

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 الثالثة))

استاذ المادة: م. د علي محمد الفرطوسي



Financial Statement Analysis Tools

أدوات تحليل القوائم المالية

Financial statements are usually the final output of a company's accounting operations. These statements contain information relating to the revenues, expenses, assets, liabilities and retained earnings of the business. Business owners often pay close attention to this information since the statements can provide detailed information about the company's operational performance.

البيانات المالية هي عادة الناتج النهائي للعمليات المحاسبية للشركة. تحتوي هذه البيانات على معلومات تتعلق بالإيرادات والمصروفات والأصول والخصوم والأرباح المحتجزة للشركة. غالبًا ما يولي أصحاب الأنشطة التجارية اهتمامًا وثيقًا لهذه المعلومات نظرًا لأن البيانات يمكن أن توفر معلومات مفصلة حول الأداء التشغيلي للشركة. يستخدم العديد من أصحاب الأعمال والمديرين أدوات تحليل محددة لمراجعة البيانات المالية لشركاتهم عن كثب لأغراض صنع القرار.

The various tools used for analysis of financial statements are:

الأدوات المختلفة المستخدمة لتحليل البيانات المالية هي:

1.Comparative Statement: Financial Statements of two years are compared and changes in absolute terms and in percentage terms are calculated. It is a form of Horizontal Analysis.

١. **البيان المقارن:** تتم مقارنة البيانات المالية لمدة سنتين ويتم احتساب التغييرات بالأرقام المطلقة والنسب المئوية. إنه شكل من أشكال التحليل الأفقي.

Types of Comparative Statement:

- A. Comparative Balance Sheet
- B. Comparative Statement of Profit and Loss.

أنواع البيان المقارن:

- أ. الميزانية العمومية المقارنة.
- ب. بيان مقارن للربح والخسارة.

2. Common Size Statement: Figures of Financial Statements are converted in to percentage with respect to some common base.

٢. **بيان الحجم المشترك:** يتم تحويل أرقام البيانات المالية إلى نسبة مئوية فيما يتعلق ببعض القواعد المشتركة.

3. Ratio Analysis: It is a technique of study of relationship between various items in the Financial Statements.

٣. **تحليل النسبة:** هو أسلوب لدراسة العلاقة بين العناصر المختلفة في البيانات المالية

4.Cash Flow Statement: It is a statement that shows the inflow and outflow of cash and cash equivalents during a particular period which helps in finding out the causes of changes in cash position between the two-balance sheet date.

٤. **بيان التدفقات النقدية:** هو بيان يوضح التدفقات الداخلة والخارجة من النقد وما في حكمه خلال فترة معينة مما يساعد في معرفة أسباب التغيرات في الوضع النقدي بين تاريخي الميزانية العمومية.

Valuation Models

نماذج التقييم

Financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles (GAAP) show many assets based on their historic costs rather than at their current market values. For instance, a firm's balance sheet will usually show the value of land it owns at what the firm paid for it rather than at its current market value. But under GAAP requirements, a firm must show the fair values (which usually approximates market value) of some types of assets such as financial instruments that are held for sale rather than at their original cost. There are commonly three pillars to valuing business entities:

العديد من الأصول بناءً على تكاليفها (GAAP) تُظهر البيانات المالية المعدة وفقاً لمبادئ المحاسبة المقبولة عمومًا التاريخية بدلاً من قيمتها السوقية الحالية. على سبيل المثال، عادةً ما تُظهر الميزانية العمومية للشركة قيمة الأرض التي ، يجب على GAAP تمثيلها مقابل ما دفعته الشركة مقابل ذلك بدلاً من قيمتها السوقية الحالية. ولكن وفقاً لمتطلبات الشركة إظهار القيم العادلة (التي تقارب عادةً القيمة السوقية) لبعض أنواع الأصول مثل الأدوات المالية المحتفظ بها للبيع بدلاً من تكلفتها الأصلية. هناك ثلاث ركائز عامة لتقييم كيانات الأعمال:

1.comparable company analyses: A comparable company analysis (CCA) is a process used to evaluate the value of a company using the metrics of other businesses of similar size in the same industry.

١. **تحليل شركة مشابه:** عملية تستخدم لتقييم قيمة شركة باستخدام مقاييس أعمال أخرى ذات حجم مماثل في نفس الصناعة. يعمل تحليل الشركة المقارن على افتراض أن الشركات المماثلة سيكون لها مضاعفات تقييم مماثلة. يقوم المحللون بتجميع قائمة بالإحصائيات المتاحة للشركات التي يتم مراجعتها وحساب مضاعفات التقييم من أجل مقارنتها.

2. discounted cash flow analysis: Discounted cash flow (DCF) refers to a valuation method that estimates the value of an investment using its expected future cash flows' analysis attempts to determine the value of an investment today, based on projections of how much money that investment will generate in the future.

٢. **يشير التدفق النقدي المخصوم:** إلى طريقة التقييم التي تقدر قيمة الاستثمار باستخدام التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، ويحاول التحليل تحديد قيمة الاستثمار اليوم، بناءً على توقعات مقدار الأموال التي سيولدها هذا الاستثمار في المستقبل.

3. precedent transaction analysis: Precedent transaction analysis is a valuation method in which the price paid for similar companies in the past is considered an indicator of a company's value. Precedent transaction analysis creates an estimate of what a share of stock would be worth in the case of an acquisition.

٣. **تحليل المعاملات السابقة:** هو طريقة تقييم يعتبر فيها السعر المدفوع لشركات مماثلة في الماضي مؤشراً على قيمة الشركة. ينشئ تحليل المعاملات السابقة تقديراً لما ستكون قيمته حصة من المخزون في حالة الاستحواذ.

Analysis in an Efficient Market

التحليل في سوق فعال

The Efficient Market Hypothesis (EMH): essentially says that all known information about investment securities, such as stocks, is already factored into the prices of those securities.

فرضية السوق الفعالة: تقول بشكل أساسي أن جميع المعلومات المعروفة حول الأوراق المالية الاستثمارية، مثل الأسهم، قد تم أخذها في الاعتبار بالفعل في أسعار تلك الأوراق المالية.

A. Weak Form EMH: Suggests that all past information is priced into securities.

نموذج ضعيف: يقترح أن يتم تسعير جميع المعلومات السابقة في الأوراق المالية.

B. Semi-Strong Form EMH: Those who subscribe to this version of the theory believe that only information that is not readily available to the public can help investors boost their returns to a performance level above that of the general market.

نموذج شبه قوي: يعتقد أولئك الذين يشتركون في هذه النسخة من النظرية أن المعلومات غير المتاحة بسهولة للجمهور فقط هي التي يمكن أن تساعد المستثمرين على زيادة عائداتهم إلى مستوى أداء أعلى من مستوى السوق العام.

C. Strong Form EMH: The strong form version of the efficient market hypothesis states that all information—both the information available to the public and any information not publicly known—is completely accounted for in current stock prices, and there is no type of information that can give an investor an advantage on the market.

نموذج قوي: تنص النسخة القوية من فرضية السوق الفعالة على أن جميع المعلومات - سواء المعلومات المتاحة للجمهور أو أي معلومات غير معروفة - يتم احتسابها بالكامل في أسعار الأسهم الحالية، ولا يوجد نوع من المعلومات يمكن أن يعطي للمستثمر ميزة في السوق.

Efficient Market Hypothesis

1. The EMH argues that stock prices incorporate relevant market information arriving at fair prices.

2. Weak form EMH argues that stock prices incorporate past public information.

3. Semi-strong form argues that stock prices incorporate all current public information.

4. Strong form argues that stock prices incorporate all information including private insider knowledge.

فرضية كفاءة السوق

١. يجادل سوق الأسهم الأوروبية بأن أسعار الأسهم تتضمن الأسواق ذات الصلة وصول المعلومات بأسعار عادلة.
٢. يجادل النموذج الضعيف بأن أسعار الأسهم تشمل الجمهور الماضي معلومة.
٣. يوضح الشكل شبه القوي أن أسعار الأسهم تتضمن جميع المعلومات العامة الحالية.
٤. يجادل النموذج القوي بأن أسعار الأسهم تتضمن جميع المعلومات بما في ذلك المعرفة الداخلية الخاصة.

Financial Reporting and Analysis

التقارير المالية والتحليل

The users of financial reporting information include investors, creditors, analysts, and other interested parties. There are several sources of information available to users. These include statutory financial reports and alternative information sources such as economic information and industry information.

يشمل مستخدمو معلومات التقارير المالية المستثمرين والدائنين والمحللين والأطراف المهتمة الأخرى. هناك العديد من مصادر المعلومات المتاحة للمستخدمين. وتشمل هذه التقارير المالية القانونية ومصادر المعلومات البديلة مثل المعلومات الاقتصادية ومعلومات الصناعة.

1.Reporting Environment

Financial reporting is shaped by the interplay of the parties in society that have an interest in this information, including the preparers (managers of reporting companies) and users of the information, information intermediaries, regulators and auditors. Together, these parties constitute the financial reporting environment. Financial reporting information is used by external parties for at least two reasons: to evaluate investment opportunities (ex-ante) and to monitor management (ex-post).

١. بيئة التقارير

يتم تشكيل التقارير المالية من خلال تفاعل الأطراف في المجتمع التي لها مصلحة في هذه المعلومات، بما في ذلك المعدون (مديرو الشركات المبلغة) ومستخدمي المعلومات ووسطاء المعلومات والمنظمين والمراجعين. تشكل هذه الأطراف معًا بيئة التقارير المالية، حيث يتم استخدام معلومات التقارير المالية من قبل الأطراف الخارجية لسببين على الأقل: لتقييم فرص الاستثمار (مسبقًا) ومراقبة الإدارة (اللاحق).

2.Statutory reporting: is the mandatory submission of financial and non- financial information to a government agency. Each industry has its own set of laws and regulations that mandate reports. In many countries, International Financial Reporting Standards (IFRS) has replaced country-specific Generally Accepted Accounting Principles for statutory reporting.

٢. إعداد التقارير القانونية: هو تقديم إلزامي للمعلومات المالية وغير المالية إلى وكالة حكومية. لكل صناعة مجموعتها الخاصة من القوانين واللوائح التي تفرض التقارير. في العديد من البلدان، حلت المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) محل مبادئ المحاسبة المقبولة عمومًا الخاصة بكل بلد لإعداد التقارير القانونية.

Definition of Statutory Financial Statements

Statutory Financial Statements means financial statements required to be filed by the Operating Subsidiaries with insurance regulatory authorities under applicable insurance regulatory laws, including the Annual Financial Statement and the Quarterly Financial Statements for each such Operating Subsidiary.

تعريف القوائم المالية النظامية

البيانات المالية القانونية تعني البيانات المالية المطلوب تقديمها من قبل الشركات التابعة العاملة لدى هيئات تنظيم التأمين بموجب قوانين تنظيم التأمين المعمول بها، بما في ذلك البيانات المالية السنوية والبيانات المالية ربع السنوية لكل شركة تابعة تشغيلية

Factors Affecting Statutory Financial Reports

العوامل المؤثرة في التقارير المالية القانونية

Statutory financial reports are prepared according to the set of generally accepted accounting principles (GAAP). A regulatory hierarchy that includes the Securities and Exchange Commission, the American Institute of Certified Public Accountants, and the Financial Accounting Standards Board promulgates these principles.

يتم إعداد التقارير المالية القانونية وفقًا لمجموعة مبادئ المحاسبة المقبولة عمومًا (GAAP). يُصدر التسلسل الهرمي التنظيمي الذي يشمل لجنة الأوراق المالية والبورصات والمعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين المعتمدين ومجلس معايير المحاسبة المالية هذه المبادئ.

There are many of external and internal factors effected on financial analysis, we can briefly mention some of them as follow:

هناك العديد من العوامل الخارجية والداخلية التي تؤثر على التحليل المالي، ويمكن أن نذكر بإيجاز بعضها على النحو التالي:

1.Enterprise Ownership

- a.** Managers have the main responsibility for ensuring fair and accurate financial reporting by a company.
- b.** Managers have discretion in financial reporting in most cases.
- c.** Managers have several potential incentives to manage earnings.
 - i.** First, managers that earn bonus payments as a function of reported earnings may manage earnings to maximize their bonus.
 - ii.** second, the company might choose to manage earnings because of potential stock price implications.
 - iii.** Third, coming merger or security offering, or plans to sell stock or exercise options. Managers also smooth income to lower market perceptions of risk and to decrease the cost of capital
 - iv.** Earnings management is the —purposeful intervention by management in the earnings determination process, usually to satisfy selfish objectives.

١. ملكية المؤسسة

أ. يتحمل المديرون المسؤولية الرئيسية عن ضمان تقديم تقارير مالية عادلة ودقيقة من قبل الشركة.

ب. للمديرين حرية التصرف في إعداد التقارير المالية في معظم الحالات.

ج. المديرين لديهم العديد من الحوافز المحتملة لإدارة الأرباح.

أولاً، يمكن للمديرين الذين يكسبون مدفوعات المكافآت كدالة للأرباح المبلغ عنها إدارة الأرباح لزيادة مكافآتهم إلى الحد الأقصى.

ثانياً، قد تختار الشركة إدارة الأرباح بسبب الآثار المحتملة على أسعار الأسهم.

ثالثاً، الاندماج القادم أو عرض الأمان، أو خطط لبيع الأسهم أو ممارسة الخيارات. يقوم المديرون أيضاً بتيسير الدخل لتقليل تصورات السوق للمخاطر وتقليل تكلفة رأس المال

د. إدارة الأرباح هي "تدخل هادف من قبل الإدارة في عملية تحديد الأرباح، عادة لتحقيق أهداف أنانية.

2.Finance and capital markets

- a. The Securities and Exchange Commission SEC serves as an advocate for investors. As such, the SEC requires registrant companies to file periodic standard reports.
- b. Financial intermediaries (analysts) play an important role in capital markets. They are an active and sophisticated group of users that provide useful information to market participants.
- c. Market approach: As the name implies, this approach directly or indirectly uses prices from actual market transactions.

٢. أسواق المال ورأس المال

- أ. تعمل لجنة الأوراق المالية والبورصات كمُدافع عن المستثمرين. على هذا النحو، تطلب لجنة الأوراق المالية والبورصات من الشركات المسجلة تقديم تقارير دورية قياسية.
- ب. يلعب الوسطاء الماليون (المحللون) دورًا مهمًا في أسواق رأس المال. هم مجموعة نشطة ومتطورة من المستخدمين الذين يقدمون معلومات مفيدة للمشاركين في السوق.
- ج. نهج السوق: كما يوحي الاسم، يستخدم هذا النهج بشكل مباشر أو غير مباشر الأسعار من معاملات السوق الفعلية.

3.Inflation

Historical cost model generates more reliable accounting information, since all numbers are based on actual transaction, i.e. the exact price paid by the company at acquisition; Fair value model is more relevant, as it reflects market participant (e.g., investor) assumptions about the present value of expected future cash inflows or outflows arising from an asset or a liability.

٣. التضخم

التضخم يولد نموذج التكلفة التاريخية معلومات محاسبية أكثر موثوقية، نظرًا لأن جميع الأرقام تستند إلى المعاملة الفعلية، أي السعر المحدد الذي دفعته الشركة عند الاستحواذ؛ يعتبر نموذج القيمة العادلة أكثر ملاءمة، لأنه يعكس افتراضات المشاركين في السوق (على سبيل المثال، المستثمر) حول القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة أو التدفقات الخارجة الناشئة عن أصل أو التزام.

4.Legal system

- a. To manipulate the financial reports is limited by several monitoring and enforcement mechanisms including the SEC, internal and external auditors.
- b. Statutory financial reports are not the only source of information about a company that is available to interested parties outside of the organization. Other sources include forecasts and recommendations of information intermediaries (analysts).

٤. نظام قانوني

- ١. إن التلاعب بالتقارير المالية محدود من خلال العديد من آليات المراقبة والتنفيذ بما في ذلك لجنة الأوراق المالية والبورصات والمدققين الداخليين والخارجيين.
- ٢. التقارير المالية القانونية ليست هي المصدر الوحيد للمعلومات حول الشركة المتاحة للأطراف المهمة خارج المنظمة. تشمل المصادر الأخرى توقعات وتوصيات وسطاء المعلومات (المحللين).