أسئلة اختبار الإدارة المالية لعام ١٤٣٣هـ

س١/مستثمر يملك مبلغ ٨٠٠٠٠ ريال يرغب استثماره وكان بإمكانه وضعة في استثمار خالي من المخاطر بنية ٥% او وضعة في مشروع استثمار يعطى عوائد مالية بنسبة ٨% مع تحمل درجة من المخاطر.فاذا وافق هذا المستثمر على وضع رأس مالة في هذا المشروع فان علاوة المخاطرة لدية هي:

ا) ١٣%

ب) ٣ %

ج) (٨٠٠٠٠×١٣%)=١٠٤٠٠ ريال

د) (٨٠٠٠٠×٨%)=٦٤٠٠ ريال

علاوة المخاطر نطرح ..العائد المتوقع نجمع

محاضرة ٦ شريحة ١٦

حسب المحاضرة وبحثي في الأنترنت وجدت(معامل الاختلاف) اقرب..ولكن احدى العضوات في المنتدى ذكرت بانه حسب كلام الدكتور(الانحراف المعياري)..ثم مراسلة الدكتور وانتظر!!!!!

س٢/في حالة تساوي عوائد المشروعات فان افضل اداة للمفاضلة بين المشروعات الإستثمارية على اساس المخاطر هي:

ا) المدى

ب) المتوسط

ج) الانحراف المعياري

د) معامل الاختلاف

في حالة التساوي .. افضل اداه هو معامل الاختلاف ...
و هو ادق اداه في قياس المخاطر

اقتباس:الجواب الانحراف المعياري ويمكنكم الرجوع لملخص بزنس صفحة ٢٧

اما بالنسبه لمعامل الاختلاف فهو يفضل في حالة اختلاف متوسط العوائد صفحة ٣٦ بزنس

الحالة العملية (رقم ٢) :

قانون المدى=أكبرقيمه-اصغر قيمه

الجدول ادناه يبين البيانات المتعلقة بإحدى المشروعات الاستثمارية:

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

س٣/ من معلومات الحالة العملية (رقم٢) فان:

ا) المدى= أكبر قيمة = ١٦%

ب) المدى = الفرق بين اكبر قيمة واصغر قيمة = ١٦% - ٨% = ٨%

ج) المدى = أصغر قيمة = ٨%

س٣/١/ من معلومات الحالة العملية (رقم٢) فان الجدول التالي:

١	٠,١٠	٠,٠٢-	٠,٠٠٠٤
٢	٠,٠٨	٠,٠٤-	٠,٠٠١٦
٣	٠,١١	٠,٠٠	٠,٠٠٠٠
٤	٠,١٤	٠,٠٢	٠,٠٠٠٤
٥	٠,١٦	٠,٠٤	٠,٠٠١٦
المتوسط	٠,١١	المجموع	٠,٠٠٤٠

في خطأ في رقم ٣ (٠,١١)

ا) يمثل حساب المتوسط المرجح للعائد

من المعطيات بالجدول كان هناك على التوالي

(العائد الفعلي - مجموع الانحراف - التباين)

ب) يمثل حساب تباين عوائد المشروع

ج) يمثل حساب الانحراف المعياري للمشروع

د) حساب معمل الاختلاف لعوائد المشروع

المحاضرة ٩

القوانين الخاصة بالنسبة

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

- مجموع الديون = الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل
- حقوق الملكية = رأس المال (أسهم ممتازة + أسهم عادية) + الاحتياطات بأنواعها + الأرباح المحتجزة.

$$\text{نسبة الديون إلى حقوق الملكية} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{حقوق الملكية}}$$

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

س٤/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) نسبة الديون الى حقوق الملكية = القروض طويلة الاجل ÷ حقوق الملكية

= ١٠٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

ب) نسبة الديون الى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

= ١١٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

ج) نسبة الديون الى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الاجل

= ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ١١٠٠٠٠٠

د) نسبة الديون طويلة الاجل= مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

= 1220000 ÷ 1350000

السؤال فيه خطأ

الحالة العملية (رقم ٣):

فيما يلي قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام 2009م

قائمة المركز المالي عن سنة 2009

الأصول		الخصوم	
الأصول الثابتة:	2009	حقوق الملكية	2009
آلات ومعدات	700000	أسهم عادية (4000 سهم)	800000
معدات نقل	200000	أسهم ممتازة (1000 سهم) %12	250000
مباني	650000	أرباح محتجزة	
الاهلاك	330000	احتياطي تسديد القروض	300000
صافي الأصول الثابتة	12200000	مجموع حقوق الملكية	1350000
		القروض طويلة الأجل (10%)	1000000
		سندات	100000
الأصول المتداولة:		مجموع الديون طويلة الأجل	1100000
المخزون	260000	الخصوم المتداولة:	
النقدية	300000	الموردون	40000
ذمم مدينة	370000	قروض قصيرة الأجل (6%)	40000
اوراق مالية	420000	دائنون	40000
مجموع الأصول المتداولة:	1350000	مجموع الخصوم المتداولة	120000
مجموع الأصول	2570000	مجموع الخصوم:	2570000

قائمة الدخل عن سنة 2009

في 2009/12/31

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

س٤/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) نسبة الديون الى حقوق الملكية = القروض طويلة الاجل ÷ حقوق الملكية

= ١٠٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

ب) نسبة الديون الى حقوق الملكية = الديون طويلة الاجل ÷ حقوق الملكية

= ١١٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

ج) نسبة الديون الى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الاجل

= ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ١١٠٠٠٠٠

د) نسبة الديون طويلة الاجل= مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

= ١٢٢٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

16- هامش صافي الربح:

وتهدف النسبة إلى معرفة صافي الربح الذي تحققه الشركة عن كل ريال مبيعات بعد خصم المصاريف والنفقات المتعلقة بالإنتاج والبيع والتمويل والضرائب.

$$\text{هامش صافي الربح} = \frac{\text{الربح بعد الضريبة}}{\text{المبيعات}}$$

س٥/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠

ب) نسبة الديون الى حقوق الملكية = الربح قبل الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٢١٠٠٠٠٠

ج) نسبة الديون الى حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠

د) نسبة الديون طويلة الاجل = الربح بعد الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٢١٠٠٠٠٠

س٦/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) القوة الايرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الاصول المشاركة في العمليات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٢١٥٠٠٠٠

ب) القوة الايرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الاصول المشاركة في العمليات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٢١٥٠٠٠٠

ج) القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الاصول = ٩٩٠٠٠٠ ÷ ٢٥٧٠٠٠٠

د) القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ الاصول المشاركة في العمليات = ٩٩٠٠٠٠ ÷ ٢١٥٠٠٠٠

س٧/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) 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 =٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠

س٨/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) نصيب السهم من الأرباح المحققة= صافي 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

س٩/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) الأرباح الموزعة للسهم=الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية =٨٠٠٠ ÷ ٤٠٠٠

ب) الأرباح الموزعة للسهم=الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية – الأسهم الممتازة) =٨٠٠٠ ÷ (٤٠٠٠-١٠٠٠)

ج) الأرباح الموزعة للسهم= الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + الأسهم الممتازة) =٨٠٠٠ ÷ (٤٠٠٠+١٠٠٠)

د) الأرباح الموزعة للسهم= الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم الممتازة = ٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٠٠٠

س١٠/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة=صافي الأرباح ÷ الأصول الثابتة =٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٢٢٠٠٠٠

ب) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي ربح 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

تم تكملة البيانات

في خطأ في السؤال
(الديون) بدل القروض

س١١/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

ا) نسبة الديون طويلة الأجل = القروض 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 =١١٠٠٠٠٠ ÷ ٢٤٥٠٠٠٠

د) نسبة الديون طويلة الأجل = القروض طويلة الأجل÷ مجموع هيكل رأس المال = ١٠٠٠٠٠٠÷ ٢٤٥٠٠٠٠

س١٢/في أطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية:

ا) هامش إجمالي الربح – هامش صافي الربح – القوة الايرادية

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

س١٣/في تحليل القوائم المالية تعتبر النسب المالية بحسب العائد على هيكل رأس المال:

ا) (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)

س١٤/في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب المضاعف كالتالي:

ا) (الأرباح المحققة للسهم) / (السعر السوقي للسهم)

ب) (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم)

ج) (الأرباح الموزعة للسهم) / (السعر السوقي للسهم)

د) (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح الموزعة للسهم)

س١٥/يقصد بالموازنة الرأسمالية:

ا) الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والتدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأسمالية

ب) الخطة التفصيلية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية

ج) الخطة التفصيلية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية

س١٦/يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية:

ا) 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 الرأسمالي ٢= تكاليف التشغيل ٣=الحياة الاقتصادية للمشروع

د) كل ماذكر أعلاه

س١٧/يؤدي انخفاض قسط الإهلاكإلى:

ا) ١=زيادة الضرائب ٢=زيادة صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

ب) ١= انخفاض الضرائب٢=انخفاض صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

ج) ١=زيادة الضرائب ٢= انخفاض صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

د) ١=انخفاض الضرائب ٢= زيادة صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

س١٨/يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالي:

ا) 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

س١٩/يتطلب حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق القسط الثابت وفق المعادلة التالية:

ا) 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

س٢٠/عند حساب التدفقات لأصل معين(آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فان:

ا) قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية

ب) قيمة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأولى

ج) قيمة الخردة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع

د) قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي المبدئي

س٢١/يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية:

ا) NPV = PV (CF) – PV (K)

ب) NPV = PV (CF) + PV (K)

ج) NPV = PV (CF) / PV (K)

د) NPV = PV (CF) * PV (K)

س٢١/تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون:

$$NPV = \sum_{(i=t|1)}^{n} \frac{CF_i}{(1+r)^i} + \frac{SV}{(1+r)^n} - \sum_{i=0}^{t} \frac{K_i}{(1+r)^i}$$

ا) 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) لاشيء مما ذكر

س٢٢/عند المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR):

ا) 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 اقل معدل عائد داخلي.بشرط أن يكون أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب

س٢٣/عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفر التمويل اللازم يتم اختيار:

ا) جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال

ب) جميع المشروعات التي يتساوى معدل العائد الداخلي فيها مع تكلفة رأس المال

ج) جميع المشروعات التي يقل معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال

د) جميع المشروعات

س٢٤/تتحد فترة الاسترداد المخصومة عند النقطة التي:

ا) عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلة تفوق القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

ب) تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلة و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

ج) عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلة اقل من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

الحالة العملية (رقم ٩) :

تقوم الادارة 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%

س٢٥/من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فان صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

صافي القيمة الحالية للمشروع=التدفقات النقدية ✖ معامل القيمة الحالية –رأس المال المبدئي

ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية الخاصة بالقيمة الحالية عند ٥ سنوات ونسبة ١٠%

ا) ٣٢٧٤٤٨

ب) ٢,٢٧٤٤٨ <<<< ؟

ج) ١٢٧٤٤٨

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

س٢٦/من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فان مؤشر الربحية للمشروع تساوي:

ا) ٣٢٧٤٤٨

ب) ٢,٢٧٤٤٨

ج) ١٢٧٤٤٨

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

٦٠٠٠٠ × ٣,٧٩٠٨ ÷ ١٠٠٠٠٠ = ٢,٢٧٤٤٨

تابع جدول (4)

عدد الفترات	8%	9%	10%
1	0.9259	0.9174	0.9091
2	1.7833	1.7591	1.7355
3	2.5771	2.5313	2.4869
4	3.3121	3.2397	3.1699
5	3.9927	3.8897	3.7908

الحالة العملية (رقم ١٠) :

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للمشروع – ٣ سنوات

-يعطي المشروع تدفقات نقدية كالتالي السنة ١ = ٦٠٠٠٠ السنة ٢ = ٨٠٠٠٠ السنة ٣ = ١٠٠٠٠٠

-معدل العائد المطلوب (معدل الخصم)=١٠%

س٢٧/من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فان صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

ا) ٩٥٧٢٠

ب) ١,٩٥٧٢

ج) ٢٩٥٧٢٠

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

س٢٨/من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فان مؤشر الربحية للمشروع تساوي:

ا) ٩٥٧٢٠

ب) ١,٩٥٧٢

ج) ٢٩٥٧٢٠

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

س٢٩/يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر:

ا) الربح السنوي الموزع على المساهمين
ب)الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم
ج)الربح السنوي الموزع على المساهمين اضافة الى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم

س٣٠/من دوافع الاحتفاظ بالنقدية:

ا) دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع المضاربة واغتنام الفرص

ب)دوافع أتمام المعاملات – دوافع دعم المركز المالي – دوافع المضاربة واغتنام الفرص

ج)دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع دعم رأس المال

س٣١/إن التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدينة هي:

ا) تكلفة التحصيل–تكلفة رأس المال–تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدينة – تكلفة الديون المشكوك في تحصيلها

ب)تكلفة إدارة رأس المال العامل – تكلفة رأس المال – تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدينة – تكلفة الديون المعدومة

ج) تكلفة التحصيل – تكلفة رأس المال – تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدينة –تكلفة الديون المعدومة

س٣٢/تعبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن شروط الائتمان وتعني:

ا) العميل له فرصة الحصول لسداد صافي المبلغ بعد ٤٥ يوما مع الحصول على خصم نقدي ٢% خلال ١٨ايام

ب) العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي ٢% اذا قام بالسداد خلال ١٨ايام او تسديد المبلغ كاملا بعد ٤٥ يوما

ج)العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي ٨% اذا قام بالسداد خلال ٢ يوم او تسديد المبلغ كاملا بعد ٤٥ يوما

الحالة العملية (رقم ١١) :

فيما يلي البيانات التالية عن وضع النقدية لإحدى الشركات. الاحتياجات النقدية الكلية السنوية ٤٠٠٠٠٠ ريال

وتكلفة تحويل الاوراق المالية الى نقدية ٣ ريال ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية ١٢%

س٣٣/من معلومات الحالة العملية رقم (١١) فان كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي:

قانون الرصيد النقدي =Q :

جذر تربيعي٢ OD

تقسيمH H Q=√2OD تقسيم

(

=Qكميةالرصيدالنقدي**=O)(التكاليف الثابتة للصفقة =D) (الطلب الكلي علي النقدية =H)(معدل الفائدة علي الاوراق المالية)**

ا)

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

ب)

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

ج)

$$Q = \sqrt{\frac{2 + O + D}{H}} = \sqrt{\frac{2 + 3 + 400000}{0.12}} = 1825.7532$$

الحالة العملية (رقم 7) :

تمتلك شركة سسلة انتاج بياناتها على النحو التالي:

-تم شراؤها بمبلغ 160000 رال

-العمر الافتراضي لها 5 سنوات

-يتم استهلاكها بطريقة القسط المتناقص بنسبة 50% لمدة أربعة سنوات لتصبح قيمتها الدفترية= صفر

س34/من معلومات الحالة العملية رقم (7) فان :

ا) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 40000 ريال

ب)قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 80000 ريال

ج)قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = 20000 ريال

د) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال

: طريقة القسط المتناقص

إهلاك السنة الأولى = ١٦٠٠٠٠ ×٥٠% = ٨٠٠٠٠

إهلاك السنة الثانية = (١٦٠٠٠٠ -٨٠٠٠٠) × ٥٠% = ٤٠٠٠٠

إهلاك السنة الثالثة = (٨٠٠٠٠ -٤٠٠٠٠) × ٥٠% = ٢٠٠٠٠

إهلاك السنة الرابعة = (٤٠٠٠٠ -٤٠٠٠٠) × ٥٠% = ٠

الحالة العملية (رقم ٨) :

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في اصل معين (اله لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية:

- قيمة شراء الآلة = ٨٠٠٠٠ ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال
- العمر الافتراضي لها ٥ سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٣٠%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة= ١٢٠٠٠ ريال
- رأس المال العامل المطلوب= ١٥٠٠٠ ريال
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال
- مصاريف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال

نسبة الضريبة ٥٠%

س٣٥/من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فان الإهلاك للسنة الأولى:

أ) = ٣٠٠٠٠

ب) ٢٦٤٠٠

ج) ٢٤٠٠٠

د) ٢٠٤٠٠

قيمة شراء الاله ٨٠٠٠٠ + تكاليف التركيب والتدريب ٢٠٠٠٠ = ١٠٠٠٠٠

٣٠٠٠٠ = % ٣٠ × ١٠٠٠٠٠

الحالة العملية (رقم ٨) :

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في اصل معين (اله لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية:

- قيمة شراء الآلة = ٨٠٠٠٠ ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال
- العمر الافتراضي لها ٥ سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٣٠%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة= ١٢٠٠٠ ريال
- رأس المال العامل المطلوب= ١٥٠٠٠ ريال
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال
- مصاريف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال

نسبة الضريبة ٥٠%

س٣٥/من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فان الإهلاك للسنة الأولى:

أ) = ٣٠٠٠٠

ب) ٢٦٤٠٠

ج) ٢٤٠٠٠

د) ٢٠٤٠٠

س٣٦/من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فان الربح قبل الضريبة للسنة الأولى يساوي :

أ) ٤٠٠٠٠

ب) ٦٠٠٠٠

ج) ٤٦٠٠٠

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

الربح قبل الضريبة=العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الاهلاك

= ١٢٠٠٠٠ - ٣٠٠٠٠ - ٣٠٠٠٠ = ٦٠٠٠٠

س٣٨/من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فان التدفق النقدي المبدئي يساوي :

أ) =١٠٠٠٠٠
ب)١١٥٠٠٠
ج)٨٠٠٠٠

د) ١١٠٠٠٠

س٣٩/تعتبر التكاليف التالية المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون :

أ) تكاليف المواد – تكلفة الطلبية – تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ المخزون
ب)تكاليف إدارة رأس المال العامل – تكلفة تحويل المخزون الى نقدية – تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ المخزون

ج)تكاليف المواد – تكلفة إدارة رأس المال العامل – تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ المخزون

الحالة العملية (رقم ٤) :

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

-مبلغ الاستثمار ٣٣٠٠٠ ريال

-مدة الاستثمار المتوقعة ٥ سنوات

-معدل العائد السنوي ١٠%

س٤٠/من معلومات الحالة العملية (رقم ٤) فان :

ا) 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)

=٣٣٠٠٠×١,٦١٠٥ = 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+١,٦١٠٥ = ٣٣٠٠٦,١٠٥

الحالة العملية (رقم ٥) :

تعتزم شركة الدخول في مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتوقع ان يعطي تدفق نقدية ٤٤٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة)

-معدل الخصم ١٠ %

التدفقات النقدية السنوية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية

س٤١/من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فان:

أ) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم ٤) =٤٤٠٠٠٠ × ٣,٧٩٠٨

ب) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم ٣)

=٤٤٠٠٠٠ × ٠,٦٢٠٩

ج) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) =٤٤٠٠٠٠ ÷ ٣,٧٩٠٨

د) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم ٣)

=٤٤٠٠٠٠ ÷١٠,٦٢٠٩

الحالة العملية (رقم ٦) :

تعتزم احدى الشركات الدخول في مشروع استثماري كالتالي:

-التدفقات النقدية السنوية المتوقعة من المشروع = ٢٢٠٠٠ ريال سنويا

-عمر المشروع ١٠ سنوات

-معدل الخصم ٨ %

س ٤٢/من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فان:

في خطأ في العلامة

أ) القيمة الحالية للتدفقات النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم ٣)
=٢٢٠٠٠ × ٠,٤٦٣٢

ب) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم ٣)
=٢٢٠٠٠ ÷ ٠,٤٦٣٢

ج) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

=٢٢٠٠٠×٣,٧١٠١

د) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم ٤) =٢٢٠٠٠ × ٣,٧١٠١

س ٤٣/ إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨%، ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطرة هو ١٢% فإن العائد المتوقع هو:

ا) ٩٦%

ب) ٤%

ج) ٢٠%

د) لا شي مما سبق

س ٤٤/ في إطار تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب هي:

ا) 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

س ٤٥/ في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة النشاط:

ا) نسبة دوران الأصول الثابتة – عدد مرات تغطية الفوائد – 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 الربح

د) نسبة دوران مجموع الأصول–نسبة حقوق الملكية –هامش مجمل الربح

س ٤٦/ يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية::

ا) ١-معلومات عن الطلب المستقبلي ٢- تكاليف التشغيل ٣- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٤- الحياة الاقتصادية للمشروع ٥- القيمة المتبقية في نهاية العمر الافتراضي للمشروع

ب) ١-تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي

ج) ١-تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- تكاليف التشغيل– الحياة الاقتصادية

د) كل ما ذكر أعلاه

س ٤٧/ تعد المرحلة التي تحقق فيها:

(١)وصول التصنيع إلى ذرونة وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع

(٢)التركيز على أهمية توفير السيولة (٣)انتشار الأسواق المالية (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 الثلاثينات)من مراحل تطور الوظيفة المالية

د) المرحلة الرابعة(فترة الأربعينيات وبداية الخمسينيات)من مراحل تطور الوظيفة المالية

س ٤٨/ يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد اهداف المالية ومن اهداف هذا المدخل:

ا) ١-تحقيق اقصى ٢ –تقليل المخاطرة

ب) ١-الرقابة المستمرة ٢- تحقيق المرونة

ج) ١-تحقيق اقصى ٢ –تحقيق المرونة

د) ١-تحقيق اقصى ٢ – تقليل المخاطرة ٣-الرقابة المستمرة

س ٤٩/ تتحدد مجالات الادارة المالية في:

ا) ١-المالية العامة الادارة ٢ –الادارة المالية للمنشأة

ب) ١-تحليل الاستثمار في الاوراق المالية ٢- المالية الدولية

ج) ١-المالية العامة ٢ –تحليل الاستثمار في الاوراق المالية ٣ - ٤-المؤسسات المالية ٥ – الادارة المالية للمنشأة

د)١-الادارة المالية للمنشأة ٢ –المالية الدولية ٣-المؤسسات المالية٤ –

المالية العامة / تحليل الاستثمار / المالية الدولية / المؤسسات المالية /الادارة المالية للمنشأت

س٥٠/من الانتقادات الموجهةلاستخدام هدف تعظيم الربح:

ا)١- تعدد مفاهيم الربحية٢- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود ٣-تجاهل المخاطرة ٤- وتجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشاة

ب) ١-تعدد مفاهيم الربحية٢-تجاهل نظريه القيمةالزمنية للنقود

ج) ١- تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢- تجاهل عنصر المخاطرة

د) ١- تجاهل نظريه القيمةالزمنية للنقود٢- تجاهل الجوانب المتعلقةباستراتيجيةالمنشاة

س ٥١/ تعد المرحلة التي تحقق فيها::

√ التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على

تسعير الخيارات الذي ارتبط ببلاك وشولز سنة ١٩٧٣. والذي يمثل تحديا لنموذج تسعيرالاصول الرأسمالية

ا) المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية

ب) المرحلة ٧ (فترة الثمانينيات والتسعينيات)

ج) المرحلة ٨

د) المرحلة ٩

س ٥٢/ يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة:

ا) زيادة المخرجات عن المدخلات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشاة من زيادة الارباح الكلية)

ب) زيادة المدخلات عن المخرجات،ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشاة من زيادة الارباح الكلية)

ج) توازن المخرجات مع المدخلات ،ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الامثل للموارد المتاحة لتتمكن المنشاة من زيادة الارباح الكلية)

انتهت الاسئلة ولله الحمد بعد كتابتها واخذ جهد ووقت طويل

دعواتكم لي ولأولادي بالهداية

اخوكم

فهد الحجاز

- مصدر صور الاسئلة http://www.ckfu.org/vb/t272199.html
- تم الرجوع لبعض الحلول من مرفق ملف صورة الحلوللأسئلة غير معلوم من حلها؟؟؟
- تم الرجوع لبعض الحلول من العضو(شموخ &انسان) بارك الله فيه
- وكذلك العضو (ناسي اسمي) بارك الله فيه
- وكذلك العضوة(سيدة الاسئله) بارك الله فيها

http://www.ckfu.org/vb/t255940.html

- تم الرجوع لبعض الحلول من المنتدى وحل الواجبات السابقة والحالية
- http://www.ckfu.org/vb/t272302.html
- بعض المنتديات الخاصة بالجامعات (ما يخص ادارة مالية)

Q =كمية المبيعات

S = قيمة المبيعات

P = سعر بيع الوحدة

V = التكلفة المتغيرة للوحة

F = مجموع التكاليف الثابتة

TR = الايرادات الكلية

TC = التكاليف الكلية

CM = هامش المساهمة

CM % = نسبة هامش المساهمة

R = مستوي او نسبة الربح المطلوب

الايرادات الكلية TR= كمية المبيعات Q X سعر بيع الوحدة P

التكاليف الكلية TC= مجموع التكاليف الثابتة F + (التكلفة المتغيرة V X كمية المبيعات Q)

قانون القيمة = S=PXQ

قانون الكمية = PQ-VQ=F

قانون نقطة التعادل =P – V ÷ Q=F

قانون الرصيد النقدي: Q= ٢جذر تربيعي OD تقسيم H Q=√2OD تقسيم H

(Q= كمية الرصيد النقدي)(O=التكاليف الثابتة للصفقة) (D= الطلب الكلي علي النقدية)(H= معدل الفائدة علي الاوراق المالية)

الاحتفاظ بالنقدية = HQ ٢ تقسيم

الحد الادني من النقدية T=∛√(3OQ²)/4R

(T الفائدة) اليومي)معدل العائد R*=)(تباين التدفقات النقدية =Q²))(O تكلفة السمسرة)(نقطة العودة او الرصيد النقدي الامثل

(الحد الادني من النقدية =L) (R علي الاستثمارات المؤقتة ٣٦٥تقسيم

قانون قترة التحصيل = I=SxP (I قيمة الذمم المالية)(S المعدل اليومي للمبيعات الاجلة)(P متوسط فترة التحصيل)

متوسط المخزون = Q(تقسيم 2الكمية التي تطلبها المنشاة في كل مرة)

مجموع تكاليف المخزون : Q= ٢جذر تربيعي OD تقسيم H Q=√2OD تقسيم H

(D تكلفة الاحتفاظ بالوحدة H)(الكمية التي تطلبها المنشاة في كل مرة Q)(عدد الطلبيات n)(الاحتياجات الكلية للمنشاة خلال السنة

(الواحدة من المخزون O)تكلفة الامر الواحد او الطلبية الواحدة)

معدل الفائدة الفعلي السنوي : AR= (d%)/(100%-d%) X 360/(cp-dp)

(AR معدل الفائدة الفعلي السنوي)(d% نسبة الخصم)(CP فترة الائتمان)(DP فترة الخصم)

معدل الفائدة الفعلي : AR=I/L (ARمعدل الفائدة الفعلي)(L المبلغ المستفاد منه) (I قيمة الفائدة)

بعض الاسئلة المهمة والغير موجودة في اسئلة الاختبار

س / من الأوراق المالية التي تدخل ضمن حقوق الملكية وتحمل عائدا ثابتا:

الأسهم العادية

الأسهم الممتازة

الأسهم القابلة للتحويل

الأوراق التجارية

س / توصف سوق النقد بأنها:

سوق عالية المرونة، و منخفضة المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها منخفضة

سوق عالية المرونة، و عالية المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها منخفضة

سوق عالية المرونة، و منخفضة المخاطر، و تكاليف المبادلات فيها عالية.

----------الواجب الثاني--------

س / من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فإن: تقوم إحدى الشركات بدراسة مشروع استثماري يتوقع أن يعطي تدفق نقدية ٩٨٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة). فإذا كان معدل العائد المطلوب ١٠%، فإن :

القيمة الحالية للتدفق النقدي= التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

= ٩٨٠٠٠٠ × ٣,٧٩٠٨

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

= ٩٨٠٠٠٠ × ٠,٦٢٠٩

القيمة الحالية للتدفق النقدي= التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

= ٩٨٠٠٠٠ ÷ ٣,٧٩٠٨

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

= ٩٨٠٠٠٠ ÷ ٠,٦٢٠٩

س / أشترى أحد المستثمرين ١٠٠٠ سهم من أسهم شركة الشرق بقيمة سوقية ١٥ ريالات للسهم الواحد، وذلك في بداية عام ٢٠٠٩، وفي نهاية العام قامت شركة الشرق بتوزيع أرباح نقدية بنسبة ٢٠% من القيمة الاسمية للسهم (القيمة الاسمية للسهم = ١٠ ريال). في منتصف السنة الثانية (منتصف ٢٠١٠) قام المستثمر ببيع الأسهم بسعر سوقي قدره ١٣ ريال للسهم الواحد. إن العائد الإجمالي الذي حصل عليه هذا المستثمر يساوي

صفر ريال

1000ريال

خسارة ٢٠٠٠ ريال

-

فيما يلي قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام ٢٠٠٩م

)القائمة توجد في المرفق(

القوة الإيرادية = ربح عمليات التشغيل / مجموع الأصول=

2380000 / 5740000 =

0,41463 * 100 = 41,463 %

القوة الايرادية = ٤١,٤٦٣%

القوة الايرادية = ٩٧,١٤٢%

القوة الايرادية = ٧٢,٣٤٠%

لا شئ مما ذكر أعلاه

-من المعلومات المتوفرة بقائمة المركز المالية وقائمة الدخل بالسؤال الأول فإن نصيب السهم من الأرباح المحققة تساوي

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٠,٥٨٦ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٩,٣٧٨ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ١١,٧٢٢ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٠,٤٧ ريال للسهم

ملاحظة مهمة : عندما يطلب نصيب السهم من الربح فإننا نحسب الأسهم العادية فقط وليس الأسهم الممتازة لأن الأسهم الممتازة تأخذ حصتها من الربح من البداية

الربح الإجمالي لكل الأسهم = صافي الربح / قيمة الأسهم = ٩٣٧٨٠٠ / ١٦٠٠٠٠٠ = ٠،٥٨٦١ ريال

ولكن هو طالب ربح السهم الواحد إذاً لازم نعرف كم قيمة السهم الواحد وذلك بقسمة قيمة الأسهم على عددها

20 = 80000 / 1600000 =ريال ونضرب الناتج في الربح الإجمالي حتى نحصل على نصيب السهم الواحد =

٠،٥٨٦١ * ٢٠ = ١١،٧٢٢ ريال

تقوم إحدى الشركات بدراية الاستثمار في سلسلة إنتاج جديدة وقد توفرت المعلومات التالية عن هذا الاستثمار:

-قيمة شراء الآلة = ٢٣٠٠٠٠ ريال

-تكاليف التركيب والتدريب = ٧٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للآلة ٥ سنوات

-يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٥٠%

-لا يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة ص

-الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ٣٠٠٠٠٠ ريال

-مصاريف التشغيل السنوية = ١٠٠٠٠٠ ريال

-نسبة الضريبة ٥٠%

من المعلومات السابقة فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي

130000

140000

70000

175000

صافي التدفق النقدي السنوي = الربح بعد الضريبة + الإهلاك السنوي
الربح بعد الضريبة = الايرادات السنوية * نسبة الضريبة = ٣٠٠٠٠٠ ريال * ٥٠% = ١٥٠٠٠٠ ريال
الإهلاك السنوي = قيمة الآلة * قيمة الإهلاك السنوي
قيمة الآلة = قيمة الآلة + مصاريف التركيب والتدريب = ٢٣٠٠٠٠ + ٧٠٠٠٠ = ٣٠٠٠٠٠ ريال
ونضرب الناتج في الاهلاك السنوي = ٣٠٠٠٠٠ * ٥ * ٥٠% = ٢٥٠٠٠ ريال
إذاً صافي التدفق السنوي = ١٥٠٠٠٠ + ٢٥٠٠٠ = ١٧٥٠٠٠ ريال

4– تقوم الإدارة المالية بإحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي ٥٠٠٠٠٠ ريال، وعمره الاقتصادي = ١٠ سنوات. يتوقع أنتكون التدفقات النقدية السنوية ١٥٠٠٠٠ ريال. فإذا كان معدل العائد المطلوب (معدل الخصم 10% = (فإن القيمة الحالية للتدفقات النقدية للمشروع تساوي

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٤) عند (١٠٪ السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ٦,١٤٤٦)

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٣) عند (١٠٪ السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ٠,٣٨٥٥)

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٢) عند (١٠٪ السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ١٥,٩٣٧)

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ١) عند (١٠٪ السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ٢,٥٩٣٧)

السؤال الأول:

فيما يلي قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام 2009م

قائمة المركز المالي عن سنة 2009

الأصول		الخصوم		
الأصول الثابتة:	2009	حقوق الملكية	2009	
آلات ومعدات	1500000	أسهم عادية (80000 سهم)	1600000	
معدات نقل	600000	أسهم ممتازة (20000 سهم) 10%	500000	
مباني	2000000	أرباح محتجزة	600000	
الاهلاك	810000	احتياطي تسديد القروض	300000	
صافي الأصول الثابتة	3290000	مجموع حقوق الملكية	3000000	
		القروض طويلة الأجل (10%)	1400000	
		سندات	500000	
الأصول المتداولة:		مجموع الديون طويلة الأجل	1900000	
المخزون	1200000	الخصوم المتداولة:		
النقدية	700000	الموردون	290000	
ذمم مدينة	550000	قروض قصيرة الأجل (6%)	240000	
		دائنون	310000	
مجموع الأصول المتداولة:	2450000	مجموع الخصوم المتداولة	840000	
مجموع الأصول	5740000	مجموع الخصوم:	5740000	

قائمة الدخل عن سنة 2009

البيان	القيمة
المبيعات	8000000
تكلفة المبيعات	2400000
اجمالي الربح	**5600000**
مصاريف التشغيل	3000000
الاهلاك	220000
ربح العمليات (التشغيل)	**2380000**
المصاريف المالية:	
فوائد القروض ط/الأجل	250000
فوائد القروض ق/الأجل	154400
الربح قبل الضريبة	**1975600**
الضريبة (50%)	987800
الربح بعد الضريبة	**987800**
أرباح الأسهم الممتازة	50000
صافي الربح	**937800**

في حالة تساوي عوائد المشروعات فان افضل اداة المفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على اساس المخاطر هي:

ا-المدين

ب-المتوسط

ج- معامل الاختلاف

د- الأنحراف المعياري

في حالة التساوي يستخدم الانحراف المعياري وفي حالة عدم التساوي يستخدم معامل الاختلاف

43 - في حالة تساوي عوائد المشروعات فان افضل اداة المفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على اساس المخاطر هي:

ا-المدين

ب-المتوسط

ج- معامل الاختلاف

د- الأنحراف المعياري

س/ قوم الأداره المالي بتقسيم مشروع استثماري على النحو التالي
-يكلف المشروع راس مالي مبدئ 100000
-العمر الأفتراضي للمشروع 5سنوات
-يعطي المشروع التفقدات نقدية سنويه60000
-معدل العائد المطلوب (معدل الخصم% 10-)

تدفقات سنويه ثابته = جدول ٤
الفتره (٥) العائد (النسبه ١٠٪)
60000 * 3.7908 =227448

أولا نحسب الاهلاك للآلة = تكلفة الآلة * نسبة الاهلاك ٥٠%
) =سعر الشراء + تكلفة التركيب) * ٥٠%
=(230000 + 70000) * 50%
= 300000 * 50%
= 150000
الربح قبل الضريبة = العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الاهلاك
= 300000 - 10000 - 150000
= 140000
الآن نوجد الربح قبل الضريبة = الربح قبل الضريبة - قيمة الضريبة ٥٠%
=140000 - (140000 * 50%)
= 140000 - 70000
= 70000
و الخطوة الأخيرة نحسب التدفق النقدي لهذه السنة = العائد بعد الضريبة + الاهلاك
= 70000 + 150000
= 220000

س/ عند حساب التدفقات لأصل معين (آله) وفي حالة وجود قيمة خردة فأن:
أ- قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنويه
ب- قيمة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأولى
ج- قيمة الخردة تضاف الى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع
د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي لمبدئي

الجدول١و٢مستقبلية
الجدول٣و٤حاليـــة
الجدوال الفردية١و٣ للقيم غير متساوية(يعني غير منتظمة كل سنة مبلغ(
الجدوال الزوجية٢و٤ للقيم المتساويــة (يعني المبلغ سنوياً ثابت بالهللة(

القيمة المستقبلية:مبالغ اليوم كم من الممكن ان تصبح غداً
القيمة الحالية:مبالغ في المستقبل كم من الممكن ان تصبح حالياً

منقول من a l m a i s t r o

http://www.ckfu.org/vb/t270494.html (Nayef)

نظراً لكثرة الأسئلة عن الجداول المالية ؛ فأود أن أوضح لكم ماهية هذه الجداول ومتى تستخدم.

في البداية فكما هو معلوم لدينا أنه يوجد لدينا ٤ جداول مالية ؛ الجدول ١ + الجدول ٢ يستخدمان لحساب القيمة المستقبلية ؛ والجدول ٣ + الجدول ٤ يستخدمان لحساب القيمة الحالية.

وفيما يلي سأوضح لكم القانون المستخدم لكل جدول و صيغة السؤال الذي بناءاً عليه تستخدم الجدول المحدد . (مع العلم بأن r= النسبة المئوية ؛ t = عدد السنوات) ويجب أن نراعي دائماً أن يتم تحويل النسبة من نسبة مئوية إلى صيغة عشرية فمثلاً 10 % تساوي 0,1

1)- Fv= c * (1+r)^t

صيغة السؤال : ماهي قيمة المبلغ المتجمع في نهاية السنة (الثانية؛الثالثة؛ الرابعة ؛ الخامسة .....الخ) ؟

2)- Fv= c * ["(1+r)^t-1" / r] (يستخدم إذا كانت الدفعات النقدية متساوية)

صيغة السؤال : ماهو المبلغ المتجمع بعد (سنتين ؛ ٣سنوات؛ ٤سنوات؛ ٥سنوات؛....الخ)؟

3)- Pv= c * 1/(1+r)^t

صيغة السؤال :

ماهي القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية إذا كان معدل الخصم ... ؟؛ ولازم يكون معطينا في السؤال قيمة التدفقات النقدية في نهاية سنة واحدة فقط (في نهاية السنة الثانية ؛ الثالثة ؛ الرابعة ؛ الخامسة ....الخ)

4)- pv= 1-[1/(1+r)^t]/r (يستخدم إذا كانت الدفعات النقدية متساوية)

صيغة السؤال:

ماهي القيمة الحالية للتدفقات ؟ ؛ لكن في السؤال مايكون محدد سنة معينة مثلاً (لمدة سنتين ؛ لمدة ٣ سنوات ؛ لمدة ٤ سنوات ؛ لمدة ٥ سنوات ؛ ... الخ)

*ملاحظة مهمة : إذا كانت التدفقات النقدية غير متساوية وطلب في السؤال القيمة المستقبلية لعدد من السنوات فإننا نستخدم الجدول (١) لحساب القيمة المستقبلية لكل سنة على حدة ثم نجمع النواتج ؛ أما إذا طلب القيمة الحالية فإننا نستخدم الجدول (٣) لكل سنة على حدة ثم نجمع النواتج.

السوال الخامس ٥-

نسبة معدل دوران الاصول الثابته = المبيعات / الاصول الثابته

السوال ٨-

-من معلومات الحاله العلمية (رقم ٧)

أ- قيمة الأهلاك في سنة الثالثه = ٤٠٠٠٠ ريال

-9عند حساب التدفقات لأصل معين (آله) وفي حالة وجود قيمة خردة فأن:

د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي لمبدئي

-10من معلومات الحالة العملية (رقم٩) فأن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

ج- ١٢٧٤٤٨

تساوي التدفقات النقدية * معامل القيمة الحالية - رأس المال المبدئي

ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية الخاصة بالقيمة الحالية عند ٥ سنوات ونسبة ١٠% (جدول ٤)

ويكون الحل ١٢٧٤٤٨

الجدول رقم ٤ لان التدفقات منتظمة

-14الحاليه العمليه رقم (٢) بالجدول

ب- حساب التباين عوائد المشروع

-15من معلومات الحاله العلمية (٣) فأن : (الحاله مو واضحة بس القانون يكفينا(

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

-16من معلومات الحاله العلمية رقم (٣) فأن

د- نصيب السهم من الأرباح المحققه = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادي

= 407800 ÷ 5000

-18من ملعوماتالحاله العلمية (رقم٨) فان الاهلاك للسنه الأول

بمعنـــي :::

فان الاهلاك للسنة الاولى هو قيمة راس المال الاصلي او التكلفة الرأسمالية للمشروع (الارقام غير واضحة ولكن الفكرة ان شاء الله تكون واضحة)

-19يتم حساب صافي القيمة الحاليهلاي مشروع استثمار بالصيغة التاليه:

a- npv = pvcf - pv k

-20الحاله العملية رقم ٩

من معلومات الحالة العملية رقم ٩ فان مؤشر الربحيةللمشروع تساوي ١٢٧٤٤٠

محموع قيمة التدفقات / pvcfتلكفة راس المـــال pv k

100000 / 227448راس المال

-23إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨% ومعدل العائد على الأستثمار هو ١٢% فأن العائد المتوقع هو

ج- ٢٠%القانون يقول = er - frعلاوة الخطر

؟ - ١٢% = ٨%

= 12% + 8% = 20%

اتمني وصلت المعلومه

-25من المعلومات (رقم ٣) فأن:

د- نسبة الديون طويلة الأجل = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

= 1220000 ÷ 1350000

-28من معلومات الحاله العملية (رقم ٨) فان الربح قبل الضريبه للسنة الأولى يساوي:

الربح قبل الضريبه = صافي الربح قبل الفوائد والضريبه - المصاريف الماليه (الفوائد(

تقدر تاخذ الارقام من الجدول

- 29تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لا مشروع عندما

الحل / راس المال المبدئي موزع على عده دفعات مع وجود قيمة خردة

- 30معلومات الحالة ١٠ فان صافي القيمة الحالية للمشروع

الحل نجمع التدفقات النقدية بالسنة الاولى * معامل القيمة + تدفقات نقدية ٢ * معامل القيمة + تدفقات نقدية ٣ * معامل القيمة مع ملاحظة ان النسبة ١٠ %

الناتج نطرح منه راس المال المبدئي ويكون الناتج) اعتقد ان النتيجه غير موجدود (

حسب الجدول غير واضحه السنه ٣ ولكن اذا كانت السنة الثالثه ١٠٠٠٠ فان النتيجه (80428)واستخدمنا هنا الجدول رقم ٣ لانه تدفقات غير منتظمه

-38من معلومات الحاله العملية (رقم ٨) فأن التدفق النقدي الأضافي للسنة الأولى يساوي:

غير واضحه الارقام

ولكن بالقانون اللي يقول التدفق النقددي = صافي الربح + الاهلاك

-39هذا السوال اللي محد قدر يحله ولكن جبته حمد لله

يقول السوال؟؟ عند المفاضله بين المشروعات ا لاستثماريه بطريقIrr .....

ب- يتم اختيار المشروع الذي يعطي اعلي معدل عائد داخلي بشرط(ان يكون اكبر من تكلفة راس المال او معدل العائد المطلوب)

- 42من معلومات الحالة رقم ٤ فان

القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار * معامل القيمة المستقبلية من جدول ٢

-45من معلومات الحالة رقم ٣ فان (الحالهمو واضحة بس القانون يكفينا)

القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ الاصول المشاركة في العمليات

نسب النشاط تضم:

أ. معدل دوران الأصول المتداولة

ب. معدل دوران الذمم المدينة.

ج. متوسط فترة التحصيل.

د. معدل دوران المخزون.

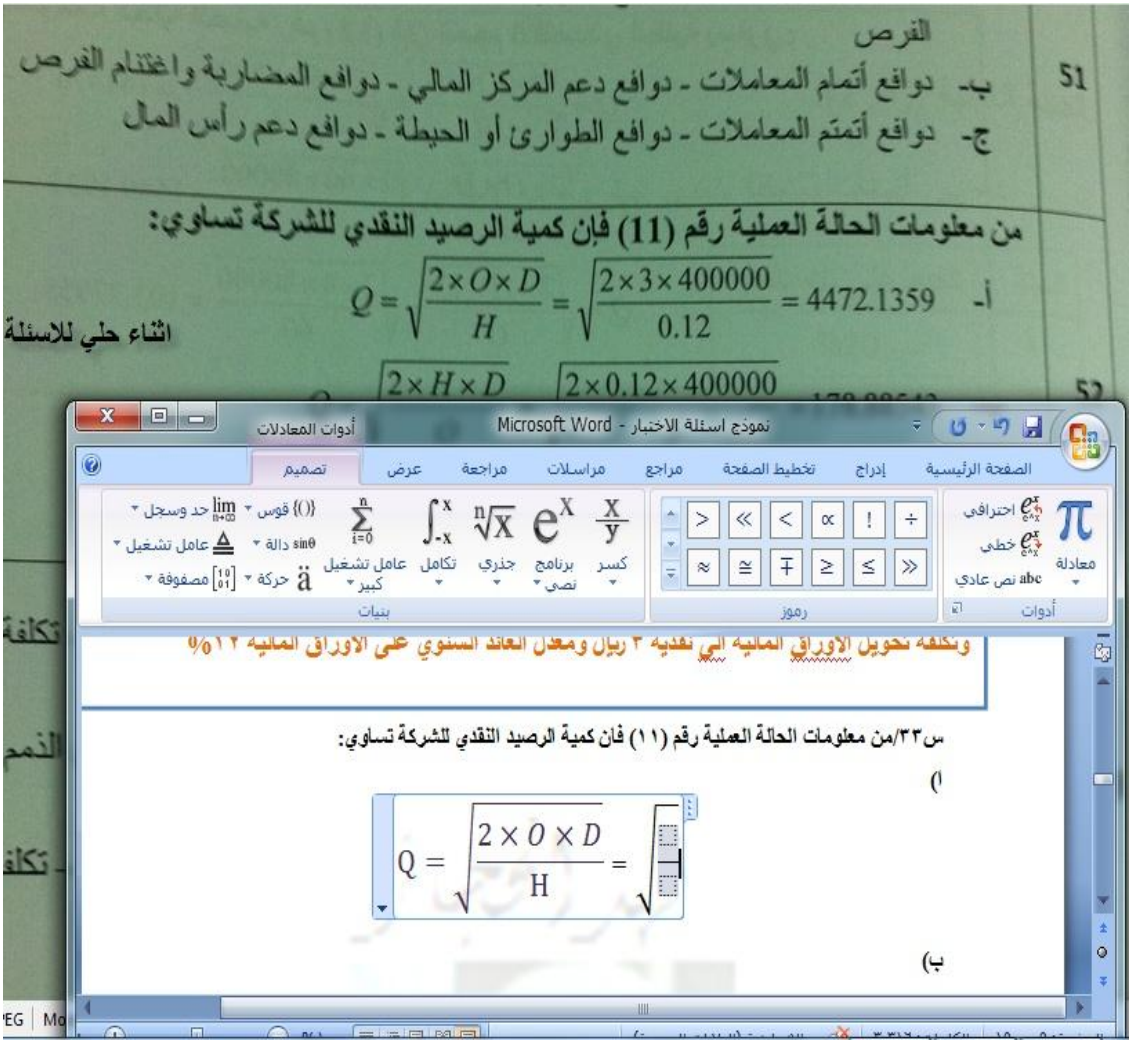
ه. معدل دوران الأصول الثابتة.

و. معدل دوران مجموع الأصول.

القيمة الحالية والقيمة المستقبلية:

اذا اعطاني القيمة الحالية في السؤال معناه يبغى مني القيمة المستقبلية

اذا اعطاني القيمة المستقبلية في السؤال معناه يبغى مني القيمة الحالية



طريقة القسط المتناقص

القسط السنوي للإهلاك = (تكلفة الأصل – مجمع الإهلاك) × نسبة الإهلاك

السؤال الثالث داهيه هالسؤال واحس بيجيبه

بما ان مذكور في المعطيات القسطالمتناقص فنحل على اساسه وهذا شرح السؤال اولا :

قيمة شراء الاله ٢٣٠٠٠٠ + المصاريف والي هي تكاليف التركيب والتدريب ٧٠٠٠٠ =٣٠٠٠٠٠

ممكن نكتبها ٥٠ على ١٠٠) =١٥٠٠٠٠ هذا هو الاهلاك) 50% × 300000

ناخذالاهلاك نطرحه من الـ ٣٠٠٠٠٠ يعطينا =١٥٠٠٠٠

ناخذ الايرادات السنويهالمعتوقعه – مصاريف التشغيل السنويه – الناتج الي طلع معانا ١٥٠٠٠٠ =٥٠٠٠٠

ناخذ الـ ٥٠٠٠٠×٥٠٪ نسبة الضريبه = ٢٥٠٠٠

... ناخذالناتج الي طلع ٢٥٠٠٠ + مع الاهلاك الي هو ١٥٠٠٠٠ = ١٧٥٠٠٠ الناتج المطلوب منا