10.00%

1.00%

7.40 /

4.44 / ضي

347

5%

24

1/3 1/3 1/3

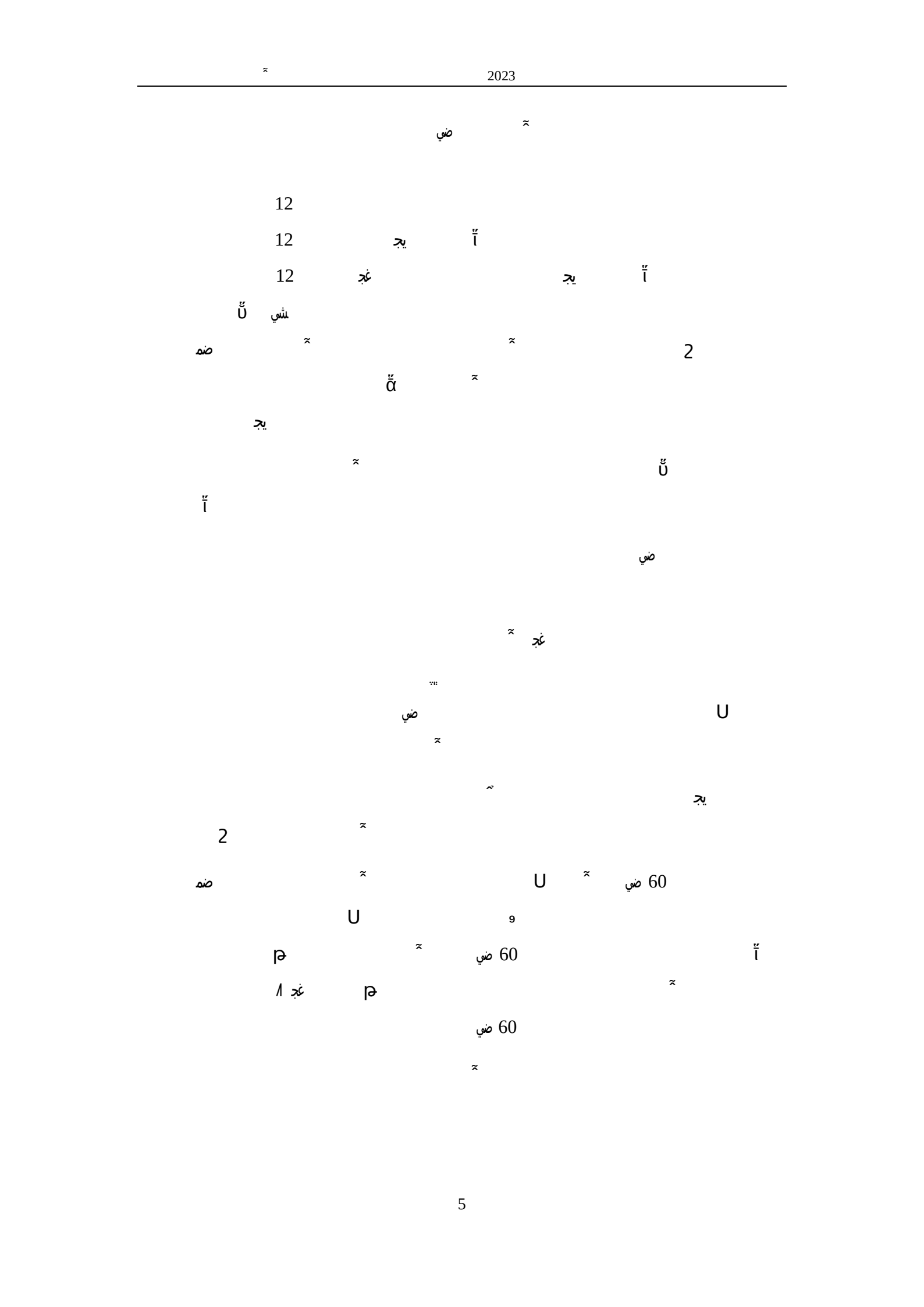
1/3 1/3 1/3 24

/ ف	
/ ف	2020 -2022 2024 12.82% 2024 7.18% 2024 0.63 2020 -2022 2024 50%

	2024	3.5%

/

ف



		2008 171

˜ ˜ ₫

ضم غ مخ

˜

غ ˜

˜

ضي ˜ ح ˜

2 2 غ مخ 2

2 O ا ˜

مخ

ٲ 347

1 ˜ 2

2 ˜ ح ˜ 2 غ

ا ˜

5% ٲ

˜ غ 2 ˜ ˜

ضي ˜ ˜ ˜

α̋ α̋ ˜

α̋ ˜ α̋

12

12

12

2

		18.00	1.55%	0.02%
		18.00	1.55%	0.02%
		18.00	1.55%	0.02%
غ ح		1,066.05	91.86%	1.24%
		1,160.55	100.00%	1.35%

ضم ضي غ

ضم

1 O ضي

ضي 1.00% مشخ

غجـ 10.00% آ

غجـ ا

ضي

2 ق آ

آ

ف غ

1

60

2

60 ضي U

ضي ط

60 غجـ ا آ

60 ضي

ا

U

3

24

4

U

1 30

30 1 30 1

2 10

3

4

ضي

غ

U

غ

1/3	24 U 36 U	
1/3	36 U 48 U	
1/3	48 U 60 U	

غج ضي

5

1

25%

2

3

4

20%

1

7.40 /

7.40 1

2

شي

1 1 شخ 7.12 /

2 20/60/120 شخ

7.40 /

1

ضي 7 h

h

1

36

يجـ

2

2 2 ،

شي ... غ

غ أً

غ ﵑﵑ

غ

3 ﵑ

12

ɔ ɥ ʞ d

36

1

2

12

12

12

2

3

2024 -2026

	2020 -2022 U شخ 2024 U 12.82% شخ 2024 U 7.18% شخ 2024 Ա 0.63 2020 -2022 شخ 2024 50

“ ” “ ” “ ” “ ”ضم

	100%	100%	80%	0%

=ضِ Ч ×

ضِ ē â Æ *

ضِ Я “ v Ń ǂ . D

3

$Q = Q_0 \times n$

Q_0 n 1

n Q

4

2

1

$P = P_0 \div (1 + n)$

P_0 n

P

2

$P = P_0 \times (P_1 - P_2 \times n) / [P_1 \times (1 + n)]$

P_0 P_1 P_2

n P

3

$P = P_0 \div n$

P_0 n P

4

P P0 V

P0 V P U

U P 1

5 U

U ضي

3

غ U

ا ɒ ɢ

غ

11 — غ 22

— غ ضي

U

U

غ

1

1

غجـ ضي

Black-Scholes Model فهم —

ضي

2

ضي

ضي U

- “ ”

3

غ

4

ضي

“ - ”

أ

5 أ

22 - 11 — غ

غ Black-Scholes B-S

27 12 2023

ق ب

7.18 / ف

3.5

11.27%

2.29% 3

2 ل

h 1,160.55

904.60

ضي

ضي

“ ”

2024 1 ش

2024 -2028 ل ضي

	2024	**2025**	**2026**	**2027**	**2028**
904.60	299.44	326.66	188.46	83.76	6.28

		22.00	1.55%	0.03%
		22.00	1.55%	0.03%
		22.00	1.55%	0.03%
		22.00	1.55%	0.03%
غ 2		1,302.95	91.86%	1.52%
		1,418.45	100.00%	1.65%

ضم ضي غ

ضم

1 O ضي

ضي 1.00% مشخ

غجـ 10.00% أ

غجـ ا

غجـ ضي ضي

2 أ ٦

أ

غ ڤ ڤ

ڤ

1

60 غجـ ڤ

2

ضي 60 U

ضي ھ h

ضي

ڤ	ڤ	ڤ
1/3	24 U 36 U	ڤ
1/3	36 U 48 U	ڤ
1/3	48 U 60 U	ڤ

ڤ 4

ڤ

ڤ ڤ ضي

ڤ ڤ

ڤ

ڤ ڤ U ڤ ضي

ڤ

ڤ 5

ڤ

غ

ضي 2 غ 1

U ضي 25%

غ ضي ضي

25% U 6

2 2

ضي ٧ U 6 ضي U 6

ضي 3

2 غ غ

ضي أ ث

غ U

ضي 4 U ق

غ 2 20% ق

U ق ضي غ 2

U ق 20%

ق U ق

غ

1

1

ԉ

Ղ

ԉ

Ղ

ԉ

U 36

يجـ

2

Ɔ ١ 2

2 2

غ ـيـ شي

غ أّ

ԉ غ

غ

3 ԉ

12

12 يجـ أّ

12 غجـ يجـ أّ

ԉ شي

2

4

12

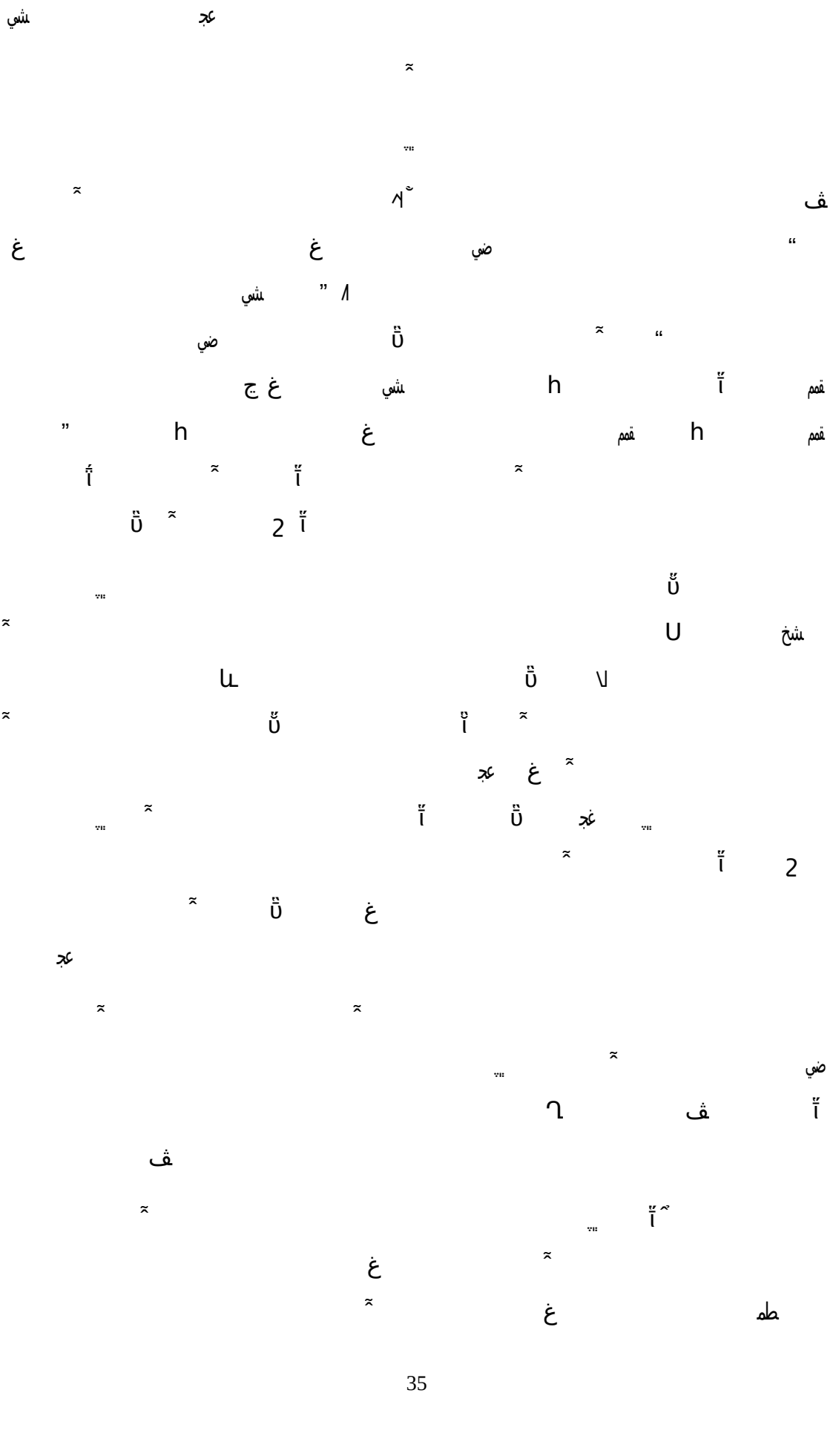
12

12

2

3

	2020 -2022 2024 12.82% 2024 7.18% 2024 0.63 2020 -2022 2024 50% 2024 3.5%
	2020 -2022 2025 23.00% 2025 7.49% 2025 0.64 2020 -2022 2025 65% 2025 3.5%
	2020 -2022 2026 36.91% 2026 7.66% 2026 0.65



غ

1

ضي

1

P P0÷(1 n)

P0 n

P U

2

P P0×(P1 P2×n)/[P1×(1 n)]

P0 P1 P2

n P U

3

P P0÷n

P0 n P U

4

P P0 V

P0 V P U

U P 1

5

P0 V P0 V

3

U P

P P$_0$÷n

P$_0$ n P U ﹏

3 0

P P$_0$-V

1

1

h

2

2

3

3

4

4

11 — 22 -

=

=

2

h 1,418.45

2024 -2028

	2024	2025	2026	2027	2028
3,886.55	1,286.52	1,403.48	809.70	359.87	26.99

1

2

3

4

h

h

ڤ / أّ

2 أّ

2 غ

عجـ

ضي ٦ ڻ ٦

ضم

ڻ ٦ ضي أّ ڻ

ᑭ 2 ∪ ᑭ

ᑭ أّ ᑭ

ضي ᑭ ∪ يجـ

يجـ ∪

يجـ ضي ∪ ڻ ٩ ᑭ

ᑭ ضي ᑭ 6 ᑭ ٧

ضي ضي

O أّ 10 O ١

ضي 5 ∩ ڻ

O ١ أّ

ضي أّ

أّ h

أّ عجـ

60

60

h

h

h

ضي

60

3 غج ا

60 ضي

يج فج

ضي

ظ

ظ

ضم

غ

غ

ظ

ظ

فج

يج

ضم ظ

ظ ضي

ظ

ظ

ظ

ظ

ق

ب

غ

2

ف

ي

أ

أ

1

/ غ ق /

2

ن

ن

ض

ض

1

ض

ض

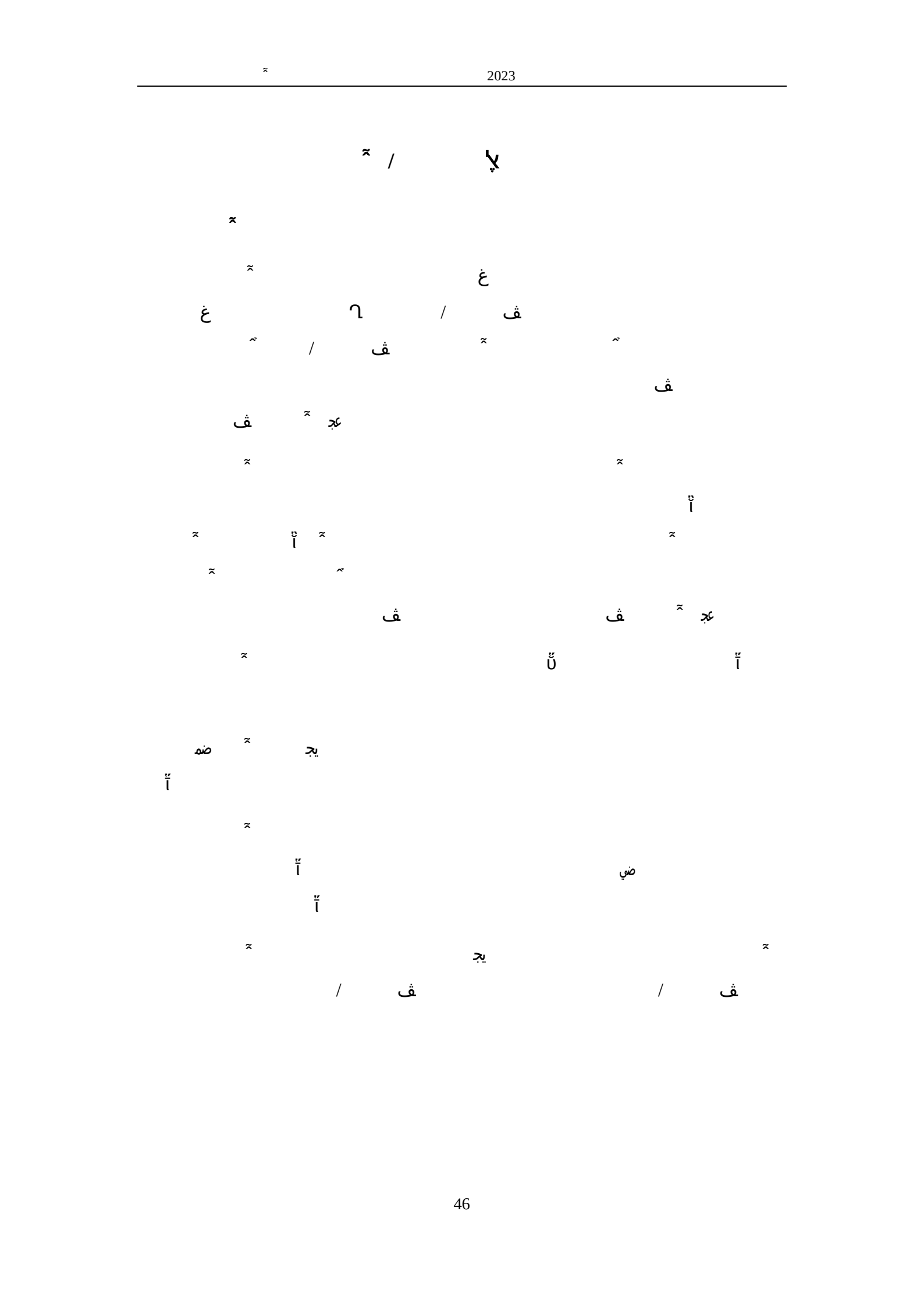
2

ض

ض

3

/



ٹ

غج ضم

ڤ / / ...

ڤ ڤ

عج ا شي

ڤ / /

أ غج

h

عج غ

أ

أ

ضي أ 1

U

ا U

ڤ

1

2

ۆ ڤ غ ڤ ۆ

 يجـ

5 ǎ ˜

6 ﬠ Ȳ

U

يجـ

2

ضي