

أجب عن الأسئلة التالية من السؤال 1 إلى السؤال 50 (1.4 درجة لكل سؤال)

بعض الأسئلة تحتاج الرجوع إلى الحالات العملية المرفقة.

السؤال	E
بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (رقم 1) فإن قيمة الاستثمار (أ) و الاستثمار (ب) في نهاية الفترة تساوي:	1
قيمة الاستثمار (أ) = 3270000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 2240000 ريال	
ب- قيمة الاستثمار (أ) = 270000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 240000 ريال	
ج- قيمة الاستثمار (أ) = 3000000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 2000000 ريال	
د- قيمة الاستثمار (أ) = 2700000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 2400000 ريال	
المخاطر التي تؤثر على استثمارات بعينها، ويمكن التغلب باستخدام آلية تنويع الاستثمار تسمى:	2
أ- المخاطر المنتظمة	
ب- مخاطر كلية	
ج- مخاطر مالية	
د- مخاطر غير منتظمة	

حل HIMI

بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (رقم 2) فإن وزن الاستثمار (أ) و الاستثمار (ب):

- أ- وزن الاستثمار (أ) = 70% وزن الاستثمار (ب) = 30% —
- ب- وزن الاستثمار (أ) = 7% وزن الاستثمار (ب) = 3%
- ج- وزن الاستثمار (أ) = 30% وزن الاستثمار (ب) = 70%
- د- وزن الاستثمار (أ) = 50% وزن الاستثمار (ب) = 50%

نموذج E

الفصل الدراسي الأول 1434-1435 هـ

ادارة مالية (2)

السؤال

E

أي من الطرق التالية يمكن استخدامها من طرف المنشأة المصدرة لرد قيمة السندات إلى حاملها:

أ-

1. طريقة الوفاء الإلزامي:
2. طريقة الاستدعاء الإلزامي
3. طريقة البيع الإلزامي

ب-

1. طريقة الوفاء الاختياري
2. طريقة الاستدعاء الاختياري
3. طريقة البيع الاختياري

ج-

1. طريقة الوفاء الإلزامي
2. طريقة الاستدعاء الاختياري
3. طريقة الاستبدال الإلزامي

د-

1. طريقة الوفاء الإلزامي:
2. طريقة الاستدعاء الاختياري
3. طريقة البيع الاختياري

محاضرة ١١ شريحة ٧

حل HIMI

تصوير نايف الناييف

5

بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (رقم 2) فإن العائد المتوقع من المحفظة الاستثمار كالتالي:

أ- العائد المتوقع للمحفظة = $E(Rp) = (0.06 \times 0.03) + (0.15 \times 0.07)$

ب- العائد المتوقع للمحفظة = $E(Rp) = (0.16 \times 0.7) + (0.15 \times 0.3)$

ج- العائد المتوقع للمحفظة = $E(Rp) = (0.07 \times 0.3) + (0.12 \times 0.7)$

د- العائد المتوقع للمحفظة = $E(Rp) = (0.10 \times 0.5) + (0.10 \times 0.5)$

إذا توفرت لديك البيانات التالية عن ورقة مالية (سند):
سندات قيمتها 8000 ريال بمعدل فائدة 5% فترة استحقاقها 10 سنوات.

- أ- القيمة السوقية للسند = $(7.7217 \times 8000) + (7.7217 \times 400)$
ب- القيمة السوقية للسند = $(0.6139 \times 8000) + (7.7217 \times 400)$
ج- القيمة السوقية للسند = $(0.6139 \times 8000) + (0.6139 \times 400)$

بالرجوع إلى معلومات الحالة العملية (رقم 4) فإن معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) يحسب كالتالي:

$$\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25 \times 0.32}$$

أ- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b)

$$\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a + \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25 + 0.32}$$

ب- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b)

$$\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a - \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25 - 0.32}$$

ج- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b)

$$\rho_{(a,b)} = \frac{\sigma_a \times \sigma_b}{COV_{(a,b)}} = \frac{0.25 \times 0.32}{0.07}$$

د- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b)

السوق التي تتعامل في الإصدارات الجديدة من الأوراق المالية التي تصدرها المنشآت لأول مرة تعرف بـ:

حل HIMI

أ- السوق الثانوية.

ب- السوق الأولية. →

ج- سوق النقد.

د- سوق رأس المال.

تصوير نايف النايف

فيما يلي مجموعة خصائص لورقة مالية:

1. توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت
2. توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل الورقة المالية إلى أسهم عادية
3. يتصف هذا النوع من الأوراق المالية بانخفاض معدل الفائدة التي يملحها

تعتبر الخصائص السابقة من خصائص:

- أ- السندات القابلة للتحويل
- ب- الأسهم العادية القابلة للتحويل
- ج- الأسهم الممتازة القابلة للتحويل
- د- القروض الغير مستردة

تقوم إحدى الشركات بالمفاضلة بين مشروعين استثماريين، فإذا تبين لإدارة الشركة أن معامل الارتباط بين الاستثمارين $1+ =$ فإن ذلك تعني:

- أ- بأن الارتباط بين الاستثمارين تام بالموجب ويعني ذلك أن التغير في عوائد الاستثمارين يأخذ نفس الاتجاه ونفس النسبة.
- ب- بأن الارتباط بين الاستثمارين تام بالموجب ويعني ذلك أن التغير في عوائد الاستثمارين يأخذ نفس الاتجاه وينسب مختلفة.
- ج- بأن الارتباط بين الاستثمارين تام بالموجب ويعني ذلك أن التغير في عوائد الاستثمارين يأخذ بعكس الاتجاه ونفس النسبة.
- د- بأن الارتباط بين الاستثمارين تام بالموجب ويعني ذلك أن التغير في عوائد الاستثمارين يأخذ عكس الاتجاه وليس بنفس النسبة.

من بيانات الحالة العملية (رقم 7) فإن تكلفة التمويل بالأسهم الممتازة تساوي:

$$K_p = \frac{D}{P_0} = \frac{80}{4} \quad \text{أ-}$$

$$K_p = \frac{D}{P_0} = \frac{5}{80} \quad \text{ب-}$$

$$K_p = \frac{D}{P_0} = \frac{4}{80} \quad \text{ج-}$$

حل HIMI

تصوير نايف الناييف

فيما يلي مجموعة خصائص لورقة مالية:

- الورقة المالية قابلة للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق
 - خاصية الاستدعاء من شروط الإصدار أول مرة
 - تلتزم الشركة المصدرة للورقة المالية بدفع قيمة تفوق القيمة الاسمية للورقة المالية من أجل الاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق
 - تسمى الزيادة عن القيمة الاسمية بتعويض الاستدعاء
- الخصائص السابقة هي من خصائص:
- أ- السندات القابلة للاستدعاء
 - ب- الأسهم العادية القابلة للاستدعاء
 - ج- الأسهم الممتازة القابلة للاستدعاء
 - د- القروض القابلة للاستدعاء

HIMI

تصوير نايف الناي

بالرجوع إلى معلومات الحالة العملية (رقم 4) فإن الانحراف المعياري للمحفظة الاستثمارية المكونة من المشروعين (a,b) يكون كالتالي:

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{W_a^2 \sigma_a^2 + W_b^2 \sigma_b^2 - 2W_a W_b COV_{(a,b)}} = (a,b) \text{ للمحفظة}$$

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{(0.6)^2 (0.25)^2 + (0.4)^2 (0.032)^2 - 2(0.6 \times 0.4)0.07}$$

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{W_a^2 \sigma_a^2 + W_b^2 \sigma_b^2 + 2W_a W_b COV_{(a,b)}} = (a,b) \text{ للمحفظة}$$

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{(0.6)^2 (0.25)^2 + (0.4)^2 (0.032)^2 + 2(0.6 \times 0.4)0.07}$$

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{W_a^2 \sigma_a^2 + W_b^2 \sigma_b^2 \times 2W_a W_b COV_{(a,b)}} = (a,b) \text{ للمحفظة}$$

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{(0.6)^2 (0.25)^2 + (0.4)^2 (0.032)^2 \times 2(0.6 \times 0.4)0.07} =$$

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{W_a^2 \sigma_a^2 + W_b^2 \sigma_b^2 + W_a W_b COV_{(a,b)}} = (a,b) \text{ للمحفظة}$$

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{(0.6)^2 (0.25)^2 + (0.4)^2 (0.032)^2 + (0.6 \times 0.4)0.07} \quad \text{حل HIMI}$$

تصوير نايف الناييف

14 إن الصيغة الرياضية لحساب العائد المتوقع من محفظة استثمارية هي:

أ- $E(R)_p = \sum_{i=1}^n W_i + (ER_i)$ العائد المتوقع من محفظة استثمارية =

ب- $E(R)_p = \sum_{i=1}^n W_i (ER_i)$ العائد المتوقع من محفظة استثمارية =

ج- $E(R)_p = \sum_{i=1}^n W_i - (ER_i)$ العائد المتوقع من محفظة استثمارية =

د- $E(R)_p = \sum_{i=1}^n W_i + (ER_i)$ العائد المتوقع من محفظة استثمارية =

15 تعتبر شهادات الإيداع القابلة للتداول من أدوات: سوق رأس المال:

أ- سوق رأس المال

ب- سوق النقد

ج- أ و ب

16 تتصف السوق الموازي بمجموعة من الصفات منها ما يلي:

أ- سوق غير نظامية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء يتعاملون في أوراق مالية لشركات غير نظامية.

ب- سوق موازية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء الغير مرخص لهم يتعاملون في الأوراق المالية لشركات غير مدرجة بالسوق المالية.

ج- سوق غير نظامية يتعامل فيها الأفراد من غير الوكلاء والوسطاء المرخص لهم، ويتعاملون على الأوراق المالية للشركات الغير مدرجة بالسوق المالية.

د- سوق غير نظامية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء يتعاملون في أوراق مالية لشركات لم تستوفي شروط الإدراج بالبورصة.

تصوير نايف الناييف

تعتمد قدرة المنشأة في الاستفادة من الائتمان التجاري على مجموعة من العوامل:

1. أهلية المنشأة الائتمانية
2. رغبة إدارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل
3. سياسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل % الخصم النقدي الممنوح و مدة الائتمان التجاري.

1. حجم المنشأة
2. أهلية المنشأة الائتمانية
3. رغبة إدارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل
4. سياسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل % الخصم النقدي الممنوح و مدة الائتمان التجاري.

1. حجم المنشأة
2. أهلية المنشأة الائتمانية
3. رغبة إدارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل.

1. حجم المنشأة
2. أهلية المنشأة الائتمانية
3. سياسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل % الخصم النقدي الممنوح و مدة الائتمان التجاري.

بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (رقم 1) فإن قيمة المحفظة في نهاية الفترة:

أ- قيمة المحفظة بنهاية الفترة = 510000 ريال

ب- قيمة المحفظة بنهاية الفترة = 5100000 ريال

ج- قيمة المحفظة بنهاية الفترة = 5510000 ريال

د- قيمة المحفظة بنهاية الفترة = 5000000 ريال

بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (رقم 2) فإن العائد المتوقع من كل مشروع يحسب كالتالي:

أ- العائد المتوقع للمشروع (أ) = 12% العائد المتوقع للمشروع (ب) = 7%

ب- العائد المتوقع للمشروع (أ) = 5% العائد المتوقع للمشروع (ب) = 6%

ج- العائد المتوقع للمشروع (أ) = 15% العائد المتوقع للمشروع (ب) = 16%

د- العائد المتوقع للمشروع (أ) = 10% العائد المتوقع للمشروع (ب) = 10%