

أسئلة اختبار الإدارة المالية لعام ١٤٣٣ هـ

س ١/ مستثمر يملك مبلغ ٨٠٠٠٠ ريال يرغب استثماره وكان بإمكانه وضعة في استثمار خالي من المخاطر بنسبة ٥% او وضعة في مشروع استثمار يعطى عوائد مالية بنسبة ٨% مع تحمل درجة من المخاطر. فإذا وافق هذا المستثمر على وضع رأس ماله في هذا المشروع فإن علاوة المخاطرة لديه هي:

(أ) ١٣%

(ب) ٣%

(ج) $(\%١٣ \times ٨٠٠٠٠) = ١٠٤٠٠$ ريال

(د) $(\%٨ \times ٨٠٠٠٠) = ٦٤٠٠$ ريال

علاوة المخاطر نطرح .. العائد المتوقع نجعل

محاضرة ٦ شريحة ١٦

حسب المحاضرة وبني في الانترنت وجدت (معامل الاختلاف) اقرب.. ولكن احدى العضوات في المنتدى ذكرت بانه حسب كلام الدكتور (الانحراف المعياري).. ثم مراسلة الدكتور وانتظر!!!!

س ٢/ في حالة تساوي عوائد المشروعات فإن افضل اداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على اساس المخاطر هي:

(أ) المدى

(ب) المتوسط

(ج) الانحراف المعياري

(د) معامل الاختلاف

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

المحاضرة ٥

اساسيات العائد والمخاطرة

➔ يتضح أن معامل الاختلاف أداة أكثر دقة في قياس المخطر

اقتباس: الجواب الانحراف المعياري ويمكنكم الرجوع لملخص بزنس صفحة ٢٧
اما بالنسبة لمعامل الاختلاف فهو يفضل في حالة اختلاف متوسط العوائد صفحة
٣٦ بزنس

الحالة العملية (رقم ٢) :

الجدول ادناه يبين البيانات المتعلقة بإحدى المشروعات الاستثمارية:

السنة	العائد على الاستثمار
١	١٠ %
٢	٨ %

س٣/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٢) فان:

قانون المدى = أكبر قيمة - أصغر قيمة

(أ) المدى = أكبر قيمة = ١٦ %

(ب) المدى = الفرق بين أكبر قيمة وأصغر قيمة = ٨ % - ١٦ % = ٨ %

(ج) المدى = أصغر قيمة = ٨ %

س٣/١ من معلومات الحالة العملية (رقم ٢) فان الجدول التالي:

١	١٠,٠	-٢,٠	٤,٠٠٠٠٠
٢	٨,٠	-٤,٠	١٦,٠٠٠٠٠
٣	١١,٠	٠,٠	٠,٠٠٠٠٠
٤	١٤,٠	٢,٠	٤,٠٠٠٠٠
٥	١٦,٠	٤,٠	١٦,٠٠٠٠٠
المتوسط	١١,٠	المجموع	٤٠,٠٠٠٠٠

في خطأ في رقم ٣ (١١,٠)

(أ) يمثل حساب المتوسط المرجح للعائد

(ب) يمثل حساب تباين عوائد المشروع

(ج) يمثل حساب الانحراف المعياري للمشروع

(د) حساب معامل الاختلاف لعوائد المشروع

من المعطيات بالجدول كان هناك على التوالي

١ العائد الفعلي - محممة الانحراف - التباين /

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
أثاث ومعدات	700000	أسهم عادية (4000 سهم)	800000
معدات نقل	200000	أسهم ممتازة (1000 سهم) 12%	250000
مباني	650000	أرباح محتجزة	300000
الإهلاك	330000	احتياطات شذوذ القروض	1350000
صافي الأصول الثابتة	1220000	مجموع حقوق الملكية	1000000
		قروض طويلة الأجل (10%)	100000
		سندات	100000
الأصول المتداولة:		مجموع الديون طويلة الأجل	1100000
المخزون	260000	الخصوم المتداولة:	
التفصيل	300000	لموردين	40000
ذمم مدينة	370000	قروض قصيرة الأجل (6%)	40000
أوراق مالية	420000	دائرون	40000
مجموع الأصول المتداولة:	1350000	مجموع الخصوم المتداولة	120000
مجموع الأصول	2570000	مجموع الخصوم:	2570000

عذر

قائمة الدخل عن سنة 2009	
2009/12/31	
البيان	القيمة
المبيعات	3500000
تكلفة المبيعات	2100000
إجمالي الربح	1400000
مصاريف التشغيل	300000
الإهلاك	110000
ربح العمليات (التشغيل)	990000
مصاريف مالية:	
فوائد القروض ط/ل	100000
فوائد القروض ق/ل	14400
الربح قبل الضريبة	875600
ضريبة (50%)	437800
الربح بعد الضريبة	437800
أرباح الأسهم الممتازة	30000
صافي الربح	407800

س ٤/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1100000 =$$

(ب) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1100000 =$$

(ج) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل

$$1100000 \div 1350000 =$$

(د) نسبة الديون طويلة الأجل = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1220000 =$$

المحاضرة ٩

القوانين الخاصة بالنسبة

$$\text{نسبة الديون} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{مجموع الأصول}}$$

- مجموع الديون = الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل
 ➤ حقوق الملكية = رأس المال (أسهم ممتازة + أسهم عادية) + الاحتياطات بأنواعها + الأرباح المحتجزة.

$$\text{نسبة الديون إلى حقوق الملكية} = \frac{\text{مجموع الديون}}{\text{حقوق الملكية}}$$

$$\text{نسبة الديون طويلة الأجل} = \frac{\text{الديون طويلة الأجل}}{\text{مجموع ممتلك رأس المال}}$$

س ٤/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1100000 =$$

(ب) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

$$1350000 \div 1100000 =$$

(ج) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل

$$1100000 \div 1350000 =$$

(د) نسبة الديون طويلة الأجل = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

$$1220000 \div 1350000 =$$

السؤال فيه خطأ



س ٥/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات

$$3500000 \div 875600 =$$

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

$$2100000 \div 875600 =$$

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

$$3500000 \div 437800 =$$

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

$$2100000 \div 437800 =$$



س ٦/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

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

$$2150000 \div 875600 =$$

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

$$2150000 \div 437800 =$$

(ج) القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الاصول

$$2570000 \div 990000 =$$

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

$$2150000 \div 990000 =$$



16- هامش صافي الربح:
وتهدف النسبة إلى معرفة صافي الربح الذي تحققه الشركة عن كل ربيع مبيعات بعد خصم المصاريف والنققات المتعلقة بالإنتاج والبيع والتمويل والضرائب.

$$\text{هامش صافي الربح} = \frac{\text{الربح بعد الضريبة}}{\text{المبيعات}}$$

س٧/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

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

$$١٣٥٠٠٠٠ \div ٤٣٧٨٠٠ =$$

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

$$١٣٥٠٠٠٠ \div ٤٠٧٨٠٠ =$$

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

$$١٣٥٠٠٠٠ \div ٤٣٧٨٠٠ =$$

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

$$١٣٥٠٠٠٠ \div ٤٠٧٨٠٠ =$$



س٨/من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

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

$$٤٠٠٠ \div ٤٣٧٨٠٠ =$$

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

$$٤٠٠٠ \div ٤٠٧٨٠٠ =$$

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

$$١٣٥٠٠٠٠ \div ٨٧٥٦٠٠ =$$

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

$$٥٠٠٠ \div ٤٠٧٨٠٠ =$$



س ٩/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية

$$4000 \div 8000 =$$

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

$$(1000 - 4000) \div 8000 =$$

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

$$(1000 + 4000) \div 8000 =$$

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

$$1000 \div 407800 =$$



س ١٠/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

(أ) نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الأرباح ÷ الأصول الثابتة

$$1220000 \div 407800 =$$

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

$$1220000 \div 990000 =$$

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

$$1220000 \div 3500000 =$$

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

$$1220000 \div 2100000 =$$

تم تكملة البيانات



في خطأ في السؤال
(الديون) بدل القروض

س ١١/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فان:

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

$$1350000 \div 1000000 =$$

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

$$1350000 \div 1100000 =$$

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

$$2450000 \div 1100000 =$$

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

$$2450000 \div 1000000 =$$

س ١٢/ في إطار 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

س ١٣/ 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)

س ١٤/ في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب المضاعف كالتالي:

(أ) (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)

س ١٥/ يقصد بالموازنة الرأسمالية:

(أ) 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

س ١٦/ يتطلب إعداد 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 الرأسمالي ٢ = تكاليف التشغيل ٣ = الحياة الاقتصادية للمشروع

(د) كل ما ذكر أعلاه

س١٧/ يؤدي انخفاض قسط الإهلاك إلى:

(أ) ١=زيادة الضرائب ٢=زيادة صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

(ب) ١= انخفاض الضرائب ٢=انخفاض صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

(ج) ١=زيادة الضرائب ٢= انخفاض صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

(د) ١=انخفاض الضرائب ٢= زيادة صافي الربح ٣=انخفاض صافي التدفق النقدي

س١٨/ يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية:

(أ) صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك $CF=EAT-D$

(ب) صافي التدفق النقدي = صافي الربح $\times$ الإهلاك $CF=EAT \times D$

(ج) صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك $CF=EAT+D$

(د) صافي التدفق النقدي = صافي الربح $\div$ الإهلاك $CF=EAT/D$

س١٩/ يتطلب حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق القسط الثابت وفق المعادلة التالية:

(أ) القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار - قيمة الخردة) $\div$ عمر الأصل

(ب) القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار + قيمة الخردة) $\div$ عمر الأصل

(ج) القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار $\times$ قيمة الخردة) $\div$ عمر الأصل

(د) القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار $\div$ قيمة الخردة) $\div$ عمر الأصل

س ٢٠/ 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

س ٢١/ يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية:

$$\text{NPV} = \text{PV} (\text{CF}) - \text{PV} (\text{K}) \quad (\text{ا})$$

$$\text{NPV} = \text{PV} (\text{CF}) + \text{PV} (\text{K}) \quad (\text{ب})$$

$$\text{NPV} = \text{PV} (\text{CF}) / \text{PV} (\text{K}) \quad (\text{ج})$$

$$\text{NPV} = \text{PV} (\text{CF}) * \text{PV} (\text{K}) \quad (\text{د})$$

س ٢١/ تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون:

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

(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

س ٢٢/ عند المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR):

(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 أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب

س ٢٣/ عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفر التمويل اللازم يتم اختيار:

(أ) 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

س ٢٤/ تحدد فترة الاسترداد المخصصة عند النقطة التي:

(أ) 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 أقل من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة

(د) لا شيء مما ذكر أعلاه

الحالة العملية (رقم ٩) :

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للمشروع = ٥ سنوات

س٢٥/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) 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 ٥ سنوات ونسبة ١٠ %

(أ) ٣٢٧٤٤٨

(ب) ٢,٢٧٤٤٨

(ج) ١٢٧٤٤٨

(د) لاشيء مما ذكر أعلاه



تابع 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:

(أ) ٣٢٧٤٤٨

(ب) ٢,٢٧٤٤٨

(ج) ١٢٧٤٤٨

(د) لاشيء مما ذكر أعلاه

$$2,27448 = 100000 \div 3,7908 \times 60000$$

الحالة العملية (رقم ١٠) :

تقوم الادارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

-يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للمشروع - ٣ سنوات

س٢٧/من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فان صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي:

(أ) ٩٥٧٢٠

(ب) ١,٩٥٧٢

(ج) ٢٩٥٧٢٠

(د) لاشيء مما ذكر أعلاه



س٢٨/من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فان مؤشر الربحية للمشروع تساوي:

(أ) ٩٥٧٢٠

(ب) ١,٩٥٧٢

(ج) ٢٩٥٧٢٠

(د) لاشيء مما ذكر أعلاه

س٢٩/يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر:

(أ) 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

س ٣٠/من دوافع الاحتفاظ بالنقدية:

(ا) دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيلة – دوافع المضاربة واغتنام الفرص

(ب) دوافع أتمام المعاملات – دوافع دعم المركز المالي – دوافع المضاربة واغتنام الفرص

(ج) دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيلة – دوافع دعم رأس المال

س ٣١/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

س ٣٢/تعتبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن شروط الائتمان وتعني:

(ا) العميل له فرصة الحصول لسداد صافي المبلغ بعد ٥٤ يوما مع الحصول على خصم نقدي ٢% خلال ٨ أيام

(ب) العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي ٢% اذا قام بالسداد خلال ٨ أيام او تسديد المبلغ كاملا بعد ٥٤ يوما

(ج) العميل له فرصة الحصول على خصم نقدي ٨% اذا قام بالسداد خلال ٢ يوم او تسديد المبلغ كاملا بعد ٥٤ يوما

الحالة العملية (رقم ١١) :

فيما يلي البيانات التالية عن وضع النقدية لإحدى الشركات. الاحتياجات النقدية الكلية السنوية ٤٠٠٠٠٠ ريال
وتكلفة تحويل الأوراق المالية الى نقدية ٣ ريال ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية ١٢ %

س٣٣/ من معلومات الحالة العملية رقم (١١) فان كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي

قانون الرصيد النقدي $Q =$:

جذر تربيعي $Q = \sqrt{2OD/H}$

تقسيم H $Q = \sqrt{2OD/H}$

H

(

$Q =$ كمية الرصيد النقدي $O =$)

التكاليف الثابتة للصفحة)

$D =$ الطلب الكلي على

النقدية $H =$ (معدل الفائدة

على الأوراق المالية)

$Q =$

$$\sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = 4472.1359$$

(أ)

(ب)

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 0.12 \times 400000}{3}} = 178.88543$$

(ج)

$$Q = \sqrt{\frac{2 + O + D}{H}} = \sqrt{\frac{2 + 3 + 400000}{0.12}} = 1825.7532$$

الحالة العملية (رقم 7) :

تمتلك شركة سلسلة 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 :

طريقة القسط المتناقص :

$$\text{إهلاك السنة الأولى} = 160000 \times 50\% = 80000$$

$$\text{إهلاك السنة الثانية} = (160000 - 80000) \times 50\% = 40000$$

$$\text{إهلاك السنة الثالثة} = (40000 - 80000) \times 50\% = 20000$$

$$\text{إهلاك السنة الرابعة} = (40000 - 20000) \times 50\% = 10000$$

(أ) 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

الحالة العملية (رقم 8) :

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في أصل معين (آلة لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية:

-تكاليف التركيب والتدريب = 20000 ريال

-قيمة شراء الآلة = 80000 ريال

-العمر الافتراضي لها 5 سنوات

-يتم إهلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة 30%

-رأس المال العامل المطلوب = 15000 ريال

-يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة = 12000 ريال

-الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = 120000 ريال

-مصاريف التشغيل السنوية = 30000 ريال

-نسبة الضريبة 50%

س35/من معلومات الحالة العملية رقم (8) فان الإهلاك للسنة الأولى:

$$(أ) = 30000$$

$$(ب) = 26400$$

$$(ج) = 24000$$

$$(د) = 20400$$

$$\text{قيمة شراء الآلة} + \text{تكاليف التركيب والتدريب} = 80000 + 20000 = 100000$$

$$30000 = 100000 \times 30\%$$

الحالة العملية (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 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٪

س ٣٥/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن الإهلاك للسنة الأولى:

(أ) = ٣٠٠٠٠

(ب) ٢٦٤٠٠

(ج) ٢٤٠٠٠

(د) ٢٠٤٠٠

س ٣٦/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن الربح قبل الضريبة للسنة الأولى يساوي :

(أ) ٤٠٠٠٠

(ب) ٦٠٠٠٠

(ج) ٤٦٠٠٠

(د) لا شيء مما ذكر أعلاه

الربح قبل الضريبة = العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الإهلاك
 $120000 - 30000 - 60000 = 30000$

س ٣٧/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي :

(أ) ٩٠٠٠٠

(ب) ٧٠٠٠٠

(ج) ٦٢٠٠٠

(د) لا شيء مما ذكر أعلاه

٦٠٠٠٠ في ٥٠٪ = ٣٠٠٠٠
 $90000 = 60000 + 30000$

س ٣٨/ من معلومات الحالة العملية رقم (٨) فإن التدفق النقدي المبدئي يساوي :

(أ) = ١٠٠٠٠٠

(ب) ١١٥٠٠٠

(ج) ٨٠٠٠٠

(د) ١١٠٠٠٠

س ٣٩/ 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 ٤) :

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%

س ٤٠/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٤) فان :

(ا) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار $\times$ معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١)

$$٥٣١٤٦,٥ = ١,٦١٠,٥ \times ٣٣٠٠٠ =$$

(ب) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار $\times$ معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢)

$$٢٠١٤٦٨,٣ = ١,٦١٠,٥ \times ٣٣٠٠٠ =$$

(ج) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١)

$$٣٣٠٠١,٦١ = ١,٦١٠,٥ + ٣٣٠٠٠ =$$

(د) القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢)

$$٣٣٠٠٦,١٠٥ = ١,٦١٠,٥ + ٣٣٠٠٠ =$$

الحالة العملية (رقم ٥) :

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 %

التدفقات النقدية السنوية = التدفق النقدي السنوي x معامل القيمة الحالية

س ١/٤ من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فان:

أ) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي x معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

$$٣,٧٩٠,٨ \times ٤٤٠٠٠٠ =$$

ب) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي x معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$٠,٦٢٠,٩ \times ٤٤٠٠٠٠ =$$

ج) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

$$٣,٧٩٠,٨ \div ٤٤٠٠٠٠ =$$

د) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$٠,٦٢٠,٩ \div ٤٤٠٠٠٠ =$$

الحالة العملية (رقم ٦) :

تعتزم احدى الشركات الدخول في مشروع استثماري كالتالي:

-التدفقات النقدية السنوية المتوقعة من المشروع = ٢٢٠٠٠ ريال سنويا

-عمر المشروع ١٠ سنوات

-معدل الخصم ٨ %

س ٢/٤ من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فان:

(أ) القيمة الحالية للتدفقات النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$= ٢٢٠٠٠ \times ٠,٤٦٣٢$$

(ب) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)

$$= ٢٢٠٠٠ \div ٠,٤٦٣٢$$

(ج) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

$$= ٢٢٠٠٠ \times ٣,٧١٠١$$

(د) القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)

$$= ٢٢٠٠٠ \times ٣,٧١٠١$$

س ٣/٤ إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨%، ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من

المخاطرة هو ١٢% فإن العائد المتوقع هو:

(أ) ٩٦%

(ب) ٤%

(ج) ٢٠%

(د) لا شيء مما سبق

س ٤٤ / 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 ٤٥ / 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 ٤٦ / يتطلب إعداد الموازنات الرأسمالية::

(ا) ١- معلومات عن الطلب المستقبلي ٢- تكاليف التشغيل ٣- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٤- الحياة الاقتصادية للمشروع ٥- القيمة المتبقية في نهاية العمر الافتراضي للمشروع

(ب) ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي

(ج) ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- تكاليف التشغيل – الحياة الاقتصادية

(د) كل ما ذكر أعلاه

س ٤٧ / تعد المرحلة التي تحقق فيها:

(١) وصول التصنيع إلى ذروة وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع

(٢) التركيز على أهمية توفير السيولة

(٣) انتشار الأسواق المالية

(٤) انتشار مؤسسات الوساطة المالية

(أ) 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 ٤٨ / يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد اهداف المالية ومن
اهداف هذا المدخل:

(أ) ١- تحقيق اقصى ٢ -تقليل المخاطرة

(ب) ١- الرقابة المستمرة ٢- تحقيق المرونة

(ج) ١- تحقيق اقصى ٢ -تحقيق المرونة

(د) ١- تحقيق اقصى ٢ - تقليل المخاطرة ٣- الرقابة المستمرة ٤-

س ٩٤ / تتحدد مجالات الادارة المالية في:

- (ا) ١-المالية العامة الادارة ٢ -الادارة المالية للمنشأة
- (ب) ١-تحليل الاستثمار في الاوراق المالية ٢ -المالية الدولية
- (ج) ١-المالية العامة ٢ -تحليل الاستثمار في الاوراق المالية ٣ - ٤-المؤسسات المالية ٥ - الادارة المالية للمنشأة
- (د) ١-الادارة المالية للمنشأة ٢ -المالية الدولية ٣-المؤسسات المالية ٤ -

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

س ٥٠ / من الانتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح:

- (ا) ١- تعدد مفاهيم الربحية ٢- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود ٣- تجاهل المخاطرة ٤- وتجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة
- (ب) ١- تعدد مفاهيم الربحية ٢- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود
- (ج) ١- تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢- تجاهل عنصر المخاطرة
- (د) ١- تجاهل نظريه القيمة الزمنية للنقود ٢- تجاهل الجوانب المتعلقة باستراتيجية المنشأة

س ٥١ / تعد المرحلة التي تحقق فيها::

✓ التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على تسعير الخيارات الذي ارتبط ببلاك وشولز سنة ١٩٧٣. والذي يمثل تحديا لنموذج تسعير الاصول الرأسمالية

(ا) المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية

(ب) المرحلة ٧ (فترة الثمانينيات والتسعينيات)

(ج) المرحلة ٨

(د) المرحلة ٩

س ٥٢/ يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة:

(أ) زيادة المخرجات عن المدخلات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة لتمكين المنشأة من زيادة الأرباح الكلية)

(ب) زيادة المدخلات عن المخرجات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة لتمكين المنشأة من زيادة الأرباح الكلية)

(ج) توازن المخرجات مع المدخلات، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة لتمكين المنشأة من زيادة الأرباح 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 (ناسي اسمي) بارك الله فيه
 - وكذلك العضوة (سيدة الاسئلة) 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 للوحدة

F = مجموع التكاليف الثابتة

TR = الإيرادات الكلية

TC = التكاليف الكلية

CM = هامش المساهمة

CM % = نسبة هامش المساهمة

R = مستوي او نسبة الربح المطلوب

P سعر بيع الوحدة Q كمية المبيعات TR = الإيرادات الكلية

(Q كمية المبيعات V X التكلفة المتغيرة) + F مجموع التكاليف الثابتة = TC التكاليف الكلية

قانون القيمة = S = P X Q

قانون الكمية = PQ - VQ = F

قانون نقطة التعادل = P - V ÷ Q = F

H تقسيم $H = \sqrt{2OD}$ Q جذر تربيعي $Q = \frac{2}{H}$: قانون الرصيد النقدي

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

تقسيم $HQ = 2$ الاحتفاظ بالنقدية

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

(الفائدة (اليومي) معدل العائد = R^*) (تباين التدفقات النقدية = Q^2) (تكلفة السمسرة = O) (نقطة العودة او الرصيد النقدي الامثل = T)
(الحد الادني من النقدية = L) (R علي الاستثمارات المؤقتة ٣٦٥ تقسيم

(متوسط فترة التحصيل = P) (المعدل اليومي للمبيعات الاجلة = S) (قيمة الذمم المالية = I) $I = S \times P$ = قانون فترة التحصيل

2 الكمية التي تطلبها المنشأة في كل مرة) تقسيم Q = متوسط المخزون

H تقسيم $H = \sqrt{2OD}$ Q جذر تربيعي $Q = \frac{2}{H}$: مجموع تكاليف المخزون

(H = الكمية التي تطلبها المنشأة في كل مرة = Q) (عدد الطلبيات = n) (الاحتياجات الكلية للمنشأة خلال السنة = D)
(تكلفة الاحتفاظ بالوحدة = H)

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 ٥) فإن: تقوم إحدى الشركات بدراسة مشروع استثماري يتوقع أن يعطي تدفق نقدي ٩٨٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة). فإذا كان معدل العائد المطلوب ١٠%، فإن

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $3,790.8 \times 980,000 =$

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\times$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $0,620.9 \times 980,000 =$

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\div$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $3,790.8 \div 980,000 =$

القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي $\div$ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $0,620.9 \div 980,000 =$

س / اشترى أحد المستثمرين ١٠٠٠ سهم من أسهم شركة الشرق بقيمة سوقية ١٥ ريالاً للسهم الواحد، وذلك في بداية عام ٢٠٠٩، وفي نهاية العام قامت شركة الشرق بتوزيع أرباح نقدية بنسبة ٢٠% من القيمة الاسمية للسهم (القيمة الاسمية للسهم = ١٠ ريال). في منتصف السنة الثانية (منتصف ٢٠١٠) قام المستثمر ببيع الأسهم بسعر سوقي قدره ١٣ ريال للسهم الواحد. إن العائد الإجمالي الذي حصل عليه هذا المستثمر يساوي

صفر ريال

1000 ريال

خسارة ٢٠٠٠ ريال

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

القوة الإيرادية = ربح عمليات التشغيل / مجموع
الأصول =

2380000 / 5740000 =

0,41463 * 100 = 41,463 %

٢٠٠٩م

(القائمة توجد في المرفق)

القوة الإيرادية = ٤١,٤٦٣%

القوة الإيرادية = ٩٧,١٤٢%

القوة الإيرادية = ٧٢,٣٤٠%

لا شيء مما ذكر أعلاه

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

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٠,٥٨٦ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٩,٣٢٨ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ١١,٧٢٢ ريال للسهم

نصيب السهم من الأرباح المحققة = ٠,٤٧ 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 = ٩٣٧٨٠٠ / ١٦٠٠٠٠٠ = ٠,٥٨٦١ 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 =
١١,٧٢٢ = ٢٠ * ٠,٥٨٦١ ريال

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

-قيمة شراء الآلة = ٢٣٠٠٠٠ ريال

-تكاليف التركيب والتدريب = ٧٠٠٠٠ ريال

-العمر الافتراضي للآلة ٥ سنوات

-يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسط المتناقص بنسبة ٥٠%

-لا يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة ص

-الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ٣٠٠٠٠٠ ريال

-مصاريف التشغيل السنوية = ١٠٠٠٠٠ ريال

-نسبة الضريبة ٥٠%

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 = الإيرادات السنوية * نسبة الضريبة = ٣٠٠٠٠٠ ريال * ٥٠% = ١٥٠٠٠٠ ريال
الإهلاك السنوي = قيمة الآلة * قيمة الإهلاك السنوي
قيمة الآلة = قيمة الآلة + مصاريف التركيب والتدريب = ٢٣٠٠٠٠ + ٧٠٠٠٠ = ٣٠٠٠٠٠ ريال
ونضرب الناتج في الإهلاك السنوي = ٣٠٠٠٠٠ * ٥٠% = ٢٥٠٠٠٠ ريال
إذاً صافي التدفق السنوي = ١٥٠٠٠٠ + ٢٥٠٠٠٠ = ٤٠٠٠٠٠ ريال

- 4تقوم الإدارة المالية بإحدى الشركات بتقييم مشروع استثماري يتطلب

رأس مال مبدئي ٥٠٠٠٠٠ ريال، وعمره الاقتصادي = ١٠ سنوات. يتوقع

أن تكون التدفقات النقدية السنوية ١٥٠٠٠٠ 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 ٤) عند

(١٠٪ السنة ١٠) = (١٥٠٠٠٠ × ٦,١٤٤٦)

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٣) عند

$$(10\% \text{ السنة } 10) = (150000 \times 0,3855)$$

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ٢) عند

$$(10\% \text{ السنة } 10) = (150000 \times 0,937)$$

التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول المالي ١) عند

$$(10\% \text{ السنة } 10) = (150000 \times 0,5937)$$

السؤال الأول:

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

قائمة الدخل عن سنة 2009		قائمة المركز المالي عن سنة 2009	
البيان	القيمة	البيان	القيمة
المبيعات	8000000	الأصول الثابتة:	
تكلفة المبيعات	2400000	آلات ومعدات	1500000
إجمالي الربح	5600000	معدات نقل	600000
مصاريف التشغيل	3000000	مباني	2000000
الإهلاك	220000	الإهلاك	810000
ربح العمليات (المشغل)	2380000	صافي الأصول الثابتة	3290000
المصاريف المالية:			
فوائد القروض ط/الأجل	250000	فروض طويلة الأجل (10%)	1400000
فوائد القروض ق/الأجل	154400	سندات	500000
الربح قبل الضريبة	1973600	مجموع الديون طويلة الأجل	1900000
ضريبة (50%)	987800	الخصوم المتداولة:	
الربح بعد الضريبة	987800	المخزون	1200000
أرباح الأسهم الممتازة	50000	التقديرات	700000
صافي الربح	937800	ذمم مدينة	550000
		دائنون	310000
		مجموع الأصول المتداولة:	2450000
		مجموع الخصوم المتكاملة	840000
		مجموع الخصوم:	5740000

في حالة تساوي عوائد المشروعات فان افضل اداة المفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على

اساس المخاطر هي:

أ-المدين

ب-المتوسط

ج- معامل الاختلاف

د- الانحراف المعياري

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

- 43 في حالة تساوي عوائد المشروعات فان افضل

اداة المفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على اساس

المخاطر هي:

أ-المدين

ب-المتوسط

ج- معامل الاختلاف

د- الانحراف المعياري

س/ قوم الاداره المالي بتقسيم مشروع استثماري على النحو التالي

-يكلف المشروع راس مالي مبدئ **100000**

-العمر الافتراضي للمشروع **5 سنوات**

-يعطي المشروع التفقدات نقدية سنويه **60000**

-معدل العائد المطلوب (معدل الخصم **% 10 -**)

تدفقات سنويه ثابتة = جدول ٤
الفترة (٥) العائد (النسبة ١٠٪)
 $60000 * 3.7908 = 227448$

أولا نحسب الاهلاك للآلة = تكلفة الآلة * نسبة الاهلاك ٥٠٪
(= سعر الشراء + تكلفة التركيب) * ٥٠٪
 $= (230000 + 70000) * 50\%$
 $= 300000 * 50\%$
 $= 150000$

الربح قبل الضريبة = العائد السنوي - تكلفة التشغيل - الاهلاك
 $= 300000 - 10000 - 150000$
 $= 140000$

الآن نوجد الربح قبل الضريبة = الربح قبل الضريبة - قيمة الضريبة ٥٠٪
 $= 140000 - (140000 * 50\%)$
 $= 140000 - 70000$
 $= 70000$

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 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 لمبدئي

الجدول ١ و ٢ مستقبلية

الجدول ٣ و ٤ حالية

الجدوال الفردية ١ و ٣ للقيم غير متساوية (يعني غير منتظمة كل سنة مبلغ)
الجدوال الزوجية ٢ و ٤ للقيم المتساوية (يعني المبلغ سنوياً ثابت بالهلة)

القيمة المستقبلية: مبالغ اليوم كم من الممكن ان تصبح غداً
القيمة الحالية: مبالغ في المستقبل كم من الممكن ان تصبح حالياً

منقول من **al maestro**

<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 لدينا ٤ جداول مالية ؛ الجدول ١ + الجدول ٢ يستخدمان لحساب القيمة المستقبلية ؛ والجدول ٣ + الجدول ٤ يستخدمان لحساب القيمة الحالية.

وفيما يلي سأوضح لكم القانون المستخدم لكل جدول و صيغة السؤال الذي بناءً عليه تستخدم الجدول المحدد . (مع العلم بأن r = النسبة المئوية ؛ t = عدد السنوات) ويجب أن نراعي دائماً أن يتم تحويل النسبة من نسبة مئوية إلى صيغة عشرية فمثلاً 10% تساوي 0,1

$$1) - Fv = c * (1+r)^t$$

صيغة السؤال : ماهي قيمة المبلغ المتجمع في نهاية السنة (الثانية؛الثالثة؛ الرابعة ؛ الخامسة الخ) ؟

$$2) - Fv = c * [(1+r)^t - 1] / r$$

صيغة السؤال : ماهو المبلغ المتجمع بعد (سنتين ؛ ٣ سنوات ؛ ٤ سنوات ؛ ٥ سنوات ؛ الخ) ؟

$$3) - Pv = c * 1/(1+r)^t$$

صيغة السؤال :

ماهي القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية إذا كان معدل الخصم ... ؟؟ ولأزم يكون معطينا في السؤال قيمة التدفقات النقدية في نهاية سنة واحدة فقط (في نهاية السنة الثانية ؛ الثالثة ؛ الرابعة ؛ الخامسة الخ)

$$4) - pv = 1 - [1/(1+r)^t] / r$$

صيغة السؤال :

ماهي القيمة الحالية للتدفقات ؟ ؛ لكن في السؤال ما يكون محدد سنة معينة مثلاً (لمدة سنتين ؛ لمدة ٣ سنوات ؛ لمدة ٤ سنوات ؛ لمدة ٥ سنوات ؛ ... الخ)

* ملاحظة مهمة : إذا كانت التدفقات النقدية غير متساوية وطلب في السؤال القيمة المستقبلية لعدد من السنوات فإننا نستخدم الجدول (١) لحساب القيمة

السؤال الخامس ٥-

نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات / الأصول الثابتة

السؤال ٨-

-من معلومات الحالة العلمية (رقم ٧)

أ- قيمة الأهلاك في سنة الثالثة = ٤٠٠٠٠ ريال

9- عند حساب التدفقات لأصل معين (آله) وفي حالة وجود قيمة خردة فأن:

د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي لمبدئي

10- من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فأن صافي القيمة الحالية للمشروع

تساوي:

ج- ١٢٧٤٤٨

تساوي التدفقات النقدية * معامل القيمة الحالية - رأس المال المبدئي
ومعامل القيمة الحالية من الجداول المالية الخاصة بالقيمة الحالية عند ٥ سنوات
ونسبة ١٠% (جدول ٤)
ويكون الحل ١٢٧٤٤٨

الجدول رقم ٤ لان التدفقات منتظمة

14- الحاليه العملية رقم (٢) بالجدول

ب- حساب التباين عوائد المشروع

15- من معلومات الحالة العلمية (٣) فأن : (الحالهمو واضحة بس القانون يكفينا

)

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

16- من معلومات الحالة العلمية رقم (٣) فأن

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

= 407800 ÷ 5000

18- من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فأن الاهلاك للسنة الأول

بمعني :::

فان الاهلاك للسنة الاولى هو قيمة راس المال الاصلي او التكلفة الرأسمالية

للمشروع (الارقام غير واضحة ولكن الفكرة ان شاء الله تكون واضحة)

19- يتم حساب صافي القيمة الحاليهلاي مشروع استثمار بالصيغة التاليه:

$$npv = pvcf - pv k - a$$

20- الحالة العملية رقم ٩

من معلومات الحالة العملية رقم ٩ فان مؤشر الربحية للمشروع تساوي

١ ٢ ٧ ٤ ٤ ٠

مجموع قيمة التدفقات / $pvcf$ تكلفة راس المال $pv k$

227448 / 100000 راس المال

23- إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨% ومعدل العائد على الاستثمار هو ١٢%

فأن العائد المتوقع هو

ج- ٢٠% القانون يقول $fr - er =$ علاوة الخطر

؟ - ١٢% = ٨%

$$= 12\% + 8\% = 20\%$$

اتمني وصلت المعلومة

25- من المعلومات (رقم ٣) فان:

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

$$= 1220000 \div 1350000$$

28- من معلومات الحالة العملية (رقم ٨) فان الربح قبل الضريبة للسنة الأولى

يساوي:

الربح قبل الضريبة = صافي الربح قبل الفوائد والضريبة - المصاريف المالية

(الفوائد)

تقدر تاخذ الارقام من الجدول

29 - تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لا مشروع عندما

الحل / راس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة

30 - معلومات الحالة ١٠ فان صافي القيمة الحالية للمشروع

الحل نجمع التدفقات النقدية بالسنة الاولى * معامل القيمة + تدفقات نقدية ٢ *

معامل القيمة + تدفقات نقدية ٣ * معامل القيمة مع ملاحظة ان النسبة ١٠ %

النتائج نطرح منه راس المال المبدئي ويكون الناتج (اعتقد ان النتيجة غير

موجود)

حسب الجدول غير واضح السنة ٣ ولكن اذا كانت السنة الثالثة ١٠٠٠٠ فان

النتيجة

(80428) واستخدمنا هنا الجدول رقم ٣ لأنه تدفقات غير منتظمة

-38 من معلومات الحالة العملية (رقم ٨) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي:

غير واضحة الأرقام

ولكن بالقانون اللي يقول التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك

-39 هذا السؤال اللي محد قدر يحله ولكن جبته حمد لله

يقول السؤال؟؟ عند المفاضلة بين المشروعات ١ لاستثماريه بطريق Irr

ب- يتم اختيار المشروع الذي يعطي اعلي معدل عائد داخلي بشرط ان يكون اكبر من تكلفة راس المال او معدل العائد المطلوب — (

- 42 من معلومات الحالة رقم ٤ فان

القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار * معامل القيمة المستقبلية
من جدول ٢

-45 من معلومات الحالة رقم ٣ فان (الحالهمو واضحة بس القانون يكفيان)

القوة الايرادية = صافي ربح العمليات ÷ الاصول المشاركة في العمليات

نسب النشاط تضم:

معدل دوران الأصول المتداولة أ.

معدل دوران الذمم المدينة ب.

متوسط فترة التحصيل ج.

معدل دوران المخزون د.

معدل دوران الأصول الثابتة هـ.

القيمة الحالية والقيمة المستقبلية:

إذا اعطاني القيمة الحالية في السؤال معناه يبغى مني القيمة المستقبلية

إذا اعطاني القيمة المستقبلية في السؤال معناه يبغى مني القيمة الحالية

القسط السنوي للإهلاك = (تكلفة الأصل - مجمع الإهلاك) × نسبة الإهلاك

السؤال الثالث داهيه هالسؤال واحس بيحيه

بما ان مذكور في المعطيات القسط المتناقص فنحل على اساسه وهذا شرح

,, السؤال

,, اولاً

قيمة شراء الاله ٢٣٠٠٠٠ + المصاريف والي هي تكاليف التركيب والتدريب

$$٣٠٠٠٠٠ = ٧٠٠٠٠$$

مممكن نكتبها ٥٠ على ١٠٠) = ١٥٠٠٠٠ هذا هو الالهالك (50% × 300000

ناخذ الالهالك نطرحه من ال ٣٠٠٠٠٠ يعطينا ١٥٠٠٠٠

,, ثانياً

ناخذ الايرادات السنويها المعتوقه - مصاريف التشغيل السنويه - الناتج الي

$$٥٠٠٠٠ = ١٥٠٠٠٠$$

$$\text{ناخذ ال } ٥٠٠٠٠ \times ٥٠\% \text{ نسبة الضريبه} = ٢٥٠٠٠$$

ناخذ الناتج الي طلع ٢٥٠٠٠ + مع الالهالك الي هو ١٥٠٠٠٠ = ١٧٥٠٠٠

... الناتج المطلوب منا