

الجواب الاول: (12 نقطة)

على المسير المالي ان يوازن بين هدفين أساسيين وهما هدف السيولة وهدف الربحية، فاحتفاظ المؤسسة بسيولة كافية لمواجهة إلتزاماتها يؤدي إلى تدنية المخاطر التي تعترضها ومساهمتها، ومن جهة ثانية ينبغي على المسير المالي أن يقوم بكل ما في وسعه لتحقيق أرباح وذلك عن طريق توجيه السيولة النقدية المتوفرة لديه إلى توظيفات قصيرة الأجل واستثمارات طويلة الأجل، وإن إستمرار حياة المؤسسة يستلزم التوفيق بين هذين الهدفين المتناقضين. (02

نقطة)

واحتياج راس المال العامل ينقسم الى قسمين:

من جهة الأصول المتداولة التي لم تتحول بعد إلى سيولة فتسمى إحتياجات دورة الإستغلال وعلى العكس تعتبر (د. ق. أ) مالم يحن موعد تسديدها تسمى موارد دورة الإستغلال من جهة ثانية، فيحاول المسيرون الماليون الإستعانة بالموارد المالية في تنشيط دورة الإستغلال على أن تكون هناك ملائمة بين إستحقاقية الموارد مع سيولة الإحتياجات. (02 نقطة)

في إحتياجات الدورة يستثنى القيم الجاهزة لأنها لم تصبح في حاجة إلى سيولة و في موارد الدورة يستثنى السلفات المصرفية وكل الديون قصيرة الأجل التي لم يبقى لها من اجل التسديد الا شهرا، و بالتالي لم تصبح موردا ماليا قابلا للإستحقاق. (03 نقطة)

في التحليل المالي عندما تكون قيمة إحتياجات رأس المال العامل سالبة يعاب على الموردين أن هناك موارد مالية متاحة فائضة لم تستخدم في دورة الإستغلال لتوسيع نطاق المؤسسة كسندات توظيف تدر أموالا على المؤسسة مثلا أو زبائن إضافيين لزيادة كسب ثقة الزبائن. (2.5 نقطة)

أما إذا كانت العكس يعني موجبة فيعاب عليهم أنهم (أي المسيرين) لم يبحثوا على موارد مالية مادام ضمان التسديد موجودا، و المتمثل في كبر بعض المخزونات أو الحقوق، خاصة وأن بعض الموارد منخفض أو منعدم التكلفة و يساهم في زيادة حركة نشاط دورة الإستغلال، و بالتالي كلما كانت إحتياجات راس المال العامل تقترب من الصفر دلت على حسن تغطية الإحتياجات بالموارد. (2.5 نقطة)

الجواب الثاني: (08 نقاط)

$$\text{متوسط عدد الأشخاص الذين عينوا والذين تركوا الخدمة خلال} \quad \text{شهر } Y \quad \text{معدل دوران العمل}$$

$$100 X \quad \text{متوسط عدد العاملين خلال شهر } Y$$

عدد المعينين: $5000 * 1/5 = 1000$ موظف (1.5 نقطة)

عدد الذين تركوا العمل: $5000 * 0.06 = 300$ موظف. (1.5 نقطة)

عدد الموظفين في نهاية الشهر: $5000 + (0.02 * 5000) = 5100$ موظف (01 نقطة)

متوسط عدد الأشخاص الذين عينوا والذين تركوا الخدمة خلال شهر ماي = $2 / (10+300+1000) = 2 / 1310$ (01 نقطة) 655

متوسط عدد العاملين خلال شهر ماي = $2 / (5100 + 5000) = 2 / 10100 = 5050$ (01 نقطة)

معدل دوران العمل = $655 / 5050 = 0.1297 = 12.97\%$ (02 نقطة)