

الجانب النظري:

- 1- ما هي أهم الانتقادات الموجهة للتحليل المالي الوظيفي؟
- 2- فسر دلالة رأس المال العامل من أعلى الميزانية ومن أسفلها؟
- 3- ما هي الانتقادات الموجهة للتحليل المالي بواسطة النسب المالية؟
- 4- ماذا يقصد بالعرس المالي؟ وما هو المفهوم المقابل له؟

الجانب التطبيقي:

التمرين الأول: لتكن الميزانية التالية في 2018/12/31:

المبالغ	الخصوم	القيمة الصافية	الاهتلاكات والمؤونات	القيمة الإجمالية	الأصول
110000	أموال شخصية	830000	420000	1250000	الاستثمارات
199100	الدائنون	241500	12500	25400	المخزونات
165000	النتيجة الصافية	402600	23400	42600	المدينون
1474100	المجموع	1474100	455900	1930000	المجموع

مع العلم أن:

- 1- المدينون يتكونون من:
 - سندات التوظيف بمبلغ 7400 دج.
 - حقوق أخرى بمبلغ 14500 دج، استعملت في نشاط خارج الاستغلال.
 - أموال جاهزة بمبلغ 185000 دج.
 - الرصيد الباقي يخص النشاط العادي للمؤسسة.
- 2- الدائنون يتكونون من:
 - منتوجات مقيدة سلفا بـ 17500 دج، منها 50% لها علاقة بالنشاط العادي للمؤسسة.
 - ديون أخرى 5300 دج غير مرتبطة باستغلال المؤسسة.
 - المساهمات البنكية بـ 5500 دج.
 - الضريبة على الأرباح تقدر بـ 25%.
 - باقي الديون تمثل ديون عادية متعلقة بالنشاط العادي للمؤسسة.

المطلوب:

- 1- إعداد الميزانية الوظيفية؟
 - 2- هل المؤسسة في توازن مالي؟
- التمرين الثاني: إليك الميزانيتين الماليتين التاليتين:

الوحدة: 1000 دج

2016			2015			جانب الأصول
القيمة الصافية	الاهتلاكات والمؤونات	القيمة الإجمالية	القيمة الصافية	الاهتلاكات والمؤونات	القيمة الإجمالية	
3360	1901	5261	3632	2117	5749	أصول ثابتة
1000	-	1000	1035	-	1035	أراضي

جامعة محمد بوضياف المسيلة
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم المالية والمحاسبية
السنة الأولى ماستر
السنة الجامعية: 2020/2019
تخصص: تدقيق ومراقبة التسيير
السلسلة الأولى في مقياس التحليل المالي المعقد

1791	1895	3686	1994	2103	4097	تثبيبات مادية أخرى
294	6	300	500	14	514	تثبيبات مالية
275	-	275	103	-	103	تثبيبات معنوية
2821	93	2914	3157	87	3244	أصول متداولة
1048	-	1048	1281	-	1281	مخزونات
1566	93	1659	1667	87	1754	زيائن
72	-	72	85	-	85	أعباء المعاينة مسبقا
104	-	104	104	-	104	القيم المنقولة للتوظيف
31	-	31	20	-	20	خزينة الأصول
6181	1994	8175	6789	2204	8993	مجموع الأصول
2016			2015			جانب الخصوم
2938			3011			أموال خاصة
1800			1800			رأس المال
708			961			الاحتياطات
430			250			نتيجة السنة المالية
982			1330			خصوم غير متداولة
132			330			مؤونات الأعباء والخسائر
850			1000			اقتراض من مؤسسات القرض
2261			2448			خصوم متداولة
2000			2200			موردون وحسابات مماثلة
11			8			منتجات المعاينة مسبقا
250			240			ديون قصيرة الأجل
6181			6789			مجموع الخصوم

المعلومات الإضافية:

- الأعباء والمنتجات المعاينة مسبقا تخص النشاط الاستغلالي للمؤسسة.
- الديون قصيرة الأجل تخص النشاط غير الاستغلالي للمؤسسة.

المطلوب:

- 1- إعداد الميزانية الوظيفية للسنتين؟
- 2- قارن بين الوضعيتين الماليتين للمؤسسة؟
- 3- حلل الوضعية المالية للمؤسسة للسنتين 2015 و 2016 باستخدام نسب التوازن الهيكلي، نسب السيولة، نسب المديونية؟

التمرين الثالث: إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة الوراق التجارية في 2017/12/31

النسبة	المبالغ	الخصوم	النسبة	المبالغ	الأصول
70	3500000	الموارد الثابتة	60	3000000	الاستخدامات الثابتة
56	2800000	موارد خاصة			
14	700000	ديون مالية			
30	1500000	الخصوم المتداولة	40	2000000	الأصول المتداولة
15	750000	للاستغلال	20	1000000	للاستغلال
10	500000	خارج الاستغلال	08	400000	خارج الاستغلال
05	250000	خزينة الخصوم	12	600000	خزينة الأصول
100	5000000	المجموع	100	5000000	المجموع

المطلوب: حلل وعلق على الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام مؤشرات التوازن المالي، ونسب التوازن الهيكلي، نسبة الاستقلالية المالية؟

التمرين الرابع: الجدول أدناه يمثل الميزانية الوظيفية في 2018/12/31

النسبة	المبالغ	الخصوم	النسبة	المبالغ	الأصول
.....	الموارد الثابتة	.....	.....	الاستخدامات الثابتة
.....	الخصوم المتداولة	.....	.....	الأصول المتداولة
.....	للاستغلال	15	.....	للاستغلال
01	خارج الاستغلال	10	.....	خارج الاستغلال
.....	خزينة الخصوم	05	.....	خزينة الأصول
.....	مجموع الخصوم	.....	.....	مجموع الأصول

مع العلم أن:

- الخزينة الصافية = 8000 دج
- الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي = 40000 دج
- الخصوم المتداولة / الأصول المتداولة = 0.2

المطلوب:

1- إتمام الميزانية الوظيفية لهذه المؤسسة؟

2- علق على الوضعية المالية للمؤسسة؟

التمرين الخامس: إليك المعطيات المالية التالية لإحدى المؤسسات الاقتصادية:

- رؤوس الأموال الخاصة = الأصول غير المتداولة - 10000 دج؛
- الأصول المتداولة = 0.6 مجموع الأصول؛

- نسبة السيولة الحالية = 0.4؛
- مجموع الديون / مجموع الأصول = 10/7؛
- نسبة السداد السريع = 0.8؛
- المخزونات والمنتجات قيد التنفيذ = حسابات الغير = الأصول المالية المتداولة.

المطلوب:

- 1- إعداد الميزانية المالية للمؤسسة؟
 - 2- هل المؤسسة المالية متوازنة ماليا؟
- التمرين السادس:** إليك المعلومات التالية الخاصة بمؤسسة تجارية:
- المخزون النهائي للبضائع = 62850 دج؛
 - المخزون الأولي للبضائع = 58400 دج؛
 - الزبائن والحسابات الملحقة = 128000 دج؛
 - ديون الموردين والحسابات الملحقة = 450000 دج؛
 - رقم الأعمال خارج الرسم = 3258000 دج؛
 - المشتريات الصافية (HT) = 2325000 دج.
- المطلوب:** بافتراض أن معدل الرسم على القيمة المضافة 5,5%، TVA = 5، أحسب:

- 1- مدة تخزين البضائع؟
- 2- مدة دوران الزبائن؟
- 3- مدة دوران ديون الموردين؟
- 4- علق على تسيير عناصر الاستغلال لهذه المؤسسة؟

حل السلسلة الأولى في مقياس التحليل المالي المعمق

الجانب النظري:

1- الانتقادات الموجهة للتحليل المالي الوظيفي: من بين أهم الانتقادات العناصر التالية:

- إن اعتماد التحليل الوظيفي على معطيات الميزانية وحساب النتائج في لحظة زمنية واحدة وهي تاريخ الاقفال في نهاية الدورة، يعطي تصور ساكن عن الوضعية المالية للمؤسسة، ولا يمكن الحصول على رؤية ديناميكية لوضعيتها المالية (ظهور التحليل المالي بواسطة جداول التمويل)؛
- الخزينة حسب هذا التحليل غامضة ولا يمكن التعرف عن كيفية تشكلها ولا الأنشطة المسؤولة عن حالة العجز أو الفائض فيها (ظهور التحليل المالي بواسطة جدول التدفقات النقدية)؛
- في قطاع الخدمات ونظرا لغياب المخزون يفقد الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال دلالاته المالية في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة، مما يستدعي البحث عن مؤشر آخر يلبى جميع أنواع الأنشطة؛
- يعتمد هذا التحليل على الميزانية الوظيفية، وأهم ما يعاب عليها أنها تدمج مؤونات الأصول والتي تعتبر من عناصر الاستغلال قصيرة الأجل ضمن الموارد الدائمة التي تعتبر موارد طويلة الأجل.

2- تفسير دلالة رأس المال العامل من:

- أعلى الميزانية: يعبر رأس المال العامل من أعلى الميزانية عن مدى قدرة المؤسسة على تحقيق التوازن المالي طويل ومتوسط الأجل، فإذا كان موجبا دل ذلك على تحقيق التوازن بمعنى أن المؤسسة قادرة على تكويل احتياجاتها طويلة ومتوسطة الأجل باستخدام مواردها طويلة ومتوسطة الأجل، والعكس إذا كان هذا المؤشر سالبا أي يكون هناك حالة عجز في التمويل.
- أسفل الميزانية: يعبر عن قياس قدرة المؤسسة على تحقيق التوازن قصير الأجل، فإن كان موجبا دل ذلك على تحقيق هذا التوازن، أي أن المؤسسة قادرة على مواجهة استحقاقاتها قصيرة الأجل باستخدام أصولها المتداولة بعد تحويلها إلى سيولة، وإن كان سالبا دل ذلك على خلل في التوازن المالي في الأجل القصير.

3- الانتقادات الموجهة للتحليل المالي بواسطة النسب: تتمثل هذه الانتقادات في:

- هو تحليل ساكن يعتمد كليا على ما تقدمه الميزانية المالية، والتي لا تمثل سوى صورة ساكنة عن الوضعية المالية للمؤسسة في نهاية الدورة المالية، وبالتالي فهذا التحليل لا يظهر الأثر الذي يحدثه الزمن على مكونات الميزانية ونتائج المؤسسة؛
- لا يعطي هذا التحليل تصورا واضحا حول المستوى الأمثل لرأس المال العامل، كما لا يبين العلاقة بين رأس المال العامل والخزينة بالرغم من أنه يفترض أن الخزينة في حالة توفر رأس مال عامل موجب أنها تكون موجبة (وهذا ليس دائما محقق)، فقد يكون فائض في رأس المال العامل ولكن قد لا يعطي احتياجات دورة الاستغلال وبالتالي يكون عجز في الخزينة.

4- تعريف العسر المالي: هو الوضع الذي تكون فيه أصول المؤسسة عند تحويلها إلى سيولة نقدية لا تكفي لتغطية

- خصومها عند حلول آجال استحقاقها، وبالتالي خطر الوقوع في حالة العسر المالي يزيد بارتفاع سرعة استحقاق الديون مقابل بطء سيولة عناصر الأصول. المقابل لهذا المفهوم هو اليسر المالي: ويتحقق عندما تتمكن المؤسسة من تغطية خصومها عند حلول أجل استحقاقها باستخدام أصولها عند تحويلها إلى سيولة، أي قدرة المؤسسة على تسديد التزاماتها في آجال استحقاقها.

الجانب التطبيقي:

التمرين الأول:

1- إعداد الميزانية الوظيفية:

الوحدة: دج

النسبة	المبالغ	الخصوم	النسبة	المبالغ	الأصول
89.68	1730900	الموارد الثابتة	64.76	1250000	الاستخدامات الثابتة
89.68	1730900	الموارد الخاصة			
10.31	199100	الخصوم المتداولة	35.23	680000	الأصول المتداولة
06.72	129775	للاستغلال	20.98	405100	للاستغلال
03.31	63825	خارج الاستغلال	04.65	89900	خارج الاستغلال
00.28	5500	خزينة الخصوم	09.58	185000	خزينة الأصول
100	1930000	المجموع	100	1930000	المجموع

شرح العمليات:

جانب الأصول:

الاستخدامات الثابتة = الاستثمارات = 1250000 دج

الأصول المتداول للاستغلال = المخزونات + المديون (باقي الرصيد)

الأصول المتداولة للاستغلال = 254000 + 151100 = 405100 دج

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = سندات التوظيف + حقوق أخرى

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 75400 + 14500 = 89900 دج

خزينة الأصول = أموال جاهزة = 185000 دج

جانب الخصوم:

الموارد الخاصة = أموال خاصة + النتيجة الصافية + مجموع الاهتلاكات

= 1110000 + 165000 + 455900 = 1730900 دج

الخصوم المتداولة للاستغلال = 50 % منتوجات مقيدة سلفا + باقي الدائون

= (17500 × 0.5) + 121025 = 129775 دج

خصوم متداولة خارج الاستغلال = الضرائب على الأرباح + 50 % منتوجات المقيدة سلفا + ديون أخرى

= (25 % 63825 + 8750 + 5300) + 199100 × دج =

خزينة الخصوم = مساهمات بنكية = 5500 دج

2- إثبات المؤسسة متوازنة ماليا أم لا:

لمعرفة ما إذا كانت المؤسسة متوازنة ماليا أم لا، يجب حساب مؤشرات التوازن المالي المتمثلة في:

- حساب رأس المال العامل:

من أعلى الميزانية:

FRNG = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

= 1250000 - 1730900 = 480900 دج

من أسفل الميزانية:

FRNG = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

$$= 480900 - 199100 - 680000 \text{ دج}$$

- حساب BFR:

$$\text{ط1: BFR} = (\text{أصول متداولة ما عدا خزينة}) - (\text{خصوم متداولة ما عدا خزينة الأصول})$$

$$= (185000 - 680000) - (5500 - 199100) = 301400 \text{ دج}$$

$$\text{ط2: BFR} = (\text{أ.م. للاستغلال} + \text{أ.م. خارج الاستغلال}) - (\text{خ.م. للاستغلال} + \text{خ.م. خارج الاستغلال})$$

$$= (89900 + 405100) - (63825 + 129775) = 301400 \text{ دج}$$

- حساب الخزينة الصافية:

$$\text{ط1: TN} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$

$$= 185000 - 5500 = 179500 \text{ دج}$$

$$\text{ط2: TN} = \text{BFR} - \text{FRNG}$$

$$= 301400 - 480900 = 179500 \text{ دج}$$

التعليق: بما أن $\text{FRNG} > 0$ ، $\text{FRNG} > \text{BFR}$ ، $\text{TN} > 0$ ، فإن المؤسسة متوازنة مالية، أي أن المؤسسة لها موجودات تسمح لها بتسديد التزاماتها اتجاه الغير، ولها هامش أمان.

التمرين 2:

1- إعداد الميزانية الوظيفية للسنتين:

الوحدة: 1000 دج

النسبة	2016	النسبة	2015	الخصوم	النسبة	2016	النسبة	2015	الأصول
72.34	5914	72.78	6545	الموارد الثابتة	64.35	5261	63.93	5749	الاستخدامات الثابتة
60.33	4932	57.99	5215	موارد خاصة					
12.01	982	14.79	1330	ديون مالية					
27.66	2261	27.22	2448	الخصوم المتداولة	35.65	2914	36.07	3244	الأصول المتداولة
24.60	2011	24.55	2208	للاستغلال	33.99	2779	34.69	3120	للاستغلال
03.06	250	02.67	240	خارج الاستغلال	01.27	104	01.16	104	خارج الاستغلال
00	00	00	00	خزينة الخصوم	00.38	31	00.22	20	خزينة الأصول
100	8175	100	8993	المجموع	100	8175	100	8993	المجموع

شرح العمليات:

- بالنسبة لسنة 2015:

جانب الأصول:

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = \text{أصول ثابتة}$$

$$\text{أصول متداولة للاستغلال} = \text{مخزونات} + \text{الزبائن} + \text{أعباء المعاينة مسبقا}$$

$$\text{أصول متداولة خارج الاستغلال} = \text{القيم المنقولة للتوظيف}$$

جانب الخصوم:

$$\text{الموارد الثابتة} = \text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية}$$

$$\text{الموارد الخاصة} = \text{أموال خاصة} + \text{مجموع الاهتلاكات}$$

$$\text{ديون مالية} = \text{مجموع الخصوم غير المتداولة}$$

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = \text{موردون} + \text{منتجات المعاينة مسبقا}$$

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = \text{ديون قصيرة الأجل}$$

- بالنسبة لسنة 2016 تكون بنفس الطريقة.

2- المقارنة بين الميزانيتين: يتم ذلك من خلال حساب مؤشرات التوازن المالي

الوحدة: 1000 دج

المؤشرات	طريقة الحساب	2015	2016
FRNG من أعلى الميزانية	الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة	796	653
FRNG من أسفل الميزانية	الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة	796	353
BFR	(أصول متداولة - خزينة الأصول) - (خصوم متداولة - خزينة الخصوم)	776	622
TN	BFR- FRNG	20	31

التعليق: بما أن $FRNG > 0$ ، $FRNG > BFR$ ، $TN > 0$ لكلتا السنتين، فإن المؤسسة في توازن مالي، أي أن لها موجودات تسمح لها بتسديد التزاماتها اتجاه الغير.

إلا أن الوضعية المالية للمؤسسة في سنة 2015 أحسن من الوضعية المالية للمؤسسة في سنة 2016، لأن $FRNG_{2015} > FRNG_{2016}$ مما يعني أن الموارد الثابتة مولت جميع الاستخدامات الثابتة لسنة 2015 أكثر مما مولته في سنة 2016. كما أن $TN_{2016} > TN_{2015}$ مما يدل على أن المؤسسة في سنة 2015 استثمرت الفائض الموجود عندها عكس سنة 2016.

3- حساب النسب المالية:

النسب	طريقة الحساب	2015	2016	التعليق
التوازن الهيكلي	نسبة التمويل الدائم	1.13	1.12	الموارد الثابتة مولت جميع الاستخدامات الثابتة
	نسبة التمويل الخاص	0.90	0.93	الموارد الخاصة لم تمول جميع الاستخدامات الثابتة
نسب السيولة	السيولة العامة	1.32	1.28	نلاحظ بأن الأصول المتداولة غطت جميع الديون قصيرة الأجل
	السيولة الخاصة	0.80	0.82	نلاحظ بأن القيم القابلة للتحويل والقيم الجاهزة لم تغطي جميع الديون قصيرة الأجل، بل غطت بنسبة 80 %
	السيولة الجاهزة	0.008	0.01	القيم الجاهزة غير كافية على تغطية الديون قصيرة الأجل
نسبة الاستقلالية المالية	الأموال الخاصة/مجموع الديون	0.79	0.90	المؤسسة غير مستقلة ماليا

التمرين 3:

1- تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

المؤشرات	طريقة الحساب	النتيجة
FRNG من أعلى الميزانية	الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة	500000 دج
FRNG من أسفل الميزانية	الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة	500000 دج
BFR	(أ.م - خ.أ) - (خ.م - خ.خ)	150000 دج
TN	BFR- FRNG	350000 دج

التعليق: بما أن $FRNG > 0$ ، $FRNG > BFR$ ، $TN > 0$ لكلتا السنتين، فإن المؤسسة في توازن مالي، أي أن لها موجودات تسمح لها بتسديد التزاماتها اتجاه الغير، بالتالي فالمؤسسة لها هامش أمان.

2- تحليل الوضعية المالية باستخدام النسب المالية:

النسب	طريقة الحساب	النتيجة	التعليق
التوازن الهيكلي	نسبة التمويل الدائم	1.16	الموارد الثابتة مولت جميع الاستخدامات الثابتة، والجزء الفائض يمول للأصول المتداولة.
نسبة التمويل الخاص	الموارد الخاصة/الاستخدامات الثابتة	0.93	الموارد الخاصة لم تمول جميع الاستخدامات الثابتة، فقد مولت ما نسبته 93 % من الاستخدامات الثابتة.
نسبة الاستقلالية المالية	الأموال الخاصة/مجموع الديون	1.27	المؤسسة مستقلة ماليا

التمرين 4:

1- إتمام الميزانية الوظيفية:

النسبة	المبالغ	الخصوم	النسبة	المبالغ	الأصول
94	188000	الموارد الثابتة	70	140000	الاستخدامات الثابتة
06	12000	الخصوم المتداولة	30	60000	الأصول المتداولة
04	8000	للاستغلال	15	30000	للاستغلال
01	2000	خارج الاستغلال	10	20000	خارج الاستغلال
01	2000	خزينة الخصوم	05	10000	خزينة الأصول
100	2000000	المجموع	100	2000000	المجموع

شرح العمليات:

$$TN + BFR = FRNG \text{ ومنه فإن: } BFR - FRNG = TN$$

$$48000 \text{ دج} = 8000 + 40000 =$$

بما أن $FRNG = \text{أصول متداولة} - \text{خصوم متداولة} \dots\dots\dots (1)$

و: $\text{خصوم متداولة} / \text{أصول متداولة} = 0.2$ ، أي أن $\text{خصوم متداولة} = 0.2 \times \text{أصول متداولة} \dots\dots (2)$

بتعويض (2) في (1) نجد:

$$FRNG = \text{أصول متداولة} - 0.2 \times \text{أصول متداولة}$$

وبالتالي: $\text{أصول متداولة} = FRNG / 0.8 = 48000 / 0.8 = 60000 \text{ دج}$

$\text{خصوم متداولة} = 12000 \text{ دج}$.

$\text{مجموع الأصول} = \text{أصول متداولة} / \text{نسبة الأصول المتداولة} = 2000000 \text{ دج}$

$\text{أصول متداولة للاستغلال} = \text{مجموع الأصول} \times \text{نسبة الأصول المتداولة للاستغلال}$

بنفس الطريقة نكمل باقي العناصر.

$$FRNG = \text{موارد ثابتة} - \text{استخدامات ثابتة}$$

وبالتالي: $\text{موارد ثابتة} = FRNG + \text{استخدامات ثابتة} = 188000 \text{ دج}$

$$TN = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$

ومنه: $\text{خزينة الخصوم} = \text{خزينة الأصول} - TN = 2000 \text{ دج}$

2- التعليل: بما أن $FRNG > BFR$ ، $FRNG > 0$ ، $TN > 0$ لكلتا السنتين، فإن المؤسسة في توازن مالي، أي أن لها موجودات تسمح لها بتسديد التزاماتها اتجاه الغير، بالتالي فالمؤسسة لها هامش أمان.

التمرين 5:

1- إعداد الميزانية المالية للمؤسسة:

لدينا: مجموع الديون / مجموع الأصول = 0.7، أي مجموع الديون = 0.7 مجموع الأصول
مجموع الخصوم = رؤوس الأموال الخاصة + مجموع الديون، ولدينا: مجموع الأصول = مجموع الخصوم
مجموع الأصول = رؤوس الأموال الخاصة + 0.7 مجموع الأصول
ومنه: رؤوس الأموال الخاصة = 0.3 مجموع الديون..... (1)
بنفس الطريقة لدينا: الأصول المتداولة = 0.6 مجموع الأصول
وبالتالي: الأصول غير المتداولة = 0.4 مجموع الأصول..... (2)
رؤوس الأموال الخاصة = الأصول غير المتداولة - 10000..... (3)
بتعويض (1) و (2) في (3) نجد:

$$0.3 \text{ مجموع الأصول} = 0.4 \text{ مجموع الأصول} - 10000$$

$$\text{ومنه: مجموع الأصول} = 10000 / 0.1 = 100000 \text{ دج}$$

$$\text{رؤوس الأموال الخاصة} = 100000 \times 0.3 = 30000 \text{ دج}$$

$$\text{مجموع الديون} = 100000 \times 0.7 = 70000 \text{ دج}$$

$$\text{أصول غير متداولة} = 100000 \times 0.4 = 40000 \text{ دج}$$

$$\text{أصول متداولة} = 100000 \times 0.6 = 60000 \text{ دج}$$

الأصول غير المتداولة = المخزونات + حسابات الغير + الأصول المالية المتداولة

$$60000 = 3 \text{ مخزونات، ومنه: مخزونات} = 60000 / 3 = 20000 \text{ دج}$$

المخزونات والمنتجات قيد التنفيذ = حسابات الغير = الأصول المالية المتداولة = 20000 دج

نسبة السداد السريع = نسبة السيولة الخاصة = (حسابات الغير + الأصول المالية المتداولة) / الخصوم المتداولة = 0.8

ومنه: الخصوم المتداولة = حسابات الغير + الأصول المالية المتداولة / 0.8 = 50000 دج

مجموع الديون = الخصوم غير المتداولة + الخصوم المتداولة

$$\text{ومنه: الخصوم المتداولة} = 20000 \text{ دج}$$

وبالتالي يمكن تشكيل الميزانية المالية للمؤسسة

المبالغ	الخصوم	المبالغ	الأصول
50000	الأموال الدائمة	40000	الأصول غير المتداولة
30000	رؤوس الأموال الخاصة	60000	الأصول المتداولة
20000	الخصوم غير المتداولة	20000	المخزونات
50000	الخصوم المتداولة	20000	حسابات الغير
		20000	الأصول المالية المتداولة
1000000	المجموع	1000000	المجموع

2- تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

النتيجة	طريقة الحساب	المؤشرات
10000 دج	أموال دائمة - أصول غير المتداولة	FRNG من أعلى الميزانية
10000 دج	الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة	FRNG من أسفل الميزانية

دج (10000)	(المخزونات + حسابات الغير) - خصوم متداولة	BFR
دج 20000	BFR- FRNG	TN

التعليق: بما أن $TN > 0$ ، $FRNG > BFR$ ، $FRNG > 0$ ، فإن المؤسسة في توازن مالي، أي أن لها موجودات تسمح لها بتسديد التزاماتها اتجاه الغير.

التمرين 6:

1- حساب مدة التخزين:

مدة تخزين البضائع = المخزون الوسطي \times 360 / تكلفة شراء البضائع المباعة

حيث: المخزون الوسطي = مخزون أول مدة + مخزون آخر مدة / 2

$$= 60625 \text{ دج} = 2 / 62850 + 58400$$

تكلفة شراء الضائع المباعة = المشتريات السنوية + مخزون أول المدة - مخزون آخر مدة

$$= 2320550 \text{ دج} = 62850 - 58400 + 2325000$$

ومنه مدة تخزين المخزون = $(360 \times 60625) / 2320550 = 9.40$

ومنة المدة هي 9 أيام و $(0.40 \times 24 \text{ سا} = 9.6 \text{ د})$ و $(0.6 \times 60 \text{ د} = 36 \text{ د})$

2- حساب مدة دوران المخزون:

مدة دوران المخزون = الزبائن والحسابات الملحقه \times 360 / رقم الأعمال مع احتساب كل الرسوم

$$= 13.40 = [3258000 \times (1+0.055)] / 360 \times 128000$$

ومنة مدة التحصيل هي 13 يوم و 9 ساعات و 36 دقيقة.

3- حساب مدة دوران ديون الموردين:

مدوة دوران ديون الموردين = الموردين والحسابات الملحقه \times 360 / المشتريات السنوية مع احتساب الرسوم

$$= 66.04 = 1.055 \times 2325000 / 360 \times 450000$$

ومنه مدة التسديد هي 66 يوم و 28 دقيقة و 48 ثانية.

4- **التعليق:** هناك حسن تسيير لعناصر الاستغلال لهذه المؤسسة، حيث أن المهلة الممنوحة للتحصيل هو 13 يوم أقل بكثير من

مدة التسديد المتمثل في 66 يوم، وبالتالي ستستفيد المؤسسة من هذا الفرق في تمويل دورة استغلالها. أي أن المؤسسة لها

هامش زمني.