

جامعة العربي بن مهيدي أم البواقي

السنة الجامعية : 2021/2020

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

المدة : ساعة

قسم العلوم المالية والمحاسبية - السنة الثانية ماستر محاسبة -

امتحان السداسي الثالث في مقياس التحليل المالي المعمق

الأسئلة النظرية: 6 نقاط

- ما هي العوامل التي تحكم عملية اختيار أدوات التشخيص المالي بالنسبة للمحلل المالي؟ (لا يجب أن تتعدى الإجابة 3 أسطر)

دراسة الحالة: 14 نقطة

ليكن لديك الميزانية المحاسبية للمؤسسة A وذلك خلال الدورتين (n) , $(n+1)$

(n+1)	(n)	الخصوم	(n+1)	(n)	الأصول
147500	112300	رأس المال	73000	60000	الاستثمارات المادية
24000	22000	الاحتياطيات			المخزونات
23500	16000	الاهتلاكات والمؤونات	70000	66000	مواد أولية
14000	17000	نتيجة الصافية	55000	44500	منتجات تامة
54000	50000	الديون المالية	30000	33000	الزبائن
23000	25000	دائنون آخرون	38800	28800	المدينون الآخرون
5800	5000	تسيقات بنكية	25000	15000	النقديات
291800	247300	المجموع	291800	247300	المجموع

المعلومات الإضافية:

- تم التنازل عن استثمارات (تجهيزات إنتاج) بقيمة 13500 دج، القيمة الإجمالية للاستثمارات المتنازل عنها بلغت : 12300 دج.

- جدول الاهتلاكات :

الاهتلاكات في بداية الدورة	المخصصات	الانخفاض	الاهتلاكات في نهاية الدورة
16000	1500	500	17000

- قامت المؤسسة بتسديد الديون المالية بمقدر 1500 دج

- تم شراء استثمارات مادية قيمتها للتحديد، وكذلك بالنسبة للأرباح الموزعة خلال الدورة $n+1$

المطلوب :- إعداد جدول التمويل رقم (1) و (2). وعلق على النتائج .

أستاذ المقياس : د/شوقي جباري

بالتوفيق لكل مجتهد

السنة الجامعية : 21/20

الحل النموذجي لامتحان التحليل المالي المعمق :

الأسئلة النظرية: 6 نقاط

- تمثل العوامل التي تحكم عملية اختيار أدوات التشخيص المالي بالنسبة للمحلل المالي في (باختصار)
- مدى توفر المعلومات سواء كانت تتعلق بالمؤسسة (معلومات داخلية)، أو تتعلق بالمنافسين أي محيطها الخارجي (أي معلومات داخلية).
 - الغاية التي يهدف التحليل إلى تحقيقها، وكذا الجهة التي كلفت المحلل المالي بتشخيص وضعية المؤسسة.

دراسة الحالة: 14 نقطة

-نقوم بحساب قدرة التمويل الذاتي باستخدام طريقة الجمع :.....1 نقطة

المبالغ	البيان
14000	نتيجة السنة المالية
8000 ^(م)	+ مخصصات الاهتلاكات المؤونات
11800	+ القيمة المحاسبية الصافية للاستثمارات المتنازل عنها
500-12300	
(13500)	- ايرادات الاستثمارات المتنازل عنها
20300	= قدرة التمويل الذاتي

(م) مؤونات الدورة n+1 هي : 6500=17000-23500 دج، أما مخصصات الاهتلاكات للدورة n+1: 1500 دج.

وبالتالي مخصصات اهتلاكات و مؤونات الدورة n+1 هو : 8000=1500+6500 دج .

يمكن حساب قيمة المشتريات من الاستثمارات الجديدة بتطبيق القانون التالي :.....1 نقطة

مشتريات الاستثمارات = Δ الاستثمارات الصافية + حصص اهتلاكات الدورة + القيمة المتبقية للاستثمارات المتنازل عنها

$$\text{مشتريات الاستثمارات} = (17000-73000) - (16000-60000) + 1500 + 11800 = 25300 \text{ دج.}$$

أما الأرباح الموزعة فتحسب بتطبيق القانون التالي:.....1 نقطة

الأرباح الموزعة خلال الدورة n+1 = نتيجة الدورة n - Δ الاحتياطات

$$\text{الأرباح الموزعة خلال الدورة n+1} = 17000 - (22000-24000) = 15000$$

الجزء الأول: تغيرات رأس المال العامل الصافي الإجمالي (متوسط وطويل الأجل).....5 نقاط

N+1	الموارد	N+1	الاستخدامات
20300	قدرة التمويل الذاتي	15000	توزيع الأرباح
-	التنازل عن الاستثمارات	-	شراء استثمارات
13500	معنوية	25300	معنوية
-	مادية	-	مادية
35200	مالية	-	مالية
5500	الزيادة في الأموال الخاصة	-	تكاليف موزعة على عدة سنوات
	زيادة الديون المالية	-	تخفيض الأموال الخاصة
	(54000-50000-1500)	1500	تسديد الديون المالية
74500	مجموع المواد	41800	مجموع الاستخدامات
-	Δ رأس المال العامل الصافي الإجمالي (استخدام صافي)	32700	Δ رأس المال العامل الصافي الإجمالي (مورد صافي)

من خلال الجدول السابق يتبين أن المؤسسة حققت تغير في رأس المال العامل صافي إجمالي موجب، حيث أن الموارد المالية المجمعة مكنتها من تمويل احتياجاتها المتوسطة والطويلة الأمد، ويقدر هذا الفائض بـ 32700 والذي يمكن استخدامه لتغطية العجز في السنوات القادمة.....1 نقطة.

الجزء الثاني : جدول التمويل قصير الأجل.....4 نقاط

البيان	احتياجات (1)	الموارد (2)	الرصيد
التغير في عناصر الاستغلال			
التغير في استخدامات الاستغلال			
المخزونات	14500		
الزبائن	(3000)		
التغير في موارد الاستغلال			
الموردين والحسابات الملحقه		-	
ΔBFR_{ex}	11500	-	11500
التغير في عناصر خارج الاستغلال			
التغير في المدينون الآخرون	10000		
التغير في الدائنين الآخرون		(2000)	

12000	(2000)	10000	(B)	ΔBFR_{hx}
23500			(C=A+B)	ΔBFR
	800	10000		تغيرات الخزينة التغير في المتاحات التغير في الاعتمادات الجارية
9200	800	10000	(D)	ΔTN
32700			(C+D)	$\Delta FRNG$

نخلص من خلال الجدول أعلاه إلى أن المؤسسة قد تمكنت من تحقيق التوازن المالي قصير الأجل، حيث سجلت فائضا في الخزينة الصافية وذلك راجع في الأساس إلى تحقيق $\Delta FRNG$ موجب ويكفي لتغطية احتياجات دورة الاستغلال وخارج الاستغلال.....1 نقطة