

ادارة مالية2

المحاضرة المباشرة الثالثة

الدكتور: عبد الكريم قندوز

اعداد:wafa9999

1- اذا كانت قيمة بيتا لسهم تساوي الواحد الصحيح(1) فان ذلك يعني:

أ- مخاطر السهم تساوي مخاطر السوق , وعوائد السهم تتحرك باتجاه حركة السوق.

ب- مخاطر السهم اقل من مخاطر السوق وعوائد السهم تتحرك باتجاه حركة السوق .

ت- مخاطر السهم اقل من مخاطر السوق وعوائد السهم تتحرك عكس اتجاه حركة السوق.

2- محفظة استثمارية مكونة من أسهم شركتين المراعي وبنك الرياض الجدول التالي يوضح المبلغ المستثمر في كل سهم وبيتا الاسهم.

الاصل	حجم الاستثمار	قيمة بيتا السهم
المراعي	80000	1.1
الرياض	20000	-0.5

قيمة بيتا لهذه المحفظة تساوي:

أ-0.99-

ب-0.78+

ج-0.58-

د-0.22+

الحل:

الاصل	حجم الاستثمار	قيمة بيتا السهم	الوزن	
المراعي	80000	1.1	0.8	0.88
الرياض	20000	-0.5	0.2	-0.1
قيمة المحفظة	100000		بيتا المحفظة	0.78

3- اذا توفرت لديك المعلومات التالية عن سهم شركة المراعي:

- بيتا السهم: 0.9
- عائد السوق: 8%
- العائد الخالي من الخطر (سعر فائدة سندات الخزينة) 4% العائد المتوقع للسهم عن طريق استخدام (CAPM) يساوي:

$$E(R) = R_f + B(R_m - R_f)$$

$$E(R) = 4\% + 0.9(8\% - 4\%)$$

$$E(R) = 7.6\%$$

اذن فالعائد المتوقع لسهم شركة المراعي هو 7.6%

4- في الائتمان المصرفي وفي حالة دفع الفائدة في نهاية السنة فان سعر الفائدة الفعلي:

أ-يساوي سعر الفائدة الاسمي.

ب-أكبر من سعر الفائدة الاسمي.

ج-أقل من سعر الفائدة الاسمي.

5-في حالة دفع الفائدة مقدما فان سعر الفائدة الفعلي:

أ-يساوي سعر الفائدة الاسمي.

ب-أكبر من سعر الفائدة الاسمي.

ج-أقل من سعر الفائدة الاسمي.

6-في حالة وجود رصيد تعويضي على القرض المصرفي فان سعر الفائدة الفعلي:

أ-يساوي سعر الفائدة الاسمي.

ب-أكبر من سعر الفائدة الاسمي.

ج-أقل من سعر الفائدة الاسمي.

7-قيمة حقوق الملكية (بدون الأسهم الممتازة) مقسومة على عدد الأسهم العادية المصدرة

أ-القيمة الدفترية للسهم.

ب-القيمة الاسمية للسهم

ج-القيمة الحقيقية للسهم

د-القيمة السوقية للسهم.

تكلفة الأوراق التجارية (مصادر التمويل قصير الأجل)

مسألة (1):

قامت شركة باصدار أوراق تجارية للحصول على احتياجاتها التمويلية قصيرة الاجل وقد توفرت المعلومات التالية:

- قيمة الاوراق التجارية المصدرة 200 الف ريال.
- فترة استحقاق 9 أشهر (270 يوما)
- سعر الفائدة السنوية المخصومة 7%
- تدفع المنشأة 20 الف ريال مصاريف اصدار.

1-تكلفة التمويل بالأوراق التجارية (سعر الفائدة الفعلي)يساوي:

أ-8.26%

ب-10%

ج-15.7%

د-6.25%

الحل:

$$AR = \frac{I}{V - (E + I)} \times \frac{360}{270}$$

$$200000 \times 7\% \times \frac{270}{360} = 10500 = \text{الفائدة}$$

$$AR = \frac{10500}{200000 - (20000 + 10500)} \times \frac{360}{270}$$

$$AR = 8.26\%$$

مسألة (2):

قامت شركة بإصدار أوراق تجارية للحصول على احتياجاتها التمويلية قصيرة الاجل وقد توفرت المعلومات التالية:

- قيمة الأوراق التجارية المصدرة 200 ألف ريال
- فترة الأستحقاق 9 شهور (270 يوماً)
- تم بيع الأوراق المالية (مخصومة) بقيمة 185 ألف ريال
- تدفع المنشأة 20 ألف ريال مصاريف اصدار.

2-تكلفة التمويل بالأوراق التجارية (سعر الفائدة الفعلي)يساوي:

أ-8.26%

ب-12.12%

ج-13.25%

د- 6.25%

الحل:

$$\text{الفائدة} = 200000 - 185000 = 15000$$

$$AR = \frac{15000}{200000 - (20000 + 15000)} \times \frac{360}{270}$$

$$AR = 12.12\%$$

الحالة الاولى: وجود سعر فائدة اسمي

الحالة الثانية: بيع الأوراق التجارية بخصم. والفرق طريقة حساب الفائدة

Wafaf99999