

السلسلة الأولى: تمارين حول تحليل التدفقات النقدية

التمرين الأول:

تدرس احدى الشركات الصناعية إمكانية إقامة مشروع قيمته 280000 دج، منها 240000 دج تكلفة الحصول على التثبيات المادية، 40000 كاحتياج في رأس المال العامل ، اذا علمت أن المبيعات السنوية قد قدرت ب 250000 دج، وتكلفة التشغيل السنوية قد قدرت على النحو التالي:

يد عاملة 65000 دج، تكاليف الصنع 23000 دج، مواد أولية 67000 دج، مصاريف ثابتة 55000 دج،

- كما قدر أن المنتج الجديد يؤدي الى انخفاض سنوي للتدفقات النقدية للمنتجات الحالية بمبلغ 25000 دج.

المطلوب:

ضع جدول التدفقات النقدية السنوية للمشروع، علما أن مدة الحياة الاقتصادية للمشروع قد قدرت بـ 8 سنوات، معدل الضريبة على الأرباح 25% .

التمرين الثاني:

تنتج المؤسسة 20000X وحدة من المنتج (أ) في السنة، يقدر السوق المحتمل للمنتج بـ 30000 وحدة في السنة،

يبقى هذا المستوى ثابتا خلال خمس سنوات المقبلة، لهذا ستشرع في شراء سلسلة إنتاج جديدة ، وحسب تقديرات المصالح المالية، فإن لديها الاختيار بين سلسلتين إنتاج:

سلسلة الإنتاج (ع)	سلسلة الإنتاج (س)	
410000 دج	370000 دج	ثمن الشراء
60000 دج	50000 دج	مصاريف تكوين العاملين
30000 دج	20000 دج	الإحتياج في رم ع
30000 وحدة	35000 وحدة	الطاقة الإنتاجية السنوية
5 سنوات	5 سنوات	مدّة الحياة الاقتصادية
34 دج	35 دج	التكلفة المتغيرة الوحوية

إذا علمت أنّ -سعر البيع التقديري للوحدة هو 45 دج،

-تهلك السلاسل الإنتاجية حسب طريقة الإهلاك الثابت،

-تكلفة الأموال هي 11%، معدّل الضريبة 25%،

**المطلوب:**

-حلّ التدفقات النقدية المرتبطة بالمشروعين،