

السؤال الأول: ضع دائرة حول حرف الإجابة الصحيحة، ثم قم بتأكيدها بالحدود التي مشكورة: (١٠ درجات)

١٠	٩	٨	٧	٦	٥	٤	٣	٢	١	رقم الفقرة
										رمز الإجابة الصحيحة
٢٠	١٩	١٨	١٧	١٦	١٥	١٤	١٣	١٢	١١	رقم الفقرة
										رمز الإجابة الصحيحة

- ١- العائد الذي يحققه المستثمر من الفرق بين شرائه وبيعه لأصل الاستثمار يعرف بـ:

(أ) العائد المتوقع	(ب) العائد الكلي
(ج) <u>العائد الرأسمالي</u>	(د) العائد الجاري
- ٢- تميل الإدارة المحافظة إلى الاعتماد بنسبة كبيرة على:

(أ) <u>القروض طويلة الأجل</u>	(ب) تخفيض الاستثمار في الأصول المتداولة
(ج) <u>القروض قصيرة الأجل</u>	(د) كل من (ب) و (ج)
- ٣- العائد الذي يحققه المستثمر نتيجة تملكه للأصل الاستثماري يعرف بـ:

(أ) العائد الكلي	(ب) <u>العائد الجاري</u>
(ج) العائد الرأسمالي	(د) العائد المتوقع
- ٤- يطلق على الفرق بين بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة بـ:

(أ) نسبة التداول	(ب) نسبة التداول السريع
(ج) معدل دوران الأصول	(د) <u>صافي راس المال العامل</u>
- ٥- يكون العائد الرأسمالي سالباً:

(أ) <u>إذا انخفض سعر الورقة المالية عن سعر شرائها</u>	(ب) إذا ارتفع سعر الورقة المالية عند البيع عن شرائها
(ج) <u>إذا تساوى سعر الورقة المالية عند البيع مع سعرها عند شرائها</u>	(د) لا يتأثر العائد الرأسمالي بسعر الورقة المالية
- ٦- الاحتفاظ بقدر من النقدية لا غنى عن الفرص الاستثمارية المتاحة يعرف بدافع:

(أ) المعاملات	(ب) <u>المضاربة</u>
(ج) الاحتياط	(د) لا شيء مما ذكر
- ٧- عدم التأكد بشأن التدفقات النقدية المستقبلية يشير لمفهوم:

(أ) الفجوة التمويلية	(ب) العائد المتوقع
(ج) الربح	(د) <u>المخاطرة</u>
- ٨- يطلق على العائد الذي يمكن تحقيقه في ظل ظروف التأكد بـ:

(أ) <u>العائد الفعلي</u>	(ب) العائد المطلوب
(ج) العائد المتوقع	(د) العائد المحتمل

٩-	من أهم المعايير التي يقع الاعتماد عليها للاختيار بين المشاريع الاستثمارية:	(أ) الانحراف المعياري	(ب) التباين
		(ج) معامل الاختلاف	(د) المخاطرة
١٠-	ارتفاع الورقة المالية عند البيع عن السعر الذي تم شراؤها يجعل العائد الراسعالي:	(أ) موجبا	(ب) ساليا
		(ج) مساوي للصفر	(د) لا شيء مما ذكر
١١-	القرارات بشأن رأس المال العامل لا يحتمل التأجيل لأن قرار تأجيل الاستثمار في النقدية قد يترتب عليه:	(أ) فقدان المنشأة لبعض عملائها	(ب) نقص السيولة
		(ج) الزيادة في الأصول المتداولة	(د) لا شيء مما
١٢-	يقع الحصول على معامل الاختلاف من خلال المعادلة التالية:	(أ) $\frac{\text{قسمة العائد المتوقع للمشروع على مخاطرة المشروع}}{\text{قسمة مخاطرة المشروع على العائد المتوقع للمشروع}}$	(ب) $\frac{\text{مخاطرة المشروع على العائد المتوقع للمشروع}}{\text{قسمة العائد المتوقع للمشروع على مخاطرة المشروع}}$
		(ج) $\frac{\text{قسمة العائد المتوقع للمشروع على مخاطرة المشروع}}{\text{قسمة مخاطرة المشروع على العائد المتوقع للمشروع}}$	(د) $\frac{\text{مخاطرة المشروع على العائد المتوقع للمشروع}}{\text{قسمة العائد المتوقع للمشروع على مخاطرة المشروع}}$
١٣-	إذا كانت مستويات نقدية فبن دورة نقدية:	(أ) متوسط فترة التخزين - متوسط فترة التحصيل	(ب) متوسط فترة التخزين - متوسط فترة التحصيل
		(ج) الفترة التي ينبغي على المنشأة فيها توفير موارد مالية نقدية لتمويل ما تبقى من تكلفة التشغيل	(د) متوسط فترة التخزين + متوسط فترة التحصيل
١٤-	يتم قياس المخاطر في قرارات الاستثمار في الأصول المتداولة من خلال:	(أ) نسبة التداول	(ب) نسبة التداول السريعة
		(ج) صافي رأس المال العامل	(د) جميع ما ذكر
١٥-	تقاس كفاءة إدارة النقدية بمدى نجاحها في:	(أ) الرفع من رصيد النقدية الى أعلى مستوى ممكن لتحسين سيولة الشركة	(ب) تحديد رصيد النقدية ليكون مساويا للأصول المتداولة
		(ج) خفض رصيد النقدية دون التأثير على قدر المنشأة على الوفاء بما عليها من التزامات	(د) لا شيء مما ذكر
١٦-	تعتبر من أبرز مقاييس مخاطر العسر المالي:	(أ) نسبة التداول	(ب) صافي رأس المال العامل
		(ج) متوسط فترة التحصيل	(د) كل من (أ) و (ب)
١٧-	يطلق على الفرق بين بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة بـ:	(أ) نسبة التداول	(ب) نسبة التداول السريع
		(ج) معدل دوران الأصول	(د) صافي رأس المال العامل

الاعتبار القسري الثاني لمقرر مبادئ التمويل 230 - مال

البيان	القيمة بالريال	البيان	القيمة بالريال
رصيد المخزون	١٥٠٠٠	المبيعات الآجلة	٥٥٠٠٠
رصيد الذمم المدينة	١١٠٠٠	تكلفة البضاعة المباعة	٢٥٠٠٠
ارصدة الموردين	٤٠٠٠	المشتريات الآجلة	٣٨٠٠٠

علماً بأن عدد أيام السنة ٣٦٠ يوم وأن متوسط فترة التخزين ٢١٦ يوم
المطلوب: بناءً على البيانات أعلاه، أجب عن الأسئلة التالية:

١- متوسط فترة التحصيل (تقريباً):

(أ) ٧٢ يوم	(ب) ٧٥ يوم
(ج) ٧٣ يوم	(د) الإجابة الصحيحة هي

٢- متوسط فترة السداد (تقريباً):

(أ) ٢٥ يوم	(ب) ٣٥ يوم
(ج) ٤٥ يوم	(د) الإجابة الصحيحة هي ٣٨ ٣٨ ٣٨

٣- قوة التمويل (تقريباً):

(أ) ١٩٠ يوم	(ب) ١٨٥ يوم
(ج) ٢٤٠ يوم	(د) الإجابة الصحيحة هي ٢٥٠

السؤال الثاني: شرح وتلخيص المبادئ الأساسية: (٦ درجات)

١- ماهي الإجراءات التنفيذية لرفع الكفاءة إدارة النقدية؟

الاسرع في تحصيل المستحقات

الابطاء في دفع المطلوبات

استخدام فكره الشيكات الطافيه

الموائمه في توقيت التدفقات النقدية

٢- وضح مفهوم دورة النقدية.

هي الفتره التي يمر بها
المنتج بدا من فتره
التخزين ثم عمليه
التصنيع والبيع الى
فترة تحصيل
المستحقات

٣- اذكر دوافع الاحتفاظ بالنقدية؟ مع شرح ٢ من هذه الدوافع.

دافع المضاربه : لاغتنام
فرص التخفيضات في
المواد الخام

دافع المضاربه

دافع الاحتياط : لمواجهة
اي نقص في التدفقات
النقدية المستقبليه

دافع الاحتياط

دافع التعويض

دافع التعويض :
الخدمات التي يقدمها
البنك للمنشاه من فتح
الحسابات و تقديم
تسهيلات الائتمان

دافع المعاملات

السؤال الرابع: البيانات التالية خاصة بالعوائد المحتملة ومعامل الاختلاف لشركة العنود (٥ درجات)

الحالة الاقتصادية	P احتمال حدوثها	R العائد المحتمل	معامل الاختلاف
رواج	40%	10%	0.1
ازدهار	50%	20%	
تضخم	10%	30%	

فيما ظهرت قيمة معامل الاختلاف والانحراف المعياري لشركة الشهد كما يلي:

معامل الاختلاف	الانحراف المعياري
0.3	0.27

١- كم يبلغ معدل العائد المتوقع لشركة العنود:

$$(0.40 * 0.10) + (0.50 * 0.20) + (0.10 * 0.30) = 0.17 \quad \mathbf{17\%}$$

٢- كم يبلغ الانحراف المعياري لشركة العنود:

$$S = R * CV$$

$$S = 0.1 * 0.17 = 0.017$$

٣- كم يبلغ العائد المتوقع لشركة الشهد:

$$R = S / CV$$

$$R = 0.27 / 0.3 = 0.9$$

$$= 90\%$$

لأخذ في الاعتبار العائد والمخاطرة معاً فإن القرار السليم للاستثمار في شركة؟ مع التعليل؟

اقل معامل اختلاف
شركة العنود 0.1 وهي
افضل من شركة الشهد

العائد الذي تحقق شركة
الشهد لا يبرر مقدار