

الحل النموذجي لامتحان الدورة العادية لمقياس: التحليل المالي

* حل الجانب النظري: (2 نقاط)

- رأس المال العامل الخاص: يبرز مدى مساهمة الأموال الخاصة في تمويل الأصول الثابتة، يحسب بقسمة الأموال الخاصة على الأصول الثابتة، وكلما كان أكبر من 50% كان ذلك في صالح المؤسسة. (0.5 نقطة)
- التوازن المالي قصير الأجل: يعني أن احتياج رأس المال العامل للمؤسسة سالب أي أقل من الصفر، أين تكون احتياجات دورة الاستغلال أقل من موارد دورة الاستغلال، وهنا تحقق المؤسسة فائض مالي قصير الأجل. (0.5 نقطة)
- دوران المخزونات: يتمثل في عدد المرات التي يتجدد فيها المخزون في السنة، وكلما كان سريع (كبير) كان ذلك في صالح المؤسسة. (0.5 نقطة)
- المدة المتوسطة لتحصيل الزبائن: هي المدة التي تستطيع المؤسسة أن تحصل حقوقها من الزبائن، ومن مصلحة المؤسسة أن تكون هذه المدة قصيرة حتى تتمكن من الحصول على السيولة في أسرع وقت. (0.5 نقطة)

* حل التمرين الأول: (8 نقاط)

1- مؤشرات التوازن المالي: (3 نقاط)

أ- رأس المال العامل الصافي الاجمالي: (0.5 نقطة الحساب + 0.5 نقطة التحليل)

$$\text{FRNG} = \text{الأموال الدائمة} - \text{الأصول الثابتة} = 3.000$$

التحليل: FRNG موجب، يعني ان المؤسسة حققت التوازن المالي طويل الأجل، حيث تستطيع تمويل كل أصولها الثابتة عن طريق الأموال الدائمة مع تحقيق هامش أمان يستخدم لتمويل احتياجات دورة الاستغلال.

ب- احتياج رأس المال العامل: (0.5 نقطة الحساب + 0.5 نقطة التحليل)

$$\text{BFR} = (\text{قيم الاستغلال} + \text{قيم قابلة للتحقيق}) - (\text{ديون قصيرة الأجل} - \text{سلفات مصرفية}) = 1.500$$

التحليل: BFR موجب، يعني أن احتياجات دورة الاستغلال أكبر من موارد دورة الاستغلال، ومنه حققت المؤسسة عجز مالي قصيرة الأجل.

ج- الخزينة الصافية (0.5 نقطة الحساب + 0.5 نقطة التحليل)

$$\text{TN} = \text{قيم جاهزة-سلفات مصرفية} = 1.500$$

التحليل: TN موجبة، يعني أن المؤسسة حققت التوازن المالي الفوري، إذ تستطيع مواجهة كل التزاماتها المالية الفورية بكل سهولة.

2. نسب السيولة: (0.5 نقطة على الحساب + 0.25 نقطة على التحليل)

- السيولة العامة = أصول متداولة / الديون قصيرة الأجل = 1.75 / التحليل

- السيولة المختصرة = (قيم قابلة للتحقيق + قيم جاهزة) / الديون قصيرة الأجل = 1 / التحليل

- السيولة الفورية = قيم جاهزة / الديون قصيرة الأجل = 0.5 / التحليل

2.ب- نسب المديونية (0.5 نقطة على الحساب + 0.25 نقطة على التحليل)

الطريقة الأولى: -الاستقلالية المالية= أموال خاصة / مجموع الخصوم = 0.43

الطريقة الثانية: - الاستقلالية المالية= أموال خاصة / مجموع الديون = 0.76

- طاقة الاستدانة= مجموع الديون / مجموع الخصوم = 0.56

3.أ- المدة المتوسطة لتحصيل الزبائن (0.5 نقطة)

المدة المتوسطة لتحصيل الزبائن = (الزبائن وأوراق القبض * 360) / مبيعات السنة = 72 يوم

3.ب- المدة المتوسطة لتسديد الموردين (0.5 نقطة)

المدة المتوسطة لتسديد الموردين = (الموردين وأوراق الدفع * 360) / مشتريات السنة = 60 يوم

نستنتج أن المؤسسة مطالبة بتسديد ديونها اتجاه الموردين في مدة 60 يوم، قبل الحصول على حقوقها من الزبائن (72 يوم)، وهذا ما قد يؤدي بالمؤسسة إلى عدم القدرة على التسديد خاصة في حالة عدم توفر السيولة الكافية على مستوى الخزينة. (0.5 نقطة)

*حل التمرين الثاني: (10 نقاط)

1- اعداد الميزانية الوظيفية:

-الزبائن والحسابات الملحقة: (1 نقطة)

90.000 ← 45.000 قيم منقولة للتوظيف (استخدامات خارج الاستغلال)
45.000 زبائن (استخدامات للاستغلال)

- مدينون آخرون: (1 نقطة)

40.000 ← 13.333,33 أعباء معاينة مسبقا للنشاط العادي (استخدامات للاستغلال)
26.666,67 أعباء معاينة مسبقا خارج الاستغلال (استخدامات خارج الاستغلال)

- موردون وحسابات ملحقة: (1 نقطة)

90.000 ← 18.000 موردو المخزونات (موارد للاستغلال)
72.000 موردو التثبيبات (موارد خارج الاستغلال)

- الضرائب: (1 نقطة)

20.000 ← 10.000 ضرائب على الأرباح (موارد خارج الاستغلال)
10.000 ضرائب (موارد للاستغلال)

الميزانية الوظيفية: (5 نقاط)

المبالغ	الموارد	القيمة الاجمالية	الاستخدامات
570.000	الموارد الدائمة:	370.000	الاستخدامات المستقرة:
490.000	الموارد الخاصة:	100.000	مباني
200.000	رأس المال	120.000	أراضي
60.000	احتياجات	90.000	معدات نقل

90.000	نتيجة السنة	60.000	معدات إنتاج
140.000	مخصصات الاهتلاكات والمؤونات		
80.000	الديون المالية:		
80.000	قروض بنكية		
130.000	موارد جارية:	330.000	استخدامات جارية:
28.000	موارد للاستغلال:	138.333,33	استخدامات للاستغلال:
18.000	موردو المخزونات	80.000	بضائع
10.000	ضرائب	45.000	زيائن
		13.333,33	أعباء معاينة مسبقا للنشاط العادي
82.000	موارد خارج الاستغلال:	71.666,67	استخدامات خارج الاستغلال:
72.000	موردو التثبيات	45.000	قيم منقولة للتوظيف
10.000	ضرائب على الأرباح	26.666,67	أعباء معاينة مسبقا خارج الاستغلال
20.000	خزينة الخصوم:		خزينة الأصول:
20.000	تسيقات بنكية جارية	120.000	بنك
		75.000	صندوق
		45.000	
700.000	مجموع الخصوم	700.000	مجموع الأصول

2- حساب احتياج رأس المال العامل: (2 نقاط)

احتياجات رأس المال العامل = احتياج رأس المال العامل للاستغلال + احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال

احتياج رأس المال العامل للاستغلال = استخدامات للاستغلال - موارد للاستغلال = 110.333,33 (0.5 نقطة)

احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال = استخدامات خارج الاستغلال - موارد خارج الاستغلال = 10.333,33

(0.5 نقطة)

احتياجات رأس المال العامل = 120.666,66 (0.5 نقطة)

احتياجات رأس المال العامل موجبة هذا يعني أن المؤسسة لديها عجز مالي قصير الأجل أي أن الموارد لم تكفي لتغطية كل الاحتياجات، وهذا راجع أساسا إلى العجز المسجل في دورة الاستغلال (110.333,33) والذي يفوق بكثير العجز المسجل على مستوى الدورة خارج الاستغلال (10.333,33). (0.5 نقطة)

