

جامعة المستقبل

وزارة التعليم العالي
والبحث العلمي

كلية العلوم الإدارية

قسم المحاسبة

المرحلة : الثالثة

المادة : تحليل القوائم المالية
(Financial statements analysis)

للعام الدراسي (2025-2024)

((الملزمة الثانية))

استاذ المادة: م. د علي محمد الفرطوسي



مقدمة عن التحليل المالي Introduction to Financial Analysis

Financial Statement Analysis is a method of reviewing and analyzing a company's accounting reports (financial statements) in order to gauge its past, present or projected future performance. This process of reviewing the financial statements allows for better economic decision making.

تحليل القوائم المالية هو طريقة لمراجعة وتحليل التقارير المحاسبية للشركة (البيانات المالية) من أجل قياس أدائها في الماضي أو الحاضر أو المستقبل المتوقع. تسمح عملية مراجعة البيانات المالية باتخاذ قرارات اقتصادية أفضل.

The main purpose of financial statement analysis is to utilize information about the past performance of the company in order to predict how it will fare in the future. Another important purpose of the analysis of financial statements is to identify potential problem areas and troubleshoot those.

الغرض الرئيسي من تحليل البيانات المالية هو الاستفادة من المعلومات حول الأداء السابق للشركة من أجل التنبؤ بمدى أدائها في المستقبل. الغرض المهم الآخر من تحليل البيانات المالية هو تحديد مجالات المشاكل المحتملة واستكشاف الأخطاء وإصلاحها.

أنواع التحليل المالي: Types of financial analysis

Financial analysis involves the review of an organization's financial information in order to arrive at business decisions. This analysis can take several forms, with each one intended for a different use. The types of financial analysis are as follows.

يتضمن التحليل المالي مراجعة المعلومات المالية للمؤسسة من أجل الوصول إلى قرارات العمل. يمكن أن يتخذ هذا التحليل عدة أشكال، كل منها مخصص لاستخدام مختلف. أنواع التحليل المالي هي كما يلي :

1-Vertical

In vertical financial analysis, the relationship between various items on a financial statement is analyzed. For example, during one accounting period, one item is measured against another item that's considered the base and the relationship is expressed as a percentage.

١-عامودي

في التحليل المالي الرأسي، يتم تحليل العلاقة بين العناصر المختلفة في البيان المالي. على سبيل المثال، خلال فترة محاسبية واحدة، يتم قياس عنصر مقابل عنصر آخر يعتبر الأساس ويتم التعبير عن العلاقة كنسبة مئوية.

2. Horizontal

Horizontal analysis refers to the evaluation of how financial statement figures change over a period of time. In other words, it compares one item to another in a different time period. Because of this, it can help analyze a business' finances from one year to the next.

٢-أفقي

يشير التحليل الأفقي إلى تقييم كيفية تغير أرقام البيانات المالية خلال فترة زمنية. بمعنى آخر، يقارن عنصرًا بآخر في فترة زمنية مختلفة. لهذا السبب، يمكن أن يساعد في تحليل الشؤون المالية للشركة من سنة إلى أخرى.

3. Liquidity

Liquidity analysis uses ratios to determine whether or not a company will be able to pay back any debts or other expenses. This type of analysis is helpful because if a business isn't able to pay off any liabilities, they're bound to face financial troubles in the near future. Liquidity analysis is particularly helpful for lenders or creditors who want some insight into your financial standing before offering you a loan or credit.

٣- السيولة

يستخدم تحليل السيولة النسب لتحديد ما إذا كانت الشركة ستكون قادرة على سداد أي ديون أو نفقات أخرى أم لا. هذا النوع من التحليل مفيد لأنها إذا لم تكن الشركة قادرة على سداد أي التزامات، فإنها ستواجه مشاكل مالية في المستقبل القريب. تحليل السيولة مفيد بشكل خاص للمقرضين أو الدائنين الذين يرغبون في الحصول على نظرة ثاقبة لوضعك المالي قبل أن يقدموا لك قرضاً أو ائتمناً.

4. Profitability

In a profitability analysis, a company's rate of return is evaluated. Every business wants to be profitable, therefore, using the profitability analysis to measure its cost and revenue in a given period can be highly beneficial for them. If a company's revenue outweighs its costs, it's considered profitable.

٤- الربحية

في تحليل الربحية، يتم تقييم معدل عائد الشركة. كل عمل يريد أن يكون مربحاً، لذلك، فإن استخدام تحليل الربحية لقياس تكلفته وإيراداته في فترة معينة يمكن أن يكون مفيداً للغاية بالنسبة لهم. إذا كانت إيرادات الشركة تفوق تكاليفها، فإنها تعتبر مربحة.

5. Scenario and Sensitivity

During this type of analysis, an investment's value is measured based on current scenarios and changes.

٥- السيناريو والحساسية

خلال هذا النوع من التحليل، يتم قياس قيمة الاستثمار بناءً على السيناريوهات والتغيرات الحالية.

6. Variance

Variance analysis refers to the process of analyzing any differences between a business's budget and the actual amount it spent. For example, if you budgeted your sales to be \$1,000 but you actually sold \$250, the variance analysis would conclude with a difference of \$750.

٦- التباين

يشير تحليل التباين إلى عملية تحليل أي اختلافات بين ميزانية الشركة والمبلغ الفعلي الذي تنفقته. على سبيل المثال، إذا حددت ميزانيتك لمبيعاتك لتكون ١٠٠٠ دولار لكنك بعت بالفعل ٢٥٠ دولاراً، فإن تحليل التباين سينتهي بفارق 750 دولاراً.

7. Valuation

Through the valuation financial analysis, your business's present value is evaluated. This type of analysis can be utilized for various instances including mergers and acquisitions or taxable events.

٧-التقييم

من خلال التحليل المالي للتقييم، يتم تقييم القيمة الحالية لعملك. يمكن استخدام هذا النوع من التحليل في حالات مختلفة بما في ذلك عمليات الدمج والاستحواذ أو الأحداث الخاضعة للضريبة .

مكونات التحليل المالي Components of Financial Analysis

The first step toward improving financial literacy is to conduct a financial analysis of your business. A proper analysis consists of five key areas:

تتمثل الخطوة الأولى نحو تحسين الثقافة المالية في إجراء تحليل مالي لعملك. يتكون التحليل المناسب من خمسة مجالات رئيسية :

1.Revenues

Revenues are probably your business's main source of cash. The quantity, quality and timing of revenues can determine long-term success.

١. الإيرادات

ربما تكون الإيرادات هي المصدر الرئيسي للنقد في عملك. يمكن أن تحدد كمية ونوعية وتوقيت الإيرادات النجاح على المدى الطويل .

2. Profits

If you can't produce quality profits consistently, your business may not survive in the long run.

٢. الأرباح

إذا لم تتمكن من تحقيق أرباح جيدة باستمرار، فقد لا يستمر عملك على المدى الطويل.

3. Operational Efficiency

Operational efficiency measures how well you 'reusing the company's resources. A lack of operational efficiency leads to smaller profits and weaker growth.

٣. الكفاءة التشغيلية

تقيس الكفاءة التشغيلية مدى جودة استخدامك لموارد الشركة. يؤدي الافتقار إلى الكفاءة التشغيلية إلى أرباح أقل ونمو ضعيف.

4. Capital Efficiency and Solvency

Capital efficiency and solvency are of interest to lenders and investors.

٤. كفاءة رأس المال والملاءة المالية

تعتبر كفاءة رأس المال والملاءة محل اهتمام المقرضين والمستثمرين.

5. Liquidity

Liquidity analysis addresses your ability to generate sufficient cash to cover cash expenses. No amount of revenue growth or profits can compensate for poor liquidity.

٥. السيولة

يعالج تحليل السيولة قدرتك على توليد نقود كافية لتغطية النفقات النقدية. لا يمكن لأي قدر من نمو الإيرادات أو الأرباح لتعويض ضعف السيولة.

أساسيات التحليل (Meaning) Basic of Analysis Financial Statement Analysis

Financial statement analysis is an analysis which highlights the important relationships in the financial statements.

1. It focuses on evaluation of past operations as revealed by the analysis of basic statements.
2. Financial statement analysis embraces the methods used in assessing and interpreting the result of past performance and current financial position as they relate to particular factors of interest in investment decisions.
3. Financial statement analysis is an important means of assessing past performance and in forecasting and planning future performance.
4. Financial statement analysis is a systematic and specialized arrangement of information for the purpose of its interpretation.

تحليل البيانات المالية هو تحليل يسلط الضوء على العلاقات المهمة في البيانات المالية.

١. يركز على تقييم العمليات السابقة كما يتضح من تحليل البيانات الأساسية .

٢. يشمل تحليل البيانات المالية الأساليب المستخدمة في تقييم وتفسير نتيجة الأداء السابق والمركز المالي الحالي من حيث صلتها بعوامل معينة ذات أهمية في قرارات الاستثمار .

٣. تحليل البيانات المالية هو وسيلة مهمة لتقييم الأداء السابق وفي التنبؤ والتخطيط للأداء المستقبلي.

٤. تحليل البيانات المالية هو ترتيب منهجي ومتخصص للمعلومات لغرض تفسيرها .

Definitions of Financial Statement Analysis

تعريف تحليل القوائم المالية

(a) "Financial statement analysis is an information processing system designed to provide data for decision-making models, such as the portfolio selection model, bank lending decision models and corporate financial management models."

(أ) تحليل البيانات المالية هو نظام معالجة المعلومات مصمم لتوفير البيانات لنماذج صنع القرار، مثل نموذج اختيار المحفظة ونماذج قرار الإقراض المصرفي ونماذج الإدارة المالية للشركات .

(b) "Financial statements analysis is largely a study of relationship among the various financial factors in a business as disclosed by a single set of statements and a study of the trends of these factors as shown in series of statements."

(ب) تحليل البيانات المالية هو إلى حد كبير دراسة للعلاقة بين العوامل المالية المختلفة في الأعمال التجارية كما تم الكشف عنها من خلال مجموعة واحدة من البيانات ودراسة لاتجاهات هذه العوامل كما هو موضح في سلسلة من البيانات .

Objectives of Financial Statement Analysis

اهداف تحليل القوائم المالية

The main objective of the analysis financial statement for any company is to provide the necessary information which is required by the users of the financial statement for the informative decision making, assessing the current and past performance of the company, prediction of the success or failure of the business, etc.

Top 4 objectives of Financial Statement Analysis are as follows:

1. To know the current position of the company
2. Eliminating Discrepancies if any
3. Future Decision Making
4. Minimize the Chances of Fraud

الهدف الرئيسي من تحليل البيانات المالية لأي شركة هو توفير المعلومات الضرورية التي يطلبها مستخدمو البيان المالي لاتخاذ القرار الإعلامي، وتقييم الأداء الحالي والماضي للشركة، والتنبؤ بنجاح أو فشل العمل، إلخ .

أهم 4 أهداف لتحليل القوائم المالية هي كما يلي :

1-لمعرفة الوضع الحالي للشركة

2-القضاء على التناقضات إن وجدت

3-صنع القرار في المستقبل

4 -تقليل فرص الاحتيال

Importance of Financial Statements

أهمية البيانات المالية

1.The financial statements are mirror which reflect the financial position of operating strength or weakness of the business concern.

2.These statements are useful to management, investors, creditors, bankers, workers, government and public at large.

3.Financial statements are the indicators of two significant factors namely, the profitability and financial soundness of a business enterprise.

١ .البيانات المالية هي مرآة تعكس المركز المالي لقوة التشغيل أو ضعف قلق الأعمال

٢ .هذه البيانات مفيدة للإدارة والمستثمرين والدائنين والمصرفيين والعاملين والحكومة والجمهور بشكل عام.

٣ .البيانات المالية هي مؤشرات لعاملين مهمين هما الربحية والسلامة المالية لمشروع تجاري .

Business Activities الأنشطة التجارية

Business activity: is the process of transforming inputs into outputs by addition value. From Commercial and Legal angles, a business may be organized in many ways. There are a number of different forms of Business firms. However, the common forms of organizing are: Sole proprietorship, Partnership, Limited Company and corporation.

النشاط التجاري : هو عملية تحويل المدخلات إلى مخرجات بواسطة القيمة المضافة .من الزوايا التجارية والقانونية، يمكن تنظيم العمل بعدة طرق .هناك عدد من الأشكال المختلفة لشركات الأعمال .ومع ذلك، فإن الأشكال الشائعة للتنظيم هي : الملكية الفردية، والتضامنية، والشركة المحدودة، والمساهمة .

1. Sole proprietorship: The Sole proprietorship is carried on by single individual. All the profits of the business earn go to him. The sole proprietors 'liability is unlimited, and he is personally liable for paying of the debts.

١. **الشركة الفردية**: يتم تنفيذ الملكية الفردية بواسطة فرد واحد. كل أرباح العمل تذهب إليه مسؤولية المالك الوحيد غير محدودة، وهو مسؤولية شخص ما عن سداد الديون .

2. partnership: A partnership comprises a minimum of two and a maximum of (20) persons trading together as one firm and sharing in the profits. In addition to sharing the profits, each partner shares unlimited Liability for all the debts and obligations of the firm and is responsible for the Liabilities in the firm of his fellow partners as well as his own.

٢. **الشركة التضامنية**: تتكون الشراكة من شخصين كحد أدنى وحد أقصى (20) شخصا يتداولون معا كشركة واحدة ويتشاركون في الأرباح. بالإضافة إلى تقاسم الأرباح، يتقاسم كل شريك مسؤولية غير محدودة عن جميع ديون والتزامات الشركة وهو مسؤول عن الالتزامات في شركة زملائه الشركاء وكذلك مسؤوليته الخاصة .

3. limited company: A limited company is a Legal entity and is treated by the law like a natural person; it must be run according to the rules set out by the company law. Among other provisions, it is laid down that financial statement must be prepared and audited every year and be made available for inspection on a public register.

٣. **شركة محدودة**: الشركة المحدودة هي كيان قانوني ويعاملها القانون كشخص طبيعي. يجب أن يتم تشغيله وفقا للقواعد المنصوص عليها في قانون الشركات. من بين الأحكام الأخرى، تم النص على أنه يجب إعداد البيانات المالية ومراجعتها كل عام وإتاحتها للفحص في سجل عام .

4. Corporation: The Corporation structure consists of the shareholders and the board of directors. The shareholders appoint the board of directors to manage the company. The capital of a company is divided into units of ownership called shares. The shares of a public company are freely transferable from one individual to another.

٤. **الشركة المساهمة**: يتكون هيكل الشركة من المساهمين ومجلس الإدارة. المساهمون نقطة مجلس الإدارة لإدارة الشركة. ينقسم رأس مال الشركة إلى وحدات ملكية تسمى أسهم. ويمكن نقل أسهم الشركة العامة بحرية من فرد إلى آخر .

Advantages of Analysis of Financial Statements

مزايا تحليل القوائم المالية

A. Knowing the Exact Position

Everybody who is interested in knowing the exact financial position of the concern is benefited by the 'analysis' of financial statement. Interested party gets the valuable information about the exact facts and figures of the concern by analyzing the financial statements by various methods.

أ. معرفة الموقف الدقيق

كل شخص مهتم بمعرفة الوضع المالي الدقيق للقلق يستفيد من "تحليل" البيانات المالية. يحصل الطرف المهتم على المعلومات القيمة حول الحقائق والأرقام الدقيقة للقلق من خلال تحليل البيانات المالية بطرق مختلفة .

B. Decision-making

Every interested party is in a position to assess the exact financial position of the concern when it analyses financial statements of that concern by reliable methods. Thus, such an analysis ultimately helps that party in taking various types of decisions such as investment, sale, purchase, etc...

ب - اتخاذ القرار

كل طرف مهتم هو في وضع يسمح له بتقييم الوضع المالي الدقيق للقلق عندما يقوم بتحليل البيانات المالية لتلك المخاوف بطرق موثوقة. وبالتالي، فإن مثل هذا التحليل يساعد هذا الطرف في النهاية في اتخاذ أنواع مختلفة من القرارات مثل الاستثمار والبيع والشراء وما إلى ذلك .

C. Forecasting

After analyzing the financial statements, one is in a position to forecast whether it would be profitable or not to invest in or to deal with the business concern.

٣. التنبؤ

بعد تحليل البيانات المالية، يكون المرء في وضع يسمح له بالتنبؤ بما إذا كان من المربح أم لا الاستثمار في أو التعامل مع مخاوف العمل .

Disadvantages of Analysis of Financial Statements

عيوب تحليل القوائم المالية

A. Completely Ignore Current Costs

Financial analysis is always based on financial statements which are generally prepared on the basis of historical costs. Thus, it may reflect distorted results. The financial analysis based on such financial statements would not portray the effects of price level changes over a period of time.

أ. تجاهل التكاليف الحالية تماماً

يعتمد التحليل المالي دائماً على البيانات المالية التي يتم إعدادها بشكل عام على أساس التكاليف التاريخية. وبالتالي، قد يعكس نتائج مشوهة. إن التحليل المالي القائم على مثل هذه البيانات المالية لن يصور آثار تغيرات مستوى الأسعار على مدى فترة زمنية .

B. Financial Statements are Essentially Interim Reports

The amount of profit or loss as shown by the Profit and Loss account or the financial position as shown by the Balance Sheet of any unit is always based on certain accounting concepts and conventions. Therefore, these figures may not reflect the exact position.

ب. البيانات المالية هي في الأساس تقارير مؤقتة

يعتمد مقدار الربح أو الخسارة كما هو موضح في حساب الربح والخسارة أو المركز المالي كما هو موضح في الميزانية العمومية لأي وحدة دائما على مفاهيم واتفاقيات محاسبية معينة. لذلك، قد لا تعكس هذه الأرقام الموقع الدقيق.

C. Financial Analysis is Only a Means Not an End

The financial analysis should not be considered as the ultimate objective test but it may be carried further based on the outcome and revelations about the causes of variations. It is the part of the larger information processing system.

ج. التحليل المالي ليس سوى وسيلة وليس غاية

لا ينبغي اعتبار التحليل المالي بمثابة اختبار موضوعي نهائي، ولكن يمكن إجراؤه بشكل أكبر بناء على النتيجة والكشف عن أسباب الاختلافات. إنه جزء من نظام معالجة المعلومات الأكبر.

معلومات إضافية Additional Information

1. Total Income = Revenues - Cost of Revenues (Cost of Sales)

١. مجمل الدخل = الإيرادات - تكلفة الإيرادات (تكلفة المبيعات)

2. Operating Income = Total Income - Operating Expenses

٢. الدخل التشغيلي = مجمل الدخل - المصروفات التشغيلية

3. Net income before tax = operating income + other income - other expenses

٣. صافي الدخل قبل الضريبة = الدخل من العمليات التشغيلية + الإيرادات الأخرى - المصروفات الأخرى

4. Net Income After Tax = Net Income Before Tax - Income Tax Due

٤. صافي الدخل بعد الضريبة = صافي الدخل قبل الضريبة - ضريبة الدخل المستحقة