



جامعة المستقبل

كلية العلوم الإدارية

قسم إدارة الأعمال

المرحلة الثالثة

الإدارة المالية

المحاضرة الثامنة

الكشفوفات المالية

العام الدراسي 2025-2026

أعداد

ا.م.د. أمجد حميد مجید

م.م. نور صالح جابر

الفصل الرابع
الكشوفات المالية والتحليل المالي
Financial Statements and Financial Analysis

أولاً : الكشوفات المالية *Financial Statements*

الكشوفات المالية هي تقارير مالية جرى أعدادها بصيغة معينة، وفق قواعد وأسس محاسبية ومالية متعارف عليها. وهذه التقارير تتضمن بيانات مالية يمكن اعتمادها للكشف عن أداء المنشأة التاريخي، واتخاذه أساساً للأداء في المستقبل. والكشفين الأكثر أساساً في الكشوفات المالية هما:

1. كشف الميزانية العمومية *Balance Sheet Statement*
2. كشف الدخل *Income Statement*
3. وأحياناً يضاف اليهما كشف الارباح المحتجزة *Earnings Statement*

Retained

إن أركان الوظيفة المالية الثلاث التمويل الاستثمار، والمقسم، ما هي ألاً أنشطة ثلاثة : نشاط التمويل *Financing Activity* ، نشاط الاستثمار *Investment Activity* والنشاط التشغيلي *Operating Activity* وأن الوصف المالي، أي التفاصيل لهذه النشاطات يتم التعرف عليها أو الوقوف على سلامتها من خلال الكشوفات المالية. أذ يعرض كشف الدخل النشاطات التشغيلية فيما يعرض كشف الميزانية العمومية نشاطي التمويل والاستثمار. ولهذا فإن أهمية الكشوفات المالية تتجلى بما يأتي :

- تجعل المصطلحات المالية والمحاسبية مألوفة للقارئ.
- مقدمة لمواضيع مالية متقدمة سوف تغطي لاحقاً.
- يستدل منها على مصادر أموال المنشأة واستخداماتها علاوة على للتخطيط المالي، وتقدير الأداء المالي.

1. كشف الميزانية العمومية *Balance Sheet Statement*

تعكس الميزانية العمومية الوضع المالي للمنشأة في نهاية الفترة التي أعدت عنها.
والجدول (4)

يبين بأن الميزانية العمومية مقسمة إلى جزئين:

- الأول يتضمن الموجودات *Assets*
 - والثاني يتضمن المطلوبات *Liabilities* المقابلة للموجودات.
- وهذه المطلوبات مقسمة إلى المطلوبات وحق الملكية *Equity* أو صافي الثروة *Net Worth*.

أن الميزانية العمومية تقوم على معادلة محاسبية هي :
الموجودات = المطلوبات + حق الملكية.

يتبيّن من ذلك بأن الميزانية العمومية هي كشف مالي بموجودات ومطلوبات المنشأة، والجدول (1-4) يبيّن كشف الميزانية العمومية للشركة الوطنية الصناعية المساهمة. وتبيّن كل من الموجودات والمطلوبات من الأسفل حسب درجة سيولتها، أي حسب سرعة تحولها إلى نقد. وتصنف الموجودات Assets إلى:

- موجودات متداولة Current Assets وهي مفردات الموجودات التي تتصرف بقابلية التحول إلى نقد خلال سنة واحدة، وتشمل النقد والاستثمارات القابلة للتداول والحسابات المدنية والمخزون.
- موجودات ثابتة Fixed Assets وهي الموجودات التي يزيد عمر استخدامها عن السنة، وتشمل المباني، والمعدات وغيرها.

المطلوبات Liabilities هي مطلوبات غير المالكين مقابل الموجودات Claims by no owners against the assets ، وتقسم إلى:

- مطلوبات متداولة Current Liabilities وهي المطلوبات التي تستحق السداد خلال سنة واحدة وتشمل الحسابات الدائنة أو راق الدفع المستحقات
- والمطلوبات طويلة الأجل Long- Term Liabilities وهي المطلوبات التي تستحق السداد خلال مدة تزيد عن السنة كالسندات.
- أما حق الملكية Equity فهي Stockholders' Claims المالكين تجاه الموجودات والتي تشمل رأس المال والأرباح المحتجزة.

الجدول (1-4)

الميزانية العمومية للشركة الوطنية الصناعية المساهمة في 31 / 12 / 1998 (الف دينار)

1998	المفردات
	الموجودات
	الموجودات المتداولة
2500	النقد
1000	الاستثمارات القابلة للتداول
16000	الحسابات المدنية
20500	المخزون
40000	مجموع الموجودات المتداولة
60300	اجمالي الموجودات الثابتة
18300	ناقص الاندثار المترافق.
42000	صافي الموجودات الثابتة
82000	مجموع الموجودات
	المطلوبات وحق الملكية
	المطلوبات المتداولة
7200	حسابات دائنة

5500	اوراق دفع 10% مصارف
900	مستحقات
3000	ديون طويلة الأجل مستحقة
1400	مطلوبات أخرى
18000	مجموع المطلوبات المتداولة
	المطلوبات طويلة الأجل
27000	سندات %12
45000	مجموع المطلوبات
	حق الملكية
	رأس المال المصرح به (2.000.000) سهم القيمة الاسمية (5) دينار للسهم الواحد
6500	رأس المال المصدر (1.000.000) سهما 1997 و(1300000) سهم لسنة 1998
13684	فضلة راس المال (علاوة الاصدار)
16816	الارباح المحتجزة
37000	مجموع حق الملكية
82000	مجموع المطلوبات وحق الملكية

الميزانية العمومية للشركة في 31 / 12 / من كل عام

المطلوبات

المطلوبات المتداولة <ul style="list-style-type: none"> • تشير الالتزامات المتداولة إلى تلك الالتزامات المالية قصيرة الأجل التي تستحق الدفع خلال عام واحد أو دورة تشغيلية واحدة. 	المطلوبات المتداولة <ul style="list-style-type: none"> • حسابات دائنة • اوراق دفع • مستحقات • ديون طويلة الأجل مستحقة • ايرادات مقدمة • ارباح مستحقة الدفع 	الموجودات المتداولة <ul style="list-style-type: none"> • الأصول المتداولة هي ما تتطلب الشركة لتشغيل عملياتها اليومية وفق تقنياتها الحالية، وتensi بالأسوأ القصيرة الأجل لأنها يتم تحويلها إلى نقد خلال السنة المالية للشركة غالباً، وعادة ما يتم إدراج الأصول المتداولة بقيمتها الحالية أو السوقية في الميزانية العمومية
الالتزامات طويلة الأجل <ul style="list-style-type: none"> • وهي عبارة عن الالتزامات المالية المتزتية على الشركة والتي يزيد عمرها أو فترة استحقاقها عن عام واحد، تعد الالتزامات غير المتداولة جزءاً منها من التنبؤ بالاحتياجات من التدفق النقدي. 	المطلوبات طويلة الأجل <ul style="list-style-type: none"> • القروض طويلة الأجل • السندات طويلة الأجل • الالتزامات المؤجلة • الإيجارات طويلة الأجل • الرهن العقاري المستحق • التمويلات المؤجلة 	الموجودات الثابتة <ul style="list-style-type: none"> • الأرض والبنية. • المعدات والأجهزة والمعدات. • العلامات التجارية. • الاستثمار طول الأجل.
حقوق الملكية <ul style="list-style-type: none"> • رأس المال المصدر • فضلة راس المال • الارباح المحتجزة 		الموجودات الثابتة <ul style="list-style-type: none"> • تشمل الأراضي والمعدات والأدوات الثقيلة وكل ما هو ضروري لمعطيات العمل على المدى الطويل. • ويتم تقييم الأصول الثابتة بناءً على السعر الذي تم شراؤها به في الميزانية العمومية، بعد طرح قيمة الاستهلاك، وتخصيص تلك الأصول لإعادة التقييم كلما انخفض سعر السوق بالنسبة للسعر المفترض. • (أى القيمة التي تظهر في السجلات المحاسبية..)

2. كشف الدخل : Income Statement

هو تقرير مالي بلخص ايرادات ونفقات المنشأة، والفرق بين الإيرادات والنفقات من صافي دخل أو خسارة. إذ يتبيّن منه التدفقات النقدية للإيرادات والتكاليف خلال فترة

زمنية معينة عادة ما تكون سنة، وأن تفاصيل هذا الكشف ونتائجها مهمة للإدارة المالية، فالإيرادات هي تدفقات داخله Inflows ناجمة عن بيع السلع أو الخدمات والنفقات Expenses هي تكاليف Costs ناجمة عن إنتاج الإيرادات والجدول (2-4) يبين صيغة كشف الدخل للشركة الوطنية الصناعية الساهمة.

الجدول (2-4)

كشف الدخل للشركة الوطنية الصناعية المساهمة في 31 / 12 / 1998 (الف دينار)

1998	المفردات
120000	الإيرادات (صافي (المبيعات))
90000	: تكلفة البضاعة المباعة تطرح
30000	مجمل الربح
5000	نفقات التشغيل البيعية
8000	النفقات العامة والإدارية
1100	اندثار الموجودات الثابتة
1650	الإيجار
14250	الارباح قبل الفوائد والضرائب
	ناقص: نفقات الفوائد
550	+ فوائد على أوراق الدفع
3600	فوائد على السندات
10100	صافي الدخل قبل الضرائب
3434	ناقص : ضريبة الدخل (%34)
6666	صافي الدخل



3. كشف الارباح المحتجزة Statement of Retained Earnings

صافي دخل الشركة الذي يظهره كشف الدخل أما أن يوزع على المساهمين أو يمكن احتيازه كلاً أو جزءاً" ويعاد استثماره في الشركة وصافي الدخل غير الموزع يطلق عليه الارباح المحتجزة وتظهر في الميزانية العمومية وتتراكم على مدى العمر الزمني للشركة وبالطبع يرغب المساهمون في استلام ايرادات الاسهم التي يحملونها كمقسم، ولكن احتياز الارباح واعادة استثمارها في الشركة يؤدي الى الزيادة في قيمة هذه الاسهم ومن ثم في ثروة المساهمين.

والجدول (4 - 3) يبين كشف الارباح المحتجزة للشركة الوطنية الصناعية المساهمة.

الجدول (3 - 4)

كشف الارباح المحتجزة للشركة الوطنية الصناعية المساهمة في 31/12/1998 (الف دينار)

12750	رصيد الارباح المحتجزة في 31 / 12 / 1997 وهو نفسه في 1 / 1 / 1998
6666	يضاف : صافي الدخل
18416	المجموع
2600	ناقص : الارباح الموزعة المساهمين (2) دينارين للسهم الواحد
16816	الارباح المحتجزة في 31 / 2 / 1998

ثانياً : التحليل المالي Financial Analysis

هو عبارة عن اجراءات تحليلية مالية لتقدير أداء المنشأة في الماضي وإمكانية الارتفاع به مستقبلاً إذن فهو عملية للحكم عن تقدير الأداء، وهذه العملية تتطلب فهم مشترك وحكم بالإضافة إلى أساليب تحليلية. والحالات النموذجية للتحليل المالي يقتضي التحليل والتفسير للكشوفات المالية والبيانات المالية الأخرى. فالتحليل المالي يمكن المستفيدين منه من فهم الأرقام الواردة في الكشوفات المالية، كما يمكن اعتماده كأساس في اتخاذ القرارات المالية. وهناك عدد كبير من المستفيدين من التحليل المالي، الادارة ، المالكون، الدائنوون، المجهزوون وغيرهم، إلا أن الادارة هي المستفيد الأساس من التحليل المالي. ويشمل التحليل المالي ثلاثة مراحل هي:

أ - التهيئة Preparation

تشمل التهيئة للتحليل المالي على تحديد الأهداف من التحليل المالي، وتجميع الكشوفات المالية والبيانات الأخرى اللازمة في التحليل. فالآهداف تعتمد على ما ينشده المحلل من التحليل المالي. فالادارة تحلل الكشوفات المالية لتساعدها في التخطيط وأتخاذ القرارات التي تتقسم إلى قرارات تشغيلية وقرارات مالية، وأن المتابعة المستمرة لتنفيذ هذه القرارات قياس النتائج ومقارنتها مع ما هو مخطط تستلزم أدوات لقياس الأداء، ولعل التحليل المالي هو أفضل أداة للكشف عن أداء الشركة، إذ يلخص نتائج الأداء في الماضي، ونواحي القوة والضعف، وإمكانية الارتفاع به مستقبلاً.

ب - الحساب والتفسير Computation and Interpretation

حالما تحدد الأهداف ويتم الحصول على البيانات تحدد الأساليب عن وضع المنشأة وأدائها، ومن بين الأساليب الأكثر استخداماً. هي النسب المالية والتحليل العمودي والأفقي.

ج - التقييم Evaluation

هي المرحلة الأخيرة التي تحدد أهمية التحليل المالي، وتطوير استنتاجات وتوصيات. ويبدا التقييم من خلال مقارنة نتائج التحليل المالي للمنشأة مع المعايير المناسبة، وعند ذلك تكون الادارة استنتاجات عن أداء المنشأة في ضوء التقييم.

ثالثاً : تحليل النسب المالية Financial Ratios Analysis

تحليل النسب المالية هو الأداة الأكثر استخداماً. في التحليل المالي للكشوفات المالية فتحليل النسب هو التوحيد لمعايير معيارية للبيانات المالية من خلال تحويل الأرقام التي تتضمنها الميزانية العمومية وكشف الدخل إلى نسب. فالنسب المالية علاقات رياضية بين الأرقام وعادة ما تكون على شكل نسب أو مرات Percentages or Times ، وهذه النسب سهلة القياس وتستخدم كمقاييس لأداء المنشأة. إلا أن هذا المقياس لوحده لا يمكن المحلل في معظم الحالات من أن يحكم من خلاله على أداء الشركة ما لم تجري مقارنته مع المعايير القياسية وهي المعيار الصناعي .Trend Standard Industry Standard

تبوب النسب المالية اللازمة لتحليل الأداء الشامل للشركة في ستة مجموعات أساسية يقيس كل منها أحد نواحي أداء الشركة، وهذه المجموعات هي نسب السيولة، نسب النشاط أو إدارة الموجودات نسب المديونية أو الرافعة المالية ،نسب الربحية، نسب التقويم ونسب النمو. وفيما يلى خلاصة بهذه المجموعات.