

ضمیمہ الف

مالی شعبے کی زبردستی کا اشاریہ (FSVI) اور مالی شعبے کی حدت کا نقشہ (FSHM)

مالی شعبے کی ضرر پذیری کا اشاریہ پہلی مرتبہ 2016ء میں مالی استحکام کے جائزے میں شامل کیا گیا تھا اور تب سے اس میں تبدیلی کی جارہی ہے اور یہ باقاعدگی کے ساتھ تمام جائزوں میں شائع کیا جاتا ہے۔ اس اشاریہ کو ابتدائی طور پر سال بسال بنیادوں پر تیار کیا گیا تھا؛ تاہم مالی استحکام کا جائزہ برائے 2017ء میں اس کی تعداد بڑھا کر سہ ماہی بنیادوں پر کر دیا گیا۔ رواں مالی سال کے لیے کوریج، اظہاریوں اور طریقہ کار کے لحاظ سے اس اشاریہ میں چند مزید تبدیلیاں کی گئی ہیں۔

ابتدائی طور پر مالی استحکام کا جائزہ برائے 2016ء میں خطرے کے چار شعبوں کا احاطہ کیا گیا تھا جبکہ 2018ء کے لیے مالی شعبے کی ضرر پذیری کے اشاریے میں مزید تین شعبوں کو شامل کر کے اس کی وسعت کو بڑھایا گیا ہے۔ ان میں ترقیاتی مالی اداروں (ڈی ایف آئیز)، غیر بینک مالی اداروں (این بی ایف آئیز) اور شعبہ بیمہ کو شامل کیا گیا ہے۔ علاوہ ازیں نقل گیری سے بچنے اور خطرے کی کوریج میں بہتری لانے کے لیے کچھ اظہاریوں کا اضافہ / کمی کی گئی ہے۔ تفصیلات کے لیے درج ذیل جدول 1 ملاحظہ فرمائیے۔

اگرچہ مالی شعبے کی ضرر پذیری کا نیا اشاریہ بڑی حد تک ایکمان وغیرہ (2015ء) میں دیے گئے طریقہ کار پر مبنی ہے تاہم اشاریے کے جمع کرنے کے طریقہ کار میں چند تبدیلیاں کی گئی ہیں۔ قبل ازیں، زید اسکورز کی اسکیننگ مجموعی سطح پر تجربی اجتماعی تقسیمی وظیفے (ای سی ڈی ایف) کو صفر اور ایک کو استعمال کرتے ہوئے کی گئی تھی۔ اس کا مطلب ہے کہ مجموعی سطح پر بلند ترین نقطے کی درجہ بندی ایک (بلند ترین) ہی کی جاتی تھی۔ نتیجتاً، مالی ضرر پذیری کا زائد تخمینہ لگایا جاسکتا تھا۔ اس نقص کو دور کرنے کے لیے نظر ثانی شدہ طریقہ کار میں اسکیننگ مجموعی سطح کے بجائے اظہاریے کی سطح پر کی جاتی ہے۔ اس مجموعی اشاریے کو اسکیل شدہ تمام اظہاریوں کی سادہ اوسطوں کو لے کر اخذ کیا جاتا ہے۔ نظر ثانی شدہ طریقہ کار میں اس بات کو یقینی بنایا گیا ہے کہ بلند ترین درجہ ایک صرف اس صورت میں تفویض کیا جاتا ہے تمام زیر جائزہ اظہاریے بیک وقت اپنی بدترین سطح پر کارکردگی دکھائیں۔

مزید برآں، نظر ثانی شدہ طریقہ کار میں ایف ایس وی آئی کے نتائج کو مالی استحکام کے جائزے میں استعمال ہونے والے شعبہ بینکاری کے استحکام کے نقشے جیسے دیگر مرکب اظہاریوں سے ہم آہنگ بنایا گیا ہے۔

جدول 1: مالی استحکام کی کمزوری کا اشاریہ اور مالی استحکام کی حدت کا نقشہ: خطرات کے شعبے، خطرے کی سمت اور اظہار پے				
نمبر شمار	خطرے کا شعبہ	خطرے کی سمت	خطرے کے اظہار پے	مالی استحکام پر اثر
1	بینکاری	کفایت سرمایہ (C) $C = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n c_i, n = 3$	c_1 = شرح کفایت سرمایہ (CAR) c_2 = سطح اول (CAR) c_3 = سرمایہ تائیداتوں کا تناسب	مثبت مثبت مثبت
		اثاثہ جاتی معیار (AQ) $AQ = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n aq_i, n = 3$	aq_1 = غیر فعال قرضے تا مجموعی قرضے aq_2 = خالص غیر فعال قرضے تا سرمایہ aq_3 = خسارہ تا غیر فعال قرضے	منفی منفی منفی
		آمدنی (E) $E = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n e_i, n = 6$	e_1 = اثاثوں پر منافع قبل از ٹیکس e_2 = ایکویٹی پر منافع (اوسط ایکویٹی اور فاضل) قبل از ٹیکس e_3 = خالص سودی مارجن e_4 = خالص سودی آمدنی/تمام آمدنی e_5 = لاگت تا آمدنی کا تناسب e_6 = تجارتی آمدنی اور مجموعی آمدنی	مثبت مثبت مثبت مثبت منفی منفی
		سیالیت (L) $L = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n l_i, n = 3$	l_1 = سیال اثاثے/مجموعی اثاثے l_2 = سیال اثاثے/مجموعی اثاثیں l_3 = سیال اثاثے/قبل مدتی واجبات	مثبت مثبت مثبت
		امانتیں (D) $D = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n d_i, n = 2$	d_1 = امانتیں تا اثاثے d_2 = امانتوں کی نمو (سال بسال)	مثبت مثبت
2	کارپوریٹ	بائمی رابطہ (I) $I = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n i_i, n = 2$	i_1 = طلبیدہ قرض گاری اور قرض گیری / مجموعی اثاثے i_2 = مالی واجبات (علاوہ اسٹیٹ بینک)	منفی منفی
		کارپوریٹ قرضہ	قرضوں کا بوجھ (اثاثہ/ایکویٹی، قرضہ/ایکویٹی، اور قرضہ/اثاثہ جاتی تناسب)	منفی
		زرمبادلہ	وسط بہ وزن انٹر بینک قوت نمائی حرکت پذیر بہ وزن اوسط (EMWA) تعمیر پذیری	منفی
		بازار زر	شیدیز رپورٹ قوت نمائی حرکت پذیر اوسط (EMWA) تعمیر پذیری	منفی
3	مالی منڈیاں	سرمایہ منڈی	کے ایس ای 100 انڈیکس قوت نمائی حرکت پذیر اوسط تعمیر پذیری	منفی
		بیرونی شعبہ (Ex) $Ex = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n ex_i, n = 3$	ex_1 = زرمبادلہ کے مجموعی سیال ذخائر کی پوزیشن (ایس بی پی کی تحویل میں) ex_2 = جاری کھاتے کا توازن بلحاظ جی ڈی پی فیصد ex_3 = توازن تجارت بلحاظ جی ڈی پی فیصد	مثبت مثبت مثبت
		حقیقی شعبہ	حقیقی جی ڈی پی کی نمو	مثبت
		مالیاتی شعبہ	مالیاتی خسارہ بلحاظ جی ڈی پی کا فیصد	منفی
		مہنگائی	صارف اشاریہ قیمت مہنگائی	منفی
4	کلی معاشی	کفایت سرمایہ (C) $C = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n c_i, n = 3$	c_1 = شرح کفایت سرمایہ (CAR) c_2 = سطح اول (CAR) c_3 = سرمایہ تائیداتوں کا تناسب	مثبت مثبت مثبت
		اثاثہ جاتی معیار (AQ)	aq_1 = غیر فعال قرضے تا مجموعی قرضے	منفی
5	ترقیاتی مالی ادارے			

جدول 1: مالی استحکام کی کمزوری کا اشاریہ اور مالی استحکام کی حدت کا نقشہ: خطرات کے شعبے، خطرے کی سمت اور اظہار پے				
منفی	خالص غیر فعال قرضے تا سرمایہ خالص غیر فعال قرضے تا خالص قرضے	$AQ = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n aq_i$ $n = 3$		
مثبت	$e_1 =$ اثاثوں پر منافع قبل از ٹیکس $e_2 =$ ایکویٹی پر منافع (اوسط ایکویٹی اور فاضل) قبل از ٹیکس $e_3 =$ خالص سودی آمدنی/خام آمدنی $e_4 =$ لاگت اور آمدنی کا تناسب	آمدنی (E) $E = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n e_i$ $n = 4$		
مثبت	$l_1 =$ سیال اثاثے/مجموعی اثاثے $l_2 =$ سیال اثاثے/مجموعی اثاثیں $l_3 =$ قرضے/اثاثیں	سیالیت (L) $L = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n l_i$ $n = 3$		
مثبت	اثاثوں کی نمو	اثاثے	غیر بینک مالی ادارے	6
مثبت	خالص فروخت	آمدنی		
منفی	$li_1 =$ دعووں کی شرح $li_2 =$ اثاثوں پر منافع قبل از ٹیکس $li_3 =$ سرمایہ کاری پر منافع قبل از ٹیکس $li_4 =$ سرمایہ اور اثاثے	حیاتی (Li) $Li = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n li_i$ $n = 4$	نیہ	7
منفی	$nli_1 =$ دعووں کی شرح $nli_2 =$ پر بیم کا اساک $nli_3 =$ اثاثوں پر منافع قبل از ٹیکس $nli_4 =$ سرمایہ کاری پر منافع قبل از ٹیکس $nli_5 =$ سرمایہ تا اثاثے	غیر حیاتی (NL) $NL = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n nli_i$ $n = 5$		