

قائمة التدفقات النقدية



الفصل السابع

غيداء السديس - عبير الضرغام

عناصر الفصل

قائمة التدفقات النقدية:

- مفهوم قائمة التدفقات النقدية.
- هيكل قائمة التدفقات النقدية.
- أساليب إعداد قائمة التدفقات النقدية.
- أهمية قائمة التدفقات النقدية في التحليل المالي.
- تحليل قائمة التدفقات النقدية.
- النسب المالية للتدفق النقدي.



الأهداف التعليمية:

- أهمية قائمة التدفقات النقدية وضرورتها.
- أهمية قائمة التدفقات النقدية وضرورتها.
- بيان المكونات المطلوبة في قائمة التدفقات النقدية.
- فهم الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة لإعداد قائمة التدفقات النقدية.
- تحديد البنود المطلوب تضمينها في أقسام قائمة التدفقات النقدية.
- دور قائمة التدفقات النقدية في التحليل المالي.



مفهوم قائمة التدفقات النقدية

تقدم قائمة التدفقات النقدية عرضاً مفصلاً للتغير في النقد وما يعادله في الفترة التي يغطيها التقرير، وينقسم التغير في النقد وما يعادله إلى ثلاثة أقسام فرعية هي:



3- النقد الناتج من
الأنشطة التمويلية



2- النقد الناتج من
الأنشطة الاستثمارية



1- النقد الناتج من
الأنشطة التشغيلية

أهمية إعداد قائمة التدفقات النقدية

1- تبني مناهج التحليل المستخدمة في التحليل المالي في الغالب على تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية

2- رغبة المحللون في معرفة مصادر النقد واستخداماته.

3- توفر المعلومات الإضافية الضرورية التي تكمل المعلومات التي يتم الإفصاح عنها بقائمة الدخل

4- تلخص التغييرات في حساب النقدية خلال الفترة.

5- تقدم معلومات مهمة حول قدرة المنشأة على سداد التزاماتها وسداد التوزيعات.

6- تساعد على مدى فهم محتوى القوائم المالية وتفسيرها

7- تساعد في تقييم موقف المنشأة من السيولة قصيرة الأجل.

7- تساعد في الحكم على مدى جودة الأرباح.



المعايير المحاسبية الخاصة بالتدفقات النقدية

المعايير السعودية :

يتطلب المعيار ضرورة قيام كل منشأة بإعداد قائمة التدفق النقدي لكل مدة محاسبية تعد عنها قوائم مالية ويجب ان تبين هذه القائمة شرحا للتغير في أوجه التدفق النقدي التشغيلي والاستثماري و التمويلي وصافي تأثيرها على النقد والأموال المماثلة للنقد خلال المدة المحاسبية

وقد أوضح هذا المعيار ان مستخدمي التقارير المالية يركزون اهتمامهم على كيفية تحصيل واستخدام المنشأة لنقد بغض النظر عن طبيعة أنشطة المنشأة كما انها تحتاج الى النقد بصورة رئيسية لنفس الأسباب بغض النظر عن اختلاف أنشطتها الرئيسية المحصلة للنقد , اذ تحتاج هذه المنشآت لتنفيذ عملياتها وسداد التزاماتها وتحصيل عائدات استثماراتها اذا فإن الإفصاح عن معلومات خاصة بالتدفق النقدي سوف يوفر فرصة الاستفادة للمستفيدين من هذه المعلومات عند اتخاذ قراراتهم من أهمها :



تقييم أسباب الفروقات بين صافي الدخل و التدفقات النقدية



تقييم قدرة المنشأة على توليد صافي تدفقات نقدية مستقبلية



تقييم قدرة المنشاه على سداد التزاماتها عند استحقاقها وتوزيع الأرباح على أصحاب راس المال وتمويل احتياجاتها المستقبلية



تقييم اثر العمليات الاستثمارية والتمويلية النقدية وغير النقدية على المركز المالي للمنشأة

المعايير المحاسبية الخاصة بالتدفقات النقدية

المعايير الدولية الأمريكية:

أقرت المبادئ المحاسبية المتعارف عليها رسمياً الحاجة إلى معلومات إضافية أكثر من تلك الموضحة في قائمة الدخل ، طلب من الشركات التركيز على النقد بدلاً من رأس المال العامل وتقديم قائمة التدفقات النقدية المطلوبة بواسطة معايير محاسبية دولية عرضاً مفصلاً للتغير في النقد وما يعادله في الفترة التي يغطيها التقرير ويشمل ما يعادل النقد حسب المعايير المحاسبية الاستثمارات القابلة لتحويل إلى قدر معلوم من النقد وينقسم صافي التغير في هذا النوع من الأصول في فترة التقرير حسب المعايير الدولية إلى النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية و النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية و النقد الناتج من الأنشطة التمويلية

وتحت هذه التغيرات في النقدية أما كنتيجة للأنشطة التشغيلية أو الاستثمارية أو التمويلية في الأصول الرأسمالية للشركة ويجب دعم الأنشطة الاستثمارية وحياسة الأصول طويلة الأجل المطلوبة لتشغيل و التخلص منها بواسطة النقدية الفائضة من العمليات أو يمكن الحصول على الأموال المطلوبة لهذه الاستثمارات بواسطة الاقتراض أو إصدار السندات وتعتبر عمليات الاقتراض أو إصدار السندات هذه أنشطة تمويلية

وبصورة عامة فإن الشركات الناضجة يجب ألا تضطر إلى تمويل عملياتها بتكبد الديون أو إصدار السندات أما بالنسبة للشركات الحديثة أو التي تنمو بسرعة فإن الأنشطة التشغيلية قد لا تنتج نقدية كافية لدعم نفسها دون أن تضطر للاقتراض أو إصدار أسهم

هكذا يبدو ضرورة إدارة النقدية بالشركة من أجل الالمام بالموقف المالي للشركة

هيكل قائمة التدفقات النقدية

إن قائمة التدفقات النقدية تنقسم إلى ثلاثة أجزاء هي:



• الأنشطة التمويلية:

ترتبط الأنشطة التمويلية بعمليات الحصول على الموارد المالية والتغيرات في هيكلها (في شكل قروض وأسهم)



• الأنشطة الاستثمارية:

تتضمن الأنشطة الاستثمارية على التدفقات طويلة الآجل لرأس المال في المنشأة في شكل نقد من المستثمرين .



• الأنشطة التشغيلية:

تعكس الأنشطة التشغيلية النقدية المحصلة أو المدفوعة كنتيجة لنشاط المنشأة الأصلي وعملها .

أساليب إعداد قائمة التدفقات النقدية

-1- أسلوب الطريقة المباشرة:

حسب أسلوب الطريقة المباشرة يشتمل قسم الأنشطة التشغيلية بنود مثل المبالغ النقدية المستلمة من العملاء، والمبالغ النقدية المدفوعة للموردين، والمبالغ النقدية المدفوعة للفوائد، والمبالغ المدفوعة كأجور، والمدفوعة للبحث والتطوير، والمبيعات والمبالغ العامة والتكاليف الإدارية وأي مبلغ أخرى متعلقة بذلك

-2- أسلوب الطريقة غير المباشرة:

تربط الطريقة غير المباشرة النقدية من الأنشطة التشغيلية بنتائج قائمة الدخل بحساب الاستحقاق وتوضح الفرق بينهما، ويتم ذلك بإزالة تأثيرات البنود التي تظهر بقائمة الدخل ولكن لا تؤثر على النقدية مثل مصروفات الاستهلاك والإطفاء والبنود التي يختلف فيها الوقت بين الاستحقاق وواقعة دفع أو قبض النقدية (مقدمة - مستحقة) ورغم تفضيل المبادئ المحاسبية المتعارف عليها للطريقة المباشرة والتي تحتاج إلي إيضاحات لمقارنة صافي الدخل لحساب الاستحقاق بالنقدية من الأنشطة التشغيلية، لذلك للمنشأة أن تختار احد الأمرين:

- إعداد قائمة التدفقات وفقا للطريقة المباشرة مع عمل مقارنة.

- إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقا للطريقة غير المباشرة.

تنبيه: معظم المنشآت تميل إلي استخدام الطريقة غير المباشرة فقط.

قائمة التدفقات النقدية

لشركة سابك بالطريقة (غير المباشرة)

التحليل	٢٠٠٣ م بآلاف الريالات السعودية	٢٠٠٤ م بآلاف الريالات السعودية	
زيادة بنسبة ٣٣،٩٥٪ في صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية، مما يشير إلى زيادة المقدر على سداد الالتزامات الجارية.	٦،٦٩٦،١٥٦	١٤،٢١٣،٦٨٨	الأنشطة التشغيلية:
ونلاحظ أن هناك زيادة في صافي النقدية من الأنشطة التشغيلية ولكن بمعدل لا يتناسب مع الزيادة في صافي دخل المنشأة حيث الزيادة بنسبة ١١٢.٦٪ مما يتطلب دراسة مكونات صافي الدخل للتعرف على عناصر المصروفات التي أدت إلى عدم اتساق الزيادة بين العنصرين.	٦،٣٤٨،٨٩٣ (٢٩٤،٨٠٢) ٣٠٠،٠٠٠	٦،٤٢٤،١٣٥ (٣٣١،٩٩٥) ٤٥٠،٠٠٠	صافي دخل السنة
	(٢،٣٢٩،٤٣٢) (١٧٧،٥٣٠) (٢،٨٣٩،٤٢٧) (١٩٤،٨٧١) (٢٣١،٢٣٠)	(٥،٣٢١،٤١٣) (٢،١١٠،٦٥٧) ٤،٣١٨،١٧٩ ٩٠،٤٢٠ (٣٧٦،١٨٩)	التعديلات لـ: استهلاك إطفاء - صاف الحصة في نتائج الشركات الزميلة - صاف مخصص الزكاة
	١٢،٩٥٦،٦١١	١٧،٣٥٦،١٦٨	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: مدينون ومصاريف مدفوعة مقدماً مخزون دائنون ومطلوبات مستحقة ومخصصات مطلوبات غير متداولة اخرى زكاة مدفوعة
تدل ارقام التدفقات النقدية الخارجة أن المنشأة تحاول تحديث أو التوسع في أو استبدال أصولها الثابتة المستهلكة أو بسبب تقادمها وهذا يمثل مؤشراً إلى كفاءة الموازنات الرأسمالية في تحقيق قرارات الإنفاق الاستثماري.	(٨،٤٤٨،٢٥٥) (٢٠٤،٨٣٦) (١،٦٠٧،٧٣٠) ٨٨٢،٤٢٤	(٤،٤٥٢،٤٥٣) ٣١٤،٤٠٧ ٦١١،٩٠١ (٢،١٥٤،٢٣٥)	صافي النقدية من الأنشطة التشغيلية
	(٩،٣٧٨،٣٩٧)	(٥،٦٨٠،٣٨٠)	الأنشطة الاستثمارية إضافات للممتلكات والآلات والمعدات - صاف استثمارات - صاف الموجودات غير الملموسة - صاف الموجودات غير المتداولة الأخرى - صاف
نلاحظ أن القروض طويلة الأجل تمثل مصدر تمويل في عام ٢٠٠٣ بينما لم تكن كذلك في ٢٠٠٤ حيث تم سداد قروض طويلة الأجل في عام ٢٠٠٤. بالإضافة أن توزيعات الأرباح تمثل استخداماً للأموال حيث نلاحظ ارتفاعها في العام ٢٠٠٤.	٢،٢٠٦،٧٠٩ (٢٤٢،٦٧٤) (١،٤٧٣،٣٦٩) ٢٢٨،٠٤١	(٣،٠٧٣،٢١٧) ٢٤،٢٧٠ (٣،٥٣٢،٤٨٦) ٣،٥٢٩،٨٧٤	صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
	٧١٨،٧٠٧	(٣،٠٥١،٥٥٩)	الأنشطة التمويلية قروض طويلة الأجل - صاف تسهيلات بنكية قصيرة الأجل - صاف توزيعات أرباح مدفوعة حقوق الأقلية - صاف
	٤،٢٩٦،٩٢١ ١٠،٣٢٣،٩٨١	٨،٦٢٤،٢٢٩ ١٤،٦٢٠،٩٠٢	صافي النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية
	١٤،٦٢٠،٩٠٢	٢٣،٢٤٥،١٣١	الزيادة في النقدية وشبه النقدية النقدية وشبه النقدية في بداية السنة النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة

التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية

نسبة لأهمية قائمة التدفقات النقدية لاحتوائها على معلومات تساعد على فهم محتوى القوائم المالية وتفسيرها لذلك يقوم المحلل بتحليل الآتي:

1- تحليل التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:

تفيد قائمة التدفقات النقدية في توفير معلومات عن التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية التي تعتبر مقياسا لجودة الأرباح من العمليات، ويمكن أن تفيد في الإجابة على العديد من التساؤلات من أهمها:

أ- إذا كانت المنشأة تحقق أرباحا فلماذا تعاني دائما عجزا في النقدية؟

ب- كيف يمكن لمنشأة تحقق خسائر وفي الوقت نفسه تكون قادرة على تحقيق تدفقات نقدية كبيرة من عملياتها؟

ويجب أن يتم مقارنة التدفقات النقدية التشغيلية لعدد من السنوات ثم مقارنة نسبة الزيادة أو نسبة النقص فيها مع نسبة الزيادة أو النقص في الأرباح لتلك السنوات للتأكد من اتساقها وإلا يجب دراسة سياسات الشركة المالية لمعرفة الأسباب.

بالرجوع إلى قائمة التدفقات النقدية لشركة سابك نجد أن صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية بلغ في عام 2003 ما قيمته 12.956.611 ريال بينما بلغ في عام 2004 ما قيمته 17.356.168 ريال وهذا يعني زيادة في بمبلغ 43.99.557 ريال وذلك بنسبة 33.95% وهذا يشير إلى زيادة المقدرة على سداد التزاماتها الجارية ويلاحظ أيضاً أن هناك زيادة في صافي النقدية من الأنشطة التشغيلية ولكن بمعدل لا يتناسب مع الزيادة في صافي دخل المنشأة بمبلغ 7.517.532 ريال بنسبة 112.6% مما يتطلب دراسة مكونات صافي الدخل للتعرف على عناصر المصروفات التي أدت إلى عدم اتساق الزيادة في صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية مع الزيادة في صافي الدخل .

100

75

50

25

0



التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية

2- تحليل التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:

توفر قائمة التدفقات النقدية معلومات تمكن مستخدمي القوائم المالية من استخدامها في الإجابة على العديد من الأسئلة المتعلقة بالأنشطة الاستثمارية ولعل أهمها:

- أ- هل تقوم المنشأة بإنفاق استثماري للتحديث والتطوير أو التوسع في أو استبدال أصول ثابتة مستهلكة أو متقادمة؟
 - ب- هل قامت المنشأة بشراء استثمارات طويلة الأجل أو أي أصل آخر يدر دخلا عليها؟
 - ت- هل حصلت المنشأة على نقدية نتيجة للتخلص من أصول طويلة الأجل؟
- لذلك عند مقارنة التدفقات الاستثمارية يجب التركيز على مدى زيادة الأصول الثابتة أو تخفيضها ودراسة الأسباب.

للإجابة على الأسئلة السابقة من واقع قائمة التدفقات النقدية الموضحة لشركة سابك نجد أن هناك تدفقات نقدية خارجة للحصول على آلات ومعدات قد بلغت 8.448.255 ريال في عام 2003 بينما بلغت 4.452.453 ريال في عام 2004 , وهذا يعني أن المنشأة تحاول التحديث أو التوسع أو استبدال أصولها الثابتة المستهلكة أو بسبب تقادمها وهذا يمثل مؤشراً إلى كفاءة الموازنات الرأسمالية في تحقيق قرارات الإنفاق الاستثماري مع ملاحظة أن باقي عناصر الأنشطة الاستثمارية لا تمثل أهمية نسبية .

التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية

3- تحليل التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:

توفر قائمة التدفقات النقدية معلومات تمكن مستخدمي القوائم المالية من استخدامها في الإجابة على العديد من الأسئلة المرتبطة بالأنشطة التمويلية ولعل أهمها:

ماهية مصادر التمويل المختلفة التي تم الحصول عليها خلال الفترة، هل هي قروض أو إصدار سندات أم أسهم ملكية، كم مقدار النقدية المتحصل عليها من كل مصدر؟

هل استخدمت المنشأة أية نقدية لسداد قروض طويلة الأجل أو سندات أو أسهم ملكية خلال الفترة؟

ويجب التركيز عند تحليل التدفقات النقدية للأنشطة التمويلية على نسبة القروض والتوزيعات التي تمت.

بالرجوع إلى قائمة التدفقات النقدية لشركة سابك نجد أن القروض طويلة الأجل تمثل مصدر تمويل في عام 2003 بينما لم تكن كذلك في عام 2004 حيث تم سداد قروض طويلة الأجل في عام 2004 بلغت قيمتها 3.073.217 ريال بالإضافة إلى أن توزيعات الأرباح تمثل استخداماً للأموال حيث بلغت تلك التوزيعات في عام 2003 مبلغ 1.473.369 ريال بينما بلغت في عام 2004 مبلغ 3.532.486 ريال .

التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية

4- مقياس التدفق النقدي الحر:

يركز مقياس التدفق النقدي الحر على النقدية التي يتم توليدها من العمليات الفائضة من إعادة الاستثمار، ويستخدم مقياس التدفق النقدي الحر في تحديد درجة المرونة المالية في المنشأة.

أنواع مقياس التدفق النقدي الحر:

هناك مقياسان للتدفق النقدي الحر هما:

تدفق نقدي حر لكل من حاملي الدين وحقوق الملكية:

يساعد هذا المقياس في الإجابة على الأسئلة التالية

- هل المنشأة قادرة على سداد التوزيعات دون الرجوع إلي مصادر تمويل خارجية؟
- في حالة الكساد هل المنشأة قادرة على الاحتفاظ بمستوى إنفاقها الرأسمالي؟
- ما مقدار النقدية التي يمكن استخدامها في الاستثمارات الإضافية وسداد الديون وشراء أسهم الخزنة؟

التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية

ويمكن حساب التدفق النقدي الحر لحاملي الديون وحقوق الملكية على النحو التالي:

xxxx	صافي التدفق النقدي من العمليات التشغيلية		
	xxx	الإنفاق الاستثماري (الرأسمالي)	يطرح (-)
	xxx	التوزيعات النقدية	
(xxx)		إجمالي	
xxx		التدفق النقدي الحر	المؤشر

كلما كان نسبة الزيادة في التدفق النقدي الحر كبيرة كلما كان هناك إمكانية استخدام تلك النقدية في سداد الديون أو القيام باستثمارات إضافية.

و بالرجوع الى قائمة التدفقات النقدية لشركة سابك يمكن حساب التدفق النقدي الحر في عام 2003 مايلي :

12956611	صافي التدفق النقدي من العمليات التشغيلية		
	8448255	الإنفاق الرأسمالي(الاستثماري)	يطرح (-)
	1473369	التوزيعات النقدية	
(9921624)		إجمالي	
3034987		التدفق النقدي الحر	المؤشر

ويمكن حساب التدفق النقدي الحر في عام 2004 كما يلي:

17356168	صافي التدفق النقدي من العمليات التشغيلية		
	4452453	الإنفاق الرأسمالي(الاستثماري)	يطرح (-)
	3532486	التوزيعات النقدية	
(7984939)		إجمالي	
9371229		التدفق النقدي الحر	المؤشر

ويلاحظ ان التدفق النقدي الحر في عام 2004 يفوق 2003 يعني ان هناك إمكانية استخدام تلك النقدية في سداد الديون او القيام باستثمارات اضافيه

التحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية

ب - التدفق النقدي الحر للملكية:

يساعد هذا المقياس في التعرف على النقدية المتاحة للملاك التي يمكن اتخاذ قرار بشأنهم ويتم حساب التدفق النقدي الحر للملكية كالآتي:

xxxx	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية		
xxx	الديون الجيدة المفترضة		يضاف (+)
	xxx	الإنفاق الاستثماري (الرأسمالي)	يطرح (-)
	xxx	الديون المسددة	
(xxx)		إجمالي	
xxx		التدفق النقدي الحر للملكية	المؤشر

وكلما زادت النسبة يعني توافر نقدية تمكن إدارة المنشأة في اتخاذ قرار متعلق بالاستثمار الإضافي أو سداد الديون.

و بالرجوع الى قائمة التدفقات النقدية لشركة سابك يمكن حساب التدفق النقدي الحر في عام 2003 كالتالي :

12956611	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية		
	الديون الجيدة المفترضة		يضاف (+)
	8448255	الإنفاق الاستثماري(الرأسمالي)	يطرح (-)
		الديون المسددة	
(8448255)		إجمالي	
4508356	التدفق النقدي الحر للملكية		المؤشر

و بالرجوع الى قائمة التدفقات النقدية لشركة سابك يمكن حساب التدفق النقدي الحر في عام 2004 كالتالي :

17356168	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية		
	الديون الجيدة المفترضة		يضاف (+)
	4452453	الإنفاق الاستثماري(الرأسمالي)	يطرح (-)
		الديون المسددة	
(4452453)		إجمالي	
12903715	التدفق النقدي الحر للملكية		المؤشر

ويلاحظ ان هناك زيادة في التدفق النقدي الحر للملكية في عام 2004 مقارنة في عام 2003

النسب المالية للتدفق النقدي

تقيس النسب المالية المحسوبة باستخدام التدفق النقدي قدرة المنشأة على توليد التدفقات النقدية، وبمقارنتها بمثيلاتها المحسوبة على صافي الدخل تعطي صورة أفضل عن جودة الأرباح. أنواع النسب المالية للتدفق النقدي:

من أهم النسب المالية التي تستخدم التدفق النقدي ما يلي:

1- القدرة على سداد الالتزامات:

تقيس هذه النسبة قدرة المنشأة على سداد التزاماتها، وينبغي الأخذ في الاعتبار عند تفسير هذه النسبة أن هناك أصولاً في قائمة المركز المالي تستخدم عادة في سداد الالتزامات. ويتم حسابها في ضوء العلاقة التالية:

نسبة القدرة على سداد الالتزامات =

صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية

إجمالي الخصوم

النسب المالية للتدفق النقدي

2-هامش التدفق النقدي:

تمثل هذه النسبة الجزء من المبيعات الذي ينعكس في التدفق النقدي التشغيلي فعلى سبيل المثال إذا كانت هذه النسبة 5% فهذا يعني أن المنشأة تحصل على 5 ريالات من التدفق النقدي التشغيلي مقابل كل 100 ريال من المبيعات. ويتم حساب هذه النسبة كما يلي:

هامش التدفق النقدي =

صافي التدفق النقدي التشغيلي

صافي المبيعات

النسب المالية للتدفق النقدي

3- العائد النقدي على الأصول:

على سبيل المثال إذا كانت هذه النسبة 10% فهذا يعني أن المنشأة تحصل على تدفق نقدي من الأنشطة التشغيلية مقداره 10 ريالاً مقابل كل 100 ريال من الأصول. ويتم حساب هذه النسبة كما يلي:

العائد النقدي على الأصول =

صافي التدفق النقدي التشغيلي

متوسط إجمالي الأصول

= متوسط إجمالي الأصول

إجمالي الأصول اول المدة + إجمالي الأصول آخر المدة

النسب المالية للتدفق النقدي

4- مؤشر التدفق النقدي-الدخل:

يستخدم هذا المؤشر لتقويم جودة الدخل من خلال مقارنة التدفق النقدي التشغيلي مع صافي الدخل هذه النسبة في أية سنة تكون اقل أو اكبر من واحد صحيح، لكن إذا كانت هذه النسبة باستمرار تحت واحد أو تنخفض باستمرار فان هذا يعني احتمال وجو مشاكل متعلقة بجودة الدخل لدى المنشأة. وتحسب هذه النسبة كما يلي:

مؤشر التدفق النقدي = - الدخل

صافي التدفق النقدي التشغيلي

صافي الدخل

النسب المالية للتدفق النقدي

5- نسبة كفاية التدفق النقدي:

تقيس هذه النسبة قدرة المنشأة على صناعة نقدية كافية وتوليدها من النشاط التشغيلي لتغطية النفقات الرأسمالية والاستثمار في المخزون والتوزيعات النقدية (لا تشمل استثمارات رأس المال العامل مثل المدينين لان تمويلها يتم عادة من القروض قصيرة الآجل كالدائنين) حيث يتم استخدام النشاط التشغيلي لفترة خمس سنوات لاستبعاد تأثير الدورات التجارية والتأثيرات العشوائية. والنسبة التي تساوي واحد صحيح تعني أن المنشأة تغطي بالضبط احتياجاتها النقدية دون الحاجة إلي تمويل خارجي. وإذا كانت اقل فتعني أن مصادر النقدية الداخلية غير كافية للتوزيعات ومستوى النمو في النشاط حالياً. ويتم حساب هذه النسبة كما يلي:

نسبة كفاية التدفق النقدي =

إجمالي النقدية من النشاط التشغيلي لفترة خمس سنوات

إجمالي التدفقات الرأسمالية، ونفقات المخزون الإضافية، والتوزيعات النقدية لفترة خمس سنوات

$$\frac{2545}{2418+117+544} = 0.83$$

النسب المالية للتدفق النقدي

6- نسبة الاستثمار في النقدية:

تقيس هذه النسبة النسبة المئوية للاستثمار في الأصول ممثلاً في النقدية التشغيلية المتبقية والمستثمرة في المنشأة لاستبدال الأصول وللنمو في التشغيل، وتعتبر النسبة ما بين 7 و 11 نسبة جيدة ومناسبة. ويتم حساب هذه النسبة كما يلي:

نسبة الاستثمار في النقدية =

صافي التدفقات النقدية التشغيلية - التوزيعات

الأصول الأخرى(الملموسة) +الاستثمارات +اجمالي الأصول الثابتة+رأس المال العامل

رأس المال العامل =الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة