



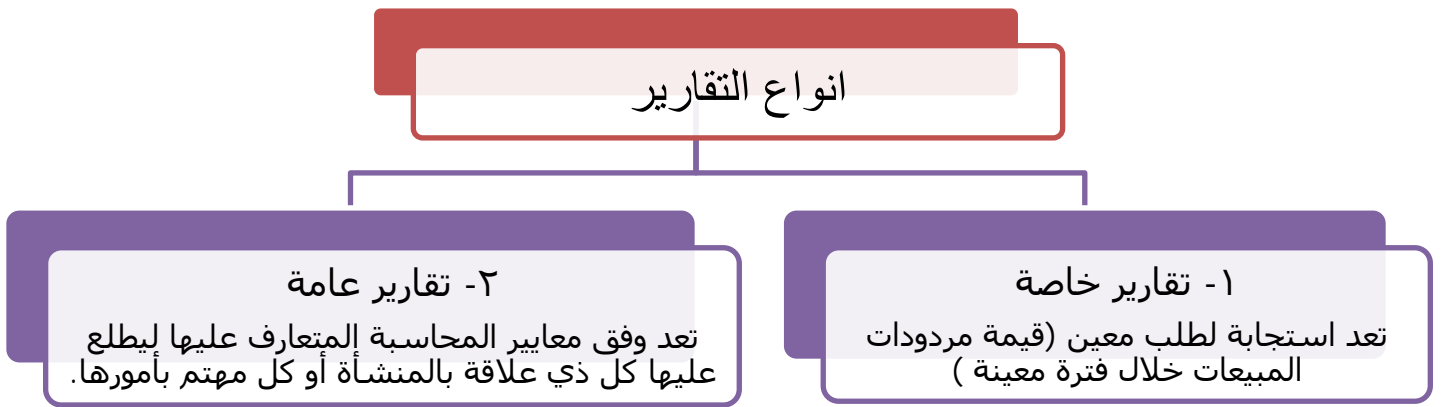
## تحليل التقارير المالية المواضيع الرئيسية:

- المحاضرة الأولى:
- ١. المفهوم
- ٢. أنواع التقارير
- ٣. مقارنة القوائم المالية
- ٤. النسب المالية

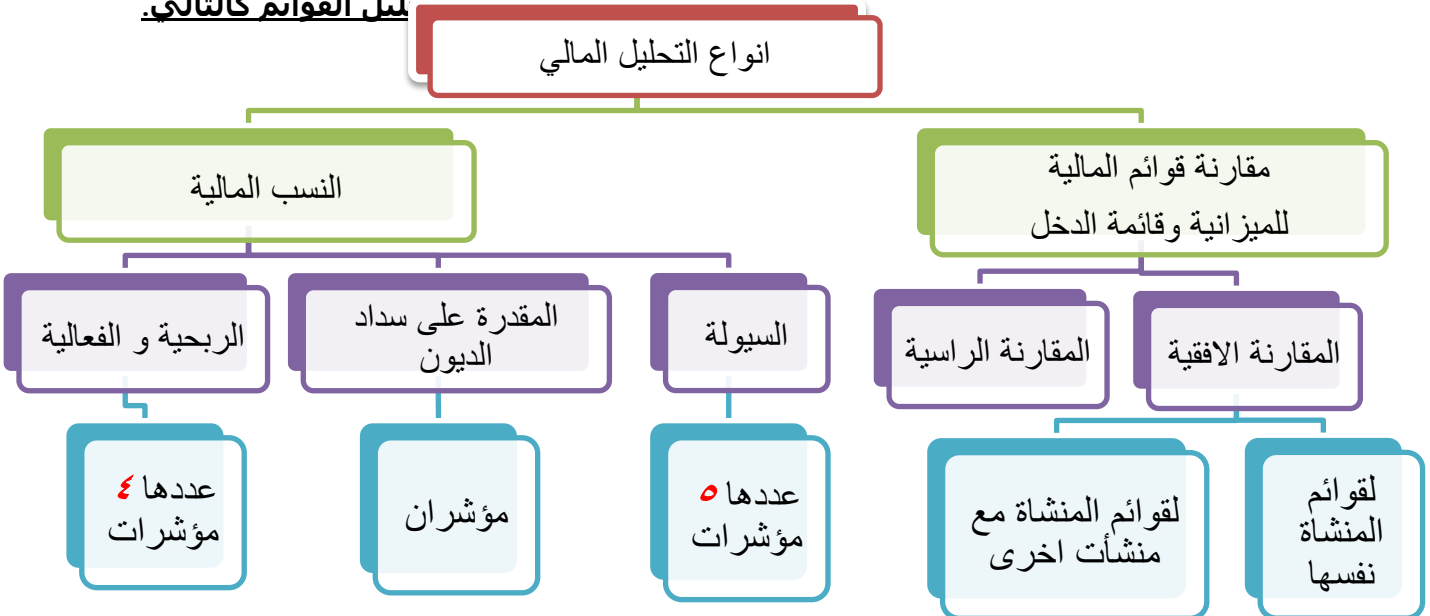
### ----- المحاضرة -----

#### 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 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

المراعي  
Almarai

• 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  
للمنشة مع منشآت  
أخرى

نادك  
nadec

• يتم مقارنة القوائم المالية للمنشأة نفسها لسنة مالية مع القوائم المالية لنفس المنشأة في سنة أو سنوات أخرى.  
• وهذا الأسلوب من المقارنة يعطي القارئ تصورا 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 افقيا  
للمنشة ونفسها

المراعي  
Almarai

## 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 =  $\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{مجموع الأصول}} \times 100$

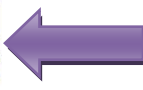
$$= \frac{1000}{5000} \times 100 = 20\%$$

## أ. مقارنة أفقية لقوائم المنشأة نفسها:

مثلاً:

قائمة مركز مالي  
لشركة المراعي  
لعام 1421هـ

المراعي  
Almarai



لمراعي  
Almara

قائمة مركز مالي  
لشركة المراعي  
لعام 1420هـ

## 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 **للنسبة** و **حساب التغيير ونسبة** بخطوة واحدة

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

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

ثم تحدد نسبة التغيير = قيمة التغيير × 100  
سنة الأساس

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

تحديد نسبة التغيير = قيمة سنة المقارنة - قيمة سنة الأساس × 100  
سنة الأساس

**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؟

البيان	١٤٠٤هـ	١٤٠٥هـ	التغير	نسبة التغير
الأصول				
حلول المتداولة				
القضية في البنك والصندوق	١٥٠٠٠٠٠	١٢٥٠٠٠٠	(٢٥٠٠٠٠)	(١٦,٧) %
أوراق القبض	٧٠٠٠٠٠	٩٥٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠	٣٥,٧ %
سحوبات	٣٢٠٠٠٠٠	٣٣٥٠٠٠٠	١٥٠٠٠٠	٤,٧ %
مخزون السلع	١٥٠٠٠٠٠	١٣٠٠٠٠٠	(٢٠٠٠٠٠)	(١٣,٣) %
مصاريف مقدمة	٤٠٠٠٠٠	٢٠٠٠٠٠	(٢٠٠٠٠٠)	(٥٠) %
مجموع الأصول المتداولة	٧٣٠٠٠٠٠	٧٠٥٠٠٠٠	(٢٥٠٠٠٠)	(٣,٤) %
حلول الثابتة				
سيارات ومعدات (صافي)	٣٣٢٠٠٠٠	٤٥٠٠٠٠٠	١١٨٠٠٠٠	٣٥,٥ %
آلات ولوازم مكتبية (صافي)	٦٧٥٠٠٠٠	٩٠٠٠٠٠٠	٢٢٥٠٠٠٠	٣٣,٣ %
سائق (صافي)	٢٧٣٤٠٠٠	٢٢٣٤٠٠٠	(٥٠٠٠٠٠)	(١٨,٣) %
أرضي	١٩٥٢٠٠٠	٢١٧٥٠٠٠	٢٢٣٠٠٠٠	١١,٤) %
مجموع الأصول الثابتة	٥٦٩٣٠٠٠	٥٧٥٩٠٠٠	٦٦٠٠٠٠	١,٢ %
مجموع الأصول	١٢٩٩٣٠٠٠	١٢٨٠٩٠٠٠	(١٨٤٠٠٠٠)	(١,٤) %

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

**كم قيمة التغيير في اوراق القبض الشركة؟**

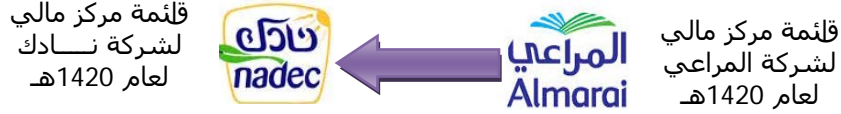
$$\text{نسبة التغيير} = \frac{\text{قيمة التغيير}}{\text{سنة الأساس}} = 100 \times \frac{700,000 - 950,000}{700,000} = 35.7\%$$

**كم قيمة التغيير في اوراق الدفع الشركة؟**

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

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 للمقارنة بدمج أرقام وقيم الشركتين محل الدراسة بقائمة واحد وإضافة عمود **للفرق** وعمود **لنسبة الفرق** و **حساب التغيير** و **نسبة بخطوة واحدة**

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

تحدد قيمة الفرق = قيمة في شركة محل المقارنة - قيمة وسط أو الشركة الأخرى

ثم تحدد نسبة الفرق = قيمة الفرق / قيمة وسط أو الشركة الأخرى × 100

أو

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

تحديد نسبة الفرق = قيمة شركة المقارنة - قيمة وسط أو شركة الأخرى × 100  
شركة الأخرى أو متوسط التجارة

### 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
الخزون السلعي	١ ٣٠٠ ٠٠٠	١ ٥٠٠ ٠٠٠	(٢٠٠ ٠٠٠)	الخزون 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؟

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

شركة الأساس أو متوسط التجارة

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

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

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

شركة الأساس أو متوسط التجارة

$$= \frac{8,876,000 - 9,340,000}{9,340,000} \times 100 = (5) \%$$

## 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)  
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:  
$$\frac{\text{الأصل} \times 100}{\text{إجمالي الأصول}}$$

تتم:  
(1). اعتبار مجموع الخصوم يمثل 100%.  
(2). نسبت كل عنصر من الخصوم إلى مجموع الخصوم كما يلي:  
$$\frac{\text{الخصوم} \times 100}{\text{إجمالي الخصوم}}$$

تتم:  
(1). اعتبار مجموع حقوق الملكية يمثل 100%.  
(2). نسبت كل عنصر من حقوق الملكية إلى مجموع حقوق الملكية كما يلي:  
$$\frac{\text{عنصر حقوق الملكية} \times 100}{\text{إجمالي حقوق الملكية}}$$

### 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

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

**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 السوقي 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.

المفهوم	طريقة الحساب	المؤشر \ النسبة
<p>تفيد أن الالتزامات قصيرة الأجل يمكن أن تسدد من الأصول المتداولة و يفيض مبلغ معين .</p>	<p>الفرق بين أصول المنشأة المتداولة و مطلوباتها قصيرة الأجل.</p> <p>رأس المال العامل = مجموع الأصول المتداولة – مجموع الخصوم المتداولة</p> <p><b>ملاحظة هامة:</b> توضع جميع عناصر الأصول المتداولة <b>إلا</b> ان <b>المدن</b> يجب ان <b>تطرح</b> من <b>مخصص الديون المشكوك</b> في تحصيلها.</p>	<p>1- رأس المال العامل</p>
<p>وتعبر هذه النسبة عن عدد المرات التي تستطيع فيها الأصول المتداولة تغطية الخصوم المتداولة. ← كلما ( زادت ↑ ) هذه النسبة لذلك على مقدره الشركة على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئ دون الحاجة لتسييل أي أصول ثابتة أو الحصول على اقتراض جديد.</p>	<p>نسبة الأصول المتداولة إلى الخصوم المتداولة (قصيرة الأجل)</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;"> <p>النسبة الجارية = <math>\frac{\text{مجموع الأصول المتداولة}}{\text{مجموع الخصوم المتداولة}}</math> ... او جزء منها</p> </div> <p>و يمكن التعبير عنها في شكل نسبة %</p> <p><b>ملاحظة هامة:</b> توضع جميع عناصر الأصول المتداولة <b>إلا</b> ان <b>المدن</b> يجب ان <b>توضع</b> بالاجمالي بدون <b>طرح</b> <b>مخصص الديون المشكوك</b> في تحصيلها.</p>	<p>2- النسبة الجارية</p>
<p>معرفة مدى قدرة المنشأة على الوفاء العاجل (خلال أيام معدودة) ، بالتزاماتها قصيرة الأجل دون الانتظار لبيع المخزون السلعي.</p>	<p>النسبة السريعة = <math>\frac{\text{الأصول المتداولة} - (\text{المخزون السلعي} + \text{مصرفات مقدمة})}{\text{مجموع الخصوم المتداولة}}</math></p> <p><b>ملاحظة هامة:</b> توضع الأصول المتداولة السائلة التي تتحول إلى نقدية بسرعة و يستبعد منها كل من:</p> <p><b>(1). المخزون لأنها :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ أقل عناصر الأصول المتداولة سيولة .</li> <li>➢ لا يكون جاهز للبيع.</li> <li>➢ صعوبة تصريفه خلال وقت قصير حيث يحتاج بيعه بالسعر السوقي إلى الانتظار بعض الوقت.</li> </ul> <p><b>(2). مصرفات مقدمة لأنها :</b> غير ممكنة البيع و لا التحصيل .</p>	<p>3- نسبة السداد السريع</p>

<p>مدى كفاءة عملية التحصيل ومتابعة ديون العملاء في المنشأة ، بالإضافة إلى التعرف على وضع سيولة المنشأة عن طريق التعرف على درجة سرعة تحصيلها لديونها. ← كلما ( زادت ↑ ) هذه النسبة كان ذلك في صالح المنشأة.</p>	<p>معدل دوران المدينين = صافي المبيعات الآجلة ÷ متوسط حسابات المدينين أو معدل دوران المدينين = صافي المبيعات ÷ حسابات المدينين</p> <p>متوسط حساب المدينين = <math>\frac{\text{المدينين أول الفترة} + \text{المدينين آخر الفترة} *}{2}</math></p> <p>لا ننسى: أن رقم المدينين نأخذه دون أن يطرح منه مخصص الديون المشكوك في تحصيلها)</p>	<p>4- معدل دوران المدينين</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>معدل دوران المخزون = <math>\frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{متوسط المخزون}}</math></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>	<p>5- معدل دوران البضاعة</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 = <math>\frac{\text{مجموع الأصول}}{\text{مجموع المطلوبات}}</math></p>
<p>صافي استثمار أصحاب المنشأة فيها يعادل ...% من مجموع مطلوباتها.</p>	<p>2- نسبة صافي حقوق ملاك المنشأة إلى التزاماتها = <math>\frac{\text{صافي حقوق ملاك}}{\text{مجموع المطلوبات}}</math></p>

### ثالثاً: الربحية:

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

<p>وتعبر هذه النسبة عن قدرة المنشأة على استخدام أصولها في توليد الربح . ← كلما (زادت ↑) هذه النسبة كلما دل ذلك على كفاءة المنشأة في استغلال أصولها.</p>	<p>= صافي الدخل + الفوائد المدينة × 100 متوسط الأصول</p> <p>ويتم استخدام متوسط إجمالي الأصول عند حساب هذه النسبة (أصول أول المدة + أصول آخر المدة) \ 2</p>	<p>1). نسبة العائد على الأصول المستخدمة</p>
<p>وتعبر 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.</p>	<p>= صافي الدخل × 100 متوسط حقوق الملاك</p> <p>ويتم استخدام متوسط حقوق الملكية عند حساب هذه النسبة (حقوق أول المدة + حقوق آخر المدة) \ 2</p>	<p>2). نسبة العائد على حقوق الملاك</p>
<p>تفيد هذه النسبة في تقييم الاستثمار في الشركة و مقارنته بفرص الاستثمار الأخرى</p>	<p>عائد السهم الواحد = صافي الدخل عدد الأسهم</p>	<p>3). عائد السهم الواحد من الأسهم العادية:</p>
<p>إن المستثمر يحصل على ريال واحد من استثمار عند استثمار ... ريال في هذه الشركة.</p>	<p>= السعر السوقي للسهم عائد السهم</p>	<p>4). نسبة السعر السوقي للسهم إلى عائد السهم.</p>

## مثال شامل للنسب المالية ص 292

فيما يلي قائمة المركز المالي لمؤسسة النجاح في نهاية 1404,1405 هـ.

البيان	1404/12/30	1405/12/30
<b>الأصول المتداولة:</b> نقدية في البنك والصندوق	50 000	40 000
المدينون	80 000	100 000
استثمارات أوراق مالية	50 000	80 000
المخزون السلعي	260 000	240 000
مصاريف مقدمة	10 000	20 000
<b>مجموع الأصول المتداولة</b>	<b>450 000</b>	<b>480 000</b>
<b>الأصول الثابتة</b> آلات ومعدات (صافي)	250 000	400 000
أثاث (صافي)	200 000	250 000
مباني وأراضي (صافي)	400 000	380 000
<b>مجموع الأصول الثابتة</b>	<b>850 000</b>	<b>0301 000</b>
<b>مجموع الأصول</b>	<b>3001 000</b>	<b>5101 000</b>
<b>الخصوم المتداولة:</b> دائنون	100 000	120 000
أوراق الدفع	30 000	45 000
قرض قصير الأجل	20 000	35 000

200 000	150 000	مجموع الخصوم المتداولة
430 000	450 000	الخصوم الثابتة: قرض طويل الأجل
630 000	600 000	مجموع الخصوم
600 000	600 000	حقوق الملاك: رأس المال (قيمة السهم الاسمية 100 ريال)
140 000	60 000	احتياطي نظامي
140 000	40 000	أرباح مبقاة
880 000	700 000	مجموع حقوق الملاك
1 510 000	1 300 000	مجموع الخصوم وحقوق الملاك

فإذا توافرت لك المعلومات التالية عن السنة المالية 1405هـ:

صافي المبيعات خلال العام	600 000 ريال (كلها آجلة)
تكلفة البضاعة المباعة	350 000 ريال
فائدة القرض المدفوع خلال العام	10 000 ريال
صافي الدخل العام	250 000 ريال

القيمة السوقية للسهم بتاريخ 1405/12/30هـ بلغت 105 ريال.

**المطلوب:** حساب كل من:

**(1) رأس المال العامل.**

= مجموع الأصول المتداولة - مجموع الخصوم المتداولة

= 480 000 - 200 000 = 280 000 ريال

## (2) النسبة الجارية:

$$\text{مجموع الأصول المتداولة} = \frac{480\,000}{200\,000} = 2,40 \text{ مرة أو } 240\% \\ \text{مجموع المطلوبات قصيرة الأجل}$$

## (3) نسبة السداد السريع:

$$\text{مجموع الأصول المتداولة} - (\text{المخزون} + \text{المصاريف المقدمة}) \\ \text{مجموع المطلوبات قصيرة الأجل}$$

$$= \frac{480\,000 - (20\,000 + 240\,000)}{200\,000} = 1,10 \text{ مرة أو } 110\%$$

## (4) معدل دوران المدينين:

$$= \frac{\text{صافي المبيعات}}{\frac{100\,000 + 80\,000}{2}} = 6,67 \text{ مرة أو } 667\% \\ \text{متوسط المدينين}$$

\*\* تم استخدام متوسط المدينين لتوفر رصيد أول وآخر المدة

## (5) متوسط عدد الأيام التي تظل فيها الديون قائمة:

$$= \frac{\text{صافي المدينين}}{\text{المبيعات الأجلة}} \times \frac{360}{600\,000} = 60 \text{ يوم}$$

\*\* لا نستخدم متوسط المدينين حتى وإن وجد رصيد أول وآخر المدة.

## (6) معدل دوران البضاعة:

$$= \frac{\text{تكلفة البضاعة المبيعة}}{\text{متوسط المخزون السلعي}} = \frac{350\,000}{\frac{240\,000 + 260\,000}{2}} = 1,40 \text{ مرة أو } 140\%$$

### (7) عدد الأيام التي تظل فيها الأيام مخزوناً سلعيّاً:

$$= \frac{\text{المخزون السلعي} \times 360 \text{ يوم}}{\text{تكلفة المبيعات}} = \frac{100000 \times 360}{600000} = 60 \text{ يوم}$$

\*\* لا نستخدم متوسط المدينين حتى وإن وجد رصيد أول وآخر المدة.

### (8) نسبة مجموع أصول المنشأة إلى مجموع ديونها:

$$= \frac{\text{مجموع الأصول}}{\text{مجموع المطلوبات}} = \frac{1\,510\,000}{630\,000} = 2,40 \text{ مرة أو } 240\%$$

\*\* نستخدم بيانات السنة الحالية

### (9) نسبة صافي حقوق ملاك المنشأة إلى مجموع التزاماتها:

$$= \frac{\text{صافي حقوق الملاك}}{\text{مجموع المطلوبات}} = \frac{880\,000}{630\,000} = 1,40 \text{ مرة أو } 140\%$$

\*\* نستخدم بيانات السنة الحالية

### (10) نسبة العائد على الأصول المستخدمة:

$$= \frac{\text{صافي الدخل} + \text{الفوائد المدينة}}{\text{متوسط الأصول}} \times 100 = \frac{10000 + 250000}{\frac{1500000 + 1300000}{2}} \times 100 = 18.57\%$$



### (11) نسبة العائد على حقوق الملاك:

$$100 \times \frac{\text{صافي الدخل}}{\text{متوسط حقوق الملكية}}$$
$$100 \times \frac{250000}{\frac{880000 + 700000}{2}}$$
$$\% 31.65 = 100 \times \frac{250000}{790000}$$

### (12) عدد الأسهم العادية:

$$\text{رأس المال} = \frac{600\,000}{100} = 6000 \text{ سهم}$$
$$\text{القيمة الاسمية للسهم}$$

### (13) عائد السهم الواحد من الأسهم العادية:

$$\text{صافي الدخل} = \frac{250\,000}{6000} = 41,67 \text{ ريال للسهم}$$
$$\text{عدد الأسهم}$$

### (14) نسبة السعر السوقي للسهم إلى عائد السهم:

$$\text{السعر السوقي} = \frac{105}{41,67} = 2,52$$
$$\text{عائد السهم}$$