



السلسلة رقم 01 : المخاطرة.

01- يمكن تعريف المخاطرة بأنها:

- أ/ حالة التأكد التي قد تحيط بحدث ما في المستقبل
ب/ التقلب المحتمل في النواتج الذي يمكن أن يترتب عليه مكاسب أو خسائر مستقبلية غير مؤكدة و لا يمكن التنبؤ بها
ج/ تمثل الحالة التي ينتج عنها فقدان جزء من الثروة أو القيمة
د/ كل الإجابات خاطئة

02- تعرف المخاطرة المالية إنطلاقا من إرتباطها بقرارات التمويل والإستثمار التي تتخذها الإدارة المالية :

- أ/ إحتمال عدم قدرة الشركة على سداد إلتزاماتها المالية للدائنين
ب/ عدم قدرة الشركة على تحقيق عوائد ثابتة على أموال المساهمين
ج/ فرصة حدوث تغير غير مرغوب في عوائد وأرباح الإستثمارات التي قامت بها الشركة
د/ كل الإجابات صحيحة

03- حسب رأيك أي من العبارات الآتية تعبر عن مفهوم طريقة ملف تعريف الخطر:

- أ/ رسم بياني يوضح كيفية تأثر ربح الشركة بالتغير مع احد المتغيرات مثل الأسعار
ب/ العلاقة التي تربط بين ربح الشركة وبين تحركات أحد المتغيرات المالية
ج/ أ و ب
د/ كل الإجابات خاطئة

04- تمثل مخاطر الإئتمان في الشركة:

- أ/ عدم قدرة العميل المقترض على سداد قيمة البضائع في الوقت المحدد
ب/ عدم قدرة الشركة على سداد ديونها والتزاماتها المستحقة في موعدها
ج/ تمثل إحتمال دفع الشركة لفوائد على قروضها أعلى مستقبلا مما هو موجود في السوق
د/ كل الإجابات صحيحة

05- تمثل مخاطر سعر الصرف في الشركة:

- أ/ عدم قدرة العميل المقترض على سداد قيمة البضائع في الوقت المحدد
ب/ عدم قدرة الشركة على سداد ديونها والتزاماتها المستحقة في موعدها
ج/ إحتمال تذبذب مدفوعات أو مقبوضات الشركة في حالة تقلب سعر عملة ما مقابل عملة أجنبية ما
د/ كل الإجابات خاطئة

06- أي من العبارات التالية تدل على مضمون المخاطر التشغيلية في الشركة:

- أ/ تتعلق بالعملية الإنتاجية والتشغيلية للشركة بما ذلك العاملين والآلات والمعدات والأنظمة الحاسوبية () .
- ب/ تشير إلى احتمال التغير في مصاريف التشغيل بصورة تختلف عما هو متوقع () .
- ج/ المخاطر التي تنشأ من البيئة التشريعية والقانونية التي تعمل بها الشركة والتي من الممكن أن تؤثر سلباً على الشركة () .
- د/ كل الإجابات خاطئة () .

07- تفرض العقلانية على الإدارة المالية أن تبني قراراتها باعتبارها:

- أ/ محبة للمخاطرة () .
- ب/ مقبلة على تحمل المخاطرة () .
- ج/ محايدة للمخاطرة () .
- د/ كل الإجابات خاطئة () .

08- تواجه إحدى الشركات صعوبة في إختيار استثمار واحد من بين ثلاثة إستثمارات هي:

الإستثمار	01	02	03
العائد المتوقع (%)	10	10	10
المخاطرة (%)	3	6	9

ما هو البديل الأفضل إستناداً إلى السؤال رقم 07:

- أ/ الأول () .
- ب/ الثاني () .
- ج/ الثالث () .
- د/ كل الإجابات صحيحة () .

09- تسعى شركة المنتجات الزراعية لإختيار مشروع إستثماري من بين ثلاثة مشاريع، وإستناداً على معطيات الجدول أسفله

الحالة	01	02	03
تفاؤل (%)	20	16	16
متوسط (%)	15	15	10
تفاؤل (%)	09	10	09

وبإستخدام المدى ما هو أفضل مشروع:

- أ/ الثاني () .
- ب/ الأول () .
- ج/ الثالث () .
- د/ كل الإجابات صحيحة () .

10/ تنوي شركة مختصة في الأدوية شراء معمل لصناعة الأعشاب الطبية وقد كانت العوائد السنوية للمشروع خلال عشر

السنوات الماضية في الجدول أدناه:

السنة	2007	2008	2009	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
العائد (%)	18,18	4,17 -	13,64	17,39	16	14,81-	23,81	16,67	5,12	12,50

فإذا كان الحد الأعلى للمخاطرة المقبولة المحسوبة على أساس الانحراف المعياري هو 12 % فإن الشركة:

- أ/ لا تقبل بالمشروع لإرتفاع التكاليف ()
 ب/ لا تقبل بالمشروع لإنخفاض الأرباح ()
 ج/ تقبل بالمشروع لإنخفاض المخاطرة ()
 د/ كل الإجابات خاطئة ()

11/ ترغب شركة للمطاعم بتأسيس مطعم جديد لها في منطقة جديدة وقد وضعت الشركة مجموعة من التوقعات بخصوص عوائد المطعم الجديد بينها الجدول أدناه، فإذا كان الحد الأعلى للمخاطرة المقبولة المحسوبة على أساس الانحراف المعياري هو 12 % فإن الشركة:

الحالة	العائد المحتمل (%)	إحتمالية الحدوث (%)
تشاؤم	05 -	25
عادية	04	35
تفاؤل	09	40

- أ/ لا تقبل بالمشروع لإرتفاع التكاليف ()
 ب/ لا تقبل بالمشروع لإنخفاض الأرباح ()
 ج/ تقبل بالمشروع لإنخفاض المخاطرة ()
 د/ كل الإجابات خاطئة ()

12/ تواجه إحدى الشركات صعوبة في إختيار استثمار واحد من بين ثلاثة إستثمارات هي:

الإستثمار	01	02	03
العائد المتوقع (%)	10	12	14
المخاطرة (%)	3	6	9

في ضوء ما تقدم ما هو البديل الذي ترضحه:

- أ/ الأول ()
 ب/ الثاني ()
 ج/ الثالث ()
 د/ كل الإجابات صحيحة ()

13/ أي من البدائل التالية يملك أكبر قدر من المخاطر الكلية:

البديل	الانحراف المعياري	بيتا
A	%62	1,10
B	%47	1,05
C	%53	1,30
D	%59	0,90

أ/ الثالث () .

ب/ الثاني () .

ج/ الأول () .

د/ كل الإجابات خاطئة () .

14/ اعتمادا على معطيات الجدول في السؤال رقم 13 أي من البدائل ينطوي على أكبر مخاطرة نظامية:

أ/ الثاني () .

ب/ الأول () .

ج/ الرابع () .

د/ كل الإجابات خاطئة () .

15/ إذا علمت أن مبيعات شركة التعليب المعدنية ارتفعت بنسبة 20% ما أدى إلى زيادة الربح التشغيلي للشركة بنسبة 50% فإن درجة الرافعة التشغيلية تقدر بـ:

أ/ 2,5% () .

ب/ 1,5% () .

ج/ 0,5% () .

د/ كل الإجابات خاطئة () .

16/ إذا كان الرفع الكلي أو المشترك يقدر بـ 3,75 والرفع التشغيلي 2,5 والفوائد المترتبة على الشركة هي 80 ألف دينار فإن الربح قبل الفوائد والضرائب يبلغ:

أ/ 300 ألف دج () .

ب/ 400 ألف دج () .

ج/ 500 ألف دج () .

د/ كل الإجابات خاطئة () .

أسئلة إضافية:

01- ماذا تتضمن إدارة المخاطر؟

02- إذا كانت احتمالية حدوث الخطر 05% وحجم الخسارة المتوقع للوحدة الواحدة 270 دينار، فما هو حجم المخاطرة الكلي المتوقع أن تتعرض له الشركة إذا كان عدد الوحدات المعرضة للخطر 3000 وحدة.

03- قامت شركة بإنتاج 100 ألف وحدة من الأعمدة الكهربائية خلال العام الماضي وقد بلغ عدد الوحدات التي بها عيوب مصنعية 500 وحدة، وبلغت الخسارة الإجمالية التي تحملتها الشركة نتيجة عيوب هذه الأعمدة 60 ألف دينار.

- المطلوب: حجم المخاطرة المتوقع أن تواجهها الشركة إذا كانت تنوي إنتاج 150 ألف عمود خلال العام الحالي؟.