

# قسم المحاسبة - المرحلة الرابعة

## المحاسبة الادارية

### الفصل الدراسي الثاني

#### المحاضرة ( 10 )

#### الموازنات الرأسمالية

( طريقة معدل العائد المحاسبي )

أ.د. مجيد عبدالحسين هاتف

## طريقة معدل العائد المحاسبي Accounting Rate of Return ( ARR )

وفق هذه الطريقة نقوم باحتساب معدل يسمى معدل العائد المحاسبي **ARR** وذلك باستخدام المعادلة التالية :

$$\text{معدل العائد المحاسبي} = \frac{\text{صافي الدخل المحاسبي السنوي}}{\text{كافة الاستثمار}} = \%$$

$$\text{ARR} = \frac{\text{Net Accounting Income}}{\text{Investment Cost}} = \%$$

وهنا يجب ملاحظة الاتي :

- 1- بالنسبة لـ صافي الدخل المحاسبي السنوي من المشروع الاستثماري ( بسط المعادلة ) اذا كانت إيرادات المشروع **متساوية** نستخدم الإيراد السنوي كما هو ، اما اذا كانت **غير متساوية** فنقوم باحتساب متوسط الدخل المحاسبي عن طريقة جمع الإيرادات لكل السنوات وقسمتها على عددها .
- 2- اما مقام المعادلة فاذا كانت لدينا قيمة للانقاص في نهاية العمر الإنتاجي نقوم باحتساب متوسط كلفة الاستثمار عن طريق جمع كلفة الاستثمار الاصلية وقيمة الانقاص والقسمة على (2) .

ثم نقوم بتطبيق المعادلة لاحتساب معدل العائد المحاسبي حيث يكون ناتج المعادلة على شكل نسبة مئوية ( % ) .

## **Example 1:**

A Company has two investment projects. And the following information about the two projects:

Information	Project Y	Project Z
Investment Cost	500000	600000
Revenues:		
Year 1	100000	300000
Year 2	100000	250000
Year 3	100000	150000
Year 4	100000	100000
Year 5	100000	----
Year 6	100000	----
Year 7	100000	----
Year 8	100000	----

**Required:** Calculate the Accounting rate of return (ARR) for the two projects and which project is the best if you know that the required rate of return is 20%

### **Solution:**

في هذا المطلوب فقط احتساب معدل العائد المحاسبي للمشروعين وايهما افضل

### **Project ( Y ) :**

المشروع Y ايراداته السنوية متساوية ، لذلك نطبق معادلة احتساب ARR بشكل مباشر

$$\begin{aligned} \text{ARR} &= \frac{\text{Net Accounting Income}}{\text{Investment Cost}} \\ &= 100000/500000 = 20 \% \end{aligned}$$

### Project ( Z ) :

الإيرادات السنوية غير متساوية لذلك نقوم باحتساب متوسط الإيراد السنوي:

$$300000+250000+150000+100000 = 800000$$

$$800000 / 4 = 200000 \$$$

Net Accounting Income

$$ARR = \frac{\text{Net Accounting Income}}{\text{Investment Cost}}$$

Investment Cost

$$= \frac{200000}{600000} = 33.33\%$$

### معييار القبول او الرفض وترتيب المشروعات:

وفق هذه الطريقة يتم قبول المشروعات الاستثمارية او رفضها وترتيبها وفق التالي :

- يكون المشروع الاستثماري مقبول اذا كان معدل العائد المحاسبي له اعلى او مساوي لمعدل العائد المطلوب في السوق **Required Rate of Return**

- في حالة وجود عدة مشروعات استثمارية مقبولة يتم ترتيبها وفق اعلى معدل عائد محاسبي.

Projects المشروعات	ARR معدل العائد المحاسبي	Required Rate of Return المعدل المطلوب	Accept or Refuse القبول او الرفض	Ranking الترتيب
Project Y	20%	20%	Accepted مقبول	Second الثاني
Project Z	33.33%	20%	Accepted مقبول	First الاول

## Example 2 :

A Company has three investment projects as follows:

Data	Project A	Project B	Project C
Investment Cost	800000	1000000	600000
Revenues:			
Year 1	100000	300000	200000
Year 2	150000	400000	200000
Year 3	200000	200000	200000
Year 4	300000	300000	200000
Year 5	250000	300000	200000
Year 6	200000	-----	200000

The required rate of return is 30 %

Required: Evaluate the three projects by using ARR method.

المطلوب: تقييم المشروعات الثلاثة باستخدام طريقة معدل العائد المحاسبي

### Solution :

المطلوب في المثال تقييم المشروعات اي بمعنى نقوم معدل العائد المحاسبي لكل مشروع ثم بيان هل ان كل مشروع مقبول ام مرفوض ومن ثم ترتيب المشروعات الثلاث ، وكما يلي:

### Project ( A ) :

$$100000+150000+200000+300000+250000+200000$$

$$\text{Income average} = \text{-----}$$

6

$$= \$ 200000$$

**Net Accounting Income**

$$\text{ARR} = \frac{\text{Net Accounting Income}}{\text{Investment Cost}}$$

**Investment Cost**

$$= 200000 / 800000$$

$$= 25\%$$

**Project ( B ) :**

$$300000+400000+200000+300000+300000$$

$$\text{Income average} = \frac{\text{Income average}}{5}$$

$$= \$ 300000$$

**Net Accounting Income**

$$\text{ARR} = \frac{\text{Net Accounting Income}}{\text{Investment Cost}}$$

**Investment Cost**

$$= 300000 / 1000000$$

$$= 30\%$$

**Project ( C ) :**

$$\text{Income average} = \$ 200000$$

**Net Accounting Income**

$$\text{ARR} = \frac{\text{Net Accounting Income}}{\text{Investment Cost}}$$

**Investment Cost**

$$= 200000 / 600000$$
$$= 33.33 \%$$

لذلك نقوم بتقييم وترتيب المشروعات الثلاث:

Projects المشروعات	ARR معدل العائد المحاسبي	Required Rate of Return المعدل المطلوب	Accept or Refuse القبول او الرفض	Ranking الترتيب
Project A	25%	30%	Refused مرفوض	-----
Project B	30%	30%	Accepted مقبول	Second الثاني
Project C	33.33%	30%	Accepted مقبول	First الاول

انتهت المحاضرة العاشرة

شكرا لكم جميعا