

قراءة القوائم المالية

إعداد

الدكتور/ عبد اللطيف بن محمد باشيخ

الدكتور/ توفيق بن عبد المحسن الخيال

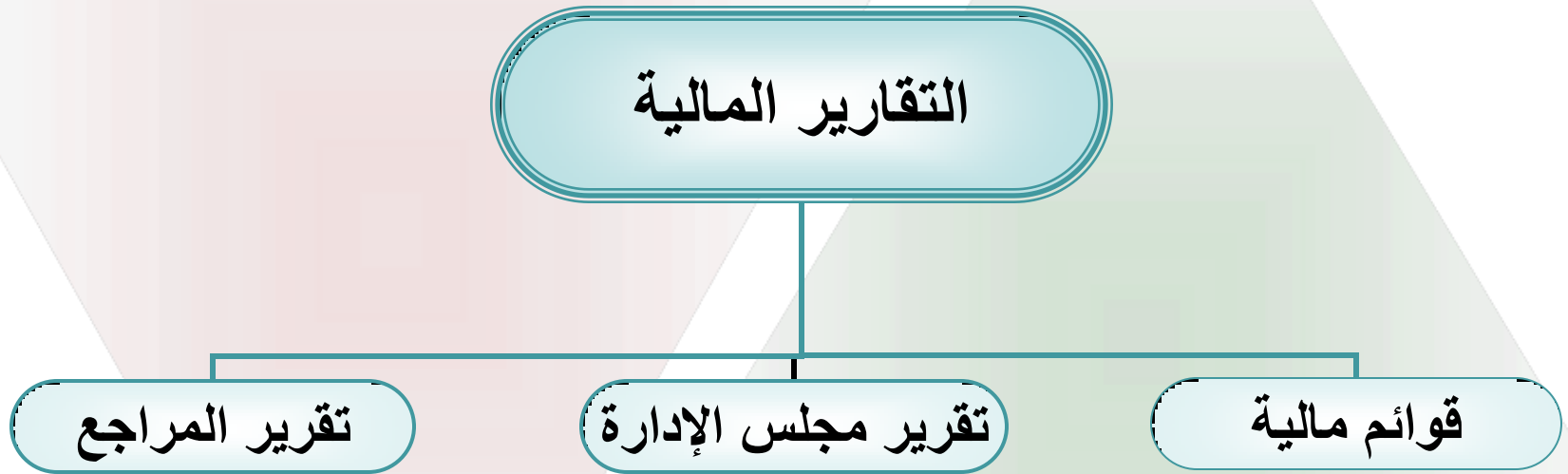
الدكتور/ محمود بن عمر باعيسى

قسم المحاسبة – جامعة الملك عبد العزيز

التقارير المالية

هي المنتج النهائي الذي يصدر في نهاية السنة أو الفترة المالية للنظام المحاسبي، ويشتمل على معلومات مالية وغير مالية التي تعتبر إحدى وسائل توصيل المعلومات للأطراف ذات العلاقة.

أجزاء التقارير المالية



لغز صعب تفسيره

تبدو القوائم المالية لغير المتخصصين من الوهلة الأولى أنها
لغز كبير وذلك لأنها تحتوي على:

﴿الكثير من الأرقام

﴿القليل من الألفاظ

القوائم المالية

تعتبر القوائم المالية أهم جزء من أجزاء التقارير المالية وتمثل المصدر الرئيسي للمعلومات التاريخية عن نتيجة نشاط المشروع خلال الفترة المالية السابقة.

تصدر الشركات المساهمة قوائم مالية غير مدققة كل ثلاثة أشهر وتسمى

بالتقارير ربع السنوية

مكونات القوائم المالية

مكونات القوائم المالية

قائمة المركز المالي

قائمة الدخل

قائمة التدفقات النقدية

قائمة الارباح المبقاة

ايضاحات

أهداف القوائم المالية

1. تقديم معلومات بنتيجة العمليات التي قام بها المشروع خلال فترة معينة (قائمة الدخل).
2. تقديم معلومات ببيان ما لشركة من أصول وما عليها من التزامات في لحظة معينة (قائمة المركز المالي).
3. توفير البيانات والمعلومات المحاسبية للمستخدمين.

قائمة المركز المالي

توضح قائمة المركز المالي ما للشركة من الأصول وما عليها من الالتزامات في لحظة معينة:

﴿الأصول حيث تشير الى موجودات (ممتلكات) الشركة.

﴿خصوم وحقوق المساهمين تشير الى ما على الشركة من الالتزامات سواء للملاك أو للدائنين.

قائمة الدخل

﴿ عبارة عن بيان مالي لنتائج الشركة.﴾

﴿وتعبر عن مدى نجاح الشركة في توظيف الاصول.﴾

الأجزاء الرئيسية لقائمة الدخل

➤ الإيرادات (المبيعات)

➤ المصروفات

➤ مخصص الزكاة

➤ صافي الربح

➤ ربح السهم

قائمة التدفقات النقدية

الهدف الرئيسي من قائمة التدفقات النقدية هو إمداد المستفيدين بمعلومات عن الوضع النقدي للشركة.

توضح بالتفصيل حجم التدفقات:

↪ النقدية الداخلة الى الشركة

↪ النقدية الخارجة عنها

↪ النقدية المنتجة من الانشطة التشغيلية للشركة

الأجزاء الرئيسية لقائمة التدفقات النقدية

▲ صافي النقد من الأنشطة التشغيلية

▲ صافي النقد من الأنشطة الاستثمارية

▲ صافي النقد من الأنشطة التمويلية

الأدوات الأساسية لتحليل (قراءة) القوائم المالية

أساليب التحليل المالي

التحليل الأفقي

التحليل الرأسي

التحليل باستخدام النسب المالية

التحليل الرأسي (الطولي)

تحليل أي قائمة من القوائم المالية في مدة واحدة.
يتم ذلك عن طريق مقارنة البنود التفصيلية بإجمالي البنود حتى يمكن معرفة قيمة كل بند من البنود بالنسبة لإجمالي البنود.

<u>النسبة</u>	<u>2006م</u>	
100%	4.070.479	صافي الإيرادات
83%	(3.374.392)	تكلفة الإيرادات
17%	696.087	مجمّل الربح

التحليل الأفقي (العرضي)

عبارة عن مقارنة الأرقام الفعلية للقوائم المالية على مدار عدد من السنين.

الهدف: معرفة التغيرات في كل بند من البنود سواء كان بالزيادة أو بالنقصان مما يساعد على دراسة اتجاهات التغير في البنود وبيان ذلك الأثر على نشاط المشروع

مثال في التحليل الأفقي (العرضي)

<u>2005م</u>	<u>2006م</u>	
3.164.630	4.070.479	صافي الإيرادات
(2.646.772)	(3.374.392)	تكلفة الإيرادات
517.858	696.087	مجمّل الربح
		المصروفات:
(254.572)	(346.830)	مصروفات بيع وتسويق
(137.860)	(182.806)	مصروفات عمومية وإدارية
(392.432)	(529.636)	مجموع المصروفات
125.426	166.451	الدخل من العمليات

النسب المالية

تستخدم النسب المالية لقياس الحجم النسبي لأي عديدين.
أهم النسب المالية:

1. ربح السهم.
2. مكرر الأرباح (مكرر أو مضاعف الربحية)
3. نسبة رأس المال الى إجمالي الاحتياطيات والأرباح المبقاة
4. معدل العائد على حقوق المساهمين
5. معدل العائد على الأصول

ربح السهم

كيفية الوصول الى ربحية السهم:

إن أشهر طريقة لتقييم أي شركة من الشركات هي معرفة ارباح هذه الشركة.

صافي ربح الشركة

عدد السهم المصدرة

ربح السهم =

حيث أن الربحية تعد من المؤشرات الدالة على مدى قوة وكفاءة الشركة في استغلال الموارد المتاحة لها.

مكرر الأرباح (مكرر أو مضاعف الربحية)

كثير ما يتداول مصطلح مكرر الارباح للسهم:

وهو ربط سعر السهم السوقى الى ربحية السهم وذلك للوصول الى عدد السنوات اللازمة لاسترداد القيمة السوقية للسهم.

انخفاض مكرر الارباح يدل على انخفاض عدد السنوات اللازمة لاسترداد القيمة السوقية للسهم والعكس صحيح.

مكرر الارباح متدني مؤشر جيد للشراء.

مكرر الارباح مرتفع فرصة للبيع.

معادلة مكرر الارباح

$$\frac{\text{السعر السوقي للسهم}}{\text{نصيب السهم من الأرباح المحققة}} = \text{مكرر الأرباح}$$

مثال:

ربحية السهم = 1.28 ريال

القيمة السوقية للسهم = 125 ريال

**مكرر الارباح = 98 سنة

نسبة رأس المال الى إجمالي الاحتياطات والأرباح المبقاة

المؤشرات لزيادة رأس المال عن طريق منحة:

لمعرفة ما تنويه الشركة لزيادة رأس المال عن طريق منحة
يجب التحقق من قيمة الأرباح المبقاة والاحتياطات فهما البندان
الاساسيان لمعرفة مقدرة الشركة لزيادة رأس المال عن طريق
منحة.

جزء من قائمة المركز المالي

<u>2005م</u>	<u>2006م</u>	
		حقوق المساهمين
1.250.000	3.000.000	رأس المال
9.000	900.000	احتياطي علاوة إصدار
394.631	514.849	احتياطي نظامي
254.000	4.000	احتياطي عام
69.659		ارباح غير محققة عن استثمارات متاحة للبيع
(58.919)	(106.452)	تسويات تحويل عملات اجنبية
196.133	1.135.866	ارباح مبقاة
<u>2.114.504</u>	<u>5.448.263</u>	مجموع حقوق المساهمين

سهم لكل ثلاثة أسهم

2006م

3.000.000

رأس المال

1.135.866

ارباح مبقاة

يتضح أن الشركة لديها إمكانية أن تمنح سهم مجاني لكل ثلاثة أسهم فيصبح رأس المال أربعة مليارات ريال.

معدل العائد على حقوق المساهمين

يقيس معدل العائد على حقوق المساهمين نسبة ربح الشركة الى حجم حقوق المساهمين فيها. ويحتسب بقسمة صافي دخل الشركة على إجمالي حقوق المساهمين.

$$\text{معدل العائد على حقوق المساهمين} = \frac{\text{صافي الدخل}}{\text{حقوق المساهمين}}$$

ارتفاع معدل العائد على حقوق المساهمين يدل على قوة أداء الشركة.

معدل العائد على الاصول

يمكن لمعدل العائد على الاصول أن يقدم للمستثمر فكرة حول أداء إدارة واستثمار الشركة لأصولها أو موجوداتها. ويمكن احتساب معدل العائد على الاصول كما في المعادلة التالية:

صافي الدخل

$$\text{معدل العائد على الاصول} = \frac{\text{صافي الدخل}}{\text{متوسط إجمالي الاصول}}$$

ارتفاع معدل العائد على الاصول يدل على كفاءة إدارة واستثمار الشركة لأصولها.

نصيحة عامة

أعطي الخبز خبازه حتى لو أخذ نصفه

وأخيراً

نشكر لكم حسن استماعكم

ونتمنى لكم التوفيق في رحلة مع الاسهم