سلم تصحيح مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

20 علامة لكل سؤال

السؤال الأول: أربع علامات لكل فقرة من الفقرات الخمس المذكورة

- نلاحظ اختلاف مضمون "الخسارة المحتملة" عن مضمون "احتمال وقوع خسارة "، حيث تعني الأخيرة فرصة إلى درجة احتمال وقوع الحادث،
- لكن عبارة "الخسائر المحتملة" تشير - إلى جانب درجة احتمال وقوع الحادث – إلى حجم الخسارة التي تنجم عن وقوع هذا الحادث،
- أن احتمال وقوع الحادث ليس العنصر الوحيد لقياس درجة الخطر، ولكن حجم الخسارة المحتملةُ يعدُّ عنصراً رئيسياً يدخل عند تقدير درجة الخطر.

أهمية التفرقة بينهما:

- تظهر أهمية التفرقة السابقة إذا ما علمنا أنه في كثير من الأحيان نجد أن احتمال وقوع خطر ما ضئيلاً جداً، ومع ذلك يُعدُّ خطراً جسيماً، وذلك لأن حجم الخسارة المحتملة والمترتبة على وقوع الخطر جسيمة،
- وعلى النقيض من ذلك قد يكون احتمال وقوع خطر ما كبيراً جداً ومع ذلك يعدُّ الخطر تافهاً، ذلك لأن حجم الخسارة المحتملة والمترتبة على وقوع هذا الخطر تكون بسيطة.

السؤال الثاني: أربع علامات لكل فقرة من الفقرات الخمس المذكورة

- يعني تجنب الخطر الابتعاد عن الأسباب المؤدية إلى الخطر.
- رغم أن تجنُّب الخطر يقلل احتمال وقوع الحادث إلى الصفر، إلاَّ أنَّ هذه الطريقة لها حدود معينة، حيث ليس بإمكاننا اختيارها دائماً من الناحية العملية وذلك للأسباب الآتية:
- اتباع هذه الطريقة قد يؤدي إلى حرمان المجتمع من فرص التقدم والرقي، فقد يحرم المجتمع مثلاً من إنتاج سلع؛ أو تطويرها؛ أو تقديم خدمات معينة.
- صعوبة تجنّب بعض المخاطر، مثل أخطار الطيران في حال ضرورة السفر لمسافات بعيدة، وكذلك مخاطر الوفاة.
- وبناءً على ذلك يمكن أن نلجأ إلى هذه الطريقة في الحالات الآتية: عندما يتعذر إيجاد طريقة عملية لمواجهة المخاطر، وإذا كان من الممكن توقع الخطر قبل تحققه.

السؤال الثالث:

- حساب DSO بطريقة الشهرين: خمس علامات

$$DSO = \frac{3,000,000}{(1,500,000 + 1,000,000)} \times 60 \text{ days}$$

$$DSO = 72 \text{ days}$$

- حساب DSO بطريقة ثلاثة الأشهر: خمس علامات

$$DSO = \frac{3,000,000}{1,500,000 + 1,000,000 + 800,000} \times 90 \text{ days}$$

$$DSO = 82 \text{ days}$$

- حساب DSO بالطريقة المستنفذة كما في الجدول الآتي: خمس علامات

الشهر	المبيعات	DSO
آذار	1,500,000	31
شباط	1,000,000	28
كانون الثاني	500,000	19* (الرصيد)
المجموع	3,000,000	78

$$DSO^* = [500,000/\ 800,000] \times 31 \approx 19 \text{ days}$$

نلاحظ من النتائج السابقة أن كلاً من الطرائق المستخدمة أعطت نتيجة مختلفة. المنشأة التي حددت لنفسها فترة تحصيل قدرها /65/ يوماً فشلت في تحقيق هدفها حسب الطرائق الثلاث السابقة. هذا الفشل قد يكون مرده إلى عدم كفاءة إدارة الائتمان أو التراجع في الظروف الحالية للقطاع الذي تعمل فيه المنشأة. خمس علامات

السؤال الرابع: لحساب قيمة Z في نموذج Sherrod:

$$Z = 17X_1 + 9X_2 + 3.5X_3 + 20X_4 + 1.2X_5 + 0.10X_6$$

يجب علينا حساب قيمة مؤشرات النموذج (Xi)، حيث يُمكننا ترتيب ذلك ضمن الجدول الآتي:

ثلاث علامات لحساب كل X وعلامة ل Z وعلامة لتفسير النتيجة

الرمز	النسب	قيمة النسبة	الوزن النسبي	الحصيلة بالنقاط
X1	صافي رأس المال العامل ÷ إجمالي الأصول	(3,000,000 -4,000,000) / 10,000,000 = 0.1	17	1.7
X2	الأصول النقدية ÷ إجمالي الأصول	4,000,000 / 10,000,000 = 0.4	9	3.6
X3	إجمالي حقوق المساهمين ÷ إجمالي الخصوم	5,000,000 / 5,000,000 = 1	3.5	3.5
X4	صافي الربح قبل الضريبة ÷ إجمالي الأصول	200,000 / 10,000,000 = 0.02	20	0.4
X5	إجمالي الأصول ÷ إجمالي الخصوم	10,000,000 / 5,000,000 = 2	1.2	2.4
X6	إجمالي حقوق المساهمين ÷ الأصول الثابتة	5,000,000 / 6,000,000 = 0.83	0.1	0.08
مجموع النقاط (z)				11.68

تقع قيمة Z ضمن الفئة الثالثة التي يصعُب التنبؤ بمخاطرها، وبالتالي قد لا يوافق المدير على تقديم الائتمان لهذه المنشأة، ولكن القرار لا يتعلّق بهذه النتيجة فقط، بل يتعلّق بعوامل أخرى كالميل لاتخاذ المخاطر، السياسة الائتمانية للمصرف، ظروف السوق وغيرها من العوامل.

السؤال الخامس: خمس علامات لكل طلب

✓ قيمة الأوراق المالية التي تبيعها المنشأة في كل مرة، والتي تساوي الحجم الأقصى للنقد في المنشأة (L):

$$L = \sqrt{\frac{2 \times 2{,}000 \times 20{,}000{,}000}{0.10}} = 894{,}427.19 L.S$$

✓ التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية (Z):

$$Z = U + W = \frac{L}{2} r + \frac{Q}{L} h$$

$$Z = \frac{894{,}427.19}{2} \times 0.10 + \frac{20{,}000{,}000}{894{,}427.19} \times 2{,}000$$

$$Z = 89{,}442.72 L.S$$

✓ المتوسط النقدي للمنشأة ($\bar{L}$):

$$\bar{L} = \frac{L_1 + 0}{2} = \frac{894{,}427.19}{2} = 447{,}213.6 L.S$$

✓ عدد عمليات (طلبيات) بيع الأوراق المالية خلال العام القادم (n):

$$n = \frac{Q}{L} = \frac{20{,}000{,}000}{894{,}427.19} = 22.36 Order$$