

گزارش ارزیابی طرح تامین مالی جمعی

نام طرح:

تأمین سرمایه در گردن برش و بسته بندی کاغذ فتوکی A4

شرکت متقاضی:

شرکت صدف خاور میانه

عامل:

سکوی رایان

نهاد مالی:

سهام آشنا

تاریخ گزارش (آخرین ویرایش):

۱۴۰۴/۰۲/۱۵

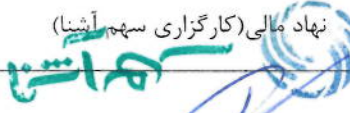
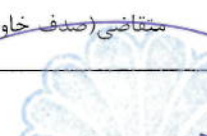
شماره گزارش:

CFR-2505-043

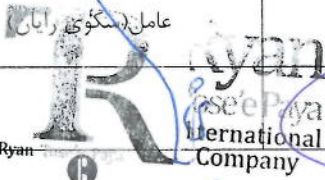


فهرست مطالب

۵	۱. بخش اول: خلاصه مدیریتی
۵	۱.۱. معرفی شرکت
۶	۱.۲. معرفی طرح
۸	۲. بخش دوم: معرفی شرکت متقاضی
۸	۲.۱. تاریخچه شرکت متقاضی
۸	۲.۲. ترکیب فعلی سهامداران شرکت
۹	۲.۳. ترکیب هیئت مدیره شرکت
۹	۲.۴. مجوزها و گواهینامه‌ها
۱۰	۲.۵. سوابق و قراردادهای شرکت
۱۰	۲.۶. سوابق تسهیلات مالی و ضمانت نامه های دریافتی
۱۱	۲.۷. سوابق تأمین مالی جمعی شرکت
۱۱	۲.۸. معرفی افراد کلیدی شرکت
۱۲	۲.۹. تحلیل مالی شرکت
۱۲	۲.۹.۱. تحلیل عملکرد شرکت
۱۷	۲.۹.۲. تحلیل نسبت های مالی
۲۱	۳. بخش سوم: بررسی فنی طرح
۲۱	۳.۱. شرح طرح
۲۱	۳.۲. هدف از اجرای طرح
۲۱	۳.۳. مشخصات فنی محصول / خدمت
۲۱	۳.۴. برنامه عملیاتی
۲۲	۳.۵. ویژگی های اثربخشی طرح
۲۴	۴. بخش چهارم: بررسی بازار
۲۴	۴.۱. تحقیقات بازار
۲۵	۴.۲. محرک های بازار

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا) 	عامل (سکوی رایان) 	متقاضی (صدق خاور میانه) 
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir 

۲۵	۴.۲.۱. تقاضای پایدار برای اسناد آموزشی و جاری
۲۶	۴.۲.۲. بینش های کاربردی بازار کاغذ تحریر چاپ
۲۶	۴.۲.۳. بینش های کاربردی نهایی بازار کاغذ تحریر چاپ
۲۷	۴.۳. بازار داخلی عرضه و تقاضای کاغذ
۲۸	۴.۴. بازیگران کلیدی
۳۰	۵. بخش پنجم: ارزیابی مالی طرح
۳۱	۵.۱. نحوه تامین مالی طرح
۳۱	۵.۲. مفروضات ارزیابی اقتصادی
۳۲	۵.۳. هزینه های ثابت سرمایه گذاری
۳۲	۵.۴. هزینه های بهره برداری
۳۲	۵.۴.۱. مواد مصرفی
۳۳	۵.۴.۲. هزینه حقوق و دستمزد نیروی کار
۳۳	۵.۴.۳. هزینه سوخت و انرژی
۳۳	۵.۴.۴. هزینه تعمیر و نگهداری
۳۴	۵.۴.۱. هزینه استهلاک
۳۴	۵.۴.۲. هزینه بازاریابی
۳۵	۵.۴.۳. هزینه پیش بینی نشده
۳۵	۵.۴.۴. نحوه توزیع هزینه های عملیاتی
۳۶	۵.۴.۵. بهای تمام شده تولید
۳۶	۵.۵. سرمایه در گردش
۳۶	۵.۶. درآمدزایی طرح
۳۷	۵.۶.۱. برآورد میزان فروش
۳۷	۵.۶.۱. نحوه توزیع درآمدها
۳۸	۵.۷. مالیات
۳۸	۵.۸. صورت سود و زیان
۳۸	۵.۹. حاشیه سود خالص حسابداری

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)  تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	عامل (سکوی رایان)  ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	متقاضی (صدق خاور میانه)  info@ryan-funding.ir شرکت تولیدی صدق خاور میانه شماره ثبت: ۲۵۵۴
---	---	--

۳۹.....	۵.۱۰. جریان نقدی کل سرمایه گذاری
۴۰.....	۵.۱۱. شاخص های اقتصادی طرح
۴۱.....	۶. ریسک های طرح
۴۱.....	۶.۱.۱. ریسک بازار
۴۲.....	۶.۱.۲. ریسک قانونی
۴۳.....	۶.۱.۳. ریسک محصول
۴۳.....	۶.۱.۴. ریسک مالی
۴۴.....	۶.۱.۵. ریسک عدم بازپرداخت (نکول)
۴۶.....	۷. پیوست ها
۴۶.....	۷.۱. مجوزها و گواهی نامه های شرکت
۴۸.....	۷.۲. آگهی تاسیس شرکت
۴۹.....	۷.۳. روزنامه تغییرات سال ۱۴۰۳
۵۰.....	۷.۴. تضامین

۱. بخش اول: خلاصه مدیریتی

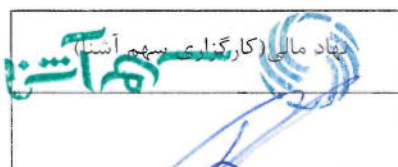
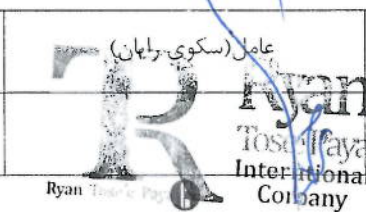
نهاد مالی (کارگزاری سهام نشنا) سهام اتنا تهران- خیابان میرداماد- خیابان مصدق جنوبی- ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	عامل (سکوی رایان) Ryan Tosafaya International Company ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	متقاضی (صدق خاور میانه) صدق خاور میانه تولیدی صدق خاور میانه سپاسی خاص شماره ثبت: ۲۵۵۶ info@ryan-funding.ir
--	---	--

۱.۱. معرفی شرکت

شرکت صدف خاور میانه به شماره ثبتی ۲۵۵۶ با مالکیت آقای دکتر رضا عبدالله پور سهامدار عمده و مدیرعامل این شرکت در سال ۱۳۸۳ در استان مازندران شهرستان قائمشهر به ثبت رسید. فعالیت عمده این شرکت طی سالیان گذشته تاکنون واردات کاغذ به صورت رول، برش و بسته بندی آنها و در نهایت عرضه محصول نهایی به نام کاغذ فتوکپی در سایزهای A3, A4, A5 به بازار بوده است.

جدول ۱: معرفی شرکت سفاضی

نام شرکت	شرح
نوع شخصیت حقوقی	مسئولیت محدود ☐ سهامی خاص ☒ سهامی عام ☐ تعاونی ☐ شرکت ☐
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۱۲/۲۳
شناسه ملی	۱۰۷۶۰۲۵۴۷۴۳
شماره ثبت	۲۵۵۶
محل ثبت	قائم شهر
کد بورسی	۸۷۴۹۰
وضعیت دانش بنیانی	دانش بنیان ☐ غیر دانش بنیان ☒
سرمایه اولیه (میلیون ریال)	۱
سرمایه فعلی (میلیون ریال)	۱۲۰،۰۰۰ میلیون ریال
موضوع فعالیت (مطابق با اساسنامه)	صادرات، واردات، فروش و تعمیر انواع ماشین های اداری و کامپیوتر پس از اخذ مجوز از مراجع ذیصلاح، خدماتی، بازرگانی
تلفن ثابت	۰۱۱۴۲۲۱۹۲۷۰-۳
آدرس کنونی	استار مازندران، شهرستان قائم شهر، خیابان سیدنظام الدین، جاده آهنگر کلا، ۲۰۰ متر بعد از پمپ بنزین
کد پستی	۴۷۶۸۱۸۱۴۵۹
وب سایت	sadafpaper.com
پست الکترونیکی	sadafkh.co@yahoo.com
صنعت و حوزه فعالیت	فعالیت در زمینه واردات و تولید (برش و بسته بندی انواع کاغذ و مقوا)

 نهاد مالی (کارگزار سهام آستان)	 عامل (سکوی رایان)	 متقاضی (صدف خاور میانه)
تهران-خیابان میرداماد-خیابان مصدق جنوبی-ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	info@ryan-funding.ir

۱.۲. معرفی طرح

طرح حال حاضر به منظور تامین سرمایه در گردش تولید کاغذ فتوکپی A4 می باشد. این شرکت در طول چند سال فعالیت خود در حوزه برش و بسته بندی انواع کاغذ و مقوا به دنبال افزایش تولید و کسب رضایت مشتری و مصرف کننده و همچنین کسب سهم بیشتری از بازار داخلی بوده است. به همین دلیل اقدام به تامین مالی به مبلغ ۱۰ میلیارد تومان کرده است تا ظرفیت تولید خود را توسعه دهد، کیفیت محصولات را ارتقا دهد، سهم عمده ای از واردات انواع کاغذ A4 را به خود اختصاص دهد.

جدول ۲: معرفی طرح

عنوان	مقدار
درخواست	طرح تامین سرمایه برای تولید کاغذ فتوکپی A4
موضوع طرح	راه اندازی ☐ تامین سرمایه در گردش ☒ تامین هزینه های ثابت ☐ سایر ☐ سایر:
کل هزینه های عملیاتی در هر دوره سه ماهه (میلیون ریال)	۱۱۸,۵۳۸
کل سرمایه درخواست شده (میلیون ریال)	۱۰۰,۰۰۰
حداقل میزان وجه جمع آوری شده قابل پذیرش (میلیون ریال)	۶۰,۰۰۰
مدت زمان اجرای طرح	۹ ماه
نحوه پرداخت اصل سرمایه	پایان دوره
نحوه پرداخت فرع طرح	هر سه ماه یکبار
تضمین	چک شخص ثالث
هزینه های عملیاتی طی دوره سه ماهه (میلیون ریال)	۱۱۸,۵۳۸
فروش / درآمد طی هر دوره سه ماهه (میلیون ریال)	۱۶۳,۶۶۰
درصد سود توافقی تقسیمی به سرمایه گذاران تامین مالی جمعی (۱۲ ماه)	٪۴۷
مبلغ سود تقسیمی پرداختی به سرمایه گذاران تامین مالی جمعی در پایان هر سه ماه (میلیون ریال)	۱۱,۷۵۰
مبلغ سود تقسیمی پرداختی به سرمایه گذاران تامین مالی جمعی در دوره نه ماهه (میلیون ریال)	۲۵,۲۵۰
سود خالص سرمایه پذیر پس از کسر سود تقسیمی به سرمایه گذاران تامین مالی جمعی طی دوره سه ماهه (میلیون ریال)	۴۵,۱۲۲
حاشیه سود خالص سرمایه پذیر پس از کسر سود تقسیمی به سرمایه گذاران تامین مالی جمعی طی دوره نه ماهه	٪۲۰/۴

تهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکوی زاپاس)	متقاضی (صدق خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

عنوان	مقدار
نرخ بازدهی داخلی ماهانه تعدیل شده دو برابر اجرا (MIRR)	۶/۸۹٪
ارزش فعلی خالص طرح (NPV) (میلیون ریال)	۱۰۰.۱۱۶

۲. بخش دوم: معرفی شرکت متقاضی

متقاضی (صدف خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
		
تهران خیابان میرداماد خیابان مصدق جنوبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۵۸۵۸	info@ryan-funding.ir شماره ثبت: ۳۵۵۶

۲.۱. تاریخچه شرکت متقاضی

شرکت صدف خاور میانه از سال ۱۳۸۳ فعالیت خود را با هدف برش و بسته بندی انواع کاغذ و مقوا آغاز کرد. در سال ۱۴۰۰ طرح توسعه کارخانه را با ساخت سوله آغاز کرد و در سال ۱۴۰۲ اقدام به خرید ماشین آلات برای افزایش تولید در بخش برش و بسته بندی کاغذ فتوکپی نموده است. اکنون به دنبال توسعه محصولات و ارتقای کیفیت و افزایش سهم بازار خود می باشد. در ادامه ترکیب فعلی سهامداران، هیئت مدیره، ساختار سازمانی و سایر بخش های مرتبط با معرفی شرکت صدف خاور میانه بررسی خواهد شد.

۲.۲. ترکیب فعلی سهامداران شرکت

ترکیب فعلی سهامداران شرکت به شرح جدول زیر می باشد. همانطور که مشخص است ۹۵ درصد از سهام شرکت متعلق به آقای رضا عبدالله پور آهنگر کلانی می باشد.

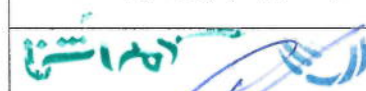
جدول ۳: مشخصات سهامداران

ردیف	نام سهامدار	کد ملی / شناسه ملی	تعداد سهام	ارزش هر سهام (میلیون ریال)	ارزش سهام (میلیون ریال)	درصد سهامداری
۱	رضا عبدالله پور آهنگر کلانی		۴۷۵	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۵٪
۲	اکرم حمیدیان آهنگر کلانی		۵	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱٪
۳	محمد امین عبدالله پور آهنگر کلانی		۱۰	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲٪
۴	احمد رضا عبدالله پور آهنگر کلانی		۵	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱٪
۵	محمد فاروق عبدالله پور آهنگر کلانی		۵	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱٪
۶	جمع		۵۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۲.۳. ترکیب هیئت مدیره شرکت

ترکیب اعضای هیئت مدیره مطابق روزنامه رسمی شماره ۲۳۱۹۷ مورخ ۱۴۰۳/۰۸/۲۴ به شرح جدول زیر است.

جدول ۴: ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت

متقاضی (صدف خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
 شرکت تولیدی صدف خاور میانه شماره ثبت: ۴۴۵۶ سامانه مالی	 Ryan Tose'e Pan International Company ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	 تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵

info@ryan-funding.ir

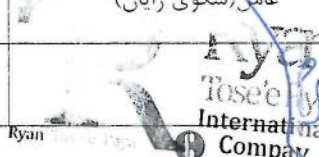
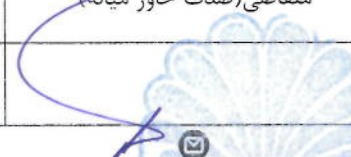
ردیف	نوع شخصیت	نام عضو	نام و نام خانوادگی نماینده	سمت	کد ملی	تاریخ تولد	رشته و مدرک تحصیلی
۱	حقیقی	رضا عبدالله پور آهنگر کلانی	ندارد	مدیر عامل و عضو اصلی هیئت مدیره		۱۳۵۶/۰۴/۱۳	دکترای حقوق خصوصی
۲	حقیقی	اکرم حمیدیان آهنگر کلانی	رضا عبدالله پور آهنگر کلانی	رئیس هیئت مدیره		۱۳۶۱/۰۱/۱۵	کارشناسی ارشد حقوق جزا
۳	حقیقی	محمدامین عبدالله پور آهنگر کلانی	رضا عبدالله پور آهنگر کلانی	نائب رئیس هیئت مدیره		۱۳۸۵/۰۱/۱۹	دانشجوی مهندسی برق

۲.۴. مجوزها و گواهینامه‌ها

مجوزها و گواهی نامه های شرکت به شرح جدول زیر می باشد. تصاویر مربوط به این مجوزها و گواهی نامه ها در پیوست آورده شده است.

جدول ۱: مجوزها و گواهی نامه های رسمی شرکت

ردیف	نوع مجوز	مرجع صدور	وضعیت مجوز (صادر شده / تعلیق / تمدید)	تاریخ دریافت / پیش بینی تاریخ دریافت	مدت اعتبار
۱	پروانه بهره برداری	وزارت صنعت، معدن و تجارت، اتاق بازرگانی	صادر شده	۱۳۹۸/۰۷/۱۷	دارد
۲	کارت بازرگانی	صنایع، معادن و کشاورزی مری	صادر شده	۱۴۰۵/۱۱/۰۲	

متقاضی (صدق خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)
		
۰۲۱۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۵۸۵۸	تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	شرکت صدق خاور میانه تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵

info@ryan-funding.ir

۲.۵. سوابق و قراردادهای شرکت

اهم قراردادهای شرکت در سال ۱۴۰۳ به شرح زیر می باشد:

۱. فروش ۱۰ هزار بسته کاغذ فتوکپی A4 به آقای رضا تنکابنی مولود- قزوین- به تاریخ شهریور سال ۱۴۰۳
۲. فروش ۶۲۵۰ بسته کاغذ فتوکپی A4 به آقای سید علی هاشمی- مازندران- به تاریخ اردیبهشت سال ۱۴۰۳
۳. فروش ۱۰ هزار بسته کاغذ فتوکپی A4 به آقای رضا تنکابنی مولود- قزوین- به تاریخ مرداد سال ۱۴۰۳

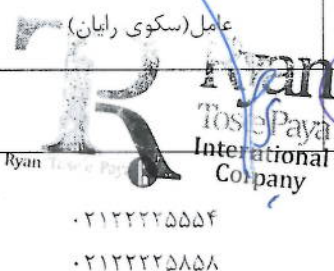
۲.۶. سوابق تسهیلات مالی و ضمانت نامه های دریافتی

جدول ۶: وضعیت استعمال شرکت از سامانه اعتبار سنجی ایران

ردیف	شرح	نوع ریسک	وضعیت	دلیل امتیاز پایین
۱	شرکت صدف خاور میانه	ریسک بالا (E3)	فاقد سابقه چک برگشتی	۱۸ میلیارد تومان مبلغ سررسید شده پرداخت نشده

جدول ۷: وضعیت استعمال اعای هیئت مدیره و مدیر عامل از سامانه اعتبار سنجی ایران

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	نوع ریسک	پیش بینی میزان خوش حسابی	وضعیت
۱	رضا عبدالله پور آهنگر کلانی	مدیر عامل عضو اصلی هیئت مدیره	ریسک متوسط (C2)	۵۵.۲٪ الی ۶۶.۲٪	فاقد سابقه چک برگشتی و سابقه منفی محکومیت مالی به مبلغ ۸۶۹ میلیون تومان
۲	اکرم حمیدیان آهنگر کلانی	رئیس هیئت مدیره	ریسک بالا (D1)	۳۲.۸٪ الی ۳۸.۱٪	فاقد سابقه چک برگشتی و فاقد سابقه منفی محکومیت

متقاضی (صدف خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سپهر آشنا)
 شرح: تولید صدف خاور میانه شماره ثبت: ۲۵۵۴ info@ryan-funding.ir	 Ryan Funding ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	تهران- خیابان میرداماد- خیابان مهندس جنوبی- ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	نوع ریسک	پیش بینی میزان خوش حسابی	وضعیت
------	--------------------	-----	----------	--------------------------	-------

۴	محمدامین عبدالله پور آهنگر کلانی	نائب رئیس هیئت مدیره	ریسک متوسط (C2)	۵۵.۲٪ الی ۶۶.۲٪	فاقد سابقه چک برگشتی و فاقد سابقه منفی محکومیت
---	-------------------------------------	----------------------	--------------------	-----------------	--

۲/۷. سوابق تامین مالی جمعی شرکت

شرکت صدف خاور میانه در بهمن ماه سال ۱۴۰۳، سکوی رای فاند اقدام به تامین مالی مبلغ ۷ میلیارد تومان کرده است.

۲/۸. معرفی افراد کلیدی شرکت

تعداد نیروی انسانی درگیر در پروژه ۴ نفر است که تمامی افراد به صورت قراردادی فعالیت دارند.

جدول ۸: بررسی نیروی انسانی از منظر مدرک تحصیلی و نوع کار

قسمت	نوع استخدام	تعداد کارکنان در سال	تعداد بر اساس میزان تحصیلات در پایان سال ۱۴۰۲			
			دکتری	لیسانس فوق	لیسانس	زیر فوق دیپلم
عملیات	دائمی	۰	۰	۰	۰	۰
	قراردادی	۱۰	۰	۰	۰	۱۰
جمع تولیدی		۱۰	۰	۰	۰	۱۰
پیمانکاری	نیروی فعال در شرکت/ طرح	۰	۰	۰	۰	۰
	جمع پشتیبانی	۰	۰	۰	۰	۰
ستاد	اداری	دائمی	۰	۰	۰	۰

تهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مقتضای (صدف خاور میانه)

تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق
جنوبی - ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه
اطلاعات طبقه ۵

۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴
۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸

شرحیت
صدف خاور میانه
info@ryan-funding.ir

تعداد بر اساس میزان تحصیلات در پایان سال ۱۴۰۲					تعداد کارکنان در سال	نوع استخدام	قسمت
جمع	زیر فوق دیپلم	لیسانس	فوق لیسانس	دکتری			
۱	۰	۱	۰	۰	۱	قراردادی	مالی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	دایمی	
۱	۰	۱	۰	۰	۱	قراردادی	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	دایمی	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	قراردادی	
۲	۰	۲	۰	۰	۲	جمع ستادی	جمع کل قراردادی
۱۲	۱۰	۲	۰	۰	۱۲	جمع کل قراردادی	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	جمع کل دائمی	

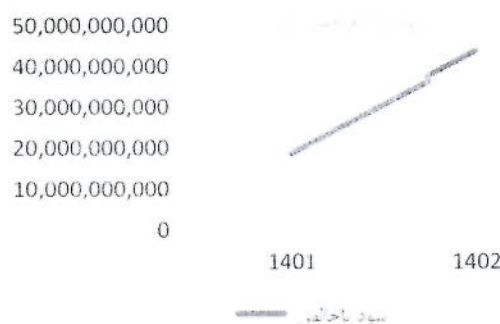
۲.۹. تحلیل مالی شرکت

از آنجایی که سنگ بنای تصمیم گیری هوشمندانه و استراتژیک تر بر اساس داده های مالی یک شرکت است، صورت های مالی حسابرسی شده دو ساله شرکت صدف خاور میانه طی سال های ۱۴۰۱-۱۴۰۲ از شرکت دریافت شد که نتایج تحلیل بر اساس جداول زیر است. لازم به ذکر تمامی ارقام به ریال می باشد.

۲.۹.۱. تحلیل عملکرد شرکت

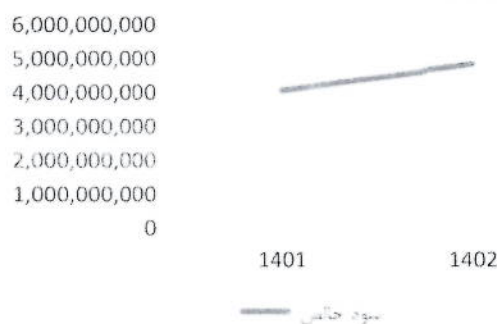
درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده کالا هر دو طی سال های ۱۴۰۱-۱۴۰۲ افزایش داشته اما نسبت افزایش درآمدهای عملیاتی بیشتر از بهای تمام شده بوده به طوریکه سود ناخالص مطابق با نمودار زیر افزایش داشته است.

متقاضی (صدف خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸
info@ryan-funding.ir	info@ryan-funding.ir	info@ryan-funding.ir



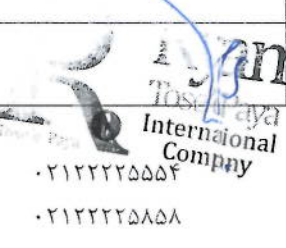
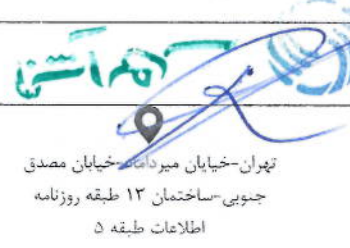
نمودار ۱: روند تغییرات سود ناخالص شرکت طی سال های ۱۴۰۱-۱۴۰۲

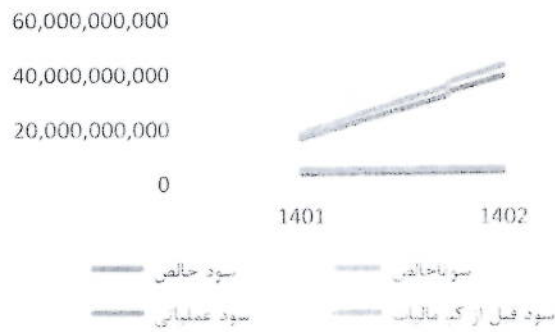
هزینه های فروش اداری عمومی، مالی و مالیات طی این سال ها افزایش داشته است اما میزان افزایش در سال ۱۴۰۲ چندین برابر شده که منجر به روند افزایشی سود خالص با شیب ملایم طی سال های ۱۴۰۱-۱۴۰۲ شده است.



نمودار ۲: روند تغییرات سود خالص شرکت طی سال های ۱۴۰۱-۱۴۰۲

نمودار زیر نشانگر روند افزایشی سود ناخالص و سه عملیاتی است در حالیکه سایر سود ها شیب ملایم افزایشی دارند و می توان گفت طی سال های ۱۴۰۱-۱۴۰۲ تغییری نداشته اند. در بازه زمانی مورد بررسی، افزایش سود ناخالص با شیب تند می تواند ناشی از رشد درآمدهای عملیاتی، افزایش فروش، کاهش هزینه های مستقیم تولید، یا بهبود بهره وری باشد. این روند نشان دهنده عملکرد قوی در بخش درآمدزایی است. این در حالی است که سود خالص با شیب ملایم تری افزایش یافته است و بیانگر وجود عواملی است که بخشی از این سود ناخالص را تعدیل کرده اند. این عوامل می توانند شامل افزایش هزینه های عملیاتی، مالیات، هزینه های استهلاک، یا حتی افزایش بدهی ها باشد. در واقع، این روند ممکن است نشان دهد که با وجود رشد درآمد و افزایش سود ناخالص، هزینه های جانبی و غیرمستقیم نیز تیر قابل توجهی بر سود نهایی شرکت داشته اند.

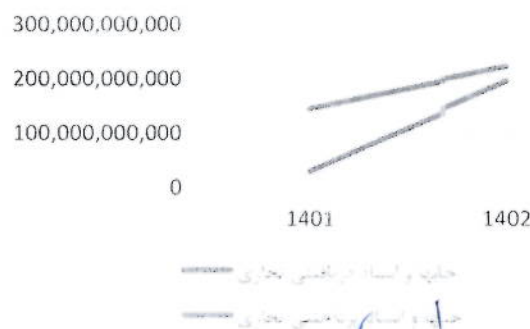
متقاضی (صندوق خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
 شرکت تولیدی صندوق خاور میانه شماره ثبت: ۲۵۵۴ info@ryan-funding.ir	 Ryan International Company ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	 تهران-خیابان میرداماد-خیابان مصدق جنوبی-ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵



نمودار ۳: روند تغییرات و مقایسه سودهای شرکت طی سال‌های ۱۴۰۰-۱۴۰۲

وضعیت حسابهای دریافتی و پرداختی نشان‌دهنده افزایش تعاملات مالی شرکت است. افزایش حسابهای دریافتی می‌تواند به معنای رشد فروش نسبی یا افزایش مشتریانی باشد که هنوز بدهی خود را پرداخت نکرده‌اند. از سوی دیگر، رشد حسابهای پرداختی با شیب تندتر نشان می‌دهد که تعهدات مالی شرکت نسبت به تامین‌کنندگان یا طلبکاران با سرعت بیشتری افزایش یافته است. چنین وضعیتی می‌تواند دلایل مختلفی داشته باشد:

- مدیریت نقدینگی: اگر حسابهای پرداختی سریع‌تر از دریافتی رشد کنند، ممکن است شرکت با چالش‌هایی در نقدینگی مواجه شود و توانایی پرداخت بهی‌ها در کوتاه‌مدت را به خطر بیندازد.
- شرایط تامین‌کنندگان: افزایش حسابهای پرداختی ممکن است نشان‌دهنده تغییر در شرایط پرداخت تامین‌کنندگان باشد، مثلاً افزایش مهلت پرداخت یا افزایش خرید اعتباری.
- روند فروش و دریافت مطالبات: اگر دریافت مطالبات به کندی انجام شود، ممکن است نشان‌دهنده مشکلات در وصول بدهی‌های مشتریان یا کاهش کارایی فرآیندهای مالی باشد.



نهادهای مالی (کارگزاری سهام تهران)	ریان (سکوی رایان)	مقاصی (صندوق خاور میانه)

تهران-خیابان میرداماد-خیابان مصدق
جنوبی-ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه
اطلاعات طبقه ۵

۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴
۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸

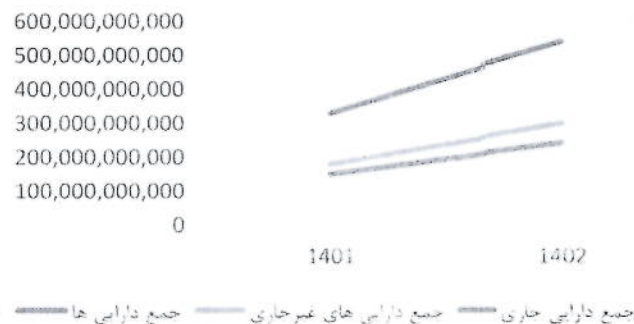
info@ryan-funding.ir



نمودار ۴: روند تغییرات حساب «و اسناد پرداختنی و دریافتنی شرکت طی سال های ۱۴۰۲-۱۴۰۰»

جدول زیر نشان می‌دهد که دارایی‌های شرکت د حال افزایش هستند، اما ترکیب آن‌ها به شکلی است که دارایی‌های غیر جاری (مانند املاک، تجهیزات، سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت) حجم بیشتری نسبت به دارایی‌های جاری (مانند وجه نقد، حساب‌های دریافتنی و موجودی کالا) دارند. تفسیر این وضعیه می‌تواند شامل موارد زیر باشد:

- چالش‌های نقدینگی: پایین بودن سطح دارایی‌های جاری نسبت به غیر جاری ممکن است نشان‌دهنده فشارهای نقدینگی باشد. یعنی شرکت منابع قوی برای تأمین تعهدات کوتاه‌مدت ندارد و ممکن است در پرداخت بدهی‌ها یا هزینه‌های عملیاتی دچار مشکل شود.
- پایداری مالی: اگر روند افزایش دارایی‌های غیر جاری به صورت کنترل شده و همگام با رشد درآمدهای عملیاتی باشد، این موضوع می‌تواند نشانه‌ی توسعه‌ی پایداری شرکت باشد. اما اگر این افزایش همراه با کاهش نقدینگی باشد، نیاز به بررسی دقیق‌تر دارد.



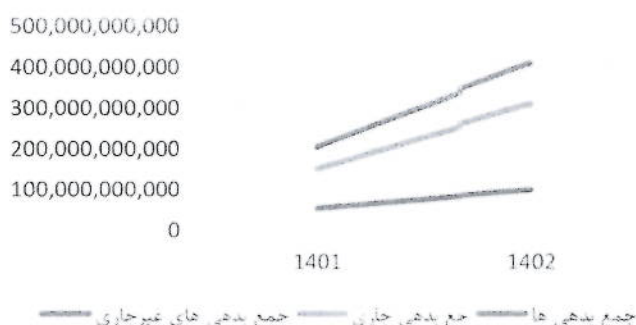
نمودار ۵: روند تغییرات دارایی‌های ناری، غیر جاری و کل دارایی‌های شرکت طی سال‌های ۱۴۰۰-۱۴۰۲

نمودار زیر نشان‌دهنده‌ی رشد بدهی‌های شرکت بصورت متوازن در هر دو دسته‌ی بدهی‌های جاری و غیرجاری است، اما مقدار بدهی جاری همچنان بیشتر از بدهی غیرجاری باقی مانده است. تفسیر این روند می‌تواند شامل موارد زیر باشد:

- تمرکز بر تعهدات کوتاه‌مدت: بدهی جاری شامل تعهداتی است که باید در مدت کوتاهی (معمولاً یک سال) پرداخت شوند، مانند حساب‌های پرداختی، وام‌های کوتاه‌مدت و هزینه‌های عملیاتی معوق. افزایش این بدهی‌ها نشان می‌دهد که شرکت حجم بالاتری از تعهدات کوتاه‌مدت دارد، که می‌تواند ناشی از نیاز به تأمین نقدینگی، افزایش خرید اعتباری از تأمین‌کنندگان، یا کاهش توانایی پرداخت سریع بدهی‌ها باشد.

متقاضی (صدف خاور میانه) Ryan Tosie Paya International Company ۴۱ ۰۲۱۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۵۵۵۸	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا) آشنا تهران خیابان میرداماد-خیابان مصدق جنوبی-ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵
--	--

- ساختار تأمین مالی: رشد یکسان بدهی جاری و غیرجاری ممکن است نشان دهنده یک سیاست مالی پایدار باشد، جایی که شرکت به طور متوازن از منابع مالی کوتاه مدت بلندمدت استفاده می کند. اگر این بدهی ها در جهت تأمین سرمایه گذاری های سودآور باشند، می توانند به رشد آینده کمک کنند.
- ریسک نقدینگی: اگر بدهی جاری بیش از حد افزایش یابد، ممکن است فشار بیشتری بر نقدینگی شرکت وارد شود. در چنین شرایطی، شرکت باید توانایی پرداخت بدهی های کوتاه مدت را با استفاده از دارایی های جاری تضمین کند تا دچار مشکلات مالی نشود.

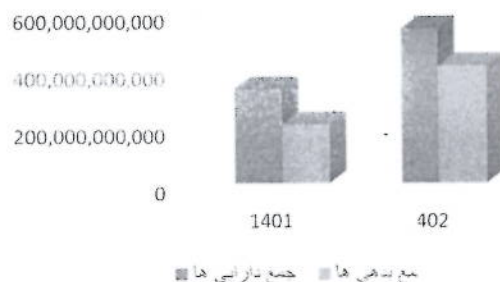


نمودار ۶: روند تغییرات بدهی های جاری، غیرجاری و کل بدهی های شرکت طی سال های ۱۴۰۲-۱۴۰۰

وضعیت دارایی ها و بدهی های شرکت نشان دهنده ساختار مالی سالم شرکت است، زیرا دارایی های شرکت بیشتر از بدهی هاست. این می تواند نشانه ای از ثبات مالی و توانایی شرکت در پوشش بدهی ها باشد.

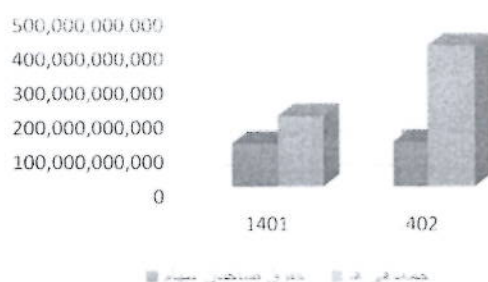
- پایداری مالی: اگر جمع دارایی ها به طور قابل توجهی بیشتر از بدهی ها باشد، نشان می دهد که شرکت دارای سرمایه ی خالص مثبتی است و در صورت نیاز، دارایی های خود را برای تأمین بدهی ها می تواند نقد کند.
- ریسک پایین تر: شرکتی که دارایی های بیشتری نسبت به بدهی ها دارد، ریسک مالی کمتری دارد و در شرایط بحرانی، شانس بیشتری برای حفظ پایداری اقتصادی خواهد داشت.

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	مستأضي (صدق خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸ info@ryan-funding.ir



نمودار ۷: مقایسه داری ها و بدهی های شرکت طی سال های ۱۴۰۰-۱۴۰۲

تفاوت زیاد حقوق صاحبان سهام با میزان بدهی های شرکت در سال ۱۴۰۲ نشان دهنده درصد بالای استفاده از بدهی ها برای تأمین مالی فعالیت های شرکت است. وقتی بدهی های شرکت بسیار بیشتر از حقوق صاحبان سهام است، شرکت به تأمین مالی از طریق بدهی وابسته است. این موضوع می تواند در صورت افزایش نرخ بهره یا فشارهای اقتصادی، ریسک مالی را افزایش دهد.



نمودار ۸: مقایسه بدهی ها، شرکت و حقوق صاحبان سهام طی سال های ۱۴۰۰-۱۴۰۲

۲.۹.۲. تحلیل نسبت های مالی

یکی از مباحث اصلی در بخش مالی هر طرح بررسی نسبت های مالی می باشد. این نسبت ها شامل نسبت های نقدینگی، اهرم های مالی، فعالیت ها و نسبت سودآوری می باشد.

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مشاقتی (صندوق خاور میانه)
تهران-خیابان میرداماد-خیابان مصدق جنوبی-ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

جدول ۹: بررسی نسبت‌های مالی شرکت طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲

وضعیت شرکت	۱۴۰۲	۱۴۰۱	روند مطلوب	←	نسبت‌های مالی	
نامطلوب	۰.۷۸	۰.۹۹	روند افزایشی	داری جاری/ بدهی جاری	نسبت جاری	نقدینگی
نامطلوب	۰.۷۲	۰.۹۷	روند افزایشی	(دارایی جاری- پیش پرداخت+ موجودی کالا)	نسبت آتی	
نامطلوب	۰.۴۵	۰.۴۶	روند افزایشی	/ بدهی جاری	نسبت دارائی جاری	
نامطلوب	۳.۱۸	۱.۶۵	روند کاهشی	بدهیها/ ارزش ویژه	نسبت کل بدهی	اهرمی (سرمایه گذاری)
نامطلوب	۲.۴۱	۱.۲۲	روند کاهشی	بقی جاری / ارزش ویژه (پشت سرمایه در گردش)	بدهی جاری به ارزش ویژه	
مطلوب	۲.۳۱	۱.۴۴	روند افزایشی	دایی ثابت / ارزش ویژه (صنعتی ۱۰۰٪ / غیرصنعتی ۷۵٪)	دارایی ثابت به ارزش ویژه	
نامطلوب	۰.۲۴	۰.۳۸	روند افزایشی	ارزش ویژه/کل داراییها	مالکانه	
مطلوب	۰.۸۹	۰.۹۴	روند کاهشی	قیمت تمام شده / فروش	قیمت تمام شده به فروش	سودآوری
مطلوب	۰.۱۱	۰.۰۶	روند افزایشی	سود ناویژه / فروش	سود ناویژه به فروش	
نامطلوب	۱.۸۴	۱.۹۸	روند افزایشی	سپه خالص/فروش خالص	بازده فروش	
نامطلوب	۰.۰۰۸	۰.۰۱	روند افزایشی	سودخالص/مجموع داراییها	بازده داراییها	
نامطلوب	۰.۰۳	۰.۰۴	روند افزایشی	سود خالص/حقوق صاحبان سهام	بازده ارزش ویژه	فعالیت
نامطلوب	۰.۷۶	۰.۸۷	روند افزایشی	فروش خالص / کل دارائیها	نسبت گردش دارائیها	
نامطلوب	۱۹۵.۲۸	۱۸۱.۷۰	روند کاهشی	(متوسط حایها و استاد دریافتی * ۳۶۰) / فروش خالص	دوره وصول طلب	
نامطلوب	۱۷.۲۱	۴.۲۴	روند کاهشی	(متوسط موجودی واد و کالا * ۳۶۰) / بهای تمام شده	دوره گردش کالا (ITO Day)	

جمع بندی جدول نسبت های مالی به شرح زیر است:

نسبت های نقدینگی

این نسبت‌ها میزان نقد در دسترس و گردش مالی شرکت را نشان می‌دهد. طی سال‌های ۱۴۰۰-۱۴۰۲، تمامی نسبت‌های نقدینگی روند نامطلوب داشته که نشان از این دارد که از محل دارایی‌های جاری، شرکت توانایی پوشش صد درصدی بدهی‌های جاری خود را ندارد. بنابراین ریسک نقدینگی شرکت در وضعیت نامطلوبی قرار دارد.

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکوی رایان)	متقاضی (صدف خاور میانه)
تهران-خیابان میرداماد-خیابان مصدق جنبه-ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir شماره ثبت: ۲۵۵۶

نسبت های اهرمی

این نسبت ها میزان منابع متکی بر بدهی شرکت را اندازه گیری می کنند در طی سال ۱۴۰۱-۱۴۰۲، تمامی نسبت های اهرمی به جز نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه روند نامطلوب داشته اند. روند نامطلوب نسبت های اهرمی نشان دهنده افزایش وابستگی شرکت به بدهی ها و کاهش توان مالی در مدیریت بهدات است. این موضوع می تواند پیامدهای مهمی برای نقدینگی، سودآوری، و ثبات مالی شرکت داشته باشد.

نسبت های سودآوری

در نسبت های سودآوری نسبت های بازده فروش دارایی و بازده ارزش ویژه روند نامطلوب داشته است. روند نامطلوب نسبت های سودآوری نشان دهنده کاهش کارایی کسب و کار در ایجاد سود از فروش، دارایی ها و سرمایه ی سهامداران است. این وضعیت می تواند پیامدهای مختلفی برای عملکرد مالی و استراتژی شرکت داشته باشد. تحلیل این وضعیت می تواند به شرح زیر باشد:

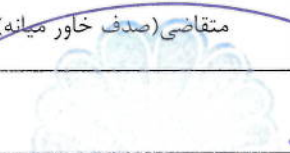
- کاهش بازده فروش (Profit Margin) افت این نسبت نشان می دهد که شرکت به ازای هر واحد فروش، سود کمتری ایجاد کرده است. این می تواند ناشی از افزایش هزینه های تولید و عملیاتی، کاهش قیمت فروش به دلیل رقابت بازار یا ضعف در مدیریت هزینه ها باشد.
- کاهش بازده دارایی (Return on Assets - ROA): این شاخص بیانگر توانایی شرکت در استفاده از دارایی هایش برای تولید سود است. کاهش ROA ممکن است به علت سرمایه گذاری های کم بازده، افزایش هزینه های غیرمولد یا کاهش کارایی عملیاتی باشد.
- کاهش بازده ارزش ویژه (Return on Equity - ROE): این نسبت نشان می دهد که سهامداران چقدر سود از سرمایه ی خود دریافت می کنند. افت ROE ممکن است ناشی از افزایش بدهی ها، کاهش سود خالص یا عدم استفاده ی مؤثر از سرمایه ی سهامداران باشد.

نسبت های فعالیت

روند نامطلوب نسبت های فعالیت نشان دهنده کاهش کارایی عملیات شرکت در استفاده از منابع و مدیریت دارایی ها برای ایجاد درآمد است. این موضوع می تواند پیامدهایی برای نقدینگی، بهره وری، و عملکرد کلی کسب و کار داشته باشد. تحلیل این وضعیت می تواند به شرح زیر باشد:

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا) 	Ryan International Company Ryan Trade & Pay 	متقاضی (صدف خاور میانه) 
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	info@ryan-funding.ir شماره ثبت ۲۵۵۶

- کاهش گردش موجودی کالا: اگر نسبت گردش موجودی کالا کاهش یافته باشد، ممکن است نشان دهنده ی کندی در فروش یا افزایش سطح موجودی های غیربروری باشد که می تواند هزینه های نگهداری را افزایش دهد.
- کاهش گردش حساب های دریافتی: این مسئله نشان می دهد که مشتریان با تأخیر بیشتری بدهی های خود را پرداخت می کنند، که می تواند فشار بیشتری بر نقدینگی شرکت وارد کند.
- کاهش گردش دارایی ها: این نشان دهنده ی کاهش توانایی شرکت در ایجاد درآمد از دارایی هایش است و می تواند به استفاده ی ناکارآمد از منابع اشاره داشته شد.
- کاهش گردش حساب های پرداختی: اگر این نسبت نیز روند نزولی داشته باشد، ممکن است نشان دهنده ی مشکلات در پرداخت تعهدات مالی به تأمین کنندگان، مدیریت ضعیف جریان نقدی باشد.

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا) 	عامل (سکوی رایان) 	متقاضی (صدف خاور میانه) 
تهران - خیابان میرزاواد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	info@ryan-funding.ir 

۳. بخش سوم: بررسی فنی طرح

۳.۱. شرح طرح

طرح حاضر به منظور توجیه طرح تامین سرمایه د گردش برش و بسته بندی کاغذ فتوکپی A4 در شرکت صدف خاور میانه می باشد. بازار بزرگ و رو به رشد بازار کاغذ فتوکپی در ایران و همچنین عدم وجود کارخانه ای با فعالیت مشابه شرکت صدف خاور میانه در ایران، سرمایه گذاری در این شرکت را جف و سودآور می سازد. این شرکت سابقه چند ساله در زمینه بازرگانی و واردات رول کاغذ از تامین کنندگان عمده در سطح دنیا دارد.

۳.۲. هدف از اجرای طرح

شرکت صدف خاور میانه به دنبال تولید و تامین محصولات پر کاربرد کاغذی با رویکرد افزایش تولید محصول و رضایت مشتری می باشد. همچنین به دنبال کسب سهم بیشتری از بار داخلی می باشد. از آنجایی که پروانه این شرکت دارای سهمیه واردات با ارز دولتی به میزان ۱۰۵۰۰ تن می باشد، به دنبال اختصاص سهم عمده واردات رول کاغذ است.

۳.۳. مشخصات فنی محصول / خدمت

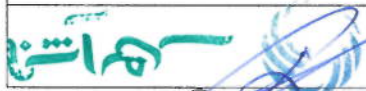
محصول تولیدی کاغذ فتوکپی A4 می باشد.

۳.۴. برنامه عملیاتی

به منظور تبیین نحوه استفاده از سرمایه درخواستی در توسعه کسب و کار برنامه اجرایی شامل کلیه فعالیت های اصلی، در قالب جدول زمان بندی زیر مشخص می شود:

جدول ۱۰. برنامه عملیات تولید محصول / ارائه خدمت (ارقام: میلیون ریال)

شرح / ماه های بهره برداری	جریان هزینه های عملیاتی	سود پرداختی	بازپرداخت اصل سرمایه دریافتی: تامین مالی	جمع جریان های نقد خروجی	جریان ورودی (فروش)	منابع تامین مالی شده از تامین مالی جمعی	جمع جریان های نقد ورودی
۱	۹۹,۴۳۸	۰	۰	۹۹,۴۳۸	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
۲	۹,۵۵۰	۰	۰	۹,۵۵۰	۰	۰	۰
۳	۹,۵۵۰	۱۱,۷۵۰	۰	۲۱,۳۰۰	۱۶۳,۶۶۰	۰	۱۶۳,۶۶۰
جمع سه ماهه اول	۱۱۸,۵۳۸	۱۱,۷۵۰	۱۰	۱۳۰,۲۸۸	۱۶۳,۶۶۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۶۳,۶۶۰

متقاضی (صدف خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)
		
شماره ثبت: ۲۵۵۶ info@ryan-funding.ir	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۲ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵

شرح / ماه های بهره برداری	جریان هزینه های عملیاتی	سود پرداختی	بازپرداخت اصل سرمایه دریافتی: تامین مالی	جمع جریان های نقد خروجی	جریان ورودی (فروش)	منابع تامین مالی شده از تامین مالی جمعی	جمع جریان های نقد ورودی
۴	۹۹,۴۳۸	۰	۰	۹۹,۴۳۸	۰	۰	۰
۵	۹,۵۵۰	۰	۰	۹,۵۵۰	۰	۰	۰
۶	۹,۵۵۰	۱۱,۷۵۰	۰	۲۱,۳۰۰	۱۶۳,۶۶۰	۰	۱۶۳,۶۶۰
جمع سه ماهه دوم	۱۱۸,۵۳۸	۱۱,۷۵۰	۰	۱۳۰,۲۸۸	۱۶۳,۶۶۰	۰	۱۶۳,۶۶۰
۷	۹۹,۴۳۸	۰	۰	۹۹,۴۳۸	۰	۰	۰
۸	۹,۵۵۰	۰	۰	۹,۵۵۰	۰	۰	۰
۹	۹,۵۵۰	۱۱,۷۵۰	۱۰۰,۰۰	۱۲۱,۳۰۰	۱۶۳,۶۶۰	۰	۱۶۳,۶۶۰
جمع سه ماهه سوم	۱۱۸,۵۳۸	۱۱,۷۵۰	۱۰۰,۰۰	۲۳۰,۲۸۸	۱۶۳,۶۶۰	۰	۱۶۳,۶۶۰

۳.۵. ویژگی های اثربخشی طرح

برخی از ویژگی های کلیدی اثربخشی این طرح شامل موارد زیر می باشد:

۱. دقت در برش

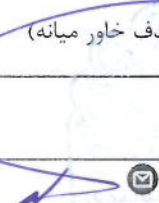
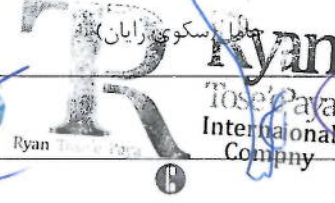
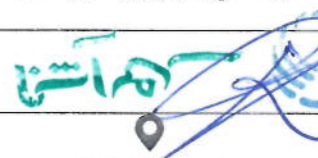
- استفاده از دستگاه های برش با تolerانس پایین برای حفظ یکنواختی اندازه A۴
- جلوگیری از لبه های ناصاف و پارگی که کیفیت چاپ را تحت تأثیر قرار می دهد
- امکان تنظیم خودکار دستگاه ها برای افزایش بهره وری

۲. کیفیت بسته بندی

- استفاده از مواد مقاوم و ضد رطوبت برای حفاظت از کاغذ در برابر عوامل محیطی
- طراحی بسته بندی با مقاومت مناسب، برابر فشار و ضربه
- بسته بندی جمع و جور و اقتصادی که حمل و نقل را تسهیل کند

۳. بهینه سازی مصرف مواد و کاهش ضایعات

- استفاده از تکنیک های برش با کمترین دوریز
- بازیافت و استفاده مجدد از ضایعات کاغذ

متقاضی (صدف خاور میانه)	تهیه کننده (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
		
info@ryan-funding.ir	۰۲۱۲۲۲۱۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۱۵۵۵۸	تهران - خیابان میرداماد - خیابان ممدی جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵

- کنترل کیفیت برای کاهش میزان کاغذی غیرقابل استفاده
- ۴. افزایش سرعت تولید و بهره‌وری
- اتوماسیون و کنترل هوشمند فرآیند برش بسته‌بندی
- کاهش زمان وقفه‌های تولید با تعمیر و نگهداری منظم دستگاه‌ها
- بهینه‌سازی جریان کار برای کاهش هزینه‌ها و افزایش خروجی

جدول ۱۱: ترکیب‌های اثربخشی مطرح

ردیف	سوال	پاسخ
۱	آیا طرح فناورانه‌ست؟	بلی ☒ خیر ☐
توضیحات	با توجه به دستگاه‌ها و ماشین آلات مورد استفاده می‌تواند فناورانه باشد	
۲	آیا طرح راهبردی‌ست؟	بلی ☒ خیر ☐
توضیحات	طرح افزایش سرعت تولید و بهره‌وری را به دنبال دارد	
۳	آیا طرح در مناطق محروم اجرا می‌شود؟	بلی ☐ خیر ☒
توضیحات		
۴	آیا طرح موجب بهبود محصول/خدمت می‌شود؟	بلی ☒ خیر ☐
توضیحات		
۵	آیا طرح مانع از خروج ارز می‌شود؟	بلی ☐ خیر ☒
توضیحات	با توجه به واردات رول کاغذی از خارج از ایران مانع خروج ارز نمی‌گردد.	
۶	آیا طرح باعث حفظ اشتغال می‌شود؟	بلی ☒ خیر ☐
توضیحات		

متقاضی (صندوق خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
 Tose'el'ya International Company	 آشنا	 کhatam
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنبه‌ی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	صندوق تامین سرمایه info@ryan-funding.ir شماره ثبت: ۲۵۵۶

۴. بخش چهارم: بررسی بازار

تحقیقات بازار یکی از ارکان حیاتی برای موفقیت کسب و کارها است، زیرا به آن‌ها کمک می‌کند تا نیازها، ترجیحات و رفتارهای مشتریان را بهتر درک کنند. با تحلیل داده‌های بازار، کسب و کارها می‌توانند تصمیمات هوشمندانه‌تری در زمینه توسعه محصولات، استراتژی‌های بازاریابی و قیمت‌گذاری اتخاذ کنند. همچنین، تحقیقات بازار به شناسایی فرصت‌های جدید، ارزیابی رقابت و کاهش ریسک‌های سرمایه‌گذاری کمک می‌کند. در دنیای امروز که رقابت شدید است، داشتن اطلاعات دقیق و مبتنی بر داده‌ها می‌تواند عامل تعیین‌کننده‌ای در رشد و بقای یک برند باشد.

۴.۱. تحقیقات بازار

اندازه بازار کاغذ تحریر چاپ در سال ۲۰۲۴، ۴۰۷ (میلیارد دلار آمریکا) تخمین زده شده است. انتظار می‌رود صنعت کاغذ تحریر چاپ از ۲۰۶.۴۶ (میلیارد دلار آمریکا) در سال ۲۰۲۵ تا ۲۲۹.۲۹ (میلیارد دلار آمریکا) تا سال ۲۰۳۴ رشد کند. انتظار می‌رود نرخ رشد مرکب سالانه (CAGR) بازار کاغذ تحریر چاپ در دور پیش‌بینی (۲۰۲۵-۲۰۳۴) حدود ۱.۲٪ باشد.^۱

محرك‌های مهمی وجود دارند که بازار کاغذ تحریر چاپ را شکل می‌دهند. افزایش استفاده از مواد چاپی در زمینه‌های آموزش، تبلیغات و بسته‌بندی دلیل مهمی است. اگرچه استفاده از محتوای دیجیتالی افزایش یافته است، اما بسیاری از مشاغل و سازمان‌ها هنوز از مواد ارتباطی چاپی برای برندسازی و بازاریابی مؤثر استفاده می‌کنند. علاوه بر این، برخی از عوامل محیطی غالب نیز بر این صنعت تأثیر می‌گذارند، زیرا روندی به سمت توسعه کاغذ پایدار وجود دارد که از منابع کمتری استفاده می‌کند و عمل بازیافت را تشویق می‌کند. علاوه بر این، پیشرفت در فناوری و توسعه انواع جدید مواد، کیفیت و عملکرد کاغذهای تحریر چاپ را نیز بهبود می‌بخشد و نیازهای مختلف مصرف‌کنندگان را برآورده می‌کند.

بازار فرصت‌های زیادی را به ویژه برای شرکت‌هایی با محصولات و خدمات سازگار با محیط زیست فراهم می‌کند. تغییر مداوم به سمت محصولات کاغذی بازیافتی، فرصتی را برای شرکت‌هایی که ظرفیت نوآوری دارند، فراهم می‌کند. علاوه بر این، بهبود مستمر در مناطق

^۱ <https://www.marketresearchfuture.com/reports/printing-writing-paper-market-۳۲۳۹۷>

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	متقاضی (صدف خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۸	info@ryan-funding.ir

در حال توسعه که نرخ سواد و نرخ حضور در آموزش، بر آنها رو به افزایش است، فرصت خوبی برای رشد فراهم می‌کند. شرکت‌ها ممکن است اتحادها و سرمایه‌گذاری‌های مشترک را با هدف کسب سهم بازار و افزایش کارایی و اثربخشی توزیع در برآوردن تقاضای رو به رشد برای محصولات کاغذ چاپ دنبال کنند. این امر، اناسیل نفوذ بیشتر در بازار و تنوع بخشی به طیف محصولات را ادغام می‌کند.

یک تغییر مداوم به سمت دیجیتالی شدن وجود دارد، اما نیاز به خدمات و رسانه‌های چاپ سنتی نیز کاهش نمی‌یابد. ظهور چنین رویکرد دوگانه‌ای منجر به رشد تخصص در بازار می‌شود، جایی که راه‌حل‌های چاپ شخصی‌تر و با کیفیت بالا تولید می‌شوند. افزایش تعداد افرادی که از خانه کار یا تحصیل می‌کنند، باعث افزایش مصرف کالاهای اداری خانگی، مانند کاغذ چاپ می‌شود. و با افزایش فروش آنلاین، مواد چاپ قابلیت تحویل مستقیم به مصرف‌کنندگان را پیدا کرده‌اند. علاوه بر این، پیشرفت‌هایی در فناوری چاپ دیجیتال وجود دارد که زمان‌های چرخش تولید را کوتاه‌تر و کارآمدتر می‌کند، چیزی که بازار پرشتاب به آن نیاز دارد.

۴.۲. محرک‌های بازار

۴.۲.۱. تقاضای پایدار برای اسناد آموزشی و تجاری

صنعت بازار کاغذ تحریر چاپ به طور قابل توجهی تحت تأثیر تقاضای پایدار برای اسناد آموزشی و تجاری قرار دارد. از آنجایی که مؤسسات آموزشی همچنان به اولویت‌بندی مطالب آموزشی ادامه می‌دهند، تقاضا برای کتاب‌های درسی، دفترچه‌های یادداشت و لوازم التحریر مرتبط با آن افزایش یافته است. علاوه بر این، تأکید روزافزون بر اسناد فیزیکی در مشاغل، به افزایش نیاز به کاغذ چاپ و تألیف با کیفیت بالا کمک می‌کند. این روند به ویژه در مناطقی که پذیرش دیجیتال ممکن است به طور کامل جایگزین روش‌های سنتی مبتنی بر کاغذ نشود، اهمیت دارد. اهمیت اسناد مؤثر در قالب‌های ملموس را نمی‌توان در بخش‌های مختلف، از جمله آموزش، خدمات حقوقی و دولتی، که در آنها مواد چاپی به عنوان اسناد حیاتی عمل می‌کنند، نادیده گرفت. انتظار می‌رود این تقاضای مداوم، رشد بازار را هدایت کند، زیرا مؤسسات و مشاغل همچنان برای ارتباطات و ثبت سوابق به مواد چاپی متکی هستند. توسعه محصولات نوآورانه، مانند گزینه‌های کاغذ سازگار با محیط زیست، همچنان با انتظارات مصرف‌کنندگان آگاه به محیط زیست همسو است و از رشد و تنوع در صنعت بازار کاغذ چاپ و تحریر بیشتر حمایت می‌کند. علاوه بر این، اقدامات مداوم برای ارتقای سوادآموزی و برنامه‌های آموزشی در مناطق در حال توسعه، ضرورت یادگیری چاپ را تقویت می‌کند و تقاضا برای محصولات متنوع کاغذ چاپ و تحریر را افزایش می‌دهد. ترکیبی از نیازهای آموزشی سنتی و چشم‌انداز در حال تحول کسب‌وکار، چشم‌اندازی پویا را در بازار کاغذ چاپ و تحریر به نمایش می‌گذارد، زیرا نهادها در بحبوحه گذار فناوری، دنبال راه‌حل‌های قابل اعتماد برای کاغذ هستند.

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عایل (سکوی رایان) Ryan Tosho2aya International Company	مقاضی (صدف خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مسیدی جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	تولیدی info@ryan-funding.ir شماره ثبت: ۲۵۵۶

۴/۲/۲. بینش‌های کاربردی بازار کاغذ تحریر چاپ

بازار کاغذ تحریر چاپ شاهد رشد قابل توجهی در کاربردهای مختلف خود، از جمله چاپ، تحریر، نقاشی و طراحی است. در سال ۲۰۲۳، ارزش کل بازار تقریباً ۱۹۹.۳۶ میلیارد دلار آمریکا تخمین زده می‌شود که نشان‌دهنده تقاضای قوی برای کاغذ تحریر چاپ در محیط‌های مختلف است. به طور خاص، کاربرد چاپ ارزش قابل توجه ۷۰.۰ میلیارد دلار آمریکا در سال ۲۰۲۳، بر بازار تسلط دارد که نشان‌دهنده نقش اساسی آن در نیازهای چاپ‌جاری و آموزشی است. کاربرد تحریر با ارزش ۵۵.۰ میلیارد دلار آمریکا در رتبه بعدی قرار دارد که نشان‌دهنده اهمیت آن در حوزهایموزم التحریر و لوازم اداری است. کاربردهای طراحی و نقاشی نیز با ارزش‌های ۲۵.۰ میلیارد دلار آمریکا و ۴۹.۳۶ میلیارد دلار آمریکا بخش‌های ارزشمندی از بازار را تشکیل می‌دهند.^۲ بخش طراحی به هنرمندان طراحانی که به کاغذ با کیفیت بالا برای تصاویر نیاز دارند، خدمات ارائه می‌دهد، در حالی که بخش طراحی از متخصصان و علاقه‌مندان به فعالیت‌های خلاقانه پشتیبانی می‌کند. ترکیب این بخش‌های کاربردی، موارد استفاده متنوع کاغذ تحریر چاپ را در بازار خلاصه می‌کند. روند قابل توجهی که باعث رشد در این بخش‌ها می‌شود، شامل افزایش ترجیح محصولات کاغذی سازگار با محیط زیست است، زیرا مصرف‌کنندگان به طور فزاینده‌ای به دنبال گزینه‌های پایدار هستند. علاوه بر این، پیشرفت‌های تکنولوژیکی در رسانه‌های چاپی و بخش آموزشی رو به گسترش، تقاضا را در این کاربردها بیشتر کرده است. اگرچه رقابت و گذار به رسانه‌های دیجیتال چالش‌هایی را ایجاد می‌کند، اما تقسیم‌بندی بازار کاغذ چاپ و تحریر فرصت‌های قابل توجهی را برای نوآوری و رشد برجسته می‌کند. اکثریت کاربرد چاپ در بازار، اهمیت حیاتی آن را در پشتیبانی از صنایع مختلف برجسته می‌کند و آن را به نقطه کانونی برای استراتژی‌های بازار تبدیل می‌کند. به طور کلی، تجزیه و تحلیل تقسیم‌بندی، سهم منحصر به فرد هر نوع کاربرد را نشان می‌دهد و بر تعامل پیچیده تقاضا در پایگاه‌های مختلف کاربران در یک چشم‌انداز در حال تحول بازار تأکید می‌کند.

۴/۲/۳. بینش‌های کاربرد نهایی بازار کاغذ تحریر چاپ

بازار کاغذ تحریر چاپ با کاربردهای متنوع نهایی مشخص می‌شود که اساساً بر پویایی درآمد آن تأثیر می‌گذارد. در سال ۲۰۲۳، ارزش کل بازار ۱۹۹.۳۶ میلیارد دلار آمریکا بود که نشان‌دهنده تقاضای پایدار در بخش‌های مختلف است.^۳ مؤسسات آموزشی بخش قابل

^۲ <https://www.marketresearchfuture.com/reports/printing-writing-paper-market-37397>

^۳ <https://www.factmr.com/report/1626/writing-paper-market>

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکوی رایان)	متقاضی (صدق خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه - روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	info@ryan-funding.ir

توجهی از این بازار را تشکیل می‌دهند که با تکیه ماوم بر مواد جایی در برنامه‌های درسی و امتحانات پشتیبانی می‌شود. دفاتر شرکت‌ها نیز نقش مهمی ایفا می‌کنند، زیرا مشاغل اغلب از کاغذ چاپ برای اسناد، گزارش‌ها و ارتباطات استفاده می‌کنند و به سهم پایدار بازار کمک می‌کنند. بخش دولتی نیز به همان اندازه مهم است، زیرا اسناد، فرم‌ها و گزارش‌های رسمی نیاز به استفاده از کاغذ چاپ قابل اعتماد را ضروری می‌سازند. صنعت نشر به‌ویژه بر این چشم‌انداز تسلط دارد که ناشی از نیازهای مداوم به کتاب، روزنامه و مجله است. این بخش با وجود تحول دیجیتال، همچنان مقاوم است و اهمیت مداوم رسانه‌های چاپی را برجسته می‌کند. تعاملات بین این دسته‌های کاربرد نهایی، رشد را هدایت می‌کند، در حالی که چالش‌هایی مانند دیجیتالی شدن و نگرانی‌های زیست‌محیطی فرصت‌هایی را برای نوآوری در تولید پایدار کاغذ ارائه می‌دهد. با ادامه تکامل بازار، درک این پویایی‌های کاربرد نهایی در ارزیابی آمار و روندهای بازار کاغذ تحریر چاپ حیاتی می‌شود.

۴.۳. بازار داخلی عرضه و تقاضای کاغذ

مجموعه اطلاعات زیر با توجه به مصاحبه مسئولان وزارت صمت، کارشناسان صنعت و متولیان صنف تولید کاغذ گردآوری شده و با آمارهای گمرک در مورد واردات و صادرات کاغذ (بوی کاغذ تحریر) و وزارت صمت در خصوص میزان ظرفیت تولید کاغذ کشور مورد ارزیابی قرار گرفته.

۳۸۰ میلیون تن تولید میزان کل تولید کاغذ در جهان است و از این میزان سهم ایران سرانه مصرف ۲۱ کیلوگرمی در سال است که این استاندارد در اروپا ۵۸ کیلوگرم و در آمریکا و کشورهای اسکاندیناوی ۱۸۰ هزار کیلوگرم به ثبت رسیده است.

در حال حاضر مجوز تولید دو میلیون و ۴۰۰ هزار تن کاغذ (به جز تیشو) در کشور وجود دارد که یک میلیون و ۶۰۰ هزار تن تولید می‌شود. از این مقدار تولید ۹۵۰ هزارتن در صنایع بسته بندی مصرف و حدود ۲۰۰ هزارتن نیز صادر می‌شود. مقدار واردات کاغذ تحریر در سال ۱۴۰۳ بالغ بر ۲۴۵ هزار تن بوده است که با احتساب ۳۸۰ هزارتن نیاز مصرف در این حوزه مقدار ۱۳۵ هزارتن از کاغذ تولید داخل نیز به مصرف تحریر می‌رسد و مابقی در سایر زمینه ها مصرف می‌شود.

وزارت فرهنگ و ارشاد اسلامی آنچنان که وزیر فرهنگ مطرح کرده است، نیاز آموزش و پرورش را ۴۵ هزار تن و نیاز ناشران را ۳۰ تا ۳۵ هزار تن برآورد کرده است که مجموع این دو به ۸۰ هزار تن خواهد رسید.

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	شرکت صدق خاور میانه
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵
۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸
info@ryan-funding.ir	info@ryan-funding.ir

روغنی گلپایگانی (رئیس سندیکای تولیدکنندگان کاغذ و مقوا) در ادامه می‌افزاید: اما بر اساس قراردادهای وزارت ارشاد با تولیدکنندگان، کارخانه مازندران ۵۰ هزار تن و کارخانه پارس و دیبا شوشتر ۲۰ هزار تن تحریر تولید خواهند کرد. ظرفیت تولید کارخانه زاگرس نیز ۴۰ هزار تن است که فعلاً حداقل تا یکسال آینده نمیتوان روی آن حساب کرد، اگر دولت حمایت کند و این کارخانه بتواند تسهیلات را در اختیار قرار گیرد، برای سال آینده می‌توان بین ۲ تا ۳۰ هزار نیز روی این کارخانه حساب باز کرد.

۴.۴. بازیگران کلیدی

در مساله تولید کاغذ تحریر در کشور ۴ بازیگر اصلی عبارتند از کارخانه چوب و کاغذ مازندران، کارخانه کاغذ پارس، کارخانه دیبای شوشتر و کارخانه زاگرس فارس.

- کارخانه چوب و کاغذ مازندران به عنوان گزینه اصلی تولید تحریر در کشور برای سال جاری، وعده تولید ۵۰ هزار تن کاغذ تحریر را داده است، بررسی‌ها نشان می‌دهد که این کارخانه تاکنون (با گذشت بیش از ۸ ماه از سال) ۲۴ هزار تن کاغذ تحریر تولید کرده است. (این کارخانه در تابستان درگیر مشکلاتی جمله قطع برق بوده که روند تولید را با تاخیر مواجه کرده است). ظرفیت اسمی تولید کاغذ تحریر در این کارخانه ۹۰ هزار تن است اما دلیل مشکلاتی از جمله عدم برداشت چوب، کمبود مواد اولیه، کمبود سرمایه در گردش کارخانه و ... رسیدن به این ظرفیت فعلاً امن پذیر نیست.

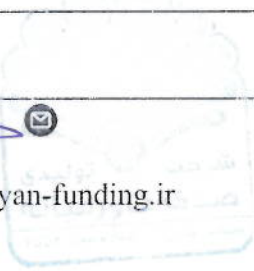
- استفاده از تفاله‌های کشاورزی برای تولید کاغذ که مهم‌ترین آن‌ها باگاس است، یکی از مزیت‌های غیرقابل انکار در ایران و خاورمیانه به شمار می‌آید. گروه صنایع کاغذ پارس در سال ۴۶ در شمال خوزستان با هدف استفاده از باگاس استخراج شده از کارخانه نیشکر هفت تیه تأسیس شد. این کارخانه پس از راه‌اندازی تا مدت‌ها تنها تأمین کننده کاغذ چاپ و تحریر داخل کشور بود. اما به دلیل صدمات وارده در طی دوران جنگ تحمیلی و عدم نوسازی و بازسازی در زمان تصدی بخش دولتی، در معرض تعطیلی همیشگی قرار گرفت و ظرفیت تولید آن در سال‌های منتهی به دهه ۹۰ به کمتر از ۲۰٪ ظرفیت اسمی رسید.

- کارخانه زاگرس شیراز دیگر واحد تولیدی کاغذ تحریر است که هنوز به مرحله تولید نرسیده و بنا به گفته کارشناسان در صورت رفع موانع برای یکسال آینده تولید در این کارخانه رقم خواهد خورد. ظرفیت کاغذ تحریر در کارخانه زاگرس شیراز ۴۰ هزار تن است، ۸۷ درصد عملیات ساخت این واحد تولیدی انجام شده و برای تکمیل ۱۳ درصد باقیمانده، به تسهیلات برای بخش سرمایه ثابت و سرمایه در گردش نیاز است.

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکوی رایان).	مقتضای (صدف خاور میانه)
		
تهران - خیابان سردآباد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه - روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	شرکت تولیدی صدف خاور میانه info@ryan-funding.ir شماره ثبت: ۲۵۵۶

• کارخانه کاغذ دیبای شوشتر واحد تولیدی یگری است که با پیگیری های کارگروه کاغذ به مدیریت معاون اول رئیس جمهور در سال ۱۴۰۲ متعهد به تولید ۲۰ هزار تن کاغذ در طول یکسال تولید شده، بر اساس پیگیری های انجام شده از این ۲۰ هزار تن، فقط میزان ۱۴ هزار تن تولید شده است.

به نظر می رسد مشکل اصلی تولید کنندگان کاغذ، کشور تخصیص سرمایه در گردش مورد نیاز برای اورهال کردن دستگاهها و تجهیزات قدیمی و افزایش تولید باشد. البته واردت کاغذ تحریر بیش از حد نیاز کشور مشکل دیگری است که نیازمند سیاستگذاری های دولتی است.

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکری رایان)	متقاضی (صدف خاور میانه)
		
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	 info@ryan-funding.ir

۵. بخش پنجم: ارزیابی مالی طرح

تجزیه و تحلیل روند یک سرمایه گذاری، بخش مهمی از برنامه ریزی مالی محسوب می‌شود. به عبارت ساده تر استفاده از روش های ارزیابی طرح های سرمایه گذاری به افراد کمک می‌ند تا تصمیمات بهتر و آگاهانه تری در مورد محل سرمایه گذاری دارایی خود بگیرند. سرمایه گذاران از طریق شیوه های تحلیلی روش های ارزیابی طرح های سرمایه گذاری استفاده می‌کنند تا بتوانند میزان سودآوری سرمایه خود را در طول عمر دارایی در نار ملاحظات گوناگون تخمین بزنند. این کار باعث می‌شود که منابع در سطح مناسب به کار گرفته شوند

جدول ۱۲: شرایط کلی تامین مالی

عنوان	مقدار
درخواست	تامین مالی جمعی برش و بسته بندی کاغذ فتوکپی A4
موضوع طرح	تامین هزینه های ثابت ☐ تامین سرمایه در گردش ☒ توسعه ☐ بازرگانی ☐ سایر ☐
مدت زمان اجرای طرح	نه ماه
کل هزینه های عملیاتی هر دوره سه ماهه (میلیون ریال)	۱۱۸,۵۳۸
مبلغ فروش طی یک دوره سه ماهه (میلیون ریال)	۱۶۳,۶۶۰
کل سرمایه درخواست شده (میلیون ریال)	۱۰۰,۰۰۰
حداقل میزان وجه جمع آوری شده قابل پذیرش (میلیون ریال)	۶۰,۰۰۰
نحوه پرداخت اصل سرمایه	انتهای دوره طرح (ماه نهم)
درصد سود تقسیمی به سرمایه گذاران تامین مالی - تمعی سالانه	٪۴۷
نحوه پرداخت فرع طرح	سه ماه یکبار
مبلغ سود پرداختی هر سه ماه (میلیون ری)	۱۱,۷۵۰
مبلغ سود پرداختی کل دوره نه ماهه (میلیون ریال)	۳۵,۲۵۰
تضامین	وثیقه ملکی ☐ تعهد ضمانت پرداخت اصل سرمایه ☐ تعهد ضمانت پرداخت اصل و فرع ☐ ضمانت سهامدار عمده ☐ ضمانت بانک ☐ اسناد الزام آور ☐ چک ضمانت شخص ثالث ☐ حقوقی و شرکت متقاضی ☒ توضیحات:

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا) 	عامل (سکوی رایان) 	متقاضی (صدق خاور میانه) 
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	شرکت تولیدی صدق خاور میانه info@ryan-funding.ir شماره ثبت: ۲۵۵۶

۵/۱. نحوه تامین مالی طرح

جدول ۱۳: نحوه تامین مالی طرح

شرح	میلیون ریال	درصد آورده
آورد نقدی سهامداران	-	-
منابع حاصل از تامین مالی جمعی	۱۰۰,۰۰۰	%۱۰۰
استقراض (تسهیلات، اوراق، ...)	-	-
سایر منابع حاصل از روش های سرمایه ای (مشترک، IPO و ...)	-	-
تهارت (ملک، دارایی های ثابت و ...)	-	-
سایر	-	-

۵/۲. مفروضات ارزیابی اقتصادی

هر ارزیابی اقتصادی بر اساس مفروضاتی انجام می شود که در زیر به مفروضات ارزیابی اقتصادی گزارش حاضر اشاره می گردد:

جدول ۱۴: مفروضات ارزیابی اقتصادی

ردیف	شرح
۱	زمان خرید مواد مصرفی
۲	میزان فروش
۳	نرخ نزول
۴	درصد هزینه های عملیاتی پیش بینی نشده از کل هزینه های عملیاتی
۵	درصد هزینه بازاریابی از میزان فروش
	ماهی اول %۱۰۰
	ماهی چهارم %۱۰۰
	ماهی هفتم %۱۰۰
	ماهی سوم %۱۰۰
	ماهی ششم %۱۰۰
	ماهی نهم %۱۰۰
	%۳۵ سالانه و %۲۰۹ ماهانه
	%۱
	%۰.۰۱

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	رايان (مستقر در تهران)	مستقر (صدق خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق	تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق	تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق
۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴
۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸
info@ryan-funding.ir	info@ryan-funding.ir	info@ryan-funding.ir

۵/۳. هزینه های ثابت سرمایه گذاری

هزینه های ثابت سرمایه گذاری شامل هزینه های پیش از عملیات اجرایی، آماده سازی و محوطه سازی، خرید/ ساخت ساختمان ها، تاسیسات، تجهیزات و ماشین آلات تولید، تجهیزات اداری و وسایل نقلیه می باشد. در پروژه حاضر هزینه های ثابت سرمایه گذاری صفر می باشد. در طرح حاضر هزینه ثابت سرمایه گذاری صفر می باشد چون تامین مالی در جهت بهبود کسب و کار و تامین سرمایه در گردش و هزینه های عملیاتی کسب و کار می باشد.

۵/۴. هزینه های بهره برداری

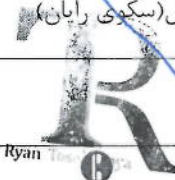
هزینه های بهره برداری شامل هزینه هایی است که میزان تولید بستگی دارد. هزینه خرید مواد اولیه مصرفی، حقوق و دستمزد و انرژی، تعمیرات و نگهداری، استهلاک، بازاریابی و پس بینی نشده از جمله هزینه های عملیاتی در نظر گرفته شده در پروژه جاری است.

۵/۴/۱. مواد مصرفی

شرکت صدف خاور میانه در ماه اول هر دوره سه منه مواد مصرفی را می خرد و در پایان هر سه ماه کل آن را می فروشد و مجدد درآمد حاصل از فروش را برای خرید مواد مصرفی در سه ماهه بعدی خرج می کند. مبلغ خرید مواد مصرفی به شرح جدول زیر برآورد می شود:

جدول ۱۵. مواد اولیه مصرفی

ردیف	شرح	مقدار	واحد	قیمت واحد (میلیون ریال)	مبلغ (میلیون ریال)
۱	رول کاغذ	۱۶۷,۰۰۰	کیلوگرم	۰.۵۲۵	۸۷,۶۷۵
۲	سلفون بسته بندی	۶۵۶	کیلوگرم	۱.۶۰۰	۱,۰۵۰
۳	نایلون شیرینگ پک	۵۴۷	کیلوگرم	۰.۵۰۰	۲۷۴
۴	جمع				۸۸,۹۹۸

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	متقاضی (صدف خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	 Ryan Gee Paya International Company ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	 شرکت تولیدی صدف خاور میانه info@ryan-funding.ir

۵.۴.۲. هزینه حقوق و دستمزد نیروی کار

تعداد نیروی کار مورد نیاز در طرح حاضر ۱۰ نفر برآورد شده است که هزینه حقوق و دستمزد آنها به شرح جدول زیر تخمین زده می شود:

جدول ۱۳: حقوق و دستمزد

ردیف	شرح	تعداد	قیمت واحد ماهانه (میلیون ریال)	مبلغ ماهانه (میلیون ریال)
۱	نیروی بخش تولید	۵	۱۴۰	۷۰۰
۲	نیروی بخش ستادی	۳	۱۴۰	۴۲۰
۳	سایر	۲	۱۴۰	۲۸۰
۳	جمع	۱۰		۱,۴۰۰

۵.۴.۳. هزینه سوخت و انرژی

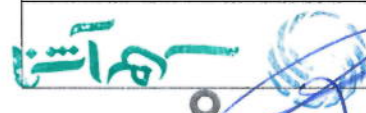
هزینه سوخت و انرژی ماهانه معادل ۵/۵ میلیون تومان برآورد می شود.

جدول ۱۴: سوخت و انرژی

ردیف	عنوان هزینه	مبلغ ماهانه (میلیون ریال)	مبلغ سالانه (میلیون ریال)
۱	برق	۳۰	۳۶۰
۲	گاز	۲۰	۲۴۰
۳	مخابرات	۵	۶۰
۵	جمع	۵۵	۶۶۰

۵.۴.۴. هزینه تعمیر و نگهداری

هزینه تعمیر و نگهداری ساختمان، تجهیزات و ماشینآلات تولید و وسایل و تجهیزات اداری به شرح جدول زیر می باشد:

متقاضی (صدف خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
		
تولید	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵
info@ryan-funding.ir		

محل ۱۸: هزینه تعمیر و نگهداری

ردیف	عنوان هزینه	ارزش دارایی (میلیون ریال)	درصد هزینه تعمیر و نگهداری سالانه	مبلغ سالانه (میلیون ریال)	مبلغ ماهانه (میلیون ریال)
۱	ساخت ساختمان	۳۹۷,۴۰۰	٪۲	۷,۹۴۸	۶۶۲
۲	تجهیزات و ماشین آلات تولید	۴۵۰,۰۰۰	٪۲	۹,۰۰۰	۷۵۰
۳	وسایل و تجهیزات اداری	۳۵,۰۰۰	٪۲۰	۷,۰۰۰	۵۸۳
۵	جمع			۲۳,۹۴۸	۱,۹۹۵

۵.۴.۱. هزینه استهلاک

هزینه استهلاک ساختمان، تجهیزات و ماشین آلات تید و وسایل و تجهیزات اداری به شرح جدول زیر می باشد:

محل ۱۹: هزینه تعمیر و نگهداری

ردیف	عنوان هزینه	ارزش دارایی (میلیون ریال)	درصد هزینه تعمیر و نگهداری سالانه	مبلغ سالانه (میلیون ریال)	مبلغ ماهانه (میلیون ریال)
۱	ساخت ساختمان	۳۹۷,۴۰۰	٪۵	۱۹,۸۷۰	۱,۶۵۶
۲	تجهیزات و ماشین آلات تولید	۴۵۰,۰۰۰	٪۱۰	۴۵,۰۰۰	۳,۷۵۰
۳	وسایل و تجهیزات اداری	۳۵,۰۰۰	٪۲۰	۷,۰۰۰	۵۸۳
۵	جمع			۷۱,۸۷۰	۵,۹۸۹

۵.۴.۲. هزینه بازاریابی

این هزینه به عنوان درصدی از مبلغ فروش برآورد می شود و به شرح جدول زیر می باشد:

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	متقاضی (صدف خاور میانه)
تهران - خیابان شهرداماد - خیابان دصادق جنبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	 Ryan Tose'eha International Company ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	 info@ryan-funding.ir



جدول ۳۰: هزینه بازاریابی و فروش

ماه	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
هزینه بازاریابی	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶

۵،۴،۳: هزینه پیش بینی نشده

این هزینه به عنوان درصدی از سایر هزینه های برآورد شده در نظر گرفته می شود و به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۳۱: هزینه پیش بینی نشده

ماه	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
هزینه پیش بینی نشده	۹۸۵	۹۵	۹۵	۹۸۵	۹۵	۹۵	۹۸۵	۹۵	۹۵

۵،۴،۴: نحوه توزیع هزینه های عملیاتی

نحوه توزیع هزینه های عملیاتی به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۳۲: نحوه توزیع هزینه های بهره برداری

ردیف	شرح	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
۱	خرید مواد مصرفی	۸۸،۹۹۸	۰	۰	۸۸،۹۹۸	۰	۰	۸۸،۹۹۸	۰	۰
۲	حقوق و دستمزد	۱،۴۰۰	۱،۴۰۰	۱،۴۰۰	۱،۴۰۰	۱،۴۰۰	۱،۴۰۰	۱،۴۰۰	۱،۴۰۰	۱،۴۰۰
۳	انرژی	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵
۴	تعمیرات و نگهداری	۱،۹۹۵	۱،۹۹۵	۱،۹۹۵	۱،۹۹۵	۱،۹۹۵	۱،۹۹۵	۱،۹۹۵	۱،۹۹۵	۱،۹۹۵
۵	استهلاک	۵،۹۸۹	۵،۹۸۹	۵،۹۸۹	۵،۹۸۹	۵،۹۸۹	۵،۹۸۹	۵،۹۸۹	۵،۹۸۹	۵،۹۸۹
۶	بازاریابی	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶
۷	پیش بینی نشده	۹۸۵	۹۵	۹۵	۹۸۵	۹۵	۹۵	۹۸۵	۹۵	۹۵
۸	جمع	۹۹،۴۳۸	۹،۵۵۰	۹،۵۵۰	۹۹،۴۳۸	۹،۵۵۰	۹،۵۵۰	۹۹،۴۳۸	۹،۵۵۰	۹،۵۵۰

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (سکوی ترابری)	مقتضای (صدق خاور میانه)
تهران-خیابان میرداماد-خیابان مصدق جنوبی-ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

۵/۴/۵. بهای تمام شده تولید

بهای تمام شده کالا در طرح حاضر از مجموع هزینه ای خرید مواد مصرفی، حقوق و دستمزد، سوخت و انرژی، تعمیرات و نگهداری و استهلاک می باشد. بنابراین قیمت تمام شده یک کیلوگرم محصول در حدود ۱۷۰ هزار تومان می باشد.

دول ۲۳. بهای تمام شده تولید

ردیف	شرح	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
۱	خرید مواد مصرفی	۸۸,۹۹۸	۰	۰	۸۸,۹۹۸	۰	۰	۸۸,۹۹۸	۰	۰
۲	حقوق و دستمزد	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰
۳	انرژی	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵	۵۵
۴	تعمیرات و نگهداری	۱,۹۹۵	۱,۹۹۵	۱,۹۹۵	۱,۹۹۵	۱,۹۹۵	۱,۹۹۵	۱,۹۹۵	۱,۹۹۵	۱,۹۹۵
۵	استهلاک	۵,۹۸۹	۵,۹۸۹	۵,۹۸۹	۵,۹۸۹	۵,۹۸۹	۵,۹۸۹	۵,۹۸۹	۵,۹۸۹	۵,۹۸۹
۶	جمع	۹۸,۴۳۷	۹,۴۳۹	۹,۴۳۹	۹۸,۴۳۷	۹,۴۳۹	۹,۴۳۹	۹۸,۴۳۷	۹,۴۳۹	۹,۴۳۹

۵/۵. سرمایه در گردش

طرح حاضر به منظور تامین سرمایه در گردش خود در طرح تامین مالی جمعی شرکت کرده است بنابراین به صورت جداگانه برای آن عددی در نظر گرفته نمی شود.

۵/۶. درآمدزایی طرح

با استناد به بخش های قبل که حجم بازار بالقوه و قیمت رقابتی برآورد شد، در این بخش میزان فروش و درآمدهای طرح برآورد می گردد. هدف پروژه حاضر برش و بسته بندی کاغذ فتوکپی A4 است.

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکوی وایان)	متقاضی (صدق خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

۵/۶/۱. برآورد میزان فروش

درآمدزایی طرح به صورت فروش محصول برش داده بده و بسته بندی شده می باشد که در هر دوره سه ماهه درآمدی در حدود ۱۶/۳ میلیارد تومان را ایجاد می کند.

جدول ۲۴: درآمدزایی طرح در هر سه ماه

ردیف	نام محصول	ظرفیت اسمی سالانه	واحد	قیمت فروش هر واحد (میلیون ریال)	درصد استفاده از ظرفیت اسمی	مبلغ فروش سالانه (میلیون ریال)
۱	کاغذ فتوکپی A4	۶۶,۸۰۰	کیلوگرم	۲,۴۵۰	%۱۰۰	۱۶۳,۶۶۰

درصد تحقق پذیری درآمدها به شرح جدول زیر است

جدول ۲۵: درصد تحقق پذیری درآمدها

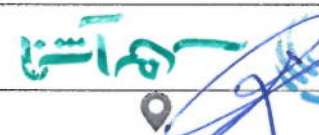
ردیف	شرح / ماه های بهره برداری	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
۱	درصد تحقق پذیری درآمدها	%۰	%۰	%۱۰۰	%۰	%۰	%۱۰۰	%۰	%۰	%۱۰۰

۵/۶/۱. نحوه توزیع درآمدها

نحوه توزیع درآمدهای حاصل از برش و بسته بندی کلد فتوکپی A4 به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۲۶: نحوه توزیع درآمدزایی طرح

ردیف	محصول / خدمت	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
۱	کاغذ فتوکپی A4	۰	۰	۱۶۳,۶۶	۰	۰	۱۶۳,۶۶۰	۰	۰	۱۶۳,۶۶۰

متقاضی (صدق خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)
		
info@ryan-funding.ir	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	تهران - خیابان سرداماد - خیابان صدیق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵

۵.۷. مالیات

مالیات به طور مستقیم بر قیمت مصرف کننده اضافه می شود به همین دلیل مبلغ آن به صورت جداگانه در نظر گرفته نشده است.

۵.۸. صورت سود و زیان

با توجه به ماهیت سرمایه گذاری که در ماه اول، ماه چهارم و ماه هفتم خرید مواد مصرفی انجام می شود و در سایر ماه ها هزینه های عملیاتی بسیار ناچیز است، سود خالص حالت نامتقارن دارد به این معنی که در هر دوره سه ماهه در ماه های اول و دوم منفی و در ماه سوم مثبت می باشد.

جدول ۴: صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح / ماه های بهره برداری	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
جریان های ورودی (فروش)	۰	۰	۱۶۳,۶۰	۰	۰	۱۶۳,۶۰	۰	۰	۱۶۳,۶۰
بهای تمام شده کالا	۹۸,۴۳۷	۹,۴۳۹	۹,۴۸	۹۸,۴۳۷	۹,۴۳۹	۹,۴۳۹	۹۸,۴۳۷	۹,۴۳۹	۹,۴۳۹
سود ناخالص	۹۸,۴۳۷-	۹,۴۳۹-	۱۵۴,۲۱	۹۸,۴۳۷-	۹,۴۳۹-	۱۵۴,۲۱	۹۸,۴۳۷-	۹,۴۳۹-	۱۵۴,۲۱
هزینه های فروش - اداری و عمومی	۱,۰۰۱	۱۱۱	۱۱	۱,۰۰۱	۱۱۱	۱۱۱	۱,۰۰۱	۱۱۱	۱۱۱
سود عملیاتی	۹۹,۴۳۸-	۹,۵۵۰-	۱۵۴,۱۰	۹۹,۴۳۸-	۹,۵۵۰-	۱۵۴,۱۱۰	۹۹,۴۳۸-	۹,۵۵۰-	۱۵۴,۱۱۰
هزینه های مالی	۳,۹۱۷	۳,۹۱۷	۳,۹۱۷	۳,۹۱۷	۳,۹۱۷	۳,۹۱۷	۳,۹۱۷	۳,۹۱۷	۳,۹۱۷
سود قبل از کسر مالیات	۱۰۳,۳۵۵-	۱۳,۴۶۷-	۱۵۰,۹۳	۱۰۳,۳۵۵-	۱۳,۴۶۷-	۱۵۰,۱۹۳	۱۰۳,۳۵۵-	۱۳,۴۶۷-	۱۵۰,۱۹۳
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۱۰۳,۳۵۵-	۱۳,۴۶۷-	۱۵۰,۹۳	۱۰۳,۳۵۵-	۱۳,۴۶۷-	۱۵۰,۱۹۳	۱۰۳,۳۵۵-	۱۳,۴۶۷-	۱۵۰,۱۹۳

۵.۹. حاشیه سود خالص حسابداری

در دوره سه ماهه میزان هزینه عملیاتی حدود ۱۱/۸ میلیارد تومان و میزان فروش ۱۶/۳ میلیارد تومان برآورد شده است که حاشیه سود ناخالص ۲۷/۵٪ را به دنبال دارد. پس از پرداخت هزینه های مالی (سود تقسیمی به سرمایه گذاران تامین مالی جمعی) و با توجه به صفر بودن مالیات سود خالص ۳/۳ میلیارد تومان و حاشیه سود خالص ۲۰/۴٪ خواهد بود.

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مسئله (صدق خاور میانه)
		
تهران - خیابان دماوند - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

جدول ۴: حاشیه سود خالص در طی یک دوره

۱۱۸,۵۳۸	هزینه های عملیاتی هر دوره به ماهه
۱۶۳,۶۶۰	فروش هر دوره سه ماهه
۴۵,۱۲۲	سود ناخالص هر دوره سه ماهه
٪۲۷.۵۷	حاشیه سود ناخالص هر دوره به ماهه
۱۱,۷۵۰	سود تقسیمی به سرمایه گذاران تامین مالی جمعی هر دوره سه ماهه
۳۳,۳۷۲	سود خالص هر دوره سه ماهه
٪۲۰.۴	حاشیه سود خالص هر دوره به ماهه

۵/۱۰ جریان نقدی کل سرمایه گذاران

جدول ۴۹: جریانات نقدی سرمایه گذاری (میلیون ریال)

شرح / ماه های بهره برداری	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹
جریان هزینه های عملیاتی	۹۹,۴۳۸	۹,۵۵۰	۹,۵۵۰	۹۹,۴۳۸	۹,۵۵۰	۹,۵۵۰	۹۹,۴۳۸	۹,۵۵۰	۹,۵۵۰
سود پرداختی	۰	۰	۱۱,۷۵۰	۰	۰	۱۱,۷۵۰	۰	۰	۱۱,۷۵۰
بازپرداخت اصل سرمایه دریافتی از تامین مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰
جمع جریان های نقد خروجی	۹۹,۴۳۸	۹,۵۵۰	۲۱,۶۰۰	۹۹,۴۳۸	۹,۵۵۰	۲۱,۶۰۰	۹۹,۴۳۸	۹,۵۵۰	۱۲۱,۳۰۰
جریان ورودی (فروش)	۰	۰	۱۶۳,۶۶۰	۰	۰	۱۶۳,۶۶۰	۰	۰	۱۶۳,۶۶۰
منابع تامین مالی شده از تامین مالی جمعی	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع جریان های نقد ورودی	۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۶۳,۶۶۰	۰	۰	۱۶۳,۶۶۰	۰	۰	۱۶۳,۶۶۰
خالص وجوه نقد	۵۶۲	۹,۵۵۰	۱۴۲,۳۶۰	۹۹,۴۳۸	۹,۵۵۰	۱۴۲,۳۶۰	۹۹,۴۳۸	۹,۵۵۰	۴۲,۳۶۰
خالص وجوه نقد انباشته	۵۶۲	۸,۹۸۸	۱۳۳,۷۲	۳۳,۹۳۴	۲۴,۳۸۴	۱۶۶,۷۴۴	۶۷,۳۰۶	۵۷,۷۵۶	۱۰۰,۱۱۶

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مقاضی (صدف خاور میانه)
 تهران خیابان میرداماد-خیابان مصدق جنوبی-ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	 ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	 info@ryan-funding.ir

۵/۱۱. شاخص های اقتصادی طرح

شاخص های اقتصادی طرح همگی نشان از اقتصادی بودن طرح دارند. ارزش فعلی جریانات نقد مثبت و معادل مبلغ تامین مالی جمعی، نرخ بازگشت سرمایه ماهانه تعدیل شده بیشتر از نرخ تنزیل و نسبت منفعت به هزینه بزرگتر از یک می باشد.

جدول ۴۰: شاخص های اقتصادی

شاخص	واحد	میزان شاخص
ارزش فعلی خالص جریانات نقد (NPV)	میلیون ریال	۱۰۰,۱۱۶
نرخ بازگشت سرمایه ماهانه تعدیل شده (MRR)	درصد	٪۶.۸۹
نسبت منفعت به هزینه (B/C)	عدد	۱/۲۱

مقتضای (صدف خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)
 Ryan Funding International Company ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	 تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	 info@ryan-funding.ir

۶. ریسک های طرح

در نظر گرفتن ریسک های سرمایه گذاری یکی از مهمترین ایتهم هایی است که بایستی به آن توجه داشت. در ادامه طرح مورد نظر از لحاظ ریسک های بازار، قانونی، محصول، مالی و ریسک عدم پرداخت (نکول) مورد بررسی قرار می گیرد.

۶.۱.۱. ریسک بازار

عمده ریسک بازار شرکت معطوف به تغییرات تکنولوژی است که منجر به عدم استفاده از کاغذهای فتوکپی A4 می گردد. همچنین مباحث محیط زیستی اخیراً منجر به کاهش استفاده کاغذ گردیده است.

جدول ۳۱. ریسک بازار

ردیف	شرح	بسیار کم ۲	کم ۱	متوسط ۰	زیاد -۱	بسیار زیاد -۲
۱	ریسک تامین کنندگان مواد اولیه طرح مورد نظر چگونه است؟	☐	☒	☐	☐	☐
علت	با توجه به سابقه شرکت در تامین محصولات این طرح این ریسک کم ارزیابی می شود.					
۲	به نظر شما ریسک استقبال مشتریان از محصول طرح مورد نظر چه مقدار است؟	☐	☐	☒	☐	☐
علت	با توجه به مزاد عرضه موجود در بازار و رقابتی بین بازار این ریسک متوسط ارزیابی می شود.					
۳	ریسک میزان رقابت رقیب در طرح مورد نظر چگونه است؟	☐	☐	☒	☐	☐
علت	با توجه به رقابتی بودن بازار محصول این ریسک متوسط ارزیابی می شود.					
۴	ریسک وجود کالاهای جایگزین طرح چگونه است؟	☐	☒	☐	☐	☐
علت	انواع کاغذهای دیگر به عنوان جانشین وجود دارد اما کاربرد آنها در موارد مصرفی کاغذ فتوکپی A4 پایین است.					
۵	ریسک ورود رقبای جدید برای طرح چگونه است (لازم به ذکر است با توجه به نوآورانه بودن طرح ها، لازم است موانعی ای ورود دیگر رقیب ایجاد شود)	☐	☒	☐	☐	☐
علت	با توجه به تغییرات تکنولوژی و مباحث زیست محیطی					

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مقنن (صدق خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	 Ryan Tose'e Paj International Company ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	 شرکت صدق خاور تولیدی info@ryan-funding.ir شماره ثبت: ۳۵۵۶

ردیف	شرح	بسیار کم ۲	کم ۱	متوسط ۰	زیاد -۱	بسیار زیاد -۲
------	-----	---------------	---------	------------	------------	------------------

۶ ریسک کیفیت مدل درآمدی (Revenue Model) طرح چگونه است؟
☐ ☐ ☒ ☐ ☐

علت مدل درآمدی به صورت فروش مستقیم و مبتنی بر فروش آنلاین است ولی با توجه به رقابتی بودن بازار این ریسک متوسط ارزیابی می شود.

۶.۱.۲. ریسک قانونی

ریسک قانونی زمانی مطرح می شود که یک معامله از نظر قانونی قابل انجام نباشد. ریسک قانونی در کل با ریسک اعتباری مرتبط است زیرا طرفین معامله در صورت زیان در یک معامله به دنبال بستر قانونی برای زیر سؤال بردن اعتبار معامله می گردند.

جدول ۲۲ ریسک قانونی

ردیف	شرح	بسیار کم ۲	کم ۱	عدم موضوعیت ۰	زیاد -۱	بسیار زیاد -۲
------	-----	---------------	---------	------------------	------------	------------------

۱ ریسک وضعیت مالکیت معنوی طرح چگونه است؟
☐ ☐ ☐ ☐ ☒

علت

۲ ریسک عدم آشنایی موسسان طرح با قوانین و مقررات طرح چگونه است؟
☐ ☐ ☐ ☐ ☒

علت

۳ ریسک عدم دریافت استانداردهای لازم و رعایت قوانین دولتی طرح چگونه است؟
☐ ☐ ☐ ☐ ☒

علت

۴ ریسک آسیب پذیری طرح در برابر تغییرات قوانین کلی چگونه است؟
☐ ☐ ☐ ☒ ☐

علت

قابلیت انعطاف بالای شرکت و بخش فال تحقیق و بررسی موجود در شرکت ریسک تغییرات را کاهش می دهد.

متقاضی (صدق خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
-------------------------	-------------------	--------------------------------

تهیه: خیابان میرداماد-خیابان مصدق
 جنوبی ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه
 اطلاعات طبقه ۵

Ryan
 Tosebaya
 International
 Company
 ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴
 ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸

info@ryan-funding.ir

۶.۱.۳. ریسک محصول

ریسک محصول شامل ریسک های ایجاد شده در حین فرآیند تولید است.

جدول ۳۳: ریسک محصول

ردیف	شرح	بسیار کم ۲	کم ۱	عدم موضوعیت ۰	زیاد -۱	بسیار زیاد -۲
۱	ریسک پیچیدگی تکنولوژی طرح چگونه است؟	☒	☐	☐	☐	☐
علت						
۲	ریسک اثبات مدل مفهومی (Proof of Concept) محصول چگونه است؟	☐	☒	☐	☐	☐
علت	ایده یا پروژه کسب و کار محصولی برای ارائه دارد.					
۳	ریسک عدم قابلیت مقیاس پذیری (scalability) طرح از لحاظ فنی چگونه است؟	☐	☒	☐	☐	☐
علت	شرکت توانایی و دانش فنی برای پیشبرد ده ها و اهداف خود را دارد.					
۴	ریسک میزان حساسیت طرح در برابر تغییر شرایط اقتصادی کشور بخصوص نرخ ارز چگونه است؟	☐	☒	☐	☐	☐
علت	مطالعات ارزیابی به گونه ای انجام شده که هزینه ها در حداکثر مبلغ و درآمدها در حداقل مبلغ باشد تا ریسک تغییرات اقتصادی کشور کاهش یابد.					

۶.۱.۴. ریسک مالی

با توجه به بررسی نسبت های مالی در بحث گذشته می توان گفت ریسک نقدینگی شرکت در وضعیت نامطلوبی قرار دارد. تمامی نسبت های اهرمی روند نامطلوب داشته اند. لذا ریسک مالی شرکت در سال ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱ افزایش یافته است. وضعیت نسبت های سودآوری نشان میدهد که شرکت در برخی ناطق (مدیریت هزینه و سود از فعالیت های اصلی) موفق عمل کرده اما در بهینه

متقاضی (صدق خاور میانه)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)
		
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

سازی استفاده از دارایی ها و ارزش ویژه دارای نقادضعف است. همچنین بر اساس نسبت های فعالیت ریسک عملیاتی شرکت در وضعیت نامطلوبی قرار دارد.

جدول ۲۴. ریسک مالی

ردیف	شرح	بسیار کم ۲	کم ۱	عدم موضوعیت ۰	زیاد -۱	بسیار زیاد -۲
۱	ریسک تخمین نادرست درآمدهای طح چگونه است؟	☐	☒	☐	☐	☐
علت	قیمت فروش در حداقل در نظر گرفته شده است لذا ریسک تخمین نادرست درآمدها کم ارزیابی شده است.					
۲	ریسک تخمین نادرست هزینه های طح چگونه است؟	☐	☒	☐	☐	☐
علت	قیمت خرید مواد مصرفی در حداکثر در نظر گرفته شده است لذا ریسک تخمین نادرست درآمدها کم ارزیابی شده است.					
۳	ریسک تخمین نادرست حجم سرمایه گذاری مورد نیاز طرح چگونه است؟	☐	☒	☐	☐	☐
علت	با توجه به سابقه شرکت در این زمینه این ریسک کم ارزیابی می شود.					

۶.۱.۵. ریسک عدم بازپرداخت (نکول)

ریسک عدم بازپرداخت یا نکول به معنای عدم توانایی یک وام گیرنده در بازپرداخت بدهی های خود است. برای کاهش این ریسک شرکت بین الملل رایان توسعه پایا اقدامات لازم را انعم داده است. از جمله اقدامات شامل بررسی اعتبار شرکت، تحلیل ریسک دقیق، تنظیم شرایط وام مناسب، دریافت ضمانت نامه، تنبیم برنامه بازپرداخت با توجه به شرایط شرکت و تهیه طرح توجیه کسب و کار است. همچنین در طول دوره یک ساله نظارت مستمر بر وضعیت مالی و شرایط تولید انجام می شود و هر زمان اطمینان از عدم توانایی شرکت در ادامه فرایند حاصل شود، دوره مشارکت را متوقف می کند.

جدول ۳. ریسک عدم بازپرداخت (نکول)

نهاد مالی (کارگزاری سرمایه آشنا) 	عامل (سکوی رایان) 	متقاضی (صدف خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

امتیاز	خروجی نهایی	معیار
۱۰	سطح اطمینان به توانای کارآفرین	شخصیت / ظرفیت / سرمایه
۸	سطح اطمینان به وضعت اعتباری کارآفرین	
۸	سطح اطمینان تولید خدمات	شرایط افنی
۱۰	سطح اطمینان فروش	شرایط بازار
۸	سطح اطمینان به هزینه برآوردی طرح	شرایط مالی و اقتصادی
۱۰	سطح اطمینان وصول درآمد	
۸	راهبردی بودن محصول	
۸	فناورانه بودن محصول	شرایط / سایر
۸	قابلیت اجرا با توجه به پیک نرخ ارز	
۷	قابلیت اجرای طرح با توجه به نوسانات اقتصادی و نرخ ارز	
۸۵	جمعوع	

نهاد مالی (کارگزاری سهم آشنا)	عامل (سکوی رایان)	متقاضی (صدف خاور میانه)
 تهران خیابان میرداماد - حیابان مصدق جنوبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	 ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	 info@ryan-funding.ir

۷. پیوست ها

۷، ۱. مجوزها و گواهینامه های شرکت

http://www.amn.ir/bastan/index.php?req=main&cid=ba&id=110&type=6&name=15
Page 1 of 1



جمهوری اسلامی ایران

وزارت صنعت، معدن و تجارت

شماره پروانه: ۷۰-۱۲۸۴-۱۳	تاریخ: ۱۳۹۵/۰۶/۲۲	
نام صاحب پروانه: ۷۰-۱۳۸۴-۱۳	نام شرکت: ۷۰-۱۳۸۴-۱۳	

پروانه بهره‌ده سر داری

بسم الله تعالی خاور و بهار (سهمای حاس) کتاب شده به شماره ۲۵۵۶ مورخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۲ - نشانی ملی ۱۰۷۶-۲۵۴۷۲۳ تیر افراز
 ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری به نشانی استان: مازندران، شهرستان: قائم شهر شهر قائم شهر ، خیابان سید نظام الدین
 جاده آهنگر کلا ۰۰ متر بعد از پل شهید عبدالله پور کدپستی ۴۷۶۸۱۸۵۹۷۶

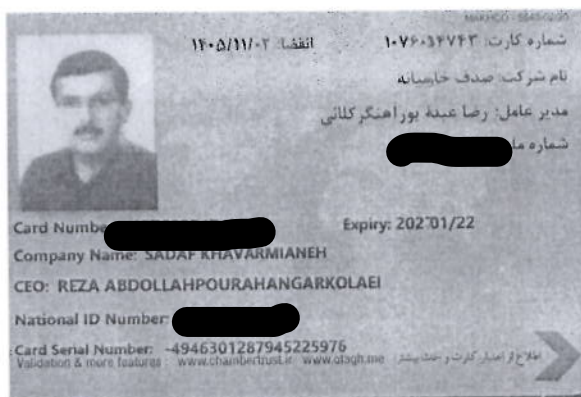
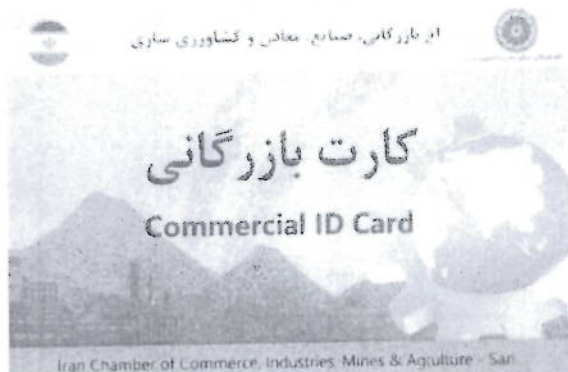
با توجه به راه اندازی دستیابی آن واحد به انجام عملیات تولید انبوه، این پروانه جهت تولید محصولات زیر و به منظور استفاده
 از مزایای قانونی آن(مثلاً، می تواند برای ... استفاده)

محصولات اصلی	ظرفیت سالانه	واحد
۱- خدمات ترسی و حمل و نقل	۲۲	شماره شناسایی کالا ۷۷۵۵۲۱۳۳۸۹

*
حسینی قزوینی
 رئیس سازمان صنعت، معدن و تجارت استان مازندران

فاین پروانه با توجه به مصاحبه پشت صفحه دارای اعتبار است.

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا) آشنا	عاملی (سکوی رایان) Ryan Toshiba International Company	مقتضای (مدف خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان صدقی جنوبی - ساختمان ۱۳ طبقه - روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۸۵۸	info@aryan-funding.ir



نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (شرکتی رایان)	متقاضی (صدف خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - خیابان مصدق جنوبی ساختمان ۱۳ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

۷,۲. آگهی تاسیس شرکت

آگهی تاسیس شرکت این شرکت با نام «صدف خاور میانه» در تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۰۵ در شهر تهران به ثبت رسیده است. این شرکت با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیارد ریال و با تعداد ۱۰۰ سهم به ارزش اسمی ۱۰۰ میلیارد ریال تشکیل شده است. این شرکت با هدف سرمایه گذاری در زمینه های مختلف اقتصادی و با رعایت کلیه قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران فعالیت خواهد کرد. این شرکت دارای ۱۰۰ سهامدار است که به شرح زیر است: ۱- آقای ... ۱۰٪ ۲- آقای ... ۱۰٪ ۳- آقای ... ۱۰٪ ۴- آقای ... ۱۰٪ ۵- آقای ... ۱۰٪ ۶- آقای ... ۱۰٪ ۷- آقای ... ۱۰٪ ۸- آقای ... ۱۰٪ ۹- آقای ... ۱۰٪ ۱۰- آقای ... ۱۰٪	این شرکت با نام «صدف خاور میانه» در تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۰۵ در شهر تهران به ثبت رسیده است. این شرکت با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیارد ریال و با تعداد ۱۰۰ سهم به ارزش اسمی ۱۰۰ میلیارد ریال تشکیل شده است. این شرکت با هدف سرمایه گذاری در زمینه های مختلف اقتصادی و با رعایت کلیه قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران فعالیت خواهد کرد. این شرکت دارای ۱۰۰ سهامدار است که به شرح زیر است: ۱- آقای ... ۱۰٪ ۲- آقای ... ۱۰٪ ۳- آقای ... ۱۰٪ ۴- آقای ... ۱۰٪ ۵- آقای ... ۱۰٪ ۶- آقای ... ۱۰٪ ۷- آقای ... ۱۰٪ ۸- آقای ... ۱۰٪ ۹- آقای ... ۱۰٪ ۱۰- آقای ... ۱۰٪	این شرکت با نام «صدف خاور میانه» در تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۰۵ در شهر تهران به ثبت رسیده است. این شرکت با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیارد ریال و با تعداد ۱۰۰ سهم به ارزش اسمی ۱۰۰ میلیارد ریال تشکیل شده است. این شرکت با هدف سرمایه گذاری در زمینه های مختلف اقتصادی و با رعایت کلیه قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران فعالیت خواهد کرد. این شرکت دارای ۱۰۰ سهامدار است که به شرح زیر است: ۱- آقای ... ۱۰٪ ۲- آقای ... ۱۰٪ ۳- آقای ... ۱۰٪ ۴- آقای ... ۱۰٪ ۵- آقای ... ۱۰٪ ۶- آقای ... ۱۰٪ ۷- آقای ... ۱۰٪ ۸- آقای ... ۱۰٪ ۹- آقای ... ۱۰٪ ۱۰- آقای ... ۱۰٪
این شرکت با نام «صدف خاور میانه» در تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۰۵ در شهر تهران به ثبت رسیده است. این شرکت با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیارد ریال و با تعداد ۱۰۰ سهم به ارزش اسمی ۱۰۰ میلیارد ریال تشکیل شده است. این شرکت با هدف سرمایه گذاری در زمینه های مختلف اقتصادی و با رعایت کلیه قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران فعالیت خواهد کرد. این شرکت دارای ۱۰۰ سهامدار است که به شرح زیر است: ۱- آقای ... ۱۰٪ ۲- آقای ... ۱۰٪ ۳- آقای ... ۱۰٪ ۴- آقای ... ۱۰٪ ۵- آقای ... ۱۰٪ ۶- آقای ... ۱۰٪ ۷- آقای ... ۱۰٪ ۸- آقای ... ۱۰٪ ۹- آقای ... ۱۰٪ ۱۰- آقای ... ۱۰٪	این شرکت با نام «صدف خاور میانه» در تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۰۵ در شهر تهران به ثبت رسیده است. این شرکت با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیارد ریال و با تعداد ۱۰۰ سهم به ارزش اسمی ۱۰۰ میلیارد ریال تشکیل شده است. این شرکت با هدف سرمایه گذاری در زمینه های مختلف اقتصادی و با رعایت کلیه قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران فعالیت خواهد کرد. این شرکت دارای ۱۰۰ سهامدار است که به شرح زیر است: ۱- آقای ... ۱۰٪ ۲- آقای ... ۱۰٪ ۳- آقای ... ۱۰٪ ۴- آقای ... ۱۰٪ ۵- آقای ... ۱۰٪ ۶- آقای ... ۱۰٪ ۷- آقای ... ۱۰٪ ۸- آقای ... ۱۰٪ ۹- آقای ... ۱۰٪ ۱۰- آقای ... ۱۰٪	این شرکت با نام «صدف خاور میانه» در تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۰۵ در شهر تهران به ثبت رسیده است. این شرکت با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیارد ریال و با تعداد ۱۰۰ سهم به ارزش اسمی ۱۰۰ میلیارد ریال تشکیل شده است. این شرکت با هدف سرمایه گذاری در زمینه های مختلف اقتصادی و با رعایت کلیه قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران فعالیت خواهد کرد. این شرکت دارای ۱۰۰ سهامدار است که به شرح زیر است: ۱- آقای ... ۱۰٪ ۲- آقای ... ۱۰٪ ۳- آقای ... ۱۰٪ ۴- آقای ... ۱۰٪ ۵- آقای ... ۱۰٪ ۶- آقای ... ۱۰٪ ۷- آقای ... ۱۰٪ ۸- آقای ... ۱۰٪ ۹- آقای ... ۱۰٪ ۱۰- آقای ... ۱۰٪

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	شرکت ریان (ریان اسکوی ریان)	مقاضی (صدف خاور میانه)
تهران - خیابان میرداماد - جنبان مقصد جنوبی ساختمان ۱۲ طبقه روزنامه اطلاعات طبقه ۵	۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir

نهاد مالی (کارگزاری سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مستقاصی (صندوق خاور میانه)
تهران خیابان نبرد امام-خیابان مصدق جنوبی - ساختمان ۱۲ طبقه - روزنامه اطلاعات طبقه ۵	Ryan Tose'elaya International Company ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۴ ۰۲۱۲۲۲۲۵۵۵۸	info@ryan-funding.ir