

حل السلسلة الثانية:

التمرين الرابع:

التمرين الأول:

مؤشرات التوازن المالي	
ر ع ص إ = رؤوس أموال خا + خصوم غ جارية - أصول غ جارية =	200000
ر ع ص إ = أصول جارية - خصوم جارية =	200000
ر م ع الخاص = رؤوس الأموال الخاصة - أصول غ جارية =	-200000
ر م ع الخاص = أصول جارية - الخصوم الجارية وغير الجارية =	-200000
ر م ع الخاص = ر م ع ص إ - الخصوم غ الجارية =	-200000
ر م ع الإجمالي = الأصول الجارية =	500000
ر م ع الأجنبي = الخصوم الجارية + الخصوم غير الجارية =	700000
احتياجات ر م ع = مخزونات + حقوق - خصوم جارية عادية =	250000
احتياجات ر م ع = (أصول جارية - خزينة أصول) - (خصوم جا - خزينة خصوم) =	250000
الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم =	-50000
الخزينة الصافية = ر م ع ص إ - احتياجات ر م ع =	-50000

الأصول	المبالغ	النسبة	الخصوم	المبالغ	النسبة
اصوا غ جارية	72000	51,06	رؤوس أموال خا	61000	43,26
أصول جارية	69000	48,94	خصوم غ جارية	46000	32,62
مخزونات	33000	23,40	خصوم جارية	34000	24,11
حقوق	24000	17,02	خصوم جا عادية	25000	17,73
خزينة أصول	12000	8,51	خزينة خصوم	9000	6,38
مجموع الأصول	141000	100,00	مجموع الأصول	141000	100,00

التمرين الثاني:

الأصول	المبالغ	النسبة	الخصوم	المبالغ	النسبة
اصوا غ جارية	60000	60,00	رؤوس أموال خا	50000	50,00
أصول جارية	40000	40,00	خصوم غ جارية	40000	40,00
مخزونات	15000	15,00	خصوم جارية	10000	10,00
حقوق	15000	15,00	خصوم جا عادية	8000	8,00
خزينة أصول	10000	10,00	خزينة خصوم	2000	2,00
مجموع الأصول	100000	100,00	مجموع الأصول	100000	100,00

التمرين الثالث:

$$\text{نسبة الخصوم الجارية} = 5\% \times 4 = 20\%$$

$$\text{نسبة خزينة الأصول} = 5\% \times 2 = 10\%$$

$$\text{نسبة الحقوق} = 10\% \times 2 = 20\%$$

بما أن المخزونات تقدر بـ 15000 و الأصول الجارية تزيد عن الخصوم الجارية بـ 25000 فإن: (نرمز ب مج لمجموع الميزانية

$$0,3 \text{ مج} + 15000 = 0,2 \text{ مج} + 25000 \Leftrightarrow 0,1 \text{ مج} = 10000 \Leftrightarrow \text{مج} = 100000 \text{ دج}$$

الأصول	المبالغ	النسبة	الخصوم	المبالغ	النسبة
اصوا غ جارية	55000	55,00	رؤوس أموال خا	45000	45,00
أصول جارية	45000	45,00	خصوم غ جارية	35000	35,00
مخزونات	15000	15,00	خصوم جارية	20000	20,00
حقوق	20000	20,00	خصوم جا عادية	15000	15,00
خزينة أصول	10000	10,00	خزينة خصوم	5000	5,00
مجموع الأصول	100000	100,00	مجموع الأصول	100000	100,00

الاقتراحات:

- بما أن رأس المال العامل الصافي موجب ويقدر بـ 200000 ونسبة التمويل الدائم أكبر من الواحد وتسوي 1,29 فإن المؤسسة تحقق شرط التوازن الدائم .
- وبما أن احتياجات ر م ع أكبر من ر م ع ص إ وهو ما يعني عدم كفاية ر م ع ص إ وبالتالي وجود خزينة سالبة وبالتالي هناك اختلال في التوازن المالي في الأجل القصير
- وبما أن نسبة الاستقلالية المالية تساوي 0,71 وهي أصغر من الواحد فإن المؤسسة تعتبر غير مستقلة ماليا وبالتالي لا تستطيع الحصول على قروض في حالة طلبها.
- بما أن نسبة القدرة على السداد أقل من 2 فإن قدرة المؤسسة على السداد ضعيفة.
- نسبة السيولة العامة أكبر من الواحد وهذا يعني أن الأصول الجارية تغطي الخصوم الجارية وهو ما يعني وجود ر م ع ص إ موجب أي أن هناك توازن مالي في الأجل الطويل.
- نسبة السيولة المختصرة التي تساوي 0,67 مرتفعة عن المجال المسموح به من 0,2 إلى 0,5 مما يعني وجود حجم كبير من الحقوق لم يتم تحصيلها بعد.

احتياجات ر م ع = مخزونات + حقوق - خ جا عادية = 81000 - 35000 = 46000 دج

الخزينة الصافية بطريقتين:

ط1: خزينة أصول - خزينة خصوم = 19000 - 15000 = 4000 دج

ط2: ر م ع د - احتياجات ر م ع = 50000 - 46000 = 4000 دج

نسبة التمويل الدائم = أموال دائمة + أ غ جا = 200000 + 150000 = 1,33

نسبة الاستقلالية المالية = ر أ خا + مج الديون = 175000 + 75000 = 2,33

التعليق:

على العموم يمكن القول بأن الوضعية المالية جيدة فشرط التوازن المالي محقق سواء في الأجل الطويل أو القصير فرأس المال العامل موجب وكافي لتغطية الاحتياجات من ر م ع مما أدى إلى ظهور الخزينة الموجبة.

كما أن المؤسسة تتمتع باستقلالية مالية جيدة تؤهلها للحصول على القروض في حال طلبها.

التمرين السادس:

لدينا نسبة التمويل الدائم : 1,1 ونسبة التمويل الخاص : 0,9

⇐ نسبة التمويل الدائم - نسبة التمويل الخاص = 1,1 - 0,9 = 0,2

⇐ (ر ا خ + خ غ جا) + أ جا - ر أ خا + أ غ جا = 0,2

⇐ خ غ جا + أ غ جا = 0,2 ولدينا من المعطيات خ غ جا = 20000 دج

⇐ أ غ جا = خ غ جا + خ غ جا = 0,2 + 20000 = 100000 دج

⇐ ر أ خا = 0,9 × 100000 = 90000 دج

ولدينا نسبة الاستقلالية المالية = 1,2 وهي تساوي ر أ خا + (خ غ جا + أ غ جا)

⇐ 1,2 = (خ غ جا + 20000) + 90000

⇐ 90000 = 1,2 × (خ غ جا + 20000)

⇐ 1,2 × (خ غ جا + 20000) = 90000 ⇐ 1,2 × خ غ جا = 90000 - 24000 = 66000

⇐ خ غ جا = 66000 ÷ 1,2 = 55000 دج

ومنه مجموع الخصوم = 90000 + 20000 + 55000 = 165000 دج = مجموع الأصول

بما أن التوازن المالي في الأجل الطويل محقق بينما التوازن المالي في الأجل القصير غير محقق فإنه يتوجب العمل بسرعة على تغطية عجز الخزينة بتحصيل ما يمكن تحصيله من حقوق خاصة وأن نسبة السيولة المختصرة مرتفعة عن المجال المسموح به، كما يمكن العمل على زيادة سرعة دوران المخزونات على أن يكون التسديد نقدا لتمويل الخزينة.

كما يجب العمل على مراجعة ديونها الطويلة والقصيرة الأجل التي تظهر بحجم كبير أثر على استقلاليتها المالية وقدرتها على السداد.

ولا ينصح القيام بتوزيع الأرباح في هذه الظروف لأن ذلك سيؤثر أكثر على استقلاليتها كما أنه لا توجد سيولة كافية.

التمرين الخامس:

بما أن نسبة الأصول غير الجارية 0,6 فإن نسبة الأصول الجارية ستكون 0,4 وهي نفسها رأس المال العامل الإجمالي المقدر ب 100000 دج ومنه يمكن حساب مجموع الأصول

مجموع الأصول = 100000 + 0,4 = 250000 دج

الأصول غ الجارية = 0,6 × 250000 = 150000 دج

ر م ع خ = 25000 دج ⇐ رؤوس الاموال الخاصة = 150000 + 25000 = 175000 دج

وبما أن الخصوم الجارية = 50000 فإن الخصوم غ الجارية = 250000 - 175000 - 50000

= 25000 دج

وتكون الميزانية المختصرة كما يلي:

الأصول	المبلغ	النسبة	الخصوم	النسبة	المبلغ	النسبة
أ غ ج	150000	60	ر أ خا	70	175000	70
أ جا	100000	40	خ غ جا	10	25000	10
مخزونات + حقوق	81000		خ جا	20	50000	20
خزينة أصول	19000		خ جا عادية		35000	
			خزينة خصوم		15000	
المجموع	250000	100	المجموع	100	250000	100

حساب ر م ع الدائم بثلاث طرق:

ط 1: ر أ خا + خ غ جا - أ غ ج = 175000 + 25000 - 150000 = 50000 دج

ط 2: أ جا - خ جا = 100000 - 50000 = 50000 دج

ط 3: ر م ع خا + خ غ جا = 25000 + 25000 = 50000 دج

$$\text{الاصول الجارية} = \text{مجموع الأصول} - \text{أ غ جا} = 165000 - 100000 = 65000$$

$$\text{خزينة الأصول} = \text{الاصول الجارية} - \text{مخزونات} - \text{حقوق}$$

$$65000 - 35000 - 25000 = 5000 \text{ دج}$$

ومنه الميزانية المالية المختصرة تصبح كما يلي:

الأصول	المبلغ	النسبة	الخصوم	المبلغ	النسبة
اصوا غ جارية	100000	60,61	رؤوس اموال خا	90000	54,55
أصول جارية	65000	39,39	خصوم غ جارية	20000	12,12
مخزونات	35000	21,21	خصوم جارية	55000	33,33
حقوق	25000	15,15	خصوم جا عادية	45000	27,27
خزينة اصول	5000	3,03	خزينة خصوم	10000	6,06
مجموع الأصول	165000	100	مجموع الأصول	165000	100

مؤشرات التوازن المالي	
ر ع ص = رؤوس اموال خا + خصوم غ جارية - أصول غ جارية =	10000
ر ع ص = أصول جارية - خصوم جارية =	10000
ر م ع الخاص = رؤوس الأموال الخاصة - أصول غ جارية =	-10000
ر م ع الخاص = أصول جارية - الخصوم الجارية وغير الجارية =	-10000
ر م ع الخاص = ر م ع ص - الخصوم غ الجارية =	-10000
ر م ع الإجمالي = الأصول الجارية =	65000
ر م ع الأجنبي = الخصوم الجارية + الخصوم غير الجارية =	75000
احتياجات ر م ع = مخزونات + حقوق - خصوم جارية عتية =	15000
احتياجات ر م ع = (أصول جارية - خزينة أصول) - (خصوم جا - خزينة خصوم) =	15000
الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم =	-5000
الخزينة الصافية = ر م ع ص - احتياجات ر م ع =	-5000

النسب المالية	
نسبة التمويل الدائم = (رؤوس أموال خاصة + خصوم غير جارية) ÷ أصول غير جار	1,10
نسبة التمويل الخاص = أموال خاصة ÷ أصول غير جارية =	0,90
نسبة الاستقلالية المالية = رؤوس أموال خاصة ÷ مجموع الديون =	1,20
نسبة القدرة على السداد = مجموع الأصول ÷ مجموع الديون =	2,20
نسبة السيولة العامة = أصول جارية ÷ خصوم جارية =	1,18
نسبة السيولة المختصرة = (حقوق + خزينة أصول) ÷ خصوم جارية	0,55
نسبة السيولة الأتية = خزينة الأصول ÷ خصوم جارية	0,09

التعليق:

ر م ع د موجب مما يعني تحقق شرط التوازن الدائم لكنه غير كافي لتغطية الاحتياجات من ر م ع المقدر ب 15000 دج مما أدى الى وجود خزينة سالبة -5000 دج

الاستقلالية المالية جيدة وكذا قدرة السداد مما يؤولها للحصول على القروض في حال طلبها.

السيولة المختصرة خارج المجال من الأعلى بينما السيولة الأتية خارج المجال ما الأسفل مما يعني وجود نقص في الاموال السائلة.

الاقتراحات:

بما أن التوازن المالي في الأجل الطويل محقق بينما التوازن المالي في الأجل القصير غير محقق فإنه يتوجب العمل بسرعة على تغطية عجز الخزينة بتحصيل ما يمكن تحصيله من حقوق خاصة وان نسبة السيولة المختصرة مرتفعة عن المجال المسموح به، كما يمكن العمل على زيادة سرعة دوران المخزونات على أن يكون التمديد نقدا لتمويل الخزينة.

كما يمكن تمويل الخزينة عن طريق القروض الطويلة والقصيرة لأن الاستقلالية جيدة كما ينصح عند اقتناء المخزونات اختيار الموردين الذين يمنحون تسهيلات في التمديد.

التمرين السابع:

$$\text{لدينا نسبة الاستقلالية المالية} = 1,35 = \text{ر أ خا} + \text{م ج الديون}$$

$$\text{⇐ ر أ خا} = 1,35 \times \text{م ج الديون} = \dots\dots\dots 1$$

$$\text{ولدينا مجموع الميزانية} = 470000 \text{ وهو يساوي ر أ خا} + \text{م ج الديون} = \dots\dots\dots 2$$

$$\text{من 1 و 2 نستنتج ان : } 1,35 \times \text{م ج الديون} + \text{م ج الديون} = 470000$$

$$\text{⇐ م ج الديون} = 2,35 + 470000 = 200000 \text{ دج}$$

$$\text{ر أ خا} = 1,35 \times 20000 = 270000 \text{ دج}$$

$$\text{نسبة التمويل الخاص} = 0,9 = \text{ر أ خا} + \text{أ غ جا} \text{ ⇐ أ غ جا} = \text{ر أ خا} + 0,9$$

$$\text{⇐ أ غ جا} = 270000 + 0,9 = 300000 \text{ دج}$$

$$\text{⇐ أ جا} = 300000 - 470000 = 170000 \text{ دج}$$

$$\text{نسبة السيولة العامة} = 14 \setminus 17 = \text{أ جا} + \text{خ جا}$$

$$\text{⇐ خ جا} = \text{أ جا} = 14 \times 170000 + 17 = 140000 \text{ دج}$$

$$\text{خ غ جا} = 140000 - 270000 - 470000 = 60000 \text{ دج}$$

$$\text{نسبة السيولة الأتية} = 0,45 = \text{خزينة الأصول} + \text{خ جا}$$

$$\text{⇐ خزينة الأصول} = \text{خ جا} \times 0,45 = 140000 \times 0,45 = 63000 \text{ دج}$$

$$\text{نسبة السيولة المختصرة} = 0,8 = (\text{حقوق} + \text{خزينة الأصول}) + \text{خ جا}$$

⇐ (حقوق + خزينة الأصول) = خ جا × 0,8 = 0,8 × 140000 = 112000 دج
 ⇐ مخزونات = أ جا - (حقوق + خزينة الأصول) = 170000 - 112000 = 58000 دج
 ⇐ حقوق = أ جا - مخزونات - خزينة = 170000 - 58000 - 63000 = 49000 دج

الأصول	المبالغ	النسبة	الخصوم	المبالغ	النسبة
أصول غ جارية	300000	63,83	رؤوس أموال خا	270000	57,45
أصول جارية	170000	36,17	خصوم غ جارية	60000	12,77
مخزونات	58000	12,34	خصوم جارية	140000	29,79
حقوق	49000	10,43	خصوم جا عادية	140000	29,79
خزينة أصول	63000	13,40	خزينة خصوم	0	-
مجموع الأصول	470000	100	مجموع الأصول	470000	100

افترضنا أن خزينة الخصوم معدومة لأنه لم تتم الإشارة إليها في التمرين

مؤشرات التوازن المالي		
ر ع ص = رؤوس أموال خا + خصوم غ جارية - أصول غ جارية =	30000	
ر ع ص = أصول جارية - خصوم جارية =	30000	
ر م ع الخاص = رؤوس الأموال الخاصة - أصول غ جارية =	-30000	
ر م ع الخاص = أصول جارية - الخصوم الجارية وغير الجارية =	-30000	
ر م ع الخاص = ر م ع ص - الخصوم غ الجارية =	-30000	
ر م ع الإجمالي = الأصول الجارية =	170000	
ر م ع الأجنبي = الخصوم الجارية + الخصوم غير الجارية =	200000	
احتياجات ر م ع = مخزونات + حقوق - خصوم جارية عادية =	-33000	
احتياجات ر م ع = (أصول جارية - خزينة أصول) - (خصوم جا - خزينة خصوم) =	-33000	
الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم =	63000	
الخزينة الصافية = ر م ع ص - احتياجات ر م ع =	63000	

النسب المالية		
نسبة التمويل الدائم = (رؤوس أموال خاصة + خصوم غير جارية) ÷ أصول غير جار	1,10	
نسبة التمويل الخاص = أموال خاصة ÷ أصول غير جارية =	0,90	
نسبة الاستقلالية المالية = رؤوس أموال خاصة ÷ مجموع الديون =	1,35	
نسبة القدرة على السداد = مجموع الأصول ÷ مجموع الديون =	2,35	
نسبة السيولة العامة = أصول جارية ÷ خصوم جارية =	1,21	
نسبة السيولة المختصرة = (حقوق + خزينة أصول) ÷ خصوم جارية	0,80	
نسبة السيولة الأتية = خزينة الأصول ÷ خصوم جارية	0,45	

شرط التوازن الدائم محقق لأن ر م ع د موجب كما نسبة الاستقلالية وقدرة السداد جيدة ، لكن
 يلاحظ بأن نسبتي السيولة الأتية والمختصرة مرتفعة عن المجالات المسموح بها مما يعني وجود فوائض
 مالية ينبغي التفكير في كيفية استغلالها بدل اللجوء الى القروض .

ويمكن القول بأن الحظوظ في الحصول على القرض جيدة.