

اسم الطالب:.....  
رقم الطالب:.....  
مدة الامتحان: ساعتان

جامعة دمشق  
مركز التعليم المفتوح  
برنامج إدارة المشروعات المتوسطة والصغيرة  
أسئلة مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

عشرون علامة لكل سؤال

فكر ثم أجب على الأسئلة الآتية:

السؤال الأول: اشرح أهم المخاطر الشائعة في المنظمات؟  
السؤال الثاني: اذكر مراحل إدارة الخطر، وشرح مرحلة اختيار الأسلوب المناسب لمواجهة المخاطر كواحدة من هذه المراحل.

السؤال الثالث: بلغت الحسابات المدينة لإحدى المنشآت بتاريخ 2022/ 4/30 مبلغ 20,000,000 ل.س. وبلغت المبيعات في شهر نيسان 8,000,000 ل.س، وفي شهر آذار 8,000,000 ل.س، وفي شهر شباط 4,000,000 ل.س، وفي شهر كانون الثاني 2,000,000 ل.س. المطلوب: حساب DSO بطريقة الشهرين وبطريقة ثلاثة الأشهر وبالطريقة المستنفذة، ثم ناقش النتائج التي تحصل عليها في الحالات الثلاثة السابقة على ضوء مدة الائتمان المستهدفة التي حددتها المنشأة لنفسها وهي 90 يوماً.

السؤال الرابع: قدرت منشأة الروضة احتياجاتها النقدية للعام القادم بعشرين مليون ليرة سورية، وقدرت التكاليف الثابتة لكل عملية تحويل أية استثمارات مالية إلى نقد بـ 600 ليرة، وتحصل المنشأة على معدل عائد من الاستثمارات النقدية قدره 11%. بفرض أنك تستخدم نموذج Baumol، المطلوب:  
✓ قيمة الأوراق التجارية التي تبيعها منشأة الروضة في كل مرة والتي تساوي الحجم الأقصى للنقدية.

✓ التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية.

✓ متوسط النقدية للمنشأة.

✓ عدد عمليات (طلبات) بيع الأوراق التجارية خلال العام القادم.

ملاحظة: يجب تقريب الأرقام إلى أقرب رقمين بعد الفاصلة.

السؤال الخامس: بفرض لديك البيانات الآتية المتعلقة بمنشأة الرشيد: مجموع الأصول المتداولة = 500,000 ل.س؛ مجموع الأصول 1,100,000 ل.س؛ مجموع المطالب المتداولة = 200,000 ل.س؛ قروض طويلة الأجل = 100,000 ل.س؛ أرباح محتجزة = 100,000 ل.س؛ صافي المبيعات = 2,000,000 ل.س؛ صافي الربح قبل الفوائد والضرائب = 200,000 ل.س؛ صافي الربح بعد الفوائد والضرائب = 110,000 ل.س. وإذا علمت أن: عدد أسهم المنشأة = 2,000 سهماً، والقيمة السوقية للسهم الواحد = 300 ل.س، وأن المنشأة صناعية ومساهمة ومدرجة في البورصة. المطلوب: بفرض أنك المدير المالي لهذه المنشأة وأنك تستخدم نموذج Altman، حلل المركز المالي للمنشأة، وبيّن فيما إذا كانت فاشلة أم لا. ملاحظة: يجب تقريب الأرقام إلى أقرب رقمين بعد الفاصلة.

انتهت الأسئلة... كل التمنيات لكم بالنجاح والتوفيق

## سلم تصحيح مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

السؤال الأول: اشرح أهم المخاطر الشائعة في المنظمات؟ (عشرون علامة: أربع علامات لكل فكرة)

- ✓ مخاطر ناجمة عن فريق العمل: نقص مهارات، استقالة فريق العمل أثناء تنفيذ المشروع...الخ.
- ✓ مخاطر ناجمة عن الأجهزة: عدم استلام الأجهزة في الوقت المناسب، تعرض الأجهزة للأعطال المفاجئة...الخ.
- ✓ مخاطر ناجمة عن الإدارة: عدم اتخاذ القرارات اللازمة في الوقت المناسب، أو عندما لا يكون القرار مناسباً...الخ.
- ✓ مخاطر التسليم: عدم تسليم المشروع في الوقت المحدد، احتياجات المشروع أعلى من الإمكانيات المتاحة...الخ.
- ✓ المخاطر الطبيعية: حريق، فيضان، زلزال... الخ.

السؤال الثاني: اذكر مراحل إدارة الخطر، وشرح مرحلة اختيار الأسلوب المناسب لمواجهة المخاطر

كواحدة من هذه المراحل. (عشرون علامة)

المراحل: توصيف الأخطار المحتملة، تقييم الأخطار المحتملة، اختيار الأسلوب المناسب لمعالجة

الخسارة، تنفيذ وإدارة البرامج، التقييم والمراجعة. (10 علامات)

مرحلة اختيار الأسلوب المناسب لمواجهة المخاطر: (10 علامات)

تتضمن اختيار الأسلوب الأكثر ملاءمة (أو توليفة من الأساليب) لمواجهة كل خطر محتمل، يمكن تصنيف أساليب مواجهة الخطر إلى:

-أساليب التحكم في الخطر: تشير إلى الأساليب التي تقلل تكرار وحجم الخسائر المحتملة، وتتضمن طريقة تجنب الخطر وطرائق الوقاية والمنع .

- أساليب تمويل الخطر: تشير إلى الأساليب التي توفر غطاءً مالياً للخسائر العرضية بعد التحكم فيها، وتتضمن افتراض الخطر، تحويل الخطر، تخفيض الخطر.

السؤال الثالث: (خمس علامات لطريقة الشهرين، وخمس علامات لطريقة ثلاثة الأشهر وخمس علامات للطريقة المستنفذة، وخمس علامات للشرح)

حساب DSO بطريقة الشهرين  $DSO = 20,000,000 / (8,000,000 + 8,000,000) * 60 = 75$  days

حساب DSO بطريقة ثلاثة الأشهر  $DSO = 20,000,000 / (8,000,000 + 8,000,000 + 4,000,000) * 90 = 90$  days

حساب DSO بالطريقة المستنفذة. الحسابات المدينة = مبيعات نيسان وأذار وشباط

$$20,000,000 = 4,000,000 + 8,000,000 + 8,000,000$$

DSO بالطريقة المستنفذة = مجموع ايام هذه الأشهر = 89 يوم

نلاحظ أن المنشأة نجحت في تحقيق مدة الائتمان التي حددتها لنفسها وفق الطرائق الثلاثة. وهذا ربما يعود إلى كفاءة إدارة الائتمان أو تحسن الظروف أو القطاع الذي تعمل به المنشأة.

السؤال الرابع: (خمس علامات لكل طلب)

1- قيمة الأوراق التجارية التي تبيعها منشأة الروضة في كل مرة والتي تساوي الحجم الأقصى للنقدية.

$$L = \sqrt{\frac{2 \cdot H \cdot Q}{R}} = \sqrt{\frac{2 * 600 * 20,000,000}{0.11}} = 467,099.37 \text{ L.S}$$

2- التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية.

$$Z = r \cdot L/2 + Q/L \cdot h$$

$$Z = 0.11 \cdot (467,099.37 / 2) + (20,000,000 / 467,099.37) \cdot 600 =$$

$$Z = 25,690.47 + 25,690.46 = 51,380.93 \text{ L.S}$$

3- متوسط النقدية للمنشأة.

$$\bar{L} = \frac{Q}{2} = \frac{467,099.37}{2} = 233,549.69 \text{ L.S}$$

4- عدد عمليات (طلبات) بيع الأوراق التجارية خلال العام القادم.

$$n = Q/L = 20,000,000 / 467,099.37 = 42.82 \text{ order}$$

**السؤال الخامس:** (ثلاث علامات لحساب قيمة كل اكنس من الاكسات الخمس وعلامتان لحساب قيمة z وثلاث علامات

لتفسير قيمة z.

الرمز	النسبة	قيمة النسبة	الوزن النسبي	قيمة المؤشر (Z)
$X_1$	صافي رأس المال العامل ÷ إجمالي الأصول	$\div (200,000 - 500,000)$ $0.27 = 1,100,000$	1.2	0.32
$X_2$	الأرباح المحتجزة ÷ إجمالي الأصول	$0.09 = 1,100,000 \div 100,000$	1.4	0.13
$X_3$	الأرباح قبل الضرائب والفوائد ÷ إجمالي الأصول	$0.18 = 1,100,000 \div 200,000$	3.3	0.59
$X_4$	القيمة السوقية لحقوق الملكية ÷ إجمالي المطالب	$2 = 300,000 \div (300 \times 2,000)$	0.6	1.2
$X_5$	صافي المبيعات ÷ إجمالي الأصول	$1.82 = 1,100,000 \div 2,000,000$	0.999	1.82
	<b>المجموع</b>			<b>4.06</b>

نلاحظ أن المنشأة بعيدة عن الفشل المالي، حيث أن قيمة z أكبر من 3.