



السلسلة رقم 02 : إدارة صافي رأس المال العامل (1).

- التمرين الأول: أعطيت لك المعلومات التالية عن شركة صناعية:

- العائد على الأصول المتداولة = 1%

- العائد على الأصول الثابتة = 13%

- كلفة المطلوبات المتداولة = 3%

- متوسط كلفة التمويل الطويل الأجل = 10%

المبلغ (دج)	المطلوبات	المبلغ (دج)	الأصول
500.000	المطلوبات المتداولة	1.000.000	الأصول المتداولة
3.500.000	المطلوبات طويلة الأجل	3.000.000	الأصول الثابتة
4.000.000	مجموع المطلوبات	4.000.000	مجموع الأصول

- المطلوب:

01- حساب مجمل الأرباح على الأصول.

02- حساب كلفة التمويل.

03- حساب صافي الربح للخطة التمويلية الحالية .

04- نسبة الأصول المتداولة إلى مجموع الأصول.

05- نسبة المطلوبات المتداولة إلى مجموع الأصول.

06- نسبة التداول

07- مجمل رأس المال العامل

08- صافي رأس المال العامل

09- تخطط الشركة لتخفيض صافي رأس المال العامل إلى 350.000 دج عن طريق الخيارات التالية:

- نقل مبلغ 150.000 دج من الأصول المتداولة إلى الأصول الثابتة.

- نقل مبلغ 150.000 دج من المطلوبات طويلة الأجل إلى المطلوبات المتداولة

أي الخيارين أفضل من حيث الربحية؟.

10- تخطط الشركة لتخفيض نسبة التداول إلى 1 : 1، فما هي الخيارات المتاحة أمام المنشأة و أيهما أفضل ؟.

- التمرين الثاني: تحاول شركة تقييم ثلاثة بدائل (قرارات) إستثمارية في رأس المال العامل هي:

- سياسة جريئة (مجازفة أو هجومية): إستثمار 350 ألف دج في الأصول المتداولة.

- سياسة معتدلة : إستثمار 400 ألف دج في الأصول المتداولة.

- سياسة متحفظة: إستثمار 450 ألف دج في الأصول المتداولة.

وإذا توفرت لديك المعلومات التالية:

المبلغ (دج)	البيان
200.000	الخصوم المتداولة
300.000	الأصول الثابتة
1.000.000	المبيعات المتوقعة
100.000	صافي ربح العمليات

- المطلوب:

01- فإذا فرضنا ثبات مستوى المبيعات في كل من السياسات الثلاثة، حاول تقييم السياسات الثلاثة؟.

02- لخص ما تحصلت عليه من نتائج في جدول؟.

- التمرين الثالث: إذا كانت لديك معطيات عن إحدى الشركات يوضحها الجدول التالي:

البيان	السياسة 01	السياسة 02	السياسة 03
الأصول الثابتة	100.000	100.000	100.000
الأصول المتداولة	100.000	100.000	100.000
قروض ق. أ. (10%)	-	500.000	100.000
قروض ط. أ. (15%)	100.000	500.000	-
حقوق الملكية	100.000	100.000	100.000
المبيعات المتوقعة	200.000	200.000	200.000

- المطلوب: قيم السياسات الثلاثة إذا علمت أن الضرائب: 20% والأرباح قبل الفوائد والضرائب: 20% من المبيعات المتوقعة؟.

- التمرين الرابع: قدرت حاجة شركة صناعة النسيج للأموال للسنة القادمة كما هو مبين في الجدول أسفله:

الشهر	المبلغ (دج)	الشهر	المبلغ (دج)
جانفي	1.200.000	جويلية	1.200.000
فيفري	1.200.000	أوت	1.400.000
مارس	1.200.000	سبتمبر	1.900.000
أفريل	1.400.000	أكتوبر	1.500.000
ماي	1.600.000	نوفمبر	1.400.000
جوان	1.900.000	ديسمبر	1.300.000

المطلوب:

01- إذا علمت أن حاجة الشركة الدائمة للأموال تبلغ 1.200.000 دج، قسم حاجة الشركة للأموال إلى حاجات موسمية ودائمة وأحسب المعدل الشهري لهذه الحاجات؟

02- بين المبالغ التي يتم تمويلها بواسطة السياسة الهجومية والمحافظة لسد حاجات الشركة للأموال؟

03- أحسب التكلفة الكلية لكل من السياسة الهجومية والمحافظة إذا علمت أن تكلفة الإقراض قصير الأجل هو 06% والطويل الأجل هو 10% سنويا، وناقش أثرهما على كل من العائد (الربحية) والمخاطرة؟.