

امتحان الدورة العادية - التسيير المالي الاسم واللقب

الفوج /

السؤال الأول: أجب في سطرين أو ثلاثة على الأكثر على الأسئلة التالية..... (06)

- ما المقصود محاسبيا وماليا بمفهوم الخزينة؟

- حدد وجه الاختلاف بين مفهومي الملاءة المالية والسيولة.

- يمكن استخدام خمس مؤشرات مالية أساسية من خلال جدول النتائج حسب الطبيعة، أذكرها.

- أذكر العناصر المؤثرة سلبا أو إيجابا على درجة الرفع التشغيلي من جهة، والرفع المالي للشركة من جهة أخرى.

السؤال الثاني: (07 ن)

إذا توفرت لديك بيانات ميزانية شركة تجارية ولفترتين متعاقبتين (2021 و 2022) كمايلي،

العناصر	2021/12/31	2022/12/31
تثبيبات مادية	22000	34000
اهتلاكات	12000	18000
مخزون	41000	38000
مدينون	8000	3000
تقديية	14000	3000
رأس المال الخاص	10000	10000
احتياطيات	3000	5000
أرباح الدورة	2000	5000
قروض ط ج	34000	12000
المورد	24000	28000

والمعلوم أنه خلال فترة 2022 قامت الشركة بتحصيل قروض طويلة الأجل بمبلغ 8000 دج ، وتسديد مبلغ 30000 دج من نفس طبيعة القروض خلال الفترة نفسها.

المطلوب :

أ- حساب التغير في صافي المركز المالي عن الفترتين.

ب- حساب الاحتياج إلى رأس المال العامل عن الفترتين.

ج - حساب التغير في الاحتياج إلى رأس المال العامل وتحديد طبيعة توجهه نحو الزيادة أو الانخفاض.... مع التعليق على النتيجة.

السؤال الثالث: (07 ن)

بافتراض المعطيات التالية للشركة Z من السنة ن، الوحدة I دج

EBIT=500.000 ، TFC= 1.500.000 (التكاليف الثابتة الإجمالية)، TVC= 2.000.000 (التكاليف المتغيرة الإجمالية)، سعر بيع

الوحدة = 400 دج. قيمة الدين الخاص برأس المال = 1.000.000 دج بمعدل فائدة 10 % .

قررت الشركة في نفس السنة توسعة النشاط، تلبية لزيادة حجم نشاط المبيعات المقدر بـ 25% من حجم المبيعات الإجمالية الأصلية، حيث

أصبحت التكاليف الثابتة الإجمالية تساوي 1.900.000 دج . والملاحظ أن التكاليف المتغيرة تتناسب تناسبا تاما مع التغير في قيمة المبيعات. وأن

قيمة الدين الجديدة لتمويل التوسعة أصبحت مساوية لـ 1.500.000 دج ، وبمعدل فائدة نفسه 10 % .

المطلوب : حساب : 1- نقطة التعادل (عتبة المردودية) الجديدة بدلالة الكمية والقيمة، قبل وبعد التوسعة، وكذلك الحال بالنسبة لكل من درجة

الرفع التشغيلي، ودرجة الرفع المالي، ودرجة الرفع المدمج.

2- حساب درجة الرفع التشغيلي في حالة $EBIT = 0$ ، قبل وبعد التوسعة.

بالتوفيق للجميع

الإجابة النموذجية (امتحان التسيير المالي)

السؤال الأول: أجب في في سطرين أو ثلاثة على الأكثر على الأسئلة التالية..... (06)

- ما المقصود محاسبيا وماليا بمفهوم الخزينة؟

يتضمن مفهوم الخزينة مفهومين: المفهوم المحاسبي ومعناه الخزينة الإيجابية ومعناها وجود نقدية سائلة بالصندوق وتظهر في الأصول الجارية، والخزينة السلبية تكون في جانب الخصوم الجارية وتدل على أن الشركة تستخدم سلفيات مصرفية، والصافي هو الفرق بينهما. أما المفهوم المالي للخزينة فمعناه مدى قدرة الشركة على توفير السيولة عند الحاجة ولا يكون هذا إلا عندما خزينة

الأصول أكبر من خزينة الخصوم. **1.5 pt**

- حدد وجه الاختلاف بين مفهومي الملاءة المالية والسيولة.

تعبر الملاءة المالية عن قدرة الشركة في تسديد جميع الديون القصيرة والمتوسطة والطويلة بما في ذلك توفير السيولة، أما السيولة

فمعناها قدرة الشركة على تلبية حاجاتها الآتية من النقدية. **1.5 pt**

- يمكن استخدام خمس مؤشرات مالية أساسية من خلال جدول النتائج حسب الطبيعة، أذكرها.

القيمة المضافة - الفائض الإجمالي للاستغلال - النتيجة العملياتية - النتيجة المالية - النتيجة الصافية. **1.5 pt**

- أذكر العناصر المؤثرة سلبا أو إيجابا على درجة الرفع التشغيلي من جهة، والرفع المالي للشركة من جهة أخرى.

تتمثل عناصر الرفع التشغيلي في نشاط الشركة المعبر عنه بعدد أو قيمة الوحدات المباعة، التكلفة المتغيرة للوحدة، التكلفة الثابتة

الإجمالية، سعر بيع الوحدة. أما الرفع المالي فيتأثر سلبا أو إيجابا بتركيبة رأس المال، وحجم الديون، وقيمة رأس المال. **1.5 pt**

السؤال الثاني: (07 ن)

الميزانية المالية التفصيلية والمختصرة ... صممتا للتوضيح.. **1.5 pt**

العناصر	2021/12/31	2022/12/31
تثبيتات مادية	10000	16000
مخزون	41000	38000
مدينون	8000	3000
نقدية	14000	3000
الإجمالي	73000	60000
رأس المال الخاص	10000	10000
احتياطيات	3000	5000
أرباح الدورة	2000	5000
قروض ط ج	34000	12000
المورد	24000	28000
الإجمالي	73000	60000

1.5 pt

العناصر	2021/12/31	2022/12/31
الأصول غ الجارية	10000	16000
الأصول الجارية	63000	44000
الإجمالي	73000	60000
الأموال الدائمة	49000	32000
الخصوم الجارية	24000	28000
الإجمالي	73000	60000

توضيح : في بداية فترة 2022 كانت الديون الطويلة تساوي 34000 دج، وخلال الفترة تم تحصيل 8000 دج، وخلال نفس الفترة تم تسديد 30000 دج، إذن آخر الدورة بتاريخ 2022/12/31 ستكون قيمة القروض الطويلة الباقية للتسديد تساوي 12000 دج

أ- حساب التغير في صافي المركز المالي عن الفترتين.

صافي المركز المالي للفترة 2021 = إجمالي الأصول - إجمالي الديون = 73000 - 58000 = 15000 دج **0.75 pt**

صافي المركز المالي للفترة 2022 = إجمالي الأصول - إجمالي الديون = 60000 - 40000 = 20000 دج **0.75 pt**

تغير صافي المركز الصافي للفترتين = ص م ص 2022 - ص م ص 2021 = 15000 - 20000 = 5000 دج. **0.75 pt**

ب- حساب الاحتياج إلى رأس المال العامل عن الفترتين. **1.25 pt**
يمكن حساب الاحتياج إلى رأس المال العامل بطريقتين: $BFR = FRN - T$ أو $BFR = EC - RC$ حسب ما هو موضح أدناه،

العناصر	2021/12/31	2022/12/31
FRN	39000	16000
T	14000	3000
BFR = FRN - T الطريقة 1	25000	13000
EC	49000	41000
RC	24000	28000
BFR = EC - RC الطريقة 2	25000	13000

ت- حساب التغير في الاحتياج إلى رأس المال العامل وتحديد طبيعة توجهه نحو الزيادة أو الانخفاض. **0.5 pt**
 $\Delta BFR = BFR_{2022} - BFR_{2021} = 13000 - 25000 = -12000$ DA
الانخفاض

السؤال الثالث: (07 ن)

أولاً:

أ- حساب قيمة المبيعات وعدد الوحدات المباعة قبل التوسعة **0.5 pt**

المبيعات (X) - التكاليف المتغيرة الإجمالية (TVC) - التكاليف الثابتة الإجمالية (TFC) = الربح قبل الفائدة والضريب (EBIT)
المبيعات (X) - 2.000.000 - 1.500.000 = 500.000 يستلزم أن قيمة المبيعات (X) = 4.000.000 دج، ومنه
عدد الوحدات المباعة = قيمة المبيعات / سعر بيع الوحدة (PU)
عدد الوحدات المباعة = (400 / 4.000.000) = 10.000 وحدة

ب- حساب قيمة المبيعات وعدد الوحدات المباعة، والتكلفة المتغيرة الإجمالية، بعد التوسعة **0.5 pt**

المبيعات (X) = 1.25 × 4.000.000 = 5.000.000 دج
عدد الوحدات المباعة = (400 / 5.000.000) = 12.500 وحدة
التكلفة المتغيرة الإجمالية = 200 × 12.500 = 2.500.000 دج.. التكلفة المتغيرة للوحدة لا تتغير مادام هناك تناسب تام بين التكاليف المتغيرة وقيمة المبيعات في ظل ثبات السعر.

ج- حساب EBIT قبل التوسعة = 1.500.000 - 2.000.000 - 4.000.000 = 500.000 دج **0.25 pt**

حساب EBIT بعد التوسعة = 1.900.000 - 2.500.000 - 5.000.000 = 600.000 دج **0.25 pt**

د- حساب الفائدة المسددة قبل التوسعة: 0,10 × 1.000.000 = 100.000 دج **0.25 pt**

حساب الفائدة المسددة بعد التوسعة: 0,10 × 1.500.000 = 150.000 دج **0.25 pt**

1- قبل توسعة النشاط

أ- عتبة المردودية (نقطة التعادل) التي عندها مستوى النشاط لا يحقق لاربح ولا خسارة.

وحدة منتجة مباعة $Q^* = \frac{FC}{(P-CV)} = \frac{1.500.000}{(400-200)} = 7500$ **0.75 pt**

أما بدلالة القيمة = 400 × 7500 = 3.000.000 دج **0.75 pt**

ب- حساب درجة الرفع التشغيلي **0.25 pt**

$$DOL = \frac{Q (P - CV)}{Q (P - CV) - FC} = \frac{10000 (400 - 200)}{10000 (400 - 200) - 1500000} = \frac{2000000}{500000} = 4$$

ج- حساب درجة الرفع المالي DFL **0.25 pt**

$$DFL = \frac{EBIT}{EBIT - I} = \frac{500.000}{500.000 - 100000} = \frac{500.000}{400.000} = 1.25$$

د- حساب درجة الرفع المدمج DCL **0.25 pt**

$$DCL = \frac{Q (P - CV)}{Q (P - CV) - FC - I} = \frac{10000 (400 - 200)}{10000 (400 - 200) - 1500000 - 100000} = \frac{2000000}{400000} = 5$$

2- بعد توسعة النشاط

أ- عتبة المردودية.

0.75 pt $Q^* = \frac{FC}{(P-CV)} = \frac{1.900.000}{(400-200)} = 9500$ وحدة منتجة مباعة

0.75 pt أما بدلالة القيمة = $400 \times 9500 = 3.800.000$ دج

ب- حساب درجة الرفع التشغيلي **0.25 pt**

$$DOL = \frac{Q (P - CV)}{Q (P - CV) - FC} = \frac{12500 (400 - 200)}{12500 (400 - 200) - 1900000} = \frac{2500000}{600000} = 4.16$$

ج- حساب درجة الرفع المالي DFL **0.25 pt**

$$DFL = \frac{EBIT}{EBIT - I} = \frac{600.000}{600.000 - 150000} = \frac{600.000}{450.000} = 1.33$$

د- حساب درجة الرفع المدمج DCL **0.25 pt**

$$DCL = \frac{Q (P - CV)}{Q (P - CV) - FC - I} = \frac{12500 (400 - 200)}{12500 (400 - 200) - 1900000 - 150000} = \frac{2500000}{450000} = 5.55$$

ثانياً :

حساب درجة الرفع التشغيلي في حالة $EBIT = 0$ ، قبل وبعد التوسعة.

0.25 pt قبل توسعة النشاط

ت- عتبة المردودية (نقطة التعادل) التي عندها مستوى النشاط لا يحقق لاربح ولا خسارة وهي تمثل $EBIT = 0$

$$DOL = \frac{Q (P - CV)}{Q (P - CV) - FC} = \frac{7500 (400 - 200)}{7500 (400 - 200) - 1500000} = \frac{1500000}{0} = \text{غير معرفة}$$

0.25 pt بعد توسعة النشاط

$$DOL = \frac{Q (P - CV)}{Q (P - CV) - FC} = \frac{9500 (400 - 200)}{9500 (400 - 200) - 1900000} = \frac{1900000}{0} = \text{غير معرفة}$$