

قسم العلوم المالية والمحاسبية

معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

السياسات المالية للمؤسسة	سلسلة 03	سنة أولى ماستر مالية ومحاسبة
--------------------------	----------	------------------------------

التمرين الأول

أ. طرح أمام إحدى المؤسسات الصناعية مشكلة اختيار أحد الاستثمارات الثلاثة التالية:

البيان	الانفاق الاستثماري	التدفق النقدي السنوي
X	30000 دج	5000 دج
Y	30000 دج	5000 دج
Z	30000 دج	6000 دج

يفترض أن:

فترة الاسترداد القياسية هي 5 سنوات.

مدة الحياة الاقتصادية للمشاريع 10 سنوات.

المطلوب: تقييم المشاريع السابقة حسب طريقة فترة الاسترداد.

إذا علمت أن المؤسسة تطبق طريقة الاهتلاك الخطي، وبافتراض أن معدل العائد النموذجي هو 20%. **المطلوب:** تقييم المشاريع حسب معيار معدل العائد المحاسبي.

التمرين الثاني

تبحث إحدى المؤسسات اقتراحين لشراء آلة، يتطلب الاقتراح الأول رأس مال مبدئي قدره 24.000 دج، بينما الاقتراح الثاني فيتطلب رأس مال أولي قدره 28.000 دج، يبلغ العمر الافتراضي للآلة 4 سنوات، وتتبع المؤسسة طريقة القسط الثابت كما قدمت لك المعطيات التالية:

السنوات	الاقتراح الأول	الاقتراح الثاني
01	9500 دج	8500 دج
02	9500 دج	8700 دج
03	9500 دج	11000 دج
04	9500 دج	13000 دج

المطلوب:

المفاضلة بين الاقتراحين وفق طريقة العائد المحاسبي.

إذا ما افترضنا في الاقتراحين زيادة سنوية في رأس المال العامل تبلغ في المتوسط 4.500 دج للاقتراح الأول و 8.500 دج للاقتراح الثاني.

المطلوب: احسب العائد المحاسبي لكلا الاقتراحين؟

التمرين الثالث

فيما يلي المعلومات المتعلقة بالإيرادات والمصاريف لإحدى المشاريع الاستثمارية البالغ عمره الافتراضي 3 سنوات:

السنوات	الإيرادات السنوية المتوقعة	المصاريف السنوية المتوقعة باستثناء الاهتلاك والضرائب
01	120000 دج	60000 دج
02	100000 دج	50000 دج
03	80000 دج	40000 دج
المجموع	300000 دج	150000 دج

المطلوب: اتخاذ قرار قبول أو رفض المشروع باستخدام معدل العائد المحاسبي إذا علمت: التكاليف الاستثمارية تقدر ب 90.000 دج، المؤسسة تطبق

أسلوب الاهتلاك الخطي، معدل الضرائب المعمول به 25%، العائد على الاستثمار المقبول هو 30%.

التمرين الرابع

تريد احدى الشركات اتخاذ قرار استثماري يتعلق بثلاثة بدائل استثمارية مستقلة، وقد توفرت المعلومات الآتية:

البيان	البديل 01	البديل 02	البديل 03
التكاليف الاستثمارية	7000000 دج	5000000 دج	3000000 دج
القيمة المتبقية للأصول	1500000 دج	1000000 دج	0
العمر المتوقع للمشروع	05	04	03
التدفقات النقدية السنوية قبل الضرائب	1. 1200000 دج	1. 1100000 دج	1. 900000 دج
	2. 1500000 دج	2. 1300000 دج	2. 1200000 دج
	3. 2300000 دج	3. 1600000 دج	3. 1700000 دج
	4. 2000000 دج	4. 2000000 دج	
	5. 2000000 دج		

بافتراض أن الشركة تطبق طريقة الاهتلاك الخطي، وأن معدل الضرائب على الأرباح يساوي 23%، احسب فترة الاسترداد للبدائل الثلاث وترتيبها حسب الأفضلية.

التمرين الخامس

تخطط احدى الشركات لشراء آلة بمبلغ 100000 دج، ولها حياة انتاجية تقدر بخمس سنوات، ويتوقع أن يكون صافي التدفقات النقدية على التوالي: 20000 دج، 30000 دج، 50000 دج، 50000 دج، 60000 دج، ومعدل العائد المطلوب 8%.

المطلوب: حساب دليل (مؤشر) الربحية، وهل تقبل الشركة المشروع ام لا ؟ ولماذا؟

التمرين السادس

تفكر احدى الشركات في تنفيذ احدى المشروعين البديلين، حيث يتطلب كل مشروع استثمارا اوليا مقداره 10000 دج، ولكل مشروع حياة انتاجية قدرت بخمس سنوات، وتدفع الشركة ضرائب بنسبة 30 %، وتشتري عائدا مقداره 10%، أما في طريقة الاهتلاك للمشروعين فيعتمد على طريقة القسط الثابت، مع افتراض عدم وجود أية قيمة للخردة لكلا المشروعين، ومن المتوقع أن تكون التدفقات النقدية قبل الاهتلاك والضريبة كما يلي:

السنة	1	2	3	4	5
المشروع 1	4000	4000	4000	4000	4000
المشروع 2	6000	3000	2000	5000	5000

المطلوب: حساب مؤشر الربحية للمشروعين؟ قم بالمفاضلة بين المشروعين بناء على ذلك.