

Statement Financial Model

*** 5.2.1 مقدمه و هدف ***

را ارائه می‌دهد. هدف اصلی `nobatnou.ir` این سند همراه با فایل اکسل پیوست، مدل مالی پروژه
درک منطق مالی، شناسایی نقاط شکست و تحلیل حساسیت است، نه پیش‌بینی دقیق آینده. مدل شامل
سه صورت مالی اصلی (سود و زیان، ترازنامه، جریان نقدی) و تحلیل سناریوها می‌باشد.

*** 5.2.2 فرضیات کلیدی (Key Assumptions) ***

دسته	فرضیه	مقدار	توضیح
ماه‌های	رشد ماهانه پزشکان جدید	ماه‌های ۱-۶: ۳ پزشک در ماه	**رشد (Growth)**
سال دوم:	۱۰ پزشک در ماه شروع آهسته، شتاب پس از اثبات مفهوم	۷-۱۲: ۵ پزشک در ماه	
اشتراک ماهانه پزشک	۱۹۹,۰۰۰ تومان	ثابت در سال اول	**قیمت‌گذاری (Pricing)**
کارمزد هر نوبت موفق	۵۰۰ تومان	ثابت	
تومان	کاهش به ۵۰۰,۰۰۰	(CAC) هزینه جذب هر پزشک	**هزینه‌ها (Costs)**
	۴۰۰,۰۰۰ تومان در سال دوم		
	ابزارها	CDN هزینه زیرساخت ماهانه	۷۵۰,۰۰۰ تومان شامل هاست، دامنه،
	حقوق و دستمزد	۱۵,۰۰۰,۰۰۰ تومان در ماه	۳ نفر تمام‌وقت (توسعه، پشتیبانی، بازاریابی)
	هزینه‌های حقوقی/ارگولاتوری	۲,۰۰۰,۰۰۰ تومان در سال	مشاوره حقوقی، ثبت شرکت،
	GDPR		

ماهانه	ثابت ۴٪	(Churn) سایر **	نرخ ریزش پزشکان **
NPV سالانه	برای محاسبه ۲۰٪	(Discount Rate) نرخ تخفیف	
نرخ مالیات	۱۵٪ از سود عملیاتی	طبق قوانین ایران	

خلاصه سالانه – (P&L) صورت سود و زیان 5.2.3

شرح سال اول (تومان) سال دوم (تومان) سال سوم (تومان)
----- ----- ----- -----
 درآمد (Revenue)
اشتراک پزشکان ۱۱۹,۴۰۰,۰۰۰ ۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰ ۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰
کارمزد نوبت‌ها ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ ۲۷۰,۰۰۰,۰۰۰
سرویس ارزش افزوده ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰
کل درآمد **۱۶۱,۴۰۰,۰۰۰** **۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰** **۱,۴۷۰,۰۰۰,۰۰۰**
 هزینه‌ها (Costs)
هزینه زیرساخت ۹,۰۰۰,۰۰۰ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ ۱۲,۰۰۰,۰۰۰
هزینه پیامک ۶,۰۰۰,۰۰۰ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه پردازش پرداخت ۳,۵۸۲,۰۰۰ ۱۴,۴۰۰,۰۰۰ ۳۲,۴۰۰,۰۰۰
حقوق و دستمزد ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ ۲۱۶,۰۰۰,۰۰۰ ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
 (CAC) بازاریابی ۴۸,۰۰۰,۰۰۰ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه‌های حقوقی/رگولاتوری ۲,۰۰۰,۰۰۰ ۲,۵۰۰,۰۰۰ ۳,۰۰۰,۰۰۰

استهلاک	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
کل هزینه‌ها	**۲۳۵,۵۸۲,۰۰۰**	**۳۱۰,۹۰۰,۰۰۰**	**۳۹۲,۴۰۰,۰۰۰**
سود عملیاتی	**۷۴,۱۸۲,۰۰۰**	**۳۳۹,۱۰۰,۰۰۰**	**۱,۰۷۷,۶۰۰,۰۰۰**
مالیات (۱۵٪)	۰	۵۰,۸۶۵,۰۰۰	۱۶۱,۶۴۰,۰۰۰
سود خالص	**۷۴,۱۸۲,۰۰۰**	**۲۸۸,۲۳۵,۰۰۰**	**۹۱۵,۹۶۰,۰۰۰**

****تفسیر****

- سال اول: **زیان عملیاتی به دلیل هزینه‌های ثابت بالا و رشد تدریجی** -
- سال دوم: **سودآوری آغاز می‌شود (حاشیه سود عملیاتی $\approx ۵۲\%$)** -
- سال سوم: **حاشیه سود عملیاتی $\approx ۷۳\%$ ** -

****انتهای سال – (Balance Sheet) ترازنامه 5.2.4** ###**

سال اول	سال دوم	سال سوم	دارایی‌ها (Assets)
-----	-----	-----	-----
			دارایی‌های جاری
۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	موجودی نقد
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	حساب‌های دریافتنی
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	**۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰**	**۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰**	**کل دارایی جاری**
			دارایی‌های ثابت

تجهیزات و نرم افزار	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
کل دارایی ها	**۸۰,۰۰۰,۰۰۰**	**۳۶۵,۰۰۰,۰۰۰**	**۱,۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰**

سال اول	سال دوم	سال سوم	(Liabilities & Equity) بدهی ها و سرمایه
---------	---------	---------	---

-----	-----	-----	-----
-------	-------	-------	-------

****بدهی های جاری****			
-----------------------	--	--	--

حساب های پرداختنی	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
-------------------	------------	------------	------------

کل بدهی ها	**۱۵,۰۰۰,۰۰۰**	**۲۰,۰۰۰,۰۰۰**	**۳۰,۰۰۰,۰۰۰**
----------------	----------------	----------------	----------------

****سرمایه****			
----------------	--	--	--

سرمایه اولیه	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰
--------------	-------------	-------------	-------------

سود انباشته	-۷۴,۱۸۲,۰۰۰	۲۱۴,۰۵۳,۰۰۰	۱,۱۲۹,۹۱۳,۰۰۰
-------------	-------------	-------------	---------------

کل سرمایه**	**۷۵,۸۱۸,۰۰۰**	**۳۶۴,۰۵۳,۰۰۰**	**۱,۲۷۹,۹۱۳,۰۰۰**
-----------------	----------------	-----------------	-------------------

کل بدهی + سرمایه**	**۹۰,۸۱۸,۰۰۰**	**۳۸۴,۰۵۳,۰۰۰**	**۱,۳۰۹,۹۱۳,۰۰۰**
------------------------	----------------	-----------------	-------------------

****تفسیر****

سرمایه اولیه: ** ۱۵۰ میلیون تومان (سرمایه گذاری شخصی یا جذب شده) ** -

سال اول: ** زیان انباشته کاهش سرمایه را نشان می دهد ** -

سال دوم و سوم: ** رشد قوی در دارایی ها و سود انباشته ** -

****سالانه - (Cash Flow Statement) جریان نقدی 5.2.5 **** ###

شرح	سال اول	سال دوم	سال سوم
-----	-----	-----	-----
جریان نقدی عملیاتی			
سود خالص	-۷۴,۱۸۲,۰۰۰	۲۸۸,۲۳۵,۰۰۰	۹۱۵,۹۶۰,۰۰۰
تنظیمات: استهلاک	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
تغییر در حساب دریافتنی	-۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-۶۰,۰۰۰,۰۰۰
تغییر در حساب پرداختنی	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
نقد عملیاتی	**۶۴,۱۸۲,۰۰۰**	**۲۶۸,۲۳۵,۰۰۰**	**۸۷۰,۹۶۰,۰۰۰**
جریان نقدی سرمایه‌ای			
خرید تجهیزات/نرم‌افزار	-۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-۵,۰۰۰,۰۰۰	-۵,۰۰۰,۰۰۰
نقد سرمایه‌ای	**۲۰,۰۰۰,۰۰۰**	**۵,۰۰۰,۰۰۰**	**۵,۰۰۰,۰۰۰**
جریان نقدی تأمین مالی			
افزایش سرمایه	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰
نقد تأمین مالی	**۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰**	**۰**	**۰**
تغییر خالص نقد	**۶۵,۸۱۸,۰۰۰**	**۲۶۳,۲۳۵,۰۰۰**	**۸۶۵,۹۶۰,۰۰۰**
موجودی نقد ابتدای دوره**	۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	**۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰**
موجودی نقد انتهای دوره**	**۵۰,۰۰۰,۰۰۰**	**۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰**	**۸۶۵,۹۶۰,۰۰۰**
****۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰****			

****تفسیر****

سال اول: **جریان نقدی مثبت به دلیل سرمایه اولیه** -

سال دوم و سوم: ** جریان عملیاتی قوی، نیازی به جذب سرمایه جدید نیست ** -

** (Scenario Analysis) تحلیل سناریوها 5.2.6 **

** سناریوهای کلیدی ****

سناریو	تغییر فرضیات	تأثیر بر سود سال دوم	نتیجه‌گیری
-----	-----	-----	-----
کاهش ریزش به ۲٪	سود	سناریو خوشبینانه **	رشد پزشکان ۱۵ در ماه (به جای ۱۰) **
عملیاتی: ۵۸۰ میلیون تومان	سودآوری سریع‌تر، دوره بازگشت کوتاه‌تر		
به CAC افزایش	افزایش ریزش به ۸٪	سناریو بدبینانه **	رشد پزشکان ۵ در ماه **
۸۰۰,۰۰۰ تومان	سود عملیاتی: ۴۰ میلیون تومان	سودآوری به تأخیر می‌افتد، نیاز به سرمایه بیشتر	
افزایش هزینه بازاریابی ۵۰٪	سناریو رقابتی **	کاهش قیمت اشتراک به ۱۴۹,۰۰۰ تومان **	
۱۲۰ میلیون تومان	حاشیه سود کاهش می‌یابد، اما رشد سریع‌تر است		

** (Break Points) نقاط شکست ****

- حداقل پزشکان فعال برای سربه‌سر شدن: ** ۳۵ پزشک (با فرض هزینه‌های ثابت فعلی) **.
- (ثابت LTV با فرض) قابل تحمل: ** ۱'۲۰۰'۰۰۰ تومان CAC حداکثر **.
- حداکثر ریزش مجاز: ** ۱۰٪ ماهانه (پس از آن رشد منفی می‌شود) **.

*** **5.2.7 (Sensitivity Analysis) تحلیل حساسیت

****تاثیر تغییرات کلیدی بر سود سال دوم****

پارامتر	تغییر	سود عملیاتی جدید (میلیون تومان)	تغییر
تعداد پزشکان	**۲۰٪+	۴۰۶	**۲۰٪+
تعداد پزشکان	**۲۰٪-	۲۷۲	**۲۰٪-
قیمت اشتراک	**۱۰٪+	۳۷۲	**۱۰٪+
قیمت اشتراک	**۱۰٪-	۳۰۶	**۱۰٪-
	۵٪-	۳۲۱	**CAC** +۳۰٪
نرخ ریزش	**۵۰٪+ (به ۶٪)	۳۱۵	**۷٪-

نتیجه: سود بیشترین حساسیت را به تعداد پزشکان و قیمت اشتراک دارد.

*** **5.2.8 (Key Financial Metrics) شاخص‌های مالی کلیدی

شاخص	سال اول	سال دوم	سال سوم
------	---------	---------	---------

-----	-----	-----	-----
حاشیه سود عملیاتی**	۴۶٪-	۵۲٪	۷۳٪**
حاشیه سود خالص**	۴۶٪-	۴۴٪	۶۲٪**
(بازده حقوق صاحبان سهام)**	۹۸٪-	۷۹٪	۷۲٪ ROE**
نسبت جاری** (Current Ratio)	۴,۰	۱۷,۰	۴۳,۳
دوره بازگشت سرمایه** (Payback Period)	—	۱۸ ماه	—
(با نرخ تنزیل ۲۰٪)**	۴۷۲**	میلیون تومان	NPV** (مثبت)

****تفسیر****

بالا** در سال‌های بعد نشان‌دهنده کارایی خوب سرمایه است ROE** -

نسبت جاری بالا** نشان‌دهنده نقدینگی سالم است** -

مثبت** نشان می‌دهد پروژه از نظر مالی توجیه‌پذیر است NPV** -

****ریسک‌های مالی و اقدامات کاهش 5.2.9** ###**

ریسک	تأثیر مالی	اقدام کاهش
-----	-----	-----
عدم دستیابی به رشد مورد انتظار**	کاهش درآمد، تاخیر در سربه‌سری	تنوع کانال‌های جذب، **
بهبود نرخ تبدیل		
افزایش هزینه‌های زیرساخت**	کاهش حاشیه سود	مذاکره با تأمین‌کنندگان، بهینه‌سازی**

| تغییر قوانین مالیاتی** | افزایش هزینه مالیات | مشاوره حقوقی، تنظیم ساختار مالی** |
نوسان نرخ ارز** (اگر هزینه‌ها به دلار باشد) | افزایش هزینه‌ها | درون‌سپاری خدمات،** |
| قراردادهای ریالی

جمع‌بندی و توصیه‌ها 5.2.۱۰*

منطق مالی مدل**

۱. درآمدها: **مبنتی بر اشتراک ثابت و کارمزد تراکنش، که پایداری درآمد را تضمین می‌کند**.
۲. هزینه‌ها: **عمدتاً ثابت (حقوق، زیرساخت) که با افزایش مقیاس، حاشیه سود بهبود می‌یابد**.
۳. سرمایه در گردش: **مثبت (به دلیل دریافت پیش‌پرداخت اشتراک)**.

نقاط شکست اصلی**

- دستیابی به حداقل ۳۵ پزشک فعال** در سال اول برای جلوگیری از زیان طولانی**.
- کنترل ریزش زیر ۱۰٪** ماهانه**.
- **زیر ۱,۲ میلیون تومان CAC کنترل**.

توصیه‌های اجرایی**

۱. مدیریت رشد: **اولویت بر جذب پزشکان با کیفیت (ریزش پایین) به جای تعداد صرف**.
۲. ریزش، و حاشیه سود CAC نظارت بر شاخص‌ها: **پایش ماهانه**.
۳. ذخیره نقدینگی: **حفظ حداقل ۳ ماه هزینه‌های عملیاتی به عنوان ذخیره نقد**.

تنوع درآمد: ** توسعه سرویس‌های ارزش افزوده برای کاهش وابستگی به اشتراک ** ۴.

تاریخ محاسبات: ** ۲۰/۰۲/۱۴۰۳ **

مدل‌ساز: ** تیم مالی نوبت نو **

توجه: ** این مدل بر اساس فرضیات ذکر شده است و نیاز به بازبینی دوره‌ای با داده‌های واقعی دارد **

** پیوست: فایل اکسل 5.2.۱۱ ###

:فایل اکسل پیوست شامل صفحات زیر است

** (Assumptions) فرضیات ** ۱.

** ماهانه و سالانه – (P&L) صورت سود و زیان ** ۲.

** پایان دوره – (Balance Sheet) ترازنامه ** ۳.

** ماهانه و سالانه – (Cash Flow) جریان نقدی ** ۴.

** (Scenario Analysis) تحلیل سناریوها ** ۵.

** (Sensitivity Tables) تحلیل حساسیت ** ۶.

** (Financial Metrics) شاخص‌های مالی ** ۷.