

أهم المؤشرات والنسب المالية المستخدمة في التحليل المالي:

1. نسب التمويل:

النسبة	الصيغة الرياضية	تفسير النسبة
نسبة التمويل الدائم نسبة تغطية الأصول غير الجارية أو الأصول الثابتة	$\frac{\text{الأموال الدائمة}}{\text{الأصول غير الجارية}}$	تعبر هذه النسبة على مستوى تغطية الأموال الدائمة للأصول غير الجارية، فهي عبارة عن صيغة أخرى لرأس المال العامل $0 < FR \leq 1$: الأموال الدائمة أكبر من الاستخدامات الثابتة $0 < FR = 1$: الأموال الدائمة تساوي من الاستخدامات الثابتة $0 < FR > 1$: الأموال الدائمة أقل من الاستخدامات الثابتة
نسبة التمويل الخاص	$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الأصول غير الجارية}}$	تعبر هذه النسبة على مدى تغطية المؤسسة لاستخداماتها الثابتة بأموالها الخاصة وتبين هذه النسبة حجم القروض طويلة الأجل التي تحتاجها المؤسسة لتوفير الحد الأدنى من رأس المال العامل كهامش أمان. ينبغي أن تكون هذه النسبة على الأقل $0.5 \leq$
نسبة الاستقلالية المالية	$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\sum \text{الديون}}$	تشير هذه النسبة إلى حجم الديون داخل الهيكل المالي للمؤسسة بحيث: $1 \geq$ المؤسسة لا تتمتع بالاستقلالية المالية. $1 <$ المؤسسة تتمتع بالاستقلالية المالية.
	$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الأموال الدائمة}}$	$0.5 \leq$ المؤسسة مستقلة مالياً.
نسبة الملاءة العامة أو نسبة القدرة على الوفاء بالديون	$\frac{\sum \text{الديون}}{\sum \text{الأصول}}$	تبين هذه النسبة مدى تغطية موجودات المؤسسة بأموال خارجية هذه النسبة يجب أن تكون $0.5 \geq$ حتى تستطيع المؤسسة مواجهة ديونها.
	$\frac{\sum \text{الأصول}}{\sum \text{الديون}}$	≤ 2 حتى تكزن المؤسسة قدرة على تسديد ديون الغير والحصول على قرض إضافي.

2. نسب السيولة:

النسبة	الصيغة الرياضية	تفسير النسبة
نسبة السيولة العامة أو نسبة التداول	$\frac{\text{الأصول الجارية}}{\text{الخصوم الجارية}}$	تظهر هذه النسبة درجة تغطية الأصول الجارية للخصوم الجارية. كما يدل أيضاً على أن رأس المال العامل موجب $FR > 0$
نسبة السيولة السريعة	$\frac{\text{الأصول الجارية-المخزونات}}{\text{الخصوم الجارية}}$	تبين هذه النسبة قدرة المؤسسة على مواجهة الخصوم الجارية بالأصول الجارية دون اللجوء إلى المخزون عندما يكون بطيء الدوران.
نسبة السيولة الجاهزة أو نسبة النقدية	$\frac{\text{الموجودات وما يماثلها}}{\text{الخصوم الجارية}}$	تبين هذه النسبة مدى قدرة المؤسسة على تسديد ديونها قصيرة الأجل بالاعتماد على النقدية وما يماثلها.

3. نسب النشاط:

النسبة	الصيغة الرياضية	تفسير النسبة
نسب دوران المخزونات		
سرعة دوران البضائع	$\frac{\text{تكلفة شراء البضائع المباعة}}{\text{متوسط مخزون البضائع}}$	يساعد هذا المؤشر في معرفة سرعة تدفق الأموال الناتج عن مخزون البضائع، كما يمثل العدد المتوسط للطلبات السنوية من البضائع.
مدة دوران البضائع	$\frac{\text{متوسط مخزون البضائع}}{\text{تكلفة شراء البضائع المباعة}} \times 360 \text{ يوم}$	تعبّر هذه النسبة عن المدة المتوسطة التي تمكّنها شحنة البضائع داخل المخزن، أو هي المدة المتوسطة التي تفصل بين تاريخ الشراء وتاريخ البيع.
سرعة دوران المواد واللوازم	$\frac{\text{تكلفة شراء المواد واللوازم المستهلكة}}{\text{متوسط مخزون المواد واللوازم}}$	يمثل العدد المتوسط للطلبات من المواد واللوازم التي تدخل المخازن.
مدة دوران المواد واللوازم	$\frac{\text{متوسط مخزون المواد واللوازم}}{\text{تكلفة شراء المواد واللوازم المستهلكة}} \times 360 \text{ يوم}$	تمثل المدة المتوسطة التي يمكّنها مخزون المواد واللوازم في المخازن، وهي المدة المتوسطة التي تفصل تاريخ الدخول إلى المخازن عن تاريخ الدخول إلى ورشات التحويل.
سرعة دوران المنتجات التامة	$\frac{\text{تكلفة المنتجات المباعة}}{\text{متوسط مخزون المنتجات التامة}}$	تعبّر عن العدد المتوسط لعمليات التصريف (البيع).
مدة دوران المنتجات التامة	$\frac{\text{متوسط مخزون المنتجات التامة}}{\text{تكلفة المنتجات المباعة}} \times 360 \text{ يوم}$	تمثل المدة المتوسطة التي تمكّنها المنتجات التامة في المخازن، وهي المدة المتوسطة التي تفصل بين تاريخ الخروج من ورشة الإنتاج وتاريخ التصريف (البيع).
نسب دوران الزبائن		
عدد التحصيلات من الزبائن	$\frac{\text{رقم الأعمال السنوي TTC}}{\text{(الزبائن + أوراق القبض)}}$	يمثل العدد المتوسط لتحصيلات قيم المبيعات.
مدة التحصيلات من الزبائن	$\frac{\text{(الزبائن + أوراق القبض)}}{\text{رقم الأعمال السنوي TTC}} \times 360 \text{ يوم}$	تمثل المدة المتوسطة للبيع الآجل، أو متوسط مدة تحصيل الزبائن وأوراق القبض.
نسب دوران الموردين		
عدد دورات الموردين	$\frac{\text{المشتريات السنوية TTC}}{\text{(الموردون + أوراق الدفع)}}$	تمثل العدد المتوسط لعمليات الشراء التي تقوم بها المؤسسة.
مدة التسديد للموردين	$\frac{\text{(الموردون + أوراق الدفع)}}{\text{المشتريات السنوية TTC}} \times 360 \text{ يوم}$	تمثل المدة المتوسطة للشراء الآجل، أو المدة المتوسطة التي تمكّنها المؤسسة للوفاء بالتزاماتها تجاه الموردين.

4. نسب الربحية (الهوامش):

النسبة	الصيغة الرياضية	تفسير النسبة
نسبة الهامش التجاري	$\frac{\text{هامش التجاري}}{\text{مبيعات البضائع HT}}$	تقيس تطور أداء النشاط التجاري للمؤسسة.
نسبة الهامش الاجمالي	$\frac{\text{الفائض الإجمالي للاستغلال}}{\text{رقم الأعمال HT}}$	تقيس قدرة المؤسسة على توليد الأرباح من مبيعاتها (رقم الأعمال).
نسبة هامش القيمة المضافة	$\frac{\text{القيمة المضافة}}{\text{رقم الأعمال HT}}$	تقيس نسبة اندماج المؤسسة في عملية الإنتاج وكذلك وزن الأعباء الخارجية.
نسبة الهامش الصافي أو نسبة هامش النتيجة الصافية	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{رقم الأعمال HT}}$	تقيس قدرة المؤسسة على توليد الأرباح الصافية من المبيعات (رقم الأعمال).

5. نسب المردودية:

النسبة	الصيغة الرياضية	تفسير النسبة
المردودية المالية	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$	يقيس هذا المؤشر مقدرة المؤسسة على تحقيق أرباح من الأموال التي استثمرها أصحاب المؤسسة.
المردودية الاقتصادية	$\frac{\text{الفائض الإجمالي للاستغلال}}{\text{الأموال الدائمة}}$	يقيس هذا المؤشر مقدرة المؤسسة على تحقيق أرباح من الأموال المقدمة من أصحاب المؤسسة والمقرضين.

تطبيق: إليك القوائم المالية لأحد الشركات الصناعية التالية:

N	N - 1	الخصوم	N	N - 1	الأصول
250000	250000	الأموال الخاصة	10000	10000	الأصول غير الجارية
162000	60000	رأس المال الصادر	200000	200000	تثبيتات معنوية
5000	5000	احتياطات	90000	100000	اراضي
81900	102700	مؤونات الأخطار والتكاليف	15000	15000	المنشآت التقنية والمعدات الصناعية
498900	417700	نتيجة الصافية	315000	316000	سندات المساهمة
		مجموع الأموال الخاصة			مجموع الأصول غير الجارية
100000	100000	الخصوم غير الجارية	50000	30000	الأصول الجارية
100000	100000	قروض طويلة الأجل	80000	60000	المواد الأولية واللوازم
		مجموع الخصوم غير الجارية	70000	80000	منتجات مصنعة
20000	30000	الموردون	20000	10000	الزبائن
10000	10000	اوراق الدفع	150000	100000	الموجودات وما شابهها
2000	3000	ضرائب واجبة الدفع	30000	50000	اوراق القبض
40000	30000	تسبيقات بنكية			بنوك الحسابات الجارية
44100	55300	ضرائب على اربح الشركات			الصندوق
116100	128300	مجموع الخصوم الجارية	400000	330000	مجموع الأصول الجارية
715000	646000	مجموع الخصوم	715000	646000	مجموع الاصول

حسابات النتائج للدورة N	
205000	المبيعات من المنتجات التامة المصنعة
205000	رقم الاعمال CA
80000	الناتج المخزن
285000	انتاج الدورة
100000	المواد الاولوية المستهلكة
185000	الهامش الاجمالي
185000	القيمة المضافة VA
4300	ضرائب ورسوم
63400	اجور المستخدمين
117300	الفائض الاجمالي للاستغلال EBE
2000	مخصصات الاهتلاك، وخسائر القيمة والمؤونات
115300	نتيجة الاستغلال RE
5000	المنتجات المالية
300	الاعباء المالية
4700	النتيجة المالية RF
120000	النتيجة الجارية RC
7000	الايرادات الاستثنائية
1000	المصاريف الاستثنائية
126000	النتيجة الاجمالية قبل الضريبة
44100	ضرائب عبي الارباح
81900	النتيجة الصافية للدورة RN

معلومات إضافية: تكلفة المنتجات المباعة 164000

المطلوب: حساب مختلف النسب المالية