

1

# الخطوة الأولى في تقييم التسيير المالي المحقق

## التمرين الأول

معالجة المعلومات المالية المتعلقة بالميزانية العمالية

- الزبائن  $\leftarrow$  112000 دج  
12% (استحوذت بارية خارج المستغل) 16800 دج  
85% (استحوذت بارية للمستغل) 95200 دج

- أوراق القبض 33000  
20% (استحوذت بارية خارج المستغل) 6600  
80% (استحوذت بارية للمستغل) 26400

- الديون العمالية 110000  
20000 ديون خارج المستغل (موارد بارية خارج المستغل)  
90000 ديون لمصلحة العميل

- الهيئات الاجتماعية + العولة و الجساعات العمومية  
350000 + 250000 = 600000 (ديون خارج المستغل)

- الديون خارج المستغل: 600000 + 20000 = 620000 دج  
25% تسبقت بنكية (موارد الخزينة) 155000  
الموردون  $\leftarrow$  400000  
72% موارد بارية للمستغل

- استحوذت البارية خارج المستغل = 6600 + 16800 = 23400

تقرير الميزانية (1)

إعداد الميزانية الوطنية

الموارد	الموارد (الذي هو م)	المبالغ	المستحقات (المالية)
730000	موارد ذاتية	650000	استخدامات بحير بارية
200000	اعير بارية	700000	تشبيثات معسوة
100000	رأس المال الدائم	285000	تشبيثات مادية
400000	احتياطات	225000	الاراضي
106000	النشبة المعامل	150000	صاير
900000	المؤنات		معدات وادوات
	اعتمادات (القائمة بالمول)		تشبيثات مالية
	ديون ملوية المابل		استخدامات حيارية
	موارد حيارية		استثمارات حيارية
	موارد حيارية المستغل		للمستغلين
300000	الموردون	200000	الخرونات
	موارد حيارية خارج	150000	مواد ولوازم
	المستغلات		منتجك ثامة
620000	دائنون آخرون	95200	حقوق واستثمارات
100000	موارد الفرعية	26400	زبان
			اوراق القيف
			استخدامات حيارية
			خارج المستغلين
		23400	موينون آخرون
			استخدامات الفرعية
		63000	السك
		33000	الاجندوق
2016000	المجموع	2016000	المجموع

3

### حساب المؤشرات

1) رأس المال العامل بطريقة قسمة

ط 1) رأس المال العامل =  $\frac{\text{الموارد الدائمة} - \text{المستحققات المستحقة}}{\text{غير الجارية}}$

$$\begin{aligned} \text{رأس المال العامل} &= 996000 - 1425000 \\ \text{رأس المال العامل} &= 429000 \end{aligned}$$

ط 2) رأس المال العامل =  $\frac{\text{المستحققات الجارية} - \text{الموارد الجارية}}{\text{غير الجارية}}$

$$429000 = 1020000 - 591000$$

### التعليق على رأس المال العامل

ط 1) نسبة الميزانية : رأس المال العامل سالب و ذلك يعني ان المؤسسة غير قادرة على تمويل كل استثمارات لها المستفزة من طريق الموارد الدائمة و بالتالي قد تسوخ تلاحاً الى موارد قصيرة الاجل من اجلي منطوية هذه النقطة

### ط 2) نسبة اسفل الميزانية

رأس المال العامل سالب و ذلك يعني ان المؤسسة غير قادرة على تمويل ديون قصيرة الاجل من طريق المستحقات الجارية

### 2) الاحتياج في رأس المال العامل

1- الاحتياج في رأس المال العامل للمستفعل

الاحتياج في رأس المال العامل للمستفعل =  $\frac{\text{المستحققات الجارية للمستفعل} - \text{الموارد الجارية للمستفعل}}{\text{الموارد الجارية للمستفعل}}$

$$171600 = 300000 - 471600$$

الاحتياج في رأس المال العامل خارج المستغل = استثمارات خارجية خارج  
المستغل - موارد خارجية خارج المستغل

4)  $620000 - 234000 = 386000$   
 $- 596600 = -210600$

الاحتياج في رأس المال العامل إلى مالي = الاحتياج في رأس المال العامل  
المستغل + الاحتياج في رأس المال العامل خارج المستغل

الاحتياج في رأس المال العامل إلى مالي =  $171600 - 596600$   
 $- 425400$

حساب الخزينة الصافية

ط 111 الخزينة الصافية = رأس المال العامل - الاحتياج في رأس المال العامل

$(-425000) - (-429000)$

الخزينة الصافية:  $-4000$

ط 112: الخزينة الصافية = استثمارات خارجية - موارد الخزينة

الخزينة الصافية =  $(33000 + 63000) - 100000$

الخزينة الصافية =  $96000 - 100000 = -4000$

التعليق على الخزينة الصافية

بالتسوية للطريقة الأولى:

الخزينة الصافية سالبة بمعنى وجود أزمة في الخزينة وذلك لكون  
رأس المال العامل سالب، فخرش تحقيق المؤسسة لحوار ومعايير  
الاحتياج في رأس المال العامل إذ أن ذلك لم يكن كإحصائية

بالنسبة للعارضة الثانية

الفرصة المتاحة (الفرصة) تُتبره (كون المستثمر  
 من الفرصة أقل من موارد <sup>0.1</sup> <sub>0.1</sub>

5

حل التمرين الثاني

حساب العائد على الاستثمار

ادخال الطوك: <sup>0.2</sup> <sub>0.2</sub>  
 الاموال المتاحة = 2425000 + 750000 = 3175000  
 العائد = 0.5

النتيجة المتاحة: (نتيجة الاستثمار) <sup>0.1</sup> <sub>0.1</sub> + 0.75 / 0.85

النتيجة المتاحة = 280000 + 0.75 × 0.85 = 178500

العائد على الاستثمار = <sup>0.1</sup> <sub>0.1</sub> =  $\frac{\text{النتيجة المتاحة}}{\text{الاموال المتاحة}}$   
 $\frac{178500}{317500}$

العائد على الاستثمار = 0.1056

الطريقة الثانية

$0.85 \times \left( 0.75 \left[ \frac{0}{11} (0 - 0.1056) + 0.1056 \right] \right) = 0.1056$

$0.1088 = \frac{280000}{317500} = \frac{\text{نتيجة الاستثمار}}{\text{حوال الطوك}}$

$0.85 \left( 0.75 \left[ \frac{0}{317500} (0 - 0.1088) + 0.1088 \right] \right) = 0.1088$

0.1056 = 0.85 + 0.75 + 0.1088 = 0.1056

الطريقة الثالثة

الطريقة الأولى

الاموال المتاحة = 2425000 + (750000 × 0.6) = 2875000 <sup>0.21</sup>

6

الدوية = 300000

النسبة المئوية =  $0.86 (0.75 \times (0.1 \times 300000 - 28000))$

النسبة المئوية = 161250

$0.056 = \frac{161250}{2875000}$

الطريقة المثلى

$0.85 \left[ 0.75 \left( \frac{300000}{2875000} + (0.1 - 0.088) \right) + 0.08 \right] = 0.85 \times 0.75 \times 0.1087$

$0.85 \times 0.75 \times 0.1087 = 0.069$

$0.053 = 0.069$

حساب أشر الرخو اعالي

بالنسبة للحالة الموك لا يمكن حساب أشر الرخو اعالي لعدم وجود الدوية

الحالة المثلى:

الرخو اعالي =  $(0.1 - 0.088) \times \frac{300000}{2875000}$

$-0.001 = \frac{300000}{2875000} \times (0.1 - 0.088)$

الطريقة المثلى

بالاعتقاد ان عدد وديعة اعالي لا يمكن ان يكون لانها متصلة في الفالس

بالنسبة للرخو اعالي في الطريقة الموك اقل من حالات الرخو اعالي في المثلى. سيبوي بالبالى زيادة الدوية تؤدي الى

حل التمرين الثالث

نتأثر اعرود به اعامة بتلك سياسات:

$$M = \frac{C}{A} + \frac{R}{E}$$

$$M = \frac{C}{R} + \frac{R}{A}$$

$$M = \frac{C}{R} + \frac{R}{A} \times \frac{A}{E}$$

$$\frac{A}{E} = \frac{A}{E}$$

$$M = \frac{C}{R} + \frac{R}{A} \times \frac{A}{E}$$

سياسة التمويل  
2

السكارة  
الانتقاص  
(الاقتصاد)

السياسة  
التجارية

العلاقة بين اعرود به اقتصاده والتجارة

معدل دوران  
الاقتصاد  
ك.ا.ه.

$$M = \frac{C}{R} + \frac{C}{A}$$

$$M = \frac{C}{R} + \frac{C}{A}$$

اعرود به التجارة

3- ق. اعرود به التجارة + معدل دوران الاقتصاد

حالات تفوق النفقة اعمية

$$C = 0.2$$

مجموع التكاليف = مجموع ايراد التكاليف  
التكاليف الثابتة = التكاليف المتغيرة