



السلسلة رقم 01 : ماهية السياسات المالية للمؤسسة.

01- أي من هذه العبارات ينطوي على مفهوم السياسة العامة بالمؤسسة:

أ/ مجموعة المبادئ والمفاهيم التي تضعها المستويات العليا بالمؤسسة لتسترشد بها المستويات الإدارية الأخرى عند ممارسة أنشطتها واتخاذ قراراتها ().

ب/ تمثل الإطار الدائم الذي يحدد الفكر ويوجهه ويبين ما يجب القيام به و ما ينبغي الإمتناع عنه من سلوك وتصرفات ().

ج/ التي تتخذ شكل الأوامر أو التعليمات التي تقترن بجزاءات تفرض على مخالفيها ().

د/ كل الإجابات خاطئة ().

02- تتسم السياسة العامة للمؤسسة بالفاعلية والاستقرار إذا :

أ/ انطلقت من الأهداف وفي ذات الوقت تؤدي إلى تحقيقها (الأهداف) إذا ما وضعت موضع التطبيق على أن تكون مقنعة لكافة المستويات ().

ب/ واقعية، مرنة، واضحة، محددة وتراجع باستمرار لحمايتها من التقدّم ().

ج/ مكتوبة وتنبع من واقع البيئة التي تعمل فيها المؤسسة ().

د/ كل الإجابات صحيحة ().

03- حسب رأيك أي من العبارات الآتية تعبر عن مفهوم السياسة المالية للمؤسسة:

أ/ تدخل ضمن السياسة العامة للمؤسسة تتولى الإدارة العليا رسمها ووضع أسسها العريضة ويتولى المدير المالي العمل على تحقيق أهدافها ().

ب/ مجموعة القرارات التي تهدف تخصيص الموارد المالية الضرورية لتحقيق الأهداف الإستراتيجية للمؤسسة ().

ج/ مجموعة قرارات تأخذ بعين الإعتبار القيود المالية التي تفرضها الوضعية المالية والإمكانات المالية المتوفرة للمؤسسة ().

د/ كل الإجابات خاطئة ().

04- أي من العبارات تمثل أهداف السياسة المالية للمؤسسة:

أ/ الملاءة المالية (). ب/ المردودية المالية (). ج/ تمويل الإستثمارات ودورة الإستغلال (). د/ كل الإجابات صحيحة ().

05- يعتبر هدف تعظيم القيمة السوقية لثروة الملاك (المساهمين) أوسع من هدف تعظيم الربح لأن:

أ/ هدف الربح هو أحد عوامل النجاح في الأجل القصير وكونه من المؤشرات المهمة من وجهة نظر الدائنين وأداة لقياس كفاءة الإدارة في إستخدام مواردها ().

ب/ يتضمن هدف تعظيم الربح كل من القيمة الزمنية للنقود ومخاطر التدفقات النقدية ().

ج/ هدف تعظيم القيمة السوقية مؤشر غير كاف للتعبير عن عناصر البقاء والإستمرار من وجهة نظر حملة الأسهم ().

د/ كل الإجابات خاطئة () .

06- شركة رأسمالها 500.000 دج موزعة إلى أسهم عادية (القيمة الإسمية للسهم العادي تساوي 01 دج) حققت صافي ربح قدره 1.000.000 دج ، وتريد هذه الشركة تنفيذ مشروع جديد يقدر بـ 500.000 دج يتم تمويله عن طريق زيادة رأس مال الشركة (أي إصدار 500.000 سهم عادي) يترتب عليه ربح صافي قدره 1.500.000 دج فإذا كنت المدير المالي لهذه الشركة فإنك:

- أ/ تستثمر في هذا المشروع لإرتفاع الأرباح الصافية () .
ب/ لا تستثمر في هذا المشروع نظرا لانخفاض الأرباح الصافية () .
ج/ تستثمر في هذا المشروع لأنه يحقق أهداف الدائنين () .
د/ كل الإجابات خاطئة () .

07- لنفرض أن عدد أسهم إحدى الشركات هو 50.000 سهم عادي وتريد المفاضلة بين مشروعين كانت تدفقاتهما الصافية ممثلة في الجدول التالي:

السنة	01	02	03
المشروع A (دج)	30.000	10.000	10.000
المشروع B (دج)	-	-	60.000

- فإذا كانت الشركة تستطيع استثمار هذه التدفقات بنسبة 20 % سنويا ومع بقاء العوامل الأخرى ثابتة فإنك:
- أ/ تختار المشروع A () .
ب/ تختار المشروع B () .
ج/ كلا المشروعان غير مفضلان () .
د/ كل الإجابات خاطئة () .

08- إذا أخذنا نفس معطيات السؤال 07 وكانت التدفقات النقدية الصافية كما يلي:

السنة	01	02	03
المشروع A (دج)	16.000	16.000	13.000
المشروع B (دج)	30.000	10.000	5.000

- فإذا علمت أن الشركة لا تقوم باستثمار هذه التدفقات فإن أفضل مشروع هو:
- أ/ المشروع A () .
ب/ تختار المشروع B () .
ج/ كلا المشروعان غير مفضلان () .
د/ كل الإجابات خاطئة () .

09- يمثل الحصول على الأموال بالشكل الأمثل أي تحديد مزيج مناسب للتمويل (قصير وطويل الأجل) وتمويل بالملكية

وبالديون تجعل كلفة التمويل في حدها الأدنى وبما يعظم ثروة المساهمين:
أ/ القرار الإستثماري () .

ب/ قرار توزيع الأرباح () .

ج/ القرار التمويلي () .

د/ كل الإجابات خاطئة () .

10/ يمثل تخصيص أو توزيع أموال الشركة في هيكل أصولها، أي كيفية توزيع هذه الأصول بين قصيرة الأجل (متداولة) أو طويلة الأجل (الثابتة):

أ/ القرار الإستثماري () .

ب/ قرار توزيع الأرباح () .

ج/ القرار التمويلي () .

د/ كل الإجابات خاطئة () .

11/ يمثل توزيع جزء من صافي الربح على ملاك الشركة أو الإمتناع عن ذلك سواء نقدا أو بالأسهم:

أ/ القرار الإستثماري () .

ب/ قرار توزيع الأرباح () .

ج/ القرار التمويلي () .

د/ كل الإجابات خاطئة () .

12/ إفترض أن شركة صناعية كبرى بصدد إتخاذ قرار يتعلق بالإستثمار في خط إنتاجي جديد ينطوي على البدائل التالية:

البديل	التكلفة (دج)	الطاقة الإنتاجية السنوية (طن)	الربح المتوقع عند إستغلال كامل الطاقة (دج)
A	4.000.000	12.000	400.000
B	4.000.000	10.000	500.000
C	3.750.000	10.000	375.000

وكانت توجيهات المديرين الرئيسيين في الشركة كالتالي:

- مدير الإنتاج: إختيار البديل A لأنه يمتاز بأعلى طاقة إنتاجية.

- مدير التسويق: إختيار البديل B لأن حجم السوق لا يزيد عن 10.000 طن سنويا.

- المدير المالي: إختيار البديل C لأن التمويل المتاح لا يزيد عن 3.750.000 دج.

في ضوء ما تقدم ما هو القرار الذي ترجحه:

أ/ قرار مدير التسويق () .

ب/ قرار مدير الإنتاج () .

ج/ قرار المدير المالي () .

د/ كل الإجابات صحيحة () .

13/ تطبق في المدى القصير حيث تركز مجهودات المؤسسة نحو تحقيق أرباح في الأجل القصير والبحث على أعلى مستويات مردودية الأموال الخاصة والتخلي عن خيار النمو، يتم اللجوء إلى الإستدانة من أجل تحسين مردودية الأموال الخاصة مع الحفاظ على أعلى درجات الإستقلالية المالية، أما سياسة الإستثمار فلا توجه نحو تدعيم وتوسيع إستثمارات الإستغلال بل تتنازل عن بعض الإستثمارات التي ليس لها ارتباط مباشر بالإستغلال، وفي نفس الوقت البحث عن استثمارات ذات مردودية موجبة وسريعة، تمثل هذه السياسة المالية:

- أ/ الإستقلالية المالية، النمو، المردودية (ICR) () .
ب/ النمو، المردودية، الإستقلالية المالية (CRI) () .
ج/ الإستقلالية المالية، المردودية النمو (IRC) () .
د/ كل الإجابات خاطئة () .

14/ أي من العبارات التالية تتضمن سياسة المردودية، النمو، الإستقلالية المالية (RCI):

- أ/ تمثل سياسة أكثر إنسجاما في أهدافها إذ تحقيق مردودية عالية يساهم بشكل مباشر في تحقيق معدلات نمو سريعة () .
ب/ تؤدي الصعوبات التي تواجهها المؤسسة (مخاطر تقنية وتجارية ومالية) إلى رفعها من مستوى الإستدانة والذي له تأثير سلبي على الإستقلالية المالية حيث تعتمد المؤسسة بشكل كبير على القروض البنكية لتغطية إحتياجاتها المالية () .
ج/ تبحث عن موردين يمنحون آجال تسديد طويلة لتسديد مستحقات المؤسسة، وهو ما يساهم في تحسين وضعية الخزينة وتوفير السيولة الضرورية لتمويل النمو () .
د/ كل الإجابات خاطئة () .

15/ تتبنى المؤسسة هذه السياسة المالية إذا اعتمدت استراتيجية للإنسحاب من نشاط معين أو حالة تشبع السوق بمنتوج المؤسسة الحالي:

- أ/ الإستقلالية المالية، النمو، المردودية (ICR) () .
ب/ النمو، المردودية، الإستقلالية المالية (CRI) () .
ج/ الإستقلالية المالية، المردودية النمو (IRC) () .
د/ كل الإجابات خاطئة () .

- أسئلة إضافية :

- 01-** في أثناء نقاش حاد بين المدير المالي والمدير العام لمؤسسة ما حول الخطط المالية للسنة القادمة، قال المدير العام نتوقع أن نحقق ربحا جيدا فلا داعي للإهتمام بالأموال الأخرى، فهل توافق رأي المدير العام؟.
02- حدد الفرق بين الربح والربحية في المؤسسة؟.
03- حدد مفهوم الإدارة المالية، الوظيفة المالية، المدير المالي والمراقب المالي؟.
04- كيف يمكن حل التعارض بين مصالح الإدارة وبين مصالح المساهمين في المؤسسة؟.
05- لماذا يجب الحذر عن إتخاذ القرارات المالية؟.
06- ما الفرق بين كل من: مفهوم السيولة من المنظور الكمي ومنظور التدفق؟.
07- ما الفرق بين العسر المالي الفني والعسر المالي الحقيقي؟.