سلم تصحيح الامتحان النظري لمقرر "أساسيات التمويل" – السنة الثانية – تعليم مفتوح
الدورة الفصلية الثانية للعام الدراسي 2024-2025

القسم الأول: أجِب على الاسئلة الثلاث التالية (25 درجة لكل سؤال)

1- عرّف التمويل ومن ثمّ تحدث عن أشكال التمويل.

التمويل: هو إيجاد الطرق المناسبة للحصول على الأموال اللازمة لتمويل استثمارات المؤسسة وتحديد المزيج التمويلي الأمثل من مصادر التمويل بما يناسب كمية ونوعية احتياجات المؤسسة. **(5 درجات)**

أشكال التمويل:

(1) التمويل حسب المصدر: **(5 درجات للتعداد مع شرح بسيط)**
أ. التمويل الداخلي.
ب. التمويل الخارجي: مباشر وغير مباشر.

(2) التمويل حسب الجهة: **(5 درجات للتعداد مع شرح بسيط)**
أ. التمويل المحلي.
ب. التمويل الدولي.

(3) التمويل حسب الغرض: **(5 درجات للتعداد مع شرح بسيط)**
أ. التمويل التشغيلي.
ب. التمويل الاستثماري.

(4) التمويل حسب المدة: **(5 درجات للتعداد مع شرح بسيط)**
أ. التمويل قصير الأجل.
ب. التمويل متوسط الأجل.
ت. التمويل طويل الأجل.

2- عرف المشتقات المالية ومن ثمّ تحدث عن أنواع المشتقات المالية.

المشتقات المالية: عقود فرعية تُشتق من عقود أساسية لأدوات استثمارية لتنشأ عن تلك العقود الفرعية أدوات استثمارية مشتقة. **(5 درجات)**

أنواع المشتقات المالية:

(1) عقود الخيارات: **(7 درجات للتعداد مع الشرح)**
أ. عقود البيع.
ب. عقود الشراء.

(2) العقود الآجلة. **(6 درجات للتعداد مع الشرح)**

(3) العقود المستقبلية. **(7 درجات للتعداد مع الشرح)**

3- عرّف التمويل الإسلامي ومن ثمّ تحدث عن أهم الخصائص والمبادئ التي يقوم عليها التمويل الإسلامي.

التمويل الإسلامي: علاقة مالية خاصة بين شخصين أو أكثر تحكمها صيغ تمويلية وقانونية وربحية محددة وفق أحكام وضوابط الشريعة الإسلامية. **(5 درجات)**

أهم خصائص التمويل الإسلامي: **(2.5 درجة لكل تعداد)**

(1) التمويل يتم بقصد الاستثمار حصراً في الأوجه المباحة شرعاً، فلا يكتفي بمنح الأموال وفق العقود الشرعية بل يجب أن يكون استثمارها في أوجه شرعية أيضاً.

(2) لا يُقدم التمويل الإسلامي على أساس قدرة المستفيد على السداد فحسب بل وفق دراسة جدوى للمشروع الاستثماري وتحري الحلال والحرام في جوانب التمويل والاستثمار.

(3) استبعاد التعامل بالفائدة "الربا" أخذاً وعطاءاً بشكل مطلق.

(4) توجيه المال نحو الاستثمار الحقيقي للمنتج والابتعاد عن الاستثمارات الوهمية.

المبادئ التي يقوم عليها التمويل الإسلامي:

(1) مبدأ الغنم بالغرم. **(5 درجات للتعداد مع شرح بسيط)**

(2) مبدأ الميسرة للمعسر. **(5 درجات للتعداد مع شرح بسيط)**

القسم الثاني: حل المسألتين التاليتين (25 درجة)

المسألة الأولى (15 درجة):

أرادت شركة "أحمد وشركائه" استئجار آلة لإنتاج الأجبان يبلغ ثمنها 250 مليون ليرة سورية، وقد عُرِضَ عليها استئجار هذه الآلة بقسط سنوي يبلغ 35 مليون ليرة سورية لمدة 10 أعوام؛ وفي نهاية العمر الإنتاجي تبلغ قيمة هذه الآلة 40 مليون ليرة سورية.

المطلوب: ما هي التكلفة السنوية للتمويل؟

قيمة الاستثمار في الآلة في حال شرائها = 250.000.000 – 40.000.000 = 210.000.000 ل.س **(2.5 درجة)**

مبلغ القسط طوال فترة الاستئجار = 35.000.000 × 10= 350.000.000 ل.س **(2.5 درجة)**

الفرق بين قيمة الاستئجار طوال الفترة وقيمة الآلة = 350.000.000 – 210.000.000 = 140.000.000 ل.س **(2.5 درجة)**

تكلفة الاستئجار السنوية = $\frac{140.000.000}{10}$ = 14.000.000 ل.س **(2.5 درجة)**

متوسط الاستثمار = $\frac{40.000.000+250.000.000}{2}$ = $\frac{290.000.000}{2}$ = 145.000.000 ل.س **(2.5 درجة)**

تكلفة التمويل بالاستئجار = $\frac{14.000.000}{145.000.000}$ × 100 = 9.65% **(2.5 درجة)**

المسألة الثانية (10 درجات)

قامت مؤسسة "الفرات" بشراء بضاعة بقيمة 1.500.000 ل.س وكانت شروط الدفع (1/ 15/ صافي 30)

المطلوب: حساب تكلفة عدم الاستفادة من الخصم.

الحـــــــــــــــــــل:

قيمة الخصم = قيمة البضاعة × نسبة الخصم = 1.500.000 × 1% = 15.000 ل.س **(3 درجات)**

المبلغ الذي سوف تدفعه المؤسسة = قيمة البضاعة – قيمة الخصم = 1.500.000 – 15.000 = 1.485.000 ل.س **(3 درجات)**

تكلفة عدم الاستفادة من الخصم = $\frac{\text{قيمة الخصم}}{\text{قيمة الفاتورة بعد الخصم}} \times \frac{360}{\text{كامل مدة الائتمان–فترة الخصم}}$ × 100

= $\frac{15.000}{1.485.000} \times \frac{360}{15-30}$ × 100

= 0.010 × 24 × 100 = 24.24% **(4 درجات)**

<u>وفي حال قام الطالب بحسابها عن طريق العلاقة التالية يأخذ نفس الدرجة **(10 درجات)**:</u>

تكلفة عدم الاستفادة من الخصم = $\frac{\text{نسبة الخصم}}{1-\text{نسبة الخصم}} \times \frac{360}{\text{كامل مدة الائتمان–فترة الخصم}}$ × 100

= $\frac{0.01}{0.01-1} \times \frac{360}{15-30}$ × 100

= 0.010 × 24 × 100 = 24.24%

..... **انتـــــــــــــــــهى** .....

د. مروى بيوض