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 الذمم المدينة والمخزونات (3).

- حل التمرين الأول: سيتم تقييم السياسة الإئتمانية الحالية والجديدة ضمن الجدول التالي:

البيان	النتيجة
الإستثمار في الذمم المدينة = المبيعات الآجلة اليومية × متوسط فترة التحصيل.	
الإستثمار في الذمم المدينة (الحالي) = 50 × (365÷3.000.000)	410.958,9
الإستثمار في الذمم المدينة (المقترح) =40 × (365÷2.800.000)	306.849,3
تكلفة الإستثمار في الذمم المدينة = الإستثمار في الذمم المدينة × نسبة التكاليف المتغيرة × تكلفة رأسمال المؤسسة.	
تكلفة الإستثمار في الذمم المدينة (الحالي)= 410.958,9× 0,7×0,1	28.767,1
تكلفة الإستثمار في الذمم المدينة (المقترح)= 306.849,3× 0,7×0,1	21.479,5
هامش الربح= (100 % - نسبة التكاليف المتغيرة) × المبيعات.	
هامش الربح (الحالي)= (100 % - 70 %) 3.000.000	900.000
هامش الربح (المقترح)= (100 % - 70 %) 2.800.000	840.000
صافي الإيراد والتكلفة = هامش الربح - تكلفة الإستثمار في الذمم المدينة.	
صافي الإيراد والتكلفة (الحالي) = 900.000 - 28.767,1	871.232,9
صافي الإيراد والتكلفة (المقترح) = 840.000 - 21.479,5	818.520,5

بناء على نتائج الجدول أعلاه فإننا ننصح المؤسسة بعدم تغيير سياساتها الإئتمانية لأن صافي الإيراد للسياسة الحالية هو أكبر من صافي الإيراد للسياسة الإئتمانية المقترحة.

- حل التمرين الثاني:

- ينبغي على المؤسسة إذا أرادت منح الإئتمان أن يترتب على ذلك زيادة القيمة الحالية مقارنة بعدم منح الإئتمان:

صافي القيمة الحالية (حالة عدم منح الإئتمان) = (سعر بيع الوحدة - سعر التكلفة للوحدة)× كمية المبيعات المتوقعة.

= (35-25)× 2.000 = 20.000 دج.

$$\text{صافي القيمة الحالية (منح الإئتمان)} = \frac{\text{إجمال التسديد} \times \text{سعر بيع الوحدة} \times \text{كمية المبيعات المتوقعة}}{(1+\text{نسبة الخصم النقدي})^{\frac{\text{فترة الإئتمان}}{365}}} - (\text{سعر التكلفة للوحدة} \times \text{كمية المبيعات المتوقعة})$$

$$= \frac{3.000 \times 40 \times 0,85}{(1,03)^{\frac{60}{365}}} - (3.000 \times 32).$$

= 5.505,59 دج.

بما أن القيمة الحالية الصافي في حالة منح الإئتمان هي أقل من القيمة الحالية الصافي في حالة عدم منح الإئتمان لذا ننصح الشركة بعدم منح الإئتمان.

- إحتمال التسديد حتى تقبل المؤسسة منح الإئتمان:

لدينا: $\frac{3.000\times40\times\text{إحتمال التسديد}}{(1,03)^{\frac{60}{365}}}$ – (3.000×32)= 20.000 دج

وعليه فإن: إحتمال التسديد = 0,9714.

- حل التمرين الثالث:

لدينا: **متوسط فترة التحصيل = رصيد الذمم المدينة ÷ متوسط المبيعات اليومية.**

= 225.000 ÷ (1.500.000÷365) = 54,75 **يوم**.

يلاحظ أن متوسط فترة التحصيل أكبر من الفترة الكلية للإئتمان المحددة في السياسة الإئتمانية والمقدرة بـ 45 يوم لذا ينبغي على المؤسسة إتخاذ إجراءات مشددة من بينها تشديد إجراءات التحصيل أو تقليل حجم الإئتمان الممنوح للعملاء المتأخرين أو تشديد معايير منح الإئتمان.

- حل التمرين الرابع: سنقوم بتقييم السياسة الإئتمانية لهذه المؤسسة من منظور إلتزام عملائها بفترة الإئتمان المحددة كما يلي:

الفترة (يوم)	متوسط أيام السداد (يوم)	الذمم المدينة (دج)	نسبة الذمم المدينة	متوسط فترة التحصيل
10-0	09	22.000	0,0978	0,8802
30-11	27	20.000	0,0889	2,4003
45-31	44	91.000	0,4044	17,7936
60-46	58	22.000	0,0978	5,6724
أكثر من 60	90	70.000	0,3111	28
المجموع		225.000	1	54,7465

يتضح من إستقراء الجدول الأخير أن 9,78 % من عملاء المؤسسة يسددون مستحقاتهم خلال فترة الخصم النقدي، ونسبة 59,11 % من العملاء يسددون خلال الفترة المحددة والباقي 40,89 % يتجاوزون الفترة المحددة، وقد بلغت متوسط فترة التحصيل 54,74 يوم أي تقريبا بتأخر 10 أيام عن فترة الإئتمان الكلية المحددة من قبل المؤسسة.

- حل التمرين الخامس:

- حساب الحجم الأمثل للمخزون: 1.200 وحدة = $EQQ = \sqrt[2]{\frac{2\times72.000\times100}{0,05\times200}}$

- حساب عدد الطلبيات (N): يساوي عدد الطلبيات قسمة الإستخدام السنوي للمادة (U) على الكمية المطلوبة (EQQ)، أي أن : **60** طلبية = $N = \frac{U}{EQQ} = \frac{72.000}{1.200}$

- حساب متوسط المخزون مع وبدون مخزون أمان: لدينا متوسط المخزون= الحجم الأمثل للمخزون ÷ 2.

= 1.200 ÷ 2 = 600 **وحدة**.

أما: متوسط المخزون بوجود مخزون أمان = متوسط المخزون مع وجود مخزون أمان + مخزون الأمان.

= 600 وحدة + 600 وحدة = 1.200 **وحدة**.

- حساب إجمالي تكاليف المخزون: $TC = F\times\left(\frac{U}{EQQ}\right) + C\times\left(\frac{EQQ}{2}\right)$

وعليه فإن: TC= [100 ×(72.000 ÷ 1.200)] +[0,05×200×(2÷ 1.200)]= 12.000 دج.