جمع وتنسيق فهد الحجاز ملتقى طلاب وطالبات جامعة الملك فيصل

أسئلة اختبار الإدارة المالية لعام 1433هـ

س1/مستثمر يملك مبلغ 80000 ريال يرغب استثماره وكان بإمكانه وضعة في استثمار خالي من المخاطر بنية 5% او وضعة في مشروع استثمار يعطى عوائد مالية بنسبة 8% مع تحمل درجة من المخاطر.فاذا وافق هذا المستثمر على وضع رأس مالة في هذا المشروع فان علاوة المخاطرة لدية هي:

ا) 13%

ب) 3 %

ج) (80000×13%)=10400 ريال

د) (80000×8%)=6400 ريال

علاوة المخاطر نطرح ..العائد المتوقع نجمع

محاضرة 6 شريحة 16

حسب المحاضرة ونحلي في الانترنت وجدت(معامل الاختلاف) اقرب..ولكن احدى العضوات في المنتدى ذكرت بانه حسب كلام الدكتور(الانحراف المعياري)..تم مراسلة الدكتور ونتنظر!!!!!

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

ا) المدى

ب) المتوسط

ج) الانحراف المعياري

د) معامل الاختلاف

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

اساسيات العائد والمخاطرة

المحاضرة ٥

يتضح أن معامل الاختلاف أداة أكثر دقة في قياس المخطر

اقتباس:الجواب الانحراف المعياري ويمكنكم الرجوع لملخص بزنس صفحة 27 اما بالنسبه لمعامل الاختلاف فهو يفضل في حالة اختلاف متوسط العوائد صفحة 36 بزنس

الحالة العملية (رقم 2) :

الجدول ادناه يبين البيانات المتعلقة بإحدى المشروعات الاستثمارية:

السنة	العائد على الاستثمار
1	%10
2	%8

س3/ من معلومات الحالة العملية (رقم2) فان:

قانون المدى=أكبرقيمه-اصغر قيمه

ا) المدى= أكبر قيمة = 16%

ب) المدى = الفرق بين اكبر قيمة واصغر قيمة = 16% - 8% = 8%

ج) المدى = أصغر قيمة = 8%

س1/3/ من معلومات الحالة العملية (رقم2) فان الجدول التالي:

1	0.10	0.02-	0.0004
2	**0.08**	**0.04-**	**0.0016**
3	**0.11**	**0.00**	**0.0000**
4	**0.14**	**0.02**	**0.0004**
5	**0.16**	**0.04**	**0.0016**
المتوسط	**0.11**	**المجموع**	**0.0040**

في خطأ في رقم 3 (0.11)

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	
الإهلاك	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
أوراق مالية	420000	دائنون	40000
مجموع الأصول المتداولة:	1350000	مجموع الخصوم المتداولة	120000
مجموع الأصول	2570000	مجموع الخصوم:	2570000

قائمة الدخل عن سنة 2009

2009/12/31م

البيان	القيمة
المبيعات	3500000
تكلفة المبيعات	2100000
اجمالي الربح	1400000
مصاريف التشغيل	300000
الإهلاك	110000
ربح العمليات (التشغيل)	990000
المصاريف المالية:	
فوائد القروض ط/الأجل	100000
فوائد القروض ق/الأجل	14400
الربح قبل الضريبة	875600
ضريبة (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

س5/من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فان:

ا) هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات

= 3500000 ÷ 875600

ب) نسبة الديون الى حقوق الملكية = الربح قبل الضريبة ÷ ت

= 2100000 ÷ 875600

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

= 3500000 ÷ 437800

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

= 2100000 ÷ 437800

16- هامش صافي الربح:

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

هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة / المبيعات

س6/من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فان:

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

= 2150000 ÷ 875600

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

= 2150000 ÷ 437800

ج) القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الاصول

= 2570000 ÷ 990000

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

= 2150000 ÷ 990000

س7/من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فان:

ا) العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية

= 1350000 ÷ 437800

ب) العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية

= 1350000 ÷ 407800

ج) العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية

= 1350000 ÷ 437800

د) العائد على حقوق الملكية =صافي الربح + حقوق الملكية

= 1350000 ÷ 407800

س8/من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فان:

ا) نصيب السهم من الأرباح المحققة= صافي الربح بعد الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية

= 4000 ÷ 437800

ب) نصيب السهم من الأرباح المحققة=صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية

= 4000 ÷ 407800

ج) نصيب السهم من الأرباح المحققة= الربح قبل الضريبة ÷عدد الأسهم العادية

= 1350000 ÷ 875600

د) نصيب السهم من الأرباح المحققة= صافي الربح + عدد الأسهم العادية والممتازة

= 5000 ÷ 407800

س9/من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فان:

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

= 8000 ÷ 4000

ب) الأرباح الموزعة للسهم=الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية – الأسهم الممتازة)

= 8000 ÷ (4000-1000)

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

= 8000 ÷ (4000+1000)

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

= 407800 ÷ 1000

س10/من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فان:

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

= 407800 ÷ 1220000

ب) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي ربح العمليات ÷ الأصول الثابتة

= 990000 ÷ 1220000

ج) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة

= 3500000 ÷ 1220000

د) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول الثابتة

= 2100000 ÷ 1220000

تم تكملة البيانات

في خطأ في السؤال
(الديون) بدل القروض

س11/من معلومات الحالة العملية (رقم 3) فان:

ا) نسبة الديون طويلة الأجل = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

= 1000000 ÷ 1350000

ب) نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

= 1100000 ÷ 1350000

ج) نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال

= 1100000 ÷ 2450000

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

= 1000000÷ 2450000

س12/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

س13/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)

س14/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)

س15/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

س16/يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية:

ا) 1=معلومات عن الطلب المستقبلي 2=تكاليف التشغيل

ب) 1= تكلفة الاستثمار الرأسمالي 2=قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع

ج) 1=تكلفة الاستثمار الرأسمالي 2= تكاليف التشغيل 3=الحياة الاقتصادية للمشروع

د) كل ماذكر أعلاه

س17/يؤدي انخفاض قسط الإهلاكإلى:

ا) 1=زيادة الضرائب 2=زيادة صافي الربح 3=انخفاض صافي التدفق النقدي

ب) 1= انخفاض الضرائب2=انخفاض صافي الربح 3=انخفاض صافي التدفق النقدي

ج) 1=زيادة الضرائب 2= انخفاض صافي الربح 3=انخفاض صافي التدفق النقدي

د) 1=انخفاض الضرائب 2= زيادة صافي الربح 3=انخفاض صافي التدفق النقدي

س18/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

س19/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

س20/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

س21/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)

س21/تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون:

$$NPV = \sum_{i=}$$

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

س22/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

س23/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

س24/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 9) :

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي 100000 ريال

-العمر الافتراضي للمشروع =5 سنوات

س25/من معلومات الحالة العملية (رقم 9) فان صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

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

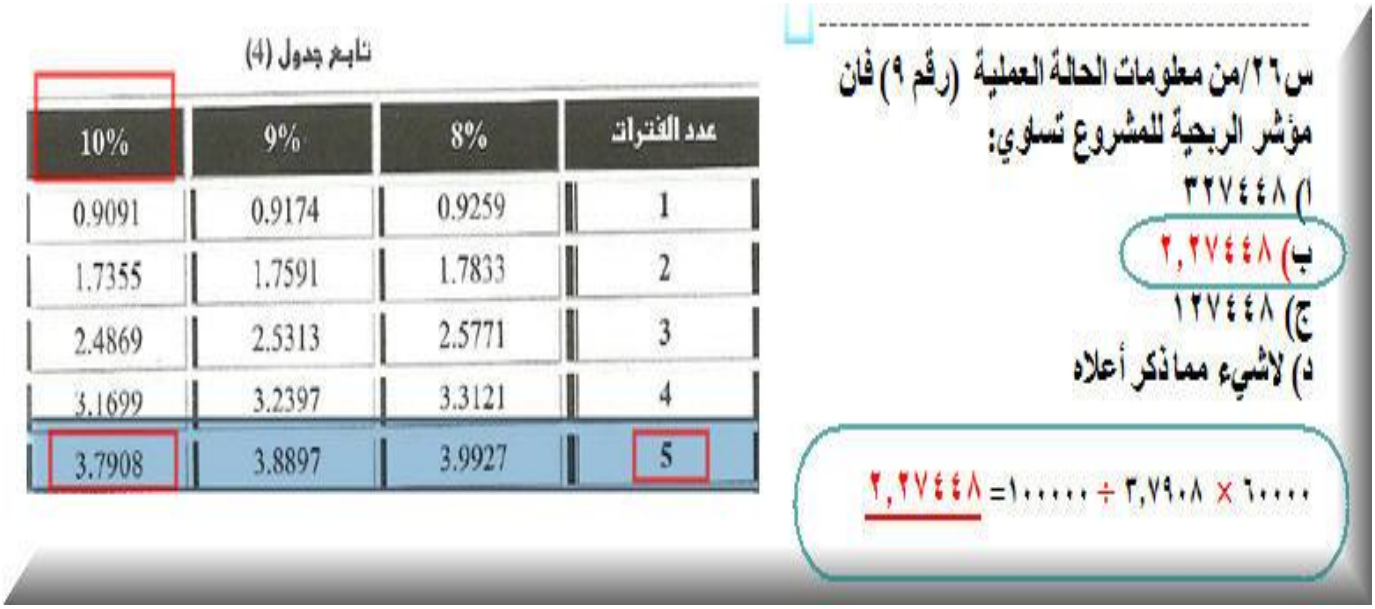
ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية الخاصة بالقيمة الحالية عند 5 سنوات ونسبة 10%

ا) 327448

ب) 2.27448

ج) 127448

د) لاشيء مما ذكر أعلاه



نابع 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

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

ا) ٣٢٧٤٤٨

ب) ٢,٢٧٤٤٨

ج) ١٢٧٤٤٨

د) لاشيء مماذكر أعلاه

١٠٠٠٠٠ ÷ ٣,٧٩٠٨ × ٦٠٠٠٠ = ٢,٢٧٤٤٨

الحالة العملية (رقم 10) :

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي 100000 ريال

-العمر الافتراضي للمشروع – 3 سنوات

س27/من معلومات الحالة العملية (رقم 10) فان صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

ا) 95720

ب) 1.9572

ج) 295720

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

س28/من معلومات الحالة العملية (رقم 10) فان مؤشر الربحية للمشروع تساوي:

ا) 95720

ب) 1.9572

ج) 295720

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

س29/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

س30/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

س31/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

س32/تعبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن شروط الائتمان وتعني:

ا) العميل له فرصة الحصول لسداد صافي المبلغ بعد 45 يوما مع الحصول على خصم نقدي 2% خلال 8ايام

ب) العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي 2% اذا قام بالسداد خلال 8ايام او تسديد المبلغ كاملا بعد 45 يوما

ج)العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي 8% اذا قام بالسداد خلال 2 يوم او تسديد المبلغ كاملا بعد 45 يوما

الحالة العملية (رقم 11) :

فيما يلي البيانات التالية عن وضع النقدية لإحدى الشركات. الاحتياجات النقدية الكلية السنوية 400000 ريال

وتكلفة تحويل الاوراق المالية الى نقدية 3 ريال ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية 12%

س33/من معلومات الحالة العملية رقم (11) فان كمية الرصيد النقدي للشركة تساو

قانون الرصيد النقدى =Q :

جذر تربيعي2 OD

تقسيمOD2√=Q H تقسيم H

(

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

ا)

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times}{}}$$

ب)

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times}{}}$$

ج)

$$Q = \sqrt{}$$

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

-العمر الافتراضي لها ٥ سنوات

-يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة= ١٢٠٠٠ ريال

-الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال

-تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال

-يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٣٠ %

-رأس المال العامل المطلوب= ١٥٠٠٠ ريال

-مصاريف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال

نسبة الضريبة ٥٠ %

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

ا) = ٣٠٠٠٠

ب) ٢٦٤٠٠

ج) ٢٤٠٠٠

د) ٢٠٤٠٠

قيمة شراء الاله ٨٠٠٠٠ + تكاليف التركيب والتدريب ٢٠٠٠٠ = ١٠٠٠٠٠

١٠٠٠٠٠ × ٣٠ % = ٣٠٠٠٠

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:

ا) = ٣٠٠٠٠

ب) ٢٦٤٠٠

ج) ٢٤٠٠٠

د) ٢٠٤٠٠

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

ا) ٤٠٠٠٠

ب) ٦٠٠٠٠

ج) ٤٦٠٠٠

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

الربح قبل الضريبة=العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الاهلاك

= ١٢٠٠٠٠ - ٣٠٠٠٠ - ٣٠٠٠٠ = ٦٠٠٠٠

س٣٧/من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فان التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي :

ا) ٩٠٠٠٠

ب) ٧٠٠٠٠

ج) ٦٢٠٠٠

د) لاشيء مما ذكر أعلاه

٦٠٠٠٠ في ٥٠%=٣٠٠٠٠

٦٠٠٠٠+٣٠٠٠٠=٩٠٠٠٠

س38/من معلومات الحالة العملية رقم (8) فان التدفق النقدي المبدئي يساوي :

ا) = 100000

ب) 115000

ج)80000

د) 110000

س39/تعتبر التكاليف التالية المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون :

ا) 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 4) :

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

-مبلغ الاستثمار 33000 ريال

-مدة الاستثمار المتوقعة 5 سنوات

-معدل العائد السنوي 10%

س40/من معلومات الحالة العملية (رقم 4) فان :

ا) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم 1)

= 33000× 1.6105 = 53146.5

ب) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم 2)

= 33000× 1.6105 = 201468.3

ج)القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم 1)

= 33000+1.6105 = 33001.61

د) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم 2)

= 33000+1.6105 = 33006.105

الحالة العملية (رقم 5) :

تعتزم شركة الدخول في مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتوقع ان يعطي تدفق نقدية 440000 ريال بعد 5 سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة)

-معدل الخصم 10 %

التدفقات النقدية السنوية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية

س41/من معلومات الحالة العملية (رقم 5) فان:

أ) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم 4)

=440000 × 3.7908

ب) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم 3)

=440000 × 0.6209

ج) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4)

=440000 ÷ 3.7908

د) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم 3)

=440000 ÷0.6209

الحالة العملية (رقم 6) :

تعتزم احدى الشركات الدخول في مشروع استثماري كاالتالي:

-التدفقات النقدية السنوية المتوقعة من المشروع = 22000 ريال سنويا

-عمر المشروع 10 سنوات

-معدل الخصم 8 %

س 42/من معلومات الحالة العملية (رقم 5) فان:

أ) القيمة الحالية للتدفقات النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم 3)

في خطأ في العلامة

=22000 × 0.4632

ب) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم 3)

=22000 ÷ 0.4632

ج) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4)

=22000×3.7101

د) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحاليه من (الجدول رقم 4)

=22000 × 3.7101

س 43/ إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة 8%، ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطرة هو 12% فإن العائد المتوقع هو:

ا) 96%

ب) 4%

ج) 20%

د) لا شي مما سبق

س 44/ 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 45/ 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 46/ يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية::

ا) 1-معلومات عن الطلب المستقبلي 2- تكاليف التشغيل 3- تكلفة الاستثمار الرأسمالي 4- الحياة الاقتصادية للمشروع 5- القيمة المتبقية في نهاية العمر الافتراضي للمشروع

ب) 1-تكلفة الاستثمار الرأسمالي 2- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي

ج) 1-تكلفة الاستثمار الرأسمالي 2- تكاليف التشغيل– الحياة الاقتصادية

د) كل ما ذكر أعلاه

س 47/ تعد المرحلة التي تحقق فيها:

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

(2)التركيز على أهمية توفير السيولة

(3)انتشار الأسواق المالية

(4)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 48/ يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد اهداف المالية ومن اهداف هذا المدخل:

ا) 1-تحقيق اقصى 2 –تقليل المخاطرة

ب) 1-الرقابة المستمرة 2- تحقيق المرونة

ج) 1-تحقيق اقصى 2 –تحقيق المرونة

د) 1-تحقيق اقصى 2 – تقليل المخاطرة 3-الرقابة المستمرة 4-

س 49/ تتحدد مجالات الادارة المالية في:

ا) 1-المالية العامة الادارة 2 –الادارة المالية للمنشأة

ب) 1-تحليل الاستثمار في الاوراق المالية 2- المالية الدولية

ج) 1-المالية العامة 2 –تحليل الاستثمار في الاوراق المالية 3 - 4-المؤسسات المالية 5 – الادارة المالية للمنشأة

د)1-الادارة المالية للمنشأة 2 –المالية الدولية 3-المؤسسات المالية4 –

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

س50/من الانتقادات الموجهةلاستخدام هدف تعظيم الربح:

ا)1- تعدد مفاهيم الربحية2- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود 3-تجاهل المخاطرة 4- وتجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشاة

ب) 1-تعدد مفاهيم الربحية2-تجاهل نظريه القيمةالزمنية للنقود
ج) 1- تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 2- تجاهل عنصر المخاطرة

د) 1- تجاهل نظريه القيمةالزمنية للنقود2- تجاهل الجوانب المتعلقةباستراتيجيةالمنشاة

س 51/ تعد المرحلة التي تحقق فيها::

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

تسعير الخيارات الذي ارتبط ببلاك وشولز سنة 1973. والذي يمثل تحديا لنموذج تسعيرالاصول الرأسمالية

ا) المرحلة 6 (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية

ب) المرحلة 7 (فترة الثمانينيات والتسعينيات)

ج) المرحلة 8

د) المرحلة 9

س 52/ 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 الحلول للأسئلة غير معلوم من حلها؟؟؟**
- **تم الرجوع لبعض الحلول من العضو(شموخ &انسان) بارك الله فيه**
- **وكذلك العضو (ناسى اسمى) 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= 2جذر تربيعيOD تقسيم H Q=√2ODتقسيم H

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

الاحتفاظ بالنقدية = HQ 2 تقسيم

الحد الادني من النقدية $T=\sqrt[3]{(3OQ^2)/4R}$

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

(الحد الادني من النقدية =L) (R علي الاستثمارات المؤقتة 365تقسيم

قانون فترة التحصيل = I=SxP (Iقيمة الذمم المالية)(Sالمعدل اليومي للمبيعات الاجلة)(متوسط فترة التحصيلP)

متوسط المخزون = Q(تقسيم)الكمية التي تطلبها المنشاة في كل مرة2

مجموع تكاليف المخزون : Q= 2جذر تربيعيOD تقسيم H Q=√2ODتقسيم H

(D تكلفة الاحتفاظ بالوحدة H)(الكمية التي تطلبها المنشاة في كل مرةQ)(عدد الطلبياتn)(الاحتياجات الكلية للمنشاة خلال السنة

بعض الاسئلة المهمة والغير موجودة فى 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 5) فإن: تقوم إحدى الشركات بدراسة مشروع استثماري يتوقع أن يعطي تدفق نقدية 980000 ريال بعد 5 سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة). فإذا كان معدل العائد المطلوب 10%، فإن

القيمة الحالية للتدفق النقدي= التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4) = 980000 × 3.7908

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3) = 980000 × 0.6209

القيمة الحالية للتدفق النقدي= التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 4) = 980000 ÷ 3.7908

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم 3) = 980000 ÷ 0.6209

س / أشترى أحد المستثمرين 1000 سهم من أسهم شركة الشرق بقيمة سوقية 15 ريالات للسهم الواحد، وذلك في بداية عام 2009، وفي نهاية العام قامت شركة الشرق بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 20% من القيمة الاسمية للسهم (القيمة الاسمية للسهم = 10 ريال). في منتصف السنة الثانية (منتصف 2010) قام المستثمر ببيع الأسهم بسعر سوقي قدره 13 ريال للسهم الواحد. إن العائد الإجمالي الذي حصل عليه هذا المستثمر يساوي

صفر ريال
1000ريال
خسارة 2000 ريال

-فيما يلي قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام

□□□□م

)القائمة توجد في المرفق(

القوة الايرادية= □□□□%

القوة الايرادية= □□□□%

القوة الايرادية= □□□□%

لا شئ مما ذكر أعلاه

القوة الإيرادية = ربح عمليات التشغيل / مجموع الأصول=

2380000 / 5740000 =

0,41463 * 100 = 41,463 %

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

نصيب السهم من الأرباح المحققة = □□□ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = □□□ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = □□□ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = □□□ 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 = 937800 / 1600000 = 0,5861 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 =
0,5861 * 20 = 11,722 ريال

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

-قيمة شراء الآلة = □□□□□ ريال

-تكاليف التركيب والتدريب = □□□□ ريال

-العمر الافتراضي للآلة □ سنوات

-يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة □□%

-لا يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة ص

-الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = □□□□□ ريال

-مصاريف التشغيل السنوية = □□□□□ ريال

-نسبة الضريبة □□%

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 = 300000 ريال * 50% = 150000 ريال
الإهلاك السنوي = قيمة الآلة * قيمة الإهلاك السنوي
قيمة الآلة = قيمة الآلة + مصاريف التركيب والتدريب = 230000 + 70000 = 300000 ريال
ونضرب الناتج في الاهلاك السنوي = 300000 * 5 * 50% = 25000 ريال
إذاً صافي التدفق السنوي = 150000 + 25000 = 175000 ريال

- 4تقوم الإدارة المالية بإحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري يتطلب رأس مال مبدئي □□□□□ ريال، وعمره الاقتصادي = □□ سنوات. يتوقع أنتكون التدفقات النقدية السنوية □□□□□ 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□) عند (□□٪ السنة□□) = (□□□□□ × □□□□□)

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي) عند

(السنة) = (×) ٪

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي) عند

(السنة) = (×) ٪

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي) عند

(السنة) = (×) ٪

السؤال الأول:

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

قائمة المركز المالي عن سنة 2009					قائمة الدخل عن سنة 2009	
الأصول		الخصوم			البيان	القيمة
الأصول الثابتة:	2009	**حقوق الملكية**	2009		المبيعات	8000000
آلات ومعدات	1500000	أسهم عادية (80000 سهم)	1600000		تكلفة المبيعات	2400000
معدات نقل	600000	أسهم ممتازة (20000 سهم) 10%	500000		**اجمالي الربح**	**5600000**
مباني	2000000	أرباح محتجزة	600000		مصاريف التشغيل	3000000
الاهلاك	810000	احتياطي تسديد القروض	300000		الاهلاك	220000
صافي الأصول الثابتة	**3290000**	**مجموع حقوق الملكية**	**3000000**		**ربح العمليات (التشغيل)**	**2380000**
		القروض طويلة الأجل (10%)	1400000		المصاريف المالية:	
		سندات	500000		فوائد القروض ط/الأجل	250000
الأصول المتداولة:		**مجموع الديون طويلة الأجل**	**1900000**		فوائد القروض ق/الأجل	154400
المخزون	1200000	**الخصوم المتداولة:**			**الربح قبل الضريبة**	**1975600**
النقدية	700000	الموردون	290000		الضريبة (50%)	987800
ذمم مدينة	550000	قروض قصيرة الأجل (6%)	240000		**الربح بعد الضريبة**	**987800**
		دائنون	310000		أرباح الأسهم الممتازة	50000
مجموع الأصول المتداولة:	**2450000**	**مجموع الخصوم المتداولة**	**840000**		**صافي الربح**	**937800**
مجموع الأصول	**5740000**	**مجموع الخصوم:**	**5740000**			

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

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

ا-المدين

ب-المتوسط

ج- معامل الاختلاف

د- الأنحراف المعياري

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 4
الفتره (5) العائد (النسبه 10٪)
60000 * 3.7908 =227448

أولا نحسب الاهلاك للآلة = تكلفة الآلة * نسبة الاهلاك 50%
(=سعر الشراء + تكلفة التركيب) * 50%
=(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 50%
=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

الجدول1و2مستقبلية

الجدول3و4حاليـــة

الجدوال الفردية1و3 للقيم غير متساوية(يعني غير منتظمة كل سنة مبلغ(

الجدوال الزوجية2و4 للقيم المتساويـــة (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 منa 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 لدينا4 جداول مالية ؛ الجدول 1 + الجدول 2 يستخدمان لحساب القيمة المستقبلية ؛ والجدول3 + الجدول 4 يستخدمان لحساب القيمة الحالية.

وفيما يلي سأوضح لكم القانون المستخدم لكل جدول و صيغة السؤال الذي بناءاً عليه تستخدم الجدول المحدد . (مع العلم بأنr= النسبة المئوية ؛ t = عدد السنوات) ويجب أن نراعي دائماً أن يتم تحويل النسبة من نسبة مئوية إلى صيغة عشرية فمثلاً % 10تساوي 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 ؛3سنوات؛ 4سنوات؛ 5سنوات؛....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]/rيستخدم إذا كانت الدفعات النقدية متساوية)

صيغة السؤال:

ماهي القيمة الحالية للتدفقات ؟ ؛ لكن في السؤال مايكون محدد سنة معينة مثلاً (لمدة سنتين ؛ لمدة3 سنوات ؛ لمدة 4 سنوات ؛ لمدة 5 سنوات ؛ ... الخ(

***ملاحظة مهمة : إذا كانت التدفقات النقدية غير متساوية وطلب في السؤال القيمة المستقبلية لعدد من السنوات فإننا نستخدم الجدول (1) لحساب القيمة**

السوال الخامس 5-

نسبة معدل دوران الاصول الثابته = المبيعات / الاصول الثابته

السوال 8-

-من معلومات الحاله العلمية (رقم 7(

أ- قيمة الأهلاك في سنة الثالثه = 40000 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 (رقم9) فأن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

ج- 127448

تساوي التدفقات النقدية * معامل القيمة الحالية - رأس المال المبدئي

ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية الخاصة بالقيمة الحالية عند 5 سنوات ونسبة 10% (جدول 4(

ويكون الحل 127448

الجدول رقم 4 لان التدفقات منتظمة

-14الحاليهالعمليه رقم (2) بالجدول

ب- حساب التباين عوائد المشروع

-15من معلومات الحاله العلمية (3) فأن : (الحالهمو واضحة بس القانون يكفينا)

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

-16من معلومات الحاله العلمية رقم (3) فأن

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

5000 ÷ 407800 =

-18من ملعوماتالحاله العلمية (رقم8) 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:

npv = pvcf - pv k -a

-20الحاله العملية رقم 9

-من معلومات الحالة االعملية رقم 9 فان مؤشر الربحيةللمشروع تساوي

127440

محموع قيمة التدفقات / pvcfتلكفة راس المـــال pv k

100000 / 227448راس المال

-23إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة 8% ومعدل العائد على الأستثمار هو 12%

فأن العائد المتوقع هو

ج- 20%القانون يقول = er - frعلاوة الخطر

؟ - 12% = 8%

20% = 8% + 12% =

اتمني وصلت المعلومه

-25من المعلومات (رقم 3) فأن:

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

1350000 ÷ 1220000 =

-28من معلومات الحاله العملية (رقم 8) 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 10 فان صافي القيمة الحالية للمشروع

الحل نجمع التدفقات النقدية بالسنة الاولى * معامل القيمة + تدفقات نقدية 2 * معامل القيمة + تدفقات نقدية 3 * معامل القيمة مع ملاحظة ان النسبة 10 % الناتج نطرح منه راس المال المبدئي ويكون الناتج) اعتقد ان النتيجه غير موجدود (

حسب الجدول غير واضحه السنه 3 ولكن اذا كانت السنة الثالثه 10000 فان النتيجه

(80428)واستخدمنا هنا الجدول رقم 3 لانه تدفقات غير منتظمه

-38من معلومات الحاله العملية (رقم 8) 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 4 فان

القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار * معامل القيمة المستقبلية من جدول 2

-45من معلومات الحالة رقم 3 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

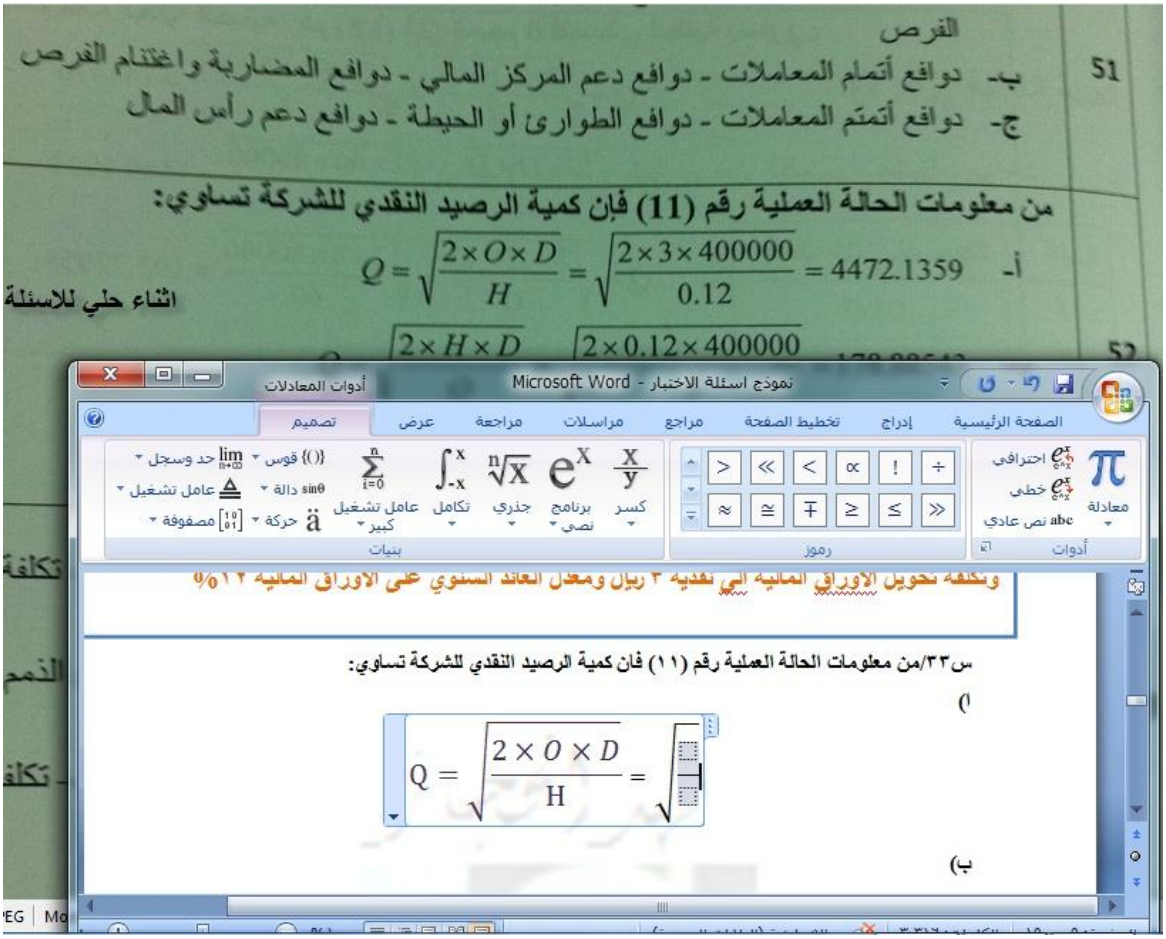
د. معدل دوران المخزون

ه. معدل دوران الأصول الثابتة

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


الفرص
ب- دوافع أتمام المعاملات - دوافع دعم المركز المالي - دوافع المضاربة واغتنام الفرص
ج- دوافع أتمتم المعاملات - دوافع الطوارئ أو الحيطة - دوافع دعم رأس المال
51
من معلومات الحالة العملية رقم (11) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي:
أ- $Q=\sqrt{\frac{2\times O\times D}{H}}=\sqrt{\frac{2\times 3\times 400000}{0.12}}=4472.1359$
اثناء حلي للاسئلة
$\sqrt{2\times H\times D}$ $\sqrt{2\times 0.12\times 400000}$
52
Microsoft Word - نموذج اسئلة الاختبار
أدوات المعادلات
الصفحة الرئيسية إدراج تخطيط الصفحة مراجع مراسلات مراجعة عرض تصميم
معادلة احترافي خطي نص عادي
أدوات
رموز
كسر برنامج نصي جذري تكامل عامل تشغيل كبير حركة مصفوفة دالة قوس حد وسجل عامل تشغيل
بنيات
وتكلفه تحويل الأوراق الماليه التي تفديه ٣ ريال ومعدل العائد السنوي على الاوراق الماليه ١٢%
س٣٣/من معلومات الحالة العملية رقم (١١) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي:
ا)
$Q=\sqrt{\frac{2\times O\times D}{H}}=\sqrt{\square}$
ب)

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 ,,

,,اولاً

قيمة شراء الالة + المصاريف والي هي تكاليف التركيب والتدريب

=

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

ناخذالاهلاك نطرحه من ال يعطينا =

ثانياً ,,

ناخذ الايرادات السنويهالمعتوقعه – مصاريف التشغيل السنويه – الناتج الي

طلع معانا =

ناخذ ال × ٪ نسبة الضريبه =

ناخذالناتج الي طلع + مع الاهلاك الي هو =

الناتج المطلوب منا ...