

المحاسبة والتحليل المالي الجزء الثاني



القوائم المالية الرئيسية

وفقًا للمعايير الدولية لإعداد القوائم المالية IFRS فإن المجموعة المكتملة من القوائم المالية هي:

- قائمة المركز المالي للشركة كما في نهاية العام المالي The Statement Of Financial Position
- قائمة الدخل الشامل

The statement Of profit or Loss & other Comprehensive income

A statement of cash flows for the period

- قائمة التغير في التفقات النقدية

A statement of changes in equity for the period

- قائمة التغير في حقوق الملكية

Notes

- الإيضاحات المتممة



ما هي قائمة التدفقات النقدية؟

هي قائمة توضح حركة النقدية خلال الفترة، والتغير في النقدية يتم توضيحه بفصل أنشطة المنشأة إلى :

1. الأنشطة التشغيلية

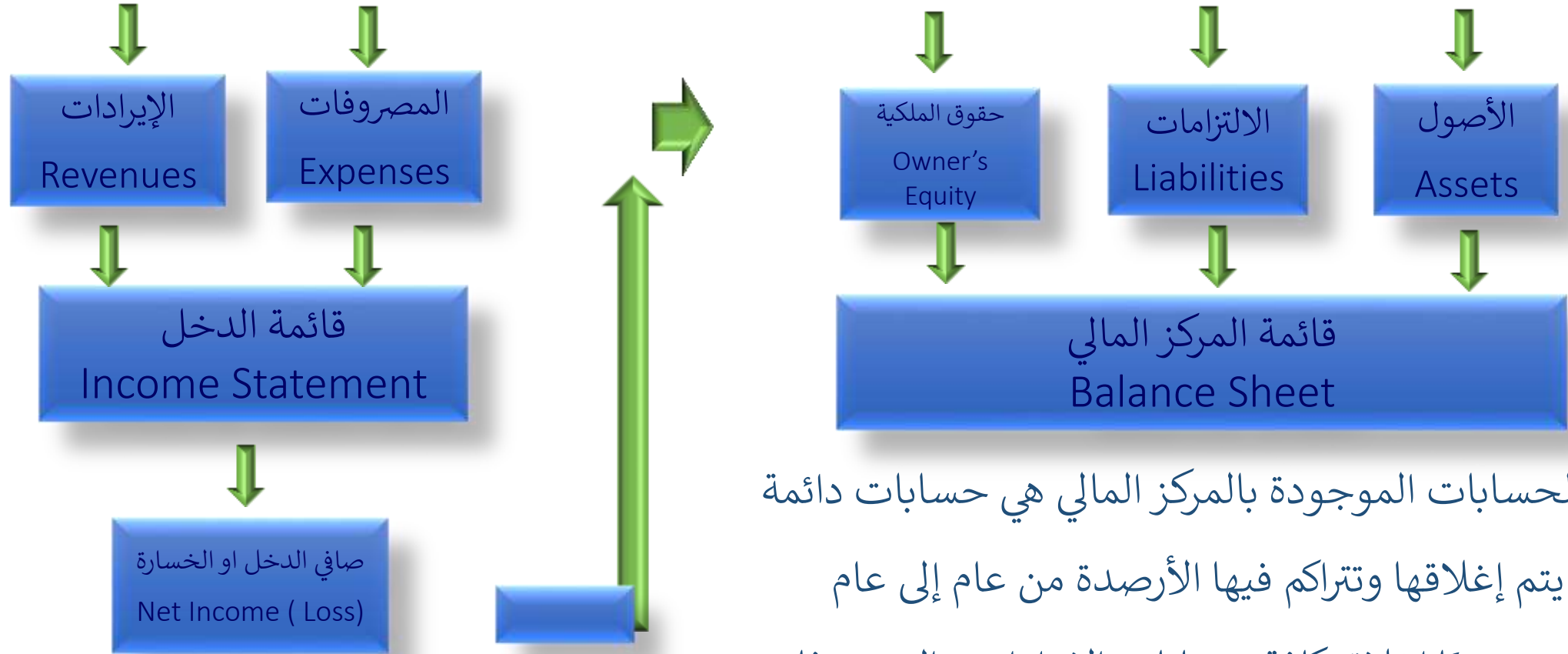
2. الأنشطة التمويلية.

3. الأنشطة الاستثمارية.

ويتم ذلك بفصل مصادر النقدية ومصارفها على أساس علاقة كل منهما بأنواع الأنشطة السابق وبالكيفية المذكورة بالمعيار المصري رقم 4

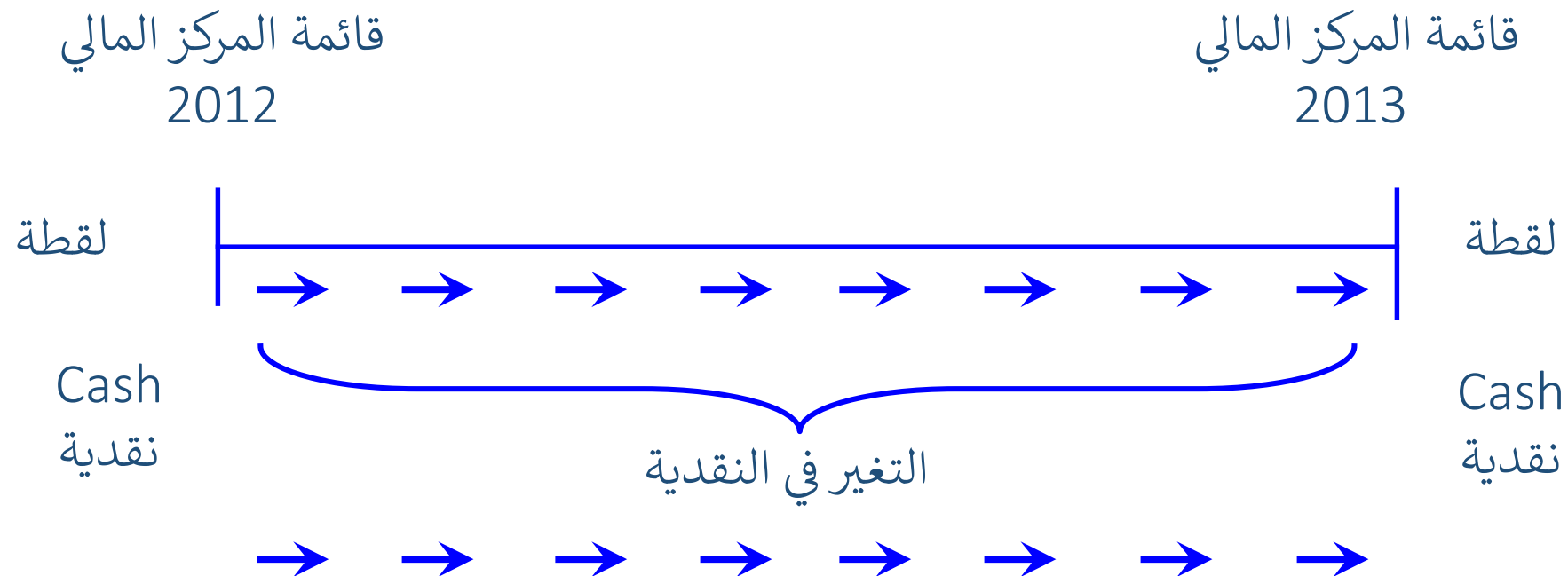


الحسابات الرئيسية Main Accounts



- الحسابات الموجودة بالمركز المالي هي حسابات دائمة ولا يتم إغلاقها وتتراكم فيها الأرصدة من عام إلى عام
- يتم سنوياً إغلاق كافة حسابات الإيرادات والمصروفات حيث أنها حسابات مؤقتة ويتم نقل صافي الدخل إلى الأرباح المرحلة بالمركز المالي

ما هي المعلومات المطلوبة لإعداد قائمة التفقات النقدية؟



قائمة الدخل 2013
تمثل المعاملات التي تمت خلال العام والتي نتج عنها
صافي ربح أو صافي خسارة

ما هو الغرض من قائمة التدفقات النقدية؟

- الهدف الرئيسي لقائمة التدفقات النقدية هو توفير المعلومات الملائمة عن المتحصلات والمدفوعات النقدية للمنشأة خلال الفترة.
- الهدف الفرعي هو تقسيم تلك المتحصلات والمدفوعات وفقًا لطبيعة النشاط إلى الأنشطة التشغيلية والتمويلية والاستثمارية كما ذكرنا سابقًا:
- وعليه تقوم قائمة التدفقات النقدية بحصر وفصل وتنقيح المعلومات المتاحة من خلال قوائم المركز المالي للعامين السابق والحالي وكذلك قائمة الدخل للعام الحالي وعرضها بطريقة منظمة تلخص كل التعاملات التي تؤثر على حركة النقدية وما في حكمها خلال الفترة المالية المنصرمة

استخدامات قائمة التدفقات النقدية

تخدم المعلومات المتاحة بقائمة التدفقات النقدية كل من إدارة المنشأة والمستثمرين والممولين وغيرهم
كما يلي:

إدارة المنشأة تحتاج تلك القائمة فيما يلي :

- تقييم مدى توافر السيولة لمقابلة احتياجات العمليات الرئيسية للمنشأة.
- توفر معلومات عن مدى توافر فائض نقدي يغطي عمليات زيادة الاستثمار.
- تحديد سياسة توزيع الأرباح في ضوء توافر السيولة اللازمة لذلك.
- تحديد مدى كفاءة القرارات الاستثمارية والتمويلية للإدارة .



استخدامات قائمة التدفقات النقدية

يحتاج المستثمرون إلى تلك المعلومات لتقييم قدرة المؤسسة على خلق التدفقات النقدية الإيجابية والتي تساهم فيما يلي:

- قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية من النشاط الرئيسي. ومدى تأثير السيولة المتاحة لسداد الالتزامات المالية بالقرارات الاستثمارية والتمويلية للإدارة.
- مدى تأثير السياسة المالية للإدارة على قدرة الشركة على توليد تدفقات نقدية ايجابية.
- قدرة المنشأة على الاستمرار في توليد النقدية من العمليات الرئيسية.
- علاقة التدفقات النقدية بصافي الدخل وكذلك التنبؤ بسياسة توزيع الأرباح.
- مدى قدرة المنشأة على التوسع في النشاط دون الحاجة إلى تمويل خارجي.

استخدامات قائمة التدفقات النقدية

يحتاج الممولون إلى تلك المعلومات لتقييم قدرة المؤسسة على خلق التدفقات النقدية الإيجابية والتي تساهم فيما يلي:

- قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية من النشاط الرئيسي لتغطية تكلفة الدين الممنوح لها.
- تحديد قيمة التمويل الممنوح .
- الوقوف على مدى كفاءة الإدارة في القرارات المالية.



الأقسام الرئيسية لقائمة التدفقات النقدية

تقسم قائمة التدفقات النقدية إلى ثلاثة أقسام رئيسية :

3. الأنشطة التشغيلية

2. الأنشطة التمويلية

3. الأنشطة الاستثمارية



التدفقات النقدية من العمليات (أنشطة التشغيل)

- يعتبر مبلغ التدفقات النقدية من التشغيل هو المؤشر الرئيسي على مدى قدرة المنشأة على سداد القروض والاحتفاظ بالقدرة التشغيلية وسداد التوزيعات على الأسهم وكذلك التوسع في الأنشطة الاستثمارية دون الحاجة للجوء إلى مصادر خارجية للتمويل.
- تنشأ التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل عن طريق أنشطة توليد الإيراد الرئيسي للمنشأة وعليه فإنها تنتج بصفة عامة من المعاملات التجارية والبيعية التي تقوم بها المنشأة وفيما يلي بعض الأمثلة على التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:

التدفقات النقدية من العمليات (أنشطة التشغيل)

1. المقبوضات النقدية من بيع البضائع أو تقديم الخدمات.
2. المقبوضات النقدية من الأتاوات والأتعاب والعمولات .
3. المدفوعات النقدية للموردين سدادًا لقيمة بضائع وخدمات.
4. المدفوعات النقدية للعاملين ونياحة عنهم.
5. المقبوضات والمدفوعات النقدية من وإلى شركات التأمين.
6. المدفوعات والاستردادات النقدية لضرائب الدخل إلا إذا أمكن ربطها بالأنشطة التمويلية أو الاستثمارية.



التدفقات النقدية من العمليات (أنشطة التشغيل)

7. المقبوضات والمدفوعات النقدية من العقود والسندات المحتفظ بها لأغراض المتاجرة.

8. الفوائد الدائنة على أرصدة ودائع المنشأة (يسمح المعيار بتصنيفها كتدفق نقدي من أنشطة الاستثمار)

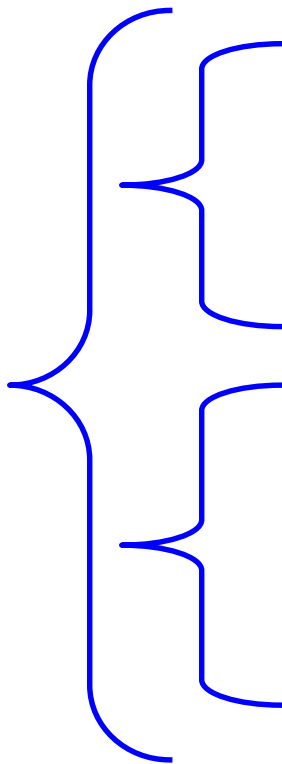
9. الفوائد المدينة (المصروفات التمويلية) والخاصة بالقروض الممنوحة للمنشأة من الغير (يسمح المعيار

بتصنيفها كتدفق نقدي من أنشطة التمويل)



ملخص التدفقات النقدية من العمليات (التشغيل)

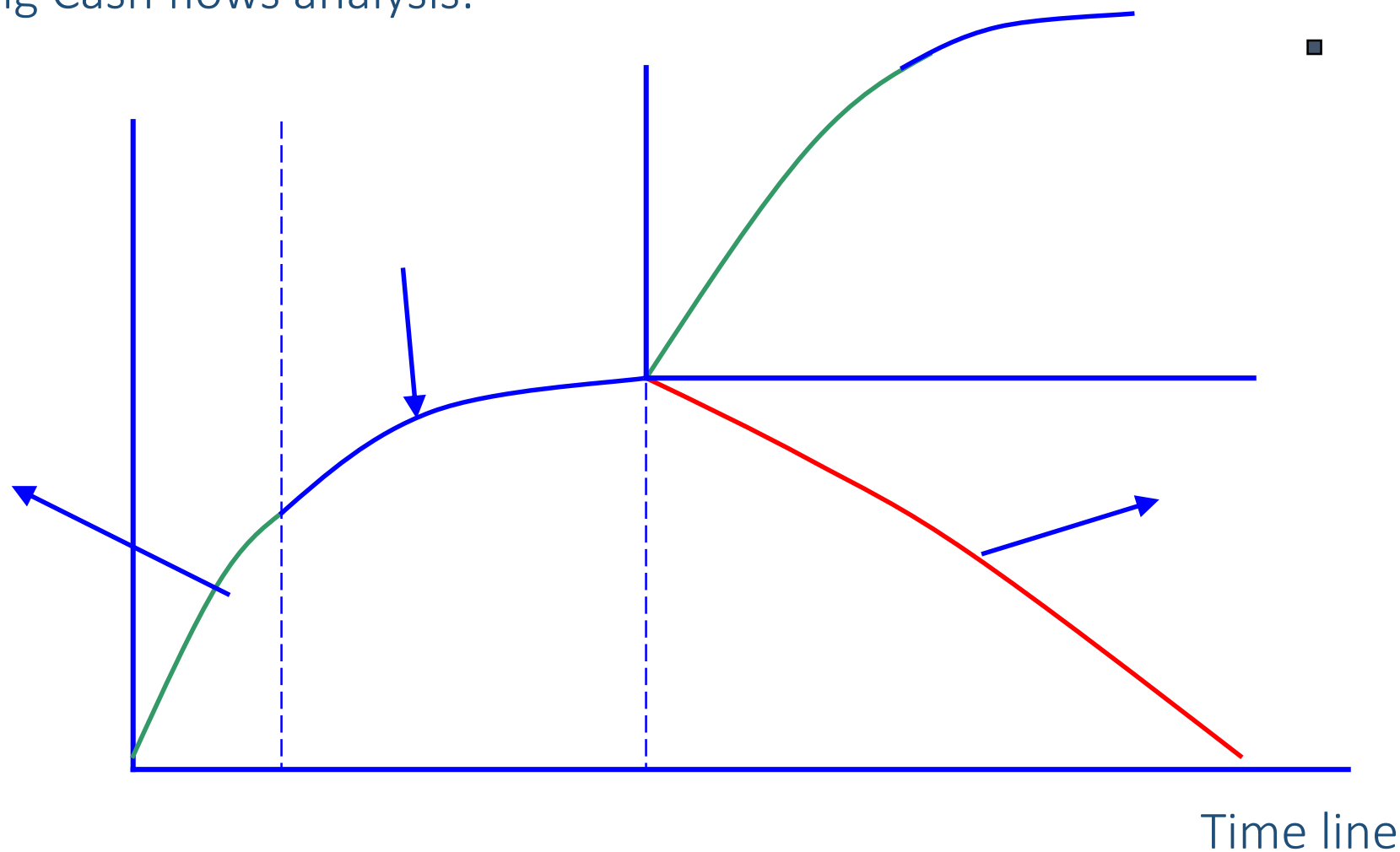
إذن فالتدفقات النقدية من أنشطة التشغيل هي كما يلي :

- 
1. المدفوعات إلى الموردين والمقبوضات من العملاء
 2. المدفوعات الخاصة بعناصر الإنتاج من مخزون وخدمات وعمال
 3. المصاريف التشغيلية الأخرى

4. الضرائب على الدخل (مدفوعة أو مستردة)
5. الفوائد الدائنة ومقبوضات أرباح الاستثمارات.
6. الفوائد المدينة (المدفوعة).

التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل وعمر المشروع

Operating Cash flows analysis:



التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار

- هي التدفقات النقدية الناتجة عن العمليات التي تتم بناءً على قرارات زيادة أو تقليص الأنشطة الاستثمارية للمنشأة سواء كان هذا الاستثمار يخدم الأنشطة التشغيلية الرئيسية أو تم من خلال استغلال ظروف السوق بالاستثمار في غير النشاط.
- التدفقات النقدية الناتجة عن شراء أو بيع الأصول الثابتة وغير الملموسة.
- التدفقات النقدية الناتجة عن شراء أو بيع الاستثمارات طويلة الأجل (أسهم أو سندات)
- التدفقات النقدية الناتجة عن إقراض الغير بغرض الاستثمار.

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل

- هي التدفقات النقدية الناتجة عن العمليات التي تتم بناءً على قرارات زيادة أو تقليص حجم التمويل الخاص بالمنشأة سواء كان هذا عن طريق حقوق الملكية أو الالتزامات.
- التدفقات النقدية الناتجة أنشطة الاقتراض أو سداد الالتزامات طويلة الاجل (الأصل فقط).
- التدفقات النقدية الناتجة عن إصدار أو إعادة شراء الأسهم وسندات الملكية.
- توزيعات الأرباح للمستثمرين.
- سداد أقساط التأجير التمويلي



العملية	لا تأثير	CFF	CFI	CFO
بيع وتحصيل ثمن البضاعة أو الخدمة المباعة				X
شراء المخزون أو دفع مبالغ مستحقة للموردين				X
شراء الأدوات وقطع الغيار أو الخدمات				X
دفع المبالغ المستحقة للضرائب				X
شراء وبيع ما في حكم النقدية (أذونات الخزنة - شيكات وكمبيالات)	X			
شراء الأصول والاستثمارات طويلة الأجل				X
شراء أصول طويلة الأجل بأموال مقترضة	X			
تسجيل الإهلاك والاستهلاك	X			
تحصيل الفائدة الدائنة على الاستثمارات بودائع البنوك			X	X



العملية	لا تأثير	CFF	CFI	CFO
مقبوضات توزيعات الأرباح على الاستثمارات في حقوق الملكية			X	X
بيع الأصول والاستثمارات طويلة الاجل			X	
الاقتراض بأشكاله		X		
دفع الفائدة المدينة للقروض		X		X
دفع جزء من أصل القرض		X		
إصدار أسهم عادية أو ممتازة		X		
دفع أرباح الأسهم الخاصة بالمنشأة للمساهمين		X		
إعادة شراء الأسهم الخاصة بالمنشأة من السوق		X		

طرق عرض قائمة التدفقات النقدية

تختلف الطريقتين فقط في طريقة معاملة التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل



الطريقة المباشرة

يتم بموجبها الإفصاح عن البنود الرئيسية
لإجمالي المقبوضات كدخل من المبيعات
وتعديله بإجمالي المدفوعات النقدية وإزالة أثر
العمليات غير النقدية

الطريقة غير المباشرة

يتم عرض التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
عن طريق تسوية صافي الدخل لمراعاة أثر المصروفات
غير النقدية واستحقاق أو تأجيل للمصروفات الماضية
أو المستقبلية وكذلك الإيرادات والمصروفات المتعلقة
بأنشطة الاستثمار
أو التمويل



الخطوة الأولى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل وفقًا للطريقة غير المباشرة

XX

صافي الدخل عن العام

تسوية المصروفات غير النقدية و الإيرادات والخسائر الأخرى والتي لا تتعلق بالتشغيل

X

+ مصروفات وخسائر أخرى (لا علاقة لها بالتشغيل)

X

+ مصروفات الإهلاك و الاستهلاك

X

+ خسائر اضمحلال العملاء وأوراق القبض والمخزون

(X)

- أرباح وإيرادات أخرى (لا علاقة لها بالتشغيل)

تسوية التغير في أرصدة الأصول والالتزامات المتداولة (التشغيلية)

X

+ الزيادة في الالتزامات المتداولة

X

+ النقصان في الأصول المتداولة

(X)

- الزيادة في الأصول المتداولة

(X)

- النقصان في الالتزامات المتداولة

XXXX

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية



الخطوة الثانية التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار	
+	النقصان في رصيد الأصول طويلة الأجل (مع مراعاة تأثير البيع الآجل على الالتزامات)
+	النقصان في رصيد الاستثمارات طويلة الأجل (مع مراعاة تأثير البيع الآجل على الالتزامات)
-	الزيادة في رصيد الأصول طوية الأجل (مع مراعاة تأثير الشراء الآجل على الالتزامات)
-	الزيادة في رصيد الاستثمارات طوية الأجل (مع مراعاة تأثير الشراء الآجل على الالتزامات)
XXXX	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
الخطوة الثالثة التدفقات النقدية من أنشطة التمويل	
+	الزيادة في رصيد حقوق الملكية (الأسهم العادية والممتازة)
+	الزيادة في رصيد الالتزامات طويلة الأجل ودائنو توزيعا الارباح
-	النقصان في رصيد حقوق الملكية (الأسهم العادية و الممتازة) والالتزامات طويلة الأجل
-	توزيعات الأرباح وكذلك النقصان في دائنو توزيعات الارباح
XXXX	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

حالة عملية

فيما يلي عرض لميزانية 2012 و 2013 وقائمة الدخل 2013 لشركة XYZ على التوالي
المطلوب إعداد قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013 باستخدام
الطريقة غير المباشرة.





DIF	2012	2013	قائمة المركز المالي لشركة XYZ (الميزانية)
			<u>الأصول المتداولة:</u>
10,000	20,000	30,000	نقدية
3,000	17,000	20,000	عملاء
2,000	10,000	12,000	مخزون
1,000	2,000	3,000	مصرفات مدفوعة مقدمًا
	<u>49,000</u>	<u>65,000</u>	إجمالي الأصول المتداولة
			<u>الأصول طويلة الأجل</u>
42,000	123,000	165,000	أراضي
(11,610)	128,000	116,390	مباني وآلات ومعدات بالصافي
	<u>251,000</u>	<u>281,390</u>	إجمالي الأصول طويلة الأجل
	<u>300,000</u>	<u>346,390</u>	إجمالي الأصول



DIF	2012	2013	قائمة المركز المالي لشركة XYZ (الميزانية)
			<u>الالتزامات المتداولة</u>
(200)	19,200	19,000	موردين
1,000	2,000	3,000	مصرفات صيانة مستحقة (استحققت ولم يتم سدادها)
(800)	20,800	20,000	عملاء - دفعات نقدية (مقدمة)
	<u>42,000</u>	<u>42,000</u>	إجمالي الالتزامات المتداولة
			<u>الالتزامات طويلة الأجل</u>
(8,000)	78,000	70,000	أوراق دفع طويلة الأجل
	120,000	112,000	إجمالي الالتزامات
			<u>حقوق الملكية</u>
10,400	17,000	27,400	رأس المال
45,100	113,000	158,100	علاوة إصدار رأس المال
(1,110)	50,000	48,890	أرباح مرحلة
	180,000	234,390	إجمالي حقوق الملكية
	300,000	346,390	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

2012	2013	قائمة الدخل لشركة XYZ (الأرباح والخسائر)
450,000	494,000	<u>صافي المبيعات</u>
(127,000)	(140,000)	تكلفة البضاعة المباعة
<u>323,000</u>	<u>354,000</u>	<u>مجمّل الربح</u>
(140,000)	(155,000)	مصروفات بيع وتوزيع
(109,000)	(115,000)	مصروفات عمومية وإدارية
<u>74,000</u>	<u>84,000</u>	<u>صافي أرباح التشغيل</u>
(8000)	(7,300)	فوائد تمويلية
<u>66,000</u>	<u>76,700</u>	<u>صافي الربح قبل الضريبة</u>
(19,800)	(23,010)	ضريبة الدخل
<u>46,200</u>	<u>53,690</u>	<u>صافي الربح بعد الضرائب</u>



قائمة التدفقات النقدية لشركة XYZ لعام 2013			
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
		53,690	صافي الدخل
		(3,000)	- العملاء (زيادة أصل)
		(2,000)	- زيادة المخزون (زيادة أصل)
		(1,000)	- زيادة المصروفات المقدمة (زيادة أصل)
		(200)	- النقص في الموردين (نقص في التزام)
		(800)	- الدفعات المقدمة (نقص في التزام)
	47,690	1,000	+ زيادة المصروفات المستحقة (زيادة في التزام)
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
		(42,000)	- الأراضي (زيادة أصل)
	(30,390)	11,610	+ المباني (نقص في أصل)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
		(8,000)	- أوراق دفع طويلة الأجل (نقص التزام)
		10,400	+ رأس المال (زيادة التزام للمساهمين)
		45,100	+ علاوة رأس المال "
	(7,300)	(54,800)	- أرباح مدفوعة للمساهمين
	10,000		إجمالي التغير في النقدية

التحليل المالي للقوائم المالية

- الطريقة الأكثر شيوعًا لتحليل البيانات المالية هي حساب النسب. وهي أداة هامة تستخدم على نطاق واسع لتحليل البيانات المالية.
- يمكنك التحليل المالي من تكوين علاقة ذات مغزى بين البنود الفردية أو مجموعة بنود الميزانية العمومية وبيانات الدخل.
- التحليل المالي يسلط الضوء على مؤشرات الأداء الرئيسية، مثل السيولة والملاءة والربحية للكيان التجاري.
- فتحليل النسب يكشف عن الكثير من التغيرات في الوضع المالي للمنشأة.



ما هي النسب المالية؟



هي أكثر الأدوات المستخدمة لتقييم الوضع المالي وأداء الشركات

ما هي النسب المالية؟

- وتعني النسبة ببساطة رقم واحد يتم التعبير عنه نسبة إلى رقم آخر، فالنسبة هي مقياس إحصائي يمكن من خلاله مقارنة أو قياس العلاقة بين رقمين أو أرقام مختلفة.
- النسب المالية هي مؤشرات جيدة لأداء الشركة على مدى فترة زمنية محددة.
- يتم استخدام النسبة المالية كإجراء نسبي يسهل تقييم كفاءة أو حالة جانب معين من عمليات الشركة ووضعها
- يتضمن تحليل النسب طرق حساب وتفسير النسب المالية من أجل تقييم أداء الشركة ووضعها

استخدامات النسب المالية

يمكن استخدامها لتحليل الاتجاهات ومقارنة البيانات المالية للشركة مع:

- شركات أخرى في نفس الصناعة
- الشركات الرائدة في الصناعة
- مقارنة أداء الشركة العام الحالي مع الأعوام السابقة
- تحليل النسب المالية يساعد أيضًا في وضع خطة للمستقبل
- هي أداة إدارية مهمة من شأنها أن تحسن فهمك للنتائج والاتجاهات المالية مع مرور الوقت، وتوفير مؤشرات رئيسية للأداء التنظيمي

تنقسم النسب المالية الي

نسب السيولة



نسب الربحية



نسب الكفاءة



نسب الملاءة



نسب تقييم الاستثمارات



ما هي النسب المالية؟

في المثال القادم سوف نستخدم القوائم المنشورة لعام 2015 لشركة



P & G Balance Sheet (2015)

Assets (Amounts in \$ Millions)

Liabilities (Amounts in \$ Millions)

التزامات متداولة

إجمالي الالتزامات المتداولة

29,790

إجمالي الالتزامات

66,445

حقوق الملكية

إجمالي الأصول المتداولة

29,646

الأصول طويلة الأجل

أصول أخرى

إجمالي حقوق الملكية

63,050

Total Assets

129,495

Total Liabilities & Equity

129,495

P & G Income Statement (\$ Millions)	2015
صافي المبيعات	76,279
تكلفة البضاعة المباعة	-38,876
إجمالي الربح	37,403
مصاريف بيعية وتشغيلية وعمومية	
إجمالي المصاريف البيعية والتشغيلية	-23,585
إجمالي المصروفات الإدارية	-2,028
صافي الدخل من العمليات	11,790
فائدة مدينة	-626
فائدة دائنة	151
إيرادات أخرى	531
Earnings Before Taxes	11,846
Income Tax Expense	- 3,178
Net Income	8,668

نسب السيولة

Liquidity Ratios



- نسب السيولة الرئيسية هي:
- نسبة النقدية
- معدل التداول
- معدل التداول السريع

Cash Ratio

Current ratio

Quick Ratio

نسب السيولة

Liquidity Ratios

1- معدل التداول Current ratio

و هو مؤشر لإذا ما كانت لدى الشركة موارد كافية لدفع ديونها القصيرة الأجل من خلال دورة التشغيل التالية (عادة 12 شهرًا) عن طريق مقارنتها بالأصول المتداولة

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$



P & G Balance Sheet (2015)

Assets (Amounts in \$ Millions)		Liabilities (Amounts in \$ Millions)	
		التزامات متداولة	
		إجمالي الالتزامات المتداولة	29,790
إجمالي الأصول المتداولة	29,646	إجمالي الالتزامات	66,445
الأصول طويلة الأجل		حقوق الملكية	
أصول أخرى			
		إجمالي حقوق الملكية	63,050
Total Assets	129,495	Total Liabilities & Equity	129,495

نسب السيولة

Liquidity Ratios

1- معدل التداول Current ratio

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

تبلغ الأصول المتداولة 29,646 مليون دولار ويبلغ مجموع الخصوم المتداولة 29,790 مليون دولار.

$$\text{معدل التداول} = \frac{29,646}{29,790} = 0.995 \text{ مرة}$$

وكما ارتفعت النسبة، كلما زادت قدرة الشركة على سداد التزاماتها.

إذا كانت النسبة أقل من 1 (الالتزامات المتداولة تتجاوز الأصول المتداولة)، فإن الشركة قد تواجه مشاكل في دفع فواتيرها في الوقت المحدد. ومع ذلك، فإن القيم المنخفضة لا تشير إلى مشكلة حرجية ولكن ينبغي أن تهم الإدارة.

نسب السيولة

Liquidity Ratios

2- نسبة التداول السريع Quick ratio

يسمى أيضًا اختبار الحمض Acid Test (النسبة السريعة) ويشير إلى ما إذا كانت الأصول التي يمكن تحويلها بسرعة إلى نقدية تكفي لتغطية الخصوم المتداولة

الأصول المتداولة - المخزون الالتزامات المتداولة

$$\text{Quick Ratio or Acid test} = \frac{\text{Current Assets} - \text{Inventory}}{\text{Current Liabilities}}$$



P & G Balance Sheet (2015)			
Assets (Amounts in \$ Millions)		Liabilities (Amounts in \$ Millions)	
		التزامات متداولة	
		إجمالي الالتزامات المتداولة	29,790
إجمالي الأصول المتداولة	29,646	إجمالي الالتزامات	66,445
الأصول طويلة الأجل		حقوق الملكية	
أصول أخرى			
		إجمالي حقوق الملكية	63,050
Total Assets	129,495	Total Liabilities & Equity	129,495

نسب السيولة Liquidity Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

إجمالي الأصول المتداولة هي \$ 29,646، المخزون هو \$ 5,454، ومجموع الخصوم الحالية. \$ 29,790 حساب نسبة حمض؟

$$0.995 \text{ مرة} = \frac{5,454 - 29,646}{29,790}$$

نسب السيولة

Liquidity Ratios

3- نسبة النقدية Cash ratio

هي نسبة السيولة الأكثر تحفظًا. ويستثنى من ذلك جميع الأصول المتداولة باستثناء بنود السيولة وهي النقد وما يعادله.

$$\text{Cash Ratio} = \frac{\text{Cash \& Cash Equivalents}}{\text{Current Liabilities}}$$





P & G Balance Sheet (2015)			
Assets (Amounts in \$ Millions)		Liabilities (Amounts in \$ Millions)	
		التزامات متداولة	
		إجمالي الالتزامات المتداولة	29,790
إجمالي الأصول المتداولة	29,646	إجمالي الالتزامات	66,445
الأصول طويلة الأجل		حقوق الملكية	
أصول أخرى			
		إجمالي حقوق الملكية	63,050
Total Assets	129,495	Total Liabilities & Equity	129,495

نسب السيولة

Liquidity Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

إجمالي النقدية \$ 6,845، رصيد أذون الخزنة \$ 4,767، العملاء \$ 4,861 والمخزون \$ 5,454 ومجموع الخصوم الحالية. \$ 29,790 مطلوب حساب نسبة النقدية؟

$$\text{نسبة النقدية} = \frac{4,767 + 6,845}{29,790} = 0.39 \text{ مرة}$$

نسب الربحية Profitability Ratios



- نسب الربحية الرئيسية هي:

- هامش مجمل الربح

Gross profit margin

- هامش صافي الربح

Net Profit Margin

- معدل العائد على الاصول

Return On Assets

- معدل العائد على حقوق الملكية

Return On Equity

الربح هو الهدف الرئيسي لجميع الشركات. معدلات الربحية تقيس

كفاءة إدارة الموارد المملوكة للمنشأة في كسب الأرباح..

نسب الربحية Profitability Ratios

1- هامش مجمل الربح Gross profit margin

ويعكس مدى كفاءة الشركة في توليد أرباح من النشاط الرئيسي للشركة

$$\text{هامش مجمل الربح} = \frac{\text{مجمل الربح}}{\text{صافي المبيعات}} \times 100$$

$$\text{Gross Profit Margin} = \frac{\text{Gross Profit}}{\text{Net Sales}} \times 100$$

Where, Gross Profit = Net Sales – Cost Of Goods Sold

P & G Income Statement (\$ Millions)	2015
صافي المبيعات	76,279
تكلفة البضاعة المباعة	-38,876
إجمالي الربح	37,403
مصاريف بيعية و تشغيلية و عمومية	
إجمالي المصاريف البيعية و التشغيلية	-23,585
إجمالي المصروفات الإدارية	-2,028
صافي الدخل من العمليات	11,790
فائدة مدينة	-626
فائدة دائنة	151
إيرادات أخرى	531
Earnings Before Taxes	11,846
Income Tax Expense	- 3,178
Net Income	8,668

نسب الربحية Profitability Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

صافي المبيعات في نهاية عام 2015 مبلغ \$ 76,279 والربح الإجمالي \$ 37,403.

ما هو هامش مجمل الربح؟

$$\text{هامش مجمل الربح} = \frac{37,403}{76,279} \times 100 = 49\%$$

نسب الربحية Profitability Ratios

2- هامش صافي الربح Net profit margin

ويعكس الربحية الإجمالية للأعمال، ولما ارتفعت النسبة فيشير ذلك إلى كفاءة الإدارة في خدمة مصالح المساهمين.

$$\text{هامش صافي الربح} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{صافي المبيعات}} \times 100$$

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Net Sales}} \times 100$$



P & G Income Statement (\$ Millions)	2015
صافي المبيعات	76,279
تكلفة البضاعة المباعة	-38,876
إجمالي الربح	37,403
مصاريف بيعية وتشغيلية و عمومية	
إجمالي المصاريف البيعية والتشغيلية	-23,585
إجمالي إلى المصروفات الإدارية	-2,028
صافي الدخل من العمليات	11,790
فائدة مدينة	-626
فائدة دائنة	151
إيرادات أخرى	531
Earnings Before Taxes	11,846
Income Tax Expense	- 3,178
Net Income	8,668

نسب الربحية Profitability Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

صافي المبيعات في نهاية عام 2015 مبلغ \$ 76,279 وصافي الربح \$ 8,668،
احسب هامش الربح الصافي؟

$$\text{هامش صافي الربح} = \frac{8,668}{76,279} \times 100 = 11.4\%$$



نسب الربحية Profitability Ratios

3- معدل العائد على الأصول Return On Assets

يقيس كفاءة الإدارة في استخدام الأصول لتوليد الأرباح.

$$\text{معدل العائد على الأصول} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{إجمالي الأصول}}$$

$$\text{Return on Assets} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Assets}}$$

نسب الربحية Profitability Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

يوجد لدينا \$ 129,495 في إجمالي الأصول ويولد \$ 8,668 في صافي الدخل، احسب العائد على الأصول؟

$$\begin{array}{rclcl} 0.067 & & 8,668 & & \\ & = & & = & \text{معدل العائد على الأصول} \\ 6.7\% & & 129,495 & & \end{array}$$



نسب الربحية Profitability Ratios

4- معدل العائد على حقوق الملكية Return On Equity

يقيس مقدار الربح الذي يحققه كل جنيه من حقوق الملكية.

$$\text{معدل العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}}$$

$$\text{Return on Equity} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Equity}}$$

نسب الربحية Profitability Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

يوجد لدينا \$ 63,050 في إجمالي حقوق الملكية وتقوم تلك المنشأة بتوليد \$ 8,668 كصافي دخل،
احسب العائد على حقوق الملكية؟

$$\begin{array}{rclcl} 0.137 & & 8,668 & & \\ & = & & = & \text{معدل العائد على حقوق الملكية} \\ 13.7\% & & 63,050 & & \end{array}$$



نسب الكفاءة Efficiency Ratios

نسب الكفاءة الرئيسية هي:

معدل دوران الأصول الثابتة

معدل دوران المخزون

معدل دوران العملاء

متوسط فترة التحصيل

Fixed Assets Turn Over

Inventory Turn Over

Receivables turnover

Average Collection Period

وتظهر هذه النسب مدى كفاءة وفعالية الشركة في استخدام

مواردها لتوليد المبيعات وزيادة حقوق المساهمين المساهمين



نسب الكفاءة Efficiency Ratios

1- معدل دوران الأصول الثابتة Fixed Assets Turn Over

يقيس مدى إنتاجية الأصول الثابتة وقدرتها على توليد المبيعات للشركة . أو بمعنى آخر مدى كفاءة الإدارة في استخدام الموارد المتاحة.

$$\text{معدل دوران الأصول الثابتة} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي الأصول الثابتة}}$$

$$\text{Fixed Assets Turnover Ratio} = \frac{\text{Net Sales}}{\text{Net Fixed Assets}} =$$



نسب الكفاءة Efficiency Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

الأصول الثابتة تبلغ 20,268 مليون دولار. وبلغت المبيعات على مدى الأشهر الـ 12 الماضية 76,279 \$، وحساب نسبة دوران الأصول الثابتة؟

$$\text{معدل دوران الأصول الثابتة} = \frac{76,279}{20,268} = 3.76 \text{ مرة}$$

$$\text{Fixed Assets Turnover Ratio} = \frac{\text{Net Sales}}{\text{Net Fixed Assets}} =$$

نسب الكفاءة Efficiency Ratios

Inventory Turn Over

2- معدل دوران المخزون

يقيس الكفاءة التشغيلية، فنقوم بحساب متوسط عدد المرات التي يتم فيها بيع المخزون واستبداله خلال السنة المالية.

$$\text{معدل دوران المخزون} = \frac{\text{تكلفة البضاعة المباعة}}{\text{المخزون}}$$

$$\text{Inventory Turnover Ratio} = \frac{\text{Cost of Goods Sold}}{\text{Average Inventory}}$$

نسب الكفاءة Efficiency Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

تكلفة البضائع المباعة في بيان الدخل هي \$ 38,876، والمخزون كما هو مذكور في قائمة المركز المالي بقدر ب \$ 5,454، احسب نسبة دوران المخزون؟

$$\text{معدل دوران المخزون} = \frac{38,876}{5,454} = 7.13 \text{ مرة}$$

$$\text{Inventory Turnover Ratio} = \frac{\text{Cost of Goods Sold}}{\text{Average Inventory}} =$$



نسب الكفاءة Efficiency Ratios

Receivables Turn Over

3- معدل دوران العملاء

يقيس قدرة الشركة على إصدار الائتمان بكفاءة لعملائها وجمع الأموال منها في الوقت المناسب

صافي المبيعات
متوسط العملاء

=

معدل دوران العملاء

$$\text{Receivables Turnover Ratio} = \frac{\text{Net Sales}}{\text{Average Accounts Receivables}} =$$



نسب الكفاءة Efficiency Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

صافي المبيعات \$ 76،279 والحسابات المستحقة- العملاء تبلغ \$ 4،861،

$$\text{معدل دوران العملاء} = \frac{76,279}{4,861} = 15.7 \text{ مرة}$$

نسب الكفاءة Efficiency Ratios

Average Collection Period

4- متوسط فترة التحصيل

أي متوسط عدد الأيام التي يتعين على الشركة أن تنتظرها قبل تحويل مدينيتها إلى نقدية

عدد أيام السنة

=

متوسط فترة التحصيل

معدل دوران العملاء

$$\text{Average Collection Period} = \frac{\text{Number of Working days}}{\text{Receivables Turnover}} =$$



نسب الكفاءة Efficiency Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G
صافي المبيعات \$ 76،279 والحسابات المستحقة- العملاء تبلغ \$ 4،861،

$$\text{متوسط فترة التحصيل} = \frac{360}{15.7} = 22.93 \text{ يوم}$$



نسب تقييم الملاءة المالية Solvency Ratios

نسب الربحية الرئيسية هي:

الالتزامات إلى حقوق الملكية

Debt Equity Ratio

معدل خدمة الديون

Interest Coverage Ratio

تستخدم نسب الملاءة في المقام الأول لقياس قدرة الشركة على الوفاء

بالتزاماتها طويلة الأجل



نسب تقييم الملاءة المالية Solvency Ratios

1- الالتزامات إلى حقوق الملكية Debt Equity Ratio

توضح مدى إمكانية تغطية إجمالي الالتزامات باستخدام إجمالي حقوق الملكية. وكذلك توضح مدى اعتماد الهيكل التمويلي على المصادر الخارجية للتمويل

$$\frac{\text{إجمالي الالتزامات}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}} = \text{الالتزامات إلى حقوق الملكية}$$

$$\text{Debt Equity Ratio} = \frac{\text{Total Debt}}{\text{Total Equity}} =$$



نسب تقييم الملاءة المالية Solvency Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

مجوع الالتزامات هو 66,445 دولارًا ومجموع حقوق الملكية هو 63,050 دولارًا احسب نسبة الدين أو الالتزامات إلى حقوق الملكية

$$\frac{66,445}{63,057} = 1.05 \text{ مرة}$$

الالتزامات إلى حقوق الملكية

نسب تقييم الملاءة المالية Solvency Ratios

2- معدل خدمة الديون Interest Coverage Ratio

ويسمى أيضًا معدل تغطية التكاليف التمويلية (الفوائد) ويوضح قدرة الشركة على الوفاء بمدفوعات فوائدها.

الدخل من العمليات
معدل خدمة الديون أو تغطية الفوائد =
إجمالي الفائدة المدينة

$$\text{Interest Coverage Ratio} = \frac{\text{Operating income (EBIT)}}{\text{Interest Expenses}}$$

نسب تقييم الملاءة المالية Solvency Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

الأرباح من العمليات المستمرة قبل الضرائب على الدخل هو \$ 11,846 \$ ومصروفات الفائدة تقدر ب \$ 626. حساب نسبة تغطية الفائدة؟

$$\text{معدل خدمة الديون أو تغطية الفوائد} = \frac{11,846}{626} = 19 \text{ مرة}$$

نسب تقييم الاستثمارات Investment valuation Ratios



Earning per Share

ربحية السهم

تعكس جاذبية الاستثمار في أسهم الشركة بالنسبة للمساهمين المحتملين
وكذلك هي دافع لاستمرار المستثمرين الحاليين مع الشركة

نسب تقييم الملاءة المالية Solvency Ratios

Earning per Share

ربحية السهم

يقيس حصة كل سهم من الأسهم العادية من صافي الدخل المكتسب

صافي الدخل – توزيعات الأسهم الممتازة

= ربحية السهم

عدد الأسهم العادية المصدرة

$$\text{Earnings per Share} = \frac{\text{Net income} - \text{Preferred Dividends}}{\text{No. of Shares Outstanding}}$$

نسب تقييم الملاءة المالية Solvency Ratios

بالرجوع إلى أرقام الحالة الخاصة بشركة P&G

صافي الدخل مبلغ \$ 8,668، مع وجود 2,700 مليون سهم قائم،

$$\text{ربحية السهم} = \frac{8,668}{2,700} = \$ 3.2$$

شكراً لكم