





تحليل التقارير المالية

تأليف

الدكتور محمود إبراهيم عبدالسلام تركي

أستاذ المحاسبة بجامعة الملك سعود (سابقاً)

أستاذ زائر بجامعة ولاية أوهايو

كولومبس - أوهايو

عمادة شؤون المكتبات - جامعة الملك سعود

ص. ب. ٢٢٤٨٠ الرياض ١١٤٩٥ - المملكة العربية السعودية

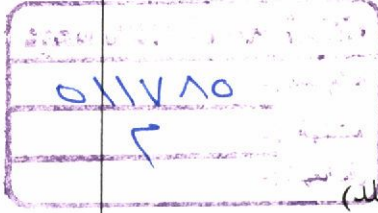


٢
١٤١٤هـ - (١٩٩٣م) - ١٤١٦هـ (١٩٩٥م) جامعة الملك سعود

الطبعة الأولى: ١٤١٤هـ - (١٩٩٣م).

الطبعة الثانية: ١٤١٦هـ - (١٩٩٥م).

بدل مائة



فهرسة مكتبة الملك فهد الوطنية

تركي، محمود إبراهيم عبدالسلام

تحليل التقارير المالية. - ط ٢.

٥٦٧ ص، ٢٤×١٧ سم

ردمك ٧ - ٢٣٩ - ٠٥ - ٩٩٦٠ (جلد)

٩ - ٢٣٨ - ٠٥ - ٩٩٦٠ (غلاف)

١ - اتخاذ القرارات ٢ - التجارة - تنظيم وإدارة
أ - العنوان

١٥/٣٧٢٠

ديوي ٣، ٦٥٧

رقم الإيداع: ١٥/٣٧٢٠

حكمت هذا الكتاب لجنة متخصصة شكّلها المجلس العلمي بالجامعة، وقد وافق المجلس على نشره في اجتماعه الثاني عشر للعام الدراسي ١٤١١/١٤١٢هـ الذي عُقد بتاريخ ٢٠/٦/١٤١١هـ الموافق ١/٦/١٩٩١م. ثم وافق المجلس على إعادة طباعته في اجتماعه الثامن عشر للعام الدراسي ١٤١٥/١٤١٦هـ الذي عُقد بتاريخ ٩/١١/١٤١٥هـ الموافق ٩/٤/١٩٩٥م.

مطابع جامعة الملك سعود ١٤١٦هـ



المقدمة

أدى ظهور نظريات الاستثمار الحديثة مثل نظرية السوق الكفاء ونظرية محفظة الأوراق المالية ونموذج السوق ونموذج تسعير الأصول الرأسمالية إلى تزايد الطلب على المعلومات المحاسبية من جانب المستثمرين والدائنين والبنوك وغيرهم من المستفيدين ، وذلك لمساعدتهم في اتخاذ قرارات تتعلق بشراء الأوراق المالية أو بيعها وقرارات منح القروض وقرارات الإدماج بين الشركات وكذا قرارات منح الإعانات الحكومية للشركات المساهمة .

ولهذا الغرض اتجهت الأبحاث والدراسات نحو التقارير المالية كمصدر من مصادر المعلومات وبيان أهميتها والهدف منها ومحتوياتها والحد الأدنى من المعلومات الذي يجب أن تفصح عنه هذه التقارير لتكون صالحة للاستخدام من جانب متخذي القرارات الاقتصادية

من هذا المنطلق تم وضع هذا الكتاب لتحقيق الأهداف التالية :

- * بيان ماهية التقارير المالية وأهميتها وأهدافها .
- * كيفية تحليل التقارير المالية عن طريق عدد من الأساليب والأدوات التقليدية والحديثة .
- * كيفية استخدام المعلومات المحاسبية في اتخاذ عدد من القرارات الاقتصادية .

وعلى ذلك فقد تم تقسيم الكتاب إلى ستة عشر فصلاً موزعة على أربعة أبواب

كمايلي :

يتناول الباب الأول: ماهية التقارير المالية والمستفيدين منها والغرض منها ومحتوياتها وحدود الاستفادة منها، والعوامل المؤثرة فيها. وكذا فاعلية التقارير المالية والمؤشرات اللازمة للحكم على فاعليتها كموصل جيد للمعلومات المحاسبية. هذا بالإضافة إلى بيان محاولات تطوير التقارير المالية بغرض زيادة المنفعة من الاستفادة منها.

ويتناول الباب الثاني: تحليل التقارير المالية من حيث ماهية التحليل، والغرض منه، والمستفيدين من تحليل التقارير المالية، وأنواع التحليل والأدوات والأساليب اللازمة لتحليل التقارير المالية. وكذا بيان النسب المالية كأداة من أدوات التحليل والنسب المالية الشائعة الاستخدام وكيفية الاستفادة منها من جانب المستثمرين والدائنين والبنوك وإدارة المشروع والمراجع القانوني والفاحص الضريبي وغيرهم من المستفيدين من تحليل التقارير المالية.

هذا بالإضافة إلى بيان أثر التضخم وارتفاع الأسعار في تحليل التقارير المالية وأخيراً التعرض إلى بعض الأساليب الكمية المستخدمة في تحليل التقارير المالية.

ويتناول الباب الثالث: استخدام المعلومات المحاسبية في اتخاذ قرارات الاستثمار والتمويل والانضمام وقرارات منح الإعانة الحكومية للشركات المساهمة، وكذا دور المعلومات المحاسبية في تقويم الأوراق المالية. هذا بالإضافة إلى التعرض إلى نظرية السوق الكفاء ونظرية محفظة الأوراق المالية ونموذج السوق ونموذج تسعير الأصول الرأسمالية والعلاقة بينها وبين المعلومات المحاسبية.

ويتناول الباب الرابع: المعلومات المحاسبية المستقبلية ودورها في اتخاذ القرارات من حيث ماهية المعلومات المحاسبية المستقبلية وأهميتها لمتخذي القرارات الاقتصادية من داخل المشروع أو خارجه وكذا متطلبات الإفصاح العامة عن المعلومات المحاسبية المستقبلية والمؤيدين والمعارضين لنشر مثل هذه المعلومات، هذا بالإضافة إلى بيان التنبؤ

بالأرباح ومقدرة المعلومات المحاسبية على التنبؤ بها وطرق التنبؤ، ودور المحاسبين في التنبؤ بالأرباح.

هذا وقد تضمّن الكتاب أسئلة وحالات عملية ودراسة تحليلية للتقارير المالية لعدد من الشركات المساهمة السعودية مثل شركة سابك وشركة نادك وشركة أسمنت اليمامة والنقل الجماعي وكهرباء المنطقة الوسطى والبنك السعودي الهولندي وكذا حالات عملية لعدد من الشركات المساهمة الأخرى في القطاعات الاقتصادية الأخرى .

وأخيراً أدعو الله أن يكون هذا الكتاب نافعا للجميع . . إنه نعم المولى ونعم النصير.

محمود عبدالسلام

محتويات الكتاب

رقم الصفحة

٥	المقدمة
	الباب الأول: التقارير المالية، المستفيدون منها، أهدافها، والعوامل المؤثرة
١	في تحديد الهدف منها
٥	الفصل الأول: ماهية التقارير المالية، المستفيدون منها وأهدافها
٦	محتويات التقارير المالية
٦	القوائم المالية
١٠	المستفيدون من التقارير المالية
١١	الهدف من التقارير المالية
١٣	العوامل المؤثرة في الهدف من التقارير المالية
١٥	التقارير المالية والبيئة التي تعد فيها (معايير المحاسبة السعودية)
١٩	حدود الاستفادة من التقارير المالية
	الفصل الثاني: فعالية التقارير المالية كموصل جيد للمعلومات
٢٢	محتويات التقارير المالية (العرض والإفصاح)
٢٥	ماهية الإفصاح وأهميته
٢٧	العوامل التي تؤثر في الإفصاح
٣٠	متطلبات الإفصاح العامة
٣٥	جدول محلي للإفصاح بالمملكة العربية السعودية

- ٣٦ التقارير المالية كمصدر للمعلومات
- ٣٩ مدى قراءة التقارير المالية وفهمها
- ٤١ مقاييس صلاحية قراءة التقارير المالية وفهمها

الفصل الثالث : تطوير التقارير المالية

- ٤٨ القوائم المالية القطاعية
- ٤٩ القوائم المالية متعددة الأغراض
- ٥٠ القوائم المالية الدورية (الفترة)
- ٥١ القوائم المالية المستقبلية (التنبؤية)
- ٥٢ القوائم المالية الموجزة
- ٥٢ القوائم المالية للعاملين
- ٥٣ القوائم المالية عن الموارد البشرية
- ٥٣ قوائم المحاسبة الاجتماعية
- ٥٤ القوائم المالية بالقيمة المضافة

- ٥٤ خلاصة الباب الأول
- ٥٥ أسئلة للمناقشة
- ٥٦ حالات عملية
- ٥٦ البنك السعودي الأمريكي
- ٦٩ شركة الغاز والتصنيع الأهلية
- ٧٦ شركة أسمنت القصيم
- ٨٤ شركة كهرباء عرعر

الباب الثاني : تحليل التقارير المالية

- ٩١ الفصل الرابع : ماهية تحليل التقارير المالية والغرض منه وأدواته
- ٩١ ماهية تحليل التقارير المالية

٩٣	..... المستفيدون من تحليل التقارير المالية
٩٤	..... مستويات تحليل التقارير المالية
٩٦	..... الأدوات الأساسية لتحليل التقارير المالية
٩٦	..... أدوات تفيد في التحليل الطولي أو الرأسي
٩٦	..... أدوات تفيد في التحليل العرضي أو الأفقي
٩٨	..... أمثلة توضيحية لبيان استخدام أدوات التحليل المالي
١٠٨	..... النسب المالية كأداة من أدوات تحليل التقارير المالية
١٠٨	..... ماهية النسب المالية
١٠٩	..... أنواع النسب المالية

الفصل الخامس : النسب المالية الشائعة الاستخدام - حسابها وتفسيرها

١١١	..... نسب المقدرة على تحقيق الأرباح (الربحية)
١١٢	..... نسبة صافي الدخل إلى حقوق الملاك
١١٣	..... نسبة صافي الدخل إلى إجمالي الأصول
١١٣	..... نسبة صافي الدخل إلى إجمالي المبيعات
١١٥	..... الدخل من النشاط الأساسي إلى صافي المبيعات
١١٥	..... نسب المقدرة على الدفع في الأجل القصير (السيولة)
١١٦	..... رأس المال العامل
١١٧	..... نسبة التداول
١١٨	..... نسبة السيولة السريعة (النسبة الجذرية)
١١٩	..... نسبة السيولة النقدية
١٢٠	..... نسب كفاءة إدارة المشروع (معدلات الدوران)
١٢١	..... معدل دوران المخزون
١٢١	..... معدل دوران الدينين
١٢٢	..... معدل دوران الأصول المتداولة
١٢٣	..... معدل دوران رأس المال العامل

- ١٢٤ نسب المقدرة على سداد الديون الطويلة الأجل
- ١٢٤ نسبة صافي الربح إلى الفوائد
- ١٢٥ نسبة مجموع الخصوم إلى مجموع الأصول
- ١٢٥ نسبة مجموع الخصوم بنوعيتها إلى حقوق المساهمين
- نسبة الخصوم طويلة الأجل إلى الخصوم طويلة الأجل مضاف إليها حقوق المساهمين
- ١٢٦

الفصل السادس : حدود الاستفادة من النسب المالية

- ١٢٩ الاستفادة من النسب المالية من جانب المستثمرين
- ١٣٠ الاستفادة من النسب المالية من جانب الدائنين والبنوك
- ١٣١ الاستفادة من النسب المالية من جانب إدارة المشروع
- ١٣٢ استخدام النسب المالية من جانب الفاحص الضريبي
- ١٣٣ استخدام النسب المالية من جانب مراجع الحسابات
- ١٣٣ الاستفادة من النسب المالية في التنبؤ بنجاح المشروعات أو فشلها
- ١٣٥ العوامل المؤثرة في الاستفادة من النسب المالية
- ١٣٧ عوامل تتعلق بالسياسات والطرق المحاسبية
- ١٣٨ عوامل بيئية
- ١٣٩ عوامل تتعلق بحجم المشروع
- ١٣٩ عوامل تتعلق بالصناعة
- ١٤٠ عوامل تتعلق بطبيعة النسب المالية وتركيبها
- ١٤١ التوقيت
- ١٤١ عوامل تتعلق بالقائم بالتحليل المالي والمستفيدين منه

الفصل السابع : الأساليب الكمية المستخدمة في تحليل التقارير المالية

- ١٤٤ الاستفادة من مقاييس النزعة المركزية (المتوسطات)
- ١٤٧ الاستفادة من مقاييس الاختلاف أو التشتت

١٥٠ الاستفادة من علاقات الارتباط والانحدار

الفصل الثامن : تحليل التقارير المالية في ظل التضخم وارتفاع الأسعار

١٥٤ طرق تعديل القوائم المالية

١٥٤ طريقة وحدة النقد المتجانسة

١٥٦ طريقة التكلفة الجارية

١٥٧ الإفصاح عن التضخم في القوائم المالية

١٥٨ أثر التضخم في تحليل التقارير المالية

١٦٢ خلاصة الباب الثاني

١٦٢ أسئلة وتمارين على الباب الثاني

١٧٣ حالات عملية

١٧٣ أولاً: الشركة العقارية السعودية

١٩٣ ثانياً: الشركة الوطنية للتنمية الزراعية نادك

الباب الثالث : استخدام المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات

الفصل التاسع : المعلومات المحاسبية ونظريات الاستثمار الحديثة

٢٢١ مراحل اتخاذ قرارات الاستثمار ودور المعلومات المحاسبية فيها

٢٢٦ نظرية السوق الكفاء والمعلومات المحاسبية

٢٢٦ تعريف نظرية السوق الكفاء

٢٢٨ مستويات السوق الكفاء

٢٣٠ المعلومات المحاسبية ونظرية السوق الكفاء

٢٣٩ نظرية محفظة الأوراق المالية والمعلومات المحاسبية

٢٤٠ أولاً: فروض نظرية محفظة الأوراق المالية

٢٤٢ قياس العائد على الاستثمار

٢٤٣ أنواع المخاطر التي يتعرض لها المستثمر

- ٢٤٤ العائد المتوقع والمخاطرة من وراء العائد
- ٢٤٦ ثانياً: نموذج السوق
- ٢٤٩ ثالثاً: نموذج تسعير الأصول الرأسمالية
- ٢٥٣ نظرية محفظة الأوراق المالية والمعلومات المحاسبية
- ٢٥٣ الموازنات الرأسمالية
- ٢٥٤ تقويم أداء أقسام المنشأة
- ٢٥٥ المخاطرة والمعلومات المحاسبية

الفصل العاشر: دور المعلومات المحاسبية في تقويم الأوراق المالية

- ٢٥٧ تقويم السندات والمعلومات المحاسبية
- ٢٥٨ العوامل المؤثرة في تقويم السندات
- ٢٥٩ طرق تقويم السندات
- ٢٦٥ تقويم الأسهم والمعلومات المحاسبية
- ٢٦٥ العوامل المؤثرة في تقويم الأسهم العادية
- ٢٦٦ طرق تقويم الأسهم العادية
- ٢٧١ المعلومات المحاسبية وسوق الأسهم بالمملكة العربية السعودية

الفصل الحادي عشر: دور المعلومات المحاسبية في اتخاذ قرار منح الائتمان

- ٢٧٥ أنواع القروض التي تمنحها البنوك وصناديق الإقراض
- ٢٧٦ مراحل اتخاذ قرار منح القرض
- ٢٧٧ العوامل المؤثرة في قرار منح القرض
- ٢٧٨ المعلومات المحاسبية الملائمة لقرار منح الائتمان

الفصل الثاني عشر: المعلومات المحاسبية وقرارات انضمام الشركات المساهمة

- ٢٨٣ الدوافع وراء اتخاذ قرارات الانضمام
- ٢٨٣ العوامل المؤثرة في قرارات الانضمام

- ٢٨٤ طريقة المصالح الموحدة
 ٢٨٤ طريقة الشراء
 ٢٨٥ المعلومات المحاسبية الملائمة لقرارات الانضمام

الفصل الثالث عشر: المعلومات المحاسبية وقرارات التمويل

- ٢٨٩ ماهية قرارات التمويل وأنواعها
 ٢٩٠ الفرق بين قرارات التمويل وقرارات الاستثمار
 ٢٩١ مصادر التمويل
 ٢٩١ العوامل المؤثرة في قرارات التمويل
 ٢٩٢ الآثار المترتبة على قرارات التمويل
 ٢٩٣ المعلومات المحاسبية الملائمة لقرارات التمويل

الفصل الرابع عشر: المعلومات المحاسبية وقرار منح الإعانة الحكومية للشركات المساهمة

- ٣٠١ ماهية الإعانات والمنح الحكومية للشركات المساهمة
 ٣٠٢ إعانات الشركات الزراعية
 ٣٠٢ إعانات شركات الكهرباء
 ٣٠٣ إعانة شركة النقل الجماعي
 ٣٠٣ إعانة شركة الغاز والتصنيع الأهلية
 ٣٠٤ أهمية الإعانات الحكومية للشركات المساهمة
 ٣٠٥ المعلومات المحاسبية الملائمة لقرار منح الإعانة الحكومية
 ٣٠٦ المعلومات المحاسبية الملائمة لحساب الإعانة
 ٣٠٦ المعلومات المحاسبية لتقويم نتيجة عمليات الشركات المعانة

- ٣٠٧ خلاصة الباب الثالث
 ٣٠٨ أسئلة على الباب الثالث
 ٣١٣ حالات عملية

..... ٣١٣	أولاً: استخدام المعلومات المحاسبية في اتخاذ قرار منح الائتمان
..... ٣١٨	ثانياً: استخدام المعلومات المحاسبية لتقييم السهم في بعض البنوك التجارية
..... ٣٢١	ثالثاً: استخدام المعلومات المحاسبية في اختيار نوع الاستثمار الملائم
..... ٣٢٣	رابعاً: استخدام المعلومات المحاسبية في تحديد الإعانة الحكومية لشركة النقل الجماعي
..... ٣٢٧	التقرير المالي للشركة السعودية للنقل الجماعي

الباب الرابع : المعلومات المحاسبية المستقبلية ودورها في اتخاذ القرارات

الفصل الخامس عشر : ماهية المعلومات المحاسبية المستقبلية

..... ٣٤٧	أهمية المعلومات المحاسبية المستقبلية
..... ٣٤٩	أنواع التنبؤ المالي
..... ٣٤٩	حسب العلاقة بين عناصر القوائم المالية
..... ٣٤٩	التنبؤ المالي الساكن
..... ٣٤٩	التنبؤ المالي الديناميكي (الفعال)
..... ٣٤٩	حسب القائم بعملية التنبؤ
..... ٣٤٩	التنبؤ بمعرفة إدارة الشركة
..... ٣٥٠	التنبؤ بمعرفة المحللين الماليين
..... ٣٥١	الإفصاح عن المعلومات المحاسبية المستقبلية
..... ٣٥٢	نشر المعلومات المحاسبية المستقبلية

الفصل السادس عشر : التنبؤ بالأرباح

..... ٣٥٩	نوعية الأرباح
..... ٣٦٠	الطرق الفنية للتنبؤ بالأرباح
..... ٣٦٣	دور المحاسبين في التنبؤ بالأرباح

- المسئولية القانونية عن مراجعة التنبؤ بالأرباح ٣٦٣
- استخدام المعلومات المحاسبية في التنبؤ ٣٦٤
- خلاصة الباب الرابع ٣٦٦
- أسئلة على الباب الرابع ٣٦٧
- حالة عملية : الشركة السعودية للفنادق والمناطق السياحية ٣٦٨
- أسئلة وحالات عملية ٣٧٩
- أسئلة شاملة ٣٧٩
- حالات عملية قصيرة ٣٨٢
- حالات عملية غير محلولة ٣٩٥
- أولاً: الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابق) ٣٩٥
- ثانياً: الشركة السعودية للأسماك ٤١٧
- ثالثاً: الشركة السعودية لنقل وتجارة المواشي ٤٢٦
- حالات عملية محلولة ٤٤٦
- أولاً: البنك السعودي الهولندي ٤٤٧
- ثانياً: شركة كهرباء الوسطى ٤٤٨
- ثالثاً: شركة أسمنت الياهو ٤٩١
- ملاحق الكتاب ٥١٦

المراجع

- المراجع العربية ٥٤١
- المراجع الإنجليزية ٥٤٣

٥٥٣	.....	ثبت المصطلحات
٥٥٣	.....	عربي إنجليزي
٥٥٩	.....	إنجليزي عربي
٥٦٥	.....	كشاف الموضوعات