

السلسلة رقم 01 : المخاطرة في المؤسسة.

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

أ/ احتمال 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.

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

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

03- تواجه إحدى الشركات صعوبة في إختيار إستثمار واحد من بين ثلاثة إستثمارات هي:

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

ما هو البديل الأفضل إستنادا إلى السؤال رقم 03:

أ/ الأول ، ب/ الثاني، ج/ الثالث ، د/ كل الإجابات صحيحة.

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

وباستخدام المدى ما هو أفضل مشروع:

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

ما هو قرارك فيما يخص المشروع؟.

05- ترغب شركة للمطاعم بتأسيس مطعم جديد لها في منطقة جديدة وقد وضعت الشركة مجموعة من التوقعات بخصوص

عوائد المطعم الجديد يبينها الجدول أدناه، فإذا كان الحد الأعلى للمخاطرة المقبولة المحسوبة على أساس الإنحراف

المعياري هو 12 % فإن الشركة:

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

ما هو قرارك فيما يخص المشروع؟.

06- تواجه إحدى الشركات صعوبة في اختيار 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 ترجحه؟.

07- 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

اعتمادا على معطيات الجدول في السؤال رقم 07 أي من البدائل ينطوي على أكبر مخاطرة نظامية؟.

08- إذا علمت أن مبيعات شركة التعليب المعدنية ارتفعت بنسبة 20 % ما أدى إلى زيادة الربح التشغيلي للشركة بنسبة

50 % فكم تقدر درجة الرافعة التشغيلية ثم فسرهما؟.

09- إذا كان الرفع الكلي أو المشترك يقدر بـ 3,75 والرفع التشغيلي 2,5 والفوائد المترتبة على الشركة هي 80 ألف دينار

فكم يقدر الربح قبل الفوائد والضرائب؟.