

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

المحاضر 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 انها:

- 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- اداره العمليات
- ب- الرقابه الداخليه
- ت- الاداره الماليه
- ث- المحاسبه

اول ظهور لعلم الاداره 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

في بدايه العشرينات (مرحله الثوره الصناعيه) وصول التصنيع الى ذروته واحتاج الى التمويل لغرض

التوسيع مما دفع الى

• **المرحلة الثانية: (بداية العشرينيات: مرحلة الثورة الصناعية):**
وصول التصنيع إلى ذروته واحتاج إلى التمويل لغرض التوسع مما دفع إلى:

- البحث عن السيولة
- انتشار الأسواق المالية
- انتشار مؤسسات الوساطة المالية

- A. الخصصه
- B. العولمه
- C. ظهور الأدوات الماليه الاسلاميه
- D. انتشار الأسواق الماليه

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

في الوقت السابق كان المدير المالي اكثر اهتماما 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 اهتماما بكيفية الحصول على رأس المال وتخصيصه للمشروعات والأنشطة المختلفة وقياس النتائج من هذه المشروعات

أ- الاجابه خطأ (الاجابه 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- قرار الاستثمار وقرار الإنتاج

ت- قرار الاستثمار وقرار التمويل

ث- لا شيء 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 ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

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- لا شيء 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
- ت- كلا الأمرين

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.
- ✓ يرتبط مفهوم تعظيم الثروة بمفهوم مقيضة 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
 - الفصل الأول ١٤٤٠ هـ
- 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 الزمنية 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 ببلاك و شولز سنة ١٩٧٣، والذي يمثل تحديا لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية.
- أ- فاما ولتنر
- ب- مودجلياني وميلر
- ت- بلاك ، شولز
- ث- ماركوتز

خلال فتره الخمسينيات شهدت الاداره الماليه تطورا تمثل في نموذج تسعير الخيارات الذي ارتبط بالعالم في تلك الحقبة :

- أ- فاما ولتنر
- ب- مودجلياني وميلر
- ت- بلاك وشولز
- ث- لا شيء مما سبق

في فتره السبعينات تم التوجه نحو تطوير نماذج بديله في المجالات الدقيقة للاداره الماليه وعلى سبيل المثال نموذج ... الذي ارتبط ببلاك وشولز سنه ١٩٧٣ والذي يمثل تحديا لنموذج لتسعير الأصول الرأسمالية

- أ- نظريه ... الأصول
- ب- نظريه المحفظه
- ت- الاداره الماليه
- ث- تسعير الخيارات

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

علم الادارة المالية له علاقة بـ:

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

علم الاداره الماليه له علاقه بـ

- أ- المحاسبه
- ب- الفيزياء
- ت- الطب
- ث- جميع ماذكر

لا توجد علاقه بين علم الماليه وعلم

أ- الكيمياء العضويه

- ب- التسويق
- ت- المحاسبه
- ث- الموارد البشريه

من وظائف وقرارات الادارة المالية:

- أ- تدبير 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- تدبير الاموال
- ت- التسعير
- ث- جميع ماذكر

من وظائف وقرارات الاداره الماليه

- أ- اداره راس المال العامل
- ب- تسويق المنتجات
- ت- تحفيز الموظفين وادارتهم
- ث- ربط الاقتصاد الجزئي مع الكلي

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 كإحصاء والأساليب الكمية، ونظم العلوم الإدارية.

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- تدبير الاموال ٣- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٤- الرقابة على التكاليف ٥- التنبؤ بالأرباح ٦- التسعير ٧- قياس العائد المطلوب وتكلفة رأس المال ٨- الموازنة الرأس مالية ٩- هيكل رأس المال ١٠- إدارة رأس المال العامل

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

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 الرأس مالية
- 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 بالمالية العامة:

- أ- الاحتفاظ بأرصده نقديه اضافيه
- ب- الرقابه المستمره على تدفق الأموال داخل المنشآت
- ت- الاهتمام بالنفقات والارادات العامه
- ث- وضع الاطار السليم المناسب لتحقيق الربح

اهداف المنشأة:

- ١- هدف تعظيم الربح
- ٢- هدف تعظيم الثروة

• المالية العامة

وتهتم بالنفقات والإيرادات العامة.

ومن المعروف أن الحكومة تقوم بهذا الدور بحيث يتم تحصيل الأموال من عدة مصادر مثل الضرائب والجمارك والرسوم وغيرها ثم تقوم بإنفاق هذه الأموال لتقديم الخدمات للمواطنين وحيث لا تسعى الحكومة إلى تحقيق ربحية

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- تدير الاموال
- ب- التنبؤ بالأسعار
- ت- التسعير

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
 - الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
 - الفصل الصيفي
 - الفصل الأول ١٤٣٩هـ
 - الفصل الأول ١٤٤٠هـ
- ث- الرقابة على التكاليف

تدخل وظيفته المحاسبه ضمن مجال التمويل وسلطه ادارته الماليه لكن يبقى هناك اختلافات متعلقه بأسلوب معالجه :

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

يقصد بالمصطلح **Financial Management** :

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

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

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

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

من أمثله 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

- أ- البنوك التجاريه
- ب- صناديق الاستثمار
- ت- شركات التمويل
- ث- جميع ما ذكر

ومن هذه المنشآت: البنوك التجارية وشركات التمويل وصناديق الاستثمار المختلفة

- الفصل الاول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الاول ١٤٤٠ 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

اهم مرتكز يقوم عليه مفهوم القيمة الزمنية للنقود الى ان ريال اليوم ريال المستقبل

أ- أسوأ من

ب- يتساوى مع

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.

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

ت- **افضل من**

ث- أسوأ بشكل طفيف

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**
- ب- القيمة المستقبلية لمبالغ منتظمة
- ت- القيمة الحالية لمبالغ غير متساوية
- ث- القيمة الحالية لمبالغ متساوية

أو خيارات اخرى:

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

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

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)

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 الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

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

يعبر عن القيمة الزمنية للنقود من خلال مفهومين احدهما

أ- القيمة السوقية

ب- القيمة الفعلية

ت- القيمة العادلة

ث- القيمة الحالية

كلما زاد عدد مرات دفع الفوائد خلال السنة زادت ...

أ- القيمة المستقبلية للنقود

ب- القيمة الحالية للنقود

ت- القيمة الاسمية للنقود

ث- القيمة الافتراضية للنقود

كلما زادت عدد مرات دفع الفوائد خلال السنة

زادت القيمة المستقبلية للنقود

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

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

العائد 8% فما هو المبلغ المتجمع:

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)

أ- 85000

ب- 91000

ت- 95000

ث- لا شيء مما سبق

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 نحسها 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 اكثر من مرة

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

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

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

لوسيندا العصامية & 34*1.2824

=43.6

ادارة مالية ١

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

اتاحت 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% يطالع لنا 1.762

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

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

$$1000 * 1.762 = 1762$$

من خلال المعطيات السابقة ماهو مجموع العوائد الذي حصلت عليه:

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

- أ- 600
- ب- 762
- ت- 802
- ث- 668

$$\text{مجموع العوائد} = 1762 - 1000 = 762 \text{ ريال}$$

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

- أ- 160
- ب- 162
- ت- 165
- ث- 170

$$\text{العائد السنوي} = 1000 * 12\% = 120 \text{ ريال}$$

$$\text{عائد خمس سنوات} = 120 * 5 = 600 \text{ ريال}$$

العوائد الناتجة من إعادة استثمار العوائد

$$= 762 - 600 = 162 \text{ ريال}$$

- الفصل الاول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الاول ١٤٤٠ هـ

أقدمت شركة نجلاء على استثمار مبلغ 2000 ريال لمدة سنتين بمعدل فائدة سنوي 10%، ما هو 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):

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

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

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

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 ...

أ- ٨٧٠٠٠ ريال	هنا الدكتور طالب القيمة الحالية أي بمعنى وش المبلغ اللي استثمره الان بعد سنتين راح يعطيني 16000..
ب- ٨٢٦٠٠ ريال	
ت- <u>١٣٢١٦ ريال</u>	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 ..
ث- ٨٠٠٠٠ ريال	نضرب المبلغ في معامل السنة الاولى $13216 = 0.826 * 16000$

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):

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

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

ث- 329

إذا كانت شركه باسكن روبيز 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 جابب 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 من الفترات n مخصومة 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 الي طلعتنا 0.925

$$400*0.925=370$$

- أ- 370
- ب- 200
- ت- 100
- ث- 552

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

إذا كانت شركة واحه الاحساء تقوم بإستثمار ٦٠٠٥٠٠ ريال في نهاية كل عام بمعدل عائد سنوي مقداره ٤% فما هو المبلغ المتجمع لدى المنشاه بعد ٣ سنوات : اذا علمت ان معامل الخصم للسنة الأولى ٢.١٢١ والسنة الثانية ٢.٨٤٤ والسنة الثالثة ٣.١٢٢ على التوالي

طريقه الحل هنا :

ناخذ المبلغ ونضربه مع معامل كل سنة ومن ثم نجمعهم

١- $1273660 = 2.121 \times 600500$

٢- $1707822 = 2.844 \times 600500$

٣- $1874761 = 3.122 \times 600500$

نجمع النواتج مع بعض ببطلع = 4856243

إذاً الجواب لاشيء مما سبق

أ- ١٢٧٣٦٦٠ ريال

ب- ١٨٧٤٧٦١ ريال

ت- ١٧٠٧٨٢٢ ريال

ث- لاشيء مما سبق

إذا كانت شركة عماره الخليج تقوم بإستثمار ٦٤٠٠٠ ريال في كل عام بمعدل عائد سنوي مقداره ٤% ما المبلغ المتجمع لحي الشركة بعد ٣ سنوات علما بان معامل الخصم في الجدول المالي هو (١.١٢٤)

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ

64000 ونضربه في المعامل 1.124

$64000 \times 1.124 = 71936$

أ- ٧١٩٣٦ ريال

ب- ٥٠٠١٢ ريال

ت- ٣٧٥١٢ ريال

ث- ١٢٥٠٠ ريال

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

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

4.921

$5000 \times 4.921 = 24605$

أ- 2500

ب- 25196

ت- 24900

ث- 24605

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

هنا الدكتور مسهل علينا جايب لنا معامل الخصم جاهز ناخذ المبلغ 1000 ونضربه في المعامل 1.404

$1000 \times 1.404 = 1404$

أ- 1505

ب- 1400

ت- 1500

ث- 1404

- الفصل الاول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الاول ١٤٤٠ هـ

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% يطالع 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
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

المحاضرة الرابعة والخامسة

يعتمد تحليل النسب المالية على المعلومات المتضمنه في :

يعتمد تحليل النسب المالية على المعلومات المتضمنة في
الميزانية العمومية للشركة وقائمة دخلها

- أ- الميزانية العمومية
- ب- قائمة الدخل
- ت- قائمة التدفقات النقدية
- ث- أ+ب

يعتمد تحليل النسب المالية على المعلومات الموجودة في:

- أ- قائمة المركز المالي
- ب- قائمة الدخل
- ت- كلاهما
- ث- لا شيء مما ذكر

يعتمد تحليل النسب المالية على المعلومات المتضمنة في :

نستخرج البيانات المطلوبه في أسلوب تحليل النسب للقوائم الماليه من القوائم

- أ- ميزان المراجعة
- ب- دفتر اليومية
- ت- دفتر الاستاذ
- ث- الميزانية العمومية للشركة وقائمة دخلها

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

تهتم نسب الربحية ب:

- أ- مدى اعتماد المنشأة على الموارد الخارجية في تمويل استثماراتها
- ب- مقدار المنشأة على استغلال الموارد المتاحة لتوليد المبيعات

المستفيدون من التحليل المالي (تحليل القوائم المالية):

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

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

نسب الربحية:

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

ت- مقدرة المنشأة على استغلال الموارد لتوليد الأرباح

ث- لا شيء مما سبق

تهتم نسب الربحية ب:

- أ- مدى استغلال الشركة للوارد المتاحة في ادارة 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

القوة الإيرادية:

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

تعتبر 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 المشاركة في العمليات
- ث- توفير المعلومات المتعلقة بإرادات المنشاه وتأثيرها على سعر السهم

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ 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 استثمارات
- 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

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

يحسب نصيب السهم من الأرباح المحققة بالعلاقة التالية :

- 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، وتسمى 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 :

أ- السيولة

ب- المديونيه

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ
- ت- الربحية
- ث- الأسهم

➤ 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

تتكون الأصول الثابتة في قائمه المركز المالي للشركة (الميزانية العمومية) من :

الأصول الثابتة:

الآلات والمعدات
الأراضي
معدات النقل

- أ- معدات النقل – المدينين
- ب- الآلات والمعدات – الأراضي
- ت- الأراضي – المخزون
- ث- المخزون – النقدية

مجموع الأصول في الميزانية العمومية 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 الاصول المتداولة
- ب- مجموع الاصول – مجموع حقوق المساهمين
- ت- الموردون – حقوق الملكية
- ث- مجموع الخصوم + مجموع حقوق المساهمين

مجموع حقوق الملكية في قاعده الميزانية العمومية يساوي

- أ- مجموع الخصوم مطروح منه مجموع الأصول المتداولة
- ب- مجموع الأصول مطروح منه مجموع حقوق المساهمين
- ت- صافي القيمة الحالية مطروح منها مجموع حقوق الملكية
- ث- مجموع الأصول مطروح منه مجموع الخصوم

إذا اعطيت البيانات المالية التالية

اصول متداولة 200000 خصوم متداولة 70000 ، اصول ثابتة 250000 ، مبيعات 300000
مجموع الذمم المدينة 60000 ، الربح بعد الضريبة 54500 ، صافي الربح 51500
ارباح الاسهم الممتازة 3000 ، عدد الاسهم العادية 6000 ، تكلفة البضاعة المباعة 12000
اجب عن التالي :

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

نسبة التداول = الأصول المتداولة ÷ الخصوم المتداولة

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

نسبة التداول:

2.85.A

4.B

1.2.C

2.99.D

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

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

نسبة معدل دوران الأصول المتداولة:

أ- 2.85

ب- 3.4

ت- 3.1

ث- 1.5

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

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

نسبة معدل دوران الأصول الثابتة:

أ- 1.2

ب- 2.0

ت- 2.6

ث- 2.5

نسبة نصيب السهم من الأرباح المحققة

نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ 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- أرباح وعائدات البيع (الاسهم)

ب- توزيع الأرباح الدورية

ت- مدفوعات

ث- جميع ما ذكر

يحسب سعر السهم المضاعف بالعلاقة التالية

أ- صافي الربح (الربح بعد الضريبة) / السعر اليومي للسهم

ب- الربح الموزع بالسهم / عدد الأسهم العادية

ت- الربح بعد الضريبة (صافي الربح) / عدد الأسهم العادية

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

ث- سعر السهم السوقي / الأرباح المحققة بالسهم

$$\text{نسبة سعر السهم إلى نصيب السهم من الأرباح المحققة} = \frac{\text{سعر السهم السوقي}}{\text{الأرباح المحققة بالسهم}}$$

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

- أ- تعتبر ممتازة وذلك دليل على كفاءة الإدارة المالية في جانب النشاط
- ب- تعتبر سيئة وذلك دليل على عدم الكفاءة
- ت- مقبولة لحد ما مع عدم كفاءة الإدارة
- 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 إلى 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.	

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

- أ- تعتبر ممتازة وذلك دليل على أن المنشأة لديها القدرة في تحصيل ديونها
- ب- تعتبر سيئة وذلك دليل واضح بعدم كفاءة الإدارة في تحصيل الديون
- ت- مقبولة لحد ما مع عدم كفاءة الإدارة في جانب النشاط
- ث- لا يدل هذا على شيء

للتوضيح

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

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

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 المالية :

- أ- لا يمكن تطبيق التحليل المالي على أي شركة سواء كانت تجارية او صناعية
- ب- لا يمكن المقارنه بين المنشآت المثليه (الشبيهه) واختيار افضلها
- ت- اسم الشهره لا يدخل في الحسابات التي يتم من خلالها حساب النسب الماليه
- ث- صعوبة 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 المالية لشركة العمر في 31/12/2014:

الخصوم المتداولة:
الدائنين
أوراق الدفع
المستحقات
مخصصات الضرائب

قائمة الدخل		الميزانية العمومية في 2014/12/31 م	
المبلغ	البيان	الخصوم	الأصول
60000	صافي المبيعات	5000	نقدية
25000	مكلفة الشحامة المباعة	3000	أوراق مالية
35000	الربح الاجمالي	8000	ذمم دائنة
5000	مصرفات تشغيلية		مخزون
30000	صافي الربح التشغيلي	8000	مع الأصول المتداولة
3000	إيرادات أخرى		
2000	مصرفات أخرى	8000	مع الخصوم غير المتداولة
25000	صافي الربح قبل القوائد والضرائب	40000	أسهم عادية (بمصر السهم الاسمي 10 ريال)
5000	قوائد	14000	أرباح محظرة
20000	صافي الربح قبل الضرائب		50000
4000	الخصم 20 %		مجموع الخصوم والأصول المتداولة
16000	صافي الربح (صافي الربح بعد الضرائب)	70000	70000

ملحظة: - سعر السهم السوقي 15 ريال
- عدد الأسهم العادية 4000 سهم
- قدر الأرباح المحظرة - 4000 ريال

من خلال القوائم المالية أعلاه أجب على الأسئلة التالية:

نسبة التداول السريع للشركة هي:

(الأصول المتداولة – المخزون السلعي) ÷ الخصوم المتداولة

أ- 1.875

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

لوسيندا العصامية

ادارة مالية ١

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

- ب- 2.50
- ت- 1.500
- ث- 2.00

نسبة مجموع الديون الى مجموع الاصول للشركة:

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

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

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

نسبة الديون الطويلة الاجل الى مجموع هيكل رأس المال هو:

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

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:

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

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

- أ- 0.951 مرة
- ب- 1.303 مرة
- ت- 0.587 مرة
- ث- **0.857 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:

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

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

- أ- 30 يوم
- ب- **24 يوم**

لوسيندا الـ

ادارة مالية ١

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

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 او غلة الربح الموزع للشركة هو:

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

الربح الموزع بالسهم = ١ (من حل الفقرة السابقة)

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

أ- 5.56%

ب- 6.66%

ت- 6.20%

ث- 5.26%

معدل توزيع الارباح للشركة هو:

$$\text{معدل توزيع الارباح} = \frac{\text{الأرباح الموزعة}}{\text{صافي الربح}}$$

الأرباح الموزعة=4000

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

أ- 23%

ب- 24%

ت- 25%

ث- 26%

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

تضم الأصول المشاركة في العمليات جميع الأصول باستثناء:

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

الملموسة:

• شجرة 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

المدينين

النقدية

الأوراق المالية

أ- معدات النقل - المدينين

ب- الات والمعدات - الاراضي

ت- الاراضي - المخزون

ث- **المخزون - النقدية**

تعتبر من حقوق الملكية :

تعتبر هذه البنود من اهم مكونات بنود حقوق الملكية

حقوق الملكية:

رأس المال (أسهم عادية)

أسهم ممتازة

أرباح محتجزة

الاحتياطيات

أ- الذمم المدينة - الاستثمارات المؤقتة - اوراق الدفع

ب- الاوراق المالية القصيرة الاجل - الاسهم - اوراق الدفع

ت- الاستثمارات المؤقتة - اوراق الدفع - مخصصات الضرائب

ث- **اسهم ممتازة - اسهم عادية - ارباح محتجزة**

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

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

الميزانية من (١٥) شهر (١٥) في 2016/12/31
القوائم المالية لشركة ساريكس في 2016/12/31

قائمة الدخل		الميزانية الصافية في 2016/12/31	
60000	صافي المبيعات	5000	الخصوم
25000	تكلفة البضاعة المباعة	3000	ذمم دائنة
35000	الربح الاجمالي	1000	المستحقات
5000	مصاريف تشغيلية	8000	مجموع الخصوم
30000	صافي الربح التشغيلي	22000	المتداولة
3000	ايرادات اخرى	20000	ديون طويلة الاجل
2000	مصاريف اخرى	8000	مع الخصوم غير المتداولة
25000	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب	40000	اسهم عادية (سعر السهم الاسمي 10 ريال)
5000	الفوائد	14000	ارباح محتجزة
20000	صافي الربح قبل الضرائب	70000	مجموع الخصوم وحقوق الملكية
4000	الضريبة 20 %		
16000	صافي الربح (صافي الربح بعد الضرائب)		

حظية: - سعر السهم السوقى 15 ريال
- عدد الاسهم 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 = $\frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الاصول}}$

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

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

معدل دوران مجموع الأصول للشركة هو:

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

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

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

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
- الفصل الاول ١٤٤٠ 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
- الفصل الأول ١٤٤٠ 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 وقيمة المبيعات

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

الجواب d الفرق بين التكلفة وقيمة 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 قيمة المبيعات ,

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

طبيعته العلاقة بين المبيعات من جهة وبعض بنود الأصول والخصوم من جهة أخرى في أسلوب النسب المئوية من المبيعات هي

أسلوب النسب المئوية من المبيعات:

- 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.

- أ- علاقة قوية عكسيه
- ب- علاقة طرديه ليست قوية
- ت- علاقة عكسيه ليست قوية
- ث- علاقة طرديه قوية

الخطوه الثانيه من خطوات تطبيق أسلوب النسب المئوية من المبيعات الشركه هي

- أ- تحديد الاحتياجات الماليه الكليه
- ب- تحديد نسبه كل بند بتغيير مباشره مع المبيعات
- ت- تحديد قيمه المبيعات والأصول والخصوم وحقوق المالكه
- ث- تحديد القيمه المتوقعه لكل بند من بنود الأصول والخصوم

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

لخطوة الاخيره والهامة من خطوات تطبيق اسلوب النسب المئوية من المبيعات للشركه هي :

- أ- تحديد الاحتياجات الماليه الكليه

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

- ب- تحديد قيمه الأرباح المحتجزه
- ت- تحديد القيمة المتوقعه لكل بند كن بنود الأصول والخصوم والتي تتغير بتغير المبيعات
- ث- تحديد نسبه كل بند يتغير مباشرة مع المبيعات

تشمل خطوات تطبيق النسب المتويه من المبيعات :

- أ- تحديد نسب الأصول والخصوم التي تتغير مباشرة مع التغير في المبيعات
- ب- التنبؤ وتحديد المبيعات المتوقعه خلال الفتره القادمه
- ت- تحديد القيمة المتوقعه لكل بند يتغير مباشرة مع المبيعات
- ث- كل ما سبق

خطوات تطبيق أسلوب النسب المتويه من المبيعات:



- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

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 قيمة الأرباح المحتجزة

ث- تخفيض الأصول الثابته

إذا كان مجموع الأصول يفوق مجموع الخصوم وحقوق الملكية باستخدام أسلوب النسب المئوية من المبيعات فهذا يمثل :

أ- فائض في الميزانية

ب- عجز في الميزانية

ت- لا فائض ولا عجز

ث- لا شيء مما سبق

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

مجموع الأصول يساوي مجموع الخصوم وحقوق الملكية باستخدام أسلوب النسب المئوية من المبيعات فهذا يمثل

أ- فائض في الميزانية

ب- عجز في الميزانية

ت- لا فائض ولا عجز

ث- لا يمكن تحديد العجز في هذه الحالة

في التخطيط المالي تستعمل الكثير من النماذج الكمية منها

أ- أسلوب النسب المئوية للمبيعات

ب- نموذج بومل

ت- تحليل الشخصيه

ث- نموذج فوردرن

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

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

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 سياسه ائتمانيه متساهله

ث- لاشيء مما سبق

إذا علمت ان الاحتياجات المالية الخارجية لشركة رو ابي 16000 وان الاصول 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 مباشرة مع المبيعات ٧٠% وان مجموع نسب الخصوم التي تتغير مباشرة مع المبيعات ٢٠% وتتوقع المنشاه تحقيق صافي ربح مقداره ٧% على المبيعات علما ان معدل احتجاز الأرباح ٨٠% ماهي الاحتياجات الماليه الخارجيه عند زياده المبيعات بمقدار ٩%

أ- ١٨%

ب- ١٦%

ت- ١٧%

ث- ١٧%

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
- الفصل الأول ١٤٤٠ 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:

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

75% الأصول المتداولة

$$48800 = 36600 + 25\% (12200)$$

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

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

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

- أ- 2507
- ب- 3050
- ت- 4600
- ث- لا شيء مما سبق

تدرس شركة النور زياده مبيعاتها الاجله الى احد عملائنا بمبلغ ٢١٦٠٠٠ ريال علما ان متوسط فتره التحصيل لهذا العميل هي ٤٠ يوما وان التكاليف المتغيرة بالنسبه للشركه تمثل ٧٥% من المبيعات اذا علمت ان العائد المطلوب على الاستثمار في الذمم المدينه هو ١٦% وان نسبه الديون المعدومه قدرت ب ٤% أجب عن الاسئله التاليه

$$\text{الربح الاضافي} = \text{المبيعات} - \text{التكلفة المتغيرة}$$

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

الربح الإضافي يساوي :

- أ- ٢٥٠٠٧ ريال
- ب- ٣٠٠٥٠ ريال
- ت- ٥٤٠٠٠ 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- ٤٥٠٤ ريال
- ب- ٤٣٠٦ ريال

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

ت- ٤٧.٤ ريال

ث- ٢٨٨٠ ريال

تكلفه الديون المعدومه تساوي :

تكلفة الديون المعدومة = المبلغ × نسبة الديون المعدومة

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

أ- ٨٦٤٠ ريال

ب- ٤٠٨٦ ريال

ت- ٦٨٤٠ ريال

ث- ٨٤٦٠ 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- ٤٢٤٨٠ ريال (أرباح)

ب- ٤٢٤٨٠ (خساره)

ت- ١٧٦٢٠ (أرباح)

ث- ١٧٦٢٠ (خساره)

هل تنصح الشركه بزياده مبيعاتها لهذا العميل :

أ- لا انصح لان الربح الإضافي يفوق الخساره

ب- نعم انصح لان الربح الإضافي يفوق الخساره

ت- نعم انصح لان الخساره تفوق الربح الإضافي

ث- لا انصح لان الخساره تفوق الربح الإضافي

اذا كان هناك زيادة في الاهلاك فان صافي التدفقات النقدية للشركه سوف:

أ- يقل

ب- يزيد

ت- لا تتغير

ث- تبقى مستقره

انخفاض الإهلاك أدى إلى زيادة الضرائب، و**انخفاض** صافي التدفق النقدي ..

زيادة الإهلاك يؤدي إلى **انخفاض** الضرائب و**زيادة** 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 الضريبه سوف ...

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

أ- تزيد

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 أمان

ب- إضافة ارصدة نقدية معطلة او زائدة عن المطلوب

ت- الإبقاء على نفس الاساليب الانتاج لضمان البقاء في السوق

ث- لا شيء مما سبق

يقصد بالموازنة الرأسمالية :

أ- تدفقات نقدية داخلية وخارجية

ب- اداره التدفقات النقدية داخل منشآت الاعمال العامه والخاصه

ت- الخطه التفصيليه التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجيه والتدفقات النقدية الداخله

ث- تجميع البيانات التاريخيه او المستقبليه وتسجيلها بصوره صحيحة

يقصد بالموازنة الرأسمالية :

أ- قياس فاعلية وكفاءة المشروعات التمويلية

ب- إدارة التدفقات النقدية داخل منشآت الاعمال العامه والخاصه

ت- تجميع البيانات التاريخيه او المستقبليه وتسجيلها بصوره صحيحة

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

الاقتصادية

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.

- تنوع 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
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

تشير كلمه الرأسماليه الى

- أ- قياس فاعليه وكفاءه المشروعات التمويلية
- ب- اداره التدفقات النقدية داخل منشآت الاعمال العامه والخاصه
- ت- تجميع البيانات التاريخيه او المستقبليه وتسجيلها بصوره صحيحه
- ث- الأصول الثابته المستخدمه في الإنتاج

هي اداة المشروع في تخطيط احتياجاته طويله وقصيره الاجل:

- أ- التخطيط البرامجي
- ب- التخطيط المالي
- ت- التخطيط الزمني
- ث- الميزانيات التقديرية

تعريف الموازنة الرأسمالية

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

تكم اهميه 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 يفرزها النظام المحاسبي
- ث- تحليل الاستثمار في الأوراق الماليه من حيث العوائد والاحطار

أهمية الموازنة الرأسمالية

- 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
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

المحاضرة الثامنة

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

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

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

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

تبلغ تكلفه مشروع سياحي في منطقه مدائن صالح ١٢٠٠٠٠ ريال والتدفقات النقدية لهذا المشروع ٤٠٠٠٠ ريال سنويا بالتساوي لمدته ١٠ سنوات ماهي فتره الاسترداد لهذا المشروع

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

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

- 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 الحاليه
- ب- معدل العائد الداخلي
- ت- مؤشر الربحيه
- ث- **جميع ما ذكر**

يمكن تقييم المشاريع الاستثمارية بعد تعديل التدفقات النقدية بأكثر من طريقه

- أ- **طريقه صافي القيمة الحاليه**
- ب- نسب السيوله
- ت- نسب الربحيه
- ث- معدل دوران الأصول

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ 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: طبعاً عندنا 3000 هذي تدفقات نقدية متساوية نروح جدول مالي رقم 4 عند السنة 6 والمعدل 12% نطلع المعامل (4.111)

تابع جدول (4)
القيمة الحالية السنوية لريال متوخم للفترة n مضموم 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
- الفصل الأول ١٤٤٠ 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
- الفصل الأول ١٤٤٠ 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 أو تكلفه رأس المال يكون المشروع مقبولاً والعكس صحيح
- ب- كلما كان معدل العائد الداخلي أقل من معدل العائد المطلوب أو تكلفه رأس المال يكون المشروع مقبولاً والعكس صحيح
- ت- كلما كان معدل العائد الداخلي يساوي معدل العائد المطلوب أو تكلفه رأس المال يكون المشروع مقبولاً والعكس صحيح
- ث- كلما كان معدل العائد الداخلي أكبر من معدل العائد المطلوب أو تكلفه رأس المال يكون المشروع مرفوضاً 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 مقبولاً 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 مساوياً لتكلفة رأس المال يعتبر حيادياً.

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

تبلغ التكاليف الثابتة لتحويل الأوراق المالية الى نقديه ١٦ ريال وان معدل العائد على الاستثمارات المؤقتة ١٤.٤% وان الانحراف المعياري للتدفقات النقديه اليوميه ٤٠٠٠ ريال وان الحد الأدنى المطلوب من الرصيد النقدي ٢٠٠ ريال من معطيات هذا السؤال أجب على الاسئله التاليه :

بالبدايه نطلع قيمه T عشان نقدر نحل صح

الرصيد النقدي الأمثل:

$$T = \sqrt[3]{\frac{30\sigma^2}{4 * R}} + L$$

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

$$T=8027$$

الحد الأقصى (M):

$$M = 3T - 2L$$

$$T=8027$$

$$L=200$$

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

$$M=24081-400=23681$$

متوسط النقديه (A):

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

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

٣٩/ احسب الحد الأقصى من النقديه M

أ- ٢٣٦٨١ ريال

ب- ٢٤٦٨١ ريال

ت- ٢٥٦٨١ ريال

ث- ٢٦٦٨١ ريال

٤٠/ أحسب متوسط النقديه A

أ- ١٠١٠٠ ريال

ب- ١٠٢٥٠ ريال

ت- ١٠٦٣٦ ريال

ث- لاشيء مما ذكر

تلجأ المنشآت الى الاستثمار في الأوراق المالية لعدة أسباب منها :

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

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ 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 ب:

- أ- توزيعات الأرباح الدوريه
- ب- الفرق بين الرصيد الدفترى للمنشأة ورصيدا لدى البنك
- ت- مدفوعات الفائده 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.

المضاربه واغتنام الفرص الاستثماريه يعتبر من دوافع وأسباب

دوافع وأسباب الاحتفاظ بالنقدية:

١- دوافع إتمام المعاملات: ٢- دوافع الطوارئ أو الحيلة:

٣- دوافع المضاربه واغتنام الفرص:

دوافع فرعية أخرى:

الانتمان المصرفي

معدلات الفائدة

التباين في التدفقات النقدية

الأرصدة التعويضية

العائم

أ- الاحتفاظ بالشبكات

ب- الاحتفاظ بالمخزون

ت- الاحتفاظ بالذكريات

ث- الاحتفاظ بالنقدية

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

تم تقديم بواسطة ميرتون ميلر ودانيال اور وهو على نقيض من نموذج بومل

نموذج حد المراقبة:

-تم تقديم هذا النموذج بواسطة **ميرتون ميلر ودانيال أورر**، وهو على نقيض من نموذج بومل.

-يفترض أن التدفقات النقدية وتقلبها لا يمكن التنبؤ بها.

-يضع النموذج حدين لمراقبة النقدية:

+**الحد الأول:** المستوى الأقصى الذي يمكن أن تصل إليه النقدية (M).

+**الحد الثاني:** المستوى الأدنى (L) وبين هاذين الحدين يتقلب الرصيد النقدي العامل عشوائياً.

(T) يحدد النموذج حد الطلب أو نقطة العودة

أ- نموذج الاختبار A

ب- نموذج النسب المئوية من المبيعات

ت- نموذج الكمية الاقتصادية للطلب

ث- نموذج حد المراقبة

اهم بنود ومصادر النقد هو

أ- الأراضي

ب- أوراق دفع

ت- الاستثمارات المالية المؤقتة

ث- الدائنين

مصطلح النقدية يرمز إلى **بنود النقدية** و **مصادر**ها التي تتوفر بصورة تلقائية للمنشأة لمساعدتها في دفع الالتزامات التي تتحملها، ومن أهم بنود ومصادر النقد هما: **النقد** و **الاستثمارات المالية المؤقتة**.

تتمثل وظيفة النقدية في **إدارة مكونات النقدية** من أجل توفير السيولة التي تتطلبها عمليات المنشأة في الوقت المناسب، فضلاً عن **استثمار** الفائض بهدف زيادة ربحية المنشأة.

من أهداف الموازنة النقدية تحديد **حجم** النقدية الذي يمكن أن يتوفر للمنشأة، و**توقيت** الحصول عليه، و**المدة** التي يغطي فيها احتياجات المنشأة.

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ

المحاضرة الثانية عشر

حجم الاستثمار في الذمم المدينة:

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

- حجم المبيعات الأجلة
- متوسط فترة التحصيل

من أهم محددات حجم الاستثمار في الذمم المدينة:

- أ- حجم المبيعات الاجله وحجم النقدية
- ب- متوسط فترة التحصيل والذمم الدائنه
- ت- حجم المبيعات الاجله ومتوسط فترة التحصيل
- ث- تكلفه البضاعه المباعه ومتوسط المخزون

من معايير منح الائتمان:

- أ- حجم الاستثمار في الذمم الدائنه
- ب- درجه التشدد والسهوله التي تمارسها المنشاه في منح الائتمان التجاري لعملائها
- ت- مستوى الاستثمار الأمثل في الذمم الدائنه
- ث- التكاليف المرتبطه بإداره الذمم الدائنه

معايير منح الائتمان:

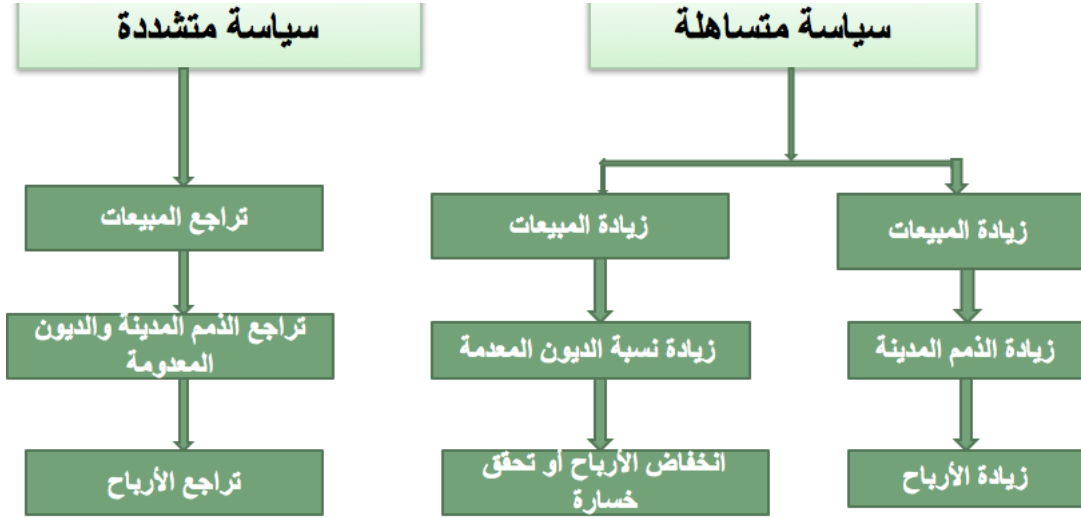


تسعى سياسه الائتمان داخل المنشاه الى:

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

طبيعة السياسة الائتمانية

- الفصل الأول ١٤٣٨هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠هـ



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 :

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

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

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

تبلغ المبيعات الاجله السنويه لمنشاه الزوايا المتحركه 180000 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% من هذه المعلومات تكون تكلفه الديون المعدومه مساويه لـ

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

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

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

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

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

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

- أ- 60000
- ب- 50000
- ت- 40000

- الفصل الاول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الاول ١٤٤٠ هـ

ث- 20000

تبلغ المبيعات الاجله السنويه لشركه الفرسان ١٤٦٠٠٠٠ ريال وتمنح الشركه عملاءها فتره ٨٠ يوما للسداد ، ما حجم الاستثمار في الذمم المدينه ؟

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

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

أ- ٢٣٠٠٠ ريال

ب- ٣٢٠٠٠ ريال

ت- ٤٣٠٠٠ ريال

ث- ٢٨٠٠٠ ريال

- الفصل الأول ١٤٣٨ هـ
- الفصل الثاني ١٤٣٨ هـ
- الفصل الصيفي
- الفصل الأول ١٤٣٩ هـ
- الفصل الأول ١٤٤٠ هـ

المحاضرة الثالثة عشر

أسلوب قائم على الاحتمالات وبالتالي يهدف الى إيجاد القيمة المتوقعه 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
- الفصل الأول ١٤٤٠ 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- اداره التحصيل

- الفصل الاول ١٤٣٨هـ
 - الفصل الثاني ١٤٣٨هـ
 - الفصل الصيفي
 - الفصل الأول ١٤٣٩هـ
 - الفصل الاول ١٤٤٠هـ
- ث- التركيز المصرفي

يقصد بالمصطلح **Financial Statements Analysis** :

- أ- تحليل القوائم المالية
- ب- تحليل الانحدار الخطي البسيط
- ت- تحليل الاتجاه
- ث- التحليل الاحصائي

والشكر موصول للغاليات : لوسيندا العصامية و جنون إحساس

ملاحظه : الشروحات : لوسيندا العصاميه و ZainabHabib

اخر تحديث وتنسيق ♥ Zainab habib

٢٠-٤-١٤٤٠هـ

دعواتكم مطلبنا ،،