

تلخيص الشا بر الثاني } أصل النبالي
 فاينس آني } حجب الشرف

They can obtain funds from external sources in three (3) ways :-

1 financial institution :- that accepts savings and transfers them to those that need fund
 في المؤسسات التي تقبل الودائع من الأتباء و تحطها لمن لم يحتاجها

2 financial Markets :- organized forums in which the suppliers and demanders of various type of funds can make transaction
 " هي مؤسسات تتقدم العلاقة بين الأتباء والغوار " قخلق علاقة بين الأتباء

3 Private Placement ⇒ unstructured nature { غير منظمه لذلك سوف يتم تجاوزها

يمكن الحصول على التمويل من مصادر خارجية من خلال

ثلاث طرق (1)، (2)، (3) ولكن في هذا الشا بر

رغ بي مركز (1)، (2) فقط

1

1 financial Institution ^{المصارف} _{المؤسسات}

An intermediary that channels the savings of individuals, businesses and governments into

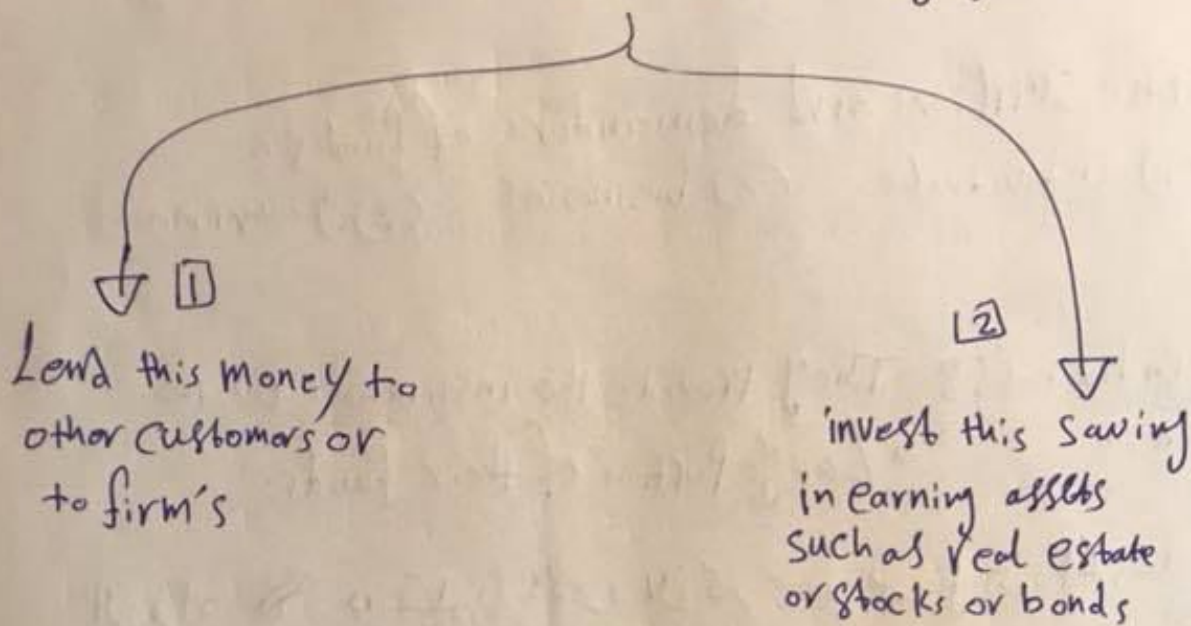
Loans or investments and it ~~is~~ indirectly

هي الوسيط والواهل بين ودائع الأفراد
أدراج الأعمال أو الحكومة للاستخدام المحتاجين للتوفير
على شكل قروض أو استثمارات في البلاد.

Many financial institution directly or indirectly
Pay Savers interest on deposited fund Others
Provide services for a fee

تستلم من المؤسسات المالية تدفع فوائد للناس التي
أودعت أموالاً بشكل مباشر أو غير مباشر وهناك
مؤسسات مالية تقدم خدمات مقابل رسوم (fee)

What financial institutions use savings from customer's



المؤسسات المالية تستخدم الأموال المدخرة عندها من
الزبائن في طريقتين

1) تقرر هذه الأموال للمحتاجين مقابل فائدة

2) تستثمر هذه الأموال في تجارة الأسهم أو السندات

خلاصة : " some financial institution use " two (1+2) method

المؤسسات المالية تستخدم الطريقتين

financial institutions regulatory by

3

government

تنظيم بواسطة الحكومة

Key customers of financial institutions

The suppliers and demanders of funds

- ① Individuals
- ② businesses
- ③ governments

Individuals - They provide the institutions with the [direct] a large portion of their funds.

الافراد يشكلوا الجزء الأكبر من تمويل هذه المؤسسات

Not only supply funds to financial institutions also demand funds from in the form of loans

ليس فقط الافراد المودعين [الذين يوفونهم] هم فقط الداعين آتياً الزخام، ان يخذوا مدي داعين هذه المؤسسات من القوائد ان يدفعوا على الفرد

Individuals are a group are the **Net suppliers** for financial \Rightarrow They save money more than they borrow

الافراد هم الداعين للمؤسسات وهم آتخام تودع أكثر من آلتسب

2 Business ^[direct] deposit some of their funds in financial institutions primarily in commercial banks but firms (Business) They borrow more money than they save and this firm's are Net demanders

هذا النوع يودع جزء من أمواله ولكن في المقابل يسحب أموال من هذه المؤسسات أكثر من الأموال التي يودعها على العكس من الأفراد

3 Government ^[indirect] it maintain deposits of temporarily funds like tax payments and social security payment in commercial banks

الحكومة تودع أموال في المؤسسات ولكن بشكل دوري وفي أموال من الفرية منة

They do not borrow fund directly,

They selling their debt securities to institutions.

government indirectly borrow from institutions

government are Net demander {borrows more than saving}

5

الحكومة بشكل عام تأخذ ~~أموال~~ من هذه المؤسسات ولكن بشكل غير مباشر
وهذه يتم من خلال الأوراق المالية مثل السندات

مثال: الحكومة تعطي البنك العربي سند بقيمة وتأخذ
منه 900,000 كاش بالنقد هي تأخذ = كاش ولكن بشكل
غير مباشر لأنها أخذت من البنك العربي (Assets)
وفي جزر يأخذ أموال أكثر من انه يودع أموال

Major financial institutions:

- ① commercial Banks
- ② savings and loans Banks.
- ③ Credit unions.
- ④ savings Banks.
- ⑤ Insurance Banks.
- ⑥ Mutual funds.
- ⑦ pension funds.

⑥

1 Commercial Banks :-

Institutions that provide savers with a secure place to invest their funds and that offer loans to individual and business borrowers

Most important financial institutions in the economy because ~~they~~ accept saving (deposit) and give ~~loans~~ Loans

في البنوك - ما يلي توقع ان يكون الاصل للمستثمرين حتى
يستثمروا اموالهم من خلال البنوك اعطاء قروضه للخصم

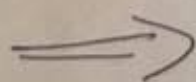
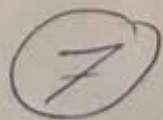
وفي اتم واحد في البنوك - يكون تقبل الودائع وتحويلها

2 Investment Banks: Institutions that

1 assist companies in raising capital.

2 advise firms on major transactions such as mergers or financial restructurings.

3 engage in trading and market making activities



1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100

المؤسسات التي تعمل على - Investment Banks

① مساعدة الشركات في زيادة رأسمالها.

② تقديم ~~الخدمات~~ ^{المنتجات} للشركات.

③ المساعدة على التفاوض في أنشطة السوق.

Government ~~assurance~~ has given some assurance to depositors that their money ~~is~~ safe by providing deposit insurance.

الحكومة أعطت الأمان للمودعين في أموالهم
على أموالهم من خلال تأمين هذه الأموال

⑧

Glass-Steagall Act (1933) :-

An act of congress in 1933 that

created ① The federal deposit insurance Programme.

② Separated the activity of commercial banks and investment banks.

هو عبارة عن قانون من الكونجرس صدر عام 1933، يهدف إلى
فصل بين النشاط التجاري وال استثماري.

⑤ فصلت بين نشاطات Commercial
وال Investment banks

Investment
Bank

Commercial
Bank

1933 تم الانفصال بين

ولكن في 1990 تم إلغاء الفصل بين
البنك الاستثماري والبنك التجاري

Shadow Banking System:-

a group of institutions that engage in lending activities much like traditional banks, but don't accept deposits and therefore are not subject to the same regulations as traditional banks.

←
هو عبارة عن صيغة مالية تقدم خدمات القروض
أكثر من البنوك العادية وفي لها تقبل الودائع ولا
تخضع لقوانين البنوك العادية

هو عبارة عن نظام بين مجموعة من البنوك ~~التي~~ كل بنك صيغ
من المال وبالتالي يصبح عندما تحويل عالي ولا تقبل الودائع
من الناس ولكنها تعطي قروض للناس من أموال من قبل فوائده
منه ذلك البنك العربي، الخليج، الأهلي، والقطر عمان
يتم كل واحد في صيغ ويتم إنشاء هذا النظام
أهم شيء = يعمل قروضه ولا يأخذ ودائع

2

Financial markets :-

forums in which suppliers of funds and demanders of funds can ~~the~~ transact business directly

هو عبارة عن سوق يتفق خلاله بين المورد والمستهلك للمال
بشكل مباشر

The loans made by financial institutions are granted without the direct knowledge of the suppliers of funds, but suppliers in the financial markets know where their funds are being lent or invested.

في financial institution القروض تمنح بدون معرفة المورد
أما في financial market المورد يعرف أين تم استثمار أمواله
بشكل مباشر

The two key financial markets are

- ① Money Market
- ② Capital Market

To raise money, firms can use either:-

① Private placement :- The sale of new security directly to an investor or group of investors (special people)

- Such as :-
- a. insurance company
 - b. pension fund.

هو مكان لبيع الأسهم الخاصة ✓ فبيننا وشركا من جهة

② Public offering :- The sale of either bonds or stocks to the general public

most firm raise money through a public offering.

12

هو مكان لبيع الأسهم العامة
بشكل عام (كل الناس، شركة)

Two types of market in the Trade :-

① primary market :-

financial market in which securities are initially issued; the only market in which the issuer is directly involved in the transaction.

هو السوق الذي يتم فيه البيع الأولي للأسهم (بيع أسهم توبالدا، ما جريد) والعاقد والذبح من هذا البيع يكون للشركة المصدرة للأسهم ويكون التوافق بين الباع (الذرة) والشاري (المستثمر).

② Secondary market :- financial market in which preowned securities (those that are not new issues) are traded } traded between investors

هو مكان يتم فيه بيع الأسهم المستثمرة من السوق الأدي ويكون هذا البيع بين المستثمرين (المستثمرين) ولا يكون علاقة للشركة المصدرة (المصدرة) للأسهم علاقة في عملية البيع أو العاقد.

IPO :- Initial public offering
الإصدار الأولي للأسهم

مثال:

قامت شركة ببطر 2 مليون سهم (IPO)
هذه الأسهم يتم في البداية بيعها في Primary Market
ويكون البيع بين الشركة والمستثمرين والعائدين ببيع
السهم. تكون الشركة لأنه هذا هو الأمر الأولي للسهم
"New Securities" وبعد ذلك إذا أراد
أحد المستثمرين بيع هذه الأسهم يتم ببيعها في
Secondary Market وفيه بيع بين المستثمرين
وللا علاقة للشركة التي أدرت هذه الأسهم بقرص
البيع أو الربح العائد وهذه الأسهم
تسمى [Preowned Securities] يعني

السهم المستعمل أو مستخدم

14

14

two type of Market Securities Maturity

- ① Money Market ② Capital Market

① Money Market: A financial relationship created between suppliers and demanders of short-term funds

في علاقة بين المودعين والباحثين في التمويل - صيرة الزميل

funds with Maturities of 1 Year or Less

Money Market exists because some individuals wish to invest in a relatively safe and interest bearing Asset and investment Seasonal.

① government
② businesses

هذا النوع موجود لأنه يعطي الأرباح العالية - تفضل الزميل
الذين نسباً والموسمي

Money Market ② Advantages

- ① Short term Maturity/ Period
- ② High Liquidity ↑
- ③ Low Risk ↓
- ④ Low Return ↓

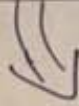
15

سواء الفوائد
في أي حال

15

Most Money Market transactions are Made in:

⇒ Marketable Securities



• Short-term debt instruments, such as

① Treasury bills ~~deposits issued by~~ government

② Commercial Paper " " " → business

③ negotiable certificates " " " → financial institutions

Eurocurrency Market = International equivalent
of the domestic Money Market

السوق العالمية في أمريكا في الدولار
= السوق المحلية في الليرة

16

This Market for ⇒ Short-term bank deposit

هذا سوق الودائع البنكية قصيرة الأجل

Eurocurrency deposit arise when a corporation or individuals make a bank deposit in a currency other than the local currency of the country where the bank is located

عندما الأفراد أو الشركات يودعوا في البنك الموجود في بلد آخر

البنك الموجود في بلد آخر
[أوروبا (أمريكا) أو آسيا أو أستراليا أو غيرها من الدول] → في أمريكا أو غيرها من الدول

16

16

Time deposits \circ the banks would promise to
repay the deposit, with interest at
a fixed time in the future

هو أنه يتعهد البنك الذي وقعت فيه الوديعة الآجلة
أنه بعد المدة المحددة بالوديعة على النقود خلال
الفترة المتفق عليها .

During the ~~inter~~ interim \circ

(1) The bank is free to lend this money to borrower

(2) If the bank cannot find a borrower can
lend the deposit to another international bank

خلال الفترة المتوسطة [المتفق عليها] في وضع الوديعة [البنك
أو المصرف في إعطائه قرضاً للناس أو وديعة في بنك
آخر .

17

② Capital Markets.

A Market that enables suppliers and demanders of Long-term funds to make transactions. (business and government)

سوق المال = سوق التمويل، سوق الأوراق المالية

The backbone of the Capital Market is formed by

① The Broker Market

② The Dealer Market

} Provide a forum for bond and stock

Key securities traded in capital markets

① Bonds [Long term - debt] \Rightarrow Long-term Maturity Period

② $\left\{ \begin{array}{l} \rightarrow \text{Common stock} \\ \rightarrow \text{Preferred stock} \end{array} \right\} \Rightarrow \text{equity or ownership} \Rightarrow \text{No Maturity Period}$

Capital Market ~~is~~ التمويل

① Low-Medium Liquidity

② Higher Risk

③ // Return

④ Long term Maturity Period for Bonds just

⑥

⑦

① Bonds - السندات

Long-term debt instrument used by business and government to raise large sums of money generally from a diverse group of lenders

هي سندات [ديون طويلة الأجل] تستخدم من قبل الشركات
أو رجال الأعمال لترفع مجموع الأموال عندما "تحتاج"
تقدم من مجموعة من المقرضين

Corporate bonds typically pay interest Semiannually

(every 6 Month) at a stated coupon interest rate

القائد
عادةً السندات من الشركات تدفع ~~القسمة~~ كل
6 شهور [مرتين في السنة] حسب النسبة المتفق عليها

have an initial Maturity from 10-30 years.

② Common and Preferred Stock:

* Common Stock: ^{من الأسهم العادية} units of ownership or equity
in a corporation and it earn a return by

A) Receiving dividends [استيفاء التوزيع]

B) Realizing increase in share price [ارتفاع سعر السهم]

~~Do~~ Don't have Maturity Period

~~Do~~ Preferred Stock

Special form of ownership that have
features of both ^{bond} _{common stock}

No Maturity Period

dividends Must be Paid Prior to Payment
of any common stock [يجب ان يدفع قبل الأسهم العادية]

Preferred Stock Promised a fixed periodic dividend

Preferred Stock has "Preference" over Common Stock

② تفضيل

②

Financial institutions Participate in the financial Market as both suppliers and demander of fund.

يوجد هناك تشارك وعلاقة بين كل من [institutions and Market]

Broker and Dealer Market

The vast majority of trades made by investors take place in the secondary market and this market have evolved rapidly in recent years

الجزء الأساسي والكبير من عمليات التجاره بين المستثمرين أخذت

الجزء الأكبر من secondary market وهذا السوق أخذ تطور

سريعاً في السنوات الأخيرة.

Secondary Market classify into two segments ^{قبلًا =}

- ① Broker Market ② Dealer Market



How securities were trade

وهو القبلًا =

CD, CD

هذا السوق يتكون من قبلًا =

21

لكلوا المكان لبيع الاستثمارات

Today the distinction between two market are not sharp

②

~~# The key difference between broker and dealer~~

The key difference between broker and dealer is a technical point dealing with the way trades are executed

يم آخلاق بين الفيز هو و آسب الديل
في ارضة البجارة

□ Broker Market: The securities exchanges on which the two sides of a transaction [the buyer and seller] are brought together to trade securities.

□ A sells his or her securities directly to the buyer

□ B " " " " " " with help of a broker

The securities effectively change hands, perhaps literally on the floor of the exchange.

The broker market consists of (1) National Securities (2) Regional

Securities exchanges سوق البورصة

* Organizations that provide the market-place in which firms can raise funds through the sale of new securities and purchasers can resell securities.

* هو سوق يستفيد الناس زيادة التمويل لديهم [مفوضات] من خلال بيع [securities] وأيضاً "النسخة" المطبوع
[استفيد بيعة] [مكان يوزر لنا تجارة الآقول.]



Broker Market:

هو عبارة عن سوق يتم فيه نقل الملكية من البائع إلى المشتري

مباشرة أو بواسطة شخص يسمى [Broker]

لكونه وسط بين البائع والمشتري و يعرفهم على بعضهما مقابل

كبعض من الأموال وهذه الأموال قد تكون محلياً أو دولياً

العملاء
العضوات
...

[2] Dealer market :-

The market in which the buyer and seller are not brought together directly but instead have their orders executed by securities dealers that (make markets) in the given security.

هو السوق الذي لا البائع يعرف المشتري ولا المشتري يعرف البائع ، و dealer يشتري من البائع ويبيع له securities ، يعرف للايقوم ببيعها على السوا الذي يريد.

market makers: (dealer)

securities dealers who "make markets" by offering to buy or sell certain securities at stated prices.

هو الشخص الذي يعرف كل البائع والبيوع والشراء

(24)

آلية عمل ال
dealer market

(A) sells his or her securities to a dealer.

(B) Buys his or her securities from ~~another~~ another
↓
(dealer)

(1)

توضيح dealer

يقوم شخص آخر (dealer) (Market Maker) بشراء وإصدار

معين ويبيع هذا الاسهم ملك له وبيع ذلك

يقوم ببيعها الا شخص آخر حسب السعر الذي يريه

ويزمنه اكله لا التاربي الربوي والباقي الربوي يعرفونه يعرفون

دنيا العاده يكونه dealer يعلم انه البائع يريه البيع

والشاري يبحث عن هذه الشئ لشراؤه

فله يقوم بذلك كصاحب الاموال ولا يوجد نسبة

من Broker وانما هو يحدد المال منه المالك لا يبيع ولا يشتري

The dealer market made up of both ~~both~~

No centralized platform trading

National association securities dealer automated quotations

Nasdaq market

(OTC) over the counter market - market where smaller, unlisted securities are traded.

Virtual Market سوق افتراضي

in U.S.A



An all-electronic trading platform used to execute securities are traded.

in international

* Electronic trading place buy and sell order very rapidly often without any human intervention.

التجارة الإلكترونية وفرت مكان وطريقة للبيع والشراء، مما أدى إلى سرعة وبدون أي تدخلات من الأشخاص

Broker Market سوق التفاوض broker

NYSE AMEX

organized

Centralized trading platform 26

Business Taxes :-

All business can earn 2 types of income :-

① ordinary income

② capital gain :-

① income earned through the sale of a firm's goods or service.

الدخل والإيراد العادي، أي يجني من العمل أو التشغيل أو من بيع البضاعة أو تقديم الخدمات.

② capital gain :- The amount by which the sale price of an assets exceed the assets purchase price.

هو الفرق الناتج من البيع بعد خصم سعر الشراء.

$$\text{Capital gain} = \text{sale price} - \text{purchase price.}$$

علاقہ داروں کے حقوق و ذمہ داریاں

① earning before interest and tax \equiv operating ~~profit~~ ~~profit~~ Profit

② earning before Tax (E.B.T) or earning after interest (E.A.I) \equiv Taxable income

علاقہ داروں کے حقوق و ذمہ داریاں

③ E.B.T or E.A.I - Tax liability = Net income / loss.

④ Tax liability = Taxable income \times Tax Rate
 المبلغ الذي يجب دفعه من
 E.B.T \times %

⑤ Taxable income = ordinary income + Capital Gain.

⑥ earning after tax (E.A.T) = (Taxable income) - Tax liability
 or E.B.T
 or E.A.I

⑦ Average Tax Rate = $\frac{\text{Tax liability}}{\text{Total Taxable income}} = \text{Tax rate}$

9) marginal Tax rate
 يتم الحصول عليها من الجدول ويكون هذا الجدول مغطى في الامتحان ويتوافق معها كالتالي :- "بناءً على جدول 93 من الكتاب 3"

مثال

15% = marginal Tax rate
 اذا كان الدخل من 0 الى 50,000 يكون ال

25% = marginal Tax rate
 50,000 الى 75,000 يكون ال

الجدول هنا فقط يكون موجودا بالامتحان

Flat tax Rate = 40% بالبلدة

واذا في الامتحان
 حكي استخدم Flat rate
 لتبر اعتبار النسبة 40%

$$\text{Tax liability} = \underbrace{\text{Base Tax}}_{\substack{\downarrow \\ \text{مغطى من الجدول}}} + \left(\underbrace{\text{marginal rate}}_{\substack{\downarrow \\ \text{مغطى من الجدول}}} \times \underbrace{\text{amount over}}_{\substack{\downarrow \\ \text{الجزء المتجاوز}}} \right)$$

الجزء المتجاوز من الراتب اقول في الجدول

يعني : اذا كان دخلك 40000 = 1) بترد في العنوان في الدخل ارقام 40,000

2) عند صكونه [بناءً على الجدول]

Base Tax = 0 , Marginal rate = 15% , amount over = 40000 - 0 = 40000

سؤال:

$\$ 225,000$

= Total earning

إذا كان

1 بناء على الجدول التالي الفرض $(109,000 - 335,000)$

Marginal rate - 39%

2 عند

Base tax = 22,250 \$

amount over: $225,000 - 100,000$

الدخل - الرتبة اعدل $= 125,000$ \$

في فترة من الجدول

Marginal TAX Rate: The rate at which additional income is taxed

As a firm's income rises, The Marginal Tax Rate that it faces change

كما زاد الدخل ليكون هناك إضماره إذا تغير
نسبة M.T. وأحياناً دور واحد فقط

غير هذه النسبة
إذا كان الدخل $75,000$ النسبة 25%
 $75,000$ 39%
دوره واحد فقط غير النسبة

Average tax rate %

A firm's taxes divided by its taxable income.

$$\text{Average tax rate} = \frac{\text{Tax liability}}{\text{Taxable income}}$$

For most firms

The average tax rate \hat{t} doesn't equal the marginal tax rate cause the average tax rate change with income level.

35% بقدر بصر ال Tax Rate #

مؤسسة التأمين الفيدرالية



Federal Deposit Insurance Corporation

FDIC

مؤسسة التأمين الفيدرالية

السوق الفعالة

efficient Market: A Market that establishes

(3)

Correct Prices for the securities that firms sell and allocates funds to their most productive uses

وهذا هو الذي يتم فيه تحديد السعر الصحيح للأوراق المالية

ويخصص الأموال لتستخدم في أكثر المشاريع إنتاجية (3)

Interest and Dividend Income :-

* Interest received \Rightarrow ordinary income

هو الدخل الناتج من إعطاء قرض وهذا يتم كإفراج
الفرضية على شكل منفعة.

* Dividend :-

يتم دفع الفرضية على شكل منفعة

double
taxation

والذي يعني هو

Double taxation :- situation that occurs when

after-tax corporate earnings are distributed
as cash dividends to stockholders, who
then **MUST Pay Personal TAX**
on the dividend amount

* بعدما الشركة تدفع الضرائب تقوم بتوزيع الأرباح على المساهمين
وهذا يجب على المساهمين دفع ضريبة على الأرباح التي حصلوا عليها من الشركة

* الكمية من الأرباح (amount) تدفع الفرضية على مساهمين

صحة من الشركة ومنه المساهمين

Tax - Deductible Expenses:

السبب الذي يقلل الضرائب هو

~~operating~~ ~~expense~~

Expenses

حساب مثال \checkmark 94 من الكفا

$$\text{Tax Saving} = \text{Interest expense} \times \text{tax Rate}$$
$$30,000 \times \frac{40}{100} = 12,000$$

$$\text{After tax cost} = (1 - \text{tax rate}) \times \text{Interest expense}$$
$$(1 - \frac{40}{100}) \times 30,000$$
$$= 18,000$$

أمير الباي
محمد الرشيد

(33)

Dividends Are Not TAX deductible

* لا تقل من الفرية لدى تحسب بشكل

منفصل وآتيها Intrugit Recivod نقر الفرية

بالنسبة لـ Dividend

أثناء التوزيع إذا كان الشخص أو الشركة يملك

1% أو أقل من أسهم الشركة الموزعة بحسب

كما خصم 1% من هذا المبلغ الموزع

لا يكون معاف من الفرية [70% exclusion]

مثال تم توزيع لـ 1,000,000 \$ أسهم 2 وكانت

تملك 18% من أسهم الشركة إذا

هذا المبلغ صغير إذا

$$700,000 = \frac{70}{100} \times 1,000,000$$

هذا هو المبلغ الخريفي

$$\text{Taxible income} = 1,000,000 - 700,000$$