العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير **السنة الجامعية 2023/2022**

قسم العلوم المالية

السنة الثالثة محاسبة ومالية

الإجابة النموذجية امتحان الدورة العادية في مقياس تقييم المشاريع

حل السؤال الأول(03 ن)

المقصود بالتقييم الاقتصادي للمشروع الاستثماري: **قياس اثر المشروع على الاقتصاد الوطني** **(03 ن)**

السؤال الثاني (6 ن):ضع كلمة صح أو خطا على العبارات الآتية:

1-طريقة العائد الداخلي تستخدم لتغلب على مشكلة اختلاف حجم الاستثمار المبدئي للمشاريع **خطا** **(01 ن)**

2-كفاءة الاستمارات على مستوى المشروع يعبر عنها بالربحية التجارية **صح (01 ن)**

3-معدل الخصم هو معدل يستخدم في الحساب الاقتصادي واتخاذ القرارات **صح** **(01 ن)**

4-مشكلة عدم التأكد عند تقييم المشاريع تختلف عن المخاطرة في قيمة الاحتمالات المحسوبة **صح** **(01 ن)**

5-تتفق القيمة الحالية لتدفق النقدي في الحساب مع القيمة الحقيقية لنفس التدفق بوجود معدل التضخم **خطا** **(01 ن)**

6-العمر الاقتصادي للمشروع هو تلك الفترة الزمنية يكون فيها المشروع صالحا للإنتاج **خطا** **(01 ن)**

التمرين الأول(05 ن):لدينا البيانات التالية عن ثلاث مشاريع استثمارية:

الجواب:

1- B_A=200	B_B=200	B_C=300
2- I_A=800	I_B =1000	I_C =900
3-n_1 =8	n_2 =5	n_3=6

(5 ن)

التمرين الثاني 06:لدينا ثلاث مشاريع استثمارية مانعة لبعضها البعض حيث نفقات الاستثمار وصافي التدفق لكل مشروع موضحة في الجدول التالي:

المشروع/السنوات	0	1	2
A	5000	-	5617.9
B	5000	2842	2842
C	5000	5599	-

الجواب: **1-حساب صافي القيمة الحالية لكل مشروع**

$NPV_A = M - I = 5617.9(0.826) - 5000 = -359.614 < 0$ **مرفوض**

$NPV_B = M - I = 2842(0.909+0.826) - 5000 = -69.130 < 0$ **مرفوض** **(1.5 ن)**

$NPV_C = M - I = 5599(0.909) - 5000 = +89.491 > 0$ **مقبول**

حساب مؤشر الربحية لكل مشروع

$C_A = 4640.385/5000 = 0.928 < 1$ **مرفوض**

$C_B = 4930.870/5000 = 0.986 < 1$ **مرفوض** **(1.5 ن)**

$C_C = 5089.491/5000 = 1.017 > 1$ **مقبول**

المشروع (C) هو الأفضل وفق NPV ، و C

2- حساب العائد الداخلي لكل مشروع

باستخدام الجدول المالي باعتبار عمر المشاريع سنة وسنتين وان التدفقات متساوية في المشروع B

حيث العائد الداخلي للمشروع يحقق المعادلة M= I

المشروع الأول

$$5617.9*(\frac{1}{(1+IRR)^2}) = 5000$$

ومنه

$(\frac{1}{(1+IRR)^2}) = 0.890$ من الجدول المالي نجد معامل الخصم ليعطي هذه القيمة عند السنة الثانية هو:

IRR = %6 مرفوض اقل من 10% **(01 ن)**

المشروع الثاني

$$2842*(\frac{1}{(1+IRR)^1}+\frac{1}{(1+IRR)^2}) = 5000$$

$$(\frac{1}{(1+IRR)^1}+\frac{1}{(1+IRR)^2}) = 1.759$$

من الجدول المالي نجد مجموع المعاملات الخصم ليعطي هذا المجموع عند السنة 1 والسنة 2 هو :

IRR= %9 مرفوض اقل من 10% **(01 ن)**

المشروع الثالث

$$5599*(\frac{1}{(1+IRR)^1}) = 5000$$

ومنه

$$(\frac{1}{(1+IRR)^1}) = 0.893$$

من الجدول المالي نجد معامل الخصم ليعطي هذه القيمة عند السنة الأولى هو:

IRR= %12 مقبول اكبر من 10% **(01 ن)**

المشروع (C) هو الأفضل من حيث العائد الداخلي