

عدد الأسهم المحفوظات

$$8 = \frac{100 - \text{عدد الأسهم المحذرة}}{12000} = \frac{\text{عدد الأسهم الجديدة}}{\text{عدد الأسهم الجديدة}}$$

مبلغ 200  
إصداره على حساب  
سجله كدين 150  
التي تضاف للسهم 200  
عدد الأسهم المحذرة 100

سهم جديد مقابل 8 أسهم

لوطي قية السهم بد الإصدار

$$= \frac{\text{الإسهم المحذرة} \times \text{القيمة السوقية} + \text{مبلغ التحويل}}{\text{الإسهم المحذرة} + \text{الإسهم الجديدة}}$$

$$= \frac{200 \times 100 + 200}{12500 + 100} = 195,5 \text{ ريال}$$

لوطي قية السهم

$$= \frac{\text{القيمة السوقية} \ominus \text{عدد الأسهم الجديدة}}{\text{عدد المحفوظات} + 1}$$

$$= \frac{160 \ominus 200}{1 + 8} = 4.444$$

صفحة من دفتر محاسبة  
 أسئلة للمراجعة على مواضيع المحاضرة المباشرة الثالثة

9. تحتاج الشركة العربية الى تمويل قدره 2 مليون ريال وقد قررت إصدار أسهم عمية جديدة من اجل الحصول على هذا المبلغ على أن تعطي الأوتوية للمساهمين القدامى في شراء الإصدارات الجديدة وقد تبين الأمر:

- سعر بيع الاسهم الجديدة 160 ريال للسهم
- القيمة السوقية للسهم 200 ريال للسهم
- عدد الاسهم العادية المصدرة 100000 سهم

قيمة المنفعة سترتفع بنفس قيمة المبلغ الذي تم الحصول عليه من الإصدارات الجديدة  
 فإن عدد الاسهم التي يجب إصدارها للحصول على التمويل المطلوب هي:

AMIRA

$$12500 = \frac{2000000}{160} = \frac{\text{مبلغ التمويل}}{\text{سعر السهم الجديد}}$$

13000	عدد الاسهم التي يجب إصدارها
12000	
12500	
13800	

$$NI = \frac{C}{P_0} = \frac{2000000}{160} = 12500$$

والمطلوب

## أسئلة للمراجعة على مواضيع المحاضرة المباشرة الثالثة

8. افرض بنك الاتحاد مبلغ 700,000 ريال لشركة الخالدي وذلك لمدة عام واحد بفائدة اسمية 13% علماً بان البنك يطالب 10% رصيد تعويض على الحسابات الجارية. فان معدل الفائدة الفعلي هو:

$$\text{معدل الفائدة الفعالي} = \frac{\text{الفائدة} + \text{القرض} \times \text{نسبة الفائدة}}{\text{القرض}}$$

$$91000 = 13\% \times 700000$$

$$\text{ثانياً الرصيد التعويضي} = \text{القرض} \times \text{نسبة الرصيد}$$

$$70000 = 10\% \times 700000$$

$$\text{ثالثاً معدل الفائدة الفعلي} = \frac{\text{الفائدة} + \text{القرض} \times \text{الرصيد التعويضي}}{\text{القرض}}$$

$$AR = \frac{L}{L} = \frac{(700000 + 13\%) \cdot 91000}{(700000 - (700000 + 10\%))} = \frac{91000}{(700000 - 70000)} = 14.44\%$$

$$0.144 = \frac{91000}{700000 - 70000}$$

$$200 \times 14.44\%$$

# اسئلة للمراجعة على مواضيع المحاضرة المباشرة الثالثة

حالة دفع الفائدة على القرض

مخاتة يساري

- 6 في حالة دفع الفائدة على التسهيلات الائتمانية في نهاية الفترة فان:
  - أ - معدل الفائدة الاسمي اكبر من معدل الفائدة الفعلي  $\rightarrow$  تكاليف دائري
  - ب - معدل الفائدة الاسمي اقل من معدل الفائدة الفعلي  $\rightarrow$  وضع الفائدة مقدماً
  - ج - معدل الفائدة الاسمي يساوي معدل الفائدة الفعلي
  - د - اشياء مما سبق

نصايه الفترة  
 معدل الفائدة الاسمي = معدل الفائدة الفعلي  
 معدل الفائدة الاسمي > معدل الفائدة الفعلي  
 معدل الفائدة الاسمي < معدل الفائدة الفعلي  
 معدل الفائدة الاسمي = معدل الفائدة الفعلي  
 معدل الفائدة الاسمي > معدل الفائدة الفعلي  
 معدل الفائدة الاسمي < معدل الفائدة الفعلي

- 7 عند قيام المنشأة برهن الدعم المدينة كضمان لدى البنك، فان تحصيل الارصدة من العملاء يكون من مسؤولية:
    - أ - البنك  $\rightarrow$  كما يقول بيع
    - ب - المنشأة  $\checkmark$
    - ج - البنك يحصل جزء، والمنشأة جزء
    - د - اشياء مما سبق
- رهن - مسؤولية لتحويل على المنشأة  
 بيع سلفاً الذمم المحرقة تكون مسؤولية لتحويل على البنك



١٤  
الأوراق التجارية  
أذونات الخزينة  
شهادات الديراع  
منه أو اقل  
ميرة الأجل

الإسهم العادية  
الإسهم الممتازة  
السندات  
مكبر من السنة  
طويلة الأجل



- مصادر لتهويل ضحلة الجبل (أكبر ضلوعه)
- ١- أبو سطيح الأوربية
  - ٢- أبو سطيح المستازة
  - ٣- الصناعات
  - ٤- أبو ستيقما السورلي (اتصال)
  - ٥- أبو رباح كحجزة (الغير صرورة)

- مصادر أقل ضلوعه
- ١- مصادر تعبيرة الجبل
  - ٢- شهاد = أبو رباح
  - ٣- إذونات الضلوعه
  - ٤- المقبولات المصرفة
  - ٥- سوق المدكور، والبيوم
  - ٦- التا منارات





$$\frac{\text{مادون} + \text{مستأجر} + \text{شبهه}}{\text{مادون} + \text{مستأجر} + \text{شبهه}} = \text{المستأجر الربح}$$

الرق مليون ١ مل كر =

مصحح رصع  
أسئلة للمراجعة

$$= 0.5 * 100 + 0.3 * \dots + \dots$$

$$= 0.5 * 100 + \dots$$

١- يتكون الهيكل المالي لأحدى الشركات من التالي

نوع التمويل	القيمة	مصدر التمويل
%٣	١٠٠٠٠٠٠٠	أسهم عادية
%٥	١٠٠٠٠٠٠٠	أسهم مستقرة

فان التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس المال تساوي :

- أ- %٤
- ب- %٤.٨٩
- ج- %٣
- د- %٥

$$\frac{\text{النسبة} * \text{نسبة} + \text{النسبة} * \text{النسبة}}{\text{النسبة} + \text{النسبة}}$$

$$0.03 = 0.03 * 0.5 + 0.05 * 0.5 = 4\%$$

$$K_0 = \sum W_s k_s$$

$$= (0.50 * 0.03) + (0.50 * 0.05) = 4\%$$

٨  
 أصدرت إحدى الشركات سندات دين بقيمة اسمية قدرها ١٠٠٠ ريال للسند لمدة ١٠ سنوات ويقاندة اسمية قدرها ٥٠٠ ريال للسند بعد الضريبة %٨، ونسبة الضريبة على الأرباح قدرها %٣٠. وبيع السند بعلاوة قدرها %٦. فإن تكلفة السند بعد الضريبة تساوي:

- ١. %٧,١٨
- ٢. %٤,٣١
- ٣. %٦
- ٤. %٨

$$K_i = \frac{I - \frac{A}{n}}{P + \frac{P_0}{2}}$$

$$K_i = \frac{80 - \frac{60}{10}}{\frac{1000 + 1060}{2}} = 7.18\%$$

$$K_i \text{ بعد الضريبة} = (٠,٤ - ١) \times ٧,١٨ = \%٤,٣١$$

منها 20% من المقيمين المتخرجين من كورسها وتساوي لتوزيع التوزيعات السابقة. وان كان  
 3. يتحدد بنسبة..... ان التوزيعات لا تجوز على الاقل الا في المقام الاول على  
 1- توزيع متساوي  
 2- توزيع متساوي  
 3- التوزيع المتساوي

منها 20% من كورسها على التوزيع المتساوي من التوزيعات السابقة. وان كان  
 4. من التوزيع المتساوي من التوزيعات السابقة. وان كان  
 5. من التوزيع المتساوي من التوزيعات السابقة. وان كان  
 6. من التوزيع المتساوي من التوزيعات السابقة. وان كان  
 7. من التوزيع المتساوي من التوزيعات السابقة. وان كان  
 8. من التوزيع المتساوي من التوزيعات السابقة. وان كان

مسئلة اخرى

## أسئلة للمراجعة

١ يرى (مديجياتي وميلتر) أن قيمة المنشأة تعتمد على ربحيتها، ولا تتأثر :

- أ براس المال العامل
- ب الميزج الذي يشكل رأس المال
- ج بالأصول المتداولة
- د بالأصول الثابتة

٢ يرى (مديجياتي وميلتر) أن العلاقة بين استخدام الديون ضمن هيكل رأس المال وتكلفة رأس المال يمكن أن يفسرها :

- أ- مدخل صافي الدخل
- ب- مدخل صافي الدخل التشغيلي
- ج- المدخل التقليدي
- د- لا شيء مما سبق



وفي هذه المحاضرة المباشرة (الرابعة) سنتطرق للتالي:-

المحاضرة الرابعة عشر الموضوع التاسع	المحاضرة الثالثة عشر الموضوع الثامن	المحاضرة الثانية عشر الموضوع السابع
سياسة توزيع الارباح	هيكل رأس المال والرفع المالي	تكلفة رأس المال
مفهوم سياسة توزيع الارباح	مفهوم الرفع المالي	مفهوم تكلفة رأس المال والعوامل المحددة لها
العوامل المحددة لتوزيع الارباح	العوامل المحددة لاختيار الهيكل المالي	افتراضات حساب تكلفة رأس المال
أنواع سياسة توزيع الارباح	نظريات الهيكل المالي	حساب تكلفة السندات
الاشكال الاخرى للأرباح الموزعة	مدخل صافي الربح	حساب تكلفة القروض
نظريات توزيع الارباح	مدخل صافي الدخل التشغيلي	حساب تكلفة الأسهم الممتازة
	المدخل التقليدي	حساب تكلفة الأسهم العادية
	مديجلياني وميلر	حساب تكلفة الأرباح المحتجزة
		حساب التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس المال

جامعة الملك فيصل

King Faisal University

[ ٥ ]

عمادة التعلم الإلكتروني والتعليم عن بعد

Deanship of E-Learning and Distance Education

## وتتم التطرق في المحاضرة المباشرة الثالثة التالية:

المحاضرة الحادية عشر	المحاضرة العاشرة	المحاضرة التاسعة	المحاضرة الثامنة
تابع الموضوع السادس	الموضوع السادس	تابع الموضوع الخامس	الموضوع الخامس
مصادر التمويل متوسط وطويل وطويل الأجل	مصادر التمويل متوسط وطويل الأجل	مصادر التمويل قصير الأجل	مصادر التمويل قصير الأجل
الأسهم الممتازة	الاستثمار	مفهوم الائتمان المصرفي وأنواعه	مفهوم التمويل قصير الأجل
الأسهم العادية	القروض المصرفية	الأوراق التجارية	مصادر التمويل بالدينون قصيرة الأجل
الأرباح المحتجزة	سندات الدين	مصادر أخرى للتمويل قصير الأجل	مفهوم الائتمان التجاري وحوالاته
			مفهوم الائتمان المصرفي وأنواعه

وتم التطرق في المحاضرة المباشرة الثانية للتالي:

المحاضرة السابعة	المحاضرة السادسة	المحاضرة الخامسة
الموضوع الرابع	تابع: الموضوع الثالث	تابع: الموضوع الثالث
تقييم السندات والأسهم	تابع العائد والمخاطرة في المحفظة الاستثمارية	تابع العائد والمخاطرة في المحفظة الاستثمارية
تقييم السندات	المخاطر المنتظمة وغير المنتظمة	حساب الانحراف المعياري للمحافظ الاستثمارية
تقييم الأسهم الممتازة	مصادر المخاطر المنتظمة	الدراك أهمية التنوع الاستثماري وأهمية معامل الارتباط
تقييم الأسهم العادية	مقياس المخاطر المنتظمة لسهم المخاطرة المنتظمة للمحفظة الاستثمارية	الانحراف المشترك
	نموذج تسعير الأصول المالية	معامل الارتباط
		مبار المحفظة الأفضل للمستثمر



## تم التطرق في المحاضرة المباشرة الأولى للتالي:

المحاضرة الرابعة	المحاضرة الثالثة	المحاضرة الثانية	المحاضرة الأولى
تابع الموضوع الثالث	الموضوع الثالث	الموضوع الثاني	الموضوع الأول
تابع العائد والمخاطرة في المحفظة الاستثمارية	العائد والمخاطرة في المحفظة الاستثمارية	أساسيات العائد والمخاطرة	البيدة المالية: المؤسسات والأسواق والأوراق المالية تصنيف الأوراق المالية من حيث العائد
توضيح المقاييس المختلفة للمخاطرة في المحافظ الاستثمارية	حساب العائد من محفظة استثمارية مستخدما بيانات تاريخية ومتوقعة	مفهوم ومكونات العائد	تصنيف الأوراق المالية من وجهة الاصدار
الانحراف المعياري		قياس العائد والمخاطر باستخدام البيانات التاريخية	الأوراق المالية التي تصدرها لشركات
الانحراف المشترك		قياس العائد والمخاطر باستخدام البيانات المتوقعة	الأسواق المالية
معامل الارتباط			الادوار التي تقوم بها الأسواق المالية
			المتعاملون في السوق المالي
			الأسواق الأولية والثانوية
			رق النقد وأسواق رأس المال