

سلسلة التطبيقات الأولى (تطبيقات حول قيمة السهم وعائد السندات)

التمرين الأول: (قيمة السهم)

شركة رأسمالها 1000000 ون مطروح للاكتتاب بنسبة 100 % عدد أسهمها 1000 سهم، احتياطات الشركة 70 بالمئة من رأسمالها، النتيجة المحتجزة 70 بالمئة من الاحتياطات، سعر الإصدار 2250 ون ، بعد سنة من التداول فقدت الأسهم 5/1 من قيمتها.

المطلوب:

- 1- أحسب القيمة الاسمية والنظرية للسهم ووضح الفرق بينهما؟
- 2- ماقيمة المركز المالي بعد إعادة التقييم ؟
- 3- ماهي القيمة السوقية لسهم الشركة بعد سنة من التداول؟
- 4- أحد المساهمين في الشركة يحتاج الى سيولة ويحاول استرداد قيمة السهم من الشركة بارجاعه، هل يمكنه ذلك؟

التمرين الثاني: (مضاعف الربحية)

أسهم الشركات (X . Y . Z) مسعرة في السوق المالي عند مستوى 500 ون توزع هذه الشركات سنويا على حاملي الأسهم ما قيمته 10 ون ، 25 ون ، 50 ون على التوالي للسهم الواحد، ينتظر في الفترة اللاحقة أن تبقى هذه التوزيعات ثابتة.

حلل وضعية هذه الشركات في السوق المالي وبين كيف يتعامل معها هذا الأخير؟

التمرين الثالث: (معدل عائد السهم ومعدل عائد السوق)

شركة توزع 90000 ون من أرباحها السنوية الصافية على حاملي الأسهم، سجل السهم في فترة سابقة قيمة سوقية 826 ون وفي الفترة الحالية يسجل قيمة سوقية 952 ون ، عدد الأسهم المتداولة 5000 سهم ومعدل عائد السوق المالي (RM = 10%). هل تعتقد أنه من المناسب شراء هذا السهم ؟

أمثلة عن معدل عائد السندات

مثال 1:

قام أحد المستثمرين بشراء سند بقيمة اسمية 2000 ون وبفائدة 6% بتاريخ استحقاق 10 سنوات، إذا كان المستثمر ينوي الاحتفاظ به لمدة سنة واحدة،

1- فما هو العائد الجاري للسند خلال فترة الاحتفاظ إذا كانت القيمة السوقية مساوية للقيمة الاسمية.

2- إذا ارتفعت القيمة السوقية إلى 2500 ون، حدد عندها معدل العائد الجاري.

مثال 2:

القيمة الاسمية لأحد السندات هي 1500 ون بمعدل فائدة 8% ومدة استحقاقه 15 سنة، يريد مالكة الاحتفاظ به ليتنازل عنه بعد سنة بقيمة 1700 ون.

1- ما هو عائد للسند خلال فترة الاحتفاظ؟

2- إذا كان سعر السند عند نهاية السنة 1400 ون فكيف سيكون عائد فترة الاحتفاظ للسند.

مثال 3:

قام أحد المستثمرين بشراء سند في 2020/1/1 بقيمة 1200 ون وبفائدة 6% مدة استحقاقه 15 سنوات: فإذا تم الاحتفاظ بالسند

حتى فترة الاستحقاق وكانت القيمة الاسمية 1250 ون فما هو العائد الجاري للسند حتى تاريخ الاستحقاق؟

مثال 4

تم شراء سند في 2014/01/01 بقيمة اسمية 1600 ون وبفائدة 6% ومدة الاستحقاق 10 سنوات، من شروط إصدار هذا السند إمكانية الجهة المصدرة من استدعاء السند بعد مرور 5 سنوات من تاريخ الإصدار، وكان ذلك خلال 2019/1/1، حيث قامت الجهة المصدرة باستدعاء السند مع منح علاوة استدعاء قدرها 35 ون للسند،

- أحسب العائد الجاري للسند خلال فترة الاحتفاظ.