

تحليل ودراسة عناصر مشروع جمعية الشامية والشيوخ التعاونية بدولة الكويت

سارة عبد الكريم - أحمد محمود أبو الروس - فكري سعد الدسوقي
قسم الاقتصاد الزراعي - كلية التكنولوجيا والتنمية - جامعة الزقازيق - مصر

ملخص البحث

توضح المؤشرات التجارية للمشروع أنه يمكن استرداد رأس المال في السنة السادسة من عمر المشروع والعائد على الاستثمار بلغ نحو 17.9%، وتحليل المخاطر للمشروع أوضحت أن صافي القيمة الحالية 13.1 مليون دك، والعائد على الدينار = 1.79 وأرباحية الدينار 0.79 دينار، وعند زيادة التكاليف صافي القيمة الحالية = 14.82 مليون دك والعائد على استثمار الدينار = 1.81 دينار، وعند زيادة التكاليف 10%، والعائد ثابت صافي القيمة الحالية 11.5 مليون دك، وأرباحية الاستثمار = 1.62 دينار، ونسب الكفاءة للمشروع هي: معدل دوران ادمالى الأصول = 1.68، ومعدل دوران الأصول الثابتة = 1.13. واعتمدت الدراسة على سجلات وبيانات الجمعية.

التوصية: يوصى البحث بضرورة الاهتمام بكل عناصر الجمعية او المشروع للحصول منها على اعلى عائد ممكن للمستثمرين وكذلك تقديم السلع للسكان.

الكلمات المفتاحية: تحليل- دراسة العناصر- مشروع الشامية - جمعية الشيوخ التعاونية - الكويت
مقدمة البحث:

جمعية الشامية والشيوخ التعاونية إحدى المشروعات العامة بدولة الكويت تقوم بتقديم الخدمات والسلع الاقتصادية للسكان من خلال فترة الدراسة، وهي تمثل مشروع اقتصادي يقيم استثمار رأس المال للاهميته لتحقيق عائد وارباح استثمارية من ناحية ومن جهة اخرى تقديم وتوفير السلع الاقتصادية للسوق وخاصة عملاء الجمعية.

مشكلة البحث:

تتمثل مشكلة البحث في قياس عائد النشاط الاقتصادي وتطوره خلال فترة الدراسة ومدى اربحيته بالنسبة للمستثمرين.

أهداف البحث:

يهدف البحث الى قياس وتحليل عناصر الجمعية ونشاطها باستخدام مجموعة من المؤشرات التجارية والمؤشرات الحالية لقياس اربحية وعائد رأس المال.

نتائج البحث:**أولاً : المؤشرات التجارية:**

من خلال تحليل عناصر المشروع ودراستها تبين ارتفاع مكونات المشروع وهي الايرادات والتكاليف وعمر المشروع والعمالة وتم عرض كل منها. وتم تقييم المشروع تجارياً (مالياً) باستخدام المؤشرات التالية:

$$1- \text{فترة استرداد رأس مال} = \frac{\text{إجمالي التكاليف}}{\text{متوسط الأيراد السنوي}}$$

$$5.58 \text{ سنة} = \frac{17.3}{3.1} =$$

حيث يسترد المشروع رأسماله في العام السادس.

$$2- \text{العائد على الاستثمار السنوي} = 100 \times \frac{\text{متوسط العائد السنوي}}{\text{إجمالي التكاليف}}$$

$$100 \times \frac{3.1}{17.3} = \\ = 17.92 \% =$$

وهو معدل مرتفع وجيد ومقارنته بالعائد من البنوك الكويتية والذي يتراوح بين 2 – 3% تلك الفترة يتضح أن العائد على المشروع اعلى بكثير.

جدول رقم (1): تحليل القيمة الحالية لمشروع جمعية الشامية والشويخ (مليون د.ك)

السنة	الإيرادات	التكاليف	سعر الخصم	القيمة الحالية	
				للإيرادات	للتكاليف
2010	2.5	1.4	0.975	2.44	1.37
2011	2.5	1.5	0.975	2.44	1.46
2012	2.7	1.6	0.975	2.63	1.56
2013	2.9	1.7	0.980	2.84	67.
2014	2.7	1.8	0.980	2.65	1.76
2015	3.1	1.6	0.980	3.04	1.57
2016	3.5	1.7	0.9775	3.42	1.66
2017	3.7	1.5	0.970	3.59	1.46
2018	3.5	1.6	0.970	3.40	1.55
2019	3.7	1.4	0.985	3.59	1.36
2020	3.7	1.5	0.850	3.15	1.28
الجملة	34.5	17.3	-	33.19	16.70
المتوسط	34.5	1.5	975-0	3.03	1.52

المصدر: جمع وحسب من: الكويت، جمعية الشامية والشويخ التعاونية، سجلات الجمعية.

ثانياً المؤشرات الحالية:

حيث يتضح من استخدام سعر الخصم ان القيمة الصافية للعائد موجبة وهى تبين نجاح المشروع والظروف وتحدد أرباحية العائد على المشروع في ظل تغير الظروف (أسعار الخصم).

وأهم المؤشرات المستخدمة :

(1) صافي القيمة الحالية = القيمة الحالية للعائد - القيمة الحالية للتكاليف

حيث يوضح الجدول رقم (1) التحليل باستخدام أسعار الخصم

∴ صافي القيمة الحالية = 33.2 - 16.7 =

= 16.5 مليون د.ك

وهى قيمة موجبة تدل على كفاءة ونجاح إدارة المشروع.

$$\text{أرباحية العائد} = \frac{\text{القيمة الحالية للعائد}}{\text{القيمة الحالية للتكاليف}} = (2)$$

$$1.99 \text{ دينار} = \frac{33.2}{16.7} =$$

حيث يتضح أن أرباحية الدينار هي 0.99 (99% من قيمته)

وهي تصل إلى ضعف قيمة الدينار وهو معدل مرتفع وجيد يعبر عن نجاح المشروع وإدارته.

تحليل المخاطر التي قد تحدث للمشروع عند تغير الإيرادات والتكاليف:

(1) عند نقص الإيرادات نقص الإيرادات 10% وثبات التكاليف:

يوضح الجدول رقم (2) تحليل عناصر المشروع عند انخفاض الإيرادات بنحو 10% لتصبح (90%) يوضح الجدول القيمة الحالية للإيرادات المعدلة والقيمة الحالية للتكاليف العادية ويمكن حساب المؤشرات كما يلي :

(1) صافي القيمة الحالية = القيمة الحالية للإيرادات – القيمة الحالية للتكاليف

$$16.70 - 29.84 =$$

$$= 13.14 \text{ مليون د.ك}$$

وهي قيمة موجبة تحقق وتعبر عن نجاح وكفاءة المشروع وتشغيله.

$$\text{أرباحية الدينار} = \frac{\text{القيمة الحالية للعائد}}{\text{القيمة الحالية للتكاليف}} = (2)$$

وتسمى أرباحية الاستثمار وهي المنافع ÷ التكاليف

$$1.79 \text{ دينار} = \frac{29.84}{16.70} =$$

أرباحية الدينار 0.79 من الدينار

وبمعدل ونسبة 79% للعائد على الدينار وهي مرتفعة وجيدة جداً.

جدول رقم (2): تحليل مشروع جمعية الشامية والشويخ في حالة نقص الإيرادات
10% وثبات التكاليف (مليون د.ك)

القيمة الحالية		سعر الخصم	التكاليف العادية	الإيرادات المعدلة %90	السنة
للتكاليف العادية	للإيرادات المعدلة				
1.37	2.34	0.975	1.4	2.40	2010
1.46	2.34	0.975	1.5	2.40	2011
1.56	2.73	0.975	1.6	2.43	2012
1.67	2.56	0.980	1.7	2.61	2013
1.76	2.38	0.980	1.8	2.43	2014
1.57	2.37	0.980	1.6	2.79	2015
1.66	3.08	0.9775	1.7	3.15	2016
1.46	3.32	0.970	1.5	3.33	2017
1.55	3.06	0.970	1.6	3.15	2018
1.36	3.28	0.985	1.4	3.33	2019
1.28	2.83	0.850	1.5	3.33	2020
16.70	29.84	-	17.3	31.35	الجملة

المصدر: جمع وحسب من: الكويت، جمعية الشامية والشويخ التعاونية، ادارة الاحصاء، سجلات الجمعية.

(2) عند زيادة التكاليف 10% لتصبح (110%) وثبات الإيرادات:

يوضح الجدول رقم (3) ثبات الإيرادات (الإيرادات الفعلية مع إمكانية تغير التكاليف بالزيادة 10% لتصبح 110% حيث تحقق التكاليف زيادة مقدره من 17.3 مليون د.ك إلى نحو 19.03 مليون د.ك وبتقدير القيم الحالية بأسعار الخصم يمكن حساب مؤشرات الأرباحية كما يلي :

(1) صافي القيمة الحالية = القيمة الحالية للإيرادات – القيمة الحالية للتكاليف

$$18.37 - 33.19 =$$

$$14.82 = \text{مليون د.ك}$$

حيث يحقق المشروع صافى عائد موجب بلغ 14.82 مليون د.ك

$$(2) \frac{\text{القيمة الحالية للإيرادات}}{\text{القيمة الحالية للتكاليف}}$$

$$1.81 = \frac{33.19}{18.37} =$$

$$\%81 = \text{أرباحية استثمار الدينار } 0.81$$

وهي أعلى من أرباحية الدينار في حالة انخفاض الإيرادات (79%) ويؤكد ذلك على أن المشروع في حالة زيادة التكاليف يحقق معدلات أرباحية عنها في حالة نقص الإيرادات وثبات التكاليف مما يجعل المشروع جيد خاصة في ظروف اللايقين وعدم التأكد من المخاطر خاصة في جانب التكاليف فان المشروع يحقق أرباحية أعلى وأفضل.

جدول رقم (3): تحليل مشروع جمعية الشامية والشويخ في حالة زيادة التكاليف 10% و ثبات الإيرادات (مليون د.ك)

القيمة الحالية		سعر الخصم	التكاليف المعدلة %110	الإيرادات الفعلية	السنة
للتكاليف	للإيرادات				
1.50	2.44	0.975	1.54	2.5	2010
1.61	2.44	0.975	1.65	2.5	2011
1.72	2.63	0.975	1.76	2.7	2012
1.83	2.84	0.980	1.87	2.9	2013
1.94	2.65	0.980	1.98	2.7	2014
1.72	3.04	0.980	1.76	3.1	2015
1.83	3.42	0.9775	1.87	3.5	2016
1.60	3.59	0.970	1.65	3.7	2017
1.71	3.40	0.970	1.76	3.5	2018
1.52	3.59	0.985	1.54	3.7	2019
1.40	3.15	0.850	1.65	3.7	2020
18.37	33.19	-	19.03	34.5	الجملة

المصدر: جمع وحسب من: الكويت، جمعية الشامية والشويخ التعاونية، سجلات الجمعية.

(3) في حالة تراجع (نقص) الإيرادات 10% (90%) وزيادة التكاليف 10% (110%):

يوضح الجدول رقم (4) أن زيادة التكاليف 10% لتصبح 110% لتصل إلى نحو

19.03 مليون د.ك ونقص الإيرادات 10% (90%) لصبح 31.35 مليون د.ك وبتحويل

قيم الإيرادات المقدرة والتكاليف المقدرة إلى قيم حالية بأسعار الخصم تبين ما يلي:

(1) صافي القيمة الحالية = القيمة الحالية للإيرادات – القيمة الحالية للتكاليف

$$18.37 - 29.84 =$$

$$= 11.47 \text{ مليون د.ك}$$

وهي تحقق قيمة موجبة تقدر بنحو 11.47 مليون د.ك وبمتوسط سنوى نحو 1.47 مليون د.ك .

أى أن المشروع لا يتأثر بأى تغيرات أو مخاطر على الإيرادات أو التكاليف أو الاثنين معاً حيث يحقق صافي قيمة موجبة، لذا فالمشروع جيد جداً.

(2) نسبة المنافع/ التكاليف =

$$= \frac{\text{القيمة الحالية للعائد}}{\text{القيمة الحالية للتكاليف}}$$

= أرباحية استثمار الدينار

$$= \frac{29.84}{18.37} = 1.62 \text{ دينار}$$

حيث يحقق الدينار عائد قدرة 0.62 دينار وأرباحية 62% فى مشروع الشامية والشويخ ، لذا فإن المشروع قد اجتاز كل المخاطر وحقق أرباحية وعائد استثمار جيد ومرتفعة مما يؤكد أهمية المشروع ونجاحه والتوسع فيه.

جدول رقم (4): تحليل عناصر مشروع جمعية الشامية والشويخ في حالة تراجع الإيرادات (10%) وزيادة التكاليف (10%) مليون دك

القيمة الحالية		سعر الخصم	التكاليف المقدرة 110%	الإيرادات المقدرة (90%)	السنة
التكاليف المقدرة	الإيرادات المقدرة				
1.50	2.34	0.975	1.54	2.40	2010
1.61	2.34	0.975	1.65	2.40	2011
1.72	2.73	0.975	1.76	2.43	2012
1.83	2.56	0.980	1.87	2.61	2013
1.94	2.38	0.980	1.98	2.43	2014
1.72	2.37	0.980	1.76	2.79	2015
1.83	3.08	0.9775	1.87	3.15	2016
1.60	3.32	0.970	1.65	3.33	2017
1.71	3.06	0.970	1.76	3.15	2018
1.52	3.28	0.985	1.54	3.33	2019
1.40	2.83	0.850	1.65	3.33	2020
18.37	29.84	-	19.03	31.35	الجملة
1.67	2.71	-	1.73	2.85	المتوسط

المصدر: جمع وحسب من: الجدولين (2)، (3).

التقييم المالي لمشروع جمعية الشامية والشويخ

المركز المالي: حيث يوضح الجدول رقم(5) قيمة الأصول وتطورها لمشروع جمعية الشامية والشويخ خلال الفترة 2011-2019.

فقد ارتفعت قيمة الأصول للجمعية من نحو 11.9 مليون دك في عام 2011 إلى 16.0 مليون دك في عام 2018 بزيادة قدرها 4.1 مليون دك وبنسبة زيادة 30% عنها في عام

جدول رقم (5) المركز المالي لمشروع جمعية الشامية والشويخ مليون د.ك

الأصول			السنة
جملة	متداولة	ثابتة	
11.9	8.4	3.5	2009
11.9	8.7	3.9	2010
12.2	9.3	2.9	2011
12.3	9.6	2.5	2012
12.1	9.7	2.4	2013
14.8	12.6	2.2	2014
16.6	14.4	2.2	2015
16.4	14.9	1.5	2016
16.5	15.4	1.1	2017
16.0	15.08	0.92	2018

المصدر: جمع وحسب من: جمعية الشامية والشويخ، سجلات الشركة.

2011 ارتفعت الأصول المتداولة من نحو 8.4 مليون د.ك في 2011 إلى نحو 15.1 مليون د.ك في 2018 وبزيادة قدرها نحو 97% عنها في 2011 بينما تراجع الأصول الثابتة من نحو 3.5 مليون د.ك في 2011 إلى نحو 0.92 مليون د.ك في 2018 وهي توضح أن المشروع استطاع سيولة أصوله الثابتة وتحويلها إلى أصول متغيرة ومتداولة.

المؤشرات المالية لمشروع جمعية الشامية والشويخ

لقياس وتقييم مشروع جمعية الشامية والشويخ مالياً وإدارياً يتم تطبيق المؤشرات المالية ومؤشرات الربحية والكفاءة لقياس تقديرات وعوائد الجمعية من خلال تلك المؤشرات بعد اجتياز المؤشرات التجارية والقيمة الحالية ومؤشرات قياس المخاطر وتحقيق المشروع معدلات مرتفعة في جميع حالات القياس.

نسبة الربحية: استخدمت المؤشرات التالية لقياس نسب الربحية

(1) **نسبة مجمل الربح** : وهي عبارة عن مجمل الربح بالنسبة إلى المبيعات. ويوضح الجدول رقم (6) أن تلك النسبة تراوحت بين 12.1% عام 2009 ونحو 9.7 عام 2015، 13.1% عام 2008 وبمتوسط سنوي للفترة نحو 10.99% وهي نسبة جيدة تمثل كفاءة ومؤشر جيد للربحية خلال الفترة 2009 – 2020.

(2) **نسبة صافي الربح للمبيعات** : وهي عبارة عن صافي الربح إلى المبيعات. ويوضح الجدول رقم (6) تلك النسبة تراوحت بين 6% عام 2004 ، 9% عام 2020 وبمتوسط سنوي نحو 7.97% خلال الفترة 2009-2020.

(3) **العائد على إجمالي الأصول** : يوضح الجدول رقم (6) العائد على إجمالي الأصول خلال الفترة 2009 – 2018 حيث تراوحت بين 10.1% ، 16% وبمتوسط سنوي قدره 13.03% وه عائد مرتفع ويحقق النجاح ويتبين من مؤشرات الربحية نجاح المشروع وجودته وحقق نسبة ربحية مرتفعة.

جدول رقم (6) نسبة الربحية لمشروع جمعية الشامية والشويخ

السنة	نسبة مجمل الربح إلى المبيعات %	نسبة صافي الربح للمبيعات %	العائد على إجمالي الأصول
2009	12.1	7.8	13.4
2010	11.7	8.9	16.0
2011	11.7	7.7	13.9
2012	10.4	7.5	14.6
2013	10.0	7.2	14.9
2014	9.9	6.0	10.1
2015	9.7	7.0	10.8
2016	10.1	8.6	13.4
2017	10.5	8.4	12.2
2018	13.1	8.6	10.6
2019	10.8	8.9	-
2020	11.9	9.0	-
متوسط	10.99	7.97	13.03

المصدر: جمع وحسب من الجدول رقم (7)

نسب الكفاءة لمشروع جمعية الشامية والشويخ :

يوضح الجدول رقم (7) مؤشرات نسب الكفاءة والتي تم تطبيقها على مشروع جمعية الشامية والشويخ خلال الفترة 2009 – 2018.

(1) معدل دوران إجمالي الأصول = $\frac{\text{المبيعات}}{\text{إجمالي الأصول}}$
ويوضح الجدول رقم (7) أن النسبة تراوحت بين 1.24 – 2.7 خلال تلك الفترة وهو معدل جيد ومرتفع وبمتوسط سنوي 1.68 .

(2) معدل دوران الأصول الثابتة = $\frac{\text{الإيرادات}}{\text{إجمالي الأصول}}$
ويوضح الجدول رقم (7) أن معدل دوران الأصول الثابتة تراوح ما بين 10.14 – 15.97 خلال الفترة 2009 – 2018 وبمتوسط سنوي 12.99 وهو معدل مرتفع يتم خلال تغيير الأصول الثابتة.

جدول رقم (7) نسبة الكفاءة لمشروع جمعية الشامية والشويخ

معدل دوران الأصول الثابتة	معدل دوران إجمالي الأصول	السنة
13.40	1.73	2009
15.97	1.80	2010
13.93	1.83	2011
14.60	1.95	2012
14.90	2.07	2013
10.14	1.70	2014
10.84	1.54	2015
13.41	1.57	2016
12.12	1.43	2017
10.63	1.24	2018
12.99	1.68	متوسط

المصدر: جمع وحسب من الجدولين رقم (5) ، (6).

الكفاءة التسويقية للمشروع :

يوضح الجدول رقم (8) الكفاءة التسويقية حيث ارتفاع المبيعات من نحو 20.6 مليون د.ك في عام 2009 إلى 25.7 مليون د.ك في أعوام 2015، 2016 ومن ثن ارتفاع مجمل الربح وزيادته 2.5 مليون د.ك حتى بلغ نحو 2.6 مليون د.ك . أيضاً ارتفاع صافي الربح من نحو 1.6 مليون د.ك إلى نحو 2.2 مليون د.ك في عام 2016.

مما يوضح نشاط الجمعية لزيادة المبيعات وارتفاع مجمل الربح وزيادة صافي الربح المحقق من المشروع .

جدول رقم (8): الكفاءة التسويقية لمشروع جمعية الشامية والشويخ التعاونية

السنة	المبيعات	تكلفة المبيعات	مجمل الربح	صافي الربح
2009	20.6	18.2	2.5	1.6
2010	21.4	18.9	2.5	1.9
2011	22.2	19.6	2.6	1.7
2012	24.0	21.7	2.5	1.8
2013	25.1	22.7	2.5	1.8
2014	25.2	23.1	2.5	1.5
2015	25.7	22.5	2.5	1.8
2016	25.7	23.1	2.6	2.2
2017	23.7	21.1	2.5	2.0
2018	19.8	17.7	2.0	1.7
2019	20.3	18.1	2.2	1.8
الجملة	273.7	245.1	26.9	21.7

المصدر: جمع وحسب من: الجدولين (2) ، (3).

التوصية: يوصى البحث بضرورة الاهتمام بكل عناصر الجمعية او المشروع للحصول منها على اعلى عائد ممكن للمستثمرين وكذلك تقديم السلع للسكان.

المراجع

أولاً : المراجع باللغة العربية :

- 1- الادارة المركزية، قطاع الاحصاء والمعلومات، الإدارة المركزية للإحصاء، دولة الكويت، عام 2000.
- 2- أحمد أصفري، معالجة مياه الفضلات الصناعية، مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، دولة الكويت، عام 1996.
- 3- أسامة محمد علي أحمد (وآخرون): دورة تقييم المشروعات الصناعية 1982/12/20-1983/2/10، معهد التخطيط القومي، معهد التنمية الاقتصادي، البنك الدولي.
- 4- ثروت محمد علي (دكتور) وآخرون: دراسة الجدوى المالية والاقتصادية لمشروع شركة النوبارية لتجميد الخضروات، وزارة الزراعة، المركز الدولي للزراعة، مايو 1984.
- 5- ثروت محمد علي (دكتور): دراسات الجدوى وتقييم المشروعات بمحافظة كفر الشيخ خلال الفترة من 1988/5/28 حتى 1988/6/9، معهد التخطيط القومي، القاهرة، مارس 1988

ثانياً : قائمة المراجع باللغة الإنجليزية :

- 1- **Abou El-Enain, H.T.** Rearing and improving the quality of Queen Honevbees by using some ideal methods. Mansoura University Journal of agricultural Sciences, Volune 25 No. (12) December, 2000
- 2- **Catherine Aubertin, L'** Industrialisation regionale volmrariste, centre orston de petit-bassam, Juillet, 1980
- 3- **Henri Cayre** (enhommage), L'economie betteraviere. Ed, S.E.D.A, PARIs 1982.

ANALYSIS AND STUDY OF THE ELEMENTS OF A PROJECT SHAMIYA AND SHUWAIKH COOPERATIVE SOCIETY IN THE STATE OF KUWAIT

Sarah Abdel Karim; Ahmed M. Al-Roos and Fikri S. El Desoki

Department of Agricultural Economics, Faculty of Technology and Development, Zagazig University, Egypt.

ABSTRACT

The commercial indicators of the project show that the capital can be recovered in the sixth year of the project's life and the return on investment amounted to about 17.9%, and the risk analysis of the project showed that the net present value of 13.1 million dinars, the return on the dinar = 1.79 and the profitability of the dinar 0.79 dinars, and when the costs increase

The net present value = 14.82 million KD and the return on the investment of the dinar = 1.81 dinars, and when the costs increase 10%, and the return is fixed, the net present value is 11.5 million KD, and the investment profitability = 1.62 dinars, and the efficiency ratios of the project are: The total asset turnover rate = 1.68, and fixed asset turnover = 1.13.

The study relied on the records and data of the association. The research recommends the necessity of paying attention to all the elements of the association or the project to obtain from them the highest possible return for investors, as well as providing goods to the population.

Conclusively, the research recommends the necessity of paying attention to all the elements of the association or the project to obtain from them the highest possible return for investors, as well as providing goods to the population.

Keywords: Analysis , Study Of The Elements, Project Shamiya, Shuwaikh Cooperative Society, State Of Kuwait