

الفصل الحادي عشر: مصادر التمويل قصير الاجل

محتويات الفصل

- مقدمة
- مبررات الحصول على التمويل قصير الاجل
- الائتمان المصرفي
- الائتمان التجاري
- الاوراق المالية

مقدمة :

- تقسم مصادر التمويل الى قسمين :
- ١- مصادر قصيرة الاجل : و تتمثل بالائتمان التجاري ، و الائتمان المصرفي ، و الاوراق التجارية
- ٢- مصادر متوسطة و طويلة الاجل : و تتمثل بحقوق الملكية (مصادر داخلية) و الاقتراض و الاسناد و الاستئجار (مصادر خارجية)

اولا : مبررات الحصول على التمويل قصير الاجل

- تستخدم المصادر قصيرة الاجل في تمويل الاصول المتداولة و ذلك و بحسب مبدأ الملائمة بين طبيعة المصدر و الاستخدام

مبررات الحصول على التمويل قصير الاجل :

- ١- الحاجات الموسمية
- ٢- سهولة الحصول عليه لانخفاض مخاطرة لدى الدائنين
- ٣- انخفاض كلفته
- ٤- قد يكون الخيار الوحيد امام المؤسسة
- ٥- امكانية الحصول عليه دون تكلفة

ثانيا: الائتمان المصرفي

- ١- الائتمان المصرفي : وهو التمويل الذي يتم الحصول عليه من البنوك التجارية لمدة قصيرة الاجل ، و ذلك بمقابل فائدة تدفع ن قبل المتمول و التي تمثل تكلفة التمويل

يتم حساب الائتمان المصرفي عن طريق معادلة الفائدة البسيطة او المركبة و التي تم بيانها في الفصل الثاني ، و يمكن حساب تكلفة التمويل (معدل الفائدة) باستخدام المعادلة التالية

الفائدة = المبلغ × سعر الفائدة × الزمن

$$\text{سعر الفائدة} = \frac{\text{الفائدة}}{\text{المبلغ}} \times \frac{1}{\text{الزمن}}$$

اشكال الائتمان المصرفي

- ١- الحساب الجاري المدين
- ٢- خصم الاوراق التجارية
- ٣- الجاري المدين المستندي
- ٤- القبولات المصرفية
- ٥- تمويل مقابل ايداع بضاعة في المخازن العامة

يتم منح التمويل المصرفي مقابل (ضمانات) و هذه الضمانات يجب ان تتصف بصفات لتكون مقبولة وهي :

- ١- سهولة التسويق
- ٢- سهولة التقدير
- ٣- استقرار القيمة
- ٤- عدم القابلية
- ٥- سهولة نقل الملكية
- ٢- الائتمان التجاري:

يكون الائتمان تجاري اذا كان قصير الاجل و بين التجار مقابل عمليات تجارية (بضاعة)

اشكال الائتمان التجاري

- ١- الحساب الجاري (دفتر التجار)
- ٢- الكمبيالات
- ٣- الشيكات المؤجلة

العوامل المؤثرة في منح الائتمان التجاري

العوامل الشخصية	العوامل التجارية
المركز المالي للتاجر	طبيعة السلعة و فترة تسويقها
الرغبة في التخلص من المخزون	حالة المنافسة و الحالة التجارية
تقدير البائع لمخاطر الائتمان	موقع العملاء من التاجر (المكان)

الفرق بين الائتمان التجاري و الائتمان المصرفي

الائتمان التجاري	الائتمان المصرفي
يسلف لتسهيل البيع	يسلف لأنه عمله
يتحمل مخاطر عالية	لا يقبل تحمل مخاطر عالية
يقرض من امواله	يقرض من الودائع
لا يطلب معلومات كثيرة	يطلب معلومات دقيقة
قاعدته ضيقة بين التجار	قاعدة واسعة لكل العملاء

مصطلحات الائتمان التجاري:

الخصم المسموح به (الخصم النقدي): هو الخصم الممنوح عند السداد النقدي خلال فترة معينة

فترة السداد: هي فترة الحصول على خصم عند التسديد

فترة السماح : هي الفترة التي يجب خلالها سداد الدين بعد انتهاء فترة السداد

الشروط النقدية: الفترة التي يتم تسديد ثمن البضاعة فيها بعد التأكد من البضاعة من قبل المشتري

الشروط العادية: هي التي تتضمن فترة السداد و فترة السماح ومقدار الخصم (10,5 صافي 30) و تعني :

الحصول على خصم 5% اذا تم السداد خلال 10 ايام (فترة السداد) و اذا لم يتم الحصول على الخصم فالحد الاعلى للسداد هو 30 يوم
تكلفة الائتمان التجاري:

$$\text{تكلفة الائتمان التجاري} = \frac{\text{قيمة الخصم}}{\text{المبلغ بعد الخصم}} \times \frac{365}{\text{فترة السداد} - \text{فترة السماح}}$$

مثال:

بلغت فاتورة مشتريات احدى الشركات بتاريخ 1\1\2018 (500) ريال ، و كانت شروط البيع (10\2 صافي 30) فما هي الكلفة التي تتحملها الشركة اذا لم تستفد من الخصم الممنوح ؟

الحل:

- 1- اذا دفعت الشركة في تاريخ 10\1\2018 فأنها سوف تستفيد من الخصم ومقداره 2%
- 2- مقدار الخصم %2×500=10ريال
- 3- و بهذا ستدفع الشركة بتاريخ 10\1\2018 مبلغ 490 ريال فقط
- 4- اذا لم تستفد الشركة من الخصم فإنها سوف تدفع بتاريخ 30\1\2018 مبلغ 500 ريال
- 5- اذا لم تدفع الشركة في الموعد الاول وقامت بسداد 500 ريال في نهاية المدة فإنها سوف تكون قد دفعت 10ريال مقابل انظار الدائن 20 يوم
- 6- و يمكن القول ان تكلفة مبلغ 490 ريال لمدة 20 يوم هو 10 ريال
- 7- و بناء على هذا يمكن تحديد النسبة المئوية للكلفة التي سوف تتحملها الشركة

$$\text{تكلفة الائتمان التجاري} = \frac{\text{قيمة الخصم}}{\text{المبلغ بعد الخصم}} \times \frac{365}{\text{فترة السداد} - \text{فترة السماح}}$$

$$\frac{10}{490} \times \frac{365}{10-30} = 37.24\%$$

اسباب استخدام الائتمان التجاري

- 1- التكلفة القليلة
- 2- المصدر الوحيد المتاح للمؤسسات الصغيرة و حديثة التأسيس
- 3- سهولة الحصول عليه دون اجراءات معقدة
- 4- المرونة في الحصول عليه بين حالات الانتعاش و الركود
- 5- الاستمرارية بتجديده بشكل تلقائي

الاوراق التجارية :

هي اسناد قابل للتداول بمقتضى احكام القانون

وهي وسيلة للاقتراض ، و الحصول على الدفع الاجل ، و وسيلة لإثبات الدين

خصائص الاوراق التجارية :

- ١- انخفاض تكلفة اصدارها
- ٢- قابليتها للتداول

انواع الاوراق التجارية :

- ١- سند السحب (البوليصة \ السفتجة) : هي امر من الساحب الى المسحوب عليه بدفع مبلغ للمستفيد
- ٢- سند الامر (الكمبيالة) : وهي تعهد بدف مبلغ للمستفيد في زمن معين
- ٣- الشيك: هو امر من الساحب الى المسحوب عليه (البنك) بدفع مبلغ للمستفيد
- ٤- السند لحامله : هو السند الذي يكون فيه المستفيد غير معين و تنتقل ملكيته بالحيازة

لا تنسوننا من صالح دعائكم

سبحان الله وبحمده ،، سبحان الله العظيم

e7sas