



السؤال الأول: ضع علامة (✓) أمام العبارة الصحيحة وعلامة (x) أمام العبارة الخاطئة : (10 درجات)

1. يرى محللون أن تعظيم الربحية كهدف لتقييم الأداء التشغيلي للمنشآت يجب أن يأخذ في الاعتبار مخاطر الاستثمار والقيمة الزمنية للنقود.
2. يقصد بمجموع الديون كافة الأموال التي حصلت عليها الشركة من الغير وتمثل في القروض قصيرة وطويلة الأجل.
3. تعتبر نسبة تغطية الأصول مقياس سريع لقدرة الشركة على دفع فوائد الديون وعدد مرات إمكانية تغطية الفوائد من أرباح الشركة.
4. يستخدم ربح السهم في قياس حجم التدفق النقدي الذي يحصل عليه المستثمر مقابل كل دينار من سعر هذا السهم.
5. إن دليل الاستثمار الجيد لرأس المال العامل يتحدد على أساس زيادة فترة الاحتفاظ برأس المال العامل.
6. هدف الإدارة التمويلية هو تعظيم القيمة السوقية للسهم ويتم قياسها من خلال نسب النشاط.
7. ترتبط نسبة القيمة السوقية الى العائد بتوقعات المستثمرين بوجود نمو للأرباح في المستقبل للشركات المماثلة.
8. يوضح معدل دوران المخزون مدى كفاءة الشركة في استخدام أصولها لتوليد المبيعات أو الإيرادات.
9. تقوم الدراسة المالية بتحديد قدرة المستثمر على تمويل رأس المال اللازم لبدء تنفيذ وتجهيز الطاقة الإنتاجية والتسويقية للمشروع.
10. تتناول إدارة المخاطر العلاقة بين العائد المطلوب على الأموال المستخدمة وبين المخاطر التي تصاحب هذا الاستثمار.

السؤال الثاني: اختر الإجابة الصحيحة مما يلي:

(5 درجات)

1. يعتبر حاصل قسمة ربح العمليات قبل الفوائد والضرائب على متوسط مجموع الأصول مقياساً لـ:
أ) العائد على مجموع الأصول
ب) القوة الإيرادية الأساسية
ج) العائد على حقوق المساهمين
د) صافي ربح السهم
2. إذا كان إجمالي الأرباح المقترح توزيعها في شركة ما هو \$10,000 وصافي الربح \$30,000، وكان رأس مال الشركة \$150,000 فإن معدل توزيع الأرباح:
أ) 50 %
ب) 33 %
ج) 6.6 %
د) 7 %
3. يتم قياس معدل نمو السهم مع النمو المتوقع في الأرباح والنظر إلى نتيجة القياس بأنها عادلة إذا كانت :
أ) أكثر من 1
ب) أقل من 0.5
ج) أقل من 1
د) ليس مما ذكر
4. بلغت تكلفة البضاعة المباعة في شركة القدس \$60,000 وبلغ متوسط الذمم الدائنة \$40,000 فإن معدل دوران الذمم الدائنة يساوي:
أ) 1.5 %
ب) 66 %
ج) 50 %
د) 33 %
5. المخاطر التي ترتبط بفشل الطرف الآخر في الوفاء بالتزاماته هي:
أ) مخاطر الأعمال
ب) مخاطر الأسعار
ج) مخاطر التشغيل
د) مخاطر الائتمان

السؤال الثالث: عرف المصطلحات التالية

(6 درجات)

1. المخاطر المالية.
2. مخاطر التغطية.
3. التقييم المالي للمشروعات.
4. التحليل المالي.
5. الرفع المالي.
6. ادارة السيولة.

السؤال الرابع:

(6 درجات)

1. يتم مقارنة المعدل الداخلي للعائد، مع معدل العائد في الفرص البديلة لإغراض قبول المشروع أو رفضه وفقاً لثلاث حالات:

• أذكر هذه الحالات مع الشرح لكل حالة؟

2. تقسم المخاطر من حيث ارتباطها بالشركة الى مجموعتين تعتمد عليها النماذج الحديثة في نظرية التمويل:

• أذكر هذه المخاطر التي تندرج تحت كل مجموعة مع التوضيح؟

السؤال الخامس:

(9 درجات)

مشروع تكلفته 150,000 دينار ويحقق تدفق نقدي سنوي 50,000 دينار، إذا كان سعر الخصم 10% وعمر المشروع 4 سنوات، والقيمة الحالية للتدفقات النقدية الداخلة 200,000 دينار.

المطلوب :

1. فترة الاسترداد.
2. صافي القيمة الحالية.
3. دليل الربحية.

السؤال السادس

(14 درجات)

فيما يلي البيانات المالية لإحدى الشركات في 2015/12/31 وكذلك قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 2015/12/31

الميزانية العمومية

الأصول		الخصوم وحقوق الملكية	
البنك	12,000	الدائنون	14,000
مدينون	18,000	أ.د.	9,000
مخزون	22,000	أجمالي الخصوم المتداولة	23,000
مصاريف مدفوعة مقدماً	4,000	قرض طويل الأجل	67,000
إجمالي الأصول المتداولة	56,000		
أصول ثابتة	190,000	رأس مال الأسهم العادية (80,000 سهم)	80,000
إهلاك تراكمي	(55,000)	أرباح محتجزة	21,000
صافي الأصول الثابتة	135,000	إجمالي حقوق الملكية	101,000
إجمالي الأصول	191,000	إجمالي الخصوم وحقوق الملكية	191,000

قائمة الدخل في 2015/12/31

50,000	المبيعات
20,000	تكلفة البضاعة المباعة
30,000	= مجمل الربح
10,000	المصاريف الإدارية والعمومية والبيع والتوزيع
2,000	فوائد
18,000	صافي الربح بعد الفوائد
4,500	ضريبة (25%)
13,500	صافي الربح بعد الضريبة

ملاحظة : رأس المال مقسم إلى 80,000 سهم والقيمة الإسمية 1 دينار لكل سهم، والقيمة السوقية للسهم 1.5 دينار في نهاية الفترة ، الاستهلاك السنوي 5,000 دينار ، الأرباح الموزعة 9,000 دينار ، معدل النمو السنوي المتوقع 10% .
المطلوب / احسب النسب المالية التالية:

1. نسبة المديونية.
2. نسبة تغطية الأصول.
3. نسبة تغطية الفوائد.
4. معدل دوران المخزون.
5. القيمة السوقية للسهم إلى العائد.
6. ريع السهم.
7. القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية.

للمتغبين عن الامتحان النصف الثاني فقط.

(15 درجات)

السؤال السابع:

1. فرق بين العسر المالي الفني والعسر المالي الحقيقي؟
2. فرق بين رأس المال العامل وبين رأس مال الشركة؟
3. ما المقصود بالدفق النقدي الحر؟
4. حدد أوجه استخدامات نسب الربحية؟
5. أذكر فوائد قائمة التدفقات النقدية؟

انتهت الأسئلة

مع التمنيات للجميع بالتوفيق والنجاح،،،