الفصل الثالث التحليل المالي



قليل زينب

قائمة المحتويات

مقدمة 5

I-التحليل المالي 7

أ. التحليل المالي الساكن 8

ب. التحليل المالي الديناميكي (الأفقي) 8

ج. أهداف التحليل المالي 9

د. الأطراف المهتمة بالتحليل المالي 9

ه. الجهات المستفيدة من التحليل المالي 9

و. مراحل التحليل المالي 10

II-شعبة 11

مقدمة

لقد إزدادت أهمية التحليل المالي خاصة بعد التقدم التقني و إتساع حجم المؤسسات ، الأمر الذي يتطلب وجود دراسات تحليلية جديدة حول المؤسسة ، و هذا راجع للانتقال من المنهج الوصفي الى المنهج التحليلي للإدارة المالية ، وهذا ماسنتطرق اليه من خلال هذا الفصل.

التحليل المالي

تعريف : تعريف التحليل المالي



فرنسية

التحليل المالي عملية يتم من خلالها اشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية والنوعية من النشاط الخاص بالمؤسسة كما انه يستخدم كأداة لمراقبة التسيير وينقسم الى التحليل المالي الساكن والتحليل المالي الديناميكي.

تعريف Depallens

التحليلالمالي عبارة عن مجموعة الطرق التي تسمح لنا بتقييم الوضعية المالية الماضية و الحالية التي تساعد علىاتخاذ قرارات التسيير المنسجمة و تقييم االمؤسسة و هدفه التشخيص الكامل للسياسة المالية المتبعةمن طرف المؤسسة في السنوات الأخيرة

و منهيمكن تعريف التحليلالمالي بأنه عملية دراسة معطيات المحاسبة العامة بعد مراجعتهاو إخضاعها للقواعد المالية و التي تتمثلفي الجداول النهائية و التركيبية)ميزانية المؤسسة ، جدول حسابات النتائج، جدول حركة الذمة المالية

أنواع التحليل المالي

ينقسم التحليل المالي الى نوعين : التحليل المالي الساكن والتحليل المالي الديناميكي

آ. التحليل المالي الساكن

تعريف التحليل المالي الساكن (العمودي)

هو دراسة الوضعية المالية للمؤسسة في سنة واحدة بما فيها التوازن المالي في المؤسسة حيث يجب عليها أن توفق بين جانب الربحية وجانب السيولة مستخدمين في ذلك مؤشرات التوازن المالي من رأس المال العامل واحتياجات لرأس المال العامل والخزينة والتدفق النقدي ونستخدم أيضا نسب التوازن المتمثلة في نسب السيولة ونسب النشاط والمردودية.

يدعى بتحليل ذمي أو تحليل سيولة_ استحقاق وهو طريقة تحليل تقليدية يهتم بمخاطر العسر المالي ومخاطر الافلاس.

يعتمد هذا التحليل على مفهوم الذمة المالية للمؤسسة حيث تعتبر حسب هذا المنظور أن المؤسسة وحدة قانونية اقتصادية ذات ذمة مالية (التزامات وممتلكات مالية) يتم تحديد هذه الذمة من خلال جرد عناصر الأصول والخصوم.

ب. التحليل المالي الديناميكي (الأفقي)

تعريف التحليل المالي الديناميكي

هو تحليل الوضعية المالية في المؤسسة لعدة سنوات متتالية وهو ما يسمى بالتحليل الأفقي للحكم على مستوى النمو و التقهقر المالي في المؤسسة

پ. أهداف التحليل المالي

أهداف التحليل المالي

قياس قدرة المشروع ـ من خلال صافى التدفقات النقدية ـ على استرداد الاستثمارات التي سيتحملها، و خلال فترة استرداد مقبولة.

قياس ربحية المشروع وقدرته على تحقيق عائد مقبول.

قياس قدرة المشروع على الوفاء بالتزاماته تجاه الغير وبصفة خاصة تجاه مصادر التمويل الخارجية (بنوك أو إفراد).

توضيح وضع المؤسسة في القطاع الذي تنتمي اليه

تقييم مستوى أنظمة الرقابة داخل جدار المؤسسة



فرنسية

ت. الأطراف المهتمة بالتحليل المالي

الأطراف المهتمة بالتحليل المالي

يمكن التمييز بين المحلل المالي الداخلي و هو الشخص الذي يقوم بالتحليل المالي باعتباره عضوا في المنشأة التي يجرى بها التحليل ، بينما المحلل المالي الخارجي فهو شخص آخر لا ينتمي للمنشأة ، فقد يكون مصرفا أو مؤسسة مالية ، أو جهة أخرى تتعامل مع المنشأة و لكل منهما وجهة نظر في عملية التحليلالمالي ، و من هنا يمكن القول أن عملية التحليل المالي تختلفمن شخص لآخر و قد يتم الحصول على نتائج مختلفة لنفس البيانات التي تخضع للتحليل ، أما التحليل المالي فيهتم به كل من المساهمين ، الدائنين و الموردين ، العملاء ، العاملين ، إدارة المنشأة ، الحكومة و كل حسب هدفه.

ث. الجهات المستفيدة من التحليل المالي

تعريف : الجهات المستفيدة من التحليل المالي

تستفيد من التحليل المالي جهات متعددة ، و تسعى كل جهة الى الحصول على إجابات ملائمة حول مجموعةمن الأسئلة التي تمس مصالحها ، و علىالمحلل الماليمراعاة متطلبات هذه الجهات سواء كان لديها علاقة مباشرة أو غير مباشرة مع نشاط المؤسسة فالمستخدم للمعلومات المحاسبية من داخل المؤسسة

المستفيدون من داخل المؤسسة

و يقصد بهم مختلف المستويات الإدارية إبتداء من رئيسمجلس الإدارة الى رؤساء الأقسام و العمال داخل المؤسسة و يلاحظ أن إهتمامات كل مستوى من المستويات الإدارية يختلف نسبيا عن الآخر ، نظرا لإختلاف المسؤوليات الملقاة على عاتق كل مستوى.

المستفيدون من خارج المؤسسة

و يقصد بهم جميع الأطراف الخارجية التي تتعامل مع نتائج التحليل المالي للمؤسسة

ج. مراحل التحليل المالي



ملاحظة : مراحل التحليل المالي

يمر التحليل المالي بمجموعة من المراحل ، و هذا يعتمد على نوع التحليل و أهميته و درجة التفصيل المطلوبة فيه ، و يتفق معظم المهتمين بالتحليل المالي على أن مراحله الأساسية هي :

تحديد هدف التحليل بدقة

من الضروري جدا أن يحدد المحلل المالي الهدف الذي ينبغي الوصول إليه و مدى أهمية هذا الهدف و تأثيره ، و يلاحظ أن أهداف التحليل تتفاوت من فئة الى أخرى ، فالأهداف التي يسعى إليها المستثمر المحتمل تختلف عن الأهداف التي يسعى إليها البنك الذي سيقدم قروضا للمؤسسة و تختلف كذلك عن أهداف الإدارة بمختلف مستوياتها، و من هنا نجد أن نجاح العملية التحليلية يعتمد على تحديد الهدف بدقة.

شعبة