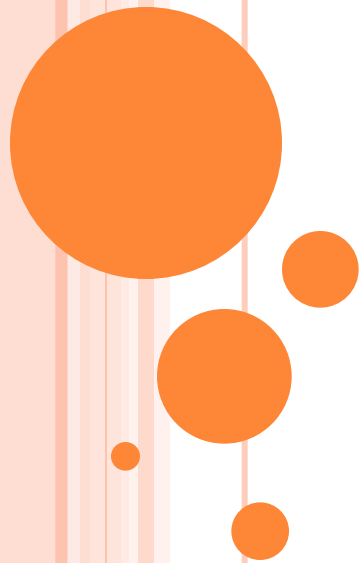


# القوائم المالية



## أهمية القوائم المالية

قيمة الشركة تعتمد على التدفقات النقدية  
التي تتحقق بالمستقبل  
المستثمر سواء كان فرد أو مؤسسة يسعى  
لتقدير التدفقات النقدية للشركة من خلال  
دراسة وتحليل القوائم المالية المنشورة  
لاتخاذ القرارات الاستثمارية الجيدة



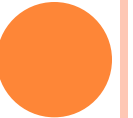
## أهمية القوائم المالية

اما اذا كان مستثمر بالشركة بالفعل  
فيتم دراسة قوائمها لاتخاذ قرار البقاء  
أو زيادة حجم الأموال المستثمره فيها  
أو تقليصها أو التخلص منها



ان أهم مدخلات نظام الإدارة المالية هي مخرجات النظام المحاسبي  
ويتم دراستها وتحليلها لدعم قرارات الاستثمار والتمويل وتوزيع الأرباح

قائمة الدخل يتم إعدادها بهدف تحديد دخل الشركة خلال الفترة المالية  
فهي تعكس أداء الشركة ونتائج الأعمال خلال فترة كاملة



## فيما يلي قائمة الدخل لشركة اسمنت الشرقية عن العام المالي المنتهي في 31/12

البيان	القيمة
صافي المبيعات	100000
التكاليف الصناعية	32000
إهلاك الأصول الصناعية	8000
مجمل الربح	60000
التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	16000
إهلاك التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	4000
الربح التشغيلي	40000
إيرادات أخرى	20000
مصروفات أخرى	10000
الربح قبل الفوائد والضرائب	50000
الفوائد	10000
صافي الربح قبل الضرائب	40000
الضرائب 20%	8000
صافي الربح	32000
عدد الأسهم	10000
ربح السهم	3.2



التكاليف المتغيرة  
هي التي تتغير  
بتغير حجم الانتاج  
ونصيب الوحدة  
منها ثابت



التكاليف الثابتة هي  
التي لا تتغير في  
مجمليها بتغير حجم  
الإنتاج ونصيب  
الوحدة منها متغير

صيغة اخرى لقائمة  
الدخل أكثر شيوعا  
حيث ينظر لتكاليف  
المبيعات على أنها  
تكاليف متغيرة وثابتة



## فيما يلي قائمة الدخل لشركة اسمنت الشرقية عن العام المالي المنتهي في 31/12

البيان	القيمة
صافي المبيعات	100000
التكلفة المتغيرة	36000
التكلفة الثابتة	24000
تكلفة المبيعات	60000
الربح التشغيلي	40000
إيرادات أخرى	20000
مصروفات أخرى	10000
صافي الربح قبل الفوائد و الضرائب	50000
الفوائد	10000
الربح قبل الضرائب	40000
الضرائب 20%	8000
صافي الربح	32000
عدد الأسهم العادية	10000
ربح السهم	3.2

قائمة المركز المالي

تعبر عن وضع الشركة المالي

في آخر يوم من السنة المالية لذلك تعتبر قائمة لحظية





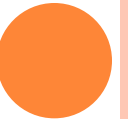
## قائمة المركز المالي

القيمة	الالتزامات وحقوق الملكية	القيمة	الأصول
5000	قروض قصيرة الأجل	2000	النقدية
7000	الموردون	3000	الاستثمارات المؤقتة
5000	أوراق الدفع	6000	العملاء
2000	عملاء دفعات مقدمة	4000	أوراق القبض
1000	مصرفات مستحقة	15000	مصرفات مدفوعة مقدما
		5000	المخزون
		5000	موردون دفعات مقدمة
20000	الالتزامات المتداولة	40000	الأصول المتداولة
10000	قروض طويلة الأجل	70000	الأصول طويلة الأجل
15000	سندات	10000	مجمع الإهلاك
20000	أسهم ممتازة		
45000	الالتزامات طويلة الأجل	60000	صافي الأصول طويلة الأجل
20000	الأسهم العادية		
10000	الاحتياطيات		
5000	الأرباح المحتجزة		
35000	حقوق الملكية		
100000	الالتزامات وحقوق الملكية	100000	الأصول



# التقرير السنوى

يعد بواسطة ادارة الشركة، ويعطى للمساهمين صورة متكاملة عن أداء الشركة ومعدلات النمو بها وايراداتها، ويشمل التقرير السنوى تقرير مجلس الادارة وتقرير المراجع، والايضاحات المتممة للقوائم المالية.



# تقرير مجلس الإدارة

هو جزء من التقرير السنوى يعد بواسطة مجلس الإدارة، ويوجه للمساهمين ويشمل انجازات مجلس الإدارة، ويحمل أيضا تبريرات فى حالة الفشل فى الوصول الى اهداف الشركة.

كما يتضمن رأى مجلس الإدارة بشأن تأثير الحالة الاقتصادية والسياسية على أداء الشركة، ويشمل على خطط الشركة فى التوسع والنمو واستغلال الفرص الاستثمارية المستقبلية.

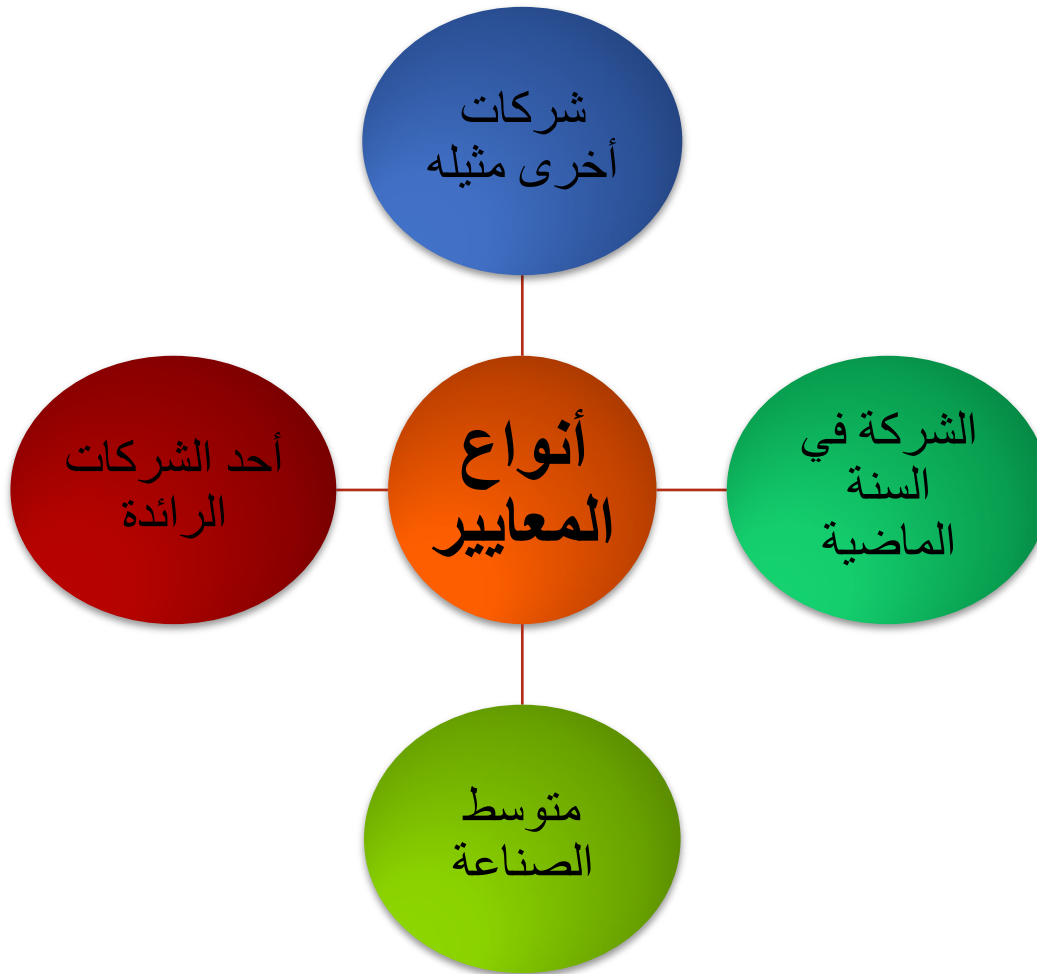


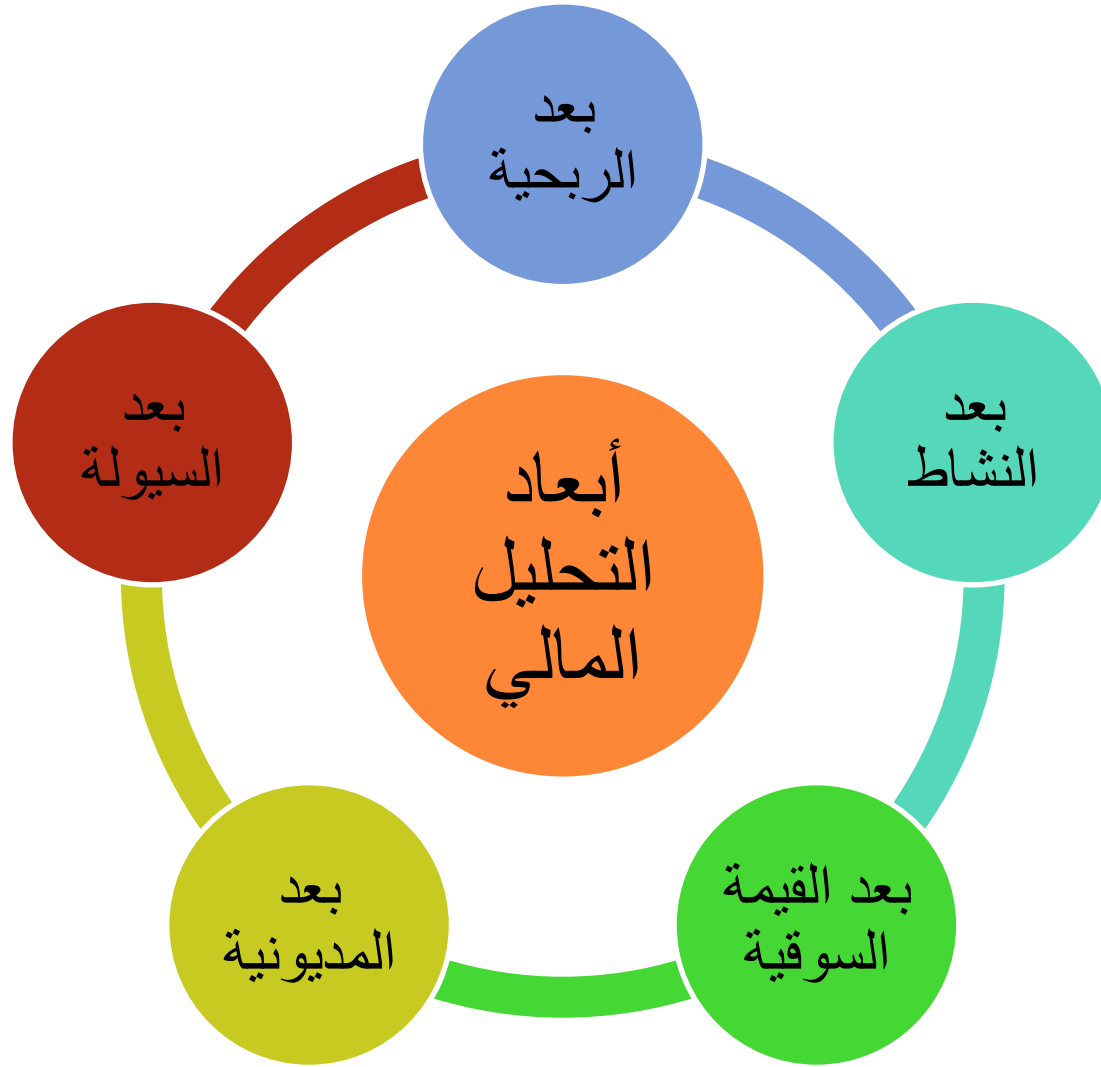
# تقرير المراجع

هو تقرير فنى محايد يعد بواسطة المراجع الخارجى للشركة ويقدم للمساهمين والجمهور، ويتضمن رأيه فى القوائم المالية للشركة وما اذا كانت تعبر عن واقع الشركة بالفعل أم أن هناك مخالفات فى القوائم المالية.



ان عملية التحليل المالي باستخدام المؤشرات المالية تقوم  
على مقارنة مؤشرات أداء الشركة بمعيار معين





# مثال توضيحي



## تقييم نشاط الشركة

✓النشاط هو قدرة الشركة على استغلال أصولها ومواردها

أداة قياس نشاط الشركة هي معدل الدوران

معدلات الدوران يقصد بها عدد مرات تغطية صافي المبيعات أو تكلفة المبيعات لأصل معين أو مجموعة معينة من الأصول أو خصم معين





## مؤشرات قياس نشاط الشركة

مجموعة مؤشرات تستخدم للحكم  
على مدى كفاءة وفعالية إدارة الشركة  
فيما يتعلق باستغلال أصولها  
أو استثماراتها المختلفة  
ويُقاس نشاط الشركة  
بمعدل الدوران



## معدل دوران العملاء

عدد مرات تغطية صافي المبيعات لصافي حساب العملاء و أوراق القبض  
حيث يعكس مدى كفاءة إدارة حسابات العملاء

$$\text{معدل دوران العملاء} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي العملاء} + \text{أوراق القبض}}$$



## دورة العملاء (متوسط فترة التحصيل)

متوسط فترة تحويل حسابات العملاء و أوراق القبض إلى نقدية  
حيث تقيس مدى كفاءة جهاز التحصيل بالشركة

$$\text{دورة العملاء} = \frac{360}{\text{معدل دوران العملاء}}$$



## معدل دوران الموردين

عدد مرات تغطية تكلفة المبيعات لحسابات الموردين و أوراق الدفع  
تقيس كفاءة إدارة الشركة لحسابات الموردين و أوراق الدفع

$$\text{معدل دوران الموردين} = \frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{الموردين} + \text{أوراق الدفع}}$$



## دورة الموردين (متوسط فترة السداد)

متوسط فترة سداد حسابات الموردين وأوراق الدفع

تقيس كفاءة إدارة الشركة في استغلال السياسات الائتمانية للموردين

$$\text{دورة الموردين} = \frac{360}{\text{معدل دوران الموردين}}$$



## معدل دوران المخزون

عدد مرات تغطية تكلفة المبيعات لصافي حساب المخزون

**صافي حساب المخزون = إجمالي المخزون – مخصص المخزون**

يقيس مدى كفاءة الشركة في إدارة المخزون

$$\text{معدل دوران المخزون} = \frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{صافي حساب المخزون} + \text{موردون دفعات مقدمة}}$$



## دورة المخزون (متوسطة فترة التخزين)

مدة بقاء المخزون في المخازن من دخوله كبضاعة أو مادة خام حتى خروجه بشكل مبيعات ويقاس مدى كفاءة إدارة المخزون بالشركة

$$\text{دورة المخزون} = \frac{360}{\text{معدل دوران المخزون}}$$



## معدل دوران الأصول طويلة الأجل

عدد مرات تغطية صافي المبيعات لصافي الأصول طويلة الأجل

**صافي الأصول طويلة الأجل = إجمالي الأصول طويلة الأجل – مجمع الإهلاك**

ويقيس كفاءة الشركة في إدارة أصولها طويلة الأجل

$$\text{معدل دوران الأصول طويلة الأجل} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي الأصول طويلة الأجل}}$$





## معدل دوران الأصول

هو عدد مرات تغطية صافي المبيعات لإجمالي الأصول وقيس كفاءة الشركة في إدارة أصولها

$$\text{معدل دوران الأصول} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{إجمالي الأصول}}$$



## تقييم ربحية الشركة

تستخدم عدة مؤشرات لقياس مدى قدرة الشركة على تحقيق أرباح أو معدلات عائد مناسبة على استثماراتها وعلى حقوق الملكية

### هامش ربح التشغيل

يقيس مدى قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على أنشطة التشغيل

$$\text{هامش ربح التشغيل} = \frac{\text{الربح التشغيلي}}{\text{صافي المبيعات}}$$



## العائد على المبيعات

يقيس مدى قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على أنشطتها

$$\frac{\text{العائد على المبيعات}}{\text{صافي الربح}} = \text{صافي المبيعات}$$



## العائد على الأصول

يقيس العائد على استثمارات الشركة

$$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{الأصول}} = \text{العائد على الأصول}$$



## العائد على الملكية

يقيس قدرة الشركة على تحقيق عائد مناسب على حقوق الملكية

حقوق الملكية = الأسهم العادية + الاحتياطيّات + الأرباح المحتجزة

$$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{حقوق الملكية}} = \text{العائد على الملكية}$$



## القدرة الكسبية

هي قدرة الشركة على تحويل أصولها إلى إيرادات  
من خلال أنشطتها العادية

$$\text{القدرة الكسبية} = \frac{\text{الربح التشغيلي}}{\text{الأصول}}$$



## تقييم سيولة الشركة

قياس مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير

### نسبة التداول

تقيس قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المتداولة من خلال تحويل أصولها المتداولة إلى نقدية

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$

$$\text{نسبة التداول السريع} = \frac{\text{الأصول المتداولة} - (\text{المخزون} + \text{الموردون دفعات مقدمة})}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$



## نسبة النقدية

تقيس قدرة الشركة الفورية على سداد التزاماتها المتداولة

$$\frac{\text{نسبة النقدية} = \text{النقدية} + \text{الاستثمارات المؤقتة}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$





## تقييم مديونية الشركة

تقيس مدى استخدام الشركة للأموال المقرضة في تمويل أصولها المختلفة وللحكم على مدى قدرة الشركة على الوفاء بديونها



## الفرق بين الالتزامات و الديون

### الديون

تنشأ بسبب حصول الشركة على  
أموال لأجل قصير أو طويل (قروض  
قصيرة، التزامات طويلة الأجل)

### الالتزامات

ما على الشركة للغير بسبب ممارسة الشركة  
لنشاطها أو حصول الشركة على أموال (الشراء  
بالأجل) أو الحصول على خدمات دون دفع  
مقابل بشكل فوري أو استحقاق مصروفات  
على الشركات دون دفعها

## نسبة الالتزامات للأصول

تقيس مدى كفاءة أصول الشركة لسداد التزاماتها المتداولة وطويلة الأجل

مدى استخدام الشركة للأموال المقترضة في تمويل أصولها المختلفة

$$\text{نسبة الالتزامات للأصول} = \frac{\text{الالتزامات قصيرة الأجل} + \text{الالتزامات طويلة الأجل}}{\text{إجمالي الأصول}}$$



## نسبة الالتزامات لحقوق الملكية

تقيس مدى كفاية حقوق الملكية لسداد التزامات الشركة المتداولة وطويلة الأجل

$$\text{نسبة الالتزامات لحقوق الملكية} = \frac{\text{الالتزامات قصيرة الأجل} + \text{الالتزامات طويلة الأجل}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}}$$



## نسبة الديون لحقوق الملكية

تقيس مدى كفاءة حقوق الملكية لسداد ديون الشركة

$$\text{نسبة الديون لحقوق الملكية} = \frac{\text{ديون قصيرة الأجل} + \text{ديون طويلة الأجل}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}}$$



## نسبة الديون للأصول

تقيس مدى اعتماد الشركة على تمويل أصولها من خلال الديون سواء قصيرة أو طويلة الأجل

$$\text{نسبة الديون للأصول} = \frac{\text{ديون قصيرة الأجل} + \text{ديون طويلة الأجل}}{\text{إجمالي الأصول}}$$



## عدد مرات تغطية الفوائد

تقيس عدد مرات تغطية الربح قبل الفوائد والضرائب لمدفوعات الفوائد ويعطي أيضا درجة من الأمان للمقرضين

$$\text{عدد مرات تغطية الفوائد} = \frac{\text{الربح قبل الفوائد والضرائب}}{\text{الفوائد}}$$



## مضاعف الملكية

يقيس الرفع المالي فكلما ارتفعت نسبته كلما كان اعتماد الشركة على التمويل بالمدىونية أكبر

$$\text{مضاعف الملكية} = \frac{\text{الأصول}}{\text{حقوق الملكية}}$$





## تقييم السوق للشركة (تعبّر عن القيمة السوقية للشركة)

نسبة السعر للإيراد على مستوى السهم (مضاعف الربحية)

هي عدد مرات تغطية سعر السهم السوقى لربح السهم

$$\text{نسبة السعر للإيراد على مستوى السهم (مضاعف الربحية)} = \frac{\text{سعر السهم}}{\text{ربح السهم}}$$



## القيمة السوقية للقيمة الدفترية

سعر السهم هو سعر إغلاق  
السهم بالبورصة في نهاية جلسة  
التداول في نفس تاريخ انتهاء  
السنة المالية للشركة وهو القيمة  
السوقية للسهم

القيمة الدفترية للسهم  
هي نصيب السهم من حقوق  
الملكية

$$\text{القيمة الدفترية} = \frac{\text{حقوق الملكية}}{\text{عدد الأسهم العادية}}$$

القيمة السوقية للقيمة  
الدفترية للسهم

هي عدد مرات تغطية سعر السهم  
للقيمة الدفترية للسهم

$$\frac{\text{القيمة السوقية للقيمة الدفترية للسهم}}{\text{سعر السهم}} = \text{القيمة الدفترية للسهم}$$

