

العلامة	الاسم الثلاثي	ر جامعي	العلامة	الاسم الثلاثي	ر جامعي
٦٤	أحمد سامر الحليبه	١٣٦٢	٨٨	غيثاء فارس ونوس	١٢٩٤
٧٢	أحمد علي نجم السيد	١١٥٦	٦٣	فاطمه عدنان الحسن	١١٦٤
٥٨	أسامة فايز العلمي	٨١٨	٥٠	فردوس مامون ابريك	١٢٥٤
٨١	أمن يحيى نداف	١٣٦١	٦٢	ماري فواز حنتوش	٧٢٧
غائب	احمد عبد السلام تليقي	٧٠١	غائب	محمد خالد البكري غنامه	٨٣٧
٢١	احمد عمار سالم	٥٨٠	٥٥	محمد عبد الله المنجد	٨١١
غائب	ارمندو نعيم سعادة	٩٤٣	١٤	محمد فيصل السليمان التركاوي	١٧٢
٦٥	اسماء عبد الرزاق الميزنازي	١٢٤٩	٢٨	محمد محمد ناجح الشعار	١١٣٣
٤١	ايمان عالي الحمد	٧٨٨	٤١	محمد نورس الشجود	٦٠٣
٢٩	بتول محمود الفاخوري	٩٣٣	غائب	محمد جميل ركن الدين الأيوبي	٧٥٦
غائب	بسمه مصطفى دورمش	٨٦٤	٥٠	محمد رافع عبيد الخضر	٧٣٢
٣٠	بكر حسن الخليف	٧٤٢	٠	محمد سامي يوسف كنعان	٩٨٩
غائب	حنين مجد البارودي	٣١٣	غائب	محمد مروان موصلي الكردي	٥٤١
غائب	خالد سباهي الخالد	١٥٣	١٧	محمد معمر معجون الخضر	١٠٣٠
١٠	خلود آدم الحمد	٢٣	١٩	محمود حسين مشعل	٤٢٠
٤٠	رامز فواز درويش غناج	١٠٧٤	٢٥	محمود عبد الجليل الاسود	١٢٧٢
٣٨	رامز مرهف محتايه	١٢٥٩	٣٥	مهند فايز الهنو	٧٠٠
٣١	رشا عبد المعطي البيايدي	١٣١٧	٨٣	نسرين اسعد رزوق	١١٥٨
٣٩	روان عامر الحمو	٨١٦	٥٣	نعمت حسن راغب طه	١٢٠٠
٦٥	سلاف حسن قداح	١٢٧٥	٦٠	هبة محمد نور عنجاري	٩٦٨
٩٦	شفاء أكرم الجرف	١٣٢٥	٦٧	هلا خالد عنجاري	١٢١٦
٧٩	صديقة ابراهيم حسين	١٢٧٠	٦١	وائل عبد الله محمد	٩٠٩
٢٩	صفاء عماد عليوي	١٠٨٥	٤٢	وسام يوسف سريو	١١٩٠
٧٥	عامر محمد كمال الشمالي	٩٤٩			
٥١	عبد الحميد غسان جرجنازي	٥٧٩	أكبر درجة	٩٦	أصغر درجة
٥٠	عبد الرحمن عمر الباشوري	٨٧٩	الناجحين	٢٧	الراسبين
٦٣	عبد الرحمن محمد زقزوق	٨٨٥	الفالين	٩	نسبة النجاح
٥٥	عبد الكريم حسن كنفوش	١٢٩٢			
٣٨	عبد الهادي احمد رفيق الامير	١١٩٤			
٢٣	عبد الهادي مصطفى شحاده	١٠٨٤			
٧١	عبيدة احمد الطرشان	٥٦٣			
غائب	عبيدة محمد زقزوق	٧٠٢			
٦٧	عزام أحمد ابراهيم	١٧١٠			
٥٤	علي حسين طرابلسي	٧٤١			
٣٦	عهد عبد الجبار قاقات	٩١٨			

٠	أصغر درجة	٩٦	أكبر درجة
٢٢	الراسبين	٢٧	الناجحين
٥٥,١٠	نسبة النجاح	٩	الفالين

المعلمي غنوة عبد المولى
المسجل شذا الشعار
المدقق شادي كالو

أمين السر
رئيس اللجنة
فاتن شاويش
د. فراس الأشقر

مصدق عميد الكلية
أ. د. أيام ياسين

٢٠٢١/٢/٢٩

سلم تصحيح مقرر الإدارة المالية الدورة الفصلية الأولى العام الجامعي 2020-2021

السؤال الأول: 15 درجة، موزعة كالآتي

1- الدفع مقدماً أو الاستحقاق : 5 درجات

مع قيام المنشأة بدفع بعض السلف لأي سبب من الأسباب مثل الشراء ، أو التعاقد ، فإن خزان النقدية يقل وبالتالي تزداد الحاجة إلى النقدية مع نقصانها من خزان النقدية . في حين أن حاجة المنشأة للنقدية تقل عندما تقوم بتأخير سداد التزاماتها أو عندما تشتري بالأجل .

إن مثل هذين النشاطين ، الدفع المقدم والتأخير في الدفع يؤثران في معدل التدفق النقدي فتتباطأ المدفوعات المقدمة من هذا المعدل بينما تزداد سرعة التدفق عندما لا تخرج نقدية من المنشأة لقاء بعض ما تحصل عليه المنشأة من عمل أو مواد أو خدمات

فمثلاً زيادة البضاعة المخزنة ، ودفع مصاريف مقدمة لشراء كميات كبيرة، والبيع الأجل والشراء النقدي كل هذه المدفوعات تزيد من حاجة المنشأة للنقدية وتؤثر في معدل التدفق النقدي .

بينما عمليات الشراء الأجل ، الأجور المستحقة ، والضرائب المستحقة ، تجعل الحاجة للنقدية تقل .

2- إضافة أو سحب نقدية من المنشأة : 5 درجات

إن أي إضافة لنقدية المنشأة ناتجة عن توسع رأس المال أو الاقتراض أو البيع النقدي تؤثر في بيان التدفق النقدي فتزيد التدفقات النقدية الداخلة وتقل بالتالي الحاجة إلى النقدية .

غير أن ثمة قروصاً لا تؤثر في التدفق النقدي ، مثل اقتراض مبلغ ما لسداد دين بنفس المبلغ.

أما عمليات السحب من النقدية فيمكن أن تكون على عدة أشكال مثل شراء الأصول أو دفع الضرائب أو توزيع الأرباح ومثل هذه العمليات تخفض من خزان النقدية وبالتالي تزداد الحاجة إلى النقدية .

3- حدود نشاط المنشأة : 5 درجات

يقصد بحدود نشاط المنشأة مجموعة من العوامل تؤثر في معدل التدفق النقدي وهي :

- نوع النشاط .
- موسمية الأعمال
- اتجاه المنشأة نحو التوسع أو الانكماش :
- الدورات الاقتصادية :

السؤال الثاني: 20 درجة لكل تعداد مع شرحه خمس درجات

يستخدم المدراء الماليون بعض المعايير لاختيار الاستثمارات المؤقتة ومن أهمها :

1- خطر الفشل

يشير هذا المعيار إلى احتمال عدم قيام الجهة التي أصدرت الورقة المالية بدفع الفائدة أو أصل الدين في تاريخ الاستحقاق وبالطبع يختار المدير المالي الأداة التي يكون فيها احتمال الفشل أقل ما يمكن .

2- خطر معدل الفائدة

تسبب التغيرات في المستوى العام لمعدلات الفائدة تغيرات وتقلبات في أسعار أدوات الاستثمار ، وبشكل عام فإن الأدوات التي تحمل تاريخ استحقاق أقصر يكون حجم التقلبات فيها أقل . وعليه فإن أدوات الاستثمار طويلة الأجل هي أكثر عرضة لهذه المخاطر من أدوات الاستثمار



قصيرة الأجل باعتبار أن أسعار الأولى تتعرض لتقلبات وتغيرات أكبر ناجمة عن التغيرات في أسعار الفائدة . إن أسعار أدوات الاستثمار تنخفض مع ارتفاع الفائدة وخاصة تلك الأدوات التي تحمل معدلات فائدة ثابتة ، حيث سيعرض المستثمر سعر أقل عند شراء أداة استثمار تحمل معدل فائدة أقل كمن المعدل الذي تحمله أدوات استثمار مماثلة تم طرحها حديثاً في السوق ، ولذلك عادة ما تقتصر المحفظة الاستثمارية للمنشأة على تلك الأدوات الاستثمارية التي تحمل تواريخ استحقاق قصيرة الأمد نسبياً ، إلا إذا كانت المنشأة تنوي الاحتفاظ بالأداة الاستثمارية لفترة طويلة عندها ستختار الاستثمار طويلة الأجل .

3- السيولة

يشير مصطلح السيولة إلى القدرة على تحويل أداة الاستثمار إلى نقدية بسرعة وسهولة ومن دون حدوث خسائر . فقد يواجه المدير المالي بعض الأحداث غير المتوقعة والتي تتطلب منه توفير كمية كبيرة من النقدية بسرعة ، وبالتالي يتوجب بيع كمية معينة من أدوات الاستثمار وهنا يرغب المدير المالي في الحصول على النقدية بسرعة ومن دون حدوث أية خسائر . مما سبق يمكن استنتاج أنه عند اختيار أداة الاستثمار قصيرة الأجل يجب أن تؤخذ الفترة المطلوبة لبيع تلك الأداة بعين الاعتبار ، كما تجدر مراعاة احتمال بيع الأداة من دون خسائر رأسمالية أي بيعها بسعر يعادل سعر الشراء .

4- العوائد

من المفيد فهم أن ارتفاع مستوى العوائد عادة ما يكون مصحوباً بارتفاع مستوى المخاطر . وبالتالي عند المفاضلة بين أدوات الاستثمار قصيرة الأجل يجب دراسة وتقييم العلاقة التبادلية بين العائد والمخاطرة . وطالما كان الدافع الأساسي من الاحتفاظ بأدوات استثمار قصيرة الأجل غالباً الاحتياط والحماية من العجز غير المتوقع في النقدية ، فإن السياسة المسيطرة ستكون اختيار البديل الذي يحمل مخاطر أقل نسبياً مع التضحية ببعض العوائد .

السؤال الثالث: 15 درجة موزعة كالاتي

يعبر رأس المال العامل (Working Capital) عن الفرق بين الموجودات المتداولة والمطلوبات المتداولة ، وهو بذلك تعبير قياسي لتوفير السيولة النقدية . ويعتبر أيضاً مصدر أمان بالنسبة للالتنين حيث يقدم الضمان على مقدرة المنشأة على تسديد التزاماتها القصيرة الأجل . ومن جهة أخرى فإنه ينظر إلى رأس المال العامل كأموال متاحة للاستثمار في الموجودات الثابتة أو تسديد الالتزامات الطويلة الأجل . 5 درجات

وتهدف إدارة رأس المال العامل إلى الاحتفاظ بقدر محدد من النقدية بشكل مدروس مسبقاً لأغراض النشاط الجاري ، وعند تقييم رأس المال العامل فإنه من الأهمية بمكان دراسة عملية المبادلة بين السيولة النقدية والمخاطرة من جهة وبين الربحية أو الربحية من جهة ثانية من أجل التوصل إلى الأثر الذي يمكن أن يحدثه مقدار صافي رأس المال العامل على مستوى الربحية وعلى المخاطرة في المنشأة ، والذي هو أثر مباشر ، أما الربحية فتنتج من خلال التوصل إلى الأرباح الإجمالية والناجمة عن الإيرادات الإجمالية مطروحاً منها النفقات الإجمالية إلى أن يتم الحصول على الأرباح الصافية . 5 درجات

والمخاطر هي حجم الضرر الذي يمكن أن يحصل من جراء العسر المالي Insolvency في المنشأة أي عدم توفر النقدية اللازمة لأغراض تغطية التزاماتها المالية

المستحقة ، وتقاس المخاطر Risk بمدى توفر صافي رأس المال العامل للمنشأة . بحيث إن زيادة صافي رأس المال العامل يؤدي إلى تخفيض المخاطر ، ونقصان هذا الصافي يؤدي إلى زيادة المخاطر ، وبالتالي فإن العلاقة بين صافي رأس المال العامل والسيولة والمخاطرة تكمن في أن زيادة صافي رأس المال العامل أو السيولة تؤدي إلى نقص في مستوى المخاطر ، وعلى هذا يتوجب على المنشأة القبول بمستوى عال من المخاطر عندما تبغي تحقيق مستوى عال من الأرباح وإذا رغبت في تخفيض مستوى المخاطر فعليها أن تضحي بمستوى الربحية العالي .

وفي هذا الصدد فإن العلاقة التبادلية بين العوامل المذكورة تتم بغض النظر عن كيفية زيادة ربحية المنشأة والتي قد تتم بتغير تركيب رأس المال العامل ، أما النتيجة فلا بد أن تظهر على شكل زيادة المخاطر .

ومن أجل توضيح العلاقة التبادلية السابقة يجب توضيح أثر التغيير في الموجودات والمطلوبات المتداولة على الربحية ونسبة المخاطر ومن ثم كيفية دمج ذلك في النظرية العامة لإدارة رأس المال العامل. 5 درجات

السؤال الرابع: 10 درجة

- أ- أنشطة التشغيل: النقدية التي يتم تحصيلها من الزبائن لقاء عمليات تشغيلية كالمبيعات أو خدمات تقوم بها المنشأة عادة ، والنقدية التي يتم دفعها كرواتب لموظفين بالإضافة إلى دفع قيمة المشتريات للموردين . 4 درجة
- ب- أنشطة الاستثمار: شراء وبيع الأصول وإنشاء مشروعات جديدة أو توسيع أنشطة قائمة . 2 درجة
- ت- أنشطة التمويل: تمويل الأسهم والسندات ودفع مصاريف مالية مثل توزيعات الأرباح على المساهمين . 2 درجة

السؤال الخامس: 10 درجة

السنة	التدفق النقدي السنوي	الاستهلاك	الربح الخاضع للضريبة	الضريبة	الدخل بعد الضريبة	التدفق
1	50000	40000	10000	2000	8000	48000
2	60000	40000	20000	40000	16000	56000
3	70000	40000	30000	60000	24000	64000
4	80000	40000	40000	8000	32000	72000
5	100000	40000	60000	12000	48000	88000

السؤال السادس: 30 درجة

الحل :

الموازنة التقديرية عن الربع الأول من العام 2009



البيان	ك 2	شباط	آذار
أولاً : تقدير التدفقات النقدية الداخلة			
أ- تدفقات نقدية من المبيعات	25000	33000	35000
ب- التدفقات النقدية من المبيعات الأجلة			
مبيعات شهر كانون الثاني		12500	12500
مبيعات شهر شباط		16500	16500
مبيعات شهر تشرين الثاني	10000		
مبيعات شهر كانون الأول	13000	13000	
مجموع التدفقات النقدية الداخلة	48000	58500	64000
ثانياً : تقدير التدفقات النقدية الخارجة			
أ- المشتريات من المواد الأولية	30000	42000	45000
ب- النفقات التشغيلية المختلفة	11400	10600	19000
ت- مشتريات أثاث ومعدات		60000	
مجموع التدفقات النقدية الخارجة	41400	112600	64000
الفائض أو العجز (الفرق بين أولاً وثانياً)	6600	(54100)	-
رصيد النقدية في بداية الفترة	34000	40600	(13500)
الرصيد المتاح في نهاية الفترة	40600	(13500)	(13500)
الرصيد الواجب الاحتفاظ به	4500	4500	4500
الزيادة أو النقصان عن الحد الأدنى	36100	(18000)	(18000)

استأنف المقرر
أ. ورد كوجك

