

گزارش امکان سنجی

عنوان طرح توجیهی

احداث نورد مقاطع فولادی (تسمه فولادی) به روش پیش گرم

نام و نام خانوادگی : آقای عامری

تاریخ
۱۴۰۵/۰۷/۲۲

وبسایت
www.comfiran.com

تهیه و تنظیم
سامانه کامفیران

فهرست مطالب

نورد مقاطع فولادی (تسمه فولادی) به روش پیش گرم

۰۸ جریان نقد برنامه ریزی مالی

۰۹ جریان نقد توزیل شده

۱۰ جریانات نقد توزیل شده صاحبان سهام

۱۱ تحلیل سر به سر

۱۲ صورت حساب سود و زیان

۱۳ ترازنامه

۰۱ مقدمه و پیش فرض های طرح

۰۲ خلاصه طرح

۰۳ سرمایه در گردش

۰۴ هزینه های سرمایه گذاری

۰۵ هزینه های (تولید / خدمت)

۰۶ فروش (تولید / خدمت)

۰۷ منابع تأمین مالی

معرفی طرح و مشخصات اولیه

این گزارش به بررسی امکان سنجی پروژه «نوردد مقاطع فولادی (تسمه فولادی) به روش پیش گرم» متعلق به آقای عامری، به شماره ملی ۶۴۲۹۹۸۵۰۰۸ اختصاص دارد.

محل اجرای پروژه: استان سمنان، شهرستان شاهرود، شهرک صنعتی شاهرود - خیابان صنعت - صنعت ۱۰ - مجتمع نوردد. کد پستی: ۳۶۱۳۶۱۶۳۱۵. شماره تماس: ۰۹۱۹۱۳۳۲۵۶۲.

برنامه زمان بندی: دوره ساخت پروژه یک سال بوده و عملیات اجرایی از سال ۱۴۰۵ آغاز خواهد شد.

این پروژه در طبقه بندی «احداث» قرار داشته و محصول تولیدی اصلی طرح «تولیدی و صنعتی» می باشد.

سایر مفروضات

- واحد پول مورد استفاده در محاسبات طرح، برحسب «میلیون ریال» می باشد.
- تعداد روزهای فعالیت پروژه، ۳۰۰ روز در نظر گرفته شده است.
- مدت بهره برداری پروژه ۱۰ سال و دوره استهلاک دارایی ها ۱۰ سال در نظر گرفته شده است.
- نرخ تنزیل مورد استفاده برای محاسبه ارزش فعلی جریان های نقدی آتی طرح، ۳۰٪ درصد می باشد.
- نرخ بهره تسهیلات سرمایه ثابت، ۳۳٪ درصد و مدت بازپرداخت آن، ۶۰ ماه در نظر گرفته شده است.
- نرخ بهره تسهیلات سرمایه در گردش، ۳۳٪ درصد و دوره بازپرداخت آن، یک سال در نظر گرفته شده است.
- نرخ بهره دوران تنفس، ۱۸٪ درصد و مدت دوره تنفس، ۶ ماه در نظر گرفته شده است.
- نرخ مالیات بر درآمد در تمام سال های دوره بهره برداری به صورت ثابت معادل ۱۶/۵٪ در نظر گرفته شده است.

هزینه‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

شرح		کل فاز ساخت	کل فاز تولید	کل سرمایه‌گذاری
کل هزینه‌های ثابت سرمایه‌گذاری		۴۶,۱۰۰	۰	۴۶,۱۰۰
کل مخارج پیش از تولید		۲۰۰	۰	۲۰۰
افزایش در سرمایه در گردش خالص		۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰
کل هزینه‌های سرمایه‌گذاری		۴۶,۳۰۰	۹,۹۹۰	۵۶,۲۹۰

منابع تأمین مالی (میلیون ریال)

شرح		کل فاز ساخت	کل فاز تولید	کل جریان نقدی ورودی
کل حقوق صاحبان سهام		۱۲,۵۰۰	۰	۱۲,۵۰۰
آورده سرمایه در گردش		۰	۹۳۵	۹۳۵
کل وام‌های بلندمدت		۳۳,۸۰۰	۰	۳۳,۸۰۰
کل وام‌های کوتاه‌مدت		۰	۹,۰۵۵	۹,۰۵۵
حساب‌های پرداختی		۰	۰	۰
کل منابع تأمین مالی		۴۶,۳۰۰	۹,۹۹۰	۵۶,۲۹۰

درآمد و هزینه‌های عملیاتی (میلیون ریال)

شرح		سال اول	سال دوم	سال آخر
درآمد فروش		۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰
هزینه‌های تولید (کارخانه)		۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰
هزینه‌های سربار اداری		۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰
هزینه‌های عملیاتی		۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰
استهلاک		۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰
هزینه‌های تأمین مالی		۱۰,۴۰۴	۱۰,۴۰۴	۰
کل هزینه‌های تولید		۳۱,۱۰۴	۳۱,۱۰۴	۲۰,۷۰۰
هزینه‌های بازاریابی		۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰
بهای تمام‌شده محصولات / خدمات		۳۱,۷۰۴	۳۱,۷۰۴	۳۱,۳۰۰
سود ناخالص عملیاتی		۳۰,۷۹۶	۳۰,۷۹۶	۴۱,۲۰۰
درآمد غیرمترقبه		۰	۰	۰
زبان غیرمترقبه		۰	۰	۰
ذخایر استهلاک		۰	۰	۰
سود ناخالص		۳۰,۷۹۶	۳۰,۷۹۶	۴۱,۲۰۰

سال آخر			سال مرجع		سال اول	شرح
۰			۰		۰	ذخایر سرمایه گذاری
۴۱,۲۰۰			۳۰,۷۹۶		۳۰,۷۹۶	سود مشمول مالیات
۶,۷۹۸			۵,۰۸۱		۵,۰۸۱	مالیات بر درآمد (شرکت)
۳۴,۴۰۲			۲۵,۷۱۴		۲۵,۷۱۴	سود خالص

نسبت‌ها (سرمایه‌گذاری)

مقدار		شاخص	توضیح	مقدار	شاخص
۲.۲۹		دوره بازگشت سرمایه عادی (PP)	نرخ تنزیل ۳۰٪	۵۳.۷۴۶	خالص ارزش فعلی کل سرمایه (NPV)
۲.۹۵		دوره بازگشت سرمایه متحرک (DPP)		۷۷.۱۳٪	نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاری (IRR)
۱.۱۷٪		نسبت خالص ارزش فعلی (PI)		۴۱.۳۲٪	نرخ بازده داخلی تعدیل‌شده سرمایه‌گذاری (MIRR)

نسبت‌ها (صاحبان سهام)

مقدار		شاخص	توضیح	مقدار	شاخص
۱.۵۰		دوره بازگشت سرمایه عادی (PP)	نرخ تنزیل ۳۰٪	۵۶.۸۱۳	خالص ارزش فعلی صاحبان سهام (NPV)
۱.۶۴		دوره بازگشت سرمایه متحرک (DPP)		۱۹۱.۶۰٪	نرخ بازده داخلی صاحبان سهام (IRR)
۴.۵۵٪		نسبت خالص ارزش فعلی (PI)		۵۴.۹۴٪	نرخ بازده داخلی تعدیل‌شده صاحبان سهام (MIRR)

جدول سرمایه در گردش، به تفصیل سرمایه در گردش خالص مورد نیاز پروژه را طی یک دوره ده ساله تحلیل می‌کند. این تحلیل مالی برای اطمینان از نقدینگی کافی جهت پوشش هزینه‌های عملیاتی جاری و حمایت از رشد کسب‌وکار ضروری است. لازم به ذکر است که سرمایه در گردش خالص از کسر بدهی‌های جاری از دارایی‌های جاری به دست می‌آید.

سرمایه در گردش (میلیون ریال)

شرح	روز پوشش	ضرب گردش	کل	سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	سال ۶	سال ۷	سال ۸	سال ۹	سال ۱۰
موجودی کالا	۶۰	۶	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷	۱,۰۸۱,۷
حساب‌های دریافتی	۶۰	۶	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵	۵,۰۴۵
موجودی نقد	۶۰	۶	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳	۳,۸۶۳,۳
دارایی‌های جاری	۰	۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰
حساب‌های پرداختنی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
بدهی‌های جاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کل سرمایه در گردش خالص	۰	۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰	۹,۹۹۰
افزایش در سرمایه در گردش خالص	۰	۰	۰	۹,۹۹۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰

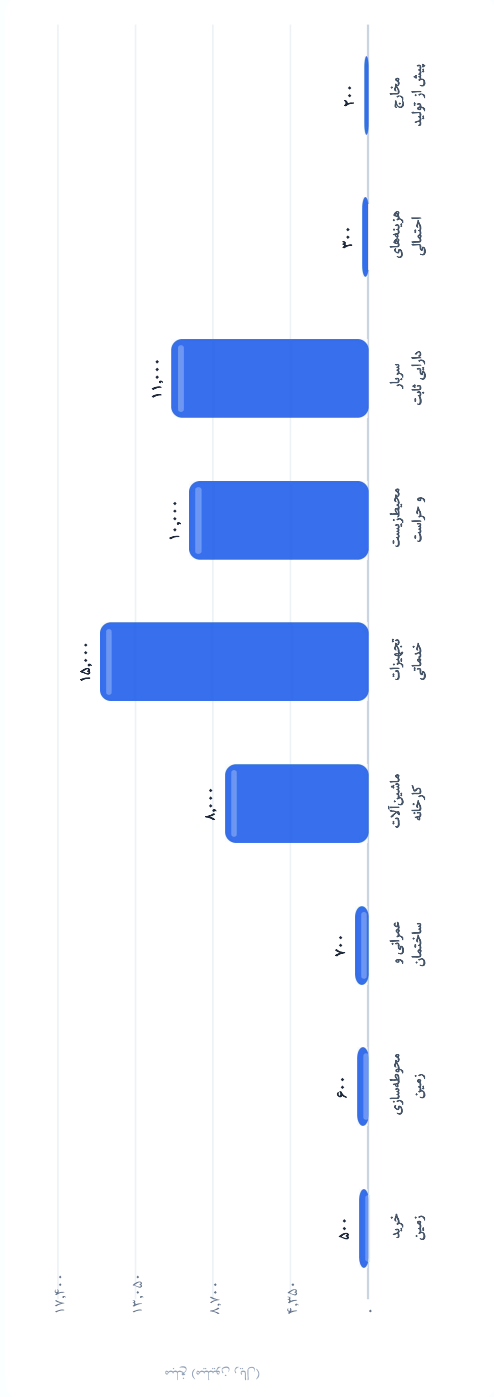
هزینه‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

شرح	فاز ساخت	کل فاز تولید	ساخت	سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	سال ۶	سال ۷	سال ۸	سال ۹	سال ۱۰
خرید زمین	۵۰۰	۰	۵۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
محوطه‌سازی و بهبود زمین	۶۰۰	۰	۶۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کارهای عمرانی، بنا و ساختمان‌ها	۷۰۰	۰	۷۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ماشین‌آلات و تجهیزات کارخانه	۸,۰۰۰	۰	۸,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تجهیزات خدماتی و جانی کارخانه	۱۵,۰۰۰	۰	۱۵,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
حفاظت‌های زیست‌محیطی و حراست	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه‌های مرتبط با دارایی‌های ثابت (سرمایه پروژه)	۱۱,۰۰۰	۰	۱۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه‌های احتمالی	۳۰۰	۰	۳۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کل هزینه‌های ثابت سرمایه‌گذاری	۴۶,۱۰۰	۰	۴۶,۱۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مخارج پیش از تولید	۲۰۰	۰	۲۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
افزایش در سرمایه در گردش خالص	۰	۹,۹۹۰	۰	۹,۹۹۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کل هزینه‌های سرمایه‌گذاری	۴۶,۳۰۰	۹,۹۹۰	۴۶,۳۰۰	۹,۹۹۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰

ترکیب هزینه‌های سرمایه‌گذاری در فاز ساخت

مقایسه اجرای هزینه سرمایه‌گذاری در فاز ساخت

جمع فاز ساخت ۴۶,۳۰۰ میلیون ریال



جدول ذیل جزئیات هزینه‌های (تولید / خدمت) را در سال‌های مختلف پروژه شامل مواد خام، ملزومات کارخانه، انرژی، قطعات بدکی مصرفی، نگهداری و تعمیرات، دستمزد و هزینه سربار کارخانه نمایش می‌دهد. مجموع این موارد، هزینه‌های تولید (کارخانه) را تشکیل می‌دهد. هزینه‌های عملیاتی نیز از مجموع هزینه‌های تولید (کارخانه) و هزینه‌های اداری به دست می‌آید. در نهایت، هزینه یک واحد از تقسیم بهای تمام‌شده محصولات بر ظرفیت محاسبه می‌شود.

جدول همچنین هزینه متغیر و هزینه ثابت یک واحد تولید / خدمت و سهم هر یک از آن‌ها از هزینه یک واحد را در سال‌های مختلف نشان می‌دهد.

هزینه‌های (تولیدی/خدماتی) — میلیون ریال										
شرح	سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	سال ۶	سال ۷	سال ۸	سال ۹	سال ۱۰
ظرفیت اسمی	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
درصد بکارگیری از ظرفیت	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
مواد خام	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰
ملزومات کارخانه	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰
انرژی	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰
قطعات بدکی مصرفی	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰
نگهداری و تعمیرات	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
دستمزد	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۰۰
هزینه سربار کارخانه	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
هزینه‌های تولید (کارخانه)	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰	۱۵,۶۹۰
هزینه‌های اداری (بیمه، اجاره و...)	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰
هزینه‌های عملیاتی	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰
استهلاک	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰
هزینه‌های تأمین مالی (بهره وام + سود دوران)	۱۰,۴۰۴,۴	۸,۴۰۳,۳	۵,۰۱۲,۳	۳,۳۶۹,۲	۱,۳۰۵,۷	۰	۰	۰	۰	۰
کل هزینه‌های تولید	۳۱,۱۰۴,۴	۲۹,۱۰۳,۳	۲۵,۷۱۲,۳	۲۴,۰۶۹,۲	۲۲,۰۰۵,۷	۲۰,۷۰۰	۲۰,۷۰۰	۲۰,۷۰۰	۲۰,۷۰۰	۲۰,۷۰۰
هزینه‌های بازاریابی	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰
بهای تمام شده محصولات	۳۱,۷۰۴,۴	۲۹,۷۰۳,۳	۲۶,۳۱۲,۳	۲۴,۶۶۹,۲	۲۲,۶۰۵,۷	۲۱,۳۰۰	۲۱,۳۰۰	۲۱,۳۰۰	۲۱,۳۰۰	۲۱,۳۰۰
هزینه یک واحد تولید / خدمت	۶۳	۵۹	۵۳	۴۹	۴۵	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳
هزینه متغیر یک واحد	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸
سهم کل متغیر (%)	۲۸.۰٪	۳۰.۰٪	۳۴.۰٪	۳۶.۰٪	۳۹.۰٪	۴۲.۰٪	۴۲.۰٪	۴۲.۰٪	۴۲.۰٪	۴۲.۰٪
هزینه ثابت یک واحد	۴۶	۴۲	۳۵	۳۲	۲۷	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵
سهم کل ثابت (%)	۷۲.۰٪	۷۰.۰٪	۶۶.۰٪	۶۴.۰٪	۶۱.۰٪	۵۸.۰٪	۵۸.۰٪	۵۸.۰٪	۵۸.۰٪	۵۸.۰٪

جدول تولید و فروش، ظرفیت تولید و میزان فروش محصولات را در سال‌های مختلف دوره بهره‌برداری بررسی می‌کند. این جدول ظرفیت تولید، قیمت فروش، درآمد فروش ناخالص، سایر درآمدها و مالیات فروش را نشان داده و بر اساس این اطلاعات، فروش خالص محاسبه می‌شود.

فروش خالص از مجموع درآمد فروش ناخالص و سایر درآمدها، پس از کسر مالیات فروش، به دست می‌آید.

فروش محصول تولیدی/خدماتی (میلیون ریال)

سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	شرح
۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	ظرفیت (مقدار تولید شده)
۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	قیمت فروش
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	درآمد فروش ناخالص
۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	سایر درآمدها
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	منهای مالیات فروش
۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	فروش خالص

جدول منابع تأمین مالی پروژه، ترکیب منابع مالی و جریان‌های نقدی مرتبط با تأمین مالی را در فاز ساخت و سال‌های بهره‌برداری، شامل حقوق صاحبان سهام، وام‌های بلندمدت، تأمین مالی کوتاه‌مدت و حساب‌های پرداختی، نشان می‌دهد.

منابع تأمین مالی (میلیون ریال)											
شرح		کل جریان‌های نقدی ورودی		فاز ساخت		سال ۱		سال ۲		سال ۳	
کل حقوق صاحبان سهام		۱۳,۴۳۵		۱۲,۵۰۰		۹۳۵		۰		۰	
کل وام‌های بلندمدت		۳۳,۸۰۰		۳۳,۸۰۰		-۴,۰۷۱.۶		-۵,۱۱۳.۴		-۶,۴۲۱.۸	
جمع تأمین مالی بلندمدت		۴۷,۲۳۵		۴۶,۳۰۰		-۳,۱۳۶.۶		-۵,۱۱۳.۴		-۶,۴۲۱.۸	
جمع تأمین مالی کوتاه‌مدت		۹,۰۵۵		۰		۹,۰۵۵		-۹,۰۵۵		۰	
کل وام‌های کوتاه‌مدت		۹,۰۵۵		۰		۹,۰۵۵		-۹,۰۵۵		۰	
حساب‌های پرداختی		۰		۰		۰		۰		۰	
جمع کل جریان‌های نقدی مالی		۵۶,۲۹۰		۴۶,۳۰۰		۵,۹۱۸.۴		-۱۴,۱۶۸.۴		-۶,۴۲۱.۸	

سرمایه‌گذاری ثابت - میلیون ریال											
آورده سهامداران		۱۲,۵۰۰		آورده سهامداران		۹۳۵		وام بانکی		۳۳,۸۰۰	
وام بانکی		۳۳,۸۰۰		وام بانکی		۹,۰۵۵		جمع سرمایه در گردش		۹,۹۹۰	
جمع سرمایه‌گذاری		۴۶,۳۰۰		جمع سرمایه در گردش		۹,۹۹۰		وام: ۷۳.۰٪		آورده: ۲۷.۰٪	

سرمایه در گردش - میلیون ریال											
آورده سهامداران		۹۳۵		آورده سهامداران		۹۳۵		وام بانکی		۹,۰۵۵	
وام بانکی		۹,۰۵۵		وام بانکی		۹,۰۵۵		جمع سرمایه در گردش		۹,۹۹۰	
جمع سرمایه در گردش		۹,۹۹۰		جمع سرمایه در گردش		۹,۹۹۰		وام: ۹۰.۶٪		آورده: ۹.۴٪	

جمع کل - میلیون ریال											
کل آورده سهامداران		۱۳,۴۳۵		کل آورده سهامداران		۴۲,۸۵۵		کل وام بانکی		۵۶,۲۹۰	
کل وام بانکی		۴۲,۸۵۵		کل وام بانکی		۴۲,۸۵۵		جمع کل		۵۶,۲۹۰	
جمع کل		۵۶,۲۹۰		جمع کل		۵۶,۲۹۰		وام: ۷۶.۱٪		آورده: ۲۳.۹٪	

جریان‌ات نقدی پروژه به دو بخش جریان‌ات نقدی ورودی و جریان‌ات نقدی خروجی تقسیم می‌شوند. جریان‌ات نقدی ورودی شامل مبالغی است که از منابع مختلف وارد پروژه می‌شوند؛ از جمله حقوق صاحبان سهام، وام‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت، درآمد حاصل از فروش محصولات و سایر درآمدها.

جریان‌ات نقدی خروجی نیز شامل مبالغی است که برای اجرای پروژه و فعالیت‌های جاری آن پرداخت می‌شوند. این موارد شامل سرمایه‌گذاری ثابت، مخارج پیش از تولید، سرمایه در گردش، هزینه‌های بازاریابی، مالیات، هزینه‌های تأمین مالی و بازپرداخت اصل وام‌ها است. در ادامه، وجوه اضافی یا کسری حاصل از مقایسه جریان‌ات نقدی ورودی و خروجی و همچنین مانده وجوه نقد تجمعی پروژه نشان داده شده است. این اطلاعات، وضعیت جریان نقدی پروژه و میزان وجوه نقد در دسترس در سال‌های مختلف را نشان می‌دهد.

جریان‌ات نقدی برنامه‌ریزی مالی (میلیون ریال)												
شرح	سال ساخت											
	سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	سال ۶	سال ۷	سال ۸	سال ۹	سال ۱۰	ارزش فراضه	
کل جریان‌ات نقدی ورودی	۷۲,۴۹۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۹,۹۹۰	
کل حقوق صاحبان سهام	۹۳۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
کل وام‌های بلندمدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
کل وام‌های کوتاه‌مدت	۹۰,۵۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
درآمد فروش	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۰	
سایر درآمدها	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۹,۹۹۰	
کل جریان‌ات نقدی خروجی	۴۶,۳۱۷	۴۴,۷۵۳	۳۴,۱۷۵	۳۴,۴۴۶	۳۴,۷۸۷	۳۳,۵۶۸	۳۳,۵۶۸	۳۳,۵۶۸	۳۳,۵۶۸	۳۳,۵۶۸	۰	
سرمایه‌گذاری ثابت	۴۶,۱۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
مخارج پیش از تولید	۲۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
سرمایه در گردش	۹,۹۹۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
هزینه‌های عملیاتی	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۰	
هزینه‌های بازاریابی	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۰	
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
هزینه‌های تأمین مالی ثابت	۷,۳۶۲	۶,۳۲۱	۵,۰۱۲	۳,۳۶۹	۱,۳۰۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
هزینه‌های تأمین مالی در گردش	—	۲۰,۸۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
هزینه سود دوران مشارکت	۳,۰۴۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
بازپرداخت اصل وام ثابت	۴۰,۷۲	۵,۱۱۳	۶,۴۲۲	۸,۰۶۵	۱۰,۱۲۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
بازپرداخت اصل وام در گردش	—	۹,۰۵۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
وجوه اضافی (کسری)	۲۶,۱۷۳	۱۷,۷۴۷	۲۸,۳۲۵	۲۸,۰۵۴	۲۷,۷۱۳	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۹,۹۹۰	
مانده وجوه نقد تجمعی	۰	۴۳,۹۲۰	۷۲,۳۴۴	۱۰۰,۲۹۸	۱۲۸,۰۱۲	۱۶۶,۹۴۴	۲۰۵,۸۷۶	۲۴۴,۸۰۸	۲۸۳,۷۴۰	۳۲۲,۶۷۲	۳۳۲,۶۶۲	

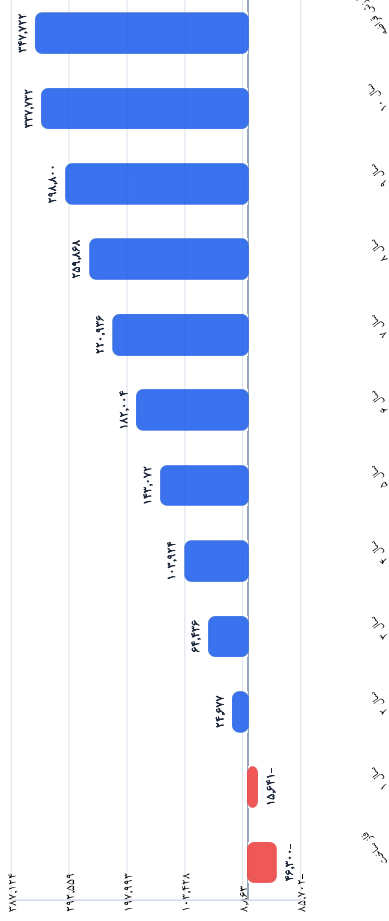
جدول جریان‌ات نقدی تنزیل شده، جریان‌های نقدی پروژه و صاحبان سهام را با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول نشان می‌دهد. این جدول شامل دو بخش اصلی است: جریان‌ات نقدی تنزیل شده پروژه و جریان‌ات نقدی تنزیل شده صاحبان سهام.

در بخش نخست، جریان‌ات نقدی ورودی و خروجی پروژه در فاز ساخت و سال‌های بهره‌برداری ارائه شده و پس از کسر جریان‌ات نقدی خروجی از جریان‌ات نقدی ورودی، خالص جریان‌ات نقدی ورودی، خالص ارزش فعلی و خالص ارزش فعلی تجمعی محاسبه شده و شاخص‌هایی مانند ارزش فعلی خالص (NPV)، نرخ بازده داخلی (IRR)، نرخ بازده داخلی تعدیل شده (MIRR)، دوره بازگشت سرمایه عادی (PP)، دوره بازگشت سرمایه متحرک (DPP) و نسبت خالص ارزش فعلی (PI) ارائه می‌شوند.

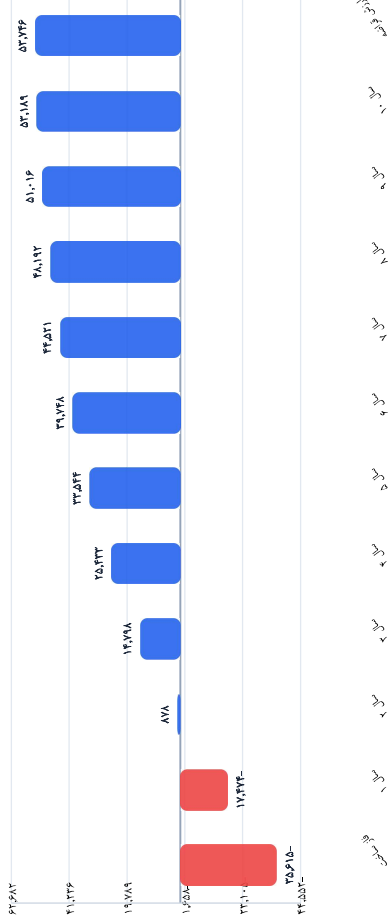
جریان‌ات نقدی تنزیل شده (میلیون ریال)													
ارزش قرضه	سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	فاز ساخت	شرح	
۹,۹۹۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۰	جریان‌ات نقدی ورودی	
۹,۹۹۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۰	جریان‌ات ورودی عملیاتی	
۰	۳۳,۵۶۸	۳۳,۵۶۸	۳۳,۵۶۸	۳۳,۵۶۸	۳۳,۵۶۸	۳۳,۳۵۳	۳۳,۰۱۲	۳۲,۷۴۱	۳۲,۱۸۱	۳۱,۸۴۱	۴۶,۳۰۰	کل جریان‌ات نقدی خروجی	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۶,۱۰۰	هزینه‌های ثابت سرمایه‌گذاری	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۰۰	مخارج پیش از تولید	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹,۹۹۰	۰	افزایش در سرمایه در گردش خالص	
۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۰	هزینه‌های عملیاتی	
۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۰	هزینه‌های بازاریابی	
۰	۶,۷۹۸	۶,۷۹۸	۶,۷۹۸	۶,۷۹۸	۶,۷۹۸	۶,۵۸۳	۶,۳۴۲	۵,۹۷۱	۵,۴۱۱	۵,۰۸۱	۰	مالیات	
۹,۹۹۰	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۹,۱۴۷	۳۹,۴۸۸	۳۹,۷۵۹	۴۰,۳۱۹	۳۰,۶۵۹	-۴۶,۳۰۰	خالص جریان‌ات نقدی	
۳۴۷,۷۲۲	۳۳۷,۷۳۲	۲۹۸,۸۰۰	۲۵۹,۸۶۸	۲۲۰,۹۳۶	۱۸۲,۰۰۴	۱۴۳,۰۷۲	۱۰۳,۹۲۴	۶۴,۴۳۶	۲۴,۶۷۷	-۱۵,۶۴۱	-۴۶,۳۰۰	خالص جریان‌ات نقدی تجمعی	
۵۵۷	۲,۱۷۲	۲,۸۴۴	۳,۶۷۱	۴,۷۷۳	۶,۲۰۴	۸,۱۱۰	۱۰,۶۳۵	۱۳,۹۲۱	۱۸,۳۵۲	۱۸,۱۴۱	-۳۵,۶۱۵	خالص ارزش فعلی	
۵۳,۷۴۶	۵۳,۱۸۹	۵۱,۰۱۶	۴۸,۱۹۲	۴۴,۵۲۱	۳۹,۷۴۸	۳۳,۵۴۴	۲۵,۴۳۳	۱۴,۷۹۸	۸۷۸	-۱۷,۴۷۴	-۳۵,۶۱۵	خالص ارزش فعلی تجمعی	

NPV خالص ارزش فعلی			
نرخ بازده داخلی IRR		۷۷.۱۳٪	نرخ بهره ای که ارزش خالص فعلی برابر با صفر می‌کند. اگر npv بدست آمده صفر باشد نرخ بهره ای که این عدد صفر می‌کند irr می‌گویند.
نرخ بازده داخلی تعدیل شده MIRR		۴۱.۳۲٪	حداقل نرخ‌ی که سرمایه گذار بابت سرمایه گذاری از سرمایه گذاری خودش انتظار دارد.
دوره بازگشت سرمایه عادی (PP)		۲.۳۹	ارزش زمانی پول در نظر گرفته نمی‌شود.
دوره بازگشت سرمایه متحرک (DPP)		۲.۹۵	ارزش زمانی پول در نظر گرفته می‌شود.
نسبت خالص ارزش فعلی (PI)		۱.۱۷٪	نسبت سود خالص پروژه هزینه های سرمایه گذاری اولیه را نشان می‌دهد. یعنی به ازای هر یک ریال سرمایه گذاری ... بازگشت داریم

دوره بازگشت سرمایه عادی (خالص جریان نقدی تجمعی)
نمای ستونی تجمیع جریان نقدی از فاز ساخت تا سال ۱۰ و ارزش قراضه



دوره بازگشت سرمایه متحرک (خالص ارزش فعلی تجمعی)
نمای ستونی تجمیع ارزش فعلی از فاز ساخت تا سال ۱۰ و ارزش قراضه



جریانات نقدی تنزیل شده صاحبان سهام (میلیون ریال)

شرح	فاز ساخت	سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	سال ۶	سال ۷	سال ۸	سال ۹	سال ۱۰	ارزش قراضه
جریانات نقدی ورودی	۰	۲۶,۱۷۳	۱۷,۷۴۷	۲۸,۳۲۵	۲۸,۰۵۴	۳۷,۷۱۳	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۹,۹۹۰
وجوه اضافی (کسری)	۰	۲۶,۱۷۳	۱۷,۷۴۷	۲۸,۳۲۵	۲۸,۰۵۴	۳۷,۷۱۳	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۹,۹۹۰
کل جریانات نقدی خروجی	۱۲,۵۰۰	۹۳۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه‌های ثابت سرمایه‌گذاری	۱۲,۵۰۰	۹۳۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریانات نقدی	-۱۲,۵۰۰	۲۵,۲۳۸	۱۷,۷۴۷	۲۸,۳۲۵	۲۸,۰۵۴	۳۷,۷۱۳	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۳۸,۹۳۲	۹,۹۹۰
خالص جریانات نقدی تجمعی	-۱۲,۵۰۰	۱۲,۷۳۸	۳۰,۴۸۵	۵۸,۸۰۹	۸۶,۸۶۳	۱۱۴,۵۷۷	۱۵۴,۵۰۹	۱۹۳,۴۴۱	۲۳۱,۳۷۳	۲۷۰,۳۰۵	۳۰۹,۲۳۷	۳۱۹,۲۲۷
خالص ارزش فعلی	-۹,۶۱۵	۱۴,۹۳۴	۸,۰۷۸	۹,۹۱۷	۷,۵۵۶	۵,۷۴۲	۶,۲۰۴	۴,۷۷۳	۳,۶۷۱	۲,۸۲۴	۲,۱۷۲	۵۵۷
خالص ارزش فعلی تجمعی	-۹,۶۱۵	۵,۳۱۸	۱۳,۳۹۶	۲۳,۳۱۳	۳۰,۸۶۹	۳۶,۶۱۱	۴۲,۸۱۵	۴۷,۵۸۸	۵۱,۲۵۹	۵۴,۰۸۳	۵۶,۲۵۵	۵۶,۸۱۳

NPV	خالص ارزش فعلی	۵۶,۸۱۳
نرخ بازده داخلی IRR	۱۹۱.۶۰٪	نرخ بهره ای که ارزش خالص فعلی برابر با صفر می کند. اگر npv بدست آمده صفر باشد نرخ بهره ای که این عدد صفر می کند irr می گویند.
MIRR	۵۴.۹۴٪	حدائق نرخي که سرمایه گذار بابت سرمایه گذاری از سرمایه گذاری خودش انتظار دارد.
(PP)	۱.۵۰	ارزش زمانی پول در نظر گرفته نمی شود.
(DPP)	۱.۶۴	ارزش زمانی پول در نظر گرفته می شود.
(PI)	۴.۵۵٪	نسبت سود خالص پروژه هزینه های سرمایه گذاری اولیه را نشان می دهد. یعنی به ازای هر یک ریال سرمایه گذاری ... بازگشت داریم

نقطه سر به سر سطحی از فروش است که در آن درآمدها دقیقاً هزینه‌های ثابت و متغیر را پوشش داده و پروژه وارد سوددهی می‌شود. هرچه حاشیه سود (تفاوت درآمد فروش و هزینه‌های متغیر) بالاتر باشد، این نقطه پابین‌تر آمده و پروژه زودتر سودآور می‌شود. نقطه سر به سر بالا، نشانه‌ای منفی است که پروژه را در برابر نوسانات فروش آسیب‌پذیر می‌کند. برای محاسبه، درآمد فروش و هزینه‌های متغیر از جداول استخراج و حاشیه سود هر دوره تعیین می‌شود. نسبت حاشیه سود بیلگر توان پروژه در پوشش هزینه‌های ثابت و ورود به سود دهی است. در این تحلیل، تنها هزینه‌های ثابت عملیاتی (مانند اجاره، استهلاک و حقوق پرسنل ثابت) در نظر گرفته شده و هزینه‌های تأمین مالی مانند بهره وام حذف می‌شوند تا توان ذاتی پروژه در سوددهی ارزیابی شود. با افزودن هزینه‌های مالی، نقطه سر به سر افزایش یافته و پروژه برای رسیدن به سود نیازمند فروش بیشتری خواهد بود، که ریسک آن را بالا می‌برد.

تحلیل سر به سر — میلیون ریال		شرح									
سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱		
۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	۶۲,۵۰۰	درآمد فروش	
۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	هزینه‌های متغیر	
۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	حاشیه سود	
۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	۸۵,۸۰٪	نسبت حاشیه سود (%)	
نقطه سر به سر شامل هزینه‌های تأمین مالی											
۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	هزینه‌های ثابت	
۰	۰	۰	۰	۰	۱,۳۰۶	۳,۳۶۹	۵۰,۱۲	۸,۴۰۳	۱۰,۴۰۴	هزینه‌های تأمین مالی سرمایه ثابت	
۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۶,۰۰۲	۱۸,۴۰۷	۲۰,۳۲۲	۲۴,۳۷۵	۲۶,۶۰۷	ارزش فروش در سر به سر	
۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۵,۶۰٪	۲۹,۴۵٪	۳۲,۵۳٪	۳۸,۸۴٪	۴۲,۵۷٪	نسبت سر به سر (ارزش فروش / درآمد فروش)	
۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۳,۹۱	۳,۴۰	۳,۰۸	۲,۵۷	۲,۳۵	نسبت پوشش هزینه‌های ثابت	
نقطه سر به سر به استثنای هزینه تأمین مالی											
۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	هزینه‌های ثابت	
۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	۱۴,۴۸۰	ارزش فروش در سر به سر	
۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	۲۳,۱۷٪	نسبت سر به سر (%)	
۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	۴,۳۲	نسبت پوشش هزینه‌های ثابت	

محاسبات تفصیلی نقطه سر به سر

شرح										
سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	
۱۷۷۵	۱۷۷۵	۱۷۷۵	۱۷۷۵	۱۷۷۵	۱۷۷۵	۱۷۷۵	۱۷۷۵	۱۷۷۵	۱۷۷۵	هزینه متغیر یک واحد
۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	کل هزینه‌های متغیر تولید
۳۴۸۵	۳۴۸۵	۳۴۸۵	۳۴۸۵	۳۴۸۵	۳۴۸۵	۳۴۸۵	۳۴۸۵	۳۴۸۵	۳۴۸۵	هزینه ثابت یک واحد
۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	کل هزینه‌های ثابت
۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	۱۲۵,۰۰	قیمت فروش یک واحد

[illegible]

جدول مبنای نمودار سر به سر

تفاوت درآمد و هزینه	هزینه متغیر	درآمد	جمع هزینه ثابت و متغیر	هزینه ثابت	مقدار تولید
-۱۲,۴۲۴	۰	۰	۱۲,۴۲۴	۱۲,۴۲۴	۰
-۷,۰۶۲	۸۸۸	۶,۲۵۰	۱۳,۳۱۲	۱۲,۴۲۴	۵۰
-۱,۶۹۹	۱,۷۷۵	۱۲,۵۰۰	۱۴,۱۹۹	۱۲,۴۲۴	۱۰۰
۳,۶۶۳	۲,۶۶۳	۱۸,۷۵۰	۱۵,۰۸۷	۱۲,۴۲۴	۱۵۰
۹,۰۲۶	۳,۵۵۰	۲۵,۰۰۰	۱۵,۹۷۴	۱۲,۴۲۴	۲۰۰
۱۴,۳۸۸	۴,۴۳۸	۳۱,۲۵۰	۱۶,۸۶۳	۱۲,۴۲۴	۲۵۰
۱۹,۷۵۰	۵,۳۲۶	۳۷,۵۰۰	۱۷,۷۵۰	۱۲,۴۲۴	۳۰۰
۲۵,۱۱۳	۶,۲۱۳	۴۲,۷۵۰	۱۸,۶۳۷	۱۲,۴۲۴	۳۵۰
۳۰,۴۷۵	۷,۱۰۱	۵۰,۰۰۰	۱۹,۵۲۵	۱۲,۴۲۴	۴۰۰
۳۵,۸۳۸	۷,۹۸۸	۵۶,۲۵۰	۲۰,۴۱۲	۱۲,۴۲۴	۴۵۰
۴۱,۲۰۰	۸,۸۷۶	۶۲,۵۰۰	۲۱,۳۰۰	۱۲,۴۲۴	۵۰۰

محاسبه نقطه سر به سر

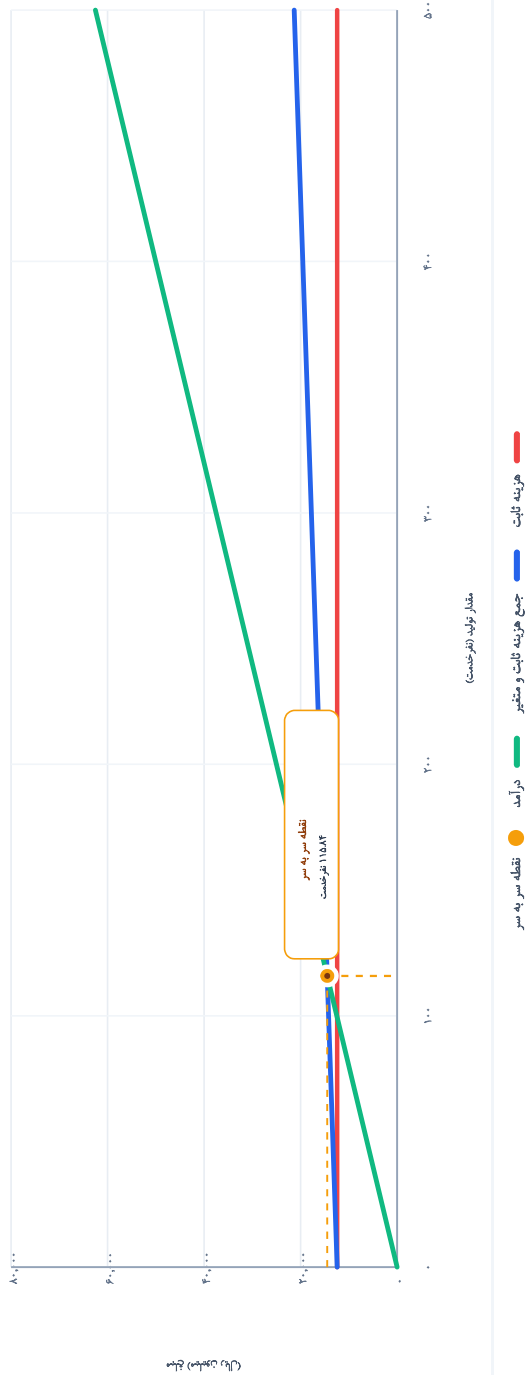
نمایش رابطه در آمد، هزینه ثابت و مجموع هزینه ثابت و متغیر بر حسب مقدار تولید

تولید سر به سر

۱۱۵۸۴ نفر خدمت

فروش سر به سر

۱۴۰۴۰ میلیون ریال



صورت حساب سود و زیان یکی از ابزارهای اصلی برای ارزیابی عملکرد مالی پروژه است. این جدول در هر سال بهره برداری، درآمد حاصل از فروش را نشان می دهد. سپس با کسر هزینه های تغییرات (مواد اولیه، پرسنل و سایر موارد)، حاشیه سود به دست می آید که نشان دهنده سهم سود از پرداخت هزینه های پرداختش است. در ادامه، هزینه های ثابت مانند حقوق پرسنل ثابت، مارت، استهلاک و سایر هزینه های ثابت از آن کسر شده و حاشیه عملیاتی می شود. با کسر هزینه های مالی، سود ناخالص عملیاتی حاصل می شود و در نهایت، با کسر، سود خالص پروژه به دست می آید. در ادامه جدول، شاخص های مالی شامل (DSCR) وضعیت تون بازپرداخت مالی، (ROE) بازده دارایی ها و (ROI) بازده سرمایه گذاری پروژه را در سال های مختلف نشان می دهند.

صورت حساب سود و زیان (میلیون ریال)

سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	شرح
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	درآمد فروش
۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	درآمد جانبی
۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	۸,۸۷۶	منهای هزینه های متغیر
۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	۵,۹۳۸	مواد اولیه
۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	۱,۴۴۰	پرسنل
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	بازاریابی
۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	۱,۴۹۸	سایر هزینه های متغیر
۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	۵۳,۶۲۴	حاشیه سود
۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	۸۵,۸۰۰٪	٪ از درآمد فروش
۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	۱۲,۴۳۴	منهای هزینه های ثابت
۵۵۲	۵۵۲	۵۵۲	۵۵۲	۵۵۲	۵۵۲	۵۵۲	۵۵۲	۵۵۲	۵۵۲	مواد اولیه
۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	۵,۷۶۰	پرسنل
۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	بازاریابی
۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	۴,۵۳۰	استهلاک
۹۸۲	۹۸۲	۹۸۲	۹۸۲	۹۸۲	۹۸۲	۹۸۲	۹۸۲	۹۸۲	۹۸۲	سایر هزینه های ثابت
۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	حاشیه عملیاتی
۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	۶۵,۹۳٪	٪ از درآمد فروش
۰	۰	۰	۰	۰	۱,۳۰۶	۳,۳۶۹	۵,۰۱۲	۶,۳۲۱	۷,۳۶۲	بهره وام - سرمایه ثابت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۰,۸۳	۰	بهره وام - سرمایه در گردش
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰,۴۲	بهره سود دوران مشارکت
۰	۰	۰	۰	۰	۱,۳۰۶	۳,۳۶۹	۵,۰۱۲	۸,۴۰۳	۱۰,۴۰۴	کل هزینه مالی
۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۳۹,۸۹۴	۳۷,۸۳۱	۳۶,۱۸۸	۳۳,۷۹۷	۳۰,۷۹۶	سود ناخالص عملیاتی

سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	شرح
۶۵.۹۳٪	۶۵.۹۳٪	۶۵.۹۳٪	۶۵.۹۳٪	۶۵.۹۳٪	۶۳.۸۳٪	۶۰.۵۳٪	۵۷.۹۰٪	۵۲.۴۷٪	۴۹.۳۷٪	٪ از درآمد فروش
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ذخیره سرمایه‌گذاری
۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۴۱,۲۰۰	۳۹,۸۹۴	۳۷,۸۳۱	۳۶,۱۸۸	۳۲,۷۹۷	۳۰,۷۹۶	سود مشمول مالیات
۶,۷۹۸	۶,۷۹۸	۶,۷۹۸	۶,۷۹۸	۶,۷۹۸	۶,۵۸۳	۶,۲۴۲	۵,۹۷۱	۵,۴۱۱	۵,۰۸۱	مالیات بر درآمد شرکت
۳۴,۴۰۲	۳۴,۴۰۲	۳۴,۴۰۲	۳۴,۴۰۲	۳۴,۴۰۲	۳۳,۳۱۲	۳۱,۵۸۹	۳۰,۲۱۷	۲۷,۳۸۵	۲۵,۷۱۴	سود باقیمانده
۵۵.۰۴٪	۵۵.۰۴٪	۵۵.۰۴٪	۵۵.۰۴٪	۵۵.۰۴٪	۵۳.۳۰٪	۵۰.۵۴٪	۴۸.۳۵٪	۴۳.۸۲٪	۴۱.۱۴٪	٪ از درآمد فروش
۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۲.۹۱	۲.۷۶	۲.۶۴	۱.۲۱	۱.۷۸	DSCR نسبت توان پرداخت اقساط و وام
۲۵۶.۰۶٪	۲۵۶.۰۶٪	۲۵۶.۰۶٪	۲۵۶.۰۶٪	۲۵۶.۰۶٪	۲۴۷.۹۵٪	۲۳۵.۱۲٪	۲۲۴.۹۱٪	۲۰۳.۸۴٪	۱۹۱.۴۰٪	ROE نسبت سود خالص به حقوق صاحبان سهام
۱۰.۳۱٪	۱۱.۵۰٪	۱۲.۹۹٪	۱۴.۹۳٪	۱۷.۵۵٪	۲۰.۶۱٪	۲۴.۶۱٪	۳۱.۲۳٪	۴۱.۱۶٪	۶۵.۶۸٪	ROA نسبت سود خالص به ثروت خالص
۶۱.۱۳٪	۶۱.۱۳٪	۶۱.۱۳٪	۶۱.۱۳٪	۶۱.۱۳٪	۶۱.۵۰٪	۶۲.۱۰٪	۶۲.۵۸٪	۶۳.۵۸٪	۶۴.۱۷٪	ROI نسبت سود + بهره به سرمایه‌گذاری ROI
۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	۱۶,۱۷۰	هزینه‌های عملیاتی (هزینه‌های متغیر و ثابت)
۱۱,۹۲۸	۱۱,۹۲۸	۱۱,۹۲۸	۱۱,۹۲۸	۱۱,۹۲۸	۱۱,۷۱۳	۱۱,۳۷۲	۱۱,۱۰۱	۱۰,۵۴۱	۱۰,۳۱۱	هزینه‌های غیر عملیاتی (بازاریابی، استهلاک، مالیات)

صورت مالی، وضعیت مالی شرکت را در یک مقطع زمانی مشخص، معمولاً پایان سال مالی، نشان می‌دهد. این جدول بر اساس معادله حسابداری «دارایی‌ها = بدهی‌ها + حقوق صاحبان سهام» تنظیم می‌شود و تصویری از آنچه شرکت در اختیار دارد (دارایی‌ها)، آنچه به دیگران بدهکار است (بدهی‌ها) و سهم سهامداران (حقوق صاحبان سهام) ارائه می‌دهد.

در بخش نخست جدول، دارایی‌های شرکت شامل دارایی‌های جاری، موجودی مواد اولیه و ملزومات، حساب‌های دریافتنی، موجودی نقد، وجوه نقد اضافی و تأمین مالی در دسترس و دارایی‌های ثابت پس از کسر استهلاک ارائه شده است. در ادامه، بدهی‌های شرکت و حقوق صاحبان سهام نیز به تفکیک نشان داده شده و در نهایت، ثروت خالص شرکت ارائه می‌شود.

در ادامه جدول، نسبت‌های مالی و نسبت‌های کارایی نیز ارائه شده‌اند که وضعیت مالی و عملکرد شرکت را در سال‌های مختلف نشان می‌دهند.

ترازنامه (میلیون ریال)

۱۰ سال	۹ سال	۸ سال	۷ سال	۶ سال	۵ سال	۴ سال	۳ سال	۲ سال	۱ سال	فاز ساخت	شرح
۳۳۳,۶۶۲	۲۹۹,۲۶۰	۲۶۴,۸۵۸	۲۳۰,۴۵۶	۱۹۶,۰۵۴	۱۶۱,۶۵۲	۱۳۸,۴۶۸	۱۱۴,۹۴۴	۹۱,۱۵۰	۷۷,۹۳۳	۴۶,۳۰۰	کل دارایی‌ها
۳۳۳,۶۶۲	۲۹۳,۷۳۰	۲۵۴,۷۹۸	۲۱۵,۸۶۶	۱۷۶,۹۳۴	۱۳۸,۰۰۲	۱۱۰,۲۸۸	۸۲,۳۳۴	۵۳,۹۱۰	۳۶,۱۶۳	۰	کل دارایی‌های جاری
۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۱,۰۸۲	۰	موجودی مواد اولیه و ملزومات
۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۵۰,۴۵	۰	حساب‌های دریافتنی
۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۳,۸۶۳	۰	موجودی نقد
۳۳۲,۶۷۲	۲۸۳,۷۴۰	۲۴۴,۸۰۸	۲۰۵,۸۷۶	۱۶۶,۹۴۴	۱۳۸,۰۱۲	۱۰۰,۳۹۸	۷۱,۳۴۴	۴۳,۹۲۰	۲۶,۱۷۳	۰	وجوه نقد اضافی، تأمین مالی در دسترس
۱,۰۰۰	۵۵۳۰	۱۰,۰۶۰	۱۴,۵۹۰	۱۹,۱۲۰	۲۳,۶۵۰	۲۸,۱۸۰	۳۲,۷۱۰	۳۷,۲۴۰	۴۱,۷۷۰	۴۶,۳۰۰	کل دارایی‌های ثابت، خالص از استهلاک
۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۴۶,۱۰۰	۰	سرمایه‌گذاری‌های ثابت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۶,۱۰۰	ساخت در حال انجام
۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	کل مخارج پیش از تولید
۴۵,۳۰۰	۴۰,۷۷۰	۳۶,۲۴۰	۳۱,۷۱۰	۲۷,۱۸۰	۲۲,۶۵۰	۱۸,۱۲۰	۱۳,۵۹۰	۹,۰۶۰	۴,۵۳۰	۰	منهای استهلاک انباشته
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	زمان انباشته قابل انتقال به سال جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	زمان در سال جاری
۳۳۳,۶۶۲	۲۹۹,۲۶۰	۲۶۴,۸۵۸	۲۳۰,۴۵۶	۱۹۶,۰۵۴	۱۶۱,۶۵۲	۱۳۸,۴۶۸	۱۱۴,۹۴۴	۹۱,۱۵۰	۷۷,۹۳۳	۴۶,۳۰۰	کل بدهی‌ها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹۰,۵۵	۰	کل بدهی‌های جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حساب‌های پرداختنی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹۰,۵۵	۰	کل بدهی‌های کوتاه مدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	کسری سرمایه (خودکار)
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۸,۱۹۳	۲۴,۶۱۵	۲۹,۷۲۸	۳۳,۸۰۰	کل بدهی‌های بلند مدت
۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵	۱۲,۵۰۰	کل حقوق صاحبان سهام
۲۸۵,۸۲۵	۲۵۱,۴۲۳	۳۱۷,۰۳۱	۱۸۲,۶۱۹	۱۴۸,۳۱۷	۱۱۴,۹۰۵	۸۳,۳۱۶	۵۳,۱۰۰	۲۵,۷۱۴	۰	۰	ذخایر سود انباشته دوره اول

سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	فاز ساخت	شرح
۳۴,۴۰۲	۳۴,۴۰۲	۳۴,۴۰۲	۳۴,۴۰۲	۳۴,۴۰۲	۳۳,۳۱۲	۳۱,۵۸۹	۳۰,۲۱۷	۲۷,۳۸۵	۲۵,۷۱۴	۰	سود باقیمانده
۳۳۳,۶۶۲	۲۹۹,۲۶۰	۲۶۴,۸۵۸	۲۳۰,۴۵۶	۱۹۶,۰۵۴	۱۶۱,۶۵۲	۱۲۸,۳۴۰	۹۶,۷۵۱	۶۶,۵۲۵	۳۹,۱۴۹	۱۲,۵۰۰	نسبت ثروت خالص
۴۰.۳٪	۴.۴۹٪	۵.۰۷٪	۵.۸۳٪	۶.۸۵٪	۸.۳۱٪	۹.۷۰٪	۱۱.۶۹٪	۱۴.۷۴٪	۱۷.۲۴٪	۲۷.۰۰٪	نسبت حقوق صاحبان سهام به کل بدهی‌ها (٪)
۱۰۰.۰۰٪	۱۰۰.۰۰٪	۱۰۰.۰۰٪	۱۰۰.۰۰٪	۱۰۰.۰۰٪	۱۰۰.۰۰٪	۹۲.۶۹٪	۸۴.۱۷٪	۷۳.۹۹٪	۵۰.۳۳٪	۲۷.۰۰٪	نسبت ثروت خالص به کل بدهی‌ها (٪)
۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۷.۸۹٪	۱۸.۸۰٪	۳۷.۰۰٪	۷۵.۹۴٪	۳۷۰.۴۰٪	نسبت بدهی بلند مدت به ثروت خالص
۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۳.۹۹	۰.۰۰	نسبت دارایی‌های جاری به بدهی‌های جاری

نسبت‌های مالی

سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	فاز ساخت	شرح
۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۸	۰.۱۹	۰.۳۷	۰.۷۶	۲.۷۰	نسبت بدهی بلند مدت به ثروت خالص
۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۳.۹۹	۰.۰۰	نسبت دارایی‌های جاری به بدهی‌های جاری
۹.۵۵	۸.۳۹	۷.۲۴	۶.۰۹	۴.۹۴	۳.۷۹	۲.۹۷	۱.۳۰	۰.۷۷	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت جریان‌ات نقدی به بدهی‌های بلند مدت
۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت حساب‌های دریافتی به حساب‌های پرداختی

نسبت‌های کارایی

سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	شرح
۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	نسبت فروش به کل سرمایه
۶.۴۳	۶.۴۳	۶.۴۳	۶.۴۳	۶.۴۳	۶.۴۳	۶.۴۳	۶.۴۳	۶.۴۳	۶.۴۳	نسبت سرمایه‌گذاری به هزینه‌های پرسنلی
۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت موجودی کالا به فروش
۰.۷۸	۰.۷۸	۰.۷۸	۰.۷۸	۰.۷۸	۰.۷۸	۰.۷۹	۰.۸۰	۰.۸۱	۰.۶۱	نسبت خالص جریان‌ات نقدی به کل فروش