

## نسب السيولة Liquidity Ratios

توضح قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل في موعد الاستحقاق.

الزيادة في رأس المال العامل تعني فائض الأصول المتداولة عن الخصوم المتداولة، وذلك يدل على مدى قدرة الشركة على السداد في الأجل القصير.	الأصول المتداولة – الخصوم المتداولة	رأس المال العامل Net Working Capital
تبين هذه النسبة مدى قدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من أصولها المتداولة.	$\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$	نسبة التداول Current Ratio
تقيس هذه النسبة مدى قدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة التي تتصف بإمكانية تسيلها وتحولها إلى نقدية بسرعة وذلك باستبعاد المخزون لبطيء تحوله إلى نقدية وباستبعاد المصروفات المقدمة لعدم إمكانية تحويلها إلى نقدية بصورة مباشرة.	$\frac{\text{الأصول المتداولة} - (\text{المخزون} + \text{المصروفات المقدمة})}{\text{الخصوم المتداولة}}$	نسبة التداول السريعة Quick Ratio
تقيس هذه النسبة مدى قدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية فقط.	$\frac{\text{النقدية وما في حكمها}}{\text{الخصوم المتداولة}}$	نسبة النقدية Cash Ratio

## نسب المديونية (الرفع المالي) Leverage Ratios

تقيس هذه النسب مدى اعتماد الشركة على الديون في تمويل عملياتها وخصوصاً الديون طويلة الأجل، وكذلك توضح مصادر التمويل التي استعانت بها الشركة في تمويل أصولها سواء كانت داخلية (الملاك) أو خارجية (قروض)

تقيس هذه النسبة مدى اعتماد الشركة على تمويل أصولها عن طريق الخصوم باختلاف أنواعها.	$\frac{\text{إجمالي الخصوم}}{\text{إجمالي الأصول}}$	نسبة إجمالي الديون إلى إجمالي الأصول Debts to Total Assets Ratio
تقيس هذه النسبة درجة الرفع المالي بصورة مباشرة حيث أن أي زيادة في العائد على الأصول مقدارها 1% يترتب عليها زيادة في صافي الربح لأصحاب حقوق الملكية بـ 2% (1% × 2 مره).	$\frac{\text{إجمالي الأصول}}{\text{حقوق الملكية}}$	نسبة إجمالي الأصول إلى حقوق الملكية Total Assets to Equity Ratio
توضح هذه النسبة حجم الديون طويلة الأجل المستخدمة في التمويل مقارنة بحقوق الملكية.	$\frac{\text{إجمالي الديون طويلة الأجل}}{\text{حقوق الملكية}}$	نسبة الديون طويلة الأجل إلى حقوق الملكية Debt to Equity Ratio
توضح هذه النسبة مدى قدرة الشركة على سداد الأعباء التمويلية، كما أنها مؤشر جيد على المخاطر التي يسببها الاعتماد على الديون أو القروض في تمويل الاستثمارات.	$\frac{\text{صافي الربح قبل الزكاة والضريبة والفوائد}}{\text{الفوائد}}$	معدل تغطية الفوائد Interest Coverage Ratio

## Activity Ratios نسب النشاط

تقيس مدى كفاءة الشركة في إدارة واستخدام الأصول التي تملكها على اختلاف أنواعها في نشاط الشركة لإنتاج الإيراد والدخل.

تقيس هذه النسبة مدى كفاءة الإدارة في تحصيل ديونها من خلال البيع بالأجل.	صافي المبيعات الآجلة ————— متوسط صافي المدينين	معدل دوران المدينين <b>Accounts Receivable Turnover</b>
تبين هذه النسبة عدد الأيام اللازمة لتحصيل الديون التجارية للشركة.	365 يوم ————— معدل دوران المدينين	متوسط فترة التحصيل <b>Average Collection Period</b>
تقيس مدى سرعة تحويل البضاعة إلى نقدية من خلال بيعها وكذلك تبين جودة البضاعة المباعة وكفاءة إدارة المخزون.	تكلفة المبيعات ————— متوسط المخزون	معدل دوران المخزون <b>Inventory Turnover</b>
تبين عدد الأيام اللازمة لبيع المخزون.	365 يوم ————— معدل دوران المخزون	متوسط فترة التخزين <b>Average Storage Period</b>
تبين الفترة اللازمة بالأيام لبيع المخزون (البضاعة) وتحصيل قيمته نقداً للبدء في دورة نشاط جديدة.	طول دورة التخزين + طول دورة التحصيل	طول دورة النشاط <b>Operating Cycle</b>
تقيس مدى كفاءة وقدرة إدارة الشركة في استخدام أصولها الثابتة لتوليد المبيعات.	صافي المبيعات ————— متوسط إجمالي الأصول الثابتة	معدل دوران الأصول الثابتة <b>Fixed Asset Turnover</b>
تقيس هذه النسبة عدد مرات تدوير أصول الشركة في النشاط كما أنها تعكس كفاءة الشركة في إدارة أصولها.	صافي المبيعات ————— متوسط الأصول	معدل دوران الأصول <b>Total Assets Turnover</b>

## Profitability Ratios نسب الربحية

تقيس مدى قدرة الشركة على تحقيق الأرباح

تقيس هذه النسبة العائد الناتج عن استثمار أموال الملاك (حقوق الملكية) بالمنشأة.	صافي الربح ————— إجمالي حقوق الملكية	العائد على حقوق الملكية <b>Return on Equity</b>
تقيس هذه النسبة ربح كل ريال مستثمر في أصول المنشأة سواء كانت هذه الأصول متداولة أو غير متداولة ملموسة أو غير ملموسة.	صافي الربح ————— إجمالي الأصول	العائد على الأصول <b>Return on Assets</b>
المال المستثمر في المنشأة يتمثل في (رأس المال العامل + الأصول غير المتداولة)، أو من ناحية أخرى المال المستثمر يتمثل في (الخصوم طويلة الأجل + حقوق الملكية).	صافي الربح + الفوائد ————— حقوق الملكية + الخصوم طويلة الأجل	العائد على المال المستثمر <b>Return on Invested Money</b>
تبين هذه النسبة هامش الربح الذي تحققه الشركة من كل ريال بيع.	إجمالي الربح ————— المبيعات	نسبة إجمالي الربح إلى المبيعات <b>Gross Profit Margin Ratio</b>
تعطي هذه النسبة فكرة عما يتبقى من المبيعات بوصفه صافي ربح قابل للتوزيع.	صافي الربح ————— صافي المبيعات	العائد على المبيعات <b>Return on Sales</b>

## Risk Ratios نسب المخاطر

يهدف تحليل المخاطر إلى بيان درجة عدم التأكد المرتبطة بتدفق الدخل لمقدمي رأس المال

تبين هذه النسبة المخاطر الناتجة عن درجة التقلب في الربح نتيجة للتقلب في المبيعات وهو ما يعرف بالرفع التشغيلي.	نسبة التغير في ربح العمليات التشغيلي <hr/> نسبة التغير في المبيعات	مخاطر الأعمال <b>Business Risk</b>
تقيس هذه النسبة درجة التقلب في الأرباح الناتجة عن التمويل بالدين بدلاً من التمويل بحق الملكية.	نسبة التغير في صافي الربح <hr/> نسبة التغير في الربح قبل الفائدة والضريبة	المخاطر المالية <b>Financial Risk</b>
حاصل ضرب كلاً من المخاطر الناتجة عن الأعمال والمخاطر المالية.	مخاطر الأعمال × المخاطر المالية	المخاطر الكلية <b>Total Risk</b>

## Market Ratios المؤشرات المالية للسهم (نسب الاستثمار)

يستخدمها المستثمرون الذين يرغبون بشراء الأسهم وتحقيق الربح وذلك لاتخاذ قرار بشأن الاستثمار من عدمه.

تشير إلى الأرباح المحققة من السهم العادي.	صافي الربح - توزيعات الأسهم الممتازة <hr/> المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المتداولة	ربح السهم <b>Earnings Per Share</b>
يفسر على أنه عدد مرات مضاعفة سعر السهم لربح السهم، كما أنه يستخدم للحكم على السعر الذي يتداول به السهم في السوق.	سعر السهم السوقي <hr/> ربح السهم العادي	مكرر الربحية <b>Price to Earnings Ratio</b>
يقيس هذا المؤشر التوزيعات النقدية التي تقرها الشركة للسهم الواحد.	التوزيع النقدي للسهم <hr/> سعر السهم	العائد النقدي للسهم <b>Dividend Yield</b>
توضح هذه النسبة درجة ميل الشركة نحو توزيع أرباحها نقداً، فقد تفضل العديد من الشركات التي لديها فرص استثمارية واعدة عدم توزيع النقدية لتوفير السيولة الكافية لتمويل الفرص الاستثمارية.	التوزيع النقدي للسهم <hr/> ربح السهم	نسبة التوزيع النقدي <b>Dividend Pay-out Ratio</b>
تشير إلى نصيب السهم الواحد من صافي الأصول (حقوق الملكية).	إجمالي حقوق الملكية <hr/> عدد الأسهم المتداولة	القيمة الدفترية للسهم <b>Book Value</b>
يعكس هذا المؤشر عدد مرات مضاعفة السعر للقيمة الدفترية للسهم.	سعر السهم <hr/> القيمة الدفترية للسهم	السعر إلى القيمة الدفترية <b>Price to Book Value</b>