

## الإجابة النموذجية لامتحان التشخيص المالي

### حل التمرين الأول:

جدول حسابات النتائج حسب الوظيفة: يتم تصنيف الأعباء في قائمة الدخل حسب وظائفها (وظيفة الشراء، الإنتاج، الوظيفة التجارية ووظيفة الإدارة) في المؤسسة الصناعية، أما في المؤسسة التجارية فلا توجد وظيفة الإنتاج **(1 ن).**

جدول حسابات النتائج حسب الطبيعة: فيه يتم تحليل الأعباء حسب الطبيعة، الذي يسمح بتحديد مجاميع التسيير الرئيسية الآتية: الهامش الإجمالي، القيمة المضافة، والفائض الإجمالي عن الاستغلال **(1 ن).**

التكاليف: وهي نوعان:

تكاليف تدفع: وهي التكاليف التي ينتج عنها خروج فعلي للأموال من خزانة المؤسسة مثل المشتريات، الأجور **(0.5 ن).**

تكاليف لا تدفع: وهي تكاليف تحسب، ولكن لا ينتج عنها خروج فعلي للأموال مثل الاهتلاكات والموؤنات **(0.5 ن).**

الإيرادات: وهي نوعان أيضا:

إيرادات تحصل: وهي إيرادات يتم تحصيلها فعلا في خزانة المؤسسة مثل المبيعات والإيرادات المالية **(0.5 ن).**

إيرادات لا تحصل: وهي إيرادات تحسب، ولكن لا يتم تحصيلها فعلا مثل استرجاع على خسائر القيمة والموؤنات **(0.5 ن).**

حل التمرين الثاني:

الطريق 1: التمويل يكون عن طريق الأموال الخاصة (2.5 ن):

- حساب قيمة الديون (D)

$$D = [2100000 - (3000 * 500)] = 600000 \text{ DA}$$

- حساب الأموال الخاصة CP

$$CP = 1500000 + 900000 = 2400000 \text{ DA}$$

$$RN = [400000 - (600000 * 0.15)] * 0.7 = 217000 \text{ DA}$$

$$RF = 217000 / 2400000 = 9,04\%$$

الطريقة 2: التمويل يتم عن طريق أسهم عادية بنصف المبلغ والنصف الباقي  
سندات (2.5 ن):

- حساب قيمة الدين D

$$D = 600000 + 450000 = 1050000 \text{ DA}$$

- حساب CP

$$CP = 1500000 + 450000 = 1950000 \text{ DA}$$

$$RN = [400000 - (1050000 * 0.15)] * 0.7 = 169750 \text{ DA}$$

$$RF = 169750 / 1950000 = 8.70\%$$

الطريقة 3: التمويل يكون عن طريق اصدار أسهم عادية، سندات، وأسهم  
ممتازة (2.5 ن):

- حساب CP، RN، D

$$CP= 1500000+(900000*40) =1860000DA$$

$$D= 600000+ (900000*0.35) =915000DA$$

$$RN= [400000-(915000*0.15)] * 0.7=183925DA$$

النتيجة بعد اقتطاع فوائد الأسهم الممتازة

$$RN=183925 - [(900000*0.25)0.12]$$

$$RN= 183925-27000=156925$$

$$RF=156925/1860000= 8.43\%$$

**التعليق (2.5 ن):**

من خلال النتائج المتوصل اليها نلاحظ ان المردودية في الطريقة 1 أحسن من المردودية المالية في الطريقة 2 و 3 وهذا دليل على ان استخدام الديون في الهيكل المالي لهذه الشركة أثر سلبا على مردوديتها المالية الان اثر الرفع المالي سلبي وهذا لعدم تحقق شرط الاستدانة لذلك يفضل الاعتماد على الأموال الخاصة بدلا من الأسهم الممتازة والسندات وبالتالي يجب اختيار الطريقة 1 في تمويل هذا المشروع الاستثماري لأنها تحقق احسن مردودية 9.04%.

حل التمرين الثالث: كلة عملية حسابية بـ **(0.25 ن)**

$$CA\ TTC=2400*11.7=28080DA$$

$$CA\ HT= 28080/1.17=24000DA$$

أ- الاحتياجات  
1- المواد الأولية

$$TE= 15 \text{ يوم}$$

$$CP = \text{تكالفة شراء م أ المستعملة} / CA HT$$

$$CP = 10100 / 24000 = \mathbf{0.42}$$

2- المنتجات تامة الصنع

$$TE = \mathbf{35 \text{ يوم}}$$

$$CP = \text{منتجات التامة المباعة} / CA HT$$

$$CP = 15000 / 24000 = \mathbf{0.62}$$

3- الزبائن

$$TE = \text{المدة المتوسطة للشهر} + \text{اجال التسديد}$$

$$TE = 30 + 15 = \mathbf{45 \text{ يوم}}$$

$$CP = CA TTC / CA HT$$

$$CP = 24000 * 1.17 / 24000 = \mathbf{1.17}$$

4- الرسم على القيمة المضافة المسترجعة

$$TE = 15 + 20 = \mathbf{35 \text{ يوم}}$$

$$CP = [(11232 / 1.17) * 0.17] / 24000 = \mathbf{0.06}$$

ب- الموارد

1- الموردين

$$TE = 15 + 30 = \mathbf{45 \text{ يوم}}$$

$$CP = \text{المشتريات مع الرسم} / CA HT$$

$$CP = 11232 / 24000 = \mathbf{0.46}$$

## 2- الأجر

$$TE = 15 + 0 = \mathbf{15} \text{ يوم}$$

الأجر الاجمالية = الأجر الصافية + الأعباء الاجتماعية على الأجر

الأعباء الاجتماعية على المؤسسة = 0.3 الأجر الاجمالية

مصاريف العاملين = الأجر الصافية + الأعباء الاجتماعية على الأجر +  
الأعباء الاجتماعية على المؤسسة

مصاريف العاملين = 0.85 الأجر الاجمالية + 0.15 الأجر الاجمالية +  
0.3 الأجر الاجمالية

$$\text{الأجر الاجتماعية} = 1.3 / 8640 = 6646.15$$

$$\text{الأجر الصافية} = 0.85 * 6646.15 = 5649.22$$

$$CP = 5649.22 / 24000 = \mathbf{0.23}$$

## 3- الأعباء الاجتماعية

$$TE = 15 + 10 = \mathbf{25} \text{ يوم}$$

$$CP = (8640 - 5649.22) / 24000 = \mathbf{0.12}$$

## 4- الرسم على القيمة المضافة المجمعة

$$TE = 20 + 15 = \mathbf{35} \text{ يوم}$$

$$CP = (24000 * 0.17) / 24000 = \mathbf{0.17}$$

عناصر الاستغلال بأيام من رقم الاعمال				
المورد	الاستخدامات	CP	TE	البيان
	6.3	0.42	15	المواد الأولية
	21.7	0.62	35	المنتجات التامة
	52.65	1.17	45	الزبائن
	2.1	0.06	35	مسترجعة TVA
20.7		0.46	45	الموردين
3.45		0.23	15	الأجور
3		0.12	25	الأعباء الاجتماعية
5.95		0.17	35	مجمعة TVA
يوم من ر. ع 33.1		يوم من ر. ع 82.75		المجموع
يوم من ر. ع 49.65				إ. ر. م. ع. المعياري

إ. ر. م. ع. المعياري = (رقم الاعمال خارج الرسم / 360) \* 49.65 = **3309.66** دج

نسبة إ. ر. م. ع. المعياري = إ. ر. م. ع. المعياري / رقم الاعمال خارج الرسم

$$24000/3309.66$$

$$= 13.79\%$$

حساب الاحتياجات ر. م. ع. المعياري يساوي 32000 دج:

= رقم الاعمال خارج الرسم المتوقع \* نسبة إ. ر. م. ع. المعياري

$$= 0.1379 * 32000$$

$$= 4412.8 \text{ دج}$$

$$إ. ر. م. ع. المعياري = (360/32000) * 49.65 = 4413.33 \text{ دج}$$