

جامعة العربي بن مهيدي أم البواقي  
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير  
قسم علوم التسيير

تخصص: إدارة مالية السنة: أولى ماستر

امتحان تطبيقي في مقياس الإدارة المالية المعمقة

التطبيق رقم 01:

شركة يتكون رأس مالها من:

مصدر التمويل	المبلغ	تكلفة العنصر
الديون	250 000	4.5% (بعد الضريبة)
أسهم عادية	600 000	؟
أسهم ممتازة	150 000	؟

1. بالاعتماد على المعطيات التالية أكمل الجدول أعلاه:

➤ بالنسبة للأسهم العادية: القيمة السوقية للسهم 100 دج وقامت المؤسسة بتوزيع 2.92 دج لكل سهم السنة الماضية ويتوقع المستثمرون نمو الأرباح بنسبة ثابتة قدرها 6%.

➤ بالنسبة للأسهم الممتازة: يمكن بيع الأسهم الممتازة في السوق بسعر 120 دج مع توزيع أرباح قدرها 13 دج.

2. أحسب التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس مال هذه الشركة.

التطبيق رقم 02:

قام علي بالاستثمار في محفظة تتكون من 60% من الأسهم A و 40% من الأسهم B، حيث كانت العوائد التي حققها السهمان وعائد السوق خلال الفترة السابقة كما يلي:

السنوات	$r_A$	$r_B$	$r_M$
2019	19%	24%	17%
2020	-14%	-12%	-10%
2021	10%	17%	13%
2022	22%	26%	19%

المطلوب:

1. أحسب العائد المتوسط لكل من: السهم A، السهم B والمحفظة.

2. أحسب المخاطرة لكل من: السهم A، السهم B والمحفظة وماذا تستنتج؟

3. إذا علمت أنّ العائد الخالي من المخاطرة 4% وعلاوة مخاطر السوق 5%، أحسب العائد المطلوب على كل من السهم A والسهم B والمحفظة.

بالتوفيق

