

وظيفة خاصة بالتقييم

تخطط مؤسسة في مباشرة مقترح استثماري حيث توفرت لديها البدائل التالية :

البديل الأول :

قدر الاستثمار المبدئي بـ 100.000.000 وحدة نقدية منها 50.000.000 و.ن قيمة شراء الآلات . بلغت الطاقة الانتاجية القصوى 100.000 طن سنويا ، كما حدد سعر البيع الوجودي بحوالي 20.000 و.ن/طن . علما أن الطاقة الانتاجية كانت 75% خلال السنوات الثلاثة الأولى و لكل سنة ، لترتفع هذه الطاقة إلى 90 % في العامين المتبقين . قدرت تكاليف التشغيل السنوي على النحو التالي :

مياه و كهرباء 100.000 و.ن مواد أولية 5.000.000 و.ن مصروفات أخرى 3.000.000 و.ن أجور عمال 3.000.000 و.ن تكاليف ثابتة شهرية أخرى 10.000 و.ن .

يحتسب الاهتلاك السنوي بطريقة القسط الثابت مع العلم أن الآلات هي فقط التي تحتلك و أن القيمة التصفوية لها قدرت بـ 1.000.000 و.ن . يخضع المقترح لضرائب بنسبة 40% . مدة حياة المشروع 5 سنوات .

البديل الثاني :

التكلفة الاستثمارية الأولية للمشروع قدرت بـ 150.000.000 و.ن علما أن مدة حياة المشروع قدرت بـ 5 سنوات . في أعلى طاقة انتاجية لهذا المقترح ، كانت تكاليف التشغيل السنوية كما يلي :

مواد أولية 1.000.000 و.ن أجور عمل مباشرة 200.000 و.ن مصاريف إدارية 800.000 و.ن رواتب 400.000 و.ن وقود 400.000 و.ن صيانة دورية 500.000 و.ن ساعات عمل متغيرة 400.000 و.ن مصاريف نقل 210.000 و.ن . قدرت قيمة الاهتلاك السنوي 10% من قيمة التكاليف الاستثمارية الكلية . قدرت الطاقة الانتاجية القصوى للمشروع بـ 300.000 طن سنويا قدر سعر بيع الطن 4000 و.ن /طن . نسبة استغلال الطاقة كانت كما يلي :

50% من الطاقة الانتاجية القصوى خلال السنة الأولى ، لترتفع هذه النسبة بـ 20 % من الطاقة الانتاجية الفعلية للسنة السابقة و ذلك خلال السنتين الثانية و الثالثة . 100% من الطاقة الانتاجية القصوى خلال السنتين الرابعة و الخامسة . نسبة الضرائب على الأرباح قدرت بـ 40% علما أن المشروع معفى من الضرائب خلال السنتين الأولى و الثانية للإنتاج .

المطلوب :

- 1- إعداد جدول التدفقات النقدية السنوية لكل بديل .
- 2- فاضل بين المشروعين حسب المعايير المخصوصة و غير المخصوصة علما أن سعر الخصم قدر بـ 20% .

بالتوفيق للجميع