

الحل

التمرين الأول:

معنى أن تختار المؤسسة مزيجاً تمويلياً متلائماً مع طبيعة الأصول الممولة أن تتناسب مدة استحقاق الديون المستخدمة في تمويل الأصول مع درجة سيولة هذه الأصول، فمثلاً لا تتحقق هذه الملاءمة عند تمويل الأصول الثابتة بقروض قصيرة الأجل، وهذا مظهر من مظاهر التوازن بين قرارات التمويل وقرارات الاستثمار يعنى المحلل المالي بدراسته.

التمرين الثاني:

الخصوم			الأصول بالمبلغ الصافي				
2013	2012	2011	البيان	2013	2012	2011	البيان
45	45	46	رأس المال	30	30	33	أصول ثابتة
28	28	30	ديون مالية	70	70	67	إصول جارية
27	27	24	خصوم جارية	24	24	23	مخزونات
				40	40	37	زبائن وحسابات ملحقة
				5	5	8	متاحات نقدية
%100	%100	%100	مجموع الخصوم	%100	%100	%100	مجموع الأصول

مثال عن التحليل الرأسي:

- يلاحظ أن الأصول الثابتة تمثل مقدار الثلث تقريبا من مجموع الأصول خلال السنوات الثلاث، وأن النسبة الأكبر من تشكيلة الأصول ترجع إلى الأصول الجارية مما يتطلب فحص ملاءمة ذلك للنشاط الذي تمارسه المؤسسة.
- تحتل الذمم المدينة النسبة الأكبر من بين مكونات الخصوم الجارية وهي في مستوى يتراوح بين 37% و40% كما يشكل المخزون نسبة كبيرة تقترب من ربع إجمالي الأصول وهو ما يطرح التساؤل عن كفاءة إدارة المخزون ويتطلب تحليلاً أعمق حسب نوع المخزون وارتباط ذلك بالنشاط الذي تمارسه المؤسسة.
- النقديات في حدود ضعيفة وهو أمر مقبول عموماً .
- تعتمد المؤسسة في تمويل أصولها بنسبة كبيرة على المصادر الخارجية (الديون بمختلف أنواعها) وهو ما يطرح مشكلة استقلاليتها المالية والملاءمة.

مثال عن التحليل العمودي:

- يلاحظ أن مختلف بنود الميزانية تعرف استقرار عبر السنوات الثلاث وأن نسبة التغير منعدمة في السنتين الأخيرتين، ولا يمكن الحكم على أن هذا الأمر جيد لأن ذلك يتوقف أصلاً على مدى سلامة الهيكل المالي والاستثماري للمؤسسة وفق طبيعة النشاط الذي تمارسه.