

المثال رقم 1:

تريد إحدى المؤسسات المفاضلة بين ثلاثة مشاريع إستثمارية تدفقاتها النقدية الصافية السنوية المتوقعة بالوحدات النقدية موضحة في الجدول التالي:

المشروع	الأول	الثاني	الثالث
نهاية السنة الأولى	2000	3000	3450
الثانية	1800	3000	3120
الثالثة	1200	3000	2716
الرابعة	1050	3000	-

تكلفة كل مشروع إستثماري هي 4500 وحدة نقدية، 12000 وحدة نقدية و 7000 وحدة نقدية على التوالي.

المطلوب: باستخدام طريقة فترة الإسترداد البسيطة، ما هو المشروع الذي تختاره المؤسسة إذ علمت أن فترة الإسترداد التي تستهدفها هي ثلاثة سنوات وأن المشاريع متماثلة؟

المثال رقم 2:

تريد إحدى المؤسسات المفاضلة بين مشروعين إستثماريين تكلفة كل واحد منهما هي 3800 وحدة نقدية و 5000 وحدة نقدية على التوالي، مع العلم أن القيمة التخريدية للمشروع الأول هي 200 وحدة نقدية، أما فيما يخص قيمة المبيعات والتكاليف المتوقعة للمشروعين فهي موضحة في الجدول التالي:

المشروع	نهاية السنة	الأولى	الثانية	الثالثة	الرابعة
الأول	المبيعات	3000	2750	2300	2100
	التكاليف	1600	1420	1050	800
الثاني	المبيعات	4020	3950	3700	3400
	التكاليف	2050	1800	1650	1670

المؤسسة تطبق طريقة الإهلاك الثابت، ومعدل الضريبة على الأرباح هو 20%.

المطلوب: باستخدام طريقة معدل العائد المحاسبي، ما هو المشروع الذي تختاره المؤسسة إذا علمت أن معدل العائد المحاسبي الذي حددته هو 18% وأن المشروعين مستقلين؟

المثال رقم 3:

من المثال رقم 1 أعلاه وباستخدام طريقة فترة الإسترداد المخصومة، ما هو المشروع الإستثماري الذي تختاره المؤسسة إذا علمت أن سعر الخصم هو 4% وأن المشاريع متماثلة؟

المثال رقم 4:

تريد إحدى المؤسسات المفاضلة بين ثلاثة مشاريع إستثمارية معطياتها موضحة في الجدول التالي:

المشروع		الأول		الثاني		الثالث	
نهاية السنة	التدفقات النقدية المتوقعة	الداخلية	الخارجية	الداخلية	الخارجية	الداخلية	الخارجية
الأولى	1900	980	3900	2840	3120	1270	
الثانية	1830	790	3850	1800	3030	1180	
الثالثة	1710	710	3500	1310	2800	950	
الرابعة	1025	700	3120	900	2850	1000	
تكلفة الإستثمار الأولية		6800		6800		6800	
القيمة الباقية للإستثمار		1525		-		-	

معدل الخصم 2.5%.

المطلوب: باستخدام طريقة صافي القيمة الحالية، ما هو المشروع الذي تختاره المؤسسة مع العلم أن المشاريع الثلاثة مستقلة وأن الإمكانات المالية للمؤسسة تسمح لها بإنجاز أكثر من مشروع؟

المثال رقم 5:

تريد إحدى المؤسسات المفاضلة بين مشروعين استثماريين تكلفتها الأولية هي 8100 وحدة نقدية و 5800 وحدة نقدية على التوالي، وينتج عن المشروع الثاني قيمة باقية قدرها 310 وحدة نقدية، أما التدفقات النقدية الصافية المتوقعة من المشروعين فهي موضحة في الجدول التالي:

المشروع	الأول	الثاني
نهاية السنة		
الأولى	1200	1800
الثانية	1350	2400
الثالثة	-200	2340
الرابعة	1320	-
الخامسة	1210	-
السادسة	1100	-

معدل الخصم 4%.

المطلوب: ما هو المشروع الذي تختاره المؤسسة بطريقة مؤشر الربحية إذا علمت أن المشروعين بديلين؟

المثال رقم 6:

تريد إحدى المؤسسات المفاضلة بين مشروعين استثماريين تكلفتها 6780 وحدة نقدية و 9191 وحدة نقدية على التوالي، أما الإيرادات الصافية السنوية المتوقعة للمشروعين فهي موضحة في الجدول التالي:

المشروع	الأول	الثاني
نهاية السنة		
الأولى	2000	3760
الثانية	2000	3190
الثالثة	2000	2000
الرابعة	2000	1450

المطلوب: باستخدام طريقة معدل العائد الداخلي، ما هو المشروع الذي تختاره المؤسسة إذا علمت أن معدل العائد على الاستثمار المطلوب (تكلفة رأس المال) هو 6% وأن الإمكانات المالية للمؤسسة لا تسمح لها إلا بتجسيد مشروع واحد فقط؟

المثال رقم 7:

يريد أحد المستثمرين المفاضلة بين ثلاثة مشاريع استثمارية بياناتها موضحة في الجدول التالي:

المشروع	الأول	الثاني	الثالث
البيان			
عدد الوحدات المتوقع بيعها	4450	6210	6400
سعر البيع الوحدوي	11	8	10
التكلفة المتغيرة الوحدوية	7	5	8
التكلفة الثابتة	18400	18000	12600

المطلوب: باستخدام أسلوب تحليل نقطة التعادل، ما هو المشروع الاستثماري الذي يختاره المستثمر إذا كان عليه أن يختار مشروع واحد فقط؟

لنفترض من المثال رقم 4 أعلاه أنه من المتوقع أن تتخفض قيمة التدفق النقدي الداخل للسنة الثالثة للمشروع الأول إلى 1650 وحدة نقدية، وتتخفض قيمة التدفق النقدي الخارج للسنة الأولى للمشروع الثاني إلى 2570 وحدة نقدية.

المطلوب:

- أدرس تأثير هذه التغيرات على قرار إختيار المشروع الإستثماري؟
- ماهو تأثير الإنخفاض المحتمل في قيمة التدفق النقدي الخارج للسنة الأولى للمشروع الثاني بـ 12% على قرار المؤسسة؟