

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

- ١) التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢ تدبير الأموال
- ٢) إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٣ الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.
- ٣) التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٣ الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.
- ٤) التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٣ تدبير الأموال ١ إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٤ الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي .

يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة إلى :

- ١) زيادة المخرجات عن المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).
- ٢) زيادة المدخلات عن المخرجات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).
- ٣) توازن المخرجات مع المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).

يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر إلى:

- ١) الربح السنوي الموزع على المساهمين -
- ٢) الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم -
- ٣) الربح السنوي الموزع على المساهمين ، إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم

تحدد مجالات الإدارة المالية في :

- ١) المالية العامة للأدارة ٢ الإدارة المالية للمنشأة -
- ٢) تحليل الاستثمار في الأوراق المالية ٢ المالية الدولية -
- ٣) المالية العامة ٢ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية ١ المالية الدولية ٤ المؤسسات المالية ٥ الإدارة المالية للمنشأة
- ٤) ١ الإدارة المالية للمنشأة ٢ المالية الدولية ١ المؤسسات المالية

من الانتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح :

- ١) تعدد مفاهيم الربحية ٢ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ١ تجاهل عنصر المخاطرة ٤ تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة
- ٢) تعدد مفاهيم الربحية ٢ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود -
- ٣) تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢ تجاهل عنصر المخاطرة -
- ٤) تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢ تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة

في اختبار اليوم عكس السؤال جاب الاجابة سؤال والسؤال اجابة يعني الاجابة هي هدف تعظيم الربح

٧- تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : ١ وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع، ٢ التركيز على أهمية توفير السيولة ، ١ انتشار الأسواق ، ٤ انتشار مؤسسات الوساطة المالية .

- (١) المرحلة الأولى (بداية القرن العشرين) من مراحل تطور الوظيفة المالية
- (٢) المرحلة الثانية (بداية العشرينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية
- (٣) المرحلة الثالثة (فترة الثلاثينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية
- (٤) المرحلة الرابعة(فترة الأربعينات وبداية الخمسينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية

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

- (١) أ تحقيق أقصى ٢ تقليل المخاطرة .
- (٢) ١ الرقابة المستمرة ٢ تحقيق المرونة .
- (٣) ١ تحقيق أقصى ٢ تحقيق المرونة .
- (٤) ١ تحقيق أقصى ٢ تقليل المخاطرة ٣١ الرقابة المستمرة ٤ تحقيق المرونة .

٩- تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : ١ التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على سبيل المثال تسعير الخيارات التي أرتبط ببلاك وشولز ، والذي يمثل تحدياً لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية :

- (١) المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية
- (٢) المرحلة ٧ (فترة الثمانينات والتسعينيات)
- (٣) المرحلة ٨
- (٤) المرحلة ٩

٣٢- في إطار تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب هي :

- (١) نسبة التداول - نسبة التداول السريع - معدل دوران المخزون
- (٢) نسبة التداول - نسبة التداول السريع - نسبة النقدية
- (٣) نسبة التداول - نسبة التداول السريع - معدل دوران الذمم المدينة
- (٤) نسبة التداول - نسبة التداول السريع - متوسط فترة التحصيل

- (١) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية
- (٢) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية
- (٣) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل
- (٤) نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية

- (١) هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ المبيعات
- (٢) هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ تكلفة المبيعات
- (٣) هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات
- (٤) هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ تكلفة المبيعات

- ١) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية
- ٢) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية - عدد الأسهم الممتازة)
- ٣) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + عدد الأسهم الممتازة)
- ٤) الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم الممتازة

- ١) القوة الإيرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات
- ٢) القوة الإيرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات
- ٣) القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول
- ٤) القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات

- ١) نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح بعد الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية
- ٢) نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية
- ٣) نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح قبل الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية
- ٤) نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية والممتازة

- ١) معدل دوران الأصول المتداولة = صافي الربح ÷ الأصول المتداولة
- ٢) معدل دوران الأصول المتداولة = صافي ربح العمليات ÷ الأصول المتداولة
- ٣) معدل دوران الأصول المتداولة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول المتداولة
- ٤) معدل دوران الأصول المتداولة = المبيعات ÷ الأصول المتداولة

- ١) نسبة تغطية الفوائد = الأرباح قبل الفوائد والضرائب ÷ مجموع الفوائد
- ٢) نسبة تغطية الفوائد = الأرباح قبل الفوائد والضرائب ÷ الفوائد طويلة الأجل
- ٣) نسبة تغطية الفوائد = صافي الربح ÷ مجموع الفوائد
- ٤) نسبة تغطية الفوائد = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الفوائد

٦-٤ - في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية: (٩)

- ١) هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الإيرادية .
- ٢) هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - نصيب السهم من الأرباح المحققة
- ٣) هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم
- ٤) هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - المضاعف .

٨٤- تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية في التحليل المالي :- (٩)

- (١) نسبة صافي الربح - نسبة إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية.
- (٢) العائد للسهم الواحد - الأرباح الموزعة للسهم - نسبة ربح التشغيل.
- (٣) العائد للسهم الواحد - الأرباح الموزعة للسهم - هامش مجمل الربح.
- (٤) العائد على رأس المال المستثمر - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم

٩٤- تستخدم المعادلة التالية : (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم) :-

- (١) المضاعف.
- (٢) ربحية السهم.
- (٣) الأرباح الموزعة على السهم.
- (٤) لا شيء مما ذكر أعلاه.

تمتلك شركة سلسلة إنتاج بياناتها على النحو التالي :
تم شراؤها بمبلغ ١٦٠.٠٠٠ ريال .
العمر الافتراضي لها ٥ سنوات .
يتم استهلاكها بطريقة القسم المتناقص بنسبة ٥٠ %
لمدة ٤ سنوات لتصبح قيمتها الدفترية = صفر

٥٠- من معلومات الحالة العملية (رقم ٧) فإن :

- (١) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٤٠.٠٠٠ ريال
- (٢) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٨٠.٠٠٠ ريال
- (٣) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٢٠.٠٠٠ ريال
- (٤) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال

٥١- من معلومات الحالة العملية (رقم ٧) فإن :

- (١) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٥٢٧٣٤,٤
- (٢) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٩٣٧٥٠
- (٣) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٧٠٣١٢,٥
- (٤) قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر

يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية :

$CF = EAT - D$	١) صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك
$CF = EAT * D$	٢) صافي التدفق النقدي = صافي الربح $\times$ الإهلاك
$CF = EAT + D$	٣) صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك
$CF = EAT / D$	٤) صافي التدفق النقدي = صافي الربح $\div$ الإهلاك

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

- ١) قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية
- ٢) قيمة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأولى
- ٣) قيمة الخردة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع

يتطلب أعداد الموازنات الرأسمالية :

- ١) معلومات عن الطلب المستقبلي ٢ تكاليف التشغيل
- ٢) ١ تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢ قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع
- ٣) ١ تكلفة الاستثمار الرأس مالي ٢ تكاليف التشغيل ٣ الحياة الاقتصادية للمشروع
- ٤) كل ما ذكر أعلاه

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

- ١) يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب
- ٢) يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب
- ٣) يتم اختيار المشروع الذي له أقل معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أقل من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.

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

- ١) جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال
- ٢) جميع المشروعات التي يتساوى فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال
- ٣) جميع المشروعات التي يقل فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال
- ٤) جميع المشروعات .

يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية :

$$NPV = PV (CF) - PV (K) \quad (١)$$

$$NPV = PV (CF) + PV (K) \quad (٢)$$

$$NPV = PV (CF) / PV (K) \quad (٣)$$

$$NPV = PV (CF) * PV (K) \quad (٤)$$

عندما تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلية و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية فإن ذلك يعني :-

(١) فترة الاسترداد المخصوصة

(٢) فترة الاسترداد

(٣) معدل العائد الداخلي

(٤) لا شيء مما ذكر أعلاه

المعادلة التالية تستخدم لحساب :

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} + \frac{SV}{(1+r)^n} - K$$

(١) رأس المال المبدئي يدفع دفعة واحدة مع وجود قيمة خردة

(٢) رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة

(٣) رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع عدم وجود قيمة خردة

(٤) لا شيء مما ذكر أعلاه