

السلسلة الأولى: تمارين حول تحليل التدفقات النقدية

التمرين الأول:

تدرس إحدى الشركات الصناعية إمكانية إقامة مشروع استثماري قيمته 280000 دج، منها 240000 دج تكلفة الحصول على التثبيتات (الاستثمارات، الأصول) المادية، 40000 دج كاحتياج في رأس المال العامل، إذا علمت أن المبيعات السنوية قد قدرت بـ 250000 دج تتزايد سنوياً بنسبة 5%، وتكلفة التشغيل السنوية قد قدرت على النحو التالي:

يد عاملة 65000 دج، تكاليف النقل 23000 دج، مواد أولية 67000 دج، مصاريف ثابتة ماعدا الاهتلاكات 55000 دج، وتتزايد سنوياً بنسبة 5%،

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

المطلوب:

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

التمرين الثاني:

تريد مؤسسة أن تضيف المنتج (أ) إلى خطوط إنتاجها، يقدر السوق المحتمل للمنتج بـ 30000 وحدة في السنة، يبقى هذا المستوى ثابتاً خلال خمس سنوات المقبلة، لهذا ستشرع في شراء سلسلة إنتاج جديدة،

وحسب تقديرات المصالح المالية، فإن لديها الاختيار بين سلسلتي إنتاج:

البيان	سلسلة الإنتاج (س)	سلسلة الإنتاج (ع)
ثمن الشراء	420000 دج	450000 دج
مصاريف تكوين العاملين	50000 دج	60000 دج
الاحتياج في رم ع	20000 دج	30000 دج
الطاقة الإنتاجية السنوية	32000 وحدة	28000 وحدة
مدة الحياة الاقتصادية	5 سنوات	5 سنوات
التكلفة المتغيرة الوحيدة	35 دج	34 دج

إذا علمت أنّ :

- سعر البيع التقديري للوحدة هو 45 دج،
- تهتك السلاسل الإنتاجية حسب طريقة الإهلاك الثابت،
- معدّل الضريبة 25%،
- القيمة المتبقية (القيمة التخريدية) للسلسلتين (س)،(ع): 65000 دج، 72000 دج على التوالي.

المطلوب :

-حلّل التدفقات النقدية المرتبطة بالمشروعين،