



<https://tge.uobasrah.edu.iq>

Journal the gulf economist

مجلة الاقتصاد الخليجي



The Role of Financial Analysis in Evaluating the Financial Performance of Saudi Food Companies Applied to Almarai and Nadec during the period 2022-2024

دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لشركات الأغذية السعودية بالتطبيق على شركتي المرابي ونادك

خلال الفترة من 2022-2024

Dr. Mohammed Obeid Kafi Abakar

د. محمد عبيد كافي ابكر

كلية العلوم والدراسات الإنسانية بالدوامي - جامعة شقراء - المملكة العربية السعودية

College of Science and Humanities in Dawadmi – Shaqra University – Kingdom of Saudi

E-mail: mobaid@su.edu.sa

ORCID : <https://orcid.org/0009-0002-2818-3788>

Keywords:

Keywords : Financial analysis, evaluating performance ,financial performance.the performance of Saudi food companies,investment returns

الكلمات المفتاحية

التحليل المالي ، تقييم الاداء ، الأداء المالي ، استثمار الأصول ، الشركات الغذائية السعودية

Abstract This study examines the role of financial analysis in evaluating the performance of Saudi food companies, focusing on Almarai and Nadec during the period 2022–2024. The research problem centered on how effectively financial analysis is recognized as a tool for performance evaluation and what areas it covers, as well as the steps required after completing the analysis. The study aimed to clarify the concept, importance, and types of financial analysis, along with performance evaluation methods. It also assessed the financial performance of both companies in terms of liquidity, profitability, activity, and indebtedness. The findings showed that Almarai outperformed in sales profitability in 2022 and 2023, while Nadec achieved a remarkable improvement in 2024. Results also indicated that Nadec was better in asset investment returns in 2022 and 2023, whereas Almarai led in 2024. The study recommends that both companies maintain their strong return-on-investment levels achieved during the study period, as they reflect high operational and financial efficiency

المخلص هذه الدراسة تبحث في دور التحليل المالي في تقييم أداء الشركات الغذائية السعودية، من خلال تطبيقه على شركتي المرابي ونادك خلال الأعوام 2022–2024. ركزت المشكلة البحثية على مدى فعالية التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء، والجوانب التي يغطيها، والخطوات اللاحقة بعد إتمام التحليل. هدفت الدراسة إلى توضيح مفهوم التحليل المالي وأهميته وأنواعه، إضافة إلى بيان أساليب تقييم الأداء، ثم تحليل الوضع المالي للشركتين من حيث السيولة والربحية والنشاط والملاءة. أظهرت النتائج أن المرابي تفوقت في ربحية المبيعات عامي 2022 و2023، بينما حققت نادك قفزة كبيرة عام 2024 بنسبة 24%. كما بينت النتائج أن نادك كانت الأفضل في استثمار الأصول علمي 2022 و2023، في حين تفوقت المرابي عام 2024. وأوصت الدراسة بضرورة حفاظ الشركتين على مستويات العائد على الاستثمار المرتفعة التي تحققت خلال فترة الدراسة، لما تعكسه من كفاءة تشغيلية وإدارية قوية .

جلة علمية فصلية محكمة تعنى بالشؤون الاقتصادية والإدارية والمحاسبية والمالية والإحصائية للخليج العربي والجزيرة العربية تصدر عن مركز دراسات البصرة والخليج العربي جامعة البصرة

المبحث الأول: الإطار المنهجي للدراسة والدراسات السابقة

المطلب الأول: الإطار المنهجي للدراسة

أولاً: المقدمة:

يعد التحليل المالي من أهم الأدوات المستخدمة في عملية تقييم الأداء المالي للمنشآت التجارية المختلفة، وذلك لما يتميز به التحليل المالي من قدرة على تقييم جوانب مختلفة من المنشأة لا تستطيع أرقام القوائم المالية من إظهارها، وقد ازدادت أهمية التحليل المالي في ظل تعدد وتعدد أنشطة المنشآت مما يتطلب ضرورة معرفة جوانب القوة والضعف للمنشآت قبل القيام بعملية التخطيط المالي مستقبلاً.

ويهتم التحليل المالي بقياس أداء المنشأة من جوانب عدة مثل السيولة والربحية والنشاط والمديونية والسوق مما يعطي صورة متكاملة للأداء المالي للمنشآت في فترة معينة وبالتالي مساعدة الإدارة في اتخاذ القرارات المالية مستقبلاً. كما ازدادت أهمية التحليل المالي بتعاظم دور أسواق الأوراق المالية وتعدد الأدوات المالية المتداولة فيها ودخولها فيما يعرف بعصر العولمة. أيضاً يعد اتساع وكبر حجم الشركات متعددة الجنسية وبما ترافقه من توسع في الأنشطة التي تمارسها، فاصبح من الضروري على إدارات هذه الشركات الحصول على معلومات ومؤشرات مالية حديثة تساعدهم في اتخاذ القرارات الاقتصادية الرشيدة. وفي هذا البحث يتناول الباحث عملية التحليل المالي في تقييم أداء شركات الأغذية بالمملكة العربية السعودية من ناحية السيولة والربحية والمديونية ومن ثم ترتيب أداء هذه البنوك وفقاً للنتائج التي يتم التوصل إليها من خلال عملية التحليل المالي

ثانياً: مشكلة البحث:

تكمن مشكلة البحث في مدى إمكانية الاعتماد على عملية التحليل المالي في تقييم الأداء المالي لمختلف المنظمات الاقتصادية من خلال استخدام القوائم المالية لهذه المؤسسات، إذ يقوم المحلل المالي باستخدام الأرقام الموجودة بهذه القوائم وإجراء عملية التحليل المالي عليها ، لذلك يسعى الباحث من خلال مشكلة البحث إلى طرح التساؤلات التالية:

تساؤلات البحث:

من خلال مشكلة البحث يطرح الباحث التساؤلات التالية:

ما هو دور للتحليل المالي تقييم الأداء المالي لشركات الأغذية بالمملكة العربية السعودية ممثلة في شركتي المراعي ونادك؟

ما هي المعالجات التي يجب أن تتم عند معرفة جوانب القوة وجوانب الضعف عند القيام بالتحليل المالي لهاتين الشركتين؟

ثالثاً: أهداف البحث:

يهدف هذا البحث إلى تحقيق الآتي:

- التعريف بعملية التحليل المالي وبيان أهميته وأنواعه

- التعريف بعملية تقييم الأداء والطرق المتبعة في ذلك

يتم تقييم الأداء المالي لشركتي المراعي ونادك خلال الفترة من 2022-2024م من مختلف جوانب التحليل المالي لمعرفة نقاط القوة والضعف (إن وجدت) في هاتين الشركتين.

رابعاً: أهمية البحث: تتمثل أهمية البحث من خلال الآتي:

الأهمية العلمية: يمثل البحث إضافة إلى المكتبات الأكاديمية التي من الممكن أن يستفيد منه الطلاب والباحثين وغيرهم فيما يتعلق بعملية التحليل المالي وكيفية إجرائها واستخلاص نتائجها.

الأهمية العملية: تتمثل في معرفة الخطوات التي اتخذها الباحث عند قيامه بعملية تحليل القوائم المالية لشركة المراعي ونادك محل الدراسة والنتائج التي توصل إليها والتي تقيد في عملية تقويم هاتين الشركتين والخطوات التي ينبغي أن تتخذها إدارات هاتين الشركتين بناء على عملية التحليل المالي هذه.

خامساً: فرضيات البحث:

من خلال مشكلات البحث يسعى الباحث إلى اختبار الفرضيات التالية:

الفرضية الأولى: تؤدي عملية التحليل المالي إلى تقويم الأداء المالي لشركة المراعي ونادك من جوانب مختلفة

الفرضية الثانية: يتم تقويم الأداء المالي لشركة المراعي ونادك من خلال قياس جوانب السيولة والربحية والافتراض مما يوضح مواقف القوة والضعف من ناحية الأداء المالي لهاتين الشركتين

الفرضية الثالثة: معالجة جوانب الضعف وتدعيم جوانب القوة في شركات الأغذية السعودية يؤدي إلى استمرارية هذه الشركات في تقديم الخدمات لعملائها.

سادساً: منهجية البحث

يتبع الباحث من خلال هذا البحث المناهج التالية:

1/ المنهج الاستنباطي: للتعرف على أبعاد المشكلة بصورة منطقية

2/ المنهج الوصفي التحليلي: يستخدم المنهج الوصفي للدراسة النظرية والتحليلي للدراسة التطبيقية

سابعاً: حدود البحث:

الحدود المكانية: عينة مختارة من شركات الأغذية بالمملكة العربية السعودية تمثلت في شركتي المراعي ونادك.

الحدود الزمانية: خلال الفترة من 2022-2024

ثامناً: هيكل البحث:

يتم تقسيم البحث وفقاً لمشكلاته وفرضياته إلى مقدمة وأربعة مباحث، يشمل المبحث الأول الإطار المنهجي للدراسة، المبحث الثاني تناول الإطار النظري للتحليل المالي، المبحث الثالث تم تخصيصه لعملية تقويم الأداء، المبحث الرابع فقد تم من خلاله إجراء عملية التحليل المالي لشركتي المراعي ونادك. ويختتم البحث بالنتائج والتوصيات.

المطلب الثاني: الدراسات السابقة:

هناك العديد من الدراسات السابقة التي تناولت موضوع التحليل المالي وتشمل هذه الدراسات، دراسات عربية ودراسات اجنبية، وأهم الدراسات التي تناولها الباحث تتمثل في الآتي:

1/ دراسة (2019)، ((Ben Khreis, Soufiane, Laghouini, Badr Eddine)

هدفت الدراسة إلى تحديد وبيان دور التحليل المالي في إدارة المخاطر المالية لمؤسسة مطاحن الحضنة بالمسيلة خلال الفترة من 2013-2015، استخدمت الدراسة

الاستبيان لقياس متغيراتها وذلك لتحقيق الأهداف وحل مشكلة الدراسة. أظهرت نتائج الدراسة أن مؤسسة مطاحن الحضنة قد احتفظت بتدفقات نقدية فائضة عن حاجتها وهذا مؤشر إيجابي نحو أداء مالي جيد إذ تستطيع المنشأة من استثماره في مشروعات أخرى وزيادة الربحية، أوصت الدراسة بأنه لا بد للمحلل المالي التحكم في اليات التحليل المالي، إضافة إلى ضرورة الاهتمام بإدارة المخاطر بشكل فعال تضمن من خلالها المؤسسة الاستمرارية في ظل الظروف المختلفة.

2/ دراسة Sharif(2022):تناولت الدراسة التحليل المحاسبي باستخدام النسب المالية وأهميته في دعم قرارات الاستثمار. هدفت الدراسة إلى استخدام التحليل المحاسبي باستخدام النسب المالية واستخراج نتائج التحليل لبيان الوضع المالي لدعم قرارات الاستثمار للشركات العراقية خلال الفترة من 2019-2022، أظهرت نتائج الدراسة مدى أهمية التحليل المحاسبي من خلال استخدام النسب المالية (نسبة السيولة، نسب النشاط، نسب الربحية، نسب المديونية)، وبينت نتائج التحليل الإحصائي لهذه الدراسة أن النسب المالية المختارة جميعاً في هذه الدراسة ترتبط بشكل إيجابي في دعم قرارات الاستثمار وتحسين استمرارية الشركات. أوصت الدراسة باستخدام أنواع أخرى من التحليل المالي كالتحليل الأفقي والرأسي لبيان أثرها على القرارات الاستثمارية.

3/ دراسة (Hakimi and Mouloud)(2022): هدفت الدراسة إلى معرفة دور النسب المالية المأخوذة من القوائم المالية المتوافقة مع نظام المحاسبة المالية في الكشف عن مخاطر الفشل المالي في المؤسسة الاقتصادية بالاعتماد على المنهج الوصفي للتعرف على مفاهيم الفشل المالي والنسب المالية والمنهج التحليلي من خلال تطبيق بعض النماذج الإحصائية للتنبؤ بالفشل المالي لشركة AOM. أظهرت نتائج الدراسة ان هذه الشركة في وضع جيد على أساس المؤشرات التي تعكس نجاحها واستمراريتها ونموها والقدرة على سداد الديون بفضل السيولة المتاحة.

4/ دراسة Houas & Ghedeir (2022) بعنوان:

Financial ratios and the prediction Financial Failures of Companies Listed in Amman Stock Exchange

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على العوامل التي تفسر الفشل المالي، بدءاً من قياس مدى النسب المالية المرتبطة بحدوث ظاهرة الفشل المالي على مستوى عينة من 30 شركة مساهمة مدرجة في بورصة عمان باستخدام بعض النسب المالية. اعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي والتحليلي لتحقيق أهدافها ولاختبار فرضياتها. حيث أظهرت نتائج تحليل بيانات الدراسة عدم وجود علاقة ارتباط بين معدلات النشاط وظاهرة الفشل المالي ووجودها من حيث السيولة والدين والربحية ونسب السوق، مما يعني أن التغيير في نسب هذه المجموعات مرتبط بحدوث ظاهرة الخلل، وهذا الآخر يساهم في التنبؤ بالفشل المالي، كما أظهرت النتائج وجود علاقة ارتباط بين السيولة والدين والربحية ونسب السوق مع الفشل المالي على مستوى العينة. أوصت الدراسة بضرورة الاهتمام بتحليل النسب المالية لما لها من أهمية في وضع مؤشرات مهمة عن وضع الشركات وجذب انتباه المشغلين لجدوى تحليل النسب المالية، فضلاً عن أهميتها في توقع الفشل المالي.

5. دراسة (Maisharoh, Riyanto (2022):

جاءت هذه الدراسة بعنوان:

2020)Financial Statements Analysis In Measuring Financial Performance 2014–2022 on Period

. هدفت هذه الدراسة إلى قياس الأداء المالي عن طريق حساب النسب المالية. إذ تم الحصول على البيانات المستخدمة في تحليل القوائم المالية من السوق المالي الإندونيسي. وتم الاعتماد اختبار فرضياتها على المنهج الوصفي التحليلي لتحليل بيانات الدراسة وأظهرت نتائج الدراسة بأن النسب المالية تعد الطريقة المثلى لقياس

الأداء المالي ومنها نسب السيولة، النشاط، الملاءة المالية والربحية، ومن خلال هذه النسب الأربعة يمكن الحصول على نتائج تمكن من خلالها تقييم استمرارية الشركة من حيث وضعها المالي سواء كان يحقق أهدافها ويتماشى مع خططها وادائها المالي الجيد أو أن تواجه الشركة مشكلات وصعوبات مالية بعد القيام بالبحث والتحليل تشير الزيادة في نسب السيولة الى الزيادة في نسبة السيولة السريعة ونسبة سيولة التدفقات النقدية ونسب التداول، كما تعد نسب النشاط متغيرة وتدل على ارتفاع او انخفاض من سنة لأخرى، وقد أظهرت نتائج أيضاً أن نسب الربحية قد بينت وجود انخفاض مستمر بسبب خسائر الشركة وبحاجة إلى الدراسة تحسين وزيادة، إضافة إلى ذلك فقد توصلت الدراسة إلى أن العلاقة بين هيكل رأس المال والأداء المالي للشركة إيجابية، بحيث يتم تمثيل هيكل رأس المال من خلال الديون إلى حقوق الملكية و نسبة الدين إلى إجمالي الأموال، في حين أن الأداء المالي تمثله الربحية. لذا أوصت الدراسة بقيام الشركة بالتركيز على الرافعة المالية التي تؤثر على الربحية، وتطوير الأداء المالي للشركات بما يتماشى مع الظروف الحالية وبحيث تكون تواكب تطور الأنشطة الاقتصادية والبيئة العالمية.

مميزات هذه الدراسة:

ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات التي تم تناولها في هذه الدراسة هي أن هذه الدراسة تناولت أسلوب المقارنة بين شركتين عملاقتين هما المراعي ونادك بالمملكة العربية السعودية إضافة إلى أن الدراسة استخدمت أنواع عدة للتحليل المالي في الجانب التطبيقي إذ استخدمت التحليل الرأسي والتحليل الأفقي وتحليل النسب المالية لتقويم جوانب القوة والضعف كافة للشركتين خلال فترة الدراسة.

المبحث الثاني: الإطار النظري لعملية التحليل المالي

المطلب الأول: تعريف وأهمية وأهداف التحليل المالي:

أولاً: تعريف التحليل المالي:

عرف التحليل المالي بأنه (يعمل على دراسة القوائم المالية بعد تبويبها باستخدام الأساليب الكمية وذلك بهدف إظهار الارتباطات بين عناصرها والتغيرات الطارئة على هذه العناصر وحجم وأثر هذه التغيرات واشتقاق مجموعة من المؤشرات التي تساعد على دراسة وضع المنشأة من الناحية التشغيلية والتمويلية وتقييم أداء هذه المنشآت وكذلك تقديم المعلومات اللازمة للأطراف المستفيدة من أجل اتخاذ القرارات الإدارية السليمة) (Mahammed,Ismail,Nour, ,2005,p12). ويشير التعريف إلى أن التحليل المالي عبارة عن دراسة للقوائم المالية لإظهار الارتباطات التي تكون بينها من خلال اشتقاق مجموعة من المؤشرات للمساعدة في معرفة وضع المنشأة وتقييم أدائها للمستفيدين لأجل اتخاذ قرارات إدارية سليمة

كما عرف التحليل المالي بأنه (مجموع الأساليب والطرق الرياضية والاحصائية والفنية التي يقوم بها المحلل المالي على البيانات والتقارير والكشوف المالية من أجل تقييم أداء المؤسسات والمنظمات في الماضي والحاضر وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل) (Abdullah, Al-Hayali,2015,p49). ويشير التعريف إلى ان عملية التحليل المالي عبارة عن أساليب وطرق رياضية وإحصائية يقوم بها المحلل المالي من أجل تقييم أداء المنشأة في الماضي والحاضر وتوقع المستقبل. أيضا عرف التحليل المالي بأنه (عبارة عن معالجة منظمة للبيانات المتاحة يهدف إلى الحصول على معلومات تستعمل في عملية اتخاذ القرار، وتقييم أداء المؤسسات في الماضي والحاضر، وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل.) (Hayali,2004,p21). كما عرف التحليل المالي بأنه (الدراسة التفصيلية للبيانات المالية والارتباط فيما بينها، وإثارة الأسئلة حول مدلولها في محاولة تفسير الأسباب التي أدت إلى ظهور هذه البيانات بالكيفيات التي هي عليها، مما يساعد على اكتشاف نقاط القوة والضعف في السياسات المالية المختلفة التي تعمل المؤسسة على إظهارها.) (Hayali,2004,p22) ويشير التعريف أعلاه إلى أن عملية التحليل

المالي هي دراسة عميقة للبيانات الواردة بالقوائم المالية وعلاقتها ببعضها البعض وما تعنيه مدلول هذه البيانات لمعرفة نقاط القوة والضعف للمنشأة. ويرى الباحث أن التحليل المالي هو عبارة عن استخدام مؤشرات كمية لمعالجة البيانات المالية للحصول على تساعد مستخدمي القوائم المالية في معرفة نقاط القوة والضعف مما يمكنهم من اتخاذ قرارات اقتصادية رشيدة

ثانياً: أهمية التحليل المالي:

تتمثل أهمية التحليل المالي في الآتي: (Abdullah, Hayali, 2015, p53)

- يعد التحليل المالي أداة من أدوات الرقابة الفعالة وهي أشبه بجهاز الإنذار المبكر، والحارس الأمين للمنشأة لا سيما إذا استخدم بفعالية في المنشآت.
- يمكن استخدام التحليل المالي في تقييم الجدوى لإقامة المشروعات وتقييم الأداء.
- التحليل المالي أداة من أدوات التخطيط حيث إذ يساعد في التوقع للوحدات المستقبلية
- التحليل المالي أداة من أدوات اتخاذ القرارات المصيرية لا سيما فيما يخص قرارات الاندماج والتوسع والتحديث والتجديد

ثالثاً: أهداف التحليل المالي:

يهدف التحليل المالي إلى تحقيق الجوانب التالية: (Karaja, Rababa'a, Al-
: (Sakran, Matar, Haim, 2000, p143)

- معرفة قدرة المؤسسة على خدمة ديونها وقدرتها على الاقتراض

- تقييم السياسات المالية والتشغيلية المتبعة؛

- الحكم على كفاءة الإدارة؛

- تقييم جدوى الاستثمار في المؤسسة؛

- الاستفادة من المعلومات المتاحة لاتخاذ القرارات الخاصة بالرقابة والتقييم.

ويري الباحث أن الأهداف أعلاه تساعد المنشأة في معرفة الجوانب المالية المختلفة مما يتيح لها التحوط للمشاكل التي يمكن أن تحدث خاصة مشاكل السيولة والعسر المالي بالإضافة إلى التخطيط السليم لأنشطة المنشأة المستقبلية

خطوات التحليل المالي: تتمثل خطوات التحليل المالي في الآتي: AI-
(Zoghbi,2000,pp161-162)

التصنيف:

وهو عبارة عن فرز وتجزئة الحقائق الخاصة بمجموعة من الأرقام المأخوذة من القوائم المالية وتبويبها في جزئياتها التي تتكون منها، ووضع هذه الجزئيات مع بعضها البعض في مجموعات متجانسة والغرض الأساسي من هذه الخطوة هو وضع المعلومات المالية والأرقام التي تحت البحث والتحليل في صورة تمكن من القيام بالمقارنة بين هذه المعلومات.

المقارنة:

عبارة عن مقارنة الأرقام الجزئية في كل بند مع بعضها البعض ومقارنة المجموعات المحددة في البند الواحد بالمجموعة الكلية، وتساعد هذه المقارنات على كشف العلاقات بين الأرقام والتصنيف والمقارنة لا يقتصران على القوائم المالية الخاصة بالمنشأة لفترة محاسبية واحدة، بل تشمل أكثر من فترة محاسبية، وقد تمتد إلى القوائم المالية الخاصة بأكثر من منشأة واحدة في الصناعة نفسها.

الاستنتاج:

عبارة عن الوقوف على العلاقات التي تم اكتشافها بين الأرقام من خلال البحث والدراسة ومعرفة أسباب قيام هذه العلاقات، وبيان مدى قبول الوضع الذي تمثله هذه الأرقام والعلاقات واكتشاف الانحرافات، مما يساعد على العثور على أفضل الوسائل لعلاج المشاكل وبالتالي يمكن للإدارة المالية أن تحكم حكماً سليماً على المركز المالي للمنشأة، وقدرة امكانياتها ومقدراتها وكل هذا يوفر الأساس السليم للتخطيط المالي والرقابة.

المطلب الثاني: أنواع التحليل المالي:

أولاً التحليل الرأسي والافقي

1/ التحليل الرأسي: ينطوي على دراسة العلاقات الكمية بين بنود القائمة المالية المختلفة في تاريخ معين وتصف بالسكون والثبات ويساعد على تقديم آراء المنشأة في تلك الفترة واكتشاف نواحي الضعف والقوة ولكن يظل بحاجة لأن يدعم بالتحليل الأفقي

2/ التحليل الأفقي: يقصد بالتحليل الأفقي مقارنة الأرقام الواردة بالقوائم الواردة المالية لعدة فترات محاسبية متتالية (اثنين أو أكثر) أي أن المقارنة ستتم بين قيمة البند ذاته ولكن على مدار عامين متتالين أو أكثر، ومثال ذلك المقارنة بين صافي الربح على مدار عدة سنوات سابقة، أو مقارنة نسبة التداول للشركة في نهاية العام الحالي مع نسبة التداول في نهاية العام السابق، ويطلق على ذلك النوع بتحليل الاتجاهات.

المطلب الثاني: تحليل النسب المالية:

تعرف النسبة رياضياً بأنها علاقة ثابتة بين رقمين، أما في المجال المالي فهي تعبر عن علاقة كسرية بين عنصرين من عناصر الميزانية، أو بين عنصرين من عناصر

جدول حسابات النتائج، أو واحد من كليهما (El-Hennawy, (Mustafa,2005,p45

أولاً: الأطراف المستفيدة من عملية التحليل المالي:

هناك أطراف عديدة تستفيد من عملية التحليل المالي تتمثل هذه الجهات في:
(Matar,2005,p7)

1- المستثمرون: يهتم المساهم أو صاحب المؤسسة الفردية بالعائد على المال المستثمر، والقيمة المضافة، والمخاطر التي تنطوي عليها الاستثمارات بالمؤسسة، لذلك فهو يبحث عما إذا كان من الأفضل الاحتفاظ بالأسهم في تقييم هذه الجوانب (Abdel Ghaffar,2004.p59)، وقد يختلف هذا قليلاً عن المساهم المرتقب، والذي يحاول معرفة هل من الأفضل بالنسبة له شراء أسهم المؤسسة أم لا، إلا أن كل منهما (المساهم الحالي والمرتقب) يهتم بماضي الشركة والمخاطر التي تعرضت لها، والأسلوب الذي اتبع في معالجتها، . ثم البحث بعد ذلك في النمو المتوقع في المدى القصير والطويل

2- إدارة المنشأة: يعد التحليل المالي من أهم الوسائل التي يتم بموجبها تحليل نتائج الأعمال، وعرضها على مالكي الوحدة أو الهيئة العامة في شركات المساهمة أو الإدارة المشرفة على المؤسسة في القطاع العام، بحيث يظهر هذا التحليل مدى كفاءة الإدارة في أداء وظيفتها فالتحليل المالي يساعد إدارة المؤسسة في تحقيق أحد الغايات التالية أو كلها مجتمعة (2005،p18)،
(Matar

- تقييم ربحية المؤسسة والعوائد المحققة على الاستثمار؛ - التعرف على الاتجاهات التي يتخذها أداء المؤسسة؛

- مقارنة أداء المؤسسة بأداء المؤسسات الأخرى المقاربة في الحجم والمثابهة في طبيعة النشاط ، بالإضافة إلى مقارنتها مع أداء الصناعة التي تنتمي إليها المؤسسة؛
- تقييم فاعلية الرقابة؛
- كيفية توزيع الموارد المتاحة على أوجه الاستخدام المختلفة؛
- تقييم كفاءة إدارة الموجودات؛
- تقييم أداء المستويات الإدارية المختلفة؛
- تشخيص المشكلات الحالية؛
- المساعدة في التخطيط السليم للمستقبل.

3 / الدائنون: يقصد بالدائن الشخص الذي اكتتب في السندات الخاصة للشركة أو المحتمل شراؤه للسندات المصدرة أو الاكتتاب في القرض الجديد أو أقرض أو بصدد إقراض الأموال للمؤسسة، وقد يكون الدائن بنكا أو مؤسسات مالية. وتختلف وجهة نظر الدائنين باختلاف تبعاً لنوع الدين (Matar,2005,p19)

الديون طويلة الأجل: إن ما يهم الدائنون هنا هو ضمان استرداد أموالهم وحصولهم على فوائد أموالهم، وبالتالي فإن اهتمامهم بالتحليل المالي يتعلق بمعرفة القيمة الحقيقية للأصول الثابتة، ومستوى الربحية وكفايتها في تغطية الفوائد السنوية.

ب- الديون قصيرة الأجل: إن ما يهم الدائنون هنا هو ضمان قبض مبلغ الدين في تاريخ استحقاقه، لذا نجد الدائنون يهتمون بتحليل رأس المال العامل والمركز النقدي والسيولة في المؤسسة.

4 . الموردون: يهتم المورد بالتأكد من سلامة المراكز المالية لعملائه، واستقرار الأوضاع المالية لهم، فالعميل من الناحية العملية مدين للمورد، ويعني هذا دراسة وتحليل مديونية العميل في دفاتر المورد، وتطور هذه المديونية، وعلى ضوء ذلك يقرر المورد ما إذا كان سيستمر في التعامل معه أو يخفض من هذا التعامل، وبذلك يستفيد المورد من البيانات التي ينشرها العملاء بصفة دورية، فيهمه مثلاً التعرف على ما إذا كانت فترة الائتمان التي يمنحها لعملائه مماثلة لتلك التي يمنحها المنافسون، ويمكن للمحلل حساب متوسط فترة الائتمان الممنوحة للعملاء باستخدام بيانات القوائم المالية

5. العملاء: باستخدام البيانات التي ينشرها المورد وكذلك منافسيه، يمكن للعميل معرفة ما إذا كانت الشروط التي يحصل عليها خاصة فترة الائتمان مماثلة لما تمنح لغيره، وتتطابق مع فترة الائتمان التي يمنحها هو لعملائه، وتتم هذه المقارنات باستخدام القوائم المالية بحساب متوسط فترة الائتمان.

6. العاملون في المؤسسة: يمكن القول بصفة عامة، أن أهم الأطراف ذات المصلحة في المشروع هما (Hanafi,2004.p72):

أ- المساهمون (الملاك).

ب- العاملون في المؤسسة.

إن زيادة الأجور مع ثبات الإنتاجية يعني انخفاض العائد المخصص للملاك بطريقة مباشرة (خفض التوزيعات أو اختفائها)، أو بطريقة غير مباشرة (عدم كفاية التمويل الداخلي) أو إضعاف المركز المالي، إذا ما تم دفع التوزيعات من الاحتياطيات. ولهذا السبب لا يمكن للعاملين في فرنسا مثلاً المشاركة في الأرباح إلا إذا تجاوز صافي الربح 5 % بالمقارنة بحق الملكية، بحيث يكون دافعا لهم على زيادة الإنتاجية وضمان حد أدنى من العائد للملاك. يدل هذا على أنه من المفيد

للعاملين معرفة المركز المالي للمؤسسة التي ينتمون إليها، والتأكد من سلامة إدارة الأموال.

7. الهيئات الحكومية: يعود اهتمام الهيئات الحكومية بتحليل أداء المؤسسات لأسباب رقابية بالدرجة الأولى ولأسباب ضريبية بالدرجة الثانية (Al- (Shanti,Shaker,2004,p170

8. الأفراد والجهات المتعاملة بالأوراق المالية:: يستفيد سماسرة الأوراق المالية من التحليل المالي لأغراض تحليل التغيرات على أسعار أسهم الشركات وتحديد الشركات التي يمثل شراء أسهمها افضل استثمار. (Al-zoghbi,2004,p164)

ثانياً: أنواع النسب المالية:

1/ **نسب السيولة:** يقصد بالسيولة في المؤسسات والشركات بأنها المقدرة على الوفاء بالالتزامات الحالية بما يضمن سير الأنشطة بدون مشكلات ، والاستثمار الرشيد للأموال المتاحة مما يحقق أقصى عائد ممكن (Sharif,2002,pp87-110) كما إن نسبة السيولة تعكس قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل، (AL-Hasan and Nasrin 2019).

جدول (1-1) يوضح نسب السيولة ومدلولاتها

رقم	النسبة	القانون	مدلول النسبة
1	نسبة التداول	الأصول المتداولة/الخصوم المتداولة	هي علاقة بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة وتقيس قدرة المنشأة على سداد التزاماتها قصيرة الاجل
2	نسبة التداول السريعة	الأصول المتداولة - (المخزون)/الخصوم المتداولة	هي علاقة بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة الا انها تستبعد المخزون بسبب انه يحتاج الى فترة طويلة حتى يمكن بيعه وتقيس هذه النسبة مدى قدرة المنشأة على سداد التزاماتها من الأصول سريعة التحويل الى نقدية
3	نسبة الجاهزية النقدية	(النقدية في الصندوق والبنك + اذونات الخزانة)/الخصوم المتداولة	هذه النسبة تركز على الأصول المتداولة ذات السيولة العالية مثل النقد والأوراق المالية قصيرة الاجل

Source: Al-Wabel,Abbas, Mohammed – Analysis of Financial Statements in Companies and Banks – First Edition – Al-Mutanabbi Library – Dammam – 2015

2/نسب الربحية:

تقيس الدرجة التي يمكن للشركة من خلالها أن تحقق الأرباح باعتبار أن الأرباح هي مصدر التوزيعات وكفاءة الإدارات في الاستخدام الأمثل للموارد المتاحة (Sharif,2002,pp87-110). أهم نسب الربحية تتمثل في الآتي:

جدول (1-2) يوضح نسب الربحية ومدلولاتها

رقم	النسبة	القانون	مدلول النسبة
1	نسبة الربح الإجمالي	الربح الإجمالي $\times 100$ / المبيعات	تعد هذه النسبة مؤشراً لمدي كفاءة الإدارة في التعامل مع العناصر التي تكون تكلفة المبيعات، كما تعد مؤشراً عن المدي الذي يمكن أن تخفضه حصيلة المبيعات قبل أن يتحول مجمل الربح إلى قيمة سالبة.
2	نسبة الربح الصافي	الربح الصافي $\times 100$ / المبيعات	توضح هذه النسبة المدي الذي يمكن أن يخفضه الربح المتولد قبل أن تتعرض المنشأة لخسائر فعلية، أي قبل أن يتحول صافي الربح بعد الضريبة إلى قيمة سالبة
3	العائد على الأصول	الربح الصافي $\times 100$ / اجمالي الأصول	تقيس هذه النسبة صافي الربح إلى الأصول وتعد هذه النسبة مؤشرا الى مدى قدرة المنشأة من توليد الأرباح من اجمالي الأصول
4	العائد على حقوق الملكية	الربح الصافي $\times 100$ / حقوق الملكية	يعد هو المقياس الأكثر شمولاً لقياس فاعلية الإدارة، ذلك لأنه يقيس ربحية الأصول وريحية هيكل رأس المال، وبعبارة أخرى يعد مقياساً لربحية كل من قرارات الاستثمار وقرارات التمويل.

Source: Al-Wabel,Abbas, Mohammed – Analysis of Financial Statements in Companies and Banks – First Edition – Al-Mutanabbi Library – Dammam – 2015 – p. 162

3/نسب النشاط:

تقيس هذه النسب مدى كفاءة الشركة في إدارة واستخدام الموجودات التي لديها لتوليد المبيعات وتحقيق الربح وهو من المقاييس التي تدل على مدى كفاءة الشركات في الاستفادة من الأصول المالية المختلفة لتوليد الإيرادات المالية والأرباح ويشير البعض الى نسب النشاط بنسب الكفاءة. اهم نسب النشاط تتمثل في الآتي:

جدول (1-3) يوضح نسب النشاط ومدلولاتها

رقم	النسبة	القانون	مدلول النسبة
1	معدل دوران اجمالي الأصول	المبيعات/ اجمالي الأصول	يتم حساب معدل دوران إجمالي الأصول بقسمة صافي المبيعات على مجموع الأصول (بافتراض أن جميع الأصول مملوكة وعاملة)، وبهذا فإنه يقيس مدي كفاءة الإدارة في استغلال تلك الأصول

2	معدل دوران الأصول المتداولة	المبيعات / اجمالي الأصول المتداولة	يتم حساب معدل دوران الأصول المتداولة بقسمة صافي المبيعات على مجموع الأصول المتداولة، ويعتبر هذا المعدل مؤشراً لمدي الكفاءة في إدارة هذا النوع من الأصول وتوليد المبيعات منه.
3	معدل دوران الأصول الثابتة	المبيعات / اجمالي الأصول الثابتة	عدم كفاية الاستثمار في تلك الأصول، أما في حالة انخفاض معدل الدوران ويعتبر هذا المعدل مؤشراً لمدي الكفاءة في إدارة تلك الأصول. فإذا وجد ان معدل دوران الأصول الثابتة للمنشأة يفوق مثيله على مستوى الصناعة، فإن ذلك يعني إما كفاءة عالية في استغلال الأصول الثابتة عن مثيله على مستوى الصناعة، فإن هذا قد يعني إما انخفاض الكفاءة في استغلال الأصول أو المغالاة في الاستثمار فيها.

Source: Al-Wabel, Abbas, Mohammed – Analysis of Financial Statements in Companies and Banks – First Edition – Al-Mutanabbi Library – Dammam – 2015 – p. 161

4/نسب المديونية:

تقيس هذه النسب مدى اعتماد الشركة على الديون في تمويل أصولها واستثماراتها، ومعرفة اي مصادر التمويل التي استعانت بها الشركة في تمويل أصولها هل هي من مصادر داخلية من المالك أم من مصادر خارجية من الغير) (الخضيري، 2020، (حاكمي ومولود، 2022:). أهم نسب المديونية تتمثل في الآتي:

جدول (1-4) يوضح نسب المديونية ومدلولاتها

رقم	النسبة	القانون	مدلول النسبة
1	نسبة المديونية	اجمالي الخصوم/اجمالي الأصول	تعطي هذه النسبة مؤشراً للمدي الذي ذهبت إليه المنشأة في تمويل أصولها من أموال الغير. فمع بقاء العوامل الأخرى على حالها، فإنه يترتب على انخفاض نسبة الاقتراض انخفاض المخاطر التي يتعرض لها المقرضون والملاك، إذ من المتوقع ألا تواجه المنشأة صعوبات في سداد قيمة القروض والفوائد عندما يحل موعد استحقاقها
2	نسبة المديونية طويلة الاجل	اجمالي الخصوم طويلة الاجل/اجمالي الأصول	تعطي هذه النسبة مؤشراً للمدي الذي ذهبت إليه المنشأة في تمويل أصولها من الالتزامات طويلة الاجل
3	نسبة المديونية قصيرة الاجل	اجمالي الخصوم قصيرة الاجل/اجمالي الأصول	تعطي هذه النسبة مؤشراً للمدي الذي ذهبت إليه المنشأة في تمويل أصولها من الالتزامات قصيرة الاجل
4	نسبة تغطية الفوائد	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب/مصروفات الفوائد	يقيس هذا المعدل عدد المرات التي يمكن فيها تغطية الفوائد من صافي الدخل المتاح لسدادها. بعبارة أخرى يقيس هذا المعدل المدي الذي يمكن أن يخفضه الدخل المتاح لسداد الفوائد قبل أن تفقد المنشأة قدرتها على سداد تلك الفوائد

Source: Al-Wabel, Abbas, Mohammed – Analysis of Financial Statements in Companies and Banks – First Edition – Al-Mutanabbi Library – Dammam – 2015 – p. 160

المبحث الثالث: تقييم الأداء

المطلب الأول: مفهوم وإجراءات وأهمية تقييم الأداء:

أولاً: مفهوم تقييم الأداء:

تقييم الأداء هو أحد المقومات الرئيسية للعملية الرقابية إذ تتم مقارنة الأداء الفعلي لكل نشاط من أنشطة المنشأة، فضلاً عن الأداء الكلي بمؤشرات محددة مقدماً وذلك لتحديد الانحرافات عن الأهداف السابق تحديدها وتحديد المراكز المسؤولة عنها وإرجاعها لأسبابها لتلافيها في المستقبل وذلك للحكم على كفاءة التشغيل سواء على مستوى الوحدة أو الأنشطة الداخلية (Hussein,2002,299):

ثانياً: إجراءات تقييم الأداء:

تتم عملية تقييم الأداء الفعالة على مراحل عدة هي
(Khasharmeh,2002,p301):

1/ **مرحلة التخطيط:** إذ يتم فيها إعداد الموازنات والقوائم التقديرية إن كانت عملية تقييم الأداء تتم عن طريق المعدلات المعدة سلفاً، ويتم في هذه المرحلة إعداد أدوات التقييم وتحديد المراكز المسؤولة عن عملية التقييم

2/ **مرحلة مقارنة النتائج:** بعد انتهاء الفترة الزمنية التي تغطيها الخطة التي تم وضعها في مرحلة التخطيط تتم مقارنة الأداء الفعلي مع المخطط والغرض من ذلك معرفة مدى تحقق الأهداف الموضوعية من عدمها

3/ **مرحلة تحديد الانحرافات وتفسيرها:** معرفة الفروق والانحرافات بين الأداء الفعلي والأداء المخطط

4/ **مرحلة التعامل مع الانحرافات ومعالجتها:** وهي المرحلة الأخيرة من مراحل تقييم الأداء إذ تتم معالجة هذه الانحرافات لتلافيها في المرحلة المقبلة

التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء: يستعين المحلل المالي خلال القيام بعمله بمؤشرات تساعده على القياس وهي كثيرة ومتنوعة أهمها (EI-)
(Hennawy,Mustafa,2005,p22)

- مساعدة الإدارة على اتخاذ القرارات المتعلقة بالتخطيط والرقابة

- تقييم الأداء للإدارة الأقسام فضلا عن تقييم السياسات الإدارية
- دراسة التوازن المالي للمنشأة وتقييمه
- دراسة ربحية المنشأة وتقييمها
- دراسة قدرة المنشأة علي تسديد التزاماتها المالية (دراسة السيولة وتقييمها)
- دراسة المركز الائتماني للمنشأة وتقييمه
- دراسة قدرة المنشأة علي الاستمرارية وتقييمها.

ثالثاً: أهمية تقويم الأداء:

تتمثل أهمية تقويم الأداء في الآتي: (Al-Issawi,2001,p145)

1/ أن عملية تقويم الأداء توضح العلاقات التبادلية بين أجزاء المنظمة والالتزام بتلك العلاقات، فعن طريق تقويم الأداء يتم التعريف على مدى قيام الوحدات الإنتاجية والوحدات التي لم تكن في المستوى المطلوب وبالتالي التصرف حيالها.

2/ يوضح تقويم الأداء مدى قيام المنظمة بمزاولة أوجه نشاطها ومدى تنفيذها لأهدافها بأعلى درجة من الكفاءة والإنتاجية وذلك عن طريق الرقابة على الكم والكيف وعن طريق الاستخدام الأمثل للموارد الاقتصادية المتاحة لها.

3/ يساعد تقويم الأداء في توجيه إشراف الإدارة العليا عن طريق ما يقدمه من معلومات وحقائق وبيانات عن جوانب القوة والضعف داخل المنظمة.

4/ يساعد تقويم الأداء في تحقيق معايير الجودة للإنتاج على أساس المواصفات المحددة للإنتاج.

5/ توضح عملية تقويم الأداء العلاقات التبادلية بين الأقسام والفروع المختلفة، حيث تساعد العملية علي التحقق من قيام تلك الأقسام والفروع بوظائفها المختلفة بأفضل كفاءة ممكنه)

6/ ترتبط أهمية تقويم الأداء ارتباطاً وثيقاً بالتخطيط على كافة المستويات سواء على مستوى الفروع أو الأقسام، أو على مستوى المشروع أو القطاع أو الاقتصاد القومي.

رابعاً: أدوات قياس الأداء:

هناك أدوات قياس مختلفة للأداء وفيما يلي بعض المقاييس المستخدمة في قياس الأداء.

1/ المقاييس المالية: تعطي هذه المقاييس صورة عن الأداء المالي للمؤسسة خلال الفترة الحالية الأمر الذي يسهل عملية المقارنة بالسنوات السابقة، ويعتمد قياس الأداء المالي على التحليل المالي للبيانات التاريخية التي تظهر في الميزانية العمومية وقائمة الدخل، ولذا فهو يعد وسيلة للكشف عن مواطن القوة والضعف في المركز المالي وفي السياسات المختلفة التي تؤثر على ربحية المؤسسة، وهناك العديد من أدوات التحليل المالي من أهمها قائمة الموارد والاستخدامات والنسب المالية. (Hindi,1997,p27)

2/ المقاييس السوقية: تتعلق هذه المقاييس بالأنشطة السوقية في المبيعات المحققة ومقدار الزيادة فيها واتجاه هذه المبيعات وتكلفة المعاملات البيعية والربح المتحقق منها والعملاء الجدد، تساعد هذه المقاييس المؤسسة في التعريف على مدى تحقيقها للأهداف البيعية وفيما إذا كان عملها يتزايد وفيما إذا كانت قد تمكنت من استقطاب عملاء جدد. ويستخدم الكثير من المهتمين بالإدارة الاستراتيجية حجم المبيعات والحصة السوقية كمقياس للأداء. (Hussein&Al-Rawi,2003,p221)

3/ المقاييس الإنتاجية: يقصد بالإنتاجية الكفاءة في الاستغلال الأمثل للموارد المادية والبشرية لتحقيق حجم أو مستوى معين من المنتجات، وإذا كان البعض يستخدم لفظ الإنتاج مساوياً للفظ الكفاءة إلا أن البعض الآخر يفرق بينهما على أساس أن الإنتاج

لا تعني الكفاءة فهي تمثل أي علاقة بين المخرجات والمدخلات ليس أفضل علاقة بينهما (AbuQahaf,2002,p25).

4/ مقاييس الكفاءة: الكفاءة تعني القدرة على الاستخدام الأمثل للموارد المتاحة للمؤسسات وبعبارة أخرى أنها تعني الوصول إلى الأفضل علاقة ممكنه بين المدخلات والمخرجات، كان يمكن الإشارة إلى الكفاءة بأنها أنجاز الكثير بأقل ما يمكن اي العمل على تقليل الموارد المستخدمة سواء كانت بشرية أو مادية. (Hussein&Al-Rawi 2003,p127)

المبحث الرابع: الدراسة التطبيقية:

المطلب الاول: نبذة مختصرة عن شركتي المراعي ونادك:

أولاً: شركة المراعي:

1/ النشأة

شركة المراعي شركة مساهمة سعودية تأسست في عام 1977 تم تحويلها الى من شركة ذات مسؤولية محدودة الى شركة مساهمة عام في العام 2005، وقد بدأت عملياتها التجارية في العام 1991، تعد الشركة مجموعة متكاملة للمواد الغذائية الاستهلاكية والمشروبات في منطقة الشرق الأوسط وتستحوذ على الحصة السوقية الأكبر في المملكة العربية السعودية ،كما تعمل في دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى فضلاً عن مصر والأردن،(بلغ رأس مال الشركة المدفوع 10 مليارات، موزعة على مليار سهم مُصدر ومدفوع بالكامل بواقع 10.00 ريال للسهم الواحد). (Almarai Annual report financial-statements2024,p12)

2/الابتكار وتطوير الأعمال:

تعتقد شركة المراعي أن نجاح أي شركة أساسه المستهلك، لذلك سعت إلى تلبية تطلعات ورغبات المستهلكين والذي يعد المحرك الرئيسي لنمو الشركة، وعليه فإن تطوير الأعمال يرتبط باستمرارية تقديم منتجات مبتكرة وعالية الجودة في الوقت والمكان المناسبين وبسعر مناسب. هذا الهدف يتحقق بالقدرة على ابتكار وتقديم منتجات تلبي احتياجات المستهلكين المتغيرة، وهو أمر مرتبط بقدرة الشركة على إدارة وتفسير ومعالجة قواعد البيانات الكبيرة لاتجاهات السوق وعادات المستهلكين. أيضاً فإن تطوير الأعمال يتطلب تبني حلول التجارة الإلكترونية للوصول للأسواق وضمان خدمة حديثة وفعالة (Almarai Annual report financial-statements2024,p12)

ثانياً: نبذة مختصرة عن شركة نادك:

1/ النشأة

منذ تأسيس الشركة الوطنية للتنمية الزراعية (نادك) وعلى مدار أكثر من اربعين عاماً، كانت (نادك) شريك استراتيجي في تحقيق الأمن الغذائي للمملكة والمنطقة، مدفوعاً بسلسلة من الاستراتيجيات التقدمية والرؤى الطموحة. وقد رسّخت هذه الجهود مكانة نادك كواحدة من أبرز منتجي وموزعي الأغذية والمشروبات في المملكة العربية السعودية والمنطقة. وفي السنوات الأخيرة، قرنت الشركة نموها مع أهداف رؤية السعودية 2030، لا سيما في تعزيز الأمن الغذائي. تأسست نادك في أوائل الثمانينيات، وكانت أول شركة زراعية تُدرج في السوق المالية السعودية. (Nadec Annual Report 2024, p.2).

2/ رؤية ورسالة وقيم شركة نادك (Nadec Annual Report 2024, p. 14):

أ. رؤية شركة نادك:

تقديم منتجات ذات قيمة عالية للمستهلكين سعياً لتحقيق أفضل المعدلات في مستوى الرضا بهدف تحقيق الريادة إقليمياً وعالمياً في قطاع الصناعات الغذائية والمشروبات بما ينعكس إيجاباً على صورة المملكة العربية السعودية ومكانتها الاقتصادية، فضلاً عن المساهمة في رفع مستوى الناتج المحلي تماشياً مع رؤية المملكة العربية السعودية 2023

ب. رسالة شركة نادك:

الالتزام بتقديم منتجات ذات قيمة غذائية بجودة متميزة تلبي احتياجات وتطلعات العملاء والمستفيدين.

ج. قيم شركة نادك:

قيمتنا هي الركيزة الأساسية لأعمالنا والمبادئ التي تشكل ثقافتنا المؤسسية وتتماشى مع ممارساتنا وتوجهاتنا وسياساتنا جميعها التي نسعى من خلالها إلى خلق قيمة لكل من يتعامل مع نادك.

المطلب الثاني: التحليل المالي لشركتي المراعي ونادك

أولاً: التحليل الرأسي والافقي للقوائم المالية لشركتي المراعي ونادك

1/ التحليل الرأسي للقوائم المالية لشركتي المراعي ونادك:

أ/ التحليل الرأسي لقائمة المركز المالي لشركة المراعي:

جدول (1-3)

التحليل الرأسي لقائمة المركز المالي لشركة المراعي خلال الفترة من 2022- 2024م

النسبة في 2022	القيمة في 2024 (بآلاف الريالات)	النسبة في 2023	القيمة في 2023	النسبة في 2022	القيمة في 2022 (بآلاف الريالات)	البيان
						الموجودات
75%	26783790	%68	24738944	%75	23947458	الموجودات غير المتداولة
25%	8784170	%32	11455071	%25	8126512	الموجودات المتداولة
100%	35267960	%100	36194015	%100	32073970	اجمالي الموجودات
						المطلوبات:
31%	10938190	%28	10198501	%31	10007653	المطلوبات غير المتداولة
16%	5838638	%23	8186689	%16	5083452	المطلوبات المتداولة
47%	16776828	%51	18385190	%47	15091105	اجمالي المطلوبات
53%	18791132	%49	17808825	%53	16982865	حقوق المساهمين
100%	35567960	%100	36194015	%100	32073970	اجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقارير المراجع الخارجي خلال فترة الدراسة من 2022-2024

التعليق على التحليل الراسي لقائمة المركز المالي لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-
2024

من الجدول (3-1) أعلاه يلاحظ الاتي

- إن الموجودات غير المتداولة تزيد على المطلوبات غير المتداولة خلال فترة الدراسة (2024-2022) بنسب 44% و 40% و 44% مما يوضح أن الشركة لها القدرة على الوفاء بالتزاماتها طويلة الاجل خلال فترة الدراسة .
- إن الموجودات المتداولة تزيد عن المطلوبات المتداولة خلال فترة الدراسة (2022-2024) بنسبة 9% من اجمالي الموجودات مما يوضح أن الشركة لديها القدرة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل خلال فترة الدراسة
- إن حقوق المساهمين تزيد عن إجمالي المطلوبات بنسبة 6% خلال العامين 2022 و 2024 وهذا يوضح أن الشركة خلال هذين العامين أن تمويلها المساهم اعلى من التمويل الدائن خلال فترة الدراسة. بينما تزيد اجمالي المطلوبات خلال العام 2023 بنسبة 1%.

ب/ التحليل الراسي لقائمة المركز المالي لشركة نادك:

جدول رقم (3-2)

يوضح التحليل الراسي لقائمة المركز المالي لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024 (بملايين الريالات)

النسبة في 2024	القيمة في 2024 (بالريال)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بالريال)	النسبة في 2022	القيمة في 2022 (بالريال)	البيان
						الموجودات

49%	2818949232	53%	2694910538	71%	2706853805	الموجودات غير المتداولة
51%	2884980558	47%	2357547048	29%	1114653073	الموجودات المتداولة
100%	5703929790	100%	5052457586	100%	3821506878	اجمالي الموجودات
						المطلوبات
3%	162201900	6%	284481443	29%	1089501115	المطلوبات غير المتداولة
22%	1244797972	24%	1175132038	38%	1436860054	المطلوبات المتداولة
25%	1406999872	30%	1459613481	66%	2526361169	اجمالي المطلوبات
75%	4296929918	70%	3592844105	34%	1295145709	حقوق المساهمين
100%	5703929790	100%	5052457586	100%	3821506878	اجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقارير المراجع الخارجي خلال فترة الدراسة من 2022-2024

التعليق على التحليل الراسي لقائمة المركز المالي لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024

من خلال الجدول رقم (2-3) أعلاه يتضح الآتي:

- إن الموجودات غير المتداولة تزيد على المطلوبات غير المتداولة خلال فترة الدراسة (2024-2022) بنسب 42% و 47% و 46% مما يوضح أن الشركة لها القدرة على الوفاء بالتزاماتها طويلة الاجل خلال فترة الدراسة.

- إن الموجودات المتداولة انخفضت عن المطلوبات المتداولة بنسبة (9%) من اجمالي الموجودات في العام 2022، بينما الموجودات المتداولة تزيد عن المطلوبات المتداولة خلال عامي (2024-2023) بنسبة 23% و 29% على التوالي من

إجمالي الموجودات مما يوضح أن الشركة لديها القدرة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل خلال هذين العامين

- إن حقوق المساهمين في العام 2022 انخفضت عن إجمالي المطلوبات بنسبة - (32%) مما يوضح أن الشركة اعتمدت خلال هذا العام على الديون كمصدر أساسي لتمويل أنشطتها بينما خلال العامين 2023 و2024 زادت نسبة حقوق المساهمين على التمويل الدائن بنسبة 40% و50% على التوالي وهذا يوضح أن الشركة خلال هذين العامين اتجهت الى الاعتماد على التمويل المساهم بدلاً عن الدائن مما يخفف المخاطر المالية المرتبطة بالدين وفوائده.

ج/التحليل الرأسي لقائمة الدخل لشركة المراعي:

جدول رقم (3-3)

يوضح التحليل الرأسي لقائمة الدخل لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في 2024	القيمة في 2024 (بآلاف الريالات)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بآلاف الريالات)	النسبة في 2022	القيمة في 2022 (بآلاف الريالات)	البيان
%100	20979512	%100	19575585	%100	18722258	الإيرادات
%68	(14315460)	%69	(13524295)	%70	(13098035)	تكلفة المبيعات
%32	6664052	%31	6051290	%30	5624223	اجمالي الربح
%14	(3668691)	%17	(3357402)	%18	(3347891)	المصروفات التشغيلية
%17	2995361	%14	2693888	%12	2276332	الربح التشغيلي
%3	(681694)	%3	(642359)	%3	(498194)	المصروفات غير التشغيلي
%11	2313667	%11	2051529	%9	1778138	ربح السنة

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقارير المراجع الخارجي خلال فترة الدراسة من 2022-2024

التعليق على التحليل الراسي لقائمة الدخل لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024:

من خلال الجدول (3-3) أعلاه يتضح الآتي:

- إن تكلفة المبيعات في العام 2022 تمثل 70% من الإيرادات وهذا يوضح أن 70% من الإيرادات تذهب لتغطية تكلفة المبيعات وبالتالي تحقيق إجمالي ربح 30% كما تغطي الإيرادات 18% من المصروفات التشغيلية مما يحقق ربح من العمليات التشغيلية يبلغ 12%، كما تغطي الإيرادات 3% من المصروفات غير التشغيلية وبالتالي تحقيق صافي ربح في السنة يبلغ 9%

- في العام 2023 بلغت تكلفة المبيعات في العام 2023 69% من الإيرادات وهذا يوضح أن 69% من الإيرادات تذهب لتغطية تكلفة المبيعات وبالتالي تحقيق إجمالي ربح 31% كما تغطي الإيرادات 17% من المصروفات التشغيلية مما يحقق ربح من العمليات التشغيلية يبلغ 17%، كما تغطي الإيرادات 3% من المصروفات غير التشغيلية وبالتالي تحقيق صافي ربح في السنة يبلغ 11%.

- في العام 2024 بلغت تكلفة المبيعات 68% من الإيرادات وهذا يوضح أن 68% من الإيرادات تذهب لتغطية تكلفة المبيعات وبالتالي تحقيق إجمالي ربح 32% كما تغطي الإيرادات 14% من المصروفات التشغيلية مما يحقق ربح من العمليات التشغيلية يبلغ 14%، كما تغطي الإيرادات 3% من المصروفات غير التشغيلية وبالتالي تحقيق صافي ربح في السنة يبلغ 11%.

د/التحليل الرأسي لقائمة الدخل لشركة نادك:

جدول رقم (3-4) يوضح التحليل الرأسي لقائمة الدخل لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في 2024	القيمة في 2024 (بالريال)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بالريال)	النسبة في 2022	القيمة في 2022 (بالريال)	البيان
%100	3220400393	100%	3196966537	100%	2694247713	الإيرادات
%63	(2028078279)	63%	(2013222848)	70%	(1885914150)	تكلفة المبيعات
%37	1192322114	37%	1183743689	30%	808333563	اجمالي الربح
%25	(802917254)	26%	(843107378)	24%	(644199525)	المصروفات التشغيلية
12	389404860	11%	340636311	6%	164134038	الربح التشغيلي
%12	385227108+	12%	(38571540)	3%	(68642351)	المصروفات/الارباح غير التشغيلية
%24	774631968	9%	302064771	4%	95491687	ربح السنة

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقارير المراجع الخارجي خلال فترة الدراسة من 2022-2024

التعليق على التحليل الراسي لقائمة الدخل لشركة نادك خلال الفترة من 2022-

2024

من خلال الجدول (3-4) أعلاه يتضح الآتي:

- في العام 2022 تكلفة المبيعات في العام 2022 تمثل 70% من الإيرادات وهذا يوضح أن 70% من الإيرادات تذهب لتغطية تكلفة المبيعات وبالتالي تحقيق إجمالي ربح 30% كما تغطي الإيرادات 25% من المصروفات التشغيلية مما يحقق ربح من العمليات التشغيلية يبلغ 6% ، كما تغطي الإيرادات 3% من المصروفات غير التشغيلية وبالتالي تحقيق صافي ربح في السنة يبلغ 4%

- في العام 2023 بلغت تكلفة المبيعات في العام 2023 63% من الإيرادات وهذا يوضح أن 63% من الإيرادات تذهب لتغطية تكلفة المبيعات وبالتالي تحقيق إجمالي ربح 37% كما تغطي الإيرادات 25% من المصروفات التشغيلية مما يحقق ربح من العمليات التشغيلية يبلغ 12% ، كما تغطي الإيرادات 12% من المصروفات غير التشغيلية وبالتالي تحقيق صافي ربح في السنة يبلغ 9%

- في العام 2024 بلغت تكلفة المبيعات 63% من الإيرادات وهذا يوضح أن 63% من الإيرادات تذهب لتغطية تكلفة المبيعات وبالتالي تحقيق إجمالي ربح 37% كما تغطي الإيرادات 25% من المصروفات التشغيلية مما يحقق ربح من العمليات التشغيلية يبلغ 12% ، كما وقد حققت الشركة ربح من إعادة تصنيف استثمار في مشروع مشترك الى أدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وهذا أدى إلى إظهار بند المصروفات غير التشغيلية بمبلغ +385227108 مما أظهر صافي ربح في السنة بنسبة 24%

2/التحليل الافقي للقوائم المالية لشركتي المراعي ونايك

أ/التحليل الأفقي لقائمة المركز المالي لشركة المراعي:

جدول رقم (5-3)

يوضح التحليل الأفقي لقائمة المركز المالي لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في 2024	القيمة في 2023 (بالريال)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بالريال)	النسبة في 2022	القيمة في 2022 (بالريال)	البيان
						الموجودات
112%	26783790	103%	24738944	100%	23947458	الموجودات غير المتداولة
108%	8784170	141%	11455071	100%	8126512	الموجودات المتداولة
110%	35267960	112%	36194015	100%	32073970	اجمالي الموجودات
						المطلوبات
109%	10938190	102%	10198501	100%	10007653	المطلوبات غير المتداولة
115%	5838638	161%	8186689	100%	5083452	المطلوبات المتداولة
111%	16776828	122%	18385190	100%	15091105	اجمالي المطلوبات
111%	18791132	104%	17808825	100%	16982865	حقوق المساهمين
111%	35567960	113%	36194015	100%	32073970	اجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقارير

المراجع الخارجي خلال فترة الدراسة من 2022-2024

التعليق على التحليل الأفقي لقائمة المركز المالي لشركة المراعي خلال الفترة من

2022-2024

إذ يعد العام 2022 الأساس لهذا النوع من التحليل:

من خلال الجدول (5-3) أعلاه يتضح الآتي:

- بالنسبة للموجودات غير المتداولة يلاحظ أن هناك زيادة في قيمة هذه الموجودات إذ زادت بنسبة 3% و12% خلال العامين 2023 و2024 مما يوضح أن الشركة تستثمر في الموجودات غير المتداولة بغرض القدرة على تحقيق عوائد مستقبلاً.

- بالنسبة للموجودات المتداولة فقد زادت بنسبة 41% في العام 2023 و8% في العام 2024، هذا يوضح أن هناك زيادة كبيرة في العام 2023 تلاه انخفاض الى 8% في العام 2024. وهذا يوضح اهتمام الشركة بأصولها المتداولة لتغطية خصومها المتداولة رغم الانخفاض في العام 2024.

- أما بالنسبة لإجمالي الموجودات فقد كانت هناك زيادة بنسبة 12% في العام 2023 و10% في العام 2024 وهذا يؤكد اهتمام الشركة بسياسة المحافظة على الأصول بنوعيتها.

فيما يتعلق بالمطلوبات والتي تمثل مديونية على الشركة في الأجل القصير والأجل الطويل فإن أي زيادة تعني أن المنشأة تتعرض لمخاطر تتعلق بكيفية سداد هذه الالتزامات بينما الانخفاض في النسبة يعني انخفاض مثل هذه المخاطر. ومن خلال التحليل الأفقي للمطلوبات بنوعيتها يتضح الآتي:

- أن هناك زيادة في المطلوبات غير المتداولة خلال بلغت 2% و9% خلال العامين 2023 و2024 على التوالي، إلا أن هذه الزيادة تعد طفيفة اذا ما قورنت بالزيادة في الموجودات غير المتداولة

- بالنسبة للمطلوبات المتداولة فقد كانت هناك زيادة كبيرة في العام 2023 بلغت 61% عن العام 2022 لكنها انخفضت الى 15% في العام 2024 مما يوضح أن المنشأة قامت خلال العام 2024 بسداد جزء كبير من هذه المديونية

- أما بالنسبة لإجمالي المطلوبات فقد كانت الزيادة 22% في العام 2023 و11% في العام 2024

- فيما يتعلق بحقوق المساهمين فقد كانت هناك زيادة بنسبة 4% و11% خلال العامين 2023 و2024 على التوالي وهذا يوضح ان المنشأة أيضا تسعى إلى زيادة رأسمالها عن طريق التمويل المساهم بدلاً عن التمويل الدائن لتخفيف أعباء الديون وفوائدها

ب/التحليل الأفقي لقائمة المركز المالي لشركة نادك

جدول رقم (6-3)

يوضح التحليل الأفقي لقائمة المركز المالي لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في 2024	القيمة في 2024 (بالريال)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بالريال)	النسبة في 2022	القيمة في 2022 (بالريال)	البيان
						الموجودات
104%	2818949232	99%	2694910538	100%	2706853805	الموجودات غير المتداولة
259%	2884980558	217%	2357547048	100%	1114653073	الموجودات المتداولة
149%	5703929790	134%	5052457586	100%	3821506878	اجمالي الموجودات
						المطلوبات:

3%	162201900	6%	284481443	100%	1089501115	المطلوبات غير المتداولة
87%	1244797972	86%	1175132038	%100	1436860054	المطلوبات المتداولة
56%	1406999872	60%	1459613481	100%	2526361169	اجمالي المطلوبات
331%	4296929918	277%	3592844105	100%	1295145709	حقوق المساهمين
149%	5703929790	133%	5052457586	100%	3821506878	اجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقارير المراجع الخارجي خلال فترة الدراسة من 2022-2024

التعليق على التحليل الأفقي لقائمة المركز المالي لشركة نادك خلال الفترة من

2022-2024 إذ يعد العام 2022 الأساس لهذا النوع من التحليل:

من خلال الجدول (6-3) أعلاه يتضح الآتي:

- بالنسبة للموجودات غير المتداولة يلاحظ أن هناك انخفاض في قيمة هذه الموجودات بنسبة 1% في العام 2023 وزيادة بنسبة 4% في العام 2024 مما يوضح أن الشركة مهتمة بزيادة الاستثمار في مثل هذا النوع من الموجودات خلال العام 2024

- بالنسبة للموجودات المتداولة فقد زادت بنسبة 117% و 159% في العامين 2023 و 2024، هذا يوضح أن هناك زيادة كبيرة في الموجودات المتداولة وأن المنشأة رغم أنها قادرة على سداد التزاماتها قصيرة الأجل إلا أن هذه النسبة تعد مرتفعة جداً مما قد يؤثر على الربحية بحيث اتضح أن هناك سيولة فائضة كان من الأفضل استثمارها لزيادة الأرباح.

- أما بالنسبة لإجمالي الموجودات فقد كانت هناك زيادة بنسبة 34% في العام 2023 و 49% في العام 2024 وهذا يؤكد اهتمام الشركة بالاستثمار في الموجودات بنوعيتها

- فيما يتعلق بالمطلوبات والتي تمثل مديونية على الشركة في الأجل القصير والأجل الطويل فإن أي زيادة تعني أن المنشأة تتعرض لمخاطر تتعلق بكيفية سداد هذه الالتزامات بينما الانخفاض في النسبة يعني انخفاض مثل هذه المخاطر. ومن خلال التحليل الأفقي للمطلوبات بنوعها يتضح الآتي:

- أن هناك انخفاض كبير في قيمة المطلوبات غير المتداولة بلغ 94% و97% في العامين 2023 و2024 مما يوضح أن نسبة الانخفاض في المطلوبات غير المتداولة سياسة اتخذتها الشركة في العامين 2023 و2024. وتأثير ذلك يكون إيجابياً بحيث تستطيع الشركة التخلص من الديون وأعبائها وبالتالي تخفيض المخاطر المالية التي يمكن أن تحيط بالشركة.

- بالنسبة للمطلوبات المتداولة هناك انخفاض العام 2023 بلغت 14% و13% خلال العامين 2023 و2024 مما يوضح أن المنشأة تسعى كذلك في خفض الالتزامات قصيرة الأجل.

- أما بالنسبة لإجمالي المطلوبات فهناك انخفاض بلغ 40% في العام 2023 44% في العام 2024 مما يوضح أن الشركة سعت إلى تخفيض المطلوبات بنوعها قصيرة وطويلة الأجل خلال العامين 2023 و2024. للتخلص من الديون وأعبائها

- فيما يتعلق بحقوق المساهمين فقد كانت هناك زيادة بنسبة 177% و231% خلال العامين 2023 و2024 مما يوضح أن الشركة اعتمدت على التمويل المساهم عن التمويل الدائن.

ج/التحليل الأفقي لقائمة الدخل لشركة المراعي:

جدول رقم (7-3)

يوضح التحليل الأفقي لقائمة الدخل لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في 2024	القيمة في 2024 (بآلاف الريالات)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بآلاف الريالات)	النسبة في 2022 (سنة الأساس)	القيمة في 2022 (بآلاف الريالات)	البيان
112%	20979512	104%	19575585	%100	18722258	الإيرادات
109%	14315460	103%	13524295	%100	13098035	تكلفة المبيعات
118%	6664052	108%	6051290	%100	5624223	اجمالي الربح
110%	3668691	0.2%	(3357402)	%100	(3347891)	المصروفات التشغيلية
132%	2995361	118%	2693888	%100	2276332	الربح التشغيلي
137%	681694	128%	(642359)	%100	(498194)	المصروفات غير التشغيلية
130%	2313667	115%	2051529	%100	1778138	ربح السنة

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقارير المراجع الخارجي خلال فترة الدراسة من 2022-2024

الخارجي التعليق على التحليل الأفقي لقائمة الدخل لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024م يتضح الآتي:

- إن المبيعات تشهد نمواً مضطرباً فقد زادت في العام 2023 بنسبة 4% وفي العام 2024 بنسبة 12% عن العام 2022. وهذا بسبب الزيادة في الاستثمار في الأصول الثابتة خلال العامين 2023 و2024م

- طبقاً لذلك ارتفعت تكلفة المبيعات بزيادة 3% في العام 2023 و9% في العام 2024 وهي اقل مقارنة بالزيادة في المبيعات ما يؤدي إلى زيادة إجمالي الربح خلال العامين المذكورين

- بالنسبة للمصروفات التشغيلية فقد كانت هناك زيادة طفيفة في العام 2023 بلغت 2.0% بينما بلغت الزيادة 10% في العام 2024 وتعد أقل عند مقارنتها بالزيادة في المبيعات مما يؤكد قدرة الشركة على التحكم في المصروفات التشغيلية خلال العامين 2023م و2024م وبالتالي زيادة الربح بنسبة 8% في العام 2023 وبنسبة 18% في العام 2024

- المصروفات غير التشغيلية والتي تشمل مصروفات الفوائد والضرائب فقد بلغت زيادة مرتفعة إذ زادت بنسبة 28% في العام 2023 و37% في العام 2024 إلا إن حجم المصروفات هذه قليلة رغم لنسبة المرتفعة لذلك كانت هناك زيادة في صافي الربح خلال العامين 2023م و2024م بنسبة 15% و30% وهذه زيادة كبيرة تؤكد قدرة الشركة على تحقيق زيادة في الأرباح وبصورة مستمرة.

د/التحليل الأفقي لقائمة الدخل لشركة نادك:

جدول رقم (8-3)

يوضح التحليل الافقي لقائمة الدخل لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في 2024	القيمة في 2024 (بالريال)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بالريال)	النسبة في 2022 (سنة الأساس)	القيمة في 2022 (بالريال) (سنة الأساس)	البيان

الإيرادات	2694247713	100%	3196966537	119%	3220400393	120%
تكلفة المبيعات	(1885914150)	100%	(2013222848)	107%	(2028078279)	108%
اجمالي الربح	808333563	100%	1183743689	146%	1192322114	148%
المصروفات التشغيلية	(644199525)	100%	(843107378)	127%	(802917254)	121%
الربح التشغيلي	164134038	100%	340636311	234%	389404860	265%
المصروفات غير التشغيلية	(68642351)	100%	(38571540)	82%	385227108	748%
صافي ربح العام	95491687	100%	302064771	316%	774631968	811%

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقرير المراجع الخارجي

التعليق على التحليل الأفقي لقائمة الدخل لشركة نادك خلال الفترة من 2022 - 2024م من خلال الجدول (3-8) أعلاه يتضح الآتي:

- أن المبيعات تشهد نمواً مضطرباً فقد زادت في العام 2023 بنسبة 19% وفي العام 2024 بنسبة 20% عن العام 2022. وهذا بسبب الزيادة في الاستثمار في الأصول الثابتة خلال العامين 2023 و2024م

- طبقاً لذلك ارتفعت تكلفة المبيعات بزيادة 7% في العام 2023 و8% في العام 2024 وهي اقل مقارنة بالزيادة في المبيعات ما يؤدي إلى زيادة إجمالي الربح خلال العامين المذكورين إلى 46% في العام 2023م و48% في العام 2024م

- بالنسبة للمصروفات التشغيلية فقد كانت هناك زيادة في العام 2023 بلغت 27% بينما انخفضت إلى 21% في العام 2024 وتعد اقل عند مقارنتها بالزيادة في المبيعات مما يؤكد قدرة الشركة على التحكم في المصروفات التشغيلية خلال

العامين 2023م و2024 وبالتالي زيادة الربح التشغيلي بنسبة 34% في العام 2023 وبنسبة 65% في العام 2024

- المصروفات غير التشغيلية والتي تشمل مصروفات الفوائد والضرائب فقد انخفضت بنسبة 18% في العام 2023 وهناك زيادة في الإيرادات بدلاً عن المصروفات غير التشغيلية في العام 2024 بسبب ربح إعادة تصنيف استثمار في مشروع مشترك الى أدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة مما أدى إلى زيادة في صافي الربح خلال العام 2024 بنسبة 811% مما أدى إلى زيادة كبيرة في صافي ربح الشركة للعام 2024م

ثانياً: قياس وتحليل النسب المالية

استخدم الباحث تحليل النسب المالية لمعرفة نقاط القوة والضعف لمختلف جوانب المنشأة مثل السيولة والربحية والنشاط والمديونية فيما يلي تحليل النسب المالية

1. قياس وتحليل نسب السيولة:

أ. قياس وتحليل نسب السيولة لشركة المراعي:

جدول رقم (9-3)

يوضح قياس نسب السيولة لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-

2024

النسبة في 2024	2024	النسبة في 2023	2023	النسبة في 2022	القيمة بالآلاف الريالات 2022	القانون	البيان
150 %	<u>8784170</u> 5838638	139 %	/11455071 8186689	159 %	/8126512 5083452	الأصول المتداولة/الخصوم المتداولة	نسبة التداول

نسبة التداول السريعة	الأصول المتداولة- المخزون/الخصوم المتداولة	-8126512 /5237136 5083452	%57	-11455071 8186689/6148189	%65	-8784170 /5684420 5838638	%53
نسبة الجاهزية النقدية	النقدية/الخصوم المتداولة	5083452/546916	%11	8186689/666366	%8	5838638/528214	%9

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقرير المراجع الخارجي

التعليق على نسب السيولة لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024

من خلال الجدول (9-3) أعلاه والخاص بنسب التداول لشركة المراعي يتضح الآتي:

- إن الشركة لها نسبة تداول كافية لتغطية التزاماتها القصيرة خلال سنة وذلك خلال فترة الدراسة أذ حققت خلال الأعوام الثلاثة محل الدراسة (2022-2023-2024) زيادة في الأصول المتداولة عن الخصوم المتداولة بنسب تمثل 59% و39% و50% على التوالي مما يظهر أن الشركة لها قدرة عالية في سداد التزاماتها قصيرة الأجل خلال فترة الدراسة .

-أما بالنسبة لنسبة السيولة السريعة يتضح أن الشركة خلال الفترة محل الدراسة حققت نسب 57% و65% و53% على التوالي مما يوضح أن الشركة تستطيع سداد اكثر من 50% من التزاماتها قصيرة الأجل من أصولها المتداولة عالية السيولة

- أما بالنسبة لنسبة الجاهزية النقدية فقد اتضح أن الشركة تستطيع سداد التزاماتها المتداولة من نقدية الحاضرة والنقدية المعادلة بنسب 11% و8% و9% خلال فترة الدراسة من 2022-2024م مما يوضح أن الشركة لها القدرة على تلبية سداد الالتزامات الطارئة خلال فترة الدراسة

ب. قياس وتحليل نسب السيولة لشركة نادك:

جدول رقم (10-3)

يوضح قياس نسب السيولة لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في %2024	القيمة في 2024 (بالريال)	النسبة في 2023 %	القيمة في 2023 (بالريال)	النسبة في %2022	القيمة في 2022 (بالريال)	القانون	البيان
231	2884980558 1244797972	200	2357547048 1175132038	78	1114653073 1436860054	الأصول المتداولة/ الخصوم المتداولة	نسبة التداول
179	-2884980558 662169811 1244797972	152	-2357547048 559749415 1175132038	42	-1114653073 516054744 1436860054	الأصول المتداولة- الخزون/ الخصوم المتداولة	نسبة التداول السرعة
110	1365364080 1244797972	71	834686320 1175132038	8	112761952 1436860054	التقمية/ الخصوم المتداولة	نسبة الجاهزية التقمية

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقرير المراجع الخارجي

التعليق على نسب السيولة لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024

من خلال الجدول (10-3) أعلاه والخاص بنسب التداول لشركة نادك

يتضح الاتي:

- أن الشركة في العام 2022 حققت عجز في نسبة التداول مما يوضح عدم قدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الاجل في ذلك العام . أما في العام م 2023 فقد حققت الشركة نسبة تداول بلغت 200% (أي بزيادة 100% عن الخصوم المتداولة) كما حققت في العام 2024 نسبة تداول بلغت 231% (أي بزيادة بلغت 131% عن الخصوم المتداولة مما يوضح أن الشركة تلافت مشكلة السيولة التي حدثت في العام 2022م .

- أما بالنسبة لنسبة السيولة السريعة يتضح أن الشركة في العام 2022 تستطيع سداد 42% من التزاماتها المتداولة من أصولها النقدية عالية السيولة، أما في عامي 2023 و2024 فقد حققت الشركة نسب و152% و172% على التوالي مما يوضح أن الشركة تستطيع سداد من التزاماتها قصيرة الأجل من أصولها المتداولة عالية السيولة خلال هذين العامين .

- أما بالنسبة لنسبة الجاهزية النقدية والتي توضح مدى قدرة المنشأة على سداد التزاماتها في أي وقت يتضح أن الشركة خلال فترة الدراسة تستطيع سداد التزاماتها المتداولة من نقدية الحاضرة والنقدية المعادلة بنسب 8% في العام 2022م اما في العام 2023 و2024 فقد حققت الشركة نسبة جاهزية نقدية بلغت 71% في العام 2023 و110% في العام 2024م. ويرى الباحث أن هذه النسب مرتفعة جداً والتي تؤثر سلباً على الربحية باعتبار أن هناك نقدية معطلة لم تستثمر لزيادة الأرباح.

2/ قياس وتحليل نسب الربحية:

أ. قياس وتحليل نسب الربحية لشركة المراعي

جدول رقم (11-3)

يوضح قياس نسب الربحية لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-

2024م

النسبة في 2024	القيمة بالآلاف الريالات 2024	النسبة في 2023	القيمة بالآلاف الريالات 2023	النسبة في 2022	القيمة بالآلاف الريالات 2022	القانون	البيان
%7	35567960/2313667	%6	36194015/2015529	%6	32073970/1778138	صافي الربح بعد الضريبة/ إجمالي الأصول	نسبة العائد على الأصول
%12	18791132/2313667	%11	178088255/2015529	%10	16982865/1778138	صافي الربح بعد الضريبة/ إجمالي حقوق الملكية	نسبة العائد على حقوق الملكية
%11	20979512/2313667	%10	19575585/2015529	%9	18722258/1778138	صافي الربح بعد الضريبة/ المبيعات	نسبة الربح إلى المبيعات

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على

تقرير المراجع الخارجي

التعليق على نسب الربحية لشركة المراعي خلال الفترة من 2024-2022

من خلال الجدول (11-3) أعلاه يتضح الآتي:

- فيما يتعلق بنسب معدل العائد على الأصول فقد حققت الشركة خلال فترة الدراسة للأعوام (2024-2023-2022) نسب تتمثل في 6% و6% و7% إذ تبدو النسب خلال فترة الدراسة ثابتة، كما حققت الشركة نسب ربح مقارنة بحقوق الملكية 10% و11% و12% إذ اتضح أن الشركة تحقق زيادة مستمرة في هذه النسبة خلال فترة الدراسة، إذ بلغت الزيادة نسبة 1% سنوياً. فيما يتعلق بنسبة الربح الى المبيعات يتضح أن الشركة خلال الفترة محل الدراسة قد حققت عوائد بلغت 9% و10% و11% ويتضح الزيادة بصورة مستمرة في نسبة الربح الى المبيعات إذ بلغت 1% سنوياً

ب. قياس وتحليل نسب الربحية لشركة نادك

جدول رقم(12-3)

يوضح قياس نسب الربحية لشركة نادك خلال الفترة من 2024-2022

النسبة في 2024	القيمة 2024 (بأريال)	النسبة في 2023	القيمة 2023 (بأريال)	النسبة في 2022	القيمة 2022 (بأريال)	القانون	البيان
%14	5703929790/774631968	%6	5052457586/302064771	%2.4	3821506878/95491687	صافي الربح بعد الضريبة/ إجمالي الأصول	نسبة العائد على الأصول
%18	4296929918/774631968	%8	3592844105/302064771	%7	1295145709/95491687	صافي الربح بعد الضريبة/ إجمالي حقوق الملكية	نسبة العائد على حقوق الملكية
%24	3220400393/774631968	%9	3196966537/302064771	%4	2694247713/95491687	صافي الربح بعد الضريبة/ المبيعات	نسبة الربح إلى المبيعات

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقرير المراجع الخارجي

التعليق على نسب الربحية لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024

من خلال الجدول (12-3) أعلاه يتضح الآتي:

- فيما يتعلق بنسب معدل العائد على الأصول فقد حققت الشركة خلال فترة الدراسة للأعوام (2022-2023-2024) نسب تتمثل في 2.4% و 6% و 14% إذ تبدو النسب ثابتة مما يوضح أن سياسة تحقيق الأرباح في الشركة هو تحقيق هذا المستوى المستهدف من الأرباح

- فيما يتعلق بنسبة العائد على حقوق الملكية فقد اتضح خلال فترة الدراسة من الأعوام 2022-2023 أن الشركة حققت عوائد بنسب 7% و 8% و 18% حيث يلاحظ ان معدل العائد في ازدياد خلال هذه الفترة بزيادة بلغت 1% لكل سنة

- فيما يتعلق بنسبة الربح إلى المبيعات والتي توضح مدى قدرة المنشأة من تحقيق الأرباح من إيراداتها يتضح أن الشركة خلال الفترة محل الدراسة قد حققت عوائد بلغت 4% و 9% و 24%

3/ قياس وتحليل نسب النشاط:

أ. قياس وتحليل نسب النشاط لشركة المراعي

جدول رقم (13-3)

يوضح قياس نسب النشاط لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في 2024	القيمة بالآلاف الريالات 2024	النسبة في 2023	القيمة بالآلاف الريالات 2023	النسبة في 2022	القيمة بالآلاف الريالات 2022	القانون	البيان
%59	20979512 / 35567960	%54	19575585 / 36194015	%58	18722258 / 32073970	صافي البيعات/إجمالي في الوصول	معدل دوران إجمالي الوصول
238 %	20979512 / 8784.170	170 %	11455071/19575585	230 %	8126512/18722258	صافي البيعات/إجمالي في الوصول للتداول	معدل دوران الوصول للتداول ة
%78	20979512 / 26783790	%79	19575585 / 24738944	%78	18722258 / 23947458	صافي البيعات إجمالي الوصول الثابتة	معدل دوران الوصول الثابتة

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقرير المراجع الخارجي.

التعليق على نسب النشاط لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024

من خلال الجدول (13-3) أعلاه يتضح أن:

- معدل دوران إجمالي الأصول بالنسبة للشركة قد حقق 58% و54% -
و59% خلال فترة الدراسة ويرى الباحث أن هذه النسبة تشير إلى مدى قدرة المنشأة
في استغلال أصولها لتوليد الإيرادات إذ تشير هذه النسب إلى قدرة المنشأة على توليد
الإيراد بأكثر من 50% من قيمة أصولها مما يظهر كفاءة المنشأة التشغيلية

أما بالنسبة لمعدل دوران الأصول المتداولة والذي يقيس قدرة المنشأة على
توليد الإيراد من أصولها المتداولة فقد بلغت النسب خلال فترة الدراسة 230%
و170% و238% على التوالي وهذا يظهر قدرة الشركة على توليد الإيرادات من
أصولها المتداولة بزيادة بلغت 130% و70% و138% على التوالي

كما أن معدل دوران الأصول الثابتة والذي يقيس قدرة المنشأة على توليد
الإيرادات باستخدام أصولها الثابتة فقد بلغت النسب خلال فترة الدراسة 78% و79%
و78% خلال فترة الدراسة وأيضاً هذا يوضح قدرة المنشأة على الاستفادة من أصولها
الثابتة في تحقيق الإيرادات

ب. قياس وتحليل نسب الربحية لشركة نادك:

جدول رقم (14-3)

يوضح قياس نسب النشاط لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في 2024	القيمة في 2024 (بالريال)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بالريال)	النسبة في 2022	القيمة في 2022 (بالريال)	المعاونة	البيان
%56	/3220400393 5703929790	%63	/3196966537 5052457586	%71	/2694247713 3821506878	صافي البيعات / جمالي الأصول	معدل دوران وجمالي الأصول
%111	/3220400393 2884980558	%135	/3196966537 2357547048	%241		صافي البيعات / جمالي الأصول المتدولة	معدل دوران الأصول المتدولة
%114	/3220400393 2818949232	%118	/3196966537 2694910538	%99		صافي البيعات	معدل دوران الأصول الثابتة

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقرير المراجع الخارجي

التعليق على نسب النشاط لشركة نادك خلال الفترة من 2024-2022

يتضح من خلال الجدول (14-3) أعلاه أن:

- معدل دوران إجمالي الأصول بالنسبة للشركة قد حقق 71% 63% 56% خلال فترة الدراسة ويعد الباحث أن الانخفاض المستمر قد يعكس عدم قدرة الشركة على الاستمرار في استثمار أصولها لتحقيق الإيرادات أو أن هناك انخفاض في قيمة الأصول وذلك بالتخلص منها

- أما بالنسبة لمعدل دوران الأصول المتداولة والذي يقيس قدرة المنشأة على توليد الإيراد من أصولها المتداولة فقد بلغت النسب خلال فترة الدراسة 241% 135% 111% على التوالي وهذا يظهر أيضا ان هناك انخفاض تدريجي في استغلال الأصول المتداولة في تحقيق الإيرادات.

- كما أن معدل دوران الأصول الثابتة والذي يقيس قدرة المنشأة على توليد الإيرادات باستخدام أصولها الثابتة فقد بلغت النسب خلال فترة الدراسة 99% 118% 114% خلال فترة الدراسة وهذا يوضح أن المنشأة تستغل أصولها الثابتة خلال هذه الفترة بصورة افضل

5. قياس وتحليل نسب المديونية:

أ. قياس وتحليل نسب المديونية لشركة المراعي

جدول رقم (15-3)

يوضح حساب نسب المديونية لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024م

النسبة في	القيمة بالآلاف	النسبة في	القيمة بالآلاف	النسبة في	القيمة بالآلاف	القانون	البيان
2024	الريالات 2024	2023	الريالات 2023	2022	الريالات 2022		
%89	16776828 18791132	%103	18385190 17808825	%88	16982865/15091105	إجمالي الديون/الإجمالي حقوق الملكية	نسبة المديونية

نسبة الالتزامات المشروطة/وجمالي حقوق الملكية المشروطة إلى حقوق الملكية	16982865/5983452	%30	/5838638 17808825	%33	/8186689 18791132	%44
نسبة تغطية الفوائد	428119/2276332	531%	/2693888 527019	511%	/2995361 530260	564%

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقرير المراجع الخارجي

التعليق على نسب المديونية لشركة المراعي خلال الفترة من 2022-2024

من خلال الجدول (15-3) أعلاه يتضح الآتي:

- إن نسبة المديونية للشركة خلال العام 2022م بلغت 88% (أي أن الديون تمثل 88% من حقوق الملكية). أما في العام 2023م فقد أظهرت نسبة المديونية بلغت 103% مما يوضح ان الديون تزيد عن قيمة حقوق الملكية بزيادة تبلغ 5% عن العام 2022، وفي العام 2024 بلغت نسبة المديونية 89% وتعد هذه النسبة مهددة لاستمرارية الشركة بسبب ارتفاع الدين.

- بالنسبة للالتزامات المتداولة إلى حقوق الملكية فتظهر مدى قدرة المنشأة على الاعتماد على القروض قصيرة الأجل لتمويل أنشطتها مقارنة بحقوق الملكية إذ اتضح أن الشركة خلال فترة الدراسة قد بلغت هذه النسب 30% و33% و44% مما يوضح ان الشركة خلال فترة الدراسة إن الشركة تستطيع من تغطية مديونيتها قصيرة الأجل من حقوق الملكية.

- فيما يتعلق بتغطية الفوائد فقد اتضح أن الشركة لديها قدرة على تغطية الفوائد من الربح قبل الفوائد والضرائب إذ حققت خلال فترة الدراسة نسب تغطية الفوائد بلغت 531% و511% و564% على التوالي.

ب. قياس وتحليل نسب المديونية لشركة نادك:

جدول رقم (16-3)

يوضح نسب المديونية لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024

النسبة في 2024	القيمة في 2024 (بإريال)	النسبة في 2023	القيمة في 2023 (بإريال)	النسبة في 2022	القيمة في 2022 (بإريال)	القانون	البيان
33%	1406999872 4296929918	40%	1459613481 3592844105	195%	2526961169 1295145709	رسمي السون/رسمي حقوق الملكية	نسبة المديونية
29%	1244797972 4296929918	32%	1175132038 3592844105	111%	1436860054 1295145709	الالتزامات المتداولة/رسمي حقوق الملكية	نسبة الالتزامات المتداولة إلى حقوق الملكية

						صافي الربح قبل الضرائب والضرائب/م روافد الفوائد	نسبة تغطية الفوائد
%1137	/389404860 34241422	666%	/213315191 32011259	300%	/147025829 48833978		

المصدر: إعداد الباحث من خلال تحليل القوائم المالية للشركة بالاعتماد على تقرير المراجع الخارجي

التعليق على نسب المديونية لشركة نادك خلال الفترة من 2022-2024

من خلال الجدول (16-3) اعلاه يتضح الآتي:

- أن نسبة المديونية للشركة خلال سنوات فترة الدراسة من العام 2022 - 2024 م تظهر إن الشركة تعتمد اعتماد أساسي على الديون في تمويل أصولها خلال العام 2022 فقد بلغت نسب الديون خلال فترات الدراسة 195% إلا أن هذه النسبة انخفضت بصورة كبيرة خلال العامين التاليين (2023-2024) فقد بلغت في العام 2023 40% بينما بلغت في العام 2024 33% إذ يرى الباحث أن الانخفاض خلال العامين المذكورين يعود الى اعتماد المنشأة على التمويل المساهم بدلاً عن الدائن مما يقلل من المخاطر المالية

- بالنسبة لنسبة الالتزامات المتداولة الى حقوق الملكية فتظهر قدرة المنشأة على الاعتماد على القروض قصيرة الاجل لتمويل أنشطتها مقارنة بحقوق الملكية حيث اتضح أن الشركة خلال فترة الدراسة قد بلغت النسبة في عام 2022 111% إلا أنها في عامي 2023 و2024 سعت الشركة إلى تخفيض هذه النسب بشكل كبير إذ

انخفضت في العام 2023 و2024 الى 32% و29% على التوالي ويرى الباحث أن الانخفاض يعود إلى اعتماد الشركة على التمويل المساهم بدلاً عن التمويل الدائن .
- فيما يتعلق بتغطية الفوائد فقد اتضح أن الشركة لديها قدرة على تغطية الفوائد من الربح قبل الفوائد والضرائب إذ حققت خلال فترة الدراسة نسب تغطية الفوائد بلغت 300% و666% و564% على التوالي.

المبحث الخامس: الخاتمة

وتشمل النتائج والتوصيات

المطلب الاول: النتائج

من خلال الدراسة التي قام بها الباحث فقد توصل إلى النتائج التالية:

1. يعد التحليل المالي أداة مهمة لتقويم الأداء المالي في الشركات وذلك عن طريق معرفة جوانب القوة والضعف لهذه المنشآت.
2. يؤدي التحليل المالي فوائد عدة للأطراف الداخلية والخارجية للمنشأة من خلال تقويم أداء المنشآت من حيث السيولة والربحية والنشاط والمديونية والسوق
3. من خلال التحليل الرأسي لقائمة المركز المالي لشركتي المراعي ونادك خلال فترة الدراسة من 2022-2024 اتضح أن الموجودات غير المتداولة للشركتين تفوق المطلوبات غير المتداولة إذ كانت الزيادة بنسبة لشركة المراعي 44% و40% و44% بينما حققت شركة نادك زيادة بلغت 42% و47% و46%
4. من خلال التحليل الأفقي للموجودات غير المتداولة بقائمة المركز المالي لشركتي المراعي ونادك فقد اتضح أن المراعي ان المراعي حققت نسباً أعلى

- من شركة نادك فقد حققت في عامي م و2024م 2023 زيادة في قيمة الموجودات غير المتداولة بلغت 3% و12% على التوالي بينما حققت شركة نادك انخفاضا في قيمة الموجودات غير المتداولة بلغ - (1) في العام 2023 وزيادة في الموجودات غير المتداولة في 2024 بلغت 4%.
5. من خلال التحليل الأفقي للموجودات المتداولة لشركتي المراعي ونادك خلال فترة الدراسة خلال عامي 2023 و2024 فقد حققت شركة نادك زيادة في الموجودات المتداولة 117% و159% بينما حققت شركة المراعي زيادة في الموجودات المتداولة بلغت 41% و8% خلال العامين 2023 و2024م.
6. من خلال التحليل الأفقي للمطلوبات غير المتداولة فقد حققت شركة المراعي نسباً أعلى وتراوحت النسب بين 2% في العام 2023 و9% في العام 2024 بينما حققت شركة نادك نسب 6% و3% خلال العامين المذكورين.
7. حققت شركة المراعي نسباً أعلى في الزيادة في حقوق الملكية فقد حققت خلال عامي 2022 و2023 نسباً بلغت 10% و11% على التوالي بينما حققت نادك نسب 7% و8% في العامين نفسهما، بينما تفوقت شركة نادك في العام 2024 إذ حققت معدل عائد على حقوق الملكية بلغ 18% بينما حققت شركة المراعي معدل 12% في نفس العام.
8. تعد شركة المراعي هي الأفضل في تحقيق الربح من المبيعات فقد حققت خلال عامي 2022 و2023 نسب 9% و10% بينما حققت نادك نسب 4% و9% في العام نفسه، أما في العام 2024 فقد تفوقت شركة نادك في تحقيق الربح من المبيعات فقد حققت نسبة 24% بينما حققت المراعي نسبة 11% في نفس العام.
9. تعد شركة نادك هي الأفضل في الاستثمار في الأصول لتحقيق العوائد فقد حققت خلال عامي 2022 و2023 نسب 71% و63% بينما حققت شركة المراعي نسب 58% و54% في العام نفسه، أما العام 2024 فقد حققت

شركة المراعي نسبة اعلى في تحقيق العوائد من استثمار الأصول بلغ 59% بينما حققت شركة نادك نسبة 56% من نفس العام.

10. تعد شركة نادك هي الأفضل في تحقيق معدل دوران الأصول المتداولة في العام 2022 حيث حققت نسبة 241% بينما حققت شركة المراعي نسبة 230%، اما في عامي 2023 و 2024 فقد تفوقت شركة المراعي في تحقيق معدل دورات الأصول المتداولة فقد حققت 170% و 238% على التوالي بينما حققت شركة نادك نسب 135% و 111% خلال الفترة نفسها.

11. تعد شركة المراعي هي الأعلى من حيث الاقتراض إذ بلغت نسب المديونية خلال فترة الدراسة من 2022-2024 88% و 103% و 89% وتعد هذه النسب مرتفعة جدا مما يعرض الشركة إلى مخاطر مالية تتعلق بسداد القرض وفوائده، بينما استطاعت شركة نادك التحكم في القروض حيث كانت نسبة المديونية 195% في العام 2022م لكنها انخفضت خلال عامي 2023م و 2024م إذ بلغت 40% و 33% على التوالي.

12. بالنسبة لنسب الالتزامات المتداولة الى حقوق الملكية والتي تقيس الديون قصيرة الأجل مقارنة بحقوق الملكية فقد حققت المراعي في العام 2022م نسبة افضل من شركة نادك فقد حققت 30% بينما حققت نادك 110% من العام نفسه ، إلا أنه في عامي 2023م و 2024م فقد حققت نادك نسب افضل من المراعي فقد حققت نسب 32% و 29% على التوالي بينما حققت المراعي 33% و 44% خلال العامين نفسيهما.

المطلب الثاني: التوصيات:

من خلال النتائج التي توصل إليها الباحث، فإنه يوصي بالآتي:

1. ضرورة الاهتمام بعملية التحليل المالي كأحد وسائل تقويم الأداء لما له من قدرة على تقويم مختلف جوانب الأداء في المنشآت مما يؤدي إلى إظهار نقاط القوة ونقاط الضعف وبالتالي تستطيع إدارة المنشآت من تدعيم مواطن القوة ومعالجة مواطن الضعف.
2. من خلال التحليل الأفقي لقائمة المركز المالي لشركتي المراعي ونادك اتضح أن شركة المراعي هي الأكثر في الاستثمار في الموجودات غير المتداولة وبالتالي على شركة نادك زيادة الانفاق في الموجودات غير المتداولة.
3. ضرورة أن تسعى شركة نادك إلى خفض نسب التداول إلى النسب النمطية كأن تكون النسبة 1:1 أو 1:1.5 ، إذ تعد هذه النسب هي الأفضل في إدارة السيولة بحيث تستطيع الشركة من الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل وكذلك المحافظة على أعلى نسب ربحية لكن الملاحظ أن نسب التداول تتجاوز هذه النسب النمطية، وبالتالي التأثير سلباً على الربحية بسبب حجز.
4. ضرورة أن تحافظ شركتي المراعي ونادك على نسب العائد على الاستثمار الذي تم تحقيقه خلال فترة الدراسة من 2022-2024، فقد حققت الشركتان نسب عالية إذ حققت شركة المراعي خلال فترة الدراسة نسب عائد على الاستثمار بلغ 58% و54% و59% بينما حققت شركة نادك نسب 715 و63 و56%.
5. ضرورة أن تسعى شركة المراعي إلى خفض الاقتراض، إذ كانت نسب المديونية في هذه الشركة عالية جداً، إذ بلغت 103% و89% خلال فترة الدراسة من 2022-2024

References

1. Abdullah ,Ali Khalaf, Al-Hayali ,Walid Naji, (2015)‘ Financial Analysis, 1st ed., Academic Book Center, Jordan
2. Abu Qahf, Abdel Salam, (2002) Fundamentals of Organization and Management, Dar Al-Jami'a Al-Jadeeda, Alexandria, Egypt
3. Al-Hayali, Walid Naji, Contemporary Trends in Financial Analysis, First Edition, Al-Waraq Publishing and Distribution2004‘.
4. Al Hasan, M. A., & Nasrin, F., (2019). Problems Associated with Liquidity Management of Commercial Banks of Bangladesh. Research Journal of Finance and Accounting, ISSN 2222-169, ISSN 2222-2847, Vol.10, No.4
5. Al-Issawi, Kazem Jassim, (2001), Economic Feasibility Studies and Project Evaluation, Dar Al-Manahij Publishing, Amman, Jordan,
6. Al-Khudairi, (2022) Nonlinear financial analysis methods as a proposed approach to estimating value at risk and its implications for predicting financial distress. Scientific Journal of Financial and Administrative Studies and Research 15(1), 1-33
7. Almarai Annual report financial-statements2024, p12)
8. Al-Zoghbi, Haitham Muhammad, (2004), Financial Management and Analysis, First Edition, Dar Al-Fikr, Amman, Jordan
9. Al-Shanti, Ayman, Shaker, Amer (2004), Financial Management and Analysis, Dar Al-Bidaya, Amman, Jordan

10. Ben Khreis, Soufiane, Laghouini, Badr Eddine, (2019), The role of financial analysis in financial risk management, University of M'sila, PhD thesis
11. El-Hennawy, Mohamed Saleh, Mustafa, Nihal Farid, (2005) Financial Management – Financial Analysis of Business Projects, University House, Alexandria, Egypt
12. Hakimi, Ibrahim, and Mouloud, Fathi (2022). Using financial ratios with quantitative models to predict financial failure in light of the outputs of the financial accounting system – the case of AOM Invest. Al-Maqrizi for Economic and Financial Studies, 6(1), 169-189
13. Hanafi, Abdel Ghaffar Hanafi, (2004), Fundamentals of Financial Analysis and Feasibility Study, University Press, Alexandria, Egypt
14. Hindi, Munir Ibrahim, (1997), Financial Management - A Contemporary Analytical Approach, Third Edition, Modern Arab Bureau, Alexandria, Egypt
15. Hussein, Falah Hassan and Al-Rawi ,Mu'ayyad Abdul Rahman, (2003), Bank Management: A Contemporary Quantitative and Strategic Approach, Dar Wael Publishing, Amman, Jordan.
16. Houas, A., & Oucif Ghedeir, B. B. (2022). Financial Ratios and The Prediction Financial Failures of Companies Listed in Amman Stock Exchange. Journal of Advanced Economic Research. V: 07 (ISS: 01).
17. Karaja, Abdul Halim, Rababa'a, Ali, Al-Sakran, Yasser, Matar, Musa, Yousef, Tawfiq Abdul Halim, (2000) Management and Financial Analysis, Foundations - Concepts - Applications, Dar Al-Safa for Publishing and Distribution, First Edition, Amman, Jordan

- 18.Khasharmeh, Hussein Ali, (2002) Evaluating the performance of public sector companies in Jordan from the perspective of the company itself and the agencies responsible for it: A field study, Journal of Science, Volume 29, Issue 2
- 19.Maisharoh, T., & Riyanto, S. (2020). Financial Statements Analysis in Measuring Financial Performance of the PT. Mayora Indah Tbk, Period 2014-2018. Journal of Contemporary Information Technology, Management, and Accounting, 1(2), 6371.
- 20.Matar, Mohammed, (2005), Financial and Credit Analysis - Methods, Tools and Practical Applications - First Edition, Dar Wael Publishing, Amman, Jordan
- 21.Muhammad, Munir Shaker, Ismail Ismail, Nour, Abdul Nasser, (2005), Financial Analysis – An Introduction to Decision Making – First Edition, Dar Wael Publishing, Amman, Jordan
- 22.Nadec Annual Report 2024, pp.2- 14
- 23.Saad Al-Wabel et al. - Analysis of Financial Statements in Companies and Banks - First Edition - Al-Mutanabbi Library - Dammam – 2015
- 24.Sharif, Nasser Taleb. (2022). Accounting Analysis Using Financial Ratios and Its Importance in Supporting Investment Decisions: An Analytical Study of a Sample of Iraqi Industrial Companies. Journal of Business Economics, Issue 3, Volume 3, p. 87-110.