

تطبيقات المحور الثاني

تمرين 01: ليكن لدينا المعلومات التالية المتعلقة بمشروعين استثماريين :

الوحدة ألف دينار (1000)

المشروع 2				المشروع 1			
Cf1 (السنة 1)	الاحتمال P	Cf2 (السنة 2)	الاحتمال P	Cf1 (السنة 1)	الاحتمال P	Cf2 (السنة 2)	الاحتمال P
30	0.3	50	0.4	60	0.3	50	0.4
62	0.5	80	0.4	70	0.4	60	0.3
90	0.2	100	0.2	80	0.3	70	0.3

إذا علمت أن رأس المال المستثمر هو 100 ألف دينار، وأن تكلفة التمويل هي 10%. اختر أفضل مشروع استثماري باستخدام أسلوب القيمة المتوقعة؟

تمرين 02: إذا قرر شخص الاستثمار في الأوراق المالية التالية علماً أن التنبؤ على الطلب عليها مستقبلاً سيكون في شكل المصفوفة التالية: الوحدة بالألف

	طلب منعدم	طلب منخفض	طلب متوسط	طلب عالي
الورقة المالية 1	0	10	15	30
الورقة المالية 2	2	5	10	20
الورقة المالية 3	8	7	10	15

المطلوب: إيجاد أفضل استثمار باستخدام المعايير التالية:

معيار لا بلاس؛ معيار التشاؤم؛ معيار التفاؤل؛ معيار مورويز إذا كان معامل التفاؤل 60% ؛ معيار سفاج.

تمرين 03:

تفكر مؤسسة في الاستثمار في منتج جديد وترغب في معرفة إذا كانت الظروف ملائمة للقيام بذلك ، حيث تتوقف الأرباح الناتجة عن هذا المنتج على مستوى المنافسة. أسفرت دراسة قسم التسويق عن نتائج مفادها أن هناك احتمال قدره 80% أن تواجه المؤسسة منافسة، وتظهر وضعيات الربح والمنافسة في الجدول التالي:

سعر بيع مرتفع			سعر بيع متوسط			سعر بيع منخفض		
مستوى سعر المنافسين	الاحتمال	الأرباح (1000 ون)	مستوى سعر المنافسين	الاحتمال	الأرباح (1000 ون)	مستوى سعر المنافسين	الاحتمال	الأرباح (1000 ون)
مرتفع	0.3	150	مرتفع	?	250	مرتفع	0.1	100
متوسط	0.5	0	متوسط	0.6	100	متوسط	?	50
منخفض	?	-200	منخفض	0.3	-50	منخفض	0.7	-100

100	عدم وجود منافسة	300	عدم وجود منافسة	500	عدم وجود منافسة
-----	-----------------	-----	-----------------	-----	-----------------

المطلوب: باستخدام شجرة القرار، كيف يمكن للمؤسسة أن تتخذ القرار الاستثماري الأفضل؟

تمرين 04:

ترغب أحد الشركات الاستثمار في واحدة من الأدوات الاستثمارية (أسهم، صناديق مشتركة، شهادة الإيداع) المعروضة في السوق المالي.

ونفترض أن احتمال النمو = 50% والعوائد ستقدر ب 1500 ون للأسهم و 900 ون للصناديق المشتركة

فرصة الاستقرار = 30%، العوائد ستقدر ب 300 ون للأسهم و 600 ون للصناديق المشتركة

فرصة التراجع = 20%، الخسائر ستقدر ب 800 ون للأسهم و 200 ون للصناديق المشتركة

بينما تكسب شهادات الإيداع 500 ون بعيدة عن تقلبات السوق

المطلوب: حل مشكلة قرار اختيار الأداة الاستثمارية المناسبة؟

ما هي القيمة المتوقعة للمعلومات الكاملة؟

ما هي نتيجة معرفة المعلومات الكاملة؟

هل تقبل الشركة الحصول على المعلومات المؤكدة إذا كان سعرها 390 مليون وحدة؟