



ETEMAD SAZAN

گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

عنوان طرح: تأمین سرمایه در گردش تولید آلیاژ برای اکسید فولاد در (تخت‌ماس)



تاریخ تنظیم گزارش:

۱۴۰۲ / ۰۲ / ۳۰

چکیده ارزیابی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

- ❖ شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون در سال ۱۳۸۷ تأسیس گردید و به فعالیت تولیدی در زمینه فلزات و مشتقات آن و فروآلیاژها (فرمواندین) می‌پردازد. مواد اولیه این شرکت تماماً از بورس کالا خریداری می‌گردد.
- ❖ بر اساس تراز آزمایشی آلیاژ خاتون در انتهای سال ۱۴۰۳، مبلغ دفتری دارایی‌ها بیش از ۲۲۲۰ میلیارد تومان بوده که حدود ۲۴۵/۵٪ از آن‌ها جاری‌اند. بیش از ۷۷۵٪ دارایی‌ها از محل یدهی نامین شده‌اند. اگرچه رشد درآمدهای شرکت در دو سال اخیر مطابق با انتظارات نبوده، اما با کنترل هزینه‌ها توانسته است حاشیه سود خود را بهبود دهد و از درآمد ۶۸۰ میلیارد تومانی خود ۳۸۱ میلیارد تومان سود خالص محقق کند. صورت‌جریان وجوه نقد شرکت در سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ نشان می‌دهد کیفیت سودآوری عالی بوده است.
- ❖ همچنین آلیاژ خاتون امتیازات فنی و سیستمی به ترتیب امتیازات $BB+$ و $BB-$ و قرارگیری در رده CCC ، گزینهای با ریسک CCC جهت سرمایه‌گذاری تلقی می‌شود.



مهرکده جمهوری فناوری و نوآوری
دفتر معاونان جوان
تهران ۱۳۹۸



فهرست جداول

۸	جدول ۱- اطلاعات ثبتی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون
۹	جدول ۲- اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت
۱۰	جدول ۳- اطلاعات سهامداران شرکت
۱۷	جدول ۴- وضعیت قراردادهای و سابقه فروش شرکت
۲۳	جدول ۵- روند سرمایه در گردش شرکت
۲۵	جدول ۶- ترازنامه شرکت
۲۶	جدول ۷- تجزیه تحلیل افقی ترازنامه
۲۷	جدول ۸- تجزیه و تحلیل عمودی ترازنامه
۳۱	جدول ۹- صورت سود و زیان شرکت
۳۱	جدول ۱۰- تجزیه و تحلیل افقی صورت سود و زیان شرکت
۳۲	جدول ۱۱- تجزیه و تحلیل عمودی صورت سود و زیان شرکت
۳۵	جدول ۱۲- صورت جریانهای نقدی شرکت
۳۷	جدول ۱۳- نسبتهای مالی شرکت
۴۰	جدول ۱۴- امتیاز پیوتروفسکی شرکت و جزئیات آن
۴۷	جدول ۱۵- امتیاز آلتمن شرکت و جزئیات آن
۴۴	جدول ۱۶- مقدار لهرمهای عملیاتی، مالی و کل شرکت
۴۶	جدول ۱۷- امتیازات نهایی عملیاتی و مالی
۵۰	جدول ۱۸- معیارها و امتیازات فنی
۵۳	جدول ۱۹- وضعیت مجوزات و تأییدیههای شرکت
۵۸	جدول ۲۰- معیارها و امتیازات سیستمی
۶۲	جدول ۲۱- وضعیت تسهیلات و تعهدات شرکت و اعضای هیئت مدیره
۶۸	جدول ۲۲- امتیازات اعتباری
۷۰	جدول ۲۳- امتیازات نهایی شرکت

فهرست تصاویر

۷	تصویر ۱- آگهی تاسیس شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون
۱۶	تصویر ۲- تصاویری از شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون
۵۳	تصویر ۴- پروانه بهرهبرداری
۵۵	تصویر ۳- کارت بازرگانی
	تصویر ۵- جواز تاسیس



این گزارش با هدف ارزیابی و اعتبارسنجی متقاضی تامین مالی، یعنی شرکت "فنی مهندسی آلیاژ خاتون" به سفارش شرکت "جمع سپار" توسط شرکت "اعتمادسازان" تهیه شده است و به بررسی وضعیت مالی، مدیریتی و عملیاتی شرکت به منظور شناسایی نقاط قوت و ضعف آن می‌پردازد. هدف نهایی این گزارش، ارائه یک دیدگاه جامع به سرمایه‌گذاران بالقوه و کمک به تصمیم‌گیری آگاهانه در مورد این فرصت سرمایه‌گذاری است. در این گزارش، وضعیت مالی شرکت به دقت مورد بررسی قرار گرفته تا توانایی آن در مدیریت منابع مالی و بازپرداخت تعهدات ارزیابی شود. همچنین، تحلیل دقیق تیم مدیریتی و ساختار سازمانی شرکت انجام شده است تا میزان توانایی آن در اجرای موفقیت‌آمیز پروژه‌ها سنجیده شود. این گزارش همچنین به بررسی ریسک‌های اعتباری شرکت پرداخته و استراتژی‌های مدیریت و کاهش این ریسک‌ها را نیز مورد بررسی قرار داده است.





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلباژ خاتون



❖ رویدادننگاری پرونده



❖ تیم ارزیابی



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوآوران جوان
تهران

فصل ۱: معرفی شرکت





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

۱-۱- معرفی شرکت

شرکت آلیاژ خاتون در سال ۱۳۸۷ به ثبت رسیده و موضوع اصلی فعالیت آن بر اساس پروانه بهره برداری و مجوزات فعالیت تولیدی در زمینه فلزات و مشتقات فلزی و فروآلیاژها و ایجاد کارخانه‌ها یا کارگاه‌های تولیدی تولید آلیاژ فرومولیبدن می‌باشد.

این شرکت پس از اخذ جواز تأسیس از اداره صنعت، معدن و تجارت استان نسبت به احداث واحد تولید فرو مولیبدن با ظرفیت اسمی اولیه ۳۶۰ تن اقدام نموده و در ادامه پس از اخذ پروانه بهره‌برداری در تاریخ ۱۳۸۹/۸/۱ فعالیت تولیدی خود را آغاز نموده است. همچنین لازم به ذکر است دفتر مرکزی و کارخانه در شهریارک واقع شده است. ظرفیت تولید فرومولیبدن ۷۲۰ تن در سال است. پروانه بهره‌برداری اولیه مجموعه در سال ۱۳۸۹ با ظرفیت ۳۶۰ تن در سال صادر گردیده لکن به توجه به افزایش راندمان تولید و به روز رسانی تجهیزات، ظرفیت اسمی تولید در حال حاضر تقریباً ۷۲۰ تن در سال است و پروانه بهره‌برداری گذشته در حال اصلاح می‌باشد. شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون یکی از زیرمجموعه‌های هلدینگ (در حال تأسیس) مولیبدن می‌باشد.

ماده اولیه این شرکت سولفور مولیبدن و اکسید مولیبدن می‌باشد که تماماً از بورس کالا خریداری می‌گردد. شرکت در زمینه‌ی تولید اکسید مولیبدن و در نهایت فرومولیبدن از سولفور مولیبدن فعال می‌باشد. در ابتدا با آلیاژ خاتون شروع به فعالیت شده ولی در حال حاضر، صاحبان شرکت، حدود ۵ شرکت دیگر را هم به تملک خود درآورده‌اند که آن شرکت‌ها نیز در زمینه تولید مشتقات مولیبدن مشغول هستند و به نوعی سهمیه مورد نیاز از شرکت ملی مس را می‌گیرند. کشور ایران بر روی کمر بند مس قرارداد و با توجه به همراهی مولیبدن با مس، این ماده در کنسانتره مس تولیدی شرکت ملی صنایع مس ایران وجود دارد. پس از انقلاب اسلامی ایران و تلاش در جهت استقلال اقتصادی و صنعتی در سالهای ۶۵ تا ۷۰ بود که موضوع استحصال سولفور مولیبدن و تبدیل آن به مشتقات مولیبدن با ارزش افزوده بیشتر مورد توجه قرار گرفت. تولید صنعتی مشتقات مولیبدن عملاً در سالهای ۷۴ تا ۷۵ محقق شد که پس از تأمین نیاز مملکت به خارج صادر گردید.

زیاد شدن تعداد تولید کنندگان داخلی و وجود مشکلات در واردات سولفور مولیبدن و نهایتاً مشکلات اقتصادی جهانی پیش آمده در سال ۱۳۸۷، تأمین سولفور داخلی را برای تولید کنندگان دچار مشکل نمود. این مسائل موجب گردید تا شرکتهای تولید کننده مشتقات مولیبدن در سال ۱۳۸۹، انجمن تولید کنندگان و صادر کنندگان مولیبدن را برای پیگیری و دستیابی به خواسته‌های صنعتی خود تأسیس نمایند. این انجمن با حضور اکثریت شرکتهای موجود تشکیل گردید تاکنون در مقاطع مختلف نقش خود را در استیفای حقوق اعضاء به خوبی اجرا نموده است.

انجمن تولید کنندگان و صادر کنندگان مولیبدن

خاتون

شماره ۱۳۸۹/۸/۱

تاریخ ۱۳۸۹/۸/۱



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوآوری جوان
پیشرو



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

آگهی تاسیس

خلاصه اظهارنامه و اساسنامه شرکت سهامی خاص فنی مهندسی آلیاژ خاتون که در تاریخ ۱۴/۵/۱۳۸۷ تحت شماره ۹۵۳ در این اداره به ثبت رسیده و از لحاظ امضا ذیل ثبت تکمیل گردیده جهت اطلاع عموم در روزنامه رسمی و محلی آگهی می‌شود. ۱- موضوع شرکت: سرمایه گذاری و حق العمل کاری در زمینه‌های فنی و مهندسی و تاسیساتی، کشاورزی و عمرانی و خدمات رفاهی و کلیه امور پیمانکاری و ارائه خدماتی در زمینه اکتشافات و مبادن و کلیه فعالیت‌های صنعتی و تاسیساتی و صادرات و واردات کالاهای مجاز بازرگانی و خرید و فروش ماشین آلات و تولید فرو آلیاژها در صورت نیاز با اخذ مجوز از مراجع ذیربط ۲- مدت شرکت از تاریخ ثبت به مدت نامحدود ۳- مرکز اصلی شرکت: شهر بابک، خیابان شهید رجایی ۴- سرمایه شرکت: مبلغ یک میلیون ریال می‌باشد که طی گواهی مورخ ۱۵/۵/۱۳۸۷ بانگ صادرات شعبه طالقانی سپرجان پرداخت گردید. ۵- اولین مدیران شرکت طبق صورت جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴/۵/۱۳۸۷ آقای علی محمودی میمند به عنوان رئیس هیئت مدیره و آقای اکبر محمودی میمند به عنوان نایب رئیس هیئت مدیره و آقای مجید سلیمانی به عنوان عضو اصلی هیئت مدیره برای مدت دو سال انتخاب شدند و نیز آقای مجید سلیمانی به عنوان مدیرعامل انتخاب گردید و کلیه اسناد و اوراق بهادار و بانکی با امضای مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره و مهر شرکت معتبر خواهد بود و سایر نامه‌های اداری یا امضای مدیرعامل مجید سلیمانی و مهر شرکت معتبر می‌باشد. ۶- بازرسان شرکت: خانم مریم محمودی میمند به عنوان بازرس اصلی شرکت و فاطمه محمودی میمند به عنوان بازرس علی‌البدل برای مدت یک سال مالی انتخاب شدند. ۷- روزنامه گرامر امروز برای درج آگهی‌های شرکت انتخاب گردید. رئیس ثبت اسناد و املاک شهر بابک

تصویر ۱- آگهی تاسیس شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

شماره ثبت: ۵۳۴۶۸۹
 شرکت سهامی خاص
 شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
 رشد نظامان جوان
 (سهامی خاص)



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

۱-۲- اطلاعات ثبتی شرکت

اطلاعات ثبتی شرکت آلیاژ خاتون به صورت خلاصه در جدول زیر قابل مشاهده است.

جدول ۱- اطلاعات ثبتی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

نام شرکت	فنی مهندسی آلیاژ خاتون		
تاریخ ثبت	۱۳۸۷/۰۵/۱۴	شماره ثبت	۹۵۲
محل ثبت	کرمان	شناسه ملی	۱۰۸۶۱۹۶۵۶۵۷
نوع شرکت	سهامی خاص	سرمایه فعلی	۵۰,۰۰۰ میلیون ریال
موضوع فعالیت	سرمایه‌گذاری و حق‌العسل کاری در زمینه‌های فنی و معدنی و تاسیساتی، کشاورزی و عمرانی و خدمات رفاهی و کلیه امور پیمانکاری و ارائه فعالیت‌های خدماتی در زمینه اکتشافات و معادن و کلیه فعالیت‌های صنعتی و تاسیساتی و صادرات و واردات کالاهای مجاز بازرگانی و خرید و فروش ماشین‌آلات و تولید فرو آلیاژها در صورت نیاز با اخذ مجوز از مراجع ذربط		
مدیرعامل	مجید سلیمانی ساردو	حق امضا	کلیه اسناد و لوریج بهادار و تعهدآور شرکت از قبیل چک سفته بروات قراردادهای و عقوداسلامی با امضا مدیرعامل (آقای مجید سلیمانی ساردو) و نایب رئیس هیئت مدیره (آقای اکبر محمودی میمند) همراه با مهر شرکت معتبر می باشد
تلفن		پست الکترونیکی	
نشانی	استان کرمان، شهرستان شهر بابک، بخش مرکزی شهر، شهر بابک، قطب آباد، کوچه زین الدینی، کوچه شهید باهنر ۱۴، پلاک ۵، طبقه همکف		
نوع ملک: ☐ استیجاری ☒ مالک			



جدول ۴- اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	کد ملی / شناسه ملی	بازه زمانی سمت
۱	محبوبه سلیمانی ساردو	مدیرعامل و رئیس هیئت مدیره		از ۱۴۰۳/۰۴/۳۰ تا ۱۴۰۵/۰۴/۳۰
۲	اکبر محمودی میمند	نایب رئیس هیئت مدیره		از ۱۴۰۳/۰۴/۳۰ تا ۱۴۰۵/۰۴/۳۰
۳	مریم محمودی میمند	عضو هیئت مدیره		از ۱۴۰۳/۰۴/۳۰ تا ۱۴۰۵/۰۴/۳۰



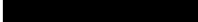


4-1- اطلاعات سهامداران شرکت

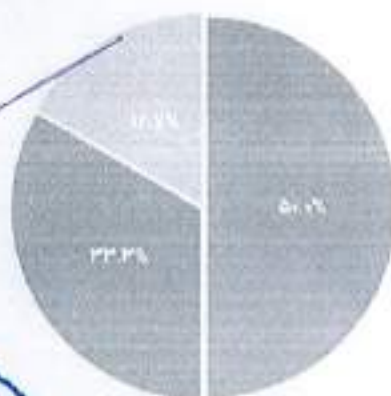
ساختار مالکیتی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خالون از زمان تاسیس در سال ۱۳۸۷ تاکنون دستخوش تغییرات شده است.

- براساس روزنامه رسمی شماره ۱۸۴۸۸ شرکت سهامی خاص فنی مهندسی آلیاژخاتون با سرمایه‌ای به مبلغ یک میلیون ریال آغاز به کار کرد.
- باستناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخه ۱۳۸۸/۱۰/۱۱ سرمایه شرکت از مبلغ یک میلیون ریال بمبلغ یک میلیارد و هشتصد میلیون ریال منقسم به هزار سهم یک میلیون و هشتصد هزار ریالی با نام افزایش یافت.
- براساس روزنامه رسمی شماره ۱۹۶۱۷ و باستناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۱۷ سرمایه شرکت از مبلغ یک میلیارد و هشتصد میلیون ریال به مبلغ شش میلیارد ریال از محل آورده غیرنقدی افزایش یافت.
- براساس روزنامه رسمی شماره ۲۲۵۳۸ و به استناد صورت جلسه مجمع عمومی مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۴ سرمایه شرکت از مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی با نام عادی از محل سود انباشته شرکت افزایش یافت.

جدول ۳-۱: اطلاعات سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامدار	نوع شخصیت (حقیقی/حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	ارزش سهم (ریال)	درصد سهام
۱	مجید سلیمانی ساردو	حقیقی		۱۰۰۰	۵۰
۲	اکبر محمودی میمند	حقیقی		۱۰۰۰	۳۳
۳	مریم محمودی میمند	حقیقی		۱۰۰۰	۱۷
	مجموع				۱۰۰٪

ترکیب سهامداران شرکت



© 2005 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 258: 105–112

■ 社会・経済・文化

www.elsevier.com/locate/jmb



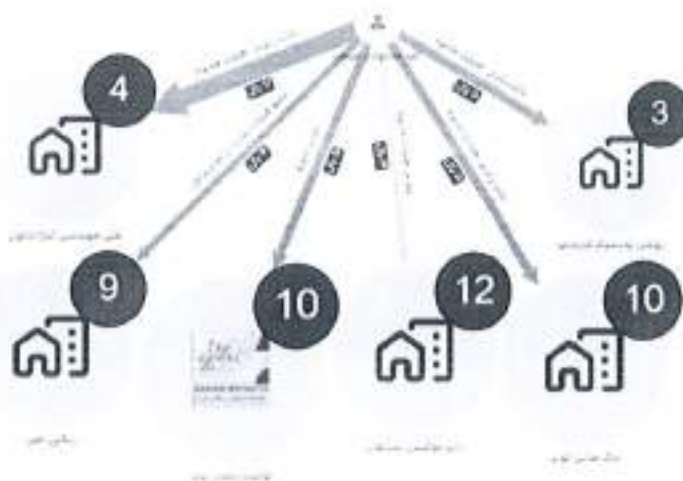
حکومت پنجاب
وزارت تعلیم و تربیت
پنجاب

The diagram shows a central building icon labeled '1'. Five arrows point towards it from different directions, each labeled with a number in a circle: '1' (top right), '2' (top left), '3' (middle left), '4' (middle right), and '5' (bottom left). The arrows are labeled with text in Arabic: '1' is 'المعلومات من المصادر', '2' is 'المعلومات من المصادر', '3' is 'المعلومات من المصادر', '4' is 'المعلومات من المصادر', and '5' is 'المعلومات من المصادر'.

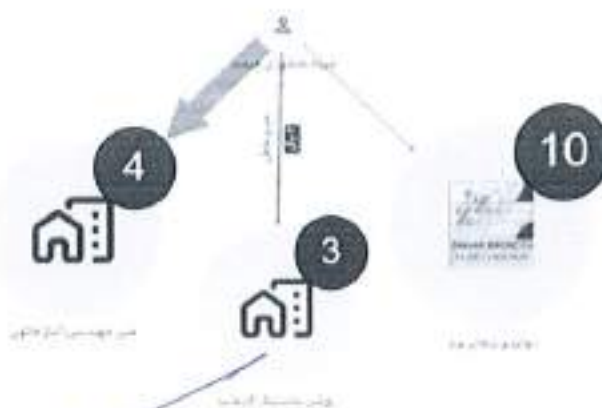
© 2004 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 255: 103–110



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوامین جوان
ایستادن همرا



خانم مریم محمودی میمند



PL

ll Z



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد جوانان جوان
(مستقر)

شرکت آلبا خاتون با دارا بودن پروانه بهره‌برداری در زمینه تولید اکسید مولیبدن و فرومولیبدن توانمندی صادراتی قابل توجهی را در زمینه صادرات اکسید مولیبدن و فرومولیبدن به کشورهای مختلف دارد. متنی برخی مواقع به خاطر تعرفه‌های موجود روی کالاهای استراتژیک و به جهت تعیین صرفه اقتصادی، محصول صادراتی به شکل اکسید مولیبدن یا فرومولیبدن تعریف می‌شود.



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

ویژگی های عنصر مولیبدن:

مولیبدن دارای برخی از خواص جذاب، به ویژه استحکام عالی و پایداری مکانیکی فوق العاده است که حتی این ویژگی ها را در دماهای بسیار بالا نیز حفظ می کند. مولیبدن انعطاف پذیر و سخت نیز می باشد. این ها دلایل اصلی هستند که در بسیاری از آلیاژهای صنعتی، از این عنصر استفاده شده است. اما عوامل کلیدی دیگری نیز وجود دارد. به عنوان مثال، مولیبدن رسانایی حرارتی و الکتریکی بالایی دارد، همراه با پیوند قوی با شیشه، به این معنی که هنوز هم مانند اوایل قرن بیستم در نورپردازی استفاده می شود.

ویژگی های این فلز به صورت خلاصه عبارتند از:

- ✓ قابلیت تحمل بار در دمای تا ۴۰۰ درجه سانتیگراد
- ✓ هدایت حرارتی و الکتریکی عالی
- ✓ فشار بخار کم در دمای بالا
- ✓ ضریب انبساط حرارتی پایین
- ✓ مقاومت در برابر خوردگی
- ✓ محافظت در برابر ذرات با انرژی بالا

انواع آلیاژها و کاربرد مولیبدن در صنعت

بیشتر مولیبدن برای ساخت آلیاژها استفاده می شود. در آلیاژهای فولادی برای افزایش استحکام، سختی، هدایت الکتریکی و مقاومت در برابر خوردگی و سایش استفاده می شود. تعدادی از این آلیاژها عبارتند از:

(۱) آلیاژ اینکونل ۶۲۵: دارای درصد بالایی از مولیبدن است، حدود ۸ تا ۱۰ درصد. مولیبدن به استحکام بالایی که آلیاژ ارائه می دهد کمک کرده و همچنین به مقاومت برتر در برابر طیف وسیعی از محیط های خشن و خورنده کمک می کند.

(۲) آلیاژ اینکونل ۷۲۵: اگر آلیاژ فوق العاده با استحکام مورد نیاز باشد، آلیاژ اینکونل ۷۲۵ تقریباً همان مقاومت خوردگی آلیاژ ۶۲۵ ارائه می دهد، اما ترکیب نیکل، کروم، مولیبدن و نیوبیم در آن تأثیر زیادی در سخت شدن و استحکام ایجاد می کند. (در حدود دو برابر اینکونل ۶۲۵)

(۳) فولاد کروم مولیبدن: فولاد کروم مولیبدن یک آلیاژ فولادی است که به میزان ۲۰.۰ تا ۵۰.۰ % کربن، ۴۰.۰ تا ۱۰.۱ کروم و ۲۰.۰ تا ۴۰.۰ مولیبدن به آن افزوده می شود. سختی فلز و قدرت و چقرمگی این فولاد بسیار بالا است. فولاد کروم مولیبدن قویتر از فولاد ضد زنگ استاندارد است و نسبت مقاومت به وزن بالایی دارد.

این فروآلیاژ در تولید فولادهای ضد زنگ و فولادهای مقاوم در برابر حرارت نیز به طور گسترده استفاده می شود.



Handwritten signature in blue ink.



هرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خواجهان جوان
ایستای خیر



تصویر ۲- تصاویری از شرکت فنی مهندسی آلیازخاتون

رقبای شرکت

شرکت‌های رقیب که حداقل یک محصول یا خدمت مشترک با شرکت فنی مهندسی آلیازخاتون دارند در جدول زیر قابل مشاهده است.

ردیف	نام شرکت	عنوان محصول یا خدمت مشترک	سهم از بازار
۱	فروآلیاز آریا	اکسید مولیبدن	۱۰ درصد
۲	زنجان برنز	اکسید مولیبدن	۲۰ درصد
۳	خاک طلای توس	اکسید مولیبدن	۵ درصد
۴	پارس مولیبدن	اکسید مولیبدن	۴۰ درصد



Handwritten signature in blue ink.



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوامان جوان
اسفند ۱۳۹۸



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون

ردیف	نام کالا	واحد سنجش	مقدار	مبلغ ریالی اظهارنامه	مبلغ دلاری اظهارنامه	تاریخ اظهارنامه	وضعیت فعلی
۱۷	فرمولیبدن	کیلوگرم	۷۰۰۰۰	۱۶۴,۵۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۱۱,۴۰۰	۲۰۲۴/۰۱/۲۴	خاتمه یافته
۱۸	فرمولیبدن	کیلوگرم	۷۰۰۰۰	۱۶۵,۳۸۷,۸۰۰,۰۰۰	۴۱۱,۴۰۰	۲۰۲۴/۰۳/۱۰	خاتمه یافته
۱۹	فرمولیبدن	کیلوگرم	۷۰۰۰۰	۱۶۸,۶۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۱۱,۴۰۰	۱۴۰۳/۰۱/۲۰	خاتمه یافته
۲۰	فرمولیبدن	کیلوگرم	۲۰۰۰۰	۱۷۲,۷۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۱۱,۴۰۰	۱۴۰۳/۰۲/۲۳	خاتمه یافته
۲۱	فرمولیبدن	کیلوگرم	۷۰۰۰۰	۱۷۳,۶۱۵,۰۷۰,۰۰۰	۴۱۱,۴۰۰	۱۴۰۳/۰۳/۱۳	خاتمه یافته
۲۲	فرمولیبدن	کیلوگرم	۷۰۰۰۰	۱۷۷,۷۷۴,۸۰۰,۰۰۰	۴۱۱,۴۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۱۴	خاتمه یافته
مجموع قراردادهای خاتمه یافته صادراتی (ریال)				۳,۷۲۳,۵۰۴,۷۳۷,۶۰۰			

ردیف	عنوان قرارداد	نام کارفرما	مبلغ قرارداد (میلیون ریال)	تاریخ قرارداد	مدت قرارداد	وضعیت فعلی
۱	فرمولیبدن	فولاد مبارکه	۴,۷۵۹,۶۶۵	۱۴۰۲	۱۲ ماهه	خاتمه یافته
۲	فرمولیبدن	فولاد هرمزگان	۱,۵۹۱,۰۸۸	۱۴۰۲	۱۲ ماهه	خاتمه یافته
۳	فرمولیبدن	چدن سازان	۵۳۰,۵۰۰	۱۴۰۲	۱۲ ماهه	خاتمه یافته
۴	فرمولیبدن	فولاد اسفراین	۱۴۸,۵۳۷	۱۴۰۲	۱۲ ماهه	خاتمه یافته
۵	سایر مشتریان	سایر مشتریان	۳۷۷,۰۲۳	۱۴۰۲	۱۲ ماهه	خاتمه یافته
مجموع قراردادهای خاتمه یافته داخلی (میلیون ریال)				۶,۸۹۶,۸۰۸		

ردیف	عنوان قرارداد	نام کارفرما	واحد سنجش	مبلغ قرارداد (میلیون ریال)	حجم و وزن محصول	مدت قرارداد	وضعیت فعلی
۱	فرمولیبدن	فولاد اسفراین	کیلوگرم	۱,۲۶۰,۰۰۰	۶۰۰۰۰	۱۲ ماهه	در جریان
۲	فرمولیبدن	چدن سازان	کیلوگرم	۲۰۷,۰۰۰	۱۰۰۰۰	۱۲ ماهه	در جریان
مجموع قراردادهای جاری (میلیون ریال)				۱,۴۶۷,۰۰۰			



Handwritten signature and initials.



فصل ۲: بررسی سلامت عملیاتی و مالی





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

۲-۱- بررسی صورت‌های مالی

صورت‌های مالی نمایانگر وضعیت مالی، عملکرد، و توانایی‌های عملیاتی شرکت بوده و بررسی آن‌ها نقشی حیاتی در ارزیابی یک شرکت ایفا می‌کنند. تحلیل دقیق در مورد منابع مالی شرکت، ساختار سرمایه، درآمدها، هزینه‌ها و الگوهای نقدینگی آن به تحلیلگران و سرمایه‌گذاران کمک می‌کند تا پایداری مالی شرکت، ریسک‌های مرتبط با بدهی‌ها، توانایی در ایجاد سود و نقدینگی و عملکرد مدیریتی را ارزیابی کنند. این اطلاعات در نهایت به تصمیم‌گیری‌های صحیح‌تر در زمینه سرمایه‌گذاری و استراتژی‌های مالی کمک می‌کند و در تعیین حد اعتباری و رتبه‌بندی شرکت مؤثر است. منبع اصلی اطلاعاتی مورد استفاده در این بخش، اظهارنامه‌های مالیاتی مربوط به سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ شرکت مهندسی آلیاژ خاتون و همچنین تراز آزمایشی ۱۴۰۳ است. لذا در بخش‌های بعدی به بررسی وضعیت و عملکرد شرکت در چهار سال اخیر پرداخته خواهد شد. لازم به ذکر است که ارقام مطرح شده در این گزارش به ریال می‌باشند.

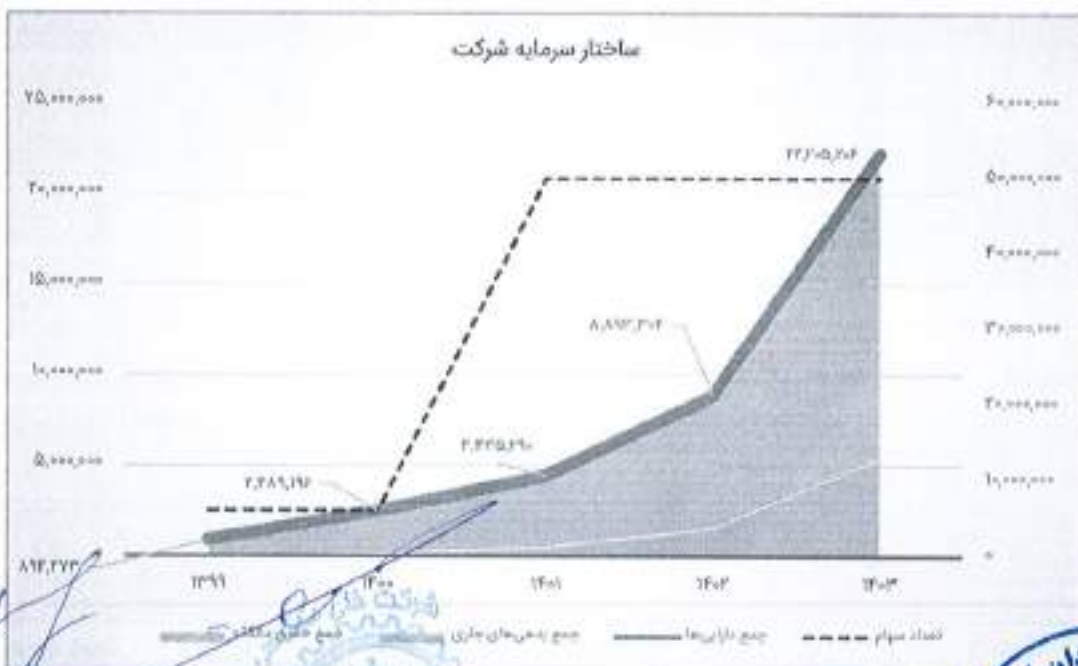
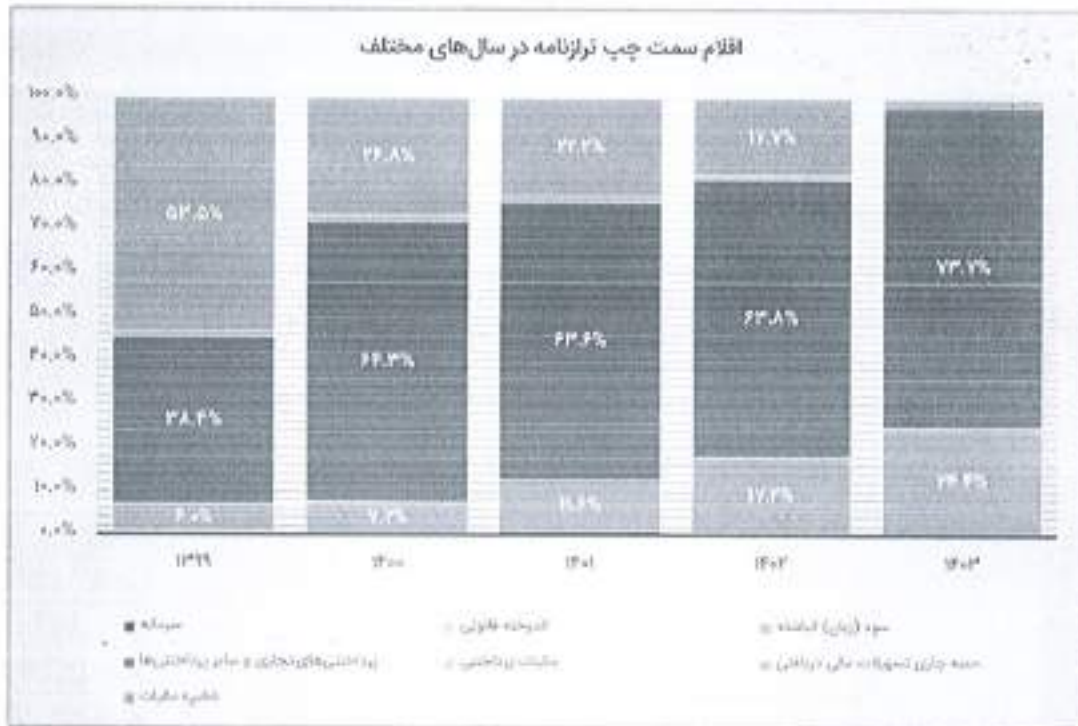
هشدار: از آنجایی که هزینه مواد مستقیم شرکت در تراز آزمایشی سال ۱۴۰۳ منعکس نشده و میزان دقیق آن در لحظه نگارش این گزارش اعلام نشده است، به منظور پیشبرد فرآیند ارزیابی مقدار این قلم تخمین زده شده است. مقدار هزینه مواد مستقیم سال ۱۴۰۳، براساس میانگین سهم مواد مستقیم از فروش در سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ که برابر با ۲۴٫۷٪ بوده است، محاسبه و برابر با ۲۸۲٪ میلیارد ریال در نظر گرفته شده است.

۲-۱-۱- ترازنامه

طبق ترازنامه شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون، دارایی‌های ثابت مشهود از ۴۴٫۳ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲ به ۶۶٫۰۷ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۳ رسیده است. همچنین سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت نیز از ۱٫۴۵۰ میلیارد ریال به ۵٫۷۱۷٫۵ میلیارد ریال افزایش یافته که به وضوح نشان‌دهنده رویکرد استراتژیک شرکت به سمت سرمایه‌گذاری‌های پایدار است. در مجموع دارایی‌های غیرجاری شرکت از ۱٫۴۹۶٫۲ میلیارد ریال به ۱۲٫۳۳۳٫۳ میلیارد ریال افزایش از سوی دیگر دارایی‌های جاری نیز با رشدی ملایم‌تر از ۷٫۳۹۴٫۱ میلیارد ریال به ۹٫۸۷۱٫۹ میلیارد ریال رسیده که بیشتر ناشی از رشد موجودی مواد و کالا به ۴٫۰۹۶٫۶ میلیارد ریال و افزایش دریافتی‌های تجاری به ۴٫۶۸۵٫۰ میلیارد ریال بوده است.

سهم دارایی‌های غیرجاری در این سال به ۵۵٫۵ درصد رسیده که نسبت به سال قبل افزایش قابل‌توجهی دارد و از میانگین سه سال اخیر که برابر با ۲۴٫۷٪ بوده به مراتب بالاتر است. این افزایش عمدتاً ناشی از رشد چشمگیر دارایی‌های ثابت مشهود (۲۹٫۸٪) و سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت (۲۵٫۷٪) است. در مقابل سهم دارایی‌های جاری به ۴۴٫۵ درصد کاهش یافته است. ترکیب دارایی‌های جاری نیز تغییر کرده و سهم دریافتی‌ها که در سال‌های گذشته سهم غالبی داشت، به ۲۱٫۱ درصد اکت کرده است. این کاهش با کاهش شدید نسبت سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت از ۳۸٫۵ درصد در سال قبل به ۰٫۳ درصد در ۱۴۰۳ همراه بوده اما موجودی مواد و کالا با افزایش سهم خود از ۶٫۳٪ به ۱۸٫۱ درصد، جایگاه پررنگی در ساختار جاری دارد. مجموع دارایی‌های شرکت در پایان ۱۴۰۳ به ۲۲٫۲۰۵٫۲ میلیارد ریال رسیده که نسبت به سال ۱۴۰۲ حدوداً دو و نیم برابر شده است.





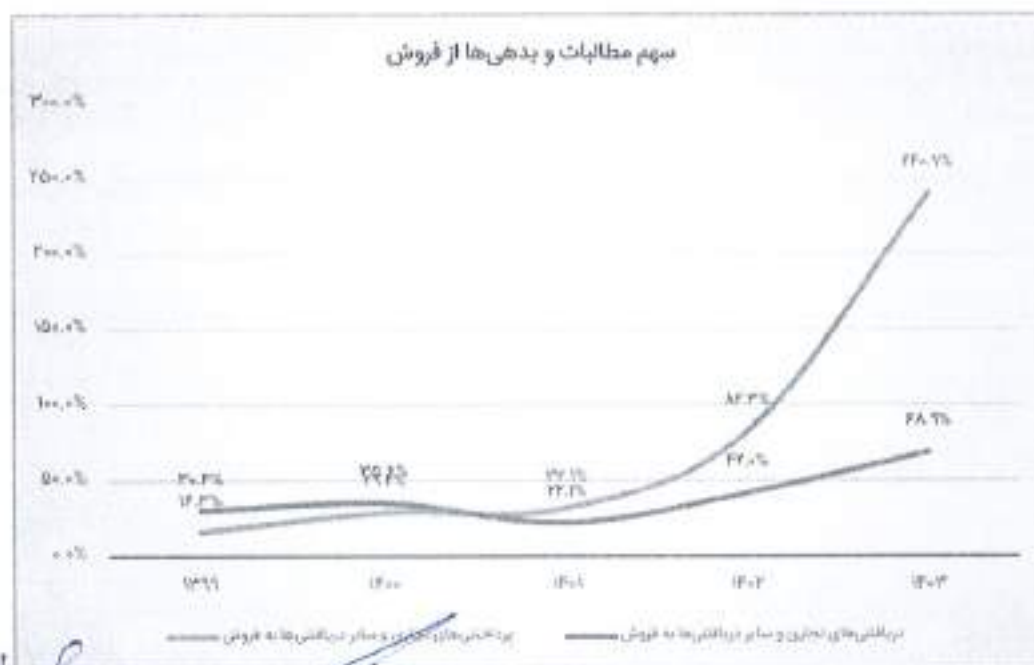


گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون

سرمایه در گردش شرکت اگرچه در تمامی سال‌ها مثبت بوده، اما در سال ۱۴۰۳ به شکل معناداری کاهش یافته و به رقم منفی ۶,۸۵۵ میلیارد ریال رسیده است. این عدد نسبت به سال قبل از آن بیش از ۶,۹۰۰ میلیارد ریال کاهش داشته و عملاً کل سرمایه در گردش مثبت سنوات گذشته را خنثی کرده است. نسبت سرمایه در گردش به کل دارایی‌ها که در سال ۱۴۰۲ حدود ۱ درصد بود اکنون به منفی ۳۰/۹ درصد رسیده است. همچنین نسبت سرمایه در گردش به دارایی‌های جاری در همین سال به منفی ۶۹۴ درصد سقوط کرده است. از نمودار ذیل نیز پیداست که سهم پرداختی‌ها به فروش نرخ رشد بیشتری نسبت به سهم دریافتی‌ها از فروش داشته و بدین طریق سرمایه در گردش شرکت کاهش یافته است. اگرچه دارایی‌های جاری شرکت کفاف بدهی‌های جاری را نمی‌دهد اما لازم به ذکر است که اطلاعات مربوط به سال ۱۴۰۳ متکی بر تراز آزمایشی است و اعتبار آن به اندازه سال‌های قبل نیست.

جدول ۵- روند سرمایه در گردش شرکت

عنوان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سرمایه در گردش	۱۲,۶۲۲	۱۴۵,۲۵۱	۲۲۵,۲۳۶	۸۷,۸۰۷	(۶,۸۵۵,۶۴۰)
تغییرات سرمایه در گردش	۱۲,۶۶۲	۱۳۲,۶۰۹	۷۶,۹۸۵	(۱۳۷,۴۹۱)	(۶,۹۴۳,۴۴۷)
سرمایه در گردش به کل دارایی‌ها	۱.۴%	۵.۸%	۵.۷%	۱.۰%	۳۰.۹%
سرمایه در گردش به دارایی‌های جاری	۱.۵%	۵.۹%	۵.۵%	۱.۲%	۶۹.۴%



[Handwritten signature]



[Handwritten signature]



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانمند جوانان
نمونه‌ساز





Handwritten signature and stamp of the Ministry of Science, Research and Technology of Iran.

Handwritten signature.



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد شادمان جوان
استوار مدام





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون



جدول ۶- قرارنامه شرکت

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	عنوان
دارایی‌ها					
دارایی‌های غیرجاری					
۲,۶۰۶,۹۵۴	۲۲,۳۱۶	۲۱,۴۵۷	۲۰,۰۶۹	۲۸,۷۱۰	دارایی‌های ثابت مشهود
"	۲,۹۰۶	۱,۰۹۵	۱,۰۹۵	۱,۰۹۵	دارایی‌های نامشهود
۵,۷۱۷,۵۳۱	۱,۴۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	"	"	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۸,۸۲۴	"	"	"	"	سایر دارایی‌ها
۱۸,۱۲۴,۳۹۱	۲۴,۶۷۲	۲۲,۵۴۷	۲۱,۱۶۵	۲۹,۸۰۵	جمع دارایی‌های غیرجاری
دارایی‌های جاری					
۲۱۴,۹۴۵	۷۲۳,۴۳۶	۱۲۴,۵۸۴	۶۶,۹۱۱	۵۶,۶۹۰	سپارشات و پیش‌پرداخت‌ها
۲,۰۱۹,۵۶۳	۸۲۳,۰۰۲	۲۹۵,۳۲۰	۲۲۶,۹۷۵	۱۱۹,۱۸۷	موجودی مواد و کالا
۲,۶۸۴,۹۵۷	۲,۸۹۸,۸۷۴	۱,۹۴۵,۷۵۶	۱,۶۷۷,۴۸۱	۲۳۹,۹۴۷	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۶۶,۵۸۷	۳,۴۲۵,۹۱۰	۱,۱۱۸,۶۱۳	"	"	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۲۸۵,۸۳۴	۱۲,۸۶۰	۶۰۸,۲۷۰	۶,۷۰۵	۲۸,۶۴۹	موجودی نقد
۹,۸۷۸,۸۸۶	۷,۸۹۴,۰۸۲	۴,۰۹۲,۵۴۳	۲,۴۴۸,۰۳۱	۸۳۴,۴۶۷	جمع دارایی‌های جاری
۲۲,۲۰۵,۲۰۶	۸,۸۹۳,۳۰۴	۲,۴۳۵,۲۹۰	۲,۴۸۹,۱۹۶	۸۹۴,۲۷۳	جمع دارایی‌ها
حقوق مالکانه					
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰	سرمایه
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۲,۴۰۷	۲,۴۰۷	اندوخته قانونی
۵,۴۲۲,۶۸۰	۱,۵۳۲,۰۳۱	۵۱۲,۹۸۳	۱۷۸,۰۰۸	۵۴,۰۴۰	سود (زیان) انباشته
۵,۴۷۷,۶۸۰	۱,۵۸۲,۰۳۱	۵۶۲,۹۸۳	۱۸۴,۴۱۵	۶۲,۴۴۷	جمع حقوق مالکانه
بدهی‌ها					
بدهی‌های جاری					
۱۶,۳۵۷,۸۰۰	۵,۶۷۷,۹۱۶	۲,۸۱۸,۶۳۵	۱,۵۹۹,۹۵۲	۳۴۳,۷۴۵	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
"	۶۲,۳۹۴	۶۲,۰۳۷	۳۶,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	مطالبات پرداختی
۳۷۵,۳۳۰	۱,۵۴۹,۹۴۵	۱,۸۶۲,۳۰۵	۲۶۶,۸۲۸	۲۷۸,۰۸۰	حیثه جاری تسهیلات مالی دریافتی
(۵,۶۱۴)	"	"	"	"	ذخیره مطالبات
۱۶,۷۲۷,۵۲۶	۷,۳۰۶,۲۷۵	۴,۸۶۲,۳۰۷	۲,۳۰۶,۷۸۰	۸۳۱,۸۲۶	جمع
۱۶,۷۲۷,۵۲۶	۷,۳۰۶,۲۷۵	۴,۸۶۲,۳۰۷	۲,۳۰۶,۷۸۰	۸۳۱,۸۲۶	جمع بدهی‌های جاری
۱۶,۷۲۷,۵۲۶	۷,۳۰۶,۲۷۵	۴,۸۶۲,۳۰۷	۲,۳۰۶,۷۸۰	۸۳۱,۸۲۶	جمع بدهی‌ها
۱۲,۲۰۵,۳۰۶	۸,۸۹۳,۳۰۴	۲,۴۳۵,۲۹۰	۲,۴۸۹,۱۹۶	۸۹۴,۲۷۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

جدول ۷ تجزیه تحلیل افقی ترانزنامه

عنوان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	متوسط حسابی نرخ رشد	متوسط هندسی نرخ رشد
دارایی‌ها							
دارایی‌های غیرجاری	-	-۱۷.۷%	۳.۹%	۶.۴%	۱۴۸۰۸.۸%	۳۷۰۰.۴%	۲۴۱.۳%
دارایی‌های ثابت مشهود	-	۰.۰%	۰.۰%	۳۳۷.۹%	-۱۰۰.۰%	۴۲.۰%	-
دارایی‌های نامشهود	-	-	-	-	-	-	-
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	-	-	-	-	-	-	-
سایر دارایی‌ها	-	-	-	-	-	-	-
جمع دارایی‌های غیرجاری	-	-۱۷.۳%	۷۳۷.۶%	۳۳۷.۴%	۷۷۲.۶%	۴۴۴.۸%	۲۹۶.۷%
دارایی‌های جاری	-	-	-	-	-	-	-
مطابقات و پیش‌پرداخت‌ها	-	۱۸.۰%	۸۶.۳%	۸۷.۳%	۱۲۳.۴%	۸۸.۸%	۸۱.۵%
موجودی مواد و کال	-	۲۵۸.۳%	-۳۰.۸%	۱۷۸.۷%	۳۸۸.۴%	۱۹۸.۶%	۱۴۱.۰%
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	-	۴۰۴.۳%	-۰.۱%	۴۹.۰%	۶۱.۶%	۷۸.۷%	۶۴.۵%
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	-	-	-	-	-	-	-
موجودی نقد	-	-۷۶.۶%	۸۹۷۱.۷%	-۹۷.۹%	۳۶۷۷.۹%	۳۱۱۸.۸%	۱۰۲.۹%
جمع دارایی‌های جاری	-	۱۸۹.۶%	۶۷.۲%	۸۰.۷%	۴۳.۵%	۹۲.۸%	۸۴.۹%
جمع دارایی‌ها	-	۱۷۸.۳%	۷۸.۴%	۱۰۰.۵%	۱۴۹.۷%	۱۴۶.۷%	۱۲۳.۲%
حقوق مالکانه							
سرمایه	-	۰.۰%	۷۳۳.۳%	۰.۰%	۰.۰%	۱۸۳.۳%	۶۹.۹%
انداخته قانون	-	۰.۰%	۱۰۷.۷%	۰.۰%	۰.۰%	۲۶.۹%	۲۰.۱%
سود (زیان) انباشته	-	۲۲۹.۴%	۱۸۸.۷%	۱۹۸.۷%	۲۵۴.۰%	۲۱۷.۵%	۲۱۶.۵%
جمع حقوق مالکانه	-	۱۹۸.۵%	۲۰۴.۷%	۱۷۹.۴%	۲۴۵.۲%	۲۰۶.۹%	۲۰۶.۰%
بدهی‌ها							
بدهی‌های غیرجاری	-	-	-	-	-	-	-
بدهی‌های جاری	-	-	-	-	-	-	-
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	-	۳۶۵.۴%	۷۶.۷%	۱۰۱.۳%	۱۸۸.۳%	۱۸۲.۸%	۱۴۲.۶%
مالیات پرداختی	-	۲۶۰.۰%	۷۷.۳%	۲.۳%	-۱۰۰.۰%	۵۸.۶%	-
حیثه جاری تسهیلات مالی دریافتی	-	۳۹.۵%	۴۸.۰%	۵۹.۱%	-۷۶.۱%	۱۷.۶%	-۵.۹%
ذخیره مالیات	-	-	-	-	-	-	-
جمع	-	۱۷۶.۸%	۶۷.۹%	۸۸.۹%	۱۲۸.۹%	۱۱۵.۷%	۱۱۱.۸%
جمع بدهی‌های جاری	-	۱۷۶.۸%	۶۷.۹%	۸۸.۹%	۱۲۸.۹%	۱۱۵.۷%	۱۱۱.۸%
جمع بدهی‌ها	-	۱۷۶.۸%	۶۷.۹%	۸۸.۹%	۱۲۸.۹%	۱۱۵.۷%	۱۱۱.۸%
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	-	۱۷۸.۳%	۷۸.۴%	۱۰۰.۵%	۱۴۹.۷%	۱۴۶.۷%	۱۲۳.۲%



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانمند جوان
ایستاده بر پایه



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلباز خاتون



جدول ۸- تجزیه و تحلیل عمودی ترازنامه

میان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	میانگین سه دوره اخیر	میانگین سه دوره اخیر
دارایی‌ها							
دارایی‌های غیرجاری							
دارایی‌های ثابت مشهود	۵.۲%	۱.۶%	۰.۹%	۰.۵%	۲۹.۸%	۷.۶%	۱۰.۶%
دارایی‌های نامشهود	۰.۱%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۱%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۰.۰%	۰.۰%	۶.۸%	۱۶.۲%	۲۵.۲%	۹.۸%	۱۶.۳%
سایر دارایی‌ها	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%
جمع دارایی‌های غیرجاری	۵.۳%	۱.۷%	۷.۷%	۱۶.۸%	۵۵.۰%	۱۷.۵%	۲۶.۹%
دارایی‌های جاری							
مشارکت‌ها و پیش‌پرداخت‌ها	۶.۳%	۲.۷%	۲.۸%	۲.۶%	۲.۸%	۳.۶%	۲.۷%
موجودی نقد و بانک	۳۳.۳%	۱۷.۳%	۶.۷%	۹.۳%	۱۸.۱%	۱۲.۹%	۱۱.۳%
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۷۱.۶%	۷۸.۰%	۲۴.۹%	۴۷.۶%	۷۱.۰%	۴۹.۵%	۳۲.۵%
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۰.۰%	۰.۰%	۲۵.۲%	۳۸.۵%	۰.۳%	۳۲.۸%	۷۱.۳%
موجودی‌ها	۳.۳%	۰.۳%	۳۳.۷%	۰.۱%	۲.۲%	۳.۹%	۵.۳%
جمع دارایی‌های جاری	۱۲.۳%	۱۰.۳%	۶۲.۳%	۸۳.۱%	۲۴.۵%	۸۲.۵%	۷۲.۳%
جمع دارایی‌ها	۱۷.۶%	۱۲.۰%	۶۹.۰%	۱۰۰.۰%	۷۹.۵%	۱۰۰.۰%	۹۹.۲%
مستحقان							
سرمایه	۰.۷%	۰.۲%	۱.۱%	۰.۶%	۰.۲%	۰.۶%	۰.۶%
ادویه قانونی	۰.۳%	۰.۱%	۰.۱%	۰.۱%	۰.۰%	۰.۱%	۰.۱%
سود (زیان) انباشته	۶.۰%	۷.۲%	۵.۶%	۱۶.۷%	۲۲.۴%	۱۳.۳%	۱۷.۹%
جمع حقوق مالکانه	۷.۰%	۷.۵%	۶.۸%	۱۷.۴%	۲۲.۷%	۱۴.۰%	۱۸.۶%
بدهی‌ها							
بدهی‌های غیرجاری							
بدهی‌های جاری							
برداشتی‌های تجاری و سایر برداشتی‌ها	۳۸.۶%	۲۲.۳%	۲۳.۲%	۲۲.۸%	۲۲.۸%	۲۶.۷%	۲۷.۰%
مالیات برداشتی	۱.۱%	۱.۶%	۱.۲%	۰.۷%	۰.۰%	۰.۹%	۰.۷%
حقوق جاری تعویلات مالی دریافتی	۵۳.۵%	۲۶.۸%	۲۳.۲%	۱۶.۷%	۱.۷%	۲۲.۴%	۱۳.۹%
ذخیره مالیات	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%	۰.۰%
جمع	۹۳.۰%	۵۲.۵%	۴۷.۳%	۴۰.۲%	۲۵.۳%	۴۹.۰%	۴۱.۶%
جمع بدهی‌های جاری	۹۳.۰%	۵۲.۵%	۴۷.۳%	۴۰.۲%	۲۵.۳%	۴۹.۰%	۴۱.۶%
جمع بدهی‌ها	۹۳.۰%	۵۲.۵%	۴۷.۳%	۴۰.۲%	۲۵.۳%	۴۹.۰%	۴۱.۶%
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۰۰.۰%	۱۰۰.۰%	۱۰۰.۰%	۱۰۰.۰%	۱۰۰.۰%	۱۰۰.۰%	۱۰۰.۰%

Handwritten signature



Handwritten signature



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوآیند چین
ایران

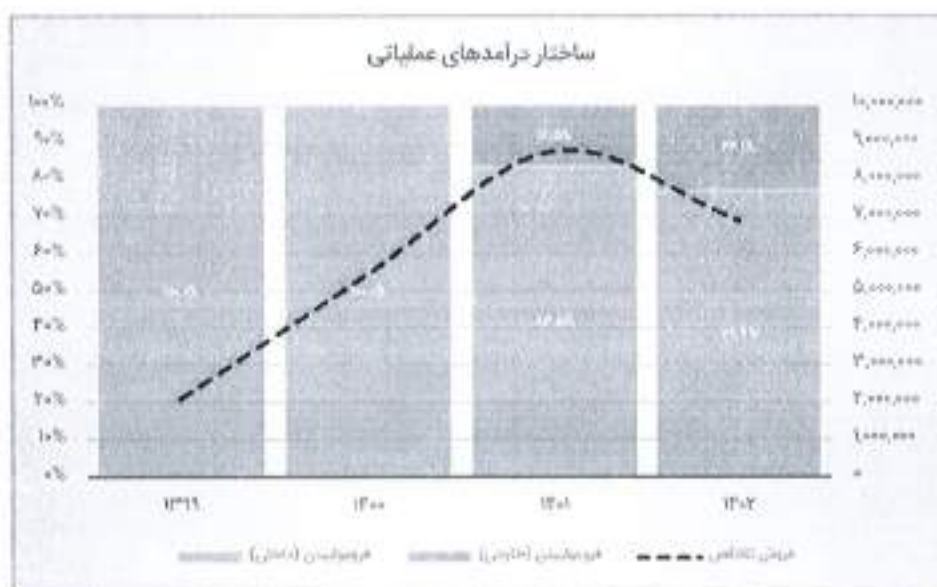




۲-۱-۲- صورت سود و زیان

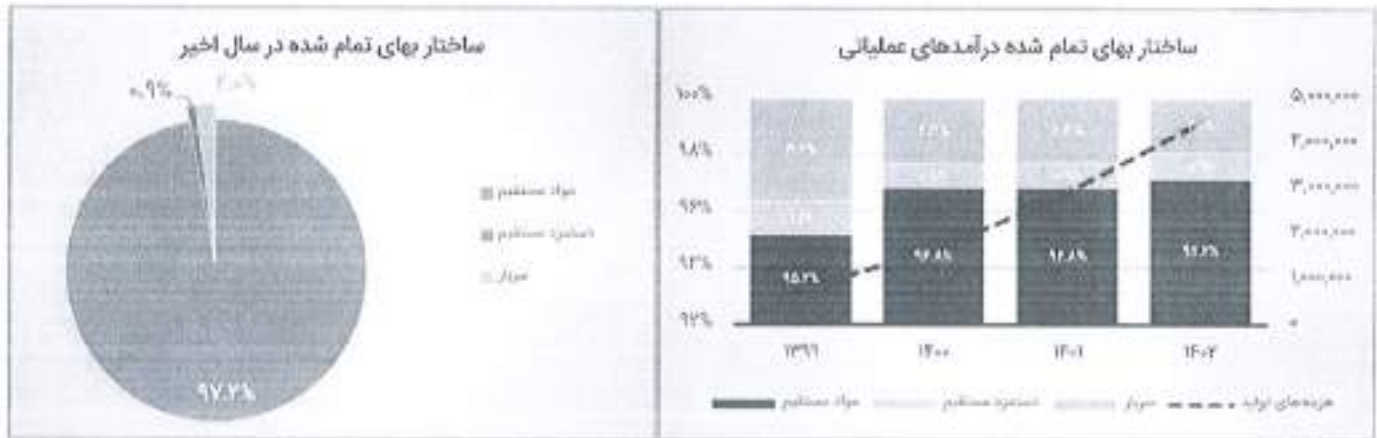
درآمدهای عملیاتی شرکت طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۱ روندی صعودی و قابل توجه داشته و از ۲ هزار و ۱۰۷ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۹ به حدود ۸ هزار و ۷۸۶ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ افزایش یافته است. رشد درآمد در سال ۱۴۰۰ با نرخ ۱۵۹/۹ درصد بسیار چشمگیر بوده اما در سال ۱۴۰۱ به ۶۰/۴ درصد کاهش یافته و از سال ۱۴۰۲ روند نزولی آغاز شده است. درآمد عملیاتی در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال قبل ۲۱/۵ درصد کاهش داشته و این افت در سال ۱۴۰۳ نیز با شدت کمتر ادامه یافته و درآمد عملیاتی با کاهش ۱/۵ درصدی به حدود ۶ هزار و ۷۹۶ میلیارد ریال رسیده است.

از نظر ساختاری نیز سهم فروش صادراتی از کل درآمد عملیاتی که تا سال ۱۴۰۰ صفر بوده از سال ۱۴۰۱ به بعد روند افزایشی گرفته است. در سال ۱۴۰۱ حدود ۱۶/۵ درصد از فروش شرکت مربوط به صادرات فرمولیبدن بوده و این سهم در سال ۱۴۰۲ به ۲۳/۱ درصد افزایش یافته است. در مقابل سهم فروش داخلی که در سال‌های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ به طور کامل بر درآمد تکیه داشت، از ۸۳/۵ درصد در سال ۱۴۰۱ به ۷۶/۹ درصد در سال ۱۴۰۲ کاهش یافته که نشان‌دهنده حرکت تدریجی شرکت به سمت بازارهای صادراتی است. این تغییر ساختار می‌تواند مزایای ارزی و بازارهای متنوع‌تری برای شرکت به همراه داشته باشد اما در عین حال آسیب‌پذیری نسبت به نوسانات قیمت‌های جهانی و نرخ ارز را نیز افزایش می‌دهد.



با وجود کاهش ۱/۵ درصدی درآمدهای عملیاتی در سال ۱۴۰۳، افت قابل توجه ۴۸/۴ درصدی بهای تمام‌شده‌ی درآمدهای عملیاتی موجب شده است که حاشیه سود ناخالص به شدت بهبود یابد؛ به گونه‌ای که سود ناخالص از ۵۲ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۹ به حدود ۳ هزار و ۸۲۷ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته که رشد آن در این سال معادل ۲۳۴/۳ درصد بوده است. در نتیجه سهم سود ناخالص از درآمد نیز از ۲/۵ درصد در سال ۱۳۹۹ به ۵۶/۳ درصد در سال ۱۴۰۳ رسیده که نشان‌دهنده جهش قابل توجه کارایی عملیاتی شرکت است. البته لازم به یادآوری است که هزینه مواد اولیه شرکت به صورت دقیق ثبت نگردیده و تخمین زده شده است.





هزینه‌های فروش، اداری و عمومی در سال ۱۴۰۳ نسبت به سال قبل کاهش اندکی داشته و با رقم ۱۱۸ میلیارد ریال، تنها ۱۷ درصد از درآمد را به خود اختصاص داده است. این کنترل هزینه‌ها در کنار افزایش حاشیه سود موجب رشد چشمگیر سود عملیاتی شده که در سال ۱۴۰۳ به حدود ۳ هزار و ۷۰۹ میلیارد ریال رسیده و بیش از ۵۴ درصد از درآمد را تشکیل می‌دهد. هزینه‌های مالی شرکت که در سال ۱۴۰۲ جهش شدیدی داشت در سال ۱۴۰۳ اندکی کاهش یافته و به ۴۰۳ میلیارد ریال رسیده که نشان می‌دهد بخشی از بدهی‌ها تسویه شده یا هزینه تأمین مالی کاهش یافته است.

در کنار سود عملیاتی بالا، درآمدهای غیرعملیاتی نیز در سال ۱۴۰۳ رشد مناسبی داشته و به حدود ۵۸۴ میلیارد ریال رسیده است که در مجموع سود قبل از مالیات شرکت را به حدود ۳ هزار و ۸۹۱ میلیارد ریال رسانده که نسبت به سال قبل ۲۶۰ درصد رشد داشته و ۵۷٫۳ درصد درآمد را تشکیل داده است. با توجه به ثبت نشدن هزینه مالیات در سال ۱۴۰۳، کل سود قبل از مالیات به عنوان سود خالص شناسایی شده که بالاترین سطح سودآوری تاریخ شرکت است. نرخ موثر مالیات در دوره مورد بررسی به طور متوسط ۱۸٫۳٪ بوده و در سال ۱۴۰۲ به ۵٫۷ درصد رسیده است.





شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد جوانان جوان
ایمن‌تر





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون



جدول ۱۱- تجزیه و تحلیل عمودی صورت سود و زیان شرکت

عنوان	۱۳۹۱	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	نسبت سود کن به سود	نسبت سود کن به سود
درآمدهای عملیاتی	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
درآمد تمام شده درآمدهای عملیاتی	۶۲.۵٪	۶۵.۳٪	۶۳.۵٪	۵۳.۲٪	۲۳.۲٪	۸۹.۷٪	۷۳.۵٪
سود(زیان) ناخالص	۳۷.۵٪	۳۴.۷٪	۳۶.۵٪	۴۶.۸٪	۷۶.۸٪	۱۰.۳٪	۲۶.۵٪
هزینه‌های فروش، توزیع و عمومی	۰.۴٪	۰.۳٪	۰.۳٪	۱.۸٪	۱.۷٪	۰.۹٪	۱.۳٪
سود(زیان) عملیاتی	۳۷.۱٪	۳۴.۴٪	۳۶.۲٪	۴۵.۰٪	۷۵.۱٪	۹.۴٪	۲۵.۲٪
هزینه‌های مالی	۱.۲٪	۱.۲٪	۱.۲٪	۲.۱٪	۵.۱٪	۳.۳٪	۲.۸٪
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰.۳٪	۰.۳٪	۰.۵٪	۸.۰٪	۸.۶٪	۳.۳٪	۵.۶٪
سود(زیان) از سود شرکت‌های وابسته و مشارکت‌های خاص	۰.۱٪	۲.۱٪	۲.۱٪	۱۵.۷٪	۵۷.۳٪	۱۲.۳٪	۲۴.۰٪
سود(زیان) قبل از مالیات	۰.۱٪	۲.۱٪	۲.۱٪	۱۵.۷٪	۵۷.۳٪	۱۲.۳٪	۲۴.۰٪
مالیات بر درآمد	۰.۳٪	۰.۶٪	۰.۳٪	۰.۹٪	۰.۵٪	۰.۵٪	۰.۵٪
سود(زیان) خالص	۰.۳٪	۲.۳٪	۲.۳٪	۱۴.۸٪	۵۶.۸٪	۱۱.۸٪	۲۳.۵٪

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
 رشد خواجهان جوان
 تهران - جمارا

شرکت سیدمردان کوروش
 شماره ثبت: ۱۴۰۱۱۱۱۱۱
 شماره ثبت: ۱۴۰۱۱۱۱۱۱



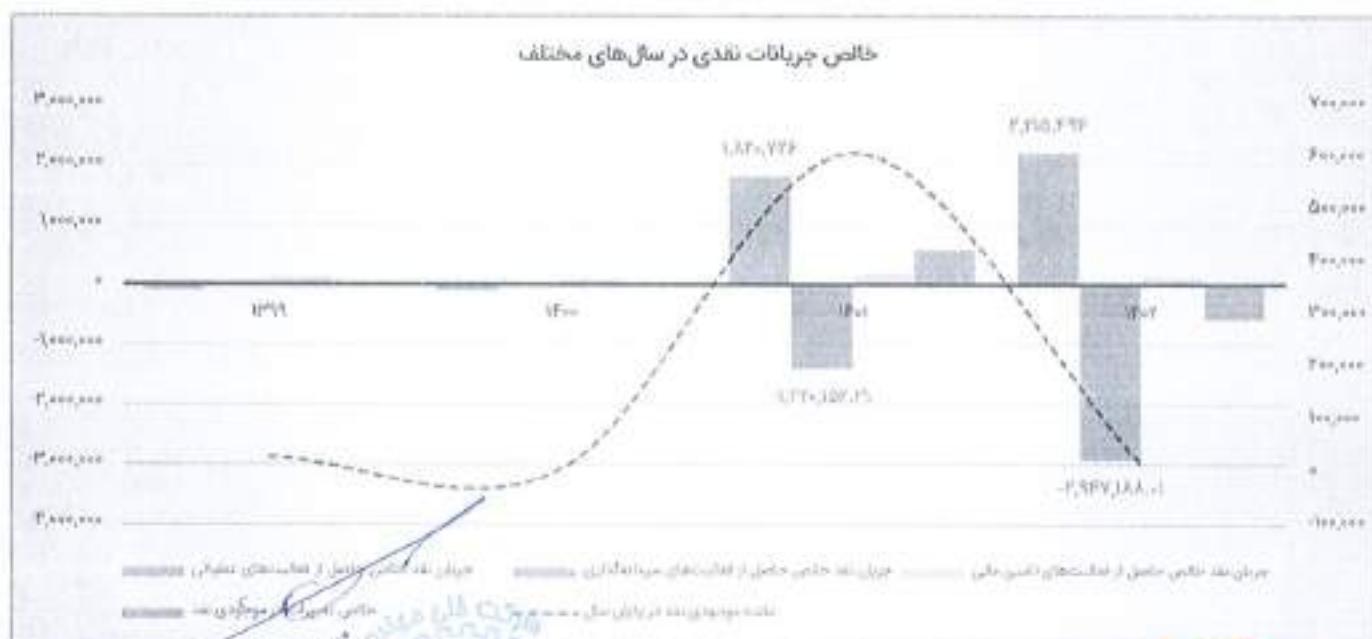
۳-۱-۲- صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد شرکت آلیاژ خاتون نشان می‌دهد که این شرکت در سال‌های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ با جریان نقدی منفی مواجه بود که به ترتیب برابر با ۱۱۵ میلیارد و ۱۲۹ میلیارد ریال بوده است. اما از سال ۱۴۰۱ این روند تغییر کرد و شرکت توانست بیش از ۱,۸۲۰ میلیارد ریال و در سال ۱۴۰۲ بالغ بر ۲,۲۱۵ میلیارد ریال جریان نقد خالص ایجاد کند. این رشد چشمگیر عمدتاً ناشی از جهش در سودآوری عملیاتی شرکت بوده است.

در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری، شرکت در سال‌های اخیر اقدام به سرمایه‌گذاری‌های سنگین کرده است. در سال ۱۴۰۱ بیش از ۱,۱۶۵ میلیارد ریال از منابع نقد خود را صرف سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت کرد و در سال ۱۴۰۲ این مبلغ به ۷,۶۴۶ میلیارد ریال افزایش یافت. همزمان، مبالغی نیز از محل استرداد سپرده‌های سرمایه‌گذاری بازیافت شده که در سال ۱۴۰۲ به حدود ۵,۸۶۷ میلیارد ریال رسید. سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت نیز در این دو سال مجموعاً حدود ۱,۴۵۰ میلیارد ریال منابع نقدی مصرف کرده‌اند که بیانگر نگاه بلندمدت شرکت به توسعه و رشد است.

در فعالیت‌های تأمین مالی، آلیاژ خاتون در همه‌ی سال‌ها از محل تسهیلات بانکی منابع قابل توجهی تأمین کرده و از این طریق کمبودهای نقدی را جبران کرده است. در سال ۱۴۰۲ شرکت حدود ۴,۷۸۵ میلیارد ریال تسهیلات جدید دریافت کرده که در مقابل، نزدیک به ۴,۲۰۲ میلیارد ریال بابت بازپرداخت اصل تسهیلات و بیش از ۴۴۷ میلیارد ریال بابت بهره پرداخت شده است. خالص جریان نقدی این بخش در سال ۱۴۰۲ برابر با ۱۳۶ میلیارد ریال بود که نسبت به سال‌های قبل کاهش داشته است و نشان می‌دهد سهم استفاده از منابع بانکی در تأمین نقدینگی در حال افت است.

در جمع‌بندی، شرکت در سال ۱۴۰۲ علی‌رغم عملکرد بسیار مثبت عملیاتی، به واسطه هزینه‌کرد سنگین در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری، با خالص جریان نقدی منفی معادل ۵۹۵ میلیارد ریال مواجه شده است. این امر باعث کاهش مانده نقد شرکت از بیش از ۶۰۸ میلیارد ریال در پایان ۱۴۰۱ به تنها ۱۳ میلیارد ریال در پایان ۱۴۰۲ شده است.





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

۲-۲- بررسی نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی ابزارهای کلیدی برای ارزیابی عملکرد مالی، سلامت اقتصادی و کارایی عملیاتی یک شرکت هستند. این نسبت‌ها به دسته‌های مختلفی از جمله نسبت‌های سودآوری، نقدینگی، اهرمی و کارایی تقسیم می‌شوند و به مدیران، سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران کمک می‌کنند تا توانایی شرکت در کسب سود، مدیریت بدهی‌ها، نقدینگی و کارایی عملیاتی را بسنجند. تحلیل این نسبت‌ها دیدگاه دقیقی از وضعیت مالی شرکت ارائه می‌دهد و نقاط قوت و ضعف آن را مشخص می‌کند.

حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص از مقادیر بسیار پایین در ابتدای دوره بررسی با روندی صعودی به ترتیب به ۷۵۶/۳٪، ۵۴/۶٪ و ۵۷/۳٪ در آخرین سال رسیده‌اند و بیانگر بهبود ترکیب فروش، کنترل بهتر هزینه‌های تولید و افزایش قیمت فروش است. لازم به یادآوری است که هزینه مواد مستقیم شرکت به صورت تقریبی در نظر گرفته شده است که بر بهای تمام شده تاثیر می‌گذارد. شاخص‌های بازدهی نظیر ROA، ROE و ROCE نیز روند صعودی داشته‌اند و نشان‌دهنده بهره‌وری بیشتر از منابع و حقوق صاحبان سهام هستند.

در حوزه نقدینگی، نسبت‌های جاری، آبی و نقدی طی زمان روند نزولی داشته‌اند و در آخرین سال به ترتیب به ۰/۳۱، ۰/۳۴ و ۰/۴۳ رسیده‌اند که نشان می‌دهد توان پوشش بدهی‌های جاری تضعیف شده است. در بخش ساختار مالی نیز نسبت بدهی از ۹۳ درصد به ۷۵ درصد کاهش یافته که بهبود محسوب می‌شود اما همچنان نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام بالا و در سطح ۳/۱ است که بیانگر اهرم مالی بالاست. نسبت‌های کارایی شامل گردش دارایی‌ها، گردش موجودی و گردش دریافتی‌ها اگرچه طی زمان نزولی بوده‌اند اما همچنان مقادیر مطلوبی را به خود اختصاص داده‌اند. میانگین موزون DIO، DSO و DPO در طول زمان به ترتیب برابر با ۱۰۵/۵، ۱۳۲/۱ و ۲۷۳/۵ روز بوده‌اند که موجب شده چرخه وجه نقد شرکت کمتر از دو هفته باشد.



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خواهان جوان
ایمن‌تر

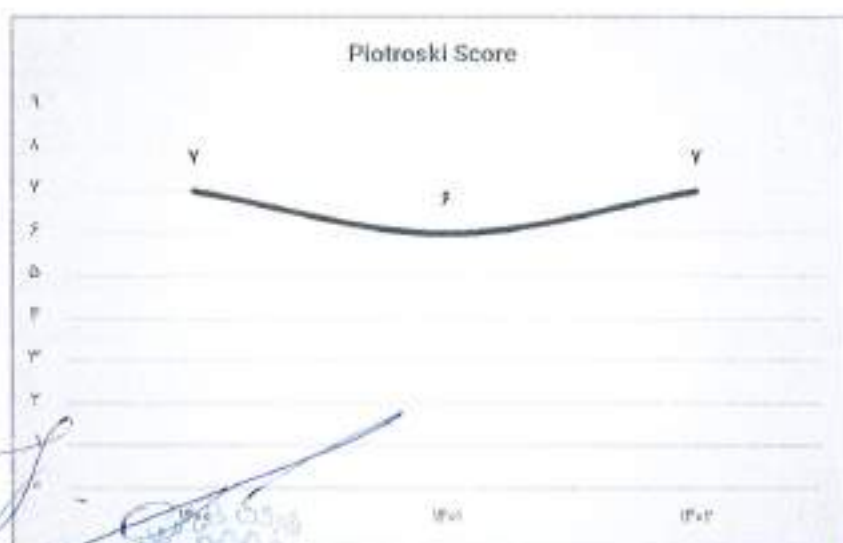




۲-۳- امتیاز پیوتروفسکی

Piotroski F-Score یک مدل امتیازدهی مالی است که برای ارزیابی قدرت مالی و کارایی عملکرد شرکت‌ها، به خصوص شرکت‌های ارزشمند و کوچک، طراحی شده است. این مدل بر اساس ۹ معیار مالی کلیدی امتیازی بین ۰ تا ۹ به شرکت‌ها می‌دهد که در سه دسته اصلی سودآوری، اهرم و نقدینگی، و کارایی عملیاتی قرار دارند. هر یک از این معیارها به شرکت کمک می‌کند تا نقاط قوت و ضعف مالی خود را بشناسد. نمرات بالای ۷ در این مدل نشان‌دهنده وضعیت مالی قوی و مدیریت مؤثر منابع مالی است، در حالی که نمرات پایین‌تر از ۴ نشان‌دهنده ضعف در عملکرد مالی و ریسک بالا برای سرمایه‌گذاران است. Piotroski F-Score به‌طور گسترده‌ای در تحلیل سهام به عنوان معیاری برای انتخاب شرکت‌های با ارزش و پرتانسیل استفاده می‌شود.

امتیاز پیوتروفسکی شرکت در سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ به ترتیب برابر با ۶، ۷ و ۷ بوده و میانگین موزون این امتیاز برابر با ۶،۶۲ است که نشان‌دهنده وضعیت نسبتاً مطلوب مالی شرکت طی این دوره است. در حوزه سودآوری، سود خالص و بازده دارایی در تمام سال‌ها مثبت و مطلوب بوده‌اند و جریان نقدی عملیاتی نیز از سال ۱۴۰۱ به بعد نه تنها مثبت شده بلکه از سود خالص نیز فراتر رفته که نشان‌دهنده افزایش کیفیت سود است. در بخش سلامت مالی، نسبت بدهی بلندمدت به دارایی‌ها طی هر سه سال روند کاهشی داشته که نشانه‌ای از بهبود ساختار سرمایه است اما نسبت جاری از سال ۱۴۰۱ کاهش یافته و این موضوع به‌ویژه در شرایط نیاز به نقدینگی می‌تواند مشکل‌ساز باشد. همچنین در سال ۱۴۰۱ افزایش سرمایه صورت گرفته که در مدل پیوتروفسکی به عنوان یک نکته منفی ارزیابی می‌شود ولی در دو سال دیگر، ثبات سرمایه حفظ شده است. در بخش کارایی عملیاتی، حاشیه سود ناخالص در تمامی سال‌ها روند افزایشی داشته که بیانگر مدیریت مناسب هزینه‌هاست اما گردش دارایی‌ها از سال ۱۴۰۱ کاهش یافته و این موضوع حاکی از افت کارایی در استفاده از منابع است. در مجموع، شرکت در بسیاری از شاخص‌های کلیدی عملکرد مطلوبی دارد و امتیاز بالای آن در مدل پیوتروفسکی نشان می‌دهد از نظر کیفیت سودآوری، کاهش ریسک مالی و مدیریت عملیاتی در وضعیت مناسبی قرار دارد هرچند کاهش نقدشوندگی و افت بهره‌وری دارایی‌ها از نقاط قابل بهبود آن است.



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیار خاتون

جدول ۱۴- امتیاز بیوتروفیکی شرکت و جزئیات آن

معیار	شاخص	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سودآوری	NI	۱۲۳,۹۶۸	۳۸۱,۵۶۸	۱,۰۳۹,۰۴۶
	ROA	۱۱.۰%	۱۱.۰%	۱۵.۳%
	OCF	(۱۲۰,۲۲۸)	۱,۸۶۷,۸۹۶	۲,۲۷۵,۲۳۷
	OCF vs. NI	OCF < NI	OCF > NI	OCF > NI
سلامت مالی	Δleverage	کاهش نسبت بدهی غیرجاری به کل دارایی	کاهش نسبت بدهی غیرجاری به کل دارایی	کاهش نسبت بدهی غیرجاری به کل دارایی
	ΔLiquidity	افزایش نسبت جاری	کاهش نسبت جاری	کاهش نسبت جاری
	Equity Offering	عدم تغییر سرمایه	افزایش سرمایه	عدم تغییر سرمایه
	ΔGross Margin	افزایش حاشیه سود ناخالص	افزایش حاشیه سود ناخالص	افزایش حاشیه سود ناخالص
کارایی عملیاتی	ΔAsset Turnover	افزایش گردش دارایی‌ها	کاهش گردش دارایی‌ها	کاهش گردش دارایی‌ها
سودآوری	NI	مطلوب	مطلوب	مطلوب
	ROA	مطلوب	مطلوب	مطلوب
	OCF	نامطلوب	مطلوب	مطلوب
	OCF vs. NI	نامطلوب	مطلوب	مطلوب
سلامت مالی	Δleverage	مطلوب	مطلوب	مطلوب
	ΔLiquidity	مطلوب	نامطلوب	نامطلوب
	Equity Offering	مطلوب	نامطلوب	مطلوب
	ΔGross Margin	مطلوب	مطلوب	مطلوب
کارایی عملیاتی	ΔAsset Turnover	مطلوب	نامطلوب	نامطلوب
Piotroski F-Score	۷	۶	۷	۷

Piotroski F-Score:

5.54



آیة اللہ العالیہ



۴۰
کتاب سید مردان کوروش
شماره ۵
۵۴۵۵۵۵
شماره ۵
۵۴۵۵۵۵

 **وزارت علوم، تحقیقات و فناوری**
رشد خواصان جوان



۳-۴- امتیاز آلتمن

Altman Z-Score یک مدل آماری پیش‌بینی ورشکستگی است که توسط ادوارد آلتمن در سال ۱۹۶۸ توسعه یافت و به‌طور گسترده برای ارزیابی ریسک مالی شرکت‌های تولیدی استفاده می‌شود. این مدل بر اساس پنج نسبت مالی، از جمله نسبت سرمایه در گردش به دارایی‌ها، نسبت سود انباشته به دارایی‌ها، نسبت سود عملیاتی به دارایی‌ها، نسبت ارزش بازار سهام به بدهی‌ها، و نسبت فروش به دارایی‌ها، امتیازی (Z-Score) به شرکت می‌دهد. این امتیاز به تحلیلگران کمک می‌کند تا احتمال ورشکستگی شرکت را در بازه زمانی دو سال آینده پیش‌بینی کنند. نمره بالای ۲/۹۹ در این مدل نشان‌دهنده وضعیت مالی مطلوب است، در حالی که نمرات زیر ۱/۸۱ نشان‌دهنده خطر بالای ورشکستگی است. Altman Z-Score به عنوان یک ابزار مهم در مدیریت ریسک و تصمیم‌گیری در سرمایه‌گذاری به کار می‌رود.

امتیاز آلتمن شرکت در سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳ روندی نزولی داشته و از عدد ۲/۶۶ در سال ۱۴۰۰ به ۰/۸۷ در سال ۱۴۰۳ رسیده است. این امتیاز در سال‌های ابتدایی دوره در ناحیه هشدار (بین ۱/۸ تا ۳) قرار داشته که نشان‌دهنده وضعیت نسبتاً پایدار ولی با احتمال مخاطره است اما از سال ۱۴۰۲ به بعد به زیر ۱/۸ سقوط کرده و در سال ۱۴۰۳ با عدد ۰/۸۷ به ناحیه بحرانی نزدیک شده است. بررسی اجزای مدل نشان می‌دهد که نسبت سرمایه در گردش به کل دارایی‌ها (WC/A) همواره پایین بوده و در سال ۱۴۰۳ به عدد منفی ۰/۳۱ رسیده است. سهم سود انباشته از دارایی‌ها (RE/A) با روندی صعودی از ۰/۰۶ به ۰/۲۴ رسیده که نشانه تقویت پایه حقوق صاحبان سهام است. نسبت سود عملیاتی به دارایی‌ها (EBIT/A) نیز با رشد تدریجی بهبود یافته و به ۰/۱۹ در سال ۱۴۰۳ رسیده و نسبت ارزش بازار یا دفتر به بدهی (M/BV یا BV/D) نیز بهبود یافته و از ۰/۰۸ در سال‌های ابتدایی به ۰/۳۳ در سال ۱۴۰۳ رسیده که حاکی از تقویت نسبت حقوق صاحبان سهام به بدهی‌ها است. با این حال نسبت فروش به دارایی (S/A) از عدد بسیار مطلوب ۲/۳۶ در سال ۱۳۹۹ به ۰/۳۱ در سال ۱۴۰۳ کاهش یافته و اثر منفی شدیدی بر امتیاز نهایی آلتمن داشته است. میانگین موزون امتیاز آلتمن برابر با ۷۷۷ بوده که مرز ورود به منطقه بحران محسوب می‌شود.





۲-۵- درجه اهرم‌ها و ریسک غیرسیستماتیک

ریسک غیرسیستماتیک به نوعی از ریسک اشاره دارد که مختص یک شرکت، صنعت، یا پروژه خاص است و برخلاف ریسک سیستماتیک، به کل بازار یا اقتصاد ارتباط ندارد. این نوع ریسک معمولاً شامل عوامل داخلی مانند مدیریت ضعیف، مشکلات تولید، تغییرات در سیاست‌های شرکت، و دیگر مواردی است که به‌طور خاص بر یک شرکت تأثیر می‌گذارند. از آنجا که ریسک غیرسیستماتیک قابل کنترل و کاهش از طریق تنوع‌بخشی به سبد سرمایه‌گذاری است، ارزیابی دقیق این نوع ریسک برای سرمایه‌گذاران و تحلیلگران بسیار مهم است.

یکی از روش‌های سنجش ریسک غیرسیستماتیک، استفاده از شاخص‌های اهرم مالی (DFL) و اهرم عملیاتی (DOL) است. اهرم عملیاتی (DOL) میزان حساسیت سود عملیاتی به تغییرات در فروش را نشان می‌دهد. اگر شرکتی هزینه‌های ثابت بالایی داشته باشد، یک تغییر کوچک در فروش می‌تواند تغییرات بزرگی در سود عملیاتی ایجاد کند، که به معنای ریسک عملیاتی بالا است. اهرم مالی (DFL) نیز میزان حساسیت سود خالص به تغییرات در سود عملیاتی را اندازه‌گیری می‌کند و نشان‌دهنده میزان بدهی‌های شرکت در ساختار سرمایه آن است. شرکتی با DFL بالا به معنای این است که استفاده زیادی از بدهی‌ها در تأمین مالی خود دارد و در نتیجه ریسک مالی بالاتری را تجربه می‌کند.

ترکیب این دو شاخص (DOL و DFL) به تحلیلگران کمک می‌کند تا میزان ریسک غیرسیستماتیک یک شرکت را درک کنند. شرکت‌هایی با اهرم‌های بالا، در شرایط نوسانات اقتصادی یا تغییرات بازار، نسبت به شرکت‌هایی با اهرم‌های کمتر، ریسک بالاتری دارند. اهرم کل (DTL) میزان حساسیت سود خالص به تغییرات در فروش را اندازه‌گیری می‌کند و ترکیبی از DOL و DFL است. DTL نشان‌دهنده این است که با تغییر در سطح فروش، سود خالص شرکت تا چه میزان تغییر خواهد کرد. این شاخص می‌تواند به تحلیلگران و سرمایه‌گذاران کمک کند تا میزان کلی ریسک شرکت در پاسخ به تغییرات بازار و هزینه‌ها را ارزیابی کنند.

مقادیر مطلوب برای اهرم‌های مالی، عملیاتی، و کل به ساختار سرمایه، صنعت، و استراتژی‌های شرکت بستگی دارد. با این حال، اصول کلی برای ارزیابی این اهرم‌ها وجود دارد:

- **اهرم عملیاتی:** مقدار مطلوب DOL معمولاً بین ۱/۵ تا ۳ در نظر گرفته می‌شود. DOL کمتر از ۱/۵ نشان‌دهنده ریسک عملیاتی پایین و عدم بهره‌برداری از هزینه‌های ثابت برای افزایش سود است. در حالی که DOL بالاتر از ۳ نشان‌دهنده ریسک عملیاتی بالا و حساسیت بیشتر سود عملیاتی به تغییرات فروش است. در صنایع با هزینه‌های ثابت بالا، مانند تولید، DOL بالاتر می‌تواند مطلوب باشد، زیرا نشان‌دهنده بهره‌برداری بهتر از ظرفیت تولید است. با این حال، DOL بسیار بالا می‌تواند به معنای ناپایداری در شرایط کاهش فروش باشد.
- **اهرم مالی:** مقدار مطلوب DFL به‌طور کلی بین ۱/۲ تا ۲/۵ در نظر گرفته می‌شود. DFL بالاتر از ۲/۵ به معنای ریسک مالی بالاست، زیرا شرکت از بدهی زیادی برای تأمین مالی خود استفاده می‌کند. این ممکن است به شرکت کمک کند تا در دوران رشد اقتصادی بهره‌وری بیشتری داشته باشد، اما در شرایط نامساعد اقتصادی، ممکن است به مشکلات جدی منجر شود. DFL کمتر از ۱/۲ نشان‌دهنده استفاده کم از بدهی‌ها است و ممکن است به معنای فرصت‌های از دست رفته برای افزایش بازدهی سرمایه باشد.
- **اهرم کل:** مقدار مطلوب DTL بستگی به ترکیب DOL و DFL دارد و معمولاً بین ۲ تا ۵ در نظر گرفته می‌شود. DTL نشان‌دهنده حساسیت کلی سود خالص به تغییرات در فروش است. اگر DTL بسیار بالا باشد (بالاتر از ۵)،



رشد نوآوران جوان
شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
ایستگاه



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوآوران جوان
ایستگاه





نشان‌دهنده این است که شرکت در برابر نوسانات فروش بسیار آسیب‌پذیر است. از سوی دیگر، DTL بسیار پایین ممکن است نشان‌دهنده این باشد که شرکت از فرصت‌های موجود برای بهینه‌سازی استفاده نمی‌کند.

بررسی اهرم‌های عملیاتی و مالی شرکت طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳ نشان می‌دهد که سطح ریسک تجاری، مالی و کل شرکت به تدریج کاهش یافته و ساختار ریسک‌پذیری شرکت محتاط‌تر شده است. درجه اهرم عملیاتی (DOL) از ۱٫۸۲ در سال ۱۳۹۹ به ۱٫۰۴ در سال ۱۴۰۳ رسیده که نشان می‌دهد نسبت هزینه‌های ثابت عملیاتی به کل هزینه‌ها کاهش یافته و شرکت انعطاف‌پذیری بیشتری در برابر نوسانات فروش پیدا کرده است. کاهش DOL به ویژه در سال ۱۴۰۳ می‌تواند نشانگر افزایش سهم هزینه‌های متغیر یا رشد قابل‌توجه EBIT نسبت به هزینه‌های ثابت باشد. در بخش ریسک مالی نیز، درجه اهرم مالی (DFL) از ۲٫۲۶ در سال ۱۳۹۹ به ۱٫۱۰ در سال ۱۴۰۳ کاهش یافته که حاکی از افت نقش هزینه‌های مالی در ساختار هزینه‌ای شرکت است و بیانگر کاهش فشار مالی ناشی از بدهی است. در مجموع، درجه اهرم کل (DTL) که ترکیبی از اهرم عملیاتی و مالی است، از عدد بالای ۴٫۱۱ در سال ۱۳۹۹ به ۱٫۱۵ در سال ۱۴۰۳ کاهش یافته که نشان‌دهنده افت محسوس حساسیت سود خالص نسبت به تغییرات فروش است. این روند کاهش در ریسک‌ها، نشان از پایداری بیشتر در عملکرد مالی و کاهش احتمال زیان‌دهی در شرایط نوسانی بازار دارد. لذا شرکت از نظر اهرم‌ها نمره ۸۵ از ۱۰۰ را به خود اختصاص می‌دهد.

جدول ۱۶- مقدار اهرم‌های عملیاتی، مالی و کل شرکت

نوع ریسک	سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
ریسک تجاری	EBIT	۴۵,۱۹۱	۲۳۸,۱۴۰	۵۵۳,۵۹۰	۱,۵۶۹,۲۸۴	۴,۲۹۳,۵۶۶
	هزینه‌های ثابت عملیاتی (F)	۳۶,۹۸۱	۵۱,۱۱۵	۹۷,۰۸۰	۲۴,۱۸۸	۱۸۸,۱۵۴
	DOL	۱٫۸۲	۱٫۲۱	۱٫۱۸	۱٫۱۴	۱٫۰۴
ریسک مالی	EBIT	۴۵,۱۹۱	۲۳۸,۱۴۰	۵۵۳,۵۹۰	۱,۵۶۹,۲۸۴	۴,۲۹۳,۵۶۶
	هزینه‌های ثابت مالی (FFC)	۲۵,۱۹۵	۷۹,۲۴۰	۱۱۸,۸۱۵	۴۸۹,۱۳۹	۴۰۲,۹۱۵
	DFL	۲٫۲۶	۱٫۵۰	۱٫۲۷	۱٫۴۵	۱٫۱۰
ریسک کل	DTL	۴٫۱۱	۱٫۸۲	۱٫۵۰	۱٫۶۵	۱٫۱۵

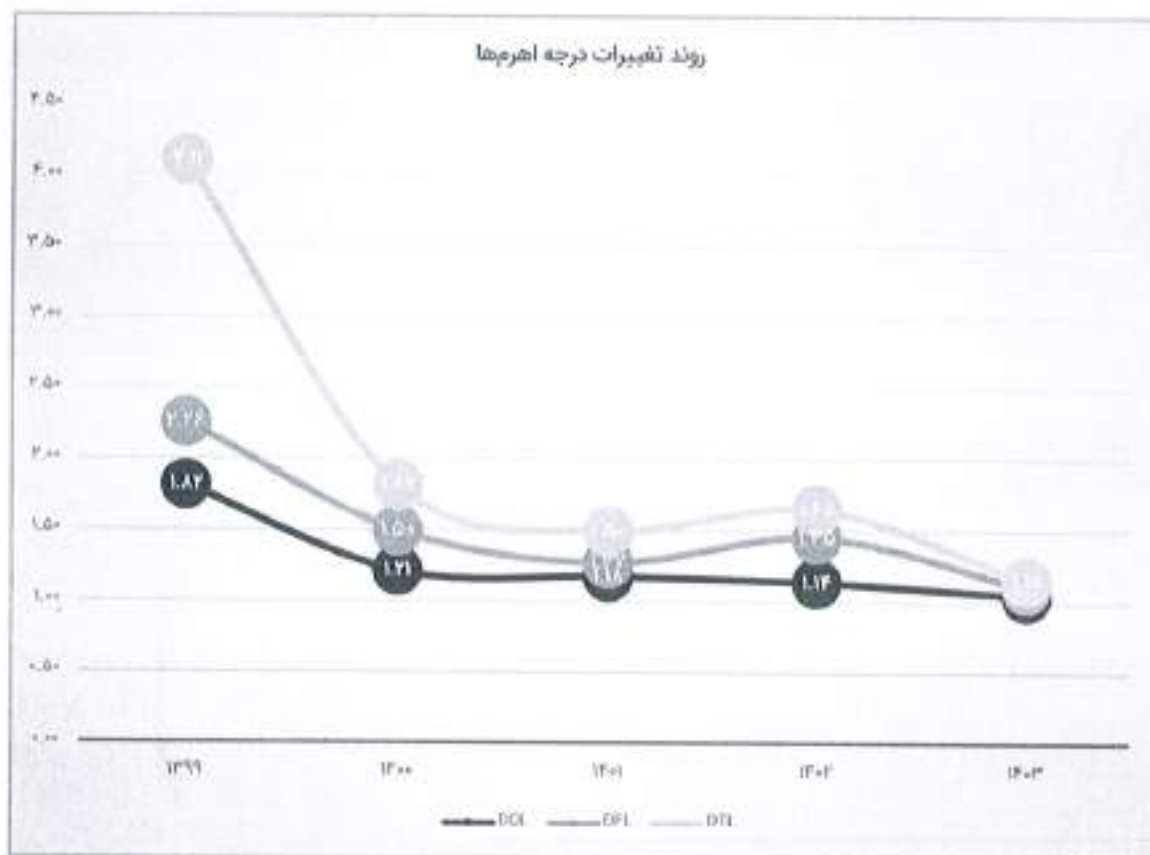


Handwritten signature and blue stamp of the Trust Building Organization.



رشد توان‌های جوان
(موضوع: ...)





آية الفاتحة
أسبغ على خاتمي السبت ٢٥/١٢/١٤٢٩



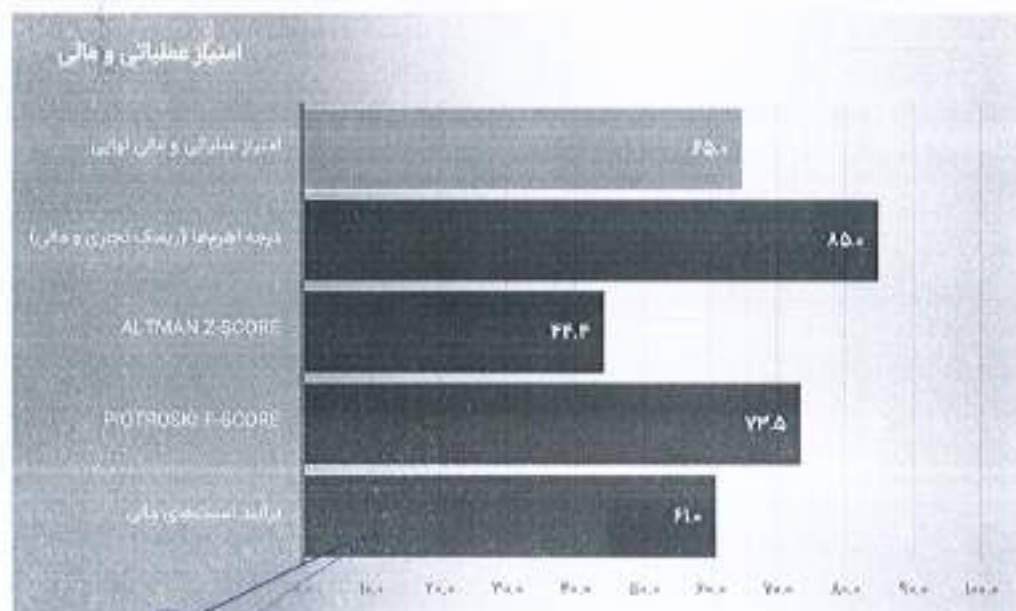
۲-۶- جمع‌بندی و امتیاز عملیاتی و مالی

در بخش‌های قبل وضعیت عملیاتی و مالی شرکت با مدل‌های مختلف بررسی و امتیازدهی شد. براساس تحلیل‌های به عمل آمده و شاخص‌های ثبت شده و همچنین روند آن‌ها، این شرکت توانسته است تا امتیاز مالی و عملیاتی ۶۵ از ۱۰۰ را به خود اختصاص داده که در سطحی نسبتاً مطلوب قلمداد می‌گردد.

جدول ۱۷ - امتیازات نهایی عملیاتی و مالی

معیار ارزیابی	امتیاز از ۱۰۰	وزن
برآیند نسبت‌های مالی	۶۱.۰	۴۰٪
Piotroski F-Score	۷۳.۵	۲۰٪
Altman Z-Score	۴۴.۴	۲۰٪
درجه اهرم‌ها (ریسک تجاری و مالی)	۸۵.۰	۲۰٪

امتیاز عملیاتی و مالی نهایی



فصل ۳: بررسی سلامت فنی





۳-۱- مقدمه

در این فصل از گزارش، به ارزیابی جامع و دقیق از جنبه‌های فنی شرکت پرداخته خواهد شد تا نقاط قوت و ضعف آن را از دیدگاه فنی مشخص شود. این ارزیابی شامل ده معیار اصلی است که به‌طور کامل و جامع وضعیت شرکت از منظر فنی را مورد بررسی قرار می‌دهد:

۱) **کیفیت محصول (Product Quality):** کیفیت محصولات ارائه‌شده توسط شرکت نقش بسیار مهمی در موفقیت تجاری و رضایت مشتری دارد. این معیار به ارزیابی کیفیت ساخت، دوام، عملکرد، و انطباق محصولات با استانداردهای صنعت و انتظارات مشتری می‌پردازد.

۲) **نوآوری و تحقیق و توسعه (Innovation and R&D):** قابلیت نوآوری و میزان سرمایه‌گذاری در تحقیق و توسعه (R&D) نشان‌دهنده توانایی شرکت در خلق محصولات جدید و بهبود فرآیندهای موجود است. این معیار به بررسی اقدامات شرکت در ایجاد محصولات نوین، استفاده از فناوری‌های جدید، و به‌روز بودن در روندهای تحقیقاتی می‌پردازد.

۳) **کارایی عملیاتی (Operational Efficiency):** کارایی عملیاتی، کارآمدی شرکت در استفاده از منابع و فرآیندهای تولید را بررسی می‌کند. معیارهایی نظیر هزینه تولید، زمان چرخه تولید، و نرخ بهره‌وری به سنجش توانایی شرکت در بهینه‌سازی منابع و کاهش ضایعات کمک می‌کنند.

۴) **توانایی تولید و مقیاس‌پذیری (Production Capability and Scalability):** این معیار به ارزیابی ظرفیت تولید و قابلیت مقیاس‌پذیری شرکت می‌پردازد. توانایی شرکت در افزایش تولید به منظور پاسخگویی به تقاضای بازار و حفظ کیفیت در شرایط مختلف نیز از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است.

۵) **مدیریت زنجیره تأمین (Supply Chain Management):** مدیریت مؤثر زنجیره تأمین می‌تواند منجر به کاهش هزینه‌ها و افزایش بهره‌وری شود. این معیار شامل ارزیابی فرآیندهای تأمین مواد اولیه، مدیریت موجودی، و کارایی تأمین‌کنندگان است.

۶) **ریسک‌های فنی (Technical Risks):** ریسک‌های فنی، تهدیدات و چالش‌های فنی که ممکن است بر عملکرد و موفقیت شرکت تأثیر بگذارد، ارزیابی می‌شوند. این شامل ریسک‌های مربوط به فناوری‌های استفاده‌شده، تولید، و زنجیره تأمین می‌شود.

۷) **مقایسه با رقبا (Competitive Technical Position):** بررسی جایگاه فنی شرکت در مقایسه با رقبا و شناسایی مزیت‌های رقابتی آن از منظر فنی، از این معیار حاصل می‌شود. این شامل بررسی برتری‌های فناورانه محصولات و فرآیندهای تولیدی نسبت به سایر رقبا می‌شود.





۸) **گواهینامه‌ها و مجوزات (Certifications and Licenses):** دریافت گواهینامه‌ها و مجوزهای معتبر نشان‌دهنده توانایی شرکت در رعایت استانداردهای کیفیت و الزامات قانونی است. این معیار به بررسی نوع و تعداد گواهینامه‌های اخذ شده و انطباق با مقررات صنعت می‌پردازد.

۹) **پایداری و مدیریت محیط زیست (Sustainability and Environmental Management):** در دنیای امروز، پایداری و مدیریت محیط زیست نقش حیاتی در موفقیت بلندمدت شرکت‌ها ایفا می‌کند. این معیار به بررسی اقدامات شرکت در زمینه حفظ محیط زیست، کاهش ضایعات، و استفاده از منابع پایدار می‌پردازد.

۱۰) **مستندات و پشتیبانی فنی (Technical Documentation and Support):** وجود مستندات جامع و پشتیبانی فنی قوی می‌تواند اعتماد مشتریان را افزایش داده و فرآیندهای پس از فروش را تسهیل کند. این معیار به ارزیابی کیفیت مستندات فنی، راهنمای استفاده، و سیستم‌های پشتیبانی پس از فروش می‌پردازد.

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خواجهان جوان
اصفهان - ایران



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خائون



۳-۲- امتیازات فنی

در این بخش، سوالات مدنظر در هر یک از معیارهای دهگانه ارزیابی فنی و امتیاز شرکت در هر یک ارائه خواهند شد و در نهایت براساس ضرایب مفروض، امتیاز فنی شرکت تعیین می گردد.

جدول ۱۵ - معیارها و امتیازات فنی

ردیف	چشم انداز تخصصی	ردیف	معیار خاص شرکت	امتیاز (از ۱۰)	وضعیت	نقطه شش	نقطه هفت	نقطه
۱	کیفیت محصول (Product Quality)	۱	آیا محصولات شرکت با استانداردهای صنعتی و مقررات ملی/ایران/فنی مطابقت دارند؟	۱۵	خوب	۳۴۸		
۲		۲	چه درصدی از محصولات تولیدی شرکت در بازه های کیفی به می شود؟	۵۰	خوب	۳۴۰		
۳		۳	آیا شرکت برنامه های کنترل کیفیت جامع و مداوم دارد؟ آیا شرکت گواهی نامه های کیفیت مانند ISO ۹۰۰۱ دارد؟	۱۵	خوب	۳۴۸		۳۴۸
۴		۴	میزان رضایت مشتریان از کیفیت محصولات شرکت چگونه است؟	۵۰	خوب	۳۴۰		
۵	نوآوری و تحقیق و توسعه (Innovation and R)	۵	چه میزان از درآمد شرکت به تحقیق و توسعه اختصاص داده می شود؟ به چه از فناوری های شرکت ثبت اختراع شده اند؟	۱۵	خوب	۳۴۰		
۶		۶	چند محصول جدید از دو سال گذشته توسط شرکت به بازار عرضه شده است؟	۱۵	خوب	۳۴۰		۳۴۰
۷		۷	آیا شرکت از فناوری های پیشرفته مانند اتماسیون، هوش مصنوعی یا اینترنت اشیاء در فرآیندهای تولید خود استفاده می کند؟	۵۰	خیلی خوب	۳۴۸		
۸		۸	آیا شرکت همکاری های تحقیقاتی با دانشگاه ها یا مؤسسات تحقیقاتی دارد؟	۵۰	خیلی خوب	۳۴۸		
۹	کارایی عملیاتی (Operational Efficiency)	۹	نسبت بهره دوز، نیروی کار (محصولات تولید شده به ازای هر نفر) چگونه است؟ میزان مدیریت تولید چقدر است؟	۱۵	خوب	۳۴۰		
۱۰		۱۰	چه میزان از ظرفیت تولیدی شرکت استفاده می شود؟	۱۵	خیلی خوب	۳۴۸		۳۴۸
۱۱		۱۱	میانگین زمان مورد نیاز برای تکمیل یک پروژه تولید چقدر است؟ شرکت تا چه حد توانسته است پروژه ها را در زمان مقرر و با کیفیت مورد نیاز به اتمام برساند؟	۱۵	خیلی خوب	۳۴۸		
۱۲		۱۲	وضعیت ایمنی و بهداشت و رفاهیت در شرکت چیست؟ تولید و ارائه خدمات چگونه است؟	۵۰	خوب	۳۴۰		
۱۳	توانایی تولید و مقیاس پذیری (Production Capability and Scalability)	۱۳	وضعیت شرکت از نظر سطح تولیدی تولید به ارائه خدمات چگونه است؟ آیا شرکت توانایی تولید در مقیاس های بزرگ را دارد؟	۲۰	خوب	۳۴۰		
۱۴		۱۴	آیا فرآیندهای تولیدی به راحتی قابل ارتقا و مقیاس پذیر هستند؟ آیا شرکت توانایی تحویل سریع با تغییرات بازار و افزایش تقاضا را دارد؟	۵۰	خوب	۳۴۰		۳۴۰
۱۵		۱۵	شرکت تا چه اندازه در تأمین مواد اولیه به صورت مداوم و بهینه موفق است؟	۱۵	خیلی خوب	۳۴۰		
۱۶		۱۶	آیا برنامه ریزی تولید به صورت خودکار و بهینه انجام می شود؟	۵۰	خوب	۳۴۰		



Handwritten signature and official stamp of the Ministry of Higher Education and Scientific Research, with a circular stamp indicating the document is for the Ministry of Higher Education and Scientific Research.

Handwritten signature and official stamp of the Ministry of Higher Education and Scientific Research, with a circular stamp indicating the document is for the Ministry of Higher Education and Scientific Research.

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانمند جوان
ایمنی همراه



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلباز خاتون

ردیف	موضوع بررسی	ردیف	موضوع بررسی	نمره	وزن	مجموعه نمره
11	توانمندی و قابلیت اطمینان تامین خدمات و مواد اولیه مورد نیاز تولید محصول با ارائه خدمات چارچونه است؟ آیا شرکت تضمین کننده قابل اطمینان دارد و روابط بلندمدت با آن‌ها برقرار کرده است؟	12	مدیریت زنجیره تامین (Supply Chain Management)	230	30	6900
13	میزان وابستگی شرکت به یک یا چند تامین کننده خاص چگونه است؟	14	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
15	زمان تحویل مواد اولیه به شرکت چگونه است؟	16	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
17	وضعیت توانمندی تامین شرکت به صورت خودگردان مدیریت می‌شود؟	18	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
19	وضعیت اشتغال فنی با فنی، فن در محصولات و ماشین‌آلات شرکت وجود دارد؟ آیا شرکت برنامه‌های مدیریت ریسک فنی دارد؟	20	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
21	چه میزان از تجهیزات شرکت نیاز به تعمیرات و نگهداری مداوم دارد؟ آیا عملیات نگهداری و تعمیرات به طور مداوم می‌شود؟	22	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
23	آیا شرکت آمادگی مواجهه با تغییرات فناوری و ابزارها، چه به بازار یا دارد؟	24	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
25	آیا شرکت برنامه‌های بازیابی پس از بحران (Disaster Recovery) دارد؟	26	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
27	وضعیت توانمندی فنی شرکت در بازار و در مقایسه با رقبای چگونه است؟	28	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
29	وضعیت فنی و نقاط ضعفی شرکت نسبت به رقبای دارد؟	30	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
31	وضعیت گواهی‌نامه‌ها و مجوزات مرتبط با تولید یا ارائه خدمات چگونه است؟	32	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
33	آیا شرکت به‌روزترین استانداردها و گواهی‌نامه‌های فنی را داراست؟	34	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
35	آیا گواهی‌نامه‌های شرکت به صورت منظم تمدید و به‌روزرسانی می‌شود؟	36	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
37	آیا شرکت سیاست‌ها و برنامه‌های مدیریت ریسک دارد؟ آیا شرکت گواهی‌نامه‌های مربوط به استانداردهای ISO 9001 یا ISO 14001 را دارد؟ آیا شرکت به سمت استفاده از منابع تجدیدپذیر حرکت کرده است؟	38	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
39	چگونه میزان اثرات محیطی (مثل آب و انرژی) به صورت پورده مصرف می‌شود؟	40	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
41	وضعیت مسئولیت مربوط به طراحی محصول یا ارائه خدمات چگونه است؟ آیا شرکت مسئولیت فنی چانه برای تضمین محصولات و فرآیندهای خود بعهده گرفته است؟	42	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900
43	وضعیت توانمندی فنی پشتیبانی و خدمات پس از فروش چگونه است؟ شرکت تا چه حد به ارائه خدمات پس از فروش و پشتیبانی فنی اهمیت می‌دهد؟	44	مدیریت ریسک فنی (Technical Risks)	230	30	6900

مجموعه نمره: 6900 | وزن: 30 | نمره: 20700

امضاء فنی آلباز

گزارش ارزیابی اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلباز خاتون

مجموعه نمره: 6900 | وزن: 30 | نمره: 20700

امضاء فنی آلباز

گزارش ارزیابی اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلباز خاتون

مجموعه نمره: 6900 | وزن: 30 | نمره: 20700

امضاء فنی آلباز

گزارش ارزیابی اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلباز خاتون

مجموعه نمره: 6900 | وزن: 30 | نمره: 20700

امضاء فنی آلباز

گزارش ارزیابی اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلباز خاتون

مجموعه نمره: 6900 | وزن: 30 | نمره: 20700

امضاء فنی آلباز



اعتبار مهندسی

77.7



Handwritten signatures and stamps.



Handwritten signature.



شرکت مهندسی فناوری و نوآوری
رشد جوانان جوان
ایستاد محترم



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلبازخان



۳-۳- وضعیت مجوزات و تأییدیه‌های شرکت

مجوزات و تالیفیه‌های مربوط به شرکت فنی مهندسی الیاخاتون شامل کارت بازرگانی، پروانه بهره‌برداری، جواز تأسیس و... می‌باشد که تصاویر مربوط به آن‌ها در ادامه قابل مشاهده است.

جدول ۱۹ - وضعیت محوزات و تأییدیه‌های شرکت

ردیف	عنوان	مرجع صدور	تاریخ صدور	مدت اعتبار
۱	کارت بازرگانی	اتفاق بازرگانی	۱۳۸۹/۰۵/۲۶	۱۴۰۶/۰۳/۲۳
۲	پروانه بهره‌برداری	وزارت صنایع و معادن	۱۳۸۹/۱۰/۱۸	اعتبار ندارد
۳	جواز تأسیس	وزارت صنایع و معادن	۱۳۸۷/۰۷/۲۰	اعتبار ندارد

[illegible]

تصویر ۳- یروانه بهره‌برداری



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نهانان جوان
ایستادگی



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون

شماره کارت: [REDACTED] نقشه: ۱۳۰۶/۰۲/۲۲

نام شرکت: فنی مهندسی آلیاز خاتون

مدیر عامل: مجید سلیمانی ساردو

شماره ملی: [REDACTED]

Card Number: [REDACTED] Expiry: 2027/06/13

Company Name: FANI - MOHANDESI ALEAZH KHATOON

CEO: MAJID SOLEIMANI SARDOO

National ID Number: [REDACTED]

Card Serial Number: [REDACTED]

Validation & more features: www.chamber.ir

تصویر F- کارت بازرگانی

جمهوری اسلامی ایران

وزارت راهبردی و نوآوری

سازمان نظامی - مهندسی و معماری

جواز تأسیس - اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون

تصویر ۵- جواز تأسیس

شماره ثبت: ۱۳۰۶۰۲۰۲۲

تاریخ صدور: ۱۳۹۹/۰۲/۲۲

مدت اعتبار: ۳۰ سال

نوع فعالیت: مهندسی و معماری

سایر اطلاعات: [REDACTED]

مهر و امضاء: [REDACTED]

Handwritten signature in blue ink.



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانمند جوان
ایستاد محترم

فصل ۴: بررسی سلامت سیستمی





۴-۱- مقدمه

در این فصل از گزارش، به ارزیابی جامع توانمندی‌های مدیریتی و سیستمی شرکت پرداخته می‌شود تا نقاط قوت و ضعف آن از نظر کارایی مدیریت و فرآیندهای عملیاتی شناسایی گردد. این ارزیابی شامل ده معیار اصلی است که جنبه‌های مختلف مدیریت و سیستم‌های سازمانی شرکت را مورد بررسی قرار می‌دهد:

۱) **مدیریت زنجیره تأمین (Supply Chain Management):** مدیریت مؤثر زنجیره تأمین، به کاهش هزینه‌ها، بهبود کارایی و تضمین دسترسی به مواد اولیه و محصولات در زمان مناسب کمک می‌کند. این معیار به بررسی سیستم‌های تدارکات، مدیریت موجودی، و هماهنگی با تأمین‌کنندگان می‌پردازد.

۲) **درک بازار و مدیریت بازاریابی و فروش (Market Understanding and Sales/Marketing Management):** توانایی شرکت در تحلیل بازار، شناسایی نیازها و رفتارهای مشتریان، و تدوین و اجرای استراتژی‌های بازاریابی و فروش از اهمیت زیادی برخوردار است. این معیار به ارزیابی برنامه‌های بازاریابی، استراتژی‌های فروش و توانایی شرکت در جذب و حفظ مشتریان می‌پردازد.

۳) **مدیریت و برنامه‌ریزی استراتژیک (Strategic Management and Planning):** برنامه‌ریزی استراتژیک مؤثر می‌تواند مسیر رشد و توسعه شرکت را تعیین کند. این معیار به ارزیابی توانایی مدیریت در تدوین و اجرای برنامه‌های استراتژیک، تعیین اهداف بلندمدت و تخصیص منابع مناسب برای دستیابی به این اهداف می‌پردازد.

۴) **فرآیند بودجه‌ریزی سالیانه و پروژه‌های (Annual and Project Budgeting):** بودجه‌ریزی دقیق و مؤثر می‌تواند به کنترل هزینه‌ها و تخصیص بهینه منابع کمک کند. این معیار شامل ارزیابی فرآیندهای بودجه‌ریزی سالانه و پروژه‌ای، نظارت بر هزینه‌ها، و توانایی پیش‌بینی مالی شرکت می‌باشد.

۵) **مدیریت مالی (Financial Management):** مدیریت صحیح منابع مالی، نقدینگی و سرمایه‌گذاری از اصول اساسی پایداری و رشد شرکت است. این معیار به بررسی سیستم‌های حسابداری، مدیریت نقدینگی، برنامه‌های سرمایه‌گذاری و تحلیل ریسک‌های مالی می‌پردازد.

۶) **مدیریت ارتباط با مشتریان (Customer Relationship Management - CRM):** مدیریت ارتباط با مشتریان یک عنصر کلیدی در حفظ وفاداری مشتریان و افزایش فروش است. این معیار به ارزیابی سیستم‌های CRM، سیاست‌های خدمات پس از فروش، و توانایی شرکت در ایجاد روابط قوی و پایدار با مشتریان می‌پردازد.

۷) **مدیریت فرآیندهای کسب و کار (Business Process Management):** مدیریت کارآمد فرآیندهای کسب و کار می‌تواند بهره‌وری و کارایی کلی سازمان را افزایش دهد. این معیار شامل بررسی بهینه‌سازی فرآیندهای داخلی، حذف فعالیت‌های غیرضروری و استفاده از فناوری‌های نوین برای بهبود کارایی است.



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوین جوان
ایستادگی



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون

۸) مدیریت منابع انسانی (Human Resources Management): نیروی انسانی یکی از مهم‌ترین دارایی‌های شرکت است و مدیریت صحیح آن می‌تواند تأثیر مستقیمی بر موفقیت شرکت داشته باشد. این معیار به ارزیابی فرآیندهای جذب، آموزش، توسعه، ارزیابی عملکرد و حفظ نیروی انسانی می‌پردازد.

۹) امنیت سایبری و اطلاعاتی (Cybersecurity and Information Security): با توجه به اهمیت روزافزون امنیت سایبری، شرکت‌ها نیازمند سیستم‌های قوی برای حفاظت از اطلاعات حساس و داده‌های مشتریان هستند. این معیار به ارزیابی سیاست‌ها، روش‌ها و تکنولوژی‌های استفاده‌شده برای حفاظت از اطلاعات و مقابله با تهدیدات سایبری می‌پردازد.

۱۰) پایداری و مسئولیت اجتماعی (Sustainability and Social Responsibility): در دنیای امروزی، پایداری و مسئولیت اجتماعی به یکی از عناصر کلیدی برای جلب اعتماد مشتریان و سرمایه‌گذاران تبدیل شده است. این معیار به بررسی سیاست‌ها و اقدامات شرکت در زمینه مسئولیت‌های اجتماعی، محیط زیست و پایداری می‌پردازد.



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوآوران جوان
اصفهان - شیراز



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژخاتون

۳-۴- امتیاز سیستمی

در این بخش، سوالات مدنظر در هر یک از معیارهای دهگانه ارزیابی سیستمی و امتیاز شرکت در هر یک ارائه خواهند شد و در نهایت براساس اوزان در نظر گرفته شده، امتیاز سیستمی شرکت تعیین می‌گردد.

جدول ۲۰ - معیارها و اعتبارات سیستمی

ردیف	معیارهای سیستمی	میان شاخص ارزیابی	امتیاز (۰-۱۰۰)	وزن	نمره	وزن شده
۱	مدیریت زنجیره تامین	چقدر فرآیندهای شناسایی و خرید مواد اولیه در شرکت انجام و بهینه هستند؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۲	مدیریت زنجیره تامین (Supply Chain Management)	آیا شرکت سیستم‌های مناسب برای مدیریت انبار و کنترل موجودی دارد؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۳		چگونه شرکت به برنامه‌ریزی و مدیریت منابع زنجیره تامین خود عمل می‌راند؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۴		آیا شرکت دارای استراتژی‌های انجام خریدهای روزانه، فصلی و افزایش بودجه‌ریزی است؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۵	درک بازار و مدیریت بازاریابی و فروش (Market Understanding and Sales/Marketing Management)	چقدر شرکت به کار بازاریابی و توسعه و ایجاد کانال‌های توزیع و فروش رسیده است؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۶		آیا شرکت دارای استراتژی‌های بازاریابی و فروش موثر و انجام اقدامات تبلیغاتی و بازاریابی در بازار موفق بوده است؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۷		چقدر شرکت در توسعه و نوآوری محصولات و خدمات خود برای پاسخگویی به نیازهای بازار موفق بوده است؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۸	تمرکز و برنامه‌ریزی استراتژیک (Strategic Management and Planning)	آیا برنامه‌ریزی استراتژیک شرکت بر اساس تحلیل داده‌های بازار و محیط انجام می‌شود؟ چقدر شرکت در تعیین و اجرای برنامه‌های استراتژیک موفق بوده است؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۹		آیا شرکت دارای برنامه‌های نظام‌ریزی داخلی و نیروی انسانی است؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۱۰		چقدر رهبری شرکت در اجرای اهداف و برنامه‌های استراتژیک و اهداف کوتاه مدت و بلندمدت شرکت چگونه است؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۱۱	فرآیند بودجه‌ریزی سالانه و پروژه‌ای (Annual and Project Budgeting)	آیا فرآیند بودجه‌ریزی شرکت به صورت سیستماتیک و طبق اعلام می‌شود؟ آیا سیستم‌های بودجه‌ریزی شرکت قادر به پیش‌بینی شفاف و دقیق هزینه‌ها و منابع هستند؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۱۲		چقدر شرکت به بازبینی و اصلاح بودجه در طول سال توجه می‌کند؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۱۳		چقدر بودجه‌ریزی سالانه و پروژه‌ای شرکت با اهداف استراتژیک هماهنگ است؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۱۴	مدیریت مالی (Financial Management)	آیا سیستم‌های مالی شرکت انطباق و کارآمد هستند؟ چقدر شرکت به بهبود فرآیندهای مالی و سیستم‌های بودجه‌ریزی شرکت؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰
۱۵		مدیران شرکت و دولت در گزارش‌های مالی شرکت چگونه است؟ آیا سیستم‌های مالی شرکت توانایی پیش‌بینی و برنامه‌ریزی مالی را دارند؟	۵۰	۱۴.۰	۷.۰	۷.۰





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

28	چقدر شرکت در مدیریت هزینه‌ها و افزایش بهره‌وری مالی موفق بوده است؟	28	مدیریت ارتباط با مشتریان (Customer Relationship Management - CRM)
29	آیا شرکت دارای سیستم‌های اثرگذار برای مدیریت ارتباط با مشتریان است؟ چقدر شرکت به جمع‌آوری و تحلیل داده‌های مشتریان برای بهبود خدمات خود می‌پردازد؟	29	مدیریت فرآیندهای کسب و کار (Business Process Management)
30	میزان موفقیت شرکت در حفظ و افزایش رضایت مشتریان چگونه است؟	30	مدیریت منابع انسانی (Human Resources Management)
31	آیا فرآیندهای CRM شرکت به صورت جامع بر تمامی بخش‌ها اجرا می‌شود؟	31	امنیت سایبری و اطلاعاتی (Cybersecurity and Information Security)
32	آیا فرآیندهای کسب و کار شرکت به صورت سیستماتیک و با استفاده از ابزارهای مدیریتی مناسب تعریف شده‌اند؟ سطح آموختن فرآیندهای کسب و کار در شرکت چگونه است؟	32	رهبری و مسئولیت اجتماعی (Sustainability and Social Responsibility)
33	روش فرآیندهای کسب و کار بهینه‌سازی و بهبود یافته‌اند؟ چقدر فرآیندهای کسب و کار به استانداردهای صنعتی مطابقت دارند؟		
34	آموزش پاسخگویی و تعامل مشتریان فرآیندها در مواجهه با تغییرات چگونه است؟		
35	آیا سیستم‌های مدیریت منابع انسانی شرکت بهینه و جامع هستند؟ چقدر این سیستم‌ها به توسعه مهارت‌ها و آموزش کارکنان اهمیت می‌دهند؟		
36	آموزش به‌کاربرد کارکنان در سیستم‌های مدیریت منابع انسانی چقدر است؟		
37	آیا فرآیندهای ارتباطی و داخلی کارکنان به صورت سیستماتیک و اثرگذار انجام می‌شود؟		
38	آیا شرکت دارای سیستم‌های امنیت سایبری و ابزار و جامع است؟ میزان آشنایی کارکنان شرکت با تهدیدات سایبری چگونه است؟ چقدر داده‌های صنعتی شرکت در برابر حملات سایبری محافظت می‌شود؟		
39	آیا شرکت برنامه‌های مناسب آموزش امنیت سایبری برای کارکنان دارد؟ چقدر شرکت در برنامه‌های سیاست‌های امنیت سایبری موفق بوده است؟		
40	آیا شرکت به پایداری محیط زیست و کاهش اثرات منفی فعالیت‌های خود توجه دارد؟ چقدر شرکت به بهبودی منابع طبیعی و انرژی اهمیت می‌دهد؟		
41	میزان توجه شرکت به مسئولیت‌های اجتماعی و اخلاقی چگونه است؟ آیا شرکت برنامه‌های مسئولیت اجتماعی شرکتی (CSR) دارد؟		

76.1 75.0 70.0 65.0 60.0 55.0 50.0 45.0 40.0 35.0 30.0 25.0 20.0 15.0 10.0 5.0 0.0

امیدوار هستیم بازخورد

امیدوار هستیم بازخورد

76.1



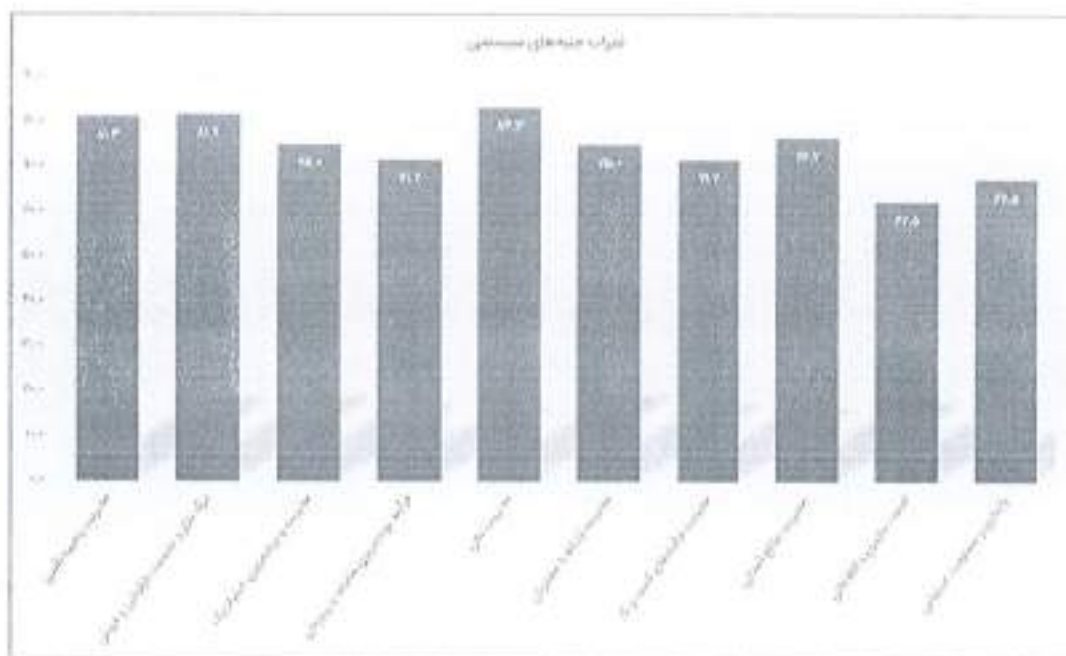
Handwritten signature and date: 1397/05/24



Handwritten signature and date: 1397/05/24



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوامیان جوان
(سهمی خاص)

[illegible]

فصل ۵: بررسی سلامت اعتباری





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون

۵-۱- مقدمه

سلامت اعتباری و رفتار اعتباری شرکت و اعضای هیئت مدیره آن، بخش مهمی از ارزیابی کلی شرکت را تشکیل می‌دهد. این فصل به تحلیل سابقه اعتباری شرکت و بررسی رفتارهای مالی و اعتباری اعضای هیئت مدیره می‌پردازد. از جمله موضوعات مهم در این فصل، تحلیل سوابق پرداخت دیون، تعهدات مالی، وجود پرونده‌های قانونی مرتبط با بدهی‌ها، وضعیت وام‌ها و تعهدات بانکی، و همچنین تحلیل سابقه اعتباری شخصی اعضای هیئت مدیره و سهامداران اصلی است. این ارزیابی‌ها به شناخت ریسک‌های اعتباری شرکت کمک کرده و اطلاعات کلیدی برای تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران، تامین‌کنندگان و مؤسسات مالی فراهم می‌کند. ارزیابی دقیق این اطلاعات، می‌تواند تصویر شفافی از توانایی شرکت در مدیریت تعهدات مالی و پایبندی به اصول اخلاقی و اعتباری ارائه دهد.

۵-۲- نتیجه استعلامات بانکی و غیربانکی و سوء پیشینه

جدول ذیل به طور خلاصه وجود یا عدم وجود تعهدات بانکی و غیربانکی برای شخص حقوقی شرکت و سه عضو هیئت مدیره‌اش را نمایان می‌کند. منبع این جدول، استعلامات صورت گرفته از شرکت اعتبارسنجی ایران می‌باشد. بر این اساس شرکت تولیدی آلیاز خاتون دارای وام بانکی و اعتبارات اسنادی می‌باشد. همچنین شرکت دارای دو فقره تسهیلات غیربانکی است.

جدول ۲۱- وضعیت تسهیلات و تعهدات شرکت و اعضای هیئت مدیره

ردیف	شخص	بانکی		غیربانکی	
		چک	وام و تعهدات	تسهیلات	وام
۱	شرکت مهندسی آلیاز خاتون	✓	✓	-	-
۲	مجید سلیمانی ساردو	✓	-	-	-
۳	اکبر محمودی میمند	✓	✓	-	-
۴	مریم محمودی میمند	-	✓	-	-



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد سازه‌های چوب
استاس خاص





گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

۵-۲-۱- رفتار اعتباری شرکت مهندسی آلیاژ خاتون

بر اساس اعتبارسنجی مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۳ شخص حقوقی دارای ۲ فقره تسهیلات بانکی جاری جمعا به مبلغ ۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال در بانک تجارت می‌باشند، که مبلغ ۷۷۴,۹۷۶,۵۵۱,۲۴۸ ریال آن سررسید شده پرداخت نشده است. (بر اساس نامه شماره ۱۸۰۴/۳۰۰۲۶۹ مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۰ بانک تجارت شعبه مستقل مرکزی کد ۰۴۰ بدهی فوق تسویه حساب گردیده است). همچنین شرکت دارای ۳۵ فقره اعتبار اسنادی در جریان جمعا به مبلغ ۲,۳۴۶,۸۸۲,۹۶۴,۱۳۷ ریال از بانک های ملت و رفاه می‌باشد که مبلغ ۵۶,۵۶۴,۳۰۲,۳۳۰ ریال آن سررسید نشده می‌باشد و مبلغ ۱,۱۰۵,۳۹۷,۳۰۹,۷۳۷ ریال آن سررسید شده پرداخت نشده است همچنین مبلغ ۲۰۰,۰۸۸,۰۴۸,۵۹۸ ریال از مبلغ فوق مشکوک الوصول عنوان شده است. (به استناد نامه شماره ۶۷۹/۱۸۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۹ بانک رفاه کارگران شعبه شهر بابک بدهی با سرفصل معوق و مشکوک الوصول تسویه حساب گردیده است).

*شایان ذکر است بر اساس نامه بانک رفاه شعبه شهر بابک و بانک تجارت شعبه مستقل مرکزی بدهی مربوط به بانکهای فوق الذکر تسویه گردیده است لیکن به دلیل ثبت نشدن در سامانه اعتباری امتیاز شرکت پایین دیده میشود. لازم به ذکر است شخص حقوقی دارای ۲ فقره تسهیلات غیربانکی از سکوی تامین مالی جمعی اسمارت فاندینگ جمعا به مبلغ ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد.

بر اساس آخرین بروز رسانی، شرکت فاقد سابقه چک برگشتی است.



Handwritten signature and stamp of the company.



هرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانان جوان
سهمی خاص

گزارش اعتباری شخص حقوقی

[illegible]

▼
E3 E2 E1 D3 D2 D1 C3 C2 C1 B3 B2 B1 A3 A2 A1

پیشتر، پستو، بومالی، اوسلی، سبزی، انار و لوبانگ است.

ردیف	توضیحات
۱	تاریخ ۶ فروردین سال ۱۳۵۷ را با وضعیت کشور در ۶ دیماه گذشته
۲	تاریخ ۲۷ خرداد با وضعیت کشور در ۲۷ خرداد گذشته
۳	اصول و مبانی فرمودات پیرامون نظامی، نظامی، نظامی
۴	تاریخ ۲ خرداد با وضعیت کشور، سوریه، سوریه، سوریه، سوریه، سوریه
۵	تاریخ ۲ خرداد، سوریه، سوریه، سوریه، سوریه، سوریه، سوریه، سوریه

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خدایان جوان
(احساس طعمه)

۱-۲-۲-۵- رفتار اعتباری آقای مجید سلیمانی ساردو (مدیرعامل)

شخص حقیقی دارای بدهی مالیاتی در سال ۱۴۰۲ است. و کم بودن امتیاز صرفاً به دلیل بدهی مالیاتی است.

EPF

EPF/2023/001

تاریخ: 1403/05/15

مرکز مشاوره و خدمات حقوقی (EPF)

تهیه شده توسط: دکترا. علیرضا محمدی

گزارش اعتباری شخص حقیقی

اطلاعات هویتی شخص

نام و نام خانوادگی: **علیرضا محمدی**

تاریخ تولد: **1385/03/10**

شماره شناسنامه: **1385031000000000000**

محل تولد: **تهران**

وضعیت تاهل: **متاهل**

شماره تماس: **021-123456789**

آدرس: **تهران، خیابان ولیعصر، پلاک 10، واحد 101**

اطلاعات شغلی

موقعیت شغلی: **مدیر عامل**

شرکت: **شرکت توسعه و عمران**

تاریخ شروع: **1400/01/01**

وضعیت شغلی: **استمرار دارد**

محل کار: **تهران**



رتبه اعتباری (EPF)

A1 A2 A3 B1 B2 B3 C1 C2 C3 D1 D2 D3 E1 E2 E3

این رتبه بر اساس معیارهای زیر تعیین شده است:

1. سابقه فعالیت در بازار

2. میزان گردش مالی

3. وضعیت حقوقی

4. میزان سودآوری

این گزارش بر اساس داده‌های موجود در سیستم اعتباری تهیه شده است.

مهم ترین دلایل کاهش اعتبار اعتباری

تاریخ اعتبار: 1403/05/15

محل اعتبار: تهران

مهر و امضاء: 

دکتر علیرضا محمدی

۲-۲-۵- رفتار اعتباری، آقاج، اکبر محمودی، میمند

[illegible]



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلبازخاتون

۵-۲-۲-۳ رفتار اعتباری خانم مریم محمودی میمند

بر اساس اعتبارسنجی مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۳ شخص حقیقی دارای دو فقره تسهیلات بانکی جاری به مبلغ ۲,۸۴۰,۵۲۰,۱۲۹ ریال می باشد که از مبلغ فوق الذکر مبلغ ۴۰۶,۲۸۸,۰۰۰ ریال آن سررسید نشده، شایان ذکر است در تسهیلات دریافتی سررسید گذشته مشاهده نشده است. همچنین نامبرده دارای سه فقره ضمانتنامه در بانک ملت جمعاً به مبلغ ۱۵۳,۳۴۶,۰۰۰ ریال می باشد که سررسید نشده می باشد. لازم به ذکر است در نقش ضامن، ضمانت ۲۶ فقره اسناد اعتباری از بانک ملت، جمعاً به مبلغ ۴,۳۷۶,۱۹۱,۴۸۶,۵۴۴ ریال را عهده دار می باشند که مبلغ ۱۰۶,۲۷۵,۱۷۲,۷۰۲ ریال آن سررسید نشده می باشد. همچنین ضمانت ۳ فقره تسهیلات بانکی در بانک تجارت جمعاً به مبلغ ۸,۴۳۹,۲۲۳,۵۷۰ ریال را عهده دار می باشند که مبلغ ۲,۷۱۹,۲۰۰,۰۰۰ ریال آن سررسید نشده است و مبلغ ۱۷۶,۵۱۶,۳۰۳ ریال سررسید گذشته می باشد.

در بررسی به عمل آمده بر اساس اعتبارسنجی فوق الذکر شخص حقیقی بر اساس آخرین بروزرسانی، فاقد سابقه چک برگشتی است و سابقه منفی مالیاتی از سال ۱۳۹۹ تاکنون می باشد.

گزارش اعتباری و رتبه اعتباری خانم مریم محمودی میمند

شماره ملی: ۳۳۴۵۵۱۳۰۳

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۲/۲۳

گزارش اعتباری شخص حقیقی

اطلاعات هویتی شخص

اطلاعات فردی	اطلاعات خانوار و تحصیلی
نام و نام خانوادگی: مریم محمودی میمند	نام و نام خانوادگی: مریم محمودی میمند
شماره ملی: ۳۳۴۵۵۱۳۰۳	شماره ملی: ۳۳۴۵۵۱۳۰۳
تاریخ تولد: ۱۳۸۰/۰۵/۰۵	تاریخ تولد: ۱۳۸۰/۰۵/۰۵
محل تولد: تهران	محل تولد: تهران
محل سکونت: تهران	محل سکونت: تهران
وضعیت تأهل: متاهل	وضعیت تأهل: متاهل
تحصیل: لیسانس	تحصیل: لیسانس

رتبه اعتباری: C1

نمودار رتبه اعتباری: (نمودار دایره ای با ۱۱ رتبه از A1 تا E3)

دلیل کاهش اعتباری:

کد دلیل	شرح دلیل
AV1	دارای مبلغ معیار رتبه اعتباری بوده و سررسید نشده و سررسید غیر ۳۰ روزه اخیر
AV2	دارای مبلغ رتبه اعتباری بوده و سررسید نشده و سررسید غیر ۳۰ روزه اخیر
AV3	دارای رتبه اعتباری بوده و سررسید نشده و سررسید غیر ۳۰ روزه اخیر
AV4	دارای رتبه اعتباری بوده و سررسید نشده و سررسید غیر ۳۰ روزه اخیر
AV5	دارای رتبه اعتباری بوده و سررسید نشده و سررسید غیر ۳۰ روزه اخیر
AV6	دارای رتبه اعتباری بوده و سررسید نشده و سررسید غیر ۳۰ روزه اخیر



جدول ۲۲- امتیازات اعتباری

ردیف	شخص	نام	امتیاز
۱	رتبه اعتباری شرکت	آلیازخانیون	۵۱,۷
۲	رتبه اعتباری عضو هیئت مدیره دارای حق امضاء اول	مجید سلیمانی ساردو	۲۷,۸
۳	رتبه اعتباری عضو هیئت مدیره دارای حق امضاء دوم	اکبر محمودی میمند	۶۲,۸
۷	رتبه اعتباری عضو هیئت مدیره بدون حق امضاء اول	مریم محمودی میمند	۶۲,۸

ردیف	شرح	امتیاز	ضریب وزنی
۱	امتیاز شرکت	۵۱/۶۷	۲۵۰
۲	میانگین امتیاز اعضای هیئت مدیره دارای حق امضاء	۴۵/۲۸	۲۳۵
۳	میانگین امتیاز سایر اعضای هیئت مدیره	۶۲/۷۸	۲۱۵

 $\Delta 1/1$

امتیاز اعتباری نهایی

Handwritten signature

ایک شائع شدہ

شماره ثبت: ۵۳۴۵۸۹
«سهامی خاص»
شرکت سهامی گردان خودرو



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانان جوان
(استیجاری)

فصل ۶: جمع بندی و نتیجه گیری

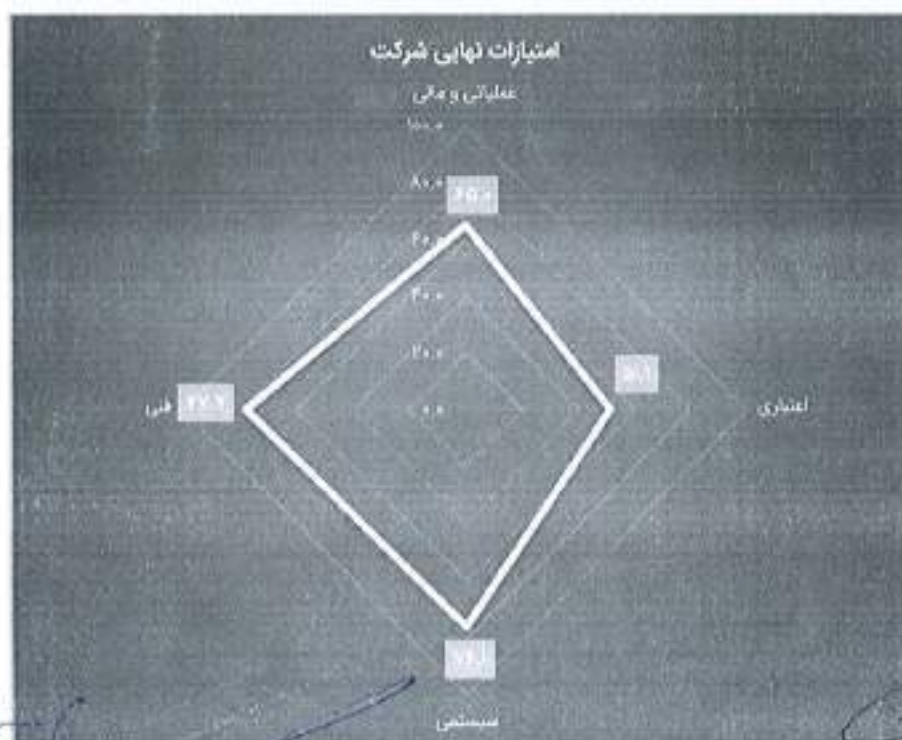
Handwritten signature



در فصل قبل به صورت مفصل وضعیت شرکت تولیدی آلیاژ خاتون از ابعاد مختلف بررسی شد. در هر یک از جنبه‌های چهارگانه نیز امتیازی از ۱۰۰ به شرکت تخصیص داده شد که در جدول و نمودار آتی قابل مشاهده است.

ردیف	عنوان شاخص ارزیابی	امتیاز (از ۱۰۰)	ضریب وزنی
۱	عملیاتی و مالی	۶۵/۰	۷۳۰
۲	فنی	۷۷/۷	۷۲۰
۳	سیستمی	۷۶/۱	۷۲۰
۴	اعتباری	۵۱/۱	۷۳۰

امتیاز نهایی شرکت



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانان جوان
(سهامی خاص)



گزارش ارزیابی و اعتبارسنجی شرکت فنی مهندسی آلیاژخاتون

با در نظر گرفتن ضریب وزنی برای هر یک از جنبه‌ها، امتیاز نهایی شرکت محاسبه شده است که مقدار ۶۵/۶ از ۱۰۰ را نشان می‌دهد. لذا این شرکت با کسب رتبه **BB-** در بررسی جامع به عمل آمده، گزینه‌ای با ریسک متوسط رو به اندک جهت سرمایه‌گذاری تلقی می‌شود. لازم به ذکر است که جهت اخذ تصمیم نهایی جهت سرمایه‌گذاری، لازم است تا طرح(های) توسعه شرکت به صورت جداگانه، موشکافی و ارزیابی شوند.

F E D- D D+ C- C C+ CC- CC CC+ CCC B- B B+ BB- BB

AA- AA AA+ AAA

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانمند جوان
(سهامی خاص)