

اسم الطالب:
رقم الطالب:
مدة الامتحان: ساعتان

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

فكَّر ثم أجب على الأسئلة الآتية: (عشرون علامة لكل سؤال)

السؤال الأول: اذكر أشكال قروض التجمع المصرفي. وشرح القرض الدوار المتعدد كواحد منها.

السؤال الثاني: يترتب على وجود الخطر اتجاهات معينة قد تكون إيجابية أو سلبية. اشرح هذه الاتجاهات.

السؤال الثالث: قدرت منشأة النور مبيعاتها في شهر نيسان بـ 8,500,000 ل.س، كما حددت لنفسها مدة ائتمان مستهدفة في آخر شهر نيسان قدرها 90 يوماً، فإذا توافر لك البيانات الآتية عن مبيعات هذه المنشأة لثلاثة أشهر سابقة كما هو موضح في الجدول:

المبيعات (بالليرة السورية)	الشهر
6,500,000	آذار
5,000,000	شباط
2,500,000	كانون الثاني

المطلوب : توضيح كيفية استخدام المنشأة لمدة الائتمان المستهدفة في تحديد المبلغ الواجب تحصيله في شهر نيسان وفق طريقة الشهرين، طريقة الثلاثة أشهر ، الطريقة المستنفدة.

السؤال الرابع: بفرض توافر لك البيانات الآتية المتعلقة بمنشأة الصقور:

مجموع الأصول 800,000,000 ل.س ؛ الأصول النقدية 304,000,000 ل.س ؛ الأصول الثابتة 362,000,000 ل.س ؛ مجموع الخصوم 520,000,000 ل.س ؛ حقوق الملكية 280,000,000 ل.س ؛ صافي رأس المال العامل 10,500,000 ل.س ؛ صافي الربح قبل الضريبة 15,500,000 ل.س. ثم بفرض أنك تعمل كمدير ائتماني لدى أحد المصارف، وتستخدم نموذج Sherrod لتقدير المركز الائتماني للعملاء طالبي القروض، وبفرض أن منشأة الصقور قدمت إليك طلباً من أجل الحصول على قرض بقيمة عشرين مليون ليرة سورية، فهل توافق على منحها القرض المطلوب بالاستناد إلى النتائج التي تحصل عليها من تطبيق نموذج Sherrod ؟

السؤال الخامس: قدرت منشأة القوافي احتياجاتها النقدية للعام القادم بـ 30,000,000 ل.س، وقدرت التكاليف الثابتة لكل عملية تحويل أية استثمارات مالية إلى نقد بـ 1,200 ل.س، وتحصل المنشأة على معدل عائد على الاستثمارات النقدية قدره 30%. المطلوب: باعتبارك مدير المالي لهذه المنشأة وتستخدم نموذج Baumol، احسب: (1) قيمة الأوراق المالية التي تتبعها المنشأة في كل مرة، والتي تساوي الحجم الأقصى للنقد في المنشأة (L) ؛ (2) التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية (Z) ؛ (3) المتوسط النقطي للمنشأة (\bar{L}) ؛ (4) عدد عمليات (طلبيات) بيع الأوراق المالية خلال العام القادم (n).

انتهت الأسئلة
مع كل التمنيات بالنجاح والتوفيق

السؤال الأول: اذكر أشكال قروض التجمع المصرفي. واشرح القرض الدوار المتجدد كواحد منها.

- قرض قابل للتحويل، قرض دوار متجدد، قرض يُسدد بموجب جدول محدد ، قروض جاهزة عند الطلب (أربع علامات)
- ✓ هو الشكل الغالب لقروض التجمع المصرفي، حيث يسمح للمقترض إعادة اقتراض ما سدده في أي وقت خلال فترة صلاحية القرض، (أربع علامات)
 - ✓ يُنفَّذ القرض الدوار المتجدد كالحساب الجاري المدين؛ أو السحب على المكتشوف، حيث يكون المبلغ المسدَّد خلال مدة الالتزام موضوع تحت تصرُّف المقرض(أربع علامات)
 - ✓ وغالباً ما تتضمن شروط القرض الدوار المتجدد استمرارية تجديده خلال المدة المحددة بشرط عدم خرق بنود الاتفاقية. (أربع علامات)
 - ✓ يفرض المصرف عادة رسمًا على الجزء غير المسحوب من القرض، وقد يختار أحياناً زيادة مبلغ القرض خلال المدة وإعطاء التسهيل صفة الديومة. (أربع علامات)

السؤال الثاني: يتربَّط على وجود الخطير اتجاهات معينة قد تكون إيجابية أو سلبية. اشرح هذه الاتجاهات.

- الاتجاهات الإيجابية: تمثل في الأمل في المستقبل، والتخطيط له، ومحاولة الوصول إلى درجات أعلى من الرقي والتقدير، هذه الاتجاهات الإيجابية تُعَدُّ في حد ذاتها محاولات لفَهْرِ الخطير، ويترتب على وجودها إتباع سياسات دفاعية مفيدة، مثل جمع الإحصائيات وتحليلها لمحاولة تفسير الظواهر الطبيعية، وإنشاء وسائل الأمان الوقائي، التي تقلل من تحقق بعض؛ أو كل الظواهر الطبيعية والعادمة؛ أو التقليل من أثر الأضرار الناتجة عنهم في حالة تتحققها. (عشر علامات)
 - الاتجاهات السلبية: تتمثل في الخوف من المستقبل، وتوقع الفشل، ويترتب على مثل هذه الاتجاهات السلبية تفاسُع الأشخاص؛ أو المنشآت عن القيام ببعض الأعمال المرحبة؛ 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. (عشر علامات)
- السؤال الثالث: قدرت منشأة النور مبيعاتها في شهر نيسان بمبلغ 8,500,000 L.S، كما حددت لنفسها مدة انتظام مستهدفة في آخر شهر نيسان قدرها 90 يوماً، فإذا توافر لك البيانات الآتية عن مبيعات هذه المنشأة لثلاثة أشهر سابقة كما هو موضح في الجدول:

الشهر	المبيعات (بالليرة السورية)
آذار	6,500,000
شباط	5,000,000
كانون الثاني	2,500,000

المطلوب : توضيح كيفية استخدام المنشأة لمدة الانتظام المستهدفة في تحديد المبلغ الواجب تحصيله في شهر نيسان وفق طريقة الشهرين، طريقة الثلاثة أشهر ، الطريقة المستنفدة.
وفق طريقة الشهرين: (سبع علامات)

$$DSO = (Dn/Sn, n-1) * 60 \text{ days}$$

نوعض:

$$DSO = (D4/S4, 3) * 60 \text{ days}$$

$$DSO = (D4/8,500,000 + 6,500,000) * 60 = 90 \text{ days}$$

وبالتالي يكون :

$$D4= (15,000,000 * 90)/60 = 22,500,000 L.S$$

هذا هو مبلغ الحسابات المدينة في آخر نيسان.

المبلغ الواجب تحصيله في آخر نيسان =

$$(8,500,000 + 6,500,000+5,000,000+2,500,000) - 22,500,000 =$$

وفق طريقة الثلاثة أشهر: (سبع علامات)

$$DSO = (Dn/Sn, n-1, n-2) * 90 \text{ days}$$

نوعض:

$$DSO = (D4/S4, 3, 2) * 90 = 60 \text{ days}$$

$$DSO = (D4/8,500,000 + 6,500,000 + 5,000,000) * 90 = 90 \text{ days}$$

وبالتالي يكون :

$$D4= (20,000,000 * 90) /90 = 20,000,000 L.S$$

هذا هو مبلغ الحسابات المدينة في آخر نيسان.

المبلغ الواجب تحصيله في آخر نيسان =

$$(8,500,000 + 6,500,000+5,000,000+2,500,000) - 20,000,000 = 2,500,000 L.S$$

وفق الطريقة المستنفدة(ست علامات)

ان مدة الانتeman المستهدفة المقدرة بـ 90 يوماً ترتبط وفق هذه الطريقة بمبيعات نيسان وأذار وشباط ويوم واحد من كانون الثاني.

$$\text{مبيعات يوم واحد من كانون الثاني} = 2,500,000 * (1/31) = 80,645,16 \text{ L.S}$$

وبالتالي يكون مبلغ الحسابات المدينة في آخر شهر نيسان:

$$8,500,000 + 6,500,000 + 5,000,000 + 80,645,16 = 20,080,645,16 \text{ L.S}$$

وبالتالي فإن التحصيلات في شهر نيسان يجب أن تتضمن مبيعات 30 يوم من كانون الثاني

$$\text{مبيعات 30 يوم من كانون الثاني} =$$

$$\text{مبيعات 30 يوم من كانون الثاني} = 2,500,000 - 1,258,064,52 = 41,935,48$$

$$\text{وبالتالي يكون: التحصيلات المستهدفة خلال شهر نيسان} = 2,500,000 * (30/31) = 2,419,354,84 \text{ L.S}$$

ويمكن الحصول على نفس النتيجة من خلال:

$$22,500,000 - 20,080,645,16 = 2,419,354,16 \text{ L.S}$$

السؤال الرابع: بفرض توافر لك البيانات الآتية المتعلقة بمنشأة الصقور:

مجموع الأصول 800,000,000 ل.س ؛ الأصول الثابتة 362,000,000

ل.س ؛ مجموع الخصوم 520,000,000 ل.س ؛ حقوق الملكية 280,000,000 ل.س ؛ صافي رأس المال العامل

10,500,000 ل.س ؛ صافي الربح قبل الضريبة 15,500,000 ل.س. ثم بفرض أنك تعمل كمدير انتامي لدى أحد

المصارف، وتستخدم نموذج Sherrod لتقدير المركز الانتامي للعملاء طالبي القروض، وبفرض أن منشأة الصقور قدمت

إليك طلباً من أجل الحصول على قرض بقيمة عشرين مليون ليرة سورية، فهل توافق على منحها القرض المطلوب

بالاستناد إلى النتائج التي تحصل عليها من تطبيق نموذج Sherrod ؟

الحل: (ثلاث علامات لكل x وعلامة لم وعلامة للرأي)

الرمز	النسبة	قيمة النسبة	الوزن النسبي	الحصيلة بالنقاط
X1	ص. رأس المال العامل ÷ مجموع الأصول	10,500,000/800,000,000=0.01	17	0.17
X2	الأصول النقدية ÷ مجموع الأصول	304,000,000/800,000,000=0.38	9	3.42
X3	حقوق الملكية ÷ مجموع الخصوم	280,000,000/520,000,000=0.54	3.5	1.89
X4	ص. الربح ق. الضريبة ÷ مجموع الأصول	15,500,000/800,000,000=0.02	20	0.4
X5	مجموع الأصول ÷ مجموع الخصوم	800,000,000/520,000,000=1.54	1.2	1.85
X6	حقوق الملكية ÷ الأصول الثابتة	280,000,000/362,000,000=0.77	0.1	0.08
مجموع النقاط (Z)				7.81

تفع قيمة Z ضمن الفئة متوسطة المخاطر وبالتالي قد لا يوافق المدير على تقديم الانتeman لهذه المنشأة

السؤال الخامس: قدرت منشأة القوافي احتياجاتها النقدية للعام القادم بـ 30,000,000 ل.س، وقدرت التكاليف الثابتة لكل عملية تحويل أية استثمارات مالية إلى نقد بـ 1,200 ل.س، وتحصل المنشأة على معدل عائد على الاستثمارات النقدية قدره

30%. المطلوب: باعتبار المدير المالي لهذه المنشأة وتستخدم نموذج Baumol، احسب: (1) قيمة الأوراق المالية التي تتبعها المنشأة في كل مرة، والتي تساوي الحجم الأقصى للنقد في المنشأة (L) ؛ (2) التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية (Z) ؛

(3) المتوسط النددي للمنشأة (\bar{L}) ؛ (4) عدد عمليات (طلبات) بيع الأوراق المالية خلال العام القادم (n).

الحل: (خمس علامات لكل طلب)

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

$$L = \sqrt{\frac{2 \cdot H \cdot Q}{R}} = \sqrt{\frac{2 * 1,200 * 30,000,000}{0.30}} = 489,897.95 \text{ L.S}$$

التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية (Z):

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

$$Z = \frac{489,897.95}{2} \times 0.30 + \frac{30,000,000}{489,897.95} \times 1,200$$

$$Z = 73,484.69 + 73,484.69 = 146,969.38$$

المتوسط النددي للمنشأة (\bar{L}):

✓

$$\bar{L} = \frac{L_1 + 0}{2} = \frac{489,897.95}{2} = 244,948.98 L.S$$

✓

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

$$n = \frac{Q}{\bar{L}} = \frac{30,000,000}{489,897.95} = 61,24 Order$$

✓