

سلم تصحيح مقرر إدارة المخاطر المالية والائتمان

السؤال الأول: يعتمد المحلل المالي على منهج 5p's أو منهج 5C's عند قيامه بإجراءات الموافقة على منح الائتمان. وانطلاقاً من التقاطعات الممكنة بين هذين المنهجين ومن عناصر أخرى يمكن أن يعتمد عليها المحلل المالي، يمكننا تطوير مبادئ الائتمان الجيد. المطلوب ذكر مبادئ الائتمان الجيد وشرح الشخصية كواحد من هذه المبادئ. **عشرون علامة**

• الشخصية، مراجعة القرض، الظروف المحيطة، الفائدة والعمولات والإضافات، الضمانة، إعادة التسديد، مقدار القرض، الغرض، رأس المال، الإمكانية أو المقدرة **خمس علامات**

الشخصية:

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 كيف يمكن للمصرف أن يقوم بالتعرف على كل ذلك، إذا ما أخذنا بالاعتبار أن الشخصية والسمعة عوامل معنوية يصعب قياسها علمياً؟ المصرف يحاول تدليل 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، و قد يؤدي إلى ديون معدومة أو متعثرة. الزبائن الصادقون لا يتمتعون بالضرورة بالجدارة الائتمانية. **ثلاث علامات**

انطلاقاً مما سبق يمكننا القول إن تقييم الشخصية والسمعة يجب أن يكون حذراً وأن يُبنى على معايير أهمها: **ست علامات**

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

السؤال الثاني: اشرح المزايا التي تحققها قروض التجمع المصرفي بالنسبة لأطراف المقرضة المشاركة. **عشرون علامة**

1. تنمية نشاطها الائتماني.
2. تحقيق قدر أكبر من التنوع في محافظهم الائتمانية.
3. تجنب المشاكل المتعلقة بالقيود الائتمانية المفروضة من قبل السلطات النقدية.
4. الاستفادة من تنوع الخبرات التي يوفرها اشتراك المصارف في عملية القرض المشترك.
5. زيادة أرباحها من خلال الفوائد التي ستحصل عليها.
6. تمثل العمولات التي تحصل عليها المصارف المشتركة في القرض مصدراً هاماً من مصادر الإيرادات لديها، حيث تحصل هذه المصارف على العمولات الآتية: عمولة الالتزام، عمولة الإدارة، عمولة التعهد بالتغطية، عمولة الوكالة، المصاريف.

السؤال الثالث: **خمس علامات لطريقة الشهرين، وخمس علامات لطريقة ثلاثة الأشهر وخمس علامات للطريقة المستنفذة، وخمس علامات للشرح**

- حساب DSO بطريقة الشهرين:

$$DSO = 100,000,000 / (40,000,000 + 40,000,000) * 60 = 75 \text{ days}$$

- حساب DSO بطريقة ثلاثة الأشهر:

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

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

$$100,000,000 = 20,000,000 + 40,000,000 + 40,000,000$$

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 تجسن الظروف أو القطاع الذي تعمل به المنشأة.

السؤال الرابع: (خمس علامات لكل طلب)

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

$$L = \sqrt{\frac{2 \cdot H \cdot Q}{R}} = \sqrt{\frac{2 * 5,000 * 200,000,000}{0.13}} = 3,922,322.7 \text{ L.S}$$

2- التكاليف الإجمالية لإدارة النقدية.

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

$$Z = 0.13 * (3,922,322.7/2) + (200,000,000/3,922,322.7) * 5,000 =$$

$$Z = 254,950.98 + 254,950.98 = 509,901.96 \text{ L.S}$$

3- متوسط النقدية للمنشأة.

$$\bar{L} = \frac{Q}{2} = \frac{3,922,322.7}{2} = 1,961,161.35 \text{ L.S}$$

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

$$n = Q/L = 200,000,000 / 3,922,322.7 = 50.99 \text{ order}$$

السؤال الخامس:

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

4,000,000/100,000,000=0.04	صافي الأرباح بعد الضريبة / مجموع الأصول.	X1
50,000,000/50,000,000=1	مجموع حقوق المساهمين / مجموع الخصوم.	X2
22,000,000/30,000,000=0.73	الأصول النقدية / الخصوم المتداولة.	X3
120,000,000/100,000,000=1.2	صافي المبيعات / مجموع الأصول	X4
100,000,000/50,000,000=2	مجموع الأصول / مجموع الخصوم	X5

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

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

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