

جامعة العربي بن مهيدي أم البواقي

السنة الجامعية : 2020/2019

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

المدة : ساعة ونصف

قسم العلوم المالية والمحاسبية

السنة الثانية ماستر محاسبة

امتحان السداسي الثالث في مقياس التحليل المالي المعمق

الأسئلة النظرية: 6 نقاط

1- أي من القدرة على التمويل الذاتي CAF و فائض خزينة الاستغلال ETE يعتبر مقياسا لثروة المؤسسة؟

2- هل يمكن اعتبار مخصصات الاهتلاك نفقة أم مصاريف؟ وما هو الفرق بين المفهومين؟

3- ما الجدوى من اعتماد جدول الأرصدة الوسطية للتسيير؟

دراسة الحالة: 14 نقطة

إليك فيما يلي المعلومات المتعلقة بإحدى المؤسسات العاملة في قطاع الصناعات الغذائية:

الملحق (1): الميزانية الختامية خلال الدورة n-1 , n

| n | n-1 | الخصوم | n | n-1 | الأصول |
|-------|------|-------------------|-------|------|------------------------|
| 4000 | 2000 | رأس المال(2) | 5700 | 4300 | الاستثمارات المادية(1) |
| 1300 | 2250 | الاحتياطيات(3) | 1270 | 1070 | المخزونات |
| 1250 | 700 | النتيجة(3) | 4010 | 2850 | استخدامات الاستغلال |
| 2600 | 2400 | الديون المالية(4) | 220 | 580 | خزينة الأصول |
| 1650 | 1450 | الدائنون الآخرون | | | |
| 400 | - | خزينة الخصوم | | | |
| 11200 | 8800 | المجموع | 11200 | 8800 | المجموع |

(1) تظهر وضعية الاستثمارات المادية من خلال الجدول التالي:

| n | n-1 | |
|------|------|------------------|
| 8700 | 6500 | القيمة الإجمالية |
| 3000 | 2200 | الاهتلاكات |

(2) زيادة رأس المال خلال الدورة n كانت نتيجة حصة نقدية إضافية للمساهمين تعادل 50% من مقدار الزيادة، أما الـ 50% الأخرى من الزيادة فكانت متمثلة في مساهمة الاحتياطيات.

(3) تم توزيع الأرباح على المساهمين خلال الدورة n.

(4) عملت المؤسسة على تسديد مبلغ 2200 من الديون البنكية خلال الدورة n.

الملحق (2) : الإيرادات ومصاريف الدورة n.

| الإيرادات | المبالغ | المصاريف | المبالغ |
|-----------------------------------|---------|--|---------|
| رقم الأعمال خارج الرسم | 16220 | الاستهلاكات الوسطية | 8654 |
| إنتاج مخزون | 200 | الضرائب والرسم | 700 |
| إيرادات الاستثمارات المتنازل عنها | 594 | مصاريف المستخدمين | 3170 |
| | | مخصصات الاهتلاكات والمؤونات (5) | 1840 |
| | | مصاريف المالية | 480 |
| | | القيمة المحاسبية للاستثمارات المتنازل عنها (6) | 250 |
| | | الضرائب على الأرباح | 670 |

(5) قيمة المؤونات الخاصة بالأصول المتداولة: 240.

(6) القيمة الإجمالية للاستثمارات المتنازل عنها : 1050.

المطلوب:

1- إعداد جدول التمويل رقم (1) و (2)؟. و التعليق على النتائج؟

2- إعداد جدول تدفقات الخزينة المتعدد السنوات مبرزا الرصيد المالي والجاري فقط؟ والتعليق على النتائج؟

أستاذ المقياس : د/شوقي جباري

بالتوفيق لكل مجتهد

الحل النموذجي لامتحان التحليل المالي المعمق :

الأسئلة النظرية: 6 نقاط

- 1- تعتبر قدرة التمويل الذاتي CAF مقياس لثروة المؤسسة، ذلك لأن CAF يمثل أحد مؤشرات النتيجة التي تتراكم لتشكيل ثروة المؤسسة كما أنه يمثل قدرة المؤسسة على إعادة استثمار أرباحها المحققة سنويا في تمويل الاحتياجات المالية للدورات اللاحقة، أما فائض خزينة الاستغلال ETE لا يمكن اعتباره مقياساً لثروة المؤسسة لأنه مجرد حصيلة سنوية لإجمالي التدفقات النقدية للخبزينة. 2 نقاط
- 2- مخصصات الاهتلاك تعد من المصاريف لا من النفقات، ذلك لأنها تكلفة وهمية تسجل ولا تستحق على خلاف مصاريف الاستغلال الأخرى التي تعد من النفقات لأنها تسجل وتستحق لصالح الأعوان الاقتصادية. أما بالنسبة للفرق بين المفهومين فالمصاريف عبارة عن قيمة مدخلات الأنشطة الأساسية لدورة معينة، أما النفقات فهي عبارة عن المصاريف التي دفعت فعليا من خزينة المؤسسة. 2 نقاط
- 3- تكمن الجدوى في اعتماد جدول الأرصدر الوسطية للتسيير في :
- الفصل بين الدورات.
- التشخيص الدقيق للنتيجة.

- مساعدة المحلل في حساب المؤشرات المالية الأساسية. 2 نقاط

دراسة الحالة: 14 نقاط

1- نقوم بحساب قدرة التمويل الذاتي: 2 نقاط

| المبالغ | البيان |
|---------|--|
| 1250 | نتيجة السنة المالية |
| 1600 | + مخصصات الاهتلاكات المؤونات 240-1840 |
| 250 | + القيمة المحاسبية الصافية للاستثمارات المتنازل عنها |
| | 800-1050 |
| (594) | - إيرادات الاستثمارات المتنازل عنها |
| 2506 | = قدرة التمويل الذاتي |

2- تحديد قيمة الزيادة في الديون المالية خلال السنة n 1 نقاط
2400=2200+2400-2600

3- شراء الاستثمارات المادية: 1 نقاط

$$3250 = 1050 + 6500 - 8700$$

4- توزيع الأرباح: 1 نقاط

الاحتياطيات n = الاحتياطيات $n-1$ + نتيجة السنة $n-1$ - مساهمة الاحتياطيات في زيادة رأس المال - توزيعات الأرباح خلال n

$$650 = 1000 - 700 + 1300 - 2250$$

- الجزء الأول: تغيرات رأس المال العامل الصافي الإجمالي (متوسط وطويل الأجل) 1 نقاط

| N | الموارد | N | الاستخدامات |
|------|---|------|---------------------------------|
| 2506 | قدرة التمويل الذاتي التنازل عن الاستثمارات | 650 | توزيع الأرباح شراء استثمارات |
| 594 | مادية | 3250 | مادية |
| 1000 | الزيادة في الأموال الخاصة | - | تكاليف موزعة على عدة سنوات |
| 2400 | زيادة الديون المالية | - | تخفيض الأموال الخاصة |
| | | 2200 | تسديد الديون المالية |
| 6500 | مجموع المواد | 6100 | مجموع الاستخدامات |
| | (استخدام صافي) | 400 | (مورد صافي) |

من خلال الجدول السابق يتبين أن المؤسسة حققت تغير في رأس المال العامل صافي إجمالي موجب، حيث تمكنت من تحقيق التوازن المالي المتوسط وطويل الأجل، إذ أن مواردها المالية المجمعة قد مكنتها من تمويل

احتياجاتها المتوسطة وطويلة الأمد 1 نقطة

- الجزء الثاني: جدول التمويل قصير الأجل 2 نقاط

| البيان | احتياجات (1) | الموارد (2) | الرصيد |
|---|--------------|-------------|--------|
| التغير في عناصر الاستغلال التغير في استخدامات الاستغلال المخزونات استخدامات الاستغلال التغير في موارد الاستغلال الموردين والحسابات الملحقة | 200 1160 | | |
| ΔBFR_{ex} (A) | 1360 | | 1360 |
| التغير في عناصر خارج الاستغلال التغير في المدينون الآخرون التغير في الدائنين الآخرون | | 200 | |
| ΔBFR_{hx} (B) | | 200 | 200- |
| ΔBFR (C=A+B) | | | 1160 |
| تغيرات الخزينة التغير في المتاحات التغير في الاعتمادات الجارية | | 360 400 | |
| ΔTN (D) | | 760 | 760- |
| $\Delta FRNG$ (C+D) | | | 400 |

نخلص من خلال الجدول أعلاه إلى أن المؤسسة لم تتمكن من تحقيق التوازن المالي قصير الأجل، حيث تفاقم العجز في الخزينة الصافية وذلك راجع في الأساس إلى تزايد حجم الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال بالإضافة إلى ضعف التغير في رأس المال العامل..... 1 نقطة.

2- جدول تدفقات الخزينة متعدد السنوات..... 3 نقطة.

| المبلغ | البيان |
|--------|--|
| 16220 | رقم الأعمال خارج الرسم |
| 200 | إنتاج مخزون |
| 8654 | الاستهلاكات الوسطية |
| 700 | الضرائب والرسوم |
| 3170 | مصاريف المستخدمين |
| 3896 | الفائض الإجمالي للاستغلال |
| | |
| 1360 | ΔBFR_{ex} |
| 2536 | فائض خزينة الاستغلال |
| 3250 | استثمارات الاستغلال |
| (714) | =رصيد المتاحات بعد التمويل الداخلي للنمو |
| 600 | التغير في الديون 400+200 |
| 480 | المصاريف المالية |
| 670 | الضرائب على الأرباح |
| (550) | الرصيد المالي |
| (1264) | الرصيد الجاري |

يظهر من الجدول السابق أن المؤسسة تعاني من عجز في الخزينة ناتج عن حالة خلل في التوازن المالي، والسبب الرئيسي من وراء ذلك هو أن المؤسسة عاجزة عن تمويل الاحتياجات الداخلية للنمو، بالإضافة إلى عدم قدرتها على تسديد أقساط الديون المالية والمصاريف المالية وغيرها من الاقتطاعات المرتبطة بالدورة المالية.....1 نقطة.