**A close up of a sign

Description automatically generated**

**كلية التجارة**

**شئون التعليم والطلاب**

**اسم المادة**

**(** ................................. .............المحاسبة في البورصات وأسواق المال .......................... .............................. .**)**

**عنوان البحث ( تقييم الاستثمار في الاسهم المتداولة )**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **اســـم الطالب** |  | | |
| **رقــم الجلوس** |  | | |
| **الرقم القومي** |  | | |
| **رقــم الموبايل** |  | | |
| **الايميل الاكاديمي** |  | | |
| **الفرقـــة** |  | | |
| **الشــعبة** |  | | |
| **التخصص** |  | | |
| **حالة الطالب** |  | | |
| **نتيجة التقييم** |  | **توقيع استاذ المادة** |  |

ختم رئيس الكنترول

ختم المادة

**محاور البحث :-**

**١-كيفية المحاسبة عن أسهم الخزينة**

**٢- كيفية المحاسبة عن توزيعات الأرباح**

**٣- كيفية المحاسبة عن الأسهم القابلة للتحويل**

**٤- كيفية المحاسبة عن ربحية السهم**

**المقدمة**

**لاشك أن الدور الأساسي لسوق تداول الأوراق المالية يتمثل في إتاحة الفرص للبائعين والمشترين لحرية الدخول والخروج من السوق وفق آليات العرض والطلب واستمرارية التداول بشكل منتظم. ولا يمكن لأي سوق مالية أن تنمو وتزدهر الا من خلال تنمية الثقة لدى المستثمرين بما تقدمه من بيانات ومعلومات تدعم قراراتهم وهذا لا يتحقق إلا من خلال وجود الإفصاح المحاسبي الذي يحقق الثقة بين المتعاملين من خلال قيام الجهات المعنية بمراقبة القوائم المالية للشركات المتعاملة في السوق والإشراف على وسائل الإعلام المختلفة، وبالتالي محاولة التدخل لمنع الغش ولتفادي إعطاء معلومات غير صحيحة للمستثمرين. ويحكم العمل بالبورصة المصرية نظاماً متكاملاً يحدد الأخلاقيات الواجب إتباعها من قبل كافة الأطراف المعنية بالسوق ( العملاء – والشركات الأعضاء – والشركات المقيدة – والمديرين – والعاملين – والمستثمرين المحليين والدوليين) لتوفير معاملة متساوية وعادلة لكافة المتعاملين مع البورصة ومن ثم تنظيم سوق مالية يتناسب مع أفضل الممارسات والخبرات الدولية من الجدير بالذكر أن عام ٢٠١١ قد كان تحدياً صعباً لأسواق المال في العالم أجمع بسبب تفاقم الأزمة الاقتصادية العالمية والتي تمثل تهديداً قوياً للنظام المالي العالمي، وهو ما أثر بشكل كبير على أداء الأسواق المالية خلال العام وجعلها جميعاً تتجه إلى الانخفاض الحاد. ونتيجة للظروف الداخلية في مصر فقد سجلت البورصة المصرية أقل أداء مقارنة بغالبية الأسواق العالمية، وبالرغم من ذلك فإن البورصة المصرية لم تكن الأسوأ أداء بعد ثورة ٢٥ يناير ٢٠١١،حيث سجلت البورصة المصرية انخفاضاً قدره ٢٨٪ بعد الثورة وفقاً لمؤشر مورجان ستانلي مقارنة بتراجع قدره ٤٣٪ لبورصة المجر و٣٥٪ لبورصة بولندا و٣٢٪ لبورصة تركيا و٣٠٪ لبورصة الهند، مما يعني أن السوق المصري قد استطاع الصمود بشكل أفضل أمام الأزمة العالمية وثورات الربيع العربي رغم عدم الاستقرار السياسي الذي يشهده المجتمع المصري والذي يختص به السوق المصري. البورصة أو سوق الأوراق المالية، سوق لكنها تختلف عن غيرها من الأسواق، فهي لا تعرض ولا تملك في معظم الأحوال البضائع والسلع، فالبضاعة أو السلعة التي يتم تداولها بها ليست أصول حقيقية بل أوراق مالية أو أصول مالية، وغالباً ما تكون هذه البضائع أسهم وسندات تتحرك كل الأسواق المالية في شكل موجة تكون في محصلتها النهائية متصاعدة، لكنها تتعرض لانخفاضات متفاوتة المدة والشدة خلال الزمن. وتتحول عملية التداول في السوق المالي إلى ظاهرة اجتماعية في مراحل معنية، مما يعني ضخ سيولة إضافية في السوق، وارتفاع أسعار الأسهم فوق كل الحدود المنطقية، وتتحول بالتالي قضية المضاربة في السوق إلى الشغل الشاغل للناس، وأمام هذه الأرباح الخيالية التي يشعر البعض بأنها في متناول يديه، أو يكون البعض الآخر قد حققها في الواقع، يبادر الكثيرون إلى ضخ المزيد أيضاً من السيولة في السوق المالية، مما يزيد في تصاعد الأسعار إلى حدودها القصوى والنهائية، حين يتم ضخ كل السيولة المتاحة في السوق، وعند ذلك لا يبقى سوى وقت قليل لحدوث الانهيار ومعه تنهار أحلام الكثيرين كما جرى في فقاعة التوليب في هولندا قبل 300 سنة.**

**١-كيفية المحاسبة عن أسهم الخزينة**

**وتتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بإحدى طريقتين هما :-**

**اولاً طريقة التكلفة The Cost Method :-**

**وتعتبر طريقة التكلفة أكثر الطريقتين شيوعاً خاصة إذا قامت الشركة باقتناء أسهمها مع وجود النية بإعادة إصدارها. ذلك أن هذه الطريقة لا يترتب عليها أي تغيير في الأرصدة الأصلية لحقوق الملكية، وطبقاً لهذه الطريقة يتم إثبات أسهم الخزينة بتكلفتها اي بتكلفة إقتناءها وعلى هذا فإن رصيد حساب أسهم الخزينة يعكس تكلفة جميع الأسهم التي أعادت الشركة إقتناءها ولازالت تحتفظ بها. ويمكن التوضيح عن طريقة التكلفة للمحاسبة عن أسهم الخزينة كما في المثال التالي. مثال ١ :-**

**١-قامت الشركة المساهمة في ١/١/٢٠١١ بإصدار ١٠٠٠٠ سهم عادي بقيمة اسمية ١٠٠ جنية للسهم وقد تم اصدار هذه الأسهم بسعر ١٤٠ جنية للسهم.**

**٢-اعادت الشركة شراء ١٠٠ سهم في ٣٠/٦/٢٠١١ بسعر ١٢٠ جنيه للسهم على أن يعاد إصدارها مستقبلاً.**

**٣-قامت الشركة في ١٥/١٢/٢٠١١ ببيع ٥٠ سهم من أسهم الخزينة مقابل ١١٠ جنيه للسهم.**

**٤-قامت الشركة في ٢٥/١/٢٠١٢ ببيع ٢٥ سهماً من أسهم الخزينة بسعر ١٤٠ جنيه للسهم.**

**٥-قامت الشركة في ١٥/٢/٢٠١٢ ببيع ٢٠ سهماً من أسهم الخزينة بسعر ٨٠ جنيه للسهم.**

**المطلوب :-**

**١-اعداد قيود اليومية لإثبات العمليات السابقة بدفاتر الشركة المساهمة.**

**٢-بيان أثر ما سبق على قائمة المركز المالي للشركة في ٣١/١٢/٢٠١١ بافتراض عدم وجود رصيد للأرباح المحتجزة اول الفترة وان أرباح الفترة ٢٠٠٠٠ جنيه.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **مدين** | **دائن** | **بيان** | **تاريخ** |
| **١٤٠٠٠٠٠** | **١٠٠٠٠٠٠**  **٤٠٠٠٠٠** | **من ح/ البنك**  **إلى ح/رأس مال الأسهم**  **إلى ح/علاوة الإصدار** | **١/١١/٢٠١١** |
| **١٢٠٠٠** | **١٢٠٠٠** | **من ح/أسهم الخزينة**  **إلى ح/البنك** | **٣٠/٦/٢٠١١** |
| **٥٥٠٠**  **٥٠٠** | **٦٠٠٠** | **من ح/البنك**  **من ح/الأرباح المحتجزة**  **إلى ح/أسهم الخزينة (بالتكلفة)** | **١٥/١٢/٢٠١١** |
| **٣٥٠٠** | **٣٠٠٠**  **٥٠٠** | **من ح/البنك**  **إلى ح/أسهم الخزينة**  **إلى ح/علاوة إصدار أسهم الخزينة** | **٢٥/١/٢٠١٢** |
| **١٦٠٠**  **٥٠٠**  **٣٠٠** | **٢٤٠٠** | **من ح/النقدية**  **من ح/علاوة اصدار أسهم الخزينة**  **من ح/الأرباح المحتجزة**  **إلى ح/أسهم الخزينة** | **١٥/٢/٢٠١٢** |

**الأثر على قائمة المركز المالي في ٣١/١٢/٢٠١١ :-**

**الخصوم**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **١٠٠٠٠٠٠**  **٤٠٠٠٠٠** | **حقوق الملكية**  **رأس مال الأسهم العادية**  **علاوة الاصدار** |
|  | **١٤٠٠٠٠٠**  **١٩٥٠٠٠**  **(٦٠٠٠)** |  | **الأرباح المحتجزة**  **أسهم الخزينة (٥٠×١٢٠)** |
|  | **١٤١٣٥٠٠** |  | **إجمالي حقوق الملكية** |

**ثانياً طريقة القيمة الاسمية The Par Value Method :-**

**ولتوضيح تلك الطريقة يتم حل المثال السابق بنفس بياناته وذلك في ظل طريقة القيمة الاسمية على النحو التالي :-**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **مدين** | **دائن** | **بيان** | **تاريخ** |
| **١٤٠٠٠٠٠** | **١٠٠٠٠٠٠**  **٤٠٠٠٠٠** | **من ح/البنك**  **إلى ح/رأس مال الأسهم العادية**  **إلى ح/علاوة الإصدار** | **١/١/٢٠١١** |
| **١٠٠٠٠**  **٤٠٠٠** | **١٢٠٠٠**  **٢٠٠٠** | **من ح/أسهم الخزينة (بالقيمة الاسمية)**  **من ح/علاوة الإصدار**  **إلى ح /البنك**  **إلى ح /علاوة اصدار أسهم الخزينة** | **٣٠/٦/٢٠١١** |
| **٥٥٠٠** | **٥٠٠٠**  **٥٠٠** | **من ح/البنك**  **إلى ح /أسهم الخزينة (٥٠سهم ×١٠٠)**  **إلى ح /علاوة الإصدار** | **١٥/١٢/٢٠١١** |
| **٣٥٠٠** | **٢٥٠٠**  **١٠٠٠** | **من ح/البنك**  **إلى ح /أسهم الخزينة (٢٥سهم×١٠٠)**  **إلى ح /علاوة الإصدار** | **٢٥/١/٢٠١٢** |
| **١٦٠٠**  **٤٠٠** | **٢٠٠٠** | **من ح/البنك**  **من ح/علاوة اصدار أسهم الخزينة**  **الي ح/أسهم الخزينة (٢٠ سهم ×١٠٠)** | **٢٥/٢/٢٠١٢** |

**الأثر على قائمة المركز المالي في ٣١/١٢/٢٠١١ :-**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **١٠٠٠٠٠٠**  **٣٩٦٥٠٠** | **حقوق الملكية**  **رأس مال الأسهم العادية**  **علاوة الاصدار** |
|  | **١٣٩٦٥٠٠**  **٢٠٠٠٠**  **(٥٠٠٠)**  **٢٠٠٠** |  | **الأرباح المحتجزة**  **أسهم الخزينة (٥٠×١٠٠)**  **علاوة اصدار أسهم الخزينة** |
|  | **١٤١٣٥٠٠** |  | **إجمالي حقوق الملكية** |

**ثالثاً استهلاك أسهم الخزينة :-**

**مثال ١ :- فإذا قررت الشركة استهلاك أسهم الخزينة قيمتها الاسمية ١٠٠٠٠ جنيه وما يخصها من علاوة اصدار ٦٠٠٠ جنيه وكانت تكلفة اقتناؤها ١٩٠٠٠ جنيه فإن إثبات هذه العملية يكون كالتالي :-**

**١-في ظل طريقة التكلفة :-**

**١٠٠٠٠ من ح /رأس مال الأسهم العادية**

**٦٠٠٠ من ح /علاوة الإصدار**

**٣٠٠٠ من ح/الأرباح المحتجزة**

**١٩٠٠٠ إلى ح/أسهم الخزينة (بالتكلفة)**

**ويلاحظ أن الخسارة المترتبة على استهلاك الأسهم قد تم تحميلها في ظل طريقة التكلفة على حساب الأرباح المحتجزة.**

**١٠٠٠٠ من ح/رأس مال الأسهم العادية**

**إلى ح/أسهم الخزينة (بالقيمة الاسمية)**

**وعلى هذا فإن المعالجة المحاسبية لاستهلاك أسهم الخزينة في ظل طريقة القيمة الاسمية لا يترتب عليها أي فروق دائنة أو مدينة. إذ لا يتأثر حساب علاوة الإصدار باستهلاك الأسهم. إذ هي الطريقة تفترض أن مجرد إعادة اقتناء الأسهم يعتبر استهلاكاً لها، وبالتالي يتم تخفيض علاوة الإصدار في تاريخ إعادة الاقتناء وليس تاريخ الاستهلاك الفعلي.**

**٢-كيفية المحاسبة عن توزيعات الأرباح**

**أنواع توزيعات الأرباح :-**

**١- توزيعات النقدية :-(الأسهم الممتازة متراكمة الأرباح – الأسهم الممتازة غير متراكمة الأرباح – الأسهم الممتازة المشاركة في الأرباح – الاسهم الممتازة غير المشاركة في الأرباح)**

**مثال ٢ :- أصدرت إحدى الشركات المساهمة ٣مليون سهم عادي بقيمة اسمية ١٠ جنيهات للسهم، ١٠٠٠٠٠ سهم ممتاز بقيمة اسمية ١٠٠ جنيه للسهم وكانت توزيعات الأرباح المحددة للأسهم الممتازة ٨٪ من القيمة الاسمية سنوياً، وقد قررت الشركة توزيع أرباح في نهاية عام ٢٠١٢ قدرها ٥ مليون جنيه، علما بأن الشركة لم توزع اية أرباح في السنتين السابقتين.**

**أولاً الأسهم الممتازة غير متراكمة الأرباح وغير مشاركة في الأرباح المتبقية :-**

**قيمة التوزيعات المستحقة لحملة الأسهم الممتازة = ١٠٠٠٠٠ ×١٠٠×٨٪ = ٨٠٠٠٠٠**

**إجماع التوزيعات النقدية للأرباح = ٥٠٠٠٠٠٠**

**نصيب حملة الأسهم الممتازة = ٨٠٠٠٠٠**

**نصيب حملة الأسهم العادية = ٤٢٠٠٠٠٠**

**ويكون قيد اليومية اللازم لإثبات إقرار التوزيع كالتالي :-**

**٥٠٠٠٠٠٠ من ح/الأرباح المحتجزة**

**٨٠٠٠٠٠ إلى ح/توزيعات أرباح مستحقة لحملة الأسهم الممتازة**

**٤٢٠٠٠٠٠ إلى ح/توزيعات أرباح مستحقة لحملة الأسهم العادية**

**ثانياً الأسهم الممتازة متراكمة الأرباح وغير مشاركة في الأرباح المتبقية :-**

**إجمالي التوزيعات النقدية للأرباح ٥٠٠٠٠٠٠**

**توزيعات متأخرة لأسهم ممتازة ١٦٠٠٠٠٠**

**توزيعات السنة الحالية للأسهم ٨٠٠٠٠٠**

**٢٤٠٠٠٠٠**

**توزيعات أرباح للأسهم العادية ٢٦٠٠٠٠٠**

**٥٠٠٠٠٠٠ من ح/الأرباح المحتجزة**

**٢٤٠٠٠٠٠ إلى ح/توزيعات أرباح مستحقة لحملة الأسهم الممتازة**

**٢٦٠٠٠٠٠ إلى ح/توزيعات أرباح مستحقة لحملة الأسهم العادية**

**ثالثاً الأسهم الممتازة متراكمة ومشاركة بالكامل في الأرباح المتبقية :-**

**إجمالي التوزيعات ٥٠٠٠٠٠٠**

**توزيعات متأخرة عن أسهم ممتازة ١٦٠٠٠٠٠**

**توزيعات السنة الحالية لاسهم ممتازة ٨٠٠٠٠٠**

**توزيعات للأسهم الممتازة قبل المشاركة ٢٤٠٠٠٠٠**

**التوزيعات المتبقية ٢٦٠٠٠٠٠**

**توزيع اول لحملة الأسهم العادية (٣٠٠٠٠٠٠٠ ×٨٪) ٢٤٠٠٠٠٠**

**(يوزع بين نوعي الأسهم بالتناسب) الباقي ٢٠٠٠٠٠**

**نصيب الأسهم الممتازة = (٢٠٠٠٠٠ × ١٠٠٠٠٠٠٠ ÷٤٠٠٠٠٠٠٠) =٥٠٠٠٠**

**نصيب الأسهم العادية = (٢٠٠٠٠٠ ×٣٠٠٠٠٠٠٠ ÷٤٠٠٠٠٠٠٠) = ١٥٠٠٠٠**

**وعليه أن يكون إجمالي المبالغ الموزعة كما يلي :**

**توزيعات الأسهم الممتازة =٢٤٠٠٠٠٠ +٥٠٠٠٠ =٢٤٥٠٠٠٠**

**توزيعات الأسهم العادية =٢٤٠٠٠٠٠ +١٥٠٠٠٠ =٢٥٥٠٠٠٠**

**وعليه أن يكون قيد اليومية لإجراء التوزيع كالتالي :**

**٥٠٠٠٠٠٠ من ح /الأرباح المحتجزة**

**٢٤٥٠٠٠٠ من ح/توزيعات أرباح مستحقة لحملة الأسهم الممتازة**

**٢٥٥٠٠٠٠ من ح/توزيعات أرباح مستحقة لحملة الأسهم العادية**

**رابعاَ الأسهم الممتازة متراكمة الأرباح ومشاركة جزئياً في الأرباح المتبقية :-**

**في هذه الحالة يكون الحد الأقصى للمشاركة الإضافية في الأرباح هو ١٪ من القيمة الاسمية للأسهم الممتازة، وتكون توزيعات الأرباح في هذه الحالة كما يلي :**

**إجمالي التوزيعات النقدية للأرباح ٥٠٠٠٠٠٠**

**توزيعات متأخرة عن أسهم ممتازة ١٦٠٠٠٠٠**

**توزيعات السنة الحالية للأسهم الممتازة ٨٠٠٠٠٠**

**توزيعات للأسهم الممتازة قبل المشاركة ٢٤٠٠٠٠٠**

**التوزيعات المتبقية ٢٦٠٠٠٠٠**

**توزيع اول للأسهم العادية (٣٠٠٠٠٠٠٠ ×٨٪) ٢٤٠٠٠٠٠**

**الباقي من التوزيعات (يوزع كالتالي) ٢٠٠٠٠٠**

**نصيب الأسهم الممتازة (في حدود ١٪ من القيمة الاسمية) ١٠٠٠٠٠**

**الباقي للأسهم العادية بعد المشاركة ١٠٠٠٠٠**

**وعلى ذلك يتحدد نصيب حملة كل نوع من الأسهم كما يلي :**

**نصيب حملة الأسهم الممتازة =٢٤٠٠٠٠٠ +١٠٠٠٠٠ =٢٥٠٠٠٠٠**

**نصيب حملة الأسهم العادية =٢٤٠٠٠٠٠ +١٠٠٠٠٠ =٢٥٠٠٠٠٠**

**ويكون قيد اليومية لإجراء التوزيع كالتالي :**

**٥٠٠٠٠٠٠ من ح/الأرباح المحتجزة**

**٢٥٠٠٠٠٠ من ح/توزيعات أرباح مستحقة لحملة الأسهم الممتازة**

**٢٥٠٠٠٠٠ من ح/توزيعات أرباح مستحقة لحملة الأسهم العادية**

**٢- التوزيعات العينية للأرباح :-**

**ولتوضيح ذلك نفترض أن إحدى الشركات قررت إجراء توزيع عيني للأرباح وذلك بالتنازل لحملة الأسهم عن قطعة أرض قيمتها السوقية العادلة ١٠٠٠٠٠٠٠ وقيمتها الدفترية ٧٠٠٠٠٠٠. ويتم إثبات القيد كالتالي:**

**١٠٠٠٠٠٠٠ من ح/توزيعات الأرباح (الأرباح المحتجزة)**

**٧٠٠٠٠٠٠ من ح/الأراضي**

**٣٠٠٠٠٠٠ من ح/مكاسب رأس مالية (أرباح رأس مالية)**

**٣- التوزيعات الآجلة للأرباح :-**

**مثال ٣:- قررت إحدى الشركات المساهمة في ١/١/٢٠١٢ إجراء توزيعات أرباح على أن يتم سدادها بعد ٤ شهور من تاريخ إعلان التوزيع وكانت قيمة هذه التوزيعات ٦٠٠٠٠٠ جنية وتتضمن شهادات التوزيع بمعدل ٧٪ سنوياً.**

**المطلوب: إثبات المعالجة المحاسبية لما سبق.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **مدين** | **دائن** | **بيان** | **تاريخ** |
| **٦٠٠٠٠٠** | **٦٠٠٠٠٠** | **من ح/الأرباح المحتجزة**  **إلى ح/ توزيعات أرباح مؤجلة** | **١/١٠/٢٠١٢** |
| **١٠٥٠٠** | **١٠٥٠٠** | **من ح/مصروف الفائدة**  **إلى ح/الفائدة المستحقة**  **٦٠٠٠٠٠ ×٧٪×٣÷١٢**  **إثبات مصروف الفائدة في ٣١/١٢/٢٠١٢** | **٣١/١٢/٢٠١٢** |
| **٦٠٠٠٠٠**  **١٠٥٠٠**  **٣٥٠٠** | **٦١٤٠٠٠** | **من ح/توزيعات أرباح مؤجلة**  **من ح/الفائدة المستحقة**  **من ح/مصروف الفائدة (٦٠٠٠٠٠ ×٧٪×١÷١٢)**  **إلى ح/البنك**  **سداد التوزيعات + فوائد التأجيل في ١/٢/٢٠١٣** | **١/٢/٢٠١٣** |

**٤- توزيعات الأرباح في شكل أسهم اضافية.**

**٥-تجزئة الأسهم.**

**٣- كيفية المحاسبة عن الأوراق القابلة للتحويل**

**١- السندات القابلة للتحويل.**

**٢- شهادات حق تملك الأسهم.**

**٣- الأسهم الممتازة القابلة للتحويل.**

**٤-كيفية المحاسبة عن ربحية السهم**

**ربحية السهم العادي = صافي الدخل المتبقي لحملة الأسهم العادية ÷ المتوسط المرجح للأسهم العادية المتداولة خلال الفترة**

**أو**

**= صافي الدخل السنوي – أرباح الأسهم الممتازة ÷ المتوسط المرجح للأسهم العادية المتداولة خلال الفترة**

**لذا يجب ملاحظة الاتي:**

**١-عندما تكون الأسهم الممتازة غير متراكمة الأرباح ينبغي الإعلان عنها حتى يتم استبعاد مقدار التوزيعات الخاصة بها في صافي الدخل السنوي للوصول إلى صافي الدخل المتبقي لحملة الأسهم العادية.**

**٢-عندما تكون الأسهم الممتازة متراكمة الأرباح فيتم استبعاد توزيعات الأرباح الخاصة بها عن الفترة الجارية حتى لو لم يعلن مجلس الإدارة عن أية توزيعات نقدية للأرباح.**

**٣-عندما تكون الأسهم الممتازة متراكمة الأرباح لا تطرح التوزيعات عن الفترات السابقة المتأخرة من صافي الدخل في الفترة الحالية .**

**٤-يجب إضافة الأرباح المستحقة لحملة الأسهم الممتازة متراكمة الأرباح إلى صافي الخسائر في الخسائر السنوية بدلا من تحقيق أرباح .**

**الخاتمة**

**والبورصة سوق لها قواعد قانونية وفنية تحكم أدائها وتحكم كيفية اختيار ورقة مالية معينة وتوقيت التصرف فيها وقد يتعرض المستثمر غير الرشيد أو غير المؤهل لخسارة كبرى في حال قيامه بشراء أو بيع الأوراق المالية في البورصة لأنه استند في استنتاجاته في البيع أو الشراء على بيانات خاطئة أو غير دقيقة أو أنه أساء تقدير تلك البيانات والمعلومات**

**وبالنظر إلى جو المنافسة الحرة في البورصة (سوق الأوراق المالية) فإن ذلك يقود في كثير من الأحيان إلى عمليات مضاربة شديدة انهارت فيها مؤسسات مالية وشركات كبرى، كما حصل في يوم الإثنين الأسود في بورصة نيويورك، أو يوم الاثنين الأسود الآخر الشهير في الكويت عام 1983 عندما بلغت الخسائر في سوق المناخ للأوراق المالية قرابة 22 مليار دولار. أو كارثة شهر فبراير في سوق الأسهم السعودية حيث فقد المؤشر 50% من قيمته كما فقدت معظم المتداولين السعوديين 75% من رؤوس أموالهم وأيضاً كارثة يوم الثلاثاء الأسود يوم 14 مارس 2006.وهذا كان يوماً عصيماً جدا**

**ويشار إلى مستوى سوق الأسهم بما يسمى نقطة، ويتم إحصاء النقاط للخسارة والارتفاع بما يسمى سعر الإغلاق للسوق في اليوم ويعتمد المتداولون (المتعاملون) عموماً على أسلوبين في اختيار الأسهم، التحليل الفني وهو أسلوب يمكن من فحص الأوراق المالية وفقا لتطور سعرها وتحركات السعر التاريخية وباستخدام الرسوم البيانية وذلك لتحديد توقيت التصرف بمعنى متى يتم شراء السهم أو بيعه أو الاحتفاظ به والتحليل الأساسي وهو فحص للقوائم المالية وذلك وصولا إلى القيمة الحقيقة للسهم بحيث يساعد التحليل الأساسي في التعرف على الأسهم ذات الخلل السعري أي المُسعّرة بأقل أو بأعلى من قيمتها الحقيقية، ولا يمكن القول أن التحليل الفني أفضل من التحليل الأساسي أو العكس ولكن المستثمر يحتاج للتحليل الأساسي لاختيار الأوراق المالية الجيدة ويحتاج للتحليل الفني للمساعدة في تحديد توقيت اتخاذ القرار، وجدير بالذكر أن أنصار التحليل الفني يرون أنهم هم الأدق والأفضل حيث يتنبؤون بالمستقبل باستخدام فكرة التاريخ يعيد نفسه بينما يعتبروا التحليل الأساسي تحليل قاصر لكونه يعتمد على أحداث ماضية تاريخية. ويتغير سعر السهم في سوق الأسهم كنتيجة مباشرة لتغير نسب العرض والطلب على هذا السهم أو ذاك، ففي حالة الإقبال الشديد على الشراء فإن طلبات البيع رخيصة الثمن سوف تنفد، وتبدأ الطلبات الأكثر سعرا بالظهور ويبدأ معها السعر بالارتفاع تدريجيا، وهذا على عكس ما يجري في حال الإقبال على البيع.**

**ا. د/ عيد محمود حميدة، استاذ محاسبة التكاليف وعميد الكلية السابق – كتاب المحاسبة في البورصات وأسواق المال**

**ا. د/ محمد احمد إبراهيم خليل، استاذ المحاسبة والمراجعة ووكيل كلية التجارة جامعة بنها – كتاب المحاسبة في البورصات وأسواق المال**

**بعض مواقع الانترنت**

**بنك المعرفة المصري**