



# 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