



إمتحان الدورة العادية في مقياس: الإدارة المالية

إسم ولقب الطالب(ة): التخصص: الفوج:

التمرين الأول: (5 نقاط) لتكن لدينا الميزانية الختامية المؤسسة عمومية اقتصادية كمايلي:

الصافي 2024	الخصوم	ر/ح	الصافي 2024	الأصول	ر/ح
6,800,000	الأموال الخاصة		6,400,000	الأصول غ الجارية	
5,500,000	رأس المال الإجتماعي	101	700,000	علامة تجارية	205
600,000	علاوة الإصدار	103	2,500,000	أراضي	211
300,000	الإحتياطات	106	1,200,000	معدات و أدوات	215
400,000	نتيجة السنة المالية	120	1,800,000	معدات نقل	2182
700,000	الخصوم غ الجارية		200,000	سندات مثبتة	273
700,000	قروض مصرفية	164			
2,500,000	الخصوم الجارية		3,600,000	الأصول الجارية	
1,800,000	موردو المخزونات	401	1,500,000	منتوج تام	30
700,000	إعتمادات بنكية	519	1,300,000	الزبائن	411
			800,000	صندوق	53
10,000,000	مجموع الخصوم		10,000,000	مجموع الأصول	

وإليك بعض المعلومات المستخرجة من جداول المؤسسة لسنة 2025:

المبالغ	البيان	المبالغ	البيان
50,000	فوائد مدفوعة	900,000	حيازة شاحنة نقل
350,000	مدفوعات للمستخدمين	200,000	حيازة آلة إنتاجية
75,000	ضرائب مدفوعة عن النتائج	280,000	سعر التنازل عن تسيببات مادية
400,000	علاوات إصدار أسهم جديدة	180,000	تسديد قسط من قرض قديم
600,000	الحصول على قرض بنكي جديد	35,000	فوائد مقبوضة من سندات
280,000	أرباح (مكافآت) مدفوعة للمساهمين	400,000	حيازة براءة اختراع
180,000	رصيد الخزينة في 31/12/2025	1,400,000	حقوق مقبوضة عن الزبائن
		900,000	مدفوعات للموردين

المطلوب: إعتادا على المعطيات المقدمة، قم بإعداد جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة لهذه المؤسسة لسنة 2025.

التمرين الثاني: (8 نقاط) إليك النسب والمؤشرات المالية التالية، حدد طريقة حساب كل نسبة مع وضع تعليق مناسب لها.

المؤشر / النسبة	القيمة	المؤشر / النسبة	القيمة
رأس المال العامل الصافي	9.396 ون	مدة التحصيل من الزبائن	21.19 يوم
الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال	21.326 ون	معدل دوران الحسابات المدينة	16.99 مرة
الاحتياجات في رأس المال العامل خارج الاستغلال	-18.180 ون	مدة تسديد الموردين	75.6 يوم
الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي	3.146	معدل دوران الحسابات الدائنة	4.76 مرة
الخزينة الصافية	6.250 ون	مدة دوران المخزون	58 يوم
نسبة السيولة العامة	1.04	معدل الربحية المالية	38.45 %
نسبة السيولة السريعة	0.33	معدل الربحية الاقتصادية	18.74 %
نسبة السيولة الجاهزة	0.06	معدل الربحية التجارية	12.24 %

التمرين الثالث: (6 نقاط) علم الإجابة الصحيحة، مع ذكر التعليل متى ما طلب منك.

(1) ما هو الهدف الأساسي من تحديد 'نقطة إعادة الطلب' في إدارة المخزون؟

أ- تحديد الحد الأقصى للسعة الاستيعابية للمخازن ب- تقليل تكلفة شراء الوحدة الواحدة من المورد.

ج- معرفة الوقت المناسب لإصدار أمر شراء جديد لتجنب نفاد المخزون.

(2) ماذا يطلق على الحالة التي تكون فيها القيمة السوقية لإجمالي أصول المؤسسة أقل من إجمالي التزاماتها؟

أ- نقص السيولة الحاد. ب- العسر المالي الفني. ج- العسر المالي الحقيقي.

(3) تخيل أنك مدير مالي في بيئة اقتصادية 'غير مستقرة'، أي ميزة في التخطيط يجب أن تمنحها الأولوية القصوى؟

أ- الثبات المطلق لضمان تنفيذ الخطة كما هي. ب- التخطيط طويل الأجل لسنوات عديدة لتجاهل التقلبات المؤقتة.

ج- المرونة العالية ووضع موازنات لفترات قصيرة جداً (موازنات شهرية).

(4) تعرضت مخازن الشركة لحريق بسيط أتلّف جزءاً من السلع، واكتشفت أن السلع التالفة تنتمي للفئة (C) حسب تحليل ABC. كيف سيكون رد فعلك كمدير مالي؟

أ- سأعلن حالة الطوارئ لأن الفئة (C) تمثل 70% من عدد الأصناف في المخزن. ب- سأكون قلقاً لكن مهدوء، لأن الفئة (C) رغم كثرة عددها

إلا أن قيمتها المالية الإجمالية ضئيلة (حوالي 5-10%). ج- سأطالب بزيادة "مخزون الأمان" من الفئة (A) فوراً.

(5) طلب منك مدير قسم الإنتاج ميزانية إضافية لشراء مواد أولية بسبب فرصة خصم كبير من مورد، لكن الموازنة التقديرية النقدية لهذا الشهر لا تسمح

بذلك. ماذا تفعل؟

أ- التمسك بنود الموازنة المعتمدة برفض الطلب التزاماً بمبدأ "الثبات" في التخطيط المالي. ب- أغير هدف المبيعات السنوي ليصبح أقل.

ج- أقوم بإعادة تنسيق الموازنة عبر تأجيل نفقات غير عاجلة في أقسام أخرى لاغتنام الخصم الذي سيوفر تكاليف مستقبلاً.

(6) مؤسستك تمتلك "قدرة تمويلية" عالية جداً (أرباح محتجزة ضخمة)، ومع ذلك اقترحت أنت كمدير مالي اللجوء إلى "الاستدانة الخارجية" (قرض

بنكي) لتمويل توسع جديد. لماذا قد تفعل ذلك؟

أ- للاستفادة من "أثر الرفع المالي"؛ ب- لأن الاقتراض من البنوك دائماً أقل مخاطرة من استخدام الأموال الخاصة.

ج- لزيادة عدد الدائنين وبالتالي إضعاف سلطة المساهمين الحاليين.

علل إجابتك:

(7) تمتلك المؤسسة "فائض سيولة" ضخماً في حساباتها الجارية دون حركة منذ أشهر. كيف تُقيم ذلك مالياً؟

أ- هي وضعية مثالية. ب- هي وضعية سلبية. ج- السيولة لا تهم مادامت الشركة تحقق أرباحاً في قائمة الدخل

علل إجابتك:

8) لاحظت أن الشركة تعتمد دائماً على قروض قصيرة الأجل لتمويل شراء "آلات ومعدات". ما هو تقييمك لهذا التصرف؟

أ- تصرف ذكي. ب- تصرف خاطئ وخطير. ج- لا يهم مصدر التمويل مادامت الآلات تعمل وتنتج.

علل إجابتك:

9) تريد شركتك تمويل بناء مصنع جديد، وأنت أمام خيارين: إما طرح أسهم جديدة لمساهمين جدد، أو إصدار سندات قرض. إذا كان هدف الإدارة

هو "الحفاظ على السيطرة المطلقة" وعدم دخول شركاء يشاركونهم في التصويت، فماذا تقترح؟

أ- طرح أسهم عادية. ب- إصدار سندات. ج- لا يوجد فرق، فكلاهما يمنح أصحابه الحق في التدخل في قرارات المدير المالي.

علل إجابتك:

10) الشركة بحاجة لتمويل سريع جداً لمواجهة أزمة سيولة طارئة (أقل من سنة). أي سوق هو الأنسب لطلب هذا التمويل؟

أ- سوق رأس المال ب- سوق النقد ج- سوق المشتقات المالية.

11) في حالة إفلاس الشركة:

أ- يحصل أصحاب "السندات" على حقوقهم قبل أصحاب "الأسهم". ب- يحصل أصحاب "الأسهم" على حقوقهم قبل أصحاب "السندات".

12) قام البنك المركزي برفع "معدلات الفائدة" بشكل كبير للحد من التضخم. شركتك كانت تخطط للحصول على قرض ضخم لتوسيع المصنع.

كيف سيؤثر هذا القرار على قرارك المالي؟

أ- سيجعل القرض أكثر جاذبية. ب سيؤدي لارتفاع "تكلفة الأموال"، مما قد يجعل المشروع غير مربح مالياً

ج- لن يؤثر ذلك على الشركة مادامت تعتمد على القروض البنكية فقط.

13) أمامك مشروع يحتاج 10 ملايين دج، ولديك خيارين لتشكيل هيكل التمويل: الخيار الأول: 100% ديون بتكلفة 11%.

الخيار الثاني: مزيج (ديون + أموال خاصة) بتكلفة إجمالية مرجحة 10.5%. على أي أساس يختار المدير المالي المزيج التمويلي الأنسب؟

أ- أساس التكلفة الأقل: اختيار الخيار الثاني لأن تكلفته الإجمالية (10.5%) أقل من الخيار الأول.

ب- أساس المصدر الواحد: اختيار الخيار الأول لأنه أسهل في التعامل مع جهة تمويل واحدة فقط.

ج- أساس نوع التمويل: اختيار الخيار الأول لأن الديون دائماً أفضل للمؤسسة من إدخال شركاء جدد.

14) استوردت مؤسستك مواد أولية من الخارج بالدولار، وسيتم الدفع بعد 3 أشهر. خلال هذه الفترة، انخفضت قيمة العملة المحلية مقابل الدولار.

ما هو تأثير ذلك على الإدارة المالية للمؤسسة؟

أ) تأثير إيجابي. ب) تأثير سلبي. ج) لا يوجد تأثير.

علل إجابتك:

15) في السياسة التي تعطي الأولوية لـ (الاستقلالية المالية - النمو - المردودية)، لماذا قد يقبل المدير المالي بتدني مستويات المردودية في الأجل القصير؟

أ- لتقليل الضرائب وبالتالي الحفاظ على السيولة داخل المؤسسة. ب- لتجنب الاستدانة لأن المردودية العالية قد تتطلب استثمارات ضخمة تجر

المؤسسة على الاقتراض وفقدان استقلاليتها. ج- من أجل السيطرة على السوق مستقبلاً عبر تطبيق "حواجز سعرية" تمنع دخول المنافسين.

16) قرر البنك المركزي خفض "نسبة الاحتياطي الإلزامي" المفروضة على البنوك التجارية. كيف يؤثر هذا القرار على الإدارة المالية لمؤسستك؟

أ- تأثير إيجابي. ب- تأثير سلبي. ج- لا يوجد تأثير.

علل إجابتك:

17) لحساب 'نقطة إعادة الطلب' بدقة، يجب توفر معلومتين أساسيتين هما:

أ- معدل دوران الأصول الثابتة وقيمة الاستهلاك. ب- الكمية الاقتصادية للطلب وتكلفة التخزين. ج- معدل الاستهلاك اليومي وفترة التوريد.