الاستهلال

قال الله تعالي:

يَـا أَيُّهَـا الَّـذِينَ آمَنُـوْا إِذَا تَـدَايَنتُم بِـدَيْنٍ إِلَـى أَجَـلٍ مُّسَـمًّى فَـاكْتُبُوهُ وَلْيَكْتُـب بَّيْـنَكُمْ كَاتِـبٌ بِالْعَـدْلِ وَلاَ يَـأْبَ كَاتِـبٌ أَنْ يَكْتُـبَ كَمَـا عَلَّمَـهُ اللّهُ فَلْيَكْتُـبْ وَلْيُمْلِـلِ الَّـذِي عَلَيْـهِ الْحَـقُّ وَلْيَتَّـقِ اللّهَ رَبَّهُ وَلاَ يَبْخَسْ مِنْهُ شَيْئًا).

صدق الله العظيم

سورة البقرة، الآية: (282)

الإهـــــداء

الحمد لله كما ينبغي لجلال وجه وعظيم سلطانه وله الحمد والشكر على نعمه التي لا تعد ولا تحصى.

هذه الرسالة مهداة إلى.....

روح والدي الطاهرة .. تغمده الله برحمته وأسكنه فسيح جناته ..

إلي والدتي وزوجتي وأبنائي حفظهما الله..

"أهدي لكم جميعاً هذا الجهد مع تحية حب وعرفان"

الشكر والتقدير

الحمد لله الذي أعانني من إتمام هذه الدراسة فما كان لشيء أن يجرى في ملكه إلا بمشيئته جل شأنه. أحمده على توفيقه ورعايته ونصلى على حبيبنا محمد صلى الله عليه وسلم وبعد.

والشكر والتقدير لجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا ممثلة في كلية الدراسات العليا لإتاحتها لي فرصة البحث والتنقيب لأعداد هذه الرسالة، كما يطيب لي أن أتقدم بجزيل الشكر والعرفان والتقدير لكل من مد يد العون لي لي وأسهم في إنجاز هذه الدراسة حتى رأت النور، وشاركونى حمل العبء ولم يبخلوا علي بكل الدعم المعنوي.

كما أتقدم بخالص شكري وعظيم امتناني وتقديري لجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا ولأساتذتها الإجلاء ممثلة في مشرفي العلامة الدكتور/ **بابكر إبراهيم الصديق**، لبذله الجهد والوقت في سبيل نفعي وتوجيهي إلى كل ما هو أفضل بفضل توجيهاته القيمة ونصائحه المخلصة.

كما أتقدم بجزيل الشكر للسادة مؤسسة عبد الله الراجحي الخيرية ومكتبة الأمير سلمان المركزية بجامعة الملك سعود لتوفير البيئة الصالحة والمراجع والكتب.

وداعياً الله أن يجزى الجميع خيراً .

المستخلص

هدفت الدراسة إلي التعرف إلى مشتقة التأجير التمويلي ودورها في قياس معدل دوران الموارد، وتقديم صيغة التأجير التمويلي كنظام عالمي تتقارب أوجهه المالية، والتعرف على طرق قياس معدل دوران الموارد في مشتقة التأجير التمويلي ومن ثم توضيح أثر التطبيق السليم ووضع دورة مستندية لصيغة التأجير التمويلي.

تتركز مشكلة الدراسة في عدم إلمام مستخدمي صيغة التأجير التمويلي بالتكلفة والعائد ومعدل دوران الموارد للتأجير التمويلي بين أطراف العقد للعملية التمويلية مستقلين المرونة المتاحة من قبل المعايير المحاسبية وعدم التوصل إلي ضوابط وإجراءات متفق عليها تساعد في استقلال هذه الصيغة الحديثة.

سعت الدراسة إلي اختبار عدد من الفرضيات، تمثلت في أن هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المعايير المحاسبية للتأجير التمويلي وقياس معدل دوران الموارد، وهنالك علاقة بين ضوابط وإجراءات التأجير التمويلي وقياس معدل دوران الموارد، كما أنه هنالك علاقة بين التكلفة والعائد لمشتقة التأجير التمويلي ومعدل دوران الموارد.

لتحقيق أهداف الدراسة استعان الباحث بمجموعة من المناهج تمثلت في المنهج التاريخي لتحليل الدراسات السابقة وتتبع ظاهرة صيغة التأجير التمويلي وفق النظم المحاسبية ودوراتها المستندية ومعاييرها المتعارف عليها تاريخياً . والمنهج الاستقرائي لاختبار فرضيات الدراسة، والمنهج الوصفي باستخدام أسلوب العينة العشوائية (دراسة الحالة).

توصلت الدراسة إلي عدة نتائج أهمها، أن صيغة التأجير التمويلي من أفضل الصيغ التي تجمع بين أطراف العقد محاسبياً في تحريك موارد الغير تجاه الطرف الآخر وكذلك العكس مما تؤدى إلي تحقيق أعلى معدل دوران للموارد بينهم.

خرجت هذه الدراسة بعدة توصيات منها، استخدام الأسس المحاسبية في تحليل مفهوم مشتقة التأجير التمويلي حتى تكتمل صورة هذه الصيغة بين الأطراف المالية للعقد المشتق المنتهى بالتمليك. و ضرورة استخدام صيغة التأجير التمويلي لتطبيق زيادة حجم التشغيل وتقليل المخاطر وزيادة معدل الدوران للموارد بين المؤجر والمستأجر.

Abstract

The study to aimed to identify the financial lease concept and its role in measuring the resources turnover rate, to forward the financial lease as an international financial system of similar financial aspects, and to get aware of the methods adopted to measure the resources turnover rate within the formula of financial lease, and, hence, to clarify the effects of perfect application, and laying down a documentary mode for the concept of financial lease.

The problem of the study is centered on the fact that the users of financial lease are not quite familiar with the cost nor the return neither the resources turnover rate of the financial lease pertaining the financial operation contract parties who are usually not concerned with the available flexibility of the financial standards. The situation being so, it was not easy to reach agreeable rules and procedures that can facilitate the utilization of that modern financial approach.

The study endeavored to test an number of assumptions to clarify the concept of financial lease. The assumptions were expressed in that there is an statistical denotation relation between the accountancy standers of the financial lease, and the measurement of the resources turnover rate. There is also a relation between the controls and procedures of the financial lease on one side, and measurement of the resources turnover on the other.

For realizing the objectives of the study, the researcher sought the assistance of a group principles. Those approaches were represented in the historical methodology for analyzing the previous studies and following up the phenomenon of financial lease in accordance with the accountancy systems, their

documentary rotations, and their acceptable historical standards. The study, further on, also resorted to the inductive methodology to test to study assumptions, and the descriptive methodology by using the random sample method (case study).

The study arrived to several findings, some of the most important of them, is that the method of financial lease is one of the best financial approaches available at present. That method combines together the contract parties, with regards to accountancy, for mobilizing the resources of a party in the direction of the other party and vice versa, which is manner that shall lead to realization of highest resources turnover between them.

This study came out with several recommendations of which is the following: it is recommended to use accountancy rules in analyzing the concept of financial lease to complete the clearance of its image in front the contract financial parties and its ending with ownership. It is necessary to use the financial lease method for the application of operational size increase, minimizing risks, and for increasing the resources turnover average for the lessor and the lessee.

قائمة الموضوعات

عنـوان الموضـوع	رقم الصفحة
الاستهلال	أ
الإهداء	ب
الشكر والتقدير	ج
المستخلص	د
Abstract	و
قائمة الموضوعات	ح
قائمة الجداول	ك
قائمة الأشكال	س
المقدمة	2
الفصل الأول مشتقة التأجير التمويلي	
المبحث الأول: مفهوم التأجير التمويلي وخصائصه ومجالاته	**26**
المبحث الثاني: مدخل تحليل محاسبة التأجير التمويلي	**46**
المبحث الثالث: أهمية استخدام المعايير المالية في التأجير التمويلي لزيادة معدل دوران الموارد	**57**
الفصل الثاني قياس معدل دوران الموارد في التأجير التمويلي	
المبحث الأول: طرق قياس معدل دوران الموارد	85
المبحث الثاني: عمليات قياس معدل دوران الموارد في التأجير التمويلي	**93**
المبحث الثالث: العلاقة بين التأجير التمويلي ومعدل دوران الموارد	**106**
الفصل الثالث الدراسة الميدانية	
المبحث الأول: نبذة تاريخية عن شركة أوركس السعودية للتأجير التمويلي	**117**

تابع قائمة الموضوعات

عنـوان الموضـوع	رقم الصفحة
المبحث الثاني: إجراءات الدراسة الميدانية	**146**
المبحث الثالث: تحليل البيانات واختبار الفرضيات	**157**
الخاتمة	**196**
أولاً : النتائج	196
ثانياً : التوصيات	199
المراجع والمصادر	202
الملاحق	210

قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	رقم الصفحة
(1/2/1)	الميزانية العمومية كما في 12/31/××××م	52
(2/2/1)	قائمة المركز المالي كما في 12/31/ ×××م	56
(1/2/2)	القيمة الحالية للتدفق النقدي المترتبة على قرار استئجار الآلة في حالة إعادة الآلة	97
(2/2/2)	القيمة الحالية للتدفقات النقدية في حالة الشراء	98
(3/2/2)	صافي القيمة الحالية المترتب على قرار التأجير	99
(1/1/3)	التسجيل المحاسبي لعمليات التأجير في دفاتر شركة أوركس	138
(2/1/3)	قائمة المركز المالي لشركة أوركس السعودية	140
(3/1/3)	قائمة الدخل لشركة أوركس السعودية	144
(4/1/3)	نسب التحليل المالي لشركة أوركس السعودية للتأجير التمويلي	145
(1/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب العمر	148
(2/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب المؤهل الأكاديمي	149
(3/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب التخصص العلمي	150
(4/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب المؤهل المهني	151
(5/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب الوظيفة	152
(6/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب سنوات الخبرة	153
(1/3/3)	منتج التأجير التمويلي مشتقة مالية حديثة	160
(2/3/3)	الشركات العقارية تستخدم مشتقة التأجير التمويلي	161
(3/3/3)	تستخدم شركات السيارات مشتقة التأجير التمويلي	162
(4/3/3)	البنوك أكثر الشركات تستخدم مشتقة التأجير التمويلي	163
(5/3/3)	الشركات الأخرى لا يمكن أن تستخدم مشتقة التأجير التمويلي	164
(6/3/3)	كفاءة التأجير التمويلي كصيغة تمويلية ترجع إلي نوع السياسة المحاسبية المستخدمة	165
(7/3/3)	كفاءة التأجير التمويلي تعزى إلي كفاءة السياسة المحاسبية المستخدمة	166

تابع قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	رقم الصفحة
(8/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يساهم في فرص التوسع وتنويع السلع للمؤجر والمستأجر	167
(9/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يساهم في فرص التوسع وتنويع السلع للمؤجر والمستأجر	168
(10/3/3)	التأجير التمويلي يساعد في كفاءة حجم تشغيل المنتجات	169
(11/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يساهم في فرص التوسع وتنويع السلع للمؤجر والمستأجر	170
(12/3/3)	تطور صيغة التأجير التمويلي يؤدى إلي زيادة موارد الشركة	171
(13/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يحافظ على سيولة الشركة	172
(14/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يقلل من مخاطر التشغيل	173
(15/3/3)	التملك بالتأجير التمويلي يدعم قدرة الشركات على تكملة احتياجاتها التشغيلية للإنتاج	174
(16/3/3)	التعثر في مشتقة التأجير التمويلي يواجه خطر أمان نظام تخطيط عقد مشتقة التأجير التمويلي	175
(17/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي هي الصيغة الوحيدة التي تعمل على قيود محاسبية مباشرة في المركز المالي وحساب الأرباح والخسائر	176
(18/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات دورة مستندية متعددة باستقلال عقد التأجير من عقد التملك	177
(19/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات قيود تؤثر على الأستاذ المساعد للطرفين المؤجر والمستأجر	178
(20/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات قيود محاسبية تؤثر على المستأجر باعتبارها إضافة أصل جديد	179
(21/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات قيود محاسبية تؤثر على المؤجر على مستوى إهلاك الأصل بمقدار تحصيل الأقساط	180
(22/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات قيود محاسبية للمؤجر تشمل جانب لميزانية للأصول والخصوم وحساب الأرباح والخسائر معاً	181

تابع قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	رقم الصفحة
(23/3/3)	مشتقة التأجير أكثر الصيغ تحقق التنمية	182
(24/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي من الصيغ التي تقارب بين ميزانية المؤجر والمستأجر	183
(25/3/3)	تقاس كفاءة مشتقة التأجير التمويلي بإجمالي حجم الأقساط المحققة على إجمالي قيمة هذه الأصول التاريخية	184
(26/3/3)	تقاس كفاءة مشتقة التأجير التمويلي بين حجم العائد على إجمالي قيمة الأصول المؤجرة	185
(27/3/3)	الأقساط أوزان حقيقية وفقا لطبيعة عمل الشركات ومركزها المالي	186
(28/3/3)	قياس معدل دوران الموارد يعتمد على حجم تحصيل الأقساط والانتهاء بالتملك	187
(29/3/3)	يقاس معدل دوران الموارد بإجمالي حجم المبيعات للمؤجر على إجمالي عدد الأصول المؤجرة في الفترة	188
(30/3/3)	يقاس معدل دوران الموارد بإجمالي الموارد المحققة خلال سنة مقابل إجمالي المنفذ من الأصول المؤجرة خلال تلك السنة	189
(31/3/3)	يقاس معدل دوران موارد المستأجر بإجمالي الأصول المستأجرة على إجمالي المنافع التي تحققت من الأصل خلال فترة زمنية معينة	190
(32/3/3)	يقاس معدل دوران مدخرات المستأجر بأجمالي الأقساط المسددة على إجمالي الأقساط الكلية	191
(33/3/3)	الوسط الحسابي والانحراف المعياري بالإضافة إلى درجات الحرية والقيمة الاحتمالية لاختبار مربع كآي لإجابات أفراد عينة الدراسة حول الفرضيات	192
(34/3/3)	الوسط الحسابي والانحراف المعياري بالإضافة إلى درجات الحرية والقيمة الاحتمالية لاختبار مربع كآي لإجابات أفراد عينة الدراسة حول الفرضية الأولي	193

تابع قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	رقم الصفحة
(35/3/3)	الوسط الحسابي والانحراف المعياري بالإضافة إلى درجات الحرية والقيمة الاحتمالية لاختبار مربع كآي لإجابات أفراد عينة الدراسة حول الفرضية الثانية	194
(36/3/3)	الوسط الحسابي والانحراف المعياري بالإضافة إلى درجات الحرية والقيمة الاحتمالية لاختبار مربع كآي لإجابات أفراد عينة الدراسة حول الفرضية الثالثة	195

قائمة الأشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	رقم الصفحة
(1/1/3)	الهيكل التنظيمي لشركة أوركس للتأجير التمويلي السعودية	120
(2/1/3)	صافى الاستثمار في عقود التأجير التمويلي	139
(3/1/3)	تطور حجم موجودات شركة أوركس السعودية	141
(4/1/3)	تطور حجم حقوق المساهمين لشركة أوركس السعودية	143
(5/1/3)	تطور إيرادات شركة أوركس السعودية	144
(1/2/3)	أفراد عينة الدراسة حسب العمر	148
(2/2/3)	أفراد عينة الدراسة حسب المؤهل الأكاديمي	149
(3/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب التخصص العلمي	150
(4/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة وفق المؤهل المهني	151
(5/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب الوظيفة	152
(6/2/3)	التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب سنوات الخبرة	153
(1/3/3)	منتج التأجير التمويلي مشتقة مالية حديثة	160
(2/3/3)	الشركات العقارية تستخدم مشتقة التأجير التمويلي	161
(3/3/3)	تستخدم شركات السيارات مشتقة التأجير التمويلي	162
(4/3/3)	البنوك أكثر الشركات تستخدم مشتقة التأجير التمويلي	163
(5/3/3)	الشركات الأخرى لا يمكن أن تستخدم مشتقة التأجير التمويلي	164
(6/3/3)	كفاءة التأجير التمويلي كصيغة تمويلية ترجع إلي نوع السياسة المحاسبية المستخدمة	165
(7/3/3)	كفاءة التأجير التمويلي تعزى إلي كفاءة السياسة المحاسبية المستخدمة	166
(8/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يساهم في فرص التوسع وتنويع السلع للمؤجر والمستأجر	167
(9/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يساهم في فرص التوسع وتنويع السلع للمؤجر والمستأجر	168
(10/3/3)	التأجير التمويلي يساعد في كفاءة حجم تشغيل المنتجات	169
(11/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يساهم في فرص التوسع وتنويع السلع للمؤجر والمستأجر	170

تابع قائمة الأشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	رقم الصفحة
(12/3/3)	تطور صيغة التأجير التمويلي يؤدى إلي زيادة موارد الشركة	171
(13/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يحافظ على سيولة الشركة	172
(14/3/3)	العمل بالتأجير التمويلي يقلل من مخاطر التشغيل	173
(15/3/3)	التملك بالتأجير التمويلي يدعم قدرة الشركات على تكملة احتياجاتها التشغيلية للإنتاج	174
(16/3/3)	التعثر في مشتقة التأجير التمويلي يواجه خطر أمان نظام تخطيط عقد مشتقة التأجير التمويلي	175
(17/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي هي الصيغة الوحيدة التي تعمل على قيود محاسبية مباشرة في المركز المالي وحساب الأرباح والخسائر	176
(18/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات دورة مستندية متعددة باستقلال عقد التأجير من عقد التملك	177
(19/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات قيود تؤثر على الأستاذ المساعد للطرفين المؤجر والمستأجر	178
(20/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات قيود محاسبية تؤثر على المستأجر باعتبارها إضافة أصل جديد	179
(21/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات قيود محاسبية تؤثر على المؤجر على مستوى إهلاك الأصل بمقدار تحصيل الأقساط	180
(22/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي ذات قيود محاسبية للمؤجر تشمل جانب الميزانية للأصول والخصوم وحساب الأرباح والخسائر معاً	181
(23/3/3)	مشتقة التأجير أكثر الصيغ تحقق التنمية	182
(24/3/3)	مشتقة التأجير التمويلي من الصيغ التي تقارب بين ميزانية المؤجر والمستأجر	183
(25/3/3)	تقاس كفاءة مشتقة التأجير التمويلي بإجمالي حجم الأقساط المحققة على إجمالي قيمة هذه الأصول التاريخية	184

تابع قائمة الأشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	رقم الصفحة
(26/3/3)	تقاس كفاءة مشتقة التأجير التمويلي بين حجم العائد على إجمالي قيمة الأصول المؤجرة	185
(27/3/3)	الأقساط أوزان حقيقية وفقا لطبيعة عمل الشركات ومركزها المالي	186
(28/3/3)	قياس معدل دوران الموارد يعتمد على حجم تحصيل الأقساط والانتهاء بالتملك	187
(29/3/3)	يقاس معدل دوران الموارد بإجمالي حجم المبيعات للمؤجر على إجمالي عدد الأصول المؤجرة في الفترة	188
(30/3/3)	يقاس معدل دوران الموارد بإجمالي الموارد المحققة خلال سنة مقابل إجمالي المنفذ من الأصول المؤجرة خلال تلك السنة	189
(31/3/3)	يقاس معدل دوران موارد المستأجر بإجمالي الأصول المستأجرة على إجمالي المنافع التي تحققت من الأصل خلال فترة زمنية معينة	190
(32/3/3)	يقاس معدل دوران مدخرات المستأجر بأجمالي الأقساط المسددة على إجمالي الأقساط الكلية	191