

التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية

مقدمة

سوف نتناول الطرق المختلفة لإعداد قائمة التدفقات النقدية والتحليل المالي للتدفقات النقدية التي تساعد على التنبؤ بمدى قدرة الشركة على الاستمرارية

أهمية دراسة التدفقات النقدية

تحديد قدرة الشركات على جلب السيولة النقدية من أنشطتها التشغيلية

من الممكن أن تحقق الشركة عجزاً في التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بسبب عدم قدرتها على تحصيل الذمم المدينة بالرغم من تحقيقها للأرباح.

استمرار العجز في التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية هو مؤشر على توقع حدوث مشاكل مالية

مساعدة المستثمرين والمقرضين في تقييم

القدرة على توليد تدفقات نقدية داخلية مستقبلاً

القدرة على مواجهة الالتزامات ودفع توزيعات الأرباح

أسباب الفرق بين الدخل المحاسبي وصافي التدفقات النقدية

الأثر النقدي وغير النقدي لعمليات التمويل والاستثمار لدى المنشأة.

جاهزة للتحويل إلى مبالغ نقدية محدودة.

قريبة الاستحقاق (ثلاثة شهور فأقل) بحيث لا تتأثر قيمتها بشكل ملحوظ نتيجة تغير سعر الفائدة.

يعبر النقد المعادل عن الاستثمارات قصيرة الأجل سريعة التحويل إلى سيولة:

كيفية معالجة بعض البنود كنقد معادل

الاستثمارات في أسهم

الحسابات المكشوفة

الشيكات المؤجلة

النشاط التشغيلي

هو النشاط الرئيسي لتوليد الإيراد في المنشأة

تنوّد التدفقات النقدية من النشاط التشغيلي من

النشاط الاستثماري

شراء وبيع الأصول طويلة الأجل

شراء وبيع أسهم وسندات المنشآت الأخرى "استثمارات مالية"

النشاط التمويلي

الحصول على قروض بنكية - سداد القروض

بيع أسهم وسندات الشركة نفسها

سداد قيمة السندات الشركة نفسها

شراء أسهم خزينة

- المقبوضات من العملاء
- المدفوعات في المصاعة
- المدفوعات في المصروفات التشغيلية

طرق إعداد قائمة التدفقات النقدية

الطريقة المباشرة - مرحلة التشغيل

أهميتها في التحليل والتفحص

تستخدم التدفقات النقدية من الاستثمار كمؤشر لاحتمالات النمو أو الانكماش المستقبلي، حيث يشير صافي التدفق النقدي السالب من الاستثمار إلى احتمالات نمو مستقبلية واحتمالات زيادة في الأرباح لأنه يعبر عن زيادة في الأصول الثابتة

التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

صافي التدفق النقدي الموجب من الاستثمار يشير إلى أن الشركة نتجاً إلى تسهيل أصولها الثابتة واستثماراتها المالية، وما يحمله ذلك من احتمالات الانكماش ويحمي الطاقة الإنتاجية

القدرة على سداد الالتزامات : نفس هذه النسبة قدرة المنشأة على سداد التزاماتها المتداولة من النشاط التشغيلي

هامش التدفق النقدي : تمثل هذه النسبة الجزء من المبيعات الذي يعكس في التدفق النقدي التشغيلي.

مؤشر النقدية التشغيلية - الدخل : يستخدم هذا المؤشر لتقييم جودة الدخل من خلال مقارنة التدفق النقدي التشغيلي مع صافي الدخل لهذه النسبة في أية سنة تكون أقل أو أكثر من واحد صحيح

مؤشر تغطية توزيعات الأرباح : في حال إقرار توزيعات أرباح قد تعتمد الشركة إلى الافتراض من أجل تمويلها، مما يكون له أثر سلبي على أداء الشركة في الفترات اللاحقة.

نسبة كفاية التوزيعات بمصروفات الرأسمالية والأرباح

وإذا كانت أقل من واحد صحيح فتعني أن مصادر النقدية الداخلية غير كافية للنمو في النشاط حالياً.

نسبة كفاية التوزيعات والمصروفات الرأسمالية

تدفق النقد الحر : هي التدفقات النقدية المصنفة التي يتم توزيعها على حملة الأسهم وأصحاب الديون بعد قيام الشركة بالاستثمار في الأصول الثابتة الضرورية ورأس المال العامل للمحافظة على استمرارية النشاط التشغيلي.

وهي توضح مدى قدرة المنشأة على النمو داخلياً وزيادة مروتها المالية.

التعرف على مدى قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية ذاتياً وإمكانية تدويرها في النشاط، أو استخدامها في التوسع في الأصول الرأسمالية، أو سداد توزيعات الأرباح

تستخدم التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل كمؤشر على صدى الربحية.

فصافي التدفق النقدي السالب من التشغيل يشير إلى أن عمليات التشغيل مستخدم للنقدية، وليست منتجة للنقدية

نفس هذه النسبة قدرة المنشأة على صناعة نقدية كافية، وتوليدها من النشاط التشغيلي لتغطية النفقات الرأسمالية حيث يتم استخدام النشاط التشغيلي لفترة خمس سنوات لاستبعاد تأثير الدورات التجارية والتأثيرات العشوائية.

والنسبة التي تساوي واحد صحيح تعني أن المنشأة تغطي بالتشط احتياجاتها من الأصول الثابتة والتوسعات دون الحاجة إلى تمويل خارجي

يمكن إضافة توزيعات الأرباح لوضع حالة السيولة في اختبار صعب، ومعرفة عدد مرات قابلية النقدية على تغطية المصروفات الرأسمالية وتوزيعات الأرباح النقدية.