

محاضرة (02): الخصم التجاري (L'escompte)

تمهيد:

في حالات كثيرة يتعهد التجار فيما بينهم على تسديد ديون نتيجة التعامل التجاري، هذه التعهدات هي الاوراق التجارية و تتمثل في: الشيك، السند لأمر، الكمبيالة (السفتجة)

1-تعريف الخصم: الخصم هو عبارة عن المقابل الذي يتنازل عنه الدائن للمدين أو البنك من القيمة الاسمية للدين في مقابل حصوله على دينه قبل تاريخ استحقاق الدين.

2-عناصر قانون الخصم:

1-القيمة الاسمية: هي القيمة الواجبة الدفع (الاستحقاق) والمسجلة على الورقة التجارية (المبلغ الأصلي للورقة التجارية) ويرمز لها بالرمز (V)

2-المدة: لحساب مدة الخصم تحدد المدة ابتداء من تاريخ خصم الورقة التجارية الى تاريخ الاستحقاق (n)

3-معدل الخصم: وهو معدل الفائدة المعمول به في خصم الاوراق التجارية (t)

4-القيمة الحالية: هي الفرق بين القيمة الاسمية و مبلغ الخصم اي المبلغ الذي يتحصل عليه المستفيد ويرمز لها (Va)

وتكون العلاقة الأساسية للخصم كما يلي:

$$E = \frac{VTn}{36000} \quad \text{بالأيام:}$$

$$E = \frac{Vtn}{100} \quad \text{بالسنوات:}$$

$$E = \frac{Vtn}{1200} \quad \text{بالأشهر:}$$

3- القيمة الحالية:

$$V_a = V - E = V - \frac{Vtn}{36000}$$
 وتعطى بالعلاقة التالية:

مثال :

في 02 مارس، اشترى شخص من مؤسسة مواد البناء بمبلغ 5400 دج، ولتسديد دينه اتفق مع المؤسسة على سحب كمبيالة تدفع من طرف البنك الوطني الجزائري يوم 31 ماي من نفس السنة وليكن معدل الخصم 6% والتاريخ الذي قدمت فيه الكمبيالة للخصم هو 01 أفريل ،

المطلوب: احسب قيمة الخصم ، و القيمة الحالية؟

الحل:

$$1/04 \rightarrow 31/05 \quad n=60 \text{ jrs}$$

$$E = \frac{VTn}{36000} \Rightarrow E = \frac{5400 \cdot 6 \cdot 60}{36000} = 54 \text{ DA}$$

القيمة الحالية:

$$V_a = V - E = 5400 - 54 = 5346$$

$$V_a = 5346 \text{ DA}$$

4- الخصم الصحيح و الخصم التجاري :

أ- الخصم الصحيح: (النظري، الحقيقي أو الداخلي)

وهو نوع من أنواع الخصم ولكنه اقل استخداما خارج البنوك بين الدائن و المدين مباشرة ، كما أنه يستخدم في المدة القصيرة و التي تقل عن سنة و ما يميز هذا الخصم أنه يعتمد على القيمة الحالية الدين (القرض) كأساس لحساب الخصم، وتعطى علاقة الخصم الصحيح كما يلي:

$$V_a = V_a \cdot \frac{t}{100} \cdot n$$

$$V_a = \frac{V}{1 + \frac{tn}{100}} \text{ حيث أن القيمة الحالية تعطى بالعلاقة التالية:}$$

وبالتالي يصبح قانون الخصم الصحيح كما يلي:

$$E = \frac{V}{1 + \frac{tn}{100}} \cdot \frac{t}{100} \cdot n = \frac{V \cdot t \cdot n}{100 + tn}$$

ب- الخصم التجاري: أو ما يسمى (العملي أو الخارجي)

بموجب هذا النوع من الخصم تتخذ القيمة الاسمية (للدين أو الكمبيالة أو السند) كأساس لحساب مثل هذا النوع

من الخصم، والقيمة الحالية الناتجة في مثل هذه الحالة تسمى بالقيمة الحالية التجارية

مما سبق فالخصم هو المقابل الذي يخصمه المصرف نظير سداد الدين قبل ميعاد الاستحقاق الأصلي

ج- علاقة الخصم الصحيح بالخصم التجاري:

$$E = \frac{VTn}{100} \text{ :1} \quad \text{الخصم الجاري:}$$

$$E = \frac{V \cdot t \cdot n}{100 + tn} \text{ :2} \quad \text{الخصم الصحيح:}$$

من المعادلة 2 نجد:

$$E = \frac{1}{100 + tn} \cdot Vtn = \frac{1}{1 + \frac{tn}{100}} \cdot \frac{Vtn}{100} = \frac{1}{1 + \frac{tn}{100}} \cdot E$$

$$\frac{1}{1 + \frac{tn}{100}} \cdot \text{الخصم التجاري} = \text{الخصم الصحيح}$$

5- الأجيو (AGIO): هو مجموع المصاريف التي يأخذها البنك عند خصم الورقة التجارية

- عناصر الأجيو :

يتكون الأجيو من:

1. الخصم التجاري: (تم التطرق اليه سابقا)

2. عمولة البنك: اي حق البنك نتيجة خصم الأوراق التجارية (وتحسب كنسبة من الألف)

3. عمولة التحصيل: وتحسب كنسبة مئوية من القيمة الاسمية

علاقة الاجبو :

الاجبو = الخصم التجاري + العمولات

ملاحظة : بالنسبة للعمولات فهناك عمولات ثابتة غير متعلقة بالزمن (تعطى كمبلغ ثابت بالنسبة لكل ورقة

تجارية)، و عمولات متغيرة وهي تلك المتعلقة بعنصر الزمن كعمولة التظهير وتحسب مثل الخصم التجاري

6- المعدل الحقيقي للخصم :

نفرض أن:

t : هو معدل الخصم

t' : معدل العمولات المتغيرة

K: معدل العمولات الثابتة (غير المتعلقة بالزمن)

وعليه يمكن أن نكتب العلاقات التالية:

$$E = \frac{Vtn}{36000} \text{ -الخصم:}$$

$$C_V = \frac{Vt'n}{36000} \text{ -العمولات المتعلقة بالزمن:}$$

$$C_I = V \frac{K}{100} \text{ -العمولات غير متعلقة بالزمن:}$$

$$AGIO = \frac{Vtn}{36000} + \frac{Vt'n}{36000} + V \frac{K}{100}$$

$$AGIO = V \left[\frac{tn + t'n + 360k}{36000} \right]$$

اذن المعدل الحقيقي للخصم هو:

$$T = \frac{36000AGIO}{vn}$$

$$= \frac{36000V \left[\frac{tn + \dot{t} n + 360k}{36000} \right]}{Vn}$$

$$= \frac{tn + \dot{t} n + 360k}{n} = t + \dot{t} + \frac{360k}{n}$$

$$T = t + \dot{t} + \frac{360k}{n}$$

7- القيمة الحقيقية العقلانية : ويرمز لها بالرمز $\dot{V}$ حيث أن :

$$\dot{V} = V - E_r$$

مثال: أحسب القيمة الاسمية لورقة تجارية قيمتها الحالية 12000 دج خصمت 54 يوما قبل تاريخ الاستحقاق و بمعدل 6 %

نعلم أن القيمة الحالية تعطى بالعلاقة التالية: $V_a = V - E$

$$\Rightarrow V = V_a + E$$

$$\Rightarrow V = 12000 + \frac{V \cdot 6.5 \cdot 4}{36000}$$

$$\Rightarrow V = 12108.98DA$$