

الإدارة المالية (1) الدكتور نور الدين خبابه



جامعة الملك فيصل
عمادة التعلم الإلكتروني والتعليم عن بعد

المحاضرة السابعة

تحليل القوائم المالية



تحليل القوائم المالية

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



تحليل القوائم المالية

قائمة الدخل:

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		=



تحليل القوائم المالية

المستفيدون من التحليل المالي:

✓ الإدارة

✓ المساهمون

✓ الدائنون (ديون طويلة الأجل و الديون قصيرة الأجل)

✓ الدولة (مصلحة الضرائب)

✓ المجتمع



تحليل القوائم المالية

معايير الحكم على النسب المالية:

- متوسط الصناعة
- الشركات المنافسة و المشابهة
- السنوات السابقة (تحليل تاريخي)
- التوقعات المستقبلية



تحليل القوائم المالية

الأنواع الأساسية للنسب المالية:

➤ نسب السيولة

➤ نسب المديونية

➤ نسب النشاط

➤ نسب الربحية

➤ نسب التقويم



تحليل القوائم المالية

مثال:

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



تحليل القوائم المالية

قائمة الدخل:

البيان	القيمة
المبيعات	495000
- تكلفة البضاعة المباعة	225000
مجمّل 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



تحليل القوائم المالية

أولاً: نسب السيولة:

تستخدم نسب السيولة من أجل تقويم قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل:

1- نسبة التداول:

نسبة التداول = الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة

نسبة التداول = $163000 \div 67000 = 2.4$ مرة



تحليل القوائم المالية

المقارنة بمتوسط الصناعة:

نسبة التداول	
متوسط الصناعة	الشركة
2.8	2.4 مرة

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.



تحليل القوائم المالية

2-نسبة التداول السريع:

$$(الأصول المتداولة - المخزون السلعي) \div \text{الخصوم المتداولة} \\ = (75000-163000) \div 67000 = 1.3 \text{ مرة}$$

المقارنة بمتوسط الصناعة:

نسبة التداول السريع	
الشركة	متوسط الصناعة
1.3 مرة	1.2 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.	



تحليل القوائم المالية

3- نسبة النقدية:

نسبة النقدية = (النقدية + الاستثمارات المؤقتة) ÷ الخصوم المتداولة

$$0.24 \text{ مرة} = 67000 / (21000 + 7000)$$

المقارنة بمتوسط الصناعة:

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.	





مَشَقَّةٌ
بِحَمْدِ اللَّهِ

