

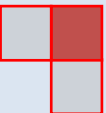
جامعة البصرة  
كلية الادارة والاقتصاد  
قسم العلوم المالية والمصرفية

# المؤسسات المالية

د . علي قاسم

النصف الثاني 2017 - 2018

اعداد : ابراهيم محمد حمودي



**الفصل الأول : - مقدمة في إدارة المؤسسات المالية :****(1) مبحث : - مفهوم المؤسسات المالية ، أنواعها ، ووظائفها ..... تعاريف المؤسسات المالية****تعريف رقم (1)**

هي المؤسسات التي تتعامل في أدوات الائتمان ( قصير ، متوسط ، طويل الأجل) في كل من سوق النقد وسوق رأس المال وأسواقها الثانوية والتي تؤدي دور الوساطة المالية بين المقرضين والمقترضين لغرض الربح

**شرح تعريف رقم (1) : : التعريف يركز على دور المؤسسة المالية في الائتمان والوساطة المالية :**

- أدوات الائتمان القصير : الأوراق التجارية الكميالة والسند والصك وهي دون السنة ..... تطرح في سوق النقد  
- أدوات الائتمان المتوسط ، الطويل الاجل : الأوراق المالية الاسهم والسندات وهي فوق السنة ..... تطرح في سوق المال  
- سوق المال اما (اولي) عند الاصدار او (ثانوي) عند التداول

**تعريف رقم (2)**

المنظمات التي تتعامل بالأموال من حيث قبول الادخارات ( الفردية والجماعية و الوحدات الاقتصادية العامة والخاصة) وتقديم التسهيلات المالية ( القروض أو الاعتمادات أو غيرها )

**شرح تعريف رقم (2) : : التعريف يركز على وظيفة المؤسسة المالية في قبول الادخارات ومنح التسهيلات المالية :**

- قبول المدخرات : اي مؤسسة اقتصادية لا تقبل المدخرات لا تعتبر مؤسسة مالية مثل صندوق التقاعد  
- الأموال : تشمل جميع الأوراق النقدية والتجارية والمالية  
- التسهيلات المالية وتسمى ايضا التسهيلات المصرفية وهي احدى العمليات المصرفية التي يقوم بها المصرف تتضمن تقديم التعهدات النقدية والائتمانية ويتم من خلالها منح القروض و التعهدات المصرفية (الكفالات المصرفية)  
1- تسهيلات نقدية (مباشرة): السحب من الحساب المصرفي ، القروض ، خصم الأوراق التجارية، السلف الاجتماعية والحوالات  
2 - تسهيلات غير نقدية (غير المباشرة) : الاعتمادات المستندية وخطابات الضمان  
الائتمان، أو الاعتماد، لفظان مترادفان ويُعرّف "مصرفياً" بأنه: عقد يتعهد فيه المصرف بأن يضع تحت تصرف عميله، بطريق مباشر أو غير مباشر، أداة من أدوات الائتمان، وذلك في حدود مبلغ محدد ولمدة محددة، أو غير محددة.  
وينقسم الائتمان إلى نوعين رئيسيين، هما: القرض والاعتماد  
النوع الأول: القرض هو مبلغ من أموال يقدم للمشروع ، بشرط أن لا تزيد الكمية المقترضة على مبلغ الاعتماد الذي هو الحد الأقصى الذي لا يمكن تجاوزه في أي وقت  
النوع الثاني : اعتماد يقدمه المصرف لعميله، أو لشخص آخر، على شكل مبلغ نقدي لمدة محددة او غير محددة مثل : خطاب الضمان ( تعهد مشروط صادر من المصرف بموجب الحساب الشخصي لمقدم خطاب الضمان مثل ذلك خطابات ضمان المقاولين ).  
الاعتمادات المستندية ( تعهد غير مشروط صادر من المصرف بموجب الحساب الشخصي لمقدم الاعتماد المستندي مثل ذلك الاعتماد المستندي للمستوردين ).

**تعريف رقم (3)**

منشأة اعمال  
- أصولها أصول مالية مثل القروض والأوراق المالية  
و  
- خصومها خصوم مالية كالودائع و المدخرات

**شرح تعريف رقم (3) : : التعريف يركز على المركز المالي للمؤسسة المالية :**

- الاصول المالية تمثل تشغيل المؤسسة المالية الاموال من خلال منح القروض والاستثمار بالأوراق المالية  
- الخصوم المالية تمثل موارد المؤسسة المالية  
- الادخارات كل ما يحفظ ويقرض و تشمل الودائع النقدية والأوراق المالية و اقساط التأمين

**تعريف رقم (4)**

- مؤسسات اقتصادية متخصصة في إدارة الأموال (حفظا واقراضا )  
أو  
- (بيعا وشراء) فهي أماكن التقاء عرض الأموال بالطلب عليها  
و  
- تتضمن قطاعات : المصارف ، التأمين ، سوق رأس المال

**شرح تعريف رقم (4) : : التعريف يركز على وظيفة المؤسسة المالية في إدارة الأموال و تنظيم التقاء عروض المال بالطلبات عليه :**

المصارف تعمل على حفظ واقراض الاموال بينما سوق رأس المال تعمل على بيعا وشراء الاموال

## أنواع المؤسسات المالية :

## 1- حسب معيار الربحية :

مؤسسات مالية ربحية	مؤسسات مالية أنشأت لغرض ليس الربح
(1) المصارف التجارية	(1) البنك المركزي
(2) المصارف الاستثمارية	(2) الخزينة العامة
(3) شركات التأمين	(3) مؤسسات أخرى
(4) مؤسسات توفير وادخار	
(5) المصارف إسلامية	
(6) مؤسسات نقدية دولية	

- وظائف البنك المركزي : (1) إصدار العملة الجديدة
- (2) اعداد السياسات النقدية
- (3) بنك المصارف (الرقابة على المصارف)

- الفرق بين عبارتي غير ربحية وليست لغرض الربح غير ربحية : انها لا تحقق ارباح مطلقا
- ليست لغرض الربح : انها منشأة لأغراض ليس الربح بالإضافة الى انها تحقق الارباح لذاتها لديمومة عمله

## 2- حسب معيار النشاط : مصرفية - غير مصرفية

مؤسسات مالية مصرفية	مؤسسات مالية غير مصرفية
(1) البنك مركزي	(1) مؤسسات الادخار التعاقدية : شركات التأمين
(2) المصارف التجارية	مؤسسات التقاعد
(3) المصارف الإسلامية	(2) مؤسسات مالية متخصصة : شركات التمويل
(4) المصارف المتخصصة	1 - بإصدار أدوات مالية (خاصة بها)
(5) المصارف الاستثمارية	2- تمويل الأفراد لتمويل
(6) المصارف الدولية	المشتريات من السلع والخدمات
	او تغطية مصاريف خاصة كمصاريف العلاج وغيرها

## 3- المؤسسات المالية حسب طبيعة عملها: الوساطة المالية - وساطة الأوراق المالية

مؤسسات الوساطة المالية		مؤسسات مالية أخرى	
مؤسسات مصرفية للوساطة المالية	مؤسسات الإيداع	مؤسسات مالية غير مصرفية :	سماسرة الأوراق المالية
مؤسسات مالية غير مصرفية	مؤسسات الادخار التعاقدية	وسطاء الأوراق المالية	تجار الأوراق المالية
	وسطاء الاستثمار	مؤسسات مصرفية	شركات الأوراق المالية
	شركات التمويل	مؤسسات مالية غير مصرفية	مصارف الاستثمار
		مؤسسات مالية غير مصرفية	المصارف العقارية

## أنواع المؤسسات المالية

أنواع المؤسسات المالية	مؤسسات الإيداع	مؤسسات التمويل (وسطاء ثانويون)	مؤسسات استثمارية	مؤسسات الادخار التعاقدية	مؤسسات ووسطاء الاستثمار	مؤسسات وساطة الأوراق المالية
غير ربحية	الخزينة العامة	البنك المركزي	المصارف الدولية	المصارف التجارية	مصارف الادخار ومؤسسات التوفير	المصارف الإسلامية
ربحية	مصارف متخصصة	شركات التمويل	مصارف الاستثمارية	مصارف العقارية	شركات التأمين	مؤسسات التقاعد
	مصارف متخصصة	مؤسسات استثمارية	مصارف العقارية	مؤسسات الادخار التعاقدية	صناديق الاستثمار المشتركة	صناديق الاستثمار المشتركة لسوق النقد
	مصارف متخصصة	مؤسسات استثمارية	مصارف العقارية	مؤسسات الادخار التعاقدية	مصارف الاستثمار	سماسرة الأوراق المالية
	مصارف متخصصة	مؤسسات استثمارية	مصارف العقارية	مؤسسات الادخار التعاقدية	مصارف الاستثمار	تجار الأوراق المالية

## وظائف المؤسسات المالية

- 1- توفير الائتمان : لمشتري السلع والخدمات وتمويل الاستثمارات الرأسمالية
- 2- توفير أنظمة الدفع مختلفة : مثل الدفع النقدي الحساب الجاري، وسائل الدفع الالكترونية ، الاعتمادات المستندية خطابات الضمان وغيرها
- 3 - توفير النقود : من خلال وظيفتي الائتمان و توفير أنظمة الدفع مما يؤدي الى : تسهيل عملية تبادل السلع والخدمات و تجنب عيوب المقايضة
- 4- توجيه الادخار الى الاستثمار : إعادة توزيع عوائد الاستثمار من أصحاب الفائض المالي الى أصحاب العجز المالي
- 5- التامين ضد الحوادث : عند وقوعها مما يؤدي الى حماية الافراد والمؤسسات و مواصلة القدرة على الإنتاج والعمل من خلال دفع التعويضات

## المبحث الثاني : نظريه الوساطة المالية ومن هم أهم الوسطاء الماليون

الوساطة المالية Financial intermediary (المفهوم الاساسي) : هو نقل الموارد المالية من المدخرين الى المستثمرين الوساطة المالية (تعريف قديم) : جمع الودائع وتوزيعها على المتعاملين الاقتصاديين الوساطة المالية (تعريف حديث) : عملية تحويل وسائل الدفع الجامدة والكتابية الى وسائل سائلة وبالنظر لعدم كفاية وسائل الدفع السائلة وندرتها يلجأ الافراد والمشروعات للشركات الى البنوك لتوفير ادوات الدفع الازمة لمباشرة انشطتهم من خلال عملية الائتمان

## الفرق بين مؤسسات الوساطة المالية و المؤسسات المالية التي تقوم بدور الوساطة بيع وشراء الأوراق المالية

## مؤسسات الوساطة المالية (الوسطاء الماليون) Financial intermediary Institutions (تعريف):

هي الهيئات التي تسمح بتحويل علاقة التمويل المباشر بين المقرضين والمقترضين المحتملين الى علاقة غير مباشرة اي انها القناة التي تمر عبرها الأموال من أصحاب الفائض المالي الى أصحاب العجز المالي المؤسسات المالية التي لا تقوم بدور الوساطة المالية (تعريف):

هي مؤسسات مالية متخصصة بتقديم خدمات مالية قصيرة الاجل وتؤدي دور الوساطة بين بائعي ومشتري الأدوات المالية و هي لا تنشئ أوراق مالية خاصة بها وانما تقوم بنقل او تمرير الأوراق المالية صادرة من قبل مؤسسات أخرى

## انواع المؤسسات المالية حسب طبيعة عملها : ( وساطة الاوراق المالية و الوساطة المالية )

## أولا - المؤسسات المالية الوسيطة (الوسطاء الماليون) :

# الوظيفة : تقوم بالاستحواذ على الموارد المالية من وحدات اقتصادية معينة بهدف اتاحتها لوحدات اقتصادية أخرى .

1) مؤسسات الإيداع : هي مؤسسات مالية وسيطة تقوم بقبول الودائع من الافراد والمؤسسات وتقديم القروض لمن يطلبها وتعتبر الودائع المصدر الرئيسي لمواردها ومن امثلتها البنك المركزي و البنوك التجارية ومصارف الادخار واتحادات الائتمان وتقوم هذه المؤسسات بدور مهم في خلق الودائع خاصة المصارف التجارية .

2) مؤسسات الادخار التعاقدية : هي مؤسسات مالية وسيطة تتعاقد مع عملائها لغرض الادخار لتوفير الحماية المالية ضد

الخسائر المحتملة في الحياة او الممتلكات وتمثل هذه المؤسسات بشركات التامين ومؤسسات التقاعد والضمان الاجتماعي 3) وسطاء الاستثمار : هي مؤسسات مالية وسيطة وظيفتها الأساسية استثمار الموارد المالية التي تجمعها من الوحدات ذات الفائض المالي في شراء أوراق مالية متنوعة تقدمها للمستثمرين .....ومن هذه المؤسسات :

أ- صناديق الاستثمار المشتركة : وهي مؤسسات مالية وسيطة تعبئ (تحصل و تجمع) مواردها عن طريق بيع الأسهم واستخدام تلك الموارد في شراء محفظة مالية متنوعة من الأسهم والسندات وبذلك فهي تخفض تكاليف الاستثمار المالي وتقلل مخاطر ذلك الاستثمار

ب- الصناديق المشتركة لسوق النقد : هي مؤسسات مالية وسيطة تعبئ(تحصل و تجمع) مواردها من بيع الاسهم وتستخدمها في شراء أدوات السوق النقدي (أذونات الخزانة، شهادات الايداع ، الاوراق التجارية قصيرة الاجل ،الكمبيالات المصرفية) التي تتسم بالأمان والسيولة المرتفعة ويمكن لحامل السهم كتابة شيكات على ان لا تزيد عن قيمة أسهمه - الصناديق المشتركة لسوق النقد لها خصائص صناديق الاستثمار المشتركة ولها وظائف مؤسسات الإيداع

4) الوسطاء الثانويين : هم مؤسسات مالية وسيطة تعتمد بدرجة كبيرة في تمويلها على مؤسسات مالية بسيطة أخرى

كالبنوك التجارية لتمويل قروضها ومن امثلتها ( شركات التمويل ) التي هي شركات تقوم بتجميع الموارد عن طريق بيع أوراق تجارية وإصدار اسهم وسندات وتقديم قروض )

**ثانيا - المؤسسات المالية التي لا تقوم بدور الوساطة المالية :**

- 1) **سماسرة الأوراق المالية Brokerages**: يقوم السماسر بالتوسط بين بائعي ومشتري الأوراق المالية ويحصل على عمولة مقابل إتمام الصفقة
- 2) **تجار الأوراق المالية**: يقومون بدور السماسر إضافة الى شراء أوراق مالية لحسابهم الخاص ثم بيعها عند ارتفاع أسعارها للحصول على الربح في المستقبل مع تحمل مخاطرة عدم امكان بيعها وعدم تحقيق الربح
- 3) **مصارف الاستثمار Investment Banks**: تقوم بدور السماسر وتاجر الأوراق المالية إضافة الى انها تتعهد بتصريف اصدار الجديدة من الأوراق المالية او شراء هذه الأوراق ثم بيعها بأسعار اعلى للحصول على الربح
- 4) **البنوك العقارية**: التي تقوم بمهمة الحصول على العقارات واستبدالها بقروض طويلة الاجل .

س1/ البنوك التجارية اقل مخاطرة من بنوك الاستثمار

ج1/ لان اغلبها يتعامل بالحساب الجاري

س2/ ما هو الفرق بين مصارف الادخار و مؤسسات الادخار

ج2/ مصارف الادخار هي مؤسسات ايداع تقبل الودائع و يحصل المودعين على الفوائد المالية اما مؤسسات الادخار فهي مؤسسات ادخار تعاقدية تقبل اقساط التأمين او الاستقطاعات التقاعدية و توفر الحماية ضد الخسائر المحتملة وتلقي التعويضات والرواتب التقاعدية

س3/ كيف تقوم صناديق الاستثمار المشتركة في تخفيض مخاطر الاستثمار ؟

ج3/ من خلال شراء محفظة مالية متنوعة من الاوراق المالية

س4/ ما وجه الشبه بين مؤسسات الايداع وصناديق المشتركة لسوق النقد ؟

ج4/ بإمكان حامل اسهم الصناديق المشتركة لسوق النقد كتابة شيكات (على ان لا تزيد عن قيمة أسهمه) كما يحصل في الحساب الجاري في البنوك التجارية (مؤسسات ايداع)

س5/ ما وجه الشبه وما وجه الاختلاف بين الصناديق المشتركة لسوق النقد و صناديق الاستثمار المشتركة

ج5/ وجه الشبه بينهما : كلاهما يعبئ موارده من خلال بيع اسهم الى الافراد

اما وجه الاختلاف : ان صناديق الاستثمار المشتركة تقوم بشراء محفظة مالية متنوعة من الاوراق المالية لخفض التكاليف وتقليل المخاطرة...بينما الصناديق المشتركة لسوق النقد تقوم بشراء أدوات السوق النقدي التي تتسم بالأمان والسيولة العالية

س6/ ما هو الفرق بين و المصارف الاستثمارية و سطاء الاستثمار و مصارف الاستثمار

ج6/ المصارف الاستثمارية هي مؤسسات مالية للوساطة المالية متخصصة الاوراق المالية بتمويل الاعمال والمشاريع

الاستثمارية و تحصل على مواردها من اصدار وبيع الاوراق المالية

وسطاء الاستثمار مؤسسات مالية للوساطة المالية متخصصة باستثمار الاموال التي تجمعها من اصحاب الفائض المالي في

شراء الاوراق المالية للمستثمرين مثل الصناديق المشتركة لسوق النقد و صناديق الاستثمار المشتركة

مصارف الاستثمار هي مؤسسات مالية لوساطة الاوراق المالية السمسرة و تجارة و تصريف الاوراق المالية

التي تصدرها مؤسسات اخرى مثل المصارف الاستثمارية و سطاء الاستثمار

س7/ ما الفرق بين السماسر والتاجر وبنك الاستثمار ؟

ج 7 **السماسر**: وظيفته التوسط بين البائع ومشتري الأوراق المالية والحصول على عمولة مقابل اتمام الصفقة.

**التاجر**: (إضافة الى دور السمسرة بالأوراق المالية) وظيفته شراء أوراق مالية لحسابه الخاص ثم بيعها عند ارتفاع أسعارها  
**بنك الاستثمار**: (إضافة الى دور السمسرة و دور تجارة الأوراق المالية) وظيفته تصريف الأوراق المالية تم إصدارها من قبل مؤسسات أخرى

## • ملاحظات توضيحية :

# وظيفة الرئيسية للبنوك قبول الودائع

(1) البنك المركزي يخلق الودائع القانونية (الإلزامية)

(2) البنك التجاري يصدر نقود الودائع (المصرفية)

التمويل اما يكون مباشر من الاسواق المالية بالأوراق المالية او غير مباشر من المصارف بالقروض

- الوساطة المالية = الائتمان هو قبول المدخرات ( و اهمها الودائع ) وتقديم التسهيلات المالية (واهمها القروض) = عملية

تنظيم نقل المال من اصحاب الفوائض المالية الى اصحاب العجز المالي مقابل فوائد

- وسطاء الاستثمار(صناديق استثمار الأوراق المالية) : مؤسسات تمويل الشركات مباشرة و لا تتعامل مع وسطاء أوراق

مالية

- كلمة الاستثمار رديفة لكلمة طويل او متوسطة الاجل

- تطور العمل بالأوراق المالية(سمسار أوراق المالية ← تاجر الأوراق المالية ← شركة الأوراق المالية ← مصرف استثماري)

- سمسار الأوراق المالية : هو شخص مجاز قانوني ذو خبرة في شؤون الأوراق المالية بحيث يباشر نشاطه من بيع وشراء

الأوراق المالية لحساب العملاء في المواعيد الرسمية لعمل البورصة مقابل عمولة محددة من كل من بائع أو مشتري او معا.

- تجار الأوراق المالية : جهات مجازة تمارس تداول الأوراق المالية لحسابها- المصارف الاستثمارية : مصارف لا تقبل ودائع من العملاء إنما هدفها الأساسي تقديم الخدمات الاستثمارية للشركات

والأشخاص ذوو القدرة المالية العالية. وتعتبر وسيط ما بين الشركات وأرباب الأعمال من ناحية ، وأصحاب رأس المال .

وتقدم خدمات التمويل ( خدمات طرح الأسهم والسندات وطرحها في السوق الرأسمالي إلى خدمات توفير النقد عن

طريق الاقتراض.) أو كذلك تقدم خدمات الملكيات ( خدمات استملاك الاندماج و الاستحواذ على الشركات )

- المصارف العقارية مصارف بتقديم القروض طويلة وقصيرة الأجل لملاك العقارات المبنية بضمان الأراضي والمباني

- من مظاهر تقدم الدول ان تكون نسبة التعامل بالائتمان اعلى من الدفع النقدي

عند تداول الاوراق المالية	عند اصدار الاوراق المالية
السوق المالية الثانوية	السوق المالية الاولية
السوق المالية	
سوق رأس المال	سوق النقد
المؤسسة : الصناديق الاستثمار المشتركة*	المؤسسة : الصناديق المشتركة لسوق النقد
تداول : الاوراق المالية متوسطة و طويلة الاجل	تداول : الاوراق المالية قصيرة الاجل
المميزات : ارباح اكثر مع مخاطرة اكبر	المميزات : ارباح اقل لكنها مضمونة اكثر
صعوبة التنبؤ بالنتائج	يمكن توقع النتائج نظرا لتوفر المعلومات

الارباح  $\propto$  المخاطر (التناسب طردي بين المخاطرة والارباح)المخاطر  $\propto$  المدة الزمنية (التناسب طردي بين المخاطرة والمدة الزمنية)- **في مجال عمل الصناديق الاستثمار المشتركة** : ترتفع المخاطرة والارباح والخسائر في سوق راس المال (سوق الاستثمار)

لان المدة الزمنية طويلة لاستثمار الاموال ويصعب التنبؤ بالنتائج

- **في مجال عمل الصناديق المشتركة لسوق النقد** : تنخفض المخاطرة والارباح والخسائر في سوق النقد لان المدة الزمنية

قصيرة لاستثمار الاموال ويمكن توقع النتائج

- (1) تفادي احتمالات عرقلة النشاط الاقتصادي : لعدم توافق الرغبات بين اصحاب الفائض المالي واصحاب العجز المالي
- (2) القيام بدور الوساطة المالية بين وحدات الفائض المالي ووحدات العجز المالي ما يسمح بالاتي :
- (أ) توفير الاموال اللازمة للتمويل : بواسطة تعبئة الادخارات الصغيرة والودائع وتحويلها الى قروض ذات مبالغ كبيرة ليتم توظيفها في مجالات اقتصادية مختلفة
- (ب) تحقيق الاستخدام الامثل للموارد المتاحة في الاقتصاد بكفاءة
- (ج) تمويل الاستثمارات واعادة توزيع عوائده
- (3) تقليص اللجوء للإصدار النقدي الجديد ذو الطبيعة التضخمية : من خلال تعبئة السيولة الموجودة في المؤسسات المالية الوسيطة ، ولكن القدرة على هذه التعبئة ترتبط الى حد كبير بمدى فاعلية الوساطة المالية في اداء دورها كأداة جامعة للأموال
- (3) دعم التجارة الدولية : من خلال اصدار خطابات الضمان والاعتمادات المستندية
- (4) اعداد وتنفيذ السياسة النقدية وتحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية في البلاد
- (5) توفير خدمات الدفع والائتمان : للمحافظة على مستوى الانفاق القومي .
- (6) خزن القيمة الشرائية للنقود : على شكل ودائع و اوراق مالية

### انواع البنوك

المعيار	الانواع	توضيح
الوضع القانوني (الملكية)	بنوك عامة بنوك خاصة	تمتلكها الدولة وتملك كامل رأسمالها وتشرف على اعمالها وانشطتها مثل البنك المركزي ، البنوك التجارية العامة ، البنوك المتخصصة العامة يملكها اشخاص طبيعيين او معنويين
	بنوك مختلطة	يشترك في ملكيتها و ادارتها كل من الدولة والقطاع الخاص على ان تساهم الدولة بأعلى نسبة من رأسمالها (51%)
طبيعة الاعمال التي تزاولها	البنوك المركزية البنوك التجارية بنوك صناعية بنوك زراعية بنوك عقارية	
مصادر الاموال التي بحوزتها	البنوك المركزية	تأتي مواردها المالية من : (1) المخصصات الحكومية (2) ودائع البنوك التجارية الاختيارية والاجبارية (3) المنح والقروض التي تحصل عليها من المؤسسات والهيئات الدولية (4) المنح والقروض التي تحصل عليها من الدول الاخرى
	البنوك التجارية	تأتي مواردها المالية من : (1) راس المال الخاص بها (2) الودائع (خاصة ودائع تحت الطلب) الودائع هي المصدر الرئيسي لمواردها لذا تسمى بنوك الودائع (3) الارباح غير الموزعة
بنوك الاعمال (المصارف الاستثمارية)		تأتي مواردها المالية من : (1) راس المال الخاص بها (2) الودائع للأجل تقدم قروض طويلة الاجل لأنها تتعامل مع مشاريع استثمارية تكون مدة تنفيذ المشروع وفترة استرداد رأس ماله طويلة الاجل

س/ كيف ولدت الحاجة الى البنوك و الانتقال من التمويل المباشر الى التمويل غير المباشر ؟  
ج/ للأسباب الاتية :

- (1) ازدياد مخاطر الاستثمار : نتيجة لتوسع النشاط الاقتصادي وكبر حجم المجتمعات لم يعب الامكان الفرد الحصول على المعلومات الصحيحة عن مستخدمي امواله فازدادت بذلك مخاطر الاستثمار
- (2) صعوبة متابعة وتحصيل القروض : من قبل الفرد المقرض الا بتكاليف باهضة فقامت البنوك بتخفيض تكاليف الاستثمار المالي و خطورته فالمخاطرة الوحيدة التي يتحملها الفرد المدخر هي مخاطرة اختيار البنك فقط ، اما مخاطر الاستثمار فيتحملها البنك نفسه وحملة اسهمه

### الفصل الثاني: المصارف (أنواعها ووظائفها واهميتها)

## المبحث الأول البنك المركزي

## # تعريف البنك المركزي

## تعريف ① :

هو مؤسسة مصرفية  
عامة  
وحيدة

تحتل مركز الاصدار في الجهاز المصرفي  
ولديه القدرة على تحويل الاصول الحقيقية الى اصول نقدية وذلك عن طريق قيامه باصدار العملة الوطنية مقابل احتياطاته من  
الذهب او عن طريق بيع الذهب في الاسواق العالمية  
وله القدرة على تحويل الاصول النقدية الى اصول حقيقية عن طريق شراء الذهب من الاسواق العالمية  
ويعمل على خلق وتسعير النقود وذلك عن طريق الاصدار النقدي (الخلق المباشر) او عن طريق منح التسهيلات والقروض  
للبنوك (الخلق غير المباشر)  
فالبنك المركزي يتولى امر السياسة الائتمانية والمصرفية والنقدية في الدولة ويشرف على تنفيذها  
ويقتصر في تعامله مع الحكومات والبنوك و لا يتعامل مع الجمهور .

## تعريف ② :

هو مؤسسة نقدية  
عامة

تحتل مركز الاصدار في الجهاز المصرفي  
وهو الهيئة التي تتولى اصدار (البنكنوت) وهي اوراق مصرفية رسمية مطبوعة يتعامل بها الناس بدلاً من المسكوكات النقدية  
- **البنكنوت (banknote)** وتعني بالإنكليزية وهي اوراق العملة الوطنية التي يصدرها البنك المركزي بفئاتها المختلفة  
والصينيون اول من اتخذها

## # خصائص البنك المركزي :

- 1) مؤسسة نقدية عامة ( تمتلك الدولة كامل رأسماله وتشرف عليه وتتولى ادارته)
- 2) مؤسسة نقدية وحيدة ( لانه البنك الوحيد الذي له سلطة اصدار النقدي الجديد )
- 3) مؤسسة مصرفية تحتل مركز الاصدار في الجهاز المصرفي
- 4) يقوم بخلق النقود بشكل مباشر عن طريق الاصدار النقدي
- 5) يتعامل مع الحكومات والمصارف و لا يتعامل مع الجمهور

## # وظائف البنك المركزي

① **بنك الاصدار** : وهو البنك الوحيد بالدولة الذي يمتلك سلطة الاصدار النقدي الجديد واستبدالها وإتلاف العملة المتضررة  
والتالفة.

② **إدارة السياسة النقدية باستخدام أدوات السياسة النقدية:**

أ- **الأدوات المباشرة** : التي يمكن البنك المركزي بواسطتها من التحكم مباشرة في عرض النقود وتتألف من :

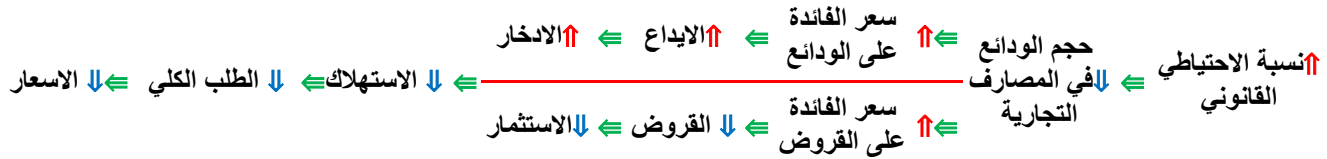
- 1) تحديد سقف الائتمان
  - 2) تحديد اسعار الفائدة الممنوحة و المتقاضاة في المصارف التجارية
  - 3) الاقناع الادبي : توجيه النصائح والتحذيرات للبنود التجارية للامتناع عن قبول اوراق معينة
- ب- **الأداة غير المباشرة** : التي يمكن البنك المركزي بواسطتها من التحكم غير مباشرة في عرض النقود وتتألف من :
- 1) عمليات السوق المفتوحة : بيع وشراء السندات الحكومية للتأثير في حجم النقود المتداولة وعرض النقود في الاقتصاد
  - 2) الاحتياطي القانوني : نسبة معينة من الودائع تحتفظ بها المصارف التجارية كاحتياطي قانوني لا يجوز التصرف بها
  - 3) سعر الخصم : وهو مبلغ يقتطع مباشرة من القروض الممنوحة من قبل البنك المركزي للمصارف التجارية

## السياسة النقدية



اولا - السياسة النقدية الانكماشية لمعالجة التضخم لسحب السيولة الفائضة:

① استخدام نسبة الاحتياطي القانوني على الودائع في السياسة النقدية الانكماشية لمعالجة التضخم



② استخدام نسبة الخصم على القروض في السياسة النقدية الانكماشية لمعالجة التضخم



③ استخدام عمليات السوق المفتوحة في السياسة النقدية الانكماشية لمعالجة التضخم



ثانيا - السياسة النقدية التوسعية لمعالجة الكساد لضخ سيولة نقدية

① استخدام نسبة الاحتياطي القانوني على الودائع في السياسة النقدية التوسعية لمعالجة الكساد



② استخدام نسبة الخصم على القروض في السياسة النقدية التوسعية لمعالجة الكساد



③ استخدام عمليات السوق المفتوحة في السياسة النقدية التوسعية لمعالجة الكساد



ملاحظة :

الاداة	التأثير المباشرة (الاولي)	التأثير اللاحق (مشترك)
سعر الخصم	⇐ حجم قروض في المصارف التجارية	⇐ الادخار
نسبة الاحتياطي القانوني	⇐ حجم الودائع في المصارف التجارية	⇐ الاستثمار
بيع السندات الحكومية	⇐ السيولة النقدية	⇐ الاستهلاك
		⇐ الطلب الكلي
		⇐ الاسعار

اسئلة واجوبة

س1/ لماذا سمي البنك المركزي بهذه التسمية ؟

- ج1/1 لأنه يعد المحور الأساسي للنقود  
 2) تتبع كل المصارف بشكل مباشر للبنك المركزي.  
 3) لا يجوز لأي مصرف ان يباشر عمله رسمياً الا بعد حصوله على إجازة او ترخيص من البنك المركزي.  
 4) يجب على أي مصرف ايداع جزء من رصيده في البنك المركزي.
- 
- س12 ما هي خصائص البنك المركزي ؟  
 ج1/2 1) مؤسسة مصرفية عامة.  
 2) مؤسسة مصرفية وحيدة.  
 3) مؤسسة تقع على صدارة الجهاز المصرفي.  
 4) يقوم بخلق النقود بشكل مباشر عن طريق الإصدار النقدي الجديد.  
 5) يتعامل مع الحكومة والبنوك ولا يتعامل مع الجمهور.
- 
- س13 كيف يقوم البنك المركزي بتحويل الاموال الحقيقية الى اموال نقدية ؟  
 ج1/3 1) من خلال بيع الذهب من الأسواق العالمية  
 2) عن طريق اصدار العملة مقابل (احتياطي من الذهب)
- 
- س14 كيف يقوم البنك المركزي بتحويل الاموال النقدية الى اموال حقيقية ؟  
 ج1/4 من خلال شراء الذهب من الأسواق العالمية
- 
- س15 لماذا يراقب البنك المركزي المصارف وليس العكس ؟  
 ج1/5 لانه يحتل مركز الاصدار في الجهاز المصرفي ، فالبنك المركزي يتولى امر السياسة الائتمانية والمصرفية والنقدية في الدولة ويشرف على تنفيذها
- 
- س16 ما هي اسباب تركيز اصدار النقدي في البنك المركزي ؟  
 ج1/6 1) تقديم ضمان أكبر ضد الافراط في اصدار النقد : الذي قد ينتج عن تعدد مصارف الإصدار.(الحفاظ على قيمة العملة الوطنية)  
 2) زيادة ثقة جمهور المتعاملين بأوراق النقد المصدرة : لأن الاصدار يتم من خلال مؤسسة نقدية واحد في الدولة.  
 3) القدرة على التحكم في (ضبط) عرض النقد : عند التعرض الى التضخم او الكساد وتمكين البنك المركزي من التأثير في حجم الائتمان عن طريق التأثير في حجم الاحتياطات النقدي التي تحتفظ بها البنوك التجارية مقابل الودائع .  
 4) حماية حقوق المودعين وضمن عدم افراط المصارف التجارية في استثمار وتوظيف الاموال
- 
- س17 ماذا يمثل سعر الخصم بالنسبة للبنك التجاري  
 ج17 يمثل كلفة قروضه من البنك المركزي  
 س18 ماذا يمثل سعر الخصم بالنسبة للمقترضين  
 ج18 يمثل كلفة قروضهم من البنك التجاري
- 
- س19 كيف تميز المؤسسات المالية والمصرفية عن باقي المؤسسات في الاقتصاد  
 ج19 1) تتعامل بأدوات الائتمان (قصيرة ومتوسطة وطويلة الاجل)  
 2) اصولها مالية وخصومها مالية  
 3) تقبل الادخارات وتمنح التسهيلات الائتمانية  
 4) متخصصة بإدارة الاموال حفظا واقراضا او بيعا وشراء
- 
- س110 ما هي مصارف او بنوك الودائع ، ولماذا سميت بهذا الاسم  
 ج110 هي البنوك التجارية لان الودائع تمثل اهم مواردها المالية
- 
- س111 ما الفرق بين الادخار في مصارف الادخار المشتركة ومؤسسات الادخار التعاقدية  
 ج111 الهدف من الادخار في مصارف الادخار المشتركة هي الحصول على الفائدة اما في ومؤسسات الادخار التعاقدية فهي توفير الحماية المالية ضد الخسائر المحتملة سواء كانت في الحياة او الممتلكات
- 
- س112 كيف تميز المؤسسات المالية و المصرفية عن باقي المؤسسات في الاقتصاد ؟  
 ج112 1) التي تتعامل في ادوات الائتمان قصير و متوسط و طويل الاجل  
 2) التي اصولها وخصومها مالية  
 3) التي تقبل للادخارات و تقدم التسهيلات الائتمانية  
 4) متخصصة في ادارته الاموال حفظ و اقراضا او بيع و شراء
- 
- س113 ما هي مصادر اموال البنوك المركزية ؟  
 ج113 ما تخصصات الحكومة لها ودائع البنوك المركزية لديها الاختيارية والاجبارية قروب المنح من المؤسسات و الهيئات و الوكالات الدولية
- 
- س114 تقسم المؤسسات المالية حسب طبيعة العمل الى قسمين اذكرهما  
 ج114 مؤسسات الوساطة المالية و مؤسسات مالية اخرى
- 
- س115 ما الفرق بين الادخار في مصارف الادخار المشتركة و مؤسسات الادخار التعاقدية ؟  
 ج115 الهدف من الادخار في مصارف الادخار المشتركة هو الحصول على الفائدة . اما الهدف من الادخار في مؤسسات

الادخار التعاقدية فهو توفير الحماية المالية ضد الخسائر المحتملة سواء كانت في الحياة او الممتلكات

س 16 / ما وجه الشبه بين مؤسسات الابداع و الصناديق المشتركة لسوق النقد

ج 16 / كلاهما وسطاء ماليون ، كلاهما يمكن لصاحب المال ان يكتب شيكات

س 17 / كيف يقوم البنك المركزي في تحويل الاصول الحقيقية الى اصول نقدية

ج 17 / (1) اصدار عملة مقابل الاحتياطي من الذهب

(2) بيع الذهب في الاسواق العالمية

س 18 / لماذا لا يتعامل البنك المركزي مع الجمهور

ج 18 / لكي لا ينافس البنوك في عملها فيتعطل النشاط الاقتصادي في البلد لانه اكثر جاذبية من البنوك الاخرى لما يتمتع به

من مركز مالي متكونه من بنك الدولة فهو احتفظ احتياطي الدولة من الموارد المالية

س 19 / كيف يستخدم البنك المركزي سعر الخصم في تخفيض مستوى الطلب الكلي

ج 19 / عند التضخم : يقوم البنك المركزي برفع سعر الخصم  $\Rightarrow$  انخفاض حجم القروض المتوفرة لدى البنوك التجارية  $\Rightarrow$

البنوك التجارية ترفع سعر الفائدة على الودائع و القروض  $\Rightarrow$  ارتفاع حجم الاموال المودعة في البنوك (لان العائد علي

الاموال المودعة اصبح اعلى من السابق)  $\Rightarrow$  انخفاض حجم القروض ( بسبب ارتفاع تكلفة الاقراض و يؤدي هذا الى

انخفاض حجم الانفاق الاستهلاكي و الانفاق الاستثماري  $\Rightarrow$  انخفاض الطلب الكلي

س 20 / كيف تقوم صناديق الاستثمار بتخفيض مخاطر الاستثمار

ج 20 / استخدام مواردها في شراء محفظة متنوعة من الاسهم و السندات

س 21 / ما الفرق بين المؤسسات المالية غير الربحية و المؤسسات المالية ليست لغرض الربح

ج 21 / الاولى لا تحقق ربحا و الثانية ليس الغرض الرئيس لها هو تحقيق الربح

س 22 / لديك البيانات التالية :

المصرف	حجم الودائع مليون دينار	(ح.ق) نسبة الاحتياطي القانوني	سقف الائتمان مليون دينار
الرافدين	590	%10	700
البصرة	160		
التجاري العراقي	220		

(المطلوب 1) مقدار ح.ق (2) المبلغ المتاح للإقراض (3) حصة كل مصرف من الائتمان

المصرف	الرافدين	البصرة	التجاري العراقي	المجموع	الصيغ
حجم الودائع	590	160	220	970	
مبلغ الاحتياطي القانوني	59	16	22		حجم ودائع المصرف X نسبة الاحتياطي القانوني
القروض المتاحة	531	144	198		حجم ودائع المصرف - مبلغ الاحتياطي القانوني
نسبة المساهمة في الائتمان	0.608	0.165	0.227	1.000	حجم ودائع المصرف / مجموع ودائع كل المصارف
مبلغ الحصة من الائتمان	425.773	115.464	158.763	700	نسبة المساهمة في الائتمان X مبلغ سقف الائتمان

س 23 / لديك البيانات التالية:

المصرف	الرافدين	البصرة	بغداد	التجاري	الائتمان	نسبة الاحتياطي القانوني	سقف الائتمان
حجم الودائع	16	22	35	59	33	%15	125

(المطلوب 1) مبلغ الاحتياطي القانوني (2) المبلغ المتاح للإقراض (3) حصة كل مصرف من الائتمان

المصرف	حجم الودائع	مبلغ الاحتياطي القانوني	المبالغ المتاحة للإقراض	نسبة المساهمة في الائتمان	حصة من الائتمان	مبلغ فائض السيولة
الرافدين	16	2.40	13.60	0.0970	12	4
البصرة	22	3.30	18.70	0.1333	17	5
بغداد	35	5.25	29.75	0.2121	27	8
التجاري	59	8.85	50.15	0.3576	45	14
الائتمان	33	4.95	28.05	0.2000	25	8
المجموع	165			1.0000		125

صيغ الحل

مبلغ الاحتياطي القانوني	=	حجم ودائع المصرف X نسبة الاحتياطي القانوني
المبالغ المتاحة للإقراض	=	حجم ودائع المصرف - مبلغ الاحتياطي القانوني
نسبة المساهمة في الائتمان	=	حجم ودائع المصرف / مجموع ودائع كل المصارف
مبلغ الحصة من الائتمان	=	نسبة المساهمة في الائتمان X مبلغ سقف الائتمان
مبلغ فائض السيولة	=	حجم ودائع المصرف - مبلغ الحصة من الائتمان

المبحث الثاني : البنوك التجارية

س 1/ لماذا سميت البنوك التجارية بهذا الاسم ؟

ج 1/ ① لانها كانت تقدم قروضا قصيرة الاجل للتجار في بداية تأسيسها .

② ولان اهم مواردها من الودائع الجارية حيث تقوم بإعادة اقرضها فهي تتاجر بهذه الأموال .

س 12/ ما هي اخطر واهم وظيفة للبنوك التجارية ؟

ج 12/ وظيفة خلق النقود

س 13/ ماذا نقصد بخلق النقود ؟

ج 13/ ان المصرف التجاري يقدم تسهيلات ائتمانية لعملائها بدون ان يكون هناك حقيقة لودائع مخصصه و مقابلة لها

(أي ان جميع البنوك العاملة تقدم قروض تفوق قيمتها بكثير قيمة الأموال المودعة لديها)

س 14/ ما فائدة انتشار البنوك التجارية ؟

ج 14/ ① يسهل على الافراد الحصول على الخدمات المصرفية .

② تجعل المصارف اكثر قدرة على جمع اكبر كمية من الودائع ومنح التسهيلات المصرفية مما يترك اثر بالغ في الاقتصاد

س 15/ ما هي خصائص المصارف التجارية مقارنة بالبنوك المركزية ؟

ج 15/ ① تتأثر البنوك التجارية برقابة البنك المركزي

② تتعدد البنوك التجارية والبنك المركزي واحد

③ الهدف الأساسي للبنوك التجارية هو الحصول على اكبر قدر ممكن من الربح بينما البنك المركزي له اهداف رئيسيه

أخرى غير الربح .

④ البنوك التجارية تتعامل مع الجمهور افرادا ومؤسسات والبنك المركزي يقتصر في تعامله على الحكومة والبنوك ولا

يتعامل مع الجمهور

⑤ تختلف النقود المصرفية عن النقود القانونية

س 16/ لماذا تتأثر البنوك التجارية برقابة البنك المركزي ولا تؤثر بها

ج 16/ ① للمحافظة على استقرار قيمة العملة وسعر صرفها .

② لضمان حقوق المودعين .

③ للإشراف على السياسة الائتمانية .

④ اذا تعرضت البنوك لازمة مالية يقوم البنك المركزي بإقرضها او التسديد نيابة عنها .

س 17/ ما لفرق بين النقود المصرفية عن النقود القانونية ؟

ج 17	النقود المصرفية تصدرها البنوك التجارية	بينما	النقود القانونية تصدرها البنك المركزي
②	النقود المصرفية إبرانية غير نهائية	بينما	النقود القانونية نهائية بقوة التشريع
③	النقود المصرفية تخاطب القطاع الاقتصادي	بينما	النقود القانونية تخاطب جميع القطاعات

س 18/ بين اهمية وخطورة وظيفة خلق النقود

ج 18/ الاهمية : تقليل الحاجة للنقود القانونية الخطورة : تسبب نقص بالسيولة لعدم وجود ما يقابلها من ودائع

س 19/ مما يتكون عرض النقود

ج 19/ النقود القانونية (ويصدرها البنك المركزي) و النقود المصرفية او نقود الودائع (تخلقها البنوك التجارية )

س 10/ ماذا يقصد بظاهرة التزاحم المصرفي

ج 10/ ان كل عملية اقرض و سحب اموال من المصرف يقابلها عملية ايداع اموال في المصرف عند الظروف الاعتيادية

مثال	الودائع	الصندوق	القروض
حجم الودائع < حجم القروض	800	100	700
حجم الودائع = حجم القروض	800	0	800
حجم الودائع > حجم القروض	800	-100	900

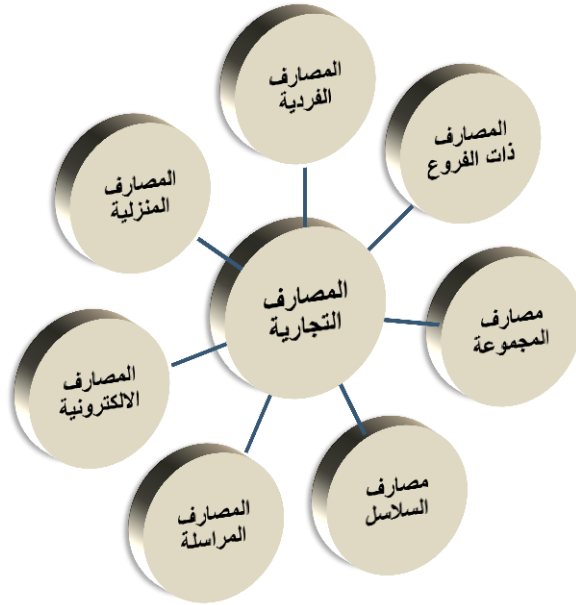
اغلب الودائع مستثمرة بالقروض بالنقود القانونية  
جميع الودائع مستثمرة بالقروض بالنقود القانونية  
800 قروض لها الودائع مقابلة + 100 قروض بدون الودائع مقابلة

### الفرق بين صندوق النقد والبنك الدوليين

صندوق النقد الدولي	البنك الدولي للإنشاء و التعمير
1) من مؤسسات بريتون وودز	1) من مؤسسات بريتون وودز
2) لا يشترط بالدولة الاشتراك فيها في ان تكون عضوا في البنك الدولي للإنشاء و التعمير	2) لا بد للدولة المشتركة فيه ان تكون عضوا في صندوق النقد الدولي
3) يقدم قروض قصيرة الاجل للأعضاء	3) يقدم قروض طويلة الاجل للأعضاء
4) يقدم قروض المشروطة و مؤقتة لمعالجة الاختلال في ميزان المدفوعات و تحقيق الاستقرار في النظام النقدي الدولي	4) يقدم قروض لتمويل مشاريع البنية التحتية واصلاح قطاعات معينة في الاقتصاد و الاصلاحات الهيكلية اوسع نطاقا

### الفصل الثاني - المبحث الثالث : انواع المصارف التجارية

## أنواع المصارف التجارية commercial Banks



يمكن تقسيم أنواع المصارف

التجارية الى سبعة أنواع :

- (1) المصارف الفردية
- (2) المصارف ذات الفروع
- (3) مصارف المجموعة
- (4) مصارف السلاسل
- (5) المصارف المراسلة
- (6) المصارف الالكترونية
- (7) المصارف المنزلية

### أولا : المصارف الفردية ( Unit Banks )

**(تعريف المصارف الفردية ) :** هي مصارف تجارية صغيرة الحجم نسبيا و يملكها افراد او شركات اشخاص و يقتصر عملها في الغالب على منطقة صغيرة وتستثمر مواردها في اصول عالية السيولة : مثل الاوراق المالية والاوراق التجارية المخصصة ، والاصول القابلة للتحويل الى نقود خلال فترة زمنية قصيرة وبدون خسائر او بخسائر قليلة (أن المصارف الفردية تحاول دوما تجنب المخاطر لصغر حجمها وضآلة امكانياتها المالية) .

**خصائص المصارف الفردية :**

- ① صغيرة الحجم نسبيا
- ② يملكها افراد او شركات اشخاص
- ③ يقتصر عملها غالبا على منطقة صغيرة
- ④ تستثمر مواردها في اصول عالية السيولة مثل الاوراق المالية والاوراق التجارية المخصصة

### ثانيا : المصارف ذات الفروع ( Branch Banks )

**(تعريف المصارف ذات الفروع ) :** هي المصارف التجارية التي تمتلك عددا من الفروع المنتشرة في مناطق جغرافية متفرقة ، وتدار من خلال مركز رئيسي واحد بواسطة مجلس ادارة واحد ، ويدير كل فرع من فروع المصرف ، مدير يعمل بموجب الصلاحيات المخولة له من المركز

**مزايا و امكانيات المصارف ذات الفروع**

- ① انتشارها في مناطق جغرافية متفرقة فتمتلك من تقديم قروض واستثمارات مالية واقتصادية متنوعة ولكافة القطاعات الاقتصادية، مما يجعلها تساهم في :
    - (أ) تحقيق تنمية اقتصادية متوازنة
    - (ب) تعمل على تقليل مخاطر الائتمان
  - ② يمكن للمصارف ذات الفروع ان تمنح قروضا كبيرة بسبب اتساع حجم ودائعها و راس مالها،
  - ③ يمكن للمصارف ذات الفروع ان تكون مكانا خصبا لا اعداد الكوادر الادارية وتطويرها، ثم الاستفادة منها في المصرف الرئيسي او في المصارف الاخرى
- عيوب (مساوئ) المصارف ذات الفروع** اما اهم ما يشار ضد هذه المصارف انها تؤدي الى احتكار العمل المصرفي.

### ثالثا : مصارف المجموعة ( Group Bank )

**# تعريف مصارف المجموعة :** هي مصارف تجارية تشتمل على عدد من المصارف المملوكة من قبل شركة قابضة وقد تكون هذه المصارف فردية او ذات فروع ، ويحتفظ كل مصرف بمجلس ادارته ومديره العام رغم وجود الشركة القابضة ، .

**# تعريف شركة قابضة ( Holding Company ) :** هي الشركة التي تمتلك اغلب الاسهم المتداولة للشركة اخرى والغرض هي المشاركة في رأسمال الشركة او عدة شركات لغرض السيطرة عليها والسيطرة على سلطة اتخاذ القرار عن طريق التمتع بأغلبية التصويت في الجمعيات العمومية للمساهمين او الشركاء او مجالس ادارة تلك الشركات

تسمى الشركة القابضة (الشركة الام) و تسمى الشركات التابعة لها بالشركات التابعة او الوليدة وقد يطلق عليها جميعا (مجموعة شركات)

#### # المزايا مصارف المجموعة :

- ① تماثل خدماتها المصرفية في الاقاليم المختلفة
- ② ارتفاع الحد الاعلى للإقراض
- ③ زيادة قاعدة ملكية الاسهم
- ④ امكانية انتقال الاموال من اقليم لآخر
- ⑤ الاستفادة المشتركة للأجهزة والمعدات التي تمتلكها هذه المصارف.

#### # العيوب مصارف المجموعة :

- ① تؤدي الى الاحتكار المصرفي
- ② قد لا تعمل على تحقيق اهداف بعض الاقاليم التي تتواجد فيها.

#### رابعا : مصارف السلاسل ( Chain Bank )

**# (تعريف مصارف السلاسل) :** هي مصارف تجارية تستمد نشاطاتها من خلال فتح سلسلة متكاملة من الفروع وتكون مصارف منفصلة عن بعضها اداريا ولكل مصرف منها مجلس ادارة ولكن يشرف عليها مركز رئيسي يتولى رسم السياسات العامة لها ، وينسق الاعمال بينها وتعود ملكية هذه المصارف الى شخص طبيعي واحد او عدة اشخاص طبيعيين ، وليس لشركة قابضة .

**# المزايا والعيوب :** تحقق مصارف السلاسل الكثير من المزايا التي تتمتع بها مصارف المجموعة ، كذلك تعاني من مساوئها .

س/ ما وجه الشبه والاختلاف بين مصارف السلاسل و مصارف المجموعة

ج/ الشبه : وتحقق مصارف السلاسل الكثير من المزايا التي تتمتع بها مصارف المجموعة ، كذلك تعاني من مساوئها

الاختلاف : ملكية مصارف السلاسل تعود لشخص طبيعي واحد او عدة اشخاص بينما ملكية مصارف المجموعة لشركة قابضة

#### # الفرق الملكية في راس المال و المسؤولية بين مصارف السلاسل و مصارف المجموعة:

في مصارف السلاسل يكون للمالكين لكل منهم حصة في راس المال (شركة اشخاص) و هم مسؤولون على وجه التضامن مسؤولية شخصية وغير محدودة عن جميع التزامات المصارف الفروع

بينما في مصارف المجموعة تكون الشركة القابضة هي (شركة مساهمة) مسؤولة فقط عن ديون المصارف التابعة لها بمقدار القيمة الاسمية للاسهم التي تملكها الشركة القابضة

س/ ما وجه الفرق بين مصارف السلاسل و مصارف ذات الفروع

ج/ الشبه : كلاهما عبارة عن مصرف له عدة فروع

الاختلاف : فروع مصارف السلاسل تكون منفصلة عن بعضها مصارف منفصلة عن بعضها اداريا ولكل مصرف منها مجلس ادارة خاص بها بينما في المصارف ذات الفروع تكون المصارف الفروع تابعة للمصرف الرئيسي وتدار بمجلس ادارة واحد

#### خامسا : المصارف المرابطة ( Correspondent Bank )

**(تعريف المصارف المرابطة) :** هي مصارف تجارية لا تمثل اطلاقا هيكلًا لمصرف ذي فروع ، انما مصارف متعاونة فيما بينها في مجالات معينة ، لتحسين الخدمات المصرفية وتنويعها على المستوى المحلي والدولي وتعدد هذه المصارف نتيجة التوسع في العمليات التجارية الدولية (الاستيراد والتصدير)

#### سادسا : المصارف الإلكترونية ( Electronic Banks )

**(تعريف 1 المصارف الإلكترونية)** هي مصارف تجارية يطلق عليها مصارف القرن الواحد والعشرين ، وتتمثل في تلك الوحدات الطرفية التي تقدم الخدمات المصرفية من خلال استخدام الحاسبات الآلية ، حيث تعد هذه الوحدات بمثابة منافذ او فروع له

**(تعريف 2 المصارف الإلكترونية)** هي منافذ الكترونية تقدم خدمات صرفية متنوعة دون توقف وبدون عمالة بشرية

### سابعا : المصارف المنزلية ( Home Banks )

**(تعريف المصارف المنزلية)** هي مصارف تجارية يعتمد على نظام عمليات تحويل واعادة تحويل البيانات ( Modulation Demodulation ) ، حيث يتم ربط الحاسب الآلي الخاص بالمصرف بالحاسب الشخصي الموجود بمنازل الزبائن من خلال وسائط الاتصال ( كشبكة الخطوط الهاتفية مثلا ) ، حيث يعمل الحاسب الشخصي كوحدة طرفية (Terminals) لاستقبال الخدمات المصرفية كعرض ارصدة الزبون ، طباعة كشوف الحركة ، بيان بالصكوك المحصلة وتحت التحصيل ، كما يمكن في المقابل ارسال التعليمات الصادرة من الزبون للمصرف مثل تجديد الودائع ، ربط وديعة جديدة ، كسر وديعة قائمة ، تحويل مبلغ من حساب الزبون الى حساب آخر ، طلب دفتر صكوك جديد

### البنوك التجارية وخلق النقود

# تعتبر (الودائع الجارية) جزء من عرض النقود بل انها تشكل الجزء الاعظم منه في الدول المتقدمة الصناعية فان اي زيادة في الودائع الجارية تحدث اضافة الى الكمية الإجمالية المعروضة من النقد مع بقاء الاشياء الاخرى على حالها

# معنى ذلك ان المصارف التجارية لها دور مهم في التأثير المباشر على عرض النقد

عرض النقود = النقود القانونية + الودائع الجارية

# **نشاط البنوك التجارية** يؤدي الى السيطرة على كمية النقود القانونية المصدرة و زيادة المعاملات الائتمانية و ارتفاع النشاط الاقتصادي انخفاض والتبادل التجاري بدون حدوث التضخم

↗ زيادة الودائع الجارية ← زيادة النقود المصرفية ← زيادة المعاملات الائتمانية

نشاط البنوك التجارية

↘ انخفاض كمية النقود القانونية ← ارتفاع قدرتها الشرائية ← زيادة كمية السلع التي تشتريها

# **تخلف البنوك التجارية** يؤدي الى عدم السيطرة على كمية النقود القانونية المصدرة و قلة المعاملات الائتمانية و وزيادة المعاملات النقدية فيحدث التضخم

↗ قلة الودائع الجارية ← انخفاض النقود المصرفية ← انخفاض المعاملات الائتمانية

تخلف البنوك التجارية

↘ زيادة كمية النقود القانونية ← انخفاض قدرتها الشرائية ← انخفاض كمية السلع التي تشتريها

س/ ما هو الفرق بين النقود القانونية والنقود المصرفية (المشتقة) او بين فرق بين اصدار النقود و خلق النقود :

اصدار النقود و النقود القانونية : اصدار البنك المركزي العملة مقابل غطاء من الذهب او العملات الأجنبية

خلق النقود و النقود المصرفية : قروض يتيحها البنك التجاري ليس لها مقابل من الودائع

س/ على ماذا يؤثر (يدل) ارتفاع الأهمية النسبية للنقود المصرفية في الدولة ؟

ج/ ① تطور النشاط المصرفي في الدولة

② ثقة الجمهور في المصارف

③ الدولة المتقدمة لان التعامل بالائتمان اكثر من التعامل بالنقود القانونية

### الطرق قيام البنوك التجارية وخلق النقود :

**① الطريقة المباشرة (الطريقة الجدولية) :**

مثال/ إذا كانت الوديعة الاولى 100 مليون دينار في البنك اي وكانت نسبة الاحتياطي القانوني 10%  
المطلوب / انشاء جدول يبين كيفية خلق النقود في المصارف التجارية و ما هو مقدار النقود المصرفية لغاية المرحلة الخامسة

الحل/				
المرحلة	الودائع (مليون)	نسبة الاحتياطي القانوني	مبلغ الاحتياطي القانوني	مبلغ الاحتياطي الفاض (المبلغ المتاح للإقراض)
①	100	0.1	10	90
②	90	0.1	9	81
③	81	0.1	8.1	72.9
④	72.9	0.1	7.29	65.61
⑤	65.61	0.1	6.561	59.049
مجموع الودائع				409.51

النقود المشتقة (النقود المصرفية) = مجموع الودائع - الوديعة الاولى (النقود القانونية المودعة)

النقود المشتقة (النقود المصرفية) = 309.51 = 100 - 409.51

**② الطريقة غير المباشرة :** قام السيد (1) بإيداع مبلغ 1000 دينار حساب جاري في البنك (A)

المطلوب ① اكتب ميزانية البنك بعد هذه العملية

ميزانية البنك (A)	
اصول	خصوم
1000 الصندوق	1000 وديعة تحت الطلب السيد (1)
1000	1000
المجموع	

في هذه الحالة يستطيع البنك اقراض مبلغ الوديعة كاملا الا ان البنك المركزي يلزم البنوك التجارية بالاحتفاظ بنسبة معينة من الودائع تحدد على اساس نسبة الاحتياطي القانوني (ح.ق)

المطلوب ② إذا كانت نسبة الاحتياطي القانوني 10% اكتب ميزانية البنك (A) بعد هذه العملية

ميزانية البنك (A)	
اصول	خصوم
100 الصندوق (ح.ق)	1000 وديعة تحت الطلب السيد (1)
900 الصندوق (متاحة لإقراض)	
1000	1000
المجموع	

يستطيع الان البنك يعطي قرض بمبلغ 900 دينار و هو قيمة الاحتياطي الفاض فاذا قام السيد (2) اقترض مبلغ من البنك اكتب ميزانية البنك بعد هذه العملية

المطلوب ③ إذا قام السيد (ج) بإيداع مبلغ القرض في حساب جاري في البنك (A) اكتب ميزانية البنك بعد هذه العملية

ميزانية البنك (A)	
اصول	خصوم
100 ح.ق وديعة السيد 1 + 90 ح.ق وديعة السيد 2 = 190 الصندوق (ح.ق)	1000 وديعة تحت الطلب السيد (1)
810 الصندوق (متاحة لإقراض) = 900 وديعة السيد 2 - 90 ح.ق وديعة السيد 2 = 720	900 وديعة تحت الطلب السيد (2)
900 قرض السيد (2)	
1900	1900
المجموع	

من هنا يتضح ان الحجم الكلي للودائع (1900) بينما الوديع الاولى كانت (1000) اذن النقود المصرفية (900)

وتستمر هذه العملية الى ان تصل مبالغ التي يمكن اقراضها الى الصفر

**③ طريقة مضاعف ودائع (مضاعف النقود البسيط) :** يمكن احتساب قدرة البنوك على خلق نقود الودائع عن طريق استخدام

$$m = \frac{1}{\text{ح.ق}} \quad \text{مضاعف الودائع (مضاعف النقود البسيط) (m) الذي هو مقلوب نسبة الاحتياطي القانوني (ح.ق)}$$

مثال / قام السيد (1) بإيداع مبلغ 1000 دينار حساب جاري في البنك (A) نسبة الاحتياطي القانوني 10%  
المطلوب / احسب مضاعف الودائع ، و اجمالي المبالغ المتاحة للإقراض حتى المرحلة الاخيرة (اجمالي النقود المصرفية)

الحل / مضاعف الودائع =  $10 = 0.1/1$

الزيادة الإجمالية بالودائع في المرحلة الأخيرة = مبلغ وديعة الاولى x مضاعف الودائع =  $10,000 = 10 \times 1000$

النقود المصرفية = الزيادة الإجمالية للودائع - مبلغ الوديعة الاولى =  $9,000 = 10,000 - 1000$

هذا يعني ان وديعة مقدارها (1000) ستضاعف لـ (10,000) فتصل قدرة البنوك التجارية على خلق النقود لـ (9000)

**نظريات السيولة في المصارف التجارية :**



هناك خمس نظريات لحصول و محافظة المصارف على السيولة النقدية :

(1) نظرية القرض التجاري الاصول ذات التصفية الذاتية

(2) نظرية ادارة الخصوم

(3) نظرية الدخل المتوقع

(4) نظرية نقل الاصول

(5) الاقتراض من البنك المركزي

① **نظرية القرض التجاري او (نظرية الاصول ذات التصفية الذاتية) :** و تقوم على اساس ان سيولة المصرف التجاري يتحقق تلقائيا من خلال التصفية الذاتية لقروضها حيث يقوم المقترضون برد ما اقترضوه بعد اكمال دورتهم التجارية بنجاح و التي يجب ان تكون القروض قصيرة الاجل و لغرض تمويل راس المال العامل # ميزاتها :

(1) قروض قصيرة الاجل

(2) تناسب هذه النظرية المجتمعات التجارية حيث تكون الغالبية العظمى من عملاء المصرف من التجار الذين يحتاجون إلى التمويل لصفات محددة وفترات قصيرة.

# عيوبها :

(1) عدم تقديم القروض اللازمة للمشاريع الصناعية لطول مده هذه القروض.

(2) تصلح النظرية لمصرف منفرد لا على مستوى الجهاز المصرفي .

② **نظرية ادارة الخصوم :**

يستطيع المصرف التجاري المحافظة على سيولته من خلال شراء الاموال من السوق المالية لمواجهة احتياجاته للإقراض او لمواجهة طلبات المودعين فتقوم النظرية على اساس قدره المصرف على جذب أموال جديدة أكثر من اعتماده على سيولة أصوله وترتبط ذلك بسمعة المصرف وتقييم المجتمع المالي لا داءه حيث يمكن أن يلجأ إلى بيع (شهادات ايداع) أو الاقتراض من المصارف الاخرى عند الحاجة

③ **نظرية نقل الاصول :**

تتمكن المصارف التجارية من المحافظة على سيولتها من خلال احتفاظها بأصول مالية يمكن بيعها الى مصارف اخرى او مستثمرين اخرين نقدا في الاسواق المالية لتداول الاصول بمختلف انواعها وتأخذ بنظر الاعتبار القيمة الدفترية القيمة السوقية للأصول المتداولة حيث : اذا اقتربت القيمة الدفترية القيمة السوقية من بعضهما يعتبر الاصل سائل، اما اذا كانت القيمة السوقية اقل من القيمة الدفترية فان المصرف يتردد كثيرا في بيع اصوله تفادي للوقوع في الخسارة الامر الذي يؤثر على سيولته

④ **نظرية الدخل المتوقع :**

ترى النظرية انه يجب التركيز على الدخل المتوقع من ممارسة المصرف لنشاطه وبالتالي يجب ان تذهب قروض المصرف الى المشاريع المتوقع نجاحها و ذات دخل متوقع مرتفع اي ان المصارف تستطيع الدخول في مجال قروض طويلة الاجل و تمنحها للمشاريع الاستثمارية و رجال الاعمال و القروض العقارية و ليس بالضرورة ان تقتصر على القروض قصيرة الاجل

**5) الاقتراض من البنك المركزي :** يعتبر البنك المركزي المقرض الاخير للجهاز المصرفي تلجأ اليه المصارف للحصول على السيولة عند الحاجة اليها في حالات الضيق الموسمي و في اوقات الازمات الطارئة اما بواسطة عملية إعادة الخصم او الاقتراض المباشر .

### # ميزة الاقتراض من البنك المركزي :

انه مؤقت حيث يقدم البنك المركزي قروض لحين قيام المصارف بتعديل اوضاعها و تجاوز الأزمة بعدها يتم تسديدها

س/ لماذا يعتبر البنك المركزي المقرض الاخير للجهاز المصرفي

ج/ لان البنك المركزي ليس مصدرا دائما للسيولة في الجهاز المصرفي

فالبنك المركزي يقرض المصارف التجارية للإنقاذ في حالات الضيق الموسمي و في اوقات الازمات الطارئة

س/ ما الفرق بين النظرية القرض التجاري و نظرية الدخل المتوقع

ج/ حسب نظرية القرض التجاري يقوم المصرف التجاري بمنح القروض قصيرة الاجل وللتجار

بينما حسب نظرية الدخل المتوقع يقوم المصرف التجاري بمنح قروض قصيرة و متوسطة و طويلة الاجل و لكافة المشاريع

التجارية و الصناعية و غيرها المتوقع نجاحها

### # مقارنة بين نظريات السيولة:

المعيار والية عملها	نظرية السيولة
المشروع التجاري قصير الاجل	نظرية القرض التجاري ①
المشاريع المتوقع نجاحها	نظرية الدخل المتوقع ②
بيع شهادات ايداع الاقتراض من المصارف	نظرية ادارة الخصوم ③
خزن القدرة الشرائية للنقود الاصول المالية و بيعها الى : المصارف المستثمرين في الاسواق المالية	نظرية نقل الاصول المالية بالبيع ④
اعادة خصم الاوراق التجارية لدى البنك المركزي الاقتراض من البنك المركزي	الاقتراض من البنك المركزي عند الازمات ⑤

# شهادات ايداع : هي شهادات يصدرها البنك لقاء مبلغ مجمد يتلقاه من عميله ويتعهد البنك عند اصدارها بدفع أصل المبلغ

عند استحقاقها، كما يتعهد بدفع الفوائد المترتبة على المبلغ المودع حسب جدول زمني

### المصارف المتخصصة

الهدف الرئيسي الذي انشأت من اجله دعم مشاريع التنمية الاقتصادية و الاجتماعية و تمويل المشروعات ذات المنافع العامة

لا تعمل البنوك المتخصصة على اساس تحقيق الارباح التجارية وانما على اساس تحقيق الارباح الاقتصادية و الاجتماعية

الهادفة الى تنمية المجتمع بالدرجة الاولى

س/ لماذا يعزف المستثمرون عن تمويل المشروعات ذات المنافع العامة

ج / ① لانها لا تحقق لهم اربحا مجزية

② طول مدة استرداد رؤوس اموالهم

③ لان المخاطر الناجمة عن مثل هذه المشاريع كبيرة

# مصادر ودائع البنوك المتخصصة : تحصل البنوك المتخصصة في الدول النامية على مواردها الخارجية من

ج / ① البنك المركزي

② الحكومة

③ البنوك التجارية

س/ لماذا تكون مصادر البنوك المتخصصة محصورة في البنك المركزي و الحكومة و البنوك التجارية في الدول النامية

ج / ذلك لضيق الاسواق المالية في الدول النامية

## المصارف الإسلامية Islamic Banks

**(تعريف)** مؤسسات مالية مصرفية تعمل في إطار الشريعة الإسلامية لتحقيق خدمة المجتمع وتنميته اولا ثم تحقيق الربح ثانيا باستخدام طرق استثمارية عصرية

### # أنواع وصيغ التمويل الإسلامي

- ① التمويل بالمضاربة
- ② صيغة التمويل بالسلم
- ③ الإستصناع
- ④ الاجارة
- ⑤ الصرف
- ⑥ الحوالة
- ⑦ الشراكة
- ⑧ المزارعة
- ⑨ البيع

س/ ما الذي يميز المصارف الإسلامية عن المصارف التقليدية :

ج/ هو استبدال علاقة القرض بعلاقة الشراكة وعلاقة الفائدة بعلاقة الربح ، ويقوم المصرف الإسلامي وفق مبدأ المشاركة في الارباح والخسائر بين المصرف والمودعين من جهة وبين المصرف والمستثمرين من جهة ثانية

### ① التمويل بالمضاربة :

**المضاربة :** عقد بين طرفين احدهما يقدم المال و يسمى (صاحب المال) و الاخر يقدم العمل و يسمى (المضارب) و يقدم المصرف لأصحاب المشاريع الاموال اللازمة لأقامه مشاريعهم و هم يقدمون الخبرة اللازمة في الإدارة فيربحان معا ويخسران معا وفق مبدأ (الغنم بالغرم) بحيث

- في حالة الربح : يقسم الربح بينهما بنسبة متفق عليها عند التعاقد

مع التأكيد من أن هذه النسبة تكون من الربح وليس من راس المال لأنها اذا كانت من راس المال اصبحت ربا

- في حالة الخسارة : يتحمل صاحب المال الخسارة المالية ويتحمل المضارب خسارة جهوده فيتحمل كل منهما حسب جنس ما قدمه وفق قاعدة (الجزاء من جنس العمل)

**مبدأ (الغنم بالغرم) :** هو مبدأ في الشريعة الإسلامية يقرر العدل في المعاملات إذ لا يصلح أن يضمن الانسان لنفسه مغنم ويلقي الغرم على غيره فالمغانم والمغرم موزعة على أطراف العملية الاستثمارية وليس على طرف واحد كالربا.

### ② التمويل بالسلم :

هو عقد في الزراعة يدفع فيه الثمن حاضرا مقابل استلام سلعة مستقبلا

وهو نوع من البيع يتأخر فيه المبيع ويتقدم فيه الثمن عكس البيع بثمن مؤجل

يعرف الفقهاء التمويل بالسلم : بأنه (بيع أجل بعاجل) الأجل فيه السلعة وهي محدده المواصفات و العاجل فيه الثمن أو النقود

### # عناصر التمويل بالسلم :

**(أ) المسلم :** هو المشتري او الممول ، حيث يحصل على السلعة التي يريد المتاجرة بها بالوقت الذي يريده فتشتغل بها ذمة البائع الذي يجب عليه الوفاء بما التزم به و يستفيد المصرف من رخص السعر إذ ان بيع السلم ارخص من بيع الحاضر غالبا.

**(ب) المسلم اليه :** هو البائع او المستفيد من التمويل ، حيث يحصل على المال الذي اراده لتغطية احتياجاته الحالية مقابل التزامه بالوفاء بالإنتاج المستقبلي

**(ج) المسلم فيه :** هو المبيع او السلعة او الانتاج المستقبلي.

**(د) رأس مال السلم :** هو ثمن او مقدار التمويل .

**③ الإستصناع :** هو عقد في الصناعة بين (الصانع) وهو البائع و (المستصنع) وهو المصرف او الممول على سلعة موصوفة بالذمة تدخل فيها (الصنعة) أي الصناعة مقابل ثمن يدفع مقدما أو مؤجلا على دفعة واحدة او على عدة دفعات حسب الاتفاق عند التعاقد

س/ بماذا (بيع الإستصناع) يشبهه (بيع السلم) في شكله ويختلف  
 ج/ ان (بيع الإستصناع) يشبهه (بيع السلم) في شكله ويختلف في موضوعه  
 ان الشروط الواردة في عقد السلم تنطبق على عقد الإستصناع.  
 أن عقد الإستصناع يتعلق بالصناعة و عقد السلم يتعلق بالزراعة  
 لذا يعتبر البعض الإستصناع نوع من السلم يتعلق بالصناعة (السلم في الصناعات)  
 ④ الاجارة : عقد على منفعة مقصودة مباحة معلومة بعوض معلوم

⑤ الصرف : بيع النقد بالنقد

⑥ الحوالة : عبارة عن نقل الدين وتحويلها من ذمة المحيل الى ذمة المحال إليه.

⑦ الشراكة : عقد بين طرفين او اكثر على الاشتراك في المال و ربحه او الاشتراك بالعمل على ان يكون الربح بينهما.

⑧ المزارعة : معاقدة على الزرع بين صاحب الارض و المزارع لقسمة الحاصل بينهما بالنسب المتفق عليها فهي عقد بين طرفين او شخصين أحدهما يملك الأرض والآخر يعمل فيها على أن يتم تقسيم المحصول بالنسب المتفق عليها.

⑨ البيع : مبادلة مال بمال بقصد الاكتساب والتملك

وهو عقد معاوضة مالية تفيد ملك العين والمنفعة على التأيد

# انواع البيوع

① مساومة : اذا كانت عقد بين البائع و المشتري و تعيين الثمن عند البيع لا يبتنى على ملاحظة راس المال الذي اشترى به

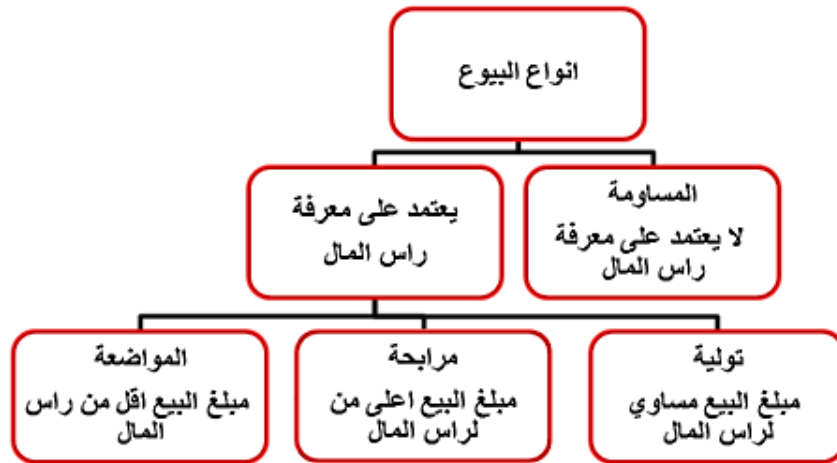
البائع السلعة بأن يتفقا على الثمن ابتداء

② اذا كان التعاقد بين البائع و المشتري يبتنى على ملاحظة رأس المال الذي اشترى به البائع السلعة :

أ) تولية : اذا كان البيع برأس المال

ب) مرابحة : اذا كان البيع بزيادة على رأس المال

ج) مواضعة : اذا كان البيع ينقص على راس المال



### مقارنات بين صيغ التمويل الاسلامي (العقود الاسلامية)

الصيغة	طبيعة التمويل او العقد
① المضاربة	مشاركة بين طرفين احدهما يملك المال واخر يقدم العمل و الخبرة و يتقاسمان الربح والخسارة بنسب متفق عليها
② السلم	شراء الانتاج الزراعي المستقبلي بمال حاضر
③ الإستصناع	شراء الانتاج الصناعي المستقبلي بمال حاضر
④ الاجارة	شراء منفعة او خدمة العين (العين هو ملك معين ينتفع منه)
⑤ البيع	شراء لاكتساب او امتلاك العين وتأييد المنفعة للمشتري
⑥ المزارعة	مشاركة الارض بالعمل والخبرة فيها و تقاسم ربح المحصول الزراعي بالنسب المتفق عليها
⑦ الشراكة	مشاركة بين طرفين كلاهما يملك المال والعمل والخبرة و يتقاسمان الربح والخسارة بنسب متفق عليها
⑧ الحوالة	نقل دين
⑨ الصرف	بيع النقد بالنقد

**إدارة الخطر أو إدارة المخاطر في المؤسسات المالية (Risk Management)**

**# (تعريف)** هي عملية قياس و تحديد وتقييم للمخاطر وتطوير استراتيجيات لإدارتها. تتضمن هذه الاستراتيجيات نقل المخاطر إلى جهة أخرى وتجنبها وتقليل آثارها السلبية وقبول بعض أو كل تبعاتها

**# اهداف ادارة الخطر :**

- (1) الوقاية من الخسائر
- (2) تعظيم درجة استقرار الارباح
- (3) تخفيض كلفه ادارة الخسائر المالية المحتملة

**# استراتيجيات ادارته المخاطر المالية**

**اولا - استراتيجية ترك الموقف مفتوح :** اي الاحتفاظ بمستوى الخطر على ما هو عليه و تعتمد هذه استراتيجية عندما يكون مستوى الخطر منخفض بشكل لا يبرر الكلفة المتوقعة لا دارته و تندرج (**سياسة قبول الخطر**) تحت هذه استراتيجية

**ثانيا - استراتيجية تحمل مخاطر محسوبة :** اي تحديد مستويات الخطر التي يمكن للمؤسسة تحملها و لا ترغب في تحمل اكثر منها ثم تعمل على تنمية المخاطر الى المستوى المقبول و تندرج (**سياسات تخفيض الخطر**) تحت هذه استراتيجية مثل : التنوع و التغيير في مستوى الرافعة التشغيلية و المالية

**ثالثا - استراتيجية تغطية كل الخطر :** تحديد مصدر الخطر بالنسبة للمؤسسة ثم تدنية الخطر الى الصفر و تندرج (**سياسات تحويل الخطر**) تحت هذه الاستراتيجية مثل التغطية الكاملة او التامين ضد الخطر باستخدام ادوات الهندسة المالية أي تحويل الخطر الى طرف ثالث بواسطة عقود التامين

**احتساب كلفة رأس المال**

**# شروط منح الائتمان :** يمنح الائتمان المصرفي للزبائن الذين يتمتعون بمركز مالي جيد و سمعة جيدة في السوق اما المؤسسات حديثة التأسيس فتخضع لجملة من شروط منح الائتمان منها :

- (1) تقديم ضمانات كرهن الموجودات
- (2) الاحتفاظ برصيد معوض لدى المصرف مانح الائتمان
- (3) تسديد الفائدة مقدما
- (4) دفع القرض على شكل دفعات

**# كلفة الائتمان** هنالك نوعان من الفائدة التي تتحملها المؤسسة هي

- (1) الفائدة الاسمية : و هي نسبة مئوية تقطع من قيمة القرض
- (2) الفائدة الفعلية : الكلفة التي يتحملها العميل اعلى من الفائدة الاسمية و يختلف استخراج قيمتها حسب الشروط المبرمة بين المصرف و العميل

**مثال /** تقدم احد العملاء بطلب الحصول على قرض من مصرف الرافدين بمبلغ 5,000,000 دينار لمدة سنة بفائدة قدرها 15% و هنالك ثلاثة خيارات امامه للحصول على قرض

- (1) الاحتفاظ برصيد المعوض قدره 100,000 دينار
- (2) تسديد مبلغ الفائدة مقدما
- (3) تسديد القرض بواقع اربع دفعات

**المطلوب /** تقديم استشارة للعميل اختيار البديل الافضل

**الحل /** استخراج معدل الفائدة الاسمي اولا

**الفائدة الاسمية = مبلغ القرض X معدل الفائدة = 750,000 = 0.15 X 5,000,000**

$$\textcircled{1} \text{ كلفة الفائدة الفعلية للبديل الاول} = 100 \times \frac{\text{الفائدة الاسمية}}{\text{قيمة القرض} - \text{الرصيد المعوض}} = 100 \times \frac{750,000}{100,000 - 5,000,000} = 15.3\%$$

$$\textcircled{2} \text{ كلفة الفائدة الفعلية للبديل الثاني} = 100 \times \frac{\text{الفائدة الاسمية}}{\text{قيمة القرض} - \text{الفائدة الاسمية}} = 100 \times \frac{750,000}{750,000 - 5,000,000} = 17.6\%$$

$$\textcircled{2} \text{ كلفة الفائدة الفعلية للبديل الثالث} = 100 \times \frac{2 \times \text{الفائدة الاسمية} \times \text{عدد دفعات}}{\text{قيمة القرض} \times (1 + \text{عدد الدفعات})} = 100 \times \frac{750,000 \times 4 \times 2}{(4+1) \times 5,000,000} = 24\%$$

**التوصية :** ينصح العميل باستخدام البديل الاول لكونه ذا كلفة فائدة فعليه اقل مقارنة بالبدايل الاخرى