

المحور العاشر: استهلاك القروض طويلة الأجل باستهلاكات متساوية
وبنود القرض السندي

أولاً: : استهلاك القروض طويلة الأجل باستهلاكات متساوية

تقوم طريقة استهلاك القروض بواسطة الأقساط المتساوية على أساس تسديد أصل القرض والفوائد الخاصة به على أقساط متساوية وثابتة بصفة دورية، ويشمل القسط جزءاً من الدين (أصل القرض) والفائدة المستحقة على القرض، على أن يكون مجموع الأقساط في نهاية المدة يساوي جملة القرض.

جدول استهلاك القروض طويلة الأجل باستهلاكات متساوية:

هو جدول يبين طريقة استهلاك القرض بواسطة الأقساط المتساوية والثابتة، أي كيفية تسديد الأقساط والفوائد، كما يبين القيم المتبقية من رأس المال في نهاية كل سنة: وتضم أعمدته العناصر التالية:

المدة	رصيد القرض في أول المدة V_i	الفائدة I_i	الاستهلاك M	القسط (الدفعة) A_i	رصيد القرض في نهاية المدة V_i'
1	V_0	I_1	M_1	A_1	V_1
2	V_1	I_2	M_2	A_2	V_2
3	V_2	I_3	M_3	A_3	V_3
.	.	.	.	.	.
.	.	.	.	.	.
N	V_{n-1}	I_n	M_n	A_n	V_n

حيث:

الاستهلاك $M = v_0/n$

رصيد القرض في بداية كل فترة $V_i = v_0 - M$

$$I_i = v_i \cdot T \quad \text{مقدار الفائدة}$$

$$A_i = M + I_i \quad \text{الدفعة (القسط)}$$

$$V_i' = V_i - M \quad \text{رصيد القرض في نهاية المدة}$$

مثال :

قرض قيمته 75.000 دج تم الاتفاق على اسديده من خلال 05 أقساط سنوية وفقا للاستهلاكات المتساوية بمعدل فائدة 8% سنوي.

المطلوب:

أحسب جدول الاستهلاك لهذا القرض ل 03 سنوات الأولى؟

الحل:

اولا نقوم بحساب قيمة الاستهلاك M:

$$M = v_0/n$$

$$M = 75000/5$$

$$M = 15000$$

المدة	رصيد القرض في أول المدة V_i	الفائدة I_i	الاستهلاك M	القسط (الدفعة) A_i	رصيد القرض في نهاية المدة V_i'
1	75000	6000	15000	21000	60000
2	60000	4800	15000	19800	45000
3	45000	3600	15000	18600	30000

$$M = 15000$$

$$V_i = v_0 - M = 75000 - 15000 = 60000$$

$$I_i = v_i \cdot T = 75000 \cdot 0.08 = 6000$$

$$A_i = M + I_i = 15000 + 6000 = 21000$$

$$V_i' = V_i - M = 75000 - 15000 = 60000$$

ثانيا: القرض السندي

عبارة عن قروض سنديّة والتي تضم عدة مقرضين فهي تتميز بالحجم الكبير للأموال المقرضة، ولهذا يتم تقسيمها إلى حصص صغيرة ومتساوية تسمى سندات؛ يصدر القرض السندي مؤسسات خاصة أو عامة اقتصادية أو مالية وعند اصدارها تشتريها اما مؤسسات أخرى أو الجمهور أي للإدخار العام؛ والسند هو صك أو وثيقة مالية تصدرها المؤسسات التي هي في حاجة الى أموال حيث يتميز بقيمته الاسمية بوجود معدل فائدة الذي هو المعدل الاسمي بفوائد تدفع بصورة دورية بوجود مدة القرض، وهي مدة تسديد القرض وبدورية الاهتلاكات ويكون تسديد القرض السندي اما بدفعات ثابتة ومتساوية أو باهتلاكات ثابتة ومتساوية.

القوانين المعتمدة:

- القيمة الاسمية للسند:

$$C = \frac{v_0}{N}$$

- قيمة الدفعة المتساوية:

$$a = V_0 \frac{t}{1 - (1+t)^{-n}}$$

- عدد السندات:

$$S = \frac{m}{c}$$

- الاستهلاك حسب الدفعة:

$$M = A - Ii$$

- الفائدة:

$$Ii = V_0 * t$$