

# التحليل المالي لقائمة المركز المالي

ملخص الفصل الخامس

# إعداد الطالبات

| الاسم                          | الرقم الجامعي |
|--------------------------------|---------------|
| ريهام بندر آل ثنيان            | ٤٣١٢٠٠٢٧٢     |
| وجدان أديب العُمري             | ٤٣١٢٠١٣٦١     |
| الشعبة: ٣٣١٥٧                  |               |
| أستاذة: لمياء البنيان          |               |
| الفصل الدراسي الثاني - ١٤٣٥ هـ |               |

# مقدمة

يعتمد التحليل المالي بشكل رئيسي على المعلومات المحاسبية المنشورة حيث يتمكن المحلل المالي من الوصول إلى مؤشرات تفيد في عملية اتخاذ القرارات . وتعد القوائم المالية بمثابة المصدر الرئيسي لحصول المحلل المالي على هذه المعلومات. وبناءً عليه فقد اهتمت الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بالقوائم المالية حيث تم إصدار معيار العرض والإفصاح العام الذي تناول القوائم المالية الواجب إعدادها وهي:

- قائمة المركز المالي.
- قائمة الدخل.
- قائمة التدفق النقدي.
- قائمة التغيرات في حقوق أصحاب رأس المال أو قائمة الأرباح المبقاة.

وتمثل هذه القوائم وما يرتبط بها من إيضاحات الحد الأدنى الضروري لعرض المركز المالي ونتائج الأعمال والتدفق النقدي للشركة. ونظراً لأهمية عرض المعلومات في القوائم المالية فقد أكد معيار العرض والإفصاح العام على الأسس التي يجب الاعتماد عليها عند إعداد القوائم المالية :

\* يجب اختيار الشكل واستخدام المصطلحات وتبويب عناصر القوائم المالية بطريقة تسهل استيعاب المعلومات المهمة.

\* يجب عرض القوائم المالية المقارنة لفترات مالمه سابقة لإكساب القوائم المالية فائدة إضافية .

\* يجب أن تعطى كل قائمة مالية عنواناً يعبر عن محتوياتها ويوضح اسم الوحدة المصدرة وشكلها المحاسبي والمدة المحاسبية التي تغطيها القوائم المالية.

\* يجب إعطاء الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية عناوين بحيث يوضح كل عنوان ما يحتويه الإيضاح من معلومات ، كما يجب ترقيم هذه الإيضاحات وأن يشار إلى كل منها في القائمة المالية التي ترتبط بها المحاسبة مع الوحدات الأخرى وتأثير الظروف والأحداث الأخرى عليها شريطة ألا تكون تلك المكاسب أو الخسائر استثنائية .

# تعريف قائمة المركز المالي

- يطلق عليها العديد من المسميات منها الميزانية العمومية، وهي تمثل صورة للوضع المالي للشركة في فترة زمنية محددة. وهي في الأساس إعداد قوائم بأصول الشركة (مواردها) والمطلوبات (الخصوم) على هذه الأصول .
- تبويب عناصر قائمة المركز المالي يكون عادة على أساس درجة سيولة هذه العناصر، ولذلك تقسم عناصر الأصول والخصوم إلى عناصر متداولة وأخرى غير متداولة وفقاً لمعيار العرض والإفصاح العام.
- وقد نص المعيار على أن تبرز الأصول في قائمة المركز المالي حسب الترتيب التالي :
  ١. أصول متداولة – ٢. الاستثمارات والأصول المالية – ٣. الأصول الثابتة – ٤. الأصول غير الملموسة.
- أما الخصوم فيجب إظهارها في قائمة المركز المالي وفقاً للترتيب التالي :
  ١. الخصوم المتداولة – ٢. الخصوم غير المتداولة.
- ويجب أن تظهر حقوق أصحاب رأس المال وفقاً للترتيب التالي:
  ١. رأس المال المدفوع – ٢. المنح الرأسمالية – ٣. الاحتياطات أو الأرباح المبقاة المخصصة – ٤. الأرباح المبقاة غير المخصصة.

# أشكال قائمة المركز المالي

تتعدد أشكال قائمة المركز المالي بغرض تلبية توصيات محاسبية معينة أو وفقاً لطبيعة نشاط الشركة ، وبالتالي قد تأخذ قائمة المركز المالي الأشكال التالية:

## ١. شكل (T) لقائمة المركز المالي:

| قائمة المركز المالي في ٣١ / ١٢ / ٢٠٠٤    |   |
|--|---|
| الأصول (الموارد الاقتصادية والاستثمارات) | الإلتزامات وحقوق الملكية (مصادر التمويل ) |
| ×× الأصول المتداولة                      | ×× الإلتزامات قصيرة الأجل (المتداولة)     |
| ×× الاستثمارات طويلة الأجل               | ×× الإلتزامات طويلة الأجل                 |
| ×× الآلات والمعدات                       | حقوق الملكية                              |
| ×× أصول أخرى                             | ×× أسهم رأس المال                         |
|  | ×× رأس المال الإضافي                      |
|  | ×× الأرباح المحتجزة                       |

## ٢. قائمة المركز المالي في شكل تقرير مالي مقارن مبوب:

### • قائمة مركز مالي رأسية مقارنة مبوبة:

| ١٤٤١هـ |      | ١٤٤٢هـ |       |
|--------|------|--------|-------|
| ريال   | ريال | ايضاح  | ريال  |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
| xxx    |      |        | xxx   |
|        |      |        |       |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
| (xxx)  |      |        | (xxx) |
| xx     |      |        | xx    |
|        |      |        |       |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
|        | xx   | ( )    | xx    |
| xxx    |      |        | xxx   |
|        |      |        |       |
|        | xx   |        | xx    |
|        | xx   |        | xx    |
| xxx    |      |        | xxx   |
|        |      |        |       |
|        | xx   |        | xx    |
|        | xx   |        | xx    |
| xxx    |      |        | xxx   |
|        |      |        |       |
| xx     |      |        | xx    |
| (xx)   |      |        | (xx)  |
| xx     |      |        | xx    |
| xx     |      |        | xx    |
| xx     |      |        | xx    |
| xx     |      |        | xx    |
| xx     |      |        | xx    |
| xx     |      |        | xx    |
| xxx    |      |        | xxx   |

• قائمة مركز مالي أفقية مقارنة مبوبة:

| ١٤٠١هـ |      |         |                                | ١٤٠٢هـ |      |         |                            |
|--------|------|---------|--------------------------------|--------|------|---------|----------------------------|
| ريال   | ريال | الايضاح |                                | ريال   | ريال | الايضاح |                            |
|        |      |         | خصوم متداولة                   |        |      |         | أصول متداولة               |
| xx     | xx   | ()      | أوراق دفع                      | xx     | xx   |         | نقد في الصندوق ولدى البنك  |
| xx     | xx   | ()      | دائنون                         | xx     | xx   | ()      | مدينون                     |
| xx     | xx   | ()      | مصرفات مستحقة                  | xx     | xx   | ()      | مخزون سلع                  |
| xx     | xx   | ()      | توزيعات أرباح مستحقة           | xx     | xx   | ()      | مصرفات مدفوعه مقدماً       |
| xx     | xx   | ()      | قسط مستحق من قرض طويل الاجل    |        |      |         |                            |
| xx     | xx   | ()      | مخصص زكاة                      |        |      |         |                            |
| xx     | xx   |         | إجمالي الخصوم المتداولة        |        |      |         |                            |
| xxx    | xxx  |         |                                | xxx    | xxx  |         | إجمالي الأصول المتداولة    |
|        |      |         | خصوم غير متداولة               |        |      |         | أصول ثابتة                 |
| xx     | xx   | ()      | قروض طويلة الاجل               | xx     | xx   | ()      | أراضي                      |
| xx     | xx   | ()      | مخصص مكافأة ترك الخدمة         | xx     | xx   | ()      | مباني                      |
|        |      |         |                                | xx     | xx   | ()      | آلات ومعدات                |
|        |      |         | اجمالي الاصول غير الملموسة     | xx     | xx   | ()      | أثاث ومعدات مكتبية         |
|        |      |         |                                | xx     | xx   |         | مجمع استهلاك               |
| xxx    | xxx  |         |                                | xxx    | xxx  |         | اجمالي الاصول الثابتة      |
|        |      |         | حقوق المساهمين                 |        |      |         | أصول غير ملموسة            |
| xx     | xx   | ()      | رأس المال المصرح به            | xx     | xx   | ()      | براءة اختراع               |
|        |      |         | يطرح رأس المال الغير مصدر      | xx     | xx   | ()      | شهرة المحل                 |
| (xx)   | (xx) | ()      | رأس المال المدفوع              |        |      |         |                            |
| xx     | xx   | ()      | منح رأسمالية                   |        |      |         |                            |
| xx     | xx   | ()      | احتياطيات أو ارباح مبقاة مخصصة |        |      |         |                            |
|        |      |         | اجمالي حقوق المساهمين          |        |      |         |                            |
| xx     | xx   | ()      | التزامات محتملة                |        |      |         |                            |
| xxx    | xxx  |         |                                | xxx    | xxx  |         | إجمالي الأصول غير الملموسة |
|        |      | ()      |                                |        |      |         |                            |
| xx     | xx   |         |                                |        |      |         |                            |

# عناصر قائمة المركز المالي

## □ الأصول:

عرّفها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بأنها " أي شيء له قدرة على تزويد المنشأة بالخدمات أو المنافع في المستقبل اكتسبت المنشأة الحق فيه نتيجة أحداث وقعت أو عمليات تمت في الماضي ، شريطة أن يكون قابلاً للقياس المالي الحالي بدرجة مقبولة من الثقة وبشرط ألا يكون مرتبطاً بصورة مباشرة بالتزام غير قابل للقياس ".

□ وتنقسم الأصول وفقاً لدرجة السيولة إلى أصول متداولة وغير متداولة.

# أولاً: الأصول المتداولة

تتضمن النقد وأصول أخرى يمكن تحويلها إلى نقد أو استعمالها خلال سنة أو دورة التشغيل بالشركة أيهما أطول ومن عناصرها الرئيسية بخلاف النقد مايلي:

## الذمم المدينة ( المدينون )

هي التي تنشأ عند البيع للعميل ولم تستلم الشركة النقد منه بعد. ويمكن أن يتأثر هذا الرصيد بأساليب الاعتراف بالإيرادات المستخدمة في الشركة وبكيفية اعترافها بالحسابات غير القابلة للتحصيل.

قرار اختيار طريقة تقييم المخزون بين (أسلوب الوارد أخيراً صادر أولاً – الوارد أولاً صادر أولاً) في بلد تكون فيه نسبة التضخم عالية يمكن أن يؤدي إلى أرصدة مخزون مختلفة جداً بالإضافة إلى تكاليف مختلفة للبضائع المباعة في قائمة الدخل.

## المخزون

حسب طبيعة عمليات الشركة يمكن أن يشتمل المخزون على المواد الخام والمواد تحت التشغيل والبضائع الجاهزة. ويتأثر هذا الرصيد أيضاً بالقرارات المحاسبية مثل قرارات تقييم المخزون: (الوارد أخيراً صادر أولاً – الوارد أولاً صادر أولاً – المتوسط المرجح) أو أسلوب التحديد النوعي الذي يستعمل عادة للأصناف المنفصلة المحددة والتي تكون تكلفتها عالية مثل الأحجار الكريمة.

## المصروفات المقدمة ( مسبقة الدفع )

وهي المصروفات التي يتم تحميلها على الفترة الحالية أو السابقة مقابل مصروفات الفترة المستقبلية مثل مصروفات التأمين.

# تقويم الأصول المتداولة

بعض المتطلبات المحاسبية والقرارات المتعلقة بالأصول المتداولة يمكن أن تؤدي إلى اختلافات في الميزانية العمومية لذا يجب أخذها في الاعتبار لأن لها تأثيراً مستقبلياً على التحليل .

الاستثمارات القابلة للتسويق يجب أن تقيد بالقيمة السوقية الحالية وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها.

يسجل المخزون بالقيمة التاريخية وإذا استنفد المخزون أو إذا انخفض سعر البيع إلى مادون التكلفة التاريخية، يجب أن تسجل الشركة ذلك بوصفه خسارة في قائمة الدخل وتنقص قيمة الميزانية العمومية . وإذا ارتفعت قيمة المخزون لايسمح عادة بقيد الزيادة في القيمة .

وفي إطار تقويم الأصول فقد تم تبويبها وفقاً للمفاهيم المحاسبية المالية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى أصول نقدية وغير نقدية . ويبقى قياس الأصول النقدية المسجلة وإظهارها في القوائم المالية على أساس القيمة الحالية للمبالغ التي ينتظر تحصيلها .

# ثانياً: الأصول غير المتداولة

## الأصول الثابتة

هي الموارد التي لا يتوقع استهلاكها أو تحويلها إلى نقد خلال سنة أو خلال دورة التشغيل . وتشتمل على كل أنواع الممتلكات والمعدات وكذلك البنود غير الملموسة مثل البراءات والأسماء التجارية .

# تقويم الأصول غير المتداولة

- وفقاً للمبادئ المحاسبية الأمريكية المتعارف عليها يتم تحميلها حسب (تكلفتها التاريخية – مجمع الاستهلاك).
- وتشمل التكلفة التاريخية جميع التكاليف المتكبدة للحصول على هذا الأصل وتجهيزه للاستعمال.
- ويسمح المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ قياس الأصول غير المتداولة بصافي القيمة الحالية لذلك من المهم لأغراض التحليل والمقارنة تحديد الأساس المعياري الذي تستخدمه الشركة .

# ثالثاً: الأصول غير الملموسة

## تعريفها

عرّفتها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بأنها الأصول غير النقدية وليس لها وجود مادي ولها القدرة على تزويد المنشأة بالخدمات أو المنافع في المستقبل واكتسبت المنشأة الحق فيها نتيجة أحداث وقعت أو عمليات تمت في الماضي . وقد تكون الأصول غير الملموسة القابلة للتحديد بشكل خاص مثل حقوق الطبع والنشر والعلامات التجارية يتم تقييدها عموماً حسب تكلفة تملكها ويتم استنفادها حسب عمرها الخدمي . والاستنفاد هو عملية مشابهة للاستهلاك في كل شي سوى أن الأسلوب المستخدم تقليدياً فيها هو أسلوب الاستهلاك الثابت .

وطبقاً للمعايير المحاسبية الدولية لا يزيد عمر الأصول غير الملموسة القابلة للتحديد عن ٢٠ سنة أما المبادئ المحاسبية الأمريكية المتعارف عليها فتعطي ٤٠ سنة كأقصى مدة.

# تابع عناصر قائمة المركز المالي

## □ الخصوم

يتم الاعتراف بالخصوم وفقًا للمعايير المحاسبية الدولية و وفقًا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها الأمريكية وأيضًا وفقًا لبيان المفاهيم المحاسبية المالية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

فالخصم بشكل عام عبارة عن التزام حالي على المنشأة ناشئ عن أحداث سابقة ويتوقع أن ينتج عن تسوية هذا الالتزام تدفق الموارد خارج الشركة.

□ من أهم الحسابات في جانب الخصوم مايلي.

# أولاً: الخصوم المتداولة

## الحسابات الدائنة

هي الالتزامات نحو الموردين التي تنشأ عند قيام الشركة بشراء البضائع أو الموارد وخلافها دون أن تدفع ثمنها نقداً.

## المصروفات المستحقة

تشمل التكاليف الأخرى التي يتم تكبدها في الفترة الحالية ولكن لم تسدد بعد.  
من أمثلتها: الفوائد المدينة – الضرائب المطلوب سدادها – الأجور مستحقة الدفع

## الجزء الحالي من الدين

عندما يحين استحقاق السداد الأساس على ديون طويلة الأجل لابد من تحويلها إلى قسم الخصوم المتداولة.

# ثانياً: الخصوم غير المتداولة

## مطلوبات طويلة الأجل

وتسجل هذه المطلوبات عموماً بوصفها مبالغ مستحقة في فترات بعد الفترة التالية مع عكس أية فوائد مستحقة في الخصوم الجارية.  
من أمثلتها: قروض المصارف والصكوك والرهن والسندات أو أي ديون أخرى طويلة الأجل .

# تابع عناصر قائمة المركز المالي

## □ حقوق الملكية

- تمثل حقوق أصحاب رأس المال صافي الأصول لهذا يطلق عليها مصطلح "القيمة المتبقية" وذلك وفقاً لما أشاره بيان مفاهيم المحاسبة المالية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.
- ويشمل حساب رأس المال دائماً الأسهم العادية كما يمكن أن يشمل الأسهم الممتازة.
- وكما نعرف أن لحملة الأسهم العادية حق التصويت بالإضافة إلى الفوائد المتبقية بينما يتميز حملة الأسهم الممتازة في أن الأسهم الممتازة تجمع بين صفة الدين وصفة الملكية.
- يضم قسم حقوق الملاك الحسابات التالية غالباً.

# حقوق الملكية

## حسابات المساهمين ( رأس المال )

تشمل معاملات الشركة مع مالكيها من إصدار رأس المال.

## حساب الأرباح المحتجزة

يعكس صافي أرباح أو خسائر الشركة المتراكمة عبر عمرها ناقصاً أي توزيعات سددت إلى المالكين .

حساب يحتوي على عناصر الإيرادات الشاملة التي لم تضمن في قائمة الدخل:

يشمل هذا الحساب بعض التغييرات غير التشغيلية على حصة المالكين.

# تختلف حقوق أصحاب رأس المال تبعًا لاختلاف نوع ملكية المنشأة

## المنشآت الفردية

تتكون حقوق الملكية من رأس مال المالك وحسابه الجاري.

## شركات أشخاص

يعتبر رأس مال الشركاء وحساباتهم الجارية هي حقوق الملكية.

## شركات أموال

إن حقوق الملكية تتكون من رأس المال والاحتياطي النظامي والأرباح المحتجزة.

# أهمية قائمة المركز المالي

## أ. فائدتها للمحلل الائتماني

يستفيد من معلومات قائمة المركز المالي فيما يتعلق بالدين والفترة الزمنية لاستحقاق السداد والأصول المتوفرة للسداد أو الضمان التي تمكنه من الحكم على مقدرة الشركة على سداد ديونها.

## ب. فائدتها للمحلل الاستثماري

يستفيد من هذه المعلومات لاستخدامها في تقييم وضع الشركة ومقدرتها على توليد التدفقات النقدية المستقبلية.

# أساليب تحليل قائمة المركز المالي

تتعدد أساليب تحليل قائمة المركز المالي بمدى ملائمتها مع أهداف القائم بعملية التحليل. ويمكن تقسيمها إلى أسلوبين:

□ أسلوب قائمة المركز المالي المقارنة.

□ أسلوب النسب المالية ( سيتم دراسته لاحقاً).

أولاً: أسلوب قائمة المركز المالي المقارنة:

يعتمد هذا الأسلوب على دراسة عناصر قائمة المركز المالي ومقارنتها لعدد من السنوات. ويستخدم مدخلين لإجراء التحليل المقارن وهما:

□ مدخل التحليل الأفقي.

□ مدخل التحليل الرأسي.

# أ. مدخل التحليل الأفقي

ويقصد به مقارنة الأرقام الواردة بقائمة المركز المالي لعدد من السنوات المتتالية. ويفيد اتباع هذا المدخل في تتبع التغيرات في العناصر المختلفة لقائمة المركز المالي من فترة لأخرى مما يساعد في الوصول إلى بعض المؤشرات المتعلقة بالنمو والاتجاه العام لبعض عناصر القائمة المؤثرة وفقًا لهدف التحليل والذي يتمثل في تتبع التغير من حيث الاستقرار أو الزيادة أو النقص في أي بند من بنود القائمة. ويتم ذلك عن طريق اختيار سنة الأساس التي يقاس عليها قيم العناصر المالية ومن ثم حساب نسبة التغير لعنصر معين في سنة المقارنة إلى مثيله في سنة الأساس في صورة نسبة مئوية.

# مثال: شركة العارض ( شركة مساهمة سعودية )

قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ و ٢٠٠٤ م

| ٢٠٠٤        | ٢٠٠٥        | إيضاح    |  |
|-------------|-------------|----------|--|
| ريال سعودي  | ريال سعودي  |          |  |
|             |             |          | الموجودات  |
|             |             |          | موجودات متداولة  |
| ١٤,٣١٢,٩٥١  | ٣١,٦٩٥,٣٦٧  |          | نقد وما يعادله   |
| ١٠٣,٠٥٧,٧٨٦ | ١٤٢,٦٦١,٠٧٣ | ٣        | مدينون، صافي   |
| ٢٣٤,٣١٣,٤٤٠ | ٢٨٦,٦١١,٤٣٣ | ٤        | مخزون، صافي  |
| ٩,٩٤٢,٠٩٧   | ١١,٤٩٥,٣٨٢  |          | مصاريف مدفوعة مقدماً وأخرى                                     |
| ٣٦١,٢٦٢,٢٧٤ | ٤٥٤,٤٦٣,٢٥٥ |          | مجموع الموجودات المتداولة                                      |
| ٢٧٠,٠٤٣,٧٩٣ | ٢٩١,٢٩١,٠٥٥ | ٥        | ممتلكات ومعدات، صافي   |
| ٦٣١,٦٦٩,٧٦٧ | ٧٤٥,٧٥٤,٣١٠ |          | مجموع الموجودات  |
|             |             |          | المطلوبات وحقوق المساهمين                                      |
|             |             |          | مطلوبات متداولة  |
| ٧١,٤٨١,٨٠٤  | ٦٢,٠٥٢,٢٨١  | ٦        | مطلوب للبنوك   |
| ٩٣,٠١٣,٨١٥  | ١٣٣,٠٣١,٨٤١ | ٧        | داننون   |
| ١٣,٠٦٢,٧٤٨  | ٢٠,٨٢٢,٩٨٣  | ٨        | مصاريف مستحقة وأخرى  |
| ٤,٣٦٢,٩٠٣   | ٥,٢٦٦,٤٠٩   |          | إيرادات مؤجلة  |
| ١٨١,٩٢١,٢٧٠ | ٢٢١,١٧٣,٥١٤ |          | مجموع المطلوبات المتداولة                                      |
| ١٠,٨٠٠,٣٠٥  | ١٥,٠١٢,٢٧٦  | ١٠       | مخصص تعويضات الصرف من الخدمة                                   |
| ١٩٢,٧٢١,٥٧٥ | ٢٣٦,١٨٥,٧٩٠ |          | مجموع المطلوبات  |
|             |             | ٩        | تعهدات والتزامات محتملة  |
|             |             |          | حقوق المساهمين   |
| ٢٤٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ | ١٢       | رأس المال  |
| ٤٧,٧٩٢,٢٧٢  | ٥,٤١٤,٣٠٥   | ١٣       | احتياطي نظامي  |
| ١٣,٠٨٥,٣٣٦  | ١٣,٠٨٥,٣٣٦  |          | احتياطي خاص للتوسع   |
| ٨,٠٠٠,٠٠٠   | ٨,٠٠٠,٠٠٠   | ١١       | احتياطي أعمال اجتماعية وخطة منح أسهم للموظفين بالشركة مستقبلاً |
| ١٣٠,٠٧٠,٥٨٤ | ١٨٣,٠٦٨,٨٧٩ | ٢٠ أو ١١ | أرباح مستبقة   |
| ٤٣٨,٩٤٨,١٩٢ | ٥٠٩,٥٦٨,٥٢٠ |          | مجموع حقوق المساهمين   |

# النتائج

| البند  | نسبة الزيادة أو الانخفاض في ٢٠٠٥ مقارنة بـ ٢٠٠٤   | التفسير  |
|--|---|--|
| النقد ومايعادله  | زيادة بنسبة ١٢١,٤٥%   | زيادة مقدرة المنشأة على سداد التزاماتها الجارية بشرط ألا تفوق نسبة الزيادة في النقد ومايعادله.                               |
| المدينون   | زيادة بنسبة ٢٠,٩٦%  | هناك نمو طبيعي في حسابات المدينين وسياسة المنشأة في التحصيل تعتبر ملائمة.  |
| المخزون  | زيادة بنسبة ٢٢,٣٢%  | يعني أن سياسة الشراء التي تتبعها المنشأة مقبولة ولايوجد زيادة في تكاليف الاحتفاظ بالمخزون.                                   |
| المصروفات المدفوعة مقدماً                              | زيادة بنسبة ١٥,٦٢%  | زيادة مقبولة في إطار الأصول المتداولة الأخرى.  |
| مجموع الأصول المتداولة                                 | زيادة بنسبة ٢٥,٦٧%  | هذا يؤكد اتساق الزيادة في عناصر الأصول المتداولة لعناصر الأصول المتداولة الأخرى.   |
| ممتلكات ومعدات   | زيادة بنسبة ٧,٨٧%   | وتعتبر الأصل غير المتداول الوحيد للمنشأة وتقل نسبته عن الأصول المتداولة وذلك حسب طبيعة نشاط الشركة.                          |
| مطلوب للبنوك   | انخفاض بنسبة ١٤,١٩%   | المنشأة تهتم بسداد التزاماتها الجارية في موعد استحقاقها.   |
| دائنون   | زيادة بنسبة ٤٣,٠٢%  | بسبب زيادة عمليات المنشأة بالأجل ولكن هذه النسبة تعتبر مقبولة إلى حد كبير.   |
| مصاريف مستحقة  | زيادة بنسبة ٥٩,٤%   | المنشأة تتأخر في سداد المصاريف المستحقة وقت استحقاقها أو أن جزء منها ظهر نتيجة لعمليات التسوية الجردية.                      |
| الإيرادات المؤجلة                                      | زيادة بنسبة ٢٠,٧١%  | تعتبر زيادة مقبولة وداخلية في إطار تغيير العناصر الأخرى من قائمة المركز المالي.  |
| مخصص تعويضات نهاية الخدمة                              | زيادة بنسبة ٣٨,٩٩٨%   | يعتبر من الالتزامات طويلة الأجل هذه الزيادة بمثابة تجنب جزء من الأرباح لمواجهة تلك الالتزامات طويلة الأجل في موعد استحقاقها. |
| رأس المال  | زيادة بنسبة ٢٥%   | هناك قدرة للمنشأة على زيادة أنشطتها اعتماداً على أموال المساهمين بدلاً من الاقتراض.  |
| احتياطي نظامي  | تحويل ١٠% من الربح الصافي السنوي إلى الاحتياطي حتى يبلغ ٥٠% من رأس المال ويعد غير قابل للتوزيع على المساهمين. |  |
| احتياطي خاص للتوسع                                     | لم يتغير  | يحدده مجلس الإدارة لمشاريع التوسع.   |
| احتياطي أعمال اجتماعية وخطة منح أسهم للموظفين مستقبلاً |   | يحدده مجلس الإدارة للأعمال الاجتماعية ومنح الموظفين أسهم.  |
| الأرباح المحتجزة (أرباح مستبقاة)                       | زيادة بنسبة ٤٠,٧٤٥%   | جزء من الأرباح تم حجزه لتدعيم حقوق الملكية ومواجهة الظروف الاستثنائية.   |

## هناك بعض المحددات يجب أن يراعيها القائم بالتحليل عند استخدام التحليل الأفقي منها:

١. الحرص على تفسير كل من التغير المطلق ونسبة هذا التغير لقيم عناصر القوائم المالية موضع المقارنة والتحليل.
٢. تعذر حساب نسبة التغير إذا ما كانت قيمة العنصر في سنة الأساس صفراً حيث أن التغير في هذه الحالة يكون غير محدد.
٣. إذا كان التحليل الأفقي بين الاتجاهات المهمة لعناصر القوائم المالية فإن التحليل يكون أفضل عندما يكون على فترات مالية تتراوح بين ٥-١٠ سنوات.

## ب. مدخل التحليل الرأسي

يتم التحليل الرأسي عن طريق مقارنة بنود القوائم المالية في الفترة المحاسبية الواحدة. فالتحليل الرأسي يتناول كل قائمة من القوائم المالية بمقارنة بنودها التفصيلية بإجمالي بنود القائمة حتى يمكن التعرف على قيمة كل بند بالنسبة لإجمالي البنود. ويتم ذلك عن طريق اختيار أساس معين ونسبية العناصر المختلفة لهذا الأساس ويجب أن يتسق الأساس المختار مع الهدف من التحليل.

# مثال: لنفترض أنه تم اختيار إجمالي الأصول بوصفه أساساً فإن التحليل الرأسي سيظهر كالتالي:

| إجمالي الخصوم  |         | الأصول         |         |                                 |
|----------------|---------|----------------|---------|---------------------------------|
| النسبة المئوية | الأرقام | النسبة المئوية | الأرقام |                                 |
| ٢,٢٧           |         | ٤,٢٥           |         | نقد وما يعادله                  |
| ١٦,٣٢          |         | ١٦,٧٢          |         | مدينون                          |
| ٣٧,٠٩          |         | ٣٨,٤٣          |         | مخزون                           |
| ١,٥٨           |         | ١,٥٤           |         | مصرف مقدم                       |
| ٧٥,٢٥          |         | ٦٠,٩٤          |         | مجموع الموجودات المتداولة       |
| ٤٢,٧٥          |         | ٣٩,٠٦          |         | ممتلكات ومعدات                  |
| ١٠٠            |         | ١٠٠            |         | مجموع الموجودات                 |
|                |         |                |         | المطلوبات وحقوق المساهمين       |
|                |         |                |         | مطلوبات متداولة                 |
| ١١,٣٢          |         | ٨,٣٢           |         | مطلوب للبنوك                    |
| ١٤,٧٣          |         | ١٧,٨٣          |         | داننون                          |
| ٢,٠٧           |         | ٢,٩٧           |         | مصاريف مستحقة                   |
| ٠,٦٩           |         | ٠,٧١           |         | إيرادات مؤجلة                   |
| ٢٨,٧١          |         | ٢٩,٦٦          |         | مجموع المطلوبات المتداولة       |
| ١,٧٠           |         | ٢,٠١           |         | مخصص تعويضات الصرف من الخدمة    |
| ٣٠,٤١          |         | ٣١,٦٧          |         | مجموع المطلوبات                 |
|                |         |                |         | تعهدات والتزامات محتملة         |
|                |         |                |         | حقوق المساهمين                  |
| ٣٧,٨٧          |         | ٤٠,٢٣          |         | رأس المال                       |
| ٧,٥٤           |         | ٠,٧٣           |         | احتياطي نظامي                   |
| ٢,٠٧           |         | ١,٧٥           |         | احتياطي خاص للتوسع              |
| ١,٢٦           |         | ١,٠٧٣          |         | احتياطي أعمال اجتماعية          |
| ٢٠,٥٣          |         | ٢٤,٥٥          |         | أرباح مبقاة                     |
| ٦٩,٥٩          |         | ٦٨,٣٣          |         | مجموع حقوق المساهمين            |
| ١٠٠            |         | ١٠٠            |         | مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين |

# النتائج

يبين التحليل السابق نسبة كل بند من الأصول إلى إجمالي الأصول وكذلك كل بند من الخصوم وحقوق الملكية إلى إجمالي الأصول أيضاً ( مجموع الخصوم وحقوق الملكية).

وبواسطة التحليل السابق يمكننا التوصل إلى المؤشرات التالية وذلك لعام ٢٠٠٥:

١. تمثل نسبة الإيرادات المؤجلة أقل نسبة.

٢. تمثل نسبة رأس المال أكبر نسبة.

٣. يمثل المخزون أكثر النسب أهمية بالنسبة للأصول المتداولة.

٤. يمثل الدائنون أهمية نسبية للخصوم المتداولة.

٥. يمثل رأس المال أهمية نسبية لحقوق الملكية.

٦. تبلغ نسبة إجمالي الأصول المتداولة ٦٠,٩٤% من إجمالي الأصول بينما تبلغ نسبة الخصوم المتداولة ٢٩,٦٦% من إجمالي الأصول وهذا يؤشر إلى توافر مقدرة الشركة على سداد الالتزامات في مواعيد سدادها.

٧. نلاحظ أن نسبة حقوق الملكية ٤٠,٢٣% من مجموع الخصوم وحقوق الملكية وهي نسبة مرتفعة إلى حد ما وهذا يعني أن المنشأة تعتمد اعتماداً كبيراً على تمويل أعمالها من رأس المال والأرباح وليس من الاقتراض.



ختاماً: شكراً لاستماعكن ..

مع أمنياتنا للجميع بالتوفيق ...