

جامعة قاصدي مرباح، ورقلة - الجزائر -

كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير

قسم علوم التجارية



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي، الطور الثاني

في ميدان: علوم اقتصادية والتسيير وعلوم تجارية

فرع علوم مالية ومحاسبة تخصص مالية مؤسسات

بعنوان :

المالية

تغير

في ظل تطبيق معايير المحاسبة الدولية

-

-

من إعداد الطالب : راشدي هاني

نوقشت أنجزت علنا بتاريخ: 20 2018

:

/ مايو عبد الله (رئيسا)

/ (" ")

/ نور الدين بعيلش (" ")

السنة الجامعية: 2017 / 2018

إهداء

إلى من أعطى فلم يكل العطاء وبذل فكان أسمى من السخاء "أبي"

إلى من قاسمتني السهر والعناء فكانت لأسقامي خير دواء "أمي"

إلى كل إخوتي وأخواتي

إلى كل الأقارب والأصدقاء

إلى كل زملاء الدراسة الذين عرفتهم وعشت معهم حياة طالب العلم

والمعرفة خاصة طلبة ثانية ماستر دفعة "مالية مؤسسات"

إلى كل أساتذتي من طور التعليم الابتدائي إلى طور التعليم العالي، الذين

لا أنسى فضلهم علي، والذين أسأل الله لهم أن يجزيهم عني كل الخير.

طالب : راشدي هاني

كلمة شكر

ربي أوزعني أن أشكر نعمتك التي أنعمت علي وعلى والدي وأن أعمل
صالحا ترضاه الحمد لله

الله وفقني إلى

يجري في

يسعني وأنا

اعترافا بالفضل

وعرفاني وامتناني إلى

بإرشاداته

لم

"مايو عبد الله"

والتي لها

صدره

صدره

في

في

إلى

بجزيل

الخير

عني

فجزاه

يفوتني

أمدني

إلى

بالشكر

اسمه.

ولم يتسنى لي

في

الطالب: راشدي هاني

قائمة المحتويات :

الصفحة	العنوان
I	.....
II	.....
III	..... قائمة المحتويات
VI	.....
VII	.....
VIII	.....
III	..... قائمة المحتويات

7 :
8	.....
9	..... (الأنظمة ، مخاطر تغيرات أسعار الصرف) :
9 :
17	..... المطلب الثاني : النظريات المفسرة لسعر الصرف
23 :
31	..... : أنظمة سعر الصرف ومحدداتها
31 :
41	..... الفرع الثاني : محددات الاقتصادية لنظم الصرف
45	..... : مخاطر تغيرات أسعار الصرف وطرق تغطيتها
45	..... : مخاطر أسعار الصرف وسبب نشوؤها
50	..... الفرع الثاني : أنواع مخاطر أسعار الصرف

54	.....	:
62	.....	:
77	.....	: المبحث الثاني
80	.....
	.....	: الفصل الثاني
81	.....
82	.....	: تقديم عام لشركة سوناطراك
82	.....	: ة سوناطراك
83	.....	: طبيعة نشاط شركة سوناطراك
88	.....	: عرض دراسة أثر تغير سعر الصرف على القوائم المالية لشركة سوناطراك
88	.....	: لية لشركة سوناطراك
99	.....	: دراسة محاسبية لأثر التغير سعر الصرف على القوائم المالية لشركة سونا
106	.....	: خلاصة الفصل الثاني
107	.....

قائمة الأشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
47	بالنسبة	(1-1)
48	بالنسبة	(2-1)
49	ومخاطر	(3-1)
61	:	(4-1)
85	الشكل البياني لتطور رقم الأعمال بالدولار	01
86	الشكل البياني لتطور رقم الأعمال بالدينار	1.1
87	هيكل التنظيمي لشركة سوناطراك ()	02

قائمة الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
64	بالتجاهات	(1-1)
74		(2-1)
84	تطور رقم الأعمال الشركة بالدولار لسنة (2015-2014)	01
88	(2016,2015,2014)	01
94	جدول حسابات النتائج لسنة 2016 2015-2014	02
96		(2-1)
97	2016 2015-2014	03

الاختصارات والرموز

OMC : Organisation Mondiale du commerce:

IAS: International Accounting Standard: معايير

IFRS: International Financial Reporting: معايير
Standard

IASC: International Accounting Standards: معايير
Committee

IASB: International Accounting Standards مجلس معايير

SIC Board

: Standing Interpretation Committee: للتفسيرات

International Financial Reporting: تفسيرات
Interpretation Committee

IFRIC: International Federation of : الدولي
Accountants

IFAC: MNE Multinational entreprise :

Financial Accounting Standard: معايير مجلس

Board FASB

معايير:

Generally Accepted Accounting
Principle
GAAP

CNC: Conseil National de la Comptabilité : الوطني

PCN: Plan Comptable Nationale: الوطني

SCF: Système Comptable Financier: المالي المحاسبي :

BEA: Banque Extérieure d'Algérie:

مقدمة عامة

تمهيد :

تعتبر
المخرجات التي
إلى
في
الاستيراد
إلى
إلى
بالمداخلات
التي لم
الغير
لها
التي بتغيرات
وتعتبر تغيرات
الدولي، والتي
العالم
سمة التي
الدولي
في
اتخاذ
تختلف
المرتبة
إلى بيانات
والأجنبي،
تخ
بالكيفية التي
هذه
مخاطر ناتجة
المعايير المحاسبية
التي
إلى
محاسبية مختلفة
وأحيانا

التي
بالاكتفاء
إلى
العالم لها
مختلفة
النسبة التي
التي
أبعاده عناصره الغير
الدولي
، وبالتحديد
هذه
بأنشطتها وفي
أرباح
التغيرات في
في
إلى
في
إلى
محاسبية مختلفة

بإعداد

بحيث

وأيضا



آثار التغيرات في المعايير

بالتقاسم الاعتراف إلى

التي لها مجلس معايير إلى آثار التغيرات في
المعايير

إشكالية الدراسة :

الآتي:

إلى

- ما هي انعكاسات تغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية على القوائم المالية، وكيفية معالجتها من منظور المعايير المحاسبية الدولية؟

هذه

:

-1

-2

في المعايير

للمعايير

-3 يحقق

-4

بالمحاسبة

المعايير

فرضيات الدراسة :

هذه

:

-1 تغيرات

التي

محاسبيا

المعايير

-2

المحاسبية الدولي

-3

للمعايير

في زيادة

في

-4 في

تبنى

للمعايير

با



أسباب اختيار الدراسة :

هذه بأهمية المحاسبي المالي أهمية الدراسة :
الوطني في تبني للمعايير الدولي والمحاولتها في المحاسبي المالي .
أهمية الدراسة :

- تعتبر التغيرات في التغيرات في
آثار هذه آثار الكثير لم محاسبي التغيرات في

- تبني للمعايير : بالجوانب

أهداف الدراسة :

اله في هذه آثار تغيرات المعايير في :
لهذه في

- بالإطار

- في المعايير المحاسبي المالي بالمحاسبة

- بالمحاسبة المعايير بالمحاسبة

منهجية الدراسة :

أبعاده، إلى باستخدام :
في آثار تغير للمعايير التي



.....

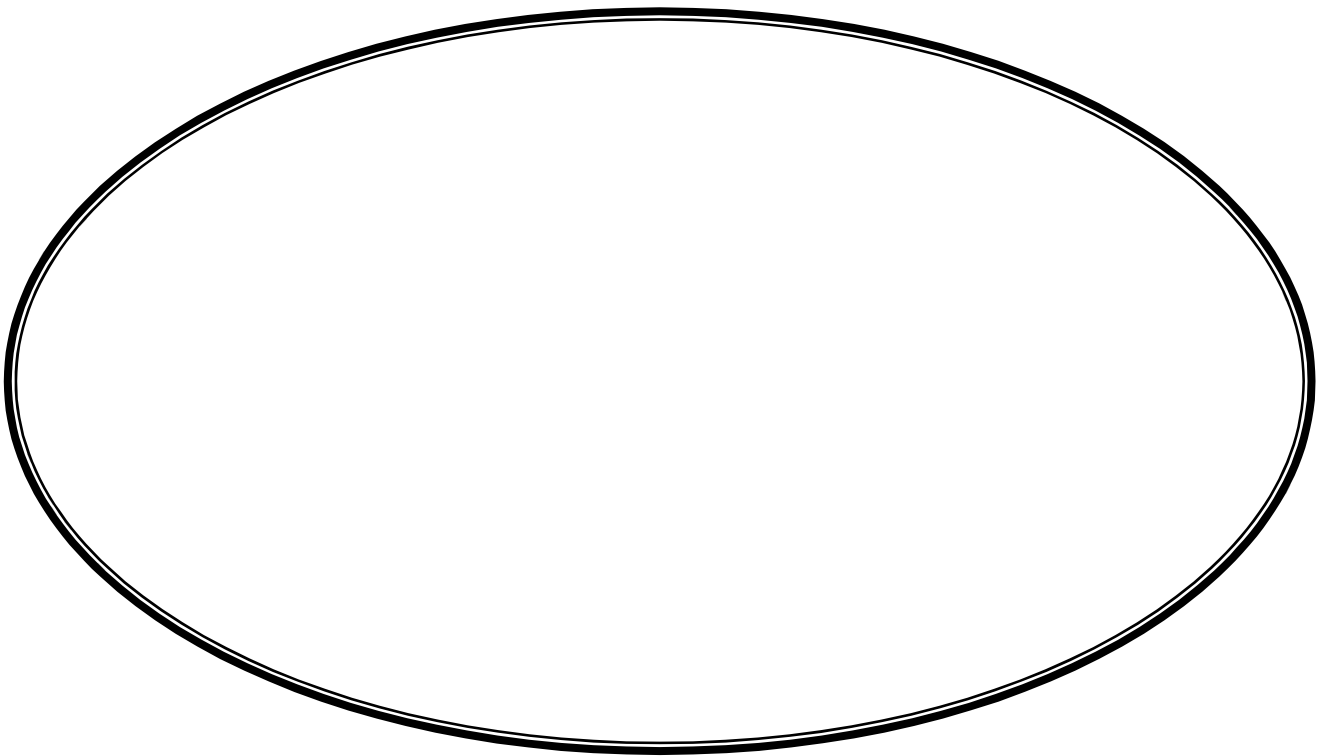
حدود الدراسة :

المعايير
في
في
2014 إلى غاية سنة 2016

آثار تغير
بالمعيار المحاسبي الدولي
المعايير فيتم
ة سونا

التنقيب البترول بحاسبي مسعود .





الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

تمهيد :

الدولي مختلف
محنة
الأجنبي الوطني،
يجب
ثم
يجب
يثير
جميع
هذه
العالم
محدودة
بحدود
التي
بالأخرى،
تأتي أهمية
، وبالتالي
... الخ .
إلى وهم كالاتي:

المبحث الأول: مدخل عام لأسعار الصرف (الأنظمة، مخاطر تغيرات أسعار الصرف)؛

المبحث الثاني: دراسات سابقة؛

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

المبحث الأول : مدخل عام لأسعار الصرف

التي
بالعملة التي
خلاها
في هذه
إلى
تبادلها
آخر.

المطلب الأول : ماهية سعر الصرف

العالم التي
الدولي،
لأهميته ودوره
مختلفة
مختلفة
جميع
إلى
في

1- مفهوم سعر الصرف

بجلاف
التي
باستخ
الأجنبي، هذه
الأجنبي
بالتحويل
التي
بالعملة
إلى
(1).
بأنه
التي
(2)
فإحدى
تعتبر
تعتبر ثمنها لها .

(1) حسن خلف فليح، التمويل الدولي، الطبعة الأولى، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، 2004 ، ص 57

(2) موسى سعيد مطر، وآخرون، التمويل الدولي، الطبعة الأولى، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، 2008 ، ص 43

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

2- أساس التسعير

لتسعير وهما التسعير والتسعير غير¹

1-2- التسعير المباشر

التي يجب هذه التي
وفي التي هذه

الإسترليني التسعير 1 جنيه إسترليني = 3.476 فرنك فرنسي.

2-2- التسعير غير المباشر

التسعيرة غير

في العالم هذه في التسعير في . الملاحظ
فإن محدة

هذه

3-وظائف سعر الصرف

إيجازها كالاتي:²

1-3- وظيفة قياسية

()

(.

2-3- وظيفة تطويرية

في آخر بالواردات التي ، وبا لتالي
إلى إلى في التركيب الجغرافي
دوره في

(1) الطاهر لطرش، تقنيات البنوك، الطبعة الرابعة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2005، ص 96

(2) عرفان تقي الحسيني، التمويل الدولي، الطبعة الثانية، دار مجدلاوي للنشر، عمان، 2002، ص 150.149.

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

3-3-وظيفة توزيعية

هذه الأخيرة بإعادة
وبافتراض اليابان
استيرادها
في اليابان
في انخفاض
التغير في
في هذه
والمضاربات في

الدولي،
في الولايات
في
سترتفع
الياباني...
إلى

بالتجارة
العالم .
اليابان
الياباني،
تخفيض زيادة
في
في

4-الصيغ المختلفة لسعر الصرف

في
في فترة
وبالتالي الخاص،
هذه
:

التسعيرات
مدلولها

1-4-سعر الصرف الاسمي

التي تبادلها
هذه
في
في
في

آخر،
البعض
ولهذا
بالنسبة

الاسمي
يتغير لتغير
بالنسبة

الاسمي إلى
رسمي
في

الرسمية،
يخص
يعني
اسمي في

(1)عبدني قيدي، المدخل إلى السياسات الاقتصادية الكلية، دراسة تحليلية تقييمية، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2003، ص103 .

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

في . إلى الاسمي يأخذ

4-2- سعر الصرف الحقيقي

يعبر

¹ وبالتالي يعبر
اتخاذ رأيهم . يختلف

في

الاسمي في الثاني يأخذ

الاسمي

: 2

منخفض

$$TCR=TCN*PE/P$$

:

.TCR: •

. TCN:الاسمي •

. PE: •

.P: •

يعتبر هذه نلاحظ

الوطني غير في

4-3- سعر الصرف الفعلي

يعبر ¹ بالتغير في بالنسبة

في فترة . وبالتالي

3

بالنسبة

: باستخدام لاسبيرز

(LASPEYRES)

(1) المرجع نفسه، ص 104

(2) محمود حميدات، مدخل للتحليل النقدي، الطبعة الثالثة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2005، ص 81

(3) عبدلي قيدي، مرجع سبق ذكره، ص 105 .

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

بالا في سنتي التوالي P . :
 الاسمي في t0 .
 التوالي P في P في P في
 الاسمي في t0
 ثابت P إلى
 لاسبيرز.

هذه الأخيرة ٢ . إجمالي
 4-4- سعر الصرف الفعلي الحقيقي

اسمي
 اتجاه التعبير
 يخضع الاسمي إلى
 1:
 في سنتي التوالي P .
 التوالي .
 أسعاره
 بالعملة

5- سعر الصرف التوازي

الأجنبي في

التوازي، الأخير
 زني مستديم
 في غير مختلفة (2)
 يحدث
 تحدده
 رؤوس غير

(1) المرجع نفسه، ص106

(2) بلقاسم العباس، سياسات أسعار الصرف، سلسلة دورية تعنى بقضايا التنمية في الأقطار العربية، العدد الثالث والعشرون، نوفمبر/ تشرين الثاني،

2003، السنة الثانية، مجلة جسر التنمية، المعهد العربي للتخطيط بالكويت، ص07

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

- 1¹ ويلاحظ
- القومي؛
 - التغير النسبي في النقدي؛
 - التغير في الفائدة؛
 - اتجاه .
- إلى المتغيرات الأهمية في التأثير

6-العوامل المؤثرة في أسعار صرف العملات

التغيرات في التي التغيرات في :
تأثيرا في تغيرات :

6-1-معدل التضخم

في لإقتصاديات إلى انخفاض تجاه
إلى زيادة التي تبادلها لها³.

6-2-معدلات الفائدة

لها في إلى زيادة وبالتالي ثابتة
يحدث انخفاض لها⁴.

(1) حمدي عبد العظيم، الإصلاح الاقتصادي في الدول العربية بين سعر الصرف والموازنة العامة، دار زهراء الشرق، القاهرة، 1998 ، ص39 .

(2) المرجع نفسه، ص41

(3) محسن محمد حاكم، أثر التضخم ومعدلات الفائدة في أسعار الصرف، المؤتمر العلمي الأول حول لتضخمات الأعمال في ظل عالم متغير، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة العلوم التطبيقية، عمان، الأردن، للفترة 24. 22 تموز 2003 ،

ص - 07 .

(4) موسى سعيد مطر، مرجع سبق ذكره، ص51

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

3-6-ميزان المدفوعات

التي في مجمل أكبر مجمل الفائض
يحقق في مجمل أكبر مجمل الفائض
لهبوط .

4-6-عوامل بيئية

الكثير التأثيرات التي لها
أهمية في ()
في رؤوس ()
تغيرات

المطلب الثاني : النظريات المفسرة لأسعار الصرف

النظريات بأسعار اتخذت
اتخاذ المعايير التي أخذت
في ولهذا الكثير النظريات تفسير
مختلف هذه النظريات كالاتي:

1-نظرية تعادل القوة الشرائية

هذه إلى الأولى والفترة التي
أثير التساؤل
إلى حدوث في
هذه في التي
كبيرة إلى حمل التي
بالتقلبات في الأولى
نتج
في " استعدادنا
هذه في
بالفعل ،
في بلدنا،
في الأجنبي، ناحية
في

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

بالتالي ، بالنسبة في ¹ ،
محكوم بالأسعار
بمستويات في بحث إلى قوتي
في .
في هذه هما كالاتي:
1-1-الصيغة المطلقة لتعادل القوة الشرائية
التي تأسست في
التي
في
إلى ² التعبير التي
:
=

1-2-الصيغة النسبية لتعادل القوة الشرائية
هذه يفترض في
في لها تتغير في الفترة، آخذا
افتراض
انخفاض ، وبالمقابل ازدياد
يعني هذه ، وبالتالي انخفاض
وفي هذه التوازي ، مساويا القديم مضروبا في
ويعتبر ، بالرغم بعض
3
:

(1) مجدي محمود شهاب وآخرون، أسس العلاقات الاقتصادية الدولية، الطبعة الأولى، منشورات الحلبي الحقوقية، 2006 ، ص 128 .

(2) Bernard Guillochon, économie internationale, édition dunod, Paris, 1998, P182.

(3) محمد أمين بربري، سياسة التحرير التدريجي للدينار وانعكاساته على تطور وضعية عناصر ميزان المدفوعات الجزائري خلال الفترة 1990

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

القديم × = التوازي = تغير = تغير =

الانتقادات الموجهة للنظرية

الكثير باعتبار
نها

(1):

- تأخذ في رؤوس =

- هذه إلى

لها تأثير أهملت التغير في
بديلة؛

- بعض الصعوبات في

لها بالتجارة الكثير التي في

ثم تغير هذه

إلى تغير في هذه

الدولي؛

- إهمال في ومستويات

الأجنبية؛

- التي في تغيرات في القصير ويعتبر في

في القصير

فإن تعبر

فائض في إلى ويحدث في عجز؛

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

-

هذه فإن هذه محددات

2-نظرية تعادل معدلات الفائدة :

هذه في تفسير التغيرات التي تحدث

في في اتجاه
الزيادة في الزيادة
إلى رؤوس نحو هذه باعتبار
في إلى زيادة الأجنبي
انخفاض بدوره إلى انخفاض ، زيا
رؤوس بحثا
في تغيير ج ميزان المدفوعات إلى هذه (1).

3-النظرية الكمية :

، زياد لها في
، وبالتالي يجعلها غير
في الدولي باعتبار
في انخفض هذه في
والتالي الوطنية، ويحدث في
انخفاض لها وتأثير
في تأثير 2 هذه في
إلى في إحداث

4-نظرية الأرصدية :

(1)حسن خلف فليح، مرجع سبق ذكره، ص88

(2) (2006 ، ملكرة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر، - - سليمان شيباني، سعر الصرف ومحدداته في الجزائر 1963)

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

هذه
هذه
تداولها
تغير
زيادة
فإذا
انخفاضاً في
ويحدث
إلى
هذه
غير زيادة
بالشكل لم لها بزيادة
فإن
يحقق
فترة
في
المحاسبي إلى
لم
هذه
لتفسير
تأخذ
في

5- النظرية الإنتاجية :

هذه
في
هذه
يجب يسير في الاتجاه
في شتى مجالات.⁽³⁾
الوطني
رؤوس
وبالتالي
بحيث
إلى
في
إلى انخفاض
في
غير
هذه
تأخذ
الوطني في

(1) مروان عطون، الأسواق النقدية والمالية والبورصات ومشكلات في عالم النقد والمال، الجزء الثاني، الطبعة الثالثة، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2005، ص 29.

(2) عبدلي قيدي، مرجع سبق ذكره، ص 123

(3) حسن خلف فليح، مرجع سبق ذكره، ص 89

(4) محمد أمين بربري، مرجع سبق ذكره، ص 48

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

المطلب الثالث : سوق الصرف وأنواعه

في العالم، تختلف ، باقي

1- ماهية سوق الصرف الأجنبي

سيرورة هذه

1-1- تعريف سوق الصرف الأجنبي

الأجنبي

(1). الأجنبي بأنه

محدودا بـجغرافي،

عبر مختلف أنحاء العالم بالإضافة إلى

(2). الأجنبي

في ة بالصرف في

يختلف التي

التي

لها محدد(3) وبالتالي الأجنبي

في العالم يعتبر آلية خلالها

الأجنبي الكبرى

بعض يجعلها في كأنها

(4). الأجنبي التي

بمعنى بالعملات

2-1- وظائف سوق الصرف الأجنبي

(1) أنس البكري، وليد صافي، الأسواق المالية الدولية، الطبعة الأولى، دار المستقبل للنشر والتوزيع، عمان، 2009، ص182

(2) الطاهر لطرش، مرجع سبق ذكره، ص95

(3) Patrice Fontaine, gestion du risque de change, economica, paris, 1996, p11.

(4) إيمان عطية تاشف، مبادئ الاقتصاد الدولي، دار الجامعة الجديدة، مصر، 2008، ص284، 288.

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

بالإضافة إلى الأجنبي إلى الحسابات
في الأجنبي فإن هذه (1)
- تقديم في الأجنبي
بجوالي هذه فإنهم الاستيراد وفي إلى
ويحصلون ويعني
- تقديم مخاطر الأجنبي
مخاطر المخاطر
الأجنبي التي
مخاطر تغير
في
بها .
ناحية فإن الأجنبي.
1-3-3- المتدخلون في سوق الصرف الأجنبية
جميع التي فإن
بعض في هذه
أهميته في سير كالاتي:
1-3-1- البنوك
في
ودوره الحفاظ
في
احترام في
ثابت يفقده في

(1) المرجع نفسه، ص 287

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

الأجنبي
" " كبيرة
1
في يتعداه إلى
1-3-2-الوسطاء
في بإعلام زبائنه بأخر
ويحصل الخاص آخرون
الحالي وفي وفي المالي الأجنبي للاقتراب
2
1-3-3-المؤسسات
إلى الزيادة في
في مختلف
تختلف التي
مشتريه بآئعه
هذه الأخيرة
في أجنبي إلى هذه
3
2-أنواع سوق الصرف الأجنبي
في :
1-2-سوق الصرف العاجل

1 1- Albert ondo Ossa, économie monétaire internationale, édition estem, paris, France, 1999,

p45.

(2) مفلح هزاع، التمويل الدولي، منشورات جامعة حلب كلية الاقتصاد، سوريا، 2007 ، ص286

(3) Yves Simon, Marché des changes et gestion du risque de change, Dalloz, Paris, 1995, P11.)

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

1 أيام ، تاريخ ،
في التي يجري
بأنه¹
وبالتالي²
في التي
أيام ،
كالاتي:

1-1-2 عمليات المراجعة

بها
في
وبالتالي يحصل ،
في قصيرة³

لهذا
يشترط إلى الأولى يحدث تغير
أنها مخاطرة

2-1-2 عمليات المقاصة

إلى
هذه الأخيرة
في -انهم
وفي هذه
سماسة
التي

2-2 سوق الصرف الآجل

بأنه
في تاريخ
بأنه⁴
يشترط
تاريخ محدد ،
لفترة
يحل تاريخ⁵
ثابت
ثأته

(1)

(2) حسن خلف فليح، مرجع سبق ذكره، ص65

Albert ondo Ossa, op-cit, p47.(3)

Yves Simon, op-cit, P14.(4)

(5) مفلح هزاع، مرجع سبق ذكره، ص313

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

في
المشتري، هذه
إلى
هذه
تهد

:

التي

2-2-1-المضاربة

تغير

ربحاً

بأنها

يجعلها

بأسعار

إلى

ناجحة

ربحاً

يحقق

الحالي¹.

: 2

أ - المضاربة الموازية) المضاربة التوازنية

إلى

EUR تشير

بالعملة

USD

الأجنبي

ينخفض

ب - المضاربة المزعجة) المضاربة غير التوازنية

حدوث انخفاض في

تعتبر

2-2-2-التغطية

في

لها

التي

مخاطر

تهدف إلى

آجلاً

في

مخاطرة،

تفادياً

2-2-3-التحكيم المراجعة في أسعار الفائدة

ومعنى

بالتفارق في

هذه

في

إلى

قصيرة

رؤوس

بأنها

1 Dominique Plihon, les taux de change, 3^éédition, édition la couverture France, Paris, 2001, p32.

(2) عبد القيش، القطاع المالي في البلدان العربية وتحديات المرحلة المقبلة، صندوق النقد العربي، 2000، ص 123

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

فإن هذه

2-3- سوق الخيارات للعملات الأجنبية

بأنه

في محدد في

وهذه الأخيرة

محدد

1 .

2 :

إلى

2-3-1- الأسواق المنتظمة

في

إرسال إلى

في

تواريخ

المبرمة في هذه

2-3-2- الأسواق الموازية

تواريخ

في

عض الصعوبات التي

مخاطر

يحدده

التاريخ

غير

هذه

يعتبر

هذه

فترة

التي

بتواريخ

2-4- سوق العقود المالية المستقبلية للعملات الأجنبية

تهدف لتخفيض مخاطر تغيرات

تعتبر

التي

أنها

محدد

بالتسليم والمشتري بالاستلام

؛ وتاريخ

1 :

بخصائص

التي بالعقود

(1) مفلح هزاع، مرجع سبق ذكره، ص 321

(2) محمد علة، الدولة ومشاكل عدم استقرار النقد وأثر الدولار على الاقتصاد الجزائري، مذكرات ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير،

2003 . ص / 77 جامعة الجزائر، 2002

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

- العيني في الأسرة؛
- ، تاريخ ، أنها تأخذ تغيير
إلى الفعلي؛
- المبرمة العملات؛
- في العيني في إلى الانخفاض.

المطلب الرابع : أنظمة أسعار الصرف ومحددات

- تهدف إلى
مختلفة، التي بها العالم -
بجوزته يترتب هذه
يتكاثرها -
تحديده في
تسير
بجانب بعض والمعالم.
الفرع الأول : أنظمة أسعار الصرف
هما
يقترَب

1-نظام سعر الصرف الثابت

- بأنه في

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

بالتسا	بالنسبة إلى
التسا	بالتسا
التي تحدث	الثاني
(	في الأول ¹ .
) إلى	إلى
إلى	
	1-1-1- أنواع أنظمة سعر الصرف الثابتة
لم	تاريخيا .
	تخرج
	1-1-1-1- نظام قاعدة الذهب
في هذه	ثابتة
	في
	بحاجة
2 :	والدولي
سعره الرسمي؛	يار
	ثابتة
	في
	القانوني للذهب؛
	با
شرط؛	-
	يشترط
	واستيراد
	في وسعره في
	(تسيران)
في	فإن
آليا،	وزنا ،

1 سليمان شيباني، مرجع سبق ذكره، ص 33

2 بسام الحجار، نظام النقد العالمي وأسعار الصرف، الطبعة الأولى، دار المنهل اللبناني، بيروت، 2009 ، ص 15

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

وهذه	.	فإن	يحصل آليا
		في	
(إنفاذه) لم		الأولى،	
		أهمها ¹ :	
-		إلى في	
		أكبر بكثير	بجذب
		الذهبية؛	
-	1929	فرص	في الولايات
أوروبا	الكبير		هذه
		بالاتخفاض؛	اتما في
		وسمحت	
-		فائض ذهبي في	
		تهدف	
		الخارجية؛	
-		إلى في	1933
تخفيض	40 %	بالذهب.	
يم	هذه الفترة		لهذا

1-1-2- نظام الصرف بالذهب

ترتبة

1941	الدولي	
كينز (والولايات	()	
حتى إلى)	(
ومالي،	إلى 44	آنذاك
		1944

1 عبد الرحمان عيه ، دور الدولار الأمريكي في التأثير في الاقتصاد العالمي- حالة الدول العربية النفطية، المؤتمر العلمي العاشر حول الاقتصادات العربية 20.

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

1944 برآسة	الفترة	01 إلى 22	في الأخير
بالكامل، ليعبر	كيتز لم		دولي
	1	بريتن	بهذا
	1947	باعتما	
تابعتين			1 = 35
	2	الدولي	الدولي
	3	في	هما
		إلى	-
		التعادل؛	-
		الدولار؛	-
01		الأجنبي للحفاظ	% -
في			بالتدخل في
قدره 2%		ثم	في
		2.25 %	في ديسمبر 1971
		1959 إلى	
		التي تعاني	-
		في	10 %
		في	-
الدولي للاقتراض		إلى	تعالج
		في	في
		بعض	التي
		هذه السحوبات.	
		إحداث تغيرات في	في
		في	الانكماش وانخفاض

1 المرجع نفسه، ص 07

2 Brahim Guendouzi, relations économiques internationales, el maarifa, Alger, 2008, pp85-

3 عبد الرحمان عبيد، مرجع سبق ذكره، ص 07

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

في
التي بها
1 .
لفترة في الدولي، أبرزه باستقرار
باستعمال بعض
في
كالاتي²:
- إلى في ازدياد بحجم في
الأمريكي؛
- الولايات إلى العالم م بالدولار؛
- إلى إلى الكثير إلى تعويم ، بالرئيس
عض
1-2-1- تقييم نظام سعر الصرف الثابت
التي
ولهذا دوره في الحفاظ
الدولي، كغيره يخلو هذه المزايا.
1-2-1- المزايا
لهذا جملة المزايا³:
- يحدث الموازي؛
- في في حتى

(1) زينب حسين عوض الله، الاقتصاد الدولي، العلاقات الاقتصادية والنقدية الدولية، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، 2005، ص 55

(2) عبد الرحمان عيه، مرجع سبق ذكره، ص 07

(3) حسان أوتاسي، سعر الصرف وأثره على تنشادات الدول النامية - دراسة مقارنة، مذكرة ماجستير، تخصص نقود مالية وبنوك، كلية العلوم

الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة البليدة، 2009، ص 37

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

				لها	بالاستقرار،	
			رؤوس		إلى	مخاطرة،
			للحفاظ			-
			في			-
			رؤوس			
						لتغيرات
						1-2-2-العيوب
				1 :	إيجازها	لهذا جملة
						-
				الشرائية؛		-
غير						-
				بأنخفاض القيمة؛		في
			إلى	بعض	بالمضاربة،	-
			في		أكبر؛	بإعادة
			بعض		إلى	-
						1997
				الخارجية؛		-
			في		يعني	فإن
			2؛			-
						-
						2-نظام سعر الصرف المرن
				الدولي،	التي	
			إلى		1971	رسميا في
			في			الدولي
			1976		سبتمبر 1976	في
1978				تسيير	تغيير في	يعني

1 المرجع نفسه، ص 37

2 زينب حسين عوض الله، الاقتصاد الدولي، العلاقات الاقتصادية والنقدية الدولية، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، 2005، ص 55

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

لم تسير بعض ت التي لها .

ترك هذه في بالنسبة الألماني... الخ .

الكبرى

1979

(ECU). سميت بالأوقية¹.

1-2- أنواع نظام الصرف المرن يأخذ هذه

1-1-2- التعويم الحر في هذه

في هذه يتغير باستمرار ثابت

كبيراً في تترك في

التوازي

2-1-2- التعويم المدار في

كبيراً في لها،

آلية

في لتعويم في هذه أحيانا

في لمضاربات

(1) سليمان شيباني، مرجع سبق ذكره، ص 40

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

2-2-تقييم نظام سعر الصرف المرن

بجملته التي ايجابية
(1).

يخلو

2-2-1-المزايا

لهذا مزايا كالتالي:

- في التعويم أرباح
مجال كبير بالمضاربة وبالتالي
في يخضعون ، وبالتالي
مخاطرة؛
- ، متوازنا في بالتدخل وفي

وبالتالي في للموارد؛

- في

باختيار

لاضطرابات البطالة؛

- في الاحتفاظ بالاحتياطيات

في هذه تحدث آليا .

2-2-2-العيوب

جملة :

-نادرا مخاطر إلى في

تبره تحدث في في القصيرة

بارات رؤوس يتردد

في مخاطر تغير العملة؛

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

- نها ، باقي

بالمنافسة في السلع؛

- يعني بعض

في .

الفرع الثاني : المحددات الاقتصادية لنظم الصرف

في إلى والأهمية الأخير فإن

في غيره،

التي

نسبي بعض المعايير كثيرا في إلى

1-درجة الانفتاح على العالم الخارجي

العالم في (إلى إجمالي العالم هذه

1 .

فإن التي العالم كبيرة إلى إجمالي الوطني لولحظ التي لها

كبيرة مع الولايات ا بالدولار، التي

تجاريا ، أوروبا إلى ا باليورو، التي بحقوقي الدولي .

يلائ التعويم التغيير في

2-درجة مرونة التجارة الخارجية

في marshal-lerner هذه المرونات،

تخص بالنسبة فإذا الأجنبي

للاستيراد فإن تغير

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

ولهذا فإن فإن التغيير في 1 نافعة ، في في .
التعويم يجب أن

3-درجة تنوع الجهاز الإنتاجي

التي الحصول إذا كان الكثير فإنه في في $($ ، وبالتالي فإن) هذه في (2) التعويم " التعويض " لهذا فإن في في $($

4-درجة تكامل سوق رأس المال المحلي مع أسواق رأس المال الدولية

إلى المحتفظ المالي في المالية في المالية في التغييرات في في رأس رأس التي بالتعويم في في بالتعويض 3 بالحفاض 3

5-معدل التضخم

اقتربت مستويات في منخفض ، في في

1-حسان أوناسي، مرجع سبق ذكره، ص 40

(2) المرجع نفسه، ص 42

(3) محمد سيد عابد، مرجع سبق ذكره، ص 375

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

كبير في فإن لها " التعويض " هذه

6- الأهمية النسبية للمصادر الداخلية والخارجية للاختلال في ميزان المدفوعات

كالانخفاض المفاجئ في

الأجنبي المفاجئ في المفاجئ في فإنه تعويم
التي له فإنه

7- تأثير تغير سعر الصرف على كل من الاستيعاب والعرض النقدي المحليين

تغير

التغيرات في التغيرات في
القصير فإنه (تعويم)
إلى تخفيض
التغيرات في التأثير فإنه

8- مستودع الأرصدة النقدية الدولية

افتراض

فإنه .
الحفاظ ثابتا
الاقتراض ، وبالتالي في هذه
في انخفاض 2
تعويم
إلى بعض التي التعويم
يجمع نحكم

(1) المرجع نفسه، ص 376

(2) المرجع نفسه، ص 378

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

بأن تختار : بالنظر إلى
تأثير ثم - الأولويات،
إلى في وإذ
إلى التي
إلى التعويم.

المطلب الخامس: مخاطر تغيرات أسعار الصرف وطرق تغطيتها

تغير ()
إلى مخاطر ()
كبيرة
إلى هذه
تبنّي إستراتيجية تهدف إلى الآثار
التي يثيرها غير
هذه

الفرع الأول: مخاطر أسعار الصرف وأسباب نشوئها

للمتغيرات التي
كبير
1- ماهية خطر الصرف
بالنسبة
استيراد،
بأي
أهمية بالنسبة للأجل
غير
ه
غير لها¹
بالتغير في

2

فإن
التغيرات في
التقويم
بالتناج

2- نشأة خطر الصرف

(1) عبد الحق بوغزوس، حول أهمية إدارة مخاطر الصرف- حالة البلدان التي تمر بمرحلة انتقال، مجلة العلوم الإنسانية، جامعة منورتي قسنطينة، الجزائر.

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

يعتبر بالعملة
استير محقق،
بخطر بالعملة
ثم

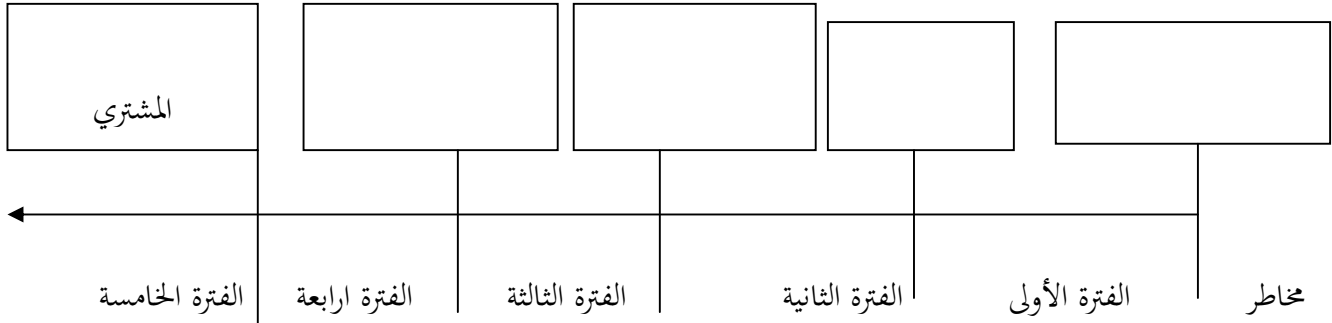
1-2- نشأة مخاطر الصرف المرتبطة بالعمليات التجارية

التي محررة بالعملة فإنها

1-1-2- نشأة مخاطر الصرف بالنسبة للمصدر

عقوده محددة بالعملة غير انخفاض في
بالمصدر، الأخير بالنسبة
1 هذه في الآتي:

(الإجراءات التجارية بالنسبة للمصدر ووضعية خطر الصرف - المخطط رقم 1-1)



المصدر : شريف بودري، تقلبات أسعار الصرف -الدولار والأورو -وأثرها على الاقتصاد الجزائري، مذكرة ماجستير،

تخصص نقود ومالية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الشلف، 2009/2008 ص 25

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

مخاطر محتملة بالنسبة في وفي غير أنها
إلى المشتري،

وبالضبط

2-1-2-نشأة مخاطر الصرف بالنسبة للمستورد

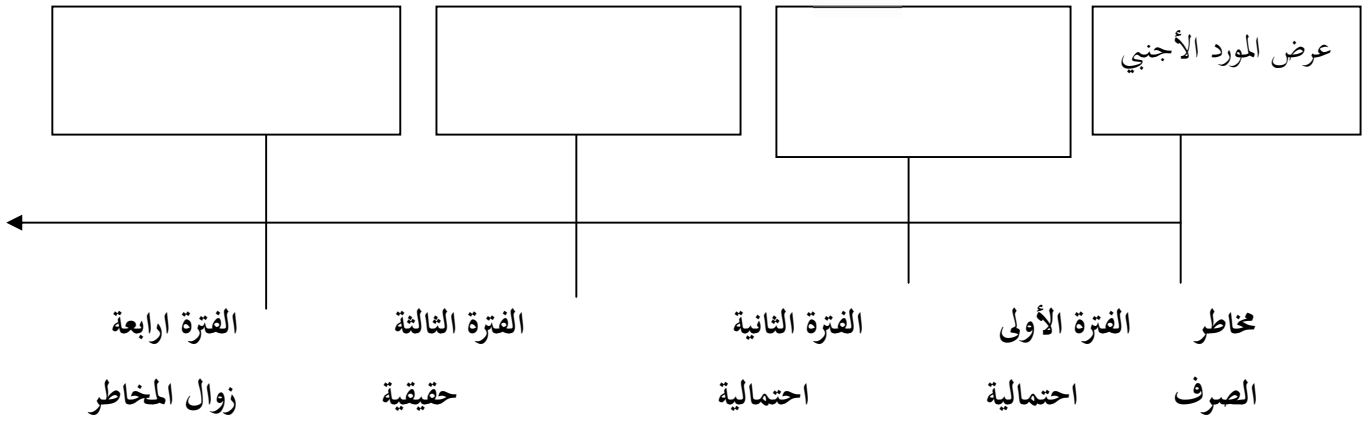
أكبر

الأجنبي،

مجبرون

الآتي:

(الإجراءات التجارية بالنسبة للمستورد ووضعية خطر الصرف - المخطط رقم 1-2)



المصدر: شريف بودري، مرجع سبق ذكره، ص 26

بالنسبة فإن مخاطر إلى
في الأجنبي ثم ، وبالتالي مخاطر
مخاطر الفترة الأولى الفترة
مجرة
الفترة
الفترة
المشتري مخاطر الفترة الأولى الفترة
الأجنبي
هذه فإن غير يترتب مخاطر
فترة 1.

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

2-2-نشأة مخاطر الصرف المرتبطة بالعمليات المالية

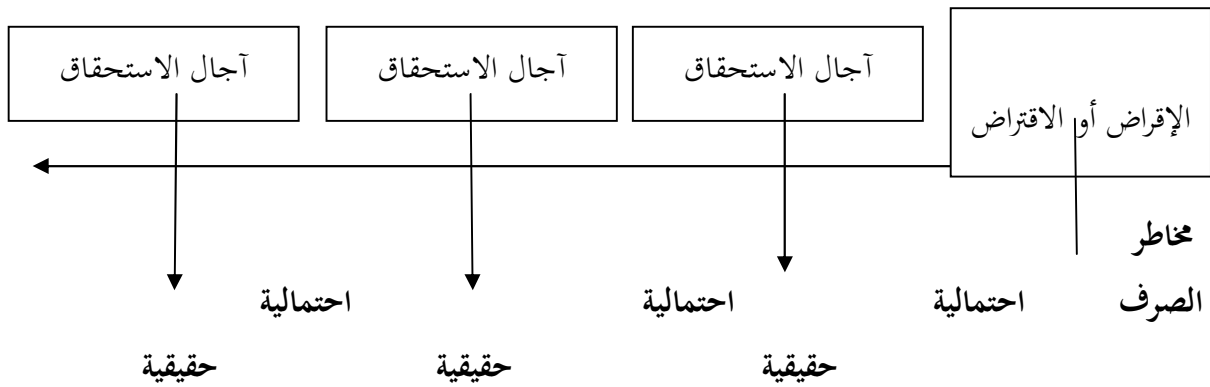
الاقتراض بالعملة

خ هذه الاقتراض مختلفة بالعملة

الاقتراض وبالتحديد

في الآتي:

(الإجراءات المالية ومخاطر الصرف - المخطط رقم 1-3)



المصدر : شريف بودري، مرجع سبق ذكره، ص 26

يحدث في الاقتراض بالعملة بالنسبة للمقرض : أكبر اقترضه في بالنسبة للمقرض : للمقرض¹ زوال مخاطر الصرف : مخاطر بالنسبة: آجال الاستحقاق؛ آجال - - قترض

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

الاقتراض آجال

مخاطر

آجال آجال

الفرع الثاني : أنواع مخاطر أسعار الصرف

بالفصل مختلف

الأجنبي.

ومخاطر

ناحيتين، مخاطر

1-مخاطر الصرف من حيث عمليات النقد الأجنبي

آثارها

الأجنبي

المرتبة

هذه

في

خبرة في مجال

1-1-المخاطر المالية

الفترة

غير

تغير

التي

باستمرار في

وهذه التغيرات

اتخاذ

1 .

10 %

تعويم

1-2-المخاطر التي تترتب على التغيرات التنظيمية

بالنسبة

بالتعاملات

هذه

يحدده

يحدد

تحدده

في

رؤوس

تترتب

والثاني

بالإجراءات التي

مخاطر

2

بحوزة

، وبالتالي

... الخ.

(1) شريف بودري، مرجع سبق ذكره، ص 27

(2) مدحت صادق، مرجع سبق ذكره، ص 134

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

1-3- مخاطر التمويل

التي لها يجد في المصرف،
إلى باهظة 24 الحسابات بالعملة
1.

1-4- المخاطر الائتمانية

التي بالعملة
بالسعر وفي
بالتزاماته ،
في 2 . مخاطر
3 .

1-5- خطر الصرف الإداري

بعض في
غير ويشترى
بالعملة إلى آخر .
والتى

وتختلف

في في

2- مخاطر الصرف من حيث طبيعتها

بالإضافة إلى مخاطر التي
مخاطر :
ثلاث

2-1- مخاطر الصفقات

مخا ، بالتزام
محدد في إلى
بالعملة
في تاريخ
مخاطر في

(1) المرجع نفسه، ص133

(2) إسماعيل إبراهيم الطرد، إدارة العملات الأجنبية، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، 2005، ص239

(3) - /2010 بن علي بلعوز، إستراتيجيات إدارة المخاطر في المعاملات المالية، مجلة الباحث، العدد السابع، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، ص334، 2009

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

في
1 .
:
- الناجمة
ملحوظ صافي أرباح
- لفترة قصيرة
لفترة
- قصيرة
في التي
بانظام،
مخاطر مخاطر - -
في فترة إلى أرباح غير إيجابية
2-2- مخاطر التحويل
مخاطر المالي حسابات مجمعة في مجموعة
المالي الخاص بالفروع إلى
في يجب في
- انخفضت في
في بالعملة
-بالإضافة إلى فإن أرباح إلى الم وُسس
مخاطر الأرباح في
(في حدوث مخاطر التي
ولهذا تعتبر مخاطر أهمية التي
مخاطر

(1) 3 بوابان كويل، الحماية من مخاطر العملة، الطبعة الأولى، دار الفاروق للنشر والتوزيع، القاهرة، 2006، ص07

(2) المرجع نفسه، ص09 -

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

2-3-المخاطر الاقتصادية

هذه قصيرة () () غير¹ بالعملة
في
لم إجراء م بإجراء . بتول نرويجية بحر
بالدولار، فإنها أنهما ، بالدولار البترول . وبالتالي،
انخفاض . ا بالدولار في هذه في
غير في الم
في

الفرع الثالث: قياس خطر الصرف وقرار التغطية

الأجنبي أنهما
في بعض في
الكثير
ضده.

1-1-قياس خطر الصرف

تعتبر إستراتيجية
يخوي مختلف التي لها

2

1-1-العملة المرجعية

يجب وبال ،
1 التي في
التي

(1) المرجع نفسه، ص13

(2) محسن حمريط، إدارة مخاطر الصرف الأجنبي في ظل تطورات أنظمة الصرف الدولية- دراسة حالة الجزائر، مذكرة ماجستير، تخصص نقود وتمويل.

2009 .، ص / 100 كلية العلوم الاقتصادية وعموم التسير، جامعة بسكرة، الجزائر. 2008

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

تسعير في هذه في في
في غير في
في التي في
في في
2

1-2-1-مركز الصرف

مختلف الأخر التي
مختلفة التي
مختلف

1-2-1-تعريف مركز الصرف

تعني بأنها التي مختلف التي
, وبالتالي : وبأقل
المطلوبات بالعملات
تاريخ ,
3
المالي, المحاسبي,
(
..)
مجموع التي بالتقييم
إلى فترات
بالصيغة :

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

. - + =

هما كالاتي¹:

1-1-2-1-وضعية الصرف المفتوحة

في ، والمطلوبات ، وبالتالى ،
هذه قصيرة.

أ -وضعية الصرف الطويلة

أنها ، المطلوبات بالعملات أكبر بالعملات
تخص هذه التى فواتيرها بالعملات
بالعملات محافظ محررة
وتخضع فى انخفاض

ب -وضعية الصرف القصيرة

بأنها قصيرة ، المطلوبات بالعم
آجال وتخص هذه التى فواتير بالعملات
الم قترضين بالعملات وتخضع فى

1-2-1-2-وضعية الصرف المغلقة

فى هذه

1-2-2-1-أنواع مركز الصرف

1-2-2-1-مركز الصرف المحاسبي

وتخص الخصوص الم وؤسسات التى لها
بأسعار تغير فى
تأثير .
مجموعه (هذه بالعملات المحاسبي التى بها) فى
مختلف

(1) مفلح هراع، مرجع سبق ذكره، ص 288

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

إلى () () المعبر بحسابات بالتحويل إلى
بخطر¹ . التاريخية تغيير
تغيير التي بالطريقة .
1-2-2-2-مركز الصرف الاقتصادي
يحتوي الاستيراد بالعملة والتي
محتملة غير محاسبيا .
التأثير للتغيرات
تأثير تغيير
()
تغيير إلى ؛ صعوبات في تأثير
تغيير في في .
2-قرار التغطية ضد مخاطر الصرف

كثيرا في مجال " وفي هذه فإن
الهدف التغييرات الغير في²
3 :

- نهائيا؛
- جزئيا؛

(1) محسن حمريط، مرجع سبق ذكره، ص103

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

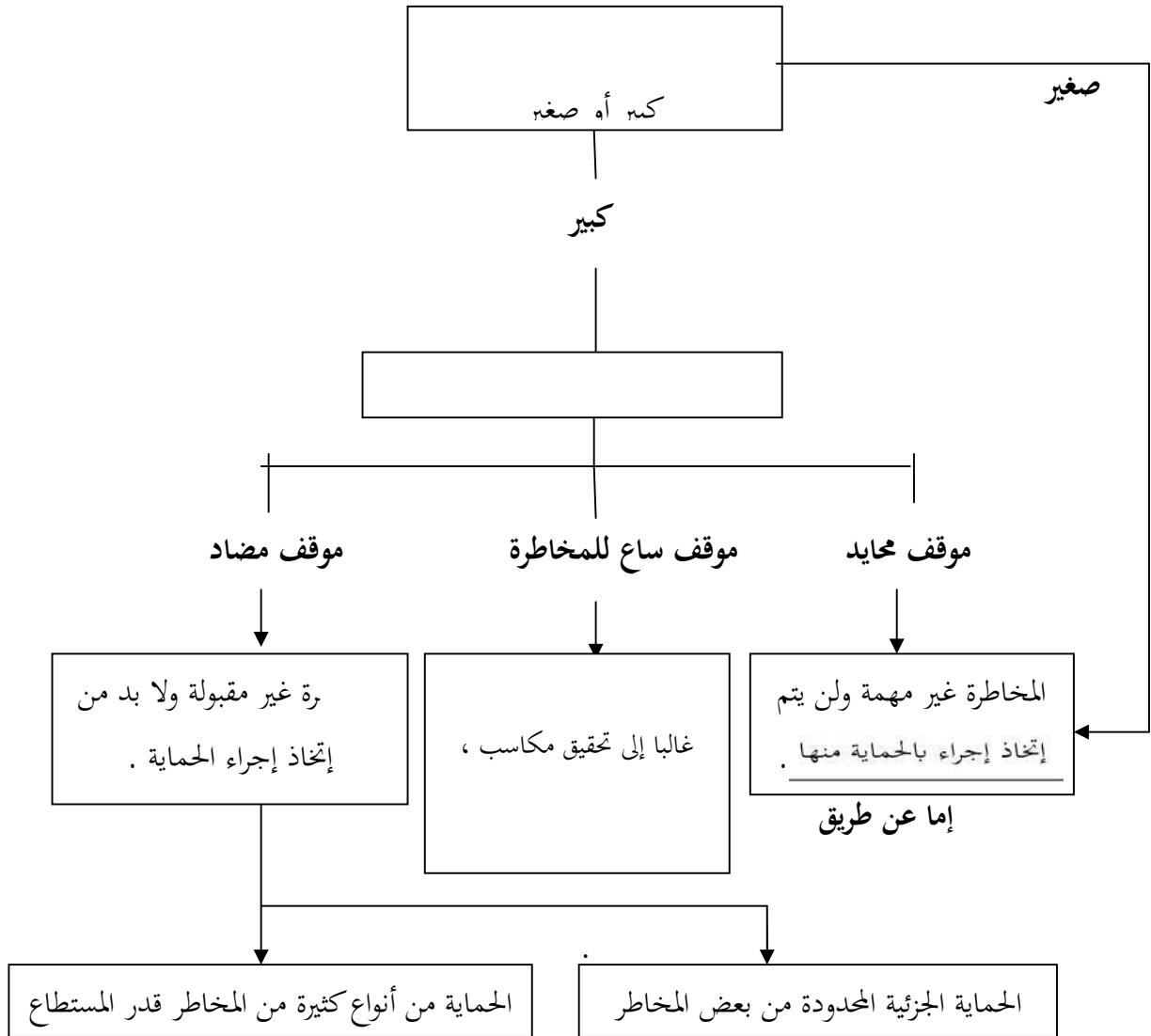
-
- في
- 1-2- أسباب الحماية من المخاطر
- اتخاذ مخاطر
- المحتملة؛
- تجاه مخاطر
- مخاطر
- غير
- المؤسسات التي
- بالتخاذ في ثم في
- النقيض
- الأعباء التي تكون في
- فإن المؤسسات التي
- تبرير
- يجعل في
- 2-2- اتخاذ موقف من المخاطرة
- المؤسسة محايدا
- تحدث في
- أهميتها؛
- يجعل غير
- التي
- البعض، فإن التي تحدث
- الأرباح
- جميع الكبيرة
- الم
- فإن

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

مفاده
في صالح
إلى
، بالتعرض ،
لزيادة ،
واستغلالها
في هذه .
سترحب
نحو
3-2- حجم المخاطرة المفترض تغطيتها والحماية منها
الكبرى
مخاطر .
فإن
الهيئة : بالمؤسسة
التي
بها.

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

(إجراء الحماية من المخاطر: الخيارات - المخطط رقم 1-4)



المصدر: برايان كويل، الحماية من مخاطر العملة، مرجع سبق ذكره، ص

المؤسسة في
بجها
في فتر
بالمضاربة

المؤسسة،
مخاطر
12
الأرباح.

بالتعامل
بالقيود
بالدولار يجب
يجب

مخاطر
5

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

وغير
فإنه
صغير كبير
كبير صغير
إلى
غير
بعض
كثيرة

الفرع الرابع : تقنيات التغطية ضد خطر الصرف

مجموع والتدابير التي
مجموعتين
في هذه
الأولى تعتبر
في وفي
إلى إلى
إلى إلى
بإمكانية لم بأطراف
إلى إلى تعتبر

1-التقنيات الداخلية لتغطية خطر الصرف :

بهذه التي
بالإضافة إلى
التي
هذه مجموع
أهمها :

1-1-تقنيات ذات صلة بالآجال :

بالآجال التي خلالها

الدولي في المجا :

1-1-1-تسيير آجال العملية :

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

في	: بالتأثير	وؤدي إلى تغيير آجال
الإيجابي	لتغيرات	آجال تواريخ ()
()	بالنسبة للآجال ¹ .	نوايا ، نوايا تختلف
نوايا		
وتبنى	النوايا التي	
		() إلى تأجيل
	وايجابي في	
نحو		
نحو	اتجاه	نحو

(توضيح القرارات المرتبطة باتجاهات أسعار الصرف - جدول رقم 1-1)

المصدر	المصدر	عملة الفاتورة
الإسراع في التسوية	الإسراع في التسوية	إنخفاض سعر الصرف عملة الفاتورة
الإبطاء في التسوية		

المصدر : نبيل بوفليح عبد القادر لعاطف ، إدارة خاطر تقلبات أسعار الصرف في المؤسسة الاقتصادية ،
الملتقى الدولي الثالث حول إدارة المخاطر في المؤسسات ، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير ، جامعة
الشلف ، 2008 ، ص 03.

اتجاه	ويلاحظ ، نوايا
ومحاولة	إيا
ومحاولة	
الأكبر	

1 A.Mokhefi, A.Brahmi, Les Stratégies De Gestion Du Risque De Change, troisième forum international sur la gestion des risques de l'entreprise, Chlef, 2008, P04.

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

وحتى بالنسبة
بالنسبة
بالعملة
وهذه
التغيرات في
هذه

التي لها في
في
الأرباح وغيرها.
في

فإنه إلى
آجال

لتلافي
باستثمارات

للحفاظ

ثانية.

1-1-2-منح الخصم الدفع المسبق

تاريخ ،
بأن ،
لتغير كبير
فترة

في
في

بالإضافة إلى زيادة

قتراض

إلى
في

1-1-3-حسابات الاعتراض

حسابات
في
زبائن في هذه
إلى كبير

لصالح
هذه
في وبالتالي

1-2-المقاصة المتعددة الأطراف للمدفوعات

وهذه
خاص
في
هذه
يجب .

مختلف هذه

تاريخ ،

Matrice de
إلى هذه

règlement .

تابعة لهذا

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

تخفيض

في
والتي
في بعض
بعض
في
بعض
في
بعض
بعض

1-3- التقنيات المتعلقة بالعملة

في هذه
هذه إلى :
2

القسم الأول : بالعملة

القسم الثاني : يقترن بالارتباط

بإزالة
بحيث

تاريخ
تغير

بعض
محددا
وهذه

تعويض
المترتبة
بالتغيير
النسبة
الأجنبي
1.5%
1%

2- التقنيات الخارجية لتغطية خطر الصرف

إلى
في
الأخيرة
هذه
شهادة
الدولي
الكبير
تقديم
والترتيبات
بالتعاملات الخ
هذه

1 Brahim Guendouzi, op-cit, 105.

(2) - 2 نيل بوفليج، عبد القادر لعاطف، إدارة مخاطر تقلبات أسعار الصرف في المؤسسة الاقتصادية، الملتقى الدولي الثالث حول إدارة المخاطر في

المؤسسات، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الشلف، 2008، ص 07

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

هذه مجموعة التي
1-2-التغطية الآجلة
حماية ، تذبذبات
ثابتة بعض المؤسسات
قانوني
وتاريخ محدد¹ .
آجلة تبرمها المؤسسة
مخاطر غير
محملة
في
محدد
بالعملات التي
التي
إلى
بالعملة
الآتي² :
حالة المصدر :
انخفاض هذه
تآكل أرباحه
بالأجل
بإمكانه
تاريخ
في هذه
يشترى هذه
في تاريخ
بالعملة (المقترض) ، باستثماره
إلى تاريخ في التاريخ
(في يتلقاه في بالعملة)
بالمعاملة
بالمعاملة
بالمعاملة

Patrice Fontaine, op-cit, p34.(1)

(2) عبد الحق بوعزوز، تقنيات إدارة مخاطر سعر الصرف، المؤتمر العلمي الدولي السنوي السابع حول إدارة المخاطر واقتصاد المعرفة، كلية الاقتصاد

18. أبريل 2007، ص - 08 والعلوم الإدارية، جامعة الزيتونة الأردنية، 16.

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

حالة المستورد : التي
هذه هذه
في تاريخ
في تاريخ
آجل
محددة
الأولى التي بها
محلية اقتراضها
بالعملة
إلى تاريخ
في تاريخ
بالعملة
2-2-عمليات المبادلة
في
كبرى - التي
حتى - التي
1
أحدهما
مختلفين
2
الأخير
3
للمقترضين
إلى
في
مخاطر
مخاطر
مخاطر

(1) برايان كويل، مبادلة العملات، الطبعة الأولى، دار الفاروق للنشر والتوزيع، القاهرة، 2005، ص 07

(2) مدحت صادق، مرجع سبق ذكره، ص 154

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

2-3- خيارات الصرف كأداة لتغطية أخطار الصرف

لتغيرات التي
مخاطر
مخاطر
1982
في
الناجمة
أهمية
بالنسبة
شخاص
في
إلى
هذه التغيرات
هذه التغيرات
إلى

2-3-1- تعريف خيارات صرف العملات

يحول
(
)
محدد
محدد في
هذا
لهذا
في
محدد في
(
)
2
المشتري لها
المشتري بهذا
فإن
بإتمامها،
إلى
-
في
محدد
وفي
محدد
في
محدد
يعتبر
في
محدد
يعتبر
للمشتري،
3
4
آجلة
بأي
هنا
في
في
في
في

(1)مفلح هزاع، مرجع سبق ذكره، ص321

(2)موسى سعيد مطر وآخرون، مرجع سبق ذكره، ص111

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

2-3-2- سعر الخيار

بموجب
فإن

1.

2-3-3- العوامل التي تؤثر على سعر عقد الخيار (العلاوة)

في

2 :

التي

المشتري،

مدة العقد :

القيمة العادلة:

بالسعر

فإذا

في

إلى

إلى

الانخفاض.

أسعار الفوائد :

في

بالعقود

).

(في

في : زيادة

(تنخفض في : زيادة

2-3-4- استعمال عقود الخيار في عمليات لتحوط والحماية

إلى

في

(1) كمال العقرب، أثر تغير سعر الصرف على ميزان المدفوعات- حالة الجزائر، مذكرة ماجستير، تخصص نفوذ مالية وبنوك، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة البليدة، 2006، ص43

(2) أنس البكري وآخرون، مرجع سبق ذكره، ص137

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

1. وفي مجا بالعملة
لم يحصلوا .أتمم
تي
فإن
في
انخفض
في
في هذه
لم
في
فإذا انخفض
إلى
بالدفع، فإن
في
بالدفع،
في
2.
هذه نلاحظ إلى
الناجمة تغير
في
4-2-العقود المالية المستقبلية
في
() محدد
، بإيداع
حماية
بالوفاء بالالتزامات³ . هذه
في تاريخ في
في
التي تترتب
في

(1) لطرش، ذكره، ص111

(2) ذكره، ص44

(3) منير إبراهيم هندي، إدارة الأسواق والمنشآت المالية، توزيع منشأة المعارف، الإسكندرية، 2002، ص631

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

نأتها إلى 1972

(International Monetary Market

بالعملات¹.

محددة

محدد وتاريخ

محاولة في

في

في

في Une position de change إلى

:

(وضعية الصرف - جدول رقم 1-2)

حالة المصدر وضعية الصرف الطويلة

حالة المستورد وضعية الصرف القصيرة

إيجابي بالعملة

بالعملة

بالعملة.

بالعملة

: انخفاض

في

الانخفاض، فإن

آجلة في

آجلة في

في

في

فإن

الصدر : عبد الحق بوعتروس ، تقنيات إدارة المخاطر سعر الصرف ، مرجع سبق ذكره ص 03

المعني

هذه

فإن آلية

² بالنسبة

في

في

الثاني .

في

وقين بالأرباح

في

بتعويض

هذه

بالمقارنة

هذه،

قصيرة يشتري

(1) عبد الحق بوعتروس، تقنيات إدارة مخاطر سعر الصرف، مرجع سبق ذكره، ص10

²المصدر : عبد الحق بوعتروس، تقنيات إدارة مخاطر سعر الصرف، مرجع سبق ذكره، ص03

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

تعتبر	أكبر	فإذا	
		بالنسبة	
		في	أهمية
	أنها تثير بعض	محدود العملات؛	-
الكبرى التي		ناحية	-
		المستقبلية؛	إلى
	بعض	والتى	بالآجال
	تغيرات	ة بالعقود	وغيرها
في	التي	لبعض	هذه
		إلى	والتى

2-5- تغطية خطر الصرف عن طريق مؤسسات التأمين على التجارة الخارجية

في تأمين	بعض	بالضمانات التي	
التي	أهمية	هذه الضمانات	ة بالتجارة
	هذه،		1
		التي	لها،
		التي لم	بإمكانها
بالنسبة			آجل.
			وهذه
		إلى	وتختلف هذه الضمانات
هذه	بحيث		

(1) عبد الحق بوعتروس، تقنيات إدارة مخاطر سعر الصرف، مرجع سبق ذكره، ص 13

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

الضمانات :

-ضمانات المشتريات (الاستيراد) لها تختار فترة التي التي هذه . 3 إلى 18 % إلى (تاريخ ، الأرباح الناجمة في الإيجابي الصرف؛ -الضمانات تاريخ تقديم إلى ، وتاريخ بالإضافة إلى الضمانات.

ECGD Sace في Hermes في Coface : هذه Exim Bank في Cagex . اليابان Miti في الولايات

المبحث الثاني : الدراسات السابقة

المطلب الأول : الدراسات باللغة العربية

1- دراسة جمال عادل الشرايري . عدنان . 2007

: 35

المحاسبي الدولي 21

إلى المحاسبي الدولي في المحاسبي الدولي في هذه في باستخدام مجموعة ، هذه إلى في بتطبي الدولي المحاسبي الدولي في

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

ترجمة
التي تعتبر
التي
وصافي
في
وترجمة

2- دراسة مُجَّد حمريط 2008 – 2009

ماجستير في
تخصص
مخاطر :
الأجنبي في
إلى
هذه
هذه : بأن مخاطر
ناجمة
مخاطر
كبير
وفي
كبير في
التي
خ لاهها إلى
إلغاؤه
في
الأجنبي في
في
الدولي
إلى
في
الغير
في
هذه
إلى
ناجئة
إلى

المطلب الثاني : الدراسات باللغة الاجنبية

1- دراسة (CLAIRE FORTIN) 2009

ستر 2 في تخصص
ة باريس 1

La couverture du risque de change en période d'appel d'offre et les impacts IFRS.

هذه
إلى التحديات
التي
في
التغيرات الم
معايير
فترة تقديم
بالعملة
في
في
دولي
مخاطر
التي
هذه
مختلف
في
مجموعة
في
هذه
إلى
هذه
مخاطر
مثالي،
هذه

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

2- دراسة (RAINER HABERLE) 1999

في
بجامعة فريبورغ :
Risque de change, entreprise et investisseur – Le cas du marché suisse
des actions.

هذه التأثير في
إلى مخاطر ، تأثيرها
تغيرات
في
تأثير
في الأخير إلى التغيرات في لها تأثير محدود
في
آثارها آثارها
المحااسي إلى محاولة هذه بعض المالي
فإن مساهمتها في تناولها التغيرات في
المعايير .
التغيرات في هذه
بأخر في ، تأثيرها
إغفالها التي

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

خلاصة الفصل الأول

تسعير
آخر
يعبر
بحق
كثيرا
لوحظ
في
في مختلف
إلى
لأهمية
م والنظريات
التي ناقشت
مختلفة
التي تهدف إلى إيجاد توفير
خالها
التي
أولها في
الأجنبي يعتبر
إلى
أ
الأجنبي إلى مخاطر تغيرات
تسيير هذه فإن
بأهم ناحية
بالتغطية
والتي والتي
في في
تخفيض مخاطر
مخاطر تغيرات

الفصل الثاني

دراسة ميدانية

تمهيد:

التقديم التي في المقايير والتي خلالها إلى آثار تغيرات
في المعايير في
بتروولية تتمثل في
أهم
ة سونا (قسم التنقيب) بحاسي مسعود، والتي
بالعملات
في
على البترول مقابل دفع مبالغ مالية بالعملة الأجنبية وبالتالي
هذه
زيادة
إلى كالاتي:
: تقديم سونطراك بحاسي مسعود ؛
الثاني : محددة بالعملة الأجنبية؛
: لترجمة

المبحث الأول : تقديم عام لشركة سونطراك

مختلف في
التي في هذه الفترة شركة سونطراك والتي تعتبر
في باعتبارها : في مجال المحروقات مند نشأتها.

المطلب الأول : التعريف بشركة سونطراك

تعتبر شركة سونطراك من بين أهم الشركات البترولية الإتني عشرة بعدما قطعت أشواط وتحولت من شركة فنية إلى مجموعة التي نعرفها اليوم .

1- نشأة المؤسسة وتطور رأس مالها :

تأسست شركة سونطراك في تاريخ 31 ديسمبر 1963 وكان هدف تأسيس
ولكن سرعان ما تم تجاوز هذا الهدف حيث مند 1966
النشاطات البترولي كالبحت والإنتاج والتحويل .

24 1971 مسارا طويلا كان يرمي إلى التحكم في قطاع المحروقات حيث يسرت السبيل
أسترجاع الوطن موارده من المحروقات .

ومند ذلك الحين بدأت سونطراك ؛ في بداية السبعينات في تقويم المحروقات من خلال سياسية استثمارية مكثفة
ومن خلال تطوير جميع فروع الصناعة البترولية بداية من الاستكشافات في المنبع البترو كيمياء في المصب .
روز شركة كبيرة توظف أكثر من 100000 , بعد إعادة هيكلتها في بداية

الثمانيات و التي كانت تلعب دورا حاسما في قطاع المحروقات , وتضم نشاطاتها ميادين البحث والنقل إضافة إلى
ميداني معالجة الغاز الطبيعي وتسويق المحروقات .

شركة دولية لها وزن اقتصادي بحيث أن لها رأسمال يقدر

خمسة

خمسة

ة سونطراك غير

حجزه

2- تسمية الشركة ومقرها الإجتماعي :

سوناطراك بالشركة

So :société :

Na :national :

Tra :Transport :

C : commercialisation :

H : hydrocarbures:

" (بجيدة) "

بالنسبة لمقر شركة سونطراك فهو بمدينة الجزائر

ويمكن نقله إلى أي مكان آخر من التراب الوطني بمقتضى مدوالة الجمعية العامة .

المطلب الثاني : طبيعة نشاط شركة سونطراك

1- نشاط الشركة :

تجسيدا لمرحلة جديدة في إنشاء مجموعة بترولية دولية فعالة , صادق المجلس الوطني للطاقة في إج 24

1998 على القوانين الأساسية الجديدة لسونطراك كما صادق على مخطط يربط سونطراك بنشاطات

التكرير و البتروكيمياة والتوزيع ويسمح لها بمساهمة في الشركات شبه البترولية للخدمات .

(100 زيع والتكرير والبتروكيمياة : % ففي إطار تنظيمها الجديد تملك سونطراك مجمل رأس المال)

NAFTAL.NAFTEC.ENIP

كما أنها تملك من جهة أخرى %51 من رأس المال شركات الخدمات البترولية . ENAFOR.

ENSP. ENGTP. .ENAGEO

: إستراتيجية التالية لتقويم مواردها من المحروقات :

-
- ير شبكات النقل والتخزين والشحن واستغلال تلك الشبكات وتسييرها .
-
- تمبيع الغاز الطبيعي ومعالجته وتقويم المحروقات الغازية .
- إنما مختلف أشكال الأعمال المشتركة في الجزائر أو الخارج الجزائر مع الشركات جزائرية أو أجنبية .
-

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

- الإشتراك في الأسهم وفي كل القيم المنقولة الأخرى في شركة موجودة أو سيتم إنشاؤها في الجزر أو

- تمويل البلاد بالمحروقات بصفة دائمة .

- تطوير كل نشاط له علاقة مباشرة أو غير مبا

2-تطور رقم الأعمال شركة سونطراك خلال الفترة (2014-2016)

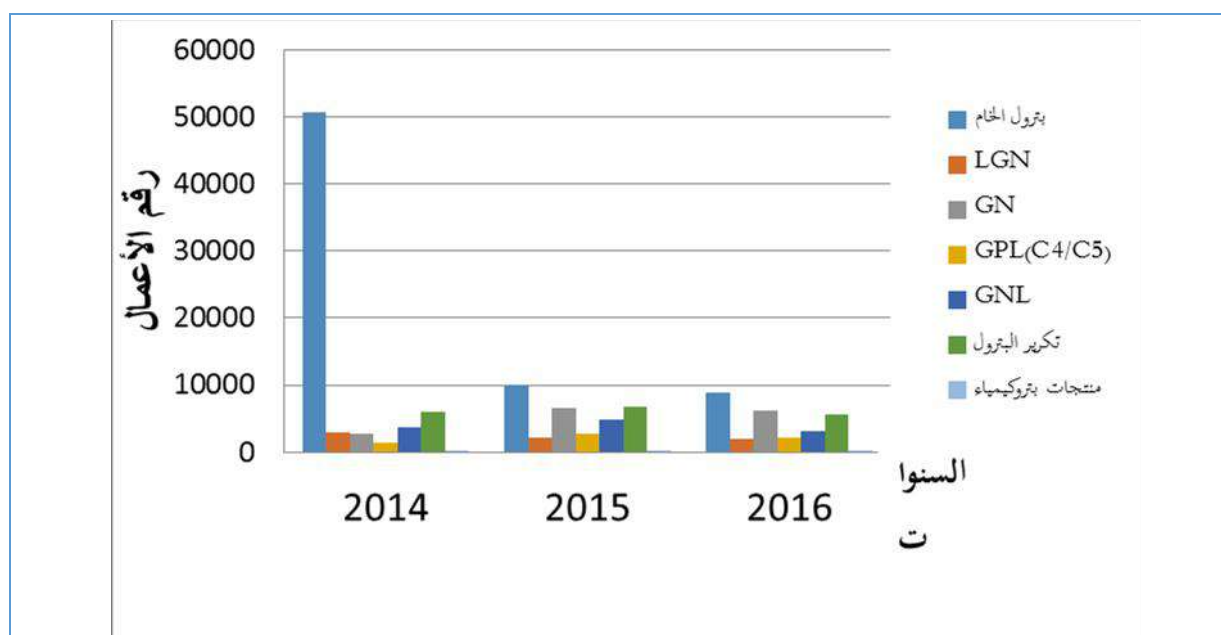
الآتي 2014 إلى غاية سنة 2016

الجدول : رقم : 01 تطور رقم الأعمال الشركة بالدولار لسنة 2014 إلى سنة 2016

بالدولار

2016	2015	2014	السنوات
8876	10038	50700	بتزول الخام
1981	2229	2890	LGN
6128	6628	2748	الغاز الطبيعي GN
2220	2686	1349	GPL(C4/C5)
3111	4787	3715	GNL
5564	6743	5897	تكوير البترول
21	29	20	منتجات بتروكيمياء
27902	33140	67346	المجموع

الشكل البياني رقم 01



وإعادة البيع في لأطراف ثالثة.

4 991 5324 مليار دينار في عام 2013 ، وهو انخفاض
 6% ، والتي تم بيانها بـ 2014 ، 58.4 63.5 في عام
 2013 ، بانخفاض قدره 8% .
 انخفضت الصادرات من حيث الحجم بنسبة 1.7% .

تبلغ المبيعات في السوق المحلي 277.9 DA ، أي بزيادة قدرها 13.7 .2013

جدول: رقم: 1-1 تطور رقم الأعمال الشركة بالدينار الجزائري لسنة 2014 , 2015 , 2016

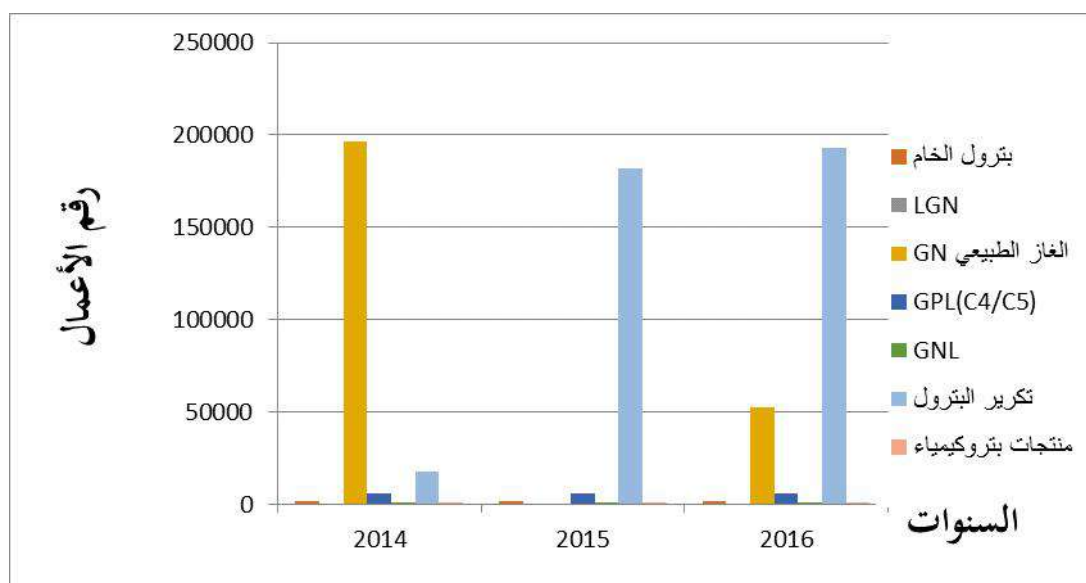
بالدينار

السنوات	2014	2015	2016
بتترول الخام	1434	1540	1751
LGN	0	0	0
الغاز الطبيعي GN	196479	56966	52527
GPL(C4/C5)	5489	5867	5966
GNL	89	96	58
تكوير البترول	17899	181675	193296

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

677	603	599	منتجات بتروكيمياء
254275	246747	222489	المجموع

ياني رقم 1.1



بالنسبة وإعادة البيع في لأطراف ثالثة.

3398 3648 مليار دينار في عام 2015 ، وهو انخفاض

2016 ، والتي تم بيعها بـ 33,2 في عام 27,9

2015 ، بانخفاض قدره 16.٪

انخفضت الصادرات من حيث الحجم بنسبة 1.7 ٪.

تبلغ المبيعات في السوق المحلي 254,3 ، أي بزيادة قدرها 7,5

2015

أولا : إعادة الهيكلة

سوناطراك في قصير إلى بالاستغلال

1984 -

1980 : 17

- 1.
2. مختلفة.

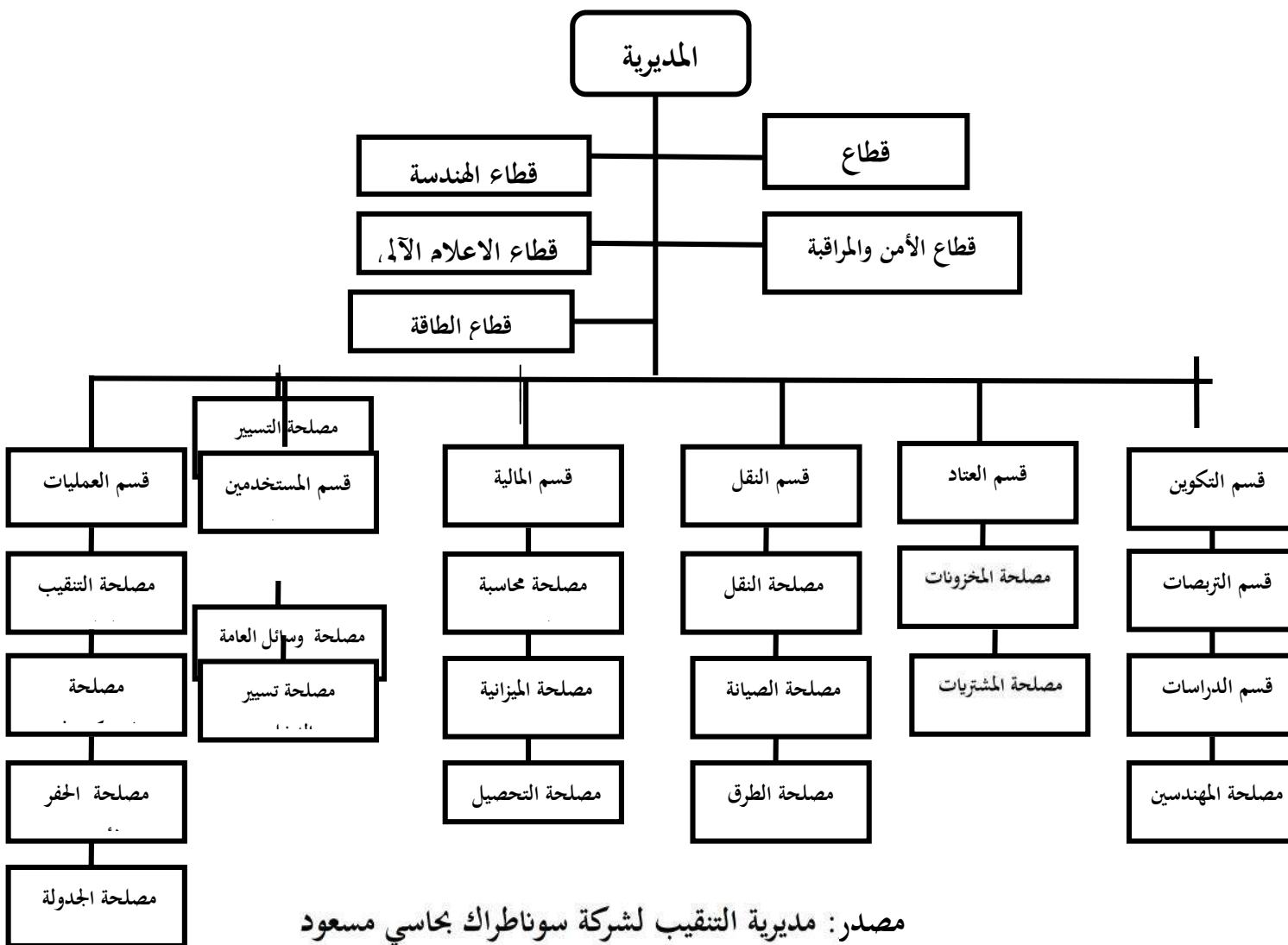
3.

4. لتسيير : بأرزيو،

سوناطراك 1986 ذاتي .

البترولية

ثانيا - هيكل التنظيمي لشركة سوناطراك (قسم التنقيب) :



مصدر: مديرية التنقيب لشركة سوناطراك بحاسي مسعود

1-1 مصلحة الهندسة :

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

وهي مصلحة تابعة للمدير مباشرة ، ممتها أساسية وضع برامج العمل المتعلقة بعملية التنقيب من بدايتها إلى نهايتها وترسل إلى مصلحة العمليات لتسيير وفقها.

وللمصلحة عدة خلايا تابعة لكل منها تقوم بوظيفة :

- إعداد برامج التنقيب في داخل حاسي مسعود
- المتابعة اليومية لعملية التنقيب من خلال التقارير اليزمية التي يرسلها مهندسي التنقيب superviseur حول سير العمليات .

المبحث الثاني : عرض ودراسة أثر سعر الصرف على القوائم المالية لشركة سونطراك

تعتبر	التي	بالشفافية
2015	المالي	ة سوناطرا
2014	في	2016
2016		2016

المطلب الأول : عرض القوائم المالية لشركة سونطراك

أولا : قائمة الميزانية

(2016,2015,2014)

الوحدة مليار الدينار

الأصول			رقم الحساب
2016	2015	2014	البيان
			الأصول غير الجارية
3	12	23	20
1097	624	810	21
	/	/	التشبيثات في شكل إمتياز
36		1970	23
	/	/	المساهمات والحسابات الدائنة المحلقة بالمساهمات
115	133	71	27

1253	861	2876		
162	154	144		133
1416	1015	3020	المجموع الأصول الغير الجارية	
	/	/		
10698	6455	7165	المخزونات والمنتجات الجارية	03
	/		مخزونات البضائع	30
	/	/		31
9867	5834	/		32
	/	/		33
	/	/		34
	/	/	مخزونات المنتجات	35
	/	/	مخزونات متأتية من تثبيثات	36
830	621	1122	المخزونات في الخارج	37
	/	/	المشتريات المخزنة	38
235	403	534	حسابات الغير	04
4	4	4		409
181	346	469	الزبائن	41
0,1	2	7		42
	/	/	الهيئات الإجتماعية	43
	/	/	الدولة وجماعات العمومية والهيئات الدولية	44
	/	/	المجمع وشركائه	45
44	44	44	مختلف الدائنين ومختلف المدينين	46
	/	/	الحسابات الإنتقالية وإنتظارية	47

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

3	5	7	الأعباء والمنتجات المعاينة مسبقاً المؤونات	48
5	6	1	حسابات المالية	05
	/	/		50
5	6	1		51
	/	/		52
	/	/		53
	/	/		54
	/	/		58
10939	6865	7701	مجموع الأصول الجارية	
12355	7881	10722	مجموع الأصول	

الوحدة مليار دينار

الخصوم			
2016	2015	2014	
	/	/	رؤوس أموال
	/	/	10
	/	/	الترحيل من جديد
	/	/	11
	/	/	12
-53457	-47374	-37603	حسابات الإرباط الخاصة بالمؤسسات وشركات
			في شكل مساهمة
-53475	-47374	-37603	مجموع رؤوس لأموال
	/	/	الخصوم الغير الجارية
	/	/	13
	/	/	14

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

547	525	485	المؤونات للأعباء	15
	/	/	إقتراضات وديون	16
	/	/	ببطة بالمساهمات	17
	/	/		229
	/	/		269
	/	/		279
574	525	485	مجموع الخصوم غير الجارية	
65265	54730	47841	ديون أخرى غير	
64907	54187	47533		
			الزيائن الدائنون	
187	213	189		42
93	103	88	الهيئات الإجماعية	43
76	224	30	30	44
	0,8	/	المجمع و شركاء	45
1	/	/	مختلف الدائنين ومختلف المدنين	46
/	/	/	الحسابات الإنتقالية	47
/	/	/	الأعباء المؤونات	48
/	/	/		
/	/	/		50
/	/	/		51
/	/	/		52
485	542	/		53
/	/	/		54
/	/	/		58

65265	54730	47841	مجموع الخصوم الجارية
12355	7881	10722	مجموع الخصوم

في 2016 : - تقديم : - : بالمقارنة 2015
 إلى غير .
 إلى غير .
 : سوناتراك :
 التثبيتات المعنوية :

■ التثبيتات العينية:

- في الاعتراف بالتثبيتات التي
- بجاهزية غير المسترجعة .
- جميع المبادئ :
- بأنه في الحسابات استعمالها
-
- في الحسابات في تعتبر
- بالإمكان إلى مكونات معنى تختلف في في واثار
- التي
- إلى المعني .
- بالبيئة
- ، مكونات سوناتراك
- الآبار
- مجمعات الهيدروكربون، للهيدروكربون .)

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

- التثبيتات المالية : في الحسابات سوناطراك بتاريخ
- غير المسترجعة، غيرها.
- سوناطراك في
- تقديم سوناطراك في
- مخزونات قيد الانجاز:
-) (ة بالشراء).
-) والمتغيرة في
- انخفاض (
- بالمخزونات
- تأكيد في المخزونات مخزونات في
- بالقيمة لها،
- تقديم في مخزونات سوناطراك:
- الترحيل من جديد : ، بالجزء غير
- فرق التقييم :

في

ثانيا : جدول حسابات النتائج لسنة 2014 , 2015 و 2016

الوحدة بمليار دينار

رقم الحساب	اليوان	2014	2015	2016
70		1623	1923	2037

/	/	/		72
/	/	/		73
/	/	/	إعانات الاستغلال	74
203785	192393	162328	1 - إنتاج السنة المالية	I
43682	35201	31876	المشتريات المستهلكة	60
153236	148102	124596		61
2918	2395	2119		62
199837	185699	158592	2- استهلاكات السنة المالية	II
3974	6694	3736	3- القيمة المضافة للاستغلال (II-I)	III
3365	3140	2619		63
199	156	89		64
382	3427	1027	4- إجمالي فائض الاستغلال	IV
3527	6583	6720		75
3172	8125	6877		65
391	374	374	المخصصات للاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة	68
159	63	73	استرجاع على خسائر القيمة والمؤونات	78
506	1574	596	5- النتيجة العملياتية	V
72	71	42		76
586	1655	659		66
514-	-1584	-616	6- النتيجة المالية	VI
8-	-10268	-20560	7- النتيجة العادية قبل الضرائب (VI+V)	VII
/	/	/		695/8
8	10	20	(تغيرات)	692/3
207545	199112	169165		
207545	199112	196165		

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

0	0	0	8- النتيجة الصافية للأنشطة العادية (c-d)	VIII
/	/	/	عناصر غير عادية منتوجات	77
/	/	/	عناصر غير عادية أعباء	67
/	/	/	9- نتيجة غير العادية	IX
/	/	/	10- صافي نتيجة السنة المالية	X

- تقديم حسابات الفائض الإجمالي
- تقديم رقم الأعمال:

2016 2015 2014

ثالثة.
انخفاض 2015 في 1923 2037
63.5 في 58.4 2014 والتي بيانها %6
1.7 % 2013 بانخفاض قدره 8. % . انخفضت
2013 13.7 ، بزيادة 277.9

جدول المنتجات المالية :

2013 في 71.2 78.5
وبالتالي 10. %

أرباح
بخصم أردني :
48

19,3	أرباح الصافية عن التنازل
8,7	
2,5	
0,01	

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

إعانات التوازن :	في إعانات	البترونية
	الوطني.	
	في :	
	بالمواد البترولية	-
	في	-
	بأنها	القيمة المضافة :
	بأنها	بأنها
	في	انخفضت 11 %
	في	مصارف العمال : تقديم بأهم انخفضت 6
	2012	الضرائب و الرسوم و الحسابات الملحقة المتعلقة 1 :
	2141	البترونية 2123
	أقساط الاهتلاكات و خسائر القيمة :	باقي
	2012	زيادة
	174	17 %
	بأ	المصاريف المالية :
	بأستخدام	
	2013	
	667	
	نتاج	
	التاريخ	التاريخ
	في	في
	التي	تقديم
		2013

ثالثا : جدول التندفقات النقدية (الخزينة)

الوحدة بمليار دينار

2016	2015	2014	البيان
------	------	------	--------

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

/	/	/		
255	1174	254		الإهتلاكات والمؤونات
8-	10-	20-		تغيرات الضرائب المختلفة
/	/	/		
4242-	710	2036		تغير
165	117	123-		تغير الزبائن وحقوق أخرى
10537	6894	6565		تغير
/	/	42	()	فائض
6083-	9770-	8460-		
624	883-	293		
/	/	/		وغير
653-	886	313-		والغير
9	65	62		
21-	93-	62-		
39	30	19		
/	/	/		
625-	888	293-		
0,6-	5	298-		الفترة
6	1	1		
5	6	1		
	5	0,1-		الفترة تغيرات
0,8-	5	0,2-		تغيرات الخزينة
تقديم	تقديم	الغير	بجزينة	تقديم

	2013	2012	.
	.		-تغير
	.		-تغير
	.		-تغير
2012	2013	84	، سونا
			408

رابعا: عرض مناقصات الاستثمارية لشركة سونطراك مع شركات الأجنبية بالعملة الصعبة :
:

للبحوث
"SONATRACH"
بق الهيدروكربونات التي
قدره
B 00 0013767 - 00/16
في
في
باسم
جميع
هذه

(قانوني)
في
في
باسم
جميع لتأثير
ناحية
هذه
الكبيرة في
بالحبر
موضوعاً بعيداً
الحادث.
في
بأفراد
في
يجب
في
"

المطلب الثاني: دراسة محاسبية لآثر سعر الصرف على القوائم المالية لشركة سونطراك

الحالة الأولى :

في نهاية كل شهر تقوم المصلحة الرقابة المالية بإعداد مختلف القوائم المالية التي تعد بشكل شهري تتمثل أساسا في :
* جدول الحسابات النتائج *

لمية المتابعة وتقييم النتائج المحققة وكذا من عملية توحيد القوائم المالية التي ترسل من مختلف الفروع الشركة وذلك معرفة قوائم سعر الصرف للدولار الأمريكي مقابل الدينار الجزائري وعليه لترجمة مختلف بنود القوائم المالية تتبع مايمليه المعيار المحاسبي الدولي رقم 21 : ثار التغيرات أسعار الصر العملات الأجنبية , إلى مجموعة من أقسام لترجمتها حسب مايلي :

- ()
- النواتج والمصاريف بسعر الصرف تاريخ إجراء العملية () أو بواسطة سعر الصرف المتوسط فترة أنه وفق المخطط المحاسبي (الذي يوافق معايير المحاسبة الدولية) يوجد حساب خاص

التغيير في الترجمة الذي يكون بالإيجابي أو سلمي هو الحساب رقم : 79043

يتنمي إلى حسابات الحقوق الملكية

1 / حالة حسابات الميزانية : أخذنا كمثال تطبيقي ميزانية نهاية الدورة في 2016/12/31

موضحة في الملحق رقم ولإجراء المقارنة أخذ نموذج من العقد بين شركة سونطراك وشركة أجنبية بعملة دولار بتاريخ 2016/12/31 ظهور حسابين مختلفين في الميزانية وهما :

/ شيكات المناقصة بقيمة محاسبية 3802320640 دج ولقد كان سعر الصرف مند تاريخ إقفال

$$1 = 109,47 \text{ دج و عليه قيمة هذا الحساب بالعملة الأجنبية الموحدة)}$$

بالدينار هي كما

$$= 34733905,54 = 109,47/3802320640$$

وعليه يظهر هذا الحساب في القيمة قائمة الدخل الموحدة بهذه القيمة الدولار مضافا لها كل القيم هذا الحساب ليتم الحصول على القيمة النهائية لهذا الحساب في الميزانية الموحدة .

/ 61239 شهادات الإيداع، حساب من مجموعة الديون (طويلة الأجل)، كان رصيده في 2016/12/31 بقيمة 3 225 359 064,51 دج أي أنه دين طويل الأجل يسدد فقط إلى الفوائد الرتبطة به من أصل الدين يسدد في آخر الفترة بعد 4 سنوات) ولقد كان سعر الصرف هو 1 دولار = 109,47 دج أما السنة التي قبلها في 2015/12/31 كان سعر الصرف 1 دولار = 100,46 دج وعليه القيمة للعملة الأجنبية لسنتين على التوالي :

س = 3 225 359 064,51 / 109,47 = 269145,94 دولار

ونفترض القيمة هذا الحساب هي نفسها في تليخ 2015/12/31

$$32105903,49 = 100,46 / 3 225 359 064, 51 =$$

$$31836757,55 - = 32105903,49 - 269145,94 = -$$

أن الفرق سالب في دائن حساب فرق العملات الأجنبية (/ 79043) .

وبعد ترجمة كل الحسابات الميزانية واستخراج الانحرافات الموجودة خاصة لحسابات الأصول الثابتة والتي تفسر عن قيم سالبة أو القيم الموجبة نحصل على الرصيد هذا الحساب (/ 79043) يظهر في الميزانية

2/ حالة حسابات الأرباح والخسارة : نفس الطريقة في حالة الميزانية نأخذ حسابين واحد من المصاريف و آخر من الإيرادات كما هو موضح في

/ 666 : 586959951,06 نفرض أنه يمثل مصاريف مالية بحيث تم تسديد هذا المبلغ بتاريخ 2016/10/24 = 109.47 ، ومنه يترجم حساب المصاريف المالية على أساس هذا السعر أي قيمته بالدولار هي :

$$535854,125 = 109.47 / 58659951,06 =$$

وعليه يظهر هذا الحساب في قائمة الدخل الموحدة بهذه القيمة بالدولار.

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

766/ أرباح الصرف : 72456113,81 دج نفرض أنه يمثل عائدات مالية بحيث تتحصل عليها الشركة بتاريخ 2016 /10/25 أين كان سعر الصرف المعتمد في سنة 2015 = 1 = 100.46 دج ومنه يترجم هذا الحساب على أساس هذا الس :
$$721243,41 = 100.46/72456113,81 =$$

ونفس الشيء يظهر هذا الحساب بهذه القيمة للدولار مضافا بقي القيم المحولة . وعليه يمكن ملاحظة الآثار التي تحدثها تغيرات أسعار الصرف على القوائم المالية .

فالنسبة للميزانية يتأثر حساب ضمن حقوق الملكية بالزيادة أو بالنقصان أي قد يؤثر على الأموال الخاصة للشركة إذا كانت العملة الوظيفية التي يستخدمها عملة محلية () تتأثر بشكل كبير مقابل عملة التقرير () ويزداد التأثير كلما كان حجم () أما بالنسبة لقائمة الدخل فيكون تأثير على النتيجة النهائية مباشرة أما بالزيادة أو النقصان أو من خلال بيع العملات هذا على مستوى الشركة فقط من حيث المصروف أو الإيراد المحقق بالعملة الوظيفية قد يحول إلى مبلغ أقل أو أعلى بعملة الأجنبية وهذا حسب درجة تغير سعر الصرف بين الع .

الحالة الثانية :

بتاريخ 2018/02/02 تم أبرام عقد بين شركة أجنبية وشركة سوناطراك وذلك من أجل تنقيب حقل بترولي وينص هذا العقد على خمس مواد تحتوي على مبلغ العقد (الفواتير) .

المادة 01: مبلغ الصفقة

المبلغ الإجمالي لهذا العقد هو سبعة وعشرون مليوناً وتسع مئة وثمانية وخمسون ألفاً ومائتان وأربعون دولاراً أمريكياً (27 985 240,00) : يل اثنان وعشرون مليوناً وثلاثمائة وستة وستون ألف وخمسمائة وتسعون دولاراً.

خمسة ملايين وخمسمائة وثمانين ألف وستمائة وثمانية وأربعين دولاراً أمريكياً (22 366 592,00) و يشمل المبلغ المذكور أعلاه جميع الضرائب باستثناء ضريبة القيمة المضافة. هذا المبلغ يجب ألا يتم تجاوزه.

المادة 02: تناسق العمل

كمؤشر؛ يل غير ملزم بضمان التنفيذ الكامل.

يمكن للمقاول في أي حال من الأحوال المطالبة بأي حق فيما يتعلق بخطة الحملة المخطط لها

في حالة توافر وسائل تزيد عن العدد المطلوب في العقد

إلى
في
بالنسبة
يجب

وفقاً
في
فترات

المادة 03 - المرفقات والفواتير

3.1

بالنسبة
فترات
بها
المطور بإنشاء
في
التي
بها والتي
التذكير.

هذه
أسماء وأسماء
التي

بجروف كبيرة بالحبر

بالحساسة
المعدات
خاص مصحوباً
الحوادث.

بأفراد
في
بإنشاء
في
()
المعدات

أيضاً

المادة 04 : الدفع

الفواتير
في
45 يوماً
بالدينار
60 يوماً

تاريخ

4.1

4.2 حساب المبلغ المدفوع بالدينار الجزائري بحسب بمعدل

المادة 05. ضمان الأداء العمل

10 % من إجمالي مبلغ العقد

مبلغ العقد في >

إصداره

5.1. عمل يتم من قبل مقاول يحسب بعملة دولار الأمريكي ، لسعر الإجمالي للعمل ويتركز على قائمة

نس شركة سوناتراك

5.2 يجب على المقاول يحدد نسختين أصليتين من الفاتورة و سبع نسخ أخرى غير أصلية لشركة

– أولاً: بالعملة بالدولار ثمانين في (80%) إجمالي

– ثانياً: فاتورة بالدينار الجزائري ، 20 % من إجمالي تكلفة العمل المنجز

وهذه

80 % المبلغ وفترة التسليم طالبت الشركة () ديم

طلب إلى البنك الخارجي الجزائري بغرض تحويل العملة الوطنية (بالعملة الأجنبية)

(وذلك بتاريخ 2016/04/03 22 366 592,00

باستعمال سعر الصرف () الذي يعتمد البنك الجزائري الخارجي في هذا التاريخ 1 = 114.67

دج وعليه فقيمة الصفقة بالعملة الوطنية هو 2564777104,64 دج، وأخيرا طريقة التسديد لمدة 60

من تاريخ استلام الفاتورة ()

(المقدم من طرف الشركة سوناتراك قام البنك بالمراسلة بنك المورد في

أمريكا تم الاتفاق بين البنكين على يتم التسديد بمجرد استلام الوثائق والمرفقات الكاملة الخاصة بالمشروع وعلى

هذا الأساس قام البنك الخارجي بإرسال المراسلة القبول الشركة على استعمال هذه التقنية للتسديد من خلال

مراسلته المؤرخة في 2016/06/15

وبعدها وكضمان للبنك الزبون والزبون الأجنبي قامت الشركة بإصدار كمبيالة تتعهد بتسديد قيمة

2795842,00 دولار أمريكي لهذا الزبون لمدة شهر 15 7 2016 إلى غاية 22

() وبتاريخ 21 2016

1 = 115,05 دج وعليه تكون قيمة العملة الوطنية 2573276409,6

الوصول الوثائق إلى الشركة وبعد مراقبتها والتأكد من صحتها قامت بأمر البنك بعملية التسديد في تاريخ 15

2016 البنك بأنه قام بتخفيض مبلغ 15029335,91

22366592,00

1 = 113,67 دج وعليه تم فعلا للمقاول الأجنبي مبلغا مقداره :

الفصل الثاني.....دراسة ميدانية

2542410512,64 = 113,67 × 22366592,00 ج إلى جانب رسم على القيمة المضافة المتعلق بالعمولة 6477,35 .

وهنا نلاحظ أن المؤسسة سددت مبلغاً أقل من الذي سجلته في الحساب المورد الأجنبي وبالتالي حققت ربحاً

يدعى ربح الصرف ويسجل في حساب خاص هو ح /7984 -1 2542410512,64
وعليه نسجل عملية التسديد ومختلف :

	/المورد الأجنبي	53014
	/	45700
إلى ح /		48500
إلى ح /		7984

تسجيل عملية التسديد الفعلي للمورد بالبنك ودفع ا

من خلال هذه مرة يظهر مرة أخرى مدى تأثير القوائم المالية وهنا يمس قائمة الدخل (جدول حسابات النتائج = وإن كانت خارج الاستغلال وعليه المؤسسة التي لها تعاملات تجارية مع شركات أجنبية () كبير إذا كان حجم تعاملاتها ضخماً وتتأثر العملة المستخدمة مقابل عملة الدولة المتعامل لها .

التوصيات والإستنتاجات :

وأخيرا ومن خلال ما تم تحليله في هذا الفصل التطبيقي من خلال حالتين مختلفين أحدهما لمؤسسة أجنبية تطبق معايير الحاسبة الدولية (شركة سوناطراك) حيث إذ تسجل كل الفروقات الصرف الناتجة عن تغيرات أسعار الصرف من فترة إلى أخرى ضمن حسابات الدخل أو المصروف حسب الحالة أما فيما يخص عملية ترجمة القوائم المالية و دائما حسب هذه الشركة فإنها تقوم بترجمة جميع بنود هذه القوائم المالية حسب الحالة بإستخدام سعر (تاريخ الإقفال) أما البنود قائمة الدخل فتترجم بإستخدام سعر الصرف (تاريخ العملية) التي تنشأ عنها المصروف أو الدخل و بالتالي فقد قدمت المحاسبة الدولية حلا لمعالجة آثار تغيرات من خلال توصياتها بهذا الموضوع في معيارها الدولي رقم 21 IAS .

أما بالنسبة المحاسبة الجزائرية و إن لم تتطرق لعملية ترجمة القوائم المالية (تملك فروعاً في دول أخرى كما هو حاصل للدول الكبرى) فإنها تطرقت لآثار تغيرات سعر الصرف على

التعاملات بالعملات الاجنبية إذ وكما هو معمول بيه في المح دخل في دذول الحسابات النتائج أن كانت خارج الإستغلال ، ولكن يضاف للمحاسبة الجزائرية أنها و لتغطية (المعيار الدولي رقم 21 إستثنى محاسبة تغطية من نطاقه) تكوم مؤونات الشركة في نهاية الدورة العملية لم تسوى بعد إذا أحتملت إرتفاع سعر الصرف والذي قد يسبب لها دف مبلغ أكبر من المبلغ الأول المسجل في دفاتها ، وما يمكن ملاحظته أن نظام المحاسبة المالية سارية المفعول وسوف تساهم بدون شك في دفع عجلة تطور المحاسبة في الجزائر ولكن لا يكون ذلك إلا بزيادة الإندماج في نظام لتطوير هذا العلم الذي له تأثير كبير على العالم الإقتصادي والأعمال .

الفصل الأول.....الإطار النظري لأسعار الصرف

الخاتمة

الخاتمة :

وأخيرا من خلال ما تم تحليله في هذا الفصل من خلال حالة شركة سوناطراك تطبق معايير المحاسبة
 الصرف الناتجة عن تغيرات أسعار الصرف من فترة لآخرى ضمن
 حسابات الدخل أو المصروف حسب الحالة أما فيما يخص عملية ترجمة القوائم المالية ودائما حسب هذه
 الشركة فإنها تقوم بترجمة كل بنود هذه القوائم حسب الحالة باستخدام سعر الصرف تاريخ الإقبال
 بالنسبة لبنود قائمة أما بنود قائمة الدخل فتترجم باستخدام سعر صرف تاريخ العملية التي تنشأ عنها
 المصروف أو الدخل وبالتالي قد قامت المحاسبة الدولية حلا لمعالجة آثار تغيرات من خلال توصياتها بهذا
 الموضوع في معيارها المحاسبي الدولي IAS 21 .

أما بالنسبة للمحاسبة الجزائرية و إن لم تتطرق لعملية الترجمة القوائم المالية)
 شركات جزائرية تملك فروعاً في دول أخرى كما هو حاصل للدول الكبرى (فإنها تطرقت لآثار التغيرات
 أسعار الصرف على التعاملات بالعملات الأجنبية إذ وكما هو معمول به في المحاسبة الدولية تعالج تلك
 أو دخل في جدول الحسابات النتائج و أن كانت خارج الاستغلال ، ولكن يضاف
 للمحاسبة الجزائرية أنها و لتغطية خطر الصرف (المعيار الدولي رقم 21 أستثنى محاسبة التغطية من نطاقه)
 تكون الشركة مؤونات (في نهاية الدورة والعملية لم تسوى بعد)
 قد يسبب لها دفع يبدأ سريان مفعوله السنة المقبلة سوف يساهم بدون شك في دفع عجلة تطور المحاسبة
 في الجزائر ولكن ليكون ذلك إلا بزيادة الاندماج في نظام المحاسبة الدولية والبحث المتواصل هذا العلم
 الذي له تأثير كبير على العالم الاقتصاد والأعمال .

ل التحليل النظري والشرح التطبيقي لموضوع الدراسة كيف تساهم المحاسبة الدولية التي مند
 بدأ عمل هيئة معايير المحاسبة الدولية IASC 1973 وهي تسعى دوما لإرساء مبادئ وقواعد
 محاسبية تخص ممارسة المحاسبية ، هذه الأخير برز دوما دورها الهام في التزويد المعلومات ا
 القرار والتي تؤثر بشكل كبير على هذه القرارات ، إذ نجد أن مآصدرته الهيئة المعايير محاسبية تشكل
 مرجعا أساسيا لمتمهني مهنة المحاسبة وحتى مستخدمي القوائم المالية مما توفره من حلول وإجابات على
 المشاكل والصعوبات التي يواجهونها غي عملهم للوصول إلى القوائم مالية التي تتميز بالخصائص التالية :

- - : () - الكامل في إبراز تلك ا .
 - - : - - الأهمية النسبية -
- كما أدت الزيادة في حركة رؤوس الأموال واتساع المبادلات التجارية وانتقال تكنولوجيا وزيادة الأنشطة الدولية للمؤسسات متعددة الجنسيات ، في ظل التغيرات المستمرة لأسعار الصرف أدت إلى دفع المحاسبة إلى تعقيدات لم تعرفها من قبل وظهور مشكلات محاسبية جديدة من أهمها المحاسبة العملات التي تتم بعملة الأجنبية وترجمة القوائم المالية التي تعتبر من المواضيع الهامة ، والتي لها إنعكاساتها المباشرة على نتائج
- وجاء موضوع الدراسة للإجابة على السؤال الرئيسي الآتي : ماهي أثر تغيرات أسعار الصرف العملات الأجنبية على القوائم المالية وكيفية معالجتها من منظور المعايير المحاسبية الدولية ؟
- :
- وعلى ضوء ماسبق وبعد استعراض مختلف الجوانب الدراسة ومن خلال تحليل مختلف فصولها النظرية والتطبيقية تم التواصل إلى النتائج التالية :
- كل عملية تجارية ومالية تتم مع العالم الخارجي يتولد عنها خطر الصرف نتيجة التغيرات الغير المتوقعة في أسعار الصرف والتي من الممكن أن تؤدي إلى خسائر بالغة ومهمة عبي نتيجة نشاط المالية نتيجة ضياع مكاسب إلى درجة قد تؤثر على بقاء المؤسسة واستمرارها ؛
 - هناك تطور كبير في الأساليب التي يمكن اللجوء إليها لتسيير وتغطية خطر الصرف حتى أنها تشهد يوم بعد آخر ظهور أدوات وصور جديدة تسير وتستجيب للأوضاع والتدفقات المختلفة والمرتبطة بالصرف وبالتالي أصبح أدى المؤسسة المفاضلة بين الطرق الملائمة للتغطية وفق احتياجاتها ومتطلباتها ؛
 - تسيير أولى الهامة التي يجب
 - في والمالي الدولي الصرف؛
 - التي وترجمة تختلف
 - إلى باختلاف المعايير
 - مجلس معايير إلى تخصيص المحاسبي الدولي

وتقديم
 هذه العمليات؛
 - بالنسبة
 التي لها
 لإيجاد
 آثار حسابا وفي
 محددة بالعملة
 تغير
 المحاسبي الدولي
 الاعتراف
 - بالنسبة
 المحاسبي الدولي
 الصافي،
 () في
 الصافي في
 - بالنسبة لترجمة
 وفي
 آثار
 المحاسبي الدولي
 الترجمة في حسابات
 المالي الدخل؛
 -
 مزايا
 والتي في
 لها
 ، وزيادة
 المالي
 غيرها
 المحلية؛
 - في تبني للمعايير
 فإن
 المحاسبة
 المحاسبي المالي
 المحاسبي الدولي

الاقتراحات:

بناءً
 تقديم
 :
 -
 المترتبة
 تغيرات
 بالنسبة
 التي
 -
 التي
 الدولي
 بالعملة
 لها،
 تغيرات
 الصرف؛

- القانوني الخاص بها المحاسبي
 المالي المعايير أخرى؛
 - تأهيل بترجمة
 ومبادئ محاسبية
 واستخلاص
 الهادف إلى الترويج للأجنبية؛
 - في المعايير
 بالتغيرات التي المعايير في بعض
 المحاسبي الدولي في 2008
أفاق البحث
 تعتبر المعايير : بالدراسة، مجالا
 : بأن في هذه :
 : بالبحث :
 - لمعايير الدولية؛
 - محاسبة مخاطر معايير الدولية؛
 وآمل في الأخير في ولي .

قائمة المراجع

قائمة المراجع :

أولا :المراجع باللغة العربية

الكتب.

- 1- نُجَّد الأميرة دراسات في قضايا ومشاكل محاسبية معاصرة
2000 .
- 2- IAS/IFRS نُجَّد المحاسبة المالية ومعايير المحاسبة
دروس وتطبيقات الدولية
2010 .
- 3- صافي الأسواق المالية ال دولية الأولى،
2009 IAS/IFRS -4 جمال معايير التقارير المالية
الدولية 2007 2008
- 5- هيني ترجمة حماد معايير التقارير المالية الدولية
2006 .
- 6- IAS/IFRS جمعة، المحاسبة المعمقة وفقا للنظام المحاسبي المالي الجديد والمعايير المحاسبية
الدولية 2010
- 7- التمويل الدولي ، سوريا، 2007 .
- 8- منير إدارة الأسواق والمنشآت المالية
2002
- 9- نُجَّد المبروك المحاسبة الدولية وانعكاسها على الدول العربية الأولى ايتز
2005
- 10- محسن نُجَّد، أثر التضخم ومعدلات الفائدة في أسعار الصرف
اقتصاديات في عالم متغير،
2003 - 24 . للفترة 22
- 11- نظام النقد العالمي وأسعار الصرف الأولى، اللبناني، بيروت،
2009 .
- 12- حماد دليل المحاسب إلى تطبيق معايير التقارير المالية الدولية الحديثة
2006 .

قائمة المراجع

- 13- حماد التقارير المالية أسس الإعداد و العرض والتحليل
2002 .
- 14- . مُجَّد سوق الصرف الأجنبي 2004
- 15- . حميدات محمود، مدخل للتحليل النقدي
2005
- 16- . الحسيني التمويل الدولي مجدلاوي 2002
- 17- . إسماعيل إدارة العملات الأجنبية
2005.
- 18- . برايان الحماية من مخاطر العملة الأولى
2006.
- 19- . برايان، مبادلة العملات الأولى 2005
- 20- أحمد إعداد وعرض القوائم المالية في ضوء معايير المحاسبة الأولى،
2008 .
- 21- أحمد التحليل المالي لأغراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة
2006
- 22- أحمد، المحاسبة الدولية - الشركات المتعددة الجنسية
2004
- 23- . لطرش تقنيات البنوك؛ 2005
- 24- □ العربي المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية مجموعة
2008 .
- 25- . العربي المعايير المحاسبية الدولية 1999
- 26- وآخرون، التمويل الدولي الأولى،
2008.
- 27- دراسات متقدمة في المحاسبة المالية
2004 .

قائمة المراجع

- دراسات متقدمة في مجال المحاسبة المالية -28
2002
- 2008 29- . ناصف مبادئ الاقتصاد الدولي
- 1999 30- . محمد التجارة الدولية
- المحاسبة المالية المتقدمة محمود 2002.
- 32- حمدي الإصلاح الاقتصادي في الدول العربية بين سعر الصرف والموازنة العامة
1998 .
- 33- الاقتصاد الدولي- العلاقات الاقتصادية والنقدية الدولية
2005 .
- 34- الأسواق النقدية والمالية والبورصات ومشكلاتها في عالم النقد والمال الثاني،
2005 .
- 2009 35- . الرحمان، المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي،
- 2010 36- . نظام المحاسبة المالية- سير الحسابات وتطبيقها
- 2004 37- . التمويل الدولي الأولى،
- 38- النقود الدولية وعمليات الصرف الأجنبي الأولى
1997 .
- 2003 39- . القباني المحاسبة الدولية
- 40- □ المدخل إلى السياسات الاقتصادية الكلية
2003 .
- 41- مجدي محمود، ناشر عدلي أسس العلاقات الاقتصادية الدولية الأولى
2006 لمي .
- 42- أحمد بسيوني المحاسبة المالية المتقدمة وفقا لمعايير المحاسبة الدولية
2007 .والأمريكية والعربية.
- 43- أحمد بسيوني، محمد المحاسبة المالية المتقدمة
2002 .
- 44- أحمد بسيوني، محمود المحاسبة المالية المتقدمة
2000.

قائمة المراجع

- 45- أحمد بسيوني، مُجّد المحاسبة المالية المتقدمة
2001 IAS/IFRS -46 محاسبة المؤسسة طبقا
للمعايير المحاسبية الدولية
2008
II - المذكرات والأطروحات العلمية.
- 48- أوناسي سعر الصرف وأثره على اقتصاديات الدول النامية - دراسة مقارنة
2009 ماجستير، تخصص التسيير،
49- تقلبات أسعار الصرف - الدولار والأورو - وأثرها على الاقتصاد الجزائري
ماجستير، تخصص التسيير،
2009/2008.
- 50- سياسة التحرير التدريجي للدينار وانعكاسها على تطور وضعية عناصر ميزان المدفوعات الجزائري خلال الفترة 1990-
2003 ماجستير،
2005/2004 التسيير،
- 51- حمريط محسن، إدارة مخاطر الصرف الأجنبي في ظل تطورات أنظمة الصرف الدولية - دراسة حالة الجزائر
2009/2008 ماجستير، تخصص التسيير،
- 52- عدلي زهير مدى التزام الشركات المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية بتطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم (39) الاعتراف والقياس
2009 ماجستير،
- 53- مُجّد، الدولة ومشاكل عدم استقرار النقد وأثر الدولار على الاقتصاد الجزائري
2003/2002 ماجستير، التسيير
- 54- أثر تغير سعر الصرف على ميزان المدفوعات - حالة الجزائر
2006 ماجستير، تخصص التسيير،
- (2006) ماجستير، 55- - شيباني سعر الصرف ومحدداته في الجزائر
1963
2009/ التسيير، 2008 التقارير، الملتنقيات
- 56- بوعتروس تقنيات إدارة مخاطر سعر الصرف
18 - 2007 الدولي

قائمة المراجع

- 57- بوعتروس . حول أهمية إدارة مخاطر الصرف- حالة البلدان التي تمر بمرحلة انتقال مجلة 12 1999
- 58- إدارة مخاطر تقلبات أسعار الصرف في المؤسسة الاقتصادية . الدولي 2008 في
- 59- إستراتيجيات إدارة المخاطر في المعاملات المالية مجلة التسيير، 2009
- 60- مداني التوافق المحاسبي الدولي - المفهوم - المبررات والأهداف مجلة التسيير، 2006
- 61- مداني إشكالية التوحيد المحاسبي - تجربة الجزائر مج التسيير، 2002
- 62- ياسر أحمد محمد أهمية تطوير معايير المحاسبة في المملكة العربية السعودية لتحقيق التوافق مع معايير المحاسبة الدولية في الرياض، 18 2010.
- 63- كتوش في المحاسبة العامة والمعايير الدولية للمحاسبة والمعلومة المالية في NSCF الدولي المحاسبي المالي (IAS/IFRS) التسيير،
- 18 . 2010 - بالوادي، 17
- 64- مجلة العربية معيار المحاسبة الدولي 21 13 2003
- 65- مزياي دور تطبيق معايير المحاسبة الدولية في التنبؤ بخطر الإفلاس وطني 22 نوفمبر
- 2007 / التسيير، باجي مختار، 21
- 66- مزياي محمد صالح، المعايير المحاسبية الدولية والبيئة الجزائرية - مقومات ومتطلبات في NSCF التطبيق الدولي المحاسبي المالي التسيير، 18 - 2010
- بالوادي، 17
- 67- تسيير توحيد المعرفة المحاسبية مجلة 23 ، سوريا، 2007
- 68- مخلوف أحمد أهمية تطبيق معايير الإبلاغ المالي للشركات وعلاقتها بتوليد تقارير مالية عالية

قائمة المراجع

في	المعايير	NSCF الجودة	الدولي	المحاسبي المالي	2010
	17 - بالوادي،			التسيير،	18
	-69	الكريم،	مُجد	دور المعايير المحاسبية الدولية في الحد من الأزمة المالية العالمية	
	العالمية	الدولي			
	-التحديات - الفرص -				2009
	-70	سياسات أسعار الصرف		تعنى بقضايا	في
		نوفمبر /	الثاني 2003	مجلة	العربي
					بالكويت.
	-71	الرحمان،	دور الدولار الأمريكي في التأثير في الاقتصاد العالمي -	حالة الدول العربية النفطية	
	20	ديسمبر - 2009	للبحوث	بيروت،	19
	-72	مُجد،	القطاع المالي في البلدان العربية وتحديات المرحلة المقبلة		العربي،
					2000.
	-73		التوحيد المحاسبي الدولي بين المأمول والموجود		الدولي
	في	المعايير	NSCF	المحاسبي المالي	
	18-		التسيير،	بالوادي،	17
	في	IAS/IFRS -74		آفاق تطبيق المعايير المحاسبية الدولية	2010
	الجزائر في ظل التوافق المحاسبي الدولي		الدولي	المحاسبي المالي	في
					المعايير
	18 .	2010 -	التسيير،	بالوادي،	17
	-75	قاسمي	النظام المحاسبي المالي الجديد ومدى تنميته مع المعايير المحاسبية		
	في	المعايير	NSCF الدولية	الدولي	المحاسبي المالي
					2010 -
					18
	17	بالوادي،			
	-76	جمال	وآخرون، مدى التزام البنوك الأردنية بتطبيق متطلبات المعيار المحاسبي الدولي		
	رقم 21	من وجهة نظر معدي القوائم المالية والمدقق الخارجي	مجلة		
	35 .2007				

قائمة المراجع

- 77- تيجاني بالقي، التطورات الاقتصادية الحديثة المؤثرة على الإطار العلمي للنظرية المحاسبية
وطني
- 2007 : باجي مختار، 21
التسيير، 22. نوفمبر
78- محمد ياسين، دور الهيئات الأكاديمية في اعتماد معايير المحاسبة الدولية
مجلة
العربي
2004 25
79- محمد ياسين، دور الهيئات الأكاديمية في اعتماد معايير المحاسبة الدولية
مجلة
العربي
2004 27
النصوص التشريعية والتنظيمية IV.
80- 42 المؤرخ في 09 1999 المحاسبي الوطني
11 المؤرخ في 25 نوفمبر 2007 المحاسبي المالي 81 - . 07
82- مؤرخ في 26 2008 يحدد
الحسابات سيرها.
2010 236 /10/ مؤرخ في 83 - 07 م رئاسي 10
84- . 67 2009
85- . 69 2009

ثانيا : المراجع باللغة الأجنبية

I. OUVRAGES

- 86- Boursali Rachida, **les normes comptables du scf**, aloufia talita, Alger, 2010.
- 87- brun Stephan, **l essentiel des normes comptables international**, 3ème édition, qualino éditeur, paris, 2006.
- 88- Fontaine Patrice, gestion du risque de change, economica, paris, 1996.
- 89- Guendouzi Brahim, Relations économiques internationales, el maarifa, Alger,

2008.

90– Guillochon Bernard, **économie internationale**, édition dunod, Paris, 1998.

91– Hutin hervé, et autres, **comptabilité en IFRS**, édition d'organisation, 2004.

92– Julian Jean-Jacques, **Les Normes Comptables Internationales IAS/IFRS**,

2éme édition, Foucher, Vanves, 2007.

93– Maillet Catherine, le Manh Anne, **plein pot normes comptables internationales IAS/IFRS**, 3é édition, foucher, Vanves, 2008.

94– Maillet-Baudrier Catherine, le Manh Anne, **Les Normes Comptables**

Internationales IAS/IFRS, 5éme édition, Foucher, Vanves, 2007.

95– Obert Robert, **Pratique des normes IAS/IFRS comparaison avec les règles**

Françaises et les us- gaap, dunod, paris, 3eme édition, 2006.

96– Ondo Ossa Albert, **économie monétaire internationale**, édition estem paris, France, 1999.

97– Peyrard, **risque de change**, Vuibert gestion, Paris, 1986.

98– Plihon Dominique, **les taux de change**, 3édition, édition la couverte France, Paris, 2001.

99– Simon yves, **Marché des changes et gestion du risque de change**, Dalloz, Paris, 1995.

II. MEMOIRES

100– Ben Youssef Fatma, **La Politique de change en algerie** (avec **reference**

al'abanie), mémoire magister, de partement des sciences de gestion, université

D'alger, 2005/2006.

101– Bourkaib abderrahmane adnane, **les normes comptables internationales**

IAS/IFRS et les perspectives de leur adoption en Algérie,

mémoire de

Magister ès sciences de gestion, option monnaie et finances, faculté des Sciences économiques et des sciences de gestion, université d'Alger, 2006/2007.

102– Samir Merouani, **Le projet du nouveau système comptable financier**

algérien, Mémoire de magistère en sciences de gestion, Ecole supérieure de

commerce d'Alger, 2006/2007.

III. RAPPORTS, SEMINAIRES ET REVUES

103– Mokhefi.A, Brahami.A, **Les Stratégies De Gestion Du Risque De Change**, troisième forum international sur la gestion des risques de l'entreprise, Chlef, 2008.

104– Sardouk Fatah, **le rôle IASB dan développement IFRS et l'aplication en**

algerie, séminaire international sur le nouveau système comptable financier

selon les normes comptables internationales, expérimentations des applications

et prerspectives, faculté des sciences économiques et des sciences

commerciales et des gestion, centre université d'el oued.17-18 janvier
2010

**105– Stolowy Hervé, la comptabilité internationale – essai de
définition sur la**

base d'ouvrages et de syllabus, communication présentée au 17ème
congrès

de l'association française de comptabilité, valenciennes, 30-31 mai et 1er
juin

1996.

106– Rapport de gestion, Entreprise des ciments et dérivés d'Ech-
Cheliff, 2009.

107– Commission des normes comptables, Bulletin 49, juin 2009.

الإلكترونية المواقع: ثالثا

[Http//www.IASplus.com](http://www.IASplus.com)

[Http//www.ulum.nl](http://www.ulum.nl)

[Http//www.iasb.org](http://www.iasb.org)

[tp//www.ascasociety.org](tp://www.ascasociety.org)

..... قائمة المراجع