



تقييم الأعمال الموجهة في مقياس الإدارة المالية المتقدمة

I. للسهمين A و B التوزيع الموالي للعوائد المتوقعة مع احتمال تحققها

						r_B	r_A	الاحتمال (p_i)
						-35%	-10%	0,1
						0%	2%	0,2
						20%	12%	0,4
						25%	20%	0,2
						45%	38%	0,1

المطلوب

1. إذا أردت تشكيل محفظة استثمارية P بـ 70% من الأسهم A و 30% من الأسهم B، كم سيكون العائد

المتوقع منها؟

2. أحسب درجة مخاطرة هذه المحفظة إذا علمت أن $COV_{AB} = 2.1\%$ و $\sigma_B = 20.35\%$

3. تُظهر ميزانية الشركة A ديونا بقيمة 300 مليون دج، أسهما عادية بقيمة 240 مليون دج وأسهما ممتازة

بقيمة 60 مليون دج. إذا علمت أن: $T=25\%$ / $r_e=12\%$ / $r_p=5.8\%$ / $r_d=6\%$

• ماهي التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس مال الشركة؟

4. تسعى الشركة B إلى تشكيل هيكل مالي بما نسبته 60% أموال خاصة و 40% ديون، العائد إلى تاريخ

الاستحقاق على سندات الحالية يقدر بـ 9%، ومعدل الضريبة 25%. إذا علمت أن تكلفة رأس مال

الشركة $WAAC=10.5\%$. ما هي تكلفة الأموال الخاصة فيها؟

الحل