



أجب عن الأسئلة التالية:

(10 درجات)

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

1. الأصول المتداولة الدائمة هي الأصول المتداولة التي تحتفظ بها الشركة في الاوقات الصعبة.
2. القبولات المصرفية هي استثمارات ذات مخاطر عالية.
3. تعتبر تكلفة التمويل بالأسهم الممتازة أعلى من تكلفة التمويل بالأسهم العادية.
4. تكلفة إعادة الطلب تتغير بشكل مباشر مع زيادة عدد الوحدات التي يتم طلبها.
5. القروض غير المضمونة تكون عموماً أكثر جاذبية من القروض المضمونة.
6. من خصائص الاسلوب المجازف المخاطرة العالية..
7. يمكن أن تؤثر السياسة الائتمانية في الشركة في استثماراتها في الأصول الثابتة.
8. رصيد المعاملات هو الرصيد النقدي الذي تحتفظ به المنشأة لأغراض المعاملات الشهرية.
9. شركة القدس تعتمد الشروط الائتمانية (10/1 / صافي 20) فإن هذا يعني أن المشتري يدفع بحد أقصى (10) أيام ليحصل على خصم 1%.
10. تهدف الشركة من خلال إدارة المخزن الجيدة إلى تقليل معدل دوران المخزون.

(15 درجة)

السؤال الثاني: أجب عن الأسئلة الآتية :

1. يقوم البنك بمنح الائتمان لعملائه بعد دراسة عناصر الجدارة الائتمانية للعميل في ضوء العبارة السابقة. اذكر الأسس التي يعتمد عليه البنك في منح الائتمان للعملاء مع الشرح؟
2. اشرح باختصار سياسات الاستثمار في رأس المال العامل؟
3. عرف المصطلحات التالية؟
أ - مزانة التدفقات النقدية.
ب - نقطة إعادة الطلب.
ت - القبولات المصرفية.
ث - صافي رأس المال العامل.

(15 درجة)

السؤال الثالث:

1. تبيع شركة الأقصى منتجها بسعر 50 دينار للوحدة، وقد بلغ حجم مبيعاتها 300000 وحدة، علماً بأن جميعها آجلة، وبلغت التكاليف المتغيرة للوحدة الواحدة 20 دينار، وبلغ متوسط فترة التحصيل 15 يوم، وبلغت نسبة الديون المعدومة 2% من حجم المدينون علماً بأن العائد على رأس المال 20%، وتدرس الشركة اتباع سياسة متساهلة في منح الائتمان والتي من المتوقع أن ينجم عنها زيادة في حجم المبيعات بمقدار 15%، وكذلك زيادة في متوسط فترة التحصيل إلى 50 يوم، ومن المتوقع زيادة نسبة الديون المعدومة نتيجة تطبيق هذه السياسة إلى 4% من حجم المدينون.
- المطلوب: هل تنصح الشركة باتباع هذه السياسة.



السؤال الرابع: اجب عن سوالين فقط من الاسئلة التالية : (15 درجة)

1. أي من الشروط الائتمانية التالية تؤدي الى تكلفة أعلى في حالة عدم الاستفادة من الخصم التجاري.
 - 16/3 صافي 37.
 - 15/1 صافي 40.
 - 20/2 صافي 50.
2. تتوقع شركة الأقصى أن يكون إجمالي الطلب على المخزون السلعي خلال العام القادم 20000 وحدة بسعر بيع 20 دينار، وقد تم تقدير تكلفة الطلب الواحد لكل أمر شراء بمبلغ 15 دينار، فإذا علمت أن تكلفة الاحتفاظ بالمخزون 20% من متوسط قيمة المخزون وتتبع الشركة سياسة مخزون الأمان يبلغ 250 وحدة وأن مدة الشحن تبلغ 7 أسابيع.

المطلوب:

- كمية الطلب الاقتصادية.
- نقطة إعادة الطلب.
- 3. توفرت لديك المعلومات التالية لشركة الأقصى:
 - مدة تحويل المخزون 40 يوم.
 - مدة تحصيل الحسابات المدينة 30 يوم.
 - مدة تأخير الحسابات الدائنة 15 يوم.

المطلوب:

- حساب دورة التحول النقدي.
- حساب متوسط رصيد الحسابات المدينة إذا علمت أن المبيعات السنوية للشركة تبلغ 4500 دينار وأن نسبة 10% منها كانت نقدية والباقي كانت آجلة.
- حساب معدل دوران المخزون.
- حساب دورة التحول النقدي إذا كان متوسط دوران المخزون يبلغ (5) مرة.

السؤال الخامس: أجب عن الأسئلة الآتية : (15 درجة)

1. تتفاوض احدي الشركات مع المصرف للحصول على الائتمان المصرفي بمبلغ 300000 دينار لمدة سنة وقد قدم المصرف البدائل التالية لتنفيذ القرض.
 - منح القرض بفائدة 12% تخصم مقدماً من القرض.
 - منح القرض بفائدة 9% ورصيد معوض 12% على أن يخصم مبلغ الفائدة نهاية مدة القرض.
 - منح القرض بفائدة 7% ورصيد معوض 9% على أن تدفع الفائدة مقدماً.
 - خط ائتماني بقيمه 250000 دينار بمعدل فائدة 10% عن الأموال المستخدمة ورسوم الالتزام 2% عن الأموال الغير مستخدمة.

المطلوب : أي البدائل يكون فيه معدل الفائدة الحقيقي اقل من غيره؟



2. أصدرت شركة الأقصى أسهماً عادياً وأسهماً ممتازة، يباع السهم العادي في السوق بسعر 150 دينار والسهم الممتاز يباع بسعر 90 دينار، وتكلف إصدار الأسهم العادية 15 دينار، وتكلف إصدار الأسهم الممتازة 4 دينار للسهم، علماً بأن التوزيعات على الأسهم العادية 20 دينار وعلى الأسهم الممتازة 10% ومعدل النمو للأسهم العادية 7%، مع العلم أن معدل الضريبة 25%، وعمولة إعادة استثمار الأرباح 5%.

المطلوب: حساب تكلفة الأرباح المحتجزة وتكلفه الأسهم العادية وتكلفة الأسهم الممتازة.

السؤال السادس: اجب عن سؤالين فقط من الاسئلة التالية: (10 درجة)

1. شركة الأقصى تبلغ قيمة معاملاتها الشهرية من الأموال 50000 دينار، وأن متوسط معدل العائد السنوي على الأوراق المالية في محفظة الاستثمارات 7% وتبلغ تكلفتها أي مجموعة من الأوراق المالية 35 دينار.

المطلوب/ أوجد الحجم الاقتصادي الأمثل لأمر بيع الاستثمارات؟

2. على افتراض أن العائد السنوي على أدونات الخزينة قصيرة الأجل يبلغ 9%، وأن شركة الأقصى تتحمل تكلفة 40 دينار في كل مرة تقرر فيها بيع أو شراء أدونات خزينة، وأن تباين التدفقات النقدية اليومية يبلغ 1600 دينار، ويشترط البنك الذي تتعامل معه شركة الأقصى أن الحد الأدنى الواجب توافره 1200 دينار.

المطلوب/ أوجد نقطة العائد والحد الأعلى؟

3. بافتراض أن احدي الشركات ستقوم في المستقبل بتوفير رأس المال استناداً إلى النسب التالية: 40% مديونية، 10% أسهم ممتازة، 50% حقوق ملكية (أسهم عادية وأرباح محتجزة)، وكانت تكلفة الدين قبل الضريبة 15% وكانت تكلفة الأسهم الممتازة بلغت 13%، وتكلفة حقوق الملكية بلغت 20%، ونسبة الضريبة 40%.

المطلوب: احتساب التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس المال.

انتهت الأسئلة

مع تمنياتي لكم بالنجاح والتوفيق