

المحاضره الثالثه عشر

أهم مصادر النقد

1- النقد

2- الاستثمارات الماليه المؤقته

دوافع وأسباب الاحتفاظ بالنقدية (هذا السؤال جاء في الاختبار)

1- دوافع اتمام المعاملات

2- دوافع الطوارئ أو الحيطه

3- دوافع المضاربه واغتنام الفرص

دوافع فرعيه أخرى

1- الائتمان المصرفي

2- معدلات الفائده

3- التباين في التدفقات النقدية

4- الارصده التعويضييه

5- العائم (الفرق بين الرصيد النقدي في دفاتر المنشأة ورصيد المنشأة لدى البنك)

الأساليب الكمييه لتحديد الحد الامثل للنقدية

1- اسلوب النسب الماليه

2- نموذج الكمييه الاقتصاديه (طوره علام الاقتصاد وليم بومل)

العلاقة طرديه بين تكلفه الفرصه البديله وحجم الرصيد النقدي

نموذج حد المراقبه (قدمه ميرتون ميلر ودانيال) نقيض لنموذج بومل

أنواع الاوراق الماليه المؤقته

1- أذونات الخزينه

2- الشيكات المقبوله من البنوك

3- شهادات الايداع المصرفيه

4- الاوراق التجاريه

5- اتفاقيات اعاده الشراء

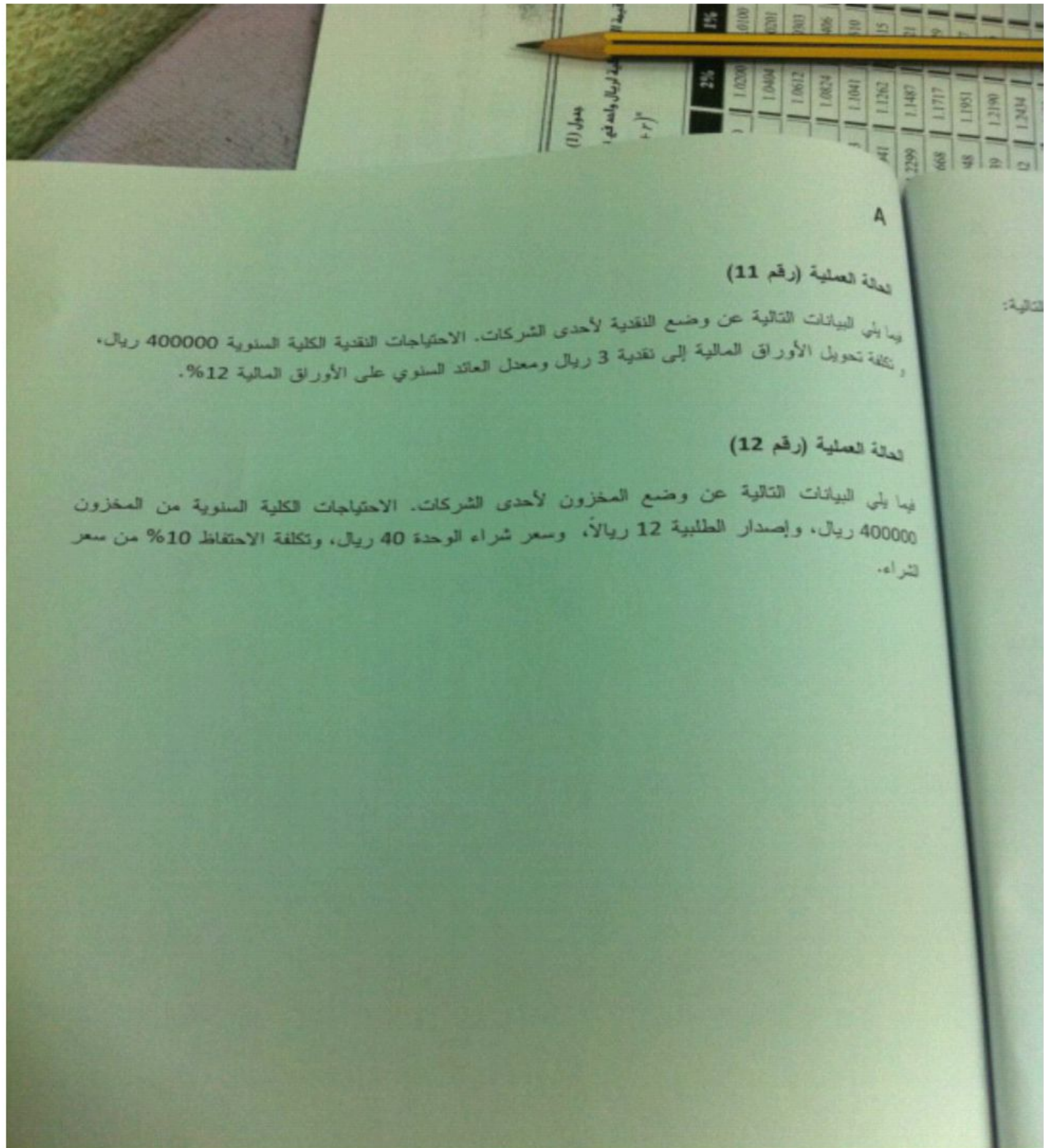
من اسئلة الاختبار

من دوافع الاحتفاظ بالنقدية :

- أ- دوافع اتمام المعاملات — دوافع الطوارئ أو الحيطه — دوافع المضاربه و اغتنام الفرص .
- ب- دوافع اتمام المعاملات — دوافع دعم المركز المالي — دوافع المضاربه و اغتنام الفرص .
- ج- دوافع اتمام المعاملات — دوافع الطوارئ أو الحيطه — دوافع دعم رأس المال .

كما جاء الحاله العمليه رقم (11) بالمرفقات

وحلها كالتالي



من معلومات الحالة العملية رقم (11) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = 4472.1359 \quad \text{أ-}$$

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

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

فقره (أ)

المحاضره الرابعه عشر

يتحدد حجم الاستثمار في الذمم المدينة عند توفر عاملين اساسيين هما

- 1- حجم المبيعات الاجلة
- 2- متوسط فترة التحصيل

اسئلة الاختبار على هذه المحاضره

- تعتبر الصيغة التالية (net45 2/8) عن شروط الائتمان وتعني :
- أ- العميل لديه فرصة للحصول لسداد صافي المبلغ بعد 45 يوماً مع الحصول على خصم نقدي 2% خلال 8 أيام .
 - ب- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي 2% إذا قام بالسداد خلال 8 أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد 45 يوماً.
 - ج- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي 8% إذا قام بالسداد خلال 2 أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد 45 يوماً

- إن التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدينة هي :
- أ- 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 .

تعتبر التكاليف التالية من التكاليف المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون :

- أ- تكاليف المواد- تكلفة الطلبية- تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ لمخزون .
- ب- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكلفة تحويل المخزون إلى نقدية - تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ لمخزون .
- ج- تكاليف المواد- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ المخزون

ويقال **والله أعلم** ما يغير الاستله

العام وقبل العام (نفس الشيء)

بالتوفيق ودعواتكم

اخوكم / ابو عدي

الجزء النظري

مراجعته عامه (هامة جداً)

أسئلة اختبارات

من دوافع الاحتفاظ بالنقدية :

- أ- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص .
- ب- دوافع أتمام المعاملات – دوافع دعم المركز المالي – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص .
- ج- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع دعم رأس المال .

2- تعتبر الصيغة التالية ($net45\ 2/8$) عن شروط الائتمان وتعني :

- أ- العميل لديه فرصة للحصول لسداد صافي المبلغ بعد 45 يوماً مع الحصول على خصم نقدي 2% خلال 8 أيام .
- ب- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي 2% إذا قام بالسداد خلال 8 أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد 45 يوم أ .
- ج- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي 8% إذا قام بالسداد خلال 2 أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعد 45 يوم أ .

3- إن التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدينة هي :

- أ- 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 .

4- تعتبر التكاليف التالية من التكاليف المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون :

- أ- تكاليف المواد- تكلفة الطلبية- تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ لمخزون .
- ب- تكلفة إدارة رأس المال العامل – تكلفة تحويل المخزون إلى نقدية – تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ لمخزون .
- ج- تكاليف المواد- تكلفة إدارة رأس المال العامل – تكاليف الاحتفاظ – تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون – تكلفة نفاذ المخزون .

5- يؤدي انخفاض قسط الإهلاك إلى :

- أ- زيادة الضرائب 2- زيادة صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي
- ب- انخفاض الضرائب 2- انخفاض صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي
- ج- زيادة الضرائب 2- انخفاض صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي
- د- انخفاض الضرائب 2- زيادة صافي الربح 3- انخفاض صافي التدفق النقدي

احفظوها زين سهله جداً

في إطار تحليل القوائم المالية تشمل **نسب السيولة** ثلاثة نسب هي :

أ- 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

إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة 8%, ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطرة من 12 % فإن العائد المتوقع هو :

$$10\% - 1$$

2- 20% في السؤال طلب العائد المتوقع اجمع

$$20 = 8 + 12$$

3- 4% لو طلب علاوة المخاطره اطرح

$$12 - 8 = 4 \text{ ولا اسهل}$$

في ضوء الأهداف المحددة لها تمارس الإدارة المالية مجموعة من الوظائف كما تتولى اتخاذ العديد من القرارات داخل المنظمة منها :

أ / 1- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة 2- تدير الأموال

ب / 1- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة 2- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.

ج / 1- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة 2- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.

د / 1- **التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة 2- تدير الأموال 3- إدارة تدفق الأموال داخل**

المنشأة 4- الرقابة على التكاليف باستعمال

برامج الحاسب الآلي .

يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة إلى :

أ- **زيادة المخرجات عن المدخلات , ويعني الكفاءة الاقتصادية)** اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن

المنشأة من زيادة الأرباح الكلية .)

ب- زيادة المدخلات عن المخرجات , ويعني الكفاءة الاقتصادية) اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن

المنشأة من زيادة الأرباح الكلية .)

ج- توازن المخرجات مع المدخلات , ويعني الكفاءة الاقتصادية) اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشاه

احفظها زيادة **المخرجات عن المدخلات** وليست العكس واضح

يعنى علم المالية ب :

أ - تجميع البيانات التاريخية والمستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة

ب- بالعملية الإدارية التي تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي

ج- تحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات

د- حفظ البيانات وتزويدها للوظائف الأخرى

عند المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي irr ((فإنه:

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 أقل من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.

ملاحظه هامه عند المفاضله بين المقترحات الاستثماريه نختار المشروع الذي تكلفته اكبر

يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية :

أ- صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك $cf = eat - d$

الإهلاك $\times$ ب- صافي التدفق النقدي = صافي الربح $cf = eat * d$

ج- صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك $cf = eat + d$

الإهلاك $\div$ د- صافي التدفق النقدي = صافي الربح $cf = eat / d$

خذها قاعدة دائما الهلاك يجمع مع صافي الربح يعني القانون اللي اشارته +

في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب العائد على هيكل رأس المال كالتالي :

أ- (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)

بالتوفيق

نسبة النشاط :

سبق ان اشير اليها ومنها

نسبة دوران الأصول الثابتة — معدل دوران المخزون
نسبة دوران الأصول المتداولة —

يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر إلى:

أ- الربح السنوي الموزع على المساهمين

ب- الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم

ج- **أ- لربح السنوي الموزع على المساهمين , إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم**

تحدد مجالات الإدارة المالية في :

أ- 1 المالية العامة للإدارة 2 الإدارة المالية للمنشأة

ب- 1 تحليل الاستثمار في الأوراق المالية 2 المالية الدولية

ج- **1 المالية العامة 2 تحليل الاستثمار في الأوراق المالية 3 المالية الدولية 4 المؤسسات المالية 5 الإدارة المالية للمنشأة**

د- 1 الإدارة المالية للمنشأة 2 المالية الدولية 3 المؤسسات المالية

عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفير التمويل اللازم يتم اختيار:

أ- **جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .**

ب- جميع المشروعات التي يتساوى فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .

ج- جميع المشروعات التي يقل فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .

يتم حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق طريقة القسط الثابت وفق المعادلة التالية :

أ- **القسط الثابت للإهلاك = تكلفة الاستثمار — قيمة الخردة ÷ عمر الأصل**

ب- **القسط الثابت للإهلاك = تكلفة الاستثمار + قيمة الخردة ÷ عمر الأصل**

دائماً مع القسط الثابت نقص قيمة الخردة (القانون اشارته -)

في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب المضاعف كالتالي :

أ- (الأرباح المحققة للسهم /) السعر السوقي للسهم)

أ- (**السعر السوقي للسهم /) الأرباح المحققة للسهم**)

أ- (الأرباح الموزعة للسهم /) السعر السوقي للسهم)

أ- (**السعر السوقي للسهم /) الأرباح الموزعة للسهم**)

في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة **نسبة الربحية :**

أ- **هامش إجمالي الربح — هامش صافي الربح — القوة الإردية .**

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 .

في حالة **تساوي** عوائد المشروعات فإن أفضل أداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على

أساس المخاطر هي :

أ- المدى

ب - المتوسط

ج- **الانحراف المعياري** ولو غير في السؤال وحت **التباين** اختاره مافي مشكله

د- معامل الاختلاف لو قال في السؤال **اختلاف** اختاره من اسمه **اختلاف**

بالتوفيق

من الانتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح :

أ- 1 تعدد مفاهيم الربحية 2 تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 3 تجاهل عنصر المخاطرة 4 تجاهل الجوانب المتعلقة

بإستراتيجية المنشأة

ب- 1 تعدد مفاهيم الربحية 2 تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود

ج- 1 تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 2 تجاهل عنصر المخاطرة

د- 1 تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود 2 تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة

تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : 1 وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع,

2 التركيز على أهمية توفير السيولة , 3 انتشار الأسواق , 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 الثلاثينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية

د_ المرحلة الرابعة (فترة الأربعينات وبداية الخمسينات) من مراحل تطور الوظيفة المالي

أول ماتشوف مرحلة التصنيع في السؤال على طول اعرف انها **المرحلة الثانية**

تحدد فترة الاسترداد المخصصة عند النقطة التي :

أ- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية تفوق القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية .

ب- **تساوي عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلية و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية.**

ج- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية أقل من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية

د- لا شيء مما ذكر أعلاه

لا يمكن لفترة الاسترداد (اي رجوع راس المال) ان تتحد الا في حالة **التساوي**

عند حساب التدفقات لأصل معين) آلة (وفي حالة وجود قيمة خردة فأن :

أ- قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية .

ب- قيمة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأولى .

ج- **قيمة الخردة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع .**

د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي المبدئي .

يقصد بالموازنة الرأس مالية :

أ- **الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة و التدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأس مالية .**

ب- الخطة التفصيلية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية .

ج- الخطة التفصيلية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية

يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد أهداف الإدارة المالية ومن أهداف هذا المدخل :

أ/ 1 تحقيق أقصى 2 تقليل المخاطرة .

ب/ 1 الرقابة المستمرة 2 تحقيق المرونة .

ج/ 1 تحقيق أقصى 2 تحقيق المرونة .

د/ 1 تحقيق أقصى 2 تقليل المخاطرة 3 الرقابة المستمرة 4 تحقيق المرونة .

تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : 1 التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على سبيل المثال :

تسعير الخيارات التي أرتبط **ببلاك وشولز** , والذي يمثل تحديا لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية :

أ- **المرحلة 6)فترة السبعينيات (من مراحل تطور الوظيفة المالية**

ب- المرحلة 7) فترة الثمانينات والتسعينيات (

ج _ المرحلة 8

د- المرحلة 9

المرحلة السادسة هي التي ارتبطت في العالمان المذكوره اسمائهم اعلاه

يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية :

$$\text{أ-} \quad npv = pv (cf) - pv (k)$$

$$\text{ب-} \quad npv = pv (cf) + pv (k)$$

$$\text{ج-} \quad npv = pv (cf) / pv (k)$$

$$\text{د-} \quad npv = pv (cf) * pv (k)^2$$

يتطلب أعداد الموازنات الرأسمالية :

أ- 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 الرأس مالي 2- تكاليف التشغيل – الحياة الاقتصادية للمشروع

د- كل ما ذكر أعلاه

المحاضره الثانيه عشر

جاء عليها سؤالين

الحاله العمليه رقم (9)

ورقم (10) المثال ص 50 في ملخص ابو دالين نفس المحتوى

وكذلك القانون بالمرفات

ولو كان فيه وقت لشرحنا الحل ولكن اعذرونا لضيق الوقت

ولكن لكونها مبالغ مختلفه مره 400.000 ومره 500.000 ومره 300.000 على طول جدول رقم ثلاثه لانه ذكر بالسؤال القيمه الحاليه

عموما الماليه سهله

واكتفي بهذا القدر

ودعواتكم / ابو عدي

A

الحالة العملية (رقم 8)

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في أصل معين (آلة لمصنعة الأرز) معين وقد توفرت المعلومات التالية:

- قيمة شراء الآلة - 80000 ريال
- تكاليف التركيب والتدريب - 20000 ريال
- العمر الافتراضي للآلة 5 سنوات
- يتم احتساب الآلة بطريقة القسمة المتساوية بنسبة 30%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة - 12000 ريال
- رأس المال العامل المطلوب - 15000 ريال
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة - 120000 ريال
- مصاريف التشغيل السنوية - 30000 ريال
- نسبة الضريبة 50%

الحالة العملية (رقم 9):

تقوم الإدارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي 100000 ريال.
- العمر الافتراضي للمشروع - 5 سنوات
- يعطي المشروع تدفقات نقدية سنوية 60000 ريال
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) - 10%

الحالة العملية (رقم 10):

تقوم الإدارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي:

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي 100000 ريال.
- العمر الافتراضي للمشروع - 3 سنوات
- يعطي المشروع تدفقات نقدية كالتالي السنة 1 - 60000 السنة 2 - 80000 السنة 3 - 100000
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) - 10%

الشكر والتقدير لـ شهم وكريم
جزاه الله خير وفي ميزان حسناته ..
شهر صفر 1434 هـ

تجميع

MeMe