

المحاضرة السابعة في ادارة المخاطر المالية

3.5 مخاطر السيولة المالية FUNDING LIQUIDITY RISK

يجب أن تكون مخاطر السيولة المالية مختلفة بوضوح عن مخاطر السيولة، والتي تسمى أحيانا مخاطر سيولة الأصول. تنطوي مخاطر السيولة المالية على عنصرين أساسيين:

1 - ستصبح مخاطر إدراك المستثمرين للجودة الائتمانية أضعف ، وبالتالي رفع تكاليف تمويل الشركة نسبة إلى تكاليف المنافسين عبر جميع مصادر التمويل المستخدمة.

2. الاستخدام المفرط لمصدر تمويل معين في وقت معين، مما يرفع تكلفة التمويل بالنسبة للمنافسين وهذا مصدر تمويل خاص فقط.

التحكم في تكلفة التزامات الشركة عن طريق إدارة تصورات المستثمرين للجودة الائتمانية للشركة هي الوجه الآخر لعملية مخاطر الائتمان، إدارة جودة الائتمان لأصول الشركة. عادة ما تحدث الأزمات في ثقة المستثمرين بسبب مشاكل في الأرباح أو عدم كفاية رأس المال. ونتيجة لذلك ، فهي وظائف الإدارة العامة لأعمال الشركة. يتحمل المدير المالي للشركة مسؤولية خاصة للتحكم في مخاطر السيولة عن طريق شرح حالة الأرباح للمحللين الماليين ووكالات التصنيف وضمان مستويات رأس المال ويتم الحفاظ عليها للوفاء بكل من الإرشادات التنظيمية وتوقعات المحللين الماليين ووكالات التصنيف. مسؤوليات محددة عن السيولة التمويلية

القدرة على تجنب الكثير من تمويل السوق في هذه الظروف يتطلب:

■ الخطط طويلة الأجل للحصول على تمويل أكبر من مصادر مستقرة أقل حساسية للتصنيف الائتماني (مثل ودائع التجزئة وأرصدة المعاملات) ، لإطالة نضج تمويل السوق ، لخلق وسائل تمويل السوق للاستفادة في حالات الطوارئ عن طريق جمع أقل كمية من الأموال المحتملة المتاحة ، وترتيب خطوط احتياطية من الائتمان.

■ نظم المعلومات لفترات احتياجات التمويل الكبيرة في النظام تغطي الفترة الزمنية التي يتم فيها رفع هذا التمويل. من أهمية خاصة واستخدام توقعات احتياجات التمويل لتجنب وجود متطلبات التمويل على مدى فترة قصيرة أنها تسبب أزمة ثقة المستثمرين.

■ خطط طوارئ جيدة الإعداد للتعامل مع أزمة التمويل ، والتي يمكن أن تشمل خطوات مثل بيع الأصول السائلة ، وتصفية مراكز المشتقات السائلة التي تربط الضمانات ، والاستفادة من وسائل التمويل غير المستغلة وخطوط ائتمان احتياطية.

3. 6 مخاطر المشروع ENTERPRISE RISK

يمكن أن ترتبط مخاطر المشروع بالطبيعة الثابتة للعديد من تكاليف المشاركة في مجال معين من الأعمال. حتى الشركات كثيفة العمالة المكثفة مثل التجارة، لا تزال تحتوي على مكونات تكلفة باهظة الثمن مثل المباني، الكمبيوتر ومعدات الاتصالات ، وبعض المستوى الأساسي لتعويض للموظف الذي يفقد بموجبه أي قدر من القدرة على البقاء في العمل من خلال الانكماش في النشاط. ومع ذلك ، فإن هذه التكاليف المصاحبة تستتبع مخاطر الخسائر .

بطبيعة الحال ، فإن إدارة مخاطر المشروع تنتمي بشكل طبيعي إلى مديري الأعمال الفردية أكثر من وظيفة المخاطر على مستوى الشركة. عادة ، فإن وظيفة المخاطر التشغيلية على نطاق الشركة ستقتصر على محاولة شمول بعض مقاييس المخاطر في المشروع كالعائد على رأس المال المعدل بالمخاطرة (RAROC) أو مقاييس القيمة المضافة للمساهمين (SVA).

3. 7 مخاطر رأس المال التشغيلي OPERATIONAL RISK CAPITAL

إن المخاطر التشغيلية لا تدرج تحت نطاق إدارة المخاطر المالية ، حيث لا يمكن إدارتها باستخدام الأسواق السائلة. هذا لا يعني أن التدابير الكمية لا يمكن تطويرها للمخاطر التشغيلية ، فقط أن الأدوات اللازمة للقيام بذلك ستأتي من صناعة التأمين التقليدية وسوف تكون قريبة من الأدوات المستخدمة لإدارة التعرض للكوارث المادية ، مثل الأعاصير وأعطال المعدات. هناك بعض العناصر المشتركة في مجموعة أدوات المخاطر المالية ومخاطر التأمين ، نظرا لأنهما يحاولان قياس التعرض في للأحداث المتطرفة ،

الدافع الأساسي لتطوير المقاييس الكمية لمخاطر التشغيل كانت الرغبة في تطوير منهجية للمخاطر رأس المال التشغيلي لاستكمال تدابير رأس المال المخصصة لمخاطر السوق ومخاطر الائتمان. على وجه الخصوص ، دفع لجنة بازل للرقابة المصرفية لإصدار المعايير الدولية التي تتطلب من جميع البنوك أن تخصص رأس المال مقابل المخاطر التشغيلية الكثير من العمل حول كيفية القيام بذلك لتحديد متطلبات رأس المال يمكنها التعامل مع

مخاطرة رأس المال التشغيلي بطريقتين – من الأسفل إلى الأعلى ومن الأعلى إلى الأسفل. يؤكد النهج المتبع للمقاييس الكمية للعوامل التي تسهم في المخاطر التشغيلية. بعض الاحتمالات هي:

- درجات التدقيق كمقياس لمخاطر العمليات.
- أعداد العناصر غير المطابقة أو معدلات الخطأ كمقياس خطر للعمليات.
- تدابير التأخير في الحصول على التوقعات الموقعة كمقياس خطر قانوني.