

## السلسلة رقم 01: مدخل للتحليل المالي بواسطة النسب المالية

## التمرين الأول: الجانب النظري

- (1) عرف التحليل المالي؟.
- (2) ما هي خصائص التحليل المالي؟.
- (3) هل التحليل المالي كافي لتقييم أداء المؤسسة؟.
- (4) ما الفرق بين التحليل المالي والتحليل المحاسبي؟
- (5) ما هي أهم النسب المالية التي يعتمد عليها المحلل المالي؟.
- (6) لماذا يفضل في التحليل المالي عند حساب مختلف المؤشرات والنسب، التركيز على التحليل أسفل الميزانية بدل من أعلى الميزانية؟.
- (7) متى تلجأ المؤسسة إلى استخدام الخصم ومتى تلجأ المؤسسة إلى استخدام الحسم؟.
- (8) ما المقصود بالتمويل عن طريق العجز، وماهي أهدافه؟

## التمرين الثاني

لتكن لديك الميزانية المحاسبية للمؤسسة الصناعية لسنة 2019 كما يلي:

المبلغ دج	الخصوم	رح	ق. م. ص	إهت/ ومؤونات	المبلغ دج	الأصول	رح
500.000	رأس المال	101	400.000		400.000	أراضي	211
50.000	إحتياطات	106	270.000	30.000	300.000	مباني	213
100.000	قروض بنكية	164	40.000	10.000	50.000	بضائع	30
200.000	مؤونات أخرى للأعباء	158	50.000		50.000	مواد أولية	31
60.000	موردون	401	70.000	20.000	90.000	زبائن	411
			70.000		70.000	البنك	512
			10.000		10.000	الصندوق	53
910.000	المجموع		910.000	60.000	970.000	المجموع	

## معلومات إضافية:

- ✓ بعد إعادة التقييم تبين أن القيمة الحقيقية للأراضي هي 450.000 دج، والقيمة الحقيقية للمباني هي 330.000 دج.
- ✓ بسبب سوء التخزين أدى إلى إنخفاض قيمة البضائع ب 20.000 دج.
- ✓ بعد التدقيق في الوضعية المالية للزبائن تبين ما يلي:
  - ☞ الزبون أحمد أعلن إفلاسه، ولا يمكن تسديد دينه المقدر ب 12.000 دج.
  - ☞ الزبون عبد السلام أعلن إفلاسه أيضا، ولا يمكن تسديد دينه المقدر ب 8.000 دج.
  - ☞ باقي الزبائن في وضعية مالية جيدة.
- ✓ القسط الأول من القروض البنكية يسدد بعد 14 أشهر ويقدر ب 1.250 دج.
- ✓ أصبحت نصف مؤونات أخرى للأعباء مبررة تستعمل خلال السنة الحالية، والباقي دون مبرر مع العلم أن نسبة الضريبة هي 25%.

المطلوب:

- (1) إجراء التعديلات اللازمة على الميزانية المحاسبية مع تبرير العمليات الحسابية؟.
- (2) إعداد الميزانية المالية والميزانية المالية المختصرة؟.
- (3) حساب رأس المال الخاص مع التفسير؟.
- (4) حساب نسبة السيولة الأتية مع التفسير؟.
- (5) إذا قدمت المؤسسة طلب الحصول على قرض بنكي، هل يوافق البنك أم لا مع التعليل؟.

## التمرين الثالث

إليك المعلومات التالية:

- رأس المال العامل الأجنبي = 90.000 دج      رأس المال العامل الخاص = 40.000 دج.  
 رأس المال العامل الدائم = 60.000 دج.      نسبة هيكل الأصول غير جارية = 0.35  
 نسبة السيولة المختصرة = 1.1      نسبة السيولة الأتية = 0.9

المطلوب:

إعادة تشكيل الميزانية المالية المختصرة مع تبرير العمليات الحسابية؟.

## التمرين الرابع

لتكن لديك الميزانية المحاسبية لمؤسسة الأوراس لسنة 2016 كما يلي:

المبلغ دج	الخصوم	ح	ق. م. ص	إهت/ مؤونات	المبلغ دج	الأصول	ح
1.000.000	رأس المال	101	800.000		800.000	أراضي	211
100.000	احتياطات	106	360.000	40.000	400.000	مباني	213
200.000	قروض بنكية	164	180.000	20.000	200.000	ألات إنتاج	215
400.000	مؤونات للأعباء	158	80.000	20.000	100.000	بضائع	30
40.000	موردون	401	100.000		100.000	مواد أولية	31
120.000	شركاء ح/ جارية	455	180.000		180.000	زبائن	411
			140.000		140.000	البنك	512
			20.000		20.000	الصندوق	53
1.860.000	المجموع		1.860.000	80.000	1.940.000	المجموع	

معلومات إضافية:

- ✓ بعد إعادة التقييم تبين أن القيمة الحقيقية للأراضي زادت ب 10 %، بينما القيمة الحقيقية للمباني تقدر ب 400.000 دج.
- ✓ بعد التدقيق في مبلغ الإهلاك المتراكم لألات الإنتاج تبين أن المحاسب أخطأ في الحساب، حيث أن مجموع الإهلاك المتراكم الصحيح هو 25.000 دج.
- ✓ بسبب سوء التخزين أدى إلى انخفاض قيمة البضائع ب 15 %.
- ✓ يقدر مخزون العمل من المواد الأولية ب 10.000 دج لضمان السير العادي للإنتاج.
- ✓ تبين أن الزبون عبد السلام لا يمكن تسديد دينه المقدر ب 18.000 دج إلا بعد 18 شهر بسبب عسر مالي.
- ✓ يوجد قسط من القروض البنكية يسدد بعد 09 أشهر، ويقدر ب 20.000 دج.
- ✓ 25 % من مؤونات للأعباء دون مبرر مع العلم أن نسبة الضريبة هي 25 %، والباقي مبرر يستعمل خلال السنة القادمة.

المطلوب:

- (1) إجراء التعديلات اللازمة على الميزانية المحاسبية مع تبرير العمليات المحاسبية؟.
- (2) إعداد الميزانية المالية والميزانية المالية المختصرة؟.
- (4) حساب رأس المال العامل الدائم مع التفسير؟.
- (5) حساب نسبة المديونية مع إعطاء التفسير؟.

## التمرين الخامس

لتكن لديك المعلومات التالية: (الوحدة ألف دج)

نوع المخزون	مخزون أول المدة	مخزون آخر المدة	تكلفة المخزون	المبلغ	المدة المعيارية
بضاعة	80.000	70.000	تكلفة البضاعة المباعة	600.000	40 يوم
مواد أولية	120.000	100.000	تكلفة المواد الأولية	990.000	55 يوم
منتجات تامة الصنع	90.0000	96.000	تكلفة المنتجات التامة المباعة	1.116.000	25 يوم

المطلوب:

- (1) حساب مدة دوران البضاعة المباعة مع الشرح؟.
- (2) حساب مدة دوران المواد الأولية مع الشرح؟.
- (3) حساب مدة دوران المنتجات التامة، مع العلم أن مدة دوران المنتجات التامة في المؤسسات المنافسة هي 32 يوم مع الشرح؟.

## التمرين السادس

لتكن لديك بعض المعلومات المالية للمؤسسة A وللمؤسسة B لهما نفس طبيعة النشاط ولنفس الفترة (الوحدة ألف دج).

العناصر	المؤسسة A	المؤسسة B
رقم الأعمال الثلاثي الأخير الأجل (على الحساب)	10.000	15.000
مشتريات الثلاثي الأخير الأجل (على الحساب)	6.000	13.000
موردون	2.000	2.500
زبائن	2.300	4.700
أموال خاصة	10.000	20.000
مجموع الأصول	40.000	50.000
النتيجة الصافية	2.000	2.000

المطلوب:

- (1) حساب مدة دوران الزبائن والموردون للمؤسسة A وللمؤسسة B وماهي أفضل مؤسسة في سياسة التحصيل والتسديد ولماذا؟.
- (2) حساب المردودية المالية والمردودية الإقتصادية للمؤسسة A وللمؤسسة B وماهي أفضل مؤسسة من ناحية المردودية ولماذا؟.

## التمرين السابع

لتكن لديك المعلومات التالية:

عدد الأسهم 800 سهم

مجموع الديون 7.000.000 دج

مجموع الأصول الجارية = 3.000.000 دج

حقوق الملكية = 9.000.000 دج.

المطلوب:

✓ أحسب القيمة الدفترية للسهم?.

## التمرين الثامن

إذا توفرت لديك المعلومات التالية عن أسهم لشركة ما كما يلي:

التدفقات النقدية المتوقعة من الاستثمار في السهم (E) = 3.000 دج

معدل العائد المتوقع على الاستثمار في السهم (R) = 12.5 %

المطلوب:

✓ حساب السعر العادل للسهم p .؟

## التمرين التاسع

لتكن لديك المعلومات التالية:

الأرباح المتوقعة للسهم لسنة 2020 = 200 دج

الأرباح المتوقعة للسهم لسنة 2021 = 240 دج

الأرباح المتوقعة للسهم لسنة 2022 = 260 دج

معدل العائد المطلوب = 5 %

المطلوب:

(1) حساب القيمة الحالية  $P_v$  .؟

(2) حساب متوسط الربح المتوقع .؟

(3) حساب سعر السهم .؟

## التمرين العاشر

ليكن لديك المعلومات التالية المتعلقة بشركة س والمدرجة في البورصة لسنة 2022

ربح السهم = 800 دج

سعر السهم = 4.000 دج

القيمة الدفترية للسهم = 3.000 دج

المطلوب:

(1) أحسب مكرر الربحية .؟

(2) ماذا يفسر مكرر الربحية .؟