

التحليل المالي

لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفضل

الأستاذ الدكتور
حمزة محمود الزبيدي



المحتويات

الصفحة

الموضوع

13

المقدمة

الباب الأول

أساسيات التحليل المالي

19

الفصل الأول: التحليل المالي، طبيعته وبعده الاستراتيجي

19

التحليل المالي وسيلة إدارية

22

التحليل المالي: منهج متكامل

25

نشأة التحليل المالي

26

مجالات التحليل المالي

28

البعد الاستراتيجي للتحليل المالي

36

أسئلة

39

الفصل الثاني: التحليل المالي، ماهيته والجهات المستفيدة منه

39

المقصود بالتحليل المالي

41

وضع المحلل القائم بالتحليل

44

التحليل المالي والقوائم المالية

45

الميزانية العمومية

48

قائمة الدخل

50

قائمة التدفقات النقدية

51

نواحي القصور في الحسابات الختامية وحدود استخدامها في التحليل المالي

53

التحليل المالي والجهات المستفيدة منه

56

أسئلة

59

الفصل الثالث : اساليب التحليل المالي

60

اسلوب التحليل الرأسي

64

اسلوب التحليل الأفقي

68

التحليل المالي بالنسب المالية

72

مجموعة نسب الملائمة المالية

73

مجموعة نسب الإنتاجية

الصفحة

الموضوع

74	مجموعة نسب هيكل راس المال
74	مجموعة نسب الربحية
75	مجموعة نسب السوق
76	معايير المقارنة للنسب المالية
82	أسئلة

الباب الثاني

التحليل المالي وتقييم الأداء

الفصل الرابع: تقييم الأداء

87	التخطيط والرقابة وتقييم الأداء
87	ماهية الأداء
89	تقييم الأداء المالي
93	أسئلة
98	

الفصل الخامس: تقييم الأداء بتحليل الملاءة المالية

99	تحليل السيولة
99	المفاهيم المعبرة عن السيولة
101	العلاقة الدالية بين السيولة والقيمة السوقية للسهم
104	تحليل القابلية الايفائية
107	أنواع العسر المالي ودرجاته
108	العلاقة الدالية بين القابلية الايفائية والقيمة السوقية للسهم
111	مؤشرات تحليل السيولة والقابلية الايفائية
113	نسبة التداول
113	طرق تحسين نسبة التداول
116	نسبة التداول السريعة
123	نسبة السيولة المطلقة
125	الأهمية النسبية لمكونات الموجودات المتداولة من مجموع الموجودات المتداولة
126	سيولة الحسابات المدينة
128	

الصفحة	الموضوع
129	سيولة المخزون سلعي
131	تحليل صافي رأس المال العامل
133	نسبة صافي رأس المال العامل إلى المطلوبات المتداولة
135	المؤشر الدفاعي أو الفترة الزمنية الدفاعية
137	نسبة التدفق النقدي إلى إجمالي الالتزامات
138	تقييم أداء السيولة
142	تحليل حالة
150	أسئلة
153	الفصل السادس: تقييم الأداء بتحليل الإنتاجية
153	إنتاجية الاستثمار في المنشأة
154	نسبة صافي المبيعات إلى مجموع الموجودات
157	نسبة صافي المبيعات إلى الموجودات الثابتة
159	نسبة صافي المبيعات إلى الموجودات المتداولة
161	معدل دوران الحسابات المدنية
164	معدل دوران المخزون السلعي
196	معدل دوران الحسابات الدائنة
171	فترة الدفع
172	معدل دوران رأس المال العامل
173	تحليل حالة (1)
178	تحليل حالة (2)
182	أسئلة
185	الفصل السابع: تقييم الأداء بتحليل هيكل رأس المال
185	صياغة هيكل رأس المال
187	نسبة الرافعة المالية
189	نسبة القروض إلى حق الملكية
190	معدل تغطية الفوائد
191	معدل تغطية الأعباء الثابتة
193	نسبة هيكل رأس المال

194	نسبة الموجودات إلى حق الملكية
197	التعليق على نسب هيكل التمويل مقارنة مع المعيار الصناعي
198	تحليل حالة
201	أسئلة
203	الفصل الثامن: تقييم الأداء بتحليل الربحية
203	الربح والربحية
205	ربحية المبيعات
205	ربحية الملاك
206	ربحية المنشأة
206	تحليل ربحية المبيعات
206	نسبة كلفة البضاعة المباعة إلى صافي المبيعات
207	نسبة مجمل الربح
209	نسبة المصاريف التشغيلية إلى صافي المبيعات
211	نسبة هامش الربح
214	تحليل ربحية الملاك
214	معدل العائد على حق الملكية
222	تطبيق نموذج دوبون
224	تطبيق نموذج دوبون على منشأة البلاستيك الوطنية
224	مساهمة الرفع المالي والتغطية في الربحية
226	مساهمة هامش الربح وحجم الاستثمار في الموجودات على الربحية
227	مساهمة الموجودات الثابتة والمطلوبات في الربحية
228	مساهمة الموجودات الثابتة في الربحية
229	مساهمة الموجودات المتداولة في الربحية
231	مساهمة الذمم المدينة في الربحية
232	تحليل ربحية المنشأة
233	معدل العائد على الاستثمار
238	وسائل تحسين معدل العائد على الاستثمار

الصفحة	الموضوع
241	معدل العائد على الموجودات العاملة (التشغيلية)
242	نموذج دبون العائد على الاستثمار
250	تحليل الحالة
253	أسئلة
257	الفصل التاسع: تقييم الأداء بتحليل القيمة (نسبة السوق)
259	نسبة الربح لكل سهم عادي
260	السعر السوقي للسهم (قيمة السهم)
261	نسبة السعر السوقي للسهم إلى الربح لكل سهم
266	نسبة القيمة السوقية للسهم إلى قيمته الدفترية
267	غلة التوزيعات للسهم
268	الربح (العائد) لفترة الاقتناء
269	تحليل الحالة
271	أسئلة
273	الفصل العاشر: تقييم الأداء بتحليل الرفع
273	الرفع والتحليل المالي
275	تقييم الأداء بتحليل رفع الأعمال
291	تقييم الأداء بتحليل الرفع المالي
293	تحليل الحالة (1)
297	تقييم الأداء بتحليل الرفع الكلي
300	تحليل الحالة (2)
303	أسئلة
	الباب الثالث
	التحليل المالي والتنبؤ بالفشل
307	الفصل الحادي عشر: الفشل ، مضمونه وأسبابه
307	الفشل كظاهرة
309	أنواع الفشل
311	دور حياة المنشأة والفشل المتوقع
314	أسباب الفشل

الصفحة	الموضوع
318	الوصايا العشرة للإدارة الناجحة
319	النماذج السبعة للإدارة الناجحة
320	الأسباب الخارجية والداخلية للفشل
322	أسئلة
323	الفصل الثاني عشر: التحليل المالي والتنبؤ بالفشل
323	التحليل المالي والتنبؤ
331	النماذج التحليلية للتنبؤ بالفشل
332	نموذج ييفر
336	نسبة التدفق النقدي إلى الديون
337	تحليل حالة (1)
339	نموذج التمان وماكوج
342	تحليل حالة (2)
343	نسبة الأرباح المحتجزة إلى مجموع الموجودات
344	نسبة القيمة السوقية لرأس المال إلى القيمة الدفترية للديون
348	نموذج ارجنتي
350	نموذج ادمستر
350	نموذج حسبو
351	نموذج كيدا
354	أسئلة
355	المراجع العربية
358	المراجع الانجليزية