

## التحليل الأساسي

عندما يريد المستثمر سواء كان فردا أو مؤسسة شراء أسهم معينة بمهدف الإستثمار طويل الأمد فيجب معرفة الحالة الاقتصادية للشركة التي يتبعها هذا السهم من خلال ورقة البيانات الاقتصادية للشركة .

ورقة البيانات الاقتصادية تسمى (data sheet) or ( financial statement)

حيث يتمكن من خلالها ان يعرف الأرباح والمبيعات والديون والقيمة السوقية والاسمية للشركة وجميع المعلومات الأساسية الأخرى التي تبين مدى قوة السهم وأداء الشركة ومعدل نموها السنوي .

من المواقع التي تقدم هذه البيانات الاقتصادية للأسهم موقع

[www.411stocks.co](http://www.411stocks.co)

معدل الربح للسهم الواحد ( EPS )

من أهم البيانات التي يجب أن يركز عليها المستثمر هي الأرباح السنوية التي تحققها الشركة فكلما ارتفع الربح السنوي .. ارتفعت قيمة السهم في السوق .

(PE ratio (P/E

يعنى سعر السهم الحالي مقسوما على ارباح الشركة خلال 12 شهرا السابقة للسهم الواحد كلما كان هذا الرقم محصورا ما بين 6 و25 كلما كان منطقيا و أكثر أمانا للاستثمار.

ولكن هذا الرقم يكون كبيرا في الأسهم التكنولوجية حيث يصل أحيانا إلى 200 أو 300 وهذا يعنى أن سعر السهم مبالغ فيه أو أكبر من قيمته الحقيقية مقارنة بمعدل الربح الحالي للسهم الواحد و هذا يرجع الى أن هناك توقعات بارتفاع أرباح هذه الشركات بشكل كبير مستقبلا لذلك يكون هناك اقبال كبير على شراء هذه الأسهم مما يؤدي الى ارتفاع أسعارها بشكل مبالغ فيه .

معدل النمو السنوي للأرباح ( Estimated Growth Rate )

يعني نسبة الزيادة السنوية في الأرباح ويفضل أن يكون هذا المعدل أكبر من 15 في المئة حتى يكون الاستثمار في هذا السهم مربحا.

PEG ratio

هذا الرقم يعتبر مقياس للسعر الحالي للسهم فان كان أقل من 1 فيعني أن سعر السهم أقل من قيمته الحقيقية و يعتبر فرصه جيده للشراء و ان كان أعلى من 1.5 فيعني أن السعر الحالي للسهم أعلى من قيمته الحقيقية و بالتالي يجب النظر في البيانات الأخرى للتحديد ان كان يستحق الشراء أم لا . نسبة الربح الصافي ( Profit margins ) كلما ارتفعت هذه النسبة كلما زادت الرغبة في شراء أسهم هذه الشركة و لكي تحدد مدى جودة هذه النسبة يجب المقارنه بينها و بين الشركات المنافسه في نفس الصناعات من نفس القطاع .

نسبة الديون من قيمة الشركة ( Debt to equity )

يفضل أن تكون هذه النسبة أقل من 15 في المئة حتى تستطيع الشركة الوفاء بديونها ويبقى لها ما يكفي من الأرباح لرفع أسعار أسهمها في البورصة .

نسبة صافي الدخل من قيمة الشركة ( Return on equity )

تعتبر مقياس لأداء الشركة و كلما ارتفعت عن باقي المنافسين من نفس الصنعة في نفس القطاع كلما كان أفضل .

Price to book value

و يعني نسبة السعر الحالي للسهم الى القيمة الحقيقية في حالة تسجيل أصول الشركة وتوزيعها على عدد أسهمها في البورصة فكلما كان هذا الرقم أقرب الى 1 كلما كان سعر السهم مقاربا لقيمته الحقيقية و لكن يجب المقارنة مع باقي المنافسين لتحديد الأفضل .

العوائد revenue

و تعني المبيعات السنوية حيث أن نمو العائد يدل على أن صحة الشركة جيدة.

Net income صافي الدخل

و هو ناتج طرح التكاليف من العوائد خلال فترة زمنية معينة كسنوي أو ربع سنوي و صافي الدخل هو نفسه الأرباح السنوية و يعتبر مقياس لقوة الشركة و إرتفاع أسهمها في البورصة .

Cash flow السيولة

و هو مقياس لكمية الأموال النقدية الداخلة و الخارجة للشركة حيث إن كانت بالسالب فستضطر الشركة للإقتراض لتدبير أعمالها و إن كانت بالموجب فستستطيع الشركة الصرف على الأبحاث و التطوير و توسيع أعمالها **P/S** : و يعني قيمة جميع أسهم الشركة في البورصة مقسومة على مبيعات الشركة و كلما كان هذا الرقم أقل كلما دل ذلك على أن أرباح الشركة عالية .

(Return on assets (ROA

و يعني نسبة أرباح الشركة من جميع أصول و ممتلكات الشركة و كلما زاد هذا الرقم عن باقي المنافسين في نفس الصنعة كلما كان أفضل .

(Return on investment capital (ROIC

و هو ناتج قسمة أرباح الشركة على جميع ما تملك بما فيها الديون و يعتبر هذا الرقم مقياس لأداء إدارة الشركة فكلما ارتفع كلما دل ذلك على قوة الإدارة .

Total Debt/Equity

ناتج قسمة التزامات و ديون الشركة التي يجب أن تدفع خلال سنة على قيمة الشركة في البورصة .

LT Debt/Equity

ناتج قسمة التزامات و ديون الشركة التي يجب أن تدفع خلال أكثر من سنة على قيمة الشركة في البورصة .

All Rights Reserved © [Arab British Academy for Higher Education](http://www.abahe.co.uk)