

### التمرين 01

شركة رأسمالها 700.000 دج موزعة إلى أسهم عادية (القيمة الإسمية للسهم العادي تساوي 01 دج) حققت صافي ربح قدره 1.500.000 دج، وتريد هذه الشركة تنفيذ مشروع جديد يقدر بـ 500.000 دج يتم تمويله عن طريق زيادة رأس مال الشركة (أي إصدار 500.000 سهم عادي) يترتب عليه ربح صافي قدره 2.000.000 دج فإذا كنت المدير المالي لهذه الشركة فإنك:

أ/ تستثمر في هذا المشروع لإرتفاع الأرباح الصافية ( )

ب/ لا تستثمر في هذا المشروع نظرا لإنخفاض الأرباح الصافية ( )

ج/ تستثمر في هذا المشروع لأنه يحقق أهداف الدائنين ( )

د/ كل الإجابات خاطئة ( )

### التمرين 02

نفرض أن عدد أسهم إحدى الشركات هو 50.000 سهم عادي وتريد المقاضلة بين مشروعين كانت تدفقاتهما الصافية ممثلة في الجدول التالي:

السنة	01	02	03
المشروع A	20000	30000	30000
المشروع B	-	-	80000

فإذا كانت الشركة تستطيع استثمار هذه التدفقات بنسبة 20 % سنويا ومع بقاء العوامل الأخرى ثابتة فإنك:

أ/ تختار المشروع A ( )

ب/ تختار المشروع B ( )

ج/ كلا المشروعان غير مفضلان ( )

د/ كل الإجابات خاطئة ( )

### التمرين 03

إذا أخذنا نفس معطيات السؤال وكانت التدفقات النقدية الصافية كما يلي:

السنة	01	02	03
المشروع A	10000	20000	15000
المشروع B	30000	10000	5000

فإذا علمت أن الشركة لا تقوم بإستثمار هذه التدفقات فإن أفضل مشروع هو:

أ/ المشروع A ( )

ب/ تختار المشروع B ( )

ج/ كلا المشروعان غير مفضلان ( )

د/ كل الإجابات خاطئة ( )

#### التمرين 04

وظف أحد الأشخاص مبلغ من المال قدره 5000 دج لدى أحد البنوك بمعدل فائدة سنوي 5 % لمدة 4 سنوات.  
- ما هو المبلغ المتحصل عليه في نهاية المدة.  
تم توظيف مبلغ آخر من المال قدره 6000 دج بمعدل فائدة 4 % لمدة 3 سنوات.  
**المطلوب:** أوجد المبلغ المتحصل عليه.

#### التمرين 05

يُودع أحد الأشخاص في كل نهاية سنة مبلغ 9500 دج لدى أحد البنوك لمدة 9 سنوات بمعدل فائدة 2.5%.  
- أوجد المبلغ المتحصل عليه في نهاية السنة السادسة وفي نهاية السنة التاسعة؟  
يُودع مبلغ آخر في نهاية كل ثلاثة أشهر مبلغ 7200 دج لدى أحد البنوك لمدة 4 سنوات بمعدل فائدة 4%.  
**المطلوب:** أوجد المبلغ المتحصل عليه في نهاية السنة الثانية وفي نهاية السنة الرابعة؟

#### التمرين 06

أراد أحد الأشخاص تكوين رأس مال بـ 7 دفعات متساوية مبلغ الوحدة 5000 وحدة نقدية، تدفع الأولى عند إمضاء العقد. معدل الفائدة السنوي 2%.  
**المطلوب:** ما هو مبلغ رأس المال؟

#### التمرين 07

أودع أحد الأشخاص مبلغ من المال لدى أحد البنوك بمعدل فائدة 2 % لمدة 10 سنوات ليتحصل بعد نهاية المدة على مبلغ قدره 8441 دج.  
**المطلوب:** أحسب القيمة الحالية في الزمن  $t=0$

#### التمرين 08

ليكن لديك الاستثمارين التاليين:  
الاستثمار الأول يكلف 180.000 دج ويعطي تدفقات نقدية: 45.000 دج في السنة الأولى تتزايد بـ 5.000 دج سنويا خلال الخمس سنوات القادمة.  
الاستثمار الثاني يكلف 120.000 دج ويعطي تدفقات نقدية 55.000 دج في السنة الأولى تم تتزايد بـ 4.000 دج خلال الخمس سنوات القادمة.  
إذا كان معدل الخصم 13%.  
**المطلوب:** احسب صافي القيمة الحالية للمشروعين.

#### التمرين 09

ليك الاستثمارات الثلاثة الآتية ذات الخصائص:  
التكلفة الاستثمارية لكل منهما 60.000 دج.  
التدفقات النقدية السنوية الصافية للمشروع الأول من السنة الأولى إلى السنة الخامسة تساوي 40.000 دج. التدفقات السنوية الصافية للمشروع الثاني كانت على النحو التالي: السنوات الأربعة الأولى كانت مساوية للصفر، أما في السنة الخامسة فبلغت 25.600 دج.  
التدفقات النقدية السنوية الصافية للمشروع الثالث كانت كما يلي: السنة الأولى 16.500 دج، السنة الثانية 29.000 دج، السنة الثالثة 41.000 دج، السنة الرابعة 26.000 دج، السنة الخامسة 195.00 دج.  
**المطلوب:** احسب صافي القيمة الحالية للمشاريع أعلاه، علما أن معدل الخصم هو 7%.

#### التمرين 10

البيانات التالية تمثل صافي التدفقات النقدية خلال العمر الافتراضي للمشروع والمطلوب حساب معدل العائد الداخلي إذا علمت أن قيمة الاستثمار الابتدائي 130.000 دج ومعدل الخصم 10%

السنوات	صافي التدفق النقدي
1	60.000
2	50.000
3	40.000
4	30.000
5	20.000

## التمرين 11

تختص مؤسسة X في صناعة الملابس الجاهزة، وبعد عدة سنوات من التطور والنمو التجاري قرر مسيرو المؤسسة تجديد آلات الإنتاج من أجل تحسين القدرة الإنتاجية للورشات، قبل معاينة العروض المقترحة من قبل الموردين اختار المسيرون المفاضلة بين بديلين يلبيان احتياجات المؤسسة وذلك بتكلفة استثمار قدرها 60 مليون وحدة نقدية لكلاهما.

التقديرات المالية التي أنجزت للمشروعين مختصرة في الجدول الموالي:

البيان	التكلفة الابتدائية	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة
البديل 01	60	20	20	20	20
البديل 02	60	10	10	30	40

المطلوب: 1- أحسب القيمة الحالية الصافية عند معدل 10% وعند 20%.

2- معدل العائد الداخلي TRI.

## التمرين 12

نفترض أن التدفقات النقدية لثلاث مشاريع كانت كما هو موضح في الجدول التالي:

المشروع	I <sub>0</sub>	1	2	3	4	5
A	100	70	55	42	35	25
B	90	25	35	42	55	70
C	80	40	40	00	40	40

المطلوب: احسب فترة الاسترداد المحيطة، علماً أن معدل الخصم (التحيين) يساوي 10%.