

بنك أسئلة في مادة إدارة الأسواق

لمساعدة الطالب على معرفة شكل أسئلة الإمتحان ولكي يمكنه التدريب عليها كما أنه يمكن لأستاذ المادة الإسترشاد به عند وضع الامتحان

مثال:



١. النقاط (٦ ، ٨) يمكن أن تمثل نقاط دعم. (صح)
٢. النقاط (٤ ، ٥) يمكن أن تمثل نقاط دعم. (صح)
٣. النقاط (١ ، ٢) يمكن أن تمثل نقاط مقاومة. (صح)
٤. النقاط (٥ ، ٦) يمكن أن ترسم خط اتجاه صاعد. (صح)
٥. النقاط (٣ ، ٩) يمكن أن تمثل خط اتجاه هابط. (صح)
٦. النقاط (٣ ، ١٠) لا يمكن أن تمثل خط اتجاه صاعد. (صح)

ملحوظة: خط الإتجاه الصاعد يرسم من خلال الربط بين النقاط التي تمثل القاع (النقاط التي في الاسفل) وخط الإتجاه الهابط يرسم من خلال الربط بين النقاط التي تمثل القمة (النقاط التي في الأعلى)

مثال: في ضوء النظرة التالية لصفحة شاشة البورصة المصرية (في الصفحة القادمة) فإن:

١. ارتفع سعر سهم شركة أودن للاستثمارات المالية في نهاية يوم التعامل (✓)
٢. ارتفع سعر سهم شركة المالية والصناعية المصرية في نهاية يوم التعامل (✓)
٣. ارتفع مؤشر EGX30 في نهاية يوم التعامل (✓)
٤. انخفض مؤشر NILE في نهاية يوم التداول (✓)
٥. كان التغير في مؤشر EGX 100 يساوي (-٣.٤٨ نقطة) (×) لأنها كانت بالموجب
٦. الشركة التي يتم التعامل عليها في الشاشة الثانية هي البنك التجاري الدولي (✓)
٧. التغير في سعر سهم البنك التجاري الدولي = صفر (✓) (سعر الاقفال - سعر الاقفال السابق)
٨. نسبة التغير في سعر سهم البنك التجاري الدولي = صفر (✓) (التغير في سعر السهم ÷ سعر الافتتاح)

شاشة متابعة مؤشرات البورصة وأسعار الأسهم

عملیات التداول	الأوامر	مراقبة السوق	تحويل	المؤشرات وصندوق المؤشر	الرسوم البنائية	تقرير السوق	أدوات خروج
مرتفع	58	منخفض	63	لم تتغير	53		
الكمية	القيمة	عدد العمليات	رأس المال	التغير (مليون)	المؤشر	إغلاق	التغير
969,963	850,932	162	1,056	-9	EGX30	14,477.79	12.32
167,393,733	834,505,628	24,832	724,112	1,041	EGX70	536.11	0.63
					EGX100	1,430.99	3.48
					EGX50 EWI	2,087.43	8.64
					NILE	467.51	-3.40
					...EGX30 C	17,439.47	44.18
					EGX30 TR	5,373.84	-4.19

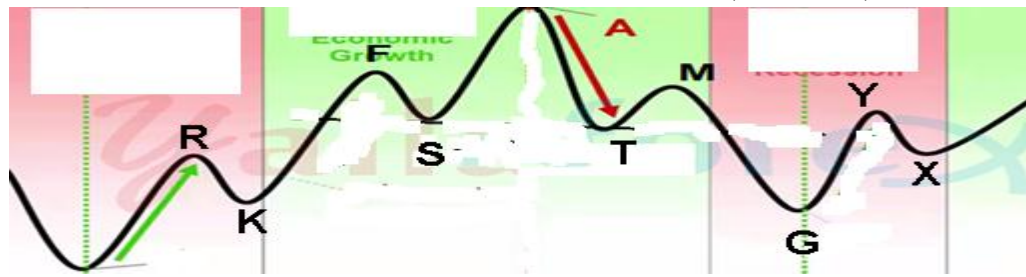
Ali El Sawy - Technical Servillance Manager

إضافة قائمة جديدة	كل الأسهم	الأسهم المتداولة	المؤشرات	القطاعات	القوائم				
رويتز	الأسم	أخبار	فتح	آخر	تغير %	متوسط مرجح	تغير متوسط مرجح %	أقل سعر	أعلى سعر
EGAL	مصر للالومنيوم	أخبار	12.39	13.61	9.85	13.25	6.94	12.40	13.62
ALUM	الالومنيوم العربية		14.41	15.50	7.56	15.37	6.66	14.77	15.64
.BTFH	بلتون المالية القابضة		4.71	5.10	8.28	4.98	5.73	4.73	5.11
ABRD	اودن للاستثمارات المالية		2.68	2.82	5.22	2.82	5.22	2.70	2.88
ADCI	العربية للادوية والصناعات الكيماوية		30.11	31.52	4.68	31.56	4.82	31.00	31.80
AXPH	الاسكندرية للادوية والصناعات الكرم...		94.51	100.00	5.81	98.77	4.51	97.93	102.00
ELKA	القاهرة للاسكان والتعمير		9.50	9.98	5.05	9.91	4.32	9.50	9.98
EFTC	المالية والصناعية المصرية		12.13	12.50	3.05	12.52	3.22	12.07	12.72

في ضوء النظرة للفترة السابقة فإن

الشركة	الطلب	عدد	الكمية	متوسط سعر ITCM	مجموع شركات	مجموع عميل	العرض	عدد	الكمية	مجموع شركات	مجموع عميل
البنك التجاري الدولي (مصر)	55	104753	45.35	53.63	86	82804	86	53.63	82804	86	82804
التجاري	100	51.1	31-10 12:30	51.5	350	30680086	350	51.5	350	30680086	350
التجاري	105	51	31-10 13:26	51.5	4000	30667354	4000	51.5	4000	30667354	4000
التجاري	100	51	31-10 12:45	51.51	200	30713515	200	51.51	200	30713515	200
تم	50	50.81	31-10 11:24	51.7	114	30015344	114	51.7	114	30015344	114
تاجر	7	50.51	31-10 13:21	51.89	2500	30371183	2500	51.89	2500	30371183	2500
تاجر	307	50.5	31-10 12:13	51.9	992	30726994	992	51.9	992	30726994	992
اصول	1000	50.1	31-10 13:25	51.98	8750	30724193	8750	51.98	8750	30724193	8750
صلبة	20211031-000136812599	1000	51.25	31-10 14:29	بايونيرز	بلتون	1000	51.25	20211031-000136812599	1000	51.25
صلبة	20211031-000136812282	1000	51.25	31-10 14:26	التجاري	بلتون	1000	51.25	20211031-000136812282	1000	51.25
صلبة	20211031-000136812028	655	51.25	31-10 14:25	بلتون	نجم	655	51.25	20211031-000136812028	655	51.25
صلبة	20211031-000136812027	1535	51.25	31-10 14:25	ارقام	بلتون	1535	51.25	20211031-000136812027	1535	51.25
صلبة	20211031-000136812026	1056	51.25	31-10 14:25	ارقام	عربية اون لا ي	1056	51.25	20211031-000136812026	1056	51.25
صلبة	20211031-000136812025	4233	51.25	31-10 14:25	ارقام	التجاري	4233	51.25	20211031-000136812025	4233	51.25
صلبة	20211031-000136812024	4500	51.25	31-10 14:25	ارقام	التجاري	4500	51.25	20211031-000136812024	4500	51.25
صلبة	20211031-000136811162	67	51.39	31-10 14:14	مباشر انترناشي	ايجيبت استكس	67	51.39	20211031-000136811162	67	51.39
شركات شراء	51.01	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25
صقل شراء	51.5	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25
شركات بيع	50.03	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25
عميل بيع	50.03	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25	51.25

مثال: فيما يلي رسم بياني لحركة سهم شركة التعدين



١. تمثل النقطة M & F كتفين في النموذج (√)
٢. تمثل النقطة G الرأس عند صعود سعر السهم (√) حيث أنها ادنى نقطة للهبوط مع توازي نقطتي T & X ليكونا كتفين
٣. تمثل النقطة T & X كتفين في النموذج (√) يمثلان كتفين عند الصعود.
٤. يعتبر السبب الأساسي لعدم هبوط السعر من النقطة A إلى النقطة G هو قيام المضاربيين عند النقطة T بتوقع أن سعر السهم سيزداد مما جعلهم يقوموا بالشراء (√)
٥. السبب الذي جعل السعر ينخفض من M إلى G هو أن ارتفاع سعر السهم عند النقطة T كان ارتفاع غير حقيقي (√)

مثال: بأفتراض أن سوق الأسهم يحتوي على ثلاثة أسهم:

الشركة (أ)	الشركة (ب)	الشركة (ج)	سعر سهم
٥٠	١٠٠	١٥٠	
١٠٠	٨٠٠	٦٠٠	عدد الأسهم

إحسب (١) الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم.

(٢) الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم.

ملحوظة: الوسط الحسابي والمؤشر يكونا بالنقاط وليس بالجنيهات

الحل: (١) طريقة حساب الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم = $(١٥٠ + ١٠٠ + ٥٠) \div ٣ = ١٠٠$ نقطة
يفترض أن أسعار الأسهم اختلفت في اليوم التالي وأصبحت (٥٢، ١٠٨، ١٥٥)، إحسب الوسط الحسابي المرجح بأسعار
الأسهم، والتغير في المؤشر في اليوم التالي، ونسبة التغير:

الحل: الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم في اليوم التالي = $(١٥٥ + ١٠٨ + ٥٢) \div ٣ = ١٠٥$ نقطة.
التغير في المؤشر = $١٠٥ - ١٠٠ = ٥$ نقطة، أي أن المؤشر زاد بمقدار ٥ نقاط.
نسبة التغير في المؤشر = (نهاية الإغلاق في اليوم الحالي - نهاية الإغلاق في اليوم السابق) \div نهاية الإغلاق في اليوم السابق

$$= (١٠٥ - ١٠٠) \div ١٠٠ = ٥\% \text{ ويعني ان المؤشر زاد بمقدار } ٥\% \text{ عن قيمته في يوم أمس.}$$

(٢) طريقة حساب الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم = $(١٠٠ \times ٥٠ + ٨٠٠ \times ١٠٠ + ٦٠٠ \times ١٥٠) \div ١٥٠٠ = ١١٦.٦٧$ نقطة

يفترض أن أسعار الأسهم اختلفت في اليوم التالي وأصبحت (٥٢-١٠٨-١٥٥)، إحسب الوسط الحسابي المرجح بقيمة
الأسهم، والتغير في المؤشر في اليوم التالي، ونسبة التغير:

طريقة حساب الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم (بعد تغير قيم الأسهم) = $(١٠٠ \times ٥٢ + ٨٠٠ \times ١٠٨ + ٦٠٠ \times ١٥٥) \div ١٥٠٠ = ١٢٣.٠٦$ نقطة

التغير في المؤشر = $١٢٣.٠٦ - ١١٦.٦٧ = ٦.٤$ نقطة، أي أن المؤشر زاد بمقدار ٦.٤ نقاط.

نسبة التغير في المؤشر = (نهاية الإغلاق في اليوم الحالي - نهاية الإغلاق في اليوم السابق) \div نهاية الإغلاق في اليوم السابق

$$= (123.06 - 116.67) \div 116.67 = 5.5\% \text{ ويعني ان المؤشر زاد بمقدار } 5.5\% \text{ عن قيمته في يوم أمس.}$$

شكل السؤال: هيكون في معطيات للمسألة وهتختار (√) أو (×) على كل عبارة أو اختر بين أربع اجابات

- (√) الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم = ١٠٠ نقطة.
- (√) الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم = ١١٦.٦٧
- (√) نسبة التغير في المؤشر باستخدام طريقة الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم = ٥.٥%
- (√) نسبة التغير في المؤشر باستخدام طريقة الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم = ٥.٥%
- (√) القاسم في طريقة الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم = ٣
- (√) القاسم في طريقة الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم = ١٥٠٠

ملاحظات لحل المسائل القادمة:

القاسم في أول يوم للتعامل على المؤشر = القيمة الرأسمالية للشركات ÷ قيمة المؤشر في يوم الأساس
 القيمة الرأسمالية للشركات = أسعار أسهم كل شركة × عدد هذه الأسهم
 قيمة المؤشر في يوم الأساس يكون ١٠٠٠ نقطة لكل البورصات. (ما لم يعطى برقم مختلف في التمرين)
 قيمة المؤشر في أي لحظة (يوم التداول) = القيمة الرأسمالية للشركات ÷ القاسم

مثال: بأتراض أن سوق الأسهم رغبت في إنشاء مؤشر للسوق يحتوي على ثلاثة أسهم للشركات أ، ب، ج. واعتبرت أن المؤشر يبدأ في يوم الأساس بـ ١٠٠٠ نقطة، القيم في يوم الأساس:

الشركة (أ)	الشركة (ب)	الشركة (ج)	سعر سهم
٦	٥	٨	
١٠٠٠	٢٠٠٠	٣٠٠٠	عدد الأسهم
القيم في نهاية يوم التداول:			
الشركة (أ)	الشركة (ب)	الشركة (ج)	سعر سهم
٨	٤	١٠	
١٠٠٠	٢٠٠٠	٣٠٠٠	عدد الأسهم

المطلوب والحل:

- القيمة الرأسمالية في يوم الأساس = $(3000 \times 8 + 2000 \times 5 + 1000 \times 6) = 40000$ جنيه
- القاسم = $40000 \div 1000 = 40$ (رقم المؤشر يوم الأساس)
- القيمة الرأسمالية في نهاية يوم التداول = 46000 جنيه
- قيمة المؤشر في نهاية يوم التداول = $46000 \div 40 = 1150$ نقطة
- التغير في المؤشر = $1150 - 1000 = 150$ نقطة
- نسبة التغير في المؤشر = $(1150 - 1000) \div 1000 = 15\%$
- الوسط الهندسي في يوم الأساس = 15.5 نقطة
- الوسط الهندسي في نهاية يوم التداول = 17.88 نقطة
- نسبة التغير في المؤشر باستخدام طريقة الوسط الهندسي = $(17.88 - 15.5) \div 15.5 = 15.4\%$

ملحوظة: طريقة حساب الوسط الهندسي = حاصل ضرب أسعار الأسهم

ملحوظة هامة: معظم المؤشرات يتم حسابها من خلال الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم ماعدا:

مؤشر داو جونز يتم حسابه من خلال الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم. ومؤشر فاينانشيال تايمز يتم حسابه من خلال الوسط الهندسي. وبذلك إذا طلب في الامتحان أي مؤشر غير داو جونز وفاينانشيال تايمز يتم حسابه من خلال الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم. مؤشر EGX30 يتم حسابه من خلال الوسط الحسابي المرجح بقيمة الأسهم ولكن مؤشر EGX70 ، EGX100 يتم حسابهم من خلال الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم.

تمارين مهمة على المؤشرات: عند حدوث تغيير في شركات المؤشر:

مثال: بأفترض أن البورصة المصرية تستخدم في حساب مؤشرها ثلاثة شركات وهي

الشركة (أ)	الشركة (ب)	الشركة (ج)	سعر سهم
١٠	٢٠	٢٥	
١٠٠٠	٥٠٠٠	٢٠٠٠	عدد الأسهم

وقد كان القاسم الخاص بالبورصة يساوي ٥٠٠

وقد اقترح مدير البورصة إضافة الشركة (د) التي تتميز بسيولة ونشاط عالي في تداول أسهمها إلى المؤشر وقد كان سعر سهمها = ٢٠ وعدد أسهمها = ٣٠٠٠ وذلك كبديل للشركة (أ).

إحسب القاسم الجديد للبورصة.

إحسب مؤشر البورصة في نهاية يوم التداول حيث أصبحت أسعار أسهم الشركات كالتالي: (ب) = ٢٢ ، (ج) = ٢٤ ، (د) = ٢٣

الحل:

حساب القاسم الجديد = القيمة الرأسمالية للشركات الداخلة في المؤشر ÷ قيمة المؤشر

بما أننا لا نعلم قيمة المؤشر الأولي فنحسبه عن طريق البيانات الأولية قبل إضافة أو حذف الشركات.

المؤشر = القيمة الرأسمالية للشركات ÷ القاسم

الورقة المالية	الكمية المقيدة	×	سعر الإغلاق	=	القيمة
(أ)	١٠٠٠	×	١٠	=	١٠٠٠٠
(ب)	٥٠٠٠	×	٢٠	=	١٠٠٠٠٠
(ج)	٢٠٠٠	×	٢٥	=	٥٠٠٠٠
الإجمالي					١٦٠٠٠٠

المؤشر = ٣٢٠ = ٥٠٠ ÷ ١٦٠٠٠٠ نقطة.

عند إضافة الشركة (د) بدلاً من الشركة (أ) تكون شركات المؤشر كالتالي:

الورقة المالية	الكمية المقيدة	×	سعر الإغلاق	=	القيمة
(د)	٣٠٠٠	×	٢٠	=	٦٠٠٠٠
(ب)	٥٠٠٠	×	٢٠	=	١٠٠٠٠٠
(ج)	٢٠٠٠	×	٢٥	=	٥٠٠٠٠
الإجمالي					٢١٠٠٠٠

القاسم الجديد = ٣٢٠ ÷ ٢١٠٠٠٠ = ٦٥٦.٢٥

ولكي يتم حساب مؤشر البورصة في نهاية يوم التداول حيث أصبحت أسعار أسهم الشركات كالتالي: (ب) = ٢٢ ، (ج) = ٢٤ ، (د) = ٢٣ ،

الورقة المالية	الكمية المقيدة	×	سعر الإغلاق	=	القيمة
(د)	٣٠٠٠	×	٢٣	=	٦٩٠٠٠
(ب)	٥٠٠٠	×	٢٢	=	١١٠٠٠٠
(ج)	٢٠٠٠	×	٢٤	=	٤٨٠٠٠
الإجمالي					٢٢٧٠٠٠

قيمة المؤشر في نهاية يوم التداول = $227000 \div 656.25 = 345.9$ نقطة.

التغير في المؤشر = $320 - 345.9 = 25.9$ نقطة

نسبة التغير في المؤشر = $(320 - 345.9) \div 320 = 8.09\%$ بالموجب يعني زيادة

شكل السؤال

- قيمة المؤشر في وجود الشركات أ، ب، ج كان = ٣٢٠ نقطة (✓) أو ممكن في شكل اختياري
القاسم الجديد في وجود الشركات ب، ج، د كان = ٦٥٦.٢٥ (✓) أو ممكن في شكل اختياري
قيمة المؤشر في نهاية يوم التداول = ٣٤٥.٩ نقطة (✓) أو ممكن في شكل اختياري
القيمة الرأسمالية للشركات بعد إضافة الشركة (د) = ٢١٠٠٠٠ جنية (✓) أو ممكن في شكل اختياري
القيمة الرأسمالية للشركات بعد إضافة الشركة (د) في أول يوم تداول = ٢٢٧٠٠٠ جنية (✓) أو اختياري.

مثال: بأفترض أن البورصة المصرية تستخدم في حساب مؤشرها ثلاثة شركات وهي

الشركة (أ)	الشركة (ب)	الشركة (ج)	سعر سهم
١٠	١١	٢٠	
١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	عدد الأسهم

وقد كان القاسم الخاص بالبورصة يساوي ٢٠٠ ، وقامت الشركة (ب) بتوزيع أسهم مجانية عددها ١٠٠ سهم ، إحسب قيمة المؤشر قبل التداول ، وإحسب قيمة المؤشر بعد التداول بإفترض أن أسعار الأسهم تغيرت في نهاية يوم التداول وأصبحت أ = ١٢ ب = ١٢ ج = ٢١

الحل:

عند توزيع أسهم مجانية فإن القيمة السوقية للشركة لا تتغير ولكن الذي يتغير كل من عدد الأسهم وسعر السهم للشركة، وبالتالي فإن توزيع أسهم بمقدار ١٠٠ سهم للشركة ب فإن عدد الأسهم الإجمالية للشركة ب سيصبح = ١١٠٠ سهم ويصبح سعر السهم للشركة (ب) = $11000 \div 1100 = 10$ جنية (حيث ١١٠٠٠ القيمة السوقية للشركة ب)

قيمة المؤشر = القيمة السوقية لشركات المؤشر ÷ القاسم

$$= (20000 + 11000 + 10000) \div 200 = 205 \text{ نقطة.}$$

في حالة تغير أسعار الأسهم في نهاية يوم التداول تكون

$$\text{قيمة المؤشر} = (21 \times 1000 + 12 \times 1100 + 12 \times 1000) \div 200 = 231 \text{ نقطة.}$$

التغير في المؤشر = $205 - 231 = 26$ نقطة

نسبة التغير = $(205 - 231) \div 200 = 12.68\%$

شكل السؤال:

قيمة المؤشر قبل توزيع الأسهم = ٢٠٥ نقطة (√)

قيمة المؤشر بعد توزيع الأسهم (في نهاية يوم التداول) = ٣٢٠ (×)

التغير في المؤشر = ٢٦ نقطة (√)

نسبة التغير في المؤشر = ١٦% (×)

مثال آخر: تعتمد البورصة المصرية على الشركات أ ، ب، ج عند حساب مؤشرها وقد قامت الشركة (ج) ببيع أسهم عددها ١٠٠ سهم بسعر ١٠ جنيه للسهم، إ حسب قيمة المؤشر عندما يكون القاسم يساوي ٥٠٠

الورقة المالية	الكمية المقيدة	×	سعر الإغلاق	=	القيمة
(أ)	٥٠٠	×	١٠	=	٥٠٠٠
(ب)	٢٠٠٠	×	١٢	=	٢٤٠٠٠
(ج)	١٠٠٠	×	١٥	=	١٥٠٠٠
الإجمالي					٤٤٠٠٠

الحل: قيمة المؤشر = $٤٤٠٠٠ \div ٥٠٠ = ٨٨$ نقطة

عدد أسهم الشركة (ج) بعد الزيادة = $١٠٠ + ١٠٠٠ = ١١٠٠$

القيمة السوقية للشركة (ج) بعد الزيادة = القيمة السوقية للشركة قبل الزيادة + ثمن بيع الأسهم الجديدة = $١٥٠٠٠ + ١٠ \times ١٠٠ = ١٦٠٠٠$ ج

سعر سهم الشركة (ج) = $\frac{\text{القيمة السوقية للشركة (ج) بعد الزيادة}}{\text{عدد أسهم الشركة (ج) بعد الزيادة}} = \frac{١٦٠٠٠}{١١٠٠} = ١٤.٥٤$ جنيه.

شكل السؤال:

قيمة المؤشر = ٣٦٨ نقطة (×)

سعر سهم الشركة (ج) بعد بيعها لأسهم خاصة بها = ٢٣ جنيه (×)

مثال: توافرت لديك البيانات التالية:

جدول (أ): بيانات مأخوذة من قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لشركة النقل والمطلوب اختر الاجابة المناسبة:

الضرائب	٥٠	رأس المال	١٣٠	مخزون	٤٠
تكلفة البضاعة المباعة	٢٠٠	احتياطي	٢٠	صافي الأصول الثابتة	٢٠٠
الفوائد	50	قرض طويل الأجل	١٠٠	أوراق مالية	١٠
مصروفات عمومية وإدارية	١٠٠	أوراق دفع	١٥	النقدية	٢٠
صافي المبيعات	600	دائنون	٣٥	أوراق قبض	٣٠

جدول (ب) : معدلات الصناعة لشركات النقل:

العائد على الأصول	١٢٠%	معدل / نسبة التداول	٣ : ١
العائد على رأس المال المستثمر	١٠٠% <td>معدل / نسبة السيولة السريعة</td> <td>١ : ١</td>	معدل / نسبة السيولة السريعة	١ : ١
العائد على حقوق الملكية	١٢٠% <td>معدل/نسبة النقدية</td> <td>١ : 0.8</td>	معدل/نسبة النقدية	١ : 0.8
الديون إلى حقوق الملكية	١ : ١	معدل دوران الأصول	١ : ٢.٥
الديون إلى الأصول	١ : ٠,٥	معدل دوران حقوق الملكية	٤

المطلوب والحل: في البداية يجب عمل قائمة المركز المالي وقائمة الدخل حتي يمكن البدء في الحل

قائمة الدخل		قائمة المركز المالي			
صافي المبيعات	٦٠٠	أوراق دفع	١٥	النقدية	٢٠
تكلفة البضاعة المباعة	٢٠٠	دائنون	٣٥	أوراق قبض	٣٠
مصروفات عمومية وإدارية	١٠٠	قرض طويل الأجل	١٠٠	أوراق مالية	١٠
الفوائد	٥٠	رأس المال	١٣٠	مخزون	٤٠
الضرائب	٥٠	احتياطي	٢٠	صافي الأصول الثابتة	٢٠٠

ملحوظة: نختار الإجابة (البيانات غير موضحة) عندما يكون معدل الصناعة غير موجود

١. معدل / مؤشر التداول للشركة يساوي

$1 : 1 = D$	$1 : 3 = C$	$1 : 2,5 = B$	$1 : 2 = A$
-------------	-------------	---------------	-------------

٢. معدل السيولة السريعة للشركة يساوي

$1 : 2 = D$	$1 : 1,5 = C$	$1 : 1,2 = B$	$1 : 1 = A$
-------------	---------------	---------------	-------------

٣. معدل/نسبة النقدية للشركة يساوي

ملحوظة الأوراق المالية تعتبر من ضمن شبه النقدية

$0.8 = D$	$1 = C$	$1 : 0.7 = B$	$0.4 = A$
-----------	---------	---------------	-----------

٤. معدل دوران الأصول للشركة يساوي

$1 : 3 = D$	$1 : 1 = C$	$1 : 4 = B$	$1 : 2 = A$
-------------	-------------	-------------	-------------

٥. العائد على الأصول للشركة يساوي

$45\% = D$	$67\% = C$	$50\% = B$	$75\% = A$
------------	------------	------------	------------

٦. العائد على رأس المال المستثمر للشركة يساوي

$90\% = D$	$80\% = C$	$70\% = B$	$60\% = A$
------------	------------	------------	------------

٧. العائد على حقوق الملكية للشركة يساوي

$133\% = D$	$100\% = C$	$33\% = B$	$131\% = A$
-------------	-------------	------------	-------------

٨. الديون إلى حقوق الملكية للشركة يساوي

$1:1 = D$	$2:1 = C$	$1:2 = B$	$3:1 = A$
-----------	-----------	-----------	-----------

٩. من وجهة نظرك معدل التداول للشركة يعتبر معدل

$D =$ البيانات غير موضحة	$C =$ مقبول	$B =$ سييء	$A =$ جيد
--------------------------	-------------	------------	-----------

١٠. من وجهة نظرك معدل السيولة السريعة للشركة يعتبر معدل

$D =$ البيانات غير موضحة	$C =$ مقبول	$B =$ سييء	$A =$ جيد
--------------------------	-------------	------------	-----------

١١. من وجهة نظرك معدل دوران الأصول للشركة يعتبر معدل

$D =$ البيانات غير موضحة	$C =$ مقبول	$B =$ سييء	$A =$ جيد
--------------------------	-------------	------------	-----------

١٢. من وجهة نظرك العائد على الأصول للشركة يعتبر معدل

$D =$ البيانات غير موضحة	$C =$ مقبول	$B =$ سييء	$A =$ جيد
--------------------------	-------------	------------	-----------

١٣. من وجهة نظرك العائد على رأس المال المستثمر يعتبر معدل

A = جيد	B = سييء	C = مقبول	D = البيانات غير موضحة
---------	----------	-----------	------------------------

مثال: فيما يلي بعض البيانات الخاصة بشركة النقل خلال عامي ٢٠١٩م، ٢٠٢٠م: (ملحوظة الأرقام التي بجوار علامة ؟ هو المطلوب في الامتحان)

بيان	٢٠٢٢	٢٠٢٣
القيمة الاسمية للسهم	٥ = ؟	٥ = ؟
القيمة الدفترية للسهم	١٠	١١
متوسط القيمة السوقية للسهم	١٥ = ؟	١٤
رأس مال الأسهم العادية	٥٠٠٠	٦٠٠٠ = ؟
عدد الأسهم المصدرة	١٠٠٠	١٢٠٠
صافي الدخل/الربح	٢٠٠٠ = ؟	٣٠٠٠
توزيعات الأرباح لكل الأسهم العادية	١٤٠٠	١٨٠٠ = ؟
كوبون السهم العادي	١.٤ = ؟	١.٥
ربحية السهم العادي	٢	٢.٥ = ؟
معدل سعر السهم إلى ربحيته	٧.٥ = ؟	٥.٦ = ؟
نسبة توزيعات الأرباح	٩.٣ = ؟	١٠.٧ = ؟
نسبة الأرباح الموزعة إلى صافي الدخل	٧٠ = ؟	٦٠ = ؟
معدل سعر السهم (السعر السوقي) إلى قيمته الدفترية	١.٥	١.٢٧ = ؟

المطلوب إستكمال البيانات الناقصة؟

(√)	٥	القيمة الاسمية للسهم في ٢٠٢٢ تساوي
(√)	٥	القيمة الاسمية للسهم في ٢٠٢٣ تساوي
(√)	١٥	متوسط القيمة السوقية للسهم في ٢٠٢٢ =
(×)	٢٠٠٠	رأس مال الأسهم العادية ٢٠٢٣ =
(×)	٣٠٠٠	صافي الدخل/الربح ٢٠٢٢ =
(√)	١٨٠٠	توزيعات الأرباح لكل الأسهم العادية ٢٠٢٣ =
(√)	١.٤	كوبون السهم العادي ٢٠٢٢ =
(√)	٢.٥	ربحية السهم العادي ٢٠٢٣ =
(√)	٥.٦	معدل سعر السهم إلى ربحيته ٢٠٢٣ =

القوانين المستخدمة في حل هذه المسألة:

- القيمة الاسمية للسهم = رأس المال ÷ عدد الأسهم وهي واحده في كل السنوات
- يمكن التوصل إلي متوسط القيمة السوقية للسهم عام ٢٠٢٢ بدلالة معدل سعر السوق للسهم إلي قيمته الدفترية، حيث إن سعر السوق = القيمة الدفترية × معدل سعر السهم إلي قيمته الدفترية
- رأس المال الأسهم العادية ٢٠٢٣ = عدد الأسهم العادية × القيمة الاسمية
- صافي الدخل ٢٠٢٢ = ربحية السهم × عدد الأسهم

- توزيعات الأرباح للأسهم العادية ٢٠٢٣ = عدد الأسهم × كوبون السهم بالجنية (ملحوظة: كوبون السهم هو توزيع الربح للسهم الواحد).
- كوبون السهم بالجنية ٢٠٢٢ = توزيعات الأرباح ÷ عدد الأسهم
- ربحية السهم ٢٠٢٣ = صافي الدخل ÷ عدد الأسهم
- معدل سعر السهم إلى ربحيته ٢٠٢٣، ٢٠٢٢ = سعر السهم ÷ ربحية السهم
- نسبة توزيعات الأرباح ٢٠٢٢ = (الأرباح الموزعة للسهم ÷ سعر السهم)
- نسبة توزيعات الأرباح ٢٠٢٣ = (الأرباح الموزعة للسهم ÷ سعر السهم) × ١٠٠
- نسبة الأرباح الموزعة إلى صافي الدخل ٢٠٢٢ = (إجمالي الأرباح الموزعة ÷ صافي الدخل) × ١٠٠
- نسبة الأرباح الموزعة إلى صافي الدخل ٢٠٢٣ = (إجمالي الأرباح الموزعة ÷ صافي الدخل) × ١٠٠
- معدل سعر السوق للسهم إلى قيمته الدفترية ٢٠٢٢ = متوسط سعر السوق للسهم ÷ القيمة الدفترية للسهم
- معدل سعر السوق للسهم إلى قيمته الدفترية ٢٠٢٣ = متوسط سعر السوق للسهم ÷ القيمة الدفترية للسهم.

مثال: إذا طلب المستثمر معدل عائد = ١٥% وكانت توزيعات الأرباح لأحد الأسهم = ٨ ج وتنمو بمعدل ٧% وكان يباع

داخل البورصة بسعر ١١٠ ج

إحسب قيمة السهم المتوقع؟ & هل تنصح بشراء هذا السهم؟

الحل

ق = ت (١ + و) ÷ (ف - و)

قيمة السهم المتوقع = $(١٠٠٧ + ١) \times ٨ \div (١٠٠٧ - ١٠١٥) = ١٠٧$ ج

لا أنصح المستثمر بشراء السهم لأن قيمة السهم تقل عن السعر الذي يباع به.

مثال: تدفع شركة النقل فائدة سنوية لسند يستحق بعد ٨ سنوات.

معدل العائد المطلوب على السند ١٠%. القيمة الاسمية للسند ١٠٠٠ جنية

القيمة الحالية لمبلغ ١ ج يستحق بعد ٨ سنوات = ٠.٤٦٥ معدل الكوبون = ١٠%

القيمة الحالية لدفعات متدفقة سنوياً لمدة ٨ سنوات = ٥.٣٣٥

هل توافق على الاستثمار في السند

الحل:

القيمة الحالية للسند = الفائدة السنوية × القيمة الحالية لدفعات متدفقة سنوياً + القيمة الحالية لمبلغ ١ ج × القيمة الاسمية للسند

حيث أن الفائدة السنوية = القيمة الاسمية للسند × معدل الكوبون

القيمة الحالية للسند = $١٠٠ \times ٥,٣٣٥ + ١٠٠٠ \times ٠,٤٦٥ = ١٠٠٠.٥٠$ جنية

بمقارنة القيمة الحالية بالقيمة الاسمية أوافق على الاستثمار في السند

مثال: اشترى أحد المستثمرين ١٠٠٠ سهم في إحدى الشركات وكانت القيمة الاسمية لسهم الشركة جنية واحد وقيمه الحالية

مع عمولة الوسيط ٣.٦ جنية وفي نهاية العام وزعت الشركة أرباحاً بنسبة ١٨% ، أحسب :

أ- الأرباح السنوية التي قبضها المستثمر .

ب- النسبة المئوية لأرباح المستثمر الفعلية (الحقيقية).

الحل: الأرباح السنوية التي قبضها المستثمر = القيمة الاسمية لكل الأسهم المشتراه × نسبة توزيع الشركة

$$= (1000 \times 1) \times 0.18 = 180 \text{ جنيه}$$

النسبة المئوية لأرباح المستثمر الفعلية (الحقيقية) = الأرباح السنوية التي قبضها المستثمر ÷ المبلغ الذي دفعه

$$\text{المستثمر} = 180 \div 3600 = 5\% \text{ (في المائة)}$$

مثال: اشترى أحد المستثمرين 150 سنداً بقيمتها الاسمية وهي 20 جنيهاً للسند الواحد ، إذا كانت السندات تعطي ربحاً

مقداره 9 % و مدة السند (فترة استهلاك السند) 6 سنوات ، فاحسب :

أ- الربح السنوي الذي يقبضه المستثمر.

ب- مجموع الأرباح التي يقبضها بعد انتهاء فترة استهلاك السند.

الحل: الربح السنوي = القيمة الاسمية لكل السندات المشتراه × ربح (فائدة) السند =

$$(20 \times 150) \times 0.09 = 270 \text{ جنيه}$$

مجموع الأرباح التي يقبضها بعد انتهاء فترة استهلاك السند = $6 \times 270 = 1620$ جنيه

المبلغ الذي يحصل عليه المستثمر في نهاية السنة السادسة = القيمة الاسمية للسندات + الفائدة السنوية لها

$$= (20 \times 150) + 270 = 3270 \text{ جنيه}$$

مثال: اشترى أحد المستثمرين 800 سهم في شركة البلاستيك بسعر السهم 250 جنيهاً، و 500 سهم في شركة أثاث بسعر

السهم 200 جنيهاً، وبعد فترة باع الأسهم كلها في الشركتين بسعر السهم 240 جنيهاً احسب هل ربح أم خسر؟ ما النسبة

المئوية للربح أو الخسارة؟

الحل: أولاً ثمن الأسهم في شركة البلاستيك = $800 \times 250 = 200000$ جنيه

ثانياً ثمن الأسهم في شركة الأثاث = $500 \times 200 = 100000$ جنيه

إذن إجمالي ثمن الشراء لكل الأسهم = 300000 جنيه

ثمن البيع لكل الأسهم = $1300 \times 240 = 312000$ جنيه

يكون الربح = ثمن البيع لكل الأسهم - ثمن الشراء لكل الأسهم

$$= 312000 - 300000 = 12000 \text{ جنيه}$$

النسبة المئوية للربح = $12000 \div 300000 = 4\%$ (ثمن الشراء)

مثال: محفظة مكونة من الأسهم (أ، ب، ج) كما في الجدول ادناه وكان الوزن النسبي للأسهم بالترتيب الوزن النسبي

40% ، 35% ، 25% ، احسب عائدها.

السهم	الحالة الإقتصادية	احتمال	عائد (أ)	عائد (ب)	عائد (ج)	الاستثمار في السهم
السهم أ	ازدهار	30%	18%	22%	16%	50000
السهم ب	عادي	35%	13%	12%	14%	30000
السهم ج	انكماش	35%	8%	4%	9%	20000

الحل: لحساب عائد المحفظة نحسب أولاً عائد كل سهم

$$\text{عائد السهم أ} = 0.18 \times 0.30 + 0.13 \times 0.35 + 0.08 \times 0.35 = 12.75\%$$

$$\text{عائد السهم ب} = 0,22 \times 0,30 + 0,12 \times 0,35 + 0,04 \times 0,35 = 0,12,20\%$$

$$\text{عائد السهم ج} = 0,16 \times 0,30 + 0,14 \times 0,35 + 0,09 \times 0,35 = 0,12,85\%$$

$$\text{الوزن النسبي لـ (أ)} = 100000 \div 50000 = 50\% \quad \text{الوزن النسبي لـ (ب)} = 100000 \div 30000 = 30\%$$

$$\text{الوزن النسبي لـ (ج)} = 100000 \div 20000 = 20\%$$

$$\text{عائد المحفظة} = \text{عائد السهم} \times \text{الوزن النسبي له} = 0,1275 \times 0,50 + 0,1220 \times 0,30 + 0,1285 \times 0,20 = 0,12,60\%$$

مثال: إذا رغب أحد الأشخاص في تكوين محفظة استثمارية تزيد عن ضعف عوائد السوق، وأمامه محفظتين تتكون المحفظة الأولى من الأسهم (أ، ب، ج) وبالأوزان (30%، 25%، 45%) على التوالي، وكانت بيتا لهذه الأسهم (1.5، 1.4، 2) على التوالي.

المحفظة الثانية تتكون من الأسهم (أ، ب، ج) وبالأوزان (50%، 30%، 20%) على التوالي، وكانت بيتا لهذه الأسهم (4، 1.5، 1.3) على التوالي.

المطلوب: اختر المحفظة التي تحقق عائد تناسب هذا المستثمر

الحل:

$$\text{بيتا للمحفظة الأولى} = 0.30 \times 1.5 + 0.25 \times 1.4 + 0.45 \times 2 = 1.1$$

عائد هذه المحفظة سينخفض بنسبة (1%) عند ارتفاع عائد السوق (وبالتالي يتم رفض هذه المحفظة)

$$\text{بيتا للمحفظة الثانية} = 0.50 \times 4 + 0.30 \times 1.5 + 0.20 \times 1.3 = 2.19$$

عائد هذه المحفظة سيرتفع بنسبة (219%) عند ارتفاع عائد السوق (وبالتالي يتم قبول هذه المحفظة)

مثال:

توفرت لديك البيانات الآتية عن أحد الأسهم والمطلوب حساب معدل العائد المطلوب علي السهم مع العلم أن معدل العائد الخالي من المخاطرة 18%، معامل بيتا 1.5، معدل العائد علي محفظة السوق 22%

$$\text{الحل} \text{ معدل العائد المطلوب} = 18\% + 1.5 \times (22\% - 18\%) = 24\%$$

مثال: بافتراض ما يلي:

المحفظة أ	المحفظة ب	المحفظة ج	
15	18	24	متوسط العائد للمحفظة
6.5	7	8	الانحراف المعياري
0.9	1.2	2	معامل بيتا

وكان معد العائد الخالي من الخطر = 7%

إحسب معامل شارب ومعامل ترينور لكل محفظة

الحل:

طريقة الحساب	المحفظة أ	المحفظة ب	المحفظة ج	
(المتوسط-العائد الخالي من الخطر) ÷ الانحراف المعياري	$6.5 \div (7 - 15) = 1.2$	$6.5 \div (7 - 18) = 1.7$	$6.5 \div (7 - 24) = 3.4$	شارب
(المتوسط-العائد الخالي من الخطر) ÷ معامل بيتا	$0.9 \div (7 - 15) = 8.9$	$1.2 \div (7 - 18) = 9.16$	$2 \div (7 - 24) = 8.5$	ترينور

موضوعات تم مناقشتها في المحاضرات:

١. الاتجار بالمعلومات الداخلية: هو قيام المطلعين على الأسرار أو المعلومات الداخلية للشركات سواء العاملين بها (أعضاء مجلس إدارة الشركة والمديرين) أو الأشخاص الخارجيين الذين في إمكانهم الإطلاع على المعلومات الداخلية غير المتاحة للجمهور (مثل: المحاسب القانوني/ المحامي/ المستشارين) من استخدام هذه المعلومات الداخلية في الاتجار بالبيع أو الشراء للأوراق المالية.
٢. يقصد بالشفافية: الإعلان للجمهور والمجتمع المالي عن المعلومات الخاصة بتداول الأوراق المالية وخاصة أوامر البيع والشراء بهدف توفير التفاعل المطلوب بين جانبي العرض والطلب لتحديد أسعار الورقة المالية. ويقصد أيضا بشفافية التداول الإعلان عن المعلومات المتعلقة بالصفقات التي تعقد فعلا من حيث الحجم والسعر وذلك حتى يتعرف المستثمرون على اتجاهات السوق.
٣. الإفصاح: هو الإعلان عن كل المعلومات المالية وغير المالية المهمة عن الشركات المساهمة المقيدة بهدف مساعدة المستثمر على اتخاذ قرارات بيع أو شراء ورقة مالية معينة وتقدير السعر المناسب للورقة المالية. ويعتبر الإفصاح روح سوق الأوراق المالية المنظمة وركن أساسي من أركان نجاحها وتطورها ويساهم في تدعيم الثقة بين فئات المستثمرين.
٤. الشراء بالهامش **Margin Trading**: يعتبر الشراء بالهامش شكلا محفوفا بالمخاطر من اشكال التعامل فى الاوراق المالية ، حيث يقترض فيها المستثمر اموالا من شركة السمسرة لتغطية جزء من تكلفة شراء الاوراق المالية ، وفى المقابل يقوم باستخدام الاوراق المالية المشتراه بالهامش - وربما غيرها من اوراقه المالية - كضمان للقرض المتمثل فى الجزء غير المسدد لشركة السمسرة من ثمن الشراء.
٥. البيع على المكشوف: ويتم عندما يتجه السوق للهبوط ويستشعر بعض المستثمرين استمراراً فى الهبوط ، فان بوسعهم القيام بالمضاربة على توقعهم ذلك من خلال بيعهم لاوراق مالية لايملكونها (بيع على المكشوف) فبدلا من اقتراض نقديه لشرائها يمكنهم اقتراض الاوراق المالية مباشرة من شركة السمسرة وبيعها على امل اعادة شريها مرة اخرى بسعر اقل لردها لشركة السمسرة وتحقيق ارباح من وراء ذلك .مع العلم بأن قوانين ولوائح سوق الأوراق المالية المصرية لا تسمح بالبيع على المكشوف للأوراق المالية.
٦. ما هو مؤشر البورصة EGX 30 ؟ هو مؤشر البورصة المصرية ويتم حسابه وفقاً للعملة المحلية والدولار، ويتضمن أعلى ثلاثين شركة من حيث السيولة والنشاط. يتم قياس قيمة المؤشر عن طريق حساب رأس المال السوقي.
٧. ما هو مؤشر البورصة EGX 70 ؟ هو مؤشر سعري يقيس أداء السبعين شركة الأكثر نشاطاً فى السوق المصرى بعد استبعاد الشركات الـ ٣٠ الأنشط المكونة لمؤشر EGX 30، حيث يقوم المؤشر بقياس التغير فى أسعار إغلاق الشركات دون ترجيحها برأس المال السوقي
٨. ما هو مؤشر البورصة EGX 100 ؟ هو مؤشر سعري يقيس أداء المائة شركة الأكثر نشاطاً فى السوق المصرى متضمنة الشركات الـ ٣٠ المدرجة فى مؤشر EGX 30 والشركات الـ ٧٠ المدرجة فى مؤشر EGX 70. ويقوم المؤشر بقياس التغير فى أسعار إغلاق الشركات دون ترجيحها برأس المال السوقي.

نقاط يمكن أن تأتي على شكل (صح أو خطأ أو اختياري) مع العلم أن إجابة كل ما يلي من هذه النقاط صحيحة

١. سوق رأس المال عبارة عن تلك السوق التي تجمع وترتكز على عرض وطلب الأموال لأجل طويل.
٢. السوق النقدية (Money Market)، هي السوق التي تتعامل بالائتمان لأجل قصير.
٣. تعاني الأصول المادية من انخفاض في القيمة بسبب الإهلاك للأصل من خلال الاستخدام المستمر.
٤. تستند الوثيقة التي تثبت الملكية قيمتها من قيمة الأصل.
٥. تشمل الأمثلة على هذه الأصول المالية الأسهم والسندات والأموال المحتفظ بها في أحد البنوك والاستثمارات.
٦. تعتبر مشتقات النقد من الأصول المالية قصيرة الأجل.
٧. تعتبر السندات التجارية قصيرة الأجل من مشتقات النقد.
٨. بوليصة التأمين على الحياة من ضمن الأصول المالية.
٩. تكلفة الاسترداد تعني تكلفة التخلص من الأصل المالي وتحويله إلى نقدية.
١٠. تختلف الأصول المالية حسب أجال استحقاقها فحين يكون للسند أجل معين، فلا يوجد أجل استحقاق ثابت للسهم.
١١. يمكن التنبؤ ببعض أرباح الأصول المالية.
١٢. تعتبر شركات التأمين من ضمن الوسطاء الماليين.
١٣. المؤسسات المالية الوسيطة (البنوك) مجبرة على الاحتفاظ بجزء من الأموال في شكل سائل.
١٤. يوفر الوسطاء الماليون المعلومات المالية ويخفضوا من تكلفة الحصول عليها.
١٥. البنوك التجارية هي مؤسسات مالية تكون مواردها في شكل الودائع البنكية، والودائع الآجلة، وودائع الادخار؛ وتقوم بتقديم قروض للمستهلكين، كما تشتري أوراق مالية
١٦. اتسع نشاط البنوك ليشمل دور الوساطة في عمليات البورصة، فبالإضافة إلى تدخلها للعمل لحسابها الخاص بشراء أوراق مالية وبيعها، يمكنها تسيير المحافظ المالية للغير مقابل عمولات عن طريق قيامها بفتح فروع مختصة بالوساطة في عمليات البورصة.
١٧. البنك المتخصص هو ذلك البنك الذي يقوم بالعمليات المصرفية الموجهة لخدمة نشاط اقتصادي محدد في النظام الأساسي لإنشاء البنك المتخصص
١٨. لا تدخل الودائع الجارية - تحت الطلب - من ضمن أنواع الودائع التي تتعامل معها البنوك المتخصصة.
١٩. العملة الرقمية أو (الـ Cryptocurrency باللغة الإنجليزية) هي عبارة عن عملة افتراضية مشفرة تمكّنك من شراء البضائع والخدمات عبر الإنترنت.
٢٠. العملة الرقمية لا ترتبط بأي سلطة أو جهة مركزية (كالبنوك)، وبالتالي فإنّ التعاملات المالية الرقمية في هذه الحالة لا تحتاج إلى وسيط من أجل القيام بها.
٢١. لا يوجد رسوم معاملات عند التعامل مع العملة الرقمية.
٢٢. من الممكن شراء الأسهم في وقت محدد في المستقبل من خلال البورصة.
٢٣. شركات التأجير التمويلي تقوم ببيع الأصول في نهاية العقد.
٢٤. تقوم شركات التأمين بتجميع الأخطار المشابهة والتنبؤ بقيمة الالتزامات المالية المترتبة على تحققها.

٢٥. يحدد مؤشر ثقة المستهلك مزاج المستهلكين فيما يتعلق بالأوضاع الاقتصادية. تشير القراءة المرتفعة إلى ارتفاع معدل تفاؤل المستهلك. ويتم استخراج هذه القراءة من مسح شهري يتم فيه سؤال المستجوبين لتقييم الاقتصاد في المستقبل.

٢٦. شركات التخصيم هي شركات تقوم بتقديم التمويل قصير الأجل لزيادة دورة التدفق النقدي مع تحسن في السيولة

٢٧. تقوم شركة التخصيم بشراء الحقوق المالية (أوراق القبض على سبيل المثال) الحالية والمستقبلية للبائع

٢٨. تقوم شركات الوساطة المالية (مثل: هيرميس، بايونيرز، بلتون، وغيرها) بتنفيذ أوامر الشراء أو البيع مقابل عمولة.

٢٩. تقوم شركات الوساطة المالية (مثل: هيرميس، بايونيرز، بلتون، وغيرها) بدور المستشار فقط دون أن يكون لها الحق في اتخاذ القرار أو يتعدى ذلك

٣٠. تقوم شركات الوساطة المالية (مثل: هيرميس، بايونيرز، بلتون، وغيرها) بتسيير المحفظة المالية لصالح العميل و إدارتها.

٣١. تقوم شركات الوساطة المالية (مثل: هيرميس، بايونيرز، بلتون، وغيرها) بالبحث عن مقتنين أو مكتتبين جدد للأوراق المالية المصدرة لصالح مصدرها الذي يقوم باللجوء العلني للإدخار.

٣٢. تعمل شركات الوساطة المالية (مثل: هيرميس، بايونيرز، بلتون، وغيرها) على تقليل تكاليف التعامل.

٣٣. بورصة النيل هي سوق للشركات المتوسطة والصغيرة.

٣٤. توفر قواعد القيد ببورصة النيل شروط ميسرة للقيد مقارنة بالسوق الرئيسي.

٣٥. تم إعفاء شركات بورصة النيل من بعض شروط الإفصاح.

٣٦. سوق الإصدار هو السوق الذي يتم فيه تداول أوراقاً مالية جديدة.

٣٧. تعين الشركة بنكاً استثمارياً لإجراء الاكتتاب الأولي لها.

٣٨. يمكن جمع رأس المال في السوق الأولي من خلال إصدار أفضلية للمساهمين.

٣٩. يعني طرح الأوراق المالية للاكتتاب الخاص بيعهم لعدد محدود من المستثمرين المتميزين.

٤٠. تصدر الشركات المدرجة أسهما لعدد مختار من المستثمرين بسعر السوق أو بغير سعر السوق.

٤١. السوق غير المنتظمة وهي السوق التي تتم فيها المعاملات التي تجري خارج البورصات، كما يطلق عليها السوق غير الرسمية، والسوق الموازية.

٤٢. السوق الموازية لا يوجد لها مكان محدد لتنفيذ الصفقات.

٤٣. يمكن تداول الأوراق المالية للشركات التي لم تستوف شروط إدراجها في قوائم البورصة.

٤٤. لا توجد آليات للحد من التدهور في سعر السهم داخل السوق الموازية.

٤٥. في السوق المنتظمة تتم جميع الصفقات عن طريق السماسرة المعتمدين.

٤٦. ترأب الهيئة العامة للرقابة المالية على شركات التأمين الخاصة.

٤٧. تنفذ شركة مصر للمقاصة نظام الحيازة المركزية للأوراق المالية.

٤٨. يعتبر صندوق حماية المستثمر كيان قانوني خاص وليس شركة مساهمة وله شخصية معنوية وذمة مالية مستقلة.

٤٩. السهم عبارة عن صك يمثل مشاركة في رأس مال الشركة المساهمة.

٥٠. يعد حامل الأسهم بحصة تقل عن ١٠% شريكاً في الشركة.

٥١. في كل الأحوال لا تختلف قيمة السهم الاسمية عن القيمة السوقية له.

٥٢. القيمة الاسمية هي القيمة التي يصدر بها السهم أصلاً.
٥٣. القيمة السوقية هي القيمة التي تتحدد في سوق التداول وفقاً للعرض والطلب.
٥٤. تعتبر الأسهم العادية الأكثر إصداراً وتداولاً.
٥٥. لحامل السهم العادي الحق في الحصول على نصيب من الربح.
٥٦. لحامل السهم العادي الحق في الحصول على نصيب من الربح ويرتبط هذا الحق بشرط، أن تحقق المنشأة أرباح، وإن تقرر إدارة المنشأة توزيع أرباح، وأن يكون توزيع الأرباح بشكل نقدي.
٥٧. لحملة الأسهم العادية الحق في انتخاب أعضاء مجلس الإدارة.
٥٨. ينتج عن عملية تفويض حق التصويت مشاكل تتعلق بمحاولة بعض الأفراد استغلال التفويض في السيطرة على إدارة المنشأة.
٥٩. من حق حامل السهم العادي التفتيش والاطلاع ومراجعة دفاتر وسجلات المنشأة التي يملك جزء من أسهمها.
٦٠. تجمع الأسهم الممتازة في خصائصها بين الأسهم العادية والسندات.
٦١. تأتي الأسهم الممتازة في المرتبة الثانية بعد السندات وقبل الأسهم العادية عند الحصول على العائد الدوري واستيفاء حقوق ملاكها عند تصفية الشركة.
٦٢. تشبه الأسهم الممتازة الأسهم العادية من حيث أنها سند ملكية له قيمة اسمية وقيمة سوقية.
٦٣. إن عدم سداد التوزيعات المقررة لكل من حملة الأسهم العادية والأسهم الممتازة لا يترتب عليه إفلاس الشركة.
٦٤. في حالة توقف الشركة عن سداد حقوق حملة السندات يترتب عليه إفلاس الشركة..
٦٥. يمكن تحويل الاسهم الممتازة الى أسهم عادية.
٦٦. قد تقرر المنشأة بالاتفاق مع حملة الأسهم الممتازة امتياز يتعلق بتحديد مدة لاستحقاق السهم.
٦٧. السند صك قابل للتداول يمثل قرصاً يُعقد عادة بواسطة الاكتتاب العام.
٦٨. يعتبر حامل السند دائناً للجهة المصدرة له و لا يعد شريكاً فيها.
٦٩. تصدر الحكومات سندات قصيرة وطويلة الأمد.
٧٠. السندات صكوك متساوية القيمة، تصدر بقيمة اسمية و لا تقبل التجزئة أمام الجهة المصدرة لها.
٧١. للسندات أجل لإستيفاء قيمتها. وهذا الأجل قد يكون قصيراً أو متوسطاً أو طويلاً.
٧٢. لكل منه الأسهم والسندات قيمة اسمية و قيمة سوقية.
٧٣. تؤثر الأحوال السياسية على قيمة السندات.
٧٤. يصدر السند بعد التأسيس لتوسيع أعمال الشركة.
٧٥. السهم يصدر قبل تأسيس الشركة أو بعده.
٧٦. كل شركة مساهمة يكون لها أسهم، لكن لا يلزمها أن تكون لها سندات.
٧٧. يتحمل المساهم مخاطر إفلاس الشركة، أما صاحب السند فحصته مضمونة.
٧٨. تتداول السندات الحكومية بطرق تجارية.
٧٩. سندات الهيئات الدولية كالبنك الدولي للإنشاء و التعمير، تُصدرها لتمويل مشاريعها.
٨٠. سندات الخزينة هي سندات تصدرها الحكومة لأجل قصير عن طريق الاكتتاب العام وذلك لسد حاجات ضرورية إبان الأزمات الاقتصادية.

٨١. شهادات الخزينة هي شهادات ذات فائدة محددة لا تتجاوز مدتها العام الكامل.
٨٢. شهادات الإستثمار هي سندات دين تصدرها البنوك لصالح الحكومة.
٨٣. سندات القطاع الخاص أكثر تعرضاً للمخاطر من السندات الحكومية.
٨٤. السند المستحق للوفاء بعلاوة إصدار هو السند يصدر بقيمة إسمية معينة تكون أعلى من القيمة النقدية عند الإكتتاب.
٨٥. يقل عائد السندات المضمونة عن عائد السندات غير المضمونة.
٨٦. يمكن أن تحمل السندات إسم صاحبها.
٨٧. تُلزم الشركات التي تدخل سوق البورصة بعرض أرباحها وتعاملاتها المالية بشكل مستمر ودوري دائماً
٨٨. من المتوقع والمؤكد أن يزداد سعر سهم شركة آبل مع إصدار هاتف الايفون القادم
٨٩. إن كانت دولة ما تمر بحالة ركود اقتصادي فإن هذا يعني أن الشركات والأفراد لن يرغبوا بالإستثمار في هذه الدولة
٩٠. الركود الاقتصادي الذي يكون في واحدة من الدول العملاقة التي تضم الكثير من الشركات مثل أمريكا كمثال يمكن أن يؤثر على أسعار الأسهم والسندات للشركات التي تعمل داخل الدول الأخرى
٩١. قد يكون وصول حزب مُعين للحكم مؤثر على أسعار الأسهم
٩٢. أي أزمة عالمية تؤثر على ارتفاع أو انخفاض أسعار الأوراق المالية في قارات العالم بأسره
٩٣. قد يتفق بعض المضاربين على تحريك الأسهم بدون أي أحداث جوهرية
٩٤. يمكن لسعر الورقة المالية أن تتحرك ٢٠% صعوداً وهبوطاً (الحدود السعرية) محسوبة من إقفال اليوم السابق وتشمل يوم التداول بالكامل،
٩٥. يتم إيقاف التداول على الورقة المالية لمدة ١٠ دقائق في حالة تخطي سعر إقفال الورقة المالية ١٠% صعوداً أو هبوطاً.
٩٦. مثال لأمناء حفظ الأوراق المالية كل من البنوك المصرية مثل بنك مصر والبنك الاهلي وبنك عودة والبنك العربي الافريقي وغيرهم.
٩٧. أمر البورصة هو التعليمات المقدمة من طرف صاحب الورقة المالية إلى وسيطه المالي من أجل شراء أو بيع الأوراق المالية.
٩٨. أمر الشراء أو البيع بسعر السوق هو أمر تتم صياغته دون تحديد أي سعر، ويتم تنفيذه وفقاً لشروط السوق أو العرض والطلب
٩٩. في حالة أمر السوق إذا تم إدراج الأمر قبل افتتاح الجلسة، فسيتم تنفيذه بسعر افتتاح اليوم، إذا سمحت أولوية الأمر والكميات المتوفرة بذلك
١٠٠. في أمر السوق إذا تم إدراج الأمر خلال حصة التسعير المستمر، فسيتم تنفيذه بأفضل حد للأمر في الإتجاه العكسي الموجود بورقة السوق وقت إدراجه
١٠١. لا تنفذ الأوامر ذات سعر محدد ما دامت أسعار السوق تختلف عن هذا السعر
١٠٢. إذا لم يتم تنفيذ الأمر ذو الصلاحية المحددة بحلول تاريخه أو تم تنفيذه جزئياً، فإن هذا الأمر أو ما تبقى منه لن يعرض في ورقة السوق لجلسة البورصة التالية

- ١٠٣ . عند نهاية حصة التداول تُقصى من السوق الأوامر الصالحة ليوم التي لم تنفذ أو ما تبقى منها في حال التنفيذ الجزئي
- ١٠٤ . أمر ذو صلاحية حتى السحب: وهو الأمر الذي يكون صالحاً لمدة ٣٠ يوماً من التقويم، انطلاقاً من تاريخ إدراجه
- ١٠٥ . الأمر الذي يكون له أفضل سعر يكون له أولوية
- ١٠٦ . مع افتراض أن مستوي السعر واحد، وقت وضع الأمر على النظام يعطيه الأولوية إذا كان قد سجل أولاً
- ١٠٧ . الأوامر التي لا يكون عليها قيود في التنفيذ (سواء قيود في السعر أو الوقت) سوف تعطي أولوية أعلى من تلك التي بها قيود كثيرة في التنفيذ
- ١٠٨ . المؤشر هو قيمة عددية لقياس أداء مجموعة من الأوراق المالية التي تعبر عن تحركات السوق
- ١٠٩ . هو قيمة عددية متوسطة تقاس بها حصيلة التغيرات الموجبة والسالبة في أسعار أسهم الشركات الداخلة في المؤشر وقد يستخدم للتعبير عن أداء السوق ككل أو لقطاع واحد فقط
- ١١٠ . يعبر عن المؤشر بعدد من النقاط
- ١١١ . يعتبر المؤشر قيمة متوسطة تعكس الأوراق المالية المقيدة في السوق إما بشكل كلي أو جزئي
- ١١٢ . إذا تم حساب المؤشر في عينة معينة من السوق فإن النتيجة تكون شاملة لكل الأوراق المالية الموجودة بالسوق
- ١١٣ . يعتبر حجم سيولة الورقة في السوق ونشاطها سبب لاختيار الأوراق المالية في حساب المؤشر
- ١١٤ . نستطيع معرفة أداء قطاع معين باحتساب مؤشر هذا القطاع (مثل قطاع السياحة، أو الزراعة) وذلك بنفس الية حساب مؤشر السوق.
- ١١٥ . نستطيع حساب أكثر من مؤشر للسوق الواحد وذلك عن طريق تغيير احد الفرضيات المستخدمة
- ١١٦ . إن اختلاف المؤشرات للسوق الواحد يرجع الى اختلاف الفرضيات وليس على نتائج التداول الفعلي كالأسعار والكميات المتداولة والمقيدة
- ١١٧ . تم احتساب مؤشر EGX30 لأول مرة بقيمة ١٠٠٠ نقطة
- ١١٨ . يعد معيار السيولة هو المعيار الأساسي لاختيار الشركات المكونة لمؤشر EGX30
- ١١٩ . مؤشر داو جونز هو المؤشر الأكثر شهرة في الولايات المتحدة، وهو مؤشر للقطاع الصناعي
- ١٢٠ . مؤشر داو جونز لشركات النقل يتم حسابه على أساس الوسط الحسابي المرجح بأسعار الأسهم.
- ١٢١ . مؤشر ستاندرد أند بور ٥٠٠ يعتبر من أهم المؤشرات الأمريكية انتشاراً، ويتكون من ٤٠٠ منشأة صناعية وعدد آخر من الشركات
- ١٢٢ . مؤشر فينانشال تايمز ٣٠ هو أقدم المؤشرات بالمملكة المتحدة ويضم أسهم أكبر الشركات الصناعية، ويتم نشره بجريدة فينانشال تايمز، وكان الغرض الأساسي من هذا المؤشر هو التنبؤ باتجاهات السوق.
- ١٢٣ . التحليل الفني يركز على تتبع حركة أسعار الأسهم في الماضي وتحديد نمط لهذه الحركة للتمكن من التنبؤ بالاتجاهات المستقبلية للأسعار.
- ١٢٤ . التاريخ يعيد نفسه يعتبر من افتراضات التحليل الفني.

- ١٢٥ . تستخدم مستويات الدعم والمقاومة في تحديد المستويات السعرية التي يميل عندها المتداولون والمستثمرون للبيع أو الشراء بشكل أكبر.
- ١٢٦ . نقاط الدعم هي النقاط التي يكون فيها الطلب قويا بما يكفي مقارنة بالعرض لمنع الورقة المالية من الانخفاض أكثر
- ١٢٧ . نقاط المقاومة هي النقاط التي يكون فيها العرض قويا بما يكفي مقارنة بالطلب لمنع الورقة المالية من الارتفاع أكثر
- ١٢٨ . تزيد مصداقية خط الاتجاه، وإمكانية الاعتماد عليه في المتاجرة كلما زادت الفترة الزمنية للخط
- ١٢٩ . درجة ميل خط الاتجاه المثالي هي الدرجة المتوسطة أي ما تقترب من ٤٥ درجة.
- ١٣٠ . يدرس المحللون الأساسيون (على عكس المحللون الفنيون) أي شيء يمكن أن يؤثر على قيمة السهم.
- ١٣١ . يعتقد أصحاب التحليل الأساسي أن الأسواق قد توضح سعر سهم غير حقيقي على المدى القصير ولكن سيتم الوصول إلى السعر الصحيح في نهاية المطاف.
- ١٣٢ . يتطلب دراسة وتحليل الأداء المتوقع للشركة البدء بدراسة الوضع العالمي.
- ١٣٣ . تؤثر حالة الإقتصاد المحلي من انكماش أو رواج على أسعار الأسهم.
- ١٣٤ . كلما زاد الناتج المحلي الاجمالي داخل الدولة وبالتالي زادت قيم الأسهم داخل هذه الدولة.
- ١٣٥ . تؤدي زيادة أسعار الفائدة إلى انخفاض أسعار الأسهم والسندات.
- ١٣٦ . في حالة ارتفاع فائدة أذون الخزانة فإن ذلك سيؤدي الي انخفاض أسعار الأسهم والسندات.
- ١٣٧ . في حالة الرواج الاقتصادي يفضل الاستثمار في أسهم الشركات التي تعمل في الصناعات النامية.
- ١٣٨ . في حالة الكساد الاقتصادي يفضل الاستثمار في أسهم الشركات التي تعمل في الصناعات المضادة لدورة الأعمال.
- ١٣٩ . القيمة الدفترية للسهم تمثل نصيب السهم في حقوق الملكية.
- ١٤٠ . يكون للسهم لها قيمة اسمية واحدة.
- ١٤١ . إذا كانت المنشأة تقوم بأداء جيد وتحقق أرباحا تنمو باستمرار فإن سعر السهم في السوق المالي يكون عادة أعلى من القيمة الدفترية للسهم.
- ١٤٢ . القيمة السوقية للسهم هي قيمة السهم في سوق الأوراق المالية (البورصة) في لحظة ما.
- ١٤٣ . إذا كان سعر السهم في السوق المالي أعلى من قيمته الحقيقية فهذا يعني أن السهم لا يصلح للاستثمار حيث أن هذا السهم مقيم بأعلى مما يستحق به.
- ١٤٤ . يعتبر إصدار السندات مفيداً في حالة الاستقرار النسبي لمبيعاتها وأرباحها.
- ١٤٥ . تعتبر السندات أفضل من الأسهم في حالة انخفاض أسعار الفائدة في السوق.
- ١٤٦ . المحفظة الاستثمارية هي أداة تتكون من مجموعة من الأوراق المالية، والأدوات الاستثمارية الأخرى.
- ١٤٧ . التنوع الجيد في تشكيلة المحفظة من شأنه تخفيض درجة المخاطرة التي يتعرض لها عائد المحفظة دون أن يترتب على ذلك تأثير عكسي على حجم ذلك العائد.
- ١٤٨ . تنوع تواريخ الإستحقاق يقصد به تنوع إستثمار مخصصات المحفظة في أنواع مختلفة من الأوراق المالية طويلة وقصيرة الأجل للتقليل من الخسائر.

١٤٩. يتبنى المضاربون المحافظ المالية المخاطرة أو الهجومية.
١٥٠. محفظة رأس المال هي شكل من أشكال المحافظ الهجومية.
١٥١. يتبنى المستثمرون المتحفظون المحافظ المالية الدفاعية.
١٥٢. المستثمرون المتحفظون يعطون أولوية مطلقة لعنصر الأمان على حساب عنصر العائد.
١٥٣. المحفظة المتوازنة هي التي يتبناها غالبية مديرو المحافظ المالية.
١٥٤. تركز محفظة النمو على أدوات الإستثمار التي تحقق إيرادات رأسمالية.
١٥٥. تركز محفظة الدخل على الأوراق المالية التي تعطي دخلاً سنوياً عالياً.
١٥٦. المحفظة المتوازنة تتكون عادة من أسهم عادية وممتازة وسندات.
١٥٧. العقود الآجلة لا تكون بصفة عامة معيارية، وهذا يعني أن كلا من البائع والمشتري يتفاوضان على شروط العقد.
١٥٨. العقد الآجل هو اتفاق بين طرفين لتبادل أصل بسعر محدد في تاريخ محدد.
١٥٩. العقود الآجلة لا تتمتع بالسيولة مقارنة بالعقود المستقبلية.
١٦٠. يتحدد الربح أو الخسارة من العقد الآجل مباشرة من خلال العلاقة بين سعر السوق الفعلي للأصل محل التعاقد وبين سعر التنفيذ الذي تم تضمينه في العقد من خلال الاتفاق بين الطرفين.
١٦١. العقود المستقبلية نمطية ومنظمة وتتداول في بورصات منظمة لذلك.
١٦٢. تتمتع العقود المستقبلية بمخاطر سيولة أقل من العقود الآجلة.
١٦٣. تتمتع العقود المستقبلية بمخاطر ائتمان أقل من العقود الآجلة.
١٦٤. صناديق الإستثمار هي وعاء مالي لتجميع مدخرات الأفراد واستثمارها في الأوراق المالية من خلال جهة ذات خبرة في إدارة محافظ الأوراق المالي.
١٦٥. عدد الأسهم التي تحتويها الصناديق المفتوحة غير محدد وإنما يختلف بحسب عمليات البيع والشراء والاسترداد التي تجري من خلاله.
١٦٦. صناديق الإستثمار المفتوحة تظل دائماً مستعدة لرد قيمة وثائق الإستثمار عند الطلب.
١٦٧. صناديق الإستثمار المغلقة تطرح وثائق الإستثمار فيها للتداول في البورصة.
١٦٨. يوجد ثلاثة أطراف في صناديق الإستثمار الطرف الأول هو مؤسس الصندوق، والطرف الثاني فهو مدير الإستثمار والطرف الثالث فهو المدخرون.
١٦٩. مدير الإستثمار هو الذي يتولى إدارة أموال الصندوق بعد انتهاء دور المؤسس، يمكن أن يكون هذا الطرف بنكاً متخصصاً في حفظ الأوراق المالية وإدارتها.
١٧٠. لا تتفيد صناديق الإستثمار بالقواعد التي تحكم الشركات.
١٧١. تتسم صناديق سوق النقد بسيولتها العالية، وقصر آجالها الإستثمارية، وانخفاض درجة مخاطرها مقارنة بأنواع الصناديق الأخرى.
١٧٢. تبين خريطة الأعمدة سعر الافتتاح وسعر الإغلاق كما تبين أدنى وأعلى ما وصل إليه سعر السهم.
١٧٣. يشير أسفل العمود (قاع) في خريطة الأعمدة إلى أدنى ما وصل إليه السعر خلال يوم التعامل.
١٧٤. يشير أعلى العمود في خريطة الأعمدة إلى أعلى ما وصل إليه السعر خلال يوم التعامل.
١٧٥. يشير الخط الأفقي الصغير المنبثق من العمود من جهة اليسار في خريطة الأعمدة إلى سعر الافتتاح.

١٧٦. يشير الخط الأفقي الصغير المنبثق من العمود من جهة اليمين في خريطة الأعمدة إلى سعر الإغلاق.
١٧٧. يعتبر من الأخطاء التي يقع فيها المستثمر قيامه بالتوقيع على بياض للأوامر (بيع ، شراء ، تعديل)، وترك القرار لشركة السمسرة في البيع والشراء على حسابه.
١٧٨. يعتبر من الأخطاء التي يقع فيها المستثمر قيامه بالتوقيع على الأوامر دون مراعاة عدم استكمال كافة البيانات الخاصة بها مثل تاريخ الأمر وتوقيت تسليمه للشركة ونوع الأسهم والعدد المطلوب والسعر المحدد وفترة صلاحية الأمر.
١٧٩. يعتبر من الأخطاء التي يقع فيها المستثمر قيامه بالحصول على تمويل من شركة السمسرة لعمليات شراء لأسهم بمبالغ تفوق قدراته المالية، حيث يترتب على ذلك خسائر كبيرة حالة هبوط الأسعار وقيام الشركة (طبقاً للعقد) ببيع الأسهم بأسعار منخفضة للحصول على مستحقاتها مما يترتب عليه مديونية للشركة والدخول في منازعات قضائية مع المستثمر.
١٨٠. يعتبر من الأخطاء التي يقع فيها المستثمر قيامه بوضع طلبات أو عروض وهمية على شاشات التداول للقيام بعملية تلاعب بالأسعار (هذه العمليات مراقبة من الهيئة والبورصة)، ويترتب على ذلك تعرض المستثمر للمساءلة القانونية.
١٨١. يعتبر من الأخطاء التي يقع فيها المستثمر قيامه بالاستحواذ على نسبة ١٠% من أسهم الشركة المتاحة للتداول بالسوق دون إخطار البورصة والهيئة والشركة بتقديم عرض رسمي لها، ويترتب على ذلك للمساءلة القانونية فضلاً عن إلغاء آثار هذه العمليات.
١٨٢. أمين الحفظ هو الوسيط بين العميل وشركة الحفظ المركزي وهو بمثابة البنك الذي يوضع فيه العميل أوراقه المالية التي تقوم بدورها بتسجيلها وبعد ذلك يقوم أمين الحفظ بتسليم هذه الأوراق الي شركة الحفظ المركزي.
١٨٣. أمين الحفظ هو المسئول الأول عن حركة حساب العميل والذي يقوم بإعطاء كشف حساب للعميل.
١٨٤. يعتبر من الأخطاء التي يقع فيها المستثمر ترك شركة السمسرة حرية اختيار أمين الحفظ له
١٨٥. جميع شركات الوساطة (السمسرة) مربوطة إلكترونياً مع جميع شركات ائمان الحفظ لسرعة أداء العمل بينهم.
١٨٦. التوريق هو عملية مالية يتم فيها إصدار صكوك تحمل قيمة أصول تدر عائد وتباع بعد ذلك إلى المستثمرين.
١٨٧. يوفر التوريق العديد من المزايا، مثل انخفاض تكلفة رأس المال، والتنوع بالنسبة للمستثمرين، وتعزيز السيولة.
١٨٨. التوريق هو تحويل أقساط القروض طويلة الأجل إلى سندات وبيعها في سوق الأوراق المالية بهدف الحصول على قيمتها فور اصدارها مما يتيح للشركات المصدرة توفير سيولة تمكنها من التوسع في تقديم مزيد من القروض دون انتظار مواعيد سداد الأقساط، ودون تحميل ميزانيتها مصروفات تمويلية مثل الاقتراض البنكي.
١٨٩. نشاط التخصيم هو وسيلة للحصول على تمويل قصير الأجل لزيادة دورة التدفق النقدي مع تحسن في السيولة، فضلاً عن الربحية من خلال عقد تمويل ينشأ بين المخصص والبائع وبمقتضاه يقوم المخصص بشراء الحقوق المالية الحالية والمستقبلية الناشئة عن بيع السلع وتقديم الخدمات.
١٩٠. التخصيم هو معاملة مالية تباع فيها الشركة ديونها المستحقة (الفواتير) لطرف ثالث بسعر مخفض في مقابل الحصول على أموال فورية لتقوم بأعمالها.

١٩١. عقد التأجير التمويلي هو عقد ينشأ بين المؤجر والمستأجر، وبمقتضاه يلتزم المؤجر بنقل الأصل المؤجر المملوك له أو الذي حصل عليه من المورد إلى حيازة المستأجر لاستخدامه في القيام بنشاطات مدرة للدخل وذلك لمدة محددة وبإيجار معين.
١٩٢. التأجير التمويلي من الباطن هو نوع من التأجير التمويلي يقوم من خلاله المستأجر بناءً على موافقة خطية مسبقة من المؤجر بتأجير الأصل المؤجر إلى شخص ثالث.
١٩٣. خيار الشراء هو خيار يجيز للمستأجر شراء الأصل المستأجر عند انتهاء مدة التأجير، وبالمبلغ المتفق عليه في عقد التأجير التمويلي.
١٩٤. يعتبر من الأركان الأساسية لعقد التأجير التمويلي أن يكون المستأجر صاحب نشاط إنتاجي سلعى أو خدمي، وأن يكون الأصل المؤجر مخصص لنشاط المستأجر، وأن يتضمن العقد قيمة إيجارية وقيمة بيعية محددة، وأن يتضمن العقد حق خيار المستأجر في شراء الأصل المؤجر، وألا تقل مدة العقد عن ٧٥% من العمر الإنتاجي للأصل المؤجر أو ألا تقل القيمة الحالية لإجمالي القيمة التعاقدية عند نشأة العقد عن ٩٠% من قيمة الأصل المؤجر.
١٩٥. المؤجر التمويلي هو شركات الأموال التي يرخص لها بمزاولة نشاط التأجير التمويلي، ويجوز أن يكون المؤجر بنكاً إذا رخص له في ذلك مجلس إدارة البنك المركزي المصري.
١٩٦. سجل عقود التأجير التمويلي هو سجل لقيود عقود التأجير التمويلي التي تبرم أو تنفذ في مصر أو يكون أحد أطرافها مقيماً فيها، وعقود البيع التي تتم استناداً إليها، وكذلك أي تعديل لهذه العقود.
١٩٧. البيع مع إعادة الاستئجار هو أحد صور التأجير التمويلي يقوم بموجبه المورد ببيع الأصل إلى المؤجر ومن ثم يقوم المورد باستئجاره من المؤجر كمستأجر له.
١٩٨. صندوق ضمان التسويات هو وعاء مالي لدى شركة الإيداع والقيود المركزي يساهم فيه جميع شركات الوساطة المالية (أعضاء التسوية) ويستهدف ضمان تنفيذ التزامات التسوية الناتجة عن عمليات تداول الأوراق المالية المقيدة بالبورصة المصرية.
١٩٩. صندوق ضمان التسويات مصمم بغرض تسوية العمليات في مواعيدها المقررة سواء التزمت أو لم تلتزم شركات الوساطة بتسليم شركات الوساطة المقابلة في تلك العمليات بتسليم الأموال أو الأوراق الخاصة بعمليات الشراء أو البيع التي قامت بها لصالح عملائها قبل تاريخ التسوية المقرر.