

گزارش ارزیابی تأمین مالی شرکت
خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی
هفت اورنگ قزوین

تاریخ تنظیم گزارش:
مهر ۱۴۰۴

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



خلاصه طرح

شرکت خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ قزوین

سال تأسیس:	۱۳۸۵/۰۶/۰۶	موضوع فعالیت:	ترتیب تورهای سیاحتی داخل و خارج از کشور طبق مقررات (ک ج ا) از طریق هوایی، زمینی و دریائی، احداث و یا اجاره هتل، مهمانسرا، رستوران، مجتمع‌های گردشگری در هر یک از نقاط استان قزوین طبق مقررات - اجاره ناوگانهای مسافرتی، زمینی، دریایی از شرکتهای داخلی و خارجی به منظور اجرای تورهای مورد نظر.
نوع ثبت:	بامسئولیت محدود	محل ثبت:	قزوین
شناسه ملی شرکت:	۱۰۸۶۱۴۶۸۶۶۲	نوع دانش بنیانی:	-
تعداد نیروی انسانی:	۳۲	سرمایه اولیه:	۱
		سرمایه فعلی:	۲۰۰,۰۰۰

وضعیت فنی و مالی شرکت

امتیاز کل نسبت‌های مالی منتخب:	۴۵	امتیاز مالی:	۴۳۱
--------------------------------	----	--------------	-----

وضعیت اعتباری شرکت
(میلیون ریال)

مجموع قراردادهای جاری شرکت:	-	امتیاز اعتباری:	۷.۲۵
مبلغ تسهیلات جاری:	۵۸۲,۷۰۸	مبلغ ضمانت‌نامه جاری:	۲۷۰,۲۶۵

خلاصه اطلاعات طرح موضوع تامین مالی
(میلیون ریال)

نوع تامین مالی:	تقدی	مبلغ تامین مالی:	۲۵۰,۰۰۰
محصول موضوع تامین مالی:	تامین سرمایه در گردش جهت ارتقاء ظرفیت عملیاتی و خدمات تورهای مسافرتی	مدت تامین مالی (ماه):	۱۲
میزان سود قابل تحقق:	۱۱۰,۰۰۰	درصد سود قابل تحقق:	۴۴
کلیه مبالغ به میلیون ریال است		تضمین:	ضمانت نامه بانکی

مقاضی	مشاور سرمایه‌گذاری فاینک (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲
تأمین مالی	

هفت اورنگ قزوین



فصل ۱ - معرفی شرکت

۱-۱- اطلاعات ثبتی شرکت

نام شرکت:	خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورتنگ قزوین
تاریخ ثبت:	۱۳۸۵/۰۶/۰۶
محل ثبت:	بامستولیت محدود
نوع شرکت:	بامستولیت محدود
موضوع فعالیت:	ترتیب تورهای سیاحتی داخل و خارج از کشور طبق مقررات (ک ج ا) از طریق هوایی، زمینی و دریایی، احداث و یا اجاره هتل، مهمانسرا، رستوران، مجتمع‌های گردشگری در هر یک از نقاط استان قزوین طبق مقررات - اجاره ناوگانهای مسافرتی، زمینی، دریایی از شرکتهای داخلی و خارجی به منظور اجرای تورهای مورد نظر.
مدیر عامل:	مهدیه نوروزی
موبایل:	۰۹۱۳۱۸۲۶۲۲۲
تلفن:	۰۲۸۳۳۱۱
نشانی دفتر:	قزوین بلوار مدرس نبش کوچه نیساریان پلاک ۱۷۸
شماره ثبت:	۸۵۱۳
شناسه ملی:	۱۰۸۶۱۴۶۸۶۶۲
سرمایه اولیه (میلیون ریال):	۱
سرمایه فعلی (میلیون ریال):	۲۰۰,۰۰۰
حق انحصار:	کلیه اوراق و اسناد بهادار و تعهدآور از قبیل چک، سفته و بروات و اوراق عادی با امضاء مدیرعامل یا رئیس هیئت مدیره هر کدام به تنهایی همراه با مهر شرکت
پست الکترونیک:	sales@sepehrsystems.net
ادرس وبسایت:	https://sepehr.haftorang.org
توسعه مالکیت:	استیجاری سهامداران

۲-۱- 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	محمد مافی	رئیس هیات مدیره	۱۳۵۴	دکتری استراتژیک
۲	مهدیه نوروزی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	۱۳۵۸	کارشناسی ارشد

۳-۱- اطلاعات سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامدار	نوع شخصیت (حقیقی/حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۱	محمد مافی	حقیقی	۴۳۲۲۸۴۹۷۶۸	۵۱
۲	مهدیه نوروزی اقبالی	حقیقی	۴۳۲۲۹۲۵۰۴۹	۴۹
مجموع				۱۰۰٪

مقرضی	تأمین مالی	نهاد مالی
 هفت جangheh ۸۵۱۳	 هفت جangheh ۸۵۱۳	 هفت جangheh ۸۵۱۳



۱-۴- خلاصه‌ای از سابقه فعالیت شرکت



هفت اورنگ قزوین
Haft Orang Ghazvin

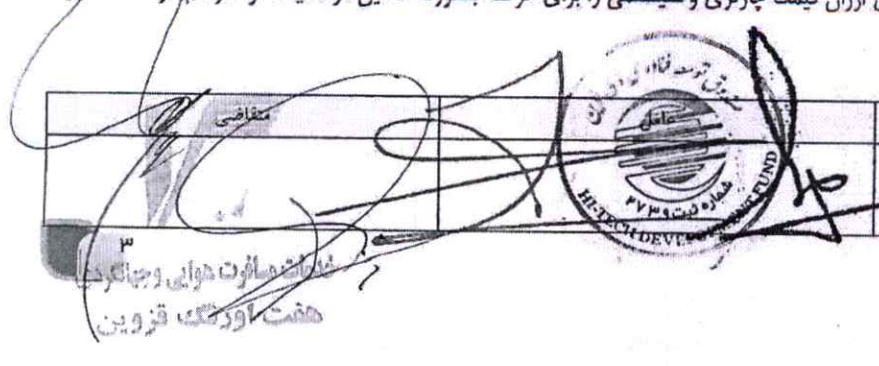
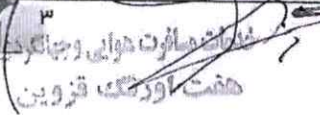
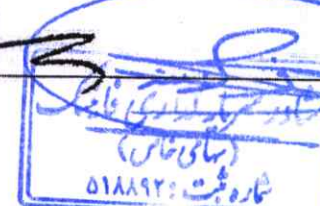
شرکت مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ قزوین فعالیت خود را تحت عنوان یک آژانس هواپیمایی شروع کرده است. و پس از گذشت چندین سال توانسته است فعالیت خود را در صنعت هوایی و خدمات مسافرتی افزایش دهد. همچنین این شرکت با دریافت مجوز رسمی بند ب از وزارت میراث فرهنگی، گردشگری و صنایع دستی به عنوان یکی از آژانس‌های معتبر مسافرتی استان فعالیت می‌کند.



۱-۵- معرفی محصولات و خدمات قابل ارائه شرکت

۱- رزرو بلیط هواپیما

سامانه فروش بلیط هواپیمای گردش محصولات از شرکت خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ می باشد که امکان خرید بلیط های چارتری و سیستمی هواپیما را میسر می سازد. بلیط های چارتری بلیط های لحظه آخری هواپیما هستند که بدلیل عدم تکمیل ظرفیت هواپیما و یا رزرو گروهی توسط چارتر کنند با قیمت پایین تر و ارزان تر عرضه می شوند. شرکت خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ با همکاری شرکای تجاری خود مجموعه ای از بلیط های ارزان قیمت چارتری و سیستمی را برای عرضه بصورت آنلاین در سایت خود فراهم کرده است. بلیط

مستأفی	نهاد مالی
	
	



های عرضه شده بگونه ای در دسترس قرار گرفته اند که امکان خرید بلیط آسان، ارزان و مطمئن هواپیما توسط شما فراهم شود و گام نخست یک سفر به یادماندنی را تجربه نمایید. توجه داشته باشید در هر مرحله از استفاده و خرید که به سوال یا اشکالی برخوردید تیم پشتیبانی شرکت هفت اورنگ آماده پاسخگویی و مشاوره به شما جهت حل موضوع بوجود آمده است.

بلیط هواپیما داخلی	بلیط هواپیما خارجی
- بلیط هواپیما نیک بان - بلیط هواپیما صنعت - بلیط هواپیما گیتی - بلیط هواپیما اصفهان - بلیط هواپیما سمرقار - بلیط هواپیما اهواز - بلیط هواپیما تبریز	- بلیط هواپیما استانبول - بلیط هواپیما دبی - بلیط هواپیما آنالیا - بلیط هواپیما کانادا - بلیط هواپیما نیروان - بلیط هواپیما نجف - بلیط هواپیما مسکو

۲- بلیط قطار

شرکت به عنوان نماینده رسمی فروش بلیط قطار، امکان دسترسی مسافران به طیف متنوعی از مسیرها و قطارهای داخلی را فراهم کرده و از طریق سامانه های آنلاین نیز خدمات پشتیبانی ارائه می دهد. این بخش از خدمات نشان دهنده توانایی شرکت در پوشش سفرهای ریلی با سطح بالایی تقاضا در کشور است.

۳- تورهای گردشگری

برنامه ریزی و اجرای تورهای داخلی (شامل مقاصد فرهنگی، تاریخی و طبیعت گردی) و همچنین تورهای خارجی از مقاصد منطقه ای و بین المللی در سبد خدمات شرکت قرار دارد. وجود تورهای زیرتی و تفریحی متنوع، به انگیزه تلاش شرکت برای پاسخگویی به نیاز گروه های مختلف مشتریان است.

۴- رزرو هتل

شرکت امکان رزرو اقامت در هتل های معتبر داخلی و خارجی را فراهم می کند. این خدمت، مکمل فروش بلیط و تور بوده و به ایجاد بسته های کامل سفر کمک می کند. دسترسی به طیف وسیعی از هتل ها از نظر قیمت و کیفیت، یکی از نقاط قوت خدمات این بخش محسوب می شود.

۵- بلیط اتوبوس

در کنار خدمات هوایی و ریلی، فروش بلیط اتوبوس نیز ارائه می شود تا پوشش سفرهای زمینی برای مشتریانی که به دنبال سفرهای اقتصادی تر هستند، تکمیل گردد. این نشان می دهد که شرکت خدمات خود را به یک شایه خاص محدود نکرده و در تلاش برای ارائه مجموعه ای کامل از گزینه های حمل و نقل است.

بلیط اتوبوس
- خبرید بلیط اتوبوس - بلیط اتوبوس تهران مشهد - بلیط اتوبوس تهران اصفهان - بلیط اتوبوس تهران سمرقار - بلیط اتوبوس تهران تبریز - بلیط اتوبوس تهران اهواز - بلیط اتوبوس استانبول

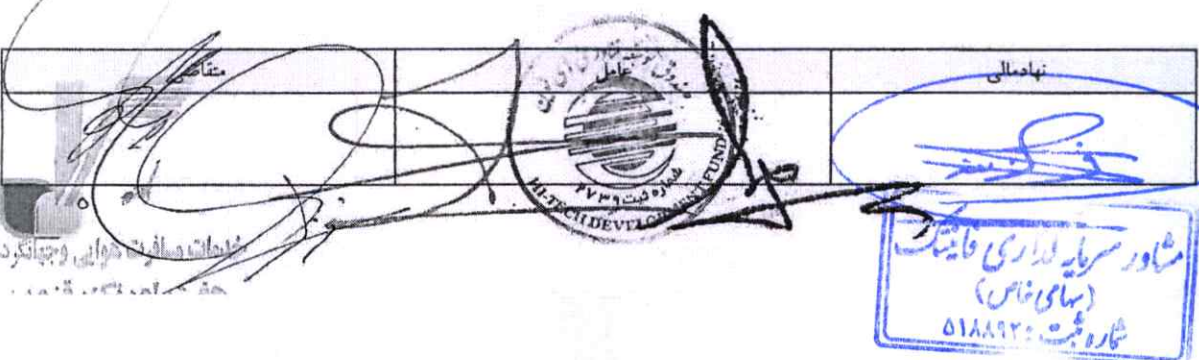
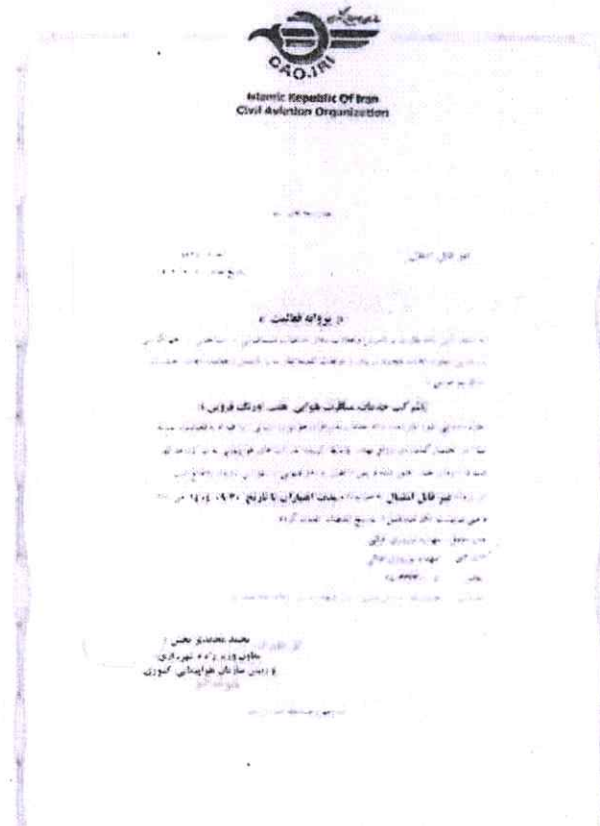
		نهاد مالی
		مشاور سرمایه گذاری مشاور (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

تاریخ: ۱۴۰۱/۰۵/۰۵

۱-۲- وضعیت مجوزات و تأییدیه‌های شرکت

ردیف	عنوان	مرجع صدور	تاریخ صدور	مدت اعتبار
۱	پروانه فعالیت	سازمان هواپیمایی کشوری	۱۴۰۲/۰۹/۰۸	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
۲	دفتر خدمات مسافرتی	وزارت میراث فرهنگی، گردشگری و صنایع دستی	۱۴۰۴/۱۲/۱۴	۱۴۰۷/۰۲/۱۵
۳	راه آهن جمهوری اسلامی ایران	نمایندگی فروش بلیت قطارهای مسافری	۱۴۰۰/۰۹/۰۲	۱۴۰۶/۰۹/۰۵

تصاویر برخی از مجوزات شرکت به شرح زیر است:



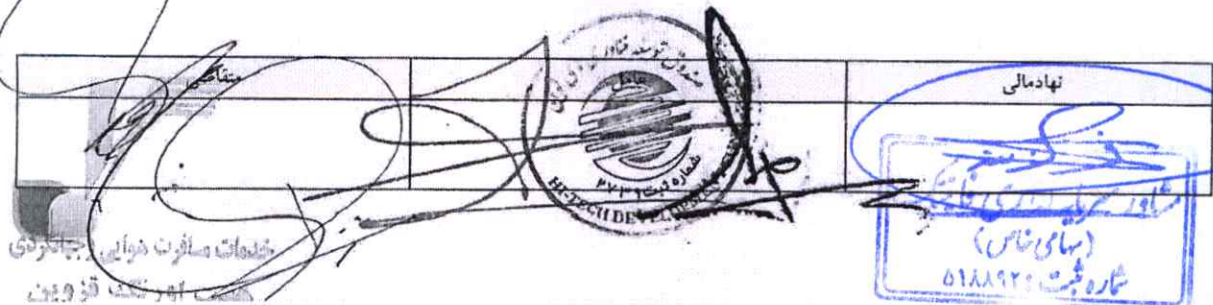


فصل ۲ - ارزیابی مالی

۱-۲ بررسی صورت های مالی (ترازنامه)

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

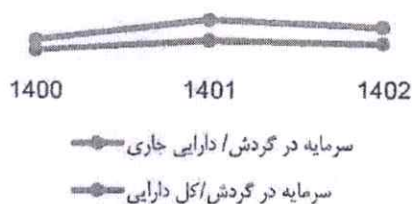
درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۰			صورت مالی حسابرسی شده سال های			میلون ریال
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۲۶۴٪	۳۱۸٪	۱۰۰٪	۲۸,۶۶۰	۲۳,۵۲۷	۱۰,۸۵۰	موجودی نقد و بانک
-	-	۱۰۰٪	-	۱,۶۲۵	-	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۵۹۴٪	۲۱۰٪	۱۰۰٪	۹۱۳,۰۰۸	۳۲۲,۲۶۰	۱۵۳,۷۵۸	حساب ها و اسناد دریافتی تجاری
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سایر و اسناد دریافتی
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	پروژه در جریان تکمیل
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	موجودی مواد و کالا
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سفارشات و پیش پرداخت ها
۵۷۲٪	۲۱۸٪	۱۰۰٪	۹۴۱,۶۶۸	۳۵۸,۴۱۲	۱۶۴,۶۰۸	جمع دارایی های جاری
۲۲۸٪	۲۰۱٪	۱۰۰٪	۴,۳۵۸	۳,۸۵۲	۱,۹۱۴	دارایی های ثابت مشهود
۵۱۰۸٪	۵۱۵۱٪	۱۰۰٪	۸,۳۷۷	۸,۴۴۷	۱۶۴	دارایی های نامشهود
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سرمایه گذاری های بلندمدت
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سایر دارایی ها
۶۱۳٪	۵۹۲٪	۱۰۰٪	۱۲,۷۳۵	۱۲,۲۹۹	۳,۰۷۸	جمع دارایی های غیر جاری
۵۷۳٪	۲۲۲٪	۱۰۰٪	۹۵۴,۴۰۳	۳۷۰,۷۱۱	۱۶۶,۶۸۶	جمع دارایی ها
۱۲۱٪	۶۴٪	۱۰۰٪	۱۴۸,۶۲۸	۷۸,۷۸۰	۱۳۳,۲۲۸	حساب ها و اسناد پرداختی تجاری
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سایر حساب ها و اسناد پرداختی
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	جاری شرکا و سهامداران
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	پیش دریافت ها
۳۴۵٪	۱۶۰٪	۱۰۰٪	۱,۶۲۳	۷۵۸	۳۷۴	ذخایر
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سود سهام پرداختی
۲۹۸۸٪	۹۳۵٪	۱۰۰٪	۵۹۳,۸۵۶	۱۸۵,۷۸۷	۱۹,۸۷۲	تسهیلات مالی دریافتی
۵۱۸٪	۱۸۵٪	۱۰۰٪	۷۴۴,۱۱۷	۲۶۵,۳۲۵	۱۴۳,۵۷۴	جمع بدهی های جاری
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	حساب ها و اسناد پرداختی بلندمدت
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	جمع بدهی های غیر جاری
۵۱۸٪	۱۸۵٪	۱۰۰٪	۷۴۴,۱۱۷	۲۶۵,۳۲۵	۱۴۳,۵۷۴	جمع بدهی ها
۱۰۰۰٪	۵۰۰٪	۱۰۰٪	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	سرمایه
۳۳۱٪	۱۷۳٪	۱۰۰٪	۶۸۵	۳۵۸	۲۰۷	اندوخته قانونی
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	سایر اندوخته ها
-	-	۱۰۰٪	-	-	-	مازاد تجدید ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته
۳۳۰٪	۱۷۳٪	۱۰۰٪	۹۶۰۱	۵,۰۲۸	۲,۹۰۵	سود (زیان) انباشته
۹۱۰٪	۴۵۶٪	۱۰۰٪	۲۱۰,۲۸۶	۱۰۵,۳۸۶	۲۳,۱۱۲	جمع حقوق صاحبان سهام



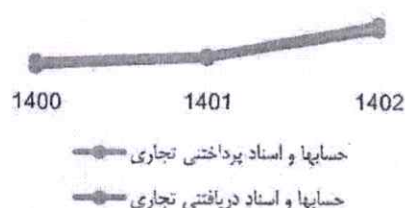
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام ۱۶۶,۶۸۶ ۳۷۰,۷۱۱ ۹۵۴,۴۰۳ ۱۰۰٪ ۲۲۲٪ ۵۷۳٪

۲-۱-۱- تصویر نمودارهای مرتبط

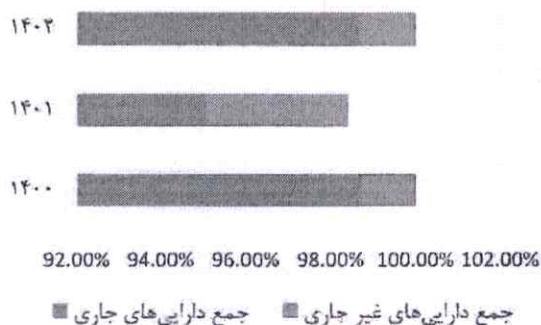
روند تغییرات سرمایه در گردش به مجموع دارائی های جاری و کل دارایی ها



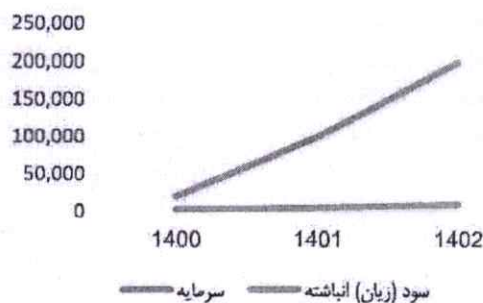
روند حساب های پرداختی و دریافتی و تسهیلات مالی



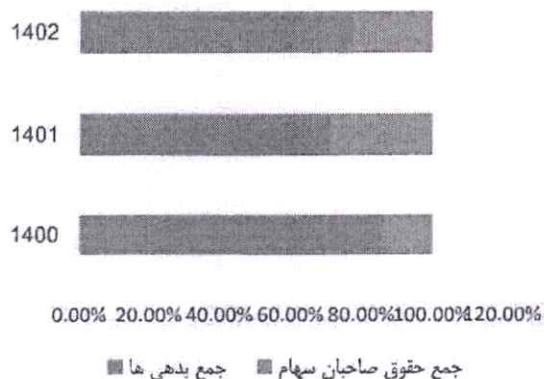
تحلیل عمودی روند دارایی های جاری و غیرجاری



روند سود(زیان) انباشته و سرمایه ثبتي



تحليل عمودی روند بدهی ها و حقوق صاحبان سهام



روند تغییردارایی های شرکت



نهاد مالی
 مشاور سرمایه گذاری فایننس
 (سهامی خاص)
 شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

۲-۱-۲- تحلیل مالی ترانزنامه

صورت وضعیت مالی سه ساله ارائه شده نشان می دهد که ساختار دارایی ها، بدهی ها و حقوق صاحبان سهام شرکت در دوره ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ دستخوش تغییرات جدی شده است. در بخش دارایی ها، دارایی های جاری رشد بسیار بالایی داشته اند؛ از حدود ۱۶۵ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ به بیش از ۹۴۱ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده اند. این رشد عمدتاً ناشی از افزایش چشمگیر حساب ها و اسناد دریافتی تجاری است که طی سه سال نزدیک به شش برابر شده و بیانگر توسعه فروش اعتباری یا افزایش مطالبات از مشتریان است. در همین حال، موجودی نقد و بانک نیز افزایش یافت، اگرچه در سال ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱ کاهش ملایمی داشته است. در بخش دارایی های غیرجاری، جهش اصلی مربوط به دارایی های نامشهود است که از ۱۶۴ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰ به بیش از ۸ هزار میلیون ریال در سال های بعد رسیده است؛ این تغییر می تواند ناشی از شناسایی حقوق مالکیت فکری، نرم افزارها یا سایر سرمایه گذاری های دانشی باشد. دارایی های ثابت مشهود نیز رشد محدودتری داشته اند که نشان دهنده سرمایه گذاری اندک در بخش تجهیزات و زیرساخت های فیزیکی است. از منظر بدهی ها، نکته قابل توجه افزایش بسیار سریع تسهیلات مالی دریافتی کوتاه مدت است؛ از کمتر از ۲۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ به حدود ۵۹۴ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده است. این امر موجب شد جمع بدهی های جاری طی سه سال بیش از پنج برابر شود و ساختار مالی شرکت را به شدت به وام های کوتاه مدت وابسته سازد. همچنین، حساب ها و اسناد پرداختی تجاری نوسان داشته اند؛ ابتدا کاهش یافته و سپس دوباره افزایش یافته اند که می تواند نشان دهنده تغییر سیاست های خرید اعتباری یا تغییر شرایط پرداخت به تامین کنندگان باشد. در طرف مقابل، حقوق صاحبان سهام نیز رشد پررنگی داشته است. سرمایه شرکت از ۲۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ به ۲۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲ افزایش یافته و این افزایش سرمایه نقش مهمی در تقویت بخش حقوقی ترانزنامه داشته است. علاوه بر آن، سود انباشته نیز در این دوره بیش از سه برابر شده که نشان دهنده سودآوری نسبی شرکت و عدم توزیع کامل آن بین سهامداران است.

به طور کلی، ترانزنامه شرکت تصویری از رشد سریع دارایی ها و حقوق صاحبان سهام همراه با افزایش شدید بدهی های جاری ارائه می دهد. اتکا به تسهیلات بانکی کوتاه مدت ریسک نقدینگی را بالا برده، هرچند افزایش سرمایه و سود انباشته توان مالی شرکت را بهبود بخشیده است. ترکیب فعلی نشان می دهد که شرکت در حال تجربه یک دوره توسعه پرشتاب است، اما موفقیت آن در گرو مدیریت مؤثر مطالبات، کنترل بدهی های کوتاه مدت و استفاده بهینه از منابع مالی خواهد بود.

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

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

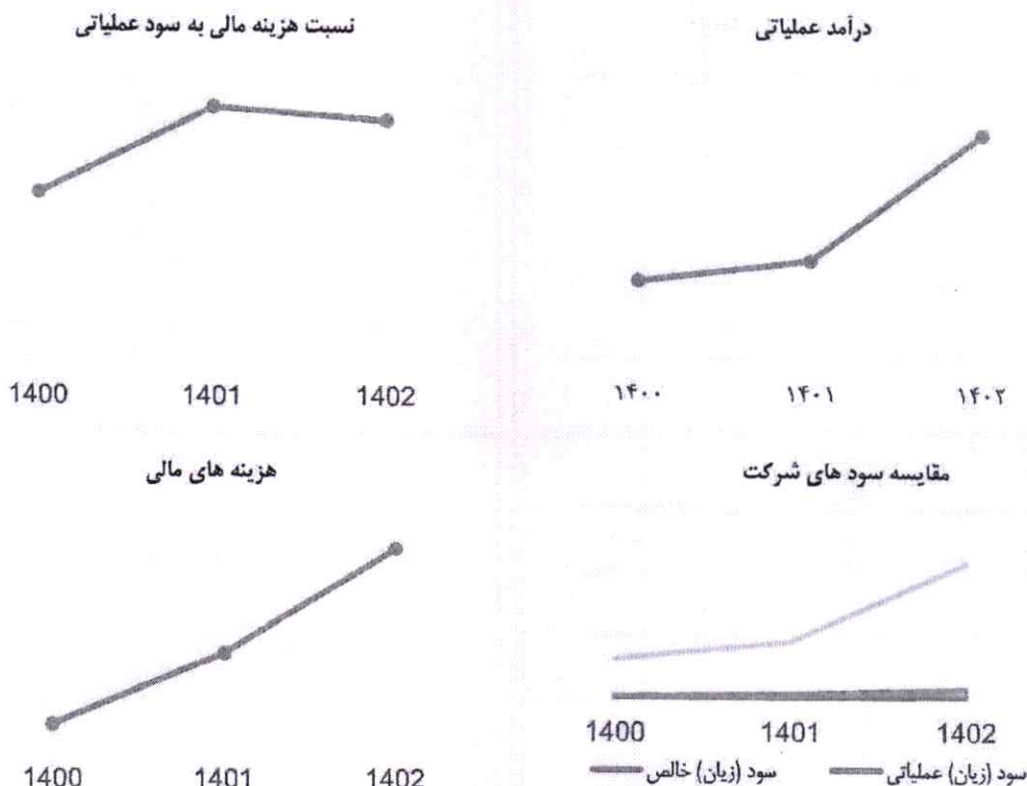
میلیون ریال	صورت مالی حسابرسی شده سال های			درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۰		
	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	۲۱۳,۹۳۷	۲۷۲,۴۲۶	۶۴۱,۴۴۳	۳۰٪	۱۲۷٪	۱۰۰٪
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	۸۸,۶۰۷	۹۴,۵۹۳	۲۱۱,۳۳۷	۲۳۹٪	۱۰۷٪	۱۰۰٪
سود (زیان) ناخالص	۱۲۵,۳۳۰	۱۷۷,۸۳۳	۴۳۰,۰۹۶	۳۳۳٪	۱۲۲٪	۱۰۰٪
جمع هزینه های فروش، اداری و عمومی	۱۲۱,۳۴۵	۱۶۵,۶۲۰	۴۰۲,۳۹۵	۳۳۲٪	۱۳۶٪	۱۰۰٪
خالص سایر درآمدها و اقلام عملیاتی	-	-	-	-	-	۱۰۰٪
سود (زیان) عملیاتی	۳,۹۸۵	۱۲,۲۱۳	۲۷,۷۰۱	۶۹۵٪	۳۰۶٪	۱۰۰٪
هزینه های مالی	۲,۱۳۰	۹,۸۵۹	۲۱,۳۴۹	۹۹۸٪	۴۶۳٪	۱۰۰٪
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۰	۶۷۸	۸۱	۲۰۳٪	۱۶۹۵٪	۱۰۰٪
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۸۹۵	۳,۰۳۲	۶,۵۳۳	۲۴۵٪	۱۶۰٪	۱۰۰٪

شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲
 (شماره خاص)
 مشاور سرمایه گذاری فایانکس
 خدمات مسافرتی و جهانگردی
 هفت آوردنگ قزوین



مالیات بر درآمد	۴۷۴	۷۵۸	۱,۶۳۳	۱۰۰٪	۱۶۰٪	۳۴۵٪
سود (زیان) خالص	۱,۴۲۱	۲,۲۷۴	۴,۹۰۰	۱۰۰٪	۱۶۰٪	۳۴۵٪

۱-۲-۲- تصویر نمودارهای مرتبط



۲-۲-۲- تحلیل مالی صورت سود و زیان

صورت سود و زیان سه ساله نشان می‌دهد شرکت رشد قابل توجهی در درآمد عملیاتی داشته و فروش از ۲۱۴ هزار میلیارد ریال در ۱۴۰۰ به ۶۴۱ هزار میلیارد ریال در ۱۴۰۲ رسیده است. این رشد باعث افزایش سود ناخالص به بیش از سه برابر شده، اما در مقابل هزینه‌های فروش و اداری نیز به شدت بالا رفته و بخش زیادی از سود را مصرف کرده است.

همزمان، هزینه‌های مالی به دلیل اتکای شدید به تسهیلات بانکی تقریباً ده برابر شده و فشار زیادی بر سودآوری وارد کرده است. در نتیجه، اگرچه سود خالص از ۱,۴۲۱ به ۴,۹۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته، اما حاشیه سود خالص همچنان پایین است.

به طور خلاصه، شرکت توانسته بازار خود را توسعه دهد اما برای حفظ پایداری سود نیازمند کنترل هزینه‌های سرشار و کاهش وابستگی به بدهی‌های بانکی است.

۳-۲- صورت سود و زیان طبق پیش نویس اظهارنامه

تأیید شده	مستفاد	نهاد مالی
 معاون امور مالی و سرمایه‌گذاری هفت اورنگ روین جاسوسیات محدود شماره ثبت: ۸۵۱۳	 هیئت مدیره شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰	 شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

جدول ۱۴: صورت سود و زیان

برای سال منتهی به ۱۳۰۳/۱۳۰۲			
ردیف	شرح	مانده سال جاری	مانده سال قبل
۱	درآمدهای عملیاتی	۹۶۹,۸۲۵,۹۱۴,۷۵۵	۶۶۱,۴۴۲,۵۳۳,۳۴۵
۲	کسر می شود: بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۹۳,۸۴۷,۲۸۴,۸۹۴	۲۱۱,۳۴۷,۹۷۸,۰۱۵
۳	سود (زیان) ناخالص	۸۷۵,۹۷۸,۶۲۹,۸۶۲	۴۵۰,۰۹۴,۵۵۵,۳۳۰
۴	هزینه حقوق، دستمزد و مرابا	۶۵,۷۲۸,۱۲۲,۶۷۰	۶۷,۸۸۵,۶۰۰,۰۱۳
۵	هزینه بازاریابی و تبلیغات		
۶	هزینه مطالبات مشکوکات الوتبول و سوخت شده		
۷	هزینه حق حضور در جلسات هیات مدیره		
۸	هزینه های حسابرسی و حسابداری	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۹	هزینه مشاوره		
۱۰	هزینه اجاره محل غیر از کارخانه		
۱۱	سایر هزینه های فروش، اداری و عمومی	۶۵۵,۵۵۱,۷۲۵,۰۸۹	۳۵۹,۱۵۹,۵۱۸,۳۳۳
۱۲	جمع هزینه های فروش، اداری و عمومی	۷۲۲,۰۵۹,۸۴۷,۷۵۹	۴۰۲,۳۹۵,۱۲۴,۵۰۱
۱۳	سایر درآمدهای عملیاتی		
۱۴	سایر هزینه های عملیاتی		
۱۵	سود (زیان) عملیاتی	۱۵۳,۹۱۸,۷۸۲,۱۰۳	۲۷,۷۰۱,۰۳۰,۸۶۹
۱۶	سود (زیان) ناشی از فروش دارایی های غیر منقول		
۱۷	سود (زیان) ناشی از فروش سایر دارایی ها		
۱۸	سود (زیان) حاصل از فروش مواد اولیه		
۱۹	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری		
۲۰	سود (زیان) ناشی از تسعیر دارایی ها و بدهی های ارزی غیر مرتبط با عملیات اصلی		
۲۱	سود سهام / سهم الشریکه		
۲۲	سود حاصل از اوراق مشارکت		
۲۳	سود سیرده های سرمایه گذاری	۶۲,۱۴۵,۱۹۵	۸۱,۳۹۲,۹۹۴
۲۴	درآمد اجازه		
۲۵	درآمد مشمول مالیات درآمد اتفاقی		
۲۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی		
۲۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۶,۱۴۵,۱۹۵	۸۱,۳۹۲,۹۹۴
۲۸	هزینه های مالی	۱۴۰,۴۴۳,۶۸۴,۱۲۴	۲۱,۳۴۹,۵۹۹,۹۷۰
۲۹	سود (زیان) ویژه	۱۳,۵۳۵,۲۴۳,۱۷۴	۶,۵۳۲,۷۳۳,۸۵۱
۳۰	مالیات بر درآمد سال جاری	۳,۳۸۴,۸۱۰,۷۹۶	۱,۵۳۳,۱۸۰,۹۶۲
۳۱	مالیات بر درآمد سال های قبل	۲,۵۱۲,۰۸۷,۹۸۴	

مقاومت ۱۰ خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اوردنگ قزوین		تهاد مالی مشاور سرمایه گذاری فایزیک (سهامی خاص) شماره ثبت ۵۱۸۸۹۲۰
--	---	---



گزارش ارزیابی تامین مالی شرکت خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت

۲-۴- صورت وضعیت مالی ۱۴۰۳ (پیش نویس اظهارنامه)

جداول شماره ۱۶ تا ۱۸

۱۶-۳-۱۲-۲۰- عملکرد دوره					
شماره	پایان دوره	شماره	پایان دوره	انتهای دوره	انتهای دوره
دارایی ها			حقوق مالکانه و بدهی ها		
دارایی های جاری			حقوق مالکانه		
اداریاتی ثبت شده در ارزش دفتری	۶,۳۵۸,۸۸۷,۴۷۷	۶,۳۵۸,۸۸۷,۴۷۷	سرمایه	۶,۳۵۸,۸۸۷,۴۷۷	۶,۳۵۸,۸۸۷,۴۷۷
سرمایه گذاری در شرکت			افزایش سرمایه در جریان	۶,۳۵۸,۸۸۷,۴۷۷	۶,۳۵۸,۸۸۷,۴۷۷
داراییهای نامشهود	۸,۵۷۶,۸۷۱,۶۶۱	۸,۵۷۶,۸۷۱,۶۶۱	صرف سهام		
سرمایه گذاریهای بلند مدت			صرف سهام حراجه		
تفاوتی های بلند مدت			ادوخته قلمی	۱,۳۶۱,۹۲۹,۸۵۹	۱,۳۶۱,۹۲۹,۸۵۹
			سایر اندوخته ها		
سایر داراییها			دارای تجدید ارزیابی دارایی ها		
			سایر سودهای حقیر بده		
			سود و زیان انباشته	۱۶,۵۵۶,۹۵۶,۷۷۷	۱۶,۵۵۶,۹۵۶,۷۷۷
			سهم حراجه		
جمع داراییهای غیر جاری	۱۶,۸۳۵,۷۵۹,۰۸۳	۱۶,۸۳۵,۷۵۹,۰۸۳	جمع حقوق مالکانه	۵۱۷,۹۷۸,۵۹۱,۶۴۵	۵۱۷,۹۷۸,۵۹۱,۶۴۵
دارایی های جاری			بدهی ها		
پیش پرداخت ها			بدهی های غیر جاری		
موجودی مواد و کالاهای			پرداخت های بلند مدت		
تفاوتی های جاری و سایر دریافت ها	۱,۱۸۴,۲۰۳,۴۵۵,۴۷۷	۹۱۳,۰۰۸,۱۹۸,۵۲۹	تسهیلات مالی بلند مدت		
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۱۸,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰		ذخیره برای بایان خدمت کارکنان		
موجودی نقد	۲۵,۳۱۷,۷۹۵,۶۹۱	۲۸,۶۶۱,۰۸۹,۸۳۱	جمع بدهی های غیر جاری		
داراییهای غیر جاری نگهداری شده برای فروش			بدهی های جاری		
			پرداخت های جاری و سایر پرداخت ها	۱۸۸,۶۲۱,۶۶۵,۸۰۴	۱۸۸,۶۲۱,۶۶۵,۸۰۴
			مالیات پرداخت	۳,۳۸۴,۸۱۰,۶۴۴	۱,۳۴۳,۱۸۰,۹۴۴
			سود سهام پرداخت		
			تسهیلات مالی	۵۴۴,۳۵۳,۲۱۴,۵۰۰	۵۵۲,۸۶۲,۸۳۳,۶۰۶
			ذخایر		
			پیش دریافت ها		
			بدهی های مرتبط با دارایی های		
			غیر جاری نگهداری شده برای فروش		
			جاری تر کسب سهامداران		
جمع دارایی های جاری	۱,۲۲۸,۰۴۱,۲۶۲,۱۸۸	۹۴۱,۶۶۸,۲۸۸,۵۵۰	جمع بدهیهای جاری	۱۳۵,۰۶۹,۴۱۹,۶۲۵	۱۴۴,۱۱۷,۵۸۰,۳۴۳
			جمع بدهی ها	۱۳۵,۰۶۹,۴۱۹,۶۲۵	۱۴۴,۱۱۷,۵۸۰,۳۴۳
جمع دارایی ها	۱,۲۵۳,۶۸۰,۴۲۱,۲۷۱	۹۵۴,۴۰۳,۵۲۷,۶۴۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱,۲۵۳,۶۸۰,۴۲۱,۲۷۱	۹۵۴,۴۰۳,۵۲۷,۶۴۳

۲-۵- تراز آزمایشی ۴ ماهه ۱۴۰۴

مقتضی	عامل	تهاد مالی
مشاور سرمایه گذاری مالی (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰		

خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ گزین

شرکت خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ فروس
تراز چهارموسمی حسابهای کل
از تاریخ ۱۳۰۶/۱/۱ لغایت ۱۳۰۶/۲/۳۱

ردیف حساب	توضیح حساب	گروهی - ریال	ماده - ریال
		به حساب	به حساب
۱۰	در وجه نقد	۳,۲۶۶,۱۶۰,۳۳۲,۰۰۰	۳,۲۶۶,۱۶۰,۳۳۲,۰۰۰
۱۱	سرمايه گذاريهاي کوتاه مدت	۱,۵۳۵,۰۰۰,۳۸۴	۱,۵۳۵,۰۰۰,۳۸۴
۱۲	حسابها و اسناد دریافتی جاری	۸,۶۲۱,۹۳۱,۳۲۲	۸,۶۲۱,۹۳۱,۳۲۲
۱۳	سایر حسابها و اسناد دریافتی	۶,۱۶۶,۰۹۳,۳۸۸	۶,۱۶۶,۰۹۳,۳۸۸
۲۰	داراییهای ثابت مشهود و رهن	۶,۴۵۸,۶۶۶,۲۲۲	۶,۴۵۸,۶۶۶,۲۲۲
۲۱	داراییهای نامشهود	۸,۲۷۶,۶۲۱,۶۱۱	۸,۲۷۶,۶۲۱,۶۱۱
۳	حسابها و اسناد پرداختی جاری	۱۲,۵۱۱,۹۹۶,۷۸۶	۱۲,۵۱۱,۹۹۶,۷۸۶
۳۱	سایر حسابها و اسناد پرداختی	۵۲,۶۶۵,۳۲۷,۴۵۵	۵۲,۶۶۵,۳۲۷,۴۵۵
۴	در وجه داراییات	۱,۳۲۲,۱۸۰,۹۳۲	۱,۳۲۲,۱۸۰,۹۳۲
۵	سهیميات مالي در بانكی	۵۸۵,۷۷۶,۴۵۸,۶۶۶	۵۸۵,۷۷۶,۴۵۸,۶۶۶
۵۱	سرمايه سهام عادي بلند مدت	۰	۰
۵۲	در وجه عادي	۰	۰
۵۳	سود و زیان انباشته	۰	۰
۶	فروشی حاصل	۰	۰
۶۱	خرید های عملیاتی	۱۲,۱۱۱,۷۸۲,۴۵۵	۱۲,۱۱۱,۷۸۲,۴۵۵
۶۲	خرید های غیر عملیاتی	۰	۰
۶۳	بهای تمام شده کالای فروشی	۰	۰
۷	جمع کل	۷۳,۰۰۰,۵۶۶,۵۲۲,۰۰۰	۷۳,۰۰۰,۵۶۶,۵۲۲,۰۰۰

مجلس شورای اسلامی و هیئت مدیره

۲-۴- بررسی نسبت‌های مالی

نمودار	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	نسبت ایده‌آل خداکثر امتیاز	عنوان شاخص								
نسبت جاری <table><caption>نسبت جاری</caption><tr><th>سال</th><th>نسبت جاری</th></tr><tr><td>۱۴۰۰</td><td>۱.۱۵</td></tr><tr><td>۱۴۰۱</td><td>۱.۳۵</td></tr><tr><td>۱۴۰۲</td><td>۱.۲۵</td></tr></table>	سال	نسبت جاری	۱۴۰۰	۱.۱۵	۱۴۰۱	۱.۳۵	۱۴۰۲	۱.۲۵	۱.۲۷	۱.۳۵	۱.۱۵	۲	نسبت جاری
سال	نسبت جاری												
۱۴۰۰	۱.۱۵												
۱۴۰۱	۱.۳۵												
۱۴۰۲	۱.۲۵												
	۶.۳	۶.۸	۵.۸	۱۰									
نسبت آتی <table><caption>نسبت آتی</caption><tr><th>سال</th><th>نسبت آتی</th></tr><tr><td>۱۴۰۰</td><td>۱.۱۵</td></tr><tr><td>۱۴۰۱</td><td>۱.۳۵</td></tr><tr><td>۱۴۰۲</td><td>۱.۲۵</td></tr></table>	سال	نسبت آتی	۱۴۰۰	۱.۱۵	۱۴۰۱	۱.۳۵	۱۴۰۲	۱.۲۵	۱.۲۷	۱.۳۵	۱.۱۵	۱	نسبت آتی
سال	نسبت آتی												
۱۴۰۰	۱.۱۵												
۱۴۰۱	۱.۳۵												
۱۴۰۲	۱.۲۵												
	۱۵	۱۵	۱۵	۱۵									

ہفت اور فکھ فروین

مشاور سرایه گذاری فائیکه
(سایه فائیکه)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰



۵۱۳ ۴۲۶ ۲۵۹ ۶۰

دوره وصول مطالبات



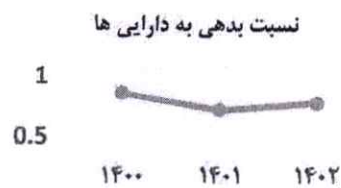
۰.۶۷ ۰.۷۳ ۱.۲۸ ۱

گردش دارایی ها



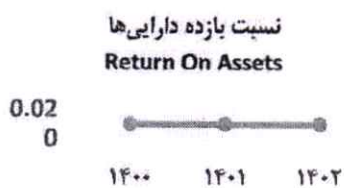
۰.۲۲ ۰.۲۸ ۰.۱۴ ۰.۵

نسبت مالکانه



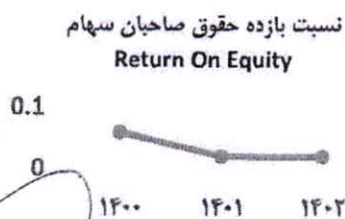
۰.۷۸ ۰.۷۳ ۰.۸۶ ۰.۵

نسبت بدهی به دارایی ها



۰.۰۱ ۰.۰۱ ۰.۰۱ ۰.۲

نسبت بازده دارایی ها
Return On Assets



۰.۰۲ ۰.۰۲ ۰.۰۶ ۰.۴

نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
Return On Equity

مقتضای ۱۳ خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ قزوین	نهاد مالی مشاور سرمایه گذاری فاینا (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰
---	---

نسبت بازده فروش Return On Sales	سال				نسبت بازده فروش Return On Sales
	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۰.۰۲	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۲۵	
۰					
۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲			
					مجموع امتیازات نسبت‌های مالی
					۱۰۰
					۴۷.۲
					۴۴.۳
					۴۲.۱

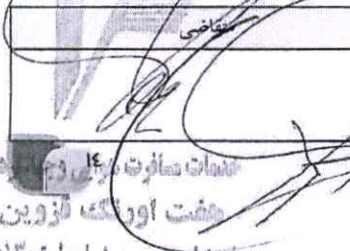
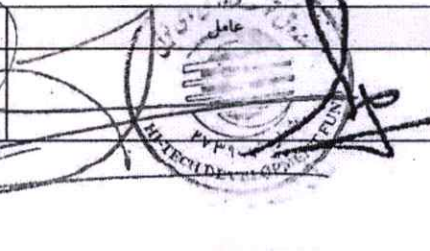
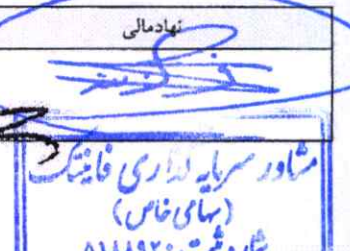
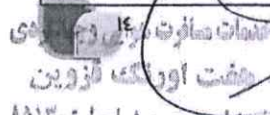
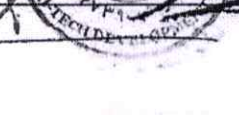
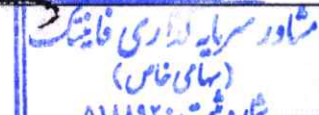
۴-۱-۱- تحلیل نسبت‌های مالی

صورت‌های مالی سه‌ساله و نسبت‌های مالی شرکت نشان می‌دهد که سازمان در یک مسیر رشد پرشتاب قرار گرفته اما همزمان با چالش‌های اساسی در کارایی، ساختار سرمایه و سودآوری مواجه است. دارایی‌های شرکت طی سال‌های اخیر به‌ویژه در بخش دارایی‌های جاری رشد چشمگیری داشته و از حدود ۱۶۵ میلیارد ریال در ۱۴۰۰ به بیش از ۹۴۰ میلیارد ریال در ۱۴۰۲ رسیده است. این رشد عمدتاً ناشی از افزایش مطالبات تجاری است که دوره وصول آن از ۲۵۹ روز به بیش از ۵۰۰ روز رسیده و به معنای بلوکه شدن بخش بزرگی از منابع در حساب‌های دریافتی است. همزمان، شرکت با افزایش قابل ملاحظه بدهی‌های کوتاه‌مدت، به‌ویژه تسهیلات بانکی، توانسته نقدینگی لازم برای توسعه فروش را تأمین کند؛ اما این وابستگی سنگین به منابع مالی بیرونی موجب افزایش هزینه‌های مالی و کاهش استقلال مالی شده است. نسبت بدهی به دارایی در سطح بالای ۰.۷ تا ۰.۸ قرار دارد و نسبت مالکانه پایین مانده که نشان از ریسک بالای ساختار سرمایه دارد. از منظر سود و زیان، درآمد عملیاتی طی سه سال تقریباً سه برابر شده و به بیش از ۶۴۰ هزار میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ رسیده است. با وجود رشد سود ناخالص، بخش عمده‌ای از آن توسط هزینه‌های اداری، فروش و مالی جذب شده و در نتیجه سود خالص افزایش محدودی داشته است. حاشیه سود خالص پایین و شاخص‌های سودآوری مانند ROA و ROE در سطح بسیار ناچیز (حدود یک درصد یا کمتر) باقی مانده‌اند که بیانگر ضعف جدی در تبدیل فروش به سود واقعی است. نسبت‌های نقدینگی در سطح متوسط قرار دارند و نشان می‌دهند شرکت فعلاً توان پاسخگویی به تعهدات کوتاه‌مدت را دارد، اما این ثبات بیشتر ناشی از استقراض مداوم است تا ایجاد جریان نقد پایدار. به‌طور کلی، تصویر یکپارچه از تحلیل مالی بیانگر شرکتی است که توانسته بازار و فروش خود را توسعه دهد و از محل افزایش سرمایه و سود انباشته ظاهر ترازنامه را تقویت کند، اما پایداری سودآوری آن تحت فشار هزینه‌های بالای عملیاتی و مالی قرار دارد. اتکای شدید به بدهی و ضعف در مدیریت مطالبات، مهم‌ترین تهدیدهای مالی آن محسوب می‌شود. اگرچه رشد فروش فرصت مناسبی برای توسعه ایجاد کرده، اما بدون اصلاح در ساختار هزینه‌ها و بهبود کارایی سرمایه در گردش، تداوم این روند می‌تواند پایداری مالی شرکت را به خطر بیندازد.

۴-۱-۲- 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 تعیین شده به ازای هر سال مطابق جدول ذیل محاسبه گردید.

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مجموع امتیاز مالی	۴۷.۲	۴۴.۳	۴۲.۱
ضریب وزنی	۱۰٪	۲۰٪	۷۰٪

تأمین مالی	عامل	نهاد مالی
		
		

مشاور سرمایه‌گذاری فاینانس
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

۲.۹۵	۰.۸۹	۰.۴۷	امتیاز وزنی
	۴.۳۱		مجموع امتیاز وزنی

٢-٧-تحليل مالي

تحلیل مالی کلی صورت‌های سه‌ساله شرکت نشان می‌دهد که سازمان در مرحله‌ای از رشد سریع همراه با فشار مالی بالا قرار دارد. از یک طرف، درآمد عملیاتی طی دوره ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ حدود سه برابر شده و سود ناخالص نیز جهش قابل توجهی داشته است؛ این موضوع نشان‌دهنده توانایی شرکت در توسعه بازار و افزایش فروش است. با این حال، بخش بزرگی از این دستاورد توسط هزینه‌های فروش، اداری و مالی جذب شده و در نهایت حاشیه سود خالص بسیار محدود باقی مانده است.

در ساختار ترازنامه، افزایش قابل ملاحظه دارایی‌ها عمدتاً از محل رشد مطالبات و دریافتی‌های تجاری حاصل شده که دوره وصول آن به بیش از ۵۰۰ روز رسیده است؛ این موضوع باعث بلوکه شدن بخش عمده‌ای از سرمایه در گردش و افزایش ریسک نقدینگی شده است. برای جبران این مشکل، شرکت به‌شدت به تسهیلات بانکی کوتاه‌مدت متکی شده و همین وابستگی، هزینه‌های مالی را چندین برابر کرده است. نسبت بدهی به دارایی بالا و نسبت مالکانه پایین نیز تأیید می‌کند که استقلال مالی شرکت ضعیف و ساختار سرمایه پرریسک است.

به طور کلی، وضعیت مالی شرکت ترکیبی از رشد فروش و سودآوری بالقوه در کنار فشار نقدینگی و بدهی‌های سنگین است. ادامه مسیر توسعه تنها در صورتی پایدار خواهد بود که مدیریت مالی شرکت با جدیت بیشتری بر کنترل هزینه‌های اداری، بهبود چرخه وصول مطالبات و کاهش اتکای افراطی به بدهی‌های کوتاه‌مدت تمرکز کند. در غیر این صورت، علی‌رغم رشد ظاهری درآمدها، ریسک کاهش نقدینگی و تضعیف سودآوری پایدار همچنان بالا خواهد بود.

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 ۱۴۰۴/۰۷/۱۴ تدوین گردیده است: (مبالغ به میلیون ریال)

نام مشتری	چک برگشتی	مجموع وام‌های فعال	مانده بدهی وام‌های فعال	مجموع معوقات بانکی	مجموع ضمانت‌نامه های فعال	توضیحات
شرکت خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ قزوین	-	۶۷۲,۲۶۶	۵۸۳,۵۳۱	.	۶۴۰,۲۶۵	شخص حقوقی در لیست سیاه بانک‌ها و مؤسسات مالی قرار ندارد
محمد مافی	-	.	.	.	.	شخص حقیقی در لیست سیاه بانک‌ها و مؤسسات مالی قرار ندارد
مهديه نوروزی	-	۴,۱۸۱	۳,۴۸۴	.	۱۰,۵۱۰	

نہاد مالی

شاہد سید ادریس شاہ

(سہای خاص)

شمارہ ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

شرکت خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ قزوین دارای ۶ فقره تسهیلات به مانده مبلغ ۵۸۳،۵۳۱ میلیون ریال است. این شرکت همچنین ۳۳ فقره ضمانت نامه به مانده در تعهد ۶۴۰،۳۶۵ میلیون ریال نیز است.

استعلام جامع پیام - پورتال جامع اطلاعات مشتریان

[illegible]

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	.

لازم به ذکر است در صورت عدم وجود سابقه در سامانه مذکور امتیاز ۵ تعلق می‌گیرد. پس از تخصیص امتیاز برای اعضا و شرکت امتیاز کلی بر اساس وزن‌های تعیین شده محاسبه گردید.

ردیف	شرح	امتیاز	ضرب وزنی	امتیاز وزنی
۱	امتیاز شرکت	۸.۰۰	۰.۵۰	۴.۰۰
۲	میانگین امتیاز اعضای هیئت مدیره دارای حق امضاء	۶.۵۰	۰.۵۰	۳.۲۵
۳	میانگین امتیاز سایر اعضای هیئت مدیره	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
	مجموع	۱۴.۵۰	۱.۰۰	۷.۲۵

[illegible]

فصل ۴ - معرفی محصول / خدمت موضوع تامین مالی

۴-۱- مقدمه

صنعت گردشگری و خدمات تورهای مسافرتی به عنوان یکی از ارکان مهم توسعه اقتصادی و فرهنگی، نیازمند سرمایه کافی برای پایداری و ارتقاء سطح خدمات است. آژانس‌های مسافرتی در روند اجرای تورها با هزینه‌های جاری متعددی مانند تامین ناوگان حمل و نقل زمینی، اسکان، خدمات رفاهی، بازاریابی و پشتیبانی مواجه هستند که بدون سرمایه در گردش مناسب، تداوم و کیفیت آن‌ها با چالش روبه‌رو خواهد شد. طرح حاضر با هدف تامین سرمایه در گردش جهت ارتقاء ظرفیت عملیاتی و بهبود خدمات تورهای مسافرتی تدوین شده است تا آژانس بتواند با افزایش کیفیت خدمات، تنوع در برنامه‌های تور، ارتقاء رضایت مشتریان و تقویت زیرساخت‌های اجرایی، جایگاه رقابتی خود را در بازار گردشگری حفظ و تقویت نماید. این سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، ابزاری راهبردی برای مدیریت هزینه‌های جاری و ایجاد بستر رشد پایدار در صنعت گردشگری خواهد بود.

۴-۲- معرفی محصول موضوع طرح

موضوع این طرح تامین سرمایه در گردش مورد نیاز جهت ارتقاء ظرفیت عملیاتی و بهبود خدمات تورهای مسافرتی آژانس هفت اورنگ قزوین است. با توجه به رشد تقاضا در حوزه گردشگری و افزایش هزینه‌های جاری مرتبط با برگزاری تورهای داخلی و خارجی، نیاز به منابع مالی کوتاه‌مدت برای پوشش هزینه‌های حمل و نقل زمینی، اسکان، تبلیغات، بازاریابی و پشتیبانی خدمات، بیش از پیش احساس می‌شود. این طرح به منظور ایجاد امکان مدیریت بهتر هزینه‌ها، ارائه خدمات با کیفیت‌تر و توسعه دامنه فعالیت‌های گردشگری طراحی شده است تا آژانس بتواند ضمن افزایش بهره‌وری، تجربه سفر مشتریان را ارتقاء داده و جایگاه رقابتی خود را در بازار تثبیت نماید.

۴-۳- نحوه عملکرد

عملکرد این طرح بر پایه تامین سرمایه در گردش و تخصیص آن به هزینه‌های جاری و عملیاتی تورهای مسافرتی است. منابع مالی تامین شده در گام نخست صرف پشتیبانی ناوگان حمل و نقل زمینی، هزینه‌های اقامت و خدمات رفاهی مسافران خواهد شد. بخش دیگری از سرمایه نیز به امور تبلیغات، بازاریابی، هماهنگی‌های اجرایی و بهبود زیرساخت‌های خدماتی اختصاص می‌یابد. در نتیجه، جریان درآمدی اصلی طرح از محل فروش تورهای داخلی و خارجی و ارائه خدمات مسافرتی حاصل می‌شود. این چرخه باعث می‌شود هزینه‌های جاری پوشش داده شده، کیفیت خدمات ارتقاء یافته و رضایت مشتریان افزایش یابد که نهایتاً به رشد تقاضا و پایداری درآمدهای آژانس منجر خواهد شد.

۴-۴- ویژگی‌ها

این طرح با تمرکز بر تامین سرمایه در گردش، دارای چند ویژگی متمایز است: نخست آنکه ماهیتی کوتاه‌مدت و بازگشت‌پذیر دارد و منابع مالی در همان چرخه برگزاری تورها به درآمد تبدیل می‌شوند. دوم، سرمایه اختصاص یافته مستقیماً صرف بهبود کیفیت خدمات تورهای مسافرتی شامل حمل و نقل زمینی، اسکان و خدمات رفاهی می‌شود و به ارتقاء تجربه سفر مشتریان کمک می‌کند. سوم، طرح بر پایه افزایش ظرفیت عملیاتی طراحی شده است، به گونه‌ای که امکان برگزاری تعداد بیشتری تور در بازه‌های زمانی مشخص فراهم گردد. چهارم، با توجه به ماهیت بازار گردشگری، این سرمایه‌گذاری منجر به افزایش رقابت‌پذیری و جذب مشتریان جدید خواهد شد. در نهایت، وجود جریان درآمدی پایدار از محل فروش تورها، اطمینان بخش بودن بازگشت سرمایه را تقویت می‌کند.

۴-۵- طرح موضوع تامین مالی

سرمایه در گردش جهت ارتقاء ظرفیت عملیاتی و خدمات تورهای مسافرتی این پروژه در حوزه خدمات گردشگری و مسافرتی تعریف می‌شود و به طور ویژه بر بخش تورهای زمینی داخلی و خارجی تمرکز دارد. فعالیت اصلی آن شامل سازماندهی، مدیریت و اجرای تورهای گروهی، تامین ناوگان حمل و نقل زمینی، هماهنگی محل اقامت، ارائه خدمات رفاهی و پشتیبانی به مسافران است. حوزه پروژه علاوه بر عملیات	عنوان پروژه حوزه پروژه
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰ (سهامی خاص) مشاور سرمایه‌گذاری فاینس	نهاد مالی شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰ (سهامی خاص) مشاور سرمایه‌گذاری فاینس



اجرای سفر، بخش‌های جانبی همچون تبلیغات، بازاریابی، ارتباط با مشتریان و ارتقاء کیفیت خدمات را نیز در بر می‌گیرد. بدین ترتیب، این طرح نه تنها به بهبود ظرفیت عملیاتی آژانس در اجرای تورها کمک می‌کند، بلکه جایگاه آن را در صنعت گردشگری به‌عنوان یک ارائه‌دهنده خدمات جامع سفر تقویت می‌نماید.

محصول این طرح در حقیقت مجموعه‌ای از خدمات تورهای مسافرتی است که با اتکا به سرمایه در گردش تأمین شده، با کیفیت بالاتر و ظرفیت عملیاتی گسترده‌تر ارائه می‌گردد. کارکرد اصلی این خدمات، فراهم‌سازی سفر ایمن، منظم و لذت‌بخش برای مسافران است که شامل حمل‌ونقل زمینی، اقامتگاه مناسب، خدمات رفاهی و پشتیبانی کامل در طول سفر می‌باشد. عملکرد طرح به این صورت است که سرمایه در گردش ابتدا برای پوشش هزینه‌های جاری و عملیاتی صرف می‌شود و سپس از محل فروش بلیط تورها و ارائه خدمات مسافرتی، درآمد ایجاد و هزینه‌ها بازپرداخت می‌گردد. این چرخه موجب می‌شود کیفیت خدمات ارتقاء یافته، اعتماد و رضایت مشتریان افزایش یابد و در نهایت، سودآوری پایدار و رشد بازار آژانس تضمین شود.

موفقیت این طرح را می‌توان از طریق چند شاخص مهم سنجید. نخست، میزان بهره‌برداری از ناوگان حمل‌ونقل زمینی است که نشان می‌دهد سرمایه در گردش تا چه حد به بهبود استفاده از ظرفیت موجود کمک کرده است. دوم، تعداد تورهای برگزار شده و رشد تعداد مسافران است که افزایش آن‌ها بیانگر توسعه فعالیت آژانس و جذب تقاضای جدید خواهد بود. سوم، سطح رضایت مشتریان از کیفیت خدمات تورها به‌عنوان شاخصی کیفی مطرح است که نقش مستقیمی در وفاداری و تکرار خرید دارد. در کنار این موارد، حلشیه سود عملیاتی و نرخ بازگشت سرمایه نیز به‌عنوان شاخص‌های مالی در نظر گرفته می‌شوند تا مشخص شود منابع تأمین شده چه اندازه توانسته‌اند به سودآوری پایدار منجر شوند. مجموعه این شاخص‌ها به‌طور یکپارچه عملکرد واقعی طرح را منعکس کرده و امکان ارزیابی اثربخشی آن در دستیابی به اهداف را فراهم می‌آورند.

در حال اجرا

اجرای این پروژه موجب بهبود چشمگیر ظرفیت عملیاتی آژانس و ارتقاء سطح خدمات تورهای مسافرتی خواهد شد. با تأمین سرمایه در گردش، امکان پوشش به‌موقع هزینه‌های جاری، برنامه‌ریزی منظم‌تر تورها و افزایش تعداد سفرها فراهم می‌شود. این امر نه تنها به افزایش رضایت و وفاداری مشتریان منجر خواهد شد، بلکه سهم آژانس در بازار گردشگری منطقه را نیز تقویت می‌کند. علاوه بر این، با بهبود کیفیت خدمات و افزایش بهره‌وری، سودآوری پایدار و بازدهی مناسب برای سرمایه اختصاص‌یافته حاصل خواهد شد. در نهایت، اجرای موفق پروژه می‌تواند به ایجاد اعتبار حرفه‌ای بیشتر برای آژانس، گسترش شبکه مشتریان و توسعه پایدار کسب‌وکار در صنعت گردشگری منجر گردد.

۱۲

زمان اجرا پروژه (ماه):

۲۵۰,۰۰۰

مبلغ اجرا پروژه (میلیون ریال):

حجم فروش: ۲۰۹۷۶۳۱ میلیون ریال

☒ بله ☐ خیر

☐ پروانه کسب ☐ مجوز تأسیس ☐ پروانه تولید و بهره‌برداری

☐ مجوز وزارت بهداشت ☐ مجوز محیط‌زیست ☐ مجوز نیروی انتظامی

☐ اخذ رتبه از ارگان یا سازمان خاص ☐ ثبت پتنت ☐ گواهی استاندارد

☐ گواهی نانومقیاس ☐ سایر.....

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

بازار هدف این پروژه، مسافران داخلی و خارجی هستند که به دنبال تجربه سفر ایمن، منظم و مقرون‌به‌صرفه با کیفیت خدمات مناسب می‌باشند. در سطح داخلی، تمرکز اصلی بر گردشگران استان قزوین و استان‌های همجوار است که تقاضای بالایی برای تورهای زمینی کوتاه‌مدت و میان‌مدت دارند. در سطح ملی نیز خانواده‌ها، دانشجویان، گروه‌های کاری و گردشگران فرهنگی و تفریحی جزو مشتریان بالقوه به شمار می‌روند. علاوه بر این، بخشی از بازار هدف شامل گردشگران خارجی است که علاقه‌مند به تورهای زمینی و بازدید از مقاصد تاریخی، فرهنگی و طبیعی

کارکرد و عملکرد محصول

KPI های پیشبرد طرح

وضعیت کنونی پروژه

دستاوردهای اجرای این پروژه

برآورد مبلغ و زمان پروژه

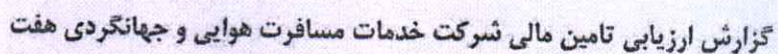
آیا محصول فوق فروشی داشته است؟
(حجم فروشی)

مجوزهای موردنیاز جهت اجرای پروژه

نیازمندی‌های طرح

بازار هدف نهایی پروژه (وضعیت نیاز بازار به محصول)

مقتضای	مستند	نهاد مالی
اور سرمایه گذاری فایتهک (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰		



تدارد

☒ بله ☐ خیر

محدودیت‌های اجرای طرح

ایا رقیبی برای پروژه فوق موجود
هست؟ (توضیح)

٤-٦- عكس محصول

۴-۷- زمان بندی اجرای طرح

[illegible]

هفت اوردنگ قز

فصل ٦ - نحوه تأمین مالی

[illegible]

دفتر اورنگ قزوین
پست مخدوم شماره پست ۸۱۱۳



۶-۲- وصول مطالبات

دوره وصول سود پیش‌بینی شده (میلیون ریال)										
ماه	اول	دوم	سوم	چهارم	پنجم	ششم	هفتم	هشتم	نهم	دهم
وصول سود	.	.	۲۷,۵۰۰	.	.	۲۷,۵۰۰	.	.	۲۷,۵۰۰	.

۶-۳- خلاصه طرح موضوع تامین مالی

شرح	عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
اطلاعات پروژه	کل درآمد پیش‌بینی شده پروژه	۵۲۹,۳۹۶
	کل هزینه‌های پروژه	۳۶۷,۵۶۷
	کل سود پیش‌بینی شده پروژه	۱۶۲,۴۰۰
	سهم سرمایه‌گذار از هزینه	۲۵۰,۰۰۰
سهم شرکت از هزینه	درصد سهم سرمایه‌گذار از هزینه	۶۸.۰۱٪
	سهم شرکت از هزینه	۱۱۷,۵۶۷
	درصد سهم شرکت از هزینه	۳۱.۹۹٪
	سهم سرمایه‌گذار از سود کل	۱۱۰,۰۰۰
سهم شرکت از سود	درصد سهم سرمایه‌گذار از سود کل	۶۷.۷۳٪
	سهم شرکت از سود کل	۵۲,۴۰۰
	درصد سهم شرکت از سود کل	۳۲.۲۷٪
	دوره پروژه (ماه)	۱۲
آورده سرمایه‌گذار در پروژه	آورده نقدی	۲۵۰,۰۰۰

 مقام مالی	 سازمان امور مالیاتی	 نهاد مالی
 هیئت ادراک و توزیع	 سازمان امور مالیاتی	 مشاور سرمایه‌گذاری فاینش (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰



مقامات	تاریخ	نهاد مالی
۲۲ خدمات مسافرت هوایی و	۱۳۹۷/۰۵/۰۵	مشاور سرمایه‌گذاری مالی (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

۲۲ خدمات مسافرت هوایی و
هفت اورنگ قزوین



فصل ۷ - نتیجه گیری و پیشنهادها

اورده سرمایه گذار (میلیون ریال)	سهم سرمایه گذار از سود (درصد)	میزان سود (میلیون ریال)	بازده ماهانه (درصد)
۲۵۰,۰۰۰	۴۴٪	۱۱۰۰۰	۳۶۷٪

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	سرمایه در گردش جهت توسعه پلتفرم یکپارچه رزرو و مدیریت پروازهای چارتری خارجی	۲۵۰,۰۰۰	نوین کراد	۴۴٪	-
۲	سرمایه در گردش جهت توسعه پلتفرم یکپارچه رزرو و مدیریت پروازهای چارتری داخلی	۲۵۰,۰۰۰	نوین کراد	۴۴٪	-
مجموع					

۷-۲- تحلیل ریسک

ردیف	عنوان شاخص ارزیابی	امتیاز (بدون وزن)	ضریب وزنی	امتیاز در ارزیابی	درصد امتیاز در ارزیابی
۱	مالی	۴.۳۱	۶	۲۵.۸۶	۲۶٪
۲	اعتباری سنجی بانک	۷.۲۵	۴	۲۹.۰۰	۲۹٪
مجموع امتیازات کسب شده					۵۴.۸۶
					۵۵٪

ریسک های مرتبط با بازار

ریسک های مرتبط با بازار این پروژه عمدتاً به شرایط رقابتی، تقاضای مشتریان و قوانین صنعت هوایی بازمی گردد. از یک سو، وجود پلتفرم های رقیب و کانال های سنتی فروش بلیت می تواند جذب سریع مشتریان را دشوار کند. از سوی دیگر، نوسانات اقتصادی و کاهش قدرت خرید مسافران ممکن است بر میزان تقاضا برای پروازهای داخلی اثر منفی بگذارد علاوه بر این، تغییرات ناگهانی در مقررات و سیاست های سازمان هوایمایی کشوری یا محدودیت های ناشی از شرایط خاص مانند بحران های بهداشتی و سیاسی، می تواند روند فعالیت و توسعه بازار را با چالش مواجه سازد.

ریسک های مرتبط با عملیات

ریسک های مرتبط با عملیات این پروژه بیشتر به زیرساخت فنی و فرآیند اجرایی پلتفرم مربوط می شود. هرگونه اختلال در سرورها، ضعف در مقیاس پذیری سامانه یا مشکلات امنیتی در تراکنش ها می تواند به کاهش اعتماد کاربران و زیان مالی منجر شود. همچنین هماهنگی مستمر با شرکت های هوایمایی و به روزرسانی داده های پروازی نیازمند فرآیندهای دقیق و پلیدار است و هرگونه خطای تأخیر در این بخش می تواند کارایی پلتفرم را تحت تأثیر قرار دهد. علاوه بر این، کمبود نیروی متخصص در مدیریت فناوری و پشتیبانی می تواند در مراحل توسعه یا بهره برداری ریسک ایجاد کند.

ریسک های مالی

متقاضی	مأمور	نهاد مالی
معاونت مسافرت هوایی	معاونت مسافرت هوایی	معاونت مسافرت هوایی
دفتر امور گمرک و ترخیص	دفتر امور گمرک و ترخیص	دفتر امور گمرک و ترخیص
دفتر امور ترخیص	دفتر امور ترخیص	دفتر امور ترخیص

ریسک‌های مالی این پروژه بیشتر به تأمین سرمایه و جریان نقدینگی مربوط می‌شود. در صورت تأخیر در جذب سرمایه‌گذاران یا عدم تحقق پیش‌بینی‌های فروش، احتمال فشار نقدینگی و کسری سرمایه در گردش وجود دارد. همچنین نوسانات نرخ ارز و تغییرات هزینه‌های عملیاتی مانند سرور، زیرساخت فناوری و تبلیغات می‌تواند حاشیه سود را تحت تأثیر قرار دهد. علاوه بر این، در صورت نیاز به توسعه سریع‌تر از برنامه، احتمال افزایش هزینه‌ها و ایجاد شکاف میان درآمد و هزینه نیز مطرح است.

ریسک‌های مدیریتی

ریسک‌های مدیریتی این پروژه بیشتر به ساختار سازمانی، تصمیم‌گیری و منابع انسانی مربوط می‌شود. نبود هماهنگی میان تیم‌های فنی، بازاریابی و عملیاتی می‌تواند روند اجرا را کند کرده و کیفیت خدمات را کاهش دهد. همچنین وابستگی زیاد به تصمیمات مدیران کلیدی یا خروج ناگهانی افراد متخصص، ریسک جدی برای پایداری پروژه ایجاد می‌کند. ضعف در برنامه‌ریزی استراتژیک، ناتوانی در جذب و نیروی انسانی توانمند و یا مدیریت ناکارآمد روابط با شرکت‌های هواپیمایی نیز می‌تواند مانع دستیابی به اهداف طرح شود.

جمع‌بندی و ارائه پیشنهاد

جمع‌بندی این طرح نشان می‌دهد که پلتفرم یکپارچه رزرو و مدیریت پروازهای چارتری داخلی با ساده‌سازی رزرو برای مسافران و ارائه ابزارهای مدیریتی برای شرکت‌های هواپیمایی، به بهبود بهره‌وری و شفافیت بازار کمک می‌کند. با وجود ریسک‌های مالی، عملیاتی و مدیریتی، این چالش‌ها با برنامه‌ریزی دقیق قابل کنترل هستند. پیشنهاد می‌شود سرمایه‌گذاران با توجه به ظرفیت بالای بازار و پتانسیل رشد این سامانه، از فرصت مشارکت در پروژه استفاده کنند.

۳-۷- نتیجه‌گیری نهایی

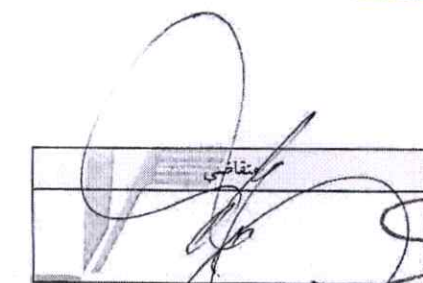
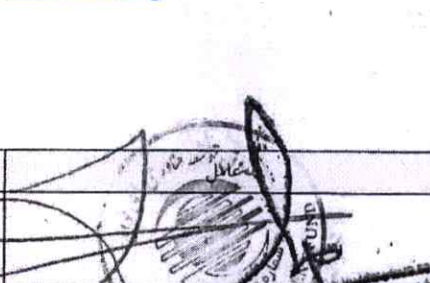
صورت‌های مالی سه‌ساله نشان می‌دهد شرکت در حال تجربه رشد پرشتاب است، اما این رشد با فشار جدی نقدینگی و بدهی همراه شده است. طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲، درآمد عملیاتی و سود ناخالص چند برابر افزایش یافته که بیانگر توان شرکت در توسعه بازار و جذب مشتریان جدید است. با این حال، بخش عمده این دستاورد تحت تأثیر هزینه‌های اداری، فروش و مالی قرار گرفته و در نتیجه حاشیه سود خالص در سطح پایینی باقی مانده است. از منظر ترازنامه، افزایش دارایی‌ها بیشتر ناشی از رشد مطالبات تجاری است که با دوره وصول بسیار طولانی (بیش از ۵۰۰ روز) عملاً بخش بزرگی از سرمایه در گردش را قفل کرده و نقدینگی را به شدت تحت فشار گذاشته است. وابستگی بالا به تسهیلات بانکی کوتاه‌مدت برای جبران این مشکل نیز هزینه‌های مالی را سنگین‌تر کرده و نسبت بدهی به دارایی بالا و نسبت مالکانه پایین نشان‌دهنده ساختار سرمایه پرریسک شرکت است. در مجموع، شرکت در بخش فروش و درآمدزایی عملکرد موفقی داشته، اما استمرار این رشد تنها در صورتی پلیدار خواهد بود که مدیریت مالی بر بهبود چرخه وصول مطالبات، کاهش اتکا به بدهی‌های کوتاه‌مدت و کنترل هزینه‌های سربار تمرکز کند. در غیر این صورت، خطر کاهش نقدینگی و محدود شدن سودآوری پایدار همچنان بالا خواهد بود.

مالی

با توجه به سهم بازار مناسب شرکت در خدمات مسافرت هوایی و جهانگردی هفت اورنگ قزوین و همچنین ارتباط لازم مناسب برای توسعه بازار محصولات ذکر شده، طرح با دریافت تضامین معتبر دارای توجیه‌پذیری است.

جمع‌بندی واحد تامین مالی



		
هفت اورنگ قزوین	هفت اورنگ قزوین	هفت اورنگ قزوین