

گزارش ارزیابی تأمین مالی شرکت پیل سان تجارت

تاریخ تنظیم گزارش:
فروردین ۱۴۰۴

تلفن: ۰۲۱-۷۵۰۷۶۰۰۰
نشانی: کیلومتر ۲۰ جاده
دماوند، پارک فناوری پردیس
نپش نوآوری هشتم، پلاک ۸۲

خلاصه طرح

شرکت پیل سان تجارت

انجام فعالیتهای تولیدی، اجرایی در کلیه زمینه ها بخصوص در تجهیزات صنایع نیروگاهی نفت و گاز و مخازرات، آب و برق و الکترونیک و انجام فعالیتهای تجاری مجاز، صادرات و واردات و ترخیص کالا از گمرکات کشور و خرید، فروش و حق المملکات کلیه کالاهای مجاز بازرگانی و تجهیزات فرآورده های ایمنی و آتش نشانی و همچنین انجام خدمات فنی، مهندسی عمرانی، ساختمانی، پیمانکاری، شرکت در مناقصه ها و مزایده ها، دریافت وام و اعتبار از بانکهای خارجی و داخلی و موسسات مالی و اعتباری، اخذ و اعطای نمایندگی از کمپانی های داخلی و خارجی و انعقاد قرارداد با کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی و هر گونه فعالیت های مجاز بازرگانی.

سال تأسیس:	۱۳۸۹	موضوع فعالیت:	سهامی خاص
نوع ثبت:		محل ثبت:	تهران
نوع دانش بنیانی:	-	شناسه ملی شرکت:	۱۰۳۲۰۲۶۶۵۸۰
سرمایه اولیه:	۱۰۰	تعداد نیروی انسانی:	۳۷
سرمایه فعلی:	۵۰۰,۰۰۰		

وضعیت فنی و مالی شرکت

امتیاز کل نسبت های مالی منتخب:	۳۳	امتیاز مالی:	۳.۸۵
امتیاز مشاور فنی:	۷.۱۵	نمودار امتیاز فنی:	

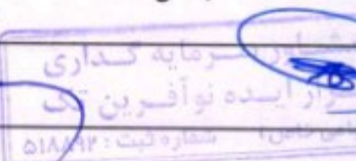
وضعیت اعتباری شرکت (میلیون ریال)

مجموع قراردادهای جاری شرکت:	-	امتیاز اعتباری:	۶.۷
مبلغ تسهیلات جاری:	۶۸,۵۳۱	مبلغ ضمانت نامه جاری:	۱۱,۹۹۲,۷۶۹

خلاصه اطلاعات طرح موضوع تامین مالی (میلیون ریال)

نوع تامین مالی:	نقدی	مبلغ تامین مالی:	۲۵۰,۰۰۰
محمول موضوع تامین مالی:	تأمین سرمایه در گردش پروژه مهندسی و تأمین و نصب سیستم حفاظت الکترونیک		
مدت تأمین مالی (ماه):	۱۲	درصد سود قابل تحقق:	۴۸٪
میزان سود قابل تحقق:	۱۲۰,۰۰۰	تضمین:	چک شرکت به همراه ضامن حقوقی

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

نهاد مالی	عامل	مستأجر
 وزارت امور اقتصادی و دارایی شماره ثبت: ۵۱۸۴۴	 شرکت توسعه های فناورانه شماره ثبت: ۲۷۳۹	 پیل سان تجارت

فصل ۱ - معرفی شرکت

١-١-اطلاعات ثبتی شرکت

نام شرکت:	پیل سان تجارت		
تاریخ ثبت:	۱۳۸۹	شماره ثبت:	۳۷۷۲۴۰
محل ثبت:	تهران	شناسه ملی:	۱۰۳۲۰۲۶۶۵۸۰
نوع شرکت:	سهامی خاص	سرمایه اولیه (میلیون ریال):	۱۰۰
		سرمایه فعلی (میلیون ریال):	۵۰۰۰۰۰
موضوع فعالیت:	انجام فعالیتهای تولیدی، اجرایی در کلیه زمینه ها بخصوص در تجهیزات صنایع نیروگاهی نفت و گاز و مخازرات آب و برق و الکترونیک و انجام فعالیتهای تجاری مجاز، صادرات و واردات و ترخیص کالا از گمرکات کشور و خرید، فروش و حق عملکردی کلیه کالاهای مجاز بازرگانی و تجهیزات فرآورده های ایمنی و آتش نشانی و همچنین انجام خدمات فنی، مهندسی عمرانی، ساختمانی، پیمانکاری، شرکت در مناقصه ها و مزایده ها، دریافت وام و اعتبار از بانکهای خارجی و داخلی و موسسات مالی و اعتباری، اخذ و اعطای نمایندگی از کمپانی های داخلی و خارجی و انعقاد قرارداد با کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی و هر گونه فعالیتهای مجاز بازرگانی.		
مدیرعامل:	هادی واعظی	حق امضا:	ریس هیئت مدیره و یا مدیر عامل هر کدام به تنهایی همراه با مهر شرکت
موبایل:		پست الکترونیک:	info@pilsun.com
تلفن:	۰۲۱-۸۸۰۰۱۰۲۱	آدرس وبسایت:	www.pilsun.com
نشانی دفتر:	خ فاطمی خ مهدخ دوم غربی پ ۳۸ واحد ۵		
		نوع مالکیت:	مالک

۱-۲-اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت

اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت به استناد روزنامه رسمی شماره مورخ به شرح زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	سال تولد	رشته تحصیلی
۱	هادی واعظی	مدیرعامل و عضو اصلی هیئت‌مدیره	۱۳۵۵	لیسانس
۲	مریم واعظی	رئیس هیئت‌مدیره	۱۳۵۳	لیسانس
۳	حسین واعظی	نایب رئیس هیئت‌مدیره	۱۳۶۵	فوق لیسانس

۱-۳-اطلاعات سهام‌داران شرکت

ردیف	نام سهام دار	نوع شخصیت (حقیقی/حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۱	مریم واعظی	حقیقی	۰۰۶۶۶۴۸۲۳۴	۵۰٪
۲	حسین واعظی	حقیقی	۰۰۸۲۲۰۲۲۳۰	۲۰٪

نهاد مالی سرمایه گذاری قرار داده نوآفرین تک نامی خاص شماره ثبت : ۵۱۸۸۹۳		متقاضی 
---	---	---

ردیف	نام سهام دار	نوع شخصیت (حقیقی/حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۳	هادی واعظی	حقیقی	۰۰۵۹۰۶۰۹۵۶	۳۰٪
	مجموع			۱۰۰٪

۱-۴- خلاصه ای از سابقه فعالیت شرکت



شرکت پیل سان تجارت سال ۱۳۸۹ تأسیس گردیده است. این شرکت در زمینه واردات تجهیزات پایینگ و لوله کشی صنعتی، تجهیزات مکانیکی، تجهیزات حفاری و تجهیزات ایمنی، کیفیت و بهداشت جهت پالایشگاه ها و شرکت های نفت و گاز فعالیت می نماید. شرکت پیل سان تجارت عضو وندورلیست وزارت نفت هست.

برخی از مشتریان شرکت:

- شرکت ملی نفت ایران
- شرکت ملی مناطق نفت خیز جنوب
- هلدینگ صنایع پتروشیمی خلیج فارس و شرکت های تابعه
- شرکت پتروشیمی مارون
- شرکت پتروشیمی تخت جمشید ماهشهر
- شرکت نفت فلات قاره ایران
- شرکت ملی صنایع پتروشیمی
- شرکت پتروشیمی بندر امام
- شرکت ملی گاز ایران



شرکت پیل سان تجارت با تکیه بر تجربه گسترده در صنایع نفت، گاز و پتروشیمی، پروژه هایی متنوع و استراتژیک را با استانداردهای بین المللی به انجام رسانده است. هدف ما همواره ارائه خدمات مهندسی و عملیاتی با بالاترین کیفیت و در کوتاه ترین زمان ممکن بوده و موفقیت در اجرای پروژه های مختلف صنعتی، مهر تأییدی بر این ادعا است.

۱-۵- معرفی محصولات و خدمات قابل ارائه شرکت



شرکت پیل سان تجارت تجهیزات مورد نیاز مشتریان خود را از منابع داخلی و خارجی تأمین می نماید. لذا این شرکت تولیدی نبوده و در حوزه بازرگانی (واردات) فعالیت می نماید.

برخی شرکت های تأمین کننده کالا:

- GTI آلمان (گروه GAS ایران - تأمین کننده تجهیزات گوناگون صنایع نفت و گاز و پتروشیمی)
- Innoweld اتریش (سازنده مبدل های حرارتی، راکتور، مخازن تحت فشار و...)

متقاضی	عامل	نهاد مالی

مشاور سرمایه گذاری
فراز ایده نوآفرین تک
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۳

- Sydex Pump (حوزه تولید پمپ‌های صنعتی)
- ITALVALVE (سازنده شیرآلات خاص صنعتی)
- THI Refrigeration (سازنده Package Refrigeration)
- Main Tech (سازنده تجهیزات صنایع پتروشیمی)

واحد بازرگانی شرکت پیل سان با شناسایی مشتریان بالقوه و شرکت در مناقصات مرتبط تجهیزات مورد نیاز مشتریان را شناسایی کرده و از مشتریان اطلاعات لازم در مورد تجهیزات را دریافت می‌کند (Inquiry). در مرحله بعد با منابع تأمین مناسب ارتباط برقرار نموده و مشخصات تجهیزات مورد درخواست خود را اعلام می‌نماید. سپس پیشنهاد اولیه از منبع تأمین دریافت شده و پیشنهاد مناسب به مشتری ارائه می‌شود. در صورت تایید پیشنهاد توسط مشتری، قرارداد خرید تجهیزات با مشتری منعقد شده و از طرف دیگر قرارداد تأمین کالا با منبع تأمین به ثبت می‌رسد.

برخی از پروژه‌های این شرکت به شرح زیر است:



پروژه دامپ و روزین
واحد پکیج

“

○ پروژه دامپ و روزین

واحد پکیج پیل سان تجارت در پروژه دامپ و روزین مسئول طراحی و تولید پکیج‌های پیشرفته ذخیره و انتقال مواد نفتی و شیمیایی با رعایت بالاترین استانداردهای ایمنی بوده است.

“

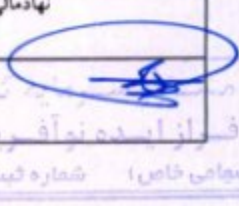
شرکت پیل سان تجارت با ورود تخصصی از طریق ارائه راه حل‌های مناسب با نیازکارفرما در صنعت نفت پس از آن افزایش اعتبار و عمق نفوذ در بازار با تعهد به کیفیت همراه با صداقت و تخصص. توانست هر سال سهم بیشتری را از پروژه‌های صنعت کسب نموده و با حسن اعتبار فعالیت‌های گذشته، شبکه‌ای از مشتریان ارزشمند در صنعت پتروشیمی را ایجاد نمود.



پروژه نیروگاه جاسک - دیزل ژنراتور
واحد پکیج

۶-۱- وضعیت مجوزات و تأییدیه‌های شرکت

ردیف	عنوان	مرجع صدور	تاریخ صدور	مدت اعتبار
۱	کارت بازرگانی	وزارت صنعت و معدن	۱۳۹۹/۰۱/۲۹	۱۴۰۳/۰۲/۰۹
۲	پروانه کسب	اتحادیه تولیدکنندگان لوازم ایمنی	۱۴۰۲/۰۸/۲۱	۱۴۰۷/۰۸/۲۱

 سازمان پتروشیمی	 صندوق توسعه پتروشیمی	 صندوق توسعه ملی
عمل	نهاد مالی	

شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲
 (سهمی خاص)

ردیف	عنوان	مرجع صدور	تاریخ صدور	مدت اعتبار
۳	جواز تأسیس واحد فنی و مهندسی	وزارت صنعت و معدن	۹۱/۰۹/۰۷	-

تصاویر برخی از مجوزات شرکت به شرح زیر است:



فصل ۲ - ارزیابی مالی

۲-۱- بررسی صورت‌های مالی (ترازنامه)

بر اساس اطلاعات صورت مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ اطلاعات مالی ترازنامه شرکت در سه سال گذشته مطابق جدول ذیل است:

میلیون ریال	صورت مالی حسابرسی شده سال‌های			درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۰		
	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
موجودی نقد و بانک	۱,۰۹۰	۱۰,۰۶۸	۱۲۴,۵۶۶	۱۰۰٪	۹۲۴٪	۱۱۳۲۸٪
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	-	-	-	۱۰۰٪	-	-
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱۷۹,۷۹۷	۶۱۸,۴۴۶	۱,۱۲۲,۲۸۱	۱۰۰٪	۳۴۴٪	۶۲۳٪

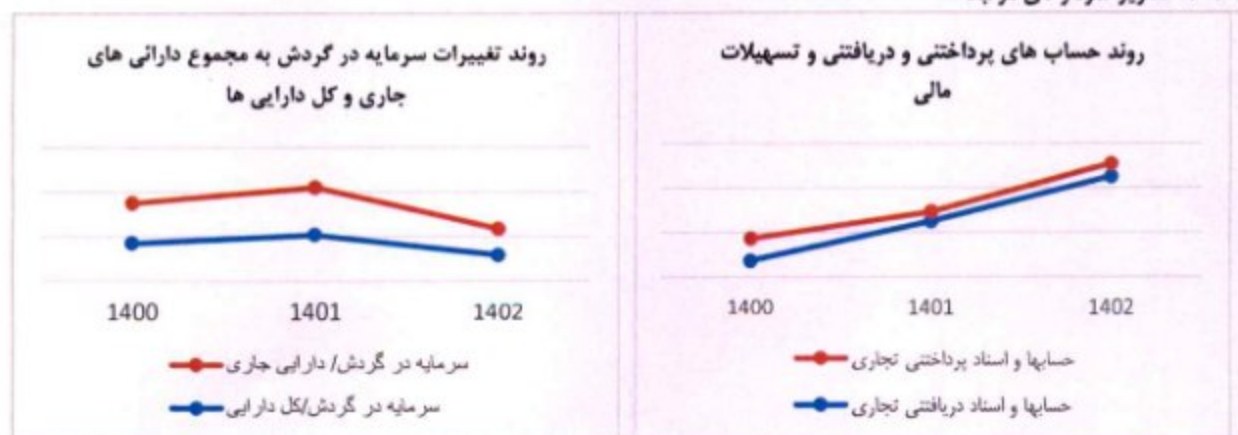




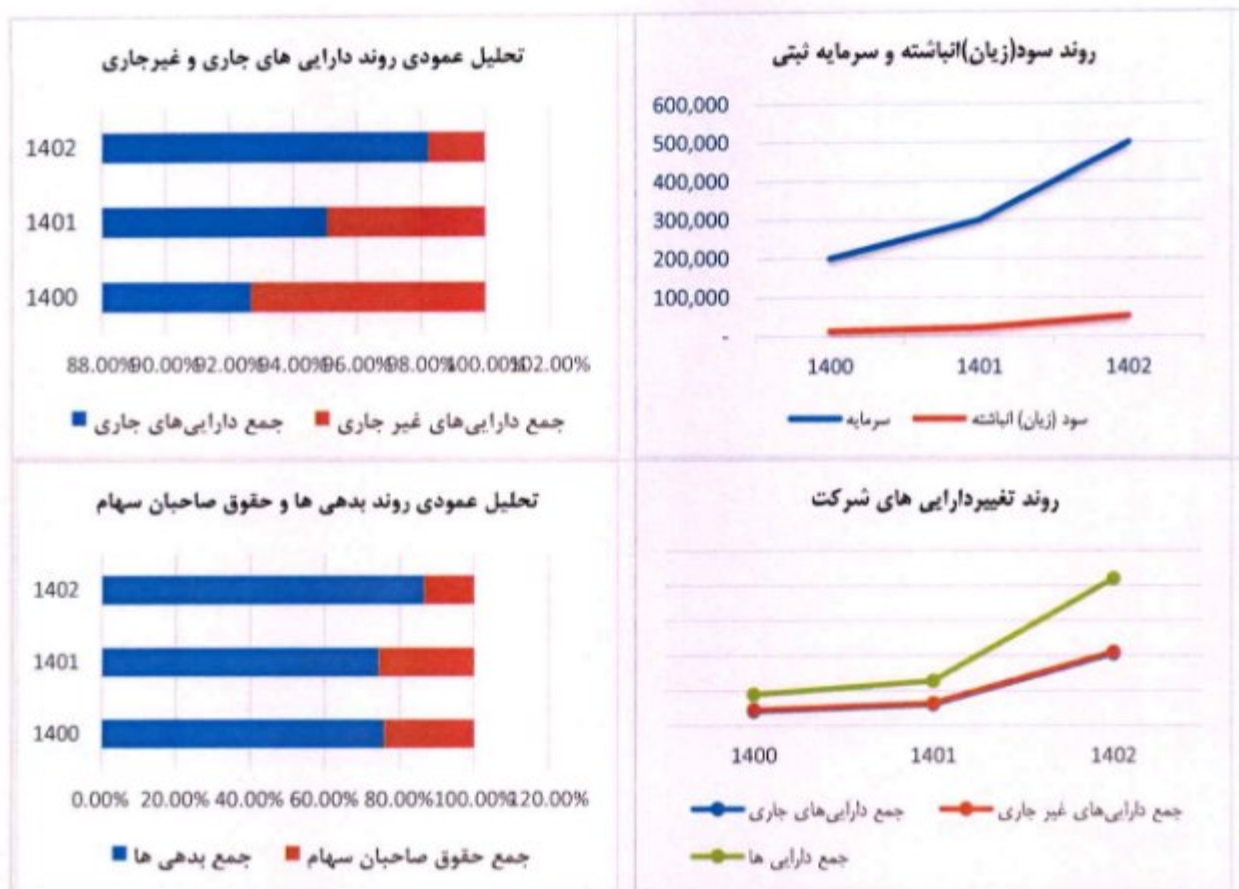
گزارش ارزیابی تامین مالی شرکت پیل سان تجارت

-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سایر و اسناد دریافتی
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	پروژه در جریان تکمیل
۶۵۰٪	۱۶۸٪	۱۰۰٪	۱,۷۲۰,۸۸۳	۴۴۴,۷۵۲	۲۶۴,۷۶۳	موجودی مواد و کالا
۳۰۶٪	۳۶٪	۱۰۰٪	۱,۱۵۵,۴۹۲	۱۳۷,۸۴۱	۳۷۸,۰۱۴	سفارش ها و پیش پرداخت ها
۵۰۱٪	۱۴۷٪	۱۰۰٪	۴,۱۳۳,۰۲۲	۱,۲۱۱,۳۰۷	۸۳۳,۶۶۴	جمع دارایی های جاری
۱۱۳٪	۹۷٪	۱۰۰٪	۷۳,۲۹۹	۶۲,۵۶۳	۶۴,۷۶۶	دارایی های ثابت مشهود
۷۲۰٪	۳۷٪	۱۰۰٪	۷۷۸	۲۰	۱۰۸	دارایی های نا مشهود
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سرمایه گذاری های بلند مدت
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سایر دارایی ها
۱۱۳٪	۹۶٪	۱۰۰٪	۷۳,۰۷۷	۶۲,۶۰۳	۶۴,۸۷۴	جمع دارایی های غیر جاری
۳۷۲٪	۱۴۳٪	۱۰۰٪	۴,۱۹۷,۰۹۹	۱,۲۷۳,۹۱۰	۸۸۸,۵۳۸	جمع دارایی ها
۵۷٪	۳۳٪	۱۰۰٪	۱۲۲,۰۴۱	۱۰۸,۱۴۸	۲۴۹,۲۱۲	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سایر حسابها و اسناد پرداختی
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	جاری شرکا و سهامداران
۱۱۱۳٪	۱۹۹٪	۱۰۰٪	۳,۳۲۸,۳۵۷	۵۹۶,۷۹۶	۲۹۹,۱۵۶	پیش دریافت ها
۲۵۲٪	۳۰۰٪	۱۰۰٪	۱۲,۱۳۵	۱۴,۴۰۳	۴,۸۰۸	ذخایر
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سود سهام پرداختی
۱۳۹٪	۱۹۱٪	۱۰۰٪	۱۵۶,۳۴۸	۲۳۱,۱۷۱	۱۲۱,۱۸۲	تسهیلات مالی دریافتی
۵۳۰٪	۱۴۱٪	۱۰۰٪	۳,۶۳۸,۸۸۱	۹۵۰,۵۱۸	۶۷۴,۳۵۸	جمع بدهی های جاری
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۳۹۷٪	۹۷٪	۱۰۰٪	۳,۳۰۲	۸۰۶	۸۳۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۹۷٪	۹۷٪	۱۰۰٪	۳,۳۰۲	۸۰۶	۸۳۱	جمع بدهی های غیر جاری
۵۳۹٪	۱۴۱٪	۱۰۰٪	۳,۶۴۲,۱۸۳	۹۵۱,۳۲۴	۶۷۵,۱۸۹	جمع بدهی ها
۲۵۰٪	۱۵۰٪	۱۰۰٪	۵۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۶۴٪	۱۸۲٪	۱۰۰٪	۲,۶۶۰	۱,۰۴۴	۵۷۳	اندوخته قانونی
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سایر اندوخته ها
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	مازاد تجدید ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته
۴۰۹٪	۱۶۹٪	۱۰۰٪	۵۲,۲۵۶	۲۱,۵۴۲	۱۲,۷۷۶	سود (زیان) انباشته
۳۶۰٪	۱۵۱٪	۱۰۰٪	۵۵۴,۹۱۶	۳۲۲,۵۸۶	۲۱۳,۳۴۹	جمع حقوق صاحبان سهام
۳۷۲٪	۱۴۳٪	۱۰۰٪	۴,۱۹۷,۰۹۹	۱,۲۷۳,۹۱۰	۸۸۸,۵۳۸	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام

۲-۱-۱- تصویر نمودارهای مرتبط



 مقامی	 عامل	 نهاد مالی
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲ شماره ثبت: ۲۷۳۹ شماره ثبت: ۲۷۳۹		



۲-۱-۲- تحلیل مالی ترازنامه

ترازنامه شرکت نشان دهنده افزایش قابل توجه در دارایی های جاری است، به ویژه در موجودی نقد و بانک و موجودی مواد و کالا که احتمالاً به دلیل دریافت پیش پرداخت پروژه های جدید و تجمیع سفارش ها بوده. این رشد به بالای ۵۰۰٪ در دارایی های جاری منجر شده، که در کنار آن رشد بدهی های جاری نیز به همان نسبت (بیش از ۵۰۰٪) بالا رفته. افزایش سرمایه از ۲۰۰ به ۵۰۰ میلیارد ریال گام مثبتی بوده، اما نسبت مالکانه همچنان پایین است (۱۳٪ در سال ۱۴۰۲). یعنی ساختار مالی شرکت بیش از حد متکی به بدهی است و این می تواند در صورت تغییر شرایط بازار ریسک ایجاد کند. سرمایه گذاری در دارایی های ثابت نسبتاً کم بوده که نشان از تمرکز بر پروژه ها و دارایی های جاری دارد.

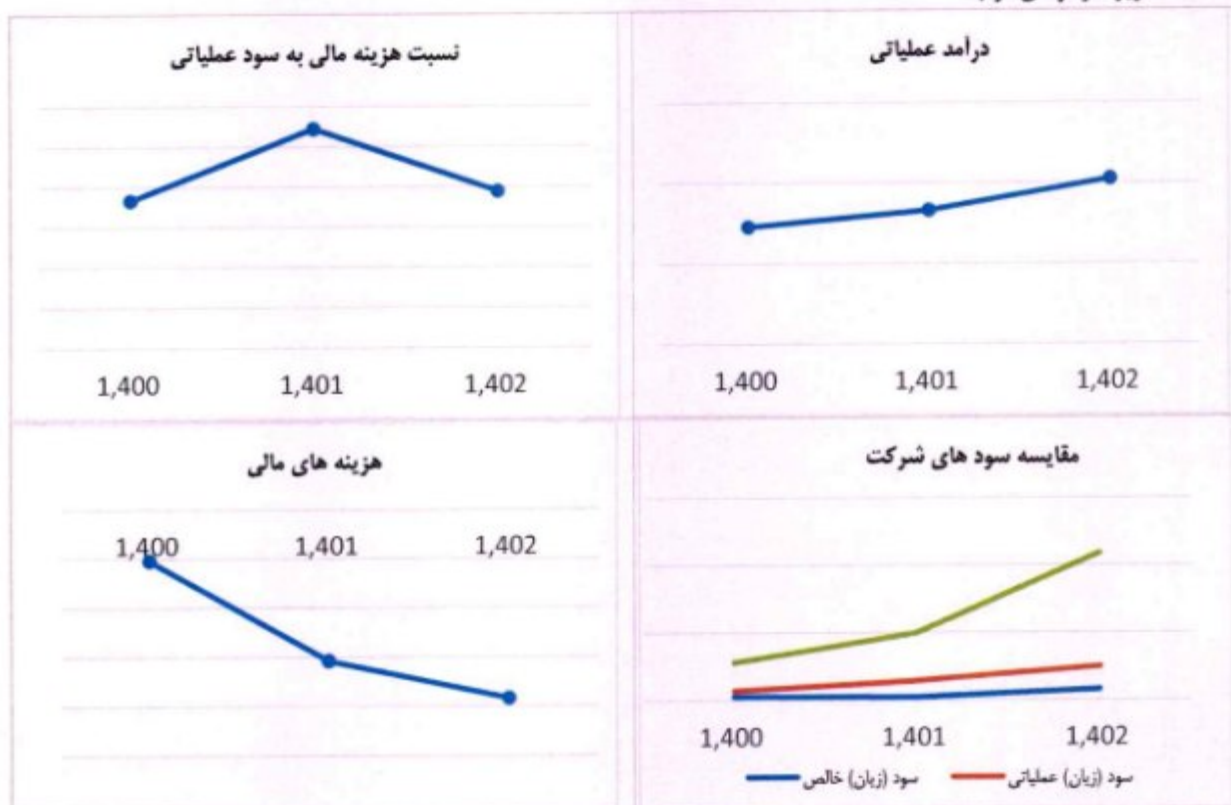
۲-۲- بررسی صورت های مالی (صورت سود و زیان)

بر اساس اطلاعات صورت مالی حسابرسی شده سال های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱، ۱۴۰۲ اطلاعات مالی شرکت، اطلاعات مالی صورت سود و زیان شرکت در سه سال گذشته مطابق جدول ذیل است:

صورت مالی حسابرسی شده سال های			درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۰			میلیون ریال
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۱,۴۵۱,۹۰۰	۱,۶۵۵,۳۷۸	۲,۰۴۶,۶۰۳	۱۱۴٪	۱۴۱٪	۱۰۰٪	درآمد عملیاتی
(۱,۳۴۰,۳۶۷)	(۱,۴۵۷,۶۸۱)	(۱,۶۱۱,۸۷۰)	۱۲۰٪	۱۰۹٪	۱۰۰٪	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
۱۱۱,۴۳۳	۱۹۷,۷۹۷	۴۳۴,۷۳۳	۳۹۰٪	۱۷۸٪	۱۰۰٪	سود (زیان) ناخالص

۴۰۵٪	۱۷۰٪	۱۰۰٪	(۳۳۵,۶۴۹)	(۱۴۱,۱۵۳)	(۸۲,۸۷۷)	جمع هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	خالص سایر درآمدها و اقلام عملیاتی
۳۳۷٪	۱۹۸٪	۱۰۰٪	۹۹,۰۸۴	۵۶,۶۴۴	۲۸,۵۵۶	سود (زیان) عملیاتی
۳۶۸٪	۳۹۵٪	۱۰۰٪	(۳۸,۴۳۷)	(۳۰,۸۱۰)	(۱۰,۳۳۰)	هزینه‌های مالی
۱۸۵٪	۱۶۸٪	۱۰۰٪	۳,۴۴۳	۳,۱۲۶	۱,۸۶۳	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳۳۱٪	۱۴۵٪	۱۰۰٪	۶۴,۱۰۰	۲۸,۹۶۰	۱۹,۹۸۹	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۳۳۵٪	۲۰۸٪	۱۰۰٪	(۳۱,۷۷۰)	(۱۹,۷۳۴)	(۹,۴۹۵)	مالیات بر درآمد
۳۰۸٪	۸۸٪	۱۰۰٪	۳۲,۳۳۰	۹,۲۲۶	۱۰,۴۹۴	سود (زیان) خالص

۲-۲-۱- تصویر نمودارهای مرتبط



۲-۲-۲- تحلیل مالی صورت سود و زیان

روند درآمد عملیاتی شرکت طی سه سال گذشته رشد قابل توجهی داشته؛ از حدود ۱۴۵۱ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ به بیش از ۲۰۴۶ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده که رشد ۴۱ درصدی نسبت به سال پایه رو نشون می‌ده. بهای تمام‌شده نیز با نرخ کمتری رشد کرده و این باعث شده سود ناخالص با شیب تندتری افزایش پیدا کنه (تقریباً ۴ برابر).

اما نکته مهم، افزایش چشمگیر هزینه‌های فروش، اداری و عمومی در سال ۱۴۰۲ هست که بیش از ۴ برابر شده و بخش بزرگی از سود ناخالص رو جذب کرده. با این حال، سود عملیاتی و سود خالص هم رشد مناسبی داشته‌اند. درنهایت، حاشیه سود خالص شرکت در ۱۴۰۲ به ۲٪ رسیده که برای شرکت‌های EPC نسبتاً کم‌حاشیه، رقم بدی نیست، ولی همچنان جا برای بهبود داره.

فرمانده منطقه ۱
فرمانده منطقه ۲
فرمانده منطقه ۳
فرمانده منطقه ۴
فرمانده منطقه ۵
فرمانده منطقه ۶
فرمانده منطقه ۷
فرمانده منطقه ۸
فرمانده منطقه ۹
فرمانده منطقه ۱۰



گزارش ارزیابی تامین مالی شرکت پیل سان تجارت

۳-۲- تراز کل سال ۱۴۰۳ شرکت

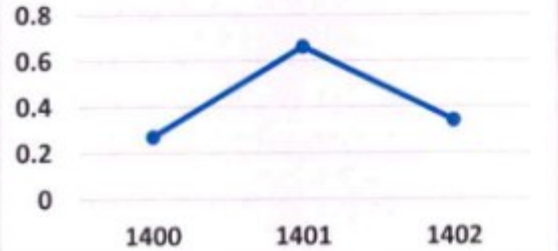
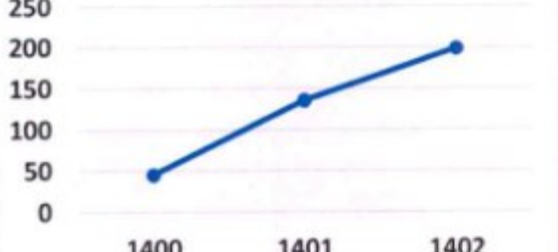
شرکت پیل سان تجارت (سهامی خاص)
تراز کل منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

ردیف	شرح	مابده ابتدای دوره-بدهکار	مابده ابتدای دوره-بستانکار	گردش طی دوره-بدهکار	گردش طی دوره-بستانکار	مابده-بدهکار	مابده-بستانکار
۱	موجودی نقد و بانک	۱۲۲,۵۶۶,۳۸۵,۵۶۶	-	۱۶,۳۲۹,۰۰۰,۷۲۳,۱۸۶	۱۶,۵۵۵,۳۶۶,۶۶۶,۱۶۵	۳۱۸,۱۱۶,۱۲۲,۵۶۷	-
۲	حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۶۰۹,۵۶۶,۳۲۷,۰۹۵	۸۹,۱۶۸,۸۵۵,۳۳۲	۵,۹۱۵,۹۸۰,۸۵۶,۱۲۲	۳,۸۷۸,۳۵۱,۸۱۰,۳۲۲	۱,۵۵۸,۰۳۲,۳۲۰,۳۲۱	-
۳	سایر حسابهای دریافتی	۲۷۷,۰۲۰,۶۲۱,۰۲۱	-	۲۶۸,۱۶۲,۵۷۰,۵۹۰	۱۵۲,۵۸۶,۱۶۱,۸۵۸	۵۱۲,۲۱۶,۳۲۰,۱۵۲	-
۴	سفرات	۱,۱۲۲,۳۱۲,۱۸۲,۳۷۲	-	۵,۵۶۶,۶۸۲,۱۰۰,۱,۵۳۲	۳,۲۱۶,۵۷۷,۳۹۲,۶۷۵	۲,۲۸۴,۱۱۶,۳۹۱,۱۲۰	-
۵	موجودی کالا	۱,۳۲۰,۸۸۲,۳۶۹,۳۵۸	-	۳,۳۶۲,۶۸۵,۵۱۲,۱۹۰	۳,۳۶۸,۳۹۰,۵۴۱,۳۹۰	۱,۵۱۹,۸۷۶,۵۲۲,۶۵۸	-
۶	سپرده ها و پیش پرداختها	۵۴۲,۳۹۹,۵۵۳,۵۶۰	-	۵۱۲,۳۲۵,۱۷۴,۸۲۷	۳۱۱,۳۵۸,۱۹۲,۵۸۸	۷۳۴,۰۶۵,۷۳۲,۰۰۰	-
۷	هزینه سنوات آتی	۶,۳۱۹,۱۷۳,۳۱۸	-	-	۵,۲۲۶,۳۸۵,۱۲۲	۱,۱۹۲,۶۸۸,۵۸۲	-
۸	دارایی ثابت	۸۱,۳۳۵,۳۸۰,۳۲۶	۸۰,۲۶۰,۳۱۸,۸۷۵	۱۲,۵۸۲,۵۲۱,۳۲۲	-	۸۸,۲۸۲,۱۰۰,۳۲۵	-
۹	دارایی نامشهود	-	-	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-
۱۰	سایر داراییها	۲۵۰,۰۰۰,۳۲۲,۳۷۰	۳,۳۱۲,۳۸۵,۱۸۸	-	-	۷۵۶,۹۲۹,۰۰۰	-
۱۱	حسابهای پرداختی تجاری	۱۰,۳۲۲,۶۵۵,۳۰۰	۲,۳۸۸,۰۰۰	۱۲۷,۰۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۸,۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-
۱۲	اسناد پرداختی	-	۲۸,۱۶۸,۱۲۶,۰۰۰	۱۲۲,۳۸۲,۸۲۷,۳۵۰	۸۷,۳۶۶,۳۹۱,۳۵۰	-	-
۱۳	سایر حسابهای پرداختی	-	۲۲۲,۵۱۷,۳۷۵,۷۵۲	۳,۰۳۵,۸۱۱,۳۱۴,۱۲۶	۳,۲۲۰,۵۲۹,۵۱۲,۱۲۷	۶۲۰,۵۵۵,۵۷۲,۷۵۲	-
۱۴	سپرده ها و پیش پرداختها	۳,۳۳۷,۳۵۷,۰۶۲,۳۸۷	-	۱,۸۲۰,۳۵۱,۳۲۲,۸۱۲	۳,۰۲۹,۳۶۶,۱۲۸,۵۶۱	۵,۵۶۶,۳۷۱,۸۲۱,۳۲۵	-
۱۵	تخفیف	-	۱۵,۳۲۶,۶۲۲,۰۰۰	۱۲,۱۲۴,۶۲۸,۳۸۱	۵۹,۵۱۵,۵۲۰	۳,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-
۱۶	سرمایه	-	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-
۱۷	تکلیفاتی	-	۲,۶۶۰,۳۲۲,۳۲۱	-	-	۲,۶۶۰,۳۲۲,۳۲۱	-
۱۸	سود و زیان	-	۵۲,۳۵۵,۳۷۲,۱۰۲	۳۲,۸۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۴۵۲,۳۶۵	۱۸,۳۸۲,۸۱۶,۳۲۸	-
۱۹	فروش کالا	-	-	-	۳,۳۶۸,۸۱۶,۳۰۰,۰۰۰	-	-
۲۰	سایر درآمدها	-	-	-	۳,۳۵۵,۶۹۴,۶۱۷	-	-
۲۱	بهای اندام شده کالای فروش رفته	-	-	۲,۳۶۸,۳۹۰,۵۲۱,۳۹۰	-	۲,۳۶۸,۳۹۰,۵۲۱,۳۹۰	-
۲۲	هزینه حقوق و دستمزد کارکنان	-	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-
۲۳	هزینه های اداری و تشکیلاتی	-	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-
۲۴	هزینه های تعمیرات	-	-	۲۸,۳۲۷,۶۱۶,۵۳۱	-	۲۸,۳۲۷,۶۱۶,۵۳۱	-
۲۵	هزینه های تبلیغات	-	-	۲۶۵,۳۷۲,۶۸۰,۳۲۲	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۵,۳۷۲,۶۸۰,۳۲۲	-
۲۶	هزینه های دیگر	-	-	۱۲,۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۲,۳۲۵,۳۶۵	۱۲,۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-
	جمع	۴,۵۱۰,۷۳۱,۸۸۲,۷۸۷	۴,۵۱۰,۷۳۱,۸۸۲,۷۸۷	۴۱,۸۱۹,۵۴۸,۰۳۸,۱۲۵	۴۱,۸۱۹,۵۴۸,۰۳۸,۱۲۵	۱۱,۳۸۸,۴۲۴,۹۷۵,۰۹۵	۱۱,۳۸۸,۴۲۴,۹۷۵,۰۹۵



نهاد مالی	شرکت پیل سان تجارت
فرار ابده نوآفرین تگ	فرار ابده نوآفرین تگ
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۳	شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۳

۴-۲- بررسی نسبت‌های مالی

عنوان شاخص	نسبت ایده‌آل حداکثر امتیاز	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	نمودار
نسبت جاری	۲	۱.۲۲	۱.۲۷	۱.۱۳	
	۱۰	۶.۱	۶.۳	۵.۷	
نسبت آبی	۱	۰.۲۷	۰.۶۶	۰.۳۴	
	۱۵	۴.۱	۹.۹	۵.۱	
دوره وصول مطالبات	۶۰	۴۵	۱۳۵	۱۹۸	
	۱۰	۱۰	۸	۶	
گردش دارایی‌ها	۱	۱.۶۳	۱.۳	۰.۳۹	
	۱۰	۱۰	۱۰	۳.۹	
نسبت مالکانه	۰.۵	۰.۲۴	۰.۲۵	۰.۱۳	
	۱۰	۳.۸	۵	۲.۶	



گزارش ارزیابی تامین مالی شرکت پیل سان تجارت

	نسبت بدهی به دارایی‌ها	۰.۸۷	۰.۷۵	۰.۷۶	۰.۵
	نسبت بازده دارایی‌ها Return On Assets	۱٪	۱٪	۱٪	۲۰٪
	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام Return On Equity	۶٪	۳٪	۵٪	۴۰٪
	نسبت بازده فروش Return On Sales	۲٪	۱٪	۱٪	۲۵٪
	مجموع امتیازات نسبت‌های مالی	۵۶.۵	۵۷.۵	۳۳.۲	۱۰۰

۲-۴-۱- تحلیل نسبت های مالی

نسبت جاری و نسبت آنی شرکت در سال ۱۴۰۲ کاهش یافته اند و به ترتیب به ۱.۱۳ و ۰.۳۴ رسیده اند که از استانداردهای مطلوب پایین ترند، یعنی نقدینگی شرکت با ریسک مواجه است. از طرف دیگر، گردش دارایی ها به شدت افت کرده و از ۱.۳ به ۰.۴۹ رسیده، که نشان دهنده کاهش بهره وری دارایی ها در ایجاد درآمد است.

نسبت بدهی به دارایی ها از ۰.۷۶ به ۰.۸۷ افزایش یافته، که نگرانی هایی درباره توان بازپرداخت بدهی ایجاد می کند. در عوض، نسبت بازده فروش و بازده حقوق صاحبان سهام رشد نسبی داشته اند، اما همچنان پایین تر از استانداردهای مطلوب هستند. در مجموع، امتیاز کلی نسبت های مالی در سال ۱۴۰۲ عدد نسبتاً پایین ۵۶.۵ از ۱۰۰ است که وضعیت متوسطی را نشان می دهد.

۲-۶- امتیاز مالی

جهت تخصیص امتیاز مالی متقاضی بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، شاخص های مالی موردنظر در سه سال گذشته مطابق جدول فوق محاسبه و امتیاز نهایی متقاضی بر اساس وزن های تعیین شده به ازای هر سال مطابق جدول ذیل محاسبه گردید.

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مجموع امتیاز مالی	۳۵.۴	۴۹.۲	۳۳.۵
ضریب وزنی	۱۰٪	۲۰٪	۷۰٪
امتیاز وزنی	۰.۳۵	۰.۹۸	۲.۴۲
مجموع امتیاز وزنی	۳.۸۵		

۲-۷- تحلیل

شرکت از نظر عملیاتی در حال رشد است و توانسته در بازار پروژه های EPC سهم بیشتری به دست بیاورد. این را می توان از افزایش درآمد عملیاتی و سود ناخالص در سال ۱۴۰۲ فهمید. با این حال، هزینه های اداری و عمومی به صورت نگران کننده ای افزایش یافته اند که اگر کنترل نشوند می توانند حاشیه سود را تحت تأثیر قرار دهند.

از نظر مالی، شرکت با تکیه سنگین بر بدهی ها رشد کرده است. ساختار سرمایه با نسبت مالکانه پایین نشان دهنده ریسک مالی بالاست. رشد سریع بدهی های جاری در برابر دارایی های جاری نشان می دهد که توانایی پرداخت های کوتاه مدت باید با دقت بیشتری مدیریت شود.

نسبت های مالی مانند گردش دارایی و نقدینگی در حال افت هستند که می تواند نشانه ای از کاهش بهره وری و افزایش ریسک نقدینگی باشد. البته افزایش سود خالص و سرمایه نشانه هایی مثبت هستند که اگر با مدیریت هوشمندانه همراه باشند، به بهبود ساختار مالی کمک خواهند کرد.

در نهایت، شرکت نیاز به بازنگری در استراتژی مالی خود دارد تا با حفظ رشد عملیاتی، بتواند ساختار مالی پایدارتری ایجاد کند و به سمت افزایش سودآوری و بهره وری گام بردارد.

نهاد مالی	شرکت توسعه و عمران پیل سان
مقر	تهران
شماره ثبت	۵۱۸۸۹۲

فصل ۳ - اعتبارسنجی بانکی

۳-۱-رتبه اعتباری شرکت و اعضای هیئت مدیره

جدول ذیل طبق استعمال اعتباری انجام شده توسط سامانه اعتبارسنجی بانک صادرات در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۱۷ تدوین گردیده است: (مبالغ به میلیون ریال)

نام مشتری	چک برگشتی	مجموع وام‌های فعال	مانده بدهی وام‌های فعال	مجموع معوقات بانکی	مجموع ضمانت‌نامه‌های فعال	توضیحات
شرکت پیل سان تجارت	-	۶۸,۵۳۱	۶۸,۵۳۱	-	۱۱,۹۹۲,۷۶۹	شخص حقوقی در لیست سیاه بانک‌ها و مؤسسات قرار ندارد
هادی واعظی	-	-	-	-	-	شخص حقیقی در لیست سیاه بانک‌ها و مؤسسات قرار ندارد
مریم واعظی	-	-	-	-	-	
حسین واعظی	-	۶۰۰	۳۷۸	-	-	

تصویر استعمال شرکت به شرح زیر است:

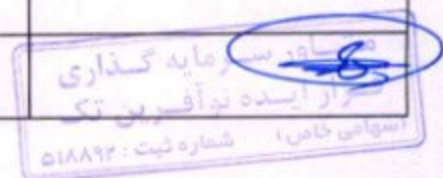
استعلام جامع پیام - پورتال جامع اطلاعات مشتریان	
نام مشتری :	شماره / کد ملی :
نوع استعلام :	نوع مفاتیح :
توضیحات :	

چگونه نتایج

[illegible]

نوعه کنترل این سیستم از تاریخ صدور به مدت ۴ روز بوده و مسئولیت کنترل نهایی به عهده آن واحد می باشد.
نوعه چک های صادره ۱۹ تر این سیستم نمایش داده نمی شود.

مور و الطبا



۳-۲- امتیاز اعتباری

با استفاده از استاندارد سامانه بانک مرکزی برای هر یک از اعضای هیئت مدیره و شرکت (هر یک به تنهایی) که در جدول فوق آمده است و بر اساس امتیاز هر رتبه که در ذیل آمده است، برای هر شخص یک امتیاز تخصیص داده می شود:

رتبه	A ⁺	A	A ⁻	B ⁺	B	C ⁺	C	کمتر
امتیاز	۱۰	۹	۸	۶	۵	۳	۲	۰

لازم به ذکر است در صورت عدم وجود سابقه در سامانه مذکور امتیاز ۵ تعلق می گیرد. پس از تخصیص امتیاز برای اعضاء و شرکت امتیاز کلی بر اساس وزن های تعیین شده محاسبه گردید.

ردیف	شرح	امتیاز	ضریب وزنی	امتیاز وزنی
۱	امتیاز شرکت	۸.۰۰	۵۰٪	۴
۲	میانگین امتیاز اعضای هیئت مدیره دارای حق امضاء	۵.۰۰	۳۰٪	۱.۵
۳	میانگین امتیاز سایر اعضای هیئت مدیره	۶.۰۰	۲۰٪	۱.۲
	مجموع	۱۹.۰۰	۱۰۰٪	۶.۷

فصل ۴ - معرفی محصول / خدمت موضوع تامین مالی

۴-۱- مقدمه

پروژه «تامین و نصب سیستم حفاظت الکترونیک» در منطقه پارس ۱ و ۲ عسلویه با هدف افزایش امنیت محیطی و حفاظت از تأسیسات حیاتی این منطقه طراحی شده است. با توجه به جایگاه راهبردی و اقتصادی عسلویه به عنوان قطب گاز کشور، اجرای یک سیستم نظارتی پیشرفته برای کنترل تردد، پایش لحظه ای و جلوگیری از ورود غیرمجاز امری ضروری و حیاتی به شمار می آید. این پروژه شامل طراحی، تامین و اجرای بیش از ۸۰۰ دوربین مدار بسته، ۱۰,۰۰۰ متر کابل ارتباطی و دستگاه های X-ray و نرم افزارهای مدیریت تصاویر خواهد بود که همگی در راستای ایجاد یک سامانه هوشمند و یکپارچه امنیتی عمل خواهند کرد. در این گزارش، به بررسی جنبه های مالی پروژه و مدل تامین مالی آن پرداخته شده است. هزینه کل اجرای پروژه بالغ بر ۱۳,۵۰۰ میلیارد ریال برآورد شده و پیش بینی می شود با توجه به کاهش ریسک های امنیتی و کاهش هزینه های عملیاتی در بلندمدت، بازگشت سرمایه مطلوبی برای سرمایه گذاران حاصل شود. از این رو، تحلیل مالی و ریسک های پیش رو به گونه ای ارائه شده اند که سرمایه گذاران بتوانند با دیدی شفاف نسبت به مشارکت در این طرح تصمیم گیری نمایند.

۴-۲- معرفی محصول

پروژه تامین و نصب سیستم حفاظت الکترونیک در منطقه پارس ۱ و ۲ عسلویه با هدف ارتقای سطح امنیت فیزیکی تأسیسات حیاتی این منطقه طراحی شده است. این طرح شامل طراحی، تامین و اجرای یک سامانه نظارتی پیشرفته شامل ۸۰۰ دوربین مدار بسته، ۱۰,۰۰۰ متر کابل، دستگاه های X-ray و زیرساخت های نرم افزاری مدیریت تصاویر می باشد. با توجه به اهمیت راهبردی منطقه عسلویه در صنعت گاز کشور، این پروژه نقش کلیدی در پیشگیری از ورود غیرمجاز، پایش لحظه ای فعالیت ها و حفاظت از زیرساخت های حیاتی ایفا خواهد کرد.

تهاد مالی		

مشارکت گذاری
فرزاد آینه نو آفرین تک
اسهامی خاص
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

۴-۳-ویژگی‌ها

ویژگی‌های کلیدی پروژه تامین و نصب سیستم حفاظت الکترونیک به شرح زیر است:

پوشش گسترده نظارتی: نصب ۸۰۰ دوربین مدار بسته با کیفیت ۴k و قابلیت‌هایی نظیر دید در شب، زوم اپتیکال و اتصال تحت شبکه (IP) برای پایش دقیق تمامی نواحی حساس.

زیرساخت ارتباطی پیشرفته: استفاده از بیش از ۱۰,۰۰۰ متر کابل فیبر نوری و کابل شبکه جهت تضمین پایداری و سرعت انتقال اطلاعات بین تجهیزات.

تجهیزات کنترلی هوشمند: به کارگیری دستگاه‌های X-ray در ورودی و خروجی تأسیسات برای شناسایی اشیای فلزی و غیرمجاز با دقت بالا.

یکپارچگی نرم‌افزاری: بهره‌گیری از سیستم مدیریت تصاویر (VMS) شامل سرورهای پردازشی و نمایشگرهای مرکزی جهت نظارت متمرکز و آرشیو اطلاعات.

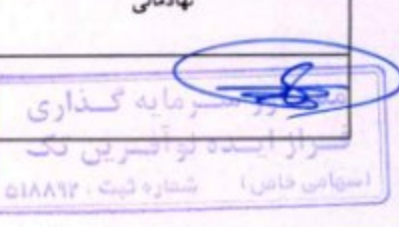
برنامه زمان‌بندی مشخص: اجرای پروژه در مدت ۱۲ ماه شامل مراحل طراحی، تامین تجهیزات، نصب، تست عملکرد و آموزش پرسنل.

توجیه اقتصادی مناسب: کاهش ریسک‌های امنیتی، جلوگیری از خسارات احتمالی و کاهش هزینه‌های عملیاتی در بلندمدت.

قابلیت اجرا توسط پیمانکار: تمامی مراحل پروژه از طراحی تا راه‌اندازی نهایی به‌صورت کامل توسط پیمانکار اجرایی انجام خواهد شد.

۴-۵-طرح موضوع تامین مالی

عنوان پروژه	تامین سرمایه در گردش پروژه مهندسی و تامین و نصب سیستم حفاظت الکترونیک
حوزه پروژه	پروژه نفت و گاز
کارکرد و عملکرد محصول	پروژه تامین و نصب سیستم حفاظت الکترونیک با هدف ایجاد یک سامانه یکپارچه نظارت و کنترل امنیتی، عملکردی چندلایه و هوشمند برای حفاظت از تأسیسات منطقه پارس ۱ و ۲ ارائه می‌دهد. این سامانه با استفاده از دوربین‌های پیشرفته، دستگاه‌های X-ray و نرم‌افزارهای مدیریت تصاویر، به‌صورت لحظه‌ای تمامی تردد‌ها و فعالیت‌های محیطی را پایش کرده و امکان شناسایی تهدیدات امنیتی، ورودهای غیرمجاز و اشیای مشکوک را فراهم می‌سازد. همچنین عملکرد آن موجب افزایش واکنش‌پذیری در شرایط اضطراری، کاهش اتکا به نیروی انسانی، و بهبود تصمیم‌گیری مدیریتی در حوزه امنیت فیزیکی می‌شود.
KPI های پیشبرد طرح	نصب ۸۰۰ دوربین و ۱۰,۰۰۰ متر فیبر نوری و استقرار دستگاه‌های X-Ray و سیستم‌های مانیتورینگ
وضعیت کنونی پروژه	در حال فروش
دست‌آورد اجرای این پروژه	دست‌آورد کل پروژه تامین و نصب سیستم حفاظت الکترونیک، ایجاد یک سامانه جامع، هوشمند و یکپارچه برای نظارت و تامین امنیت تأسیسات حیاتی منطقه پارس ۱ و ۲ علویه است که به‌صورت مستمر و لحظه‌ای، تردد‌ها و فعالیت‌های محیطی را پایش می‌کند. این سیستم با بهره‌گیری از تجهیزات پیشرفته نظیر دوربین‌های مدار بسته، دستگاه‌های X-ray، و نرم‌افزارهای مدیریت تصاویر، موجب افزایش ضریب امنیت، کاهش احتمال وقوع حوادث و ورودهای غیرمجاز، بهبود واکنش در شرایط بحرانی، و کاهش هزینه‌های نیروی انسانی و خسارات احتمالی خواهد شد. همچنین این پروژه بستری پایدار برای ارتقای سطح حفاظت فیزیکی سایر تأسیسات راهبردی کشور فراهم می‌آورد.
برآورد مبلغ و زمان پروژه	زمان اجرا پروژه (ماه): ۱۲ مبلغ اجرا پروژه (میلیون ریال): ۲۵۰,۰۰۰
آیا محصول فوق فروشی داشته است؟ (حجم فروش)	حجم فروش: ۲,۰۴۶,۰۰۳ ☒ بله ☐ خیر
مجوزهای مورد نیاز جهت اجرای پروژه	☐ پروانه کسب ☐ مجوز تأسیس ☐ پروانه تولید و بهره‌برداری ☐ مجوز وزارت بهداشت ☐ مجوز محیط زیست ☐ مجوز نیروی انتظامی ☐ اخذ رتبه از ارگان یا سازمان خاص ☐ ثبت پتنت ☐ گواهی استاندارد

نهاد مالی	مستقر	محل
		

☐ گواهی ناثومقیاس ☒ سایر کارت بازرگانی

☒ مواد اولیه خاص ☐ تأییدیه خاص ☐ تجهیزات خاص ☒ توسعه بازار و فروش

بازار هدف این پروژه، شرکت‌ها و سازمان‌های فعال در صنایع نفت، گاز و پتروشیمی به‌ویژه در مناطق راهبردی مانند علویه، مناطق ویژه اقتصادی، پالایشگاه‌ها، نیروگاه‌ها و سایر تأسیسات زیرساختی حساس کشور است که نیازمند سیستم‌های پیشرفته نظارت و حفاظت الکترونیکی هستند. همچنین نهادهای دولتی و امنیتی مرتبط با حفاظت از زیرساخت‌های حیاتی، از دیگر مشتریان بالقوه این پروژه محسوب می‌شوند که به دنبال افزایش شریب امنیتی و کاهش ریسک‌های عملیاتی هستند.

ندارد

☒ بله ☐ خیر

نیازمندی‌های طرح

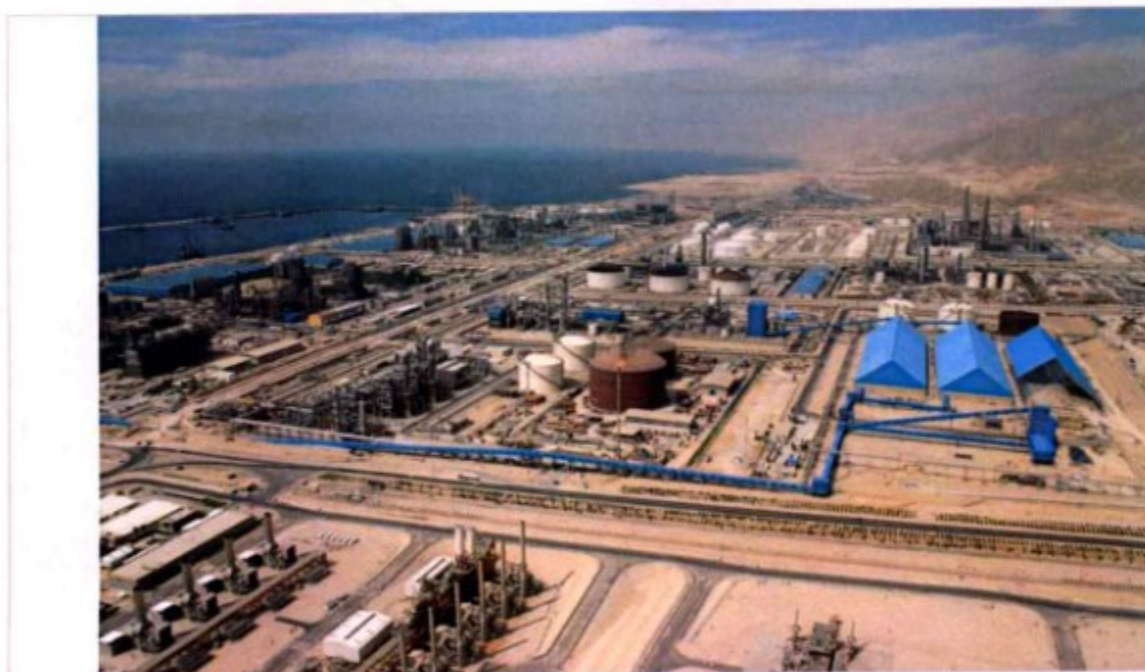
بازار هدف نهایی پروژه (وضعیت نیاز بازار به محصول)

محدودیت‌های اجرای طرح

ایا رقیب برای پروژه فوق موجود هست؟ (توضیح)

نام رقیب / محصول	نوع رقیب		قیمت محصول در بازار	سهم از بازار
	داخلی	خارجی		
یکان گستر	•	-	قراردادی	کمتر از ۱۰ درصد
انرژی کالای جنوب	•	-	قراردادی	کمتر از ۱۰ درصد

۴-۶- عکس محصول



تصویر فوق محل اجرای پروژه می‌باشد

۴-۷- زمان‌بندی اجرای طرح

ردیف	مراحل اجرایی طرح	زمان (ماه)
۱	نهاد مالی	
۲	مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک اسهامی خاص، شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲	

	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲
۱												
۲												
۳												
۴												
۵												

فصل ۵ - ارزیابی فنی و تخصصی

۵-۱- امتیاز فنی و تخصصی

ارزیابی فنی و تخصصی متقاضی باتوجه به مزیت رقابتی موقت و پایدار آن و با در نظر گرفتن شاخص های مدنظر به طور همزمان توسط مشاور فنی طرح با استفاده از پرسش نامه استاندارد بررسی و امتیازات آن محاسبه شده است. امتیازات مربوط به هر شاخص بر اساس ضریب وزنی موردنظر در جدول ذیل آمده است. براین اساس طبق ارزیابی مشاور امتیاز شرکت ۷۰.۱۵ از ۱۰۰ شده است و شرکت از منظر فنی در وضعیت ریسک (متوسط رو به کم) قرار دارد.

ردیف	عنوان شاخص ارزیابی	وضعیت	امتیاز (بدون وزن)	ضریب وزنی (درصد)	امتیاز وزنی
۱	وضعیت امکانات و تجهیزات فنی شرکت جهت تولید و ارائه خدمات	خوب	۸	۱۰٪	۰.۸
۲	وضعیت گواهی نامه ها و مجوزات مرتبط با تولید یا ارائه خدمات	خوب	۶.۵	۵٪	۰.۳۲۵
۳	تعداد، مهارت، تخصص و تجربه نیروی انسانی	خوب	۶.۵	۱۵٪	۰.۹۷۵
۴	وضعیت سابقه اجرایی قراردادهای تولید یا خدمات مشابه مرتبط با موضوع درخواست	بسیار خوب	۹	۱۵٪	۱.۳۵
۵	وضعیت مستندات مربوط به طراحی محصول یا برنامه فنی ارائه خدمات	خوب	۸	۵٪	۰.۴
۶	وضعیت شرکت از نظر سطح توانمندی تولید یا ارائه خدمات (بروسپاری و ...)	خوب	۶.۵	۱۰٪	۰.۶۵
۷	توانمندی تامین قطعات و مواد اولیه مورد نیاز تولید محصول یا ارائه خدمات	خوب	۷	۱۰٪	۰.۷
۸	وضعیت شرکت در آزمایشات و تست های کنترل کیفی مورد نیاز	متوسط	۶	۵٪	۰.۳
۹	وضعیت توانمندی فنی شرکت در بازار و در مقایسه با رقبا	خوب	۷	۱۵٪	۱.۰۵
۱۰	وضعیت توانمندی فنی پشتیبانی و خدمات پس از فروش	متوسط	۶	۱۰٪	۰.۶
	مجموع امتیاز		۷۰.۵	۱۰۰٪	۷۰.۱۵

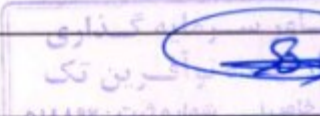
۵-۲- نظر مشاور فنی

نهاد مالی		
-----------	--	--



مشاور سرمایه گذاری
فراز آینده نوآفرین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

- شرکت به نوعی در زمینه بازرگانی فنی در جهت تامین تخصصی تجهیزات نفت و گاز فعال است، بدین صورت که در پروژه های EPC که عبارتند از بخش مهندسی و طراحی، در برخی پروژه ها ورود کرده، در بخش P که بخش تامین تجهیزات را شامل می شود، با توجه به الزامات مطرح شده از طرف کارفرما، به سفارش و تامین خارجی تجهیزات تخصصی می پردازد و در بخش C یا ساخت سازه ورود پیدا نکرده، حدود هشتاد درصد پروژه های اخذ شده توسط شرکت به صورت P است و تعداد کمی به صورت E هست، نوع فعالیت هم اغلب به صورت مناقصه معکوس با شرکت های بزرگ نفت و گاز و پتروشیمی است. شرکت دارای یک طبقه از پنج طبقه ساختمان در محدوده فاطمی هست، که البته سایر طبقات متعلق به سهامداران هستند، شرکت به صورت خانوادگی اداره می شود و ۳ عضو هیئت مدیره دارد. در حال حاضر این مجموعه از سه شرکت تشکیل شده که عبارتند از: کرانه تجارت که در زمینه تهیه و تجهیز ابزار دقیق فعال است که این زمینه نیز در بخش نفت و گاز و پتروشیمی بسیار مهم است، شرکت دوم یکان انرژی است که در زمینه آب فعال است و در حال حاضر با قرارگاه خاتم الانبیا یک پروژه تصفیه آب فاضلاب را انجام می دهد و در این زمینه، با توجه به نیاز کشور، زمینه های مساعدی برای رشد وجود دارد و در نهایت شرکت سوم و یا همان شرکت پیل سان، این شرکت در زمینه تهیه تجهیزات نفت و گاز و پتروشیمی خصوصاً تهیه آن دسته از تجهیزاتی که در ملکت تولید نمی شود فعال است، مثلاً لوله های مانیسمن یا همان لوله های بدون درز ک قابلیت تحمل فشار بالا و مقاومت مناسب در برابر خوردگی را دارند، البته که شرکت در زمینه تجهیزات تخصصی مانند ولو ها و شیر آلات سرچاهی.... ورود نمی کند. در این میان حدود ۵۰ نفر کارمند در تهران دارند، ۳۰ نفر در شرکت پیل سان اصلی و دو تا ۱۰ نفر در پیل سان تجارت و یکان انرژی. نیروها دارای سواد مدیریتی و بازرگانی مناسبی هستند اما سابقه مهندسی و طراحی شرکت و نیروی انسانی مربوطه کم است.
- با توجه به فعالیت های شرکت، مدرک کارت بازرگانی، جواز تأسیس واحد فنی مهندسی و همچنین پروانه ی کسب تجهیزات آتش نشانی را دارند و همچنین، با توجه به کارفرمایان شرکت که اغلب نفتی و پتروشیمی هستند، الزامات مورد نیاز آن ها را نیز دارند، البته شرکت در صدد آن است تا گواهی صلاحیت پیمانکاری از سازمان برنامه و بودجه را اخذ کند که این امر منجر به تخصصی تر شدن و مهندسی تر شدن این مجموعه می گردد. اما همچنان با توجه به رسته ی فعالیت آن ها اخذ گاهی نامه های بین المللی در زمینه ی توانایی در بحث بازرسی قطعات و .. را این شرکت نیاز دارد.
- ۵۰ نفر در سه شرکت در تهران مشغول به کار هستند که تحصیلات اغلب آن ها تحصیلات تکمیلی است، البته شرکت بیشتر در امر بازرگانی گسترش پیدا کرده و در بحث صنایع و مکانیک و مواد که در بخش E بسیار مطرح است، فعال نیست.
- در این زمینه شرکت سابقه ی خوبی دارد و اغلب برای کارفرمایان دولتی و شبه دولتی وابسته به صنایع نفت و گاز و پتروشیمی فعالیت کرده است. که برخی از آن ها عبارتند از: NPC یا همان صنایع پتروشیمی، دماوند، صدف، پالایشگاه اصفهان و قرارگاه خاتم، اخیراً تامین ساختار ایمنی و آتش نشانی مترو را نیز در دستور کار قرار داده اند.
- شرکت در زمینه ی تامین تجهیزات و راه های انتقال پول به خارج از کشور و آوردن تجهیزات به داخل کشور متبحر است، از استوک ستر ابوظبی نیز استفاده می کند که این امر در تسریع تامین کالاهای خاص در زمان های کوتاه بسیار مؤثر است. همچنین راه های دور زدن تحریم را بلد هستند.
- شرکت تمامی سفارش های کارفرما را از شرکت های معتبر چینی و یا سایر نقاط دنیا می گیرد، تنها مشکل اینجاست که این شرکت در تعیین کیفیت و کنترل کیفیت این تجهیزات و تعیین شناسنامه ی منحصر به فرد برای آن، برون سپاری می کند و بهتر بود که در این زمینه، پس از تهیه کالای مورد نظر، خودش نیز یک بررسی می کرد و مستندسازی لازم را داشت.
- کار شرکت در این زمینه هست. در اینجا تامین سفارشات را دلاری انجام می دهند و بخش ریالی، سهم کمی در قراردادهای ایشان دارد که البته منجر به کاهش ریسک آن ها می شود، عملاً تامین ارز و خرید و فروش و همه مواد خارج از ایران رخ می دهد و در داخل تراکنش مالی زیادی رخ نمی دهد و فقط قطعه آورده می شود.

		نهاد مالی 
---	---	--

- در این بخش شرکت برون سپاری می کند و به ریز اطلاعات تامین کننده، تست های تکمیلی و آزمون های کارفرما پسنده می کند.
- شرکت در ساینز کوچک پیمانکاران و تامین کنندگان نفتی قرار دارد و احتمالاً در سال حدود ۱۵۰ میلیون دلار گردش مالی داشته باشد، اما شرکت های بزرگ تر دیگری در بازار مانند چگالتس و ... موجود هستند. حجم بازار تامین تجهیزات صنعت نفت و گاز و پتروشیمی در حال حاضر ۲۰ تا ۳۰ میلیارد دلار است و مثلاً پالایشگاه اصفهان حدود ۲ و نیم میلیارد دلار به تجهیزات مختلف نیاز دارد. رقبای شرکت پیل سان عبارتند از یکان گستر، انرژی کالای جنوب شرکت شفاف و ... می باشند، البته به علت ساینز شرکت و حجم بازار، ریسکی شامل حال شرکت نمی شود.
- اگر نیاز باشد، شرکت یا خودش تقبل می کند که دوباره تامین کند و یا واسطه ای می شود تا تولیدکننده محصول موردنظر را تضمین کند و خدمات پس از فروش دهد.

**PIL
SUN
TEJARAT**



نهاد مالی
مشاور سرمایه گذاری
فصلنامه تخصصی
شماره ثبت : ۵۱۸۸۹۳

فصل ۶ - نحوه تأمین مالی

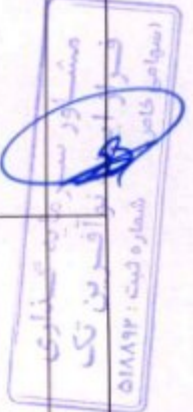
۱-۶- جریانات نقدینگی

پیش بینی مالی برای ۱۴۰۳ در قالب تاییل مالی معین													
تاریخ: ۱۴۰۳/۰۱/۰۱													
شرح	ماه اول	ماه دوم	ماه سوم	ماه چهارم	ماه پنجم	ماه ششم	ماه هفتم	ماه هشتم	ماه نهم	ماه دهم	ماه یازدهم	ماه دوازدهم	جمع
شخصی فروش													
میزان پیشرفت پروژه (پرسد)													
قیمت هر واحد													
درآمد نقدینگی	۸۱۲,۳۳۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۸۱۲,۳۳۶
جمع ورودی کل درآمد	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱۱۲,۵۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰
نقدینگی حاصل شده از درآمد	۳۳۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۳۳۵,۰۰۰
هزینه مواد مصرفی	۸۱۲,۳۳۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۸۱۲,۳۳۶
هزینه نیروی انسانی	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱,۵۳۱	۱۸,۳۷۵
لیزنت و گواهی	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲,۳۱۲	۲۷,۵۳۲
لاری و فروش مدیریت (سرمایه)	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۲۵۵	۳,۰۳۲
مستوف و پیش بینی نشده	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه های مالی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
کل هزینه های تولید	۸۱۳,۱۷۷	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۱۳,۳۳۸
جمع خروجی کل هزینه ها (ازاد)	۸۱۳,۱۷۷	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۱۳,۳۳۸
سرمایه در گردش	۸۱۳,۱۷۷	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۳,۳۳۸	۱۳,۳۳۸
جریان نقدی	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱۰۸,۳۲۴	۱,۳۵۰,۰۰۰
جریان نقدی تجمعی	(۹۵۵,۳۳۳)	(۸۴۷,۰۰۹)	(۷۳۸,۶۸۵)	(۶۳۰,۳۶۱)	(۵۲۲,۰۳۷)	(۴۱۳,۷۱۳)	(۳۰۵,۳۸۹)	(۱۹۷,۰۶۵)	(۸۸,۷۴۱)	۱۰,۵۸۳	۲۱۸,۹۰۷	۳۳۸,۲۳۱	۲,۳۳۸,۲۳۱
جریان وجوه نقد	۲,۳۳۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲,۳۳۸
جریان وجوه نقد تجمعی	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲,۳۳۸	۲۳,۳۳۸
نحوه باز پرداخت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
کل باز پرداخت (تجمعی)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
بازپرداخت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
بازپرداخت تجمعی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
بازپرداخت جاری	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



مختص

پایانی



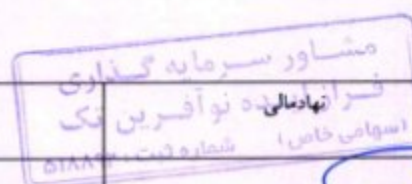
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

۳-۶- وصول مطالبات

دوره وصول سود پیش‌بینی شده (میلیون ریال)											
ماه	اول	دوم	سوم	چهارم	پنجم	ششم	هفتم	هشتم	نهم	دهم	یازدهم
وصول سود	۰	۰	۳۰,۰۰۰	۰	۰	۳۰,۰۰۰	۰	۰	۳۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰

۳-۶- خلاصه طرح موضوع تأمین مالی

شرح	عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
اطلاعات پروژه	کل درآمد پیش‌بینی شده پروژه	۱,۳۵۰,۰۰۰
	کل هزینه‌های پروژه	۹۲۴,۷۵۰
	کل سود پیش‌بینی شده پروژه	۴۲۵,۲۵۰
سهم شرکت از هزینه	سهم سرمایه‌گذار از هزینه	۲۵۰,۰۰۰
	درصد سهم سرمایه‌گذار از هزینه	%۲۸.۳۳
	سهم شرکت از هزینه	۶۳۲,۳۶۶
	درصد سهم شرکت از هزینه	%۷۱.۶۷
سهم شرکت از سود	سهم سرمایه‌گذار از سود کل	۱۲۰,۰۰۰
	درصد سهم سرمایه‌گذار از سود کل	%۲۸.۳۳
	سهم شرکت از سود کل	۳۰۵,۲۵۰
	درصد سهم شرکت از سود کل	%۷۱.۶۷
آورده سرمایه‌گذار در پروژه	دوره پروژه (ماه)	۱۲
	آورده نقدی	۲۵۰,۰۰۰



۴-۶- وضعیت ضامن حقوقی

شرکت توسعه فناوری کرانه

شرکت توسعه فناوری کرانه
توسعه فناوری کرانه
توسعه فناوری کرانه

ردیف	شرح	تاریخ	مبلغ	تاریخ	مبلغ
1	...	...	...	...	...
2	...	...	...	...	...
3	...	...	...	...	...
4	...	...	...	...	...
5	...	...	...	...	...
6	...	...	...	...	...
7	...	...	...	...	...
8	...	...	...	...	...
9	...	...	...	...	...
10	...	...	...	...	...
11	...	...	...	...	...
12	...	...	...	...	...
13	...	...	...	...	...
14	...	...	...	...	...
15	...	...	...	...	...
16	...	...	...	...	...
17	...	...	...	...	...
18	...	...	...	...	...
19	...	...	...	...	...
20	...	...	...	...	...
21	...	...	...	...	...
22	...	...	...	...	...
23	...	...	...	...	...
24	...	...	...	...	...
25	...	...	...	...	...
26	...	...	...	...	...
27	...	...	...	...	...
28	...	...	...	...	...
29	...	...	...	...	...
30	...	...	...	...	...
31	...	...	...	...	...
32	...	...	...	...	...
33	...	...	...	...	...
34	...	...	...	...	...
35	...	...	...	...	...
36	...	...	...	...	...
37	...	...	...	...	...
38	...	...	...	...	...
39	...	...	...	...	...
40	...	...	...	...	...
41	...	...	...	...	...
42	...	...	...	...	...
43	...	...	...	...	...
44	...	...	...	...	...
45	...	...	...	...	...
46	...	...	...	...	...
47	...	...	...	...	...
48	...	...	...	...	...
49	...	...	...	...	...
50	...	...	...	...	...
51	...	...	...	...	...
52	...	...	...	...	...
53	...	...	...	...	...
54	...	...	...	...	...
55	...	...	...	...	...
56	...	...	...	...	...
57	...	...	...	...	...
58	...	...	...	...	...
59	...	...	...	...	...
60	...	...	...	...	...
61	...	...	...	...	...
62	...	...	...	...	...
63	...	...	...	...	...
64	...	...	...	...	...
65	...	...	...	...	...
66	...	...	...	...	...
67	...	...	...	...	...
68	...	...	...	...	...
69	...	...	...	...	...
70	...	...	...	...	...
71	...	...	...	...	...
72	...	...	...	...	...
73	...	...	...	...	...
74	...	...	...	...	...
75	...	...	...	...	...
76	...	...	...	...	...
77	...	...	...	...	...
78	...	...	...	...	...
79	...	...	...	...	...
80	...	...	...	...	...
81	...	...	...	...	...
82	...	...	...	...	...
83	...	...	...	...	...
84	...	...	...	...	...
85	...	...	...	...	...
86	...	...	...	...	...
87	...	...	...	...	...
88	...	...	...	...	...
89	...	...	...	...	...
90	...	...	...	...	...
91	...	...	...	...	...
92	...	...	...	...	...
93	...	...	...	...	...
94	...	...	...	...	...
95	...	...	...	...	...
96	...	...	...	...	...
97	...	...	...	...	...
98	...	...	...	...	...
99	...	...	...	...	...
100	...	...	...	...	...

شرکت توسعه فناوری کرانه
توسعه فناوری کرانه
توسعه فناوری کرانه

ردیف	شرح	تاریخ	مبلغ	تاریخ	مبلغ
1	...	...	...	...	...
2	...	...	...	...	...
3	...	...	...	...	...
4	...	...	...	...	...
5	...	...	...	...	...
6	...	...	...	...	...
7	...	...	...	...	...
8	...	...	...	...	...
9	...	...	...	...	...
10	...	...	...	...	...
11	...	...	...	...	...
12	...	...	...	...	...
13	...	...	...	...	...
14	...	...	...	...	...
15	...	...	...	...	...
16	...	...	...	...	...
17	...	...	...	...	...
18	...	...	...	...	...
19	...	...	...	...	...
20	...	...	...	...	...
21	...	...	...	...	...
22	...	...	...	...	...
23	...	...	...	...	...
24	...	...	...	...	...
25	...	...	...	...	...
26	...	...	...	...	...
27	...	...	...	...	...
28	...	...	...	...	...
29	...	...	...	...	...
30	...	...	...	...	...
31	...	...	...	...	...
32	...	...	...	...	...
33	...	...	...	...	...
34	...	...	...	...	...
35	...	...	...	...	...
36	...	...	...	...	...
37	...	...	...	...	...
38	...	...	...	...	...
39	...	...	...	...	...
40	...	...	...	...	...
41	...	...	...	...	...
42	...	...	...	...	...
43	...	...	...	...	...
44	...	...	...	...	...
45	...	...	...	...	...
46	...	...	...	...	...
47	...	...	...	...	...
48	...	...	...	...	...
49	...	...	...	...	...
50	...	...	...	...	...
51	...	...	...	...	...
52	...	...	...	...	...
53	...	...	...	...	...
54	...	...	...	...	...
55	...	...	...	...	...
56	...	...	...	...	...
57	...	...	...	...	...
58	...	...	...	...	...
59	...	...	...	...	...
60	...	...	...	...	...
61	...	...	...	...	...
62	...	...	...	...	...
63	...	...	...	...	...
64	...	...	...	...	...
65	...	...	...	...	...
66	...	...	...	...	...
67	...	...	...	...	...
68	...	...	...	...	...
69	...	...	...	...	...
70	...	...	...	...	...
71	...	...	...	...	...
72	...	...	...	...	...
73	...	...	...	...	...
74	...	...	...	...	...
75	...	...	...	...	...
76	...	...	...	...	...
77	...	...	...	...	...
78	...	...	...	...	...
79	...	...	...	...	...
80	...	...	...	...	...
81	...	...	...	...	...
82	...	...	...	...	...
83	...	...	...	...	...
84	...	...	...	...	...
85	...	...	...	...	...
86	...	...	...	...	...
87	...	...	...	...	...
88	...	...	...	...	...
89	...	...	...	...	...
90	...	...	...	...	...
91	...	...	...	...	...
92	...	...	...	...	...
93	...	...	...	...	...
94	...	...	...	...	...
95	...	...	...	...	...
96	...	...	...	...	...
97	...	...	...	...	...
98	...	...	...	...	...
99	...	...	...	...	...
100	...	...	...	...	...

شرکت توسعه فناوری کرانه

توسعه فناوری کرانه

توسعه فناوری کرانه

ردیف	شرح	تاریخ	مبلغ	تاریخ	مبلغ
1	...	...	...	...	...
2	...	...	...	...	...
3	...	...	...	...	...
4	...	...	...	...	...
5	...	...	...	...	...
6	...	...	...	...	...
7	...	...	...	...	...
8	...	...	...	...	...
9	...	...	...	...	...
10	...	...	...	...	...
11	...	...	...	...	...
12	...	...	...	...	...
13	...	...	...	...	...
14	...	...	...	...	...
15	...	...	...	...	...
16	...	...	...	...	...
17	...	...	...	...	...
18	...	...	...	...	...
19	...	...	...	...	...
20	...	...	...	...	...
21	...	...	...	...	...
22	...	...	...	...	...
23	...	...	...	...	...
24	...	...	...	...	...
25	...	...	...	...	...
26	...	...	...	...	...
27	...	...	...	...	...
28	...	...	...	...	...
29	...	...	...	...	...
30	...	...	...	...	...
31	...	...	...	...	...
32	...	...	...	...	...
33	...	...	...	...	...
34	...	...	...	...	...
35	...	...	...	...	...
36	...	...	...	...	...
37	...	...	...	...	...
38	...	...	...	...	...
39	...	...	...	...	...
40	...	...	...	...	...
41	...	...	...	...	...
42	...	...	...	...	...
43	...	...	...	...	...
44	...	...	...	...	...
45	...	...	...	...	...
46	...	...	...	...	...
47	...	...	...	...	...
48	...	...	...	...	...
49	...	...	...	...	...
50	...	...	...	...	...
51	...	...	...	...	...
52	...	...	...	...	...
53	...	...	...	...	...
54	...	...	...	...	...
55	...	...	...	...	...
56	...	...	...	...	...
57	...	...	...	...	...
58	...	...	...	...	...
59	...	...	...	...	...
60	...	...	...	...	...
61	...	...	...	...	...
62	...	...	...	...	...
63	...	...	...	...	...
64	...	...	...	...	...
65	...	...	...	...	...
66	...	...	...	...	...
67	...	...	...	...	...
68	...	...	...	...	...
69	...	...	...	...	...
70	...	...	...	...	...
71	...	...	...	...	...
72	...	...	...	...	...
73	...	...	...	...	...
74	...	...	...	...	...
75	...	...	...	...	...
76	...	...	...	...	...
77	...	...	...	...	...
78	...	...	...	...	...
79	...	...	...	...	...
80	...	...	...	...	...
81	...	...	...	...	...
82	...	...	...	...	...
83	...	...	...	...	...
84	...	...	...	...	...
85	...	...	...	...	...
86	...	...	...	...	...
87	...	...	...	...	...
88	...	...	...	...	...
89	...	...	...	...	...
90	...	...	...	...	...
91	...	...	...	...	...
92	...	...	...	...	...
93	...	...	...	...	...
94	...	...	...	...	...
95	...	...	...	...	...
96	...	...	...	...	...
97	...	...	...	...	...
98	...	...	...	...	...
99	...	...	...	...	...
100	...	...	...	...	...

فصل ۷ - نتیجه گیری و پیشنهادات

آورده سرمایه گذار (میلیون ریال)	سهم سرمایه گذار از سود (درصد)	میزان سود (میلیون ریال)	بازده ماهانه (درصد)
۲۵۰,۰۰۰	۴۸٪	۱۲۰,۰۰۰	۴٪

۷-۲- تحلیل ریسک

ردیف	عنوان شاخص ارزیابی	امتیاز (بدون وزن)	ضریب وزنی	امتیاز در ارزیابی	درصد امتیاز در ارزیابی
۱	فنی و تخصصی	۷.۱۵	۳.۵	۲۵.۰۳	۲۵٪
۳	مالی	۳.۸۵	۴	۱۵.۴۰	۱۵٪
۴	اعتباری سنجی بانک	۶.۷۰	۲.۵	۱۶.۷۵	۱۷٪
مجموع امتیازات کسب شده				۵۷.۱۸	۵۷٪

ریسک های مرتبط با بازار

شرکت پیل سان تجارت به عنوان واردکننده و تامین کننده تجهیزات تخصصی نفت، گاز، پتروشیمی و سیستم های نظارتی، به شدت وابسته به بازار پروژه های EPC و سیاست های خرید سازمان های دولتی و نیمه دولتی (مانند شرکت ملی نفت، پتروشیمی ها و نیروگاه ها) است. تغییر در سیاست های دولتی در حوزه بودجه عمرانی، تحریم های خارجی و مشکلات انتقال ارز می تواند منجر به کاهش یا تعویق پروژه ها شده و مستقیماً بر تقاضا برای خدمات شرکت اثر بگذارد. همچنین با توجه به اینکه شرکت بخش زیادی از کالاهای مورد نیاز خود را از خارج از کشور تامین می کند، نوسانات نرخ ارز و ریسک های تحریمی در تامین تجهیزات از شرکت های خارجی، تهدید جدی برای ثبات عملکرد بازار آن است. از سوی دیگر، بازار تامین تجهیزات نفت و گاز، بازاری رقابتی با حضور شرکت های بزرگ تر و تخصصی تر است. شرکت هایی مانند انرژی کالای جنوب، یکان گستر و شفاف با منابع قوی تر، سهم بازار بزرگ تری دارند. در این فضا، مزیت رقابتی شرکت پیل سان به قیمت و سرعت تامین کالا وابسته است، که در صورت کاهش مزیت های لجستیکی (مثلاً محدود شدن استوک سترهای خارجی یا سخت گیری در پرداخت های ارزی)، ممکن است موقعیت بازار خود را از دست بدهد. همچنین با توجه به ماهیت پروژه محور فعالیت ها، نبود قراردادهای بلندمدت پایدار، شرکت را در معرض نوسانات فصلی و رکودهای موقت بازار قرار می دهد.

ریسک های مرتبط با عملیات

ریسک عملیاتی شرکت پیل سان تجارت ناشی از ماهیت فعالیت بازرگانی و پیمانکاری آن در حوزه تامین تجهیزات حساس و فنی است. شرکت عمدتاً در بخش تامین (Procurement) پروژه های EPC فعال است و به صورت واسطه ای بین کارفرمایان داخلی و تولیدکنندگان خارجی عمل می کند. به همین دلیل، بخش قابل توجهی از عملیات شرکت به مدیریت زنجیره تامین وابسته است؛ اختلال در فرایند تامین قطعات، تأخیر در حمل و نقل بین المللی، مشکلات گمرکی یا اشتباه در مشخصات فنی سفارش ها می تواند موجب تأخیر در تحویل پروژه ها، نارضایتی کارفرما و افزایش هزینه های جریمه شود. همچنین شرکت به دلیل برون سپاری کنترل کیفیت کالاها و نبود فرایندهای دقیق مستندسازی داخلی، در برابر ریسک دریافت کالاهای نامنتطبق یا معیوب آسیب پذیر است. همچنین با توجه به اینکه شرکت در حوزه طراحی و مهندسی (بخش E پروژه های EPC) ضعیف است و تمرکز آن بیشتر بر تامین تجهیزات است، در صورت افزایش الزامات فنی از سمت کارفرمایان یا رقابت با شرکت های دارای توان مهندسی بالا، توان اجرایی شرکت ممکن است محدود شود. کم تجربه گی نسبی تیم فنی و مهندسی داخلی در پروژه های پیچیده نیز یک ضعف عملیاتی محسوب می شود که در بلندمدت می تواند توان پاسخ دهی شرکت به پروژه های پیچیده را کاهش دهد.

ریسک های مالی

ریسک مالی شرکت پیل سان تجارت به طور عمده ناشی از اتکای شدید آن به منابع مالی استقراضی و ساختار سرمایه ای ضعیف است. بررسی نسبت های مالی نشان می دهد که نسبت مالکانه شرکت در سال ۱۴۰۲ تنها ۱۳٪ بوده که به وضوح نشان دهنده اتکای بالای شرکت به بدهی است. این وضعیت، در صورت افزایش نرخ بهره یا بروز مشکل در بازپرداخت تسهیلات، می تواند فشار جدی بر نقدینگی شرکت وارد کند. همچنین نسبت بدهی به دارایی ها به ۰.۸۷ رسیده که سطح هشدار دهنده ای از ریسک مالی را نشان می دهد. افزایش بدهی های جاری شرکت با شتابی بیش از دارایی های جاری، باعث کاهش نسبت جاری به ۱.۱۳ و نسبت آبی به ۰.۳۴ شده که حاکی از کاهش قدرت نقدشوندگی شرکت و احتمال مواجهه با بحران های نقدینگی در کوتاه مدت است.

ریسک های مدیریتی

		نهاد مالی استاد آفرینان گروه نوآوری اساسی خاص
---	---	---

ریسک مدیریتی شرکت پیل سان تجارت عمدتاً از ساختار خانوادگی و تمرکز تصمیم‌گیری در دایره محدود مدیران نشأت می‌گیرد. سهام‌داران و اعضای هیئت‌مدیره شرکت از اعضای یک خانواده هستند، که اگرچه می‌تواند موجب هماهنگی داخلی شود، اما در بلندمدت احتمال بروز تعارض منافع، مقاومت در برابر تغییر، و عدم بهره‌گیری از نیروهای متخصص خارج از این حلقه را افزایش می‌دهد. این ساختار ممکن است مانع ورود تفکرات نوآورانه، مدیریت علمی و تصمیم‌گیری‌های استراتژیک مبتنی بر داده شود.

جمع بندی و ارایه پیشنهاد

با توجه به تحلیل ریسک‌های مختلف شرکت پیل سان تجارت، پیشنهاد می‌شود شرکت در گام نخست ساختار مالی خود را با افزایش سرمایه از محل آورده سهام‌داران و کاهش وابستگی به تسهیلات بانکی تقویت کند تا نسبت مالکانه به سطح مطلوب‌تری برسد. همچنین توصیه می‌شود برای ارتقاء تون رقابتی در پروژه‌های EPC، در بخش طراحی مهندسی (E) سرمایه‌گذاری هدفمند انجام دهد. توسعه فرآیندهای داخلی کنترل کیفیت، مستندسازی تأمین تجهیزات، و ارتقاء سیستم‌های مدیریتی مبتنی بر داده نیز می‌تواند در کاهش ریسک‌های عملیاتی و افزایش بهره‌وری نقش مؤثری ایفا کند.

۷-۳- نتیجه گیری نهایی

ترازنامه شرکت نشان‌دهنده افزایش قابل توجه در دارایی‌های جاری است، به‌ویژه در موجودی نقد و بانک و موجودی مواد و کالا که احتمالاً به دلیل دریافت پیش‌پرداخت پروژه‌های جدید و تجمیع سفارش‌ها بوده. این رشد به بالای ۵۰۰٪ در دارایی‌های جاری منجر شده، که در کنار آن رشد بدهی‌های جاری نیز به همان نسبت (بیش از ۵۰۰٪) بالا رفته. افزایش سرمایه از ۲۰۰ به ۵۰۰ میلیارد ریال گام مثبتی بوده، اما نسبت مالکانه همچنان پایین است (۱۳٪ در سال ۱۴۰۲). یعنی ساختار مالی شرکت بیش از حد متکی به بدهی است و این می‌تونه در صورت تغییر شرایط بازار ریسک ایجاد کنه. سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت نسبتاً کم بوده که نشان از تمرکز بر پروژه‌ها و دارایی‌های جاری دارد. روند درآمد عملیاتی شرکت طی سه سال گذشته رشد قابل توجهی داشته؛ از حدود ۱۴۵۱ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ به بیش از ۲۰۴۶ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده که رشد ۴۱ درصدی نسبت به سال پایه رو نشون می‌ده. بهای تمام‌شده نیز با نرخ کمتری رشد کرده و این باعث شده سود ناخالص با شیب تندتری افزایش پیدا کنه (تقریباً ۴ برابر). اما نکته مهم، افزایش چشمگیر هزینه‌های فروش، اداری و عمومی در سال ۱۴۰۲ هست که بیش از ۴ برابر شده و بخش بزرگی از سود ناخالص رو جذب کرده. با این حال، سود عملیاتی و سود خالص هم رشد مناسبی داشته‌اند. درنهایت، حاشیه سود خالص شرکت در ۱۴۰۲ به ۲٪ رسیده که برای شرکت‌های EPC نسبتاً کم‌حاشیه، رقم بدی نیست، ولی همچنان جا برای بهبود داره. نسبت جاری و نسبت آنی شرکت در سال ۱۴۰۲ کاهش یافته‌اند و به ترتیب به ۱.۱۳ و ۰.۳۴ رسیده‌اند که از استانداردهای مطلوب پایین‌ترند، یعنی نقدینگی شرکت با ریسک مواجهه است. از طرف دیگر، گردش دارایی‌ها به‌شدت افت کرده و از ۱.۳ به ۰.۳۹ رسیده، که نشان‌دهنده کاهش بهره‌وری دارایی‌ها در ایجاد درآمد است. نسبت بدهی به دارایی‌ها از ۰.۷۶ به ۰.۸۷ افزایش یافته، که نگرانی‌هایی درباره توان بازپرداخت بدهی ایجاد می‌کند. در عوض، نسبت بازده فروش و بازده حقوق صاحبان سهام رشد نسبی داشته‌اند، اما همچنان پایین‌تر از استانداردهای مطلوب هستند. در مجموع، امتیاز کلی نسبت‌های مالی در سال ۱۴۰۲ عدد نسبتاً پایین ۵۶.۵ از ۱۰۰ است که وضعیت متوسطی را نشان می‌دهد.

مالی

با توجه به سهم بازار مناسب شرکت در اخذ پروژه‌های EPC همچنین ارتباط لازم مناسب برای توسعه، طرح دارای توجیه پذیری می‌باشد.

جمع بندی واحد تامین مالی
جمعی