

# مصطلحات الأسواق المالية



## مصطلحات الاسواق المالية

## إجمالي المطلوبات (الخصوم): Total Liabilities

مجموع ماعلى الشركة من التزامات مالية تجاه الغير ، وتنقسم المطلوبات إلى مطلوبات متداولة تمثل ديوناً قصيرة الأجل يستحق دفعها خلال سنة واحدة أو أقل ، و مطلوبات طويلة الاجل تمثل ديوناً يستحق دفعها بعد مرور أكثر من سنة واحدة.

## إجمالي الموجودات (الأصول): Total Assets

مجموع ما تمتلكه الشركة من موجودات، سواء كانت موجودات متداولة يتم تحويلها إلى نقد خلال سنة أو أقل، أو موجودات ثابتة طويلة الأجل تحتاج إلى أكثر من سنة لتتحول إلى نقد، أو موجودات أخرى ، كالشهرة و العلامة التجارية و غيرها.

## إحتياطي إختياري: (Optional Reserve Voluntary Reserves)

مبلغ يتم اقتطاعه من صافي الأرباح السنوية للشركة لإعادة استثماره في عملياتها لتعظيم ربحيتها .

## إحتياطي قانوني: Legal reserve

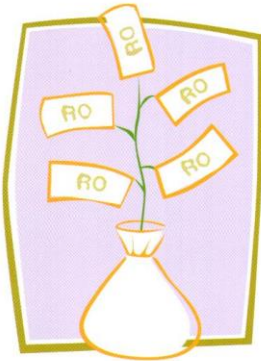
إحتياطي إجباري، يتقرر إقتطاعه سنوياً بموجب قانون الشركات بنسبه معينة من الأرباح الصافية إن وجدت، ما لم يحدد النظام الأساسي للشركة نسبة أكبر.

## ادراج: Listing

قبول الورقة المالية وقيدها في سوق الأوراق المالية بحيث تصبح قابلة للتداول .

## أرباح - رأسمالية: Capital Gain

الأرباح الناتجة عن بيع الأسهم بسعر أعلى من السعر الذي تم الشراء به وليس الإعتماد على الأرباح التي توزعها الشركات في نهاية كل سنة مالية.



## إستثمار طويل الأجل: Long Term-Investment

يعني في مجال الأسواق المالية شراء الأدوات المالية والاحتفاظ بها لفترة طويلة نسبياً ،غالباً ما تكون أكثر من سنة ، لتحقيق دخل أو أرباح رأسمالية من ذلك.

## أسهم مضاربه: Speculative Stocks

أسهم شركات تتسم بضعف إيراداتها أو عدم تسجيلها لأية إيرادات تذكر، ولكنها تملك إحتمالية تحقيق أرباح رأسمالية عالية. و من ناحية أخرى، فإن الإستثمار في أسهم المضاربه ينطوي على مخاطرة عالية جداً قد يقضي إلى تسجيل خسائر كبيرة.

## إشعار تخصيص: Allotment Notice/Letter

خطاب يتم إرساله للمستثمر من قبل مدير الاصدار أو الشركة المصدرة للأسهم ، يبين فيه عدد الأسهم التي تم تخصيصها له، و تتم عملية التخصيص في حالة زيادة عدد الأسهم المكتتب بها عن عدد الأسهم المعروضة للإكتتاب.

## الادراج المشترك: Cross boarder Listing

وهو السماح لورقة مالية معينة أن تتداول في اكثر من سوق مما يزيد من المنافسة لسعر البيع والشراء ويزيد من سيولة هذه الورقة والتداول اليومي لها.

## الأرباح النقدية الموزعة (مقسوم الأرباح النقدية): Cash Dividends

الأرباح النقدية التي تقرر الشركة توزيعها على مساهميها في نهاية كل سنة وغالبا ماتحسب على أساس نسبة مئوية من القيمة الاسمية للسهم.

## الاستحواذ: Acquisition

هو عملية ضم شركتين أو أكثر، يترتب عليه زوال كل الشركات الداخلة في العملية قانونيا باستثناء الشركة التي قامت بعملية الاستحواذ التي تظل قائمة باسمها وكيانها القانوني الأصلي.

## الأسهم العادية: Common Stock

الأسهم هي عبارة عن مستند ملكية تعطي الشخص الذي يشتريها حق الملكية في جزء من الشركة المصدرة للأسهم بنسبه تعادل قيمة الأسهم المشتراة إلى قيمة الأسهم المصدرة . ويتمتع حامل السهم العادي ”المستثمر“ ببعض الحقوق من أهمها الحق في التصويت في الجمعية العمومية، والحق في نقل ملكية الأسهم بالبيع أو بأي طريق آخر، والحق في الحصول على الأرباح إذا ما قررت الإدارة توزيعها. كما يتمتع كذلك بميزة مهمة وهي مسؤولية محدودة بحصته في رأس المال.



## الأسهم المجانية: Free Shares Stock Dividends

هي الأرباح غير النقدية التي تقر الشركة توزيعها على مساهميها على شكل أسهم وتقضي بحصول حامل السهم على نصيبه من التوزيعات في صورة أسهم عادية. وتعتبر التوزيعات في شكل أسهم زيادة في رأس مال الشركة.



## الأسهم الممتازة: Preferred Stocks Shares

فئة من الأسهم التي تمنح لمالكها حقوق إضافية لا يتمتع بها صاحب السهم العادي مثل أن يحصل مالكها على أسبقية عن حملة الأسهم العادية في الحصول على نسبة من أرباح الشركة كما أنهم يتمتعون بأولوية في الحصول على حقوقهم عند تصفيه الشركة قبل حملة الأسهم العادية وبعد حملة السندات.

## الاصدارات الجديدة: New Issues

إصدارات شركة أسهمها موجودة أصلا بالسوق، ولكنها تحتاج لإصدارات جديدة لزيادة رأسمالها لتلبية لاحتياجاتها التمويلية بدلا من اللجوء للاقتراض.

## الاصدارات العامة الأولية: Initial Public Offerings IPOs

طرح أسهم الشركة لأول مرة للاكتتاب بها من قبل الجمهور.

## الإفصاح: Disclosure

إظهار وبت أي معلومات، مالية أو غير مالية، ذات أثر على سعر الورقة المالية في البورصة ويمكن للمعلومات التي يتم الإفصاح عنها أن تكون دورية أو فورية وتعرف بالمعلومات الجوهرية. وفي مجال المحاسبه فالإفصاح يعني إعلام مستخدمي التقارير المالية بكل ما يساعدهم على اتخاذ قراراتهم الاقتصادية الرشيدة سواء أكانت قرارات استثمارية أو غير استثمارية.

## الافلاس: Bankruptcy

عملية قانونية يتم بموجبها تصفيه موجودات شخص طبيعي أو اعتباري، ويشتمل ذلك على توزيع حصيلة بيع موجودات المفلس على دائنيه حسب احققيتهم القانونية، وينشأ الافلاس في الغالب عن عجز الشخص الطبيعي أو الاعتباري عن تسديد التزاماته المالية بتاريخ استحقاقها وفقا للشروط القانونية المتفق عليها مع الدائن.

## الإعسار: Insolvency

هو عجز المدين عن تسديد التزاماته المالية المستحقة عليه في موعد استحقاقها وفقا للشروط المتفق عليه بموجب عقد الدين، والاعسار قد يكون فنيا (*technical insolvency*) وهو الاعسار الناجم عن نقص السيولة لدى المدين رغم أن موجودات المدين اكبر من مطلوباته، وقد يكون اعسارا اقتصاديا (*economic insolvency*) وهو الاعسار الناجم عن تآكل رأسمال المدين أي عندما تكون مطلوبات المدين اكبر من موجوداته.

## الاكتتاب : Subscription

هو دعوة عامة للجمهور ، من افراد ومؤسسات ، للاكتتاب في أسهم الشركة المساهمة العامة الجديدة أو عند زيادة رأس مال شركة قائمة وفقا للشروط والأحكام المقررة بالتشريعات النافذة، ويعتبر الاكتتاب العام أحد الطرق الهامة لتمويل الشركات وتمكينها من تحقيق الغايات المقصودة من تأسيسها بالإضافة إلى إسهامها في توسيع قاعدة المستثمرين.

## الاكتتاب الخاص : Right issue

منح المساهمين الحاليين فقط حق الاكتتاب بالأسهم الجديدة التي تنوي إدارة الشركة إصدارها بما يتناسب مع حجم مساهماتهم الحالية.

## الامر المتقابل : Cross Order

الأمر الذي يرسله الوسيط إلى نظام التداول والذي يتضمن امر شراء وامر بيع لورقة مالية معينة لدى نفس الوسيط بنفس الكمية وبسعر متساو.

## الاندماج : Merger

عقد بين شركتين أو أكثر، يترتب عليه زوال الشخصية المعنوية للشركة أو الشركات المندمجة وتنتقل كافة موجوداتها ومطلوباتها إلى الشركة الدامجة أو تنحل بمقتضاء شركتان أو أكثر فتزول الشخصية المعنوية لكل منهما وتكونان شركة واحدة جديدة لها شخصية معنوية مستقلة، وتنتقل كافة الموجودات والمطلوبات إلى الشركة الجديدة بهدف تحقيق مزايأ و مصالح مشتركة اقتصادية مالية فنية أو إدارية.

## الأوراق المالية : Securities

الورقة المالية هي شهادة تثبت حقا ماليا للمالك هذه الورقة تجاة الجهة التي اصدرتها مثل شهادة الأسهم التي تثبت مساهمة مالك الأسهم في ملكية الشركة وسند الدين الذي يثبت حقوق مأنح الدين (المستثمر) على الشخص المدين ( الجهة المصدرة للسندات)

## الأوراق المالية المدرجة : Listed Securities

وتعني الأوراق المالية الصادرة عن شركات مدرجة أو عن جهات مصدرة لأوراق مالية تم إدراجها في السوق.

## البيع على المكشوف : Short Selling

طريقة تستخدم لبيع ورقة مالية لا يملكها المستثمر، حيث يقوم المستثمر باقتراضها (بصفة الدين) من الوسيط المالي عند توقع الهبوط في سعرها، وذلك للاستفادة من ذلك الهبوط عندما يتم شراء الورقة المالية في وقت لاحق لتغطية الدين.

## التحليل الأساسي : Fundamental Analysis

دراسة وتحليل جميع المتغيرات المحيطة بالشركة سواء المرتبطة بالاوضاع الاقتصادية العامة أو اوضاع القطاع الذي تنتمي اليه الشركة أو اوضاع الشركة نفسها للتعرف على مركز الشركة ووضعها السوقي.

## التحليل الفني : Technical Analysis

هو دراسة حركة أسعار الأسهم، حجم التداول و اتجاهات السوق الماضية لتوقع اتجاهات الأسعار وكمية العرض والطلب في المستقبل

## التحليل المالي : Financial Analysis

تلك العملية التي تهتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصة بالقوائم المالية للمنشأة واجراء التصنيف اللازم لها ثم اخضاعها لدراسة تفصيلية دقيقة وأيجاد الربط والعلاقة فيما بينهما ثم تفسير النتائج التي يتم التوصل اليها والبحث عن اسبابها وذلك لاكتشاف نقاط الضعف والقوة في اداء الشركة عن الفترة التي تم اعداد البيانات المالية عنها بالإضافة إلى تقييم أنظمة الرقابة ووضع الحلول والتوصيات اللازمة لذلك في الوقت المناسب.



## التداول : Trading

هي عملية تنفيذ اوامر الشراء أو البيع للأدوات المالية المتداولة في الأسواق المالية في جلسة التداول اليومية .

## التسليم مقابل الدفع : Delivery versus Payment

طريقة من طرق التسوية للصفقات اليومية التي تجري في الأسواق المالية يتم بموجبها تسليم الأوراق المالية المتداولة مقابل تسديد أثمانها (مبادلة الأوراق المالية بشكل متزامن بالنقد الناتج عن عمليات التداول).

## التسوية : Settlement

العملية التي يتم بموجبها إتمام أي عقد تداول لنقل ملكية الأوراق المالية من البائع إلى المشتري وتسديد أثمانها بشكل نهائي وغير مشروط.

## التقرير السنوي : Annual Report

بيان واجب تقديمه قانوناً في نهاية كل سنة مالية ، من إدارة الشركة إلى المساهمين المجتمعين في الجمعية العمومية، ويتألف من الميزانية العمومية وحساب الأرباح والخسائر السنويين وكشف التدفقات النقدية يصحبها عادة تقرير سردي عن الاعمال التي تم إنجازها في السنة المعدة عنها التقارير وكذلك خطة الشركة المستقبلية.

## التمويل على الهامش : Margin Trading Account

قيام الوسيط المالي المرخص بمنح تسهيلات ائتمانية تتعلق بتمويل جزء من قيمة الأوراق المالية المشتراة لصالح عميله المستثمر.

## التوزيعات : Dividend

هي الأرباح التي يقرر مجلس إدارة الشركة توزيعها على حملة الأسهم العادية كنسبة مئوية من القيمة الاسمية للسهم الواحد. و هي نوعان: توزيعات نقدية يتم دفعها نقداً، و توزيعات مجانية يتم منحها على شكل أسهم مجانية. وترتبط هذه التوزيعات بربحية الشركة والسيولة النقدية المتوفرة لديها.



## الحافظ الامين : Custodian

البنك أو شركة الإستثمار التي تتولى مسؤولية حفظ الأوراق المالية لعملائها بناءً على اتفاقية حفظ أمين موقعه بينهم وبين عملائهم.

## الخصخصة : Privatization

تحويل ملكية المشروعات الاقتصادية التي تمتلكها الدولة (القطاع العام) إلى القطاع الخاص عن طريق بيعها له ، وغالباً ما يتم تحويل هذه المشروعات عند البيع إلى شركات عامة مساهمة مدرجة في الأسواق المالية، وقد تكون الخصخصة كاملة إذا تم بيعها بالكامل أو جزئية إذا احتفظت الدولة بجزء من ملكيتها في المشروع.

## السندات : Bonds

هي اداة دين تستخدمها الحكومة أو الشركات كوسيلة للاقتراض، ويتعهد مصدر السند أن يدفع لحامل السند فائدة أو (كوبون) محددة مسبقاً طول مدة السند وأن يرد القيمة الاسمية للسند عند حلول تاريخ الاستحقاق. لذلك حامل السند يعتبر مقرض للحكومة أو الشركة وليس مساهم فيها.

## السهم : Share

هو حصة في شركة مساهمة ، ويكون رأس المال في هذه الشركة المساهمة مكوناً من عدد معين من الأسهم تكون متساوية في القيمة، غير قابلة للتجزئة وتكون قابلة للتداول بالطرق التجارية، وتمثل حقوق المساهمين في الشركات التي أسهموا في رأس مالها .



## السوق الأولية: Primary Market

السوق التي يتم من خلالها بيع الأوراق المالية المصدرة لأول مرة ، سواء أوراق مالية لشركات مساهمة حديثة التأسيس أو الشركات قائمة ترغب بزيادة رأسمالها عن طريق بيع أوراقها المالية لجمهور المستثمرين . وتعرف السوق الأولية أيضاً بـ « السوق الأكتابات » أو « سوق الإصدارات الجديدة » .

## السوق الثالثة: Third Market

هي جزء من السوق الثانوية تدرج فيها الشركات التي يتم تداول أسهمها خارج قاعة التداول (في مكاتب الوسطاء) . وهي شركات التي لا تنطبق عليها شروط ادراج محددة للتداول داخل القاعة أو الحالات التي يتم فيها تحويل ونقل ملكية الأوراق المالية خارج القاعة ودون تدخل وسيط فيها.

## السوق الثانوية (البورصة): Secondary Market

سوق منظمة لتداول الأوراق المالية . وتعرف أيضاً بالبورصة أو، سوق الأوراق المالية « يتم في نطاقها التعامل بالأوراق المالية التي سبق إصدارها في السوق الأولية وتم الاكتتاب فيها من قبل جمهور المستثمرين .

## السوق الموازية: Parallel Market

هو السوق الذي يضم الشركات غير مكتملة شروط الإدراج في السوق الرسمي لذا يتم ادراجها في السوق الموازي حتى تكمل الشروط

## السيولة: Liquidity

السيولة في سوق الأوراق المالية تعني سهولة وسرعة بيع الورقة المالية وبالسعر السائد في السوق وبدون تكبد تكاليف كبيرة لبيعها أو اجراء تخفيض كبير في السعر ، وبعبارة اخرى سهولة تحويل الورقة المالية إلى نقد. والسيولة من الناحية الاقتصادية تعني كمية الموجودات القابلة للتحويل إلى نقد، مضافاً إليها ما يمكن الحصول عليه من الأسواق المالية والجهاز المصرفي من تمويل عليه فالسيولة: هي أن تكون عندك النقود عندما تحتاج إليها. هي القدرة على توفير الأموال بكلفة معقولة لمواجهة الالتزامات عند تحققها.

هي القدرة على تحويل بعض الموجودات إلى نقد جاهز خلال فترة قصيرة دون خسارة أو باقل خسارة ممكنة.

## الشركة القابضة: Holding Company

هو مصطلح يطلق على أي شركة تقوم بالسيطرة المالية والادارية على واحدة أو عدة شركات اخرى تدعى شركات التابعة، حتى لو لم تكن هذه الشركات تعمل في نفس المجال، بوحدة من الطرق التالية: أن تمتلك اكثر من نصف رأسمالها أن يكون لها السيطرة على تشكيل مجلس إدارتها. عن طريق تعيين ممثليها في مجالس إدارة الشركة التابعة ينسبه مساهمتها

## الشفافية : Transparency

الشفافية هي إعلان المعلومات التي تتعلق بتداول الأوراق المالية وخاصة أوامر البيع والشراء بفرض أيجاد تفاعل بين قوى العرض والطلب ، و إعلان المعلومات المتعلقة بالصفقات التي تبرم فعلا من حيث أحجامها والأسعار التي تبرم بها حتى يعرف المتعاملون اتجاهات السوق.

## العائد على الموجودات : Return On Assets R.O.A

وهو مؤشر على ربحية الشركة نسبة إلى مجموع موجوداتها (أصولها) ويعطي فكرة عن مدى كفاءة الإدارة في استخدام موجوداتها لتوليد الأرباح. يحسب بقسمة صافي الأرباح السنوية للشركة على مجموع موجوداتها :

العائد على الموجودات = صافي الربح / مجموع الموجودات (الأصول)



## العائد على الإستثمار : Return On Investment R.O.I

هو الدخل المتحقق من الإستثمار سنويا ويحتسب عن طريق قسمة صافي الأرباح المتحققة على مبلغ المال المستثمر، وعادة يحصل المستثمر في الأسهم أو صناديق الإستثمار على العائد من إستثماره عندما تقوم هذه الأدوات الإستثمارية بتوزيع أرباح سنوية فلو وزعت إحدى الجهات التي يباع سهمها بقيمة ١٠ ريال أرباحا بقيمة ١ ريال للسهم الواحد، فإن العائد سيصبح ١٠٪.

العائد على الإستثمار = صافي الربح / قيمة الاموال المستثمرة

## العائد على السهم : (Earnings Per Share EPS)

وهو المؤشر الذي يتم من خلاله قياس حصة السهم العادي الواحد من الأرباح التي حققتها الشركة ويتم حسابه عن طريق قسمة صافي الأرباح المتحققة على عدد الأسهم العادية المصدرة

العائد على السهم = (صافي الربح / عدد الأسهم المصدرة)



## العمولة : Commission

هو المبلغ الذي يستوفيه الوسيط المالي من عميلة المستثمر مقابل اتمام عملية البيع والشراء نيابه عنه ، وعادة ماتحسب العمولة على شكل نسبة مئوية قيمة الصفقة المنفذة

## القيمة الاسمية للسهم : Par (Nominal) Value

تمثل القيمة المدونة على قسيمة السهم و عادة ما يكون منصوص عليها في عقد التأسيس المصدرة للأسهم.

## القيمة الدفترية للسهم : Share (Stock) Book Value

هو مصطلح محاسبي ويتم تحديد القيمة الدفترية للسهم العادي الواحد من خلال سجلات الشركة باستخدام

المعادلة التالية

(حقوق المساهمين / عدد الأسهم العادية)

## القيمة السوقية للأسهم : Market Capitalization

هي القيمة السوقية لرأسمال الشركات المدرجة وتساوي سعر إغلاق آخر يوم تداول مضروباً بعدد الأسهم المكتتب بها.

## القيمة السوقية للسهم : Share (Stock) Market Value

هي قيمة تداول السهم في السوق المالي وقد تكون هذه القيمة أكثر أو أقل من القيمة الاسمية أو القيمة الدفترية.

## القيمة السوقية للشركة : Company Market Capitalization

القيمة السوقية للأسهم المكتتب بها وتمثل عدد الأسهم المكتتب بها مضروباً بسعر إغلاق السهم لآخر اقبال سوقي.

## المؤشر : Index

المؤشر هو قيمة عددية يقاس بها التغيير في الأسواق المالية. ويعبر عن المؤشر كنسبه مئوية للتغيير عند لحظة زمنية بعينها مقارنة بقيمة ما في فترة الأساس أو نقطة البدء. ويقاس المؤشر تحركات أسعار الأدوات المالية المدرجة فيه ، ارتفاعاً وانخفاضاً، الأمر الذي يعكس سعر السوق واتجاهها. أما عن مؤشر الأسهم فهو بالنسبه للمستثمر معيار لقياس مستوى سوق الأسهم ككل وأيضاً لقياس أداء سهم معين بالنسبه للسوق ككل.



## المستثمر المؤسسي : Institutional Investor

هي مؤسسات مثل صناديق التقاعد ، شركات التأمين، صناديق الإستثمار، بنوك الإستثمار..الخ غرضها الأساسي إستثمار أموالها أو أموال الغير التي في حوزتها في إستثمارات مختلفة ومنها الإستثمار في الأوراق المالية، ويشكل الإستثمار المؤسسي الجزء الأكبر من حجم الإستثمارات في الأسواق المالية المتقدمة.

## المضاربة : Speculation

هي شراء وبيع الأوراق المالية بهدف تحقيق أرباح سريعة في المدى القصير عن طريق فروقات الاسعار أو ما يسمى بالمكاسب الرأسمالية. والمضاربه ضرورية إلى درجة معينة لسوق الأوراق المالية لأنها ترفع من درجة سيولة

## العقد المعلق : Pending Contract

هي العقود التي لا يتم تنفيذها بسبب قيد يمنع التصرف بها ، فهي عقود لا تنفذ لحين معالجة سبب تعليق التصرف بها.

## الوسيط المعتمد : Licensed Broker

موظف حاصل على شهادة وسيط معتمد من قبل السوق يعمل لدى شركة وساطة مالية معتمدة للتجارة في الأوراق المالية المدرجة في السوق بحساب الشركة العضو وعملائها ومخول بإدخال أوامر البيع والشراء من خلال نظام التداول.

## امر البيع : Selling Order

الأمر الذي يرسله الوسيط إلى نظام التداول لبيع ورقة مالية معينة لصالح عميله أو لصالح محفظته.

## امر بسعر محدد : Limit Price Order

أعلى سعر يقبل به المشتري في حالة الشراء وأقل سعر يقبل به البائع في حالة البيع.

## امر بسعر مفتوح : Open Price Order

سعر الأمر المرسل في مرحلة ما قبل افتتاح جلسة التداول لشراء أو بيع الورقة المالية بسعر الافتتاح.

## امر بيع : Selling Order

امر يصدره المستثمر إلى الوسيط الذي يتعامل معه لبيع كمية محددة من ورقة مالية معينة مدرجة في السوق.

## امر شراء : Purchase Order

الأمر الذي يرسله الوسيط إلى نظام التداول لشراء ورقة مالية معينة لصالح عميله أو لصالح محفظته.

## بنك التسوية : Settlement Bank

هو البنك الذي يقوم سوق الأوراق المالية باعتمادة ليتولى ضمان تسوية الحقوق والالتزامات المالية بين شركات الوساطة والناجمة عن عمليات التداول اليومية وفق القواعد والاجراءات التي يضعها السوق .



## تجزئة السهم : Splitting of a share

هو تقسيم السهم إلى عدد من الأسهم بقيمة اسمية أقل من قيمته الاسمية السابقة لتنشيط عملية التداول به وزيادة سيولة في السوق المالية.

## تصحيح سعري : Price Correction

التصحيح هو توجة حركة الأسعار في اتجاه معاكس للإتجاه العام بمعنى أنه إذا كان الإتجاه العام للسعر صعودي فإن التصحيح له يكون من خلال الهبوط السعري وهكذا، والتصحيح يكون في الإتجاه الصاعد أو الهابط. وفي سوق الأوراق المالية يصف هذا مصطلح حالة التراجع في اسعار الأدوات المالية المدرجة ، والذي يأتي بعد مرحلة من الأرتفاع الكبير في أسعار الأسهم في السوق.

## تعويم السهم : stock floating

ترك سعر السهم يتحدد في السوق وفقا لقوى العرض والطلب دون التقيد بالنسبة المئوية المسموح بها للتقلبات وعادة ما يستخدم التعويم عند ادراج أسهم للشركة في السوق لأول مرة وغالبا ماتكون مدة التعويم محددة بفترة زمنية لاتتجاوز عدة أيام .

## تفويض الشراء / البيع : Buying / Selling Authorization

الطلب الذي يقدمه العميل لشركة الوساطة المالية طالبا منها ومفوضا أياها تنفيذ عملية شراء أو بيع ورقة مالية وفقا لشروط محددة من قبل العميل .

## تنوع الإستثمارات : Investment Diversification

توزيع الأموال المستثمرة على أنواع مختلفة من الإستثمارات، في محاولة لتقليل مخاطر الإستثمار ويهدف التنوع إلى حماية المحفظة الإستثمارية للضرد أو المؤسسة في حال تراجعت العوائد المتحققة من أحد القطاعات أو الأوراق المالية المختارة.

## حساب التسوية : Settlement Account

حساب مصرفي باسم شركة الوساطة المالية لدى بنك التسوية يتم من خلاله قبض ودفع ائمان الأوراق المالية التي تم التداول بها من قبل شركة الوساطة المالية.



## حق التصويت: (Voting Right)

الحق الذي يخول مالك الأسهم في الشركات المساهمة حضور الاجتماعات السنوية للجمعية العمومية للشركة والتصويت على جميع الموضوعات المطروحة في الاجتماع كأنتخاب أعضاء مجلس الإدارة والمصادقة على الحسابات الختامية وتعين مراقب الحسابات وغيرها ويتمتع كل سهم مملوك للمساهم بصوت واحد في التصويت.

## حقوق المساهمين: Shareholders` Equity

مأتملكة مساهمي الشركة من حصة في رأس المال المدفوع و الإحتياطيات بأنواعها القانونية وغير القانونية والأرباح غير الموزعة.  
(حقوق المساهمين = إجمالي الأصول - إجمالي الالتزامات)

## رمز السهم: Stock Symbol

رمز مميز، يستخدم الحروف، ويتم إعطائه لجميع الأوراق المالية التي يتم تداولها في سوق الأوراق المالية. وتستخدم هذه الرموز في تعريف الشركات المتداولة.

## سعر الإغلاق: Closing Price

سعر آخر عملية تداول نفذت في جلسة التداول على ورقة مالية معينة. وبعض الأسواق المالية تحتسب سعر الاقفال على أساس المتوسط المرجح لاسعار التداول اليومية للورقة والذي يساوي إجمالي قيمة التداول على الورقة مقسوم على إجمالي كمية التداول اليومي لنفس الورقة المالية .

## سعر الافتتاح: Opening Price

هو سعر أول صفقة تم تداولها على سهم الشركة خلال جلسة التداول.

## سعر البيع: (Bid Price)

هو السعر الذي يرغب المشتري بدفعه لشراء ورقة مالية معينة .

## سعر السوق: Market Price

سعر الأمر المرسل على أفضل الاسعار الموجودة في الطرف المقابل على الورقة المالية بحيث يكون افضل سعر معروض في حالة ارسال امر شراء أو افضل سعر مطلوب في حالة ارسال امر بيع. سعر الأمر المرسل على افضل الاسعار الموجودة في الطرف المقابل على الورقة المالية بحيث يكون افضل سعر معروض في حالة ارسال امر شراء أو افضل سعر مطلوب في حالة ارسال امر بيع.

## سعر الشراء: (Ask Price)

هو السعر الذي يرغب حامل الورقة المالية البيع به.



## سوق الأوراق المالية: Stocks Market

هو سوق منظم لة قواعد تحكمة تتم فيه عمليات تداول الأدوات المالية المدرجة فيه من خلال شركات الوساطة المالية (السماسرة).

## سوق متراجع: Bear Market

هي السوق التي تشهد فيها الاسعار والمؤشرات أنخفاضا كبيرا ولفترة زمنية متتابعة وغالبا ما يكون ذلك بسبب الاوضاع الاقتصادية المحلية أو الاقليمية اوالدولية المتردية أو عندما تسود حالة التشاؤم حول مستقبل الاوضاع الاقتصادية.

## سيولة السوق: Market Liquidity

هي قدرة تحول الأوراق المالية المتداولة في السوق إلى نقد وهي تشير إلى قدرة السوق على استيعاب عمليات كثيرة من البيع والشراء بأسعار مناسبة وغير متفاوتة على أي ورقة مالية وهذه من اهم صفات السوق الجيد.

## شركة وساطة المالية: Brokerage Company

هي شركات السمسرة التي لديها ترخيص لمزاولة نشاط تداول الأوراق المالية في الأسواق المالية وتسمى بشركات الوساطة لأنها تتوسط بين بائعي ومشتري الأوراق المالية التي يتم تداولها في الأسواق المالية حيث لايسمح للمستثمرين أن يمارسوا نشاط البيع والشراء إلا من خلال هذه الشركات .

## شركة مساهمة: Joint stock Company

هي كيان قانوني مستقل، يدار من قبل مجلس منتخب من المالكين يسمى مجلس الإدارة ، يأخذ شكل شركة ينقسم رأسمالها إلى أسهم متساوية القيمة وقابلة للتداول في سوق الأوراق المالية ، وتقتصر مسؤولية المساهم على أداء قيمة الأسهم التي أكتبت فيها ولا يسأل عن ديون الشركة إلا في حدود القيمة الاسمية للأسهم التي أكتبت فيها .ويكون للشركة رأس مال مصدر ويجوز أن يحدد النظام الأساسي رأس مال مصرح به أو مرخص به يجاوز رأس المال المصدر .

## صانع السوق: Market Maker

هي جهة مرخص لها للعمل باستمرار علي تحديد سعر لسهم معين هو متخصص به أو أكثر بهدف تحقيق طلب وعرض (سيولة) دائمة ومستمرة علي ذلك السهم أو تلك الأسهم وصانع السوق لا يهدف إلي الربح وإنما يحققه من خلال القيام بمهمته. ويلتزم صانع السوق في كل يوم من أيام التداول بوضع أسعار معلنة لشراء وبيع ورقة مالية معينة - أو أكثر - ويحيت يفصل هامش صغير بين السعرين.

## صناديق الأستثمار: Investment Fund

هو وعاء إستثماري على شكل محفظة إستثمارية كبيرة، تتكون من مجموعة مختلفة من الأوراق المالية أو الأصول وتدار بمهنية بواسطة مديرين محترفين بما يضمن تحقيق عوائد أعلى مما لو قام المستثمر غير المتفرغ وغير المتخصص بإستثمار أمواله بنفسه .

## صناديق الإستثمار المغلقة: Close ended Fund

هي وثائق إستثمار قابلة للتداول بالبورصة، حيث يمكن شراؤها أو بيعها عن طريق التداول في البورصة كأى ورقة مالية أخرى.

## صناديق الإستثمار المفتوحة: Open ended Fund

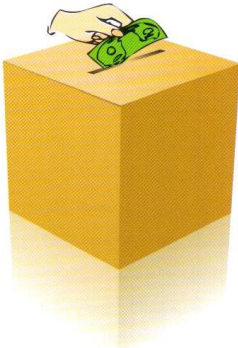
هي وثائق إستثمار يتم بيعها للمستثمر بطريقة مباشرة وغير قابلة للتداول في البورصة ويمكن للمستثمر التنازل عنها عن طريق ردها مباشرة إلى مصدر الصندوق. ويتم تحديد قيمة وثيقة الإستثمار يوميا عن طريق جمع القيمة السوقية لأصول الصندوق وطرح جميع التزامات الصندوق وقسمة المتبقى على عدد الوثائق المطروحة.

## صناديق المؤشرات المتداولة: Exchange Traded Funds

هي صناديق إستثمارية مقسمة إلى وحدات متساوية يتم تداولها في سوق الأوراق المالية خلال فترات التداول المستمر كتداول أسهم الشركات . وتتكون صناديق المؤشرات المتداولة كغيرها من الصناديق من سلة من أسهم الشركات المدرجة في السوق المالي والقابلة للتداول، وتتميز بشكل رئيسي بشفافيتها حيث تتبع هذه الصناديق دائما حركة المؤشرات وتتطابق إستثماراتها مع مكونات هذه المؤشرات بالتالي يسهل على ملاك وحدات هذه الصناديق معرفة أداء هذه الصناديق من خلال أداء المؤشرات التي تتبعها أو تحاكيها، ويتم شراء وبيع الوحدات عن طريق عروض البيع والشراء خلال فترات التداول. كما تتميز صناديق المؤشرات المتداولة بوجود صانع سوق يعمل على محاكاة أداءها لأداء المؤشرات التي تتبعها وذلك عن طريق أوامر بيع وشراء الوحدات .

## عدد العقود المنفذة: Number of Executed Transactions

عدد الصفقات المبرمة بيعاً وشراء خلال التداول اليومي.





## علاوة الاصدار: Premiums

هي مبلغ اضافي للقيمة الاسمية للسهم تحصل عليه الشركة من المساهمين الجدد عند ادراجها في السوق المالي لأول مرة أو عند زيادة رأسمالها وذلك حتى لا يتضرر المساهمين الاصليين -القدامى- من دخول فئة جديدة من المساهمين سيصبح من حقها المشاركة في الإحتياطيات والأرباح المحتجزة وتوضع العلاوة بعد استلامها من المساهمين الجدد في حساب خاص أو ضمن حساب الإحتياطي القانوني.



## كشف الدخل: Income Statement

هي تلك القائمة المالية التي يتم اعدادها في نهاية السنة المالية وفق القواعد المحاسبية المعتمدة يوضح فيها بنود الأيرادات والمصروفات والفرق بينهما، خلال السنة المالية ، وتظهر نتائج اعمال الشركة من ربح أو خسارة .

## متعهد التغطية: Underwriter

هو بنك الإستثمار الذي يتعهد بتسويق وتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية التي يتم اصدارها لأول مرة في السوق الاولى بموجب اتفاقية التعهد بتغطية الإصدار الجديد المبرمة بينهما والتي تنص على التزامه بتغطية كامل مبلغ الاصدار سواء تم تسويقه للجمهور أو لم يتم.

## محفظة أستثمارية: Investment Portfolio

هي مجموع ما يملكه الفرد من موجودات مالية ، يضمونها أوراق مالية ، شريطة أن يكون الهدف من هذه الاملاك هو تنمية القيمة السوقية لها، وتحقيق التوظيف الأمثل لها. وفي مجال الأوراق المالية فتعني عملية إستثمار اموال مجموعة من الاشخاص الطبيعيين والمعنويين في أوراق مالية بهدف تحقيق الربح. ويتم إدارة المحفظة الإستثمارية (الجامعة للأموال) من قبل مدير يسمى بمدير المحفظة، وهو إما أن يكون شخصا منفردا أو من قبل مجموعة لإدارة هذه الإستثمارات بصورة يومية، وتعتمد عملية إستثمار هذه الأموال على نوع الإستثمار المختار مثل موجودات في الأسهم، والسندات، وأسواق الأموال، أو من خلال تركيبه مشتركة. هذه المحافظ تمنح للمستثمر عدة إمتيازات، منها:

**أولاً:** القدرة الشرائية للمحفظة في عدة خيارات إستثمارية نظرا للقوة الشرائية التي تتمتع بها بسبب الأموال المجمعة، ومن خلال التنوع بهذه الطريقة يتم تقليل عنصر المخاطرة في حال عدم قدرة أحد أو أكثر من هذه الموجودات على تحقيق العائد المرجو منها.

**ثانياً:** بسبب القدرة الشرائية المجتمعة، فإن المحفظة قادرة على الشراء والبيع بكميات؛ الأمر الذي يمكنها الشراء بأسعار مخفضة وهي ميزة لا يتمتع بها المستثمر الواحد.

**ثالثاً؛** الخبرة المتوفرة لدى مدير المحفظة ميزة لا يتمتع بها المستثمر الشخصي، كما أن الموارد المتاحة لمديري المحافظ غير ممكنة للمستثمرين العاديين، ومنها القدرة على زيارة هذه الشركات ودراسة أوضاعها المالية. وأخيراً يقوم مدير المحفظة بالإدارة الإدارية للمحفظة: الأمر الذي يعفي المستثمر من المتابعة اليومية للأعمال الورقية، هذه العوامل مجتمعة: التنوع، خفض التكلفة، والإدارة المؤهلة تجعل من المحافظ الإستثمارية إحدى أفضل الوسائل للاستفادة من الإستثمار بالأسواق العالمية، ولكن ليس بالضرورة كل المحافظ تلائم المستثمرين.

### مدير الإستثمار: Investment Manger

الشخص الذي يمارس إدارة محافظ الأوراق المالية لحساب الغير بما في ذلك إدارة صناديق الإستثمار المشتركة.

### مدير الإصدار: Issue Manger

هو الشخص الاعتباري ممثلاً ببنوك وشركات الإستثمار الذي يتولى إدارة وتسويق الاصدارات الجديدة للأوراق المالية (الأسهم والسندات) نيابة عن الجهة المصدرة لها مقابل عمولة ولأيلتزم بتغطية كامل الاصدار في حالة عدم تمكّنه من تسويقها بالكامل.

### معدل دوران الأسهم: Stock Turnover Rate

هي نسبة تحسب بقسمة قيمة الأسهم المتداولة خلال السنة على القيمة السوقية لأسهم البورصة المسجلة فيها ، أن نتيجة هذه النسبة تعبير عن درجة النشاط للسوق فإرتفاعها يعبر عن زيادة في نشاط السوق والعكس بالعكس.

### مستثمر: Investor

هو الشخص الطبيعي أو الاعتباري الذي يستخدم فوائضة المالية أو مدخراته للمتاجرة بالأدوات المالية التي يتم تداولها في الأسواق المالية بهدف تحقيق الربح .

### مستوى الدعم: The Level Of Support

هو المستوى السعري الذي يعتقد أن قوى الطلب (المشترين) هي التي تتحكم بالسعر (أي تتحكم بسعر السهم) وبالتالي تتغلب على قوى العرض مما يمنع السهم من الإنخفاض الكبير.

### مستوى المقاومة: Resistance Level

هو مستوى السعر الذي يعتقد أن قوى العرض (البائعين) هي التي تتحكم بالسعر وبالتالي تتغلب على قوى الطلب مما يمنع السعر من الإرتفاع أكثر.

## مضارب؛ Speculator

المضارب هو الشخص الطبيعي أو الاعتباري الذي يمارس عملية شراء وبيع الأوراق المالية بهدف تحقيق أرباح سريعة في المدى القصير عن طريق فروقات الاسعار أو ما يسمى باللكاسب الرأسمالية. والمضاربه ضرورية إلى درجة معينة لسوق الأوراق المالية لأنها ترفع من درجة سيولة السوق ولكن قد تكون لها نتائج سلبية جدا إذا أسيء استخدامها .

## مضارب على الصعود؛ Bull Speculator

المستثمر المضارب الذي يعتقد أن الاسعار السوقية للأدوات المالية سوف ترتفع ويبنى قراراته الإستثمارية استنادا لذلك .

## مضارب على النزول؛ Bear Speculator

المستثمر المضارب الذي يعتقد أن الاسعار السوقية للأدوات المالية سوف تنخفض ويبنى قراراته الإستثمارية استنادا لذلك .

## مضاعف الربحية؛ (Price / Earnings P/E)

يمثل السعر السوقي للسهم مقسوم على ربحية السهم. يوضح مضاعف الربحية قابلية المستثمر للدفع مقابل كل ريال من أرباح الشركة. ترجع أهمية حساب مضاعف الربحية لمقارنة عدة شركات ينتمون إلى نفس القطاع، وللسوق بوجه عام، أو لمقارنة مضاعف ربحية الشركة خلال فترة زمنية معينة.

## مقياس التذبذب للأسعار؛ Volatility

هو مقياس يبين حجم تذبذب اسعار الأوراق المالية المتداولة أو ورقة مالية معينة خلال فترة زمنية معينة.



## نسبة التداول الحر: Free float Rate

هي نسبة أسهم الشركة المتاحة للتداول من قبل الجمهور إلى إجمالي عدد أسهم الشركة ، حيث أن هنالك نسبة من أسهم أي شركة مساهمة لا تدخل إلى التداول السوقي مثل أسهم المؤسسين خلال السنوات الأولى لتأسيس الشركة وهذه الفترة عادة ماتحددها القوانين النافذة.

## نسبة السعر السوقي إلى القيمة الدفترية: Market Price/Book Value ratio

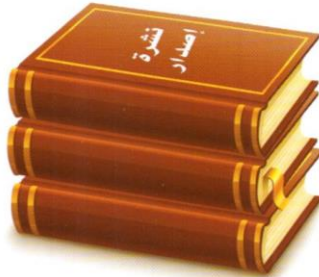
إجمالي قيمة الأسهم السوقية للشركة مقسومة على حقوق المساهمين في الشركة وتحسب كالآتي:  
= (السعر السوقي للسهم الواحد X عدد الأسهم المصدرة) مقسوما على حقوق المساهمين

## نسبة تحرك السعر: Limit Up/Limit Down ratio

النسبة المئوية العليا والدنيا المسموح من خلالها أن يتحرك السعر السوقي للورقة المالية المدرجة خلال جلسة التداول اليومية مقارنة مع إغلاق اليوم السابق.

## نشرة الأصدار: Prospectus

هي النشرة التي يتم اصداها من قبل الشركة المساهمة عند طرح أسهمها للاكتتاب العام لأول مرة بهدف إطلاع المستثمر على كافة المعلومات التي تساعد على اتخاذ القرار المناسب حول الإستثمار من عدمه في الإكتتاب في أسهم الشركة، وتشتمل النشرة على جميع البيانات والمعلومات الهامة ، ولا تحتوي على أي معلومات مضلله ولم تحذف منها أي معلومات أساسية تؤثر سلباً أو إيجاباً على قرار المستثمر في الإستثمار في الأسهم هذا ويتعين على كل مستثمر أن يقرأ ويدرس بعناية ودقة نشرة الإصدار ليقرر فيما إذا كان من المناسب أن يستثمر في الأسهم المطروحة ، أخذاً بعين الاعتبار كافة المعلومات المضمنة في هذه النشرة ، ويتعين على المستثمر أيضاً عدم اعتبار هذه النشرة بمثابة توصية لشراء الأسهم المطروحة بموجبها، حيث يتحمل كل مستثمر مسؤولية الحصول على ما يحتاج إليه من نصائح مهنية مستقلة عن الإستثمار في الأسهم المطروحة للاكتتاب، وعن إجراء تقييمه المستقل للمعلومات والافتراضات التي تحتوي عليها هذه النشرة، باستخدام التحليل والتوقعات التي يراها ضرورية في اتخاذ أي قرار بشأن الإستثمار في الأسهم للاكتتاب من عدمه.





سوق مسقط للأوراق المالية  
Muscat Securities Market



ص.ب: ٣٦٥ روي ، الرمز البريدي: ١٢ سلطنة عمان  
هاتف: ٢٤٨٢٣٦٠٠ (٠٠٩٦٨) | فاكس: ٢٤٨٢٣٦٥٢ (٠٠٩٦٨)

[www.msm.gov.om](http://www.msm.gov.om)  
[www.msmllearning.gov.om](http://www.msmllearning.gov.om)  
[info/Awr.005/R.1](mailto:info/Awr.005/R.1)