

## سلم تصحيح مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

السؤال الأول: اشرح العوامل المساعدة للخطر، ودعم 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:

يعني افتراض الخطر قبول الخطر والاحتفاظ به (علامتان).  
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 (ثلاث علامات).

تطبق هذه الطريقة بأسلوبين:

- الأسلوب الأول: الاحتفاظ غير الفعال (علامة).  
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. (ثلاث علامات).  
ولكن 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. (ثلاث علامات).

- الأسلوب الثاني: الاحتفاظ الفعال (علامة).  
يكون الاحتفاظ بالخطر فعالاً عندما تكون 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. (ثلاث 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 (علامتان).  
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. (علامتان).  
وبناءً على ذلك يمكن أن نلجأ إلى هذه الطريقة في الحالات الآتية: عندما يتعدى إيجاد طريقة عملية لمواجهة المخاطر، وإذا كان من الممكن توقع الخطر قبل تحققه. (خمس علامات)

السؤال الثالث (عشرون علامة): علامتان لكل من المرحلة من المراحل الأربعة الأولى وثلاث علامات لكل مرحلة من المراحل الأربعة الأخيرة):

1	تكلفة خدمة الائتمان 4%	$1500,000 * 4\% = 60,000$
2	وفورات المنشأة الناتجة عن إلغائها لإدارة الائتمان	40,000
3	صافي تكلفة خدمة الائتمان	$60,000 - 40,000 = 20,000$
4	صافي أوراق القبض	$1500,000 - 20,000 = 1,480,000$
5	الفائدة على المسحوبات 2%	$1,480,000 * 2\% = 29,600$
6	صافي المتحصلات	$1,480,000 - 29,600 = 1,450,400$
7	معدل الفائدة الفعلي شهرياً	$(20,000 + 29,600) / 1,450,400 = 3.42\%$
8	معدل الفائدة الفعلي سنوياً	$0.0342 * 12 = 41.04\%$

السؤال الرابع: عشرون علامة

الحل: ثلاث علامات لحساب قيمة كل اكنس من الاكسات الخمس وعلامتان لحساب قيمة z وثلاث علامات لتفسير قيمة z.

X1	صافي الأرباح بعد الضريبة / مجموع الأصول.	$X1 = 4,000,000 / 80,000,000 = 0.05$
X2	مجموع حقوق المساهمين / مجموع الخصوم	$X2 = 41,000,000 / 39,000,000 = 1.05$

$X3 = 16,000,000 / 27,000,000 = 0.59$	X3 الأصول النقدية / الخصوم المتداولة.
$X4 = 70,000,000 / 80,000,000 = 0.88$	X4 صافي المبيعات / مجموع الأصول
$X5 = 80,000,000 / 39,000,000 = 2.05$	X5 مجموع الأصول / مجموع الخصوم

$$Z = 1.042(0.05) + 0.42(1.05) - 0.461(0.59) - 0.463(0.88) + 0.271(2.05)$$

$$Z = 0.0521 + 0.441 - 0.27199 - 0.40744 + 0.55555 = 0.369$$

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

السؤال الخامس: عشرون علامة

المستوى الأمثل للنقدية (أربع علامات)

$$Y = \sqrt[3]{\frac{3 * 400 * 1000000}{4 * 0.000261}} = \sqrt[3]{\frac{1200000000}{0.001044}} = \sqrt[3]{1149425287356.32} = 10475.15$$

الحد الأقصى للنقدية. (أربع علامات)

$$Lx = 3Y = 3 * 10475.15 = 31425.45$$

الحد المتوسط للنقدية. (أربع علامات)

$$\bar{L} = \frac{4}{3} * Y = \frac{4}{3} * 10475.15 = 13966.87$$

الحد الأمثل للنقدية (ثلاث علامات)

$$Y = \sqrt[3]{\frac{3 * 400 * 1000000}{4 * 0.000261}} + 2000 = 12475.15$$

الحد الأقصى للنقدية. (ثلاث علامات)

$$Lx = 3 * Y - 2 * Z = 3 * 12475.15 - 2 * 2000 = 33425.45$$

الحد المتوسط للنقدية. (علامتان)

$$\bar{L} = \frac{4 * Y - Z}{3} = \frac{4 * (12475.15) - 2000}{3} = 15966.87$$