



المواضيع الرئيسية:

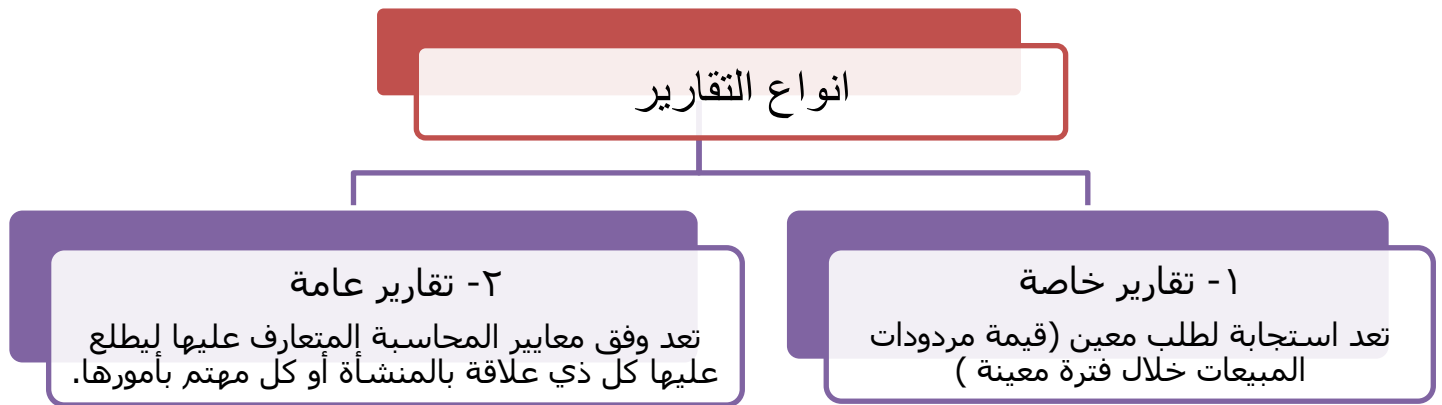
المحاضرة الأولى:

1. المفهوم
2. أنواع التقارير
3. مقارنة القوائم المالية
4. النسب المالية

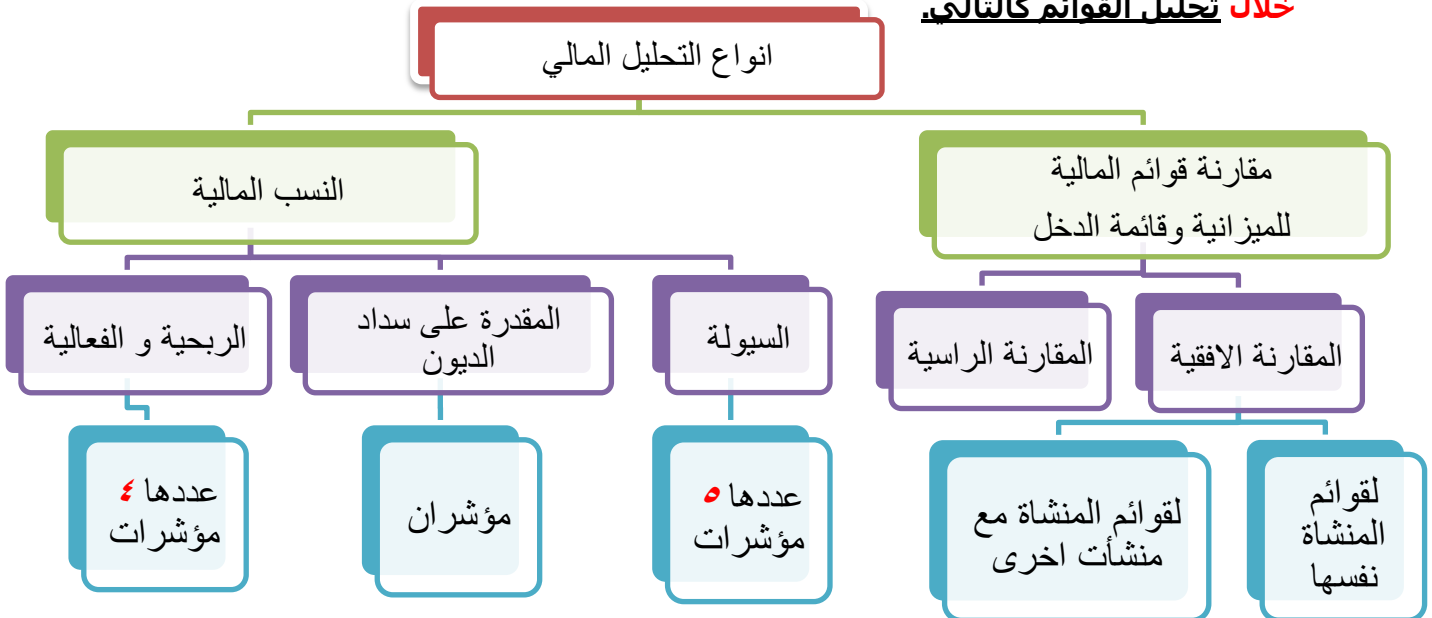
----- المحاضرة -----

المفهوم:

تحليل التقارير المالية: تعتبر التقارير المالية المنتج النهائي للمحاسبة



وهذه التقارير قد تكفي المطلع عليها و تجيب على تساؤلاته حول المنشأة و قد يحتاج إلى المزيد من التحليل و المقارنة للتعرف على واقع المنشأة بشكل أدق و يتم ذلك من خلال تحليل القوائم كالتالي:



ملاحظة: هناك العديد من المؤشرات وهذه على سبيل المثال وليس الحصر

أولاً: مقارنة القوائم المالية

- تتم المقارنة الرأسية للقوائم المالية بنسبة أرقام مفردات القوائم المالية إلى إحدى هذه المفردات التي يرغب المحلل نسبة الأرقام إليها.
- مثال: نسبت الأصول الى مجموعها.

المقارنة الرأسية



- تتم مقارنة القوائم المالية للمنشأة في سنة مالية أو سنوات مالية مع القوائم المالية لمنشآت أخرى إما بشكل فردي أو بشكل متوسط مجموعة منشآت.

مئارنة القوائم المالية
للمنشاء مع منشآت
أخرى



- يتم مقارنة القوائم المالية للمنشأة نفسها لسنة مالية مع القوائم المالية لنفس المنشأة في سنة أو سنوات أخرى.
- وهذا الأسلوب من المقارنة يعطي القارئ تصوراً عن وضع كل مفردة من مفردات القوائم المالية في كل فترة و يمكن أن يبحث عن أسباب التغير و تأثيره حسب أهمية العنصر لديه.

مقارنة القوائم المالية افقياً
للمنشاء ونفسها



ويمكن الجمع بين انواع التحليل الثلاثة ان دعت الحاجة لذلك

مفهوم نسب هو: نسب جزء إلى الكل بمعادلة مكونه من بسط ومقام.
المقام يمثل الكل = 100%

البسط يمثل جزء من هذا المقام يعادل ناتج المعادلة.
مثلاً:

نريد نسبة الأصول المتداولة التي مجموعها 1000 ريال إلى مجموع الأصول ومجموعها 5000 ريال؟؟
المقام هو مجموع الأصول نسبة 100% = 5000 ريال

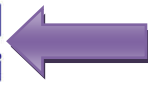
البسط هو الأصول المتداولة نسبة جزء من الأصول الثابتة = 1000 ريال
يمثل بالمعادلة التالية: نسبة = $\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{مجموع الأصول}} \times 100$

$$20\% = 100 \times \frac{1000}{5000}$$

أ. مقارنة أفقية لقوائم المنشأة نفسها:

مثلاً:

قائمة مركز مالي
لشركة المراعي
لعام 1421 هـ



قائمة مركز مالي
لشركة المراعي
لعام 1420 هـ

طريقة المقارنة:

1- إكمال قائمة المركز المالي المقارنة يدمج أرقام وقيم السنتين محل الدراسة بقائمة واحد باعتبار السنة الحالية هي **سنة المقارنة** والسنة السابقة هي **سنة الأساس** وإضافة عمود **للتغيير** وعمود **لنسبة** و **حساب التغيير ونسبة** بخطوة واحدة

2- يمكن أن تحدد قيمة التغيير أولا ثم تقسم على سنة الأساس وتضرب ب 100 كالتالي:

تحدد قيمة التغيير = قيمة في السنة المقارنة - قيمة في سنة الأساس

ثم تحدد نسبة التغيير = $\frac{\text{قيمة التغيير}}{\text{سنة الأساس}} \times 100$

أو

2- ممكن اختصار الخطوتين السابقة بخطوة واحد وتحديد قيمة التغيير ونسبة التغيير بخطوة واحدة كالتالي:

تحديد نسبة التغيير = $\frac{\text{قيمة سنة المقارنة} - \text{قيمة سنة الأساس}}{\text{سنة الأساس}} \times 100$

مثال (ص 271-): فيما يلي قائمة المركز المالي لشركة أ.ب.ج :
المطلوب: إكمال قائمة المركز المالي المقارنة التالية باستخدام التحليل الأفقي لشركة أ.ب.ج ونفسها؟

البیان	١٤٠٤هـ	١٤٠٥هـ	التغير	نسبة التغير
الأصول				
حلول التداولة				
التقنية في البنك والصندوق	١٥٠٠.٠٠٠	١٢٥٠.٠٠٠	(٢٥٠.٠٠٠)	(١٦,٧) %
إوراق القبض	٧٠٠.٠٠٠	٩٥٠.٠٠٠	٢٥٠.٠٠٠	٣٥,٧ %
الدينين	٣٢٠.٠٠٠	٣٣٥.٠٠٠	١٥٠.٠٠٠	٤,٧ %
مخزون السلع	١٥٠٠.٠٠٠	١٣٠٠.٠٠٠	(٢٠٠.٠٠٠)	(١٣,٣) %
مصاريف مقدمة	٤٠٠.٠٠٠	٢٠٠.٠٠٠	(٢٠٠.٠٠٠)	(٥٠) %
مجموع الأصول المتداولة	٧٣٠٠.٠٠٠	٧٠٥٠.٠٠٠	(٢٥٠.٠٠٠)	(٣,٤) %
حلول الثابتة				
سيارات ومعدات (صافي)	٣٣٢.٠٠٠	٤٥٠.٠٠٠	١١٨.٠٠٠	٣٥,٥ %
أثاث ولوازم مكتبية (صافي)	٦٧٥.٠٠٠	٩٠٠.٠٠٠	٢٢٥.٠٠٠	٣٣,٣ %
سائق (صافي)	٢٧٣٤.٠٠٠	٢٢٣٤.٠٠٠	(٥٠٠.٠٠٠)	(١٨,٣) %
أخرى	١٩٥٢.٠٠٠	٢١٧٥.٠٠٠	(٢٢٣.٠٠٠)	(١١,٤) %
مجموع الأصول الثابتة	٥٦٩٣.٠٠٠	٥٧٥٩.٠٠٠	٦٦.٠٠٠	١,٢ %
مجموع الأصول	١٢٩٩٣.٠٠٠	١٢٨٠٩.٠٠٠	(١٨٤.٠٠٠)	(١,٤) %



البیان	١٤٠٤هـ	١٤٠٥هـ	التغير	نسبة التغير
الأصول				
حلول التداولة				
التقنية في البنك والصندوق	١٥٠٠.٠٠٠	١٢٥٠.٠٠٠	(٢٥٠.٠٠٠)	(١٦,٧) %
إوراق القبض	٧٠٠.٠٠٠	٩٥٠.٠٠٠	٢٥٠.٠٠٠	٣٥,٧ %
الدينين	٣٢٠.٠٠٠	٣٣٥.٠٠٠	١٥٠.٠٠٠	٤,٧ %
مخزون السلع	١٥٠٠.٠٠٠	١٣٠٠.٠٠٠	(٢٠٠.٠٠٠)	(١٣,٣) %
مصاريف مقدمة	٤٠٠.٠٠٠	٢٠٠.٠٠٠	(٢٠٠.٠٠٠)	(٥٠) %
مجموع الأصول المتداولة	٧٣٠٠.٠٠٠	٧٠٥٠.٠٠٠	(٢٥٠.٠٠٠)	(٣,٤) %
حلول الثابتة				
سيارات ومعدات (صافي)	٣٣٢.٠٠٠	٤٥٠.٠٠٠	١١٨.٠٠٠	٣٥,٥ %
أثاث ولوازم مكتبية (صافي)	٦٧٥.٠٠٠	٩٠٠.٠٠٠	٢٢٥.٠٠٠	٣٣,٣ %
سائق (صافي)	٢٧٣٤.٠٠٠	٢٢٣٤.٠٠٠	(٥٠٠.٠٠٠)	(١٨,٣) %
أخرى	١٩٥٢.٠٠٠	٢١٧٥.٠٠٠	(٢٢٣.٠٠٠)	(١١,٤) %
مجموع الأصول الثابتة	٥٦٩٣.٠٠٠	٥٧٥٩.٠٠٠	٦٦.٠٠٠	١,٢ %
مجموع الأصول	١٢٩٩٣.٠٠٠	١٢٨٠٩.٠٠٠	(١٨٤.٠٠٠)	(١,٤) %

مثال (ص271—) : فيما يلي قائمة المركز المالي لشركة أ.ب.ج :
المطلوب: إيجاد قيمة نسبة التغير للبنود التالية (أوراق القبض – أوراق الدفع)
باستخدام التحليل الأفقي لشركة أ.ب.ج ونفسها؟

كم قيمة التغير في أوراق القبض الشركة؟

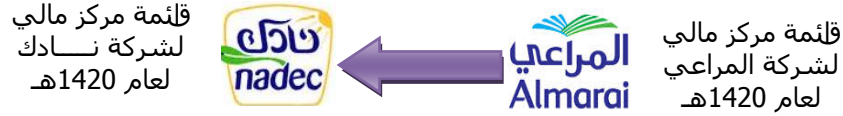
$$\text{نسبة التغير} = \frac{\text{قيمة التغير}}{\text{سنة الأساس}} \times 100 = 100 \times \frac{700,000 - 950,000}{700,000} = -35.7\%$$

كم قيمة التغير في أوراق الدفع الشركة؟

$$\text{نسبة التغير} = \frac{\text{قيمة التغير}}{\text{سنة الأساس}} \times 100 = 100 \times \frac{500,000 - 350,000}{500,000} = 30\%$$

و هكذا لباقي بنود الميزانية.....<<

ب). مقارنة أفقية لقوائم المنشأة مع منشآت أخرى:



أو } مقارنة المنشأة ← مع المنشآت أخرى
مقارنة المنشأة ← مع متوسط مجموع المنشآت في هذه التجارة.

طريقة المقارنة:

1- إكمال قائمة المركز المالي المقارنة بدمج أرقام وقيم الشركتين محل الدراسة بقائمة واحد و إضافة عمود **للفرق** وعمود **لنسبة الفرق و حساب التغيير و نسبة بخطوة واحدة**

2- يمكن أن تحدد قيمة الفرق أولاً ثم تقسم على قيم الوسط او الشركة الاخرى وتضرب ب 100 كالتالي:

تحدد قيمة الفرق = قيمة في شركة محل المقارنة - قيمة وسط او الشركة الاخرى

ثم تحدد نسبة الفرق = $\frac{\text{قيمة الفرق}}{\text{قيمة الوسط او شركة الأساس او متوسط تجارة}} \times 100$

أو

2- ممكن اختصار الخطوتين السابقة بخطوة واحد وتحديد قيمة التغيير ونسبة التغيير بخطوة واحدة كالتالي:

تحديد نسبة الفرق = $\frac{\text{قيمة شركة المقارنة} - \text{قيمة وسط او شركة الاخرى}}{\text{شركة الاخرى او متوسط التجارة}} \times 100$

مثال:

فيما يلي قائمة المركز المالي لمنشأة الوطن تعمل في تجارة الأثاث و المفروشات و أن متوسط مفردات القوائم المالية في التجارة تظهر كما يلي: المطلوب:

إكمال الجدول السابق باستخدام التحليل الأفقي؟

كم قيمة الفرق في إجمالي أصول الشركة مع متوسط تجارة الأثاث؟

كم قيمة الفرق في حقوق الملكية للشركة مع متوسط تجارة الأثاث؟

1- إكمال قائمة المركز المالي المقارنة

البيان	شركة أ. ب. ج.	متوسط تجارة الأثاث	الفرق	البيان	شركة أ. ب. ج.	متوسط تجارة الأثاث
قائمة المركز المالي الأصول المتداولة:				قائمة المركز المالي الأصول المتداولة:		
النقدية في البنك والصندوق	١ ٢٥٠ ٠٠٠	١ ٥٠٠ ٠٠٠	(٢٥٠ ٠٠٠)	النقدية في البنك والصندوق	١ ٢٥٠ ٠٠٠	١ ٥٠٠ ٠٠٠
أوراق القبض	٩٥٠ ٠٠٠	٩٠٠ ٠٠٠	٥٠ ٠٠٠	أوراق القبض	٩٥٠ ٠٠٠	٩٠٠ ٠٠٠
المدينين	٣ ٣٥٠ ٠٠٠	٣ ٢٠٠ ٠٠٠	١٥٠ ٠٠٠	المدينين	٣ ٣٥٠ ٠٠٠	٣ ٢٠٠ ٠٠٠
المخزون السلعي	١ ٣٠٠ ٠٠٠	١ ٥٠٠ ٠٠٠	(٢٠٠ ٠٠٠)	المخزون السلعي	١ ٣٠٠ ٠٠٠	١ ٥٠٠ ٠٠٠
مصاريف مقدمة	٢٠٠ ٠٠٠	١٠٠ ٠٠٠	١٠٠ ٠٠٠	مصاريف مقدمة	٢٠٠ ٠٠٠	١٠٠ ٠٠٠
مجموع الأصول المتداولة	٧ ٠٥٠ ٠٠٠	٧ ٢٠٠ ٠٠٠	(١٥٠ ٠٠٠)	مجموع الأصول المتداولة	٧ ٠٥٠ ٠٠٠	٧ ٢٠٠ ٠٠٠
الأصول الثابتة				الأصول الثابتة		
سيارات ومعدات	٤٥٠ ٠٠٠	٥٥٠ ٠٠٠	(١٠٠ ٠٠٠)	سيارات ومعدات	٤٥٠ ٠٠٠	٥٥٠ ٠٠٠
أثاث ولوازم مكتبية	٩٠٠ ٠٠٠	١ ٣٠٠ ٠٠٠	(٤٠٠ ٠٠٠)	أثاث ولوازم مكتبية	٩٠٠ ٠٠٠	١ ٣٠٠ ٠٠٠
مبانى	٢ ٢٣٤ ٠٠٠	٢ ٠٠٠ ٠٠٠	٢٣٤ ٠٠٠	مبانى	٢ ٢٣٤ ٠٠٠	٢ ٠٠٠ ٠٠٠
أراضى	٢ ١٧٥ ٠٠٠	٢ ٠٠٠ ٠٠٠	١٧٥ ٠٠٠	أراضى	٢ ١٧٥ ٠٠٠	٢ ٠٠٠ ٠٠٠
مجموع الأصول الثابتة	٥ ٧٥٩ ٠٠٠	٥ ٨٥٠ ٠٠٠	٩١ ٠٠٠	مجموع الأصول الثابتة	٥ ٧٥٩ ٠٠٠	٥ ٨٥٠ ٠٠٠
مجموع الأصول	١٢ ٨٠٩ ٠٠٠	١٣ ٠٥٠ ٠٠٠	(٢٤١ ٠٠٠)	مجموع الأصول	١٢ ٨٠٩ ٠٠٠	١٣ ٠٥٠ ٠٠٠

2- إيجاد قيم بعض البنود:

➡ كم قيمة الفرق في إجمالي أصول الشركة مع متوسط تجارة الأثاث؟

$$\text{نسبة الفرق} = \frac{\text{قيمة شركة المقارنة} - \text{قيمة شركة الأساس}}{\text{قيمة شركة الأساس}} \times 100$$

$$= \frac{12,809,000 - 13,050,000}{13,050,000} \times 100 = (1.8) \%$$

➡ كم قيمة الفرق في حقوق الملكية للشركة مع متوسط تجارة الأثاث؟

$$\text{نسبة الفرق} = \frac{\text{قيمة شركة المقارنة} - \text{قيمة شركة الأساس}}{\text{قيمة شركة الأساس}} \times 100$$

$$= \frac{8,876,000 - 9,340,000}{9,340,000} \times 100 = (4.96) \%$$

بالتقريب (5%)

2- مقارنة رأسية :

تتم بنسبة أرقام مفردات القوائم المالية إلى إحدى هذه المفردات التي يرغب المحلل نسبة الأرقام أو المفردات أخرى إليها أو إلى مجموع المفردات إذا أراد المحلل نسبة الجزء إلى الكل.

و تتم المقارنة الرأسية لكل من :

ويتم تقسيمها إلى:

2- المقارنة لقائمة الدخل :

يتم نسبة كل عنصر من عناصر قائمة الدخل إلى صافي المبيعات (صافي الإيرادات)
$$\text{رقم عنصر قائمة الدخل} \times 100$$

صافي المبيعات او (الإيرادات)

1- المقارنة لقائمة المركز المالي:

تتم:
(1). اعتبار مجموع الأصول يمثل 100%.
(2). نسبت كل عنصر من الأصول إلى مجموع الأصول كما يلي:

$$\frac{\text{الأصل}}{\text{إجمالي الأصول}} \times 100$$

تتم:
(1). اعتبار مجموع الخصوم يمثل 100%.
(2). نسبت كل عنصر من الخصوم إلى مجموع الخصوم كما يلي:

$$\frac{\text{الخصم}}{\text{إجمالي الخصوم}} \times 100$$

تتم:
(1). اعتبار مجموع حقوق الملكية يمثل 100%.
(2). نسبت كل عنصر من حقوق الملكية إلى مجموع حقوق الملكية كما يلي:

$$\frac{\text{عنصر حقوق الملكية}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}} \times 100$$

مثال صفحة 279:

فيما يلي قائمة المركز المالي لمنشأة أ.ب.ج تعمل في تجارة الأثاث و المفروشات و أن متوسط مفردات القوائم المالية في التجارة تظهر كما يلي:
المطلوب: إكمال قائمة المقارنة باستخدام التحليل الراسي؟

منشأة أ.ب.ج (قائمة المركز المالي) في 1405/12/30 هـ ، 1405/12/30 هـ

البيان	1428هـ (المبالغ ربالا)	نسبة الأصول إلى إجمالي الأصول
الأصول المتداولة		
نقدية بالصندوق و البنك	1,250,000	% 9,76
أوراق قبض	950,000	% 7,42
مدينون	3,350,000	% 26,15
المخزون السلعي	1,300,000	% 10,15
المصاريف المدفوعة مقدما	200,000	% 1,56
مجموع الأصول المتداولة	7,050,000	% 55,04
الأصول الثابتة		
سيارات و معدات (صافي)	450,000	% 3,51
الأثاث و لوازم مكتبية (صافي)	900,000	7,03
المباني (صافي)	2,234,000	% 17,44
أراضي	2,175,000	% 16,98
إجمالي الأصول الثابتة	5,759,000	% 44,96
إجمالي الأصول	12,809,000	% 100
الخصوم المتداولة		
أوراق الدفع	350,000	% 8,90
الدائنين (الموردين)	571,000	% 14,52
أجور مستحقة	30,000	% 0,76
إجمالي الخصوم المتداولة	951,000	% 24,18
الخصوم الثابتة		
قرض صندوق التنمية الصناعية	1,350,000	% 33,34
قرض صندوق التنمية العقارية	1,232,000	% 31,32
قرض من بنك تجاري	400,000	% 10,17
إجمالي الخصوم الثابتة	2,982,000	% 75,82
إجمالي الخصوم	3,933,000	% 100
حقوق الملاك		
رأس المال	5,000,000	% 56,33
أرباح مبقاة	3,876,000	% 43,67
إجمالي حقوق الملكية	8,876,000	% 100
إجمالي الخصوم وحقوق الملكية	12,809,000	

ملاحظة:

و يمكن للمحلل أن يستخدم التحليل الرأسي و التحليل الأفقي معا ، و من ثم مقارنتها باستخدام المقارنة الأفقية إما بين سنوات مختلفة لمنشأة واحدة أو بين منشآت أخرى أو بين متوسط التجارة أو الصناعة التي تنتمي إليها المنشأة.

و تجدر الإشارة إلى أن تفسير نتائج المقارنة يترك للمحلل نفسه حسب هدفه من التحليل و حسب الظروف المحيطة به.

ب) النسب المالية :

تستخدم النسب المالية في التحليل المالي لاستخراج أو استنباط علاقة بين الرقمين المنسوب أحدهما للآخر .

أهميتها:

تساعد على التعرف على وضع المنشأة موضع التحليل.
و من أهم النسب المالية:

- (1). السيولة (2). المقدرة على سداد الديون. (3). الربحية.
و فيما يلي توضيح لكل من:

أنواعها ←	1-نسب السيولة	2-المقدرة على سداد الديون	3-نسب الربحية
الهدف منها	هي النسب التي تقيس مدى قدرة المنشأة على مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل عند استحقاقها باستخدام أصولها السائلة والشبه سائلة (الأصول المتداولة) دون تحقيق خسائر.	توضح مدى كفاية ما تحت يد المنشأة من أصول قصيرة أو طويلة الأجل و منافع لسداد ديونها قصيرة أو طويلة الأجل.	وهي النسب التي تقيس كفاءة الإدارة في استغلال الموارد استغلالاً أمثل لتحقيق الأرباح
أقسامها (المؤشرات)	1- رأس المال العامل. 2- النسبة الجارية. 3-النسبة السداد السريع. 4- معدل دوران المدينين. 5- معدل دوران البضاعة.	١ - نسبة مجموع أصول المنشأة إلى مجموع ديونها ٢ - نسبة صافي حقوق ملاك المنشأة إلى مجموع التزاماتها	١ - العائد على الأصول المستخدمة ٢ - العائد على حقوق الملاك ٣ - عائد السهم الواحد على الاسهم العادية ٤ - نسبة سعر السوقى للسهم الى عائد السهم

وفيما يلي توضيح لكل من:

أولاً: السيولة:

و يقصد بالسيولة مقدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل دون اللجوء إلى الاستدانة أو بيع أصل ثابت.

و هناك عدد من المؤشرات على السيولة منها:

- 1- رأس المال العامل.
- 2- النسبة الجارية.
- 3-النسبة السداد السريع.
- 4- معدل دوران المدينين.
- 5- معدل دوران البضاعة.

المؤشر \ النسبة	طريقة الحساب	المفهوم
1- رأس المال العامل	<p>الفرق بين أصول المنشأة المتداولة و مطلوباتها قصيرة الأجل.</p> <p>رأس المال العامل = مجموع الأصول المتداولة - مجموع الخصوم المتداولة</p> <p>ملاحظة هامة: توضع جميع عناصر الأصول المتداولة إلا ان المدينين يجب ان تطرح من مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.</p>	<p>تفيد أن الالتزامات قصيرة الأجل يمكن أن تسدد من الأصول المتداولة و يفيض مبلغ معين .</p>
2- النسبة الجارية	<p>نسبة الأصول المتداولة إلى الخصوم المتداولة (قصيرة الأجل)</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px 0;"> <p>النسبة الجارية = $\frac{\text{مجموع الأصول المتداولة}}{\text{مجموع الخصوم المتداولة}}$ او جزء منها</p> </div> <p>و يمكن التعبير عنها في شكل نسبة %</p> <p>ملاحظة هامة: توضع جميع عناصر الأصول المتداولة إلا ان المدينين يجب ان توضع بالاجمالي بدون طرح مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.</p>	<p>وتعبر هذه النسبة عن عدد المرات التي تستطيع فيها الأصول المتداولة تغطية الخصوم المتداولة.</p> <p>← كلما (زادت ↑) هذه النسبة لذلك على مقدرة الشركة على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئ دون الحاجة لتسييل أي أصول ثابتة أو الحصول على اقتراض جديد.</p>
3- نسبة السداد السريع	<p>النسبة السريعة = $\frac{\text{الأصول المتداولة} - (\text{المخزون السلعي} + \text{مصرفات مقدمة})}{\text{مجموع الخصوم المتداولة}}$</p> <p>ملاحظة هامة: توضع الأصول المتداولة السائلة التي تتحول إلى نقدية بسرعة و يستبعد منها كل من:</p> <p>(1). المخزون لأنه :</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ أقل عناصر الأصول المتداولة سيولة . ➢ لا يكون جاهز للبيع. ➢ صعوبة تصريفه خلال وقت قصير حيث يحتاج بيعه بالسعر السوقي إلى الانتظار بعض الوقت. <p>(2). مصرفات مقدمة لأنها : غير ممكنة البيع و لا التحصيل .</p>	<p>معرفة مدى قدرة المنشأة على الوفاء العاجل (خلال أيام معدودة) ، بالتزاماتها قصيرة الأجل دون الانتظار لبيع المخزون السلعي.</p>

<p>مدى كفاءة عملية التحصيل ومتابعة ديون العملاء في المنشأة ، بالإضافة إلى التعرف على وضع سيولة المنشأة عن طريق التعرف على <u>درجة سرعة تحصيلها لديونها</u>. ← كلما (زادت ↑) هذه النسبة كان ذلك في صالح المنشأة.</p>	<p>4- معدل دوران المدينين</p> <p>معدل دوران المدينين = صافي المبيعات الآجلة ÷ متوسط حسابات المدينين أو معدل دوران المدينين = صافي المبيعات ÷ حسابات المدينين</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px 0;"> $\frac{\text{متوسط حساب المدينين} = \text{المدينين أول الفترة} + \text{المدينين آخر الفترة} *}{2}$ </div> <p>لا ننسى: أن رقم المدينين نأخذه دون أن يطرح منه مخصص الديون المشكوك في تحصيلها)</p>	
<p>وتشير هذه النسبة إلى عدد مرات تصريف المخزون لدى الشركة ← كلما (زادت↑) معدل دوران البضاعة كلما كان ذلك في صالح الشركة فان ذلك مؤشر على ارتفاع درجة سيولة المنشأة. ← كلما (انخفض ↓) معدل دوران البضاعة فان ذلك مؤشر إلى انخفاض حركتها ولتجميد أموال المنشأة في المخزون السلعي.</p>	<p>5- معدل دوران البضاعة</p> <p>معدل دوران المخزون = <u>تكلفة المبيعات</u> / متوسط المخزون</p> <p>عدد المرات التي تحول فيها متوسط المخزون السلعي إلى مبيعات خلال السنة المالية أو خلال فترة التحليل.</p> <p>ويتم استخدام متوسط المخزون عند حساب هذه النسبة (مخزون أول المدة + مخزون آخر المدة) \ 2</p>	

ثانياً: المقدرة على سداد الديون:

يقصد به مقدرة المنشأة على سداد التزاماتها طويلة و قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة أو الثابتة.
 و توجد نسبتين للتعرف على مقدرة المنشأة:

<p>تظهر قدرة المنشأة على سداد التزاماتها مما تحت يدها من أصول.</p>	<p>1- نسبة مجموع أصول المنشأة إلى مجموع ديونها = مجموع الأصول / مجموع المطلوبات</p>
<p>صافي استثمار أصحاب المنشأة فيها يعادل ...% من مجموع مطلوباتها.</p>	<p>2- نسبة صافي حقوق ملاك المنشأة إلى مجموع التزاماتها = صافي حقوق ملاك / مجموع المطلوبات</p>

ثالثاً: الربحية:

عندما يرغب المحلل المالي معرفة مدى ربحية المنشأة فإنه يستعين بعدد من المؤشرات أو النسب نذكر منها مع التوضيح:

1). نسبة العائد على الأصول المستخدمة	$= \frac{\text{صافي الدخل} + \text{الفوائد المدينة}}{\text{متوسط الأصول}} \times 100$ <p>ويتم استخدام متوسط إجمالي الأصول عند حساب هذه النسبة (أصول أول المدة + أصول آخر المدة) \2</p>	وتعتبر هذه النسبة عن قدرة المنشأة على استخدام أصولها في توليد الربح . ← كلما (زادت ↑) هذه النسبة كلما دل ذلك على كفاءة المنشأة في استغلال أصولها.
2). نسبة العائد على حقوق الملاك	$= \frac{\text{صافي الدخل}}{\text{متوسط حقوق الملاك}} \times 100$ <p>ويتم استخدام متوسط حقوق الملكية عند حساب هذه النسبة (حقوق أول المدة + حقوق آخر المدة) \2</p>	وتعتبر هذه النسبة عن العائد الذي يحققه الملاك على استثمار أموالهم بالشركة ، وهي تعتبر من أهم نسب الربحية المستخدمة حيث أنه بناءً على هذه النسبة قد يقرر الملاك الاستمرار في النشاط أو تحويل الأموال إلى استثمارات أخرى تحقق عائداً مناسباً.
3). عائد السهم الواحد من الأسهم العادية:	$\text{عائد السهم الواحد} = \frac{\text{صافي الدخل}}{\text{عدد الأسهم}}$	تفيد هذه النسبة في تقييم الاستثمار في الشركة و مقارنته بفرص الاستثمار الأخرى
4). نسبة السعر السوقي للسهم إلى عائد السهم.	$= \frac{\text{السعر السوقي للسهم}}{\text{عائد السهم}}$	إن المستثمر يحصل على ريال واحد من استثمار عند استثمار ريال في هذه الشركة.

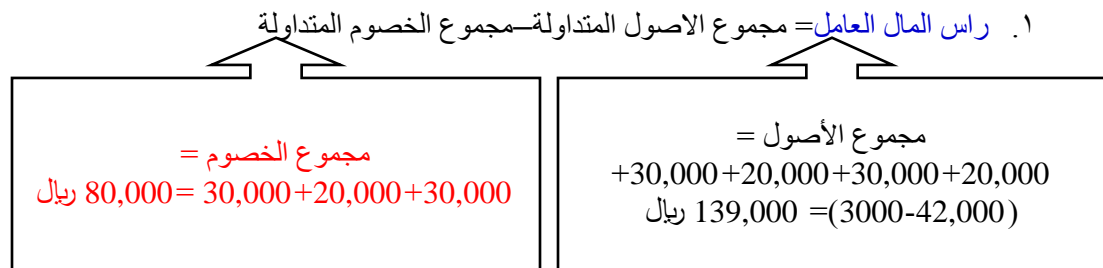
تمرين 16-1 : مقارنة افقية

البيان	1404هـ (سنة الأساس)	1405هـ (السنة المقارنة)	التغير	نسبة التغير
الأصول المتداولة				
نقدية بالصندوق و البنك	300,0000	500,000	200,000	66.66%
أوراق قبض	150,000	100,000	(50,000)	33.33%
مدينون	150,000	200,000	50,000	33.33%
المخزون السلعي	100,000	100,000	0	0
مجموع الأصول المتداولة	700,000	900,000	200,000	28.57%

مسألة 16-5 : مقارنة راسية "نسبة المطلوبات الي اجمالي المطلوبات"

البيان	14هـ	نسبة التغير
الخصوم المتداولة		
أوراق الدفع	130,000	14.44%
الدائنين	150,000	16.66%
أجور مستحقة	50,000	5.55%
إجمالي الخصوم المتداولة	330,000	36.66%
اجمالي المطلوبات	900,000	

تمرين 5-6 :



إذا راس المال العامل = 139000 - 80,000 = 59000 ريال

٢. النسبة الجارية = مجموع الاصول المتداولة ÷ مجموع الخصوم المتداولة
 $139000 \div 80,000 = 1.7375$ مره = 173.75%

٣. نسبة الدوران السريع = مجموع الاصول المتداولة - (المخزون + م.مقدمة) ÷ مجموع الخصوم المتداولة
 $139000 - (30,000 + 20,000) \div 80,000 = 1.1125$ مره = 111.25%

٤. معدل دوران المدينين = المبيعات الاجلة ÷ المدينين = $90,000 \div 42000 = 2.14$ مره

٥. متوسط عدد الايام التي تظل فيها الديون قائمة = صافي المدينين ÷ المبيعات الاجله × 360 يوم
 $42000 \div 90,000 \times 365 = 170$ يوم تقريبا