

التصحيح النموذجي لمقياس الاستراتيجية المالية للسنة الثانية ماستر مالية المؤسسة

الإجابة على الجزء النظري:

1- يقصد بالاستراتيجية المالية بأنها وضع خطة التي تحقق أعلى قيمة للشركة في السوق بعيدا عن المخاطر والأزمات المالية، (2ن)

وتشمل الاستراتيجية المالية على عدة أبعاد هي: (2ن)

- التحليل المالي للشركة وذلك لقياس وتقييم نقاط القوة والضعف على مستوى المؤسسة؛

- تحليل البيئة الخارجية للمؤسسة لتقييم الفرص الاستثمارية والمالية وتقييم عوائد التمويل؛

- الاتفاق على جداول للأهداف المالية على المدى القصير والطويل؛

- اختيار الاستراتيجيات المالية والاستراتيجيات الاستثمارية التي تربط العناصر السابقة بعضها البعض لتحقيق أهداف المؤسسة.

2- سياسة الاستقلالية المالية-المردودية-النمو: (1ن) في هذه الحالة المؤسسة تبحث عن الأمان وبالتالي على الاستقلالية المالية، مع المحافظة على المستوى الجيد للمردودية لضمان توزيع الأرباح على المساهمين والحفاظ على التسعيرة السوقية لأسهمهم، ومن نقائص هذه السياسة أنها تفوت على المؤسسة عدة فرص سواء تلك المتعلقة بالنمو أو تلك التي تهدف إلى تحسين الوضعية التنافسية في السوق، ويمكن أن تؤدي بخروج المؤسسة من السوق أو الوقوع في الإفلاس. (1ن)

3- الوضعية التي تكون فيها المؤسسة في حالة سيئة هي وضعية البطة المتعثرة (الأوزان الميتة) (1ن)، حيث تكون المؤسسة بدون آفاق للنمو والبقاء، مع سوق مشبعة، والحصة القليلة من السوق، أي بدون تدفقات مالية داخلية، ينبغي على المؤسسة إيجاد بدائل استراتيجية من أجل إعادة توجيه النشاط نحو أسواق جديدة أو تصميم منتج جديد. (1ن)

حل الجزء التطبيقي:

1- تقدير التدفقات النقدية الصافية للمشروع:

قسط الإهلاك A_t : $A_t = (I_0 - VR) / N = (20000 - 4000) / 5 = 3200$ (ن2)

البيان	السنة الصفرية	01	02	03	04	05
تكاليف الاستثمار I_0	20 000	-	-	-	-	-
إيرادات المشروع: RT	-	-	-	-	-	-
رقم الأعمال (المبيعات)	-	5 000	5 500	6 050	6 655	7 320,5
قيمة التصفية	-	-	-	-	-	4 000
تكاليف المشروع:						
التكاليف الثابتة	-	100	100	100	100	100
التكاليف المتغيرة	-	1 000	1 100	1 210	1 331	1 464,1
قسط الإهلاك A_T	-	3 200	3 200	3 200	3 200	3 200
النتيجة الإجمالية RG	-	700	1 100	1 540	2 024	6 556,4
قيمة الضريبة	-	210	330	462	607,2	1 966,92
النتيجة الصافية RN	-	490	770	1 078	1 416,8	4 589,48
قسط الإهلاك A_T	-	3 200	3 200	3 200	3 200	3 200
التدفق النقدي الصافي CFN	-	3 690	3 970	4 278	4 616,8	7 789,48

(ن1) (ن1) (ن1) (ن1) (ن1)

2- حساب القيمة الحالية الصافية (VAN):

$$VAN = -I_0 + CF_1(1+k)^{-1} + \dots + CF_5(1+k)^{-5} \quad (0,5)$$

$$VAN = -20\,000 + 3\,321 + 3\,255,4 + 3\,208,5 + 3\,139,42 + 4\,829,47$$

$$VAN = -2\,000 + 17\,753,79$$

$$VAN = -2\,246,21 \quad (01)$$

بما أن القيمة الحالية الصافية (VAN) أقل من 0 فإن المشروع مرفوض اقتصاديا من ناحية هذا المعيار (0.5ن)

3- حساب مؤشر الربحية (IP):

- مؤشر الربحية غير المخصص:

$$IP = \{CFN / I_0\} \quad (0,5)$$

$$IP = 24\,344,28 / 20\,000$$

$$IP = 1,21 \quad (0,5)$$

بما أن $IP > 1$ فإن المشروع مقبول من الناحية الاقتصادية وفقا لهذا المعيار $(0,5)$

- مؤشر الربحية المخصص:

$$IP = 1 + (VAN / I_0) \quad (0,5)$$

$$IP = 1 + (-2\,246,21 / 20\,000)$$

$$IP = 0,88 \quad (0,5)$$

بما أن $IP < 1$ فإن المشروع مرفوض من الناحية الاقتصادية وفقا لهذا المعيار $(0,5)$



الاسم :
اللقب :
الفوج :

جامعة تيسمسيلت
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

السنة الثانية ماستر تخصص مالية المؤسسة امتحان السداسي الثالث : مقياس المراجعة المالية

التصحيح النموذجي

اعط مفهوم المصطلحات التالية : المراجعة ، المراجع الاساسي ، نطاق التدقيق التدقيق ، تقرير المراجع ، السلامة ، الصراحة ؟ 6 ن

المراجعة : الفحص الانتقادي للمعلومات المقدمة من طرف المؤسسة والحكم على مصداقيتها

المراجعة الاساسي : هو المراجع المسؤول عن اعداد التقرير الخاص بالمراجعة

ناق التدقيق : مجال تطبيق اجراءات المراجعة الخارجية

تقرير المراجع : هو بلورة اعمال المراجع يشرح فيه مدى الالتزام بالصدق وسلامة القوائم المالية

السلامة : مطابقة القوائم المالية أو المحاسبية للقواعد القانونية والمعايير والإجراءات والمبادئ المتعارف عليها والجاري العمل بها
بما

الصراحة : تعني التطبيق بحسن النية لتلك القواعد انطلاقا من المعرفة التي للمسؤولين عن الواقع للعمليات وأهميتها.

يحصل المراجع على ادلة الاثبات عبر عدة اساليب ، اذكر هاته الاساليب ؟ 1.5 ن

الفحص المستندي ، الفحص التحليلي ، الملاحظة ، المصادقات ، الاستفسارات ،

اذكر اهم الاهداف الوسيطية التي يسعى المراجع للحصول عليها ؟ 1.5

عرض القوائم المالية بصدق وعدالة (الإفصاح)

شرعية وصحة العمليات المالية.

الملكية (الحقوق والالتزامات).

استقلال الفترة المالية.

الوجود.

التقويم.

اشرح اهم الخصائص الممكن توفرها في المراجع الخارجي : 1.5

ماهي المبادئ الخاصة بركن التقرير ؟ 2 ن

أولا : مبدأ كفاية الاتصال : ثانيا : مبدأ الإفصاح : ثالثا : مبدأ الإنصاف : رابعا : مبدأ السببية

حتى يقوم المراجع الخارجي بأداء مهامه لابد من ان يتوفر فيه بعض الخصائص ، اذكرها : 1.5 ن

التأهيل العلمي ، التأهيل المهني ، العناية المهنية المطلوبة

اذكر الفرق بين : السلام والصراحة : 1.5 ن السلامة : يعني مطابقة القوائم المالية أو المحاسبية للقواعد القانونية و المعايير

والإجراءات والمبادئ المتعارف عليها والجاري العمل بها . اما الصراحة : تعني التطبيق بحسن النية لتلك القواعد انطلاقا من

المعرفة التي للمسؤولين عن الواقع للعمليات وأهميتها.

السلامة والصراحة سيؤديان إلى الوصول إلى الصورة الصادقة التي تعكس القوائم المالية والوضعية الحقيقية لممتلكات المؤسسة

ونائجها وصافي مركزها المالي.

دراسة حالة : 6 ن

اوكلت للمراجع مهمة المراجع القانونية لاحدى الشركات الاقتصادية

تم توجيه رسالة نصية من مجلس الادارة للشركة مفادها تعيينك مراجع قانوني للدورات الثلاثة القادمة بداية من 2024/01/01 للقيما بمراجعة القوائم المالية لسنة 2023 وبنفس التاريخ تم الانطلاق في العمل وتم امضاء العقد بين ادارة الشركة والمراجع

- قامت المؤسسة باعداد القوائم الخاصة بالجرد المادي لكل تثبياتها بتاريخ 2023/12/31 ، كما تم اعداد بطاقات الجرد الخاص بالمخزونات بنفس التاريخ

- أثناء تقييم نظام الرقابة الداخلية وجد المراجع ما يلي :
- يتم استلام وصل الشراء من طرف المحاسب المكلف بالتسجيل المحاسبي وهو من يقوم باعداد اسندات خاصة بالبيع
- تقوم المؤسسة بادخال المخزونات دون استعمال وصل الاستلام والاكتفاء فقط بالختم على الفاتورة ، والتي توجه الى المحاسب من اجل تسجيلها .
- يقوم المحاسب بقبض المبلغ النقدي في حالة تغيب الموضف الخاص بالصندوق .

- قام المراجع باعداد رسائل من اجل المصادقات الخارجية على بعض الحسابات الا ان المؤسسة رفضت ذلك ووافق المراجع عن ذلك واكتفى فقط بارسال مصادقات الى موظفين حول بعض الحسابات من اجل التأكد من ذلك .

- عند القيم بمراجعة حسابات الاسهم توصل الى ان عمه يملك في حدود عشرون بالمائة من اسهم الشركة

- المطلوب : ما هو رايك في مراجعة الشركة .
- ما هو القرار الخاص بك حول نظام الرقابة الداخلية لمصلحة المخزونات

- بما انه لا توجد استقلالية خاصة بالمراجعة فلا يمكن القيام اصلا بالمراجعة
- القرار الخاص بالمراجع هو الانسحاب مباشرة

Ministry of higher education

University of Tissemsilt

Faculty of Economics, Commerce and Management

department of Financial and Accounting sciences

2nd Year Master Institutional Finance

3rd Semester Final Exam

Dr. Tahi Abderrahmane

Final Exam: Financial Technology (Solution)

Subject 1: Analytical Questions on Fintech

1. The Evolution of Fintech

Solution (English):

The evolution of Fintech can be divided into three key stages:

1. **Early Stage (2000-2010):** The rise of online banking and payment systems like PayPal marked the beginning of Fintech.
2. **Growth Stage (2010-2015):** Mobile banking, peer-to-peer lending, and crowdfunding platforms gained popularity.
3. **Maturity Stage (2015-Present):** Advanced technologies like blockchain, AI, and cloud computing revolutionized financial services.

The shift from traditional banking to digital services has empowered consumers with faster, cheaper, and more accessible financial solutions. For example, mobile payment apps like M-Pesa have transformed financial inclusion in Africa.

Solution (Arabic):

يمكن تقسيم تطور التكنولوجيا المالية إلى ثلاث مراحل رئيسية:

1. **المرحلة المبكرة: (2000-2010)** ظهور الخدمات المصرفية عبر الإنترنت وأنظمة الدفع مثل PayPal.
2. **مرحلة النمو: (2010-2015)** انتشار الخدمات المصرفية عبر الهاتف المحمول، والإقراض المباشر بين الأفراد، ومنصات التمويل الجماعي.
3. **مرحلة النضج (2015-الآن):** أحدثت التقنيات المتقدمة مثل البلوك تشين والذكاء الاصطناعي والحوسبة السحابية ثورة في الخدمات المالية. أدى التحول من الخدمات المصرفية التقليدية إلى الخدمات الرقمية إلى تمكين المستهلكين من خلال حلول مالية أسرع وأرخص وأكثر سهولة.

2. Blockchain and Cryptocurrencies

Solution (English):

Blockchain is a decentralized ledger technology that ensures transparency and security in financial transactions. It eliminates the need for intermediaries, reducing costs and increasing efficiency. Cryptocurrencies like Bitcoin and Ethereum use blockchain to enable peer-to-peer transactions.

However, cryptocurrencies face risks such as price volatility, regulatory uncertainty, and potential use in illegal activities. Despite these challenges, they offer benefits like financial inclusion and faster cross-border payments.

Solution (Arabic):

تعد تقنية البلوك تشين سجلاً رقمياً لا مركزياً يضمن الشفافية والأمان في المعاملات المالية. تقضي على الحاجة إلى وسطاء، مما يقلل التكاليف ويزيد الكفاءة. تستخدم العملات المشفرة مثل Bitcoin و Ethereum تقنية البلوك تشين لتمكين المعاملات المباشرة بين الأفراد. ومع ذلك، تواجه العملات المشفرة مخاطر مثل التقلبات السريعة، وعدم اليقين التنظيمي، وإمكانية استخدامها في الأنشطة غير القانونية. على الرغم من هذه التحديات، فإنها توفر فوائد مثل الشمول المالي وتحويلات الأموال عبر الحدود بشكل أسرع.

3. Cloud Computing in Fintech

Solution (English):

Cloud computing enables Fintech companies to scale their operations efficiently, reduce infrastructure costs, and innovate rapidly. It provides access to advanced tools like AI and big data analytics.

However, challenges include data security risks, compliance with financial regulations, and potential downtime. For example, Fintech firms must adhere to GDPR in Europe and PCI DSS for payment security.

Solution (Arabic):

تمكن الحوسبة السحابية شركات التكنولوجيا المالية من توسيع عملياتها بكفاءة، وتقليل تكاليف البنية التحتية، والابتكار بسرعة. توفر وصولاً إلى أدوات متقدمة مثل الذكاء الاصطناعي وتحليل البيانات الضخمة. ومع ذلك، تشمل التحديات مخاطر أمان البيانات، والامتثال للأنظمة المالية، واحتمالية توقف الخدمات. على سبيل المثال، يجب على شركات التكنولوجيا المالية الالتزام بـ GDPR في أوروبا و PCI DSS لأمان المدفوعات.

4. Digital Payments and Financial Inclusion

Solution (English):

Digital payment systems like mobile wallets and QR codes have significantly improved financial inclusion, especially in developing countries. They provide access to financial services for unbanked populations.

Barriers to adoption include lack of internet access, low digital literacy, and regulatory hurdles. Fintech companies can address these challenges by partnering with governments and investing in education and infrastructure.

Solution (Arabic):

ساهمت أنظمة الدفع الرقمي مثل المحافظ الإلكترونية ورمز الاستجابة السريعة (QR) في تحسين الشمول المالي بشكل كبير، خاصة في الدول النامية. توفر هذه الأنظمة وصولاً إلى الخدمات المالية للسكان غير المتعاملين مع البنوك. تشمل معوقات التبني نقص الوصول إلى الإنترنت، وضعف الثقافة الرقمية، والعقبات التنظيمية. يمكن لشركات التكنولوجيا المالية معالجة هذه التحديات من خلال التعاون مع الحكومات والاستثمار في التعليم والبنية التحتية.

Subject 2: The Relationship Between AI and Fintech

Solution (English):

Artificial Intelligence (AI) is revolutionizing Fintech by enhancing efficiency, accuracy, and personalization. Key applications include:

1. **Fraud Detection:** AI algorithms analyze transaction patterns to detect and prevent fraudulent activities.
2. **Credit Scoring:** AI assesses creditworthiness using alternative data sources, enabling access to credit for underserved populations.
3. **Robo-Advisors:** AI-powered platforms provide automated investment advice, reducing costs for users.

4. **Customer Service:** Chatbots and virtual assistants improve customer experience by providing instant support.

However, ethical concerns such as data privacy, algorithmic bias, and job displacement must be addressed to ensure responsible AI adoption in Fintech.

Solution (Arabic):

- يقوم الذكاء الاصطناعي (AI) بتحويل التكنولوجيا المالية من خلال تعزيز الكفاءة والدقة والتخصيص. تشمل التطبيقات الرئيسية:
1. **اكتشاف الاحتيال:** تحلل خوارزميات الذكاء الاصطناعي أنماط المعاملات للكشف عن الأنشطة الاحتيالية ومنعها.
 2. **تقييم الائتمان:** يستخدم الذكاء الاصطناعي مصادر بيانات بديلة لتقييم الجدارة الائتمانية، مما يمكن الفئات المحرومة من الحصول على الائتمان.
 3. **الروبوهات المالية:** توفر المنصات المدعومة بالذكاء الاصطناعي نصائح استثمارية آلية، مما يقلل التكاليف للمستخدمين.
 4. **خدمة العملاء:** تحسن الروبوهات الدردشة والمساعدون الافتراضيون تجربة العملاء من خلال تقديم دعم فوري.
- ومع ذلك، يجب معالجة المخاوف الأخلاقية مثل خصوصية البيانات، والتحيز في الخوارزميات، وإحلال الوظائف لضمان تبني مسؤول للذكاء الاصطناعي في التكنولوجيا المالية.