



## التحليل المالي لشركة (UMC) التايوانية خلال الفترة

2021 – 2018

### شركة الإلكترونيات الدقيقة المتحدة

إعداد

أ.د/ طاهر محمد حسنين

أستاذ الاقتصاد

كلية الزراعة جامعة الزقازيق

أ.د/ ابراهيم يوسف اسماعيل

أستاذ الاقتصاد

كلية تكنولوجيا جامعة الزقازيق

أ. محمد أحمد هلال

باحث ماجستير

كلية الدراسات الأسيوية جامعة الزقازيق

helalmohamed223@gmail.com

مجلة البحوث التجارية - كلية التجارة جامعة الزقازيق

المجلد الخامس والأربعين - العدد الثالث يوليه 2023

رابط المجلة: <https://zcom.journals.ekb.eg/>

## ملخص البحث:

يوضح البحث نشاط وتطور شركة الإلكترونيات الدقيقة المتحدة (UMC) خلال الفترة 2018 – 2021 من خلال استخدام أهم مؤشرات التحليل المالي والنسب المالية للشركة للوصول الى نتائج وتوصيات تستفيد منها الجهات المستفيدة والمهتمة بالتحليل المالي.

### حيث أوضحت نتائج التحليل المالي للشركة ما يلي:

تحليل الخصوم والأصول وتحليل الإيرادات والتكاليف والأرباح تبين تزايد إجمالي أصول الشركة في عام 2021 عن عام 2018 بنحو 78.56% وبمعدل نمو سنوي 19.64%، بينما تزايدت قيمة إجمالي الخصوم للشركة خلال نفس الفترة بنحو 25.17% عنها في 2018 وبمعدل نمو سنوي 6.38% وهذا يوضح مدى الزيادة في قيمة الأصول عن الزيادة في الخصوم وقدرة الأصول على تغطية الخصوم.

ومن خلال تحليل الإيرادات والتكاليف والأرباح للشركة خلال تلك الفترة فقد ارتفعت قيمة المبيعات بنسبة 52.22% في عام 2021 عن 2018 وبمعدل نمو سنوي 13.05%، بينما ارتفعت التكاليف للشركة لنفس الفترة 18.65% وبمعدل سنوي 4.66% مما يوضح التزايد في مجمل ومعدل ونسبة الأرباح خلال الفترة بنسبة 240.89% وبمعدل نمو سنوي 60.22%.

وحققت الشركة معدلات نمو قدرت بنحو 9.77% للإيرادات، ونحو 125.5% للدخل، وصافي الدخل 42.33%، وزيادة سعر السهم بمعدل نمو 61.1%، سعر السهم إلى القيمة الدفترية بمعدل نمو سنوي 1.6 مرة كمتوسط لفترة الدراسة للشركة.

ويتضح من المؤشرات والنتائج السابقة مدى التحسن الكبير في معدلات النمو من خلال المؤشرات المالية والتحليل المالي للشركة ولذا يوصى البحث بدور الشركة وأهميتها في تحقيق التنمية والتجارة الخارجية لدولة تايوان مما يتطلب تقديم الدعم لها وزيادة الاستثمار بها.

**مشكلة البحث:** يمثل الاستثمار وعائده دوراً هاماً في المشروعات الاقتصادية للشركات التجارية والصناعية وحسب تطور النشاط والتوسع فيه تحتاج إلى مزيد من الاستثمارات والتوسع في خطط ونشاط الانتاج والتسويق للمشروع حتى يحقق العائدات التي تحقق أهداف النشاط واستمراره من خلال تعظيم الإيرادات والأرباح وتقليل المديونية للشركات مع التوسع في الأصول والإيرادات لها.

أيضاً أهداف المساهمين والمستثمرين في اختيار النشاط المناسب والملائم للاستثمار لتحقيق عائد مرضى لهم.

**هدف البحث:** يهدف البحث إلى التحليل المالي للشركة باستخدام مجموعة من المؤشرات المالية من تحليل الميزانية، والأرباح والأصول والخصوم، والأصول، والكفاءة والنسب المالية ومعدلات النمو للنشاط الاقتصادي وقياس تلك المؤشرات للوقوف على المركز المالي والاقتصادي وتقييم نشاط الشركة.

#### **منهج البحث:**

تم استخدام الأسلوب الاستقرائي في التحليل النظري مع الاستعانة ببعض أساليب التحليل المالي والإحصائي خلال فترة الدراسة 2018 – 2021.

#### **مصادر البحث:**

- البورصة التايوانية والأمريكية.
- بيانات من الشركة.
- بيانات من شبكة المعلومات الدولية.

**الكلمات الرئيسية:** التحليل المالي، شركات تكنولوجية، تايوان.

## مقدمة:

شركة الإلكترونيات الدقيقة المتحدة (UMC) هي شركة تايوانية متعددة الجنسيات مقرها في Hsinchu ، تايوان ، تم تأسيسها كأول شركة لأشباه الموصلات في تايوان عام 1980 كفرع من معهد أبحاث التكنولوجيا الصناعية (ITRI) الذي ترعاه الحكومة.

تشتهر UMC بأعمالها في مسبك أشباه الموصلات، حيث تقوم بتصنيع رقائق الدوائر المتكاملة (الرقائق الإلكترونية) لشركات أشباه الموصلات الخالية من التصنيع حيث بلغ إنتاجها السنوي عام 2021 العشرة ملايين رقاقة و مساهمتها بنسبة تصل نحو 9% من الانتاج العالمي، وفي هذا الدور، تم تصنيف UMC خلف منافس لشركة TSMC التي تستحوذ على 54% من هذه الصناعة على مستوى العالم. وفي 22 مايو 1980، انفصلت UMC عن معهد أبحاث التكنولوجيا الصناعية وتم تأسيسها رسميًا كأول شركة خاصة للدوائر المتكاملة في تايوان.

تقدم الشركة خدمات تصنيع (IC) عالية الجودة ، مع التركيز على المنطق والتقنيات المتخصصة المختلفة لخدمة جميع القطاعات الرئيسية في صناعة الإلكترونيات.

و بلغ عدد موظفيها نحو 19741 موظف في نهاية عام 2021، ايضا بلغت القيمة السوقية لها نحو 20.22 مليار دولار أمريكي عام 2021، وعدد الاسهم بلغ نحو 12.505 مليار سهم وحققت أرباح بلغت نحو 9.24 مليار دولار عام 2021.

## نتائج التحليل المالي للشركة خلال الفترة 2018 – 2021

حيث يتضمن دراسة هيكل الشركة والمركز المالي وتحليل الأصول والخصوم وأيضًا الإيرادات والتكاليف والأرباح وتحليل أنواع الدخل ومصادره وتحليل التكاليف وأنواعه.

وبعد ذلك دراسة التحليل المالي للشركة من خلال تطبيق النسب المالية، نسب النشاط، نسب الربحية ، نسب المديونية ، معدلات النمو للشركة متمثلة في عناصرها الأساسية من الإيرادات والدخل وصافي الدخل وسعر السهم وربحيته خلال الفترة 2018 – 2021.

## 1- تحليل الأصول والخصوم خلال فترة الدراسة 2018 – 2021 حيث يوضح:

**الأصول:** بلغت إجمالي الأصول عام 2018 نحو 12111 مليون دولار ارتفعت إلى نحو 16766 مليون دولار في عام 2021 بزيادة قدرها 4655 مليون دولار وبنسبة زيادة 38.44% وبمعدل نمو سنوي 9.61%. وتمثل قيمة الأصول الثابتة عام 2018 حوالي 7395 مليون دولار ، وتمثل نحو 61% من إجمالي قيمة الأصول ارتفعت إلى نحو 8345 مليون دولار عام 2021 بزيادة قدرها 950 مليون دولار وبنسبة زيادة 12.85% وبمعدل نمو سنوي 3.2% ، وتمثل نحو 50% من قيمة إجمالي الأصول. وتمثل قيمة الأصول المتداولة عام 2018 نحو 39% من إجمالي قيمة الأصول حيث ارتفعت قيمة الأصول المتداولة من نحو 4716 مليون دولار إلى نحو 8421 مليون دولار في 2021 تمثل نحو 50% من إجمالي قيمة الأصول ، وبزيادة قدرها 3705 مليون دولار وبنسبة 78.56% وبمعدل نمو سنوي 19.64% ، حيث يلاحظ تراجع مساهمة الأصول الثابتة في إجمالي الأصول، وزيادة الأصول المتداولة و يرجع ذلك لاستخدام الشركة و اعتمادها على احدث انواع التكنولوجيا و التقنيات الحديثة و الدقيقة في الانتاج.

### الخصوم:

بلغت قيمة الأصول الإجمالية نحو 5284 مليون دولار عام 2018 ارتفعت إلى نحو 6614 مليون دولار عام 2021 وبزيادة قدرها 1330 مليون دولار وبنسبة 25.17% وبمعدل نمو سنوي 6.38%. وبلغت قيمة الخصوم قصيرة الأجل عام 2018 نحو 1671 مليون دولار بنسبة 32% من إجمالي الخصوم ، ارتفعت إلى نحو 3807 مليون دولار تمثل نحو 58% من قيمة الخصوم الكلية وبزيادة قدرها 2136 مليون دولار وبنسبة زيادة 127.83% وبمعدل نمو سنوي 31.96% و يرجع ذلك الى توسع الشركة في القدرة الانتاجية.

أما الخصوم طويلة الأجل فتبلغ قيمتها نحو 3613 مليون دولار عام 2018 وبنسبة 68% من إجمالي الخصوم ، تراجعت إلى نحو 2807 مليون دولار تمثل نحو 420% من إجمالي قيمة الخصوم خلال تلك الفترة بتراجع قدره 806 مليون دولار وبنسبة -22.30% وبمعدل سنوي -5.58%.

جدول (1) المركز المالي لشركة UMC خلال الفترة 2018 – 2021

مليون دولار

السنة	الأصول				الإجمالي	%	الخصوم				الإجمالي	%
	الثابتة		المتداولة				قصيرة		طويلة			
	قيمة	%	قيمة	%			قيمة	%	قيمة	%		
2018	7395	61	4716	39	12111	100	1671	32	3613	68	5284	100
2019	7705	58	5474	42	13179	100	2589	45	3213	55	5802	100
2020	7697	56	5931	44	13628	100	2825	55	2292	45	5117	100
2021	8345	50	8421	50	16766	100	3807	58	2807	42	6614	100
الإجمالي	21142	56	24542	44	55684	100	10892	47	11925	53	22817	100

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

تحليل هيكل الأصول غير المتداولة:

يوضح الجدول رقم (2) تحليل الأصول الثابتة (غير المتداولة) للشركة خلال الفترة 2018-2021 حيث يتضح أنها تتكون من الممتلكات والآلات والمعدات ، والأصول غير الملموسة، الاستثمارية طويلة الأجل ، أصول أخرى ، حيث بلغت قيمتها على النحو الآتي: 5773 ، 100 ، 1131 ، 391 مليون دولار لها على التوالي للأصول السابقة وبنسبة 78% ، 1% ، 15% ، 5% على التوالي في عام 2018. ارتفعت في عام 2021 إلى 132 مليون دولار للأصول غير الملموسة تمثل 2% من قيمة الأصول، والاستثمارية طويلة الأجل إلى 2619 مليون دولار بنسبة 31% ، ثم أصول غير متداولة أخرى 903 مليون دولار بنسبة 11%. حيث يلاحظ زيادة الأصول الغير متداولة لكل من الأصول غير الملموسة ، والاستثمار طويل الأجل ، وأصول أخرى ، أما الممتلكات والآلات والمعدات فقد تراجعت.

جدول (2) تحليل الأصول غير المتداولة لشركة UMC خلال الفترة 2018 – 2021

مليون دولار

السنة	الممتلكات والآلات والمعدات		الأصول غير الملموسة		الاستثمارية طويلة الأجل		أصول غير متداولة أخرى		إجمالي الأصول غير المتداولة	
	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%
2018	5773	78	100	1	1131	15	391	5	7395	100
2019	5353	89	185	2	1565	20	602	8	7705	100
2020	4793	62	176	2	2043	27	685	9	7697	100
2021	4691	56	132	2	2619	31	903	11	8345	100

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

تحليل هيكل الخصوم للشركة:

حيث يوضح الجدول رقم (3) تحليل الخصوم للشركة وهي خصوم قصيرة الأجل خلال الفترة 2018-2021 حيث تتكون من قروض قصيرة الأجل، مصروف مستحق، حسابات دائنة ، خصوم أخرى تمثل القروض قصيرة الأجل نحو 46.5% من إجمالي الخصوم خلال الفترة 2018-2021 ثم خصوم أخرى قصيرة 39.5% ، ثم الحسابات الدائنة نحو 11% من إجمالي الخصوم ، مصروف مستحق 2.5% من إجمالي الخصوم.

جدول رقم (3) تحليل الخصوم قصيرة الأجل لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

مليون دولار

السنة	قروض قصيرة الأجل		مصروف مستحق		حسابات دائنة		خصوم قصيرة الأجل أخرى		إجمالي	
	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%
2018	609	36	19	4	227	14	766	46	1171	100
2019	1331	51	33	1	316	12	909	35	2589	100
2020	1393	49	38	1	284	10	1110	39	2825	100
2021	1896	50	154	4	302	8	1455	38	3807	100

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

### تحليل صافي الديون طويلة الأجل:

يوضح الجدول رقم (4) الديون طويلة الأجل والتي تمثل نحو 27.5% من إجمالي الخصوم طويلة الأجل خلال الفترة 2018-2021.

### جدول (4) صافي الديون طويلة الأجل لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

مليون دولار

الخصوم طويلة الأجل		الديون طويلة الأجل		السنة
%	قيمة	%	قيمة	
100	5284	42	2241	2018
100	5802	28	1705	2019
100	5117	17	894	2020
100	6614	22	1438	2021

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

### تحليل صافي الديون قصيرة الأجل:

تمثل الديون قصيرة الأجل في جدول رقم (5) نحو 49% من إجمالي الخصوم قصيرة الأجل خلال فترة الدراسة 2018-2021.

### جدول (5) صافي الديون قصيرة الأجل لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

مليون دولار

الخصوم طويلة الأجل		الديون طويلة الأجل		السنة
%	قيمة	%	قيمة	
100	1671	36	609	2018
100	2589	51	1331	2019
100	2825	49	1293	2020
100	3807	50	1896	2021

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).



## تحليل الأصول المتداولة:

ويوضح الجدول رقم (6) هيكل تحليل للأصول المتداولة للشركة وتتكون من النقد وما يعادله، استثمارات قصيرة حسابات الذمم المدينة، المخزون، أصول أخرى. حيث يمثل النقد نحو 59% من تلك الأصول في عام 2018 وحساب الذمم المدينة نحو 17%، المخزون 13%، أصول أخرى متداولة نحو 10%، استثمارات قصيرة 1%.

ارتفعت في عام 2021 إلى نحو 4788 مليون دولار للنقد يمثل نحو 57% من إجمالي الأصول، حسابات الذمم المدينة إلى نحو 1313 تمثل 16% من الأصول، ثم أصول أخرى 14%، المخزن 10% للمخزون، أما الاستثمارات القصيرة هي 1%.

### جدول (6) تحليل الأصول المتداولة لشركة UMC خلال الفترة 2021-18

مليون دولار

السنة	النقد وما يعادله		استثمارات قصيرة		حسابات الذمم المدينة		المخزون		أصول متداولة أخرى		إجمالي الأصول المتداولة	
	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة
2018	59	2794	1	18	17	824	13	608	10	472	100	4716
2018	62	3400	1	26	17	947	14	773	6	328	100	5474
2020	57	3395	1	44	18	1054	14	814	11	624	100	5931
2021	57	4788	4	341	16	1313	10	831	14	1148	100	8421

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية، والبورصة التايوانية، سجلات منشورة، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2021-2018).

### تحليل الإيرادات والتكاليف ومجمل الربح:

يوضح الجدول رقم (7) تحليل الإيرادات والتكاليف وإجمالي الربح المحقق خلال الفترة 2018-2021 حيث يتضح من الجدول ارتفاع قيمة المبيعات (الإيرادات) من نحو 5052 مليون دولار إلى 7690 مليون دولار بزيادة قدرها 2638 مليون دولار، وبنسبة 52.22% في عام 2021 وبمعدل نمو سنوي 13.05%، وبينما ارتفعت التكاليف من نحو 4289 مليون دولار في عام 2018 وهي تمثل نحو 84.90% من المبيعات، ارتفعت إلى نحو 5089 مليون دولار عام 2021 وبزيادة قدرها 800 مليون دولار وبنسبة زيادة 18.65% وبمعدل نمو سنوي 4.66%، وتمثل التكاليف في عام 2021 نحو 66.18% من المبيعات بتراجع في النسبة نحو 28.72%، وتمثل التكاليف نحو 77.33% من

قيمة المبيعات خلال تلك الفترة ، بينما يمثل الربح نحو 22.67% حيث ارتفعت قيمة الربح من نحو 763 مليون دولار عام 2018 إلى نحو 2601 مليون دولار وبزيادة قدرها 1838 مليون دولار وبنسبة زيادة 240.89% وبمعدل نمو سنوي 60.22%.

ويوضح الجدول رقم (20) أن إجمالي الربح خلال الفترة من 2018-2021 نحو 5531 مليون دولار بمتوسط سنوي 1382.75 مليون دولار ، وأن معدل العائد على رأس المال يساوي = 7.33% سنوياً على رأس خلال تلك الفترة 2018-2021. وهو معدل جيد للعائد لكنه ليس أفضل من الشركات الأخرى في نفس المجال.

### جدول (7) المبيعات والتكاليف ومجمل الربح لشركة UMC خلال الفترة 18 – 2021

مليون دولار

السنة	المبيعات	التكاليف	مجمل الربح	المبيعات%	التكاليف%	مجمل الربح%
2018	5052	4289	763	100	84.90	15.10
2019	5276	4517	759	100	85.61	16.39
2020	6383	4975	1408	100	77.94	22.06
2021	7690	5089	2601	100	66.18	33.82
الإجمالي	24401	18870	5531	100	77.33	22.67

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

### تحليل هيكل المصروفات:

يوضح الجدول رقم (8) هيكل المصروفات للشركة خلال الفترة 2018-2021 وتنقسم إلى مصروفات خاصة بالإنتاج وهي التشغيلية وأخرى غير تشغيلية حيث تمثل المصروفات التشغيلية نحو 86% من المصروفات خلال تلك الفترة ، بينما المصروفات غير التشغيلية تمثل نحو 14%.

وأن المصروفات التشغيلية ارتفعت من نحو 573 مليون دولار في 2018 تمثل 78% من إجمالي المصروفات إلى نحو 735 مليون دولار عام 2021 تمثل نحو 91% من إجمالي المصروفات وبزيادة قدرها 162 مليون دولار وبنسبة زيادة 22.04% وبمعدل نمو سنوي 5.51%.

بينما تراجعت المصروفات غير التشغيلية من نحو 162 مليون دولار عام 2018 تمثل 22% من المصروفات الإجمالية إلى نحو 71 مليون دولار في عام 2021 تمثل 9% من إجمالي المصروفات وبمتوسط سنوي نحو 14% من إجمالي المصروفات.

جدول (8) هيكل المصروفات لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

مليون دولار

السنة	التشغيلية		الغير تشغيلية		الإجمالي	
	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%
2018	573	78	162	22	735	100
2019	564	84	108	16	682	100
2020	630	89	78	11	708	100
2021	735	91	71	9	806	100
الإجمالي	2502	86	419	14	2921	100

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

تحليل هيكل المصروفات التشغيلية:

يوضح الجدول رقم (9) هيكل وبنود المصروفات التشغيلية وهي خاصة بعملية الإنتاج وتمثل في البحث والتطوير ، المصاريف الإدارية ، التسويق ، ومصاريف أخرى. حيث تمثل مصاريف البحث والتطوير نحو 54% من إجمالي المصروفات التشغيلية خلال تلك الفترة و هذا يوضح اهتمام بالغ من الشركة للبحث و التطوير، بينما تمثل المصاريف الإدارية نحو 27% لتلك الفترة ، ويمثل التسويق نحو 18% من المصروفات التشغيلية خلال تلك الفترة.

جدول (9) تحليل المصروفات التشغيلية لشركة UMC خلال الفترة 2018 – 2021

مليون دولار

السنة	البحث والتطوير		المصاريف الإدارية والعمومية		التسويق		مصروفات تشغيل أخرى		إجمالي المصروفات التشغيلية	
	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%
2018	426	59	162	22	128	18	12	2	728	100
2018	397	55	178	25	127	18	21	3	723	100
2020	459	54	237	28	148	18	-	-	845	100
2021	466	50	288	31	168	18	-	-	923	100
المجموع	1748	54	865	27	571	18	33	1	3219	

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

### تحليل هيكل المصروفات غير التشغيلية:

يوضح الجدول رقم (10) بنود المصروفات غير التشغيلية ويمثلها حصص الشركات الزميلة، خسائر صرف العملات الأجنبية، تكاليف التمويل، وأخرى، حيث تمثل تكاليف التمويل نحو 81% من إجمالي المصروفات غير التشغيلية خلال الفترة 2021-18، ثم خسائر صرف العملة الأجنبية نحو 6%، وحصص الشركاء الزميلة 5%.

### جدول (10) تحليل المصروفات غير التشغيلية لشركة UMC خلال الفترة 2018 – 2021

مليون دولار

السنة	البحث والتطوير		المصاريف الإدارية والعمومية		التسويق		مصروفات تشغيل أخرى		إجمالي المصروفات التشغيلية	
	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%
2018	20	12	12	7	63	57	37	23	162	100
2018	-	-	8	7	100	93	-	-	108	100
2020	-	-	4	5	74	95	-	-	78	100
2021	-	-	-	-	71	100	-	-	71	100
المجموع	20	5	24	6	338	81	37	9	416	100

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية، والبورصة التايوانية، سجلات منشورة، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2021-2018).

تحليل مصادر الدخل: يوضح الجدول رقم (11) مصادر الدخل للشركة حيث يتضح أن مصادر الدخل إما من التشغيل وتمثل نحو 95% من مصادر الشركة خلال الفترة 2021 – 18. أو مصادر غير تشغيلية وتمثل نحو 5% خلال تلك الفترة.

### جدول (11) مصادر الدخل من شركة UMC خلال الفترة 2018- 2021

مليون دولار

السنة	الدخل من التشغيل		الدخل غير التشغيلي		الدخل قبل الضريبة	
	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%
2018	186	270	117-	170-	69	100
2018	163	101	2-	1-	161	100
2020	781	97	22	3	803	100
2021	1863	88	246	12	2109	100
المجموع	2993	95	149	5	3142	100

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية، والبورصة التايوانية، سجلات منشورة، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2021-2018).

### إجمالي الدخل الصافي قبل وبعد الضريبة:

حيث يوضح الجدول (12) أن إجمالي الدخل خلال الفترة من 2021-18 بلغ نحو 3142 مليون دولار بمتوسط سنوي 785.5 مليون دولار. وأن قيمة الضريبة المدفوعة خلال تلك الفترة عن الدخل بلغت نحو 317 مليون دولار وبمتوسط سنوي 79.25 مليون دولار. وأن الدخل الصافي بعد الضريبة بلغ نحو 2825 مليون دولار بمتوسط سنوي 706.25 مليون دولار يمثل نحو 90% من الدخل، والضريبة تمثل 10% خلال تلك الفترة.

### جدول (12) إجمالي صافي الدخل قبل وبعد الضريبة لشركة UMC خلال الفترة 2021- 2018 مليون دولار

السنة	الدخل قبل الضريبة		الضريبة		صافي الدخل بعد الضريبة	
	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%
2018	69	100	37-	54-	106	154
2018	161	100	8	5	153	95
2020	803	100	60	7	743	93
2021	2109	100	286	14	1823	86
المجموع	3142	100	317	10	2825	90

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية، والبورصة التايوانية، سجلات منشورة، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2021-2018).

### تحليل الدخل غير التشغيلي:

يوضح الجدول رقم (13) مصادر الدخل غير التشغيلي ويتمثل في حصص في أرباح الشركات الزميلة، إيرادات وفوائد، صافي مكاسب صرف، مصدر دخل آخر، مكاسب أخرى. حيث بلغ مساهمة حصص في أرباح الشركات الزميلة من الدخل الغير تشغيلي نحو 49% من الدخل غير التشغيلي خلال الفترة 2021-18.

ثم مصادر دخل آخر تساهم بنحو 38% من الدخل غير التشغيلي، 10% من إيرادات الفوائد، 4% من صافي مكاسب صرف العملات الأجنبية خلال تلك الفترة.

جدول (13) تحليل الدخل غير التشغيلي لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

مليون دولار

السنة	حصص في أرباح الشركات الزميلة		إيرادات الفوائد		صافي مكاسب صرف العملات الأجنبية		مصدر دخل آخر		مكاسب أخرى		الدخل غير التشغيلي	
	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة	%	قيمة
2018	-	-	-	-	-	-	-	45455	-	-	100	45455
2018	4	3856	-	-	-	-	54	57027	42	44744	100	105627
2020	47	46306	26	26279	-	-	25	24863	2	1737	100	99185
2021	59	187221	7	20754	6	17474	19	59589	10	31223	100	316261
الإجمالي	49	237383	10	47033	4	17474	38	186934	-	-		488824

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2021-2018).

التدفقات النقدية للشركة:

خلال الفترة 2021-18 يوضح الجدول رقم (14) التدفقات النقدية ومصارفه خلال تلك الفترة ، حيث يتضح أن صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية ارتفع من نحو 1701 مليون دولار عام 2018 إلى نحو 3262 مليون دولار عام 2021 وبمتوسط سنوي 2323 مليون دولار. بينما صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية يمثل تراجع مستمر للنقد وخسائر محققة حيث حقق خسائر نحو -518 مليون دولار ، ارتفعت إلى نحو -2244 مليون دولار وبمتوسط خسائر نحو -1335 مليون دولار. أما صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية حققت عائداً تراجعاً من السالبة من نحو -1118 عام 2018 إلى تحقيق فائض عام 2021 وبمتوسط 485.5 مليون دولار ، أما عن تأثير تغيرات أسعار الصرف على النقد ، فقد كانت تأثيرات سالبة بمتوسط 45.5 مليون دولار ، حيث حققت الزيادة في النقد وما يعادله نحو 444.5 مليون دولار فائض.

جدول (14) التدفقات النقدية لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

مليون دولار

البيان	السنة	2018	2019	2020	2021	المتوسط
صافي النقد الناتج عن الأنشطة التشغيلية		1701	1955	2373	3262	2323
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		-518	-1128	-1448	-2244	-1335
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		-1118	-351	-924	451	485.5
تأثير تغيرات سعر الصرف على النقد وما يعادله		1	-54	-53	-76	45.5
صافي الزيادة (الانخفاض) في النقد وما يعادله		16	421	-52	1393	444.5

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

التحليل المالي للشركة باستخدام النسب المالية

ويتمثل التحليل المالي في استخدام عدة مؤشرات أهمها نسب السيولة والتي تتمثل في مجموعة النسب ثم نسب النشاط ، نسب الربحية ، نسب المديونية ، وأخيراً قياس معدلات النمو كمؤشر على تحرك الشركة وتغيرها خلال الفترة المذكورة.

1- نسب السيولة: وهي تعبر عن نشاط المشروع وكفاءته في إدارة موارده.

حيث يوضح الجدول رقم (15) نسب السيولة ممثلة في التداول والتي قدر متوسطها خلال الفترة 2018-2021 2.34 مرة ، وأن متوسط 2021 (2.21) مرة. والسيولة السريعة يبلغ متوسطها عن الفترة 1.81 وهو أكبر من متوسط 2021 والذي بلغ 1.69 مرة. أما النقد والذي بلغ متوسطه 1.38 خلال تلك الفترة وهو أكبر من متوسط عام 2021 والبالغ 1.16 مرة.

أما عن النقد إلى الديون قصيرة الأجل فقد بلغ متوسطها 3.16 مرة مقابل 2.52 مرة عام 2021. والتدفق النقدي من العمليات إلى الديون قصيرة الأجل فقد بلغ متوسطها 1.68 مرة وأما في عام 2021 يزيد عن المتوسط حيث بلغ 1.88 مرة.

والتدفق النقدي من العمليات إلى الخصوم قصيرة الأجل فكانت أقل كفاءة ، حيث لم تصل إلى مرة حيث بلغ متوسط الفترة 2020-18 نحو 0.83 ، أما عن قيمة في عام 2021 فهو بلغ 0.98 وهو يزيد عن المتوسط.

بالنسبة لرأس المال العامل فقد ارتفع من 3045 مليون دولار في 2018 إلى نحو 3106 مليون دولار في 2020 وبمتوسط سنوي 3012 مليون دولار إلا أنه تبين أنه بلغ نحو 4614 مليون دولار في 2021 وهو يزيد عن المتوسط بنحو 1602 مليون دولار وبنسبة زيادة 53.19% .  
أما عن تغطية رأس المال العامل (يوم) فقد تراجع من 310 يوماً في 2018 إلى نحو 282 في 2020 وبمتوسط 299 يوماً ، إلا أن هذا المؤشر ارتفع في 2021 عن المتوسط ليصل إلى 408 يوم بزيادة قدرها 109 يوم عن المتوسط ، وبنسبة زيادة 36.45% .

#### جدول (15) نسب السيولة لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

التقييم	التغير إلى المتوسط %	التقدير آخر عام (%)yoy	2021	المتوسط	2020	2019	2018	نسبة السيولة
مستقر	5.88-	5.43	2.21	2.34	2.09	2.11	2.82	التداول (مرة)
مستقر	7.30-	5.92	1.69	1.81	1.59	1.68	2.17	السيولة السريعة (مرة)
مستقر	17.97-	1.72-	1.16	1.38	1.18	1.3	1.66	النقد (مرة)
مستقر	26.59-	3.57	2.52	3.19	2.43	2.55	4.59	النقد إلى الديون قصيرة الأجل (مرة)
مستقر	10.64	13.30	1.88	1.68	1.63	1.83	1.58	التدفق النقدي إلى الديون قصيرة الأجل (مرة)
مستقر	15.31	11.22	0.98	0.83	0.87	0.89	0.73	التدفق النقدي إلى الخصوم قصيرة الأجل (مرة)
مستقر	34.72	32.68	4614	3012	3106	2885	3045	رأس المال العامل (مليون \$)
قوي	26.72	30.88	408	299	282	305	310	تغطية رأس المال العامل (يوم)

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2021-2018).

#### 2- نسب النشاط:

وهي مؤشرات تعبر عن الكفاءة في الإنتاج وحسن استخدام المخزون والحسابات والديون ، ويوضح جدول رقم (16) مجموعة من المؤشرات وهي:



-معدل دوران المخزون: حيث يتضح تراجع المعدل من 7.04 مرة عام 2018 إلى نحو 61.8 مرة عام 2021 وبمتوسط سنوي 6.45 مرة.

-معدل أيام دوران المخزون: ارتفعت من 51 يوم في عام 2018 إلى نحو 58 يومًا في 2021 وبمتوسط سنوي 56 يومًا وهي توضح تراجع الدورة لإطالة المدة.

-معدل دوران الحسابات المدينة: حيث تبين ارتفاعها من 6.78 مرة في عام 2018 إلى نحو 6.9 مرة في 2021 وبمتوسط 6.61 يومًا.

-معدل فترة التحصيل: تراوحت تلك الفترة من 56 يومًا في 2018 إلى 62 يومًا 2019 ثم إلى 57 يومًا في 2020 ، ثم 56 يومًا في 2021 وبمتوسط 57.75 يومًا ، وهو متأرجح وعدم استقراره على اتجاه معين.

-معدل دوران الحسابات الدائنة: تراجعت من نحو 19.25 مرة في 2018 إلى نحو 17.37 مرة في 2021 وبمتوسط 17.32 مرة وهي توضح تحسن الوضع للحسابات الدائنة.

-معدل فترة السداد: تراوحت بين 18.7 يومًا في 2018 إلى 20.72 يوم في 2021 وبمتوسط سنوي 20.88 يومًا حيث هي متقلبة .

-معدل دوران صافي رأس المال: اتضح أن هذا المعدل تراجع من 2.13 مرة في 2018 إلى 1.72 مرة ثم ارتفع 2.11 مرة في 2020 ثم تراجع في 2021 إلى 1.99 مرة وبمتوسط 1.99 مرة.

#### جدول (16) نسب النشاط لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

المتوسط	2021	2020	2019	2018	نسبة النشاط
6.45	6.18	6.22	6.35	7.04	معدل دوران المخزون (مرة)
56	58	58	57	51	معدل أيام دورة المخزون (يوم)
6.61	6.9	6.73	6.02	6.78	معدل دوران الحسابات المدينة (مرة)
57.75	56	57	62	56	معدل فترة التحصيل (يوم)
17.32	17.37	16.46	16.18	19.25	معدل دوران الحسابات الدائنة (مرة)
20.88	20.72	21.87	22.24	18.7	معدل فترة السداد (يوم)
1.99	1.99	2.11	1.72	2.13	معدل دوران صافي رأس المال (مرة)

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

### 3- نسب الربحية:

ويوضح الجدول رقم (17) مؤشرات نتائج عمليات الإدارة والتشغيل من مجمل الربح ، وصافي الربح ونسبته ، والعائد على الأصول وحقوق الملكية وعلى رأس المال خلال الفترة 18-2021 حيث:

-مجمل الربح: ارتفع من 15% عام 2018 إلى نحو 22% في 2020 بمتوسط 17% والذي ارتفع إلى نحو 33% في عام 2021 هي تزيد عن المتوسط بنحو 100%.

-نسبة صافي الربح للعمليات قبل الضريبة: فقد ارتفعت من نحو 1% عام 2018 إلى نحو 15% عام 2020 وبمتوسط 6.3% ارتفعت إلى نحو 29% في عام 2021.

-نسبة صافي الربح: ارتفعت من نحو 2% عام 2018 إلى نحو 15% عام 2020 وبمتوسط سنوي 7% ، ارتفع إلى نحو 25% عام 2021 مما يدل على التحسن المستمر في كل من نسبة صافي ربح العمليات ، أو نسبة صافي الربح %.

-العائد على الأصول: يوضح الجدول أن العائد ارتفع من صفر % على الأصول في 2018 إلى نحو 7% عام 2020 وبمتوسط 2.7% قفز إلى نحو 13% في 2021 ليعكس التحسن الذي تحقق في المؤشرات السابقة.

-العائد على حقوق الملكية: ارتفع العائد على حقوق الملكية من نحو 1% عام 2018 إلى نحو 12% عام 2020 وبمتوسط سنوي 5% ، ارتفع إلى نحو 21% في عام 2021.

-العائد على رأس المال: أيضًا حدث ارتفاع في العائد على رأس المال من 1% في 2018 إلى 9% عام 2020 وبمتوسط سنوي 4% ، ثم إلى نحو 16% في 2021.

جدول (17) نسب الربحية لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

التقييم	التغير عن المتوسط %	التقدير آخر عام (%)yoy	2021	المتوسط	2020	2019	2018	نسبة الربحية
مستقر	48.48	33	33	19	22	14	15	مجمّل ربح العمليات (%)
مستقر	78.16	48	29	6.3	15	3	1	صافي ربح العمليات قبل الضريبة %
مستقر	72	40	25	7	15	4	2	نسبة صافي الربح %
مستقر	79.49	46	13	2.7	7	1	صفر	العائد على الأصول %
مستقر	76.19	43	21	5	12	2	1	العائد على حقوق الملكية %
مستقر	75	44	16	4	9	2	1	العائد على رأس المال %

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2021-2018).

4- نسب المديونية:

يعكس الجدول (18) نتائج التعامل مع الديون وفوائدها خلال فترة الدراسة 2018-2021

بمؤشرات الدين المختلفة حيث تبين:

-نسبة الديون إلى حقوق الملكية: تراجعت تلك النسبة من نحو 41% عام 2018 إلى نحو 34% عام 2021 وبمتوسط 36.75 وهي توضح تحسن النسبة لصالح المؤشر و قدرة الشركة على سداد الديون. نسبة إجمالي الأصول إلى حقوق الملكية: حيث تبين أنها تراجعت من 1.77 مرة عام 2018 إلى نحو 1.56 مرة عام 2021 وبمتوسط 1.7 مرة لتوضح تحسناً.

-نسبة إجمالي الخصوم إلى إجمالي الأصول: فقد تراجعت من نحو 43% عام 2018 إلى نحو 39% عام 2021 وبمتوسط سنوي 40.75% ليحقق تحسن كبير في النسبة.

-نسبة تغطية فوائد الديون من العمليات: حيث ارتفعت هذه التغطية كنسبة من 2.1 مرة عام 2018 إلى نحو 47.36 مرة بمتوسط 25.98 مرة ليظهر التحسن في تغطية فوائد الديون.

-نسبة تغطية الديون طويلة الأجل من العمليات: حيث ارتفعت من 0.84 مرة كنسبة في عام 2018 إلى نحو 2.43 مرة في عام 2021 وبمتوسط سنوي 1.44 مرة.

-نسبة تغطية إجمالي الديون من العمليات: تحسنت نسبة التغطية من نحو 0.53 مرة في عام 2018 إلى نحو 1.09 مرة في 2021 وبزيادة أكثر من 100% وبمتوسط سنوي 0.77 وهو تحسن ملحوظ ومستمر.

-نسبة تغطية فوائد الديون من إجمالي الدخل قبل الضريبة: حيث ارتفع نسبة تغطية فوائد الديون من نحو 0.23 مرة عام 2018 إلى 27.66 مرة في عام 2021 وبمتوسط 10.17 مرة. وتوضح المؤشرات السابقة تحسن نسبة وتغطية الديون والأصول والخصوم والفوائد وارتفاع المؤشرات السابقة بشكل كبير مما يدل على تحسن الإدارة في إدارة هذا الجانب.

#### جدول (18) نسب المديونية لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

المتوسط	2021	2020	2019	2018	نسب المديونية
36.75	34	29	43	41	-نسبة الديون إلى حقوق الملكية %
1.7	1.65	1.6	1.78	1.77	-نسبة إجمالي الأصول إلى حقوق الملكية (مرة)
40.75	39	37	44	43	-نسبة إجمالي الخصوم إلى حقوق إجمالي الأصول%
25.98	48.36	32.8	20.64	2.1	نسبة تغطية فوائد الديون من العمليات (مرة)
1.44	2.43	1.58	0.91	0.84	نسبة تغطية الديون طويلة الأجل من العمليات (مرة)
0.77	1.09	0.82	0.62	0.53	نسبة تغطية إجمالي الديون من العمليات (مرة)
10.17	27.66	10.74	2.06	0.23	نسبة تغطية فوائد الديون من إجمالي الدخل قبل الضريبة (مرة)

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

#### 5- معدلات النمو:

يوضح الجدول رقم (19) معدلات النمو التي تحققت للشركة خلال الفترة 2018-2021 وهي تعكس نجاح الإدارة في تحقيق معدلات النمو وتحسينها خلال تلك الفترة. -المبيعات %: ارتفع معدل النم من 1.32% عام 2018 إلى نحو 20.47% عام 2021 وبمتوسط سنوي 9.77%.

-الدخل من المبيعات %: حقق هذا المؤشر معدلات نمو مرتفعة إيجابية في عامي 20 ، 2021 بعد أن كانت سالبة في عامي 18 ، 2018 وبمعدلات مرتفعة وبمتوسط سنوي 125.48%.

-صافي الدخل %: حيث حقق معدل نمو سنوي معدل سالب في 2018 ثم حقق معدل نمو موجب في 2019 بلغ 26.67% عام 2019 إلى نحو 90.64% عام 2021 وبمتوسط سنوي 42.33%.

-سعر السهم%: ارتفع معدل نمو سعر السهم بعد السالبيه عام 2011 إلى 12.26% عام 2019 ثم إلى نحو 242.7% في عام 2020 وبمتوسط سنوي 61.06%.

-سعر السهم إلى القيمة: حيث حقق معدل نمو سعر السهم بمعدل سنوي بلغ نحو 0.79 مرة عام 2018 ارتفع إلى نحو 2.23 مرة في عام 2021 وبمتوسط 1.6 مرة للفترة.

وتدل مجموعة المؤشرات السابقة على مدى التحسن الكبير في معدلات النمو التي تحققت في المبيعات ، والدخل ، وصافي الدخل وربحية السهم وقيمة السهم.

جدول (19) معدلات النمو لشركة UMC خلال الفترة 2018-2021

المتوسط	2021	2020	2019	2018	معدلات النمو
9.77	20.47	19.31	2.02	1.32	-المبيعات %
125.48	139.9	379	3.42-	13.53-	-الدخل من العمليات %
41.72	91.1	70	26.44	20.66-	-صافي الدخل %
42.33	90.64	72	26.67	20.00-	-ربحية السهم EPS %
61.06	4.67	242.7	12.36	15.48-	-سعر السهم %
1.60	2.23	2.53	0.84	0.79	-سعر السهم إلى القيمة (مرة)

المصدر: جمع وحسب من البورصة الأمريكية ، والبورصة التايوانية ، سجلات منشورة ، إفصاحات الشركة الدورية عن فترة (2018-2021).

تعليق عام على نتائج البحث:

قد تبين من تطبيق المؤشرات و النسب المالية على شركة (UMC) ، أن ادارة الشركة قامت بإدارة أصول الشركة و التوسع فيها من خلال العمل على زيادة القدرة الانتاجية من الارباح المحققة والاهتمام البالغ بالبحث و التطوير مما يجعل الشركة من الشركات التي تعطى اهتماما لاقتصاديات المعرفة و مواكبة التطور التكنولوجي، أيضا العمل على زيادة حقوق الملكية و العائد على الاستثمار، مما دفع المستثمرين و الاطراف ذات العلاقة الى زيادة المعاملات سواء في المعاملات المالية مع الشركة او التوسع في زيادة الاستثمارات بها و تبين زيادة و ارتفاع لقيمة السهم و العائد عليه و تحسن و زيادة نسب تغطية الديون و فوائدها و قدرة الشركة على سداد كافة التزاماتها من خلال الزيادة المحققة من الايرادات لصالح الشركة.

و لذا تضع الشركة تلك النجاحات بين يدي المساهمين و ايجاد فرصة جيدة للمستثمرين و الراغبين في الاستثمار من خلال تحقيق عوائد مرتفعة و مرضية لهم.

## المراجع

- 1- إبراهيم يوسف إسماعيل (دكتور) تقييم المشروعات الاستثمارية ، كلية التكنولوجيا والتنمية ، 2021.
- 2- ابن مالك: المنهج الحديث للتحليل المالي، الأساس في تقييم الأداء ، مذكرة ماجستير ، دراسة حالة حركة أسمنت السعودية للفترة 2006 – 2010 ، عام 2010.
- 3- آمال سحنون: "دور أدوات التحليل المالي في قياس الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية" ، دراسة حالة مؤسسة حضنة حليب ، مجل العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية ، مج14 ، ع1 ، 2021م.
- 4- سيف الدين معروف: دور التحليل المالي في اتخاذ القرارات المالية ، دراسة حالة المؤسسة الوطنية لتوزيع الكهرباء والغاز ، جامعة العربي بن مهيدي ، 2020-2021.
- 5- فاطمة الزهراء بن شتوح: دور أدوات التحليل المالي في اتخاذ القرارات في المؤسسة الاقتصادية ، دراسة حالة مؤسسة مطاحن الحضنة ، جامعة مسيلة 2015 – 2016م.
- 6- لزعر محمد سامي ، التحليل المالي للقوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي (دراسة حالة) ، مذكرة ماجستير ، إدارة مالية، جامعة قسنطينة ، 2011 – 2012.
- 7- مجدوب أحلام: دور أدوات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي ، دراسة حالة مؤسسة مطاحن الحضنة بالمسيلة، جامعة المسيلة 2013 – 2014م.

1- Josh Davis & el، Carry Momentum، financial Analysts Journal، volume 78-Issue 78. 2022.

K.J. Martijn Cremers & el (2022): Active Share and the Predictability of the Performance of Separate Accounts، Financial Analysts Journal، Volume 78-Issue 78. 2022

2- Luke DeVault، Scott Cederburn CFA & Kainan Wang، Is "Not Trading" Informative? Evidence from Corporate Insiders' Portfolios، financial Analysts Journal، Volume 78-Issue 78. 2022.

- 1- [https://www.taiwan.gov.tw/content\\_7.php](https://www.taiwan.gov.tw/content_7.php)
- 2- <https://www.focus-economics.com/>
- 3- <https://www.sec.gov/cgi-bin/browse-edgar?CIK=1674101>
- 4- <https://www.twse.com.tw/en/>
- 5- [https://www.umc.com/en/StaticPage/about\\_overview](https://www.umc.com/en/StaticPage/about_overview)
- 6- [https://en.wikipedia.org/wiki/Main\\_Page](https://en.wikipedia.org/wiki/Main_Page)
- 7- <https://www.britannica.com/>

**Abstract:**

The company's activity and development during the period 2018/2022 through the use of the most important financial analysis indicators and the company's financial ratios. The results of the company's analysis showed the following:

An analysis of liabilities, assets, and an analysis of revenues, costs, and profits shows that the company's total assets increased in 2021 compared to 2018 by about 78.56%, with a growth rate of 19.64%, while the value of the company's total liabilities increased during the same period by about 25.17% compared to 2018, with an annual growth rate of 6.38%, and this explains the extent of the increase. In the value of assets, the increase in liabilities and the ability of assets to cover liabilities.

Regarding the analysis of sales, costs, and profits of the company during that period, the sales value increased by 52.22% in 2021 compared to 2018, at an annual growth rate of 13.05%, while the company's costs increased for the same period by 18.65% at an annual rate of 4.66%, which explains the increase in the total, rate, and percentage of profits during the period by 240.89%, with an annual growth rate of 60.22%.

The company allocated growth rates estimated at 9.77% for sales, 125.5% for income, net income 42.33%, share price increase at a growth rate of 61.1%, share price to book value at an annual growth rate of 1.6 times as an average for the study period of the company.

It is clear from the previous indicators and results the extent of the significant improvement in growth rates through the financial indicators and financial analysis of the company. Therefore, it is recommended to research the importance of the aforementioned company, its role and activity in the field of directing more investments in it.

**Keywords:** financial analysis, technology companies, Taiwan