

قراءة القوائم المالية وتقارير التحليل الأساسي ببساطه

أولاً : القوائم المالية هي عبارة عن بيانات توضح نتائج أعمال المنشأة في لحظة معينة وهي عادة تكون في نهاية كل فترة مالية سواء كل شهر أو كل ثلاثة شهور أو كل ستة شهور أو كل سنة كحد أقصى ولكل منشأة فترتها المالية وذلك حسب سياستها وظروفها.

ثانياً : أهم القوائم المالية:

1- الميزانية العمومية (قائمة المركز المالي Balance Sheet)

2- قائمة الدخل (قائمة الأرباح والخسائر Income Statement)

3- قائمة التدفقات النقدية

والذي يهمننا من هذه القوائم كمضاربين القائمتين الأولى والثانية.

وسوف نشرح كل واحدة بشئ من التفصيل (تراه بسيط) وذلك في البند ثالثاً.

ثالثاً/ 1 : الميزانية العمومية (قائمة المركز المالي):

الميزانية العمومية هي عبارة عن قائمة توضح موجودات الشركة طويلة الأجل وقصيرة الأجل (الأصول) ، وكذلك توضح التزامات الشركة طويلة الأجل وقصيرة الأجل (الخصوم) ، وكذلك توضح حقوق الملكية .

****ما هي الأصول طويلة الأجل ؟ (الأصول طويلة الأجل مثل المباني والسيارات والآلات والمعدات وكل شئ عمره الافتراضي يزيد عن سنة) (حاول أن تتصورها قبل أن تقرأ باقي الموضوع وسجل سؤالك حولها في ورقة جانبية)

****ما هي الأصول قصيرة الأجل ؟ (الأصول قصيرة الأجل مثل الصندوق وحسابات الشركة لدى البنوك والسندات المالية والبضاعة الموجودة في مستودعات الشركة والمدينين الذين يأخذون من الشركة بضائع بالأجل والمصاريف المقدمة التي تدفعها الشركة للغير قبل حولها على الخدمة وغير ذلك مما يسهل تحويله إلى سيولة نقدية في مدى زمنية قصيرة لا تتعدى فترة مالية واحدة) (حاول أن تتصورها قبل أن تقرأ باقي الموضوع وسجل سؤالك حولها في ورقة جانبية)

****ما هي الخصوم طويلة الأجل ؟ (الخصوم طويلة الأجل مثل القروض طويلة الأجل وغيرها مما يبقى في ذمة الشركة أكثر من سنة وفي بعض الأحيان يصل إلى عشر سنوات وأكثر) (حاول أن تتصورها قبل أن تقرأ باقي الموضوع وسجل سؤالك حولها في ورقة جانبية)

****ما هي الخصوم قصيرة الأجل ؟ (الخصوم قصيرة الأجل مثل القروض التي يجب على الشركة سدادها خلال فترة مالية واحدة وكذلك الدائنون الذين تأخذ الشركة منهم بضائع بالأجل والفوائد المستحقة وغيرها من الالتزامات التي يلزم على الشركة الوفاء بها خلال فترة مالية واحدة فقط) (حاول أن تتصورها قبل أن تقرأ باقي الموضوع وسجل سؤالك حولها في ورقة جانبية)

****ما هي حقوق الملكية ؟ (حقوق الملكية هي عبارة عن كل ما يملكه ملاك الشركة كرأس المال الشركة والاحتياطيات النظامية والاختيارية وكذلك الأرباح المرحلة من السنوات الماضية والتي لم يتم توزيعها على الملاك والمساهمين ، وفي حال كان هناك خسائر بدل الأرباح فيكون اسمها الخسائر المرحلة وهي تسجل بالسالب) (حاول أن تتصورها قبل أن تقرأ باقي الموضوع وسجل سؤالك حولها في ورقة جانبية)

هذي هي الميزانية بكل بساطة وسوف تجد في الصور المرفقة عدة نماذج للميزانية بشكل مبسط يسهل فهمه وإذا فهمنا اللي كتبناه فوق بمساعدة هذه الصور راح نفهم أي تحليل أساسي لكن الأمر يتطلب منا شوية تركيز مثل مركزنا في الميزانية وذلك في قائمة الأرباح والخسائر وعلى فكرة هذي أسهل وأسهل

2- قائمة الدخل (قائمة الأرباح والخسائر):

ما أبي ألت وأعجن في قائمة الأرباح والخسائر وراح أشرحها شرح عرب لأنها أسهل من أن أتفلسف فيها (والمطلوب أن تسبح بخيالك معاي) تصور معاي ان عندك بقالة ... أو كي طبعاً جيت اخر السنة تبي تعرف انت ربحان ولا خسران وطبعاً انت تتعامل مع تاجر جملة واحد اسمه (أبو عبد اللطيف) ... أو كي وكذلك ما شاء الله عليك أنت اتسجل كل عملية تسويها سواء بيع أو شراء أو دفع مصاريف وما إلى ذلك طيب

ويعدين نبي نعرف شلون راح أعرف أنا خسران ولا ربحان ما صارت بقالة حتى لو أنها شركة ميكرو سوفت
.... لا تعصب وروق معاي ... شراح تسوي؟؟؟؟ راح تطلع دفاترك كلها وتبي تختصرها في ورقة وحدة فقط لا غير
.... وبعد عملية التجميع والهم والشقاء راح تطلع عندك الورقة التالية (طبعاً هذي الورقة تجي جاهزة على الإنترنت
وما عليك إلا قرائتها:)

الفلوس (القريشات .. الموني) اللي ادخلت علينا من المبيعات هاذي السنة = 50.000
الفلوس اللي دفعناها لأبو عبد اللطيف الله يجزاه خير قيمة البضاعة = 30.000
يعني ربحنا الإجمالي قبل نخصم باقي المصاريف = 20.000
طيب وشو عندنا من مصرف؟؟

راتب البنجلاديشي 500

الكهرباء 500

الأجار 5.000

مصاريف ثانية 500

يعني ربحنا قبل نخصم الضرائب = $20.000 - (500 + 5.000 + 500 + 500) = 13.500$

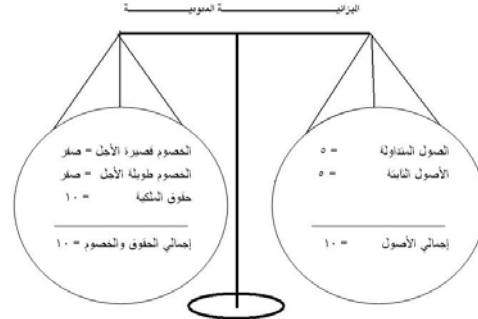
طيب هذي السنة دفعنا ضرائب 500 الزبدة كم باقي لي ??? نقولك صافي ربحك هذي السنة 13.000 ألف
تسأل وين أودي 13.000 هذي ... أقولك انت بين خيارين ... الخيار الأول انك تاكلها من هذا الشق لهذا الشق هنيئاً
مريباً (يعني توزيع أرباح) والخيار الثاني إنك تكبر فيها بالالتك (أرباح محتجزة

الميزانية و قائمة دخل قوائم قراءتها بسيطة وتافهة يعني ما في لا زبطة ولا زمبليطة

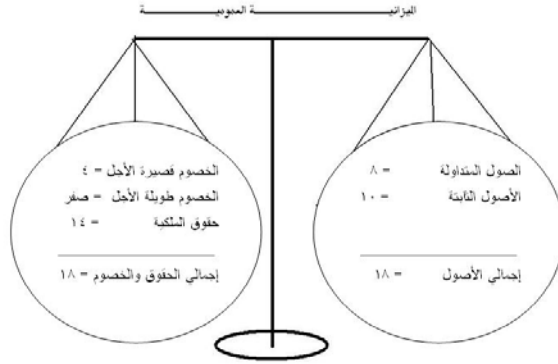
وبعد ما قرأنا اللي فوق وحاولنا نفهم خل نحاول ندقق في الصور المرفقة ونشوف هل فهمنا ولا لا ... ولا تنسى (إي
ملاحظة أو سؤال حول أي جزئية سجلها في ورقة جانبية ولا أحد يتردد في السؤال) لأن الزبدة كلها في الأسئلة.

وطبعاً الأمور المتعلقة بالتحليل تعمدت أن لا أتطرق لها لأنه إذا فهمنا اللي فوق يعني راح نفهم إن شاء الله باقي الأمور
بكل يسر وسهولة من خلال الاستفسارات والممارسة.

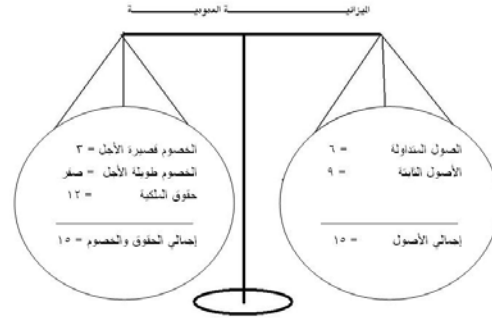
لاحظ أن الميزانية عبارة عن ميزان واضح وبسيط
هذا مثال لموجودات والتزامات شركة جديدة بعدها ما اشتغلت



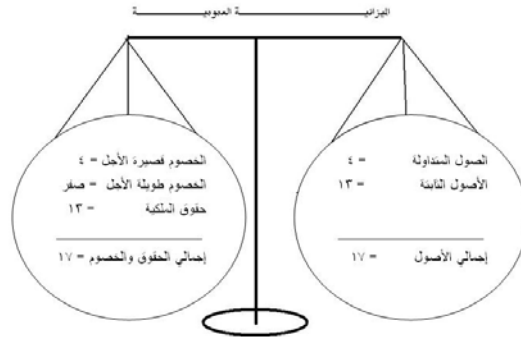
هذا مثال للشركة بعد تحقيق أرباح ... وامورها كلها زينة ونسبة السيولة ممتازة يعني سهمها ما
تصيدة



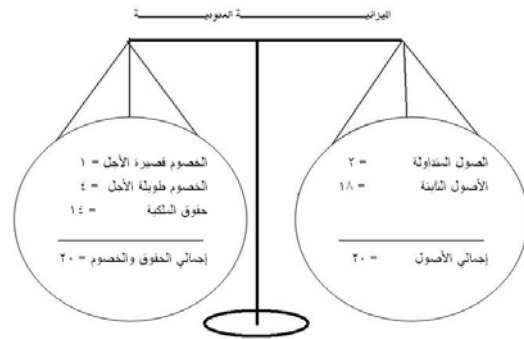
الشركة بدأت تخور وحقت خسائر وهذا الخسائر تم استهلاكها من الأرباح المرحلة لكن ما أثر على مستواها العام



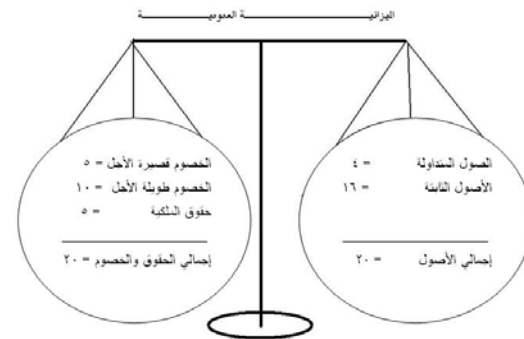
ما شاء الله الشركة هذي المرة حققت أرباح 😊... لكن نسبة السيولة ضعيفة



ما شاء الله ما شاء الله الشركة بدأت تتحسن ... حققت أرباح ... ونسبة السيولة ممتازة عليها ديون لا تخاف لأن الديون هذي ما تخوف الشركة استخدمت هذي الديون في تمويل الأصول الثابتة يعني عملت توسعات رأس مالية وهذا مؤشر جيد خصوصاً وأنها حققت أرباح ونسبة السيولة عندها ممتازة



الشركة خبّطت وتنبّلت بستين نيّلة ... والسهم وصل سنت واحد وطردها النازدك



منتدى المؤشر نت

<http://www.indexsignal.com/vb/showthread.php?t=22234>