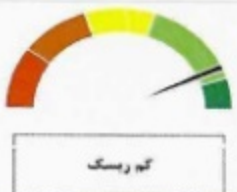


گزارش ارزیابی تأمین مالی شرکت هیربد نیرو

تاریخ تنظیم گزارش:
شهریور ۱۴۰۴

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



خلاصه طرح			
شرکت هیبرید نیرو			
مشاوره و مدیریت، طراحی و اجرا، نصب و راه اندازی، ارائه خدمات فنی و مهندسی و نظارت و پشتیبانی انواع پروژه های پیمانکاری ساختمانی صنعتی، تأسیسات، راهسازی و عمران و انجام کلیه امور و خدمات مربوطه، خرید و فروش و واردات و صادرات مصالح و ماشین آلات مربوطه و ...	موضوع فعالیت:	۱۳۸۳ *	سال تأسیس:
		سهامی خاص	نوع ثبت:
نواور	نوع دانش بنیانی:	تهران	محل ثبت:
۲۰۰ میلیون ریال	سرمایه اولیه:	۱۰۱۰۲۶۴۳۶۳۳	شناسه ملی شرکت:
۲,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال	سرمایه فعلی:	۲۰۴ نفر	تعداد نیروی انسانی:
وضعیت فنی و مالی شرکت			
۶,۴۳	امتیاز مالی:	۵۴	امتیاز کل نسبت های مالی منتخب:
	تمودار امتیاز فنی:	۸,۵۵	امتیاز مشاور فنی:
وضعیت اعتباری شرکت (میلیون ریال)			
۳,۷۵	امتیاز اعتباری:	-	مجموع قراردادهای جاری شرکت:
۹,۶۲۸,۱۷۷	مبلغ ضمانت نامه جاری:	۳,۵۴۹,۰۱۶	مبلغ تسهیلات جاری:
خلاصه اطلاعات طرح موضوع تامین مالی (میلیون ریال)			
۲۵۰,۰۰۰	مبلغ تامین مالی:	نقدی	نوع تامین مالی:
تامین مالی سرمایه در گردش فرآورش گازهای مشعل میدان نفتی سروستان و سعادت آباد		محصول موضوع تامین مالی:	
۴۳%	درصد سود قابل تحقق:	۱۳	مدت تامین مالی (ماه):
ضمانت نامه بانکی	تضمین:	۱۰۷,۵۰۰	میزان سود قابل تحقق:

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

مستألف	عامل	نهاد مالی

شماره سرپایه جاری: ۵۱۸۱۹۳۰
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۱۹۳۰



فصل ۱ - معرفی شرکت

۱-۱- اطلاعات ثبتی شرکت

نام شرکت:	هیربد نیرو		
تاریخ ثبت:	۱۳۸۳/۰۳/۱۱	شماره ثبت:	۲۲۳۱۲۵
محل ثبت:	تهران	شناسه ملی:	۱۰۱۰۲۶۳۶۳۳
نوع شرکت:	سهامی خاص	سرمایه اولیه (میلیون ریال):	۲۰۰
موضوع فعالیت:		سرمایه فعلی (میلیون ریال):	۲,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
		مشاوره و مدیریت، طراحی و اجرا، نصب و راه اندازی، ارائه خدمات فنی و مهندسی و نظارت و پشتیبانی انواع پروژه های پیمانکاری ساختمانی صنعتی، تأسیسات، راهسازی و عمران و انجام کلیه امور و خدمات مربوطه، خرید و فروش و واردات و صادرات مصالح و ماشین آلات مربوطه، و فعالیت در کلیه رشته های پتروشیمی و شیمیایی و صنایع وابسته به آن، تهیه و تولید انواع مواد و فرآورده های پتروشیمی و شیمیایی و فرآورده های فرعی که از نفت و مشتقات نفتی و گازهای طبیعی و هیدروکربورها و سایر مواد خام اعم از آلی و معدنی به دست می آید و ، انبارداری و فروش داخلی و صدور فرآورده های شرکت و انجام مطالعات و تحقیقات و بررسی های فنی، علمی و بازرگانی و اقتصادی در زمینه وظایف شرکت و مشاوره، امکان سنجی، طراحی و اجرا، نصب و راه اندازی، ارائه خدمات فنی مهندسی و نظارت و پشتیبانی انواع پروژه های نیرو گاهی، ساختمانی، صنعتی، تأسیسات، تولید همزمان برق، حرارت و برودت و انواع انرژی های تجدید پذیر باد، خورشید، زیست توده، انجام کلیه امور و خدمات و اخذ مجوزهای مربوطه و..	
شرکت دعاوی با اهمیت حقوقی و کیفری ندارد.			
مدیر عامل:	مهام مؤمنی	حق امضا:	۲ نفر از اعضا هیئت مدیره متفقاً همراه با مهر شرکت
موبایل:	۰۲۱۸۸۵۲۵۲۵۰	پست الکترونیک:	
تلفن:	-	آدرس وبسایت:	hirbodniroo.com

۱-۲- اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت

اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت به استناد روزنامه رسمی شماره ۲۲۹۳۳ مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۱۸ به شرح زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	کد ملی	سال تولد
۱	مهام مؤمنی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	۲۷۵۴۲۴۸۱۷۱	۱۳۵۲/۰۴/۰۳
۲	احمد حسه زاده حسه (نماینده شرکت ساختمان نصب تانسو)	عضو هیئت مدیره	۱۲۸۶۴۶۴۰۸۰	۱۳۳۳/۰۵/۱۷
۳	سمیه صدرامقدم (نماینده شرکت انرژی طراحان همراه)	رئیس هیئت مدیره	۰۰۷۸۷۳۶۵۴۴	۱۳۶۵/۱۱/۱۱
۴	شهرام رستمی (نماینده شرکت ساخت تجهیزات آریا اروند)	نائب رئیس هیئت مدیره	۱۵۳۲۶۷۷۰۰۶	۱۳۵۶/۰۳/۱۲
۵	علی اکبر مرآتی (نماینده شرکت پارس ویراشید)	عضو هیئت مدیره	۱۲۳۹۶۰۳۴۵۳	۱۳۳۵/۰۶/۰۵

مفاتیح	مهر	مهر مالی
--------	-----	----------



۱-۳-۳-۱- اطلاعات سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامدار	نوع شخصیت (حقیقی/حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۱	مهام مومنی	حقیقی	۲۷۵۴۳۴۵۱۷۱	۸۰/۳۵٪
۲	رادین مومنی	حقیقی	۰۲۵۰۷۰۳۹۶۳	۱۹/۶۴٪
۳	عطیه دهقانی کهنکی	حقیقی	۰۰۵۹۱۵۶۲۳۶	۰/۰۰۰۰۰۰۰۸٪
۴	پارس ویراشید	حقوقی	۱۴۰۰۴۷۸۳۷۹۰	۰/۰۰۰۰۰۰۰۸٪
۵	ساخت تجهیزات آریا ارون	حقوقی	۱۴۰۰۹۸۸۴۶۴۵	۰/۰۰۰۰۰۰۰۸٪
۶	انرژی طراحان همراه	حقوقی	۱۰۲۲۰۰۷۸۸۶۶	۰/۰۰۰۰۰۰۰۸٪
۷	شرکت ساختمان نصب تانسو	حقوقی	۱۰۳۲۰۲۱۲۸۷۱	۰/۰۰۰۰۰۰۰۸٪
مجموع				۱۰۰٪

۱-۳-۳-۱- خلاصه‌ای از سابقه فعالیت شرکت



شرکت هیربد نیرو به عنوان یک پیمانکار عمومی در صنعت نفت، گاز، پالایش، پتروشیمی، نیروگاهی و انرژی‌های نو سابقه پروژه‌های متعددی با کارفرمایان اصلی کشور را دارد. این شرکت در زنجیره ارزش پروژه وارد حوزه توسعه کسب و کار گردیده است و اکنون به عنوان یک سرمایه‌گذار و توسعه‌دهنده کسب و کار،

HIRBOD NIROYI

طرح‌ها و پروژه‌های متعددی را ایجاد نموده و توسعه داده است. این شرکت با استفاده از حداکثر توان داخلی، توانایی اجرای امور مهندسی، تأمین کالا، اجرا، تأمین منابع مالی و مدیریت پروژه‌های EPC و ارائه خدمات مدیریت طرح و توسعه کسب و کار را دارا می‌باشد. شرکت هیربد نیرو با توجه به تجربیات خود در زمینه اجرای اقتصادی پروژه‌های جمع‌آوری و بازیابی گازهای مشعل، یک متدولوژی علمی-کاربردی برای تعریف پروژه‌ها و کسب و کارهای نو استفاده می‌نماید. از سوی دیگر شرکت هیربد نیرو با توجه به نیاز خود و ویژگی‌های بازار، در زمینه توسعه دانش فنی فناوری‌های پیشرفته نیز فعالیت دارد. شرکت هیربد نیرو با بهره‌گیری از نیروهای خبره حوزه فنی و آشنا به مفاهیم اکتساب فناوری، متدولوژی خاصی را برای اکتساب (بومی‌سازی) فناوری با شناخت شرایط و بهره‌گیری از امکانات موجود تدوین و استفاده کرده است.

مقتضی	عامل	نهاد مالی

شماره سریال مالی فاینگ



۱-۵- معرفی محصولات و خدمات قابل ارائه شرکت

شرکت هیبرید نیرو به‌طور کلی در سه زمینه فعالیت دارد:

- خدمات پیمانکاری عمومی EPC
- خدمات EPC جمع‌آوری و فراورش گازهای مشعل (دانش‌بنیان)
- خدمات سرمایه‌گذاری و توسعه پروژه‌های انرژی



۱- خدمات پیمانکاری عمومی EPC:

شرکت هیبرد نیرو دارنده پایه ۱ رشته نفت و گاز، پایه ۱ رشته تأسیسات و تجهیزات و پایه ۲ رشته نیرو و همچنین پایه ۵ رشته صنعت و معدن از سازمان برنامه و بودجه است. این شرکت باتجربه بالا، توان انجام و پروژه‌های نفت و گاز و انرژی اتم از نیروگاهی، پالایشگاهی، پتروشیمی و ... را دارا می‌باشد.



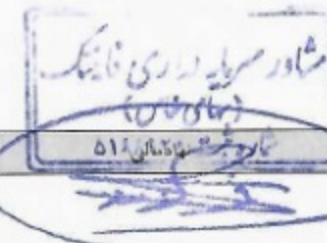
بازیابی گازهای مشعل میدان مارون ۳



بازیابی گازهای مشعل میدان منصوری

۲- خدمات EPC جمع‌آوری و فراورش گازهای مشعل (دانش‌بنیان):

بحث آلودگی هوا و مشکلات زیست‌محیطی احتراق گازهای مشعل در صنایع مختلف خصوصاً صنعت نفت و گاز موضوع بسیار مهم است. گازهای مشعل شامل گازهای همراه نفت، گازهای مازاد مصرف پالایشگاه‌ها، پتروشیمی‌ها و ... هستند که به دلیل ترشی بالا (وجود ترکیبات سمی گوگرددار)، فشار بسیار کم، وجود ترکیبات هیدروکربنی سنگین، آب، دی‌اکسید کربن و ... استفاده از آن‌ها از جنبه‌های فنی و اقتصادی به‌صرفه نبوده و به‌عنوان مازاد و خروجی فرآیند در حال سوختن هستند. جمع‌آوری و فراورش گازهای مشعل راهی برای ایجاد صرفه اقتصادی از این گازها و همچنین جلوگیری از مشکلات زیست‌محیطی حاصل از سوزاندن آن‌هاست.

متقاضی	عامل	شماره سریال ملی ۵۱
		

۳- خدمات سرمایه‌گذاری و توسعه پروژه‌های انرژی:

شرکت هیرید نیرو برای تحقیق و توسعه پروژه‌ها و ارائه راهکارهای کسب‌وکاری نوین (ایده پردازی، تحقیق و توسعه در زمینه‌های فنی، انجام مطالعات بازار، تدوین مدل‌های کسب‌وکاری جدید، شناسایی خلأهای دانشی، ارتباط با تأمین‌کنندگان خارجی، دریافت مجوزها، رفع چالش‌های کسب‌وکاری و ...) شرکت انرژی طراحان همراه را راه‌اندازی و فعال نموده است. از سوی دیگر در زمینه انجام طراحی دانش‌بنیان کاربردی (انجام طراحی پایه فرایند و تجهیزات پیشرفته، ارزیابی فنی مدارک و پیشنهادهای فنی شرکت‌های تأمین‌کننده فناوری و تجهیزات، انجام طراحی تفصیلی خاص فرایند، تهیه مدارک موردنیاز ساخت تجهیزات و ...) شرکت پارس ویراشید را فعال نموده است. شرکت هیرید نیرو با جذب افراد نخبه و نیروهای علاقه‌مند در دو شرکت انرژی طراحان همراه و پارس ویراشید نسبت به پیشبرد اهداف خود در حوزه‌های نوین و دانشی ازجمله انرژی‌های نو، فرآورش گازهای مشعل، بازیابی بخارات مخازن ذخیره‌سازی (VRU)، مایع سازی گاز طبیعی (LNG) و موارد مشابه پرداخته است.



۱-۶- وضعیت مجوزات و تأییدیه‌های شرکت

ردیف	عنوان	مرجع صدور	تاریخ صدور	مدت اعتبار
۱	پایه ۱ رشته نفت و گاز	سازمان برنامه‌ریزی و بودجه	۱۳۹۷/۰۵/۰۲	۱۴۰۱/۰۴/۱۳
۲	پایه ۱ رشته تأسیسات و تجهیزات	سازمان برنامه‌ریزی و بودجه	۱۳۹۷/۰۵/۰۲	۱۴۰۱/۰۴/۱۳
۳	پایه ۵ رشته صنعت و معدن	سازمان برنامه‌ریزی و بودجه	۱۳۹۷/۰۵/۰۲	۱۴۰۱/۰۴/۱۳
۴	پایه ۲ رشته نیرو	سازمان برنامه‌ریزی و بودجه	۱۳۹۷/۰۵/۰۲	۱۴۰۱/۰۴/۱۳
۵	گواهی عضویت	انجمن مدیریت کیفیت ایران	۱۳۹۹/۰۶/۲۷	۱۴۰۱/۰۶/۲۷
۶	Management IMS Systems	TUV	۱۴۰۰/۰۶/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۲۹
۷	ISO ۱۴۰۰۱:۲۰۱۵	TUV	۲۰۱۹/۰۵/۲۳	۲۰۲۲/۰۵/۲۲
۸	ISO ۹۰۰۱:۲۰۱۵	TUV	۲۰۲۰/۰۱/۰۷	۲۰۲۳/۰۱/۰۶
۹	ISO ۴۵۰۰۱:۲۰۱۸	TUV	۲۰۱۹/۰۵/۲۳	۲۰۲۲/۰۵/۲۲
۱۰	ISO ۹۰۰۱:۲۰۱۵	IQNET	۲۰۲۰/۰۱/۰۷	۲۰۲۳/۰۱/۰۶
۱۱	گواهینامه صلاحیت ایمنی	وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی - اداره کل تعاون، کار و رفاه اجتماعی استان تهران	۱۴۰۰/۱۰/۲۹	۱۴۰۳/۱۰/۲۹
۱۲	دانش بنیان	معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری	۱۳۹۹/۰۷/۰۵	۳ سال

تصویر مجوزات و تأییدیه‌های شرکت به شرح ذیل است:


بازار بیمه
سازمان بیمه و پوشش درمان

گواهینامه صلاحیت بیمانکاری

جناب آقای هاشم مومنی
مدیر عامل محترم شرکت بیمه ایران
شماره ثبت: ۳۳۳۱۲۵
شناسه ملی: ۹۰۰۳۶۳۳۳۳۳۳
با استناد به مصوبه شماره ۳۵۸۱۳/ت-۳۳۳۳۳ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۵ هیأت محترم وزیران و با توجه به انحراف غیرمستقیم کار و تأیید صلاحیت آن شرکت در زمینه جابجایی تخصصی صلاحیت، عنوان نظام فنی اجرایی، به این وسیله صلاحیت آن شرکت برای انجام امور بیمانکاری به شرح زیر اعلام می گردد:

۱. پایه ۱	رشته نقش و کار
۲. پایه ۲	رشته باسیمکات و جابجایی
۳. پایه ۳	رشته سیمکات و جابجایی
۴. پایه ۴	رشته برق

رابطه قانون برقرار است؛ مستند به شماره ۳۵۸۱۳/ت-۳۳۳۳۳ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۵ هیأت محترم وزیران و تأیید صلاحیت آن شرکت در زمینه جابجایی تخصصی صلاحیت، عنوان نظام فنی اجرایی، به این وسیله جابجایی صلاحیت آن شرکت برای انجام امور بیمانکاری به شرح زیر اعلام می گردد:

توجه: این گواهینامه بدون اعتبار است.

پایه بیمه رشته نقش و کار: این شرکت در زمینه جابجایی تخصصی صلاحیت، عنوان نظام فنی اجرایی، به این وسیله جابجایی صلاحیت آن شرکت برای انجام امور بیمانکاری به شرح زیر اعلام می گردد:

این شرکت با شرکت «مستند به شماره ۳۵۸۱۳/ت-۳۳۳۳۳ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۵ هیأت محترم وزیران و تأیید صلاحیت آن شرکت در زمینه جابجایی تخصصی صلاحیت، عنوان نظام فنی اجرایی، به این وسیله جابجایی صلاحیت آن شرکت برای انجام امور بیمانکاری به شرح زیر اعلام می گردد:

سید جواد قاضی
رئیس امور نظام فنی اجرایی


بازار بیمه
سازمان بیمه و پوشش درمان

گواهینامه صلاحیت بیمانکاری

جناب آقای هاشم مومنی
مدیر عامل محترم شرکت بیمه ایران
شماره ثبت: ۳۳۳۱۲۵
شناسه ملی: ۹۰۰۳۶۳۳۳۳۳۳
با استناد به مصوبه شماره ۳۵۸۱۳/ت-۳۳۳۳۳ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۵ هیأت محترم وزیران و با توجه به انحراف غیرمستقیم کار و تأیید صلاحیت آن شرکت در زمینه جابجایی تخصصی صلاحیت، عنوان نظام فنی اجرایی، به این وسیله صلاحیت آن شرکت برای انجام امور بیمانکاری به شرح زیر اعلام می گردد:

۱. پایه ۱	رشته نقش و کار
۲. پایه ۲	رشته باسیمکات و جابجایی
۳. پایه ۳	رشته سیمکات و جابجایی
۴. پایه ۴	رشته برق

رابطه قانون برقرار است؛ مستند به شماره ۳۵۸۱۳/ت-۳۳۳۳۳ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۵ هیأت محترم وزیران و تأیید صلاحیت آن شرکت در زمینه جابجایی تخصصی صلاحیت، عنوان نظام فنی اجرایی، به این وسیله جابجایی صلاحیت آن شرکت برای انجام امور بیمانکاری به شرح زیر اعلام می گردد:

توجه: این گواهینامه بدون اعتبار است.

پایه بیمه رشته نقش و کار: این شرکت در زمینه جابجایی تخصصی صلاحیت، عنوان نظام فنی اجرایی، به این وسیله جابجایی صلاحیت آن شرکت برای انجام امور بیمانکاری به شرح زیر اعلام می گردد:

این شرکت با شرکت «مستند به شماره ۳۵۸۱۳/ت-۳۳۳۳۳ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۵ هیأت محترم وزیران و تأیید صلاحیت آن شرکت در زمینه جابجایی تخصصی صلاحیت، عنوان نظام فنی اجرایی، به این وسیله جابجایی صلاحیت آن شرکت برای انجام امور بیمانکاری به شرح زیر اعلام می گردد:

سید جواد قاضی
رئیس امور نظام فنی اجرایی

[illegible]



جمهوری اسلامی ایران

وزارت صنعت، معدن و تجارت

شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲

تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

موضوع سند: ...

تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲

تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

بروآنه تیرمه برنداری

شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲ تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱ به شماره سند: ۲۲۲۲۲۲۲۲ مورخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲ تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱ به شماره سند: ۲۲۲۲۲۲۲۲ مورخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲ تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱ به شماره سند: ۲۲۲۲۲۲۲۲ مورخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲ تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱ به شماره سند: ۲۲۲۲۲۲۲۲ مورخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

وزارت صنعت، معدن و تجارت

شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲

تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

موضوع سند: ...

تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲

تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

امیر حسن تهرانی

رئیس سازمان صنعت، معدن و تجارت استان خوزستان

این سند به شماره سند: ۱۰۱-۲۲۲۲۲۲۲۲ مورخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱ صادر شده است.

مشاور سرپرست اداری فاینگر
(مهای فاینگر)
تاریخ: ۱۳۹۵/۰۵/۰۱

مستقاضی

عوامل



فصل ۲ - ارزیابی مالی

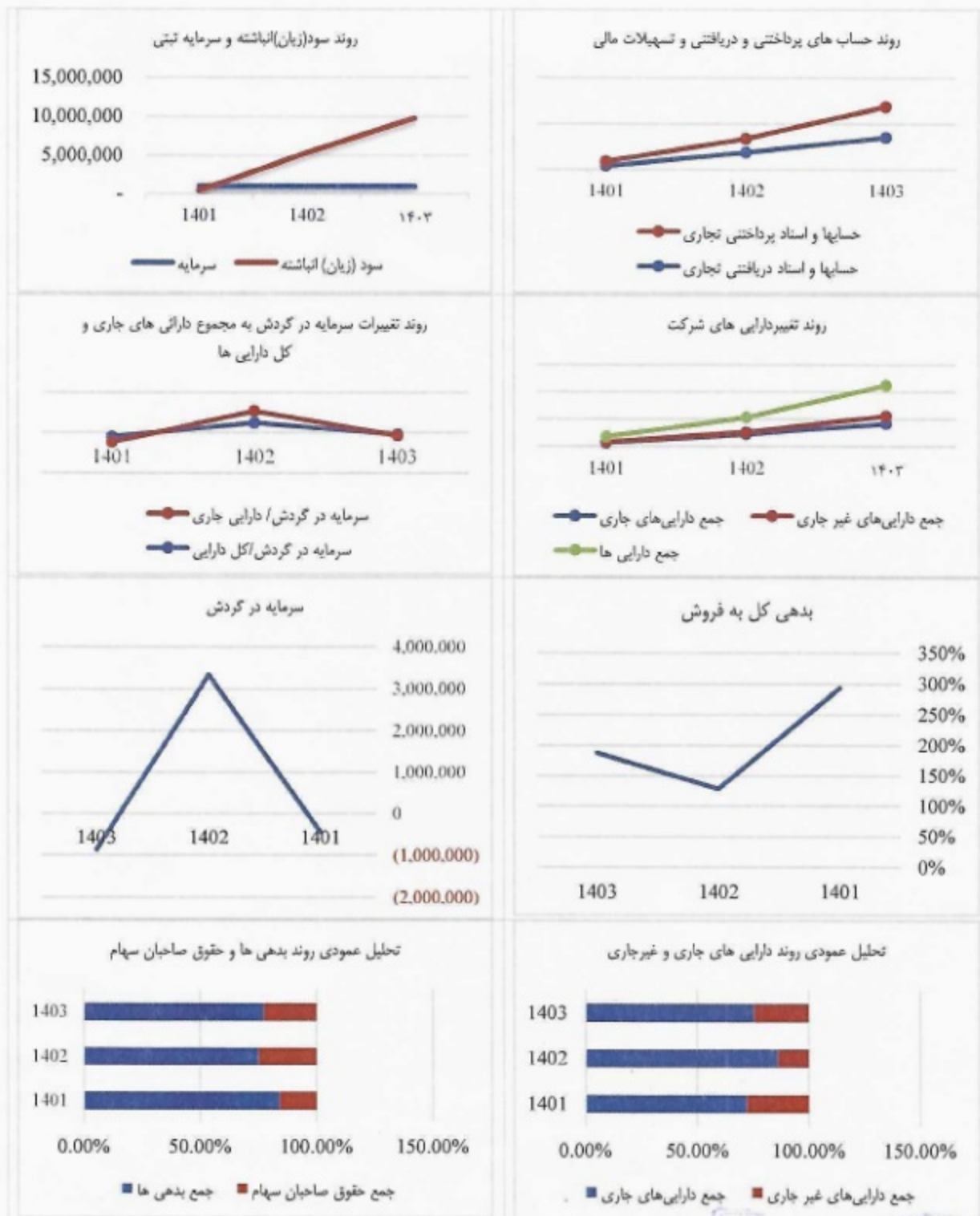
۲-۱- بررسی صورت‌های مالی (ترازنامه)

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 ۱۴۰۱		
	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۳
موجودی نقد و بانک	۴۱۱,۷۰۵	۶۹۱,۶۴۶	۱,۳۷۵,۲۳۹	۱۰۰٪	۱۶۸٪	۲۳۲٪
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	-	-	-	۱۰۰٪	-	-
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۴,۴۰۵,۱۴۹	۱۹۰,۴۴۰,۳۵۷	۲۵,۶۲۳,۵۰۴	۱۰۰٪	۴۳۲٪	۸۰۹٪
سایر و اسناد دریافتی	-	-	-	۱۰۰٪	-	-
پروژه در جریان تکمیل	۹,۵۲۵	-	۳۸۸,۱۹۵	۱۰۰٪	۰٪	۴۰۷۶٪
موجودی مواد و کالا	۱,۴۲۶,۰۶۶	۱,۶۰۲,۰۶۷	۲,۱۱۵,۷۷۸	۱۰۰٪	۱۱۲٪	۱۴۸٪
سفارشات و پیش پرداخت‌ها	۳۰۰,۴۰۸	۱,۶۹۶,۳۷۸	۲,۸۷۶,۹۱۴	۱۰۰٪	۵۶۵٪	۹۵۸٪
جمع دارایی‌های جاری	۶,۵۵۲,۸۵۳	۲۳۰,۳۲۰,۴۲۸	۲۲,۳۷۹,۶۳۰	۱۰۰٪	۳۵۲٪	۶۴۷٪
دارایی‌های ثابت مشهود	۲,۲۶۵,۲۵۵	۳,۴۰۶,۱۱۸	۱۲,۵۶۱,۷۱۱	۱۰۰٪	۱۵۰٪	۵۵۵٪
دارایی‌های نا مشهود	۲۲,۹۰۱	۲۰,۳۰۹	۱۸,۶۲۸	۱۰۰٪	۸۹٪	۸۱٪
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۲۲۴,۷۸۳	۲۴۶,۲۹۵	۱,۱۹۶,۳۲۵	۱۰۰٪	۱۱۰٪	۵۳۲٪
سایر دارایی‌ها	-	-	-	۱۰۰٪	-	-
جمع دارایی‌های غیر جاری	۲,۵۱۲,۹۳۹	۳,۶۷۲,۷۲۲	۱۳,۷۷۶,۶۶۴	۱۰۰٪	۱۴۶٪	۵۴۸٪
جمع دارایی‌ها	۹,۰۶۵,۷۹۲	۲۶۰,۷۰۷,۱۷۰	۵۶,۱۵۶,۲۹۴	۱۰۰٪	۳۹۵٪	۶۱۹٪
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۴,۶۹۲,۹۲۲	۱۴۰,۸۸۲,۲۵۴	۲۳,۲۷۲,۸۰۷	۱۰۰٪	۳۱۷٪	۷۰۹٪
سایر حسابها و اسناد پرداختی	-	-	-	۱۰۰٪	-	-
جاری شرکا و سهامداران	۲۶۲,۲۰۰	-	-	۱۰۰٪	۰٪	۰٪
پیش دریافت‌ها	۱,۱۲۵,۷۳۳	۳,۳۲۸,۱۰۸	۴,۳۷۶,۰۷۴	۱۰۰٪	۳۹۶٪	۳۸۹٪
ذخایر	۲۱,۱۳۴	۵۱۳,۷۶۱	۲,۶۶۹,۴۳۳	۱۰۰٪	۲۴۳۱٪	۱۲۶۳۱٪
سود سهام پرداختی	۱۱۰,۳۰۶	۱۱۰,۳۰۶	۵۴,۱۸۰	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۴۹٪
تسهیلات مالی دریافتی	۷۸۶,۵۹۱	۸۶۳,۸۹۵	۲,۸۷۶,۴۵۴	۱۰۰٪	۱۱۰٪	۳۶۶٪
جمع بدهی‌های جاری	۶,۹۹۸,۸۹۶	۱۹۰,۶۹۸,۲۳۴	۴۳,۲۴۸,۹۴۸	۱۰۰٪	۲۸۱٪	۶۱۸٪
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	-	۳۱,۰۹۱۰	۱۴۰,۴۲۶	۱۰۰٪	-	-
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۵۸۵,۹۹۵	-	-	۱۰۰٪	۰٪	۰٪
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۶,۴۲۶	۷۷,۲۰۵	۱۵۹,۸۰۸	۱۰۰٪	۲۱۲٪	۴۳۹٪
جمع بدهی‌های غیر جاری	۶۲۲,۴۲۱	۳۸۸,۱۱۵	۳۰۰,۲۳۴	۱۰۰٪	۶۳٪	۴۸٪
جمع بدهی‌ها	۷,۶۲۱,۳۱۷	۲۰۰,۸۶۰,۳۴۹	۴۳,۵۴۹,۱۸۲	۱۰۰٪	۳۶۴٪	۵۷۱٪
سرمایه	۱۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
اندوخته قانونی	۲۴۰,۷۱۷	۲۹۳,۵۳۱	۲۹۳,۵۳۰	۱۰۰٪	۸۴۵٪	۸۴۵٪
سایر اندوخته‌ها	-	-	۱۰۵۰۰۰۰۰۰	۱۰۰٪	-	-
مازاد تجدید ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته	-	-	-	۱۰۰٪	-	-
سود (زیان) انباشته	۴۰,۹۰۷۵۸	۵,۳۳۷,۲۰۰	۹,۸۱۳,۵۸۲	۱۰۰٪	۱۳۰۰٪	۲۳۹۵٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۴۴۳,۴۷۵	۶,۶۳۰,۷۳۱	۱۲,۶۰۷,۱۱۲	۱۰۰٪	۴۵۸٪	۸۷۳٪
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۹,۰۶۵,۷۹۲	۲۶۰,۷۰۷,۱۷۰	۵۶,۱۵۶,۲۹۴	۱۰۰٪	۳۹۵٪	۶۱۹٪

مقتضی	مایل	مایل
-------	------	------

۱-۱-۲- تصویر نمودارهای مرتبط



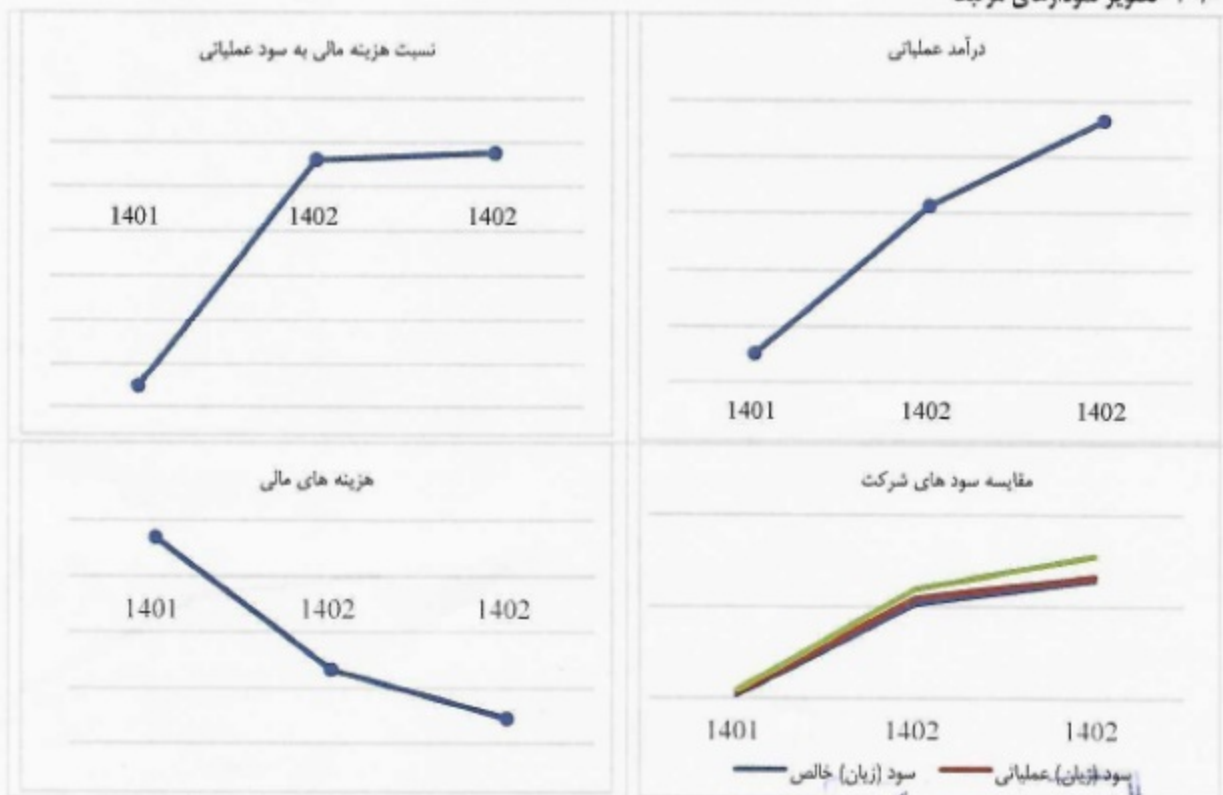
مشاور سرمایه گذاری مشاوره
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۳۱۲۰۰

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

بر اساس اطلاعات صورت مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ اطلاعات مالی شرکت، اطلاعات مالی صورت سود و زیان 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
درآمد عملیاتی	۲,۵۹۴,۵۴۵	۱۵,۵۹۵,۵۴۸	۲۳,۲۴۰,۰۳۶	۱۰۰٪	۶۰۱٪	۸۹۶٪
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	(۲,۱۳۸,۶۰۴)	(۹,۶۱۰,۲۵۳)	(۱۵,۳۶۲,۱۵۹)	۱۰۰٪	۴۴۹٪	۷۲۳٪
سود (زیان) ناخالص	۴۵۵,۹۴۱	۵,۹۸۵,۲۹۵	۷,۷۷۷,۸۷۷	۱۰۰٪	۱۳۱۳٪	۱۷۰۶٪
جمع هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	۲۰۷,۳۷۱	(۳۷۹,۶۰۴)	(۹۸۸,۵۲۶)	۱۰۰٪	۲۳۱٪	۴۷۶٪
خالص سایر درآمدها و اقلام عملیاتی	۶۲,۱۶۱	(۱۰,۳۹۷)	(۱۴۵,۲۴۶)	۱۰۰٪	۱۷٪	۲۳۴٪
سود (زیان) عملیاتی	۳۱۰,۶۳۱	۵,۴۹۵,۳۹۴	۶,۶۴۴,۰۰۵	۱۰۰٪	۱۷۶۹٪	۲۱۳۹٪
هزینه‌های مالی	۱۴۰,۳۴۱	(۳۳۲,۷۸۷)	(۵۰۸,۹۰۷)	۱۰۰٪	۲۳۷٪	۳۶۳٪
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۶,۶۹۷	۳۶,۶۳۰	۳۲۲,۰۵۳	۱۰۰٪	۲۱۹٪	۱۹۲۹٪
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۸۷,۰۸۷	۵,۱۹۹,۲۳۷	۶,۴۵۷,۱۵۱	۱۰۰٪	۲۷۷۹٪	۳۴۵۱٪
مالیات بر درآمد	-	(۲۲,۹۸۲)	(۳,۷۹۳)	۱۰۰٪	-	-
سود (زیان) خالص	۱۸۷,۰۸۷	۵,۱۷۶,۲۵۵	۶,۴۵۳,۳۵۸	۱۰۰٪	۲۷۶۷٪	۳۴۴۹٪

۲-۲-۱- تصویر نمودارهای مرتبط





گزارش ارزیابی تامین مالی شرکت هیبرد نیرو

۳-۲- تراز کل آزمایشی مالی ۵ ماهه سال ۱۴۰۴ شرکت

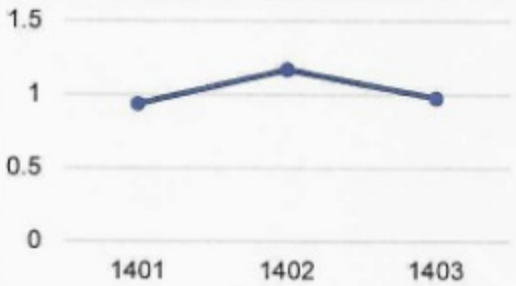
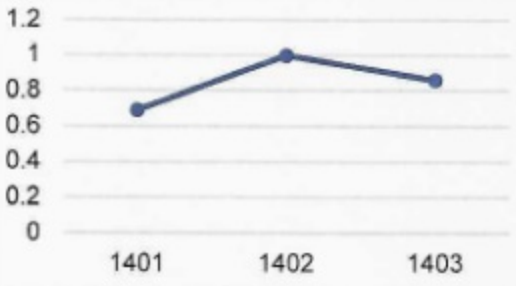
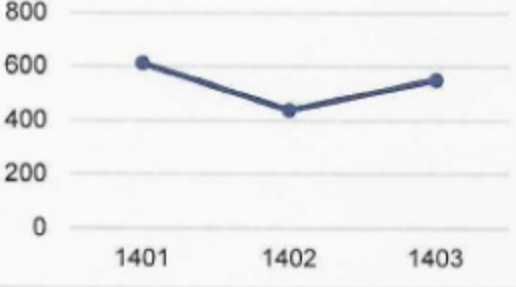
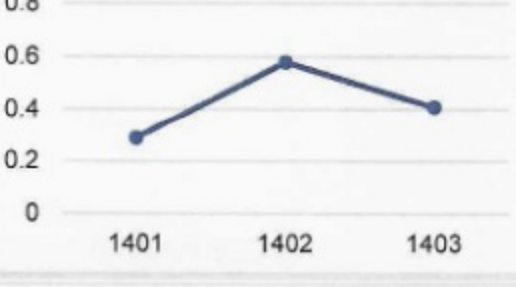
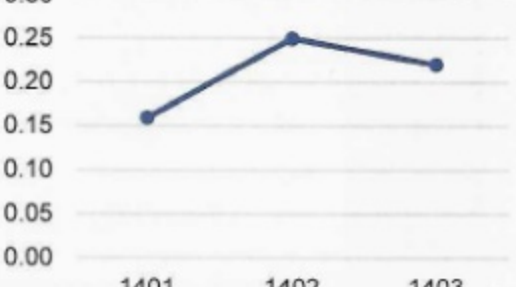
شرکت مهندسی هیبرد نیرو					
روز حساب ها					
از تاریخ	تا تاریخ	از تاریخ	تا تاریخ	از تاریخ	تا تاریخ
۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱
از سید	تا سید	از سید	تا سید	از سید	تا سید
۲	۲	۲	۲	۲	۲
نسخه: ۱ هیبرد نیرونگل					
کد	توضیحات	گردش به حساب	گردش به حساب	مابده به حساب	مابده به حساب
۱۰۱۰	دارایی های ثابت منقول	۱۲,۵۶۶,۱۵۱,۳۳۷,۳۶۵	۱۹۵,۳۹۲,۶۶۶,۳۸۰	۱۲,۳۷۰,۷۵۷,۵۷۱,۱۵۵	-
۱۰۲۰	دارایی های نامشهود	۲۱,۸۲۱,۰۵۲,۸۱۲	۱۸,۸۶۲,۲۰۹,۲۰۰	۱۲,۹۷۸,۷۲۲,۲۱۲	-
۱۰۳۰	سرمایه گذارک های بلندمدت	۱,۱۹۶,۳۲۵,۲۲۰,۰۰۰	-	۱,۱۹۶,۳۲۵,۲۲۰,۰۰۰	-
۱۰۷۰	سایر دارایی ها	۱۰۰,۱۵۷,۶۶۱,۲۱۶	۱۰,۵۲۰,۵۷۱,۰۰۰	۸۹,۶۳۷,۰۹۰,۲۱۶	-
۲۰۱۰	بیش پرداخت ها	۵,۱۲۲,۶۱۲,۵۶۹,۳۳۶	۱,۲۷۷,۲۲۹,۲۹۵,۶۰۹	۳,۷۴۷,۳۹۲,۲۷۲,۸۲۷	-
۲۰۲۰	بیمات های در جریان پیشرفت	۲۸۸,۱۹۵,۱۱۹,۵۲۶	-	۲۸۸,۱۹۵,۱۱۹,۵۲۶	-
۲۰۳۰	موجودی مواد و کالا	۲,۵۲۷,۵۷۵,۵۲۱,۶۹۲	۳۹۶,۸۶۱,۳۳۷,۰۱۵	۲,۱۳۰,۷۱۲,۱۰۱,۶۷۷	-
۲۰۴۰	حساب های دریافتی تجاری	۲۰,۸۵۷,۵۲۲,۶۲۸,۵۰۰	۱۵,۱۰۸,۶۹۸,۳۱۰,۸۲۰	۱۵,۷۲۸,۸۲۲,۳۳۷,۲۸۰	-
۲۰۴۱	سایر حساب های دریافتی	۲۰,۵۱۹,۲۲۹,۲۲۲,۷۵۸	۸,۶۱۳,۱۰۲,۳۸۱,۰۴۶	۱۱,۹۰۵,۲۲۶,۰۵۱,۷۱۲	-
۲۰۵۰	سرمایه گذارک های کوتاه مدت	۵,۵۲۲,۲۲۲,۲۵۱	۲,۱۲۲,۱۱۲,۹۸۱	۳,۴۰۰,۸۱۱,۲۷۰	-
۲۰۶۰	موجودی نقد و بانک	۲۱,۸۰۹,۷۰۲,۲۲۰,۷۳۷	۲۱,۶۲۰,۸۵۷,۲۷۱,۲۶۲	۱۷۸,۸۷۲,۹۲۹,۲۸۲	-
۲۰۷۰	سرمایه	-	۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۳۰۲۰	تکلیف سرمایه در جریان	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-
۳۰۳۰	اندوخته قانونی	-	۲۹۲,۵۲۹,۹۲۷,۲۷۵	-	۲۹۲,۵۲۹,۹۲۷,۲۷۵
۳۰۷۰	سود انباشته	-	۹,۸۱۲,۵۸۱,۸۰۸,۰۲۱	-	۹,۸۱۲,۵۸۱,۸۰۸,۰۲۱
۳۰۸۰	ذخیره برابری با مانده خالص	۷,۲۸۰,۲۲۸,۷۸۲	۲۸۲,۱۵۲,۱۲۷,۲۷۲	-	۲۷۵,۷۷۱,۷۹۸,۵۸۸
۵۰۱۰	حساب های پرداختی تجاری	۱۰,۲۵۶,۸۷۷,۲۰۱,۷۲۵	۲۲,۵۷۱,۲۲۰,۷۷۷,۵۲۲	۲۲,۲۱۷,۲۶۲,۵۷۵,۷۸۸	-
۵۰۲۰	سایر حساب ها و استناد پرداختی	۲,۵۹۸,۲۹۸,۱۲۷,۹۸۲	۱۲,۰۱۹,۱۶۶,۲۲۶,۷۵۷	۸,۴۲۰,۸۶۸,۲۹۹,۲۷۲	-
۵۰۳۰	سود سهام پرداختی	-	۵۲,۱۷۹,۵۱۲,۲۷۵	-	۵۲,۱۷۹,۵۱۲,۲۷۵
۵۰۴۰	تسهیلات مالی	۲,۰۵۵,۲۹۹,۵۲۲,۲۵۵	۲,۵۶۷,۲۵۰,۲۵۷,۰۷۹	-	۲,۵۱۲,۰۵۰,۷۲۲,۸۲۲
۵۰۵۰	ذخایر	-	۲,۱۹۰,۵۸۵,۶۲۲,۵۹۸	-	۲,۱۹۰,۵۸۵,۶۲۲,۵۹۸
۵۰۶۰	بیش دریافت ها	۲,۲۹۰,۲۲۰,۷۲۶,۷۲۸	۲,۲۹۰,۲۲۰,۷۲۶,۷۲۸	-	۲,۸۷۲,۶۱۱,۹۹۹,۲۵۰
۶۰۱۰	درآمد های عملیاتی	-	۱۰۰,۹۶۵,۲۲۷,۹۸۹	-	۱۰۰,۹۶۵,۲۲۷,۹۸۹
		۱۲,۵۱۲,۵۲۲,۹۲۹,۵۰۲	۲۸,۷۸۲,۲۲۸,۲۸۱,۲۰۸	۵۲,۲۵۲,۵۰۸,۵۲۵,۰۸۲	

شرکت مهندسی هیبرد نیرو					
روز حساب ها					
از تاریخ	تا تاریخ	از تاریخ	تا تاریخ	از تاریخ	تا تاریخ
۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱
از سید	تا سید	از سید	تا سید	از سید	تا سید
۲	۲	۲	۲	۲	۲
نسخه: ۱ هیبرد نیرونگل					
کد	توضیحات	گردش به حساب	گردش به حساب	مابده به حساب	مابده به حساب
۶۰۲۰	سایر درآمد های عملیاتی	-	۹۰۰,۱۶۸,۹۲۰	-	۹۰۰,۱۶۸,۹۲۰
۶۰۳۰	سایر درآمد های غیرعملیاتی	-	۲,۱۶۶,۳۲۶,۹۵۵	-	۲,۱۶۶,۳۲۶,۹۵۵
۶۰۱۰	فرایند های عملیاتی	۹۱۰,۸۶۶,۶۲۹,۹۸۹	۹۰۰,۱۶۸,۰۲۲,۸۸۲	۹۰۱,۷۹۸,۵۷۵,۱۰۶	-
۷۰۳۰	فرایند های حقوق و دستمزد	۱,۰۵۲,۲۲۲,۰۵۲,۶۰۵	۸,۲۲۷,۰۳۰,۹۷۲	۱,۰۲۲,۱۸۵,۰۲۱,۶۲۲	-
۷۰۴۰	فرایند های کارگران	۱۲۰,۲۰۹,۵۷۵,۷۲۰	۲۱,۷۱۰,۶۶۱,۳۹۰	۱۱۸,۴۹۸,۹۱۲,۲۲۰	-
۷۰۵۰	فرایند های اداری، مالی و عمومی	۶۰۰,۷۹۶,۷۲۲,۵۲۲	۸۷,۲۵۲,۵۰۲,۹۹۹	۵۱۲,۵۲۲,۲۲۸,۵۲۲	-
۹۰۱۰	حساب های انقضای دیگران برد ما	۹,۵۲۶,۱۸۲,۵۲۲,۹۲۱	۱۶۱,۶۰۱,۲۶۲,۲۶۲	۹,۳۰۲,۵۸۱,۰۷۸,۵۶۷	-
۹۰۱۱	حساب های انقضای ما برد دیگران	۷۹,۰۹۵,۵۱۶,۵۲۹,۸۱۲	۸,۸۱۱,۲۰۵,۲۵۷,۲۵۸	۷۰,۲۸۲,۳۱۱,۰۹۲,۲۵۶	-
۹۰۲۰	طرف حساب های انقضای دیگران برد ما	۶,۰۵۶,۰۲۲,۲۷۸,۶۵۰	۲۲,۵۲۲,۶۲۸,۵۲۲,۱۲۷	۲۸,۲۷۸,۵۸۵,۱۲۸,۶۷۷	-
۹۰۲۱	طرف حساب های انقضای ما برد دیگران	۷۱۲,۷۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۱,۴۲۲,۰۲۸,۰۲۲,۵۲۶	۵۱,۲۱۰,۲۹۷,۰۲۲,۵۲۶	-
	جمع کل	۲۲۷,۰۷۷,۲۶۲,۱۶۷,۹۵۰	۲۲۷,۰۷۷,۲۶۲,۱۶۷,۹۵۰	۲۲۷,۰۷۷,۲۶۲,۱۶۷,۹۵۰	-
					مابده

شماره سند: ۵۱۸۸۹۲
تاریخ: ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
محل: تهران

مقتضی	عامل	نهاد مالی

۲-۴ بررسی نسبت های مالی

نمودار	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	نسبت ایده آل حداکثر امتیاز	عنوان شاخص
	۰.۹۸	۱.۱۷	۰.۹۴	۲	نسبت جاری
	۴.۹	۵.۹	۴.۷	۱۰	
	۰.۶۶	۱	۰.۶۹	۱	نسبت آبی
	۱۳.۹	۱۵	۱۰.۴	۱۵	
	۵۵۲	۳۴۰	۶۱۲	۶۰	دوره وصول مطالبات
	۰	۰	۰	۱۰	
	۰.۴۱	۰.۵۸	۰.۳۹	۱	گردش دارایی ها
	۴.۱	۵.۸	۲.۹	۱۰	
	۰.۲۲	۰.۲۵	۰.۱۶	۰.۵	نسبت مالکانه
	۴.۴	۵	۳.۲	۱۰	

مستأجر	عامل	نهاد مالی	نهاد مالی

شماره ۵۱۸۸/۱۱
تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۰۱



	۰.۷۸	۰.۷۵	۰.۸۴	۰.۵	نسبت بدهی به دارایی‌ها
	۸	۸	۷	۱۰	
	۱۱٪	۱۹٪	۳٪	۲۰٪	نسبت بازده دارایی‌ها Return On Assets
	۵.۵	۶.۵	۱	۱۰	
	۵۱٪	۷۸٪	۱۳٪	۳۰٪	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام Return On Equity
	۱۰	۱۰	۳.۳	۱۰	
	۲۸٪	۳۳٪	۷٪	۲۵٪	نسبت بازده فروش Return On Sales
	۱۵	۱۵	۳.۲	۱۵	
	۶۴.۸	۷۳.۲	۳۶.۷	۱۰۰	مجموع امتیازات نسبت‌های مالی

مشاور سرمایه‌گذاری فناوریک
(تهیه شده توسط)

۵-۵- 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 تعیین شده به‌ازای هر سال مطابق جدول ذیل محاسبه گردید.

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مجموع امتیاز مالی	۳۶.۷	۷۴.۲	۶۴.۸
ضریب وزنی	۱۰٪	۲۰٪	۷۰٪
امتیاز وزنی	۰.۳۷	۱.۴۸	۴.۵۴
مجموع امتیاز وزنی	۶.۳۹		

۶-۲- تحلیل مالی

صورت سود و زیان شرکت در بازه سه ساله ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ نشان‌دهنده رشد چشمگیر درآمد عملیاتی از ۲,۵۹۴,۵۴۵ در سال ۱۴۰۱ به ۲۳,۲۴۰,۰۳۶ در سال ۱۴۰۳ است که معادل رشد بیش از ۸۹۶ درصد می‌باشد. هرچند بهای تمام‌شده نیز به همان نسبت افزایش یافته و از ۲,۱۳۸,۶۰۴ به ۱۵,۴۶۲,۱۵۹ میلیون ریال رسیده است، اما حاشیه سود ناخالص به‌طور قابل توجهی بهبود یافته و از ۴۵۵,۹۴۱ به ۷,۷۷۷,۸۷۷ میلیون ریال ارتقا یافته است. در این دوره، سود عملیاتی با جهشی بزرگ از ۳۱۰,۶۳۱ به ۶,۶۴۴,۰۰۵ میلیون ریال رسیده که بیانگر مدیریت نسبی هزینه‌ها و افزایش ظرفیت تولید است. هرچند رشد شدید هزینه‌های فروش، اداری و عمومی (از ۲۰۷,۴۷۱ به ۹۸۸,۵۲۶ میلیون ریال) و افزایش هزینه‌های مالی (از ۱۴۰,۳۴۱ به ۵۰۸,۹۰۷ میلیون ریال) می‌تواند در آینده فشار ایجاد کند. با وجود این، سود خالص شرکت طی سه سال بیش از ۳۴ برابر افزایش یافته و به ۶,۴۵۳,۳۵۸ میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ رسیده است که نشان‌دهنده عملکرد بسیار موفق شرکت در رشد فروش و سودآوری است، اما استمرار آن نیازمند مدیریت دقیق هزینه‌ها و بهبود چرخه وصول مطالبات خواهد بود.

صورت‌های مالی ترازنامه شرکت در سه سال اخیر (۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳) نشان می‌دهد که دارایی‌ها و بدهی‌ها رشد بسیار سریعی داشته‌اند؛ به‌طوری‌که مجموع دارایی‌ها از ۹,۰۶۵,۷۹۲ میلیون ریال در ۱۴۰۱ به ۵۶,۱۵۶,۳۹۴ میلیون ریال در ۱۴۰۳ رسیده است. این رشد عمدتاً ناشی از افزایش چشمگیر حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری (از ۴,۴۰۵,۱۴۹ به ۳۵,۶۲۳,۵۰۴ میلیون ریال) و همچنین موجودی مواد و کالا (از ۱,۴۲۶,۰۶۶ به ۲,۱۱۵,۷۷۸ میلیون ریال) و پروژه‌های در جریان تکمیل (از ۹,۵۲۵ به ۳۸۸,۱۹۵ میلیون ریال) بوده است. در سمت مقابل، بدهی‌های جاری نیز رشد شدیدی داشته و از ۶,۹۹۸,۸۹۶ به ۴۳,۲۴۸,۹۴۸ میلیون ریال افزایش یافته که حاکی از فشار بالای تعهدات کوتاه‌مدت و اتکای زیاد شرکت به منابع مالی بیرونی است. نسبت مالکانه در محدوده پایین (۰.۱۶ تا ۰.۲۵) و سهم بالای بدهی در ساختار سرمایه (نسبت بدهی به دارایی‌ها حدود ۰.۷۵ تا ۰.۸۴) نشان می‌دهد که ریسک مالی قابل توجهی وجود دارد. هرچند افزایش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و رشد دارایی‌های ثابت مشهود (از ۲,۲۶۵,۲۵۵ به ۱۲,۵۶۱,۷۱۱ میلیون ریال) نشانه برنامه توسعه و افزایش ظرفیت تولید است، اما تداوم این روند نیازمند کنترل بدهی و بهبود نقدینگی است تا رشد دارایی‌ها به ثبات مالی پایدار 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 ۱۴۰۴/۰۶/۱۶ 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
هیرد نیرو	-	۵,۷۰۰,۴۰۸	۳,۵۴۹,۰۱۶	۸,۸۵۲	۹,۶۲۸,۱۷۷	شخص حقوقی در لیست سیاه بانک ها و موسسات مالی نیست
مهام مومنی	-	.	.	.	.	
شهرام رستمی	-	۳,۰۰۰	۱,۲۳۸	.	.	اشخاص حقیقی در لیست سیاه بانک ها و موسسات مالی نیستند
احمد حسه زاده حسه	-	.	.	.	.	
علی اکبر مرانی	-	۱۰,۲۸۳	۴,۸۷۶	.	.	
سمیه صدرا مقدم	-	.	.	.	.	

۳-۲- امتیاز اعتباری

با استفاده از استعلام 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	۳,۰۰۰	۵۰٪	۱,۵۰۰
۲	میانگین امتیاز اعضای هیئت مدیره دارای حق امضاء	۴,۰۵۰	۲۰٪	۸۱۰
۳	میانگین امتیاز سایر اعضای هیئت مدیره	۴,۰۵۰	۲۰٪	۸۱۰
	مجموع	۱۲,۰۰۰	۱۰۰٪	۳,۱۲۰

مقایسه	عادل	مقایسه
--------	------	--------

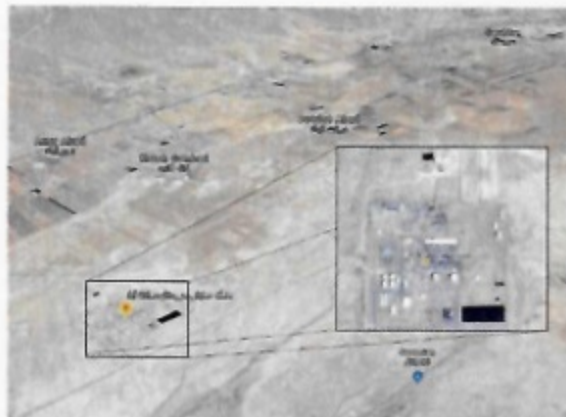
فصل ۴ - معرفی محصول / خدمت موضوع تامین مالی

۴-۱- مقدمه

طرح اصلی مورد نظر احداث و بهره‌برداری از یک واحد mini-NGL جهت بازیابی و فرآورش گازهای ارسالی به مشعل میادین سروستان و سعادت‌آباد با امکان استفاده از ۷۰ تا ۱۲۰ درصد ظرفیت طراحی (به دلیل نوسان دبی در جریان گاز شبکه فلر) می‌باشد. از مجموع گازهای ارسالی به شبکه فلرینگ میادین نفتی سروستان و سعادت‌آباد در حدود ۱۴ میلیون استاندارد فوت مکعب در روز گاز قبل از ارسال به مشعل و هدر رفت سرمایه‌های ملی جمع‌آوری شده و به سایت هیرید نیرو (شرکت پالایش گاز سروستان) ارسال می‌گردد. گاز فلر ورودی این پروژه با ظرفیت ۱۴ میلیون استاندارد فوت مکعب در روز و با فشار ۴۲ بار وارد سایت هیرید نیرو (شرکت پالایش گاز سروستان) می‌گردد. این گاز پس از جمع‌آوری و چهار مرحله افزایش فشار توسط کمپرسور با فشار حدود ۴۲ بار وارد واحد شیرین‌سازی می‌شود و پس از عبور از این واحد و حذف H_2S و مرکابتان‌های موجود در جریان، به واحد تم‌زدایی منتقل و رطوبت موجود در گاز گرفته می‌شود. سپس با فشار ۴۰ بار وارد تاسیسات جداسازی مایعات و سیستم سردسازی شده و با جداسازی مایعات گازی (C_2 و C_4) و میعانات گازی (C_5+)، گاز سبک حاصل شده با فشار حدود ۳۸ بار وارد کمپرسور مرحله پنجم شده و پس از فشار افزایشی با فشار حدود ۸۰ بار از طریق خط لوله انتقال به طول ۸ کیلومتر به خط لوله سراسری گاز (IGAT) تزریق می‌شود.

مایعات گازی (C_2 و C_4) و میعانات گازی (C_5+) به وسیله تاراک به بازارهای هدف از جمله مجتمع‌های پتروشیمی با انتهای زنجیره صادراتی فروخته می‌شوند و گاز سبک از طریق شبکه سراسری گاز کشور (IGAT) به عنوان خوراک پتروشیمی‌های با خوراک گاز طبیعی فروخته خواهند شد.

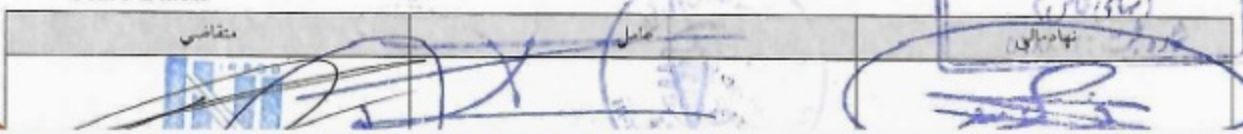
۴-۲- معرفی محصول



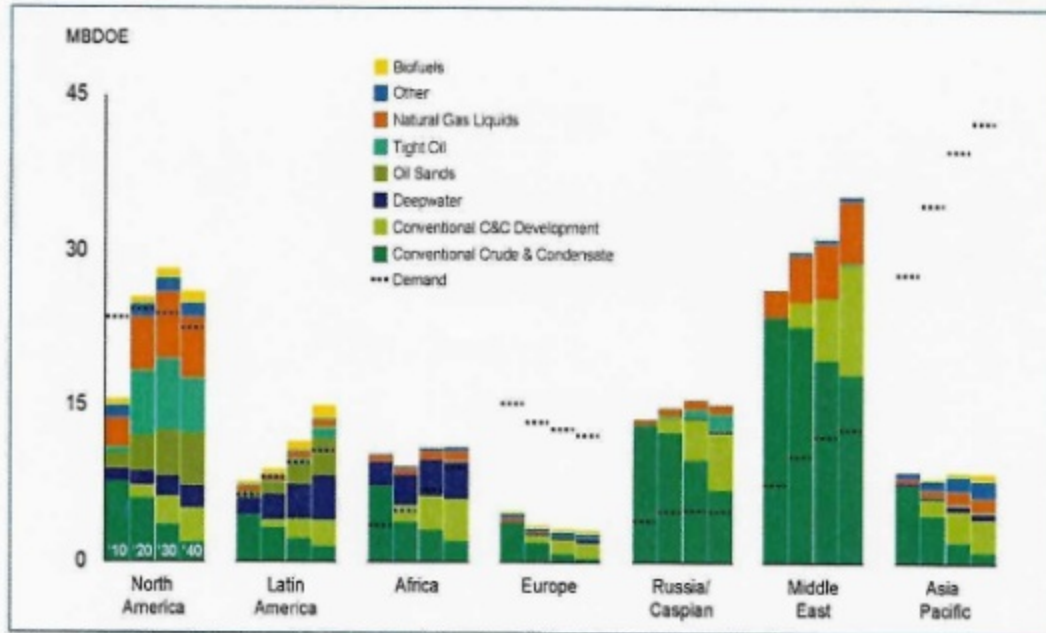
محصولات حاصل از گازهای فلر شامل متان، اتان، پروپان، و میعانات گازی می‌باشد که عمدتاً برای کاربردهای تولید انرژی و تامین مواد اولیه صنایع پتروشیمیایی استفاده می‌شوند. مواد اولیه صنایع پتروشیمی، به دلیل قرار گرفتن در ابتدای زنجیره تولید محصولات پتروشیمی همواره از جایگاه استراتژیک و مهمی در ایران و سایر کشورها برخوردار می‌باشند. از نظر کاربرد آنها به عنوان سوخت برای تولید انرژی، با قابلیت تبدیل به LPG غالباً برای گرمایش و پخت و پز داخلی یا خانگی و برای مقاصد کشاورزی، به طور فزاینده در بخش حمل و نقل جاده‌ای برای کاربرد در موتورهای درون‌سوز مورد استفاده قرار می‌گیرند. NGL و LPG معمولاً در حالت تحت فشار برای کاربردهای حمل

و نقل و ذخیره‌سازی، به صورت مایع درمی‌آید. مشعل سوزی^۱، پدیده سوزاندن گازهای اضافه در مکان‌های استخراج نفت و گاز است. این کار به وسیله مشعل گازی^۲ که به آن دودکش مشعلی^۳ نیز می‌گویند انجام می‌شود. سوزاندن این گازها علاوه بر مشکلات زیست محیطی، مشکلات اقتصادی نیز در پی دارد. این جریان‌ها معمولاً دارای H_2S بوده که استفاده مستقیم از آن را غیرممکن می‌سازد. بدین ترتیب کلیه جریان‌های ورودی به واحد

- ^۱ Gas Flaring
- ^۲ Gas Flare
- ^۳ Flare Stack



جمع‌آوری شده و بعد از تصفیه و پالایش و کاستن مقدار H₂S به سطح مجاز در حدود ۱۰-PPM می‌تواند وارد مراحل فشارافزایی، سرمایش و مایع‌گیری گردد. محصولات نهایی این طرح به سه بخش اصلی تقسیم‌بندی می‌گردد. در جدول ۲ فهرست محصولات نهایی طرح ارائه شده است.



۳-۴- زمان‌بندی اجرای طرح

این شرکت در نظر دارد طبق قراردادی که با شرکت نفت و گاز سروستان دارد یک دستگاه هات اویل به ارزش حدودی ۴۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال برای این پروژه خریداری کند به همین دلیل نیاز به سرمایه در گردش جهت تامین مالی دارد.

ردیف	مراحل اجرایی طرح	زمان (ماه)											
		۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲
۱	مطالعات و تهیه گزارش توجیهی												
۲	بررسی و تصویب طرح												
۳	شرایط مخصوص و انعقاد قرارداد با بانک												
۴	عملیات محوطه سازی و فونداسیون پیکج‌ها												
۵	سفرارش و ساخت ماشین آلات												
۶	ایجاد تاسیسات لازم												
۷	حمل و نصب ماشین آلات												
۸	استخدام و آموزش پرسنل مورد نیاز												
۹	تاخیرات احتمالی												
۱۰	بهره برداری از طرح												

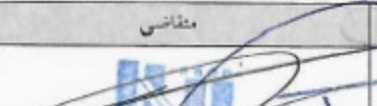
معاون سرمایه‌گذاری
 سازمان برنامه و بودجه
 شماره: ۵۱۲/۴۳۳
 تاریخ: ۱۳۹۳/۰۵/۰۵

متقاضی	عامل
--------	------

۴-۴- طرح موضوع تامین مالی

تامین مالی سرمایه در گردش فرآورش گازهای مشعل میدان نفتی سروستان و سعادت آباد			عنوان پروژه																	
نفت و گاز			حوزه پروژه																	
فرآورش و جمع آوری گازهای مشعل و جلوگیری از هدر رفت			کارکرد و عملکرد محصول																	
طبق قرارداد			KPI های پیشبرد طرح																	
در حال انجام			وضعیت کنونی پروژه																	
افزایش بهره وری در استخراج نفت و گاز			دستآورد اجرای این پروژه																	
زمان اجرا پروژه (ماه): ۱۲	مبلغ اجرا پروژه (میلیون ریال): ۲۵۰,۰۰۰		برآورد مبلغ و زمان پروژه																	
حجم فروش:																				
آیا محصول فوق فروشی داشته است؟ (حجم فروش)																				
مجوزهای موردنیاز جهت اجرای پروژه																				
نیازمندی های طرح																				
بازار هدف نهایی پروژه (وضعیت نیاز بازار به محصول)																				
محدودیت های اجرای طرح																				
آیا رقیبی برای پروژه فوق موجود می باشد؟ (توضیح)																				
<table><tr><th rowspan="2">نام رقیب / محصول</th><th colspan="2">نوع رقیب</th><th rowspan="2">قیمت محصول در بازار</th><th rowspan="2">سهم از بازار</th></tr><tr><th>داخلی</th><th>خارجی</th></tr><tr><td>جهان پارس</td><td>•</td><td></td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>مدیریت هیربدان</td><td>•</td><td></td><td>-</td><td>-</td></tr></table>				نام رقیب / محصول	نوع رقیب		قیمت محصول در بازار	سهم از بازار	داخلی	خارجی	جهان پارس	•		-	-	مدیریت هیربدان	•		-	-
نام رقیب / محصول	نوع رقیب		قیمت محصول در بازار		سهم از بازار															
	داخلی	خارجی																		
جهان پارس	•		-	-																
مدیریت هیربدان	•		-	-																

شماره سریال گزاری فاینانس
(پایه نمره)
تاریخ ثبت: ۱۳۹۴/۰۴/۲۵

مقتضی	عامل
	

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 هیزمان 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 ۸۰۳۰ از ۱۰ 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٪	۰۰۸
۲	وضعیت گواهینامه ها و مجوزات مرتبط با تولید یا ارائه خدمات	بسیار خوب	۹	۵٪	۰۰۳۵
۳	تعداد، مهارت، تخصص و تجربه نیروی انسانی	خوب	۸	۱۵٪	۱۰۲
۴	وضعیت سابقه اجرایی قراردادهای تولید یا خدمات مشابه مرتبط با موضوع درخواست	بسیار خوب	۹	۱۵٪	۱۰۳۵
۵	وضعیت مستندات مربوط به طراحی محصول یا برنامه فنی ارائه خدمات	خوب	۷	۵٪	۰۰۳۵
۶	وضعیت شرکت از نظر سطح توانمندی تولید یا ارائه خدمات (بروسپاری و ...)	بسیار خوب	۹	۱۰٪	۰۰۹
۷	توانمندی تامین قطعات و مواد اولیه مورد نیاز تولید محصول یا ارائه خدمات	خوب	۸	۱۰٪	۰۰۸
۸	وضعیت شرکت در آزمایشات و تست های کنترل کیفی مورد نیاز	خوب	۷	۵٪	۰۰۳۵
۹	وضعیت توانمندی فنی شرکت در بازار و در مقایسه با رقبای	خوب	۸	۱۵٪	۱۰۲
۱۰	وضعیت توانمندی فنی پشتیبانی و خدمات پس از فروش	خوب	۸	۱۰٪	۰۰۸
	مجموع امتیاز		۸۱	۱۰۰٪	۸۰۳۰

۱-۶- چربانان نقد ینگی

میش وینکس عالی پروژہ (فر واکس نامین عالی وینکس)



۶-۲- 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	۲۶,۸۷۵	۰	۰	۲۶,۸۷۵	۰	۰	۲۶,۸۷۵	۰	۲۶,۸۷۵

۶-۳- خلاصه طرح موضوع تامین مالی

شرح	عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
اطلاعات پروژه	کل سرمایه مورد نیاز اولیه پروژه	۴۱۰,۸۷۶
	کل سود پیش‌بینی شده پروژه	۱۷۷,۶۶۰
سهم شرکت از هزینه	سهم سرمایه گذار از سرمایه اولیه	۲۵۰,۰۰۰
	درصد سهم سرمایه گذار از سرمایه اولیه	۶۰.۸۵٪
	سهم شرکت از سرمایه اولیه	۱۶۰,۸۷۶
	درصد سهم شرکت از سرمایه اولیه	۳۹.۱۵٪
سهم شرکت از سود	سهم سرمایه گذار از سود کل	۱۰۷,۵۰۰
	درصد سهم سرمایه گذار از سود کل	۶۰.۵۱٪
	سهم شرکت از سود کل	۷۰,۱۶۰
	درصد سهم شرکت از سود کل	۳۹.۴۹٪
آورده سرمایه گذار در پروژه	دوره پروژه (ماه)	۱۲
	آورده نقدی	۲۵۰,۰۰۰



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	۳۳٪	۱۰۷۵۰۰	۳.۵۸٪

۷-۱- سابقه تامین مالی در سکوهای تامین مالی

سوابق تامین مالی شرکت از محل سکوهای تامین مالی جمعی به شرح زیر است:

ردیف	عنوان طرح	مبلغ (میلیون ریال)	سکوی تامین مالی	درصد سود	تاریخ خاتمه
۱	فراورش گازهای ارسالی به مشعل	۲۵۰,۰۰۰	نوین کراد	۴۵	۱۴۰۴/۱۰/۰۶
۲	احیای چاههای کم بازده نفتی با روش های نوین	۲۰۰,۰۰۰	نوین کراد	۴۵	۱۴۰۴/۰۷/۲۵
۳	سرمایه در گردش احداث و بهره برداری مینی آن جی ال	۲۵۰,۰۰۰	کارن کراد	۴۴	۱۴۰۵/۰۳/۱۴
	مجموع	۷۰۰,۰۰۰			

۷-۲- تحلیل ریسک

ردیف	عنوان شاخص ارزیابی	امتیاز (بدون وزن)	ضریب وزنی	امتیاز در ارزیابی	درصد امتیاز در ارزیابی
۱	فنی و تخصصی	۸.۲۰	۲	۱۶.۴۰	۱۶٪
۳	مالی	۶.۳۹	۴	۲۵.۵۶	۲۶٪
۴	اعتباری سنجی بانک	۳.۷۵	۴	۱۵.۰۰	۱۵٪
	مجموع امتیازات کسب شده			۵۶.۹۶	۵۷٪

ریسک های مرتبط با بازار

- نوسانات قیمت نفت و گاز: قیمت های جهانی نفت و گاز نوسانات شدیدی دارند که می تواند بر میزان درآمد شرکت تأثیر مستقیم بگذارد. کاهش قیمت نفت ممکن است باعث کاهش سودآوری پروژه های جمع آوری و فراورش گازهای مشعل شود.
- وابستگی به بازار داخلی و قراردادهای دولتی: شرکت عمدتاً به قراردادهای نفت و گاز داخلی وابسته است. در صورت تغییر سیاست های دولت، ریسک کاهش قراردادها وجود دارد. وابستگی به یک مشتری خاص (مانند شرکت نفت و گاز سروستان) باعث افزایش ریسک تمرکز درآمدی می شود.
- وجود رقابت داخلی و خارجی: شرکت هایی مانند جهان پارس و مدیریت هیبریدان به عنوان رقبای داخلی وجود دارند. در صورت افزایش رقابت، حاشیه سود شرکت ممکن است کاهش یابد. ورود شرکت های خارجی با فناوری های پیشرفته تر می تواند توان رقابتی شرکت را کاهش دهد.
- ریسک تغییرات قوانین و مقررات: تغییر در سیاست های محیط زیستی، مالیاتی یا قوانین انرژی های تجدیدپذیر ممکن است بر عملیات شرکت تأثیر بگذارد.

ریسک های مرتبط با تولید

- تامین مواد اولیه و تجهیزات:

متقاضی	عامل	تهیه کننده
--------	------	------------

برخی از تجهیزات مورد نیاز برای فرآورش گازهای مشعل، وارداتی هستند. تحریم‌ها و مشکلات ارزی ممکن است باعث افزایش هزینه‌های تأمین تجهیزات شود.

- ریسک‌های فنی و عملیاتی:
اجرای پروژه‌های فرآورش گازهای مشعل پیچیدگی فنی دارد و احتمال تأخیر در تکمیل پروژه‌ها وجود دارد.
بروز مشکلات در مراحل مختلف شامل شیرین‌سازی، نهزایی و مایع‌سازی گازها می‌تواند بر بهره‌وری تولید تأثیر منفی بگذارد.
- ریسک نگهداری و خرابی تجهیزات:
تجهیزات پالایش و فرآورش گاز تحت فشار و حرارت بالا کار می‌کنند. خرابی‌های احتمالی می‌تواند هزینه‌های عملیاتی را افزایش دهد.
- ریسک نیروی انسانی:
شرکت وابسته به نیروی انسانی متخصص است. در صورت کمبود نیروی فنی ماهر یا خروج نیروهای کلیدی، بهره‌وری تولید کاهش می‌یابد.

ریسک‌های مالی

- ریسک نقدینگی و بدهی‌ها:
نسبت بدهی به دارایی‌ها ۰.۷۵ است که نشان‌دهنده اتکال بالا به تأمین مالی از طریق بدهی است.
دوره وصول مطالبات ۴۴۰ روز است که می‌تواند باعث مشکلات نقدینگی شود.
- ریسک سودآوری و بازگشت سرمایه:
اگر پروژه‌ها به موقع اجرا نشوند، ممکن است سودآوری مورد انتظار تحقق نیابد.
شرکت انتظار دارد بازدهی ۴۵٪ از سرمایه‌گذاری داشته باشد، اما ریسک‌های عملیاتی و بازار می‌تواند این سود را کاهش دهند.
- ریسک‌های اعتباری:
امتیاز اعتباری شرکت ۳.۷۵ از ۱۰ است که نشان‌دهنده وضعیت اعتباری نه‌چندان مطلوب است.
شرکت دارای تسهیلات مالی جاری ۴,۵۱۸,۵۵۸ میلیون ریالی است که ریسک مالی آن را افزایش می‌دهد.
- ریسک نوسانات ارزی:
برخی از تجهیزات و فناوری‌ها وابسته به واردات هستند و نوسانات نرخ ارز هزینه‌های شرکت را افزایش می‌دهد.

ریسک‌های مدیریتی

- وابستگی به مدیران کلیدی:
شرکت توسط تیم مدیریتی مشخصی هدایت می‌شود. در صورت خروج اعضای کلیدی، مدیریت پروژه‌ها با مشکل مواجه می‌شود.
- ساختار سازمانی و بهره‌وری مدیریتی:
مدیریت پروژه‌های EPC نیازمند یک ساختار مدیریتی کارآمد است. هرگونه ضعف در این زمینه باعث تأخیر در اجرای پروژه‌ها می‌شود.
- ریسک تصمیم‌گیری‌های استراتژیک:
در صورتی که شرکت استراتژی مناسبی برای متنوع‌سازی بازار و کاهش وابستگی به یک مشتری نداشته باشد، در بلندمدت دچار مشکل خواهد شد.
- شفافیت مالی و نظارت:
با توجه به رتبه اعتباری متوسط و وابستگی به تأمین مالی، شرکت باید شفافیت مالی بالایی داشته باشد تا ریسک‌های مدیریتی کاهش یابد.

۳-۷- نتیجه گیری نهایی

عملکرد مالی شرکت نشان می‌دهد که طی سه سال اخیر رشد قابل توجهی در دارایی‌ها (از ۲,۲۳۳,۹۷۳ به ۷,۳۹۹,۳۸۲ میلیون ریال) و سود خالص (از ۱۸۷,۰۸۷ به ۶,۳۵۳,۳۵۸ میلیون ریال) ایجاد شده است، اما این توسعه تا حد زیادی بر پایه افزایش بدهی‌های جاری و بلندمدت شکل گرفته و نسبت‌های کلیدی مانند نسبت جاری (زیر ۲) و نسبت آبی (کمتر از ۱) همچنان بیانگر ریسک نقدینگی و فشار تعهدات کوتاه‌مدت هستند.

اگرچه شرکت دارای وصول مطالبات طولانی مدت است اما با توجه به حجم درآمد شرکت و سابقه شرکت در امور فنی در صنعت تخصصی خود و همچنین نسبت میزان میلی تأمین مالی به گردش وجوه در شرکت مشکلی از نظر نقدینگی و درآمد جهت پرداخت اقساط وجود ندارد. اما با توجه به ارزیابی‌های انجام شده جهت تأمین مالی دریافت ضمانت نامه تعهد پرداخت پیشنهاد می‌گردد.

مالی

جمع‌بندی واحد تأمین مالی
جمع