

(أسئلة اختبار الإدارة المالية لعام ١٤٣٣ هـ)

س١/مستثمر يملك مبلغ ٨٠٠٠٠ ريال يرغب استثماره وكان بإمكانه وضعة في استثمار خالي من المخاطر بنية ٥% او وضعة في مشروع استثمار يعطى عوائد مالية بنسبة ٨% مع تحمل درجة من المخاطر. فاذا وافق هذا المستثمر على وضع رأس ماله في هذا المشروع فان علاوة المخاطرة لدية هي:

(أ) ١٣%

(ب) ٣%

(ج) $(\%13 \times 80000) = 10400$ ريال

(د) $(\%8 \times 80000) = 6400$ ريال

علاوة المخاطر نطرح .. العائد المتوقع نجمع

محاضرة ٦ شريحة ١٦

حسب المحاضرة ونحني في الانترنت وجدت (معامل الاختلاف) اقرب.. ولكن احدى العضوات في المنتدى ذكرت بأنه حسب كلام الدكتور (الانحراف المعياري) ثم مراسلة الدكتور ونشتر!!!!

س٢/ في حالة تساوى عوائد المشروعات فان افضل اداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على اساس المخاطر هي:

في حاله التساوي .. افضل اداة هو معامل الاختلاف ...
و هو ادق اداة في قياس المخاطر

(أ) المدى

(ب) المتوسط

(ج) الانحراف المعياري

(د) معامل الاختلاف

المحاضرة ٥

اساسيات العائد والمخاطرة

يتضح أن معامل الاختلاف أداة أكثر دقة في قياس المخطر

اقتباس: الجواب الانحراف المعياري ويمكنكم الرجوع لمخلص بزنس صفحة ٢٧
اما بالنسبة لمعامل الاختلاف فهو يفضل في حالة اختلاف متوسط العوائد صفحة ٣٦ بزنس

الحالة العملية (رقم ٢) :

قانون المدى = أكبر قيمة - أصغر قيمة

الجدول ادناه يبين البيانات المتعلقة بإحدى المشروعات الاستثمارية:

السنة	العائد على الاستثمار
١	١٠%
٢	٨%
٣	١١%
٤	١٤%
٥	١٦%

س٣/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٢) فان:

(أ) المدى = أكبر قيمة = ١٦%

(ب) المدى = الفرق بين أكبر قيمة وأصغر قيمة = ١٦% - ٨% = ٨%

(ج) المدى = أصغر قيمة = ٨%

س٣/١ من معلومات الحالة العملية (رقم ٢) فان الجدول التالي:

١	٠,١٠	- ٠,٠٢	٠,٠٠٠٤
٢	٠,٠٨	- ٠,٠٤	٠,٠٠١٦
٣	٠,١١	٠,٠٠	٠,٠٠٠٠
٤	٠,١٤	٠,٠٢	٠,٠٠٠٤
٥	٠,١٦	٠,٠٤	٠,٠٠١٦
المتوسط	٠,١١	المجموع	٠,٠٠٤٠

في خطأ في رقم ٣ (٠,١١)

(أ) يمثل حساب المتوسط المرجح للعائد

(ب) يمثل حساب تباين عوائد المشروع

(ج) يمثل حساب الانحراف المعياري للمشروع

(د) حساب معامل الاختلاف لعوائد المشروع

من المعطيات بالجدول كان هناك على التوالي

(العائد الفعلي - مجموع الانحراف - التباين)

فيما يلي قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام 2009م

المحاضرة ٩

القوانين الخاصة بالنسبة

$$\text{نسبة الديون} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول}}$$

- مجموع الديون = الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل
 ➤ حقوق الملكية = رأس المال (أسهم ممتازة + أسهم عادية) + الاحتياطات بأنواعها + الأرباح المحتجزة.

$$\text{نسبة الديون إلى حقوق الملكية} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{حقوق الملكية}}$$

$$\text{نسبة الديون طويلة الأجل} = \frac{\text{الديون طويلة الأجل}}{\text{مجموع هيكل رأس المال}}$$

س ٤/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

(أ) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1100000 =$$

(ب) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1100000 =$$

(ج) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل

$$1100000 \div 1350000 =$$

(د) نسبة الديون طويلة الأجل = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

$$= 1220000 \div 1350000$$

السؤال فيه خطأ

قائمة المركز المالي عن سنة 2009

الأصول	الخصوم
الأصول الثابتة:	حقوق الملكية
أثاث ومعدات	2009
700000	أسهم عادية (4000 سهم)
200000	أسهم ممتازة (1000 سهم) 12%
650000	أرباح محتجزة
330000	احتياطات تشديد القروض
1220000	مجموع حقوق الملكية
صافي الأصول الثابتة	مجموع الديون طويلة الأجل (10%)
	100000
	بنودات
	100000
مجموع الديون طويلة الأجل	1100000
المخزون	260000
النفقة	300000
ذمم متبنة	370000
أوراق مالية	420000
مجموع الأصول المتداولة	1350000
مجموع الأصول	2570000
	مجموع الخصوم
	2570000

قائمة الدخل عن سنة 2009

2009/12/31م

البيان	القيمة
البيع	3500000
تكلفة المبيعات	2100000
إجمالي الربح	1400000
مصاريف التشغيل	300000
الإهلاك	110000
ربح العمليات (التشغيل)	990000
المصاريف المالية:	
فوائد القروض على/الأجل	100000
فوائد القروض ق/الأجل	14400
الربح قبل الضريبة	875600
ضريبة (50%)	437800
الربح بعد الضريبة	437800
أرباح الأسهم الممتازة	30000
صافي الربح	407800

س ٤/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

(أ) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1100000 =$$

(ب) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1100000 =$$

(ج) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل

$$1100000 \div 1350000 =$$

(د) نسبة الديون طويلة الأجل = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1220000 =$$

فهر

16- هامش صافي الربح:

وتهدف النسبة إلى معرفة صافي الربح الذي تحققه الشركة عن كل ريال مبيعات بعد خصم المصاريف والنفقات المتعلقة بالإنتاج والبيع والتمويل والضرائب.

$$\text{هامش صافي الربح} = \frac{\text{الربح بعد الضريبة}}{\text{المبيعات}}$$



س ٥/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠

(ب) نسبة الديون الى حقوق الملكية = الربح قبل الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = ٢١٠٠٠٠٠ ÷ ٨٧٥٦٠٠

(ج) نسبة الديون الى حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠

(د) نسبة الديون طويلة الاجل = الربح بعد الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = ٢١٠٠٠٠٠ ÷ ٤٣٧٨٠٠



س ٦/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) القوة الايرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الاصول المشاركة في العمليات = ٢١٥٠٠٠٠ ÷ ٨٧٥٦٠٠

(ب) القوة الايرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الاصول المشاركة في العمليات = ٢١٥٠٠٠٠ ÷ ٤٣٧٨٠٠

(ج) القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الاصول = ٢٥٧٠٠٠٠ ÷ ٩٩٠٠٠٠٠

(د) القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ الاصول المشاركة في العمليات = ٢١٥٠٠٠٠ ÷ ٩٩٠٠٠٠٠



س ٧/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية = ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ٤٣٧٨٠٠

(ب) العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية = ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ٤٠٧٨٠٠

(ج) العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية = ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ٤٣٧٨٠٠

(د) العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية = ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ٤٠٧٨٠٠



س ٨/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح بعد الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية = ٤٠٠٠ ÷ ٤٣٧٨٠٠

(ب) نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية = ٤٠٠٠ ÷ ٤٠٧٨٠٠

(ج) نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح قبل الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية = ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ٨٧٥٦٠٠

(د) نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح + عدد الأسهم العادية والممتازة = ٥٠٠٠ ÷ ٤٠٧٨٠٠



س ٩/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية = $8000 \div 4000$

(ب) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية - الأسهم الممتازة) = $8000 \div (4000 - 1000)$

(ج) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + الأسهم الممتازة) = $8000 \div (4000 + 1000)$

(د) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم الممتازة = $407800 \div 1000$

س ١٠/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الأرباح ÷ الأصول الثابتة = $407800 \div 1220000$

(ب) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي ربح العمليات ÷ الأصول الثابتة = $990000 \div 1220000$

(ج) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة = $3500000 \div 1220000$

(د) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول الثابتة = $2100000 \div 1220000$

تم تكملة البيانات

في خطأ في السؤال
(الديون) بدل القروض

س ١١/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) نسبة الديون طويلة الأجل = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية = $1000000 \div 1350000$

(ب) نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية = $1100000 \div 1350000$

(ج) نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال = $1100000 \div 2450000$

(د) نسبة الديون طويلة الأجل = القروض طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال = $1000000 \div 2450000$

س ١٢/ في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية:

(أ) هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الايرادية

(ب) هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - نصيب السهم من الأرباح المحققة

(ج) هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم

(د) هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - المضاعف

س ١٣/ في تحليل القوائم المالية تعتبر النسب المالية بحسب العائد على هيكل رأس المال:

- (أ) (الربح بعد الضريبة + فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية + الديون طويلة الأجل)
- (ب) (الربح بعد الضريبة - فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية + الديون طويلة الأجل)
- (ج) (الربح بعد الضريبة + مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية + مجموع الديون)
- (د) (الربح بعد الضريبة - مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية - مجموع الديون)

س ١٤/ في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب المضاعف كالتالي:

- (أ) (الأرباح المحققة للسهم) / (السعر السوقي للسهم)
- (ب) (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم)
- (ج) (الأرباح الموزعة للسهم) / (السعر السوقي للسهم)
- (د) (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح الموزعة للسهم)

س ١٥/ يقصد بالموازنة الرأسمالية:

(أ) الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والتدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأسمالية

- (ب) الخطة التفصيلية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية
- (ج) الخطة التفصيلية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية

س ١٦/ يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية:

- (أ) ١=معلومات عن الطلب المستقبلي ٢=تكاليف التشغيل
- (ب) ١=تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢=قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع
- (ج) ١=تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢=تكاليف التشغيل ٣=الحياة الاقتصادية للمشروع
- (د) كل ما ذكر أعلاه

س ١٧/ يؤدي انخفاض قسط الإهلاك إلى:

- (أ) ١=زيادة الضرائب ٢=زيادة صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي
- (ب) ١=انخفاض الضرائب ٢=انخفاض صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي
- (ج) ١=زيادة الضرائب ٢=انخفاض صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي
- (د) ١=انخفاض الضرائب ٢=زيادة صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

س١٨/يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالي:

(أ) صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك $CF = EAT - D$

(ب) صافي التدفق النقدي = صافي الربح × الإهلاك $CF = EAT * D$

(ج) صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك $CF = EAT + D$

(د) صافي التدفق النقدي = صافي الربح ÷ الإهلاك $CF = EAT / D$

س١٩/يتطلب حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق القسط الثابت وفق المعادلة التالية:

(أ) القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار - قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل

(ب) القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار + قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل

(ج) القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار × قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل

(د) القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار ÷ قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل

س٢٠/عند حساب التدفقات لأصل معين (آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فان:

(أ) قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية

(ب) قيمة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأولى

(ج) قيمة الخردة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع

(د) قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي المبدئي

س٢١/يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية:

(أ) $NPV = PV (CF) - PV (K)$

(ب) $NPV = PV (CF) + PV (K)$

(ج) $NPV = PV (CF) / PV (K)$

(د) $NPV = PV (CF) * PV (K)$

س ٢١/ تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون:

$$NPV = \sum_{(i=t|1)}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i} + \frac{SV}{(1+r)^n} - \sum_{i=0}^t \frac{K_i}{(1+r)^i}$$

(ا) رأس المال المبدئي يدفع دفعة واحدة مع وجود قيمة خردة

(ب) رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة

(ج) رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع عدم وجود قيمة خردة

(د) لا شيء مما ذكر

س ٢٢/ عند المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR):

(ا) يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي. بشرط أن يكون أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب

(ب) يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي. بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب

(ج) يتم اختيار المشروع الذي له أقل معدل عائد داخلي. بشرط أن يكون أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب

س ٢٣/ عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفر التمويل اللازم يتم اختيار:

(ا) جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال

(ب) جميع المشروعات التي يتساوى معدل العائد الداخلي فيها مع تكلفة رأس المال

(ج) جميع المشروعات التي يقل معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال

(د) جميع المشروعات

س ٢٤/ تتحدد فترة الاسترداد المخصصة عند النقطة التي:

(ا) عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلة تفوق القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

(ب) تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلة و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

(ج) عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلة أقل من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

(د) لا شيء مما ذكر أعلاه

الحالة العملية (رقم ٩) :

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للمشروع = ٥ سنوات

-يعطي المشروع تدفقات نقدية سنوية ٦٠٠٠٠ ريال

-معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠%

س٢٥/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فان صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

صافي القيمة الحالية للمشروع = التدفقات النقدية × معامل القيمة الحالية - رأس المال المبدئي
ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية الخاصة بالقيمة الحالية عند ٥ سنوات ونسبة ١٠%

(أ) ٣٢٧٤٤٨

(ب) ٢,٢٧٤٤٨ >>>> ؟

(ج) ١٢٧٤٤٨

(د) لاشيء مما ذكر أعلاه



تابع جدول (4)

عدد الفترات	8%	9%	10%
1	0.9259	0.9174	0.9091
2	1.7833	1.7591	1.7355
3	2.5771	2.5313	2.4869
4	3.3121	3.2397	3.1699
5	3.9927	3.8897	3.7908

س٢٦/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فان مؤشر الربحية للمشروع تساوي:

(أ) ٣٢٧٤٤٨

(ب) ٢,٢٧٤٤٨

(ج) ١٢٧٤٤٨

(د) لاشيء مما ذكر أعلاه

$$\underline{2,27448} = 100000 \div 3,7908 \times 60000$$

الحالة العملية (رقم ١٠) :

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للمشروع - ٣ سنوات

-يعطي المشروع تدفقات نقدية كالتالي السنة ١ = ٦٠٠٠٠ السنة ٢ = ٨٠٠٠٠ السنة ٣ = ١٠٠٠٠٠

-معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠%

س٢٧/من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فان صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

(أ) ٩٥٧٢٠

(ب) ١,٩٥٧٢

(ج) ٢٩٥٧٢٠

(د) لاشيء مما ذكر أعلاه



س٢٨/من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فان مؤشر الربحية للمشروع تساوي:

(أ) ٩٥٧٢٠

(ب) ١,٩٥٧٢

(ج) ٢٩٥٧٢٠

(د) لاشيء مما ذكر أعلاه

س٢٩/يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر:

(أ) الربح السنوي الموزع على المساهمين

(ب) الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم

(ج) الربح السنوي الموزع على المساهمين اضافة الى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم

س ٣٠/من دوافع الاحتفاظ بالنقدية:

(ا) دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيلة – دوافع المضاربة واغتنام الفرص

(ب) دوافع أتمام المعاملات – دوافع دعم المركز المالي – دوافع المضاربة واغتنام الفرص

(ج) دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيلة – دوافع دعم رأس المال

س ٣١/إن التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدينة هي:

(ا) تكلفة التحصيل – تكلفة رأس المال – تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدينة – تكلفة الديون المشكوك في تحصيلها

(ب) تكلفة إدارة رأس المال العامل – تكلفة رأس المال – تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدينة – تكلفة الديون المعدومة

(ج) تكلفة التحصيل – تكلفة رأس المال – تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدينة – تكلفة الديون المعدومة

س ٣٢/تعبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن شروط الائتمان وتعني:

(ا) العميل له فرصة الحصول لسداد صافي المبلغ بعد ٤٥ يوما مع الحصول على خصم نقدي ٢% خلال ٨ أيام

(ب) العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي ٢% إذا قام بالسداد خلال ٨ أيام أو تسديد المبلغ كاملا بعد ٤٥ يوما

(ج) العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي ٨% إذا قام بالسداد خلال ٢ يوم أو تسديد المبلغ كاملا بعد ٤٥ يوما

الحالة العملية (رقم ١١) :

فيما يلي البيانات التالية عن وضع النقدية لإحدى الشركات. الاحتياجات النقدية الكلية السنوية ٤٠٠٠٠٠ ريال وتكلفة تحويل الاوراق المالية الى نقدية ٣ ريال ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية ١٢ %

س٣٣/ من معلومات الحالة العملية رقم (١١) فان كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي :

قانون الرصيد النقدي Q = :

جذر تربيعي ٢ OD

تقسيم $Q = \sqrt{2ODH}$ H تقسيم

(Q = كمية الرصيد النقدي) (O = التكاليف الثابتة للصفحة (D =) الطلب الكلي علي النقدية (H = معدل الفائدة علي الاوراق المالية)

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = 4472.1359$$

(ا)

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 0.12 \times 400000}{3}} = 178.88543$$

(ب)

$$Q = \sqrt{\frac{2 + O + D}{H}} = \sqrt{\frac{2 + 3 + 400000}{0.12}} = 1825.7532$$

(ج)

الحالة العملية (رقم 7) :

تمتلك شركة سلسلة انتاج بياناتها على النحو التالي:

-تم شراؤها بمبلغ 160000 رال

-العمر الافتراضي لها 5 سنوات

-يتم استهلاكها بطريقة القسط المتناقص بنسبة 50% لمدة أربعة سنوات لتصبح قيمتها الدفترية= صفر

س34/ من معلومات الحالة العملية رقم (7) فان :

: طريقة القسط المتناقص

(ا) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 40000 ريال

(ب) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 80000 ريال

(ج) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 20000 ريال

(د) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال

إهلاك السنة الأولى = $160000 \times 50\% = 80000$

إهلاك السنة الثانية = $(160000 - 80000) \times 50\% = 40000$

إهلاك السنة الثالثة = $(80000 - 40000) \times 50\% = 20000$

إهلاك السنة الرابعة = $(40000 - 20000) \times 50\% = 10000$

الحالة العملية (رقم ٨) :

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في أصل معين (آلة لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية:

- قيمة شراء الآلة = ٨٠٠٠٠ ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال
- العمر الافتراضي لها ٥ سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٣٠%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة = ١٢٠٠٠ ريال
- رأس المال العامل المطلوب = ١٥٠٠٠ ريال
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال
- مصاريف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال
- نسبة الضريبة ٥٠%

س٣٥/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن الإهلاك للسنة الأولى:

(أ) ٣٠٠٠٠ =

(ب) ٢٦٤٠٠ =

(ج) ٢٤٠٠٠ =

(د) ٢٠٤٠٠ =

قيمة شراء الآلة ٨٠٠٠٠ + تكاليف التركيب والتدريب ٢٠٠٠٠ = ١٠٠٠٠٠

$٣٠٠٠٠ = ٣٠\% \times ١٠٠٠٠٠$

الحالة العملية (رقم ٨) :

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في أصل معين (آلة لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية:

- قيمة شراء الآلة = ٨٠٠٠٠ ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال
- العمر الافتراضي لها ٥ سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٣٠%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة = ١٢٠٠٠ ريال
- رأس المال العامل المطلوب = ١٥٠٠٠ ريال
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال
- مصاريف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال
- نسبة الضريبة ٥٠%

س٣٥/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن الإهلاك للسنة الأولى:

(أ) ٣٠٠٠٠ =

(ب) ٢٦٤٠٠ =

(ج) ٢٤٠٠٠ =

(د) ٢٠٤٠٠ =

س٣٦/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن الربح قبل الضريبة للسنة الأولى يساوي :

(أ) ٤٠٠٠٠ =

(ب) ٦٠٠٠٠ =

(ج) ٤٦٠٠٠ =

الربح قبل الضريبة = العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الإهلاك

$٦٠٠٠٠ = ٣٠٠٠٠ - ٣٠٠٠٠ - ١٢٠٠٠٠ =$

(د) لا شيء مما ذكر أعلاه

س ٣٧/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي :

(أ) ٩.٠٠٠

٦.٠٠٠ في ٥٠% = ٣.٠٠٠

٩.٠٠٠ = ٦.٠٠٠ + ٣.٠٠٠

(ب) ٧.٠٠٠

(ج) ٦.٠٠٠

(د) لا شيء مما ذكر أعلاه

س ٣٨/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن التدفق النقدي المبدئي يساوي :

(أ) ١٠.٠٠٠ =

(ب) ١١.٥٠٠

(ج) ٨.٠٠٠

(د) ١١.٠٠٠

س ٣٩/ تعتبر التكاليف التالية المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون :

(أ) تكاليف المواد – تكلفة الطلبية – تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون –
تكلفة نفاذ المخزون

(ب) تكاليف إدارة رأس المال العامل – تكلفة تحويل المخزون الى نقدية – تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال
المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ المخزون

(ج) تكاليف المواد – تكلفة إدارة رأس المال العامل – تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون –
تكلفة نفاذ المخزون

الحالة العملية (رقم ٤) :

فيما يلي المعلومات التالية عن مقترح استثماري يزعم احد المستثمرين القيام به:

-مبلغ الاستثمار ٣٣٠٠٠ ريال

-مدة الاستثمار المتوقعة ٥ سنوات

-معدل العائد السنوي ١٠%

س ٤٠/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٤) فان :

(أ) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار $\times$ معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١)

$$٥٣١٤٦,٥ = ١,٦١٠,٥ \times ٣٣٠٠٠ =$$

(ب) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار $\times$ معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢)

$$٢٠١٤٦٨,٣ = ١,٦١٠,٥ \times ٣٣٠٠٠ =$$

(ج) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١)

$$٣٣٠٠١,٦١ = ١,٦١٠,٥ + ٣٣٠٠٠ =$$

(د) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢)

$$٣٣٠٠٦,١٠٥ = ١,٦١٠,٥ + ٣٣٠٠٠ =$$

الحالة العملية (رقم ٥) :

تعترم شركة الدخول في مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتوقع ان يعطي تدفق نقدية ٤٤٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة)

التدفقات النقدية السنوية = التدفق النقدي السنوي $\times$ معامل القيمة الحالية

-معدل الخصم ١٠%

س ٤١/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فان:

(أ) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) = $٣,٧٩٠,٨ \times ٤٤٠٠٠٠ =$

(ب) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$٠,٦٢٠,٩ \times ٤٤٠٠٠٠ =$$

(ج) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\div$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) = $٣,٧٩٠,٨ \div ٤٤٠٠٠٠ =$

(د) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\div$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$١٠,٦٢٠,٩ \div ٤٤٠٠٠٠ =$$

الحالة العملية (رقم ٦) :

تعتزم احدى الشركات الدخول في مشروع استثماري كالتالي:

-التدفقات النقدية السنوية المتوقعة من المشروع = ٢٢٠٠٠ ريال سنويا

-عمر المشروع ١٠ سنوات

-معدل الخصم ٨ %

س ٢/٤ من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فان:

أ) القيمة الحالية للتدفقات النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$= ٢٢٠٠٠ \times ٠,٤٦٣٢$$

ب) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\div$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$= ٢٢٠٠٠ \div ٠,٤٦٣٢$$

ج) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

$$= ٢٢٠٠٠ \times ٣,٧١٠١$$

د) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول

$$\text{رقم ٤}) = ٢٢٠٠٠ \times ٣,٧١٠١$$

في خطأ في العلامة

س ٣/٤ إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨%، ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطرة هو ١٢% فإن العائد المتوقع هو:

$$(١) ٩٦\%$$

ب) ٤%

ج) ٢٠%

د) لا شيء مما سبق

س ٤/٤ في إطار تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب هي:

أ) نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران المخزون

ب) **نسبة التداول – نسبة التداول السريع – نسبة النقدية**

ج) نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران الذمم المدينة

د) نسبة التداول – نسبة التداول السريع – متوسط فترة التحصيل

س ٤٥ / في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة النشاط:

- (أ) نسبة دوران الأصول الثابتة – عدد مرات تغطية الفوائد – معدل دوران المخزون
- (ب) نسبة دوران الأصول المتداولة – نسبة حقوق الملكية – معدل دوران المخزون
- (ج) نسبة دوران مجموع الأصول – نسبة الديون إلى حقوق الملكية – هامش مجمل الربح
- (د) نسبة دوران مجموع الأصول – نسبة حقوق الملكية – هامش مجمل الربح

س ٤٦ / يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية::

- (أ) ١- معلومات عن الطلب المستقبلي ٢- تكاليف التشغيل ٣- تكلفة الاستثمار الرأسمالي
- ٤- الحياة الاقتصادية للمشروع ٥- القيمة المتبقية في نهاية العمر الافتراضي للمشروع

- (ب) ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي
- (ج) ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- تكاليف التشغيل – الحياة الاقتصادية
- (د) كل ما ذكر أعلاه

س ٤٧ / تعد المرحلة التي تحقق فيها:

- (١) وصول التصنيع إلى ذرونة وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع
- (٢) التركيز على أهمية توفير السيولة (٣) انتشار الأسواق المالية (٤) انتشار مؤسسات الوساطة المالية
- (أ) المرحلة الأولى (بداية القرن العشرين) من مراحل تطور الوظيفة المالية
- (ب) المرحلة الثانية (بداية العشرينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية
- (ج) المرحلة الثالثة (فترة الثلاثينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية
- (د) المرحلة الرابعة (فترة الأربعينيات وبداية الخمسينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية

س ٤٨ / يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد اهداف المالية ومن اهداف هذا المدخل:

- (أ) ١- تحقيق أقصى ٢ – تقليل المخاطرة
- (ب) ١- الرقابة المستمرة ٢- تحقيق المرونة
- (ج) ١- تحقيق أقصى ٢ – تحقيق المرونة
- (د) ١- تحقيق أقصى ٢ – تقليل المخاطرة ٣- الرقابة المستمرة

س ٩٤ / تتحدد مجالات الادارة المالية في:

(ا) ١-المالية العامة الادارة ٢ -الادارة المالية للمنشأة

(ب) ١-تحليل الاستثمار في الاوراق المالية ٢ -المالية الدولية

(ج) ١-المالية العامة ٢ -تحليل الاستثمار في الاوراق المالية ٣ - ٤-المؤسسات المالية ٥ - الادارة المالية للمنشأة

(د) ١-الادارة المالية للمنشأة ٢ -المالية الدولية ٣-المؤسسات المالية ٤ -

المالية العامة / تحليل الاستثمار / المالية الدولية / المؤسسات المالية / الادارة المالية للمنشآت

س ٥٠/ من الانتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح:

(ا) ١- تعدد مفاهيم الربحية ٢- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود ٣-تجاهل المخاطرة ٤ -وتجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة

(ب) ١-تعدد مفاهيم الربحية ٢-تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود
(ج) ١- تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢- تجاهل عنصر المخاطرة

(د) ١- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود ٢- تجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة

س ٥١ / تعد المرحلة التي تحقق فيها::

✓ التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على

تسعير الخيارات الذي ارتبط ببلاك وشولز سنة ١٩٧٣. والذي يمثل تحديا لنموذج تسعير الاصول الرأسمالية

(ا) المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية

(ب) المرحلة ٧ (فترة الثمانينيات والتسعينيات)

(ج) المرحلة ٨

(د) المرحلة ٩

س ٥٢ / يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة:

(ا) زيادة المخرجات عن المدخلات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشأة من زيادة الارباح الكلية)

(ب) زيادة المدخلات عن المخرجات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشأة من زيادة الارباح الكلية)

(ج) توازن المخرجات مع المدخلات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشأة من زيادة الارباح الكلية)

انتهت الاسئلة والله الحمد بعد كتابتها واخذ جهد ووقت طويل

دعواتكم لي ولأولادي بالهداية

اخوكم

فهد الحجاز

- مصدر صور الاسئلة <http://www.ckfu.org/vb/t272199.html>
- تم الرجوع لبعض الحلول من مرفق ملف صورة الحلول للأسئلة غير معلوم من حلها؟؟؟
- تم الرجوع لبعض الحلول من العضو (شموخ & انسان) ببارك الله فيه
- وكذلك العضو (ناسي اسمي) ببارك الله فيه
- وكذلك العضوة (سيدة الاسئلة) ببارك الله فيها
- <http://www.ckfu.org/vb/t255940.html>
- تم الرجوع لبعض الحلول من المنتدى وحل الواجبات السابقة والحالية
- <http://www.ckfu.org/vb/t272302.html>
- بعض المنتديات الخاصة بالجامعات (ما يخص ادارة مالية)

Q = كمية المبيعات

S = قيمة المبيعات

P = سعر بيع الوحدة

V = التكلفة المتغيرة للوحدة

F = مجموع التكاليف الثابتة

TR = الإيرادات الكلية

TC = التكاليف الكلية

CM = هامش المساهمة

CM % = نسبة هامش المساهمة

R = مستوي او نسبة الربح المطلوب

P = سعر بيع الوحدة Q X كمية المبيعات TR = الإيرادات الكلية

(Q كمية المبيعات V X التكلفة المتغيرة) + F مجموع التكاليف الثابتة TC = التكاليف الكلية

S = PXQ = قانون القيمة

PQ - VQ = F = قانون الكمية

P - V ÷ Q = F = قانون نقطة التعادل

H Q = √(2OD) تقسيم H Q = √(2OD) جذر تربيعي Q = : قانون الرصيد النقدي

(H = معدل الفائدة علي الاوراق) (الطلب الكلي علي النقدية = D) (التكاليف الثابتة للصفحة = O) (كمية الرصيد النقدي = Q) (المالية)

تقسيم ٢ HQ = الاحتفاظ بالنقدية

T = √(3OQ²)/4R الحد الادني من النقدية

(الفائدة (اليومي) معدل العائد = R*) (تباين التدفقات النقدية = Q²) (تكلفة السمسرة = O) (نقطة العودة او الرصيد النقدي الامثل = T)

(الحد الادني من النقدية = L) (R علي الاستثمارات المؤقتة ٣٦٥ تقسيم

(متوسط فترة التحصيل = P) (المعدل اليومي للمبيعات الاجلة = S) (قيمة الذمم المالية = I) = I = SXP = قانون فترة التحصيل

2الكمية التي تطلبها المنشأة في كل مرة) تقسيم Q = متوسط المخزون

H Q = √(2OD) تقسيم H Q = √(2OD) جذر تربيعي Q = : مجموع تكاليف المخزون

(تكلفة الاحتفاظ بالوحدة = H) (الكمية التي تطلبها المنشأة في كل مرة = Q) (عدد الطلبات = n) (الاحتياجات الكلية للمنشأة خلال السنة = D)

(تكلفة الامر الواحد او الطلبية الواحدة = O) (الواحدة من المخزون

AR = (d%)/(100%-d%) X 360/(cp-dp) : معدل الفائدة الفعلي السنوي

(فترة الخصم = DP) (فترة الائتمان = CP) (نسبة الخصم = d%) (معدل الفائدة الفعلي السنوي = AR)

(قيمة الفائدة = I) (المبلغ المستفاد منه = L) (معدل الفائدة الفعلي = AR) AR = I/L : معدل الفائدة الفعلي

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.

-----الواجب الثاني-----

س / من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فإن: تقوم إحدى الشركات بدراسة مشروع استثماري يتوقع أن يعطي تدفق نقدية ٩٨٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة). فإذا كان معدل العائد المطلوب ١٠%، فإن :

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

$$= ٩٨٠٠٠٠ \times ٣,٧٩٠٨$$

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$= ٩٨٠٠٠٠ \times ٠,٦٢٠٩$$

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

$$= ٩٨٠٠٠٠ \div ٣,٧٩٠٨$$

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$= ٩٨٠٠٠٠ \div ٠,٦٢٠٩$$

س / أشتري أحد المستثمرين ١٠٠٠ سهم من أسهم شركة الشرق بقيمة سوقية ١٥ ريالاً للسهم الواحد، وذلك في بداية عام ٢٠٠٩، وفي نهاية العام قامت شركة الشرق بتوزيع أرباح نقدية بنسبة ٢٠% من القيمة الاسمية للسهم (القيمة الاسمية للسهم = ١٠ ريال). في منتصف السنة الثانية (منتصف ٢٠١٠) قام المستثمر ببيع الأسهم بسعر سوقي قدره ١٣ ريال للسهم الواحد. إن العائد الإجمالي الذي حصل عليه هذا المستثمر يساوي

صفر ريال

1000ريال

خسارة ٢٠٠٠ ريال

فيما يلي قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام ٢٠٠٩م

(القائمة توجد في المرفق)

القوة الإيرادية = ربح عمليات التشغيل /
مجموع الأصول =

$$2380000 / 5740000 =$$

$$0,41463 * 100 = 41,463 \%$$

القوة الإيرادية = ٤١,٤٦٣%

القوة الإيرادية = ٩٧,١٤٢%

القوة الإيرادية = ٧٢,٣٤٠%

لا شيء مما ذكر أعلاه

-من المعلومات المتوفرة بقائمة المركز المالية وقائمة الدخل بالسؤال الأول فإن نصيب السهم من الأرباح

المحققة تساوي

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٠,٥٨٦ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٩,٣٧٨ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ١١,٧٢٢ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٠,٤٧ ريال للسهم

ملاحظة مهمة : عندما يطلب نصيب السهم من الربح فإننا نحسب الأسهم العادية فقط وليس الأسهم الممتازة لأن الأسهم الممتازة تأخذ حصتها من الربح من البداية

الربح الإجمالي لكل الأسهم = صافي الربح / قيمة الأسهم = ٩٣٧٨٠٠ / ١٦٠٠٠٠٠ = ٠,٥٨٦١ ريال
ولكن هو طالب ربح السهم الواحد إذاً لازم نعرف كم قيمة السهم الواحد وذلك بقسمة قيمة الأسهم على عددها
 $1600000 / 80000 = 20$ ريال ونضرب الناتج في الربح الإجمالي حتى نحصل على نصيب السهم الواحد =
 $٠,٥٨٦١ * ٢٠ = ١١,٧٢٢$ ريال

تقوم إحدى الشركات بدراسة الاستثمار في سلسلة إنتاج جديدة وقد توفرت المعلومات التالية عن هذا الاستثمار:

-قيمة شراء الآلة = ٢٣٠٠٠٠ ريال

-تكاليف التركيب والتدريب = ٧٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للآلة ٥ سنوات

-يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٥٠%

-لا يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة ص

-الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ٣٠٠٠٠٠ ريال

-مصاريف التشغيل السنوية = ١٠٠٠٠٠ ريال

-نسبة الضريبة ٥٠%

من المعلومات السابقة فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي

130000

140000

70000

175000

صافي التدفق النقدي السنوي = الربح بعد الضريبة + الإهلاك السنوي
الربح بعد الضريبة = الإيرادات السنوية * نسبة الضريبة = ٣٠٠٠٠٠ ريال * ٥٠% = ١٥٠٠٠٠ ريال
الإهلاك السنوي = قيمة الآلة * قيمة الإهلاك السنوي
قيمة الآلة = قيمة الآلة + مصاريف التركيب والتدريب = ٢٣٠٠٠٠ + ٧٠٠٠٠ = ٣٠٠٠٠٠ ريال
ونضرب الناتج في الإهلاك السنوي = ٣٠٠٠٠٠ * ٥٠% = ١٥٠٠٠٠ ريال
إذاً صافي التدفق السنوي = ١٥٠٠٠٠ + ٢٥٠٠٠ = ١٧٥٠٠٠ ريال

4- تقوم الإدارة المالية بإحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي ٥٠٠٠٠٠ ريال، وعمره الاقتصادي = ١٠ سنوات. يتوقع أن تكون التدفقات النقدية السنوية ١٥٠٠٠٠ ريال. فإذا كان معدل العائد المطلوب (معدل الخصم 10% = (فإن القيمة الحالية للتدفقات النقدية للمشروع تساوي

$$\text{التدفق النقدي السنوي} \times \text{معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٤) عند (١٠\% السنة ١٠)} = (٦,١٤٤٦ \times ١٥٠٠٠٠)$$

$$\text{التدفق النقدي السنوي} \times \text{معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٣) عند (١٠\% السنة ١٠)} = (٠,٣٨٥٥ \times ١٥٠٠٠٠)$$

$$\text{التدفق النقدي السنوي} \times \text{معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٢) عند (١٠\% السنة ١٠)} = (١٥,٩٣٧ \times ١٥٠٠٠٠)$$

$$\text{التدفق النقدي السنوي} \times \text{معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ١) عند (١٠\% السنة ١٠)} = (٢,٥٩٣٧ \times ١٥٠٠٠٠)$$

فيما يلي قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام 2009م

قائمة الدخل عن سنة 2009		قائمة المركز المالي عن سنة 2009	
البيان	القيمة	البيان	القيمة
المبيعات	8000000	الأصول الثابتة:	
تكلفة المبيعات	2400000	الألات ومعدات	1500000
إجمالي الربح	5600000	معدات نقل	600000
مصاريف التشغيل	3000000	مباني	2000000
الإهلاك	220000	الإهلاك	810000
ربح العمليات (المشغل)	2380000	مجموع الأصول الثابتة	3290000
المصاريف المالية:		لقرض طويل الأجل (10%)	1400000
فوائد القروض ط/الأجل	250000	سندات	500000
فوائد القروض ق/الأجل	154400	مجموع الديون طويلة الأجل	1900000
الربح قبل الضريبة	1975600	الخصوم المتداولة:	
أخرية (50%)	987800	المخزون	1200000
الربح بعد الضريبة	987800	التقنية	700000
أرباح الأسهم الممتازة	50000	ذمم مدينة	550000
مجموع الربح	937800	مجموع الأصول المتداولة:	2450000
		مجموع الخصوم	5740000
		مجموع الأصول	5740000

في حالة تساوي عوائد المشروعات فإن افضل اداة المفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على اساس المخاطر هي:

أ-المدين

ب-المتوسط

ج- معامل الاختلاف

د- الانحراف المعياري

في حالة التساوي يستخدم الانحراف المعياري وفي حالة عدم التساوي يستخدم معامل الاختلاف

43 - في حالة تساوي عوائد المشروعات فإن افضل اداة المفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على

اساس المخاطر هي:

أ-المدين

ب-المتوسط

ج- معامل الاختلاف

د- الانحراف المعياري

س/ قوم الأداره المالي بتقسيم مشروع استثماري على النحو التالي

-يكلف المشروع رأس مالي مبدئ **100000**

-العمر الافتراضي للمشروع **5 سنوات**

-يعطي المشروع التدفقات نقدية سنويه **60000**

-معدل العائد المطلوب (معدل الخصم **10 %**)

تدفقات سنويه ثابتة = جدول ٤

الفترة (٥) العائد (النسبة ١٠٪)

$$60000 * 3.7908 = 227448$$

أولا نحسب الاهلاك للآلة = تكلفة الآلة * نسبة الاهلاك ٥٠ %

(= سعر الشراء + تكلفة التركيب) * ٥٠ %

$$= (230000 + 70000) * 50\%$$

$$= 300000 * 50\%$$

$$= 150000$$

الربح قبل الضريبة = العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الاهلاك

$$= 300000 - 10000 - 150000$$

$$= 140000$$

الآن نوجد الربح قبل الضريبة = الربح قبل الضريبة - قيمة الضريبة ٥٠ %

$$= 140000 - (140000 * 50\%)$$

$$= 140000 - 70000$$

$$= 70000$$

و الخطوة الأخيرة نحسب التدفق النقدي لهذه السنة = العائد بعد الضريبة + الاهلاك

$$= 70000 + 150000$$

$$= 220000$$

س/ عند حساب التدفقات لأصل معين (آله) وفي حالة وجود قيمة خردة فأن:

أ- قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنويه

ب- قيمة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأولى

ج- قيمة الخردة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع

د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي لمبدئي

الجدول ١ و ٢ مستقبليّة

الجدول ٣ و ٤ حاليّة

الجدوال الفردية ١ و ٣ للقيم غير متساوية (يعني غير منتظمة كل سنة مبلغ)

الجدوال الزوجية ٢ و ٤ للقيم المتساوية (يعني المبلغ سنوياً ثابت بالهلهلة)

القيمة المستقبلية:مبالغ اليوم كم من الممكن ان تصبح غداً

القيمة الحالية:مبالغ في المستقبل كم من الممكن ان تصبح حالياً

(Nayef) <http://www.ckfu.org/vb/t270494.html>

نظراً لكثرة الأسئلة عن الجداول المالية ؛ فأود أن أوضح لكم ماهية هذه الجداول ومتى تستخدم.
في البداية فكما هو معلوم لدينا أنه يوجد لدينا ٤ جداول مالية ؛ الجدول ١ + الجدول ٢ يستخدمان لحساب القيمة المستقبلية ؛ والجدول ٣ + الجدول ٤ يستخدمان لحساب القيمة الحالية.

وفيما يلي سأوضح لكم القانون المستخدم لكل جدول و صيغة السؤال الذي بناءً عليه تستخدم الجدول المحدد . (مع العلم بأن $r =$ النسبة المئوية ؛ $t =$ عدد السنوات) ويجب أن نراعي دائماً أن يتم تحويل النسبة من نسبة مئوية إلى صيغة عشرية فمثلاً 10% تساوي 0,1

$$1) - Fv = c * (1+r)^t$$

صيغة السؤال : ماهي قيمة المبلغ المتجمع في نهاية السنة (الثانية؛الثالثة؛ الرابعة ؛ الخامسة الخ) ؟

$$2) - Fv = c * [\frac{(1+r)^t - 1}{r}]$$

صيغة السؤال : ماهو المبلغ المتجمع بعد (سنتين ؛ ٣ سنوات ؛ ٤ سنوات ؛ ٥ سنوات ؛.... الخ)؟

$$3) - Pv = c * 1/(1+r)^t$$

صيغة السؤال :

ماهي القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية إذا كان معدل الخصم ... ؟؛ ولأزم يكون معطينا في السؤال قيمة التدفقات النقدية في نهاية سنة واحدة فقط (في نهاية السنة الثانية ؛ الثالثة ؛ الرابعة ؛ الخامسة الخ)

$$4) - pv = 1 - [1/(1+r)^t] / r$$

صيغة السؤال :

ماهي القيمة الحالية للتدفقات ؟ ؛ لكن في السؤال ما يكون محدد سنة معينة مثلاً (لمدة سنتين ؛ لمدة ٣ سنوات ؛ لمدة ٤ سنوات ؛ لمدة ٥ سنوات ؛ ... الخ)

*ملاحظة مهمة : إذا كانت التدفقات النقدية غير متساوية وطلب في السؤال القيمة المستقبلية لعدد من السنوات فإننا نستخدم الجدول (١) لحساب القيمة المستقبلية لكل سنة على حدة ثم نجمع النواتج ؛ أما إذا طلب القيمة الحالية فإننا نستخدم الجدول (٣) لكل سنة على حدة ثم نجمع النواتج.

السؤال الخامس ٥-

نسبة معدل دوران الاصول الثابتة = المبيعات / الاصول الثابتة

السؤال ٨-

من معلومات الحالة العلمية (رقم ٧)

أ- قيمة الأهلاك في سنة الثالثة = ٤٠٠٠٠ ريال

9- عند حساب التدفقات لأصل معين (آله) وفي حالة وجود قيمة خردة فأن:

د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي لمبدئي

10- من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فأن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

ج- ١٢٧٤٤٨

تساوي التدفقات النقدية * معامل القيمة الحالية - رأس المال المبدئي

ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية الخاصة بالقيمة الحالية عند ٥ سنوات ونسبة ١٠%)

جدول ٤)

ويكون الحل ١٢٧٤٤٨

الجدول رقم ٤ لأن التدفقات منتظمة

14-الحاليه العمليه رقم (٢) بالجدول

ب- حساب التباين عوائد المشروع

15-من معلومات الحاله العلميه (٣) فإن : (الحاله مو واضحه بس القانون يكفيننا)

د- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموعة هيكل رأس المال

16-من معلومات الحاله العلميه رقم (٣) فإن

د- نصيب السهم من الأرباح المحققه = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادي

$$= 407800 \div 5000$$

18-من معلوماتالحاله العلميه (رقم ٨) فان الاهلاك للسنة الأول

بمعني :::

فان الاهلاك للسنة الاولى هو قيمة راس المال الاصلي او التكلفة الرأسمالية للمشروع (الارقام غير

واضحة ولكن الفكرة ان شاء الله تكون واضحة)

19-يتم حساب صافي القيمة الحاليهلاي مشروع استثمار بالصيغة التاليه:

$$npv = pvcf - pv k - a$$

20-الحاله العمليه رقم ٩

من معلومات الحالة العمليه رقم ٩ فان مؤشر الربحية للمشروع تساوي ١ ٢٧٤٤٠

محموع قيمة التدفقات / pvcfتلكفة راس المال pv k

$$227448 / 100000 \text{ راس المال}$$

23-إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨% ومعدل العائد على الاستثمار هو ١٢% فإن العائد المتوقع

هو

ج- ٢٠% القانون يقول = er - frعلاوة الخطر

$$8\% = 12\% - 20\%$$

$$= 12\% + 8\% = 20\%$$

اتمني وصلت المعلومه

25-من المعلومات (رقم ٣) فإن:

د- نسبة الديون طويلة الأجل = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

$$= 1220000 \div 1350000$$

28-من معلومات الحاله العمليه (رقم ٨) فان الربح قبل الضريبه للسنة الأولى يساوي:

الربح قبل الضريبه = صافي الربح قبل الفوائد والضريبه - المصاريف الماليه (الفوائد)

تقدر تاخذ الارقام من الجدول

29 - تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لا مشروع عندما

الحل / راس المال المبدئي موزع على عده دفعات مع وجود قيمة خردة

- 30 معلومات الحالة ١٠ فان صافي القيمة الحالية للمشروع

الحل نجمع التدفقات النقدية بالسنة الاولى * معامل القيمة + تدفقات نقدية ٢ * معامل القيمة + تدفقات نقدية ٣ * معامل القيمة مع ملاحظة ان النسبة ١٠ %

الناتج نطرح منه راس المال المبدئي ويكون الناتج) اعتقد ان النتيجة غير موجود (

حسب الجدول غير واضح السنة ٣ ولكن اذا كانت السنة الثالثة ١٠٠٠٠ فان النتيجة (80428) واستخدمنا هنا الجدول رقم ٣ لانه تدفقات غير منتظمة

-38 من معلومات الحالة العملية (رقم ٨) فان التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي: غير واضح الارقام

ولكن بالقانون اللي يقول التدفق النقدي = صافي الربح + الاهلاك

-39 هذا السؤال اللي محد قدر يحله ولكن جبته حمد لله

يقول السؤال؟؟ عند المفاضله بين المشروعات ا لاستثماريه بطريق Irr.....

ب- يتم اختيار المشروع الذي يعطي اعلي معدل عائد داخلي بشرط ان يكون اكبر من تكلفة راس المال او معدل العائد المطلوب —)

- 42 من معلومات الحالة رقم ٤ فان

القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار * معامل القيمة المستقبلية من جدول ٢

-45 من معلومات الحالة رقم ٣ فان (الحالهمو واضحة بس القانون يكفيننا)

القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ الاصول المشاركة في العمليات

نسب النشاط تضم

معدل دوران الأصول المتداولة أ.

معدل دوران الذمم المدينة ب.

متوسط فترة التحصيل ج.

معدل دوران المخزون د.

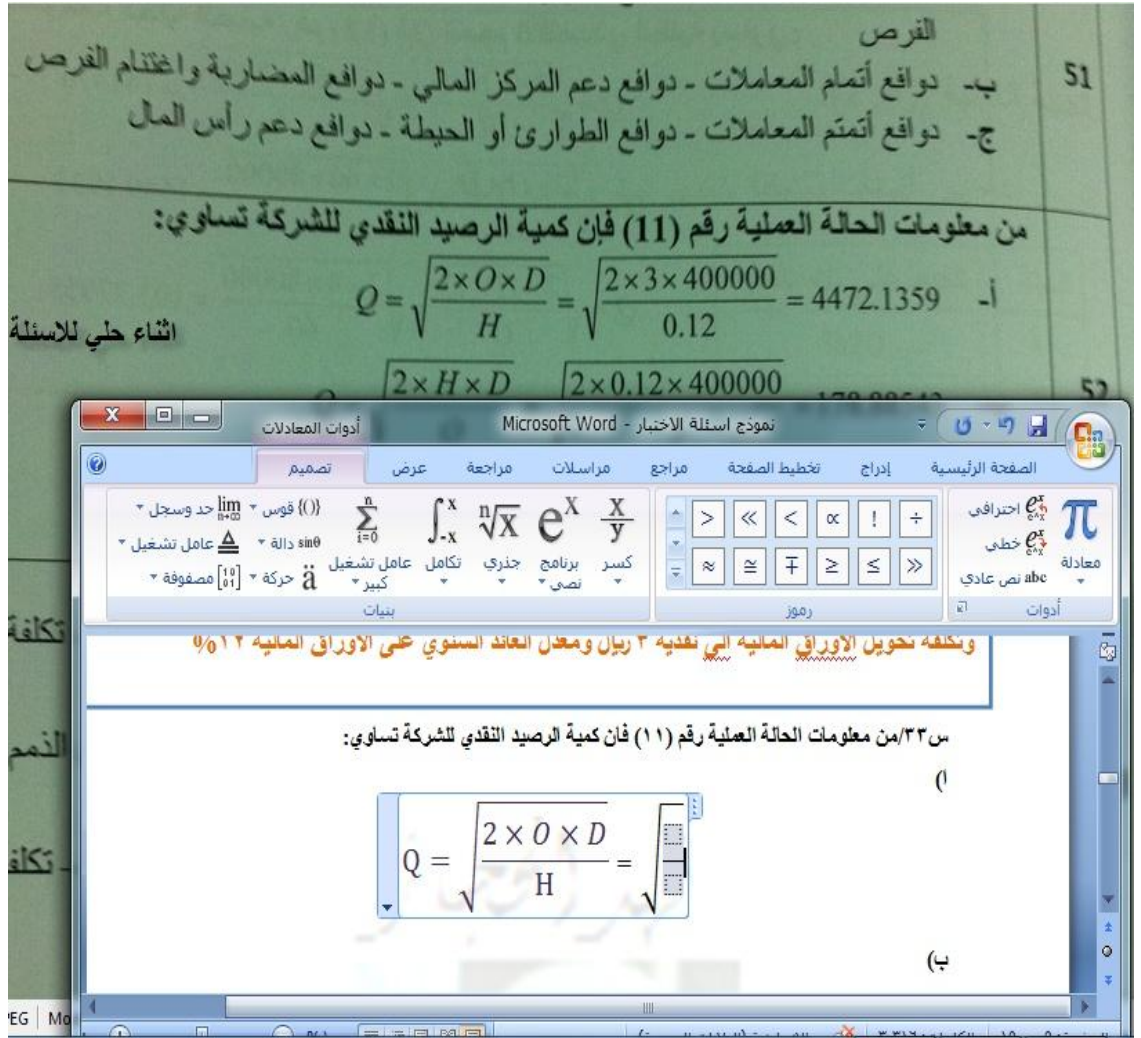
معدل دوران الأصول الثابتة هـ.

و. معدل دوران مجموع الأصول.

القيمة الحالية والقيمة المستقبلية:

اذا اعطاني القيمة الحالية في السؤال معناه يبغى مني القيمة المستقبلية

اذا اعطاني القيمة المستقبلية في السؤال معناه يبغى مني القيمة الحالية



طريقة القسط المتناقص

القسط السنوي للإهلاك = (تكلفة الأصل - مجمع الإهلاك) × نسبة الإهلاك

السؤال الثالث داهيه هالسؤال واحس بيحيه

بما ان مذكور في المعطيات القسط المتناقص فنحل على اساسه وهذا شرح السؤال اولا :

قيمة شراء الاله ٢٣٠٠٠٠ + المصاريف والي هي تكاليف التركيب والتدريب ٧٠٠٠٠ = ٣٠٠٠٠٠

يمكن نكتبها ٥٠ على ١٠٠ = ١٥٠٠٠٠ هذا هو الالهالك $300000 \times 50\%$

ناخذ الالهالك نطرحه من ال ٣٠٠٠٠٠ يعطينا ١٥٠٠٠٠

ناخذ الايرادات السنويه المتوقعة - مصاريف التشغيل السنويه - الناتج الي طلع معنا ١٥٠٠٠٠ = ٥٠٠٠٠

ناخذ ال ٥٠٠٠٠ × ٥٠٪ نسبة الضريبه = ٢٥٠٠٠

... ناخذ الناتج الي طلع ٢٥٠٠٠ + مع الالهالك الي هو ١٥٠٠٠٠ = ١٧٥٠٠٠ الناتج المطلوب منا

