



للمعلم/ة:

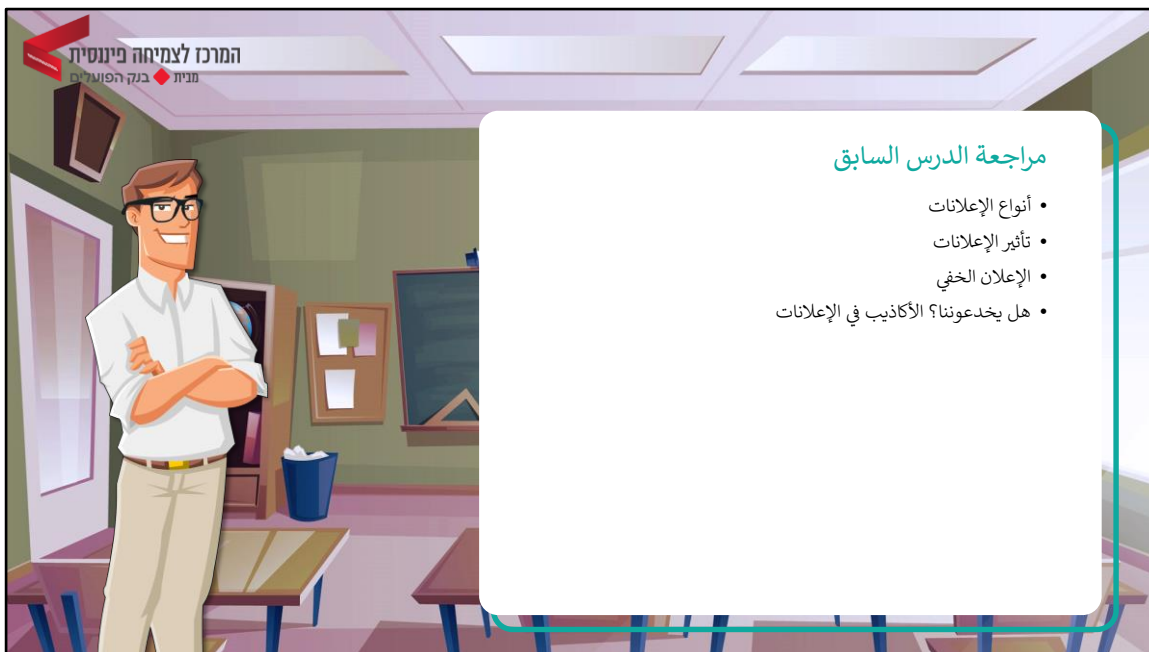
إنه الدرس الـ 12 في برنامج "التربية على المسؤولية" المعد لصفوف السوابغ-الثوامن.
ترتيب الدرس في البرنامج التعليمي: الدرس الـ 12 والآخر في البرنامج، التابع لوحدة سوق رأس المال"، بعد
الدرس 11- "عالم الدعاية والإعلان".
يُستحسن ترتيب غرفة الصف على شكل نصف دائرة لتخصيص مساحة للفعاليات المختلفة خلال الدرس.

مواضيع الدرس:

- ما هي سوق رأس المال؟
- الأسهم وسندات الدين
- سلبيات وإيجابيات التداول في البورصة
- التعرف إلى تطبيقات التداول في سوق رأس المال (بوعليم)

اللوازم المطلوبة للدرس:

- لعرض المعروضة: حاسوب موصول بالإنترنت، جهاز عرض، مكبر صوت (يوصى باستخدام المكبر لعرض الفيلم)
- الملحق أ- الشريحة المصورة 13
- الملحق أ- الشريحة المصورة 14
- شريط لاصق أسود ومناديل لتغطية العينين



مراجعة الدرس السابق

- أنواع الإعلانات
- تأثير الإعلانات
- الإعلان الخفي
- هل يخدعوننا؟ الأكاذيب في الإعلانات

للمعلم/ة: (دقيقتان)

راجعوا الدرس السابق. **قولوا للطلاب:** الدرس السابق كان الدرس الـ 11 في البرنامج، وتحدثنا فيه عن عالم الدعاية والإعلان.

تعلمنا عن أنواع الإعلانات- تجارية، عامة، سياسية، والأماكن التي نصادف فيها هذه الإعلانات: شبكة الإنترنت، الصحف، التلفزيون، الراديو وغير ذلك. مين يحب يذكرنا شو هو الإعلان الخفي؟ مين يحب يذكرنا بالوسائل اللي يستخدموها في الإعلانات؟ أخيرًا، قمتم بتحضير إعلان. اسألوا الطلاب: هل هناك شيء غير مفهوم من الدرس الماضي؟

سوق رأس المال

مكان نعتقد فيه صفقات مالية مختلفة بين أفراد وشركات

- في سوق رأس المال، يستثمر الناس أموالهم لكسب الأرباح.
- سوق يتم فيها تداول الأوراق المالية وتشكل نقطة التقاء بين شركات تحتاج للمال، والجمهور المعني باستثمار أمواله في هذه الشركات (شركات وأفراد).
- بإمكان كل شخص استثمار أمواله في سوق رأس المال.

أوراق مالية:

سندات ذات قيمة مالية معينة، مثل الأسهم وسندات الدين.

ללמד/ (4 דקות)

اسألوا الطلاب: هل تعرفون ما هي "سوق رأس المال"? **اجمعوا** الإجابات **واشرحوا:** كما يُستدَل من اسمها، يتكوّن المصطلح من كلمتين: "سوق" - مكان للتجارة. و "رأس المال" - مال. مكان نعتقد فيه صفقات مالية مختلفة. سوق يتم فيها تداول الأوراق المالية وتشكل نقطة التقاء بين شركات تحتاج للمال، وشركات أخرى أو أفراد معينين باستثمار أموالهم في هذه الشركات لكسب أرباح. إنها غالبًا مصالح تجارية نشطة تحتاج لموارد مالية إضافية.

اشرحوا للطلاب: إنها سندات ذات قيمة مالية معينة. قد تكون أسهم، سندات دين وغير ذلك (الشرح في الشريحة المصورة التالية).

أعطوا مثالًا: شركة طيفاع تنوي تطوير دواء جديد، لذلك، فهي تحتاج لمليون شيكل جديد. تطرح شركة طيفاع أوراقًا مالية لتجنيد المال - يشتري الجمهور الأوراق المالية التي تطرحها شركة طيفاع، وتحصل الشركة على رأس مال.

الأوراق المالية التي تباع للجمهور تبقى قابلة للتداول ويمكن تحصيلها في أية لحظة إذا كان هناك توافق بين البائع والمشتري (تداول الأسهم).

توسّع للمعلم/:

سوق رأس المال هي سوق للأوراق المالية، وتُقسّم لسوق الأسهم وسوق سندات الدين. وظيفة السوق هي إتاحة المجال للشركات والحكومة لتجنيد رأس المال من الجمهور، عامة لفترات طويلة.

سوق رأس المال تشمل نظامًا مكوّنًا من بنوك، وسطاء ومؤسسات مالية أخرى (شركات تأمين، صناديق استثمار مشترك وصناديق ادخار)، تربط بينها أنظمة اتصال محوسبة وأنظمة أخرى من أجل الإدارة الفعالة

والناجعة للشؤون التجارية. تحتل سوق الأوراق المالية مكانة مركزية في سوق رأس المال وهي في الواقع جوهر هذه السوق، ولكن سوق الأوراق المالية ذاتها واسعة النطاق ونشاطها يتعدى نشاط البورصة بكثير، بالتالي، فإن الصفقات في سوق الأوراق المالية تُعقد في البورصة وخارجها.



للمعلم/ة: (5 دقائق)

اسألوا الطلاب: ما هو السهم؟

اشرحوا للطلاب: السهم هو سند يتيح المجال لكل شخص أن يكون شريكاً نسبياً في شركة عامة وفقاً لمبلغ الاستثمار.

اعرضوا مثلاً متخيلاً يساعد على توضيح الموضوع:

يريد سليم إقامة كشك لبيع عصير الليمون في الحي. إقامة كشك عصير الليمون مكلفة: عليه شراء ليمون، سكر، كؤوس، عصارة ليمون وغير ذلك. لا يملك سليم ما يكفي من المال لإقامة الكشك، ولذلك، قام بتجنيد أصدقائه في الحي لمساعدته. استجاب لطلبه أربعة جيران واستثمروا في كشك عصير الليمون، ولذلك تمكن سليم من إقامة كشك عصير الليمون. بما أن جيرانه مولوا إقامة الكشك، منحهم سليم بعض "الأسهم" في الكشك، أي أن الكشك ملكٌ لهم هم أيضاً، وذلك بما يتناسب مع المبلغ الذي استثمروه في الكشك (الجيران هم في الواقع جمهور المستثمرين، مثل الجمهور الذي يشتري أسهم الشركة في البورصة). بعد سنة حقق خلالها كشك العصير نجاحاً باهراً، انتقل باسل، أحد الجيران، إلى مدينة أخرى وقرر بيع حصته النسبية في الكشك (أي بيع الأسهم التي يملكها) لجار آخر. كشك العصير ناجحٌ جداً وقيمتها الحالية أعلى من قيمته قبل سنة، لذلك، فإن قيمة الحصة النسبية التي باعها باسل تعادل ضعف قيمتها قبل سنة. الجار الذي اشترى أسهم باسل استفاد من شراء أسهم باسل. هذا ما يحدث عند تداول الأوراق المالية.

اشرحوا للطلاب: عندما نشترى أو نبيع الأسهم، فإننا نتداول أسهم الشركة. من يملك الحصة الأكبر هو صاحب السيطرة على الشركة وهو من يتخذ القرارات. إن لم تكن معظم الأسهم مملوكة لشخص واحد، تتخذ القرارات حسب رغبة الأغلبية.

الأوراق المالية الأخرى تشمل سندات الدين: شهادة تعهد والتزام بدفع الدين، يمكن استخدامها لاقتراض المال.

خلافًا للسهم، من يشتري سند دين لا يصبح شريكًا/مستثمرًا: بالنسبة للأسهم، وبما أننا نشترى سند ملكية، فإن المستثمر قد يخسر المال أيضًا لأنه من الملاك. عند شراء سند دين، يكون المشتري هو الدائن- وحتى إذا أفلست الشركة، يمكنه رفع دعوى ضد الشركة.

اسألوا الطلاب: في الشريحة المصورة السابقة، قلنا إن سوق رأس المال هي مكان يتم فيه تداول الأوراق المالية ويشكل نقطة التقاء بين شركات تحتاج للمال، والجمهور المعني باستثمار أمواله في هذه الشركات (شركات وأفراد). ما القصد بشركات تحتاج للمال؟ أو شركات معنية باستثمار أموالها؟ (المثال في الشريحة المصورة التالية)

توسّع للمعلم/ة:

سند الدين هو سند مالي يشكل شهادة تعهد والتزام بدفع دين. إنها أداة مالية تستخدمها جهات مختلفة لاقتراض المال.

عند طرح سندات الدين، تحصل الجهة الطارحة مسبقًا على مبلغ مالي من مشتري السندات، وبالمقابل، تلتزم غالبًا بدفع المبلغ المحدد على دفعات (أحيانًا مع إضافة فروق الربط)، والفائدة، في مواعيد مؤجلة محددة في السند.

أنواع سندات الدين الأكثر شيوعًا هي السندات التي تطرحها الشركات الكبيرة والسندات التي تطرحها جهات حكومية. معظم سندات الدين قابلة للتداول، وقد تتناقلها جهات عديدة من مرحلة طرحها حتى مرحلة تحصيلها.

جمال في سوق رأس المال

- جمال هو رجل أعمال ناجح في مجال صناعة السيارات، وهو صاحب شركة "الجمال لصناعة السيارات م.ض".
- تلقى عرضًا جيدًا من شركة مرسيدس العالمية لصناعة قطع للسيارات.
- جمال معني بقبول العرض ولكنه لن يتمكن من تلبية متطلبات التصنيع.
- ليتمكن من ذلك، عليه توسيع مصنعه وتشغيل مزيد من العمال.

وفقًا للدروس السابقة، ما هي الخيارات المتاحة أمام جمال؟

للمعلم/ة: (4 دقائق)

للتحقق من أن الطلاب فهموا المعلومات:

وَرَّعُوا على الطلاب الملحق أ (الشريحة المصورة 12) والذي يسرد لنا قصة جمال، صاحب شركة صناعة السيارات. بعد قراءة النصف الأول من المثال، وقبل طرح السؤال، اعرضوا الشريحة المصورة التي تلخص بداية القصة.

جمال هو رجل أعمال ناجح في مجال صناعة السيارات، وهو صاحب شركة "الجمال لصناعة السيارات م.ض.". وهي شركة خاصة مملوكة له. في إطار نشاطه التجاري، تلقى عرضًا من شركة مرسيدس العالمية لتوقيع عقد عمل مربح للاستعانة بخدماته من أجل نشاط شركة مرسيدس في إسرائيل. جمال معني جدًا بالصفقة وبالعامل مع شركة مرسيدس العالمية، ولكن المشكلة هي أن مصنعه لن يتمكن من تلبية متطلبات التصنيع التي تريدها شركة مرسيدس. ليتمكن من ذلك، عليه توسيع مصنعه وتشغيل مزيد من العمال. ولذلك، فهو يحتاج لـ 10 ملايين شيكل لتوسيع مصنعه ونشاطه.

اسألوا الطلاب: وفقًا للدروس السابقة، ما هي الخيارات المتاحة أمام جمال؟ (قرض من البنك)

جمال في سوق رأس المال

- القرض سيتطلب من جمال دفع فوائد عالية.
- إمكانية أخرى- بيع أسهم للجمهور لكسب المال.
- عندما يشتري الجمهور الأسهم، سيتمكن جمال من استخدام المال لبناء المصنع الإضافي والعمل مع شركة مرسيدس.

كيف يمكننا نحن (المستثمرون) الاستفادة من الأسهم
وسوق رأس المال؟

للمعلم/ة: (4 دقائق)

اعرضوا الجزء الثاني من المثال:

بإمكان جمال طلب قرض من البنك، ولكنه سيضطر لتسديد القرض مع فائدة عالية، ومن غير المؤكد أن يتبقى لديه مبلغ كهذا. بإمكانه أيضًا تحويل شركته إلى شركة عامة. بهذه الطريقة، يمكنه بيع أسهم للجمهور لكسب المال. يطرح للجمهور أسهمًا من شركته مقابل المال الذي سيستثمره الجمهور في شركته. عندما يقبل الجمهور العرض، يقوم بشراء الأسهم من الشركة، ويستخدم جمال المال لبناء المصنع الإضافي ليتمكن من العمل مع شركة مرسيدس العالمية.

اسألوا الطلاب: فهمنا كيف استعان جمال بسوق رأس المال. ولكن كيف يمكننا نحن، أو جمهور المستثمرين، الاستفادة من الأسهم ومن سوق رأس المال؟

كيف نكسب من سوق رأس المال؟

يمكننا شراء أسهم بسعر معين وبيعها عند ارتفاع قيمة السهم في المستقبل، إذا ارتفعت.

على سبيل المثال، شراء أسهم بقيمة 1000 شيكل في الوقت الحاضر وبيعها بعد شهرين عندما ترتفع قيمتها لـ 1200 شيكل: حققنا ربحاً بقيمة 200 شيكل.

- قيمة السهم تُحدد وفقاً للعرض والطلب.
- تفرض على أرباح رأس المال ضريبة بنسبة 25%. أي أنه يجب دفع ضريبة بقيمة 50 شيكل على الربح بقيمة 200 شيكل، والربح الصافي يكون 150 شيكل فقط.

مع ذلك، خذوا بعين الاعتبار أنه إذا حققت الشركة ربحاً أقل، فإن قيمتها تقل وقيمة السهم يقل أيضاً.

المردود:

تغير في قيمة السهم، الربح/الخسارة من الاستثمار

للمعلم/ة: (4 دقائق)

اشرحوا: يمكننا شراء أسهم بسعر معين وبيعها عند ارتفاع قيمة السهم في المستقبل. إذا اشتريت سهماً بقيمة 1000 شيكل، وأصبحت قيمته الآن 1200 شيكل وقررت بيعه، سأكسب 200 شيكل. (تذكروا أنه يجب دفع ضريبة بنسبة 25%) قيمة السهم تتأثر بنجاح المصنع أو الشركة التي اشترينا منه/ الأسهم. كلما كسبت الشركة أكثر، تزداد قيمتها وقيمة السهم أيضاً. مع ذلك، إذا حققت الشركة ربحاً أقل، فإن قيمتها تقل وقيمة السهم تقل أيضاً. أي أن نجاح الشركة يتأثر بالعرض والطلب (تعلّمنا عن ذلك في الدروس السابقة).

اسألوا الطلاب: هل يودّ أحدكم تذكيرنا ما هو العرض والطلب؟

اشرحوا للطلاب: عندما يزداد الطلب على المنتج والعرض عليه يقلّ، فإنّ سعره يزداد. عندما يقلّ الطلب ويزداد العرض، فإنّ سعر المنتج ينخفض.

المردود هو الفرق بين قيمة السهم عند شرائه وقيّمته عند بيعه. المردود قد يكون سالباً أم موجباً.



للمعلم/ة: (4 دقائق)

قولوا للطلاب: سوق رأس المال هو تعريف واسع للتداول المالي، ولكن أين يتم التداول بشكل فعلي؟ اسألوا الطلاب: في حدا منكوا سيمع من قبل مصطلح بورصة؟ شو بعملو بالبورصة؟

اشرحوا للطلاب: البورصة هي منصة التداول الرئيسية في سوق رأس المال. مثل سوق الفواكه والخضار، ولكن هنا يتم بيع وشراء أوراق مالية. التداول في البورصة يستند إلى مبدأ البيع والشراء البسيط. إذا كان بائع الخضار يبيع الخيار للزبائن، ومع مرور الوقت، ازداد عدد الزبائن الذين يريدون شراء الخيار، فإن سعر الخيار سيرتفع. **أضيفوا:** بورصة الأوراق المالية الوحيدة في البلاد موجودة في تل أبيب.

توسّع للمعلم/ة:

بورصة الأوراق المالية هي هيئة تجارية، غالبًا شركة محدودة الضمان، تدير سوقًا منظمًا لتداول الأوراق المالية. تُدعى بورصة الأوراق المالية أحيانًا "السوق الثانوية"، فهي السوق التي يتم فيها تداول الأوراق المالية بعض طرحها الأولي للجمهور (السوق الأولية). البورصة هي منصة لتداول الأوراق المالية، مثل الأسهم، السندات المالية، سندات الخزن وغير ذلك، وتشكل وسيطًا بين مشتري وبائعي هذه السندات. التداول في البورصة قائم في معظم الدول المتقدمة. في كل بورصة، هناك مجموعة أوراق مالية قابلة للتداول، والجهات المعنية بطرح أوراقها المالية عن طريق البورصة يجب أن تلتزم بمختلف القوانين النظامية. قوانين تفرضها البورصة وأخرى تفرضها السلطات الحكومية التي تشرف على التداول في البورصة في كل دولة. في العديد من الدول، هناك بورصات تتنافس فيما بينها على المستثمرين

وعلى الجهات الطارحة للأوراق المالية. تنشط في إسرائيل بورصة واحدة ووحيدة للأوراق المالية، وهي بورصة الأوراق المالية في تل أبيب، والتي تحتكر تداول الأوراق المالية في إسرائيل والمُتاح لنحو 450 شركة تبلغ قيمتها السوقية الإجمالية نحو 860 مليار شيكل. الجهات الرقابية الحكومية المشرفة على هذه البورصة تشمل سلطة الأوراق المالية، سلطة رأس المال، التأمينات والتوفيرات وسلطة حظر تنبيذ الأموال وتمويل الإرهاب. بورصة الأوراق المالية الرئيسية في العالم هي بورصة الأوراق المالية في نيويورك (NYSE). تتيح البورصة المجال لتداول الأوراق المالية لنحو ألفي شركة بلغت قيمتها السوقية الإجمالية في مطلع 2006 نحو 16,000 مليار دولار.

سلبيات التداول في البورصة

غير متوقع

1

يتطلب معرفة مالية واسعة

2

التوصل إلى استنتاجات
مغلوبة

3

للمعلم/ة: (5 دقائق)

اشرحوا- يبدو لنا أنّ الاستثمار في البورصة يمكننا من كسب المال بسهولة، ولكن الواقع ليس كذلك
اعرضوا السلبيات:

- **غير متوقع-** الاستثمار في البورصة ليس استثماراً آمناً، وقيمة السهم قد تتغير خلال وقت قصير. لذلك، يجب الأخذ بالحسبان أنّ الاستثمار في البورصة يجب أن يكون طويل الأجل لكسب أرباح سريعة.
- **معرفة مالية-** على الرغم من الاهتمام الكبير وسهولة إتاحة المعلومات، ما زال الجمهور يفتقر للكثير من المعلومات بخصوص الشؤون المالية، لذلك، قبل خوض المغامرة، يجب التعمق في المجال والاستعانة بمستشارين استثماريين لتحقيق الفائدة القصوى من الاستثمار.
- **التوصل إلى استنتاجات مغلوبة-** الشخص الذي يفتقر للمعلومات المالية يكون مُحاطاً بكمية كبيرة جداً من المعلومات، ولا يجيد تقييم الوضع واستخلاص الاستنتاجات الصحيحة حول وضع السوق. بالإضافة إلى ذلك، فإنّ الاستثمار بالشكل الصحيح وعلى المدى البعيد يتطلب المسؤولية والبساطة في نفس الوقت، وهو مزيج نادر من الصفات المطلوبة لتجنب أخطاء فادحة.



إيجابيات التداول في البورصة

1 متاح للجميع

2 ربح مادي

إذا استثمرنا بشكل ذكي وحذر،
وأخذنا بعين الاعتبار مخاطر الخسائر،
يمكننا الفوز باستثمار جيد يحقق ربحاً اقتصادياً

للمعلم/ة: (5 دقائق)

اشرحوا إيجابيات التداول في البورصة:

- **متاح للجميع**- عند عرض السلبيات في الشريحة المصورة السابقة، قلنا إنَّ التداول في البورصة يتطلب المعرفة الواسعة والفهم المعمق في مجال الاقتصاد والتغيرات في السوق، التداخل اليومي في الشؤون المالية واستثمار الوقت والجهود. يمكننا اكتساب هذه المعرفة، وهي متاحة للجميع.
- **ربح مادي**- كما قلنا في السابق، عند عرض قصّة جمال، بإمكان المستثمرين كسب مبلغ جيد من المال فقط بواسطة شراء وبيع الأسهم في وقت لاحق. من الواضح أيضاً أنَّ احتمال الخسارة وارد، مثل احتمال الربح تماماً. يجب أن نأخذ هذا الموضوع بالحسبان.

لخصوا إيجابيات وسلبيات الاستثمار في البورصة:

שו מנערך היום ען الإدارة المالية؟



للمعلم/ة: (7 دقائق)

لخصوا الدرس: تعلمنا في هذا الدرس عن سوق رأس المال. تعلمنا أنه في سوق رأس المال، يتم تداول الأوراق المالية، وهي سندات ذات قيمة مالية. تعلمنا عن الأسهم التي يمكننا بواسطتها شراء "حصص" من شركات مختلفة، وفقاً للمبلغ الذي استثمرناه، ومن ثم بيعها عندما ترتفع قيمتها لكسب المال. ثم ناقشنا مختلف إيجابيات وسلبيات التداول في البورصة.

لخصوا البرنامج بواسطة الفعاليات التي أجريناها في بداية الدورة: "كيف أتعامل مع المال؟"
الهدف من وراء الفعالية: يكتشف الطلاب مدى معرفتهم لموضوع الإدارة المالية، مقارنةً ببداية الدورة.

سير الفعالية:

قوموا بمدّ شريط لاصق أسود وألصقوه على الأرض في وسط غرفة الصف. على الطلاب الوقوف على الشريط اللاصق في خط مستقيم. ورّعوا الأشرطة على الطلاب واطلبوا منهم تعصيب أعينهم. بعد تعصيب أعينهم، اعرضوا على الطلاب جملاً مختلفة وعلى كلّ طالب التفاعل مع كلّ جملة يقولها المعلم/ة- إذا كانت تنطبق على الطالب، عليه السير خطوة للأمام. إن لم تنطبق عليه، عليه السير خطوة للخلف.
في نهاية الفعالية، يرى الطلاب أين يقفون نسبةً للخط الأولي الذي وقفوا عليه ومقارنةً بأصدقائهم في الصف.
(الملحق أ- الشريحة المصورة 14)

في نهاية الفعالية (وما يزال الطلاب واقفين في أماكنهم)، قولوا للطلاب: أزيلوا غطاء العينين لتروا أين تقفون نسبةً للخط الأولي الذي انطلقتم منه. المكان الذي تتواجدون فيه يمثل معرفتكم في مجال الإدارة المالية في نهاية الدورة.

اسألوا الطلاب: حاولوا أن تتذكروا أين كنتم واقفين في بداية البرنامج. هل تشعرون بأنكم اكتسبتم الأدوات

اللازمة للإدارة المالية السليمة؟ هل تشعرون بأنكم تحسّنتم في الإدارة المالية والتعامل مع عالم الأموال؟