

الحل النموذجي لاختبار الدورة العادية للسداسي في مقياس التسيير البنكي

-I-

1- بنود تسجيل مختلف العمليات التي يقوم بها بنك الوفاء في إطار مرافقة القرض السندي لمؤسسة الوثام:

العملية	البند المحاسبي على مستوى محاسبة البنك	ملاحظات
تنفيذ أوامر شراء السندات المحررة من طرف المستثمرين الماليين 0.25 ن	تسجيل مداخيل هذه العمليات في حساب نتائج البنك في الناتج البنكي الصافي :عمولات محصلة..... 0.5 ن	السندات المكتتب فيها ليست ملكا للبنك بل للمستثمرين المكتتبين، و بالتالي لا تسجل في ميزانيته بل يظهر أثرها في مداخيله..... 0.5 ن
منح تسهيل إصدار الأوراق المالية لمؤسسة الوثام..... 0.25 ن	الالتزامات بالتمويل لفائدة الزبائن من الأعوان غير الماليين في الالتزامات الممنوحة في خارج ميزانية البنك. 0.75 ن	المستفيد من الالتزام هي مؤسسة الوثام ، وبموجبه يلتزم البنك بشراء الجزء من السندات الذي لا تنجح المؤسسة في بيعه في البورصة خلال فترة الاكتتاب. تتم عملية التسجيل في خارج الميزانية من تاريخ منح الالتزام (قبل بداية عملية الاكتتاب) إلى غاية نهاية عملية الاكتتاب..... 0.75 ن
شراء البنك للجزء غير المسوّق من سندات مؤسسة الوثام بعد نهاية فترة الاكتتاب في البورصة و المقدر ب 50 ألف سند تنفيذا للالتزاماته بموجب خدمة تسهيل إصدار الأوراق المالية. 0.5 ن	محفظة الأوراق المالية في أصول ميزانية بنك الوفاء 0.25 ن	إذا رغب البنك في بيع السندات المشتراة في أجل قصير بهدف تحقيق عوائد رأسمالية تسجل كأصول مالية مملوكة لغرض المعاملات des titres détenus à des fins de transactions و إذا رغب في الاحتفاظ بها إلى غاية تاريخ الاستحقاق تسجل كأوراق مالية محتفظ بها إلى غاية تاريخ الاستحقاق l'échéance des titres détenus jusqu'à 0.75 ن

-المداخل المحققة من طرف بنك الوفاء من مختلف العمليات خلال مرافقة القرض السندي:

العملية	نوع المداخل بالنسبة للبنك	ملاحظات
تنفيذ أوامر شراء السندات المحررة من طرف المستثمرين الماليين	عمولات مَحْصَلة، وهي عادة تمثل نسبة مئوية من قيمة السندات المشتراة.0.5 ن	يدفعها المستثمرون مصدرو أوامر الشراء كمقابل لخدمات البنك كوسيط في عمليات البورصة
منح تسهيل إصدار الأوراق المالية لمؤسسة الوثام	عمولات محصلة مقابل التزام البنك.....0.5 ن	
شراء البنك للجزء غير المسوق من سندات مؤسسة الوثام بعد نهاية فترة الاكتتاب في البورصة	- عائد رأسمالي ناتج عن الفرق بين سعر الشراء و سعر إعادة بيع السندات إذا كانت مملوكة لغرض المعاملات.....0.5 ن - فوائد دورية إذا تم الاحتفاظ بالسندات إلى غاية تاريخ الاستحقاق أو إذا تمت عملية دفع الفوائد أثناء ملكية البنك للسندات قبل إعادة بيعها.....0.5 ن	- يرتبط سعر السندات على مستوى البورصة بسعر الفائدة السائد في السوق وقت تبادلها و الذي تحسب على أساسه القيمة الحالية للتدفقات النقدية التي تتيحها ملكية السندات.

-||

الاستخدامات				الموارد		
نوع الاستخدام	a_i	$\%r_i^r$	$\%r_i^m$	نوع المورد	b_j	$\%r_j^r$ $\%r_j^m$
قروض استهلاكية	0.15	9	5.00	الودائع تحت الطلب	0.38	0
قروض عقارية	0.25	6.25	4.00	شهادات إيداع لمدة 6 أشهر	0.10	3.5
قروض قصيرة الأجل للمؤسسات	0.30	7.25	4.75	ودائع لأجل 1 سنة	0.22	4.00
قروض طويلة الأجل للمؤسسات	0.30	6.75	5.25	ودائع لأجل 10 سنوات	0.30	5.5

1- معدل الهامش التجاري:

1-1- معدل الهامش التجاري على الاستخدامات

لدينا:

معدل الهامش التجاري على الاستخدامات = معدل العائد الفعلي على الاستخدامات - معدل العائد السوقي على الاستخدامات أي أن: $R_A = R_r^A - R_m^A$ (0,5 ن)

علما أن معدل العائد الفعلي على الاستخدامات و الذي نرمزله بـ R_r^A يعطى بالعلاقة: $R_r^A = \sum a_i * r_i^r$... (0,5 ن)

و معدل العائد السوقي على الاستخدامات و الذي نرمزله بـ R_m^A يعطى بالعلاقة: $R_m^A = \sum a_i * r_i^m$ (0,5 ن)

حيث r_i^r و r_i^m هما معدل الفائدة الفعلي و معدل الفائدة السوقي على التوالي لكل نوع من الاستخدامات و a_i هي حصة كل نوع من الاستخدامات في مجموع الاستخدامات.

$$R_r^A = \sum a_i * r_i^r = [(0.15*9)+(0.25*6.25)+(0.30*7.25)+(0.30*6.75)] = 7,11\% \text{ (0.75 ن)}$$

$$R_m^A = \sum a_i * r_i^m = [(0.15*5)+(0.25*4)+(0.30*4.75)+(0.30*5.25)] = 4,75\% \text{ (0.75 ن)}$$

$$R_A = R_r^A - R_m^A = 7,11 - 4,75 = 2,36\% \text{ (0.75 ن)}$$

التعليق: الهامش التجاري على الاستخدامات موجب، وهو ما يعني أن شروط استخدام البنك للأموال في منح قروض للأشخاص الطبيعيين و للمؤسسات أفضل من شروط استخدامها على مستوى السوق. من بين استخدامات البنك، تعتبر القروض الاستهلاكية أكثر استخدامات البنك عائدا إذ تمنحه معدل فائدة فعلي يقدر بـ 9% مقارنة بمعدل فائدة على الاستخدامات المماثلة في أصول سوقية يقدر بـ 4%. يمكننا أن نلاحظ أيضا أن التمويلات قصيرة الأجل سواء الممنوحة للمؤسسات أو للأشخاص الطبيعيين تمنح البنك عائدا أكبر مقارنة بالتمويلات ذات الأجل الأطول (1.5 ن).

2-1- معدل الهامش التجاري على الموارد:

لدينا : معدل الهامش التجاري على الموارد = معدل العائد السوقي على الموارد - معدل العائد الفعلي على الموارد أي أن:

$$R_E = R_m^E - R_r^E \text{ (0,5 ن)}$$

علما أن معدل العائد الفعلي على الاستخدامات و الذي نرمزله بـ R_r^E يعطى بالعلاقة: $R_r^E = \sum b_j * r_j^r$ (0,5 ن)

و معدل العائد السوقي على الاستخدامات و الذي نرمزله بـ R_m^E يعطى بالعلاقة: $R_m^E = \sum b_j * r_j^m$ (0,5 ن)

حيث r_j^r و r_j^m هما معدل الفائدة الفعلي و معدل الفائدة السوقي على التوالي لكل نوع من الموارد.

$$R_r^E = \sum b_j * r_j^r = [(0.38*0)+(0.10*3.50)+(0.22*4)+(0.30*5.5)] = 2.88\% \text{ (0.75 ن)}$$

$$R_m^E = \sum b_j * r_j^m = [(0.38*1.25)+(0.10*5.00)+(0.22*5.5)+(0.30*6.25)] = 4.06\% \text{ (0.75 ن)}$$

$$R_E = R_m^E - R_r^E = 4.06 - 2.88 = 1.18\% \text{ (0.5 ن)}$$

التعليق:

معدل الهامش التجاري على الموارد موجب، و هو ما يعني أن شروط تعبئة الموارد من طرف البنك في علاقته مع زبائنه في شكل ودائع مختلفة الأنواع أفضل من شروط الحصول على الموارد المماثلة عبر السوق (بين البنكي، سوق أوراق القرض قصيرة الأجل القابلة للتفاوض و السوق المالي).....(1,5ن)

3-1- الهامش التجاري الإجمالي R_c :

$$R_c = R_A + R_E = 2.36 + 1.18 = 3.54 \% \text{.....(0,75 ن)}$$

2- حساب معدل الهامش المالي R_f :

يحسب معدل الهامش المالي R_f انطلاقا من المعدلات السوقية كما يلي:

$$R_f = R_m^A - R_m^E = 4,75 - 4.06 = 0.69 \% \text{(1ن)}$$

1- حساب معدل العائد على الوساطة R_l :

هو مجموع كل من معدل الهامش التجاري الإجمالي و معدل الهامش المالي أي أن:

$$R_l = R_c + R_f = 3.54 + 0.69 = 4.23\% \text{.....(0,75ن)}$$

و لدينا أيضا:

$$R_l = R_r^A - R_r^E = 7,11 - 2.88 = 4.23\% \text{.....(0,75ن)}$$