الإدارة المالية ٢

١- **يرمي هدف تعظيم الثروة الى:**

أ- **زيادة القيمة السوقية لاسهم الشركة** **(محتوى مالية ١)**

ب- زيادة الارباح الموزعة لاسهم الشركة

ت- زيادة الارباح المحتجزة للشركة

ث- زيادة القيمة الدفترية لاسهم الشركة

٢- **يقصد بالاسهم الممتازة المجمعة للارباح**

أ- في حالة عجز المنشأة عن تحقيق ارباح عن أي فترة من الفترات فلن يكون بمقدورها توزيع اية ارباح على اصحاب الاسهم العادية الا بعد دفع جميع الارباح السابقة لاصحاب الاسهم الممتازة

ب- **اذا كانت الاسهم الممتازة من النوع المجمع للارباح يكون من احقية الاسهم الممتازة الحصول على ارباحهم حتى لو عجزت المنشأة عن توزيع ارباح.** **(صفحة ٩٩)**

ت- اذا كانت الاسهم الممتازة من النوع المجمع للارباح لن يكون من احقية الاسهم الممتازة الحصول على ارباحهم الا بعد الارباح على الاسهم العادية

ث- اذا كانت الاسهم الممتازة من النوع المجمع للارباح يكون من احقية الاسهم الممتازة الحصول على ارباحهم المحددة عند تاريخ اصدار السهم بالاضافة الى نصيب من الارباح الاضافية في حال تحقيق الاسهم العادية على ارباح تفوق ارباح الاسهم الممتازة

٣- **الاوراق المالية التي تدخل ضمن حقوق الملكية وتحمل عائدا ثابتا**

أ- الاسهم العادية

ب- **الاسهم الممتازة** **(صفحة ٦)**

ت- الاسهم القابلة للتحويل

ث- الاوراق التجارية

٤- **أي من الادوات المالية التالية يعد من أدوات سوق رأس المال**

أ- شهادات الإيداع القابلة للتداول

ب- الاوراق التجارية

ت- **السندات** **(صفحة ١٧)**

ث- القبولات المصرفية

٥- **تعرف السوق الاوليه بانها**

أ- السوق التي تتعامل في الاوراق المالية

ب- **السوق التي تتعامل في الاصدارات الجديدة من الاوراق الماليه التي تصدرها المنشأت لاول مرة** **(صفحة ١٧)**

ت- السوق التي تتعامل في الاوراق المالية التي تصدرها البنوك المركزية كسندات الخزينة

ث- السوق التي تفتح ابواب التداول فيها لاول مرة

٦- **يقصد بالسوق الموازي بأنه**

أ- سوق غير نظامية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء يتعاملون في اوراق مالية لشركات غير نظامية

ب- **سوق غير نظامية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء يتعاملون في اوراق مالية لشركات لم تستوفي شروط الادراج بالبورصة** **(ص ١٨)**

ت- سوق موازية تضم مجموعة من الوكلاء والوسطاء الغير مرخص لهم يتعاملون في الاوراق المالية لشركات غير مدرجة بالسوق المالية

ث- سوق غير نظامية يتعامل فيها الافراد من غير الوكلاء والوسطاء المرخص لهم ويتعاملون على الاوراق الماليه للشركات الغير مدرجة بالسوق المالي

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٧- توصف سوق النقد بانها

أ- عالية المرونة ، منخفضة المخاطر ، تكاليف المبادلات فيها منخفضة
ب- عالية المرونة ، عالية المخاطر ، تكاليف المبادلات فيها عاليه
ت- عالية المرونة ، منخفضة المخاطر ، تكاليف المبادلات فيها عالية
ث- عالية المرونة ، عالية المخاطر ، تكاليف المبادلات فيها منخفضة **(واجب مالية ١)**

٨- يتمثل دور السماسرة في الاسواق الماليه في

أ- نفيذ الاوامر لحسابهم الخاص لتحقيق مكاسب
ب- تقديم الاستشارة لعملائهم
ت- تنفيذ الاوامر لصالح عملائهم مقابل عموله **(صفحة ١٦)**
ث- حلقة الوصل بين جمهور المتعاملين في الاوراق الماليه من جهة وصناع السوق من جهة ثانية

٩- يقصد بالمخاطرة المنتظمة :

أ- المخاطر السوقية التي تؤثر على جميع الاستثمارات في الاقتصاد ، وهذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها اوتقليصها (ص٢٥)
ب- المخاطر السوقية التي تؤثر على اداء الشركة وهذا النوع لا يمكن التخلص منها او تقليصها
ت- المخاطر السوقية التي تؤثر على جميع الاستثمارات في الاقتصاد ، وهذا النوع من المخاطر يمكن التخلص منها او تقليصها
ث- المخاطر السوقية التي تؤثر على اداء الشركة وهذا النوع يمكن التخلص منها او تقليصها

١٠- يقصد بالمخاطرة الغير منتظمة :

أ- المخاطر التي تؤثر على استثمارات بعينها ولا يمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام آلية تنويع الاستثمارات
ب- المخاطر التي تؤثر على جميع الاستثمارات في الاقتصاد ويمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام آلية تنويع الاستثمارات
ت- المخاطر التي تؤثر على استثمارات بعينها ويمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام آلية تنويع الاستثمارات ص ٢٥
ث- المخاطر التي تؤثر على جميع الاستثمارات في الاقتصاد ولا يمكن التغلب على هذا النوع من المخاطر باستخدام آلية تنويع الاستثمارات

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

أ- $1 - \frac{\text{قيمة المحفظة في نهاية الفترة) بعد اضافة الربح الموزع)}}{\text{قيمة المحفظة في بداية الفترة}}$ **(صفحة ٢٥)**

ب- $1 + \frac{\text{قيمة المحفظة في نهاية الفترة) بعد اضافة الربح الموزع)}}{\text{قيمة المحفظة في بداية الفترة}}$

ت- $\frac{\text{قيمة المحفظة في نهاية الفترة) بعد اضافة الربح الموزع)}}{\text{قيمة المحفظة في بداية الفترة}}$

١٢- يمكن حساب عائد المحفظة الاستثمارية باستخدام البيانات التاريخية وباستخدام طريقة المتوسط المرجح بالاوزان وفق الصيغة التالية

أ- $(R)P\sum_{i=1}^{n} \mathrm{Wi} + \mathrm{Ri}$
ب- $(R)P\sum_{i=1}^{n} \mathrm{Wi} - \mathrm{Ri}$
ت- $(R)P\sum_{i=1}^{n} \mathrm{WiRi}$ **(صفحة ٢٦)**
ث- $(R)P\sum_{i=1}^{n} \mathrm{Wi} \div \mathrm{Ri}$

١٣- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ١ فان قيمة الاستثمار (أ) والاستثمار (ب) في نهاية الفترة تساوي

أ- قيمة الاستثمار (أ) = ٣٢٧٠٠٠٠ ريال قيمة الاستثمار (ب) = ٢٢٤٠٠٠ ريال **(صفحة ٢٦)**
ب- قيمة الاستثمار (أ)= ٢٧٠٠٠٠ ريال قيمة الاستثمار (ب) = ٢٤٠٠٠٠ ريال
ت- قيمة الاستثمار (أ) = ٣٠٠٠٠٠٠ريال قيمة الاستثمار (ب)=٢٠٠٠٠٠٠ ريال
ث- قيمة الاستثمار (أ) =٢٧٠٠٠٠٠ ريال قيمة الاستثمار (ب)=٢٤٠٠٠٠٠ ريال

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

١٤- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ١ فان قيمة المحفظة في نهاية الفترة:

أ- قيمة المحفظة بنهاية الفترة = ٥١٠٠٠٠ ريال
ب- قيمة المحفظة بنهاية الفترة =٥١٠٠٠٠٠ ريال
ت- قيمة المحفظة بنهاية الفترة = ٥٥١٠٠٠٠ ريال **ص٢٦ (بجمع قيمة الاستثمار أ + الاستثمارب) من سؤال١٣**
ث- قيمة المحفظة بنهاية الفترة = ٥٠٠٠٠٠٠ ريال

١٥- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ١ فان عائد المحفظة باستخدام طريقة النسبة

أ- عائد المحفظة = 0.01 - 1%
ب- عائد المحفظة = 0.12 – 12 %
ت- عائد المحفظة = 0.1- 10 %
ث- عائد المحفظة = 0.102 – 10.2% صفحة ٢٦ (قسمة عائد المحفظة على اجمالي المحفظة – ١)

١٦- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ١ فان وزن الاستثمار أ والاستثمار ب

أ- وزن الاستثمار أ = ٣٠% ، وزن الاستثمار ب = ٢٠%
ب- وزن الاستثمار أ = ٦٠% ، وزن الاستثمار ب = ٤٠% **(صفحة ٢٧)**
ت- وزن الاستثمار أ ٣% ، وزن الاستثمار ب = ٢%
ث- وزن الاستثمار أ ٦٠% ، وزن الاستثمار ب = ٣٠%

١٧- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ١ فان عائد المحفظة باستخدام طريقة المتوسط المرجح يحسب كالتالي

أ- عائد المحفظة = (0.12*.2)+(0.9*0.3)
ب- عائد المحفظة = (0.12*0.4)+(0.09*0.6) **(صفحة ٢٧)**
ت- عائد المحفظة = (0.12*0.02)+(0.09*0.3)
ث- عائد الحفظة = (0.12*0.3)+(0.09*0.6)

١٨- ان الصيغة الرياضية لحساب العائد المتوقع من محفظة استثمارية هو

أ- العائد المتوقع من محفظة استثمارية = $E1W1p = \sum_{t=1}^{w} wi - (ERi)$
ب- العائد المتوقع من محفظة استثمارية = $E1W1p = \sum_{t=1}^{w} wi * (ERi)$ **(صفحة ٢٧)**
ت- العائد المتوقع من محفظة استثمارية= $E1W1p = \sum_{t=1}^{w} wi \div (ERi)$
ث- العائد المتوقع من محفظة استثمارية = $E1W1p = \sum_{t=1}^{w} wi + (ERi)$

١٩- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ٢ فان وزن الاستثمار (أ) ووزن الاسمثار (ب)

أ- وزن الاستثمار أ = ٧٠% ، وزن الاستثمار ب = ٣٠% **(صفحة ٢٨)**
ب- وزن الاستثمار أ = ٧% ، وزن الاستثمار ب = ٣%
ت- وزن الاستثمار أ = ٣٠% ، وزن الاستثمار ب = ٧٠%
ث- وزن الاستثمار أ = ٥٠% ، وزن الاستثمار ب = ٥٠%

٢٠- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ٢ فان العائد المتوقع من كل مشروع يحسب كالتالي:

أ- العائد المتوقع من المشروع أ = ١٢ % ، العائد المتوقع من المشروع ب = ٧ % **(صفحة ٢٨)**
ب- العائد المتوقع من المشروع أ = ٥ % ، العائد المتوقع من المشروع ب = ٦ %
ت- العائد المتوقع من المشروع أ = ١٥ % ، العائد المتوقع من المشروع ب = ١٦%
ث- العائد المتوقع من المشروع أ = ١٠ % ، العائد المتوقع من المشروع ب = ١٠%

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٢١- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ٢ فان العائد المتوقع من المحفظة الاستثمارية يحسب كالتالي:

أ- العائد المتوقع للمحفظة (E(Rp)) = (0.7* 0.12) + (0.3*0.07) (صفحة ٢٨-٢٩)

ب- العائد المتوقع للمحفظة (E(Rp)) = (0.7* 0.05) + (0.03*0.06)

ت- العائد المتوقع للمحفظة (E(Rp)) = (0.3* 0.15) + (0.7*0.16)

ث- العائد المتوقع للمحفظة (E(Rp)) = (0.5* 0.10) + (0.5*0.10)

٢٢- بالرجوع الى بيانات الحالة العملية رقم ٣ فان العائد المتوقع من المحفظة الاستثمارية يحسب كالتالي:

أ- . الازدهار (0.32*.3)+(0.10*0.3)+(0.25 * 0.4) = 0.326

. ظروف عادية (0.10*0.3)+(0.08*0.3)+(0.10*0.4) = 0.064

. انكماش (0.08*0.3)+(0.04*0.3)+((0.05*.04) = 0.056

0.226=

ب- . الازدهار (.025) *(0.12)+(0.10)+ (0.15) = 0.025

. ظروف عادية (.05) *(0.10)+(0.08)+ (0.10) = 0.14

. انكماش (.025) *(0.08)+(0.04)+ (0.05) = 0.425

0.275 =

ت- . الازدهار 0.25 (0.12*.3)+(0.10*0.3)+(0.15 * 0.4) = 0.3425

. ظروف عادية 0.5 (0.10*0.3)+(0.08*0.3)+(0.10*0.4) = 0.64

. انكماش 0.25 (0.08*0.3)+(0.04*0.3)+((0.05*.04) = 0.2925

1.275=

ث- . الازدهار 0.25 (0.12*.3)+(0.10*0.3)+(0.15 * 0.4) = 0.0315

. ظروف عادية 0.5 (0.10*0.3)+(0.08*0.3)+(0.10*0.4) = 0.047

. انكماش 0.25 (0.08*0.3)+(0.04*0.3)+((0.05*.04) = 0.014

0.0925= (صفحة ٣٢)

٢٧- عند اعداد الموازنات الرأسمالية نعمل طريقة معدل معامل التأكد على

أ- معالجة المخاطر عند تقويم المشروعات الاستثمارية من خلال تعديل التدفقات النقدية المؤكدة لتصبح غير مؤكدة

ب- معالجة المخاطر عند تقويم المشروعات الاستثمارية من خلال تعديل صافي الربح المؤكدة لتصبح غير مؤكدة

ت- معالجة المخاطر عند تقويم المشروعات الاستثمارية من خلال تعديل التدفقات النقدية الغير المؤكدة لتصبح مؤكدة (ص٤٥)

ث- معالجة المخاطر عند تقويم المشروعات الاستثمارية من خلال تعديل صافي الربح الغير المؤكدة لتصبح مؤكدة

٢٨- إذا علمت ان التدفقات النقدية الغير مؤكدة المتوقعة من الاستثمار (أ) هي RCF1= 20000 ريال وان المستثمر تتساوى عنده منفعة تحقيق تدفقات نقدية غير مؤكدة RFC1= 20000 ريال مع تحقيق تدفقات نقدية مؤكدة CCF1= 15000 ريال ، يمكن حساب معدل معامل التأكد كالتالي

أ- $a1 = \frac{CCF1}{RFC} = \frac{15000}{2000}$ (صفحة ٤٦)

ب- $a1 = \frac{RCF}{CCF1} = \frac{20000}{15000}$

ت- $a1 = 1 - \frac{CCF1}{RFC} = \frac{15000}{2000}$

ث- $a1 = 1 + \frac{CCF1}{RFC} = \frac{15000}{2000}$

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٢٩- عند اعداد الموازنات الرأسمالية نعمل على طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة (Risk- Adjusted discount rate)على

أ- تعديل فترات التدفق النقدي لمعالجة المخاطر على عكس طريقة معامل معدل التأكد ((Certainty Equivalent) التي تقوم على تعديل التدفقات النقدية لمعالجة المخاطر

ب- تعديل صافي الربح لمعالجة المخاطر على عكس طريقة معامل معدل التأكد (Certainty Equivalent) التي تقوم على تعديل التدفقات النقدية لمعالجة المخاطر

ت- تعديل ربح التشغيل لمعالجة المخاطر على عكس طريقة معامل معدل التأكد (Certainty Equivalent) التي تقوم على تعديل التدفقات النقدية لمعالجة المخاطر

ث- تعديل معدل الخصم لمعالجة المخاطر على عكس طريقة معامل معدل التأكد (Certainty Equivalent) التي تقوم على تعديل التدفقات النقدية لمعالجة المخاطر (صفحة ٥٠)

٣٠- وفقا لطريقة معدل الخصم لمعدل للمخاطرة (Risk-Adjusted discount rate)

أ- كلما كان المشروع اكثر مخاطرة كلما انخفض معدل الخصم المعدل وكلما ارتفقعت صافي القيمة الحالية

ب- كالما كان المشروع اكثر مخاطرة كلما ارتفع معدل الخصم المعدل وكلما انخفضت صافي القيمة الحالية

ت- كلما كان المشروع اكثر مخاطرة ارتفعت معدل الخصم المعدل وكلما تدنت صافي القيمة الحالية (صفحة ٥٠)

ث- كلما كان المشروع اكثر مخاطرة انخفضت معدل الخصم المعدل وكلما ارتفعت صافي القيمة الحالية

٣١- هناك عده اختيارات تحكم استخدام التمويل قصير الأجل منها

أ . درجة اعتماد المنشأة على التمويل قصير الاجل
. درجة المخاطرة التي تكون ادارة المنشأة على استعداد لتحملها
. تكلفة مصادر التمويل قصير الأجل
. مدى توفر مصادر التمويل قصير الاجل في الوقت المناسب (صفحة ٧٥)

ب . درجة اعتماد المنشأة على التمويل قصير الاجل
. طبيعة هيكل راس المال
. درجة المخاطرة التي تكون ادارة المنشأة على استعداد لتحملها
. مدى توفر مصادر التمويل قصير الاجل في الوقت المناسب

ت . درجة اعتماد المنشأة على التمويل قصير الاجل
. طبيعة هيكل راس المال
. تكلفة مصادر التمويل قصير الأجل
. مدى توفر مصادر التمويل قصير الاجل في الوقت المناسب

ث. درجة اعتماد المنشأة على التمويل قصير الاجل
. طبيعة هيكل راس المال
. تكلفة مصادر التمويل قصير الأجل
. مدى توفر مصادر التمويل قصير الاجل في الوقت المناسب
. درجة المخاطرة التي تكون ادارة المنشأة على استعداد لتحملها

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٣٢. من انواع الائتمان المصرفي الغير منقول

أ- ١) التسهيلات المصرفية الائتمانية
٢) الاروق التجارية
٣) التسهيلات ت الائتمانية الملزمة الغير مجددة

ب- ١) الاوراق التجارية
٢) التسهيلات الائتمانية الملزمة المتجددة
٣) التسهيلات الائتمانية الملزمة الغير مجددة

ت- ١) التسهيلات الائتمانية المحدودة
٢) التسهيلات الائتمانية الملزمة المتجددة
٣) التسهيلات الائتمانية الملزمة الغير مجددة (صفحة ٦١ ، ٦٥)

ث- ١) الاوراق التجارية
٢) التسهيلات الائتمانية الاختيارية المتجددة
٣) التسهيلات الائتمانية الاختيارية الغير مجددة

٣٣- تشمل تكلفة بيع الذمم المدينة

أ- ١) العمولات على التسهيلات التي يقدمها البنك مثل التكاليف الادارية الناتجة عن تحصيل الذمم المدينة وتحمل المخاطر
٢) الفائدة على التسهيلات التي يقدمها البنك
٣) الفائدة التي يدفعها البنك المركزي مقابل المبالغ الناتجة عن الحسابات ------- من قيمة التسهيلات المقدمة (ص ٦٩)

ب- ١) العمولات التي تدفع للوسطاء
٢) الفائدة على التسهيلات التي يقدمها البنك
٣) الفائدة التي يدفعها البنك للشركة مقابل المبالغ الفائضة من الحسابات المدينة عن قيمة التسهيلات المقدمة

ت- ١) العمولات على التسهيلات التي يقدمها البنك مثل التكاليف الادارية الناجمة عن تحصيل الذمم المدينة وتحمل المخاطر
٢) الخصم المسموح لاصحاب الذمم المدينة
٣) الفائدة التي يدفعها البنك للشركة مقابل المبالغ الفائضة من الحسابات المدينة عن قيمة التسهيلات المقدمة

ث- ١) العمولات التي تدفع للوسطاء الماليون الذين يقومون بتسجيل الذمم المدينة في السوق المالية
٢) الخصم المسموح لاصحاب الذمم المدينة
٣) الفائدة التي يدفعها البنك للشركة مقابل المبالغ الفائضة من الحسابات المدينة عن قيمة التسهيلات المقدمة

٣٤- تشكل اهم مصادر التمويل قصير الأجل في:

أ- ١) الائتمان التجاري ٢) الائتمان المصرفي (صفحة ٥٧)
٣) الاوراق التجارية ٤) أدوات سوق النقد ٥) القروض

ب- ١) الائتمان التجاري ٢) الائتمان المصرفي
٣) السندات القابلة للتحول ٤) القروض

ت- ١) الائتمان التجاري ٢) الائتمان المصرفي
٣) الاوراق التجارية ٤) السندات القابلة للتحول

ث- ١) الائتمان التجاري ٢) الائتمان المصرفي
٣) السندات مكفولة بضمانات ٤) أدوات سوق النقد

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٣٥- تعتمد فترة المنشأة في الاستفادة من الائتمان التجاري على مجموعة من العوامل:

أ- ١) أهلية المنشأة الائتمانية
٢) رغبة ادارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل
٣) سياسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل % الخصم النقدي الممنوح ومدة الائتمان التجاري

ب- ١) حجم المنشأة
٢) أهلية المنشأة الائتمانية
٣) رغبة ادارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل
٤) سياسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل % الخصم النقدي الممنوح ومدة الائتمان التجاري (صفحة ٥٨)

ت- ١) حجم المنشأة
٢) أهلية المنشأة الائتمانية
٣) رغبة ادارة المنشأة في استخدام هذا النوع من التمويل

ث- ١) حجم المنشأة
٢) أهلية المنشأة الائتمانية
٣) سياسة وشروط الائتمان التجاري التي يعرضها الموردون مثل الخصم النقدي الممنوح ومدة الائتمان التجاري

٣٦- تشتري شركة المانع المواد الاولية المستخدمة في الانتاج من موردها بتسهيلات ائتمانية وفق الصيغة التالية (٥/٧ صافي ٣٠) ان صيغة الائتمان التجاري اعلاه تعني

أ- خصم ٧% اذا تم السداد خلال مهلة ٥ أيام أو تسديد صافي المبلغ خلال مدة ٣٠ يوم
ب- خصم ٥% اذا تم السداد شهر ٧ أو تسديد صافي المبلغ خلال مدة ٣٠ يوم
ت- خصم ٧% اذا تم السداد شهر ٥ أو تسديد صافي المبلغ خلال مدة ٣٠ يوم
ث- خصم ٥% اذا تم السداد خلال مهلة ٧ ايام او تسديد صافي المبلغ خلال مدة ٣٠ يوم

٣٧- اذا كان متوسط مشتريات شركة الجاسر من المواد الاوليه المستخدمة في الانتاج من مورديها بـ ٣٠٠٠٠٠ ريال بتسهيلات ائتمانية وفق الصيغ التالية (٥/ ٧) صافي ٣٠ يوم واذا قررت الشركة الاستفادة من فترة الائتمان التجاري كاملة (٣٠) يوم فان التكلفة السنوية لضياع الفرصة البديلة تحسب كالتالي :

أ- $AR = \frac{\%D}{\%100-\%D} * \frac{360}{CP-DP} = \frac{5}{100-5} * \frac{360}{30-7}$ صفحة ٦٠

ب- $AR = \frac{\%D}{\%100-\%D} * \frac{360}{DP-CP} = \frac{5}{100-5} * \frac{360}{7-30}$

ت- $AR = \frac{\%D}{\%100-\%D} * \frac{CP-DP}{360} = \frac{5}{100-5} * \frac{30-7}{360}$

ث- $AR = \frac{\%100-\%D}{\%D} * \frac{360}{CP-DP} = \frac{100-5}{5} * \frac{360}{30-7}$

٣٨- عند المفاضلة بين الائتمان التجاري والائتمان المصرفي من طرف المنشأة فان:

أ- الائتمان المصرفي يأتي في المرتبة الثانية من حيث اعتماد المنشأة عليه في التمويل (صفح ٦٠)
ب- الائتمان المصرفي يأتي في المرتبة الاولى من حيث اعتماد المنشأة عليه في التمويل
ت- الائتمان المصرفي يتساوى في المرتبة مع الائتمان التجاري من حيث اعتماد المنشأة عليه في التمويل
ث- لا شيء مما ذكر اعلاه

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٣٩- تعتبر التسهيلات الائتمانية المحدودة من انواع الائتمان المصرفي قصير الأجل ومن خصائصه:

أ- ١) عبارة عن ترتيبات ائتمانية (اتفاق) مع البنك التجاري والمنشأة المقترضة يتم بموجبها موافقة البنك تقديم قروض قصيرة تمتد الى خمس سنوات
٢) لا تعتبر التسهيلات الائتمانية المحدوده ملزمة للبنك من الناحية القانونية فإذا لم تتوفر لدى البنك السيولة اللازمة او تدنى الترتيب الائتماني للمنشأة فان البنك قد يحجم عن تقديم القرض دون ان يترتب على ذلك أي اجراءات
٣) يمثل القرض المتفق عليه الحد الاقصى الذي يمكن للمنشأ هان تقترضه من البنك

ب- ١) عبارة عن ترتيبات ائتمانية (اتفاق) مع البنك التجاري والمنشأة المقترضة يتم بموجبها موافقة البنك تقديم قروض قصيرة الاجل لمدة لا تتجاوز العام
٢) لا تعتبر التسهيلات الائتمانية المحدوده ملزمة للبنك من الناحية القانونية فإذا لم تتوفر لدى البنك السيولة اللازمة او تدنى الترتيب الائتماني للمنشأة فان البنك قد يحجم عن تقديم القرض دون ان يترتب على ذلك أي اجراءات
٣) يمثل القرض المتفق عليه الحد الاقصى الذي يمكن للمنشأ هان تقترضه من البنك (صفحة ٦١)

ت- ١) عبارة عن ترتيبات ائتمانية (اتفاق) مع البنك التجاري والمنشأة المقترضة يتم بموجبها موافقة البنك تقديم قروض قصيرة الاجل لمدة لا تتجاوز العام
٢) تعتبر التسهيلات الائتمانية المحدوده ملزمة للبنك من الناحية القانونية فإذا لم تتوفر لدى البنك السيولة اللازمة او تدنى الترتيب الائتماني للمنشأة فان البنك قد يحجم عن تقديم القرض دون ان يترتب على ذلك أي اجراءات
٣) يمثل القرض المتفق عليه الحد الاقصى الذي يمكن للمنشأ هان تقترضه من البنك

٤١- في حالة دفع الفائدة في نهاية الفترة فان معدل الفائدة الفعلي على التسهيلات الائتمانية المحدودة يكون:
أ- معدل الفائدة الفعلي > معدل الفائدة الاسمي
ب- معدل الفائدة الفعلي < معدل الفائدة الاسمي
ت- معدل الفائدة الفعلي = معدل الفائدة الاسمي صفحة (٦١)
ث- معدل الفائدة الفعلي ≠ معدل الفائدة الاسمي

٤٢- في حالة خصم الفائدة مقدما من قيمة القرض فان معدل الفائدة الفعلي على التسهيلات الائتمانية المحدودة يكون:
أ- معدل الفائدة الفعلي > معدل الفائدة الاسمي صفحة (٦١)
ب- معدل الفائدة الفعلي < معدل الفائدة الاسمي
ت- معدل الفائدة الفعلي = معدل الفائدة الاسمي
ث- معدل الفائدة الفعلي ≠ معدل الفائدة الاسمي

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٤٣- اذا كانت شركة العمودي تعتزم الحصول على قرض (٥٠٠٠٠٠٠) ريال لمدة سنة من احد البنوك وقد تم الاتفاق على ان يكون معدل الفائدة الاسمي ٨% ، فان معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يحسب كالتالي:

أ- قيمة الفائدة = ٨% * ٥٠٠٠٠٠٠ = ٤٠٠٠٠٠ ريال

المبلغ المستفاد منه = ٥٠٠٠٠٠٠ ريال

معدل الفائدة الفعلي = $\frac{400000}{5000000} * 1 = \frac{L}{I} * 1 = AR$

ب- قيمة الفائدة = ٨% * ٥٠٠٠٠٠٠= ٤٠٠٠٠٠ ريال

المبلغ المستفاد منه = ٥٠٠٠٠٠٠ ريال

معدل الفائدة الفعلي = $\frac{400000}{5000000-400000} = \frac{I}{L-I} = AR$

ت- قيمة الفائدة = ٨% * ٥٠٠٠٠٠٠= ٤٠٠٠٠٠ ريال

المبلغ المستفاد منه = ٥٠٠٠٠٠٠ ريال

معدل الفائدة الفعلي = $\frac{5000000-400000}{400000} = \frac{L-I}{I} = AR$

ث- قيمة الفائدة = ٨% * ٥٠٠٠٠٠٠= ٤٠٠٠٠٠ ريال

المبلغ المستفاد منه = ٥٠٠٠٠٠٠ ريال

معدل الفائدة الفعلي = $\frac{400000}{5000000} = \frac{I}{L} = AR$ **صفحة ٦١**

٤٤- اذا كانت شركة الخالدي تعتزم الحصول على قرض لمدة سنة من احد البنوك ، وقد تم الاتفاق على ان يكون معدل الفائدة ٦% تخصم مقدماً من قيمة القرض ، واذا كانت الشركة ترغب ان يكون صافي المبلغ المستفاد ٣٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال فإن المبلغ الذي يجب اقتراضه يحسب كالتالي:

أ- المبلغ الذي يجب اقتراضه = $\frac{30000000}{1-0.06} = \frac{L}{1-i} = AR$ **(صفحة ٦٣)**

ب- المبلغ الذي يجب اقتراضه = $\frac{0.06*30000000}{1-0.06} = \frac{i*L}{1-i} = AR$

ت- المبلغ الذي يجب اقتراضه = $\frac{30000000}{0.06-1} = \frac{L}{i-1} = AR$

ث- المبلغ الذي يجب اقتراضه = $\frac{0.06*30000000}{1-0.06} = \frac{I*L}{1-i} = AR$

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٤٥- من مزايا الاوراق التجارية:

أ- ١) ارتفاع معدل الفائدة مقارنة بمعدل الفائدة على القروض
٢) باستخدام الاوراق التجارية فان الشركة لن تكون بحاجة الى الاحتفاظ بالرصيد التعويضي.
٣) تمثل الاوراق التجارية مصدراً موحداً للحصول على التمويل قصير الأجل ، بدلاً من تعدد المصادر في حالة اللجوء الى البنوك التجارية التي تضع مسبقاً القروض لا يمكن للمنشأ أن تتعداه.
٤) نظراً لأن سوق الأوراق التجارية متاح فقط للمنشأت التي تتميز بسمة ائتمانية جيده ، فإن المنشأت التي تحصل على التمويل بواسطة الأوراق التجارية يجعل مركزها الائتماني يظهر بصورة جيده.

ب- ١) انخفاض معدل الفائدة مقارنة بمعدل الفائدة على القروض
٢) باستخدام الاوراق التجارية فان الشركة لن تكون بحاجة الى الاحتفاظ بالرصيد التعويضي
٣) تمثل الاوراق التجارية مصدراً موحداً للحصول على التمويل قصير الأجل ، بدلاً من تعدد المصادر في حالة اللجوء الى البنوك التجارية التي تضع مسبقاً القروض لا يمكن للمنشأ أن تتعداه.
٤) نظراً لأن سوق الأوراق التجارية متاح فقط للمنشأت التي تتميز بسمة ائتمانية جيده ، فإن المنشأت التي تحصل على التمويل بواسطة الأوراق التجارية يجعل مركزها الائتماني يظهر بصورة جيده. (صفحة ٧١)

ب- ١) انخفاض معدل الفائدة مقارنة بمعدل الفائدة على القروض
٢) باستخدام الاوراق التجارية فان الشركة تكون بحاجة الى الاحتفاظ بالرصيد التعويضي
٣) تمثل الاوراق التجارية مصدراً موحداً للحصول على التمويل قصير الأجل ، بدلاً من تعدد المصادر في حالة اللجوء الى البنوك التجارية التي تضع مسبقاً القروض لا يمكن للمنشأ أن تتعداه.
٤) نظراً لأن سوق الأوراق التجارية متاح فقط للمنشأت التي تتميز بسمة ائتمانية جيده ، فإن المنشأت التي تحصل على التمويل بواسطة الأوراق التجارية يجعل مركزها الائتماني يظهر بصورة جيده.

ب- ١) ارتفاع معدل الفائدة مقارنة بمعدل الفائدة على القروض
٢) باستخدام الاوراق التجارية فان الشركة تكون بحاجة الى الاحتفاظ بالرصيد النقدي
٣) تمثل الاوراق التجارية نوعاً من حقوق الملكية.
٤) نظراً لأن سوق الأوراق التجارية متاح فقط للمنشأت التي تتميز بسمة ائتمانية جيده ، فإن المنشأت التي تحصل على التمويل بواسطة الأوراق التجارية يجعل مركزها الائتماني يظهر بصورة جيده.

٤٦- من خصائص الاستئجار التمويلي:

أ- ١) الاصل انه لا يمكن الغاء هذا العقد
٢) اذا اراد المستأجر الغاء العقد ، عليه ان يدفع ما تبقى من قيمة العقد دفعة واحدة
٣) اذا اراد المستأجر الغاء العقد وتعذر عليه دفع ما تبقى من قيمة العقد دفعة واحدة فان ذلك من شأنه ان يؤدي الى افلاسه
٤) يتحمل المستأجر صيانة الاصل وكذلك نفقات ايجا راو شراء الاصل والتأمين والضرائب

ب- ١) الاصل انه يمكن الغاء هذا العقد
٢) اذا اراد المستأجر الغاء العقد ، عليه ان يدفع ما تبقى من قيمة العقد دفعة واحدة
٣) اذا اراد المستأجر الغاء العقد وتعذر عليه دفع ما تبقى من قيمة العقد دفعة واحدة فان ذلك من شأنه ان يؤدي الى افلاسه
٤) يتحمل المستأجر صيانة الاصل وكذلك نفقات ايجا راو شراء الاصل والتأمين والضرائب

ت- ١) الاصل انه لا يمكن الغاء هذا العقد
٢) اذا اراد المستأجر الغاء العقد ، عليه ان يدفع ما تبقى من قيمة العقد دفعة واحدة
٣) اذا اراد المستأجر الغاء العقد وتعذر عليه دفع ما تبقى من قيمة العقد دفعة واحدة فان ذلك من شأنه ان يؤدي الى افلاسه
٤) لا يتحمل المستأجر صيانة الاصل وكذلك نفقات ايجا راو شراء الاصل والتأمين والضرائب

ث- ١) الاصل انه لا يمكن الغاء هذا العقد
٢) اذا اراد المستأجر الغاء العقد ، عليه ان يدفع ما تبقى من قيمة العقد دفعة واحدة
٣) اذا اراد المستأجر الغاء العقد وتعذر عليه دفع ما تبقى من قيمة العقد دفعة واحدة فان ذلك من شأنه ان يؤدي الى افلاسه
٤) يتحمل المستأجر صيانة الاصل وكذلك نفقات ايجا راو شراء الاصل والتأمين والضرائب (صفحة ٧٦)

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٤٧- هناك العديد من يمكن استخدامها من طرف المنشأة المصدرة لرد قيمة السندات الى حامليها:

أ- ١) طريقة الوفاء الالزامي
٢) طريقة الاستدعاء الاختياري
٣) طريقة البيع الالزامي

ب- ١) طريقة الوفاء الاختياري
٢) طريقة الاستدعاء الاختياري
٣) طريقة البيع الاختياري

ت- ١) طريقة الوفاء الالزامي
٢) طريقة الاستدعاء الاختياري
٣) طريقة الاستبدال الالزامي

ث- ١) طريقة الوفاء الالزامي
٢) طريقة الاستدعاء الاختياري
٣) طريقة البيع الاختياري (صفحة ٨٠)

٤٨- من خصائص السندات القابلة للتحويل

أ- ١) توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت
٢) توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم عادية
٣) يصنف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها (صفحة ٨٠)

ب- ١) توفر لحاملها الحصول على عائد متغير بتغير الظروف الاقتصادية
٢) توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم عادية
٣) يصنف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها

ت- ١) توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت
٢) توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم ممتازة
٣) يصنف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها

ث- ١) توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت
٢) توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم عادية
٣) يصنف هذا النوع من السندات بارتفاع معدل الفائدة التي يمنحها

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٤٩- من خصائص السندات القابلة للاستدعاء :

أ- ١) يعتبر هذا النوع من السندات قابل للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق
٢) لا يشترط ان تكون خاصية الاستدعاء من شروط الاصدار اول مرة
٣) تلزم الشركة هنا بدفع قيمة تفوق القيمة الاسمية من اجل استدعائه قبل تاريخ الاستحقاق
٤) تسمى الزيادة عن القيمة الاسمية بعلاوة المخاطرة

ب- ١) يعتبر هذا النوع من السندات قابل للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق
٢) يشترط ان تكون خاصية الاستدعاء من شروط الاصدار اول مرة
٣) لا يترتب على الشركة هنا بدفع قيمة تفوق القيمة الاسمية من اجل استدعائه قبل تاريخ الاستحقاق

ت- ١) يعتبر هذا النوع من السندات قابل للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق
٢) يشترط ان تكون خاصية الاستدعاء من شروط الاصدار اول مرة
٣) تلزم الشركة هنا بدفع قيمة تفوق القيمة الاسمية من اجل استدعائه قبل تاريخ الاستحقاق
٤) تسمى الزيادة عن القيمة الاسمية بتعويض الاستدعاء

ث- ١) يلزم هذا النوع من السندات قابل للاستدعاء قبل تاريخ الاستحقاق
٢) لا يشترط ان تكون خاصية الاستدعاء من شروط الاصدار اول مرة
٣) تلزم الشركة هنا بدفع قيمة تفوق القيمة الاسمية من اجل استدعائه قبل تاريخ الاستحقاق
٤) تسمى الزيادة عن القيمة الاسمية بتعويض الاستدعاء (صفحة ٨٠)

٥٠- من خصائص السندات القابلة للاستهلاك:
أ- ١) يتم سداد قيمة هذه السندات حسب توفر السيولة لدى الشركة
٢) تكون الشركة ملزمة بشراء عدد معين من السندات سنوياً
٣) تكون الفائدة على هذه السندات أقل من الفائدة على السندات العادية ، لأن هناك نوع من الحماية لأموال المستثمر

ب-١) يتم سداد قيمة هذه السندات وفق جدول زمني محدد (صفحة ٨٠)
٢) تكون الشركة ملزمة بشراء عدد معين من السندات سنوياً
٣) تكون الفائدة على هذه السندات أقل من الفائدة على السندات العادية ، لأن هناك نوع من الحماية لأموال المستثمر

ت-١) يتم سداد قيمة هذه السندات وفق جدول زمني محدد
٢) تكون الشركة ملزمة بشراء عدد معين من السندات سنوياً حسب توفر السيولة لدى الشركة
٣) تكون الفائدة على هذه السندات أقل من الفائدة على السندات العادية ، لأن هناك نوع من الحماية لأموال المستثمر

ث-١) يتم سداد قيمة هذه السندات وفق جدول زمني محدد
٢) تكون الشركة ملزمة بشراء عدد معين من السندات سنوياً
٣) تكون الفائدة على هذه السندات أعلى من الفائدة على السندات العادية ، لأن هناك نوع من الحماية لأموال المستثمر

٥١- تعتبر العناصر التالية من العوامل المحددة لتكلفة رأس المال
أ- العوامل الاقتصادية – العوامل السوقية – المخاطر – حجم التمويل (صفحة ٨٥ – محاضرة ١٣)
ب- العوامل الاقتصادية – حجم أعمال الشركة – حجم التمويل
ت- العوامل السوقية – العوامل الاقتصادية – هامش ربح العمليات
ث- المخاطر – حجم التمويل – هامش ربح العمليات – حجم اعمال الشركة

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

٥٢- تعتبر الأسهم الممتازة:

أ- اقل مخاطرة من سندات الدين ، وأكثر مخاطرة من الأسهم العادية

ب- أقل مخاطرة من سندات الدين ، وأقل مخاطرة من الأسهم العادية **(محاضرة ١٣-١٤)**

ت- أكثر مخاطرة من سندات الدين ، واقل مخاطرة من الأسهم العادية

ث- أكثر مخاطرة من سندات الدين ، وأكثر مخاطرة من الأسهم العادية

٥٣- تقوم احدى الشركات باصدار اسهم ممتازة وبيعها بالسوق بقيمة معينة ٢٠٠ ريال للسهم ، الارباح الثابتة لهذا السهم ٥% من القيمة الاسمية ، فان تكلفة السوق للاسهم الممتازة تساوي:

أ- $Kp = \frac{D}{P0} = \frac{200}{10} = 12.5\ \%$ **(صفحة ٩٤)**

ب- أ- $Kp = \frac{D}{P0} = \frac{5}{200} = 0.04\ \%$

ت- أ- $Kp = \frac{D}{P0} = \frac{10}{200} = 0.04\ \%$

٥٤- اذا كانت إحدى الشركات تقوم باصدار سندات بقيمة ١٠٠٠٠ ريال بمعدل فائدة ٥% وفترة استحقاقها ١٠ سنوات باستخدام الجداول الماليه فان القيمة السوقية للسند تحسب كالأتي:

أ – القيمة السوقية للسند = (٥٠٠ * ٧.٧٢١٧) + (١٠٠٠٠ * ٠.٦١٣٩) **(صفحة ٩٩)**

ب- القيمة السوقية للسند = (٥٠٠ * ٧.٧٢١٧) + (١٠٠٠٠ * ٧.٧٢١٧)

ت- القيمة السوقية للسند = (٥٠٠ * ٠.٦١٣٩) + (١٠٠٠٠ * ٠.٦١٣٩)

شرح / التدفق النقدي من السنة ١ الى السنة ١٠ تكون منتظمة ونستخدم جدول ٤ + التدفق النقدي (قيمة السند آخر الفترة) نستخدم جدول ٣

٥٥- من العوامل المحددة لاختيار الهيكل المالي:

أ- رأس المال العامل – حجم الاصول – التدفقات النقدية للمنشأة – تكلفة الأموال – المرونة – الملائمة

ب- رأس المال العامل – نمو واستقرار المبيعات – التدفقات النقدية للمنشأة – مستوى المديونية للشركة – المرونة – الملائمة

ت- حجم المنشأة – معدل العائد على المبيعات – التدفقات النقدية للمنشأة – تكلفة مستوى المديونية للشركة – مستوى السيولة

ث- حجم المنشأة – نمو واستقرار المبيعات – التدفقات النقدية للمنشأة – تكلفة الأموال – المرونة – الملائمة (صفحة ١٠٢)

٥٦- هناك اكثر من مدخل ونظرية لبحث العلاقة بين هيكل التمويل والقيمة السوقية وتكلفة الأموال وهي:

أ- مدخل التدفقات النقدية – مدخل صافي الدخل التشغيلي – المدخل التقليدي

ب- مدخل صافي الدخل – مدخل صافي الدخل التشغيلي – المدخل التقليدي **(صفحة ١٠٣)**

ت- مدخل صافي الربح – مدخل العائد المالي من المخاطرة – المدخل التقليدي

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

حالة عملية ١

تبلغ قيمة المحفظة الاستثمارية لاحد المستثمرين (٥٠٠٠٠٠٠) ريال

تتكون المحفظة الاستثمارية لهذا المستثمر من استثمارين (أ) ، (ب)

- قيمة الاستثمار (أ) = ٣٠٠٠٠٠٠ ريال
- قيمة الاستثمار (ب) = ٢٠٠٠٠٠٠ ريال
- العائد من الاستثمار (أ) = ٩ %
- العائد من الاستثمار (ب) = ١٥ %

حالة عملية ٢

محفظة استثمارية تتكون من استثمارين (أ) ، (ب) بقيمة ١٠٠٠٠٠ ريال

قيمة الاستثمار الاول (أ) = ٧٠٠٠٠ ريال

قيمة الاستثمار الثاني (ب)= ٣٠٠٠٠ ريال

الحالات الاقتصادية واحتمال حدوثها والعائد المتوقع من كل مشروع كما يلي:

الحالة الاقتصادية	احتمال الحدوث	العائد المتوقع للمشروع أ	العائد المتوقع للمشروع ب
ركود	0.6	10%	5 %
ازدهار	0.4	15%	10%

حالة عملية٣

فيما يلي البيانات الخاصة بمشروعات الاستثمارية (أ ، ب ، ج) التي تتكون منها المحفظة الاستثمارية

الحالة الاقتصادية	الاحتمال	الوزن والعائد المتوقع لكل مشروع		
		وزن أ= 0.3	وزن ب= 0.3	وزن ج = 0.4
ازدهار	25 %	12 %	10 %	15 %
ظروف عادية	50 %	10 %	5 %	10 %
ركود	25 %	4 %	4 %	5 %

حالة عملية ٤

اذا توفرت لديك البيانات التالية من محفظة استثمارية مكونة من مشروعين (a) ، (b)

الانحراف المعياري للمشروع (a)=(ab) = 0.25

الانحراف المعياري للمشروع (b)=(ab) = 0.32

الانحراف المشترك للمشروعين a , b (COVab) = 0.07

وزن المشروع س (wa) = 60 %

وزن المشروع س (wb) = 40 %

حالة عملية ٥

تقوم احدى الشركات باصدار اسهم ممتازة وبيعها بالسوق بنسبة ٢٠٠ ريال للسهم ، الارباح الثابتة لهذا السهم ٨ % من القيمة الاسمية

PDF created with pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com