

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضرة الأولى ..

طبيعة الإدارة المالية ومجالاتها

الإدارة المالية من المجالات الوظيفية المتخصصة التي تندرج تحت التخصص العام لإدارة الأعمال.
يمكن تعريف **الإدارة المالية** بأنها: إدارة التدفقات النقدية داخل منشآت الأعمال العامة والخاصة.

تعرف الإدارة المالية على أنها:

- أ- إدارة الشؤون القانونية
- ب- إدارة التدفقات المالية الخاصة والعامة
- ت- إدارة الشؤون الرياضية
- ث- إدارة التشغيل

اداره التدفقات النقدية داخل منشآت الاعمال العامه والخاصه تعرف ب:

- أ- ادارہ العمليات
- ب- الرقابه الداخليه
- ت- الإداره الماليه
- ث- المحاسبه

اول ظهور لعلم الادارة المالية في العصر الحديث كان:

- أ- المملكة المتحدة البريطانية
- ب- الولايات المتحدة الامريكية
- ت- ألمانيا
- ث- فرنسا

نشأ علم الاداره الماليه في أوائل القرن العشرين وكان في :

- أ- المملكة المتحدة البريطانيه
- ب- البرازيل
- ت- فرنسا
- ث- لاشيء مما سبق

• المرحلة الأولى: بداية القرن العشرين

أول ظهور لعلم الإدارة المالية كان في الولايات المتحدة الأمريكية في أوائل القرن العشرين

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ

في الوقت السابق كان المدير المالي أكثر اهتماماً بكيفية الحصول على رأس المال وتخصيصه للمشروعات والانشطه المختلفه وقياس النتائج من هذه المشروعات

دور المدير المالي

الدور التقليدي للمدير المالي يتمثل في الاحتفاظ بالسجلات وإعداد وتجهيز التقارير المالية التي تعكس الموقف المالي للمنشأة لتتمكن من الوفاء بالتزاماتها في الأوقات المحددة

ومع مرور الوقت وتطور التقنية وكبر حجم واتساع العمليات تغير دور المدير المالي ليشمل دراسة المشاكل والقرارات المرتبطة بإدارة الأصول ومصادر التمويل

وفي **الوقت الحاضر** أصبح المدير المالي أكثر اهتماماً بكيفية الحصول على رأس المال وتخصيصه للمشروعات والأنشطة المختلفة وقياس النتائج من هذه المشروعات

أ- الاجابه خطأ (الاجابة الصحيحة في الوقت الحاضر)

- ب- الاجابه صحيحه
- ت- الاجابه صحيحه وتحتمل الخطأ
- ث- لاشيء مما سبق

من القرارات التي يتخذها المدير المالي:

- أ- التمويل والانتاج
- ب- التمويل والاستثمار
- ت- الاستثمار والانتاج
- ث- لاشيء مما ذكر

من القرارات التي لا يتخذها المدير المالي

- أ- قرار التسويق وقرار الإنتاج
- ب- قرارا الاستثمار وقرارا الإنتاج
- ت- قرارا الاستثمار وقرار التمويل

ث- لاشيء مما ذكر

من أهداف مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة:

- أ- زيادة المبيعات
- ب- انخفاض الاصول المتداولة
- ت- زيادة الخصوم الغير متداولة
- ث- تحقيق المرونة

مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة: وضع الإطار السليم والمناسب لتحقيق الربح عند مستوى معين من المخاطرة).

أهداف المدخل:

- تحقيق أقصى ربح في المدى الطويل.
- تقليل المخاطرة من خلال تفادي المخاطر غير الضرورية
- الرقابة المستمرة: (العمل على متابعة ومراقبة تدفق الأموال والتأكد من استغلالها بالصورة المثلى من خلال ما يعرف بالتقارير المالية).
- تحقيق المرونة: (الإدارة التي تحدد مصادر تمويل كافية في وقت مبكر تتمتع بدرجة أعلى من المرونة عند الاختيار من بين هذه المصادر عند الحاجة إلى تمويل اضافي).

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

مدخل العلاقة بين السيولة والربحية:

- للمدير المالي هدفين يسعى لتحقيقهما (الربحية والسيولة)
- ضرورة الاحتفاظ بأرصدة نقدية إضافية لمواجهة الحالات الطارئة داخل المنشأة

من أهداف العلاقة بين السيولة والربحية:

- أ- الاحتفاظ بأرصدة نقدية إضافية
- ب- الرقابة المستمرة على تدفق الاموال
- ت- تفادي المخاطر الغير ضرورية
- ث- وضع الاطار السليم والمناسب لتحقيق الربح

مكتشف نظرية المحفظة الاستثمارية هو:

- أ- فاما << مطور النظرية
- ب- لنتر
- ت- ماركوتز
- ث- لاشي مما سبق

ظهور وتطور نظرية المحفظة وتطبيقاتها من أهم الأحداث خلال الستينيات، حيث ارتبط ظهور وتطور هذه النظرية بـ ماركو تز ١٩٥٢، إلى أن تم تنقيتها وتطويرها أكثر من قبل فاما سنة ١٩٦٥، ولنتر ١٩٦٤.

ظهور وتطور وتطبيقاتها من اهم الاحداث خلال الستينات حيث ارتبط تطور هذه النظرية بالعالم ماركوتز عام ١٩٥٢:

- أ- نظرية تسعير الاصول
- ب- تسعير الخيارات
- ت- الادارة المالية
- ث- نظرية المحفظة

مطور نظرية المحفظة الاستثمارية هو العالم:

- أ- اديسون
- ب- ماركوتز
- ت- فاما
- ث- شولز

يتعلق هدف تعظيم الثروة بـ:

- أ- نظرة المساهمين للمنشأة
- ب- تجاهل عنصر المخاطرة
- ت- تجاهل مبدأ القيمة الزمنية للنقود

ث- تأثير الأرباح على القيمة السوقية للمنشأة

يعتبر هدف تعظيم ثروة الملاك اهم من هدف تعظيم الربح بسبب لانه ياخذ بعين الاعتبار:

- أ- عنصر الخطر
- ب- عنصر القيمة الزمنية للنقود

هدف تعظيم الثروة:

- ✓ يتعلق بتأثير الأرباح على القيمة السوقية للمنشأة.
- ✓ تهتم المنشأة في المدى الطويل بتنسيق الخطط والبرامج بالقدر الذي يضمن للملاك أكبر قدر من التوزيعات، وما من شأنه زيادة سعر السهم.
- ✓ ارتبط مفهوم تعظيم الثروة بمفهوم مقايضة العائد بالمخاطرة فعادة ما يتجه المستثمرون نحو الموازن بين العوائد المتوقعة من الاستثمارات والمخاطر المرتبطة بها.
- ✓ يأخذ هدف تعظيم الثروة بمبدأ القيمة الزمنية للنقود (عكس هدف تعظيم الربح).

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

ت- كلا الأمرين

ث- لا شيء مما سبق

يعتبر هدف تعظيم الربح اهم من ثروه الملاك للمنشاه بسبب :

- أ- يأخذ بعين الاعتبار عنصر المخاطر (هدف تعظيم الثروة)
- ب- يأخذ بعين الاعتبار عنصر القيمة الزمنيه للنقود (هدف تعظيم الثروة)
- ت- كلا العنصرين السابقين
- ث- لا شيء مما سبق

ركزت الوظيفة المالية بعد أزمة الكساد العظيم لسنة 1929 م على:

- **المرحلة الثالثة: فترة الثلاثينيات:**
- بعد أزمة ١٩٢٩ ازداد فشل منظمات الأعمال، مما أدى إلى تركيز التمويل على الإفلاس وإعادة التنظيم وسيولة الشركات وقوانين تنظيم سوق الأوراق المالية.

- أ- البحث عن السيولة
- ب- أساليب الرقابة الداخلية
- ت- تنظيم سوق الأوراق المالية
- ث- الالتزامات وراس المال

خلال فترة السبعينات شهدت الادارة المالية تطورا تمثل في نموذج تسعير الخيارات للعلماء:

- **المرحلة السادسة: فترة السبعينات:**
- ✓ التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على سبيل المثال تسعير الخيارات الذي ارتبط بـ بلاك و شولز سنة ١٩٧٣، والذي يمثل تحديا لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية.

- أ- فاما ولتنتر
- ب- مودجلياني وميلر
- ت- بلاك ، شولز
- ث- ماركوتز

خلال فتره الخمسينات شهدت الاداره الماليه تطورا تمثل في نموذج تسعير الخيارات الذي ارتبط بالعالم

في تلك الحقبه :

- أ- فاما ولتنتر
- ب- مودجلياني وميلر
- ت- بلاك وشولز

ث- لا شيء مما سبق

علاقة الإدارة المالية بالعلوم الأخرى:

- يستفيد علم الإدارة المالية كثيرا من النظريات والأدوات التي يقدمها علم الاقتصاد.
- تعتمد العلوم المالية بشكل كبير على **المحاسبة**، من حيث توفير المعلومات والبيانات وتبويبها وتحليلها لغرض اتخاذ القرارات المالية.

تعتمد العلوم المالية على العديد من العلوم المساعدة الأخرى **كالإحصاء والأساليب الكمية، ونظم العلوم الإدارية.**

علم الادارة المالية له علاقة ب:

- أ- المحاسبة
- ب- الاقتصاد
- ت- التسويق
- ث- جميع ما ذكر

علم الاداره الماليه له علاقه ب

أ- المحاسبه

ب- الفيزياء

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

ت- الطب

ث- جميع ما ذكر

من وظائف وقرارات الادارة المالية:

أ- تدير الاموال

ب- ادارة تدفق الاموال داخل المنشأة

ت- الرقابة على التكاليف

ث- جميع ما ذكر

من وظائف وقرارات الاداره الماليه :

أ- التنبؤ بالتدفقات النقدية

ب- تدير الاموال

ت- التسعير

ث- جميع ما ذكر

ليس من وظائف وقرارات الادارة المالية:

أ- التنبؤ بالتدفقات النقدية

ب- تدير الاموال

ت- تسويق المنتجات

ث- لا شيء مما ذكر

من القرارات التي لا تهتم بها الادارة المالية للمنشأة:

أ- الموازنة الرأسمالية

ب- ادارة رأس المال العامل

ت- هيكل رأس المال

ث- الموازنة العامة للدولة

من اهداف المنشأة:

أ- تعظيم الربح

ب- تعظيم الثروة

ت- أ+ب

ث- لا شيء مما ذكر

يقصد بالماليه العامة:

أ- الاحتفاظ بأرصده نقديه اضافيه

ب- الرقابه المستمره على تدفق الاموال داخل المنشات

ت- الاهتمام بالنفقات والايرادات العامه

ث- وضع الاطار السليم المناسب لتحقيق الربح

وظائف وقرارات الادارة المالية (كتبها كلها لان

الدكتور كررها بالترمين والصيفي وكل ترم يغير

في الاجابات يعني لازم تحفظوها):

١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة

٢- تدير الاموال ٣- ادارة تدفق الاموال داخل

المنشأة ٤- الرقابة على التكاليف ٥- التنبؤ

بالأرباح ٦- التسعير ٧- قياس العائد المطلوب

وتكلفة رأس المال ٨- الموازنة الرأسمالية ٩- هيكل

رأس المال ١٠- ادارة رأس المال العامل

اهداف المنشأة:

١- هدف تعظيم الربح

٢- هدف تعظيم الثروة

• المالية العامة

وتهتم بالنفقات والايرادات العامه.

ومن المعروف أن الحكومة تقوم بهذا الدور بحيث يتم تحصيل

الأموال من عدة مصادر مثل الضرائب والجمارك والرسوم

وغيرها ثم تقوم بإتفاق هذه الأموال لتقديم الخدمات للمواطنين

وحيث لا تسعى الحكومة إلى تحقيق ربحية

د.عبدالعزيز السهلاوي

لوسيندا العصامية &♥ Zainab habib

ادارة مالية ١

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

تعددت مفاهيم الربحية حيث يستخدم مفهوم الربح للتعبير عن العديد من المفاهيم منها :

✓ تعدد مفاهيم الربحية، حيث يستخدم مفهوم الربح للتعبير عن العديد من المفاهيم منها:

- ربحية طويلة الاجل.
- ربحية قصيرة الاجل.
- نصيب السهم من الأرباح المحققة.
- العائد على الاستثمار.
- العائد على حقوق الملكية.

- أ- ربحية طويلة الاجل
 - ب- ربحية قصيرة الاجل
 - ت- نصيب السهم من الأرباح المحققة
 - ث- جميع ما ذكر
- من اهم العوامل التي تؤثر في ربحيه المنشاه هو:

- أ- تدبير الأموال
- ب- التنبؤ بالأسعار
- ت- التسعير
- ث- الرقابه على التكاليف

تدخل وظيفه المحاسبه ضمن مجال التمويل وسلطه اداره الماليه لكن يبقى هناك اختلافات متعلقه بأسلوب معالجه :

- أ- الميزانيه العموميه
- ب- راس المال
- ت- تدفق الأموال
- ث- القيود المحاسبية

يقصد بالمصطلح Financial Management :

- أ- الماليه العامه
- ب- الاداره الماليه
- ت- تعظيم الربح
- ث- الأصول الثابته

لا يمكن لأية وظيفه من وظائف اداره الاعمال اتخاذ قرار معين دون التنسيق مع :

لا يمكن لأية وظيفه من وظائف إدارة الاعمال اتخاذ قرار معين دون التنسيق مع الوظيفة المالية

- أ- الوظيفه التسويقيه
- ب- الوظيفه الماليه
- ت- الوظيفه الانتاجيه
- ث- لاشيء مما سبق

من امثله المنشآت التي تقوم بوظيفه السياسه الماليه والنقديه في الاقتصاد :

• مجال المؤسسات المالية.

حيث يهتم بدراسة تكوين رأس المال والمنشآت التي تقوم بوظيفة السياسة المالية والنقدية في الاقتصاد حيث تعمل على تجميع المدخرات من الأفراد والمؤسسات وتوفيرها كمصادر تمويل للمستثمرين

ومن هذه المنشآت: البنوك التجارية وشركات التمويل وصناديق الاستثمار المختلفة

■ الفصل الأول ١٤٣٨هـ

■ الفصل الثاني ١٤٣٨هـ

■ الفصل الصيفي

■ الفصل الأول ١٤٣٩هـ

أ- البنوك التجارية

ب- صناديق الاستثمار

ت- شركات التمويل

ث- جميع ما ذكر

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضره الثانيه + الثالثه

طبقا لنظرية القيمة الزمنية للنقود فإن ريال اليوم :

أ- افضل من ريال المستقبل

ب- اقل من ريال المستقبل

ت- يساوي ريال المستقبل

من ابسط معاني القيمة الزمنية للنقود :

أ- ريال الغد افضل من ريال اليوم

ب- ريال اليوم افضل من ريال الغد

ت- ريال اليوم وريال الغد متساويين في قيمه

ث- لاشيء مما سبق

طبقا لنظرية القيمة الزمنية للنقود فإن ريال اليوم هو

أ- اقل او يساوي من ريال المستقبل

ب- اقل من ريال المستقبل

ت- يساوي لريال المستقبل

ث- لاشيء مما ذكر

يشير مفهوم القيمة الزمنية للنقود الى ان ريال اليوم...ريال المستقبل وذلك لان ريال اليوم يمكن ان يتم استثماره وبالتالي تحقيق عوائد اضافية :

أ- اسوأ من

ب- يعادل

ت- افضل من

ث- لاشيء مما سبق

لا تعبر عن القيمة المستقبلية :

أ- قيمة المبالغ التي يمكن الحصول عليها بعد فترة من الاستثمار الانني

ب- قيمة المبالغ التي يمكن الحصول عليها بعد فترة من الاستثمار الحالي

ت- القيمة الفعلية للتدفقات النقدية الداخلية

ث- استثمار مبلغ من المال لعدد من السنوات بمعدل فائدة ثابت

نستخدم الجدول المالي رقم 1 عند حساب :

أ- القيمة المستقبلية لمبالغ مختلفة

مفهوم القيمة الزمنية للنقود

يشير مفهوم القيمة الزمنية للنقود الى ان ريال اليوم افضل من ريال المستقبل وذلك لان ريال اليوم يمكن ان يتم استثماره وبالتالي تحقيق عوائد اضافية.

لحفظ استخدامات الجداول المالية:

الجدول (٢١) لحساب القيمة المستقبلية

(١) قيمة مستقبلية تدفق نقدي واحد

(٢) قيمة مستقبلية تدفقات نقدية

متساوية (منتظمة)

(١) قيمة مستقبلية تدفقات نقدية غير

متساوية (غير منتظمة)

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

- ب- القيمة المستقبلية لمبالغ منتظمة
 - ت- القيمة الحالية لمبالغ غير متساوية
 - ث- القيمة الحالية لمبالغ متساوية
- نستخدم الجدول المالي رقم (٢) عند حساب ...

- أ- القيمة المستقبلية لمبالغ مختلفة
- ب- القيمة المستقبلية لمبالغ منتظمة
- ت- القيمة الحالية لمبالغ غير متساوية
- ث- القيمة الحالية لمبالغ متساوية

نستخدم الجدول المالي رقم 3 عند حساب:

- أ- القيمة المستقبلية لمبالغ غير منتظمة
- ب- القيمة المستقبلية لمبالغ متساوية
- ت- القيمة الحالية لمبالغ مختلفة
- ث- القيمة الحالية لمبالغ منتظمة

نستخدم الجدول المالي رقم (٤) عند حساب

- أ- القيمة المستقبلية لمبالغ غير منتظمة
- ب- القيمة المستقبلية لمبالغ متساوية
- ت- القيمة الحالية لمبالغ مختلفة
- ث- القيمة الحالية لمبالغ منتظمة

يقصد بالقيمة الحالية:

- أ- قيمة التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها من الاستثمار الحالي
- ب- تسعى إلى خصم التدفقات النقدية وإرجاعها للحاضر
- ت- تحقيق عوائد عالية ومخاطر أقل
- ث- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة

يعبر عن القيمة الزمنية للنقود من خلال مفهومين هما:

- أ- القيمة المستقبلية (future value)
- ب- القيمة الفعلية والاسمية للتدفقات النقدية الداخلة
- ت- القيمة الحالية (present value)
- ث- أ+ت

لحفظ استخدامات الجداول المالية:

الجدول (٤٣) لحساب القيمة الحالية

(٣) قيمة حالية تدفق نقدي واحد

(٤) قيمة حالية تدفقات نقدية متساوية
(منتظمة)

(٣) قيمة حالية تدفقات نقدية غير
متساوية (غير منتظمة)

- الفصل الاول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

يخطط مستثمر للدخول في مشروع يمنح 20000 ريال سنويا لمدة 4 سنوات فاذا كان معدل

العائد 8% فما هو المبلغ المتجمع:

- أ- 85000
- ب- 91000
- ت- 95000
- ث- لا شيء مما سبق

طالب المبلغ المتجمع معناها يبي القيمة المستقبلية ومكتوب ان المشروع يمنح المستثمر 20000 ريال سنويا معناها تدفقات نقدية متساوية نستخدم جدول مالي رقم 2 عند الفترة 4 والمعدل 8% ونستخرج المعامل راح يكون (4.5061)

تابع جدول (2)
القيمة المستقبلية السنوية لريال واحد لعدد من الفترات n بمعدل فائدة r

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

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%	16%
1	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
2	2.0800	2.0900	2.1000	2.1200	2.1400	2.1600
3	3.2464	3.2781	3.3100	3.3744	3.4396	3.5056
4	4.5061	4.5731	4.6410	4.7793	4.9211	5.0665
5	5.8666	5.9847	6.1051	6.3528	6.6101	6.8771
6	7.3359	7.5233	7.7156	8.1152	8.5355	8.9775

نضرب المبلغ في المعامل اللي استخرجناه من الجدول: $90122.24 = 4.5061 \times 20000$

الحل بالقانون:

$$FV = C \times \left[\frac{(1+r)^t - 1}{r} \right]$$

r = معدل العائد = t = عدد السنوات = c = المبلغ

$$\left[\frac{(1+r)^t - 1}{r} \right]$$

الجزئية هذي نحسبها بالالة الحاسبة نعوض عن r ب 8% ونعوض

عن t ب 4 يعطينا الناتج 4.5061

وبالتعويض في القانون $90122.24 = 4.5061 \times 20000$

ما القيمة المستقبلية ل 34 ريال تدفع شهريا خلال خمس سنوات بمعدل فائدة 5%:

- أ- 45.4
- ب- 43.6
- ت- 47.4
- ث- 50.3

هنا نطبق قانون القيمة المستقبلية في حالة دفع الفائدة أكثر من مرة

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

34=c 5=n 5=m 5%=R

$$= 34 * \left[1 + \frac{5\%}{5} \right]^{5*5}$$

$$= 34 * 1.2824$$

$$= 43.6$$

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

اتيحت لك فرصة استثمار مبلغ 1000 ريال لمدة 5 سنوات بمعدل سنوي 12% فما قيمة المبلغ المتجمع لديك في نهاية السنة الخامسة:

طالب المبلغ المتجمع يعني قيمة مستقبلية وعاطيك مبلغ 1000 (تدفق نقدي واحد) والمدة 5 سنوات والمعدل 12% نروح للجدول المالي رقم 1 عند السنة 5 والمعدل 12% يطلع لنا 1.762

تابع جدول (1)
القيمة المستقبلية لريال واحد في نهاية عدد من الفترات n بمعدل فائدة r

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

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%
1	1.0800	1.0900	1.1000	1.1200	1.1400
2	1.1664	1.1881	1.2100	1.2544	1.2996
3	1.2597	1.2950	1.3310	1.4049	1.4815
4	1.3605	1.4116	1.4641	1.5735	1.6890
5	1.4693	1.5386	1.6105	1.7623	1.9254
6	1.5869	1.6771	1.7716	1.9738	2.1950

نضرب 1000 في المعامل اللي طلعهنا 1.762

$$1000 * 1.762 = 1762$$

- أ- 1200
- ب- 1678
- ت- 1762
- ث- 1932

من خلال المعطيات السابقة ما هو مجموع العوائد الذي حصلت عليه:

اتيحت لك فرصة استثمار 1000 ريال لمدة خمس سنوات بمعدل عائد سنوي 12% احسب مجموع العائد الذي حصلت عليه :

$$\text{مجموع العوائد} = 1000 - 762 = 238 \text{ ريال}$$

- أ- 600
- ب- 762
- ت- 802
- ث- 668

من خلال نفس المعطيات ما هي قيمة العوائد التي حصلت عليها نتيجة إعادة استثمار العوائد :

العائد السنوي = $1000 * 0.12 = 120$ ريال

عائد خمس سنوات = $120 * 5 = 600$ ريال

العوائد الناتجة من إعادة استثمار العوائد

$$= 762 - 600 = 162 \text{ ريال}$$

- أ- 160
- ب- 162
- ت- 165
- ث- 170

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

أقدمت شركة نجلاء على استثمار مبلغ 2000 ريال لمدة سنتين بمعدل فائدة سنوي 10% ، ماهو المبلغ المتجمع الذي ستحصل عليه في نهاية السنتين علما بان معامل الخصم هو (1.210):
ما هو المبلغ الذي ستحصل عليه الشركة بعد سنتين اذا استثمرت مبلغ 2000 ريال سنويا بمعدل فائدة قدرها 10% واذا علمت ان معامل الخصم هو (1.210):

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 2000 ونضربه في المعامل 1.210	أ- 2200
	ب- <u>2420</u>
	ت- 2500
	ث- 3000

أقدمت شركة نجلاء على استثمار مبلغ 8000 ريال لمدة سنتين بمعدل فائدة او عائد سنوي قدره 10% ، ماهو المبلغ الذي ستحصل عليه في نهاية السنتين علما بان معامل الخصم هو (1.210):

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 8000 ونضربه في المعامل 1.210	أ- 2200 ريال
	ب- 2420 ريال
	ت- 2500 ريال
	ث- <u>9680 ريال</u>

أقدمت شركة أشواق على الدخول بمشروع استثماري يدر عليها مبلغ 16000 ريال , بعد سنتين من الان فما القيمة الحالية لهذا المبلغ اذا كان معدل الخصم 10% واذا علمت ان معامل الخصم في الجدول المالي هو (0.826) للسنة الاولى ومعامل الخصم للسنة الثالثة 0.628 ...

هنا الدكتور طالب القيمة الحالية أي بمعنى وش المبلغ اللي استثمره الان بعد سنتين راح يعطيني ..16000	أ- 87000 ريال
عندنا المبلغ وعندنا معاملين خصم للسنة الثالثة (اصلا الاستثمار لمدة سنتين يعني هذا يستبعد) ومعامل خصم للسنة الاولى وهو اللي راح نستخدمه عشان نعرف قيمة المبلغ اللي بنستثمره الحين ..	ب- 82600 ريال
نضرب المبلغ في معامل السنة الاولى	ت- <u>13216 ريال</u>
	ث- 80000 ريال

أقدمت شركة أشواق على الدخول بمشروع استثماري يدر عليها مبلغ 1000 ريال ، فما القيمة الحالية لهذا المبلغ علما بان معدل الخصم 10% ومعامل الخصم (0.826):
احسب القيمة الحالية لمبلغ يدر على المشروع 1000 ريال لمدة سنتين اذا كان معدل الخصم هو 10% اذا علمت ان معامل الخصم يساوي (0.826):

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 1000 ونضربه في المعامل 0.826	أ- 870
	ب- <u>826</u>
	ت- 383
	ث- 329

- الفصل الاول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

إذا كانت شركه باسكن روبنز تقوم باستثمار 500 ريال في كل عام بمعدل عائد سنوي مقداره 4% ما المبلغ المتجمع لدى الشركه بعد 3 سنوات علما ان معامل الخصم في الجدول المالي هو (1.124):

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 500 ونضربه في المعامل 1.124

$$500 * 1.124 = 562$$

- أ- 562 ريال
- ب- 500 ريال
- ت- 375 ريال
- ث- 1250 ريال

تحتاجي الى مبلغ 400 لتجهيز حفلة نجاحك ويمكنك الحصول على عائد سنوي 8% على نقودك اذا قمت باستثمار هذا المبلغ فما هو المبلغ الذي ستضعينه الان للحصول على مبلغ 400 مستقبلا:

هنا عاطينا المبلغ المستقبلي وببي يعرف كم راح نستثمر (يعني طالب القيمة الحالية) ..

الزمن يساوي ١ باعتبارها حفلة نجاحك للسنة هذي ☺

تابع جدول (3)

القيمة الحالية لريال واحد لعدد n الفترات بمعدل فائدة r

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

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%	16%
1	0.9259	0.9174	0.9091	0.8929	0.8772	0.8621
2	0.8573	0.8417	0.8264	0.7972	0.7659	0.7432
3	0.7938	0.7722	0.7513	0.7118	0.6750	0.6407
4	0.7350	0.7084	0.6830	0.6355	0.5921	0.5523
5	0.6806	0.6499	0.6209	0.5674	0.5194	0.4761
6	0.6302	0.5963	0.5645	0.5066	0.4556	0.4104

عندنا تدفق نقدي واحد والزمن ١ وطالب القيمة الحالية نروح للجدول المالي رقم ٣ عند السنة الاولى والعائد 8% ونطلع المعامل = 0.925

نضرب المبلغ 400 في المعامل اللي طلعتنا 0.925

$$400 * 0.925 = 370$$

- أ- 370
- ب- 200
- ت- 100
- ث- 552

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

إذا كانت شركته واحه الاحساء تقوم بإستثمار 600500 ريال في نهاية كل عام بمعدل عائد سنوي مقداره 4% فما هو المبلغ المتجمع لدى المنشاه بعد 3 سنوات : اذا علمت ان معامل الخصم للسنة الأولى 2.121 والسنة الثانية 2.844 والسنة الثالثة 3.122 على التوالي

أ- 1273660 ريال

ب- 1874761 ريال

ت- 1707822 ريال

ث- لاشيء مما سبق

طريقه الحل هنا :

ناخذ المبلغ ونضربه مع معامل كل سنة ومن ثم نجمعهم

$$1- 1273660 = 2.121 \times 600500$$

$$2- 1707822 = 2.844 \times 600500$$

$$3- 1874761 = 3.122 \times 600500$$

$$\text{نجمع النواتج مع بعض ببطلع} = 4856243$$

إذا الجواب لا شيء مما سبق

إذا كانت شركته عماره الخليج تقوم بإستثمار 64000 ريال في كل عام بمعدل عائد سنوي مقداره 4% ما المبلغ المتجمع لحي الشركه بعد 3 سنوات علما بان معامل الخصم في الجدول المالي هو (1.124)

أ- 71936 ريال

ب- 50012 ريال

ت- 37512 ريال

ث- 12500 ريال

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ

$$64000 \text{ ونضربه في المعامل } 1.124$$

$$64000 * 1.124 = 71936$$

ماهو المبلغ الذي ستحصل عليه الشركة بعد 4 سنوات اذا استثمرت مبلغ 5000 ريال سنويا لمدة 4 سنوات بمعدل فائدة قدرها 14% واذا علمت ان معامل الخصم (4.921):

أ- 2500

ب- 25196

ت- 24900

ث- 24605

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 5000 ونضربه في المعامل

$$4.921$$

$$5000 * 4.921 = 24605$$

ماهو المبلغ المتجمع لدى الشركة في نهاية السنة الثالثة، علما بان معدل العائد هو 12% وتم استثمار مبلغ 1000 ريال في وديعة استثمارية لمدة ثلاث سنوات اذا علمت ان معامل الخصم (1.404):

أ- 1505

ب- 1400

ت- 1500

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 1000

$$\text{ونضربه في المعامل } 1.404$$

$$1000 * 1.404 = 1404$$

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
 - الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
 - الفصل الصيفي
 - الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- ث- 1404

احسب القيمة الحالية لمبلغ يدر على الشركة 3000 ريال سنويا لمدة خمس سنوات اذا كان معدل الخصم السائد هو 10%:

هنا طالب القيمة الحالية لمشروع يدر 3000 سنويا (تدفقات نقدية متساوية) نروح لجدول رقم 4 عند السنة 5 والمعدل 10% يطلع لنا المعامل 3.790

تابع جدول (4)
القيمة الحالية السنوية لريال متوقع للفترة n مفهوم بمعدل فائدة r

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

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%	14%
1	0.9259	0.9174	0.9091	0.8929	0.8772
2	1.7833	1.7591	1.7355	1.6901	1.6467
3	2.5771	2.5313	2.4869	2.4018	2.3216
4	3.3121	3.2397	3.1699	3.0373	2.9137
5	3.9927	3.8897	3.7908	3.6048	3.4331
6	4.6229	4.4859	4.3553	4.1114	3.8887

نضرب المبلغ 3000 في المعامل 3.790

$$3000 * 3.790 = 11370$$

- أ- 12020
ب- 12000
ت- 11370
ث- 11000

احسب القيمة الحالية لمبلغ يدر 15000 ريال لمدة 6 سنوات اذا كان معدل الفائدة السائد هو 16% اذا علمت ان معامل الخصم يساوي (0.410):

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 15000 ونضربه في المعامل 0.410

$$15000 * 0.410 = 6150$$

- أ- 6150
ب- 6100
ت- 2120
ث- 3900

اذا قامت شركة القحطاني للمقاولات باستثمار مبلغ 5000 ريال في نهاية كل سنة بمعدل عائد سنوي مقداره 4% . فما هو المبلغ المتجمع لدى المنشأ بعد 3 سنوات واذا علمت ان المعامل الخصم هو (3.122):

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 5000 ونضربه في المعامل 3.122

$$5000 * 3.122 = 15610$$

- أ- 11615
ب- 15610
ت- 16510
ث- 10615

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضره الرابعه والخامسه

يعتمد تحليل النسب الماليه على المعلومات المتضمنه في :

يعتمد تحليل النسب الماليه على المعلومات المتضمنه في
الميزانية العمومية للشركه وقائمة دخلها

- أ- الميزانيه العموميه
- ب- قائمه الدخل
- ت- قائمه التدفقات النقديه
- ث- أ+ب

يعتمد تحليل النسب الماليه على المعلومات الموجوده في :

- أ- قائمه المركز المالي
- ب- قائمه الدخل
- ت- كلامها
- ث- لا شيء مما ذكر

يعتمد تحليل النسب الماليه على المعلومات المتضمنه في :

- أ- ميزان المراجعة
- ب- دفتر اليومية
- ت- دفتر الاستاذ

ث- الميزانية العمومية للشركه وقائمة دخلها

المستفيدين من التحليل المالي (تحليل القوائم الماليه):

- ✓ الإدارة
- ✓ المساهمون (حملة الاسهم)
- ✓ الدائنون (ديون طولة الأجل و الديون قصيرة الأجل)
- ✓ الدولة (مصلحة الضرائب)
- ✓ المجتمع

من المستفيدين من التحليل المالي :

- أ- حملة الأسهم
- ب- المستوصفات الاهليه
- ت- المدارس الحكوميه
- ث- جميع ما ذكر

من المستفيدين من التحليل المالي:

- أ- ادارة المنشأة
- ب- الدائنون
- ت- الدولة
- ث- جميع ما ذكر

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

تهتم نسب الربحية بـ:

- أ- مدى اعتماد المنشأة على الموارد الخارجية في تمويل استثماراتها
- ب- مقدار المنشأة على استغلال الموارد المتاحة لتوليد المبيعات
- ت- مقدرة المنشأة على استغلال الموارد لتوليد الأرباح
- ث- لا شيء مما سبق

نسب الربحية:

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

تهتم نسب الربحية بـ:

- أ- مدى استغلال الشركة للموارد المتاحة في إدارة المخزون
- ب- مدى استخدام الشركة للموارد الخارجية في تمويل الاستثمارات
- ت- مدى استغلال الشركة للموارد المتاحة في توليد الأرباح
- ث- مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها القصيرة الاجل

➤ نسب السيولة

- نسبة التداول
- نسبة التداول السريع
- نسبة النقدية

تعتبر نسبة التداول من نسب:

- أ- المديونية
- ب- الربحية
- ت- السيولة
- ث- كل ما سبق

➤ نسب النشاط

- معدل دوران الاصول المتداولة
- معدل دوران الذمم المدينة
- معدل دوران المخزون
- معدل دوران الاصول الثابتة
- معدل دوران مجموع الاصول
- متوسط فترة التحصيل

تعتبر نسبة متوسط فترة التحصيل من نسب:

- أ- السيولة
- ب- النشاط
- ت- الربحية
- ث- الاسهم

➤ نسب الربحية

- هامش مجمل الربح
- هامش صافي الربح
- القوة الايرادية
- العائد على الاستثمار
- العائد على حقوق الملكية
- معدل العائد على هيكل رأس المال

تعتبر نسبه (معدل العائد على الاستثمار) من نسب

- أ- المديونية
- ب- السيولة
- ت- الربحية
- ث- الأسهم

تعبّر نسبه القوة الايرادية عن ..

- أ- تقويم مقدره المنشاه على الوفاء بالتزامتها قصيره الاجل
- ب- تحليل مقدره المنشاه على استخدام الموارد المتاحة لديها من اجل توليد المبيعات
- ت- معدل العائد الذي تحصل عليه المنشاه من الأصول المشاركه في العمليات
- ث- توفير المعلومات المتعلقة بإرادات المنشاه وتأثيرها على سعر السهم

القوة الإيرادية:

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

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

تهتم نسب النشاط بـ:

- أ- تقويم مقدره المنشاه على الوفاء بالتزامتها قصيره الاجل
- ب- تحليل مقدره المنشاه على استخدام الموارد المتاحة لديها من اجل توليد المبيعات
- ت- قياس كفاءه وفاعليه المنشأه في رفع أسهمها
- ث- زياده أرباح المنشاه

نسب النشاط:

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

تهتم نسبه المديونيه والاقتراض بـ:

- أ- تقويم مقدره المنشاه على الوفاء بالتزامتها قصيره الاجل
- ب- تحليل مقدره المنشاه على استخدام الموارد المتاحة لديها من اجل توليد المبيعات
- ت- درجه اعتماد المنشاه على القروض طويله وقصيره الاجل في تمويل استثماراتها
- ث- زياده أرباح المنشاه

تقيس نسب المديونيه :

- أ- مدى استغلال الشركه للموارد المتاحة في توليد المبيعات
- ب- مدى استخدام الشركه للموارد الخارجيه في تمويل الاستثمارات
- ت- مدى استغلال الشركه للموارد المتاحة في توليد الأرباح
- ث- مدى قدره الشركه على الوفاء بالتزامتها قصيره الاجل

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 وأقساط القروض).

الاقتراض من البنوك يعتبر من أكثر المصادر استخداماً للتمويل قصير الأجل وتعتمد درجة استخدام هذا النوع من التمويل على :

- أ- سمعه المنشاه
- ب- مركزها المالي
- ت- علاقه المنشأه من البنوك
- ث- جميع ما ذكر

يحسب نصيب السهم من الأرباح المحققة بالعلاقة التالية :

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ

- أ- صافي الربح (الربح بعد الضريبة) / السعر السوقي للسهم
- ب- الربح الموزع بالسهم / عدد الأسهم العادية
- ت- **الربح بعد الضريبة (صافي الربح) / عدد الأسهم العادية**
- ث- سعر السهم السوقي (سعر السهم الحالي) / غلة الربح الموزع

$$\text{نصيب السهم من الأرباح المحققة} = \text{صافي الربح} \div \text{عدد الأسهم العادية}$$

تهتم وتقيس نسب السيولة :

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

- أ- **تقويم مقدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل**
 - ب- توليد الأرباح
 - ت- قياس كفاءة وفاعلية المنشأة في رفع أسهمها
 - ث- زيادة المبيعات
- تهتم نسب السيولة بـ

- أ- تقويم مقدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها طويلة الأجل
- ب- توليد الأرباح والوفاء بالتزام المنشأة طويل الأجل
- ت- قياس كفاءة وفعاليتها المنشأة في رفع أسهمها وزيادة مبيعاتها
- ث- **لاشيء مما سبق**

نسب الأسهم

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

تهتم نسب الأسهم بـ:

- أ- مقدرة المنشأة على ايفاء التزاماتها قصيرة الأجل
- ب- تحليل مقدرة المنشأة في على استخدام الموارد من أجل توليد مبيعات
- ت- درجة اعتماد المنشأة على الديون في تمويل استثماراتها
- ث- **توفير المعلومات المتعلقة بإيرادات المنشأة وتأثيرها على سعر السهم**

تعتبر نسبه عدد مرات تغطيه الفوائد من نسب :

➤ نسب المديونية

- نسبة مجموع الديون الى مجموع الاصول
- نسبة مجموع الديون الى مجموع حقوق الملكية
- نسبة مجموع الديون الطويلة الاجل الى مجموع هيكل رأس المال
- عدد مرات تغطية الفوائد

- أ- السيولة
- ب- **المديونية**
- ت- الربحية
- ث- الأسهم

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

تتكون الأصول الثابتة في قائمه المركز المالي للشركه (الميزانيه العموميه) من :

الأصول الثابتة:

الآلات والمعدات
الأراضي
معدات النقل

أ- معدات النقل – المدينين

ب- آلات والمعدات – الأراضي

ت- الأراضي – المخزون

ث- المخزون – النقدية

مجموع الأصول في الميزانيه العموميه يساوي

أ- مجموع الخصوم – مجموع الأصول المتداولة

ب- مجموع الأصول المتداولة – مجموع حقوق المساهمين

ت- الموردون – حقوق الملكية

ث- مجموع الخصوم + مجموع حقوق المساهمين

مجموع الخصوم في الميزانية العمومية يساوي :

أ- مجموع الخصوم – مجموع الأصول المتداولة

ب- مجموع الأصول – مجموع حقوق المساهمين

ت- الموردون – حقوق الملكية

ث- مجموع الخصوم + مجموع حقوق المساهمين

إذا أعطيت البيانات المالية التالية

أصول متداولة 200000 خصوم متداولة 70000 ، أصول ثابتة 250000 ، مبيعات 300000

مجموع الذمم المدينة 60000 ، الربح بعد الضريبة 54500 ، صافي الربح 51500

أرباح الأسهم الممتازة 3000 ، عدد الأسهم العادية 6000 ، تكلفة البضاعة المباعة 12000

أجب عن التالي :

نسبة التداول:

2.85.A

4.B

1.2.C

2.99.D

نسبة التداول = الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة

$$\frac{200000}{70000} = 2.85$$

نسبة معدل دوران الأصول المتداولة:

أ- 2.85

ب- 3.4

ت- 3.1

ث- 1.5

معدل دوران الأصول المتداولة = $\frac{\text{المبيعات}}{\text{مجموع الأصول المتداولة}}$

$$\frac{300000}{200000} = 1.5$$

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

معدل دوران الاصول الثابتة = $\frac{\text{المبيعات}}{\text{الاصول الثابتة}}$

$$\frac{300000}{250000} = 1.2$$

نسبة معدل دوران الاصول الثابتة:

- أ- 1.2
- ب- 2.0
- ت- 2.6
- ث- 2.5

نسبة نصيب السهم من الأرباح المحققة

$$\text{نصيب السهم من الأرباح المحققة} = \text{صافي الربح} \div \text{عدد الأسهم العادية}$$

$$\frac{515000}{6000} = 8.58$$

- أ- 8.58
- ب- 6.8
- ت- 8.7
- ث- 7.8

ياخذ المساهمين العائدات على شكل:

- أ- ارباح وعائدات البيع (الاسهم)
- ب- توزيع الأرباح الدورية
- ت- مدفوعات
- ث- جميع ما ذكر

إذا كانت قيمة نسبة معدل دوران المخزون لشركة العتيبي للمقاولات أكبر من قيمة متوسط الصناعة للشركات المنافسة لها في نفس القطاع فهذا يدل على ان هذه النسبة:

- أ- تعتبر ممتازة وذلك دليل على كفاءة الادارة المالية في جانب النشاط
- ب- تعتبر سيئة وذلك دليل على عدم الكفاءة
- ت- مقبولة لحد ما مع عدم كفاءة الادارة
- ث- لا يدل هذا على شيء

للتوضيح

معدل دوران المخزون	
متوسط الصناعة	الشركة
3 مرة	3.3 مرة
وتعني هذه النتيجة أن كل ريال مستثمر في المخزون في شركة الروابي ينتج عنه مبيعات قيمتها 3.30 ريال، أو بمعنى آخر فإن الشركة استطاعت تحويل مخزونها إلي مبيعات خلال العام بمعدل 3.30 مرة. مقارنة بمتوسط الصناعة فإن هذه النسبة تعتبر ممتازة كلما زادت عن متوسط الصناعة فذلك دليل على كفاءة الإدارية في جانب النشاط.	

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

إذا كانت قيمه نسبه معدل دوران الذمم المدينة لشركه العتيبي للمقاولات اكبر من قيمه متوسط الصنعاة للشركات المنافسه لها في نفس القطاع فهذا يدل على ان هذه النسبه أ- تعتبر ممتازة وذلك دليل على ان المنشاه لديها القدره في تحصيل ديونها

ب- تعتبر سيئه وذلك دليل واضح بعدم كفاءه الاداره في تحصيل الديون

ت- مقبوله لحد ما مع عدم كفاءه الاداره في جانب النشاط

ث- لايدل هذا على شيء

للتوضيح

معدل دوران الذمم المدينة	
متوسط الصنعاة	الشركة
8.5 مرة	8.25 مرة
نسبة المنشأة أقل من متوسط الصنعاة، وهذا يعني أن المنشأة لديها القدرة على تحصيل ديونها وتدويرها بما معنله 8,25 مرة في العام الواحد، وهذا أقل من القدرة التي لدى الشركات المناظرة لها في نفس الصنعاة.	

في أسلوب النسب المئوية من المبيعات ، ان جميع بنود الميزانية العمومية وقائمة الدخل تتغير مع تغير المبيعات ما عدا:

في أسلوب النسب المئوية من المبيعات ان جميع بنود الميزانية العمومية وقائمة الدخل تتغير مع التغير في المبيعات باستثناء

أ- المخزون

ب- الحسابات الدائنة

ت- الديون طويلة الاجل

ث- النقد

تعتبر من سلبيات تحليل القوائم الماليه :

أ- لايمكن تطبيق التحليل المالي على أي شركة سواء كانت تجاربه او صناعيه

ب- لايمكن المقارنه بين المنشآت المثلبيه (الشبيهه) واختيار افضلها

ت- اسم الشهره لايدخل في الحسابات التي يتم من خلالها حساب النسب الماليه

ث- صعوبه حساب النسب الماليه المستخرجه من القوائم الماليه

تعتبر من الخصوم المتداوله :

أ- الذمم المدينة – الاستثمارات المؤقتة – أوراق الدفع

ب- الأوراق الماليه قصيره الاجل – الدائنين – أوراق الدفع

ت- الاستثمارات المؤقتة = أوراق الدفع – مخصصات الضرائب

ث- الدائنين – أوراق الدفع – مخصصات الضرائب

فيما يلي القوائم الماليه لشركة العمر في 31/12/2014:

الخصوم المتداولة:

الدائنين

أوراق الدفع

المستحقات

مخصصات الضرائب

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

قائمة الدخل		الميزانية العمومية في 2014/12/31 م	
المبلغ	النوع	الخصوم	الأصول
60000	صافي المبيعات	5000	10000
25000	تكلفة البضاعة المباعة	3000	المستحقات
35000	الربح الإجمالي	8000	مجموع الخصوم
5000	مصرفات التشغيل		المتداولة
30000	صافي الربح التشغيلي	8000	أصول طويلة الأجل
3000	إيرادات أخرى		20000
2000	مصرفات أخرى	8000	مجموع الخصوم غير المتداولة
25000	صافي الربح قبل فوائد الضرائب	40000	أسهم عادية (بمبلغ 4000 ريال)
5000	الفوائد	14000	أرباح محتجزة
20000	صافي الربح بعد الضرائب		50000
4000	الضريبة 20%		مجموع الأصول
16000	صافي الربح بعد الضرائب (الشرب)	70000	70000

ملاحظة - سعر السهم السوقي 15 ريال
- عدد الأسهم العادية 4000 سهم
- قدر الأرباح المحتجزة - 4000 ريال

من خلال القوائم المالية أعلاه أجب على الأسئلة التالية:

نسبة التداول السريع للشركة هي:

(الأصول المتداولة - المخزون السلعي) ÷ الخصوم المتداولة

$$\frac{(20000 - 5000)}{8000} = 1.875$$

- أ- 1.875
- ب- 2.50
- ت- 1.500
- ث- 2.00

نسبة مجموع الديون الى مجموع الاصول للشركة:

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

$$\frac{8000 + 8000}{70000} = \frac{16000}{70000} = 22.85\%$$

- أ- 24.5%
- ب- 22.85%
- ت- 15.2%
- ث- 30.8%

نسبة الديون الطويلة الاجل الى مجموع هيكل رأس المال هو:

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

مجموع هيكل رأس المال (ديون طويلة اجل + حقوق ملكية)

$$\frac{8000}{8000 + 40000 + 14000} = \frac{8000}{62000} = 12.90\%$$

- أ- 10.50%
- ب- 11.80%
- ت- 12.90%
- ث- 11.00%

معدل دوران مجموع الاصول للشركة هو:

$$\frac{\text{المبيعات}}{\text{مجموع الاصول}} = \text{معدل دوران مجموع الاصول}$$

$$\frac{60000}{70000} = \text{مرة } 0.857$$

- أ- 0.951 مرة
- ب- 1.303 مرة

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

ت- 587. مرة

ث- 857. مرة

معدل دوران الاصول الثابتة للشركة هو:

$$\text{معدل دوران الاصول الثابتة} = \frac{\text{المبيعات}}{\text{الاصول الثابتة}}$$

$$\frac{60000}{50000} = 1.2 \text{ مرة}$$

أ- 1.2 مرة

ب- 2.50 مرة

ت- 1.5 مرة

ث- 1.60 مرة

متوسط فترة التحصيل للشركة هو:

$$\text{متوسط فترة التحصيل} = \frac{\text{الذمم المدينة}}{\text{المبيعات الأجلة في اليوم 1}}$$

$$\frac{4000}{\frac{60000}{360}} = 24 \text{ يوم}$$

أ- 30 يوم

ب- 24 يوم

ت- 20 يوم

ث- 25 يوم

معدل العائد على الاستثمار للشركة هو:

$$\text{معدل العائد على الاستثمار} = \frac{\text{الربح بعد الضريبة}}{\text{مجموع الاصول}}$$

$$\frac{16000}{70000} = 22.85\%$$

أ- 25.20%

ب- 25.40%

ت- 22.85%

ث- 21.60%

معدل العائد على حقوق الملكية للشركة هو:

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{الربح بعد الضريبة}}{\text{حقوق الملكية}}$$

$$\frac{16000}{40000 + 14000} = \frac{16000}{54000} = 29.62\%$$

أ- 30.21%

ب- 23.63%

ت- 25.50%

ث- 29.62% الأرباح الموزعة بالسهم للشركة هو:

$$\text{الأرباح الموزعة بالسهم} = \frac{\text{الأرباح الموزعة}}{\text{عدد الاسهم العادية المصدرة}}$$

$$\frac{4000}{4000} = 1.0 \text{ ريال}$$

أ- 1.0 ريال

ب- 1.5 ريال

ت- 2.3 ريال

ث- 2.6 ريال

عائد اوغلة الربح الموزع للشركة هو:

$$\text{عائد الربح الموزع} = \frac{\text{الربح الموزع بالسهم}}{\text{السعر السوقي للسهم}}$$

الربح الموزع بالسهم = 1 (من حل الفقرة السابقة)

$$\frac{1}{15} = 6.66\%$$

أ- 5.56%

ب- 6.66%

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

ت- 6.20%

ث- 5.26%

معدل توزيع الأرباح للشركة هو:

معدل توزيع الأرباح = الأرباح الموزعة ÷ صافي الربح

الأرباح الموزعة=4000

$$\frac{4000}{16000} = 25\%$$

أ- 23%

ب- 24%

ت- 25%

ث- 26%

تضم الأصول المشاركة في العمليات جميع الأصول باستثناء:

➤ تضم الأصول المشاركة في العمليات جميع الأصول باستثناء **الأصول غير الملموسة:**

• شهرة المحل.

• الأصول المؤجرة للغير.

الأصول التي تمثل استثمارات فرعية لا ترتبط بعمليات المنشأة كاستثمار في الأوراق المالية القصيرة الاجل) (الاستثمارات المؤقتة).

أ- الخصوم المتداولة

ب- حقوق الملكية

ت- الأصول الغير ملموسة

ث- الأصول الثابتة

تتكون الأصول المتداولة في قائمة المركز المالي للشركة (الميزانية العمومية) من :

الأصول المتداولة:

المخزون

المدنيين

النقدية

الأوراق المالية

أ- معدات النقل - المدنيين

ب- الات والمعدات - الأراضي

ت- الأراضي - المخزون

ث- المخزون - النقدية

تعتبر من حقوق الملكية :

أ- الذمم المدينة - الاستثمارات المؤقتة - أوراق الدفع

ب- الأوراق المالية القصيرة الاجل - الاسهم - أوراق الدفع

ت- الاستثمارات المؤقتة - أوراق الدفع - مخصصات الضرائب

ث- اسهم ممتازة - اسهم عادية - ارباح محتجزة

فيما يلي القوائم المالية لشركة ستاركس في 31-12-2016:

حقوق الملكية:

رأس المال (أسهم عادية)

أسهم ممتازة

أرباح محتجزة

الاحتياطيات

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

الميزانية العمومية من (٤٤) إلى (٤٥) للفترة المالية لشركة ساريكس في 2016/12/31 م

قائمة الدخل		الميزانية العمومية في 2016/12/31 م	
المبالغ	البالغ	الأصول	الخصوم
60000	صافي المبيعات	9000	ذمم دائنة
25000	تكلفة البضاعة المباعة	3000	المستحقات
35000	الربح الأجمالي	8000	مجموع الخصوم المتداولة
5000	مصاريفات تشغيلية	22000	
30000	صافي الربح التشغيلي	8000	مجموع الخصوم غير المتداولة
3000	إيرادات أخرى	40000	أسهم عادية (سعر السهم الاسمي 10 ريال)
2000	مصاريفات أخرى	14000	أرباح محتجزة
25000	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب	70000	مجموع الخصوم وحقوق الملكية
5000	الفوائد		
20000	صافي الربح قبل الضرائب		
4000	الضريبة 20 %		
16000	صافي الربح (صافي الربح بعد الضرائب)		

حظية: - سعر السهم السوقى 15 ريال
- عدد الأسهم العادية 4000 سهم
- تقدر الأرباح الموزعة بـ 4000 ريال

من خلال القوائم المالية أعلاه أجب على الآتي:

نسبة التداول للشركة هي:

نسبة التداول = الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة

$$\frac{20000}{8000} = 2.5$$

- أ- 1.87
- ب- 2.5
- ت- 1.5
- ث- 2.0

نسبة مجموع الديون الى مجموع الأصول للشركة هو:

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

$$\frac{8000 + 22000}{70000} = \frac{30000}{70000} = 42.85\%$$

- أ- 40.5%
- ب- 22.85%
- ت- 25.2%
- ث- 42.85%

معدل دوران مجموع الأصول للشركة هو:

معدل دوران مجموع الأصول = $\frac{\text{المبيعات}}{\text{مجموع الأصول}}$

$$\frac{60000}{70000} = 0.857 \text{ مرة}$$

- أ- 0.951 مره
- ب- 1.303 مره
- ت- 0.587 مره
- ث- 0.857 مره

عدد مرات تغطيه الفوائد يساوي :

عدد مرات تغطية الفوائد = $\frac{\text{الأرباح قبل الضرائب}}{\text{الفوائد السنوية}}$

$$\frac{25000}{5000} = 5$$

- أ- 6.2
- ب- 5

- الفصل الاول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

ت- 5.5

ث- 5.2

نسبه معدل دوران الأصول المتداوله يساوي :

$$\text{معدل دوران الأصول المتداولة} = \frac{\text{المبيعات}}{\text{مجموع الأصول المتداولة}}$$
$$\frac{60000}{20000} = 3$$

أ- 5

ب- 4

ت- 3

ث- 2

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضرة السادسة

الربح المحاسبي هو:

- أ- الفرق بين المبيعات وصافي الربح
- ب- الفرق بين قيمة السلع والمبيعات
- ت- الفرق بين قيمة المبيعات والتكلفة
- ث- الفرق بين التكلفة والمبيعات

صار فيه اختلاف كثيرين الطلبة على هالسؤال لذا راح اشرحه بالتفصيل ...

الجواب d الفرق بين التكلفة وقيمه المبيعات..

ايش هوه تعريف الربح المحاسبي من خلال دراستك .. هو الفرق بين الايراد الكلي والتكلفة المحاسبيه والتكلفة المحاسبيه ممكن أكون بعث وممكن لا , فهو يعتبر الفرق بين تكلفه مبيعاتي انا المنشأه وبين صافي المبيعات اللي هيه أيضا قيمه المبيعات ,

ركزو هنا الاجابه ((الفرق بين التكلفة وقيمه المبيعات) يعني التكلفة بعدها اخصمها من قيمه المبيعات ,,

طبيعه العلاقه بين المبيعات من جهه وبعض بنود الأصول والخصوم من جهه أخرى في أسلوب النسب المئويه من المبيعات هي

أسلوب النسب المئويه من المبيعات:

- أ- علاقه قويه عكسيه
- ب- علاقه طرديه ليست قويه
- ت- علاقه عكسيه ليست قويه
- ث- علاقه طرديه قويه
- 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.

الخطوه السابعه من خطوات تطبيق أسلوب النسب المئويه من المبيعات للشركه هي :

لخطوة الاخيرة والهامة من خطوات تطبيق اسلوب النسب المئويه من المبيعات للشركه هي :

- أ- تحديد الاحتياجات الماليه الكليه
- ب- تحديد قيمه الأرباح المحتجزه
- ت- تحديد القيمه المتوقعه لكل بند كن بنود الأصول والخصوم والتي تتغير بتغير المبيعات
- ث- تحديد نسبه كل بند يتغير مباشره مع المبيعات

تشمل خطوات تطبيق النسب المئويه من المبيعات :

- أ- تحديد نسب الأصول والخصوم التي تتغير مباشره مع التغير في المبيعات

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

ب- التنبؤ وتحديد المبيعات المتوقعه خلال الفتره القادمه

ت- تحديد القيمه المتوقعه لكل بند يتغير مباشره مع المبيعات

ث- كل ما سبق

خطوات تطبيق أسلوب النسب المئوية من المبيعات:



لمعالجه الاختلال في قائمه المركز المالي للشركه نقوم ب:

طرق معالجة الاختلال في الميزانية العمومية:

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

أ- تخفيض الوعاء الخاضع للضريبة

ب- إصدار أسهم عادية جديدة بقيمة الاختلال

ت- تخفيض قيمه الأرباح المحتجزه

ث- تخفيض الأصول الثابته

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

إذا كان مجموع الأصول يفوق مجموع الخصوم وحقوق الملكية باستخدام أسلوب النسب المئوية من

المبيعات فهذا يمثل :

مجموع الأصول يفوق مجموع الخصوم وحقوق الملكية يمثل **عجزاً** يجب على المنشأة تأمينه من داخل أو خارج المنشأة.

- أ- فائض في الميزانية
- ب- **عجز في الميزانية**
- ت- لا فائض ولا عجز
- ث- لا شيء مما سبق

من النماذج الكمية شائعة الاستخدام في التخطيط المالي :

النماذج الكمية شائعة الاستخدام في التخطيط المالي:

أهمها

- أسلوب النسب المئوية من المبيعات
- تحليل الانحدار.

- أ- أسلوب النسب المئوية للمبيعات
- ب- نموذج بومل
- ت- تحديد الانحدار
- ث- **A+C**

السياسة الائتمانية تختلف باختلاف طبيعته النشاط ففي الصناعات الغذائية نجد هذه السياسة تكون متشددة بعكس الصناعات المعمره :

أ- الاجابه خاطئه

ب- **الاجابه صحيحه**

ت- الاجابه خاطئه حيث ان الصناعات الغذائية تتبع سياسة ائتمانية متساهله

ث- لا شيء مما سبق

إذا علمت ان الاحتياجات المالية الخارجية لشركة رو ابي 16000 وان الأصول المتداولة 23000 والخصوم المتداولة 62410 وان الاحتياجات المالية الكلية 100000 فإن مبلغ الأرباح المحتجزة يساوي

الاحتياجات المالية الخارجية = الاحتياجات المالية الكلية (F) - الأرباح المحتجزة

$$16000 = 100000 - \text{الأرباح المحتجزة}$$

الأرباح المحتجزة = الاحتياجات المالية الكلية - الاحتياجات المالية الخارجية

$$84000 = 16000 - 100000 = \text{الأرباح المحتجزة}$$

أ- **84000**

ب- 77000

ت- 37590

ث- 116000

تتوقع شركه الهدى ان يكون مجموع نسب الأصول التي تتغير مباشره مع المبيعات 70% وان مجموع نسب الخصوم التي تتغير مباشره مع المبيعات 20% وتتوقع المنشاه تحقيق صافي ربح مقداره 7% على المبيعات علما ان معدل احتجاز الأرباح 80% ماهي الاحتياجات الماليه الخارجيه عند زياده المبيعات بمقدار 9%

أ- 18%

ب- 16%

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- ت - 17%
- ث - 17%

مجموع نسب الأصول التي تتغير مباشرة مع المبيعات + مجموع نسب الخصوم التي تتغير مباشرة مع المبيعات
+ صافي ربح _ معدل احتجاز الأرباح
 $70\% + 20\% + 7\% - 80\% = 17\%$

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضرة السابعة

يساوي معدل العائد الاستثماري ٥% مع العلم ان الاصول المتداولة 36600 وتمثل 75% من اجمالي الاصول ، فإن كان معدل الضريبة يساوي 20% ، فإن الربح قبل الضريبة يساوي:

أ- 2507

ب- **3050**

ت- 4600

ث- لا شيء مما سبق

$$\text{معدل العائد على الاستثمار} = \frac{\text{الربح بعد الضريبة}}{\text{مجموع الاصول}}$$

75% الأصول المتداولة

$$48800 = 36600 + \text{المتبقي} 25\% (12200) = 48800$$

الربح بعد الضريبة (عشان نعرف الجواب الصحيح نجرب المعطيات بالخيارات والخيار اللي يطلع نفس معدل الاستثمار هو الصح)

$$2440 = (3050 * 20\%) - 3050$$

$$\frac{2440}{48800} = 0.05 = \text{العائد على الاستثمار}$$

تدرس شركه النور زياده مبيعاتها الاجله الى احد عملائنا بمبلغ 216000 ريال علما ان متوسط فتره التحصيل لهذا العميل هي 40 يوما وان التكاليف المتغيره بالنسبه للشركه تمثل 75% من المبيعات اذا علمت ان العائد المطلوب على الاستثمار في الذمم المدينه هو 16% وان نسبه الديون المعدومه قدرت ب 4% أجب عن الاسئله التاليه

الربح الاضافي = المبيعات - التكلفة المتغيرة

$$216000 - (216000 * 75\%) = 54000$$

الربح الإضافي يساوي :

أ- 25007 ريال

ب- 30050 ريال

ت- **54000 ريال**

ث- لا شيء مما سبق

$$I = S \times P$$

$$I = 40 \times \frac{216000}{360} = 24000$$

$$24000 \times 75\% \times 16\% = 2880$$

العائد المطلوب على الاستثمار في الذمم المدينه يساوي :

أ- 4504 ريال

ب- 4306 ريال

ت- 47.4 ريال

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
 - الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
 - الفصل الصيفي
 - الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- ث- 2880 ريال

تكلفه الديون المعدومه تساوي :

تكلفة الديون المعدومة = المبلغ × نسبة الديون المعدومة

$$216000 \times 4\% = 8640$$

أ- 8640 ريال

ب- 4086 ريال

ت- 6840 ريال

ث- 8460 ريال

الربح الإضافي الناتج عن الزيادة في المبيعات يساوي :

الربح الإضافي بعد الزيادة = الربح الإضافي - العائد المطلوب على الاستثمار - الديون المعدومة

$$54000 - 2880 - 8640 = 42480$$

أ- 42480 ريال (أرباح)

ب- 42480 (خساره)

ت- 17620 (أرباح)

ث- 17620 (خساره)

هل تنصح الشركة بزياده مبيعاتها لهذا العميل :

أ- لا انصح لان الربح الإضافي يفوق خساره

ب- نعم انصح لان الربح الإضافي يفوق الخساره

ت- نعم انصح لان خساره تفوق الربح الإضافي

ث- لا انصح لان الخساره تفوق الربح الإضافي

إذا كان هناك زيادة في الاهلاك فان صافي التدفقات النقدية للشركة سوف:

انخفاض الاهلاك أدى إلى زيادة الضرائب، و صافي الربح، وانخفاض صافي التدفق النقدي..

أ- يقل

ب- يزيد

ت- لا تتغير

ث- تبقى مستقرة

زيادة الاهلاك يؤدي الى انخفاض الضرائب وزيادة صافي التدفق النقدي

انخفاض الاهلاك يؤدي الى :

أ- زياده الضرائب

ب- زياده صافي الربح

ت- انخفاض صافي التدفق النقدي

ث- جميع ما ذكر

هناك زياده في الاهلاك فإن الضربه سوف ...

أ- تزيد

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

ب- تقل

ت- لا تتغير

ث- تبقى مستقره

من انواع المشروعات الاستثمارية :

أ- المشروعات التوسعية

ب- المشروعات الجديدة

ت- مشروعات الاحلال او الاستبدال

ث- جميع ما ذكر

يقصد بالمشروعات التوسعية :

أ- اعتماد مخزون امان

ب- اضافته ارصده نقديه معطله او زائده عن الطلب

ت- اضافه منتجات جديده

ث- الإبقاء على نفس أساليب الإنتاج لضمان البقاء في السوق

يقصد بالمشروعات البحثية والتطويرية :

أ- اعتماد مخزون امان

ب- إضافة ارصده نقدية معطلة او زائده عن المطلوب

ت- الإبقاء على نفس الاساليب الانتاج لضمان البقاء في السوق

ث- لا شيء مما سبق

يقصد بالموازنة الرأسمالية :

أ- تدفقات نقديه داخلية وخارجيه

ب- اداره التدفقات النقيه داخل منشآت الاعمال العامه والخاصه

ت- الخطه التفصيليه التي تحتوى على التدفقات النقيه الخارجيه والتدفقات النقيه الداخله

ث- تجميع البيانات التاريخيه او المستقبليه وتسجيلها بصوره صحيحه

يقصد بالموازنة الرأسمالية :

أ- قياس فاعليه وكفاءه المشروعات التمويلية

ب- إدارة التدفقات النقدية داخل منشآت الاعمال العامه والخاصه

ت- تجميع البيانات التاريخيه او المستقبليه وتسجيلها بصوره صحيحه

ث- عملية تتطلب إعداد قائمة الدخل التقديرية لكل سنة من سنوات حياة المشروع

الاقتصادية

هي اداة المشروع في تخطيط احتياجاته طويله وقصيره الاجل:

أنواع المشروعات الاستثمارية

- **مشروعات جديدة:** لأول مرة تدخل السوق
- **مشروعات الإحلال أو الاستبدال** للمشاريع القديمة بالمشاريع الجديدة
- **المشروعات التوسعية،** من خلال:

- إضافة خطوط إنتاج جديدة لتغطية الطلب الجديد.

- تنويع المنتجات بدل من الاعتماد على منتج واحد

مشروعات البحث والتطوير: يتم تخصيص منتجات وأساليب تقنية جديدة، لضمان البقاء في السوق ومواجهة التغيرات المستمرة في الإنتاج

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- أ- التخطيط البرامجي
- ب- التخطيط المالي
- ت- التخطيط الزمني
- ث- المزانيات التقديرية

تعريف الموازنة الرأس مالية

- يقصد بها الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والداخلية المرتبطة بالأصل الرأسمالي
- تقدير التدفقات النقدية المتوقعة من المشروع الاستثماري
- عملية تتطلب إعداد حسابات أرباح وخسائر تقديرية لكل سنة من سنوات حياة المشروع الاقتصادية.
- يمكن كذلك تسميتها بالموازنة التقديرية الاستثمارية

تكمّن أهميه الموازنه الرأسماليه للمشروع في :

- أ- صعوبه التنبؤ بالمستقبل البعيد على وجه الدقه
- ب- تحليل وتوزيع الموارد ودراسه المعاملات
- ت- اتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرضها النظام المحاسبي
- ث- تحليل الاستثمار في الأوراق الماليه من حيث العوائد والاحطار

أهمية الموازنة الرأس مالية

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

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضرة الثامنة

تبلغ تكلفة مشروع سياحي 30000 والتدفقات النقدية للمشروع 5000 ريال سنويا بالتساوي لمدة 10 سنوات ، ماهي فترة الاسترداد لهذا المشروع:

$$\frac{k}{t} = \text{فترة الاسترداد}$$

$$6 \text{ سنوات} = \frac{30000}{5000}$$

- أ- 4 سنوات
- ب- 5 سنوات
- ت- 6 سنوات
- ث- 10 سنوات

تبلغ تكلفه مشروع سياحي في منطقته مدائن صالح 120000 ريال والتدفقات النقدية لهذا المشروع 40000 ريال سنويا بالتساوي لمدة 10 سنوات ماهي فترة الاسترداد لهذا المشروع

$$\frac{k}{t} = \text{فترة الاسترداد}$$

$$3 \text{ سنوات} = \frac{120000}{40000}$$

- أ- 3 سنوات
- ب- 5 سنوات
- ت- 6 سنوات
- ث- 10 سنوات

يمكن تقييم المشاريع الاستثمارية بعد تعديل التدفقات النقدية بأكثر من طريقه مثل:

معايير خصم التدفقات النقدية:

تسمى بطرق الخصم، لأنها تأخذ بمبدأ القيمة الزمنية للنقود في الاعتبار، حيث يتم خصم التدفقات النقدية من المشروع بمعدل خصم مناسب عند تقويمها للمشروع الاستثماري

- ١- طريقة صافي القيمة الحالية (NPV)
- ٢- طريقة فترة الاسترداد المخصومة (DPP)
- ٣- طريقة مؤشر الربحية أو دليل الربحية (PI)
- ٤- طريقة معدل العائد الداخلي (IRR)

- أ- طريقه صافي القيمة الحالية
- ب- معدل العائد الداخلي
- ت- مؤشر الربحية
- ث- جميع ما ذكر

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

بافتراض لدينا مشروع استثماري يكلف 15000 ، ويولد تدفقات نقدية سنوية بقيمة 3000 ريال سنويا لمدة 6 سنوات بمعدل 12% . احسب صافي القيمة الحالية لهذا المشروع:

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

قانون صافي القيمة الحالية: طبعا عندنا 3000 هذي تدفقات نقدية متساوية نروح جدول مالي رقم 4 عند السنة 6 والمعدل 12% نطلع المعامل (4.111)

تابم جدول (4)
القيمة الحالية السنوية لريال متوقع للفترة n مقسوم بمعدل فائدة r

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

عدد الفترات	8%	9%	10%	12%
1	0.9259	0.9174	0.9091	0.8929
2	1.7833	1.7591	1.7355	1.6901
3	2.5771	2.5313	2.4869	2.4018
4	3.3121	3.2397	3.1699	3.0373
5	3.9927	3.8897	3.7908	3.6048
6	4.6229	4.4859	4.3553	4.1114

نضرب 3000 في المعامل (4.111)

$$3000 * 4.111 = 12333$$

القيمة اللي طلعتها نطرح منها تكلفة رأس المال 15000

$$= 12333 - 15000 = -2667$$

- أ- سالب 2667
- ب- موجب 2667
- ت- موجب 2800
- ث- سالب 2800

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضرة التاسعة

احسب معدل دليل الربحية بافتراض المعطيات التالية عن مشروع استثماري ، مجموع القيم الحالية للتدفقات النقدية الخارجيه 12000 ريال ، مجموع القيم الحالية للتدفقات النقدية الداخله 4000 ريال :

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

$$= \frac{4000}{12000} = 0.33$$

- أ- 0.5
- ب- 0.33
- ت- 1.2
- ث- 0.75

عندما يكون صافي القيمة الحالية للمشروع يساوي صفر عند سعر خصم 12% فان معدل العائد الداخلي يساوي:

- أ- صفر
- ب- أكبر من 10%
- ت- اصغر من 10%
- ث- 10%

مزاي طريقة معدل العائد الداخلي:

- أ- تأخذ في الحسبان القيمة الزمنية للنقود
- ب- تدخل في حساباتها جميع التدفقات النقدية
- ت- عبارة عن نسبة وليست قيمة مطلقة
- ث- جميع ما ذكر

مزاي طريقة معدل العائد الداخلي:

- تأخذ في الحسبان القيمة الزمنية للنقود
- تدخل في حساباتها جميع التدفقات النقدية
- يعطي افتراض بأن معدل الخصم معروف مسبقا ومحدد من خارج المنشأة، فكرة جيدة عن ربحية المشروع.
- عبارة عن نسبة وليست قيمة مطلقة

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

احسب معدل دليل الربحية بافتراض المعطيات التالية عن مشروع استثماري مجموع القيم الحالية للتدفقات النقدية الخارجة 18000 ريال ، مجموع القيم الحالية للتدفقات النقدية الداخلة 8000

ريال:

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

$$= \frac{8000}{18000} = 0.44$$

أ- 0.7

ب- 0.33

ت- **0.44**

ث- 0.67

أي من العبارات التالية هو الصحيح :

أ- كلما كان معدل العائد الداخلي أكبر من معدل العائد المطلوب او تكلفه رأس المال يكون المشروع

مقبولا والعكس صحيح

ب- كلما كان معدل العائد الداخلي اقل من معدل العائد المطلوب او تكلفه رأس المال يكون المشروع

مقبولا والعكس صحيح

ت- كلما كان معدل العائد الداخلي يساوي معدل العائد المطلوب او تكلفه رأس المال يكون المشروع

مقبولا والعكس صحيح

ث- كلما كان معدل العائد الداخلي أكبر من معدل العائد المطلوب او تكلفه رأس المال يكون المشروع

مرفوضا والعكس صحيح

قاعدة اتخاذ قرار الاستثمار في مشروع ما وفق طريقة معدل العائد الداخلي:

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

والعكس صحيح.

➤ في حالة الاختيار من بين مشروعين استثماريين **بديلين** يحل كل واحد منهما محل الآخر يتم اختيار

المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.

➤ في حالة المشروعات **المستقلة** يتم اختيار جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن

تكلفة رأس المال في حالة توفر التمويل.

➤ في حالة ما يكون معدل العائد الداخلي مساويا لتكلفة رأس المال يعتبر حياديا.

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضرة العاشرة

تبلغ التكاليف الثابتة لتحويل الأوراق المالية إلى نقدية 16 ريالاً ، ومعدل العائد 14.4% والانحراف المعياري = 4000 ، وان الحد الأدنى المطلوب من الرصيد النقدي 200 ريالاً من المعطيات اجب عما يلي :-

حساب الرصيد النقدي الأمثل:

تبلغ التكاليف الثابتة لتحويل الأوراق المالية إلى نقدية 16 ريالاً وان معدل العائد على الاستثمارات المؤقتة 14.4% وان الانحراف المعياري للتدفقات النقدية اليومية 4000 ريال وان الحد الأدنى المطلوب من الرصيد النقدي 200 ريالاً المطلوب احسب الرصيد النقدي الأمثل (T) :

الرصيد النقدي الأمثل:

$$T = \sqrt[3]{\frac{3\sigma^2}{4 * R}} + L$$

$$T = \sqrt[3]{\frac{3(16)(4000^2)}{4*(14.4\%/360)}} + 200$$

T=8027

- أ- 5027
- ب- 6027
- ت- 8027
- ث- 7028

الحد الأقصى من النقدي (M):

$$M = 3T - 2L$$

T=8027 L=200

$$M=3(8027)-2(200)=$$

$$M=24081-400=23681$$

الحد الأقصى من النقدي :

- أ- 23681
- ب- 24681
- ت- 25681
- ث- 26681

متوسط النقدية (A):

$$A = \frac{4T - L}{3}$$

$$A = \frac{4(8027) - 200}{3} = 10636$$

متوسط النقدية:

- أ- 10100
- ب- 10250
- ت- 10636
- ث- لا شيء مما ذكر

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

تبلغ التكاليف الثابتة لتحويل الأوراق المالية الى نقديه 16 ريالاً وان معدل العائد على الاستثمارات المؤقتة 14.4% وان الانحراف المعياري للتدفقات النقديه اليوميه 4000 ريال وان الحد الأدنى المطلوب من الرصيد النقدي 200 ريال من معطيات هذا السؤال أجب على الاسئله التاليه :

بالبدايه نطلع قيمه T عشان نقدر نحل صح

الرصيد النقدي الأمثل:

$$T = \sqrt[3]{\frac{300\sigma^2}{4 * R}} + L$$

$$T = \sqrt[3]{\frac{3(16)(4000^2)}{4*(14.4\%/360)}} + 200$$

$$T=8027$$

الحد الأقصى (M):

$$M = 3T - 2L$$

$$T=8027$$

$$L=200$$

$$M=3(8027)-2(200)=$$

$$M=24081-400=23681$$

متوسط النقدية (A):

$$A = \frac{4T - L}{3}$$

$$A = \frac{4(8027) - 200}{3} = 10636$$

39/ احسب الحد الأقصى من النقديه M

أ- 23681 ريال

ب- 24681 ريال

ت- 25681 ريال

ث- 26681 ريال

40/ أحسب متوسط النقدية A

أ- 10100 ريال

ب- 10250 ريال

ت- 10636 ريال

ث- لاشيء مما ذكر

تلجأ المنشآت الى الاستثمار في الأوراق المالية لعدة أسباب منها :

- أ- وجود ارصده نقديه معطله او زائده عن المطلوب
- ب- تعد مخزون امننا للسيوله المطلوبه لتغطيه احتياجات المنشاه غير المتوقعه
- ت- وجود ارصده نقديه فاقت متطلبات المنشاه لتشغيل عملياتها لفره طويله
- ث- جميع ما ذكر

- الفصل الاول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

الاستثمارات المؤقتة:

تلجأ المنشآت إلى الاستثمار في الأوراق المالية لعدة أسباب، منها:

- وجود أرصدة نقدية معطلة أو زائدة عن المطلوب.
- تعد مخزون امان للسيولة المطلوبة لتغطية احتياجات المنشأة غير المتوقعة.
- وجود أرصدة نقدية فاقت متطلبات المنشأة لتشغيل عملياتها لفترة طويلة.

العائم يعبر عن بـ:

- أ- توزيعات الأرباح الدوريه
- ب- الفرق بين الرصيد الدفترى للمنشأه ورصيدها لدى البنك
- ت- مدفوعات الفائدة الوريه
- ث- توزيعات الأرباح الدوريه والعائدات من بيع الأسهم

العائم:

✓ الفرق بين الرصيد النقدي الذي تظهره دفاتر المنشأة (الرصيد النقدي الدفترى)، ورصيد المنشأة لدى البنك الذي تتعامل معه.

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضرة الثانية عشر

حجم الاستثمار في الذمم المدينة:

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

- حجم المبيعات الآجلة
- متوسط فترة التحصيل

من أهم محددات حجم الاستثمار في الذمم المدينة :

- أ- حجم المبيعات الآجلة وحجم النقدية
- ب- متوسط فترة التحصيل والذمم الدائنة
- ت- حجم المبيعات الآجلة ومتوسط فترة التحصيل
- ث- تكلفه البضاعة المباعة ومتوسط المخزون

من معايير منح الائتمان :

- أ- حجم الاستثمار في الذمم الدائنة
- ب- درجة التشدد والسهولة التي تمارسها المنشأة في منح الائتمان التجاري لعملائها
- ت- مستوى الاستثمار الأمثل في الذمم الدائنة
- ث- التكاليف المرتبطة بإداره الذمم الدائنة

معايير منح الائتمان:

درجة التشدد والسهولة التي تمارسها المنشأة في منح الائتمان التجاري لعملائها

جودة الذمم المدينة:

قدرة العميل على السداد

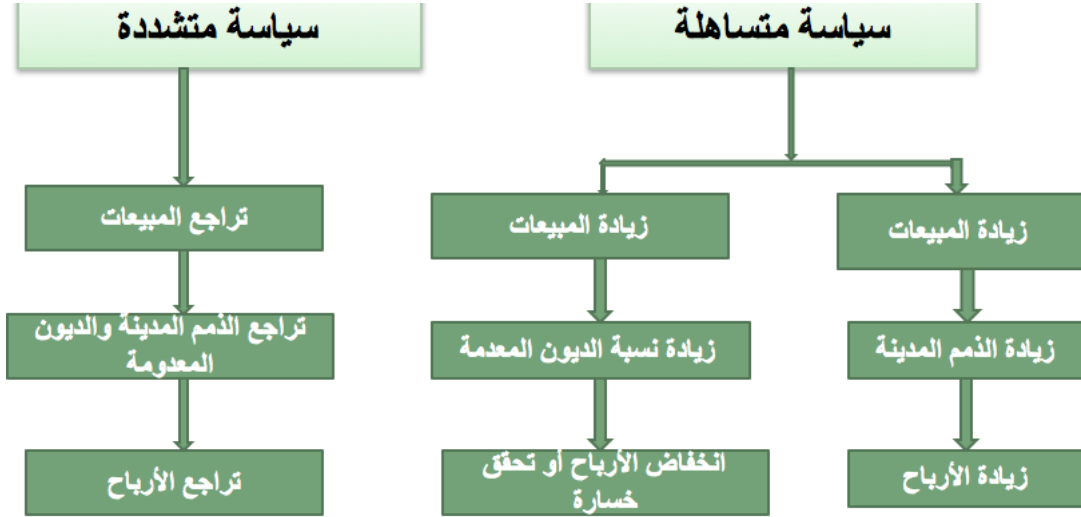
متوسط فترة التحصيل

تسعى سياسة الائتمان داخل المنشأة الى :

- أ- تحديد الحسابات التي تتصف باحتماليه عدم السداد
- ب- رفع نسبة الديون المعدومه
- ت- استقطاب عملاء جدد
- ث- تحديد درجة المخاطره

طبيعة السياسة الائتمانية

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ



تبلغ المبيعات الاجله السنويه لمنشاه العامر 150000 ريال ، والتكلفه المتغيره تمثل 60% من المبيعات ومتوسط فتره التحصيل هي 30 يوما ، فإذا علمت ان معدل العائد المطلوب على الاستثمار في الذمم المدينه هو 15% ونسبه الديون المعدومه هي 10% فان تكلفه الديون المعدومه تساوي :

$$\text{تكلفة الديون المعدومة} = \text{المبيعات الآجلة} * \text{نسبة الديون المعدومة}$$

$$= 15000 * 10\% = 1500$$

- أ- 1000 ريال
- ب- 150 ريال
- ت- 1500 ريال
- ث- 15000 ريال

تبلغ المبيعات الآجله السنويه لمنشاه الزوايا المتحركه 180000 ريال ، والتكلفه المتغيره تمثل 60% من المبيعات ، ومتوسط فتره التحصيل هي 30 يوما . فاذا علمت ان معدل العائد المطلوب على الاستثمار في الذمم المدينه هو 15% ونسبه الديون المعدومه هي 10% من هذه المعلومات تكون تكلفه الديون المعدومه مساويه لـ

$$\text{تكلفة الديون المعدومة} = \text{المبيعات الآجلة} * \text{نسبة الديون المعدومة}$$

$$= 180000 * 10\% = 18000$$

- أ- 18000 ريال
- ب- 180 ريال
- ت- 1800 ريال
- ث- 15000 ريال

تبلغ المبيعات الآجله السنويه لشركة الفرسان 730000 ، وتمنح الشركة عملائها 20 يوما للسداد ، ما حجم الاستثمار في الذمم المدينه:

$$\text{المعدل اليومي للمبيعات الآجلة} = \left(\frac{\text{المبيعات الآجلة}}{\text{يوم}} \right) * (\text{التحصيل فتره})$$

$$\left(\frac{730000}{365 \text{ يوم}} \right) * 20 = 2000 * 20 = 4000$$

- أ- 60000
- ب- 50000
- ت- 40000
- ث- 20000

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

تبلغ المبيعات الآجلة السنوية لشركة الفرسان 1460000 ريال وتمنح الشركة عملاءها فترة 80 يوما للسداد ،

ما حجم الاستثمار في الذمم المدينة ؟

$$\text{المعدل اليومي للمبيعات الآجلة} = (\text{التحصيل فترة}) * \left(\frac{\text{المبيعات الآجلة}}{\text{يوم 365}} \right)$$

$$\left(\frac{1460000}{365 \text{ يوم}} \right) * 80 = 4000 * 80 = 32000$$

أ- 23000 ريال

ب- 32000 ريال

ت- 43000 ريال

ث- 28000 ريال

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

المحاضرة الثالثة عشر

أسلوب قائم على الاحتمالات وبالتالي يهدف الى إيجاد القيمة المتوقعة للتدفقات النقدية إخذين في الاعتبار الاحتمالات والعائدات :

- أ- اداره التدفقات النقدية داخل منشآت الاعمال العامه والخاصه
- ب- عمليه تسويق المنتجات ودراسه سلوك المستهلك
- ت- طريقه شجره القرارات
- ث- لاشيء مما سبق

اسئله المصطلحات

يقصد بالمصطلح **Time Value of Money** :

- أ- القيمة المضافه
- ب- القيمة الزمنية للنقود
- ت- الأصول المتداوله
- ث- الأصول الثابته

يقصد بالمصطلح **(Future Value)**:

- أ- القيمة الحاليه
- ب- القيمة المستقبلية
- ت- القيمة الزمنية للنقود
- ث- تكلفه الامر الواحد او الطلبيه الواحده

يقصد بالمصطلح **present Value** :

- أ- القيمة الحاليه
- ب- اليمة المستقبلية
- ت- القيمة الزمنية للنقود
- ث- الأصول الثابته

يعني مصطلح **Trend Analysis**

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

أ- تحليل الاتجاه

- ب- توزيع الأرباح
- ت- السهم المضاعف
- ث- الربح الموزع

يعني مصطلح External Financing

- أ- الاحتياجات الماليه الكليه
- ب- **الاحتياجات الماليه الخارجيه**
- ت- الاحتياجات الماليه الداخليه
- ث- التخطيط المالي

تعني كلمه الابديه باللغه الانجليزيه

- أ- Discounting
- ب- **Perpetuity**
- ت- Compounding
- ث- Life

يعني مصطلح شجره القرارات باللغه الانجليزيه

- أ- Risk Analysis
- ب- Orange Tree
- ت- Cash Flow
- ث- **Decision Tree**

يقصد بفترة الاسترداد باللغه الانجليزيه :

- أ- **Payback Period**
- ب- Time Period
- ت- Discount Period
- ث- None of the Above

يعني مصطلح Maturity

- أ- صافي العائمه
- ب- **فترة الاستحقاق**
- ت- ادارته التحصيل
- ث- التركيز المصرفي

يقصد بالمصطلح Financial Statements Analysis

- أ- **تحليل القوائم الماليه**

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ

ب- تحليل الانحدار الخطي البسيط

ت- تحليل الاتجاه

ث- التحليل الاحصائي

تم الانتهاء من تبويب الملف ٤ فصول (الأول والثاني ١٤٣٨ و اضافه الفصل الصيفي ١٤٣٨ هـ والفصل
الأول ١٤٣٩ هـ)

والشكر موصول للغاليات : لوسيندا العصامية و جنون إحساس

ملاحظه : الشروحات : لوسيندا العصاميه و ZainabHabib

اخر تحديث وتنسيق ♥ Zainab habib

١-٢-١٤٤٠ هـ

دعواتكم مطلبنا ،،