

السؤال الأول:

فيما يلي قائمتي المركز المالي والدخل لشركة حضرموت للخدمات العامة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

قائمة الدخل		قائمة المركز المالي	
المبلغ	البيان	المبلغ	البيان
٢٠٠٠٠٠	إجمالي المبيعات	٧٠٠٠٠	نقدية بالصندوق
(١٠٠٠٠)	مردودات المبيعات	٢٠٠٠٠	نقدية بالبنك
١٩٠٠٠٠	صافي المبيعات	٣٠٠٠٠	مدينون
(١١٠٠٠٠)	كافة المبيعات	١٠٠٠٠	أوراق قبض
؟؟؟	مجمّل الربح	٤٠٠٠٠	المخزون السلعي
	مصاريّف التشغيل:	؟؟؟	إجمالي الأصول المتداولة
(٢٠٠٠٠)	مصروفات إدارية وعمومية	٥٠٠٠٠٠	مباني
(١٥٠٠٠)	مصروفات تسويقية وبيعية	١٥٠٠٠٠	أثاث
؟؟؟	الربح التشغيلي	٢٠٠٠٠٠	سيارات
(٥٠٠٠)	فوائد قروض	؟؟؟	إجمالي الأصول الثابتة
؟؟؟	الربح قبل الضريبة	؟؟؟	إجمالي الأصول
؟؟؟	الضريبة ١٠%	٢٠٠٠٠	دائنون
؟؟؟	صافي الدخل	٧٠٠٠	أوراق دفع
	المطلوب:	٤٠٠٠٠٠	قروض طويلة الأجل
	١- إجراء التحليل الرأسي لقائمة المركز المالي مع إعطاء رأيك العلمي في تركيبة الهيكل المالي بصورة كاملة.	؟؟؟	إجمالي الالتزامات
	٢- احتساب النسب المالية التالية: نسبة التداول، نسبة العائد على الأصول، نسبة المديونية، معدل دوران المخزون وفترة التخزين إذا علمت أن مخزون أول المدة ٥٠٠٠٠ ريال.	؟؟؟	حقوق الملكية
		؟؟؟	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

السؤال الثاني: توافرت لديك البيانات عن الشركة العالمية لعام ٢٠١٦م المبيعات الحالية تقدر بـ ٣ مليون ريال ويتوقع زيادتها بمقدار ٦٠% في العام القادم، وكانت الميزانية العمومية للشركة في ٣١/١٢/٢٠١٦م كما يلي:

٢٠١٦	البيان	٢٠١٦	البيان
١٣٠٠٠٠	دائنون	١٠٠٠٠٠	النقدية
٦٩٠٠٠	أ. د	١٣٣٠٠٠	المدينون
٤٣٠٠٠	مخصصات	٢٥٠٠٠	استثمارات مالية
١٩٠٠٠٠	قروض قصيرة الأجل	٣٠٠٠٠	أ. ق
٢٢٣٠٠٠	قروض طويلة الأجل	٦٠٠٠٠	بضاعة
٣٢٠٠٠٠	رأس المال	٢٠٥٠٠٠	مباني
٩١٠٠٠	أرباح محتجزة	٣٠٥٠٠٠	الآت
٣٤٢٠٠٠	احتياطات	٥٥٠٠٠٠	اراضي
١٤٠٨٠٠٠	أجمالي الخصوم وحقوق الملكية	١٤٠٨٠٠٠	أجمالي الأصول

المطلوب: إعداد الموازنة التقديرية الشاملة كنسبة من المبيعات، والتنبؤ بحجم التمويل الكلي للوصول للمبيعات المستهدفة.

أقلب الورقة

السؤال الثالث: يرغب المستثمر العماري في الاستثمار في شركة حضرموت للصناعات الدوائية والمدرجة أسهما في بورصة حضرموت للأوراق المالية ، ويرغب المستثمر في الاستعانة برأيك حول الوضع المالي لهذه الشركة والتي قدم لك البيانات التالية حول قائمة التدفقات النقدية لعام ٢٠١٩م: قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٢٠١٩/١٢/٣١م

البيانات	المبلغ	الاحتمال
التدفقات النقدية للأنشطة التشغيلية:		
نقدية مقبوضة من العملاء		4,000,000
نقدية مدفوعة للموردين	(800,000)	
نقدية مدفوعة لمصاريف التشغيل	(600,000)	
الفوائد النقدية المدفوعة	(700,000)	
الضرائب النقدية المدفوعة	(600,000)	(2,700,000)
صافي تدفقات النشاط التشغيلي		(1,300,000)
التدفقات النقدية للأنشطة الاستثمارية		
بيع سيارات	2,500,000	
بيع أراضي	3,500,000	6,000,000
شراء سيارة جديدة	(2,000,000)	(2,000,000)
صافي تدفقات النشاط الاستثماري		4,000,000
التدفقات النقدية للأنشطة التمويلية		
إصدار أسهم جديدة		3,000,000
سداد ديون	(700,000)	
توزيع أرباح	(600,000)	(1,300,000)
صافي تدفقات النشاط التمويلي		1,700,000
إجمالي صافي التدفق النقدي من الأنشطة (التغير في النقدية)		7,000,000
نقدية أول المدة		100,000
نقدية آخر المدة		7,100,000

المطلوب:

- ١- التحليل العمودي للقائمة ودراسة مصادر التدفقات النقدية الداخلة والخارجة.
- ٢- احتساب نسبة التدفقات التشغيلية الصافية إلى الخصوم المتداول إذا علمت أن الخصوم المتداولة ٧٠٠,٠٠٠ ريال (النسبة المعيارية ٦٠%)، نسبة التدفقات التشغيلية الصافية إلى الالتزامات إذا علمت أن إجمالي الالتزامات ٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال (النسبة المعيارية ٥٠%)، نسبة التدفقات التشغيلية الصافية فوائد الديون (النسبة المعيارية ٢ مرة).

السؤال الرابع: ١- عميل يطلب الحصول على قرض من إحدى البنوك العاملة في القطاع المصرفي اليمني بمدينة المكلا، وقد توافرت معلومات من إدارة التحليل المالي بالبنك عن الوضع المالي بشركة العميل والتي تشير إلى أن الهيكل التمويلي يتكون بنسبة ٤٠% مصادر تمويل داخلية في عام ٢٠١٥م، في حين تشير النتائج في عام ٢٠١٦م إلى أن مصادر التمويل الخارجية تشكل نسبة ٦٥% منها تمويل قصير الأجل بنسبة ٣٠%، وتظهر نتائج تحليل الهيكل الاستثماري إلى أن نسبة الاستثمارات قصيرة الأجل في عام ٢٠١٦م بنسبة ٦٠%، بينما كانت في عام ٢٠١٥م بنسبة ٤٥%.

باعتبارك في مكان متخذ القرار ما تقييمك لوضع العميل، وهل تمنح العميل القرض؟ ولماذا؟

٢- فسر العبارات التالية:

- ١- يبدأ عمل المحلل المالي من حيث ينتهي عمل المحاسب.
- ٢- من أهم عيوب التحليل العمودي انه يتجاهل التغير الذي يحصل على البند الرئيسي في القائمة.
- ٣- عند القيام بالتحليل الأفقي، فإنه يفضل للمحلل المالي أن يستخدم كلا من التغير المطلق والتغير النسبي مع بعض.

٤- بالرغم إن ارتفاع نسبة التداول يعتبر مؤشرا جيدا في أداء الشركة، إلا ان الارتفاع الكبير لا يعد مؤشرا إيجابيا.

٥- نسبة التداول ونسبة السيولة السريعة في تقييم سيولة المنظمة.

مع تمنياتي لكم بالتوفيق والنجاح