

المحور الأول مدخل للمؤسسات المالية

1-تعريف المؤسسة الاقتصادية : هي كل تنظيم اقتصادي مستقل ماليا في إطار قانوني واجتماعي معين هدفه دمج عوامل الانتاج أو تبادل سلع أو خدمات مع أعوان اقتصاديين آخرين بغرض تحقيق نتيجة ملائمة، وهذا ضمن شروط اقتصادية تختلف باختلاف الحيز الزماني والمكاني الذي يوجد فيه تبعا لحجم ونوع نشاطه.

يعبر التنظيم عن وسيلة يمكن من خلالها تنسيق جهود وقد ارتفعت أفرد وجماعات يعملون معا نحو غاية مشتركة لضمان تحقيق الاهداف .بينما يقصد بالاستقلالية المالية أن تتكون المؤسسة مواردها المالية الخاصة بها، أن تتحكم في مصادرها وكيفية جمعها، وأن تتمتع بحرية استعمال هذه الموارد وفقا لما تراه مناسبة لها. أما الشخصية الاعتبارية فهي مجموعة من الاشخاص والاموال تهدف إلى تحقيق غرض معين، ويعترف لها القانون بالشخصية القانونية بالقدر اللازم لذلك. هذا وتكتسب الشخصية القانونية بنص القانون أو حكما ويعني ذلك أنها ليست شخصا طبيعيا.عوامل الانتاج هي عناصر الانتاج أما الاعوان الاقتصادية تشمل اشخاص أو مجموعات الاشخاص تمارس او تقوم بمضمون النشاط الاقتصادي أي الانتاج والاستهلاك المبادلة قطاع العائلات، الاستثمار، الحكومة العالم الخارجي.

تعريف التمويل واساليبه:

مفهوم التمويل:

يشير التمويل إلى عملية الحصول على الأموال أو رأس المال اللازم لدعم المبادرات أو المشاريع أو الاستثمارات المختلفة. لذا فهو يؤدي دورًا فاعلاً في تسريع عجلة النمو الاقتصادي وتسهيل العمليات التجارية وتحقيق الأهداف الاستثمارية الموضوعة.

الغرض الأساسي من التمويل هو سد الفجوة بين الموارد المتاحة والأموال المطلوبة لمسعى معين؛ وبذلك يُتاح للأفراد والمؤسسات الحصول على رأس المال اللازم لبدء الأعمال التجارية أو توسعتها، أو الاستثمار في مشاريع جديدة، أو امتلاك أصول معينة، أو إجراء عمليات البحث والتطوير، أو السعي لتحقيق أهداف مالية أخرى.

يمكن الحصول على تمويل من خلال قنوات مختلفة، مثل القروض أو استثمارات الأسهم أو المنح أو خطوط الائتمان أو الائتمان التجاري أو مختلف الأدوات المالية المختلفة. ويعتمد اختيار طريقة التمويل على عوامل مثل طبيعة المشروع، ومدى القدرة على المخاطرة، واعتبارات التكلفة، وشروط السداد، واعتبارات الملكية، وتفضيلات كل من المقرض والمقرض.

- 1-التمويل المباشر: تحصل فيه الوحدات ذات العجز المالي على الاموال مباشرة من الوحدات ذات الفائض سواء عن طريق الاقتراض المباشر او عن طريق اصدار الاوراق المالية.
- 2-التمويل غير المباشر: وذلك من خلال الوساطة المالية مثل البنوك التجارية، شركات التأمين، صناديق التقاعد، وتقوم هذه المؤسسات بتجميع الاموال من خلال الودائع بمختلف اشكالها او من خلال اصدار اوراق مالية خاصة تستخدمها في تقديم القروض او شراء الاوراق المالية التي تصدرها الوحدات ذات العجز.

1 تعريف المؤسسات المالية

- مفهوم المؤسسة المالية ودورها في الاقتصاد.
- أنواع المؤسسات المالية (البنوك، شركات التأمين، شركات الوساطة، أسواق المال، إلخ).

2 أهمية المؤسسات المالية

- دور المؤسسات المالية في تمويل الاقتصاد.
- كيف تساهم في تسهيل تدفق الأموال بين المدخرين والمستثمرين.

2

تعريف المؤسسات المالية

المؤسسة المالية (FI) هي شركة تعمل في مجال التعامل مع المعاملات المالية والنقدية مثل الودائع، والقروض، والاستثمارات، وتبادل العملات. تشمل المؤسسات المالية مجموعة واسعة من العمليات التجارية ضمن قطاع الخدمات المالية، بما في ذلك البنوك، وشركات التأمين، وشركات الوساطة، ووكلاء الاستثمارات.

أنواع المؤسسات المالية:

تقدم المؤسسات المالية العديد من المنتجات والخدمات للعملاء الأفراد والتجار. تختلف الخدمات المقدمة بشكل كبير بين أنواع المؤسسات المالية المختلفة. فيما يلي بعض أنواع المؤسسات التي من المحتمل أن يستخدمها المستهلكون:

البنوك، الاتحادات الائتمانية، والتوفير والقروض

تقبل هذه المؤسسات المالية الودائع وتقدم خدمات الحسابات الجارية والتوفير؛ وتمنح القروض للأعمال التجارية، والأفراد، والرهن العقاري؛ وتوفر منتجات مالية أساسية مثل شهادات الإيداع (CDs) قد تعمل أيضًا كوكيل للدفع عبر بطاقات الائتمان، والتحويلات البنكية، وتبادل العملات. تشمل هذه الأنواع من المؤسسات المالية:

هيئات أو مؤسسات الإيداع: وسطاء يتمتعون بملكيتهم الكبيرة للأموال المستمدة من ودائع - العملاء وتتضمن البنوك التجارية هيئات القرض والادخار، اتحادات الائتمان. البنوك التجارية: تقبل البنوك التجارية الودائع، تمنح القروض وتشتري الأوراق المالية الحكومية. هيئات القرض والادخار: تاريخيا ركزت هيئات القرض والادخار على الرهن العقاري في خلال - حيازة الاموال وبشكل اساسي من الودائع الادخارية. اتحادات الائتمان: هي هيئات غير ربحية منظمة ومملوكة كم طرف اعضائها (المودعين) (الهدف - الاساسي هو ارضاء حاجات الإيداع والاقتراض لأعضائها.

وسطاء الاستثمار - - :

-صناديق تعاضدية: تجذب الصناديق التعاضدية الموارد من الاف ارد والشركات وتستثمرها في الاسهم والسندات وادوات السوق النقدي. -الشركات المالية: تقدم القروض وتختلف الشركات المالية عن البنوك، لأنها لا تقبل الودائع حيث تنعي الاموال من خلال الاوراق التجارية (ادوات الدين قصيرة الاجل). -السمسار: هو وكيل مفوض من المشتري (البائع)، والذي يسهل التداول من خلال ايجاد - - بائع (مشتري) لإتمام الصفقة المطلوبة، ولا يتخذ موقف من الاصول المالية اي لا يحتفظ بمخزون من هذه الاصول المالية، وتتحدد عوائد السماسرة من خلال العمولات التي يتحملها مستعملو خدماتهم. - تجار الاوراق المالية: على غرار السماسرة يقومون بتسهيل التداول من خلال ربط - - المشتريين بالبائعين ولا يشاركون في تحويل الاصول المالية. وعلى عكس السمسار فان تاجر الاوراق المالية يمكنه اتخاذ موقف من السوق المالي، اي الاحتفاظ بمخزون من الاوراق المالية التي يتداول بها، الامر الذي يتيح للتاجر البيع من المخزون بدلا من الاضطرار الى ايجاد بائعين لربط كل عرض شراء، وكذلك عكس السماسرة فتجار الاوراق المالية لا يتلقون عمولات المبيعات، وبدلا من ذلك يجني التاجر ارباحه من شراء الاصول المالية عند اسعار منخفضة نسبيا، واعادة بيعها بأسعار مرتفعة نسبيا.

-بنوك الاستثمار: تساعد بنوك الاستثمار كل من المؤسسات والحكومات في اصدار ادوات - -

حقوق الملكية والدين الجديدة، وتشمل الخدمات المصرفية الاستثمارية:

-إنشاء، ضمان الاكتتاب، وطرح الاوراق المالية في الاسواق المالية حيث تتطلب عملية الاكتتاب في سهم أو سند الاصدار من بنك الاستثمار شراء الاصدار كاملا واعادة بيعه

كاملا في السوق، وبذلك يتحمل بنك الاستثمار مخاطر عدم قدرته على اعادة بيع كامل
الاصدار وفي هذه الحالة سوف يحتفظ بالأسهم غير المباعة في ميزانية في المقابل هذا
يتلقى بنك الاستثمار رسوم الاكتتاب من الشركة المصدرة.

-الاستشارية المالية على أنشطة تمويل الشركات مثل تقديم المشورة لعمليات الدمج و
الاستحواذ)، وعموما تحصل بنوك الاستثمار على دخلها من الرسوم التي تحملها وعادة ما
تحدد هذه الرسوم في شكل نسبة مئوية ثابتة من حجم الصفقة التي يجري العمل عليها).

هيئات الادخار التعاقدية: تحوز هيئات الادخار التعاقدية الاموال لفترة زمنية على اساس -
تعاقدية وتصنف الى مجموعتين رئيسيتين: شركات التأمين صناديق التقاعد.

-شركات التأمين: هدفها الرئيسي هو حماية الافراد والمؤسسات من الحوادث غير الملائمة،
تستلم علاوات من الافراد والمؤسسات وتعد بدفع تعويض في حالة وقوع حوادث معينة.

-صناديق التقاعد: تقدم صناديق التقاعد معاشات للمستخدمين الذين يشملهم مخطط التقاعد،
فهي تستلم الاشتراكات من المستخدمين وتستثمر هذه المبالغ في سندات الشركات والاسهم