

## الامتحان الاستدراكي لمقياس التسيير المالي

التمرين الأول 4 ن: اجب ب (بصحيح ) أو (خطأ) مع تصحيح الخطأ إن وجد.

1. من بين أهداف التحليل المالي الحكم على مدى صلاحية السياسات التمويلية والاستثمارية والتشغيلية للمؤسسة لفترة معينة.
2. التحليل المالي الراسي والتحليل المالي الافقي من بين ادوات التحليل المالي التي تعطي للمحلل المالي نتائج متطابقة.
3. من بين مداخل التحليل المالي نجد المدخل الذمي والمدخل الوظيفي وللذان ينظران للمؤسسة بأنها وحدة اقتصادية.
4. نجد من بين خطوات تصميم المؤشرات المالية الجيدة الارتباط بالنشاط حيث ان المؤشر الذي لا يرتبط بالنشاط هو مؤشر عديم القيمة.

التمرين الثاني 10 ن: إليك المعلومات المالية التالية لحركة النقدية لمؤسسة صناعية إلى غاية 2023/12/31 .

الوحدة الدينار الجزائري

المبالغ	البيان
550.000	تحصيلات من الزبائن ومديون آخرين
140.000	تسديدات للموردين
180.000	اجور المستخدمين والمرتببات
8.000	الفوائد المدفوعة
9.000	الضرائب المدفوعة
160.000	تسديدات حيازة الاستثمارات
20.000	التنازل عن استثمارات مالية خلال الدورة
11.000	ايرادات الفوائد المحصلة على الاستثمارات المالية
19.000	ايرادات التوزيعات المحصلة من الاستثمار في الاسهم
100.000	اصدار اسهم جديدة
6.000	متحصلات من قروض طويلة الاجل
25.000	سداد القروض طويلة الاجل
17.000	ارباح موزعة خلال الدورة
90.000	رصيد النقدية في بداية الفترة

المطلوب:

1. إعداد جدول التدفقات النقدية للخرينة لسنة 2023 حسب الطريقة المباشرة.
2. أحسب المؤشرات المالية التالية مؤشر التدفق النقدي المتاح ، مؤشر نسبة التغطية النقدية ، مؤشر نسبة تغطية التوزيعات النقدية.
3. علق على نتائج المؤشرات المحسوبة.

**التمرين الثالث 6 ن:** إليك أرصدة حسابات التسيير لمؤسسة في 2023/12/31.

ح/60 المشتريات المستهلكة 800.000 دج ، ح /61 الخدمات الخارجية 300.000 دج ، ح/63 أعباء المستخدمين 600.000 دج ،  
ح/70 المبيعات والمنتجات الملحقة 1.500.000 دج ، ح/72 الانتاج المخزن 350.000 دج ، ح /73 الإنتاج المثبت 250.000 .

**المطلوب:** حساب نسبة التكامل العمودي ونسبة انتاجية اليد العاملة والتعليق عليهم.

بالتوفيق أستاذ المقياس

د/ هلايلي إسلام

المستوى: السنة الثالثة ليسانس

التخصص: محاسبة وجبائية

السداسي الثاني، الدورة الاستدراكية

## الحل النموذجي لامتحان الاستدراكي لمقياس التسيير المالي

### حل التمرين الأول 4 ن: اجب بـ (بصحيح) أو (خطأ) مع تصحيح الخطأ إن وجد.

1. من بين أهداف التحليل المالي الحكم على مدى صلاحية السياسات التمويلية والاستثمارية والتشغيلية للمؤسسة لفترة معينة صحيح. (1 ن)
2. التحليل المالي الراسي والتحليل المالي الافقي من بين ادوات التحليل المالي التي تعطي للمحلل المالي نتائج متطابقة. خطأ التحليل المالي الراسي والتحليل المالي الافقي لا يعطي للمحلل نتائج متطابقة حيث ان الاول يدرس العلاقات الكمية بين بنود القوائم المالية في تاريخ معين (عادة سنة)، كأن يقارن البند مع المجموعة الفرعية التي ينتمي إليها، أو مع المجموع الكلي للقائمة المالية، اما الثاني يدرس الوضعية المالية للمؤسسة لعدة دورات مالية متتالية، ومعرفة سلوك كل بند من بنود القوائم المالية ورصد اتجاه تغيرها عبر الزمن. (1 ن)
3. من بين مداخل التحليل المالي نجد المدخل الذمي والمدخل الوظيفي واللذان ينظران للمؤسسة بأنها وحدة اقتصادية. خطأ المدخل الذمي ينتج عنه الميزانية المالية ويرى أن المؤسسة عبارة عن كيان قانوني يمتلك ذمة مالية قبل أن تكون وحدة اقتصادية، ويصنف الميزانية حسب مفهومي السيولة والاستحقاق وهدف الميزانية هو إظهار الممتلكات الحقيقية للمؤسسة وتقييم خطر عدم سيولتها بهدف تجنب العسر المالي، اما المدخل الوظيفي ينتج عنه الميزانية الوظيفية وحسبه فإن المؤسسة هي عبارة عن وحدة اقتصادية ومالية، تضمن تحقيق وظائف التمويل والاستثمار والاستغلال، فهذا المنظور يصب اهتمامه على دراسة نشاط المؤسسة من خلال الموارد المالية، وطريقة التصرف فيها لتمويل الاستخدامات. (1 ن)
4. نجد من بين خطوات تصميم المؤشرات المالية الجيدة الارتباط بالنشاط حيث ان المؤشر الذي لا يرتبط بالنشاط هو مؤشر عديم القيمة. صحيح (1 ن)

### حل التمرين الثاني 10 ن:

1. إعداد جدول التدفقات النقدية للخزينة لسنة 2023 حسب الطريقة المباشرة. (4 ن)

الوحدة الدينار الجزائري

المبالغ 2023	البيان
	<b>التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التشغيلية</b>
550.000	+ تحصيلات من الزبائن ومديون آخرون
(140.000)	- تسديدات للموردين
(180.000)	- اجور المستخدمين والمرتبات
(8.000)	- الفوائد المدفوعة
(9.000)	- الضرائب المدفوعة
<b>213.000</b>	<b>صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ) (1 ن)</b>
	<b>التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة الاستثمارية</b>
(160.000)	- تسديدات حيازة الاستثمارات

20.000	+ التنازل عن استثمارات مالية خلال الدورة
11.000	+ إيرادات الفوائد المحصلة على الاستثمارات المالية
19.000	+ إيرادات التوزيعات المحصلة من الاستثمار في الأسهم
(110.000)	صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة الاستثمارية ( ب ) ( 1 ن )
	<b>التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التمويلية</b>
100.000	+ إصدار أسهم جديدة
6.000	+ متحصلات من قروض طويلة الأجل
(25.000)	- سداد القروض طويلة الأجل
(17.000)	- أرباح موزعة خلال الدورة
64.000	صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التمويلية ( ج ) ( 1 ن )
167.000	تغير أموال الخزينة خلال الفترة 2023 ( أ ) + ( ب ) + ( ج ) ( 0.5 ن )
90.000	رصيد النقدية في بداية الفترة 2023
257.000	رصيد النقدية في نهاية الفترة 2023 ( 0.5 ن )

## 2. حساب المؤشرات المالية: ( 3 ن )

اسم المؤشر	قانون حساب المؤشر	قيمة المؤشر
التدفق النقدي المتاح	صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التشغيلية - صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة الاستثمارية 110.000 - 213.000	103.000 ( 1 ن )
نسبة التغطية النقدية	صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التشغيلية / التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية ( 17.000 + 25.000 + 160.000 ) / 213.000	1.054 ( 1 ن )
نسبة تغطية التوزيعات النقدية	صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التشغيلية / التوزيعات النقدية على المساهمين 17.000 / 213.000	12.52 ( 1 ن )

## 3. التعليق على المؤشرات: ( 3 ن )

- نلاحظ أن التدفق النقدي المتاح موجب وهذا يدل على أن المؤسسة قد قابلت جميع التزاماتها النقدية الاستثمارية من خلال النقدية المتولدة من النشاط العملياتي ولديها نقدية متاحة بمقدار هذا المؤشر لتخفيض من الديون والتوسع في مشروعاتها. ( 1 ن )
- نلاحظ أن هذا المؤشر حقق قيمة موجبة وكبير من الواحد وهذا يعني ان النقدية المتولدة من النشاط العملياتي تغطي الالتزامات الاستثمارية والتمويلية بنسبة اكبر من 100 % وهي وضعية جيدة للمؤسسة. ( 1 ن )
- نلاحظ ان هذا المؤشر حقق قيمة مقبولة جدا خلال سنة الدراسة وتدل على قدرة المؤسسة على ضمان توزيعات الأرباح على المساهمين 12.52 مرة من عائدات النشاط العملياتي للمؤسسة، وهذا ما يزيد من ثقة المساهمين في ضمان سياسة المؤسسة في توزيع الأرباح. ( 1 ن )

## حل التمرين الثالث 6 ن:

### 1. حساب نسبة التكامل العمودي والتعليق عليها: ( 3 ن )

#### أ. حساب النسبة : ( 1.5 ن )

درجة التكامل العمودي = القيمة المضافة للاستغلال / رقم الاعمال

حيث ان القيمة المضافة للاستغلال = إنتاج السنة المالية - استهلاك السنة المالية

$$= ( 1.500.000 + 350.000 + 250.000 ) - ( 800.000 + 300.000 )$$

$$= 1.100.000 - 2.100.000$$

القيمة المضافة للاستغلال = 1.000.000 دج (0.75 ن)

درجة التكامل العمودي = 1.500.000 / 1.000.000

درجة التكامل العمودي = 0.666 (0.75 ن)

ب. التعليق على النسبة: (1.5 ن)

درجة التكامل العمودي خلال سنة 2023 مقبولة جدا وهي تدل على أن المؤسسة استطاعت ان توفيق بين استهلاكات الدورة الوسيطة ونتاجها وعليها العمل اكثر للرفع من هذه النسبة وذلك من خلال تخفيض استهلاكيات الدورة الى اقل حد مع المحافظة على نفس الإنتاجية.

2. حساب نسبة إنتاجية اليد العاملة والتعليق عليها: (3 ن)

أ. حساب النسبة : (1.5 ن)

إنتاجية اليد العاملة = القيمة المضافة للاستغلال / أعباء المستخدمين

إنتاجية اليد العاملة = 600.000 / 1.000.000

إنتاجية اليد العاملة = 1.666 (1.5 ن)

ب. التعليق على النسبة: (1.5 ن)

نجد أن إنتاجية اليد العاملة خلال سنة 2023 منخفضة حيث ان المؤسسة كل ما تدفع 1 دج كأعباء للمستخدمين يحقق لها 1.666 دج من القيمة المضافة، وهذا يعني عدم فعالية اليد العاملة للمؤسسة وعليه يجب التحسين من مردودها بالرفع من إنتاجيتها وذلك باستخدام أساليب تسيير الموارد البشرية المناسبة.

بالتوفيق أستاذ المقياس

د/ هلايلي إسلام