

گزارش ارزیابی طرح

عامل: شرکت مدیریت ثروت اوپال (سهامی خاص)

به منظور تأمین مالی شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص)

به شناسه ملی ۱۴۰۰۷۶۸۸۹۵۱ ثبت شده نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران با شماره ثبت ۵۲۷۹۹۸
آدرس استان تهران، شهرستان تهران، بخش مرکزی، شهر تهران، داوودیه، خیابان قدوسی، کوچه ۲۲ بهمن، پلاک ۲۹، طبقه ۳-
کدپستی ۱۵۴۹۹۳۳۵۱۳

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
(سهامی خاص)



شرکت مدیریت ثروت اوپال
(سهامی خاص)



شرکت مدیریت ثروت اوپال
(سهامی خاص)



اوپال

شرکت مدیریت ثروت

به نام خدا

فهرست مطالب

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

		
عامل	نهاد مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهام استار	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپاهانا (سهامی خاص)

تشریح طرح انتشار گواهی شراکت

گزارش حاضر جهت اطلاع سرمایه‌گذاران در راستای تأمین مالی شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (که در این طرح متقاضی نامیده می‌شود) 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 مسئولیت‌های ناشی از افشای اطلاعات و محاسبات صورت گرفته را بر عهده می‌گیرد و تأیید می‌نماید 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 می‌باشند.

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس وبسایت www.opalcrowd.ir مراجعه فرمایند.

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۴۰۰۷۶۸۸۹۵۱ در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۱۰ به شماره ثبت ۵۲۷۹۹۸ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت از: کلیه فعالیت‌های تولیدی، صنعتی و معدنی در زمینه اکتشاف و استخراج و فرآوری و تولید انواع مواد معدنی و محصولات معدنی، کلیه فعالیت‌های صنعتی در زمینه تأمین، تولید، مشاوره، طراحی، نصب و راه‌اندازی، کلیه ماشین‌آلات و دستگاه‌های صنعتی در خصوص پتروشیمی، فولاد و فلزات، نیروگاهی، پالایشگاهی، واردات صنایع مادر و ماشین‌آلات و دستگاه‌های صنعتی مرتبط، تجهیز، تعمیر، تأمین و نگهداری ماشین‌آلات و دستگاه‌های مربوطه و انتقال خطوط نیرو و میعانات گازی نفتی و مشتقات مربوط به آن‌ها تهیه، خرید و فروش و صادرات و واردات کلیه کالاهای بازرگانی. اخذ و اعطای نمایندگی خارجی و داخلی. اخذ وام و اعتبارات بانکی بصورت ارزی و ریالی از کلیه بانک‌های داخلی و خارجی. شرکت در کلیه مناقصات و مزایدات دولتی و خصوصی سرمایه‌گذاری در پروژه‌های ساختمانی عمرانی، هتل، کمپ‌های ورزشی، تفریحی و سلامت و سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها و خرید و فروش سهام سایر شرکت‌ها و سرمایه‌گذاری و مشارکت در پروژه‌های تولیدی صنعتی، ساختمانی، کشاورزی در پروژه‌های دولتی و خصوصی تحت عقود اسلامی و جذب سرمایه‌گذاری‌های خارجی در صورت نیاز به اخذ مجوزهای لازم از مراجع ذیصلاح. فعالیت‌های اصلی شرکت طی سال مورد گزارش عمدتاً خرید و فروش انواع محصولات فولادی بوده است.

عامل	نهاده مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهم اسناد	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا



شرکت مدیریت ثروت

اطلاعات عمومی شرکت

اطلاعات عمومی شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

عنوان	شرح
نام شرکت	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
نوع شخصیت حقوقی شرکت	سهامی خاص
محل ثبت	تهران
شماره ثبت	۵۲۷۹۹۸
تاریخ ثبت	۱۳۹۷/۰۴/۱۰
واحد ثبتی	مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران
شناسه ملی	۱۴۰۰۷۶۸۸۹۵۱
زمینه فعالیت	بازرگانی فلزات
آخرین سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)	۱۱.۰۰۰.۰۰۰
سال مالی شرکت	***۱۲/۲۹
آدرس دفتر مرکزی	استان تهران، شهرستان تهران، بخش مرکزی، شهر تهران، داوودیه، خیابان قدوسی، کوچه ۲۲ بهمن، پلاک ۲۹، طبقه ۳
محل اجرای طرح	استان تهران
تلفن دفتر تهران	دارد
وبسایت رسمی	https://manaespadana.com
حسابرس و بازرس قانونی	موسسه الماس حساب تابان
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	گروه سرمایه گذاری صنعتی اسپادانا	☒	☐	۹۷.۳۵٪
۲	احمد حجارپور	☐	☒	۲.۳۷٪
۳	نیکناز فاطمی	☐	☒	کمتر از ۱ درصد
۴	صابر بهرامی نژاد	☐	☒	کمتر از ۱ درصد
۵	سید روزبه هندی	☐	☒	کمتر از ۱ درصد
۶	شرکت آدرین فولاد ابتکار	☒	☐	کمتر از ۱ درصد
۷	شرکت توسعه تدبیر ماهر اسپادانا	☒	☐	کمتر از ۱ درصد
۸	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا	عامل	شرکت مدیریت ثروت اویال	

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده‌اند. همچنین بر اساس صورتجلسه مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۵ آقای غلامرضا سلیمانی به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت ماموریت	
			شروع	خاتمه
امیر پرویز فرزاد	رئیس هیئت مدیره	☒	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۶/۰۳/۳۱
ابراهیم بلالی	نایب رئیس هیئت مدیره	☐	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۶/۰۳/۳۱
غلامرضا سلیمانی	عضو اصلی هیئت مدیره	☒	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۶/۰۳/۳۱

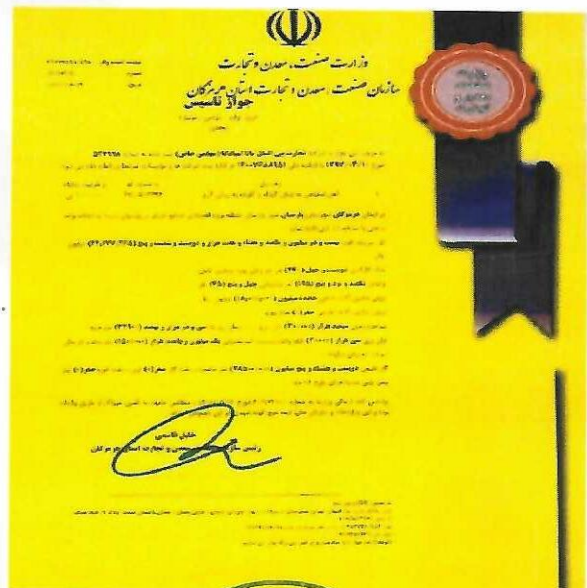
مجوزهای اخذ شده

نوع مجوز	مرجع صادر کننده	تاریخ صدور	مدت اعتبار
جواز تأسیس	وزارت صنعت، معدن و تجارت سازمان صنعت، معدن و تجارت استان هرمزگان	-	-
پروانه عضویت صنفی	انجمن صنفی کارفرمایان حرفه فلزات ذوبی و ضایعاتی استان تهران	۱۴۰۴/۰۷/۲۰	۱۴۰۹/۰۷/۲۰
کارت بازرگانی	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران	۱۴۰۳/۱۲/۱۲	۱۴۰۷/۰۵/۳۱



این کارت به دارنده شناسنامه ای دی ال صادر شده و حتماً باید همراه کارت ملی و شناسنامه همراه داشته باشد. این کارت به دارنده شناسنامه ای دی ال صادر شده و حتماً باید همراه کارت ملی و شناسنامه همراه داشته باشد.

نام و نام خانوادگی: امید صانعی
شماره ملی: ۱۴۰۰۳۹۰۹۹۳۸
تاریخ تولد: ۱۳۴۸/۰۱/۰۱
محل تولد: تهران
محل اقامت: تهران
محل کار: تهران
محل سکونت: تهران
محل کار: تهران
محل سکونت: تهران



وزارت صنعت، معدن و تجارت
سازمان صنعت، معدن و تجارت استان تهران
جواز تأسیس

این جواز تأسیس به آقای امید صانعی صادر شده است. این جواز تأسیس به آقای امید صانعی صادر شده است.



شماره کارت: ۱۴۰۰۳۹۰۹۹۳۸
نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا
مدیر عامل: امید صانعی
شماره ملی: ۱۴۰۰۳۹۰۹۹۳۸
Card Number: 14007688951
Expiry: 2026/02/03
Company Name: TEJARAT BEYNOI MELAL MANA SPADANA
CEO: OMID SANIE
National ID Number: 4723456562
Card Serial Number: 5664727502282643441



شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
------------------------	-------------------------	------------------------------------

www.opalcrowd.ir
info@opalcrowd.ir

021 44531582

تهران گرج، گروه صنعتی ارج، طبقه دوم



اویال

شرکت مدیریت ثروت

وضعیت مالی متقاضی

اطلاعات مالی شرکت به شرح زیر است:

خلاصه صورت سود و زیان

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۶۶,۷۴۷,۹۸۶	۵۷,۴۹۹,۵۹۹
سود ناخالص	۲,۸۵۷,۴۷۴	۲,۹۱۷,۳۸۳
سود (زیان) عملیاتی	۱,۸۱۰,۱۹۶	۱,۸۱۲,۲۴۰
سود خالص	۷۴۱,۳۵۳	۶۳۲,۱۴۱

خلاصه صورت وضعیت مالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۰,۸۷۶,۰۲۲	۵,۶۱۵,۶۱۱
جمع دارایی‌های جاری	۳۶,۹۳۲,۵۵۲	۳۵,۲۹۵,۱۸۹
جمع دارایی‌ها	۶۷,۸۰۸,۵۷۴	۴۰,۹۱۰,۷۹۹
جمع حقوق مالکانه	۱۱,۸۲۷,۸۹۹	۳,۰۸۸,۳۸۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۷,۰۸۱	۵,۳۶۲
جمع بدهی‌های جاری	۵۵,۹۷۳,۵۹۳	۳۷,۸۱۷,۰۵۱
جمع بدهی‌ها	۵۵,۹۸۰,۶۷۴	۳۷,۸۲۲,۴۱۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۶۷,۸۰۸,۵۷۴	۴۰,۹۱۰,۷۹۹

 نام خانوادگی: _____ نام پدر: _____ نام شرکت: شرکت مدیریت ثروت اویال	 نام خانوادگی: _____ نام پدر: _____ نام شرکت: شرکت مدیریت ثروت اویال	 نام خانوادگی: _____ نام پدر: _____ نام شرکت: شرکت مدیریت ثروت اویال
--	--	--

www.opalcrowd.ir | 021 44530582

نسبت‌های مالی شرکت

به منظور بررسی ریسک وضعیت مالی متقاضی شاخص‌های موثر به شرح جدول زیر می‌باشد:

نسبت	۱۴۰۳	۱۴۰۲	شرح
نسبت جاری	۰.۶۶	۰.۹۳	نسبت‌های نقدینگی
بدهی‌ها به دارایی‌ها	۰.۸۳	۰.۹۲	نسبت‌های اهرمی
حقوق صاحبان سهام به دارایی‌ها	۰.۱۷	۰.۰۸	
حساب‌های دریافتی به فروش	۰.۴۵	۰.۵۴	
نسبت گردش دارایی‌ها (فروش به دارایی‌ها)	۱.۲	۲.۲	
دوره وصول مطالبات (روز)	۱۶۷	۱۱۱	نسبت‌های گردش دارایی‌ها
دوره گردش موجودی کالا (روز)	—	۱	
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۴.۲۸٪	۵.۰۷٪	نسبت‌های سودآوری
حاشیه سود (زیان) عملیاتی	۲.۷۱٪	۳.۱۵٪	
حاشیه سود (زیان) خالص	۱.۱۱٪	۱.۱۰٪	
(ROA) بازده دارایی‌ها	۱٪	۲٪	
(ROE) بازده حقوق صاحبان سهام	۱۰٪	۲۲٪	

تأمین مالی از سایر سکوهای تأمین مالی جمعی

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص) تأیید و اقرار نمود در ایفای تعهدات خود به سایر سکوهای تأمین مالی جمعی و بانک‌های کشور، دارای هیچگونه سابقه منفی نمی‌باشد. این متقاضی پیش از این اقدام به تأمین مالی جمعی نموده است و طرح در حال اجرا به شرح 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 خرید و فروش شمش فولادی سه اس پی	ایستاتیس کراد	۱۴۰۴/۰۷/۳۰	۱۴۰۵/۰۸/۰۳	۲۵۰.۰۰۰
۲	تأمین سرمایه در گردش خرید و فروش گندله سنگ آهن	زیما	۱۴۰۴/۰۸/۰۵	۱۴۰۵/۰۸/۰۶	۲۵۰.۰۰۰
۳	تأمین سرمایه در گردش خرید و فروش آهن اسفنجی	اپال	۱۴۰۴/۰۸/۱۰	۱۴۰۵/۰۹/۱۱	۲۵۰.۰۰۰

شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
------------------------	------------------------	------------------------------------

تعداد نیروی انسانی شرکت

بر اساس رسید بیمه سال ۱۴۰۴، تعداد کارکنان مشغول در شرکت، ۲۳ نفر می باشد.

اطلاعات دعاوی حقوقی شرکت

طبق اعلام شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص)، تا تاریخ این گزارش، شرکت دعاوی حقوقی بااهمیت 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

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا	نام شرکت	شرایط تأمین مالی
سرمایه در گردش خرید و فروش تختال	نام طرح	
بازرگانی فلزات	حوزه فعالیت طرح	
۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مبلغ تأمین مالی (ریال)	
۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل گواهی شراکت (سهام ۱۰۰۰ ریالی)	
۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آورده مشارکت کنندگان (ریال)	
۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آورده سرمایه پذیر (ریال)	
شناوری ۶۰٪	نوع فراخوان	
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)	ع ۴

عامل	نماد مالی	تقاضای
شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص)

خلاصه مدل مشارکت در طرح

نحوه بازپرداخت اصل سرمایه	بصورت یکجا و در پایان دوران مشارکت
	درصدی از درآمد فروش
	فصلی (سه ماه یکبار)
	انتهای ماه سوم
معیار محاسبه سود مشارکت کنندگان	توالی بازپرداخت سود علی الحساب - انتهای ماه
	زمان اولین بازپرداخت به مشارکت کنندگان
	محدوده سود مشارکت کنندگان
	در صورت افزایش سود به بیش از سود برآورد شده، مابه التفاوت آن به نسبت ۹۹.۹ درصد سهم متقاضی و ۰.۱ درصد سهم سرمایه گذار تقسیم خواهد شد
پیش بینی سود دوران مشارکت	پیش بینی کل فروش طرح
	سود علی الحساب طرح در دوران مشارکت
	پیش بینی نرخ بازده موثر سالیانه طرح
	سهم مشارکت کنندگان از درآمد طرح
گزارش دهی طرح	گزارش دهی طرح
	نوع حسابرسی طرح
	گزارش پیشرفت دوره ای هر ۳ ماه صورت های مالی حسابرسی شده در پایان دوران مشارکت
تضامین و بازخرید	تضامین اخذ شده
	شرایط بازخرید گواهی شراکت
	ندارد

معرفی محصول و مطالعات بازار

عامل	نهاد مالی	مستأجر
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپتادانا



شرکت مدیریت ثروت

معرفی شرکت

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص) با حضور در بازار سرمایه و سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات و ساخت آن‌ها و تمرکز بر زنجیره تأمین معدنی و صنایع فلزی بالاخص آهن و فولاد و بهره‌گیری از توانمندی‌های تخصصی، مجموعه گسترده‌ای از خدمات را ارائه می‌دهد. لذا برنامه‌ریزی مدون و مهندسی یکپارچه فروش در کنار توسعه تعاملات تجاری، این شرکت را به یکی از مجموعه‌های معتبر در تأمین مواد اولیه و محصولات متنوع فولاد کشور تبدیل کرده است. این شرکت در سال ۱۳۹۷ با هدف بهره‌گیری از فناوری‌های نوین و ابزارهای مدیریتی، در جهت شناخت نیازها و انتظارات مشتریان و بازار تأسیس شده است. شرکت در مسیر دستیابی به چشم انداز خود به عنوان مجموعه‌ای متعالی و سرآمد در حوزه تولید و تجارت، گسترش مناسبات اقتصادی با شرکای تجاری معتبر داخلی و خارجی، جذب و آموزش سرمایه انسانی مجرب و متعهد در افق ۱۴۰۵ گام برمی‌دارد.

معرفی طرح

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص) قصد دارد با هدف افزایش فروش خود و پاسخ به تقاضای بازار، اقدام به تأمین مالی جمعی برای تأمین سرمایه در گردش خود کند. تأمین سرمایه در گردش برای تجارت بین الملل مانا اسپادانا، به معنای توانایی خرید بیشتر محصول و بهره‌برداری کامل از ظرفیت‌های موجود است. 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 تأمین مالی، افزایش سودآوری و تقویت بنیان‌های مالی شرکت است. شرکت می‌تواند با خرید حجم بیشتری از محصول، از تخفیف‌های حجمی و شرایط ویژه تولیدکنندگان بهره‌مند گردد و توان پاسخگویی به سفارشات بزرگ مشتریان را پیدا نماید. شرکت می‌تواند با تأمین مالی مزبور فاصله زمانی بین خرید از تولیدکننده و فروش به مشتری را بهتر مدیریت کند. نقدینگی کافی مانع از توقف عملیات روزمره (مثل پرداخت حقوق، کرایه حمل، بیمه یا مالیات) می‌شود و نیاز به فروش سریع با تخفیف کاهش یافته و در نتیجه سود خالص با فروش بیشتر افزایش می‌یابد. در نهایت، این تأمین 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 شده و هم سرمایه‌گذاران طرح، از سرمایه‌گذاری خود احساس رضایت خواهند کرد.

معرفی محصول

تختال یا اسلب (Slab) یکی از محصولات نیمه‌نهایی زنجیره تولید فولاد است که در فرآیند ریخته‌گری مداوم فولاد مذاب به صورت صفحه‌ای با ضخامت، عرض و طول مشخص تولید می‌شود. تختال به عنوان ماده اولیه اصلی برای تولید انواع ورق‌های فولادی (از جمله ورق گرم، ورق سرد، گالوانیزه و رنگی) در صنایع پایین‌دستی به کار می‌رود.

کاربردهای تختال

تختال ماده اولیه بسیاری از محصولات نهایی فولادی است و در صنایع زیر به کار می‌رود:

- تولید ورق‌های گرم و سرد نورد شده،
- ساخت ورق‌های پوشش‌دار (گالوانیزه، قلع‌اندود، رنگی)،
- صنایع خودروسازی، لوازم خانگی و ساختمان،
- کشتی‌سازی و صنایع سنگین،
- تولید لوله‌های فولادی و پروفیل‌ها

عامل	نهاد مالی	مشتری
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا



شرکت مدیریت ثروت

روش تولید تختال

تولید تختال یکی از مراحل کلیدی در زنجیره تولید فولاد است که به عنوان حلقه‌ی واسطه بین فولادسازی و نورد گرم عمل می‌کند. هدف از این فرآیند، تبدیل فولاد مذاب به محصول نیمه‌نهایی با مقطع مستطیلی و ابعاد مشخص است که بتواند به صورت اقتصادی و با کیفیت در فرایندهای نورد به ورق فولادی تبدیل شود.

مراحل تولید تختال

۱. ذوب‌سازی (Steelmaking)

- در مرحله نخست، فولاد مذاب تولید می‌شود. این کار به دو روش اصلی انجام می‌گیرد:
- کوره قوس الکتریکی (EAF – Electric Arc Furnace) معمولاً برای ذوب قراضه فولادی و آهن اسفنجی در واحدهای فولادسازی احیای مستقیم.
 - کنورتور اکسیژنی (BOF – Basic Oxygen Furnace) عمدتاً در کارخانه‌هایی که از چدن مذاب و آهن قراضه استفاده می‌کنند.
- در این مرحله ترکیب شیمیایی فولاد تنظیم و ناخالصی‌ها (گوگرد، فسفر و کربن اضافی) کاهش می‌یابد.

۲. تصفیه ثانویه (Secondary Metallurgy)

فولاد مذاب پس از ذوب، وارد واحدهای تصفیه ثانویه مانند پاتیل پالایش (Ladle Furnace - LF) یا واحد گاززدایی (VD, VOD) می‌شود. هدف از این مرحله:

- تنظیم دقیق ترکیب شیمیایی
- کنترل دما و حذف گازهای محلول (هیدروژن، نیتروژن)
- بهبود کیفیت فولاد و آماده‌سازی برای ریخته‌گری مداوم

۳. ریخته‌گری مداوم (Continuous Casting)

اصلی‌ترین مرحله تولید تختال است. فولاد مذاب از پاتیل به تانک توزیع (Tundish) منتقل شده و سپس از طریق قالب مسی خنک‌شونده (Mold) به شکل تختال ریخته می‌شود.

مراحل جزئی ریخته‌گری:

- ورود مذاب به قالب مسی آب‌گرد
- تشکیل پوسته‌ی جامد اولیه در سطح قالب
- عبور تختال نیمه‌جامد از ناحیه خنک‌کننده ثانویه (با اسپری آب)
- جامد شدن کامل تختال و خروج از ماشین ریخته‌گری
- برش تختال به طول‌های مورد نظر با مشعل برش (Torch Cutting)

۴. خنک‌سازی و انبارش

تختال‌های بریده‌شده روی بسترهای خنک‌کننده قرار می‌گیرند تا دمای آن‌ها به تدریج کاهش یابد. پس از رسیدن به دمای محیط، تختال‌ها توسط جرثقیل‌های سنگین به انبار منتقل می‌شوند.

شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت تجارت بین الملل مابنا و اتحاد انا
------------------------	-------------------------	--

www.opalcrowd.ir
info@opalcrowd.ir

021 44530582

تهران، در امتداد بزرگراه شهید کیلومتر ۵ جاده مخصوص
تهران، برج ۵، طبقه دوم

(اسامی خاص)



شرکت مدیریت ثروت

۵. بازرسی و کنترل کیفیت در انتهای فرآیند، تختال‌ها از نظر ابعاد، وزن، کیفیت سطحی و وجود ترک یا عیوب داخلی بازرسی می‌شوند. در صورت نیاز، عملیات پوسته‌زدایی یا سنگ‌زنی سطحی (Grinding) برای حذف عیوب سطحی انجام می‌گیرد. فرآیند تولید تختال، ترکیبی از فناوری‌های پیشرفته فولادسازی و ریخته‌گری مداوم است که کیفیت نهایی محصولات تختال و ورق فولادی را تعیین می‌کند. کنترل دقیق پارامترهای شیمیایی، حرارتی و مکانیکی در هر مرحله، برای دستیابی به تختال‌هایی با کیفیت سطحی بالا، ترکیب یکنواخت و ساختار میکروسکوپی مطلوب ضروری است.

بازار محصول

تختال (Slab) یکی از محصولات کلیدی در زنجیره ارزش فولاد است و نقش بنیادینی در تأمین مواد اولیه صنایع پایین‌دستی مانند نورد گرم، نورد سرد، لوله‌سازی، خودروسازی و ساختمان دارد. تقاضا برای تختال به طور مستقیم با رشد صنایع مصرف‌کننده ورق‌های فولادی ارتباط دارد و از این رو، شاخصی مهم برای سنجش وضعیت کلی صنعت فولاد و توسعه صنعتی کشورها محسوب می‌شود.

۱. بازار جهانی تختال

الف) وضعیت تولید جهانی

تولید جهانی تختال عمده‌تأ در کشورهای دارای زنجیره کامل فولادسازی (از مواد اولیه تا نورد نهایی) انجام می‌شود. بزرگ‌ترین تولیدکنندگان تختال در جهان عبارت‌اند از:

- چین (بیش از ۵۰٪ تولید جهانی)
- هند، ژاپن، کره جنوبی، روسیه، ترکیه و برزیل

با توجه به توسعه زیرساخت‌ها و رشد اقتصادی آسیا، بازار تقاضای تختال در شرق و جنوب شرق آسیا سهم قابل توجهی از بازار جهانی را به خود اختصاص داده است.

ب) روندهای بازار جهانی

۱. افزایش تقاضا برای تختال‌های باکیفیت بالا و کم‌آلیاژ به منظور تولید ورق‌های مقاوم و سبک در صنایع خودرو و انرژی

۲. حرکت به سمت فناوری‌های نوین مانند Thin Slab Casting (CSP) برای افزایش بهره‌وری

۳. تأثیر قیمت جهانی سنگ آهن، زغال سنگ و انرژی بر بهای تمام‌شده تختال

۴. افزایش الزامات زیست‌محیطی و فشار برای کاهش انتشار CO₂ در فرآیند تولید

ج) قیمت جهانی

قیمت تختال معمولاً به صورت تن متریک (USD/ton) در بازارهای بین‌المللی اعلام می‌شود و وابستگی بالایی به قیمت ورق گرم (HRC) دارد؛ زیرا تختال ماده اولیه تولید آن است. در سال‌های اخیر، دامنه قیمت تختال جهانی بین ۴۵۰ تا ۷۵۰ دلار در هر تن در نوسان بوده است (بسته به کیفیت و منطقه عرضه).

۲. بازار تختال در ایران

الف) تولید داخلی

ایران با در اختیار داشتن مجموعه‌ای از واحدهای بزرگ فولادسازی مانند:

- فولاد مبارکه اصفهان
- فولاد خوزستان

عامل	نهاد مالی	شرکت تجارت بین الملل مانا اصفهان
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری مهم آشنا	



شرکت مدیریت ثروت

- فولاد هرمزگان
 - فولاد کاوه جنوب کیش
 - فولاد چادرملو و فولاد خراسان
- از تولیدکنندگان مهم تختال در منطقه خاورمیانه محسوب می‌شود. ظرفیت تولید سالانه تختال ایران بیش از ۱۵ میلیون تن برآورد می‌شود.
- (ب) مصرف داخلی

مصرف تختال در ایران عمدتاً مربوط به صنایع زیر است:

- نورد گرم ورق (در فولاد مبارکه و اکسین)
- صنایع خودروسازی و لوازم خانگی
- تولید ورق‌های پوشش‌دار و رنگی
- صنایع لوله و پروفیل

(ج) صادرات تختال

در سال‌های اخیر، بخشی از تولید تختال ایران به کشورهای:

- چین
- اندونزی
- تایلند
- امارات و کشورهای حوزه مدیترانه صادر شده است. با توجه به محدودیت‌های تحریمی، بخشی از معاملات به صورت غیرمستقیم از طریق واسطه‌ها انجام می‌گیرد.

(د) قیمت و رقابت‌پذیری

به دلیل هزینه پایین انرژی و مواد اولیه داخلی، تختال ایرانی مزیت نسبی قوی در قیمت تمام‌شده دارد. با این حال، چالش‌های لجستیکی و محدودیت‌های صادراتی می‌تواند بر رقابت‌پذیری آن در بازار جهانی تأثیرگذار باشد.

عوامل مؤثر بر تقاضا:

عرضه و تقاضای تختال در بازار فولاد تحت تأثیر مجموعه‌ای از عوامل اقتصادی، فنی، سیاسی و زیست‌محیطی قرار دارد. این عوامل نه تنها بر حجم تولید و مصرف داخلی اثر می‌گذارند، بلکه قیمت جهانی و مزیت صادراتی کشورها را نیز تعیین می‌کنند. شناخت دقیق این متغیرها برای تحلیل بازار فولاد و تدوین استراتژی‌های تولید و فروش ضروری است.

❖ عوامل مؤثر بر عرضه تختال

عرضه تختال به ظرفیت تولید، دسترسی به مواد اولیه، فناوری و شرایط اقتصادی تولیدکنندگان بستگی دارد. مهم‌ترین عوامل عبارت‌اند از:

عوامل	توضیح
ظرفیت تولید و بهره‌وری واحدهای فولادسازی	افزایش ظرفیت اسمی و راندمان تولید، عرضه تختال را افزایش می‌دهد.
دسترسی به مواد اولیه (آهن اسفنجی، گندله، قراضه فولادی)	کمیبود یا افزایش قیمت مواد اولیه می‌تواند عرضه را محدود کند.
قیمت انرژی (برق و گاز طبیعی)	انرژی سهم بالایی از هزینه تولید دارد؛ افزایش قیمت آن موجب کاهش عرضه یا افزایش قیمت تمام‌شده می‌شود.
فناوری تولید (CSP، ESP)	استفاده از فناوری‌های نوین تولید تختال نازک باعث افزایش راندمان و کاهش هزینه تولید می‌شود.
سیاست‌های دولتی و محدودیت‌های صادراتی	تعرفه‌ها، سهمیه‌بندی‌ها یا محدودیت‌های صادراتی می‌توانند عرضه در بازار داخلی یا خارجی را تغییر دهند.

عامل	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال
------	-------------------------	------------------------

کیفیت زیرساخت‌های حمل و نقل و لجستیک	تسهیل حمل مواد اولیه و محصولات نهایی عرضه مؤثر را افزایش می‌دهد.
ثبات اقتصادی و نرخ ارز	نوسانات ارزی بر واردات تجهیزات و صادرات محصولات اثرگذار است.
ملاحظات زیست‌محیطی و قوانین انرژی پاک	محدودیت‌های زیست‌محیطی ممکن است تولید واحدهای پرمصرف را کاهش دهد.

❖ عوامل مؤثر بر تقاضای تختال

تقاضای تختال تابعی از رشد صنایع پایین‌دستی و شرایط اقتصادی کشورهاست. مهم‌ترین عوامل اثرگذار بر تقاضا عبارت‌اند از:

عوامل	توضیح
صنایع مصرف‌کننده ورق فولادی	صنایع نورد گرم، خودروسازی، کشتی‌سازی، لوازم خانگی و ساخت‌وساز اصلی‌ترین مصرف‌کنندگان تختال هستند.
رشد اقتصادی و سرمایه‌گذاری عمرانی	رشد GDP، پروژه‌های زیرساختی و صنعتی موجب افزایش مصرف فولاد و در نتیجه تقاضای تختال می‌شود.
نرخ ساخت‌وساز و توسعه شهری	توسعه مسکن، ساختمان‌ها و سازه‌های فلزی، تقاضای غیرمستقیم تختال را افزایش می‌دهد.
قیمت جهانی فولاد و ورق گرم (HRC)	افزایش قیمت ورق گرم باعث رشد تولید و افزایش تقاضا برای تختال می‌شود.
سیاست‌های واردات و صادرات فولاد خام و نیمه‌نهایی	محدودیت واردات یا تسهیلات صادراتی می‌تواند الگوی تقاضا را تغییر دهد.
نوسانات نرخ ارز و تورم داخلی	افزایش نرخ ارز معمولاً صادرات تختال را جذاب‌تر کرده و تقاضای داخلی را کاهش می‌دهد.
توسعه فناوری‌های تولید ورق نازک (Thin Slab)	افزایش تقاضا برای تختال‌های خاص با ترکیب شیمیایی و کیفیت بالاتر را به همراه دارد.
الزامات زیست‌محیطی و استانداردهای صنعتی	صنایع به سمت ورق‌های سبک‌تر و مقاوم‌تر حرکت می‌کنند که نیازمند تختال‌های با آلیاژ ویژه است.

❖ تعامل عرضه و تقاضا در بازار

در بازار فولاد، تعادل میان عرضه و تقاضا به‌صورت پویا تغییر می‌کند.

- در دوره‌های رونق اقتصادی، تقاضا برای ورق‌های فولادی و به‌تبع آن برای تختال افزایش می‌یابد، که می‌تواند به رشد قیمت‌ها منجر شود.
 - در مقابل، کاهش فعالیت‌های صنعتی یا رکود جهانی باعث کاهش مصرف تختال و افزایش موجودی انبارها می‌شود.
- همچنین سیاست‌های صادراتی و نرخ ارز در کشورهای تولیدکننده بزرگ (مانند چین، هند و ایران) نقش تعیین‌کننده‌ای در تنظیم توازن بازار جهانی دارند.

بازار تختال به شدت وابسته به نوسانات اقتصادی جهانی و صنعتی است. در کشورهای دارای زیرساخت قوی فولادسازی مانند ایران، کنترل عوامل مؤثر بر عرضه (به‌ویژه انرژی، مواد اولیه و فناوری) می‌تواند مزیت رقابتی پایداری ایجاد کند. از سوی دیگر، پایش مستمر تقاضا در بخش‌های پایین‌دستی (ورق، خودرو، ساختمان و لوازم خانگی) برای برنامه‌ریزی تولید و صادرات ضروری است.

وضعیت بازار

❖ وضعیت جهانی

عامل	نهاد مالی	مشتری
شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهام آسترا	شرکت تجارت بین‌الملل میتا اسپادانا

بنابر گزارش World Steel Association، تقاضای فولاد جهانی برای سال ۲۰۲۵ تقریباً همان سطح سال ۲۰۲۴ خواهد بود، یعنی رشد چشمگیری دیده نمی‌شود.

• گزارش OECD تحت عنوان *Steel Outlook 2025* می‌گوید صنعت فولاد جهانی با چالش‌هایی چون مازاد ظرفیت و تقاضای ضعیف مواجه است.

• قیمت فولاد (مثلاً ورق یا محصولات تخت) در بخش‌هایی کاهش یافته یا ثابت مانده است. برای مثال شاخص «فولاد» در چین به حدود ۳۰۸۱ یوان/تن رسیده است و نسبت به ماه گذشته کاهش داشته است.

• برای منطقه خاورمیانه و اروپا نیز گزارش‌ها از وضعیت رکود نسبی مصرف فولاد خبر می‌دهند؛ در نتیجه تأثیر مستقیم بر بازار تختال نیز وجود دارد.

در سطح جهانی، بازار تختال تحت فشار است؛ یعنی تقاضا رشد زیادی ندارد، عرضه در برخی مناطق همچنان بالا است و قیمت‌ها شکننده‌اند. به عبارت دیگر، تولیدکنندگان تختال باید با مازاد عرضه و افت تقاضا روبه‌رو باشند.

❖ وضعیت ایران

تولید فولاد در ایران در اوایل سال ۲۰۲۵ نسبت به سال قبل حدود ۵/۱٪ افزایش یافته است و مصرف داخلی هم حدود ۸/۳٪ افزایش داشته است.

• اما در مقابل، صادرات فولاد ایران کاهش چشمگیری داشته است؛ به‌طوری که کاهش حدود ۲۱٪ در صادرات گزارش شده است.

• در بخش تختال و محصولات نیمه‌نهایی، گزارش‌ها نشان می‌دهند که عرضه تختال تحت تأثیر مشکلات انرژی و افت تقاضا در بخش «فولاد تخت (flat steel)» ممکن است کاهش یابد.

• قیمت تختال در بازار ایران/منطقه: مثلاً گزارش شده است که تختال دارای قیمت پایه حدود ۴۲۰ دلار/تن FOB منطقه دریای سیاه بوده است.

• عوامل مؤثر مانند نرخ ارز، هزینه‌های انرژی، هزینه مواد اولیه و لجستیک، در ایران نقش مهمی دارند.

در ایران، اگرچه مصرف داخلی فولاد افزایش یافته، اما چالش‌ها در صادرات، هزینه‌های تولید (به‌ویژه انرژی) و ضعف تقاضای پایین‌دستی (نورد، ورق) بر بازار تختال تأثیر گذاشته‌اند. بنابراین، تولیدکنندگان تختال باید استراتژی را برای تمرکز بر بازار داخلی یا تنوع صادرات تدوین کنند.

 شرکت مدیریت ثروت اوپال	 شرکت کارگزاری سهام اسلا	 شرکت تجارت بین الملل مانا استادا
www.opalcrowd.ir info@opalcrowd.ir	021 44530982	تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۰۰ طبقه دوم، واحد ۱۰۰



تحليل SWOT

نقاط قوت

- ۱) زنجیره کامل تولید فولاد در کشور: ایران دارای چرخه کامل از معدن تا تخته‌آه است (گندله → آهن اسفنجی → فولاد مذاب → تخته‌آه)، که مزیت خودکفایی و کاهش وابستگی را ایجاد می‌کند.
- ۲) دسترسی به منابع ارزان انرژی (گاز طبیعی و برق): هزینه انرژی پایین در ایران موجب کاهش قیمت تمام‌شده تخته‌آه می‌شود.
- ۳) ظرفیت بالای تولید و توسعه مجتمع‌های فولادی: وجود شرکت‌های بزرگ نظیر فولاد مبارکه، فولاد خوزستان و فولاد هرمزگان توان رقابتی بالایی ایجاد کرده است.
- ۴) موقعیت جغرافیایی مناسب برای صادرات منطقه‌ای: نزدیکی به بازارهای هدف در خاورمیانه، جنوب شرق آسیا و آفریقا مزیت صادراتی مهمی است.

نقاط ضعف

- (۱) وابستگی به انرژی و محدودیت‌های فصلی تأمین برق و گاز : قطعی‌های مکرر انرژی در فصل‌های پیک، تولید تختال را دچار اختلال می‌کند.
- (۲) قدیمی بودن بخشی از تجهیزات تولیدی : برخی واحدهای فولادسازی از فناوری‌های قدیمی‌تر استفاده می‌کنند که باعث کاهش راندمان و کیفیت سطح تختال می‌شود.
- (۳) مشکلات لجستیکی و هزینه حمل بالا : حمل مواد اولیه و صادرات تختال به دلیل محدودیت بندری و ریلی هزینه‌بر است.
- (۴) محدودیت‌های مالی و تحریم‌ها : دشواری در تأمین قطعات یدکی، تجهیزات و جذب سرمایه خارجی از چالش‌های اصلی است.
- (۵) نوسانات نرخ ارز و سیاست‌های تجاری ناپایدار: تغییرات سریع نرخ ارز و مقررات صادراتی بر ثبات بازار داخلی و قراردادهای خارجی اثر منفی دارد.

فرصت‌ها

- ۱) رشد تقاضا در صنایع پایین‌دستی داخلی: افزایش پروژه‌های عمرانی، توسعه خودروسازی و نورد گرم باعث رشد تقاضای تختال در کشور می‌شود.
- ۲) افزایش صادرات به بازارهای نوظهور آسیایی و آفریقایی: کشورهای جنوب شرق آسیا و آفریقا در حال توسعه ظرفیت فولادسازی خود هستند و به واردات تختال نیاز دارند.
- ۳) امکان ارتقای فناوری تولید و بهینه‌سازی انرژی: سرمایه‌گذاری در فناوری‌های جدید (CSP, ESP) می‌تواند مصرف انرژی را کاهش و کیفیت محصول را افزایش دهد.
- ۴) حرکت به سمت فولاد سبز (Green Steel): فرصت برای جذب سرمایه‌گذاری و همکاری بین‌المللی در مسیر تولید کم‌کربن.
- ۵) افزایش ارزش افزوده از طریق تولید ورق‌های نهایی داخلی: توسعه واحدهای نورد و پوشش‌داری داخلی موجب تکمیل زنجیره و کاهش خام‌فروشی می‌شود.

تہدیدہا

- ۱) رقابت شدید جهانی به‌ویژه از سوی چین و هند : تولیدکنندگان آسیایی با هزینه پایین، تهدیدی برای سهم بازار ایران محسوب می‌شوند.
- ۲) نوسانات قیمت جهانی فولاد و مواد اولیه : کاهش قیمت جهانی فولاد می‌تواند سودآوری تولید تختال را کاهش دهد.
- ۳) محدودیت‌های تحریمی در صادرات و نقل‌وانتقال مالی : محدودیت‌های بین‌المللی مانع حضور پایدار ایران در بازارهای جهانی می‌شود.
- ۴) چالش‌های زیست‌محیطی و مقررات سخت‌گیرانه جهانی : الزامات کاهش انتشار CO₂ ممکن است در آینده هزینه تولید را افزایش دهد.
- ۵) ریسک وابستگی بخش از حد به بازار داخلی : در صورت رکود اقتصادی داخلی، تقاضا برای تختال کاهش می‌یابد و نیاز به عرضه ایجاد می‌شود.

عامل	نہال مالی	میتھاضی
شرکت مدیریت ثروت اقبال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اربابادانا

تضامین گواهی شراکت و شرایط پرداخت سود

ضمانت نامه تعهد پرداخت

جهت تضمین اصل گواهی های شراکت موضوع گزارش حاضر، متقاضی نسبت به ارائه ضمانت نامه تعهد پرداخت به شرح جدول ذیل اقدام نموده است.

تعداد/نوع	شرح	موضوع	ارائه دهنده
۱ فقره ضمانت نامه تعهد پرداخت	بابت ضمانت اصل مبلغ تأمین مالی	به مبلغ ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل کل مبلغ تأمین مالی	بانک گردشگری

چک اقساط

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

تعداد/نوع	شرح	موضوع	ارائه دهنده
۴ فقره چک	جهت پرداخت متفرعات مبلغ تأمین مالی	جمعا به مبلغ ۹۴,۵۰۰ میلیون ریال (هر فقره به مبلغ ۲۳,۶۲۵ میلیون ریال معادل یک فرع سه ماهه)	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
۱ فقره چک	جهت پرداخت اصل مبلغ تأمین مالی	به مبلغ ۲۲۵,۰۰۰ میلیون ریال معادل اصل مبلغ تأمین مالی	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

چک ضمانت

متقاضی چک های تضمین را مطابق جدول زیر به عامل تسلیم می نماید.

تعداد/نوع	شرح	موضوع	ارائه دهنده
۴ فقره چک	جهت ضمانت حسن انجام تعهدات	جمعا به مبلغ ۳۱,۵۰۰ میلیون ریال (هر فقره به مبلغ ۷,۸۷۵ میلیون ریال معادل یک فرع یک ماهه)	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

عامل	مدیر مالی	مدیر عامل
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا



شرکت مدیریت ثروت

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 بهمن ماه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است (با فرض شروع از آبان ماه 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.	۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۲	سود سه ماهه دوم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۳	سود سه ماهه سوم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۴	سود سه ماهه چهارم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۵	اصل مبلغ تأمین مالی	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می‌گردد.	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع	-	-	۳۱۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰

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.

عامل	نهاد مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اصفهان

ارزیابی مالی اقتصادی طرح

پیش بینی بهای تمام شده طرح

بهای تمام شده در طول مدت اجرای طرح شامل هزینه خرید کالای مورد نیاز برای فروش و هزینه حمل می باشد. بر اساس اظهارات شرکت و برآوردهای انجام شده و نرخهای بورس کالا، بهای تمام شده درآمد عملیاتی شرکت به شرح جدول ذیل خواهد بود.

ردیف	شرح	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)
۱	کالای خریداری شده	۸۰۵,۶۳۱	۹۸٪
۲	هزینه حمل	۱۶,۴۴۱	۲٪
جمع	کل بهای تمام شده	۸۲۲,۰۷۲	۱۰۰٪

بهای تمام شده خرید هر کیلوگرم محصول، معادل ۲۹۸,۳۳۱ ریال می باشد.

پیش بینی درآمد طرح

درآمد طرح طی مدت اجرا، حاصل از فروش محصول تختال خواهد بود. بنا بر اظهارات شرکت و برآوردهای انجام شده و نرخهای بورس کالا، درآمد طرح بشرح جدول ذیل خواهد بود.

ردیف	محصول	مبلغ (میلیون ریال)
۱	تختال	۹۷۰,۰۴۶

قیمت فروش هر کیلوگرم محصول، معادل ۳۵۲,۰۳۱ ریال می باشد.

پیش بینی صورت سود و زیان طرح

با توجه به نرخهای فروش و بهای تمام شده شرح داده شده در بالا و با در نظر گرفتن چرخه عملیات ۱۱۱ روزه، نسبت هزینههای عمومی، اداری و فروش به درآمد ۵٪، صورت سود و زیان طرح برای دوره مشارکت یک ساله به صورت زیر برآورد می گردد.

شرح مفروضات	مقدار
مقدار کالای خریداری شده-کیلوگرم	۲,۷۵۵,۵۷۰
بهای تمام شده کالای خریداری شده هر کیلوگرم-ریال	۲۹۸,۳۳۱
مقدار فروش محصول-کیلوگرم	۲,۷۵۵,۵۷۰
نرخ فروش محصول هر کیلوگرم-ریال	۳۵۲,۰۳۱
چرخه عملیات-روز	۱۱۱
نسبت هزینه های عمومی، اداری و فروش به درآمد فروش	۵ درصد

عادل	بهاه مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری بهم آشتا	شرکت تجارت بین المللی مانا اسپادانا

مبالغ به میلیون ریال

صورت سود و زیان طرح	چرخه	سالانه	۳ ماهه
درآمدهای عملیاتی	۲۹۵,۰۰۰	۹۷۰,۰۴۶	۲۴۲,۵۱۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۵۰,۰۰۰)	(۸۲۲,۰۷۲)	(۲۰۵,۵۱۸)
سود ناخالص	۴۵,۰۰۰	۱۴۷,۹۷۴	۳۶,۹۹۴
هزینه‌های عمومی، اداری و فروش	(۱۴,۷۵۰)	(۴۸,۵۰۲)	(۱۲,۱۲۶)
سود عملیاتی	۳۰,۲۵۰	۹۹,۴۷۲	۲۴,۸۶۸
سود پیش‌بینی گواهی‌های شراکت	-	(۹۴,۵۰۰)	(۲۳,۶۲۵)
سهم متقاضی	-	۴,۹۷۲	۱,۲۴۳

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 ۲۴,۸۶۸ میلیون ریال، به نسبت ۹۵٪ سهم سرمایه‌گذاران و ۵٪ سهم متقاضی خواهد بود و در صورت کاهش سود عملیاتی به شرح جدول زیر خواهد بود.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰
سود عملیاتی (سه ماه یکبار)	۲۳,۶۲۵	۲۳,۷۶۰	۲۳,۸۹۶	۲۴,۰۳۲	۲۴,۱۷۰	۲۴,۳۰۸	۲۴,۴۴۷	۲۴,۵۸۶	۲۴,۷۲۷	۲۴,۸۶۸
	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا
سود عملیاتی (سه ماه یکبار)	۲۳,۷۶۰	۲۳,۸۹۶	۲۴,۰۳۲	۲۴,۱۷۰	۲۴,۳۰۸	۲۴,۴۴۷	۲۴,۵۸۶	۲۴,۷۲۷	۲۴,۸۶۸	۲۵,۰۱۰
سهم سرمایه‌گذار	%۹۹.۹۰	%۹۹.۴۳	%۹۸.۸۷	%۹۸.۳۱	%۹۷.۷۵	%۹۷.۱۹	%۹۶.۶۴	%۹۶.۰۹	%۹۵.۵۴	%۹۵.۰۰
سهم متقاضی	%۰.۱۰	%۰.۵۷	%۱.۱۳	%۱.۶۹	%۲.۲۵	%۲.۸۱	%۳.۳۶	%۳.۹۱	%۴.۴۶	%۵.۰۰

اهم نکات طرح

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (متقاضی) متعهد است درآمد مندرج در جدول بالا را به مدت یک سال جمعاً به مبلغ حداقل ۹۷۰,۰۴۶ میلیون ریال سالیانه محقق سازد و در صورت عدم تحقق مبلغ فوق‌الذکر در هر سال، درآمد برآورد شده با مبلغ مشخص را برای یک سال و به صورت دوره‌های سه ماهه تضمین می‌نماید.

سود عملیاتی سالانه (سه ماهه) حاصل از اجرای موضوع قرارداد ۹۹,۴۷۲ (۲۴,۸۶۸) میلیون ریال برآورد گردیده است.

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا کلیه ریسک‌های مربوط به اجرای قرارداد از جمله مشکلات ناشی از تغییرات نرخ ارز، تغییرات قیمت و بازار و غیره که شرکت نسبت به انجام موضوع قرارداد ناتوان گردد، به عهده می‌گیرد.

نرخ سود اسمی علی‌الحساب ۴۲ 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.

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال
------------------------------------	------------------------	------------------------

بررسی وضعیت اعتباری و ریسک متقاضی

گزارش اعتبارسنجی شرکت و اعضای هیئت مدیره

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

A semi-circular credit rating chart with 11 segments. From left to right, the segments are: ۴۶۰ (orange), ۴۷۰ (light orange), ۵۲۰ (yellow), ۵۸۰ (light green), ۶۴۰ (green), ۶۵۰ (dark green), ۶۶۰ (dark green), ۶۷۰ (dark green), ۶۸۰ (dark green), ۶۹۰ (dark green), and ۷۰۰ (dark green). A central circle contains the number ۵۰۰. A downward arrow points to the D2 segment.

D2

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

۵٪ پیش بینی میزان خوش حسابی (بازپرداخت مناسب) ۱۰۰٪
۳۸.۱٪ الی ۳۲.۸٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

شرح

اولویت

دارای ۲ ماه یا بیشتر وضعیت منفی در ۱۲ ماه گذشته	۱
اخیرا تعداد قرارداد بسیار زیادی فعال دارد	۲
دارای ۶ ماه یا بیشتر بدهی سررسید شده پرداخت نشده در ۱۲ ماه گذشته	۳
دارای ۲ قرارداد با وضعیت منفی در ۲ سال گذشته	۴
دارای مبلغ سررسید شده پرداخت نشده بیش از ۱ میلیون ریال در ۴۰ روز گذشته	۵

ریسک پایین B2

A semi-circular credit rating chart with 11 segments. From left to right, the segments are: ۴۶۰ (orange), ۴۷۰ (light orange), ۵۲۰ (yellow), ۵۸۰ (light green), ۶۴۰ (green), ۶۵۰ (dark green), ۶۶۰ (dark green), ۶۷۰ (dark green), ۶۸۰ (dark green), ۶۹۰ (dark green), and ۷۰۰ (dark green). A central circle contains the number ۶۰۱. A downward arrow points to the B2 segment.

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

پیش بینی میزان خوش حسابی (بازپرداخت مناسب)
۸۸.۷٪ الی ۸۳.۱٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

شرح

اولویت

کد دلیل	شرح	اولویت
AVDi	دارای مبلغ بسیار زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	۱
CNGI	دارای حداقل یک وام یا سابقه وضعیت منفی طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن	۲
HDB2	دارای مبلغ زیاد بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱۰ ماه اخیر	۳
BCG2	تعداد زیاد وام های با سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۶ ماه اخیر در نقش ضامن	۴
BCM3	دارای دو وام یا سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	۵

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

متقاضی

اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

غلامرضا سلیمانی

		
شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

امیر پرویز فرزاد

ریسک متوسط C3

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

پیش بینی میزان خوش حسابی (بازپرداخت مناسب)

۴۳.۷٪ الی ۵۵.۲٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

اولویت	شرح	کد دلیل
۱	دارای بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ ماه اخیر. در وام‌های در جریان	HADI
۲	دارای بدهی (سررسید نشده) بسیار زیاد در ماه‌های با وضعیت منفی طی ۱ سال اخیر	OTNI
۳	دارای مبلغ بسیار زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	AVDI
۴	دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر. در وام‌های در جریان	ADYI
۵	دارای مبلغ زیاد بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ ماه اخیر	HDBI

ریسک خیلی پایین A1

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

پیش بینی میزان خوش حسابی (بازپرداخت مناسب)

۹۶.۹٪ الی ۱۰۰.۰٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

اولویت	شرح	کد دلیل
۱	دارای چک برگشتی طی ۱۶ ماه اخیر	HBCY
۲	دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	AVDY
۳	دارای مبلغ زیاد بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱۰ ماه اخیر	HDBY
۴	دارای تعداد ماه‌های زیاد با تاخیر در بازپرداخت یا وضعیت منفی طی ۵ سال اخیر	DPDF
۵	دارای یک وام با سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	BCMI

ابراهیم بالایی

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 کد سجامی و کد بورسی 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:

عامل	نهاده مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت تجلیت بین الملل مانا اسپادانا

نام و نام خانوادگی	سمت	سوپیشینه کیفی
امیر پرویز فرزاد	رئیس هیئت مدیره	فاقد سوپیشینه کیفی
ابراهیم بلالی	نایب رئیس هیئت مدیره	فاقد سوپیشینه کیفی
غلامرضا سلیمانی	عضو اصلی هیئت مدیره و مدیرعامل	فاقد سوپیشینه کیفی

ریسک‌های طرح

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع گزارش ارزیابی حاضر، با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری 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 جمع‌آوری وجوه	با توجه به جدید بودن طرح‌های تأمین مالی جمعی، این امکان وجود دارد که در دوره جمع‌آوری وجوه، وجه 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 جمع‌آوری 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.
ریسک نقدشوندگی گواهی‌های شراکت	با توجه به عدم امکان خروج سرمایه‌گذاران از طرح تا پایان دوره سرمایه‌گذاری، این نوع سرمایه‌گذاری‌ها تنها برای سرمایه‌گذاری مناسب است که تا پایان مدت طرح نیاز به منابع مالی خود ندارند.
ریسک فنی تولید و دانش فنی	با توجه به سابقه فعالیت مدیران و بنیان‌گذاران شرکت در صنعت، این ریسک کم برآورد می‌گردد.

عامل	فراخوان مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهام آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا استیادانا

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 هزینه‌های تأمین الزامات طرح، از منابع و دارایی‌های خود نسبت به تأمین مابه‌التفاوت اقدام خواهد نمود.	ریسک تأمین الزامات طرح
از آنجایی که طبق دستورالعمل تأمین مالی جمعی، سرمایه‌گذاران 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 پیش‌بینی شده یا تخلف در اجرای طرح از سوی متقاضی، در راستای حفظ منافع تأمین کنندگان امکان فسخ قرارداد توسط عامل وجود داشته باشد. همچنین در صورتی که سود ناخالص طرح کمتر از سود علی الحساب پرداختی باشد، متقاضی، مابه‌التفاوت آن را تا میزان سودهای علی الحساب پرداخت شده از محل سهم خود یا سایر دارایی‌های خود مجاناً و بلاعوض تأمین و به سرمایه‌گذاران صلح می‌نماید. با این وجود، به سرمایه‌گذاران محترم توصیه می‌شود به اندازه ظرفیت پذیرش ریسک در این طرح سرمایه‌گذاری نمایند.	ریسک انحراف از عملکرد پیش‌بینی شده
با توجه به اینکه ماهیت فعالیت شرکت بازرگانی می‌باشد، و فروش تولیدات عمدتاً بصورت نسیه صورت می‌گیرد. لذا ریسک قابل توجهی متوجه شرکت می‌باشد. با این حال در پایان دوره، تمامی مطالبات متقاضی حال شده در نظر گرفته می‌شود.	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 می‌شود. با این وجود، به سرمایه‌گذاران محترم توصیه می‌شود به اندازه ظرفیت پذیرش ریسک در این طرح سرمایه‌گذاری نمایند.	ریسک عدم بازپرداخت توسط سرمایه‌پذیر

شرکت مدیریت ثروت اویال (سواستور)	نهاد مالی شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل پانا اسپادانا (احداث، خاص)
---	---	--