

گزارش ارزیابی تأمین مالی شرکت ریسندگی و بافندگی زرباف یزد

تاریخ تنظیم گزارش:

شهریور ۱۴۰۴

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



گزارش ارزیابی تامین مالی شرکت ریسندگی و بافندگی زرباف یزد

خلاصه طرح			
شرکت ریسندگی و بافندگی زرباف یزد			
سال تأسیس:	۱۳۵۶	موضوع فعالیت:	خرید زمین و ماشین آلات و لوازم مربوطه جهت توسعه احتمالی کارخانه، تهیه و توزیع انواع منسوجات نخی و آکریلیک و الیاف مصنوعی و فروش فرآورده های تولیدی در داخل و خارج کشور
نوع ثبت:	سهامی خاص	نوع دانش بنیانی:	-
محل ثبت:	یزد	سرمایه اولیه:	۲,۰۰۰
شناسه ملی شرکت:	۱۰۸۴۰۰۳۶۲۳۹	سرمایه فعلی:	۲,۰۰۰,۰۰۰
تعداد نیروی انسانی:	۱۹۵ نفر		
وضعیت فنی و مالی شرکت			
امتیاز کل نسبت های مالی منتخب:	۲۸	امتیاز مالی:	۲,۷۸
وضعیت اعتباری شرکت (میلیون ریال)			
مجموع قراردادهای جاری شرکت:	-	امتیاز اعتباری:	۶۸
مبلغ تسهیلات جاری:	۱,۰۰۳,۵۱۳	مبلغ ضمانت نامه جاری:	۱۹۱,۰۳۵
خلاصه اطلاعات طرح موضوع تأمین مالی (میلیون ریال)			
نوع تأمین مالی:	نقدی	مبلغ تأمین مالی:	۲۵۰,۰۰۰
محصول موضوع تأمین مالی:	تأمین سرمایه در گردش مربوط به تولید نخ پروپیلن بی سی اف و نخ پلی استر تکسچره شده سفید		
مدت تأمین مالی (ماه):	۱۲	درصد سود قابل تحقق:	۴۳٪
میزان سود قابل تحقق:	۱۰۷,۵۰۰	تضمین:	ضمانت نامه تعهد پرداخت
شرکت دعوای با اهمیت حقوقی و کیفری ندارد.			

کلیه مبالغ به میلیون ریال است



فصل ۱ - معرفی شرکت

۱-۱- اطلاعات ثبتی شرکت

نام شرکت:	ریسندگی و بافندگی زرباف یزد
تاریخ ثبت:	۱۳۵۶/۰۹/۲۸
محل ثبت:	یزد
نوع شرکت:	سهامی خاص
موضوع فعالیت:	خوید زمین و ماشین آلات و لوازم مربوطه جهت توسعه احتمالی کارخانه، تهیه و توزیع انواع منسوجات نخی و آکرلیک و الیاف مصنوعی و فروش فرآورده‌های تولیدی در داخل و خارج کشور
مدیرعامل:	مجید دهقانی
موبایل:	-
تلفن:	۰۳۵۳۵۲۷۹۹۰
نشانی دفتر:	یزد، زارچ، شهرک صنعتی ولیعصر، بلوار قائم، خیابان تلاش
شماره ثبت:	۲۵۴
شناسه ملی:	۱۰۸۴۰۰۳۶۲۳۹
سرمایه اولیه (میلیون ریال):	۴,۰۰۰
سرمایه فعلی (میلیون ریال):	۲,۰۰۰,۰۰۰
حق امضا:	امضاء تأیید مدیرعامل و رئیس هیئت مدیره یا نایب رئیس هیئت مدیره همراه با مهر شرکت
پست الکترونیک:	-
آدرس وبسایت:	www.zarbfayazd.com
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	علی اصغر نخ کش	رئیس هیئت مدیره	۱۳۱۷	دیپلم انسانی
۲	ربابه رعوف	عضو اصلی هیئت مدیره	۱۳۲۶	دیپلم انسانی
۳	پروین نخ کش	عضو اصلی هیئت مدیره	۱۳۴۴	دیپلم حسابداری
۴	ناهد نخ کش	نایب رئیس هیئت مدیره	۱۳۴۸	دیپلم حسابداری
۵	مجید دهقانی	مدیرعامل	۱۳۶۳	لیسانس نساجی

۱-۳- اطلاعات سهام داران شرکت

ردیف	نام سهام دار	نوع شخصیت (حقیقی/ حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۱	علی اصغر نخ کش	حقیقی	۲۴۳۱۳۶۰۱۱۰	۵۳٪

مقتضای	تأیید	امضاء	مهر
--------	-------	-------	-----

ردیف	نام سهام دار	نوع شخصیت (حقیقی/حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۲	مجید دهقانی	حقیقی	۴۴۳۲۸۶۴۹۴۱	۱۰٪
۳	ربابه رعوف	حقیقی	۴۴۳۱۳۲۸۸۰۷	۹٪
۴	علی اصغر دهقانی فیروز آبادی	حقیقی	۴۴۳۳۲۸۹۶۷۶	۱۰٪
۵	پروین نخ کش	حقیقی	۴۴۳۰۵۳۰۴۴۰	۳٪
۶	ناهید نخ کش	حقیقی	۴۴۳۱۵۴۵۰۵۰	۳٪
۷	سهیلا نخ کش	حقیقی	۴۴۳۰۵۷۹۴۲۳	۳٪
۸	نجمه نخ کش	حقیقی	۴۴۳۰۷۲۳۳۵۸	۳٪
۹	منیژه نخ کش	حقیقی	۴۴۳۳۲۷۴۲۷۵	۳٪
۱۰	آزاده نخ کش	حقیقی	۴۴۳۳۳۵۱۳۳۴	۳٪
مجموع				۱۰۰٪

۱-۴- خلاصه‌ای از سابقه فعالیت شرکت



شرکت ریسندگی و بافندگی زرباف یزد (سهامی خاص)، در سال ۱۳۵۶ باهدف تولید انواع نخ و روفرفشی صادراتی تأسیس گردید. این شرکت در سال‌های متمادی طرح توسعه‌های مختلفی در حوزه نساجی داشته و در سال ۱۳۹۸ جهت اجرای طرح توسعه خود، تصمیم به جابه‌جایی شرکت به شهرک صنعتی ولیعصر زارچ بازمی‌ش به متراژ ۲۴ هزار مترمربع و اجرای سوله و ساختمان‌های تولید به زیربنای ۱۷ هزار مترمربع نموده است.

شرکت زریاف در سال ۱۴۰۰ جهت اشتغال‌زایی اقدام به خرید خط تولید ریسندگی ذوب ریس تولید نخ‌های پلی‌استر از طریق کشور چین با تولید روزانه ۳۰ تن به مبلغ ۳ میلیون یورو اقدام به ساخت ساختمان اسکلت بتنی با زیربنای ۴۵۰۰ مترمربع (با ارتفاع ۴۰ متر) جهت اجرای طرح توسعه نمود که با راه‌اندازی این خط تولید برای اولین بار در کشور نخ‌های میکرو فیلامنت پلی‌استر با تکنولوژی روز اروپا تولید می‌گردد، مصارف این نوع نخ در انواع البسه و پتوهای ژلای و دیگر منسوجات می‌باشد.

۱-۵- معرفی محصولات و خدمات قابل ارائه شرکت

محصولات شرکت ریسندگی و بافندگی زرباف یزد به دو دسته، تقسیم می‌شود که عبارت‌اند:

- روفرشی ○
نخ ○
روفرشی

شرکت ریسندگی و بافندگی ژرباف یزد در راستای پیشرفت و تحقق خواسته‌های مشتری و بالا بردن توان رقابتی در زمینه روفرشی با ارائه طرح‌های جدید و رنگ‌بندی متنوع و همچنین تولید کالا به صورت سفارشی برای مشتریان محترم سعی در بر آوردن این امر دارد.

ویژگی‌ها:

نخ پلی پروپیل یارنگ طبیعی

سه رنگ‌بندی متفاوت

ابعاد ۲۰۰±۳۰۰ سانتی‌متر

نخ DTY

Draw Texturised Yarn (نخ تکسچره تاب مجازی)

نخ DTY کاملاً آرایش یافته یا کاملاً کشیده شده است که از نخ پلی‌استر چند فیلامنت با مجدهای نرم و حجم و تکسچر زیاد تولید می‌شود و از نخ تولیدی لطافتی شبیه پنبه احساس می‌شود و دوام زیاد و مقاومت زیاد از ویژگی‌های آن است. این نخ با تیمه تکسچر شدن و با استفاده از ماشین‌آلات تکسچر تولید می‌شود این نخ مناسب پارچه و لباس بیرون، پارچه‌های لباس‌های چسبان، تزئینی، میلمانی و پرده، رومبلی، پوشاک تریکویی، جین، مانتویی، پیراهنی مردانه، سجاده، خواب فرش ماشینی، پتوی راشل، روکش صندلی، مصارف صنعتی و ... می‌باشد این نخ جایگزینی برای نخ پنبه و نخ ترکیبی پنبه با درصد رطوبت پایین است.

نخ تکسچره تاب مجازی (Draw Textured Yarn) یا DTY بیشترین تولید و مصرف را در بین دیگر نخ‌های تکسچره شده داراست. این نخ‌ها که با نام‌های مصطلح نخ فیلامنت پفکی، شلاقی و هیت ست شناخته می‌شوند برای مصارف مختلفی از قبیل پیراهنی، ملحفه‌ای، پرده‌ای و ... استفاده می‌شوند.

این نوع نخ‌ها عموماً با دستگاه‌های دارای مناطق حرارتی اولیه V و M شکل تولید می‌شوند. نخ‌های POY پس از عبور از مناطق حرارتی و کششی وارد دیسک‌های اصطکاکی (Friction Zone) شده و تاب مجازی می‌بند و سپس برای تثبیت شدن وارد منطقه حرارتی ثانویه خواهند شد.

ویژگی‌های نخ DTY :

حدود نمره ۷۵ تا ۱۵۰۰ دنیر با انواع اینترمنگل

براقیت: نیمه مات-برایت-سوپر برایت

رنگ: تنوع وسیعی از رنگ‌ها پائبات نوری، شستشویی و تصعیدی مورد نیاز مشتری

DTY خاص: نخ‌های با جمع شدگی پایین، لایکرادار، جمع شدگی بالا، ملانز ۴ رنگ، High Bulck ...

موارد مصرف: پرده، رومبلی، پوشاک تریکویی، جین، مانتویی، پیراهنی مردانه، سجاده، خواب فرش ماشینی، پتوی راشل، روکش صندلی، مصارف صنعتی

نخ BCF

این واحد که در سال ۱۳۸۵ به بهره‌برداری رسیده است، قابلیت تولید انواع نخ BCF از نمره ۱۰۰۰ تا ۳۰۰۰ دنیر را دارد. ماشین‌آلات این پروژه که مجهز به فناوری روز دنیا بوده از کشور آلمان خریداری و راه‌اندازی شده است.

نخ BCF در تمام دنیا به عنوان نخ روفرشی و سایر کفپوش‌ها بیشترین مصرف را دارد و کشورها و تولیدکنندگان بزرگ صنعت روفرشی، عمده نخ‌هایی که استفاده می‌کنند، انواع نخ BCF است. درواقع، این نوع نخ، مانند سایر نخ‌ها تنها در منسوجات کاربرد ندارد و دارای بهترین بازار در بافندگی موکت‌های تافتینگ در کشورهای اروپایی است. در حال حاضر هم، جهت‌گیری بازار داخلی از موکت نمدی رو به سوی موکت تافتینگ تغییر کرده است.

از نظر نوع مواد مصرفی در تولید نخ BCF، بیشترین تمایل بازار خارجی به استفاده از نخ‌های BCF بوده. این امر نیز، به خواص کاربردی این نخ بازمی‌گردد. به طور کلی، کارکردی که معمولاً بخش خاورمیانه از روفرشی به عنوان کفپوش دارد، برگشت‌پذیری و حفظ حجم آن است و اگر بخواهیم، برگشت‌پذیری روفرشی را نسبت به الیاف درجه‌بندی کنیم، بهترین برگشت‌پذیری را به ترتیب، نخ‌های پشمی، آکریلیک، پلی‌پروپیلن و در نهایت پلی‌استر خواهد داشت. امروزه، از طریق تغییرات در ساختار پلیمری پلی‌استر، تولید گرانول‌های خاص برای الیاف شبیه پشم جهت تأمین خواص مورد انتظار کفپوش به خصوص برگشت‌پذیری خاب مورد توجه بیشتری قرار گرفته است و در اکثر کشورها همچون ترکیه و یا در مصر مورد استفاده قرار می‌گیرد.

همچنین، صرفه‌جویی در زمان، انرژی و قیمت، ارائه بهترین خواص براقیت، شفافیت و برگشت‌پذیری از امتیازات نخ BCF می‌باشد. بنابراین، سوق دادن بازار سمت جایگزینی مواد اولیه به انواع نخ‌های BCF کمک شایانی به قدرت رقابت واحدهای تولید روفرشی در بازارهای جهانی خواهد کرد.

نخ‌های ATY

نخ‌های ATY (تکسچره شده به وسیله هوای فشرده) باهدف مشابه‌سازی خصوصیات ظاهری نخ پلی‌استر با انواع نخ‌های ریسیده پنبه، پشم و آکریلیک، تولید می‌شود.

ویژگی‌های نخ ATY:

حدود نمره: ۲۰۰ تا ۳۰۰۰ دنیو با انواع افکت

براقیت: نیمه مات-برایت-سوپر برایت

رنگ: تنوع وسیعی از رنگ‌ها با انواع براقیت‌ها و نخ‌های مولینه ۶ رنگ

ATY خاص: نخ‌های تار، پود و خواب فرش، استحکام بالا، جمع شدگی بالا و پایین، فنسی، لایکرادار

موارد مصرف: مصارف صنعتی، پارچه تریکو، فرش ماشینی، پتوی مسافرتی، پرده‌های اسپرت و فانتزی، چادرهای صنعتی، روکش صندلی، ژئوتکستایل، شلنگ و ...



گزارش ارزیابی تامین مالی شرکت ریسندگی و بافندگی زرباف یزد

۱-۶- وضعیت مجوزات و تأییدیه‌های شرکت

ردیف	عنوان	مرجع صدور	تاریخ صدور	مدت اعتبار
۱	پروانه بهره برداری	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۱۳۹۹/۱۱/۲۳	-
۲	جواز تاسیس	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۱۴۰۱/۱۲/۱۲	-

تصاویر برخی از مجوزات شرکت به شرح زیر است:

وزارت صنعت، معدن و تجارت

جمهوری اسلامی ایران

وزارت صنعت، معدن و تجارت

پروانه بهره برداری

شماره پروانه: ۱۳۹۹/۱۱/۲۳

تاریخ صدور: ۱۳۹۹/۱۱/۲۳

موضوع: ...

وزارت صنعت، معدن و تجارت

جمهوری اسلامی ایران

وزارت صنعت، معدن و تجارت

جواز تاسیس

شماره جواز: ۱۴۰۱/۱۲/۱۲

تاریخ صدور: ۱۴۰۱/۱۲/۱۲

موضوع: ...

شماره پروانه بهره برداری: ۱۳۹۹/۱۱/۲۳

شماره جواز تاسیس: ۱۴۰۱/۱۲/۱۲

تاریخ صدور: ۱۳۹۹/۱۱/۲۳

موضوع: ...



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		
	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
موجودی نقد و بانک	۳,۳۷۶	۴۸,۹۵۵	۹۹,۰۳۶	۲۹۳۴٪	۱۴۵۰٪	۱۰۰٪
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۰	۳۸,۰۵۵	۱۸,۳۳۸	-	-	۱۰۰٪
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۲۲۲,۳۴۸	۳۳۸,۰۴۳	۳۶۹,۱۱۹	۱۶۶٪	۱۵۷٪	۱۰۰٪
سایر و اسناد دریافتی	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
پروژه در جریان تکمیل	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
موجودی مواد و کالا	۹۶,۱۰۷	۳۰۳,۰۳۷	۷۹۶,۶۸۸	۸۲۹٪	۳۱۵٪	۱۰۰٪
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۳۹,۶۳۳	۳۲,۳۵۷	۸۲,۷۳۱	۲۰۹٪	۸۲٪	۱۰۰٪
جمع دارایی‌های جاری	۳۶۱,۳۶۴	۷۷۰,۴۴۷	۱,۳۶۶,۰۱۲	۳۷۸٪	۲۱۳٪	۱۰۰٪
دارایی‌های ثابت مشهود	۸۷۱,۱۳۰	۱,۳۱۵,۰۳۹	۱,۹۲۷,۵۵۲	۲۳۱٪	۱۵۱٪	۱۰۰٪
دارایی‌های نامشهود	۳,۶۳۵	۵۶۰۹	۶,۰۶۰	۱۶۷٪	۱۵۴٪	۱۰۰٪
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
جمع دارایی‌های غیر جاری	۸۷۴,۷۶۵	۱,۳۲۰,۶۳۸	۱,۹۳۳,۶۱۲	۲۲۱٪	۱۵۱٪	۱۰۰٪
جمع دارایی‌ها	۱,۲۳۶,۱۲۹	۲,۰۹۱,۰۸۵	۳,۲۹۹,۶۲۴	۲۶۷٪	۱۶۹٪	۱۰۰٪
حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	۲۶۲,۰۷۴	۳۷۷,۲۹۷	۳۱۳,۰۴۵	۱۱۹٪	۱۸۲٪	۱۰۰٪
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی	۰	۰	۵,۳۴۰	-	-	۱۰۰٪
جاری شرکا و سهامداران	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
پیش دریافت‌ها	۲۶۴	۰	۱۲,۲۰۳	۴۶۲۲٪	۰٪	۱۰۰٪
ذخایر	۷,۳۳۷	۲,۱۸۲	۰	۰٪	۳۰٪	۱۰۰٪
سود سهام پرداختی	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
تسهیلات مالی دریافتی	۴۴۵,۵۲۴	۳۷۲,۰۸۷	۸۹۶,۵۵۳	۲۰۱٪	۸۳٪	۱۰۰٪
جمع بدهی‌های جاری	۷۱۵,۲۰۹	۸۵۱,۵۶۶	۱,۲۳۷,۰۴۱	۱۷۲٪	۱۱۹٪	۱۰۰٪
حساب‌ها و اسناد پرداختی بلندمدت	۰	۰	۸۰۱,۱۳۵	-	-	۱۰۰٪
تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
جمع بدهی‌های غیر جاری	۰	۰	۸۰۱,۱۳۵	-	-	۱۰۰٪
جمع بدهی‌ها	۷۱۵,۲۰۹	۸۵۱,۵۶۶	۲,۰۳۸,۱۷۶	۲۸۴٪	۱۱۹٪	۱۰۰٪
سرمایه	۱۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۸۰۰٪	۴۰۰٪	۱۰۰٪
اندوخته قانونی	۱,۹۳۱	۲,۸۶۱	۴,۶۶۵	۲۳۲٪	۱۴۸٪	۱۰۰٪
سایر اندوخته‌ها	۳۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۰	۰٪	۱۷۱٪	۱۰۰٪
مازاد تجدید ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته	۰	۰	۰	-	-	۱۰۰٪
سود (زیان) انباشته	۱۸,۹۸۹	۳۶,۶۵۸	۶۶,۷۸۳	۲۵۲٪	۱۹۳٪	۱۰۰٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۵۲۰,۹۲۰	۱,۲۳۹,۵۱۹	۱,۳۷۱,۴۴۸	۲۴۴٪	۲۳۸٪	۱۰۰٪
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۱,۲۳۶,۱۲۹	۲,۰۹۱,۰۸۵	۳,۲۹۹,۶۲۴	۲۶۷٪	۱۶۹٪	۱۰۰٪

۱-۱-۲- تصویر نمودارهای مرتبط



۲-۱-۲- تحلیل مالی ترازنامه

صورت های مالی حسابرسی شده شرکت طی سال های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ نشان می دهد که جمع دارائی ها از ۱,۲۳۶,۱۲۹ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰ به ۳,۲۹۹,۶۲۴ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ افزایش یافته است. این رشد ۱۶۷٪ بیانگر توسعه قابل توجه دارائی ها در پی اجرای طرح های توسعه ای جدید به ویژه راه اندازی خط تولید نخ پرویلین BCF است. بخش عمده دارائی های غیر جاری مربوط به دارائی های ثابت مشهود به ارزش ۱,۹۲۷,۵۵۲ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ می باشد که سهم بالایی از کل دارائی ها را به خود اختصاص داده و نشان دهنده سرمایه گذاری سنگین در ماشین آلات و تجهیزات تولیدی است. از طرف دیگر، جمع دارائی های جاری از ۳۶۱,۳۶۴ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰ به ۱,۳۶۶,۰۱۲ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده است که حاکی از افزایش سرمایه در گردش و ذخایر مواد اولیه می باشد. موجودی مواد و کالا در سال ۱۴۰۲ به ۷۹۶,۶۸۸ میلیون ریال رسیده که نسبت به



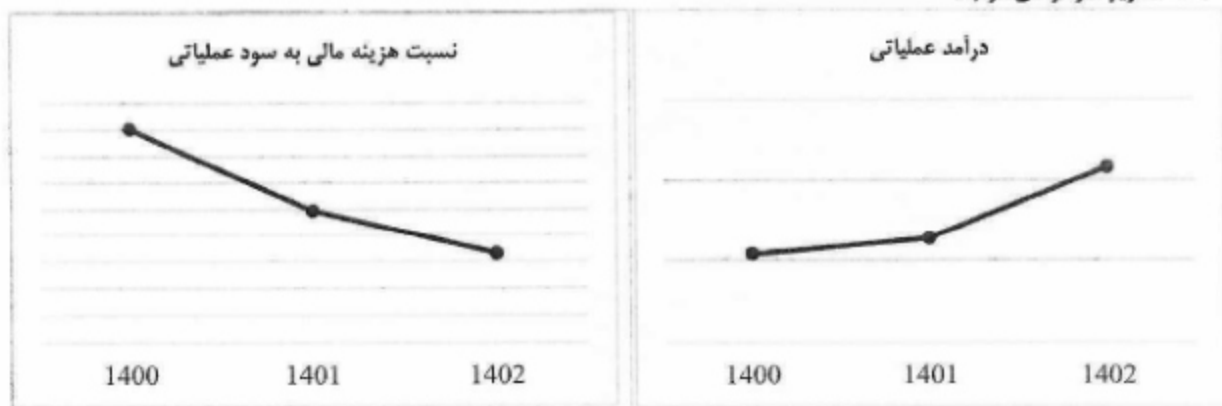
سال ۱۴۰۰ حدود ۷۷۱ هزار میلیون ریال افزایش یافته است. این رشد می‌تواند به دلیل افزایش ظرفیت تولید و آماده‌سازی برای پاسخگویی به نیاز بازار باشد اما از سوی دیگر ریسک انجماد منابع در موجودی کالا را نیز افزایش می‌دهد.

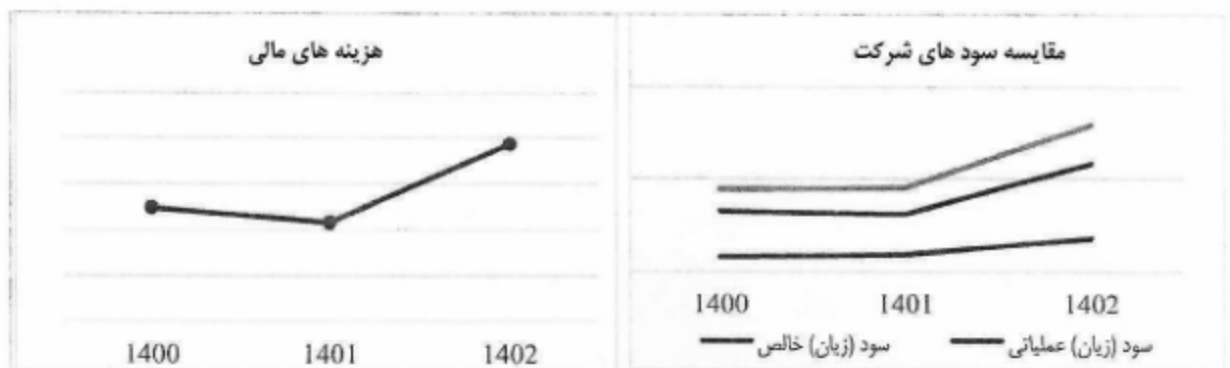
۲-۲- بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

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

درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۰			صورت مالی حسابرسی شده سال‌های			میلیون ریال
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
%۲۰۱	%۱۱۸	%۱۰۰	۲,۱۷۱,۷۸۲	۱,۲۷۹,۰۵۳	۱,۰۸۰,۳۰۱	درآمد عملیاتی
%۲۰۳	%۱۲۰	%۱۰۰	۲,۰۱۳,۳۲۲	۱,۱۸۸,۷۵۸	۹۹۲,۰۲۶	بهای تمام‌شده درآمد عملیاتی
%۱۷۹	%۱۰۲	%۱۰۰	۱۵۸,۴۴۰	۹۰,۲۹۵	۸۸,۳۷۵	سود (زیان) ناخالص
%۱۸۳	%۱۲۲	%۱۰۰	۲۲,۶۲۶	۲۸,۳۹۹	۲۳,۳۲۰	جمع هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
-	-	%۱۰۰	-	-	-	خالص سایر درآمدها و اقلام عملیاتی
%۱۷۸	%۹۵	%۱۰۰	۱۱۵,۸۱۴	۶۱,۸۹۶	۶۵,۰۵۵	سود (زیان) عملیاتی
%۱۵۶	%۸۷	%۱۰۰	۷۷,۱۷۷	۳۳,۳۵۲	۴۹,۴۷۷	هزینه‌های مالی
%۲۸۱	%۲۲۴	%۱۰۰	۲,۶۷۴	۲,۱۳۷	۹۵۲	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
%۲۵۰	%۱۲۶	%۱۰۰	۴۱,۳۱۱	۲۰,۷۸۱	۱۶,۵۳۰	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
%۲۰۰۰	%۸۳۳	%۱۰۰	۵,۳۴۰	۲,۱۸۲	۲۶۲	مالیات‌پردارآمد
%۲۲۲	%۱۱۴	%۱۰۰	۳۶,۰۷۱	۱۸,۵۹۹	۱۶,۲۶۸	سود (زیان) خالص

۲-۲-۱- تصویر نمودارهای مرتبط

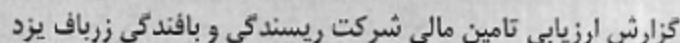




۲-۲-۲- تحلیل مالی صورت سود و زیان

اطلاعات صورت سود و زیان سال های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ نشان می دهد که درآمد عملیاتی شرکت از ۱,۰۸۰,۴۰۱ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰ به ۲,۱۷۱,۷۸۲ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ افزایش یافته است. این روند صعودی معادل رشدی بیش از ۱۰۰٪ طی سه سال است که نشان دهنده تقاضای بازار و توانایی شرکت در فروش محصولات جدید مانند نخ BCF می باشد. سود ناخالص نیز از ۸۸,۳۷۵ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰ به ۱۵۸,۴۴۰ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده و رشد ۷۹ درصدی را تجربه کرده است. با وجود رشد فروش، نسبت هزینه های مالی و بهای تمام شده همچنان بالاست. هزینه های مالی از ۴۹,۴۷۷ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰ به ۷۷,۱۷۷ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ افزایش یافته که می تواند فشار بر سود عملیاتی ایجاد کند. سود خالص از ۱۶,۲۶۸ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰ به ۳۶,۰۷۱ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده است. این رشد ۱۲۲ درصدی نشان دهنده بهبود نسبی در کارایی و افزایش حجم فروش است، اما حاشیه سود خالص (حدود ۲٪ در سال ۱۴۰۲) همچنان پایین بوده و نیازمند مدیریت دقیق هزینه ها و بهبود بهره وری تولید است.

۲-۳- تراز کل آزمایشی مالی سال ۱۴۰۳ شرکت



از تاریخ ۱۳۰۲/۰۱/۰۱ تا تاریخ ۱۳۰۲/۱۲/۳۰
شماره ۷۷۹

3. *Discussion*



© 2005 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 258: 111–118

$$17 \cdot 2 / 17 \cdot 5 = 800 \text{ B @ } 17 \cdot 2 / 17 \cdot 5 = 1 \text{ B @ } 1$$

آراء و نظریات نویسندگان

Table 1

تراز کل آزمایشی ۴ ماهه اول سال ۱۴۰۴:

تاریخ گزارش: ۱۳۰۳/۰۵/۲۴

شرکت ریستدگی بالندگی زرباف پوز

گزارش نواز چهار سالونی کی اصلاح نشده

تاریخ: ۱۴۰۲/۱/۱ تا تاریخ: ۱۴۰۲/۲/۲۹

ردیف	شرح	مبلغ	مبلغ	مبلغ
1	بازرسی مالی	173,225,708,731	1,784,897,897,268	131
2	بازرسی مالی	0	6,094,206,813	113
3	بازرسی مالی	0	21,283,100	118
4	بازرسی مالی	0	23,810,000	117
5	بازرسی مالی	286,123,161,124	379,901,903,420	221
6	بازرسی مالی	2,618,782,098,886	2,928,462,351,108	227
7	بازرسی مالی	2,110,181,230,761	2,461,889,435,761	229
8	بازرسی مالی	953,823,593,511	1,012,804,727,569	224
9	بازرسی مالی	6,094,923,403,407	6,178,599,794,312	225
10	بازرسی مالی	0	64,802,570,180	227
11	بازرسی مالی	2,900,000,000,000	0	231
12	بازرسی مالی	4,669,810,818	0	235
13	بازرسی مالی	64,782,941,343	0	237
14	بازرسی مالی	305,741,876,547	198,143,375,152	251
15	بازرسی مالی	419,437,818,508	148,433,495,083	254
16	بازرسی مالی	32,078,000,000	0	258
17	بازرسی مالی	196,716,494,714	81,185,419,238	259
18	بازرسی مالی	1,223,736,286,107	158,178,454,952	260
19	بازرسی مالی	2,644,433,724,132	0	261
20	بازرسی مالی	6,968,533,250	6,968,533,250	262
21	بازرسی مالی	130,601,158,756	130,601,158,756	263
22	بازرسی مالی	1,518,090,853	1,518,090,853	264
23	بازرسی مالی	1,670,073,790,125	1,670,073,790,125	265
24	بازرسی مالی	379,162,888	379,162,888	266
25	بازرسی مالی	81,075,084	81,075,084	267
26	بازرسی مالی	64,113,155,793	64,113,155,793	268
27	بازرسی مالی	0	979,845,827	269
28	بازرسی مالی	0	0	270
29	بازرسی مالی	18,234,601,446,098	18,234,601,446,098	271
30	بازرسی مالی	6,027,794,516,111	6,027,794,516,111	272

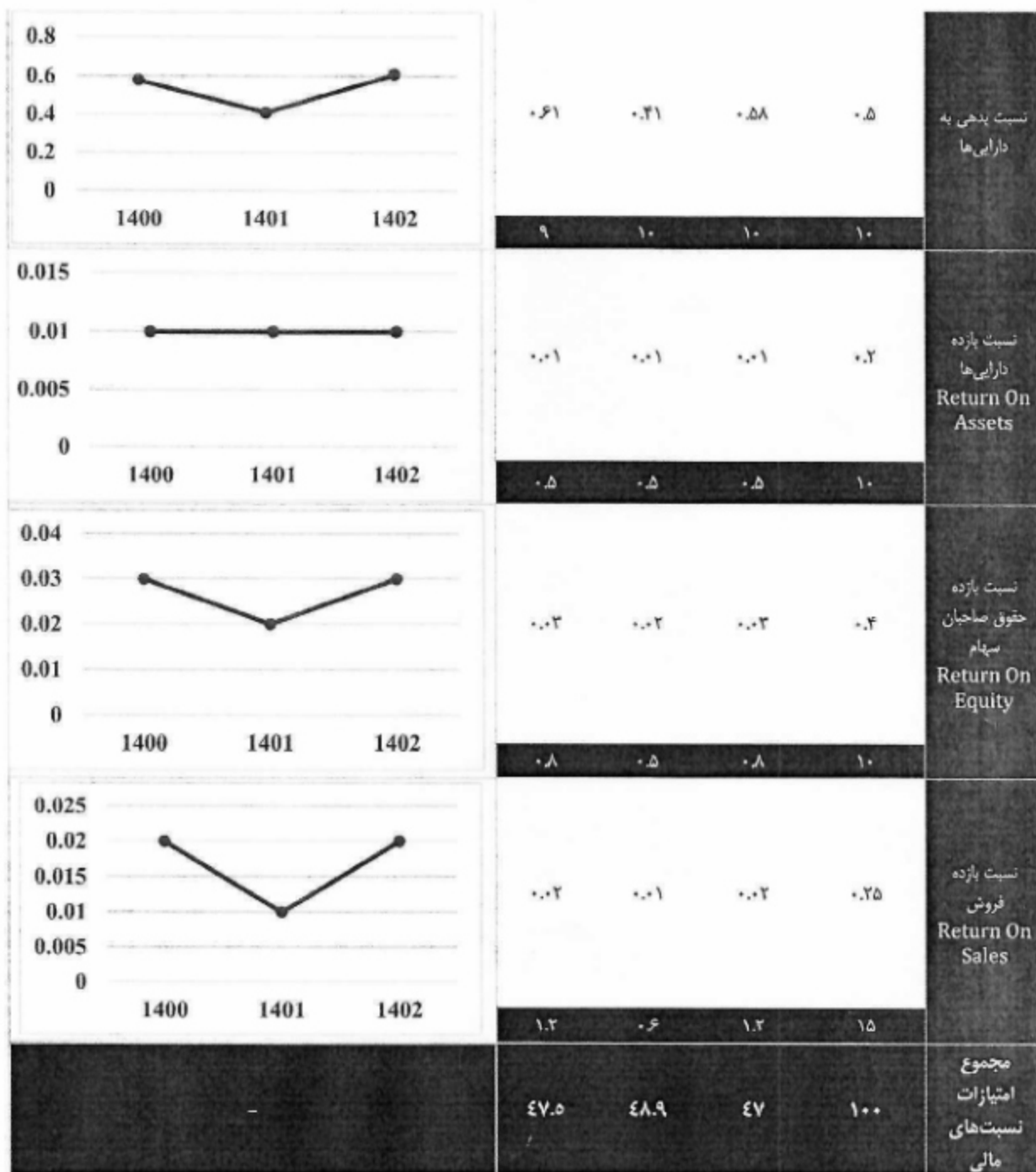
3/31/2004

ای

مشاور سرمایه گذاری فائیک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

۲-۴- بررسی نسبت‌های مالی

نمودار	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	نسبت ایده‌آل	عنوان شاخص
				حداکثر امتیاز	
	۱.۱۱	۰.۹	۰.۵۱	۲	نسبت جاری
	۵۶	۴۵	۲۶	۱۰	
	۰.۳	۰.۵۱	۰.۳۲	۱	نسبت آبی
	۶	۷.۷	۴.۸	۱۵	
	۶۲	۹۸	۷۵	۶۰	دوره وصول مطالبات
	۱۰	۹	۱۰	۱۰	
	۰.۶۶	۰.۶۱	۰.۸۷	۱	گردش دارایی‌ها
	۶۶	۶۱	۸.۷	۱۰	
	۰.۳۹	۰.۵۹	۰.۴۲	۰.۵	نسبت مالکانه
	۷.۸	۱۰	۸.۴	۱۰	



۲-۱-۴- تحلیل نسبت‌های مالی

بررسی نسبت‌های مالی طی دوره ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که نسبت جاری از ۰.۵۱ در سال ۱۴۰۰ به ۱.۱۱ در سال ۱۴۰۲ افزایش یافته است. این تغییر مثبت نشان‌دهنده بهبود نسبی نقدینگی و توان بازپرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت می‌باشد. با این حال، نسبت آنی از ۰.۳۲ در سال ۱۴۰۰ به ۰.۴۰ در سال ۱۴۰۲ رسیده است که همچنان پایین‌تر از حد مطلوب (۱) قرار دارد و بیانگر اتکای شرکت به موجودی کالا برای پوشش بدهی‌های جاری است. از منظر بازدهی، نسبت بازده دارایی‌ها (ROA) طی سه سال در سطح ۰.۰۱ ثابت مانده و نسبت بازده فروش (ROS) نیز در سال ۱۴۰۲ ۰.۰۱ بوده است. این اعداد نشان می‌دهد اگرچه درآمد عملیاتی رشد کرده، اما حاشیه سود پایین است و هزینه‌های مالی و بهای تمام‌شده

شاور سرگودا زرباف یزد
(سهامی خاص)
تأیید شده است
۵۱۸۸۱۲
۱۴۰۲/۰۳/۰۵



بخش عمده‌ای از درآمد را جذب می‌کنند. نسبت مالکانه در سال ۱۴۰۲ به ۰.۳۹ کاهش یافته و در مقابل نسبت بدهی به دارایی‌ها به ۰.۶۱ افزایش یافته است، که حاکی از افزایش اتکا به منابع مالی خارجی و لزوم مدیریت بهتر بدهی‌ها می‌باشد.

۶-۲- امتیاز مالی

جهت تخصیص امتیاز مالی متقاضی بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، شاخص‌های مالی موردنظر در سه سال گذشته مطابق جدول فوق محاسبه و امتیاز نهایی متقاضی بر اساس وزن‌های تعیین‌شده به ازای هر سال مطابق جدول ذیل محاسبه گردید.

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مجموع امتیاز مالی	۲۷	۲۸.۹	۲۷.۵
ضریب وزنی	۱۰٪	۲۰٪	۷۰٪
امتیاز وزنی	۰.۲۷	۰.۹۸	۲.۳۳
مجموع امتیاز وزنی	۴.۷۸		

۷-۲- تحلیل مالی

امتیاز مالی شرکت بر اساس شاخص‌های سه سال گذشته محاسبه و در سال ۱۴۰۲ معادل ۴.۷۸ از ۱۰ گزارش شده است. این امتیاز نشان می‌دهد که وضعیت مالی شرکت در سطح متوسط قرار دارد و برای جذب منابع مالی بیشتر نیاز به بهبود نسبت‌های نقدینگی و بازدهی دارد. با توجه به حجم بالای دارایی‌های ثابت (۱,۹۳۳,۶۱۲ میلیون ریال) و افزایش سرمایه‌گذاری‌های انجام‌شده، شرکت توان تولیدی خود را ارتقا داده و بستر مناسبی برای رشد آینده فراهم کرده است. از سوی دیگر، حجم بدهی‌ها از ۷۱۵,۲۰۹ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰ به ۲,۰۲۸,۱۷۶ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده است، که بیانگر افزایش سه برابری تعهدات می‌باشد. هرچند این افزایش با رشد فروش و سودآوری همراه بوده، اما بالا بودن نسبت بدهی به دارایی‌ها و هزینه‌های مالی قابل‌توجه (۷۷,۱۷۷ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲) می‌تواند ریسک نقدینگی و فشار بر جریان نقدی را افزایش دهد. بنابراین در تحلیل نهایی، تزریق منابع جدید نقدی به‌ویژه از محل تسهیلات کوتاه‌مدت و سرمایه‌گذاری شریک مالی، ضمن پوشش نیاز سرمایه در گردش، می‌تواند به تثبیت وضعیت مالی و بهره‌برداری بهینه از ظرفیت ایجادشده منجر شود.



فصل ۳ - اعتبارسنجی بانکی

۳-۱- رتبه اعتباری شرکت و اعضای هیئت مدیره

جدول ذیل طبق استعلام اعتباری انجام شده توسط سامانه اعتبارسنجی بانک صادرات در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۹ تدوین گردیده است: (مبالغ به میلیون ریال)

نام مشتری	چک برگشتی	مجموع وام های فعال	مانده بدهی وام های فعال	مجموع معوقات بانکی	مجموع ضمانت نامه های فعال	توضیحات
شرکت ریسندگی و بافندگی زرباف یزد	-	۱,۱۲۷,۸۰۳	۱,۰۰۳,۵۱۳	-	۱۹۱,۰۳۵	شخص حقوقی در لیست سپاه بانک ها و مؤسسات مالی قرار ندارد.
علی اصغر نخ کش	-	-	-	-	-	
ربابه رعوف	-	-	-	-	-	شخص حقیقی در لیست سپاه بانک ها و مؤسسات مالی قرار ندارد.
پروین نخ کش	-	۶,۰۰۰	۳,۱۲۱	-	-	
ناهید نخ کش	-	۶,۰۰۰	۳,۱۲۱	-	-	
مجید دهقانی	-	۶,۰۰۰	۳,۳۰۳	-	-	

شرکت ریسندگی و بافندگی زرباف یزد دارای ۱۵ فقره تسهیلات به مانده مبلغ ۱,۰۰۳,۵۱۳ میلیون ریال است. این شرکت همچنین ۴ فقره ضمانت نامه (برات الکترونیک) به مانده در تعهد ۱۹۱,۰۳۵ میلیون ریال نیز است. لازم به ذکر است این شرکت ۳ فقره خرید دین به مانده مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال نیز دارد و همچنین تعدادی اعتبار اسنادی به مانده ۱,۰۷۲,۲۸۰ میلیون ریال را نیز داراست.

مشاور سرمایه گذاری فایتمک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

اسنعلام جامع پیام - پورتال جامع اطلاعات مشتریان

نام مشتری:	پیمداری و پایداری زیست	شماره ا.ک.ا.ی:	۱۰۸۴۰۰۳۶۲۳۹	نوع مشتری:	حقوقی
نوع اعلام:	اعلام تمهیدات و تمهیدات	توضیحات:			

چکیده نتایج

[illegible]

نوعه اعتبار این استعلام از تاریخ صدور به مدت ۳ روز بوده و مسئولیت کنترل نهایی به عهده آن واحد می باشد.

فرمان	مجلس	و تفتیش
۱	۲	مجلس

مهر و الماس

۳-۲- امتیاز اعتباری

با استفاده از استعلام سامانه بانک مرکزی برای هر یک از اعضای هیئت‌مدیره و شرکت (هر یک به‌تنهایی) که در جدول فوق آمده است و بر اساس امتیاز هر رتبه که در ذیل آمده است، برای هر شخص یک امتیاز تخصیص داده می‌شود:

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 می‌گیرد. پس از تخصیص امتیاز برای اعضاء و شرکت امتیاز کلی بر اساس روزهای تعیین شده محاسبه گردید.

ردیف	شرح	امتیاز	ضریب وزنی	امتیاز وزنی
۱	امتیاز شرکت	۸۰۰	۰.۵۰	۴۰۰
۲	میانگین امتیاز اعضای هیئت مدیره دارای حق امضاء	۵۶۷	۰.۳۰	۱۷۰
۳	میانگین امتیاز سایر اعضای هیئت مدیره	۵۵۰	۰.۲۰	۱۱۰
	مجموع	۱۹۱۷	۱.۰۰	۶۸۰

فصل ٤ - معرفی محصول / خدمت موضوع تأمین مالی

٤-١- مقدمة

صنعت نساجی به عنوان یکی از ارکان اصلی اقتصاد کشور، نیازمند تأمین مواد اولیه با کیفیت و پایدار برای پاسخگویی به تقاضای روزافزون بازار داخلی و خارجی است. در این میان نخهای پروپیلن بی سی اف (Bulk Continuous Filament) به دلیل ویژگی‌های فنی خاص خود، به ویژه در تولید

روفرشی‌ها و موکت‌های تافتینگ، جایگاه ویژه‌ای پیدا کرده‌اند. این نوع نخ به دلیل استحکام بالا، دوام طولانی و قیمت رقابتی، توانسته سهم قابل توجهی از بازار مصرفی را به خود اختصاص دهد. اجرای طرح تأمین سرمایه در گردش برای تولید نخ پروپیلن BCF نه تنها موجب افزایش ظرفیت تولیدی شرکت خواهد شد، بلکه بستر مناسبی برای کاهش وابستگی به واردات و تقویت توان رقابتی در بازارهای صادراتی فراهم می‌کند. این طرح با هدف بهره‌برداری کامل از خطوط تولید موجود و پوشش نیاز روزافزون صنایع فرش و کفپوش، گامی مهم در جهت توسعه پایدار شرکت و ارتقای جایگاه آن در صنعت نساجی کشور محسوب می‌شود.

۴-۲- معرفی محصول

نخ پروپیلن بی‌سی‌اف (BCF) نوعی نخ فیلامنتی حجیم‌شده و پیوسته است که از گرانول‌های پلی‌پروپیلن تولید می‌شود. این نخ در فرآیند تولید، تحت عملیات حرارتی و مکانیکی خاصی قرار می‌گیرد که منجر به ایجاد حجم، پف و انعطاف‌پذیری بیشتر می‌گردد. همین ویژگی‌ها سبب شده تا نخ BCF به‌طور گسترده در صنایع کفپوش، به‌ویژه تولید موکت‌های تافتینگ و روفرشی‌ها به کار گرفته شود. این محصول به دلیل خواص فیزیکی از جمله سبکی، مقاومت در برابر ساییدگی و پایداری رنگ در برابر نور و شست‌وشو، به‌عنوان یکی از جایگزین‌های مناسب برای الیاف طبیعی و حتی سایر نخ‌های مصنوعی شناخته می‌شود. تنوع رنگ، سهولت فرآوری و قابلیت اختلاط با سایر الیاف نیز از ویژگی‌هایی است که دامنه کاربرد نخ پروپیلن BCF را گسترده‌تر کرده و آن را به یک محصول استراتژیک در صنعت نساجی بدل ساخته است.

۴-۳- نحوه عملکرد

فرآیند تولید نخ پروپیلن BCF شامل ذوب‌ریسی گرانول پلی‌پروپیلن، عبور از نازل‌های مخصوص و سپس خنک‌سازی سریع فیلامنت‌ها است. در ادامه، نخ‌ها تحت کشش و عملیات حرارتی قرار می‌گیرند تا ویژگی‌های مکانیکی مطلوبی نظیر استحکام، یکنواختی و مقاومت سایشی پیدا کنند. مرحله تکسچره‌کردن یا حجیم‌سازی نیز به نخ BCF خاصیت پفکی و ارتجاعی می‌دهد که در دوام و برگشت‌پذیری روفرشی‌ها و کفپوش‌ها نقش اساسی دارد. در کاربرد صنعتی، نخ تولیدشده به‌طور مستقیم در ماشین‌های بافندگی تافتینگ و دستگاه‌های روفرشی‌بافی به کار گرفته می‌شود. ویژگی فیلامنتی و پیوسته این نخ موجب افزایش سرعت تولید و کاهش ضایعات می‌شود. علاوه بر این، یکنواختی ساختار نخ باعث می‌شود محصول نهایی از نظر کیفیت سطحی، نرمی و ثبات رنگی، استانداردهای بین‌المللی را برآورده سازد. این عملکرد کارآمد، نخ BCF را به ماده اولیه‌ای کلیدی در زنجیره تأمین صنایع کفپوش و روفرشی تبدیل کرده است.

۴-۴- ویژگی‌ها

از مهم‌ترین ویژگی‌های نخ پروپیلن BCF می‌توان به استحکام بالا، مقاومت در برابر سایش، پایداری رنگ، وزن سبک و قیمت اقتصادی اشاره کرد. این نخ نسبت به سایر الیاف مصنوعی و طبیعی مزیت‌های رقابتی قابل توجهی دارد؛ به‌ویژه در شرایطی که بازار داخلی و خارجی به دنبال محصولی با دوام، مقرون به صرفه و سازگار با استانداردهای زیست‌محیطی است. علاوه بر آن، نخ BCF قابلیت برگشت‌پذیری حجم خود را پس از فشار مکانیکی حفظ می‌کند که این موضوع برای محصولات کفپوش و روفرشی اهمیت بالایی دارد. ویژگی دیگر این محصول، امکان تولید در طیف گسترده‌ای از رنگ‌ها و براقیت‌های مختلف (مات، نیمه مات و براق) است که امکان پاسخگویی به سلیقه متنوع مشتریان را فراهم می‌سازد. همچنین، مقاومت بالای نخ در برابر مواد شیمیایی و شرایط محیطی موجب افزایش طول عمر محصولات نهایی می‌شود. این مجموعه ویژگی‌ها، نخ پروپیلن BCF را به یک محصول کلیدی برای توسعه بازارهای داخلی و افزایش صادرات در صنعت نساجی ایران بدل کرده است.

۴-۵- زمان‌بندی اجرای طرح

ردیف	مراحل اجرایی طرح	زمان (ماه)
------	------------------	------------

۱	تهیه مالی	۱۸
۲	عابلی	
۳	مفاضی	



۱۲	۱۱	۱۰	۹	۸	۷	۶	۵	۴	۳	۲	۱		
												خرید مواد اولیه	۱
												نصب و راه اندازی	۲
												بازاریابی و فروش	۳

۴-۶- طرح موضوع تامین مالی

عنوان پروژه	تامین سرمایه در گردش مربوط به تولید نخ پروپیلن بی سی اف و نخ پلی استر تکسچره شده سفید نساجی
حوزه پروژه	نساجی
کارکرد و عملکرد محصول	کارکرد اصلی نخ پروپیلن BCF در صنایع نساجی، به ویژه تولید روفرشی ها و موکت های تافتینگ است که نیازمند نخ هایی با استحکام بالا، انعطاف پذیری مناسب و مقاومت در برابر سایش می باشند؛ این نخ با ویژگی فیلامنتی پیوسته خود موجب افزایش سرعت تولید، کاهش ضایعات و بهبود کیفیت سطحی محصولات می شود و به دلیل پایداری رنگ و برگشت پذیری حجم، محصول نهایی مانند کف پوش یا روفرشی، دوام و ظاهر مطلوب خود را برای مدت طولانی حفظ می کند، به همین دلیل کارکرد این محصول تنها در بهبود بهره وری خطوط تولید بلکه در ارتقای کیفیت و رقابت پذیری محصولات نهایی در بازار داخلی و خارجی نقش کلیدی دارد.
KPI های پیشبرد طرح	تولید ۱۱۰۰ تن نخ
وضعیت کنونی پروژه	در حال فروش
دستاوردهای این پروژه	اجرای این پروژه منجر به دستیابی شرکت به ظرفیت تولید نخ پروپیلن BCF خواهد شد که یکی از پرتقاضاترین محصولات در صنعت کف پوش و روفرشی محسوب می شود؛ دستاورد اصلی آن افزایش سهم بازار داخلی از طریق پاسخگویی به نیاز تولیدکنندگان و همچنین توسعه بازارهای صادراتی با تکیه بر کیفیت رقابتی و قیمت مناسب است، علاوه بر این، پروژه با ایجاد اشتغال پایدار، افزایش بهره وری خطوط تولید و کاهش وابستگی به واردات نخ های مشابه، ارزش افزوده قابل توجهی برای شرکت و صنعت نساجی کشور ایجاد می کند و جایگاه برند زرباف یزد را در زنجیره تامین منطقه ای و جهانی ارتقا می دهد.
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)	☒ بله ☐ خیر حجم فروش: حجم فروش:
مجوزهای مورد نیاز جهت اجرای پروژه	☐ پروانه کسب ☒ مجوز تأسیس ☒ پروانه تولید و بهره برداری ☒ مجوز وزارت بهداشت ☐ مجوز محیط زیست ☐ مجوز نیروی انتظامی ☐ اخذ رتبه از ارگان یا سازمان خاص ☐ ثبت پتنت ☐ گواهی استاندارد ☐ گواهی نانومقیاس ☐ سایر.....
نیازمندی های طرح	☐ مواد اولیه خاص ☐ تأییدیه خاص ☐ تجهیزات خاص ☒ توسعه بازار و فروش
بازار هدف نهایی پروژه (وضعیت نیاز بازار به محصول)	بازار هدف نهایی پروژه تولید نخ پروپیلن BCF عمدتاً شامل تولیدکنندگان فرش ماشینی، موکت های تافتینگ، روفرشی و سایر محصولات نساجی خانگی و صنعتی است که در داخل کشور تقاضای رو به رشدی دارند؛ تغییر الگوی مصرف از موکت های نمدی به موکت های تافتینگ و افزایش نیاز صنایع داخلی به نخ های مقاوم، سبک و مقرون به صرفه باعث شده است این محصول جایگاه ویژه ای در بازار ایران پیدا کند.
محدودیت های اجرای طرح	ندارد
آیا رقبی برای پروژه فوق موجود هست؟ (توضیح)	☒ بله ☐ خیر

فصل ۶ - نحوه تأمین مالی

۱-۶۔ جو بیانات نقد ہینگے۔

امین بنی مالک بنی عزیقہ (مرکز قلب النور بنی حمص)

[illegible]

تعداد ۱۰۰

14

2002

۵۱۸۹۲۰۰۶۷۱۱۵
(۵۱۸۹۲۰۰۶۷۱۱۵)
۵۱۸۹۲۰۰۶۷۱۱۵

Handwritten signature: *[Signature]*



٦-٢- وصول مطالبات

دوره وصول سود پیش‌بینی شده (میلیون ریال)												
ماه	اول	دوم	سوم	چهارم	پنجم	ششم	هفتم	هشتم	نهم	دهم	یازدهم	دوازدهم
وصول سود	.	.	۲۶,۸۷۵	.	.	۲۶,۸۷۵	.	.	۲۶,۸۷۵	.	.	۲۶,۸۷۵

٦-٣- خلاصه طرح موضوع تأمین مالی

شرح	عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
اطلاعات پروژه	کل سرمایه مورد نیاز اولیه پروژه	۳۶۵,۶۴۴
	کل سود پیش‌بینی شده پروژه	۱۵۷,۵۷۵
سهم شرکت از هزینه	سهم سرمایه گذار از سرمایه اولیه	۲۵۰,۰۰۰
	درصد سهم سرمایه گذار از سرمایه اولیه	۶۸.۳۷٪
	سهم شرکت از سرمایه اولیه	۱۱۵,۶۴۴
	درصد سهم شرکت از سرمایه اولیه	۳۱.۶۳٪
	سهم سرمایه گذار از سود کل	۱۰۷,۵۰۰
	درصد سهم سرمایه گذار از سود کل	۶۸.۳۳٪
سهم شرکت از سود	سهم شرکت از سود کل	۵۰,۰۷۵
	درصد سهم شرکت از سود کل	۳۱.۷۸٪
	دوره پروژه (ماه)	۱۲
آورده سرمایه گذار در پروژه	آورده نقدی	۲۵۰,۰۰۰

فصل ۷ - نتیجه گیری و پیشنهادها

آورده سرمایه گذار (میلیون ریال)	سهم سرمایه گذار از سود (درصد)	میزان سود (میلیون ریال)	بازده ماهانه (درصد)
۲۵۰,۰۰۰	۴۳٪	۱۰۷,۵۰۰	۳,۵۸۳٪

۷-۲- تحلیل ریسک

ردیف	عنوان شاخص ارزیابی	امتیاز (بدون وزن)	ضریب وزنی	امتیاز در ارزیابی	درصد امتیاز در ارزیابی
۱	مالی	۴,۷۸	۶	۲۸,۶۸	۲۹٪
۲	اعتباری سنجی بانک	۶۸۰	۴	۲۷,۲۰	۲۷٪
مجموع امتیازات کسب شده				۵۵,۸۸	۵۶٪

ریسک های مرتبط با بازار

یکی از ریسک های اصلی بازار برای نخ پروپیلن BCF، تغییر الگوی تقاضای مصرف کنندگان و نوسانات مرتبط با شرایط اقتصادی کشور است. با توجه به اینکه بخش بزرگی از بازار هدف این محصول صنایع فرش ماشینی و موکت های تافتینگ داخلی هستند، هرگونه رکود در بازار ساخت و ساز و یا کاهش قدرت خرید خانوارها می تواند به طور مستقیم بر فروش محصول اثرگذار باشد. همچنین، رقابت شدید با تولید کنندگان داخلی دیگر نظیر ایران ریس و ظرفیت مصور باعث می شود که فشار قیمتی بر شرکت افزایش یابد و حاشیه سود کاهش پیدا کند. در سطح بازار خارجی نیز ریسک هایی همچون تغییر تعرفه های صادراتی، نوسانات نرخ ارز و محدودیت های ناشی از تحریم ها می تواند بر توان صادراتی شرکت تاثیرگذار باشد. اگرچه کشورهای همسایه همچون ترکیه، عراق و افغانستان بازارهای مناسبی برای این محصول محسوب می شوند، اما وجود تولید کنندگان قدرتمند منطقه ای و تغییر سیاست های تجاری می تواند مانعی برای توسعه صادرات و تداوم قراردادهای بین المللی باشد.

ریسک های مرتبط با تولید

از نظر تولیدی، مهم ترین ریسک پروژه به تامین پایدار مواد اولیه، به ویژه گرانول پلی پروپیلن، بازمی گردد؛ چرا که نوسانات قیمت مواد پتروشیمی در بازار داخلی و وابستگی نسبی به واردات می تواند هزینه های تولید را افزایش دهد. همچنین، وابستگی به ماشین آلات پیشرفته خارجی و نیاز به قطعات یدکی خاص از ریسک های تولیدی است که در صورت محدودیت واردات یا افزایش نرخ ارز، توان تولید پایدار را تهدید می کند. از سوی دیگر، کیفیت تولید نخ BCF وابسته به تنظیمات دقیق فرآیند ذوب ریس و تکسچر کردن است. هرگونه خطای فنی یا ضعف در کنترل کیفیت می تواند منجر به افت کیفیت نخ و بازگشت محصولات از بازار شود که هزینه های سنگینی بر شرکت تحمیل خواهد کرد. همچنین، کمبود نیروی انسانی متخصص در حوزه اپراتوری ماشین آلات پیشرفته یا خروج نیروهای کلیدی به دلیل شرایط کاری، از دیگر ریسک های مرتبط با تولید است که باید به صورت پیشگیرانه مدیریت شود.

ریسک های مالی

ریسک مالی عمدتاً ناشی از حجم بالای بدهی های شرکت است که در سال ۱۴۰۲ به ۲,۰۲۸,۱۷۶ میلیون ریال رسیده و نسبت بدهی به دارایی را به سطح ۰,۶۱ رسانده است. این امر نشان دهنده اتکال زیاد شرکت به منابع مالی خارجی است که می تواند در صورت افزایش نرخ بهره یا سخت تر شدن شرایط تامین اعتبار، فشار مضاعفی بر جریان نقدی وارد کند. از سوی دیگر، هزینه های مالی بالا (۷۷,۱۷۷ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲) بخش قابل توجهی از سود عملیاتی را جذب کرده و حاشیه سود خالص شرکت را محدود ساخته است. همچنین، ریسک نوسانات نرخ ارز در تامین ماشین آلات و برخی مواد اولیه می تواند ارزش هزینه های سرمایه ای و جاری را افزایش دهد. در صورت عدم مدیریت صحیح نقدینگی، احتمال بروز مشکلات در بازپرداخت بدهی ها و ایجاد معوقات بانکی وجود دارد که نه تنها بر رتبه اعتباری شرکت اثر منفی می گذارد، بلکه جذب منابع مالی جدید برای توسعه های آتی را نیز با چالش مواجه خواهد کرد.

ریسک های مدیریتی

ریسک های مدیریتی در این شرکت بیشتر به ساختار سهامداری و ترکیب هیئت مدیره مرتبط است؛ بخش عمده سهام در اختیار افراد حقیقی از یک خانواده قرار دارد که اگرچه انسجام و هماهنگی نسبی ایجاد کرده، اما می تواند تصمیم گیری های کلان را تحت تاثیر گرایش های شخصی و خانوادگی قرار دهد. همچنین، عدم حضور اعضای جوان تر با تخصص های متنوع مدیریتی و مالی ممکن است در مواجهه با چالش های نوین بازار و جذب سرمایه گذاری خارجی محدودیت ایجاد کند. از سوی دیگر، وابستگی بالای شرکت به مدیرعامل و تیم اجرایی فعلی، ریسک جانشینی و استمرار مدیریت را افزایش می دهد. در صورت تغییر در

ترکیب مدیریت یا بروز اختلاف نظر میان سهامداران اصلی، احتمال بروز ناهماهنگی در راهبری شرکت و کاهش سرعت تصمیم‌گیری‌های استراتژیک وجود دارد. این موضوع می‌تواند اجرای پروژه‌های توسعه‌ای نظیر تولید نخ BCF را با تأخیر یا مشکلات عملیاتی مواجه کند.

جمع‌بندی و ارائه پیشنهاد

با توجه به تحلیل‌های انجام‌شده، پروژه تامین سرمایه در گردش تولید نخ پروپیلان BCF از منظر بازار و فنی دارای مزیت‌های قابل‌توجهی است و می‌تواند سودآوری مطلوبی را برای شرکت و سرمایه‌گذار ایجاد کند؛ با این حال، ریسک‌های بازار، تولید مالی و مدیریتی یلوه به‌طور جدی مدنظر قرار گیرند. برای مدیریت ریسک‌های بازار، توسعه شبکه بازاریابی و عقد قراردادهای بلندمدت با مشتریان داخلی و خارجی ضروری است تا نوسانات تقاضا اثر کمتری بر درآمد داشته باشد. از سوی دیگر، در حوزه تولید و مالی، پیشنهاد می‌شود شرکت بخشی از مواد اولیه استراتژیک را به‌صورت ذخیره استراتژیک نگهداری کند و همچنین از ابزارهای مالی نوین مانند تسهیلات کوتاه‌مدت و تامین مالی جمعی برای پوشش نوسانات نقدینگی استفاده نماید. در بُعد مدیریتی نیز ایجاد ساختار حاکمیت شرکتی قوی، جذب مدیران متخصص و طراحی برنامه جانشینی می‌تواند به کاهش ریسک‌های راهبردی کمک کند. در مجموع، با اخذ تضمین معتبر بانکی و اجرای راهکارهای پیشنهادی، طرح از توجیه‌پذیری مناسبی برخوردار است و می‌تواند به تقویت جایگاه شرکت زرباف یزد در بازار نساجی کشور و منطقه منجر شود.

۷-۳- نتیجه‌گیری نهایی

امتیاز مالی شرکت بر اساس شاخص‌های سه سال گذشته محاسبه و در سال ۱۴۰۲ معادل ۴۰۷۸ از ۱۰ گزارش شده است. این امتیاز نشان می‌دهد که وضعیت مالی شرکت در سطح متوسط قرار دارد و برای جذب منابع مالی بیشتر نیز از به بهبود نسبت‌های نقدینگی و بازدهی دارد. با توجه به حجم بالایی دارایی‌های ثابت (۱,۹۳۳,۶۱۲ میلیون ریال) و افزایش سرمایه‌گذاری‌های انجام‌شده، شرکت توان تولیدی خود را ارتقا داده و پستر مناسبی برای رشد آینده فراهم کرده است. از سوی دیگر، حجم بدهی‌ها از ۷۱۵,۲۰۹ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ به ۲,۰۲۸,۱۷۶ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده است، که به‌انگیز افزایش سه برابری تعهدات می‌باشد. هرچند این افزایش با رشد فروش و سودآوری همراه بوده، اما بالا بودن نسبت بدهی به دارایی‌ها و هزینه‌های مالی قابل‌توجه (۷۷,۱۷۷ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲) می‌تواند ریسک نقدینگی و فشار بر جریانی نقدی را افزایش دهد. بنابراین در تحلیل نهایی، تزیریق منابع جدید نقدی به‌ویژه از محل تسهیلات کوتاه‌مدت و سرمایه‌گذاری شریک مالی، ضمن پوشش نیاز از سرمایه در گردش، می‌تواند به تثبیت وضعیت مالی و بهره‌برداری بهینه از ظرفیت ایجادشده منجر شود.

مالی

با توجه به سهم بازار مناسب شرکت در تولید نخ پروپیلان BCF و همچنین ارتباط لازم مناسب برای توسعه بازار محصولات ذکرشده، طرح با دریافت تضمین معتبر دارای توجیه‌پذیری است.

جمع‌بندی واحد تامین مالی
جمعی