

مصطلحات استثمارية



قاموس المستثمر

سوق الدوحة للأوراق المالية
Doha Securities Market



المقدمة

للاستثمار في بورصة الأوراق المالية لغة خاصة لها مصطلحاتها ومفرداتها.

هذا الكتيب هو بمثابة الدليل الذي يمكن أن ينير الطريق أمام المستثمرين نحو إلمام أكبر بالمصطلحات والتعايير الأكثر استخداماً في عالم الاستثمار بشكل عام والبورصة بشكل خاص.

يأتي إصدار هذا الكتيب بمفرداته المتواضعة كجزء من ثقافة الاستثمار التي تسعى إدارة السوق لتعزيزها بكافة الوسائل الممكنة.

كلنا أمل أن تعم الفائدة على المستثمرين، وأن يجدوا من خلال هذا الكتيب الأداة السهلة التي تساعدهم على استخدام المفاهيم الاستثمارية بصورة سليمة وصائبة.

بورصة Stock Exchange

سوق منظّمة لتداول الأوراق المالية. وتُعرف البورصة أيضاً بـ «سوق الأوراق المالية» أو «السوق الثانوية». ويعود أصل كلمة بورصة إلى اسم العائلة البلجيكية فان در بورسن Van der Bursen.

السوق الأولية Primary Market

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

أوراق مالية Securities

الأسهم والسندات ووحدات الاستثمار وغيرها. وتمثل الأوراق المالية السلعة التي يتم تداولها في البورصة.

تداول Trading

بيع وشراء الأوراق المالية بعد قيدها في البورصة.

سهم Stock

ورقة مالية تمثل حصة في رأس مال شركة مساهمة.

سند Bond

ورقة مالية تمثل وثيقة مديونية يقوم المستثمر مالك السند بإقراض الجهة المصدرة للسندات والتي قد تكون شركة أو مؤسسة أو حكومة مبلغاً من المال، وفي مقابل استخدام تلك الجهة لأموال المستثمرين

تعيد لهم المبلغ الأساسي للقرض مع مبلغ فائدة ثابت يدفع في مواعيد محددة على النحو المبين في نشرة الإصدار.

وحدة استثمار Investment Unit

ورقة مالية تمثل جزءاً من رأس مال صندوق الاستثمار.

شركة مساهمة Shareholding Company

شركة ينقسم رأسمالها إلى أسهم متساوية القيمة وقابلة للتداول في «البورصة». ولا يسأل المساهم في هذا النوع من الشركات إلا بمقدار حصته في رأس المال.

صندوق استثمار Mutual Fund

وعاء استثماري مملوك بالاشتراك ما بين عدد كبير من المستثمرين، ويتم إدارة الأموال المتجمعة في هذا الصندوق وفقاً لاستراتيجية يضعها مدير استثمار محترف يسعى من خلالها لتحقيق عوائد رأسمالية و/أو أرباح نقدية توزع على المستثمرين في وحدات الصندوق.

مؤشر السوق Stock Price Index

أداة إحصائية مصممة لقياس المستوى العام لأسعار الأسهم في السوق، ويفيد بشكل عام في معرفة حالة السوق صعوداً أو هبوطاً أو ثباتاً، ويمكن الاستدلال من خلاله في معرفة الاتجاهات المستقبلية لأسعار الأسهم في البورصة.

إصدار Issuance

طرح أوراق مالية من قبل الجهة المصدرة للاكتتاب من خلال السوق

الأولية أو ما يعرف بـ «سوق الإصدارات الجديدة». الجهة المصدرة يمكن أن تكون حكومة أو مؤسسات حكومية، ويمكن أن تكون شركة سواء حديثة التأسيس أو قائمة ترغب بزيادة رأسمالها من خلال طرح أسهم جديدة للاكتتاب.

إدراج Listing

قبول الورقة المالية من قبل الهيئة المنظمة للأوراق المالية، وقيدها في سوق الأوراق المالية بحيث تصبح قابلة للتداول. (الورقة المالية يمكن أن تكون سهماً أو سنداً أو وحدة استثمار أو غير ذلك).

إفصاح Disclosure

إظهار وبث أي معلومات ذات أثر على سعر الورقة المالية في البورصة. ويمكن للمعلومات التي يتم الإفصاح عنها أن تكون دورية Periodical أو فورية وتعرف بالمعلومات الجوهرية Material Information.

أسهم عادية Common Stocks

أوراق مالية تمثل وثائق ملكية في رأس مال شركة مساهمة قابلة أسهمها للتداول تمنح المستثمر فيها العديد من الحقوق من أهمها: حق حضور اجتماعات الجمعية العمومية، وقبض توزيعات الأرباح في حال تحققها وإقرارها، وتمنحه أيضاً حقوقاً في التصويت والأولية في الاكتتاب بأسهمها.

أسهم ممتازة Preferred Stocks

أسهم ذات أفضلية على الأسهم العادية يمنح مالكوها حق الأولوية في قبض توزيعات الأرباح قبل مالكي الأسهم العادية، ولهم حق الأولوية في الحصول على حقوقهم إذا ما تم تصفية الشركة. وفي العادة، لا يتمتع

مالك الأسهم الممتازة بحق التصويت كما هو الحال بالنسبة لمالك الأسهم العادية، وتوزع الأرباح على مالك الأسهم الممتازة بمعدل ثابت غير مرتبط بالأداء المالي للشركة.

أسهم خزينة Treasury Stocks

أسهم تقوم الشركة المصدرة لها بإعادة شرائها من خلال البورصة ضمن ضوابط معينة، ويمكن للشركة الاحتفاظ بهذه الأسهم أو إعادة إصدارها أو إلغائها. وهذه الأسهم لا تُؤخذ في الحساب عند حساب العائد على السهم أو توزيعات الأرباح، ولا تحمل أي حق في التصويت، وذلك طيلة فترة اقتناء الشركة لها. وبصورة عامة لا تعتبر هذه الأسهم جزءاً من رأسمال الشركة.

أسهم مجانية Stock Dividends

أرباح توزعها الشركة على مساهميها على شكل أسهم بدلاً من توزيعها نقداً.

أرباح موزعة نقداً Cash Dividends

أرباح توزعها الشركة على مساهميها على شكل مبالغ نقدية. ويمكن أن يتم التوزيع بشكل سنوي أو نصف أو ربع سنوي.

أرباح رأسمالية Capital Gain

أرباح متولدة عن بيع الورقة المالية في البورصة في حالة ارتفاع سعرها السوقي، وتمثل الفرق ما بين سعر البيع وسعر الشراء. وفي المقابل، فإن مصطلح خسائر رأسمالية Capital loss يمثل الفرق

بين سعر البيع وسعر الشراء في حالة انخفاض سعر الورقة المالية في البورصة.

استثمار طويل الأجل Long Term Investment

استراتيجية استثمارية تتبع أسلوب شراء الأسهم والاحتفاظ بها كاستثمار على المدى الطويل.

أسهم اسمية Registered Shares

أسهم مسجلة بأسماء مالكيها على وثائق ملكية محتفظ بها في سجل خاص لدى الشركة المصدرة، وبعد قيد الشركة المصدرة لتلك الأسهم في البورصة يتم في أغلب الأحيان إيداع الأسهم لدى سجل مركزي مرخص من قبل جهة الاختصاص في الدولة.

أسهم لحامله Bearer Stocks

أسهم غير مدون اسم المالك على وثيقة ملكيتها، وذلك كما هو الحال بالنسبة للأوراق النقدية الصادرة عن المصرف المركزي. ولذلك يتوجب على المساهم الاحتفاظ بوثيقة الملكية في مكان أمين لأنها الإثبات الوحيد للملكية، باعتبار أن الشركة المصدرة لا تحتفظ بسجل ملكية لمثل هذا النوع من الأسهم.

أسهم نقدية Cash Stocks

أسهم يدفع المساهم ثمنها نقداً.

أسهم عينية Material Shares

أسهم يتم تحصيل قيمتها على أساس مقدمات عينية، بمعنى أن تكون المساهمة على شكل آلات أو مبان أو أراض، ويتم في العادة تحديد

طبيعة تلك المقدمات وكيفية تقييمها وتحديد أسهم مقابلها وفق أحكام قانون الشركات المعمول بها في الدولة.

أسهم الرقائق الزرقاء Blue Chip Stocks

أسهم عادية لشركات عريقة تتمتع بسمعة حسنة، ورائدة في القطاع الذي تنتمي إليه، ولها تاريخ طويل في قوة الأداء وتحقيق الأرباح، وتوزع الأرباح النقدية على مساهميها بصورة منتظمة. وتعتبر أقل أنواع الأسهم مخاطرة، ولذلك فهي مرغوبة من قبل المستثمرين الأفراد منهم والمؤسسات على حد سواء، بالنظر لكونها تدر عليهم دخلاً دورياً منتظماً، وتحقق لهم أرباحاً رأسمالية على المدى الطويل.

أسهم النمو Growth Stocks

أسهم شركات أظهرت أو يتوقع لها أن تظهر قدرة على النمو وتحقيق الإيرادات بمعدل أسرع من باقي الشركات المماثلة. وهي في الغالب لا توزع الأرباح النقدية على مساهميها، لأنها تعنى بإعادة استثمار إيراداتها من أجل تحقيق النمو المنشود. وأسعار هذه الأسهم تميل إلى كونها أكثر تذبذباً في البورصة، ولذلك فإن الاستثمار فيها أعلى مخاطرة مقارنة بباقي أنواع الأسهم.

أسهم الدخل Income Stocks

أسهم عادية لشركات تميل إلى دفع معظم أرباحها الصافية كتوزيعات نقدية على مساهميها. ومن الأمثلة على ذلك شركات الخدمات، وبذلك فهي مناسبة أكثر للمستثمرين الذين يهتمون بشكل

رئيسي بتحقيق الدخل المنتظم بدلاً من الأرباح الرأسمالية.

أسهم مضاربة Speculative Stocks

أسهم شركات تتسم بضعف إيراداتها او عدم تسجيلها لأية إيرادات تذكر، ولكنها تملك احتمالية تحقيق أرباح رأسمالية عالية. ومن ناحية أخرى، فإن الاستثمار في أسهم المضاربة ينطوي على مخاطرة عالية جداً قد يفضي إلى تسجيل خسائر كبيرة.

أسهم دورية Cyclical Stocks

أسهم شركات تمثل مرآة للأداء الاقتصادي العام، فأسعار هذه الأسهم ترتفع إذا كان الاقتصاد في حالة ازدهار، وعلى العكس تنخفض إذا كان الاقتصاد في حالة تباطؤ أو ركود.

أسهم دفاعية Defensive Stocks

أسهم شركات لا يرتبط عملها بالحالة العامة للاقتصاد، أو بتذبذبات دورة العمل Business Cycle الناتجة عن تلك الحالة، ولذلك ينظر إليها بأنها أسهم ذات مخاطر أقل.

إشعار تخصيص Allotment Notice/ Letter

خطاب يتم إرساله للمستثمر من قبل الشركة المصدرة، يبين فيه عدد الأسهم التي تم تخصيصها له، وتتم عملية التخصيص في حالة زيادة عدد الأسهم المكتتب بها عن عدد الأسهم المعروضة للاكتتاب العام.

أوراق خزينة Treasury Bonds

أوراق مالية على شكل سندات خزينة عادة ما يصدرها المصرف المركزي في الدولة نيابة عن الحكومة المركزية، وتستحق السداد خلال فترة لا تتجاوز عام واحد.

بدون أرباح Ex-Date

مصطلح لاتيني يقصد به أن المستثمر الذي يشتري الأسهم في هذا التاريخ Ex-Date ليس له الحق في قبض الأرباح التي يتقرر توزيعها على مساهمي الشركة عن السنة المالية المنتهية، فهو تاريخ بدون أرباح Ex-Date.

بورصة صاعدة Emerging Market

سوق للأوراق المالية، تتسم في العادة بصغر الحجم، وعدم مضي وقت طويل على بدء تشغيلها مقارنة مع أسواق الأوراق المالية العالمية الرئيسية.

بيتا Beta

مقياس لدرجة المخاطر التي يتعرض لها المستثمر في سوق الأوراق المالية، ويقاس نسبة تذبذب سعر سهم ما خلال فترة معينة إلى تذبذب المؤشر العام للسوق خلال الفترة ذاتها.

تصحيح سعري Price Correction

مصطلح يصف التراجع القصير المستمر في سوق الأوراق المالية، والذي يأتي بعد مرحلة من الارتفاع الكبير في أسعار الأسهم في السوق.

تعويم Flotation

عملية طرح أسهم الشركة للبيع لأول مرة في سوق الأوراق المالية، وتسمى أيضاً إصدار جديد New Issue.

Annual Report **تقرير سنوي**

تقرير يبين أعمال ونشاطات الشركة عن سنة مالية منتهية، ويعتبر من أهم التقارير التي تنشرها الشركات المقيدة حسب متطلبات هيئات الأوراق المالية، ويتم إرساله إلى مساهمي الشركة بصورة سنوية مرفقاً بالدعوة لاجتماع الجمعية العمومية للشركة. ويتضمن التقرير البيانات المالية للشركة عن السنة المالية المنتهية مقارنة مع السنة السابقة، ويشمل ذلك الميزانية العمومية، وبيان الأرباح والخسائر، وبيان التدفقات النقدية، وبيان التغير في حقوق المساهمين، والإيضاحات، بالإضافة إلى تقرير مجلس إدارة الشركة وخططها المستقبلية للسنة القادمة، وتقرير مراقب حساباتها، وتقرير هيئة الرقابة الشرعية إذا كانت الشركة تعمل وفق أحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

تنويع Diversification

تنويع أو توزيع الموجودات المالية على عدة أنواع من الاستثمارات، وعلى أكثر من ورقة مالية كالأسهم والسندات، وعلى أكثر من قطاع. ويكون الهدف من التنويع هو تقليل المخاطر إلى أدنى المستويات الممكنة.

توزيعات Dividends

جزء من أرباح الشركة يتم توزيعها على مساهميها، وهي نوعان: توزيعات نقدية يتم دفعها نقداً، وتوزيعات مجانية يتم منحها على شكل أسهم مجانية.

إجمالي الموجودات Total Assets

إجمالي الأصول، وتمثل جميع 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 والعلامة التجارية وغيرها.

إجمالي المطلوبات Total Liabilities

إجمالي الخصوم، وتمثل جميع التزامات الشركة تجاه الغير، وتشمل مطلوبات متداولة تمثل ديوناً قصيرة الأجل يستحق دفعها خلال سنة واحدة، ومطلوبات ثابتة تمثل ديوناً طويلة الأجل يستحق دفعها بعد مرور أكثر من سنة واحدة.

احتياطي قانوني Statutory Reserves

احتياطي إجباري، يتقرر اقتطاعه سنويا بموجب قانون الشركات بنسبة معينة من الأرباح الصافية قبل الضريبة إن وجدت، ما لم يحدد النظام الأساسي للشركة نسبة أكبر.

احتياطي اختياري Voluntary Reserves

مبلغ يجوز للجمعية العمومية للشركة أن تقرر اقتطاعه سنويا كجزء من الأرباح الصافية قبل الضريبة إن وجدت.

اندماج Merger

أسلوب انضمام شركتين أو أكثر في شركة واحدة، بهدف تحقيق مزايا ومصالح مشتركة اقتصادية، مالية، فنية أو إدارية.

أرباح مدورة Retained Earnings

أرباح محتجزة غير موزعة على مساهمي الشركة، وهي أرباح متراكمة يتم إعادة استثمارها، وتشكل المصدر الرئيسي للتمويل الداخلي للشركة. ويمكن توزيع الأرباح المدورة في المستقبل على شكل أرباح نقدية، أو على شكل أسهم مجانية.

إيرادات مستحقة Accrued Revenues

إيرادات مكتسبة، ولكنها غير محصلة لأن الدفع لم يحن ميعاده بعد.

إيرادات مسبقة التحصيل Deferred Revenues

إيرادات مستلمة أو محصلة في وقت سابق للموعد الذي تستحق فيه.

استهلاك Depreciation

استهلاك أو إهلاك الأصول المادية، وهو توزيع تكلفة الموجودات المادية طويلة الأجل على الفترات التي تقدم فيها هذه الموجودات خدمات معينة.

إفلاس Bankruptcy

عملية قانونية يتم بموجبها تصفية موجودات جهة مفلسة، ويشمل ذلك توزيع حصيلة النقدية المتبقية على دائئتها، وتنتج هذه الحالة في الغالب عن عجز تلك الجهة عن سداد ديونها في تواريخ استحقاقها.



سنة الإصدار ٢٠٠٦



سوق الدوحة للأوراق المالية
Doha Securities Market

ص.ب ٢٢١١٤ ، الدوحة ، قطر
هاتف: ٤٣٣٣٦٦٦

www.dsm.com.qa