

المحاضرة الرابعة

Analysis Tools

تحليل الادوات

تحليل الأدوات Analysis Tools :

Financial analysis tools are tools that help in understanding the financial position of a company or to make decisions regarding investment in a business or any other project. These tools can be developed based on requirements and can be used to extract the required information. The following are the important tools of financial analysis:

- 1- Relative analysis
- 2- Analysis of comparative financial statements
3. Trend Analysis

أدوات التحليل المالي هي الادوات التي تساعد في فهم الوضع المالي للشركة أو لاتخاذ القرارات فيما يتعلق بالاستثمار في مشروع تجاري أو أي مشروع آخر. ويمكن تطوير هذه الأدوات بناءً على المتطلبات ويمكن استخدامها لاستخلاص المعلومات المطلوبة. وفيما يلي الادوات الهامة للتحليل المالي :

١- التحليل النسبي

٢- تحليل البيانات المالية المقارنة

٣- تحليل الاتجاه

❖ نماذج التقييم Valuation Models

The standard application of valuation models needs information from financial data related to forecasting over a long period of time. Some of the models used for valuation are as follows:

- ✓ Earnings Evaluation Form
- ✓ Residual Earnings Model
- ✓ Abnormal Growth Assessment Model
- ✓ Free Cash Flow Assessment Form
- ✓ Residual Operating Income Model
- ✓ Abnormal Operating Income Model

يحتاج التطبيق القياسي لنماذج التقييم إلى المعلومات من البيانات المالية المتعلقة بالتنبؤ عبر فترة زمنية طويلة ، وفيما يلي بعض النماذج المستخدمة للتقييم :

١- نموذج تقييم الأرباح

٢- نموذج الأرباح المتبقية

٣- نموذج تقييم النمو غير الطبيعي

٤- نموذج تقييم التدفق النقدي الحر

٥- نموذج الدخل التشغيلي المتبقي

٦- نموذج الدخل التشغيلي غير الطبيعي

السوق الفعال Efficient Market

ان قيام السوق المالي وممارسته لنشاطه بفعالية وكفاءة يحتاج لتوفر عدة عناصر تعتبر أركاناً للسوق المالي الفعال وهذه العناصر هي كالتالي:

The measurement of the financial market and its effective and efficient practice of its activity requires the availability of several elements that are considered essential pillars of an effective financial market. These elements are as follows:

A- Diversity:

Investment provides each investor with the choice of the entity, which is intended to provide a variety of securities and the appropriate aspects for him in terms of the investment tool, the cost he bears, the return on investment and the degree of risk.

أ- التنوع

الاستثمار تهيئ لكل مستثمر اختيار الجهة ويقصد به توفر تشكيلة متنوعة من الأوراق المالية وأوجه المناسبة له من حيث أداة الاستثمار والتكلفة التي يتحملها والعائد من الاستثمار ودرجة المخاطرة.

b- competition:

At the prices that are in competition, that all those who are expected to buy and sell in the market have continuous knowledge of what transactions are intended to take place, and aware of what sellers offer and what buyers demand, and that there should be one price throughout the market, and that dealers in the market are free to enter and exit from market

ب- المنافسة

بالأسعار التي بالمنافسة أن يكون جميع من ينتظر منهم البيع و الشراء في السوق على علم مستمر يقصد تتم بها الصفقات ، وعلى علم بما يعرضه البائعون وما يطلبه المشترون ، وان يكون هناك سعر واحد في كافة انحاء السوق ، وان تتوفر للمتعاملين في السوق حرية الدخول والخروج من السوق.

C- Information technology:

This element means that the financial market must have the following:

1- An integrated system of financial information that provides customers with accurate and immediate information about the prices of traded financial instruments, the volume of trading operations, in addition to indicators of present and future supply and demand, and the movement of daily prices issued by the market.

2- An electronic network that shows, moment by moment, the selling prices of traded securities and their purchase prices in the market and the movement of the main index of the financial market, in addition to the periodic reports issued by companies at the moment of their announcement and all the important financial and economic news and data that have an impact on investment decision-making.

ج- تكنولوجيا المعلومات

: يقصد بهذا العنصر ضرورة أن يتوفر في السوق المالي ما يلي

١- منظومة متكاملة من المعلومات المالية توفر للمتعاملين معلومات دقيقة وفورية حول أسعار الأدوات المالية المتداولة ، وحجم عمليات التداول بالإضافة الى مؤشرات عن العرض و الطلب في الحاضر والمستقبل وحركة الأسعار اليومية التي تصدر عن السوق.

٢- شبكة الكترونية تظهر لحظة بلحظة اسعار بيع الاوراق المالية المتداولة واسعار شرائها في السوق وحركة المؤشر الرئيسي للسوق المالي ، بالإضافة الى التقارير الدورية الصادرة عن الشركات لحظة الاعلان عنها وكافة الاخبار والبيانات المالية والاقتصادية المهمة والتي لها تأثير في اتخاذ القرار الاستثماري.

التقارير المالية والتحليل Financial Reporting and Analysis

بيئة التقارير المالية (Financial Reporting Environment) :

The financial reports published by companies are the basic material for financial analysis, and they are an important source of information that the financial analyst resorts to and on which decision-makers and beneficiaries depend, and it is the broader general framework that includes financial statements and non-financial information that cannot be disclosed in the lists. These reports are based on the reports of the Board of Directors and the external auditor, in addition to the clarifications and details that complement the financial statements.

تعتبر التقارير المالية المنشورة من قبل الشركات المادة الأساسية للتحليل المالي ، وهي مصدراً مهماً من مصادر المعلومات التي يلجأ اليها المحلل المالي ويعتمد عليها متخذو القرارات والمستفيدون ، وهي الإطار العام الأوسع الذي يضم القوائم المالية والمعلومات غير المالية التي لا يمكن الافصاح عنها في القوائم ، كما تحتوي هذه التقارير على تقارير مجلس الإدارة والمدقق الخارجي للحسابات ، بالإضافة الى الإيضاحات والتفصيلات المكملة للقوائم المالية.

التقارير المالية النظامية Statutory Financial Reporting

Means all financial statements of the company's insurance companies for each relevant period, each of which is prepared in accordance with applicable accounting principles

تعني جميع البيانات المالية لشركات التأمين التابعة للشركة لكل فترة ذات صلة ، يتم إعداد كل منها وفقاً لمبادئ المحاسبة المعمول بها

الأسئلة Question:

١- عرف الأنشطة التجارية ، انعكاس القوائم المالية على الأنشطة التجارية؟

- ✓ Define Business Activities and Explain financial statement reflect business activities?

٢- تكلم عن المعلومات الإضافية للقوائم المالية ؟

- ✓ Talk about Additional Information financial statement?

٣- بين ما يلي : ١- تحليل الأدوات ، ٢- نماذج التقييم ، ٣- السوق الفعال

- ✓ Explain the following : Analysis Tools ، Valuation Models ، Efficient Market

٤- تكلم عن بيئة التقارير المالية النظامية ؟

- ✓ Talk about Financial Reporting Environment ?