



يوم: 2024/05/16

رقابة الدورة العادية في مقياس التحليل المالي المتقدم (فئة 20%)

التمرين الأول:

1. قدمت لكم بعض عناصر ميزانية شركة الأمل في نهاية السنة المالية 2022:

الأصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
الأصول الجارية	1600000	الخصوم الجارية	1400000
البضائع	700000	الموردين	600000
الزبائن	؟؟؟	ديون اجتماعية وجبائية	600000
النقديات	350000	مساهمات بنكية جارية	؟؟؟

2. بخصوص رقم الأعمال (المحقق والتقديري):

البيان	سنة 2022	البيان	سنة 2023
رقم الأعمال الاجمالي	18000000	رقم الأعمال الإجمالي التقديري	22000000
التخفيضات الممنوحة	1000000	التخفيضات الممنوحة المتوقعة	1000000
مردودات المبيعات	1000000	مردودات المبيعات المتوقعة	1000000

المطلوب: حساب الاحتياج في رأس المال العامل المعباري بالطريقة الاجمالية وطريقة التجزئة.

التمرين الثاني:

لنكن لديك معلومات مالية مستخرجة من القوائم المالية لبنك تجاري عمومي خلال نهاية السنة المالية N:

البيان	المبالغ (دج)	البيان	المبالغ (دج)
صافي رأس المال العامل	5000000	الأرباح بعد الضريبة	740000
مجموع الأصول	20000000	مجموع الالتزامات (الديون)	؟؟؟
الأصول السائلة	4000000	الأصول الجارية (المتداولة)	8000000
القيمة الدفترية لحقوق الملكية	12000000	الأصول الثابتة	؟؟؟

المطلوب: باعتبارك محلل مالي

حدد النموذج المناسب للتنبؤ باستمرارية البنك في النشاط، علما أن معدل IBS المطبق 26%، مع حساب قيمة Z والتعليق على الوضع المالي للبنك؟

مسؤول المقياس: أ.د/ تفرات يزي

بالتوفيق للجميع



الإجابة النموذجية للرقابة الثانية في مقياس التحليل المالي المتقدم

الإجابة على التمرين الأول: (10 نقاط)

1. حساب الاحتياج في رأس المال العامل في سنة 2022:

الاحتياج في رأس المال العامل = (أصول جارية - النقديات) - (خصوم جارية - مساهمات بنكية جارية)

$$(350000 - 1600000) - (200000 - 1400000) = 1200000 - 1250000 = -50000 \text{ دج} \dots (01 \text{ ن})$$

2. حساب رقم الأعمال الصافي المحقق (سنة 2022) ورقم الأعمال الصافي التقديري (سنة 2023):

سنة 2023	البيان	سنة 2022	البيان
22000000	رقم الأعمال الإجمالي التقديري ... (1)	18000000	رقم الأعمال الإجمالي ... (1)
1000000	التخفيضات الممنوحة المتوقعة ... (2)	1000000	التخفيضات الممنوحة ... (2)
1000000	مردودات المبيعات المتوقعة ... (2)	1000000	مردودات المبيعات ... (3)
20000000	رقم الأعمال الصافي = (1) - (2) - (3)	16000000	رقم الأعمال الصافي = (1) - (2) - (3)
(01 ن)		(01 ن)	

3. حساب المقدار (K):

$$K = CA_{2022} / BFR_{2022} = 50000 / 1600000 = 0.03125 \dots (01 \text{ ن})$$

4. حساب الاحتياج في رأس المال العامل المعياري (لسنة 2023) بالطريقة الإجمالية:

$$BFR_{2023} = CA_{2023} \times K = (0.03125) \times 2000000 = 62500 \text{ DA} \dots (02 \text{ ن})$$

5. حساب الاحتياج في رأس المال العامل المعياري (لسنة 2023) بطريقة التجزئة:

العناصر	القيمة في 2022	معامل الترجيح (نسبة كل عنصر إلى رقم الأعمال)	القيمة في 2023
البضائع	700000	0.04375	875000
الزبائن	550000	0.034375	687500
الموردون	600000	0.0375	750000
ديون جبائية واجتماعية	600000	0.0375	750000
BFR = (875000 + 687500) - (750000 + 750000) = 1562500 - 1500000 = 62500 DA \dots (02 \text{ ن})			

الإجابة على التمرين الثاني: (10 نقاط)

النموذج المناسب للتنبؤ بالفشل المالي لهذا البنك هو نموذج Sherrod وذلك بتوفر معلومات مالية تدخل في حساب النموذج.....02ن

للتنبؤ باستمرارية البنك في النشاط نقوم بحساب قيمة (Z) حسب Sherrod:

أولاً/ كيفية حساب مؤشرات النموذج ($X_1, \dots, X_6$): 01ن

المؤشر	الصيغة الرياضية للمؤشر	الوزن النسبي
X_1	صافي رأس المال العامل / مجموع الأصول	17
X_2	الأصول السائلة / مجموع الأصول	9
X_3	حقوق المساهمين / مجموع الأصول	3.5
X_4	صافي النتيجة قبل الضريبة / مجموع الأصول	20
X_5	مجموع الأصول / مجموع الديون	1.2
X_6	حقوق المساهمين / الأصول الثابتة	0.1

ثانياً / مسار النموذج:01ن

الفئة	درجة المخاطرة	قيمة (Z)
الأولى	الشركة غير معرضة لمخاطر الإفلاس	$Z \geq 25$
الثانية	احتمال قليل للتعرض لمخاطر الإفلاس	$25 > Z \geq 20$
الثالثة	يصعب التنبؤ بمخاطر الإفلاس	$20 > Z \geq 5$
الرابعة	الشركة معرضة لمخاطر الإفلاس	$5 > Z \geq -5$
الخامسة	الشركة معرضة وبشكل كبير لمخاطر الإفلاس	$Z < -5$

ثالثاً/ حساب قيمة مؤشرات النموذج:02ن

<	مقدار المؤشر	النسب المالية
X_1	20000000 / 5000000	0.25
X_2	20000000 / 4000000	0.2
X_3	20000000 / 12000000	0.6
X_4	20000000 / 1000000	0.05
X_5	8000000 / 20000000	2.5
X_6	12000000 / 12000000	1

داعيا/ تشكيل نموذج Sherrod وتحديد قيمة (Z):

$$Z = 17 X_1 + 9 X_2 + 3.5 X_3 + 20 X_4 + 1.2 X_5 + 0.1 X_6 \dots\dots\dots \text{ن01}$$

$$Z = 17 (0.25) + 9 (0.2) + 3.5 (0.6) + 20 (0.05) + 1.2 (2.5) + 0.1 (1) \dots\dots\dots \text{ن01}$$

$$Z = 4.5 + 1.8 + 2.1 + 1 + 3 + 0.1 = \boxed{12.5} \dots\dots\dots \text{ن01}$$

من الصعب الحكم على استمرارية البنك في النشاط أو تعرضه إلى الإفلاس لأن قيمة Z محصورة بين 5 و 20 ن01

بالتوفيق والنجاح للجميع

مسؤول المقياس: أ.د/ تفرات يزيد

بالتوفيق والنجاح للجميع