

عائد السهم

سؤال / كيف يتم احتساب عوائد الاسهم ؟

جواب /

من خلال الاستثمار في الاسهم فان المستثمرين يهدفون الى تحقيق عوائد من هذا الاستثمار , وفي الواقع هناك عدة عوائد للاسهم :-

1- عائد التوزيعات :- ويتم احتسابه من خلال المعادلة الاتية :-

عائد التوزيعات = توزيعات السهم / القيمة الاسمية للسهم

توزيعات السهم = التوزيعات / عدد الاسهم المصدرة

التوزيعات = الربح المتاح لحملة الاسهم العادية x نسبة التوزيعات

2- العائد الرأسمالي :- ويتم احتسابه من خلال الصيغة الاتية :-

العائد الرأسمالي للسهم = القيمة السوقية للسهم - القيمة الاسمية للسهم / القيمة الاسمية للسهم

• ملاحظة (القيمة السوقية للسهم - القيمة الاسمية للسهم) تسمى (الارباح الرأسمالية)

3- العائد الاجمالي للسهم :- ويتم احتسابه من خلال الصيغة الاتية :-

العائد الاجمالي للسهم العادي = توزيعات السهم + العائد الاضافي من التوزيعات + الربح الرأسمالي / القيمة الاسمية للسهم العادي

مثال :- اشترى احد المستثمرين سهما بقيمة اسمية مقدارها 1000 دولار , وبعد مرور عام بلغت القيمة السوقية للسهم 1100 دولار , كما حصل على توزيعات مقدارها 50 دولار في نهاية العام

المطلوب : ما هو عائد التوزيعات للسهم ؟ والعائد الرأسمالي للسهم ؟

جواب /

عائد التوزيعات = توزيعات السهم / القيمة الاسمية للسهم

$$5\% = 1000 / 50 =$$

العائد الرأسمالي للسهم = الأرباح الرأسمالية / القيمة الاسمية للسهم

= القيمة السوقية للسهم - القيمة الاسمية للسهم / القيمة الاسمية للسهم

$$10\% = 1000/100 = 1000 / 1000 - 1100 =$$

4- نسبة العائد الجاري :- ويقصد به (مقدار الربح الموزع "التوزيعات" للسهم الواحد) , ويتم احتسابه وفقا للصيغة الآتية :-

العائد الجاري (عائد التوزيعات) = توزيعات السهم العادي / القيمة الاسمية للسهم العادي

مثال / اذا علمت ان القيمة الاسمية لسهم شركة النورس كان (500 دولار) , وكانت توزيعات السهم العادي السنوية للشركة (2000 دولار) , احتسب عائد التوزيعات للسهم

جواب /

العائد الجاري (عائد التوزيعات) = توزيعات السهم العادي / القيمة الاسمية للسهم العادي

$$4 = 500/2000 = 4 \text{ دولار للسهم}$$

5- القيمة السوقية الى القيمة الدفترية للسهم :-

تعكس القيمة السوقية الى القيمة الدفترية للسهم كفاءة الشركة المصدرة للسهم بوجه عام , وقدرتها على خلق الطلب على اسهمها , ومن ثم ارتفاع القيمة السوقية لتلك الاسهم , كما وتعتبر هذه النسبة (القيمة السوقية الى القيمة الدفترية) مؤشرا للأرباح او الخسائر الرأسمالية التي يجنيها المستثمر .

- ملاحظة : ارتفاع النسبة الى اكبر من (1) تشير الى تحقيق الربح للمستثمر , اما انخفاضها عن (1) تمثل مؤشرا لتحقيق خسائر للمستثمر .

مثال / اشترى احد المستثمرين سهما بقيمة اسمية 1000 دولار , وبعد مرور عام بلغت القيمة السوقية 1100 دولار , كما وحصل على توزيعات مقدارها 50 في 6/30 وادعها في حساب مصرفي له بمعدل عائد 10% , ما هو اجمالي العائد للسهم في هذه الحالة ؟

جواب /

العائد الاجمالي للسهم العادي = توزيعات السهم + العائد الاضافي من التوزيعات + الربح الرأسمالي / للسهم / القيمة الاسمية للسهم العادي

العائد الاضافي من التوزيعات = التوزيعات × معدل الفائدة × المدة

$$= 50 \times 10\% \times 0.5 \text{ سنة} = 2.5 \text{ دولار}$$

اذا العائد الاجمالي للسهم = $1000 / 100 + 2.5 + 50 =$

$$= 15.025\%$$

سؤال / ما هي ابرز مخاطر الاستثمار في الاسهم ؟

جواب /

- 1- مخاطر تقلب ارباح الشركات
- 2- مخاطر عجز الشركة عن سداد التزاماتها (مخاطر الافلاس)
- 3- مخاطر التضخم
- 4- مخاطر تغير القوة الشرائية للنقود