

سلم تصحيح مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

السؤال الأول: اشرح العوامل المساعدة للخطر، ودعّم إجابتك بمثال على ذلك. عشرون علامة

تقسم العوامل المساعدة للخطر الى عوامل مساعدة شخصية وعوامل مساعدة مادية (موضوعية). (أربع علامات)
تتعلق العوامل المادية بخصائص الشيء موضوع الخطر، والتي تزيد من احتمال وقوع الخطر؛ أو تزيد من حجم الخسارة المادية الناتجة عن وقوع الخطر؛ أو كليهما معاً. (أربع علامات)
تنتج العوامل الشخصية عن ظاهرة تدخل العنصر البشري في مجريات الأمور الطبيعية، والتأثير فيها سواء عن قصد أو بدون قصد. وتقسم هذه العوامل الى: (أربع علامات)
عوامل ارادية: تؤدي إلى زيادة تكرار الخطر؛ أو زيادة درجة خطورته أو كليهما معاً، وذلك نتيجة التدخل الإرادي من البشر. (أربع علامات)

عوامل غير ارادية: التدخين عامل مساعد غير إرادي لظاهرة الحريق، وتزيد من درجة خطورته. (أربع علامات)
السؤال الثاني: اذكر أهداف إدارة المخاطر، وشرح الأهداف التي تسبق التعرض للخسارة. عشرون علامة

أهداف إدارة المخاطر: 8 علامات

الأهداف التي تسبق التعرض للخسارة: هدف اقتصادي، تخفيض التوتر النفسي، الوفاء بالالتزامات القانونية.
الأهداف التي تلي التعرض للخسارة: بقاء المنشأة، استمرارية التشغيل، استقرار الإيرادات، استمرار نمو المنشأة، المسؤولية الاجتماعية.
- هدف اقتصادي: يتمثل هذا الهدف في الاستعداد للخسائر المحتملة بالطريقة الأقل تكلفة. يتضمن هذا الاستعداد تحليل التكاليف المصاحبة للأساليب المختلفة لمجابهة الخسائر. 4 علامات

- تخفيض التوتر النفسي: تسبب المخاطر توتراً نفسياً للإداريين بشكل عام ولمدير المخاطر بشكل خاص. ولهذا يهدف مدير المخاطر إلى تخفيض التوتر النفسي والخوف اللذين يسبقان وقوع الخطر وتحقق الخسارة. 4 علامات

✓ الوفاء بالالتزامات القانونية: يجب على مدير المخاطر الوفاء بالالتزامات التي تفرضها الجهات الحكومية على المنشأة. فقد تطلب الجهات الحكومية مثلاً من المنشآت أن تقوم بتركيب وسائل أمان لحماية العمال من الأذى، أو التخلص من نفايات المواد الضارة بطريقة مناسبة، أو تعريف المستهلك بالمنتجات بشكل مناسب. ويجب على مدير المخاطر الوفاء بكل هذه الالتزامات. 4 علامات

السؤال الثالث: [خمس علامات لطريقة الشهرين، وخمس علامات لطريقة الثلاثة الأشهر وخمس علامات للطريقة المستنفذة، وخمس علامات للشرح]

- حساب DSO بطريقة الشهرين: $DSO = 10,000,000 / (4,000,000 + 4,000,000) * 60 = 75$ days

- حساب DSO بطريقة ثلاثة الأشهر: $DSO = 10,000,000 / (4,000,000 + 4,000,000 + 2,000,000) * 90 = 90$ days

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

$$4,000,000 + 4,000,000 + 2,000,000 = 10,000,000$$

DSO بالطريقة المستنفذة = مجموع ايام هذه الأشهر = 89 يوم

نلاحظ أن المنشأة فشلت في تحقيق مدة الائتمان التي حددتها لنفسها وفق طريقة الثلاثة اشهر والطريقة المستنفذة، لكنها نجحت في تحقيق مدة الائتمان وفق طريقة الشهرين. وهذا ربما يعود إلى كفاءة إدارة الائتمان أو تجسّن الظروف أو القطاع الذي تعمل به المنشأة.

السؤال الرابع: عشرون علامة

الحل: ثلاث علامات لحساب قيمة كل اكس من الاكسات الخمس وعلامتان لحساب قيمة Z وثلاث علامات لتفسير قيمة Z.

$X1 = 5,000,000 / 100,000,000 = 0.05$	X1 صافي الأرباح بعد الضريبة / مجموع الأصول.
$X2 = 50,000,000 / 50,000,000 = 1$	X2 مجموع حقوق المساهمين / مجموع الخصوم
$X3 = 22,000,000 / 30,000,000 = 0.73$	X3 الأصول النقدية / الخصوم المتداولة.
$X4 = 90,000,000 / 100,000,000 = 0.9$	X4 صافي المبيعات / مجموع الأصول
$X5 = 100,000,000 / 50,000,000 = 2$	X5 مجموع الأصول / مجموع الخصوم

$$Z = 1.042(0.05) + 0.42(1) - 0.461(0.73) - 0.463(0.9) + 0.271(2)$$

$$Z = 0.0521 + 0.42 - 0.1413426 - 0.4167 + 0.542 = 0.46 \quad 0.26$$

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

السؤال الخامس: (خمس علامات لكل طلب: اثنتان للقانون وثلاثة للتطبيق)

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

$$L = \sqrt{\frac{2 \cdot H \cdot Q}{R}} = \sqrt{\frac{2 \cdot 500 \cdot 20,000,000}{0.13}} = 392,232.27 \text{ L.S}$$

2- التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية.

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

$$Z = 0.13 \cdot (392,232.27/2) + (20,000,000/392,232.27) \cdot 500 =$$

$$Z = 25,495.1 + 25,495.1 = 50,990.2 \text{ L.S}$$

3- متوسط النقدية للمنشأة.

$$\bar{L} = \frac{Q}{2} = \frac{392,232.27}{2} = 196,116.14 \text{ L.S}$$

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

$$n = Q/L = 20,000,000 / 392,232.27 = 50.99 \text{ order}$$

