

الامتحان النهائي للسداسي الثاني لمقياس تقنيات البنوك

أولاً: الجانب النظري: (5 ن)

1. تعتبر عملية الاعتماد المستندي من أهم تقنيات التجارة الدولية، حدد خطواتها من خلال مخطط بياني (3 ن).
2. يركز تكوين محفظة مالية مثلى حسب Markowitz على مجموعة من النقاط اذكرها (2 ن).

ثانياً: الجانب التطبيقي: (15 ن)

I- إذا كانت لديك الميزانية المالية للبنك X :

الأصول	2021	الخصوم	2021
نقدية	14000	ودائع جارية	45000
رصيد لدى البنك المركزي	4500	ودائع تحت الطلب	30000
أرصدة لدى البنوك الأخرى	5000	ودائع توفير	65000
أوراق مالية	35000	قروض قصيرة الأجل	34000
قروض وسلف	75000	قروض طويلة الأجل	86500
أوراق قبض	130000	أموال خاصة	43000
أصول ثابتة	40000		
مجموع الأصول	303500	مجموع الخصوم	303500

بالإضافة إلى المعلومات المالية التالية:

رقم الأعمال	433078
تكلفة البضاعة	33000
مخزون بداية المدة	30000
مخزون نهاية المدة	36000
الربح الصافي	20836

المطلوب:

1. قيم وضعية البنك واستراتيجيتها اعتماداً على النسب التالية: نسبة الرصيد النقدي، نسبة توظيف القروض، نسبة توظيف الاستثمارات المالية، بالإضافة لنسبة العائد على الودائع (5 ن).
2. بصفتك المدير المالي للبنك طُلب منك تسيير مخاطره اعتماداً على تقنية رجل القرض. من خلال ما سبق حدد وضعية المؤسسة إذا كان المعامل الشخصي يقدر بـ 3 والمعامل الاقتصادي يقدر بـ 5. (5 ن)

ملاحظة: يعتمد البنك على سلم التنقيط التالي: $Z \geq 1$ مؤسسة جيدة؛ $Z < 1$ مؤسسة سيئة

II - أراد البنك تغطية جزء من مخاطر سعر الصرف بمشتقات مالية، فقام بشراء 100000 دولار بعقد خيار شراء في 2021/01/01 على أن يتم التسليم في 2021/03/01، لتوقع ارتفاع سعره في هذا التاريخ، فإذا كان سعر التنفيذ 100 دج لكل دولار وبمقدار علاوة 7 دج عن كل دولار.

المطلوب:

1. حدد الأرباح والخسائر للبنك ولمحرر العقد حسب التغيرات السعرية المستقبلية وما هو القرار الاستثماري الذي سيتم اتخاذه حسب الحالات التالية (2.5 ن):
 - في حالة ارتفاع سعر دولار في 2021/03/01 إلى 120 دج
 - في حالة انخفاض سعر دولار في 2021/03/01 إلى 90 دج
2. إذا تم الاحتفاظ بنفس المعلومات السابقة ولكن الخيار أصبح خيار بيع، حدد الأرباح والخسائر المترتبة على البنك و محرر العقد حسب التغيرات السعرية المذكورة (2.5 ن).

سعر الدولار	سعر الدينار	الخيار	سعر الدولار
100	1000	شراء	100
110	1100	شراء	110
120	1200	شراء	120
90	900	شراء	90
80	800	شراء	80
70	700	شراء	70
60	600	شراء	60
50	500	شراء	50
40	400	شراء	40
30	300	شراء	30
20	200	شراء	20
10	100	شراء	10
0	0	شراء	0

سعر الدولار	سعر الدينار	الخيار	سعر الدولار
100	1000	بيع	100
110	1100	بيع	110
120	1200	بيع	120
90	900	بيع	90
80	800	بيع	80
70	700	بيع	70
60	600	بيع	60
50	500	بيع	50
40	400	بيع	40
30	300	بيع	30
20	200	بيع	20
10	100	بيع	10
0	0	بيع	0

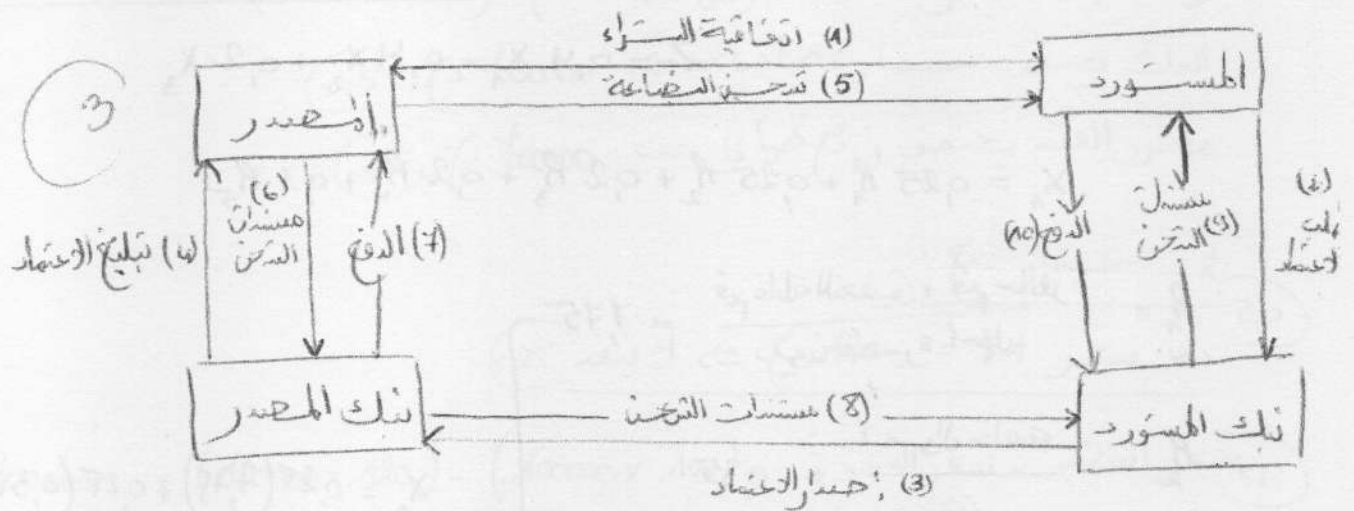
1. إذا كان سعر الدولار في 2021/03/01 أعلى من 100 دج، فإن البنك سيحقق ربحاً من خلال خيار الشراء الذي اشتراه. وإذا كان سعر الدولار في 2021/03/01 أقل من 100 دج، فإن البنك سيحقق خسارة من خلال خيار الشراء الذي اشتراه.

2. إذا كان سعر الدولار في 2021/03/01 أعلى من 100 دج، فإن البنك سيحقق ربحاً من خلال خيار البيع الذي اشتراه. وإذا كان سعر الدولار في 2021/03/01 أقل من 100 دج، فإن البنك سيحقق خسارة من خلال خيار البيع الذي اشتراه.

- إجابة النموذجية لمقابلة تقنيات البنوك -

أولاً: الجانب النظري:

1- الاعتماد المتشدي في محفظة:



2- مكونات المحفظة:

سعر بيع {

- 0.5 + مبدأ دمي
- 0.25 + السمول
- 0.5 + الربا
- 0.2 + الجورة
- 0.1 + التسوية

ثانياً: الجانب التطبيقي:

I - 1 - وصية البنك واستراتيجية:

$$\text{نسبة الرصيد النقدي} = \frac{\text{النقدية في الصندوق ولدى البنوك}}{\text{مجموع الودائع}} = 100 \times \frac{23500}{140000} = 16.78\% \quad (1)$$

$$\text{نسبة التوظيف للفروض} = \frac{\text{الفروض}}{\text{مجموع الودائع}} = 100 \times \frac{75000}{140000} = 53.57\% \quad (1)$$

$$\text{نسبة التوظيف للاستثمارات المالية} = \frac{\text{استثمارات مالية}}{\text{مجموع الودائع}} = 100 \times \frac{35000}{140000} = 25\% \quad (1)$$

$$\textcircled{a} \%14,88 = 100 \times \frac{20836}{140000} = \frac{\text{الربح الصافي}}{\text{مجموع المبيعات}}$$

* و صيغة البنك ①

2- طريقة رجل القرحا:

$$Z = 0,4 X_1 + 0,4 X_2 + 0,2 X_3$$

$$X_1 = 0,25 R_1 + 0,25 R_2 + 0,2 R_3 + 0,2 R_4 + 0,1 R_5$$

$$\textcircled{0,5} R_1 = \frac{\text{قيم قابلة للتحويل} + \text{قيم خاطئة}}{\text{ديون قصيرة أجل}} = 7,75$$

$$\textcircled{0,5} R_2 = \frac{\text{أموال خاصة}}{\text{ديون}} = 0,35$$

$$\textcircled{0,5} R_3 = \frac{\text{رقم أعمال}}{\text{حقوق زائنا}} = 3,33$$

$$\textcircled{0,5} R_4 = \frac{\text{تكلفة بضاعة}}{\text{مؤيد مخزون}} = 1$$

$$\textcircled{0,5} R_5 = \frac{\text{أموال خاصة}}{\text{قيم ثابتة}} = 1,07$$

$$X_1 = 0,25(7,75) + 0,25(0,35) +$$

$$\textcircled{0,5} 0,2(3,33) + 0,2(1) + 0,1(1,07)$$

$$X_1 = 2,998$$

$$\textcircled{1} Z = 0,4(2,998) + 0,4(3) + 0,2(5) \Rightarrow Z = 3,399$$

① $Z > 1$
مؤسسة جيدة قابلة لتسيير الديون

- II

1- خيار شراء:

$$\textcircled{0,25} * \text{سعر } \$1 = 120 \text{ ب. تنفيذ}$$

$$\text{سعر السوق} - \text{سعر التنفيذ} = (100000 \times 120) - (100000 \times 100) = 2000000 \text{ ب.}$$

النسبة حقة ربح حالي $\Rightarrow 2000000 - 700000 = 1300000$ ب. (0,5)

محرم العتد ريفقة حنارة صافية = 13000000 ب. (0.5)

* سعر = 30 نج = لا ينفذ (925)

سعر السوق - سعر التفضي = $(100000 \times 100) - (100000 \times 90) = 10000000$ (ب)

البنك يحقق حصاره صافية $\Rightarrow 700000$ دج (95)

محرم العقد يحقق ربح صافي = 700000 ب. (95)

2 - خيار بيض :

* سعر \$1 = 120 ل. = 125 (0.25)

سعر التنفيذ - سعر السوق = $(100000 \times 120) - (100000 \times 100) = 2000000$ ل.

الملك يحقق حسارة بقيمة العلو = ٩٥

مسرد العقد يحقق ربح ≤ 700000 (95)

* سعر \$1 = 90¢ = 90% = 0.90

سعر التنفيذ - سعر السوق = $(100000 \times 90) - (100000 \times 100) = 10000000$ ل.ع

البك يحقق ربح صافي $\Rightarrow 1000000 - 700000 = 300000$ (95)

محور القيد يحقق حسارة صافية = 300000 ل. (95)