

الحل الفوضوي لامتحان مادة التحليل المالي

2023 / 2022

السنة الثالثة اقتصاد نقدي وتبائي

التصحيح (1) = 08,22

* معالجة المعلومات الإضافية =

1- مخزون الأمان =

5700 = 5700 × 0,11 = 627 (مخزون أمان) (أصول ثابتة)

البقي 5073 = مصاريف - قيمة استغلال (أصول متداولة)

15300 = من مستطان 1/2 مصاريف مخزون أمان (أصول ثابتة)

البقي 10300 = مستطان 1/2 مصاريف قيمة استغلال (أصول متداولة)

20100 = من المستطان المصنفة 20100 = 20100 × 1/3 = 6700 (مخزون أمان) (أصول ثابتة)

البقي 13400 = المستطان المصنفة - قيمة استغلال (أصول متداولة)

ومنه: مخزون الأمان = 6700 + 5000 + 627 = 12327 (أصول ثابتة)

2- سداد المساهمة = 17500 = 4375 × 4 = قيمة جاهزة (مسدوق): أصول متداولة

البقي 13125 = سداد مساهمة - أصول ثابتة

ومنه: المسدوق = 13000 + 4375 = 17375 = قيمة جاهزة

3- الزياتية = 23800 = 19040 × 4 = قيمة جاهزة (بنك): أصول متداولة

البقي 4760 = قيمة قابلية للتحويل: أصول متداولة

ومنه: البنك = 12500 + 19040 = 31540 = قيمة جاهزة

4- أوراق القيمين = 5400 = 2700 × 2 = أصول ثابتة (لأنها صالحة للتحويل)

البقي 2700 = قابلية للتحويل (أصول متداولة)

* اعداد الميزانية المالية (جانب الاصول) = 18x0,25 = 3,75

المبلغ السابق	الاصول
	<u>I / اصول ثابتة</u>
18 580	سراج معلومانية
57 000	أراضي
10 890	مباني
101 000	مشتريات تقنية
27 440	تثبيتات عينية
13 125	سندات مساهمة
7 800	الودائع والكفالات
12 327	مخزون الأمان
2 700	زيائن - أوراق القبض
250 862	3 اصول الثابتة
	<u>II / اصول متداولة</u>
	1- قيم الاستغلال:
5 073	رضاعة
25 410	مواد أولية
10 300	مواد نصف مصفوفة
13 400	منتجات مصفوفة
54 183	3 قيم الاستغلال
	2- قيم قابلة للتحويل
4 760	زيائن
2 700	زيائن - أوراق القبض
7 460	3 القيم القابلة للتحويل
	3- قيم جاهزة
31 540	بنك
17 375	مضروق
48 915	3 القيم الجاهزة
110 558	3 الاصول المتداولة
361 420	3 الاصول

* حساب معدل دوران المدينين = $\frac{\text{رغم الأعمال الإجمالي السنوي متضمن الرسم}}{\text{معدل دوران المدينين (الزبائني)}} = 0.5$
 رصيد الحسابات المدينية

$$= \frac{78\ 399}{78\ 399}$$

الزبائني + الزبائني - أوراق القبض

$$\frac{78\ 399}{7460} = \frac{78\ 399}{2700 + 4760}$$

معدل دوران المدينين (الزبائني) = $\boxed{10.50}$ مرة في السنة

الدخايق = معدل دوران المدينين أكبر من 4 مرات في السنة، وهذا يدل على أن المؤسسة تمنع آجال تقبل عن 3 أشهر لزبائنها لتسديدهم (أي تحصيل أموالها منهم)، ما يعني أنها تملك مكانة قوية في السوق، فهي تعرف شروطها على زبائنها، إذ ضمانه - الذي أنتها تحرف مبيعاً بها بسرعة -

II حساب رأس المال العامل (FRn) بطريقتين:

1- من أعلى الميزانية: 0.5

رأس المال العامل = الأموال الدائنة - الأموال الشائبة = $13\ 000\ 000 - 12\ 500\ 000$

$$FRn = \sqrt{500\ 000} > 0$$

• المؤونة لها عايش أمان أي يمكنها تمويل كل الأموال الشائبة باستخدام الأصول الدائنة ويبقى لديها فائض تمويل لحياتيات دورة الاستغلال.

2- من أسفل الميزانية: 0.5

رأس المال العامل = الأموال المتداولة - الديون قصيرة الأجل

$$= 8\ 260\ 000 - 7\ 760\ 000$$

$$FRn = \sqrt{500\ 000} > 0$$

• يمكن للمؤسسة - تسديد كل التزاماتها قصيرة الأجل (الديون قصيرة الأجل) باستخدام أصولها المتداولة.

القوانين (٥١)

1- الموازن المالي على المدى الطويل: ٥١

لدينا: رأس المال العاقل = الأصول الدائمة - الأصول الثابتة

• معيار أنج = الأصول الدائمة أصغر من الأصول الثابتة (من خلال الشكل)،
حيث: رأس المال العاقل تكون قيمة سالبة (أقل من ٥).

الأصول الدائمة	أصول ثابتة
	$0 > FRM$
	أ. م. أولية
	د. ق. ت.

• وهذا يدل على أن = الأصول الدائمة لا تكفي لتمويل جميع الأصول الثابتة حيث تغطي جزءا منها فقط، مما يستدعي البحث عن موارد مالية أخرى لتغطية العجز في التمويل.

2- الاستقلالية المالية للمؤسسة: ٥١

$$\text{لدينا: نسبة الاستقلالية المالية} = \frac{\text{الأصول الخاصة}}{\text{الديون (د. ط. أ + د. ق. ت)}} = \frac{59,6\%}{23,78\% + 16,62\%}$$

$$\text{الاستقلالية المالية} = 1,47 > 0$$

• بما أن نسبة الاستقلالية المالية أعبر من الواحد، فإن المؤسسة مستقلة ماليا، أي أنها تعتمد على التمويل الداخلي (الأصول الخاصة) أكثر من التمويل الخارجي (الديون) لتمويل أصولها.

3- قاعدة الموازن المالي التردش: ٥١ هي تساري الأصول الدائمة مع الأصول الثابتة، أي أن الأصول الدائمة تغطي الأصول الثابتة دون وجود فائض.

4- وظائف المؤسسة حسب الشئيل الوظيفي هي: * وظيفة الاستشارة
* وظيفة الاستغلال
* وظيفة التمويل

القرين (3) = 7,75
* معالجة المعلومات الإضافية:

1- المبالغ المقيدة سابقا 7900
الباقي 3950 ← موارد خارج الاستغلال
3950 ← موارد خارج الاستغلال

2- الإهلاكات والمؤنات: 10000 ← موارد دائمة.

3- تخصيص أرباح المؤسسة:

لدينا: أرباح المؤسسة = النتيجة الصافية + ترحيل من جهة

لدينا = نتيجة الدورية الإجمالية = 10000 (موجبة أي ربح) ومناه = يتم أولا اقتطاع الضريبة على الأرباح.

* قيمة الضريبة على الأرباح = النتيجة الإجمالية × نسبة الضريبة = $0,25 \times 10000$

2500 = تصف مع موارد خارج الاستغلال
0,17

ومناه: النتيجة الصافية = النتيجة الإجمالية - قيمة الضريبة على الأرباح = $10000 - 2500$
7500 = 0,17

ومناه: أرباح المؤسسة = $4180 + 7500 = 11680$ ← توزيع كما يلي = 0,17

* أرباح موزعة على الشركاء (24%) = $0,24 \times 11680 = 4672$ ← تصف مع موارد خارج الاستغلال

* الإحتياطات (25%) = $0,25 \times 11680 = 2920$ ← تصف مع موارد الدائنة

* الباقي ليحتفظ به (35%) = $0,35 \times 11680 = 4088$ ← ترحيل من جهة = تصف مع موارد الدائنة
0,17

(*) اعداد الميزانية الوظيفية (جانب الموارد) = 2,22

المبلغ	الموارد
	موارد دائمة (RD):
258 740	رأس المال
43 800	الاحتياطات القانونية
2 920	الإحتياطات
4 088	تمويل من جهة
7 4630	اقتراضات لدى البنوك (قرض)
23 845	الحوافز، الطفالون
70 000	الإحتياطات، الخزائن
368 023	3 الموارد الدائمة RD
	موارد الإستقلال Rex
22 270	موارد المنظمات، الخزانة
8 655	موارد الميزان
25 200	ديون أخرى
3 950	توزيع مقبولة سابقا
40 075	3 موارد الإستقلال
	موارد خارج الإستقلال Rrex
3 950	توزيع مقبولة سابقا
2 500	الضرائب على الأرباح
4 672	أرباح موزعة على الشركاء
11 222	3 موارد خارج الإستقلال Rrex
	موارد الخزينة
19 200	خزينة المصروف
12 200	3 خزينة المصروف
431 420	3 الموارد

* حساب مؤشرات التوازن الوظيفي: 02
 1. رأس المال العامل الصافي الإجمالي:

$$FR_{ng} = RD - ES = 1\,110\,000 - 1\,100\,000$$

$$FR_{ng} = \boxed{10\,000} > 0 \quad (0,18)$$

وذلك بـ 1 مؤثر

2. الاحتياج في رأس المال العامل الصافي الإجمالي:

$$BFR = BFR_{ex} + BFR_{rex} \quad \checkmark$$

BFR_{ex}:

$$BFR_{ex} = E_{ex} - R_{ex} = 610\,000 - 610\,000$$

$$BFR_{ex} = \boxed{0} \quad (0,25)$$

BFR_{rex}:

$$BFR_{rex} = E_{rex} - R_{rex} = 160\,000 - 130\,000$$

$$BFR_{rex} = \boxed{30\,000} \quad (0,28)$$

$$BFR = 0 + 30\,000 = \boxed{30\,000} \quad (0,27)$$

$$FR_{ng} < BFR \quad \text{لدينا}$$

وذلك بـ 2 مؤثر

3. احتياج رأس المال الصافي الإجمالي:

$$T_{ng} = FR_{ng} - BFR = 10\,000 - 30\,000$$

$$T_{ng} = \boxed{-20\,000} < 0 \quad (0,17)$$

$$T_{ng} = E_t - R_t = 130\,000 - 150\,000 = \boxed{-20\,000} < 0 \quad \underline{\underline{0,17}}$$

وذلك بـ 3 مؤثر

وهنا: الشروط الثلاثة التي تم متوفرة، لا بد من المؤسسه غير متوازنة
حسب التحليل الوطني: ٥١٤٧