

مراجعة الجزء الأول

- ❖ اختاري الإجابة الصحيحة:
١. تمثل صورة مفصلة للوضع المالي للشركة عند نشرها :
أ. قائمة الدخل.
ب. قائمة التدفقات النقدية.
ج. قائمة المركز المالي.
د. كل ما ذكر خطأ.
 ٢. آلية سوق العمل هي أحد أدوات:
أ. الإيجار للإدارة والتي يستفيد منها الملاك في تحقيق أهدافهم.
ب. الاقتناع للإدارة والتي يستفيد منها الملاك في تحقيق أهدافهم.
ج. الإيجار للملاك والتي يستفيد منها الإدارة في تحقيق أهدافها.
د. الاقتناع للملاك والتي يستفيد منها الإدارة في تحقيق أهدافها.
 ٣. من أهم المعلومات المالية التي يقع استخراجها من قائمة المركز المالي هي السيولة من خلال:
أ. صافي رأس المال العامل.
ب. الأصول الثابتة.
ج. إجمالي رأس المال العامل.
د. الخصوم الثابتة.
 ٤. من أسباب ظهور نظرية الوكالة:
أ. إلقاء الضوء على المشكلات التي تنشأ نتيجة تضارب المصالح بين إدارة الشركات وبين المالكين.
ب. الحد من التلاعب المالي.
ج. حماية مصالح المالكين وبقية أصحاب المصالح.
د. كل ما ذكر صحيح.
 ٥. كثيراً ما يشار إلى رأس المال العامل على أنه:
أ. الفرق بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة.
ب. ذلك الجزء من الأصول المتداولة والتي تم تمويلها عن طريق التمويل طويل الأجل.
ج. مجموع الأصول المتداولة.
د. كل ما سبق صحيح.
 ٦. تشمل الأصول التي يتكون منها إجمالي رأس المال العامل:
أ. النقدية.
ب. الاستثمارات المؤقتة.
ج. الذمم والمخزون.
د. كل ما سبق صحيح.
 ٧. اهتمام الإدارة بأهداف العاملين والمجتمع يؤثر على ثروة الملاك بشكل:
أ. سلبي في كل الأجلين الطويل والقصير.
ب. إيجابي في كل من الأجلين الطويل والقصير.
ج. سلبي في الأجل القصير وإيجابي في الأجل الطويل.
د. إيجابي في الأجل القصير وسلبي في الأجل الطويل.
 ٨. من وجهة نظر الملاك فإن أفضل معيار للحكم على نجاح القرارات الاستثمارية للمنشأة هو:
أ. تعظيم ثروة الملاك.
ب. تعظيم القيمة السوقية للأسهم العادية.
ج. تعظيم قيمة المنشأة.
د. كل ما ذكر صحيح.

٩. لقياس قدرة الشركة على توليد المبيعات من الأصول يقع احتساب:

أ. نسبة الاقتراض

ب. معدل دوران الأصول

ج. نسبة التغطية

د. هامش صافي العمليات

١٠. لقياس قدرة الشركة على توليد الأرباح من الأموال المستثمرة يقع احتساب:

أ. معدل العائد على الاستثمار

ب. هامش صافي الربح

ج. هامش مجمل الربح

د. هامش ربح العمليات

١١. عندما تكون نسبة التداول ٣ مرات فهذا يعني:

أ. أن كل ريال من الأصول المتداولة يحقق ثلاث ريالات من المبيعات

ب. أن أصول الشركة تتداول ثلاث مرات

ج. أن كل ريال من الخصوم المتداولة تقابله ثلاث ريالات من الأصول المتداولة

د. أن كل ريال من الأصول المتداولة يحقق أرباح مقدارها ثلاث ريالات

١٢. تعتبر نسب النشاط من أبرز النسب المالية وتقيس:

أ. قدرة الشركة على توليد المبيعات من الأصول

ب. قدرة الشركة على تحسين سيولتها النقدية

ج. قدرة الشركة على توليد الأرباح من الأموال المستثمرة

د. قدرة الشركة على توليد الأرباح من المبيعات

١٣. بلغ إجمالي الموجودات لشركة سابك في عام ٢٠١٩ حوالي ٣١٠ مليون ريال، بينما بلغت كلاً من: المطلوبات

المتداولة حوالي ٣٧ مليون ريال والمطلوبات غير المتداولة حوالي ٦٢ مليون ريال. كم كانت نسبة الاقتراض (تقريباً)

لشركة سابك في عام ٢٠١٩؟

أ. ٤٢٪

ب. ٤٠٪

ج. ٣٨٪

د. ٣٢٪

$$\text{نسبة الاقتراض} = \frac{\text{مجموع القروض}}{\text{مجموع الأصول}} = \frac{\text{الخصوم المتداولة} + \text{الخصوم الغير متداولة}}{\text{مجموع الأصول}}$$

$$\text{نسبة الاقتراض} = \frac{62000000 + 37000000}{310000000} = 0.319$$

❖ إذا علمتي أن رأس مال شركة النهار يتكون من 25000 سهم، تدرس الشركة قرارين استثماريين العمر الافتراضي لكل منهما 3 سنوات، توقيت التدفقات النقدية (الأرباح) كالآتي:

المشروع الثاني			المشروع الأول		
السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة
30000	14000	10000	0	0	60000

علماء بأن للمنشأة فرصة لاستثمار أموال بفائدة مركبة 25%، إذا اخذنا في الاعتبار القيمة الزمنية للنقود:

١. كم تساوي ربحية السهم في المشروع الأول؟

٢. كم تساوي ربحية السهم في المشروع الثاني؟

٣. هل المشروع الثاني في صالح الملاك؟ ولماذا؟

المشروع الأول			
السنوات	تدفق السنة الأولى (30000)	تدفق السنة الأولى (14000)	تدفق السنة الأولى (10000)
1	30000	x	x
2	السنة الثانية + الفائدة 25% 37500=(%25×30000)+30000	14000	x
3	السنة الثالثة + الفائدة 25% 46875=(%25×37500)+37500	السنة الثالثة + الفائدة 25% 17500=(%25×14000)+14000	10000
اجمالي التدفقات = 10000 + 17500 + 46875 = 74375			
ربحية السهم = $\frac{74375}{25000} = 2.97$			
المشروع الثاني			
ربحية السهم = $\frac{60000}{25000} = 2.4$			
المشروع الثاني ليس في مصلحة الملاك لإنخفاض ربحية السهم			

❖ إذا قامت إحدى الشركات بشراء آلات ومعدات جديدة بقيمة ٥ مليون ريال وبافتراض أن العمر الافتراضي لهذه الآلات هو ١٠ سنوات، كما تتبع الشركة طريقة القسط الثابت عند احتساب أقساط الإهلاك السنوية. إذا علمت أيضاً أن الشركة تدفع ضرائب سنوية بمعدل ٤٠ ٪ ، كم هو حجم الوفورات الضريبية السنوي ؟

$$\text{الوفر الضريبي السنوي} = \left(\frac{5000000}{10} \right) \times 40\% = 200000$$

❖ إذا كان الوعاء الضريبي ٧٥٠٠٠ ياك و الضريبة ٣٥ ٪ و قسط الاهلاك السنوي = ١٢٠٠٠ ياك فان صافي التدفق النقدي يساوي؟

صافي التدفق النقدي = [صافي الربح قبل الضريبة (الوعاء الضريبي) - الضريبة] + السنوي الاهلاك

$$\text{صافي التدفق النقدي} = 12000 + [(75000 \times 35\%) - 75000] = 60750$$

تمرين:

أولاً: لنفترض الجدول التالي، المطلوب اكمال الفراغات بالجدول

القانون	البيان	القيمة
من قانون السيولة نعوض بالمعطيات لاستخراج المطلوب $\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الخصوم المتداولة}} = \frac{\text{(السيولة) التداول}}{\text{الخصوم المتداولة}}$ $300000 = (2 \times 150000)$	نسبة السيولة	2 مرة
	الخصوم المتداولة	150000
	الأصول المتداولة	300000
اجمالي الأصول = الأصول الثابتة + الأصول المتداولة	الأصول الثابتة	100000
	اجمالي الأصول	400000
	المبيعات	600000
معدل دوران اجمالي الأصول = $\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{اجمالي الأصول}}$		1.5
معدل دوران الأصول الثابتة = $\frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{الأصول الثابتة}}$		6
	تكلفة البضاعة المباعة	200000

مجمّل الربح	400000	←	مجمّل الربح = المبيعات - تكلفة المبيعات
هامش مجمّل الربح	0.666	←	هامش مجمّل الربح = $\frac{\text{مجمّل الربح}}{\text{المبيعات}}$
تكاليف التشغيل	100000		
ربح العمليات	300000	←	ربح العمليات = المبيعات - تكلفة المبيعات - تكاليف أخرى
هامش ربح العمليات	0.5	←	هامش ربح العمليات = $\frac{\text{ربح العمليات}}{\text{المبيعات}}$
صافي الربح بعد الضريبة	100000		
هامش صافي الربح	0.166	←	هامش صافي الربح = $\frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{المبيعات}}$
معدل العائد على الاستثمار	0.25	←	معدل العائد على الاستثمار = $\frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{الأصول}}$
المخزون	150000		
نسبة السيولة السريعة	1	←	نسبة السيولة السريعة = $\frac{\text{الأصول المتداولة - المخزون}}{\text{الخصوم المتداولة}}$
الخصوم الثابتة	100000		

ثانيا: لنفترض متوسطات الصناعة التالية:

متوسط الصناعة	النسبة
1.2	نسبة السيولة
2	معدل دوران الأصول
5	معدل دوران الأصول الثابتة

المطلوب اكمال البيانات في الجدول

النسبة	مقدار النسبة	تفسير النسبة	تقييم النسبة
نسبة السيولة	2	تمتلك الشركة اصولا متداولة قادرة على تغطية مرتين لخصوم المتداولة قدرة الشركة على الوفاء بالالتزامات قصيرة الاجل	$2 > 1.2$ مؤشر جيد
معدل دوران الأصول	1.5	كل ريال يستثمر في الاصول قادر على توليد ١,٥ ريال من المبيعات قدرة الشركة على توليد المبيعات من الاصول	$1.5 < 2$ مؤشر غير جيد
معدل دوران الأصول الثابتة	6	كل ريال يستثمر في الأصول الثابتة قادر على توليد ٦ ريال من المبيعات قدرة الشركة على توليد المبيعات من الاصول	$6 > 5$ مؤشر جيد

تمرين:

فيما يلي قائمة المركز المالي لشركة الأمل لسنة ٢٠٢٠ (القيمة بالريال)

الأصول	القيمة	الخصوم وحقوق الملكية	القيمة
نقدية	32000	موردون	175000
ذمم	45000	مصروفات مستحقة	70000
مخزون سلمي	350000	مجموع الخصوم المتداولة	245000
أوراق مالية	34000	قروض طويلة الأجل	320000
مجموع الأصول المتداولة	470000	مجموع الخصوم	565000
صافي الأصول الثابتة	745000	أسهم عادية	410000
		أرباح محتجزة	240000
		مجموع حقوق الملكية	650000
مجموع الأصول	1215000	مجموع الخصوم وحقوق الملكية	1215000

علما بأن:

المبيعات = 1975000 ريال	تكلفة البضاعة المباعة = 1024000 ريال
صافي الربح (بعد الضريبة) = 220000 ريال	معدل دوران المخزون = 3.173 مرة
صافي ربح العمليات = 362000 ريال	

المطلوب:

- احسب قيمة المخزون السلمي لسنة ٢٠١٩؟
- احسب النسب التالية مع التفسير والتقييم:
- معدل العائد على الاستثمار (متوسط الصناعة = ٢٣٪)
- معدل دوران الأصول الثابتة (متوسط الصناعة = ٢ مرة)
- القوة الأيرادية (متوسط الصناعة = ٢٥٪)

الحل:

١. معدل دوران المخزون = $\frac{\text{تكلفة البضاعة المباعة}}{\frac{\text{مخزون 2020} + \text{مخزون 2019}}{2}}$

دائماً مقام المقام يصبح (بسط) بالتالي 2 تطلع للبسط

يجب طرح مخزون 2020 من أجل استنتاج مخزون 2019

$$\text{المخزون لـ 2019} = 350000 - \left(2 \times \left(\frac{1024000}{3.173} \right) \right) = 295445.95 \text{ ريال}$$

٢.

أ- $\text{معدل العائد على الاستثمار} = \frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{مجموع الأصول}} = \frac{220000}{1215000} = 18.10\%$

التفسير: المنشأة قادرة على توليد ١٨,١٠ % صافي ربح بعد الضريبة من الأموال المستثمرة في إجمالي الأصول.
التقييم: ١٨,١٠ > متوسط الصناعة (مؤشر غير جيد)

ب- $\text{معدل دوران الأصول الثابتة} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{إجمالي الأصول الثابتة}} = \frac{1975000}{745000} = 2.65 \text{ مره}$

التفسير: كل ريال مستثمر في الأصول الثابتة للمنشأة يتولد عنه مبيعات صافية بمقدار ٢,٦٥ ريال.
التقييم: ٢,٦٥ < متوسط الصناعة (مؤشر جيد)

ت- $\text{القوة الإيرادية} = \frac{\text{صافي ربح العمليات}}{\text{مجموع الأصول المشتركة في العمليات}} = \frac{\text{صافي ربح العمليات}}{\text{مجموع الأصول - أوراق مالية}} = \frac{362000}{34000 - 1215000} = 30.65\%$

التفسير: المنشأة قادرة على توليد ٣٠,٦٥ % صافي ربح العمليات من الأموال المستثمرة في الأصول المشتركة في العمليات.
التقييم: ٣٠,٦٥ % < متوسط الصناعة (مؤشر ج