

(١) نشأة وتطور الهندسة المالية

- الابتكار المالي والهندسة المالية هما القوة الدافعة للنظام المالي العالمي
- المؤسسات المالية والمصرفية والحكومات بحاجة دائمة الى الهندسة المالية
- الاقتصادي ميرتون

(١) نشأة وتطور الهندسة المالية

- أهم العوامل التي ساهمت في بناء ومهدت لظهور الهندسة المالية في الآتي
 ١. اتساع وتعدد أدوات الاستثمار المتاحة في أسواق المال
 ٢. إيجاد أدوات إدارة المخاطر

نشأة وتطور الهندسة المالية

- أهم العوامل التي ساعدت الهندسة المالية في ابتكار وخلق أدواتها
 ١. انهيار اتفاقية برايتن وودز
 ٢. زيادة حدة التضخم في بداية الثمانينات
 ٣. انهيارات أسواق الأوراق المالية العالمية المتتالية
 ٤. المنافسة الشرسة فيما بين المؤسسات المالية والمصرفية

مفهوم الهندسة المالية

- يرى توماس ليو ان الهندسة المالية هي القدرة على الخلق والابتكار من جانب بنوك الاستثمار من تصميم ورقة مالية
- يرى الين كونيل ان الهندسة المالية بأنها عبارة عن مجموعة من الأنشطة الثقافية التي تسمح بخلق أعمال بطرق عقلانية ووظيفية عبر تنسيق مختلف التخصصات التي تعمل وتؤدي الى تحقيقها
- يرى فينيرتي بأنها التصميم والتطوير لأدوات وآليات مالية مبتكرة والصياغة لحول إبداعية لمشاكل التمويل

مفهوم الهندسة المالية

➤ ترى الجمعية الدولية للمهندسين الدوليين ان الهندسة المالية تتضمن التطوير والتطبيق المبتكر للنظرية المالية والأدوات المالية لإيجاد حلول للمشاكل المالية المعقدة واستغلال الفرص المالية. فالهندسة المالية ليست أداة بل هي مهنة التي تستعمل الأدوات علماً أن الهندسة المالية تختلف عن التحليل المالية فمصطلح (التحليل) يعني تشتيت الشيء لفهمه أما مصطلح الهندسة فنقصد به البنية

مفهوم الهندسة المالية

تتضمن الهندسة المالية ثلاث أنواع من الأنشطة

- ابتكار أدوات مالية جديدة مثل بطاقات الائتمان
- ابتكار آليات تمويلية جديدة من شأنها تخفيض التكاليف كعمليات التبادل التجاري من خلال الشبكة العالمية والتجارة الالكترونية
- ابتكار حلول جديدة للإدارة التمويلية مثل إدارة السيولة أو الديون أو إعداد صيغ تمويلية لمشاريع معينة تلائم الظروف المحيطة بالمشروع

٢- فلسفة الهندسة المالية واستراتيجياتها

فلسفة الهندسة المالية

تركز الهندسة المالية على

١. إدارة بنوك المركز المالي

٢. إدارة المنتجات المالية الجديدة

٣. أعلى قيمة للمشروع بالتركيز على الاستثمارات المادية والمالية وقل تكلفة تمويل وأدنى مخاطر محتملة

٢- فلسفة الهندسة المالية واستراتيجياتها

استراتيجية الهندسة المالية

تركز الاستراتيجية في الهندسة المالية على

١. تحديد عناصر القوة الداخلية للمشروع
٢. تحديد فرص الاستثمار والتمويل في أسواق المال وخارج أسواق المال
٣. تجنب المخاطر والتهديدات المالية في الأدوات المالية
٤. يساهم التعديل في محفظة الاستثمار لزيادة العائد وحفظ المخاطر
٥. الزامية بناء وإعادة بناء المنظومات المالية في ضوء مختلف التغيرات الداخلية والخارجية لسوق المال

٢- فلسفة الهندسة المالية واستراتيجياتها

تقنيات الهندسة المالية

تركز تقنيات الهندسة المالية على

١. إنشاء قاعدة بيانات مالي وإدخالها بالكمبيوتر
٢. إعداد مؤشرات مالية للمؤسسة ومقارنتها بالمؤشرات المالية في أسواق المال
٣. إعداد تنبؤات مالية للمستقبل
٤. مراجعة النشرات المالية للبورصات باستمرار ومعرفة اتجاهات أسعار السهم والسندات وأسعار الفائدة وأسعار الصرف
٥. إنشاء نظام للمعلومات المالية يضم الحسابات الختامية والموازنات التخطيطية والنسب المالية والتنبؤات المالية

٣- واقع الهندسة المالية ومستقبلها

ما هي العوامل المحفزة التي أدت لانتشار هذا المفهوم؟

١. الرغبة في إدارة المخاطر والتحوط منها
٢. الاستفادة من المزايا الضريبية
٣. انفتاح اقتصاديات الدول الأخذة في النمو في آسيا وأوروبا وتزايد مساحة التجارة الخارجية
٤. مصادر الابتكارات ليست موحدة عبر المشاريع والصناعات
٥. قوة وحجم السوق وحجم المشروع والملائمة ومتطلبات السوق
٦. الشروط الاقتصادية الكلية

ثانيا: أهمية الهندسة المالية وأهدافها

أهداف الهندسة المالية

١. التحوط
٢. المضاربة
٣. المراجعة
٤. إدارة الأصول والخصوم

ثانيا: أهمية الهندسة المالية وأهدافها

تلخيص أهداف الهندسة المالية الأساسية

١. رسم سياسات مالية جيدة وابتكار منتجات وأدوات مالية جديدة
٢. خلق استراتيجيات مرنة لضمان سرعة تكيف خصائص عمل الأدوات المالية
٣. خلق منافسة مالية لتحسين قدرة المؤسسات على استخدام الأموال بكفاءة
٤. ضمان الأدوات المالية المساعدة على خلق تمويل للمؤسسات
٥. خفض حجم المخاطرة المالية

ثانياً: أهمية الهندسة المالية وأهدافها

تلخيص أهداف الهندسة المالية الثانوية

١. إعادة هيكلة التدفقات النقدية لإدارة مالية أفضل
٢. تقليل تكاليف المعاملات
٣. تعزيز فرص تحقيق الأرباح
٤. تحسين سيولة السوق المالية بصورة عامة

ثالثاً: استراتيجيات الهندسة المالية واستخداماتها

استراتيجيات الهندسة المالية

بناء وإعادة بناء المنظومات المالية كالتالي

- إدارة المنظومة المالية اليومية
- إدارة المنظومة المالية قصيرة الأجل
- إدارة المنظومة المالية طويلة الأجل