

،، جزآه الله خير،، أنور جنبي تسهيل للتفريق بين النسب على شكل جدول ،، الشرح للأخ

يعتبر أسلوب النسب المالية من أكثر الادوات المالية استخداما في التحليل المالي، و الهدف من استخدام النسب المالية هو التعرف على أعراض المشكلة، و اختيار النسب يعتمد على الهدف من التحليل المالي و على من هو المستفيد من هذا التحليل.

الأنواع الأساسية للنسب المالية:

1. نسب السيولة	وهي تركز على السيولة داخل الشركة، وهي تضم: أ. <u>نسبة التداول</u> ب. <u>نسبة التداول السريع</u> ج. <u>بعض النسب المستجدة الأخرى</u> .
2. نسب المديونية	وهي تركز على نسبة المديونية مقارنة بفترات أخرى و مستوى الصناعة أو <u>مقارن</u> . بشركات مماثلة، وهي تضم: أ. <u>نسبة مجموع الديون إلى مجموع الأصول</u> . ب. <u>ونسبة الديون إلى حقوق الملكية</u> . ج. <u>نسبة هيكل رأس المال</u> . د. <u>عدد مرات تغطية الفوائد</u> . هـ. <u>عدد مرات تغطية الالتزامات الثابتة</u> . و. <u>عدد مرات التغطية من التدفقات النقدية</u> .
3. نسب النشاط	وهي تضم: أ. <u>معدل دوران الأصول المتداولة</u> ب. <u>معدل دوران الذمم المدينة</u> . ج. <u>متوسط فترة التحصيل</u> . د. <u>معدل دوران المخزون</u> . هـ. <u>معدل دوران الأصول الثابتة</u> . و. <u>معدل دوران مجموع الأصول</u> .
4. نسب الربحية	وهي تضم: أ. <u>هامش مجمل الربح</u> . ب. <u>هامش ربح العمليات</u> . ج. <u>هامش صافي الربح</u> . د. <u>القوة الارادية</u> . هـ. <u>معدل العائد على الاستثمار</u> . و. <u>معدل العائد على حقوق الملكية</u> . ز. <u>معدل العائد على المتاجرة بالملكية</u> . ح. <u>معدل العائد على رأس المال المستثمر</u> .
5. نسب التمويل	وهي نسب الأسهم أو تمويل الأسهم، وهي تضم: أ. <u>نسبة السهم من الأرباح المحققة</u> . ب. <u>نسبة سعر السهم إلى نصيب السهم من الأرباح المحققة</u> . ج. <u>نسبة السهم من الأرباح المحققة إلى سعر السهم</u> . د. <u>الأرباح الموزعة للسهم</u> . هـ. <u>عائد التوزيعات أو عائد الربح الموزع</u> . و. <u>معدل توزيع الأرباح</u> .



أولا نسب السيولة

تستخدم نسب السيولة من أجل تقويم قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل

نسبة النقدية = نسبة النقدية <u>النقد + الاستثمارات المؤقتة</u> الخصوم المتداولة	نسبة التداول السريع = نسبة التداول السريع <u>الأصول المتداولة - المخزون</u> الخصوم المتداولة	نسبة التداول = نسبة التداول <u>الأصول المتداولة</u> الخصوم المتداولة												
أن أكثر أصول الشركة سيولة هي النقدية و الاستثمارات المؤقتة مما يجعلها لمحلل المالي يستخدم النسبة النقدية.	تعتبر التداول السريع أكثر تشددا في قياس السيولة مقارنة بنسبة التداول، لأنها تستبعد المخزون من الأصول المتداولة لأنه أقل سيولة. نسبة التداول المنخفضة تعني عدم مقدرة الشركة على دفع التزاماتها قصيرة الأجل، إما النسبة العالية تعني إن عدم مقدرة الشركة من استخدام الموارد المتاحة بكفاءة.	نسبة التداول المنخفضة تعني عدم مقدرة الشركة على دفع التزاماتها قصيرة الأجل، إما النسبة العالية تعني إن عدم مقدرة الشركة من استخدام الموارد المتاحة بكفاءة. بالرغم من أهمية هذه النسبة إلا أنها تعاني من مشكلة وهي أنها تعتبر إن كل الأصول المتداولة على درجة واحدة من السيولة، وهذا غير صحيح إذ إن بعض الأصول أكثر سيولة من الأخرى، كما المخزون أقل سيولة من الذمم المدينة. كل ما كانت مرتفعة عن متوسط الصناعة كان أفضل.												
مثال: <table border="1"> <tr> <th>متوسط الصناعة</th> <th>الشركة</th> </tr> <tr> <td>0.22</td> <td>0.24</td> </tr> </table> $0.22 < 0.24$ هذا يعني أن قدرة الشركة على تغطية التزاماتها المادية باستخدام النقدية المتوفرة أفضل من مثيلاتها في الصناعة	متوسط الصناعة	الشركة	0.22	0.24	مثال: <table border="1"> <tr> <th>متوسط الصناعة</th> <th>الشركة</th> </tr> <tr> <td>1.2</td> <td>1.3</td> </tr> </table> $1.2 < 1.3$ نسبة التداول السريع للشركة أكبر من متوسط الصناعة أي إن الشركة لها القدرة أكبر من مثيلاتها في الصناعة على مواجهة التزاماتها المالية في المدى القصير بالاعتماد على الأصول المتداولة من دون المخزون.	متوسط الصناعة	الشركة	1.2	1.3	مثال: <table border="1"> <tr> <th>متوسط الصناعة</th> <th>الشركة</th> </tr> <tr> <td>2.8</td> <td>2.4</td> </tr> </table> $2.8 > 2.4$ هذا يعني أن الملاءة المالية قصيرة الأجل للشركة (أو القدرة على الوفاء بالتزاماتها المالية قصيرة الأجل) أقل مما هو سائد في الصناعة التي تنتمي إليها هذه الشركة.	متوسط الصناعة	الشركة	2.8	2.4
متوسط الصناعة	الشركة													
0.22	0.24													
متوسط الصناعة	الشركة													
1.2	1.3													
متوسط الصناعة	الشركة													
2.8	2.4													

الشرح:

نسب التداول هو ان نحسب نسبة الأصول بالنسبة للخصوم، يعني مثلا لو ان عندك رصيد مالي شخصي بينك الرياض قيمته ١٥٠٠ ريال ما تقدر تقول ان فعلا عندك ١٥٠٠ ريال الا اذا ما كان عليك قرض، صح؟ ، فإذا كان عليك قرض ٥٠٠٠٠ و تدسدها أقساط فأنت مديون الى أن تكمل القرض، اذا لحساب نسبة السيولة التي عندك نقسم رصيدك المالي على قرضك أو خصوم ، و بذلك عرفنا فعلا كم نسبة السيولة الي عندك

أما بالنسبة للتداول السريع: فهو نفس الشيء الا انه يركز على كم عند الشركة من السيولة السريعة، يعني كم المبلغ الشركة تقدر تقدمها على الفور عند حاجتها لها بدون ما تباع أصل (كميني او سيارة) ، في هذه الحالة ننقص المخزون من الأصول و نقسمها على الخصوم المتداولة

لاحظ الفرق بين الاثنين هوالمخزون فقط

ثانيا نسب النشاط

تهتم نسب النشاط بتحليل قدرة المنشأة على استخدام الموارد * المتاحة لديها من أجل توليد المبيعات و اهم هذه النسب هي

معدل دوران الأصول المتداولة	المبيعات مجموع الأصول المتداولة	فكلما كان معدل دوران الأصول المتداولة عاليا دل على كفاءة الإدارة	<table><tr><td>الشركة</td><td>المتوسط</td></tr><tr><td>3.24</td><td>2.8</td></tr></table> و تعني هذه النتيجة أن الشركة في وضع أفضل.	الشركة	المتوسط	3.24	2.8
الشركة	المتوسط						
3.24	2.8						
معدل دوران الذمم المدينة	المبيعات الذمم المدينة	تقارن هذه النسبة بين حجم المبيعات و حجم الذمم المدينة و التي لم يتم تحصيلها من العملاء. • إنخفاض هذه النسبة دليل على أن الشركة تواجه مشكلة في تحصيل الذمم المدينة، وبالتالي تزايد رصيد هذه الحسابات، وقد يكون السبب في ذلك السياسة الائتمانية المتساهلة التي تنتهجها الشركة. • أما إذا كانت الشركة تتبع سياسة ائتمانية متشددة، فإن معدل دوران الذمم المدينة سوف يكون عاليا.	<table><tr><td>الشركة</td><td>المتوسط</td></tr><tr><td>8.25</td><td>8.5</td></tr></table> بما إن نسبة المنشأة أقل من متوسط الصناعة، هذا يعني أن المنشأة لديها القدرة على تحصيل ديونها و تدويرها بما معدله 8.25 مرة في العام الواحد، وهذا أقل من القدرة التي لدى الشركات المناظرة لها في نفس الصناعة	الشركة	المتوسط	8.25	8.5
الشركة	المتوسط						
8.25	8.5						
متوسط فترة التحصيل	الذمم المدينة مبيعات الأجل في اليوم الواحد	• تقيس هذه النسبة سرعة تحصيل الذمم المدينة، فكلما زادت هذه النسبة كلما أدى إلى زيادة الأموال المجمدة في شكل حسابات مدينة لدى عملاء الشركة. • إذا لم يعطى قيمة للمبيعات الأجلة، تؤخذ في هذه الحالة المبيعات الواردة في قائمة الدخل على أنها مبيعات آجلة.	<table><tr><td>الشركة</td><td>المتوسط</td></tr><tr><td>44 يوم</td><td>40 يوم</td></tr></table> أي إن الشركة تحتاج 44 يوم من يوم البيع الأجل إلى يوم تحصيل المبلغ المستحق من هذه العملية. بالمقارنة الرقمين نجد أن الشركة تحتاج فترة أطول لتحصيل الأرصدة المدينة، مما يجعل مجموع الرائدة المجمدة خارج الشركة أكبر، وبالتالي اعتماد أقل على التدفقات النقدية من الحسابات المدينة في مواجهة الالتزامات المالية قصيرة الأجل.	الشركة	المتوسط	44 يوم	40 يوم
الشركة	المتوسط						
44 يوم	40 يوم						

