

المحاضرة السابعة عشرة

ثالثا : التحليل المالي بالنسب :- Financial Analysis

لما كان هدف الاداره هو تعظيم قيمة المنشاه (او تعظيم قيمة سهم المنشأة في السوق) فانها تقوم باتخاذ القرارات بشكل مستمر لتسيير اعمالها وتنقسم القرارات الى قرارات تشغيلية وقرارات تتعلق برسم السياسات لتنفيذ الخطط الموضوعه كما انها تقوم بتشخيص ايجابيات (نقاط القوه) وسلبيات (نقاط الضعف) في ادائها الماضي لغرض تعزيز الايجابيات ومعالجة السلبيات . ان التتبع المستمر لتنفيذ القرارات وقياس الاداء مقارنة النتائج المحققه بالنتائج المخططه (اي المرغوب التوصل اليها واتخاذ القرارات التصحيحية واعادة النظر في الخطط المستقبلية في ضوء التطورات الفعلية هي دليل لمقدرة الادارة على تحقيق الاهداف وتدعى هذه المهام بالرقابة وتقييم الاداء . وتحتاج هذه العملية انظمة معلومات وتقارير دوريه ومعايير للمقارنه وهذا يوفره النظام المالي والمحاسبي الذي يعتبر المصدر الرئيسي للمعلومات المالية ويلخص نتائج الاداء من خلال التحليل المالي الذي يمكن للمستفيدين منه فهم الارقام الواردة في الكشوفات المالية والاستفادة في اتخاذ القرارات وهناك العديد من الجهات المستفيدة من التحليل المالي كالادارة والمالكون والدائنون والمجهزون وغيرهم ويشمل التحليل المالي ثلاث مراحل .

أ- التهيئة : وتشمل تحديد الاهداف وتجميع الكشوفات المالية .

ب- الحساب والتفسير : اي تحديد اساليب الكشف عن وضع المنشاة وأدائها .

ج- التقييم وتهدف الى تطوير استنتاجات وتوضيحات من خلال مقارنة النتائج بالمعايير

*تحليل النسب المالية :

ان النسب المالية هي عبارة عن علاقة ما بين عنصرين او اكثر من عناصر الميزانية وحساب الارياح والخسائر او قائمة الدخل تمكن حين قياسها ومقارنتها بالمعايير Norms من تقييم جوانب الاداء المتعدد في الشركة هذا يعني انه من الضروري وجود معايير للمقارنة يمكن ان تكون متوسطات للصناعة او قيم لشركة مثالية يرغب للمقارنة بها او قيم محددة من قبل ادارة الشركة في عملية التخطيط . وهنا يجب التأكد من وجود اختلافات في السياسة المحاسبية ما بين هذه الشركات كسياسة اندثار الموجودات الثابتة وسياسة تقييم المخزون ان وجود هذه الاختلافات يجعل من الصعب اجراء مقارنات فيما بينها كما يجب الانتباه الى عدم وجود اخطاء في تصنيف وتقديم عناصر الميزانية وقائمة الدخل حتى لا تكون النتائج مظلله .

- انواع النسب المالية :-

هنالك عدد كبير من النسب التي تستخدم في تشخيص مشاكل وقياس جوانب الاداء في المنشاة والنسب الاكثر شيوعا في الاستعمال هي كما في الجدول الاتي :-

أ- نسب السيولة وتشمل	ب- نسب التشغيل (النشاط)
1- النسب الجارية	1- معدل دوران المخزون

<p>2- معدل دوران الحسابات المدينة</p> <p>3- معدل دوران الموجودات الثابتة</p> <p>4- معدل دوران اجمالي الموجودات</p>	<p>2- النسب السريعة</p> <p>3-نسبة السيولة القانونية</p>
<p>د- <u>نسب الاسهم</u></p> <p>1- الارباح الموزعة بالسهم</p> <p>2- الارباح بالسهم</p> <p>3- نسبة سعر السهم الى الارباح بالسهم</p> <p>4- نسبة الارباح بالسهم الى سعر السهم</p> <p>5- القيمة الدفترية للسهم</p> <p>6- نسبة القيمة السوقية الى الدفترية للسهم</p> <p>7- العائد على الاستثمار في السهم</p>	<p>ج- <u>نسب الربحية</u></p> <p>1- هامش الربح</p> <p>2- العائد على الموجودات (الاستثمار)</p> <p>3- العائد على حقوق الملكية</p>
<p>و- <u>نسب المد يونيه</u></p> <p>1- نسبة المد يونيه = $\frac{\text{مجموع الموجودات}}{\text{مجموع المطلوبات}}$</p> <p>2- نسبة الديون الى حق الملكية = $\frac{\text{مجموع المطلوبات}}{\text{حق الملكية}}$</p> <p>3- نسبة عدد مرات تغطية الفوائد</p> <p>4- نسبة عدد مرات تغطية الالتزامات المالية</p>	<p>هـ- <u>نسبة النمو</u></p> <p>1- معدل نمو المبيعات</p> <p>2- معدل نمو التكاليف</p> <p>3- معدل نمو الارباح</p> <p>4- معدل نمو الارباح الموزعة</p> <p>5- معدل نمو سعر السهم في السوق</p>

جدول رقم (4-1)

شركة منتجات الادوية الصناعية

الميزانية العمومية في 2006/12/31 (القيمة بالالف الدنانير)

المطلوبات

الموجودات

حسابات دائنة 120

اوراق دفع 200

مستحقات 20

مخصصات لضريبة الدخل 260

نقد 100

حسابات مدينة 400

مخزون 600

اوراق مالية 300

اجمالي المطلوبات المتداولة 600

اجمالي الموجودات المتداولة 1400

سندات الدين (1) 1000

اجمالي الموجودات الثابتة 3600

يطرح الاهلاك المتراكم 1000 قروض طويلة الاجل 400

صافي الموجودات الثابتة 2600 اجمالي الدين طويلة الاجل 1400

اسهم عادية (200الف سهم) 1200

ارباح محتجزة 800

اجمالي حقوق الملكية 2000

اجمالي الموجودات 4000 اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية 4000

(1) يتوجب دفع 40000 دينار سنويا لتسديد سندات الدين

جدول (4-2)

شركة منتجات الادوية الصناعية

قائمة الدخل (الارباح والخسائر) للسنة المنتهية

في 2006/12/31 (القيمة بالالف دينار)

6000

صافي المبيعات

تكلفة المبيعات

مواد اولية 2500

اجور عمال 1000

كهرباء وماء المصنع 500

اجور عمال خدمات المصنع 800

5000

اهلاك موجودات ثابتة في المصنع 200

1000

الربح الاجمالي

يطرح نفقات التشغيل

نفقات البيع 44

نفقات ادارية وعامة 80

180

ايجار مبنى الادارة 56

820

ربح التشغيل

30

يضاف ايرادات اخرى

850

الارباح قبل الفائدة الضريبية

يطرح نفقات الفائدة

فائدة اوراق الدفع 20

فائدة السندات 130

210

فائدة القروض الطويلة الاجل 60

640

الارباح قبل الضريبة

256

ضريبة الدخل (40%)

384

الارباح بعد الضريبة