

1

الحل النموذجي لامتحان مادة التحليل المالي

السنة الثالثة اقتصاد نقدي وبنكي

حل الممرين 1 : 07

إعداد الميزانية الوظيفية

1) إعداد السقيم الإسمية لعناصر الأصول

السقيمة الإسمية = السقيمة الصافية + الاصل كات أو المؤونة

* ق الإسمية للراضين = ق الصافية + الاصل كات = 3000 + 800 = 3800 $\frac{9,21}{100}$

* ق الإسمية للزبائن = ق الصافية + المؤونة = 5500 + 600 = 6100 $\frac{9,21}{100}$

* ق الإسمية للمنتجات الصنع = ق الصافية + المؤونة = 4800 + 200 = 5000 $\frac{9,21}{100}$

2) معالجة الموطيات

* الزبائن = 6100 $\frac{10}{100}$ استخدمات خارج الاستغلال $\frac{9,21}{100}$ الباقي = 4880 استخدمات الاستغلال

* الموردون = 4300 استخدمات خارج الاستغلال $\frac{9,21}{100}$ الباقي = 5800 استخدمات الاستغلال

* الموردون = 5800 $\frac{10}{100}$ استخدمات خارج الاستغلال $\frac{9,21}{100}$ الباقي = 5220 استخدمات الاستغلال

* الاصل كات والمؤونات = 200 + 600 + 800 = 1600 $\frac{9,21}{100}$ الباقي = 1440 استخدمات الاستغلال

المبالغ	الموارد	المبالغ	الاستخدمات
10 600	رأس المال	2 900	برامج معام مائية
5 000	الاحتياطات	3 800 $\frac{9,21}{100}$	أراضين
(2 000)	تمويل جديد	2 500	مباني
$\frac{9,21}{100}$ 2 800	استثمارات م القرض	1 000	سند است مضافة
2 800	موارد والتشخيصات	10 200 $\frac{9,21}{100}$	3 الاستثمارات المستقرة
$\frac{9,21}{100}$ 1 600	الاصلا كات والمؤونات	1 200	بضاعة
20 800 $\frac{9,21}{100}$	3 الموارد الاية	5 000 $\frac{9,21}{100}$	منتجات تامة الصنع

1 800	موارد الخدمات	4 880	زبان
5 220	الديون الأخرى	11 080	استخدامات الاستغلال
4 020	موارد الاستغلال	4 300	موارد مدنيون
2 400	صناعات على الأرباح	1 220	زبان
580	الديون الأخرى	5 580	استخدامات خارج الاستغلال
1 980	موارد خارج الاستغلال	2 500	بنك
2 000	خزينة الخصوم	2 500	مصرف
2 000	موارد الخزينة	5 000	استخدامات الخزينة
31 800	مجموع الموارد	31 800	مجموع الاستخدامات

حساب قيمة الخزينة الصافية الإجمالية (T_n) :
 الخزينة الصافية الإجمالية = استخدامات الخزينة - موارد الخزينة

$$2 000 - 5 000 =$$

$$0 < 3 000 = T_n$$

* التعليق: خزينة المؤسسة موجبة أي في حالة فائض

طريقة التمويل (2) : 04

$$\frac{1/33}{1/34 + 1/33} = \frac{\text{الأصول الخاصة}}{\text{مجموع الديون (دأ + دق)}} = \text{حساب نسبة الاستقلالية المالية}$$

$$0,49$$

هذه النسبة أقل من (1) أي أن المؤسسة غير مستقلة ماليًا، فهي تعتمد على التمويل الخارجي (الديون) أكثر من التمويل الداخلي (الأصول الخاصة).

$$\frac{1/51}{1/34} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الديون قصيرة الأجل}} = \text{حساب نسبة السيولة العامة}$$

هذه النسبة أكبر من (1) وبالتالي فالمؤسسة قادرة على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل بالاعتماد على الأصول المتداولة، وهناك فائض في السيولة مجدية.

(2) حالة تسوية تسير عن طريق الاستغلال: في كثير من الأحيان يتم تسير عن طريق الاستغلال بشكل عشوائي من خلال تبطؤ شديد في معدلات دوران المخزون وكذلك منتج آجال طويلة العمل أو قبول آجال قصيرة من الموردين، هذا التسيير يؤدي إلى تضخيم غير طبيعي في BFR ومع بناء $BFR_{\text{مخطط}}$ في صورة الطبيعي 0.1

(3) قاعدة التوازن المالي المزدني: هي تساوي الأصول الدائمة مع الأهل الثابتة أي الأصول الدائمة تغطي الأهل الثابتة دون وجود فائض أي BFR يساوي الصفر 0.1

حل التمرين (3): 09
معالجة المعطيات:

* الأراضين: 23 500 $\frac{1}{4}$ 5 875 = البناث (قيم جاهزة): أهول متداولة
البناث 17 625 $\frac{1}{4}$ 5 875 = أهول ثابتة 0.12

ومنه = البنك = 5 875 + 23 500 = 31 775 قيم جاهزة 0.1

* مخزون الإطان:

- من المواد الأولية: 27 000 $\frac{3}{4}$ 9 000 = مخزون الإطان: أهول ثابتة 0.12
البناث 18 000 = مواد أولية: قيم استغلال (أهول متداولة)

- من المشتريات 27 200 $\frac{2}{4}$ 6 800 = مخزون إطن: أهول ثابتة 0.12
البناث 20 400 = مشتريات مصنعة: قيم استغلال (أهول متداولة)

ومنه مخزون الإطان = 6 800 + 9 000 = 15 800

* اقتراضات لدى مؤسسات القرض: 48 600 $\frac{3}{4}$ 37 050 = اقتراضات لدى مؤسسات القرض: ديون طويلة الأجل
0.12 14 600 = تسبيقات بكية (أو قصيرة الأجل) ديون قصيرة الأجل

* الزبائن المشكوك فيهم: 17 000 = أهول ثابتة 0.12

* الديون المالية المتنوعة: 30 000 $\frac{1}{10}$ 3 000 = ديون طويلة الأجل 0.12
البناث 27 000 = ديون قصيرة الأجل

* تخصيص أرباح المؤسسة *

أرباح المؤسسة = الدورة الصافية + ترحيل من قبل
 النتيجة الإجمالية = 10 000 (إيج) ومما يتم اقتطاع الضرائب أولا.

الضرائب على الأرباح = $0.25 \times 10 000 = 2 500$ ديون قصيرة الأجل ^{0.97}
 ومنه: النتيجة الصافية = النتيجة الإجمالية - الضرائب على الأرباح = $10 000 - 2 500 = 7 500$
 الصافية = $7 500$

ومنه: أرباح المؤسسة = $7 500 + (-8 000) = -500$ ^{0.97} ومنه لا يمكن التوزيع لأن
 القيمة سالبة فمثل خسارة ويتم تصنيف هذه القيمة ضمن الترحيل من قبل ^{0.97} (أموال خاصة)
 الميزانية المالية المفصلة *

المبلغ	الخصوم	المبالغ الصافية	أصول
	<u>I الأصول الدائمة</u>		<u>I الأصول الثابتة</u>
88 000	(1) الأموال الخاصة:	18 000	تشييدات معنوية
9 900	رأس المال	17 625	^{0.97} رأصف
(500)	احتياطيات	26 000	مبان
	ترحيل من قبل ^{0.97}	9 900	مشتات تقنية
97 400	3 الأصول الخاصة ^{0.97}	15 800	^{0.97} مخزون الامان
	(2) الديون طويلة الأجل	17 000	^{0.97} زبائن مشكور فيهم
37 000	اقتراضات لدى مؤسسات العرض		
20 000	مواد والتشييد	104 325	3 الأصول الثابتة ^{0.97}
3 000	ديون للمالية المستوعبة ^{0.97}		<u>II الأصول المتداولة</u>
60 000	3 الديون طويلة الأجل ^{0.97}		(1) قيم استغلال
157 400	3 الأصول الدائمة ^{0.97}	^{0.97} 18 000	مواد أدوية
	<u>II الديون قصيرة الأجل</u>	^{0.97} 20 400	منتجات في تصفية
10 000	مواد والخدمات، المفزونات	19 900	منتجات تامة الصنع
15 000	الزبائن الدائنون	58 300	3 قيم الإحتلال ^{0.97}
87 000	ديون مالية مستوعبة ^{0.97}		(2) قيم قابلية للتحويل
25 000	مؤونة الإغباء	14 100	زبائن
11 600	تسيقات لبنكية ^{0.97}	17 000	أغباء مقيدة سلفا
2 500	الدولة - ضرائب على الأرباح ^{0.97}	31 100	3 القيم القابلة للتحويل ^{0.97}
		(4)	

		31 775 23 000	3) القيمة الجاهزة البنات المضيق
		54 775	3) القيمة الجاهزة
9 1 100	3) الديون قصيرة الأجل	144 175	3) الأصول المتداولة
248 500	3) الخصوم	248 500	3) الأصول

② حساب رأس المال العامل (FR) = 0,7

رأس المال العامل = الأصول الدائمة - الأصول الشائنة

$$104 325 - 157 400 =$$

$$= -53 075 < 0$$

3) معدل دوران الدائنين (المورددين) = $\frac{\text{مشتريات آجلة مصنعة الم}$
 $\text{رصيد الحسابات الدائنة}}{\text{موردو الخدمات}}$

$$\frac{90 000}{10 000} = \frac{90 000}{\text{موردو الخدمات}} =$$

= 9 مرات في السنة

$$\text{نسبة السيولة الجاهزة} = \frac{\text{القيمة الجاهزة}}{\text{د ق أ}} = \frac{54 775}{91 100} = 0,60$$