

دراسة جدوى أولية  
لمشروع إنتاج صبغات الشعر  
المنطقة: عام

مراكز تعزيز الإنتاجية

٢٠٠٣/١٢/٤

( )

( )

( )

( )

( )

/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
- - - / : / :					
<a href="mailto:Csu.admin@epc-jordan.com.jo">Csu.admin@epc-jordan.com.jo</a>					



,	
,	
% ,	
,	

-:

:

:

-

-

-

-

-: .

.

.

.

.

.

.

.

-: .

.



-: .

)

(

.

.

-: .

.

,

,

( % )

%

( )

%

( )

' ' ( )  
' '

' ' ( )  
( - )

-:

( )

-							
-							
-							
-							
-							

-:

-

%

.

-:

( )

-


-:

( )

-: /

%

( )

.%

( )

						( )
						%



-:

.

.

( ) .( )  
( ) ( - )

.

-:

( )

.

( )

	( )	( )	
%			
%			
%			
%			
%			

.
---

-:

/

.

-:

.

( )

.

.

( )


( ) .  
0 (Base)  
( )  
( )  
( )

-: .  
( )

( )

/		
		/
	-	
	-	

-: .

-: .

-: .

( )

( )


. , %

-: .

( )

( )

/		
,		
,		
,		

-:

( )

/	
	/
,	

-:

--

-:

( )

/	
,	
,	
,	
,	
,	
,	

-:

.

( , )

-:

.

.

-:

.

( )

/	
,	
,	
,	
,	
,	

-:

.

%

,

%

.

-:

. %

-:

. %

. %

. %

:

-:



, -  
 , -  
 % , % , -  
 % , . % ,  
 . NPV -  
 .% , -  
 . -  
 . -  
 . -  
 % % -  
 .%

## حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

اسم المشروع انتاج صبغات الشعر	الموقع المقترح عام
----------------------------------	-----------------------

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
					الإنتاج المخطط له ( بالوحدة)
88,000	92,400	97,020	101,871	106,965	المبيعات
					<b>التكاليف التشغيلية المباشرة</b>
40,825	42,866	45,010	47,260	49,623	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
13,986	14,685	15,420	16,191	17,000	تكاليف العمل المباشرة
0	0	0	0	0	ثمن البضاعة للمتاجرة
4,740	4,977	5,226	5,487	5,761	تكاليف المصنع التشغيلية
59,551	62,529	65,655	68,938	72,385	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
28,449	29,871	31,365	32,933	34,580	الربح الإجمالي
					<b>التكاليف التشغيلية غير المباشرة</b>
2,664	2,797	2,937	3,084	3,238	رواتب موظفي التسويق
7,326	7,692	8,077	8,481	8,905	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
1,760	1,848	1,940	2,037	2,139	مصاريف البيع والتسويق
240	252	265	278	292	قرطاسية
3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	إيجارات
0	0	0	0	0	أيجار أرض
650	683	717	752	790	مصاريف أخرى
15,640	16,272	16,936	17,632	18,364	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة ( قبل الإستهلاك)
5,521	5,521	5,521	5,521	5,521	الإستهلاك للإصول الثابتة
500	500	500	500	500	إطفاء المصاريف التأ سبسية
0	0	0	0	0	إطفاء الخلو
21,661	22,293	22,957	23,654	24,385	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
6,788	7,578	8,408	9,280	10,195	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
2,000	1,672	1,312	916	480	الفائدة على القرض
4,788	5,906	7,096	8,364	9,715	الربح قبل الضريبة
718	886	1,064	1,255	1,457	الضريبة على الأرباح
4,070	5,020	6,032	7,109	8,258	الأرباح الصافية

76%	75%	73%	72%	71%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
73,190	74,132	75,070	75,999	76,913	نقطة التعادل (بالدينار)
83%	80%	77%	75%	72%	نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنة	الإستهلاك السنوي	إحتساب قيمة الإستهلاك على:
0	25.00	0	الأبنية
1,800	25.00	72	منشآت أخرى
39,500	10.00	3,950	معدات وأجهزة
2,000	6.67	300	الأثاث والمعدات المكتبية
8,000	6.67	1,199	وسائل نقل
0	10.00	0	أخرى
5,521			المجموع

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنة	الإستهلاك السنوي	إحتساب قيمة الإطفاء على:
2,500	5	500	المصاريف التأ سبسية
0	5	0	الخلو

المجموع	حقوق الملكية	القروض	رأس المال العامل المطلوب
12,532	12,532	0	إجمالي تكلفة المشروع
66,832	46,832	20,000	النسبة المئوية للقروض وحقوق الملكية
100%	70%	30%	

## التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

اسم المشروع					الموقع المقترح	
انتاج صبغات الشعر					عام	
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الاولى	السنة صفر	
106,965	101,871	97,020	92,400	88,000		
<b>المبيعات</b>						
<b>التدفق النقدي الداخلى:</b>						
106,965	101,871	97,020	92,400	88,000		
0	0	0	0	0		
					46,832	تحصيلات ذمم مدينة
					20,000	حقوق الملكية
					0	قرض الأصول الثابتة
					0	قرض رأس المال العامل
23,763	19,174	14,633	10,149	5,728		
الرصيد النقدي الافتتاحي ( في بداية المدة)						
<b>130,727</b>	<b>121,045</b>	<b>111,653</b>	<b>102,549</b>	<b>93,728</b>	<b>66,832</b>	
<b>مجموع التدفق النقدي الداخلى</b>						
<b>التدفق النقدي الخارج:</b>						
					51,800	مجموع الإستثمارات
72,385	68,938	65,655	62,529	59,551	6,804	
التكاليف التشغيلية المباشرة						
18,364	17,632	16,936	16,272	15,640		
إجمالي التكاليف التشغيلية غير المباشرة قبل الإستهلاكات						
0	0	0	0	0		
تسديدات الدائنين						
480	916	1,312	1,672	2,000		
الفائدة						
					2,500	المصاريف التأسيسية والخلو
1,457	1,255	1,064	886	718		
الضريبة						
<b>92,686</b>	<b>88,740</b>	<b>84,967</b>	<b>81,359</b>	<b>77,909</b>	<b>61,104</b>	
<b>إجمالي التدفق النقدي الخارج</b>						
<b>38,042</b>	<b>32,305</b>	<b>26,686</b>	<b>21,190</b>	<b>15,819</b>	<b>5,728</b>	
<b>صافي الرصيد النقدي قبل التوزيعات</b>						
<b>دفعات سداد القرض</b>						
4,796	4,360	3,964	3,604	3,276		
اقساط قرض الأصول الثابتة						
0	0	0	0	0		
اقساط قرض رأس المال العامل						
4,796	4,360	3,964	3,604	3,276		
إجمالي دفعات سداد القرض						
<b>33,245</b>	<b>27,945</b>	<b>22,722</b>	<b>17,586</b>	<b>12,543</b>	<b>5,728</b>	
<b>رصيد الإقفال النقدي قبل التوزيعات</b>						
4,858	4,182	3,548	2,953	2,394	0	
توزيعات الأرباح						
<b>28,388</b>	<b>23,763</b>	<b>19,174</b>	<b>14,633</b>	<b>10,149</b>	<b>5,728</b>	
<b>صافي النقد بعد التوزيعات</b>						



## ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

اسم المشروع	الموقع المقترح
انتاج صبغات الشعر	عام

### الإفتراضات

5%	معدل نمو المبيعات ( الإيرادات )
5%	معدل نمو التكاليف
12%	معامل الخصم
50%	نسبة التوزيعات
15%	معدل الضريبة

### تكاليف المشروع ووسائل التمويل

66,832	تكاليف المشروع
46,832	مساهمة صاحب / اصحاب المشروع
20,000	القروض
29.9%	القرض الى التكاليف %
70.1%	مساهمة صاحب المشروع الى التكاليف %

### ثانياً: النتائج المالية

المعدل	السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	البند / السنة
6,098	8,258	7,109	6,032	5,020	4,070	صافي الربح بعد الضريبة (بالدينار)
7.3%	9.1%	8.2%	7.3%	6.4%	5.4%	الربح قبل الضريبة : المبيعات %
9.9%	13.9%	11.7%	9.7%	7.9%	6.2%	معدل العائد على الإستثمار %
11.3%	13.9%	12.7%	11.4%	9.9%	8.4%	معدل العائد على حقوق الملكية %
4.5	NA	6.4	6.0	5.4	4.7	الموجودات المتداولة : المتطلبات المتداولة
0.2	0.0	0.1	0.2	0.3	0.3	الديون : حقوق الملكية (الأمان)
75,061	76,913	75,999	75,070	74,132	73,190	نقطة التعادل (بالدينار)

### ثالثاً: المعايير المالية وتحليل الحساسية :

زيادة تكاليف التشغيل 20%	زيادة تكاليف التشغيل 10%	تخفيض سعر البيع 10%	تخفيض سعر البيع 5%	زيادة تكاليف المشروع 20%	زيادة تكاليف المشروع 10%	الحالة الاساسية	المعيار المالي
-38,138	-8,105	-14,355	3,787	12,453	17,191	21,928	صافي القيمة الحالية NPV
-3.5%	8.7%	5.9%	13.6%	16.5%	18.7%	21.2%	معدل العائد الداخلي IRR
0.5	0.9	0.8	1.1	1.2	1.2	1.3	القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C
-	-	-	-	-	-	5	فترة الإسترداد Pay Back Period

**رابعاً: حساب المعايير المالية**

الحالة الأساسية		
21.2%	IRR	معدل العائد الداخلي
21,928	NPV	صافي القيمة الحالية
1.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف
5.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%		
18.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
17,191	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%		
16.5%	IRR	معدل العائد الداخلي
12,453	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 5%		
13.6%	IRR	معدل العائد الداخلي
3,787	NPV	صافي القيمة الحالية
1.1	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 10%		
5.9%	IRR	معدل العائد الداخلي
-14,355	NPV	صافي القيمة الحالية
0.8	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%		
8.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
-8,105	NPV	صافي القيمة الحالية
0.9	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%		
-3.5%	IRR	معدل العائد الداخلي
-38,138	NPV	صافي القيمة الحالية
0.5	B/C	الإيرادات الى التكاليف

صافي النقد المتحقق			الحالة الأساسية
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-61,104	0	61,104	0
7,081	12,809	5,728	1
12,998	13,599	602	2
13,798	14,429	632	3
14,638	15,301	663	4
83,226	83,922	696	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-67,215	0	67,215	0
7,081	12,809	5,728	1
12,998	13,599	602	2
13,798	14,429	632	3
14,638	15,301	663	4
85,645	86,342	696	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-73,325	0	73,325	0
7,081	12,809	5,728	1
12,998	13,599	602	2
13,798	14,429	632	3
14,638	15,301	663	4
88,065	88,761	696	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 5%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-61,104	0	61,104	0
2,681	8,409	5,728	1
8,378	8,979	602	2
8,947	9,578	632	3
9,544	10,207	663	4
76,458	77,155	696	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-61,104	0	61,104	0
-1,719	4,009	5,728	1
3,758	4,359	602	2
4,096	4,727	632	3
4,451	5,114	663	4
69,691	70,387	696	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-61,785	0	61,785	0
-1,011	5,290	6,300	1
5,058	5,719	662	2
5,476	6,170	695	3
5,914	6,644	730	4
75,594	76,360	766	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-62,465	0	62,465	0
-9,102	-2,229	6,873	1
-2,883	-2,161	722	2
-2,847	-2,089	758	3
-2,809	-2,013	796	4
67,962	68,798	836	5