

الفصل الأول : الهندسة المالية التقليدية المبحث الأول : الهندسة المالية التقليدية ، المفهوم والسباب المطلب الأول : مفهوم وأهداف الهندسة المالية المطلب الثاني : أسباب ظهور الهندسة المالية المطلب الثالث : عمليات الهندسة المالية المطلب الأول : مجالات الهندسة المالية المطلب الثاني : إستراتيجية الهندسة المالية المطلب الثالث : مزايا ومخاطر أدوات الهندسة المالية المبحث الثالث : الابتكارات المالية ، التعريف ، التطور التاريخي المطلب الأول : تعريف الابتكارات المالية المطلب الثاني : أنواع الابتكارات المالية الدكتوراة إخالص باقر هاشم النجار الهندسة المالية الإسلامية المفهوم والسباب والعمليات المطلب الأول : مفهوم وأهداف الهندسة المالية المطلب الثاني : أسباب ظهور الهندسة المالية المطلب الثالث : عمليات الهندسة المالية الدكتوراة إخالص باقر هاشم النجار الهندسة المالية الإسلامية جامعة البصرة كلية الدارة والاقتصاد المبحث الأول : الهندسة المالية، المفهوم، العمليات المطلب الأول : مفهوم وأهداف الهندسة المالية التقليدية وأولاً : مفهوم الهندسة المالية التقليدية تعرف الهندسة المالية التقليدية بأنها تحليل البيانات المتحصلة من السوق المالية ، باستخدام الخوارزميات أو النماذج وتركز الهندسة المالية على تصميم وتطوير وتطبيق أدوات وتقديم حلول خالقة ومبدعة للمشكلات المالية ، كما وتعرفها الجمعية الدولية للمهندسين الماليين بأنها التطوير والتطبيق المبتكر للنظرية المالية لإيجاد حلول للمشكلات المالية وإستغلال الفرص المالية فيها بعض الوقت كيفية خلق وبذلك يشير إلى أنها تتضمن ثلاثة أنواع من الأنشطة وأولهما : ابتكار أدوات مالية جديدة مثل بطاقات الائتمان ، وثانيهما : أعمال قائمة ، مثل التبادل من خلال الشبكة العالمية ، الدكتوراة إخالص باقر هاشم النجار الهندسة المالية الإسلامية جامعة البصرة كلية الدارة والاقتصاد 17 ابتكار حلول جديدة لإدارة التمويل ، مثل إدارة السيولة أو الديون ، أو إعداد صيغ تمويلية لمشاريع معينة تالئم الظروف المحيطة بالمشروع ، وإبتكار منتجات وأدوات مالية جديدة وإستراتيجيات مالية مرنة تتفاعل المنافسة الموجودة في أسواق المال لمواجهة إحتياجات المستثمرين والمقرضين ، فالهندسة المالية تمثل وسيلة لتنفيذ الإبتكار المالي في المؤسسات المالية لتلبية إحتياجات المتعاملين معها . كمحفظة الأصول، النقدية، الأوراق المالية المخزون الأصول الثابتة) كذلك محفظة الخصوم عالوة على إدارة الهيكل التمويلي للمنشأة من خلال القروض قصيرة وطويلة الأجل ونسب رأس المال لإقراض 2. - دعم إستراتيجيات التحوط وإدارة المخاطر : تسعى الهندسة المالية من خلال المشتقات المالية إلى دعم إستراتيجيات التحوط وإدارة المخاطر المالية ، حيث يعبر التحوط عن إدارة مخاطر الأسعار الدكتوراة إخالص باقر هاشم النجار الهندسة المالية الإسلامية جامعة البصرة كلية الدارة والاقتصاد 18 في إستخدامه العقود المستقبلية والعقود الآجلة وعقود الخيارات والمبادلات 3. - أدى كبر حجم الأسواق المالية إلى قوة المنافسة بينها في إستغلال الفرص الإستثمارية والتخطيط لفرص قادمة من حيث تنظيم وإعادة هيكلة المنظومة المالية بالمنشآت على وفق التغيرات البيئية وتقييم الإحتياجات الرأسمالية والزيادة في رأس المال ، وعلى ذلك فإن فلسفة الهندسة المالية التقليدية تركز على التحليل والقرارات الدورية الخاصة بالأدوات المالية التي تحقق أعلى عائد ممكن وأدنى مخاطر محتملة ، إعطاء أعلى قيمة للشركة بالتركيز على الإستثمارات المادية والمالية ، المركز المالي وإدارة المنتجات المالية الجديدة . فلسفة الهندسة المالية - هاشم فوزي دباس العبادي، المالية، الطبعة الأولى ،) عمان ، مؤسسة الأوراق للنشر والتوزيع ، 2007 (، الهندسة المالية إدارة المنتجات المالية الجديدة أعلى عائد - أقل تكلفة - أدنى مخاطرة الدكتوراة إخالص باقر هاشم النجار الهندسة المالية الإسلامية 19 ثانياً : أهداف الهندسة المالية التقليدية 1 - - مجابهة المخاطر المالية بإيجاد الأدوات المالية المستحدثة التي 2 - إعادة هيكلة التدفقات النقدية لإدارة مالية أفضل مثل استخدام ضريبية أو لقدرة على التنبؤ بالتدفق المالي 2. - تقليل تكاليف المعاملات من خلال خلق مراكز كبيرة الحجم ، إذ أن تكاليف التعامل بأدوات الهندسة المالية تكون أدنى من تكاليف التعامل بالطرق التقليدية 3. - يمكن تحقيق الربح من خلال الأدوات الجديدة التي يمكن استخدامها في عمليات الإستثمار والمضاربة والتحوط 4. - تعزيز السيولة للسوق والمتعاملين من خلال التعامل مع مجموعة واسعة من الأدوات الجديدة ، المطلب الثاني : أسباب ظهور الهندسة المالية ظهرت الهندسة المالية لتجابه المخاطر التي تتعرض لها المؤسسات وتخفيف القيود التشريعية التي يفرضها السوق وبيئة المؤسسات ، لمساعدة المؤسسات لدرء المخاطر وإيجاد الحلول لها وجرى عدد من جامعة البصرة كلية الدارة والاقتصاد 20 المحاولات لتطوير منتجات أسواق المال وكانت تلك بداية ظهور الهندسة المالية ، من القرن العشرين ثورة في مجالات الابتكارات المالية ، والتي شكلت اللبنة الأولى لتبلور مفهوم الهندسة المالية التي ستهتم بإبتكار الأدوات الحديثة وأدوات إدارة المخاطر بالشكل الذي يضمن للشركات وضمان المردود الإيجابي ، ويمكن تلخيص أهم العوامل التي ساهمت في بناء هذا التصور 1 - أدى تنوع أدوات الإستثمار إلى زيادة السيولة ، وتقديم فرص جديدة للتمويل عن طريق جذب مستثمرين جدد . المخاطر المالية طبقاً لتفضيلات المستثمرين

للمخاطر . وهناك عدة نظريات حاولت تفسير أسباب ظهور الهندسة المالية ولكنها تتمحور حول ذات الفكرة المتأتية من القول الحاجة فالحاجة لتجاوز القيود التي تجابه أهداف إقتصادية معينة تدفع المتعاملين للبحث عن حلول مبتكرة للمشكالت، ومن أهم العوامل التي ساعدت على ظهورها ما يلي : -أوال : الاحتياجات المختلفة للمستثمرين وطالبي التمويل : تقوم الوسائط المالية من مصارف ومؤسسات تأمين واستثمار وسماسرة ،جامعة البصرة كلية الدارة والاقتصاد21بتسهيل تحويل الأموال من وحدات الفوائض النقدية لوحداث العجز المالي .ثانيا : تقنية المعلومات ومفهوم السوق العريض : لقد أثرت تقنية مثل كيفية عمل التحويلات النقدية بين العمالء ،