



كلية المنصور الجامعة

2018-2017

الإدارة المالية

:

- 1- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور محمد العامري – 2001
- 2- الإدارة المالية - تأليف الأستاذ الدكتور خليل الشماع – 1991
- 3- الإدارة المالية – تأليف الأستاذ الدكتور عبد العزيز عامر – 2017

التحليل المالي أو النسب المالي

التحليل المالي أو النسب المالية

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

مزايا التحليل المالي:

1. سهولة في الحساب
2. يمكن تطبيقها على أي شركة بغض النظر عن الحجم و طبيعة النشاط
3. تساعد على المقارنة بين الشركات و اختيار الأفضل

عيوب التحليل المالي :

- 1.
2. اسم الشهرة لا يدخل في الحسابات
3. مقارنة القوائم المالية خلال فترة زمنية طويلة قد يكون صعب بسبب احتمالي محاسبية جديدة

: الوضع المالي للمنشأة في الفترة قصيرة الأجل:

نسب السيولة:

هي نسب تقوم بربط الأصول المتداولة بالخصوم المتداولة لمعرفة الوضع المالي لـ
الفترة قصيرة الأجل

:

/

نسبة السيولة:

- /

نسبة النقدية:

النقدية + /

:

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

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

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

:

-1

2.5 =

/

=

أي أن كل ريال مستثمر في المخزون يدور 2.5 مرة في السنة ليتولد عنه مبيعات تكلفتها 2.5 ريال

2- متوسط فترة التحصيل:

= المدينون + / المتوسط اليومي للمبيعات الآجلة
ويمكن حساب المتوسط اليومي للمبيعات الآجلة عن = المبيعات الآجلة (بفرض أن كل المبيعات
/ عدد أيام السنة (360)
تقيس هذه النسبة الفترة الزمنية اللازمة لتحصيل المدينون

:

المعدل اليومي للمبيعات الآجلة = $2500000 / 360 = 6944.44$
متوسط فترة التحصيل = $520000 / 6944.44 = 75$ يوم
يعني أن فترة 75 يوم هي الفترة الزمنية اللازمة لتحصيل المدينين.

:

3-

= المبيعات / = 2.5

تقيس مدى كفاءة المنشأة في استخدام الموارد المتوفرة لديها.
كل ريال مستثمر في الأصول الثابتة يسهم في توليد 2.5 مبيعات
يؤخذ عليها أنها لا تهتم بطريقة تسجيل قيمة الأصول الثابتة و أيضا الأصول الثابتة المستأجرة لا

:

4 -

= المبيعات /

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 الفوائد، الإيجارات، احتياطي سداد القروض

1- نسبة تغطية الفوائد:

$$= \text{الربح قبل الضريبة و الفوائد} /$$

2- نسبة تغطية الأعباء الثابتة:

تقيس هذه النسبة مدى قدرة المنشأة على سداد أعبائها الثابتة دون اللجوء إلى مصدر خارجي.

$$= \text{الضريبة} + \text{الإيجار} / \text{الإيجار} + \text{تياطي المعدل لتسديد القروض}$$

الاحتياطي المعدل لتسديد القروض = الاحتياطي المطلوب لسداد القرض / (1-)

يعني لو أن الشركة تحتاج 1000 كاحتياطي و أن نسبة الضريبة 50% فأنها يحتاج خلق 2000 تدفق نقدي حتى تتمكن من توفير 1000

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

الاعتماد على المصادر الخارجية يمكن المنشأة من تقليل الضرائب ولكن تزيد الـ

1- نسبة حقوق الملكية:

= حق الملكية /

$$= 150000 / 250000 = 0.60 = 60\%$$

50% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الداخلية

2- نسبة الديون إلى مجموع الأصول:

مجموع الديون (قروض طويلة الأجل +) /

$$= 100000 / 250000 = 0.40 = 40\%$$

50% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الخارجية

3- نسبة الديون إلى حقوق الملكية:

مجموع الديون / حق الملكية =

$$= 100000 / 150000 = 0.66 = 66\%$$

100% هذا يعني أن الشركة تعتمد على مصادر التمويل الخارجية

نسب الربحية

تعطي نسب الربحية مؤشرات عن مدى قدرة المنشأة على توليد أرباح من المبيعات أو من الأموال

: نسب ربحية المبيعات

تقيس هذه النسب مدى نجاح المنشأة في الرقابة على عناصر التكاليف بهدف توليد أكبر قدر من المبيعات

1- هامش إجمالي الربح

تقيس كفاءة إدارة المنشأة في التعامل مع تكلفة البضاعة المباعة

$$= \text{المبيعات} /$$

2- هامش ربح العمليات

تعتبر أكثر شمولية من السابقة لأنها تقيس مدى قدرة إدارة المنشأة في التعامل مع جميع عناصر التكاليف.

$$= \text{صافي الربح العمليات} (/ \text{المبيعات})$$

3- هامش صافي الربح

$$= \text{المبيعات} /$$

ثانياً: نسب ربحية رأس المال

تقيس هذه النسب مدى قدرة الإدارة على توليد الأرباح من رأس المال المستثمر

1- معدل العائد على حقوق الملكية

يقيس معدل العائد على الأموال المستثمرة بواسطة الملاك

$$= \text{حقوق الملكية} /$$

-2

$$= /$$

3- القوة الايرادية

$$= \text{ربح العمليات} () /$$

يجب استبعاد أي أصول أخرى و التي لا تخدم العمليات الأساسية مثل الاستئما
وكذلك حق الشهرة .

ويجب استثناء الإيرادات أو الأرباح الأخرى

ثانياً: نسب ربحية رأس المال

تقيس هذه النسب مدى قدرة الإدارة على توليد الإرباح من رأس المال

1- معدل العائد على حقوق الملكية

يقيس معدل العائد على الأموال المستثمرة بواسطة الملاك

$$= \text{حقوق الملكية} /$$

-2

$$= \text{حقوق الملكية} /$$

انتهت