

مراجعة عامة

1. يقصد بحساب الذمم المدينة (المدينون):
(أ) أموال الشركة الموجودة لدى الغير ويكون ضمن الأصول المتداولة (ب) أموال الغير لدى الشركة ويكون ضمن الأصول الثابتة
(ج) أموال الغير لدى الشركة ويكون ضمن الخصوم المتداولة (د) لا شيء مما ذكر
2. إذا كانت الخصوم أكبر من الأصول بالميزانية المتوقعة فإن ذلك يعني
(أ) أن الفرق بينهما يمثل أصولاً زائدة عن الحاجة (ب) أن الفرق بينهما يمثل خصوماً زائدة عن الحاجة
(ج) أن الأصول تساوي الخصوم (د) لا شيء مما ذكر
3. يعتبر أسلوب النسبة المئوية للمبيعات من بين أساليب التنبؤ بالاحتياجات المالية المستقبلية ويقوم هذا الأسلوب على افتراض:
(أ) وجود علاقة مباشرة وثابتة بين المبيعات وكل بنود الميزانية (ب) عدم وجود علاقة بين المبيعات وبنود الميزانية
(ج) وجود علاقة مباشرة وثابتة بين المبيعات وبعض بنود الميزانية (د) وجود علاقة مباشرة وثابتة بين المبيعات وبنود قائمة الدخل
4. إن تخفيض معايير منح الائتمان يؤدي إلى :
(أ) دخول عملاء جدد (ب) نقص إيرادات المبيعات
(ج) زيادة نسبة الديون المعدومة (د) (أ + ج) صحيحتان ص
5. إذا كانت إدارة المؤسسة تتسم بقدر من الجرأة
(أ) فإن حجم الاستثمار في الأصول المتداولة قد يقل عن الحجم الأمثل (ب) فإنها تكون أقل استعداداً لتحمل المخاطر
(ج) فإن حجم الاستثمار في الأصول المتداولة قد يزيد عن الحجم الأمثل (د) لا شيء مما ذكر
6. تعتبر الأراضي والأثاث والآلات المملوكة للشركة ضمن بنود:
(أ) الأصول الثابتة (ب) الخصوم المتداولة
(ج) الأصول المتداولة (د) لا شيء مما ذكر
7. إذا كانت الأصول أكبر من الخصوم في الميزانية العمومية هذا يعني
(أ) المبيعات العام الماضي تزيد عن المبيعات المتوقعة (ب) المبيعات المتوقعة تزيد عن المبيعات العام الماضي
(ج) المبيعات المتوقعة تساوي المبيعات العام الماضي (د) لا شيء مما ذكر
8. من الخطوات المتبعة لحساب الميزانية العمومية للبنود التي لها علاقة بالمبيعات للعام الماضي
(أ) يتم ايجاد النسب المئوية لقيمة كل بنود الميزانية بضربها في رقم المبيعات عن نفس الفترة (ب) يتم ايجاد النسب المئوية لقيمة بعض بنود الميزانية بقسمتها على رقم المبيعات عن نفس الفترة
(ج) يتم ايجاد النسب المئوية لقيمة كل بنود الميزانية (د) يتم ايجاد النسب المئوية لقيمة بعض بنود الميزانية بضربها في رقم المبيعات عن نفس الفترة
9. يتم حساب الاحتياجات المالية في الميزانية العمومية المتوقعة إذا كانت
(أ) جانب الأصول يفوق جانب الخصوم (ب) جانب الأصول يقل عن جانب الخصوم
(ج) جانب الأصول يساوي جانب الخصوم (د) لا شيء مما ذكر
10. إذا كانت قيمة الاحتياجات المالية قيمه سالبه هذا يعني
(أ) هناك عجز بمقدار الاحتياجات المالية (ب) لا يوجد احتياجات مالية
(ج) هناك وفراً بمقدار الاحتياجات المالية (د) لا شيء مما ذكر

11. الاحتياجات المالية تساوي
- (أ) فرق المبيعات (الأصول . الخصوم) - % هامش الربح * المبيعات المتوقعة * (1- التوزيعات الاسهم). الاهلاك
- (ب) فرق المبيعات (الأصول . الخصوم) - % هامش الربح * المبيعات المتوقعة * (1- الارباح المحتجزة) - الاهلاك
- (ج) فرق المبيعات (%الأصول . %الخصوم) - % هامش الربح * المبيعات المتوقعة * (1- التوزيعات الاسهم). الاهلاك
- (د) لا شيء مما ذكر
12. الارباح المحتجزة تساوي:
- (أ) المبيعات المتوقعة * هامش الربح * (1- التوزيعات)
- (ب) المبيعات المتوقعة * هامش الربح
- (ج) المبيعات المتوقعة * (1- التوزيعات)
- (د) لا شيء مما ذكر
13. من اجراءات التحصيل:
- (أ) ارسال خطابات للعملاء والاتصال بهم تلفونيا
- (ب) ارسال محصلين تابعين للشركة
- (ج) الاستعانة بمكاتب متخصصة في التحصيل
- (د) جميع ما ذكر صحيح
- مقابل عمولة
14. العلاقة بين مصروف التحصيل ، متوسط فترة التحصيل والديون المعدومة هي:
- (أ) علاقة عكسية
- (ب) علاقة طردية
- (ج) علاقة خطية
- (د) لا شيء مما ذكر
15. اذا كان صافي الربح اكبر من التكلفة الفرصة البديلة فأن على الشركة تنفيذ القرار
- (أ) اتخاذ اجراءات التحصيل الاكثر تشددا
- (ب) مد فترة الائتمان
- (ج) تخفيض معايير الائتمان
- (د) جميع ما ذكر صحيح

16. بلغت مبيعات شركة الريان 500,000 ريال في عام 2012، وبلغ هامش صافي الربح 10 %. وتتوقع الإدارة أن تصل قيمة المبيعات إلى 600,000 ريال في عام 2013، وأن يظل هامش صافي الربح على ما كان عليه عام 2012. علماً بأن الشركة تعتمد سياسة تقتضي بتوزيع 60 % من أرباحها على المساهمين وأن القسط السنوي للإهلاك هو 10000 ريال.

كما تم تحديد نسبة بنود الميزانية التي ستأثر بالمبيعات واحتساب نسبة كل منها للمبيعات لعام 2012 كما يلي:

الأصول		المطلوبات وحقوق الملكية	
نقدية	5%	ذمم دائنة	15%
مدينون	15%	قروض قصيرة الأجل	
المخزون	20%	سندات	
الأصول الثابتة		أسهم عادية	
		حقوق الملكية	

المطلوب:

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

1. يتوقع أن تبلغ قيمة الأرباح الصافية في عام 2013: **قيمة المبيعات المتوقعة * هامش صافي الربح**
 $10\% * 600000$

(أ) 6000 ريال. (ب) 50,000 ريال.

(

(ج) 60000 ريال (د) لا شيء مما ذكر

2. يتوقع أن تبلغ قيمة الأرباح المحتجزة لعام 2013: **المبيعات المتوقعة * هامش صافي الربح * (1-التوزيعات)**
 $600000 * 10\% * (1 - 60\%)$

(أ) 2400 ريال. (ب) 6000 ريال.

(

(ج) 24000 ريال. (د) 120,000 ريال

3. يتوقع أن تحقق الشركة في عام 2013: **الاحتياجات المالية = فرق المبيعات (%الأصول - %الخصوم) - هامش صافي الربح * قيمة المبيعات المتوقعة (1-التوزيعات)**

(أ) وفراً مقداره 9000 ريال. (ب) وفراً مقداره 10000 ريال.

(ج) عجزاً مقداره 9000 ريال. (د) لا شيء مما ذكر

(

17. بلغت المبيعات الآجلة السنوية للشركة الوطنية 10.000 وحدة، تباع بسعر الوحدة 8 ريال، وبلغت التكاليف المتغيرة 6 ريال للوحدة، وتفكر الشركة في تغيير سياسة شروط الائتمان. وسيترتب على ذلك زيادة متوسطة فترة التحصيل من شهر إلى شهرين وينتج عن هذه السياسة زيادة المبيعات الآجلة بـ 1000 وحدة، وتتوقع الشركة أن تفشل في تحصيل ما قيمته 10% من المبيعات الإضافية.

المطلوب: بناءً على المعلومات السابقة، ضع دائرة حول حرف الإجابة الصحيحة:

1. يبلغ الربح الإضافي الناتج عن زيادة المبيعات **صافي الربح الإضافي الناتج عن زيادة المبيعات = صافي المبيعات الإضافية - التكاليف المتغيرة الإضافية - الديون المدومة**

صافي المبيعات الإضافية = $8 * 1000 = 8000$ ، التكاليف المتغيرة = $6 * 1000 = 6000$ ، الديون المدومة = $1000 * 10\% * 6 = 600$
صافي الربح الإضافي = $8000 - 6000 - 600 = 1400$

(أ) 1400 ريال (ب) 1200 ريال

(ج) 4100 ريال (د) لا شيء مما ذكر

2. تبلغ قيمة الاستثمار الحالي في الذمم (تقريباً)

الاستثمار الحالي في الذمم = قيمة المبيعات الحالية * متوسط فترة التحصيل الحالية / 360
 $= 360 / (8 * 10000) * 30$

(أ) 6666.7 ريال (ب) 666.7 ريال

(ج) 80000 ريال (د) لا شيء مما ذكر

3. تبلغ قيمة الاستثمار المتوقع في الذمم (تقريباً) الاستثمار المتوقع = قيمة المبيعات المتوقعة * متوسط فتره التحصيل المتوقع / 360

$$360 / 60 * 88000$$

(ب) 1466.7 ريال

(أ) 14666.6 ريال

$$88000 = 8000 + 80000 = \text{قيمة المبيعات الحالية} + \text{قيمة المبيعات الإضافية}$$

(د) 2500 ريال

(ج) 60000 ريال

18 - يشتري احد المستثمرين 100 سهم عند سعر 20 ريال للسهم، ويحتفظ بالأسهم لمدة سنة ثم يبيعها في نهاية السنة. وتحصل الأسهم على توزيعات أرباح مقدارها 1 ريال للسهم. فإذا ارتفع سعر السهم من 20 ريال إلى 25 ريال في نهاية السنة.

1. تكلفة الاستثمار المبدئي يساوي: التكلفة = عدد الاسهم * سعر السهم

$$2000 = 20 * 100$$

(ب) 40 ريال

(أ) 2000 ريال

(د) 2002 ريال

(ج) 2040 ريال

2. التدفقات النقدية الداخلة تساوي: سعر البيع للسهم + توزيعات الارباح = 25 + 1 = 26

$$2600 = 26 * 100$$

(ب) 2550

(أ) 2500

(د) 2600

(ج) 3450

19 - افترض أن أحد المستثمرين اشترى عدد 4000 سهم من أسهم شركة النور بمبلغ إجمالي 200000 ريال، وفي نهاية العام باعها بمبلغ 250000 ريال، وقد حصل خلال السنة على ربح موزع قدره 1.5 ريال للسهم.

بناء على المعطيات السابقة ضع دائرة حول حرف الإجابة الصحيحة:

1. قيمة شراء السهم الواحد: 4000 / 200000

(ب) 50 ريال

(أ) 62.5 ريال

(د) 200.000 ريال

(ج) 6.000 ريال

2. العائد الرأسمالي ومعدل العائد الرأسمالي على التوالي (على كل الأسهم): العائد الرأسمالي = سعر البيع - سعر الشراء

$$50000 = 200000 - 250000$$

(ب) 250000 ريال و 12.5% معدل العائد الرأسمالي = سعر البيع - سعر الشراء / سعر الشراء

(أ) 50000 ريال و 25%

$$25\% = 200000 / 50000$$

(د) 200.000 ريال و 100%

(ج) 6.000 ريال و 3%

3. العائد الجاري ومعدل العائد الجاري على التوالي (على كل الأسهم): العائد الجاري = التوزيعات

$$6000 = 4000 * 1.5$$

(ب) 1.5 ريال و 3% معدل العائد الجاري = التوزيعات / سعر الشراء

(أ) 50.000 ريال و 25%

$$3\% = 200000 / 6000$$

(د) 250.000 ريال و 125%

(ج) 6.000 ريال و 3%

4. العائد الكلي ومعدل العائد الكلي على التوالي (على كل الأسهم): العائد الكلي = العائد الرأسمالي + العائد الجاري

$$6000 + 50000$$

(ب) 200.000 ريال و 100% معدل العائد الكلي = معدل العائد الرأسمالي + معدل العائد الجاري

(أ) 50.000 ريال و 25%

$$3\% + 25\%$$

(د) 56000 ريال و 28%

(ج) 250.000 ريال و 125%

20. إذا قامت إحدى الشركات بشراء آلات ومعدات جديدة بقيمة 5 مليون ريال وبافتراض أن العمر الافتراضي لهذه الآلات هو 10 سنوات، كما تتبع الشركة طريقة القسط الثابت عند احتساب أقساط الإهلاك السنوية. إذا علمت أيضاً، أن الشركة تدفع ضرائب سنوية بمعدل 40%، كم هو

حجم الوفورات الضريبية السنوي؟

$$40\% * 10 / 5000000$$

(ب) 220000 ريال

(أ) 260000 ريال

(د) الإجابة الصحيحة هي 200,000

(ج) 240000 ريال

21. افترض إن متوسط فترة التخزين لإحدى الشركات قد بلغت 180 يوم، كما بلغت متوسط فترة التحصيل 36 يوم، بينما بلغت المشتريات الآجلة 70000 ريال. وإذا علمت إن عدد أيام السنة 360 يوم، كم تبلغ دورة النقدية؟

$$200 \text{ يوم} + \text{متوسط فتره التخزين} + \text{متوسط فتره التحصيل} = 180 + 36 = 216$$

(ب) 200 يوم

(أ) 300 يوم

ج) 250 يوم

الإجابة الصحيحة هي 21.6

(د)

22. إذا علمت إن معدل العائد المتوقع للشركة (A) يساوي 13٪، بينما كان التباين 2.91٪، كم يبلغ معامل الاختلاف؟

معامل الاختلاف = الانحراف المعياري / معدل العائد المتوقع

0.13 / 0.17

1.41 وحدة مخاطرة مقابل وحدة عائد

أ) 0.76 وحدة مخاطرة مقابل وحدة عائد (ب)

الانحراف المعياري = $\sqrt{0.0291}$

الإجابة الصحيحة هي 1.31.

ج) 1.76 وحدة مخاطرة مقابل وحدة عائد (د)

23. بلغ إجمالي الموجودات لشركة سابق في عام 2022 حوالي 310 مليون ريال، بينما بلغت كلاً من: المطلوبات المتداولة حوالي 37 مليون ريال والمطلوبات

غير المتداولة حوالي 62 مليون ريال. كم كانت نسبة الاقتراض (تقريباً) لشركة سابق في عام 2022 ؟

الاقتراض = إجمالي المطلوبات / إجمالي الموجودات

310000000 / 370000000+62000000

40 % (ب)

أ) 42%

الإجابة الصحيحة هي 32%....

(د)

ج) 38 %

24. بافتراض توافر البيانات التالية عن شركة الخليج التجارية"

تبلغ مبيعات الشركة 200000 وحدة وسعر الوحدة 15 ريال. وتبلغ التكلفة المتغيرة للوحدة 60% من سعر الوحدة (ريال $9 = 15 \times 60\%$). وتفكر

الشركة بتغيير سياسة شروط الائتمان. وسيترتب على ذلك زيادة فترة التحصيل من 30 إلى 45 يوم (اعطاء العملاء مهلة أطول للسداد). أيضاً،

سيترتب على ذلك زيادة المبيعات بنسبة 10% ويتوقع بأن تكون تكلفة الديون المدومة 10% من المبيعات الإضافية. إذا علمت بأن الشركة لديها

حالياً فرص استثمارية مخاطرها مساوية لمخاطر الاستثمار في الذمم وتدر عائد سنوي قدره 20% (معدل العائد على الفرصة البديلة)، كم يبلغ

صافي الربح الإضافي نتيجة هذه السياسة المقترحة؟

صافي الربح الإضافي = قيمة المبيعات الإضافية - قيمة التكلفة المتغيرة الإضافية - قيمة الديون المدومة

المبيعات الإضافية بالوحدة = $200000 \times 10\% = 20000$ بالقيمة = $20000 \times 15 = 300000$

التكلفة المتغيرة = $20000 \times 9 = 180000$ ، الديون المدومة = $20000 \times 10\% \times 9 = 18000$

أ) 100000 ريال (ب)

الإجابة الصحيحة هي 102000. صافي الربح الإضافي = $300000 - 180000 - 18000 = 102000$

(د)

ج) 105000 ريال

25. بلغت المبيعات الآجلة السنوية لشركة القصيم التجارية 20000 وحدة، تباع بسعر الوحدة 10 ريالات، وبلغت التكاليف المتغيرة 5 ريالات

للوحة، وتفكر الشركة في تغيير سياسة شروط الائتمان. وسيترتب على ذلك زيادة متوسط فترة التحصيل من شهر إلى 60 يوماً وينتج عن

هذه السياسة زيادة المبيعات الآجلة بـ 10٪ وتتوقع الشركة أن تفشل في تحصيل ما قيمته 5% من المبيعات الإضافية. علماً بأن معدل العائد

على الاستثمار الإضافي في الذمم (عائد الفرصة البديلة) يقدر بـ 20 %

المطلوب: بناءً على البيانات أعلاه، اجب عن الأسئلة التالية بوضع دائرة حول حرف الإجابة الصحيحة :

1. يبلغ صافي الربح الإضافي (تقريباً) قيمة المبيعات الإضافية = $20000 \times 10\% = 2000$ التكلفة المتغيرة = $2000 \times 5 = 10000$ الديون المدومة = $2000 \times 5\% \times 5 = 500$

بالقيمة = $2000 \times 10\% = 2000$

الربح الإضافي = $20000 - 10000 - 500 = 9500$

10000 (ب)

أ) 9500

الإجابة الصحيحة هي

(د)

ج) 11000

2. تبلغ قيمة الاستثمار المتوقع في الذمم (تقريباً)

الاستثمار المتوقع = قيمة المبيعات المتوقعة * متوسط فترة التحصيل المتوقعة / 360

$360 / 60 \times 20000 + (10 \times 20000)$

41000

(ب)

أ) 40000

الإجابة الصحيحة هي 36667.

(د)

ج) 39000

3. تبلغ عائد الفرصة البديلة (تقريباً) عائد الفرصة البديلة = قيمة الاستثمار المتوقع - قيمة الاستثمار الحالي * معدل العائد المطلوب

الاستثمار الحالي = قيمة المبيعات الحالية * متوسط فترة التحصيل الحالية / 360

$16667 = 360 / 30 \times (10 \times 20000)$

6000 (ب)

أ) 4000

الإجابة الصحيحة هي عائد الفرصة البديلة = $36667 - 16667 \times 20\% = 5000$

(د)

ج) 5000

26. فيما يلي معلومات عن شركة :

البيان	البيان	البيان	البيان
رصيد المخزون	المبيعات الآجلة	البيان	البيان
15,000	55,000	المبيعات الآجلة	55,000
رصيد الذمم المدينة	تكلفة البضاعة المباعة	25,000	25,000
4,000	المشتريات الآجلة	38,000	38,000

- علماً بأن عدد أيام السنة 360 يوم، وان متوسط فترة التخزين 216 يوم
- المطلوب: بناء على البيانات أعلاه أجب عن الأسئلة يوضع دائرة حول حرف الإجابة الصحيحة.
1. تبلغ متوسط فترة التحصيل (تقريباً).
 $\text{متوسط فترة التحصيل} = \text{رصيد الذمم المدينة} \times 360 / \text{المبيعات الآجلة}$
 $72 = 55000 / 360 \times 11000$
- (أ) 72 يوم (ب) 75 يوم
 (ج) 73 يوم (د) الإجابة الصحيحة هي
2. متوسط فترة السداد
 $\text{متوسط فترة السداد} = \text{رصيد الموردين} \times 360 / \text{المشتريات الآجلة}$
 $38 = 38000 / 360 \times 4000$
- (أ) 25 يوم (ب) 35 يوم
 (ج) 45 يوم (د) الإجابة الصحيحة هي38
3. تبلغ الفجوة التمويلية (تقريباً).
 $\text{الفجوة التمويلية} = \text{متوسط فترة التحصيل} - \text{متوسط فترة التخزين} - \text{متوسط فترة السداد}$
 $250 = 38 - 216 + 72$
- (أ) 190 يوم (ب) 185 يوم
 (ج) 240 يوم (د) الإجابة الصحيحة هي250
27. فيما يلي معلومات عن شركة ينبع التجارية

البيان	القيمة بالريال	البيان	القيمة بالريال
رصيد المخزون	10 000	المبيعات الآجلة	41000
رصيد الذمم المدينة	8 000	تكلفة البضاعة المباعة	28000
أرصدة الموردين	6000	المشتريات الآجلة	38000

علماً بأن عدد أيام السنة 360 يوماً

بناء عن هذه المعلومات اجب بوضع دائرة حول حرف الإجابة الصحيحة

1. تبلغ متوسط فترة السداد (تقريباً)
- (أ) 45 يوماً (ب) 57 يوماً
 (ج) 104 يوماً (د) 145 يوماً
2. تبلغ متوسط فترة التحصيل (تقريباً)
- (أ) 90 يوماً (ب) 47 يوماً
 (ج) 71 يوماً (د) 89 يوماً
3. متوسط فترة التخزين (تقريباً)
 $\text{متوسط فترة التخزين} = \text{رصيد المخزون} \times 360 / \text{تكلفة البضاعة المباعة}$
 $129 = 28000 / 360 \times 10000$
- (أ) 140 يوماً (ب) 129 يوماً
 (ج) 230 يوماً (د) 150 يوماً
4. تبلغ الفجوة التمويلية (تقريباً)
- (أ) 140 يوماً (ب) 88 يوماً
 (ج) 230 يوماً (د) 143 يوماً

28. البيانات الخاصة بالعوائد المحتملة ومعامل الاختلاف لشركة A

	$(R-\bar{R})^2 \cdot P$	$(R-\bar{R})^2$	$R-\bar{R}$	PR	معامل الاختلاف	العائد المحتمل	احتمال حدوثها	الحالة الاقتصادية
	0.00196	0.0049	-0.07	0.04	0.1	10 %	40%	رواج
	0.00045	0.0009	0.03	0.1		20 %	50%	ازدهار
	0.00169	0.0169	0.13	0.03		30%	10%	تضخم

0.0041

$\bar{R}=0.17$

فيما ظهرت معامل الاختلاف والانحراف المعياري لشركة B كما يلي

معامل الاختلاف	الانحراف المعياري
0.3	0.27

بناء على المعلومات اجب عن الأسئلة التالية

1. يبلغ معدل العائد المتوقع لشركة A

- (أ) 13.5% (ب) 15% (ج) 16.5% (د) 17%

2. يبلغ الانحراف المعياري لشركة A

- (أ) 0.135 (ب) 0.27 (ج) 0.017 (د) 0.06

معامل الاختلاف = الانحراف المعياري / العائد المتوقع

$$0.27 = 0.3 / \text{س}$$

$$\text{س} = 0.3 / 0.27$$

- (أ) 0.14 (ب) 0.9 (ج) 0.12 (د) 0.10

3. تبلغ العائد المتوقع لشركة B

29. انخفاض جودة الحسابات المدينة يعني

- (أ) دخول عملاء جدد (ب) زيادة الديون المعدومة (ج) زيادة المبيعات الآجلة (د) انخفاض الديون المعدومة

29. كلما ارتفع معامل الاختلاف كلما دل ذلك على

- (أ) ارتفاع العائد لكل وحده مخاطرة (ب) انخفاض العائد لكل وحدة مخاطرة (ج) انخفاض المخاطرة لكل وحدة عائد (د) ارتفاع المخاطرة لكل وحدة عائد

30. لكي يتأكد الملاك من ان الإدارة تعمل لخدمة مصالحهم عليهم ان يتكبدوا في سبيل ذلك ما يعرف بـ:

- (أ) التكلفة الحدية (ب) تكلفة الفرصة البديلة (ج) تكلفة الوكالة لحقوق الملكية (د) تكلفة رأس المال

31. حسب طريقة الحصول على العوائد، يقع تقسيمها الى

- (أ) عوائد رأسمالية فقط (ب) عوائد متوقعة (ج) عوائد رأسمالية وعوائد جارية (د) عوائد جارية فقط

32. إذا كانت مشتريات المنشأة نقدا فان دورة النقدية:

- (أ) متوسط فترة التخزين - متوسط فترة ب (متوسط فترة التخزين - متوسط فترة التحصيل)
- (ج) الفترة التي ينبغي على المنشأة فيها توفير موارد (د) متوسط فترة التخزين + متوسط فترة التحصيل
مالية نقدية لتمويل ما تبقى من تكلفة التشغيل
33. من اهم المعلومات التي يقع استخراجها من قائمة المركز المالي هي السيولة من خلال
- (أ) صافي راس المال العامل (ب) اجمالي راس المال العامل
(ج) الأصول الثابتة (د) الخصوم الثابتة
34. يقصد بالهيكل الاستثماري للشركة
- (أ) الموازنة بين الدين والملكية (ب) التنوع في استثمارات الشركة بين الاجل القصير والاجل الطويل
(ج) التنوع في مصادر التمويل (د) مستوى الاستثمار في الاجل القصير والاجل الطويل
35. اوجه التعارض بين أطراف المصلحة في المنشأة يتمثل في تعارض
- (أ) مصلحة الدائنين مع مصلحة الإدارة (ب) مصلحة الدائنين مع مصلحة العمال
(ج) مصلحة الملاك مع مصلحة الإدارة (د) الإجابة (أ ، ج) صحيحة
36. من أسباب ظهور نظرية الوكالة
- (أ) حماية مصالح المالكين وبقية أصحاب المصالح (ب) القاء الضوء على المشكلات التي تنشأ نتيجة تضارب المصالح بين إدارة الشركات وبين المالكين
(ج) الحد من التلاعب المالي (د) جميع ما ذكر صحيح
37. تمثل صورة مفصلة للوضع المالي للشركة عند نشرها
- (أ) قائمة الدخل (ب) قائمة التدفقات النقدية
(ج) قائمة المركز المالي (د) جميع ما ذكر غير صحيح
38. تقاس كفاءة إدارة النقدية بمدى نجاحها في
- (أ) الرفع من رصيد النقدية الى أعلى مستوى ممكن (ب) تخفيض رصيد النقدية دون التأثير على قدرة المنشأة بما عليها من التزامات لتحسين السيولة.
(ج) تحديد رصيد النقدية ليكون مساويا للأصول (د) جميع ما ذكر غير صحيح المتداولة
39. مما يفسر أهمية إدارة راس المال العامل
- (أ) الخصوم المتداولة والأصول المتداولة تتميزان (ب) الأصول المتداولة تمثل نسبة كبيرة من القيمة الكلية للأصول في العديد من الصناعات بالتقلب وعدم الثبات
(ج) القرار بشأن راس المال العامل لا تتحمل (د) جميع ما ذكر صحيح التأجيل
40. إذا كانت المشتريات المنشأة بالاجل فان دور تحويل النقدية هي
- (أ) الفترة من شراء المواد الخام مروراً بتصنيعها (ب) الفترة التي ينبغي على المنشأة فيها توفير موارد مالية نقدية لتمويل ما تبقى من تكلفة التشغيل. وبيعها حتى تحوله الى نقدية
(ج) متوسط فترة التحصيل + متوسط فترة السداد (د) الإجابة ب ، ج صحيحة

41. الفجوة التمويلية :

- (أ) هي الفترة التي يمولها الموردون
(ب) هي الفترة التي يجب تمويلها المنشأة من مواردها
(ج) كلما قصرت كلما كان الضغط على الموارد (د) الإجابة ب ، ج صحيحة
النقدية اقل

42 اذا كان الوعاء الضريبي 50000 ريال والضريبة 35٪ وصافي التدفقات النقدية 42500 ريال فان قسط الاهلاك السنوي يساوي

- (أ) 10000 (ب) 7500
صافي التدفقات النقدية = صافي الربح بعد الضريبة + الاهلاك
قيمة الضريبة = صافي الربح الخاضع للضريبة * الضريبة = 50000 * 35% = 17500
صافي الربح بعد الضريبة = 50000 - 17500 = 32500
الاهلاك = صافي التدفقات النقدية - صافي الربح بعد الضريبة
42500 - 32500 = 10000
(ج) 17500 (د) الإجابة الصحيحة هي
43 معدل العائد الجاري على السهم معين هو 17% وسعر الشراء 85 ريال فان سعر البيع السهم هو

- (أ) 500 (ب) 92.8

- (ج) لا يمكن حسابة باستعمال المعلومات السابقة (د) الإجابة الصحيحة هي

تمرين 1

ترغب شركة الريان في تسهيل المعايير الائتمانية وذلك من خلال السماح بالبيع الآجل لفئة الزبائن رقم (4)

فئة الزبائن	قيمة المبيعات الآجلة السنوية بالريال	نسبة الديون المدومة
١	٨٠٠٠٠٠	-
٢	١٠٠٠٠٠٠	-
٣	٦٠٠٠٠٠	-
٤	٥٠٠٠٠٠	٦%
٥	٣٠٠٠٠٠	١٠%

المبيعات الآجلة السنوية الحالية = قيمة المبيعات للزبائن 1, 2, 3

التكلفة المتغيرة للوحدة 7

سعر الوحدة 10 ريال

متوسط فترة التحصيل الحالية 40 يوم

متوسط فترة التحصيل المتوقعة 60 يوم

العائد المطلوب على الاستثمار في الحسابات المدينة 20%

المطلوب

أولاً: حساب صافي الربح الإضافي الناتج عن زيادة المبيعات

ثانياً: احسب تكلفة الفرصة البديلة

$$\text{التكلفة المتغيرة الاضافيه} = 7 * 500000 = 3500000 \quad \text{الديون المدومه} = 6\% * 500000 = 210000$$

$$1. \text{ صافي الربح الاضافي} = \text{صافي المبيعات الاضافيه} - \text{التكلفة المتغيرة الاضافيه} - \text{الديون المدومه} \\ 500000 - 3500000 - 210000 = (3210000)$$

$$2. \text{ تكلفه الفرصه البديله} = \text{الاستثمار المتوقع} - \text{الاستثمار الحالي} * \text{معدل العائد المطلوب}$$

$$\text{الاستثمار الحالي} = \text{قيمة المبيعات الحالية} * \text{متوسط فتره التحصيل الحالي} / 360 \\ 266666.667 = 360 / 40 * (600000 + 1000000 + 800000)$$

$$\text{الاستثمار المتوقع} = \text{قيمة المبيعات المتوقعه} * \text{متوسط فتره التحصيل المتوقعه} / 360 \\ 883333.33 = 360 / 60 * (500000 + 2400000)$$

$$\text{تكلفه الفرصه البديله} = 883333.33 - 266666.667 * 20\% = 43333.333$$

تمرين 2

لنفترض المعلومات التالية عن شركة:

1. نسبة الأصول التي لها علاقة مباشرة بالمبيعات 60%
 2. نسبة الخصوم التي لها علاقة مباشرة بالمبيعات 40%
 3. المبيعات الحالية 2000 000 ريال
 4. المبيعات المتوقعة 3000 000 ريال
 5. الأرباح المحتجزة 70%
 6. هامش صافي الربح المتوقع 25%
- المطلوب: تحديد حجم الاحتياجات المالية باستخدام أسلوب النسب المثوية من المبيعات؟

الاحتياجات المالية= فرق المبيعات(%الأصول - %الخصوم)-المبيعات المتوقعة* هامش الربح المتوقع(1-التوزيعات)*الاهلاك

$$(3000000 - 2000000)(60\% - 40\%) - 3000000 * 25\% * 70\% = (325000) \text{ وفر}$$

تمرين 3. (جربي حلة في البيت)

ظهرت القوائم المالية لشركة ABC كالتالي:

قائمة المركز المالي			
القيمة	الخصوم	القيمة	الأصول
٧٠.٠٠٠	ذمم دائنة	٢٥.٠٠٠	نقدية
٧٠.٠٠٠	مجموع الخصوم المتداولة	٤٠.٠٠٠	أوراق مالية
٣٠.٠٠٠	سندات	١٠.٠٠٠	ذمم مدينة
٩.٠٠٠	قروض طويلة الأجل	٦.٠٠٠	مخزون
١٢.٠٠٠	مجموع الخصوم طويلة الأجل		
١٢.٠٠٠	أسهم عادية (٨٠٠٠ سهم)	٢٢٥.٠٠٠	مجموع الأصول المتداولة
٩.٠٠٠	أرباح محتجزة	٧٥.٠٠٠	صافي المعدات
٢١.٠٠٠	مجموع حقوق الملكية	١٠.٠٠٠	أراضي
		١٧٥.٠٠٠	مجموع الأصول الثابتة
٤٠.٠٠٠	مجموع الخصوم وحقوق الملكية	٤٠.٠٠٠	مجموع الأصول

علماً أن مخزون أول المدة 70000 ريال

النسب المالية ومتوسطات الصناعة			قائمة الدخل	
الرقم	النسبة المالية	متوسط الصناعة	البيان	القيمة
1	نسبة التداول	٢,٤ مرة	صافي المبيعات	٤٥٠.٠٠٠
2	نسبة التداول السريعة (السيولة السريعة)	١,٩ مرة	- تكلفة البضاعة المباعة	١٥٠.٠٠٠
3	معدل دوران الأصول	١,٣٣ مرة	مجموع الربح	٣٠٠.٠٠٠
4	معدل دوران الأصول الثابتة	١,٢٥ مرة	- مصاريف إدارية	٧٠.٠٠٠
5	معدل دوران المخزون	٢,٩ مرة	- الإهلاك	٤٠٠
6	نسبة القروض إلى الأصول (نسبة الاقتراض)	٤٠%	- إيجار	٢٠.٠٠٠
7	معدل تغطية الفوائد	٥ مرات	ربح العمليات والتشغيل (الربح قبل الفوائد والضرائب)	٢٠٦.٠٠٠
8	هامش مجمل الربح	٥٥%	- الفوائد	٣٠.٠٠٠
9	هامش ربح العمليات	٥٠%	الربح قبل الضرائب	١٧٦.٠٠٠
10	هامش صافي الربح	٣٠%	- الضرائب ٣٠%	٥٢٨.٠٠
11	القوة الأيرادية	٥٠%	صافي الربح	١٢٣٢.٠٠
12	معدل العائد على الاستثمار	٣٥%		
13	معدل العائد على حقوق الملكية	٦١%		

المطلوب

حساب النسب المالية السابقة ومقارنتها بمتوسط الصناعة مع تفسير وشرح دلالات هذه النسب

تمرين 4

لنفترض الجدول التالي، المطلوب اكمال الفراغات بالجدول

البيان	القيمة	معدل الصناعة	تفسير النسب	تقييم النسبة
نسبة السيولة	2 مرة	1.2	مؤشر جيد.....
الخصوم المتداولة	150000			
الأصول المتداولة	نسبة السولة*الخصوم المتداولة=300000			
الأصول الثابتة	100000			
اجمالي الاصول	400000.....			
المبيعات	600000			
معدل دوران اجمالي الاصول	1.5.....	2	مؤشر غير جيد.....
صافي المبيعات/اجمالي الاصول=400000 / 600000				
معدل دوران الأصول الثابتة	6.....	5	مؤشر جيد.....
صافي المبيعات/اجمالي الاصول الثابتة=60000 / 100000				
تكلفة البضاعة المباعة	200000			
مجمل الربح	المبيعات-تكلفة البضاعة المباعة 200000 - 600000			
هامش مجمل الربح	0.66.....			
مجمل الربح/المبيعات=400000 / 600000				
تكاليف التشغيل	100000			
ربح العمليات	300000.....			
مجمل الربح-تكاليف التشغيل=400000-100000				
هامش ربح العمليات	0.5.....			
ربح العمليات/المبيعات=300000 / 600000				
صافي الربح بعد الضريبة	100000			
هامش صافي الربح	0.16.....			
صافي الربح بعد الضريبة/المبيعات=100000 / 600000				
معدل العائد على الاستثمار	0.25.....			
صافي الربح بعد الضريبة/اجمالي الاصول=400000 / 100000				
المخزون	150000			
نسبة السيولة السريعة	1.....			
الاصول المتداولة-المخزون / الخصوم المتداولة				
الخصوم الثابتة	100000			

تمرين 5

شركة القصيم الصناعية لديها 40000 سهم تبحث عن اقتراحين استثماريين العمر الافتراضي لكل منهما 3 سنوات و الأرباح الكلية للمشروع الأول 4000 ريال والمشروع الثاني 50000 ريال، علماً بأن توقيت التدفقات النقدية للمشروع الأول سوف يكون كما يلي: 20000 ، 15000 ، 5000 ريال على التوالي.

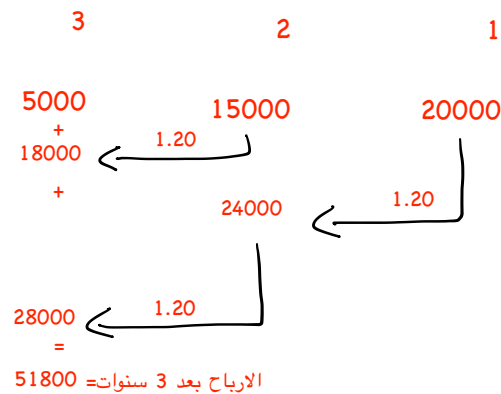
$$i+1 \\ 1+20\%=1.20$$

أما المشروع الثاني سوف يحقق تدفق نقدي واحد بعد 3 سنوات، علماً بأن للمنشأة فرصة لاستثمار أموالها بفائدة مركبة 20%

المطلوب

أبرز تأثير القيمة الزمنية للنقود في اختيار المشروع الاستثماري الأفضل.

المشروع الأول:



ربحية السهم للمشروع الثاني = الأرباح / عدد الاسهم
 $1.25 = 40000 / 50000$

ربحية السهم للمشروع الأول = الأرباح / عدد الاسهم
 $1.295 = 40000 / 51800$

المشروع الأول هو الأفضل

1. هل يعتبر ربحية السهم معياراً سليماً للحكم على القرارات الاستثمارية؟

ربحية السهم بمفرده لا تعد معياراً سليماً للحكم على القرارات الاستثمارية إذ ينبغي ان نأخذ في الحسبان توقيت التدفقات النقدية لعائد الاقتراحات الاستثمارية المعروضة.

2. قائمة المركز المالي

تمثل صورته مفصلة للوضع المالي للشركة عند نشرها وتشمل قائمة المركز المالي على الأصول الشركة (موجوداتها) وخصومها (مطلوباتها) وحقوق مساهمها مما يعطى فكره واضحة عن قيمتها الدفترية كما تعكس قائمة المركز المالي القرارات الاستثمارية والقرارات المالية للشركة.

3. المخاطرة

تنتج المخاطرة في التمويل أساساً من واقع ان المستثمر يتخذ قراراته في لحظة زمنية يترتب عليها نتائج مستقبلية. فهو يستثمر أمواله اليوم ليحصل على عوائد في المستقبل، ولأن المستقبل غير مؤكد الحدوث ولا يمكن التأكد مما سيحدث فيه على وجه التأكيد، فإن مخاطرة الاستثمار تتمثل بالغموض وعدم التأكد الذي سيواجهه المستثمر مستقبلاً، يتمثل عدم التأكيد باحتمال التذبذب في التدفقات النقدية المتوقعة من الاستثمار. حيث انه كلما كانت التدفقات النقدية عرضة للتذبذب كلما كانت المخاطرة أكبر.

4. كثيراً ما يشار الى إدارة راس المال العامل بإدارة صافي راس المال العامل.

يعرف صافي راس المال العامل بأنه فائض الموجودات المتداولة على المطلوبات المتداولة، بعبارة أخرى هو عبارة عن الموجودات المتداولة مطروحاً منها المطلوبات المتداولة. وتكمن أهمية هذا التعريف في إعطائه مقياساً كمياً لدرجة الثقة في مقدرة الأصول المتداولة على الوفاء بالالتزامات القصيرة الأجل. وهو يصلح كمقياس يستعمل من قبل الدائنين لتعرف متانة مركز المؤسسة المالي ومقدرتها على الوفاء بالتزامات عند ميعاد الاستحقاق. إذ كلما زاد مقدار الأصول المتداولة بالمقارنة مع المطلوبات المتداولة، كان ذلك دليلاً كمياً على قدره الشركة على مقابلة الالتزامات بسيولة والعكس صحيح. إلا ان القدرة الفعلية للمؤسسة على الوفاء بالتزامات تتوقف أيضاً على نوعية الموجودات المتداولة.

5. اشرحي القيمة الزمنية (فصل القيمة الزمنية مطلوب منكم في الاختبار النهائي بالكامل)

وهي تعني بلغة مبسطة أن للنقد قيمة زمنية. فإن ١٠٠٠ دولار اليوم لا تساوي ١٠٠٠ دولار بعد سنة. والشخص الرشيد يفضل الأولى على الثانية. لتلخيص ذلك أنه إذا قبض ١٠٠٠ دولار اليوم كان بإمكانه استثمارها بمعدل فائدة. للنقد قيمة زمنية تتوقف على زمن الحصول على المبلغ، فلنفترض أن مستثمر أمامه خياران: الأول أن يحصل على مبلغ معين الآن أو بعد سنة، من المتوقع أن المستثمر ان يختار الحصول على المبلغ الآن لعدة أسباب مثل استثمار المبلغ وتخفيض درجة المخاطرة