

المحاضرة الخامسة عشرة

كما هو مبين في الجدول 3.4 ، فإنه من المفيد في بعض الأحيان إلى تقديم المعلومات نفسها قليلا بشكل مختلف. ونحن سوف نسمي هذا " قائمة مصادر واستخدامات النقد". لا توجد قائمة في المحاسبة المالية، ولكن هذا الترتيب يشبه تلك المستخدم قبل سنوات عديدة. كما سنبحث، هذا النموذج يمكن أن يكون متوافرا امامنا، ولكننا نؤكد مرة أخرى أنه ليس الطريقة التي يتم بها تقديم هذه المعلومات بشكل طبيعي.

جدول 3.3 قائمة التدفق النقدي

PRUFROCK CORPORATION شركة 2012 Statement of Cash Flows قائمة التدفق النقدي (\$ in millions)	
\$ 84	النقد في بداية السنة
<u>النشاط التشغيلي</u>	
\$ 363	صافي الدخل
	بالإضافة إلى:
276	الاستهلاك
32	زيادة في الحسابات الدائنة
	النقص:
23 -	زيادة في الذمم المدينة
<u>29 -</u>	زيادة في المخزون
\$ 619	صافي التدفقات النقدية من التشغيل النشاط
<u>النشاط الاستثماري</u>	
\$ 425 -	اقتناء الأصول الثابتة
\$ 425 -	صافي التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
<u>النشاط التمويلي</u>	
35 -	انخفاض في أوراق الدفع
74 -	انخفاض في الديون طويلة الأجل
121 -	أرباح الأسهم المدفوعة
<u>50</u>	زيادة في الأسهم العادية
180 -	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
14	صافي الزيادة في النقد
98	النقد في نهاية السنة

جدول 3.4 قائمة مصادر واستخدامات الاموال

PRUFROCK CORPORATION

شركة

Sources and Uses of Cash 2012 مصادر واستخدامات الاموال

in millions \$)

\$ 84	النقد في بداية السنة
	مصادر النقدية
	العمليات:
\$ 363	صافي الدخل
<u>276</u>	الاستهلاك
639 \$	رأس المال العامل:
	زيادة في حسابات الدفع
32 \$	تمويل طويل الأجل:
	زيادة في الأسهم العادية
<u>50</u>	مجموع مصادر الأموال النقدية
\$ 721	استخدامات النقدية
	رأس المال العامل:
	زيادة في حسابات القبض
23 \$	زيادة في المخزون
29	النقص في أوراق الدفع
35	الأجل الطويل التمويلية:
	انخفاض الديون طويلة الأجل
74	اقتناء الأصول الثابتة
425	أرباح الأسهم المدفوعة
<u>121</u>	إجمالي استخدامات النقد
<u>707</u>	الإضافة الصافية إلى نقد
<u>14</u>	النقد في نهاية السنة
\$ 98	

الآن أن لدينا النقص في النقدية المختلفة في المكان، يمكننا الحصول على فكرة جيدة عن ما حدث خلال السنة. النفقات النقدية الرئيسية للشركة اقتناء الأصول الثابتة و توزيعات النقد من الأرباح. أنها دفعت لهذه الأنشطة في المقام الأول مع النقد الناتج من العمليات. أيضا محاولة الشركة ارجاع بعض الديون طويلة الأجل وزيادة الأصول الحالية. أخيرا، لم تتغير الخصوم كثيرا ، وبيعت كمية صغيرة نسبيا من الأسهم الجديدة.تماما، وهذا صورة قصيرة تلتقط المصادر الرئيسية للشركة واستخدامات النقدية للسنة.

اسئلة للمراجعة

a3.1 ما هي مصادر النقد؟ إعط ثلاثة أمثلة.

B3.1 ما هي استخدامات، أو تطبيقات، النقد؟ إعط ثلاثة أمثلة

ثانيا: تحليل القوائم المالية الموحدة

واما الشيء الذي نرغب الولوج فيه مع القوائم المالية لشركة برروفروك PRUFROCK هو مقارنتها لتلك الشركات الأخرى المماثلة. سيكون لدينا على الفور مشكلة، ولكن. انها تكاد تكون من المستحيل مقارنة مباشرة حول البيانات المالية للشركتين للاختلافات في الحجم.

على سبيل المثال، فورد وجنرال موتورز ومنافسيها الخطيرين في سوق السيارات، ولكن جنرال موتورز أكبر (من حيث الحصة السوقية)، ولذلك فمن الصعب مقارنتها مباشرة. لهذه المسألة، فمن من الصعب حتى مقارنة القوائم المالية من نقاط مختلفة في الوقت المناسب لنفس الشركة إذا تم تغيير حجم الشركة. وتتفاقم المشكلة الحجم إذا حاولنا المقارنة بين جنرال موتورز و، مثلا، شركة تويوتا. إذا كانت القوائم المالية المقومة لشركة تويوتا في الين الياباني فلدينا الخلافات في الحجم والعملة.

لبدء إجراء المقارنات، شيء واحد واضح أننا قد تحاول القيام به هو بطريقة أو بأخرى توحيد القوائم المالية. طريقة واحدة مشتركة ومفيدة للقيام بذلك هي العمل مع النسب المئوية بدلا من إجمالي دولار. في هذا القسم، ونحن تصف طريقتين مختلفتين لتوحيد البيانات المالية وفقا لهذه الخطوط.

1- قوائم الحجم الموحد

للبدء، وسيلة مفيدة لتوحيد القوائم المالية للتعبير عن كل بند في الميزانية العمومية كنسبة مئوية من الموجودات وللتعبير عن كل بند في قائمة الدخل كنسبة مئوية من المبيعات. ويطلق على القوائم المالية الناتجة بقوائم الحجم المشترك. ونحن نركز على ذلك في الاتي.

أ-قائمة الميزانية ذات الحجم الموحد (التحليل الراسي)، ولكن لا توجد طريقة موحدة، لبناء الميزانية العمومية للتعبير عن كل بند كنسبة مئوية من إجمالي الأصول. وتعرض ورقة الميزانية ذات الحجم المشترك في الجدول 3. 5. لعامي 2011 و 2012 لاحظ أن بعض المجاميع لا تحقق بدقة بسبب التقريب. تلاحظ أيضا أن التغيير الكلي يجب أن يكون صفر للبداية والأرقام النهائية يجب أن تضيف ما يصل إلى 100%. في هذا النموذج، والبيانات المالية هي سهلة نسبيا لقراءة والمقارنة. على سبيل المثال، مجرد النظر في الميزانيات العمومية لسنتين ، ونحن نرى أن الأصول الحالية كانت 19.7% من إجمالي الأصول في عام 2012، ارتفاعا من 19.1% في عام 2011. انخفضت المطلوبات المتداولة من 16.0 في المائة إلى 15.1% من إجمالي المطلوبات

وحقوق الملكية على أن نفس الوقت. وبالمثل، ارتفع إجمالي حقوق المساهمين من 68.1 % من إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين 72.2 %.

قائمة الميزانية لشركة بروفروك

PRUFROCK CORPORATION شركة			
2011 and 2012 Balance Sheets الميزانية العمومية			
(\$ in millions)			
التخبر	2012	2011	
الموجودات			
الموجودات المتداولة			
14+	\$ 98	\$ 84	النقد
23 +	188	165	الذمم المدينة
<u>29 +</u>	<u>422</u>	<u>393</u>	مخزون
66 +	\$ 708	\$ 642	إجمالي
أصول ثابتة			
149 +	\$ 2880	\$ 2731	صافي الآلات والمعدات
215 +	\$ 3588	\$ 3373	إجمالي الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات المتداولة			
32 +	344 \$	312 \$	دائون
<u>35 -</u>	<u>196</u>	<u>231</u>	أوراق النفع
3 -	\$ 540	\$ 543	إجمالي
74 -	\$ 457	\$ 531	الأجل الطويل الدينون
حقوق الملكية			
50 +	\$ 550	\$ 500	الأسهم العادية والفائض المدفوع
<u>242 +</u>	<u>2041</u>	<u>1799</u>	الأرباح المحتجزة
292 +	\$ 2591	\$ 2299	مجموعه
215 +	\$ 3588	\$ 3373	إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

جدول 3. 2 قائمة الدخل لشركة PRUFROCK

PRUFROCK CORPORATION TABLE 3.2	
2012 Income Statement	
(\$ in millions)	
\$ 2311	مبيعات
1344	تكلفة البضاعة المباعة
276	الاستهلاك
\$ 691	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب
<u>141</u>	الفوائد المدفوعة
\$ 550	الدخل الخاضع للضريبة
<u>187</u>	الضرائب (34%)
\$ 363	صافي الدخل
<u>\$ 121</u>	التوزيعات
242	الإضافة إلى الأرباح المحتجزة

جدول 3. 5 قائمة الميزانية

PRUFROCK CORPORATION		شركة	
قائمة الميزانية الموحدة 2011 and 2012 Common-Size Balance Sheets			
التغير	2012	2011	
الموجودات			
			<u>الموجودات المتداولة</u>
0.2 + %	2.7 %	2.5 %	النقدية
0.3 +	5.2	4.9	الذمم المدينة
0.1 +	11.8	11.7	مخزون
0.7 +	19.7	19.1	إجمالي
			<u>أصول ثابتة</u>
0.7 -	80.3	80.9	صافي الآلات والمعدات
0.0	100.0 %	100.0 %	إجمالي الموجودات
المطلوبات و حقوق المساهمين			
			<u>المطلوبات المتداولة</u>
0.3 + %	9.6 %	9.2 %	الذمم الدائنة
1.4 -	5.5	6.8	أوراق الدفع
1.0 -	15.1	16.0	إجمالي
3.0 -	12.7	15.7	الديون طويلة الأجل
			حقوق الملكية
0.5 +	15.3	14.8	الأسهم العادية والفائض المدفوع
3.6 +	56.9	53.3	الأرباح المدورة
4.1 +	72.2	68.1	إجمالي
0.0	100.0 %	100.0 %	إجمالي المطلوبات وأصحاب حقوق المساهمين

عموماً، السيولة للشركة، كما تقاس بالموجودات المتداولة مقارنة مع المطلوبات المتداولة، أظهرت زيادة على مدار السنة. في وقت واحد، والمديونية بالمديونية قلصت كنسبة مئوية من إجمالي الأصول. وتعزى إلى استنتاج أن الميزانية العمومية نمت بشكل "أقوى". وسنقول المزيد عن ذلك لاحقاً.