



إنتاج الوسطاء الماليين: خدمات الوساطة المالية المقدرة بطريقة غير مباشرة

تصميم

- I- مجال قطاع المؤسسات المالية
- II- تقييم إنتاج الوسطاء الماليين
- III- مجال خدمات الوساطة المالية المقدرة بطريقة غير مباشرة
- IV- حساب خدمات الوساطة المالية المقدرة بطريقة غير مباشرة
- V- توزيع خدمات الوساطة المالية المقدرة بطريقة غير مباشرة على الاستخدامات
- VI- الاحتياجات من المعلومات



I- مجال قطاع المؤسسات المالية

يضم قطاع المؤسسات المالية كل الوحدات المؤسسية المقيمة التي نشاطها الأساسي هو توفير خدمات الوساطة المالية أو ممارسة أنشطة مالية مساعدة جد مرتبطة بالوساطة المالية.



I. مجال قطاع المؤسسات المالية

□ البنك المر كزي (بنك المغرب) ،

□ مؤسسات الائتمان ،

■ الأبنك

■ أبنك أفشور

■ شركات التمويل

■ مؤسسات الائتمان المشابهة

■ جمعيات القروض الصغرى

□ منظمات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة النقدية

□ منظمات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة غير النقدية

□ شركات الوساطة المالية الأخرى (ما عدا شركات التأمين وصناديق التقاعد):

- الشركات القابضة
- شركات التخصيم
- شركات البورصة
- شركات المضاربة

□ المساعدين الماليين :

- وسطاء في العمليات المنفذة من طرف مؤسسات الائتمان
- المساعدين الماليين الآخرين
- وكلاء ووسطاء التأمين
- التجمعات المهنية
- البورصة
- الشركات المديرة
- مكاتب الصرف

□ الشركات المالية القابضة و المقرضة بضمانة

□ شركات التأمين

□ صناديق التقاعد



II - تقييم إنتاج الوسطاء الماليين

الإنتاج هو السمة الرئيسية للوسطاء الماليين. يتطلب تقييمه التمييز

بين ثلاثة أنواع من الخدمات:

- الخدمات المفوترة
- خدمات الوساطة المالية المقدرة بطريقة غير مباشرة
- الخدمات غير السوقية لبنك المغرب

II - تقييم إنتاج الوسطاء الماليين

إنتاج البنك المركزي

□ يميز نظام الحسابات القومية 2008 بين ثلاث فئات من الخدمات المنتجة من قبل

البنك المركزي:

- خدمات الوساطة المالية
- خدمات السياسة النقدية
- خدمات المراقبة ولإشراف على الشركات المالية

□ يوصي نظام الحسابات القومية 2008 بإنشاء مؤسسات منفصلة لوحدات البنك

المركزي التي تنتج هذه الخدمات من أجل تسهيل التمييز بين الإنتاج السوقي وغير السوقي.



III- مجال خدمات الوساطة المالية المقدرة بطريقة غير مباشرة

حسب ما هو متعارف عليه:

- الوسطاء الماليون، باستثناء التأمين وصناديق التقاعد وصناديق الاستثمار، هم الوحيدون الذي ينتجون SIFIM (الأبنك، وشركات التمويل، و صندوق الإيداع و التدبير، و صندوق الادخار، وشركات القروض الصغرى، ...)
- القروض بين الشركات أو بين الدول ليست معنية؛
- الإنتاج غير السوقي للبنك المركزي لا يدخل في حساب SIFIM .



IV- حساب خدمات الوساطة المالية المقدرة بطريقة غير مباشرة

يمثل SIFIM الهامش على نشاط الوساطة المالية الذي تحصل عليها المؤسسات المالية من معاملاتهم مع الزبائن.

وهذا يفسر بكون الوسيط

□ يقرض الزبناء بسعر أكثر من السعر المرجعي (السعر الذي يتم بواسطته إعادة تمويل الوسيط)؛

□ و يدفع عن الودائع سعر أقل من نفس السعر المرجعي.

وعلى هذا الأساس، فإن SIFIM يتكون من هامشين

□ هامش على القروض (يرمز له ب M1)؛

□ هامش على الودائع (يرمز له ب M2).



IV- حساب SIFIM

وهكذا، فإن الهامش على القروض الممنوحة للزبون هو:

$$M1 = \text{القروض} \times (\text{السعر المدفوع من طرف الزبون} - \text{السعر المرجعي})$$

الهامش على ودائع زبون هي:

$$M2 = \text{الودائع} \times (\text{السعر المرجعي} - \text{السعر المدفوع للزبون})$$

$$\text{SIFIM} = M1 + M2$$



IV- حساب SIFIM

العمليات المؤدية لإنتاج SIFIM هي تلك المتعلقة بالودائع (F2) وبالقروض (F4). عمليا، يتم حساب SIFIM على النحو التالي:

$$\text{SIFIM} = \text{SIFIM على القروض} + \text{SIFIM على الودائع}$$

✓ SIFIM على القروض = الفائدة الفعلية المدفوعة على القروض - القروض x السعر المرجعي

✓ SIFIM على الودائع = الودائع x السعر المرجعي - الفائدة الفعلية المقبوضة على هذه الودائع



IV- حساب SIFIM

سؤالان يطرحان في هذه المرحلة:

- ✓ هل ينبغي أن نأخذ رصيد آخر السنة أو الرصيد المتوسط؟
- ✓ أي سعر مرجعي يجب اعتباره في حساب SIFIM؟



IV- حساب SIFIM

حلول:

- يجب أخذ الرصيد السنوي المتوسط بدلا من رصيد آخر السنة
- استخلاص السعر المرجعي للعمليات بين الوسطاء الماليين المقيمين:
السعر المرجعي الداخلي = الفائدة السنوية على العمليات
بين الوسطاء الماليين / الرصيد المتوسط لهذه العمليات في السنة.
- وتعتبر SIFIM صافية من استهلاك الوسطاء الماليين فيما بينهم.

V - توزيع SIFIM بين الاستخدامات

بحكم أن SIFIM خدمة فإنه لا يتم تخزينها بل يتم استهلاكها في الحين من طرف الوكلاء الاقتصاديين باعتبارها:

□ استهلاكاً وسيطاً لكل القطاعات والقطاعات الفرعية (ماعداء الوسيط الماليين والأسر) ؛

□ استهلاكاً وسيطاً للمقاولين الذاتيين والخواص الملاكين المنخرطين في قروض السكن ؛

□ استهلاكاً نهائياً للأفراد الآخرين.



V - توزيع SIFIM بين الاستخدامات

يجب توزيع SIFIM "كاستهلاكات وسيطة" حسب فروع الأنشطة و الفروع التابعة من أجل احتياجات جدول الموارد و الاستخدامات.

VI- الاحتياجات من المعلومات

- القروض المستحقة موزعة حسب الوكلاء الاقتصاديين وحسب طبيعة القرض (القروض الاستهلاكية، قروض السكن للأفراد، وقروض الاستثمار، ...)
- الودائع المستحقة موزعة حسب الوكلاء الاقتصاديين وحسب طبيعة الوديعة؛
- أسعار الفائدة المطبقة مع التمييز بين المعاملات بين البنوك (السعر المرجعي) والمعاملات مع الزبناء؛
- الفائدة الفعلية المدفوعة على القروض؛
- الفائدة الفعلية المدفوعة على الودائع.



شكرا لحسن انتباهكم