

يوم 26/01/2020

بمقتضى امتحان المبادئ الثالث في مقياس إدارة المخاطر المالية

2- تحليل مستوى المخاطر للتركيبة (A) و (B)

* الشركة (A)

1. $\beta_A > \beta_B$: مخاطر الشركة أكبر من مخاطر السوق

د عائد أكبر من عائد السوق
* الشركة B

2. $\beta_B < \beta_A$: مخاطر الشركة أقل من مخاطر السوق

د عائد الشركة أقل من عائد السوق

3- كيفية إدارة المخاطر للتركيبة

الشركة (A)

- إعادة النظر في استراتيجية إدارة المخاطر المالية من خلال

* تحقيق المخاطرة : الحصول على استثمار

في الأصول أكثر مخاطرة إلى أصول أقل مخاطرة

* إعادة هيكله إلى أصول

* الأخذ بعين الاعتبار الانخفاض في العائد

الشركة B

- إعادة النظر في استراتيجية إدارة المخاطر المالية من خلال

* رفع المخاطر : الحصول على استثمار في الأصول أقل مخاطرة إلى أصول أكثر مخاطرة

- إعادة هيكله إلى أصول مما يؤدي إلى ارتفاع العائد

- استراتيجيات جديدة

- إعادة هيكله التمويل (تمويل الاستثمارات الجديدة) تخفيض تكلفة التمويل

8 pt

السؤال الأول

1- حساب معامل بيتا (B) للتركيبة (A) و (B)

$$\beta = \frac{\text{cov}(R_m, R_i)}{\sigma_m^2}$$

$$\text{cov}(R_m, R_i) = \frac{1}{N} \sum_{k=1}^N (R_{ik} - \bar{R}_i)(R_{mk} - \bar{R}_m)$$

$$\sigma_m^2 = \frac{1}{N} \sum_{k=1}^N (R_{mk} - \bar{R}_m)^2$$

* حساب معامل بيتا للشركة A

$$R_A = 4,67\%$$

$$\bar{R}_m = 3,67\%$$

$$\text{cov}(R_m, R_A) = 0,001389$$

$$\sigma_m^2 = 0,001089$$

$$\beta_A = 1,27$$

* حساب معامل بيتا للشركة B

$$\bar{R}_B = 3\%$$

$$\text{cov}(R_m, R_B) = 0,000783$$

$$\beta_B = 0,71$$

السؤال الثاني 6pt

1 - الخطأ المالي المتوقعه الخارجة عن عملية الاقتراض هي ،

- خطأ عدم القدرة على السداد مع العلم ٩٢٥

السؤال: خطأ العمل المالي ، عدم قدرة

المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها عند ما

تسحق ٩٢٥

- خطر الدفق المالي ، الحالة التي تكون فيها

المردودية الاقتصادية للمؤسسة أقل من معدل الاقتراض ٩٢٥

- خطر سوء العائدة و التغيرات في

أسعار الفائدة ٩٢٥

٢ - الالتزام الرئيسي الأساسي لإدارة

الخطأ المالي المتوقعه هما ، ٩٢٥

١ - استراتيجية إعادة هيكلة التمويل ، اتباع

المؤسسة استراتيجية جديدة في اختيار

مصادر التمويل من شأنه أن يساعد في

إدارة الخطأ المالي المتوقعه ٩٢٥

ب - استراتيجية إعادة هيكلة الأصول ٩٢٥

الأساليب المالية التي تميزت هيكلة

الأصول للمؤسسة قصد تحقيق ٩٢٥

الاستخدام الأمثل من شأنه أن

يساعد في إدارة الخطأ المالي المتوقعه

٣ - طرق كل من الإستراتيجية ٩٢٥

١ - طرق إعادة هيكلة التمويل ٩٢٥

٢ - إعادة هيكلة الديون ، تمديد أجل

السداد ، إعادة التفاوض مع الدائنين ٩٢٥

٣ - إعادة هيكلة رأسمال المال ، زيادة

رأسمال المال ، إدخال مستثمرين جدد في

طرح أسهم جديدة أو تغيير شكل الملكية

٩٢٥ * إعادة هيكلة السوالة ، تحسين

الشفافية النقدية وتقليل حصة

رأس المال العامل (تحقيق السيولة المالية)

ب - طرق إعادة هيكلة الأصول

٩٢٥ * بيع الأصول غير الأساسية ، أصول

لا ترتبط بالنشاط الرئيسي أو أصول

لا تقدم منافع اقتصادية للمؤسسة ٩٢٥

* إعادة تقييم الأصول ، توجيه

الاستثمارات نحو أصول ذات مردودية

أعلى ٩٢٥

* التحول إلى التاجير ، تأجير الأصول

بدل شراء الأصول ٩٢٥

* إعادة هيكلة الأصول المالية ، بيع

الاستثمارات المالية الأقل عائد و

الاستثمارات بأصول أكبر عائد ٩٢٥

* تحديث الأصول الإنتاجية ، شراء

آلات ذات تكنولوجيا جديدة ٩٢٥

السؤال الثالث، (6pt)

1- لا : تغيير مظاهر الأسعار من المظاهر المالية المرتبطة بتغيرات الأسعار، وهي تنقسم إلى : مظاهر الملكية، مظاهر سعر الصرف، مظاهر سعر الصرف، مظاهر أسعار السلع.

9.25

9.25

2- لا : إدارة المظاهر المالية بالمؤسسة تعتمد ثلاثة مراحل رئيسية : تحديد المظاهر التي تعرف لها المؤسسة، قياس المظاهر المالية التي تعرف لها المؤسسة، استخدام أدوات لإدارة المظاهر المالية.

9.50

9.25

3- لا : نتائج أدوات التحليل المالي دور في إدارة المظاهر المالية في المؤسسة الاقتصادية من خلال التحليل المالي، بالتركيز على : تحليل الهيكل المالي، تحليل السيولة، التحليل الاستثماري، تحليل خطر الدفع المالي.

9.25

9.25

9.8

4- لا : نستخدم أداة إعادة هيكلة الأصول في إدارة مظاهر السوق من خلال توزيع المظاهر بين عدة قطاعات أو أصول، زيادة الاستقرار المالي، تنويع المحفظة الاستثمارية (المالية).

9.75

9.2

5- لا : إعادة هيكلة الأصول دور في إدارة المظاهر المالية حسب استعم في العديد من مظاهر السوق، تحقيق المظاهر المرتبطة بالديون، تحقيق مظاهر السيولة، تحليل المظاهر التسهيلية، دعم القدرة على مواجهة الأزمات، رفع جودة التقارير المالية.

9.25