الحل النموذجي للامتحان السداسي لمقياس الإدارة المالية 2025

حل التمرين الأول (10 نقاط):

1- حساب مؤشرات التوازن المالي:

المؤشر	طريقة الحساب	الحساب	النتيجة
FRNG	موارد دائمة – استخدامات مستقرة	398.447 - 342.605	**55.842**
BFRE	استخدامات الاستغلال – موارد الاستغلال	103.890 – 53.668	**50.222**
BFRHE	استخدامات خارج الاستغلال – موارد خارج الاستغلال	27.000 – 31.750	**4.750 -**
BFRG	BFRE + BFRHE	50.222 + (4.750 -)	**45.472**
TN	FRNG - BFRG	45.472 - 55.842	**10.370**

التعليق:

- الموارد الدائمة غطت الاستخدامات المستقرة وبقي فائض بقيمة **55.842** دج تغطي به جزء من الأصول الجارية.
- الأنشطة الجارية للاستغلال ينتج عنها احتياج مالي صافي بقيمة **50.222** دج.
- الأنشطة الجارية خارج الاستغلال ينتج عنها مورد مالي صافي بقيمة **4.750** دج.
- الاحتياجات المالية الإجمالية للدورة تبلغ **45.472** دج.
- حققت المؤسسة خزينة صافية موجبة بقيمة **10.370** دج تستخدمها المؤسسة في سداد التزاماتها الحالية.

نلاحظ أن كل شروط التوازن المالي محققة.

2- حساب نسب الهيكل المالي:

النسبة	طريقة الحساب	الحساب	النتيجة
تغطية الأموال المستثمرة	الموارد الدائمة / الاستخدامات المستقرة $BFRE$+	398.447 / (50.222 + 342.605)	**1,01**
الاستقلالية المالية	الديون المالية+موارد الخزينة / الأموال الخاصة	2.000 + 7 / 322.120	**0,24**
مدة تسديد الديون	الديون المالية / CAF	76.327 / 30.000	**2,54**

C.A.F = نتيجة الدورة الصافية + الإهتلاكات وخسائر القيمة

= 18.000 + 12.000 = **30.000** دج

التعليق:

- الموارد الدائمة غطت كل الأموال المستثمرة (الاستخدامات المستقرة + BFRE).
- ديون المؤسسة لا تمثل سوى 24 % من الأموال الخاصة والذي يعني بأن المؤسسة لا تعاني من أية تبعية تجاه دائنيها.

- المؤسسة بإمكانها سداد ديونها المالية طويلة الأجل خلال سنتين و6 أشهر (0.54 . 12) وبما أن النسبة أقل من 4 فهذا يعني أن المؤسسة لن تواجه صعوبة في سداد ديونها طويلة الأجل. 0.25

بالنظر إلى المؤشرات والنسب المحسوبة يمكن القول بأن المؤسسة حققت توازنها المالي.

حل التمرين الثاني: (10 نقاط)

1- حساب عتبة المردودية قبل تطبيق التكنولوجيا الجديدة:

لدينا:

$\mathbf{SR} = \frac{CF}{\text{tMCV}}$ 0.25

$\mathbf{tMCV} = 1 - \text{tCV}$ 0.25

$\mathbf{tCV} = \frac{CV}{\text{CA}}$ أو $\frac{CVu}{\text{p}}$ 0.25

$\mathbf{tCV} = \frac{72.120000}{120.1} = \frac{72}{120} = \mathbf{0,6}\ (60\ \%)$ 0.5

هذا يعني:

$\mathbf{tMCV} = 1 - 0,6 = \mathbf{0,4}\ (40\ \%)$ 0.5

هذا يعني كذلك:

$\mathbf{SR} = \frac{400000}{0.4} = \mathbf{1.000.000}$ دج 0.5

$\mathbf{SR_Q} = \frac{1000000}{120} = \mathbf{8333}$ وحدة 0.5

(تتحقق SR عند بيع 8333 وحدة)

2- حساب عتبة المردودية بعد تطبيق التكنولوجيا الجديدة:

حساب التكاليف الثابتة الجديدة:

CF الجديدة = CF القديمة + الارتفاع الناتج عن الاستثمارات الجديدة – الانخفاض الناتج عن انخفاض العمالة 0.25

$= 100.000 - 200.000 + 400.000$

$= \mathbf{500.000}$ دج 0.5

حساب tMCV الجديدة:

CV الجديدة للوحدة = CV القديمة . (1-معدل الانخفاض) 0.25

$= 72 . (1-0,1) = \mathbf{64,8}$ دج 0.5

tCV الجديدة $= \frac{64,8}{129,6} = \mathbf{0,5}\ (50\ \%)$ 0.5

tMCV الجديدة $= 1 - 0,5 = \mathbf{0,5}\ (50\ \%)$ 0.5

SR الجديدة $= \frac{500000}{0,5} = \mathbf{1.000.000}$ دج 0.5

SR_Q الجديدة $= \frac{1000000}{129,6} = \mathbf{7716}$ وحدة (تتحقق SR الجديدة عند بيع 7716 وحدة) 0.5

3- حساب أثر الرافعة التشغيلية:

لدينا:

$\mathbf{e} = \frac{CA}{CA-SR}$ 0.25

أثر الرافعة التشغيلية قبل تطبيق التكنولوجيا الجديدة: (CA = 120. 12.000 = 1.440.000)

0.5

$\mathbf{e} = \frac{1440000}{1440000-1000000}$ = **3,27** مرة

التفسير: كل تغير في رقم الأعمال بنسبة معينة يؤدي إلى تغير في النتيجة بنفس النسبة مضروبة في 3,27.

0. 5

أثر الرافعة التشغيلية بعد تطبيق التكنولوجيا الجديدة: (CA = 129,6 . 12.000 = 1.555.200)

0. 5

$\mathbf{e} = \frac{1555200}{1555200-1000000}$ = **2,8** مرة

التفسير: كل تغير في رقم الأعمال بنسبة معينة يؤدي إلى تغير في النتيجة بنفس النسبة مضروبة في 2,8.

0. 5

4-التحليل:

تطبيق التكنولوجيا الجديدة يؤدي إلى انخفاض عتبة المردودية من حيث عدد الوحدات الواجب بيعها والذي يؤدي إلى ارتفاع النتيجة (0,5 . 1.555.200 – 500.000 = 277.600 دج) مقارنة مع النتيجة قبل تطبيق هذه التكنولوجيا (0,4 . 1.440.000 – 400.000 = 176.000 دج)، كما نلاحظ من خلال أثر الرافعة التشغيلية بأن درجة المخاطرة تنخفض مع تطبيق هذه التكنولوجيا. لذلك يمكن القول بأن الاستثمار في التكنولوجيا الجديدة سيكون له أثر إيجابي على مردودية الشركة.

1.5