

إيرادات

دراسة أولية

مشروع مركز تعليم الحاسوب

الموقع

الربذة - الكرك

نيسان 2003

حرصاً من وزارة التخطيط على دعم وتنمية المجتمعات المحلية، فقد أطلقت برنامج تعزيز الإنتاجية (ارادة) بهدف تشجيع اقامة المشاريع الصغيرة والمتوسطة و لتغلب على مشاكل البطالة التي يعاني منها الشباب الأردني

لقد جاءت هذه الدراسة تتويجاً لجهود مستشاري مراكز تعزيز الإنتاجية (ارادة) في مختلف محافظات وألوية المملكة من حيث استكشاف فرص الاستثمار وتحديد احتياجات المجتمعات المحلية من المشاريع الصغيرة والمتوسطة

تهدف هذه الدراسة إلى إلقاء الضوء على النواحي التسويقية والفنية و المالية للفرصة الاستثمارية بهدف الإطلاع عليها من قبل المستثمرين المهتمين بما يتناسب وامكاناتهم، وللاستعانة بها للتعرف على فرص نجاح المشروع

مستشارو مراكز تعزيز الإنتاجية (ارادة) على أتم الإستعداد لتقديم أية مساعدة تحتاجونها لدراسة وتسهيل تمويل وتنفيذ مشاريعكم

**واحد وعشرون مركزاً لخدمة المستثمر الأردني
بادر بالاتصال بالمركز القريب منك**

ملخص المشروع	
اسم المشروع	مركز تعليم الحاسوب
موقع المشروع	الربوة - الكرك
خدمات المشروع	تعليم الحاسوب
الأيدي العاملة	10 (منها 3 دائمة)
الإستثمار الكلي	27858 دينار
معدل العائد الداخلي IRR	24.2%
صافي القيمة الحالية NPV	12036 دينار
القيمة الحالية للايرادات على الإستثمارات B/C	1.4%
فترة الاسترداد Pay back period	4 سنوات

المحتويات

	01 المقدمة
وصف المشروع	101
مببرات واهداف المشروع	201
الموقع العام للمشروع	301
	02دراسة السوق
خدمات المشروع	102
حصة المشروع من السوق	202
المنافسة	302
أسعار البيع والايرادات المتوقعة	402
	03 الدراسة الفنية
موقع المشروع	103
المعدات والتجهيزات	203
الأثاث والديكورات	303
القوى العاملة والاجور السنوية	403
الخدمات الضرورية والتكاليف التشغيلية المساعدة	503
برنامج تنفيذ المشروع	6.3
	04 الدراسة المالية
تكاليف المشروع	104
مصاريف التأسيس	204
رأس المال العامل	304
وسائل التمويل	404
الفرضيات المالية	504
الخلاصة	604
الملاحق المالية	704

1- المقدمة

1-1 وصف المشروع :

المشروع عبارة عن مركز ثقافي لتعليم الحاسوب ، إضافة الى تقديم خدمة الدورات البرامج التدريبية ، دروس التقوية لطلبة المدارس وعقد الندوات واللقاءات المتعلقة بذلك ، والمشروع يتوقع أن يشغل مبنى لا تقل مساحته عن 200 م² .

2-1 مبررات وأهداف المشروع :

يهدف هذا المشروع الى إنشاء مركز ثقافي لتعليم الحاسوب بصورة أساسية ، وتقديم بعض النشاطات الثقافية والتعليمية التي تحتاجها الفئات المختلفة من المجتمع المحلي ، وعليه يمكن تحديد الأهداف على النحو التالي :

تقديم البرامج التدريبية المتنوعة على الحاسوب لمختلف الهيئات الطالبة .
توسيع نطاق محو (مكافحة) أمية الحاسوب لدى فئات المجتمع والموظفين (برامج تثقيف في مجال الحاسوب) .

تقديم دروس التقوية لطلبة المدارس في المرحلة الثانوية كنشاط رافد للمركز .
عقد الندوات واللقاءات الثقافية بقاعة الاجتماعات لدى المركز ، وذلك من أجل تفعيل دور المركز في التعاون مع المجتمع المحلي ، إضافة الى تحقيق إيرادات كافية لتغطية نفقات المركز .

3-1 الموقع العام للمشروع :

استندت الدراسة على إقامة المشروع في مدينة الربة في محافظة الكرك ، حيث يقربه من المدينة الصناعية الجديدة هناك ، وحيث تتوسط المدينة معظم المناطق بالمحافظة ، وتقترب الى حد كبير من محافظات الجنوب ، وبالتالي فإن وجود هكذا مشروع بالمنطقة المذكورة يعطي الفرصة للمواطنين والموظفين على حد سواء للإلتحاق بهذه الدورات ، والإفادة من نشاطات المركز وبأسعار منافسة .

2- دراسة السوق

1-2 خدمات المشروع :

تشمل خدمات المشروع تعليم الحاسوب ، وخدمة الدورات والبرامج التدريبية ودروس التقوية لطلبة المدارس وعقد الندوات المتعلقة بذلك .

2-2 حصة المشروع من السوق :

يعتمد تقدير الطلب الحالي على :

- 1) عدد موظفي الدوائر الحكومية في المحافظة (علماً بأن عدد العاملين في القطاعين العام والخاص 15.863 أردني و2.642 غير أردني) .
- 2) طلاب المرحلة الثانوية في المنطقة (علماً بأن عدد الطلاب 59.888 طالب) .
- 3) يقدر عدد سكان محافظة الكرك ب 208315 نسمة منهم 35630 نسمة يقيمون في لواء القصر وقضائه حيث سيقام المشروع (اي 17% من سكان المحافظة) .

يقدر أن يتم عقد الدورات التدريبية التالية :

دورات لموظفي الدولة قدر ان المشروع سيقدم خدماته ل (120) موظف في السنة الأولى يشكلون ما نسبته 7.5% من موظفي الحكومة وذلك باعتبار ان 10% من مجموع العاملين في المحافظة هم موظفون حكوميون .
دورات للمجتمع المحلي لـ 200 شخص سنوياً .
دروس تقوية لطلبة المرحلة والمقدر حصة المشروع منهم بحوالي 300 طالب يمثلون 5 بالألف من مجموع عدد طلاب المحافظة .
دورات حاسوب للأطفال للفئة العمرية (10-14) سنة بواقع 150 طفلاً بالسنة ، علماً بان هذه الفئة العمرية تشكل 12% من عدد سكان المحافظة .

تدرج الطلب السنوي المتوقع للمشروع بزيادة 10% سنوياً
(عدد طالبين الخدمة)

الطلب بالدينار	السنة
770 شخصاً	الأولى
847 شخصاً	الثانية
932 شخصاً	الثالثة
1.025 شخصاً	الرابعة
1.128 شخصاً	الخامسة

2-3 المنافسة :

المنافسون لهذا المشروع المتوقع إقامته في محافظة الكرك يمتازون ببساطة مراكزهم الثقافية ، من حيث التجهيزات والدورات التي يعقدونها ، كما أن التركيز منصب على دروس التقوية لطلاب المرحلة الثانوية ، ودورات الخياطة والكمبيوتر وتنسيق الزهور ، وأسعار الدورات بشكل عام تتراوح بين 15 - 20 دينار وحسب الجهة المنظمة للدورة والقائمين / المحاضرين فيها .

2-4 أسعار البيع والإيرادات المتوقعة :

يتوقع في السنة الأولى من عمر المركز أن يتم اعتماد الأسعار التالية :
الدورات التي ستعقد لموظفي الدولة بمعدل 80 ديناراً للشخص الواحد بالمتوسط لجميع الدورات .
الدورات التي ستعقد للمجتمع المحلي بكلفة 30 ديناراً للشخص الواحد .
دروس التقوية لطلبة المرحلة الثانوية بواقع 20 ديناراً للطالب الواحد .
دورات الحاسوب التي ستعقد للأطفال للفئة العمرية (10-14) سنة بمعدل 15 ديناراً للطفل الواحد .

اما بالنسبة للإيرادات المتوقعة ، تم الاعتماد في تقديرها على الأسعار السابقة وحجم الطلب كما يلي :

9.600	(1) دورات موظفي الدولة
6.000	(2) دورات المجتمع المحلي
6.000	(3) تدريس طلبة الثانوية
2.250	(4) دورات الحاسوب للأطفال
23250	المجموع
الإيرادات السنوية المتوقعة للمشروع (زيادة سنوية 10%)	

الإيراد بالدينار	السنة
23.850	الأولى
26.235	الثانية
28.859	الثالثة
31.744	الرابعة
34.919	الخامسة

3- الدراسة الفنية:

3-1 موقع المشروع :

يقترح إقامة المشروع في مدينة الربة في محافظة الكرك ، ويتوقع أن يشغل مبنى لا تقل مساحته عن 200 م² بمعدل أجرة سنوية 2400 دينار ، حيث قربه من المدينة الصناعية الجديدة هناك ، وحيث تتوسط المدينة معظم المناطق بالمحافظة ، وتقترب الى حد كبير من محافظات الـ جنوب ، وبالتالي فإن وجود هكذا مشروع بالمنطقة المذكورة يعطي الفرصة للمواطنين والموظفين على حد سواء للإلتحاق بهذه الدورات والإفادة منها بالأسعار المناسبة التي سيعرضها المركز (المشروع) . كما ويقترح أن يتم يتوفر في المبنى ما يلي :

- (1) غرف تدريس كمبيوتر - عدد 2 بمساحة 4X10 تتسع كل منها لـ 10 أجهزة كمبيوتر .
- (2) غرفة محاضرات عامة بمساحة 4X10 م وتتسع لـ خمس وعشرين مقعداً .
- (3) غرفة خدمات للحاسب الخادم Server والأجهزة الأخرى بمساحة 4X3 م
- (4) غرفة مستودع للأثاث غير المستعمل والمواد الأخرى بمساحة 4X4 م .
- (5) قاعة بمساحة 4X10 م للانتظار والمراجعين .
- (6) غرفة إدارة بمساحة 4X3 م .
- (7) مطبخ وحمام باقي المساحة المتوفرة.

2-3 المعدات والتجهيزات:

النوع	العدد	سعر الوحدة	التكاليف التقديرية
أجهزة حاسوب PC وملحقاته	21	500	10500
جهاز Server	1	2000	2000
جهاز Hup	1	1000	1000
جهاز Data Show	1	1500	1500
فاكس +مكيف	4	500	2000
طابعة كمبيوتر	2	500	1000
تجهيزات أخرى	1	300	300
المجموع			18300

3-3 الأثاث والديكورات :

النوع	العدد	سعر الوحدة	التكاليف التقديرية
مقاعد طلاب خشبية	30	35	1050
مكتب مدير وكروسي دوار هيدروليك	1	300	300
طاوولات كمبيوتر وكروسي دوار	25	100	2500
ثلاجة وتجهيزات مطبخ صغير	1	300	300
وحدة أسعاف وطفايات	5	72	360
موكيت وسجاد	-	-	500
آلة تصوير وثائق	1	1200	1200
لوح صف ستاند	3	120	360
مدفأة غاز	4	100	400
المجموع			6970

3-4 القوى العاملة والأجور السنوية :

الوظيفة	العدد	الراتب الشهري	الأجرة السنوية
مدير المركز	1	200	2400
مشرف كمبيوتر وصيانة	1	150	1800
عاملة نظافة	1	85	1020
مدرس كمبيوتر / مكافأة	2	100	2400
مدرس محاسبة / مكافأة	1	50	600
مدرس إدارة / مكافأة	1	50	600
مدرس ثانوي / مكافأة	3	75	2700
مجموع الرواتب ا			11520

3-5 الخدمات الضرورية والتكاليف التشغيلية المساعدة :

النوع	الوصف	لتكلفة الإجمالية
تلفونات	30 شهرياً	360
كهرباء وماء	25 شهرياً	300
إصلاح الآلات وصيانتها	45 شهرياً	540
إصلاح الأثاث وصيانتها	15 شهرياً	180
التنظافة	15 شهرياً	180
وقود	45 شهرياً	540
المجموع		2100

3.6 برنامج تنفيذ المشروع :

يحتاج المشروع الى فترة شهر واحد لتجهيزه وتشغيله.

4- الدراسة المالية:

4-1 تكاليف المشروع :

التكاليف / دينار	البنود
18300	المعدات والتجهيزات
6970	الأثاث والديكورات
25270	إجمالي كلفة الموجودات الثابته
1050	مصاريف التأسيس
1538	رأس المال العامل
27858	إجمالي تكاليف المشروع

2-4 مصاريف التأسيس :

تمّ احتساب مصاريف التأسيس بإعتبار رسوم رخصة المهن والترخيص بمبلغ 300 دينار وتوصيل الخدمات المياه ، الكهرباء ، الهاتف بمبلغ 500 دينار وغيرها من المصاريف المتفرقة بمبلغ 250 دينار ويكون المجموع 1050 دينار .

3-4 رأس المال العامل :

تمّ احتساب رأس المال العامل على أساس الإنتاجية للسنة الأولى وذلك بإعتبار مجموع المصاريف المتداولة سنوياً مقسمة على دورات الإنتاج (حسبت دورة المشروع لمدة شهر) وبذلك يكون رأس المال العامل للمشروع 1538 دينار .

4-4 وسائل التمويل :

القيمة بالدينار	البند
12858	رأس المال /مساهمة صاحب المشروع
15000	قرض الموجودات الثابتة
27858	مجموع القرض وحقوق الملكية (دينار)

4-5 الفرضيات المالية:

في بداية المشروع يمكن أن يقوم المستثمر بتقديم طلب قرض الى احدى مؤسسات التمويل لتمويل دزء من كلفة الموجودات الثابتة . تتراوح عادة الضمانات المقبول بها من جهة التمويل الخاصة بين الضمانات العقارية بالاضافة الى الكفالة الشخصية لصاحب المشروع أو الكفالة الشخصية لأثنين من موظفي الحكومة بالاضافة الى مختلف أنواع الرهونات سواء على ماكنات المشروع أو الأرض.

لإغراض 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 هي 9% . يبدأ التسديد عند نهاية السنة التشغيلية الأولى وبذلك تكون فترة التأسيس هي فترة سماح.

تم اجراء التحلي المالي للمشروع لمدة خمس سنوات بالإعتماد على الأسس والفرضيات التالية :-

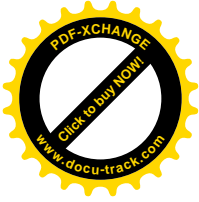
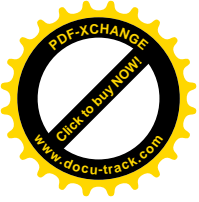
تم افتراض أن إيرادات ومشتريات المشروع بما في ذلك المواد الخام ستكون نقدية.
تم افتراض أن المصاريف التشغيلية السنوية تزداد بشكل متفق مع الزيادة المفترضة للإيرادات.

- تم افتراض أن الأجر السنوية تزداد بمعدل سنوي هو 5% .
- أعتبر ان المشروع خاضع لضريبة الدخل ونسبتها 10% .
- تم احتساب صافي القيمة الحالية بمعدل خصم قدره 12% .

4-6 الخلاصة :

يبين ملخص نتائج المؤشرات المالية للحالة الأساسية وتحليل الحساسية المرفق أن المشروع يحقق ربحاً صافياً للسنوات الخمسة 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، التدفق النقدي ، الميزانية التقديرية والتي تبين ما يلي : -

- يتوقع ان يحقق المشروع ربحاً صافي يتراوح بين 355 دينار في السنة الأولى للتشغيل و7245 دينار في السنة الخامسة .
- سيوفر المشروع فرص عمل لعشرة موظفين وعمال(ثلاثة منهم دائمون) . تبلغ قيمة الرواتب والأجور التي ستدفع لهم بما فيها مساهمة المشروع في الضمان الاجتماعي 12094 دينار في السنة اولى ترتفع الى 14701 دينار في السنة الخامسة.
- تتراوح نسبة العائد على الاستثمار بين 1.4% في السنة الأولى و 42.9% في السنة الخامسة للتشغيل التجاري. ونسبة العائد على حقوق الملكية بين 2.7% و 42.9% .
- تبلغ قيمة صافي القيمة الحالية للمشروع NPV 12036 دينار.
- يبلغ معدل العائد الداخلي للمشروع 24.2% .
- تبلغ ناتج قسمة القيمة الحالية للإيرادات الى الاستثمارات 1.4 .
- تبلغ فترة الاسترداد للمشروع 4 سنوات.
- في حالة انخفاض أسعار البيع أو زيادة تكاليف المشروع أو تكاليف التشغيل بنسب تتراوح بين 5% و 20% يبقى المشروع مجدياً " وتبقى المعايير المالية اعلى من الحد الأدنى الزم للحكم على جدوى المشروع . الا ان المشروع يعتبر حساسا لارتفاع رسوم الدورات او ارتفاع تكاليف التشغيل بنسبة 20 % ولا بد من مراعاة ذلك عند تحديد الرسوم او الانفاق على بنود تكاليف التشغيل.



7-4 الملاحق المالية

- (1) حساب الارباح والخسائر
- (2) قائمة التدفقات النقدية
- (3) الميزانية العمومية
- (4) الخلاصة والمعايير المالية

* تجدر الاشارة الى ان المشاريع الخدمية في مجال التدريب والتعليم تحقق ارباح متواضعة في السنة الاولى إلا أنها ما تلبث ان تحقق ارباح مقبولة في السنوات التالية حين تتمكن من استقطاب اعداد اكبر من المتدربين ، يدل على ذلك الـ معايير المالية المتعلقة بمعدل العائد الداخلي وصافي القيمة الحالية.

حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

١٣
الحاسوب
الربحة /

اسم المشروع
الموقع المقترح

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
					الإنتاج المخطط له (بالوحدة)
23,850	26,235	28,859	31,744	34,919	المبيعات
					التكاليف التشغيلية المباشرة
960	1,056	1,162	1,278	1,406	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
6,300	6,615	6,946	7,293	7,658	تكاليف العمل المباشرة
0	0	0	0	0	نمن البضاعة للمتاجرة
2,100	2,310	2,541	2,795	3,075	تكاليف المصنع التشغيلية
9,360	9,981	10,648	11,366	12,138	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
14,490	16,254	18,210	20,378	22,781	الربح الإجمالي
					التكاليف التشغيلية غير المباشرة
0	0	0	0	0	رواتب موظفي التسويق
5,794	6,084	6,388	6,708	7,043	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
600	660	726	799	878	مصاريف البيع والتسويق
120	132	145	160	176	قرطاسية
2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	إيجارات
0	0	0	0	0	أيجار أرض
180	198	218	240	264	مصاريف أخرى
9,094	9,474	9,877	10,305	10,761	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة (قبل الإستهلاك)
3,442	3,442	3,442	3,442	3,442	الإستهلاك للإصول الثابتة
210	210	210	210	210	إطفاء المصاريف التأسيسية
0	0	0	0	0	إطفاء الخلو
12,746	13,126	13,529	13,957	14,412	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
1,744	3,128	4,681	6,421	8,369	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
1,350	1,124	879	611	318	الفائدة على القرض
394	2,004	3,803	5,811	8,050	الربح قبل الضريبة
39	200	380	581	805	الضريبة على الأرباح
355	1,803	3,422	5,230	7,245	الأرباح الصافية
88%	81%	74%	68%	63%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
23,202	23,001	22,832	22,693	22,580	نقطة التعادل (بالدينار)
97%	88%	79%	71%	65%	نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة
					إحتساب قيمة الإستهلاك على:
					القيمة الكلية
					العمر الافتراضي بالسنوات
					الإستهلاك السنوي
					الأبنية
					0
					25.00
					0
					25.00
					18,300
					2,745
					6.67
					6,970
					10.00
					697
					10.00
					0
					10.00
					0
					5.00
					0
					3,442
					إحتساب قيمة الإطفاء على:
					القيمة الكلية
					العمر الافتراضي بالسنوات
					الإستهلاك السنوي
					المصاريف التأسيسية
					1,050
					5
					210
					5
					0
					المجموع
					حقوق الملكية
					القروض
					1,538
					0
					12,858
					15,000
					46%
					54%
					100%
					رأس المال العامل المطلوب
					إجمالي تكلفة المشروع
					النسبة المئوية للقرض وحقوق الملكية

التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

مركز لتعليم
الربة / الكرك

اسم المشروع
الموقع المقترح

السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	السنة صفر	
34,919	31,744	28,859	26,235	23,850		المبيعات
						التدفق النقدي الداخلى:
34,919	31,744	28,859	26,235	23,850		المبيعات النقدية
0	0	0	0	0		تحصيلات ذمم مدينة
					12,858	حقوق الملكية
					15,000	قرض الأصول الثابتة
					0	قرض رأس المال العامل
7,005	5,437	4,003	2,682	1,458		الرصيد النقدي الإفتتاحي (في بداية المدة)
41,924	37,182	32,861	28,917	25,308	27,858	مجموع التدفق النقدي الداخلى
						التدفق النقدي الخارج:
					25,270	مجموع الإستثمارات
12,138	11,366	10,648	9,981	9,360	80	التكاليف التشغيلية المباشرة
10,761	10,305	9,877	9,474	9,094		إجمالي التكاليف التشغيلية غير المباشرة قبل الإستهلاكات
0	0	0	0	0		تسديدات الدائنين
318	611	879	1,124	1,350		الفائدة
					1,050	المصاريف التأسيسية والخلو
805	581	380	200	39		الضريبة
24,022	22,863	21,784	20,780	19,844	26,400	إجمالي التدفق النقدي الخارج
17,902	14,319	11,077	8,137	5,464	1,458	صافي الرصيد النقدي قبل التوزيعات
						دفعات سداد القرض
3,538	3,246	2,978	2,732	2,506		أقساط قرض الأصول الثابتة
0	0	0	0	0		أقساط قرض رأس المال العامل
3,538	3,246	2,978	2,732	2,506		إجمالي دفعات سداد القرض
14,364	11,073	8,099	5,405	2,958	1,458	رصيد الإقفال النقدي قبل التوزيعات
5,635	4,067	2,662	1,403	276	0	توزيعات الأرباح
8,729	7,005	5,437	4,003	2,682	1,458	صافي النقد بعد التوزيعات

ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

لتعليم
الكرك

اسم المشروع
الموقع المقترح

ثانياً: ملخص التكاليف والتمويل

القيمة	البند
27,858	المشروع
12,858	صاحب
15,000	القروض
53.8%	التكاليف

أولاً: الحالة الأساسية

القيمة / النسبة	المعيار المالي
12,036	صافي القيمة الحالية NPV
24.2%	معدل العائد الداخلي IRR
1.4	القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C
4	فترة الإسترداد Pay Back Period

ثالثاً: النتائج المالية

5	4	3	2	1	
7,245	5,230	3,422	1,803	355	صافي الربح بعد الضريبة
23.1%	18.3%	13.2%	7.6%	1.7%	الربح قبل الضريبة : المبيعات %
42.9%	27.8%	16.4%	7.8%	1.4%	معدل العائد على الإستثمار %
42.9%	34.3%	24.3%	13.5%	2.7%	معدل العائد على حقوق الملكية %
0.0	2.0	1.7	1.4	1.0	الموجودات المتداولة : المطلوبات المتداولة
0.0	0.2	0.5	0.7	1.0	الديون : حقوق الملكية (الأمان)
22,580	22,693	22,832	23,001	23,202	نقطة التعادل (بالدينار)

رابعاً : تحليل الحساسية

B/C	IRR	NPV	المعيار المالي
1.3	21.2%	9,853	زيادة تكاليف المشروع 10%
1.2	18.7%	7,671	زيادة تكاليف المشروع 20%
1.0	13.3%	1,267	تخفيض مبيعات المشروع 10%
0.7	1.7%	4,645	تخفيض مبيعات المشروع 20%
1.2	16.7%	4,645	زيادة تكاليف التشغيل 10%
0.9	9.2%	-2,746	زيادة تكاليف التشغيل 20%

خامساً : حساب المعايير المالية والحساسية

الحالة الأساسية		
24.2%	IRR	معدل العائد الداخلي
12,036	NPV	صافي القيمة الحالية
1.4	B/C	الإيرادات الى التكاليف
4.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%		
21.2%	IRR	معدل العائد الداخلي
9,853	NPV	صافي القيمة الحالية
1.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%		
18.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
7,671	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض مبيعات المشروع 10%		
13.3%	IRR	معدل العائد الداخلي
1,267	NPV	صافي القيمة الحالية
1.0	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض مبيعات المشروع 20%		
1.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
-9,502	NPV	صافي القيمة الحالية
0.7	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%		
16.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
4,645	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%		
9.2%	IRR	معدل العائد الداخلي
-2,746	NPV	صافي القيمة الحالية
0.9	B/C	الإيرادات الى التكاليف

التدفق النقدي	الحالة الأساسية
---------------	-----------------

صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-26,400	0	26,400	0
3,938	5,396	1,458	1
6,697	6,780	83	2
8,244	8,333	89	3
9,978	10,073	95	4
30,616	30,719	102	5

التدفق النقدي			زيادة كلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-29,040	0	29,040	0
3,938	5,396	1,458	1
6,697	6,780	83	2
8,244	8,333	89	3
9,978	10,073	95	4
31,422	31,525	102	5

التدفق النقدي			زيادة كلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-31,680	0	31,680	0
3,938	5,396	1,458	1
6,697	6,780	83	2
8,244	8,333	89	3
9,978	10,073	95	4
32,229	32,331	102	5

التدفق النقدي			تخفيض المبيعات 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة

-26,400	0	26,400	0
1,553	3,011	1,458	1
4,073	4,157	83	2
5,358	5,447	89	3
6,803	6,899	95	4
26,252	26,354	102	5

التدفق النقدي			تخفيض المبيعات 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-26,400	0	26,400	0
-832	626	1,458	1
1,450	1,533	83	2
2,472	2,561	89	3
3,629	3,724	95	4
21,887	21,989	102	5

التدفق النقدي			زيادة تكاليف التشغيل 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-26,408	0	26,408	0
1,947	3,550	1,604	1
4,743	4,835	92	2
6,182	6,280	98	3
7,801	7,906	105	4
28,507	28,620	112	5

التدفق النقدي			زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-26,416	0	26,416	0
-44	1,705	1,749	1
2,789	2,889	100	2
4,121	4,228	107	3
5,624	5,739	115	4
26,398	26,521	123	5