



يوم: 2024/01/17

امتحان الدورة العادية في مقياس التحليل المالي

التمرين الأول: (5 نقاط)

أجب بصحيح أو خطأ مع تصحيح الخطأ إن وجد:

- 1- يؤدي النقص في ديون الموردين إلى انخفاض الاحتياج إلى رأس المال العامل؛
- 2- كلما طالت مرحلة التصنيع كلما انخفض الاحتياج إلى رأس المال العامل؛
- 3- عندما يكون رأس المال العامل موجب فالمؤسسة في حالة يسر مالي؛
- 4- ارتفاع مؤشر النقدية التشغيلية يدل على أن المؤسسة غير قادرة على دعم أرباحها عن طريق التدفقات النقدية التشغيلية؛
- 5- التحصيلات النقدية الناشئة عن إصدار أسهم وسندات جديدة هي من التدفقات النقدية للأنشطة الاستثمارية للمؤسسة؛

التمرين الثاني: (8 نقاط)

لتكن لديك المعلومات التالية لمؤسسة صناعية X في السنة N:

- مباني: 118425 دج، أراضي: 100000 دج، آلات ومعدات: 110000 دج، مواد أولية: 27750 دج،
منتجات مصنعة: 27325 دج، منتجات نصف مصنعة: 35525 دج، زبائن: 79275 دج، بنك: 35300 دج،
صندوق: 32650 دج، أموال خاصة: 339750 دج، اقتراضات بنكية: 124575 دج، ديون قصيرة الأجل:
101925 دج،

المطلوب:

- 1- تشكيل الميزانية المالية المختصرة؛
- 2- حلل عناصر الميزانية عموديا، ماذا تلاحظ، مع التفسير؟

التمرين الثالث: (7 نقاط)

لتكن لديك المعلومات التالية لمؤسسة صناعية X:

الأعباء			المنتجات		
المبالغ	اسم الحساب	رقم الحساب	المبالغ	اسم الحساب	رقم الحساب
600000	المشتريات المستهلكة	60	؟	المبيعات والمنتجات الملحقة	70
150000	الخدمات الخارجية	61	300000	الإنتاج المخزن	72
50000	الخدمات الخارجية الأخرى	62	100000	الإنتاج المثبت	73
؟	أعباء المستخدمين	63	100000	إعانات الاستغلال	74
؟	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة	64			

المطلوب:

1- إعداد جدول حسابات النتائج، علماً أن:

- القيمة المضافة للاستغلال = 1200000 دج؛
- نسبة القيمة المضافة للاستغلال = 80 %؛
- نسبة تجزئة القيمة المضافة للاستغلال بالنسبة للمستخدمين = 37.5 %؛
- نسبة تجزئة القيمة المضافة للاستغلال بالنسبة للدولة = 12.5 %؛

2- أحسب كل من:

- إنتاج السنة المالية؛
- استهلاك السنة المالية؛
- إجمالي فائض الاستغلال.

بالتوفيق للجميع

د. زكري



الإجابة النموذجية لامتحان الدورة العادية في مقياس التحليل المالي

التمرين الأول: (5 نقاط)

أجب بصحيح أو خطأ مع تصحيح الخطأ إن وجد:

1- يؤدي النقص في ديون الموردين إلى انخفاض الاحتياج إلى رأس المال العامل؛

خطأ: النقص في ديون الموردين يؤدي إلى ارتفاع الاحتياج إلى رأس المال العامل..... (1 ن)

2- كلما طالت مرحلة التصنيع كلما انخفض الاحتياج إلى رأس المال العامل؛

خطأ: طول مدة التصنيع يحتاج إلى زيادة المخزون من المواد الأولية والبضاعة الوسيطة، مما يزيد من الاحتياج

إلى التمويل وبالتالي زيادة الاحتياج إلى رأس المال العامل..... (1 ن)

3- عندما يكون رأس المال العامل موجب فالمؤسسة في حالة يسر مالي؛

خطأ: عندما تكون الخزينة الصافية موجبة فالمؤسسة في حالة يسر مالي..... (1 ن)

4- ارتفاع مؤشر النقدية التشغيلية يدل على أن المؤسسة غير قادرة على دعم أرباحها عن طريق التدفقات النقدية التشغيلية؛

خطأ: ارتفاع مؤشر النقدية التشغيلية يدل على مدى نجاح المؤسسة في دعم أرباحها عن طريق التدفقات النقدية

للأنشطة التشغيلية..... (1 ن)

5- التحصيلات النقدية الناشئة عن إصدار أسهم وسندات جديدة هي من التدفقات النقدية للأنشطة الاستثمارية للمؤسسة؛

خطأ: التحصيلات النقدية الناشئة عن إصدار أسهم وسندات جديدة هي من التدفقات النقدية للأنشطة التمويلية

للمؤسسة..... (1 ن)

التمرين الثاني: (8 نقاط)

1- تشكيل الميزانية المالية المختصرة:

الأصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
أصول ثابتة (0.25 ن)	328425	الأموال الدائمة (0.25 ن)	464325
		أموال خاصة (0.25 ن)	339750
		ديون طويلة الأجل (0.25 ن)	124575
أصول متداولة (0.25 ن)	237825	ديون قصيرة الأجل (0.25 ن)	101925
مخزونات (0.25 ن)	90600		
قيم قابلة للتحقيق (0.25 ن)	79275		
خزينة الأصول (0.25 ن)	67950		
مجموع الأصول (0.5 ن)	566250	مجموع الخصوم	566250

2- تحليل الميزانية المالية المختصرة عموديا :

الأصول	النسبة	الخصوم	النسبة
أصول ثابتة (0.25 ن)	%58	الأموال الدائمة (0.25 ن)	%82
		أموال خاصة (0.25 ن)	%60
		ديون طويلة الأجل (0.25 ن)	%22
أصول متداولة (0.25 ن)	%42	ديون قصيرة الأجل (0.25 ن)	%18
مخزونات (0.25 ن)	%16		
قيم قابلة للتحقيق (0.25 ن)	%14		
خزينة الأصول (0.25 ن)	%12		
مجموع الأصول	%100	مجموع الخصوم	%100

في جانب الأصول:

نلاحظ أن نسبة الأصول الثابتة 58 % أكبر من نسبة الأصول المتداولة 42%، وهو ما يتناسب مع نشاط المؤسسة الصناعية.....(1 ن)

في جانب الخصوم:

- نلاحظ أن نسبة الأموال الدائمة أكبر من نسبة الديون قصيرة الأجل، ونسبة الأموال الخاصة 60 % أكبر من مجموع الديون 40% (ديون طويلة الأجل 22% + ديون قصيرة الأجل 18%) وهاتين النسبتين توضحان نسبيتي الاستقلالية المالية (الأموال الخاصة/مجموع الخصوم) 60 % ونسبة المديونية (مجموع الديون/مجموع الخصوم) 40% وهو ما يفسر أن المؤسسة مستقلة ماليا ولا تعتمد بشكل كبير على الديون.....(2 ن)

التمرين الثالث: (7 نقاط)

1- إعداد جدول حسابات النتائج:(1 ن)

رقم الحساب	اسم الحساب	المبالغ
د/70	المبيعات والمنتجات الملحقة	1500000
د/72	الإنتاج المخزن	300000
د/73	الإنتاج المثبت	100000
د/74	إعانات الاستغلال	100000
(1)	إنتاج السنة المالية	2000000
د/60	المشتريات المستهلكة	600000
د/61	الخدمات الخارجية	150000
د/62	الاستهلاكات الأخرى	50000
(2)	استهلاك السنة المالية	800000
(3)	القيمة المضافة للاستغلال	1200000
د/63	أعباء المستخدمين	450000
د/64	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة	150000
(4)	إجمالي فائض الاستغلال	600000

← توضيح العمليات الحسابية:

- حساب رقم الأعمال:

لدينا: القيمة المضافة للاستغلال = 1200000 دج

نسبة القيمة المضافة للاستغلال = 80 %

نسبة القيمة المضافة للاستغلال = القيمة المضافة للاستغلال / رقم الأعمال = 0.8

رقم الأعمال = $0.8 / 1200000 = 150000$ دج (1 ن)

- حساب أعباء المستخدمين:

لدينا: نسبة تجزئة القيمة المضافة للاستغلال بالنسبة للمستخدمين = 37.5 %

أعباء المستخدمين / القيمة المضافة للاستغلال = 37.5 %

أعباء المستخدمين = $1200000 \times 0.375 = 450000$ دج (1 ن)

- حساب الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة:

لدينا:

نسبة تجزئة القيمة المضافة للاستغلال بالنسبة للدولة = 50 %

الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة / القيمة المضافة للاستغلال = 12.5 %

الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة = $1200000 \times 0.125 = 150000$ دج (1 ن)

- 2- حساب كل من:

- حساب إنتاج السنة المالية:

إنتاج السنة المالية = $74/د + 73/د + 72/د + 70/د$

إنتاج السنة المالية = $100000 + 100000 + 300000 + 1500000 = 2000000$ دج (1 ن)

- حساب استهلاك السنة المالية:

استهلاك السنة المالية = $63/د + 62/د + 61/د + 60/د$

استهلاك السنة المالية = $50000 + 150000 + 600000 = 800000$ دج (1 ن)

- حساب إجمالي فائض الاستغلال:

إجمالي فائض الاستغلال = $64/د - 63/د - (3)$

إجمالي فائض الاستغلال = $150000 - 450000 - 1200000 = 600000$ دج (1 ن)