

إمتحان إستدراكي في مقياس المالية المؤسسية

الجزء الأول (12 نقطة):

1. أذكر أهم عناصر البيئة المالية المحيطة بالمؤسسة الاقتصادية؟
2. ماهي أم الفرضيات التي جاءت بها النظرية الحديثة لهيكل رأس المال (نظرية الوكالة)؟
3. ما الفرق بين المصطلحات التالية:
 - التسيير المالي، التشخيص المالي، والتحليل المالي.
 - دورة الاستغلال، ودورة الاستثمار.
 - الميزانية المالية والميزانية المحاسبية.

الجزء الثاني (08 نقاط):

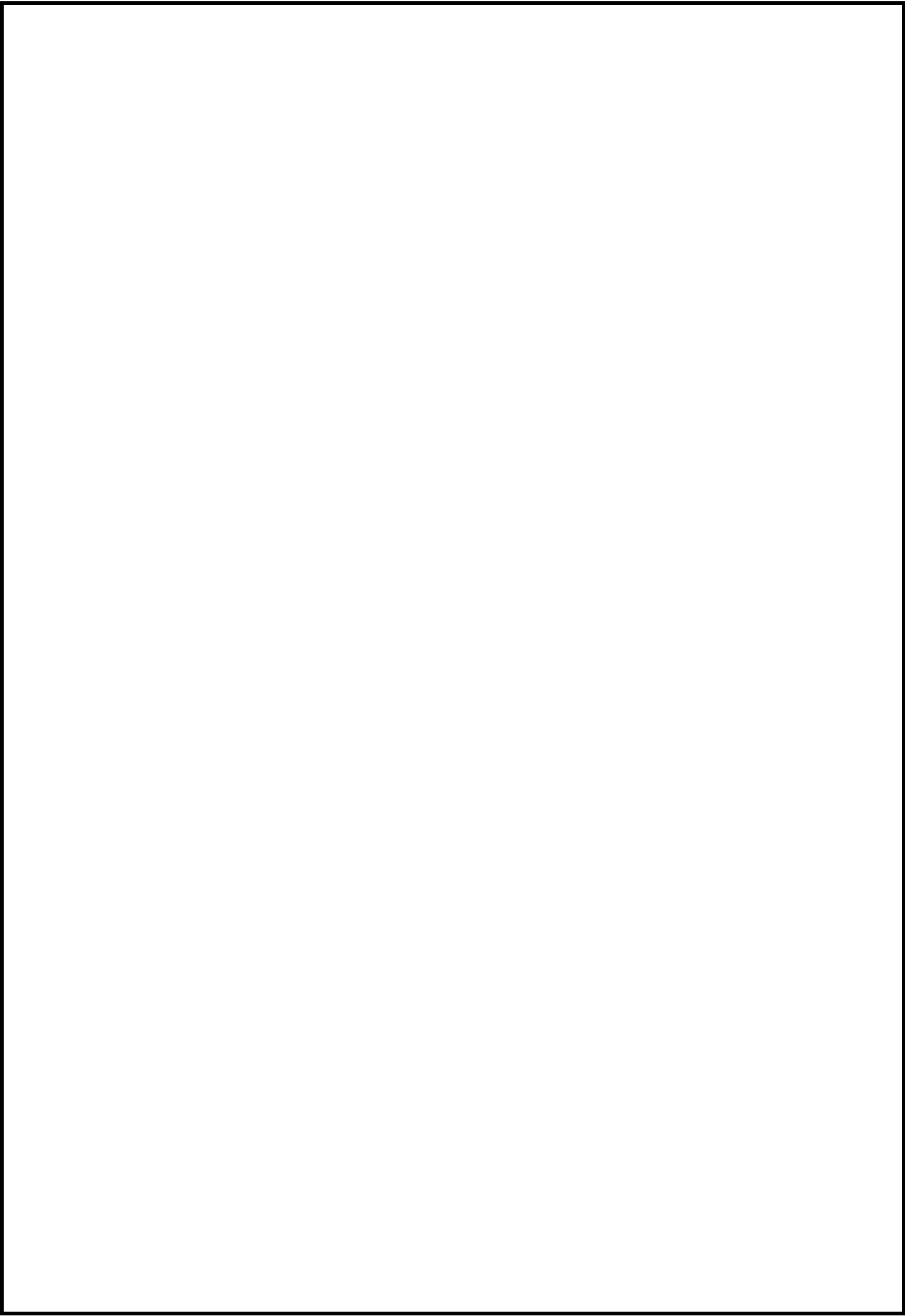
بالاعتماد على المعلومات التالية يطلب منك إعادة تشكيل الميزانية المالية لمؤسسة :

نسبة الاستقلالية = $\frac{16}{9}$ ، نسبة التمويل الدائم: 1,5

نسبة السيولة السريعة 1,2 ، نسبة السيولة الجاهزة 0,4

الميزانية المالية في: 2023.12.31

الأصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
الاستثمارات	600000	أموال خاصة	
البضائع		ديون طويلة المدى	
المدينون		ديون قصيرة	
القيم القابلة للتحقق		المدى	
القيم الجاهزة			
مجموع الأصول		مجموع الخصوم	1250000



الإجابة النموذجية لمقياس مالية المؤسسة

الجزء الأول:

1. تتمثل لهم عناصر البيئة المالية في:

• المؤسسات المالية:

يتعامل الجميع تقريباً مع أنواع مختلفة من المؤسسات المالية يومياً، سواء كان عبر إيداع المال، التقدم للحصول على القروض، أو تصريف العملات.. المؤسسات المالية جزء لا يتجزأ من النشاطات والإجراءات المالية.. يمكن تقسيم المؤسسات المالية بصورة رئيسة إلى نوعين: المؤسسات المالية المصرفية، والمؤسسات المالية غير المصرفية

• وسائل السداد والتعاملات المالية: يفرض المحيط على المؤسسة طرق محددة للتعاملات

المالية بين مختلف الوسطاء، وتتمثل في وسائل الدفع والائتمان، وتعرف على أنها تلك الوثائق الرسمية التي تثبت الحقوق المالية بين طرفين، ومنها الاسهم والسندات.

• السوق المالي: يقوم السوق المالي بدور هام في الحياة المالية للمؤسسة حيث تنشأ بينهما عدة تعاملات مالية، فسوق المال يعتبر مصدر أساسي للرفع في رأس المال ومعيار هام تتحدد من خلاله القيمة السوقية، كما يعتبر مصدر هام للمعلومات والمؤشرات المتعلقة بالمحيط الذي تنشط فيه المؤسسة.

• الإجراءات القانونية والتنظيمية:

يخضع النشاط المالي للمؤسسة لإطار قانوني تضطر المؤسسة للتعامل معه؛ ويتضمن هذا الإطار مختلف القواعد والإجراءات التي تضبط التعاملات المالية للمؤسسة مع مختلف الأطراف ومنها الإجراءات المنظمةة لإنشاء المؤسسات وتصفياتها القواعد المنظمة للائتمان والإجراءات المتعلقة بالجباية.

• مؤشرات المالية العامة:

وتتمثل هذه المؤشرات في أسعار الفائدة، أسعار الصرف، معدلات الاقتطاعات المالية ... الخ، والتي تؤثر على النشاط المالي للمؤسسة.

• التكنولوجيا: أصبحت التقنيات الرقمية والتكنولوجيا المعلومات والاتصال تشكل بالنسبة

للشركات عاملاً هاماً من عوامل الانتاج الحديثة، وعلى ضوء ذلك قامت العديد من الشركات

بضخ المزيد من الأموال في مجالات تكنولوجيا المعلومات والاتصال بما يسمح بالتنفيذ الآلي للكثير من الأنشطة والعمليات دون أي تدخل من البشر.

2. أهم الفرضيات التي جاءت بها نظرية الوكالة: من أهم فرضيات هذه النظرية:

- يتمتع أطراف الوكالة بالرشادة النسبية كما أن تصرفاتهم مؤسسة على تعظيم منافعهم الشئانية.
- أن أهداف الموكل والوكيل غير متوافقة كما أن هناك قدر من التعارض في المنافع بينهم.
- بالرغم من وجود تعارض في أهداف طرفي الوكالة فإن هناك حاجة مشتركة للطرفين في بقاء العلاقة لمواجهة المؤسسات الأخرى.
- هناك عدم تماثل في المعلومات لدى كل من الموكل والوكيل فيما يتعلق بموضوع الوكالة.
- يترتب على ما سبق ضرورة توفر قدر من اللامركزية للوكيل يمكنه من اتخاذ بعض القرارات والقيام ببعض التصرفات دون الرجوع للموكل.
- الرغبة في تعميم عقود الوكالة تلزم الوكيل بسلوك تعاوني يعظم منفعة الطرفين في الوكالة ويحول دون تصرف الوكيل على نحو يضر بمصالح الموكل.

3. الفرق بين المصطلحات:

الفرق بين التحليل والتسيير والتشخيص المالي:

- **التشخيص المالي:** عملية تحليل الوضع المالي الداخلي للمؤسسة تسبق عملية اتخاذ القرار باستخدام مجموعة من الأدوات والمؤشرات المالية " بهدف الوقوف على نقاط القوة والضعف ذات الطبيعة المالية.
- **التحليل المالي:** عملية دقيقة ومدروسة تسعى إلى تعزيز القرارات التي أثبتت القوائم المالية نجاحها، ومن جهة أخرى تعديل القرارات التي تبين وجود ثغرات فيها، وأيضا تكوين منظومة معلومات يستند إليها المدير المالي في عمليات
- **التسيير المالي:** يعرف على أنه المجال من العلوم الإدارية الذي يهتم بالجوانب المالية للمؤسسة ويسعى إلى تحقيق أهدافها من خلال تنفيذ وتطبيق مختلف المخططات المالية باستخدام مجموعة من الطرق والأدوات. والأساليب والتقنيات المساعدة للمؤسسة على الاندماج مع مكونات محيطها المالي.

الفرق بين دورة الاستغلال ودورة الاستثمار:

- **دورة الاستثمار:** يعرف الاستثمار كعملية تبادل بين نفقة مؤكدة وحاضرة وأمل تحقيق موارد مستقبلية مصحوبة بمردودية مقبولة. بعبارة أخرى يمكن تعريف مفهوم الاستثمار بتخصيص اموال لاقتناء الاستثمارات مادية ومعنوية لغرض الحصول على عوائد مستقبلية.
- **دورة الاستغلال:** تمثل الركيزة الأساسية او النشاط الاساسي او العمود الفقري للمؤسسة في التحليل حيث تكتسب اهمية بالغة في تحليل الوضعية المالية لها، وتحديد طبيعة المؤسسة الصناعية تجارية خدماتية حيث يتم فيها عدة عناصر (الشراء، التخزين، الإنتاج، البيع، والتحصيل) هذه العناصر ينتج عنها تدفقات مالية اما موجبة او سالبة
- **الميزانية المحاسبية:** وهي ورقة مالية تلخص من خلالها نشاط المؤسسة الذي يبرز في شكل أصول وخصوم. فالمخططات المحاسبية والمالية التي تصدر بموجب قوانين ومراسيم توضح بشكل تفصيلي وموجز الكيفية التي يتم بها إعداد جدول الميزانية.
- **الميزانية المالية:** وهي ميزانية محاسبية معدلة بالاعتماد على مبدأ السيولة المتزايدة للأصول والاستحقاقية المزايدة للخصوم.

الجزء الثاني:

الميزانية المالية في: 2023.12.31

الأصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
الاستثمارات	600000	أموال خاصة	800000
البضائع	230000	ديون طويلة المدى	100000
الحقوق	280000	ديون قصيرة المدى	350000
القيم القابلة للتحقق	140000		
القيم الجاهزة			
مجموع الأصول	1250000	مجموع الخصوم	1250000

