.0659	0.0431	0.0284
25	0.1460	0.1160	0.0923	0.0588	0.0378	0.0245
30	0.0994	0.0754	0.0573	0.0334	0.0196	0.0116
40	0.0460	0.0318	0.0221	0.0107	0.0053	0.0026
50	0.0213	0.0134	0.0085	0.0035	0.0014	0.0006

492

الجدول رقم (3) الجدول للمثال الأول

جدول (3)

القيمة الحالية لريال واحد لعدد من الفترات n مخصومة بمعدل فائدة r

$$PVIF = \frac{1}{(1+r)^n}$$

عدد الفترات n	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%
1	0.9901	0.9804	0.9709	0.9615	0.9524	0.9434	0.9346
2	0.9803	0.9612	0.9426	0.9246	0.9070	0.8900	0.8734
3	0.9706	0.9423	0.9151	0.8890	0.8633	0.8396	0.8163
4	0.9610	0.9238	0.8885	0.8548	0.8227	0.7921	0.7629
5	0.9515	0.9057	0.8626	0.8219	0.7835	0.7473	0.7130
6	0.9420	0.8880	0.8375	0.7903	0.7462	0.7050	0.6663
7	0.9327	0.8706	0.8131	0.7599	0.7107	0.6651	0.6227
8	0.9235	0.8535	0.7894	0.7307	0.6768	0.6274	0.5820
9	0.9143	0.8368	0.7664	0.7026	0.6446	0.5919	0.5439
10	0.9053	0.8203	0.7441	0.6756	0.6139	0.5584	0.5083
11	0.8963	0.8043	0.7224	0.6496	0.5847	0.5268	0.4751
12	0.8874	0.7885	0.7014	0.6246	0.5568	0.4970	0.4440
13	0.8787	0.7730	0.6810	0.6006	0.5303	0.4688	0.4150
14	0.8700	0.7579	0.6611	0.5775	0.5051	0.4423	0.3878
15	0.8613	0.7430	0.6419	0.5553	0.4810	0.4173	0.3624
16	0.8528	0.7284	0.6232	0.5339	0.4581	0.3936	0.3387
17	0.8444	0.7142	0.6050	0.5134	0.4363	0.3714	0.3166
18	0.8360	0.7002	0.5874	0.4936	0.4155	0.3503	0.2959
19	0.8277	0.6864	0.5703	0.4746	0.3957	0.3305	0.2765
20	0.8195	0.6730	0.5537	0.4564	0.3769	0.3118	0.2584
21	0.8114	0.6598	0.5375	0.4388	0.3589	0.2942	0.2415
22	0.8034	0.6468	0.5219	0.4220	0.3418	0.2775	0.2257
23	0.7954	0.6342	0.5067	0.4057	0.3256	0.2618	0.2109
24	0.7876	0.6217	0.4919	0.3901	0.3101	0.2470	0.1971
25	0.7798	0.6095	0.4776	0.3751	0.2953	0.2330	0.1842
30	0.7419	0.5521	0.4120	0.3083	0.2314	0.1741	0.1314
40	0.6717	0.4529	0.3066	0.2083	0.1420	0.0972	0.0668
50	0.6080	0.3715	0.2281	0.1407	0.0872	0.5430	0.0339

491

الجدول رقم (3) الجدول للمثال الثاني

القيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية :

تشير القيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية إلى سلسلة من التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها كل عام لعدد معين من السنوات .

مثال : الدخول في استثمار يدر على الشركة عوائد ثابتة في نهاية كل سنة لمدة معينة من السنوات بمعدل فائدة محدد .

القانون للقيمة الحالية لدفعات سنوية متساوية كالتالي :

$$PV = C \times \{ \frac{1-(\frac{1}{(1+r)^t})}{r} \}$$

مثال : إذا كان استثمار شركة العفالق يدر عليها تدفقا نقديا مقداره 1000 ريال سنويا لمدة 3 سنوات وكان معدل الخصم (الفائدة) 10 % فما هي القيمة الحالية للتدفقات من هذا المشروع ؟

C= 1000 R = 10 % T = 3 سنوات PV = ?

$$PV = C \times \{ \frac{1-(\frac{1}{(1+r)^t})}{r} \}$$

$$= 1000 \times \{ \frac{1-(\frac{1}{(1+10)^3})}{10\%} \} = 1000 \times 2.48 = 2487 \text{ ريال}$$

ثابم جدول (4)

القيمة الحالية السنوية لريال مدفوع للفترة n مخصوم بمعدل فائدة r

$$PVIFA = \frac{1-\frac{1}{(1+r)^n}}{r}$$

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%
1	0.9259	0.9174	0.9091	0.8929	0.8772
2	1.7833	1.7591	1.7355	1.6901	1.6467
3	2.5771	2.5313	2.4869	2.4018	2.3216
4	3.3121	3.2397	3.1699	3.0373	2.9137
5	3.9927	3.8897	3.7908	3.6048	3.4331
6	4.6229	4.4859	4.3553	4.1114	3.8887
7	5.2064	5.0330	4.8684	4.5638	4.2883
8	5.7466	5.5348	5.3349	4.9676	4.6387
9	6.2469	5.9952	5.7590	5.3282	4.9464
10	6.7101	6.4177	6.1446	5.6502	5.2161
11	7.1390	6.8052	6.4951	5.9377	5.4527
12	7.5361	7.1607	6.8137	6.1944	5.6603
13	7.9038	7.4869	7.1034	6.4235	5.8424
14	8.2442	7.7862	7.3667	6.6282	6.0021
15	8.5595	8.0607	7.6061	6.8109	6.1422
16	8.8514	8.3126	7.8237	6.9740	6.2651
17	9.1216	8.5436	8.0216	7.1196	6.3729
18	9.3719	8.7556	8.2014	7.2497	6.4674
19	9.6036	8.9501	8.3649	7.3658	6.5504
20	9.8181	9.1285	8.5136	7.4694	6.6231
21	10.0168	9.2922	8.6487	7.5620	6.6870
22	10.2007	9.4424	8.7715	7.6446	6.7429
23	10.3741	9.5802	8.8832	7.7184	7.7921
24	10.5288	9.7066	8.9847	7.7843	6.8351
25	10.6748	9.8226	9.0770	7.8431	6.8729
30	11.2578	10.2737	9.4269	8.0552	7.0027
40	11.9246	10.7574	9.7791	8.2438	7.1050
50	12.2335	10.9617	9.9148	8.3045	7.1327

495

يمكن استخراج قيمة $\{ \frac{1-(\frac{1}{(1+10)^3})}{10\%} \}$ من خلال استخدام الجداول المالية بالنظر للجدول رقم 4 عند معدل عائد 10%

وعند السنة 3 نجد أن معامل القيمة الحالية هو 2.48

القيمة الحالية لمبالغ مختلفة من السنوات :

في هذه الحالة تدر على المنشأة سلسلة مختلفة من التدفقات النقدية المستقبلية .

مثال : تدر على المنشأة في السنة الأولى 1000 ريال

في السنة الثانية 2000 ريال

في السنة الثالثة 3000 ريال

عند معدل فائدة محدد

$$PV = C \times \frac{1}{(1+r)^t}$$

مثال : إذا كانت التدفقات النقدية المتوقعة من المشروع خلال سنوات حياته الإنتاجية والبالغة 3 سنوات على النحو المبين في الجدول التالي :

السنة	1	2	3
التدفق النقدي	90	75	60

فما هي القيمة الحالية لهذا المشروع إذا كان معدل الفائدة 10 % ؟

C = 90 , 75 , 60 R = 10 % T = 3 سنوات PV = ?

$$PV = C \times \frac{1}{(1+r)^t}$$

$$=90 \times \frac{1}{(1+10)^1} = 90 \times 0.90 = 81.81 \text{ ريال}$$

$$= 75 \times \frac{1}{(1+10)^2} = 75 \times 0.826 = 61.98 \text{ ريال}$$

$$= 60 \times \frac{1}{(1+10)^3} \quad 60 \times 0.75 = 45 \text{ ريال}$$

مجموع القيمة الحالية = 81.81 + 61.98 + 45 = 188 ريال

يمكن استخراج قيمة معامل الخصم $\frac{1}{(1+r)^t}$ من خلال استخدام الجداول المالية بالنظر للجدول رقم (3) عند معدل عائد 10 % وعند السنة 1, 2 , 3 نجد أن معامل القيمة الحالية هو 0.90 ، 0.826 ، 0.75

في بعض الحالات تكون القيم الحالية والقيمة المستقبلية معطاة أو متوفرة بالإضافة إلى عدد السنوات . وبالتالي يجب استخراج معدل الفائدة r.

$$PV = \frac{C}{(1+r)^t}$$

مثال : تقدم أحد رجال الأعمال بطلب لمنحة بمبلغ 1000 ريال على أن يعيدها 2000 ريال بعد 4 سنوات فما هو معدل العائد الذي يدفعه رجل الأعمال ؟

R = ? T = 4 سنوات FV = 2000 PV = 1000

$$PV = \frac{C}{(1+r)^t}$$

$$1000 = \frac{2000}{(1+r)^4} \rightarrow \frac{2000}{1000} = (1+r)^4 \rightarrow 2 = (1+r)^4 = 18\ \%$$

إذا أردنا الحصول على معدل الفائدة R نستخدم الجدول المالي رقم (1) .

تابع جدول (1)

القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$FVIF = (1+r)^n$

عدد الفترات n	18%	20%	24%	28%	32%	36%
1	1.1800	1.2000	1.2400	1.2800	1.3200	1.3600
2	1.3924	1.4400	1.5376	1.6384	1.7424	1.8496
3	1.6430	1.7280	1.9066	2.0972	2.3000	2.5155
4	1.9388	2.0736	2.3642	2.6844	3.0360	3.4210
5	2.2878	2.4883	2.9316	3.4360	4.0075	4.6526
6	2.6996	2.9860	3.6352	4.3980	5.2899	6.3275
7	3.1855	3.5832	4.5077	5.6295	6.9826	8.6054
8	3.7589	4.2998	5.5895	7.2058	9.2170	11.703
9	4.4355	5.1598	6.9310	9.2234	12.166	15.917
10	5.2338	6.1917	8.5944	11.806	16.060	21.647
11	6.1759	7.4301	10.657	15.112	21.199	29.439
12	7.2876	8.9161	13.215	19.343	27.983	40.037
13	8.5994	10.699	16.386	24.759	36.937	54.451
14	10.147	12.839	20.319	31.691	48.757	74.053
15	11.974	15.407	25.196	40.565	64.359	100.71
16	14.129	18.488	31.243	51.923	84.954	136.97
17	16.672	22.186	38.741	66.461	112.14	186.28
18	19.673	26.623	48.039	85.071	148.02	253.34
19	23.214	31.948	59.568	108.89	195.39	344.54
20	27.393	38.338	73.864	139.38	257.92	468.57
21	32.324	46.005	91.592	178.41	340.45	637.26
22	38.142	55.206	113.57	228.36	449.39	866.67
23	45.008	66.247	140.83	292.30	593.20	1178.7
24	53.109	79.497	174.63	374.14	783.02	1603.0
25	62.669	95.396	216.54	478.90	1033.6	2180.1
30	143.37	237.38	634.82	1645.5	4142.1	10143
40	750.38	1469.8	5455.9	19427	66521	*
50	3927.4	9100.4	46890	*	*	*
60	20555	56348	*	*	*	*

487

عند عدد الفترات (السنوات) 4 فإن أقرب قيمة ل (2) هي 1.938 إذاً معدل الفائدة المقابل للعدد هو 18 %

تحديد عدد الفترات N

مثال : تمتلك إحدى مؤسسات الأعمال الصغيرة مبلغ 4000 ريال والآن تفكر في شراء معدات مكتبية بمبلغ 8000 ريال فإذا كان معدل الخصم 10 % فما هو عدد الفترات اللازمة لجمع مبلغ 2000 ريال ؟

T = ? R = 10 % PV = 4000 FV = 8000

$$PV = \frac{C}{(1+r)^t}$$

$$4000 = \frac{8000}{(1+10)^t} \rightarrow \frac{8000}{4000} = (1+10)^t \rightarrow 2 = (1+10)^t \rightarrow \text{سنوات } 7$$

إذا أردنا الحصول على عدد الفترات N نستخدم الجدول المالي رقم (1) .

تابع جدول (1)

القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$$FVIF = (1+r)^n$$

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%	16%
1	1.0800	1.0900	1.1000	1.1200	1.1400	1.1600
2	1.1664	1.1881	1.2100	1.2544	1.2996	1.3456
3	1.2597	1.2950	1.3310	1.4049	1.4815	1.5609
4	1.3605	1.4116	1.4641	1.5735	1.6890	1.8106
5	1.4693	1.5386	1.6105	1.7623	1.9254	2.1003
6	1.5869	1.6771	1.7716	1.9738	2.1950	2.4364
7	1.7138	1.8288	1.9487	2.2107	2.5023	2.8262
8	1.8509	1.9926	2.1436	2.4760	2.8526	3.2784
9	1.9990	2.1719	2.3579	2.7731	3.2519	3.8030
10	2.1589	2.3674	2.5937	3.1058	3.7072	4.4114
11	2.3316	2.5804	2.8531	3.4785	4.2262	5.1173
12	2.5182	2.8127	3.1384	3.8960	4.8179	5.9360
13	2.7196	3.0658	3.4523	4.3635	5.4924	6.8858
14	2.9372	3.3417	3.7975	4.8871	6.2613	7.9875
15	3.1722	3.6425	4.1772	5.4736	7.1379	9.2655
16	3.4259	3.9703	4.5950	6.1304	8.1372	10.748
17	3.7000	4.3276	5.0545	6.8660	9.2765	12.468
18	3.9960	4.7171	5.5599	7.6900	10.5750	14.463
19	4.3157	5.1417	6.1159	8.6128	12.0560	16.777
20	4.6610	5.6044	6.7275	9.6463	13.7430	19.461
21	5.0338	6.1088	7.4002	10.804	15.668	22.574
22	5.4365	6.6586	8.1403	12.100	17.861	26.186
23	5.8715	7.2579	8.9543	13.552	20.362	30.376
24	6.3412	7.9111	9.8497	15.179	23.212	35.236
25	6.8485	8.6231	10.835	17.000	26.462	40.874
30	10.063	13.268	17.449	29.960	50.950	85.850
40	21.725	31.409	45.259	93.051	188.88	378.72
50	46.902	74.358	117.39	289.00	700.23	1670.7
60	101.26	176.03	304.48	897.60	2595.9	7370.2

486

عند معدل الفائدة 10 % فإن أقرب قيمة ل (2) هي 1.948 إذاً عدد الفترات المقابل للعدد هو 7 سنوات

القيمة الحالية & القيمة المستقبلية :

البيان	الحالة		القانون المستخدم	الجدول المستخدم لإيجاد المعامل	ملاحظات
القيمة المستقبلية	تدفق نقدي واحد		$FV = C \times (1+r)^t$	١	
	تدفقات نقدية متساوية	ساوية	$\times \left[\frac{(1+r)^t-1}{r}\right]$	٢	
	تدفقات نقدية غير متساوية		$FV = C \times (1+r)^t$	١	تحسب عن طريق إيجاد القيمة المستقبلية لكل تدفق نقدي على حده ثم تقوم بجمع القيم المستقبلية لجميع التدفقات
القيمة الحالية	تدفق نقدي واحد	حد	$= C \times \frac{1}{(1+r)^t}$	٣	
	تدفقات نقدية متساوية	ساوية	$\times \left[\frac{1-\left(\frac{1}{(1+r)^t}\right)}{r}\right]$	٤	
	تدفقات نقدية غير متساوية	متساوية	$= C \times \frac{1}{(1+r)^t}$	٣	تحسب عن طريق إيجاد القيمة الحالية لكل تدفق نقدي على حده ثم تقوم بجمع القيم الحالية لجميع التدفقات

المحاضرة الرابعة (تحليل القوائم المالية)

التحليل المالي :

_ يتعلق التحليل المالي بتقويم الموقف المالي للمنشأة في الماضي والحاضر والمستقبل .

_ تحديد نقاط الضعف وبالتالي علاجها وتفادي حدوثها في المستقبل .

_ تحديد نقاط القوة وبالتالي تدعيم هذه النقاط والمساعدة على استغلال الفرص المتاحة بدرجة عالية .

_ الهدف الأساسي من عملية التحليل المالي هو الكشف عن المشاكل المالية والتشغيلية الخاصة بالمنشأة . بعد ذلك لابد من التعرف على أسباب هذه المشاكل وكيفية علاجها .

مثال توضيحي :

المشكلة	الاسباب	الحل
سيولة متدنية	ذمم مدينه عالية مستوى عال من المخزون خصوم متداولة عالية	اتباع سياسة ائتمانية متشددة تحسين ادارة المخزون تسديد جزء من الديون
ربحية متدنية	تكاليف الانتاج عالية مبيعات قليلة فوائد عالية	استخدام الطرق المناسبة لخفض تكاليف الانتاج تحسين جودة المنتج البحث عن مصادر تمويل اقل تكلفة

_ يعتبر أسلوب النسب المالية من أكثر الأدوات استخداما في التحليل المالي .

استخدامات النسب المالية :

_ مقارنة عدة منشآت تنتمي إلى قطاع واحد (صناعي ، زراعي ، ..)

_ مقارنة الصناعات المختلفة

_ دراسة أداء المنشأة خلال فترات زمنية مختلفة .

المستفيدون من التحليل المالي :

_ أصحاب الديون قصيرة الأجل : هذه المجموعة يهمهم مقدرة المنشأة على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل حيث تركز على مدى توفر السيولة لدى المنشأة .

_ أصحاب الديون طويلة الأجل : هذه المجموعة يهمهم مقدرة المنشأة على دفع أقساط القروض بالإضافة إلى الفوائد . بالتالي لابد من توفر سيولة وربحية للمنشأة .

_ حملة الأسهم : بالإضافة إلى سيولة وربحية المنشأة هذه المجموعة يهمهم سياسة الاستثمار والتشغيل التي تتخذها إدارة المنشأة . حيث أن سياسة الاستثمار والتشغيل التي تتخذها إدارة المنشأة تأثر على سعر السهم في سوق الأوراق المالية .

_ إدارة المنشأة : إدارة المنشأة يهمهم (السيولة ، الربحية ، سياسة الاستثمار والتشغيل) بالتالي التعرف على المشاكل وتحسين الأداء .

_ الدولة والمجتمع : تستفيد الدولة والمجتمع من التحليل المالي لأنه في حالة استمرار المنشأة يؤدي لزيادة الدخل القومي وتحسين لفرص العمل .

أهم معايير المقارنة بالنسبة للنسب المالية :

_ متوسط الصناعة : مقارنة النسبة الخاصة بالمنشأة بمتوسط النسب الخاصة بالمنشآت الأخرى في نفس القطاع أو الصناعة .

_ شركة مشابهة : مقارنة النسبة الخاصة بالمنشأة مع منشأة أخرى مشابهة من حيث طبيعة النشاط .

_ سنوات سابقة : مقارنة النسبة الخاصة بالمنشأة في فترة زمنية معينة بسنوات سابقة لمعرفة مدى تحسن أو تدهور الأداء .

_ توقعات المستقبل : مقارنة نسب المنشأة مع نسب يتم توقعها في المستقبل .

ملاحظة : يمكن استخدام أكثر من معيار للمقارنة من المعايير المذكورة .

مثال : بالإضافة إلى مقارنة نسب المنشأة مع نسب الصناعة يمكن المقارنة مع فترات زمنية سابقة في نفس الوقت .

تصنيف النسب المالية:

1 _ نسب السيولة : نسبة التداول ، نسبة التداول السريعة ، نسبة النقدية .

2 _ نسب النشاط : معدل دوران الأصول المتداولة ، معدل دوران الذمم المدينة ، متوسط فترة التحصيل ، معدل دوران المخزون ، معدل دوران الأصول الثابتة ، معدل دوران مجموع الأصول .

3 _ نسب المديونية أو الاقتراض : نسبة مجموع الديون إلى مجموع الأصول ، نسبة الديون إلى حقوق الملكية ، نسبة الديون طويلة الأجل ، عدد مرات تغطية الفوائد .

4 _ نسب الربحية : هامش مجمل الربح ، هامش ربح العمليات ، هامش صافي الربح ، العائد على الاستثمار ، العائد على حقوق الملكية .

5 _ نسب الأسهم : نصيب السهم من الأرباح المحققة ، نسبة سعر السهم إلى نصيب السهم من الأرباح المحققة (المضاعف) ، نسبة نصيب السهم من الأرباح المحققة إلى سعر السهم ، الأرباح الموزعة بالسهم ، معدل توزيع الأرباح .

الميزانية العامة : (قائمة المركز المالي) :

الميزانية العامة:

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

قائمة الدخل :

البيان	القيمة
المبيعات	
- تكلفة البضاعة المباعة	
مجمل الربح	
- مصاريف ادارية	
- الاهلاك	
- الايجار	
ربح العمليات والتشغيل	

الربح قبل الفوائد والضرائب	
- الفوائد	
الربح قبل الضرائب	
- الضرائب ٤٠ بالمائة	
الربح بعد الضرائب	
- ارباح الاسهم الممتازة	
صافي الربح	

قائمة المركز المالي لشركة الروابي :

مثال:

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

قائمة الدخل لشركة الروابي :

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

ملاحظة : هذا المثال سوف يكون المثال المعتمد لشرح النسب المالية في المحاضرات القادمة ..