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

رقم التحديث	التاريخ	السبب	العضو المشارك
٢	١٤-٢-١٤٣٤هـ ١١:٠٠ م	١/ تم تعديل إجابة السؤالين رقم ٥٠ و ٥٦ بناءً	العضو المنتدب
٣	١٥-٢-١٤٣٤هـ ٧:٠٠ ص	١/ إضافة ملاحظة للسؤال رقم ٤٧ باللون الأخضر . ٢/ تعديل الإجابة للسؤال رقم ٥٢ و ١١ حيث أنه تم الحل سابقاً باستخراج قيمة الإهلاك بعد خصم الخردة من قيمة الأصل وهذا خطأ	Abu ali55 & Dr Jekyll
٤	١٥-٢-١٤٣٤هـ ١:٠٠ م	١/ تعديل **شرح** إجابة السؤال رقم ٢١ و الخاص بالحالة رقم ٨ لنفس الخطأ السابق وهو احتساب قيمة الخردة عن استخراج قيمة الاهلاك المتناقص ، **أما الإجابة فلم تتغير** . ٢/ حذف الملاحظات على السؤال رقم ١٨ حيث أن الإجابات مختلفة ولا يوجد تكرار ٣/ تصحيح الخيارات في إجابة السؤال رقم ٢٥ حيث يوجد نسخة أخرى أحد الإجابات فيها صحيحة (معدل دوران الذمم لمدينة مكان عدد مرات تغطية الفوائد)	C14 تلاوين الروح Abu Layan1

م	السؤال
١	من دوافع الاحتفاظ بالنقدية : أ- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص . ب- دوافع أتمام المعاملات – دوافع دعم المركز المالي – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص . ج- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع دعم رأس المال . محاضرة ١٣ صفحة ٤ و ٥
٢	تعتبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن شروط الائتمان وتعني : أ- العميل لديه فرصة للحصول لسداد صافي المبلغ بعد ٤٥ يوماً مع الحصول على خصم نقدي ٢% خلال ٨ أيام . ب- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي ٢% إذا قام بالسداد خلال ٨ أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد٤٥ يوماً. ج- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي ٨% إذا قام بالسداد خلال ٢ أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد٤٥ يوماً. محاضرة ١٤ صفحة ٢٠
٣	من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي : أ- ٩٥٧٢٠ ب- ١,٩٥٧٢ ج- ٢٩٥٧٢٠ د- لا شيء مما ذكر أعلاه . محاضرة ١٢ صفحة ٢٩ بما أن التدفقات السنوية غير منتظمة (تختلف من سنة لأخرى) سنستخدم الجدول رقم ٣ عند الفترة ٣ سنوات و العائد ١٠% $$PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$$ $$PI = \frac{(60,000 * 0.9091) + (80,000 * 0.8264) + (100,000 * 0.7513)}{100,00}$$ $$PI = \frac{54,546 + 66,112 + 75,130}{100,000} = 1.96 \text{ مرة}$$

٤	من معلومات الحالة العملية رقم (١٢) فإن الحجم الاقتصادي للطلبة يساوي : أ- ١٤١٤٧٦ = $\sqrt{\frac{2+O+D}{H}}$ = $\sqrt{\frac{2+60+80000}{4}}$ Q = ب- ١٥٤٩,١٩٣٣ = $\sqrt{\frac{2\times60\times80000}{4}}$ = $\sqrt{\frac{2\times O\times D}{H}}$ Q = ج- ١٠٣,٢٧٩٥٥ = $\sqrt{\frac{2\times4\times80000}{60}}$ = $\sqrt{\frac{2\times H\times D}{O}}$ Q = محاضرة ١٤ جزء ٢ صفحة ١٥ القانون هو = $\sqrt{\frac{2\times O\times D}{H}}$ = $\sqrt{\frac{2\times \text{تكلفة الاصدار} \times \text{عدد الوحدات}}{\text{تكلفة الطلبية}}}$ الحالة العملية رقم ١٢ تذكر أن : سعر الشراء = ٤٠ ريال الاحتياجات السنوية من المخزون هي ٤٠٠،٠٠٠ ريال كي نحولها إلى وحدات نقسمها على سعر الوحدة = ٤٠٠،٠٠٠ ÷ ٤٠ = ١٠،٠٠٠ وحدة تكلفة إصدار الطلبية = ١٢ ريال تكلفة الاحتفاظ = ١٠% من سعر الشراء = ٤٠ * ١٠% = ٤ 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 .
٥	إن التكاليـف 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 ١٤ صفحة ٨

٦	من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي : أ- ٩٥٧٢٠ ب- ١,٩٥٧٢ ج- ٢٩٥٧٢٠ د- لا شيء مما ذكر أعلاه . **محاضرة ١٢ صفحة ٢٩** بما أن التدفقات السنوية غير منتظمة (تختلف من سنة لأخرى) سنستخدم الجدول رقم ٣ عند الفترة ٣ سنوات و العائد ١٠% $$NPV = \sum_{t=1}^{n} \frac{CFi}{(1+r)^t} + \frac{SV}{(1+r)^n} - K$$ $$NPV = (60,000 * 0.9091) + (80,000 * 0.8264) + (100,000 * 0.7513) - 100,000 =$$ $$NPV = 95,788$$ ملاحظة : يوجد فرق ٦٨ ريال ربما بسبب الأرقام العشرية
٧	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 ١٤ الجزء ٢ صفحة ٦ و ٧**
٨	من معلومات الحالة رقم (١١) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي : أ- ٤٤٧٢,١٣٥٩ $Q = \sqrt{\frac{2\times O\times D}{H}} \sqrt{\frac{2\times 3\times 400000}{0.12}}$ ب- ١٧٨,٨٨٥٤٣ $Q = \sqrt{\frac{2\times H\times D}{O}} = \sqrt{\frac{2\times 0.12\times 400000}{3}}$ ج- ١٨٢٥,٧٥٣٢ $Q = \sqrt{\frac{2+O+D}{H}} \sqrt{\frac{2+3+400000}{0.12}}$ **محاضرة ١٣ صفحة ١٤**

٩	من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فأن مؤشر الربحية للمشروع تساوي : أ- ٣٢٧٤٤٨ ب- ٢,٢٧٤٤٨ ج- ١٢٧٤٤٨ د- لا شيء مما ذكر أعلاه . محاضرة ١٢ صفحة ٢٩ بما أن التدفقات السنوية منتظمة سنستخدم الجدول رقم ٤ عند الفترة ٥ سنوات و العائد ١٠% $$PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$$ $$PI = \frac{(60,000 * 3.7908)}{100,00} = 2.27448$$ مرة
١٠	تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون : $$NPV = \sum_{i=t+1}^{n} \frac{cF^i}{(1+r)^i} + \frac{sv}{(1+r)^n} - \sum_{i=o}^{n} \frac{k_i}{(1+r)^i}$$ أ- رأس المال المبدئي يدفع دفعة واحدة مع وجود قيمة خردة . ب- رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة . ج- رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع عدم وجود قيمة خردة . د- لا شيء مما ذكر أعلاه . محاضرة ١٢ صفحة ٢١
١١	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن الربح قبل الضريبة للسنة الأولى يساوي : أ- ٤٠٠٠٠ ب- ٦٠٠٠٠ ج- ٤٦٠٠٠ د- لا شيء مما ذكر أعلاه محاضرة ١١ صفحة ١٤ الربح قبل الضريبة للسنة الأولى = الإيرادات – المصروفات المصروفات = مصاريف تشغيلية + الإهلاك السنوي

	المصروفات = ٣٠،٠٠٠ + ٣٠،٠٠٠ (إهلاك السنة الأولى و تم استخراجه في السؤال رقم ٥٢) الربح قبل الضريبة = ١٢٠،٠٠٠ – ٣٠،٠٠٠ - ٣٠،٠٠٠ = ٦٠،٠٠٠ ريال
١٢	يؤدي انخفاض قسط الإهلاك إلى : أ- زيادة الضرائب ٢- زيادة صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي ب- انخفاض الضرائب ٢- انخفاض صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي ج- زيادة الضرائب ٢- انخفاض صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي د- انخفاض الضرائب ٢- زيادة صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي محاضرة ١١ صفحة ١٠
١٣	معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن : أ- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية = ٨٠٠٠ ÷ ٤٠٠٠ ب- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية – عدد الأسهم الممتازة) = ٨٠٠٠ ÷ (٤٠٠٠ - ١٠٠) ج- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية +عدد الأسهم الممتازة) = ٨٠٠٠ ÷ (٤٠٠٠ + ١٠٠) د- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم المميزة = ٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٠٠٠ محاضرة ١٠ صفحة ٩
١٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فأن : أ- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية = ١٠٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠ ب- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية = ١١٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠ ج- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل = ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ١١٠٠٠٠٠ د- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

	= ١٢٢٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠ محاضرة ٩ صفحة ٩
١٥	في إطار تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب هي : أ- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران المخزون ب- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – نسبة النقدية ج- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران الذمم المدينة د- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – متوسط فترة التحصيل محاضرة ٧ صفحة ١٠
١٦	إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨%، ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطرة من ١٢% فإن العائد المتوقع هو : أ- ٩٦% ب- ٤% ج- ٢٠% محاضرة ٤ صفحة ١٢ العائد المتوقع = معدل العائد على الستثمارات الخالية من المخاطر + علاوة المخاطرة العائد المتوقع = ١٢% + ٨% = ٢٠%
١٧	في ضوء الأهداف المحددة لها تمارس الإدارة المالية مجموعة من الوظائف كما تتولى اتخاذ العديد من القرارات داخل المنظمة منها : أ/١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢- تدبير الأموال ب/١-إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٢- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي. ج/١-التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢-الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي. د/ ١-التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢- تدبير الأموال ٣-أدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٤-الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي . محاضرة ١ صفحة ٢٣
١٨	يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة إلى : أ- زيادة المخرجات عن المدخلات ،ويعني الكفأءة الأقتصادية (أتخاذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية). ب- زيادة المدخلات عن المخرجات ، ويعني الكفاءة الأقتصادية (أتخاذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).

	ج- توازن المخرجات مع المدخلات ، ويعني الكفاءة الأقتصادية (أتخاذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية). محاضرة ١ صفحة ١٦
١٩	يعنى علم المالية ب : أ – تجميع البيانات التاريخية والمستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة ب- بالعملية الأدارية التي تهتم بأتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي ج- تحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات د- حفظ البيانات وتزويدها للوظائف الأخرى محاضرة ١ صفحة ٤
٢٠	عند المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR)) فإنه: أ- يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب. ب- يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب. ج- يتم اختيار المشروع الذي له أقل معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أقل من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب. محاضرة ١٢ صفحة ٣٨
٢١	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي : أ- ٩٠٠٠٠ ب- ٧٠٠٠٠ ج- ٦٢٠٠٠ د- لا شيء مما ذكر أعلاه محاضرة ١١ صفحة ١٢ (+) الإيرادات ١٢٠،٠٠٠ (-)مصاريف التشغيل السنوية ٣٠،٠٠٠ (-)مصاريف إهلاك ٣٠،٠٠٠ (تم استخراج الإهلاك في السؤال رقم ٥٢) ========== مجمل الربح (قبل الضريبة) = ٦٠،٠٠٠ الضريبة ٥٠% من الربح = ٦٠،٠٠٠ * ٥٠% = ٣٠،٠٠٠ ========== صافي الربح بعد الضريبة = ٣٠،٠٠٠

	التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك السنوي = ٣٠،٠٠٠ + ٣٠،٠٠٠ = ٦٠،٠٠٠ ريال انظر المحاضرة ١١ صفحة ٢٤ كيف احتسب الاهلاك ضمن التدفقات النقدية الإضافية .
٢٢	يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية : أ- صافي التدفق النقدي = صافي الربح – الإهلاك CF = EAT – D ب- صافي التدفق النقدي = صافي الربح × الإهلاك CF = EAT * D ج- صافي التدفق النقدي = صافي الربح +الإهلاك CF = EAT + D د- صافي التدفق النقدي = صافي الربح ÷الإهلاك CF = EAT / D محاضرة ١١ صفحة ٨ الشرح : لأن الإهلاك هو خسارة غير حقيقية و إنما مثبتة في الدفاتر ، لذلك يتم إضافته (بعدما سبق خصمه) لصافي الربح لنحصل على التدفق النقدي.
٢٣	في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب العائد على هيكل رأس المال كالتالي : أ- (الربح بعد الضريبة + فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية + الديون طويلة الأجل) ب- (الربح بعد الضريبة - فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية - الديون طويلة الأجل) ج- (الربح بعد الضريبة + مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية + مجموع الديون) د- (الربح بعد الضريبة - مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية - مجموع الديون) محاضرة ٩ صفحة ٢٧
٢٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فأن : أ- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠٠ ب- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٢١٠٠٠٠٠٠ ج- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠٠ د- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٢١٠٠٠٠٠٠ محاضرة ٩ صفحة ١٨

٢٥	في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة النشاط : أ- نسبة دوران الأصول الثابتة – معدل دوران الذمم المدينة – معدل دوران المخزون ب- نسبة دوران الأصول المتداولة – نسبة حقوق الملكية – معدل دوران المخزون ج- نسبة دوران مجموع الأصول – نسبة الديون إلى حقوق الملكية – هامش مجمل د- نسبة دوران مجموع الأصول – نسبة حقوق الملكية – هامش مجمل الربح محاضرة ٨ صفحة ٥
٢٦	مستثمر يملك مبلغ ٨٠٠٠٠ ريال يرغب في استثمارهـــ وكان بإمكانه وضعه في استثمار خالي من المخاطر بنسبة ٥%، أوضعه في مشروع استثمار يعطي عوائد مالية بنسبة ٨% مع تحميل درجة من المخاطر. فإذا وافق هذا المستثمر على وضع رأس ماله في هذا المشروع فإن علاوة المخاطر لديه هي : أ- ١٣% ب- ٣% ج- (٨٠٠٠٠×١٣%) =١٠٤٠٠ ريال د- (٨٠٠٠٠×٨%) =٦٤٠٠ ريال محاضرة ٤ صفحة ١٢ العائد المتوقع = معدل العائد على الستثمارات الخالية من المخاطر + علاوة المخاطرة ٨% = ٥% + علاوة المخاطر علاوة المخاطر = ٨% - ٥% = ٣%
٢٧	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٤) فإن : أ-القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار= قيمة الاستثمار×معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١) =٣٣٠٠٠×١،٦١٠٥=٥٣١٤٦,٥ ب-القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار=قيمة الاستثمار×معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢) =٣٣٠٠٠×٦,١٠٥١= ٢٠١٤٦٨,٣ ج- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار=قيمة الاستثمار×معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١) =٣٣٠٠٠+١,٦١٠٥ = ٣٣٠٠١,٦١ د- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢) = ٣٣٠٠٠+٦,١٠٥١ = ٣٣٠٠٦,١٠٥

	محاضرة ٢ صفحة ٧ بما أن المطلوب القيمة المستقبلية بعد ٥ سنوات إذن سنستخدم الجدول رقم ١ عند الفترات ٥ و النسبة ١٠% و سيكون المعامل هو ١,٦١٠٥ القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = ٣٣،٠٠٠ * ١،٦١٠٥ = ٥٣،١٦٤,٥٠ ريال
٢٨	يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثـمر إلى: ا-الربح السنوي الموزع على المسـاهمين ب-الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم ج-الربح السنوي الموزع على المساهمين ، أضـافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم محاضرة ١ صفحة ١٦
٢٩	تتحدد مجالات الأدارة المالية في : ا- ١_ المالية العامة للأدارة ٢_الإدارة المالية للمنشـــأة ب- ١_تحليل الأستثمار في الأوراق المالية ٢_ المالية الدولية ج- ١_المالية العامة ٢_ تحليل الأستثمار في الأوراق ا لمالية ٣_ المالية الدولية ٤_المؤسسات المالية ٥_الإدارة المالية للمنشأة د- ١_ الإدارة المالية للمنشـــأة ٢_ المالية الدولية ٣_المؤسسات المالية محاضرة ١ صفحة ٥
٣٠	عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفير التمويل اللازم يتم اختيار: أ- جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال . ب- جميع المشروعات التي يتساوى فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال . ج- جميع المشروعات التي يقل فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال . د- جميع المشروعات . محاضرة ١٢ صفحة ٣٨
٣١	/ من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن التدفق النقدي المبدئي يساوي : أ- ١٠٠٠٠ ب- ١١٥٠٠٠ ج- ٨٠٠٠٠ د- ١١٠٠٠٠ محاضرة ١١ صفحة ١١

	التدفقات النقدية المبدئية للمشروع هي النفقات التي تدفع لتأسيس المشروع في السنة الأولى ، وهي في هذا السؤال : تكلفة شراء ألة = ٨٠،٠٠٠ ريال تكلفة التركيب و التدريب = ٢٠،٠٠٠ ريال رأس المال العامل = ١٥،٠٠٠ ريال إجمالي التدفقات النقدية المبدئية = ٨٠،٠٠٠ + ٢٠،٠٠٠ + ١٥،٠٠٠ = ١١٥،٠٠٠ ريال
٣٢	يتم حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق طريقة القسط الثابت وفق المعادلة التالية : أ- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار – قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل ب- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار + قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل ج- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار × قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل د- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار ÷ قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل محاضرة ١١ صفحة ١٧
٣٣	في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب المضاعف كالتالي : أ- (الأرباح المحققة للسهم) / (السعر السوقي للسهم) أ- (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم) أ- (الأرباح الموزعة للسهم) / (السعر السوقي للسهم) أ- (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح الموزعة للسهم) محاضرة ١٠ صفحة ٧
٣٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن : أ- القوة الإيرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٢١٥٠٠٠٠ ب- القوة الإيرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٢١٥٠٠٠٠ ج- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول = ٩٩٠٠٠٠ ÷ ٢٥٧٠٠٠٠ د- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ الأصول المشاركة في العمليات = ٩٩٠٠٠٠ ÷ ٢١٥٠٠٠

	محاضرة ٩ صفحة ٢٠
٣٥	**في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية :** **أ- هامش إجمالي الربح – هامش صافي الربح – القوة الإرادية .** **ب- هامش إجمالي الربح – هامش صافي الربح – نصيب السهم من الأرباح المحققة.** **ج- هامش إجمالي الربح – العائد على حقوق الملكية – الأرباح الموزعة للسهم .** **د- هامش إجمالي الربح – العائد على حقوق الملكية – المضاعف .** **محاضرة ٩ صفحة ١٦**
٣٦	**في حالة تساوي عوائد المشروعات فإن أفضل أداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على أساس المخاطر هي :** **أ-المدى** **ب-المتوسط** **ج- الانحراف المعياري** **د- معامل الاختلاف** **محاضرة ٥ صفحة ١٤**
٣٧	**من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فإن :** **أ-القيمة الحالية للتدفق النقدي =التدفق النقدي×معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)** **= ٤٤٠٠٠٠×٣,٧٩٠٨** **ب-القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)** **= ٤٤٠٠٠×٠,٦٢٠٩** **ج- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي÷معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)** **= ٤٤٠٠٠ ÷ ٣,٧٩٠٨** **د- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي÷معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)** **= ٤٤٠٠٠÷٠,٦٢٠٩** **محاضرة ٢ صفحة ١١**

٣٨	من الأنتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح : أ- ١ _تعدد مفاهيم الربحية ٢ _ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٣ _تجاهل عنصر المخاطرة ٤ _ تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة ب- ١ _ تعدد مفاهيم الربحية ٢ _ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ج- ١ _ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢ _تجاهل عنصر المخاطرة د- ١ _ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢ _ تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة محاضرة ١ صفحة ١٧
٣٩	تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية :١ _ وصول التصنيع إلى ذروتة وظهورالحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع، ٢ _التركيز على أهمية توفير السيولة ، ٣ _انتشار الأسواق ،٤ _انتشار مؤسسات الوساطة المالية . ا _المرحلة الأولى (بداية القرن العشرين) من مراحل تطور الوظيفة المالية ب _المرحلة الثانية (بداية العشرينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية ج _المرحلة الثالثة (فترة الثلاثينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية د _المرحلة الرابعة (فترة الأربعينات وبداية الخمسينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية محاضرة ١ صفحة ١٠
٤٠	تتحدد فترة الأسترداد المخصومة عند النقطة التي : أ- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية تفوق القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية . ب- تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلية و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية. ج- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية أقل من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية د- لا شيء مما ذكر أعلاه محاضرة ١٢ صفحة ٢٣
٤١	عند حساب التدفقات لأصل معين (آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فأن : أ- قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية . ب- قيمة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأولى . ج- قيمة الخردة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع . د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي المبدئي . محاضرة ١١ صفحة ١٢

٤٢	من معلومات الحالة العملية (رقم ٧) فإن : أ- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٤٠٠٠٠ ريال ب- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٨٠٠٠٠ ريال ج- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٢٠٠٠٠ ريال د- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صـــــفر ريال **محاضرة ١١ صفحة ١٩** اهلاك السنة الأولى = ١٦٠،٠٠٠ * ٥٠% (نسبة الاهلاك المتناقص) = ٨٠،٠٠٠ ريال إهلاك السنة الثانية = ٨٠،٠٠٠ * ٥٠% = ٤٠،٠٠٠ ريال إهلاك السنة الثالثة = ٤٠،٠٠٠ * ٥٠% = ٢٠،٠٠٠ ريال
٤٣	يقصد بالموازنة الرأس مالية : أ- الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة و التدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأس مالية . ب- الخطة التفصيلية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية . ج- الخطة التفصيلية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية . **محاضرة ١١ صفحة ٣**
٤٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن: أ- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية =٤٣٧٨٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠ ب- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية =٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠ ج- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية =٤٣٧٨٠٠ + ١٣٥٠٠٠٠ د- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية =٤٣٧٨٠٠ +١٣٥٠٠٠٠ **محاضرة ٩ صفحة ٢٥**

٤٥	من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن: أ- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح ÷ الأصول الثابتة = ٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٢٢٠٠٠٠ ب- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح العمليات ÷ الأصول الثابتة = ٩٩٠٠٠٠ ÷ ١٢٢٠٠٠٠ ج- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة = ٣٥٠٠٠٠٠ ÷ ١٢٢٠٠٠٠ د- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول الثابتة = ٢١٠٠٠٠٠ ÷ ١٢٢٠٠٠٠ محاضرة ٨ صفحة ١٤
٤٦	من معلومات الحالة العملية (رقم٢) فإن: أ-المدى = أكبر قيمة = ١٦% ب-المدى = الفرق بين أكبر قيمة وأصغر قيمة = ١٦%-٨%=٨% ج- المدى = أصغر قيمة = ٨% محاضرة ٤ صفحة ١٦
٤٧	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٦) فإن : أ- القيمة الحالية للتدفقات النقدية =التدفق النقدي السنوي×معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) = ٢٢٠٠٠×٠,٤٦٣٢ ب- القيمة الحالية للتدفقات النقدية =التدفق النقدي السنوي÷معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) = ٢٢٠٠٠÷٠,٤٦٣٢ ج- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي×معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) = ٢٢٠٠٠ ÷ ٣,٧١٠١ د- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي×معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) = ٢٢٠٠٠ ×٣,٧١٠١ محاضرة ٣ صفحة ٨ بما أنه يطلب القيمة الحالية لتدفقات نقدية سنوية منتظمة ، إذن ... نستخدم الجدول رقم ٤

	ملاحظة : قيمة المعامل المستخرجة (٣,٧١٠١) خاطئة ولكن القانون و الجدول المستخدم هو الصحيح .
٤٨	يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد أهداف الإدارة المالية ومن أهداف هذا المدخل : أ/ ١ _ تحقيق أقصـــى ٢ _ تقليل المخاطرة . ب/ ١ _ الرقابة المستمرة ٢ _تحقيق المـرونة . ج/ ١ _ تحقيق أقصـــى ٢ _ تحقيق المـــرونـة . د/١ _تحقيق أقصـــى ٢ _ تقليل المخاطرة ٣ _ الرقابة المستـــمرة ٤ _ تحقيق المـــرونـــة . **محاضرة ١ صفحة ٢١**
٤٩	تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية :١_التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للأدارة المالية على سبيل المثال : تسعير الخيارات التي أرتبط ببلاك وشولز ، والذي يمثل تحديا لنموذج تسعير الأصول الرأسماليـــة : أ- المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة الماليـــة ب- المرحلة ٧ (فترة الثمانينات والتسعينيات) ج _ المرحلة ٨ د- المرحلة ٩ **محاضرة ١ صفحة ١٤**
٥٠	من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي : أ- ٣٢٧،٤٤٨ ب- ٢٢٧،٤٤٨ ج- ١٢٧،٤٤٨ د- لا شيء مما ذكر أعلاه . **محاضرة ٣ صفحة ١٢** بما أنه طلب القيمة الحالية لتدفقات سنوية منتظمة سنستخدم الجدول ٤ من الجدول رقم ٤ الفترة (السطر) ٥ النسبة (العمود) ١٠% المعامل هو ٣,٧٩٠٨ القيمة الحالية للمشروع هي = التدفقات السنوية * المعامل = ٦٠،٠٠٠ * ٣,٩٧٠٨ – ١٠٠،٠٠٠ (رأس المال) = ١٢٧،٤٨٨ *ملاحظة : يوجد فرق بين صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية و بين صافي القيمة الحالية للمشروع ، الأخيرة يخصم منها رأس المال المدفوع.

٥١	يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية : أ-(NPV = PV (CF) – PV (K ب-(NPV = PV (CF) + PV (K ج-(NPV = PV (CF) / PV (K د- NPV = PV (CF) * PV (K٠ محاضرة ١٢ صفحة ٧ صافي القيمة الحالية = مجموع القيم الحالية للتدفقات السنوية – مجموع تكلفة الاستثمار الحالية
٥٢	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن الإهلاك للسنة الأول : أ- ٣٠٠٠٠ ب- ٢٦٤٠٠ ج- ٢٤٠٠٠ د- ٤٦٠٠٠ محاضرة ١١ صفحة ١٩ قيمة الأصل = قيمة الشراء + تكلفة التركيب = ٨٠،٠٠٠ + ٢٠،٠٠٠ = ١٠٠،٠٠٠ لا يتم خصم الخردة في الاهلاك المتناقص الإهلاك المتناقص للسنة الأولى = ١٠٠،٠٠٠ * ٣٠% = ٣٠،٠٠٠
٥٣	يتطلب أعداد الموازنات الرأسمالية : أ- ١- معلومات عن الطلب المستقبلي ٢- تكاليف التشغيل ب- ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع ج- ١- تكلفة الاستثمار الرأس مالي ٢- تكاليف التشغيل – الحياة الاقتصادية للمشروع د- كل ما ذكر أعلاه محاضرة ١١ صفحة ٤

٥٤

من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:

أ- نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح بعد الضريبة ÷عدد الأسهم العادية

=٤٣٧٨٠٠ ÷ ٤٠٠٠

ب- نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷عدد الأسهم العادية

=٤٠٧٨٠٠ ÷ ٤٠٠٠

ج- نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح قبل الضريبة ÷عدد الأسهم العادية

=٨٧٥٦٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

د- نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية والممتازة

=٤٠٧٨٠٠ ÷ ٥٠٠٠

محاضرة ١٠ صفحة ٥

٥٥

من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن :

أ- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

= ١٠٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

ب- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

= ١١٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

ج- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال

= ١٠٠٠٠٠٠ ÷ ٢٤٥٠٠٠٠

د- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال

= ١١٠٠٠٠٠ ÷ ٢٥٧٠٠٠٠

محاضرة ٩ صفحة ١١

مجموع هيكل رأس المال = حقوق الملكية + ديون طويلة الأجل

مجموع هيكل رأس المال = ١،٣٥٠،٠٠٠ + ١،١٠٠،٠٠٠ = ٢،٤٥٠،٠٠٠

٥٦

من معلومات الحالية العلمية (رقم٢) فإن الجدول التالي

١	٠,١٠	٠,٠٢-	٠,٠٠٠٤
٢	٠,٠٨	٠,٠٤-	٠,٠٠١٦
٣	٠,١٢	٠,٠٠	٠,٠٠٠٠
٤	٠,١٤	٠,٠٢	٠,٠٠٠٤
٥	٠,١٦	٠,٠٤	٠,٠٠١٦
المتوسط	٠,١٢	المجموع	٠,٠٠٤٠

أ- يمثل حساب المتوسط المرجح للعائد ج- يمثل حساب الأنحراف المعياري للمشـروع

ب- يمثل حساب تباين عوائد المشروع د- حساب معمل الأختلاف لعوائد المشـــــروع

محاضرة ٤ صفحة ١٧

الحالة العملية (رقم ١) :

قام أحد المستثمرين في بداية السنة بشراء ٥٠٠٠ سهم من رأسهم إحدى الشركات بسعر سوقي قدر. ٦٠ ريال للسهم الواحد. و بحلول نهاية السنة قررت الشركة توزيع أرباح ٣ ريال للسهم الواحد ، وأن سعر السهم بالسوق بنهاية السنة كان ٦٥ ريال للسهم .

الحالة العملية (رقم ٢) :

الجدول أدناه يبين البيانات المتعلقة بإحدى المشروعات الاستثمارية :

السنة	العائد على الاستثمار
١	%١٠
٢	%٨
٣	%١١
٤	%١٤
٥	%١٦

الحالة العلمية (رقم ٣)

فيما يلي الميزانية العامة وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام ٢٠٠٩م

الأصول		الخصوم	
الأصول الثابتة:	٢٠٠٩	حقوق الملكية:	٢٠٠٩
آلات ومعدات	٧٠٠٠٠٠	أسهم عادية (٤٠٠٠سهم)	٨٠٠٠٠٠
معدات نقل	٢٠٠٠٠٠	أسهم ممتازة (١٠٠٠ سهم)١٢%	٢٥٠٠٠٠
مباني	٦٥٠٠٠٠	أرباح محتجزة	
الاهلاك	٣٣٠٠٠٠	احتياط تسديد القروض	٣٠٠٠٠٠
صافي الأصوا الثابتة	١٢٢٠٠٠٠	مجموع حقوق الملكية	١٣٥٠٠٠٠

		القروض طويلة الأجل (١٠%)	١٠٠٠٠٠٠
		سندات	١٠٠٠٠٠
الأصل المتداولة :		مجموع الديون طويلة الأجل	١١٠٠٠٠٠
المخزون	٢٦٠٠٠٠	الخصوم المتداولة:	
النقدية	٣٠٠٠٠٠	الموردون	٤٠٠٠٠
ذمم مدينة	٣٧٠٠٠٠	قروض قصيرة الأجل (٦%)	٤٠٠٠٠
أوراق مالية	٤٢٠٠٠٠	دائنون	٤٠٠٠٠
مجموع الأصول المتداولة:	١٣٥٠٠٠٠	مجموع الخصوم المتدالة	١٢٠٠٠٠
مجموع الأصول	٢٥٧٠٠٠٠	مجموع الخصوم :	٢٥٧٠٠٠٠

قائمة الدخل عن السنة المالية ٢٠٠٩/١٢/٣١م

البيان	٢٠٠٣
المبيعات	٣٥٠٠٠٠٠
تكلفة المبيعات	٢١٠٠٠٠٠
إجمالي الربح	١٤٠٠٠٠٠
مصاريف التشغيل	٣٠٠٠٠٠
الإهلاك	١١٠٠٠٠
ربح العمليات (التشغيل)	٩٩٠٠٠٠
المصاريف المالية :	
فوائد القروض ط/الأجل	١٠٠٠٠٠
فوائد القروض ق/الأجل	١٤٤٠٠
الربح قبل الضريبة	٨٧٥٦٠٠
الضريبة (٥٠%)	٤٣٧٨٠٠
الربح بعد الضريبة	٤٣٧٨٠٠
أرباح الأسهم الممتازة	٣٠٠٠٠
صافي الربح	٤٠٧٨٠٠

علماً أن :

- القيمة الاسمية للسهم العادي = ١٠ ريال للسهم
- الأرباح الموزعة على حملة الأسهم = ٨٠٠٠ ريال
- قيمة المخزون أول المدة = ٢٠٠٠٠٠ ريال
- ؟؟؟؟؟؟؟؟

الحالة العلمية (رقم ٤):

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

- مبلغ الاستثمار ٣٣٠٠٠ ريال .
- مدة الاستثمار المتوقعة ٥ سنوات .
- معدل العائد السنوي ١٠%

الحالة العلمية (رقم ٥):

تعتزم شركة الدخول في مشروع استثماري على النحو التالي

يتوقع أن يعطي تدفق نقدية ٤٤٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسه)

معدل الخصم ١٠%

الحالة العلمية (رقم ٦):

تعتزم إحدى الشركات الدخول في مشروع استثماري كالتالي :

- التدفقات النقدية السنوية المتوقعة من المشروع = ٢٢٠٠٠ ريال سنوياً .
- عمر المشروع ١٠ سنوات .
- معدل العائد السنوي = ٨%

الحالة العلمية (رقم ٧):

تمتلك شركة سلسلة إنتاج بياناتها على النحو التالي :

تم شراؤها بمبلغ ١٦٠٠٠٠ ريال .

العمر الافتراضي لها ٥ سنوات .

يتم استهلاكها بطريقة القسم المتناقص بنسبة ٥٠% لمدة ٤ سنوات لتصبح قيمتها الدفترية = صفر

الحالة العلمية (رقم ٨):

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

- قيمة شراء الآلة = ٨٠٠٠٠ ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال
- العمر الافتراضي للآلة ٥ سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسم المتناقص بنسبة ٣٠%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة = ١٢٠٠٠ ريال
- رأس المال العمال المطلوب = ١٥٠٠٠ ريال
- الإرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال

- مصايف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال
- نسبة الضريبة ٥٠ %

الحالة العلمية (رقم ٩) :

تقوم الإدارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي :

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال .
- العمر الافتراضي للمشروع = ٥ سنوات .
- يعطي المشروع تدفقات نقدية سنوية ٦٠٠٠٠ ريال .
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ١٠) :

تقوم الإدارة المالية بتقديم مشروع استثماري على النحو التالي :

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال .
- العمر الافتراضي للمشروع = ٣ سنوات .
- يعطي المشروع تدفقات نقدية كالتالي السنة١ = ٦٠٠٠٠ السنة ٢=٨٠٠٠٠ السنة ٣= ١٠٠٠٠٠
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ١١) :

فيم يلي البيانات التالية عن وضع النقدية لأحدى الشركات . الاحتياجات النقدية الكلية السنوية ٤٠٠٠٠٠ ريال ، وتكلفة تحويل الأوراق المالية إلى نقدية ٣ ريال ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية ١٢%

الحالة العلمية (رقم ١٢) :

فيم يلي البيانات التالية عن وضع المخزون لأحدى الشركات . الاحتياجات الكلية السنوية من المخزون ٤٠٠٠٠٠ ريال ، و إصدار الطلبية ١٢ ريالاً ، وسعر شراء الوحدة ٤٠ ريال ، وتكلفة الاحتفاظ ١٠% من سعر الشراء .