هذه الدراسة قديمة فقط للاستعراض لا اكثر

لطلب دراسة معتمدة يمكنك التواصل معنا عبر الواتساب مباشرة حتى نستطيع تقديم استشاره مجانا لكم وتقديم دراسة بمقابل اتعاب .

يشرفنا تواصلك مباشرة بعد الضغط على الرابط التالي :

http://wa.me/962788038777

المحتويات

١. ملخص المشروع

٢. المقدمة

١٠٢ وصف المشروع

٢٠٢ مبررات المشروع

٣٠٢ الموقع العام للمشروع

٣. دراسة السوق

١٠٣ وصف المنتج

٢٠٣ الطلب الحالي

٣٠٣ الطلب المتوقع

٤٠٣ حصة المشروع من السوق و الطاقة الإنتاجية

٥٠٣ المنافسة والتسويق و أسعار البيع

٦٠٣ الإيرادات المتوقعة

٤. الدراسة الفنية

٤. ١ موقع المشروع

٢٠٤ البناء

٣٠٤ عملية التصنيع

٤٠٤ المعدات و الآلات

٥٠٤ الأثاث و التجهيزات

٦٠٤ السيارات

٧٠٤ القوى العاملة

٨٠٤ المواد الأولية و التغليف

٩٠٤ الخدمات الضرورية

٤. ١٠ برنامج تنفيذ المشروع

٥. الدراسة المالية

١٠٥ تكاليف التشغيل السنوية

٢٠٥ رأس المال العامل

٣٠٥ نفقات ما قبل التشغيل

٤٠٥ تكاليف المشروع

٥٠٥ وسائل التمويل

٦٠٥ الفرضيات المالية

٧٠٥ الخلاصة

٦. الملاحق المالية

إرادة

١.ملخص المشروع	
اسم المشروع	إنتاج أقطاب لحام كهربائي
موقع المشروع	عام
منتجات المشروع	أقطاب لحام كهربائي
الأيدي العاملة	١٥ شخص
الاستثمار الكلى	٨٣,١٠٤ دينار
صافى القيمة الحالية	٧٠,١١٧ دينار
معدل العائد الداخلي	%٣٣,٢
القيمة الحالية للإيرادات على الاستثمارات	١,٨
فترة السداد	٤ سنوات

٢. المقدمة

٢. ١ وصف المشروع :-

لاشك بان كميات الحديد والصلب المستهلكة في أي دولة تمثل مقياسا معياريا مهما يقاس به مستوى التقدم ودرجة النمو الاقتصادي، في ذلك البلد. وبالتالي تشكل مواد لحام الحديد والصلب واحدة من أهم منتجات الارتباط الخلفي بالصناعات التحويلية حيث تمثل المنتجات الملحومة العديد من التجهيزات والأدوات المنزلية والماكنات والسيارات والأبنية والأنابيب والجسور وأحيانا الطرق.

تتعدد طرق اللحام المستخدمة ومنها طريقة اللحام الكهربائي تنتج أقطاب اللحام الكهربائي بعدة قياسات تتراوح ،بشكل عام، مابين ٢،٥ ملم- ٥،٥ ملم وبطول يتراوح مابين ٣٠٠ و٤٠٠ ملم. هذا وتختلف التركيبة الكيماوية للبودرة المغطية لأقطاب اللحام الكهربائي (flux) حسب المواصفات والاستعمالات المطلوبتين.

فيما يلي تركيبة كيماوية ممثلة لأصناف مختلفة من أقطاب اللحام الكهربائي

المعدن / صنف	كبريت	منغنيز	سيليكون	فسفور	كربون
KR-٣٠٠٠	٠,٠٠٨	٤٣،٠	٣٢،٠	٠١٤،٠	٠٧،٠
K-٧٠١٤	٠١٠،٠	٦٠،٠	٣٥،٠	٠١٧،٠	٠٨،٠
K-٧٠١٨	٠١١،٠	٠٦،١	٥٧،٠	٠١٢،٠	٠٧،٠
K-٧٠٢٤	٠١٤،٠	٦،٠	٣٥،٠	٠١٩،٠	٠٨،٠
K-٧٠٢٨	٠١،٠	٠,٨١	٥٨،٠	٠١٢،٠	٠٧،٠
KK-٥٠	٠٠٩،٠	٠٣،١	٦٢،٠	٠١١،٠	٠٨،٠

يهدف المشروع المقترح إلى إنتاج أقطاب لحام كهربائي وتوفيرها بسعر وجودة مناسبين . مع ملاحظة أن منتجات هذا القطاع في الأردن لديها فرصة جيده للتصدير إلى الأسواق الخارجية مع مراعاة أن التصدير يعتمد على جودة المنتج.

٢. ٢ مبررات المشروع :-

١.هنالك طلب قائم من قبل قطاعات واسعة من المشاغل الحرفية والمصانع.
٢.لا زال الأردن يستورد كميات من هذه المنتجات .
٣.إمكانية التصدير للأسواق الخارجية متاحة بشكل جيد و خاصة الأسواق العربية .
٤.خلق فرص استثمارية في المنطقة و توفير فرص عمل جديده.
٥.تحسين الوضع الاقتصادي لصاحب المشروع.

٢. ٣ الموقع العام للمشروع :-

إن معظم مناطق المملكة مناسبة لاقامه مثل هذه المشاريع ، اخذين بنظر الاعتبار أن يكون موقع المشروع ضمن المناطق المحددة للاستفادة من حوافز التصدير التي توفرها المدن الصناعية والمناطق المؤهلة أو الحوافز التي يوفرها قانون تشجيع الاستثمار.

٣. دراسة السوق

٣. ١ وصف المنتج :-

سيقوم المشروع المقترح بإنتاج أقطاب لحام كهربائي بثلاثة أقطار أساسيه تتدرج في الأقطار من ٦،٢ملم و ٢،٣ أو ٥،٣ ملم إلى ٤ ملم ، بداية. يغلف المنتج في عبوات كرتونية (ويمكن استخدام عبوات بلاستيكية أو معدنية للتعبئة) و يطبع أو يلصق إليها بطاقة بيان تبين المعلومات عن المصنع والسماكة والطول والوزن .

يمكن للمشروع أن يقوم في مراحل لاحقه بزيادة أقطار وأعداد الأنواع المنتجة والتي يمكن أن تشتمل على إنتاج أقطاب لحام كهربائي لمعادن أخرى مثل الألمنيوم والنحاس والسبائك الاخرى .

٣. ٢ الطلب الحالي :-

تعتبر جميع المؤسسات والشركات والمشاغل التي تمارس نشاطات الصيانة التصحيحية و الوقائية أو النشاطات الإنشائية أو تشكيل المعادن على اختلاف أشكالها مستهلكين لأقطاب اللحام الكهربائي.

تظهر بيانات دائرة الإحصاءات العامة مستوردات المملكة من أقطاب اللحام ضمن بند التعرفة الجمركية

رقم (٨٣١١١٠٠٠٠) والذي ينص على :"أقطاب لحام كهربائي من معادن عادية، مطلية، للحام الكهربائي القوسي " . قيمة وكمية المستوردات والصادرات من هذا البند للسنوات (١٩٩٧-٢٠٠٢) على النحو التالي :-

	المستوردات		الصادرات		إعادة تصدير		الميزان التجاري
السنة	بالألف دينار	بالطن	بالألف دينار	بالطن	بالألف دينار	بالطن	بالدينار
١٩٩٧	٨،٤٤١	٤٠٥	١،٦	٣،١٠	٥،١	٦ و.	-١٩٨،٤٣٤
١٩٩٨	٣،٣٨٣	٤،٥٠٦	٤،٢١	٣٥	٨،٦٩	٩،٢٠٥	-٠٥٦،٢٩٢
١٩٩٩	٤،٣٨٣	٥٤٩	-	-	٩،٤٠	٨،١٥٠	-٤٥٥،٣٤٢
٢٠٠٠	٨،٤٩٢	٩٨٩	-	-	٣	٦ و.	-٨٠٨،٤٨٩
البند ٨٣١١١٠١٠٠ /المستوردة من قبل المصانع كمدخلات إنتاج							
٢٠٠١	١٠٠	٢،٨٧	-	-	-	-	-٠١١،١٠٠
٢٠٠٢	٢،١٠٨	٨،٢٦٠	-	-	-	-	-٨١٠،٢٦٠
البند ٨٣١١١٠٩٠٠ /عدا المستورد من قبل المصانع كمدخلات إنتاج							
٢٠٠١	٢٣٧	٦،٤١٦	-	-	٩،٣٨	٨،١١٩	-٠٧٧،١٩٨
٢٠٠٢	٣٩٩	٢،٨٠٥	٣،١٠	١٧١	١،٣٧	٥،٥٤	-٤٣٦،٣٥١

من الجدول السابق يتبين ما يلي :-

- إن قيمة وكمية المستوردات قد فاقت مثيلتها من الصادرات الأمر الذي يعكس حجم السوق المحلي المستورد من هذا البند.
- إن قيمة وكمية المستوردات مرتفعه وهذا يعود إلى عدم وجود كفاية من الإنتاج المحلى ليغطي احتياجات السوق.
- قامت دائرة الإحصاءات العامة بإعادة تصنيف للبند في الأعوام ٢٠٠١ و ٢٠٠٢ ليظهر المستورد من قبل المصانع كمدخلات إنتاج بشكل منفصل.
- تظهر الإحصاءات أعلاه بأن معدل صافي المستوردات لعامين ٢٠٠١,٢٠٠٢ يبلغ ٤٣٨ طن عدا المستورد من قبل المصانع كمدخلات إنتاج.

إضافة لذلك فان الإنتاج المحلي لأقطاب اللحام الكهربائي يأتي من مصنع محلي واحد ويتجاوز إنتاجه (٢٠٠) طن سنويا. وبالتالي فإن حجم السوق يقدر بنحو ٦٣٨ طن.

٣. ٣ الطلب المتوقع :-

يزداد الطلب المتوقع على أقطاب اللحام الكهربائي بحكم زيادة النشاطات الصناعية والإنشائية ونشاطات الصيانة، وحيث يبلغ معدل النمو السكانى فى المملكة ٢,٨ % سنويا فان تقدير زيادة الطلب بنسبة ٢% سنويا يعتبر معقولا ، وعليه فان الطلب المتوقع خلال السنوات الست القادمة للقطاعين الصناعي والتجاري هو كما مبين في الجدول التالي:

جدول رقم (٢)

الطلب المتوقع للسنوات ٢٠٠٤ –٢٠٠٩

السنه	٢٠٠٤	٢٠٠٥	٢٠٠٦	٢٠٠٧	٢٠٠٨
طن	٦٦٤	٦٧٧	٦٩٠	٧٠٥	٧١٨

٤٠٣ حصة المشروع من السوق والطاقه الانتاجيه :-

يتوقع أن يبلغ حجم الطلب عام ٢٠٠٨ نحو ما يقارب (٧١٨) طنا، هذا وقد تم تقدير الطاقة الانتاجيه التصميمية للمشروع ب (٧٠) طنا وقد تم تقدير الطاقة الانتاجيه ب (٥٠) طنا في السنة الأولى للإنتاج، على الأسس التاليه:-

١. إن طاقه المشروع الإنتاجية القصوى تشكل حوالي (١٠ %) من حجم السوق المحلي المتوقع في عام ٢٠٠٤.
٢. إن حجم الاستثمار في المشروع يتناسب والمشاريع المتوسطة، وعند زيادة الفرص التسويقية للمشروع سيكون سهلا رفع الطاقة الانتاجيه وبتكلفه استثمارية معقولة أو بزيادة ورديات العمل ،حيث إن الطاقة الانتاجيه هي علي أسس وردية عمل واحدة يوميا وبواقع ٣٠٠ يوم عمل في السنه .
٣. يوضح الجدول رقم (٣) تدرج الطاقة الانتاجيه سنويا حيث تكون ٧٠ % من الطاقة الانتاجيه التصميميه في السنه الأولى وتزداد سنويا بمعدل ٥%.

جدول رقم (٣)

تدرج الطاقة الانتاجيه للسنوات التشغيليه الستة

السنه	٢٠٠٤	٢٠٠٥	٢٠٠٦	٢٠٠٧	٢٠٠٨
الإنتاج (طن)	٥٠	٥٢,٥	٥٥	٥٨	٦١
النسبة المتوقعة من السوق %	٧,٥	٧,٨	٨	٨,٢	٨,٥

٥٠٣ المنافسة والتسويق وأسعار البيع :-

تأتي المنافسة المتوقعة للمشروع من الإنتاج المحلي والمستورد، حيث ان هنالك مصنع محلي واحد يقوم بإنتاج أقطاب اللحام الكهربائي. كما يقوم المصنع المحلي بتصدير جزء من إنتاجية للأسواق الخارجية(العربية) ويتم استيراد كميات كبيرة من أقطاب اللحام الكهربائي من عدة مصادر أهمها السلطة الفلسطينية، الصين، كوريا الجنوبية، المملكة المتحدة، ألمانيا، إيطاليا،السويد، استراليا، بلجيكا ، تايوان ،قبرص، سويسرا والولايات المتحدة الأمريكية. من حيث التسويق فيجب التركيز على جودة المنتج والمنافسة بالأسعار

وذلك بتوفير هامش ربح جيد لتجار الجملة وللمصانع. تتفاوت أسعار بيع أقطاب اللحام الكهربائي في السوق المحلى ما بين (١,٧٥) دينارا و (٢,٥) دينارا لكل عبوة سعة ٢,٥ كغم من أقطاب اللحام الكهربائي لأنواع الإنتاج المحلى سماكة ٢,٥ ملم و٣,٥ ملم على التوالي وبزيادة بسيطة في السعر للإنتاج الوارد من الصين وحتى عشرون دينارا لكل كغم لبعض الأصناف المستوردة ذات مستوى الجودة العالية .

ولأغراض المنافسة فان سعر البيع المقترح يهدف إلى توفير هامش ربح جيد للمصانع ولتجار المفرق وبما يتناسب مع جودة المنتج، وعليه فان سعر البيع المقترح لعبوة ٢,٥ كغم حسب قطرها سيكون على التوالى ١,٢٥ دينار لقطر ٢,٥ ملم و ١,٥ دينار لقطر ٣,٥ ملم و١,٧٥ دينار لقطر ٤ ملم.و اعتبر معدل سعر بيع الطن ٧٠٠ دينار.

٦٠٣ الإيرادات المتوقعة :-

يوضح الجدول رقم (٤) الإيرادات السنوية المتوقعة للمشروع والتي تم تقديرها علي أساس سعر البيع المقترح و نسبة استغلال الطاقة الانتاجيه .

جدول رقم (٤)
الإيرادات السنوية المتوقعة

ألسنه	كميات الإنتاج (طن)	الإيرادات (ألف دينار)	نسبة الطاقة المستغلة %
الأولى	٥٠	٣٤٨	٧٠
الثانية	٥٢,٥	٣٦٥,٤	٧٢
الثالثة	٥٥	٣٨٣,٧	٧٤
الرابعة	٥٨	٤٠٢,٩	٧٦
الخامسة	٦١	٤٢٣	٧٨

٤-١ موقع المشروع :-

يقترح إقامة المشروع في أي من مدن المملكة لا سيما تلك التي يتواجد فيها تجمعات صناعية حيث تتوفر الخدمات الضرورية اللازمة و الأيدي العاملة .

٤. ٢ البناء :-

تقدر احتياجات المشروع ب ٦٠٠ مترا مربعا وبما يناسب هذا النوع من الصناعة . ويبين الجدول رقم (٥) توزيع المساحات المطلوبة .

جدول رقم (٥)

المساحات اللازمة للمشروع

البند	متر مربع
قسم تجهيز لفائف السلك	٦٠
قسم تجهيز الأسلاك	٥٠
قسم تجهيز البودرة وتشكيلها	٥٠
قسم التلبيس	٦٠
قسم التجفيف	٦٠
قسم التعبئة	٨٠
مخزن مواد أوليه وبضاعة جاهزه	١٠٠
مكتب و خدمات ومختبر	٤٠
المجموع	٥٠٠

افترض لغايات هذة الدراسة استئجار مبنى ضمن المناطق المشار اليها ببدل سنوي مقدارة ٦,٠٠٠ دينار.

٤. ٣ عملية التصنيع :-

١. يقشط السلك ليتم التخلص من الطبقة المتأكسدة ويعاد لفة ويغسل ويجفف.
٢. يسحب السلك للقطر المنوي إنتاج على ماكنة تحديد السماكة ويقوم ويقطع للأطوال المطلوب إنتاجها.
٣. تخلط بودرة اللحام بالسيلكات وتشكل بشكل أقراص Slugs .
٤. تكبس الأقراص الرطبة للبودرة إلى الأسياخ المعدنية وتنقل إلى فرن التجفيف.
٥. تعبا الأقطاب في العبوات الكرتونية وتشحن.

٤. ٤ المعدات والآلات :-

يوضح الجدول رقم (٦) المعدات اللازمة للمشروع و التكلفة التقديرية لها مع العلم أن التقديرات للأسعار قد تمت على أساس شراء ماكنات المشروع الرئيسية من الشركات المصنعة في الهند أو تايوان وتتوفر مثل هذه الماكنات في السوق الأوروبية أيضا، أما بقية التجهيزات والمعدات المساعدة فيمكن شرائها من السوق المحلي.

جدول رقم (٦)

تكلفة المعدات و التجهيزات

البند	العدد	الكلفة / دينار
قسم السحب:		
ماكنة سحب و قشط السلك وحامل لفافة السلك	١	٦,٠٠٠
وحدة غسيل رولات السلك وتجفيفها	١	
قسم تجهيز السلك :		
ماكنة تقويم وتقطيع السلك	١	٤,٠٠٠
قسم تجهيز البودرة وتشكيلها :		
خلاط	١	٨,٠٠٠
ماكنة تشكيل البودرة بشكل أقراص	١	
قسم التلبيس :		
مغذي أوتوماتيكي للأسلاك	١	
مكبس هيدروليكي التلبيس	١	٢١,٠٠٠
حزام ناقل	١	
قسم التجفيف :		
فرن التجفيف	١	
إطارات خشبية لفرن التجفيف	٢٠٠	٤,٠٠٠
حاويات خشبية لأقطاب اللحام	٤٠	
قسم التعبئة :		
طاولات خشبية	٤	١,٣٠٠
ميزان	٣	
ماكينة تغليف شرنك + تجهيزات مخبرية :		
Moisture ،Carbon Sulphur Determination apparatus		
،determination equipment	-	٦,٧٠٠
،Arc welding transformer ٤٠٠ Amps		
، electrically heated bath،Bench grinder		
glass ware، balance،Rockwell hardness tester		
المجموع		٥١,٠٠٠

٤. ٥ الأثاث و التجهيزات :-

يحتاج المشروع إلى أثاث و تجهيزات مكتبية تتمثل في المكاتب والكراسي والخزائن وأجهزة الهاتف وأجهزة الكمبيوتر و غيرها وتقدر تكلفتها بحوالي ٢,٠٠٠ دينار .

٤. ٦ السيارات :-

افترض أنة لا يلزم المشروع سيارة نقل في بداية عمر المشروع.

٤. ٧ القوى العاملة :-

يبين الجدول رقم (٧) احتياجات المشروع من القوى العاملة والأجور الشهرية والسنوية

جدول رقم (٧)

القوى العاملة والأجور الشهرية والسنوية

الوظيفة	العدد	الأجر الشهري دينار	الأجر السنوي دينار
صاحب المشروع	١	٣٥٠	٤,٢٠٠
محاسب	١	٢٠٠	٢,٤٠٠
مندوب تسويق	١	٢٠٠	٢,٤٠٠
مهندس	١	٢٥٠	٣,٠٠٠
كيماوي	١	١٨٠	٢,١٦٠
عامل فني	٣	١٢٥	٤,٥٠٠
عامل عادي	٧	٩٠	٧,٥٦٠
المجموع	١٥		٢٦,٢٢٠

يضاف للرواتب والأجور أعلاه مساهمة المشروع في الضمان الاجتماعي والبالغة نسبتها ١١%.

٤. ٨ المواد الأولية والتغليف :-

يوضح الجدول (٨) احتياجات المشروع من المواد الأولية في السنة الأولى وتكلفتها السنوية .

جدول رقم (٨)

احتياجات المواد الأولية والتغليف وتكلفتها

البند	الكمية	القيمة / دينار
لفات سلك	٤٦٢ طن	١٩٤,٠٤٠
بودرة	١٣٨ طن	٥١,٠٦٠
سيلكات	١٨	٢,٨٨٠
نايلون + عبوات كرتونية داخلية	٢٤٠٠٠٠	٣٦,٠٠٠
المجموع		٢٨٣,٩٨٠

٤. ٩ الخدمات الضرورية :-

الخدمات الضرورية اللازمة للمشروع هي الطاقة الكهربائية لتشغيل الماكينات وللإنارة الاعتيادية والماء اللازم للاستعمال الشخصي للعاملين .

جدول رقم (٩)

الخدمات الضرورية

البند	التكلفة / دينار
الكهرباء والماء	١,٢٠٠
محروقات	٩٦٠
المجموع	٢,١٦٠

٤. ١٠ برنامج تنفيذ الشروع :-

تقدر الفترة اللازمة لتنفيذ المشروع بحوالي ستة اشهر وقد افترض أنة سيتم استيراد الماكنات الرئيسية وكذلك أن يتم تصنيع المستلزمات و المعدات الاخرى ا اللازمة للمشروع محليا .

٥. الدراسة الفنية

٥.١ تكاليف التشغيل السنوية :-

جدول رقم (١٠)

تكاليف التشغيل في السنة الأولى

البند	التكلفة / دينار
مواد أولية وتغليف	٢٨٣,٩٨٠
رواتب وأجور	٢٩,١٠٤
إيجارات	٦,٠٠٠
خدمات ضرورية	٢,١٦٠
تسويق	٢,٠٤٠
مصاريف تشغيلية أخرى	١,٩٦٠
المجموع	٣٢٥,٢٤٤

٥. ٢ رأس المال العامل :-

يقدر رأس المال العامل على اساس دورة إنتاج مدتها شهر واحد بنحو (٢٧,١٠٤) دينار.

٥. ٣ نفقات ما قبل التشغيل :-

تشمل نفقات ما قبل التشغيل استكمال الدراسات و التعاقد على المعدات و التأسيس وغيره وتقدر بحوالي ٢,٥٠٠ دينار .

٥. ٤ تكاليف المشروع :-

جدول رقم (١١)

تكلفة المشروع

البند	التكلفة / دينار
المعدات و الآلات والتجهيزات	٥١,٠٠٠
أثاث مكتب	٢,٠٠٠
تأمينات	٥٠٠
مجموع تكلفة الموجودات الثابتة	٥٣,٥٠٠
مصاريف التأسيس و ما قبل التشغيل	٢,٥٠٠
رأس المال العامل	٢٧,١٠٤
تكلفة المشروع	٨٣,١٠٤

٥. ٥ وسائل التمويل :-

سيحصل المشروع على قرض مصرفي بقيمة ٣٥,٠٠٠ دينار يمثل (٤٢,١) % من كلفة المشروع بينما يغطي باقي التكاليف من مصادر صاحبه علما أن فائدة ١٠ % ولمدة خمس سنوات .

٥. ٦ الفرضيات المالية :-

في البداية المشروع يمكن أن يقوم المستثمر بتقديم طلب قرض إلى إحدى مؤسسات التمويل لتمويل جزء من كلفة الموجودات الثابتة . تتراوح عادة الضمانات المقبول بها من جهات التمويل الخاصة ما بين الضمانات العقارية أو الكفالة الشخصية لصاحب المشروع بالإضافة إلى مختلف أنواع الرهونات سواء على ماكنات المشروع أو الأرض .

لأغراض هذه الدراسة تم افتراض حصول المستثمر خلال الفترة التأسيسية على قرض لتغطية جزء من التكاليف الاستثمارية للأصول الثابتة . يسدد القرض على خمس سنوات بأقساط سنوية متساوية وبمعدل فائدة سنوية ١٠ % . يبدأ التسديد عند نهاية السنة التشغيلية الأولى وبذلك تكون فترة التأسيس هي فترة سماح .

تم إجراء التحليل المالي للمشروع لمدة خمس سنوات وذلك بالاعتماد على الأسس والفرضيات التالية :-

تم افتراض أن مبيعات ومشتريات المشروع بما في ذلك المواد الخام ومدخلات الإنتاج ستكون نقدية .
تم افتراض أن الأجور السنوية تزداد بمعدل سنوي هو 0 % .
اعتبر أن المشروع خاضع لضريبة الدخل ونسبتها ١٥ %.
تم احتساب صافي القيمة الحالية بمعدل خصم قدره ١٢ %.

0. ٧ الخلاصة

يبين ملخص نتائج المؤشرات المالية للحالة الأساسية وتحليل الحساسية المرفق أن المشروع يحقق ربحا صافيا للسنوات الخمسة الأولى القادمة. كذلك تشير التدفقات النقدية أن المشروع قادر على الوفاء بالتزاماته المالية وأن المردود المالي يرتقي لمستوى التوقعات . مرفق كذلك بهذه الدراسة حساب الأرباح والخسائر، الميزانية التقديرية . والتي تبين ما يلي :-

- يتوقع أن يحقق المشروع ربحا صافياً يتراوح بين ١١,٣٥٣ دينار في السنة الأولى للتشغيل و ١٨,٨٨٢ دينارا في السنة الخامسة.
- سيوفر المشروع فرص عمل لخمسة عشر موظفا و عاملا. تبلغ قيمة الرواتب والأجور التي ستدفع لهم بما فيها مساهمة المشروع في الضمان الاجتماعي ٢٩,١٠٤دينار في السنة الأولى ترتفع إلى ٣٥,٣٧٥ دينار في السنة الخامسة .
- تتراوح نسبة العائد على الاستثمار بين ١٣,٢ % في السنة الأولى و١٧,٩ % في السنة الخامسة للتشغيل التجاري . ونسبة العائد على حقوق الملكية بين ٢٠% و ١٧,٩ % .

- تبلغ قيمة صافي القيمة الحالية للمشروع NPV ٧٠,١١٧ دينار .
- يبلغ معدل العائد الداخلي للمشروع ٣٣,٢ % .
- تبلغ ناتج قسمة القيمة الحالية للإيرادات إلى الاستثمارات ١,٨ .
- تبلغ فترة الاسترداد للمشروع ٤سنوات.
- في حالة زيادة تكاليف المشروع بنسب تتراوح بين ١٠%و٢٠% يبقى المشروع مجديا وتبقى المعايير المالية أعلى من الحد الأدنى اللازم للحكم على جدوى المشروع.
- يصبح المشروع حساسا في حالة انخفاض أسعار البيع بنسبة١٠ % أو زيادة تكاليف التشغيل بنسبة١٠ % وينبغي مراعاة ذلك .

٦. الملاحق المالية

١. حساب الارباح والخسائر
٢. التدفق النقدي
٣. الميزانية العمومية
٤. ملخص الاستنتاجات المعايير المالية

حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

الموقع المقترح	اسم المشروع
عام	اقطاب لحام كهربائي

	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الإنتاج المخطط له (بالوحدة)					
المبيعات	**348,000**	**365,400**	**383,670**	**402,854**	**422,996**
التكاليف التشغيلية المباشرة					
تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات	283,980	298,179	313,088	328,742	345,179
تكاليف العمل المباشرة	19,114	20,070	21,073	22,127	23,233
ثمن البضاعة للمتاجرة	0	0	0	0	0
تكاليف المصنع التشغيلية	3,300	3,465	3,638	3,820	4,011
مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة	**306,394**	**321,714**	**337,800**	**354,690**	**372,424**
الربح الإجمالي	**41,606**	**43,686**	**45,870**	**48,164**	**50,572**
التكاليف التشغيلية غير المباشرة					
رواتب موظفي التسويق	2,664	2,797	2,937	3,084	3,238
رواتب موظفي الإدارة والتمويل	7,326	7,692	8,077	8,481	8,905
مصاريف البيع والتسويق	2,040	2,142	2,249	2,362	2,480
قرطاسية	120	126	132	139	146
إيجارات	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
أيجار أرض	0	0	0	0	0
مصاريف أخرى	700	735	772	810	851
مجموع التكاليف التشغيلية غيرالمباشرة(قبل الإستهلاك)	**18,850**	**19,493**	**20,167**	**20,875**	**21,619**
الإستهلاك للإصول الثابتة	5,400	5,400	5,400	5,400	5,400
إطفاء المصاريف التأسيسية	500	500	500	500	500
إطفاء الخلو	0	0	0	0	0
مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة	**24,750**	**25,392**	**26,067**	**26,775**	**27,519**
الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب	**16,856**	**18,294**	**19,803**	**21,389**	**23,053**
الفائدة على القرض	3,500	2,927	2,296	1,602	839
الربح قبل الضريبة	**13,356**	**15,367**	**17,507**	**19,786**	**22,214**
الضريبة على الأرباح	2,003	2,305	2,626	2,968	3,332
الأرباح الصافية	**11,353**	**13,062**	**14,881**	**16,818**	**18,882**
نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي	59%	58%	57%	56%	54%
نقطة التعادل (بالدينار)	**236,288**	**236,867**	**237,235**	**237,358**	**237,196**
نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة	68%	65%	62%	59%	56%

إحتساب قيمة الإستهلاك على:	القيمة الكلية	العمر الإفتراضي بالسنو	الإستهلاك السنوي
الأبنية	0	25.00	0
منشآت أخرى	0	25.00	0
معدات وأجهزة	51,000	10.00	5,100
الأثاث والمعدات المكتبية	2,000	6.67	300
وسائل نقل	0	6.67	0
أخرى	0	10.00	0
المجموع			**5,400**

إحتساب قيمة الإطفاء على:	القيمة الكلية	العمر الإفتراضي بالسنو	الإستهلاك السنوي
المصاريف التأسيسية	2,500	5	500
الخلو	0	5	0

	المجموع	حقوق الملكية	القروض
رأس المال العامل المطلوب	27,104	27,104	0
إجمالي تكلفة المشروع	83,104	48,104	35,000
النسبة المئوية للقرض وحقوق الملكية	**100%**	**58%**	**42%**

التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

الموقع المقترح	اسم المشروع
عام	اقطاب لحام كهربائي

	السنة صفر	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
المبيعات		**348,000**	**365,400**	**383,670**	**402,854**	**422,996**
التدفق النقدي الداخل:						
المبيعات النقدية		348,000	365,400	383,670	402,854	422,996
تحصيلات ذمم مدينة			0	0	0	0
حقوق الملكية	48,104					
قرض الأصول الثابتة	35,000					
قرض رأس المال العامل	0					
الرصيد النقدي الإفتتاحي (في بداية المدة)		3,439	12,287	21,869	32,212	43,342
مجموع التدفق النقدي الداخل	**83,104**	**351,439**	**377,687**	**405,539**	**435,065**	**466,339**
التدفق النقدي الخارج:						
مجموع الإستثمارات	53,500					
التكاليف التشغيلية المباشرة	23,665	306,394	321,714	337,800	354,690	372,424
إجمالي التكاليف التشغيلية غير المباشرة قبل الإستهلاكات		18,850	19,493	20,167	20,875	21,619
تسديدات الدائنين			0	0	0	0
الفائدة		3,500	2,927	2,296	1,602	839
المصاريف التأسيسية والخلو	2,500					
الضريبة		2,003	2,305	2,626	2,968	3,332
إجمالي التدفق النقدي الخارج	**79,665**	**330,748**	**346,438**	**362,889**	**380,135**	**398,215**
صافي الرصيد النقدي قبل التوزيعات	**3,439**	**20,691**	**31,249**	**42,650**	**54,930**	**68,124**
دفعات سداد القرض						
أقساط قرض الأصول الثابتة		5,733	6,306	6,937	7,631	8,394
أقساط قرض رأس المال العامل		0	0	0	0	0
إجمالي دفعات سداد القرض		5,733	6,306	6,937	7,631	8,394
رصيد الإقفال النقدي قبل التوزيعات	**3,439**	**14,958**	**24,943**	**35,713**	**47,300**	**59,730**
توزيعات الأرباح	**0**	2,671	3,073	3,501	3,957	4,443
صافي النقد بعد التوزيعات	**3,439**	**12,287**	**21,869**	**32,212**	**43,342**	**55,288**

الميزانية التقديرية (بالدينار)

الموقع المقترح	اسم المشروع
عام	اقطاب لحام كهربائي

	السنة صفر	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الأصول						
الأصول المتداولة						
النقد	3,439	12,287	21,869	32,212	43,342	55,288
المدينون		0	0	0	0	0
المخزون	23,665	23,665	23,665	23,665	23,665	23,665
إجمالي الأصول المتداولة	**27,104**	**35,952**	**45,534**	**55,877**	**67,007**	**78,953**
الأصول الثابتة						
الأرض	0					
المباني	0					
الأجهزة والمعدات	51,000					
الأثاث والمعدات المكتبية	2,000					
السيارات	0					
تأمينات مستردة (ماء ،كهرباء ، تلفون ...الخ)	500					
أخرى	0					
إجمالي الأصول الثابتة	**53,500**	**53,500**	**53,500**	**53,500**	**53,500**	**53,500**
الإستهلاك التراكمي		5,400	10,800	16,200	21,599	26,999
القيمة الدفترية للأصول الثابتة	**53,500**	**48,100**	**42,700**	**37,300**	**31,901**	**26,501**
القيمة الدفترية للمصاريف التأسيسية	2,500	2,000	1,500	1,000	500	0
القيمة الدفترية للخاو	0	0	0	0	0	0
مجموع الأصول	**83,104**	**86,052**	**89,735**	**94,177**	**99,408**	**105,453**
الإلتزامات وحقوق الملكية						
الإلتزامات المتداولة						
دائنون		0	0	0	0	0
اقساط قرض الأصول الثابتة قصيرة الأجل	5733	6306	6937	7631	8394	0
اقساط قرض رأس المال قصيرة الأجل	0	0	0	0	0	0
مجموع الإلتزامات الجارية	**5733**	**6306**	**6937**	**7631**	**8394**	**0**
التزامات طويلة الأجل						
رصيد قرض الأصول الثابتة	29267	22961	16024	8394	0	0
رصيد قرض رأس المال العامل	0	0	0	0	0	0
مجموع الإلتزامات طويلة الأجل	**29267**	**22961**	**16024**	**8394**	**0**	**0**
حقوق الملكية						
رأسمال صاحب / أصحاب المشروع	48,104	48,104	48,104	48,104	48,104	48,104
الأرباح المجمعة			8,681	18,670	30,050	42,911
الربح الصافي بعد توزيعات الأرباح		8,681	9,989	11,380	12,861	14,439
مجموع حقوق الملكية	**48,104**	**56,785**	**66,774**	**78,153**	**91,014**	**105,453**
مجموع الإلتزامات وحقوق الملكية	**83,104**	**86,052**	**89,735**	**94,177**	**99,408**	**105,453**
معدل العائد على إجمالي الإستثمارت(الأرباح /الأصول).		13.2%	14.6%	15.8%	16.9%	17.9%
معدل العائد على حقوق الملكية (الأرباح الصافية/حقوق الملكية)		20.0%	19.6%	19.0%	18.5%	17.9%
السيولة (الأصول المتداولة/الخصوم المتداولة)		5.7	6.6	7.3	8.0	NA
الأمان(إجمالي الديون/جقوق الملكية)		0.5	0.3	0.2	0.1	0.0
التحقق	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

الموقع المقترح	اسم المشروع
عام	اقطاب لحام كهربائي

تكاليف المشروع ووسائل التمويل

تكاليف المشروع	83,104
مساهمة صاحب / اصحاب المشروع	48,104
القروض	35,000
القرض الى التكاليف %	42.1%
مساهمة صاحب المشروع الى التكاليف%	57.9%

الإفتراضات

معدل نمو المبيعات (الإيرادات)	5%
معدل نمو التكاليف	5%
معامل الخصم	12%
نسبة التوزيعات	20%
معدل الضريبة	15%

ثانيا: النتائج المالية

البند / السنة	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	المعدل
صافي الربح بعد الضريبة (بالدينار)	11,353	13,062	14,881	16,818	18,882	14,999
الربح قبل الضريبة : المبيعات %	3.8%	4.2%	4.6%	4.9%	5.3%	4.6%
معدل العائد على الإستثمار %	13.2%	14.6%	15.8%	16.9%	17.9%	15.7%
معدل العائد على حقوق الملكية %	20.0%	19.6%	19.0%	18.5%	17.9%	19.0%
الموجودات المتداولة : المطلوبات المتداولة	5.7	6.6	7.3	8.0	NA	5.5
الديون : حقوق الملكية (الأمان)	0.5	0.3	0.2	0.1	0.0	0.2
نقطة التعادل (بالدينار)	236,288	236,867	237,235	237,358	237,196	236,989

ثالثا : المعايير المالية وتحليل الحساسية :

المعيار المالي	الحالة الاساسية	زيادة تكاليف المشروع 10%	زيادة تكاليف المشروع 20%	تخفيض سعر البيع 5%	تخفيض سعر البيع 10%	زيادة تكاليف التشغيل 10%	زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي القيمة الحالية NPV	70,117	63,654	57,191	-9	-70,134	-59,026	######
معدل العائد الداخلي IRR	33.2%	29.9%	27.1%	12.0%	-9.3%	-5.1%	#NUM!
القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C	1.8	1.7	1.6	1.0	0.2	0.3	-1.0
فترة الإسترداد Pay Back Period	4	-	-	-	-	-	-

رابعا: حساب المعايير المالية

الحالة الأساسية		
معدل العائد الداخلي	IRR	33.2%
صافي القيمة الحالية	NPV	70,117
الإيرادات الى التكاليف	B/C	1.8
فترة الإسترداد	Pay Back	4.0

زيادة تكاليف المشروع 10%		
معدل العائد الداخلي	IRR	29.9%
صافي القيمة الحالية	NPV	63,654
الإيرادات الى التكاليف	B/C	1.7

زيادة تكاليف المشروع 20%		
معدل العائد الداخلي	IRR	27.1%
صافي القيمة الحالية	NPV	57,191
الإيرادات الى التكاليف	B/C	1.6

تخفيض سعر البيع 5%		
معدل العائد الداخلي	IRR	12.0%
صافي القيمة الحالية	NPV	-9
الإيرادات الى التكاليف	B/C	1.0

تخفيض سعر البيع 10%		
معدل العائد الداخلي	IRR	-9.3%
صافي القيمة الحالية	NPV	-70,134
الإيرادات الى التكاليف	B/C	0.2

زيادة تكاليف التشغيل 10%		
معدل العائد الداخلي	IRR	-5.1%
صافي القيمة الحالية	NPV	-59,026
الإيرادات الى التكاليف	B/C	0.3

زيادة تكاليف التشغيل 20%		
معدل العائد الداخلي	IRR	#NUM!
صافي القيمة الحالية	NPV	-188,169
الإيرادات الى التكاليف	B/C	-1.0

الحالة الأساسية	صافي النقد المتحقق		
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	79,665	0	-79,665
1	3,439	22,756	19,317
2	1,330	24,194	22,863
3	1,397	25,703	24,307
4	1,467	27,288	25,822
5	1,540	143,578	142,038

زيادة كلفة المشروع 10%	صافي النقد التحقق		
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	87,632	0	-87,632
1	3,439	22,756	19,317
2	1,330	24,194	22,863
3	1,397	25,703	24,307
4	1,467	27,288	25,822
5	1,540	146,228	144,688

زيادة كلفة المشروع 20%	صافي النقد المتحقق		
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	95,598	0	-95,598
1	3,439	22,756	19,317
2	1,330	24,194	22,863
3	1,397	25,703	24,307
4	1,467	27,288	25,822
5	1,540	148,878	147,338

تخفيض سعر البيع 5%	صافي النقد المتحقق		
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	79,665	0	-79,665
1	3,439	5,356	1,917
2	1,330	5,924	4,593
3	1,397	6,520	5,123
4	1,467	7,146	5,679
5	1,540	119,664	118,124

تخفيض سعر البيع 10%	صافي النقد المتحقق		
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	79,665	0	-79,665
1	3,439	-12,044	-15,483
2	1,330	-12,346	-13,677
3	1,397	-12,664	-14,060
4	1,467	-12,997	-14,463
5	1,540	95,750	94,210

زيادة تكاليف التشغيل 10%	صافي النقد المتحقق		
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	82,032	0	-82,032
1	3,783	-9,769	-13,551
2	1,463	-9,927	-11,390
3	1,536	-10,093	-11,630
4	1,613	-10,268	-11,881
5	1,694	107,457	105,764

زيادة تكاليف التشغيل 20%	صافي النقد المتحقق		
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	84,398	0	-84,398
1	4,126	-42,293	-46,419
2	1,596	-44,048	-45,644
3	1,676	-45,890	-47,566
4	1,760	-47,825	-49,584
5	1,848	71,337	69,489