

سلم تصحيح مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

السؤال الأول: اشرح افتراض الخطر كإحدى 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. تطبق هذه الطريقة بأسلوبين: **خمس علامات**

- 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 المحفوظ به إمكانية التدمير المالي. **ثلاث علامات** 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**

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. **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. **ثلاث علامات**

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 المدومة، واحتياطي استهلاك الآلات. **ثلاث علامات**

السؤال الثاني: انطلاقاً من التقاطعات الممكنة بين منهجي o_p 's و o_c 's ومن عناصر أخرى يمكن أن يعتمد عليها المحلل المالي، طورنا عشرة مبادئ للائتمان الجيد. اشرح الشخصية كواحد من هذه المبادئ. **عشرون علامة**

يعتمد قرار منح الائتمان على شخصية العميل طالب الائتمان. كلما كان العميل يتمتع بشخصية آمنة وسمعة طيبة في الأوساط المالية، وحريصاً على الوفاء بالتزاماته كان أقدر على إقناع المصرف بمنحه الائتمان المطلوب. **ثلاث علامات**

ولكن الشخصية والسمعة عوامل معنوية يصعب قياسها علمياً. المصرف يحاول تذليل هذه العقبات من خلال جمع البيانات والمعلومات عن العميل وسجل أعماله التي قام بها وماضيه مع المصرف ومع المصارف الأخرى. **ثلاث علامات**

لكن الاعتماد على هذا العنصر يشوبه بعض المخاطرة، وقد يؤدي إلى ديون معدومة أو متعثرة. الزبائن الصادقون لا يتمتعون بالضرورة بالجدارة الائتمانية. **علامتين**

انطلاقاً مما سبق يمكننا القول إن تقييم الشخصية والسمعة يجب أن يكون حذراً وأن يُبنى على معايير أهمها: **ثمان علامات (علامتين لكل معيار)**

- مصلحة المديرين أو المالكين بالنشاط أو العمل
- استمرارية العمل (عقود العمل التي أبرمتها المنشأة المقترضة)
- امتلاك المنشأة المقترضة لمستشارين ماليين جيدين
- تمتع إدارة الأقسام بمكانة جيدة

كما أن المصرف يمكن أن يلجأ لإحدى الطريقتين الآتيتين لتقييم شخصية وسمعة المقترض: **أربع علامات (علامتين لكل طريقة)**

يمكن للمصرف الرجوع لحسابات المقترض السابقة مع المصرف لمعرفة مدى سيطرته على أمواله، أو معرفة الأسباب التي جعلت هذا العميل يغير مصرفه.

إجراء مقابلات معه، مدعمة بزيارات ميدانية لموقع العميل المقترض.

السؤال الثالث: عشرون علامة (سبع علامات لطريقة الشهرين وسبع علامات لطريقة ثلاثة أشهر؛ ست

علامات للطريقة المستنفذة)

وفق طريقة الشهرين:

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

نعوض:

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

$$DSO = (D4/100,000,000 + 80,000,000) * 60 = 60 \text{ days}$$

وبالتالي يكون :

$$D4 = (180,000,000 * 60) / 60 = 180,000,000 \text{ L.S}$$

هذا هو مبلغ الحسابات المدينة في آخر نيسان.

المبلغ الواجب تحصيله في آخر نيسان =

$$(100,000,000 + 80,000,000 + 60,000,000 + 40,000,000) - 180,000,000 = 100,000,000 \text{ L.S}$$

وفق طريقة الثلاثة أشهر:

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

نعوض:

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

$$DSO = (D4/100,000,000 + 80,000,000 + 60,000,000) * 90 = 60 \text{ days}$$

وبالتالي يكون :

$$D4 = (240,000,000 * 60) / 90 = 160,000,000 \text{ L.S}$$

هذا هو مبلغ الحسابات المدينة في آخر نيسان.

المبلغ الواجب تحصيله في آخر نيسان =

$$(100,000,000 + 80,000,000 + 60,000,000 + 40,000,000) - 160,000,000 = 120,000,000 \text{ L.S}$$

وفق الطريقة المستنفذة

إن مدة الائتمان المستهدفة المقدرة بـ ٦٠ / يوماً ترتبط وفق هذه الطريقة بمبيعات شهري نيسان وثلاثين

يوم من آذار.

تتضمن إذاً الحسابات المدينة في آخر شهر نيسان مبيعات شهر نيسان وثلاثين يوم من آذار.

مبيعات ثلاثين يوماً من شهر آذار

$$80,000,000 * (30/31) = 77,419,354.84 \text{ L.S}$$

وبالتالي يكون مبلغ الحسابات المدينة في آخر شهر نيسان:

$$100,000,000 + 77,419,354.84 = 177,419,354.84 \text{ L.S}$$

وبالتالي فإن التحصيلات في شهر نيسان يجب أن تتضمن مبيعات كانون الثاني، ومبيعات شباط ويوم

واحد من آذار.

مبيعات يوم واحد من آذار =

$$80,000,000 - 77,419,354.84 = 2,580,645.16 \text{ L.S}$$

وبالتالي يكون: التحصيلات المستهدفة خلال شهر نيسان =

$$40,000,000 + 60,000,000 + 2,580,645.16 = 102,580,645.16$$

ويمكن بطريقة ثانية حساب التحصيلات المستهدفة خلال شهر نيسان =

$$(100,000,000 + 80,000,000 + 60,000,000 + 40,000,000) - 177,419,354.84 =$$

$$102,580,645.16 \text{ L.S}$$

السؤال الرابع: عشرون علامة (أربع علامات لكل طلب من الطلبات الخمسة)

أراد أحد المستثمرين الحصول على قرض مصرفي قيمته عشرون مليون ليرة سورية، من أحد المصارف الذي يقدم القروض بسعر فائدة ١٥٪. المطلوب: حساب معدل الفائدة الفعلي في الحالات الآتية، وبين تساوي معدل الفائدة الفعلي ومعدل الفائدة الاسمي من عدمه في كل حالة من هذه الحالات:

- ٦- خصم قيمة الفائدة في آخر المدة.
- ٧- خصم قيمة الفائدة في آخر المدة، ولكن يقوم المصرف باقتطاع ١٠٪ من قيمة القرض كرصيد معوض.

٨- قرض أقساط (١٢ قسط).

٩- خصم قيمة الفائدة مقدماً (في أول المدة).

- ١٠- بفرض أن المصرف يخصم قيمة الفائدة مقدماً (في أول المدة)، فما هو المبلغ الذي يجب على المستثمر أن يطلبه من المصرف لكي يحصل فعلاً على عشرين مليون ليرة سورية؟

الحل:

- حالة خصم قيمة الفائدة في آخر المدة:

معدل الفائدة الفعلي =

$$(20,000,000 * 15\%) / 20,000,000 = 3,000,000 / 20,000,000 = 15\%$$

تساوى معدل الفائدة الفعلي مع معدل الفائدة الاسمي لأن المستثمر يستفيد في هذه الحالة من كامل المبلغ لكامل الفترة.

- حالة خصم قيمة الفائدة في آخر المدة، ولكن يقوم المصرف باقتطاع ١٠٪ من قيمة القرض

كرصيد معوض:

معدل الفائدة الفعلي =

$$3,000,000 / 20,000,000 - (20,000,000 * 10\%) = 3,000,000 / 18,000,000 = 16.67\%$$

معدل الفائدة الفعلي أكبر من معدل الفائدة الاسمي لأن المقترض لا يستفيد في هذه الحالة من كامل المبلغ المقترض لكامل الفترة.

- حالة قرض أقساط (١٢ قسط):

معدل الفائدة الفعلي =

$$(2 * 12 * 3,000,000) / (20,000,000 * 13) = 27.69\%$$

معدل الفائدة الفعلي أكبر من معدل الفائدة الاسمي لأن المقترض لا يستفيد في هذه الحالة من كامل المبلغ المقترض لكامل الفترة.

- حالة خصم قيمة الفائدة مقدماً (في أول المدة):

معدل الفائدة الفعلي =

$$3,000,000 / 20,000,000 - (20,000,000 * 15\%) = 3,000,000 / 17,000,000 = 17.65\%$$

معدل الفائدة الفعلي أكبر من معدل الفائدة الاسمي لأن المقترض لا يستفيد في هذه الحالة من كامل المبلغ المقترض لكامل الفترة.

- المبلغ الذي يجب ان يطلبه المستثمر لكي يحصل على عشرين مليون ليرة سورية =
 $20,000,000/1-15\%=23,529,411.76 \text{ L.S}$

السؤال الخامس: عشرون علامة (ثلاث علامات لكل اكس وثلاث علامات للناتج وعلامتان للتفسير)
 لديك البيانات الآتية المتعلقة بإحدى المنشآت: مجموع الأصول = ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ل.س، ديون طويلة الأجل = ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ل.س، الأصول النقدية = ١١٠,٠٠٠,٠٠٠ ل.س، الخصوم المتداولة = ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ل.س، حقوق الملكية (حقوق المساهمين) = ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ل.س، صافي المبيعات = ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ل.س، صافي الربح بعد الضريبة = ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ ل.س. المطلوب: إجراء اختبار نموذج Kida من أجل التنبؤ بقدرة هذه المنشأة على الاستمرار، وبيان إمكانية الاستفادة من النتيجة في تقييم المركز الائتماني لهذه المنشأة.
 الحل:

X1	صافي الأرباح بعد الضريبة / مجموع الأصول.	$20,000,000/500,000,000=0.04$
X2	مجموع حقوق المساهمين / مجموع الخصوم.	$250,000,000/250,000,000=1$
X3	الأصول النقدية / الخصوم المتداولة.	$110,000,000/150,000,000=0.73$
X4	صافي المبيعات / مجموع الأصول	$600,000,000/500,000,000=1.2$
X5	مجموع الأصول / مجموع الخصوم	$500,000,000/250,000,000=2$

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

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

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

اسم الطالب:
رقم الطالب:
مدة الامتحان: ساعتان

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

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

السؤال الأول: اشرح افتراض الخطر كإحدى طرائق مواجهة الخطر.

السؤال الثاني: انطلاقاً من التقاطعات الممكنة بين منهجي 5p's و 5C's ومن عناصر أخرى يمكن أن يعتمد عليها المحلل المالي، طورنا عشرة مبادئ للائتمان الجيد. اشرح الشخصية كواحد من هذه المبادئ.

السؤال الثالث: قدرت إحدى المنشآت مبيعاتها في شهر نيسان بمبلغ 100,000,000 ل.س، كما حددت لنفسها مدة ائتمان مستهدفة في آخر شهر نيسان قدرها 60 يوماً، فإذا توافر لك البيانات الآتية عن مبيعات هذه المنشأة لثلاثة أشهر سابقة كما هو موضح في الجدول:

الشهر	المبيعات (بالليرة السورية)
آذار	80,000,000
شباط	60,000,000
كانون الثاني	40,000,000

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

السؤال الرابع: أراد أحد المستثمرين الحصول على قرض مصرفي قيمته عشرون مليون ليرة سورية، من أحد المصارف الذي يقدم القروض بسعر فائدة 15%. المطلوب: حساب معدل الفائدة الفعلي في الحالات الآتية، وبين تساوي معدل الفائدة الفعلي ومعدل الفائدة الاسمي من عدمه في كل حالة من هذه الحالات:

- 1- خصم قيمة الفائدة في آخر المدة.
- 2- خصم قيمة الفائدة في آخر المدة، ولكن يقتطع المصرف 10% من قيمة القرض كرصيد معوض.
- 3- قرض أقساط (12 قسط).
- 4- خصم قيمة الفائدة مقدماً (في أول المدة).
- 5- بفرض أن المصرف يخصم قيمة الفائدة مقدماً (في أول المدة)، فما هو المبلغ الذي يجب على المستثمر أن يطلبه من المصرف لكي يحصل فعلاً على عشرين مليون ليرة سورية؟

السؤال الخامس: لديك البيانات الآتية المتعلقة بإحدى المنشآت: مجموع الأصول = 500,000,000 ل.س، ديون طويلة الأجل = 100,000,000 ل.س، الأصول النقدية = 110,000,000 ل.س، الخصوم المتداولة = 150,000,000 ل.س، حقوق الملكية (حقوق المساهمين) = 250,000,000 ل.س، صافي المبيعات = 600,000,000 ل.س، صافي الربح بعد الضريبة = 20,000,000 ل.س. المطلوب: إجراء اختبار نموذج Kida من أجل التنبؤ بقدرة هذه المنشأة على الاستمرار، وبين إمكانية الاستفادة من النتيجة في تقييم المركز الائتماني لهذه المنشأة.

انتهت الأسئلة أتمنى لكم التوفيق والنجاح

