

موسوعة التمويل

التمويل الدولي (١)

(مؤسساته – آلياته – عناصره)

تأليف

دكتور

إبراهيم السيد

دكتور

جمال محمد أحمد

كلية التجارة الخارجية

جامعة القاهرة



دار التعليم الجامعي

الأستاذ شادي عبد السلام - برج زهرة الأنوار - حي النسيم - الإسكندرية - ج.م.ع.
تليفاكس: ٥٥١٣٩١١ / ٢ - موبايل: ٠١١٨٢١٧٩٦ / ٠١٠٢ / ٠١٠٢
٠١١٩٩٩٥٠٠٠ / ٠١١٩٩٩٥٠٠٠ Email: dartalemg@yahoo.com

فهرس المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
3	مقدمة.....
7	الفصل الأول مفهوم التمويل الدولي وعناصره
7	ماهية التمويل الدولي.....
11	1- أهمية التمويل الدولي بالنسبة للدول المقرضة.....
12	2- أهمية التمويل الدولي من وجهة نظر الجهات المقرضة.....
14	3- أهمية التمويل الدولي على المستوى العالمى.....
15	عناصر النظام المالى.....
17	1- المتعاملون.....
17	أ- المستثمرون.....
18	ب- المقرضون.....
18	ج- المشاركون.....
19	2- الأسواق.....
19	3- الأدوات.....
21	الفصل الثانى مؤسسات التمويل الدولي
22	المبحث الأول : ماهية النظام النقدى الدولي.....
23	مفهومه.....
24	عناصره.....
25	مراحل تطور النظام النقدى الدولي.....

الموضوع	رقم الصفحة
مزايا عدة المسكوكات الذهبية.....	28
انهيار قاعدة الذهب.....	29
العودة إلى نظام الذهب وانهياره.....	30
انهيار قاعدة السبائك الذهبية.....	31
النظام النقدي الدولي من الحرب العالمية الثانية حتى 1971.....	34
نظام الصرف المعموم.....	43
الملاح الرئيسية للنظام النقدي الراهن.....	44
التغير في ميزان القوى الاقتصادية.....	48
الاختلالات المتزايدة في موازين التجارة بين الكتل الاقتصادية الكبرى	49
تزايد المشكلات البيئية المتعلقة بالتدفقات المالية والدولية.....	50
الحاجة إلى درجة ملائمة من المرونة في اسعار الصرف.....	50
مؤسسات التمويل الدولي.....	52
صندوق النقد الدولي.....	53
1- نشأته.....	53
2- تعريفه.....	53
3- الأهداف.....	56
4- الحصص والتصويت في الصندوق.....	61
طرق وادوات تمويل الصندوق لاعضائه.....	64
ادوات الإقراض في صندوق النقد الدولي وتطورها.....	64
معالم بارزة في تطور عملية الإقراض بالصندوق.....	67
حقوق السحب الخاصة.....	79

الموضوع	رقم الصفحة
احتساب قيمة حقوق السحب الخاصة.....	72
المبحث الثانى : البنك الدولى للإنشاء والتعمير.....	75
ماهية البنك الدولى.....	75
1- نشأته.....	75
2- تنظيم البنك الدولى.....	77
3- أهداف البنك.....	79
القروض التى يقدمها البنك الدولى.....	80
اهم المؤسسات التابعة للبنك الدولى.....	85
1- المؤسسة الدولية للتنمية.....	85
2- مؤسسة التمويل الدولية.....	88
اغراض المؤسسة.....	90
أولاً : الاستثمار.....	90
ثانياً : خدمات وإدارة مخاطر سوق المال.....	90
ثالثاً : المساعدات الفنية والاستشارية.....	91
3- الوكالة الدولية لضمان الاستثمار.....	91
ملاحظات عامة على سياسات وأداء البنك الدولى.....	92
المؤسسات التمويلية الاقليمية.....	93
صندوق النقد العربى.....	93
عملية الإقتراض من الصندوق.....	97
الصندوق العربى للإنماء الاقتصادى والاجتماعى.....	99
اهداف الصندوق.....	100

الموضوع	رقم الصفحة
قروضه.....	101
البنك الإسلامى للتنمية.....	103
رأس المال.....	104
الدول الأعضاء.....	104
الهيكل الإدارى للبنك.....	105
وظائف البنك ونشاطاته.....	106
أنواع عمليات التمويل.....	107
بنك التنمية الإفريقى.....	109
مهام البنك الأساسية.....	111
الفصل الثالث التمويل العالمى	
عمليات عائد رأس المال.....	113
ب-1 اسباب انتقال رأس المال إلى الخارج.....	114
ب-2 أنواع رؤوس الاموال الدولية.....	114
ب-2-1 رأس المال الأحادى.....	115
ب-2-2 الاستثمار الدولى.....	115
ب-3 توزيع رؤوس الاموال بين رؤوس اموال نقدية ورؤوس اموال غير نقدية.....	116
الفائض والعجز فى ميزان المدفوعات.....	117
الحساب الجارى.....	117
1- مبادئ القيد فى ميزان المدفوعات باعتباره بمثابة ميزانية سنوية.....	119

الموضوع	رقم الصفحة
2- مبادئ القيد في ميزان المدفوعات طبقاً للمحاسبة المزدوجة دائن له ومدين منه.....	122
عمليات قيد الصفقات المجانية.....	129
آليات اعادة التوازن إلى ميزان المدفوعات.....	134
أ- دخل التوازن في الاقتصاد المفتوح.....	138
أ-2 شروط التوازن في الاقتصاد المفتوح.....	139
ب- تأثير الخارج على الدخل القومي.....	140
3- الآثار الداخلية واعادة التوازن إلى ميزان المدفوعات.....	144
تأثير مراقبة الصرف على إعادة التوازن إلى ميزان المدفوعات.....	145
أ- مراقبة العمليات الجارية.....	146
ب- مراقبة حركات رؤوس الاموال باتجاه الخارج.....	147
ج- مجابهة دخول رؤوس الأموال.....	148
سوق الصرف الأجنبي.....	152
التسعير في السوق.....	154
العوامل المؤثرة في اسعار الصرف.....	155
طرق تسعير الصرف.....	158
سعر الصرف المشتق.....	160
سوق الصرف الجارى (الفورى) والاجل.....	164
أولاً : سوق الصرف الفورى.....	164
ثانياً : سوق الصرف الآجل.....	164
1- المخاطر المرتبطة بعمليات الصرف وتقنيات التغطية.....	170

الموضوع	رقم الصفحة
أ- خطر السيولة.....	170
ب- خطر الطرف المقابل.....	171
ج- القيود المفروضة على وكلاء الصيرفة.....	171
2- تقنيات مصدرى الأوامر فى سوق الصرف.....	172
أ- تقنية التغطية.....	172
ب- المضاربة.....	174
ج- موازنة سعر الصرف.....	176
تقنيات تغطية المخاطر المالية.....	177
أولاً : تقنيات التغطية الداخلية لمخاطر الصرف الاجنبى.....	177
ثانياً : تقنيات التغطية الخارجية لمخاطر الصرف الاجنبى.....	179
الأسواق المشتقة.....	182
اسواق الاختيارات (عقود الخيارات المالية).....	182
1-2 انواع عقود الخيار.....	184
1-3 المصطلحات الاساسية فى عقود الاختيار.....	184
العقود المالية المستقبلية.....	193
1- تعريف العقود المالية المستقبلية.....	194
2- خصائص العقود المستقبلية.....	194
3- نظام الهامش فى سوق العقود المالية المستقبلية.....	195
4- غرفة المقاصة.....	197
5- إستخدامات العقود المستقبلية.....	198
مثال على تغطية مخاطر اسعار الفائدة قصيرة الأجل.....	202

الموضوع	رقم الصفحة
مثال على العقود المستقبلية على العملات الاجنبية.....	203
6- مقارنة بين العقود المستقبلية وعقود الخيار.....	208
7- مقارنة بين سوق العقود المستقبلية و سوق العقود الآجلة.....	209
اسواق الاستبدالات (عقود المبادلة).....	212
تقنيات التسوية في المبادلات الدولية	220
الاعتماد المستندي	220
1- تعريفه	220
2- أهمية الاعتماد المستندي	221
3- الخطوات العملية في مسار الاعتمادات المستندية	222
4- أنواع الاعتمادات المستندية	223
5- البيانات الواجب ذكرها في طلب الاعتماد المستندي	228
6- المستندات المقدمة من المصدر والتي قيمتها طلب فتح الاعتماد....	230
التحصيل المستندي	231
1-تعريفه.....	231
2-اطراف عملية التحصيل المستندي	232
3- مراحل عملية التحصيل المستندي	232
4-الأشكال المختلفة للتحصيل المستندي	234
5،6- مزايا و عيوب عمليات التحصيل المستندي	235
7- دور البنك في التحصيل المستندي	236
شراء سندات التصدير.....	237
1-تعريفها.....	237

الموضوع	رقم الصفحة
2- خصائص التمويل الجزافي.....	239
3- مخاطر تمويل الصفقات الجزافية	240
4- المزايا المكتسبة للمصدر من عمليات الصفقات الجزافية.....	242
5- تكلفة الصفقات الجزافية.....	243
شراء أو خصم الديون بالجملة.....	245
1- خدمات الفاكثورينج	245
2- أطراف التعامل في الفاكثورينج	246
3- عقد الفاكثورينج	250
4- مقارنة مفهوم الفاكثورينج مع مفهوم التمويلات الأخرى.....	250
5- تكلفة خدمات الفاكثورينج	254
التأجير التمويلي.....	255
1- أطراف التعامل في التأجير التمويلي	256
2- أنواع التأجير التمويلي.....	258
3- البيع وإعادة التأجير.....	259
4- مزايا التأجير التمويلي.....	260
5- تكلفة التأجير التمويلي	261
قرض المورد.....	262
1- تعريفه	263
2- مراحل قرض المورد	263
3- مزايا قرض المورد وعيوبه	263
قرض المشتري.....	264

الموضوع	رقم الصفحة
1- تعريفه	264
2- ائتمان المستثمرين	265
3- ائتمانات التصدير الرسمية	265
4- تحليل الترتيب الدولي لتمويل الصادرات	266
5- مراحل قرض المشتري	268
6- الفرق بين قرض المورد وقرض المشتري	268
القروض المشتركة	269
1- أطراف التعامل في القروض المشتركة	269
أ- المقرض	269
ب- مجموعة البنوك المقرضة	270
2- البنوك التي يسترشد بها في تحديد سعر الفائدة	272
3- كيفية احتساب معدل الفائدة على القرض	273
4- تكاليف القرض الأخرى	273
أ- عمولة الإدارة	273
ب- عمولة الارتباط	274
5- سحب القرض	276
6- التسديد المسبق	276
7- حالات التقصير	276
أسواق العملات الدولية	277
1- ماهية أسواق العملات الدولية	277
2- نشأة أسواق العملات الدولية	279

الموضوع	رقم الصفحة
3- عوامل تطور أسواق العملات الدولية	281
4- مساهمة بلدان أخرى	283
5- الفوائض المالية للبلدان المصدرة للنفط	284
اسواق اليورو	284
الخصائص الرئيسية للمبالغ باليورو ودولار	285
أسواق السندات الدولية	294
1- السندات الأوروبية	295
خصائص السندات الأوروبية	296
2- السندات الأجنبية	296
3- الأشكال المختلفة للسندات الدولية	298
4- عناصر النظام المالي لإصدار السندات	300
مزايا - مخاطر - آثار أسواق العملات الدولية	304
1- مزايا أسواق العملات الدولية	305
2- مخاطر أسواق العملات الدولية	308
3- آثار أسواق العملات الدولية	309
أنواع أسواق العملات الدولية	311
1- سوق النقد الدولية	311
2- سوق رأس المال الدولية	319
أ- مفهومها	319
ب- مزايا سوق رأس المال الدولية	320
ج- أهم التطورات التي حدثت في أسواق رأس المال الدولية	321

الموضوع	رقم الصفحة
د- أقسام أسواق رأس المال الدولية.....	323
هـ- أهم شروط سوق المال.....	324
نظام الأوفشور.....	327
1- تعريف نظام الأوفشور وتطوره	327
أ- تعريف نظام الأوفشور.....	327
ب- تطور نظام الأوفشور.....	328
ج- الرقابة على أعمال بنوك الأوفشور.....	329
2- أهداف نظام الأوفشور وأهم أسواقه.....	330
3- ايجابيات وسلبيات نظام الأوفشور.....	331
1- الأسباب الداخلية للمديونية الخارجية.....	335
2- العوامل الخارجية.....	337
آثار المديونية الخارجية على الدول النامية.....	339
آثار المديونية على التضخم	341
الحلول المقترحة لأزمة المديونية.....	342
المراجع العربية.....	351
المراجع الأجنبية.....	354
الفهرس.....	357