

السكشن الثاني

الفصل الثاني: الادوات المالية في اسواق راس المال

• الأدوات المتداولة في سوق رأس المال

○ سوق الإصدار (السوق الأولية)

ويقصد بالأسواق الأولية هي سوق الإصدارات الجديدة حيث يتم فيها إصدار الأوراق المالية لأول مرة مثل الأسهم والسندات من قبل الشركات الناشئة أو القائمة لزيادة رأس المال ويمكن أن يكون هذا الإصدار من خلال الاكتتاب العام حيث تطرح الشركة أسهمها للعامة أو من خلال الاكتتاب المغلق حيث يتم بيع الأسهم لمجموعة محددة من المستثمرين دون طرحها للعامة.

• مفهوم وتطور الأسهم :-

الأسهم ظهرت لأول مرة في هولندا في القرن السابع عشر عندما طرحت شركة الهند الشرقية الهولندية أسهمها للعامة مما جعلها أول شركة مساهمة حديثة بعدها انتقل مفهوم إصدار الأسهم إلى الولايات المتحدة وانتشر عالمياً ليصبح أداة رئيسة لجمع الأموال للشركات.

○ مفهوم الأسهم

الأسهم هي شهادات ملكية في شركة ما تمنح حاملها حقوقاً مثل التصويت في الاجتماعات والحصول على الأرباح ويتم إثبات ملكية الأسهم من خلال شهادة الأسهم التي تحتوي على بيانات مثل اسم حامل السهم عدد الأسهم المملوكة، ونسبة الملكية في الشركة.

○ خصائص الأسهم :-

1. المساواة في القيمة :-

قيمة الأسهم تكون متساوية وفقاً للقانون مما يسهل توزيع الأرباح وتنظيم سعر السهم في السوق.

2. تفاوت الحقوق بين المساهمين :-

بعض القوانين تسمح بإصدار أسهم ممتازة تمنح أصحابها حقوقاً إضافية مثل الأولوية في توزيع الأرباح.

3. مسئولية المساهم محدودة :-

المستثمر يكون مسؤولاً فقط عن قيمة الأسهم التي يمتلكها ولا يتحمل ديون الشركة.

4. عدم القابلية للتجزئة :-

إذا كان السهم مملوكاً لعدة أشخاص يجب عليهم اختيار ممثل واحد للتصويت نيابة عنهم في الجمعية العمومية.

○ حقوق المساهم :-

1. حق البقاء في الشركة :- لا يمكن فصل المساهم من الشركة لأنه يعتبر شريكاً فيها.

2. حق التصويت :- يمكن للمساهم التصويت في الجمعية العمومية والمشاركة في قرارات الشركة.

3. حق الرقابة :- للمساهم الحق في مراجعة ميزانية الشركة والتقارير المالية.

4. حق رفع دعوى المسؤولية :- يمكن للمساهم رفع دعوى ضد المديرين في حالة ارتكابهم أخطاء إدارية.

5. حق الأرباح :- يحق للمساهم الحصول على نصيبه من الأرباح المحققة والاحتياطيات.

6. الأولوية في الاكتتاب :- عند زيادة رأس المال يكون للمساهمين القدامى الأولوية في الاكتتاب قبل المساهمين.

7. حق التنازل عن السهم :- يمكن للمساهم بيع أو تحويل أسهمه بحرية.

8. حق اقتسام موجودات الشركة عند التصفية :- إذا تمت تصفية الشركة يحق للمساهم الحصول على نصيبه من أصول الشركة

○ أنواع الأسهم :

تنقسم الأسهم الى أنواع مختلفة بحسب طبيعة كل نوع وهي كالآتي :-

✚ من حيث الحصة التي يدفعها الشريك:

1. أسهم نقدية :- تدفع قيمتها نقدا عند الاكتتاب
2. أسهم عينية :- تدفع قيمتها باصول غير نقدية مثل العقارات أو المعدات

✚ من حيث الشكل:

1. أسهم اسمية : مسجلة باسم المالك في سجلات الشركة
2. أسهم لحاملها : لا يذكر اسم المالك وتنتقل ملكيتها بالتسليم
3. أسهم للأمر : تصدر باسم شخص معين لكن يمكن نقل ملكيتها بالتوقيع

✚ من حيث الحقوق التي يعطيها لصحابها:

1. الاسهم العادية :

تمنح حاملها حقوق ملكية متساوية في الشركة وتوفر فرص عائد مرتفع ولكن مع مخاطر أعلى مقارنة بالأسهم الممتازة ويحصل مالكوها علي الأرباح بعد دفع التزامات الديون وأرباح الأسهم الممتازة كما يتمتعون بحق التصويت في قرارات الشركة وتشمل انواعا مختلفة مثل الأسهم المعفاة من الضرائب وذات الحقوق الخاصة وذات القيمة الاسمية المرتفعة والأسهم المضاعفة.

2. الاسهم الممتازة :-

هي نوع خاص من الأسهم يمنح حاملها مزايا وحقوق معينة مثل أولوية الحصول علي الأرباح قبل أصحاب الأسهم العادية وأولوية استرداد رأس المال في حالة تصفية الشركة لكنها غالبا ما تمنح حقوق تصويت محدودة وتنقسم الي الأسهم الممتازة التراكمية وغير تراكمية وتحويلية وقابلة للاستدعاء ودائمة ومتغيرة العائد.

3. أسهم الخزنة :-

هي أسهم سبق إصدارها وتمتلكها الشركة مره أخرى بعد شرائها من السوق ولا تحمل حقوق تصويت أو توزيعات أرباح وتستخدم لأغراض مثل مكافآت الموظفين أو إعادة بيعها لاحقا.

● السندات

○ مفهوم السندات

السند هو صك قابل للتداول يمثل قرضا يصدر عن طريق الاكتتاب العام من قبل الشركات أو الحكومات ولا يعتبر حامل السند شريكا في الشركة بل دائنا لها يمنح السند لحامله فائدة ثابتة سنوية مع الحق في استرداد قيمته الاسمية عند حلول الأجل المحدد.

○ خصائص السندات

1. السند يمثل دين على الشركة :-

إذا أفلسست الشركة فان حاملي السندات يعاملون كدائنين ويستردون أموالهم بعد سداد الديون الأخرى

2. عائد ثابت : يحصل حامل السند علي فائدة ثابتة سواء ربحت أو خسرت الشركة

3. لا يعتبر حامل السند مساهما :- لا يحق له التدخل في ادارة الشركة

4. حق الأولوية :- عند التصفية يستعيد حملة السندات أموالهم قبل المساهمين

5. عدم المشاركة في الجمعيات العامة :-

لا يحق لحامل السند حضور اجتماعات المساهمين أو التأثير علي قراراتها

6. السند طويل الأجل :- غالبا ما يتم اصداره لفترات طويلة .

7. قابل للتداول :- يمكن بيع وشراء السندات في الأسواق المالية

8. تمويل جماعي :- يمثل السند قرضا جماعيا تتعهد الشركة بسداده ويقسم الي أجزاء متساوية (السندات)

○ أنواع السندات :-

تنقسم السندات الى عدة أنواع

حسب جهة الإصدار

1. سندات الحكومة :-

تصدرها الحكومات وتعد من أكثر الاستثمارات أمان بسبب قلة مخاطر التخلف عن السداد

2. سندات الشركات :

تصدرها الشركات المحلية أو الحكومية لتمويل مشاريعها وتكون ذات مخاطر وعوائد متفاوتة

حسب تاريخ الاستحقاق

1. أذونات الخزنة : سندات حكومية قصيرة الأجل (أقل من سنة) وتتمتع بمخاطر وعوائد معتدلة.

2. السندات متوسطة الأجل :- تستحق خلال (1-10) سنوات وتتمتع بمخاطر وعوائد معتدلة.

3. السندات طويلة الأجل: (أكثر من عشر سنوات) وتتميز بعوائد مرتفعة ولكن مخاطرة أكبر.

حسب الضمان والمخاطر

1. السندات المضمونة :- مدعومة بضمانات مثل العقارات أو الأصول مما يقلل من مخاطرها.

2. السندات غير المضمونة :- لا تمتلك ضمانات مما يجعلها أكثر خطورة ولكن بعوائد أعلى.

○ رابعا أنواع أخرى للسندات:

1. السندات القابلة للتحويل (يمكن تحويلها الى أسهم في الشركة المصدرة)

2. سندات كوبون صفيرية (لا تدفع فوائد دورية لكنها تباع بخصم على قيمتها الاسمية)

3. السندات الرديئة (تصدرها شركات ذات تصنيف ائتماني منخفض مما عالية العائد ولكن مخاطر مرتفعة)

ملحوظة مهمة

هذا الملخص خاصة بقناة وجروب هادف فقط لا غير.

يجب ان تعلم عزيزي الطالب ان تلك الملخصات مجانا ويتم عملها لوجه الله تعالى ونحن غير مسئولين عن اي جروب اخر يتحدث باسم الجروب الخاص بنا او اي شخص يقوم باستغلالك ماديا وربنا يوفقكم جميعا....

لينكات هادف هتلاقوها هنا

<https://hadeef.farghaly.online>