

$$x_5 = \frac{5894187}{3400074} = 1.733$$

$$x_6 = \frac{2494113}{16359 + 5731653} = 0.43$$

$$Z = 17(0.065) + 9(0.086) + 3.5(0.733) + 20(-0.126) + 1.2(1.733) + 0.1(0.43)$$

$$= 1.10 + 0.77 + 2.56 + (-2.52) + 2.07 = 3.98$$

$$5 > Z = 3.98 > -5$$

فالشركة مرتفعة المخاطر ومن ثم لا يتم مندها القروض .

■ تسعير القروض :

- آلية تسعير القروض : هي تحديد السعر الممنوع من قبل البنك خارج القروض للعميل .

وهذا السعر يساوي : سعر الإقراض الأساسي + علاوة المخاطرة

وهذه العلاوة تكون :

١- ١٠٪ من السعر الأساسي في حال الأداء العالي .

٢- ٢٠٪ من السعر الأساسي في حال الأداء الجيد .

٣- ٢٠٪ من السعر الأساسي في حال الأداء المقبول .

فبما عدا ذلك لا يتم منح القروض .

مثال :

لتكن لديك البيانات التالية و المتعلقة بإحدى الشركات الإنتاجية :

$$0.260 = \frac{\text{الأصول السائلة}}{\text{مجموع الأصول}} , \quad 0.205 = \frac{\text{صافي الربح قبل الضرائب}}{\text{مجموع الأصول}}$$

$$0.733 = \frac{\text{حقوق الملكية}}{\text{إجمالي الالتزامات}} , \quad 0.418 = \frac{\text{صافي رأس المال العامل}}{\text{مجموع الأصول}}$$

$$1.673 = \frac{\text{حقوق الملكية}}{\text{إجمالي الأصول الثابتة}} , \quad 1.735 = \frac{\text{إجمالي الأصول}}{\text{إجمالي الالتزامات}}$$

والمطلوب :

صنف هذا القوف وفقاً لنموذج سيورود وما هو السعر الذي تفرضه على هذا القوف إذا علمت أن سعر الإقراض الأساسي المعلن من قبل البنك المركزي يساوي 10% .

$$\begin{aligned} Z &= 17(0.413) + 9(0.260) + 3.5(0.733) + 20(0.205) + 1.2(1.735) \\ &\quad + 0.1(1.673) \\ &= 18.26 \end{aligned}$$

الوضع والقوف مقبول $20 > Z = 18.26 \geq 5$

ويكون السعر بناء على ذلك 30% من سعر الإقراض الأساسي أي :

$$10\% + (30\% \times 10\%) = 13\%$$

■ تحديد جودة المحفظة الائتمانية :

غالباً يتم تحديد جودة المحفظة الائتمانية باستخدام النتائج الكمية المذكورة والأكثر استخداماً ، فمنها نموذج سيورود ، ويتم ذلك وفق العلاقة التالية :

$$\text{مؤشر الجودة} = \frac{\sum (R \cdot V)}{\sum V}$$

صيت : R : درجة تصنيف القوف .

V : حجم القوف .

مثال :

إذا كانت لديك محفظة قوفين أحد البنوك على النحو التالي :

الرقم	مؤشر التصنيف (R)	حجم القوف (علايين) (V)	R.V
1	18	1.4	25.2
2	24	2.5	60
3	2	5.4	10.8
4	4	2.1	8.4
5	4	0.7	2.8
		12.1	107.2

المطلوب : تقييم جودة صحيفة الأثمان .

الحل :

$$\text{مؤشر الجودة} = \frac{\sum R.v}{\sum v} = \frac{107.2}{12.1} = 8.85$$

$$20 > Z \geq 5$$

وفق تصنيفات نموذج سِيرورد
والوضع مقبول .

★ إن التكاليف التي تتحملها منشآت الأعمال تقسم بشكل عام إلى :

1- تكاليف ثابتة : وهي التكاليف التي لا يتغير حجمها مع تغير حجم الإنتاج ، فالمنشأة تدفعها سواء أنتجت أم لا .

ومنها [إيجار المثل ، مصاريف المياه والكهرباء ، الاهلاكات ، رواتب الإداريين] .

2- تكاليف متغيرة : وهي تكاليف يتغير حجمها مع تغير حجم الإنتاج فتزداد مع ازدياده وتنخفض مع انخفاضه .

ومنها [المواد الأولية ، الوقود والطاقة ، أجور العمال] .

■ إن صافي ربح المنشأة يحسب كما يلي :

صافي الربح = الإيرادات - التكاليف الكلية

= الإيرادات - [التكاليف الثابتة + التكاليف المتغيرة]

= عدد الوحدات × سعر بيع الوحدة - [التكاليف الثابتة + التكاليف المتغيرة]

■ نقطة التعادل : وهي النقطة التي تتساوى فيها الإيرادات التي تحصل عليها المنشأة مع التكاليف التي

تتحملها ، حيث إنها لا تحقق ربحاً ولا خسارة .

أي : الإيرادات - التكاليف الكلية = 0

- وحسب نقطة التعادل كما يلي :

$$L = \frac{N.T}{S - T.M}$$

حيث : L : عدد الوحدات المنتجة .

T : التكاليف الثابتة .

S : سعر بيع الوحدة الواحدة .

T.M : نصيب الوحدة الواحدة من التكاليف المتغيرة .