
بسم الله الرحمن الرحيم

جامعة محمد خيضر- بسكرة -
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم التجارية

محاضرات في مقياس:

تمويـــــل التـــــــجارة الدولية

موجهة لطلبة السنة أولى ماستر مالية و تجارة دولية.

إعداد :

أ.د/ بن ابراهيم الغالي.

الموسم الجامعي 2025/ 2026

المحاضرة رقم: (12 و13)

رابعا: الخصم المستندي.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

محتوى المحاضرة



I. تعريف الكمبيالة؛

II. أطراف الكمبيالة؛

III. نموذج الكمبيالة؛

IV. الشروط الشكلية للكمبيالة

V. أنواع الكمبيالة.

VI. خصم الكمبيالة.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
د. ياسين ابراهيم الغالي

الكمبيالة؛

Bill of exchange

- ✓ السفتجة؛
- ✓ البوليصة؛
- ✓ سند السحب.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم العلالي

I. تعريف الكمبيالة:

هي أمر كتابي صادر من شخص يسمى **الساحب (الدائن)** لشخص آخر يسمى **المسحوب عليه (المدين)**، بأن يدفع مبلغًا معينًا بمجرد الاطلاع، أو في تاريخ لاحق، أو قابل للتعيين، لشخص ثالث، يسمي **المستفيد (دائن)**، أو الحامل.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ ابن ابراهيم الغالي



ملاحظات:

- ✓ الكمبيالة هي ورقة تجارية ثنائية الأطراف ويمكن أن تمتد لطرف ثالث إذا كان المستفيد ليس هو الساحب نفسه؛
- ✓ مدة استحقاق الكمبيالة تتراوح بين 30 يوما و182 يوما.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

II. أطراف الكمبيالة:



محاضرات في تمويل التجارة الدولية
د/ بن ابراهيم الغالي

III.نموذج الكمبيالة:

كمبيالة

بسكرة في: .....(مكان وتاريخ التحرير) القيمة(المبلغ بالأرقام): .....دج

إلى السيد:.....(المشتري، المدين، المسحوب عليه).

ادفعو لأمر: .....(البائع، الدائن، الساحب أو المستفيد).

مبلغا قدره: .....(المبلغ بالحروف).

بتاريخ: .....(تاريخ الاستحقاق).

والقيمة وصلت:.....بضاعة.....(مقابل الوفاء).

توقيع الساحب

.

مقبولة في : .....(تاريخ القبول).

توقيع المسحوب عليه.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

IV. الشروط الشكلية للكمبيالة:

يحددها المشرع الجزائري في القانون التجاري في المادة رقم 390 كما يلي:

الكتاب الرابع
السندات التجارية

الباب الأول
في السفتجة والسند لأمر

الفصل الأول
في السفتجة

القسم الأول
في إنشاء السفتجة وشكلها

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم العلي

المادة 389 : تعتبر السفتجة عملا تجاريا مهما كان الأشخاص.

المادة 390 : تشتمل السفتجة على البيانات التالية :

V. أنواع الكمبيالة:

تنقسم الكمبيالة وفق آجل استحقاقها إلى:

1. **الكمبيالة المستحقة في تاريخ معين (محدد):**

- وهي التي يوضع لها تاريخ استحقاق من طرف الساحب عند تحريرها وقبل الاطلاع عليها وقبولها؛
- وتاريخ الاستحقاق يكون ضمن آجل الكمبيالة والتي تتراوح بين 30 و182 يوما.

تواريخها:

- تاريخ التحرير؛
- تاريخ الاطلاع والقبول(شكلي، لإضفاء الصبغة القانونية للكمبيالة)؛
- تاريخ الاستحقاق.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ. ابراهيم الغالي

2. الكمبيالة المستحقة بمجرد الاطلاع :

- وهي التي تستحق الدفع عند تقديمها والاطلاع عليها من طرف المسحوب عليه؛

تواريخها:

- تاريخ التحرير؛
- تاريخ الاطلاع والقبول وهو نفسه تاريخ الاستحقاق.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

3. الكمبيالة المستحقة بعد الاطلاع:

- وهي التي تصبح مستحقة الدفع بمدة بعد تاريخ الاطلاع عليها (ولتكن 30يوما مثلا من تاريخ الاطلاع)؛
- وتقع مدة الاستحقاق المتفق عليها ضمن آجال الكمبيالة والتي تتراوح بين 30 و182 يوما.

تواريخها:

- تاريخ التحرير؛
- تاريخ الاطلاع والقبول ؛
- تاريخ الاستحقاق.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

4- الكمبيالة المستحقة عند وصول البضاعة:

- تاريخ وصول البضاعة وهو نفسه تاريخ الاستحقاق.

تواريخها:

- تاريخ التحرير؛
- تاريخ الاستحقاق(تاريخ وصول البضاعة وقبولها).

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

VI. خصم الكمبيالة:

1. تعريف الخصم(القطع):

ما هو الخصم؟



محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم العقالي



نتيجة

- ✓ يعتبر الخصم من التسهيلات الائتمانية التي يقدمها البنك لعملائه لغرض التحصيل المسبق لقيمة دين الكمبيالة نظير دفع العميل مقابل الخصم في شكل فائدة أو عمولة.

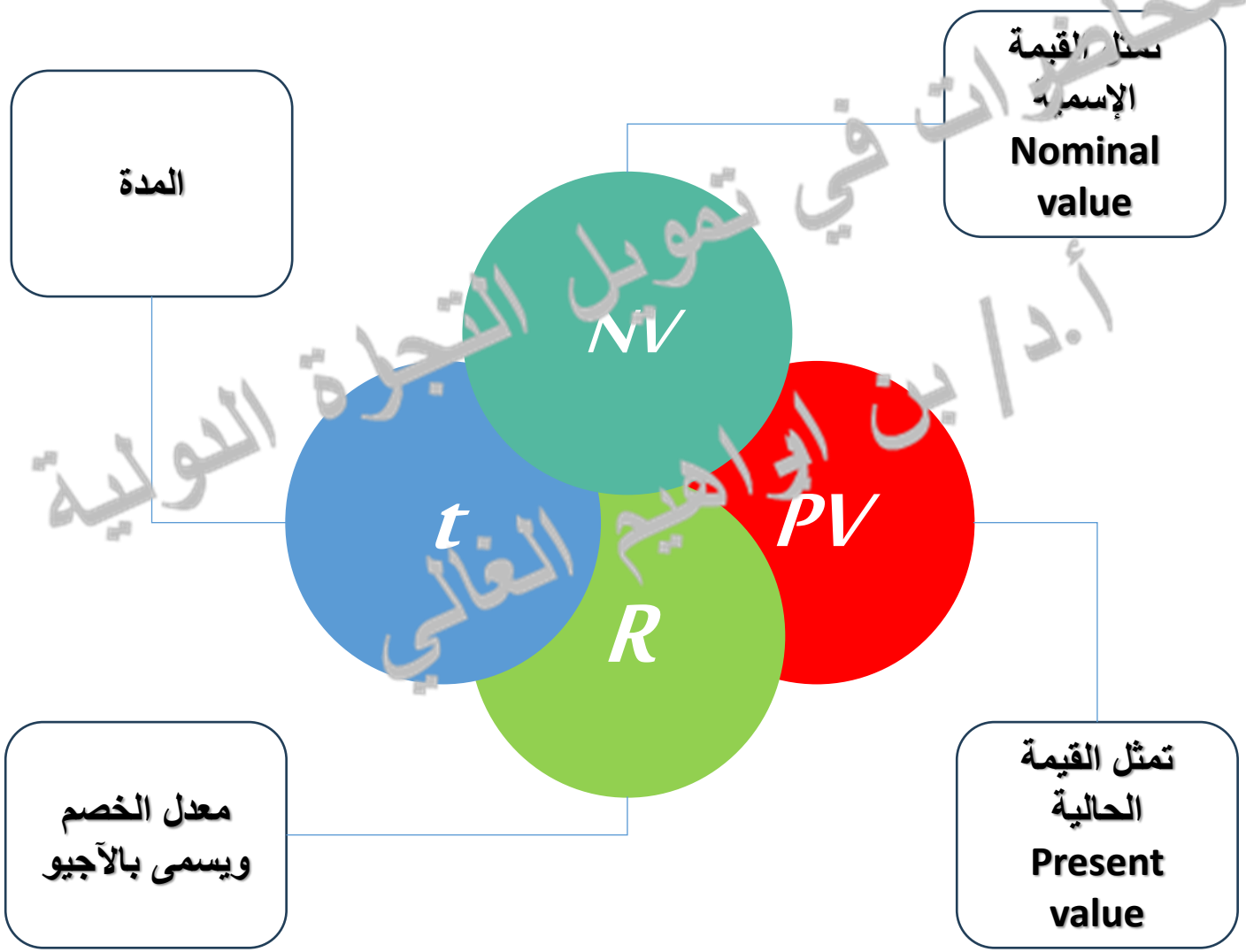
محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د. ابراهيم الغالي

2. شروط خصم الكمبيالة:

1. استيفاء الكمبيالة للشروط القانونية والشكلية التي يقرها القانون التجاري للبلد الذي أنشأت فيه وقبولها في بلد المستورد؛
2. أن لا تتجاوز مدة استحقاق الكمبيالة 182 يوما؛
3. أن تكون الكمبيالة المراد خصمها لدى البنك التجاري ناشئة عن عمليات تجارية، وليس الهدف من إصدارها الخصم فقط دون عملية تجارية؛
4. أن يتمتع طرفي الكمبيالة المراد خصمها بسمعة حسنة لدى البنك ولم يسبق لهما تعثرات مالية مع البنك أو بنوك أخرى؛
5. ضرورة تحقق البنك من ورود تظهيرات سابقة على الكمبيالة ومدى صحتها ومكانة كل مظهر سابق قبل خصمها لدى البنك.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ. ابن ابراهيم الغالي

3. عناصر الخصم :



محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

4. حساب عملية الخصم:

وتحسب وفق العلاقة التالية:

$$PV = NV - DV \quad \ldots\ldots\ldots(1)$$

حيث أن:

PV : تمثل القيم الحاليه ***Present value***.

NV: تمثل القيمة الإسمية ***Nominal value***.

DV : تمثل قيمة الخصم ***Discount value***

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم العقالي

❖ من ماذا يتكون الآجيو R ؟



محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم العلي

وتحسب بذلك قيمة الخصم كما يلي:

$$DV = NV . (R . m/n) \quad .....(2)$$

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

حيث أن:

R: تمثل معدل الآجيو.

m: تمثل المدة بالأشهر.

n : تمثل عدد أشهر السنة، لكن في الغالب ما يعبر عن مدة الكمبيالة بالأيام (J) بدلا من الأشهر..

بتعويض المعادلة رقم (2) في المعادلة رقم (1) نتحصل على العلاقة التالية:

$$PV = NV - NV(R.j / 360)$$

وبالتوحيد نتحصل على:

$$PV = NV(1 - R.j / 360)$$

وهي العلاقة التي يحسب على أساسها خصم الكمبيالة.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

❖ مثال بسيط:

قام المصدر بخصم الكمبيالة المسحوبة على المستورد قبل تاريخ استحقاقها بـ ثلاثة أشهر بمعدل خصم 12%. علما أن قيمة الكمبيالة هي 200000 دولار أمريكي.

المطلوب:
حساب القيمة المستحقة للمصدر بعد الخصم ؟

الحل:

$$PV = NV.(1 - R.J/360 \quad => PV = 200000(1-0,12.\ 90/360)$$

$$PV = 194000\ DA$$

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

❖ حالات خاصة:

1 في حالة امتناع المدين عن السداد، يقوم البنك برفع دعوى قضائية ضده، مما يترتب عليه مصاريف قضائية تسمى بالبرونسيز، وهي عبارة عن مصاريف قضائية يدفعها المدين في حالة امتناعه عن السداد، ويتم دفعها إضافة لقيمة الكمبيالة وفوائد التأخير؛

1 في حال إعسار المدين، أو إفلاسه يتم الرجوع للمصرد الدائن أو آخر مظهر للكمبيالة وتحصيل قيمتها منه، أو الرجوع تواليا إلى غاية مصدرها الأول.

محاضرات في تمويل التجارة الدولية
أ.د/ بن ابراهيم الغالي

تم بحمد الله وتوفيقه