

قسم العلوم المالية والمصرفية / المرحلة الثانية

المادة : الادارة المالية / المحاضرة الثالثة

التحليل المالي أو النسب المالية

هي قراءة و ترجمة القوائم المالية ثم تحليلها بغرض معرفة المركز المالي للمنشأة و مستوى النقدية و ربحيتها.

مزايا التحليل المالي:

- ١ - سهولة في الحساب
- ٢- يمكن تطبيقها على أي شركة بغض النظر عن الحجم و طبيعة النشاط
- ٣ - تساعد على المقارنة بين الشركات و اختيار الأفضل

عيوب التحليل المالي :

- ١ - الحسابات محدودة فقط على المعلومات المعلنة
- ٢ - اسم الشهرة لا يدخل في الحسابات
- ٣ - مقارنة القوائم المالية خلال فترة زمنية طويلة قد يكون صعب بسبب احتمالية تبني طرق محاسبية جديدة

تحليل النسب

نسبة التداول : كلما زاد نسبة الشركة عن متوسط الصناعة كانت الشركة قوية وقادرة على الوفاء بالتزاماتها القصيرة الاجل والعكس صحيح .

نسبة التداول السريع :

كلما زاد نسبة الشركة عن متوسط الصناعة كانت الشركة لها القدرة على مواجهة التزاماتها المالية قصيرة الاجل بالاعتماد على الاصول المتداولة دون المخزون والعكس صحيح

معدل دوران الاصول المتداولة :

كلما كان المعدل اعلى في الشركة عن متوسط الصناعة فذلك يدل على الكفاءة الادارية في الشركة والعكس صحيح

معدل دوران الذمم المدينة :

كلما كان المعدل اعلى من متوسط الصناعة كان ذلك يدل على قدرة الشركة على تحصيل ديونها وتدويرها في العام بمقدار المعدل والعكس صحيح

معدل دوران المخزون :

كلما زاد المعدل في الشركة عن متوسط الصناعة فذلك ان الشركة قادرة على تحويل مخزونها الى مبيعات خلال العام بمقدار المعدل ويدل على الكفاءة الادارية في جانب النشاط والعكس صحيح

معدل دوران الاصول الثابتة :

كلما زاد المعدل في الشركة اعلى من متوسط الصناعة كان وضع الشركة افضل وهو يعني ان لاير واحد مستثمر في الاصول الثابتة يحقق مبيعات بمقدار المعدل فكلما زاد المعدل كلما كان افضل والعكس صحيح

نسبة الديون الى مجموع الاصول :

كلما كانت النسبة عالية فان الشركة تواجه صعوبات شديدة عند الحاجة للاقتراض لتمويل استثماراتها اي القدرة الافتراضية ضعيفة جدا وكلما كانت النسبة منخفضة فذلك يدل على ان الشركة لم تستفيد من مصادر (في تمويل استثماراتها التمويل) القروض

نسبة الديون الى حقوق الملكية :

كلما كانت النسبة اعلى من متوسط الصناعة فذلك يدل ان الشركة تعتمد على الاموال المقترضة بشكل كبير وقد يعرضها لمخاطر اضافية والعكس صحيح

هامش مجمل الربح :

كلما كانت النسبة اعلى من متوسط الصناعة فذلك يدل على سلامة اداء الشركة في تحقيق الارباح الاجمالية والعكس صحيح

هامش صافي الربح :

كلما كانت النسبة اعلى من متوسط الصناعة فذلك يدل على تحقيق ارباح افضل والعكس صحيح

العائد على الاستثمار :

كلما كانت النسبة اعلى من متوسط الصناعة فذلك يدل على كفاءة سياسة المنشأة الاستثمارية والتشغيلية والعكس صحيح

العائد على حقوق الملكية :

كلما كانت اعلى من متوسط الصناعة يدل ذلك على كفاءة قرارات الاستثمار والتشغيل والعكس صحيح

اولاً : الوضع المالي للمنشأة في الفترة قصيرة الأجل:

نسب السيولة:

هي نسب تقوم بربط الأصول المتداولة بالخصوم المتداولة لمعرفة الوضع المالي للشركة في

الفترة قصيرة الأجل

نسبة التداول:

الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة

نسبة السيولة:

الأصول المتداولة - المخزون / الخصوم المتداولة

نسبة النقدية:

النقدية + البنك / الخصوم المتداولة

نسب النشاط:

تقيس مدى كفاءة الإدارة في توليد أو خلق المبيعات من الأصول الموجودة لديها.
(أي تقيس مدى الكفاءة في إدارة الأصول)

إدارة المنشأة و حملة الأسهم هم أكثر المهتمين في هذا النوع من النسب. حيث هذه النسب

تعتبر مؤشر عما إذا كان الاستثمار في الأصول أقل أو أكثر من اللازم. فمثلاً الاستثمار

وتتحمل المنشأة أيضا تكاليف تخزين. الزائد في المخزون يعني أن جزء من الموارد المالية للمنشأة عطل ولا يتولد منها عائد

١ - معدل دوران المخزون:

= تكلفة البضاعة المباعة / متوسط المخزون = ٥,٢ مرة

أي أن كل دينار مستثمر في المخزون يدور ٥,٢ مرة في السنة ليتولد عنه مبيعات تكلفتها ٥,٢

٢ - متوسط فترة التحصيل:

= المدينون + أوراق القبض / المتوسط اليومي للمبيعات الآجلة
ويمكن حساب المتوسط اليومي للمبيعات الآجلة عن = المبيعات الآجلة
(بفرض أن كل المبيعات آجلة) / عدد أيام السنة (٣٦٠)
تقيس هذه النسبة الفترة الزمنية اللازمة لتحصيل المدينون
مثال:

المعدل اليومي للمبيعات الآجلة = $2500000 / 360 = 6944,44$
متوسط فترة التحصيل = $520000 / 6944,44 = 75$ يوم
يعني أن فترة ٧٥ يوم هي الفترة الزمنية اللازمة لتحصيل المدينين.

٣ - معدل دوران الأصول الثابتة:

= المبيعات / الأصول الثابتة = ٥,٢ مرة
تقيس مدى كفاءة المنشأة في استخدام الموارد المتوفرة لديها.
كل دينار مستثمر في الأصول الثابتة يسهم في توليد ٥,٢ مبيعات
يؤخذ عليها أنها لا تهتم بطريقة تسجيل قيمة الأصول الثابتة و أيضا الأصول الثابتة المستأجرة
لا تدخل في الحسابات

٤ - معدل دوران مجموع الأصول:

= المبيعات / مجموع الأصول
نسب التغطية:

هذه النسب تقيم مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل. وهدف هذه النسب إلى
قياس قدرة المنة على سداد الأعباء المالية الثابتة والتي تتمثل عادة في الفوائد، الإيجارات،
احتياطي سداد القروض
١ - نسبة تغطية الفوائد:

= الربح قبل الضريبة و الفوائد / مجموع الفوائد

٢ - نسبة تغطية الأعباء الثابتة:

خارجية. تقيس هذه النسبة مدى قدرة المنشأة على سداد أعبائها الثابتة دون اللجوء إلى مصادر
النسبة = الربح قبل الفوائد + الضريبة + الإيجار / الفوائد + الإيجار + الاحتياطي

المعدل لتسديد القروض

الاحتياطي المعدل لتسديد القروض = الاحتياطي المطلوب لسداد القرض / (١ - ض)
يعني لو أن الشركة تحتاج ١٠٠٠ كاحتياطي و أن نسبة الضريبة ٥٠% فأنها يحتاج خلق
٢٠٠٠ تدفق نقدي حتى تتمكن من توفير ١٠٠٠

نسبة قياس الملاءة طويلة الأجل (نسب الاقتراض و نسب مصادر التمويل):

الاعتماد على المصادر الخارجية يمكن المنشأة من تقليل الضرائب ولكن تزيد المخاطرة
١ - نسبة حقوق الملكية:

$$= \text{حق الملكية} / \text{مجموع الأصول} \\ = ١٥٠.٠٠٠ / ٢٥٠.٠٠٠ = ٠,٦٠ = ٦٠ \%$$

إذا كان الناتج أعلى من ٥٠% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الداخلية
٢ - نسبة الديون إلى مجموع الأصول:

$$\text{مجموع الديون (قروض طويلة الأجل + خصوم متداولة)} / \text{مجموع الأصول} \\ = ١٠٠.٠٠٠ / ٢٥٠.٠٠٠ = ٠,٤٠ = ٤٠ \%$$

إذا كان الناتج أعلى من ٥٠% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الخارجية
٣ - نسبة الديون إلى حقوق الملكية:

$$\text{مجموع الديون} / \text{حق الملكية} = \\ = ١٠٠.٠٠٠ / ١٥٠.٠٠٠ = ٠,٦٦ = ٦٦ \%$$

إذا كان الناتج أعلى من ١٠٠% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الخارجية

انتهت المحاضرة

شكرا لكم