

تحليل القوائم المالية

المحتويات

02.....	الفهرس:
04.....	مقدمة:
05.....	مكونات القوائم المالية:
06.....	مستخدمي القوائم المالية:
07.....	النسب المالية:
08.....	نسب السيولة:
09.....	معدلات النشاط:
10.....	نسب الربحية:
11.....	نسب المخاطر:
12.....	نسب المديونية:
13.....	المؤشرات المالية للسهم:
15.....	القوائم المالية لشركة أسواق عبدالله العثيم:
19.....	النسب المالية لشركة أسواق عبدالله العثيم:
20.....	تحليل النسب المالية لشركة أسواق عبدالله العثيم:
23.....	نموذج Dupont لتحليل الربحية:

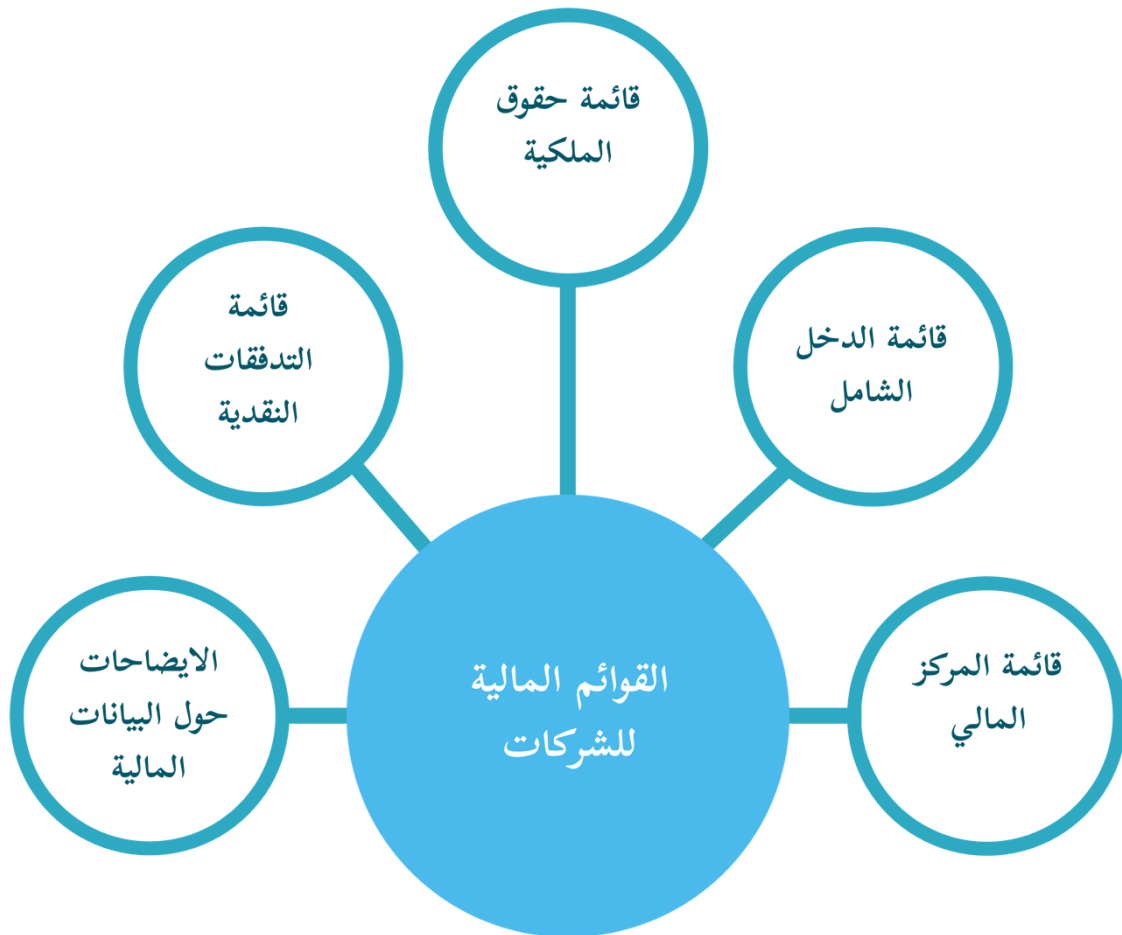
تنويه
يعد هذا الدليل استرشادياً فقط ...

مقدمة

يعد التحليل المالي من أهم الأدوات التي يستعين بها متخذ القرار المالي، حيث ظهرت الحاجة إليه وازدادت أهميته في ظل توسع أنشطة الأعمال في عالمنا المعاصر، والذي أصبح يساهم بشكل فعّال في تفسير مجريات الأحداث وصياغة التوصيات لمستخدمي المعلومات لإتخاذ قرارات رشيدة في عالم تزايدت فيه المنافسة وحالة عدم التأكد.

ولا تقتصر أهمية التحليل المالي على إدارة الشركة وحدها، بل تتعدى ذلك إلى مساهميتها ودائنيها، لما لهم من مصالح تتطلب الحصول على أدق المعلومات عن الشركة ومدى سلامة مركزها المالي. الأمر الذي لا يمكن الوصول إليه إلا من خلال استعمال أدوات تحليلية مناسبة من قبل محللين قادرين على التعامل مع المعلومات المتاحة، ومدى ترابطها، والأهمية النسبية لكل بند من بنودها.

مكونات القوائم المالية



مستخدمي القوائم المالية

المستثمرين الحاليين : هل يستمر في الإستثمار في الشركة ؟ ام يخرج منها ؟ 

المستثمرين المستقبليين : هل يستثمر في الشركة ؟ 

الجهات الحكومية : دور رقابي ، لفرض الزكاة و الضرائب 

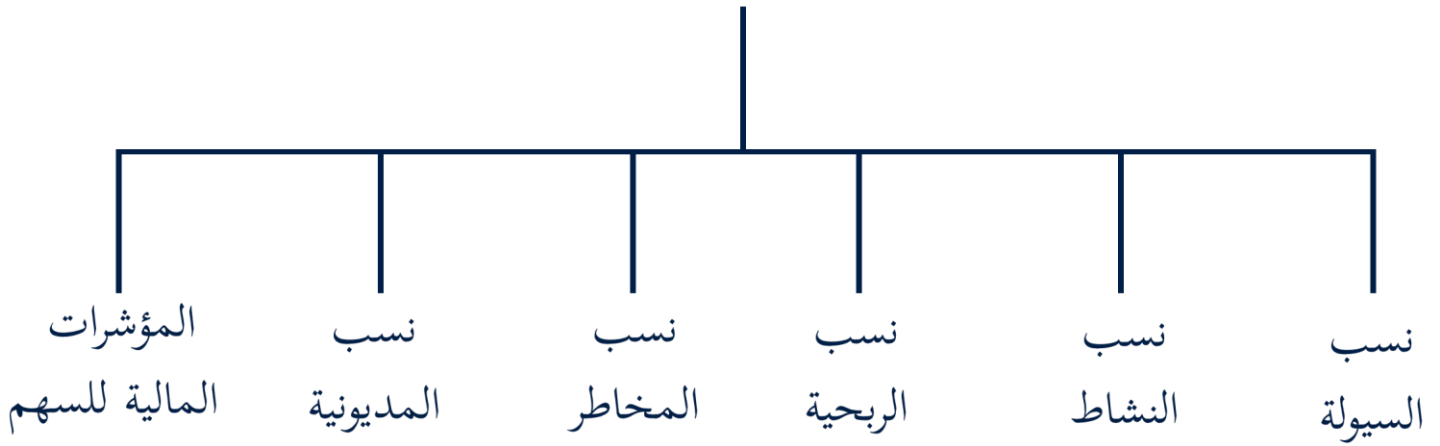
حاملو السندات : هل العائد من السند جيد ؟ هل أظهر السند ؟ 

البنوك : هل تقرض ام لا ؟ هل ترفع الفائدة على قروضها ؟ 

المستهلكين : معرفة جودة المنتجات و مقارنة التكاليف بالأسعار 

المنشآت الأخرى : عمليات الدمج و الإستحواذ و الإنضمام 

انواع النسب المالية



جميع النسب تُستخرج من القوائم المالية بإستثناء بعض المؤشرات المالية للسهم .

نسب السيولة

تستخدم نسب السيولة لقياس قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل في موعد الإستحقاق

نسب السيولة	المعادلة	الغرض منها
نسب التداول	$\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الإلتزامات المتداولة}}$	تقيس مدى قدرة الشركة على سداد إلتزاماتها قصيرة الأجل من أصولها المتداولة
نسبة التداول السريعة	$\frac{\text{الأصول المتداولة} - (\text{المخزون} + \text{المصروفات المقدمة})}{\text{الخصوم المتداولة}}$	قياس السيولة الفورية قصيرة الأجل للشركة
نسبة النقدية	$\frac{\text{النقدية وما في حكمها}}{\text{الإلتزامات المتداولة}}$	قياس قدرة الأصول النقدية وشبه النقدية على تغطية الإلتزامات المتداولة
رأس المال العامل	$\text{الأصول المتداولة} - \text{الإلتزامات المتداولة}$	قياس قدرة الشركة على تمويل عملياتها اليومية والوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل

معدلات النشاط

تقيس هذه النسب كفاءة الشركة في إدارة أصولها وتحريكها على إختلاف أنواعها في نشاط الشركة لإنتاج الإيراد والدخل. تسمى أيضا معدلات الدوران

نسب النشاط	المعادلة	الغرض منها
معدل دوران المدينين	$\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{معدل دوران المدينين}}$	قياس كفاءة الشركة في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل
متوسط فترة التحصيل	$\frac{365}{\text{معدل دوران المدينين}}$	تقيس هذه النسبة عدد الأيام اللازمة لتحصيل المدينين
معدل دوران المخزون	$\frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{متوسط المخزون}}$	تقيس عدد المرات التي تقوم فيها الشركة ببيع المخزون السلعي
متوسط فترة التخزين	$\frac{365}{\text{معدل دوران المخزون}}$	تقيس متوسط عدد الأيام اللازمة لبيع المخزون أو الإستفادة منه في إنتاج بضاعة مباعة
طول دورة النشاط	طول دورة التخزين + طول دورة التحصيل	تقيس الفترة اللازمة بالأيام لبيع المخزون وتحصيل قيمته نقداً للبدء في دورة نشاط جديدة
معدل دوران الأصول الثابتة	$\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{متوسط الأصول الثابتة}}$	تقيس كفاءة الشركة في إستخدام وتدوير الأصول حيث يصور عدد مرات تدوير الأصول خلال الفترة التي تغطيها المبيعات
معدل دوران الأصول	$\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{متوسط الأصول}}$	تقيس عدد مرات تدوير الأصول في النشاط كما يعكس كفاءة الشركة في إدارة الأصول

نسب الربحية

تقيس هذه النسب مدى قدرة الشركة على تحقيق الأرباح، والتعرف على العائد المتوقع على أموالهم المستثمرة في المشروع.

نسب الربحية	المعادلة	الغرض منها
العائد على حقوق الملكية	$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}}$	يقيس هذا المعدل العائد الناتج عن استثمار أموال الملاك (حقوق الملكية) بالمنشأة
العائد على الأصول	$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{إجمالي الأصول}}$	يقيس هذا المعدل ربح كل ريال مستثمر في أصول المنشأة سواء كانت هذه الأصول في شكل موجودات متداولة أو موجودات غير متداولة ملموسة أو غير ملموسة
العائد على المال المستثمر	$\frac{\text{صافي الربح} + \text{الفوائد}}{\text{حقوق الملكية} + \text{الخصوم طويلة الأجل}}$	مدى كفاءة الشركة في تحويل رأس المال إلى أرباح
إجمالي الربح إلى المبيعات	$\frac{\text{إجمالي الربح}}{\text{المبيعات}}$	يقيس مدى قدرة الإدارة على تحقيق ربح من النشاط الرئيسي للمنشأة
العائد على المبيعات	$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{صافي المبيعات}}$	يعطي العائد على المبيعات فكرة عن نسبة ما يتبقى من المبيعات بوصفه صافي ربح قابل للتوزيع

نسب المخاطر

يهدف تحليل المخاطر إلى بيان درجة عدم التأكد المرتبطة بتدفق الدخل لمقدمي رأس المال أصحاب الديون الطويلة الاجل وأصحاب حقوق الملكية.

نسب المخاطر	المعادلة	الغرض منها
مخاطر الأعمال	$\frac{\text{نسبة التغير في ربح العمليات التشغيلية}}{\text{نسبة التغير في المبيعات}}$	تقيس درجة عدم التأكد المحيطة بمقدار الربح الذي يمكن ان تحققه المنشأة
مخاطر المالية	$\frac{\text{نسبة التغير في صافي الربح}}{\text{نسبة التغير في الربح قبل الفائدة و الضريبة}}$	يقيس درجة التقلب في الأرباح الناتجة عن التمويل بالدين بدلاً من التمويل بحق الملكية

نسب المديونية

تقيس هذه النسب مدى إعتداد الشركة على الديون في تمويل أصولها وإستثماراتها، ومعرفة أي مصادر التمويل التي إستعانت بها الشركة في تمويل أصولها (مصادر داخلية من الملاك ، مصادر خارجية مثل الديون و القروض)

نسب المديونية	المعادلة	الغرض منها
نسبة إجمالي الديون إلى إجمالي الأصول	$\frac{\text{إجمالي الخصوم}}{\text{إجمالي الأصول}}$	توضح نسبة تمويل أصول المنشأة عن طريق الخصوم
نسبة إجمالي الأصول إلى حقوق الملكية	$\frac{\text{إجمالي الأصول}}{\text{حقوق الملكية}}$	تقيس درجة الرفع المالي
نسبة الديون طويلة الأجل إلى حقوق الملكية	$\frac{\text{إجمالي الديون طويلة الأجل}}{\text{حقوق الملكية}}$	توضح هذه النسبة حجم الديون طويلة الأجل المستخدمة في التمويل مقارنة بحقوق الملكية
معدل تغطية الفوائد	$\frac{\text{صافي الربح قبل الزكاة والضريبة والفوائد} + \text{الفوائد}}{\text{الفوائد}}$	يحتاجها محلل القوائم المالية للتعرف على قدرة المنشأة على سداد الأعباء التمويلية الثابتة

المؤشرات المالية للسهم

تساهم بشكل مباشر في عملية الاستثمار في الأسهم حيث توفر معلومات لمقارنة أسهم الشركات وبعدها تتم عملية التفاضل.
تعتمد المؤشرات المالية للسهم بشكل أساس على القيم المالية المعروضة في القوائم المالية للشركة ومعلومات أخرى عن السهم.

نسب المؤشرات المالية	المعادلة	الغرض منها
ربحية السهم	$\frac{\text{الأرباح المتاحة لحملة الأسهم العادية}}{\text{المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المتداولة}}$	يوضح نصيب السهم من ربح الشركة
مكرر الربحية	$\frac{\text{السعر السوقي للسهم}}{\text{ربحية السهم}}$	عدد مرات مضاعفة سعر السهم لربح السهم
القيمة الدفترية للسهم	$\frac{\text{إجمالي حقوق الملكية}}{\text{عدد الأسهم}}$	نصيب السهم الواحد من صافي الأصول

ملاحظة

تختلف أهمية هذه النسب من قطاع إلى قطاع آخر.
على سبيل المثال (معدل دوران المخزون).

القطاع الخدمي

لا يوجد لها مخزون لأنها تقدم خدمة
ولا تقدم سلعة
(أي لا تشكل هذه النسبة أهمية في
هذا القطاع).

قطاع تجزئة التغذية

ترتفع أهمية هذه النسبة في هذا القطاع و
يعود السبب في ذلك اعتماد إيرادات تلك
المنشآت بشكل كبير على عملية بيع
المخزون.

القوائم المالية لشركة أسواق عبدالله العثيم

شركة أسواق عبد الله العثيم شركة مساهمة سعودية قائمة المركز المالي الموحدة (بالريال السعودي)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م	إيضاح	الأصول
١,٤٢٨,٤٤٨,٠٥٩	١,٤٥٩,١١٧,٧٢٧	٥	أصول غير متداولة
٥٠٥,٧١٢,٧٨٧	٦٠٦,٣٣٤,٠٢١	٦	عقارات وألات ومعدات، صافي
٧,٧١٢,٧٨١	٥,٩١٤,٥٥٤	٧	عقارات استثمارية، صافي
٢٢٨,١١٨,٨٥٨	٢٥٠,٤٦١,٧٤٧	٨	أصول غير ملموسة، صافي
١١,٧٣٠,٩٠٦	٩,٨٣٣,١٣٣	٩	استثمارات في شركات زميلة
٢,١٨١,٧٣٣,٣٩١	٢,٣٣١,٦٦١,١٨٢		أدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			مجموع الأصول غير المتداولة
٧٣٦,٢٤٦,١٠٠	٨٢٣,٧٩٧,٦٥٣	١٠	أصول متداولة
-	٧,٧٠٥,٥٥٦		مخزون، صافي
١٥١,٢٢٥,٧٤١	٢١٧,٦٤٣,٥٥٥	١١	أصول مالية بالتكلفة المطفأة
١٣,٦٨٦,٧٧٤	٤٧,٧٠٦,٥٦١		دفعات مقدماً ومدينون آخرون، صافي
٢٦٣,٩٥٢,٤٤٧	٢١٩,٢٢٦,٠٥٥	١٢	ذمم مدينة تجارية، صافي
١,١٦٥,١١١,٠٦٢	١,٣١٦,٠٧٩,٣٨٠		النقد وما في حكمه
٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٣	٣,٦٤٧,٧٤٠,٥٦٢		مجموع الأصول المتداولة
			مجموع الأصول
			الالتزامات وحقوق الملكية
٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٩٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١	حقوق الملكية
١١٢,٥١٨,٣٥٠	٣٠,٢٦٠,١٣٨	١٤	رأس المال المدفوع
٩٣٩,٢٦٩,٢٨٢	٧٣٨,٦٠٠,٨٨٧		احتياطي نظامي
(٤,٢٢٦,٢٣٢)	(٦,١٢٤,٠٠٥)		أرباح مبقاة
(٤,٠١٥,٢٧٥)	(٣,٩٦١,٢٥٦)		احتياطي القيمة العادلة
١,٣٠٠,٩٠٧	٩٧٦,٢٢٦		فروقات ترجمة قوائم مالية لشركة تابعة في الخارج
١,٤٩٤,٨٤٧,٠٣٢	١,٦٥٩,٧٥١,٩٩٠		الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة
٣٢,٨٨٦,٦٥٥	٣٩,٦٩٦,٧٥٤		مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة
١,٥٢٧,٧٣٣,٦٨٧	١,٦٩٩,٤٤٨,٧٤٤		حقوق الملكية غير المسيطرة
			مجموع حقوق الملكية
٧٣,٠٠٠,٠٠٠	-	١٥	الالتزامات غير متداولة
١٠٣,٢٧٠,١٨٤	١٢٠,٨٧٦,٣٢٩	١٦	قروض ومرايبات طويلة الأجل
١٧٦,٢٧٠,١٨٤	١٢٠,٨٧٦,٣٢٩		إلتزام مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
			مجموع الالتزامات غير المتداولة
١,٢١٩,٨٨١,٦٣٢	١,٤١٠,١٥٥,٢٩٤		الالتزامات متداولة
٦٢,٤٠٠,٠٠٠	-		ذمم دائنة تجارية
٣٣٧,٤٦٨,٢٠٤	٣٩٨,١١١,٤٥٤	١٨	الجزء المتداول من قروض ومرايبات طويلة الأجل
٢٣,٠٨٠,٧٤٦	١٩,١٤٨,٧٤١	١٩	مصاريف مستحقة ودائنون آخرون
١,٦٤٢,٨٣٠,٥٨٢	١,٨٢٧,٤١٥,٤٨٩		مخصص الزكاة
١,٨١٩,١٠٠,٧٦٦	١,٩٤٨,٢٩١,٨١٨		مجموع الالتزامات المتداولة
٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٣	٣,٦٤٧,٧٤٠,٥٦٢		مجموع الالتزامات
			مجموع الالتزامات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٠) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها

رئيس مجلس الإدارة

الرئيس التنفيذي

نائب الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

شركة أسواق عبد الله العثيم
شركة مساهمة سعودية
قائمة المركز المالي الموحدة
(بالريال السعودي)

الأصول	أيضاح	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م	كما في ٠١ يناير ٢٠١٦م
أصول غير متداولة				
عقارات وآلات ومعدات، صافي	٩	١,٤٢٨,٤٤٨,٠٥٩	١,٢٦٤,٥٩٠,٩٨٦	٩٩١,٧١٣,٠٩٠
عقارات استثمارية، صافي	١٠	٥٠٥,٧١٢,٧٨٧	٤٥٨,١٤٤,٧٣٤	٦٣٧,٥٠٨,٧٠٧
أصول غير ملموسة، صافي	١١	٧,٧١٢,٧٨١	٩,٥١١,٠٠٨	١١,٣٠٩,٣٣٥
أصول حيوية، صافي	١٢	-	-	٧٩٦,٩٠٠
استثمارات في شركات زميلة	١٣	٢٢٨,١١٨,٨٥٨	٢٠٥,٤١٣,٩٤٢	٢١٢,٩٦٢,٠٠٨
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	١٤	١١,٧٣٠,٩٠٦	١٤,٩٩١,٤٩٥	١٦,٦٤٥,٤٤٧
مجموع الأصول غير المتداولة		٢,١٨١,٧٣٢,٢٩١	١,٩٥٢,٦٥٢,١٥٥	١,٨٧٠,٩٣٥,٣٨٧
أصول متداولة				
مخزون، صافي	١٥	٧٣٦,٢٤٦,١٠٠	٦٤٦,٥٦٥,٦٥٨	٥٦٨,٦٥٧,١٥٠
دفعات مقدماً ومدينون آخرون، صافي	١٦	١٥٥,٨٣٢,٤٧٨	١٧٢,٨٢٢,٦٦٣	١٧٥,٤١٦,٠٥٧
ذمم مدينة تجارية، صافي		٨,٨١٣,٥٩٤	٩,٤٧٩,٣٧٨	٩,٧١٨,٥٤٩
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل		-	٦١,٦٤٩,٦٤٦	-
التقديرات وما في حكمه	١٧	٢٦٣,٩٥٢,٤٤٧	٢٨٨,٢٨٥,٠٧٩	٣٢٣,٨٥٦,٢٩١
أصول غير متداولة محتفظ بها للبيع	١٨	١,١٦٤,٨٤٤,٦١٩	١,١٧٨,٨٠٢,٠٢٤	١,٠٧٧,٦٤٨,٠٤٧
مجموع الأصول المتداولة		٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٣	٣,٣٥٠,٥٢٠,٣٧٤	٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٣
مجموع الأصول		٥,٥٢٨,٥٦٦,٧٤٤	٥,٣٠٣,١٧٢,٥٢٩	٥,٢١٧,٧٧١,٨٤٠
الالتزامات وحقوق الملكية				
حقوق الملكية				
رأس المال المدفوع	١	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠
احتياطي نظامي	١٩	١١٢,٥١٨,٣٥٠	٦٧,٥٦٨,٦٣٥	٤٤,٥٦٥,٤٣٥
أرباح مبقاة		٩٣٩,٢٦٩,٢٨٢	٧١٩,٧٠٤,٥٩٦	٦٠٥,٩٤٨,٩٨١
احتياطيات أخرى		-	-	٧١٧,٥٠٥
احتياطي القيمة العادلة		(٤,٢٢٦,٢٣٢)	(٢,٥١٤,٥٩١)	(٨٦٠,٦٣٩)
فروقات ترجمة القوائم المالية لشركة تابعة في الخارج		(٤,١٥٠,٣٧٥)	(٤,٠٠٢,٨٣٤)	-
الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة		١,٣٠٠,٩٠٧	١,٢٨١,٨٥٣	-
مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم		١,٤٩٤,٨٤٧,٠٣٢	١,٢٣٢,٠٣٧,٦٥٩	١,١٠٠,٣٧١,٣٧٢
حقوق الملكية غير المسيطرة		٣٢,٨٨٦,٦٥٥	٣١,٠٩٠,٦٣٤	٣٢,٦٧٤,٥٤٩
مجموع حقوق الملكية		١,٥٢٧,٧٣٣,٦٨٧	١,٢٦٣,١٢٨,٢٩٣	١,١٣٣,٠٤٥,٩٢١
الالتزامات غير متداولة				
قروض ومرايحات طويلة الأجل	٢٠	٧٣,٠٠٠,٠٠٠	٤١٢,٢٨٦,٦٧٠	٣٩٩,٥٠٠,٠٠٠
الالتزامات مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	٢١	١٠٣,٢٧٠,١٨٤	٨٣,٣٥٢,٦١٧	٦٩,٤٥٧,٦٦١
مجموع الالتزامات غير المتداولة		١٧٦,٢٧٠,١٨٤	٤٩٥,٦٣٩,٢٨٧	٤٦٨,٩٥٧,٦٦١
الالتزامات متداولة				
ذمم دائنة تجارية		١,١٤٢,٨٤٨,٩٤٥	١,٠٦١,٧٩١,٣٨٠	٨٨٥,١٠٩,٢٨٢
مرايحات قصيرة الأجل	٢٠	-	-	٢٠,٠٦١,٣٨٦
الجزء المتداول من قروض ومرايحات طويلة الأجل	٢٠	٦٣,٤٠٠,٠٠٠	١٨٧,٢١٣,٢٣٣	١٩٢,٢١٣,٢٣٣
مصرفيات مستحقة ودائنون آخرون	٢٣	٤١٤,٥٠٠,٨٩١	٣٢٨,٧٥٩,٨٨٣	٢٤٠,٣٢١,٠٦٦
مخصص الزكاة والضرائب	٢٤	٢٣,٠٨٠,٧٤٦	١٣,٩٨٨,٢٠٨	٨,٩٧٤,٨٨٥
مجموع الالتزامات المتداولة		١,٦٤٣,٨٣٠,٥٨٢	١,٥٩١,٧٥٢,٨٠٤	١,٣٤٦,٥٧٩,٩٥٢
مجموع الالتزامات		١,٨١٩,١٠٠,٧٦٦	٢,٠٨٧,٣٩٢,٠٩١	١,٨١٥,٥٣٧,٦١٣
مجموع الالتزامات وحقوق الملكية		٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٣	٣,٣٥٠,٥٢٠,٣٧٤	٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٣

شركة أسواق عبدالله العثيم

شركة مساهمة سعودية

قائمة الدخل الموحدة

(بالريال السعودي)

السنة المنتهية في			
٣١ ديسمبر			
٢٠١٧ م	٢٠١٨ م	ايضاح	
٧,٢٣١,١٤١,٩٠١	٧,٥١٥,١٢٣,٨٥٧	٢٣	صافي المبيعات
(٥,٧٩١,٥٤١,٩٠١)	(٥,٩٨٢,٧٧٦,٣٥٣)	٢٣	تكلفة المبيعات
١,٤٣٩,٦٠٠,٠٠٠	١,٥٣٢,٣٤٧,٥٠٤		مجمل الدخل
٧٤,٩٥٥,٥٧٧	٨٠,٥٥٢,١٥٥	٢٣	إيرادات تأجير، صافي
٢,٢٦٨,٤٢٠	٢,٧١٦,٥٠٣		عمولات بيع قسائم
(١,٠٧٦,٦٤١,١٣٩)	(١,١٧٢,٧٨٣,٥٨٧)	٢٠	مصاريف بيعية وتسويقية
(١١٧,٦٨٣,٨٤٥)	(١١٧,٥٠٢,٦٨٦)	٢١	مصاريف إدارية وعمومية
٣٢٢,٤٩٩,٠١٣	٣٢٥,٣٢٩,٨٨٩		الدخل من العمليات
٣٨,٦٧٣,٠٤٩	٣٦,٣٢١,٤٢٠	٨	الحصة في صافي أرباح الشركات الزميلة
٩١٤,٣٩٩	٦١٩,٥٥٤		أرباح أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
-	(٣٨,٧١١,٧٤٢)	٥	خسائر هبوط في عقارات وألات ومعدات
(١٤,١٥٩,٤٩١)	(٤,٦٠٥,٢٦١)		تكاليف التمويل، صافي
٣,٩٧٩,٩٧٣	(٤٥٣,٢٥٤)		(مصاريف) إيرادات أخرى، صافي
٣٥١,٩٠٦,٩٤٣	٣١٨,٥٠٠,٦٠٦		الدخل قبل الزكاة
(١٠,٨٤٦,٢١٣)	(٩,١٦١,٦٣٧)	١٩	الزكاة
٣٤١,٠٦٠,٧٣٠	٣٠٩,٣٣٨,٩٦٩		دخل السنة من العمليات المستمرة
			العمليات غير المستمرة
١١١,٩٤١,٠٨٣	-	١٣	دخل السنة من العمليات غير المستمرة بعد الزكاة
٤٥٣,٠٠١,٨١٣	٣٠٩,٣٣٨,٩٦٩		صافي دخل السنة
			الدخل العائد إلى
٤٤٩,٤٩٧,١٤٢	٣٠٢,٦٠١,٣٨٣		حقوق مساهمي الشركة
٣,٥٠٤,٦٧١	٦,٧٣٧,٥٨٦		حقوق الملكية غير المسيطرة
٤٥٣,٠٠١,٨١٣	٣٠٩,٣٣٨,٩٦٩		
			ربحية السهم
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة من صافي دخل السنة العائد لمساهمي الشركة
٤,٩٩	٣,٣٦	٢٢	
			ربحية السهم من العمليات المستمرة
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة من الدخل من العمليات المستمرة
٣,٧٥	٣,٣٦	٢٢	العائد لمساهمي الشركة

شركة أسواق عبدالله العثيم
شركة مساهمة سعودية
قائمة الدخل الموحدة
(بالريال السعودي)

السنة المنتهية في		إيضاح	
٣١ ديسمبر			
٢٠١٦م	٢٠١٧م		
٧,٠١٤,٥٣٧,٣١٣	٨,٠٤١,٥٥٧,٣٣٩	٢٨	صافي المبيعات
(٥,٨٠٣,٢٤١,٢٣٧)	(٦,٥٩٩,٦٨٨,٩١٩)	٢٨	تكلفة المبيعات
١,٢١١,٢٩٦,٠٧٦	١,٤٤١,٨٦٨,٤٢٠		مجمول الدخل
٦٦,٤٠٨,٦٣٨	٧٤,٩٥٥,٥٧٧	٢٨	إيرادات تأجير، صافي
(٩٤١,٥٥٣,٠١٣)	(١,٠٧٦,٦٤١,١٣٩)	٢٥	مصاريف بيعية وتسويقية
(٩٩,٦٤٤,٩٨٦)	(١١٧,٦٨٣,٨٤٥)	٢٦	مصاريف إدارية وعمومية
٢٣٦,٥٠٧,٧١٥	٢٢٢,٤٩٩,٠١٣		الدخل من التشغيل
١٤,٩٣٨,١٠٠	٢٨,٦٧٣,٠٤٩	١٣	الحصة في صافي أرباح الشركات الزميلة
٣٤٥,٩٢٨	-		توزيعات أرباح من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٦٤٩,٦٤٦	٩١٤,٣٩٩		أرباح أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
(١٥,٠١٢,٢٠٣)	(١٤,١٥٩,٤٩١)	٢٠	تكاليف التمويل
٤,١٧٧,١٦٩	٣,٩٧٩,٩٧٣		إيرادات (مصروفات) أخرى، صافي
٢٤١,٥٩٦,٣٥٥	٣٥١,٩٠٦,٩٤٣		الدخل قبل الزكاة من العمليات المستمرة
(٨,١٠٦,٥٨١)	(١٠,٨٤٦,٢١٣)		الزكاة
٢٣٣,٤٨٩,٧٧٤	٣٤١,٠٦٠,٧٣٠		دخل السنة من العمليات المستمرة
			العمليات غير المستمرة
(٩,٣٤٩,٩٦٤)	١١١,٩٤١,٠٨٣	١٨	دخل السنة من العمليات غير المستمرة بعد الزكاة
٢٢٤,٢٣٩,٨١٠	٤٥٣,٠٠١,٨١٣		صافي دخل السنة
			الدخل العائد إلى
٢٢٨,٠٧٣,٧٣٥	٤٤٩,٤٩٧,١٤٢		حقوق مساهمي الشركة الأم
(٣,٨٣٣,٩٢٥)	٣,٥٠٤,٦٧١		حقوق الملكية غير المسيطرة
٢٢٤,٢٣٩,٨١٠	٤٥٣,٠٠١,٨١٣		
			ربحية السهم
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة من صافي دخل السنة العائد لمساهمي الشركة
٥,٠٧	٩,٩٩	٢٧ - أ	الأم
			ربحية السهم من العمليات المستمرة
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة من الدخل من العمليات المستمرة العائد
٥,٢٥	٧,٥٠	٢٧ - ب	لمساهمي الشركة الأم

النسب المالية لشركة أسواق عبدالله العثيم

نسبة التغير	12/31/2017	31/12/18	النسب المالية
			نسب السيولة
7.04%	-477,719,520.00	-511,336,109.00	راس المال العامل
1.09%	70.92%	72.01%	نسبة التداول
1.67%	19.20%	17.53%	نسبة التداول السريعة
			نسب النشاط
-379.48	624.29	244.81	معدل دوران المدينين
-0.7	8.37	7.67	معدل دوران المخزون
-0.08	1.80	1.72	معدل دوران الأصول
			نسب المديونية
0.94%	54.35%	53.41%	نسبة اجمالي الخصوم الى اجمالي الأصول
0.01	2.70	2.71	نسبة اجمالي الأصول الى حقوق الملكية
44.31	26.85	71.16	معدل تغطية الفوائد
			نسب الربحية
-13.29%	32.46%	19.17%	العائد على حقوق الملكية
-0.04	0.11	0.07	العائد على الأصول
0.48%	19.91%	20.39%	نسبة اجمالي الربح الى المبيعات
			المؤشرات المالية للسهم
-1.63	4.99	3.36	ربحية السهم
6.72	13.87	20.59	مكرر الربحية
-15.06	33.94	18.88	القيمة الدفترية للسهم

تحليل النسب المالية لشركة أسواق عبدالله العثيم لسنة 2018

نسبة التداول السريعة

أوجدت هذه النسبة بسبب عدم قدرة نسبة التداول قياس السيولة السريعة للمنشأة ، و ذلك لتضمنها أصول بطيئة التحويل إلى النقد و حتى أصول لا يمكن تحويلها من الأساس ، فمنها المخزون و يتكون من ثلاثة أجزاء رئيسية، ومعظم عناصر المخزون بإستثناء مخزون البضاعة التامة، غير قابلة للبيع ولا يُحصل النقد منها بسرعة. أيضاً المصروفات المقدمة ، فهذه المصروفات لا تجلب نقد وإنما هي مصروفات لخدمات سوف تُقدّم بالمستقبل ، فلذلك نخصم كل من المخزون والمصروفات المقدمة من الأصول المتداولة للوصول إلى نسبة التداول السريعة.

● طريقة حساب نسبة التداول السريعة:
$$\frac{\text{الأصول المتداولة} - (\text{المخزون} + \text{المصروفات المقدمة})}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

وبالنظر إلى القوائم المالية للعثيم نُوجد النسبة كالتالي:

$$\frac{1,316,079,380 - (823,797,653 + 171,968,538)}{1,827,415,489} = 17.53\%$$

المصروفات المقدمة تُستخرج من إيضاحات الدفعات المقدمة والمدينون الآخرون.

معدل دوران المخزون

تُستخدم هذه النسبة لمعرفة كم مرة في السنة يتم فيها بيع مخزون الشركة وإستبداله في الفترة الزمنية المحاسبية. وكلما زادت هذه النسبة كانت أفضل لصالح الشركة بسبب سرعة تحويل المخزون إلى نقدية.

● طريقة حساب معدل دوران المخزون :
$$\frac{\text{تكلفة المبيعات}}{\text{متوسط المخزون}}$$

ومن خلال القوائم المالية نجد أن المعدل:

$$7.67 \text{ مرة} = \frac{5,982,776,353}{780,021,876.5}$$

* يتم حساب متوسط المخزون كالتالي:
$$\frac{\text{رصيد المخزون للسنة السابقة} + \text{رصيد المخزون للسنة الحالية}}{2}$$

العائد على الأصول

يقيس العائد على الأصول ربح كل ريال مستثمر في الأصول سواء كانت قصيرة أجل أم طويلة أجل، ويُستخدم لمقارنة أداء المنشآت عن الفترة المالية . (السبب وراء ذلك ان صافي الربح كرقم لا يساعد في عملية المقارنة لوجود إختلاف بأحجام المنشآت).

● طريقة حساب معدل العائد على الأصول :
$$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{متوسط الأصول}}$$

$$7.07\% = \frac{309,338,969}{4,373,189,698}$$

يتم إضافة مصروف الإستهلاك إلى صافي الأصول للوصول إلى إجمالي الأصول قبل حساب المتوسط.

معدل تغطية الفوائد

يقيس هذا المعدل مرات تغطية صافي الربح للفوائد المستحقة على الديون التي تحصل عليها الشركة. ويكمن السبب في أهمية هذه النسبة أنه في حال لم يكن لدى الشركة أرباح كافية لتغطية الفوائد فإن عبء الفوائد قد يترتب عليه تحويل ربح الشركة إلى خسارة إذا كانت الأرباح غير كافية، أو زيادة الخسائر في حال ان الشركة حققت خسائر قبل تغطية الفوائد.

• طريقة حساب معدل تغطية الفوائد :

$$\frac{\text{صافي الربح قبل الزكاة والضريبة والفوائد} + \text{الفوائد}}{\text{الفوائد}}$$

$$\text{يتم حساب المعدل كالتالي: } 71.16 \text{ مرة} = \frac{323,105,867 + 4,605,261}{4,605,261}$$

الأرقام مُستخرجة من قائمة دخل الشركة ، الفوائد تحت مسمى تكاليف التمويل.

نموذج Dupont لتحليل الربحية

تحليل Dupont هو أحد أدوات التحليل المالي لقياس كفاءة أداء الشركة ويبين التغيرات التي

طرأت عليها، ويبين ما إذا كانت هذه التغيرات جيدة للشركة أم سيئة.

ويعتمد التحليل على قياس ربحية المنشأة، ويقصد بالربحية:

1. معدل العائد على حقوق الملكية ROE

2. ربحية السهم EPS

1. معدل العائد على حقوق الملكية:

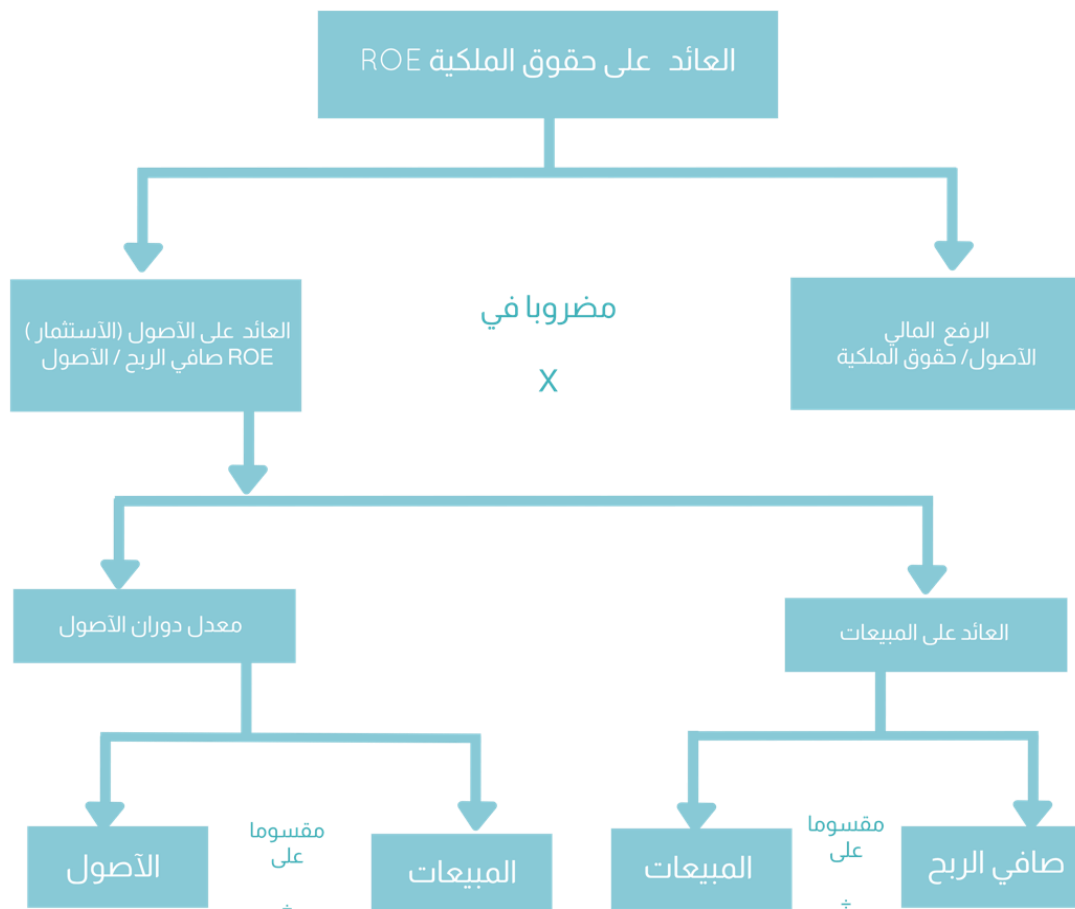
يعد معدل العائد على حقوق الملكية أحد المؤشرات المالية التي تُحسب من القوائم المالية المنشورة للشركة.

يعود السبب في حساب هذا المعدل أنه يعكس صورة ربحية الشركة من وجهة نظر المستثمرين.

ويتم حساب المعدل كالتالي:

$$\text{معدل العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{متوسط حقوق الملكية}}$$

$$\text{وبالنسبة لشركة العثيم فقد كان المعدل: } 19.17\% = \frac{309,338,969}{1,613,591,216}$$



ويمكن تحليل معدل العائد على حقوق الملكية تحليلًا ثنائيًا أو ثلاثيًا كالتالي:

❖ التحليل الثنائي لمعدل العائد على حقوق الملكية

يعتمد التحليل الثنائي على إثنين من المكونات هي:

- مؤشر الرفع المالي
- العائد على الأصول ROI

مؤشر الرفع المالي:

تقيس نسبة مؤشر الرفع المالي بصورة مباشرة درجة الرفع المالي، لو افترضنا ان المؤشر 2، فيعني ان أي زيادة في العائد على الأصول مقدارها 1% يترتب عليها زيادة في صافي الربح لأصحاب حقوق الملكية بمقدار 2%.

$$\text{ويتم احتساب المؤشر من خلال قسمة الأصول إلى حقوق الملكية} = \frac{\text{متوسط الأصول}}{\text{متوسط حقوق الملكية}}$$

العائد على الأصول:

هو مؤشر يقيس مدى ربحية الشركة بالنسبة إلى إجمالي أصولها، ويعطي العائد على الأصول فكرة عن مدى كفاءة الإدارة في استخدام أصولها لتحقيق الربح.

$$\text{ويتم احتساب العائد بقسمة صافي ربح الشركة على إجمالي أصولها} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{متوسط الأصول}}$$

وفيما يخص شركة أسواق عبدالله العثيم فقد كان معدل العائد على حقوق الملكية لدى الشركة لسنة 2018 كالتالي:

$$م ع = \frac{309,338,969}{4,373,189,698} \times \frac{4,373,189,698}{1,613,591,216} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{متوسط الأصول}} \times \frac{\text{متوسط الأصول}}{\text{متوسط حقوق الملكية}} =$$

❖ التحليل الثلاثي لمعدل العائد على حقوق الملكية:

يمكن من خلال التحليل الثنائي إجراء تحليلًا ثلاثيًا لمعدل العائد على حقوق الملكية ليعكس ثلاثة مكونات رئيسية هي:

- مؤشر الرفع المالي
- معدل دوران الأصول
- العائد على المبيعات

معدل دوران الأصول:

يقيس معدل دوران الأصول مدى كفاءة الشركة في استخدام أصولها لتوليد المبيعات أو الإيرادات، حيث تُستخدم هذه النسبة لقياس حجم المبيعات التي تتولد عن كل ريال من قيمة الأصول.

ويتم احتساب المعدل كالتالي: $\frac{\text{المبيعات}}{\text{متوسط الأصول}}$

العائد على المبيعات:

ويسمى هامش الربح التشغيلي للشركة، وهو نسبة تُستخدم لتقييم الكفاءة التشغيلية للشركة، ويوفر العائد على المبيعات لمحة عن الربح المُنتج لكل ريال من المبيعات. وتشير زيادة العائد إلى أن الشركة تنمو بشكل أكثر كفاءة.

ويتم احتساب المعدل كالتالي: $\frac{\text{صافي الدخل}}{\text{المبيعات}}$

وبعد جمع المعادلات السابقة يكون التحليل الثلاثي لمعدل العائد على

$$\text{حقوق الملكية} = \frac{\text{متوسط الأصول}}{\text{متوسط حقوق الملكية}} \times \frac{\text{المبيعات}}{\text{متوسط الأصول}} \times \frac{\text{صافي الربح}}{\text{المبيعات}}$$

وبالنسبة لشركة العثيم:

$$\%19.17 = \frac{309,338,969}{7,515,123,857} \times \frac{7,515,123,857}{4,373,189,698} \times \frac{4,373,189,698}{1,613,591,216} \times 1.72 \times 2.71 = \%4.12$$

ملاحظة

إذا توفّرت القوائم المالية لشركة لسنتين يُأخذ متوسط إجمالي الأصول لها ومتوسط حقوق الملكية، و في حال لم تتوفر إلا لسنة واحدة فيأخذ بالإجمالي.

2. ربحية السهم:

يعد ربح السهم أهم مؤشر يُستخرج من القوائم المالية لمصلحة قرارات شراء الأسهم وبيعها في سوق الأسهم. ويُعبر هذا المؤشر عن نصيب السهم من الأرباح المحققة عن الفترة المنقضية من النشاط التي يغطيها التقرير المالي. فبالنسبة للمستثمر، فإن ربح السهم يمثل العائد المحقق وليس الموزع على السهم، ويعد مؤشر على قدرة الشركة على توزيع أرباح عن السنة المنتهية أو في المستقبل، وعليه، فإن ربح السهم يعد أهم مؤشر بالنسبة للمستثمر لتقييم أداء الشركة. ومن أهم استخدامات ربح السهم أنه يعتبر القيمة المحاسبية الرئيسية التي تُستخدم في تقييم سعر سهم الشركة التي يتم تداول أسهمها في السوق المالي.

وتحسب الربحية العادية للسهم بقسمة صافي الربح لحملة الأسهم العادية على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية خلال الفترة، ويعبر عن ذلك كالتالي:

$$\text{ربح السهم} = \frac{\text{الأرباح المتاحة لحملة الأسهم العادية}}{\text{المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المتداولة}}$$

ربحية السهم في شركة العثيم لسنة 2018 كانت:

$$3.36 = \frac{302,601,383}{90,000,000} \text{ للسهم}$$



@MotamBusiness



@MotamBusiness



motamBusiness@gmail.com

مُتَام
ظمومنا عنان السماء
ا