

السنة الجامعية: 2020-2021

جامعة جيجل

السنة الثالثة علوم التسيير

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

تخصص: إدارة مالية

قسم علوم التسيير

الحل النموذجي للسلسلة الأولى حول التدفقات النقدية السنوية الصافية

التمرين الأول:

حساب الانفاق الاستثماري المبدئي I_0 :

$$I_0 = 230000 + 40000 = 270000 \text{ DA}$$

حساب التدفقات النقدية السنوية الصافية:

البيان	1	2	3	4	5
رقم الأعمال	170000	187000	204000	221000	238000
التكاليف المتغيرة	(100000)	(110000)	(120000)	(130000)	(140000)
التكاليف الثابتة	(20000)	(20000)	(20000)	(20000)	(20000)
الاهتلاكات السنوية	(44460)	(44460)	(44460)	(44460)	(44460)
النتيجة الاجمالية	5540	12540	19540	26540	33540
الضريبة على الأرباح	(1662)	(3762)	(5862)	(7962)	(10062)
النتيجة الصافية	3878	8778	13678	18578	23478
استرجاع الاهتلاكات	44460	44460	44460	44460	44460
استرجاع BFR					40000
صافي التنازل على الآلات والمعدات					7700
صافي التدفق النقدي CF	48338	53238	58138	63038	115638

سعر البيع = رقم الأعمال ÷ عدد الوحدات المباعة

$$\text{سعر البيع} = 170000 \div 1000 = 170 \text{ دج}$$

رقم الأعمال = عدد الوحدات المباعة × سعر البيع

$$\text{رقم أعمال السنة الثانية} = 170 \times (100 + 1000) = 187000 \text{ دج وهكذا بالسنة لباقي السنوات}$$

التكلفة المتغيرة = عدد الوحدات المباعة × التكلفة المتغيرة للوحدة

$$\text{التكلفة المتغيرة للسنة الأولى} = 100 \times 1000 = 100000 \text{ دج وهكذا بالسنة لباقي السنوات}$$

قسط الاهتلاك = (قيمة الأصل - صافي القيمة المتبقية) ÷ العمر الانتاجي للالة

صافي القيمة المتبقية = القيمة المتبقية - تكاليف التنازل (بما فيها الضريبة على التنازل)

$$= 11000 - (0.3 \times 11000) = 7700 \text{ دج}$$

$$\text{قسط الاهتلاك} = (7700 - 230000) \div 5 = 44460 \text{ دج}$$

التمرين الثاني:

الورشة الأولى:

حساب الانفاق الاستثماري المبدئي I_0 :

$$I_0 = 150000 + 110000 + 30000 = 290000 \text{ DA}$$

حساب التدفقات النقدية السنوية الصافية:

البيان	1	2	3	4	5
رقم الأعمال	170000	170000	110000	110000	110000
التكاليف المتغيرة	(35000)	(35000)	(22647.05)	(22647.05)	(22647.05)
التكاليف الثابتة	(30000)	(30000)	(30000)	(30000)	(30000)
الاهتلاكات السنوية	(32500)	(32500)	(32500)	(32500)	(32500)
النتيجة الاجمالية	72500	72500	24852.95	24852.95	24852.95
الضريبة على الأرباح			(7455.885)	(7455.885)	(7455.885)
النتيجة الصافية			(17397.065)	(17397.065)	(17397.065)
استرجاع الاهتلاكات	32500	32500	32500	32500	32500
استرجاع BFR					30000
صافي التنازل على المباني					97850
صافي التدفق النقدي CF					177747.065

$$170000 \rightarrow 35000$$

حساب التكلفة المتغيرة الجديدة:

$$110000 \rightarrow x$$

$$X = (110000 \times 35000) \div 170000 = 22647.05 \text{ DA}$$

حساب الاهتلاكات السنوية

$$\text{اهتلاك المباني} = 0.07 \times 150000 = 10500 \text{ دج}$$

$$\text{اهتلاك المعدات} = 0.2 \times 110000 = 22000 \text{ دج}$$

$$\text{مجموع الاهتلاكات} = 22000 + 10500 = 32500 \text{ دج}$$

حساب صافي التنازل على المباني:

$$\text{نتيجة التنازل} = \text{سعر التنازل} - \text{القيمة المحاسبية الصافية}$$

$$\text{نتيجة التنازل} = 98000 - (52500 - 150000) = 500 \text{ دج}$$

$$\text{الضريبة على التنازل} = 0.3 \times 500 = 150 \text{ دج}$$

$$\text{صافي التنازل على المباني} = 150 - 98000 = 97850 \text{ دج}$$

الورشة الثانية

حساب الانفاق الاستثماري المبدئي I_0 :

$$I_0 = 200000 + 140000 + 100000 + 40000 = 480000 \text{ DA}$$

حساب التدفقات النقدية السنوية الصافية:

البيان	1	2	3	4	5
رقم الأعمال	140000	140000	160000	160000	160000
التكاليف المتغيرة	(15000)	(15000)	(17142.85)	(17142.85)	(17142.85)
التكاليف الثابتة	(40000)	(40000)	(40000)	(40000)	(40000)
النتيجة الاجمالية	85000	85000	102857.15	102857.15	102857.15
الضريبة على الأرباح	-	-	(30857.145)	(30857.145)	(30857.145)
النتيجة الصافية	85000	85000	72000	72000	72000
استرجاع الاهتلاكات	29800	29800	29800	29800	29800
استرجاع BFR					40000
صافي التنازل على المباني					91560
صافي التنازل على الأراضي					295908.14
صافي التدفق النقدي CF	114800	114800	101800	101800	529268.14

$$140000 \rightarrow 15000$$

حساب التكلفة المتغيرة الجديدة:

$$160000 \rightarrow x$$

$$X = (160000 \times 15000) \div 140000 = 17142.85 \text{ DA}$$

حساب الاهتلاكات السنوية

$$\text{اهتلاك المباني} = 0.07 \times 000041 = 9800 \text{ دج}$$

$$\text{اهتلاك المعدات} = 0.2 \times 100000 = 20000 \text{ دج}$$

$$\text{مجموع الاهتلاكات} = 20000 + 9800 = 29800 \text{ دج}$$

حساب صافي التنازل على المباني:

$$\text{نتيجة التنازل} = \text{سعر التنازل} - \text{القيمة المحاسبية الصافية}$$

$$\text{نتيجة التنازل} = 91800 - (49000 - 140000) = 800 \text{ دج}$$

$$\text{الضريبة على التنازل} = 0.3 \times 800 = 240 \text{ دج}$$

$$\text{صافي التنازل على المباني} = 240 - 91800 = 91560 \text{ دج}$$

حساب صافي التنازل على الأراضي:

$$\text{قيمة الأرض بعد 5 سنوات} = 200000 (1.11)^5 = 337011.63 \text{ دج}$$

$$\text{نتيجة التنازل} = 200000 - 337011.63 = 137011.63 \text{ دج}$$

$$\text{الضريبة على التنازل} = 0.3 \times 137011 = 41103.49 \text{ دج}$$

$$\text{صافي التنازل على الأراضي} = 137011.63 - 41103.49 = 95908.14 \text{ دج}$$