

بسم الله و الحمد لله
و الصلاة والسلام على رسول الله
و آله و صحبه و من والاه

إلى جميع أعضاء دفعتنا الغالية و من سيأتي من بعدهم
إلى من حطم القيود و انطلق نحو الهدف

نهديكم هذا العمل

سعيدان و عليان
أبان

تحديث-2

- تم تعديل إجابة السؤالين رقم 50 و 56 بناءً على ملاحظة العضو المنتدب

م	السؤال
1	<p>من دوافع الاحتفاظ بالنقدية :</p> <p>أ- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص .</p> <p>ب- دوافع أتمام المعاملات – دوافع دعم المركز المالي – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص .</p> <p>ج- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع دعم رأس المال .</p> <p><u>محاضرة 13 صفحة 4 و 5</u></p>
2	<p>تعتبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن شروط الائتمان وتعني :</p> <p>أ- العميل لديه فرصة للحصول لسداد صافي المبلغ بعد 45 يوماً مع الحصول على خصم نقدي 2% خلال 8 أيام .</p> <p>ب- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي 2% إذا قام بالسداد خلال 8 أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد 45 يوماً.</p> <p>ج- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي 8% إذا قام بالسداد خلال 2 أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد 45 يوماً.</p> <p><u>محاضرة 14 صفحة 20</u></p>
3	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 10) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي :</p> <p>أ- 95720</p> <p>ب- 1.9572</p> <p>ج- 295720</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه .</p> <p><u>محاضرة 12 صفحة 29</u></p> <p>بما أن التدفقات السنوية غير منتظمة (تختلف من سنة لأخرى) سنستخدم الجدول رقم 3 عند الفترة 3 سنوات و العائد 10%</p> $PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$ $PI = \frac{(60,000 * 0.9091) + (80,000 * 0.8264) + (100,000 * 0.7513)}{100,00}$ $PI = \frac{54,546 + 66,112 + 75,130}{100,000} = 1.96 \text{ مرة}$

من معلومات الحالة العملية رقم (12) فإن الحجم الاقتصادي للطلبية يساوي :

$$Q = \sqrt{\frac{2+O+D}{H}} = \sqrt{\frac{2+60+80000}{4}} = 141476 \text{ أ-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 60 \times 80000}{4}} = 1549.1933 \text{ ب-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 4 \times 80000}{60}} = 103.27955 \text{ ج-}$$

محاضرة 14 جزء 2 صفحة 15

$$\sqrt{\frac{\text{عدد الوحدات} \times \text{تكلفة الاصدار} \times 2}{\text{تكلفة الطلبية}}} = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \text{القانون هو}$$

الحالة العملية رقم 12 تذكر أن :

سعر الشراء = 40 ريال

الاحتياجات السنوية من المخزون هي 400,000 ريال

كي نحولها إلى وحدات نقسمها على سعر الوحدة = $400,000 \div 40 = 10,000$ وحدة

تكلفة إصدار الطلبية = 12 ريال

تكلفة الاحتفاظ = 10% من سعر الشراء = $40 \times 10\% = 4$ ريال

نعوض بالقانون :

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 12 \times 10,000}{4}} = \sqrt{\frac{240,000}{4}} = 244.95$$

الخيار غير موجود ضمن الإجابات !!!

ولكن الإجابة (ب) تستخدم القانون الصحيح أما (أ ، ج) فالقانون المستخدم خاطئ .

إن التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدنية هي :

أ- تكلفة التحصيل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المشكوك في تحصيلها .

ب- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المعدومة .

ج- تكلفة التحصيل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المعدومة .

محاضرة 14 صفحة 8

من معلومات الحالة العملية (رقم 10) فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي :

أ- 95720

ب- 1.9572

ج- 295720

د- لا شيء مما ذكر أعلاه .

محاضرة 12 صفحة 29

بما أن التدفقات السنوية غير منتظمة (تختلف من سنة لأخرى) سنستخدم الجدول رقم 3 عند الفترة 3 سنوات و العائد 10%

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

$$NPV = (60,000 * 0.9091) + (80,000 * 0.8264) + (100,000 * 0.7513) - 100,000 =$$

$$NPV = 95,788$$

ملاحظة : يوجد فرق 68 ريال ربما بسبب الأرقام العشرية

تعتبر التكاليف التالية من التكاليف المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون :

أ- تكاليف المواد- تكلفة الطلبية- تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ لمخزون .

ب- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكلفة تحويل المخزون إلى نقدية - تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ لمخزون .

ج- تكاليف المواد- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ المخزون .

محاضرة 14 الجزء 2 صفحة 6 و 7

من معلومات الحالة رقم (11) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي :

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = 4472.1359 \text{ أ-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 0.12 \times 400000}{3}} = 178.88543 \text{ ب-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = 1825.7532 \text{ ج-}$$

محاضرة 13 صفحة 14

<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 9) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي :</p> <p>أ- 327448</p> <p>ب- 2.27448</p> <p>ج- 127448</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه .</p> <p><u>محاضرة 12 صفحة 29</u></p> <p>بما أن التدفقات السنوية منتظمة سنستخدم الجدول رقم 4 عند الفترة 5 سنوات و العائد 10%</p> $PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$ $PI = \frac{(60,000 * 3.7908)}{100,00} = 2.27448 \text{ مرة}$	<p>9</p>
<p>تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون :</p> $NPV = \sum_{i=t+1}^n \frac{CF^i}{(1+r)^i} + \frac{sv}{(1+r)^n} - \sum_{i=0}^n \frac{k_i}{(1+r)^i}$ <p>أ- رأس المال المبدئي يدفع دفعة واحدة مع وجود قيمة خردة .</p> <p>ب- رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة .</p> <p>ج- رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع عدم وجود قيمة خردة .</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه .</p> <p><u>محاضرة 12 صفحة 21</u></p>	<p>10</p>
<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم 8) فإن الربح قبل الضريبة للسنة الأولى يساوي :</p> <p>أ- 40000</p> <p>ب- 60000</p> <p>ج- 46000</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه</p> <p><u>محاضرة 11 صفحة 14</u></p> <p>الربح قبل الضريبة للسنة الأولى = الإيرادات - المصروفات</p> <p>المصروفات = مصاريف تشغيلية + الإهلاك السنوي</p>	<p>11</p>

	<p>المصروفات = 30,000 + 26,400 (إهلاك السنة الأولى و تم استخراجها في السؤال رقم 52)</p> <p>الربح قبل الضريبة = 120,000 - 30,000 - 26,400 = 63,600 ريال</p>
12	<p>يؤدي انخفاض قسط الإهلاك إلى :</p> <p>أ- زيادة الضرائب 2- زيادة صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p>ب- انخفاض الضرائب 2- انخفاض صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p>ج- زيادة الضرائب 2- انخفاض صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p>د- انخفاض الضرائب 2- زيادة صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p><u>محاضرة 11 صفحة 10</u></p>
13	<p>معلومات الحالة العملية (رقم 3) فإن :</p> <p>أ- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية</p> <p>$4000 \div 8000 =$</p> <p>ب- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية - عدد الأسهم الممتازة)</p> <p>$(100 - 4000) \div 8000 =$</p> <p>ج- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + عدد الأسهم الممتازة)</p> <p>$(100 + 4000) \div 8000 =$</p> <p>د- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم المميزة</p> <p>$1000 \div 407800 =$</p> <p><u>محاضرة 10 صفحة 9</u></p>
14	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فإن :</p> <p>أ- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية</p> <p>$1350000 \div 1000000 =$</p> <p>ب- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية</p> <p>$1350000 \div 1100000 =$</p> <p>ج- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل</p> <p>$1100000 \div 1350000 =$</p> <p>د- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية</p>

<p style="text-align: center;">1350000 ÷ 1220000 =</p> <p style="text-align: right;">محاضرة 9 صفحة 9</p>	
<p>في إطار تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب هي :</p> <p>أ- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران المخزون</p> <p>ب- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – نسبة النقدية</p> <p>ج- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران الذمم المدينة</p> <p>د- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – متوسط فترة التحصيل</p> <p style="text-align: right;">محاضرة 7 صفحة 10</p>	15
<p>إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة 8%، ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطرة من 12% فإن العائد المتوقع هو :</p> <p>أ- 96%</p> <p>ب- 4%</p> <p>ج- 20%</p> <p style="text-align: right;">محاضرة 4 صفحة 12</p> <p>العائد المتوقع = معدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطر + علاوة المخاطرة</p> <p>العائد المتوقع = 8% + 12% = 20%</p>	16
<p>في ضوء الأهداف المحددة لها تمارس الإدارة المالية مجموعة من الوظائف كما تتولى اتخاذ العديد من القرارات داخل المنظمة منها :</p> <p>أ/1- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة 2- تدبير الأموال</p> <p>ب/1- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة 2- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.</p> <p>ج/1- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة 2- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.</p> <p>د/1- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة 2- تدبير الأموال 3- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة 4- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي .</p> <p style="text-align: right;">محاضرة 1 صفحة 23</p>	17
<p>يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة إلى :</p> <p>أ- زيادة المخرجات عن المدخلات , ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية) .</p> <p>ب- زيادة المدخلات عن المخرجات , ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية) .</p> <p>ج- توازن المخرجات مع المدخلات , ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن</p>	18

	<p>المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).</p> <p>محاضرة 1 صفحة 16</p> <p>الخيار الثاني مكرر و يظهر أنه كان يرد وضع هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر وهو :</p> <p>الربح السنوي الموزع على المساهمين ، إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم.</p> <p>يعنى علم المالية ب :</p>
	<p>أ - تجميع البيانات التاريخية والمستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة</p> <p>ب- بالعملية الإدارية التي تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي</p> <p>ج- تحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات</p> <p>د- حفظ البيانات وتزويدها للوظائف الأخرى</p> <p>19</p> <p><u>محاضرة 1 صفحة 4</u></p>
	<p>عند المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR) فإنه:</p> <p>أ- يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي, بشرط أن يكون أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.</p> <p>ب- يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي, بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.</p> <p>ج- يتم اختيار المشروع الذي له أقل معدل عائد داخلي, بشرط أن يكون أقل من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.</p> <p>20</p> <p><u>محاضرة 12 صفحة 38</u></p>
	<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم 8) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي :</p> <p>أ- 90000</p> <p>ب- 70000</p> <p>ج- 62000</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه</p> <p>21</p> <p><u>محاضرة 11 صفحة 12</u></p> <p>التدفق النقدي الإضافي هو :</p> <p>الإيرادات النقدية الإضافية بعد تغطية المصاريف النقدية</p> <p>الوفورات في تكاليف المواد و العمالة</p> <p>الوفورات الضريبية .</p> <p>و في هذا السؤال قيمة الوفورات 26,400 وهي الإهلاك السنوي للمشروع للسنة الأولى (تم استخراجها في السؤال رقم 52)</p> <p>انظر المحاضرة 11 صفحة 24 كيف احتسب الإهلاك ضمن التدفقات النقدية الإضافية .</p>

<p>يحبس صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية :</p> <p>CF = EAT - D</p> <p>CF = EAT * D</p> <p>CF = EAT + D</p> <p>CF = EAT / D</p> <p>محاضرة 11 صفحة 8</p> <p>الشرح : لأن الإهلاك هو خسارة غير حقيقية و إنما مثبتة في الدفاتر ، لذلك يتم إضافته (بعدما سبق خصمه) لصافي الربح لنحصل على التدفق النقدي.</p>	<p>22</p> <p>أ- صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك</p> <p>ب- صافي التدفق النقدي = صافي الربح × الإهلاك</p> <p>ج- صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك</p> <p>د- صافي التدفق النقدي = صافي الربح ÷ الإهلاك</p>
<p>في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب العائد على هيكل رأس المال كالتالي :</p> <p>أ- (الربح بعد الضريبة + فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية + الديون طويلة الأجل)</p> <p>ب- (الربح بعد الضريبة - فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية - الديون طويلة الأجل)</p> <p>ج- (الربح بعد الضريبة + مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية + مجموع الديون)</p> <p>د- (الربح بعد الضريبة - مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية - مجموع الديون)</p> <p>محاضرة 9 صفحة 27</p>	<p>23</p>
<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم 3) فإن :</p> <p>أ- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ المبيعات = $875600 \div 3500000$</p> <p>ب- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = $875600 \div 2100000$</p> <p>ج- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات = $437800 \div 3500000$</p> <p>د- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = $437800 \div 2100000$</p> <p>محاضرة 9 صفحة 18</p>	<p>24</p>

<p>في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة النشاط :</p> <p>أ- نسبة دوران الأصول الثابتة - عدد مرات تغطية الفوائد - معدل دوران المخزون</p> <p>ب- نسبة دوران الأصول المتداولة - نسبة حقوق الملكية - معدل دوران المخزون</p> <p>ج- نسبة دوران مجموع الأصول - نسبة الديون إلى حقوق الملكية - هامش مجمل</p> <p>د- نسبة دوران مجموع الأصول - نسبة حقوق الملكية - هامش مجمل الربح</p> <p><u>محاضرة 8 صفحة 5</u></p> <p>كل ما هو باللون الأحمر يعتبر من نسب النشاط ولكن لا يوجد إجابة صحيحة تشمل جميع نسب النشاط !</p> <p>و يضاف على نسب النشاط المذكورة أيضاً : متوسط فترة التحصيل - معدل دوران الذمم المدينة</p>	<p>25</p>
<p>مستثمر يملك مبلغ 80000 ريال يرغب في استثماره - وكان بإمكانه وضعه في استثمار خالي من المخاطر بنسبة 5% , أوضعه في مشروع استثمار يعطي عوائد مالية بنسبة 8% مع تحميل درجة من المخاطر. فإذا وافق هذا المستثمر على وضع رأس ماله في هذا المشروع فإن علاوة المخاطر لديه هي :</p> <p>أ- 13%</p> <p>ب- 3%</p> <p>ج- $(13\% \times 80000) = 10400$ ريال</p> <p>د- $(8\% \times 80000) = 6400$ ريال</p> <p><u>محاضرة 4 صفحة 12</u></p> <p>العائد المتوقع = معدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطر + علاوة المخاطرة</p> <p>$8\% = 5\% +$ علاوة المخاطر</p> <p>علاوة المخاطر = $8\% - 5\% = 3\%$</p>	<p>26</p>
<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم 4) فإن :</p> <p>أ- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار \times معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم 1)</p> <p>$53146.5 = 1,6105 \times 33000 =$</p> <p>ب- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار \times معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم 2)</p> <p>$201468.3 = 6.1051 \times 33000 =$</p> <p>ج- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار \times معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم 1)</p> <p>$33001.61 = 1.6105 + 33000 =$</p> <p>د- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم 2)</p>	<p>27</p>

	<p style="text-align: right;">$33006.105 = 6.1051 + 33000 =$</p> <p style="text-align: right;">محاضرة 2 صفحة 7</p> <p>بما أن المطلوب القيمة المستقبلية بعد 5 سنوات إذن سنستخدم الجدول رقم 1 عند الفترات 5 و النسبة 10% و سيكون المعامل هو 1.6105</p> <p style="text-align: right;">القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = $33,000 * 1,6105 = 53,164.50$ ريال</p>
	<p>يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر إلى:</p> <p>ا- الربح السنوي الموزع على المساهمين</p> <p>ب- الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم</p> <p>ج- الربح السنوي الموزع على المساهمين , إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة 1 صفحة 16</u></p>
	<p>تحدد مجالات الإدارة المالية في :</p> <p>29</p> <p>ا- <u>1_ المالية العامة للإدارة 2_ الإدارة المالية للمنشأة</u></p> <p>ب- <u>1_ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية 2_ المالية الدولية</u></p> <p>ج- <u>1_ المالية العامة 2_ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية 3_ المالية الدولية 4_ المؤسسات المالية 5_ الإدارة المالية للمنشأة</u></p> <p>د- <u>1_ الإدارة المالية للمنشأة 2_ المالية الدولية 3_ المؤسسات المالية</u></p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة 1 صفحة 5</u></p>
	<p>عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفير التمويل اللازم يتم اختيار:</p> <p>أ- جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .</p> <p>ب- جميع المشروعات التي يتساوى فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .</p> <p>ج- جميع المشروعات التي يقل فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .</p> <p>د- جميع المشروعات .</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة 12 صفحة 38</u></p>
	<p>/ من معلومات الحالة العملية (رقم 8) فإن التدفق النقدي المبدئي يساوي :</p> <p>أ- 10000</p> <p>ب- 115000</p> <p>ج- 80000</p> <p>د- 110000</p> <p style="text-align: right;">31</p>

	<p>محاضرة 11 صفحة 11</p> <p>التدفقات النقدية المبدئية للمشروع هي النفقات التي تدفع لتأسيس المشروع في السنة الأولى ، وهي في هذا السؤال :</p> <p>تكلفة شراء آلة = 80,000 ريال</p> <p>تكلفة التركيب و التدريب = 20,000 ريال</p> <p>رأس المال العامل = 15,000 ريال</p> <p>إجمالي التدفقات النقدية المبدئية = 15,000 + 20,000 + 80,000 = 115,000 ريال</p>
32	<p>يتم حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق طريقة القسط الثابت وفق المعادلة التالية :</p> <p>أ- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار - قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل</p> <p>ب- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار + قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل</p> <p>ج- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار × قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل</p> <p>د- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار ÷ قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل</p> <p>محاضرة 11 صفحة 17</p>
33	<p>في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية بحسب المضاعف كالتالي :</p> <p>أ- (الأرباح المحققة للسهم) / (السعر السوقي للسهم)</p> <p>أ- (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم)</p> <p>أ- (الأرباح الموزعة للسهم) / (السعر السوقي للسهم)</p> <p>أ- (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح الموزعة للسهم)</p> <p>محاضرة 10 صفحة 7</p>

<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم 3) فإن :</p> <p>أ- القوة الإيرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات</p> $2150000 \div 875600 =$ <p>ب- القوة الإيرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات</p> $2150000 \div 437800 =$ <p>ج- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول</p> $2570000 \div 990000 =$ <p>د- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ الأصول المشاركة في العمليات</p> $215000 \div 990000 =$ <p><u>محاضرة 9 صفحة 20</u></p>	34
<p>في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية :</p> <p>أ- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الإيرادية .</p> <p>ب- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - نصيب السهم من الأرباح المحققة.</p> <p>ج- هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم .</p> <p>د- هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - المضاعف .</p> <p><u>محاضرة 9 صفحة 16</u></p>	35
<p>في حالة تساوى عوائد المشروعات فإن أفضل أداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على أساس المخاطر هي :</p> <p>أ- المدى</p> <p>ب- المتوسط</p> <p>ج- الانحراف المعياري</p> <p>د- معامل الاختلاف</p> <p><u>محاضرة 5 صفحة 14</u></p>	36

<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 5) فإن :</p> <p>أ-القيمة الحالية للتدفق النقدي =التدفق النقدي×معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4)</p> $3.7908 \times 440000 =$ <p>ب-القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3)</p> $0.6209 \times 44000 =$ <p>ج- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4)</p> $3.7908 \div 44000 =$ <p>د- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3)</p> $0.6209 \div 44000 =$ <p><u>محاضرة 2 صفحة 11</u></p>	<p>37</p>
<p>من الانتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح :</p> <p>أ- 1_ تعدد مفاهيم الربحية 2_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 3_ تجاهل عنصر المخاطرة 4_ تجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة</p> <p>ب- 1_ تعدد مفاهيم الربحية 2_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود</p> <p>ج- 1_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 2_ تجاهل عنصر المخاطرة</p> <p>د- 1_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 2_ تجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة</p> <p><u>محاضرة 1 صفحة 17</u></p>	<p>38</p>
<p>تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : 1_ وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع, 2_ التركيز على أهمية توفير السيولة , 3_ انتشار الأسواق , 4_ انتشار مؤسسات الوساطة المالية .</p> <p>أ_ المرحلة الأولى (بداية القرن العشرين) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p>ب_ المرحلة الثانية (بداية العشرينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p>ج_ المرحلة الثالثة (فترة الثلاثينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p>د_ المرحلة الرابعة (فترة الأربعينات وبداية الخمسينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p><u>محاضرة 1 صفحة 10</u></p>	<p>39</p>

<p>تحدد فترة الأسترداد المخصوصة عند النقطة التي :</p> <p>أ- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية تفوق القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية .</p> <p>ب- تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلية و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية.</p> <p>ج- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية أقل من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه</p> <p>محاضرة 12 صفحة 23</p>	40
<p>عند حساب التدفقات لأصل معين (آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فإن :</p> <p>أ- قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية .</p> <p>ب- قيمة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأولى .</p> <p>ج- قيمة الخردة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع .</p> <p>د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي المبدئي .</p> <p>محاضرة 11 صفحة 12</p>	41
<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 7) فإن :</p> <p>أ- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 40000 ريال</p> <p>ب- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 80000 ريال</p> <p>ج- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 20000 ريال</p> <p>د- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال</p> <p>محاضرة 11 صفحة 19</p> <p>اهلاك السنة الأولى = 160,000 * 50% (نسبة الاهلاك المتناقص) = 80,000 ريال</p> <p>إهلاك السنة الثانية = 80,000 * 50% = 40,000 ريال</p> <p>إهلاك السنة الثالثة = 40,000 * 50% = 20,000 ريال</p>	42
<p>يقصد بالموازنة الرأس مالية :</p> <p>أ- الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة و التدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأس مالية .</p> <p>ب- الخطة التفصيلية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية .</p> <p>ج- الخطة التفصيلية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية .</p> <p>محاضرة 11 صفحة 3</p>	43

<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم 3) فإن:</p> <p>أ- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية</p> $1350000 \div 437800 =$ <p>ب- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية</p> $1350000 \div 407800 =$ <p>ج- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية</p> $1350000 + 437800 =$ <p>د- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية</p> $1350000 + 437800 =$ <p style="text-align: right;"><u>محاضرة 9 صفحة 25</u></p>	44
<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فإن:</p> <p>أ- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح ÷ الأصول الثابتة</p> $1220000 \div 407800 =$ <p>ب- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح العمليات ÷ الأصول الثابتة</p> $1220000 \div 990000 =$ <p>ج- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة</p> $1220000 \div 3500000 =$ <p>د- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول الثابتة</p> $1220000 \div 2100000 =$ <p style="text-align: right;"><u>محاضرة 8 صفحة 14</u></p>	45
<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 2) فإن:</p> <p>أ- المدى = أكبر قيمة = 16%</p> <p>ب- المدى = الفرق بين أكبر قيمة وأصغر قيمة = 16% - 8% = 8%</p> <p>ج- المدى = أصغر قيمة = 8%</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة 4 صفحة 16</u></p>	46

<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم 6) فإن :</p> <p>أ- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي \times معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3)</p> $0.4632 \times 22000 =$ <p>ب- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي \div معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3)</p> $0.4632 \div 22000 =$ <p>ج- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي \times معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4)</p> $3.7101 \times 22000 =$ <p>د- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي \times معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4)</p> $3.7101 \times 22000 =$ <p><u>محاضرة 3 صفحة 8</u></p> <p>بما أنه يطلب القيمة <u>الحالية</u> لتدفقات نقدية سنوية <u>منتظمة</u> ، إذن ... نستخدم الجدول رقم 4</p>	<p>47</p>
<p>يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد أهداف الإدارة المالية ومن أهداف هذا المدخل :</p> <p>أ/ 1_ تحقيق أقصى 2_ تقليل المخاطرة .</p> <p>ب/ 1_ الرقابة المستمرة 2_ تحقيق المرونة .</p> <p>ج/ 1_ تحقيق أقصى 2_ تحقيق المرونة .</p> <p>د/ 1_ تحقيق أقصى 2_ تقليل المخاطرة 3_ الرقابة المستمرة 4_ تحقيق المرونة .</p> <p><u>محاضرة 1 صفحة 21</u></p>	<p>48</p>
<p>تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : 1_ التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على سبيل المثال : تسعير الخيارات التي أرتبط ببلاك وشولز , والذي يمثل تحدياً لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية :</p> <p>أ- المرحلة 6 (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p>ب- المرحلة 7 (فترة الثمانينات والتسعينيات)</p> <p>ج _ المرحلة 8</p> <p>د- المرحلة 9</p> <p><u>محاضرة 1 صفحة 14</u></p>	<p>49</p>

<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 9) فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي :</p> <p>أ- 327,448</p> <p>ب- 227,448</p> <p>ج- 127,448</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه .</p> <p><u>محاضرة 3 صفحة 12</u></p> <p>بما أنه طلب القيمة الحالية لتدفقات سنوية منتظمة سنستخدم الجدول 4</p> <p>من الجدول رقم 4 الفترة (السطر) 5 النسبة (العمود) 10% المعامل هو 3.7908</p> <p>القيمة الحالية للمشروع هي = التدفقات السنوية * المعامل = 60,000 * 3.7908 = 100,000 (رأس المال) = 127,488</p> <p>*ملاحظة : يوجد فرق بين صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية و بين صافي القيمة الحالية للمشروع ، الأخيرة يخصم منها رأس المال المدفوع.</p>	50
<p>يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية :</p> <p>أ- $NPV = PV (CF) - PV (K)$</p> <p>ب- $NPV = PV (CF) + PV (K)$</p> <p>ج- $NPV = PV (CF) / PV (K)$</p> <p>د- $NPV = PV (CF) * PV (K)$</p> <p><u>محاضرة 12 صفحة 7</u></p> <p>صافي القيمة الحالية = مجموع القيم الحالية للتدفقات السنوية - مجموع تكلفة الاستثمار الحالية</p>	51
<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 8) فإن الإهلاك للسنة الأول :</p> <p>أ- 30000</p> <p>ب- 26400</p> <p>ج- 24000</p> <p>د- 46000</p> <p><u>محاضرة 11 صفحة 19</u></p> <p>قيمة الأصل = قيمة الشراء + تكلفة التركيب = 20,000 + 80,000 = 100,000</p> <p>قيمة الأصل بعد خصم الخردة = (100,000 - 12,000) = 88,000</p> <p>الإهلاك المتناقص للسنة الأولى = 88,000 * 30% = 26,400</p>	52

	<p>يتطلب أعداد الموازنات الرأسمالية :</p> <p>أ- 1- معلومات عن الطلب المستقبلي 2- تكاليف التشغيل</p> <p>ب- 1- تكلفة الاستثمار الرأسمالي 2- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع</p> <p>ج- 1- تكلفة الاستثمار الرأس مالي 2- تكاليف التشغيل – الحياة الاقتصادية للمشروع</p> <p>د- كل ما ذكر أعلاه</p> <p><u>محاضرة 11 صفحة 4</u></p>	53
	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فإن:</p> <p>أ- نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح بعد الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية</p> <p>$4000 \div 437800 =$</p> <p>ب- نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية</p> <p>$4000 \div 407800 =$</p> <p>ج- نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح قبل الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية</p> <p>$1350000 \div 875600 =$</p> <p>د- نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية والممتازة</p> <p>$5000 \div 407800 =$</p> <p><u>محاضرة 10 صفحة 5</u></p>	54
	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فإن :</p> <p>أ- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية</p> <p>$1350000 \div 1000000 =$</p> <p>ب- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية</p> <p>$1350000 \div 1100000 =$</p> <p>ج- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال</p> <p>$2450000 \div 1000000 =$</p> <p>د- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال</p> <p>$2570000 \div 1100000 =$</p> <p><u>محاضرة 9 صفحة 11</u></p>	55

مجموع هيكل رأس المال = حقوق الملكية + ديون طويلة الأجل			
مجموع هيكل رأس المال = 1,350,000 + 1,100,000 = 2,450,000			
من معلومات الحالة العملية (رقم 2) فإن الجدول التالي			
1	0.10	0.02-	0.0004
2	0.08	0.04-	0.0016
3	0.12	0.00	0.0000
4	0.14	0.02	0.0004
5	0.16	0.04	0.0016
المتوسط	0.12	المجموع	0.0040
<p>أ- يمثل حساب المتوسط المرجح للعائد</p> <p>ب- يمثل حساب تباين عوائد المشروع</p> <p>ج- يمثل حساب الانحراف المعياري للمشروع</p> <p>د- حساب معمل الاختلاف لعوائد المشروع</p> <p>محاضرة 4 صفحة 17</p>			

الحالة العملية (رقم 1) :

قام أحد المستثمرين في بداية السنة بشراء 5000 سهم من رأسهم إحدى الشركات بسعر سوقي قدره 60 ريال للسهم الواحد. وبحلول نهاية السنة قررت الشركة توزيع أرباح 3 ريال للسهم الواحد , وأن سعر السهم بالسوق بنهاية السنة كان 65 ريال للسهم .

الحالة العملية (رقم 2) :

الجدول أدناه يبين البيانات المتعلقة بإحدى المشروعات الاستثمارية :

السنة	العائد على الاستثمار
1	10%
2	8%
3	11%
4	14%
5	16%

الحالة العلمية (رقم 3)

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

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

قائمة الدخل عن السنة المالية 2009/12/31م

2003	البيان
3500000	المبيعات
2100000	تكلفة المبيعات
1400000	إجمالي الربح
300000	مصاريف التشغيل
110000	الإهلاك
990000	ربح العمليات (التشغيل)
	المصاريف المالية :
100000	فوائد القروض ط/الأجل
14400	فوائد القروض ق/الأجل
875600	الربح قبل الضريبة
437800	الضريبة (50%)
437800	الربح بعد الضريبة
30000	أرباح الأسهم الممتازة
407800	صافي الربح

علماً أن :

- القيمة الاسمية للسهم العادي = 10 ريال للسهم
- الأرباح الموزعة على حملة الأسهم = 8000 ريال
- قيمة المخزون أول المدة = 200000 ريال
- ?????????

الحالة العلمية (رقم 4) :

فيما يلي المعلومات التالية عن مقترح استثماري يزعم أحد المستثمرين القيام به:

- مبلغ الاستثمار 33000 ريال .
- مدة الاستثمار المتوقعة 5 سنوات .
- معدل العائد السنوي 10%

الحالة العلمية (رقم 5) :

تعترم شركة الدخول في مشروع استثماري على النحو التالي

يتوقع أن يعطي تدفق نقدية 440000 ريال بعد 5 سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة)

معدل الخصم 10%

الحالة العلمية (رقم 6) :

تعترم إحدى الشركات الدخول في مشروع استثماري كالتالي :

- التدفقات النقدية السنوية المتوقعة من المشروع = 22000 ريال سنوياً .
- عمر المشروع 10 سنوات .
- معدل العائد السنوي = 8%

الحالة العلمية (رقم 7) :

تمتلك شركة سلسلة إنتاج بياناتها على النحو التالي :

تم شراؤها بمبلغ 160000 ريال .

العمر الافتراضي لها 5 سنوات .

يتم استهلاكها بطريقة القسم المتناقص بنسبة 50% لمدة 4 سنوات لتصبح قيمتها الدفترية = صفر

الحالة العلمية (رقم 8) :

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في أصل معين (آلة لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية :

- قيمة شراء الآلة = 80000 ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = 20000 ريال
- العمر الافتراضي للآلة 5 سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسم المتناقص بنسبة 30%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة = 12000 ريال
- رأس المال العمال المطلوب = 15000 ريال
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = 120000 ريال
- مصاييف التشغيل السنوية = 30000 ريال
- نسبة الضريبة 50 %

الحالة العلمية (رقم 9) :

تقوم الإدارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي :

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي 100000 ريال .
- العمر الافتراضي للمشروع = 5 سنوات .
- يعطي المشروع تدفقات نقدية سنوية 60000 ريال .
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = 10 %

الحالة العلمية (رقم 10) :

تقوم الإدارة المالية بتقديم مشروع استثماري على النحو التالي :

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي 100000 ريال .
- العمر الافتراضي للمشروع = 3 سنوات .
- يعطي المشروع تدفقات نقدية كالتالي السنة 1 = 60000 السنة 2 = 80000 السنة 3 = 100000
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = 10 %

الحالة العلمية (رقم 11) :

فيم يلي البيانات التالية عن وضع النقدية لأحدى الشركات . الاحتياجات النقدية الكلية السنوية 400000 ريال , وتكلفة تحويل الأوراق المالية إلى نقدية 3 ريال ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية 12%

الحالة العلمية (رقم 12) :

فيم يلي البيانات التالية عن وضع المخزون لأحدى الشركات . الاحتياجات الكلية السنوية من المخزون **400000** ريال , و إصدار الطنبيبة **12** ريالاً ، وسعر شراء الوحدة **40** ريال , وتكلفة الاحتفاظ **10%** من سعر الشراء .