

مراجعہ الفصل الاول والثاني والثالث

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) 54000، 204000
(ب) 63000، 213000
(ج) 112000، 262000
(د) جميع ما ذكر غير صحيح

(10) يقيس معيار 95

- (أ) قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية من العمليات تكفي بالوفاء بالالتزامات
(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) الانشطة التمويلية
(ج) الانشطة 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) الانشطة التمويلية
(ج) الانشطة 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) الانشطة التمويلية
(ج) الانشطة 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 الإيرادية، 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 اخرى 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

(ب) سلبي في الأجل القصير وإيجابي في الأجل الطويل
(د) إيجابي في كل من الأجلين القصير الطويل

(أ) إيجابي في الأجل القصير وسلبي في الأجل الطويل
(ج) سلبي 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) + 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

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

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

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

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

$$\text{معدل العائد على الاستثمار لعام 2012} = \frac{100,000}{1,030,000} = 0.90$$

$$\text{معدل العائد على الاستثمار لعام 2013} = \frac{120,000}{950,000} = 0.13$$

معدل العائد على الاستثمار لعام 2013 = 0.13 < 0.08 يرجع لكفاءة الشركة في ادارته محفظة الاوراق وقدرة 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 44 % من اجمالي الأصول تم تمويله بواسطة

: أي ان 49 % من اجمالي الأصول تم تمويله بواسطة

الاقتراض اما الباقي تم تمويله بواسطة الملاك

الاقتراض اما الباقي تم تمويله بواسطة الملاك

المخاطر كانت منخفضة في 2013

د- أوجدني نسبة الاقتراض لشركة يبيع التجارية لعام 2014م (القيمة بالريال)

قائمة الميزانية لشركة يبيع 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 - أوجدني 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 |

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

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

السؤال الثالث

فيما يلي بيانات مالية تخص شركة النور لسنة 2016:

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

1. أتمى النسب الناقصة بهذا الجدول. علماً بأن قيمة المخزون في اول 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

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

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 الاصول 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 الاصول 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 الى نقدية | 1.9 مرة | غير جيد : الشركة غير قادرة على سداد الالتزامات |
| 3 | معدل دوران الاصول الثابتة | 2.30 | كل ريال من الأصول الثابتة يقابله 2.30 ريال من صافي المبيعات | 3.25 مرة | غير قادرة على ادارته الأصول الثابتة بكفاءة |

اكتبي المصطلح المناسب أمام كل من العبارات الآتية

| الرقم | العبرة | المصطلح |
|-------|---|--------------------|
| 1 | يتلخص مفهوم في تدبير الأموال اللازمة لمنشآت الأعمال. | 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 رغماً 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- تغير شكل الملكية
- 4- تكلفة الفرصة البديلة

(ب) البدائل المتاحة بجانب الرقابة على الأداء:

- 1- الحوافز المالية
- 2- الية السوق
- 3- التهديد بالاستغناء عن خدمات الادارة
- 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 لنقدية

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 أهم 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 والدائنين – 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