

مقدمة

أن عملية التحليل المالي هي عبارة عن تفسير مدلولات البيانات والمؤشرات الواردة في الحسابات الختامية والميزانية العمومية والعلاقة فيما بينها وذلك لإعطاء صورة عن المركز المالي للوحدة الاقتصادية ونتيجة النشاط خلال فترة زمنية معينة (سنة مالية) بما يلبي حاجة المستفيدين من خلال استخراج بيانات إقتصادية محددة عن الإنتاج والاستخدامات الوسيطة والقيمة المضافة والموجودات والمطلوبات للوحدة الإقتصادية وللأنشطة ولمجموع القطاع واستخراج بعض المؤشرات الإقتصادية عن الوضع المالي ونتيجة النشاط مع ملاحظة أن المؤشرات المالية لايمكن حصرها في إطار معين وإنما يمكن أستخرج المؤشرات بشكل غير محدود وحسب حاجة الجهة المستفيدة وفي تقريرنا هذا استخرجنا أهم المؤشرات التي تبين الوضع المالي لكل وحدة إقتصادية ولمجموع النشاط .

تعتبر الحسابات الختامية والميزانية العمومية والكشوفات الملحقه بها والتي تعدها الوحدات الإقتصادية على اختلاف أنشطتها المصدر الوحيد للبيانات المالية التي تستخدم لأغراض إجراء الدراسات المختلفة وأعداد تقارير التحليل المالي حيث أنها تبين المركز المالي ونتيجة النشاط خلال فترة زمنية عبارة عن سنة مالية تبدأ بتاريخ 1/1 وتنتهي في 12/31 من كل سنة. أن مهمة التحليل المالي تقع على عاتق الجهاز المركزي للإحصاء من خلال شعبة التحليل المالي التابعة لمديرية الحسابات القومية حيث تقوم تلك الشعبة بإصدار سبعة تقارير سنوية عن الأنشطة الإقتصادية ومن ضمنها القطاع المختلط وتم إصدار عدة تقارير سابقة لغاية سنة 2017 وهذا التقرير هو تكملة للتقارير السابقة عن القطاع المختلط . وأخيرا نأمل أن نكون قد وفقنا في تقديم البيانات والمؤشرات للجهات ذات العلاقة التي تساعد على إنجاز مهامها بما يساعد على تحقيق التنمية الاقتصادية الشاملة لبلدنا العزيز .

منهجية إعداد التقرير:

تعتبر الحسابات الختامية والميزانيات العمومية التي تصدرها الشركات المصدر الوحيد للبيانات اللازمة لإعداد التقرير فهي بيانات فعلية ومصادق عليها من قبل ديوان الرقابة المالية وذات درجة عالية من الدقة والموثوقية .

يتم تحليل البيانات المالية لكل شركة من خلال استمارتين الأولى تتضمن معلومات رقمية عن الموجودات والمطلوبات والإيرادات والنققات واستخراج القيمة المضافة، والثانية تتضمن استخراج أهم النسب والمؤشرات لكل مديرية استنادا إلى بيانات الاستثمار الأولى لأغراض التقييم المالي والاقتصادي لأداء المنشأة . وفيما يلي أهم المؤشرات المالية والاقتصادية للشركات:

1. مؤشر إنتاجية الدينار من الأجر: هو عبارة عن عائد الدينار الواحد المدفوع كتعويضات للمشتغلين من قيمة الإنتاج الكلي بسعر المنتج (السوق) .

$$WP=P/EP$$

حيث أن:

$$WP = \text{مؤشر إنتاجية الدينار من الأجر}$$

$$P = \text{الإنتاج الكلي بسعر المنتج (السوق)}$$

$$EP = \text{تعويضات المشتغلين}$$

2. إنتاجية رأس المال الثابت: هو عبارة عن ما يولده الدينار المستثمر في الأصول الثابتة من قيمة الإنتاج الكلي بسعر المنتج (السوق).

حيث أن:

$$FP=P /FA$$

$$FP = \text{إنتاجية رأس المال الثابت}$$

$$P = \text{الإنتاج الكلي بسعر المنتج (السوق)}$$

$$FA = \text{إجمالي الموجودات الثابتة}$$

3. مؤشر درجة التصنيع: هو مؤشر يعكس مستوى التصنيع الذي تم على السلع المنتجة .

حيث أن

$$MP=IC/ P$$

$$MP = \text{مؤشر درجة التصنيع}$$

$$IC = \text{الاستخدامات الوسيطة}$$

$$P = \text{الإنتاج الكلي بسعر المنتج (السوق)}$$

4. مؤشر درجة التكنولوجيا: هو مؤشر يعبر عن درجة التكنولوجيا المستخدمة في العملية الإنتاجية (كثافة رأس المال إلى العمل ، كثافة العمل إلى رأس المال) .
حيث أن:

$$T=FA/EP$$

T = مؤشر درجة التكنولوجيا

FA=إجمالي الموجودات الثابتة

EP =تعويضات المشتغلين

5. نسبة التداول : هي عبارة عن قدرة المنشأة على الإيفاء بالتزاماتها المتداولة عند الطلب .

$$CR=WC/L$$

حيث أن :

CR= نسبة التداول

WC = رأس المال العامل

L = الخصوم المتداولة

6. نسبة السيولة السريعة : هي عبارة عن قدرة المنشأة على الإيفاء بالتزاماتها القصيرة الأجل من الأصول السائلة (النقد في الصندوق ولدى المصارف) .

$$LR=LA/L$$

حيث أن :

LR =نسبة السيولة السريعة

LA =الأصول السائلة

L = الخصوم المتداولة

7. نسبة المخزون إلى صافي رأس المال العامل: هو مؤشر يعكس نسبة الخزين من صافي رأس المال العامل والذي يعبر عن حجم الأموال المعطلة المستثمرة في الخزين ، حيث أن انخفاض النسبة يعني سرعة دوران رأس المال والذي يؤدي إلى زيادة في الأرباح والعكس صحيح .

$$WCS(\%)=(CPS/NWC)*100$$

حيث أن:

WCS = نسبة المخزون إلى صافي رأس المال العامل

CPS = مخزون الإنتاج التام

NWC = صافي رأس المال العامل

8. نسبة عائد الاستثمار: هو مؤشر يعبر عن عائد الدينار الواحد المستثمر في رأس المال المستخدم من الأرباح المتحققة الصافية وهو مؤشر يدل على كفاءة إدارة مالك المشروع .

$$RI(\%)=(NI/CI)*100$$

حيث أن :

RI = نسبة عائد الاستثمار

NI = صافي الربح أو الخسارة

CI = رأس المال المستخدم

9. نسبة الاقتراض إلى مجموع الموجودات : هو مؤشر يبين حجم مساهمة القروض في تمويل المشروع ، فارتفاع النسبة يعني أن نسبة كبيرة من رأس مال المشروع يمول عن طريق القروض وأن مساهمة رأس مال المالكين قليلة والعكس صحيح .

$$AD(\%)=(TD/TA)*100$$

حيث أن

AD = نسبة الاقتراض إلى مجموع الموجودات

TD = مجموع القروض الطويلة الأجل

TA = مجموع جانب الاصول

10. معامل رأس المال: هو عبارة عن ما يولده استثمار دينار واحد من رأس المال المتاح من قيمة مضافة خلال فترة زمنية معينة (سنة مالية) .

$$C=VC/GA$$

حيث أن:

C= معامل رأس المال

VC = رأس المال المتاح

GA = القيمة المضافة الإجمالية بالكلفة

11. مساهمة الربح أو الخسارة في تكوين القيمة المضافة: هي عبارة عن مساهمة صافي الربح في تكوين القيمة المضافة بالكلفة.

$$AT=NI/NA$$

حيث أن :

AT= مساهمة الربح في تكوين القيمة المضافة

NI = صافي الربح أو الخسارة

NA = القيمة المضافة الصافية بالكلفة

12. نسبة مساهمة التمويل الذاتي في الاستثمارات الحالية والمستقبلية: هي عبارة عن نسبة تمويل الموجودات بواسطة حقوق المالكين .

$$AO(\%)=(OE/TA)*100$$

حيث أن:

AO= نسبة مساهمة التمويل الذاتي في الاستثمارات الحالية والمستقبلية

OE = حقوق الملكية

TA = مجموع الموجودات (مجموع جانب الاصول)

13. معدل نصيب رأس المال من العائد المتحقق: هو عبارة عن عائد رأس المال المدفوع في المشروع من صافي الربح المتحقق خلال السنة .

$$CI=NI/PC$$

حيث أن:

CI= معدل نصيب رأس المال من العائد المتحقق

NI = صافي الربح أو الخسارة

PC = رأس المال المدفوع

مفاهيم مؤشرات التحليل المالي لنشاط القطاع المختلط:

1. رأس المال المدفوع: هو عبارة عن مقدار مايساهم به المالكون من أموال عند تأسيس الشركة يتكون من رأس المال المدفوع من قبل المنشأة إضافة إلى رأس المال المدفوع من قبل الخطة والتحويلات الرأسمالية .
2. الأرباح المحتجزة: هي عبارة عن كل مامتقي من الأرباح السنوية وتشمل (الاحتياطات في نهاية السنة + الفائض المتراكم - لعجز المتراكم)
3. قروض طويلة الأجل: هي القروض المستلمة التي تستحق السداد لفترة أكثر من سنة.
4. تخصيصات طويلة الأجل: هي كل مايستقطع من الإيرادات لمواجهة خسائر مستقبلية وتتضمن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها وتخصيصات بضاعة بطيئة الحركة وتخصيصات الإجازات الاعتيادية للموظفين والعمال والمبالغ المستقطعة من الأرباح لقاء مصاريف غير متحققة .
5. الخصوم المتداولة: هي عبارة عن حقوق العملاء تجاه الشركة وتتكون من الدائنون والقروض قصيرة الأجل والسحب على المكشوف والتخصيصات القصيرة الأجل وأي مطلوبات أخرى قصيرة الأجل .
6. صافي الأصول الثابتة: هي عبارة عن القيمة الصافية للأصول التي تمتلكها الشركة وتشمل كلفة الأصول الثابتة والنفقات الإردادية المؤجلة ومشروعات تحت التنفيذ مطروح منها الإندثار والأطفاءات المتراكمة.
7. مخزون آخر المدة: هو عبارة عن قيمة الموجودات المخزنية في نهاية المدة ويشمل المستلزمات السلعية والبضاعة المشتراة بغرض البيع والبضاعة بطريق الشحن وأي موجودات مخزنية أخرى.
8. الموجودات المتداولة الأخرى: هي عبارة عن الأصول التي تمتلكها الشركة ويكون تداولها خلال فترة أقل من سنة وتتكون من المدينون وأي أرصدة مدينة مختلفة.
9. الأصول السائلة: هي عبارة عن ماتملكه الشركة من نقد وتتكون من النقدية في الصندوق والحسابات الجارية لدى المصارف وشيكات برسم التحصيل.
10. رأس المال العامل: هو عبارة عن الموجودات المتداولة التي تستخدمها الشركة في ممارسة نشاطها ويتكون من مخزون آخر المدة والموجودات المتداولة الأخرى والموجودات السائلة .
11. صافي رأس المال العامل: هو عبارة عن رأس المال العامل مطروح منه الخصوم المتداولة .
12. رأس المال المستخدم: هو عبارة عن رأس المال الذي تستخدمه الشركة في ممارسة نشاطها ويتكون من صافي الموجودات الثابتة وصافي رأس المال العامل والموجودات الأخرى .
13. إيرادات النشاط الجاري: هي عبارة عن إيراد النشاط الرئيسي للشركة المتضمن قيمة صافي المبيعات والعمولات المستلمة .

14. إيرادات النشاط التجاري: هي عبارة عن صافي أيراد النشاط التجاري للشركة وتشمل مبيعات بضاعة مشتراة بغرض البيع مطروح منها كلفة بضاعة مشتراة بغرض البيع إضافة إلى العمولة المستلمة والإيرادات المتنوعة .
15. الإيرادات الأخرى: وتشمل إيرادات الأنشطة المختلفة عدا النشاط الرئيسي والتجاري .
16. الإنتاج الكلي بسعر المنتج (السوق): هو عبارة عن القيمة السوقية لإنتاج الشركة ويشمل إيرادات النشاط الرئيسي وإيرادات النشاط التجاري والإيرادات الأخرى.
17. الاستخدامات الوسيطة: هي عبارة عن كلفة السلع والخدمات الداخلة في الإنتاج وتشمل مستلزمات الإنتاج السلعية والخدمية عدا تجهيزات العاملين ونقل العاملين والاشتراكات والانتماءات وأقساط التأمين وإيجارات الأراضي المدفوعة.
18. القيمة المضافة الإجمالية بسعر المنتج (السوق): هي مقدار مساهمة عوامل الإنتاج في زيادة قيمة المستلزمات الداخلة في الإنتاج وتشمل الإنتاج الكلي بسعر المنتج مطروح منها الاستخدامات الوسيطة .
19. الضرائب الغير مباشرة: وتشمل رسم الإنتاج ورسم التصدير ورسم الطابع والضرائب الغير مباشرة الأخرى .
20. الإعانات: هي عبارة عن كل ماتستلمه الشركة من الدولة كدعم لنشاط الشركة وتشمل الإعانات المستلمة لدعم الأسعار أو لإطفاء خسائر سابقة أو إعانات التصدير.
21. القيمة المضافة الإجمالية بالكلفة: وتساوي (القيمة المضافة الإجمالية بسعر السوق (المنتج) - الضرائب الغير مباشرة + الإعانات).
22. الإندثار السنوية: هي عبارة عن الاستهلاك السنوي للأصول الثابتة .
23. القيمة المضافة الصافية بالكلفة: وتساوي القيمة المضافة الإجمالية بالكلفة مطروح منها الإندثار السنوية .
24. صافي التحويلات الجارية: هي عبارة عن كافة المبالغ المحولة من وإلى الشركة (عدا الإعانات) وتشمل الإيرادات التحويلية والأخرى مطروح منها المصروفات التحويلية والأخرى والاشتراكات والانتماءات وأقساط التأمين.
25. دخل عوامل الإنتاج: هو عبارة عن عوائد عوامل الإنتاج التي ساهمت في نشاط الشركة ويساوي القيمة المضافة الصافية بالكلفة مضاف إليها صافي التحويلات الجارية ويساوي أيضاً مجموع الدخول الموزعة على عوامل الإنتاج التي تتكون من صافي الفوائد المدفوعة وصافي إيجارات الأراضي المدفوعة وتعويضات المشتغلين وصافي الربح أو الخسارة.
26. صافي الربح أو الخسارة: هو عبارة عن الفائض القابل للتوزيع أو العجز الناتج عن نشاط الشركة خلال السنة ويساوي الإيرادات الجارية والتحويلية مطروح منها المصروفات الجارية والتحويلية ويتم توزيعه إلى الأرباح المحتجزة وحصص الخزينة وحصص العاملين.
27. الرواتب والأجور: هي عبارة عن العائد الذي يستلمه العاملون في الشركة مقابل عملهم وتشمل الرواتب والأجور المدفوعة للعاملين والمخصصات والمكافآت المختلفة وتجهيزات العاملين ومصاريف نقل العاملين وحصص المنشأة من صندوق التقاعد والضمان الاجتماعي... الخ.
28. صافي الفوائد المدفوعة: هو عبارة عن صافي العائد الذي يستلمه المقرضون مقابل إقراضهم أموال للشركة وتساوي الفوائد المدفوعة مطروح منها الفوائد المقبوضة .

29. صافي إيجارات الأراضي المدفوعة: هو عبارة عن صافي المبالغ المدفوعة عن إيجارات الأراضي المستأجرة ويساوي الإيجارات المدفوعة مطروح منها الإيجارات المقبوضة .

30. تعويضات المشتغلين: هي عبارة عن مجموع ما يستلمه العاملين من الشركة وتشمل الرواتب والأجور المدفوعة وما في حكمها مضاف إليها حصة العاملين من صافي الربح.

31. فائض العمليات: ويساوي القيمة المضافة الصافية بالكلفة مطروح منه تعويضات المشتغلين.

تحليل المؤشرات المالية التحليلية لإجمالي القطاع المختلط:

يبين الجدول رقم (1) المؤشرات المالية التحليلية للقطاع المختلط لسنة 2018 حيث تبين تلك المؤشرات انخفاض مساهمة النشاط الصناعي في القيمة المضافة وصافي الربح وفائض العمليات وذلك نتيجة عدم إصدار الميزانيات العمومية لمجموعة من الشركات المهمة للنشاط الصناعي وكما تبين الجداول التحليلية اللاحقة.

المؤشرات المالية التحليلية للقطاع المختلط حسب النشاط لسنة 2018

مليون دينار

جدول رقم (1)

المؤشرات	الصناعي	%	التجاري	%	النقل	%	المجموع
رأس المال المدفوع	83,455.8	67.0	26,046.5	20.9	15,000.0	12.0	124,502.3
الإنتاج الكلي بسعر المنتج (السوق)	20,908.6	35.0	34,562.7	57.9	4,211.4	7.1	59,682.7
الاستخدامات الوسيطة	31,416.7	77.8	8,771.1	21.7	192.8	0.5	40,380.6
القيمة المضافة الإجمالية بسعر المنتج (السوق)	-10,508.1	-54.4	25,791.6	133.6	4,018.6	20.8	19,302.1
القيمة المضافة الإجمالية بالكلفة	8,897.3	24.2	24,020.6	65.4	3,784.2	10.3	36,702.0
صافي الربح أو الخسارة	327.6	2.5	11,374.4	86.8	1,402.3	10.7	13,104.2
تعويضات المشتغلين	10,396.0	45.5	11,126.8	48.7	1,304.0	5.7	22,826.8
فائض العمليات	-3,497.2	-35.5	12,016.9	122.1	1,325.8	13.5	9,845.6

المؤشرات المالية التحليلية للنشاط الصناعي للقطاع المختلط:

يبين الجدول رقم (2) والشكل رقم (1) مؤشرات التحليل المالي لنشاط القطاع الصناعي المختلط ونسب التغير السنوي لسنتي (2017 ، 2018) حيث تبين تلك المؤشرات ما يأتي:

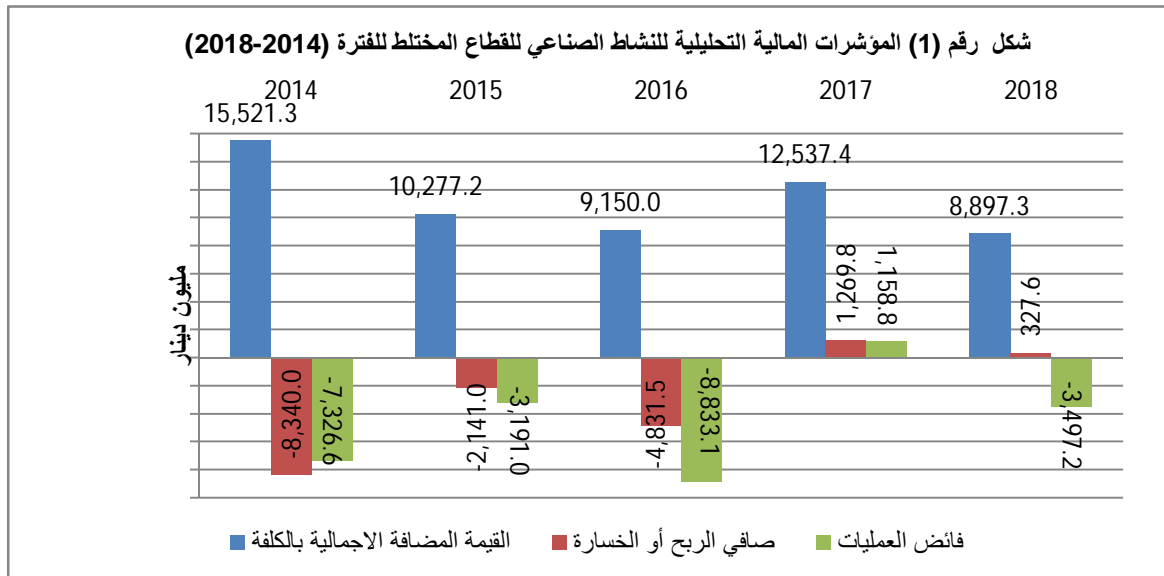
بالرغم من زيادة الإنتاج الكلي بسعر المنتج وانخفاض الاستخدامات الوسيطة إلا أنه لازالت القيمة المضافة الإجمالية بسعر المنتج سالبة وهذا ناتج عن انخفاض الإيرادات في الشركة العراقية لإنتاج البذور وان انخفاض الإعانات الممنوحة لتلك الشركة وعدم منح إعانات للشركات الأخرى أدى إلى انخفاض القيمة المضافة الإجمالية بالكلفة بنسبة (29.0%) وانخفاض صافي الربح بنسبة (74.2%)

المؤشرات المالية التحليلية للنشاط الصناعي للقطاع المختلط ونسب التغير السنوي للمدة (2017-2018)

مليون دينار

جدول رقم (2)

المؤشرات	2014	2015	2016	2017	2018	نسب التغير السنوي %
رأس المال المدفوع	100,023.0	69,294.6	116,355.8	79,962.5	83,455.8	4.4
الإنتاج الكلي بسعر المنتج	32,720.4	31,146.1	35,927.5	18,494.9	20,908.6	13.1
الاستخدامات الوسيطة	69,026.1	74,869.7	65,514.8	45,296.0	31,416.7	-30.6
القيمة المضافة الإجمالية بسعر المنتج	-36,305.7	-43,723.6	-29,587.3	-26,801.1	-10,508.1	60.8
القيمة المضافة الإجمالية بالكلفة	15,521.3	10,277.2	9,150.0	12,537.4	8,897.3	-29.0
صافي الربح أو الخسارة	-8,340.0	-2,141.0	-4,831.5	1,269.8	327.6	-74.2
تعويضات المشتغلين	21,234.0	12,138.6	15,844.7	9,450.7	10,396.0	10.0
فائض العمليات	-7,326.6	-3,191.0	-8,833.1	1,158.8	-3,497.2	-401.8



المؤشرات المالية التحليلية للنشاط التجاري للقطاع المختلط:

يبين الجدول رقم (3) والشكل رقم (2) مؤشرات التحليل المالي لنشاط القطاع التجاري المختلط ونسب التغير السنوي لسنتي (2017- 2018) حيث تبين تلك المؤشرات ما يأتي:

هناك تحسن في أداء بعض الشركات مثل الشركة الوطنية للاستثمارات السياحية وشركة فنادق عشتار وشركة مدينة الشلالات السياحية وشركة الموصل لمدن الألعاب والاستثمارات السياحية حيث انعكس هذا التحسن على القيمة المضافة الإجمالية بسعر المنتج التي ارتفعت بنسبة (48.0%) والقيمة المضافة الإجمالية بالكلفة التي ارتفعت بنسبة (54.9%) وصافي الربح الذي ارتفع بنسبة (260.1%)

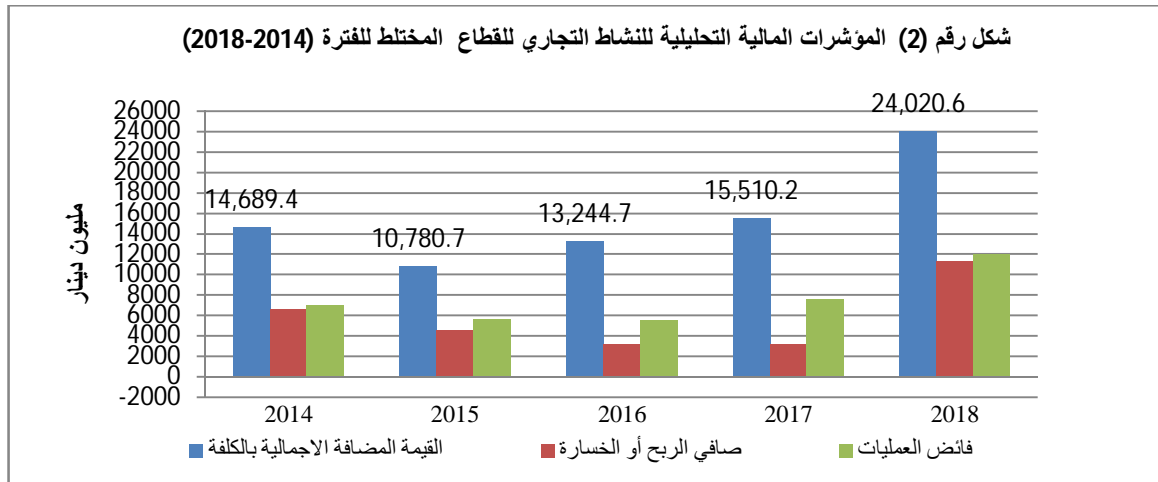
برغم التحسن هناك بعض الفنادق انخفضت إيراداتها وانخفض الناتج المحلي الإجمالي لها مثل فندق بغداد وفندق المنصور وفندق فلسطين وفندق آشور وفندق بابل وفندق السدير.

المؤشرات المالية التحليلية للنشاط التجاري للقطاع المختلط ونسب التغير السنوي للمدة (2018-2017)

مليون دينار

جدول رقم (3)

المؤشرات	2018	2017	2016	2015	2014	نسب التغير السنوي %
رأس المال المدفوع	26,046.5	26,446.5	24,206.5	18,857.0	16,627.0	-1.5
الانتاج الكلي بسعر المنتج	34,562.7	30,557.2	21,775.2	15,745.9	19,180.4	13.1
الاستخدامات الوسيطة	8,771.1	13,132.6	7,856.5	4,382.6	4,373.7	-33.2
القيمة المضافة الاجمالية بسعر المنتج	25,791.6	17,424.6	13,918.7	11,363.3	14,806.6	48.0
القيمة المضافة الاجمالية بالكلفة	24,020.6	15,510.2	13,244.7	10,780.7	14,689.4	54.9
صافي الربح أو الخسارة	11,374.4	3,159.1	3,192.7	4,523.0	6,563.1	260.1
تعويضات المشتغلين	11,126.8	6,996.9	6,747.9	4,388.0	6,686.7	59.0
فائض العمليات	12,016.9	7,614.2	5,549.8	5,579.5	6,965.5	57.8



المؤشرات المالية التحليلية لنشاط النقل للقطاع المختلط:

يبين الجدول رقم (4) والشكل رقم (3) مؤشرات التحليل المالي لنشاط النقل والاتصالات للقطاع المختلط ونسب التغير السنوي

لسنتي (2018-2017) حيث تبين تلك المؤشرات ما يأتي:

هناك تحسن في نشاط النقل تعكسه القيمة المضافة الإجمالية بسعر المنتج حيث ارتفعت بنسبة (34.0%) وارتفع صافي الربح بنسبة (330.2%).

المؤشرات المالية التحليلية لنشاط النقل للقطاع المختلط ونسب التغير السنوي للمدة (2018-2017)

مليون دينار

جدول رقم (4)

المؤشرات	2014	2015	2016	2017	2018	نسب التغير السنوي %
رأس المال المدفوع	18,540.0	21,100.0	17,340.0	15,000.0	15,000.0	0.0
الإنتاج الكلي بسعر المنتج	3,708.9	4,925.5	3,553.8	3,230.9	4,211.4	30.3
الاستخدامات الوسيطة	1,379.8	1,330.2	354.3	232.2	192.8	-16.9
القيمة المضافة الإجمالية بسعر المنتج	2,329.0	3,595.3	3,199.5	2,998.7	4,018.6	34.0
القيمة المضافة الإجمالية بالكلفة	2,220.2	3,451.9	3,052.0	2,795.7	3,784.2	35.4
صافي الربح أو الخسارة	-1,925.2	-670.9	-627.7	-609.1	1,402.3	330.2
تعويضات المشتغلين	2,130.9	2,158.1	1,890.7	1,504.6	1,304.0	-13.3
فائض العمليات	-1,646.0	-524.2	-797.1	-721.2	1,325.8	283.8

