

جامعة العربي بن مهدي 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:

قام مصطفى بالاستثمار في محفظة تتكون من 30% من السهم A و 70% من السهم B، حيث كانت العوائد حسب الحالة الاقتصادية كما يلي:

الحالة الاقتصادية	الاحتمال	$r_A$	$r_B$
ازدهار	30%	8%	10%
توازن	40%	6%	8%
انكماش	30%	4%	6%

المطلوب:

1. أحسب العائد المتوقع لكل من: السهم A، السهم B والمحفظة.
2. أحسب المخاطرة لكل من: السهم A، السهم B والمحفظة وماذا تستنتج؟
3. إذا علمت أن العائد الخالي من المخاطرة 7% وعلاوة مخاطر السوق 5%، وبيتا السهم X تساوي 1.2 وبيتا السهم Y تساوي 1.7، أحسب العائد المطلوب على كل من السهم X والسهم Y والمحفظة.

التطبيق رقم 02:

1. بناء على المعطيات التالية:
  - بالنسبة للأسهم العادية: تمثل 60% من رأس مال الشركة، وبلغت القيمة السوقية للسهم 90 دج وقامت الشركة بتوزيع 3.12 دج لكل سهم السنة الماضية ويتوقع المستثمرون نمو الأرباح بنسبة ثابتة قدرها 8%.
  - بالنسبة للأسهم الممتازة: تمثل 25% من رأس مال الشركة، ويمكن بيع الأسهم الممتازة في السوق بسعر 100 دج مع توزيع أرباح قدرها 10 دج.
  - بلغت تكلفة الديون قبل الضريبة 5% ومعدل الضريبة 25%.
2. أحسب تكلفة الأسهم العادية، الأسهم الممتازة وتكلفة الديون بعد الضريبة.
2. أحسب التكلفة المتوسطة المرجحة لرأس مال هذه الشركة.

بالتوفيق

