

التقييم المالي للمشاريع الاستثمارية بواسطة Excel:

لدينا البيانات الآتية عن مشروعين استثماريين، مع العلم بأن سعر الخصم 10%.

السنة	تدفقات المشروع الأول	تدفقات المشروع الثاني
0	(2000000)	(2500000)
1	800000	600000
2	600000	700000
3	1000000	800000
4	400000	900000
5	500000	600000

قم بالمفاضلة بين المشروعين باستخدام المعايير المخصصة (صافي القيمة الحالية، مؤشر الربحية، معدل العائد الداخلي).

1- صافي القيمة الحالية NPV:

1- نقوم بإدخال البيانات إلى برنامج إكسل:

	A	B	C
1			
2			
3		سعر الخصم	10%
4			
5	السنة	التدفقات للمشروع الأول	التدفقات للمشروع الثاني
6	0	-2000000	-2500000
7	1	800000	600000
8	2	600000	700000
9	3	1000000	800000
10	4	400000	900000
11	5	500000	600000

2- في الخلية التي تريد إظهار النتيجة بها قم بكتابة علامة = ثم اكتب NPV وقم بفتح قوس.

3- نحدد أولاً معدل الخصم، فاصلة منقوطة ونحدد التدفقات النقدية للمشروع من السنة 1 للسنة

5 ونقوم بإغلاق القوس.

4- بعد إغلاق القوس نضع إشارة + ونقوم بتحديد التكلفة الاستثمارية (-2000000) ونضغط

Enter، *أما إذا كانت التكلفة من دون إشارة سالبة فنضع إشارة -

5- نكرر الخطوات للمشروع الثاني.

C	B	A
	سعر الخصم	10%
التدفقات للمشروع الثاني	التدفقات للمشروع الأول	السنة
-2500000	-2000000	0
600000	800000	1
700000	600000	2
800000	1000000	3
900000	400000	4
600000	500000	5
\$212,283.69	\$558,121.34	صافي القيمة الحالية للمشروع

نلاحظ أن صافي القيمة الحالية للمشروع الأول أكبر منها للمشروع الثاني فالمشروع الأول أفضل.

2- مؤشر الربحية BCR:

1- في الخلية التي تريد إظهار النتيجة بها قم بكتابة علامة = ثم اكتب NPV وقم بفتح قوس.

2- نحدد أولاً معدل الخصم، فاصلة منقوطة ونحدد التدفقات النقدية للمشروع من السنة 1 للسنة 5 ونقوم بإغلاق القوس.

3- بعد إغلاق القوس نضع إشارة / ونقوم بتحديد التكلفة الاستثمارية (-2000000) مسبوقاً

بإشارة - ونضغط Enter، *أما إذا كانت التكلفة من دون إشارة سالبة فلا نضع إشارة -

4- نكرر الخطوات للمشروع الثاني.

C	B	A	
			1
			2
10%	سعر الخصم		3
			4
التدفقات للمشروع الثاني	التدفقات للمشروع الأول	السنة	5
-2500000	-2000000	0	6
600000	800000	1	7
700000	600000	2	8
800000	1000000	3	9
900000	400000	4	10
600000	500000	5	11
			12
\$212,283.69	\$558,121.34	صافي القيمة الحالية للمشروع	13
£ 1.08	£ 1.28	مؤشر الربحية	14

مؤشر الربحية للمشروع الأول أكبر منها للمشروع الثاني فالمشروع الأول أفضل.

3- معدل العائد الداخلي IRR:

- 1- في الخلية التي تريد إظهار النتيجة بها قم بكتابة علامة = ثم اكتب IRR وقم بفتح قوس.
- 2- نحدد التدفقات النقدية للمشروع من السنة 0 للسنة 5 ونقوم بإغلاق القوس ونضغط .Enter
- 3- نكرر الخطوات للمشروع الثاني.

C	B	A	
			1
			2
10%	سعر الخصم		3
			4
التدفقات للمشروع الثاني	التدفقات للمشروع الأول	السنة	5
-2500000	-2000000	0	6
600000	800000	1	7
700000	600000	2	8
800000	1000000	3	9
900000	400000	4	10
600000	500000	5	11
			12
\$212,283.69	\$558,121.34	صافي القيمة الحالية للمشروع	13
£ 1.08	£ 1.28	مؤشر الربحية	14
13%	21%	معدل العائد الداخلي	15

معدل العائد الداخلي للمشروعين أعلى من 10%، ولكن قيمة IRR للمشروع الأول أعلى بالتالي المشروع الأول أفضل.

* (يمكن أيضاً الوصول إلى الدوال السابقة NPV, IRR عن طريق إدراج دالة، أو من علامة التبويب الصيغ باختيار التبويب مالي).