

گزارش ارزیابی طرح

عامل: شرکت مدیریت ثروت اوپال (سهامی خاص)

به منظور تأمین مالی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون (سهامی خاص)

به شناسه ملی ۱۰۸۶۱۹۶۵۶۵۷ ثبت شده نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری کرمان با شماره ثبت ۹۵۲
آدرس استان کرمان - شهرستان شهربابک - بخش مرکزی - شهر شهربابک - قطب آباد - کوچه زین الدینی - کوچه شهید باهنر ۱۲ -
پلاک ۰ - طبقه همکف - کد پستی ۷۷۵۱۷۴۳۹۹۴

شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

(سهامی خاص)



شرکت مدیریت ثروت اوپال

(سهامی خاص)



به نام خدا

فهرست مطالب

۳.....	تشریح طرح انتشار گواهی شراکت
۳.....	تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت
۵.....	وضعیت مالی متقاضی
۸.....	مدل مشارکت
۱۰.....	معرفی محصول و مطالعات بازار
۱۷.....	تضامین گواهی شراکت و شرایط پرداخت سود
۱۸.....	شرایط پرداخت سود متقاضی
۱۹.....	ارزیابی مالی اقتصادی طرح
۲۲.....	بررسی وضعیت اعتباری و ریسک متقاضی

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آواژ خاتون	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

تشریح طرح انتشار گواهی شراکت

گزارش حاضر جهت اطلاع سرمایه گذاران در راستای تامین مالی شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون (که در این طرح متقاضی نامیده می شود) توسط شرکت مدیریت ثروت اوپال (عامل سکوی اوپال کراد) بر مبنای اسناد، مدارک، اطلاعات و اظهاراتی که توسط متقاضی ارائه شده، توسط عامل تهیه و ارائه شده است.

عامل مسئولیتی در قبال صحت اطلاعات منتشره ندارد و متقاضی تمامی مسئولیت های ناشی از افشای اطلاعات و محاسبات صورت گرفته را بر عهده می گیرد و تأیید می نماید که تمامی اطلاعات تأثیرگذار بر انتشار و عرضه گواهی شراکت موضوع این گزارش ارزیابی را ارائه نموده و هیچگونه اطلاعات با اهمیتی در این خصوص را نادیده نگرفته است. این گزارش ارزیابی، بر مبنای اطلاعات مالی تاریخی و مفروضاتی تهیه شده که در زمان تهیه این طرح از مبنای معقولی برخوردار می باشند.

سرمایه گذاران می توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس وبسایت www.opalcrowd.ir مراجعه فرمایند.

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون در تاریخ ۱۳۸۷/۰۵/۱۴ با شناسه ملی ۱۰۸۶۱۹۶۵۶۵۷ تحت شماره ۹۵۲ در مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری شهر بابک به صورت سهامی خاص به ثبت رسیده است. آدرس شرکت استان کرمان - شهرستان شهر بابک - بخش مرکزی - شهر شهر بابک - قطب آباد - کوچه زین الدینی - کوچه شهید باهنر ۱۲ - پلاک ۰ - طبقه همکف می باشد.

مطابق ماده ۲ اساسنامه موضوع فعالیت شرکت عبارت است از :

سرمایه گذاری و حق العمل کاری در زمینه های صنعتی، معدنی، تاسیساتی، کشاورزی، عمرانی، خدماتی رفاهی و کلیه امور پیمانکاری و ارائه فعالیت های خدماتی در زمینه های اکتشافات و معادن و کلیه فعالیت های صنعتی و تاسیساتی و صادرات و واردات کالاهای مجاز بازرگانی و خرید و فروش ماشین آلات و تولید فروآلیاژها.

اطلاعات عمومی شرکت

عنوان	شرح
نام شرکت	فنی مهندسی آلیاژ خاتون
نوع شخصیت حقوقی شرکت	سهامی خاص
محل ثبت	شهر بابک
شماره ثبت	۹۵۲
تاریخ ثبت	۱۳۸۷/۰۵/۱۴
واحد ثبتی	مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری شهر بابک
شناسه ملی	۱۰۸۶۱۹۶۵۶۵۷
شماره اقتصادی	۴۱۱۳۳۷۷۵۶۸۷۳

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال

زمینه فعالیت	تولید فروآلیاژ
آخرین سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)	۵۰.۰۰۰
سال مالی شرکت	۱۳۹۹/۱۲/۲۹
آدرس دفتر مرکزی	کرمان، شهر بابک، قطب آباد، خ زین الدینی، خ ۱۲، پلاک ۰
محل اجرای طرح	استان کرمان
تلفن دفتر تهران	ندارد
وبسایت رسمی	ندارد
حسابرس و بازرس قانونی	موسسه حسابرسی ژرف بین بهبود ارقام
مشخصات دانش بنیانی شرکت	این شرکت دانش بنیان نمی باشد.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ تهیه این گزارش ارزیابی به شرح زیر می باشد.

ردیف	نام سهامدار	نوع شخصیت		درصد سهام
		حقوقی	حقیقی	
۱	مجید سلیمانی ساردو	☐	☒	۵۰٪
۲	اکبر محمودی میمند	☐	☒	۳۳٪
۳	مریم محمودی میمند	☐	☒	۱۷٪

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۰ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده اند. همچنین بر اساس صورتجلسه مذکور، آقای مجید سلیمانی ساردو به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت ماموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
مجید سلیمانی ساردو	رئیس هیئت مدیره	☐	۱۴۰۳/۰۴/۳۰	۱۴۰۵/۰۴/۳۰	موظف/غیرموظف
اکبر محمودی میمند	نایب رئیس هیئت مدیره	☐	۱۴۰۳/۰۴/۳۰	۱۴۰۵/۰۴/۳۰	موظف/غیرموظف
مریم محمودی میمند	عضو اصلی هیئت مدیره	☐	۱۴۰۳/۰۴/۳۰	۱۴۰۵/۰۴/۳۰	موظف/غیرموظف

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

مجوزهای اخذ شده

نوع مجوز	مرجع صادر کننده	توضیحات
کارت بازرگانی	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران	
پروانه بهره برداری	سازمان صنایع و معادن استان کرمان	پروانه بهره برداری به منظور تولید فرومولیبدن
جواز تاسیس	سازمان صنایع و معادن استان کرمان	جواز تاسیس واحد صنعتی به منظور تولید فرومولیبدن



جمهوری اسلامی ایران

وزارت صنایع و معادن

تاریخ بهره برداری: ۸۹/۱۰/۱۸

شماره پروانه بهره برداری: ۵/۴۳۱۲۱

E	S	I	
۲۱۲۹	۰۰۷۸/۸	۱۱۶	۱
۲۱۱۴	۹۲۲/۲	۱۱۱	۲
۲۴۲۴	۲۱/۶۲	۰۱۷/۱۲	۳

پروانه بهره برداری

شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون به نشانی: شهر بابک - گودغلامعلی - کیلومتر ۵ مدیرعامل: آقای علی محمودی میمند
 شناسه ملی: ۱۰۸۶۱۹۶۸۶۵۷ ایران کد: -- کدپستی: ۱۰ رقبی کارگاه: ۷۷۵۱۷۱۴۷۵۳ تلفن: ۴۲۲۰۹۹۲ همراه: ۰۹۱۳۲۹۱۰۶۲۵
 X ۰۳۲۶۰۲۱ ۰۳۲۵۰۰۱ ۰۳۲۵۹۴۶ ۰۳۲۵۹۶۴
 Y ۳۳۱۹۰۶۵ ۳۳۱۹۰۲۶ ۳۳۱۹۰۴۵ ۳۳۱۹۰۰۶

با توجه به راه اندازی و دستیابی آن واحد به انجام عملیات تولید انبوه این پروانه جهت تولید محصولات زیر و به منظور استفاده از مزایای قانونی آن اعطا می گردد (برای سه شیف)

ردیف	محصولات اصلی	ظرفیت سالانه	واحد	شماره شناسایی کالا	تغییرات (افزایش/کاهش)
۱	فرومولیبدن	۳۶۰	تن	۰۷۱۰۱۳۲۱	---
---	---	---	---	---	---

ردیف	محصولات جانبی	ظرفیت سالانه	واحد	شماره شناسایی کالا	تغییرات (افزایش/کاهش)
---	---	---	---	---	---

محمد عابدی نژاد

رئیس سازمان

این پروانه با توجه به تونیمات پشت صلب دارای اعتبار است.

وزارت
صنایع
و معادن

وضعیت مالی متقاضی

اطلاعات مالی شرکت به شرح زیر است:

متقاضی	شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون	نهاد مالی	شرکت کارگزاری مهم آشنا	عامل	شرکت مدیریت ثروت اویال
--------	-----------------------------	-----------	------------------------	------	------------------------

خلاصه صورت سود و زیان (میلیون ریال)

سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	تراز ۱۲ ماهه ۱۴۰۳	صورت سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)
۵.۴۷۷.۶۸۷	۸.۷۸۵.۶۵۲	۶.۸۹۶.۸۰۰	۶.۷۹۵.۸۵۲	درآمدهای عملیاتی
۲۴۹.۷۹۳	۵۷۱.۴۴۷	۱.۱۴۴.۶۶۲	۶.۶۶۳.۳۲۶	سود ناخالص
۲۳۷.۶۲۲	۵۴۱.۷۴۰	۱.۰۱۸.۱۲۹	۶.۵۴۵.۵۸۴	سود (زیان) عملیاتی
۱۲۳.۹۶۸	۳۸۱.۵۶۸	۱.۰۱۹.۰۴۶	۶.۷۲۷.۰۵۸	سود خالص

خلاصه صورت وضعیت مالی (میلیون ریال)

۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تراز ۱۲ ماهه ۱۴۰۳	صورت وضعیت مالی (مبالغ به میلیون ریال)
۴۱.۱۶۵	۳۴۲.۷۴۷	۱.۴۹۹.۲۲۲	۱۲,۳۳۳,۴۱۸	جمع دارایی‌های غیر جاری
۲.۴۴۸.۰۳۱	۴.۰۹۲.۵۴۳	۷.۳۹۴.۰۸۲	۱۲,۷۰۸,۲۸۹	جمع دارایی‌های جاری
۲.۴۸۹.۱۹۶	۴.۴۳۵.۲۹۰	۸.۸۹۳.۳۰۴	۲۵,۰۴۱,۷۰۷	جمع دارایی‌ها
۱۸۶.۴۱۵	۵۶۷.۹۸۳	۱.۵۸۷.۰۲۹	۸,۳۰۸,۴۷۴	جمع حقوق مالکانه
.	.	.	.	جمع بدهی‌های غیر جاری
۲.۳۰۲.۷۸۰	۳.۸۶۷.۳۰۷	۷.۳۰۶.۲۷۵	۱۶,۷۳۳,۱۳۸	جمع بدهی‌های جاری
۲.۳۰۲.۷۸۰	۳.۸۶۷.۳۰۷	۷.۳۰۶.۲۷۵	۱۶,۷۳۳,۱۳۸	جمع بدهی‌ها
۲.۴۸۹.۱۹۶	۴.۴۳۵.۲۹۰	۸.۸۹۳.۳۰۴	۲۵,۰۴۱,۷۰۷	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

متقاضی	تهیه‌کننده مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاوهن	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

www.opalcrowd.ir
info@opalcrowd.ir

021 44780582

تهران، بزرگراه لشکری، کیلومتر ۵ جاده مخصوص
تهران، کرج، روه صنعتی، برج طبقه دوم

نسبت های مالی شرکت

به منظور بررسی ریسک وضعیت مالی متقاضی شاخص های موثر به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	نسبت	تراز ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
نسبت های نقدینگی	نسبت جاری	۰.۷۶	۱.۰۱	۱.۰۶
نسبت های اهرمی	بدهی ها به دارایی ها	۰.۶۷	۰.۸۲	۰.۸۷
	حقوق صاحبان سهام به دارایی ها	۰.۳۳	۰.۱۸	۰.۱۳
	حساب های دریافتی به فروش	۰.۵۶	۰.۳۵	۰.۲۲
	نسبت گردش دارایی ها (فروش به دارایی ها)	۰.۴۰	۱.۰۳	۲.۵۴
نسبت های گردش دارایی ها	دوره وصول مطالبات (روز)	۲۰۴	۱۲۸	۸۱
	دوره گردش موجودی کالا (روز)	۱۰۵۷۵	۳۵	۱۶
نسبت های سودآوری	حاشیه سود (زیان) ناخالص	%۹۸	%۱۷	%۷
	حاشیه سود (زیان) عملیاتی	%۹۶	%۱۵	%۶
	حاشیه سود (زیان) خالص	%۹۹	%۱۵	%۴
	(ROA) بازده دارایی ها	%۴۰	%۱۵	%۱۱
	(ROE) بازده حقوق صاحبان سهام	%۱۳۶	%۹۵	%۱۰۱

تأمین مالی از سایر سکوه های تأمین مالی جمعی

شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون (سهامی خاص) تایید و اقرار نمود در ایفای تعهدات خود به سایر سکوه های تأمین مالی جمعی و بانک های کشور، دارای هیچگونه سابقه منفی نمی باشد. این متقاضی پیش از این اقدام به تأمین مالی جمعی نموده است و طرح در حال اجرا بشرح جدول ذیل دارد:

ردیف	نام طرح	نام سکو	تاریخ شروع جمع آوری وجوه	تاریخ پایان اجرای طرح	مبلغ طرح (میلیون ریال)
۱	تأمین سرمایه در گردش تولید آلیاز تری اکسید مولیبدن در زنجیره مس	جمع سپار	۱۴۰۴-۰۳-۱۷	۱۴۰۵-۰۴-۰۳	۲۵۰.۰۰۰
۲	سرمایه در گردش تولید فروآلیازهای مقاوم به حرارت	اسمارت فاندینگ	۱۴۰۳-۰۹-۲۸	۱۴۰۴-۱۰-۲۹	۲۵۰.۰۰۰
۳	تأمین سرمایه در گردش جهت تولید فرومولیبدن	اسمارت فاندینگ	۱۴۰۳-۰۷-۲۹	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۲۵۰.۰۰۰

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

تعداد نیروی انسانی شرکت

بر اساس رسید بیمه سال ۱۴۰۳، تعداد کارکنان مشغول در شرکت، ۱۷ نفر می باشد.

اطلاعات دعاوی حقوقی شرکت

طبق اعلام شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون (سهامی خاص)، تا تاریخ این گزارش، شرکت دعاوی حقوقی با اهمیت ندارد. مسئولیت صحت و سقم این ادعا بر عهده شرکت می باشد.

مدل مشارکت

خلاصه مدل مشارکت

شرکت مدیریت ثروت اوپال در نظر دارد نسبت به انتشار گواهی شراکت با مشخصات زیر اقدام نموده و وجوه حاصل از انتشار گواهی شراکت را به وکالت از دارندگان گواهی شراکت، به متقاضی پرداخت خواهد نمود.

خلاصه مدل مشارکت در طرح		
نام شرکت	فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرایط تامین مالی
نام طرح	افزایش ظرفیت اکسیداسیون سولفور مولیبدنیوم جهت تکمیل زنجیره فروآلیاژ	
حوزه فعالیت طرح	تولید و فرآوری فروآلیاژ	
مبلغ تامین مالی (ریال)	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
تعداد کل گواهی شراکت (سهام ۱۰۰۰ ریالی)	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
آورده مشارکت کنندگان (ریال)	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
آورده سرمایه پذیر (ریال)	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
نوع فراخوان	شناوری ۶۰٪	

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال



خلاصه مدل مشارکت در طرح	
۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	حداقل مبلغ قابل پذیرش جهت موفقیت کمپین
۳۰	مدت فراخوان جمع آوری وجوه-روز
بصورت یکجا در ابتدای طرح	نحوه پرداخت سرمایه به سرمایه پذیر
۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	حداکثر مبلغ مشارکت اشخاص حقیقی (ریال)
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	حداکثر تعداد گواهی شراکت قابل خریداری توسط اشخاص حقیقی
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	حداقل مبلغ مشارکت اشخاص حقیقی (ریال)
۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	حداکثر مبلغ مشارکت اشخاص حقوقی (ریال)
۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	حداکثر تعداد گواهی شراکت قابل خریداری توسط اشخاص حقوقی
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	حداقل مبلغ مشارکت اشخاص حقوقی (ریال)
۱۲	دوران مشارکت (ماه)
بصورت یکجا و در پایان دوران مشارکت	نحوه بازپرداخت اصل سرمایه
درصدی از درآمد فروش	معیار محاسبه سود مشارکت کنندگان
فصلی (سه ماه یکبار)	توالی بازپرداخت سود علی الحساب-انتهای ماه
انتهای ماه سوم	زمان اولین بازپرداخت به مشارکت کنندگان
در صورت افزایش سود ناخالص برآورد شده به بیش از از سود برآورد شده ، مابه التفاوت آن از سود برآورد شده به نسبت ۹۹.۹ درصد	محدوده سود مشارکت کنندگان

مدل مشارکت و بازپرداخت

متقاضی	تهیه مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ کانون	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

خلاصه مدل مشارکت در طرح		
سهم متقاضی و ۰.۱ درصد سهم سرمایه‌گذار تقسیم خواهد شد		
پیش بینی کل فروش طرح	۷۶۵.۵۵۹ میلیون ریال	پیش بینی سود دوران مشارکت
سود علی الحساب طرح در دوران مشارکت	۴۶٪ (۱۱.۵۰٪ ۳ ماه یکبار)	
پیش بینی نرخ بازده موثر سالیانه طرح	۵۴.۵۶٪	
سهم مشارکت کنندگان از درآمد طرح	۷۸٪	
گزارش پیشرفت دوره ای هر ۳ ماه		گزارش دهی طرح
صورتهای مالی حسابرسی نشده هر شش ماه		
صورتهای مالی حسابرسی شده در پایان دوران مشارکت		
نوع حسابرسی طرح	موسسه حسابرسی ژرف بین بهبود ارقام	
تضامین اخذ شده	۱- توثیق سهام "نقارس" ۲- یک فقره چک بانکی بابت ضمانت حسن انجام تعهدات	تضامین و بازخرید
شرایط بازخرید گواهی شراکت	ندارد	

معرفی محصول و مطالعات بازار

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

 www.opalcrowd.ir
 info@opalcrowd.ir

021 44530582

 تهران، بزرگراه لشکرک، کیلومتر ۵ جاده مخصوص
 تهران، کرج، گروه صنعتی آریح، طبقه دوم

 شرکت مدیریت ثروت اویال
 واحد تخصصی



معرفی شرکت

شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون یک مجموعه قدیمی و باسابقه در صنعت متالورژی کشور محسوب می‌شود. تمرکز اصلی و ویژه شرکت بر تولید مواد اولیه حیاتی نظیر اکسید مولیبدن و فرومولیبدن است. این دو ماده از ارکان اساسی در صنایع گوناگون محسوب می‌شوند.

محصولات تولیدی این شرکت به طور عمده برای تامین نیازهای داخلی کشور کاربرد دارند. صنایع بزرگ فولاد، بخش‌های مختلف آلیاژسازی و سایر حوزه‌های صنعتی از مشتریان اصلی و دائمی شرکت هستند. این شرکت با تکیه بر دهه‌ها تجربه، دانش فنی انباشته شده و تخصص کارشناسان خود، به عنوان یکی از معتبرترین و قابل اعتمادترین تولیدکنندگان در زمینه مولیبدن و فرآورده‌های آن در ایران شناخته می‌شود.

آلیاژ خاتون نقش بسیار مهمی در زنجیره تامین مواد اولیه برای صنایع پایین‌دستی ایفا می‌کند و به نوعی ستون فقرات برخی از این صنایع به شمار می‌رود. کیفیت پایدار محصولات و تداوم تولید از مهم‌ترین و اساسی‌ترین اولویت‌های این شرکت است. شرکت همواره در تلاش است تا با فعالیت مستمر خود، به پاسخگویی به تقاضای روبه‌رشد بازار داخلی ادامه دهد. این مجموعه با حفظ جایگاه مستحکم خود به عنوان یک تولیدکننده پایدار و متعهد، به اقتصاد ملی کمک شایانی می‌کند.

معرفی طرح

شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون قصد دارد با هدف افزایش تولید خود و پاسخ به تقاضا بازار، اقدام به تامین مالی جمعی برای تامین سرمایه در گردش خود کند. تامین سرمایه در گردش برای آلیاژ خاتون، به معنای توانایی خرید بیشتر مواد اولیه و بهره‌برداری کامل از ظرفیت‌های تولیدی موجود است. با این تزریق مالی، شرکت می‌تواند بدون وقفه چرخه‌های تولید خود را حفظ کرده و حجم محصول نهایی را به طور قابل توجهی بالا ببرد. این اقدام به شرکت اجازه می‌دهد تا سهم بیشتری از بازار را به خود اختصاص دهد و به تمامی درخواست‌های مشتریان به موقع پاسخگو باشد.

هدف نهایی این تامین مالی، افزایش سودآوری و تقویت بنیان‌های مالی شرکت است. با تولید بیشتر، هزینه‌های ثابت سرشکن شده و مزیت رقابتی شرکت افزایش می‌یابد. این موضوع به شرکت امکان می‌دهد تا موقعیت خود را در صنعت تثبیت کرده و برای رشد و توسعه پایدار آماده شود. در نهایت، این تامین مالی به افزایش درآمدها و بهبود کلی عملکرد مالی شرکت منجر خواهد شد. در نهایت با اجرای این طرح هم به نیاز شرکت پاسخ مناسبی داده خواهد شد و هم سرمایه‌گذاران طرح، از سرمایه‌گذاری خود احساس رضایت خواهند کرد.

معرفی محصول

اکسید مولیبدن، که عمدتاً به فرم تری‌اکسید مولیبدن (MoO_3) شناخته می‌شود، یک ترکیب شیمیایی بسیار مهم و از مهم‌ترین مشتقات فلز واسطه مولیبدن است. این ماده به صورت پودر یا بلورهای ریز ظاهر می‌شود و بسته به خلوص و شرایط تولید، رنگی از سفید تا زرد کم‌رنگ یا حتی مایل به سبز دارد. یکی از ویژگی‌های فیزیکی برجسته آن، نقطه ذوب بسیار بالا (حدود $7950^{\circ}C$) است که پایداری حرارتی قابل توجهی به آن می‌بخشد. اکسید مولیبدن حلالیت کمی در آب دارد اما در محیط‌های قلیایی و آمونیاکی محلول است.

کاربردهای اکسید مولیبدن

کاربردهای اکسید مولیبدن بسیار متنوع و در صنایع کلیدی پراکنده است:

عامل	نهاد مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

- صنعت فولاد و متالورژی: این، اصلی ترین و حیاتی ترین کاربرد اکسید مولیبدن است. تقریباً تمام اکسید مولیبدن تولیدی، به عنوان ماده اولیه برای ساخت فرومولیبدن به کار می رود. فرومولیبدن خود یک افزودنی آلیاژی قدرتمند است که به فولادها اضافه می شود تا خواص مکانیکی آن ها را به شدت بهبود بخشد. این بهبودها شامل افزایش استحکام کششی، بالا بردن سختی پذیری، بهبود مقاومت در برابر سایش، افزایش مقاومت در برابر خزش (Deformation at high temperatures) و مقاومت بهتر در برابر خوردگی می شود. به همین دلیل، در تولید انواع فولادهای خاص مانند فولادهای ابزار، فولادهای زنگ نزن، فولادهای مقاوم در برابر حرارت و آلیاژهای با کارایی بالا، اکسید مولیبدن نقشی اساسی و غیرقابل جایگزین دارد.
 - صنایع کاتالیست: اکسید مولیبدن به عنوان یک کاتالیست مؤثر در صنایع شیمیایی و پتروشیمی کاربرد وسیعی دارد. به ویژه، در فرایندهای گوگردزدایی هیدروژنی (Hydrodesulfurization - HDS) که برای حذف ترکیبات گوگرد از سوخت های فسیلی استفاده می شوند، و همچنین در واکنش های هیدروژناسیون، اکسید مولیبدن به عنوان جزء فعال کاتالیست یا پیش ساز کاتالیست به کار می رود.
 - تولید رنگدانه ها و سرامیک: به دلیل رنگ خاص و پایداری حرارتی، در ساخت رنگدانه های زرد و نارنجی مورد استفاده قرار می گیرد. همچنین در صنعت سرامیک و لعاب سازی برای تولید رنگ های خاص و بهبود خواص لعابها استفاده می شود.
 - روان کننده ها: در برخی روان کننده های جامد خاص و با کارایی بالا، به ویژه در شرایط دمایی و فشاری شدید، از اکسید مولیبدن برای کاهش اصطکاک و سایش استفاده می شود.
- روش تولید اکسید مولیبدن
- فرآیند تولید اکسید مولیبدن معمولاً از سنگ معدن اصلی مولیبدن، یعنی مولیبدنیت (MoS_2) آغاز می شود. مراحل اصلی تولید عبارتند از:
۱. استخراج و فرآوری معدنی: (Mineral Processing) ابتدا سنگ معدن مولیبدنیت از معادن استخراج می شود. سپس با استفاده از روش های فرآوری معدنی مانند فلوئتاسیون (Flotation)، کنسانتره ای از مولیبدنیت با خلوص بالا به دست می آید. این کنسانتره معمولاً حاوی ۸۵٪ تا ۹۵٪ MoS_2 است.
 ۲. تشویه (Roasting): این مهم ترین مرحله در تولید اکسید مولیبدن است. کنسانتره مولیبدنیت در کوره های دوار یا بستر سیال (Multiple-hearth or Fluidized-bed furnaces) و در حضور هوای داغ (اکسیژن) حرارت داده می شود. در این فرآیند، سولفید مولیبدن اکسید شده و به اکسید مولیبدن تبدیل می شود، در حالی که گوگرد به صورت گاز دی اکسید گوگرد (SO_2) آزاد می گردد $\text{SO}_2 \uparrow + \text{MoO}_3 + \text{Heat} \leftarrow 2\text{MoS}_2 + \text{VO}_2$ گاز SO_2 تولید شده، به دلیل آلاینده گی محیط زیستی، باید جمع آوری شده و برای تولید اسید سولفوریک استفاده شود. محصول این مرحله، "اکسید مولیبدن فنی" یا "اکسید مولیبدن صنعتی" نامیده می شود که معمولاً حاوی حداقل ۵۷٪ مولیبدن است.
 ۳. تصفیه - (Purification): در صورت نیاز به خلوص بالاتر، اکسید مولیبدن فنی ممکن است حاوی مقادیری از ناخالصی های دیگر (مانند مس، آهن، سیلیس) باشد. برای کاربردهایی که نیاز به خلوص بسیار بالا دارند (مثلاً در تولید کاتالیست ها یا مواد شیمیایی خاص)، از روش های تصفیه تکمیلی استفاده می شود:

عامل	نهاد مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهام اشیا	شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

- تصعید (Sublimation) در این روش، اکسید مولیبدن فنی در دمای بالا حرارت داده می شود و به صورت مستقیم از حالت جامد به گاز تبدیل می گردد. ناخالصی ها جامد باقی می مانند. سپس بخارات MoO_3 سرد شده و مجدداً به صورت جامد با خلوص بسیار بالا رسوب می کنند.
 - روش های هیدرومتالورژیکی: در این روش ها، اکسید مولیبدن فنی با آمونیاک (NH_3) واکنش داده و مولیبدات آمونیوم (Ammonium Molybdate) محلول در آب تشکیل می دهد. ناخالصی ها نامحلول باقی می مانند و جدا می شوند. سپس از محلول مولیبدات آمونیوم، با فرایندهای شیمیایی، اکسید مولیبدن با خلوص بالا رسوب داده و فیلتر و خشک می شود.
- این فرایندها، تولید اکسید مولیبدن را به یک عملیات پیچیده تبدیل می کنند که نیازمند کنترل دقیق دما، جریان هوا و فرایندهای شیمیایی برای اطمینان از خلوص و کیفیت محصول نهایی است.

بازار محصول

بازار تقاضا برای محصول اکسید مولیبدن در سطح جهانی و به تبع آن در ایران، تحت تأثیر عوامل متعددی قرار دارد و روندی پویا و رو به رشد را تجربه می کند. این تقاضا عمدتاً از نقش حیاتی اکسید مولیبدن به عنوان ماده اولیه کلیدی در صنایع مختلف ناشی می شود.

❖ صنعت فولاد و آلیاژی سازی، بزرگترین مصرف کننده: همانطور که پیش تر اشاره شد، بیشترین سهم تقاضای اکسید مولیبدن (حدود ۸۰٪ از کل مصرف مولیبدن) مربوط به صنعت فولاد است. این ماده به عنوان پیش ساز فرومولیبدن، برای تولید فولادهای آلیاژی با کارایی بالا ضروری است. رشد زیرساخت ها، توسعه صنعت خودروسازی، افزایش ساخت و ساز و نیاز به فولادهای مقاوم در برابر خوردگی و حرارت در صنایع مختلف (مانند نفت و گاز، پتروشیمی و انرژی) به طور مستقیم تقاضا برای فولادهای آلیاژی و در نتیجه اکسید مولیبدن را بالا می برد. با توجه به رشد صنایع فولاد در ایران و برنامه های توسعه ای، تقاضای داخلی برای این ماده همچنان قوی است.

❖ رشد در صنایع کاتالیست: بخش قابل توجهی از تقاضا نیز از صنایع پتروشیمی و پالایشگاهی نشأت می گیرد، جایی که اکسید مولیبدن به عنوان کاتالیست در فرایندهای حیاتی مانند گوگردزدایی هیدروژنی (HDS) استفاده می شود. با تشدید قوانین زیست محیطی و نیاز به تولید سوخت های پاک تر، تقاضا برای کاتالیست های حاوی مولیبدن در حال افزایش است.

❖ نقش در تکنولوژی های جدید و انرژی پاک: با گسترش تمایل جهانی به سمت انرژی های تجدیدپذیر، کاربردهای جدیدی برای مولیبدن و مشتقات آن در حال ظهور است. به عنوان مثال، در تولید قطعات مورد نیاز برای توربین های بادی و پنل های خورشیدی که نیاز به مواد با استحکام و مقاومت بالا دارند، تقاضا برای فولادهای حاوی مولیبدن رو به افزایش است. این روند می تواند در بلندمدت، محرک جدیدی برای بازار اکسید مولیبدن باشد.

عوامل موثر بر تقاضا:

- رشد اقتصادی و توسعه صنعتی: به طور کلی، هرگونه رشد در فعالیتهای صنعتی و ساخت و ساز، به طور مستقیم بر تقاضا برای اکسید مولیبدن تأثیر مثبت می گذارد.
- قیمت فلز مولیبدن: نوسانات قیمت مولیبدن در بازارهای جهانی می تواند بر جذابیت و تقاضا برای اکسید مولیبدن نیز اثر بگذارد.

متقاضی	بهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

- پیشرفت‌های تکنولوژیکی: توسعه آلیاژهای جدید یا کاربردهای نوین برای مولیبدن می‌تواند منجر به افزایش تقاضا در آینده شود.
 - سیاست‌های زیست‌محیطی: سخت‌گیرانه‌تر شدن قوانین زیست‌محیطی، به خصوص در صنایع پتروشیمی و خودرو، نیاز به کاتالیست‌های کارآمدتر را افزایش می‌دهد.
- به طور خلاصه، بازار تقاضا برای اکسید مولیبدن یک بازار محکم و پایدار است که عمدتاً توسط نیاز صنایع سنگین به مواد با عملکرد بالا هدایت می‌شود و چشم‌انداز رشد بلندمدتی دارد. این پایداری و رشد، تولیدکنندگانی مانند زنجان برنز را به سرمایه‌گذاری در افزایش ظرفیت تولید تشویق می‌کند.

متقاضی	تسهات مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال

وضعیت بازار

بازار اکسید مولیبدن، چه در مقیاس جهانی و چه در ایران، بازاری پویا و دارای پیچیدگی‌های خاص خود است که تحت تأثیر عوامل عرضه و تقاضا، نوسانات قیمتی، و روندهای کلان اقتصادی و صنعتی قرار دارد.

روندهای کلی بازار جهانی:

- رشد پایدار: بازار جهانی اکسید مولیبدن در سال‌های اخیر رشد ثابتی را تجربه کرده و پیش‌بینی می‌شود این روند ادامه یابد. نرخ رشد مرکب سالانه (CAGR) برای این بازار در حدود ۲.۲۶٪ تا ۶.۸٪ (بسته به منبع) تا سال‌های ۲۰۳۰ تا ۲۰۳۳ تخمین زده می‌شود. ارزش بازار جهانی در سال ۲۰۲۴ حدود ۳.۹۸ میلیارد دلار و در سال ۲۰۲۵ حدود ۱۱.۷۶ میلیارد دلار (این تفاوت به دلیل گرید فنی و گرید با خلوص بالا است) برآورد شده و انتظار می‌رود تا سال ۲۰۳۳ به ۱۰.۱۳ میلیارد دلار یا حتی بیشتر برسد.
- سهم غالب صنعت متالورژی: بیش از ۷۰٪ تقاضا برای اکسید مولیبدن از سوی صنعت متالورژی، به ویژه تولید فولادهای آلیاژی و فولاد زنگ‌نزن، تامین می‌شود. رشد تولید فولاد در کشورهای در حال توسعه، به خصوص چین، عامل اصلی محرک تقاضا است.
- چین، بازیگر اصلی: چین نه تنها بزرگترین تولیدکننده اکسید مولیبدن (با بیش از ۵۰٪ سهم بازار) است، بلکه بزرگترین مصرف‌کننده این محصول در جهان نیز محسوب می‌شود. کشورهای دیگری مانند ایالات متحده، شیلی و پرو نیز تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان مهمی هستند.
- تقاضا برای گریدهای با خلوص بالا: با توسعه صنایع پیشرفته‌تر و نیاز به مواد با کیفیت بالاتر (مانند کاتالیست‌ها، الکترونیک و کاربردهای هوافضا)، تقاضا برای اکسید مولیبدن با خلوص بالا (High-purity MoO_3) در حال افزایش است.

وضعیت بازار در ایران:

- پتانسیل تولید: ایران با داشتن ذخایر قابل توجه مولیبدن، پتانسیل بالایی برای تولید اکسید مولیبدن دارد. شرکت‌هایی مانند زنگان برنز در این زمینه فعال هستند.
- بازار داخلی قوی: با توجه به وجود صنایع فولاد، پتروشیمی و سایر صنایع فلزی در ایران، بازار داخلی برای اکسید مولیبدن نسبتاً قوی و پایدار است. پروژه‌های توسعه‌ای در این صنایع، تقاضا را حفظ می‌کند.
- تأثیر نوسانات قیمت جهانی: قیمت اکسید مولیبدن و فلز مولیبدن در بازارهای جهانی تحت تأثیر عوامل عرضه و تقاضای کلان، وضعیت اقتصادی جهانی و حتی تصمیمات سیاسی قرار می‌گیرد. این نوسانات می‌تواند بر سودآوری تولیدکنندگان داخلی تأثیر بگذارد.
- چالش‌های عرضه و تقاضا: ممکن است چالش‌هایی در زنجیره تأمین، از جمله دسترسی به مواد اولیه (کنسانتره مولیبدنیت)، مسائل مربوط به انرژی و یا موانع احتمالی در واردات و صادرات، بر وضعیت بازار داخلی تأثیر بگذارد. با این حال، تلاش برای خودکفایی و افزایش ظرفیت‌های تولید داخلی، می‌تواند این چالش‌ها را کاهش دهد.
- به طور کلی، بازار اکسید مولیبدن یک بازار محکم با چشم‌انداز رشد مثبت است که توسط نیاز مداوم صنایع سنگین و نوظهور به این ماده حیاتی حمایت می‌شود. تولیدکنندگان داخلی مانند زنگان برنز، در این بستر بازار، فرصت‌های قابل توجهی برای گسترش فعالیت و تأمین نیازهای رو به افزایش داخلی دارند.

عامل	نهاد مالی	مقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون

تحلیل SWOT

نقاط قوت	
۱.	ذخایر غنی مولیبدن: ایران دارای معادن مس بزرگی است که مولیبدنیت به عنوان محصول جانبی مهمی از آنها استخراج می شود (مانند مجتمع مس سرچشمه و سونگون). این امر تضمین کننده تأمین پایدار ماده اولیه برای تولید اکسید مولیبدن است.
۲.	بازار داخلی مصرف کننده: وجود صنایع بزرگ فولاد و آلایزاسازی در داخل کشور که مصرف کننده اصلی اکسید مولیبدن هستند، یک بازار تقاضای داخلی پایدار و قابل اتکا ایجاد کرده است.
۳.	تولید محصول جانبی: مولیبدن اغلب به عنوان محصول جانبی مس تولید می شود که می تواند هزینه های استخراج اولیه را کاهش دهد.
نقاط ضعف	
۱.	وابستگی به تولید مس: تولید مولیبدن و به تبع آن اکسید مولیبدن، به شدت به حجم و روند تولید مس وابسته است؛ هرگونه نوسان در تولید مس، بر عرضه مولیبدن تأثیر می گذارد.
۲.	تکنولوژی و سرمایه گذاری: برخی از واحدهای تولیدی ممکن است از تکنولوژی های قدیمی تر استفاده کنند که منجر به بازدهی کمتر یا مصرف انرژی بالاتر شود. نیاز به سرمایه گذاری برای نوسازی و ارتقاء تکنولوژی وجود دارد.
۳.	چالش های زیست محیطی: فرآیند تولید اکسید مولیبدن (به ویژه مرحله تشویه) منجر به تولید گاز SO ₂ می شود که نیازمند سرمایه گذاری در سیستم های کنترل آلودگی و رعایت استانداردهای زیست محیطی است.
۴.	نوسانات کیفیت ماده اولیه: کیفیت و عیار کنسانتره مولیبدنیت از معادن مختلف ممکن است متفاوت باشد که بر کیفیت و هزینه تولید اکسید مولیبدن تأثیر می گذارد.
فرصت ها	
۱.	رشد تقاضای جهانی و داخلی: افزایش تقاضا برای فولادهای آلایژی با کارایی بالا در صنایع مختلف (خودرو، انرژی، زیرساخت) و همچنین نیاز فزاینده به کاتالیست ها، فرصت های جدیدی برای رشد تقاضا ایجاد می کند.
۲.	توسعه صنایع پایین دستی: رشد و توسعه صنایع مصرف کننده اکسید مولیبدن در داخل کشور (مانند صنایع فولاد خاص و پتروشیمی)، بازار داخلی را برای تولیدکنندگان گسترش می دهد.
۳.	صادرات به بازارهای منطقه ای: با توجه به جایگاه ایران به عنوان تولیدکننده برتر اکسید مولیبدن در خاورمیانه، فرصت های صادراتی به کشورهای همسایه و منطقه وجود دارد.
تهدید ها	

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال



۱. **نوسانات قیمت جهانی مولیبدن:** قیمت مولیبدن و مشتقات آن در بازارهای جهانی بسیار نوسان پذیر است. کاهش قیمت‌ها می‌تواند سودآوری تولیدکنندگان داخلی را به شدت تحت تأثیر قرار دهد.
۲. **تحریم‌ها و موانع تجاری:** تحریم‌های بین‌المللی و موانع تجاری می‌توانند بر دسترسی به تکنولوژی‌های روز، تأمین قطعات یدکی، و همچنین بر توانایی صادرات محصولات تأثیر منفی بگذارند.
۳. **محدودیت‌های انرژی:** در ایران، مسائل مربوط به تأمین انرژی (مانند گاز و برق) به ویژه در فصول اوج مصرف، می‌تواند بر تداوم و هزینه تولید تأثیر بگذارد.

تضمین گواهی شراکت و شرایط پرداخت سود

توثیق اوراق بهادار

جهت تضمین اصل گواهی‌های شراکت موضوع گزارش حاضر، متقاضی نسبت به توثیق اوراق بهادار بشرح جدول ذیل اقدام نموده است.

نام اوراق بهادار	نماد اوراق بهادار	قیمت (ریال)	تعداد (عدد)	ارزش (میلیون ریال)
شرکت عمران و توسعه فارس	ثفارس	۲۲.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۵۵۰.۰۰۰

چک اقساط

چک اقساط بابت اصل و متفرعات مبلغ تأمین مالی به شرح جدول زیر پس از موفقیت کمپین از متقاضی اخذ می‌گردد.

تعداد/نوع	شرح	موضوع	ارائه دهنده
۴ فقره چک	جهت پرداخت متفرعات مبلغ تأمین مالی	جمعا به مبلغ ۱۰۳.۵۰۰ میلیون ریال (هر فقره به مبلغ ۲۵.۸۷۵ میلیون ریال برابر یک فرع سه ماهه)	شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون با ظهرنویسی ضامن
۱ فقره چک	جهت پرداخت اصل مبلغ تأمین مالی	به مبلغ ۲۲۵.۰۰۰ میلیون ریال برابر اصل مبلغ تأمین مالی	شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون با ظهرنویسی ضامن

چک ضمانت

متقاضی چک‌های تضمین را مطابق جدول زیر به عامل تسلیم می‌نماید.

تعداد/نوع	شرح	موضوع	ارائه دهنده
۱ فقره چک	جهت ضمانت حسن انجام تعهدات	به مبلغ ۳۴.۵۰۰ میلیون ریال (برابر چهار فرع یک ماهه)	شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون با ظهرنویسی ضامن

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

شرایط پرداخت سود متقاضی

شروع پرداخت سود مشارکت مبلغ تأمین مالی شده، در محاسبات به صورت هر سه ماه یکبار و اولین پرداخت به صورت پیش فرض شهریور ماه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است (با فرض شروع از خردادماه ۱۴۰۴). جزئیات پرداخت سود مشارکت مربوط به انتشار گواهی‌های شراکت فوق‌الذکر با فرض تأمین مالی خالص به مبلغ ۲۲۵.۰۰۰ میلیون ریال به شرح جدول ذیل می‌باشد:

ردیف	شرح	تاریخ پرداخت	مبلغ (ریال)
۱	سود سه ماهه اول	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۵.۸۷۵.۰۰۰.۰۰۰
۲	سود سه ماهه دوم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۵.۸۷۵.۰۰۰.۰۰۰
۳	سود سه ماهه سوم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۵.۸۷۵.۰۰۰.۰۰۰
۴	سود سه ماهه چهارم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۵.۸۷۵.۰۰۰.۰۰۰
۵	اصل مبلغ تأمین مالی	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۲۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
جمع	-	-	۳۲۸.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰

با توجه به خرید ۱۰ درصد از گواهی شراکت توسط متقاضی به مبلغ ۲۵.۰۰۰ میلیون ریال، آن گواهی شراکت ابطال و از مجموع کسر شده و پرداخت سود لازم‌الاداء به همان میزان تعدیل می‌شود. بنابراین به گواهی‌های شراکت خریداری شده توسط متقاضی به مبلغ ۲۵.۰۰۰ میلیون ریال هیچگونه سود و امتیازی تعلق نمی‌گیرد.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی الیا خاتون	شرکت کارگزاری سهم اشنتا	شرکت مدیریت ثروت اویال

ارزیابی مالی اقتصادی طرح

پیش بینی بهای تمام شده طرح

بهای تمام شده در طول مدت اجرای طرح شامل هزینه خرید مواد اولیه تولید، حقوق و دستمزد نیروی کار تولیدی و سر بار می باشد. بر اساس اظهارات شرکت و برآورد های انجام شده و نرخ های بورس کالا، بهای تمام شده تولید بشرح جدول ذیل خواهد بود.

ردیف	شرح	مبلغ به ازای هر تن محصول (میلیون ریال بر تن)	سهم (درصد)
۱	مواد مصرفی	۱۱.۱۹۵	۹۷٪
۲	دستمزد مستقیم	۱۱۵	۱٪
۳	سر بار	۲۳۱	۲٪
جمع	کل بهای تمام شده	۱۱.۵۴۱	۱۰۰٪

پیش بینی درآمد طرح

درآمد طرح طی مدت اجرا، حاصل از فروش محصول فرومولیدن خواهد بود. بنا بر اظهارات شرکت و برآورد های انجام شده و نرخ های بورس کالا، درآمد طرح بشرح جدول ذیل خواهد بود.

ردیف	محصول	قیمت فروش (میلیون ریال بر تن)
۱	فرو مولیدن	۲۲.۶۸۶

پیش بینی صورت سود و زیان طرح

با توجه به نرخ های فروش و بهای تمام شده شرح داده شده در بالا و با در نظر گرفتن چرخه عملیات ۱۶۴ روزه، ضریب تبدیل ۰.۷ و نسبت هزینه های عمومی، اداری و فروش به درآمد ۱۰٪، صورت سود و زیان طرح برای دوره مشارکت یک ساله به صورت زیر برآورد می گردد. (ارقام به میلیون ریال می باشد).

شرح مفروضات	مقدار
مقدار مواد مصرفی	حدود ۲۲ تن
نرخ مواد مصرفی	۱۱.۱۹۵ میلیون ریال بر تن
ضریب تبدیل	۰.۷
مقدار تولید محصول	حدود ۱۵ تن
نرخ فروش محصول	۲۲.۶۸۶ میلیون ریال بر تن
چرخه عملیات	۱۶۴ روز
نسبت هزینه های عمومی، اداری و فروش به درآمد	۱۰ درصد

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

صورت سود و زیان طرح	چرخه	سالانه	۳ ماهه
درآمد	۳۴۳,۹۹۵	۷۶۵,۵۹۹	۱۹۱,۴۰۰
بها تمام شده	۲۵۰,۰۰۰	۵۵۶,۴۰۲	۱۳۹,۱۰۱
سود ناخالص	۹۳,۹۹۵	۲۰۹,۱۹۷	۵۲,۲۹۹
هزینه های عمومی، اداری و فروش	۳۴,۴۰۰	۷۶,۵۶۰	۱۹,۱۴۰
سایر درآمد های عملیاتی	-	-	-
سود عملیاتی	۵۹,۵۹۶	۱۳۲,۶۳۷	۳۳,۱۵۹
سود پیشبینی گواهی های شراکت		۱۰۳,۵۰۰	۲۵,۸۷۵
سهم متقاضی		%۲۲	%۲۲

تقسیم سود عملیاتی سه ماهه حاصل از اجرای طرح میان متقاضی و عامل (به وکالت از دارندگان گواهی شراکت)، در صورت تحقق سود عملیاتی برآورد شده سه ماهه به میزان ۳۳,۱۵۹ میلیون ریال، به نسبت ۷۸ سهم سرمایه گذاران و ۲۲ سهم متقاضی خواهد بود و در صورت کاهش سود عملیاتی به شرح جدول زیر خواهد بود.

۱۰	۹	۸	۷	۶	۵	۴	۳	۲	۱	
۳۳,۱۵۹	۳۲,۳۵۰	۳۱,۵۴۰	۳۰,۷۳۱	۲۹,۹۲۲	۲۹,۱۱۲	۲۸,۳۰۳	۲۷,۴۹۴	۲۶,۶۸۴	۲۵,۸۷۵	سود ناخالص (سه ماه یکبار)
و	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	
بالاتر	۳۳,۱۵۹	۳۲,۳۵۰	۳۱,۵۴۰	۳۰,۷۳۱	۲۹,۹۲۲	۲۹,۱۱۲	۲۸,۳۰۳	۲۷,۴۹۴	۲۶,۶۸۴	
%۷۸.۰۳	%۷۹.۹۹	%۸۲.۰۴	%۸۴.۲۰	%۸۶.۴۸	%۸۸.۸۸	%۹۱.۴۲	%۹۴.۱۱	%۹۶.۹۷	%۹۹.۹۰	سهم سرمایه گذار
%۲۱.۹۷	%۲۰.۰۱	%۱۷.۹۶	%۱۵.۸۰	%۱۳.۵۲	%۱۱.۱۲	%۸.۵۸	%۵.۸۹	%۳.۰۳	%۰.۱۰	سهم متقاضی

اهم نکات طرح

متقاضی متعهد است درآمد مندرج در جدول بالا را به مدت یک سال جمعا به مبلغ حداقل ۷۶۵,۵۹۹ میلیون ریال سالیانه محقق سازد و در صورت عدم تحقق مبلغ فوق الذکر در هر سال، متقاضی درآمد برآورد شده با مبلغ مشخص را برای یک سال و به صورت دوره های سه ماهه تضمین می نماید.

سود عملیاتی سالانه (سه ماهه) حاصل از اجرای موضوع قرارداد ۱۳۲,۶۳۷ (۳۳,۱۵۹) میلیون ریال برآورد گردیده است.

متقاضی کلیه ریسک های مربوط به اجرای قرارداد از جمله مشکلات ناشی از تغییرات نرخ ارز، تغییرات قیمت و بازار و غیره که متقاضی نسبت به انجام موضوع قرارداد ناتوان گردد، به عهده می گیرد.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال

در صورت افزایش سود عملیاتی برآورد شده به بیش از ۱۳۲,۶۳۷ میلیون ریال، مابه‌التفاوت آن از سود برآورد شده به نسبت ۹۹.۹ درصد سهم متقاضی و ۰.۱ درصد سهم سرمایه‌گذار تقسیم خواهد شد.

نرخ سود اسمی علی‌الحساب ۴۶ درصد سالیانه می‌باشد که به صورت هر سه ماه یکبار به سرمایه‌گذاران پرداخت می‌گردد.

متقاضی متعهد است پس از پایان عمر گواهی شراکت، نسبت به محاسبه سود قطعی گواهی‌های شراکت اقدام نماید و سود قطعی را به تایید حسابرس برساند.

عامل	نهاد مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت فنی مهندسی آلیاژ خاتون

براساس آخرین استعلام صورت گرفته از شرکت مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران ، اطلاعات مربوط به وضعیت اعتباری شرکت و اعضای هیئت مدیره به شرح جدول زیر می باشد.

استعلام

۴۶۵

E۳

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

پیش بینی میزان خوش حساسی (بازپرداخت مناسب)

۹۰٪ الی ۹۲٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

شرح

اولویت

- دارای ۴ قرارداد نامشتر با وضعیت منفی در ۲ سال گذشته
- دارای ۲ ماه یا بیشتر وضعیت منفی در ۱۲ ماه گذشته
- اخیرا تعداد قرارداد بسیار زیادی فعال دارد
- دارای ۶ ماه یا بیشتر بدهی سررسید شده پرداخت نشده در ۱۲ ماه گذشته
- دارای بدهی سررسیدشده پرداخت نشده خیلی زیاد برای قرارداد ضامن در ۶ ماه اخیر

E۳ ریسک خیلی بالا

۲۵۰

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

پیش بینی میزان خوش حساسی (بازپرداخت مناسب)

۸۶٪ الی ۸۷٪

به دلیل اختلال در ارتباط یا سامانه های قوه قضاییه امتیاز بدون در نظر گرفتن داده های مربوطه محاسبه شده است

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

شرح

اولویت

کد دلیل

BADA

دارای بدهی مالیاتی و مشمول فرآیند وصول مالیات

۱

متقاضی

فنی مهندسی آلیاز خاتون

اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

مجید سلیمانی ساردو

منقضي	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی آلیار خاتون	شرکت کارگزاری سپهر آسنا	شرکت مدیریت ترموت اویلا

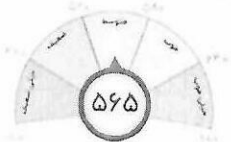
ریسک متوسط C1



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

پیش بینی میزان خوش حسابی (بازپرداخت مناسب)

۷۵.۶٪ الی ۶۶.۲٪



مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

اولویت	شرح	کد دلیل
۱	دارای چک برگشتی طی ۶ ماه اخیر	HBC1
۲	دارای بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ ماه اخیر، در وامهای در جریان	HAD1
۳	دارای بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر، در وامهای قرض الحسنه	MDQ3
۴	دارای مبلغ بسیار زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	AVD1
۵	دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر، در وامهای در جریان	ADY1

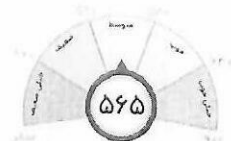
ریسک متوسط C1



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

پیش بینی میزان خوش حسابی (بازپرداخت مناسب)

۷۵.۶٪ الی ۶۶.۲٪



به دلیل اختلال در ارتباط با سامانه های قوه قضاییه امتیاز بدون در نظر گرفتن داده های مربوطه محاسبه شده است

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

اولویت	شرح	کد دلیل
۱	دارای مبلغ بسیار زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	AVD1
۲	دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر، در وامهای در جریان	ADY1
۳	دارای بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ ماه اخیر، در وامهای در جریان	HAD3
۴	تعداد زیاد وامهای با سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۶ ماه اخیر در نقش ضامن	BCG1
۵	دارای حداقل یک وام با سابقه وضعیت منقضی طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن	CNG1

عامل	نهاد مالی	مقتضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهام آستان	شرکت فنی مهندسی آلیاز خاتون

احراز هویت شرکت

متقاضی دارای کد سجامی بوده و مدارک لازم برای دریافت کد بورسی، از جمله مدارک هویتی، روزنامه رسمی، اطلاعات بانکی و ... توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی بررسی و احراز شده است. صحت کدسجامی و کدبورسی از طریق سامانه سجام اعتبارسنجی شده است.

عدم سوپیشینه مدیران

نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوپیشینه اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل با امضای دیجیتال دادسرای عمومی انقلاب مطابق با جدول زیر ارائه شده است:

نام و نام خانوادگی	سمت	سوپیشینه کیفری
مجید سلیمانی ساردو	رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	فاقد سوپیشینه کیفری
اکبر محمودی میمند	نایب رئیس هیئت مدیره	فاقد سوپیشینه کیفری
مریم محمودی میمند	عضو اصلی هیئت مدیره	فاقد سوپیشینه کیفری

ریسک های طرح

سرمایه گذاری در طرح موضوع گزارش ارزیابی حاضر، با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه گذاری در این طرح، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل عمدتاً مرتبط با ریسک‌های فعالیت متقاضی و عملیات اجرایی انتشار گواهی‌های شراکت است.

عوامل ریسک	شرح و مدیریت ریسک
ریسک شکست فراخوان جمع آوری وجوه	با توجه به جدید بودن طرح‌های تأمین مالی جمعی، این امکان وجود دارد که در دوره جمع‌آوری وجوه، وجوه جمع‌آوری شده به حداقل سرمایه قابل پذیرش برای موفقیت فراخوان نرسد، لذا در صورت شکست فراخوان، وجوه واریزی مشارکت‌کنندگان در این طرح عودت داده می‌شود و هیچگونه سودی به آن تعلق نمی‌گیرد.
ریسک تعلیق فراخوان جمع آوری وجوه	با توجه به اینکه فرصت‌های سرمایه‌گذاری سکوی تأمین مالی جمعی، مبتنی بر طرح‌های توجیهی ارائه شده از سوی متقاضی است، این امکان وجود دارد در دوره جمع‌آوری وجوه، عامل تشخیص دهد انحراف یا تخلفی در اجرای طرح رخ داده است، یا اطلاعات نادرستی راجع به طرح از سوی متقاضی ارائه شده است، یا متقاضی به تعهدات قراردادی خود حین دوره جمع‌آوری وجوه پایبند نبوده است، لذا در صورت مشاهده چنین مواردی، عامل فراخوان را تعلیق کرده و وجوه واریزی مشارکت‌کنندگان در این طرح عودت داده می‌شود و هیچگونه سودی به آن تعلق نمی‌گیرد.
ریسک عدم امکان انصراف	در دوره جمع‌آوری وجوه، به هیچ وجه امکان انصراف از سرمایه‌گذاری و عودت وجه وجود ندارد، لذا به سرمایه‌گذاران محترم توصیه می‌شود بررسی‌های لازم و اطمینان کامل، در این طرح سرمایه‌گذاری نمایند.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت فنی مهندسی الیا خاؤون	شرکت کارگزاری سهام اشعار	شرکت مدیریت ثروت اویال



با توجه به عدم امکان خروج سرمایه گذاران از طرح تا پایان دوره سرمایه گذاری، این نوع سرمایه گذاری ها تنها برای سرمایه گذاری مناسب است که تا پایان مدت طرح نیاز به منابع مالی خود ندارند.	ریسک نقدشوندگی گواهی های شراکت
با توجه به سابقه فعالیت مدیران و بنیان گذاران شرکت در صنعت، این ریسک کم برآورد می گردد.	ریسک فنی تولید و دانش فنی
به منظور کنترل این ریسک، متقاضی موظف شده است بلافاصله پس از تأمین مالی، نسبت به خرید محصولات مورد نیاز، انعقاد قرارداد یا تمدید مجوزهای مورد نیاز در راستای اجرای طرح اقدام نماید. در صورت تغییر هزینه های تامین الزامات طرح، از منابع و دارایی های خود نسبت به تأمین مابه التفاوت اقدام خواهد نمود.	ریسک تامین الزامات طرح
از آنجایی که طبق دستورالعمل تأمین مالی جمعی، سرمایه گذاران در سود و زیان اجرای طرح شریک هستند، با توجه به ماهیت طرح تأمین مالی، این امکان وجود دارد که درآمد برآورد شده از طرح مذکور به صورت کامل محقق نگردد. قرارداد میان متقاضی و عامل به نحوی منعقد شده است، که در صورت مشاهده انحراف از سودآوری پیش بینی شده یا تخلف در اجرای طرح از سوی متقاضی، در راستای حفظ منافع تامین کنندگان امکان فسخ قرارداد توسط عامل وجود داشته باشد. همچنین در صورتی که سود ناخالص طرح کمتر از سود علی الحساب پرداختی باشد، متقاضی، مابه التفاوت آن را تا میزان سودهای علی الحساب پرداخت شده از محل سهم خود یا سایر دارایی های خود مجانباً و بلاعوض تأمین و به سرمایه گذاران صلح می نماید. با این وجود، به سرمایه گذاران محترم توصیه می شود به اندازه ظرفیت پذیرش ریسک در این طرح سرمایه گذاری نمایند.	ریسک انحراف از عملکرد پیش بینی شده
با توجه به اینکه ماهیت فعالیت شرکت تولیدی می باشد، و فروش تولیدات عمدتاً بصورت نسبه صورت می گیرد. لذا ریسک قابل توجهی متوجه شرکت می باشد. با این حال در پایان دوره، تمامی مطالبات متقاضی حال شده در نظر گرفته می شود.	ریسک وصول مطالبات از مشتریان
با توجه به ماهیت دلاری محصول، تغییرات نرخ ارز تاثیر زیادی بر اجرای طرح خواهد داشت.	ریسک نوسان نرخ ارز
با توجه به تضامین اخذ شده از شرکت تلاش شده تا حد امکان این ریسک کاهش یابد. لذا در صورت نکول متقاضی در پرداخت اصل، نسبت به وصول از محل تضامین به نفع عامل اقدام می شود. با این وجود، به سرمایه گذاران محترم توصیه می شود به اندازه ظرفیت پذیرش ریسک در این طرح سرمایه گذاری نمایند.	ریسک عدم بازپرداخت توسط سرمایه پذیر

عامل	تأمین مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت فنی مهندسی آلیاژ هاتون