**3- نسب الربحية Profitability Ratios**



والنسب الآتية هي الاكثر شيوعا" للتعبير عن الربحية :

أ. نسبة هامش صافي الدخل (الربح) profit margin or Net income Margin :

وتستخرج بالمعادلة الآتية :

وتكون على شكل نسبة مئوية تمثل صافي الربح المتحقق بعد الفوائد والضرائب عن كل دينار من صافي المبيعات او الايرادات , فمثلا" نسبة الهامش 20% تعني ان الوحدة الاقتصادية حققت ربحا" صافيا" مقداره 20% مقابل كل دينار من المبيعات , وليس بالضرورة ان تكون زيادة الارباح تعني تحسن نسبة هاش الربح فأذا زادت التكاليف بمعدل اكبر من معدل المبيعات فأن هذا يعني اخفاض نسبة هامش الربح , مثلا" اذا كان صافي ربح الوحدة الاقتصادية 1000 دينار من مبيعات بمقدار 10000 دينار فأن نسبة هامش الربح تساوي 10% (1000/10000) وعند ارتفاع صافي الربح الى 1500 من مبيعات بمبلغ 20000 , فأن نسبة عامش الربح تنخفض رغم ارتفاع الربح لتصبح 7,5 % (1500/20000) وهذا يستدعي من الوحدة الاقتصادية السيطرة على تكاليفها .

ب. معدل العائد على الموجودات (ROA) Return On Assets

ويسمى ايضا" معدل العائد على الاستثمارInvestment Return On (ROI) ويستخرج بالمعادلة الآتية :





ج. معدل العائد على حق الملكية Return On Equity (ROE)

ويستخرج بالمعادلة الآتية :





**Example** : Boe Company has owners’ equity of $400,000 and net income of $66,000 , A rate of return on assets of 15% , What were its total assets and (ROE)? Industry average : ROE = 0.15 : ROA =0.20 :

Solution:

  = = 0.17 .

 **0.15=** **=**0.15X=66000.

 X== 440000

 **4- نسب الملاءة Solvency Ratios :**

قياس قدرة الشركة على البقاء على قيد الحياة لفترة طويلة من الوقت. تخدم هذه النسب والتي يطلق عليها مصطلح نسب الملاءة Solvency Ratios كأدوات لتقييم مدى قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها طويلة الأجل ، كما تقيس أيضا مدى نجاح سياسات التمويل المتبعة في المنشأة وذلك في الموازنة بين مصادر التمويل الداخلي والخارجي ومن ثم انعكاسات هذه السياسة على مخاطر الرفع المالي Financial Leverage Risk والنسبة المستخدمة لهذا الغرض هي :

نسبة تغطية الارباح للفوائد TIMES INTEREST EARNED

وتقاس بالمعادلة الآتية :

البسط في المعادلة يطلق علية صافي الدخل التشغيلي وتقيس هذه النسبة قدرة الوحدة الاقتصادية على تسديد التزاماتها او مصاريف الفائدة من الدخل التشغيلي وتقاس بعدد المرات ويشير ارتفاع عدد المرات الى امكانية الوحدة الاقتصادية الكبيرة في تغطية مصاريف الفائدة وان تدنت الارباح بعض الشئ فأن الوحدة قادرة على تسديد فوائد القروض . اما اذا انخفض عدد مرات التغطية فأن اي تدني في الارباح يضطر الوحدة الى العجز عن سداد دفع الفوائد عن القروض .

 **5- نسب الرافعة المالية Leverage ratios .**





ا. نسبة المديونية الى الموجودات DEBT TO TOTAL ASSETS RATIO :

وتقاس بالمعادلة الآتية



بمعنى اخر ان نسبة المديونية العالية تعني ارتفاع المخاطرة المالية وان انخفاض النسبة يعني ان الوحدة الاقتصادية لاتستخدم الاقتراض بشكل كافي مما يحرم المالكين من زيادات ممكنة في معدل العائد على حق الملكية .

ب. نسبة الديون الى حق الملكية DEBT- EQUITY RATIO :

وتقاس بالمعادلة الآتية :

تقيس هذه النسبة مدى مساهمة الدائنين في موجودات الوحدة الاقتصادية مقارنة بمساهمة المالكين حيث تحصل الوحدة على موجوداتها من اموال الدائنين عن طريق الاقتراض واموال المالكين , ومساهمة المالكين بالجزء الاكبر يعني اطمئنان الدائنين على قدرة الوحدة الاقتصادية على تسديد التزاماتها

**Example** : Stewart Corporation’s comparative balance sheets are presented below:

 **STEWART CORPORATION**

 Balance Sheets December 31

 **2012 2011**

Cash $ 4,300 $ 3,700

Accounts receivable 21,200 23,400

Inventory 10,000 7,000

Land 20,000 26,000

Buildings 70,000 70,000

Accumulated depreciation—buildings (15,000) (10,000)

Total $110,500 $120,100

Accounts payable $ 12,370 $ 31,100

Common stock 75,000 69,000

Retained earnings 23,130 20,000

Total $110,500 $120,100

Stewart’s 2012 income statement included net sales of $100,000, cost of goods sold of $60,000,

and net income of $15,000.

**Instructions**

Compute the following ratios for 2012.

**(a)** Current ratio.

**(b** Quickratio.

**(c)** Receivables turnover.

**(d)** Inventory turnover.

**(e)** Profi t margin.

**(f)** Return on assets.

**(g)** Return on common stockholders’ equity.

**(h)** Debt to total assets ratio

Solution:

(a) ($4,300 + $21,200+ $10,000)/$12,370 = 2.87

(b) ($4,300 + $21,200)/$12,370 = 2.06

(c) $100,000/[($21,200 + $23,400)/2] = 4.48

(d) $60,000/[($10,000 + $7,000)/2] = 7.06

(e) $15,000/$100,000 = 15%

(f) $15,000/$110,500 = 14%

(g) $15,000/$98,130 = 15%

 (h) $12,370/$110,500 = 11.2%

Exercise 1: The following data is for Baghdad Company :

(a) Current ratio.1:1.5

(b Quick ratio 1:0.70

(c) Receivables turnover.12 Times

(d) net sales :$ 450000

(e) Ratio of current L. to long-term L. 2:3

(f) Debt- equity ratio 20%

(g) equity :$ 800000

Required : Complete the statement of financial (balance sheet) :

Cash ?

Accounts receivable ?

Inventory ?

Total Current Assets ?

Total Fixed Assets ?

Total Assets ?

current liabilities

Long term liabilities ?

Total liabilities ?

Common stock ?

Total liabilities & Equity ?

Exercise 2 : George Bailey Corporation experienced a fire on December 31, 2013, in which its financial records were partially destroyed. It has been able to salvage some of the records and has ascertained the following balances

 **December 31, 2013**

Cash $ 30,000

Receivables (net) 72,500

Inventory 200,000

Accounts payable 50,000

Notes payable 30,000

Common stock, $100 par 400,000

Retained earnings 113,500

Additional information:

**1.** The inventory turnover is 3.5 times.

**2.** The return on common stockholders’ equity is 24%.

**3.** The receivables turnover is 8.8 times.

**4.** The return on assets is 20%.

**Instructions**

Compute the following for George Bailey Corporation.

**(a)** Cost of goods sold for 2013.

**(b)** Net sales for 2013.

**(c)** Net income for 2013.

**(d)** Total assets at December 31, 2013

Exercise 3 : The following data is for Baghdad Company :

|  |  |
| --- | --- |
| 100000 | Current Assets |
| 2 | Fixed Assets Turnover |
| 400000 | Sales |
| 12% | profit margin or Net income Margin |
| 1:2 | Current Ratio |
| 300000 | Equity |
| 18 Days | collection period |

Required : Compute:

Current Liabilities , Total Assets , Net Income ,ROE , A/R

Exercise 4 : Back to Mixon company data Required : Compute and analyze the situation : Industry average

(a) Times interest earned 5 Times

(b) Debt to total assets ratio 30%

(c) Debt- equity ratio 40%

(d) Profit Margin 8%

(e) ROA 10%

(f) ROE 12%