

ارزیابی طرح توجیهی تامین سرمایه در گردش تولید بسته های افزودنی روانکاری

شرکت مهندسی همگام صنعت صدر سپاهان

خلاصه ارزیابی

طرح " تامین سرمایه در گردش تولید بسته های افزودنی روانکاری " تعریف شده توسط شرکت مهندسی همگام صنعت صدر سپاهان از هشت منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفته که خلاصه نتایج به شرح زیر می باشد:

الف) احراز مدارک: کد بورسی شرکت، گواهی اعتبارسنجی شرکت، مدیرعامل و اعضای هیات مدیره و همچنین گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره دریافت و اصالت سنجی شده است.

ب) گواهی ها: گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره دریافت شده است. مطابق گواهی اعتبارسنجی دریافت شده از شرکت، رئیس هیات مدیره، نایب رئیس هیات مدیره، مدیرعامل و شرکت فاقد چک برگشتی هستند.

ج) وضعیت مالی شرکت: مقایسه نسبت ها و مقیاس های مالی گذشته یک شرکت برای چند دوره بهترین معیار تحلیل مالی است. بر این اساس وضعیت مالی شرکت در سه سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. اظهار نظر حسابرس برای آخرین صورت مالی حسابرسی شده شرکت (سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱) بیان می کند که وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب می باشد.

د) بررسی میدانی: صلاحیت اجرایی متقاضی با توجه به سابقه فعالیت شرکت قابل قبول ارزیابی می شود.

ه) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه سرمایه گذاران با ارائه ضمانت نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری گیلان با شناسه سپاس ۳۴۱۳۷۰۱۲۷۴۸۱۷۶۲۰ صادر شده و تا تاریخ ۱۳/۰۸/۱۴۰۳ معتبر می باشد و با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است. همچنین چک تضمین نیز از شرکت اخذ شده است.

و) وضعیت طرح: طرح از منظر اقتصادی هم برای مشارکت کنندگان و هم برای مجری توجیه پذیر می باشد.

ز) سابقه تامین مالی شرکت: با توجه به بررسی های به عمل آمده این شرکت دارای سابقه تامین مالی از سکوهای تامین مالی جمعی دارای مجوز به مبلغ ۴۲ میلیارد ریال بوده است.

ح) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۴۹,۵۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می شود. پرداخت بصورت مرحله ای بعد از هر ۱۰,۰۰۰ میلیون ریال سرمایه جمع آوری شده به استثنای مرحله آخر که باقی مانده مبالغ جمع آوری شده را پوشش می دهد. لازم به ذکر است پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع آوری وجوه قابل پذیرش می باشد.

گزارش تفصیلی ارزیابی طرح

الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی و سجامی می‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت، اعضای هیات مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از سامانه ارزش آفرین اعتماد به عنوان عامل شرکت مشاوره رتبه‌بندی ایران دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره با امضای دیجیتال سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان اصفهان دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت سنجی شده است.

ب) گواهی‌ها

- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۵ و برای اعضای هیات مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۵ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.
- مطابق گزارش اعتبارسنجی آقای سعید سلیمانی (رئیس هیات مدیره) پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالا است. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد.
- مطابق گزارش اعتبارسنجی آقای محسن سلیمانی شیخ آبادی (نایب رئیس هیات مدیره) پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالا است. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد.
- مطابق گزارش اعتبارسنجی خانم عاطفه امینی (مدیرعامل) پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالا است. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد.
- بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۵ شرکت دارای چک برگشتی رفع سوء اثر نشده نمی‌باشد. پایبندی شرکت به وام و تعهدات خود بالاست.
- گواهی الکترونیکی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره با امضای سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان اصفهان ارائه و اصالت سنجی شده است؛ که نشان دهنده عدم وجود سابقه کیفری اعضای هیات مدیره می‌باشد.

ج) وضعیت مالی شرکت

اقلام مهم مالی

اقلام مهم مالی شرکت در سه سال اخیر به شرح ذیل می‌باشد (ارقام به میلیون ریال):

۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱ (حسابرسی شده)	(میلیون ریال)
۷۷،۸۴۸	۲۷۹،۴۱۷	۴۴۵،۹۰۹	جمع دارایی‌ها
۶۴،۱۵۲	۲۱۳،۴۱۷	۳۷۳،۴۷۷	جمع بدهی‌ها
۸،۵۹۹	۱۵،۵۳۸	۳۱،۱۴۹	سود (زیان) انباشته
۵،۰۰۱	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	سرمایه
۱۳،۶۹۷	۶۵،۹۹۹	۸۲،۴۳۳	جمع حقوق مالکانه

درآمدهای عملیاتی	۳۶۶,۶۵۶	۱۳۶,۶۲۴	۱۱۵,۳۹۴
سود (زیان) عملیاتی	۱۹,۳۴۲	۹,۸۷۰	۸,۶۷۱
سود (زیان) خالص	۱۶,۴۳۳	۷,۳۰۴	۸,۶۷۱

ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های مالی ۱۴۰۱، ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹ نشان می‌دهد:

اظهار نظر حسابرس: در صورت‌های حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ اظهار نظر به صورت مشروط بوده است. مبانی اظهار نظر مشروط بدین شرح می‌باشد که سیستم حسابداری مورد استفاده شرکت، کارایی لازم به منظور محاسبه بهای تمام شده محصولات تولیدی را نداشته و هزینه‌های احتمالی ناشی از عدم دستیابی به سطح ظرفیت قابل دسترس ماشین آلات و تجهیزات و عدم استفاده موثر از نیروی کار و مصارف مواد اولیه، به عنوان بخشی از بهای تمام شده محصولات تلقی گردیده است. در صورتی که هزینه‌های جذب نشده در تولید باید محاسبه و از بهای تمام شده تولیدات کسر و تحت عنوان ارقام استثنایی در صورت سود و زیان انعکاس یابد. به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات و مدارک کافی، تعیین تعدیلات احتمالی در صورت‌های مالی مورد گزارش برای موسسه حسابرسی مقدور نگردیده است.

مالیات عملکرد سال مالی ۱۳۹۹ طبق برگ قطعی مبلغ ۱۰,۴۸۲ میلیون ریال تعیین و به شرکت ابلاغ گردیده به مورد اعتراض شرکت قرار گرفته است. همچنین بابت مالیات عملکرد سال مالی مورد گزارش و سال مالی قبل به دلیل معافیت شرکت های دانش بنیان ذخیره ای در حساب ها منظور نگردیده که براساس رویه سازمان امور مالیاتی در تشخیص مالیات سال های قبل شرکت، وجود بدهی بابت مالیات برای سال های یاد شده نیز محتمل خواهد شد.

به نظر موسسه حسابرس صورت مالی یاد شده، به استثنای آثار موارد ذکر شده در مبانی اظهار نظر مشروط، وضعیت مالی شرکت مهندسی همگام صنعت صدر سپاهان (سهامی خاص) در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ ذکر شده، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهند.

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۳۱,۱۴۹ میلیون ریال بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

سرمایه شرکت: بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ سرمایه شرکت ۵۰ میلیارد ریال می‌باشد.

نسبت‌های مالی: برخی از نسبت‌های مالی شرکت که از صورت‌های مالی سه سال ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۱ استخراج شده در جدول زیر آورده شده است.

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
نسبت‌های اهرمی	بدهی‌ها به دارائی‌ها	۷۴٪	۷۵٪	۶۹٪
	حقوق صاحبان سهام به دارائی‌ها	۱۸٪	۲۴٪	۱۸٪
	تسهیلات بلند مدت به دارائی‌ها	۱۷٪	۴٪	۴٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارائی‌ها	۲۲٪	۱۱٪	۴٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	۲۹٪	۱۵٪	۷٪
	سود خالص به هزینه مالی	۵.۶۵	۲.۶۷	---
نسبت‌های نقدینگی	دارائی‌های جاری به بدهی‌های جاری	۱۱۴٪	۱۰۴٪	۸۸٪
	(موجودی نقد + حساب‌های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	۲۰٪	۲۲٪	۵۲٪
	دارائی‌های جاری به بدهی‌ها	۹۱٪	۹۸٪	۸۳٪
	بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	۶۵٪	۷۲٪	۷۸٪
	موجودی نقد به دارائی‌ها	۷٪	۰٪	۶٪
	دارائی‌های جاری به فروش خالص	۹۲٪	۱۵۴٪	۴۶٪

۸٪	۰٪	۱۰٪	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	نسبت‌های فعالیت
۲۳٪	۳۳٪	۸٪	حساب‌های دریافتی به فروش خالص	
۴۲٪	۲۱٪	۷٪	حساب‌های دریافتی (جاری) به بدهی‌ها	
۵۳٪	۱۳۳٪	۷۳٪	حساب‌های پرداختی به فروش خالص	
۱۴۸٪	۴۹٪	۸۰٪	فروش خالص به دارایی‌ها	
۴۷۱٪	۱۹۷٪	۳۱۴٪	فروش خالص به دارایی ثابت	
۳۵٪	۱۱٪	۱۴٪	سود خالص به دارایی ثابت	نسبت‌های سوددهی
۱۰٪	۱۲٪	۸٪	حاشیه سود ناخالص	
۸٪	۷٪	۵٪	حاشیه سود عملیاتی	
۸٪	۵٪	۴٪	حاشیه سود خالص	
۱۱٪	۳٪	۴٪	سود خالص به دارایی‌ها	
۶۳٪	۱۱٪	۲۰٪	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	

تحلیل اقلام مهم صورت مالی

- بررسی صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمدهای عملیاتی شرکت مهندسی همگام صنعت صدر سپاهان از محل فروش محصولات تولیدی محقق شده است. درآمد حاصل از عملیات فروش محصولات تولیدی این شرکت که شامل محصولات بسته‌افزودنی روغن هیدرولیک، مواد افزودنی (ادیتو)-انواع روغن صنعتی می‌باشد در مجموع ۳۶۶،۶۵۶ میلیون ریال بوده است.
- نسبت بدهی‌ها به دارایی شرکت در سال‌های اخیر افزایش پیدا کرده است که نشانگر استفاده بیشتر از منابع خارج از شرکت جهت تامین منابع مورد نیاز می‌باشد.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر حدود ۹۰.۷ درصد بوده است که نشان دهنده توان متوسط شرکت در مواجهه با دیون کوتاه مدت به وسیله دارایی‌های جاری است.
- نسبت موجودی نقد به بدهی‌های جاری در سال‌های اخیر به طور میانگین ۹٪ بوده است که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.

د) بررسی میدانی

شرکت مهندسی همگام صنعت صدر سپاهان با بهره‌گیری از دانش روز دنیا و با هدف تولید محصولات روانکاری خودرو فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت دانش بنیان از سال ۱۳۸۹ با کادری مجرب از مهندسان و کارشناسان علمی و صنعتی با هدف توسعه دانش روانکاری، در شهرک علمی و تحقیقاتی اصفهان استقرار یافته است. حوزه تخصصی فعالیت این مجموعه طراحی و تولید بسته‌های افزودنی روانکارهای صنعتی و خودرویی است و از تجربه چندین ساله در حوزه روغن و دیگر روانکارهای صنعتی بهره می‌برد. شرکت همگام صنعت صدر سپاهان با سابقه فعالیت ده ساله در زمینه روانکارها با تکیه بر دانش آکادمیک و تجربه علمی و فنی کسب شده در این حوزه توانسته برای اولین بار در کشور بسته‌های افزودنی تخصصی مورد استفاده در روانکارهای صنعتی و خودرویی را فرموله کرده و به بازار عرضه کند. این شرکت بر اساس گزارش صورت دستمزد و حقوق مزایای کارکنان در بهمن ماه ۱۴۰۱، در مجموع با ۱۹ نفر پرسنل در بخش اداری خود به همراه نیروهای فعال در بخش تولیدی مشغول به فعالیت می‌باشد.

شرکت مهندسی همگام صنعت صدر سپاهان در سال ۱۴۰۱ مجوز تاسیس واحد تولید محصولات مواد افزودنی (ادتیو) انواع روانکار را در قالب جواز تاسیس از سازمان صنعت، معدن و تجارت اصفهان را تمدید نموده است.

۵) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری استان گیلان با شناسه سپاس ۳۴۱۳۷۰۱۲۷۴۸۱۷۶۲۰ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۳ معتبر می‌باشد و با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است. همچنین چک تضمین نیز از شرکت اخذ شده است.

و) وضعیت طرح

بر اساس برآورد سهم هریک از محصولات (بسته افزودنی روغن هیدرولیک، بسته افزودنی روغن حل شونده، بسته افزودنی کمپرسور، بسته افزودنی روغن موتوری) از سبد محصولات تولیدی شرکت و قیمت میانگین خرید مواد اولیه از سوی متقاضی، هزینه خرید مواد اولیه به ازای هر کیلوگرم بسته افزودنی روانکارها بطور میانگین برابر با ۱,۰۹۲,۵۰۰ ریال پیش‌بینی شده که مجموع هزینه خرید مواد اولیه برای تولید ۴۵ تن بسته‌های افزودنی روانکارها در دوره گردش ۳ ماهه، ۴۹,۱۶۲ میلیون ریال برآورد می‌شود. در مجموع در دوره ۱۲ ماهه هزینه خرید مواد اولیه تولید ۱۸۰ تن محصول برابر با ۱۹۶,۶۵۰ میلیون ریال برآورد می‌گردد. هزینه قابل قبول طرح، هزینه خرید مواد اولیه و هزینه کارمزد فرابورس و عامل در تامین مالی جمعی می‌باشد و سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد.

بر اساس آخرین فاکتورهای فروش ارائه شده توسط متقاضی و با در نظر گرفتن سهم هریک از محصولات مذکور از سبد تولیدی محصولات شرکت، برآورد فروش این محصول بطور میانگین به ازای هر کیلوگرم ۱,۶۳۷,۵۰۰ ریال می‌باشد. در مجموع فروش ۴۵ تن در دوره ۳ ماهه ۷۳,۶۷۸ میلیون ریال و در دوره ۱۲ ماهه با فروش مجموع ۱۸۰ تن محصول ۲۹۴,۷۵۰ میلیون ریال برآورد می‌گردد.

سود تعریف شده در این طرح مابه التفاوت فروش و خرید مواد اولیه و کارمزد تامین مالی جمعی می‌باشد. بر این اساس برای تولید در دوره ۱۲ ماهه طرح با کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی میزان ۹۵,۹۲۰ میلیون ریال سود برآورد می‌گردد.

همچنین حاشیه سود برآوردی طرح (با لحاظ هزینه تامین مالی جمعی) برای دوره ۱۲ ماهه، ۳۲.۵۴ درصد پیش‌بینی می‌شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۲۳ درصد بوده که مبلغ ۲۲,۲۷۵ میلیون ریال می‌باشد.

بر اساس گزارش‌های ارائه شده از سوی شرکت در صورت انجام تامین مالی جمعی، پیش‌بینی عملکرد مالی طرح در یک سال آتی به شرح جدول زیر خواهد بود:

شرح	دوره طرح - ۱۲ ماه
مقدار فروش	۱۸۰ تن
قیمت فروش هر کیلو گرم محصول	۱,۶۳۷,۵۰۰ ریال
مجموع فروش	۲۹۴,۷۵۰ میلیون ریال
هزینه مواد اولیه به ازای هر کیلو گرم محصول	۱,۰۹۲,۵۰۰ ریال
مجموع هزینه تولید	۱۹۶,۶۵۰ میلیون ریال
سود قبل از کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی	۹۸,۱۰۰ میلیون ریال
هزینه کارمزد عامل و نهاد مالی	۱,۹۸۰ میلیون ریال
کارمزد فرابورس	۲۰۰ میلیون ریال
سود طرح	۹۵,۹۲۰ میلیون ریال
حاشیه سود	۳۳.۵۴٪

حاشیه سود طرح با در نظر گرفتن هزینه‌های مواد اولیه و کارمزد تامین مالی جمعی ۳۳.۵۴٪ برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۲۳ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۵ درصد پیش‌بینی می‌شود.

متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می‌باشد. (مبالغ به هزار ریال)

شرح	-	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲
آورده	-۴۹,۵۰۰,۰۰۰												
سود علی الحساب				۵,۵۶۸,۷۵۰			۵,۵۶۸,۷۵۰			۵,۵۶۸,۷۵۰			۵,۵۶۸,۷۵۰
بازگشت اصل آورده													۴۹,۵۰۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان	-۴۹,۵۰۰,۰۰۰			۵,۵۶۸,۷۵۰			۵,۵۶۸,۷۵۰			۵,۵۶۸,۷۵۰			۵۴,۰۶۸,۷۵۰

بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی ماهانه طرح ۳.۶۲ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۱۲ ماهه طرح ۴۵ درصد پیش‌بینی می‌شود.

ز) سابقه تامین مالی شرکت

سابقه استفاده شرکت مهندسی همگام صنعت صدر سپاهان از تامین مالی جمعی به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام طرح	نام سکو	مبلغ سرمایه (میلیون ریال)	وضعیت	تاریخ پایان اجرای طرح
۱	تولید و فروش بسته افزودنی روغن موتور	آی فاند	۴۲,۰۰۰	تایید نهایی موفقیت جمع آوری وجوه	۱۴۰۳/۰۲/۳۰
	جمع		۴۲,۰۰۰		

جمع بندی

با توجه به بررسی شرکت از جنبه‌های مختلف و وضعیت سودآوری این پروژه برای سرمایه‌گذاران و متقاضی حالت برد-بردپیش بینی می‌گردد.