



مسابقة الالتحاق بالتكوين في دكتوراه "الطور الثالث" العام الجامعي: 2022-2023

الفرع: العلوم المالية والمحاسبة
المقياس: إدارة المخاطر
التخصص: مالية المؤسسة
المعامل: 03
المدة: ساعتين

النموذج الثالث

السؤال الأول: 04 ن يعد التطاير (la volatilité) الفكرة الرئيسية عند الحديث عن إدارة المخاطر، اشرح هذا المصطلح وبيّن كيفية قياسه وحدود هذا المقياس المستخدم.

السؤال الثاني: 04 ن وضح طبيعة العلاقة بين العائد المطلوب والمخاطرة للمحافظ الاستثمارية وفق نموذج تسعير الأصول الرأسمالية (CAPM)، وما هي طبيعة المخاطر التي يتم الأخذ بها في هذا النموذج والمخاطر التي تم الاستغناء عنها؟ ولماذا؟

السؤال الثالث: 04 ن متى يكون الخطر قابلا للتأمين؟

السؤال الرابع: 03 ن من بين أهم قواعد الحيلة والحد في البنوك نسبة تقسيم المخاطر، ما هو الهدف منها؟

السؤال الخامس: 05 ن لتكن لدينا محفظة استثمارية مشكلة من ثلاث أسهم A و B و C وكانت لدينا المعلومات المبينة في الجدول:

السهم	(A)	(B)	(C)
الوزن النسبي (%)	30	30	40
العائد المتوقع (%)	10	15	20
الانحراف المعياري (%)	5	8	6

- 1- أحسب عائد المحفظة الإستثمارية.
- 2- حساب مخاطر المحفظة المالية بافتراض أن معامل الارتباط بين السهمين A و B يساوي $\rho_{A,B} = +1$ ، معامل الارتباط بين A و C يساوي $\rho_{AC} = +0.5$ ، معامل الارتباط بين B و C يساوي $\rho_{BC} = -0.5$

3- حدد أداء المحفظة المالية حسب مؤشر شارب (Sharpe)، ترينور (Treyner)، جانسن (Jensen)، علما أن العائد الخالي من المخاطرة $R_f = 10\%$ ، معامل بيتا للمحفظة $\beta_p = 3$ ، العائد المتوقع للسوق $E(R_m) = 12\%$

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

Hassiba Benbouali University of Chlef
Faculty of Economics, Business and
Management Sciences



جامعة حسبية بن بوعلي بالشلف
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

مسابقة الالتحاق بالتكوين في دكتوراه "الطور الثالث"
العام الجامعي: 2022-2023

الفرع: العلوم المالية والمحاسبة
المقياس: التسيير المالي
التخصص: كل التخصصات
المعامل: 01
المدة: ساعة ونصف

النموذج الثاني

السؤال الأول (04 نقاط): بين كيف يمكن استخدام الرفع المالي في حل مشكل الوكالة في المؤسسة الاقتصادية.

السؤال الثاني (02 نقاط): هل يمكن اعتبار فائض خزينة الاستغلال (ETE) ربحاً؟ ولماذا؟

السؤال الثالث (02 نقاط): اذكر دوافع توزيع الارباح في صورة اسهم مجانية من طرف المؤسسة؟

السؤال الرابع (06 نقاط): تحاول المؤسسة التوفيق بين المدفوعات النقدية والمقبوضات النقدية (المتداولة) الناتجة عن العلاقة القائمة ما بين

الزبائن والموردين، الامر الذي يجعلها تتصرف لتغطية العجز باستخدام مواردها.

- قدم شرحاً بسيطاً للمخطط ادناه مع ذكر اسم العجز؟

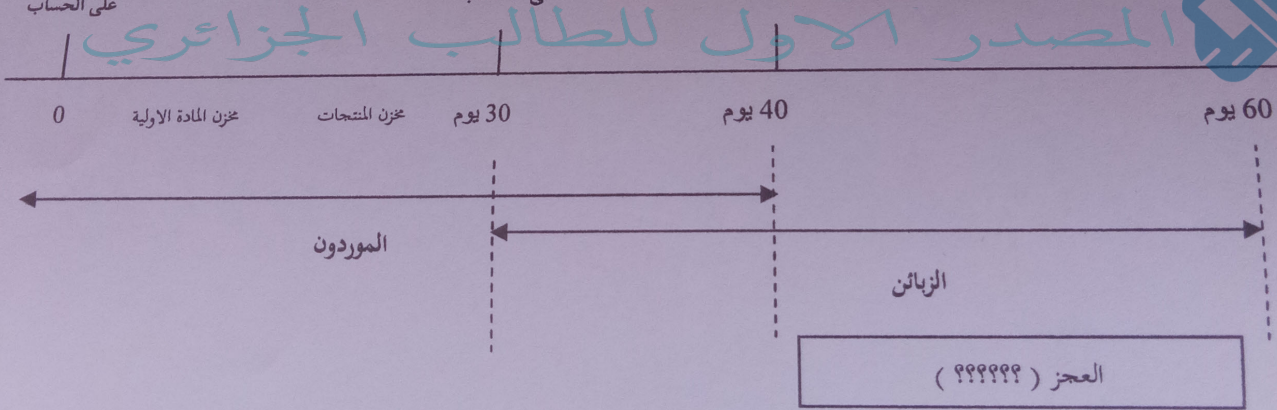
- ما هو المطلوب من المؤسسة لتقليص حجم هذا العجز؟

شراء المادة الاولية
على الحساب

بيع المنتجات
على الحساب

تسديدات للموردين

تحصيل
قيمة



السؤال الخامس (06 نقاط)

نعتبر المشروعين المتنافيين كما يلي:

t	0	1	2	3	4
CF _t (A)	-2000	600	700	800	-
CF _t (B)	-2000	600	600	600	600

- احسب القيمة الحالية الصافية للمشروعات. ماذا تستنتج؟ مع العلم ان معدل الاستحداث K=10%

- احسب معدل العائد الداخلي للمشروعين. ماذا تستنتج؟

- ناقش النتائج المتوصل اليها؟

بالتوفيق