



الإجابة النموذجية لامتحان الدورة العادية في مقياس: التسيير المالي

العلامة	التمرين الأول 5 ن	
1	حساب درجة الرفع التشغيلي: DOL $DOL = \frac{Q(P - VC)}{Q(P - VC) - F} = \frac{10000(50 - 11)}{10000(50 - 11) - 60000} = 1.18$	1
1	حساب درجة الرفع المالي: DFL $DFL = \frac{EBIT}{EBIT - I} = \frac{85000}{85000 - 20000} = 1.30$	2
1	حساب درجة الرفع المدمج: DCL $DCL = \frac{Q(P - VC)}{Q(P - VC) - F - I} = \frac{10000(50 - 11)}{10000(50 - 11) - 60000 - 20000} = 1.25$	3
0.5	حساب عتبة المردودية: $Q = \frac{FC}{P - VC} = \frac{60000}{50 - 11} = 1538.46 \text{ وحدة}$	4
1.5	التعليق: من النتائج المتحصل عليها يتوضح أن كل زيادة في المبيعات بنسبة 1% أدى إلى زيادة في الربح بنسبة 1.18% وهذا ما تم التعبير عنه بالرفع التشغيلي، أما الرفع المالي فيعبر عن العلاقة بين الأرباح والعائد على السهم فكلما زادت الأرباح ب 1% أدى إلى زيادة العائد على السهم بنسبة 1.30% وأخيرا تعبر درجة الرفع المدمج عن العلاقة بين المبيعات والعائد على السهم والنتيجة تبين أن كل زيادة في المبيعات ب 1% تؤدي إلى تحسين العائد على السهم بنسبة 1.25%. وبالنسبة لعتبة المردودية فإن حجم الإنتاج الذي يجعل الربح معدوما هو 1538 وحدة.	5

النقاط	التمرين الثاني 9 ن	
0.5	لدينا: النتيجة الصافية للأنشطة العادية=النتيجة الصافية للسنة المالية - النتيجة غير العادية =63750	1
0.5	النتيجة الصافية للأنشطة العادية=النتيجة العادية قبل الضريبة - 0.25 النتيجة العادية قبل الضريبة	
0.5	النتيجة العادية قبل الضريبة=0.75/63750=85000	
0.5	النتيجة العادية قبل الضريبة=النتيجة العملياتية + النتيجة المالية	
0.25	85000=النتيجة العملياتية + (0.2-25000)النتيجة العملياتية=75000=النتيجة العملياتية	
0.5	الأعباء المالية=0.2 * 75000=15000	
0.5	النتيجة المالية = 15000-25000 = 10000 أو 75000-85000=10000	
0.25	رقم الأعمال = 0.0625/75000 = 1200000	
0.25	هامش الربح الإجمالي=0.225*1200000=270000	
0.5	تكلفة المبيعات=رقم الأعمال-هامش الربح الإجمالي=930000=270000-1200000	
1	تشكيل جدول تحليل النتائج حسب الوظيفة	

1.5	إعداد جدول ترتيب الأعباء حسب الطبيعة:						2		
	68/ح	64/ح	63/ح	62/ح+61/ح	ح/602 إلى ح/608	البيان			
	7000	21000	14000	17500	10500	70000			
	35000	28000	21000	28000	28000	140000			
	20000	25000	30000	15000	10000	100000			
	62000	74000	65000	60500	48500	المجموع			
0.5	إعداد جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة:						3		
0.5	ح/600=تكلفة المبيعات- أعباء وظيفية الشراء=930000-70000=860000								
0.5	ح/60=ح/600+ح/602-608=860000+48500=908500								
0.5	إنتاج السنة المالية=1200000								
0.5	استهلاك السنة المالية = 908500+60500=969000								
0.5	القيمة المضافة=231000								
0.25	إجمالي فائض الاستغلال=92000=74000-65000-231000								
0.5	النتيجة التشغيلية=92000-35000-10000+20000+62000=75000								
	وبالنسبة لبقية العناصر هي نفسها العناصر المحسوبة في السؤال الأول								

	التمرين الثالث 6 ن					
	حساب مختلف رؤوس الأموال العاملة:					
1	-رأس المال العامل الدائم=أموال دائمة -أصول غير جارية=9070-6870=2200					1
1	-رأس المال العامل الخاص=أموال خاصة-أصول غير جارية=5570-6870=1300					
0.5	-رأس المال العامل الإجمالي=مجموع الأصول الجارية=4700					
1	-رأس المال العامل الأجنبي=خصوم غير جارية + خصوم جارية=3500+2500=6000					
0.5	حساب نسبة التمويل الخاص=أموال خاصة/أصول غير جارية=6870/5570=0.81					
0.5	حساب نسبة السيولة المختصرة=أصول جارية-المخزون/خصوم جارية=2500/3700=1.48					2
	مؤشرات التوازن المالي:					
	رأس المال العامل=2200					
0.5	احتياج رأس المال العامل=(أصول جارية-الخصوم جارية-سلفات مصرفية)					
0.5	=1000=(3200-4700)-(0-2500)					
0.5	الخصم الصافية=3200=1000+2200 أو 3200=0-3200					