

2 أسئلة مراجعة لمقرر إدارة مالية (2)

1- اذا علمت بأن هناك محفظة استثمارية مكونة من مشروعين، حيث أن حصة الاستثمار في المشروع الأول هي 5000 ريال وحصة الاستثمار في المشروع الثاني هي 5000 ريال وعلمت بأن المشروع الأول يحقق عائد متوقع مقداره 5% ودرجة مخاطر بنسبة 3% والمشروع الثاني يحقق عائد متوقع مقداره 8% ودرجة مخاطر بنسبة 5% وعلمت بأن معامل الارتباط بين هاذين المشروعين هو 70% .
فما هو العائد المتوقع من هذه المحفظة الاستثمارية؟

أ- 6.5%

ب- 9%

ج- 15%

د- 5%

2- من السؤال السابق، ما هي درجة مخاطر المحفظة الاستثمارية؟

أ- 3.7%

ب- 10%

ج- 5%

د- 8%

3- يعرف السهم العادي بأنه عبارة عن سند ملكية يملكه المساهمون، ولا يعطي حامله أية ميزة خاصة عن سواه من المساهمين، ذلك أن للجميع حقوقاً: منها حق الحصول على الأرباح خلال حياة المنشأة عند تصفيتها، حق التصويت ، وحق اختيار مجلس الإدارة.

أ- العبارة صحيحة

ب- العبارة خاطئة

ج- العبارة غير مكتملة

د- لا شيء مما سبق

الجدول التالي يوضح العائد من شركة كيان مقارنة مع عائد السوق خلال الثلاث سنوات الماضية:

السنة	2011	2012	2013
عائد سهم كيان %	3	5	2-
عائد السوق %	5	6	2-

ما هو الانحراف المشترك بين عائد سهم شركة كيان وعائد السوق ؟

أ- 0.00155

ب- 0.009

ج- 0.008

د- 0.007

4- من السؤال السابق، ما تباين عائد السوق؟

أ- 0.008

ب- 0.0095

ج- 0.0019

د- 0.0073

5- مما توصلت اليه من نتيجة في السوالين السابقين فإن معامل بيتا لشركة كيان هو:

أ- 0.5

ب- 0.81

ج- 0.1

د- 0.70

6- 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

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

10.5%

8- تعرف المخاطر بأنها تلك المخاطر التي يمكن تجنبها عن طريق اتباع سياسة التنوع في الاستثمارات :

أ- المخاطر غير المنتظمة

ب- المخاطر المنتظمة

ج- المخاطر الكلية

د- لا شيء مما سبق

9- تفكر شركة وفترة في الدخول في مشروع استثماري يكلف 120000 ريال، ومعدل العائد المطلوب من المشروع هو 10% 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

ما هي صافي القيمة الحالية باستخدام طريقة معامل معادل التأكد:

أ- + 9934

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

أ- مقبول

11-تعرف الأموالبأنها تلك الأموال التي تحصل عليها المنشأة من الغير ، والتي يجب سدادها في أقل من سنة:

ب- قصيرة الأجل.

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

4%

13- تنوي شركة صدق 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 ،وبياع بخصم مقداره 2.4% ، ومعدل ضريبة 40%
- أسهم ممتازة بقيمة 300000 ريال حيث تقوم الشركة بإصدار السهم الممتاز بقيمة اسمية 100 ريال للسهم وبياع 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 (14- 18)
- ما هي تكلفة السندات بعد الضريبة :

6.28%

14- ما هي تكلفة السهم الممتاز:

8.33%

15- ما هي تكلفة السهم العادي:

15%

16- ما هي التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس المال :

12.87%

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

لا , لأن العائد المتوقع 12% أقل من التكلفة 12.87%

18- 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 ؟

105 ريال

19- تتحدث نظريةبأن 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

20- اذكر أهم أنواع مصادر التمويل قصير الأجل ؟

الائتمان التجاري - الائتمان المصرفي - الأوراق التجارية - القروض - أدوات سوق النقد

21- اذكر أهم أنواع مصادر التمويل طويل الأجل ؟

الاستئجار - سندات الدين - الأسهم الممتازة - الأسهم العادية - القروض المصرفية - الأرباح المحتجزة

22- ما هي العوامل المحددة في اختيار الهيكل المالي؟

حجم المنشأة - نمو واستقرار المبيعات - التدفقات النقدية للمنشأة -

تكلفة الأموال - المرونة - الملائمة

23- هي السندات التي توفر لمصدرها خاصية استرجاعها عندما ينخفض سعر الفائدة:

أ- السندات المضمونة

ب- **السندات القابلة للاستدعاء**

ج- السندات القابلة للتحويل

د- السندات القابلة للاستهلاك