

سلم تصحيح مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

20 علامة لكل سؤال

السؤال الأول: اشرح باختصار مراحل عملية منح قروض التجمع المصرفي. (عشرون علامة، 8 قبل التوكيل، 6 بعد التوكيل، 6 مرحلة التوقيع)

مرحلة ما قبل التوكيل

- ✓ تتضمن الاتفاق بين المقترض والمصرف الوكيل على جميع الشروط التي ستتضمنها الدعوة للقرض المشترك. ومن أهم الأسس الواجب توافرها في الاتفاقية:
- ✓ توافر الخبرة الكافية لدى المصارف التي ستدير عملية الإقراض المشترك في جميع مراحلها.
- ✓ وجود تشريعات، ومؤسسات قانونية ذات خبرة في مجال الإقراض المشترك
- ✓ وجود جهات مهنية على مستوى دولي، للقيام بدراسات الجدوى الاقتصادية للمشاريع
- ✓ وجود الإجراءات الرقابية التي يجب أن يقوم المصرف المركزي بوضعها

مرحلة ما بعد التوكيل (مرحلة المشاركة)

تُوزع في هذه المرحلة المهام، وتُحدد المسؤوليات، من خلال تحديد المدير الرئيس للقرض والمديرين المشاركين والمساهمين العاديين

مرحلة التوقيع (المرحلة الختامية)

يتم فيها توقيع اتفاقية القرض الرئيسية وفق الشروط المتفق عليها من قبل المقترض، وجميع المصارف المشاركة في القرض، ويدخل بعد ذلك القرض مرحلة التنفيذ.

السؤال الثاني: اشرح افتراض الخطر كأحدى طرائق مواجهة الخطر. (عشرون علامة)

يعني افتراض الخطر قبول الخطر والاحتفاظ به. نستخدم هذه الطريقة عندما يكون احتمال وقوع الخطر ضئيلاً، والخسائر المتوقعة صغيرة الحجم؛ أو محتملة، بحيث يمكن للفرد؛ أو المنشأة تحمّل هذه الخسارة وتعويضها من الإيرادات الجارية. (4 علامات)

تطبق هذه الطريقة بأسلوبين: (علامتين)

- الأسلوب الأول: الاحتفاظ غير الفعال Passive Retention

- الأسلوب الثاني: الاحتفاظ الفعال Active Retention

يكون الاحتفاظ غير فعال عندما لا يسبقه تخطيط، أي عندما لا يكون مدروساً، حيث يكون في هذه الحالة نتيجة للجهل؛ أو اللامبالاة بالخطر، ولكن اتباع هذا الأسلوب يكون خطيراً عندما تكون الخسائر الناتجة عن وقوع الخطر باهظة، أي إذا كان للخطر المحتفظ به إمكانية التدمير المالي. (علامتين)

يكون هذا الأسلوب صالحاً في حالات معينة مثل حالة القرارات المتعلقة بالمخاطر المعنوية، وحالة القرارات المتعلقة بالمخاطر التي تكون الخسائر الاقتصادية الناجمة عن وقوعها صغيرة من ناحية، وغير متكررة من ناحية أخرى. (علامتين)

يكون الاحتفاظ بالخطر فعالاً عندما نكون على دراية كاملة بالخطر، ونضع خطة للاحتفاظ به كلياً أو جزئياً، وتتمثل هذه الخطة بتكوين احتياطي عارض أو خاص لمجابهة الخسائر الناتجة عن وقوع الخطر. (4 علامات)

الاحتياطي العارض: يتم تكوين الاحتياطي العارض لمجابهة الخسارة المالية الناشئة عن أخطار يصعب توقعها من ناحية الزمن والقيمة من جهة، ويصعب فصلها عن بعضها البعض من جهة أخرى. (3 علامات)

احتياطي خاص: يتم تكوين الاحتياطي الخاص لمجابهة الخسارة المالية الناشئة من وقوع خطر معين، أو لمجابهة المخاطر المالية المتكررة التي يسهل فرزها؛ أو تقدير قيمتها بدقة تامة. مثال: تكوين احتياطي الديون المعدومة، واحتياطي استهلاك الآلات. (3 علامات)

السؤال الثالث (عشرون علامة):

الحالة الأولى: (10 علامات)

تتمثل تكلفة الائتمان التجاري في هذه الحالة بتكلفة القرض الذي حصل عليه المورد لتمويل قيمة البضاعة، والتي تساوي $50,000,000 \times 12\% = 6,000,000$ ل.س، والذي يتحمل هذه التكلفة هو المورد بينما منشأة الزين لا تتحمل أية تكلفة في هذه الحالة.

الحالة الثانية: (10 علامات)

نسبة تكلفة الائتمان التجاري (نسبة تكلفة الفشل في الاستفادة من الخصم النقدي):

$$\frac{2\% - 1\%}{360} \times 10 - 20 = 73.47\%$$

قيمة تكلفة الائتمان التجاري (قيمة تكلفة الفشل في الحصول على الخصم النقدي):

$$36,735,000 = 0.73,47 \times 50,000,000$$

السؤال الرابع (عشرون علامة):

(1) المستوى الأمثل للنقدية باستخدام نموذج Miller and Orr (4 علامات)

$$Y = \sqrt[3]{\frac{3 \times 1,000 \times 81,000,000}{4 \times 0.00021}} = 66,136.67$$

(2) الحد الأقصى للنقدية (4 علامات)

$$L_x = 3Y = 3 \times 66,136.67 = 198,410.01$$

(3) الحد المتوسط للنقدية. (4 علامات)

$$\bar{L} = \frac{4}{3}Y = \frac{4}{3} \times 66,136.67 = 88,182.23$$

ويعد اضافة الرصيد النقدي يكون:

(1) المستوى الأمثل للنقدية باستخدام نموذج Miller and Orr (3 علامات)

$$Y = \sqrt[3]{\frac{3 \times 1,000 \times 81,000,000}{4 \times 0.00021}} + 20,000 = 86,136.67$$

(2) الحد الأقصى للنقدية (3 علامات)

$$L_x = 3Y = 3 \times 86,136.67 - 40,000 = 218,410.01$$

(3) الحد المتوسط للنقدية. (علامتين)

$$\bar{L} = \frac{4 \times 86,136.67 - 20,000}{3} = 108,182.01$$

السؤال الخامس (عشرون علامة):

الحل: (3 علامات لكل x و 3 علامات لحساب Z و علامتين للتفسير)

| | | |
|-------------------------------|--|----|
| $4,000,000/100,000,000=0.04$ | صافي الأرباح بعد الضريبة / مجموع الأصول. | X1 |
| $50,000,000/50,000,000=1$ | مجموع حقوق المساهمين / مجموع الخصوم. | X2 |
| $22,000,000/30,000,000=0.73$ | الأصول النقدية / الخصوم المتداولة. | X3 |
| $120,000,000/100,000,000=1.2$ | صافي المبيعات / مجموع الأصول | X4 |
| $100,000,000/50,000,000=2$ | مجموع الأصول / مجموع الخصوم | X5 |

$$Z = 1.042(0.04) + 0.42(1) - 0.461(0.73) - 0.463(1.2) + 0.271(2) = 0.148$$

$$Z = 0.04168 + 0.42 - 0.33653 - 0.5556 + 0.542 = 0.11155$$

قيمة Z موجبة، أي من غير المحتمل أن تتعرض هذه المنشأة لخطر الفشل المالي وبالتالي قد يوافق المصرف تقديم الائتمان لها.