

حل اسئلة ١٤٣٨ الترم الصيفي ((اداره ماليه ٢))
د. عبدالعزيز السهلاوي

تصنف الأوراق الماليه الى أوراق ذات

أ- عائد ثابت وعائد متغير م ١

ب- عائد متغير

ت- عائد صفري

ث- لا شيء مما سبق

السوق الذي يتعامل بالادوات التمويلية قصيره الاجل التي لاتزيد في الغالب عن عام مثل ادونات الخزينه وشهادات الإيداع سمي

أ- أسواق نظاميه

ب- أسواق نقد

ت- أسواق ثانويه

ث- أسواق رأس مال

التمويل قصير الاجل الذي تحصل عليه المنشاه من الموردين والمتمثل في قيمه المشتريات الاجله للمواد والسلع والخدمات التي تحصل عليها المنشاه يسمى بالائتمان

أ- التجاري م ٨

ب- المصرفي

ت- السوقي

ث- لا شيء مما سبق

من امثله السندات الحكوميه الامريكيه

أ- سندات التوفير الماليه وادونات الخزينه

ب- الأسهم الممتازه

ت- الكمبيالات

ث- ارصده النقد الاحتياطي

..... هي أدوات دين تصدر لحامله الاجل تتراوح بين سنتين الى سبع سنوات ويستحق صاحبها فوائد تدفع على أساس نصف سنوي ويتم تداولها في السوق الثانوي

أ- سندات التوفير الماليه

ب- ادونات الخزينه

ت- أوراق الخزينه

ث- سندات الخزينه

يحكم سياسه البيع الاجله (الائتمان التجاري) عاملان هما

أ- الخصم النقدي وفتره الائتمان

ب- طبيعه السلع وجوده السلع

ت- نسبه الديون وملائمه الشركه

ث- عدد العملاء وعدد المنتجات

كلما انخفضت المخاطر ، ارتفع العائد

أ- العبارة صحيحه

ب- العبارة خاطئه

ت- لا يوجد علاقه

ث- لا شيء مما سبق

تقاس المخاطر المنتظمة احصائيا

أ- الانحراف المعياري

ب- التباين

ت- معامل الاختلاف

ث- معامل بيتا

عند قبول البنك استخدام الذمم المدينة كضمان للحصول على تمويل فإن مسؤوليه تحصيل الذمم المدينة تقع على البنك (وليس على الشركة) في حالة

أ- رهن الذمم المدينة

ب- بيع الذمم المدينة

ت- في كلا الحالتين البيع والرهن

ث- في حال اقراض الذمم المدينة

توضح البيانات التالية العائد الفعلي على الاستثمار في اسهم شركة ندى على التوالي (١٦% ، ١٥% ، ١٢% ، ٥%) خلال السنوات من ٢٠١٣ إلى ٢٠١٦ م فما هو متوسط العائد المتوقع ،،.

أ- ٦,٢ %

ب- ٥%

ت- ١٥%

ث- ١٢%

ما هو العائد المتوقع من سهم شركة المنارات اذا علمت بأن معامل بيتا السهم ٠,٧ وأن علاوة تحمل المخاطره في السوق تساوي ٠,٣ والعائد الخالي من المخاطر يساوي ٩% يمكنك استخدام القانون التالي في حل هالسؤال

• قانون حساب معدل العائد المطلوب (المتوقع) من سهم ما

$$Ra=Rf+Ba(Rm-Rf)$$

أ- ١٠%

ب- ٩%

ت- ٣٠%

ث- ١٥%

أن قيمة معامل معادل التأكد تتراوح بين

أ- ١ إلى -٣

ب- ٠ إلى + ١

ت- ١ إلى + ١

ث- ١+ فما فوق

يمكن تعريف المخاطر منتظمة على انها

أ- بأن تلك المخاطر التي يمكن تجنبها وتؤثر على الاستثمارات بعينها

ب- تؤثر على جميع الاستثمارات في الاقتصاد وهذا النوع من المخاطر لا يمكن تجنبها

ت- أ + ب

ث- لا شيء مما سبق

مخاطر الفرصة البديله هي ..؟

أ- احتمال تقلب الدخل المتولد من استثمار معين

ب- احتمال فقدان الدخل المتولد عن الاستثمار في سند شركة معينة نتيجة حق الشركة في استدعاء سنداتها

ت- المخاطر ترتبط بظهور فرصه استثماريه افضل بعد صنع القرار الاستثماري

ث- احوال تاتر قيمه الاستثمارات نتيجة التغير في سعر الفائده

محفظه استثماريه لرجل اعمال تبلغ قيمتها ١٠٠٠٠٠٠ ريال حيث تتكون هذه المحفظه من مشروعين وهما أ و ب
تبلغ قيمه الاستثمار في أ = ٦٠٠٠٠٠ ريال وتبلغ قيمه الاستثمار في ب = ٤٠٠٠٠٠ ريال والعائد من الاستثمار أ = ٨%
اما العائد من الاستثمار ب = ١٥%

$$(R) P = \sum w_i R_i$$

أ- ١٢,٨ %

ب- ١٠,٨ %

ج - ١٣,٨ %

د- ١٥,٨ %

يمكن توزيع أرباح الشركات على مساهميتها بالشكل التالي :

- أ- أرباح موزعة نقداً
- ب- أرباح موزعة على شكل ممتلكات
- ت- أرباح على شكل أسهم
- ث- جميع ما ذكر

يمكن تحديد معنى شرط الائتمان التجاري (3/10 ، صافي 40) على النحو التالي :

- أ- الحصول على خصم 10% إذا سددت خلال 3 أيام أو التسديد كامل المبلغ بعد 40 يوم
- ب- الحصول على خصم 3% إذا سددت خلال 10 أيام أو التسديد كامل المبلغ بعد 40 يوم
- ت- الحصول على خصم 40% إذا سددت خلال 3 أيام أو التسديد كامل المبلغ بعد 10 أيام
- ث- لا يمكن تحديد معنى هذا الشرط

يشير معامل لوجود علاقة عكسية بين عوائد السهمين و يعني ذلك أنه في حالة اتجاه سعر أحد السهمين نحو الارتفاع سوف يتجه السهم الآخر نحو الهبوط :

- أ- الارتباط الموجب
- ب- الارتباط السلبي
- ت- الارتباط القوي الموجب
- ث- لا شيء مما سبق

في حالة أن معدل الفائدة الاسمي على التسهيلات الائتمانية المحدودة هو 10% و كانت هناك شركة تريد أن تأخذ قرض بقيمة 6000 ريال ، علماً بأن البنك سوف يقوم بتحصيل الفائدة نهاية الفترة ، فما هو معدل الفائدة الفعلي :

- أ- 10%
- ب- 10,26%
- ت- 8%
- ث- لا يمكن حسابه

أبرمت شركة القحطاني اتفاقاً مع البنك الأول على أن يقوم البنك بتوفير 3 مليون ريال في شكل تسهيل ائتماني متجدد بفائدة أسمية 15% و قد اشترط البنك رسوم ارتباط 0.5% ، فإذا قامت الشركة بسحب مبلغ 2 مليون ريال من المبلغ فما هو معدل الفائدة الفعلي :

- أ- 12%
- ب- 10,25%
- ت- 14.2%
- ث- 15.25%

يطلق عليه أحيانا عقد استئجار الخدمات ، لأنه يرتبط أساسا باستئجار التجهيزات و الخدمات مثل السيارات و ماكينات التصوير و الحاسبات الآلية . و يعرف هذا النوع من الاستئجار ب... :

- أ- الاستئجار التمويلي
- ب- **الاستئجار التشغيلي**
- ت- الاستئجار المرتبط بالرافعة المالية
- ث- لا شيء مما سبق

إذا كان معامل بيتا لديه علامة موجبة فهذا يدل على :

- أ- وجود علاقة عكسية بين عائدات السهم وعائدات السوق
- ب- **وجود علاقة طردية بين عائدات السهم وعائدات السوق**
- ت- عدم وجود علاقة بين عائدات السهم وعائدات السوق
- ث- لا شيء مما سبق

ما هي القيمة التي يلتزم مصدر السند بإرجاعها لحامل السند عند تاريخ الاستحقاق :

- أ- **القيمة الاسمية**
- ب- القيمة السوقية
- ت- القيمة العادلة
- ث- القيمة الدفترية

أحد المستثمرين قرر الاستثمار في سهم شركة زين و لديه المعلومات التالية ، العائد المتوقع من السهم = ٤% والقيم الاسمية لشركة موبيلي = ١١٦ ريال و توزع الشركة أرباح بنسبة ١٠% ما هو السعر العادل الحقيقي الذي تنصح به هذا المستثمر لشراء هذا السهم ؟ يمكن استخدام القانون لحل هذا السؤال

قانون قيمة السهم العادي حسب العائد :

$$p = \frac{p \times D\%}{R}$$

- أ- 12.5
- ب- 92.85
- ت- 21.5
- ث- **82.85**

هناك العديد من الطرق التي يمكن استخدامها من طرف المنشأة المصدرة للسندات لرد قيمة السندات إلى حامليها :

- أ- طريقة الوفاء الإلزامي
- ب- طريقة الاستدعاء الاختياري
- ت- طريقة البيع الاختياري
- ث- **جميع ما ذكر**

من مزايا الأرباح المحتجزة :

- أ- ليس لها تأثير على القيمة الدفترية للمنشأة
- ب- **لا تمثل التزاما على المنشأة ينبغي سداده في تاريخ محدد**
- ت- لها تأثير سلبي على القيمة السوقية
- ث- تمثل التزاما على المنشأة ينبغي سداده في تاريخ محدد

إذا تساوى المشروعان في العائد ، فإنه يتم تفضيل المشروع ذو الخطر الأدنى ، وإذا تساوى المشروعان في درجة الخطر ، يتم تفضيل المشروع ذو العائد الأعلى ، و إذا كان أحد المشروعين أكبر في عائده و في درجة خطره ، فإنه يتم التفضيل بينهما على أساس :

أ- عشوائي

ب- معامل الاختلاف (COV AR)، بحيث نفضل المشروع ذو معامل الاختلاف الأقل

ت- معامل الاختلاف (COV AR)، بحيث نفضل المشروع ذو معامل الاختلاف الأعلى

ث- لا يمكن المفاضلة بين المشروعين

ما هي قيمة السند العادلة إذا علمت التالي، القيمة الاسمية للسند هي ١٠٠٠ ريال ، و معدل الفائدة على هذا السند هي ٤% تدفع سنويا لمدة ١٠ سنوات ، و معدل العائد المطلوب من هذا السند هو ١٠% ؟

يمكنك استخدام الجداول المالية أو القانون :

أ- 924.18 ريال

ب- 631.133 ريال

ت- 800 ريال

ث- 750.18 ريال

تنقسم الأسهم من حيث طبيعة الحصة التي يدفعها المساهم إلى :

أ- الأسهم النقدية

ب- الأسهم العينية

ت- الأسهم المختلطة

ث- جميع ما ذكر

من العوامل المحددة في اختيار الهيكل المالي :

أ- حجم المنشأة

ب- التدفقات النقدية للمنشأة

ت- تكلفة الأموال

ث- جميع ما سبق

إن تحديد نسبة الأرباح الموزعة هي الجانب الأساسي في سياسة التوزيع ، إلا أن هناك جوانب أخرى قد يكون لها تأثير مباشر أو غير مباشر على القيمة السوقية للمنشأة منها :

أ- مدخل صافي الدخل

ب- مدخل صافي الدخل التشغيلي

ت- استقرار التوزيعات

ث- لا شيء مما ذكر

المصطلح الإنجليزي لأسهم الخزينة هو :

أ- Treasury stocks

ب- Dividend

ت- Fast food

ث- Stock EX

ج-

- المصطلح الانجليزي للاستئجار هو :

أ- Rights

ب- **Leasing**

ت- Finance

ث- None of the above

- يقصد ب **beta coefficient** بالعربية :

أ- خطر السوق

ب- **معامل بيتا**

ت- التنوع الاستثماري

ث- المخاطر المنتظمة

- يقصد ب **country risk** بالعربية

أ- مخاطر السوق

ب- مخاطر الاقتصاد

ت- **مخاطر الدولة**

ث- مخاطر الصحة

- يقصد ب **financial management** بالعربية :

أ- **الإدارة المالية**

ب- الإدارة التسويقية

ت- إدارة الانتاج

ث- إدارة العمليات

للأسئلة من (٣٧) الى (٣٩)

يبين الجدول التالي العائد المتوقع من سهم شركة (سبك) في ظل مجموعة من الاوضاع الاقتصادية المحتملة مع درجات احتمال حدوث كل حالة

الحالة الاقتصادية	الاحتمال	عائد السهم
ازدهار	%٤٠	%١٥
عادي	%٥٠	%١٠
انكماش	%١٠	%٤

من خلال المعلومات السابقة وبالإستعانة بالمعادلات الآتية :

$$E(R) = R_1 \times P_1 + R_2 \times P_2 + \dots + R_n \times P_n$$

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n [R_i - E(R)]^2 p_i$$
$$= \sqrt{\sigma^2}$$

- فإن العائد المتوقع من الاستثمار في سهم شركة سابك يساوي :

أ- ٢٠%

ب- ١٣%

ت- ١١%

ث- ٩%

٣٨- ويكون مؤشر التباين مساوياً لـ :

أ- ٠,٠٠١

ب- ٠,٠٠٦٥

ت- ٠,٢

ث- لاشيء مما سبق

٣٩- في حين يكون مؤشر الانحراف المعياري مساوياً لـ :

أ- ٠,٠٣١٦

ب- ٠,٨١٦

ت- ٠,٧١٦

ث- لا شيء مما سبق

للأسئلة من (٤٠) الى (٤٢)

الجدول التالي يوضح العائد من شركة التعاونية للتمويل مقارنة مع عائد السوق خلال الثلاث سنوات الماضية :

السنة	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦
عائد سهم التعاونية %	٢	٥	٣
عائد السوق %	٥	٦	٣

باستخدام القوانين التالية :

• قانون حساب معدل العائد المتوقع (متوسط العائد) :

مجموع عوائد السنوات السابقة / عدد السنوات

• قانون حساب الانحراف المشترك بين عائدات السهم وعائدات السوق

• قانون حساب التباين لعائدات السوق :

• قانون حساب معامل بيتا لسهم معين :

اجب عن الاتي :

٤٠- ما هو الانحراف المشترك بين عائد سهم شركة التعاونية للتمويل وعائد السوق ؟

أ- ٠,٠٠٠٧٦

ب- ٠,٠٠٠١١٦

ت- ٠,٠٠٠٨

ث- ٠,٠٠٠٧

٤١- من السؤال السابق ، ما تباين عائد السوق ؟

- أ- ٠,٠٠٠,٣
ب- ٠,٠٠٠,١
ت- ٠,٠٠٠,٢٣
ث- ٠,٠٠٠,٧٣

٤٢- مما توصلت اليه من نتيجة في السؤالين السابقين فإن معامل بيتا لشركة التعاونية للتموين هي :

- أ- ٠,٥
ب- ٠,٩
ت- ٠,١
ث- ٠,٧٠

للأسئلة من (٤٣) الى (٤٥)

تقوم شركة نيسان بتقييم مشروع استثماري واعطيت المعلومات التالية:

تكلفة المشروع = ١٣٠.٠٠٠ ريال ومعدل العائد المطلوب = ١٢% ومعدل العائد على الاستثمار عديمة المخاطر = ٥% ، والتدفقات النقدية المتوقعة من المشروع هي كالتالي :

السنة	التدفقات النقدية غير RCF المؤكدة	قيمة معامل معادل التأكد
١	١٠.٠٠٠	٠,٩
٢	٢٠.٠٠٠	٠,٩
٣	٤٠.٠٠٠	٠,٨
٤	٨٠.٠٠٠	٠,٧٥
٥	٨٠.٠٠٠	٠,٦

من خلال المعلومات السابقة وباستخدام الجداول المالية المرفقة وايضا القانون التالي :

- حساب صافي القيمة الحالية باستخدام طريقة معامل معدل التأكد .

اجب عن الاسئلة التالية :

٤٣- ما هي قيمة التدفقات النقدية المؤكدة للسنة الثالثة ؟

- أ- ١٨.٠٠٠ ريال
ب- ٢٧.٠٠٠ ريال
ت- ١٣٢.٠٠٠ ريال
ث- ٣٢.٠٠٠ ريال

٤٤- من السؤال السابق ماهي صافي القيمة الحالية للمشروع باستخدام طريقة معامل معادل التأكد؟

- أ- ٩٠.٦٢
ب- ٩٢.٠٣
ت- ٩٥.٥٤
ث- ٩٦.٢٥

٤٥- من السؤال السابق فإن المشروع ؟

- أ- مقبول
- ب- مرفوض
- ت- محايد
- ث- لا شيء مما سبق

للسئلة من (٤٦) الى (٥٠)

تنوي شركة مالية ٢ تنفيذ مشروع براس مال قدره ٢ مليون ريال ، ويتوقع ان يكون العائد على الاستثمار ١٢ % .
ومن اجل تدبير راس المال لجأت الشركة الى مصادر التمويل الاتية :

- سندات دين بقيمة ٢٠٠٠٠٠ ريال ، حيث تقوم الشركة بإصدار السند بقيمة اسمية ١٠٠٠ ريال للسند الواحد ، وبفائدة اسمية ٦ % وفترة الاستحقاق ١٢ سنة ، ويبيع بخصم مقداره ٢,٤ % ، ومعدل ضريبة ٤٠ %
- اسهم ممتازة بقيمة ٣٠٠٠٠٠ ريال حيث تقوم الشركة بإصدار السهم الممتاز بقيمة اسمية ١٠٠ ريال للسهم ويبيع بنفس القيمة ، وتدفع الشركة ارباحا موزعة للسهم قيمتها ٨ ريالات وعليها دفع نفقات اصدار نسبتها ٤ % من القيمة الاسمية للسهم
- أسهم عادية بقيمة ١٥٠٠٠٠٠ ريال ، وقيمة اسمية ١٠٠ ريال للسهم ، وتدفع ارباحا موزعة ١٠ ريالات للسهم ويتوقع ان ينمو الربح بمعدل ٥ %

باستخدام هذه المعلومات وايضا بالاستعانة بالقوانين :

- قانون حساب تكلفة السندات التي تصدر بخصم

ملاحظة : ايضا يمكن حساب التكلفة بعد الضريبة بضرب الناتج في (١ - معدل الضريبة)

- قانون حساب تكلفة السهم الممتاز :
- قانون حساب تكلفة السهم العادي :
- قانون حساب التكلفة المتوسطة المرجحة :

ملاحظة : نلاحظ في هذا القانون يجب على الطلاب حساب وزن كل مصدر تمويلي ويتم ذلك عن طريقة المعادلة التالية
(قيمة الاموال المأخوذة من هذا المصدر / قيمة رأس مال المشروع)

اجب عن الاسئلة التالية

٤٦- ماهي تكلفة السندات بعد الضريبة ؟

- أ- ٢,٧٨ %
- ب- ٨,٧٨ %
- ت- ٣,٧٨ %
- ث- ٤,٧٨ %

٤٧- ماهي تكلفة السهم الممتاز ؟

- أ- ١٥,٣١ %
- ب- ٦,٣١ %
- ت- ٣١,٢ %
- ث- ٨,٣١ %

٤٨- ماهي تكلفة السهم العادي ؟

أ- ٣,٧٨%

ب- ٨,٣١%

ت- ١٥%

ث- ٢%

٤٩- ماهي التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس المال :

أ- ١٠,٨٧%

ب- ١٢,٨٧%

ت- ١٥,٨٧%

ث- ١٠%

٥٠- بناءا على ما توصلت إليه من نتائج في الأسئلة السابقة هل تنصح الشركة بالدخول في المشروع ؟

أ- نعم ، لان تكلفة رأس المال اعلى من العائد على الاستثمار

ب- نعم ، لان تكلفة رأس المال اقل من العائد على الاستثمار

ت- لا ، لان تكلفة رأس المال اعلى من العائد على الاستثمار

ث- لا ، لان تكلفة رأس المال اقل من العائد على الاستثمار

ملاحظه : القوانين لم يتم ادراجها هنا لكن حتشوفوها بالتبويب ان شاء الله ،،

كتابه وحلول :

لوسيندا العصاميه & جنون احساس* Shime &
دعواتكم مطلبنا،،