اسئلة المباشرة الأولى
(المحاضرة الأولى)

س1 / الإدارة المالية من المجالات الوظيفية التي تندرج تحت التخصص العام ؟
ج/ لأداره الاعمال (مهم)

س2/ تعريف الادارة المالية ؟ (مهم)
ج/ (علم وفن) إدارة التدفقات النقدية داخل منشآت الاعمال العامه والخاصة

س 3/ ما هو دور المدير التقليدى؟
ج/الاحتفاظ بالسجلات وإعداد وتجهيز التقارير الماليه التى تعكس الموقف المالي للمنشاة

س4 / ما هو دور المدير في الوقت الحاضر ؟
ج/1- الاهتمام بكيفية الحصول على راس المال وتخصيصه للمشروعات والانشطه المختلفة
2- قياس نتائج المشروعات سواء ربح او خسارة

س 5/ أوجه الاختلاف بين المالية والمحاسبة والاقتصاد ؟
ج/ المحاسبة : تهتم بعملية تجميع البيانات التاريخية والمستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة ودقيقة.
المالية : هي (عملية ادارية) تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام(المحاسبي) اذ ن فان المحاسبة تعتبر نظام موجود من قبل المالية ..
الاقتصاد : يهتم بتحليل وتوزيع المواد ودراسة المعاملات .

س 6/ كيف تحصل الحكومة على الاموال ؟
ج/ من عده مصادر مثل الجمارك والضرائب والرسوم وغيره

سـ 7/ هل الحكومة تسعى الى تحقيق الربحية ؟
ج/ لا تسعى الحكومة الى تحقيق ربحية (هي خدمية اكثر من تكون ربحية)

س 8/ علاقة الإدارة المالية بالعلوم الأخرى ؟ (مهم)

- **يستفيد علم الإدارة الماليه كثيرا من النظريات والأدوا ت التي يقدمها (علم الاقتصاد)**
- **تعتمد العلوم المالية بشكل كبير على(المحاسبة)**
- **تعتمد العلوم المالية على العديد من العلوم المساعد الأخرى (كالإحصاء والأساليب الكمية و نظم المعلومات الإدارية)**

س 9/ اين كان اول ظهور لعلم الإدارة المالية او (من اين بدأ علم الادراة المالية) ؟ وفي أي قرن ؟ (سؤال مهم)

ج/ كان في الولايات المتحدة الأمريكية
ظهر في اوائل القرن العشرين (المرحلة الاولى)

- **ومن خصائصــه ؟؟**

1- يعتبر جزء من علم الاقتصاد
2- ركز على المسائل القانونية (مثل الأندماج , الاتحاد , إنشاء شركات جديدة وإصدار الأوراق المالية

س 10/ في أي مرحلة وصلت وسائل التصنيع الى ذروتها ؟ وماذا سميت المرحلة ؟ والى ماذا احتاج التصنيع للتوسع ؟

ج/ في المرحلة الثانية بداية العشرينات (سميت مرحلة الثورة الصناعية)

واحتاج التصنيع الى التمويل لغرض التوسع مما دفع الى :

1/البحث عن السيولة

2/ انتشار الأسواق المالية

3/ انتشار مؤسسات الوساطة المالية

11س/ متى بدأ ظهور الاهتمام بدراسة اساليب الرقابة الداخلية وإعداد الموازنة الرأسمالية ؟؟

ج/في المرحلة الرابعة (فترة الاربعينات وبداية الخمسينيات)

س 12 / من الذي انشئ نظرية المحفظة ؟ ومن الذي طورها ؟ ومتى ظهرت ؟

ج/ 1- انشأها ماركو تز

2- طورها فأما و لنتر (مهم)
3- ظهرت في المرحلة الخامسة (فترة الخمسينيات والستينيات)

س13 / ما هي اهداف المنشأة وأيهما االفضل ؟

1- هدف تعظيم المنشأة (يتجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود / ويتجاهل عنصر المخاطرة)
2- هدف تعظيم الثروة (وهو الأفضل)

س 14 / ما هي العلاقة بين الربح والمخاطرة ؟

ج/ علاقة طردية كلما زاد الربح زادت المخاطرة والعكس فلابد ان يكون هناك توازن

س15 / ما هي اهداف مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة ؟

1) تحقيق أقصى ربح في المدى الطويل
2) تقليل المخاطرة من خلال تفادي المخاطر الغير ضرورية
3) الرقابة المستمرة
4) تحقيق المرونة

س 16/ وظائف وقرارات الاداره الماليه ؟

- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة:
- تدبير الأموال
- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة.
- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.
- التنبؤ بالأرباح
- التسعير
- قياس العائد المطلوب وتكلفة رأس المال
- الموازنة الرأسمالية
- هيكل رأس المال
- إدارة رأس المال العامل .

(المحاضرة الثانية)

س 1/ الى ماذا يشير مفهوم القيمة الزمنية للنقود؟

ج/ يشير الى ان ريال اليوم افضل من ريال المستقبل لان ريال اليوم يمكن ان يم استثماره وبالتالي تحقيق عائد اضافيه .

س2/ ما اهمية دراسة القيمة الزمنية للنقود ؟

1- المساعدة على اتخاذ قرارات الاستثمار .
2- تمكن المحلل المالي من اتخاذ قرارات مالية سليمة ومنطقية .

س3/ يعبر عن القيمة الزمنية للنقود من خلال مفهومين ؟ هما ؟

1- القيمة المستقبلية (future value)
2- القيمة الحالية (present value)

FVالقيمة المستقبلية : تشير القيمة المستقبلية إلى قيمة التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها من الاستثمار الحالي الذي ينمو بمعدل عائد (سعر فائدة) محدد.

PV القيمـــة الحاليـــة : القيمة الحالية هي عكس القيمة المستقبلية ، إذ تسعى إلى خصم التدفقات النقدية وإرجاعها إلى الحاضر ..

س 4 (مهم سؤال اختبار) /أقدمت شركة نجلاء على استثمار مبلغ 2000 ريال لمدة سنتين بمعدل فائدة أو عائد سنوي قدره 10 %، ما هو المبلغ الذي ستحصل عليه الشركة في نهاية السنتين؟

$FV= C \times (1+r)^t$

معدل الخصم

حيث:

FV = القيمة المستقبلية c= التدفق النقدي الحالي

R = معدل العائد t = عدد السنوات

بالنظر لجداول القيمة المستقبلية ، في ظل معدل فائدة أو عائد 10% ، و عند السنة الثانية ، نجد أن:

القيمة المستقبلية FV = 2000*1.210 = 2420 ريال.

وطريقة القانون : $FV= C \times (1+r)^t$

2000* (1+ 10%) ^2 = 2420 ريال

* من الجدول المالي
(1) (معدل الخصم)
عدد الفترات 2
ومعدل فائدة 10 %

س 5/: قامت شركة البستان باستثمار مبلغ 2000 ريال لمدة سنتين بمعدل فائدة4 %، علما بان الفائدة تدفع مرتين في السنة، فما هو المبلغ المتجمع في نهاية السنة الثانية؟

C= 2000 R=4% M=2 T=2 years FV=?

$$FV = C\left[1 + \frac{r}{m}\right]^{n \times m}$$

=2000*{1+4%/2}^2*2=2163 SR

معدل الخصم

الطريقة الثانية : من الجدول المالي رقم (1) الفترة 2 ومعدل فائدة 4%

=2000* 1.0816 = 2163 ريال

المحاضرة (3)

س1 / تمتلك إحدى مؤسسات الأعمال الصغيرة مبلغ 40000 ريال الآن وتفكر في شراء معدات مكتبية بمبلغ 80000 ريال، فإذا كان معدل الخصم السائد 10%، فما هو عدد الفترات اللازمة لجمع مبلغ 80000 ريل؟

80000 /(1+10%)^t = 40000 ___ (1+10%)^t =2

80000/40000=2

(معامل القيمة المستقبلية مقداره 2 بمعدل عائد مقداره 10%)

والبحث عن القيمة 2 تحت عمود النسبة المئوية 10% من الجدول المالي رقم (1) ... ونشوف 2 بتكون في اي صف ..

قيمة {T}: =7 سنوات واشهر

موضحة بالجدول

حل سؤال 4 من المباشرة (1) الجدول المالي رقم (1)

(الفترة الثانية بمعدل فائدة 10 %)

تابع جدول (1)

القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$$FVIF = (1+r)^n$$

16%	14%	12%	10%	9%	8%	عدد الفترات
1.1600	1.1400	1.1200	1.1	1.0900	1.0800	1
1.3456	1.2996	1.2544	1.2100	[illegible]	[illegible]	2
1.5609	1.4815	1.4049	1.3310	1.2950	1.2597	3
1.8106	1.6890	1.5735	1.4641	1.4116	1.3605	4
2.1003	1.9254	1.7623	1.6105	1.5386	1.4693	5
2.4364	2.1950	1.9738	1.7716	1.6771	1.5869	6
2.8262	2.5023	2.2107	1.9487	1.8280	1.7138	7
3.2784	2.8526	2.4760	2.1436	1.9926	1.8509	8
3.8030	3.2519	2.7731	2.3579	2.1719	1.9990	9
4.4114	3.7072	3.1058	2.5937	2.3674	2.1589	10
5.1173	4.2262	3.4785	2.8531	2.5804	2.3316	11
5.9360	4.8179	3.8960	3.1384	2.8127	2.5182	12
6.8858	5.4924	4.3635	3.4523	3.0658	2.7196	13
7.9875	6.2613	4.8871	3.7975	3.3417	2.9372	14
9.2655	7.1379	5.4736	4.1772	3.6425	3.1722	15
10.748	8.1372	6.1304	4.5950	3.9703	3.4259	16

حل سؤال 5 من المباشرة (1) الجدول الماليرقم(1)

(الفترة الثانية بمعدل فائدة 4 %)

جدول (1)

القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$$FVIF = (1+r)^n$$

7%	6%	5%	4%	3%	2%	1%	عدد الفترات n
1.0700	1.0600	1.0500	1.0400	1.0300	1.0200	1.0100	1
1.1449	1.1236	1.1025	1.0816	1.0609	1.0404	1.0201	2
1.2250	1.1910	1.1576	1.1249	1.0927	1.0612	1.0303	3
1.3108	1.2625	1.2155	1.1699	1.1255	1.0824	1.0406	4
1.4026	1.3382	1.2763	1.2167	1.1593	1.1041	1.0510	5
1.5007	1.4185	1.3401	1.2653	1.1941	1.1262	1.0615	6
1.6058	1.5036	1.4071	1.3159	1.2299	1.1487	1.0721	7
1.7182	1.5938	1.4775	1.3686	1.2668	1.1717	1.0829	8
1.8385	1.6895	1.5513	1.4233	1.3048	1.1951	1.0937	9
1.9672	1.7908	1.6289	1.4802	1.3439	1.2190	1.1046	10
2.1049	1.8983	1.7103	1.5395	1.3842	1.2434	1.1157	11
2.2522	2.0122	1.7959	1.6010	1.4258	1.2682	1.1268	12
2.4098	2.1329	1.8856	1.6651	1.4685	1.2936	1.3810	13
2.5785	2.2609	1.9799	1.7317	1.5126	1.3195	1.1495	14
2.7590	2.3966	2.0789	1.8009	1.5580	1.3459	1.1610	15
2.9522	2.5404	2.1829	1.8730	1.6047	1.3728	1.1726	16

حل سؤال 1 من المباشرة (1) من الجدول المالي رقم (1)

(معدل فائدة 10 %)

معامل القيمة المستقبلية مقداره 2 بمعدل عائد مقداره 10 %والبحث عن القيمة 2

ثم قراءة عدد الفترات (t) حيث نجد من الجدول المالي رقم.(1) ان قيمة (t) =7 سنوات وأشهر.

تابع جدول (1)

القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

$$FVIF = (1+r)^n$$

16%	14%	12%	10%	9%	8%	عدد الفترات
1.1600	1.1400	1.1200	1.1000	1.0900	1.0800	1
1.3456	1.2996	1.2544	1.2100	1.1881	1.1664	2
1.5609	1.4815	1.4049	1.3310	1.2950	1.2597	3
1.8106	1.6890	1.5735	1.4641	1.4116	1.3605	4
2.1003	1.9254	1.7623	1.6105	1.5386	1.4693	5
2.4364	2.1950	1.9738	1.7716	1.6771	1.5869	6
2.8262	2.5023	2.2107	1.9487	[illegible]	[illegible]	7
3.2784	2.8526	2.4760	2.1436	1.9926	1.8509	8
3.8030	3.2519	2.7731	2.3579	2.1719	1.9990	9
4.4114	3.7072	3.1058	2.5937	2.3674	2.1589	10
5.1173	4.2262	3.4785	2.8531	2.5804	2.3316	11
5.9360	4.8179	3.8960	3.1384	2.8127	2.5182	12
6.8858	5.4924	4.3635	3.4523	3.0658	2.7196	13
7.9875	6.2613	4.8871	3.7975	3.3417	2.9372	14
9.2655	7.1379	5.4736	4.1772	3.6425	3.1722	15
10.748	8.1372	6.1304	4.5950	3.9703	3.4259	16

المطلوب قيمة (2) مافي (2)
الفترة 8 اكبر من (2)
والفترة 7 اقل من (2)
بنأخذ القيمة الأقل من (2) وهي الفترة 7

☒ المحاضرة الرابعة ..

تعريف تحليل القوائم المالية ؟

هي قراءة وترجمه القوائم المالية ثم تحليلها بغرض معرفة المركز المالي للمنشأة ومستوى النقدية وربحيتها ..

الميزانية العامة (قائمة المركز المالي)

مهمة وركز عليها الدكتور كل قائمة وايش تتبع..

الأصول	الخصوم
الأصول المتداولة: المخزون المدينين النقدية الأوراق المالية	**الخصوم المتداولة:** الدائنين أوراق الدفع المستحقات مخصصات الضرائب
الأصول الثابتة: الآلات والمعدات الأراضي معدات النقل	**حقوق الملكية:** رأس المال (أسهم عادية) أسهم ممتازة أرباح محتجزة الاحيتاطيات

س/ تعتبر من الأصول :

1/ الدائنون 2/ اوراق دفع 3/ أ سهم ممازة 4/ الا ت والمعدات

س/ من حقوق الملكية :

1/ المخزون 2/ الالات والمعدات 3/ الدائنون 4/ اسهم ممتازة

سؤال مهم بالاختبار ..

س/تعتبر الميزانية العمومية ؟

القائمة الرئيسة المعبرة عن المركز المالي للمنشأة خلال فترة زمنية معينة ..

س/ معادلة الميزانية العمومية ؟ (مهم)

الأصول = الخصوم + حقوق المساهمين (حقوق الملكية)

الأصول (الأصول المتداولة والثابتة والغير ملموسة)

.

قائمة الدخل ع الفهم القوانين بتجي كلها بالاختبار ..

الربح الأجمالي = صافي الربح – تكلفة البضاعة المباعة

صافي الربح التشغيلي = الربح الأجمالي – المصروفات التشغيلية

صافي الربح قبل الفوائد والضرائب = صافي الربح التشغيلي + الايرادات الاخرى – مصروفات اخرى

صافي الربح قبل الضريبة = صافي الربح قبل الفوائد والضرائب - المصاريف الماليه (الفوائد)

صافي الربح = صافي الربح قبل الضريبة - الضرائب

- **اختصرت القائمة على قوانين (لأنها كلها راح تجي بالاختبار القوانين وبيكون تعويض مباشر ارجعو للملخص ص 20)**

س/ متى تكون نتيجة عمليات المنشأة ربحا صافيا ومتى تكون خسارة صافية ؟

- **اذا كان مجموع الإيرادات اكبر من مجموع المصرفات فإن نتيجة عمليات المنشأة تكون ربحا صافياً**
- **مجموع الإيرادات اقل مجموع المصروفات فإن نتيجة عمليات المنشأة تكون خسارة صافية**

س/ مزايا تحليل القوائم المالية ؟

1. **سهل الحساب**
2. **يمكن تطبيقه على أي شركة بغض النظر عن الحجم وطبيعة النشاط**
3. **يساعد على المقارنة بين الشركات واختيار الأفضل**

س/ عيوب تحليل القوائم المالية ؟

1. **الحسابات تتعلق فقط بالمعلومات المعلنة**

2. اسم الشهرة لا يدخل في الحسابات
3. صعوبة مقارنة القوائم المالية خلال فترة زمنية طويلة بسبب احتمالية تبني طرق محاسبية جديدة

في فرق بين المحاسبة والمالية المالية هي امتداد للمحاسبة وتجي المعلومات من المحاسب ويحللها المحلل المالي ..

س / المستفيدون من التحليل المالي (تحليل القوائم المالية):

1. الإدارة
2. المساهمون
3. الدائنون (ديون طولة الأجل و الديون قصيرة الأجل)
4. الدولة (مصلحة الضرائب)
5. المجتمع

س/ معايير الحكم على النسب المالية ؟

1. متوسط الصناعة
2. الشركات المنافسة و المشابهة
3. السنوات السابقة (تحليل تاريخي)
4. التوقعات المستقبلية

س/الأنواع الأساسية للنسب المالية ؟(النسب مرا مهمة وكل نسبة ايش تندرج تحتها من نسب)

1. نسب السيولة
2. نسب المديونية
3. نسب النشاط
4. نسب الربحية
5. نسب التقويم (نسب الأسهم) (نسب السوق)

نسب السيولة:

تستخدم نسب السيولة من أجل تقييم قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل

1- نسبة التداول:

نسبة التداول = الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة

2 - نسبة التداول السريع:

نسبة التداول السريع = (الأصول المتداولة – المخزون السلعي) ÷ الخصوم المتداولة

3- نسبة النقدية:

نسبة النقدية = (النقدية + الاستثمارات المؤقتة) ÷ الخصوم المتداولة

نسب المديونية أو الاقتراض:

تقيس مجموعة نسب المديونية درجة اعتماد المنشأة على الديون في تمويل استثماراتها وكذلك قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل الناتجة من استخدام الديون (كالفوائد و أقساط القروض).

1- نسبة مجموع الديون إلى مجموع الأصول:

تعبر هذه النسبة عن مدى استخدام الشركة للديون في تمويل أصولها

نسبة الديون إلى مجموع الاصول = مجموع الديون ÷ مجموع الاصول

2- نسبة مجموع الديون إلى مجموع حقوق الملكية:

وتقيس هذه النسبة نسبة الأموال المقترضة إلى أموال حقوق الملكية.

مجموع الديون = الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل

حقوق الملكية = رأس المال (أسهم ممتازة + أسهم عادية)

+ الاحتياطات بأنواعها الأرباح المحتجزة.

نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ مجموع حقوق الملكية

3 - نسبة الديون طويلة الأجل إلى مجموع هيكل رأس المال:

تقيس هذه النسبة نسبة الديون طويلة الأجل إلى مجموع هيكل رأس المال الشركة.

يشمل هيكل رأس المال (الديون طويلة الأجل + حقوق الملكية)

نسبة الديون طو يلة الأجل = ديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل راس المال

4- عدد مرات تغطية الفوائد:

تقيس هذه النسبة قدرة الشركة على تسديد الفوائد السنوية المرتبطة بالتمويل عن طرق الاقتراض (طويل الأجل و قصير الأجل).

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

كلما كان عدد مرات التغطية مرتفعاً كلما كانت الشركة في وضع أفضل.

أي تدني في الأرباح قد يعرض الشركة لعدم القدرة على سداد الفوائد المستحقة عليها...

☒ **المحاضرة (الخامسة)**

نسب النشاط:

تهتم نسب النشاط بتحليل قدرة المنشأة على استخدام الموارد المتاحة لديها من أجل توليد المبيعات...

1- معدل دوران الأصول المتداولة ..

معدل دوران الأصول المتداولة = المبيعات ÷ مجموع الاصول المتداولة

2- معدل دوران الذمم المدينة:

تقارن هذه النسبة بين حجم المبيعات وحجم الذمم المدينة والتي لم يتم تحصيلها من لعملاء

معدل دوران الذمم المدينة = المبيعات ÷ الذمم المدينة

3 - معدل دوران المخزون:

تقيس هذه النسبة كفاءة المنشأة في تدوير المخزون وتحقيق التدفقات النقدية، ويعبر عنها بعدد مرات تحويل المخزون إلى مبيعات.

معدل دوران المخزون = تكلفة البضاعة المباعة ÷ متوسط المخزون

☒ **متوسط المخزون (مخزون اول المدة + مخزون اخر المدة) ÷ 2**

4- معدل دوران الأصول الثابتة:

تقيس هذه النسبة كفاءة الشركة في استخدام الأصول الثابتة في العمليات.

معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة

3- معدل دوران مجموع الأصول:

تقيس هذه النسبة الكفاءة الإدارية في استخدام مجموع الأصول.

معدل دوران مجموع الأصول = المبيعات ÷ مجموع الأصول

5 - متوسط فترة التحصيل:

تقيس هذه النسبة سرعة تحصيل الذمم المدينة ، فكلما زادت هذه النسبة كلما أدى ذلك إلى زيادة الأموال المجمدة في شكل حسابات مدينة لدى عملاء الشركة.

متوسط فترة التحصيل = الذمم المدينة ÷ المبيعات الاجلة في اليوم (1)

☒ إذا لم ينص عن المبيعات الآجلة تؤخذ المبيعات الواردة في قائمة الدخل على أنها مبيعات أجلة ..

نسب الربحية:

تحاول نسب الربحية دراسة الجوانب المتعلقة بفعالية المنشأة في استغلال الموارد المتاحة وتوليد الأرباح. ..

1- هامش مجمل الربح : تقيس

هذه النسبة مقدرة المنشأة في الرقابة على التكاليف المرتبطة بالمبيعات

هامش مجمل الربح = هامش مجمل الربح ÷ المبيعات

2- 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 ..

هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات

3- القوة الإرادية :

تعبر هذه النسبة عن معدل العائد الذي تحصل عليه المنشأة من الأصول المشاركة في العمليات.

القوة الإرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الاصول المشاركة في العمليات

4- العائد على الاستثمار:

تقيس هذه النسبة صافي العائد مقارنة باستثمارات الشركة ، وبالتالي فهي تقيس ربحية كافة استثمارات الشركة قصيرة الأجل وطويلة الأجل

معدل العائد على الاستثمار = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول

5- العائد على حقوق الملكية:

تقيس هذه النسبة العائد الذي يحققه الملاك على أموالهم المستثمرة في المنشأة، وتشمل حقوق الملكية:

العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية

6- معدل العائد على هيكل رأس المال:

تعبر هذه النسبة عن العائد الذي تحققه المنشأة على هيكل رأس المال (الرسملة) الذي يتكون من حقوق الملكية مضافا إليه الديون طويلة الأجل (القروض وسندات الدين).

العائد على هيكل رأس المال =الربح بعد الضريبة + فوائد الديون طويلة الأجل

÷ (حقوق الملكية + الديون طويلة الأجل)

نسب الأسهم (نسب السوق)

تسمى أحيانا نسب السوق , وتسعى هذه النسب إلى توفير المعلومات المتعلقة بإيرادات المنشأة وتأثيرها على سعر السهم ..

1-نصيب السهم من الأرباح المحققة (EPS)

نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الاسهم العادية

2- نسبة سعر السهم إلى نصيب السهم من الأرباح المحققة (المضاعف):

نسبة سعر السهم إلى نصيب السهم من الأرباح المحققة = سعر السهم السوقي ÷ الارباح المحققة بالسهم .

3- نسبة نصيب السهم من الأرباح المحققة إلى سعر السهم:

هذه النسبة عبارة عن مقلوب النسبة السابقة وهي عبارة عن معدل العائد الذي يطالب به المستثمرون من أجل الاستثمار في سهم معين.

نصيب السهم من الأرباح المحققة إلى سعر السهم = نصيب السهم من الارباح المحققة ÷ سعر السهم السوقي .

4- الأرباح الموزعة بالسهم Dividends Per Share:

تقيس هذه النسبة نصيب السهم العادي من الأرباح التي توزعها الشركة على المساهمين , وتعتبر هذه النسبة من العوامل التي تؤثر في تحديد سعر السهم.

الأرباح الموزعة بالسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية

4- عائد أو غلة الربح الموزع .

عائد الربح الموزع = الربح الموزع بالسهم ÷ السعر السوقي للسهم

5- معدل توزيع الأرباح .

معدل توزيع الأرباح = الأرباح الموزعة ÷ صافي الربح ..

☒ (المحاضرة السادسة)

- **المبيعات هي الأساس الذي تبنى عليه عملية التنبؤ بالاحتياجات المالية خاصة في المدى القصير.**
- **توجد علاقة قوية بين المبيعات من جهة وبنود الأصول والخصوم من جهة أخرى.**
- **مثال (مهم)**

بلغت مبيعات شركة جده خلال عام 2013 م مليون ريال ، وحققت ربحا صافيا مقداره 8 % من المبيعات ، ويتوقع لها أن تحقق نفس النسبة في عام 2014 م، وتتبع المنشأة سياسة تقضي بتوزيع 50% من أرباحها على المساهمين ، ويتوقع أن تزيد مبيعات 2014 م بنسبة 15% عن مبيعات 2013 م . الشركة تعمل حاليا بكامل طاقتها الإنتاجية ؟؟

المطلوب

1) **الأرباح المحتجزة .**
2) **تحديد الاحتياجات المالية الكلية للشركة .**
3) **تحديد الاحتياجات المالية الخارجية .**

- **الأرباح المحتجزة .**

الأرباح المحتجزة = المبيعات المتوقعة * هامش صافي الربح * معدل احتجاز الأرباح

مبيعات الشركة سنة 2013 مليون ويوقعون تزيد بنسبة 15 %

=1000000 * 15% = 150000

اجمالي المبيعات المتوقعة للسنة القادمة =

1150000=150000 + 1000000

نرجع للقانون و نعوض .

الأرباح المحتجزة = المبيعات المتوقعة * هامش صافي الربح * معدل احتجاز الأرباح

= 1150000 * % 8 * % 50 = 46000

- عرفنا التغير في المبيعات (كانت المبيعات مليون ونتوقع تزيد 1150000 يعني كم التغير)
- 1000000-1150000 = (150000) اللي هو التغير ..
- المطلو ب الثاني ..
- تحديد الاحتياجات المالية الكلية للشركة .(ركز الدكتور عليه مهم جدا)
- القانون :

الاحتياجات المالية الكلية = (مجموع الأصول / المبيعات * التغير في المبيعات)

- (مجموع الخصوم / المبيعات * التغير في المبيعات)

- بطريقة ثانية ..

الاحتياجات المالية الكلية = (مجموع الأصول - مجموع الخصوم / المبيعات) * (التغير بالمبيعات)

(200,000 – 800.000) = 600,000/ 1000,000 = 0,6 *150,000 = 90,000

- الميزانية العمومية لشركة جده في 31/12/2013

الأصول	القيمة	الخصوم	القيمة
النقدية	50,000	ذمم مدينة	150,000
ذمم مدينة	150,000	متأخرات	50,000
مخزون	200,000	م الخصوم المتداولة	200,000
م الأصول المتداولة	400,000	ديون طويلة الأجل	200,000
م الأصول الثابتة	400,000	اسهم عادية	250,000
		ارباح محتجزة	150,000
م الأصول	800.000	م الخصوم وحقوق الملكية	800.000

- المطلوب الثالث ..
- تحديد الاحتياجات المالية الخارجية .

الاحتياجات المالية الخارجية = الاحتياجات المالية الكلية – الأرباح المحتجزة للسنة القادمة

الأرباح المحتجزه للسنة القادمة حصلنا عليها في المطلوب الاول (46,000)

الاحتياجات المالية الكلية حصلنا عليها بالمطلوب الثاني (90,000)

نعوض بالقانون مباشرة :

الاحتياجات المالية الخارجية = الاحتياجات المالية الكلية – الأرباح المحتجزة للسنة القادمة

44,000 = 46,000 - 90,000 =

- **نقاط مهمة ..**

1- اذا كان مجموع الخصوم اكبر من مجموع الأصول يكون هناك (فائض)

2- اذا كان مجموع الأصول اكبر من مجموع الخصوم يكون هناك (عجز)

- **طرق معالجة الاختلال في الميزانية العمومية .. (في حالة العجز)**

1- زيادة الأرباح المحتجزة (رفع نسبة الاحتجاز وتخفيض نسبة توزيع الأرباح).

2- إصدار أسهم عادية جديدة بقيمة العجز (الاختلال) .

3- اللجوء للاقتراض الخارجي سواء من خلال اصدار سندات أو اللجوء للبنوك بقيمة العجز (الاختلال).

- **وفي حالة الفائض العكس تماما ...**

ملاحظة (ركز الدكتور على المحاضرة الرابعة والخامسة مره بيكون منها 15 سؤال)

المباشرة الثالثة ...

المحاضرة 8

- معايير تقييم المشروعات الاستثمار ية :

س/ يمكن تصنيف معايير التقييم إلى مجموعتين:

المجموعة الأولى (المعايير التقليدية): وتشمل

1. طريقة متوسط العائد على الاستثمار أو متوسط العائد المحاسبي (محذوفة)
2. طريقة فترة الاسترداد. (مهمة)

- طريقة فترة الاسترداد.
- تطبيق مباشر بالقانون ارجعو للملخص المحاضرة 8 لأنه ما حدد سؤال

المجموعة الثانية : معايير خصم التدفقات النقدية (المعايير الحديثة)..

وتسمى بطرق الخصم ..

س1/ حساب صافي القيمة الحالية في حالة التدفقات النقدية منتظمة وعدم وجود قيمة خردة.

مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي 500000 ريال ويتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية 200000 ريال لمدة 10 سنوات. فإذا تبين أن المشروع لن يكون له قيمة خردة في نهاية عمره الافتراضي وأن معدل الخصم = 12%

ما هو صافي القيمة القيمة الحالية للمشروع ..

بتطبيق معادلة صافي القيمة الحالية:

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

- وبتطبيق معامل القيمة الحالية من الجدول المالي (رقم 4)

ص ق ح (NPV) = 200000 (5.6502) – 500000 = 630040

س2/ حساب صافي القيمة الحالية في حالة التدفقات النقدية منتظمة ووجود قيمة خردة.

مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي 500000 ريال ويتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية 200000 ريال لمدة 10 سنوات. فإذا تبين أن المشروع سيكون له قيمة خردة في نهاية عمره الافتراضي 100000 ريال وأن معدل الخصم = 12%

بالتوفيق جميعاً

ندوش / ام عبدالله

ما هو صافي القيمة القيمة الحالية للمشروع.؟

بتطبيق معادلة صافي القيمة الحالية:

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

وبتطبيق:

- **معامل القيمة الحالية من الجدول المالي (رقم 4) عند (12% السنة 10) على التدفقات النقدية المنتظمة.**
- **ومعامل القيمة الحالية من الجدول المالي (رقم 3) على قيمة الخردة (عند 12% السنة العاشرة).**

ص ق ح(NPV) = 200000 (5.6502) + 100000(0.3220) – 500000

س/ مزايا طريقة صافي القيمة الحالية ؟

- **تأخذ في الحسبان القيمة الزمنية للنقود (ركز على النقطة هذي مثال عليها ريال اليوم أفضل من ريال المستقبل) .**
- **تأخذ في الحسان جميع التدفقات النقدية من المشروع**
- **تتفق مع هدف الإدارة المالية المتمثل في مضاعفة ثروة الملاك.**

المحاضرة 10

س/ متى تلجأ الشركة الى المفاضلة بين المشاريع مثلا مشروع (أ . ب . ج) ؟

اذا اقتنعت ان المشاريع في عدم كفاية الموازنة الرأسمالية . واذا كانت المنافع اعلى من التكاليف ..

س/ قانون مؤشر الربحية ؟

$$PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$$

تعويض مباشر بالقانون في سؤال كتبته عليه بالمباشرة (4)

س/ قاعدة اتخاذ قرار الاستثمار في المشروعات الاستثمارية وفق معيار مؤشر الربحية ؟

- **كلما كان مؤشر الربحية أكبر من الواحد الصحيح يعتبر المشروع مربحا، والعكس صحيح.**
- **في حالة المفاضلة بين مشروعين يتم اختيار المشروع الذي يتمتع بأعلى مؤشر ربحية .**
- **إذا كنا في حالة مشروعات استثمارية مستقلة فيمكن قبول جميع المشروعات التي تزيد نسبة مؤشر ربحيتها عن الواحد الصحيح.**

بالتوفيق جميعاً

ندوش / ام عبدالله

س/ انا عندي مشروعين واحد مؤشر ربحيه 3 والثاني يعطيني – 5 ايش اخذ ؟؟

اختار 3 لانه يعطيني مؤشر ربحيه اكبر من 1

س/ مشروعين . مشروع شركات اسمنت وأعطاني مؤشر ربحيه 2.1 ومشروع ثاني في شركات التأمين وأعطاني مؤشر ربحيه 5.1 أي واحد منهم اختار؟

الاثنين مقبولين لأنهم عبارة عن مشروعين مستقلة واكبر من 1

مثال : مشروعين في شركه اسمنت الأول يعطيني مؤشر ربحيه 3 والثاني يعطيني مؤشر ربحية 4 ايش تختارين .؟

اختار المشروع الثاني 4 لأنه اكبر من المشروع الأول لأنها شركة وحده وعندها مشروعين نختار الافضل ..

مثال : مشروع يعطيني معدل العائد الداخلي يعطيني 15 % ومعدل العائد المطلوب 16 %هل هو مقبول ام لا ..؟

مرفوض المشروع .. لان المعدل الداخلي اقل من المطلوب

- **كلما كان معدل العائد الداخلي أكبر من معدل العائد المطلوب أو تكلفة رأس المال يكون المشروع مقبولا والعكس صحيح**

- **مزايا طريقة معدل العائد الداخلي:**

1) **تأخذ في الحسبان القيمة الزمنية للنقود (ركز على الاولى)**
2) **تدخل في حساباتها جميع التدفقات النقدية**
3) **يعطي افتراض بأن معدل الخصم معروف مسبقا ومحدد من خارج المنشأة ، فكرة جيدة عن ربحية المشروع.**
4) **عبارة عن نسبة وليست قيمة مطلقة.**

المحاضرة 10

س 1/ دوافع وأسباب الاحتفاظ بالنقدية ؟

1) **دوافع إتمام المعاملات**
2) **دوافع الطوارئ او الحيطة**
3) **دوافع المضاربة واغتنام الفرص**

- **دوافع فرعية اخرى**

1) **الائتمان المصرفي**

بالتوفيق جميعاً

ندوش / ام عبدالله

2) معدلات الفائدة
3) التباين في التدفقات النقدية
4) الأرصدة التعويضية
5) العائم

الرصيد النقدي

سؤال مهم بلأحتبار ..

س/ تبلغ الاحتياجات النقدية الكلية السنوية لشركة الحسناء 200000 ريال ، وتكلفة تحويل الأوراق المالية إلى نقدية 4 ريالات للصفقة الواحدة ، ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية 10% . فما مستوى الرصيد النقدي للمنشأة ؟ وما عدد التحويلات التي تجريها الشركة خلال السنة ؟ وما تكلفة الفرصة البديلة؟

الحل ..

مستوى الرصيد النقدي (Q)

$$Q = \sqrt{\frac{2OD}{H}}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 4 \times 200000}{0.10}} = 4000$$

عدد التحويلات (n)

تكلفة الفرصة البديلة (الاحتفاظ بالنقدية)

$$\frac{HQ}{2}$$

$$\frac{(0.10 \times 4000}{2} = 200$$

تكلفة تدبير النقدية = 4 × 50 = 200 ريال

بالتوفيق جميعاً

ندوش / ام عبدالله

المباشرة الرابعة (اسئلة اختبار)

المحاضرة الاولى .

س 1/ اين كان اول ظهور لعلم الإدارة المالية او (من اين بدأ علم الادراة المالية ؟

كان في الولايا ت المتحدة الأمريكية في اوائل القرن العشرين

س2 / ركزت الوظيفة الادارية او المالية بعد ازمة الكساد العظيم في سنة 1929؟(تكلمنا عنها في التطو ر التاريخي ؟

- **البحث عن السيولة**
- **الرقابة الداخلية**
- ✓ **تنظيم سوق الاوراق المالية**

س3/ يتعلق تعظيم الثروة ؟ بماذا ؟

- **نظرة المساهمين**
- **تجاهل عنصر المخاطر**
- ✓ **بتأثير الارباح على القيمة السوقية للمنشأة**
- **تجاهل مبدأ القيمة الزمنية للنقود**

nadosh

س4 / اهداف العلاقة بين السيولة والربحية ؟ او على ماذا تقوم العلاقة ؟؟

- **اذا كان عندك فائض من الأرصدة النقدية**
- **ضرورة الاحتفاظ بأرصدة نقدية إضافية لمواجهة الحالات الطارئة داخل المنشأة**

س5 / ما هي اهداف العلاقة بين الربح و المخاطره ؟

1) **تحقيق أقصى ربح في المدى الطويل**
2) **تقليل المخاطرة من خلال تفادي المخاطر الغير ضرورية**
3) **الرقابة المستمرة**
4) **تحقيق المرونة**

وسؤال اخر اختياري

- **زيادة المبيعات**
- **تحقيق مبيعات**
- ✓ **تحقيق المرونة**

المحاضرة الثانية

س1 / ما هو المبلغ الذي ستحصل عليه الشركة إذا استثمرت 5000 لمدة 6 سنوات بمعدل فائدة مثلا 14 % ؟ (القيمة المستقبلية)

ندوش / ام عبدالله

دعواتكم مطلبي

$FV = C \times (1+r)^t$

6^ (%14 +1) * 5000=

10974.86 بالتقريب 10975

او بحل اخر من الجدول المالي رقم 1

(عند الفترة (6) ومعدل فائدة (14%) التقاطع حققتهم هو (2.1950) نضربه في مبلغ الاستثمار 5000

10975 = 5000 * 2.1950

س2/ ما هو المبلغ المتجمع لدى الشركة في نهاية السنة الثالثة . وإذا ان معدل العائد 12% وتم استثمار مبلغ 1000 ما هي الوديعة بعد 3 سنوات .. ؟

$FV = C \times (1+r)^t$

3^(12 +1) *1000 =

1404.928=

او من الجدول المالي رقم 1 (عند الفترة (3) ومعدل فائدة (12%) التقاطع حققتهم هو (1.4049) نضربه في مبلغ الاستثمار

1404.9 = 1.4049 * 1000=

س/ متى نستخدم الجدول المالي رقم (1)

- قيمة مستقبلية لتدفق نقدي واحد
- قيمة مستقبلية لدفعات مختلفة

nadosh

المحاضرة 3

س1/ ما هو مفهوم القيمة الحالية ؟

هي عكس القيمة المستقبلية ، إذ تسعى إلى خصم التدفقات النقدية وإرجاعها إلى الحاضر ..

س2/ ما المقصود من القيمة الفعلية ؟

هي القيمة الحالية ..

س3/ احسب القيمة الحالية لمبلغ يدر عليك 3000 بعد 5 سنوات ومعدل الخصم 10% ؟

$$PV = C \times \frac{1}{(1+r)^t}$$

5^(%10+1) ÷ 1 * 3000=

1862.7 =

بالرجوع الى الجدول المالي رقم (3) عند الفترة (5) ومعدل فائدة 10%

1862.7 = 0.6209 * 3000=

دعواتكم مطلبي

س 4/ احسب القيمة الحاليه لمبلغ .... لمدة 6 سنوات اذا كان معدل الفائدة 16% ؟

ما ذكر مبلغ الاستثمار بس الحل من الجدول المالي رقم (3)

/ متى نستخدم الجدول المالي رقم (3)

- قيمة حالية لتدفق نقدي واحد
- قيمة حالية لدفعات مختلفة

المحاضرة الخامسة ..

س1/ معادلة الميزانية العمومية ؟ (مهم)

الأصول = الخصوم + حقوق المساهمين (حقوق الملكية)

مو شرط يكتب علامة (+) ممكن فاصله او شرطه افقيه وهو حددها بلاختبار بتكون (/)

✓ مجموع الخصوم / حقوق الملكية
☒ مجموع الخصوم / الأصول المتداولة

(الأصول تندرج تحتها الاصول الثابتة والأصول المتداولة)

س2/ الاصول الثابتة هي :

- اثاث... مباني.... اراضي

س3/ تتكون الأصول الثابتة في المركز المالي من :

- معدات النقل (الالات) ومدينين
- الالات والمعدات والمخزون
- المخزون والنقدية

✓ الالات والسيارات والمباني

س4/ من الخصوم المتداولة ..؟

✓ الدائنون وأوراق الدفع و الضرائب
- الاستثمارات المؤقتة

- تحليل القوائم المالية لشركة معينة .. راح يجيب ميزانية عمومية وقائمة الدخل ويعطيكم ملاحظات (سعر السهم السوقي وعدد الاسهم العادية ...) من خلال القوائم المالية اعلاه اجب عن الاسئلة ..

النسب المالية ..

1) نسبة التداول:

نسبة التداول = الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة

دعواتكم مطلبي

2) نسبة التداول السريع:

نسبة التداول السريع = (الأصول المتداولة – المخزون السلعي) ÷ الخصوم المتداولة

3) نسبة النقدية:

نسبة النقدية = (النقدية + الاستثمارات المؤقتة) ÷ الخصوم المتداولة

4) نسبة مجموع الديون :

نسبة الديون إلى مجموع الاصول = مجموع الديون ÷ مجموع الاصول

5) نسبة الديون طويلة الأجل:

نسبة الديون طو يلة الأجل = ديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل راس المال

- يشمل هيكل رأس المال (الديون طويلة الأجل + حقوق الملكية)

6) متوسط فترة التحصيل:

متوسط فترة التحصيل = الذمم المدينة ÷ المبيعات الاجلة في اليوم (1)

= الذمم المدينة ÷ (المبيعات الاجلة ÷ 365)

- إذا لم ينص عن المبيعات الآجلة تؤخذ المبيعات الواردة في قائمة الدخل على أنها مبيعات أجلة ..

7) العائد على الاستثمار:

معدل العائد على الاستثمار = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول

8) العائد على حقوق الملكية:

العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية

- سؤال مهم واختبار مؤكد كيف نحسب نصيب السهم من الارباح المحققة بالعلاقه التالية

9) نصيب السهم من الأرباح المحققة (EPS)

نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الاسهم العادية

10) لأرباح الموزعة بالسهم :

الأرباح الموزعة بالسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية

11) عائد أو غلة الربح الموزع :

عائد الربح الموزع = الربح الموزع بالسهم ÷ السعر السوقي للسهم

12) معدل توزيع الأرباح .

معدل توزيع الأرباح = الأرباح الموزعة ÷ صافي الربح ..

nadosh

دعواتكم مطلبي

سؤال اختبار مؤكد

س/ ايش تقيس مجموعة نسب المديونية ..؟

- تقيس مجموعة نسب المديونية درجة اعتماد المنشأة على الديون في تمويل استثماراتها
- مدى استخدام الشركة للموارد الخارجية في تمويل الاستثمارات

المحاضرة 6

س1/ ما هي العلاقة بين المبيعات من جهة وبعض البنود والأصول والخصوم من جهة اخرى في نسب المئوية :

✓ طرديه قوية

- عكسية
- طرديه ليست قوية
- قوية وعكسية

س 2/ الخطوة السابعة نهاية تحديد من خطوات اسلوب النسب المئوية من المبيعات ؟ تحديد الاحتياجات الكلية ؟

مشروح السؤال كامل بالمباشرة 2

س3/ كيف اطلع الاختلال في المركز المالي للمنشأة ؟

من خلال :

- اصدار اسهم عادية
- زيادة الارباح المحتجزة
-

nadosh

س4/ طرق معالجة الاختلال في الميزانية العمومية .. (في حالة العجز)

- زيادة الأرباح المحتجزة (رفع نسبة الاحتجاز وتخفيض نسبة توزيع الأرباح).
- إصدار أسهم عادية جديدة بقيمة العجز (الاختلال) .
- اللجوء للاقتراض الخارجي سواء من خلال اصدار سندات أو اللجوء للبنوك بقيمة العجز (الاختلال).

وفي حالة الفائض العكس تماما ...

المحاضرة 7

س1/ تعريف الموازنة الرأسمالية ؟

يقصد بها الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والداخلة المرتبطة بالأصل الرأسمالي ..

س2/ أهمية الموازنة الرأسمالية ؟

دعواتكم مطلبي

تعتبر القرارات الاستثمارية من أخطر القرارات الإدارية لأنها تتعلق بفترة زمنية طويلة ربما تمتد إلى سنوات عدة ، فهى قرارات تتعلق باستثمار أموال الآن والحصول على عائد فى المستقبل البعيد نسبيا ، ومعروف أنه من الصعوبة التنبؤ بما سوف يحدث فى المستقبل على وجه الدقة ، ولذلك تعد قرارات محفوفة بالمخاطر.

س4/ ماذا يقصد بالمشروعات التوسعية ؟

- إضافة خطوط إنتاج جديدة لتغطية الطلب الجديد.
- تنويع المنتجات بدل من الاعتماد على منتج واحد

المحاضرة التاسعة ..

س1/ احسب دليل الربحية او مؤشر الربحية .. ؟

$$PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$$

تطبيق على القانون

مثال: حساب دليل الربحية:

مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي 500000 ريال ويتوقع أن يعطي تدفقات نقدية سنوية على النحو التالي:

السنة 1 = 300000 ريال

السنة 2 = 400000 ريال

السنة 3 = 500000 ريال

فإذا تبين أن المشروع لن يكون له قيمة خردة في نهاية عمره الافتراضي وأن معدل الخصم = 12% ما هو معدل دليل الربحية لهذا المشروع.

بتطبيق معادلة مؤشر الربحية:

$$PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$$

ومعامل القيمة الحالية من الجدول المالي رقم (3) (عند 12% لمدة 3 سنوات)

السنة	التدفقات النقدية	معامل القيمة الحالية	القيمة الحالية
1	x 300000	= 0.8929	267870
1	x 400000	= 0.7992	319680
1	x 500000	= 0.7118	255900
مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية			943450
الاستثمار المبدئي	500000		500000

دعواتكم مطلبي

مؤشر الربحية	1.8869

س3/ عندما يكون صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي صفر وعند سعر خصم 12% فأن معدل العائد الداخلي ..

معدل العائد الداخلي هو ذلك المعدل الذي يساوي بين القيمة الحالية للتدفقات النقدية من المشروع والقيمة الحالية لتكلفة الاستثمار الرأسمالي ، أو هو معدل الخصم الذي يجعل صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية مساويا للصفر.

سمي بمعدل العائد الداخلي لأنه يعتمد أساسا على العوائد والتدفقات النقدية الناتجة من المشروع ، وليس على معدل خصم يتم اختياره خارجيا.

المحاضرة 10

س1/ دوافع وأسباب الاحتفاظ بالنقدية ؟

1) دوافع إتمام المعاملات
2) دوافع الطوارئ او الحيطة
3) دوافع المضاربة واغتنام الفرص

دوافع فرعية اخرى

1) الائتمان المصرفي
2) معدلات الفائدة
3) التباين في التدفقات النقدية
4) الأرصدة التعويضية
5) العائم

س2/ سؤال مهم ومؤكد بالاختبار ..

تبلغ الاحتياجات النقدية الكلية السنوية لشركة الحسناء 200000 ريال ، وتكلفة تحويل الأوراق المالية إلى نقدية 4 ريالات للصفقة الواحدة ، ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية 10% ..

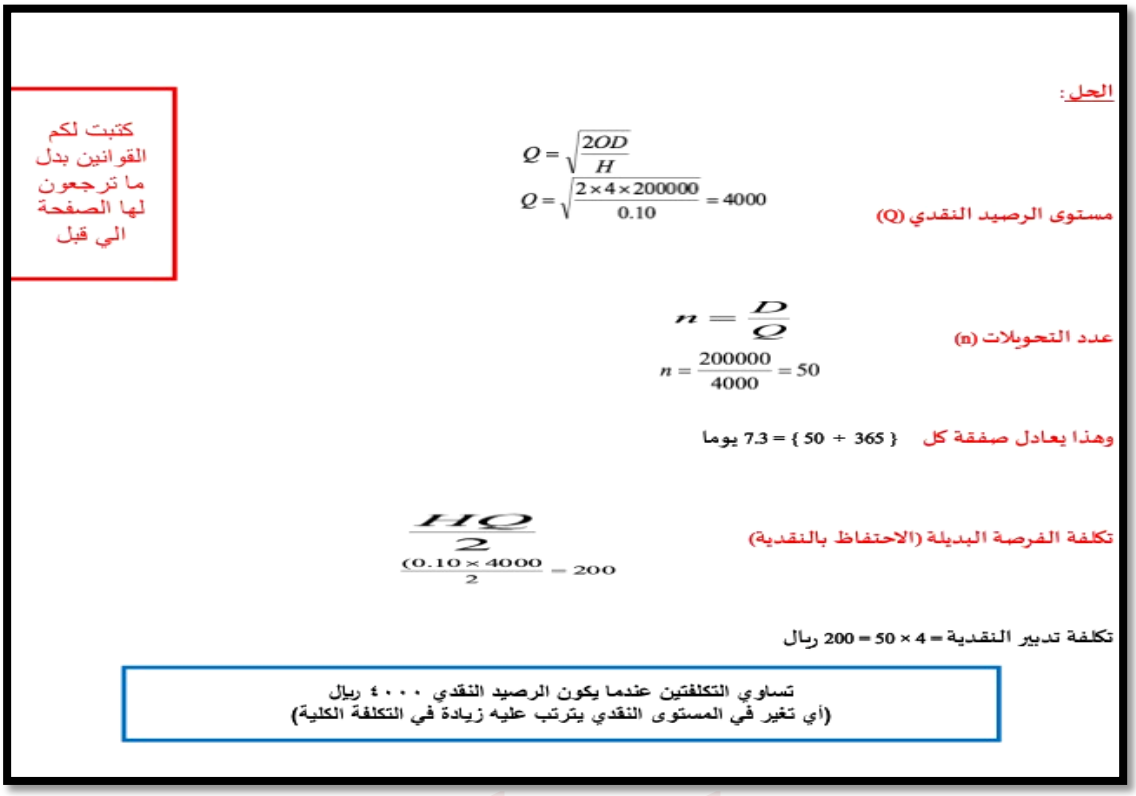
فما مستوى الرصيد النقدي للمنشأة؟

وما عدد التحويلات التي تجريها الشركة خلال السنة ؟

وما تكلفة الفرصة البديله

nadosh

دعواتكم مطلبي



nadosh

المحاضرة 12

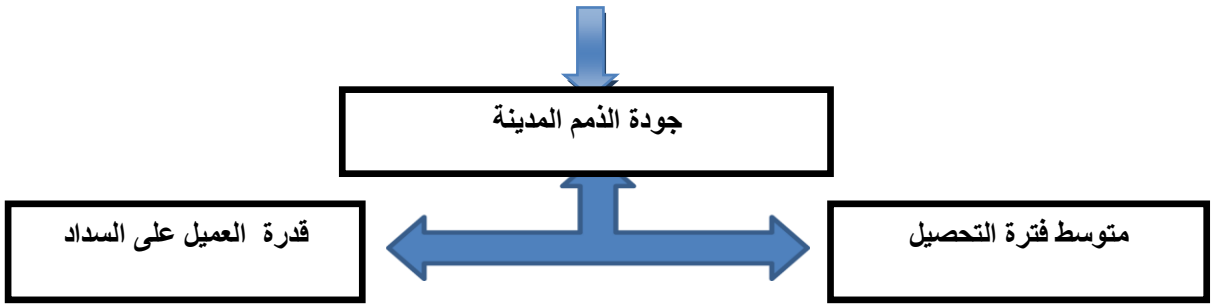
س1/ ما هي محددات حجم الاستثمار في الذمم المدينة ؟

يتحدد حجم الاستثمار في الذمم المدينة في ضوء توافر عاملين أساسيين هما:

- **حجم المبيعات الآجلة**
- **متوسط فترة التحصيل**

س2/ معايير منح الائتمان ؟

درجة التشدد والسهولة التي تمارسها المنشأة في منح الائتمان التجاري لعملائها



دعواتكم مطلبي

س3 / احسبي الديون المعدومة ؟ ارجعو للملخص المحاضرة 12

مثال:

تدرس شركة العالمي زيادة مبيعاتها الآجلة إلى أحد عملائها بمبلغ 288000 ريال، علما بأن متوسط فترة التحصيل لهذا العميل هي 50 يوما، وأن التكاليف المتغيرة بالنسبة للشركة تمثل 80% من المبيعات. إذا علمت أن العائد المطلوب على الاستثمار في الذمم المدينة هو 15%، وأن نسبة الديون المعدومة قدرت بـ5%، فهل تنصح الشركة بزيادة مبيعاتها لهذا العميل؟

احسب / ي نسبة الديون المعدومة ؟

الحل ..

288000x 5%=

14400

nadosh

دعواتكم مطلبي