



حل واجبات إدارة مالية (٢) مع الشرح أ. عبدالله الجيمان

إعداد مستوى رابع (الدفعة الماسية)
أمل باوزير

شرح الواجب الاول العملي ادارة ماليه 2

السؤال 2 :-

2- اذا علمت بأن هناك محفظة استثمارية مكونة من مشروعين، حيث أن حصة الاستثمار في المشروع الأول هي 40000 ريال وحصة الاستثمار في المشروع الثاني هي 60000 ريال وعلمت بأن المشروع الأول يحقق عائد متوقع مقداره 8% ودرجة مخاطر بنسبة 3% والمشروع الثاني يحقق عائد متوقع مقداره 10% ودرجة مخاطر بنسبة 5% وعلمت بأن معامل الارتباط بين هاذين المشروعين هو 70%

فما هو العائد المتوقع من هذه المحفظة الاستثمارية؟

الإجابة :

أ- 8.5%

ب- 9.2%

ج- 10%

د- 13.6%

1 درجات

شرح الاجابه

دام طلب العائد المتوقع لازم نحسب نسبة كل مشروع المشروع الاول والمشروع الثاني

المشروع الاول : 40000

المشروع الثاني : 60000

راح نجمعهم $100000 = 60000 + 40000$

بعد ماجمعناهم الان نحسب نسب وزن كل مشروع

نسبة المشروع الاول = $100000 / 40000 = 40\%$

نسبة المشروع الثاني = $100000 / 60000 = 60\%$

الان نطبق قانون عائد المحفظة (نسبة المشروع الاول × العائد المتوقع للمشروع الاول) + (نسبة المشروع

الثاني × العائد المتوقع للمشروع الثاني)

العائد للمشروع الاول بالسؤال : 8%

العائد بالسؤال بالمشروع الثاني : 10%

الان نطبق القانون بشكل عملي العوائد المتوقعه للمشروعين معطينا بنفس السؤال كتبته لكم :

$9.2\% = (0.1 \times 0.6) + (0.08 \times 0.4)$

إذن الاجابه تصبح 9.2%

السؤال 2 :-

إذا علمت بأن الانحراف المشترك بين عائدات السوق وعائد سهم شركة كيان هو 0.001686 و تباين عائدات السوق هو 0.0025

فإن معامل بيتا لسهم شركة كيان يساوي:

الإجابة :

أ- 0.006

ب- 0.0025

ج- 0.0015

د- 0.007

شرح الإجابة

هنا الدكتور غلط بالخيارات مفروض الإجابة غير اللي متواجده بالخيارات قانون بيتا يقول حساب الانحراف المشترك / حساب تباين السوق

$$0.6744 = \frac{0.001686}{0.0025}$$

وعندكم المحاضره الخامسه تقدرتون تتأكدون ونفس هالسؤال جابه ب اسئله الاختبار للترم الثاني سنه 1435 تقدرتون تتأكدون منه بعد ..

إن الإجابة تصبح 0.67

شرح الواجب الثاني العملي ادارة ماليه 2

السؤال الاول :-

1- ماهو العائد المتوقع من سهم شركة المراعي إذا علمت بأن معامل بيتا السهم 1.2 وان علاوة المخاطر في السوق تساوي 0.06 والعائد الخالي من المخاطر يساوي 9% ؟

فما هو العائد المتوقع من سهم شركة المراعي ؟

الإجابة :

أ- 16.2%

ب- 15%

ج- 9%

د- 8%

1 درجات

شرح الإجابة

هذا القانون الاساسي << $ERa=Rf+Ba(Rm-Rf)$

وهالسؤال له ثلاث حالات

الحالة الاولى : يذكر في السؤال (عائد محفظة السوق) كماهو المثال اخر المحاضرة الخامسة في هذه الحالة

نطبق القانون الكامل $ERa=Rf+Ba(Rm-Rf)$

$$ERa=0,09+1,2 (0.06 - 0,09) = 5.4\%$$

الحالة الثانية : يذكر في السؤال (علاوة مخاطر السوق) نقوم هنا فقط بضربة بمعامل بيتا ونضيف العائد

الخالي من المخاطر كالتالي في المثال نفسه لو استبدل كلمة (عائد محفظة السوق) وقال

(علاوة مخاطر السوق = 0.06)

ففي هالحالة نقوم بالتالي راح نطبق القانون كذا << $ERa=Rf+Ba* Rm$

$$ERa=0,09+1,2 (0.06)=16.2\%$$

الحالة الثالثة : يذكر في السؤال (علاوة مخاطر السهم) نقوم باضافة العائد الخالي من المخاطرة فقط كالتالي :

في المثال نفسه لو استبدل كلمة (عائد محفظة السوق) وقال (علاوة مخاطر السهم = 0.06 %) ففي هالحالة

نقوم بالتالي راح نطبق القانون كذا << $ERa=Rf+ Rm$

$$ERa=0,09+0.06=10.15\%$$

اذا رجعنا لسؤال الواجب نلاحظ التالي تنطبق عليه الحالة الثانية لانه اعطانا علاوة مخاطر السوق

فيكون الحل هو :

راح نطبق القانون كذا << $ERa=Rf+Ba* Rm$

$$ERa=0,09+1,2 (0.06)=16.2\%$$

نضرب الناتج في 100 راح يصبح الناتج = 16.2%

إذن الإجابة تصبح 16.2%

^

اشكر اختي العنود + الاخ تركي بشرح هذا السؤال

السؤال 2 :-

تفكر شركة الدرويش في الدخول في مشروع استثماري يكلف 130000 ريال , ومعدل العائد المطلوب من المشروع هو 12 % في حين ان معدل العائد الخالي من المخاطر هو 5 % والتدفقات النقدية الصافية المتوقعة من المشروع خلال الخمس سنوات القادمة مع معادل التاكيد الخاص بها موضحة بالجدول التالي :

السنة	الدفعات السنوية المتوقعة	معامل معادل التاكيد
1	10000	0.90
2	20000	0.90
3	40000	0.80
4	80000	0.70
5	80000	0.50

(تكملة السؤال اخذته من النظام الافتراضي)

ماهي صافي القيمة الحالية باستخدام طريقة معامل معادل التاكيد :

الإجابة :

أ- 9554+

ب- - 9554

ج- + 10

د- - 10

شرح الاجابه

طالب الاستاذ هو الحصول على صافي القيمة الحالية باستخدام طريقه معامل التاكيد أي أزاله الخطر من هذه التدفقات النقدية ويتم ذلك بأخذ القيم المؤكده من هذه التدفقات (التدفق النقدي × معامل التاكيد) واستخدام معدل العائد الخالي من المخاطر 5% للحصول على القيم الحالية من هذه التدفقات النقدية المؤكده **معامل القيمة الحالية عند 5% راح نروح للجدول رقم 3 وكل واحد ياخذ سنته من الجدول واعتمد الاستاذ اجابته على تقريب الارقام الموجوده بالجدول ..**

السنة	الدفعات السنوية المتوقعة	معامل معادل التاكيد	التدفقات النقدية المؤكده	معامل القيمة الحالية عند 5%	القيمة الحالية للتدفقات النقدية
1	10000	0.90	9000=	0.952	0.952×9000=8568
2	20000	0.90	18000	0.907	16326
3	40000	0.80	32000	0.864	27648
4	80000	0.70	56000	0.823	46088
5	80000	0.50	40000	0.784	31360

مجموع القيمة الحالية = 31360 + 46088+ 27648 +16326+ 8568 = **129990**

تكلفه المشروع الاساسيه = **130000** >> معطي بالسؤال

صافي القيمة الحالية راح تكون = مجموع القيمة الحالية - تكلفه المشروع الاساسيه

الاجابه راح تصبح = **130000 - 129990 = 10**

إذن الاجابة تصبح - 10

شرح الواجب الثالث العملي ادارة ماليه 2

السؤال الاول :-

1- في حالة أن معدل الفائدة الاسمي على التسهيلات الإئتمانية المحدوده هو 6% وكانت هناك شركة تريد ان تأخذ قرض بقيمة 1000 علما بأن البنك سوف يأخذ الفائدة نهايه الفترة فما هو معدل الفائدة الفعلي؟

فما هو معدل الفائدة الفعلي ؟

الإجابيه :

أ- 10%

ب- 5%

ج- 6%

د- 12%

شرح الاجابه

معدل الفائدة الفعلي = معدل الفائدة الاسمي
وبالسؤال مذكور معدل الفائدة الاسمي وهو 6% وراح نختار الناتج
هنا من غير حسابات إذن يتكون النتيجة 6% نفس قيمة معدل الفائدة الاسمي
معدل الفائدة الفعلي راح تكون إجابته 6%

السؤال الثاني :-

2- تقترض شركة كيان مبلغ 100000 بفائدة سنوية مقدارها 4% ويجب عليها تسديد المبلغ دفعات شهرية ولمدة 5 سنوات . ما التكلفة الفعلية للدين بعد الضريبة علما بان نسبة الضريبة تبلغ 40%؟

التكلفة الفعلية للدين بعد الضريبة علما بان نسبة الضريبة تبلغ 40%؟

الإجابة :

أ- 15.74%

ب- 10%

ج- 9.86%

د- 7.86%

شرح الإجابة

لاحظو السؤال قال تكلفه فعلية للدين بعد الضريبة راح نستخدم هذا القانون $Ki = \frac{2 * T * F}{P0 * (n + 1)}$

قيمة الفائدة الاجماليه $F = 20.000 = 5 * (0.04 * 100.000)$

قيمة القرض الاصليه $P0 = 100.000$

عدد الدفعات بالسنة $T = 12$ بما انه لدينا 12 شهر بالسنة

عدد دفعات القرض $n = 5 * 12 = 60$ دفعه

الان بعد ما جهزنا المعطيات نبدا

الاول : نعوض بالقانون ونطلع الدين قبل الضريبة :

$$Ki = \frac{2 * 12 * 20.000}{100.000 * (60 + 1)} = 0.07868$$

نضرب الناتج في 100 راح بصير الناتج كذا << 7.86 %

ثانيا: الان بعد بعد ما حسبنا قبل الضريبة الان نحسب بعد الضريبة :

$$0.07868 * (1 - 0.4) = 0.0472$$

نضرب الناتج في 100 راح بصير الناتج كذا << 4.72 %

مفروض الجواب بالسؤال يكون 4.72 لانه هذا ناتج بعد الضريبة بالدين وهنا الخطأ يتحملها الاستاذ نفسه

يصير ناتج قبل الضريبة للدين = 7.86 %

ويصير ناتج بعد الضريبة للدين = 4.72 %

السؤال الثالث :-

3- إذا كان السعر الحالي للسهم الممتاز لشركة ما 60 ريال ويوزع ارباحا مقدارها 6 ريالات . فما معدل العائد على السهم ؟

فما معدل العائد على السهم ؟

الإجابة :

أ- 5%

ب- 10%

ج- 3%

د- 6%

شرح الإجابة

بالسؤال طلب معدل عائد من السهم الممتاز
إذن راح نستخدم هذا القانون << (الربح الموزع / قيمة السهم الممتاز)

$$\frac{6}{60} = 0.1 * 100 = 10\%$$

راح تكون إجابته 10%

تم بحمد لله شرح الواجب لمادة إدارة مالية 2
أمل باوزير – الدفعة الماسية
جامعه الملك فيصل مستوى رابع
اتمني دعوة بظهر الغيب والله يوفق الجميع يارب ٨-٨