



جامعة المستقبل  
كلية العلوم الإدارية  
قسم إدارة الأعمال  
المرحلة الثالثة

الإدارة المالية  
المحاضرة الثامنة  
الكشوفات المالية  
العام الدراسي 2025-2026

أعداد

ا.م.د. امجد حميد مجيد

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، واتخاذها 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 إليهما كشف الأرباح المحتجزة Earnings Statement Retained

إن أركان الوظيفة المالية الثلاث التمويل الاستثمار، والمقسم، ما هي ألا 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 فأن 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، وتقييم 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 الى جزئين:

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

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

يتبين من ذلك بأن الميزانية العمومية هي كشف مالي بموجودات ومطلوبات المنشأة، والجدول (1-4) يبين كشف الميزانية العمومية للشركة الوطنية الصناعية المساهمة. وتبويب كل من الموجودات والمطلوبات من الاسفل حسب درجة سيولتها، أي حسب سرعة تحولها الى نقد . وتصنف الموجودات Assets الى:

- موجودات متداولة Current Assets وهي مفردات الموجودات التي تتصف بقابلية التحول الى نقد خلال سنة واحدة، وتشمل النقد الاستثمارات القابلة للتداول والحسابات المدنية والمخزون.

- موجودات ثابتة Fixed Assets وهي الموجودات التي يزيد عمر استخدامها عن السنة، وتشمل المباني، والمعدات وغيرها.

والمطلوبات **Liabilities** هي مطلوبات غير المالكين مقابل الموجودات Claims by no owners against the assets ، وتقسم الى:

- مطلوبات متداولة Current Liabilities وهي المطلوبات التي تستحق السداد خلال سنة واحدة وتشمل الحسابات الدائنة أوراق الدفع المستحقات

- والمطلوبات طويلة الأجل Long- Term Liabilities وهي المطلوبات التي تستحق السداد خلال مدة تزيد عن السنة كالسندات.

- أما حق الملكية Stockholders' Equity فهي 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 المدينة
20500	المخزون
40000	مجموع الموجودات المتداولة
60300	اجمالي الموجودات الثابتة
18300	ناقص الاندثار المتراكم.
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

- حسابات دائنة
- اوراق دفع
- مستحقات
- ديون طويلة الأجل مستحقة
- إيرادات مقدمة
- ارباح مستحقة الدفع

#### المطلوبات المتداولة

تشير الالتزامات المتداولة إلى تلك الالتزامات المالية قصيرة الأجل التي تستحق الدفع خلال عام واحد أو دورة تشغيلية واحدة.

#### المطلوبات طويلة الأجل

- القروض طويلة الأجل
- السندات طويلة الأجل
- الالتزامات المؤجلة
- الإيجارات طويلة الأجل
- الرهن العقاري المستحق
- التعويضات المؤجلة

#### الالتزامات طويلة الأجل

وهي عبارة عن الالتزامات المالية المترتبة على الشركة والتي يزيد عمرها أو فترة استحقاقها عن عام واحد، تعد الالتزامات غير المتداولة جزءاً مهماً من التنبؤ بالاحتياجات من التدفق النقدي.

#### حقوق الملكية

- رأس المال المصدر
- فضلة راس المال
- الارباح المحتجزة

### الموجودات

#### الموجودات المتداولة

- النقد
- الاستثمارات القابلة للتداول
- الحسابات المدينة المستحقة
- المخزون
- التكاليف المدفوعة مقدما

#### الموجودات المتداولة

الأصول المتداولة هي ما تتطلبه الشركة لتشغيل عملياتها اليومية ودفع نفقاتها الحالية، وتسمى بالأصول القصيرة الأجل لأنه يتم تحويلها إلى نقد خلال السنة المالية للشركة غالباً، وعادة ما يتم إدراج الأصول المتداولة بقيمتها الحالية أو السوقية في الميزانية العمومية

#### الموجودات الثابتة

- الأراضي والابنية .
- الممتلكات والأجهزة والمعدات.
- العلامات التجارية.
- الاستثمار طويل الأجل.

#### الموجودات الثابتة

هي استثمارات الشركة طويلة الأجل، ما يزيد عن سنة واحدة أي أن عمرها الإنتاجي يزيد عن عام واحد، والتي لا يمكن تحويلها بسهولة إلى نقد فهي تشمل الأراضي والمعدات والآلات الثقيلة وكل ما هو ضروري لمتطلبات العمل على المدى الطويل. ويتم تقييم الأصول الثابتة بناءً على السعر الذي تم شراؤها به في الميزانية العمومية، بعد طرح قيمة الاستهلاك، وتخضع تلك الأصول لإعادة التقييم كلما انخفض سعر السوق بالنسبة للسعر الدفترى. (أي القيمة التي تظهر في السجلات المحاسبية)..

## 2. كشف الدخل Income Statement :

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

زمنية معينة عادة ما تكون سنة، وأن تفاصيل هذا الكشف ونتائجه 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)

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

# عناصر قائمة الدخل

يتم إدراج جميع الإيرادات التي تجنيها المنشأة من عملية بيع المنتجات أو الخدمات

الإيرادات

هنا يتم تحديد جميع النفقات التي تتحملها المنشأة

المصروفات

تحديد أي مبالغ دخلت إلى المنشأة غير متعلقة بالعمل مثل بيع الأصول

الأرباح

بيان أي خسائر تحملتها المنشأة وهي غير متعلقة بالعمل

الخسائر

يشير هذا المصطلح إلى كل إيرادات المنشأة الناتجة عن طريق البيع خلال الفترة الزمنية التي تغطيها قائمة الدخل

إيرادات المبيعات

هي تكلفة الإنتاج لجميع السلع والمنتجات مثل المواد الخام وتكلفة العمالة وتكاليف الشحن وأي مصاريف أخرى خاصة بتعبئة وتغليف المنتج

تكلفة البضاعة المباعة

وهو الفرق بين إيرادات المبيعات وتكلفة المبيعات، ويعتبر رقم تقريبي للربح

مجمّل الربح

وهي المصروفات التي تم إلحاقها على النشاط التجاري مثل مصاريف المعدات ومصاريف التسويق

المصاريف التشغيلية

الربح التشغيلي هو ربح النشاط التجاري بعد طرح جميع المصاريف التي تستطيع السيطرة عليها، وتختلف عن المصاريف التشغيلية في أنها مصاريف ليس لها علاقة بتشغيل النشاط مثل الضرائب والفوائد

الربح التشغيلي

عند شراء أصل ما (مثل المعدات) وبعد فترة زمنية يتم إهلاكه، فهذا يعني أن هناك مصاريف إهلاك يجب تحملها

مصاريف الإهلاك

تعتبر أرباح ليس لها علاقة بالعمل وإنما تم بيع أحد الأصول ولتج عنها أرباح

أرباح بيع استثمارات

أي عمل لديه قروض في البنوك وبالتالي هناك أقساط فوائد يتم دفعها خلال الفترة التي تغطيها قائمة الدخل

مضروقات الفوائد

يشير هذا المصطلح إلى المبلغ الذي سيتم دفعه لمصلحة الضرائب

مضروقات الضرائب

## 3. كشف الأرباح المحتجزة Statement of Retained Earnings

صافي دخل الشركة الذي يظهره كشف الدخل أما أن يوزع على المساهمين أو يمكن احتجازه كلاً أو جزءاً" ويعاد استثماره في الشركة وصافي الدخل غير الموزع يطلق عليه الأرباح المحتجزة وتظهر في الميزانية العمومية وتتراكم على مدى العمر الزمني للشركة وبالطبع يرغب المساهمون في استلام إيرادات الأسهم التي يحملونها كمقسوم، ولكن احتجاز الأرباح وإعادة استثمارها في الشركة يؤدي إلى الزيادة في قيمة هذه الأسهم ومن ثم في ثروة المساهمين.

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

الجدول (4 - 3)

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

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

## **ثانياً : التحليل المالي Financial Analysis**

هو عبارة عن اجراءات تحليلية مالية لتقييم أداء المنشأة في الماضي وإمكانية الارتقاء به مستقبلاً أذن فهو عملية للحكم عن تقييم الاداء، وهذه العملية تتطلب فهم مشترك وحكم بالإضافة الى اساليب تحليلية. والحالة النموذجية للتحليل المالي يقتضي التحليل والتفسير للكشوفات المالية والبيانات المالية الأخرى. فالتحليل المالي يمكن المستفيدين منه من فهم الارقام الواردة في الكشوفات المالية، كما يمكن اعتماده كأساس في اتخاذ القرارات المالية. فهناك عدد كبير من المستفيدين من التحليل المالي، الادارة ، المالكون، الدائنون، المجهزون وغيرهم، الا أن الادارة هي المستفيد الاساس من التحليل المالي. ويشمل التحليل المالي ثلاثة مراحل هي:

### **أ - التهيئة Preparation**

تشمل التهيئة للتحليل المالي على تحديد الاهداف من التحليل المالي، وتجميع الكشوفات المالية والبيانات الأخرى اللازمة في التحليل. فالأهداف تعتمد على ما ينشده المحلل من التحليل المالي. فالإدارة تحلل الكشوفات المالية لتساعدها في التخطيط واتخاذ القرارات التي تنقسم الى قرارات تشغيلية وقرارات مالية، وأن المتابعة المستمرة لتنفيذ هذه القرارات قياس النتائج ومقارنتها مع ما هو مخطط تستلزم ادوات لقياس الأداء، ولعل التحليل المالي هو أفضل أداة للكشف عن اداء الشركة، اذ يلخص نتائج الاداء في الماضي، ونواحي القوة والضعف، وإمكانية الارتقاء به مستقبلاً".

### **ب - الحساب والتفسير Computation and Interpretation**

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

### **ج - التقييم Evaluation**

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

## **ثالثاً : تحليل النسب المالية Financial Ratios Analysis**

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

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