حل أسئلة الإدارة المالية 2 لعام 1434هـ

اجب عن الأسئلة التالية.. بعض الأسئلة تحتاج الى الرجوع الى الحالات العملية المرفقة (يعني الأمثلة التي في المحاضرات)

س1/ يرمي هدف تعظيم الثروة الى :

أ) زيادة القيمة السوقية لاسهم الشركة

ب) زيادة الأرباح الموزعة لاسهم الشركة

ج) زيادة الارباح المحتجزة للشركة

د) زيادة القيمة الدفترية لاسهم الشركة

أهداف الإدارة المالية :-
هدف تعظيم الثروة :- تعظيم القيمة الحالية للمشروع وتعظيم القيمة السوقية ايضا . والمحافظة على أو زيادة السعر السوقي للسهم .

المحاضرة 13 الشريحة 24

س2/ يقصد بالاسهم الممتازة المجمعة للارباح :

أ) في حالة عجز المنشأه عن دفع الارباح عن أي فترة من الفترات فلن يكون بمقدورها توزيع ايه ارباح على اصحاب الاسهم العادية الابعد دفع جميع الارباح السابقة لاصحاب الاسهم الممتازة

ب) اذا كانت الاسهم الممتازة من النوع المجمع للارباح يكون من احقية الاسهم الممتازة الحصول على ارباحهم حتى لوعجزت المنشأه عن توزيع الارباح

ج) اذا كانت الاسهم الممتازة من النوع المجمع للارباح ان يكون من احقية الاسهم الممتازة الحصول على ارباحهم الا بعد توزيع الارباح على الاسهم العادية

د) اذا كانت الاسهم الممتازة من النوع المجمع للارباح يكون من احقية الاسهم الممتازة الحصول على ارباحهم المحددة عند تاريخ اصدار السهم بالاضافة الى نصيب من الارباح الاضافية في حالة تحقيق الاسهم العادية على ارباح تفوق ارباح الاسهم الممتازة

- للأسهم الممتازة أولوية في الأرباح الموزعة عن الأسهم العادية.
- للأسهم الممتازة أولوية عند تصفية الشركة الموزعة عن الأسهم العادية.
- ليس للأسهم الممتازة موعد استحقاق مثلها مثل الأسهم العادية (أبدية).

الأسهم الممتازة:
الأسهم الممتازة مجمعة الأرباح وغير مجمعة الأرباح: يقصد بالأسهم الممتازة مجمعة للأرباح بأنه إذا لم تكف أرباح الشركة لدفع النسبة المتفق عليها لحمله الأسهم الممتازة في سنة ما، لا يؤدي إلى سقوط حقهم في الحصول على نصيبهم من الأرباح و إنما تؤجل و تجمع مع المستحق في العام الموالي عندما تتوفر الأرباح، أما الأسهم الممتازة غير المجمعة للأرباح فإنها إذا لم تحصل على النسبة المتفق عليها من أرباح الشركة فلا يجوز المطالبة بالجزء المتبقي من الأرباح في السنوات التالية حتى عندما تتوفر الأرباح
http://www.acc4arab.com/acc//showthread.php?t=10508#.UG38dq7dW4J

المحاضرة 14 الشريحة 8

س3/ من الأوراق المالية التي تدخل ضمن حقوق الملكية وتحمل عائدا ثابتا :

أ) الاسهم العادية

ب) الاسهم الممتازة

ج) الاسهم القابلة للتحويل

د) الأوراق التجارية

المحاضرة 1 الشريحة 15

س4/ أي من الادوات المالية التالية يعد من ادوات سوق رأس المال :

أ) شهادات الايداع القابلة للتداول

ب)الاوراق التجارية

ج) السندات

د) القبولات المصرفية

المحاضرة 2 الشريحة 19

س5/ تعرف السوق الاولية بانها :

ا) السوق التي تتعامل في الاوراق المالية المصنفة الاولى على مستوى البورصة المالية

ب)السوق التي تتعامل في الاصدارات الجديدة من الاوراق المالية التي تصدرها المنشأت لأول مرة

ج) السوق التي تتعامل في الاوراق المالية التي تصدرها البنوك المركزية كمستندات للخزينة

د) السوق التي تفتح ابواب التداول فيها لأول مرة

الأسواق الأولية: وتوصف بأنها:

- ✓ سوق تتعامل في الإصدارات الجديدة (سوق الاصدارات).
- ✓ سوق للحصول على التمويل طويل الأجل.
- ✓ أهم الوسطاء فيها هم بنوك الاستثمار والمؤسسات المالية.

المحاضرة 2 الشريحة 15

س6/ يقصد بالسوق الموازي :

ا) سوق غير نظامية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء يتعاملون في اوراق مالية للشركات غير نظامية

ب) سوق غير نظامية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء يتعاملون في اوراق مالية للشركات لم تستوفي شروط الإدراج بالبورصة

ج) سوق موازية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء الغير مرخص لهم يتعاملون في الاوراق مالية للشركات غير مدرجة بالسوق المالية

د) سوق غير نظامية يتعامل فيها الافراد من غير الوكلاء والوسطاء المرخص لهم ويتعاملون على الاوراق المالية للشركات الغير مدرجه بالسوق المالية

٢- السوق الموازي:

- ✓ تسمى بالسوق الغير نظامية.
- ✓ يتم التعامل فيها في أغلب الأحيان في الأوراق المالية الغير مدرجة في السوق النظامية و الخاصة بالشركات التي لم تستوفي شروط الإدراج في السوق النظامية.
- ✓ يتم التعامل فيها كذلك على الأوراق المالية الأولية علاوة على الأوراق المالية الثانوية.
- ✓ المتعاملون فيها هو صناع السوق (يمثلهم في السوق الأمريكي مثلا (DEALERS) وفق نظان التعامل (NASDAQ).

المحاضرة2 الشريحة 17

س7/ توصف سوق النقد بانها :

ا) سوق عالية المرونة، و منخفضة المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها منخفضة

ب) سوق عالية المرونة، و عالية المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها منخفضة

ج) سوق عالية المرونة، و منخفضة المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها عالية

د) سوق قليلة المرونة، و منخفضة المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها منخفضة

بعض الاسئلة المهمة والغير موجودة في اسئلة الاختبار

س / من الأوراق المالية التي تدخل ضمن حقوق الملكية وتحمل عائدا ثابتا:
الأسهم العادية
الأسهم الممتازة
الأسهم القابلة للتحويل
الأوراق التجارية

س / توصف سوق النقد بأنها:
سوق عالية المرونة، و منخفضة المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها منخفضة
سوق عالية المرونة، و عالية المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها منخفضة
سوق عالية المرونة، و منخفضة المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها عالية

من واجبات الإدارة المالية 1..وموجود في حل أسئلة العام (الإدارة المالية1)

س8/ يتمثل دور السماسرة في الاسواق المالية في :

ا) تنفيذ الاوامر لحسابهم الخاص لتحقيق مكاسب

ب)تقديم الاستشارة لعملائهم للتعامل في الاوراق المالية

ج) تنفيذ الاوامر لصالح عملائهم مقابل عمولة

د) حلقة الوصل بين جمهور المتعاملين في الاوراق المالية من جهة وصناع السوق من جهة ثانية

المحاضرة2 الشريحة 11

س9/ يقصد بالمخاطر المنتظمة :

ا) المخاطر السوقية التي تؤثر عل جميع الاستثمارات في الاقتصاد وهذا النوع من المخاطر لايمكن التخلص منها او تقليصها

ب)المخاطر السوقية التي تؤثر عل اداء الشركة وهذا النوع من المخاطر لايمكن التخلص منها او تقليصها

ج) المخاطر السوقية التي تؤثر عل جميع الاستثمارات في الاقتصاد وهذا النوع من المخاطر يمكن التخلص منها او تقليصها

د) المخاطر السوقية التي تؤثر عل اداء الشركة وهذا النوع من المخاطر يمكن التخلص منها او تقليصها

أنواع المخاطر:

- المخاطر المنتظمة: وتسمى كذلك المخاطر السوقية تؤثر على جميع الاستثمارات في الاقتصاد، وهذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها أو تقليصها.

المحاضرة 3 الشريحة 4

س10/ يقصد بالمخاطر الغير منتظمة:

ا) المخاطر التي تؤثر عل استثمارات بعينها ولايمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام اية تنويع الاستثمارات

ب) المخاطر التي تؤثر عل جميع الاستثمارات في الاقتصاد ويمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام الية تنويع الاستثمارات

ج) المخاطر التي تؤثر عل جميع الاستثمارات في الاقتصاد ولايمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام الية تنويع الاستثمارات

د) المخاطر التي تؤثر عل استثمارات بعينها ويمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام اية تنويع الاستثمارات

أنواع المخاطر:

- المخاطر الغير منتظمة: تقتصر المخاطر الغير المنتظمة باتأثير على استثمارات بعينها، ويمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام آلية تنويع الاستثمارات.

المحاضرة 3 الشريحة 4

س11/ يمكن حساب عائد المحفظة الاستثمارية باستخدام البيانات التاريخية وباستخدام طريقة النسبة وفق الصيغة التالية :

أ) عائد المحفظة = (قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة) - 1

ب) عائد المحفظة = (قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة) +1

ج) عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة

المحاضرة 3 الشريحة 5

س12/ يمكن حساب عائد المحفظة الاستثمارية باستخدام البيانات التاريخية وباستخدام طريقة المتوسط المرجح بالاوزان وفق الصيغة التالية:

أ) $$(R)p = \sum_{i=1}^{n} WiRi + Ri$$

ب) $$(R)p = \sum_{i=1}^{n} WiRi - Ri$$

ج) $$(R)p = \sum_{i=1}^{n} WiRi$$

د) $$(R)p = \sum_{i=1}^{n} WiRi \div Ri$$

(R)p = العائد المتوقع من المحفظة
Wi = وزن المشروع (i) في المحفظة
Ri = عائد المشروع (i) في المحفظة
n = عدد المشروعات في المحفظة

المحاضرة 3 الشريحة 6

الحالة العملية رقم (1) :

- ✓ تبلغ قيمة المحفظة الاستثمارية لاحد المستثمرين 5000000
- ✓ تتكون المحفظة الاستثمارية لهذا المستثمر من استثمارين (أ) و(ب)
- ✓ قيمة الاستثمار (أ) = 3000000 ريال
- ✓ قيمة الاستثمار (ب) = 2000000 ريال
- ✓ العائد من الاستثمار (أ) = 9%
- ✓ العائد من الاستثمار (ب) = 12%

س13/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 1) فان قيمة الاستثمار (أ) والاستثمار (ب) في نهاية الفترة تساوي :

ا) قيمة الاستثمار (أ) = 3270000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 2240000 ريال

ب)قيمة الاستثمار (أ) = 270000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 240000 ريال

ج) قيمة الاستثمار (أ) = 3000000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 2000000 ريال

د) قيمة الاستثمار (أ) = 2700000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 2400000 ريال

حساب عائد المحفظة باستخدام طريقة النسبة:

- ✓ قيمة الاستثمار (أ) في نهاية الفترة = ((3000000 × 0.09) + 3000000) = 3270000 ريال
- ✓ قيمة الاستثمار (ب) في نهاية الفترة = ((2000000 × 0.12) + 2000000) = 2240000 ريال

المحاضرة 3 الشريحة 8

س14/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 1) فان قيمة المحفظة في نهاية الفترة:

ا) قيمة المحفظة بنهاية الفترة = 510000 ريال

ب)قيمة المحفظة بنهاية الفترة = 5100000 ريال

ج) قيمة المحفظة بنهاية الفترة = 5510000 ريال

د) قيمة المحفظة بنهاية الفترة = 5000000 ريال

حساب عائد المحفظة باستخدام طريقة النسبة:

- ✓ قيمة المحفظة في نهاية الفترة = (2240000 + 3270000) = 5510000 ريال

المحاضرة 3 الشريحة 8

س15/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 1) فان عائد المحفظة باستخدام طريقة النسبة:

ا) عائد المحفظة = 0.01 = 1 %

ب)عائد المحفظة = 0.12 = 12 %

ج) عائد المحفظة = 0.1 = 10 %

د) عائد المحفظة = 0.102 = 10.2 %

حساب عائد المحفظة باستخدام طريقة النسبة:

✓ عائد المحفظة = (5000000 ÷ 5510000) - 1 = 0.102

× 100 → %10.2

المحاضرة 3 الشريحة 8

س16/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 1) فان وزن الاستثمار (أ) والاستثمار (ب) :

ا) وزن الاستثمار (أ) = 30 % وزن الاستثمار (ب) = 20%

ب)وزن الاستثمار (أ) = 60 % وزن الاستثمار (ب) = 40%

ج) وزن الاستثمار (أ) = 3 % وزن الاستثمار (ب) = 2%

د) وزن الاستثمار (أ) = 60 % وزن الاستثمار (ب) = 30%

ثانياً: حساب عائد المحفظة باستخدام المتوسط المرجح:

✓ وزن الاستثمار (أ) = $\frac{3000000}{5000000}$ = 0.6

✓ وزن الاستثمار (ب) = $\frac{2000000}{5000000}$ = 0.4

المحاضرة 3 الشريحة 8

س17/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 1) فان عائد المحفظة باستخدام طريقة المتوسط المرجح يحسب كالتالي:

ا) عائد المحفظة = (0.12 × 0.2) + (0.09 × 0.3)

ب)عائد المحفظة = (0.12 × 0.4) + (0.09 × 0.6)

ج) عائد المحفظة = (0.12 × 0.02) + (0.09 × 0.03)

د) عائد المحفظة = (0.12 × 0.3) + (0.09 × 0.6)

ثانياً: حساب عائد المحفظة باستخدام المتوسط المرجح:

✓ المتوسط المرجح للمحفظة = (0.09 × 0.6) + (0.12 × 0.4)

في خطأ في المحاضرة

✓ وزن الاستثمار (أ) = $\frac{600000}{1000000}$ = 0.6

ناقص صفر في

✓ وزن الاستثمار (ب) = $\frac{400000}{1000000}$ = 0.4

المحاضرة ٣ الشريحة ٩

✓ المتوسط المرجح للمحفظة =(0.6×0.4)+(0.08×0.6) = (0.015) = 10.8%

0.15

المحاضرة ٣ الشريحة ٩

المحاضرة 3 الشريحة 9

س18/ ان الصيغة الرياضية لحساب العائد المتوقع من محفظة استثمارية هي :

أ) الصيغة الرياضية لحساب العائد المتوقع من محفظة استثمارية = $E(R)p = \sum_{i=1}^{n} Wi - (ERi)$

ب) الصيغة الرياضية لحساب العائد المتوقع من محفظة استثمارية = $E(R)p = \sum_{i=1}^{n} Wi \div (ERi)$

ج) الصيغة الرياضية لحساب العائد المتوقع من محفظة استثمارية = $E(R)p = \sum_{i=1}^{n} Wi + (ERi)$

د) الصيغة الرياضية لحساب العائد المتوقع من محفظة استثمارية = $E(R)p = \sum_{i=1}^{n} Wi(ERi)$

E(Rp) = العائد المتوقع من المحفظة
Wi = وزن المشروع (i) في المحفظة
E (Ri) = العائد المتوقع من المشروع (i) في المحفظة
= العائد المحتمل في جميع الحالات × احتمال الحدوث الحالة الاقتصادية(Pi)
n = عدد المشروعات في المحفظة

المحاضرة 3 الشريحة11

الحالة العملية رقم (2) :

- ✓ محفظة استثمارة تتكون من استثمارين (أ) و(ب) بقيمة 100000
- ✓ قيمة الاستثمار (أ) = 70000 ريال
- ✓ قيمة الاستثمار (ب) = 30000 ريال
- ✓ الحالات الاقتصادة واحتمال حدوثها والعائد المتوقع من كل مشروع كما يلي

الحالة الاقتصادية	احتمال الحدوث	العائد المتوقع (%)	
		المشروع (أ)	المشروع (ب)
ركود	0.6	%10	%5
ازدهار	0.4	%15	%10

س19/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 2) فان وزن الاستثمار (أ) والاستثمار (ب):

ا) وزن الاستثمار (أ) = 70 % وزن الاستثمار (ب) = 30%

ب) وزن الاستثمار (أ) = 7 % وزن الاستثمار (ب) = 3%

ج) وزن الاستثمار (أ) = 30 % وزن الاستثمار (ب) = 70%

د) وزن الاستثمار (أ) = 50 % وزن الاستثمار (ب) = 50%

حساب وزن كل مشروع:

وزن المشروع (أ) = $\frac{70000}{100000}$ = 0.7

وزن المشروع (ب) = $\frac{30000}{100000}$ = 0.3

المحاضرة 3 الشريحة12

س20/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 2) فان العائد المتوقع من المشروع يحسب كالتالي:

ا) العائد المتوقع للمشروع (أ) = 12%العائد المتوقع للمشروع (ب) = 7%

ب)العائد المتوقع للمشروع (أ) = 5%العائد المتوقع للمشروع (ب) = 6%

ج) العائد المتوقع للمشروع (أ) = 15%العائد المتوقع للمشروع (ب) = 16%

د) العائد المتوقع للمشروع (أ) = 10%العائد المتوقع للمشروع (ب) = 10%

حساب العائد المتوقع من كل مشروع:

المشروع (أ) (ER) = (0.1 × 0.6) + (0.15 × 0.4) = %12

المشروع (ب) (ER) = (0.05 × 0.6) + (0.1 × 0.4) = % 7

يمكن حساب العائد المتوقع لكل مشروع في شكل جدول كالتالي:

أ

الحالة الاقتصادية	احتمالات حدوث الحالة الاقتصادية (Pi)	العائد المتوقع للمشروع (أ) (Ri)	Ri×Pi
ركود	0.6	%10	0.06
ازدهار	0.4	%15	0.06
		العائد المتوقع	0.12

ب

العائد المتوقع للمشروع (ب) (Ri)	Ri×Pi
%5	0.03
%10	0.04
العائد المتوقع	0.7

المحاضرة 3 الشريحة14

س21/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 2) فان العائد المتوقع من المحفظة الاستثمارية يحسب كالتالي:

أ) العائد المتوقع للمحفظة = E(Rp) = (0.07 × 0.3) + (0.12× 0.7) = %10.5

ب)العائد المتوقع للمحفظة = E(Rp) = (0.06 × 0.3) + (0.05× 0.07)

ج)العائد المتوقع للمحفظة = E(Rp) = (0.16 × 0.7) + (0.15× 0.07)

د) العائد المتوقع للمحفظة = E(Rp) = (0.10 × 0.5) + (0.10× 0.05)

المحاضرة 3 الشريحة17

الحالة العملية (رقم 3)

فيما البيانات الخاصة بمشروعات الاستثمارية (أ – ب – ج) التي تتكون منها المحفظة الاستثمارية لاحدي المستثمرين :

الحالة الاقتصادية	الاحتمال	الوزن والعائد المتوقع لكل مشروع (%)		
		وزن (أ)=0.3	وزن (ب)=0.3	وزن (ج)=0.4
ازدهار	%25	%12	%10	%15
ظروف عادية	%50	%10	%8	%10
انكماش	%25	%8	%4	%5

س22/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 2) فان العائد المتوقع من المحفظة الاستثمارية يحسب كالتالي:

أ)

الازدهار = [(0.15×0.4)+(0.1×0.3)+(0.12×0.3)] = 0.126

ظروف عادية = [(0.1×0.04)+(0.08×0.3)+(0.1×0.3)] = 0.084

انكماش = [(0.05×0.4)+(0.04×0.3)+(0.08×0.3)] = 0.056

المجموع = 0.276

ب)

الازدهار = [(0.15) + (0.1) + (0.12)]0.25 = 0.0925

ظروف عادية = [(0.1) + (0.08) + (0.1)]0.5 = 0.14

انكماش = [(0.05) + (0.04) + (0.08)]0.25 = 0.0425

المجموع = 0.275

ج)

الازدهار = [(0.15÷0.4)+(0.1÷0.3)+(0.12÷0.3)]0.25 = 0.3425

ظروف عادية = [(0.1÷0.04)+(0.08÷0.3)+(0.1÷0.3)]0.5 = 0.64

انكماش = [(0.05÷0.4)+(0.04÷0.3)+(0.08÷0.3)]0.25 = 0.2925

المجموع = 1.275

د)
الازدهار = 0.25 [(0.15×0.4)+(0.1×0.3)+(0.12×0.3)] = 0.315

ظروف عادية = 0.5 [(0.1×0.04)+(0.08×0.3)+(0.1×0.3)] = 0.047

انكماش = 0.25 [(0.05×0.4)+(0.04×0.3)+(0.08×0.3)] = 0.014

المجموع = 0.0925

الحالة الاقتصادية	الاحتمال	الوزن والعائد المتوقع لكل مشروع (%)		
		وزن (أ)=0.3	وزن (ب)=0.3	وزن (ج)=0.4
ازدهار	%25	%12	%10	%15
ظروف عادية	%50	%10	%8	%10
انكماش	%25	%8	%4	%5

طبعا الإجابة الصحيحة (فقرة د)..مع العلم بانه ذكر في الإجابة 0.4 والصحيح 0.04..حتى في المحاضرة نفس الشيء.. ولكن ما يهمنا هو الطريقة.. والإجابة الأقرب للسؤال (د)

المحاضرة 4 الشريحة 5

الحالة العملية رقم (4) :

اذا توفرت لديك البيانات التالية عن محفظة استثمارية مكونة من مشروعين (a) و (b)

- ✓ الانحراف المعياري للمشروع a = (σ_a) = 0.25
- ✓ الانحراف المعياري للمشروع b = (σ_b) = 0.32
- ✓ الانحراف المشترك بين المشروعين a و b (COVab) = 0.07
- ✓ وزن المشروع س (wa) =60%
- ✓ وزن المشروع س (wb) =40%

س23/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 4) فان معامل الارتباط بين المشروعين (a.b) يحسب كالتالي:

أ - معامل الارتباط بين المشروعين (a.b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25\times0.32}$

ب - معامل الارتباط بين المشروعين (a.b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a + \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25\times0.32}$

ج - معامل الارتباط بين المشروعين (a.b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a - \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25\times0.32}$

د - معامل الارتباط بين المشروعين (a.b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{\sigma_a \times \sigma_b}{COV_{(a,b)}} = \frac{0.25\times0.32}{0.07}$

$\rho_{(a,b)}$ = معامل الارتباط بين العائد المتوقع من المشروعين (a) و (b)

σ_a, σ_b = الانحراف المعياري للمشروعين a و b

المحاضرة 4 الشريحة 9

س24/ في الموازنات الرأسمالية وباستخدام طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة فانه:

ا) المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض معدل الخصم المعدل و ارتفاع صافي القيمة الحالية

ب) المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع معدل الخصم المعدل و انخفاض صافي القيمة الحالية

ج) المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع التدفقات النقدية و انخفاض صافي القيمة الحالية

د) المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض التدفقات النقدية و ارتفاع صافي القيمة الحالية

المحاضرة 8 الشريحة 3

س25/ من خصائص المخاطر المنتظمة :

أ)
١ - تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل
٢ - هذا النوع من المخاطر لايمكن تقليصها
٣- هذا النوع من المخاطر لايمكن التخلص منها

ب)
١ - تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل
٢ - هذا النوع من المخاطر يمكن تقليصها
٣- هذا النوع من المخاطر لايمكن التخلص منها

ج)
١ - تؤثر على جميع الاستثمارات مجددة
٢ - هذا النوع من المخاطر يمكن تقليصها
٣- هذا النوع من المخاطر لايمكن التخلص منها

د)
١ - تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل
٢ - هذا النوع من المخاطر لايمكن تقليصها
٣- هذا النوع من المخاطر يمكن التخلص منها

المحاضرة 3 الشريحة 4

الحالة العملية رقم (5)
تقوم احدى الشركات باصدار اسهم ممتازة وبيعها بالسوق بقيمة اسمية 200 ريال للسهم.
الارباح الثابتة لهذا السهم 8% من القيمة الاسمية
وبلغت مصاريف وعمولة الإصدار (6%)

س26/ بالرجوع الى بيانات الحالة العملية (رقم 5) فان تكلفة الاسهم الممتازة اذا بيع بعلا وة إصدار قدرها (25%). تحسب كالتالي:

صافي السهم الواحد من الأرباح = 200 × 0.08 = 16
مصاريف وعمولات الإصدار = 200 × 0.06 = 12
سعر البيع = 200 + (200 × 0.25) = 250
صافي سعر السهم = 250 – 12 = 238
تكلفة الأسهم الممتازة = 16 /238 =6.7%

لم أجد في المحاضرات تكملة للحالة العملية رقم (5) ولكن حل قريب محاضرة 13
(المصدر:: www.kantakji.com/fiqh/Files/Accountancy/a609.doc)

المحاضرة 13 الشريحة 29

س27/ عند اعداد الموازنات الرأسمالية تعمل طريقة معامل معادل التأكد (Certainty Equivalent) على:
ا) على معالجة المخاطر عند تقويم المشروعات الاستثمارية من خلال تعديل التدفقات النقدية المؤكدة لتصبح غير مؤكدة

ب)على معالجة المخاطر عند تقويم المشروعات الاستثمارية من خلال تعديل صافي الربح غير المؤكد ليصبح مؤكد

ج) على معالجة المخاطر عند تقويم المشروعات الاستثمارية من خلال تعديل التدفقات النقدية غير المؤكدة لتصبح مؤكدة

د) على معالجة المخاطر عند تقويم المشروعات الاستثمارية من خلال تعديل صافي الربح غير المؤكد ليصبح مؤكد

الفقرة (ب) و(د) نفس الشيء

المحاضرة 7 الشريحة 4

س28/ اذا علمت ان التدفقات النقدية الغير مؤكدة المتوقعة من استثمار (i) هي (RCF_i) =20000 ريال وان المستثمر تتساوى عنده منفعة تحقيق تدفقات نقدية غير مؤكدة (RCF_i) =20000ريالمع تحقيق تدفقات نقدية مؤكدة CCF_i = 15000 ريال. يمكن حساب معامل معادل التأكد(α_i) كالتالي :

أ) $$\alpha_i = \frac{CCF_i}{RCF_i} = \frac{15000}{20000}$$

ب) $\alpha_i = \frac{CCF_i}{RCF_i} = \frac{20000}{15000}$

ج) $\alpha_i = 1 - \frac{CCF_i}{RCF_i} = 1 - \frac{15000}{20000}$

د) $\alpha_i = 1 + \frac{CCF_i}{RCF_i} = 1 + \frac{15000}{20000}$

αi = معامل معادل التأكد و تتراوح قيمتها بين الصفر و الواحد الصحيح
CCFi = التدفقات النقدية المؤكدة للفترة i
RCFi = التدفقات النقدية غير المؤكدة للفترة i

المحاضرة 7 الشريحة 7

س29/ عند اعداد الموازنات الرأسمالية تعمل طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة (Risk-adjusted discount rate) على:

ا) تعديل فترات التدفق النقدي لمعالجة المخاطر، على عكس طريقة معامل معادل التأكد(Certainty Equivalent) التي تقوم على تعديل التدفقات النقدية لمعالجة المخاطر

ب) تعديل صافي الربح لمعالجة المخاطر، على عكس طريقة معامل معادل التأكد(Certainty Equivalent) التي تقوم على تعديل التدفقات النقدية لمعالجة المخاطر

ج) تعديل ربح التشغيل لمعالجة المخاطر، على عكس طريقة معامل معادل التأكد(Certainty Equivalent) التي تقوم على تعديل التدفقات النقدية لمعالجة المخاطر

د) تعديل معدل الخصم لمعالجة المخاطر، على عكس طريقة معامل معادل التأكد(Certainty Equivalent) التي تقوم على تعديل التدفقات النقدية لمعالجة المخاطر

المحاضرة 7 الشريحة 4

س30/ وفقا الطريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة (Risk-adjusted discount rate) :

ا) كلما كان المشروع أكثر مخاطرة كلما أنخفض معدل الخصم المعدل وكلما ارتفعت صافي القيمة الحالية

ب)كلما كان المشروع أكثر مخاطرة كلما ارتفع معدل الخصم المعدل وكلما تدنت صافي القيمة الحالية

ج) كلما كان المشروع أكثر مخاطرة كلما ارتفعت معدل التدفقات النقدية وكلما تدنت صافي القيمة الحالية

د) كلما كان المشروع أكثر مخاطرة كلما انخفضت التدفقات النقدية وكلما ارتفعت صافي القيمة الحالية

المحاضرة 8 الشريحة 3

س31/ هناك عدة اعتبارات تحكم استخدام التمويل قصير الاجل منها :

أ)
١- درجة اعتماد المنشأة على التمويل قصير الاجل
٢- درجة المخاطر التي تكون ادارة المنشأة على استعداد لتحملها
٣- تكلفة مصادر التمويل قصيرة الاجل
٤- مدة توفر مصادر التمويل قصير الاجل في الوقت المناسب

ب)
١- درجة اعتماد المنشأة على التمويل قصير الاجل
٢- طبيعة هيكل أصول المنشأة
٣- درجة المخاطر التي تكون ادارة المنشأة على استعداد لتحملها
٤- مدة توفر مصادر التمويل قصير الاجل في الوقت المناسب

ج)
١- درجة اعتماد المنشأة على التمويل قصير الاجل
٢- طبيعة هيكل أصول المنشأة
٣- تكلفة مصادر التمويل قصيرة الاجل
٤- مدى توفر مصادر التمويل قصير الاجل في الوقت المناسب

د)
١- درجة اعتماد المنشأة على التمويل قصير الاجل
٢- طبيعة هيكل أصول المنشأة
٣- درجة المخاطر التي تكون ادارة المنشأة على استعداد لتحملها
٤- تكلفة مصادر التمويل قصيرة الاجل
٥- مدى توفر مصادر التمويل قصير الاجل في الوقت المناسب

المحاضرة 9 الشريحة 4

س32/ من الائتمان المصرفي الغير مكفول بضمان :

أ)
١- التسهيلات الائتمانية المحدودة
٢- الاوراق التجارية
٣- التسهيلات الائتمانية الملزمة الغير متجددة

ب)
١- الاوراق التجارية
٢- التسهيلات الائتمانية الملزمة المتجددة
٣- التسهيلات الائتمانية الملزمة الغير متجددة

ج)
① التسهيلات الائتمانية المحدودة
② التسهيلات الائتمانية الملزمة المتجددة
③ التسهيلات الائتمانية الملزمة الغير متجددة

د)
١- التسهيلات الائتمانية المحدودة
٢- التسهيلات الائتمانية الاختيارية المتجددة
٣- التسهيلات الائتمانية الاختيارية الغير متجددة

التسهيلات الائتمانية الملزمة
التسهيلات الائتمانية الغير متجددة
التسهيلات الائتمانية المتجددة

المحاضرة 9-10 الشريحة 3-15

س33/ تشمل تكلفة بيع الذمم المدينة :

أ)
① العمولات على التسهيلات التي يقدمها البنك مثل التكاليف الادارية الناجمة عن تحصيل الذمم المدينة وتحمل المخاطر وتتراوح بين ١% الى ٣%
② الفائدة على التسهيلات التي يقدمها البنك
③ الفائدة التي يدفعها البنك للشركة مقابل المبالغ الفائضة من الحسابات المدينة عن قيمة التسهيلات المقدمة

ب)
١- العمولات التي تدفع للوسطاء الماليون الذين يقومون بتسييل الذمم المدينة في السوق المالية
٢- الفائدة على التسهيلات التي يقدمها البنك
٣- الفائدة التي يدفعها البنك للشركة مقابل المبالغ الفائضة من الحسابات المدينة عن قيمة التسهيلات المقدمة

ج)
١- العمولات على التسهيلات التي يقدمها البنك مثل التكاليف الادارية الناجمة عن تحصيل الذمم المدينة وتحمل المخاطر
٢- الخصم المسموح لاصحاب الذمم المدينة
٣- الفائدة التي يدفعها البنك للشركة مقابل المبالغ الفائضة من الحسابات المدينة عن قيمة التسهيلات المقدمة

د)
١- العمولات التي تدفع للوسطاء الماليون الذين يقومون بتسييل الذمم المدينة في السوق المالية
٢- الخصم المسموح لاصحاب الذمم المدينة
٣- الفائدة التي يدفعها البنك للشركة مقابل المبالغ الفائضة من الحسابات المدينة عن قيمة التسهيلات المقدمة

المحاضرة 10 الشريحة 14

س34/ تتمثل اهم مصادر التمويل قصير الاجل في :

أ)
أهم مصادر التمويل قصير الأجل
١-الائتمان التجاري
٢-الائتمان المصرفي
٣-الاوراق التجارية
٤-ادوات سوق النقد
٥-القروض

ب)
١-الائتمان التجاري
٢-الائتمان المصرفي
٣-السندات القابلة للتحويل
٤-القروض

ج)
١-الائتمان التجاري
٢-الائتمان المصرفي
٣-الاوراق التجارية
٤-السندات القابلة للاستدعاء

د)
١-الائتمان التجاري
٢-الائتمان المصرفي
٣-السندات المكفولة بضمانات
٤-ادوات سوق النقد

المحاضرة 9 الشريحة 5

س35/ تعتمد قدرة المنشاة في الاستفادة من الائتمان التجاري على مجموعة من العوامل :

أ)
١-أهلية المنشأة الائتمانية
٢-رغبة ادارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل
٣-ساسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل % الخصم النقدي الممنوح ومدة الائتمان التجاري

ب)
١-حجم المنشأة
٢-أهلية المنشأة الائتمانية
٣-رغبة ادارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل
٤-سياسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل % الخصم النقدي الممنوح ومدة الائتمان التجاري

ج)
١-حجم المنشأة
٢-أهلية المنشأة الائتمانية
٣-رغبة ادارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل

د)
١-حجم المنشأة
٢-أهلية المنشأة الائتمانية
٣-سياسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل % الخصم النقدي الممنوح ومدة الائتمان التجاري

المحاضرة 9 الشريحة 6

س36/ تشتري شركة المانع المواد الاولية المستخدمة في الانتاج من موردها بتسهيلات ائتمانية وفق الصيغة التالية (7/5/ صافي 30).
ان صيغة الائتمان التجاري اعلاه تعني:

ا) خصم 7% اذا تم السداد خلال مهلة 5 ايام او تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم

ب)خصم 5% اذا تم السداد خلال شهر 7 او تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم

ج) خصم 7% اذا تم السداد خلال شهر 5 ايام او تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم

د) خصم 5% اذا تم السداد خلال مهلة 7ايام او تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم

المحاضرة 9 الشريحة 10

س37/ اذا كان متوسط مشتريات شركة العامر من المواد الاولية المستخدمة في الانتاج من موردها = 300000 ريال . بتسهيلات ائتمانية وفق الصيغة التالية (7/5/ صافي 30) واذا قررت الشركة الاستفادة من فترة الائتمان التجاري كاملة (30 يوم) فان التكلفة السنوية لضياع هذه الفرصة بالصيغة التالية :

أ)

$$AR = \frac{\%D}{\%100 - \%D} \times \frac{360}{CP - DP} = \frac{5}{100-5} \times \frac{360}{30-7}$$

ب)

$$AR = \frac{\%D}{\%100 - \%D} \times \frac{360}{DP - CP} = \frac{5}{100-5} \times \frac{360}{7-30}$$

ج)

$$AR = \frac{\%D}{\%100 - \%D} \times \frac{DP - CP}{360} = \frac{5}{100-5} \times \frac{30-7}{360}$$

د)

$$AR = \frac{\%100 - \%D}{\%D} \times \frac{360}{CP - DP} = \frac{100-5}{5} \times \frac{360}{30-7}$$

AR= معدل الفائدة السنوي الفعلي (يمثل التكلفة الفعلية لعدم الاستفادة من الخصم)
D% = نسبة الخصم
CP= فترة الائتمان
DP = فترة الخصم

المحاضرة 9 الشريحة 11

س38/ عند المفاضلة بين الائتمان التجاري والائتمان المصرفي من طرف المنشأة فان :
ا) الائتمان المصرفي يأتي في المرتبة الثانية من حيث اعتماد المنشأة عليه في التمويل

ب)الائتمان المصرفي يأتي في المرتبة الأولى من حيث اعتماد المنشأة عليه في التمويل

ج) الائتمان المصرف يتساوي في المرتبة مع الائتمان التجاري من حيث اعتماد المنشأة عليه في التمويل

د) لاشيء ماذكر اعلاه

المحاضرة 9 الشريحة 13

س39/ تعتبر التسهيلات الائتمانية المحدودة من انواع الائتمان المصرفي قصير الاجل ومن خصائصها هي :
أ)

١- هي عبارة عن ترتيبات ائتمانية (اتفاق) بين البنك التجاري والمنشأة المقترضة،يتم بموجبها موافقة البنك على تقديم قروض لمدة الى بضعة سنوات

٢-لاتعتبرالتسهيلات الائتمانية المحدودة ملزمة للبنك من الناحية القانونية.فاذا لم تتوفر لدى البنك السيولة اللازمة او تدني الترتيب الائتماني للمنشأة فان البنك قديحجم عن تقديم القرض دون ان يترتب على ذلك اية جزاءات

٣-ويمثل القرض المتفق عليه الحد الاقصى الذي يمكن للمنشأة أن تقترضة من البنك

ب)

١- هي عبارة عن ترتيبات ائتمانية (اتفاق) بين البنك التجاري والمنشأة المقترضة،يتم بموجبها موافقة البنك على تقديم قروض قصيرة الاجل لمدة لاتتجاوز العام

٢-لاتعتبرالتسهيلات الائتمانية المحدودة ملزمة للبنك من الناحية القانونية.فاذا لم تتوفر لدى البنك السيولة اللازمة او تدني الترتيب الائتماني للمنشأة فان البنك قديحجم عن تقديم القرض دون ان يترتب على ذلك اية جزاءات

٣-ويمثل القرض المتفق عليه الحد الاقصى الذي يمكن للمنشأة أن تقترضة من البنك

ج)

١- هي عبارة عن ترتيبات ائتمانية (اتفاق) بين البنك التجاري والمنشأة المقترضة،يتم بموجبها موافقة البنك على تقديم قروض قصيرة الاجل لمدة لاتتجاوز العام

٢-تعتبرالتسهيلات الائتمانية المحدودة ملزمة للبنك من الناحية القانونية.فاذا لم تتوفر لدى البنك السيولة اللازمة او تدني الترتيب الائتماني للمنشأة فان البنك قديحجم عن تقديم القرض دون ان يترتب على ذلك اية جزاءات

٣-ويمثل القرض المتفق عليه الحد الاقصى الذي يمكن للمنشأة أن تقترضة من البنك

د)

١- هي عبارة عن ترتيبات ائتمانية (اتفاق) بين البنك التجاري والمنشأة المقترضة،يتم بموجبها موافقة البنك على تقديم قروض قصيرة الاجل لمدة لاتتجاوز العام

٢-تعتبرالتسهيلات الائتمانية المحدودة ملزمة للبنك من الناحية القانونية.فاذا لم تتوفر لدى البنك السيولة اللازمة او تدني الترتيب الائتماني للمنشأة فان البنك قديحجم عن تقديم القرض دون ان يترتب على ذلك اية جزاءات

٣-لايتضمن القرض المتفق عليه الحد الاقصى الذي يمكن للمنشأة أن تقترضة من البنك

المحاضرة 9 الشريحة 15

س 40/ في حالة دفع الفائدة في نهاية الفترة فان معدل القائدة الفعلي على التسهيلات الائتمانية المحدودة يكون:

ا) معدل القائدة الفعلي = معدل القائدة الاسمي

ب)معدل القائدة الفعلي ≠ معدل القائدة الاسمي

ج) معدل القائدة الفعلي>معدل القائدة الاسمي

د) معدل القائدة الفعلي<معدل القائدة الاسمي

المحاضرة 9 الشريحة 16

س 41/ في حالة خصم الفائدة في نهاية الفترة فان معدل القائدة الفعلي على التسهيلات الائتمانية المحدودة يكون:

ا) معدل القائدة الفعلي=معدل القائدة الاسمي

ب)معدل القائدة الفعلي ≠ معدل القائدة الاسمي

ج) معدل القائدة الفعلي > معدل القائدة الاسمي

د) معدل القائدة الفعلي<معدل القائدة الاسمي

المحاضرة 9 الشريحة 16

س 42/ اذا كانت شركة العمودي تعتزم الحصول على قرض مقدارة 5000000 لمدة سنة من احد البنوك وقد تم الاتفاق على ان تكون معدل الفائدة الاسمي 8% فان معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يحسب كالتالي :

ا)

قيمة الفائدة على القرض = 5000000×0.08=400000 ريال

المبلغ المستفاد منه = 5000000 ريال

معدل الفائدة الفعلي = $AR = 1 - \frac{L}{I} = 1 - \frac{400000}{5000000}$

ب)

قيمة الفائدة على القرض = 5000000×0.08=400000 ريال

المبلغ المستفاد منه = 5000000 ريال

معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{I}{L - I} = \frac{400000}{5000000-400000}$

ج)

قيمة الفائدة على القرض = 5000000×0.08=400000 ريال

المبلغ المستفاد منه = 5000000 ريال

معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{L - I}{L} = \frac{5000000-400000}{5000000}$

د)
قيمة الفائدة على القرض = 5000000×0.08=400000 ريال
المبلغ المستفاد منه = 5000000 ريال
معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{L}{I} = \frac{400000}{5000000} = \%8$

TL= قيمة المبلغ الذي يجب اقتراضه
L= المبلغ المستفاد منه
I= معدل الفائدة

المحاضرة 9 الشريحة 19

س43/ اذا كانت شركة الفلاح تعتزم الحصول على قرض مقدارة 5000000 لمدة سنة من احد البنوك وقد تم الاتفاق على ان تكون معدل الفائدة الاسمي 8% فان معدل الفائدة الفعلي في حالة خصم الفائدة مقدما من قيمة القرض يحسب كالتالي:

أ)
قيمة الفائدة على القرض = 5000000 × 0.08 = 400000 ريال
المبلغ المستفاد منه = 5000000 - 400000 = 4600000 ريال
معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{I}{L} = \frac{400000}{4600000}$

ب)
قيمة الفائدة على القرض = 5000000 × 0.08 = 400000 ريال
المبلغ المستفاد منه = 5000000 ريال
معدل الفائدة الفعلي = $AR = 1- \frac{I}{L} = 1- \frac{400000}{5000000}$

ج)
قيمة الفائدة على القرض = 5000000 × 0.08 = 400000 ريال
المبلغ المستفاد منه = 460000 ريال
معدل الفائدة الفعلي = $AR = 1- \frac{I}{L} = 1- \frac{400000}{460000}$

د)
قيمة الفائدة على القرض = 5000000 × 0.08 = 400000 ريال
المبلغ المستفاد منه = 5000000 ريال
معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{L - I}{L} = \frac{5000000-400000}{5000000}$

المحاضرة 9 الشريحة 20

س44/ اذا كانت شركة الخالدي تعتزم الحصول على قرض لمدة سنة من احد البنوك وقد تم الاتفاق على ان يكون معدل الفائدة الاسمي 6% تخصم مقدما من قيمة القرض واذا كانت الشركة ترغب ان يكون صافي المبلغ المستفاد من 3000000 ريال فان المبلغ الذي يجب اقتراضة يحسب كالتالي:

أ)
المبلغ الذي يجب اقتراضه = $TL = \frac{L}{1-I} = \frac{3000000}{1-0.6}$ 7500000

ب)
المبلغ الذي يجب اقتراضه = $TL = \frac{1}{1-I} \times L = \frac{0.06 \times 3000000}{1- 0.06}$

ج)
المبلغ الذي يجب اقتراضه = $TL = \frac{L}{I-1} = \frac{3000000}{0.06-1}$

د)
المبلغ الذي يجب اقتراضه = $TL = \frac{I-L}{1+ I} = \frac{0.06-3000000}{1+ 0.06}$

المحاضرة 9 الشريحة 22

س45/ من مزايا الاوراق التجارية :

مزايا الأوراق التجارية:

أ)
١- انخفاض معدل الفائدة مقارنة بمعدل الفائدة على القروض

٢- باستخدام الاوراق التجارية فان الشركة لن تكون بحاجة الى الاحتفاظ بالرصيد التعويضي

٣-تمثل الاوراق التجارية مصدرا موحدا للحصول على التمويل قصير الاجل بدلاً من تعدد المصادر في حالة اللجوء الى البنوك التجارية التي تضع سقفا للقروض لايمكن للمنشأة أن تتعداه

٤- نظرا لان سوق الاوراق التجارية متاح فقط للمنشأت التي تتميز بسمعة ائتمانية جيدة فان المنشأت الت تحمل على التمويل بواسطة الاوراق التجارية يجعل مركزها الائتماني يظهر بصورة افضل

ب)
١- ارتفاع معدل الفائدة مقارنة بمعدل الفائدة على القروض

٢- باستخدام الاوراق التجارية فان الشركة لن تكون بحاجة الى الاحتفاظ بالرصيد التعويضي

٣-تمثل الاوراق التجارية مصدرا موحدا للحصول على التمويل قصير الاجل بدلاً من تعدد المصادر في حالة اللجوء الى البنوك التجارية التي تضع سقفا للقروض لايمكن للمنشأة أن تتعداه

٤- نظرا لان سوق الاوراق التجارية متاح فقط للمنشأت التي تتميز بسمعة ائتمانية جيدة فان المنشأت الت تحمل على التمويل بواسطة الاوراق التجارية يجعل مركزها الائتماني يظهر بصورة افضل

ج)
١- انخفاض معدل الفائدة مقارنة بمعدل الفائدة على القروض

٢- باستخدام الاوراق التجارية فان الشركة تكون بحاجة الى الاحتفاظ بالرصيد التعويضي

٣-تمثل الاوراق التجارية مصدرا موحدا للحصول على التمويل قصير الاجل بدلاً من تعدد المصادر في حالة اللجوء الى البنوك التجارية التي تضع سقفا للقروض لايمكن للمنشأة أن تتعداه

٤- نظرا لان سوق الاوراق التجارية متاح فقط للمنشأت التي تتميز بسمعة ائتمانية جيدة فان المنشأت الت تحمل على التمويل بواسطة الاوراق التجارية يجعل مركزها الائتماني يظهر بصورة افضل

د)
١- انخفاض معدل الفائدة مقارنة بمعدل الفائدة على القروض

٢- باستخدام الاوراق التجارية فان الشركة تكون بحاجة الى الاحتفاظ بالرصيد التعويضي

٣-تمثل الاوراق التجارية نوعا من حقوق الملكية

٤- نظرا لان سوق الاوراق التجارية متاح فقط للمنشأت التي تتميز بسمعة ائتمانية جيدة فان المنشأت التي تحمل على التمويل بواسطة الاوراق التجارية يجعل مركزها الائتماني يظهر بصورة افضل

المحاضرة 10 الشريحة 19

س46/ من خصائص الاستئجار التمويلي :

أ)
١- الاصل انه لايمكن الغاء العقد

٢-اذا اراد المستأجر الغاء العقد عليه ان يدفع ماتبقى من العقد دفعة واحدة

٣-اذا اراد المستأجر الغاء العقد وتعذر عليه دفع ماتبقى من قيمة العقد دفعة واحدة فان ذلك من شأنه ان يؤدي الى افلاسه

٤-يتحمل المستأجر صيانة الاصل وكذلك نفقات ايجار او شراء الاصل والتامين والضرائب

ب)
١- الاصل انه يمكن الغاء العقد

٢-اذا اراد المستأجر الغاء العقد عليه ان يدفع ماتبقى من قيمة العقد على دفعات كما كان محدولا في عقد الاستئجار

٣-اذا اراد المستأجر الغاء العقد وتعذر عليه ماتبقى من قيمة العقد على دفعات فان ذلك من شأنه ان يؤدي الى افلاسه

٤-يتحمل المستأجر صيانة الاصل وكذلك نفقات ايجار او شراء الاصل والتامين

ج)
١- الاصل انه لايمكن الغاء العقد

٢-اذا اراد المستأجر الغاء العقد عليه ان يدفع مانبقى من العقد دفعة واحدة

٣-اذا اراد المستأجر الغاء العقد وتعذر عليه دفع مانبقى من قيمة العقد دفعة واحدة فان ذلك من شأنه ان يؤدي الى افلاسه

٤-لا يتحمل المستأجر صيانة الاصل وكذلك نفقات ايجار او شراء الاصل والتامين والضرائب

د)
١- الاصل انه لايمكن الغاء العقد

٢-اذا اراد المستأجر الغاء العقد عليه ان يدفع جزء من قيمة العقد مقابل فترة الاشعار بالغاء العقد

٣-اذا اراد المستأجر الغاء العقد وتعذر عليه دفع مانبقى من قيمة العقد دفعة واحدة فان ذلك من شأنه ان يؤدي الى افلاسه

٤-يتحمل المستأجر صيانة الاصل وكذلك نفقات ايجار او شراء الاصل والتامين

المحاضرة 11 الشريحة 7

س47/ هناك العديد من الطرق التي يمكن استخدامها من طرف المنشأة المصدرة لرد قيمة السندات الى حامليها

أ)
١. طريقة الوفاء الالزامي
٢. طريقة الاستدعاء الاختياري
٣. طريقة البيع الالزامي

ب) طرق سداد قيمة السندات
1. طريقة الوفاء الإلزامي
2. طريقة الاستدعاء الاختياري
3. طريقة البيع الاختياري

ج)
١. طريقة الوفاء الالزامي
٢. طريقة الاستدعاء الاختياري
٣. طريقة الاستبدال الالزامي

د)
١. طريقة الوفاء الالزامي
٢. طريقة الاستدعاء الاختياري
٣. طريقة البيع الالزامي

المحاضرة 11 الشريحة 17

س48/ من خصائص السندات القابلة للتحويل :

أ)
١. توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت
٢. توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم عادية
٣. يتصف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها

ب)
١. توفر لحاملها الحصول على عائد متغير يتغير بالضروف الاقتصادية
٢. توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم عادية
٣. يتصف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها

ج)
١. توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت
٢. توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى ممتازة
٣. يتصف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها

د)

١. توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت

٢. توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم عادية

٣. يتصف هذا النوع من السندات بارتفاع معدل الفائدة التي يمنحها

س 49/ من خصائص السندات القابلة للاستدعاء:

ا)

١. يعتبر هذا النوع من السندات قابل للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق

٢. لا يشترط أن تكون خاصية الاستدعاء من شروط الإصدار لأول مرة

٣. تلتزم الشركة هنا بدفع قيمه تفوق القيمة الاسمية للسند من اجل استدعائه قبل تاريخ الاستحقاق

٤. تسمى الزيادة عن القيمة الاسمية بعلاوة المخاطرة

ب)

١. يعتبر هذا النوع من السندات قابل للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق

٢.يشترط أن تكون خاصية الاستدعاء من شروط الإصدار لأول مرة

٣. لايترتب على الشركة هنا بدفع قيمه تفوق القيمة الاسمية للسند من اجل استدعائه قبل تاريخ الاستحقاق

ج)

١. يعتبر هذا النوع من السندات قابل للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق

٢.يشترط أن تكون خاصية الاستدعاء من شروط الإصدار لأول مرة

٣. تلتزم الشركة هنا بدفع قيمه تفوق القيمة الاسمية للسند من اجل استدعائه قبل تاريخ الاستحقاق

٤. تسمى الزيادة عن القيمة الاسمية بتعويض الاستدعاء

د)

١. يلزم هذا النوع من السندات للشركة قابل للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق

٢.يشترط أن تكون خاصية الاستدعاء من شروط الإصدار لأول مرة

٣. تلتزم الشركة هنا بدفع قيمه تفوق القيمة الاسمية للسند من اجل استدعائه قبل تاريخ الاستحقاق

٤. تسمى الزيادة عن القيمة الاسمية بتعويض الاستدعاء

(مقتبس) السندات القابلة للاستدعاء : **Callable Bonds**

عندما لا يكون للسند مدة محددة أو تكون مدته طويلة مع أن الشركة المصدرة ترغب أن تعطي نفسها الفرصة لسداد القرض قبل نهاية المدة فإنها تشترط القابلية للاستدعاء وهذه السندات تصدر عادة بعلاوة استدعاء تشجيعاً للمستثمر على شرائها لأن شرط الاستدعاء يمكن استغلاله من قبل الجهة المصدرة ضد مصلحة المستثمر فيما لو ارتفعت أسعار السندات في السوق المالية أو في وقت تكون أسعار الفائدة الثابتة عليه أعلى من تلك السائدة في السوق وهذه السندات القابلة للاستدعاء تختلف من حيث المدة المسموح خلالها بالاستدعاء فمنها سندات تكون مطلقة **Freely Callable** مما يكون للجهة المصدرة حرية مطلقة في استدعاء السند في أي وقت كان بعد إصداره وعلى حامل السند الالتزام بتقديم سنده للإطفاء في الموعد الذي تحدده الشركة وإلا فليس له من الفائدة شيء وهذا النوع نادر الوجود بخلاف السندات ذات الاستدعاء المؤجل والتي يمنح حاملها مدة حماية من الاستدعاء تتراوح بين 5 - 10 سنوات من تاريخ إصداره وبذلك لا يجوز للشركة المصدرة لهذه السندات استدعاءها قبل مضي هذه المدة .وتجدر الإشارة أن السندات القابلة للاستدعاء بشكل عام تصدر بمعدلات فائدة أعلى بالنسبة إلى السندات غير القابلة للاستدعاء

س 50/ من خصائص السندات القابلة للاستهلاك:

ا)

١. يتم سداد قيمة هذه السندات حينما يتوفر السيولة لدى الشركة

٢.تكون الشركة ملزمة بشراء عدد معين من السندات سنويا

٣. تكون الفائدة على هذه السندات اقل من الفائدة على السندات العادية لان هناك نوع من الحماية لاموال المستثمر

ب)

١. يتم سداد قيمة هذه السندات وفق جدول زمني محدد

٢.تكون الشركة ملزمة بشراء عدد معين من السندات سنويا

٣. تكون الفائدة على هذه السندات اقل من الفائدة على السندات العادية لان هناك نوع من الحماية لاموال المستثمر

ج)

١. يتم سداد قيمة هذه السندات وفق جدول زمني محدد

٢.يتم تحديد عدد السندات التي يتم شراؤها سنويا حسب توفر السيولة لدى الشركة

٣. تكون الفائدة على هذه السندات اقل من الفائدة على السندات العادية لان هناك نوع من الحماية لاموال المستثمر

د)

١. يتم سداد قيمة هذه السندات وفق جدول زمني محدد

٢.تكون الشركة ملزمة بشراء عدد معين من السندات سنويا

٣. تكون الفائدة على هذه السندات اعلى من الفائدة على السندات العادية لانه لايوجد نوع من الحماية لاموال المستثمر

المحاضرة 11 الشريحة 19

س 51/ تعتبر العناصر التالية من العوامل المحددة لتكلفة رأس المال :

أ- العوامل الاقتصادية - العوامل السوقية - المخاطر - حجم التمويل

ب - العوامل الاقتصادية -رقم اعمال الشركة - حجم التمويل

ج - العوامل السوقية -العوامل الاقتصادية - هامش ربح العمليات

د - المخاطر - حجم التمويل -هامش ربح العمليات-رقم اعمال الشركة

المحاضرة 13 الشريحة 6

س 52/ تعتبر الاسهم الممتازة:

أ- اقل مخاطرة من سندات الدين واكثر مخاطرة من الاسهم العادية

ب- اقل مخاطرة من سندات الدين واقل مخاطرة من الاسهم العادية

ج- اكثر مخاطرة من سندات الدين واقل مخاطرة من الاسهم العادية

د- اكثر مخاطرة من سندات الدين واكثر مخاطرة من الاسهم العادية

الموجود بالكتاب بالضبط (فيما يتعلق بالاسهم الممتازة فهي اكثر مخاطرة من سندات الدين ولكنها اقل مخاطرة من الاسهم العادية) (مقتبس من ابوى نبض قلبى).

تحصيل الفوائد وسداد القروض، أما بالنسبة للأسهم الممتازة فانها أعلى تكلفة من الاقتراض، ولكنها أقل تكلفة من الأسهم العادية لأن الاستثمار في الأسهم الممتازة أكثر مخاطرة من الاستثمار في السندات وأقل مخاطرة من الاستثمار في الأسهم العادية.

http://www.najah.edu/sites/default/files/Part5_Finance.pdf

س53/ تقوم احدى الشركات باصدار اسهم ممتازة وبيعها بالسوق بقيمة اسمية 200ريال للسهم الارباح الثابتة لهذا السهم 8% من القيمة الاسمية فان التكلفة بالسوق للاسهم الممتازة تساوي :

Po= القيمة السوقية للسهم الممتاز
D= الربح الموزع للسهم
Kp= معدل العائد الذي يطلبه المستثمر

(ا

$$K_p = \frac{D}{P_0} = \frac{200}{16} = 12.5$$

(ب

$$K_p = \frac{D}{P_0} = \frac{8}{200} = 0.04$$

(ج

$$K_p = \frac{D}{P_0} = \frac{16}{200} = \%8$$

المحاضرة 13 الشريحة 28

س54/ اذا كانت احدى الشركات تقوم باصدار سندات بقيمة 10000 ريال بمعدل فائدة 5% وفترة استحقاقها 10 سنوات باستخدام الجداول المالية فان القيمة السوقية للسند تحسب كالاتي :

أ) القيمة السوقية للسند = $PVB = (500\times7.7217) + (10000\times0.6139)$

ب)القيمة السوقية للسند = $(500\times7.7217) + PVB = (10000\times7.7217)$

ج) القيمة السوقية للسند = $(500\times0.6139) + PVB = (10000\times0.6139)$

10000×0.1

التدفقات النقدية (الفوائد) من السنة ١ إلى السنة ١٠ = منتظمة (٥٠٠ ريال) ويستخدم لها الجدول المالي (رقم ٤)

التدفق النقدي (قيمة السند في نهاية الفترة) عند السنة العاشرة يستخدم له الجدول المالي (رقم٣)

جدول (4)

القيمة الحالية العادية لريال متواتر للفترة n مخصوم بمعدل ف

$$PVIFA = \frac{1-\frac{1}{(1+r)^n}}{r}$$

5%	4%	3%	2%	1%	عدد الفترات
0.9524	0.9615	0.9709	0.9804	0.9901	1
1.8594	1.8861	1.9135	1.9416	1.9704	2
2.7232	2.7751	2.8286	2.8839	2.9410	3
3.5460	3.6299	3.7171	3.8077	3.9020	4
4.3295	4.4518	4.5797	4.7135	4.8534	5
5.0757	5.2421	5.4172	5.6014	5.7955	6
5.7864	6.0021	6.2303	6.4720	6.7282	7
6.4632	6.7327	7.0197	7.3255	7.6517	8
7.1078	7.4353	7.7861	8.1622	8.5660	9
7.7217	8.1109	8.5302	8.9826	9.4713	10

جدول (3)

القيمة الحالية لريال واحد لعدد من الفترات n مخصومة بمعدل فائدة

$$PVIF = \frac{1}{(1+r)^n}$$

5%	4%	3%	2%	1%	عدد الفترات n
0.9524	0.9615	0.9709	0.9804	0.9901	1
0.9070	0.9246	0.9426	0.9612	0.9803	2
0.8633	0.8890	0.9151	0.9423	0.9706	3
0.8227	0.8548	0.8885	0.9238	0.9610	4
0.7835	0.8219	0.8626	0.9057	0.9515	5
0.7462	0.7903	0.8375	0.8880	0.9420	6
0.7107	0.7599	0.8131	0.8706	0.9327	7
0.6768	0.7307	0.7894	0.8535	0.9235	8
0.6446	0.7026	0.7664	0.8368	0.9143	9
0.6139	0.6756	0.7441	0.8203	0.9053	10

المحاضرة 14 الشريحة 7

س55/ من العوامل المحددة لاختيار الهيكل المالي :

أ - رأس المال العامل - حجم الاموال - التدفقات النقدية للمنشأة - تكلفة الاموال - المرونة - الملائمة

ب - رأس المال العامل - نمو واستقرار المبيعات - التدفقات النقدية للمنشأة - مستوى المديونية للشركة - المرونة - الملائمة

ج - حجم المنشأة - معدل العائد على المبيعات - التدفقات النقدية للمنشأة - تكلفة مستوى المديونية للشركة - مستوى السيولة لدى الشركة

د - حجم المنشأة - نمو واستقرار المبيعات - التدفقات النقدية للمنشأة - تكلفة الأموال - المرونة - الملائمة

المحاضرة 14 الشريحة 16

س56/ هناك اكثر من مدخل ونظرية تبحث العلاقة بين هيكل التمويل والقيمة السوقية وتكلفة الاموال :

أ - مدخل التدفقات النقدية - مدخل صافي الدخل التشغيلي - المدخل التقليدي

ب - مدخل صافي الدخل - مدخل صافي الدخل التشغيلي - المدخل التقليدي

ج - مدخل صافي الدخل - مدخل العائد الخالي من المخاطر - المدخل التقليدي

الجواب غير موجود فى الأسئلة...والجواب الصحيح

مدخل صافي الربح - مدخل صافي الدخل التشغيلي - المدخل التقليدي

المحاضرة 14 الشريحة 19

انتهت الأسئلة ولله الحمد بعد كتابتها واخذ جهد ووقت طويل
دعواتكم لي ولأولادي بالهداية
أخوكم
فهد الحجاز

صور توضح حلي للاسئلة