

حل السلسلة رقم 01 لمقياس تقييم المشاريع

حل التمرين رقم 01:

1- إعداد جدول التدفقات الاستثمارية

فترة الإنشاء				
المجموع	السنة 03	السنة 02	السنة 01	البيان
100.000	-	-	100.000	الأراضي
500.000	100.000	250.000	150.000	مباني ومرافق
200.000	200.000	-	-	أجهزة ومعدات
50.000	-	-	50.000	دراسات وبحوث
20.000	5.000	5.000	10.000	مصاريف التأسيس
870.000	305.000	255.000	310.000	المجموع

2- إعداد جدول التدفقات النقدية للمشروع

(إيرادات المبيعات للسنة 1 إلى 3) $RT_{1-3} = 500 \times 7500 = 3750000$

(إيرادات المبيعات للسنة 4 و 5) $RT_{4-5} = 500 \times 9000 = 4500000$

(التكاليف المتغيرة للسنة 01 إلى 03) $CV_{1-3} = 150 \times 7500 = 1125000$

(التكاليف المتغيرة للسنة 04 و 05) $CV_{4-5} = 150 \times 9000 = 1350000$

القيمة المتبقية للمشروع و المقدرة بـ 100.000 دج تضاف الى التدفقات النقدية للسنة الأخيرة كونها إيرادات غير خاضعة للضريبة.

سنوات العمر الإنتاجي					فترة الإنشاء	
السنة 05	السنة 04	السنة 03	السنة 02	السنة 01	السنة الصفرية	البيان
4.500.000	4.500.000	3.750.000	3.750.000	3.750.000		إيرادات المبيعات
4.500.000	4.500.000	3.750.000	3.750.000	3.750.000		مج التدفقات النقدية السنوية الداخلة
					870.000	التكاليف الاستثمارية
500.000	500.000	500.000	500.000	500.000		التكاليف الثابتة
1.350.000	1.350.000	1.125.000	1.125.000	1.125.000		التكاليف المتغيرة
1.850.000	1.850.000	1.625.000	1.625.000	1.625.000		مج تكاليف التشغيل

1.850.000	1.850.000	1.625.000	1.625.000	1.625.000		مج التدفقات النقدية السنوية الخارجة
2.650.000	2.650.000	2.125.000	2.125.000	2.125.000		صافي التدفق النقدي قبل الإهلاك والضريبة
(100.000)	(100.000)	(100.000)	(100.000)	(100.000)		قسط الإهلاك
2.550.000	2.550.000	2.025.000	2.025.000	2.025.000		صافي التدفق النقدي قبل الضريبة
(637.500)	(637.500)	(506.250)	(506.250)	(506.250)		قيمة الضريبة (25%)
1.912.500	1.912.500	1.518.750	1.518.750	1.518.750		صافي التدفق النقدي بعد الضريبة
100.000	100.000	100.000	100.000	100.000		قسط الإهلاك
2.012.500 100.000 +	2.012.500	1.618.750	1.618.750	1.618.750		التدفق النقدي السنوي الصافي
8.981.250	6.868.750	4.856.250	3.237.500	1.618.750		مج التراكمي لصافي التدفق النقدي