

السؤال الأول:

توافرت لديك مجموعة من البيانات المختارة لشركة سينون للصناعات الدوائية، والتي ترغب في التوسع في عملياتها الاستثمارية مما يظهر لديها الحاجة للحصول على تمويل إضافي، طلب منك محلل مالي أن تعطيه تقرير وافي حول وضع الشركة لمجموعة من الأطراف التي ستساهم في تمويل هذه الشركة منهم مستثمرون ومنهم دائنوون، إضافة إلى إدارة الشركة وفق المؤشرات المالية المحددة أدناه:

السنة المنتهية في ٢٠١٩	٢٠١٨	١٢/٣١
١,٢١٣,٠٠٠	١,٠٥٣,٠٠٠	صافي المبيعات
(٨٧٦,٠٠٠)	(٧٧٤,٠٠٠)	تكلفة البضاعة المباعة
		مجمل الدخل
٧٢,٠٠٠	٧٢,٠٠٠	المصاريف الإدارية
(١٤٢,٠٠٠)	(١٣٢,٠٠٠)	المصاريف التشغيلية
(٦٢,٠٠٠)	(٦٠,٠٠٠)	إجمالي المصاريف
(٢٥,٠٠٠)	(٢٠,٠٠٠)	صافي الدخل التشغيلي
		الاندثار
		فوائد القروض
		الدخل القابل للضررية
		% ١٠ ضريبة الدخل
		صافي الربح
٥٠,٠٠٠	٤٦,٠٠٠	النقدية بخزينة الشركة
٢٢٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠	استثمارات في أسهم عادية لشركة الملا
١٥٠,٠٠٠	١٤٧,٠٠٠	الحسابات المدينة
٣٠,٠٠٠	٢٧,٠٠٠	أوراق القبض
١٩٠,٠٠٠	١٨٦,٠٠٠	المخزون السلعي
١٠,٠٠٠	١٤,٠٠٠	المدفوعات المقدمة للعميل أحمد
		إجمالي الأصول المتداولة
٥٥٠,٠٠٠	٦٠٠,٠٠٠	سيارات
١,٢٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	أراضي
١,٩٠٠,٠٠٠	٢,٤٠٠,٠٠٠	عقارات
		إجمالي الأصول الثابتة
		إجمالي الأصول
٣١٠,٠٠٠	٢٩٠,٠٠٠	الحسابات الدائنة
٤٥,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	مخصص مصروفات مستحقة
		إجمالي الخصوم المتداولة
٨٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠	ديون طويلة الأجل
		إجمالي الخصوم
١,٥٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال المدفوع
١,٣٠٠,٠٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠	رأس مال الأسهم العادي
٣٤٥,٠٠٠	٦١٠,٠٠٠	الأرباح المحتجزة
		إجمالي حقوق الملكية
		إجمالي الخصوم وحقوق الملكية

المطلوب :

- ١- وفق التحليل الرأسي قم بتحليل السيولة مبيناً درجة السيولة في هذه الشركة للعامين .
- ٢- إعداد قائمة المصادر والاستخدامات وفق طريقة تأثيرها على النقدية.
- ٣- إجراء التحليل الأفقي لقائمة الدخل مع إعطاء رأيك العلمي.

السؤال الثاني:

أمام شركة الغيل خيارين للتمويل بالأسهم الممتازة، ما هو الخيار الأفضل وفق كلفة التمويل لكل سهم؟ إذا علمت أن أصدار سهم الممتاز للخيار الأول تدفع له ١٠ ريال كمقسم أرباح لكل سهم، وأنها تباع بسعر ١٠٠ ريال في السوق المالي، وتحمل الشركة مبلغ ٣ ريال كلفة اصدار عن كل سهم، وللخيار الثاني للخيار الأول تدفع له ٨ ريال كمقسم أرباح لكل سهم، وأنها تباع بسعر ٩٠ ريال في السوق المالي، وتحمل الشركة مبلغ ٢,٥ ريال كلفة اصدار عن كل سهم .

السؤال الثالث: أجب عن الآتي :

١. ووضح مفهوم الإدارة المالية وأهم الجوانب الهامة في الوظيفة المالية التي تزيد من أهميتها.
٢. فرق ما المعيار الصناعي والمعيار الاعتيادي.
٣. بين كيفية معيار التقييم للاستثمارات الرأسمالية والاستثمارات الحارة.

السؤال الرابع:

يرغب أحد في الاستثمار في بورصة حضرموت للأوراق المالية، لتحقيق هذا الهدف طلب منك تقييم أداء شركتين مدرجة في السوق بمدحف اختيار البديل الأمثل، علماً بأن أحد من نوع المستثمرين الذين يعطون أهمية لما يحصل عليه من توزيعات الأرباح، وقد توفرت أمامك المعلومات التالية :

البيانات	الشركة أ	الشركة ب	الشركة ب
صافي الربح قبل الفوائد والضريبة	٢٠٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠	
الفوائد	١٠,٠٠٠	١٢,٠٠٠	
نسبة الضريبة	%٢٠	%٢٠	%٦٢٠
توزيعات الأسهم العادية	٧٠,٠٠٠	٨٠,٠٠٠	
إجمالي التوزيعات	٩٥,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	
السعر السوفي	٣٠	٣٠	٣٠
القيمة الدفترية	٢٠	٢٢	
رأس مال الأسهم العادية	٢,٥٤٠,٠٠٠	٣,٧٤٠,٠٠٠	

المطلوب : استخدام النسب التالية في تقييم أداء هذين الخيارين الاستثماريين :

- ١- عائد السهم العادي ٣- نصيب السهم العادي من التوزيعات ٤- نسبة توزيعات الأرباح .

مع ثنياتي لكم بال توفيق والنجاح