

نموذج D

شهر رجب 1434

العدد الثاني 1434-1433

السؤال

تعتبر نفقة الديون المشكوك في تحصيلها، من التكاليف من عناصر التكاليف المرتبطة بهـ

الإدارة رأس المال العامل.

إدارة الدعم المدينة.

إدارة النقدية والاستثمارات المؤقتة.

إدارة المخزون

نمبر الصيغة النهائية (2/5/ret 45) عن شروط الائتمان وتغطي:

أ. سداد صفحي المبلغ بعد 45 يوماً مع الحصول على خصم نقدي 2%.

ب. الحصول على خصم نقدي 2% إذا تم السداد خلال 5 أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد 45 يوماً.

ج. الحصول على خصم نقدي 5% إذا تم السداد خلال 2 يوم أو تسديد المبلغ كاملاً بعد 45 يوماً.

د. لا شيء مما ذكر أعلاه.

يرتقب أحد المستثمرين الدخول في استثمار مقترح بتكلفة 990000 ريال، وصح الافتراضي 10 سنوات، ومعدل العائد السنوي 5% . **طبعا جدول رقم 1**

أ. القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من الجدول رقم 1.6289 × 990000 =

ب. القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = معامل القيمة المستقبلية من الجدول رقم 12.578 × 990000 =

ج. القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من الجدول رقم 1.6289 + 990000 =

د. القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من الجدول رقم 12.578 + 990000 =

السؤال

المعادلة التالية تستخدم لحساب:

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

أ. رأس المال المبدئي بالمبلغ دفعة واحدة مع وجود قيمة خردقة

ب. رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردقة

ج. رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع عدم وجود قيمة خردقة

د. لا شيء مما ذكر أعلاه.

عند حساب التكاليف الأصلية (الت) و في حالة وجود قيمة خردقة فإن:

أ. قيمة الخردقة توزع على التكاليف النقدية السنوية.

ب. قيمة تضاعف إلى التكاليف النقدية للسنة الأولى.

ج. قيمة الخردقة تضاعف إلى التكاليف النقدية للسنة الأخيرة من حياة المشروع.

د. قيمة الخردقة تخصم من التكاليف النقدية المبدئية.

تقوم إحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري بتكلفة 1900000 ريال عصره الافتراضي 8 سنوات، ومعدل العائد المطلوب من الشركة 5%، ويتوقع أن تكون التكاليف النقدية السنوية للمشروع 1000000 ريال سنوياً. عليه فإن مؤشر الربحية للمشروع ساوي:

أ. 4563200

ب. 3.40168

ج. 6483200

د. لا شيء مما ذكر أعلاه

9,5491

إذا لم تكن الشركة تعاني من شح في الأموال وتوفر التمويل اللازم لمشروعها الاستثمارية فلن يتم تقييم المعترحات الاستثمارية المستقلة على النحو التالي:

جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال.

جميع المشروعات التي يتساوى فيها معدل العائد الداخلي فيها مع تكلفة رأس المال.

جميع المشروعات التي يقل فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال.

جميع المشروعات.

Mousa_Abdullah

فترة مالية (1)		السؤال
0	12	يعتبر الإهلاك من العناصر التي تظهر في قائمة الدخل وقائمة الميزانية ومن أثر ارتفاع قسط الإهلاك على قائمة الدخل:
		<p>أ- زيادة الضرائب 2- زيادة صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p>ب- انخفاض الضرائب 2- انخفاض صافي الربح 3- ارتفاع صافي التدفق النقدي</p> <p>ج- زيادة الضرائب 2- انخفاض صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p>د- انخفاض الضرائب 2- زيادة صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي</p>
	13	من معلومات الحالة العملية (رقم 8) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي:
		<p>أ- 100000</p> <p>ب- 60000</p> <p>ج- 110000</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه</p>
	14	يعتبر الاعتماد بالعملية الإدارية التي تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي من اختصاص:
		<p>أ- علم المحاسبة</p> <p>ب- علم الاقتصاد</p> <p>ج- علم المالية</p>
	15	من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فإن:
		<p>أ- القوة الإيرادية = الربح قبل الضريبة + مجموع الأصول المشاركة في العمليات</p> <p>$2150000 + 875600 =$</p> <p>ب- القوة الإيرادية = الربح بعد الضريبة + مجموع الأصول المشاركة في العمليات</p> <p>$2150000 + 437800 =$</p> <p>ج- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات + مجموع الأصول</p> <p>$2570000 + 990000 =$</p> <p>د- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات + الأصول المشاركة في العمليات</p> <p>$2150000 + 990000 =$</p>

Mousa_Abdullah

فترة مالية (1)		السؤال
0	8	مشروع استثماري يتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية 500000 ريال سنوياً وعمرة الافتراضي (10 سنوات) ويعمل على معدل 12%.
		من معلومات الحالة العملية (رقم 6) فإن:
		<p>أ- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي * معامل القيمة الحالية من الجدول رقم 3</p> <p>$0.3220 \times 500000 =$</p> <p>ب- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي * معامل القيمة الحالية من الجدول رقم 3</p> <p>$0.3220 + 500000 =$</p> <p>ج- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي * معامل القيمة الحالية من الجدول رقم 4</p> <p>$5.6502 + 500000 =$</p> <p>د- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي * معامل القيمة الحالية من الجدول رقم 4</p> <p>$5.6502 \times 500000 =$</p>
	9	تستخدم المعادلة التالية (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم) لحساب:
		<p>أ- المضاعف</p> <p>ب- ربحية السهم</p> <p>ج- الأرباح الموزعة للسهم</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه</p>
	10	في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسب الربحية:
		<p>أ- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الإيرادية.</p> <p>ب- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - نصيب السهم من الأرباح المحققة.</p> <p>ج- هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم.</p> <p>د- هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - المضاعف.</p>
	11	بحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية:
		<p>أ- صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك</p> <p>$CF = EAT - D$</p> <p>ب- صافي التدفق النقدي = صافي الربح × الإهلاك</p> <p>$CF = EAT * D$</p> <p>ج- صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك</p> <p>$CF = EAT + D$</p> <p>د- صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك</p> <p>$CF = EAT / D$</p>

نموذج D	الفصل الثاني 1433-1434 هـ	إشارة مائية (1)
29	من معلومات الحالة العملية (رقم 5) فإن: أ- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4) $7.7217 \times 8000000 =$ ب- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3) $0.6139 \times 8000000 =$ ج- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي + معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4) $7.7217 + 8000000 =$ د- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي + معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3) $0.6139 + 8000000 =$	
30	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: أ- 12% ب- 20% ج- 64%	
31	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- $NPV = PV(CF) * PV(K)$	
32	من معلومات الحالة العملية (رقم 7) فإن: أ- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 52734.4 ريال ب- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 93750 ريال ج- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 70312.5 ريال هذا أقرب جواب د- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال	
33	من معلومات الحالة العملية (رقم 8) فإن الإهلاك للسنة الأولى: أ- 50000 ب- 43250 ج- 55000 د- لا شيء مما ذكر أعلاه	

Mousa_Abdullah

نموذج D	الفصل الثاني 1433-1434 هـ	إشارة مائية (1)
24	الانتقادات التالية: 1- إبعاد مفاهيم الربح 2- تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 3- تجاهل عنصر المخاطرة 4- تجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة هي من الانتقادات الموجهة إلى: أ- هدف تعظيم الثروة ب- هدف تعظيم الربح ج- هدف تعظيم القيمة د- لا شيء مما ذكر أعلاه	
25	من معلومات الحالة العملية رقم (11) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي: أ- $Q = \sqrt{\frac{2+O+D}{H}} = \sqrt{\frac{2+3+8000000}{0.14}}$ ب- $Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 0.14 \times 8000000}{3}}$ ج- $Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 8000000}{0.14}}$	
26	يُقصد 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.	
27	تعد المرحلة التي تحلق فيها الظواهر التالية: 1- وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع، 2- التركيز على أهمية توفير السيولة، 3- انتشار الأسواق المالية، 4- 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 الأربعينات وبداية الخمسينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية.	
28	تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية في التحليل المالي: أ- نسبة صافي الربح - نسبة إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية ب- العائد للمساهم الواحد - الأرباح الموزعة للسهم - نسبة ربح التشغيل ج- العائد للسهم الواحد - الأرباح الموزعة للسهم - هامش مجمل الربح د- العائد على رأس المال المستثمر - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم	

السؤال	D
من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فإن: الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية	<p>أ- $4000 + 107800 =$</p> <p>ب- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية - الأسهم الممتازة) $(1000 - 4000) + 107800 =$</p> <p>ج- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + الأسهم الممتازة) $(1000 + 4000) + 107800 =$</p> <p>د- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم الممتازة $1000 + 107800 =$</p>
تهدف الإدارة المالية إلى تعظيم ثروة المالك و بعض هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر إلى:	<p>أ. الربح السنوي الموزع على المساهمين</p> <p>ب. الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم.</p> <p>ج. الربح السنوي الموزع على المساهمين، إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم.</p>
تحدد مجالات الإدارة المالية في:	<p>أ. - المالية العامة الإدارة 2- الإدارة المالية للمنشأة.</p> <p>ب. - تحليل الاستثمار في الأوراق المالية 2- المالية الدولية</p> <p>ج. - المالية العامة 2- تحليل الاستثمار في الأوراق المالية 3- المالية للمؤسسات المالية 5- الإدارة المالية للمنشأة.</p> <p>د. - الإدارة المالية للمنشأة 2- المالية الدولية 3- المؤسسات المالية 5.</p>
تعتبر تكلفة الفناد من عناصر التكلفة المرتبطة ب:	<p>أ. إدارة الذمم.</p> <p>ب. إدارة رأس المال العامل.</p> <p>ج. إدارة المخزون.</p> <p>د. إدارة النقدية والاستثمارات المؤقتة.</p>

السؤال	D
تستخدم المعادلة التالية: الربح بعد الضريبة - فوائد الديون طويلة الأجل / (حقوق الملكية - الديون طويلة الأجل) لحساب: أ- العائد على رأس المال المستثمر ب- العائد على هائل رأس المال ج- العائد على حقوق الملكية د- لا شيء مما ذكر أعلاه	<p>أ. 60000</p> <p>ب. 40000</p> <p>ج. 80000</p> <p>د. لا شيء مما ذكر أعلاه</p>
إن الربح قبل الضريبة لسنة الأولى لسلسلة الإنتاج المبين معلوماتها الحالة العملية (رقم 8):	<p>أ. 60000</p> <p>ب. 40000</p> <p>ج. 80000</p> <p>د. لا شيء مما ذكر أعلاه</p>
يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية:	<p>أ. - معلومات عن الطلب المستقبلي 2- تكاليف التشغيل</p> <p>ب. - تكلفة الاستثمار الرأسمالي 2- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع</p> <p>ج. - تكلفة الاستثمار الرأسمالي 2- تكاليف التشغيل - الحياة الاقتصادية للمشروع</p> <p>د. كل ما ذكر أعلاه</p>
من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فإن:	<p>أ. العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية $1350000 + 437800 =$</p> <p>ب. العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية $1350000 + 407800 =$</p> <p>ج. العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية $1350000 + 437800 =$</p> <p>د. العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية $1350000 + 407800 =$</p>

Mousa_Abdullah

الإجابة عليه (1)	السؤال
D	من معلومات الحالة العملية (رقم 5) فإن: أ- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4) $7.7217 \times 8000000 =$ ب- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3) $0.6139 \times 8000000 =$ ج- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي + معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4) $7.7217 + 8000000 =$ د- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي + معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3) $0.6139 + 8000000 =$
30	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: أ- 12% ب- 20% ج- 64%
31	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- $NPV = PV(CF) * PV(K)$
32	من معلومات الحالة العملية (رقم 7) فإن: أ- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 52734.4 ريال ب- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 93750 ريال ج- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 70312.5 ريال هذا أقرب جواب د- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال
33	من معلومات الحالة العملية (رقم 8) فإن الإهلاك للسنة الأول: أ- 50000 ب- 43250 ج- 55000 د- لا شيء مما ذكر أعلاه

Mousa_Abdullah

الإجابة عليه (1)	السؤال
D	الانتقادات التالية: 1- تعدد مفاهيم الربح 2- تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 3- تجاهل عنصر المخاطرة 4- تجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة هي من الانتقادات الموجهة إلى: أ- هدف تعظيم الثروة ب- هدف تعظيم الربح ج- هدف تعظيم القيمة د- لا شيء مما ذكر أعلاه
25	من معلومات الحالة العملية رقم (11) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي: أ- $Q = \frac{2+O+D}{H} = \frac{2+3+8000000}{0.14}$ ب- $Q = \frac{2 \times H \times D}{O} = \frac{2 \times 0.14 \times 8000000}{3}$ ج- $Q = \frac{2 \times O \times D}{H} = \frac{2 \times 3 \times 8000000}{0.14}$
26	بفرض بالموازنة الرأسمالية: أ- الخطة التصنيعية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والتدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأسمالية. ب- الخطة التصنيعية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية. ج- الخطة التصنيعية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية.
27	تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية: 1- وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع، 2- التركيز على أهمية توفير السيولة، 3- انتشار الأسواق المالية، 4- انتشار مؤسسات الوساطة المالية. أ- المرحلة الأولى (بنهاية القرن العشرين) من مراحل تطور الوظيفة المالية. ب- المرحلة الثانية (بنهاية العشرينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية. ج- المرحلة الثالثة (فترة الثلاثينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية. د- المرحلة الرابعة (فترة الأربعينات وبنهاية الخمسينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية.
28	تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية في التحليل المالي: أ- نسبة صافي الربح - نسبة إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية ب- العائد للمساهمين الواحد - الأرباح الموزعة للسهم - نسبة ربح التشغيل ج- العائد للسهم الواحد - الأرباح الموزعة للسهم - هامش مجمل الربح د- العائد على رأس المال المستثمر - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم

من معلومات شركة عميلة (لم 13) فإن:
 أ- معدل دوران الأصول المتداولة - صافي الربح = الأصول المتداولة
 $1250000 \div 407800 = 3.06$
 ب- معدل دوران الأصول المتداولة - صافي ربح المبيعات = الأصول المتداولة
 $1250000 \div 999000 = 1.25$
 ج- معدل دوران الأصول المتداولة - تكاليف البعثات = الأصول المتداولة
 $1250000 \div 2100000 = 0.59$
 د- معدل دوران الأصول المتداولة - المبيعات = الأصول المتداولة
 $1250000 \div 3000000 = 0.42$

من معلومات شركة عميلة (لم 13) فإن:
 أ- نصيب السهم من الأرباح المحقة = الربح بعد الضريبة + عدد الأسهم العادية
 $4000 \div 417800 = 0.0095$
 ب- نصيب السهم من الأرباح المحقة = صافي الربح + عدد الأسهم العادية
 $4000 \div 417800 = 0.0095$
 ج- نصيب السهم من الأرباح المحقة = الربح قبل الضريبة + عدد الأسهم العادية
 $1350000 \div 875600 = 1.54$
 د- نصيب السهم من الأرباح المحقة = صافي الربح + عدد الأسهم العادية (المعتاد)
 $5000 \div 407800 = 0.0123$

تقوم إحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري بتكلفة 2000000 ريال، ويحصل العائد المتوقع من الشركة 5%، ويتوقع أن تكون العائدات النقدية السنوية (بمدة 5 سنوات) كالتالي: السنة الأولى 1200000 ريال، السنة الثانية 1800000 ريال، السنة الثالثة 2000000 ريال، السنة الرابعة 2000000 ريال، السنة الخامسة 1600000 ريال. عليه

فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:
 أ- 9508240
 ب- 11508240
 ج- 5.75312
 د- لا شيء مما ذكر أعلاه

من معلومات شركة عميلة (لم 13) فإن:
 أ- معدل دوران الأصول المتداولة - صافي الربح = الأصول المتداولة
 $1250000 \div 407800 = 3.06$
 ب- معدل دوران الأصول المتداولة - صافي ربح المبيعات = الأصول المتداولة
 $1250000 \div 999000 = 1.25$
 ج- معدل دوران الأصول المتداولة - تكاليف البعثات = الأصول المتداولة
 $1250000 \div 2100000 = 0.59$
 د- معدل دوران الأصول المتداولة - المبيعات = الأصول المتداولة
 $1250000 \div 3000000 = 0.42$

من معلومات شركة عميلة (لم 13) فإن:
 أ- نسبة عميلة القود = الربح قبل الضريبة والقود + مجموع القود
 $114400 \div 960000 = 0.119$
 ب- نسبة عميلة القود = الربح قبل الضريبة والقود + قود طويلة الأجل
 $114400 \div 960000 = 0.119$
 ج- نسبة عميلة القود = صافي الربح + مجموع القود
 $114400 \div 407800 = 0.28$
 د- نسبة عميلة القود = الربح قبل الضريبة + مجموع القود
 $114400 \div 875600 = 0.13$

من معلومات شركة عميلة (لم 13) فإن عبارة المظفرة تحته هي:
 أ- $(900000 \times 12\%)$
 ب- $(900000 \times 14.5\%)$
 ج- $900000 \times 12\%$

Mousa_Abdullah

الفصل الثاني 1411-1414

137

دواعج D

38

عند المعاملة بين المقترحات الاستثمارية البهولة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR) فإن:

أ. 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 أقل من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.

39

تعتبر دواعج المضاربة واقتسام الفرص من دواعج الاحتفاد ب:

أ. المخزون

ب. النقدية

ج. **Mousa_Abdullah** - النعم المدينة

د. كل ما ذكر أعلاه

40

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 النعم المدينة

د- نسبة التداول - نسبة التداول السريع - متوسط فترة التحصيل

41

يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة إلى:

أ. زيادة المخرجات عن المدخلات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة لتمكين المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).

ب. زيادة المدخلات عن المخرجات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة لتمكين المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).

ج. توازن المخرجات مع المدخلات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة لتمكين المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).

الفصل الثاني 1411-1414

138

دواعج D

34

عندما تتسوى عددا نظمة للمالية للمنظمات النقدية الخارجة فإن ذلك يعني:

أ. فترة الاسترداد المنسومة

ب. فترة الاسترداد

ج. معدل العائد الداخلي

د. لا شيء مما ذكر أعلاه

35

من معلومات الحقة العملية (رقم 2) فإن:

أ. المدى = 22%

ب. المدى = 30%

ج. المدى = 14%

د. لا شيء مما ذكر أعلاه

36

من معلومات الحقة العملية (رقم 3) فإن:

أ- الدينون إلى حقوق الملكية = مجموع الدينون + مجموع حقوق الملكية
 $1350000 + 1320000 =$

ب- الدينون إلى حقوق الملكية = الدينون طويلة الأجل + مجموع حقوق الملكية
 $1350000 + 1100000 =$

ج- الدينون إلى حقوق الملكية = الدينون قصيرة الأجل + مجموع حقوق الملكية
 $1350000 + 120000 =$

د. لا شيء مما ذكر أعلاه

لماذا ظهر التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات التقليدية للإدارة المالية على سبيل مثال: تسعير الخيارات الذي ارتبط بلاك وشولز، والذي يمثل تحدياً لنموذج تسعير الأصول لمالية، فإن ذلك يعبر عن:

المرحلة السادسة من مراحل تطور الوظيفة المالية.

المرحلة السابعة من مراحل تطور الوظيفة المالية.

المرحلة الثامنة من مراحل تطور الوظيفة المالية.

المرحلة التاسعة من مراحل تطور الوظيفة المالية.

السؤال	D
<p>من معلومات الحالة العملية رقم (12) فإن الحجم الاقتصادي للطلبة يساوي:</p> <p>أ- $Q = \sqrt{\frac{2+O+D}{H}} = \sqrt{\frac{2+500+30000000}{2.5}}$</p> <p>ب- $Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 500 \times 30000000}{2.5}}$ ✓</p> <p>ج- $Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 2.5 \times 30000000}{500}}$</p>	49
<p>يعتبر معمل الاختلاف أفضل أداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية في حالة:</p> <p>أ- تساوي عوائد المشروعات</p> <p>ب- اختلاف عوائد المشروعات ✓</p> <p>ج- تساوي تباين المشروعات</p> <p>د- تساوي الانحراف المعياري للمشروعات</p>	50

Mousa_Abdullah

الحالة العملية (رقم 1):

محفظة استثمارية مكونة من أسهم مملوكة بداية السنة 10000 سهم، سعر السوق للسهم بداية السنة 100 ريال/سهم، سعر السوق للسهم نهاية السنة 110 ريال/سهم، الأرباح الموزعة نهاية السنة 5 ريال/سهم .

الحالة العملية (رقم 2):

الجدول أدناه يبين العوائد المحققة من مشروع استثماري لفترات سابقة:

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

الحالة العملية (رقم 3)

فيما يلي الميزانية العامة وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام 2009م

الأصول		الخصوم	
الأصول الثابتة:	2009	حقوق الملكية	2009
آلات ومعدات	700000	أسهم عادية (4000 سهم)	800000
معدات نقل	200000	أسهم ممتازة (1000 سهم) %12	250000
سيارات	650000	أرباح محتجزة	
الإهلاك	330000	احتياطات تسديد القروض	300000
صافي الأصول الثابتة	1220000	مجموع حقوق الملكية	1350000
		القروض طويلة الأجل (%10)	1000000
		سندات	100000
الأصول المتداولة:		مجموع الديون طويلة الأجل	1100000
المخزون	260000	الخصوم المتداولة:	
النقدية	300000	الموردون	40000
نعم مدينة	370000	قروض قصيرة الأجل (%6)	40000
وراق مالية	420000	دائنون	40000
مجموع الأصول المتداولة:	1350000	مجموع الخصوم المتداولة	120000
مجموع الأصول	2570000	مجموع الخصوم:	2570000

3500000	تكاليف المبيعات
2100000	اجمالي الربح
1400000	مصاريف التشغيل
300000	الإهلاك
110000	ربح العمليات (التشغيل)
990000	المصاريف المالية:
100000	فوائد القروض ط/الأجل
14400	فوائد القروض ق/الأجل
875600	الربح قبل الضريبة
437800	المصرية (50%)
437800	الربح بعد الضريبة
30000	ارباح الأسهم الممتازة
407800	صافي الربح

علماً أن:

- القيمة الاسمية للسهم العادي = 20 ريال للسهم
- الأرباح الموزعة على حملة الأسهم = 107800 ريال
- قيمة المخزون أول المدة = 180000 ريال
- القيمة السوقية لسهم الشركة 99 ريال.

الحالية العملية (رقم 4):

يرغب أحد المستثمرين الدخول في استثمار مقترح بتكلفة 800000 ريال، وعمره الافتراضي 5 سنوات، ومعدل العائد السنوي 12%.

الحالة العملية (رقم 5)

يقوم أحد المستثمرين بتقييم فرصة استثمارية (مشروع استثماري) يتوقع أن يعطي تدفقات نقدية بنهاية عمرة الافتراضي (10 سنوات) 8000000 ريال وبمعدل خصم 5%.

الحالة العملية (رقم 6)

- يقوم أحد المستثمرين بتقييم فرصة استثمارية (مشروع استثماري) عمرة الافتراضي (5 سنوات) ويتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية 500000 ريال سنوياً وبمعدل عائد مطلوب 10%.

الحالة العملية (رقم 7)

تمتلك إحدى الشركات سلسلة إنتاج تم شراؤها بسعر 500000 ريال وتعتزم الشركة تطبيق قسط الإهلاك المتناقص بنسبة 25%.

الحالة العملية (رقم 8)

تمتلك إحدى الشركات سلسلة إنتاج تم شراؤها بسعر 173000 ريال وتحملت الشركة مصاريف تركيب 27000 ريال. وقد قدر عمرها الافتراضي بـ 10 سنوات وتعتزم الشركة تطبيق قسط الإهلاك المتناقص بنسبة 25%. ويتطلب تشغيل سلسلة الإنتاج توفير رأس مال عام 20000 ريال. وتتوقع الشركة أن تكون الإيرادات المتوقعة من سلسلة الإنتاج 100000 ريال ومصاريف تشغيل 40000 ريال. لا يتوقع أن يكون لسلسلة الإنتاج في نهاية العمر الافتراضي قيمة خردة، وتخضع الشركة لضريبة الدخل بنسبة 50%.

الحالة العملية (رقم 9):

تقوم إحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري بتكلفة 1900000 ريال وعمره الافتراضي 8 سنوات، ومعدل العائد المطلوب من الشركة 5%. ويتوقع أن تكون التدفقات النقدية السنوية للمشروع 1000000 ريال/سنوياً.

الحالة العملية (رقم 10):

تقوم إحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري بتكلفة 2000000 ريال، ومعدل العائد المطلوب من الشركة 5%. ويتوقع أن تكون التدفقات النقدية السنوية (لمدة 5 سنوات) كالتالي:

1- 1200000 ريال

2- 1800000 ريال

3- 2000000 ريال

4- 2000000 ريال

5- 1600000 ريال

الحالة العملية (رقم 11)

تقوم الإدارة المالية لأحدى الشركات بإدارة عنصر النقدية على أساس البيانات التالية: الاحتياجات السنوية من النقدية 8000000 ريال، ومعدل العائد من الاستثمار في الأوراق المالية 14%، وتحمل الشركة تكلفة تحويل (تحويل الأوراق المالية إلى نقدية) 3 ريال عن كل أمر تحويل.

الحالة العملية (رقم 12)

تقوم الإدارة المالية لأحدى الشركات بإدارة عنصر المخزون على أساس البيانات التالية: سعر شراء الوحدة من المخزون 50 ريال/وحدة و الاحتياجات السنوية من المخزون لضمان تشغيل الشركة 3000000 ريال، وتحمل الشركة تكلفة إصدار (إصدار طلبات الشراء) 500 ريال عن كل طلبية و تكلفة احتفاظ بالمخزون 5% من سعر الشراء.

الحالة العملية (رقم 13)

مستثمر يملك مبلغ 900000 ريال يرغب في استثماره وكان بإمكانه وضعه في استثمار خالي من المخاطر بنسبة 3.5%، أو وضعه في مشروع استثمار يعطي عوائد مالية بنسبة 8.5% مع تحمل درجة من المخاطر.