

التحليل بالنسب المالية

التحليل بالنسب المالية

نسب السيولة

نسب تحليل المديونية

نسب تحليل الربحية

التحليل بالنسب المالية

نسب السيولة



القدرة المالية على
السداد في الأجل
القصير.

نسب تحليل المديونية



القدرة المالية على
السداد في الأجل
الطويل.

نسب تحليل الربحية



القدرة المالية على
تحقيق الأرباح.

التحليل المالي

التحليل بواسطة النسب المالية

إن كلمة نسبة تعني حاصل قسمة رقم على آخر، و الأرقام (في نسبنا المالية) نأخذها من القوائم المالية (قائمة الدخل - الميزانية)

و بفرض أنه لدينا شركتان (أ، ب) الأولى - أ - حققت ربح بقيمة (1,000,000) و الثانية - ب - حققت ربح بمبلغ (500,000).

فلوهلة الأولى نرى أن الشركة الأولى أفضل من الثانية و لكن لو علمنا أن الشركة الأولى كان رأس مالها بقيمة (10 مليون) أما الشركة الثانية فكان رأس مالها بقيمة (4 مليون) فيكون نسبة ربح الشركة الأولى على رأسمالها يساوي (10%) أما نسبة ربح الشركة الثانية على رأسمالها فيساوي (12.5%).

التحليل المالي

أي أن الرقم الوارد في قائمة الدخل أو الميزانية لا يعني شيء دون المقارنة برقم أو نسبة أخرى، و حتى لو علمت أن الشركة (أ) هي الأفضل (لو قارنت نسبة ربحها لهذه السنة مع نسبة ربحها في السنة الماضية) فهل هي الأفضل بين كافة الشركات.

تعبّر النسبة عن العلاقة بين بندين أو أكثر من بنود القوائم المالية.

التحليل بواسطة النسب المالية

وبشكل عام يمكن أن ننسب أي رقم في القوائم المالية إلى رقم آخر للوصول إلى دلالة ذات معنى وعادة يعبر عنها كنسبة مئوية أو بعدد المرات. وتعد النسب المالية من أكثر أدوات التحليل شيوعاً، ولا يوجد هناك قائمة محددة تشتمل على جميع النسب المعتمدة لأغراض التحليل فبشكل عام يستطيع المحلل أن ينسب أي رقم في القائمة إلى رقم آخر في السنة الحالية أو في السنوات السابقة إذا كانت المقارنة تعطي دلالة ذات معنى.

التحليل المالي

أنواع النسب المالية :

- نسب السيولة : وتستخدم لقياس قدرة المنشأة على السداد في الأجل القصير وتشمل: نسبة التداول ونسبة السيولة السريعة و صافي رأس المال العامل، و غيرها....
- نسب تحليل المديونية والقدرة على السداد في الأجل الطويل وتشمل: نسبة الديون إلى الأصول ونسبة الديون لحقوق الملكية.
- نسب تحليل الربحية: وتستخدم لتحليل قدرة المنشأة على تحقيق الأرباح مثل: ربحية المبيعات و ربحية الاستثمارات او معدل العائد.

التحليل المالي

المؤشرات والنسب المالية المستخدمة لتحليل السيولة:

1. صافي رأس المال العامل (Net Working Capital) = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة.

يقيس فائض الأصول المتداولة عن الالتزامات المتداولة، وبشكل عام الزيادة في هذا الفائض مؤشر إيجابي على قدرة الشركة على السداد في الأجل القصير.

التحليل المالي

المؤشرات والنسب المالية المستخدمة لتحليل السيولة:

2- نسبة التداول (Current Ratio) = الأصول المتداولة / الالتزامات المتداولة.

يقيس قدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من أصولها المتداولة، وتعكس حجم التغطية الذي توفره الأصول المتداولة للالتزامات قصيرة الأجل. والزيادة في هذه النسبة بشكل عام مؤشر إيجابي على قدرة الشركة على السداد في الأجل القصير.

التحليل المالي

3- نسبة السيولة :

- تقيس هذه النسبة قدرة المنظمة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل، بعد استبعاد المخزون . أي دون اللجوء إلى تسهيل المخزون، وكلما كانت النتيجة أكبر كانت أفضل ولصالح المنظمة.

وكلما ارتفعت نسبة السيولة كلما زادت درجة السيولة بالمنظمة، وتعتبر نسبة السيولة أكثر دقة في تقييم السيولة من نسبة التداول.

- ويتم إيجاد نسبة السيولة من خلال:

نسبة السيولة = الأصول المتداولة - المخزون / الالتزامات المتداولة

- بمعنى: نسبة تغطية الأصول المتداولة بعد استبعاد المخزون للالتزامات المتداولة أي كل ليرة من الالتزامات المتداولة كم ليرة يغطيها من الأصول المتداولة بعد استبعاد المخزون.

- ومن اسباب استبعاد المخزون من قانون نسبة السيولة ونسبة السيولة السريعة أو نسبة السيولة الأكثر تحفظاً أما أن يكون المخزون راکداً فلا يتم بيعه بسهولة أو قد يتم بيعه بالآجل فيتحول إلى ذمم مدينة قبل أن يتحول إلى نقدية.

التحليل المالي

4- نسبة السيولة السريعة (Quick Ratio) = الأصول المتداولة سهلة التحويل إلى نقدية / الخصوم المتداولة.

يقيس قدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من أصولها المتداولة سهلة التحويل إلى نقدية (النقدية + استثمارات في أوراق مالية + ذمم مدينة).

5- نسبة النقدية:- تقيس قدرة المنظمة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل من خلال النقدية المتوافرة لديها سواء بالصندوق أو البنك، وتقيس تقييم النقدية بالمنظمة.

- وكلما كانت النتيجة أكبر كانت أفضل لصالح المنظمة.

- وكلما ارتفعت نسبة النقدية كلما زادت درجة السيولة والنقدية بالمنظمة.

- ويتم إيجاد نسبة النقدية من خلال:

نسبة النقدية = النقدية / الالتزامات المتداولة

- بمعنى: نسبة تغطية النقدية للالتزامات المتداولة أي (كل ليرة من الالتزامات المتداولة كم ليرة يغطيها من النقدية

التحليل المالي

المؤشرات والنسب المالية المستخدمة للقدرة على السداد للأجل

الطويل (تحليل المديونية) .

1- نسبة المديونية و تساوي = إجمالي الديون / الأصول (Total Debt to Assets Ratio):

إجمالي الديون هنا يشمل جميع مصادر التمويل في الجانب الأيسر من الميزانية باستثناء حقوق المساهمين، سواء كانت طويلة الأجل أم قصيرة الأجل.

تقيس هذه النسبة الأصول الممولة عن طريق الديون، وتعتبر من المؤشرات الهامة والأساسية على مستوى المخاطرة التمويلية وقدرة الشركة على السداد في الأجل الطويل (فكلما زادت هذه النسبة زادت المخاطرة التمويلية وتدنّت قدرة الشركة على السداد في الأجل الطويل بفرض ثبات العوامل الأخرى).

التحليل المالي

2. نسبة الديون طويلة الاجل الى الأصول (Long Term Debt to Asset Ratio):

تبين هذه النسبة نسبة الأصول الممولة بديون طويلة الاجل، وهي مقياس بديل للمخاطرة التمويلية، ولقدرة الشركة على السداد في الأجل الطويل، فالزيادة في هذه النسبة مؤشر على زيادة في المخاطرة التمويلية، وتدني في القدرة على السداد في الاجل الطويل.

ويختلف هذا المقياس للمديونية عن المقياس السابق باستبعاده للالتزامات المتداولة من البسط، واقتصار الديون على ديون طويلة الاجل، ويفضل بعض المحللين استخدام هذا المقياس لتقييم القدرة على السداد في الاجل الطويل لأنه يستبعد الالتزامات المتداولة، والتي لا تعتبر مصادر تمويل طويلة الأجل، ويعتبر هذا المقياس للمديونية أقل تحفظاً من المقياس السابق للمخاطرة التمويلية، ولقدرة المنشأة على السداد في الأجل الطويل

التحليل المالي

3. نسبة الديون الى حقوق الملكية (Debt to Equity Ratio)

ينسب هذا المقياس اجمالي الديون إلى حقوق الملكية وتقيس حجم التغطية الذي توفره حقوق الملكية للمقرضين، وهي مقياس بديل للمخاطرة التمويلية، ولقدرة الشركة على السداد في الأجل الطويل. وبشكل عام يعتبر انخفاض هذه النسبة مؤشر على زيادة في عامل الأمان بالنسبة للمقرضين في الأجل الطويل وتشتمل اجمالي الديون المستخدمة في حساب هذه النسبة ديون طويلة الأجل بالإضافة إلى الالتزامات المتداولة التي تعتبر مصادر تمويل قصيرة الأجل . وتشمل حقوق الملكية جميع بنود حقوق المساهمين

4. نسبة ديون طويلة الأجل إلى حقوق الملكية (Long Term Debt to Equity):)

ينسب هذا المقياس ديون طويلة الأجل إلى حقوق الملكية، ويعكس حجم التغطية الذي يوفره الملاك لديون طويلة الأجل. ومن الملاحظ أن الالتزامات المتداولة تستبعد من الديون لاغراض احتساب هذه النسبة، لكونها لا تعتبر مصادر تمويل طويلة الأجل. وتعتبر هذه النسبة مقياساً أقل تحفظاً من نسبة إجمالي الديون/ حقوق الملكية، لقدرة المنشأة على السداد في الأجل الطويل.

التحليل المالي

5- نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الاصول:

هذه النسبة مؤشر أمان للمنظمة تقيس مدى مساهمة الملاك من خلال حقوق الملكية في تمويل الاصول، أي تقيس مقدار التمويل الذي تم عن طريق حقوق الملكية .

- وكلما كانت نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الاصول أكبر كانت أفضل لصالح المنظمة.

- وكلما زادت نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الاصول كلما قلت المخاطر المترتبة على المنظمة مثل العسر المالي.

- ويتم إيجاد نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الاصول من خلال:

حقوق الملكية / إجمالي الاصول

التحليل المالي

المؤشرات والنسب المالية الخاصة بالربحية:

1. نسب ربحية المبيعات : نسبة هامش الربح الإجمالي = (الربح إجمالي) / (صافي المبيعات)

$$10\% = (10000) / (1000) =$$

ولو أردنا تحليل العملية السابقة لحلت على أنه كل 100 ل.س مبيعات تعطيني 10 ليرات ربح (مجمّل ربح).

نسبة هامش الربح الصافي = (صافي الربح بعد الضريبة) / (صافي المبيعات)

$$5\% = (1000000) / (50000) =$$

أي إن كل 100 ليرة مبيعات تعطي 5 ليرات صافي ربح بعد الضريبة .

التحليل المالي

المؤشرات والنسب المالية الخاصة بالربحية:

نسب ربحية الاستثمارات : معدل العائد على الاستثمار = (صافي الربح بعد الضريبة)/(إجمالي الأصول)

$$10\% = (1000000) / (100000) =$$

أي أن كل 100 ليرة من الأصول قمت باستثمارها تعطي 10 ليرات سورية ربح (بعد الضريبة) .

و تعتبر النسبة السابقة من أهم النسب لأنها تحكم على الإدارة و على الجهاز الإداري . و من المهم أن تكون هذه النسبة مرتفعة لأنها تعبر عن أداء سليم للشركة.