



www.massira.jo

إدارة المخاطر

RISKS MANAGEMENT

الدكتور
شقيري نوري موسى
الدكتور
وسيم محمد الحداد

الدكتور
محمود إبراهيم نور
الدكتورة
سوزان سمير ذيب



رقم التصنيف : 658.4053

المؤلف ومن هو في حكمه : شقيري نوري/ محمود نور/ وسيم الحداد/ سوزان ذيب

عنوان الكتاب : إدارة المخاطر

رقم الإيداع : 2011/6/2289

الواصفات : إدارة المخاطر/ إدارة الأزمات

بيانات النشر : عمان - دار المسيرة للنشر والتوزيع

تم إعداد بيانات الفهرسة والتصنيف الأولية من قبل دائرة المكتبة الوطنية

حقوق الطبع محفوظة للناسخ

جميع حقوق الملكية الأدبية والفنية محفوظة لدار المسيرة للنشر والتوزيع عمان- الأردن
ويحظر طبع أو تصوير أو ترجمة أو إعادة تنضيد الكتاب كاملاً أو مجزئاً أو تسجيله على اشرطة
كاسيت أو إدخاله على الكمبيوتر أو برمجته على إسطوانات ضوئية إلا بموافقة الناشر خطياً

Copyright © All rights reserved

No part of this publication may be translated,
reproduced, distributed in any form or by any means, or stored in a data base
or retrieval system , without the prior written permission of the publisher

الطبعة الأولى 2012م - 1433هـ

الطبعة الثانية 2016م - 1437هـ

الطبعة الثالثة 2020م - 1441هـ

الطبعة الرابعة 2023م - 1443هـ



شركة جمال أحمد حيف وإخوانه

www.massira.jo

عنوان الدار

الرئيسي : عمان - العبدلي - مقابل البنك العربي هاتف : 962 6 5627049 فاكس : 962 6 5627059

الفرع : عمان - ساحة المسجد الحسيني - سوق البتراء هاتف : 962 6 4640950 فاكس : 962 6 4617640

صندوق بريد 7218 عمان - 11118 الأردن

E-mail: Info@massira.jo . Website: www.massira.jo

التصميم والاضراج : دائرة الانتاج

www.massira.jo

إدارة المخاطر

RISKS MANAGEMENT

الدكتور
شقيري نوري موسى
الدكتور
وسيم محمد الحداد
الدكتور
محمود إبراهيم نور
الدكتورة
سوزان سمير ذيب



الفهرس

19.....المقدمة

الفصل الأول

الخطر

24.....مقدمة

24.....مفهوم الخطر

25.....تعريف الخطر

26.....مفهوم إدارة المخاطر

27.....طرق مواجهة المخاطر

27.....الوقاية والمنع

28.....التجزئة والتنويع

29.....تحويل الخطر

29.....تحمل الخطر

30.....كيفية إدارة المخاطر

34.....أسئلة الفصل الأول

الفصل الثاني

المخاطر الاستثمارية

38.....مفهوم التعرض للمخاطر

38.....المستثمر المتحفظ

38.....	المستثمر المضارب
39.....	المستثمر المتوازن
39.....	تعريف المخاطر الاستثمارية
39.....	تصنيف المخاطر الاستثمارية (الكلية)
40.....	المخاطر النظامية
43.....	المخاطر غير النظامية أو المخاطر الخاصة
44.....	مصادر المخاطر غير النظامية
50.....	التفاعل بين المخاطر المختلفة
52.....	المبادلة بين العائد والمخاطرة
52.....	العائد
52.....	نظرية توازن سوق رأس المال ومخاطر الاستثمار
55.....	نموذج تسعير الأصول الرأسمالية
57.....	طرق قياس المخاطر
58.....	الأسلوب البياني لقياس المخاطر الاستثمارية
60.....	الأسلوب الكمي لقياس المخاطر
70.....	أسئلة الفصل الثاني

الفصل الثالث

إدارة الموجودات والمطلوبات

74.....	منحنى العائد
75.....	آثار مخاطر أسعار الفائدة
75.....	انخفاض صافي الفوائد
76.....	انخفاض القيمة السوقية

الفهرس

76.....	أسس إدارة مخاطر أسعار الفائدة
77.....	قياس مخاطر أسعار الفائدة
77.....	نموذج تحليل الفجوة
79.....	نموذج تحليل المدة (الفترة)
82.....	نموذج تحليل المحاكاة
83.....	إدارة مخاطر أسعار الفائدة
83.....	الطريقة التقليدية
83.....	الطريقة الحديثة
84.....	أسئلة الفصل الثالث

الفصل الرابع

مخاطر الائتمان المصرفي

88.....	مقدمة
88.....	تعريف الائتمان المصرفي
89.....	مبررات استخدام الائتمان المصرفي
89.....	سهولة الحصول على الائتمان المصرفي
89.....	المرونة
89.....	التكلفة
90.....	مراحل الائتمان المصرفي
90.....	الاستعلام المصرفي
92.....	التحقيق المالي
92.....	صور المخاطر الائتمانية
93.....	أولاً: المخاطر المتعلقة بالمقترض

ثانياً: المخاطر المتعلقة بالقطاع الذي يعمل فيه المقترض.....	93
ثالثاً: المخاطر المتعلقة بالعملية المطلوب تمويلها.....	93
رابعاً: المخاطر المتعلقة بالظروف العامة.....	93
خامساً: المخاطر المتصلة بأخطاء البنك.....	94
سادساً: المخاطر المتصلة بالغير.....	94
الضوابط الأساسية التي تساعد على الحد من مخاطر الائتمان.....	94
عناصر القرار الائتماني.....	96
نموذج المعايير الائتمانية 5Cs.....	96
نموذج المعايير الائتمانية (5Ps).....	102
نموذج المعايير الائتمانية (PRISM).....	103
إدارة الائتمان وسمات العمل المصرفي.....	105
السيولة.....	106
الأمان.....	108
الربحية.....	108
وسائل الحد من مخاطر الإقراض.....	109
دعم أنظمة العمل.....	110
الحد من التوسع الائتماني.....	110
الحصول على الضمانات.....	111
التأمين على الضمانات.....	111
التأمين على الائتمان.....	112
نظام تجميع مخاطر الائتمان.....	113
اقتسام المخاطر مع الغير.....	113
تدريب موظفي الائتمان.....	114

الفهرس

114.....	قصر مدة التسهيلات الائتمانية الممنوحة
114.....	قياس المخاطر الائتمانية
115.....	السمعة والخبرة للعميل
115.....	مقدرة العميل على الدفع
116.....	دراسة الظروف العامة للعميل والظروف الاقتصادية العامة
116.....	تقييم مخاطر القروض بالنسبة للعميل
122.....	اسئلة الفصل الرابع

الفصل الخامس

تجنب مخاطر الفشل المالي

126.....	مقدمة
126.....	ماهية الفشل المالي
127.....	الفشل الاقتصادي
127.....	الفشل المالي
127.....	الفشل القانوني
127.....	الإفلاس
127.....	أهمية التنبؤ بالفشل المالي
129.....	مظاهر الفشل المالي
130.....	أسباب الفشل المالي
130.....	أولاً: الأسباب الداخلية للفشل
133.....	ثانياً: الأسباب الخارجية للفشل
134.....	مراحل الفشل المالي
134.....	أولاً: مرحلة العسر المالي المؤقت

135	ثانياً: مرحلة العسر المالي الحقيقي
135	ثالثاً: مرحلة الفشل القانوني
135	رابعاً: مرحلة الإفلاس
135	خامساً: مرحلة إعادة التنظيم
137	نماذج التنبؤ بالفشل
137	أولاً: نموذج التحليل المميز لالتمان
138	ثانياً: نموذج بيفر
140	أسئلة الفصل الخامس

الفصل السادس

مخاطر الروافع

144	مقدمة
144	أنواع الروافع في حقل الإدارة المالية
145	تحليل التعادل والرفع التشغيلي
145	فرضيات نقطة التعادل
146	فوائد تحليلات نقطة التعادل
146	حدود الانتفاع بتحليلات نقطة التعادل
148	أنواع التكاليف
150	كيفية احتساب نقطة التعادل
151	افتراضات نقطة التعادل الخطية
151	تمثيل نقطة التعادل بيانياً
152	نقطة التعادل وعلاقتها بالرفع التشغيلي
153	استخدامات نقطة التعادل

الفهرس

155.....	تحليل التعادل في حالة تعدد المنتجات
156.....	الرفع التشغيلي
157.....	أنواع المنشآت من حيث استخدامها للرافعة التشغيلية
159.....	تأثير الرفع التشغيلي في الربحية (صافي الربح التشغيلي قبل الفوائد والضرائب)
161.....	درجة الرفع التشغيلي
163.....	مخاطر استخدام الرفع التشغيلي
164.....	الرفع المالي
164.....	تعريفه
165.....	الرفع المالي المرغوب فيه
165.....	الرفع المالي غير المرغوب فيه
167.....	نظرية الرفع المالي
168.....	نقطة التعادل التمويلي
171.....	طرق قياس الرفع المالي
175.....	أثر الرفع المالي في ربحية الأسهم
176.....	الرفع الكلي
177.....	أهمية الرفع الكلي
181.....	طرق قياس الرفع الكلي
182.....	أسئلة الفصل السادس

الفصل السابع

استخدام الخيارات للحد من المخاطر

186.....	أولاً: استخدام الخيارات للحد من مخاطر الأسهم
----------	--

186.....	الفلسفة التي تقوم عليها الخيارات
187.....	آلية التطبيق
193.....	ثانياً: استخدام الخيارات للحد من مخاطر مؤشرات الأسهم في السوق
195.....	الاستخدامات الرئيسية لخيارات المؤشرات
199.....	ثالثاً: استخدام الخيارات للحد من مخاطر العملات الأجنبية
199.....	خيار الشراء وخيار البيع للعملات
200.....	هامش التأمين المقرر لخيارات العملات الأجنبية
200.....	استخدام خيارات العملات الأجنبية
201.....	رابعاً: استخدام الخيارات للحد من مخاطر أسعار الفائدة
202.....	الأشكال الرئيسية لخيارات أسعار الفائدة
213.....	أسئلة الفصل السابع

الفصل الثامن

مخاطر أسعار الصرف

218.....	التنبؤ بأسعار الصرف في ظل سعر الصرف العائم
218.....	التنبؤ بأسعار الصرف في ظل سعر صرف ثابت
221.....	التنبؤ بأسعار الصرف في ظل سعر الصرف العائم المدار
221.....	أساليب التنبؤ
221.....	التحليل المميزة
222.....	المتطلبات الخاصة لنجاح التنبؤ بأسعار الصرف
228.....	أسئلة الفصل الثامن

الفصل التاسع

مخاطر التعامل بالعملات الأجنبية

أولاً: تعريف العملات الأجنبية	232
موجودات الحكومة من العملات الأجنبية	232
موجودات القطاع الخاص من العملات الأجنبية	233
أسباب التعامل بالعملات الأجنبية	233
ثانياً: المشاركون في سوق العملات الأجنبية	234
البنوك صانعة السوق	234
أخذو (متلقو) السعر	234
صانعو السوق الثانويون	234
العملاء	235
البنوك المركزية	235
سماسرة العملات الأجنبية	235
المضاربون	236
ثالثاً: أدوات التعامل بالعملات الأجنبية	236
أوراق النقد الأجنبي	236
الشيكات بالعملات الأجنبية	237
الحوالات بالعملات الأجنبية	238
الشيكات السياحية	238
السحوبات المستندية	239
الحسابات بالعملات الأجنبية	239
كفالات العقود الخارجية	240

240	شهادات الإيداع
240	السندات
241	القروض المجمعة للعملات الأجنبية
241	البطاقات الائتمانية
241	اتفاقيات إعادة الشراء
242	البيع القصير (على المكشوف)
242	رابعاً: مخاطر التعامل بالعملات الأجنبية
242	مخاطر الائتمان أو مخاطر عدم القدرة على الوفاء
244	مخاطر الأسعار
246	مخاطر السيولة
246	خامساً: مشاكل التعامل بالعملات الأجنبية
250	أسئلة الفصل التاسع

الفصل العاشر

مخاطر التوريد

254	مفهوم التوريد
254	تمييز التوريد عن الإصدار المباشر للأوراق المالية
255	تعريف التوريد
256	العناصر الأساسية في التوريد
256	المقترض
256	الأصول موضوع التوريد
256	الخطوات السابقة لإجراء التوريد
256	إدارة الأصول

أنواع التوريق.....	257
أولاً: أنواع التوريق بحسب نوع الأصول محل التوريق.....	257
ثانياً: أنواع التوريق بحسب أسلوب أو طريقة التوريق.....	258
ثالثاً: أنواع التوريق بحسب الجهات الملتزمة بالأصول محل التوريق.....	260
رابعاً: أنواع التوريق بحسب الضمانات.....	261
دوافع التوريق.....	261
أسئلة الفصل العاشر.....	263

الفصل الحادي عشر

الرقابة على البنوك وإدارة مخاطر البنوك

مقدمة.....	268
أولاً: أهمية الرقابة على البنوك.....	268
القضايا الرئيسية في الرقابة.....	269
ركائز معيار رأس المال الجديد (بازل 2).....	272
الركيزة الأولى: الحد الأدنى لرأس المال.....	272
الركيزة الثانية: مراجعة السلطات الرقابية.....	277
الركيزة الثالثة: ضوابط السوق.....	279
أسس الرقابة الفعالة.....	280
الرقابة المكتبية والميدانية.....	281
نظام تصنيف البنوك.....	282
ثانياً: إدارة المخاطر.....	297
أنواع المخاطر التي تواجه البنوك.....	298
خطوات إدارة المخاطر.....	303

304.....	العناصر الرئيسية في إدارة المخاطر
306.....	ثالثا: الرقابة بالتركيز على المخاطر
307.....	مفهوم الرقابة بالتركيز على المخاطر
308.....	تقييم المخاطر
314.....	أهمية تقييم المخاطر
320.....	أسئلة الفصل الحادي عشر

الفصل الثاني عشر

المخاطر في المصارف الإسلامية

324.....	أنواع المخاطر في المصارف الإسلامية
324.....	المخاطر المالية
327.....	المخاطر غير المالية (مخاطر الأعمال)
329.....	تطور إدارة المخاطر وطرق قياسها
330.....	مدرسة تخطيط الريح
331.....	مدرسة إدارة المخاطر
331.....	نموذج ماركويتز
333.....	معايير لجنة بازل الدولية
333.....	مخاطر التمويل بالصيغ الإسلامية
335.....	كيفية تحديد المخاطر في صيغ التمويل
336.....	المخاطر التي تواجه المصارف الإسلامية
337.....	مخاطر التمويل بالاستصناع
338.....	مخاطر التمويل بالمراجعة
340.....	مخاطر التمويل بالسلم

الفهرس

341.....	مخاطر التمويل بالإجارة
343.....	مخاطر التمويل بالمضاربة
344.....	المخاطرة الأخلاقية في المضاربة
345.....	مخاطر التمويل بالمشاركة
347.....	المخاطر الأخرى ذات الطبيعة الخاصة بالمصارف الإسلامية
347.....	المخاطر التجارية المنقولة
348.....	مخاطر فقدان الثقة
349.....	مخاطر المؤشرات
349.....	مخاطر التشغيل
351.....	مخاطر أسعار الفائدة
352.....	مخاطر عجز السيولة
353.....	أسئلة الفصل الثاني عشر
355.....	المراجع