السلسلة الأولى

التمرين الأول :

يفكر أحد المستثمرين في انشاء مشروع صناعي و كانت البيانات المتاحة كما يلي :

أولا : التكاليف الاستثمارية ، و تشمل :

* أراضي بقيمة 100000 دج يتم حيازتها في السنة الأولى للانشاء علما أن فترة الانشاء تقدر ب ـ 3 سنوات .
* مباني و مرافق بقيمة 500000 دج توزع على سنوات الانشاء بنسبة : 30%في السنة الأولى ، 50% في السنة الثانية ، 20 % في السنة الثالثة .
* أجهزة و معدات بقيمة 200000دج تنفق في السنة الثالثة .
* دراسات و بحوث متنوعة بقيمة 50000 دج تنفق في السنة الأولى للانشاء .
* مصاريف تأسيس تقدر بـ 20000 دج ينفق نصفها في السنة الأولى و الباقي ينفق بالتساوي في السنتين المتبقيتين.

ثانيا : تكاليف اتشغيل :

* اتكلفة المتغيرة للوحدة تقدر بـ 150 دج/ للوحدة
* تكاليف ثابتة سنوية تقدر بـ 500000 دج
* قسط الاهتلاك السنوي يقدر بـ 500000دج

ثالثا : المبيعات :

* قدرت الكمية المنتجة و المباعة سنويا خلال سنوت العمر الانتاجي لهذا المشروع على النحو التالي : 7500 طن خلال 03 سنوات الأولى ، و 9000 طن خلال السنوات المتبقية . كما حدد سعر البيع بـ 500دج/طن .
* القيمة المتبقية للمشروع في نهاية عمره الافتراضي تقدر بـ 100000 دج .
* يخضع المشروع لضريبة على الأرباح تقدر بـ 25% .

المطلوب :

1. إعداد جدول التدفقات الاستثمارية .
2. إعداد جدول التدفقات النقدية لسنوات العمر الانتاجي لهذا المشروع و المقدرة بـ 05 سنوات.

التمرين الثاني : تمثل البيانات التالية دراسة الجدوى الاقتصادية لأحد المشاريع الاستثارية ،حيث يتطلب هذا المشروع تكاليف استثمارية كالتالي:

* عقارات بقيمة 900000 دج.
* آلات بقيمة 2000000دج .

في أعلى طاقة انتاجية لهذا المقترح ، كانت تكاليف التشغيل السنوية كما يلي :

* مواد أولية 100000 دج.
* ساعات عمل متغيرة 4000 دج.
* رواتب 4000 دج
* مصاريف نقل 21000دج
* تكاليف ثابتة أخرى 11000 دج .

وفق هذه المعطيات فإن المشروع ينتج و يبيع سنويا (الطاقة القصوى) 25000 جهاز بسعر 80/للوحدة . و كانت الطاقة الانتاجية الفعلية للمشروع 50 %خلال 04 سنوات الأولى ، و 90% خلال السنة الأخيرة من العمر الانتاجي للمشروع.

* تقدر قيمة الضرائب على الأرباح بـ 50 % .
* يتم حساب قيمة اهتلاك الالات باستخدام طريقة القسط الثابت .

المطلوب :

1. إعداد جدول إيرادات المبيعات.
2. إعداد جدول التدفقات النقدية الصافية.