

أوراق عمل

الفصل الأول (مدخل إلى الأسواق المالية)

السؤال الأول / اختاري الإجابة الصحيحة فيما يلي :

١- أداة شبيهة بالسند متوافقة مع الشريعة الإسلامية هي : أ- الأسهم ب- الصك ج- القروض د- الأسهم الممتازة	٢- متداول يعمل على شراء الأوراق المالية وبيعها لحسابه الخاص : أ- عميل السوق ب- صانع السوق ج- مؤشر السوق د- الوسيط المالي	٣- يسمى طلب شراء أو بيع الأوراق المالية مقابل أفضل سعر متاح حين تقديم الطلب بطلب : أ- السوق ب- محدد ج- يومي د- صالح حتى إلغائه
٤- استخدام المال المقترض لزيادة نسبة العائد على الاستثمار هو أ- الهامش ب- الرفع المالي ج- المشتقات د- العقد المستقبلي	٥- اعتقدت أمل أن قيمة السهم ستراجع فافتضت سهماً واحداً ثم باعتته مقابل 200 ر.س بعد أسبوعين أعادت شراء السهم مقابل 140 ر.س ما الربح الذي حققته من هذه العملية ؟ أ- 60 ر.س ب- 140 ر.س ج- 200 ر.س د- 340 ر.س	٦- تسمى العقود التي توقع بين طرفين ويشتق سعرها من قيمة أصل أساسي ب : أ- الهامش ب- الرفع المالي ج- المشتقات د- العقد المستقبلي

٧-اتفاق لشراء أو بيع سلعة أو ورقة مالية في وقت ما في المستقبل هو :	٨-مجموعة متنوعة من الأوراق المالية التي تطورها شركات استثمارية وتقدمها للمستثمرين هي :	٩-تشبه صناديق الاستثمار المشترك غير أنها خاملة ولا يختلف تداولها عن الأسهم هي :
أ-الهامش	أ-الهامش	أ-الهامش
ب-الرفع المالي	ب-الرفع المالي	ب-الرفع المالي
ج-المشتقات	ج-صناديق الاستثمار المشترك	ج-المشتقات
د-العقد المستقبلي	د-صناديق المؤشرات المتداولة	د-صناديق المؤشرات المتداولة

السؤال الثاني / عددي لما يلي :

١- مؤشرات السوق المستخدمة في قياس أداء الأوراق المالية السعودية ؟

.....

.....

٢-أنواع السندات الدولية :

.....

.....

السؤال الثالث / أكمل الفراغات التالية :

١ - تسمى السندات التي تباع في بلاد أجنبية مقومة بعملة الشركة التي تصدرها ،

سندات

٢ - إيصالات يتم إصدارها للأوراق المالية ويحتفظ بها أمين الاستثمار

٣ - نظرية مفادها أن أسعار الأوراق المالية تقيس على نحو صائب القيمة الحالية

للأرباح

٤ - يعني أن يعتمد فرد من داخل الشركة أو فرد يمكنه الوصول

لمعلومات داخلية إلى التداول في الأوراق المالية لأنه يملك معلومات سرية .

السؤال الرابع /ضعي كلمة صح أمام العبارة الصحيحة وخطأ أمام العبارة

الخاطئة :

م	العبارة	العلامة
١	في عام ٢٠٠٧ بدأت السوق المالية السعودية بأول شركة مساهمة في المملكة العربية السعودية	
٢	يعتبر سوق نيويورك للأوراق المالية من أكبر الأسواق المالية في العالم	
٣	تعدّ أسواق الأوراق المالية طرفاً ثالثاً كوسيط بين الطرفين لنقل الأوراق المالية من البائع إلى المشتري	
٤	السندات الحكومية هي الأكثر أماناً لذا يكون العائد المطلوب منها أقل	
٥	تستخدم سوق ناسداك المالية محركات المزايدات لتحديد الأسعار	
٦	يتحمل الوسطاء الماليون أي مخاطر قد تنشأ عن تقلب أسعار الأوراق المالية	
٧	الطلب اليومي يبقى سارياً حتى تاريخ محدد	
٨	في المركز الطويل يتم شراء الأوراق المالية استباقاً لارتفاع أسعارها	
٩	أبرز انهيارات الأسواق المالية فقاعة بحر الجنوب وانهيار وول ستريت	

السؤال الخامس /عللي لما يلي :

١- أهمية إمكانية نقل الأوراق المالية ؟

.....

.....

٢- يعتبر الفارق سعري مصدراً من مصادر الأرباح لصناع السوق ؟

.....

.....

الفصل الثاني

(تكلفة الفرصة البديلة والقيمة الزمنية للنقود)

السؤال الأول / ضعي كلمة صح أمام العبارة الصحيحة وخطأ أمام العبارة

الخاطئة :

م	العبارة	العلامة
١	تكلفة الفرصة البديلة هي ما يتخلى عنه الفرد عن طريق الاختيار	
٢	من استخدامات القيمة الحالية لمبلغ واحد تحديد مبلغ لإيداعه اليوم لتحقيق هدف مالي في المستقبل	
٣	يشار إلى حساب القيمة الحالية بالتراكمية	
٤	تحديث أجهزة الحاسوب في المدرسة مثلاً على استخدام القيمة الحالية لسلسلة من المبالغ	
٥	تتطلب المبالغ المالية غير المتساوية حساب المبالغ بشكل فردي	

السؤال الثاني / أكمل الفراغات التالية

١- من الأمثلة على تكلفة الفرصة البديلة الشخصية

٢- من الأمثلة على تكلفة الفرصة البديلة المالية

٣- يجب توافر ثلاثة عناصر لحساب العائد وهي مبلغ المدخرات و
..... و

٤- من أساليب حساب القيمة الزمنية للنقود المعادلات الحسابية
و..... و.....

٥- تعتمد القيمة التراكمية للنقود من العوائد المكتسبة على نوعين من الحسابات ، القيمة والقيمة

السؤال الثالث / اختاري الإجابة الصحيحة فيما يلي :

١- كم يبلغ مقدار العائد البسيط إذا تم استثمار 1000 ر.س اليوم بعائد 3% لمدة عام ؟ أ- 3 ر.س ب- 30 ر.س ج- 300 ر.س د- 3000 ر.س	٢- مقدار زيادة المدخرات بناء على معدل معين وفترة زمنية معينة هي : أ- القيمة المستقبلية ب- القيمة الحالية ج- الأقساط السنوية د- التراكمات غير السنوية
٣- استثمرت فاطمة مبلغ 1000 ر.س في حساب تبلغ عوائده 6% لمدة خمس سنوات ما المبلغ الذي ستحصل عليه بعد خمس سنوات : أ- 12 ر.س ب- 60 ر.س ج- 300 ر.س د- 1338 ر.س	٤- سلسلة من المدفوعات السنوية بمعدل عائد ثابت هي : أ- القيمة المستقبلية ب- القيمة الحالية ج- الأقساط السنوية د- التراكمات غير السنوية
٤- إذا احتاج علي إلى سحب مبلغ 100 ر.س كل عام لمدة خمس سنوات من حساب يكسب عائداً يبلغ 6% فما المبلغ الذي يحتاج إلى استثماره اليوم ؟ أ- 6 ر.س ب- 30 ر.س ج- 421 ر.س د- 500 ر.س	٥- يشار إلى كسب العائد أكثر من مرة في السنة بـ : أ- التراكمات غير السنوية ب- التراكمات السنوية ج- الخصم د- القسط السنوي

السؤال الرابع / احسبي المطلوب فيما يلي :

ما المبلغ الذي ستحصل عليه نورة خلال خمسة أعوام إذا استثمرت
١٢٠٠ ر.س كل عام بمعدل عائد ٣٪؟

.....

.....

يريد علي الحصول على مبلغ 2000 ر.س بعد ست سنوات من الآن اذا
كان حسابه الاستثماري يكسبه عائداً يبلغ 4% فما المبلغ الذي يحتاج
إلى استثماره اليوم ؟

.....

.....

الفصل الثالث (المخاطر وطرق قياسها)

السؤال الأول : أكمل الفراغات التالية بما يناسبها من العبارات

الصحيحة :

١-تتنوع المخاطر الاقتصادية بين المخاطر و مخاطر

٢-للمخاطر الكثير من المصادر والأسباب منها المخاطر الطبيعية والمخاطر

٣-من مصادر العائدو.....

٤-تنقسم المصادر الرئيسية للمخاطر التي تواجهها الشركات إلى ثلاث فئات ، مخاطر الممتلكات ومخاطرومخاطر

٥-من مصادر المخاطر القابلة للتنوع مخاطر الأعمال والمخاطر

٦-من مصادر المخاطر غير القابلة للتنوع مخاطر السوق ومخاطرومخاطر

٧-من طرق التعامل مع المخاطر توقع المخاطر و

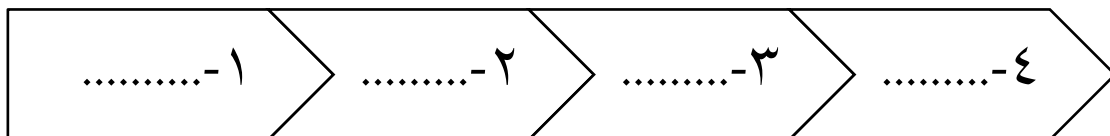
.....و.....

السؤال الثاني / اختاري الإجابة الصحيحة من بين العبارات التالية :

١- حالة من عدم اليقين من وقوع حدث معين أو التوصل إلى ناتج محدد هي : أ- المخاطر ب- الخسائر ج- الأرباح د- العائد	٢- ترتبط بتقلبات أسعار العملات الأجنبية ، مخاطر أ- السوق ب- الأعمال ج- أسعار الصرف د- القوة الشرائية	٣- ترتبط بالتضخم ، مخاطر أ- السوق ب- الأعمال ج- أسعار الصرف د- القوة الشرائية
٤- يعتبر التأمين الذاتي مثالاً علىالمخاطر أ- توقع ب- تجنب ج- تحويل د- تقليل	٥- الاستعانة بخدمات شركة نقل وتخزين لتتحمل مسؤولية أي ضرر يلحق بالمنتجات أثناء نقلها مثالاً علىالمخاطر : أ- توقع ب- تجنب ج- تحويل د- تقليل	٦- من العوامل السياسية والقانونية لمخاطر العمل غير القابلة للتحكم : أ- الموقع ب- التقاليد ج- النظام الحكومي د- التضخم

السؤال الثالث / رتي خطوات عملية إدارة المخاطر

تنفيذ برنامج إدارة المخاطر – تقييم المخاطر – تحديد المخاطر المحتملة – اختيار أسلوب إدارة المخاطر.



السؤال الرابع / صنف كل مثال مما يلي حسب نوع المخاطر المناسب

بوضع علامة ✓

المخاطر المثال	مخاطر جغرافية	مخاطر بشرية	مخاطر اقتصادية	مخاطر قانونية	مخاطر ثقافية
١- القيادة المتهورة					
٢- التضاريس					
٣- أنظمة العمل					
٤- البنية التحتية					
٥- العائلة					

السؤال الخامس / ضعي كلمة صح أمام العبارة الصحيحة وخطأ أمام العبارة

الخاطئة :

م	العبارة	العلامة
١	المخاطر البحتة هي المخاطر التي تتوفر فيها فرصة مستقبلية للربح المالي	
٢	يمكن التخفيف من المخاطر القابلة للتحكم من خلال توخي الحذر في الأفعال	
٣	العائد المتوقع هو العائد الضروري الذي يحث الأفراد على الاستثمار	
٤	يستخدم معامل بيتا لقياس مدى التشتت حول قيمة متوسطة كمقياس للمخاطر	
٥	يشير معامل بيتا الأكبر من ١ إلى أن عائد الأسهم يميل نحو التقلب أكثر من أداء السوق ككل	
٦	يؤدي تنوع الاستثمارات إلى خفض آثار المخاطر على إجمالي المحفظة الاستثمارية	
٧	إدارة المخاطر تعني تحديد المخاطر المحتملة بأسلوب منهجي ثم وضع الخطط لتقليل أثر المخاطر	

السؤال السادس / احسبي المطلوب فيما يلي :

افترض بأنك تقوم بتحليل عائد أسهم متوقع، وفي الجدول أدناه العائدات المتوقعة لهذه الأسهم في ظروف اقتصادية مختلفة:

توقعات عادية	توقعات إيجابية	توقعات سلبية	
60%	15%	25%	الاحتمالية
9%	12%	3%	العائد

حدّد المتوسط المرجّح للعائد في هذا الاستثمار، وأخبرنا إذا ما كنت ستتخذ قراراً بشراء السهم أم لا، معللاً إجابتك.

افترض أنك تريد تحليل عائد مطلوب معدّل بحسب المخاطر لأسهم معيّنة، ولديك عائد استثمار خال من المخاطر نسبته 4.55%، والعائد المتوقع للسوق هو 12%.
احسب العائد المطلوب المعدّل بحسب المخاطر المتوقع لهذه الأسهم في كل من الحالات الآتية:

أ. معامل "بيتا" للشركة (أ) يساوي 0.87.

الفصل الرابع (الأسهم والسندات)

السؤال الأول/ اربطي العمود أ بما يناسبه من العمود ب :

م	أ	م	ب
١	الأسهم الممتازة		الربح المتراكم بعد دفع التوزيعات
٢	أسهم الخزينة		قوانين داخلية أو إجراءات تتبعها الشركة المساهمة
٣	سهم بدون حصة توزيعات		اليوم الذي ينبغي فيه للمستثمر أن يكون مالكا للسهم لكي يحصل على الأرباح
٤	النظام التأسيسي		وثيقة تقدم معلومات بشأن استثمار معين
٥	الأرباح المبقاة		شراء شركة لشركة أخرى
٦	تاريخ التسجيل		تعتبر من فئة الأسهم التي تتمتع بالمطالبة بأرباح الشركة قبل الأسهم العادية
٧	نشرة الإصدار		سهم يتم شراؤه من دون دفع أي توزيعات أرباح
٨	الاستحواذ		أسهم تحتفظ بها الشركة لاستخدامها مثل أسهم الموظفين
			اليوم الذي يتم فيه دفع توزيعات الأرباح لمالكي الأسهم

السؤال الثاني / ضعي كلمة صح أمام العبارة الصحيحة وخطأ أمام العبارة

الخاطئة :

م	العبارة	العلامة
١	هناك أكثر من نوعين من الأسهم	
٢	تمثل الأسهم العادية المطالبة الأولوية بعائدات الشركة وأصولها	
٣	من صلاحيات مالكي الأسهم العادية التصويت لانتخاب مجلس الإدارة في الشركة	
٤	حقوق الأولوية المتداولة هي التي تضمن لمالكي الأسهم الحصول على أسهم جديدة	
٥	التوزيعات السهمية لا تزيد من ثروة المستثمر لكنها تزيد عدد الأسهم التي يمتلكها	
٦	تسمح الأسهم الممتازة لمالكها بالتصويت	
٧	يؤدي إصدار الأسهم الممتازة إلى زيادة حقوق المساهمين	
٨	يؤدي ارتفاع معدلات التضخم إلى انخفاض القوة الشرائية الحقيقية للأرباح	
٩	السداد المبكر للدين هو إيفاء المقترض بدينه بالكامل	
١٠	تصنف الصكوك بأن خطرها عال بالنسبة إلى المستثمر	

السؤال الثالث / عللي لما يلي

أ- أهمية نشرة الإصدار للمستثمر

.....

.....

ب- تشبه الأسهم الممتازة الديون أكثر مما تشبه الأسهم العادية .

.....

.....

السؤال الرابع / اختاري الإجابة الصحيحة فيما يلي :

٣- يمتلك أحد المستثمرين 100 سهم ويتداولها مقابل 10 ريال سعودي وأعلنت الشركة عن توزيعات أرباح على شكل سهم واحد مقابل كل 10 أسهم يملكها المستثمر كم سبلغ سعر التداول بعد التوزيعات السهمية ؟ أ- 9.09 ريال سعودي ب- 10 ريال سعودي ج- 110 ريال سعودي د- 1000 ريال سعودي	٢- يتم تداول سهم بقيمة 40 ريال سعودي وتم الإعلان عن توزيعات بقيمة 3 ريال سعودي لكل سهم كم سيصبح سعر السهم إذا لم يستحق التوزيعات ؟ أ- 37 ريال سعودي ب- 40 ريال سعودي ج- 43 ريال سعودي د- 120 ريال سعودي	١- تتداول إحدى الشركات حالياً بمعدل 200 ريال للسهم وأعلنت الشركة عن ربح بقيمة 6 ريال للسهم ما معدل عائد الربح على السهم ؟ أ- 3% ب- 12% ج- 30% د- 33%
٦- السندات التي يتم رهنها بعقار ما مثل مبنى معين : أ- الصكوك ب- سندات الرهن العقاري ج- السندات الصفرية د- أوراق مالية مضمونة بأصول	٥- السندات التي إصدارها لتمويل نشاطات تولد الإيرادات هي : أ- الصكوك ب- سندات الرهن العقاري ج- السندات الصفرية د- أوراق مالية مضمونة بأصول	٤- إذا تم بيع سهم مقابل 54 ريال للسهم الواحد وتمت تجزئته باعتماد ثلاثة أسهم مقابل سهمين فسيكون السعر بعد التجزئة : أ- 36 ريال سعودي ب- 81 ريال سعودي ج- 108 ريال سعودي د- 162 ريال سعودي
٩- أي مما يلي تستحق في أقل من سنة ؟ أ- أوراق الخزينة ب- سندات الخزينة ج- أذونات الخزينة د- أسهم الخزينة	٨- يتم تصنيف الشركات التي تخلفت عن السداد في فئة ؟ أ- A ب- B ج- C د- D	٧- عادة ما تبدأ بتصنيفات عالية من فئة A هي المخاطر : أ- المتدنية ب- المتوسطة ج- العالية د- التخلف عن السداد

السؤال الخامس / أكمل الفراغ التالية

- ١- مصدر التمويل هي و.....
- ٢- هناك نوعان من الأسهم هي الأسهم والأسهم
- ٣- من الاستراتيجيات البديلة لاستخدام الأرباح المبقاة ، توزيع الأرباح
و..... و.....
- ٤- التزامات دين ثابتة تصدر عن جهات مثل الحكومات والشركات وتمثل قرضاً يقدمه
المستثمر للمقترض هي
- ٥- من خصائص أدوات الدين سداد المبلغ الأصلي و تخضع لتاريخ
..... وتخضع لشروط.....
- ٦- العوامل المؤثرة على العائد المتوقع من أدوات الدين
و.....
- ٧- من أنواع سندات الشركات ، سندات الرهن العقاري و و.....
- ٨- يسمى إجمالي التزامات الدولة المعلقة ب.....
- ٩- من الأوراق المالية الحكومية أوراق الخزينة و و.....
- ١٠- من الاستراتيجيات المستخدمة في السداد المبكر للدين إعادة شراء الدين أو
.....
- ١١- من سياسات توزيع الأرباح التوزيعات النقدية و
..... و.....

السؤال السادس/ صنفى السندات مما يلي حسب مستوى الخطر المناسب بوضع

علامة ٧

خطر	خطر عال	خطر متدنّ	مستوى الخطر السندات
			١-سندات رهن عقاري
			٢-سندات ذات عائد مرتفع
			٣-سندات الديون غير المضمونة
			٤-سندات قابلة للتحويل

السؤال السابع/قارني بين أنواع السندات التالية من حيث الخصائص ومستوى الخطر بالنسبة للمستثمر .

أنواع السندات	الخصائص	مستوى الخطر بالنسبة للمستثمر
١-سندات رهن عقاري		
٢-الصكوك		
٣-سندات قابلة للتحويل		
٤-سندات الديون غير المضمونة		
٥-سندات ذات عائد مرتفع		

الفصل الخامس

(تكلفة رأس المال)

السؤال الأول / أكمل الفراغات التالية :

١- من المصادر الرئيسية للأموال التي تستخدمها الشركات ، الدين

و..... و.....

٢- تتأثر تكلفة الدين في الشركة بالعديد من العوامل منها ، تكلفة الاقتراض

الحالية و و.....

٣- تسمى النفقات المرتبطة ببيع الأسهم الجديد ، تكاليف

السؤال الثاني / ضع كلمة صح أمام العبارة الصحيحة وخطأ أمام العبارة

الخاطئة :

م	العبارة	العلامة
١	من منافع تكلفة الدين انخفاض مستوى المخاطر التي يتعرض لها المقرضون	
٢	كلما زادت الديون زادت احتمالية تخلف الشركة عن سداد ديونها	
٣	من المتوقع أن يؤدي هيكل رأس المال الأمثل إلى خفض قيمة أسهم الشركة إلى الحد الأقصى	
٤	يحتاج المديرون الماليون إلى معرفة كيفية تقييم السوق للأسهم بعد اتخاذ قرار التمويل	

السؤال الثالث / اختاري الإجابة الصحيحة فيما يلي

١- إذا كان معدل العائد للدين 7.6% ومعدل الضريبة 35% فستكون تكلفة الدين بعد خصم الضرائب : أ- 2% ب- 4.94% ج- 7.6% د- 35%	٢- إذا كان السهم الممتاز يوزع أرباحاً قيمتها 1 ر.س ويباع بقيمة 12 ر.س فإن تكلفة السهم الممتاز بالنسبة إلى الشركة تبلغ : أ- 1% ب- 8.33% ج- 12% د- 38%
٣- يبلغ هيكل رأس المال الأمثل لمعظم الشركات نحو% من التمويل بالدين : أ- صفر ب- 30-50 ج- 70-80 د- 100	٤- تسمى بمعدل العائد المطلوب ، تكلفة أ- رأس المال ب- الدين ج- الأسهم العادية د- الأسهم الممتازة
٥- معدل العائد الذي يطلبه المقرضون ، تكلفة أ- رأس المال ب- الدين ج- الأسهم العادية د- الأسهم الممتازة	٦- النفقات المرتبطة ببيع الأسهم الجديد ، تكاليف أ- التعويم ب- الأسهم ج- الدين د- رأس المال
٧- تركيبة من الديون والأسهم تسهم في التوصل إلى أقل تكلفة لرأس المال هي : أ- هيكل رأس المال ب- هيكل رأس المال الأمثل ج- تكاليف الدين	٨- مقدار الدين والأسهم التي تستخدمها الشركة بهدف تمويل النشاطات التجارية التي تزاولها : أ- هيكل رأس المال ب- هيكل رأس المال الأمثل ج- تكاليف الدين

د-تكاليف الأسهم	د-تكاليف الأسهم
-----------------	-----------------

السؤال الرابع / احسبي المطلوب :

حدّد المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال في هذه الحالة.		
الدين: 30%	الأسهم العادية: 60%	الأسهم الممتازة: 10%
تكلفة الدين: 7%	تكلفة الأسهم العادية: 11%	تكلفة الأسهم الممتازة: 9.5%

انتهى

تمنياتي لكن بالتوفيق

معلمة المقرر

أ.فاطمة العتيبي