

اسم الطالب:

رقم الطالب:

مدة الامتحان: ساعتان

عشرون علامة لكل سؤال

فكر ثم أجب على الأسئلة الآتية:

السؤال الأول: اذكر تعريفاً واحداً للخطر، وشرح بشكل مختصر كيفية تطور تعريف الخطر.

السؤال الثاني: اذكر طرائق مواجهة الخطر، ثم اشرح مصفوفة إدارة الخطر التي يمكن الاعتماد عليها في اختيار الطريقة الملائمة لإدارة الخطر، وذلك تبعاً لحجم الخسارة وتكرارها.

السؤال الثالث: حدد مدير الائتمان في إحدى المنشآت مدة ائتمان مستهدفة /90/ يوماً استناداً إلى أنماط التسديد في القطاع الذي تعمل فيه، بلغت الحسابات المدينة لهذه المنشأة بتاريخ 30 /4 /2022 مبلغ 40,000,000 ل.س. هذا وبلغت المبيعات في شهر نيسان 20,000,000 ل.س، وفي شهر آذار 10,000,000 ل.س، وفي شهر شباط 6,000,000 ل.س، وفي شهر كانون الثاني 5,000,000 ل.س. المطلوب، حساب:

1. DSO بطريقة الشهرين؛
2. DSO بطريقة الثلاثة أشهر؛
3. DSO بالطريقة المستنفذة؛
4. مناقشة النتائج.

السؤال الرابع: حصل المستثمر عبد الله على قرض قيمته 100,000,000 ل.س لمدة سنة وبمعدل فائدة 12% المطلوب:

1. حساب معدل الفائدة الفعلي لهذا القرض إذا علمت أن المستثمر عبد الله يسدد قيمة الفائدة في نهاية السنة (فائدة مبسطة). ثم قارن معدل الفائدة الفعلي بمعدل الفائدة الاسمي وبين سبب الاختلاف في حال وجوده.
2. حساب معدل الفائدة الفعلي لهذا القرض إذا علمت أن المصرف خصم الفائد مقدماً في بداية الفترة. ثم قارن معدل الفائدة الفعلي بمعدل الفائدة الاسمي وبين سبب الاختلاف في حال وجوده.
3. بفرض أن المستثمر عبد الله سيستخدم هذا القرض لشراء آلة ثمنها 100,000,000 ل.س، وأن المصرف يخصم الفائدة مقدماً، فكم سيكون المبلغ الذي يجب على المستثمر عبد الله طلبه من المصرف لكي يحصل فعلاً على 100,000,000 ل.س.
4. حساب معدل الفائدة الفعلي لهذا القرض إذا علمت أن القرض هو قرض أقساط شهرية. ثم قارن معدل الفائدة الفعلي بمعدل الفائدة الاسمي وبين سبب الاختلاف في حال وجوده.

السؤال الخامس: قدرت إحدى المنشآت احتياجاتها النقدية للعام القادم بـ 200,000,000 ل.س، وقدرت التكاليف الثابتة لكل عملية تحويل أية استثمارات مالية إلى نقدية بـ 10,000 ل.س، وتحصل المنشأة على معدل عائد من الاستثمارات النقدية قدره 12%. وبفرض أنك تستخدم نموذج Baumol، المطلوب:

1. قيمة الأوراق التجارية التي تتبعها المنشأة في كل مرة والتي تساوي الحجم الأقصى للنقدية في المنشأة (L).
2. التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية (Z).
3. متوسط النقدية للمنشأة (\bar{L}).
4. عدد عمليات (طلبات) بيع الأوراق التجارية خلال العام القادم (N).

انتهت الأسئلة مع كل التمنيات لكم بالنجاح والتوفيق

سلم تصحيح أسئلة مقرر لإدارة المخاطر المالية والائتمان

السؤال الأول (20 علامة): الخطر هو: إمكانية حدوث شيء ما بالصدفة، تترتب على ذلك نتائج سيئة وخسارة (5 علامات). (يقبل اي تعريف يحمل نفس الفكرة).

تطور تعرف الخطر وفق المراحل التالية (3 علامات لكل مرحلة):

1. "عدم التأكد من وقوع خسارة معينة".
2. "احتمال وقوع خسارة".
3. "الخسارة المادية المحتملة نتيجة وقوع حادث معين".
4. "الخسارة المادية المحتملة في الثروة أو الدخل نتيجة لوقوع حادث معين".
5. "الخسارة المادية المحتملة والخسارة المعنوية التي يمكن قياسها نتيجة لوقوع حادث معين مع الأخذ بالاعتبار جميع العوامل المساعدة لوقوع الخطر".

السؤال الثاني (20 علامة): الوقاية والتحكم بالخسائر، تخفيض الخطر، تحويل الخطر، افتراض الخطر، تجنب الخطر (5 علامات)

طريقة المواجهة	حجم الخسارة	تكرار الخسارة	نوع الخسارة
احتفاظ	منخفض	منخفض	1
تأمين	منخفض	مرتفع	2
تحكم ومنع واحتفاظ	مرتفع	منخفض	3
تجنب	مرتفع	مرتفع	4

(12 علامة موزعة على خلايا التقاطع وثلاث علامات للشرح)

السؤال الثالث (20 علامة):

حساب DSO بطريقة الشهرين:

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

نعوض:

$$DSO = (40,000,000/20,000,000 + 10,000,000) * 60 \text{ days} = 80 \text{ days}$$

(5 علامات)

حساب DSO بطريقة ثلاثة الأشهر:

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

$$DSO = (40,000,000/20,000,000 + 10,000,000 + 6000,000) * 90 \text{ days} = 100 \text{ days}$$

(5 علامات)

حساب DSO بالطريقة المستنفذة: (5 علامات)

الشهر	المبيعات	DSO
نيسان	20,000,000	30
أذار	10,000,000	31
شباط	6,000,000	28
كانون الثاني	5,000,000	24.8
المجموع	40,000,000	113.8

$$DSO = (4,000,000/5,000,000) * 31 = 24.8 \text{ days}$$

مناقشة النتائج:

نلاحظ من النتائج السابقة أن كلاً من الطرائق المستخدمة أعطت نتيجة مختلفة. المنشأة التي حددت لنفسها مدة ائتمان قدرها 90 يوماً فشلت في تحقيق هدفها بحسب طريقة الثلاثة أشهر والطريقة المستنفذة بينما نجحت باستخدام طريقة الشهرين. (5 علامات)

السؤال الرابع (20 علامة):

الطلب الأول (5 علامات): معدل الفائدة الفعلي = $100,000,000/12,000,000 = 12\%$ تساوى معدل الفائدة الفعلي مع الاسمي لأن المستثمر حصل على كامل قيمة القرض لكامل الفترة.

الطلب الثاني (5 علامات): معدل الفائدة الفعلي = $(12,000,000 - 100,000,000) / 12,000,000 = 13.64\%$ معدل الفائدة الفعلي أكبر من الاسمي لأن المستثمر لم يحصل على كامل قيمة القرض لكامل الفترة.

الطلب الثالث (5 علامات): المبلغ الذي يجب أن يطاله المستثمر من المصرف لكي يحصل على ثمن الآلة =
 $113,636,363.64 = 1 - 0.12/100,000,000$ ل.س

الطلب الرابع (5 علامات): معدل الفائدة الفعلي = $12 * 2 = 24\%$ معدل الفائدة الفعلي أكبر من الاسمي لأن المستثمر لم يحصل على كامل قيمة القرض لكامل الفترة.
 $22.15\% = (12+1) * 100,000,000 / 12,000,000 * 12 * 2$

السؤال الخامس (20 علامة):
الطلب الأول: (5 علامات)

$$L = \sqrt{\frac{2 * 10,000 * 200,000,000}{0.12}} = 5,773,502.69 \text{ l.s}$$

الطلب الثاني: (5 علامات)

$$Z = 0.12 * \frac{5,773,502.69}{2} + \frac{200,000,000}{5,773,502.69} * 10,000 = 346,410.16 + 346,410.69 \\ = 692,821.38 \text{ l.s}$$

الطلب الثالث: (5 علامات)

$$L = \frac{5,773,502.69}{2} = 2,886,751.35 \text{ l.s}$$

الطلب الرابع: (5 علامات)

$$n = \frac{200,000,000}{5,773,502.69} = 34.64 \text{ l.s}$$