

إمتحان في مقاييس المالية المؤسسية

الجزء الأول (10 نقطة):

1. ماهي حالات التوازن المالي في المؤسسة الاقتصادية؟
2. ماهي الفروقات الزمنية التي ينتج عنها الاحتياج الى رأس المال العامل؟
3. ما الفرق بين المصطلحات التالية:
 - هيكل رأس المال، وهيكل رأس المال المثلى.
 - نسبة المردودية الاقتصادية، نسبة المردودية المالية.
 - الإدارة المالية، والوظيفة المالية.

الجزء الثاني (10 نقاط):

- من الميزانية المالية المختصرة لمؤسسة "ص" تحصلنا على البيانات التالية:
- ضعف الأموال الخاصة مضاف إليه نصف الديون طويلة الأجل يساوي المقدار 360000 دج مطروحا منها ديون قصيرة الأجل
 - نصف ديون طويلة الأجل مضافا إليه ديون قصيرة الأجل يساوي المقدار 140000 دج
 - ديون طويلة الأجل مضافا إليها $\frac{3}{2}$ ديون قصيرة الأجل تساوي المقدار 235000 دج
 - الأصول الثابتة تساوي ثلث مجموع الميزانية.
 - قيم الاستغلال تساوي 70% من الأصول الثابتة
 - قيم قابلة لتحقيق تساوي 60% من الأصول الثابتة
 - قيم جاهزة يجب تحديدها.

المطلوب:

1. تشكيل الميزانية المالية المختصرة.
2. حساب مختلف مؤشرات التوازن المالي.
3. حساب النسب المالية التالية: نسبة الاستقلالية، نسبة التمويل الدائم، نسبة السيولة الجاهزة.

الإجابة النموذجية لامتحان الأول في محاسب المالية المؤسسةالجزء الأول:1. التوازن المالي للمؤسسة (04ن):

يبين الشكل أدناه الحالات الثلاثة الممكنة لتوازن ميزانية السيولة.

الحالة 3	الحالة 2	الحالة 1												
توازن مالي أدنى	توازن مالي مع هامش أمان	حالة لا توازن												
<table><tr><td>الأصول غير الجارية</td><td>الأصول الدائمة</td></tr><tr><td>الأصول الجارية</td><td>الخصوم الجارية</td></tr></table>	الأصول غير الجارية	الأصول الدائمة	الأصول الجارية	الخصوم الجارية	<table><tr><td>الأصول غير الجارية</td><td>الأصول الدائمة</td></tr><tr><td>الأصول الجارية</td><td>الخصوم الجارية</td></tr></table>	الأصول غير الجارية	الأصول الدائمة	الأصول الجارية	الخصوم الجارية	<table><tr><td>الأصول غير الجارية</td><td>الأصول الدائمة</td></tr><tr><td>الأصول الجارية</td><td>الخصوم الجارية</td></tr></table>	الأصول غير الجارية	الأصول الدائمة	الأصول الجارية	الخصوم الجارية
الأصول غير الجارية	الأصول الدائمة													
الأصول الجارية	الخصوم الجارية													
الأصول غير الجارية	الأصول الدائمة													
الأصول الجارية	الخصوم الجارية													
الأصول غير الجارية	الأصول الدائمة													
الأصول الجارية	الخصوم الجارية													

الحالة (1) حالة لا توازن مالي: بالنسبة للمؤسسة فكما يظهر في الشكل (حالة 1) (مبلغ الأصول غير الجارية أكبر من مبلغ الأموال الدائمة، بالتالي تستعمل المؤسسة كل أموالها الدائمة لتمويل أصولها غير الجارية بالإضافة إلى جزء من خصومها الجارية، فيمكن الخلل هنا في استعمال الخصوم الجارية ذات الاستحقاق القصير المدى) أقل من سنة (لتمويل استثمارات يستغرق تحويلها إلى سيولة مدة أطول) أكبر من سنة، بالتالي ينجر عن الحالة إشكالية في سيولة المؤسسة.

الحالة (2) حالة توازن مالي مع هامش أمان: وهي الوضعية الأكثر أريحية للمؤسسة، أين الأموال الدائمة للمؤسسة تغطي كل الأصول غير الجارية مع وجود "هامش أمان" يسمح للمؤسسة بتمويل جزء من أصولها الجارية بأموالها الدائمة، يسمح هامش الأمان بتغطية المخاطر المتعلقة بالحالة (3). يطلق على هامش الأمان مصطلح "رأس المال العامل الصافي".

الحالة (3) حالة توازن مالي أدنى: بحيث مبلغ الأصول غير الجارية يساوي مبلغ الأموال الدائمة (الاستخدامات لأكثر من سنة يتم تمويلها بموارد لأكثر من سنة)، ومن جهة أخرى مبلغ الأصول الجارية يساوي مبلغ الخصوم الجارية (الاستخدامات لأقل من سنة يتم تمويلها بموارد لأقل من سنة). لكن هذا التوازن المالي هش وقابل للكسر بسهولة لذلك يطلق عليه مصطلح "التوازن المالي الأدنى"

2. الفروقات الزمنية التي ينتج عنها الاحتياج الى راس المال هي (03ن):

- آجال التخزين: الفارق الزمني من تاريخ تخزين المواد الأولية الى مدة تخزين المنتجات النهائية مروراً بالمدة التي تستغرقها عملية الإنتاج.
- آجال التحصيل: تمنح المؤسسة لزمائنها آجالاً للدفع والتي قد تكون قصيرة أو طويلة حسب علاقة المؤسسة بزمائنها، وحسب وضعية المؤسسة في السوق، وأيضاً حسب حجم المؤسسة ونوع منتوجها.. الخ.
- آجال التسديد: يمنح الموردون آجال تحصيل السيولة وآجال تسديد الالتزامات والتي قد تكون قصيرة أو طويلة حسب حجم الطلبية، علاقة المؤسسة بمورديها وغيرها..

إن عدم التوافق بين آجال تحصيل السيولة وآجال تسديد الالتزامات ينتج عنه الاحتياج الى راس المال العامل .

3. الفرق بين المصطلحات (03ن):

مفهوم الهيكلية المالية:

تمثل الهيكلية مجموعة الأموال التي يتم بواسطتها تمويل موجودات المؤسسة وهي تتضمن التمويل بالديون والتمويل بالأموال الذاتية وهما يشكلان جانب الخصوم من الميزانية المحاسبية للمؤسسة.

الهيكلية المالية المثلى: هي ذلك المزيج بين التمويل الداخلي والخارجي الذي يجعل تكلفة راس المال في أدنى حد ممكن لها وإذا ما استطاعت المؤسسة تحقيق تلك البنية فإنها بذلك تعظم ثروة مالكي المؤسسة وبتحقيق أدنى نسبة لتكلفة راس المال فإنه تزداد قابلية المؤسسة في إيجاد فرص استثمارية

مفهوم الوظيفة المالية: هي الأنشطة التي نشأت من خلال ادارة التدفقات النقدية والمالية في المؤسسة من اجل تحقيق الأهداف المسطرة.

الإدارة المالية : هي تلك الإدارة التي تقوم بنشاطات مالية متنوعة وذلك من خلال تنفيذها لوظائف فنية متخصصة، كالتحليل المالي، تقييم المشاريع، ادارة وتفسير القوائم المالية، الموازنة التقديرية، الاندماج واعادة التنظيم المالي، التوجيه، الرقابة ولكن بصيغه مالية، وانجاز الوظائف بكفاءة بحيث تستطيع تحقيق الأهداف المحددة لها وبالتالي المساهمة في تحقيق أهداف المؤسسة.

نسبة المردودية الاقتصادية: هي العلاقة بين النتيجة الاقتصادية التي تحقها المؤسسة ومجموع الأموال التي استعملتها.

نسبة المردودية المالية: تسمى أيضا بمردودية الأموال الخاصة، وهي العلاقة بين النتيجة التي حققتها المؤسسة والأموال الخاصة، فهي تقيس العائد المالي المتحقق من استثمار أموال أصحاب المؤسسة

الجزء الثاني:

1. حساب عناصر الخصوم:

$$2 \text{ الأموال الخاصة} + \frac{1}{2} \text{ الديون طويلة الأجل} = 360000 \text{ دج} - \text{ديون قصيرة الأجل} \dots\dots\dots 1$$

ومنه

$$2 \text{ الأموال الخاصة} + \frac{1}{2} \text{ الديون طويلة الأجل} + \text{ديون قصيرة الأجل} = 360000 \text{ دج} \dots\dots\dots 1$$

ولدينا:

$$\frac{1}{2} \text{ ديون طويلة الأجل} + \text{ديون قصيرة الأجل} = 140000 \text{ دج} \dots\dots\dots 2$$

وبتعويض المعادلة 2 في المعادلة 1 نجد:

$$2 \text{ الأموال الخاصة} + 140000 = 360000$$

$$\text{ومنه الأموال الخاصة} = \frac{360000 - 140000}{2} = 110000 \text{ دج}$$

2. حساب د.ط.أ و د.ق.أ:

لدينا:

$$\frac{1}{2} \text{ ديون طويلة} + \text{ديون قصيرة الأجل} = 140000 \text{ دج} \dots\dots\dots 2$$

ومنه :

$$\text{ديون قصيرة الأجل} = 140000 - \frac{1}{2} \text{ ديون طويلة الأجل} \dots\dots\dots 3$$

$$\text{ولدينا: ديون طويلة الأجل} + \frac{3}{2} \text{ ديون قصيرة الأجل} = 235000 \text{ دج} \dots\dots\dots 4$$

بتعويض المعادلة 3 في المعادلة 4 ن

$$\text{ديون قصيرة الأجل} = 90000$$

$$\text{ديون طويلة الأجل} = 100000$$

حساب عناصر الأصول:

$$\text{لدينا : مج الخصوم} = \text{مج الأصول} = 300000$$

$$\text{الأصول الثابتة} = \frac{\text{الميزانية مج}}{3} = 100000$$

$$\text{قيم الاستغلال} = 100000 * 0.7 = 70000$$

$$\text{قيم قابلة لتحقيق} = 100000 * 0.6 = 60000$$

$$\text{قيم جاهزة} = \text{مج الميزانية} - (\text{أصول الثابتة} + \text{قيم الاستغلال} + \text{قيم قابلة لتحقيق})$$

$$70000 = (60000 + 70000 + 100000) - 30000 =$$

ومنه الميزانية المالية المختصرة ملخصة في الجدول التالي (07ن):

الأصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
الأصول الثابتة	100000	أموال خاصة	110000
قيم الاستغلال	70000	ديون طويلة المدى	100000

90000	ديون قصيرة المدى	60000 70000	القيم القابلة للتحقق القيم الجاهزة
300000	مجموع الخصوم	300000	مجموع الأصول

حساب النسب المالية (1.5 ن):

$$0.77 = \frac{70000}{90000} = \frac{\text{خزينة الاصول}}{\text{الخصوم الجارية}} = \text{نسبة السيولة الفورية}$$

$$0.57 = \frac{110000}{190000} = \frac{\text{أموال الخاصة}}{\text{الديون مجموع}} = \text{نسبة الاستقلالية المالية}$$

$$0.57 = \frac{210000}{100000} = \frac{\text{الاموال الدائمة}}{\text{الاصول غير جارية}} = \text{نسبة التمويل الدائم}$$

حساب مؤشرات التوازن المالي (1.5 ن):

• حساب راس المال العامل:

$$FR = CP - AI$$

$$FR = 210000 - 100000$$

$$FR = 100000$$

• حساب احتياجات راس المال العامل:

$$BFR = (S + VND) - (DCT - AB)$$

$$BFR = (70000 + 60000) - (90000 - 0)$$

$$BFR = 40000$$

حساب الخزينة:

$$TR = FR - BFR$$

$$TR = 110000 - 40000$$

$$\mathbf{TR = 70000}$$