

يعتبر التحليل المالي ذو أهمية قصوى لعملية التخطيط المالي للمؤسسة ، ● التحليل المالي أداة من أدوات الرقابة الفعالة و هي أشبه بجهاز الإنذار المبكر و الحارس الأمين لاسيما إذا استخدم بفاعلية في المنشأة. ● يتناول التحليل المالي بيانات النظام المحاسبي للمشاريع المختلفة و بغض النظر عن عملها، ليعد متخذي القرار في المجتمع بالمؤشرات المرشدة لسلوكياتهم في اتخاذ القرارات الرشيدة . ● يساعد التحليل المالي في تقسيم جدوى الاقتصادية لإقامة المشاريع ولتقييم الأداء بعد إنشاء المشاريع كما يساعد في التخطيط المستقبلي لأنشطة المشروع إضافة إلى إخضاع ظروف عدم التأكد للرقابة و السيطرة و حماية المؤسسة من الانحرافات المحتملة. ● يساعد التحليل المالي في توقع المستقبل للوحدات الاقتصادية ، من حيث معرفة مؤشرات نتائج العمال ، و بالتالي اتخاذ الإجراءات المناسبة لمواجهة الاحتمالات المختلفة. ● التحليل المالي أداة اتخاذ القرارات المصيرية سيما ما يخص قرارات الاندماج و التحديث . ● يمكن استخدام التحليل المالي في تقسيم جدوى الاقتصادية لإقامة مشاريع و تقييم الأداء ثانيا : أهداف التحليل المالي : تختلف أهداف التحليل المالي باختلاف الأطراف التي تستعمله، فهناك الطرف الداخلي الذي يعتبر أساسى و ضروري لاتخاذ القرارات المالية أو توسيع الاستثمار، والطرف الخارجي كالمؤسسات المصرفية والمساهمين، ويمكن تلخيص الهدف فيما يلي : - أهداف التحليل المالي بالنسبة للمؤسسة: إن التحليل المالي الذي تقوم عليه المؤسسة هو تحليل مالي داخلي والذي يعتبر أساسى و ضروري لاتخاذ القرارات المالية أو توسيع الاستثمارات وهذا من طرف المدير المالي و المسير الاطلاع على مدى O). إعطاء حكم للتسيير المالي للفترة تحت التحليل (فترة التحليل O :المالي للمؤسسة وأهداف هذا التحليل هي التحقق من المركز المالي للمؤسسة والأخطار المالية التي قد O .صلاحية السياسات المالية و الإنتاجية والتمويلية والتوزيعية إعطاء أحكام على مدى تطبيق التوازنات المالية في المؤسسة وعلى المردودية فيها. - أهداف O تتعرض لها بواسطة المديونية؛ التحليل المالي بالنسبة للمتعاملين مع المؤسسة: إن التحليل المالي الذي يقوم به المتعاملون مع المؤسسة هو تحليل مالي خارجي تقييم النتائج المالية وبواسطتها تحديد الأرقام O .ملاحظات حول الأعمال التي تقوم بها المؤسسة في الميدان المالي O :يهدف إلى الموافقة والرفض لعقد القرض O .تقييم الوضع المالية ومدى استطاعة المؤسسة لتحمل نتائج القروض O .الخاضعة للضرائب عند تقديم المؤسسة لطلب القرض. المطلب الثالث : خصائص و أنواع التحليل المالي . أولا : خصائص التحليل المالي : تتمثل خصائصه في : 1. هو عملية تحويل البيانات المالية الواردة في القوائم المالية إلى معلومات تستعمل كأساس لاتخاذ القرارات . 3. هو نشاط مستمر في المؤسسة. 4. يميز بين كل البيانات و المعلومات المساعدة في عملية اتخاذ القرارات . 5. لا يقتصر على بيانات مالية محدودة بل يمتد إلى ميزانية و قوائم الدخل . ثانيا : أنواع التحليل المالي : ينقسم التحليل المالي إلى مجموعة من تحليل داخلي: و هو الذي تقوم به جهة داخلية أي من O : الأنواع وفقا للمعايير الآتية: 1- حسب الجهة القائمة بالتحليل: ينقسم إلى O .تحليل خارجي: هذا النوع من التحليل تقوم بإجرائه جهات من خارج المؤسسة كالبنوك و المصارف O .داخل المؤسسة التحليل العمودي (الرأسي) الثابت: ينطوي هذا النوع من التحليل على دراسة العلاقات الكمية القائمة بين العناصر المختلفة للقوائم المالية و الجانب الذي ينتمي إليه كل عنصر في الميزانية، و ذلك بتاريخ معين. و تزيد الاستفادة من هذا التحليل تحويل العلاقات إلى علاقات نسبية، أي إيجاد الأهمية النسبية لكل بند بالنسبة لمجموع الجانب الذي ينتمي إليه من الميزانية، و يتميز هذا التحليل الأفقي المتغير: ينطوي هذا النوع من التحليل على دراسة الاتجاه O .النوع من التحليل بالسكون لعدم توفر البعد الزمني فيه الذي يتخذ كل بند من بنود القوائم المالية تحت الاعتبار، و ملاحظة مقدار التغير في الزيادة أو النقصان على كل منهما مع مرور الزمن. و يتصف هذا النوع من التحليل بالديناميكية، لأنه يبين التغيرات التي تمت مع الزمن بعكس التحليل العمودي الذي يقتصر على فترة زمنية ثابتة. و يمكن استعمال هذا الأسلوب من التحليل لمقارنة الأرقام المجردة الخاصة بفترة معينة بتمثيلها من الفترات السابقة ، و في ذلك مساعدة له للتعرف على الاتجاهات التي يتخذها وضع المؤسسة المالي نتيجة للسياسات المتبعة فيه، و يساعد هذا التحليل على مايلي: ١) انكشاف سلوك النسب أو أي بند من بنود القوائم المالية موضوع الدراسة عبر الزمن؛ ٢) تقييم انجازات و نشاط المؤسسة في ضوء هذا السلوك، و من ثم اتخاذ القرارات المناسبة بعد تتبع أسباب التغير إلى جذورها؛ ٣) الحكم على مدى مناسبة السياسات المتبعة من قبل الإدارة، و قدرة هذه السياسات على تحقيق الأهداف المرجوة، ٤) تقييم الوضع المستقبلي. التحليل المالي قصير الأجل : يغطي فترة زمنية قصيرة ، و يستفاد منه في O :3- حسب الفترة التي يغطيها التحليل: ينقسم إلى قياس قدرات و انجازات المؤسسة في الأجل القصير ، و غالبا ما يركز هذا النوع من التحليل على قابلية المؤسسة في الأجل القصير على تغطية التزاماته الجارية و تحقيق الإيرادات التشغيلية ، لذلك غالبا ما يسمى بتحليل السيولة و هذا النوع من التحليل التحليل المالي طويل الأجل : يركز هذا التحليل على تحليل هيكل التمويل العام و الأصول O يهتم بالدرجة الأولى الدائون و البنوك؛

الثابتة و الربحية في الأجل الطويل ، بما في ذلك القدرة على دفع فوائد و أقساط الديون عند استحقاقها ، و مدى انتظام المؤسسة في توزيع الأرباح ، و حجم هذه التوزيعات ، و تأثيرها على أسعار الأسهم المؤسسة في الأسواق المالية ، و لتحقيق الغايات السابقة يقوم المحلل المالي بتحليل التناسق بين مصادر الأموال و طرق استخدامها ، مما يعني الجمع بين التحليل قصير الأجل و بين التحليل طويل الأجل عند دراسة مصادر التمويل طويلة الأجل و مجالات استخدامها؛ 4- حسب المدى الذي يغطيه التحليل : التحليل o التحليل الشامل : يشمل هذا التحليل كافة أنشطة المؤسسة لسنة مالية واحدة أو مجموعة من السنوات؛ o : ينقسم إلى الجزئي : يغطي هذا التحليل جزءا من أنشطة المؤسسة لفترة زمنية معينة أو أكثر . ٥ تحليل قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل الطويل؛