

المحاسبة لشركات المساهمة (Accounting for Corporations)

10

التمارين

تمارين الفصل المطلوبة – الفصل الدراسي الأول ١٤٤٢ هـ

- أسئلة الاختيار المتعدد (١) ص ٤٠٠
- دراسة سريعة ١٠-١، ١٠-٢، ١٠-٣ ص ٤٠١
- دراسة سريعة ١٠-٤، ١٠-٥، ١٠-٦، ١٠-٧، ١٠-١٠ ص ٤٠٢
- تدريب ١٠-٢، ١٠-٣، ١٠-٤ ص ٤٠٣
- تدريب ١٠-٥، ١٠-٨ (المطلوب ١) ص ٤٠٤
- المسألة ١٠-١ (المطلوب ١: ٣)، ١٠-٢ (المطلوب ١) ص ٤٠٧-٤٠٨
- المسألة ١٠-٤ (المطلوب ١: ٤) ص ٤٠٩
- المسألة ١٠-١ (المطلوب ١: ٣) ص ٤١٠
- المسألة ١٠-٢ (المطلوب ١) ص ٤١١
- المسألة ١٠-٤ (المطلوب ١: ٤) ص ٤١٢

16. (ب) لا. تعتبر الأسهم استثمارًا لدى شركة ساوثرن (Southern Co) ويتم إصدارها وتكون الأسهم مصدرة ومتداولة لمؤسسة نورثرن كورب (Northern Corp).
18. لا تؤثر أسهم الخزينة في عدد الأسهم الصادرة، ولكنها تخفض من عدد الأسهم المتداولة.
19. (ج)

wildkwokPFA

الأهم المصريح بها (صفحة 494)	توزيعات مؤجلة لأرباح الأسهم (صفحة 501)	الأهم الممتازة (صفحة 501)
ربحية السهم الأساسية (EPS) (صفحة 509)	عائد توزيعات أرباح الأسهم (صفحة 510)	علاوة إصدار الأسهم العادية (صفحة 496)
القيمة الدفترية للسهم العادي (صفحة 510)	ربحية السهم (صفحة 509)	نسبة السعر إلى الربح (مكرر الربحية) (صفحة 509)
سعر إعادة شراء السهم (صفحة 503)	الرافعة المالية (صفحة 503)	تفويض (صفحة 493)
أسهم ممتازة قابلة للاسترداد (صفحة 503)	القيمة السوقية للسهم (صفحة 495)	الأرباح المحتجزة (صفحة 495)
التغير في التقديرات المحاسبية (صفحة 508)	أسهم ممتازة غير مجمعة للأرباح (صفحة 501)	أسهم رأس المال (صفحة 494)
هيكل رأس المال المركب (صفحة 509)	أسهم ممتازة غير مشاركة في الأرباح (صفحة 502)	توزيعات أسهم مجانية (صفحة 499)
أسهم ممتازة قابلة للتحويل (صفحة 502)	أسهم عادية بدون قيمة اسمية (صفحة 495)	علاوة إصدار الأسهم الممتازة (صفحة 496)
شركة المساهمة (صفحة 492)	أسهم عادية (صفحة 494)	تجزئة الأسهم (صفحة 500)
أسهم ممتازة مجمعة للأرباح (صفحة 501)	مصروفات التأسيس (صفحة 493)	حقوق المساهمين (صفحة 495)
تاريخ الإعلان (صفحة 498)	رأس المال المدفوع (صفحة 495)	هيكل رأس المال البسيط (صفحة 509)
تاريخ الدفع (صفحة 498)	أسهم ممتازة مشاركة في الأرباح (صفحة 502)	القيمة المعلنة للسهم (صفحة 495)
تاريخ التسجيل (صفحة 498)	القيمة الاسمية (صفحة 495)	أسهم الخزينة (صفحة 504)
ربحية السهم المخفضة (صفحة 509)	سهم عادي بقيمة اسمية (صفحة 495)	
الأوراق المالية المخفضة للربح (صفحة 509)	حق التملك (صفحة 494)	

www.mheducation.asia /olc /wildkwokPFA

الإجابات في صفحة 532

اختبار الاختيار من متعدد

توفر أسئلة اختبار إضافية على موقع الويب الخاص بالكتاب.

- أصدرت شركة مساهمة 6,000 سهم عادي بقيمة اسمية تبلغ 5 دولارات مقابل 8 دولارات نقدًا للسهم. يشمل قيد تسجيل هذه المعاملة:
 - أ. قيد مبلغ مدين في علاوة إصدار الأسهم قيمته 18,000 دولار.
 - ب. قيد مبلغ دائن في رأس المال - الأسهم العادية قيمته 48,000 دولار.
 - ج. قيد مبلغ دائن في علاوة إصدار الأسهم قيمته 30,000 دولار.
 - د. قيد مبلغ دائن في النقدية قيمته 48,000 دولار.
 - هـ. قيد مبلغ دائن في رأس المال - الأسهم العادية قيمته 30,000 دولار.
 - سجلت شركة ما في تقاريرها صافي دخل بمبلغ 75,000 دولار. وكان المتوسط المرجح لأسهمها العادية المتداولة هو 19,000. وليس لديها أسهم متداولة أخرى. تكون ربحية السهم لديها هي:
 - أ. 4.69 دولارات
 - ب. 3.95 دولارات
 - ج. 3.75 دولارات
 - د. 2.08 دولارات
 - هـ. 4.41 دولارات
 - شركة مساهمة لديها 5000 سهم ممتاز بقيمة اسمية تبلغ 100 دولار، و50,000 سهم عادي متداول بقيمة اسمية تبلغ 10 دولارات. إجمالي حقوق الملكية هو 2,000,000 دولار. فتكون القيمة الدفترية للسهم العادي هي:
 - أ. 100.00 دولار
 - ب. 10.00 دولارات
- دفعت شركة مساهمة توزيعات أرباح نقدية بقيمة 0.81 دولار للسهم. وربحية السهم هي 6.95 دولارات والسعر السوقي للسهم هو 45.00 دولارًا. فيكون عائد توزيعات الأرباح للسهم هو:
 - أ. 1.8%
 - ب. 11.7%
 - ج. 15.4%
 - د. 55.6%
 - هـ. 8.6%
 - أسهم شركة تبلغ قيمتها السوقية 85 دولار للسهم. صافي الدخل لها هو 3,500,000 دولار، والمتوسط المرجح لأسهمها العادية المتداولة هو 700,000 دولار. فتكون نسبة السعر إلى الربح هي:
 - أ. 5.9
 - ب. 425.0
 - ج. 17.0
 - د. 10.4
 - هـ. 41.2

تشير الأيقونة إلى التمارين التي تتضمن صنع القرار.

أسئلة للمناقشة

1. ما هي مصروفات التأسيس؟ اذكر أمثلة.
2. كيف يتم إدراج مصروفات التأسيس في التقارير؟
3. من هو المسؤول عن إدارة شئون شركة المساهمة؟
4. ما هو حق التملك للمساهمين العاديين؟
5. اذكر الحقوق العامة للمساهمين العاديين.
6. ما الفرق بين الأسهم المصرح بها والأسهم المتداولة؟
7. لماذا يجد المستثمر أن الأسهم الممتازة القابلة للتحويل جاذبة؟
8. ما هو الفرق بين القيمة السوقية للسهم والقيمة الاسمية للسهم؟
9. ما هو الفرق بين القيمة الاسمية وسعر إعادة شراء السهم بالنسبة للأسهم الممتازة؟
10. حدد وناقش أهمية التواريخ الثلاثة المرتبطة بتوزيع أرباح الشركة.
11. كيف يؤثر دفع توزيعات الأرباح النقدية على أصول شركة المساهمة، الإلتزامات، وإجمالي حقوق الملكية؟
12. كيف يؤثر الإعلان عن توزيعات أسهم مجانية على أصول شركة المساهمة، وإلتزاماتها، وإجمالي حقوق الملكية فيها؟ وما الآثار المترتبة على التوزيع النهائي لهذه الأسهم؟
13. ما الفرق بين توزيعات الأسهم المجانية وتجزئة الأسهم؟
14. هل تعتقد أن المساهمين الذين يتلقون أسهم مجانية أو توزيعات أسهم مجانية على سبيل الأرباح يجب أن تُفرض عليهم ضرائب؟
15. كيف يؤثر شراء أسهم الخزينة على أصول المشتري وإجمالي حقوق ملكيته؟
16. هل تعتبر أسهم الخزينة أسهمًا متداولة؟
17. كيف يتم حساب نتائج ربحية السهم لشركة المساهمة ذات هيكل رأس مال بسيط؟
18. لماذا يجب أن ينظر المستثمر إلى عائد توزيعات أرباح أسهم الشركة؟
19. كيف تحسب القيمة الدفترية للسهم في الشركة المساهمة والتي ليس لها أسهم ممتازة؟ ما هو المحدد الرئيسي لاستخدام القيمة الدفترية للسهم من أجل تقييم شركة المساهمة؟
20. راجع قائمة المركز المالي لشركة **بوما (Puma)** في الملحق A ثم اسرد قيم أسهم الخزينة والأرباح المحتجزة.
21. راجع القوائم المالية لشركة **نستله (Nestlé)** في الملحق A. وحدد كم عدد الأسهم العادية التي تم إصدارها؟ وهل هذا العدد أعلى أم أقل من العام الماضي؟
22. راجع قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية) لشركة أديداس (Adidas) في الملحق A. ثم اسرد عناصر حقوق الملكية التي تم مناقشتها في هذا الفصل.
23. راجع قائمة التدفقات النقدية لشركة **جومي (GOME)** من موقع الويب (www.gome.com.hk). وحدد ما هي العائدات النقدية من إصدار الأسهم للعام المنتهى في 31 ديسمبر 2010 و31 ديسمبر 2009؟

connect

دراسة سريعة

دراسة سريعة 1-10

خصائص شركات المساهمة

الهدف النظري التعليمي الأول

أي من النقاط التالية ينطبق على شكل شركة المساهمة؟

1. الملاك ليسوا وكلاء لشركة المساهمة.
2. أنها كيان قانوني منفصل.
3. أن لها عمر محدد.
4. يكون تجميع رأس المال فيها أسهل من معظم الأشكال الأخرى للشركات.
5. عادةً يُفرض على دخل الشركة الموزع على المساهمين ضريبة مزدوجة.
6. ملاكها عليهم التزامات غير محدودة فيما يتعلق بديون الشركة.
7. حقوق الملكية لا يمكن تحويلها بسهولة.

دراسة سريعة 2-10

إصدار الأسهم العادية

الهدف التعليمي الإجرائي الأول

قم بإعداد قيد دفتر اليومية لتسجيل إصدار 100,000 سهم من شركة تشانيل وان (Channel One Company) بقيمة اسمية 0.50 دولار للسهم العادي على افتراض أن الأسهم قد تم بيعها مقابل:

- أ. 0.50 دولار نقدًا للسهم.
- ب. 2 دولار نقدًا للسهم.

دراسة سريعة 3-10

إصدار الأسهم العادية بدون قيمة اسمية

الهدف التعليمي الإجرائي الأول

قم بإعداد قيد دفتر اليومية لتسجيل إصدار 104,000 سهم من الأسهم العادية بدون قيمة اسمية من شركة سيليكست (Selectist Company) على افتراض أن الأسهم:

- أ. بيعت مقابل 15 دولار نقدًا للسهم.
- ب. تم استبدالها بأرض قيمتها السوقية مبلغ 1,560,000 دولار.

قم بإعداد قيد دفتر اليومية لتسجيل إصدار 250,000 سهم عادي من شركة تايبست (Typist Company) على فرض أن الأسهم لها:
أ. قيمة اسمية 1 دولار وتم بيعها مقابل 10 دولارات نقدًا للسهم.
ب. قيمة معلنة 1 دولار وتم بيعها مقابل 10 دولارات نقدًا للسهم.

دراسة سريعة 4-10

إصدار الأسهم العادية ذات القيمة الاسمية والقيمة المعلنة

الهدف التعليمي الإجرائي الأول

قم بإعداد قيد دفتر اليومية للشركة المُصدرة لكل عملية منفصلة. (أ) في 1 مارس، أصدرت شركة إدجار (Edgar Co.) عدد 44,500 سهم بقيمة اسمية 4 دولارات أسهم عادية مقابل 255,000 دولار نقدًا. (ب) في 1 أبريل، أصدرت شركة جي تي (GT Co.) أسهم عادية بدون قيمة اسمية مقابل 50,000 دولار نقدًا. (ج) في 6 أبريل، أصدرت إم تي في (MTV) عدد 2,000 سهم عادي بقيمة اسمية 20 دولارًا مقابل مخزون سلعي قيمته 35,000 دولار، ومكبنات قيمتها 135,000 دولار، وقبول كميالية بمبلغ 84,000 دولار.

دراسة سريعة 5-10

إصدار الأسهم العادية

الهدف التعليمي الإجرائي الأول

أ. قم بإعداد قيد دفتر اليومية لتسجيل إصدار 12,000 سهم ممتاز مجمع للأرباح لشركة ستيفان (Stefan Company) بقيمة اسمية 50 دولارًا ونسبة ربح 6% مقابل 75 دولار نقدًا للسهم.
ب. على فرض صحة الحقائق الواردة في الجزء الأول، إذا أعلنت شركة ستيفان (Stefan) عن توزيعات أرباح نقدية في نهاية العام، فما قيمة الأرباح المدفوعة لمالكي الأسهم الممتازة؟ (افتراض أنه لا توجد توزيعات متأخرة لأرباح الأسهم).

دراسة سريعة 6-10

إصدار الأسهم الممتازة

الهدف التعليمي الإجرائي الأول
الهدف التعليمي الإجرائي الثاني

قم بإعداد قيود دفتر اليومية لتسجيل المعاملات التالية من شركة إيمرسون (Emerson Corporation).

دراسة سريعة 7-10

المحاسبة عن توزيعات الأرباح النقدية

الهدف التعليمي الإجرائي الثاني

15 أبريل أعلنت الشركة عن أرباح نقدية مستحقة لحاملي الأسهم العادية قيمتها 40,000 دولار.
15 مايو تاريخ التسجيل هو 15 مايو للأرباح النقدية المعلن عنها في 15 أبريل.
31 مايو تم دفع الأرباح المعلن عنها في 15 أبريل.

تتكون حقوق الملكية في شركة ستيكس (STIX Company) من 75,000 سهم ممتاز مجمعة للأرباح بقيمة اسمية 5 دولار للسهم وبنسبة ربح 8%، و200,000 سهم عادي بقيمة اسمية 1 دولار. كلتا الفئتين من الأسهم متداولتان منذ بداية الشركة. ولم تعلن ستيكس (STIX) عن أي أرباح في العام الماضي، ولكنها أعلنت عنها الآن وستدفع 108,000 دولار توزيعات أرباح نقدية في نهاية العام الحالي. حدد القيمة الموزعة لكل فئة من المساهمين في هذه الشركة التي أنشئت منذ عامين.

دراسة سريعة 8-10

توزيع الأرباح بين فئات المساهمين

الهدف التعليمي النظري الثاني



ناقش كيف يؤثر كلا مما يلي على القوائم المالية:

دراسة سريعة 9-10

المحاسبة عن التغييرات في التقديرات، وتسوية الأخطاء

الهدف التعليمي النظري الثالث

1. بعد تحديد العمر الإنتاجي للمعدات المكتتبية الذي يبلغ 20 عامًا ولا توجد قيمة متبقية وقد أهلكت الشركة المعدات المكتتبية لمدة الـ 15 عام سابقة، قررت الشركة مبركًا في هذا العام أن المعدات ستبقى فقط لمدة عامين مقبلين.
2. كشفت مراجعة ملفات أوراق الدفع أن الشركة سجلت منذ عامين قسط أوراق الدفع والذي يحتوي على القيمة الكلية لأوراق الدفع (الأصلية والفائدة) كمصروفات فوائد. كان لهذا الخطأ تأثير مادي على قيمة الدخل في ذلك العام.



في 3 مايو، اشترت شركة لاسمان (Lassman Corporation) عدد 3000 سهم من أسهمها الخاصة مقابل 27,000 دولار نقدًا. في 4 نوفمبر، أعادت الشركة إصدار عدد 750 سهم خزينة مقابل 7,080 دولار. قم بإعداد قيود دفتر اليومية لتاريخ 3 مايو و4 نوفمبر لتسجيل شراء وإعادة إصدار أسهم الخزينة لشركة لاسمان (Lassman).

دراسة سريعة 10-10

شراء وبيع أسهم الخزينة

الهدف التعليمي الإجرائي الثالث

حققت شركة بارنز (Barnes Company) صافي دخل يبلغ 450,000 دولار في هذا العام. كان عدد الأسهم العادية المتداولة خلال العام كله هو 200,000 سهم، وتلقى المساهمون مالكو الأسهم الممتازة أرباحًا نقدية قيمتها 10,000 دولار. احسب ربحية السهم الأساسية في شركة بارنز (Barnes Company).

دراسة سريعة 11-10

ربحية السهم

الهدف التعليمي التحليلي الأول

بلغ صافي الدخل لشركة كامبل (Campbell Company) مبلغ 1,200,000 دولار في السنة. وليس لدى الشركة أسهم ممتازة، والمتوسط المرجح للأسهم العادية المتداولة هو 300,000 سهم. احسب ربحية السهم الأساسية.

دراسة سريعة 12-10

ربحية السهم الأساسية

الهدف التعليمي التحليلي الأول

احسب نسبة السعر إلى الربح (مكرر الربحية) لشركة فوكس (Fox Company) إذا كانت القيمة السوقية لأسهمها العادية هي 30.75 دولار للسهم وربحية السهم هي 4.10 دولار. هل من المرجح أن يُعتبر المحلل لهذه الأسهم مُغالي في تسعيرها أم مُقللاً في تسعيرها؟ ناقش.

دراسة سريعة 13-10

نسبة السعر إلى الربح

الهدف التعليمي التحليلي الثاني



دراسة سريعة 10-14

عائد توزيعات أرباح الأسهم
الهدف التعليمي التحليلي الثالث



تتوقع شركة فيونا (Fiona Company) أن تدفع 2.10 دولارات توزيعات أرباح نقدية للسهم في هذا العام على أسهمها العادية. القيمة السوقية الحالية لأسهم فيونا (Fiona) هي 28.50 للسهم. احسب عائد توزيعات أرباح الأسهم المتوقعة على أسهم فيونا (Fiona). هل تصنف أسهم فيونا على أنها أسهم متنامية (متزايدة) القيمة أم أسهم دخل؟ ناقش.

دراسة سريعة 10-15

القيمة الدفترية للسهم العادي
الهدف التعليمي التحليلي الرابع



فيما يلي الجزء الخاص بحقوق الملكية في الميزانية العمومية لشركة أكسل (Axel Company). حدد القيمة الدفترية لكل سهم من الأسهم العادية.

رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 5 دولارات، 100,000 سهم مصرح به،	
مصرح بها، 75,000 سهم مصدر ومتداول	375,000
الأرباح المحتجزة	445,000
إجمالي حقوق المساهمين	820,000 دولار

دراسة سريعة 10-16

إفصاحات حقوق الملكية للشركات العالمية
الهدف التعليمي الإجرائي الأول



سجلت شركة **أير فرانس - كيه إل إم (Air France-KLM)** في تقاريرها المالية معلومات حقوق الملكية التالية لسننها المالية المنتهية في 31 مارس 2009 (بالمليون يورو): أعد قيد دفتر اليومية الخاص بها، باستخدام عناوين حساباتها، لتسجيل إصدار أسهم رأس المال على افتراض أن كل الأسهم ذات القيمة الاسمية قد تم إصدارها في 31 مارس 2009 مقابل نقدية.

31 مارس	2009
رأس المال المصدر	2,552 يورو
رأس المال الإضافي	765



صف كيف تنطبق كلاً من الخصائص التالية للمؤسسات على شركات المساهمة.

تدريبات

تدريب 10-1

خصائص شركات المساهمة
الهدف النظري التعليمي الأول

1. مدة العمر
2. التزامات المالك
3. الوضع القانوني
4. الوضع الضريبي للدخل
5. سلطة وسيطرة الملاك
6. سهولة التشكيل
7. إمكانية نقل الملكية
8. القدرة على جمع مبالغ هائلة من رؤوس الأموال

تدريب 10-2

الحاسبة عن الأسهم ذات القيمة الاسمية، والأسهم ذات القيمة المعلنة، والأسهم بدون القيمة الاسمية
الهدف التعليمي الإجرائي الأول

أصدرت شركة ألوها (Aloha Corporation) عدد 6,000 سهم مقابل 144,000 دولار في 20 فبراير. قم بإعداد قيود دفتر اليومية لتسجيل هذا الحدث وفقاً لكل من المواقف التالية.

1. الأسهم ليس لها قيمة اسمية ولا قيمة معلنة.
2. الأسهم لها قيمة اسمية 20 دولاراً.
3. الأسهم لها قيمة معلنة 8 دولارات.

تدريب 10-3

تسجيل إصدار الأسهم
الهدف التعليمي الإجرائي الأول

قم بإعداد قيود دفتر اليومية لتسجيل إصدارات الأسهم الأربعة المنفصلة التالية:

1. أصدرت شركة المساهمة 2,000 سهم عادي بدون قيمة اسمية مقابل مجهودات الأشخاص الذين قامو بعمل دعاية وترويج للشركة، وقدرت هذه المجهودات بمبلغ 30,000 دولار. والأسهم ليس لها قيمة معلنة.
2. أصدرت شركة المساهمة 2,000 سهم عادي بدون قيمة اسمية مقابل مجهودات الأشخاص الذين قامو بعمل دعاية وترويج للشركة، وقدرت هذه المجهودات بمبلغ 30,000 دولار. والأسهم لها قيمة معلنة هي 1 دولار للسهم.
3. أصدرت شركة المساهمة 4,000 سهم عادي بقيمة اسمية 10 دولارات مقابل 70,000 دولار نقداً.
4. أصدرت شركة المساهمة 1,000 سهم ممتاز بقيمة اسمية 100 دولار مقابل 120,000 دولار نقداً.

تدريب 10-4

إصدار الأسهم للأصول غير نقدية
الهدف التعليمي الإجرائي الأول

أصدرت شركة سوكو (Soku Company) عدد 36,000 سهم عادي بقيمة اسمية 9 دولارات في عملية تبادل مقابل أرض ومبنى. تقدر الأرض بمبلغ 225,000 دولار والمبنى بمبلغ 360,000 دولار. قم بإعداد قيد دفتر اليومية لتسجيل إصدار الأسهم في عملية التبادل مقابل الأرض والمبنى.

تدريب 10-5

حدد خصائص الأسهم الممتازة

الهدف التعليمي النظري الثاني

صل كل وصف من الأوصاف من 1 إلى 6 بخصائص الأسهم الممتازة التي تصنفها على أفضل نحو من خلال كتابة حرف هذه الخاصية في المساحة الخالية بجوار كل وصف.

- تراكمية (مجمعة)
- غير تراكمية (غير مجمعة)
- قابلة للتحويل
- قابلة للإسترداد
- غير مشاركة في الأرباح الإضافية
- مشاركة في الأرباح الإضافية

- يخسر حملة الأسهم أي أرباح لم يتم الاعلان عنها في العام الحالي.
- يمكن لشركة المساهمة المُصدرة للأسهم استعادة الأسهم من خلال دفع سعر محدد مسبقاً.
- يمكن للمساهمين استعادة الأرباح التي تتجاوز المعدل المعلن في إطار ظروف معينة.
- لا يحق لحملة الأسهم الحصول على الأرباح الزائدة عن السعر المصرح به.
- يمكن لحملة الأسهم استبدالها بأسهم عادية.
- يحق لحملة الأسهم الحصول على جميع الأرباح الماضية والحالية قبل حصول حملة الأسهم العادية على أي أرباح.

تدريب 10-6

توزيعات أرباح الأسهم الممتازة غير المجمعة للأرباح العادية

الهدف التعليمي النظري الثاني

تتكون أسهم شركة ويد (Wade) المتداولة من 40,000 سهمًا من الأسهم الممتازة غير التراكمية التي تبلغ نسبة أرباحها 7.5% وتبلغ قيمتها الاسمية 10 دولار وعدد 100,000 من الأسهم العادية تبلغ قيمتها الاسمية دولار واحد. وخلال أول أربعة أعوام من تشغيلها، أعلنت شركة المساهمة عن إجمالي الأرباح النقدية التالية ودفعتها:

2011	10,000 دولار
2012	24,000
2013	100,000
2014	196,000

حدد كمية الأرباح المدفوعة في كل عام لكلا من الأسهم الممتازة والأسهم العادية. احسب أيضًا إجمالي الأرباح المدفوعة لكل فئة في الأعوام الأربعة مجتمعة.

تحقق من إجمالي المدفوع خلال أربع سنوات للأسهم الممتازة هو 94,000 دولار

تدريب 10-7

توزيعات أرباح الأسهم الممتازة غير المجمعة للأرباح العادية

الهدف النظري الثاني

استخدم البيانات الواردة في التدريب 13-6 لتحديد مبلغ الأرباح النقدية المدفوعة سنويًا لكلا من الأسهم الممتازة والأسهم العادية على افتراض أن الأسهم الممتازة أسهم تراكمية. احسب أيضًا إجمالي الأرباح المدفوعة لكل فئة في الأعوام الأربعة مجتمعة.

في 10 أكتوبر، ظهرت حقوق الملكية في شركة نوبل سيستمز (Noble Systems) على النحو التالي:

رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 10 دولارات، 36,000 سهم،	
مصرح بها، مصدرة ومتداولة	360,000 دولار
علاوة إصدار الأسهم — الممتازة	108,000
الأرباح المحتجزة	432,000
إجمالي حقوق المساهمين	900,000 دولار

الهدف التعليمي الإجرائي الثالث



- قم بإعداد قيود دفتر اليومية لتسجيل المعاملات في شركة نوبل سيستمز (Noble Systems) التالية:
 - اشترت الشركة 4,500 من أسهمها العادية التي تمتلكها بسعر 30 دولار للسهم الواحد في 11 أكتوبر.
 - باعت الشركة 1,200 من أسهم الخزينة في 1 نوفمبر بسعر 36 دولار نقدًا للسهم الواحد.
 - باعت الشركة جميع أسهم الخزينة في 25 نوفمبر بسعر 25 دولار نقدًا للسهم الواحد.
- اشرح طريقة التغير في حقوق الملكية في الشركة بعد شراء أسهم الخزينة في 11 أكتوبر، وقم بإعداد الجزء الخاص بحقوق الملكية المعدلة في الميزانية العمومية للشركة في هذا التاريخ.

تحقق من (ج) الأرباح المحتجزة المدينة هي 9,300 دولار

إرجع إلى قائمة التغير في حقوق الملكية الواردة أدناه المتعلقة بشركة أماتريب هولدينجز ليميتد (Amatrep Holdings Limited).

تدريب 10-9
تفسير قائمة التغير في حقوق الملكية
الهدف التعليمي النظري الثالث

منسوب إلى ملاك الشركة						
إجمالي حقوق الملكية '000 دولار	الإجمالي الاحتياطي '000 دولار	احتياطي إعادة التقييم '000 دولار	احتياطي الإيرادات '000 دولار	احتياطي خيارات الأسهم '000 دولار	احتياطي تحويل قيمة العملات الأجنبية '000 دولار	أسهم رأس المال '000 دولار
103,297	36,643	437	42,109	407	(6,310)	66,654
6,699	6,699	—	6,699	—	—	—
(286)	(286)	—	—	—	(286)	—
6,413	6,413	—	6,699	—	(286)	—
20	20	—	—	20	—	—
(5,811)	(5,811)	—	(5,811)	—	—	—
103,919	37,265	437	42,997	427	(6,596)	66,654
103,919	37,265	437	42,997	427	(6,596)	66,654
9,036	9,036	—	9,036	—	—	—
1,379	1,379	—	—	—	1,379	—
10,415	10,415	—	9,036	—	1,379	—
(1,291)	(1,291)	—	(1,334)	—	43	—
(5,858)	(5,858)	—	(5,858)	—	—	—
107,185	40,531	437	44,841	427	(5,174)	66,654

- هل تدفع الشركة أرباح في العام المنتهي في 30 يونيو 2010 أكثر من السنة المالية السابقة؟
- أي العناصر يعتبر مسؤولاً بشكل كبير عن الزيادة التي حدثت في إجمالي حقوق الملكية في العام المنتهي في 30 يونيو 2010؟

تدريب 10-10
ربحية السهم
الهدف التعليمي التحليلي الأول

تحقق من (2) 2.10 دولارات

سجلت شركة جيس كومباني (Guess Company) مبلغ 648,500 دولار من صافي الأرباح في عام 2011 وأعلنت عن توزيعات أرباح نقدية قدرها 102,500 دولار على أسهمها الممتازة في عام 2011. وفي نهاية عام 2011، كان لدى الشركة متوسط مرجح للأسهم قدره 260,000 من الأسهم العادية.

- ما هو مبلغ صافي الدخل المتاح لحملة الأسهم العادية لعام 2011؟
- ما هي ربحية السهم الأساسية لدى الشركة في عام 2011؟

تدريب 10-11
ربحية السهم
الهدف التعليمي التحليلي الأول

تحقق من (2) 3.56 دولارات

سجلت شركة فرانكلين (Franklin Company) مبلغاً قدره 698,000 دولار من صافي الأرباح في عام 2011 وأعلنت عن توزيعات أرباح نقدية قدرها 75,500 دولار على أسهمها الممتازة في عام 2011. وفي نهاية عام 2011، كان لدى الشركة متوسط أسهم مرجح قدره 175,000 من الأسهم العادية.

- ما هو مبلغ صافي الدخل المتاح لحملة الأسهم العادية لعام 2011؟
- ما هي ربحية السهم الأساسية لدى الشركة في عام 2011؟ قَرِّب إجابتك لأقرب نسبة.

تدريب 10-12
حساب عائد توزيعات أرباح الأسهم وشرحه

الهدف التعليمي التحليلي الثالث

احسب عائد توزيعات أرباح الأسهم لكل شركة من هذه الشركات الأربع المنفصلة التالية. أي من أسهم هذه الشركات يحتمل أن لا يتم تصنيفها بأنها أسهم دخل؟ ناقش.

القيمة السوقية للسهم	التقديرات السنوية للأرباح للسهم الواحد	الشركة
216,000	15,000	1
128,000	12,000	2
71,000	7,000	3
86,000	1,200	4

تدريب 10-13 احسب نسبة السعر إلى الربح (مكرر الربحية) لكل شركة من هذه الشركات الأربع المنفصلة. ما هي الأسهم التي يرى أي محلل أن قيمتها السوقية حساب نسبة السعر إلى الربح وشرحها



الهدف التعليمي التحليلي الثاني

الدين	المدين	التدبير
	٦٦,٠٠٠	حسابات المدينين
	١٠,٠٠٠	مستلزمات التدريس
	١٥,٠٠٠	التقنين المدفوع مقدماً
	٢,٠٠٠	الإلتزام المدفوع مقدماً

تدريب 10-14 يوضح قسم حقوق الملكية بشركة ويست (Webster Corporation) ميزانيتها العمومية التالية:

القيمة الدفترية للسهم الواحد



الهدف التعليمي التحليلي الرابع

رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 10 دولارات، 55,000 سهم مصرح به،	550,000
المصدرة والمتداولة	267,500
الأرباح المحتجزة	817,500
إجمالي حقوق الملكية	

حدد القيمة الدفترية للسهم للأسهم العادية.

تدريب 10-15 مجموعة يونيليفر (Unilever Group) قدمت معلومات عن حقوق الملكية التالية للعامين المنتهين في 31 ديسمبر 2007 و2008 (مليون بعملة اليورو).

محاكاة حقوق الملكية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية (IFRS)

الهدف التعليمي النظري الثالث الهدف التعليمي الإجرائي الأول



31 ديسمبر	2008	2007
رأس المال	484	484
علاوة إصدار الأسهم	121	153
احتياطيات أخرى	(6,469)	(3,412)
الأرباح المحتجزة	15,812	15,162
حقوق الملكية	€9,948	€12,387

- أعد قيد اليومية لمجموعة يونيليفر (Unilever)، باستخدام عناوين حساباتها، لتسجيل إصدار أسهم رأس المال مفترضاً أن الأسهم قيمتها الاسمية بالكامل أصدرت في 31 ديسمبر 2007 نقداً.
- ما هي أرباح مجموعة يونيليفر (Unilever) لعام 2008 على افتراض أن الأرباح والدخل فقط قد أثرا على الأرباح المحتجزة في عام 2008 وأن إجمالي الدخل في عام 2008 بلغ 2,692 يورو؟

تدريب 10-16 قدمت شركة كروول (Kroll Corporation) المكونات التالية لحقوق الملكية في 31 ديسمبر 2011.

توزيعات الأرباح النقدية وأسهم الخزينة وقائمة التغير في حقوق الملكية

الهدف التعليمي النظري الثالث الهدف التعليمي الإجرائي الثاني الهدف التعليمي الإجرائي الثالث

رأس المال — الأسهم العادية — القيمة الاسمية 25 دولاراً، 40,000 سهم مصرحاً بها	750,000
30,000 سهم مصدر ومتداول	50,000
علاوة الإصدار — الأسهم العادية	260,000
الأرباح المحتجزة	1,060,000
حقوق الملكية	

في عام 2012، أثرت المعاملات التالية على حسابات حقوق المساهمين.

يناير 2	قامت الشركة بشراء 2,000 سهم من أسهمها بسعر 25 دولار للسهم.
يناير 7	أعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح نقدية للأسهم قيمتها 2 دولار مستحقة الدفع في 28 فبراير للمساهمين المسجلين في 9 فبراير.
يناير 28	تم دفع الأرباح المعلنة في 7 يناير.
يوليو 9	باعت الشركة 500 سهم من أسهم الخزينة بمبلغ 30 دولار نقدًا للسهم الواحد.
أغسطس 27	باعت الشركة 1,500 من أسهم الخزينة بمبلغ 23 دولار نقدًا للسهم.
سبتمبر 9	أعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح نقدية للأسهم قيمتها 2 دولار مستحقة الدفع في 22 أكتوبر للمساهمين المسجلين في 23 سبتمبر.
أكتوبر 22	تم دفع الأرباح المعلنة في 9 سبتمبر.
ديسمبر 31	تم إقفال رصيد دائن قيمته 8,000 دولار (من صافي الدخل) في حساب ملخص الدخل في الأرباح المحتجزة.

المطلوب

- إعداد قيود دفتر اليومية لتسجيل كل هذه المعاملات لعام 2012.
- إعداد قائمة التغير في حقوق الملكية للعام المنتهي في 31 ديسمبر 2012.
- إعداد الجزء الخاص بحقوق ملكية لحملة الأسهم المتعلق بالميزانية العمومية للشركة اعتبارًا من 31 ديسمبر 2012.



مجموعة المسائل A

تم تأسيس شركة أكسجين (Oxygen Co.) في بداية هذا العام وحدث عدد من المعاملات المالية في الشركة. تظهر قيود دفتر اليومية التالية التأثير على حقوق حملة الأسهم خلال عامها الأول من عملياتها.

المسألة 13-11 A1
معاملات حقوق المساهمين والتحليل
الهدف التعليمي النظري الثاني
الهدف التعليمي
الإجرائي الأول



أ.	التقديرة	150,000
	رأس المال—أسهم عادية، القيمة الاسمية 25 دولارًا	125,000
	علاوة إصدار—الأسهم العادية	25,000
ب.	مصروفات التأسيس	75,000
	رأس المال—أسهم عادية، القيمة الاسمية 25 دولارًا	62,500
	علاوة إصدار—الأسهم العادية	12,500
ج.	التقديرة	21,500
	حسابات المدينة	7,500
	مباني	30,000
	أوراق الدفع	19,000
	رأس المال—أسهم عادية، القيمة الاسمية 25 دولارًا	25,000
	علاوة إصدار—الأسهم العادية	15,000
د.	التقديرة	60,000
	رأس المال—أسهم عادية، القيمة الاسمية 25 دولارًا	37,500
	علاوة إصدار—الأسهم العادية	22,500

المطلوب

- اشرح كل معاملة من المعاملات أعلاه الخاصة بقيود دفتر اليومية من (أ) إلى (ب).
- ما عدد الأسهم المتداولة في نهاية العام؟
- ما هو إجمالي رأس المال (رأس المال المساهم به) في نهاية العام؟
- ما هي القيمة الدفترية للسهم الواحد من الأسهم العادية في نهاية العام إذا كان إجمالي رأس المال مضافًا إليه الأرباح المحتجزة يساوي 347,500 دولار؟

تحقق من (2) 10,000 سهمًا
(3) 325,000 دولار

المسألة 10-12 A2

توزيعات الأرباح التقديرية وأسهم الخزينة وقائمة التغير في حقوق الملكية

الهدف التعليمي النظري الثالث
الهدف التعليمي الإجرائي الثاني
الهدف التعليمي الإجرائي الثالث

قدمت شركة كونتكتس (Context Corporation) المكونات التالية لحقوق الملكية في 31 ديسمبر 2011.

رأس المال—أسهم عادية، القيمة الاسمية 10 دولارات، 50,000 سهم مصرحًا بها،	200,000
20,000 سهم مصدر ومتداول	30,000
علاوة إصدار—الأسهم العادية	135,000
الأرباح المحتجزة	365,000
إجمالي حقوق المساهمين	365,000 دولار

في عام 2012، ظهرت المعاملات المحاسبية التالية والتي أثرت على حسابات حقوق المساهمين.

يناير 1	قامت الشركة بشراء 2000 سهم من أسهمها بسعر 20 دولار للسهم.
يناير 5	أعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح نقدية للأسهم قيمتها 2 دولار مستحقة الدفع في 28 فبراير للمساهمين المسجلين في 5 فبراير.
فبراير 28	تم دفع الأرباح المعلنة في 5 يناير.
يوليو 6	باعت الشركة 750 من أسهم الخزينة بمبلغ 24 دولار نقدًا للسهم.
أغسطس 22	باعت الشركة 1,250 من أسهم الخزينة بسعر 17 دولار نقدًا للسهم.
سبتمبر 5	أعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح نقدية للأسهم قيمتها 2 دولار مستحقة الدفع في 28 أكتوبر للمساهمين المسجلين في 25 سبتمبر.
أكتوبر 28	تم دفع الأرباح المعلنة في 5 سبتمبر.
ديسمبر 31	تم إقفال الرصيد الدائمن صافي الدخل والذي قيمته 194,000 دولار في حساب الأرباح المحتجزة.

المطلوب

- إعداد قيود دفتر اليومية لتسجيل كل هذه المعاملات لعام 2012.
- إعداد قائمة التغير في حقوق الملكية للعام المنتهي في 31 ديسمبر 2012.

تحقق من (2) الأرباح المحتجزة،
في 31 ديسمبر 2012 هي 252,250 دولارًا.

في 30 سبتمبر - نهاية الربع الثالث لشركة إكسيل (Excel Company) - تم تسجيل حسابات حقوق المساهمين التالية:

رأس المال - أسهم عادية، القيمة الاسمية 12 دولارًا	720,000 دولار
علاوة إصدار - الأسهم العادية	180,000
الأرباح المحتجزة	640,000

في الربع الرابع، تم تسجيل القيود التالية المرتبطة بحقوق الملكية.

2 أكتوبر	الأرباح المحتجزة	120,000
	توزيعات أرباح الأسهم العادية مستحقة الدفع	120,000
25 أكتوبر	توزيعات أرباح الأسهم العادية المستحقة الدفع	120,000
	النقدية	120,000
31 أكتوبر	الأرباح المحتجزة	150,000
	توزيعات الأسهم المجانية العادية القابلة للتوزيع	72,000
	علاوة إصدار - الأسهم العادية	78,000
5 نوفمبر	توزيعات الأسهم المجانية العادية القابلة للتوزيع	72,000
	رأس المال - أسهم عادية، القيمة الاسمية 12 دولارًا	72,000
1 ديسمبر	مذكرة - قم بتغيير عنوان حساب الأسهم العادية ليعكس القيمة الاسمية الجديدة التي تبلغ 4 دولارات.	
31 ديسمبر	ملخص الدخل	420,000
	أرباح محتجزة	420,000

المطلوب

- ناقش المعاملة (المعاملات) التي يقوم عليها كل قيد من قيود دفتر اليومية.
- املا الجدول التالي موضحة أرصدة حساب حقوق الملكية في كل تاريخ مشار إليه (بما في ذلك أرصدة 30 سبتمبر).

	2 أكتوبر	25 أكتوبر	31 أكتوبر	5 نوفمبر	1 ديسمبر	31 ديسمبر
رأس المال - أسهم عادية	دولار	دولار	دولار	دولار	دولار	دولار
توزيعات أسهم مجانية عادية						
القابلة للتوزيع						
علاوة إصدار - الأسهم العادية						
الأرباح المحتجزة						
إجمالي حقوق الملكية	دولار	دولار	دولار	دولار	دولار	دولار

تحقق من إجمالي حقوق الملكية: 2 أكتوبر،
1,420,000 دولارًا؛ 31 ديسمبر، 1,840,000 دولار

أقسام حقوق الملكية من الميزانيات العمومية لمجموعة سالازار (Salazar Group) في نهاية عامي 2011 و2012 كالتالي:

المسألة 10- A4

تحليل التغييرات في حسابات حقوق المساهمين

الهدف التعليمي النظري الثالث

الهدف التعليمي الإجرائي الثاني

الهدف التعليمي
الإجرائي الثالث



حقوق المساهمين (31 ديسمبر، 2011)	
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 4 دولارات، 50,000 سهم	80,000 دولار
مصرح بها، 20,000 سهم مصدر ومتداول	60,000
علاوة إصدار — الأسهم العادية	160,000
الأرباح المحتجزة	300,000 دولار
إجمالي حقوق المساهمين	

حقوق المساهمين (31 ديسمبر، 2012)	
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 4 دولارات، 50,000 سهم	94,800 دولار
مصرحًا بها، و23,700 سهم مصدر، و1,500 سهم خزينة	89,600
علاوة إصدار — الأسهم العادية	200,000
الأرباح المحتجزة	384,400
ناقص تكلفة أسهم الخزينة	(15,000)
إجمالي حقوق المساهمين	369,400 دولار

ظهرت المعاملات المالية والأحداث التالية أثرت على حقوق الملكية الخاصة بالشركة خلال عام 2012.

يناير	5	تم الإعلان عن توزيعات أرباح نقدية للسهم الواحد قيمتها 0.50 دولار، تاريخ التسجيل 10 يناير.
مارس	20	تم شراء أسهم الخزينة نقدًا.
أبريل	5	الإعلان عن توزيعات أرباح نقدية للسهم الواحد قيمتها 0.50 دولار، تاريخ التسجيل 10 أبريل.
يوليو	5	الإعلان عن توزيعات أرباح نقدية للسهم الواحد قيمتها 0.50 دولار، تاريخ التسجيل 10 يوليو.
يوليو	31	الإعلان عن توزيعات أسهم مجانية نسبتها 20% عندما تكون القيمة السوقية للسهم 12 دولار للسهم الواحد.
أغسطس	14	إصدار الأسهم المجانية المعلن عنها في 31 يوليو.
أكتوبر	5	الإعلان عن توزيعات أرباح نقدية قيمتها 0.50 دولار للسهم الواحد، تاريخ التسجيل 10 يوليو.

المطلوب

1. كم عدد الأسهم العادية المتداولة في كل ميعاد من مواعيد توزيعات الأرباح النقدية؟
2. ما هو إجمالي القيمة الدلارية لكل من توزيعات الأرباح النقدية الأربعة؟
3. ما هو مبلغ الأرباح المحتجزة المحولة إلى رأس المال لتوزيعات أسهم مجانية؟
4. ما هي تكلفة السهم الواحد لأسهم الخزينة المشتراة؟
5. كم يبلغ صافي الدخل الذي حققته الشركة خلال عام 2012؟

تحقق من (3) 44,400 دولار

(4) 10 دولارات

(5) 124,000 دولار

المسألة 10- A5

حساب القيم الدفترية وتوزيعات الأرباح

الهدف التعليمي النظري الثاني

الهدف التعليمي

التحليلي الرابع



تبيع شركة راز (Razz Corporation) الأسهم العادية في الوقت الحالي في البورصة بسعر 170 دولار للسهم الواحد، وتظهر المعلومات التالية إلى الجزء الخاص بحقوق المساهمين في الميزانية العمومية الحالية:

رأس المال — أسهم ممتازة، 5٪ التراكمية، القيمة الاسمية بالدولار، 1,000 سهم	100,000 دولار
مصرح بها، مصدر ومتداولة	160,000
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية بالدولار، 4,000 سهم مصرحًا بها، مصدر ومتداولة	300,000
الأرباح المحتجزة	560,000 دولار
إجمالي حقوق المساهمين	

المطلوب (يتم تقريب قيمة السهم إلى أقرب قيمة من الستات).

1. ما هي القيمة السوقية الحالية (السعر) للأسهم العادية لهذه المؤسسة؟
2. ما هي القيمة الاسمية للأسهم الممتازة للمؤسسة وأسهمها العادية؟
3. إذا لم توجد توزيعات أرباح مؤجلة، ما هي القيمة الدفترية للسهم الواحد من الأسهم الممتازة والأسهم العادية؟

تحقق من (3) القيمة الاسمية للسهم العادي، هي 115 دولارًا

4. إذا كانت أرباح الأسهم الممتازة في سنتين مؤجلة وأعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح نقدية قيمتها 20,000 دولار، ما هو إجمالي المبلغ الذي يتم دفعه لحزمة الأسهم العادية والأسهم الممتازة؟ وما هي قيمة توزيعات الأرباح للسهم الواحد من الأسهم العادية؟

مكونات التحليل

5. ما هي العوامل التي من شأنها الإسهام في وجود فرق بين القيمة الدفترية للأسهم العادية وقيمتها السوقية (السعر)؟

فيما يلي أرصدة الحسابات المنتقاة من ميزان المراجعة المعدل لشركة أوليندا كوربوريشن (Olinda Corporation) للسنّة المالية التقويمية المنتهية في 31 ديسمبر 2011:

أ. إيرادات الفوائد	14,000 دولار
ب. مصروفات الإهلاك — المعدات	34,000
ج. خسائر من مبيعات المعدات	25,850
د. حسابات الدائنين	44,000
هـ. المصروفات التشغيلية الأخرى	106,400
و. الإهلاك المتراكم — المعدات	71,600
ز. المكسب من تسويات قانونية	44,000
ح. الإهلاك المتراكم — المباني	174,500
ط. الخسارة من العمليات المتوقفة	18,250
ي. صافي المبيعات	998,500
ك. مصروفات الإهلاك — مباني	52,000
ل. مصروفات ضرائب الدخل	12,000
م. تكلفة البضاعة المباعة	482,500
ن. مكاسب من فوارق التحويلات للعملة الأجنبية	10,000

المطلوب

قم بإعداد قائمة الدخل الشامل للشركة عن سنة 2011 (تجاهل قسم ربحية السهم).

المسألة 10-A6

العناصر الواردة في تقرير الدخل الشامل وحقوق الملكية

الهدف التعليمي النظري الثالث

أنشئت شركة نيلسون (Nilson Company) في بداية هذا العام وشاركت في عدد من المعاملات. وظهرت قيود دفتر اليومية التالية والتي أثرت على حقوق المساهمين خلال عامها الأول من عملياتها:

أ. التقديرة	60,000
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 1 دولار	1,500
علاوة إصدار — الأسهم العادية	58,500
ب. مصروفات التأسيس	20,000
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 1 دولار	500
علاوة إصدار — الأسهم العادية	19,500
ج. التقديرة	6,650
حسابات المدينة	4,000
المباني	12,500
أوراق الدفع	3,150
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 1 دولار	400
علاوة إصدار — الأسهم العادية	19,600
د. التقديرة	30,000
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 1 دولار	600
علاوة إصدار — الأسهم العادية	29,400

المطلوب

1. اشرح المعاملة المالية (المعاملات) التي تعتبر أساس كل قيد من قيود دفتر اليومية من (أ) إلى (د).
2. كم عدد الأسهم العادية المتداولة في نهاية العام؟
3. كم إجمالي رأس المال (رأس المال المساهم به) في نهاية العام؟
4. ما هي القيمة الدفترية للسهم الواحد من الأسهم العادية في نهاية العام إذا كان إجمالي رأس المال مضافاً إليه الأرباح المحتجزة يساوي 347,500 دولار؟

مجموعة المسائل B

المسألة 13-B1

معاملات حقوق المساهمين والتحليل

الهدف التعليمي النظري الثاني

الهدف التعليمي

الإجرائي الأول



تحقق من (2) 3,000 سهماً
(3) 130,000 دولار

المسألة 10-B2

توزيعات الأرباح النقدية وأسهم الخزينة وقائمة التغير في حقوق الملكية

الهدف التعليمي النظري الثالث
الهدف التعليمي الإجرائي الثاني
الهدف التعليمي الإجرائي الثالث

قدمت شركة بيكور (Baycore Corp.) الحسابات التالية في حقوق المساهمين في 31 ديسمبر 2011:

رأس المال— أسهم عادية، 1 دولار القيمة الاسمية، 160,000 سهم مصرحاً بها،	100,000
100,000 سهم مصدر ومتداول	700,000
علاوة إصدار— الأسهم العادية	1,080,000
الأرباح المحتجزة	1,880,000
إجمالي حقوق المساهمين	3,660,000

وأنجزت المؤسسة المعاملات التالية المتعلقة بحقوق المساهمين في عام 2012:

يناير 10 قامت الشركة بشراء 20,000 سهم من أسهمها بسعر 12 دولار للسهم الواحد.
مارس 2 أعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح نقدية للأسهم قيمتها 1.50 دولار مستحقة الدفع في 31 أكتوبر لحملة الأسهم المسجلين في 15 مارس.
مارس 31 تم دفع الأرباح المعلنة في 2 مارس.
نوفمبر 11 قامت الشركة ببيع 12,000 من أسهم الخزينة بمبلغ 13 دولار نقدًا للسهم الواحد.
نوفمبر 25 قامت الشركة ببيع 8,000 سهم من أسهم الخزينة بسعر 9.50 دولار نقدًا للسهم الواحد.
ديسمبر 1 أعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح نقدية للسهم قيمتها 2.50 دولار مستحقة الدفع في 2 يناير لحملة الأسهم المسجلين في 10 ديسمبر.
ديسمبر 31 تم إقفال رصيد دائن قيمته 536,000 دولار (من صافي الدخل) في حساب ملخص الدخل في الأرباح المحتجزة.

المطلوب

1. إعداد قيود دفتر اليومية لتسجيل كل هذه المعاملات لعام 2012.
2. إعداد قائمة التغير في حقوق الملكية للعام المنتهي في 31 ديسمبر 2012.

تحقق من (2) الأرباح المحتجزة،
31 ديسمبر، 2012، 1,238,000 دولار

المسألة 10-B3

تحليل حقوق الملكية— قيود دفتر اليومية وأرصدة الحسابات

الهدف التعليمي الإجرائي الثاني

في 31 ديسمبر، نهاية الربع الثالث لشركة إنترتيك كميونيكيشن (Intertec Communication)، تم تسجيل حسابات حقوق المساهمين التالية:

رأس المال— أسهم عادية، القيمة الاسمية 10 دولارات	480,000
علاوة إصدار— الأسهم العادية	192,000
الأرباح المحتجزة	800,000

في الربع الرابع، تم تسجيل القيود التالية المرتبطة بحقوق ملكيتها.

48,000	الأرباح المحتجزة	17 يناير
48,000	توزيعات أرباح الأسهم العادية مستحقة الدفع	5 فبراير
48,000	توزيعات أرباح الأسهم العادية المستحقة الدفع	28 فبراير
126,000	التقديرة	
60,000	الأرباح المحتجزة	
66,000	توزيعات أسهم مجانية عادية قابلة للتوزيع	
60,000	علاوة إصدار— الأسهم العادية	14 مارس
60,000	توزيعات أسهم مجانية عادية قابلة للتوزيع	
360,000	رأس المال— الأسهم العادية، بقيمة اسمية 10 دولارات	25 مارس
	للسهم مذكرة— قم بتغيير عنوان حساب الأسهم العادية ليعكس القيمة الاسمية الجديدة التي تبلغ 5 دولارات.	
360,000	ملخص الدخل	31 مارس
360,000	أرباح محتجزة	

المطلوب

1. ناقش المعاملة المالية (المعاملات) التي يقوم عليها كل قيد من قيود دفتر اليومية المشار إليها أعلاه.
2. أكمل الجدول التالي مع توضيح أرصدة حساب حقوق الملكية في كل من التواريخ المحددة (ضمّن الأرصدة من 31 ديسمبر).

31 مارس	25 مارس	14 مارس	28 فبراير	5 فبراير	17 يناير
دولار	دولار	دولار	دولار	دولار	دولار
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____
دولار	دولار	دولار	دولار	دولار	دولار

تحقق من إجمالي حقوق الملكية: 17 يناير،
1,424,000 دولار، 31 مارس، 1,784,000 دولار

فيما يلي الجزء الخاص بحقوق الملكية من الميزانيات العمومية لشركة جيتا (Jetta Corporation) لعامي 2011 و 2012:

حقوق المساهمين (31 ديسمبر، 2011)	
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 20 دولار، 15,000 سهم مصرحًا بها،	
8,500 سهم مصدر ومتداول	170,000 دولار
علاوة إصدار — الأسهم العادية	30,000
الأرباح المحتجزة	135,000
إجمالي حقوق المساهمين	<u>335,000 دولار</u>

حقوق المساهمين (31 ديسمبر، 2012)	
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية 20 دولارًا، 15,000 سهم مصرحًا بها،	
9,500 سهم مصدر، 500 سهم خزينة	190,000 دولار
علاوة إصدار — الأسهم العادية	52,000
الأرباح المحتجزة	147,600
ناقص تكلفة أسهم الخزينة	389,600
	(20,000)
إجمالي حقوق المساهمين	<u>369,600 دولار</u>

المعاملات والأحداث التالية أثرت على حقوق الملكية الخاصة بالشركة خلال عام 2012.

- 15 فبراير أعلنت الشركة عن توزيعات الأرباح النقدية قيمتها 0.40 دولارًا لكل سهم، على أن يكون تاريخ التسجيل بعد خمسة أيام.
- 2 مارس أسهم الخزينة تم شراؤها نقدًا.
- 15 مايو أعلنت الشركة عن توزيعات الأرباح النقدية قيمتها 0.40 دولارًا لكل سهم، على أن يكون تاريخ التسجيل بعد خمسة أيام.
- 15 أغسطس أعلنت الشركة عن توزيعات الأرباح النقدية قيمتها 0.40 دولارًا لكل سهم، على أن يكون تاريخ التسجيل بعد خمسة أيام.
- 4 أكتوبر أعلنت الشركة عن توزيعات أسهم مجانية عادية بنسبة 12.5٪ لكل سهم، عندما كانت القيمة السوقية للأسهم 42 دولارًا للسهم.
- 20 أكتوبر أصدرت الشركة توزيعات أسهم مجانية والتي أعلنت عنها في 4 أكتوبر.
- 15 نوفمبر أعلنت الشركة عن توزيعات الأرباح النقدية قيمتها 0.40 دولارًا لكل سهم، على أن يكون تاريخ التسجيل بعد خمسة أيام.

المطلوب

1. كم عدد الأسهم العادية المتداولة في كل ميعاد من مواعيد توزيعات الأرباح النقدية؟
2. ما هو إجمالي القيمة النقدية لكل من توزيعات الأرباح النقدية الأربعة؟
3. ما هي قيمة الأرباح المحتجزة المحوَّلة إلى رأس المال لتوزيعات الأسهم مجانية؟
4. ما هي تكلفة السهم الواحد من أسهم الخزينة المشتراة؟
5. كم يبلغ صافي الدخل الذي حققته الشركة خلال العام 2012؟

تحقق من (3) 42,000 دولار
(4) 40 دولار
(5) 68,000 دولار

تباع حاليًا الأسهم العادية لشركة سكوتش (Scotch Company) في سوق الأوراق المالية بمبلغ 45 دولارًا للسهم، وتوضح ميزانيتها العمومية الحالية القسم التالي لحقوق المساهمين.

رأس المال — أسهم ممتازة، 8٪ المتراكمة، القيمة الاسمية _____ بالدولار، 1,500 سهم	
مصرح بها، مصدرة ومتداولة	187,500 دولار
رأس المال — أسهم عادية، القيمة الاسمية _____ 3.00 بالدولار، 18,000 سهم	
مصرح بها، مصدرة ومتداولة	450,000
الأرباح المحتجزة	562,500
إجمالي حقوق المساهمين	<u>1,200,000 دولار</u>

المسألة 10-B5

حساب القيم الدفترية وتوزيعات الأرباح

الهدف التعليمي النظري الثاني

الهدف التعليمي

التحليلي الرابع



المطلوب (يتم تقريب قيمة السهم إلى أقرب قيمة من الستات).

1. ما هي القيمة السوقية الحالية (السعر) للأسهم العادية لهذه الشركة؟
2. ما هي القيمة الاسمية للأسهم الممتازة لهذه الشركة وأسهمها العادية؟
3. إذا لم يكن هناك توزيعات متأخرة لأرباح الأسهم، فما هي القيم الدفترية للسهم الواحد من الأسهم الممتازة والأسهم العادية؟ (يتم تقريب قيمة السهم إلى أقرب قيمة من الستات).
4. إذا كانت هناك توزيعات متأخرة لأرباح الأسهم الممتازة لعامين وأعلن مجلس الإدارة عن توزيع أرباح نقدية بمبلغ 50,000 دولار، فما هو إجمالي القيمة التي ستدفعها الشركة للمساهمين الممتازين والمساهمين العاديين؟ ما قيمة توزيعات الأرباح للسهم الواحد من الأسهم العادية؟ (يتم تقريب قيمة السهم إلى أقرب قيمة من الستات).

تحقق من (3) القيمة الاسمية للسهم العادي،
56.25 دولارًا

مكونات التحليل

5. ناقش لماذا القيمة الدفترية للأسهم العادية دائما لا يتم تقدير قيمتها السوقية تقديراً جيداً.

فيما يلي أرصدة الحسابات المختارة من ميزان المراجعة المعدل لشركة هاربور كورب (Harbor Corp.) اعتباراً من سنتها المالية التقويمية المنتهية في 31 ديسمبر 2011:

المسألة 10-B6
الحسابات الواردة في تقرير الدخل الشامل
وحقوق الملكية
الهدف التعليمي النظري الثالث

400,000	أ. الإهلاك المتراكم — المباني
20,000	ب. إيرادات الفوائد
2,640,000	ج. صافي المبيعات
12,000	د. مصروفات ضرائب الدخل
220,000	هـ. الإهلاك المتراكم — المعدات
328,000	و. مصروفات تشغيلية أخرى
100,000	ز. مصروفات الإهلاك — المعدات
68,000	ح. المكسب من تسوية قانونية
24,000	ط. خسائر من مبيعات المعدات
120,000	ي. الخسارة من العمليات المتوقفة
156,000	ك. مصروفات الإهلاك — مباني
1,040,000	ل. تكلفة البضاعة المباعة
132,000	م. حسابات الدائنين
10,000	ن. مكاسب التحويلات من العملة الأجنبية

المطلوب

قم بإعداد قائمة الدخل الشامل للشركة عن سنة 2011 (تجاهل قسم ربحية السهم).

مسألة متسلسلة

حلول الأعمال التجارية

الهدف التعليمي الإجرائي الأول
الهدف التعليمي النظري الأول
الهدف التعليمي النظري الثاني

(بدأت هذه المسألة المتسلسلة في الفصل 1 وستستمر في معظم فصول الكتاب. إذا لم تكتمل أجزاء الفصل السابق، يمكن أن تبدأ المسألة المتسلسلة من هذه النقطة).

المشكلة المتسلسلة رقم 13 أنشأت سانانا راي (Santana Rey) شركة بيزنس سوليوشنز (Business Solutions) في 1 أكتوبر 2011. حققت الشركة نجاحاً وخططت سانانا راي (Santana Rey) لتوسيع أعمالها. وهي تعتقد أنها بحاجة إلى مبلغ إضافي 86,000 دولار، وتقوم بدراسة ثلاثة خيارات للتمويل.

- أ. تريد سيسلي (Cicely) شقيقة سانانا (Santana) أن تستثمر 86,000 دولار في الشركة باعتبارها مساهمة عادية. بما أن سانانا (Santana) لديها مبلغ 129,000 دولار تقريباً تم استثمارها في الشركة، فإن استثمار سيسلي (Cicely) يعني أن سانانا (Santana) سوف تحتفظ بملكية 60%، وستكون ملكية سيسلي (Cicely) 40% من بيزنس سوليوشنز (Business Solutions).
- ب. كما يريد مارسيللو (Marcello) عم سانانا (Santana) استثمار 86,000 دولار في الشركة كمساهم ممتاز. سيشتري مارسيللو (Marcello) 860 سهمًا بمبلغ 100 دولار قيمة اسمية، بنسبة 7% أسهم ممتازة.

ج. يريد البنك الذي تتعامل معه ساناتا (Santana) إقراضها مبلغ 86,000 دولار بورقة دفع تسدد على 10 سنوات بفائدة 7٪. على أن تقوم بدفع مبلغ شهري قيمته 1,000 دولار شهرياً لمدة 10 أعوام.

المطلوب

1. قم بإعداد قيد دفتر اليومية ليعكس استثمار مبلغ 86,000 دولار الأول وفقاً لكل من الخيارات (أ)، (ب)، و(ج).
2. قم بتقييم عروض التوسع الثلاثة، موضحاً مزايا وعيوب كل خيار.
3. أي الخيارات توصي ساناتا (Santana) بتطبيقها؟ ناقش.

ما وراء الأرقام

ما وراء الأرقام 1-13 راجع القائمة المالية لشركة نستله (Nestlé) في الملحق A.

1. كم عدد الأسهم العادية التي تم إصدارها في 31 ديسمبر 2010، و31 ديسمبر 2009؟ كيف يمكن مقارنة هذه الأرقام مع المتوسط المرجح الأساسي للأسهم العادية المتداولة المستخدم في حساب ربحية السهم الأساسية في 31 ديسمبر 2010، و31 ديسمبر 2009؟
2. ما هي القيمة المحاسبية أو القيمة الدفترية لكامل أسهمها العادية في 31 ديسمبر 2010؟
3. ما هو إجمالي قيمة توزيعات الأرباح النقدية المدفوعة للمساهمين العاديين عن الأعوام المنتهية في 31 ديسمبر 2010، و31 ديسمبر 2009؟
4. حدد ثم قارن قيم ربحية السهم الأساسية عبر السنوات المالية 2010 و2009. وعلّق على أي تغييرات ملحوظة.
5. كم سهماً تحتفظ به نستله (Nestlé) في أسهم الخزينة، إذا وجد، في 31 ديسمبر 2010؟

فاست فورورد (Fast Forward)

6. اطلع على القوائم المالية لشركة نستله (Nestlé) للسنوات المالية المنتهية بعد 31 ديسمبر 2010 من خلال موقع الويب: (www.nestle.com). هل تزايد عدد الأسهم العادية المتداولة منذ تلك التاريخ؟ هل زادت الشركة من إجمالي توزيعات الأرباح النقدية المدفوعة بإجمالي توزيعات الأرباح النقدية في السنة المالية 2010؟

إعداد التقارير عملياً

الهدف التعليمي النظري الثاني

الهدف التعليمي التحليلي الأول

الهدف التعليمي



التحليلي الرابع

ما وراء الأرقام 2-10 فيما يلي أرقام المقارنة الرئيسية لكل من نايك (Nike)، وأديداس (Adidas)، وبوما (Puma).

أرقام أساسية	Nike (بالدولار الأمريكي)	Adidas (باليورو)	بوما (Puma) (باليورو)
صافي الدخل (بالمليون من العملة)	1,907	568	202.2
توزيعات الأرباح النقدية المعلنة للسهم العادي	1.06	0.80	1.80
الأسهم العادية المتداولة (بالمليون)	484.0	209.2	15.0
المتوسط المرجح للأسهم العادية المتداولة (بالمليون)	485.5	209.2	15.0
القيمة (سعر) السوقية للسهم الواحد	72.38	48.89	248.0
حقوق الملكية القابلة للتحويل إلى أسهم عادية (بالمليون)	9,753.7	4,623	1,386.4

التحليل المقارن

الهدف التعليمي التحليلي الأول

الهدف التعليمي التحليلي الثاني

الهدف التعليمي التحليلي الثالث

الهدف التعليمي



التحليلي الرابع

المطلوب

1. احسب القيمة الدفترية للسهم العادي لكل شركة باستخدام هذه البيانات.
2. احسب ربحية السهم الأساسية لكل شركة باستخدام هذه البيانات.
3. احسب عائد توزيعات أرباح الأسهم لكل شركة باستخدام هذه البيانات. هل عائد توزيعات أرباح السهم لأي من الشركات يؤدي إلى وصف أسهمها بأنها أسهم دخل أم أسهم متنامية (متزايدة) القيمة؟ ناقش.
4. احسب، وقارن، ثم فسر نسبة السعر إلى الربح (مكرر الربحية) لكل شركة باستخدام هذه البيانات.

التحديات الأخلاقية

الهدف التعليمي النظري الثالث

ما وراء الأرقام 10-3: جيانا توك (Gianna Tuck) هي محاسبة في شركة بوست فارماسيوبيكالز (Post Pharmaceuticals). وتشمل مسؤولياتها تتبع الإنفاق على البحث والتطوير في قسم تطوير المنتجات الجديدة. على مدى الأشهر الستة الماضية، لاحظت جيانا أن قدرًا كبيرًا من الأموال تم إنفاقها على مشروع معين لإنتاج عقار جديد. وقد سمعت "من القيل والقال" أن الشركة على وشك تسجيل براءة اختراع لهذا العقار وأنها تتوقع أن يكون تقدمًا جوهريًا في مجال المضادات الحيوية. تعتقد جيانا (Gianna) أن هذا العقار سيحسن كثيرًا من أداء الشركة وسيؤدي إلى زيادة قيمة أسهم الشركة. قررت جيانا (Gianna) شراء أسهم في شركة بوست (Post) للاستفادة من هذه الزيادة المتوقعة.

المطلوب

ما مسؤوليات جيانا (Gianna) الأخلاقية - إن وجدت - فيما يتعلق بالمعلومات التي علمت بها خلال أداءها لمهامها كمحاسبة عن شركة بوست فارماسيوبيكالز (Post Pharmaceuticals)؟ ما الآثار المترتبة على مخطط شرائها لأسهم بوست (Post)؟

نقل المعلومات

قيد التطبيق العملي

الهدف التعليمي التحليلي الأول

الهدف التعليمي التحليلي الثاني

ما وراء الأرقام 10-4: على جميع الفرق إختيار صناعات معينة، ويتعين على كل عضو في كل فريق إختيار شركة مختلفة في هذه الصناعة. وعلى كل عضو في الفريق الحصول على القوائم المالية للشركة التي اختارها (من على موقع الويب الخاص بها أو من سوق الأوراق المالية حيث تم إدراجها). استخدم البيانات لتحديد العائد الأساسي للسهم. استخدم الصحف المالية (على سبيل المثال، finance.yahoo.com) لتحديد سعر السوق لأسهمها، ثم احسب نسبة السعر إلى الربح (مكرر الربحية). قم بالتواصل مع زملائك في الفريق عن طريق الإجماع، أو البريد الإلكتروني، أو الهاتف لمناقشة ما تعنيه هذه النسبة، وكيف يتم مقارنة هذه النسبة بين الشركات، والمعدل الطبيعي للصناعة. لا بد أن يُعد كل فريق مذكرة واحدة توضح نسبة كل شركة، وتحديد استنتاجات الفريق أو إجماع رأي الفريق. يتم نسخ المذكرة وتوزيعها على المدرب والزملاء.

تلميح: قم بعمل عرض توضيحي لمذكرة كل فريق من أجل المناقشة في الصف.

الاستعانة بشبكة الويب

الهدف التعليمي النظري الأول

الهدف التعليمي

النظري الثالث



ما وراء الأرقام 10-5: أدخل على التقرير السنوي في 31 ديسمبر 2010 لشركة لوريال (L'Oréal) من على الموقع www.loreal-finance.com/eng/annual-report.

المطلوب

1. راجع الميزانية العمومية وسندات شركة لوريال (L'Oréal) لتحديد أنواع الأسهم التي قامت بإصدارها.
2. ما هي القيم الإسمية للأسهم وماهي نوعية الأسهم التي تم إصدارها من فئات الأسهم التي حددتها في الجزء 1؟
3. راجع قائمة التدفقات النقدية الخاصة بالشركة ثم حدد ما هي قيمة النقدية التي دفعتها أو تلقتها الشركة في 2010 لشراء أو بيع أسهم الخزينة.
4. ما هو المبلغ الذي دفعته لوريال (L'Oréal) كتوزيعات الأرباح النقدية للأسهم العادية عن 2010؟

تطبيق العمل الجماعي عمليًا

الهدف التعليمي الإجرائي الثالث

ما وراء الأرقام 10-6: يتطلب هذا النشاط العمل الجماعي لتعزيز فهم المحاسبة عن أسهم الخزينة.

1. اكتب بيانًا مختصرًا يشارك فيه الفريق عن (f) ما هو الذي حدث بصفة عامة للمركز المالي للشركة عندما قامت الشركة "إعادة شراء" أسهمها، و(ب) ماهي أسباب استخدام الشركة لهذا النوع من الشراء.
2. افترض أن شركة ما اشترت 100 سهم من الأسهم العادية ذات القيمة الإسمية 100 دولار بسعر 134 دولار نقدًا للسهم. ناقش قيد تسجيل عملية الشراء هذه. ثم قم بعد ذلك بتكليف كل عضو في الفريق لإعداد واحد من القيود التالية (افترض أن كل قيد ينطبق على كل الأسهم):
 - أ. إعادة إصدار أسهم الخزينة بسعر التكلفة.
 - ب. إعادة إصدار أسهم الخزينة بمبلغ 150 دولار للسهم.
 - ج. إعادة إصدار أسهم الخزينة بمبلغ 120 دولارًا للسهم، بإفترض أن حساب رأس المال من أسهم الخزينة به رصيد 1,500 دولار.
 - د. إعادة إصدار أسهم الخزينة بمبلغ 120 دولارًا للسهم، بإفترض أن حساب رأس المال من أسهم الخزينة به رصيد 1,000 دولار.
 - هـ. إعادة إصدار أسهم الخزينة بمبلغ 120 دولارًا للسهم، بإفترض أن حساب رأس المال من أسهم الخزينة به رصيد صفر.
3. بالتسلسل، يقوم كل عضو بعرض القيد الذي قام به على الفريق وشرح التشابهات والاختلافات بين هذا القيد والقيد السابق.

تلميح: على المدرب أن يتأكد أن كل فريق أكمل الجزء الأول بدقة قبل المواصلة.

قرار زيادة الأعمال

الهدف التعليمي النظري الثاني
الهدف التعليمي
الإجرائي الثاني



ما وراء الأرقام 7-10 افترض أن دوجلاس يانج (Douglas Young) قرر افتتاح سلسلة محلات ملابس جديدة للبيع بالتجزئة. وتتطلب هذه السلسلة رأس مال يبلغ 500,000 دولار لبدء التشغيل. ساهم دوجلاس (Douglas) بمبلغ 375,000 دولار من الأصول الشخصية في مقابل 15,000 سهمًا عاديًا، لكن يجب عليه جمع مبلغ آخر قيمته 125,000 دولارًا نقدًا. توجد خطتان بديلان لجمع النقدية الإضافية. الخطة (أ) هي بيع 3,750 سهمًا عاديًا لمستثمر أو أكثر في مقابل 125,000 دولار نقدًا. الخطة (ب) هي بيع 1,250 سهم من الأسهم الممتازة المجمعة للأرباح لمساهم أو أكثر في مقابل 125,000 دولار نقدًا (ستكون القيمة الاسمية لهذا السهم الممتاز 100 دولار، ومعدل الأرباح السنوية 8%، وسيتم إصداره بالقيمة الاسمية).

1. إذا كان من المتوقع أن يحقق العمل التجاري الجديد مبلغ 72,000 دولار كصافي دخل بعد دفع الضرائب في العام الأول، فما معدل العائد على حقوق الملكية في السنة الأولى من النشاط التي سيحققها دوجلاس (Douglas) وفقًا لكل خطة بديلة؟ وما الخطة التي سوف توفر أعلى عائد متوقع؟
2. إذا كان من المتوقع أن يحقق العمل التجاري الجديد مبلغ 16,800 دولار كصافي دخل بعد دفع الضرائب في العام الأول، فما معدل العائد على حقوق الملكية في السنة الأولى من النشاط التي سيحققها دوجلاس (Douglas) وفقًا لكل خطة بديلة؟ وما الخطة التي سوف توفر أعلى عائد متوقع؟
3. حلل ثم فسر الاختلافات بين النتائج في الأجزاء 1 و2.

الانطلاق

الهدف التعليمي التحليلي الأول
الهدف التعليمي التحليلي الثاني
الهدف التعليمي التحليلي الثالث

ما وراء الأرقام 8-10 شاهد ما مدته من 30 إلى 60 دقيقة من البرامج الإخبارية المالية على التلفاز. دون ملاحظاتك عن الشركات التي تجذب انتباه المحللين. قد تسمع إشارة عن مبالغة أو تخفيض في قيم أسهم الشركات والتقارير عن نسبة الأرباح إلى السعر (مكرر الربحية)، وعائد توزيعات أرباح الأسهم، وربحية السهم. كن مستعدًا لإعطاء وصف مختصر عن ما شاهدتكم لزملائك الذين يشاركونك في هذه المشاهدة.

ما وراء الأرقام 9-10 تابع المعلومات المالية لشركة نوكيا (www.nokia.com) (Nokia Corporation).

صافي الدخل (بالمليون)	260 يورو
توزيعات الأرباح التقديرية المعلنة (بالمليون)	1,481 يورو
توزيعات الأرباح التقديرية المعلنة للسهم	0.40 يورو
عدد الأسهم المتداولة (بالمليون)*	3,708
حقوق الملكية القابلة للتحويل إلى أسهم عادية (بالمليون)	14,749 يورو

* افترض أن عدد الأسهم المتداولة لشركة نوكيا (Nokia) في نهاية العام تقارب المتوسط المرجح للأسهم المتداولة.

المطلوب

1. احسب القيمة الدفترية لسهم شركة نوكيا (Nokia).
2. احسب ربحية السهم (EPS) لشركة نوكيا (Nokia).
3. احسب توزيعات أرباح نوكيا (Nokia) للسهم مع ربحية أسهمها. هل تقوم نوكيا (Nokia) بدفع قيمة كبيرة أم صغيرة من دخلها كتوزيعات أرباح للأسهم؟ ناقش.

القرار على المستوى العالمي

الهدف التعليمي التحليلي الأول
الهدف التعليمي
الإجرائي الثالث



الإجابة لأسئلة الاختيارات المتعددة

1. هـ قيد تسجيل إصدار هذه الأسهم هو:
2. ب، 75,000 دولارًا / 19,000 سهم 3.955 دولارات للسهم الواحد
3. d؛ أسهم ممتازة 5 5,000 100 3 دولار 500,000 دولار

التقديرية (8 3 6,000 دولارات)	48,000
رأس المال — أسهم عادية (5 3 6,000 دولارات)	30,000
علاوة إصدار — الأسهم العادية	18,000

1. القيمة الدفترية للسهم 5 (2,000,000 دولار 2 500,000 دولار) / 50,000 سهم 5 30 دولارًا للسهم العادي
2. أ، 0.81 دولارًا / 45 دولارًا 1.85٪
3. ج، ربحية السهم 5 (3,500,000 دولارًا / 700,000 سهم 5 5 دولارات للسهم
4. نسبة ربحية السعر 85 5 دولارًا / 5 دولارات 17.05