صفحة الاسئله العامة والقوانين والنقاط المهمه :

*يرمي هدف تعظيم الثروه الى:
زيادة القيمة السوقية لأسهم الشركه

*يتم قياس العائد باستخدام البيانات التاريخيه على اساس:
متوسط العائد = مجموع العوائد لفترات سابقه / عدد الفترات

*يعتبر المدى من الادوات الاحصائيه المستخدمه في قياس درجه المخاطر المرتبطه بالاستثمارات ويحسب بالصيغة :
المدى = اكبر قيمة للعائد – اصغر قيمة للعائد

*في حالة تساوي متوسط العائد للمشروعات الاستثماريه فان اداة للمفاضله بين المشروعات على اساس المخاطر هي :
(معامل الاختلاف) واذا قال السؤال لاتساوي الانحراف المعياري

*من الاوراق الماليه التي تدخل ضمن حقوق الملكيه وتحمل عائد ثابتا
الاسهم الممتازه

*توصف سوق النقد بأنها:
سوق عالية المرونه وعالية المخار وتكاليف المبادلات فيها منخفضه

*يقصد بالموازنه الرأسمالية :
الخطه التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجه والتدفقات النقدية المرتبطه بالأصول الرأسماليه

*تتحد مجالات الاداره الماليه في:
١-المالية العامه ٢-تحليل الاستثمار في الاوراق الماليه ٣-المالية الدوليه

*- من الانتقادات الموجهه لاستخدام هدف الربح :
١-تعدد مفاهيم الربحية ٢- تجاهل نظرية القيمة الزمنيه للنقود ٣-تجاهل عنصر المخاطره
٤- تجاهل الجوانب المتعلقة باستراتجيه المنشأه

*- يتطلب اعداد الموازنات الرأسماليه :
١-معلومات عن الطلب المستقبلي ٢- تكاليف التشغيل
٣-تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٤- قيمة الخرده في نهاية العمر
٥- تكاليف التشغيل –الحياة الاقتصاديه

*-تعد المرحله التي تحقق وصول التصنيع الى ذروته وظهور الحاجه للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع والتركيز على اهمية توفير السيوله وانتشار الاسواق الماليه وانتشار مؤسسات الوساطه المالية :
المرحلة الثانيه (بداية العشرينات) من مراحل تطور الوظيفه الماليه

*- يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطره من المداخل التي تحدد اهداف الاداره الماليه ومن اهداف هذا المدخل :
١-تحقيق اقصى ٢- تقليل المخاطره ٣-الرقابه المستمره ٤- تحقيق المرونه

*--في اطار تحليل القوائم الماليه لنسب السيوله ثلاث نسب هي :
-نسبة التداول – نسبة التداول السريع – نسبة النقديه

*- يؤدي انخفاض الاهلاك إلى :
-١-زيادة الضرائب ٢-زياده صافي الربح ٣-انخفاض صافي التدفق النقدي

*--المرحلة التي تحقق فيها التوجه نحو تطوير نماذج بديله في المجالات الدقيقه للاداره الماليه
مثال :تسعير الخيارات الذي ارتبط ببلاك وشولز ١٩٧٣ ويمثل تحديا لنموذج تسعير الاصول الرأسماليه:
-المرحلة ٦ (فترة السبعينات)من مراحل تطور الوظيفه الماليه

*--في تحليل القوائم الماليه بأستخدام النسب الماليه يحسب العائد على هيكل رأس مالي كالتالي:
الربح بعد الضريبه + فوائد الديون طويلة الاجل / حقوق الملكيه + الديون طويلة الاجل

*-- يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التاليه :
_صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الأهلاك CF=EAT+D

تابع صفحة الاسئله العامة والقوانين والنقاط المهمه :

*--**يعني علم المالية** :
_العملية الاداريه التي تهتم بأتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي

*-**يعني هدف تعظيم الثروه من وجه نظر المنشأه**:
_زيادة المخرجات عن المدخلات،يعني الكفاءه الاقتصاديه .(اتخاذ القرارت التي تضمن الاستغلال الامل للموارد المتاحه لتتمكن المنشأه في زياده الارباح الكلية)

*--**في اطار تحليل القوائم الماليه تعتبر النسب التاليه من مجموعة نسب الربحية** :
_هامش اجمالي الربح – هامش صافي الربح – القوة الايرادية

*- **في تحليل القوائم الماليه بأستخدام النسب الماليه يحسب المضاعف كالتالي** :
_ (السعر السوقي للسهم) / (الارباح المحققة للسهم)

القوانين الخاصه بالنسبه :
*- نسبة الديون = مجموع الديون / مجموع الاصول
*- مجموع الديون = الديون طويلة الاجل + الديون قصيرة الاجل
*- حقوق الملكية = رأس المال (اسهم ممتازه + اسهم عاديه) + الاحتياطات بأنواعها + الارباح المحتجزه
*-- نسبة الديون الى حقوق الملكية = مجموع الديون / مجموع هيكل رأس المال

*** **قانون : هامش صافي الربح**
تهدف النسبة الى معرفة صافي الربح الذي تحققة الشركه عن كل ريال
مبيعات بعد خصم المصاريف والنفقات المتعلقة بألانتاج والبيع والتمويل والضراب
هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبه / المبيعات

معلومة :- يوجد اربع جداول : الجدول ١ + الجدول ٢ يستخدمان لحساب القيمة المستقبليه
والجدول ٣ + الجدول ٤ يستخدمان لحساب القيمه الحالية
r = النسبة المئويه
T=عدد السنوات
بتم تحويل النسبة المئويه الى صيغه عشريه فمثلا ١٠ % تساوي ٠،١

صيغته ماهي قيمة المبلغ المجتمع في نهايه السنه (الثانيه ،الثالثه ، الرابعه ألخ)
fv= c * (1+r)^t

fv= c * ["(1+r)^t-1" / r يستخدم اذا كانت الدفعات النقدية متساويه
صيغة السؤال ماهو المبلغ المتجمع بعد سنتين او ٣ او ٤ ألخ

pv= c * 1/(1+r)^t صيغة السؤال ماهي القيمة الحالية لهذه التدفقات النقديه
اذا كان معدل الخصم = ؟ ولازم يكون معطينا السؤال قيمة التدفات النقديه في نهاية سنه واحده
او في نهايه السنه الثانيه او الثالثه ألخ)

pv= 1-[1/(1+r)^t]/r يستخدم اذا كانت الدفعات النقديه متساويه
صيغة السؤال : ماهي القيمه الحاليه للتدفقات ؟ لكن في السؤال مايكون محدد سنه معينه مثلا
(لمدة سنتين ،، لمدة ٣ سنوات ألخ)
ملاحظه مهمه : اذا كانت التدفقات النقدية غير متساويه وطلب في السؤال القيمه المستقبليه لعدد من السنوات
فأننا نستخدم الجدول (١) لحساب القيمه المستقبليه لكل سنه على حدة ثم نجمع النواتج .. أما اذا طلب القيمة الحاليه
فإننا نستخدم الجدول (٣) لكل سنه على حده ثم نجمع النواتج

اذا جاب حاله علمية جدول المركز المالي ويطلب من كل سؤال :
-نسبة الديون الى حقوق الملكية = مجموع الديون / حقوق الملكية
-نسبة الديون الى حقوق الملكية = الديون طويلة الاجل / حقوق الملكية
-هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبه / المبيعات
- القوه الايرادية = صافي ربح العمليات/ الاصول المشاركه في العمليات
-العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبه /حقوق الملكية
-نصيب السهم من الارباح المحققه = صافي الربح /عدد الاسهم العاديه
-الارباح الموزعه للسهم = الارباح الموزعه/عدد الاسهم العادية
-نسبة معدل دوران الاصول الثابته=تكلفة المبيعات/الاصول الثابته
-نسبة الديون طويلة الاجل =الديون طويلة الاجل/مجموع هيكل رأس المال

س/في اطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التاليه من مجموعه نسبة الربحية:
-هامش اجمالي الربح – هامش صافي الربح – القوه الايراديه

تابع صفحة الاسئله العامة والقوانين والنقاط المهمه :

س/في تحليل القوائم المالية تعتبر المالية بحسب العائد على هيكل رأس المال:
-الربح بعد الضريبه + فوائد الديون طويلة الاجل /حقوق الملكية +الديون طويلة الاجل

س/في تحليل القوائم المالية بأستخدام النسب الماليه يحسب المضاعف كالتالي:
-السعر السوقي للسهم / الارباح المحققه للسهم

س /يتطلب حساب الاهلاك لأصل من الاصول وفق القسط الثابت وفق المعادلة:
ج:- القسط الثابت للاهلاك = تكلفة الاستثمار – قيمة الخرده /عمر الاصل

س/عند حساب التدفقات لاصل معين (آلة) وفي حالة وجود قيمة خرده فأن:
ج:- قيمة الخرده تضاف الى التدفق النقدي للسنة الاخيره من حياة المشروع

س/يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية:
NPV = PV (CF) – PV (K)

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

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

س/عند المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR):
يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي.بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب

س/عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفر التمويل اللازم يتم اختيار:
جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال

س/تتحد فترة الاسترداد المخصومة عند النقطة التي:
تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلة و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

س/من دوافع الاحتفاظ بالنقدية:
دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع المضاربة واغتنام الفرص

س/إن التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدينة هي:
ج) تكلفة التحصيل – تكلفة رأس المال – تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدينة –تكلفة الديون المعدومة

س/تعبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن <u>شروط الائتمان</u> وتعني:
العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي ٢% اذا قام بالسداد خلال ١٨ايام او تسديد المبلغ كاملا بعد ٤٥ يوم

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

صفحة الأسئله الحسابية :-

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%
القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار x معامل القيمة المستقبليه (من جدول ٢)
=٣٣٠٠٠×١,٦١٠٥ = ٢٠١٤٦٨,٣

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 %
ج - القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم ٣)
=٤٤٠٠٠٠ × ٠,٦٢٠٩ وهي التدفقات النقدية السنوية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية

***اذا كانت لدينا علاوة مخاطره ٨% ومعدل على الاستثمارات الخاليه من المخاطره هو ١٢% فان العائد المتوقع هو** :
٢٠% وهي 12%+8%=20%

***_(حاله علمية) تمتلك شركه سسلة انتاج بياناتها** :
١-تم شراءها بمبلغ ١٦٠٠٠٠ ريال
٢-العمر الافتراضي لها ٥ سنوات
٣-يتم استهلاكها بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٥٠% لمدة اربع سنوات لتصبح قيمتها الدفتريه =صفر
س / من معلومات الحاله العلميه :
ج- قيمة الأهلاك في السنه الثالثه = ٢٠٠٠٠ ريال
طريقة الحل / طريقة القسط المتناقص
إهلاك السنه الاولى = ١٦٠٠٠٠ x٥٠ % = ٨٠٠٠٠
اهلاك السنة الثانيه =(١٦٠٠٠٠- ٨٠٠٠٠) X٥٠% =٤٠٠٠٠
اهلاك السنة الثالثة = (٨٠٠٠٠ – ٤٠٠٠٠) x٥٠ % = ٢٠٠٠٠
اهلاك السنة الرابعه = (٤٠٠٠٠ – ٤٠٠٠٠) X ٥٠ % = صفر

***- حالة علميه رقم ١ : قامت احدى شركات الاستثمار في اصل معين (اله لصناعة الازرار) معين وقد توفرت المعلومات التاليه :** قيمة شراء الاله = ٨٠٠٠٠ ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال ،، - العمر الافتراضي لها ٥ سنوات
-يتم إهلاك الاله بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٣٠ % ،،، يتوقع ان يكون للألة قيمة خرده = ١٢٠٠٠ ريال
- رأس المال العامل المطلوب = ١٥٠٠٠ ريال ،،، الايرادات السنوية المتوقعه من الأله = ١٢٠٠٠٠ ريال
- مصاريف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال ،،، نسبة الضريبه ٥٠ % :-

س **/ الاهلاك للسنة الاولى من الحاله** ١ :-
ج / القانون=تكلفة الاستثمار x نسبة الاستهلاك
80000x30%=24000

س / فأن الربح قبل الضريبه للسنه الأولى من حالة ١ يساوي :
القانون : الايرادات – التكاليف التشغيليه – الاهلاك
24000-30000-120000=66000

س / فأن التدفق الاضافي للسنة الاولى من حاله ١ يساوي:-
ج / القانون : الربح بعد الضريبه+الاهلاك=
24000+33000=57000

*_ **حاله علمية :-** خلال الأسبوع من شهر رجب كان مجموع بطاقات تسجيل الوقت لعمال الإنتاج بقسم التجميع في مصنع الرشاد عبارة عن ١٤٥٠ ساعة عمل عاديه و١٥٠ ساعة عمل إضافية ويقدر اجر ساعة العمل العادي بمبلغ ١٠ ريال واجر ساعة العمل الاضافي مره ونصف للاجر العادي . وبتحليل بطاقه الشغله لهولاء العمال عن نفس الفتره تبين ان الساعات التي قضوها قد استخدمت كما يلي
٩٠٠ ساعه في تصنيع أمر الانتاج رقم (٥)
٦٠٠ ساعة في تصنيع أمر الانتاج رقم (٦)
١٠٠ ساعة وقت ضائع لأسباب طبيعيه .

صفحة الأسئله الحسابية :-

س- من الحاله العلمية السابقه : احتساب الاجر المستحق لعمال الانتاج عن الاسبوع المذكور وتحليله لمباشر وغير مباشر:

الاجور المباشره /
لتصنيع الامر رقم (٥) = ٩٠٠ ساعه × ١٠ ريال = ٩٠٠٠ ريال
لتصنيع الامر رقم (٦) = ٦٠٠ ساعه × ١٠ ريال = ٦٠٠٠ ريال
اجمالي الاجور المباشره = ٩٠٠٠ + ٦٠٠٠ = ١٥٠٠٠

الاجور الغير مباشره = اجمالي الاجر – علاوة الوقت الضائع
نحسب : - اجور الوقت الضائــع = ١٠٠ ساعه ×١٠ ريال = ١٠٠٠ ريال
علاوة الوقت الاضافـــــي = ١٥٠ساعة × ٥ ريال = ٧٥٠
اجمالي الاجور الغير مباشره = ١٠٠٠ + ٧٥٠= ١٧٥٠
اجمالي الاجور المستحقة عن الاسبوع = ١٥٠٠٠ + ١٧٥٠ = ١٦٧٥٠

*- **حاله علمية :-** يعمل خالد لدى شركه بأحد الاقسام الخاصه بتجميع الاثاث المكتبي
ويدفع له ١٠ ريال للوقت العادي و ١٥٠ % للوقت الذي يزيد عن ٤٠ ساعه في الاسبوع
افترض انه خلال الاسبوع الماضي عمل خالد ٥٢ ساعه ، منها ١١ ساعه وقت ضائع خاص بفترات الصلاة
والغدا والصيانه العامه بناء على ماسبق تبلغ تكلفة الاجر المباشر لخالد :

ج :- الاجر عن عدد الساعات الفعليه بالمعدل العادي = عدد الساعات الفعليه × معدل الاجر العادي
= ٥٢ ساعه × ١٠ ريال للساعه = ٥٢٠ ريال
وبما انه كان فيه ١١ ساعة وقت ضائع بفترات الصلاة وغيره يعني وقت ضائع لاسباب طبيعيه ويعتبر اجر غير مباشر
١١ × ١٠ = ١١٠ ريال
نخصم أجر الوقت الضائع من اجر الساعات الفعليه
٥٢٠ ــ ١١٠ = ٤١٠ ريال

***- حاله :-** تقدم احد رجال الاعمال بطلب مبلغ ١٠٠٠ ريال اليوم على ان يعيدها ٢٠٠٠ ريال بعد اربع سنوات
ماهو معدل العائد الذي يدفعه رجل الاعمال ..؟
الجواب :- ٢٠٠٠ /١٠٠٠ = ٢
بالنظر للجدول المالي رقم ١ عند السنه الرابعه والبحث في معامل القيمه المستقبليه نحد ان ٢ تقع عند ١٨% و ٢٠%

س :- تقوم الاداره الماليه بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي (مثال حساب الربحية)
-يكلف المشروع رأس مال مبدئي ٥٠٠٠٠٠ ريال.
-العمر الافتراضي للمشروع ٣ سنوات
-يعطي المشروع تدفقات نقدية كالتالي : السنه ١ = ٣٠٠٠٠٠ السنه ٢ = ٤٠٠٠٠٠ السنه ٣ = ٥٠٠٠٠٠
فإذا تبين ان المشروع لن يكن له قيمة خردة نهاية عمره الافتراضي وان معدل الخصم = ١٢% ماهي صافي القيمه الحاليه للمشروع ؟ :
ج :- معامل القيمة الحاليه من الجدول ٣ على التدفقات النقدية قيمة وعلى قيمة الخرده عند (١٢% لمدة ٣ سنوات)

س /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%

فان صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي :
صافي القيمة الحالية للمشروع=التدفقات النقدية × معامل القيمة الحالية - رأس المال المبدئي
ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية(٤) الخاصة بالقيمة الحالية عند ٥ سنوات ونسبة ١٠%
60000 * 3.7908 =227448

المعلومات المتعلقه بدرجة المخاطر للشركتين :-

الشركة	التباين	الانحراف المعياري	العائد	معامل الاختلاف
شركة الراشد	0.03	0.17	0.09	1.9
شركة التميمي	0.019	0.14	0.05	2.8

الشركة	التباين	الانحراف المعياري	العائد	معامل الاختلاف
قرار المفاضلة	الراشد أكثر مخاطرة	الراشد أكثر مخاطرة	الراشد أكثر عوائد	الراشد أقل مخاطرة