

المحاضرة 04: التحليل المالي بواسطة النسب

(نسب المديونية والمردودية)

1-نسب المديونية:

أو نسب ادارة الديون وتقيس هذه النسب مدى مساهمة الديون في تمويل احتياجات المؤسسة مقارنة بمساهمة الملاك، كما تقيس مدى نجاح سياسات التمويل المتبعة من خلال الموازنة بين التمويل الخارجي والداخلي ومن ثم انعكاساتها على مخاطر الرفع المالي، ولنسب المديونية عدة أنواع نذكر منها:

النسب	العلاقة
نسبة المديونية	مجموع الديون/مجموع الأصول
نسب المديونية قصيرة الاجل	ديون ق أ / مجموع الاصول
نسب المديونية طويلة الاجل	ديون ط أ / مجموع الاصول
الديون الى حقوق الملكية	مجموع الديون/حقوق الملكية
نسبة تغطية الأصول	(القيمة الدفترية للأصول الثابتة + راس المال العامل)/مجموع الديون

- **نسبة المديونية:** هذه النسبة تهم كلا من الملاك والدائنين، فهي تبين للملاك كفاءة سياسات التمويل التي تسيروها، وتشكل للدائنين مؤشر على هامش الامان لديونهم اتجاه المؤسسة وهل سيتبعون نفس سياسة الاقتراض مع المؤسسة ام يتطلب الامر تغييرها مستقبلا ويطلق على هذه النسبة أحيانا نسبة الاقتراض أو نسبة التمويل الخارجي.
- **نسب المديونية قصيرة الأجل:** تساعد هذه النسبة في تحديد قدرة أصول المؤسسة على تغطية الديون قصيرة الأجل في تواريخ استحقاقها، فكلما كانت النسبة صغيرة كان الأمر جيدا ودل على أن المؤسسة قادرة على الوفاء بالتزامات المتداولة من خلال أصولها.
- **نسب المديونية طويلة الأجل:** توضح مدى اعتماد المؤسسة على التمويل بالأموال طويلة الأجل فكلما زادت هذه النسبة دلت على أن معظم الأصول ممولة عن طريق الديون طويلة الأجل.

• **نسبة اجمالي الديون الى حقوق الملكية:** هي نسبة تقيس قيمة الالتزامات الى حقوق الملكية في المؤسسة، أي معرفة حجم الديون مقابل حقوق الملكية وعموما كلما انخفضت كلما كان مرضيا من وجهة نظر المقرضين بحيث يعني لهم هذا هامش أمان أكبر.

2-نسب المردودية:

تعتبر المردودية في الغالب عن العلاقة بين النتائج المحققة والوسائل المستخدمة في ذلك، وبالنسبة للمؤسسة فان من أهم أهدافها المالية زيادة معدلات المردودية لديها.

العلاقة	النسب
نتيجة الاستغلال قبل ض / الاصول	المردودية الاقتصادية
النتيجة الصافية / الاموال الخاصة	المردودية المالية

• **المردودية الاقتصادية:** كلما كانت نسبتها مرتفعة كلما كان ذلك أفضل للمؤسسة حيث تدل على مردودية الأصول المستثمرة بالمقابلة مع نتيجة الاستغلال.

• **المردودية المالية:** تعبر عن مردودية الاموال الخاصة بالمقابلة مع النتيجة الصافية، أي مساهمة الاستثمار في الأموال الخاصة في تحقيق النتيجة الصافية، وبالطبع كلما ارتفع كان أفضل.