الواجب الأول

1-تمتاز السندات القابلة للاستدعاء بعائد..... من/ بـ السندات القابلة للتحويل:

السؤال الثاني:

يمكن حساب عائد المحفظة الاستثمارية باستخدام البيانات التاريخية وباستخدام طريقة النسبة وفق الصيغة التالية:

1

أ- عائد المحفظة = 1 + قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة

ب- عائد المحفظة = 1- قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة

ج- عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (قبل إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة - 1

د- عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة - 1

هنادي خالد

- أ-أقل
- ب-متساوي
- ج-أعلى
- د-لا شيء مما سبق

2-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 المشروع الأول يحقق عائد متوقع مقداره 8% ودرجة مخاطر بنسبة 3% والمشروع الثاني يحقق عائد متوقع مقداره 10% ودرجة مخاطر بنسبة 5% وعلمت بأن معامل الارتباط بين هاذين المشروعين هو 70% ، فما هو العائد المتوقع من هذه المحفظة الاستثمارية؟

السؤال الثاني:

يمكن حساب عائد المحفظة الاستثمارية باستخدام البيانات التاريخية وباستخدام طريقة النسبة وفق الصيغة التالية:

٢

أ- عائد المحفظة = 1 + قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة

ب- عائد المحفظة = 1- قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة

ج- عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (قبل إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة - 1

د- عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة - 1

هنادي خالد

- أ-8.5%
- ب-9.2%
- ج-10%
- د-13.6%

3-اذا علمت بان الانحراف المشترك بين عائدات السوق وعائد سهم شركه كيان هو 0.001686 و تباين عائدات السوق هو 0.0025 فإن معامل بيتا لسهم شركه كيان يساوي:

السؤال الثاني:

يمكن حساب عائد المحفظة الاستثمارية باستخدام البيانات التاريخية وباستخدام طريقة النسبة وفق الصيغة التالية:

أ- عائد المحفظة = 1 + قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد اضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة

ب- عائد المحفظة = 1- قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد اضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة

ج- عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (قبل اضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة - 1

د- عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد اضافة الربح الموزع) / قيمة المحفظة في بداية الفترة - 1

هنادي خالد

أ- 0.006
ب- 0.0025
ج- 0.0015
د- 0.007

الواجب الثاني

1-ما هو العائد المتوقع من سهم شركة المراعي اذا علمت بان معامل بيتا السهم 1.2 وأن علاوة المخاطرة في السوق تساوي 0.06 والعائد الخالي من المخاطر يساوي 9% ؟

هنادي خالد

١

السؤال الثاني:

في الموازنات الرأسمالية وباستخدام طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة فإنه:

أ- المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض معدل الخصم المعدل و ارتفاع صافي القيمة الحالية.
ب- المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع معدل الخصم المعدل و انخفض صافي القيمة الحالية.
ج- المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع التدفقات النقدية و انخفض صافي القيمة الحالية.
د- المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض التدفقات النقدية و ارتفاع صافي القيمة الحالية.

السؤال الثالث:

إذا اتضح أن مستثمر تتساوى لديه منفعة تحقيق تدفقات نقدية غير مؤكدة (RCFi) = 40000 مع تحقيق تدفقات نقدية مؤكدة CCFi= 20000 ريال ، فإن حساب معامل المخاطرة (αi) كالتالي:

أ- $\alpha = \frac{CCF}{RCF} = \frac{20000}{40000}$
ب- $\alpha = \frac{RCF}{CCF} = \frac{40000}{20000}$
ج- $\alpha = 1 - \frac{CCF}{RCF} = 1 - \frac{20000}{40000}$
د- $\alpha = 1 + \frac{CCF}{RCF} = 1 + \frac{20000}{40000}$

أ- 16.2%
ب- 13%
ج- 9%
د- 8%

الجامعة العربية المفتوحة
وزارة التعليم العالي
جامعة الأمير فيصل
برنامج تعليم المقررات

الواجب الثاني

للفصل الدراسي الأول 1432-1433هـ — المقرر / إدارة مالية (2)

السؤال الأول:

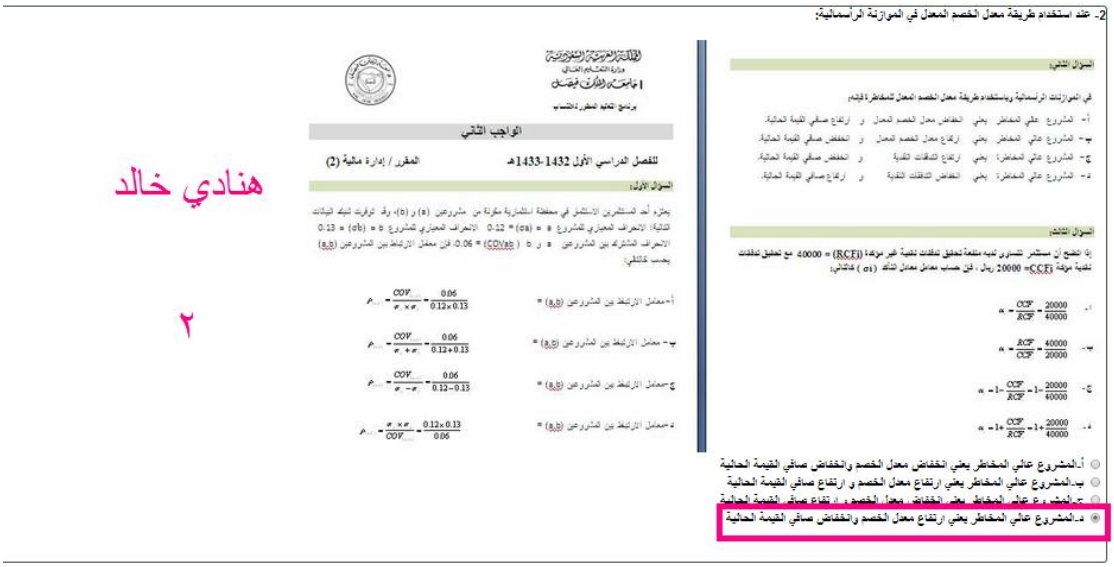
يعتزم أحد المستثمرين الاستثمار في محفظة استثمارية مكونة من مشروعين (a) و (b)، وقد توفرت لديه البيانات التالية: الانحراف المعياري للمشروع a = 0.12 (σa) * الانحراف المعياري للمشروع b = (σb) = 0.13 الانحراف المشترك بين المشروعين a و b (COVab) = 0.06، فإن معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) يحسب كالتالي:

أ- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 \times 0.13}$

ب- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a + \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 + 0.13}$

ج- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a - \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 - 0.13}$

د- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{\sigma_a \times \sigma_b}{COV_{a,b}} = \frac{0.12 \times 0.13}{0.06}$


2- عند استخدام طريقة معدل الخصم المعدل في الموازنة الرأسمالية:

السؤال الثاني:

في الموازنات الرأسمالية وباستخدام طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة فإنه:

أ- المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض معدل الخصم المعدل و ارتفاع صافي القيمة الحالية.
ب- المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع معدل الخصم المعدل و انخفاض صافي القيمة الحالية.
ج- المشروع عالي المخاطرة يعني ارتفاع التدفقات النقدية و انخفاض صافي القيمة الحالية.
د- المشروع عالي المخاطرة يعني انخفاض التدفقات النقدية و ارتفاع صافي القيمة الحالية.

السؤال الثالث:

إذا اتضح أن مستثمر تساوي لديه سلعة تحقق تدفقات نقدية غير مؤكدة (RCFi) = 40000 مع تحقيق تدفقات نقدية مؤكدة =CCFi 20000 ريال ، فإن حسب معامل معادل التأكد (α_t) فالتالي:

ا- $\alpha = \frac{CCF}{RCF} = \frac{20000}{40000}$

ب- $\alpha = \frac{RCF}{CCF} = \frac{40000}{20000}$

ج- $\alpha = 1 - \frac{CCF}{RCF} = 1 - \frac{20000}{40000}$

د- $\alpha = 1 + \frac{CCF}{RCF} = 1 + \frac{20000}{40000}$

أ.المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض معدل الخصم وانخفاض صافي القيمة الحالية
ب.المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع معدل الخصم و ارتفاع صافي القيمة الحالية
ج.المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض معدل الخصم و ارتفاع صافي القيمة الحالية
د.المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع معدل الخصم وانخفاض صافي القيمة الحالية

الواجب الثاني

للفصل الدراسي الأول 1432-1433هـ — المقرر / إدارة مالية (2)

السؤال الأول:

يعتزم أحد المستثمرين الاستثمار في محفظة استثمارية مكونة من مشروعين (a) و (b)، وقد توفرت لديه البيانات التالية: الانحراف المعياري للمشروع a = (σa) = 0.12 الانحراف المعياري للمشروع b = (σb) = 0.13 الانحراف المشترك بين المشروعين a و b (COVab) = 0.06، فإن معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) يحسب كالتالي:

أ- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 \times 0.13}$

ب- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a + \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 + 0.13}$

ج- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a - \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 - 0.13}$

د- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{\sigma_a \times \sigma_b}{COV_{a,b}} = \frac{0.12 \times 0.13}{0.06}$

هنادي خالد

٢

3-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:

السؤال الثاني:

في الموازنات الرأسمالية وباستخدام طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة فإنه:

أ- المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض معدل الخصم المعدل و ارتفاع صافي القيمة الحالية.
ب- المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع معدل الخصم المعدل و انخفاض صافي القيمة الحالية.
ج- المشروع عالي المخاطرة يعني ارتفاع التدفقات النقدية و انخفاض صافي القيمة الحالية.
د- المشروع عالي المخاطرة يعني انخفاض التدفقات النقدية و ارتفاع صافي القيمة الحالية.

السؤال الثالث:

إذا اتضح أن مستثمر تساوي لديه سلعة تحقق تدفقات نقدية غير مؤكدة (RCFi) = 40000 مع تحقيق تدفقات نقدية مؤكدة =CCFi 20000 ريال ، فإن حسب معامل معادل التأكد (α_t) فالتالي:

ا- $\alpha = \frac{CCF}{RCF} = \frac{20000}{40000}$

ب- $\alpha = \frac{RCF}{CCF} = \frac{40000}{20000}$

ج- $\alpha = 1 - \frac{CCF}{RCF} = 1 - \frac{20000}{40000}$

د- $\alpha = 1 + \frac{CCF}{RCF} = 1 + \frac{20000}{40000}$

أ-+9554
ب--9554
ج-+10
د---10

الواجب الثاني

للفصل الدراسي الأول 1432-1433هـ — المقرر / إدارة مالية (2)

السؤال الأول:

يعتزم أحد المستثمرين الاستثمار في محفظة استثمارية مكونة من مشروعين (a) و (b)، وقد توفرت لديه البيانات التالية: الانحراف المعياري للمشروع a = (σa) = 0.12 الانحراف المعياري للمشروع b = (σb) = 0.13 الانحراف المشترك بين المشروعين a و b (COVab) = 0.06، فإن معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) يحسب كالتالي:

أ- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 \times 0.13}$

ب- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a + \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 + 0.13}$

ج- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a - \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 - 0.13}$

د- معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{a,b} = \frac{\sigma_a \times \sigma_b}{COV_{a,b}} = \frac{0.12 \times 0.13}{0.06}$

هنادي خالد

٣

الواجب الثالث

درجة الواجب الحاصل عليها:	4

1-في حالة أن معدل الفائدة الاسمي على التسهيلات الائتمانية المحدودة هو 6% وكانت هناك شركة تريد أن تأخذ قرض بقيمة 1000 ريال، علما بأن البنك سوف يأخذ الفائدة نهاية الفترة. فما هو معدل الفائدة الفعلي:

السؤال الثالث:

إذا كانت توفرت لديك المعلومات التالية عن قرض ممنوح لأحد الشركات من طرف أحد البنوك:
قيمة القرض = 3000000 ريال، مدة القرض = 1 سنة ، معدل الفترة الاسمي 5%. فإن معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يساوي:

هنادي خالد

أ- معدل الفائدة الفعلي = $AR = 1 + \frac{150000}{3000000}$

ب- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{150000}{3000000 + 150000}$

ج- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{I}{L} = \frac{150000}{3000000}$

د- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{L - I}{L} = \frac{3000000 - 150000}{3000000}$

١

- أ-10%
- ب-5%
- ج-6%
- د-12%

2-ليس من مصادر التمويل طويل الأجل :

السؤال الثالث:

إذا كانت توفرت لديك المعلومات التالية عن قرض ممنوح لأحد الشركات من طرف أحد البنوك:
قيمة القرض = 3000000 ريال، مدة القرض = 1 سنة ، معدل الفترة الاسمي 5%. فإن معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يساوي:

هنادي خالد

أ- معدل الفائدة الفعلي = $AR = 1 + \frac{150000}{3000000}$

ب- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{150000}{3000000 + 150000}$

ج- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{I}{L} = \frac{150000}{3000000}$

د- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{L - I}{L} = \frac{3000000 - 150000}{3000000}$

٢

- أ- الأسهم الممتازة
- ب- الأسهم العادية
- ج- سندات الدين
- د- الائتمان المصرفي

4-اذا كان السعر الحالي للسهم الممتاز لشركة ما 60 ريال ويوزع أرباحا مقدارها 6 ريالات ، فما معدل العائد على السهم؟

السؤال الثالث :

إذا كانت توفرت لديك المعلومات التالية عن قرض ممنوح لأحد الشركات من طرف أحد البنوك:
قيمة القرض = 3000000 ريال، مدة القرض = 1 سنة ، معدل الفترة الاسمي 5%. فإن معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يساوي:

أ- معدل الفائدة الفعلي = $AR = 1 + \frac{150000}{3000000}$

ب- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{150000}{3000000 + 150000}$

ج- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{I}{L} = \frac{150000}{3000000}$

د- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{L - I}{L} = \frac{3000000 - 150000}{3000000}$

هنادي خالد

٤

أ-5%
ب-10%
ج-5%
د-6%

3-نقترض شركة كيان مبلغ 100000 ريال بفائدة سنوية مقدارها 4% ، ويجب عليها تسديد المبلغ دفعات شهرية ولمدة 5 سنوات. ما التكلفة الفعلية للدين بعد الضريبة، علما بأن نسبة الضريبة تبلغ 40% ؟

السؤال الثالث :

إذا كانت توفرت لديك المعلومات التالية عن قرض ممنوح لأحد الشركات من طرف أحد البنوك:
قيمة القرض = 3000000 ريال، مدة القرض = 1 سنة ، معدل الفترة الاسمي 5%. فإن معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يساوي:

أ- معدل الفائدة الفعلي = $AR = 1 + \frac{150000}{3000000}$

ب- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{150000}{3000000 + 150000}$

ج- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{I}{L} = \frac{150000}{3000000}$

د- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{L - I}{L} = \frac{3000000 - 150000}{3000000}$

هنادي خالد

٣

أ-15.74%
ب-10%
ج-9.86%
د-7.86%