

تحليل القوائم المالية



المحتويات

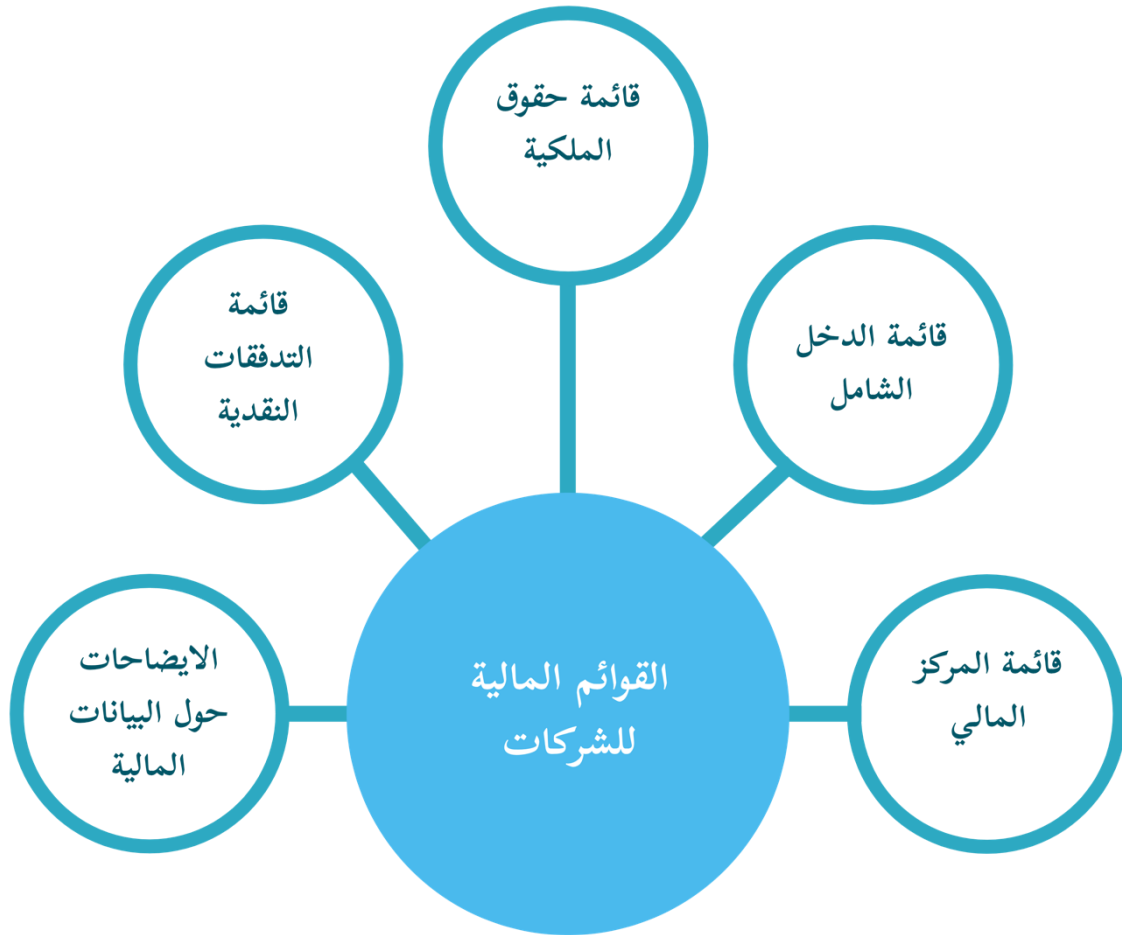
02.....	الفهرس:
04.....	مقدمة:
05.....	مكونات القوائم المالية:
06.....	مستخدمي القوائم المالية:
07.....	النسب المالية:
08.....	نسب السيولة:
09.....	معدلات النشاط:
10.....	نسب الربحية:
11.....	نسب المخاطر:
12.....	نسب المديونية:
13.....	المؤشرات المالية للسهم:
15.....	القوائم المالية لشركة أسواق عبدالله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

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



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



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



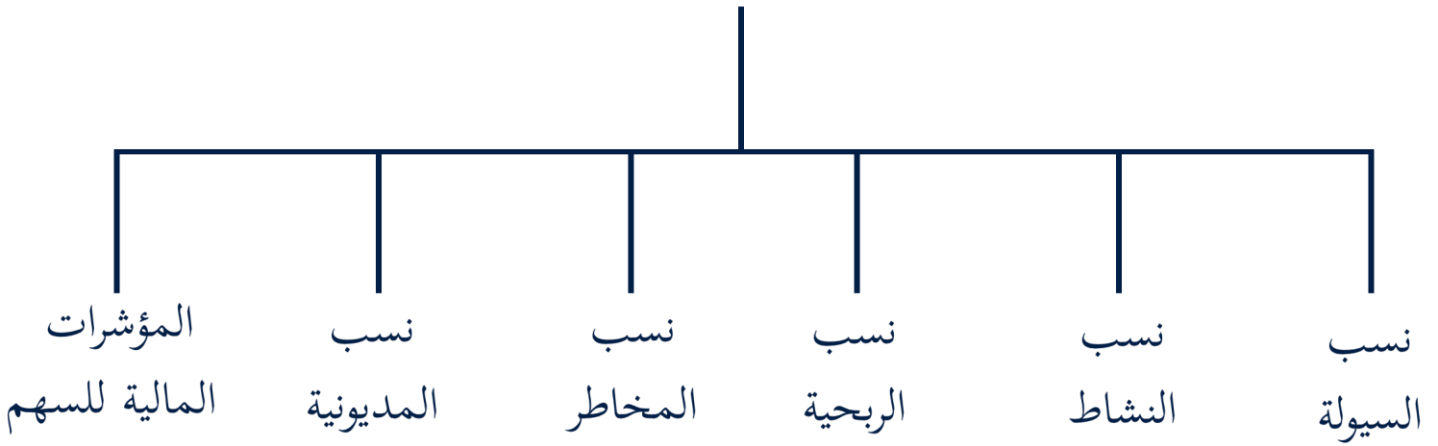
المستهلكين : معرفة جودة المنتجات و مقارنة التكاليف بالأسعار



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 التزماتها 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

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

نسب الربحية

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

الغرض منها	المعادلة	نسب الربحية
يقيس هذا المعدل العائد الناتج عن إستثمار أموال الملاك (حقوق الملكية) بالمنشأة	$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}}$	العائد على حقوق الملكية
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	$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{إجمالي الأصول}}$	العائد على الأصول
مدى كفاءة الشركة في تحويل رأس المال إلى أرباح	$\frac{\text{صافي الربح} + \text{الفوائد}}{\text{حقوق الملكية} + \text{الخصوم طويلة الأجل}}$	العائد على المال المستثمر
يقيس مدى قدرة الإدارة على تحقيق ربح من النشاط الرئيسي للمنشأة	$\frac{\text{إجمالي الربح}}{\text{المبيعات}}$	إجمالي الربح إلى المبيعات
يعطي العائد على المبيعات فكرة عن نسبة ما يتبقى من المبيعات بوصفه صافي ربح قابل للتوزيع	$\frac{\text{صافي الربح}}{\text{صافي المبيعات}}$	العائد على المبيعات

نسب المخاطر

يهدف تحليل المخاطر إلى بيان درجة عدم التأكد المرتبطة بتدفق الدخل لمقدمي رأس المال أصحاب الديون الطويلة الأجل 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)

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

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 إعتقاد 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	كما في	ايضاح	الأصول
٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م		
١,٤٢٨,٤٤٨,٠٥٩	١,٤٥٩,١١٧,٧٢٧	٥	أصول غير متداولة
٥٠٥,٧١٢,٧٨٧	٦٠٦,٣٣٤,٠٢١	٦	عقارات وآلات 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 الأخر
			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 ومدبتون 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
			حقوق الملكية
٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٩٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١	رأس المال المدفوع
١١٢,٥١٨,٣٥٠	٣٠,٢٦٠,١٣٨	١٤	احتياطي نظامي
٩٣٩,٢٦٩,٢٨٢	٧٣٨,٦٠٠,٨٨٧		أرباح مبقاة
(٤,٢٢٦,٢٣٢)	(٦,١٢٤,٠٠٥)		احتياطي القيمة العادلة
(٤,١٥,٢٧٥)	(٣,٩٦١,٢٥٦)		فروقات ترجمة قوائم مالية لشركة تابعة في الخارج
١,٣٠٠,٩٠٧	٩٧٦,٢٢٦		الحصة في الدخل الشامل الأخر للشركات الزميلة
١,٤٩٤,٨٤٧,٠٣٢	١,٦٥٩,٧٥١,٩٩٠		مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة
٣٢,٨٨٦,٦٥٥	٣٩,٦٩٦,٧٥٤		حقوق الملكية غير المسيطرة
١,٥٢٧,٧٣٣,٦٨٧	١,٦٩٩,٤٤٨,٧٤٤		مجموع حقوق الملكية
			الالتزامات غير متداولة
٧٣,٠٠٠,٠٠٠	-	١٥	قروض ومرابحات طويلة الأجل
١٠٣,٢٧٠,١٨٤	١٢٠,٨٧٦,٣٢٩	١٦	إلتزام مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
١٧٦,٢٧٠,١٨٤	١٢٠,٨٧٦,٣٢٩		مجموع الالتزامات غير المتداولة
			الالتزامات متداولة
١,٢١٩,٨٨١,٦٣٢	١,٤١٠,١٥٥,٢٩٤		ذمم دائنة تجارية
٦٢,٤٠٠,٠٠٠	-		الجزء المتداول من قروض ومرابحات طويلة الأجل
٣٣٧,٤٦٨,٢٠٤	٣٩٨,١١١,٤٥٤	١٨	مصاريف مستحقة ودائنون آخرون
٢٣,٠٨٠,٧٤٦	١٩,١٤٨,٧٤١	١٩	مخصص الزكاة
١,٦٤٢,٨٣٠,٥٨٢	١,٨٢٧,٤١٥,٤٨٩		مجموع الالتزامات المتداولة
١,٨١٩,١٠٠,٧٦٦	١,٩٤٨,٢٩١,٨١٨		مجموع الالتزامات
٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٣	٣,٦٤٧,٧٤٠,٥٦٢		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)

كما في	كما في	كما في	إيضاح	الأصول
٠١ يناير ٢٠١٦ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م		
				أصول غير متداولة
٩٩١,٧١٣,٠٩٠	١,٢٦٤,٥٩٠,٩٨٦	١,٤٢٨,٤٤٨,٠٥٩	٩	عقارات وآلات ومعدات، صافي
٦٣٧,٥٠٨,٧٠٧	٤٥٨,١٤٤,٧٣٤	٥٠٥,٧١٢,٧٨٧	١٠	عقارات استثمارية، صافي
١١,٣٠٩,٣٣٥	٩,٥١١,٠٠٨	٧,٧١٢,٧٨١	١١	أصول غير ملموسة، صافي
٧٩٦,٩٠٠	-	-	١٢	أصول حيوية، صافي
٢١٢,٩٦٢,٠٠٨	٢٠٥,٤١٣,٩٤٢	٢٢٨,١١٨,٨٥٨	١٣	استثمارات في شركات زميلة
١٦,٦٤٥,٤٤٧	١٤,٩٩١,٤٩٥	١١,٧٣٠,٩٠٦	١٤	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٨٧٠,٩٣٥,٣٨٧	١,٩٥٢,٦٥٣,١٥٥	٢,١٨١,٧٣٣,٢٩١		مجموع الأصول غير المتداولة
				أصول متداولة
٥٦٨,٦٥٧,١٥٠	٦٤٦,٥٦٥,٦٥٨	٧٣٦,٢٤٦,١٠٠	١٥	مخزون، صافي
١٧٥,٤١٦,٠٥٧	١٧٢,٨٢٢,٣٦٣	١٥٥,٨٣٢,٤٧٨	١٦	دفعات مقدماً ومديون آخرون، صافي
٩,٧١٨,٥٤٩	٩,٤٧٩,٣٧٨	٨,٨١٣,٥٩٤		ذمم مدينة تجارية، صافي
-	٦١,٦٤٩,٦٤٦	-		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
٣٢٣,٨٥٦,٢٩١	٣٨٨,٢٨٥,٠٧٩	٣٦٣,٩٥٢,٤٤٧	١٧	التقديرات وما في حكمه
١,٠٧٧,٦٤٨,٠٤٧	١,١٧٨,٨٠٢,٠٢٤	١,١٦٤,٨٤٤,٦١٩		
-	٣١٩,٠٦٦,١٩٥	٣٦٦,٤٤٣	١٨	أصول غير متداولة محتفظ بها للبيع
١,٠٧٧,٦٤٨,٠٤٧	١,٣٩٧,٨٦٨,٢١٩	١,١٦٥,١١١,٠٦٢		مجموع الأصول المتداولة
٢,٩٤٨,٥٨٣,٤٣٤	٣,٣٥٠,٥٢٠,٣٧٤	٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٢		مجموع الأصول
				الالتزامات وحقوق الملكية
				حقوق الملكية
٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١	رأس المال المدفوع
٤٤,٥٦٥,٤٣٥	٦٧,٥٦٨,٦٣٥	١١٢,٥١٨,٣٥٠	١٩	احتياطي نظامي
٦٠٥,٩٤٨,٩٨١	٧١٩,٧٠٤,٥٩٦	٩٣٩,٢٦٩,٢٨٢		أرباح مبقاة
٧١٧,٥٠٥	-	-		احتياطيات أخرى
(٨٦٠,٦٣٩)	(٢,٥١٤,٥٩١)	(٤,٢٢٦,٢٣٢)		احتياطى القيمة العادلة
-	(٤,٠٠٢,٨٣٤)	(٤,٠١٥,٢٧٥)		فروقات ترجمة القوائم المالية لشركة تابعة في الخارج
-	١,٢٨١,٨٥٣	١,٣٠٠,٩٠٧		الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة
١,١٠٠,٣٧١,٣٧٢	١,٢٢٢,٠٧٧,٦٥٩	١,٤٩٤,٨٤٧,٠٢٢		مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
٣٢,٦٧٤,٥٤٩	٣١,٠٩٠,٦٣٤	٣٢,٨٨٦,٦٥٥		حقوق الملكية غير المسيطرة
١,١٣٣,٠٤٥,٨٢١	١,٢٦٣,١٢٨,٢٩٣	١,٥٢٧,٧٣٣,٦٨٧		مجموع حقوق الملكية
				التزامات غير متداولة
٣٩٩,٥٠٠,٠٠٠	٤١٢,٢٨٦,٦٧٠	٧٣,٠٠٠,٠٠٠	٢٠	قروض ومرابحات طويلة الأجل
٦٩,٤٥٧,٦٦١	٨٣,٣٥٢,٦١٧	١٠٣,٢٧٠,١٨٤	٢١	التزام مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
٤٦٨,٩٥٧,٦٦١	٤٩٥,٦٣٩,٢٨٧	١٧٦,٢٧٠,١٨٤		مجموع الالتزامات غير المتداولة
				التزامات متداولة
٨٨٥,١٠٩,٣٨٢	١,٠٦١,٧٩١,٣٨٠	١,١٤٢,٨٤٨,٩٤٥		ذمم دائنة تجارية
٢٠,٠٦١,٣٨٦	-	-	٢٠	مرابحات قصيرة الأجل
١٩٢,٢١٣,٣٣٣	١٨٧,٢١٣,٣٣٣	٦٢,٤٠٠,٠٠٠	٢٠	الجزء المتداول من قروض ومرابحات طويلة الأجل
٢٤٠,٢٢١,٠٦٦	٣٢٨,٧٥٩,٨٨٢	٤١٤,٥٠٠,٨٩١	٢٣	مضروفات مستحقة ودائون آخرون
٨,٩٧٤,٨٨٥	١٣,٩٨٨,٢٠٨	٢٣,٠٨٠,٧٤٦	٢٤	مخصص الزكاة والضرائب
١,٣٤٦,٥٧٩,٩٥٢	١,٥٩١,٧٥٣,٨٠٤	١,٦٤٢,٨٣٠,٥٨٢		مجموع الالتزامات المتداولة
١,٨١٥,٥٣٧,٦١٣	٢,٠٨٧,٣٩٢,٠٩١	١,٨١٩,١٠٠,٧٦٦		مجموع الالتزامات
٩٤٨,٥٨٣,٤٣٤	٣,٣٥٠,٥٢٠,٣٧٤	٣,٣٤٦,٨٣٤,٤٥٢		مجموع الالتزامات وحقوق الملكية

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
			<u>الدخل العائد إلى</u>
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		
			<u>ربحية السهم</u>
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة من صافي دخل السنة العائد لمساهمي الشركة
٤,٩٩	٣,٣٦	٢٢	
			<u>ربحية السهم من العمليات المستمرة</u>
			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			
٢١ ديسمبر			
٢٠١٦م	٢٠١٧م	ايضاح	
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		مجمّل 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
١٤,٩٢٨,١٠٠	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
(١٥,٠١٣,٢٠٣)	(١٤,١٥٩,٤٩١)	٢٠	تكاليف التمويل
٤,١٧٧,١٦٩	٣,٩٧٩,٩٧٣		إيرادات (مصروفات) أخرى، صافي
٢٤١,٥٩٦,٣٥٥	٢٥١,٩٠٦,٩٤٣		الدخل قبل الزكاة من العمليات المستمرة
(٨,١٠٦,٥٨١)	(١٠,٨٤٦,٢١٣)		الزكاة
٢٣٣,٤٨٩,٧٧٤	٢٤١,٠٦٠,٧٣٠		دخل السنة من العمليات المستمرة
			العمليات غير المستمرة
(٩,٢٤٩,٩٦٤)	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	أ - ٢٧	الأم
			ربحية السهم من العمليات المستمرة
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة من الدخل من العمليات المستمرة العائد
٥,٢٥	٧,٥٠	ب - ٢٧	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 الاصول
			نسب المديونية
0.94%	54.35%	53.41%	نسبة اجمالي الخصوم الى اجمالي الاصول
0.01	2.70	2.71	نسبة اجمالي الاصول 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

أُوجدت 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 يُحصّل 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 : $\frac{\text{صافي الربح}}{\text{متوسط الأصول}}$

$$\text{يتم حساب المعدل كالتالي: } 7.07\% = \frac{309,338,969}{4,373,189,698}$$

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

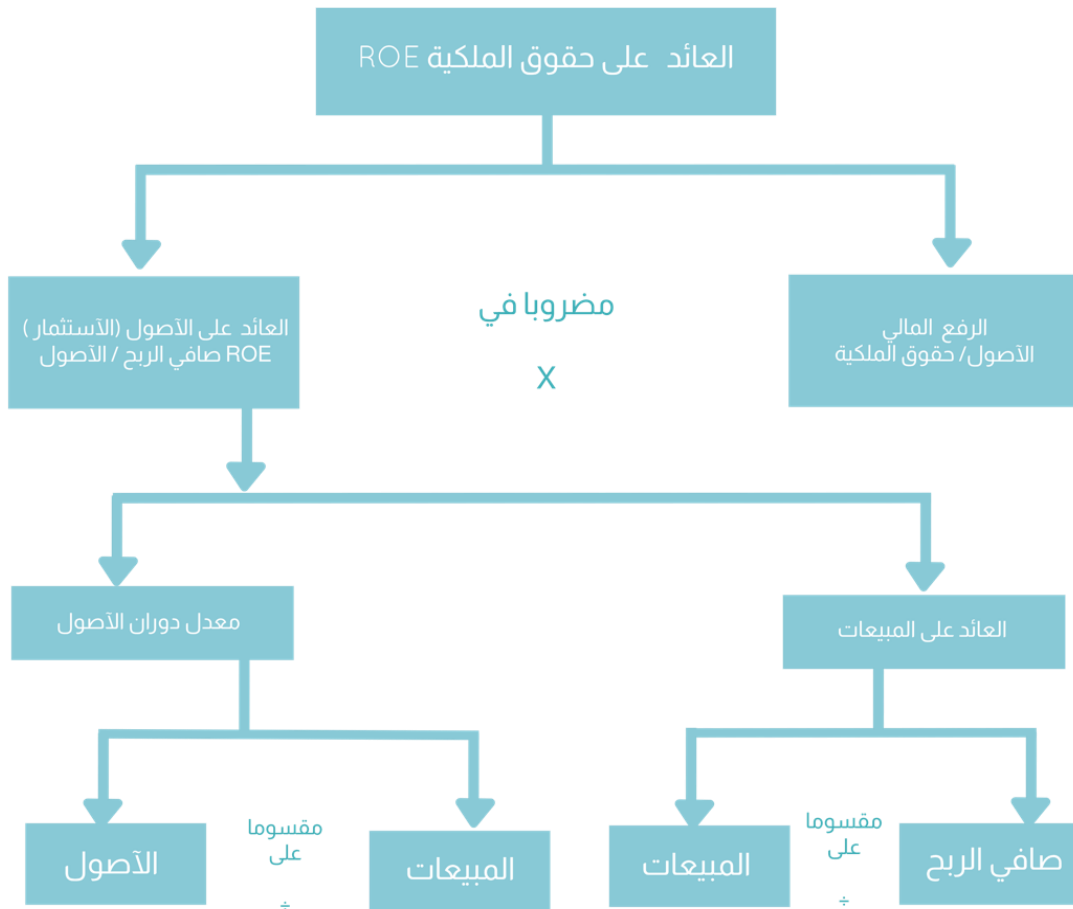
2. ربحية السهم EPS

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:

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

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 إفترضنا ان المؤشر 2، فيعني ان أي زيادة في العائد على الأصول مقدارها 1% يترتب عليها زيادة في صافي الربح لأصحاب حقوق الملكية بمقدار 2%.

ويتم إحتساب 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 إستخدام أصولها لتحقيق الربح.

ويتم إحتساب 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:

$$م ع = \frac{\text{متوسط الأصول}}{\text{متوسط حقوق الملكية}} \times \frac{\text{صافي الربح}}{\text{متوسط الأصول}} = \frac{309,338,969}{4,373,189,698} \times \frac{4,373,189,698}{1,613,591,216} = 2.71 \times 7.07\% = 19.17\%$$

❖ التحليل الثلاثي لمعدل العائد على حقوق الملكية:

يمكن من خلال التحليل الثنائي إجراء تحليلاً ثلاثياً 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:

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

$$= \%19.17$$

ملاحظة

إذا توفرت 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:

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

