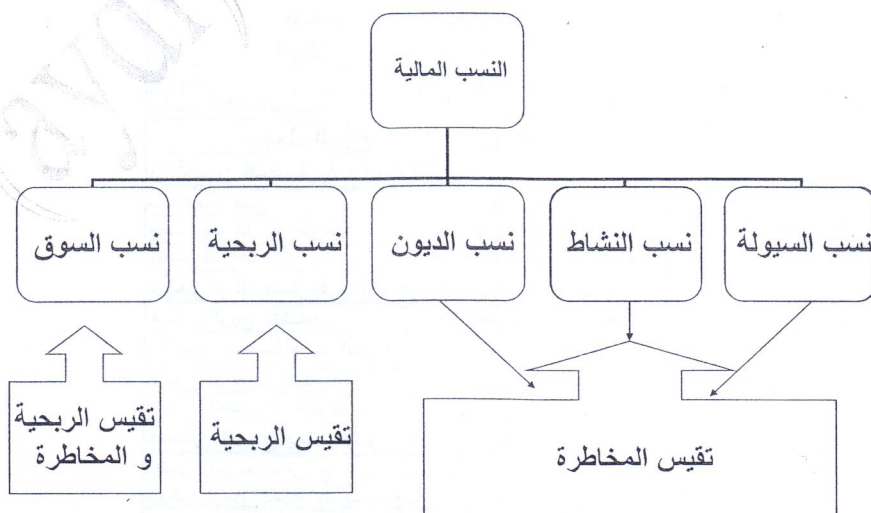


## تحليل القوائم المالية

### النسب المالية



## النسب المالية

المدخلات الرئيسية  
للحصول على تحليل  
مالي فعال هي

قائمة المركز المالي

قائمة الدخل

## النسب المالية

قائمة الدخل للعام 2010-2009		
2010	2009	البيان
6148	5134	المبيعات
4176	3422	ناقص: تكلفة المبيعات
1972	1712	مجموع الربح
<b>نقص: المصاريف التشغيلية</b>		
270	286	مصاريف البيع
388	374	مصاريف ادارية عمومية
478	446	مصاريف احتلاك
1136	1106	مجموع المصاريف التشغيلية
836	606	هامش الربح التشغيلي
186	182	ناقص: مصاريف القوائد
650	424	صافي الربح قبل الضريبة
188	128	ناقص: الضريبة معدل 29%
462	296	صافي الربح بعد الضريبة
20	20	ناقص: توزيعات ارباح الاسهم الممتازة
442	276	صافي الربح لحملة الاسهم العادية
196	122	توزيعات ارباح الاسهم العادية
246	154	الارباح المحتجزة



## النسب المالية

قائمة المركز المالي					
2010	2009	البيان	2010	2009	البيان
		الالتزامات و حقوق الملكية			الاصول
		الالتزامات المتداولة			الاصول المتداولة
764	540	نعم دفقة	726	576	القضية
158	198	اوراق الدفع	136	102	الاوراق المالية
318	228	مستحقات	1006	730	الذمة الملكية
			578	600	التفويض
240	966	مجموع الالتزامات المتداولة	2446	2008	مجموع الاصول المتداولة
2046	1934	فروض طويلة الاجل			اجمالي الاصول الثابتة بالكلفة
3286	2900	مجموع الالتزامات	4144	3806	الاراضي و المباني
		حقوق الملكية	3732	3386	الالات و المعدات
400	400	اسهم ممتازة	716	632	الاثاث
382	380	اسهم عادية	550	632	السيارات
856	836	علاوة اصدار الاسهم العادية	196	192	الصول نفقة اخرى
2270	2024	الارباح المحتجزة	9338	8644	مجموع الاصول الثابتة
3908	3640	مجموع حقوق الملكية	4590	4112	مالص: الافلاك المتراكم
			4748	4532	صافي الاصول الثابتة
7194	6540	مجموع الالتزامات و حقوق الملكية	7194	6540	مجموع الاصول

## A. نسب السيولة

يهتم الدائنون و خاصة اصحاب اليدن قصير الاجل ب :

قدرتها على سداد ديونها في الاجل القصير

المركز النقدي للشركة

يركز الدائنون عند  
تحليل قدرة الشركة  
على السداد في  
الاجل القصير على

تركز ادوات التحليل و النسب  
المالية على

١. التدفقات النقدية الداخلة و الخارجة
٢. مدى سهولة تحويل الاصول الى نقدية
٣. حجم و تركيبة رأس المال العامل

مصادر التمويل  
قصيرة الاجل  
للتزامات المتداولة

يمكن وصف السياسة التمويلية للشركة انها جيدة اذا  
استطاعت أن توازن بين مصادر و استخدامات الاموال  
بحيث يتم تمويل الاستخدامات القصيرة الاجل بمصادر تمويل  
قصيرة الاجل

## A. نسب السيولة

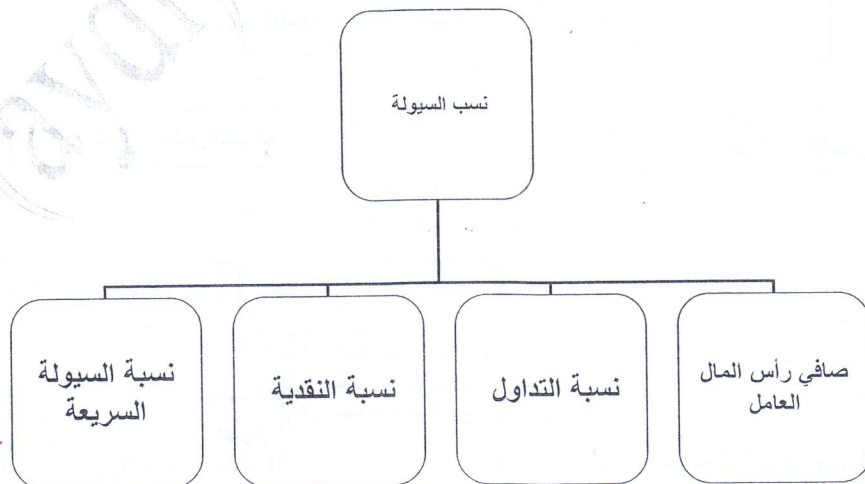
### • العسر المالي الفني

وهي الحالة التي تكون فيها موجودات الشركة أكبر من مطلوباتها، أي أن للشركة قيمة صافية موجبة. ولكن هذه الشركة لا تكون قادرة على مواجهة الالتزامات التي تستحق عليها في موعيدها، وقد ينشأ ذلك عن التوسع في الاستثمار في أصول غير قابلة للتحويل إلى نقد، أو عدم الموازنة بين المصادر والاستخدامات أو الخسارة. ويمكن التغلب على هذا النوع من العسر من خلال تسهيل ما يمكن الاستغناء عنه من الاستثمارات، وجدولة الديون.

### • العسر المالي الحقيقي

وهي الحالة التي تكون فيها قيمة موجودات الشركة أقل من مطلوباتها، أي أن القيمة الصافية للشركة سالبة، عادة ما يكون العسر الحقيقي، كمحصلة نهائية للعسر الفني، أي مشكلة سيولة وعدم قدرة على مواجهة الالتزامات المستحقة في موعيدها. ومن الصعب التغلب على مشكلة العسر المالي الحقيقي، لذا كثيراً ما يفقد هذا النوع من العسر إلى الإفلاس أو التصفية، وخاصة عند إصرار الدائنين على تقليل خسائرهم.

## A. نسب السيولة





## A. نسب السيولة

### ١. صافي رأس المال العامل

يمثل فائض الاصول المتداولة عن الالتزامات المتداولة و يعبر عن العلاقة بينهما.

يساوي:

صافي رأس المال العامل = الاصول المتداولة - الالتزامات المتداولة

زيادة رأس المال العامل هو مؤشر ايجابي لقدرة الشركة على السداد في الاجل القصير

مثال: صافي رأس المال العامل للعام ٢٠٠٩: ٢٠٠٨-٩٦٦ = ١٠٤٢

صافي رأس المال العامل للعام ٢٠١٠: ٢٤٤٦-٢٤٠ = ٢٢٠٦

لتحويل هذه الأرقام الى نسب فيتم نسبة رأس المال العامل الى مجموع الاصول

نسبة صافي رأس المال العامل الى مجموع الاصول = صافي رأس المال العامل  
مجموع الاصول

نسبة رأس المال العامل الى مجموع الاصول ٢٠٠٩: ١٠٤٢/٦٥٤٠ = ١٦%

نسبة رأس المال العامل الى مجموع الاصول ٢٠١٠: ٢٢٠٦/٧١٩٤ = ٣٠%

## A. نسب السيولة

### ٢. نسبة التداول

تمثل مقدار تغطية الاصول المتداولة لكل ل.س من الالتزامات المتداولة

تقاس كما يلي :

نسبة التداول =  $\frac{\text{الاصول المتداولة}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$

زيادة هذه النسبة

بالنسبة للمقرضين جيد لانه : يخفض من درجة المخاطرة المرتبطة بديونهم

بالنسبة للإدارة ليس جيدا : لأنه سيؤثر على الربحية بشكل سلبي

انخفاض هذه النسبة

قد يؤدي الى أن تواجه الشركة صعوبة بالوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل  
صعوبة الحصول على قروض قصيرة الاجل

نسبة التداول ٢٠٠٩: ٢٠٠٨/٩٦٦ = ٢٠.٧ مرة  
نسبة التداول ٢٠١٠: ٢٤٤٦/٢٤٠ = ١٠.١ مرة

الإدارة الجيدة هي التي تستطيع إيجاد توازن بين حاجات الشركة ل  
تنقدية في الاجل القصير و بنفس الوقت المحافظة على الاستثمارات  
في الاصول المتداولة ضمن حاجات الشركة في الاجل القصير

## A. نسب السيولة

٣. نسبة السيولة السريعة

تشير الى قدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الاجل من اصولها  
سهلة التحول الى نقدية (النقدية - الاوراق المالية - التزم المدينة).

تحسب كالتالي:

$$\text{نسبة السيولة السريعة} = \frac{\text{الاصول المتداولة سهلة التحول الى نقد}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$

مثال: نسبة السيولة السريعة لعام ٢٠٠٩

$$١.٤ = ٩٦٦ / (٧٣٠ + ١٠٢ + ٥٧٦) \text{ مرة}$$

نسبة السيولة السريعة لعام ٢٠١٠

$$٧.٧ = ٢٤٠ / (١٠٠٦ + ١٣٦ + ٧٢٦) \text{ مرة}$$

## A. نسب السيولة

٤. نسبة النقدية

تشير الى قدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الاجل من اصولها  
النقدية و شبه النقدية

تحسب :

$$\text{نسبة النقدية} = \frac{\text{النقد + الاوراق المالية قصيرة الاجل}}{\text{الالتزامات المتداولة}}$$

مثال:

$$٠.٧ = ٩٦٦ / (١٠٢ + ٥٧٦) = \text{نسبة النقدية لعام ٢٠٠٩} \text{ مرة}$$

$$٣.٥ = ٢٤٠ / (١٣٦ + ٧٢٦) = \text{نسبة النقدية لعام ٢٠١٠} \text{ مرة}$$