

المجال المفاهيمي: الدخل الوطني وتخصيصه.

الموضوع: تخصيص الدخل - الاستثمار.

الكفاءة المستهدفة: يصنف الاستثمارات ويحدد مصادر تمويلها.

المدة	الوسائل	نشاط التلميذ	نشاط الأستاذ	مراحل الدرس
'10		استرجاع الكفاءات السابقة وتوظيفها	ماذا يمثل الإدخار؟ كيف يمكن حساب مبلغ الإدخار باستعمال علاقة رياضية؟	التقويم التشخيصي
		يحدد مفهوما للاستثمار من خلال الإجابة على الأسئلة.	هل يمكن استغلال تلك المبالغ المدخرة؟ كيف تسمى تلك العملية؟ ما هو تعريف الإستثمار؟	التقويم التكويني
	السيورة أمثلة واقعية.	يستوعب.	1. تعريفه: 2. أهميته: بالنسبة للفرد: بالنسبة للدولة:	
'50		يفكر، يستنتج، يناقش	3. أنواع الإستثمار (تصنيفاته): الاستثمار العام: الإستثمار الخاص: الاستثمار الصافي: الإستثمار التعويضي:	
		يحلل، يفكر، يناقش ويستثمر مكتسباته.	4. تمويل الإستثمارات: 1.4 تعريف عملية التمويل: 2.4 مصادر التمويل:	التقويم التحصيلي
'30		ينطلق من الإشكالية التالية الإستثمارات تحتاج إلى أموال كبيرة ولكن كيف للمؤسسة أن توفر كل تلك الأموال؟ ينجز التلميذ بحثا حول مصادر التمويل.	أ. المصادر الداخلية التمويل الذاتي:	
			ب. المصادر الخارجية 1 - مصادر التمويل قصير الأجل: 2 - مصادر التمويل متوسطة الأجل: 3 - مصادر التمويل طويلة الأجل: 4 - الإعانات:	
'30				

## الإستثمار:

### 5. تعريفه:

هو استخدام الأموال المدخرة لتمويل مختلف المشاريع

### تعريف 2:

هو اقتناء المعدات والآلات الإنتاجية لاستخدامها في النشاط الاقتصادي.

### تعريف 3:

هو الإنفاق على السلع (الآلات، المعدات، التجهيزات) بغرض الزيادة في الإنتاج

### 6. دوافعه:

#### بالنسبة للفرد:

الرغبة في زيادة الثروة

تطوير وتوسيع النشاط الاقتصادي

#### بالنسبة للدولة:

زيادة النمو الاقتصادي (زيادة الإنتاج والإنتاجية)

تخفيض نسبة البطالة

زيادة الدخل الفردي والجماعي.

تحسين مستوى المعيشة

### 7. أنواع الإستثمار (تصنيفاته):

#### يصنف الإستثمار إلى:

الإستثمار العام: هو الذي تقوم به الدولة والمؤسسات العامة بغرض تهيئة المرافق القاعدية والبنى

التحتية للإقتصاد الوطني

#### الإستثمار الخاص:

يقوم به الأفراد أو الخواص

#### الإستثمار الصافي:

وهو الإنفاق على السلع من أجل الزيادة في الإنتاج مستقبلا إما بتوسيع المشاريع القديمة أو إنشاء

مشاريع جديدة

#### الإستثمار التعويضي:

يخص الإهلاكات التي حدثت على الأصول الثابتة من أجل المحافظة على نفس الطاقة التمويلية.

تمويل الإستثمارات (مصادر ها)

### 8. تمويل الإستثمارات:

## 1.5. تعريف عملية التمويل:

بالنسبة للمؤسسة: هي تخصيص موارد مالية معينة وتحديد مصادر ها لأجل القيام بمختلف الوظائف. (المدخرات، الأرباح غير الموزعة، الإهلاكات)

بالنسبة للدولة: هي تخصيص موارد مالية وتحديد مصادر ها من أجل مجابهة النفقات العمومية ويتمثل ذلك في ميزانية الدولة (القروض الأجنبية، الإعانات الدولية، مساهمة الشركاء)

## 2.5. مصادر التمويل:

**أ- التمويل الذاتي:** وهو استخدام الموارد المالية الذاتية للمؤسسة من أجل تمويل مختلف عملياتها وهي تتكون من

**\*الاحتياطات:** هي عبارة عن جزء تقطعه المؤسسة من الأرباح غير الموزعة، وهي تشمل الاحتياطات القانونية واحتياطات أخرى تختلف باختلاف المؤسسة

**ب- المؤنات:** هي عبارة عن مبالغ تضعها المؤسسة في حساب خاص بهدف مجابهة الأعباء والخسائر المحتملة في المستقبل

**د- الإهلاكات:** وهي عبارة عن مبالغ سنوية تخصصها المؤسسة وتضعها في حساب خاص بهدف تعويض ما اهتلك من أصول ثابتة من أجل المحافظة على نفس الطاقة الإنتاجية الحالية

وأيضا يعمل التمويل الذاتي على تأمين مصدر دوري ومنظم للتمويل والحفاظ على الاستقلالية المالية للمؤسسة

**ب- التمويل الخارجي:** وهي المبالغ التي تأتي من خارج المؤسسة بهدف تمويل مختلف عمليات المؤسسة ويشمل على

**-زيادة رأس المال:** وذلك عن طريق طرح أسهم جديدة للبيع في حالة شركات الأموال أنا في حالة شركة الأشخاص فتكون زيادة رأس المال المؤسسة عن طريق زيادة حصص الشركاء أو ادخال شركاء جدد

**-القروض:** بمختلف آجالها القصيرة والمتوسطة والطويلة

**-الإعانات:** هي مبالغ تتلقاها المؤسسة من الدولة ولا تقوم بارجاعها الهدف منها وهو تشجيع المؤسسات على انتاج منتج معين

## ت. المصادر الداخلية

نقصد بالتمويل الداخلي للمؤسسة مجموعة الموارد التي يمكن للمؤسسة الحصول عليها بطريقة ذاتية دون اللجوء إلى الخارج، أي مصدرها ناتج عن دورة الاستغلال للمؤسسة، و تتمثل أساسا في التمويل الذاتي .

**التمويل الذاتي:** يعرف التمويل الذاتي على أنه إمكانية المؤسسة لتمويل نفسها بنفسها من خلال نشاطها، وهذه العملية لا تتم إلا بعد الحصول على نتيجة الدورة، هذه النتيجة يضاف إليها عنصرين هامين يعتبران موردا داخليا للمؤسسة وهما الإهلاكات والمؤنات .

إن مبلغ النتيجة الصافية المحصل عليها في نهاية الدورة المالية و التي تكون أحد عناصر التدفق النقدي الصافي ليست نهائية أو تحت تصرف المؤسسة النهائي لأنها سوف توزع على الشركاء ، ولهذا فالمقدار الذي تستطيع المؤسسة أن تتصرف فيه فعلا بعد نهاية الدورة يتكون من قيمة النتيجة الصافية الغير موزعة، إضافة إلى الاهتلاكات و المؤونات ، إذن فهذه القيمة تعبر عن قدرة المؤسسة على تمويل نفسها بنفسها.

### ث. المصادر الخارجية

من الممكن أن المؤسسة لا يمكنها تمويل إستثماراتها بوسائلها الخاصة ، مما يجعلها تلجأ إلى البحث عن مصادر خارجية لتمويلها ، و تتمثل هذه المصادر فيما يلي :

- 1 - مصادر التمويل قصير الأجل: وهي التي لاتتعدى فترة سدادها السنة. مثل ديون الموردين.
- 2 - مصادر التمويل متوسطة الأجل: تنحصر مدة سدادها ما بين السنة و10 سنوات. مثل القروض المتوسطة الأجل.
- 3 - مصادر التمويل طويلة الأجل: وهي التي تتعدى فترة سدادها 10 سنوات مثل القروض الخاصة بالإستثمارات. والسندات والأسهم
- 4 - الإعانات: هي مبالغ تستفيد منها المؤسسة على شكل إعانات لاتسترجع وهي تفيد في تشجيع المؤسسة على العمل وتكون إما مباشرة بتقديم منح أو غير مباشرة كالإعفاء الضريبي.