

السلسلة رقم 1**التمرين الأول :**

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

- أحسب فترة الإسترداد لهذا المشروع ...

التمرين الثاني :

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

علما أن تكلفة الاستثمار الأولية 2000 دج.

1 - أحسب معدل العائد المحاسبي "معدل العائد المتوسط"

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

التمرين الثالث :

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

5	4	3	2	1	السنوات
189	216	267	240	210	رقم الإعمال
94	110	130	120	100	التكليف المتغير

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

المطلوب :

- حساب التدفق النقدي Cash 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: إفترض ثم سدد.

التمرين الخامس:

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

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

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 إبتداء من السنة $t=5$ ؟

التمرين السادس:

t	0	1	مؤسسة تدرس إمكانية الإستثمار في مشروع يحقق التدفق النقدي التالي
CF_t	-50	100	

t	0	1	يمكن للمؤسسة أن تنتظر سنة و تستثمر في مشروع بديل تدفقه النقدي
CF_t	-60	100	

نفترض معدل الإستحداث 5 % ما هو المشروع الأمثل؟

استعمل صافي القيمة الحالية و معدل العائد الداخلي؟