

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

## أَسْئَلَةٌ مِنْ اِخْتِبَارَاتٍ سَابِقَةٍ نَمُودِج ٢

### الإدارة المالية ١

**بداية أشكر الإخوان والأخوات في الدفعات السابقة  
استفدنا حقيقة مما قدموه وتركوا لهم أثر جميل**

تجدون هنا أسئلة لاختبار عام ١٤٣٤ هـ  
مطلولة ومصححة ومدققة ومشروحة  
مشار لرقم الصفحة التي تجدون بها الحل في الملخص الذي عملته  
للمادة وذلك لكل إجابة  
هذا اجتهاد مني وإن شاء الله أن يكون كل ما ذكر صحيح وواضح  
أخوكم/ شيء آخر

## أسئلة على المحاضرة الأولى

١- تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية:

١. وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع.
٢. التركيز على أهمية توفير السيولة.
٣. انتشار الأسواق المالية.
٤. انتشار مؤسسات الوساطة المالية.

المحاضرة الأولى

ص 2

- A. المرحلة الأولى (بداية القرن العشرين) من مراحل تطور الوظيفة المالية.
- B. المرحلة الثانية (بداية العشرينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية.
- C. المرحلة الثالثة (فترة الثلاثينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية.
- D. المرحلة الرابعة (فترة الأربعينيات وبداية الخمسينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية.

٢- يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد اهداف الادارة المالية ومن اهداف هذا المدخل:

المحاضرة الأولى

ص 6

- A. ١- تحقيق أقصى ٢- تقليل المخاطرة.
- B. ١- الرقابة المستمرة ٢- تحقيق المرونة.
- C. ١- تحقيق أقصى ٢- تحقيق المرونة.
- D. ١- تحقيق أقصى ٢- تقليل المخاطرة ٣- الرقابة المستمرة ٤- تحقيق المرونة.

٣- تتحدد مجالات الادارة المالية في:

المحاضرة الأولى

ص 1

- A. ١- المالية العامة الادارة ٢- الادارة المالية للمنشأة.
- B. ١- تحليل الاستثمار في الاوراق المالية ٢- المالية الدولية.
- C. ١- المالية العامة ٢- تحليل الاستثمار في الاوراق المالية ٣ - ٤- المؤسسات المالية ٥- الادارة المالية للمنشأة.
- D. ١- الادارة المالية للمنشأة ٢- المالية الدولية ٣- المؤسسات المالية.

٤- الانتقادات التالية : تعدد مفاهيم الربحية ٢- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود ٣- تجاهل المخاطرة ٤- وتجاهل الجوانب

المتعلقة باستراتيجية المنشأة ، هي من الانتقادات الموجهة إلى :

المحاضرة الأولى

ص 5

- A. هدف تعظيم الثروة.
- B. هدف تعظيم الربح.
- C. هدف تعظيم الربح.
- D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

٥- عندما ظهر التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على سبيل المثال / تسعير الخيارات

الذي ارتبط ببلاك وشولز ، والذي يمثل تحدياً لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية ، فإن ذلك يعبر عن :

المحاضرة الأولى

ص ٢

- A. المرحلة السادسة من مراحل تطور الوظيفة المالية.
- B. المرحلة السابعة من مراحل تطور الوظيفة المالية.

C. المرحلة الثامنة من مراحل تطور الوظيفة المالية.

D. المرحلة التاسعة من مراحل تطور الوظيفة المالية.

-6 يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة: (المحاضرة الأولى)

A. زيادة المخرجات عن المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد

المتاحة لتمكن المنشأة من زيادة الارباح الكلية).

B. زيادة المدخلات عن المخرجات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد

المتاحة لتمكن المنشأة من زيادة الارباح الكلية).

C. توازن المخرجات مع المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد

المتاحة لتمكن المنشأة من زيادة الارباح الكلية).

-7 تهدف الإدارة المالية إلى تعظيم ثروة الملاك ويعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر إلى:

المحاضرة الأولى ص 5

أهداف المنشأة في هدف تعظيم الربح

A. الربح السنوي الموزع على المساهمين.

B. الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم.

C. الربح السنوي الموزع على المساهمين اضافة الى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم.

-8 يعتبر الاهتمام بالعملية الإدارية التي تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي من

اختصاص:

A. علم المحاسبة.

B. علم الاقتصاد.

C. علم المالية.

المحاضرة الأولى ص 1

## أسئلة على المحاضرة الثالثة

الحالة العملية (رقم 6) :

مشروع استثماري يتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية 50,000 ريال سنويا وعمره الافتراضي ( 10 سنوات ) وبمعدل عائد مطلوب 12% .

٩- من معلومات الحالة العملية (رقم 6) فان:

A. القيمة الحالية للتدفقات النقدي = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$0.3220 \times 50,000 =$$

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

$$0.3220 \div 50,000 =$$

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

$$5.6502 \div 50,000 =$$

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

$$\underline{5.6502 \times 50,000 =}$$

( المحاضرة الثالثة ) ص ١٣ بالرجوع إلى الجدول المالي ( رقم ٤ )

حيث معامل القيمة الحالية عند معدل 12% و 10 سنوات = 5.6502

## أسئلة على المحاضرة الرابعة

الحالة العملية (رقم ٢) :

الجدول ادناه يبين العوائد المحققة من مشروع استثماري لفترات سابقة.

السنة	العائد على الاستثمار
2004	13%
2005	8%
2006	20%
2007	12%
2008	9%
2009	22%
2010	17%
2011	19%

١٠- من معلومات الحالة العملية ( رقم ٢ ) فإن:

A. المدى = 22%

B. المدى = 30%

C. **المدى = 14%**

D. لا شيء مما ذكر أعلاه .

المحاضرة الرابعة ص ١٧

المدى = أكبر قيمة - أصغر قيمة

( الفرق بين أكبر وأصغر قيمة )

الحالة العملية (رقم ١٣) :

مستثمر يملك مبلغ **9000000 ريال** يرغب استثماره وكان بإمكانه وضعه في استثمار خالي من المخاطر بنسبة **3.5%** أو وضعه في مشروع استثمار يعطى **عوائد مالية بنسبة 8.5%** مع تحمل درجة من المخاطر .

١١- من معلومات الحالة العملية رقم ( ١٣ ) فإن علاوة المخاطر لدية هي :

A. **5%**

B. ( 12% × 9000000 )

C. ( 8.5% × 9000000 )

D. 12%

المحاضرة الرابعة ص ١٦

علاوة المخاطرة = العائد من الاستثمارات عالية

المخاطر - العائد الخالي من المخاطرة

$$5 = 3.5 - 8.5 =$$

١٢- مستثمر يرغب في استثمار رأس مال قدره 77000 ريال في مشروع استثماري ويشترط لذلك معدل عائد مطلوب 16% علماً

أن معدل العائد الخالي من المخاطرة 4% ، فإن علاوة المخاطرة لهذا المستثمر تساوي:

A. **12%**

B. 20%

C. 64%

المحاضرة الرابعة ص ١٦

علاوة المخاطرة = العائد من الاستثمارات عالية

المخاطر - العائد الخالي من المخاطرة

$$12 = 4 - 16 =$$

## أسئلة على المحاضرة السابعة

١٣- في إطار تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب هي:

A. نسبة التداول - نسبة التداول السريع - معدل دوران المخزون.

B. نسبة التداول - نسبة التداول السريع - نسبة النقدية.

C. نسبة التداول - نسبة التداول السريع - معدل دوران الذمم المدينة.

D. نسبة التداول - نسبة التداول السريع - متوسط فترة التحصيل.

المحاضرة السابعة ص ٢٨ / ٢٩

## أسئلة على المحاضرة الثامنة والتاسعة والعاشر

الحالة العملية (رقم ٣) :

قائمة الدخل عن السنة المالية ٢٠٠٩

الميزانية العامة ( قائمة المركز المالي )

البيان	القيمة
المبيعات	٣,٥٠٠,٠٠٠
تكلفة المبيعات	٢,١٠٠,٠٠٠
<b>اجمالي الربح</b>	<b>١,٤٠٠,٠٠٠</b>
مصاريف التشغيل	٣٠٠,٠٠٠
الإهلاك	١١٠,٠٠٠
<b>ربح العمليات ( التشغيل )</b>	<b>٩٩٠,٠٠٠</b>
المصاريف المالية	
فوائد القروض ط/الأجل	١٠٠,٠٠٠
فوائد القروض ق/الأجل	١٤,٤٠٠
<b>الربح قبل الضريبة</b>	<b>٨٧٥,٦٠٠</b>
الضريبة ( ٥٠ % )	٤٣٧,٨٠٠
<b>الربح بعد الضريبة</b>	<b>٤٣٧,٨٠٠</b>
أرباح الأسهم الممتازة	٣٠,٠٠٠
<b>صافي الربح</b>	<b>٤٠٧,٨٠٠</b>

الأصول الثابتة	٢٠٠٩	حقوق الملكية	٢٠٠٩
ألات ومعدات	٧٠٠,٠٠٠	أسهم عادية ( ٤,٠٠٠ سهم )	٨٠٠,٠٠٠
معدات نقل	٢٠٠,٠٠٠	أسهم ممتازة ( ١٢ سهم ) ١٢ %	٢٥٠,٠٠٠
مباني	٦٥٠,٠٠٠	أرباح محتجزة	
الإهلاك	٣٣٠,٠٠٠	احتياط تسديد القروض	٣٠٠,٠٠٠
<b>صافي الأصول الثابتة</b>	<b>١,٢٢٠,٠٠٠</b>	<b>مجموع حقوق الملكية</b>	<b>١,٣٥٠,٠٠٠</b>
		القروض طويلة الأجل ( ١٠ % )	١,٠٠٠,٠٠٠
		سندات	١٠٠,٠٠٠
<b>الأصول المتداولة:</b>		<b>مجموع الأصول طويلة الأجل</b>	<b>١,١٠٠,٠٠٠</b>
المخزون	٢٦٠,٠٠٠	<b>الخصوم المتداولة:</b>	
التقديت	٣٠٠,٠٠٠	الموردون	٤٠,٠٠٠
ذمم مدينة	٣٧٠,٠٠٠	قروض قصيرة الأجل ( ٦ % )	٤٠,٠٠٠
أوراق مالية	٤٢٠,٠٠٠	دائنون	٤٠,٠٠٠
<b>مجموع الأصول المتداولة</b>	<b>١,٣٥٠,٠٠٠</b>	<b>مجموع الخصوم المتداولة</b>	<b>١٢٠,٠٠٠</b>
<b>مجموع الأصول</b>	<b>٢,٥٧٠,٠٠٠</b>	<b>مجموع الخصوم</b>	<b>٢,٥٧٠,٠٠٠</b>

علماً أن :

- القيمة الاسمية للسهم العادي = ٢٠ ريال للسهم
- الأرباح الموزعة على حملة الأسهم = ١٠٧,٨٠٠ ريال
- قيمة المخزون أول المدة = ١٨٠,٠٠٠ ريال
- القيمة السوقية لسهم الشركة = ٩٩ ريال

١٤- من معلومات الحالة العملية ( رقم ٣ ) فإن :

- A. الديون الى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية = ١,٣٥٠,٠٠٠ ÷ ١,٣٢٠,٠٠٠
- B. الديون الى حقوق الملكية = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية = ١,٣٥٠,٠٠٠ ÷ ١,١٠٠,٠٠٠
- C. الديون الى حقوق الملكية = الديون قصيرة الأجل ÷ حقوق الملكية = ١,٣٥٠,٠٠٠ ÷ ١٢٠,٠٠٠
- D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

١٥- من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

- A. القوة الأيرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات =  $٨٧٥,٦٠٠ ÷ ٢,١٥٠,٠٠٠$
- B. القوة الأيرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات =  $٤٣٧,٨٠٠ ÷ ٢,١٥٠,٠٠٠$
- C. القوة الأيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول =  $٩٩٠,٠٠٠ ÷ ٢,٥٧٠,٠٠٠$
- D. القوة الأيرادية = صافي ربح العمليات ÷ الأصول المشاركة في العمليات =  $٩٩٠,٠٠٠ ÷ ٢,١٥٠,٠٠٠$

( المحاضرة التاسعة ) ص ٣٦ القوة الأيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول المشاركة في ربح العمليات  
الأصول المشاركة في العمليات = مجموع الأصول - الأوراق المالية =  $٢,٥٧٠,٠٠٠ - ٤٣٠,٠٠٠ = ٢,١٤٠,٠٠٠$

١٦- من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

- A. العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية =  $٤٣٧,٨٠٠ ÷ ١,٣٥٠,٠٠٠$
- B. العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية =  $٤٠٧,٨٠٠ ÷ ١,٣٥٠,٠٠٠$
- C. العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية =  $٤٣٧,٨٠٠ + ١,٣٥٠,٠٠٠$
- D. العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية =  $٤٠٧,٨٠٠ ÷ ١,٣٥٠,٠٠٠$

( المحاضرة التاسعة ) ص ٣٦ معدل العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية

١٧- من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

- A. نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح بعد الضريبة + عدد الأسهم العادية =  $٤٣٧,٨٠٠ + ٤,٠٠٠$
- B. نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية =  $٤٠٧,٨٠٠ ÷ ٤,٠٠٠$
- C. نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح قبل الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية =  $٨٧٥,٦٠٠ ÷ ١,٣٥٠,٠٠٠$
- D. نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية والممتازة =  $٤٠٧,٨٠٠ ÷ ٥,٠٠٠$

( المحاضرة العاشرة ) ص ٣٨ نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية

١٨- من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

- A. الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية =  $١٠٧,٨٠٠ ÷ ٤,٠٠٠$
- B. الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية - الأسهم الممتازة) =  $(١٠٧,٨٠٠ - ٤,٠٠٠) ÷ ١,٠٠٠$
- C. الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + الأسهم الممتازة) =  $(١٠٧,٨٠٠ + ٤,٠٠٠) ÷ ١,٠٠٠$
- D. الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم الممتازة =  $١٠٧,٨٠٠ ÷ ١,٠٠٠$

( المحاضرة العاشرة ) ص ٣٩ الأرباح الموزعة بالسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية المصدرة



١٩- من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

- A. معدل دوران الأصول المتداولة = صافي الأرباح ÷ الأصول المتداولة =  $407,800 \div 1,350,000$
- B. معدل دوران الأصول المتداولة = صافي ربح العمليات ÷ الأصول المتداولة =  $990,000 \div 1,350,000$
- C. معدل دوران الأصول المتداولة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول المتداولة =  $2,100,000 \div 1,350,000$
- D. معدل دوران الأصول المتداولة = المبيعات ÷ الأصول المتداولة =  $3,500,000 \div 1,220,000$

( المحاضرة الثامنة ) ص ٣٠ معدل دوران الأصول المتداولة = المبيعات ÷ الأصول المتداولة

٢٠- من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

- A. نسبة تغطية الفوائد = الأرباح قبل الفوائد والضرائب ÷ مجموع الفوائد =  $990,000 \div 114,400$
- B. نسبة تغطية الفوائد = الأرباح قبل الفوائد والضرائب ÷ الفوائد طويلة الأجل =  $990,000 \div 114,400$
- C. نسبة تغطية الفوائد = صافي الربح ÷ مجموع الفوائد =  $407,800 \div 114,400$
- D. نسبة تغطية الفوائد = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الفوائد =  $990,000 \div 114,400$

( المحاضرة التاسعة ) ص ٣٤

عدد مرات تغطية الفوائد = الأرباح قبل الفوائد والضرائب ÷ الفوائد السنوية

٢١- في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية:

المحاضرة التاسعة ص ٣٥

- A. هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الأيرادية.
- B. هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - نصيب السهم من الأرباح المحققة.
- C. هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم.
- D. هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - المضاعف.

٢٢- تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية في التحليل المالي:

المحاضرة التاسعة ص ٣٥

- A. نسبة صافي الربح - نسبة إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية.
- B. العائد للسهم الواحد - الأرباح الموزعة للسهم - نسبة ربح التشغيل.
- C. العائد للسهم الواحد - الأرباح الموزعة للسهم - هامش مجمل الربح.
- D. العائد على رأس المال المستثمر - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم.

٢٣- تستخدم المعادلة التالية (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم) لحساب:

المحاضرة العاشرة ص ٢٨

- A. المضاعف.
- B. ربحية السهم.
- C. الأرباح الموزعة على السهم.
- D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

(الربح بعد الضريبة - فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية - الديون طويلة الأجل) لحساب :

- A. العائد على رأس المال المستثمر.
- B. العائد على هيكل رأس المال.
- C. العائد على حقوق الملكية.
- D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

**المحاضرة التاسعة ص ٢٧**

لاحظ وجود علامة الطرح المفروض جمع

يحتاج تركيز في الإشارات 😊

## أسئلة على المحاضرة الحادية عشر

الحالة العملية (رقم 8) :

تمتلك إحدى الشركة سلسلة إنتاج تم شرائها بسعر 173,000 ريال وتحملت الشركة مصاريف تركيب 27,000 ريال ، وقدر قدر عمرها الافتراضي بـ 8 سنوات وتعتمده الشركة تطبيق قسك الإهلاك المتناقص بنسبة 25% ويتطلب تشغيل سلسلة الإنتاج توفر رأس مال عامل 20,000 ريال ، وتتوقع الشركة أن تكون الإيرادات المتوقعة من سلسلة الإنتاج 100,000 ريال ومصاريف تشغيل 40,000 ريال ، ولا يتوقع أن يكون لسلسلة الإنتاج في نهاية العمر الافتراضي قيمة خردة ، وتخضع الشركة لضريبة الدخل بنسبة 50% .

٢٥- من معلومات الحالة العملية ( رقم 8 ) فإن الإهلاك للسنة الأولى:

- A. 50000  
B. 43250  
C. 55000  
D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

المحاضرة الحادية عشر بنفس طريقة  
الجدول في صفحة ٤٥

البيان	السنة
استثمار أول المدة	1
الإهلاك السنوي % 25	200,000
	$200,000 \times 0.25 = 50000$

٢٦- من معلومات الحالة العملية ( رقم ٨ ) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي :

- A. 100,000  
B. 60,000  
C. 110,000  
D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

المحاضرة الحادية عشر كما في الجدول في الصفحة ٤٦

لا بد أولاً من حساب تكلفة الإهلاك للسنة الأولى وتم حسابها سابقاً 50000  
الآن نحسب الربح قبل الضريبة = الإيرادات - ( تكلفة مصاريف التشغيل + الإهلاك )  
 $100,000 = ( 50000 + 40,000 ) - 100,000$   
الآن نكمل حيث نخصم منه نسبة الضريبة 50%  
 $5000 = 50\% \times 10000$   
الربح بعد الضريبة = 5000  
الآن تحصلنا على الربح بعد الضريبة نضيف عليه الإهلاك كالتالي  
 $CF = 5000 + 50000 = 55000$  الربح بعد الضريبة + الإهلاك

٢٧- إن الربح قبل الضريبة للسنة الأولى لسلسلة الإنتاج المبين معلوماتها الحالة العملية ( رقم ٨ )

- A. 60000  
B. 40000  
C. 80000  
D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

المحاضرة الحادية عشر كما في الجدول في الصفحة ٤٧

لا بد أولاً من حساب تكلفة الإهلاك للسنة الأولى وتم حسابها سابقاً 50000  
الآن نحسب الربح قبل الضريبة = الإيرادات - ( تكلفة مصاريف التشغيل + الإهلاك )  
 $100,000 = ( 50000 + 40,000 ) - 100,000$

تملك إحدى الشركات سلسلة إنتاج تم شرائها بسعر 50,000 ريال وتعتزم الشركة تطبيق قسط الإهلاك المتناقص بنسبة 25% .

٢٨- من معلومات الحالة العملية ( رقم ٧ ) فإن:

المحاضرة الحادية عشر بنفس طريقة  
الجدول في صفحة ٤٥  
في الاختبار أخطأ في كتابة الرقم وتم  
تعديله

- A. قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 52734.4 ريال  
B. قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 93750 ريال  
C. قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 7031.25 ريال  
D. قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال

البيان	السنة	1	2	3
استثمار أول المدة		50000	37500	28125
الإهلاك السنوي % 25		$50000 \times 0.25 = 12500$	$37500 \times 0.25 = 9375$	7031.25
استثمار آخر المدة		$50000 - 12500 = 37500$	28125	21.6

٢٩- يقصد بالموازنة الرأسمالية:

- A. الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والتدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأسمالية.  
B. الخطة التفصيلية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية.  
C. الخطة التفصيلية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية.

المحاضرة الحادية عشر  
ص ٤٢

٣٠- يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية: المحاضرة الحادية عشر ص ٤٢

- A. ١- معلومات عن الطلب المستقبلي ٢- تكاليف التشغيل.  
B. ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع.  
C. ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- تكاليف التشغيل ٣- الحياة الاقتصادية للمشروع.  
D. كل ما ذكر أعلاه.

٣١- يعتبر الإهلاك من العناصر التي تظهر في قائمة الدخل وقائمة الميزانية ومن آثار ارتفاع قسط الإهلاك على قائمة الدخل:

- A. ١- زيادة الضرائب ٢- زيادة صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي.  
B. انخفاض الضرائب ٢- انخفاض صافي الربح ٣- ارتفاع صافي التدفق النقدي.  
C. ١- زيادة الضرائب ٢- انخفاض صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي.  
D. ١- انخفاض الضرائب ٢- زيادة صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي.

المحاضرة الحادية عشر  
ص ٤٣

٢٢- يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية:

المحاضرة الحادية عشر

ص ٤٣

$$CF=EAT-D$$

A. صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك

$$CF=EAT \times D$$

B. صافي التدفق النقدي = صافي الربح  $\times$  الإهلاك

$$CF=EAT+D$$

C. صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك

$$CF=EAT/D$$

D. صافي التدفق النقدي = صافي الربح  $\div$  الإهلاك

٢٣- عند حساب التدفقات لأصل معين (آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فإن:

المحاضرة الحادية عشر

ص ٤٦

A. قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية.

B. قيمة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأولى.

C. قيمة الخردة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع.

D. قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي المبدئي.

## أسئلة على المحاضرة الثانية عشر

٢٤- يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية:

المحاضرة الثانية عشر ص ٤٨

$$NPV = PV(CF) - PV(K)$$

- A.  $NPV = PV(CF) - PV(K)$   
B.  $NPV = PV(CF) + PV(K)$   
C.  $NPV = PV(CF) / PV(K)$   
D.  $NPV = PV(CF) * PV(K)$

٢٥- تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون:

المحاضرة الثانية عشر ص ٤٨

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} + \frac{SV}{(1+r)^n} - K$$

- A. رأس المال المبدئي يدفع دفعة واحدة مع وجود قيمة خردة.  
B. رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة.  
C. رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع عدم وجود قيمة خردة.  
D. لا شيء مما ذكر.

٣٦- عند المقاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR): المحاضرة الثانية عشر ص ٥٤

- A. يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أصغر من تكلفت رأس المال أو معدل العائد المطلوب.  
B. يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أكبر من تكلفت رأس المال أو معدل العائد المطلوب.  
C. يتم اختيار المشروع الذي له أقل معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أصغر من تكلفت رأس المال أو معدل العائد المطلوب.

٣٧- إذا لم تكن الشركة تعاني من شح في الأموال وتوفر التمويل اللازم لمشروعاتها الاستثمارية فإنه يتم تقييم المقترحات

الاستثمارية المستقلة على النحو التالي :

المحاضرة الثانية عشر

ص ٥٥

- A. جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفت رأس المال.  
B. جميع المشروعات التي يتساوى معدل العائد الداخلي فيها مع تكلفت رأس المال.  
C. جميع المشروعات التي يقل معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفت رأس المال.  
D. جميع المشروعات.

٢٨- تقوم إحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري بتكلفة 2,000,000 ريال ، ومعدل العائد المطلوب من الشركة 5% ، ويتوقع أن تكون التدفقات النقدية السنوية ( لمدة 5 سنوات ) كالتالي : السنة الأولى = 1,200,000 ريال السنة الثانية = 1,800,000 ريال السنة الثالثة = 2,000,000 ريال السنة الرابعة = 2,000,000 ريال السنة الخامسة = 1,600,000 ريال ، عليه فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي :

- A. 9,506240  
B. 11506240  
C. 5.75312

**المحاضرة الثانية عشر ص ٥٠ (وبالرجوع إلى الجدول المالي ( رقم 3 )**

D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

حيث معامل القيمة الحالية عند معدل 5% السنة الأولى على قيمة التدفقات النقدية = 0.9524  
وحيث معامل القيمة الحالية عند معدل 5% السنة الثانية على قيمة التدفقات النقدية = 0.9070  
وحيث معامل القيمة الحالية عند معدل 5% السنة الثالثة على قيمة التدفقات النقدية = 0.8633  
وحيث معامل القيمة الحالية عند معدل 5% السنة الرابعة على قيمة التدفقات النقدية = 0.8227  
وحيث معامل القيمة الحالية عند معدل 5% السنة الخامسة على قيمة التدفقات النقدية = 0.7835

**المحاضرة الثانية عشر (بالتعويض في المعادلات)**

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} + \frac{SF}{(1+r)^n} - K$$

$$NPV = (1200000 \times 0.9524) + (1800000 \times 0.9070) + (2000000 \times 0.8633) + (2000000 \times 0.8227) + (1600000 \times 0.7835) + 0 - 2000000 = 5401080$$

إذا كان حلي صحيح أعتب على الدكتور راح أضيع وقت طويل لحل هذا المثال ⊗⊗⊗ وفي الأخير لا شيء مما ذكر

٢٩- تقوم إحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري بتكلفة 1,900,000 ريال عمره الافتراضي للمشروع 8 سنوات ومعدل العائد المطلوب من الشركة 5% ويتوقع أن يكون التدفقات النقدية السنوية للمشروع 1,000,000 ريال/سنوياً عليه فإن

مؤشر الربحية يساوي :

- A. ٤٥٦٢٢٠٠  
B. ٣.٤٠١٦٨  
C. ٦٤٦٢٢٠٠

**المحاضرة الثانية عشر ص ٥٠ (وبالرجوع إلى الجدول المالي ( رقم 4 )**

حيث معامل القيمة الحالية عند معدل 5% السنة الثامنة على قيمة التدفقات النقدية = 6.4632

$$PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK} = \frac{6.4632 \times 1,000,000}{1,900,000} = 3.40168$$

D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

٤٠- من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي:

- A. ٩٥٧٢٠  
B. ١.٩٥٧٢  
C. ٢٩٥٧٢٠

D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

٤١- عندما تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلة و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة فإن ذلك يعني:

A. فترة الاسترداد المخصوصمة.

B. فترة الاسترداد.

C. معدل العائد الداخلي.

D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

المحاضرة الثانية عشر ص ٥٢



## أسئلة على المحاضرة الثالثة عشر

الحالة العملية (رقم ١١) :

تقوم الإدارة المالية لأحدى الشركات بإدارة عنصر النقدية على أساس البيانات التالية : الاحتياجات السنوية من النقدية 8,000,000 ريال ، ومعدل العائد من الاستثمار في الأوراق المالية 14% ، وتحمل الشركة تكلفة تحويل ( تحويل الأوراق المالية إلى نقدية ) 3 ريال عن كل أمر تحويل.

٤٢- من معلومات الحالة العملية رقم (١١) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي:

$$Q = \sqrt{\frac{2 + O + D}{H}} = \sqrt{\frac{2 + 3 + 8000000}{0.14}} \quad - A$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 0.14 \times 8000000}{3}} \quad - B$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 8000000}{0.14}} \quad - C \checkmark$$

المحاضرة الثالثة عشر

ص ٥٩

معادلة حساب كمية  
الرصيد النقدي

٤٣- تعتبر دوافع المضاربة واغتنام الفرص من دوافع الاحتفاظ بـ :

A. المخزون.

B. النقدية.

C. الذمم الدينية.

D. كل ما ذكر أعلاه.

المحاضرة الثالثة عشر ٥٧

دوافع وأسباب

الاحتفاظ بالنقدية

## أسئلة على المحاضرة الرابعة عشر

٤٤- س٣٢/تعبر الصيغة التالية (2/5 net45) عن شروط الائتمان وتعني: المحاضرة الرابعة عشر ص ٦٨

- A. سداد صافي المبلغ بعد ٤٥ يوما مع الحصول على خصم نقدي ٢ %  
 B. الحصول على خصم نقدي ٢ % إذا تم السداد خلال ٥ أيام أو تسديد المبلغ كاملا بعد ٤٥ يوما.  
 C. الحصول على خصم نقدي ٥ % إذا تم السداد خلال ٢ يوم أو تسديد المبلغ كاملا بعد ٤٥ يوما.  
 D. لا شيء مما ذكر أعلاه.

٤٥- تعتبر تكلفة النفاذ من عناصر التكلفة المرتبطة ب: ١

المحاضرة الرابعة عشر ( الجزء الثاني )

ص ٦٩

- A. إدارة الذمم  
 B. إدارة رأس المال.  
 C. إدارة المخزون.  
 D. إدارة النقدية والاستثمارات المختلفة.

الحالة العملية (رقم ١٢) :

تقوم الإدارة المالية لإحدى الشركات بإدارة عنصر المخزون على أساس البيانات التالية : سعر شراء الوحدة من المخزون ٥٠ ريال /وحدة والاحتياجات السنوية من المخزون لضمان تشغيل الشركة ٣,٠٠٠,٠٠٠ ريال ، وتتحمل الشركة تكلفة إصدار ( إصدار طلبيات الشراء ) ٥٠٠ ريال عن كل طلبية وتكلفة احتفاظ بالمخزون ٥ % من سعر الشراء.

٤٦- من معلومات الحالة العملية رقم (١٣) فإن الحجم الاقتصادي للطلبية تساوي: ١

$$Q = \sqrt{\frac{2 + O + D}{H}} = \sqrt{\frac{2 + 500 + 3000000}{2.5}} \quad - A$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 500 \times 3000000}{2.5}} \quad - B \checkmark$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 2.5 \times 3000000}{500}} \quad - C$$

المحاضرة الرابعة عشر  
 الجزء الثاني ص ٧١

٤٧- تعتبر تكلفة الديون المشكوك في تحصيلها من التكاليف من عناصر التكاليف المرتبطة ب: ١

المحاضرة الرابعة عشر ( الجزء الثاني )

ص ٦٩

- A. إدارة رأس المال.  
 B. إدارة الذمم المدينة.  
 C. إدارة النقدية والاستثمارات المختلفة.  
 D. إدارة المخزون.

هذا والله الموفق ،،