

جامعة دمشق

مركز التعليم المفتوح

برنامج إدارة المشروعات المتوسطة والصغيرة

اسم الطالب:

رقم الطالب:

مدة الامتحان: ساعتان

أسئلة مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

فكر ثم أجب على الأسئلة الآتية:

(عشرون علامة لكل سؤال)

السؤال الأول: قدم المورد عبد الله ائتماناً تجارياً لثلاث شركات مختلفة بالشكل الآتي:

الشركة (A): قدم المورد عبد الله ائتماناً تجارياً لهذه الشركة بقيمة 800,000 ل.س، لمدة شهر، علماً أن العميل لن يحصل على أي خصم نقدي في حال قام بتسديد قيمة البضاعة قبل نهاية مدة الائتمان، كما أن المورد عبد الله مؤل قيمة البضاعة عن طريق قرض مصرفي قيمته تساوي قيمة البضاعة ولمدة شهر بمعدل فائدة شهري قدره 10%. المطلوب: حساب تكلفة الائتمان التجاري وتحديد الجهة التي تتحمل هذه التكلفة، وفسر النتيجة.

الشركة (B): قدم المورد عبد الله ائتماناً تجارياً لهذه الشركة بقيمة 800,000 ل.س مقابل توقيع 90 كمبيالة بقيمة 10,000 ليرة للكمبيالة الواحدة، علماً أن هذه الكمبيالات تستحق بعد عام من تاريخ شراء البضاعة. المطلوب: تحديد تكلفة الائتمان التجاري بالنسبة لهذه الشركة، وفسر النتيجة.

الشركة (C): قدم المورد عبد الله ائتماناً تجارياً لهذه الشركة بقيمة 800,000 ل.س بتاريخ 2020/1/1 بشروط 10/3 صافي 40. المطلوب: احسب نسبة وقيمة تكلفة الائتمان التجاري التي تتحملها هذه الشركة إذا قررت عدم الاستفادة من الخصم الممنوح لها، وفسر النتيجة.

السؤال الثاني: قدرت إحدى منشآت الأعمال احتياجاتها النقدية للعام القادم بـ 20,000,000 ل.س، وقدرت التكاليف الثابتة لكل عملية تحويل أية استثمارات مالية إلى نقد بـ 2,000 ل.س وتحصل هذه المنشأة على معدل عائد على استثماراتها قدره 10%. المطلوب: (1) - قيمة الأوراق المالية التي تبيعها المنشأة في كل مرة (التي تساوي الحجم الأقصى للنقدية في المنشأة). (2) - التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية. (3) - متوسط النقدية للمنشأة. (3) - عدد عمليات (طلبات) بيع الأوراق المالية خلال العام القادم.

السؤال الثالث: تقدمت منشأة الزيتون إلى المصرف بطلب قرض، وقد توافرت لنا البيانات الآتية عن هذه المنشأة: مجموع الأصول 10,000,000 ل.س، مجموع الخصوم 6,600,000 ل.س، الأصول النقدية 2,800,000 ل.س، صافي الربح قبل الضريبة 3,600,000 ل.س، حقوق الملكية 3,400,000 ل.س، صافي رأس المال العامل 3,000,000 ل.س، الأصول الثابتة 2,900,000 ل.س. المطلوب: بفرض أنك مدير الائتمان لدى هذا المصرف وتستخدم نموذج Sherrod لتقييم المركز الائتماني للمنشأة طالبة القرض، فهل توافق على منح منشأة الزيتون القرض المطلوب؟

السؤال الرابع: يترتب على وجود الخطر اتجاهات معينة قد تكون إيجابية أو سلبية. اشرح ذلك.

السؤال الخامس: اشرح باختصار فوائد امتلاك المنشأة فلسفة إدارة مخاطر؟

انتهت الأسئلة... مع التمنيات لكم بالنجاح والتوفيق

سلم تصحيح مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

السؤال الأول: 20 علامة

- تتمثل تكلفة الائتمان التجاري في هذه حالة الشركة (A) بتكلفة القرض الذي حصل عليه المورد لتمويل قيمة البضاعة، والتي تساوي $800,000 \times 10\% = 80,000$ ل.س، والذي يتحمل هذه التكلفة هو المورد أحمد بينما الشركة لا تتحمل أية تكلفة في هذه الحالة. 5 علامة

- تكلفة الائتمان التجاري بالنسبة للشركة (B) $= 800,000 - 10,000 \times 90 = 100,000$ ل.س. 5 علامة

- نسبة تكلفة الائتمان التجاري التي تتحملها الشركة (C) $= (0.03 - 1/0.03) \div (10 - 40/360) = 37.11\%$ 5 علامة

- قيمة تكلفة الائتمان التجاري التي تتحملها هذه الشركة $= 800,000 \times 37.11\% = 296,880$ ل.س. 5 علامة

السؤال الثاني:

- قيمة الأوراق المالية التي تبيعها المنشأة في كل مرة (التي تساوي الحجم الأقصى للنقدية في المنشأة): 5 علامة

$$L = \sqrt{\frac{2 \times 2,000 \times 20,000,000}{0.1}} = 894,427.19 \text{ L.S}$$

- التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية: 5 علامة

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

$$Z = 0.1 \times 894,427.19/2 + 20,000,000/894,427.19 \times 2,000 = 44,721.36 + 44,721.36 = 89,442.72 \text{ L.S}$$

- متوسط النقدية للمنشأة: 5 علامة

$$\bar{L} = \frac{L}{2} = \frac{894,427.19}{2} = 447,213.6 \text{ L.S}$$

- عدد عمليات (طلبات) بيع الأوراق التجارية خلال العام القادم: 5 علامة

$$N = \frac{Q}{L} = \frac{20,000,000}{894,427.19} = 22.36 \text{ عملية}$$

السؤال الثالث: لتقييم المركز الائتماني لمنشأة الزيتونة، يمكننا إعداد الجدول التالي: 20 علامة

الرمز	النسب	قيمة النسبة ثلاث علامات لكل نتيجة	الوزن النسبي	الحصيلة بالنقاط
X1	صافي رأس المال العامل ÷ مجموع الأصول	0.30	17	5.1
X2	الأصول النقدية ÷ مجموع الأصول	0.28	9	2.52
X3	حقوق الملكية ÷ مجموع الخصوم	0.52	3.5	1.82
X4	صافي الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الأصول	0.36	20	7.2
X5	مجموع الأصول ÷ مجموع الخصوم	1.52	1.2	1.82
X6	حقوق الملكية ÷ الأصول الثابتة	1.17	0.1	0.117
<p>مجموع النقاط (z) علامة واحدة</p> <p>هذا يعني أن المنشأة متوسطة المخاطر، وقرار منحها القرض المطلوب يتعلق بميل المصرف لاتخاذ المخاطر، ويمكن أن يلجأ المصرف الى معايير أخرى لاتخاذ قراره</p>				
				18.58
				علامة واحدة

السؤال الرابع: يترتب على وجود الخطر اتجاهات معينة قد تكون إيجابية أو سلبية. اشرح ذلك. 20 علامة

- الاتجاهات الإيجابية: تتمثل في الأمل في المستقبل، والتخطيط له، ومحاولة الوصول إلى درجات أعلى من الرقي والتقدم، هذه الاتجاهات الإيجابية تُعدُّ في حد ذاتها محاولات لقهر الخطر، ويترتب على وجودها إتباع سياسات دفاعية مفيدة، مثل جمع الإحصائيات وتحليلها لمحاولة تفسير الظواهر الطبيعية، وإنشاء وسائل الأمن الوقائي، التي تقلل من تحقق بعض؛ أو كل الظواهر الطبيعية والعامة؛ أو التقليل من أثر الأضرار الناتجة عنهما في حالة تحققهما. 10 علامات للفكرة
- الاتجاهات السلبية: تتمثل في الخوف من المستقبل، وتوقع الفشل، ويترتب على مثل هذه الاتجاهات السلبية تقاعس الأشخاص؛ أو المنشآت عن القيام ببعض الأعمال المربحة؛ أو المفيدة لهم؛ أو لأفراد المجتمع، وقد

يتوقف مثلاً مصنع ما عن الاستمرار في إنتاج منتج معين خوفاً من خطر قضايا المسؤولية، كما قد يفضل شخص ما أن يحتفظ بأمواله في خزنته الخاصة بدلاً من استثمارها في مشروع يدر عليه دخلاً مجزياً خوفاً من ضياعها. 10 علامات للفكرة

- السؤال الخامس: اشرح باختصار فوائد امتلاك المنشأة فلسفة إدارة مخاطر؟ 20 علامة: خمس علامات لكل فكرة من الأفكار الأربعة التالي:

امتلاك المنشأة اتجاهاً موجياً نحو الخطر بدلاً من الاستجابة كرد فعل للخطر عندما تظهر الحاجة لذلك.

زيادة وعي مختلف الأطراف في المنشأة للمخاطر التي يمكن أن تواجهها.

تسهيل عملية تقييم فاعلية مدير الخطر وقسمه.

تسهيل عملية التخطيط طويل الأجل (يعني أن يُعمّر العمل أو الاستخدام مقارنة بالأفراد).