

التحليل

الأفق والرأس

للقوائم المالية

## أولاً : التحليل الأفقي للقوائم المالية (تحليل الاتجاه) :

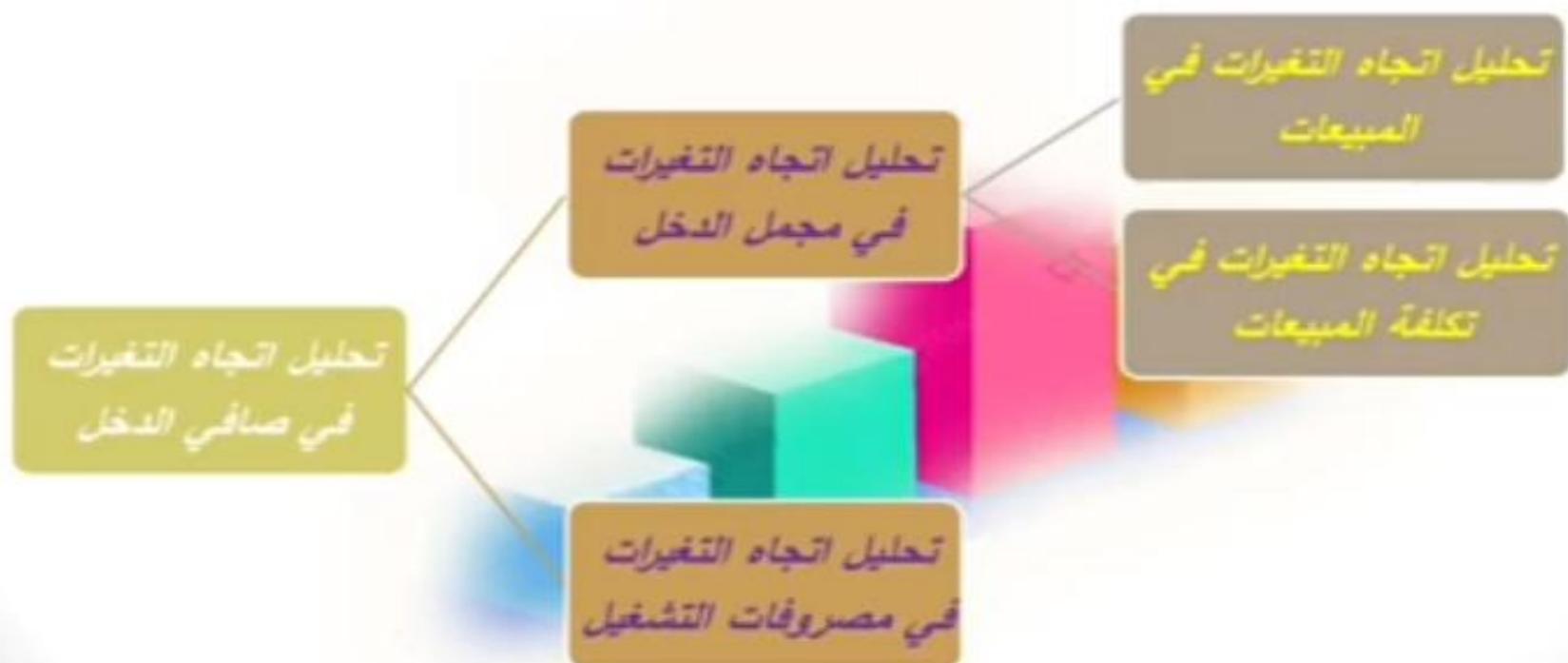
- لتسهيل عملية المقارنة بين السنوات المختلفة يمكن استخدام التحليل الأفقي باستخدام الأرقام القياسية, حيث يتم من خلاله توضيح التغيرات التي تحدث في بنود القوائم المالية في صورة مبسطة وتسهيل إجراء المقارنات النسبية بين السنوات, وسيتم في الجزء التالي توضيح كيفية استخدام هذا التحليل مع كلٍ من قائمتي الدخل والمركز المالي.



مثال 1 : التالي قوائم الدخل لشركة الوفاق التجارية لخمس سنوات متتالية (2014 - 2018)، والمطلوب تحليل هذه القوائم وفقاً باستخدام الأرقام القياسية :

البيان	2014	2015	2016	2017	2018
المبيعات	80000	85500	89000	92000	95000
تكلفة المبيعات	<u>66000</u>	<u>69960</u>	<u>71940</u>	<u>73920</u>	<u>75570</u>
مجموع الدخل	14000	15540	17060	18080	19430
مصروفات التشغيل	<u>7000</u>	<u>7560</u>	<u>7900</u>	<u>8190</u>	<u>9200</u>
الدخل التشغيلي	7000	7980	9160	9890	10230

## 1 - التحليل الأفقي لقائمة الدخل :



مثال 1 : التالي قوائم الدخل لشركة الوفاق التجارية لخمس سنوات متتالية (2014 - 2018)، والمطلوب تحليل هذه

85500

القوائم وفقاً باستخدام الأرقام القياسية : (قيمة البند في السنة ÷ قيمة البند في سنة الأساس) × 100

2018	2017	2016	2015	2014		البيان
95000	92000	89000	85500	80000	100	المبيعات
<u>75570</u>	<u>73920</u>	<u>71940</u>	<u>69960</u>	<u>66000</u>	100	تكلفة المبيعات
19430	18080	17060	15540	14000	100	مجموع الدخل
<u>9200</u>	<u>8190</u>	<u>7900</u>	<u>7560</u>	<u>7000</u>	100	مصروفات التشغيل
10230	9890	9160	7980	7000	100	الدخل التشغيلي

مثال 1 : التالي قوائم الدخل لشركة الوفاق التجارية لخمس سنوات متتالية (2014 - 2018)، والمطلوب تحليل هذه

القوائم وفقاً باستخدام الأرقام القياسية :  $(\text{قيمة البند في السنة} \div \text{قيمة البند في سنة الأساس}) \times 100$

البيان	2014	2015	2016	2017	2018
المبيعات	80000	85500 <sup>106.9</sup>	89000	92000	95000
تكلفة المبيعات	66000	69960 <sup>106</sup>	71940	73920	75570
مجموع الدخل	14000	15540	17060	18080	19430
مصرفات التشغيل	7000	7560	7900	8190	9200
الدخل التشغيلي	7000	7980	9160	9890	10230

<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	البيان
118.8	115.0	111.3	106.9	100	المبيعات
114.5	112.0	109.0	106.0	100	تكلفة المبيعات
138.8	129.1	121.9	111.0	100	مجموع الدخل
131.4	117.0	112.9	108.0	100	مصروفات التشغيل
146.1	141.3	130.9	114.0	100	الدخل التشغيلي

2018	2017	2016	2015	2014	البيان
118.8	115.0	111.3	106.9	100	المبيعات
114.5	112.0	109.0	106.0	100	تكلفة المبيعات
138.8	129.1	121.9	111.0	100	مجمّل الدخل
131.4	117.0	112.9	108.0	100	مصروفات التشغيل
146.1	141.3	130.9	114.0	100	الدخل التشغيلي

في سنة 2015 زاد **الدخل التشغيلي** بنسبة 14% مقارنة بسنة الأساس

في سنة 2015 زاد **مجمّل الدخل** بنسبة 11% مقارنة بسنة الأساس

في نفس السنة نلاحظ أنّ **المبيعات** زادت بنسبة 6.9%

في حين زادت **تكلفة المبيعات** بنسبة 6% فقط

**يلاحظ وجود ارتفاع مستمر للدخل خلال سنوات التحليل وأن هذا الارتفاع كان أعلى من الزيادة في المبيعات.**

وبتحليل مصادر هذا الارتفاع نجد أن الشركة حققت من خلال الارتفاع المستمر الذي حدث لمجموع الدخل خلال سنوات التحليل، والذي بدوره تحقق من خلال اتجاه المبيعات للزيادة من سنة لأخرى وزيادة تكاليفها بنسبة أقل من الزيادة فيها مما يشير إلى أن الشركة استفادت من مزايا الانتاج الكبير (مفهوم اقتصاديات الحجم)، وتبعاً لذلك كانت نسبة الزيادة في مجموع الدخل أعلى من الزيادة في المبيعات.

يلاحظ وجود زيادة مستمرة لمصروفات التشغيل من سنة لأخرى وبالرغم من أن هذه الزيادة تعتبر أمراً طبيعياً، إلا أن زيادة مصروفات التشغيل بنسبة أعلى من الزيادة في المبيعات يشير إلى وجود مشكلة لدى الشركة في هذا الجانب، حيث أن زيادة هذه المصروفات يفترض أن تكون بنسبة أقل من الزيادة في المبيعات بسبب وفورات الانتاج الكبير، والأمر يستلزم المزيد من التقصي لمعرفة الأسباب.

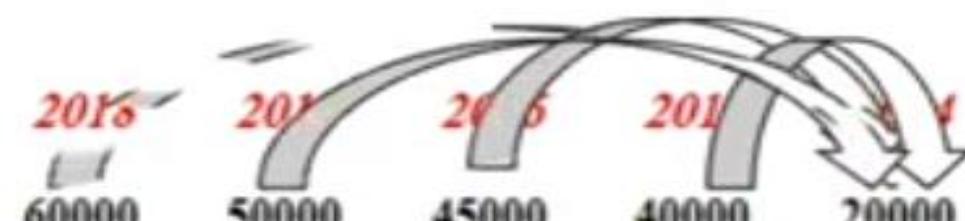
# 1 - التحليل الأفقي للميزانية :



مثال 2 : التالي قوائم المركز المالي لشركة الأفاق الصناعية لخمس سنوات متتالية (2014 - 2018)، والمطلوب تحليل هذه القوائم لفقياً باستخدام الأرقام القياسية :

<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	
60000	50000	45000	40000	20000	الأصول المتداولة
70000	75000	80000	85000	90000	الأصول الثابتة (صافي)
130000	125000	125000	125000	110000	مجموع الأصول
65000	55000	50000	45000	25000	الالتزامات قصيرة الأجل
29000	34000	40000	50000	50000	الالتزامات طويلة الأجل
36000	36000	35000	30000	35000	حقوق الملكية
130000	125000	125000	125000	110000	مجموع الخصوم

مثال 2 : التالي قوائم المركز المالي لشركة الأفاق الصناعية لخمس سنوات متتالية (2014 - 2018)، والمطلوب تحليل هذه القوائم أفقياً باستخدام الأرقام القياسية :



2018	2017	2016	2015	2014	
60000	50000	45000	40000	20000	100 الأصول المتداولة
70000	75000	80000	85000	90000	100 الأصول الثابتة (صافي)
130000	125000	125000	125000	110000	100 مجموع الأصول
65000	55000	50000	45000	25000	100 الالتزامات قصيرة الأجل
29000	34000	40000	50000	50000	100 الالتزامات طويلة الأجل
36000	36000	35000	30000	35000	100 حقوق الملكية
130000	125000	125000	125000	110000	100 مجموع الخصوم

## التحليل المالي (5) : التحليل الأفقي

2018	2017	2016	2015	2014	
300.0	250.0	225.0	200.0	100	الأصول المتداولة
77.8	83.3	88.9	94.4	100	الأصول الثابتة (صافي)
118.2	113.6	113.6	113.6	100	مجموع الأصول
260.0	220.0	200.0	180.0	100	الالتزامات قصيرة الأجل
58.0	68.0	80.0	100.0	100	الالتزامات طويلة الأجل
102.9	102.9	100.0	85.7	100	حقوق الملكية
118.2	113.6	113.6	113.6	100	مجموع الخصوم

2018	2017	2016	2015	2014	
300.0	250.0	225.0	200.0	100	الأصول المتداولة
77.8	83.3	88.9	94.4	100	الأصول الثابتة (صافي)
118.2	113.6	113.6	113.6	100	مجموع الأصول
260.0	220.0	200.0	180.0	100	الالتزامات قصيرة الأجل
58.0	68.0	80.0	100.0	100	الالتزامات طويلة الأجل
102.9	102.9	100.0	85.7	100	حقوق الملكية
118.2	113.6	113.6	113.6	100	مجموع الخصوم

في سنة 2015 زادت **الأصول** بنسبة 13.6% مقارنة بسنة الأساس

في سنة 2015 زادت **الأصول المتداولة** بنسبة 100% مقارنة بسنة الأساس

في نفس السنة نلاحظ أنّ **الأصول الثابتة** انخفضت بنسبة 5.6%

في حين أنه في جانب الخصوم انخفضت **حقوق الملكية** بنسبة 14.3%

وزادت **الالتزامات قصيرة الأجل** بنسبة 80%، دون حدوث تغيير في **أ.ط**

وبذلك يتضح أن الزيادة في **الأصول المتداولة** تم تمويلها من خلال **الالتزامات المتداولة**

- يلاحظ أنّ وضع إجمالي الأصول المالي (5) التحليل المالي والتحليل الأفقي والرأسي  
الزيادة والاستقرار خلال سنوات التحليل، حيث  
ازداد بنسبة 13.6% في سنة 2015،  
واستقر على ذلك خلال عامي 2016  
و2017، ثم حدوث زيادة طفيفة في عام  
2018 مقارنة بالسنوات الثلاثة التي سبقتها.

وبتحليل اتجاه التغيرات في مكونات الأصول نلاحظ وجود ارتفاع مستمر للأصول المتداولة خلال سنوات التحليل حيث أستمر هذا الارتفاع حتى في السنوات التي لم تحدث فيها تغيرات على مجموع الأصول الأمر الذي يشير إلى زيادة الاستثمار في الأصول المتداولة على حساب انخفاض الأصول الثابتة، وعلى الرغم من أنّ ذلك يعتبر مؤشراً جيداً على توفر السيولة، إلا أنّه يجب الحذر من أنّ الاحتفاظ بسيولة أكثر من المطلوب يعتبر تعطيلاً للأموال، وعلى الجانب الآخر فإن هناك انخفاض في مستوى الأصول الثابتة خلال سنوات التحليل حيث يلاحظ ثبات نسبة الانخفاض السنوية الأمر الذي يشير إلى هذه الانخفاض قد يكون بسبب الاستهلاك.

وبتحليل اتجاه التغيرات في مكونات الهيكل التمويلي للشركة نلاحظ وجود ارتفاع مستمر للالتزامات قصيرة الأجل، وانخفاض تدريجي للالتزامات طويلة الأجل، مع استقرار نسبي لحقوق أصحاب المشروع، الأمر الذي يشير إلى أنّ الزيادة في الأصول المتداولة قد تم تمويلها من خلال الالتزامات قصيرة الأجل، بالإضافة إلى السداد التدريجي للالتزامات طويلة الأجل خلال سنوات التحليل، وبتقييم السياسة التمويلية نجد أنّ الشركة حققت نوعاً من الموائمة بين عمر الأصل وعمر الدين، حيث مولت الزيادة في الأصول المتداولة (القصيرة الأجل) من خلال الالتزامات المتداولة.

## ثانياً : التحليل الرأسي للقوائم المالية (تحليل المكونات) :

يعتبر التحليل الرأسي مكملاً للتحليل الأفقي, كذلك يجب الانتباه عند اجراء التحليل الرأسي الى التغيرات التي تحدث في التوزيع النسبي عبر الفترات المالية المختلفة, حيث أن هذا التغير قد لا يكون ناتجاً عن التغيرات في البند إنما قد يكون ناتجاً عن التغيرات في المجموع الذي يشكل هذه البند جزءاً منه, وعدم الانتباه إلى ذلك قد يقود إلى تحليلات خاطئة لذلك يجب عند التحليل الرأسي للقوائم المالية عدم الاكتفاء بالنسب فقط وإنما يجب ملاحظة القيم المطلقة للتغيرات عند التفسير والتحليل.



## 1 - التحليل الرأسي لقائمة الدخل :



لا تختلف المنهجية المستخدمة في التحليل الرأسي لقائمة الدخل كثيراً عن تلك المستخدمة في التحليل الأفقي مع ملاحظة استخدام القيم المطلقة لقائمة الدخل عند التحليل، يتم في البداية ملاحظة مدى وجود تغيرات في نسبة صافي الدخل الى المبيعات، ثم تفسير هذه التغيرات من خلال التغير في تكلفة المبيعات أو التغير في مصروفات التشغيل، ويوضح المثال التالي ذلك :

مثال 1 : التالي قوائم الدخل لشركة الوفاق التجارية لخمس سنوات متتالية (2014 - 2018)، والمطلوب تحليل هذه القوائم وفقاً باستخدام الأرقام القياسية :

البيان	2014	2015	2016	2017	2018
المبيعات	80000	85500	89000	92000	95000
تكلفة المبيعات	<u>66000</u>	<u>69960</u>	<u>71940</u>	<u>73920</u>	<u>75570</u>
مجمّل الدخل	14000	15540	17060	18080	19430
مصروفات التشغيل	<u>7000</u>	<u>7560</u>	<u>7900</u>	<u>8190</u>	<u>9200</u>
الدخل التشغيلي	7000	7980	9160	9890	10230

مثال 1 : التالي قوائم الدخل لشركة الوفاق التجارية لخمس سنوات متتالية (2014 - 2018)، والمطلوب تحليل هذه

القوائم وفقاً باستخدام الأرقام القياسية : (قيمة البند في السنة من ÷ قيمة المبيعات في السنة من) × 100

	80000			14000		
	2018	2017	2016	2015	2014	البيان
	100	100	100	100	100	
	95000	92000	89000	85500	80000	المبيعات
	<u>75570</u>	<u>73920</u>	<u>71940</u>	<u>69960</u>	<u>66000</u>	تكلفة المبيعات
	19430	18080	17060	15540	14000	مجموع الدخل
	<u>9200</u>	<u>8190</u>	<u>7900</u>	<u>7560</u>	<u>7000</u>	مصروفات التشغيل
	10230	9890	9160	7980	7000	الدخل التشغيلي

<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	البيان
100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	المبيعات
79.5	80.3	80.8	81.8	82.5	تكلفة المبيعات
20.5	19.7	19.2	18.2	17.5	مجموع الدخل
9.7	8.9	8.9	8.8	8.8	مصروفات التشغيل
10.8	10.8	10.3	9.3	8.8	الدخل التشغيلي

2018	2017	2016	2015	2014	البيان
100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	المبيعات
79.5	80.3	80.8	81.8	82.5	تكلفة المبيعات
20.5	19.7	19.2	18.2	17.5	مجمّل الدخل
9.7	8.9	8.9	8.8	8.8	مصروفات التشغيل
10.8	10.8	10.3	9.3	8.8	الدخل التشغيلي



في سنة 2015 زادت نسبة الدخل التشغيلي إلى المبيعات بنسبة 0.5% في سنة 2015 زادت نسبة مجمّل الدخل وكان السبب في ذلك هو انخفاض نسبة تكلفة المبيعات لا توجد تغيرات نسبية تذكر لنسبة

## 2 - التحليل الرأسي للميزانية :



يستلزم التحليل الرأسي للميزانية ضرورة استخدام الأرقام المطلقة لها عند التحليل وذلك بسبب أن التغيرات التي تحدث في التوزيع النسبي قد لا تكون ناتجة عن التغيرات في البند إنما قد تكون بسبب التغيرات في مجموع الأصول، ويكون التحليل الرأسي للميزانية بتقييم مدى سلامة التوزيع النسبي للأصول وكذلك الخصوم، مع استخدام الأرقام المطلقة لبنود الميزانية لمعرفة اتجاهات البنود المختلفة، ولكي يستطيع المحلل تحقيق الاستفادة المرجوة من التحليل الرأسي للميزانية يجب عليه مقارنة هذه التوزيع مع متوسطات الصناعة، ويوضح المثال التالي كيفية استخدام التحليل الرأسي للميزانية:



مثال 2 : التالي قوائم المركز المالي لشركة الأفاق الصناعية لخمس سنوات متتالية (2014 - 2018)، والمطلوب تحليل هذه القوائم وفقاً باستخدام الأرقام القياسية :

<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	
60000	50000	45000	40000	20000	الأصول المتداولة
70000	75000	80000	85000	90000	الأصول الثابتة (صافي)
130000	125000	125000	125000	110000	مجموع الأصول
65000	55000	50000	45000	25000	الالتزامات قصيرة الأجل
29000	34000	40000	50000	50000	الالتزامات طويلة الأجل
36000	36000	35000	30000	35000	حقوق الملكية
130000	125000	125000	125000	110000	مجموع الخصوم

## التحليل المالي (5) : التحليل الأفقي

<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	
46.2	40.0	36.0	32.0	18.2	الأصول المتداولة
53.8	60.0	64.0	68.0	81.8	الأصول الثابتة (صافي)
100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	مجموع الأصول
50.0	44.0	40.0	36.0	22.7	الالتزامات قصيرة الأجل
22.3	27.2	32.0	40.0	45.5	الالتزامات طويلة الأجل
27.7	28.8	28.0	24.0	31.8	حقوق الملكية
100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	مجموع الخصوم

2018	2017	2016	2015	2014	
46.2	40.0	36.0	32.0	18.2	الأصول المتداولة
53.8	60.0	64.0	68.0	81.8	الأصول الثابتة (صافي)
100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	مجموع الأصول
50.0	44.0	40.0	36.0	22.7	الالتزامات قصيرة الأجل
22.3	27.2	32.0	40.0	45.5	الالتزامات طويلة الأجل
27.7	28.8	28.0	24.0	31.8	حقوق الملكية
100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	مجموع الخصوم

في سنة 2015 زادت نسبة الأصول المتداولة بنسبة 13.8%

في سنة 2015 انخفضت نسبة الأصول الثابتة بـ (13.8%)

الأرقام المطلقة تبين أن الأصول المتداولة زادت مع انخفاض الثابتة

ازدياد الالتزامات المتداولة بنسبة 13.8%، (وهي مصدر تمويل الأصول متداولة)

ازدياد حدوث انخفاض في حقوق الملكية والالتزامات طويلة الأجل