جامعة الجيلالي بونعامة - خميس مليانة –
كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.
قسم العلوم المالية والمحاسبة.

السنة الثالثة ليسانس: مالية ومحاسبة (جميع الأفواج). 2021/2020

السلسلة رقم 02 : إدارة النقدية (2).

- حل التمرين الأول:

01- حساب طول دورة التشغيل والدورة النقدية:

- حساب طول دور التشغيل:

لدينا: **الدورة التشغيلية = فترة تحويل المخزون (متوسط فترة التخزين) + فترة تحصيل الحسابات المدينة (متوسط فترة التحصيل).**

متوسط فترة التخزين = 365 ÷ معدل دوران المخزون = 360 ÷ 3,3 = 109,091 يوم.

وعليه فإن: الدورة التشغيلية = 110,6 + 57 = 166,091 **يوم .**

الدورة النقدية = الدورة التشغيلية – متوسط فترة السداد

متوسط فترة السداد = الحسابات الدائنة / (المشتريات ÷ 360)= (360 × 0,875) ÷ 8,2= 38,4146 **يوم.**

الدورة النقدية = 166,091 - 38,4146 = 127,6764 **يوم.**

02- حساب حجم المبالغ اللازمة (المصاريف) لتمويل المشتريات اليومية خلال الدورة النقدية (السنة المالية 365 يوم):

حجم المبالغ اللازمة (المصاريف) لتمويل المشتريات اليومية خلال الدورة النقدية = (المشتريات ÷ 365) × الدورة النقدية.

= (365 ÷ 8,2) × 127,6764.

= 2,8683 **مليون دج .**

- حل التمرين الثاني:

- حساب دورة التشغيل:

الدورة التشغيلية = فترة تحويل المخزون (متوسط فترة التخزين) + فترة تحصيل الحسابات المدينة (متوسط فترة التحصيل).

وعليه ينبغي حساب كل من فترة تحويل المخزون وفترة التحصيل كما يلي:

متوسط فترة التخزين= متوسط المخزون / (كلفة البضاعة ÷ 360).

= 125.000 ÷ (350.000÷ 360) = 128,5714 **يوم.**

متوسط فترة التحصيل = الحسابات المدينة / (المبيعات ÷ 360).

= 85.000 ÷ (550.000÷ 360) = 55,6364 **يوم.**

إذن: الدورة التشغيلية = 128,5714 + 55,6364 = 184,2078 **يوم.**

- حساب الدورة النقدية: الدورة النقدية = الدورة التشغيلية – متوسط فترة السداد.

لدينا: **متوسط فترة السداد = الحسابات الدائنة / (المشتريات ÷ 360)** = 58.000 ÷ (220.000 ÷ 360) = 94,9091 **يوم.**

إذن: الدورة النقدية = 184,2078 - 94,9091 = 89,2987 **يوم.**

- حساب معدل دوران النقدية: معدل دوران النقدية = 360/ الدورة النقدية = 360 ÷ 89,2987 = 4,0314 **مرة.**

- حل التمرين الثالث:

01- حساب كل من الدورة التشغيلية والنقدية:

الدورة التشغيلية = فترة تحويل المخزون (متوسط فترة التخزين) + فترة تحصيل الحسابات المدينة (متوسط فترة التحصيل).

= 60 + 40 = 100 **يوم**.

الدورة النقدية = الدورة التشغيلية – متوسط فترة السداد = 100 – 50 = 50 **يوم**.

02- حساب المصاريف النقدية اليومية وتكلفة إستثماراتها:

المصاريف النقدية اليومية = المصاريف النقدية السنوية ÷ 360 = 1.800.000 ÷ 360= 5.000 **دج**.

تكاليف الإستثمار = المصاريف النقدية السنوية × معدل الفائدة = 1.800.000 × 0,08= 144.000 **دج**.

03- حساب مقدار الوفورات النقدية التي ستحققها نتيجة:

أ- قيام الشركة بتخفيض متوسط فترة التخزين إلى 50 يوم:

التوفير في حجم الإستثمارات = المصاريف النقدية اليومية × إنخفاض الدورة النقدية بالأيام.

= 5.000 × 10 = 50.000 **دج .**

الوفورات النقدية = التوفير في حجم الإستثمارات × معدل الفائدة = 50.000 × 0,08 = 4.000 **دج.**

ب- قيام الشركة بتخفيض متوسط فترة تحصيلها من 40 إلى 20 يوم: نفس خطوات السؤال أ فقط تغيير إنخفاض الدورة النقدية بالأيام من 10 إلى 20 يوم ونجد الوفورات النقدية 8.000 **دج**.

ج- قيام الشركة بزيادة متوسط فترة السداد من 50 إلى 60 يوم: نفس خطوات السؤال أ مع الإبقاء على إنخفاض الدورة النقدية بالأيام بـ 10 إنجد الوفورات النقدية 4.000 **دج**.

د- قيام الشركة بتخفيض متوسط فترة التخزين بـ 10 أيام، وتخفيض متوسط التحصيل بـ 10 أيام، وزيادة فترة السداد بـ 15 يوم: نفس خطوات السؤال أ فقط تغيير إنخفاض الدورة النقدية بالأيام من 10 إلى 35 يوم ونجد الوفورات النقدية 14.000 **دج**.

- حل التمرين الرابع:

01- حدد الرصيد الأمثل للنقدية حسب باومول الذي تحصل عليه الشركة بواسطة الإستثمارات المالية القابلة للتسويق (المؤقتة) أو من خلال الإقتراض المصرفي:

$$C = \sqrt{\frac{2FT}{K}}$$

وعليه فإن:

$$C = \sqrt{\frac{2 \times 400.000 \times 15}{0,08}} = 10.954,45$$

ولهذا فإن الشركة سوف تبيع أوراق مالية أو تقترض أموال مساوية 10.954,45 دج عندما يصل رصيدها النقدي إلى الصفر.

02- تحديد عدد الطلبات أو المعاملات:

عدد المعاملات أو الصفقات أو الطلبيات خلال المدة= $\frac{T}{C} = \frac{400.000}{10.954,45} = 36,51$ طلبية

- حل التمرين الخامس:

حل التمرين رقم 05:

1- لدينا حسب نموذج أور- ميلر الرصيد النقدي الأمثل (المستهدف أو نقطة الرجوع) يساوي:

$$Z^* = \sqrt[3]{\frac{3.F.\delta^2}{4k}} + L$$

حيث أن L (الرصيد النقدي الأدنى) معدوم.

وعليه فإن:

$$Z^* = \sqrt[3]{\frac{3.10.(200)^2}{4.0,01}}$$

حيث أن تباين صافي التدفقات النقدية اليومية هو مربع الانحراف المعياري

$$\Rightarrow Z^* \simeq 311 \quad ج.د \quad (Z^* = 310,7233)$$

2- حساب القيمة المثلى لحد الرقابة الأعلى والحد الأدنى لرصيد النقدية:

أ- حساب القيمة المثلى لحد الرقابة الأعلى:

لدينا:

$$UL^* = 3Z^*$$

$$= 3 \times 311 = 933 \text{ ج.د}$$

ب- حساب الحد الأدنى لرصيد النقدية:

لدينا:

$$UL = 3Z^* - 2L$$

وبما أن (L=0) حسب نموذج أور- ميلر فإن:

$$UL = 3Z^* = 933$$

وعليه تتساوى القيمة المثلى لحد الرقابة الأعلى والحد الأدنى لرصيد النقدية حسب نموذج أور- ميلر.

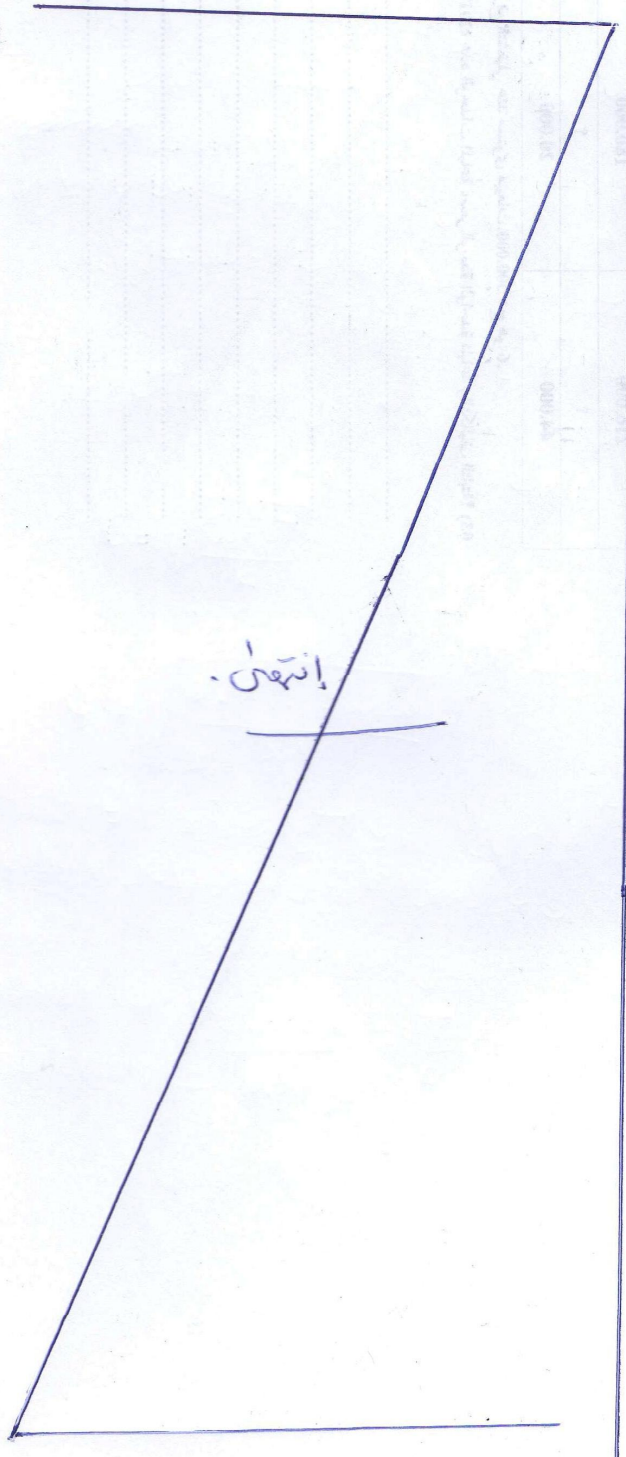
3- حساب معدل الرصيد النقدي:

لدينا: معدل الرصيد النقدي = $\frac{4Z - L}{3}$

حيث أن L=0 وعليه فإن:

معدل الرصيد النقدي = $\frac{4 \times 311}{3}$

$= 414,666$ ج.د



الصفحة (2)