

م	السؤال
١	من دوافع الاحتفاظ بالنقدية : أ- دوافع أتمام المعاملات - دوافع الطوارئ أو الحيلة - 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 الحيلة - دوافع دعم رأس المال .
٢	تعتبر الصيغة التالية (2/8 net) عن شروط الائتمان وتعني : أ- العميل لديه فرصة للحصول لسداد صافي المبلغ بعد ٥٠ 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 بعده ٤ يوماً . ج- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي ٨% إذا قام بالسداد خلال ٢ أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعده ٤ يوماً .
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 .
٤	من معلومات الحالة العملية رقم (١٢) فإن الحجم الاقتصادي للطلبة يساوي : أ- $Q = \sqrt{\frac{2+O+D}{H}} = \sqrt{\frac{2+60+80000}{4}} = 141476$ ب- $Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 60 \times 80000}{4}} = 1549,1933$ ج- $Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 4 \times 80000}{60}} = 103,27955$
٥	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 .
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 .
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 .

٨	من معلومات الحالة رقم (١١) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي : أ- $Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = ٤٤٧٢,١٣٥٩$ ب- $Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 0.12 \times 400000}{3}} = ١٧٨,٨٨٥٤٣$ ج- $Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = ١٨٢٥,٧٥٣٢$
٩	من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي : أ- ٣٢٧٤٤٨ ب- ٢,٢٧٤٤٨ ج- ١٢٧٤٤٨ د- لا شيء مما ذكر أعلاه .
١٠	تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون : $NPV = \sum_{i=1}^n \frac{CF^i}{(1+r)^i} + \frac{SV}{(1+r)^n} - \sum_{i=0}^n \frac{k_i}{(1+r)^i}$ 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 .
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
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

١٣	معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن : أ- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية $8000 \div 4000 =$ ب- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية - عدد الأسهم الممتازة) $8000 \div (4000 - 100) =$ ج- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + عدد الأسهم الممتازة) $8000 \div (4000 + 100) =$ د- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم المميزة $407800 \div 1000 =$
١٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن : أ- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية $1350000 \div 1000000 =$ ب- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية $1350000 \div 1100000 =$ ج- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل $1100000 \div 1350000 =$ د- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية $1220000 \div 1350000 =$
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
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%
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- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٤- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي .

١٨	يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة إلى : أ- زيادة المخرجات عن المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (أخذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية) . ب- زيادة المدخلات عن المخرجات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (أخذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية) . ج- توازن المخرجات مع المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (أخذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية) .
١٩	يعنى علم المالية ب : أ - تجميع البيانات التاريخية والمستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة ب- بالعملية الإدارية التي تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي ج- تحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات د- حفظ البيانات وتزويدها للوظائف الأخرى
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.
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
٢٢	يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية : أ- صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك ب- صافي التدفق النقدي = صافي الربح × الإهلاك ج- صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك د- صافي التدفق النقدي = صافي الربح ÷ الإهلاك $CF = EAT - D$ $CF = EAT * D$ $CF = EAT + D$ $CF = EAT / D$

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)
٢٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن : أ- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ المبيعات = $875600 \div 3500000$ ب- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = $2100000 \div 875600$ ج- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات = $3500000 \div 437800$ د- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = $2100000 \div 437800$
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
٢٦	مستثمر يملك مبلغ ٨٠٠٠٠ ريال يرغب في استثماره— 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- $(13\% \times 80000) = 10400$ ريال د- $(8\% \times 80000) = 6400$ ريال
٢٧	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٤) فإن : أ- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١) $53146.5 = 16105 \times 33000$ ب- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢) $201468.3 = 61051 \times 33000$ ج- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١) $33001.61 = 16105 + 33000$ د- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢) $330061.05 = 61051 + 33000$

يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر إلى: أ- الربح السنوي الموزع على المساهمين ب- الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم ج- الربح السنوي الموزع على المساهمين ، إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم	٢٨
تحدد مجالات الإدارة المالية في : أ- ١_ المالية العامة للإدارة ٢_ الإدارة المالية للمنشأة ب- ١_ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية ٢_ المالية الدولية ج- ١_ المالية العامة ٢_ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية ٣_ المالية الدولية ٤_ المؤسسات المالية ٥_ الإدارة المالية للمنشأة د- ١_ الإدارة المالية للمنشأة ٢_ المالية الدولية ٣_ المؤسسات المالية	٢٩
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 .	٣٠
/ من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن التدفق النقدي المبني يساوي : أ- ١٠٠٠٠ ب- ١١٥٠٠٠ ج- ٨٠٠٠٠ د- ١١٠٠٠٠	٣١
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	٣٢

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)
٣٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن : أ- القوة الإيرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات $2150000 \div 875600 =$ ب- القوة الإيرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات $2150000 \div 437800 =$ ج- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول $2570000 \div 990000 =$ د- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ الأصول المشاركة في العمليات $2150000 \div 990000 =$
٣٥	في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية : أ- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الإيرادية . 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 .
٣٦	في حالة تساوى عوائد المشروعات فإن أفضل أداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على أساس المخاطر هي : أ- المدى ب- المتوسط ج- الانحراف المعياري د- معامل الاختلاف

من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فإن : أ- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $= 3,790.8 \times 440,000 = 1,669,552$ ب- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $= 0.6209 \times 440,000 = 273,199.6$ ج- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\div$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $= 3,790.8 \div 440,000 = 0.008615$ د- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\div$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $= 0.6209 \div 440,000 = 1.4111 \times 10^{-6}$	٣٧
من الانتقادات 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	٣٨
تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : ١_ وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع، ٢_ التركيز على أهمية توفير السيولة ، ٣_ انتشار الأسواق ، ٤_ انتشار مؤسسات الوساطة المالية . ١_ 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	٣٩
تحدد 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	٤٠

٤ ١	عند حساب التدفقات لأصل معين (آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فإن : 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 المبني .
٤ ٢	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 = صفر ريال
٤ ٣	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 .
٤ ٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن: أ- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية $1350000 \div 437800 =$ ب- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية $1350000 \div 407800 =$ ج- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية $1350000 + 437800 =$ د- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية $1350000 + 437800 =$

٤٥	من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن: أ- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح ÷ الأصول الثابتة $1220000 \div 407800 =$ ب- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح العمليات ÷ الأصول الثابتة $1220000 \div 990000 =$ ج- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة $1220000 \div 350000 =$ د- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول الثابتة $1220000 \div 210000 =$
٤٦	من معلومات الحالة العملية (رقم ٢) فإن: أ- المدى = أكبر قيمة = ١٦ % ب- المدى = الفرق بين أكبر قيمة وأصغر قيمة = ١٦ % - ٨ % = ٨ % ج- المدى = أصغر قيمة = ٨ %
٤٧	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٦) فإن : أ- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $0,4632 \times 220000 =$ ب- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $0,4632 \div 220000 =$ ج- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $3,7101 \div 220000 =$ د- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $3,7101 \times 220000 =$
٤٨	يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد أهداف الإدارة المالية ومن أهداف هذا المدخل : أ/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تقليل المخاطرة . ب/ ١_ الرقابة المستمرة ٢_ تحقيق المرونة . ج/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تحقيق المرونة . د/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تقليل المخاطرة ٣_ الرقابة المستمرة ٤_ تحقيق المرونة .

٤٩	تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : ١_ 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 : أ- المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية ب- المرحلة ٧ (فترة الثمانينات والتسعينيات) ج _ المرحلة ٨ د- المرحلة ٩
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 .
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- $NPV = PV (CF) * PV (K)$
٥٢	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن الإهلاك للسنة الأول : أ- ٣٠٠٠٠ ب- ٢٦٤٠٠ ج- ٢٤٠٠٠ د- ٤٦٠٠٠
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

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 =																								
٥٥	من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن : أ- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ١٠٠٠٠٠٠ = ب- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ١١٠٠٠٠٠ = ج- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال ٢٤٥٠٠٠٠ ÷ ١٠٠٠٠٠٠ = د- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال ٢٥٧٠٠٠٠ ÷ ١١٠٠٠٠٠ =																								
٥٦	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٢) فإن الجدول التالي <table><tr><td>١</td><td>٠,١٠</td><td>-٠,٠٢</td><td>٠,٠٠٠٤</td></tr><tr><td>٢</td><td>٠,٠٨</td><td>-٠,٠٤</td><td>٠,٠٠١٦</td></tr><tr><td>٣</td><td>٠,١٢</td><td>٠,٠٠</td><td>٠,٠٠٠٠</td></tr><tr><td>٤</td><td>٠,١٤</td><td>٠,٠٢</td><td>٠,٠٠٠٤</td></tr><tr><td>٥</td><td>٠,١٦</td><td>٠,٠٤</td><td>٠,٠٠١٦</td></tr><tr><td>المتوسط</td><td>٠,١٢</td><td>المجموع</td><td>٠,٠٠٤٠</td></tr></table> أ- يمثل حساب المتوسط المرجح للعائد ب- يمثل حساب تباين عوائد المشروع ج- يمثل حساب الانحراف المعياري للمشروع د- حساب معمل الأختلاف لعوائد المشروع	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
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																						

الحالة العملية (رقم ١) :

قام أحد المستثمرين في بداية السنة بشراء ٥٠٠٠ سهم من رأسهم إحدى الشركات بسعر سوقي قدره 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 (٤٠٠٠ سهم)	٨٠٠٠٠٠
معدات نقل	٢٠٠٠٠٠	أسهم ممتازة (١٠٠٠ سهم) ١٢%	٢٥٠٠٠٠
مباني	٦٥٠٠٠٠	أرباح محتجزة	
الإهلاك	٣٣٠٠٠٠	احتياط تسديد القروض	٣٠٠٠٠٠
صافي الأصول 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 المتداولة	١٢٠٠٠٠٠
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

٩٩٠٠٠٠	ربح العمليات (التشغيل)
	المصاريف المالية :
١٠٠٠٠٠	فوائد القروض ط/الأجل
١٤٤٠٠	فوائد القروض ق/الأجل
٨٧٥٦٠٠	الربح قبل الضريبة
٤٣٧٨٠٠	الضريبة (٥٠%)
٤٣٧٨٠٠	الربح بعد الضريبة
٣٠٠٠٠	أرباح الأسهم الممتازة
٤٠٧٨٠٠	صافي الربح

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 الخامسة)

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
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال
- مصاييف 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 السنة ١ = 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 .