

١. ما هو هدف المنشأة ؟

تعظيم الربح

٢. ما هو تعظيم الربح من وجهة ونظر المستثمر ؟

وهو الربح السنوي الموزع على المساهمين + الزيادة على قيمة السهم عند الشراء

٣. ما هو تعظيم الربح من وجهة نظر المنشأة؟

زيادة المخرجات عن المدخلات

٤. ما معنى الكفاءة الإقتصادية؟

إتخاذ القرارات التي تضمن الإستقلال الأمثل للموارد المتاحة لتحقيق زيادة الأرباح

الكلية

٥. ماهي مفاهيم الربح؟

ربح طويل الأجل وقصير الأجل.

نصيب السهم من الأرباح المحققة ، العائد على الإستثمار ، العائد على حقوق

الملكية

٦. ما هو المبدأ الأساسي الذي يتجاهله تعظيم الربح؟

القيمة الزمنية للنقود.

٧. ماذا نعني بتجاهل عنصر المخاطر؟

الأرباح المتوقعة من الإستثمار وتفاوتت في درجة التأكد

تفاوتت توجهات المستثمرين نحو تحمل المخاطر المرتبطة بالإستثمار.

٨. ماذا نعني بتجاهل بعض الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة؟

تركيز على معدل نمو المبيعات بالرغم من تدني الربحية الحالية في المدى القصير

تنويع المنتجات والأسواق من اجل تعزيز المركز التنافسي على الرغم من تدني

مستوى الأرباح.

٩. ماهي الإنتقادات الموجهة لإستخدام تعظيم الربح؟

تعدد مفاهيم الربحية ، تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ، تجاهل عنصر المخاطرة ، تجاهل بعض الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة.

١٠. لماذا تتعلق تعظيم الثروة؟

بتأثير الأرباح على القيمة السوقية لمنشأة.

١١. ماذا نقصد بالقيمة السوقية للمنشأة؟

وهي أسعار الأوراق المالية التي تصدرها المنشأة.

١٢. لماذا تهتم المنشأة بالمدى الطويل؟

بتنسيق الخطط والبرامج بالقدر الذي يضمن للملاك أكبر قدر من التوزيعات ، والذي يزيد سعر السهم.

١٣. ماذا نقصد بإرتباط تعظيم الثروة بي مقايضة العائد بالمخطط؟

الموازنة بين العوائد المتوقعة من الإستثمار والمخاطر المرتبطة بها .

١٤. ما هو الإنتقاد الرئيسي لهدف تعظيم الثروة؟

القيمة الزمنية للنقود.

١٥. ماهي أهداف الإدارة المالية أو مدخلات الإدارة المالية؟

مدخل العلاقة بين الربح و المخاطرة

مدخل العلاقة بين السيولة والربحية.

١٦. ماذا نقصد بعلاقة بين الربح والمخاطرة؟

وضع الإطار السليم والمناسب لتحقيق الربح عند مستوى معين من المخاطرة.

١٧. الرقابة المستمرة تستمد عملها من خلال؟

التقارير المالية.

١٨. ماذا نقصد بي تحقيق المرونة ؟ ومن المسؤول عن ذلك؟

الإدارة هي التي تحدد مصادر تمويل كافية في وقت مبكر ، هي التي تتمتع بأعلى درجة مرونة عند الإختيار من بين المصادر عند الحاجة إلى تمويل إضافي.

١٩. ما هو الهدف الرئيسي للمدير المالي؟

تحقيق عنصر السيولة والربحية.

٢٠. من ضروريات العلاقة بين السيولة والربحية هي ؟

وجوب الإحتفاظ بسيولة فائضة تستخدم في الحالات الطارئة.

٢١. ماهي وظائف الإدارة المالية؟

التنبؤ ، تدبير الأموال ، إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة، الرقابة على التكاليف بإستعمال برامج الحاسب الآلي.

٢٢. ماهي أهداف الإدارة المالية في العلاقة بين السيولة والربحية؟

التسعير ، التنبؤ بالإرباح ، قياس العائد المطلوب و تكلفة رأس المال ، تحليل العائد المتوقع ومقارنته بمستوى المخاطرة المتوقع ، حساب تكلفة كل مصادر التمويل ومن ثم تقدير متوسط تكلفة المال التي تساعد الإدارة في ترشيد قرارات الإستثمار ، الموازنة الرأس مالية ، هيكل رأس المال ، إدارة رأس المال العامل.

٢٣. ماذا نقصد ب موازنة الرأس مالية ؟

تخطيط وإدارة الإستثمار الطويلة الأجل بالمنشأة.

٢٤. ماذا نقصد بهيكل رأس المال؟

تحديد نسبة الأرباح من الإستثمار طويل الأجل والقصير .

٢٥. ما المقصود ب إدارة رأس المال العامل ؟

نشاط يومي يهدف إلى التأكد من وجود الموارد الكافية لمواصلة العمل.

٢٦. ما المقصود بالقيمة الزمنية للنقود؟

ريال واحد يستلم افضل من ريال يستلم مستقبلاً.

٢٧. ما هي أهمية دراسة القيمة الزمنية للنقود؟

المساعدة على إتخاذ قرارات الإستثمار.

٢٨. لماذا تحسب التدفقات النقدية المستقبلية؟ كيف؟

يتم حسابها عن طريق قيمتها الحالية. ويتم ذلك عن طريق استخدام معدل الخصم.

٢٩. ماهي المفاهيم التي يعبر عن القيمة الزمنية للنقود؟

القيمة المستقبلية و القيمة الحالية.

٣٠. ماذا نعني بالقيمة المستقبلية والفوائد المركبة؟

وهي قيمة التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها من الإستثمار الحالي الذي ينمو بمعدل عائد محدد.

٣١. ماهي القيمة الحالية؟

وهي خصم التدفقات النقدية ليتم إرجاعها إلى قيمتها الحالية.

٣٢. راجع المثال ص ١٣

٣٣. بماذا يطلق على معامل الخصم؟

معامل القيمة الحالية.

٣٤. كيف يتم حساب القيمة المستقبلية أو الفوائد المركبة ؟ مثال ص ١١ و ١٢.

٣٥. كيف يتم حساب القيمة الحالية ؟ مثال ص ١٣.

٣٦. ماهي المتغيرات الخاصة بمعدل الخصم؟

القيمة الحالية، القيمة المستقبلية، معدل الخصم، الفترات الزمنية.

٣٧. كيف يتم حساب معدل العائد؟ ص ١٤.

٣٨. كيف يتم حساب عدد الفترات؟ مثال ص ١٥.

٣٩. ما المقصود بالقيمة المستقبلية لدفعات سنوية متساوية؟

هي سلسلة من القيم المالية المتساوية والمستحقة في نهاية كل سنة بعدد من السنوات.

٤٠. طريقة حساب المبلغ المتجمع أو القيمة المستقبلية لدفعات متساوية؟ مثال

ص ١٥

٤١. طريقة حساب المبلغ المتجمع أو القيمة المستقبلية لدفعات مختلفة؟ ص ١٦.

٤٢. ما المقصود بالقيمة المالية لدفعات سنوية متساوية؟

هي سلسلة متساوية من التدفقات النقدية التي يمكن الحصول عليها كل عام لعدد معين من السنوات.

٤٣. كيف يتم حساب القيمة الحالية لدفعات مختلفة؟ ص ١٧.

٤٤. ما المقصود بالعائد من الإستثمار؟

عائد من نصيب السهم من الأرباح المحققة (الربح الموزع)
عائد من فرق السعر بين الشراء والبيع.

٤٥. لماذا العائد المتوقع عن أي إستثمار يتعرض لدرجة من المخاطرة؟
لأن ظروف الإستثمار غير مؤكدة .

٤٦. بماذا يمكن حساب العائد؟

إما بالقيمة المطلقة أو كنسبة مياوية.

٤٧. كيف يتم حساب العائد من الأسهم كقيمة؟

الجميع يعرف كيف ومع ذلك راجع ص ١٩

٤٨. كيف يتم حساب عائد السهم كنسبة؟

٤٩. كيف يتم حساب العائد والمخاطرة؟

بإستخدام البيانات التاريخية ، وبإستخدام البيانات المتوقعة.

٥٠. كيف يتم قياس العائد من خلال البيانات التاريخية؟

من خلال متوسط العائد.

٥١. كيف يتم حساب متوسط العائد؟

مجموع العوائد لفترات سابقة (تاريخية) \ عدد الفترات.

٥٢. ماهي الإستثمارات الخالية من المخاطر؟

سندات الخزينة.

٥٣. لماذا سندات الخزينة خالية من المخاطر؟

لأنها مضمونه من قبل الحكومة المصدرة.

٥٤. بماذا يشترط المستثمر للدخول بأي إستثمار؟

علاوة المخاطرة (وهي نسبة المخاطرة)

٥٥. كيف تحسب علاوة المخاطرة؟

مثال إستثمار يدر عليك ٥% من غير مخاطرة وعرض عليه إستثمار آخر يتعرض

للمخاطرة ويدير عليه ٩% معدل عائد مطلوب فعلاوة المخاطرة تكون ٤%.

٥٦. بماذا يرتبط مفهوم المخاطرة؟

بعدم التأكد (إحتمالية تحقق أو عدم تحقق العوائد المتوقعة)

٥٧. ما هي أبرز الأدوات التي تقيس المخاطرة؟

المدى ، التباين ، الإنحراف المعياري ، معامل الإختلاف.

٥٨. المثال ص ٢٣ ص ٢٤.

٥٩. ما يستخدم للمفاضلة بالنسبة للعوائد؟

يستخدم متوسط العائد للسهم حيث انه يبين لنا نسبة العائد .

٦٠. ما هو أفضل المقياس عند المفاضلة بالنسبة للمخاطرة؟

معامل الإختلاف و التباين والإنحراف المعياري حيث أن الناتج يبين لنا نسبة المخاطرة.

٦١. ما هو أفضل مقياس لقياس المخاطرة؟

معامل الإختلاف فهو أدق واحد فيهم.

٦٢. متى نستخدم التباين ومتى نستخدم الإنحراف المعياري في المفاضلة بين

المشاريع الإستثمارية؟

إذا تساوت العوائد المتوقعة حينها نلجأ إلى التباين.

٦٣. ما المقصود بالمخاطرة المتوقعة؟

كلما كانت المخاطرة في المشروع كبيرة، كلما وصف أنه أكثر خطورة.

٦٤. ماذا نقصد بالمخاطرة؟

تقلب العوائد المتوقعة من المشروع (يعني كل ما كان تقلب العوائد للمشروع

كبير كلما وصف المشروع بأنه ذو مخاطر عالية)

٦٥. بماذا يرتبط قياس المخاطر المتوقعة؟

بحساب التوزيعات الإحتمالية.

٦٦. ماهي أنواع التوزيعات الإحتمالية؟

التوزيعات الإحتمالية المنفصلة .

التوزيعات الإحتمالية المتصلة.

٦٧. ما المقصود بالتوزيعات الإحتمالية المنفصلة؟

يتم بموجبة تحديد إحتمال كل نتيجة ممكنة من إتخاذ القرارات .

٦٩ . ما هو السؤال الذي يجب عنه التوزيع الإحتمالي المنفصل؟

ما هو احتمال حدوث نتيجة محددة .

٧٠ . ما المقصود بالتوزيع الإحتمالي المتصل (المستمر) ؟

٧١ . ما هو السؤال الذي يجب عنه التوزيع الإحتمالي المتصل؟

ما هو احتمال أن القيمة المحددة تقع بين سلسلتين من القيم الممكنة .

٧٢ . مثال ص ٣٢ . مهم

٧٣ . وكيف يتم قياس مخاطر الإستثمار؟

كلما كان تشتت العوائد المتوقعة من الإستثمار حول متوسط العائد المتوقع كبير

كلما وصف الإستثمار بإرتفاع المخاطر التي ينطوي عليها والعكس بالعكس .

٧٤ . على ماذا نستدل عندما يكون قيمة المدى كبيرة؟

يدل على تذبذب كبير في العائد وإرتفاع درجة المخاطرة .

٧٥ . راجع المثال ص ٣٤ مهمي

٧٦ . على ماذا يدل إرتفاع قيمة الإنحراف المعياري؟

يدل على إرتفاع درجة المخاطرة المرتبطة بالإستثمار .

٧٧ . متى نستخدم معامل الإختلاف عند المفاضلة؟

عندما تكون العوائد غير متساوية .

٧٨ . مما تتكون القوائم المالية؟

الميزانية العمومية (قائمة المركز) وقائمة مركز الدخل

٧٩. على ماذا تحتوي قائمة المركز المالي أو (الميزانية العمومية)؟

مصادر الأموال (الأصول) واستخدامات الأموال (خصوم)

٨٠. ماهي عناصر الأصول ؟

الأول المتداولة و الأصول الثابته.

٨١. ما هي عناصر الخصوم؟

الخصوم المتداولة و حقوق الملكية.

٨٢. ما هي مكونات عنصر الأصول المتداولة؟

المخزن ، المدينين ، النقدية ، الأوراق المالية.

٨٣. ماهي مكونات عنصر الأصول الثابته؟

الآلات والمعدات ، الأراضي ، معدات النقل إلخ.

٨٤. ما هي مكونات الخصوم المتداولة؟

الدائنين ، أوراق الدفع ، المستحقات ، مصصات الضرائب.

٨٥. ماهي مكونات عنصر حقوق الملكية؟

رأس المال ، أسهم ممتازة، أرباح محتجزة ، الإحتياطيات .

٨٦. ما المقصود بالأسهم الممتازة؟

٨٧. من ماذا تتكون قائمة الدخل أو ماهي ؟

هي قائمة تحتوي على نتائج الأعمال أو حساب الأرباح والخسائر.

٨٨. من هم المستفيدون من التحليل المالي؟

الإدارة ، المساهمون ، الدائنون (طويلة الأجل أ، قصيرة الأجل) ، الدولة من مصلحة

الضرائب.

٨٩. ماهي المعايير للحكم على النسب الماليه؟

متوسط الصناعة، الشركات المنافسة والمشابهه للسنوات الماضية، التوقعات المستقبلية.

٩٠. ما هي الأنواع الأساسية للنسب المالية؟

نسب السيولة ، نسب النشاط ، نسب المدينونية ، نسبة الربحية، نسب التقويم.

٩١. راجع المثال ص ٣٨

٩٢. بماذا تستخدم نسبة السيولة أو منا فائدة التي قدها.

٩٣. نستخدم نسبة السيولة أو ما فائدتها ؟

تستخدم نسبة السيولة من أجل تقويم قدرة المنشأ من أجل تقويم قدرة المنشأة على الوفاء ب إلتزاماتها قصيرة الأجل.

٩٤. ما هو قانون نسبة التداول؟

الأصول المتداولة \ الخصوم المتداولة

٩٥. للمقارنة بمستوسط الصناعة فلنفرض أن نسبة التداول للشركة = ٢,٤ مره

ومتوسط الصناعة = ٢,٨ مره فماذا يعني ذلك؟

الملازة المالية قصيرة الاجل للشركه اقل مما هو سائد في الصناعه التي تنتمي اليها هذه الشركه

٩٦. ما هو التداول السريع؟

(الاصول المتداوله – المخزون السلعي) / الخصوم المتداوله

٩٧. اذا فرضنا بان نسبه التداول السريع للشركه = ١٠٣ مره ومتوسط الصناعه

= ١٠٢ فماذا يعني هذا ؟

ان الاعتماد على الاصول المتداوله من دون المخزون

٩٨. ما هو قانون النسبه النقديه؟

النسبه النقديه = (النقديه – الاستثمار المؤقته) / الخصوم المتداوله

٩٩. اذا فرضنا بان النسبه النقديه للشركه = ٢٤ مره ومتوسط الصنائه = ٢٢

مره فماذا نعني بهذا الكلام؟

هذا يعني ان قدره الشركه بالالتزام بتغطيه التزاماتها الماديه باستخدام

النقديه افضل من مثيلاتها في الصنائه

١٠٠. **نسب النشاط بماذا تهتم؟**

تهتم بتحليل قدره المنشاه على استخدام الموارد المتاحه لديها من اجل توليد

المبيعات

١٠١. **ما اهم نسب النشاط؟**

١٠٢. **معدل دوران الاصول معدل دوران الاصول المتداوله**

١٠٣. **ما هو قانون معدل دوران الاصول المتداوله؟**

١٠٤. **معدل دوران الاصول المتداوله = $\frac{\text{المبيعات}}{\text{مجموع الاصول المتداوله}}$**

١٠٥. **كيف نقارن بمتوسط الصنائه لشركه ما اذا علمنا بان معدل دوران الاصول**

المتداوله للشركه = ٣,٢٤ مره ومتوسط الصنائه = ٢,٨ مره؟

هذا يعني بان الشركه ممتازه و ادارته كفؤ

١٠٦. **بماذا تقارن معدل الذمم المدينه؟**

المبيعات \ الذمم

١٠٧. **ماذا نقول للشركه التي تكون نسبه معدل الذمم المدينه قليله**

١٠٨. **ماذا ستحصل الشركه اذا استخدمنا سياسه ائتمانيه متشدده**

١٠٩. اذا فرضنا بان متوسط الصناعه = ٨٥ مره ومعدل الذمم المدينه لشركة

= ٨,٢٥ مره فكيف ستقارن بينهما؟

تكون الشركه باستطاعتها تحصيل ديونها وتدويرها بمعدل ٨,٢٥ مره بالعام

الواحد وهذا اقل من القدره التي لدى الشركات المناظره لها

١١٠. ماذا تقصد بس متوسط فتره التحصيل؟

تقيس هذه النسبه سرعه تحصيل الذمم

١١١. ماذا نقول عن شركه نسبه متوسط فتره التحصيل لديها عاليه ؟

يدل ذلك الى زياده الاموال المجمده في شكل حسابات مدينه لدى العملاء

١١٢. ماهو قانون متوسط فتره التحصيل ؟

١١٣. =الذمم المدينه /المبيعات الاجليه في يوم ١

١١٤. ما البديل بالجدول في حال لم يكن موجود مبيعات اجله ؟

١١٥. ناخذ من قائمه الدخل (المبيعات)

١١٦. ماذا يعني بان الشركه متوسط فتره التحصيل لديها = ٤٤ يوم؟

بان الشركه تحصل على الارصده المدينه خلال ٤٤ يوم

١١٧. اذا فرضنا بان متوسط فتره التحصيل لشركة = ٤٤يوم ومتوسط الصناعه =

٤٠ يوم فما المقصود بذلك؟

الشركه تستغرق فتره اطول في تحصيل ديونها وذلك يؤدي الى ان مجموع الارصده

المجمده خارج الشركه اكبر

• من المعطيات السابقه و على هذا فإن النفقات النقديه و الالتزامات الماليه قصيره

الاجل سوف تكون؟

١١٨. قليله

١١٩. ماذا نقصد بمعدل دوران المخزون؟

تدوير المخزون وتحقيق التدفقات النقدية

١٢٠. بماذا يعبر عن معدل دوران المخزون؟

بعدد مرات تحويل المخزون الى مبيعات

١٢١. ماهو قانون معدل دوران المخزون

تكلفه البضاعة المباعة / متوسط المخزون

١٢٢. ماهو قانون متوسط المخزون؟

(مخزون اول المده + اخر المده) / ٢

١٢٣. ماذا نقصد اذا فرضنا بأن شركة الروابي معدل دوران المخزون لديها ٣,٣ مرد

ومتوسط الصناعة = ٣ مره.

ان كل ريال مستثمر في المخزون لشركة الروابي ينتج عنه ٣,٣٠ ريال.

١٢٤. في ظل المعطيات السابقة ماذا ينتج عند المقارنة لشركة الروابي بالنسبة

لمتوسط الصناعية؟

كلما زادت نسبة الشركة كلما كانت الشركة افضل من الشركات الأخرى وهذا يدل

على كفاءة الإدارة لهذه الشركة.

١٢٥. ماذا يقيس معدل دوران الأصول الثابتة؟

يقيس نسبة كفاءة الشركة في إستخدام الأصول الثابتة في العمليات.

١٢٦. ما هو قانون معدل دوران الأصول الثابتة؟

المبيعات \ الأصول الثابتة.

١٢٧. اختر الإجابة الصحيحة (كلما كان معدل دوران الأصول الثابتة مرتفع فهذا يدل)

كفاءة الشركة في الإدارة

صغر حجم الإستثمار في هذه الاصول

وجود طاقة معطلة ضمن هذه الأصول

كل ما ذكر

١٢٨ . بالمقارنة بمعدل دوران الأصول الثابتة بين شركة معدلها = ١,٦٢ مره و

متوسط الصناعة = ٢,١ مره فماذا تدل هذه القراءة؟

ان كل ريال مستثمر في الشركة ينتج عنه مبيعات = ١,٦٢ ريال وهذا اقل من

متوسط الصناعة فهي ضعيفة وعلى الإدارة البحث عن الأسباب وحلها.

١٢٩ . بماذا تعبر نسبة معدل دوران مجموع الأصول؟

تعبر عن كفاءة المنشأة في استخدام (الأصول الثابتة + المتداولة) في زيادة المبيعات

وتحقيق الأرباح

١٣٠ . على ماذا تشير نسبة معدل دوران مجموع الأصول الثابتة؟

حجم الإستثمار المطلوب في الأصول من أجل توليد ريال واحد في شكل مبيعات

١٣١ . على ماذا تفترض نسبة معدل دوران الأصول الثابتة؟

على وجود نوع من التوازن بين المبيعات والأصول.

١٣٢ . ما هو قانون مجموع دوران الأصول الثابتة؟

المبيعات \ مجموع الأصول

١٣٣ . ماذا يجب على الإدارة عمله عند انخفاض نسبة معدل مجموع الدوران

للأصول؟

زيادة حجم المبيعات، زيادة حجم الإستثمارات في مجموعة الأصول.

١٣٤ . ماذا يعبر عند المقارنة بمعدل دوران مجموعة الأصول الثابتة لشركة =

١,٠٥٥ مره ومتوسط الصناعة = ١,٨ مره؟

أن معدل دوران مجموع الأصول للشركة منخفض ويعبر عن أداء الشركة ضعيف.

١٣٥. ماذا تقيس نسب المديونية أو الأقتراض؟

تقيس درجة اعتماد الشركة على الديون في تمويل استثماراتها، وحدة وقدرة المنشأة بالوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل الناتجة من استخدام الديون مثل الفوائد واقساط القروض.

١٣٦. بماذا تعبر نسبة مجموع الديون إلى مجموع الأصول؟

مدى استخدام الشركة للديون في تمويل أصولها.

١٣٧. ما هو قانون نسبة الديون؟

مجموع الديون \ مجموع الأصول

١٣٨. على ماذا تشمل الديون أو ماهي أقسام الديون؟

قصيرة وطويلة الأجل.

١٣٩. ماهي الصعوبات التي تواجهها الشركة عندما تكون نسبة الديون عالية؟

صعوبة في الحصول ديون اضافية

عدم الحصول على قروض او الحصول على قروض بشروط صعبة

الحصول عليها بمعدلات فائدة مرتفعة.

١٤٠. على ماذا تحصل الشركة إذا كانت ديونها قليلة؟

أن الشركة لم تستفد من مصادر التمويل منخفضة التكلفة في تمويل استثماراتها

١٤١. ماهو التمويل منخفضة التكلفة؟

القروض.

١٤٢. إذا فرضنا ان شركة نسبة مجموع الديون إلى مجموع الأصول = ٤٦%

ومتوسط الصناعة = ٤٢% فهذا يدل على .

محاولة الشركة بالإستفادة من الدين في التمويل ولكن إرتفاع هذا النسبة يرفع

من درجة المخاطرة وعلى ذلك فإن الشركة ستواجه صعوبة في تحصيل قروض.

١٤٣. ماذا تقيس نسبة الديون إلى الحقوق الملكية؟

نسبة الأموال المقرضة إلى أموال حقوق الملكية

١٤٤. ما هو قانون الديون إلى حقوق الملكية؟

= مجموع الديون \ حقوق الملكية.

١٤٥. ماذا يدل عند المقارنة بنسبة الديون إلى الحقوق الملكية لشركة نسبتها =

٨٦% ومتوسط الصناعة = ٧٥%؟

الشركة تعتمد على الأموال المقرضة بشكل أكبر وهذا يعرض الشركة إلى المخاطر.

١٤٦. ماذا تقيس نسبة الديون طويلة الأجل ؟

تقيس نسبة الديون طويلة الأجل إلى مجموعة رأس المال الشركة.

١٤٧. على ماذا يشمل هيكل رأس المال؟

الديون طويلة الأجل + حقوق الملكية

١٤٨. ما هو قانون نسبة الديون طويلة الأجل؟

الديون طويلة الأجل \ مجموع هيكل رأس المال.

١٤٩. إذا فرضنا بأن نسبة الديون طويلة الأجل لشركة = ٣٧% ومتوسط الصناعة =

٣٥% فعلى ماذا يدل ؟

يدل على اعتماد الشركة على الديون.

١٥٠. ماهي تأثيرات الديون على الشركات؟

يؤثر على القدرة على الإقتراض ، القيمة السوقية للشركة ، إرتفاع درجة المخاطرة.

١٥١. بماذا تقاس عدد مرات تغطية الفوائد؟

على قدرة الشركة على تسديد الفوائد السنوية المرتبطة بالتمويل عن طريق

الإقتراض (طويل وقصير الأجل)

١٥٢. ما هو قانون عدد مرات تغطية الفوائد؟

= الأرباح قبل الضرائب الفوائد \ الفوائد السنوية

١٥٣. ما هو تأثير انخفاض عدد مرات التغطية ؟

أنه أي تدني بالأرباح بعرض الشركة لعدم القدرة على سداد الفوائد المستحقة عليها.

١٥٤. إذا فرضنا أن الشركة عدد مرات تغطية فوائدها = ٦,٢ مره وأن متوسط

الصناعة = ٤,٢ مره عند المقارنة بينهم نحصل على ؟

أن الشركة لها القدرة على دفع فوائدها بشكل أفضل من باقي الشركات. وهذا يدل على الكفاءة الإدارية أو بسبب الرقابة على المصروفات أو بسبب انخفاض نسبة الفوائد.

١٥٥. ما هي الدراسة التي تدرسها نسب الربحية؟

الجوانب المتعلقة بفاعلية المنشأة في استغلال الموارد المتاحة و توليد الأرباح.

١٥٦. ماهي الأسئلة التي تجاوب عنها النسب الربحية؟

ما هي الأرباح المحققة على كل ريال مبيعات؟

ما هي الأرباح المحقق عن كل ريال مستثمر في الأصول التي تستخدمها؟

١٥٧. بماذا يقاس هامش مجمل الربح؟

مقدرة المنشأة في الرقابة على التكاليف المرتبطة بالمبيعات

١٥٨. ما هو قانون هامش مجمل الربح؟

هامش مجمل الربح \ المبيعات

١٥٩. على ماذا يدل هامش اجمالي الربح؟

الإضافة التي تحققها المنشأة بعد تغطية تكلفة البضاعة المباعة.

١٦٠. هامش صافي الربح على ماذا تهدف ؟

تهدف إلى معرفة صافي الربح لكل ريال مبيعات بعد خصم المصاريف
والنفقات المتعلقة بالإنتاج والبيع والتمويل والضرائب.

١٦١. ما هو قانون هامش صافي الربح؟

= الربح بعض الضريبة \ المبيعات

١٦٢. القوة الإيرادية على ماذا تعبر؟

على نسبة معدل العائد الذي تحصل عليه المنشأة من الأصول المشاركة في
العمليات.

١٦٣. ما هو قانون القوة الإيرادية؟

١٦٤. = صافي المبيعات \ مجموع الأصول المشاركة في العمليات

١٦٥. ماهي الأصول الثابتة التي تعتمد عليها القوة الإيرادية؟

جميع الأصول ما عدا الغير ملموسة

١٦٦. ما هي الأصول الغير ملموسة؟

شهرة الحل ، الأصول المؤجرة للغير ، الأصول الفرعية التي استثمرتها

بعمليات المنشأة كإستثمار في (الأوراق المالية)

١٦٧. عند حساب القوة الإيرادية ماذا نستبعد منها ؟

ارباح غير ملموسة كأرباح الأوراق المالية.

١٦٨. إذا فرضنا بأن القوة الإيرادية لشركة = ٢٩% ومتوسط الصناعة = ٣٠% فعلى

ماذا يدل ذلك ؟

أن اصول الشركة الملموسة والمشاركة في العمليات لا تحقق إيرادات بنفس

مستوى الشركات الأخرى

١٦٩. بماذا تقاس العوائد على الإستثمار؟
١٧٠. صافي العائد مقارنة باستثمارات الشركة
١٧١. هل العائد على الإستثمار يقيس ربحيه كانه استثمارات الشركة (قصيره وطويله الاجل)؟
١٧٢. نعم
١٧٣. ماهو قانون العائد على الإستثمار
الربح بعد الضريبه / مجموع الاصول
١٧٤. بماذا يقاس العائد على الحقوق الملكيه؟
١٧٥. يقيس نسبه العائد الذي يحققه الملاك على اموالهم المستثمره في المنشاه وتشمل حقوق الملكيه
١٧٦. ما هو قانون العائد على حقوق الملكيه؟
الربح بعد الضريبه / حقوق الملكيه
١٧٧. على ماذا يعبر معدل العائد على هيكل راس المال؟
العائد الذي تحققه المنشاه على هيكل راس المال (الراسماليه)
١٧٨. على ماذا تتكون الراسماليه؟
حقوق الملكيه + الديون طويله الاجل
١٧٩. ماهو قانون العائد على هيكل راس المال؟
الربح بعد الضريبه + فوائد الديون طويله الاجل / حقوق الملكيه + الديون طويله الاجل
- ماهو المسمى الآخر لنسب الأسهم؟
نسب السوق

- ما فائدة هذه النسب؟
- توفير المعلومات المتعلقة بإيرادات المنشأة وتأثيرها على سعر السهم
- ما معنى نصيب السهم من الأرباح المحققة؟
- وهي عبارة عن الأرباح المتوفرة للشركة والتي يمكن توزيعها على المساهمين أو توزيع جزء منها وإعادة استثمار الجزء الآخر لصالحهم.
- لماذا نسبة سعر السهم من النسب الهامة في تقويم الأسهم؟
- لأنها تحسب الأرباح بعد الضرائب وسعر السهم في السوق وتحاول ربط نصيب السهم من الأرباح المحققة مع نشاط السهم في سوق الأوراق المالية.
- ماذا نعني بنسبة نصيب السهم من الأرباح المحققة إلى سعر السهم؟
- وهي عبارة عن معدل العائد الذي يطالب به المستثمرون من أجل الإستثمار في سهم معين
- بماذا تقاس الأرباح الموزعة بالسهم؟
- تقيس هذه النسبة نصيب السهم العادي من الأرباح التي توزعها الشركة على المساهمين وتعتبر هذه النسبة من العوامل التي تؤثر في تحديد سعر السهم.
- ما هو قانون الأرباح الموزعة؟
- الأرباح الموزعة \ عدد الاسهم العادية المصدرة.
- عن ماذا يعبر عند تحليل نسبة مالية بمعزل عن النسب الأخرى ؟
- يعتبر تحليل جزئي.
- بماذا نفسر تحليل النسب المالية القائم على سنة واحدة ؟
- يعتبر تحليلاً ساكناً.

• ما هو التحليل الساكن؟

أن يكون أداء الشركة جيداً في مجال معين عند نقطة زمنية محددة بينما يكون ضعيفاً على مدى فترات زمنية.

• ماذا يقصد بالموازنة الرأسمالية؟

وهي الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة والتدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأسمالية.

١٨٠. ما هي متطلبات إعداد الموازنات الرأسمالية؟

معلومات عن الطلب المستقبلي على السلعة

تكاليف التشغيل

تكلفة الإستثمار الرأسمالي

الحياة الإقتصادية المتوقعة للمشروع

القيمة المتبقية في نهاية العمر الإفتراضي للمشروع (قيمة الخردة)

١٨١. لماذا تعتبر القرارات الإستثمارية من أهم القرارات المالية؟

لأنها تتعلق بفترات زمنية طويلة.

١٨٢. لماذا تعتبر قرارات الموازنة الرأسمالية محفوفة بالمخاطر؟

لصعوبة التنبؤ بالمستقبل البعيد على وجه الدقة.

١٨٣. ما هي انواع المشروعات الإستثمارية؟

مشروعات جديدة : لأول مرة تدخل السوق

مشروعات الإحلال أو الإستبدال: للمشاريع القديمة بالمشاريع الجديدة

المشروعات التوسعية

مشروعات البحث والتطوير.

١٨٤. ما هي اسس حساب التدفقات النقدية؟

التركيز على التدفق النقدي وليس الربح.

التركيز على التدفقات النقدية الإضافية التي تنتج مباشرة من المشروع.

الفصل بين قرار الإستثمار وقرار التمويل

حساب لتدفقات النقدية على اساس ما بعد الضريبة.

١٨٥. ما هي مكونات التدفقات النقدية للمشاريع الإستثمارية؟

التدفقات النقدية المبدئية

التدفقات النقدية الإضافية

التدفقات النقدية في نهاية المشروع

١٨٦. ما هي بنود التدفقات النقدية المبدئية؟

تكلفة الإستشارة والتراخيص

تكلفة شراء وإعداد وتجهيز المشروع

الزيادة في رأس المال العامل (كالمخزون)

تكاليف تجربة تشغيل المشروع وتدريب العاملين

التدفقات النقدية الصافية المرتبطة ببيع الأصول القديمة.

١٨٧. ما هي بنود التدفقات النقدية الإضافية؟

الإيرادات النقدية الإضافية بعد تغطية المصاريف النقدية

الوفورات في تكاليف المواد والعمالة

الوفورات الضريبية

١٨٨. ما هي بنود النقدية في نهاية المشروع؟

صافي قيمة الخردة

التدفقات النقدية المرتبطة بتصفية المشروع

استرداد رأس المال العامل

١٨٩. ما هو أثر الإهلاك على التدفقات النقدية؟

يعمل على تقليل الدخل الخاضع للضريبة (ضريبة أقل)
زيادة التدفقات النقدية بزيادة مخصصات الإهلاك (تدفقات نقدية أكبر)

١٩٠. في أي قائمة يظهر الإهلاك؟

يظهر الإهلاك في قائمة الدخل كمصروف غير نقدي.

١٩١. ما هو الأثر الضريبي للإهلاك؟

المنشأة التي لديها إهلاك تدفع ضرائب أقل من المنشأة التي لا يوجد لديها إهلاك
المنشأة التي لديها إهلاك في حوزتها تدفقات نقدية أكبر من المنشأة التي ليس لها
إهلاك.

١٩٢. راجع المثال ص ٦٨

١٩٣. على ماذا تؤثر طريقة الإهلاك؟

١٩٤. تؤثر على العبء الضريبي للمنشأة وحجم التدفقات النقدية.

١٩٥. ما هي تأثيرات طريقة القسط المتناقص؟

يكون الإهلاك عاليا في السنوات الأولى مما يؤدي إلى تخفيض الدخل الخاضع
للضريبة والضريبة التي تدفعها المنشأة.

١٩٦. ما هو تأثير طريقة القسط المتناقص على التدفقات النقدية؟

الإحتفاظ بقدر أكبر من التدفقات النقدية بالسنوات الأولى

١٩٧. متى تلجأ المنشأة للمفاضلة بين المشاريع؟

عند عدم كفاية الموازنة

١٩٨. على ماذا تقوم الموازنة الرأسمالية؟

على مفهوم التكلفة والمنفعة.

١٩٩. متى يقبل المشروع ونقول انه هو الأفضل ؟
٢٠٠. عندما تفوق المنافع على التكاليف.
٢٠١. متى نرفض المشروع بعد المفاضلة؟
٢٠٢. عندما تفوق التكاليف على المنافع.
٢٠٣. ما هي المعايير التي يلجأ إليها للتمييز بين المشروعات المقبولة والغير المقبولة؟

٢٠٤. المعايير التقليدية و معايير خصم التدفقات.

٢٠٥. لماذا سميت بالمعايير التقليدية أو البسيطة؟

لأنها تتجاهل القيمة الزمنية للنقود.

٢٠٦. على ماذا تشمل المعايير التقليدية؟

٢٠٧. طريقة متوسط العائد على الإستثمار أو متوسط العائد المحاسبي.

٢٠٨. طريقة فترة الإسترداد.

٢٠٩. ما هو المسمى الآخر لمعايير خصم التدفقات النقدية؟

٢١٠. طريقة الخصم لأنها تأخذ **مبدأ القيمة الزمنية للنقود**

٢١١. بماذا تعبر طريقة صافي القيمة الحالية؟

٢١٢. تعبر عن الزيادة التي يضيفها المشروع الإستثماري إلى القيمة الكلية

للإستثمار.

٢١٣. ماهي العلاقة التي تقاس بها علاقة صافي القيمة الحالية؟

٢١٤. صافي القيمة الحالية= مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية- مجموع القيمة الحالية لتكلفة الإستثمار

٢١٥. راجع المثال ص ٧٣

٢١٦. كيف نختار بين مشروعين وفق معيار صافي القيمة الحالية؟

٢١٧. تختار على أساس المشروع الذي يعطي أعلى قيمة حالية.

٢١٨ . ما هي عيوب طريقة صافي القيمة الحالية؟

ترتيب المشروعات يتأثر بمعدل الخصم

اختيار المشروع الذي يتمتع بأعلى صافي قيمة حالية ليس بالضرورة هو الأرجح

إذا كانت تكلفته الإستثمارية مرتفعة جدا

٢١٩ . ما المقصود بطريقة فترة الإسترداد المخصوصة؟

الفترة الزمنية اللازمة لإسترداد رأس مال المشروع المقترح.

٢٢٠ . مثال ص ٧٨

٢٢١ . ما المقصود بمؤشر الربحية؟

٢٢٢ . هو مؤشر نسبي لربحية المشروع، وهو عبارة عن تقسيم التدفقات النقدية

على القيمة الحالية لتكلفة الإستثمار الرأسمالي.

٢٢٣ . ما هو قانون مؤشر الربحية؟

٢٢٤ . = مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية \ مجموع القيمة الحالية لتكلفة الإستثمار

٢٢٥ . مثال ص ٨٠

٢٢٦ . ما المقصود بقرار وفق معيار مؤشر الربحية؟

٢٢٧ . كلما كان مؤشر الربحية أكبر من الواحد الصحيح يعتبر المشروع مربحا

والعكس.

٢٢٨ . ما هي مزايا طريقة مؤشر الربحية؟

٢٢٩ . تمثل معيارا نسبيا مرتبط بتكلفة الإستثمار

٢٣٠ . سهلة الفهم

٢٣١ . تستخدم للمفاضلة بين المشروعات

٢٣٢ . ما هي عيوب طريقة مؤشر الربحية؟

تعبر على ان معدل الخصم ثابت ومعروف

استخدام طريقة مؤشر الربحية قد يؤدي إلى قرار مخالف لطريقة صافي القيمة الحالية

٢٣٣. ما هو المعدل الداخلي؟

هو ذلك المعدل الذي يساوي بين القيمة الحالية للتدفقات النقدية من المشروع والقيمة الحالية لتكلفة الإستثمار الرأسمالي.
أو هو معدل الخص الذي يجعل صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية مساويا للصفر

٢٣٤. لماذا سمي بمعدل العائد الداخلي؟

٢٣٥. لأنه يعتمد على العوائد والتدفقات النقدية الناتجة من المشروع

٢٣٦. ص ٨٣

تم بحمد الله

وبالتوفيق للجميع

مع كل الرجاء بالدعاء لأخوكم

عدي إدريس

ماجد الدخيل

محمد العتيبي