

- 1- : اذا علمت بأن هناك محفظة استثمارية مكونة من مشروعين، حيث أن حصة الاستثمار في المشروع الأول هي 40000 ريال وحصة الاستثمار في المشروع الثاني هي 60000 ريال وعلمت بأن البيانات الخاصة بالمشروعين موجودة بالجدول التالي:

الحالة الاقتصادية	الاحتمال	العائد المتوقع من المشروع	
		الأول	الثاني
ازدهار	0.20	0.40	0.10
عادي	0.60	0.20	0.20
ركود	؟	0.10 -	0.30

المطلوب: قم بحساب عائد المحفظة و مخاطر المحفظة المكونة لهذين المشروعين؟

- 2- تفكر شركة طيبة للتنمية الدخول في أحد المشروعين الاستثماريين الذي يحل كل واحد منهم محل الآخر ، ويتطلب كل من المشروعين استثماراً رأسمالياً قدره 300000 ريال، وأن الحياة الاقتصادية لكل من المشروعين متساوية وتقدر بعشر سنوات. ينتج عن المشروع الأول تدفق نقدي سنوي متوقع مقداره 180000 ريالاً، وانحراف معياري للتدفق النقدي وقدره 90000 ريالاً، وينتج عن المشروع الثاني تدفق نقدي سنوي متوقع وقدره 140000 ريالاً، وانحراف معياري للتدفق النقدي قدره 56000 ريالاً. يقدر العائد على الاستثمارات عديمة المخاطرة ب 6% وأن تكلفة رأس المال بالنسبة للشركة يعادل 14% وأن معامل الاختلاف للتدفقات النقدية ككل هو 0.4؟

المطلوب: قم بحساب صافي القيمة الحالية للمشروعين باستخدام طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة وأي المشروعين تفضل ولماذا؟

- 3- تعرف المخاطر بأنها تلك المخاطر التي تؤثر في جميع المنشآت العاملة في السوق وتنتج من ظروف عدم التأكد المتعلقة بالظروف الاقتصادية:

- أ- المخاطر غير المنتظمة
- ب- المخاطر المنتظمة
- ج- المخاطر الكلية
- د- لا شيء مما سبق

- 4- ما هو العائد المتوقع من سهم شركة كيان إذا علمت بأن معامل بيتا السهم 1.5 وأن عائد السوق يساوي 10% والعائد الخالي من المخاطر يساوي 9% ؟

5- تعرف المخاطر بأنها تلك المخاطر التي يمكن تجنبها عن طريق اتباع سياسة التنويع في الاستثمارات :

هـ- المخاطر غير المنتظمة

و- المخاطر المنتظمة

ز- المخاطر الكلية

ح- لا شيء مما سبق

6- تفكر شركة الدرويش في الدخول في مشروع استثماري يكلف 130000 ريال، ومعدل العائد المطلوب من المشروع هو 12% في حين أن معدل العائد الخالي من المخاطرة هو 5% والتدفقات النقدية الصافية المتوقعة من المشروع خلال الخمس سنوات القادمة مع معادل التأكد الخاص بها موضحة بالجدول التالي:

السنة	التدفقات النقدية المتوقعة	معامل معادل التأكد
1	10000	0.90
2	20000	0.90
3	40000	0.80
4	80000	0.70
5	80000	0.50

المطلوب : ما هي صافي القيمة الحالية باستخدام طريقة معامل معادل التأكد:

أ- 9554+

ب- 9554-

ج- 10+

د- 10-

7- مما توصلت اليه في السؤال السابق هل المشروع مقبول أم مرفوض ؟

أ- مقبول

ب- مرفوض

ج- لا يمكن معرفة ذلك

د- لا شيء مما سبق

8- تفكر شركة المعادن بإصدار أوراق تجارية بقيمة اسمية مقدارها 3000000 حيث أن فترة الاستحقاق هي 90 يوما وتباع هذه الأوراق التجارية بقيمة مخصومه قدرها 2970000 بنهاية فترة التسعين يوما، ما هو معدل الفائدة الفعلي من هذا النوع من الاستثمارات؟

9- هي القيمة التي يكون المستثمر مستعدا لدفعها مقابل حيازته على السهم العادي :

أ- القيمة الاسمية

ب- القيمة الدفترية

ج- القيمة السوقية

د- القيمة الحقيقية (قيمة السهم حسب العائد)

10- يرغب أحد المستثمرين الاستثمار في سهم شركة صدق ولديه المعلومات التالية، العائد المتوقع من السهم = 8% و القيمة الاسمية لشركة المراعي = 10 ريال وتوزع الشركة أرباح بنسبة 10%، ما هو السعر العادل (الحقيقي) الذي تنصح به هذا المستثمر لشراء هذا السهم ؟

11- تنوي شركة الانماء تنفيذ مشروع برأس مال قدره 2 مليون ريال ، ويتوقع أن يكون العائد على الاستثمار 12% . ومن أجل تدبير رأس المال لجأت الشركة إلى مصادر التمويل الآتية:

- سندات دين بقيمة 200000 ريال ، حيث تقوم الشركة بإصدار السند بقيمة اسمية 1000 ريال للسند الواحد ، وبفائدة اسمية 6% ، وفترة الاستحقاق 12 سنة ، ويبيع بخصم مقداره 2.4% ، ومعدل ضريبة 40%
- أسهم ممتازة بقيمة 300000 ريال حيث تقوم الشركة بإصدار السهم الممتاز بقيمة اسمية 100 ريال للسهم ويبيع بنفس القيمة ، وتدفع الشركة أرباحا موزعة للسهم قيمتها 8 ريالات، وعليها دفع نفقات إصدار نسبتها 4% من القيمة الاسمية للسهم.
- أسهم عادية بقيمة 1500000 ريال ، وقيمة اسمية 100 ريال للسهم ، وتدفع أرباحا موزعة 10 ريالات للسهم، ويتوقع أن ينمو الربح بمعدل 5% .
- استخدم هذه المعلومات لحل الأسئلة من (11-15)
- ما هي تكلفة السندات بعد الضريبة :

12 - ما هي تكلفة السهم الممتاز:

13- ما هي تكلفة السهم العادي:

14- ما هي التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس المال :

15- بناء على ما توصلت إليه من نتائج في الأسئلة السابقة هل تنصح الشركة بالدخول في المشروع؟

16- إذا كان معدل العائد المطلوب لشركة ما هو 10% ، وأن الربح الموزع له لهذه السنة هو 5 ريالا، وأن هذا الربح ينمو بمعدل 5% ، فما هو السعر الذي تكون على استعداد لدفعه لهذا السهم العادي ؟

17- تتحدث نظرية بأن ارتفاع القروض لن يغير من مفهوم وإدراك الخطر لدى المستثمرين وأن المنشأة تستطيع زيادة قيمتها السوقية وتقليل تكلفة الاموال من خلال زيادة الرافعة المالية:

أ- مدخل صافي الدخل

ب- مدخل صافي الدخل التشغيلي

ج- المدخل التقليدي

د- لاشيء مما ذكر

18- اذكر أهم أنواع مصادر التمويل قصير الأجل ؟

19- اذكر أهم أنواع مصادر التمويل طويل الاجل ؟

20- ما هي العوامل المحددة في اختيار الهيكل المالي؟