

گزارش ارزیابی تأمین مالی شرکت آریا طب فیروز



شرکت آریا طب فیروز

تاریخ تنظیم گزارش:

بهمن ۱۴۰۴

تلفن: ۰۲۱-۷۵۰۷۶۰۰۰

نشانی: کیلومتر ۲۰ جاده

دماوند، پارک فناوری پردیس

نیش نوآوری هشتم، پلاک ۸۲

خلاصه طرح

شرکت آریا طب فیروز

توسعه و ارائه خدمات پژوهشی طراحی مونتاژ و تولید و مشاوره سرویس نصب و نگهداری، راهاندازی پشتیبانی فنی فروش و خدمات پس از فروش تجهیزات و لوازم پزشکی آزمایشگاهی ارتوبدی و صنایع مرتبط با آن و واردات و صادرات و خریدوفروش کلیه کالاهای مجاز بازرگانی از جمله مکمل‌های غذایی پس از اخذ مجوزهای لازم و مشارکت و مبادله دانش فنی و انعقاد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی اعم از داخلی و خارجی و شرکت در مناقصات و مزایده دولتی و خصوصی و اخذ وام و اعتبار از بانک‌ها و مؤسسات مالی اخذ و اعطای نمایندگی و برپایی نمایشگاه همایش و سمینار و ایجاد غرفه در داخل و خارج از کشور و شرکت در نمایشگاه‌های بین‌المللی و تخصصی و به‌طورکلی هرگونه فعالیت مجازی که به‌نوعی با موضوع شرکت در ارتباط باشد.	موضوع فعالیت:	سهامی خاص	سال تأسیس:	۱۳۸۷
دانش بنیان تولیدی نوع ۱	نوع دانش‌بنیانی:	تهران - پردیس	محل ثبت:	
۱ میلیون ریال	سرمایه اولیه:	۱۰۱۰۳۸۷۴۴۸۴	شناسه ملی شرکت:	
۷۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال	سرمایه فعلی:	۱۷۳	تعداد نیروی انسانی:	

وضعیت فنی و مالی شرکت

۲.۳۳	امتیاز مالی:	۴۳	امتیاز کل نسبت‌های مالی منتخب:
	نمودار امتیاز فنی:	۹	امتیاز مشاور فنی:

وضعیت اعتباری شرکت

(میلیون ریال)

۷.۱۵	امتیاز اعتباری:	-	مجموع قراردادهای جاری شرکت:
۲۸۳۲.۹۰۷	مبلغ ضمانت‌نامه جاری:	۲۸۹.۶۰۷	مبلغ تسهیلات جاری:

خلاصه اطلاعات طرح موضوع تأمین مالی

(میلیون ریال)

۲۵۰۰۰۰۰	مبلغ تأمین مالی:	ریالی	نوع تأمین مالی:
تأمین سرمایه در گردش جهت تولید دستگاه همودیالیز			محصول موضوع تأمین مالی:
٪۳۷	درصد سود قابل تحقق:	۱۲	مدت تأمین مالی (ماه):
ضمانت نامه صندوق‌های پژوهش و فناوری	تضمین:	۱۱۷۰۵۰۰	میزان سود قابل تحقق:

شرکت دعاوی بااهمیت حقوقی و کیفری ندارد.

کلیه مبالغ به میلیون ریال است





معاونت مقاضی
 شرکت آریا طب فیروز
 عامل فناوری اطلاعات
 شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

فصل ۱ - معرفی شرکت

۱-۱-اطلاعات ثبتی شرکت

آریا طب فیروز		نام شرکت:
۶۱۴	شماره ثبت:	۱۳۸۷
۱۰۱۰۳۸۷۴۴۸۳	شناسه ملی:	تهران - پردیس
۱۰	سرمایه اولیه (میلیون ریال):	سهامی خاص
۷۰۰,۰۰۰	سرمایه فعلی (میلیون ریال):	
توسمه و ارائه خدمات پژوهشی طراحی مونتاژ و تولید و مشاوره سرویس نصب و نگهداری، راه اندازی پشتیبانی فنی فروش و خدمات پس از فروش تجهیزات و لوازم پزشکی آزمایشگاهی ارتوپدی و صنایع مرتبط با آن و واردات و صادرات و خریدوفروش کلیه کالاهای مجاز بازرگانی از جمله مکمل های غذایی پس از اخذ مجوزهای لازم و مشارکت و مبادله دانش فنی و انعقاد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی اعم از داخلی و خارجی و شرکت در مناقصات و مزایده های دولتی و خصوصی و اخذ وام و اعتبار از بانک ها و مؤسسات مالی اخذ و اعطای نمایندگی و برپایی نمایشگاه همایش و سمینار و ایجاد غرفه در داخل و خارج از کشور و شرکت در نمایشگاه های بین المللی و تخصصی و به طور کلی هرگونه فعالیت مجازی که به نوعی با موضوع شرکت در ارتباط باشد.		موضوع فعالیت:
امضاء مدیرعامل و رییس هیئت مدیره متفقا یا دو نفر از اعضاء هیئت مدیره متفقا" همراه با مهر شرکت	حق امضا:	سید سلمان اخوت
/https://www.arya-teb.com	آدرس وبسایت:	۷۶۲۵۱۳۳۹
مالک	نوع مالکیت:	پارک فناوری پردیس - خیابان دانش ۶- پلاک ۶۱ خیابان نوآوری ۸- پ ۸۶
		نشانی دفتر:

۱-۲-اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت

اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت به استناد روزنامه رسمی شماره ۲۳۱۸۸ مورخ ۱۴/۰۸/۱۴۰۳ به شرح زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	کد ملی
۱	کریم شمسیانی	عضو اصلی هیئت مدیره	۰۰۳۹۳۱۰۷۳۶
۲	علی اصغر شمسیانی	عضو اصلی هیئت مدیره	۰۰۴۲۶۴۴۳۶۴
۳	مهدی کاتورزیان	نائب رئیس هیئت مدیره	۰۰۴۴۴۵۲۰۹۸
۴	سلمان اخوت	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	۰۴۹۱۷۰۸۹۵۵
۵	کارآفرینان اقتصادی سلام منطقه آزاد چابهار و به نمایندگی بهروز سبک دست نودهی	رئیس هیئت مدیره	۰۰۵۲۳۳۰۳۳۳ ۱۴۰۰۷۲۹۱۵۰۲

۱-۳-اطلاعات سهام‌داران شرکت

ردیف	نام سهام‌دار	نوع شخصیت (حقیقی/حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۱	شرکت کارآفرینان اقتصادی سلام	حقوقی	۱۴۰۰۷۳۹۱۵۰۲	۸۶/۹
۲	کریم شمسیانی	حقیقی	۳۹۳۱۰۷۳۶	۰/۰۰۰۷۱
۳	علی‌اصغر شمسیانی	حقیقی	۴۲۶۴۴۳۶۴	۰/۰۰۰۷۱
۴	علی طاهری	حقیقی	۶۷۰۲۲۳۷۵	۳/۳۸۰۰۰
۵	مصطفی طاهری	حقیقی	۷۳۱۴۶۸۲۱	۳/۳۸۰۰۰
۶	محمد فیروزمند	حقیقی	۸۷۲۲۸۷۲۵۴	۲/۰۶۷۰۰
۷	مهدی کاتوزیان	حقیقی	۴۴۴۵۲۰۹۸	۰/۰۰۱۲۰
۸	علی کلامی	حقیقی	۱۸۶۰۲۱۸۴۸۲	۰/۹۰۹۰۰
۹	سید سلمان اخوت	حقیقی	۴۹۱۷۰۸۹۵۵	۳/۳۸۰۰۰
۱۰	مریم رحمانی	حقیقی	۱۵۷۴۸۵۱۰	۰/۰۰۰۷۱
مجموع				۱۰۰٪

۱-۴-خلاصه‌ای از سابقه فعالیت شرکت

این شرکت تنها تولیدکننده دستگاه همودیالیز در ایران و غرب آسیا، مطابق با پروانه بهره‌برداری اخذشده از وزارت صنعت، معدن و تجارت در تیرماه ۱۳۹۶، توانائی تولید یک هزار دستگاه همودیالیز مدل ATF ۱۰۲۲ ارسال را دارد. این شرکت همچنین در سال ۱۳۹۷ شروع به تولید تخت همودیالیز، دستگاه تصفیه آب RO مرکزی و دستگاه تصفیه آب RO پرتابل نموده است.

این شرکت در مهرماه سال ۱۳۹۴ موفق به دریافت مجوز ساخت دستگاه همودیالیز مدل ATF ۱۰۲۲ از اداره کل نظارت و ارزیابی تجهیزات و ملزومات پزشکی شد و در اردیبهشت و شهریور سال ۱۳۹۵ تأییدیه استفاده روتین دستگاه‌های تولیدی مدل ATF ۱۰۲۲ را بنا به درخواست هیئت‌امانی صرفه‌جویی ارزی در معالجه بیماران دیالیزی از مرکز تحقیقات نورولوژی دانشگاه علوم پزشکی تهران و مرکز تحقیقات نورولوژی - اورولوژی دانشگاه علوم پزشکی بقیه الله پس از انجام تست‌های بالینی و تطبیقی (Cross Over) در مقایسه با دستگاه‌های B-Braun و Fresenius آلمان در بیمارستان بقیه الله... با ۳۶ بیمار شاهد اخذ نمود. سپس در سال ۱۳۹۷ موفق به دریافت تأییدیه مورد تخصصی نورولوژی کشور شد. در حال حاضر ۱۰۰۰ دستگاه همودیالیز تولیدی این شرکت در ۲۰۵ مرکز دولتی و خصوصی در حال ارائه خدمت به بیماران است. تعداد دستگاه‌های تولیدی تا پایان سال ۱۴۰۱ به ۲۵۰۰ دستگاه خواهد رسید. با ارسال اولین محموله صادراتی به کشور افغانستان و نصب آن در مرکز دیالیز بیمارستان افغان آریا، این شرکت به جمع صادرکنندگان تجهیزات پزشکی پیشرفته پیوست.

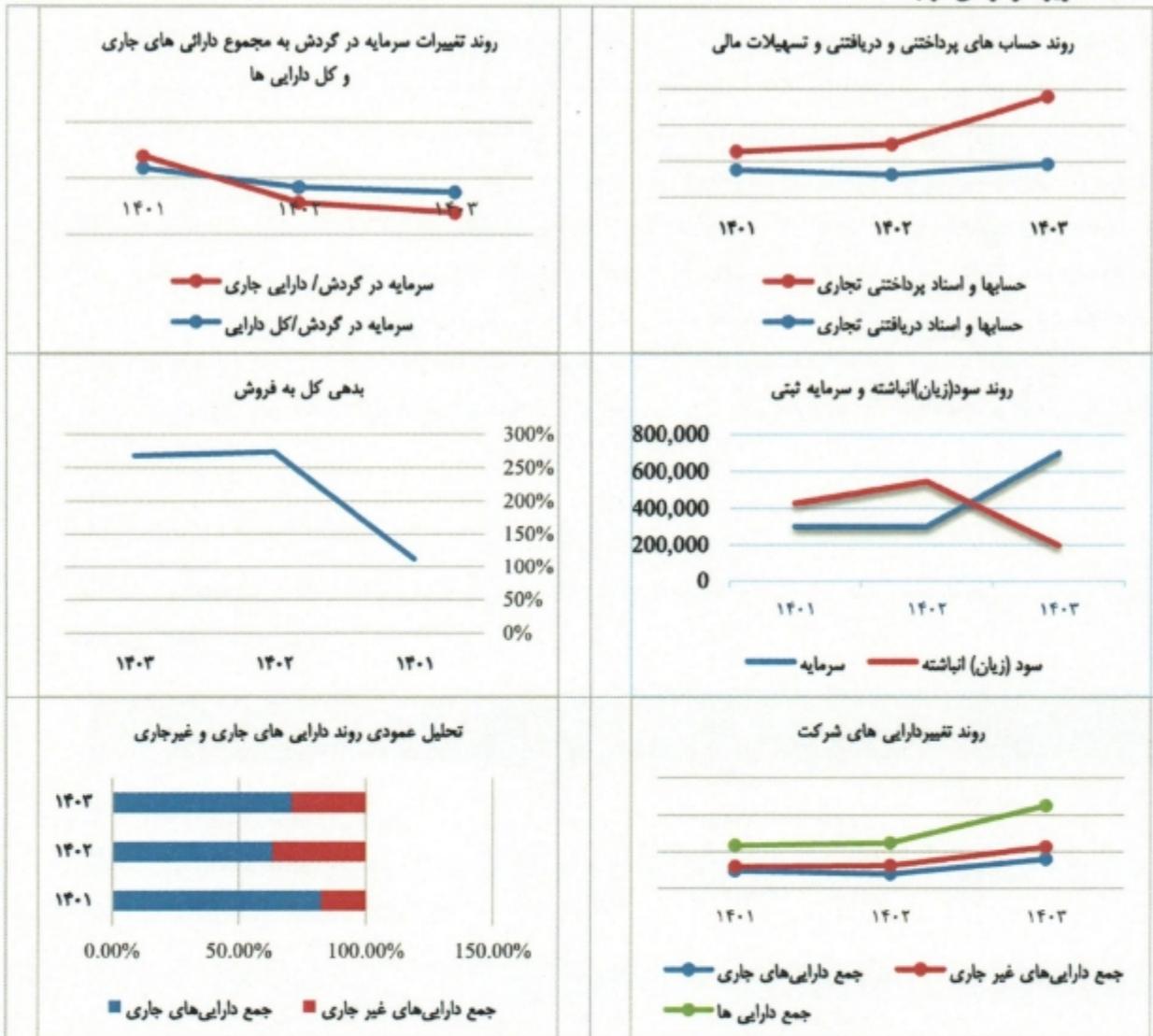
فصل ۲ - ارزیابی مالی

۲-۱- بررسی صورت‌های مالی (ترازنامه)

بر اساس اطلاعات صورت مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۱، ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ اطلاعات مالی ترازنامه شرکت در سه سال گذشته مطابق جدول ذیل است:

میلون ریال	صورت مالی حسابرسی شده سال‌های			درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۱		
	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
موجودی نقد و بانک	۲۹۱,۲۵۸	۵۷,۶۳۷	۳۲۶,۹۳۶	۱۰۰٪	۲۰٪	۱۱۲٪
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۵۲۱,۸۹۵	۱,۲۵۷,۱۶۹	۱,۸۵۱,۵۵۰	۱۰۰٪	۸۳٪	۱۲۲٪
سایر اسناد دریافتی	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
پروژه در جریان تکمیل	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
موجودی مواد و کالا	۳۰۰,۷۵۹	۳۳۲,۳۳۲	۶۸۳,۱۴۹	۱۰۰٪	۱۱۱٪	۲۲۷٪
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۲۷۸,۵۳۱	۳۰۹,۶۸۹	۱,۱۱۳,۵۸۲	۱۰۰٪	۱۱۱٪	۴۰۰٪
جمع دارایی‌های جاری	۲,۳۹۲,۴۳۲	۱,۹۵۸,۸۲۷	۳,۹۷۵,۲۱۷	۱۰۰٪	۸۲٪	۱۶۶٪
دارایی‌های ثابت مشهود	۲۳۰,۶۸۱	۳۸۰,۰۲۳	۵۹۹,۷۳۶	۱۰۰٪	۲۰۸٪	۲۶۰٪
دارایی‌های نامشهود	۱۸۹,۳۳۶	۲۱۳,۹۹۸	۲۱۵,۲۹۰	۱۰۰٪	۱۱۳٪	۱۱۳٪
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۳۰,۵۹	۳۰,۵۹	۳۰,۶۰	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
سایر دارایی‌ها	۹۵,۹۱۷	۳۳۵,۹۵۶	۸۲۸,۶۵۸	۱۰۰٪	۳۶۵٪	۸۶۴٪
جمع دارایی‌های غیر جاری	۵۱۹,۰۰۳	۱,۱۲۳,۰۳۶	۱,۶۴۶,۷۵۲	۱۰۰٪	۲۲۰٪	۳۱۷٪
جمع دارایی‌ها	۲,۹۱۱,۴۳۶	۳,۱۰۱,۸۶۳	۵,۶۲۱,۹۷۱	۱۰۰٪	۱۰۷٪	۱۹۳٪
حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	۱,۰۰۵,۲۷۳	۱,۶۷۳,۳۷۹	۳,۷۴۳,۲۰۸	۱۰۰٪	۱۶۶٪	۳۷۲٪
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
جاری شرکا و سهامداران	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
پیش دریافت‌ها	۷۷۳,۰۶۴	۳۳۷,۵۰۸	۹۲۵,۲۹۷	۱۰۰٪	۳۳٪	۱۲۰٪
ذخایر	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
سود سهام پرداختی	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
تسهیلات مالی دریافتی	۲۵۹,۳۸۵	۳۰۱,۵۱۷	۲۲,۵۶۵	۱۰۰٪	۸۴٪	۶٪
جمع بدهی‌های جاری	۲,۱۳۷,۷۲۲	۲,۳۲۲,۴۰۴	۴,۶۹۲,۰۷۰	۱۰۰٪	۱۰۴٪	۲۱۹٪
حساب‌ها و اسناد پرداختی بلندمدت	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت	۱۵,۹۷۱	۳,۳۶۱	۰	۱۰۰٪	۲۱٪	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۵,۹۷۱	۳,۳۶۱	۰	۱۰۰٪	۲۱٪	-
جمع بدهی‌ها	۲,۱۵۳,۶۹۳	۲,۳۲۵,۷۶۵	۴,۶۹۲,۰۷۰	۱۰۰٪	۱۰۳٪	۲۱۸٪
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۲۳۳٪
اندوخته قانونی	۳۰,۱۱۰	۳۱,۱۵۰	۳۳,۸۴۰	۱۰۰٪	۱۰۳٪	۱۱۲٪
سایر اندوخته‌ها	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
مازاد تجدید ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته	۰	۰	۰	۱۰۰٪	-	-
سود (زیان) انباشته	۳۳۷,۶۴۳	۵۳۴,۹۵۸	۱۹۶,۰۶۱	۱۰۰٪	۱۳۷٪	۴۶٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۵۷,۷۵۲	۸۷۶,۱۰۸	۹۲۹,۹۰۱	۱۰۰٪	۱۱۶٪	۱۲۳٪
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۲,۹۱۱,۴۳۶	۳,۱۰۱,۸۶۳	۵,۶۲۱,۹۷۱	۱۰۰٪	۱۰۷٪	۱۹۳٪

۲-۱-۱- تصویر نمودارهای مرتبط



۲-۱-۲- تحلیل مالی ترازنامه

بررسی صورت های مالی حسابرسی شده شرکت در دوره سه ساله ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ نشان دهنده رشد قابل توجه حجم فعالیتها و افزایش مقیاس عملیاتی شرکت است. جمع دارایی ها از ۲'۹۱۱'۳۴۶ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به ۵'۶۲۱'۹۷۱ میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته که بیانگر رشد نزدیک به دو برابری دارایی ها طی این دوره می باشد. این رشد عمدتاً ناشی از افزایش دارایی های جاری و به ویژه اقلام عملیاتی بوده و نشان می دهد تمرکز اصلی شرکت بر توسعه فعالیت های جاری و عملیاتی قرار داشته است. در بخش دارایی های جاری، افزایش قابل توجه حسابها و اسناد دریافتی تجاری، موجودی مواد و کالا و سفارشات و پیش پرداختها قابل مشاهده است. رشد حساب های دریافتی تجاری بیانگر افزایش حجم فروش یا ارائه خدمات به صورت نسیه بوده که در عین حال می تواند فشار بر جریان نقدی شرکت ایجاد نماید. همچنین افزایش چشمگیر سفارشات و پیش پرداختها حاکی از پرداخت وجوه قبل توجه برای تأمین کالا یا خدماتی است که هنوز به مرحله بهره برداری نرسیده اند و تا زمان تبدیل به دارایی مولد یا فروش، منابع نقدی شرکت را درگیر نموده اند. با این حال، افزایش موجودی نقد و بانک در سال ۱۴۰۳ نسبت به سال قبل، نشانه ای از بهبود نسبی وضعیت نقدینگی در پایان دوره می باشد. دارایی های غیر جاری نیز طی دوره مورد بررسی رشد معناداری داشته اند که عمدتاً ناشی از افزایش دارایی های ثابت مشهود و سرفصل «سایر دارایی ها» است. افزایش دارایی های ثابت می تواند بیانگر سرمایه گذاری در زیرساختها و ظرفیت های تولید یا ارائه خدمات باشد، هرچند رشد قابل توجه سایر دارایی ها نیازمند شفاف سازی بیشتر ماهیت این اقلام از منظر ریسک نقدشوندگی

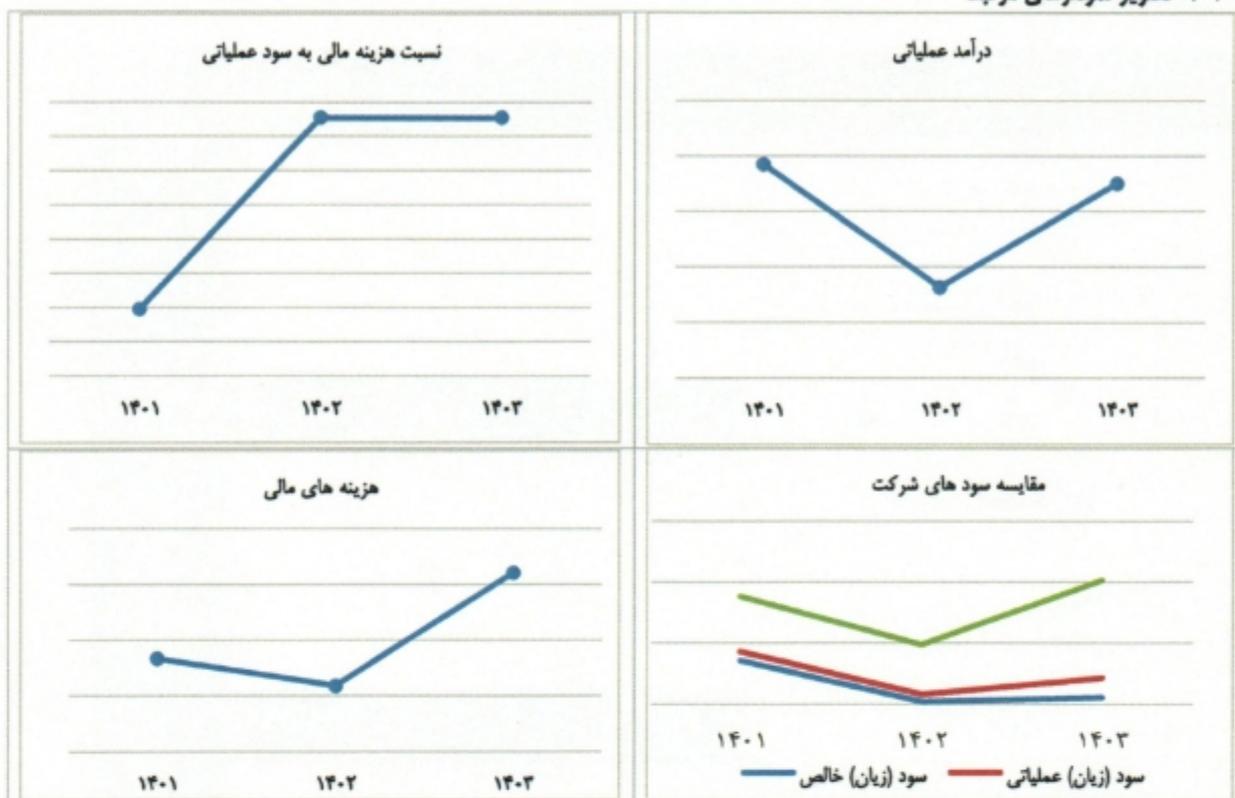
و قابلیت تحقق می‌باشد. در سمت بدهی‌ها، ساختار مالی شرکت به‌طور محسوسی متکی بر بدهی‌های جاری است. جمع بدهی‌ها در سال ۱۴۰۳ به ۴'۶۹۲'۰۷۰ میلیون ریال رسیده که بخش عمده آن را حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری تشکیل می‌دهد. افزایش شدید این سرفصل نشان می‌دهد بخش قابل توجهی از رشد شرکت از محل استفاده از اعتبار تأمین‌کنندگان و تعهدات کوتاه‌مدت تأمین مالی شده است. در مقابل، تسهیلات مالی دریافتی به‌ویژه در سال ۱۴۰۳ به‌شدت کاهش یافته که بیانگر تسویه یا کاهش وابستگی به بدهی‌های بانکی و مالی رسمی بوده و از این منظر یک نکته مثبت در ساختار بدهی‌ها محسوب می‌شود. حقوق صاحبان سهام طی دوره مورد بررسی رشد محدودی نسبت به رشد دارایی‌ها داشته است. افزایش سرمایه ثبت‌شده در سال ۱۴۰۳ اقدامی مثبت در جهت تقویت پایه سرمایه‌ای شرکت بوده، با این حال کاهش قابل توجه سود انباشته در این سال می‌تواند نلشی از تقسیم سود، افزایش هزینه‌ها یا کاهش سودآوری عملیاتی باشد که نیازمند توجه و بررسی دقیق‌تر عملکرد سود و زیان شرکت است. در مجموع، شرکت در دوره مورد بررسی با رشد سریع دارایی‌ها و توسعه فعالیت‌های عملیاتی مواجه بوده، اما این رشد عمدتاً از محل افزایش بدهی‌های جاری و تعهدات کوتاه‌مدت تأمین شده است. در نتیجه، اگرچه چشم‌انداز توسعه فعالیت‌ها قابل مشاهده است، ولی تلاطم این روند مستلزم مدیریت دقیق جریان‌های نقدی، کنترل حساب‌های دریافتی و پرداختی و تقویت بیشتر حقوق صاحبان سهام به‌منظور کاهش ریسک‌های نقدینگی و مالی خواهد بود.

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

بر اساس اطلاعات صورت مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۱، ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ اطلاعات مالی صورت سود و زیان شرکت در سه سال گذشته مطابق جدول ذیل است:

درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۱	صورت مالی حسابرسی شده سال‌های			میلیون ریال		
	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱			
۹۱٪	۴۲٪	۱۰۰٪	۱,۷۵۰,۴۹۲	۸۱۴,۴۸۴	۱,۹۲۴,۶۵۴	درآمد عملیاتی
۷۰٪	۳۳٪	۱۰۰٪	۷۳۷,۲۲۵	۳۳۹,۸۰۹	۱,۰۳۵,۸۶۶	بهای تمام‌شده درآمد عملیاتی
۱۱۵٪	۵۵٪	۱۰۰٪	۱,۰۱۳,۲۶۷	۴۸۴,۶۷۵	۸۷۸,۷۸۸	سود (زیان) ناخالص
۱۷۷٪	۹۰٪	۱۰۰٪	۸۰۰,۲۶۷	۴۰۶,۳۷۷	۴۵۱,۵۱۹	جمع هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
-	-	۱۰۰٪	۰	۰	۰	خالص سایر درآمدها و اقلام عملیاتی
۵۰٪	۱۸٪	۱۰۰٪	۲۱۳,۰۰۰	۷۸,۱۹۸	۴۲۷,۲۶۹	سود (زیان) عملیاتی
۱۹۴٪	۷۱٪	۱۰۰٪	۱۶۰,۶۹۸	۵۸,۹۶۸	۸۲,۹۸۲	هزینه‌های مالی
۱۷٪	۱۸٪	۱۰۰٪	۱,۳۹۱	۱,۵۷۳	۸,۹۳۲	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۵٪	۶٪	۱۰۰٪	۵۳,۷۹۳	۲۰,۸۰۴	۳۵۳,۲۱۹	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
-	-	۱۰۰٪	۰	۰	۰	مالیات بر درآمد
۱۵٪	۶٪	۱۰۰٪	۵۳,۷۹۳	۲۰,۸۰۴	۳۵۳,۲۱۹	سود (زیان) خالص

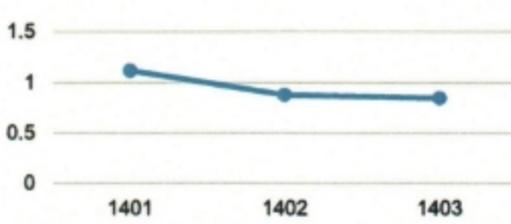
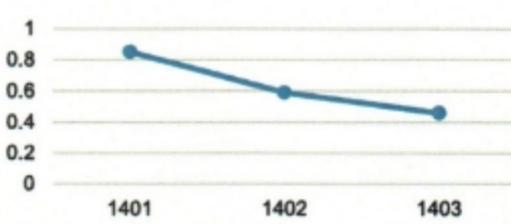
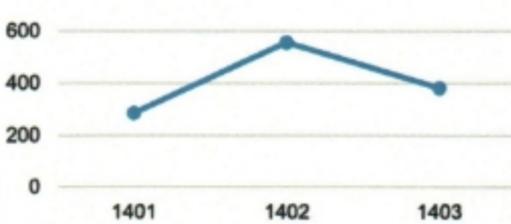
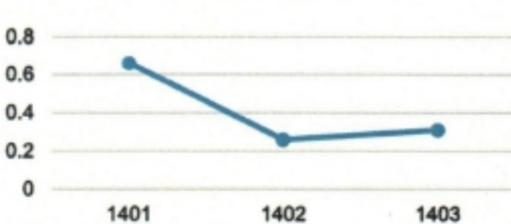
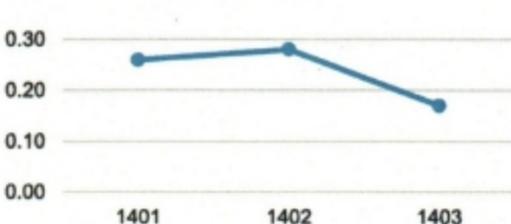
۲-۲-۱- تصویر نمودارهای مرتبط



۲-۲-۲- تحلیل مالی صورت سود و زیان

بررسی صورت سود و زیان حسابرسی شده شرکت در دوره سه ساله ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ نشان می‌دهد عملکرد درآمدی شرکت با نوسانات قابل توجهی همراه بوده است. درآمد عملیاتی در سال ۱۴۰۲ کاهش محسوسی نسبت به سال ۱۴۰۱ داشته، اما در سال ۱۴۰۳ مجدداً رشد کرده و به سطحی نزدیک به سال پایه بازگشته است. این نوسان بیانگر عدم ثبات در حجم فعالیت‌های عملیاتی یا شرایط بازار در این دوره می‌باشد. بهای تمام شده درآمد عملیاتی نیز متناسب با تغییرات درآمد نوسان داشته، با این حال کنترل نسبی بهای تمام شده موجب شده سود ناخالص در سال ۱۴۰۳ به بالاتر از سطح سال ۱۴۰۱ برسد. این موضوع نشان‌دهنده بهبود حاشیه سود ناخالص و مدیریت بهتر هزینه‌های مستقیم در سال پایانی دوره است. در مقابل، رشد قابل توجه هزینه‌های فروش، اداری و عمومی، به‌ویژه در سال ۱۴۰۳، بخش عمده‌ای از سود ناخالص را مستهلک نموده است. افزایش این هزینه‌ها سریع‌تر از رشد درآمد بوده و در نتیجه، سود عملیاتی شرکت علی‌رغم بهبود سود ناخالص، همچنان در سطحی پایین‌تر از سال ۱۴۰۱ قرار دارد. از سوی دیگر، هزینه‌های مالی در سال ۱۴۰۳ افزایش چشمگیری داشته که فشار مضاعفی بر سودآوری شرکت وارد کرده است. این امر در کنار سطح پایین سایر درآمدهای غیرعملیاتی، موجب شده سود قبل از کسر مالیات و سود خالص در سال ۱۴۰۳ همچنان فاصله معناداری با سال ۱۴۰۱ داشته باشد. در مجموع، شرکت در سال ۱۴۰۳ از منظر عملیاتی بهبود نسبی در حاشیه سود ناخالص داشته، اما افزایش هزینه‌های اداری و مالی مانع از تبدیل این بهبود به سود خالص پایدار شده است. استمرار سودآوری شرکت در دوره‌های آتی مستلزم کنترل جدی هزینه‌های غیرمستقیم و مدیریت مؤثر هزینه‌های مالی خواهد بود.

۲-۳- بررسی نسبت‌های مالی

نمودار	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	نسبت ایده‌آل		عنوان شاخص
				حد اکثر امتیاز	نسبت ایده‌آل	
<p>نسبت جاری</p> 	۰.۸۵	۰.۸۸	۱.۱۲	۲	۱۰	نسبت جاری
<p>نسبت آنی</p> 	۰.۴۶	۰.۵۹	۰.۸۵	۱	۱۵	نسبت آنی
<p>دوره وصول مطالبات</p> 	۲۸۱	۵۵۶	۲۸۵	۶۰	۱۰	دوره وصول مطالبات
<p>گردش دارایی‌ها</p> 	۰.۳۱	۰.۲۶	۰.۶۶	۱	۱۰	گردش دارایی‌ها
<p>نسبت مالکانه</p> 	۰.۱۷	۰.۲۸	۰.۲۶	۰.۵	۱۰	نسبت مالکانه

<p>نسبت بدهی به دارایی ها</p>	۰.۸۳	۰.۷۲	۰.۷۴	۰.۵	نسبت بدهی به دارایی ها
	۷	۸	۸	۱۰	
<p>نسبت بازده دارایی ها Return On Assets</p>	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۱۲	۰.۲	نسبت بازده دارایی ها Return On Assets
	۰.۵	۰.۵	۶	۱۰	
<p>نسبت بازده حقوق صاحبان سهام Return On Equity</p>	۰.۰۶	۰.۰۲	۰.۳۷	۰.۳	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام Return On Equity
	۱.۵	۰.۵	۱۰	۱۰	
<p>نسبت بازده فروش Return On Sales</p>	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۱۸	۰.۲۵	نسبت بازده فروش Return On Sales
	۱.۸	۱.۸	۱۰.۸	۱۵	
	۲۸.۵	۳۲.۳	۶۸	۱۰۰	مجموع امتیازات نسبت های مالی

۲-۳-۱- تحلیل نسبت های مالی

بررسی نسبت های مالی شرکت در سال های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ نشان می دهد وضعیت نقدینگی و ساختار مالی شرکت به تدریج تضعیف شده است. نسبت جاری و نسبت آنی در هر سه سال پایین تر از سطح ایده آل بوده و روندی نزولی داشته اند که بیانگر کاهش توان شرکت در ایفای تعهدات کوتاه مدت و افزایش فشار بر سرمایه در گردش می باشد. دوره وصول مطالبات در تمامی سال ها به مراتب بالاتر از سطح مطلوب قرار داشته و به ویژه در سال ۱۴۰۲ افزایش قابل توجهی را تجربه کرده است. این موضوع نشان دهنده ضعف در مدیریت مطالبات و تأخیر قابل ملاحظه در تبدیل فروش به وجه نقد است که اثر منفی مستقیمی بر نقدینگی شرکت دارد. نسبت گردش دارایی ها در کل دوره پایین و کمتر از حد ایده آل بوده و علی رغم بهبود نسبی

--	--	--



در سال ۱۴۰۳، همچنان حاکی از بهره‌وری پایین دارایی‌ها در ایجاد درآمد می‌باشد. از منظر ساختار سرمایه، نسبت مالکانه کاهش یافته و همزمان نسبت بدهی به دارایی‌ها افزایش یافته است که نشان‌دهنده وابستگی بالاتر شرکت به منابع بدهی و افزایش ریسک مالی در سال ۱۴۰۳ می‌باشد. در حوزه سودآوری، نسبت‌های بازده دارایی‌ها، بازده حقوق صاحبان سهام و بازده فروش در سال ۱۴۰۱ در سطوح قابل قبول‌تری قرار داشته‌اند، اما در سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ کاهش چشمگیری یافته‌اند. این روند بیانگر افت کارایی عملیاتی و کاهش توان شرکت در تبدیل درآمد به سود خالص است. در مجموع، کاهش امتیاز کل نسبت‌های مالی از ۶۸ در سال ۱۴۰۱ به ۲۸/۵ در سال ۱۴۰۳ نشان می‌دهد ریسک مالی و عملیاتی شرکت افزایش یافته و بهبود وضعیت آن مستلزم اصلاح ساختار نقدینگی، مدیریت مؤثر مطالبات و کنترل هزینه‌ها می‌باشد.

۶-۲- امتیاز مالی

جهت تخصیص امتیاز مالی متقاضی بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۱، ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳، 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	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
مجموع امتیاز مالی	۶۸	۳۲.۳	۲۸.۵
ضریب وزنی	۱۰٪	۲۰٪	۷۰٪
امتیاز وزنی	۰.۶۸	۰.۶۵	۲
مجموع امتیاز وزنی	۳.۳۳		

۷-۲- تحلیل مالی

بررسی توأمان ترانزنامه، صورت سود و زیان و نسبت‌های مالی شرکت در دوره سه‌ساله ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ نشان می‌دهد شرکت طی این مدت با رشد قابل توجه مقیاس فعالیت و افزایش حجم دارایی‌ها مواجه بوده، اما این رشد با تضعیف شاخص‌های نقدینگی، سودآوری و ساختار سرمایه همراه شده است. افزایش دارایی‌ها عمدتاً از محل دارایی‌های جاری و عملیاتی شکل گرفته، در حالی که بدهی‌های جاری، به‌ویژه حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری، سهم فزاینده‌ای در تأمین مالی فعالیت‌ها داشته‌اند که این موضوع منجر به منفی شدن سرمایه در گردش و افزایش ریسک نقدینگی شده است. در حوزه عملکرد عملیاتی، اگرچه در سال ۱۴۰۳ بهبود نسبی در سود ناخالص مشاهده می‌شود، اما افزایش قابل توجه هزینه‌های اداری و مالی مانع از تبدیل این بهبود به سود خالص پایدار شده است. نوسان درآمدها و کاهش محسوس سود خالص نسبت به سال ۱۴۰۱ نشان‌دهنده کاهش کارایی عملیاتی و فشار هزینه‌ای بر شرکت می‌باشد. همچنین نسبت‌های بازده دارایی‌ها، بازده حقوق صاحبان سهام و بازده فروش در سال‌های اخیر در سطوح پایینی قرار گرفته‌اند که بیانگر کاهش توان سودآوری شرکت است. از منظر مدیریت سرمایه در گردش، طولانی بودن دوره وصول مطالبات و پایین بودن نسبت‌های جاری و آتی، نشان‌دهنده ضعف در نقدشوندگی دارایی‌ها و وابستگی بالا به تعهدات کوتاه‌مدت است. ساختار سرمایه نیز با کاهش نسبت مالکانه و افزایش نسبت بدهی به دارایی‌ها، ریسک مالی شرکت را افزایش داده و حاشیه اطمینان برای مواجهه با شوک‌های مالی را محدود نموده است. در مجموع، شرکت در مسیر توسعه عملیاتی قرار دارد، اما این توسعه با عدم توازن در ساختار مالی همراه بوده است. تداوم فعالیت و بهبود پایداری مالی شرکت مستلزم اصلاح جدی در مدیریت نقدینگی، کاهش دوره وصول مطالبات، کنترل هزینه‌های غیرمستقیم و تقویت حقوق صاحبان سهام می‌باشد تا رشد آتی شرکت با ثبات مالی و سودآوری پایدار همراه گردد.

فصل ۳ - اعتبارسنجی بانکی
۳-۱- رتبه اعتباری شرکت و اعضای هیئت‌مدیره

جدول ذیل طبق استعلام اعتباری انجام شده توسط سامانه اعتبارسنجی بانک صادرات در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ 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 آریا طب فیروز	۰	۴۲۰,۶۳۱	۳۸۹,۶۰۷	۰	۲,۸۳۲,۹۰۷	شخص حقوقی در لیست سیاه بانکها و مؤسسات مالی قرار ندارد.
کارآفرینان اقتصادی سلام منطقه آزاد چابهار	۰	۰	۰	۰	۰	
سلمان اخوت	۰	۲۰,۰۷۲	۹۳۹	۰	۰	
بهروز سبک دست نودهی	۰	۰	۰	۰	۰	
کریم شمسیانی	۰	۰	۰	۰	۰	
علی اصغر شمسیانی	۰	۰	۰	۰	۰	
مهدی کاتوزیان	۰	۰	۰	۰	۰	



نتیجه استعلام ✓

✓	وام و تعهدات	✓	چک	✓	بانکی
✓	وام	✓	ضمانتنامه	✓	غیربانکی

گزارش رفتار اعتباری

تاریخ: ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ ۱۳:۴۵:۳۱

شماره گزارش: ۹۴۰۴۰۰۶۸۴۰۹

نام شرکت: آریا طب فیروز

توجه: این گزارش با درخواست کتبی شرکت با شناسه ملی ۱۰۱۰۳۸۷۴۴۸۴ جهت ارائه به بانک/صندوق صندوق توسعه فناوری های نوین ایجاد شده است.

۲-۳- 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

مستفای

شاور سرمایه گذاری و بانک (شاهی خاں) شماره ثبت ۳۳۳۳۳

شرکت آریا طب فیروز

۰	۲	۳	۵	۶	۸	۹	۱۰	امتیاز
---	---	---	---	---	---	---	----	--------

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 وزن‌های تعیین شده محاسبه گردید.

ردیف	شرح	امتیاز	ضریب وزنی	امتیاز وزنی
۱	امتیاز شرکت	۹۰۰	۵۰٪	۴۵۰
۲	میانگین امتیاز اعضای هیئت‌مدیره دارای حق امضاء	۵۵۰	۳۰٪	۱۶۵
۳	میانگین امتیاز سایر اعضای هیئت‌مدیره	۵۰۰	۲۰٪	۱۰۰
مجموع				۷۱۵

فصل ۴ - معرفی محصول / خدمت موضوع تامین مالی

۴-۱- مقدمه

شرکت با بهره‌گیری از دانش فنی برتر و تکنولوژی‌های نوین در عرصه تجهیزات پزشکی، به عنوان پیشگامی در طراحی و تولید دستگاه‌های دیالیز و سیستم‌های تصفیه آب (RO) شناخته می‌شود. مأموریت این شرکت ارائه راهکارهای جامع و به‌روز در حوزه درمان نارسایی کلیه و بهبود کیفیت خدمات مراقبت‌های بهداشتی است. محصولات این مجموعه با رعایت استانداردهای بین‌المللی و تمرکز بر ایمنی، کارایی و صرفه‌جویی در مصرف منابع، پاسخگوی نیازهای متغیر بازار و ارتقای سطح خدمات درمانی تولید می‌شوند. از طریق سرمایه‌گذاری مداوم در تحقیق و توسعه و همکاری با متخصصان حوزه پزشکی، این شرکت در تلاش است تا تحولی مثبت در بهبود روند درمان بیماران و ارتقای سطح سلامت جامعه ایجاد کند.

۴-۲- معرفی محصول

دستگاه همودیالیز ۱۰۲۲ ATF



از جمله ویژگی‌های منمابر کننده دستگاه همودیالیز ATF، میتوان به نرم افزار داخلی بسیار پیشرفته طراحی شده توسط متخصصان شرکت آریا طب فیروز اشاره نمود که علاوه بر کنترل و ثبت تمامی تغییرات سخت افزاری دستگاه، اطلاعات بالینی بیمار و همچنین تنظیمات پرستاری را نیز در طول جلسه همودیالیز را بصورت "لاگ فایل" ثبت نموده و در مواقع مورد نیاز ارائه مینماید.

- دارای مانیتور لمسی

- مجهز به باتری Backup با ظرفیت کارکرد ۴۵ دقیقه

دقیقه

- دارای حسگر فشارخون ورودی فیلتر

- دارای آلارم‌های صوتی و تصویری

- دارای قابلیت Wireless Remote

- Monitoring اطلاعات حین دیالیز

- ذخیره‌سازی و نگهداری Log File

- قابلیت ایجاد و چاپ Dialysis Sheet در انتهای

فرایند دیالیز توسط دستگاه

- قابلیت برنامه‌ریزی جهت انجام ۳ مدل ضد عفونی (شیمیایی، حرارتی و ترکیبی)

- قابلیت تنظیم پروفایل‌های UF و سدیم

- قابلیت محاسبه و اندازه‌گیری Kt/V در حین دیالیز (OCM)

- قابلیت استفاده از پودر بی کربنات یا مایع بی کربنات

دستگاه آب RO پرتابل



این دستگاه قابلیت کاهش ۹۹٪ کل جامدات و ۱۰۰٪ باکتری ها و ویروس ها و دیگر میکروبیوم محلول را دارد. قبل از ورود آب به دستگاه، دو فیلتر پشت دستگاه تصفیه مقدماتی را انجام می دهد که این امر از گرفتگی شش ها و ایجاد شرایط مناسب برای رشد میکروارگانیسم ها جلوگیری کرده، همچنین باعث افزایش کارکرد شش ها و جلوگیری از رسوب املاح و تنظیم pH می گردد. از قابلیت های متمایز کننده این دستگاه میتوان به خروج آب خروجی بالا، سایز کوچک و قابلیت اتصال به شبکه اشاره نمود.

دستگاه آب RO پرتابل

دستگاه تصفیه آب به روش اسمز معکوس (R.O.) پرتابل برای ماشین های همودیالیز طراحی شده است و در دیالیزهای تک تخته یا دو تخته مورد استفاده قرار می گیرد. این دستگاه برای دیالیز خانگی و سایر واحدهای مراقبت ویژه می تواند مورد استفاده قرار گیرد. دستگاه فوق، الزامات موردنیاز برای خلوص میکروبیولوژیکی و نیز عملکرد اقتصادی را دارا است.

دستگاه آب RO مرکزی



این دستگاه قابلیت کاهش ۹۹٪ کل جامدات و ۱۰۰٪ باکتری ها و ویروس ها و دیگر میکروبیوم محلول را دارد. قبل از ورود آب به دستگاه، دو فیلتر پشت دستگاه تصفیه مقدماتی را انجام می دهد که این امر از گرفتگی شش ها و ایجاد شرایط مناسب برای رشد میکروارگانیسم ها جلوگیری کرده، همچنین باعث افزایش کارکرد شش ها و جلوگیری از رسوب املاح و تنظیم pH می گردد. از قابلیت های متمایز کننده این دستگاه میتوان به خروج آب خروجی بالا، سایز کوچک و قابلیت اتصال به شبکه اشاره نمود.

دستگاه آب RO مرکزی :

دستگاه تصفیه آب به روش اسمز معکوس (R.O.) مدل AVISA ۸۰۰ برای تولید آب RO با ظرفیت های ۸۰۰، ۱۲۰۰ و ۱۶۰۰ لیتر بر ساعت طراحی شده است.

دستگاه آویسا ۸۰۰:



- سیکل های شستشوی اتوماتیک (Autoflush)

- بازیافت تولید و جلوگیری از فاضلاب بیش از حد

- طراحی مطابق با استاندارد ANSI/AAMI ۱۳۹۵۹ برای تصفیه آب RO

- مجهز به سنسورهای دیجیتال دبی آب تولیدی و فاضلاب

- مجهز به سنسور دیجیتال فشار پیش تصفیه و فشار ممبرین

- مجهز به سنسور کاندکتیویته، TDS و دمای آب ورودی و آب تولیدی

- هشدار صوتی و عکس العمل اتوماتیک در زمان قطع شدن آب ورودی

- دسترسی آسان به قطعات جهت سرویس و نگهداری

صندلی دیالیز آرامد:

صندلی دیالیز آرامد



دارای سه شکر کم، پا و نشیمنگاه	شکرها	مشخصات کلی عملکردی
برقی برای همه شکرها	تنظیم زاویه شکرها	
بله	تنظیم ارتفاع برقی	
بله (تا ۲۵ درجه)	ترندلنبرگ	
بله	سی بی آر	

۴-۳- طرح موضوع تامین مالی

تامین سرمایه در گردش جهت تولید دستگاه همودیالیز تجهیزات پزشکی	عنوان پروژه
تجهیزات مورد استفاده در بیمارستان ها و مراکز درمانی کشور و هم چنین قابلیت صادرات محصولات تولیدی به صورت محدود در حال فروش	حوزه پروژه
بومی سازی تولید تجهیزات پزشکی حوزه نیوفروژیک	کارکرد و عملکرد محصول
۱۲	وضعیت کنونی پروژه
۲۵۰.۰۰۰	دستاورد اجرای این پروژه
زمان اجرا پروژه (ماه):	برآورد مبلغ و زمان پروژه
مبلغ اجرا پروژه (میلیون ریال):	ایا محصول فوق فروشی داشته است؟ (حجم فروش)
حجم فروش: ۴.۴۸۹.۶۳۰ میلیون ریال	مجازی های مورد نیاز جهت اجرای پروژه
<input checked="" type="checkbox"/> بله <input type="checkbox"/> خیر	نیازمندی های طرح
<input checked="" type="checkbox"/> پروانه کسب <input type="checkbox"/> مجوز تأسیس <input checked="" type="checkbox"/> پروانه تولید و بهره برداری	بازار هدف نهایی پروژه (وضعیت نیاز بازار به محصول)
<input checked="" type="checkbox"/> مجوز وزارت بهداشت <input type="checkbox"/> مجوز محیط زیست <input type="checkbox"/> مجوز نیروی انسانی	محدودیت های اجرای طرح
<input type="checkbox"/> اخذ رتبه از ارگان یا سازمان خاص <input type="checkbox"/> ثبت پتنت <input type="checkbox"/> گواهی استاندارد	ایا رقیبی برای پروژه فوق موجود هست؟ (توضیح)
<input type="checkbox"/> گواهی نانومقیاس <input type="checkbox"/> سایر.....	
<input type="checkbox"/> مواد اولیه خاص <input type="checkbox"/> تأییدیه خاص <input checked="" type="checkbox"/> تجهیزات خاص <input type="checkbox"/> توسعه بازار و فروش	
بیمارستان ها و مراکز درمانی	
ندارد	
<input checked="" type="checkbox"/> بله <input type="checkbox"/> خیر	

۴-۷- زمان بندی اجرای طرح

ردیف	مراحل اجرایی طرح	زمان (ماه)
۱	خرید موارد اولیه	۱۳
۲	تولید محصول	۱۱
۳	فروش محصول	۱۰
		۹
		۸
		۷
		۶
		۵
		۴
		۳
		۲
		۱

شاور سرمایه گذاری پزشکی فلزشک
 (کامی خاص)
 فلزشک
 ۵۱۸۸۹۶۳۰

شرکت آریا طب فیروز

۱۶

فصل ۶ - نحوه تامین مالی

۱-۶- جریانات نقدینگی

پیش بینی مالی پروژه (فر قالب تامین مالی جمعی)														
نام پروژه: تامین سرمایه در گردش جهت تولید دستگاه خودکار														
شرح	ماه													
	اول	دوم	سوم	چهارم	پنجم	ششم	هفتم	هشتم	نهم	دهم	یازدهم	دوازدهم	جمع	
میزان تولید محصول (عدد)	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۲۰	
قیمت هر واحد	۹۹۵۰													
ورودی نقدینگی	۳۱۲,۷۸۲	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۳۱۲,۷۸۲
کل درآمد	۱,۱۹۳,۰۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۹۹,۵۰۰	۱,۱۹۳,۰۰۰	
نقدینگی حاصل شده از درآمد	۱,۱۹۳,۰۰۰	۱۹۹,۰۰۰		۱۹۹,۰۰۰		۱۹۹,۰۰۰		۱۹۹,۰۰۰		۱۹۹,۰۰۰		۱۹۹,۰۰۰	۱,۱۹۳,۰۰۰	
کل هزینه	۸۲۶,۷۵۵			۲۷۸,۹۱۸				۲۷۸,۹۱۸					۸۲۶,۷۵۵	
هزینه مواد مصرفی	۱۰۴,۵۹۴	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۸,۷۱۶	۱۰۴,۵۹۴	
هزینه نیروی انسانی فنی	۱۰,۳۵۹	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۸۷۲	۱۰,۳۵۹	
اینترنت و انرژی	۵۲,۳۹۷	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۴,۳۵۸	۵۲,۳۹۷	
انباری و فروش - تبلیغات (سرمایه)	۴۱,۸۲۸	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۳,۳۸۶	۴۱,۸۲۸	
متفرقه و پیش بینی نشده	-												-	
هزینه های مالی	-												-	
جمع خروجی کل هزینه ها (ریال)	۱,۰۴۵,۹۴۴	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱۷,۳۳۲	۱,۰۴۵,۹۴۴	
کل هزینه های تولید	۳۹۶,۲۵۱			۳۹۶,۲۵۱				۳۹۶,۲۵۱					۳۹۶,۲۵۱	
سرمایه در گردش	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	۳۱۲,۷۸۲	
سرمایه در گردش	۱۲۸,۰۵۶	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۸۲,۰۶۸	۱۲۸,۰۵۶	
جریان نقدی	(۱۹۶,۸۵۱)			(۱۹۶,۸۵۱)				(۱۹۶,۸۵۱)					(۱۹۶,۸۵۱)	
جریان نقدی تجمعی	(۱۹۶,۸۵۱)	(۱۱۴,۷۸۳)		(۱۹۶,۸۵۱)				(۱۹۶,۸۵۱)					(۱۹۶,۸۵۱)	
جریان وجه نقد	۱۷,۳۳۲			۱۷,۳۳۲				۱۷,۳۳۲					۱۷,۳۳۲	
جریان وجه نقد تجمعی	۱۷,۳۳۲			۱۷,۳۳۲				۱۷,۳۳۲					۱۷,۳۳۲	
نحوه باز پرداخت	-			-				-					-	
کل باز پرداخت (تجمعی)	-			-				-					-	
بازده سرمایه گذاری	۳۶,۲۷۵	۳۶,۲۷۵	۷۲,۵۵۰	۱۰۸,۸۲۵	۱۴۵,۱۰۰	۱۸۱,۳۷۵	۲۱۷,۶۵۰	۲۵۳,۹۲۵	۲۹۰,۲۰۰	۳۲۶,۴۷۵	۳۶۲,۷۵۰	۳۹۹,۰۲۵	۴۳۵,۳۰۰	
بازده سرمایه گذاری	۳۶,۲۷۵	۷۲,۵۵۰	۱۰۸,۸۲۵	۱۴۵,۱۰۰	۱۸۱,۳۷۵	۲۱۷,۶۵۰	۲۵۳,۹۲۵	۲۹۰,۲۰۰	۳۲۶,۴۷۵	۳۶۲,۷۵۰	۳۹۹,۰۲۵	۴۳۵,۳۰۰	۴۷۱,۵۷۵	

فصل ۷ - نتیجه گیری و پیشنهادها

بازده ماهانه (درصد)	میزان سود (میلیون ریال)	سهم سرمایه گذار از سود (درصد)	آورده سرمایه گذار (میلیون ریال)
۳.۹۲٪	۱۱۷۵۰۰	۳۷٪	۲۵۰,۰۰۰

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	تامین سرمایه در گردش تولید دستگاه‌های همودیالیز ای تی اف ۱۰۲۲ کراس	۱۵۰,۰۰۰	نوین کراد	۳۵٪	۱۴۰۴/۰۸/۱۹
۲	تامین سرمایه در گردش برای تولید دستگاه همودیالیز	۱۵۰,۰۰۰	اینوستوران	۳۲٪	۱۴۰۴/۰۴/۲۴
۳	تامین مالی سرمایه در گردش تولید تجهیزات پزشکی نیوفرولولوژیک	۱۵۰,۰۰۰	نوین کراد	۳۳٪	۱۴۰۵/۰۱/۱۶
۴	تامین سرمایه در گردش تولید و راه اندازی مرکز دیالیز ۱۵ تخته	۱۰۰,۰۰۰	زیما	۳۴٪	۱۴۰۵/۰۲/۱۱
	مجموع	۶۵۰,۰۰۰			

۷-۲- تحلیل ریسک

ردیف	عنوان شاخص ارزیابی	امتیاز (بدون وزن)	ضریب وزنی	امتیاز در ارزیابی	درصد امتیاز در ارزیابی
۱	مالی	۳.۳۳	۶	۱۹.۹۸	۲۰٪
۲	اعتباری سنجی بانک	۷.۱۵	۳	۲۸.۶۰	۲۹٪
	مجموع امتیازات کسب شده			۴۸.۵۸	۴۹٪

ریسک‌های اعتباری

ریسک اعتباری این طرح عمدتاً ناشی از وضعیت نقدینگی و ساختار بدهی متقاضی تامین مالی است. بررسی صورت‌های مالی نشان می‌دهد نسبت‌های نقدینگی (جاری و آنی) در سطوحی پایین‌تر از حد مطلوب قرار داشته و دوره وصول مطالبات طولانی است که می‌تواند توان شرکت در ایفای به‌موقع تعهدات مالی را تحت تأثیر قرار دهد. همچنین اتکای بالای شرکت به بدهی‌های جاری و حساب‌های پرداختی تجاری، ریسک فشار نقدینگی در سررسید تعهدات را افزایش می‌دهد. با این حال، کاهش تسهیلات بانکی و سابقه فعالیت عملیاتی شرکت در حوزه تجهیزات پزشکی، تا حدی از شدت این ریسک می‌کاهد.

ریسک‌های عملیاتی

ریسک عملیاتی طرح عمدتاً به فرآیند تولید، تامین قطعات، اخذ مجوزهای فنی و پزشکی و زمان‌بندی تولید دستگاه‌های همودیالیز مرتبط است. هرگونه تأخیر در تامین مواد اولیه، اختلال در زنجیره تامین، یا مشکلات فنی و کیفی در فرآیند تولید می‌تواند زمان تحقق درآمد و بازپرداخت تعهدات را به تعویق اندازد. همچنین وابستگی فروش به قراردادهای محدود یا مشتریان خاص می‌تواند ریسک تمرکز عملیاتی را افزایش دهد.

ریسک‌های مالی

The bottom section contains several official stamps and signatures. On the left, there is a stamp of Hitech Development Fund with a signature. In the center, there is a circular stamp of Arya Tab Feeroz with a signature. On the right, there is a rectangular stamp with the text 'شماره حساب ارزیابی فایتنک' (Evaluation Account Number: Feytenk) and 'شماره ثبت: ۱۸۸۸۳۳۰۱۰۰۰۰' (Registration Number: 188833010000).

ریسک عملیاتی طرح عمدتاً به فرآیند تولید، تامین قطعات، اخذ مجوزهای فنی و پزشکی و زمان بندی تولید دستگاههای همودیالیز مرتبط است. هرگونه تأخیر در تامین مواد اولیه، اختلال در زنجیره تامین، یا مشکلات فنی و کیفی در فرآیند تولید می تواند زمان تحقق درآمد و بازپرداخت تعهدات را به تعویق اندازد همچنین وابستگی فروش به قراردادهای محدود یا مشتریان خاص می تواند ریسک تمرکز عملیاتی را افزایش دهد.

جمع بندی و ارائه پیشنهاد

ریسک عملیاتی طرح عمدتاً به فرآیند تولید، تامین قطعات، اخذ مجوزهای فنی و پزشکی و زمان بندی تولید دستگاههای همودیالیز مرتبط است. هرگونه تأخیر در تامین مواد اولیه، اختلال در زنجیره تامین، یا مشکلات فنی و کیفی در فرآیند تولید می تواند زمان تحقق درآمد و بازپرداخت تعهدات را به تعویق اندازد. همچنین وابستگی فروش به قراردادهای محدود یا مشتریان خاص می تواند ریسک تمرکز عملیاتی را افزایش دهد.

۷-۳- نتیجه گیری نهایی

در مجموع میانگین نسبت های مالی شرکت برابر ۴۳ از ۱۰۰ و امتیاز مالی ۳.۳۳ از ۱۰ می باشد لذا ریسک مالی شرکت متوسط است.

مالی

با توجه به ارزیابی های انجام شده، تامین مالی از طریق سکو تامین مالی جمعی با ارایه ضمانت نامه بانکی پیشنهاد می گردد.

جمع بندی واحد تامین مالی
جمعی