

مقرر الإدارة المالية

المحاضرة الثالثة

استاذ المقرر/

د/ منير مصلح الوصابي

الإطار العام للتحليل المالي

Financial Analysis: General Framework

البيانات المالية للمنظمة
والقوائم المالية الدورية
والسنوية.

دراسة وتحليل القوائم المالية.

أولاً: البيانات المالية

تتألف البيانات المالية من:

1. تقرير مجلس الإدارة:
أداء المنظمة خلال العام السابق وأهم الأحداث التي مرت بها المنظمة والخطط المستقبلية.
2. تقرير مدقق الحسابات:
 - مسؤولية المدقق وما تم تدقيقه.
 - المعيار المحاسبي المستخدم في عملية التدقيق.
 - رأي المدقق بناء على عملية التدقيق.
3. تقرير الإدارة عن نتائجها المالية وغيرها من التطورات.

تابع / البيانات المالية

4. القوائم المالية الكاملة وتشمل قائمة المركز المالي أو الميزانية العمومية – قائمة الدخل – قائمة التدفقات النقدية – و قائمة التغيرات في حقوق الملكية.
5. إيضاحات تحدد المعايير المحاسبية الذي تم إعداد البيانات المالية على أساسها. وإيضاحات تفسر أي غموض للمعلومات المعروضة في البيانات المالية .
6. معلومات أخرى عن الإدارة وتداول أعضاء مجلس الإدارة ونسب التملك في المنظمة.

ثانياً: القوائم المالية

● أولاً: قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية):

ما هو مفهوم قائمة المركز المالي؟

وهي عبارة عن كشف يبين المركز المالي للمنشأة من الموجودات (الأصول) ومطالب (الخصوم) في لحظة معينة (لحظة الإعداد) حيث يظهر طرف المطالب (الخصوم) مصادر الأموال، أما الموجودات (الأصول) فتظهر أوجه استخدام الأموال.

ويتم تبويبها وفق أي قاعدة من القاعدتين الأساسيتين وهي سهولة التحويل إلى نقدية والعكس، بحسب طبيعة نشاط المنشآت المختلفة.

وسيتم هنا اقتصارنا على المنشآت المالية أو التجارية التي عادة ما تتبع قاعدة سهولة التحويل إلى نقدية في تبويب عناصر قائمة مركزها المالية.

ما هي عناصرها:

الموجودات؟

المطلوبات؟

حقوق المساهمين؟

تابع: قائمة المركز المالي

ومن منطلق إتباع قاعدة سهولة التحويل إلى نقدية في تبويب عناصر قائمة المركز المالي نلاحظ:-

ما يخص الجانب الأعلى من قائمة المركز المالي أو الجانب الأيمن من الميزانية العمومية الذي يطلق عليه الموجودات أو الأصول أو الاستخدامات المنظمة نستعرضها كما يلي :- من

- تظهر الأصول المتداولة : أولاً (مرتبة تنازلياً مثلاً النقدية بالصندوق أو البنك، المدينون، أوراق القبض، والأوراق المالية قصيرة الأجل، المخزون، مصروفات مقدمة، إيرادات مستحقة).
- وتظهر ثانياً أن وجدت النفقات المؤجلة والمتمثلة في المصروفات طويلة الأجل(مثلاً مصروفات الحملات الإعلانية).
- ويظهر ثالثاً الأصول الثابتة : الأصول الملموسة(الثابتة) مرتبة تنازلياً (مثلاً الأراضي، المباني، الآلات والمعدات، السيارات، الأثاث، أدوات مكتبية) وتظهر هذه الأصول بقيمتها الصافية أي القيمة الأصلية ناقصاً الاستهلاك المتراكم حتى تاريخ قائمة المركز المالي.
- ويظهر رابعاً الأصول غير الملموسة إن وجدت (مثلاً الشهرة، براءة الاختراع).

تابع: قائمة المركز المالي

ما يخص الجانب الأسفل من قائمة المركز المالي أو الجانب الأيسر من الميزانية العمومية والذي يطلق عليه المطالب أو الخصوم أو موارد المنظمة والالتزامات وحقوق الملكية نستعرضها كما يلي:

■ **تظهر الالتزامات المتداولة :** أولاً مرتبة تنازلياً حسب قصر فترة الوفاء بها(مثلاً الدائنون، أوراق الدفع، القروض والسندات قصيرة الأجل، الإيرادات المحصلة مقدماً، المصروفات المستحقة).

■ **ويظهر ثانياً الالتزامات طويلة الأجل :** تأتي في مقدمتها الالتزامات المؤجلة طويلة الأجل وتظهر بقية الالتزامات طويلة الأجل مرتبة تنازلياً حسب تواريخ استحقاقها(مثلاً قروض طويلة الأجل، السندات، الالتزامات طويلة الأجل الأخرى).

■ **ويظهر ثالثاً حقوق الملكية مرتبة تنازلياً (مثلاً رأس المال، علاوة الإصدار، الأرباح المحتجزة).** وفيما يلي شكل توضيحي لقائمة المركز المالي في المنشآت التجارية.

قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2000 م.

الأصول المتداولة:

النقدية بالصندوق

النقدية بالبنك

المدينون التجاريون

أوراق القبض

الأوراق المالية قصيرة الأجل

المخزون

مصرفات مقدمة

إيرادات مستحقة

*** *

إجمالي الأصول المتداولة:

تابع قائمة المركز المالي

الأصول الملموسة (الثابتة):

الأراضي

المباني

(**)

يخصم مجمع الإهلاك

الآلات والمعدات

(**)

يخصم مجمع الإهلاك

السيارات

(**)

يخصم مجمع الإهلاك

** *

الأثاث

(**)

يخصم مجمع الإهلاك

أدوات مكتبية

(**)

يخصم مجمع الإهلاك

صافي الأصول الثابتة:

الأصول الغير ملموسة:

الشهرة

حق الاختراع

إجمالي الأصول الغير ملموسة:

إجمالي الأصول

تابع قائمة المركز المالي

الالتزامات وحقوق الملكية:

الالتزامات المتداولة:

- *** الدائنون
- *** أوراق الدفع
- *** القروض والسندات قصيرة الأجل
- *** الإيرادات المحصلة مقدماً
- *** المصروفات المستحقة

إجمالي الالتزامات المتداولة:

الالتزامات طويلة الأجل:

- *** القروض طويلة الأجل:
- *** السندات
- *** التزامات أخرى طويلة الأجل

إجمالي الالتزامات طويلة الأجل:

حقوق الملكية:

- *** رأس المال المدفوع:
- *** علاوة الإصدار
- *** الأرباح المحتجزة

إجمالي حقوق الملكية:

إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية:

➤ ما هو مفهوم قائمة الدخل؟

هي قائمة بديلة عن حسابي المتاجرة والارباح والخسائر وتظهر أثر العمليات التشغيلية على المنشأة، كما تظهر مجمل وصافي الربح أو الخسارة، وتساعد على تقييم الأداء والكفاءة التشغيلية.

سيتم التركيز على عناصر قائمة الدخل للمنشآت التجارية نستعرضها كما يلي:

➤ أولاً: إجمالي إيرادات المبيعات:- فيخصم منها مردودات المبيعات فيعطينا صافي المبيعات.

➤ ثانياً: تكلفة البضاعة المباعة:- وتختلف باختلاف نوع نظام الجرد التي تتبعها المنشأة فإذا كان نظام الجرد المستمر فتأخذ تكلفة البضاعة المباعة من بطاقة الصنف وبسهولة، أما إذا كانت المنشأة تتبع نظام الجرد الدوري فيتم استخراج تكلفة البضاعة المباعة من خلال المعادلة التالية:-

➤ تكلفة البضاعة المباعة = (مخزون أول المدة + صافي المشتريات - مخزون آخر المدة)

حيث أنه يتم إيجاد صافي المشتريات كما يلي:

قيمة المشتريات مضاف لها مصاريف النقل والرسوم الجمركية تعطينا تكلفة المشتريات يتم خصم منها مردودات المشتريات فيكون الناتج صافي المشتريات المستخدم في معادلة إيجاد تكلفة البضاعة المباعة

➤ ثالثاً: مجل هامش الربح: يتم إيجاده من خلال خصم قيمة تكلفة البضاعة المباعة من صافي المبيعات.

➤ رابعاً: يتم تحديد بعد مجمل هامش الربح: أي مصروفات النشاط (أي مصروفات متعلق بالنشاط) مثلاً مصروفات إدارية وتسويقية ومرتببات وأجور ومصاريف الإهلاكات وغيرها المتعلقة بالنشاط.

➤ خامساً: يتم تحديد صافي الربح التشغيلي: من خلال خصم قيمة مصروفات النشاط من مجمل هامش الربح وبذلك يتم تحديد صافي الربح التشغيلي ويتم إضافة آلية أي إيرادات غير تشغيلية وأي إيرادات عرضية أي غير متعلقة بالنشاط، ويتم بعد ذلك خصم مصروفات الفوائد من صافي الربح التشغيلي، ويصبح الصافي لنا صافي الربح بعد الفوائد وقبل الضرائب.

➤ سادساً: يتم خصم مبلغ الضريبة من صافي الربح قبل الضرائب ويعطينا صافي الربح بعد الضرائب (صافي الربح القابل للتوزيع) أي صافي الدخل.

➤ سابعاً: في بعض المنشآت يتم تحديد العائد لكل سهم أما ويتم توزيعه حسب ما تتبعه المنظمة أو يتم احتجازه كأرباح محتجزة في قائمة المركز المالي، ضمن حقوق الملكية. (والشكل التالي يوضح قائمة الدخل لمنشأة تجارية)

قائمة الدخل لمنظمة تجارية كما في 31 ديسمبر 2000 م

● الإيرادات:

إجمالي المبيعات

يخصم مردودات المبيعات

صافي المبيعات

إجمالي الإيرادات:

● التكاليف والمصروفات:

تكلفة البضاعة المباعة:

مخزون أول المدة:

يضاف إجمالي المشتريات شاملة لمصاريف النقل والرسوم الجمركية

يخصم مردودات المشتريات

يخصم مخزون آخر الفترة:

تكلفة البضاعة المباعة:

إجمالي التكاليف والمصروفات:

مجمل هامش الربح:

● يخصم منه مصروفات التشغيل:

مصروفات إدارية:

مصروفات تسويقية:

مرتبات وأجور مرتبطة بالنشاط:

مصاريف الإهلاك:

مصاريف أخرى مرتبطة بالنشاط:

صافي ربح العمليات:

(***)

(***)

(***)

(***)

(***)

(***)

(***)

(***)

تابع: قائمة الدخل لمنظمة تجارية كما في 31 ديسمبر 2000م

(***)

● يخصم مصروفات الفوائد:

يضاف أي إيرادات عرضية ليست مرتبطة بالنشاط

صافي الربح بعد الفوائد وقبل الضرائب

(***)

يخصم الضرائب:

صافي الربح بعد الضرائب

قائمة التدفقات النقدية

- تظهر هذه القائمة التدفقات النقدية الداخلة والخارجة عن الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية، وتهتم بإظهار السيولة النقدية التي تتوفر في المنشأة ومدى قدرتها على الوفاء بالتزاماتها.
- إضافة إلى ذلك فإن لكلاً من قائمة المركز المالي وقائمة الدخل المشار إليهما سابقاً تظهر نتائج نشاط المنشأة بالاستناد إلى مبدأ الاستحقاق، أما قائمة التدفقات النقدية فتظهر هذه النتائج وفقاً لمبدأ الأساس النقدي.
- وتتكون قائمة التدفقات النقدية من ثلاثة أجزاء رئيسية نوردتها كما يلي:

➤ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: المكونة بشكل أساسي من الأرباح والبنود غير النقدية مثل الاستهلاك والمخصصات والتغيرات في الموجودات والمطلوبات المتداولة.

➤ التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية: والمكونة من الاستثمار في أو من الأوراق المالية طويلة الأجل، المساهمات والممتلكات والمعدات، وأي موجودات غير متداولة.

➤ التدفقات النقدية من أو في الأنشطة التمويلية: والمكونة من توزيع الأرباح، إصدار أسهم وسندات أو إطفائها. (والشكل التالي يوضح قائمة التدفقات النقدية لمنظمة تجارية)

قائمة التدفقات النقدية كما في 31 ديسمبر 2000م

● التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:

صافي الدخل:	****
تسوية صافي الدخل إلى صافي النقدية من الأنشطة التشغيلية:	
يضاف: مصروف الإهلاك والاستنفاد	***
تخصم: الزيادة في الأصول المتداولة	(***)
يضاف: النقص في الأصول المتداولة	***
تضاف: الزيادة في الخصوم المتداولة	***
يخصم: النقص في الخصوم المتداولة	(***)

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:

● التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:

تضاف: عناصر التدفقات النقدية الداخلة مثلاً:

نقدية داخلة من مبيعات الأصول الثابتة	***
نقدية داخلة من مبيعات الأسهم والسندات الخاصة بالشركات الأخرى:	***
نقدية داخلة من تحصيل أقساط القروض على الشركات الأخرى:	***
يخصم: عناصر تدفقات نقدية خارجة مثلاً:	****

نقدية خارجة لشراء أصول ثابتة: (***)

نقدية خارجة لشراء أسهم وسندات الشركات الأخرى: (***)

نقدية خارجة لإقراض الشركات الأخرى: (***) (***)

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:

تابع: قائمة التدفقات النقدية كما في 31 ديسمبر 2000 م

● التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:

تضاف: عناصر التدفقات النقدية الداخلة مثلاً:

نقدية داخلة من إصدار الاسهم أو السندات الخاصة بالمنظمة: ** *

نقدية داخلة من الحصول على القروض من الشركات الأخرى: *** ** *

يخصم: عناصر التدفقات النقدية الخارجة مثلاً:

نقدية خارجة لشراء اسهم الخزينة أو السندات: (**)

نقدية خارجة لتوزيعات لحملة الأسهم (**)

نقدية خارجة لسداد القروض الخاصة بالشركات الأخرى: (**) (***)

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:

صافي الزيادة (النقص) في النقدية:

رصيد النقدية في بداية الفترة:

رصيد النقدية في نهاية الفترة:

قائمة التغير في حقوق الملكية

- تظهر هذه القائمة التغيرات التي تطرا على حقوق الملكية بين بداية ونهاية الدورة المالية. نوضحها كما يلي:

البيان	الأرباح المحتجزة	الاحتياطيات	رأس المال
رصيد أول الفترة كما في 1/1	***	***	***
التغير في رأس المال (زيادة (+) أو نقص (-)).			*** أو (***)
التغيير في الاحتياطيات (زيادة (+) أو نقص (-)).		*** أو (***)	
صافي الدخل للسنة الحالية.	***		
يخصم التوزيعات (-).	(***)		
رصيد آخر الفترة 31 ديسمبر 2000	***	***	***

- وفي نهاية هذا المبحث نود التنويه إلى انه يتأثر نوع بنود وعناصر القوائم المالية بطبيعة النشاط الذي تعمل فيها المنظمة سواء كان نشاطها ينتمي إلى أي قطاع مثل القطاع المصرفي أو القطاع الاستثماري أو القطاع الصناعي أو قطاع التأمين أو القطاع الزراعي أو قطاع الخدمات.

التحليل المالي باستخدام القوائم المالية

تحليل القوائم المالية

تحليل القوائم المالية

● سبق الإشارة إلى ان ما يقصد بأدوات التحليل المالي، حيث ذكر بأنها مجموعة من الوسائل والطرق التي يستخدمها المحلل المالي من أجل تقييم نشاط المنشأة ومعرفة نقاط القوة والضعف في عملياتها، وذلك لتقييم الأداء ومعرفة مدى قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها.

● وفي هذا الصدد سوف يقتصر توضيحنا الاهم نوعين من أدوات التحليل المالي هما :

1. التحليل المالي باستخدام القوائم المالية .
2. التحليل المالي باستخدام النسب المالية.

أسلوب التحليل المالي باستخدام القوائم المالية

- أسلوب التحليل المالي باستخدام القوائم المالية، وذلك باستخدام التحليل المالي العمودي والتحليل المالي الأفقي نوضحهما كما يلي:

- أولاً: - التحليل المالي العمودي:

يعتمد هذا النوع من التحليل على دراسة العلاقات الكمية القائمة بين العناصر المختلفة للقوائم المالية بتاريخ معين، ولهذا يتصف هذا النوع من التحليل بالسكون لانتفاء البعد الزمني عنه. كما أن هذا النوع من التحليل يقيس الأهمية النسبية لكل بند من البنود القوائم المالية إلى إجمالي تلك البنود بتاريخ معين، ويشترط فيه وجود قائمة المركز المالي (ميزانية عمومية) وأحدة، ويتم إيجاده لأي بند من بنود قائمة المركز المالي من خلال قسمة ذلك البند على إجمالي تلك البنود ثم ضربها في مائة. لا يجاد نسبتها. وتكرر ذلك يتم ايجاده لكل البنود.

تابع التحليل المالي العمودي للقوائم المالية

- ويمكن تفسير التحليل العمودي لقائمة المركز المالي بالزيادة أو النقص سواءً تحليل مقارنة أو غير مقارنة، بسنوات سابقة أو بشركات مماثلة تمارس نفس النشاط والجدول التالي يوضح ذلك:

الأصول (الموجودات)	الالتزامات (قصيرة أو طويلة الأجل).	حقوق الملكية
بالزيادة (+) قوة المنظمة	بالزيادة (+) ضعف المنظمة	بالزيادة (+) قوة المنظمة
بالنقص (-) ضعف المنظمة	بالنقص (-) قوة المنظمة	بالنقص (-) ضعف المنظمة

تابع: التحليل المالي العمودي للقوائم المالية

ولتوضيح الجدول السابق يمكن التفسير على النحو التالي:

- ما يخص الأصول أما زيادة الاستثمار يعتبر قوة للمنشأة والعكس.
- والالتزامات سدادها وقلتها تعتبر قوة للمنشأة والعكس.
- وحقوق الملكية تتمثل في زيادة رأس المال والأرباح تعتبر قوة للمنشأة والعكس.

وسيتم توضيح ما سبق بالحالة العملية التالية:

حالة عملية رقم (1)

اعطيت لك قائمتا المركز المالي موضحة أسم كل منشأة عليها والمطلوب التحليل المالي العمودي الغير مقارن لمنظمة تهامة والتحليل المالي المقارن بين الشركتين:

منظمة حضرموت التجارية

منظمة تهامة التجارية

قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014م

قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014م

المبالغ بالريال	البيان
150	النقدية
450	المدينون
300	المخزون
2,100	صافي الأصول الثابتة
3,000	إجمالي الأصول
150	الدائنون
450	قروض طويلة الأجل
2,250	رأس المال المدفوع
150	الأرباح المحتجزة
3,000	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

المبالغ بالريال	البيان
250	النقدية
500	المدينون
250	المخزون
1,000	صافي الأصول الثابتة
2,000	إجمالي الأصول
200	الدائنون
400	قروض طويلة الأجل
1,100	رأس المال المدفوع
300	الأرباح المحتجزة
2,000	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

تابع: الحالة عملية رقم (1)

قبل البدء بالحل يتم التأكد من أن الشركتين تمارسان نفس النشاط.

أولاً: - يتم ايجاد الأهمية النسبية لكل عنصر من عناصر قائمة المركز المالي للشركتين، وذلك بقسمة قيمته على قيمة إجمالي البنود ثم ضربها في مائة لإيجاد النسبة لكل منظمة كما يلي:

منظمة تهامة التجارية

منظمة حضرموت التجارية

قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014م

قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014م

المبالغ بالريال	البيان
5%	النقدية
15%	المدينون
10%	المخزون
70%	صافي الأصول الثابتة
100%	إجمالي الأصول
5%	الدائنون
15%	قروض طويلة الأجل
75%	رأس المال المدفوع
5%	الأرباح المحتجزة
100%	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

المبالغ بالريال	البيان
12,5%	النقدية
25%	المدينون
12,5%	المخزون
50%	صافي الأصول الثابتة
100%	إجمالي الأصول
10%	الدائنون
20%	قروض طويلة الأجل
55%	رأس المال المدفوع
15%	الأرباح المحتجزة
100%	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

تابع: الحالة عملية رقم(1)

- ثانياً: بعد ايجاد الأهمية النسبية لكل بند من بنود القوائم المالية يتم الإجابة على المطلوب الأول الذي يتعلق بالتحليل المالي الغير مقارن:

● منظمة تهامة التجارية:

- على سبيل المثال النقدية 12,5%: معناه أن النقدية تشكل 12,5% من إجمالي الأصول أو إجمالي الموجودات أو إجمالي الاستخدامات أي نسبتها إلى الإجمالي تساوي 12,5% وهكذا لبقية بنود الأصول.
- على سبيل المثال الدائون 10%: معناه أن الدائون تشكل 10% من إجمالي الموارد أو إجمالي المطالب أي نسبتها إلى الإجمالي تساوي 10% وهكذا لبقية (بنود. الموارد) بنود الالتزامات وحقوق الملكية.

● منظمة حضرموت التجارية:

- على سبيل المثال النقدية 5%: معناه أن النقدية تشكل 5% من إجمالي الأصول أو إجمالي الموجودات أو إجمالي الاستخدامات أي نسبتها إلى الإجمالي تساوي 5% وهكذا لبقية بنود الأصول.
- على سبيل المثال الدائون 5%: معناه أن الدائون تشكل 5% من إجمالي الموارد أو إجمالي المطالب أي نسبتها إلى الإجمالي تساوي 5% وهكذا لبقية (البنود. الموارد) بنود الالتزامات وحقوق الملكية.

تابع: الحالة عملية رقم(1)

● المطلوب ثانياً: الذي يتعلق بالتحليل المالي المقارن:

فيتم فيه مقارنة الاهمية النسبية لكل عناصر قائمة المركز المالي لمنظمة تهامة التجارية مع حضرموت التجارية ويعتمد هذا التحليل على التفسير العام السابق ذكرة:

سنكتفي بتوضيح بند من الأصول وبند من الالتزامات وبند من حقوق الملكية كما يلي:

❖ **مثلا النقدية في منظمة تهامة 12,5% وفي منظمة حضرموت 5%:** نلاحظ أن نسبة النقدية مرتفعة في منظمة تهامة على منظمة حضرموت انطلاقاً من التفسير العام فإنه أي نقص في الأصول يعتبر ضعف للمنظمة فإن التحليل المالي المقارن يكون كما يلي: في ظل التحليل العمودي تعتبر منظمة تهامة قوية ومنظمة حضرموت ضعيفة وذلك من حيث توافر النقدية في كلاهما. (أو بصيغة أخرى: يمكن القول أن منظمة تهامة قوية لان نسبة توافر النقدية فيها أكثر من منظمة حضرموت). (وهكذا لبقية بنود الأصول).

❖ **مثلا الدائون في منظمة تهامة 10% وفي منظمة حضرموت 5%:** نلاحظ أن نسبة الدائون مرتفعة في منظمة تهامة على منظمة حضرموت انطلاقاً من التفسير العام فإنه أي نقص في الالتزامات يعتبر قوة للمنظمة فإن التحليل المالي المقارن يكون كما يلي: في ظل التحليل العمودي تعتبر منظمة حضرموت قوية ومنظمة تهامة ضعيفة وذلك من حيث تواجد الالتزامات (الدائون) على كلاهما، أو بصيغة أخرى يمكن القول أن منظمة حضرموت قوية لان نسبة تواجد الالتزامات (الدائون) عليها أقل من الالتزامات التي على منظمة تهامة (وهكذا لبقية بنود الالتزامات).

تابع: الحالة عملية رقم(1)

❖ مثلاً رأس المال المدفوع في منظمة تهامة 55% وفي منظمة حضرموت 75%:
نلاحظ أن نسبة رأس المال المدفوع مرتفعة في منظمة حضرموت على منظمة تهامة انطلاقاً من التفسير العام فإنه أي زيادة في حقوق الملكية يعتبر قوة للمنظمة فإن التحليل المالي المقارن يكون كما يلي: في ظل التحليل العمودي تعتبر منظمة حضرموت قوية ومنظمة تهامة ضعيفة وذلك من حيث نسبت تمويلها من رأس المال المدفوع في كلاهما.

وبعبارة أخرى: منظمة حضرموت قوية لأن نسبة تمويلها من رأس المال فيها أكثر من منظمة تهامة. (وهكذا لبيعة بنود حقوق الملكية).

عيوب التحليل المالي العمودي للقوائم المالية

- هناك العديد من أوجه القصور على تحليل القوائم المالي باستخدام التحليل العمودي نذكر منها الآتي :-
 1. لم يأخذ في الاعتبار قيمة البنود مقارنة بالشركات الأخرى.
 2. لا يأخذ في الاعتبار العامل الزمني عند توضيح العلاقة بين بنود القوائم المالية، عكس ما يتم في التحليل الأفقي.
 3. لا يستطيع توضيح أو الربط بين بنود القوائم المالية المختلفة عكس التحليل باستخدام النسب المالية.
 4. لا يستخدم التحليل العمودي في تحليل قائمة الدخل والارباح المحتجزة.

تابع: أسلوب التحليل المالي باستخدام القوائم المالية

● ثانياً: - التحليل المالي الأفقي:

يعتمد هذا النوع من التحليل على دراسة اتجاه كل بند من بنود القائمة المالية موضع التحليل، وملاحظة الزيادة أو النقص مع مرور الزمن، ولهذا يتصف بالديناميكية لأنه يوضح التغييرات التي تطرا على كل بند من بنود القوائم المالية التي تمت بمرور الزمن، بعكس التحليل العمودي الذي يقتصر على فترة زمنية معينة واحدة.

يقيس التحليل الأفقي معدل النمو لكل بند من بنود القوائم المالية عبر الزمن. ويشترط فيه أن تتواجد قائمتين مركز مالي على الأقل.

ويتم إيجاده لأي بند من بنود القوائم المالية من خلال معادلة معدل النمو التالية:-

$$\text{معدل النمو لأي بند من بنود القوائم المالية} = \frac{\text{السنة الحالية} - \text{السنة السابقة}}{\text{السنة السابقة}}$$

وبتكرار ذلك يتم إيجاده لكل بنود قائمة المركز المالي.

تابع : التحليل المالي الأفقي للقوائم المالية

- وبالنسبة للتفسير العام للتحليل الأفقي زيادة ونقصان سواء تحليل مقارن أو غير مقارن مع الأعوام السابقة أو الشركات من نفس النشاط كما هو موضح بالجدول التالي:

الأصول (الموجودات)	الالتزامات (قصيرة أو طويلة الأجل)	حقوق الملكية
ظهور معدل النمو بالموجب أو زيادة (+) من الشركات نفس النشاط أو الأعوام السابقة. كلما سبق يعتبر قوة للمنظمة	ظهور معدل النمو بالموجب أو زيادة (+) من الشركات نفس النشاط أو الأعوام السابقة. كلما سبق يعتبر ضعف للمنظمة	ظهور معدل النمو بالموجب أو زيادة (+) من الشركات نفس النشاط أو الأعوام السابقة. كلما سبق يعتبر قوة للمنظمة
ظهور معدل النمو بالسالب أو نقصانه (-) من الشركات أو الأعوام السابقة. كلما سبق يعتبر ضعف للمنظمة	ظهور معدل النمو بالسالب أو نقصانه (-) من الشركات نفس النشاط أو الأعوام السابقة. كلما سبق يعتبر قوة للمنظمة	ظهور معدل النمو بالسالب أو نقصانه (-) من الشركات نفس النشاط أو الأعوام السابقة. كلما سبق يعتبر ضعف للمنظمة

تابع : التحليل المالي الأفقي للقوائم المالية

- ومن الأسباب التي يعتمد عليها في التفسير العام للزيادة والنقص الموضح في الجدول السابق بما يخص:
 1. ظهور معدل النمو بالموجب للأصول إما لزيادة استثمارات المنظمة في العام الحالي ، مقارنة بالعام السابق فيعتبر قوة للمنظمة والعكس صحيح.
 2. وظهور معدل النمو بالموجب للالتزامات فقد يكون قيام المنظمة بسدادها في العام الحالي، فيعتبر ذلك قوة للمنظمة والعكس صحيح.
 3. وكذا ظهور معدل النمو بالموجب لحقوق الملكية تتمثل بزيادة رأس المال والأرباح في العام الحالي، مقارنة بالعام السابق فتعتبر قوة للمنظمة والعكس.وسيتم ايضاح كل ما سبق بحالة عملية افتراضية لفهم ماذا يقيس التحليل الأفقي للقوائم المالية وكيف يتم أيجاده وما تفسير (التحليل) المالي لنتائجه .

هناك حالات عملية تطبيقية ستشرح لكم من قبل المعيدين . تحياتي .

واجب حالة عملية

- يتم تقسيم الطلاب مجموعات ومن ثما يتم تكليف كل مجموعة بعمل تحليل مالي أفقي وعمودي لقوائم مالية لاحد البنوك اليمنية التي تنشر قوائمها المالية سنويا على سبيل المثال بنك التضامن الإسلامي، بنك الانشاء والتعمير....البنك التجاري الخ..