

المركز الجامعي تيبازة

مقياس اختيار الاستثمارات

السلسلة رقم 1

التمرين الأول :

كانت التكلفة الأولية للإستثمار اقدر بـ 100000 دج، و كانت التدفقات النقدية المتتالية على النحو التالي 38000 دج، 50000 دج، 45000 دج، 40000 دج، 20000 دج.

1- أحسب فترة الإسترداد لهذا المشروع...

التمرين الثاني :

t	المؤسسة بدون مشروع	المؤسسة بالمشروع
1	3000	2500
2	1500	2000
3	1000	2000
4	800	1800
5	800	1500
6	700	1500

أنجزت مؤسسة مشروع إستثماري عمره الإنتاجي 6 سنوات و قد ظهرت المعطيات التالية :

علما أن تكلفة الإستثمار الأولية 2000 دج.

1 – أحسب معدل العائد المحاسبي "معدل العائد المتوسط"

التمرين الثالث :

مشروع إستثماري يتكون من أجهزة بقيمة 160000 دج (ماعدا الضريبة) تهلك خلال 5 سنوات بطريقة إهلاك الخطي، تسترجع TVA كليا، الزيادة في إحتياجات رأس المال العامل BFR قدرت بـ 20000 دج، إن تقديرات الإستغلال المتعلقة بالمشروع تعطى على النحو التالي بالآلاف.

المسنوات	1	2	3	4	5
رقم الأعمال	210	240	267	216	189
التكاليف المتغيرة	100	120	130	110	94

إن التكاليف الثابتة، ماعدا الإهلاك، قدرت بـ 44000 دج، و نفترض أنها تبقى على نفس المستوى خلال 5 سنوات.

المطلوب :

- حساب التدفق النقدي Cach Flow للسنوات الخمسة علما أن الضريبة

- حساب صافي القيمة الحالية علما أن معدل الإستحداث 10 %

التمرين الرابع:

أحسب معدل العائد الداخلي للمشروع التالي :

t	CF _t
1	400
2	400
3	-1000

- إذا كانت تكلفة رأس المال 10%، فهل يختار المشروع أو لا؟
المشروع مفسر بـ : إقترض ثم سدد.

التمرين الخامس :

أوجد القيمة الحالية و المستقبلية للدفعات التالية بافتراض معدل فائدة 15%

T	1	2	3	4	5
الدفعة	1000	2000	6000	3000	؟

أ/ ما هو المبلغ الأقصى الذي تستثمره لتحصل على هاته الدفعات؟

ب/ ما هو المبلغ الأقصى الذي تدفعه في السنة t=5 مقابل هاته الدفعات؟

ج/ ما هو المبلغ السرمادي الأقصى الذي تدفعه مقابل هاته الدفعات ابتداء من السنة t=5؟

التمرين السادس:

t	0	1
CF _t	-50	100

مؤسسة تدرس إمكانية الإستثمار في مشروع يحقق التدفق النقدي التالي

t	0	1
CF _t	-60	100

يمكن للمؤسسة أن تنتظر سنة و تستثمر في مشروع بديل تدفقه النقدي

نفترض معدل الإستحداث 5 % ما هو المشروع الأمثل؟

إستعمل صافي القيمة الحالية و معدل العائد الداخلي؟