

جمهورية مصر العربية



معهد التخطيط القومي

مذكرة داخلية رقم (٧٩٤)

تحليل النسب العاليه

دكتور / محمد عبد المجيد الخلوي

يونيو ١٩٨٣

اعادة طبع اغسطس ٨٣

مكتبة جامعة القاهرة

رقم القيد ١٢٣٤٥٦٧٨٩



١٩٧٨

١٩٧٨

١٩٧٨

١٩٧٨

١٩٧٨

١٩٧٨

تجمع البيانات التي تم الحصول عليها من دراسة عناصر التكاليف والعائد المتوقع في مجموعة من القوائم المالية . ومن أهداف ذلك تحليل النسب المالية للشركة أو للمشروع . يهدف تحليل النسب المالية الى التعرف على عوامل السيولة والجدارة الائتمانية والكفاءة والربحية للمشروعات التي يمكن تنفيذها أو للمشروعات القائمة .

والنسب المالية هذه يتم اشتقاقها بطريقة مباشرة من القوائم المالية . وبالتالي تتوفر المنفعة من هذه النسب على درجة القوائم المالية ودرجة الدقة في تمثيلاتها . وتشتمل القوائم المالية على قائمة الدخل ، قائمة الصادر والاستخدامات ، قائمة التدفق النقدي والميزانية التقديرية للمشروع في خلال عمره الافتراضي .

وتستخدم النسب المالية في اعداد المقارنات الزمنية واتجاهاتها عبر الزمن أو اعداد المقارنات بين المشروعات أو الشركات المختلفة العاملة في نفس فروع الصناعات . وعند المقارنة بين هذه النسب ينبغي المقارنة بين المشروعات في ذات القطاع أو في ذات مشروع الصناعة حتى يمكن ان نستخلص مدلولاً معيناً يقيد في الحكم على صلاحية مشروع أو الوحدة الاقتصادية . وتقدير النسب المالية بداية لعملية التحليل المالي وليس نهايته الا ان اختيار النسب يهدف الى تسهيل عملية التحليل المالي ثم الاعتماد عليه في التحليل الاقتصادي للوحدات الاقتصادية أو للمشروعات .

ويجب التنويه بأن هذه النسب اعتمدت على مجموعة من البيانات التنبؤية وليست على بيانات فعلية للمشروعات الجديدة . فإذا اعتمدت على بيانات فعلية فإننا بهذا نقيس كفاءة الاداء للوحدات الاقتصادية Efficiency performance . ويجب أخذ هذه بحذر شديد مع تأكيد دور الخبرة العلمية والعملية في تقييمها . وكما تستخدم هذه النسب كل من ادارة المشروع والمالكين لاموال المشروع ومقرضى المشروع . فالخارجين في عملية اتخاذ القرارات

الخاصة بهم •

وتنقسم هذه النسب الى ثلاث مجموعات رئيسية هي :—

١ — نسب السيولة والجدارة الائتمانية :

ويقوم بدراستها المقرضون الخارجيون للمشروع على وجه الخصوص • وتتضمن —
مقارنة كسبة السيولة والنسبة الجارية ومقارنة طويلة الاجل مثل النسبة بين الديون
طويلة الاجل وحقوق المساهمين • وبالنسبة للمستثمر طويل الاجل فانه يهتم بنسبة
تنظية الدين اهتماما كبيرا •

٢ — نسب الكفاءة :

وهي النسبة التي تقيس مدى كفاءة استخدام الاصول • فهي مؤشرات تقيس
قدرة المشروع على هبط التكاليف وتحصيل حسابات المد ينيهن والرقابة على المخزون •
وتبين اتجاهات هذه النسب اتجاهات الحيطه والحذر على الجوانب الحرجة فمسي
مجال ادارة العمليات وتخطيط الاستثمار والاحتياجات من الاموال في المستقبل •

٣ — نسب الربحية :

تهتم نسب الربحية بعوائد الاستثمار لكافة انواع المستثمرين • وبالتالي فانها
تقيس العائد على المبيعات والعائد على حقوق المساهمين والعائد على اجمالي
الاصول وعوائد الاستثمار على المصادر طويلة الاجل •

ويفضل الا تحسب نسب الربحية على اساس فترة زمنية واحدة ولكن يفضل
حسابها طوال فترة حياة المشروع وبالتالي يفضل خصمها حتى تمثل القيمة الحالية
واجراء المقارنات تبعا لذلك •

والارقام والامثلة المستخدمة في هذه المذكرة مستخرجة من القوائم المالية فسي
نهاية هذه المذكرة لشركة طره للاسمنت بعد التوسع في الطاقة الانتاجية من ١٣٠٠

اصول جارية	خصوم جارية	(بالالف جنيه)
نقدية ٦٠٠	حسابات الدائنين ١٥٢٢	
١٥١٢ حسابات مدينين	حسابات ارباح الاسهم ٢٩١٤	
٥٤٦٢ مخزون	حسابات الضرائب ٣٣٨	
١٤٤٦٤ فائض نقدية	خصوم اخرى ٢٠٩١	
٢٢٠٩٩	٦٨٦٥	

$$\therefore \text{النسبة الجارية} = \frac{٢٢٠٩٩}{٦٨٦٥} = ٣,٢ (٣,٢ : ١)$$

وتستخدم البنوك التجارية هذه النسبة لمعرفة الحد الذي تهبط اليه قيمة الاصول الجارية والا تصبح في مستوى غير قادر على مقابلة الالتزامات الجارية . وفي هذه الحالة لو وصلت الاصول الجارية عند تمويلها الى نقدية ربع قيمتها الدفترية ستظل الشركة في حالة تمكسها من ان تدفع ديونها لدائنيها من تلك الاصول .

وعندما تكون هذه النسبة منخفضة فان بقاء المشروع يكون معرض للخطر وذلك نظرا لتمرضه لاساليب غير اقتصادية كالالتجاء الى بيع منتجاته باسعار اقل وذلك للحصول على نقدية او قد يعجز عن توفير الحجم المناسب للمخزون اللازم لطلبات العملاء . فقد يتلب الامر انخفاض في المواد الخام الى الحد الذي يعوق كفاءة الانتاج .

ويطبق رجال البنوك قاعدة تقريبية مؤداها ان النسبة الجارية يجب ان تكون في حدود ٢ : ١ . ولكن يتدخل في تحديد هذه النسبة نوع الصناعة ومستقبلها فاذا تميزت الشركة بسرعة دوران المخزون وكذلك بسرعة تحصيلها لحسابات العملاء المدينين فانه يمكن

قبول نسبة اقل • اما اذا وصلت هذه النسبة الى ١ : ١ فان هذا الوضع يدعو الى الحذر • واما اذا انخفضت هذه النسبة عن ذلك فههنا في هذه الحالة رأس المال العامل سالها مما يعرض المشروع لاحتمالات عدم الاستقرار •

نسبة السيولة :

تسمى هذه النسبة النسبة الحاسمة لكونها تقارن فقط بين الجزء من الاصول الجارية الذي يتضمم بدرجة عالية من السيولة النقدية • وبالتالي يجب استبعاد المخزون السلعي من الاصول الجارية على اساس انه لا يسهل تحويله الى نقدية بسرعة كبيرة • وبالتالي يتم حساب نسبة السيولة بقسمة النقدية وحسابات المد بين على الخصوم الجارية •

وفي حالة شركة طره للاستثمارات تكون نسبة السيولة :

$$٢٤ (٢٤ : ١) = \frac{١٤٤٩٤ + ١٥١٢ + ٦٠٠}{٢٠٩١ + ٣٢٨ + ٢٩١٤ + ١٥٢٢}$$

فاذا انخفضت نسبة السيولة مع ارتفاع النسبة الجارية فان هذا يعني ان المشروع يواجه مشكلة تضخم المخزون وبالتالي يعجز عن تصريف منتجاته كما هو الحال في بعض شركات قطاع الغزل والنسيج في مصر • وكقاعدة عامة اذا انخفضت هذه النسبة عن ١ : ١ فان هذا مؤشر على بداية عدم الاستقرار للشركة حتى من وجهة نظر بنوك التنمية •

نسبة الدين الى حقوق المساهمين :

يقرض التمويل عن طريق القروض التزام سداد اقساط القروض وفوائدها • وهذا يعني ان تجاوز الاقتراض عن حد معين يعرض الشركة الى حالة عدم السداد وبالتالي الى مخاطر كبيرة • وبالتالي فان نسبة الدين الى حقوق المساهمين تعتبر مؤشرا على قوة

رأس مال الشركة • وبالتالي تكون حقوق المساهمين هي الوسادة التي تتلقى الصدمات المختلفة التي تتعرض لها الشركة والمشروع على حد سواء •

وتقاس هذه النسبة بقسمة الديون طويلة الاجل على جميع مصادر الاموال طويلة الاجل (الديون طويلة الاجل مضافا اليها حقوق المساهمين) •

وتتضمن الديون طويلة الاجل ائتمان المورد ين لانها تستحق عادة بعد سنة او اكثر ويستبعد الديون المسحوبة على المكشوف اما حقوق المساهمين فتشتمل على الاسهم • الاحتياطات • والفائض • الارباح المحتجزة • والارقام التالية لشركة طره للاستشارات تستخدم في تقدير هذه النسبة •

(بالالف جنيه)

حقوق المساهمين	ديون طويلة الاجل
رأس المال المساهم ٢٢٣١	ديون طويلة الاجل ١١٦٦٢
حصة الحكومة ١٤٧٦٣	أخرى ٢٥٢
الاحتياطي ٢٠٢٦	
احتياطي سندات حكومية ٢٠٥٦	
٢٦٠٧٦	الجملة ١١٩١٤

$$\therefore \frac{\text{الدين طويل الاجل}}{\text{الدين طويل الاجل} + \text{حقوق المساهمين}} = \frac{١١٩١٤}{١١٩١٤ + ٢٦٠٧٦} = ٣١ \%$$

$$\frac{\text{حقوق المساهمين}}{\text{الدين طويل الاجل} + \text{حقوق المساهمين}} = \frac{٢٦٠٧٦}{١١٩١٤ + ٢٦٠٧٦} = ٦٩ \%$$

وبالتالي فان نسبة الدين الى حقوق المساهمين = ٣١ : ٦٩

ولاجل المقارنة يمكن عرض هذه النسب لمشروعات المؤسسات الهندسية للائتمسان
الصناعى والاستثمار فى الفترة من ١٩٦٠ — ١٩٦٤

نسبة الديون طويلة الاجل الى حقوق المساهمين	١٩٦٠	١٩٦١	١٩٦٢	١٩٦٣	١٩٦٤	المجموع
— اقل من ٥٠ : ٥٠	٢٩	٣٩	٣٤	٤٤	٥٧	٢٠٣
— بين ٥٠ : ٥٠						
٣٣ : ٦٧	٧	١	٣	٥	٨	٢٤
— اكثر من ٦٧ : ٣٣	—	—	—	١	—	١
المجموع	٣٦	٤٠	٣٧	٥٠	٦٥	٢٢٨

المصدر : معهد التنمية الاقتصادية — البنك الدولى / ١٩٧٩ .

وهذا يدل على ان اكثر من ٩٠ ٪ من المشروعات السابقة كانت نسبة الديون طويلة الاجل الى حقوق المساهمين اقل من ٥٠ : ٥٠ . وفى حالة واحدة فقط كانت النسبة ٦٧ : ٣٣ . وبالتالى يمكن القول بأن نسبة شركة طره للاستثمار معقولة لانها تعادل ٣١ : ٦٩ . وفى بعض الانشطة الصناعية لاستخراج البترول يجب ان تعطى عناية خاصة لهذه النسبة نظرا للمخاطر الكبيرة نظرا لارتفاع هذه النسبة . الا انه تعتبر نسبة تغطية خدمة الدين مقياس افضل للوقاية من الصدمات .

نسبة تغطية الاصول الثابتة :

تبين هذه النسبة عدد المرات التى يغطى فيها الاصول الثابتة الصافية قيمة الديون طويلة الاجل . ونجدها فى عام ١٩٨٤ فى شركة طره للاستثمار تعادل :

$$\text{نسبة تغطية الاصول الثابتة} = \frac{\text{صافي الاصول الثابتة}}{\text{الديون طويلة الاجل}} = \frac{19766 + 2980}{11662 + 252} = 1.71 \text{ مرة}$$

الا انه بمقارنتها بعام ١٩٧٧ نجد انها اقل منها اى ان انخفاض قيمة الاصول بقيمة
الاهلاك كان اقل من سداد الديون طويلة الاجل لهذه الشركة .

نسبة تغطية خدمة الدين :

تعتبر نسبة تغطية خدمة الدين هي النسبة الاكثر شيوعا عندما يتعلق الامر بتحديد
الجدارة الائتمانية للمشروع . وتبين هذه النسبة عدد المرات التي يمكن فيها للاسرادات
من العمليات الانتاجية للشركة فيها دفع الضرائب او بعد دفع الضرائب ان تنطى المدفوعات
السوية من اصل وفوائد الدين لاجل (وهي تعادل قيمة خدمة الدين) . وهي تعكس
تماما النسبة التي تحسبها الدول في حالة اقتراضها من العالم الخارجى فبقسمة الصادرات
على تكاليف خدمة الدين او العكس نحصل على علاقة خدمة الدين بالصادرات .

والجدول التالى يوضح هذه النسبة لعدد من دول العالم الثالث غير البترولية .

السنة	٧٣	٧٤	٧٥	٧٦	٧٧	٧٨	٧٩	٨٠	١٩٨١
الدين الكلى	٩٧,٩	٦٢,٦	١٤٥,١	١٧٦,٥	٢١٦,٧	٢٧٢,٧	٣٢٢,٨	٣٧٠,١	٤٢٥,٢
خدمة الدين	١٦,١	١٧,٥	٢١,٤	٢٣,٨	٣٠,٣	٤٣,٧	٦٠,٥	٧٥,٢	٩٦,٤
علاقة خدمة الدين بالصادرات	%١٤	%١١	%١٣	%١٢	%١٣	%١٧	%١٨	%١٨	%٢٠

المصدر : السياسة الدولية ، العدد ١٧٢ ابريل ١٩٨٣ ، مركز الدراسات السياسية والاستراتيجية
بالاهرام .

من الواضح ان حساب هذه النسبة بعد الضرائب او قبلها لا تصبح ذات موضوع فنى
حالة الشركات الحكومية .

وفى حالة طره للاسمنت نجد ان نسبة تغطية الدين من ارباح الشركة قبل الضرائب
فى عام ١٩٨٤ تماثل $\frac{٤٩٠٤}{٢٠٧٢} = ٢٤$ مرة .

واما فى حالة بعد الضرائب تكون كما يلى :-

$$\frac{١٣٣٧ + ٢٧٤٤ + ٣٤٢٩}{٢٠٧٢} = \frac{\text{الارباح بعد الضرائب + اهلاك الاصول + الفوائد}}{\text{الفوائد + مدفوعات اصل الدين}}$$

٣٦ مرة

بدلا من محاولة وضع توصيه عامة للحدود التى يجب ان تكون عليها هذه النسبة يجب
ان تقوم بتقدير التأثير على الايرادات الناتجة من العمليات من جراء حدوث الاتى :-

- ١- انخفاض اسعار المبيعات بمقدار ٥ % ، ١٠ % ، ٢٠ % على التوالى .
- ٢- زيادة تكاليف المواد الخام بنسبة ٥ % .
- ٣- ارتفاع اسعار التكاليف الادارية او الاجور بنسبة ٥ % ، ١٠ % .

اى اننا نقوم بتطبيقات تحليل الحساسية :

وذلك للوصول الى درجة حساسية الايرادات لهذه المتغيرات المتوقعة حتى تصل الى
نسبة خدمة الدين فى كل حالة واتخاذ القرار تبعا لهذه الدراسات .

وفى الحقيقة ان هذه المتغيرات يمكن حدوثها ان قد يتحول المستهلكون الى
المستهلكون الى استهلاك سلع اخرى بدلة او تظهر المنافسة القوية نظرا للتقدم الفنى

والتكنولوجيا في عمليات انتاج الاسمنت او نظرا لتغيرات اسعار المنتجات او المواد الخام
او تغيير سياسة الضرائب والرسوم الجمركية او لسياسة الاجور • وبالتالي يجب تحليل اثر
كل هذه العوامل على انخفاض ناتج العمليات الانتاجية وبالتالي انخفاض نسبة تغطية خدمة
الدين للمشروع • فاذا كانت نسبة خدمة الدين منخفضة يلزم الانفاق مع الدائنين
لإعادة جدولة الديون •

وفي النهاية يجب الحذر عند تحليل هذه النسبة والمقارنة من اختلاف نظم التكاليف
الخاصة بمعالجة المخزون والاهلاك والاسعار نظرا لتأثيرها على ناتج العمليات بالشركة
وبالتالي على خدمة الدين (١) •

(١) على سبيل المثال قد يعالج المخزون على اساس ما يرد أولا يصرف أولا او ما يسرد
اخيرا يصرف أولا أو على اساس متوسط التكاليف وكذلك قد يعالج اهلاك الاصول
الثابتة على اساس القسط الثابت او القسط المتناقص او القسط المتزايد •

نسب الكفاية

تعبر نسب الكفاية عن مدى كفاية استخدام الأصول والرقابة على المصروفات وتتضمن النسب التي تم معالجتها على متوسط فترة الائتمان والتحصيل وودوران المخزون ومتوسط أيام التخزين ثم المصروفات اليومية ونفقات التشغيل .

متوسط فترة الائتمان والتحصيل :

تبرهن هذه النسبة عدد أيام الائتمان والتحصيل . وتحسب هذه النسبة بقسمة المبيعات (الاصل ان تؤخذ المبيعات الاجلة فقط ولكن لغرض التبسيط يمكن اخذ رقم المبيعات الكلية) على ٣٦٠ يوما فنحصل على متوسط المبيعات اليومية . ثم نقسم بمسدد ذلك الارصدة الكلية للحسابات المدينة في نهاية العام على متوسط مبيعات اليوم الواحد فنحصل على عدد أيام الائتمان والتحصيل . والنسبة لشركة طره للاستفت في عام ١٩٨٤ نجد ها كما يلي :

$$\text{متوسط المبيعات اليومية} = \frac{18260}{360} = 51$$

$$\text{متوسط عدد أيام الائتمان والتحصيل} = \frac{\text{مجموع ارصدة المدينين}}{\text{متوسط المبيعات اليومية}} = \frac{1522}{51} = 30 \text{ يوما}$$

وقد يرجع ارتفاع هذه النسبة عن شهرين الى العوامل التالية :

- ١- سوء الادارة .
- ٢- سوء شبكة التوزيع وعدم اختيار العملاء .

وهذا يدل على ان ارباح الشركة مبالغ فيها نظرا لتوقعات الديون الممدومة .

معدل دوران المخزون :

يبين معدل دوران المخزون السرعة التي يتحرك فيها المخزون ومستوى المخزون المطلوب لتحقيق حجم معين من المبيعات . ويمكن قياس معدل دوران المخزون بقسمة تكاليف السلع المباعة على قيمة المخزون . وتقدر سرعة دوران المخزون بعدد شهور المخزون الذي تحتفظ به الشركة فإذا كانت تحتفظ الشركة لديها بمخزون ٤ شهور فإن سرعة دوران المخزون تعادل ٣ مرات (١٢ شهرا / ٤) . وتشير نسبة المخزون الى عاملين هامين هما :

- ١- ان ارتفاع مستوى التخزين يؤدي الى خسارة كبيرة للشركة ترجع الى تجميع الاستثمار في المخزون وزيادة تكاليف التخزين .
- ٢- ان الانخفاض في المخزون عند حد الامان يؤدي الى تعرض العملية الانتاجية بالشركة للتوقف على الرغم من انه يحقق وفورات في تكاليف التخزين .

وبالنسبة لشركة طره للاستثمار كان معدل دوران المخزون في عام ١٩٨٤ كما يلي :

$$\text{تكاليف السلع المباعة} = \frac{٢٧٦٣ + ٧٣٨ + ٦٥٧٩}{٥٤٩٣} = ١,٨ \text{ مرة}$$

ويدل انخفاض معدل سرعة دوران المخزون الى ان هناك قدر من الاموال مجمدا في صورة بضاعة . كما يدل الارتفاع في هذا المعدل بصورة كبيرة عما هو موجود في شركات اخرى مماثلة تقوم بذاات الصناعة انه ربما ان الشركة تعاني عجزا في اموالها لا يمكنها من الاستثمار في المخزون . وقد يسبب هذا ضياع فرص مبيعات على الشركة . وعلى كل حال يجب دراسة هذه الظاهرة بدقة وذلك للوقوف على اسبابها .

متوسط ايام التخزين :

يمكن تقدير متوسط ايام التخزين بقسمة قيمة المخزون في نهاية السنة المالية على تكاليف متوسط مبيعات اليوم الواحد . وباحتساب هذه النسبة لشركة طره للاستثمار في عام

١٩٨٤ وجدت كما يلي :

$$\text{متوسط تكاليف مبيعات يوم واحد} = \frac{\text{تكاليف السلع المباعة}}{360 \text{ يوم}} = \frac{2763 + 738 + 6579}{360} = 28$$

$$\text{عدد أيام التخزين} = \frac{\text{قيمة المخزون في نهاية العام}}{\text{متوسط تكاليف مبيعات اليوم}} = \frac{5493}{28} = 196 \text{ يوما}$$

ويمكن الحصول على الفترة اللازمة لتحويل رأس المال العامل كله الى نقدية عن طريق جمع متوسط عدد ايام تحصيل الدين ، متوسط عدد ايام بيع المخزون لشركة طهره للاستثمارات عام ١٩٨٤ كما يلي :

$$\text{متوسط عدد ايام تحصيل المد ينيون} = 30 \text{ يوما}$$

$$\text{متوسط عدد ايام التخزين} = 196 \text{ يوما}$$

$$= 226 \text{ (٧ شهر)}$$

ضبط المصروفات الادارية :

ينظر للمصروفات الادارية والبيعية على انها نفقات تأمينية وشبه تأمينية . وبالتالى فانه لو زادت المبيعات بمقدار ١٥ % فان ذلك سوف يؤدى الى زيادة المصروفات الادارية بمعدل ٥ % .

ومن المتوقع زيادة مبيعات شركة طهره للاستثمارات بناء على دراسة الطلب والسوق على الاسمنت من ١٢٢٧٢ الف جنيه عام ١٩٧٧ الى ١٨٢٦٠ الف جنيه فى عام ١٩٨٤ اى بنسبة ٤٩ % الا أن النفقات الادارية سوف ترتفع من ٣٤١ الف جنيه فى عام ١٩٧٧ الى ٣٦٣ الف جنيه فى عام ١٩٨٤ اى بنسبة ٦٥ % . وهذه نسبة مقبولة . الا انه اذا ارتفعت

هذه النسبة يقوم الخبير المالي بدراسة ابعاد هذه المشكلة والاجابة على سؤال اى من بنود هذه النفقات مسئولاً عن ارتفاع هذه النسبة . وعلى الرغم من انخفاض هذه النسبة من سنة الى اخرى الا انه قد يظهر ارتفاع احد بنودها عن الحد المرغوب فيه كما فى المثال التالى :

قيمة التغير المئوى	١٩٨١	١٩٨٠	
٢٥ % -	٤٥٠٠٠	٦٠٠٠٠	تكاليف البيع
صفر	١٥٠٠٠	١٥٠٠٠	نفقات اخرى عامة
٦٠ % +	١٢٠٠٠٠	٧٥٠٠٠	نفقات ادارية
٢٠ % +	١٨٠٠٠٠	١٥٠٠٠٠	اجمالى التكاليف

$$\text{نسبة ضبط المصروفات الادارية فى عام ١٩٨٠} = \frac{١٥٠٠٠٠}{١٠٥٠٠٠٠} = ١٤\%$$

$$\text{نسبة ضبط المصروفات الادارية فى عام ١٩٨١} = \frac{١٨٠٠٠٠}{١٣٥٠٠٠٠} = ١٣\%$$

وهذا المثال النظرى يدل على انه بالرغم من انخفاض هذه النسبة من ١٤% عام ١٩٨٠ الى ١٣% عام ١٩٨١ الا هناك ارتفاع كبير فى معدل نمو النفقات الادارية وقدره ٦٠% . وبالنسبة لشركة طره للاسمنت نجد انها انخفضت من ٣% عام ١٩٧٧ الى ٢% عام ١٩٨٤ .

نسبة التشغيل :

نحصل على هذه النسبة بقسمة تكاليف التشغيل على قيمة المبيعات . وهى مكملة لنسبة الربح على المبيعات . وتعتبر هذه النسبة مؤشراً لكفاءة الادارة فى ضبط تكاليف التشغيل ومداه لرفع الاسعار . وقد قدرت لشركة طره الاسمنت فى عام ١٩٨٤ كـ

يلي (١) :-

$$\text{تكاليف التشغيل} = \frac{169 + 2744 + 363 + 2763 + 738 + 6579}{18260} = 73\%$$

قيمة المبيعات

وقد يرجع ارتفاعها الى ارتفاع اسعار المواد او العمالة او فاقد الانتاج أو انخفاض الطاقة الانتاجية أو انخفاض الاسعار نظرا لقوى السوق والمنافسة . ويمكن حساب نصيب الوحدة المباع من تكاليف التشغيل ومقارنتها بفترات مختلفة في نفس الشركة أو مقارنتها بالوحدات المماثلة في نفس الصناعة . فاذا تبين ان نصيب الوحدة المباع من تكاليف التشغيل ثابت لم يتغير فهذا يدل على تأثير اسعار المبيعات في هذه النسبة . ويجب اجراء تحليل اكثر تفصيلا لمختلف عناصر تكاليف التشغيل للوقوف على تأثير كل عنصر من عناصر تكاليف التشغيل في ارتفاع هذه النسبة كما حدث في حالة ضبط التكاليف الادارية . واذا ما كان المشروع جديدا ولم تتوفر بيانات للمقارنة يمكن ان يقال بأن هذه النسبة تتراوح بين ٥٠% - ٩٠% فاذا انخفضت عن ذلك دل ذلك على تحقيق ارباح عالية وهذا غير محفول اما اذا زادت عن ٩٠% فهذا يدل على ان الشركة تحقق ارباح اقل من ١٠% وهذا بالطبع غير مقبول .

(١) لم تكمل هذه النسبة مع نسبة الربح على المبيعات نظرا لعدم احتواء النسبة هنا على الفائدة على القروض طويلة الاجل والضرائب .

نسب الربحية

يتوقع نجاح أى شركة أو مشروع على قدرته على تحقيق عائد من العمليات الانتاجية وذلك لتمويل اعادة الاستثمار وتحقيق النمو الاقتصادى .

العائد على المبيعات :

نحصل على هذه النسبة من خارج قسمة الارباح على اساس ما قبل الضرائب على المبيعات . وهذه النسبة مكملة لنسبة التشغيل للمبيعات أى انها يسيران فى اتجاه عكسى . وتحسب هذه النسبة قبل الضرائب حتى تستبعد اثر الضرائب من عملية المقارنة بين المشروعات العاملة فى نفس النشاط الصناعى . الا انه نظرا لان نسبة الربحية محسوبة على اساس ما بعد الضرائب فانها تحسب على نفس الاساس . وفى شركة طره للاسمنت كانت هذه النسبة فى عام ١٩٨٤ كانت كما يلى :-

$$\text{العائد على المبيعات} = \frac{\text{الارباح بعد الضرائب}}{\text{المبيعات}} = \frac{٣٤٢٩}{١٨٢٦٠} = ١٩ \%$$

ويمكن التعرف على الاختلافات بين الصناعات عند مقارنة هذه النسبة بالصناعات النموذجية وكما يمكن الاستفادة بهذه النسبة عند المقارنة بفرض التوسع .

العائد على حقوق المساهمين :

تقاس هذه النسبة بقسمة الارباح بعد خصم الضرائب على مجموع حقوق المساهمين فى نهاية السنة . وتفيد هذه النسبة كل من ملاك المشروع والخبراء الماليين . وتشير هذه النسبة الى الدخل الذى سيعود على ملاك المشروع وذلك بعد الضرائب والفوائد . وبالنسبة لشركة طره للاسمنت فى عام ١٩٨٤ كانت النسبة كما يلى :

$$\frac{\text{الارباح بعد الضرائب}}{\text{حقوق المساهمين}} = \frac{٣٤٢٩}{٢٦٠٧٦} = ١٣,١ \%$$

ومن المفضل عرض هذه النسبة في فترة طويلة وذلك لاختيار نسبة تعبر عن عمليات سنة عادية .

العائد على الرسطة :

وتقيس هذه النسبة حجم العائد بعد الضرائب على كل ما استثمرته الشركة . وتعرف الرسطة بأنها مجموعة حقوق المساهمين والديون طويلة الاجل . وتقيس هذه النسبة مسددي فعالية الشركة في استخدام أموالها المقترحة . وفي شركة طره للاسمنت في عام ١٩٨٤ كانت النسبة كما يلي :

$$\text{عائد الرسطة} = \frac{\text{الارباح بعد الضرائب} + \text{الفوائد للديون طويلة الاجل}}{\text{حقوق المساهمين} + \text{الديون طويلة الاجل}}$$

$$= \frac{١٣٣٧ + ٣٤٢٩}{٢٥٢ + ١٦٦٢ + ٢٦٠٧٦} = ١٢,٥ \%$$

وقد اضيف فوائد الديون طويلة الاجل الى المعادلة اسوة بما اتبع في اضافة الارباح اليها .

العائد على اجمالي الاصول :

تعبر نسبة العائد على اجمالي الاصول بشقيها الثابت والجاري من المؤشرات الهامة لمعرفة القدرة الكسبية للشركة . ويمكن الحصول على هذه النسبة بقسمة الارباح قبل الضرائب والفوائد على مجموع الاصول . وفي عام ١٩٨٤ كانت هذه النسبة لشركة طره الاسمنت كما يلي :

$$\text{العائد على الاصول} = \frac{\text{الارباح قبل دفع الضرائب والفوائد}}{\text{مجموع الاصول}} = \frac{٤٩٠٤}{٤٤٨٥٥} = ١٠,٩ \%$$

وتعتبر هذه النسبة اقرب المفاهيم الى مفهوم العائد كما يستخدم في التحليل الاقتصادي للمشروعات . ومن السهل الحصول على هذه النسبة . وبصفة عامة يمكن ان يعبر هذا المعدل

عن معدل العائد الاقتصادى للمشروع وبالتالى يتحتم ان يكون أعلى من نفقة الفرصة البديلة لرأس المال داخل البلد .

وإذا كان سعر الفائدة فى مصر السائدة فى السوق هى ١٣% وعليه يجب ان لا يقل معدل العائد على الاصول عن ١٣% .

معدل العائد المخصوم :

تقيس المعدلات السابقة العائد السنوى . الا أن معدل العائد خلال فترة التشغيل للمشروع على الاصول المستثمرة يكون افضل وأدق . هذا نظرا لخصم التدفقات النقدية لعناصر التكاليف وعناصر ايرادات المشروع خلال فترة حياته . أى انه يراعى عامل زمن الحصول على الايراد وتوقيت انفاق عناصر التكاليف . أى ان حصول المشروع على ايراد قدره ١٠٠٠ جنيه الان لا يعادل فى القيمة الحصول على نفس الايراد وقدره ١٠٠٠ جنيه بعد عشرة سنوات من الان . فاذا فرضنا ان سعر الخصم يعادل ١٤% فان ما قيمته الف جنيه ايرادات التى يتم الحصول عليها بعد عشر سنوات تعادل فقط =

$$1000 \times \frac{100}{114} = 877.19 \text{ جنيه}$$

الحالية . وبالتالى نجد ان ١٠٠٠ جنيه عند السنة ١٠ يعادل فقط ٢٧٠ الان ، وهى اقل من الـ ١٠٠٠ جنيه التى تحصل عليها الشركة الان . ولا تعكس طريقة الخصم للتدفقات عملية التضخم فى الاسعار ولكنها ترجع اساسا الى مفهوم القيمة الزمنية للنقود Time value of Money وبالتالى يمكن القول ان ١٠٠٠ جنيه الان بناء على ذلك سوف تعادل ٣٧٠٠ جنيه بعد ١٠ سنوات ومعدل خصم يعادل ١٤% . وبفرض المنطق يمكن ان تقبل الشركة معدل عائد يعادل ١٨% فى السنوات الاولى من التشغيل بدلا من تحقيق معدل ٣٠% ولكن يحصل عليها بعد عشرة سنوات .

ملاحظات عامة :

يمكن تحليل المشروع عن طريق معاملات الاداء معرفة اسباب الخطأ التخطيطي في النسب المالية والانحراف بين القيمة الفعلية والقيمة المخططة للمشروعات او الوحدات الاقتصادية القائمة . فاذا رمزنا الى اى قيمة من النسب المالية المحققة (ت) بالرمز (م ت) والى قيمة هذا المتغير المستهدف في خطة المشروع في هذه السنة هو (أ ت) . وبالتالي فان الخطأ التخطيطي في السنة ت = ١ و ٢ و ٣ ... من سنوات خطة المشروع هو (م ت = أ ت)

فاذا رمزنا الى متوسط مربعات الفروق بين القيمة المخططة والقيمة المحققة لمتغير ما طوال سنوات الخطة (ن سنه) بالرمز ل فان :

$$(١) \quad \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n (م ت - أ ت)^2$$

واذا افترضنا عدم حدوث تغير في متغير ما طوال سنوات الخطة فان قيمة (أ ت) سوف تعادل الصفر وبالتالي تصبح المعادلة السابقة تعادل :

$$(٢) \quad \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n (م ت)^2$$

ومن المعادلة (١) و (٢) نحصل على النسبة بين ل ١ و ل ٢ وبتقدير التريبعى لهذه النسبة فاننا نحصل على الح . وهو معامل الاداء :

$$\sqrt{\frac{(م ت - أ ت)^2}{(م ت)^2}} = \sqrt{\frac{ل ١}{ل ٢}}$$

ويمكن استنتاج قواعد اساسية من هذه المعادلة : (١)

- ١- اذا كان $(/) = 1$ فان هذا يدل على ان التخطيط محايد .
- ٢- اذا كان $(/)$ يساوى الصفر فانه يدل على حالة التخطيط الامثل وهو ان المخطط والمحقق للتغير متعادلين .
- ٣- اذا كان قيمة $(/)$ اكبر من الواحد الصحيح فانها تقيس مدى الخطأ التخطيطي . اى انه كلما زادت قيمة $(/)$ كلما زاد الخطأ فى صياغة خطة المشروع المالية .

	١٩٨٤	١٩٨٣	١٩٨٢	١٩٨١	١٩٨٠	١٩٧٩	١٩٧٨	١٩٧٧	١٩٧٦	١٩٧٥	١٩٧٤	
إنتاج الاصطناع (١٠٠٠)	٢٠٧٠	٥٠٧٠	٤٠٢٠	٤٠٧٠	٤٠٧٠	١٩٢٠	١٧٨٠	١٣٥٠	١٣٥٠	١٣٥٠	١٣٠٠	إنتاج الاصطناع (١٠٠٠)
حاصل المبيعات	١٨٢١٠	١٨٢١٠	١٨٢١٠	١٨٢١٠	١٨٢١٠	١٧١٠	١٥٨٧٢	١٢٢٧٢	١٢٦٨٢	١١٩٥٢	١١٢٢٦	حاصل المبيعات
مخلفات المبيعات	٢٥٧٩	١٥٧٩	١٥٧٩	١٥٧٩	١٥٧٩	١٧٨٤	٥٩١٩	٤٥٢٠	٤٥٠٧	٤٥٨	٢٩٨٩	مخلفات المبيعات
البيانات المسماة	٧٢٨	٧٢٨	٧٢٨	٧٢٨	٧٢٨	٧٢٨	٧٢٨	١٠٢	٥١٥	١٩٩	٤١٥	البيانات المسماة
المصاريف	٢٧١٢	٢٧١٢	٢٧١٢	٢٧١٢	٢٧١٢	٢٧٨	٢٦٨١	١٩٤٠	١٨٦١	١٧٥٩	١٦٤١	المصاريف
إجمالي الرصيد	٨١٨٠	٨١٨٠	٨١٨٠	٨٢٥٩	٨٢٣٧	٧٦١٠	٧٠٢٩	٥٢٠٠	٥٢٤٩	٥٢٤١	٥١٢٩	إجمالي الرصيد
مخلفات التوزيع	٢١٢	٢١٢	٢١٢	٢١٢	٢١٢	٢١٢	٢١٢	٢١٢	٢١٢	٢١٠	٢١٤	مخلفات التوزيع
توزيعات أخرى	٢٧٤٤	٢٧٤٤	٢٥١٢	٢٥١٢	٢٥١٢	٢٥١٢	٢٥١٢	١٠٢٥	١٠٢٥	٩٢٥	٨٧٥	توزيعات أخرى
الإعلاء	١١٩	١١٩	١١٩	١١٩	١١٩	١١٩	١١٩	١١٩	١٦٨	١٦٤	١١٢	الإعلاء
المصاريف	٤٤٠٤	٤٤٠٤	٤٤٠٤	٤٤٠٤	٤٤٠٤	٢٥١٥	٢١٠٤	٢٦٦٠	٢٧٢٧	٢٨٤٢	٢٧٩٧	المصاريف
رصيد المصاريف	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	٢٠٠	رصيد المصاريف
ثابتة: المصاريف	١٢٣٧	١٥٢٣	١٧٠٢	١٨٢٠	١٩٥١	١٨٢٠	١٤٥٤	٧٥	١٠٢	١١٧	١٥٠	ثابتة: المصاريف
حاصل المبيعات قبل المصاريف	٣٧١٢	٣٥٧١	٢٦٢٣	٢٥٨٤	٢٥٢١	١٩٤٥	١٧٤٠	٣٧٨٥	٣٨٢٤	٣٩٤٥	٣٨٤٧	حاصل المبيعات قبل المصاريف
المصاريف	٣٢٨	٣٧١	٢٣١	٢٣١	٢٣١	١٧٥	١٥١	٢٤٠	٢٢٢	٢٥٢	٢٤٥	المصاريف
مخلفات التوزيع	٢٤٢٩	٢٤٥٠	٢٣١٧	٢٣٥٤	٢٣٠٨	١٧٣٠	١٥٨٤	٢٤٤٥	٢٤٨١	٢٥٧٣	٢٥٠٢	مخلفات التوزيع
إجمالي	٢٩١٤	٢٧١٢	٢٠٢٧	١٩٩٩	١٩١٢	١٥٠٠	١٣٤٢	٩١٢٨	٩١٥٩	٢٠٢٧	٢٠٧٧	إجمالي
الإنتاج المسجل	٢٢٢	٢٢٥	٩٤٠	٢٢٥	٢٢١	١٥١	١٥١	٢٤٥	٢٤٨	٢٥٧	٢٥٠	الإنتاج المسجل
إيرادات المصاريف	١٧٢	١٦٢	١٢٠	١١٨	١١٥	٨٨	٧٩	١٧٢	١٧٢	١٧٩	١٧٥	إيرادات المصاريف

عائقة الصعود، والاستخدامات لتركبة حارة الأسفست في الفترة من ١٩٧٤ - ١٩٨٤

(الأرقام بالالف جنبه)

[illegible]

تابع جداول رقم (٢)
تاريخ: المئزر والاقتصاد

	١٩٨٤	١٩٨٣	١٩٨٢	١٩٨١	١٩٨٠	١٩٧٩	١٩٧٨	١٩٧٧	١٩٧٦	١٩٧٥	١٩٧٤	
٧ - مبيعات الإنتاج	١٧٢٢	٢٠٤٧	١٩٩٩	١٩٦٢	١٥٠٥	١٣٤٧	٢١٦٨	٢٤٥٩	٢٠٣٧	٢٩٧٧	١٣٣٦	
٨ - مبيعات الخدمات	٢٢١	٢٢٦	٢٢٢	٢٢٨	١٧٥	١٥٦	٢٢٠	٢٢٣	٢٥٢	٢١٥	٢١٠	
٩ - مبيعات لممتلكات												
١٠ - مبيعات خدمات حكومية	١٦٣	١٢٠	١١٨	١١٥	٨٨	٧٩	٥٢٢	٥٠٠	٥٠٠	٥٠٠	٥٠٠	
١١ - القيمة المضافة	-	-	-	-	٢٧	٢٩	١١٦	-	٢٩٨	٤٥٠	١١٦٠	
١٢ - مبيعات لممتلكات	١١٩٣	١٨٧٤	١٢٧٢	١٢٨٧	٢٧٥٩	٢٥٣٩	٢٨٠	٦٥٤	١٠٢	(٣٩٠)	١١٨٤	
إجمالي المبيعات	٦٥١١	٢٢١٥	١٩١٠	١٠٩٧	٦٠٤٩	٥٤٥٨	٧٩٦٣	١٢٩٥٨	١٨٦٧٥	١٦٧١٤	٥٣٢١	
القيمة المضافة	١٣٢٠١	١١٤٢٧	٩٦٥٥	٧٨٦٨	٥٦٠٩	٢٠٣٠	١٥٥٠	٨٩٦	٧٩٤	١١٨٤	١١٨٤	
القيمة المضافة	١١٤٩٩	١٢٢٠٩	١١٤٢٧	٩٦٥٥	٧٨٦٨	٥٦٠٩	٢٠٣٠	١٥٥٠	٧٩٤	١١٨٤	١١٨٤	

(الاولى بم. بالالف جنبيه)

ثالثاً: الميزة: لا حركة حذره إلا سميت (بفتح الضمة) في ٣١ د يستخرج من كل علم في الشفرة من ٧٤ - ١٩٨٤

الاسم	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	2309	2310	2311	2312	2313	2314	2315	2316	2317	2318	2319	2320	2321	2322	2323	2324	2325	2326	2327	2328	2329	2330	2331	2332	2333	2334	2335	2336	2337	2338	2339	2340	2341	2342	2343	2344	2345	2346	2347	2348	2349	2350	2351	2352	2353	2354	2355	2356	2357	2358	2359	2360	2361	2362	2363	2364	2365	2366	2367	2368	2369	2370	2371	2372	2373	2374	2375	2376	2377	2378	2379	2380	2381	2382	2383	2384	2385	2386	2387	2388	2389	2390	2391	2392	2393	2394	2395	2396	2397	2398	2399	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2413	2414	2415	2416	2417	2418	2419	2420	2421	2422	2423	2424	2425	2426	2427	2428	2429	2430	2431	2432	2433	2434	2435	2436	2437	2438	2439	2440	2441	2442	2443	2444	2445	2446	2447	2448	2449	2450	2451	2452	2453	2454	2455	2456	2457	2458	2459	2460	2461	2462	2463	2464	2465	2466	2467	2468	2469	2470	2471	2472	2473	2474	2475	2476	2477	2478	2479	2480	2481	2482	2483	2484	2485	2486	2487	2488	2489	2490	2491	2492	2493	2494	2495	2496	2497	2498	2499	2500	2501	2502	2503	2504	2505	2506	2507	2508	2509	2510	2511	2512	2513	2514	2515	2516	2517	2518	2519	2520	2521	2522	2523	2524	2525	2526	2527	2528	2529	2530	2531	2532	2533	2534	2535	2536	2537	2538	2539	2540	2541	2542	2543	2544	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	2587	2588	2589	2590	2591	2592	2593	2594	2595	2596	2597	2598	2599	2600	2601	2602	2603	2604	2605	2606	2607	2608	2609	2610	2611	2612	2613	2614	2615	2616	2617	2618	2619	2620	2621	2622	2623	2624	2625	2626	2627	2628	2629	2630	2631	2632	2633	2634	2635	2636	2637	2638	2639	2640	2641	2642	2643	2644	2645	2646	2647	2648	2649	2650	2651	2652	2653	2654	2655	2656	2657	2658	2659	2660	2661	2662	2663	2664	2665	2666	2667	2668	2669	2670	2671	2672	2673	2674	2675	2676	2677	2678	2679	2680	2681	2682	2683	2684	2685	2686	2687	2688	2689	2690	2691	2692	2693	2694	2695	2696	2697	2698	2699	2700	2701	2702	2703	2704	2705	2706	2707	2708	2709	2710	2711	2712	2713	2714	2715	2716	2717	2718	2719	2720	2721	2722	2723	2724	2725	2726	2727	2728	2729	2730	2731	2732	2733	2734	2735	2736	2737	2738	2739	2740	2741	2742	2743	2744	2745	2746	2747	2748	2749	2750	2751	2752	2753	2754	2755	2756	2757	2758	2759	2760	2761	2762	2763	2764	2765	2766	2767	2768	2769	2770	2771	2772	2773	2774	2775	2776	2777	2778	2779	2780	2781	2782	2783	2784	2785	2786	2787	2788	2789	2790	2791	2792	2793	2794	2795	2796	2797	2798	2799	2800	2801	2802	2803	2804	2805	2806	2807	2808	2809	2810	2811	2812	2813	2814	2815	2816	2817	2818	2819	2820	2821	2822	2823	2824	2825	2826	2827	2828	2829	2830	2831	2832	2833	2834	2835	2836	2837	2838	2839	2840	2841	2842	2843	2844	2845	2846	2847	2848	2849	2850	2851	2852	2853	2854	2855	2856	2857	2858	2859	2860	2861	2862	2863	2864	2865	2866	2867	2868	2869	2870	2871	2872	2873	2874	2875	2876	2877	2878	2879	2880	2881	2882	2883	2884	2885	2886	2887	2888	2889	2890	2891	2892	2893	2894	2895	2896	2897	2898	2899	2900	2901	2902	2903	2904	2905	2906	2907	2908	2909	2910	2911	2912	2913	2914	2915	2916	2917	2918	2919	2920	2921	2922	2923	2924	2925	2926	2927	2928	2929	2930	2931	2932	2933	2934	2935	2936	2937	2938	2939	2940	2941	2942	2943	2944	2945	2946	2947	2948	2949	2950	2951	2952	2953	2954	2955	2956	2957	2958	2959	2960	2961	2962	2963	2964	2965	2966	2967	2968	2969	2970	2971	2972	2973	2974	2975	2976	2977	2978	2979	2980	2981	2982	2983	2984	2985	2986	2987	2988	2989	2990	2991	2992	2993	2994	2995	2996	2997	2998	2999	3000	3001	3002	3003	3004	3005	3006	3007	3008	3009	3010	3011	3012	3013	3014	3015	3016	3017	3018	3019	3020	3021	3022	3023	3024	3025	3026	3027	3028	3029	3030	3031	3032	3033	3034	3035	3036	3037	3038	3039	3040	3041	3042	3043	3044	3045	3046	3047	3048	3049	3050	3051	3052	3053	3054	3055	3056	3057	3058	3059	3060	3061	3062	3063	3064	3065	3066	3067	3068	3069	3070	3071	3072	3073	3074	3075	3076	3077	3078	3079	3080	3081	3082	3083	3084	3085	3086	3087	3088	3089	3090	3091	3092	3093	3094	3095	3096	3097	3098	3099	3100	3101	3102	3103	3104	3105	3106	3107	3108	3109	3110	3111	3112	3113	3114	3115	3116	3117	3118	3119	3120	3121	3122	3123	3124	3125	3126	3127	3128	3129	3130	3131	3132	3133	3134	3135	3136	3137	3138	3139	3140	3141	3142	3143	3144	3145	3146	3147	3148	3149	3150	3151	3152	3153	3154	3155	3156	3157	3158	3159	3160	3161	3162	3163	3164	3165	3166	3167	3168	3169	3170	3171	3172	3173	3174	3175	3176	3177	3178	3179	3180	3181	3182	3183	3184	3185	3186	3187	3188	3189	3190	3191	3192	3193	3194	3195	3196	3197	3198	3199	3200	3201	3202	3203	3204	3205	3206	3207	3208	3209	3210	3211	3212	3213	3214	3215	3216	3217	3218	3219	3220	3221	3222	3223	3224	3225	3226	3227	3228	3229	3230	3231	3232	3233	3234	3235	3236	3237	3238	3239	3240	3241	3242	3243	3244	3245	3246	3247	3248	3249	3250	3251	3252	3253	3254	3255	3256	3257	3258	3259	3260	3261	3262	3263	3264	3265	3266	3267	3268	3269	3270	3271	3272	3273	3274	3275	3276	3277	3278	3279	3280	3281	3282	3283	3284	3285	3286	3287	3288	3289	3290	3291	3292	3293	3294	3295	3296	3297	3298	3299	3300	3301	3302	3303	3304	3305	3306	3307	3308	3309	3310	3311	3312	3313	3314	3315	3316	3317	3318	3319	3320	3321	3322	3323	3324	3325	3326	3327	3328	3329	3330	3331	3332	3333	3334	3335	3336	3337	3338	3339	3340	3341	3342	3343	3344	3345	3346	3347	3348	3349	3350	3351	3352	3353	3354	3355
-------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

١١٩٤	١١٧٧	
$\frac{1111100(113+1012+100)}{10110228+11111001072}$ $1 : 3,7$	$\frac{1000+2137+1012+100}{1100210+2128000201023}$ $1 : 1,18$	نسبة الجارية = $\frac{\text{ذمة الأصول الجارية}}{\text{ذمة الخصوم الجارية}}$
$\frac{11111 + 1027 + 100}{1011 + 228 + 1111(1072)}$ $1 : 2,7$	$\frac{1000 + 1023 + 100}{1100210+2128000201023}$ $1 : 0,3$	نسبة السيولة = $\frac{\text{ذمة الأصول الجارية - المخزون}}{\text{ذمة الخصوم الجارية}}$
$\frac{702 + 1162}{11071 + 202 + 11111}$ 231	$\frac{202 + 21700}{12211 + 202 + 21700}$ 241	نسبة الدين إلى حقوق المساهمين ذمة الدين طويلة الأجل ذمة الدين طويلة الأجل + مجرى حقوق المساهمين
$\frac{21071}{11071 + 202 + 11111}$ 262 $11 : 21$	$\frac{22211}{12211 + 202 + 21700}$ 202 $02 : 11$	مجرى حقوق المساهمين ذمة الدين طويلة الأجل + مجرى حقوق المساهمين
$\frac{1110 + 11717}{202 + 11117}$ 111	$\frac{1120+22171+8120}{202 + 21700}$ 111	نسبة تغطية الأصول الثابتة مالي الأصول الثابتة بعد الإهلاك الأصول الثابتة الإجمالي
$\frac{1101}{1072}$ 111	$\frac{2110}{110}$ 202	نسبة تغطية خدمة الدين قبل الإهلاك الأرباح قبل استهلاك التراكب والإهلاك التراكب + مدفوعات أصل الدين طويل الأجل
$\frac{1111 + 2222 + 2221}{1072}$ 111	$\frac{200 + 1020 + 2110}{110}$ 202	نسبة تغطية الدين بعد الإهلاك الأرباح بعد التراكب + إهلاك الأصول + التراكب التراكب + مدفوعات أصل الدين

جدول رقم (٥) نسب الكائنات طبقاً للمخصصات

١٩٨٤	١٩٧٧	
١٨٢١٠	١١١٧١	نسبة المبيعات
٧١٠	٢١٠	توسط المبيعات الموزونة
٥١	٢٤	٣٦٠
١٥٢٩	١٠١٢	توسط عدد أيام الاقتان والتفصيل
٥١	٢٤	أو عدد الحسابات المدد بالدين
٦٨٢٠	٦٨٢٠	توسط المبيعات الموزونة
٧٧١٢٠٧٧٨٥٠٠٥٧٩	١١٤٠٥٦٠٩٠٤٥٢٠	توسط ديون المفقونين
٥٤٩٧	٦١٢١	تكاليف السلع المتاحة
١٨	١٩	المفقونين
٧٧١٢٠٧٧٨٥٠٠٥٧٩	١١٤٠٥٦٠٩٠٤٥٢٠	توسط تكاليف المبيعات الموزونة
٧١٠	٢١٠	تكاليف الرضاة السليمة
٧٨	١٠	٣٦٠
٥٤٩٧	٧١٢١	توسط عدد أيام المفقونين
١٨١٠	١٨٢٥	المفقونين
٧٨	٢٠	توسط المبيعات الموزونة
٧٧١٢٠٧٧٨٥٠٠٥٧٩	١١٤٠٥٦٠٩٠٤٥٢٠	نسبة تكاليف المبيعات
١١٤٠٥٦٠٩٠٤٥٢٠	٢١٢٠١٩٥٠٠١٠٢٠٤٥٢٠	توسط نفقات التفصيل
١٨١١٠	١١٢٧١	نسبة المبيعات
٨٧٧	٢٧٠	
٧١٢	٢١١	نسبة نفقات التفقات الادارية
١٨١١٠	١١٢٧١	توسط النفقات الادارية
		نسبة المبيعات

جدول رقم (١)
نسب الربحية لشركة طره الاندلس

١٩٨٤	١٩٧٧	
$\% ١٩ = \frac{٣٤٢٩}{١٨٢١٠}$	$\% ٢٨ = \frac{٣٤٤٥}{١٢٧٧٢}$	المائد على الصيحات = الأرباح بعد الضرائب
$\% ١٣,١ = \frac{٣٤٢٩}{٢٦٠٧٢}$	$\% ١٤,٨ = \frac{٣٤٤٥}{٢٣٩٤٦}$	المائد على حقوق المساهمين : الأرباح - دة الضرائب مجموع حقوق المساهمين
$\frac{١٣٣٧ + ٣٤٢٩}{٢٥٢٠١١٦٦٢ + ٢٦٠٧٢}$	$\frac{٧٥٠٤٤٤٥}{٩٥٢٠٢١٧٠٥٠٧٣٢٤٦}$	المائد على الرسل : الأرباح بعد الضرائب + الضرائب على القروض حقوق المساهمين + القروض طويلة الأجل
$\% ١٢,٨ = \frac{٤١٠٤}{٤٤٨٥٥}$	$\% ٢٧,٣ = \frac{٣٦٦٠}{٥٠١٢٨}$	المائد على إجمالي الأصول : الأرباح قبل استهلاك الضرائب والفوائد مجموع الأصول

