

### المحور الرابع: الخصم التجاري والخصم الحقيقي (الصحيح)

#### الاوراق التجارية:

هي وثيقة قانونية يلتزم المدين بتسويتها في تاريخ الاستحقاق فهي عبارة عن دين يتم تسديده لحامل الورقة.

تنقسم الاوراق التجارية الى:

✚ الكميالة: صك مكتوب من الدائن الى المدين لغرض دفع مبلغ ما في تاريخ محدد أو لطرف ثالث يسمى المستفيد (حامل الورقة)؛

✚ السند لأمر: محرر مكتوب يتعهد فيه المدين بدفع مبلغ محدد للدائن في وقت محدد؛

✚ الشيك: محرر يتضمن أمرا من الساحب الى المسحوب عليه بدفع مبلغ محدد للساحب أو حامل الشيك.

#### خصم الاوراق التجارية:

يقصد به اتفاق المدين مع الدائن على تسديد الدين قبل تاريخ استحقاقه، أين يقوم المدين بدفع مبلغ أقل من المبلغ الذي يجب أن يدفعه في تاريخ الاستحقاق، حيث يدفع مبلغا مطروحا منه مقدار الفائدة على المدة المتبقية من تاريخ الاستحقاق وتاريخ الاتفاق.

#### أولا: الخصم التجاري

الفائدة لصالح البنك المحسوبة على أساس القيمة الاسمية للورقة التجارية بمعدل محدد من البنك (معدل الخصم) وفي التاريخ المقدم هن تاريخ الاستحقاق (تاريخ الخصم).  
مدة الخصم هي المدة الفاصلة بين تاريخ الاستحقاق وتاريخ الخصم (التفاوض/ الاتفاق).

#### القوانين

$$E_c = V_n \cdot t \cdot n$$

$$E_c = v_n - V_{0c}$$

$$V_n = \frac{V_{0c}}{(1-t.n)}$$

حيث:

➤  $E_c$ : الخصم التجاري

➤  $V_n$ : القيمة الاسمية ت

➤  $V_{0c}$ : القيمة الحالية ت

### مثال 01:

طلب أحد الأشخاص من أحد البنوك خصم شيك قيمته الاسمية 8000 دج يستحق السداد بعد 9 أشهر من الان بمعدل خصم 12 % سنوي.

1- ماهو مقدار الخصم التجاري؟

2- ماهي القيمة الحالية التجارية؟

**الحل:**

1- حساب مقدار الخصم التجاري:

$$E_c = V_n \cdot t \cdot n$$

$$E_c = 8000 \cdot 0.12 \cdot \frac{9}{12}$$

$$E_c = 720$$

2- حساب مقدار القيمة الحالية التجارية:

$$E_c = v_n - V_{0c}$$

$$V_{0c} = v_n - E_c$$

$$V_{0c} = 8000 - 720$$

$$V_{0c} = 7280$$

### مثال 02:

قام أحد الأشخاص بخصم كمبيالة قيمتها الاسمية 6500 دج تستحق بعد 90 يوم بمعدل خصم 11% سنوي .

- أحسب القيمة الحالية التجارية؟

**الحل:**

$$V_n = \frac{V_{0c}}{(1-t.n)}$$

$$V_{0c} = V_n (1 - t . n)$$

$$V_{0c} = 6500 \left(1 - 0.11 \cdot \frac{90}{360}\right)$$

$$V_{0c} = 6321.25$$

ثانيا: الخصم الحقيقي (الصحيح)

ينحصر استخدامه بين الدائن والمدين مباشرة وهو يعتمد على القيمة الحالية للقرض كأساس في حساب مقدار الخصم والذي يمثل الفائدة على القيمة الحالية للقرض.  
القوانين

$$E_r = V_{0r} \cdot t \cdot n$$

$$E_r = vn - V_{0r}$$

$$V_{0r} = \frac{vn}{(1+t.n)}$$

حيث:

- $E_r$ : الخصم الحقيقي
- $V_n$ : القيمة الاسمية ح
- $V_{0r}$ : القيمة الحالية ح

مثال 03:

شخص مدين بمبلغ قيمته الاسمية 1800 دج يستحق الدفع بعد 9 أشهر بمعدل خصم 4% سنوي.

اوجد قيمة الخصم الصحيح؟

الحل:

$$E_r = vn - V_{0r}$$

$$E_r = 1800 - V_{0r}$$

$$V_{0r} = \frac{1800}{(1+0.04 \cdot \frac{9}{12})}$$

$$V_{0r} = 1747.57$$

نعوض القيمة الحالية الحقيقية في قانون الخصم الحقيقي كما يلي:

$$Er = vn - V_{0r}$$

$$Er = 1800 - 1747.57$$

$$Er = 52.42$$

### العلاقة بين الخصم التجاري والخصم الحقيقي:

يتضح مما سبق أن الخصم التجاري أكبر من الخصم الحقيقي، وذلك لاعتماد الخصم التجاري على القيمة الإسمية عند حسابه واعتماد الخصم الحقيقي على القيمة الحالية، وعادة ما تكون القيمة الإسمية أكبر من القيمة الحالية الحقيقية.

وعليه نستنتج:

الخصم الحقيقي = القيمة الحالية الحقيقية \* معدل الخصم \* مدة الخصم

أما الفرق بين الخصم التجاري والخصم الحقيقي فهو مقدار فائدة الخصم الحقيقي:

$$Ec - Er = Er * t * n$$

### مثال:

إذا علمت أن الفرق بين الخصم التجاري والخصم الحقيقي هو 35 دج لدين يستحق الدفع بعد 8 أشهر بمعدل خصم 6% سنوي.

المطلوب:

- أوجد قيمة الخصم الصحيح؟

- أوجد قيمة الخصم التجاري؟

الحل:

- ايجاد الخصم الصحيح:

$$Ec - Er = Er * t * n$$

$$30 = Er * 0.06 * 8/12$$

$$Er = \frac{30}{0.06 * 8/12}$$

$$Ec = 750$$

ومنه قيمة الخصم الصحيح هي 750 دج

$$E_c - E_r = 30$$

$$E_c = 30 + E_r$$

$$E_c = 30 + 750$$

$$E_c = 780$$

ومنه قيمة الخصم التجاري هي 780 دج