



شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

جناب آقای دکتر سید علیخانی ریاست محترم اداره نظارت بر ناشران گروه شیمیایی و غذایی سازمان محترم بورس و اوراق بهادار

موضوع: افشای اقدامات انجام شده در خصوص موارد اعلامی سازمان بورس و اوراق بهادار

با سلام و احترام؛

پیرو نامه شماره ۱۲۲/۱۹۹۴۶۶ مورخ ۱۴۰۵/۰۴/۳۰ سازمان بورس و اوراق بهادار، در خصوص لزوم انجام اقدامات و ارائه توضیحات لازم پیش از عرضه سهام شرکت کیمیا پلی استر قم (سهامی عام) در بازار دوم فرابورس ایران، به استحضار می‌رساند اقدامات انجام شده در خصوص موارد مذکور به شرح زیر است:

۱) با توجه به اینکه بخشی از فعالیتهای عملیاتی شرکت در محل استیجاری (خط تولید سلفچگان) انجام میشود، ارزشگذار مکلف است ارزش این بخش از فعالیت را با لحاظ ریسک عدم تداوم بهره‌برداری از محل مذکور برآورد و آثار آن را در گزارش ارزشگذاری منعکس نماید؛

در راستای مفاد اعلامی سازمان بورس و اوراق بهادار و هیأت پذیرش، موضوع ریسک عدم تداوم بهره‌برداری از محل استیجاری خط تولید سلفچگان در گزارش ارزشگذاری شرکت لحاظ گردیده است.

بر این اساس، شرکت تأمین سرمایه امید به عنوان ارزشگذار، معادل ۱ درصد به نرخ بازده مورد انتظار صاحبان سهام شرکت، تحت عنوان ریسک خاص شرکت مربوط به تولید در واحد استیجاری سلفچگان، افزوده و اثر آن را در برآورد ارزش فعلی جریانهای نقدی و متعاقباً ارزش شرکت منعکس نموده است.

همچنین در روش ارزشگذاری مبتنی بر نسبت قیمت به سود (P/E)، برای سود منتسب به این پروژه، ضریب P/E معادل ۸.۲۹، معادل یک واحد کمتر از P/E بازار، در نظر گرفته شده است.

لازم به توضیح است ارزش اراضی و مستقالات کارخانه استیجاری سلفچگان در گزارش ارزشگذاری مبتنی بر خالص ارزش داراییها (NAV) لحاظ نگردیده است. همچنین قرارداد اجاره فی مابین شرکت کیمیا پلی استر قم و بانک صنعت و معدن تا تاریخ ۱۴۱۱/۰۳/۳۱ معتبر می‌باشد.

۲) انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته؛

در خصوص بند مذکور، به استحضار می‌رساند با توجه به درخواست سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته، شرکت طی مکاتبات انجام شده، درخواست انجام افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران را به سازمان ارائه نمود که پس از بررسی، مورد موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار قرار گرفت. مکاتبات و موافقت مذکور به پیوست ارائه می‌گردد.



شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

در ادامه، مجمع عمومی فوق العاده شرکت با موضوع افزایش سرمایه برگزار گردید و مجوز افزایش سرمایه توسط سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ۱۴۶-۰۵۹/۱۵۸۱۷۰۵ مورخ ۱۴۰۵/۰۶/۳۰ جهت ارائه به اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری قم صادر گردید.

شرکت نیز کلیه مدارک و مستندات مربوطه را به اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری قم ارائه نموده و فرآیند ثبت افزایش سرمایه در حال انجام می باشد. مراتب پس از تکمیل فرآیند ثبت، مطابق مقررات اطلاع رسانی و افشا خواهد شد.

۳) ارائه برنامه وصول مطالبات و افشای کامل وضعیت، کیفیت و ریسک مطالبات در امیدنامه؛

در خصوص بند مذکور، به استحضار می رساند برنامه وصول مطالبات شرکت و همچنین وضعیت، کیفیت و ریسک مطالبات، در صفحه ۱۵۳ امیدنامه شرکت به طور کامل منعکس گردیده است. متن مندرج در امیدنامه در این خصوص به شرح ذیل می باشد:

ارائه برنامه وصول مطالبات و افشای کامل وضعیت، کیفیت و ریسک مطالبات در امیدنامه؛

بررسی فروش صادراتی و ریسک مرتبط با آن

جدول: فروش خالص در سالهای ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ و ماههای سال ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵

ردیف	سال	ماه	مبلغ فروش ارزی	مبلغ فروش ارزی	مبلغ کل فروش داخلی و صادراتی (میلیارد ریال)
			دلار	یورو	روبل
1	1402	جمع سالانه	9,570,279	1,436,592	711,235,678
2	1403	جمع سالانه	15,572,068	-	843,599,473
		فروردین	1,967,999	0	0
		اردیبهشت	1,739,907	0	0
		خرداد	1,828,323	0	0
		تیر	2,414,761	0	0
		مرداد	1,671,937	0	0
3	1404	شهریور	1,991,873	0	0
		مهر	2,062,694	0	0
		آبان	1,614,818	0	0
		آذر	2,052,903	0	0
		دی	2,073,217	0	0
		بهمن	2,018,146	0	0



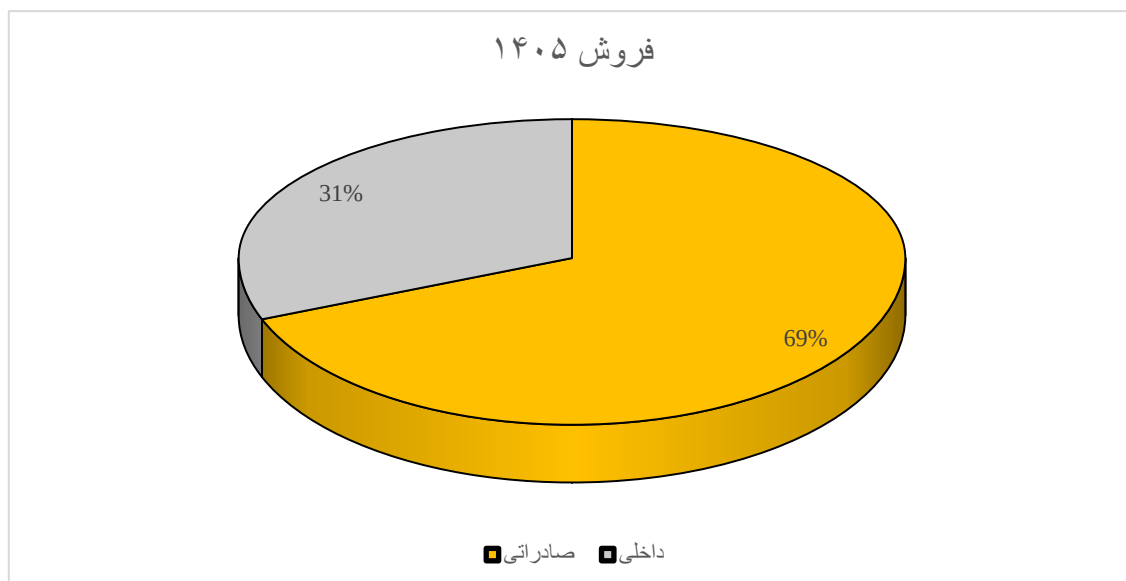
شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

5,295	2,768	0	0	1,789,340	اسفند	1405	4
37,313	25,565	-	-	23,225,918	جمع		
3,047	2,809	0	0	1,803,472	فروردین		
4,054	2,896	0	0	1,694,163	اردیبهشت		
4,183	2,615	0	0	1,586,090	خرداد		
4,839	3,253	0	0	1,872,758	تیر		
4,815	2,878	0	0	1,557,166	مرداد		
20,938	14,450	-	-	8,513,649	جمع		

نگاره: درصد فروش صادراتی از کل فروش سال ۱۴۰۵



در ۵ ماهه اول ۱۴۰۵ حدود ۷۰ درصد فروش صادراتی بوده است.

نمودار زیر به بررسی فروش در سال مالی ۱۴۰۴ می پردازد.

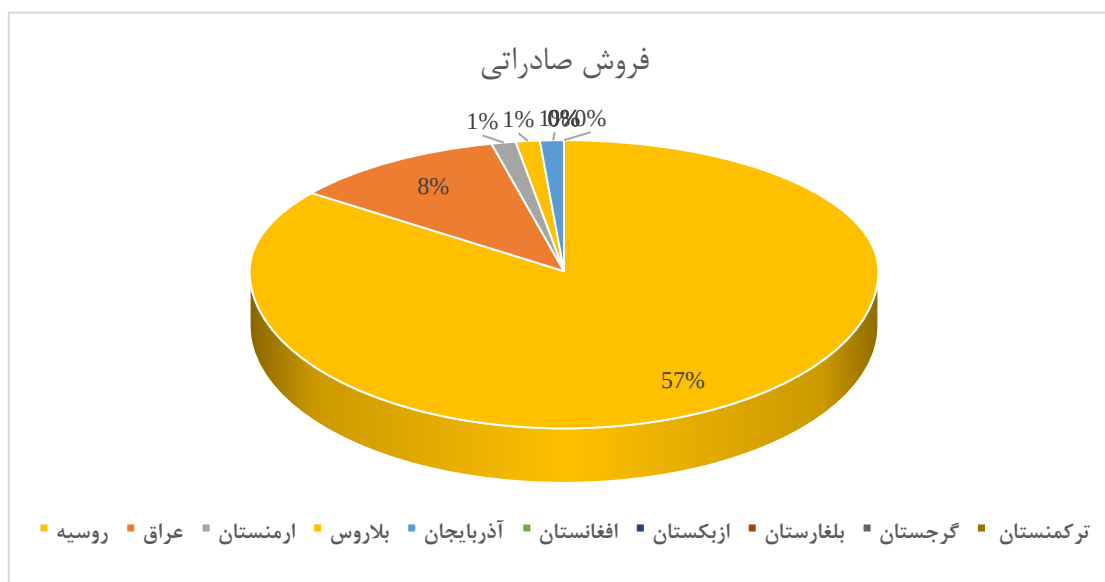


شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

نگاره: درصد فروش صادراتی در سال ۱۴۰۴



بیشترین مقدار فروش به صورت صادراتی می باشد. قسمت عمده فروش صادراتی حدود ۵۷٪ به کشور روسیه و بعد از آن کشور عراق با مقدار ۸٪ قرار دارد.

با توجه به ماهیت صادرات محور فعالیت شرکت دانش بنیان کیمیا پلی استر قم و سهم قابل توجه فروش صادراتی در درآمد شرکت، بخش مهمی از مطالبات شرکت از مشتریان خارجی، به ویژه مشتریان واقع در بازار روسیه، ایجاد می گردد. با وجود ماهیت صادراتی مطالبات، شرکت طی سال های گذشته از طریق ایجاد روابط تجاری مستمر، شناخت مستقیم مشتریان، پایش وضعیت مالی و عملیاتی آنان، کنترل شرایط فروش و پیگیری مستمر وصول، نسبت به مدیریت ریسک مطالبات اقدام نموده است. مطالبات ارزی شرکت که در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۴ معادل ۱۴,۳۶۴,۲۱۵ دلار بوده است، براساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده شرکت منتهی به سال مالی ۱۴۰۴ به حدود ۵,۰۹۵,۳۵۷ دلار در پایان سال مالی ۱۴۰۴ کاهش یافته است. بنابراین، طی این دوره بخش قابل توجهی از مطالبات ارزی شرکت وصول شده است. این کاهش، مؤید آن است که مطالبات شرکت صرفاً به صورت انباشته در ترازنامه باقی نمانده و جریان واقعی وصول مطالبات در شرکت برقرار است.

جدول: مقایسه مطالبات ارزی

شرح	مانده در ۳۱ شهریور ۱۴۰۴	مانده در پایان سال مالی ۱۴۰۴
مطالبات ارزی	۱۴,۳۶۴,۲۱۵ دلار	حدود ۵,۰۹۵,۳۵۷ دلار
وضعیت صورت های مالی	صورت های مالی حسابرسی شده	آخرین صورت های مالی حسابرسی شده



شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

در تحلیل مطالبات ارزی شرکت موارد زیر قابل توجه می باشند:

کیفیت و تداوم روابط تجاری:

- روابط مستمر: بخش اعظم مطالبات مربوط به مشتریان قدیمی با سابقه همکاری چندساله است، نه فروش‌های موردی به مشتریان ناشناس.
- انضباط مالی: شرکت تاکنون هیچ تجربه‌ای از «سوخت مطالبات» نداشته و در حال حاضر نیز فاقد هرگونه «مطالبات مشکوک‌الوصول» در حساب‌های خود است.

نظارت و پایش مستقیم:

- حضور فعال در بازار هدف (روسیه): شرکت صرفاً به اطلاعات کاغذی اکتفا نمی‌کند؛ بلکه با بازدیدهای دوره‌ای از واحدهای تولیدی مشتریان و حضور مستمر در نمایشگاه‌های تخصصی (از جمله حضور در نمایشگاه textillegprom در ۲۲ شهریور ۱۴۰۵)، وضعیت عملیاتی مشتریان را به‌صورت زنده رصد می‌کند.
- اعتبارسنجی معتبر: فرآیند پذیرش و اعتبارسنجی مشتریان خارجی با استفاده از منابع رسمی کشور مقصد انجام و مستندات آن به فرابورس ارائه شده است.

تضمین‌های حاکمیتی و ساختاری:

- وثیقه‌گذاری: در راستای الزامات فرابورس، ۳۰ درصد از سهام شرکت به‌عنوان وثیقه نزد فرابورس ایران تودیع شده است که ریسک عدم وصول را برای سهامداران و نهاد ناظر به حداقل می‌رساند.

برنامه وصول مطالبات ارزی شرکت دانش بنیان کیمیا پلی استر قم

- برنامه وصول مطالبات شرکت در دوره‌های آتی بر مبنای حفظ روند کاهشی مانده مطالبات و جلوگیری از انباشت غیرمعارف آن‌ها تدوین شده است. در این راستا، شرکت موارد زیر را در فرآیند وصول مطالبات دنبال می‌نماید:
- الف) پایش سررسید مطالبات:
- مطالبات مشتریان به‌صورت مستمر بر اساس تاریخ سررسید، مبلغ، ارز مربوطه و سابقه پرداخت مشتریان پایش می‌گردد تا وصول مطالبات از برنامه فروش و صادرات جدا نباشد.
- ب) کنترل اعتبار مشتری پیش از فروش:
- در خصوص مشتریان جدید یا افزایش سقف فروش مشتریان موجود، شرایط اعتباری و سابقه پرداخت آن‌ها بررسی شده و میزان فروش متناسب با ظرفیت اعتباری مشتری تعیین می‌گردد.
- ج) تسویه مستمر مطالبات:
- شرکت تلاش می‌نماید از تبدیل شدن مطالبات جاری به مطالبات انباشته و بلندمدت جلوگیری نموده و دریافت وجوه حاصل از فروش را متناسب با شرایط قراردادی و تجاری پیگیری نماید.
- د) استمرار ارتباط مستقیم با مشتریان:



شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

- بررسی وضعیت عملیاتی مشتریان و ارتباط مستقیم با آنان، امکان شناسایی زود هنگام هر گونه تغییر در شرایط اعتباری یا نقدینگی طرف معامله را فراهم می‌سازد.
 - (ه) تنوع بخشی به مشتریان و بازارها:
 - شرکت ضمن استمرار فعالیت در بازارهای اصلی خود، توسعه بازارها و مشتریان را نیز دنبال می‌نماید تا تمرکز بیش از حد مطالبات در یک مشتری یا یک بازار کاهش یابد.
 - (و) اعتبار سنجی و بازبینی مشتریان:
 - اطلاعات اعتباری مشتریان، به ویژه مشتریان صادراتی، به صورت دوره‌ای مورد بازبینی قرار گرفته و در تصمیم گیری‌های مرتبط با فروش اعتباری مورد استفاده قرار می‌گیرد.
 - (ز) استمرار حضور در بازار روسیه و تعامل مستقیم با مشتریان:
 - شرکت حضور مستمر خود در نمایشگاه‌های تخصصی روسیه، ملاقات با مشتریان فعلی و بالقوه و بازدید از واحدهای تولیدی طرف‌های تجاری را ادامه می‌دهد. در همین راستا، شرکت در تاریخ ۲۲ شهریور ۱۴۰۵ به عنوان غرفه دار عازم نمایشگاه روسیه خواهد بود تا علاوه بر توسعه بازار فروش، امکان ملاقات مستقیم با مشتریان فعلی، ارزیابی وضعیت بازار، مذاکره در خصوص سفارش‌ها و بررسی شرایط عملیاتی طرف‌های تجاری فراهم گردد.
 - (ح) کنترل و تضمین وصول:
 - علاوه بر کنترل‌های عملیاتی و اعتباری، ۳۰ درصد از سهام شرکت مطابق تصمیم فرابورس ایران نزد فرابورس ایران به عنوان وثیقه قرار گرفته است تا حتی با وجود ارزیابی مثبت شرکت نسبت به کیفیت مشتریان، یک سازوکار تضمینی نیز در ساختار پذیرش و الزامات شرکت پیش‌بینی شده باشد.
 - جمع بندی برنامه وصول:
 - شرکت علاوه بر برخورداری از سابقه عملی مناسب در وصول مطالبات، برنامه وصول را بر پایه پایش سرسیدها، کنترل اعتبار مشتریان، استمرار ارتباط مستقیم با خریداران، اعتبار سنجی دوره‌ای، تنوع بخشی به مشتریان و بازارهای صادراتی، کنترل سقف فروش اعتباری و پیگیری مستمر وصول ادامه خواهد داد تا از افزایش غیرمعارف مطالبات و مدیریت ریسک وصول در دوره‌های آتی اطمینان حاصل شود.
- شرکت کیمیا پلی استر در بازه ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۴ با رشد نزدیک به پنج برابری فروش خالص مواجه بوده است و در همین دوره، شاخص دوره وصول مطالبات مسیری متفاوت را پیموده است: افزایش تدریجی تا سال ۱۴۰۳ و سپس کاهش معنادار به حدود ۱۱۹ روز در سال ۱۴۰۴، هم‌زمان با کاهش مانده دریافتی‌های تجاری (صورت‌های مالی ۱۴۰۴). این کاهش نشان دهنده بهبود کارایی مدیریت نقدینگی و موفقیت شرکت در وصول مطالبات است و به عنوان نقطه چرخش عملکردی شرکت در گذار از «رشد مبتنی بر توسعه بازار» به «رشد مبتنی بر بهره‌وری» تفسیر می‌شود.



شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

جدول داده‌های پایه استخراج شده از صورت مالی ۱۴۰۱، صورت مالی ۱۴۰۲، صورت مالی ۱۴۰۳ و صورت‌های مالی ۱۴۰۴

(میلیون ریال)

سال مالی	فروش خالص	مطالبات (ابتدای دوره)	مطالبات (پایان دوره)
۱۴۰۱	۶,۸۷۸,۵۵۶	۱,۳۳۱,۵۷۴	۲,۱۴۳,۵۱۴
۱۴۰۲	۱۲,۵۸۲,۰۷۷	۲,۱۴۳,۵۱۴	۵,۸۶۹,۱۴۰
۱۴۰۳	۱۹,۱۷۳,۸۷۸	۵,۸۶۹,۱۴۰	۱۳,۲۵۴,۴۶۲
۱۴۰۴	۳۷,۳۱۲,۶۲۶	۱۳,۲۵۴,۴۶۲	۱۰,۹۸۶,۵۷۱

جدول محاسبه دوره وصول مطالبات (DSO) بر پایه ارقام جدول قبل

سال مالی	میانگین مطالبات (میلیون ریال)	دوره وصول مطالبات
۱۴۰۱	۱,۰۷۳۷,۵۴۴	۹۲.۲
۱۴۰۲	۴,۰۰۶,۳۲۷	۱۱۶.۲۲
۱۴۰۳	۹,۵۶۱,۰۸۰	۱۸۲
۱۴۰۴	۱۲,۱۲۰,۵۱۶.۵	۱۱۸.۶

سه یافته کلیدی از این داده‌ها استخراج می‌شود:

فروش خالص از حدود ۶ هزار میلیارد ریال در ۱۴۰۱ به بیش از ۳۷ هزار میلیارد ریال در ۱۴۰۴ رسیده است؛ رشدی بیشتر از پنج برابر در سه سال.

مانده دریافتنی‌های تجاری در پایان ۱۴۰۳ به اوج ۱۳,۲۵۴,۴۶۲ میلیون ریال رسید، اما در ۱۴۰۴ برای نخستین بار، هم‌زمان با فروش رو به رشد، به ۱۰,۹۸۶,۵۷۱ میلیون ریال کاهش یافت (صورت‌های مالی ۱۴۰۴).

دوره وصول مطالبات پس از دو سال افزایش مداوم از ۹۲ به ۱۱۶ و از ۱۱۶ به ۱۸۲، در ۱۴۰۴ حدود ۶۳ روز کاهش یافته و به ۱۱۸.۶ روز رسیده است.

تحلیل استراتژیک عملکرد



شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

الف) افزایش دوره وصول مطالبات در ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به مثابه استراتژی توسعه بازار می باشد، جهش فروش شرکت در این دوره با تسهیل شرایط اعتباری فروش به مشتریان جدید و بزرگ همراه بوده است. هزینه‌ای که با رشد پنج برابری فروش خالص جبران شده است.

ب) چرخش راهبردی سال ۱۴۰۴، مهم‌ترین نکته عملکرد سال ۱۴۰۴ است. طبق صورت‌های مالی ۱۴۰۴، با وجود دو برابر شدن فروش نسبت به ۱۴۰۳، مانده مطالبات کاهش یافته است. این هم‌زمانی نشان می‌دهد مدیریت شرکت توانسته «رشد فروش» و «کنترل نقدینگی» را هم‌زمان دنبال کند؛ چیزی که در فازهای پرشتاب رشد معمولاً دشوار است.

ج) کیفیت سبد مطالبات: در یادداشت‌های صورت‌های مالی ۱۴۰۴، ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول ثبت نشده است. این موضوع از منظر تحلیلی بیانگر کیفیت فروش اعتباری و اطمینان مدیریت و حسابرسان به وصول کامل مطالبات است و ریسک نقدشوندگی سبد دریافتی‌ها را کاهش می‌دهد. ترکیب این یافته با کاهش دوره وصول مطالبات در ۱۴۰۴، تصویری از انضباط مالی شرکت در انتخاب مشتری و وصول مطالبات بدست می‌دهد.

بر اساس داده‌ها و تحلیل صورت‌های مالی ارائه شده، سطح ریسک وصول مطالبات و شدت اثر آن برای شرکت کیمیا پلی استر قم به شرح زیر ارزیابی می‌شود:

۱. ارزیابی میزان «ریسک وصول مطالبات»: متوسط رو به پایین (کنترل شده)

اگرچه به دلیل صادرات محور بودن شرکت (سهم ۷۰ درصدی صادرات در ۵ ماهه ۱۴۰۵ و بیش از ۶۸ درصدی در سال ۱۴۰۴) و تمرکز بالا بر بازار روسیه (حدود ۵۷٪)، ریسک‌های تحریمی و نقل و انتقال ارزی وجود دارد، اما شواهد عملیاتی نشان می‌دهند ریسک وصول به‌خوبی مدیریت و کنترل شده است.

دلایل ارزیابی ریسک در سطح پایین تا متوسط:

۱. عدم سابقه سوخت مطالبات: عدم ثبت ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۴ نشان از کیفیت بالای اعتبارسنجی مشتریان دارد.
۲. روند نزولی و چشمگیر دوره وصول مطالبات: دوره وصول مطالبات که در سال ۱۴۰۳ به اوج خود یعنی ۱۸۲ روز رسیده بود، در سال ۱۴۰۴ با کاهش ۶۳ روزه به ۱۱۸.۶ روز رسیده است که نشان‌دهنده چرخش موفق شرکت به سمت وصول نقدینگی است.
۳. کاهش محسوس مانده مطالبات ارزی: مانده مطالبات ارزی از ۱۴.۳۶ میلیون دلار در شهریور ۱۴۰۴ به حدود ۵.۰۹ میلیون دلار در پایان سال مالی ۱۴۰۴ کاهش یافته که گواهی بر جریان واقعی و مداوم ورود ارز به شرکت است.
۴. روابط تجاری پایدار: مطالبات عمدتاً مربوط به مشتریان قدیمی، شناخته‌شده و با انضباط مالی است و فروش‌های موردی به مشتریان گمنام انجام نشده است.

۲. «شدت اثر ریسک»: متوسط رو به بالا (در صورت وقوع)



شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

۴) ارائه برنامه شرکت جهت تأمین پایدار مواد اولیه با توجه به محدودیت در عرضه مواد اولیه از طریق شرکتهای پتروشیمی داخلی و واردات در امیدنامه؛

در خصوص بند مذکور، به استحضار می‌رساند برنامه شرکت جهت تأمین پایدار مواد اولیه، با توجه به محدودیت در عرضه مواد اولیه از طریق شرکتهای پتروشیمی داخلی و همچنین برنامه شرکت در خصوص واردات مواد اولیه، در صفحه ۱۳۸ امیدنامه شرکت به‌طور کامل منعکس گردیده است. متن مندرج در امیدنامه در این خصوص به شرح ذیل می‌باشد:

ارائه برنامه شرکت جهت تأمین پایدار مواد اولیه با توجه به محدودیت در عرضه مواد اولیه از طریق شرکتهای پتروشیمی داخلی و واردات در امیدنامه

بررسی ریسک تأمین مواد اولیه

جدول: مقدار و نرخ و مبلغ مواد اولیه در ۵ ماهه اول ۱۴۰۵

نوع ماده	جمع	نرخ-ریال	مبلغ
مقدار (تن)			
پرک	۸۰۱۱۰	۱۰۲۰۶۰۷۹۱	۹۰۷۸۶۰۴۹۶
گرانول وارداتی	۵۲۰	۱۰۸۷۸۰۱۴۴	۹۷۶۰۶۳۵
TG	۴۵۰	۱۰۷۷۹۰۳۷۵	۸۰۰۰۰۶۸
AM	۷۰۴	۱۰۲۴۰۰۲۹۶	۸۷۳۰۴۹۶
LUMP	۵۲۷	۹۴۳۰۵۳۳	۴۹۷۰۵۹۶
WP	۲۷	۷۶۳۰۹۰۴	۲۰۰۸۳۹
BG	۰	۰	۰
کندری	۵۲	۱۰۲۰۴۰۴۵۶	۶۲۰۲۷۰
ضایعات الیاف	۸۴	۱۰۰۵۰۰۰۰	۸۸۰۳۰۶
روغن	۵۲	۳۰۳۳۳۰۰۹۵	۱۷۳۰۹۸۸
سایر	۹۵	۴۰۹۰۷۰۷۱۵	۷۶۵۰۹۰۱
جمع	۱۰۰۶۲۱		۱۳۰۷۴۵۰۵۹۵

۵ ماهه ۱۴۰۵

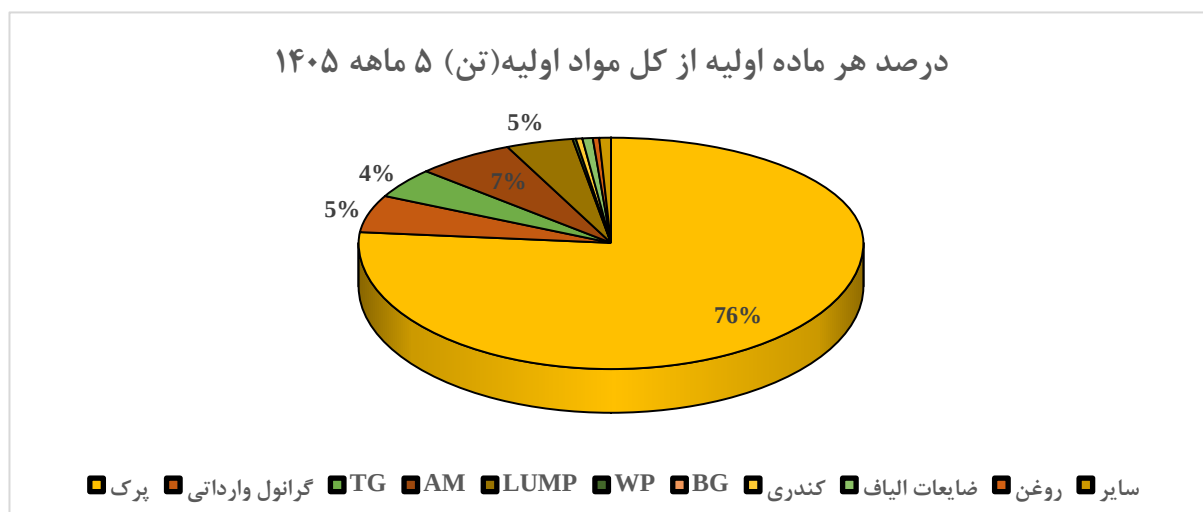


شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

نمودار درصد هر کدام از مواد اولیه



در ۵ ماهه ۱۴۰۵، عمده ماده اولیه مورد استفاده یعنی در حدود ۷۶٪ از مواد اولیه مورد استفاده را (ماده پرک) تشکیل میدهد. تداوم عملیاتی خطوط تولید در شرکت کیمیا پلی استر، مرهون پیاده سازی یک استراتژی هوشمند در مدیریت سبد مواد اولیه است که پایداری تأمین را تضمین می نماید:

. اتکای راهبردی به شبکه بازاریابی داخلی (مزیت ساختاری)

هسته اصلی و ستون فقرات سبد تأمین شرکت، مواد بازاریابی و به ویژه پرک PET است. اهمیت این ساختار تنها در سهم بالای مصرف نیست، بلکه در «ماهیت تأمین» آن نهفته است. بیش از ۷۰ درصد مواد اولیه از شبکه غیرمتمرکز جمع آوری و فرآوری بطری های مصرفی (نوشابه، آب و دوغ) در سراسر کشور تأمین می شود. این مدل تأمین، شرکت را از «کارخانه ای وابسته به خوراک پتروشیمی» به یک «پلتفرم فرآوری و تجمیع» تبدیل کرده است. از آنجا که این شبکه هیچ نقطه اتصال بحرانی ندارد و متکی به یک مجتمع پتروشیمی خاص یا واردات نیست، عملاً ریسک توقف تولید به دلیل قطع ناگهانی عرضه، در این بخش منتفی است. مدیریت این چرخه که از جمع آوری تا مصرف حدود ۶ تا ۸ ماه زمان بر است، به شرکت اجازه می دهد با برنامه ریزی میان مدت و ایجاد ذخایر اطمینان، نوسانات کوتاه مدت بازار را به خوبی جذب نماید.

انعطاف پذیری سبد مواد اولیه (ابزار مدیریت ریسک)

یکی از مهم ترین عوامل کاهش ریسک عملیاتی، توانایی شرکت در تغییر «ترکیب مواد اولیه» است. سوابق سال های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۵ نشان می دهد که شرکت برخلاف بسیاری از صنایع، از یک مدل ثابت و غیر قابل انعطاف استفاده نمی کند.

تنظیم وزن مصرف: سهم پرک PET از ارزش مواد اولیه، در نوسانی منطقی بین ۶۰ تا ۷۰ درصد در سال های اخیر متغیر بوده است. این نوسان آگاهانه، نشان دهنده توانمندی تیم تولید و بازرگانی در تغییر وزن مواد مختلف متناسب با «قیمت»، «دسترسی» و «شرایط فنی» است. بنابراین، چنانچه در مقطعی عرضه یک ماده خاص دچار کاهش شود، شرکت با تغییر ترکیب مواد اولیه و جایگزینی با سایر اقلام، از توقف خط تولید جلوگیری می کند.



شماره: ۱۴۰۵-۶۸۳۰

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۷/۰۱

پیوست: ندارد

۱. تاب آوری در شرایط بحران (دوره جنگ و پس از آن)

عملکرد شرکت در دوره جنگ (دوره تشدید محدودیت‌های انرژی و عرضه پتروشیمی‌ها) آزمون واقعی مدل تأمین بود. در آن دوره، با وجود اختلال در زنجیره پتروشیمی داخلی، شرکت به دو دلیل با توقف بااهمیت مواجه نشد: موجودی ایمن: پیش‌بینی شرایط و دیوی مناسب موجودی پیش از بروز محدودیت‌ها. جذب اختلال: بهره‌گیری از سهم بالای مواد بازیافتی و تغییر ترکیب سبد تولید. و در حال حاضر پتروشیمی‌ها در حال کارن و مشکلی نیست و در صورت بروز مشکل شرکت میتواند مواد اولیه مورد استفاده را تغییر دهد. در شرایط فعلی، با رفع بسیاری از محدودیت‌های انرژی و بازگشت زنجیره پتروشیمی به وضعیت عادی، ریسک‌های مقطعی آن دوره به شدت کاهش یافته و شرکت در شرایط پایدار و نرمال فعالیت می‌کند.

محدودیت و مدیریت ریسک در مواد وارداتی

وابستگی شرکت به مواد وارداتی (مانند گرانول لوملت) محدود به ۱۰ درصد از کل سبد است. محدود بودن این سهم، خود یک عامل ذاتی کاهش ریسک است. با این وجود، برای همین ۱۰ درصد نیز دو لایه محافظتی در نظر گرفته شده است: مسیرهای جایگزین: پیش‌بینی مسیرهای تأمین جایگزین (مانند استفاده از تأمین‌کنندگان در ترکیه از جمله شرکت ساسا). مدیریت موجودی: کنترل مستمر سطح موجودی ایمن جهت پوشش زمان‌های تأمین محموله‌های آتی.

ابزارهای اجرایی در زمان کاهش عرضه

در صورت بروز هرگونه اختلال پیش‌بینی‌نشده، شرکت به مجموعه‌ای از ابزارهای عملیاتی دسترسی دارد که اثر آن را به حداقل می‌رساند: استفاده از موجودی‌های قبلی جهت خرید زمان. تغییر ترکیب مواد اولیه در خطوط تولید. اولویت‌بندی تولید متناسب با مواد در دسترس. تغییر تأمین‌کننده یا تغییر مسیر وارداتی.

نتیجه‌گیری:

با توجه به ساختار غیرمتمرکز شبکه تأمین (پرک بازیافتی)، انعطاف‌پذیری اثبات شده در ترکیب سبد مواد طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۵، و محدود بودن سهم واردات، ریسک تأمین مواد اولیه در شرکت کیمیا پلی استر در پایین‌ترین سطح ارزیابی شده و تداوم تولید شرکت تضمین شده است.

باتشکر
شرکت دانش بنیان کیمیا پلی استر قم