

الاجابة النموذجية لامتحان السادس الأول في مقياس التشخيص المالي العميق (Diagnostic Financier)

(Approfondi)

حل التمارين:

- 1 - حساب مؤشرات التوازن المالي: (6ن)

• ر.م.ع = الموارد الدائمة - الأصول غير الجارية

$$ن1 \quad 309300 = 1507700 - (615000 + 1202000)$$

• ا.ر.م.ع = (الأصول الجارية - النقدية) - (الخصوم الجارية - السلفات المصرفية)

$$ن1 \quad 93300 = (216000 - 372300) - (681600 - 216000)$$

• الخزينة الصافية = ر.م.ع - ا.ر.م.ع

$$ن1 \quad 216000 = 0 - (43500 + 172500)$$

التعليق:

ر.م.ع > 0، هو مؤشر جيد للتوازن، ويدل على أن الموارد الدائمة غطت الأصول غير الجارية، والجزء المتبقى يستعمل لتغطية الأصول الجارية.

ا.ر.م.ع < 0، يدل على أن هناك احتياجات استغلالية للمؤسسة غير مغطاة بالموارد المالية قصيرة الأجل.
الخزينة الصافية > 0، ومنه التوازن المالي قصير الأجل محقق، أي أن المؤسسة تتمتع بسيولة على المدى القصير، ويمكن لها أن تقوم باستثمارات اضافية، نظراً لامتلاكها لموارد مالية دائمة تفوق احتياجاتها.

- 2 - حساب النسب المالية: (14ن)

أ - نسب المديونية: (2ن)

التعليق على النسبة	حسابها	الصيغة الرياضية	النسبة
1.16 < 1، ومنه الأموال الخاصة أكبر من الديون، وللمؤسسة استقلالية مالية.	1.21	$\frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الديون}}$	نسبة الاستقلالية المالية
يعني المصارييف المالية تمثل 0.01 من المبيعات، وهي قيمة منخفضة، فهذا جيد للمؤسسة.	0.01	$\frac{\text{المصارييف المالية}}{\text{المبيعات}}$	نسبة تعطية المصارييف المالية

ب - نسب السيولة: (3ن)

التعليق على النسبة	حسابها	الصيغة الرياضية	النسبة
1.83 > 1، ومنه الأصول الجارية تغطي الخصوم الجارية وتنزيل عن ذلك بـ 0.83.	1.83	$\frac{\text{الأصول الجارية}}{\text{الخصوم الجارية}}$	نسبة السيولة العامة
0.87، ومنه للمؤسسة القدرة على مواجهة التزاماتها الجارية دون اعتبار للمخزون.	0.87	$\frac{\text{الأصول الجارية} - \text{المخزون}}{\text{الخصوم الجارية}}$	نسبة السيولة المختصرة
0.58، ومنه المؤسسة لها نقدية كافية لتغطية الخصوم الجارية.	0.58	$\frac{\text{القيمة الجاهزة}}{\text{الخصوم الجارية}}$	نسبة السيولة الفورية

ج - نسب النشاط: (6ن)

التعليق على النسبة	حسابها	الصيغة الرياضية	النسبة
مدة الائتمان الزبائن 10 أيام تقريباً لزبائنهما لتسديد ما عليهم من ديون اتجاهها، وهي أقل من 90 يوم، فهي مدة جيدة.	9.57 يوم	$360 * \frac{\text{الزيائن}}{\text{المبيعات متضمنة الرسم}}$	مدة الائتمان الزبائن
مدة الائتمان الموردين 21 يوم تقريباً للمؤسسة لتسديد ما عليها من ديون، وهذه المدة أكبر من مدة الائتمان الزبائن، وهذا جيد للمؤسسة، ويدل على قدرة المؤسسة على التفاوض التجاري مع الموردين والزيائن.	20.98 يوم	$360 * \frac{\text{الموردين}}{\text{المشتريات متضمنة الرسم}}$	مدة الائتمان الموردين
-	120.51	$100 * \frac{\text{أموال دائمة}}{\text{أصول ثابتة}}$	نسبة التمويل الدائم
-	79.72	$100 * \frac{\text{أموال خاصة}}{\text{أصول ثابتة}}$	نسبة التمويل الخاص

د- نسب المردودية: (3ن)

التعليق على النسبة	حسابها	الصيغة الرياضية	النسبة
كل 1 دج من الأموال الخاصة يعطينا ربح قدره 0.08 دج	0.08	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأموال الخاصة}}$	المردودية المالية
كل 1 دج من الأصول يعطينا ربح قدره 0.04 دج	0.04	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأصول}}$	المردودية الاقتصادية
كل 1 دج من المبيعات يعطينا ربح قدره 0.05 دج	0.05	$\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{المبيعات}}$	المردودية التجارية