

اختاري الاجابة الصحيحة

(1) من فروض القيمة السوقية المضافة

- (أ) ان للمنشأة اسهما عادية متداولة في السوق
(ب) ان السوق الذي تتداول فيه الاسهم العادية سوق كفى

(ج) الاجابة أ، ب صحيحة

(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(2) من البدائل بجانب الرقابة

- (أ) الحوافز المالية
(ب) آلية السوق
(ج) التهديدات بالاستغناء عن خدمات الادارة والاستيلاء على المنشأة

(د) جميع ما ذكر صحيح

(3) ملاك المنشأة هم

(أ) حملة الاسهم العادية

(ب) حملة الاسهم العادية بالإضافة للمقرضين

(ج) جميع ما ذكر غير صحيح

(د) جميع ما ذكر صحيح

(4) من وظائف المدير المالي

- (أ) وضع الخطط المالية وادارة التدفقات المالية
(ب) تنميه معايير الرقابة واعداد المقترحات بشأن الاستثمار
(ج) اتخاذ القرارات الاستثمارية ومصادر التمويل

(د) الاجابة أ، ب صحيحة

(5) من اقسام التحليل باستخدام اسلوب القوائم

- (أ) الاهلاك وقائمة المركز المالي
(ب) قائمة الموارد والاستخدامات وقائمة التدفقات النقدية

(ج) الاجابة أ وب صحيحة

(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(6) اهم بنود قائمة المركز المالي

- (أ) الاصول طويلة الاجل، راس المال العامل واجمالي الاستثمارات التي تمول من حقوق الملكية
(ب) الاصول طويلة الاجل، الاصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ واجمالي الاستثمارات
(ج) الاصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ والاستثمارات طويلة الاجل

(د) الاجابة أ ج صحيحة

(7) تقاس السيولة بـ

(أ) الاصول المتداولة

(ب) صافي راس المال العامل

(ج) بزيادة في مجموع الاستثمارات

(د) جميع ما ذكر صحيح

(8) اسباب استخدام ميزانيتين لسنتين متتاليتين في قائمة الموارد والاستخدامات

- (أ) لمعرفة ما حدث خلال فترة ما
(ب) لان الميزانية العمومية تصور المركز المالي في لحظة معينة وليس عن فترة معينة
(ج) تتيح للمحلل المالي المعلومات عن التغيرات التي طرأت على الاستثمارات او على مصادر التمويل خلال فترة معينه

(د) جميع ما ذكر صحيح

- (9) إذا كانت المصروفات 300000 ريال والمبيعات 400000 ريال و الضرائب 30%، المصروفات ماعدا الاهلاك 160000 وقسط الاهلاك ثابت . فإن صافي الربح بعد الضريبة وصافي التدفقات النقدية على التوالي تساوي
- (أ) 204000، 54000
(ب) 213000، 63000
(ج) 262000، 112000
(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(10) يقيس معيار 95

- (أ) قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية من العمليات تكفي بالوفاء بالتزامات
(ب) مدى حاجة المنشأة للتمويل الخارجي
(ج) تفسير التباين بين صافي الربح والتدفقات المتولدة من الانشطة
(د) جميع ما ذكر صحيح

(11) إن شراء أو بيع الشركة لعقارات أو معدات أو آليات يعد من التدفقات النقدية:

- (أ) للأنشطة الاستثمارية
(ب) الأنشطة التمويلية
(ج) الأنشطة التشغيلية
(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(12) ان سداد او استهلاك القروض التي تحصل عليها المنشأة يعد من التدفقات النقدية

- (أ) للأنشطة الاستثمارية
(ب) الأنشطة التمويلية
(ج) الأنشطة التشغيلية
(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(13) ان متحصلات العملاء او اي متحصلات نقدية مثل الايجارات المحصلة تعد من التدفقات النقدية

- (أ) للأنشطة الاستثمارية
(ب) الأنشطة التمويلية
(ج) الأنشطة التشغيلية
(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(14) ان اجراء بعض التعديلات مثل اضافة مصروف الاهلاك، ديون مشكوك فيها وخصم اصدار السندات من التدفقات النقدية

- (أ) الاسلوب المباشر في التدفقات النقدية للأنشطة التشغيلية
(ب) الاسلوب الغير مباشر في التدفقات النقدية التشغيلية
(د) في الاسلوب الغير مباشر في التدفقات النقدية للأنشطة التمويلية
(ج) جميع ما ذكر غير صحيح

(15) لا يوجد اختلاف في الأسلوب الغير مباشر في التدفقات النقدية للأنشطة

- (أ) الاستثمارية
(ب) التشغيلية
(ج) التمويلية
(د) الاجابة أ و ج صحيحة

(16) من نسب الربحية الى المبيعات

- (أ) هامش مجمل الربح، حافة هامش ربح العمليات، هامش صافي الربح
(ب) القوة الإرادية، نسب الربحية الى الاصول ومعدل العائد الى حقوق الملكية
(ج) هامش مجمل الربح، نسبة الربحية الى الاصول و هامش صافي الربح
(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(17) حافة هامش ربح العمليات يساوي

(أ) صافي المبيعات – تكلفة البضاعة المباعة – تكاليف أخرى على المبيعات

(ب) مجمل الربح على المبيعات

(ج) صافي الربح بعد الضريبة على المبيعات

(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(18) القوة الايرادية توضح

(أ) مدى قدرة المنشأة على توليد الارباح من المبيعات

(ب) المدى الذي يمكن خفضه صافي الربح المتولد قبل ان تتعرض المنشأة للخسائر

(ج) (الاجابة أ ، د صحيحة)

(د) قدرة الاصول على توليد المبيعات

(19) بلغت المبيعات الآجلة 70000 ريال ورصيد اول المدة 120000 ورصيد اخر المدة 130000 فأن معدل دوران المدينين

(الذمم) يساوي

(أ) 0.56

(ب) 0.28

(ج) 1.98

(د) 14

(20) بلغت الاصول 100000 ريال والخصوم المتداولة 30000 ريال و الخصوم غير متداولة 3000 فأن نسبة القروض الى

الاصول

(أ) 3.3

(ب) 0.33

(ج) 3

(د) جميع ما ذكر صحيح

(21) إذا ارتفع نسبة الاقتراض عن متوسط الصناعة هذا يعني ان المنشأة

(أ) لديها فرصة للحصول على قروض اضافية في المستقبل

(ب) ليس لديها فرصة للحصول على قروض في المستقبل

(ج) لديها فرصة في الحصول على المزيد من القروض قصيرة الاجل

(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(22) يقيس معدل العائد على حقوق الملكية

(أ) يقيس معدل العائد على الاموال المستثمرة بواسطة الملاك

(ب) يقيس فعالية الادارة

(ج) يعكس ربحية الاصول وهيكل التمويل ويحدد مدى مساهمة كلا منهما في معدل العائد على حقوق الملكية

(د) جميع ما ذكر صحيح

(23) بلغت حقوق الملكية 16900 ريال و صافي الربح بعد الضريبة 2100 ريال والارباح المحتجزة 1700 ريال فان العائد

على حقوق الملاك يساوي

(أ) 13.08%

(ب) 13.6%

(ج) 13.18%

(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(24) اهتمام إدارة المنشأة بأهداف العاملين يؤثر على ثروة الملاك بشكل

(أ) ايجابي في الأجل القصير وسلبى في الأجل الطويل
(ب) سلبى في الأجل القصير وايجابى في الأجل الطويل
(ج) سلبى في كل من الأجلين القصير الطويل
(د) ايجابى في كل من الأجلين القصير الطويل

(أ) ايجابي في الأجل القصير وسلبى في الأجل الطويل
(ب) سلبى في كل من الأجلين القصير الطويل
(ج) سلبى في كل من الأجلين القصير الطويل
(د) ايجابى في كل من الأجلين القصير الطويل

(25) يتعلق قرار الاستثمار باختيار:

(أ) هيكل الاستثمار.
(ب) مستوى الاستثمار
(ج) هيكل ومستوى الاستثمار
(د) الموازنة بين الدين والملكية

(26) يتعلق قرار التمويل باختيار

(أ) هيكل التمويل
(ب) هيكل وحجم الاستثمار
(ج) المزيج المناسب من مصدري الدين والملكية
(د) أ+ ج

(27) العلاقة بين العائد والمخاطر علاقة

(أ) عكسية
(ب) لا توجد علاقة
(ج) توازنية
(د) عكسية وتوازنية

(28) تعرف متوسط فترة التحصيل بأنها:

(أ) صافي أرباح الشركة
(ب) فترة بقاء بضاعة الشركة في المخزن
(ج) قدرة الشركة على سداد الالتزامات
(د) فترة تحصيل الشركة لمبيعاتها الآجلة

(29) يقصد بها أن قيمة مبلغ معين تتوقف على توقيت الحصول عليه:

(أ) أسعار الفائدة
(ب) الأرباح
(ج) تعظيم ثروة الملاك
(د) القيمة الزمنية للنقود

(30) يقصد بالوعاء الضريبي

(أ) صافي الربح بعد الضريبة
(ب) صافي التدفقات النقدية
(ج) صافي الربح قبل الضريبة
(د) صافي الربح قبل الفوائد والضريبة

السؤال الثاني:
فيما يلي قائمة الميزانية لشركة الخليج لعامي 2012 - 2013

الأصول	القيمة لعام 2012	القيمة لعام 2013	الخصوم وحقوق الملكية	القيمة لعام 2012	القيمة لعام 2013
النقدية	30000	80000	ذمم دائنة	180000	110000
ذمم مدينة	200000	140000	متأخرات	80000	50000
مخزون	300000	180000	مجموع الخصوم المتداولة	260000	160000
مجموع الأصول المتداولة	530000	400000	مجموع الخصوم الغير متداولة	250000	260000
صافي الأصول الثابتة	500000	550000	أسهم عادية	310000	310000
			أرباح محتجزة	210000	220000
مجموع الأصول	1030000	950000	مجموع الخصوم وحقوق الملكية	1030000	950000

كما بلغت المبيعات لعام (2012) 1000.000 ريال ، ولعام (2013) 1.200.000 ريال. هامش الربح الصافي (بعد الضريبة) 10 % لكل عام.
المطلوب:

أ- أوجد معدل العائد على الاستثمار لعام 2013 مقارنة بالعام 2012. ثم قارني وضع الشركة لعام 2013 مع متوسط الصناعة اذا كان متوسط الصناعة 0.08

$$\text{معدل العائد على الاستثمار} = \frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{مجموع الاصول}} \times 100$$

صافي الربح بعد الضريبة = هامش الربح × المبيعات

$$\text{صافي الربح بعد الضريبة لـ 2012} = 1,000,000 \times 10\% = 100,000$$

$$\text{صافي الربح بعد الضريبة لـ 2013} = 1,200,000 \times 10\% = 120,000$$

$$\text{معدل العائد على الاستثمار لعام 2012} = \frac{100,000}{1,030,000} = 0.097$$

$$\text{معدل العائد على الاستثمار لعام 2013} = \frac{120,000}{950,000} = 0.126$$

معدل العائد على الاستثمار لعام 2013 = 0.13 > 0.08 يرجع لكفاءة الشركة في ادارته محفظة الاوراق وقدرته الشركة على الحصول على قروض بأسعار فائدة منخفضة

ب- أوجد نسبة التداول السريعة لـ 2013 مقارنة بـ 2012 . ثم قارني وضع الشركة لعام 2013 مع متوسط الصناعة اذا كان متوسط الصناعة 2 مرة

$$\text{نسبة التداول السريعة لـ 2012} = \frac{(300,000 - 530,000)}{260,000} = 0.88$$

∴ كل ريال من الخصوم المتداولة يقابله 0.88 من الأصول سريعة التحول الى نقدية

$$\text{نسبة التداول السريعة لـ 2013} = \frac{(180,000 - 400,000)}{160,000} = 0.375$$

∴ كل ريال من الخصوم المتداولة يقابله 0.375 من الأصول سريعة التحول الى نقدية

نسبة التداول السريعة لـ 2013 = 0.375 < 2: الشركة غير قادرة على سداد الالتزامات

ج- أوجد نسبة الاقتراض لشركة الخليج لعام 2013 مقارنة بعام 2012 ثم وضح في أي عام كانت المخاطر منخفضة.

2013

2012

$$\text{مجموع القروض} = 260,000 + 160,000 = 420,000 \quad \text{مجموع القروض} = 260,000 + 250,000 = 510,000$$

$$44\% = 100 \times \frac{420,000}{950,000} =$$

$$49\% = 100 \times \frac{510,000}{1,030,000} =$$

∴ أي ان 49 % من اجمالي الأصول تم تمويله بواسطة

الاقتراض اما الباقي تم تمويله بواسطة الملاك

المخاطر كانت منخفضة في 2013

د- أوجد نسبة الاقتراض لشركة ينبع التجارية لعام 2014م (القيمة بالريال)
قائمة الميزانية لشركة ينبع التجارية لعام 2014م (القيمة بالريال)

الأصول	القيمة	الخصوم وحقوق الملكية	القيمة
النقدية	10000	ذمم دائنة	20000
ذمم مدينة	15000	متأخرات	15000
مخزون	20000	مجموع الخصوم المتداولة	35000
مجموع الأصول المتداولة	45000	ديون طويلة الأجل	45000
صافي الأصول الثابتة	90000	مجموع الخصوم	80000
		حقوق الملكية	
		أسهم عادية	35000
		أرباح محتجزة	20000
		مجموع حقوق الملكية	55000
مجموع الأصول	135000	مجموع الخصوم وحقوق الملكية	135000

$$59.2 \% = 100 \times \frac{80,000}{135,000} =$$

هـ - أوجد نسبة الاقتراض لشركة المراعي لعام 2015م (القيمة بالريال)
الميزانية العمومية للشركة المراعي في نهاية 2015م

الأصول	القيمة	الخصوم	القيمة
نقدية	25000	ذمم دائنة	70000
أوراق مالية	40000	مجموع الخصوم المتداولة	70000
ذمم مدينة	100000	سندات	30000
مخزون	60000	قروض طويلة الأجل	90000
		مجموع الخصوم طويلة الأجل	120000
مجموع الأصول المتداولة	225000	أسهم عادية (8000 سهم)	120000
صافي المعدات	75000	أرباح محتجزة	90000
أراضي	100000	مجموع حقوق الملكية	210000
مجموع الأصول الثابتة	175000		
مجموع الأصول	400000	مجموع الخصوم وحقوق الملكية	400000

$$\text{مجموع القروض} = 120,000 + 70,000 = 190,000$$

$$47.5 \% = 100 \times \frac{190,000}{400,000} =$$

السؤال الثالث

فيما يلي بيانات مالية تخص شركة النور لسنة 2016:

شركة النور	
المبيعات	1 000000
صافي الربح بعد الضريبة	150000
إجمالي الأصول	6 000000
المخزون	700000
معدل دوران لأصول	$1.67 = 100 \times \frac{1,000,000}{6,000,000}$ مره
معدل دوران المخزون	$\text{متوسط المخزون} = \frac{\text{المخزون اول المدة} + \text{المخزون اخر المدة}}{2} = \frac{700,000 + 600,000}{2} = 650,000$ $\text{تكلفة البضاعة المباعة} = \frac{800,000}{650,000} = 1.23$ مره

1. أتمى النسب الناقصة بهذا الجدول. علماً بأن قيمة المخزون في أول المدة بلغت 600000 ريال وتكلفة البضاعة المباعة بلغت 800000
2. فيما يلي معلومات عن شركة ينبع التجارية:
- الميزانية العمومية للشركة ينبع التجارية في نهاية عام 2016 م**

الأصول		الخصوم	
الأصول المتداولة		الخصوم المتداولة	
2900	نقدية	4500	دائنون (الموردين)
5000	ذمم مدينة (مدينون)	2000	قروض قصيرة الأجل
7500	مخزون سلعي		
15400	مجموع الأصول المتداولة	6500	مجموع الخصوم المتداولة
			الخصوم الغير متداولة:
		12500	قروض طويلة الأجل
13000	صافي الأصول الثابتة		
			حقوق الملكية:
		6000	رأس المال
		3400	أرباح محتجزة
28,400	مجموع الأصول	28,400	مجموع الالتزامات وحقوق الملكية

علماً بأن: قيمة المبيعات لعام بلغت 30000 ريال

المطلوب:

بناءً على هذه المعلومات، أجب بوضع دائرة حول حرف الإجابة الصحيحة لكل مما يلي:

1- تبلغ نسبة السيولة:

$$2.36 = \frac{15,400}{6500} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

ب) 1.25

د) 2,30

أ) 2.36

ج) 2.40

2- تبلغ نسبة السيولة السريعة:

$$1.21 = \frac{7500 - 15,400}{6500} = \frac{\text{الأصول المتداولة - المخزون}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

ب) 1.30

د) 2.40

أ) 1.21

ج) 2.50

3- يبلغ معدل دوران الأصول الثابتة:

$$2.30 = \frac{30,000}{1300} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{الأصول الثابتة}}$$

ب) 2.25

د) لا شيء مما ذكر

صحيح

أ) 2.30

ج) 2.20

3. فيما يلي معلومات عن متوسطات الصناعة:

الرقم	النسبة المالية	متوسط الصناعة
1	نسبة التداول	2.4 مرة
2	نسبة التداول السريعة (السيولة السريعة)	1.9 مرة
3	معدل دوران الأصول الثابتة	3.25 مرة

بناءً على هذه المعلومات، قومي بإكمال الجدول التالي:

الرقم	النسبة	مقدار النسبة	دلالة النسبة (تفسيرها)	متوسط الصناعة	تقييم النسبة (مقارنة بمتوسط الصناعة)
1	نسبة التداول	2.36	كل ريال من الخصوم المتداولة يقابله 2.36 ريال من الأصول المتداولة	2.4 مرة	غير جيد .. الشركة غير قادرة على سداد الالتزامات
2	نسبة السيولة السريعة	1.21	كل ريال من الخصوم المتداولة يقابله 1.21 ريال من الأصول سريعة التحول إلى نقدية	1.9 مرة	غير جيد .. الشركة غير قادرة على سداد الالتزامات
3	معدل دوران الأصول الثابتة	2.30	كل ريال من الأصول الثابتة يقابله 2.30 ريال من صافي المبيعات	3.25 مرة	غير قادرة على إداره الأصول الثابتة بكفاءة

اكتبي المصطلح المناسب أمام كل من العبارات الآتية

الرقم	العبارة	المصطلح
1	يتلخص مفهوم	الوظيفة المالية
2 هي عدم التأكد بشأن التدفقات النقدية المستقبلية.	المخاطر
3	استخدامها يساعد في التعرف على وضع المنشأة ومدى سلامة المركز المالي وربحية المنشأة.	النسب المالية
4	متوسط الفترة الزمنية التي تمضي منذ إتمام صفقات البيع إلى أن يتم تحصيل قيمتها يسمى	متوسط فترة التحصيل
5	السيطرة..... هي التي تحدث رغمًا عن إدارة المنشأة عندما تنخفض القيم السوقية لأسهمها عن المستوى المتوقع في ظل إمكانياتها المتاحة.	العدوانية

في نقاط محددة أجبني على الآتي:

أ) تكلفة الوكالة لحقوق الملكية عبارة عن:

- 1- تكلفة ملاحظه تصرفات الإدارة
- 2- تكلفة مصاحبة لإعادة التنظيم
- 3- تغيير شكل الملكية
- 4- تكلفة الفرصة البديلة

ب) البدائل المتاحة بجانب الرقابة على الأداء:

- 1- الحوافز المالية
- 2- الية السوق
- 3- التهديد بالاستغناء عن خدمات الإدارة
- 4- التهديد بالاستيلاء على المنشأة

ج) يقوم المدير المالي والعاملين معه بكافة الجوانب المتعلقة بالوظيفة المالية حيث يقوم المدير المالي بـ:

- 1- وضع إطار للتخطيط المالي
- 2- تنمية المعايير الرقابية للوقوف على حقيقة المركز المالي وربحية المنشأة
- 3- اعداد المقترحات التي تعرض على مجلس الادارة بشأن الاستثمارات ومصادرة التمويل المحتملة
- 4- إدارة التدفقات نقدية

(د) اهتمام إدارة المنشأة بأهداف العاملين يؤثر على ثروة الملاك بشكل سلبي في الأجل القصير وإيجابي في الأجل الطويل:

هدف الملاك: تعظيم القيمة السوقية للأسهم

هدف العاملين: تعظيم الأجور وزيادة الأمان الوظيفي

تعظيم ثروة العاملين ← زيادة الأجور ← يتعرض هدف الملاك للتهديد

ذلك يؤدي الى أثر عكسي ← على هدف تعظيم ثروة الملاك ← الأثر يكون في الاجل القصير

المدى الطويل ← اهتمام الاداره بالعاملين واهدافهم ← يترك أثر إيجابا على اداءهم وبالتالي على ثروة الملاك في الاجل الطويل

} شرح

وضحي (بشكل عام) ماذا يعني كل من الآتي:

1. ارتفاع معدل العائد على حقوق الملكية لشركة ما عن متوسط الصناعة

- زيادة الأرباح العائدة على الأموال المستثمرة بواسطة الملاك

- ان وضع الشركة جيد مقارنة بمتوسط الصناعة

2. انخفاض معدل العائد على الاستثمار لشركة ما عن متوسط الصناعة

- عدم كفاءه المنشأة في إدارة محفظة الأوراق المالية

- ان وضع الشركة غير جيد مقارنة بمتوسط الصناعة

3. يعتبر التحليل المالي باستخدام النسب المالية من أهم الآليات تحليل القوائم المالية

المقصود بالتحليل باستخدام النسب المالية: يعتبر التحليل المالي من اهم الأدوات التي تعتمد عليها الاداره في تحليل

القوائم المالية للوقوف على مدى سلامة المركز المالي

الأطراف المستفيدة من التحليل المالي عند اتخاذ القرارات عند اتخاذ القرارات الاستثمارية:

المستثمرون المحتملون – الملاك والمساهمين – المقرضين والدائنون – إدارة المنشأة

تعريف النسب المالية:

هي محاولة لإيجاد علاقة بين المعطيات المتوفرة في القوائم المالية وتحويلها إلى معلومات مالية تساعد في التقييم

المالي واتخاذ القرارات