

أهم ماتم ذكره في المباشرة الثالثة لـ

ادارة مالية ٢..

د-عبدالعزیز السهلاوي..

ذكر بعض الاشياء المهمة في المحاضرات (٨-٩-١٠)

• المحاضرة الثامنة..

مالقصد بالتمويل قصير الاجل؟

يقصد بالتمويل قصير الاجل الأموال التي تحصل عليها المنشأة من الغير، والتي يجب سدادها في أقل من سنة

أنواع مصادر التمويل قصير الاجل:

تتمثل أهم مصادر التمويل قصير الاجل في :



الائتمان التجاري

الائتمان المصرفي

الأوراق التجارية

القروض

أدوات سوق النقد

مثال:

تشتري شركة ناصر الصناعية من موردها مواد خام بتسهيلات ائتمانية محددته وفق التالي :

شروط الائتمان التجاري: (٢/١٥، صافي ٤٥)

متوسط مشتريات الشركة ١٠٠٠٠٠ ريال

المطلوب: ماهي التكلفة السنوية في حالة عدم الاستفادة من الخصم النقدي؟

خطوات الحل:

❖ تحديد معنى شروط الائتمان التجاري وفق الصيغه (٢/١٥، صافي ٤٥) وتعني:

الإستفاده بخصم نقدي ٢ % في حالة السداد خلال مهله ١٥ يوما أو تسديد المبلغ كاملا بعد فتره ٤٥ يوما.

✓ إذا قررت الشركة الاستفادة من الخصم النقدي فإنها تحصل على مبلغ خصم قدره

$$٢٠٠٠ \text{ ريال} = (١٠٠٠٠٠ \times ٢ \dots)$$

✓ ويكون المبلغ المدفوع = ١٠٠٠٠٠ - ٢٠٠٠ = ٩٨٠٠٠ ريال



ويعد هذا التمويل في حكم التمويل المجاني.

□ اذا قررت الشركة الاستفادة من كامل فترة الائتمان التجاري وبكون المبلغ المدفوع = ١٠٠٠٠٠٠ ريال وعدم الاستفادة من مقدار الخصم ٢٠٠٠ ريال لغرض الاستفادة من المبالغ المالية في أغراض أخرى.

□ وتحسب التكلفة السنوية لضياح هذه الفرصة بالصيغة التالية:

حيث:

$$AR = \frac{\%D}{\%100 - \%D} \times \frac{360}{CP - DP}$$

AR = معدل الفائدة السنوي الفعلي ( يمثل التكلفة الفعلية لعدم الاستفادة من الخصم )

D% = نسبة الخصم

CP = فترة الائتمان

DP = فترة الخصم

بالتعويض في المعادلة السابقة نحصل على:

$$AR = \frac{2}{100 - 2} \times \frac{360}{45 - 15} = 24.5\%$$

وهذا يدل على أن الشركة بقرارها عدم الاستفادة من الخصم النقدي تتحمل فرصة ضائعة ( تمثل تكلفة ) وقدرها ٢٤%.

**أنواع الائتمان المصرفي:**

امثلة حساب معدل الفائدة الفعلي..

**معدل الفائدة الفعلي على التسهيلات الائتمانية المحدودة :**

١- في حالة دفع الفائدة في نهاية الفترة :

معدل الفائدة الفعلي = معدل الفائدة الاسمي

٢- في حالة خصم الفائدة مقدما من مبلغ القرض :

معدل الفائدة الفعلي < معدل الفائدة الاسمي

تود شركة الحصول على قرض مقداره ١٠٠٠٠٠٠٠ ريال لمدة عام من البنك الأهلي بمعدل فائده اسمي ٢٠%

دفعة العز..

Zainab habib♥



المطلوب : حساب معدل الفائدة الفعلي في الحالات التالية :

١- دفع الفائدة في نهاية العام

٢- خصم الفائدة مقدما من القرض

**الحل:**

أولاً: حساب قيمة الفائدة =  $1000000 * 0.2 = 200000$  ريال

ثانياً: حساب معدل الفائدة عند دفعها نهاية العام:

نحافظ بأن الفائدة الفعلية مساوية للفائدة الاسمية

$$AR = \frac{200000}{1000000} = 20\%$$



ثالثاً: عند خصم قيمة الفائدة مقدما من قيمة القرض :

المبلغ المستفاد منه =  $1000000 - 200000 = 800000$  ريال

معدل الفائدة الفعلي =

$$AR = \frac{200000}{800000} = 25\%$$

تحديد معدل الفائدة الفعلي في حالة شرط الرصيد المعوض:

مثال :

شركة تطلب قرض بقيمة ١٠٠٠٠٠٠ ريال، الفائدة الاسمية = ١٥%. الرصيد التعويضي المشروط من البنك = ٢٥ % من قيمة القرض

المطلوب : حساب معدل الفائدة الفعلي اذا كان يطلب البنك من الشركة رصيد تعويضي بقيمة ٢٥%:

**الحل:**

خطوات الحل:

حساب قيمة الفائدة =  $1000000 * 0.15 = 150000$  ريال



حساب الرصيد التعويضي = ١٠٠٠٠٠٠ \* ٠.٢٥ = ٢٥٠٠٠٠ ريال

حساب المبلغ المستفاد منه = ١٠٠٠٠٠٠ - ٢٥٠٠٠٠ = ٧٥٠٠٠٠ ريال

حساب معدل الفائدة الفعلي = ٧٥٠٠٠٠ / ١٥٠٠٠٠ = ٢٠%

وتوضح النتيجة أن الإحتفاظ بالرصيد المعروض رفع معدل الفائدة من ١٥% (فائدة اسمية) إلى ٢٠% (فائدة فعلية)

#### • المحاضرة التاسعة:

• ماهي الائتمانات الملزمة وانواعها..

• مثال:

• تقوم شركة الصقر بمنح عملائها ائتمانا تجاريا بالصيغة (٢/١٠/صافي ٤٥) وقد تقدمت المنشأة بطلب الحصول على قرض قصير الأجل من البنك الفرنسي وقدمت الحسابات المدينة كضمان للقرض .

• المطلوب : تحديد المبلغ الذي يمكن للبنك أن يقرضه للشركة ؟ علماً أن الحسابات المدينة المقدمة كانت كالتالي :

( المثل موجود بالملخص ضروري ترجعون للحل )

- الأوراق التجارية:

- مثال:

- تقوم شركة بإصدار أوراق تجارية للحصول على احتياجاتها التمويلية قصيرة الأجل وقد توفرت المعلومات التالية :

- قيمة الأوراق التجارية المصدرة ١٠ مليون ريال

- فترة الإستحقاق ٩ أشهر

- الفائدة السنوية المخصومة = ١٢%

- تدفع المنشأة ١٠٠٠٠٠٠ ريال مصاريف لمؤسسات الوساطة المالية

- المطلوب : تحديد معدل الفائدة الفعلي

( الحل موجود بالملخص )

#### • المحاضرة العاشرة..

• مهم معرفة انواع الاستئجار ( التمويل والتشغيلي).

• خصائص الاستئجار التشغيلي..

• مثال:

• تحتاج الشركة العربية إلى تمويل قدره ٢ مليون ريال وقد قررت إصدار أسهم عادية

• جديدة من أجل الحصول على هذا المبلغ على أن تعطي الأولوية للمساهمين القدامى في شراء

الإصدارات الجديدة وقد تبين الآتي :

- سعر بيع الأسهم الجديدة ١٦٠ ريال للسهم
- القيمة السوقية للسهم ٢٠٠ ريال للسهم
- عدد الأسهم العادية المصدره ١٠٠٠٠٠٠ سهم
- قيمة المنشأة سترتفع بنفس قيمة المبلغ الذي تم الحصول عليه من الإصدارات الجديدة
- المطلوب :
- ٣- ما تأثير الإصدارات الجديده على قيمة المنشأة ( قيمة السهم بعد الإصدار ) ؟ ( راح يطلب المطلوب الثالث فقط)

ملاحظات للاختبار:

- ١-القوانين راح تكون موجودة بالاختبار..
- ٢-اغلب الاسئلة سهلة ( وتعويضها مباشر).
- ٣-المصطلحات الانجليزية مو معنا..
- ٤- المباشرة الرابعة جدا مهمة بيغطي اسئلة الاختبار..

