

گزارش مجمع ۱۴۰۵

مرور مالی، تحلیل روند، آینده‌پژوهی و چارچوب تصمیم‌گیری راهبردی

شرکت مرکز ملی شماره‌گذاری کالا و خدمات ایران (سهامی خاص)

وضعیت انتشار: عمومی مشتق‌شده | تحلیل مدیریتی مبتنی بر منبع | نه نظر حسابرس

زنجیره داده گزارش عمومی

این مدل داده، داده‌های عمومی، فرمول‌ها و رویه‌های عمومی مشتق شده است.



مرز انتشار: تحلیل مدیریتی مشتق از منبع؛ نه نظر حسابرس

شکل ۱ – زنجیره داده و مرز انتشار عمومی.

مرز ادعا: نسخه عمومی مشتق‌شده و تجمیعی در پی درخواست مالک؛ اسناد خام منتشر نشده‌اند. تحلیل تاریخی ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۴ است. ارقام ۱۴۰۵ تا ۱۴۰۹ صرفاً خروجی مدل سناریویی شفاف، غیراحتمالی و قابل ویرایش‌اند؛ نه بودجه، پیش‌بینی قطعی، نظر حسابرس یا توصیه سرمایه‌گذاری.

تاریخ تهیه: ۱۰/۰۶/۱۴۰۵ | مبنای زمانی: سال‌های مالی ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۴

۱. Executive Summary | جمع‌بندی اجرایی

درآمد از ۳۷۷/۴ به ۱,۵۷۵/۹ میلیارد ریال در بازه ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۴ رسیده است؛ رشد مرکب تاریخی آن ۴۲/۹٪ محاسبه می‌شود. سود ناخالص و جریان نقد عملیاتی نیز در ۱۴۰۴ به ترتیب ۶۱۴/۱ و ۴۱۴/۰ میلیارد ریال ثبت شده‌اند. این‌ها مقادیر استخراج‌شده از کاربرد اولیه هر سال‌اند، نه بازنویسی مقایسه‌ای دفاتر بعدی.

- مستند: حاشیه سود ناخالص از ۳۳/۴٪ در ۱۴۰۰ به ۳۹/۰٪ در ۱۴۰۴ رسیده است.
- محاسبه‌شده: نسبت بدهی به حقوق مالکانه در ۱۴۰۴ حدود ۹/۴۸× است؛ پس رشد دارایی باید همراه با پایش ساختار سرمایه خوانده شود.
- مستند: جریان نقد عملیاتی پس از منفی بودن در ۱۴۰۰، از ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۴ مثبت مانده و موجودی پایان دوره در ۱۴۰۴ به ۳۰۲/۷ میلیارد ریال رسیده است.
- نیازمند تأیید: نظر حسابرس مستقل در آرشیو بررسی‌شده ارائه یا تأیید نشد؛ این گزارش نمی‌تواند جایگزین آن باشد.
- سناریویی: برای ۱۴۰۵ تا ۱۴۰۹ چهار مسیر عددی غیراحتمالی و قابل ویرایش ارائه شده است؛ این مسیرها بودجه یا پیش‌بینی قطعی نیستند.

پیام برای مجمع: تصمیم فوری پیشنهادی، تأیید یا رد رقم جدید نیست؛ بلکه تعیین مالک و زمان‌بندی برای تطبیق مقایسه‌ای، بسته شواهد و پایش نقدینگی/اهرم است.

۲. دامنه، روش و کنترل کیفیت داده

تمام ارقام در این گزارش به میلیارد ریال ارائه شده‌اند. سال ۱۴۰۲ در منبع به میلیون ریال ثبت شده بود و برای هم‌مقیاس‌سازی ۱,۰۰۰,۰۰۰× به ریال تبدیل شد. به علت اختلاف‌های مشاهده‌شده در ستون‌های مقایسه‌ای بین فایل‌ها، برای هر سال از مقادیر کاربرد همان سال استفاده شده است.

نتیجه / مرز	روش اجرا	موضوع کنترل
قابل ردیابی در source-register.json	کاربرد مالی مستقل هر سال + آدرس سلول	منبع اولیه
نرمال‌شده و برچسب‌خورده	تبدیل میلیون ریال به ریال؛ نمایش نهایی میلیارد ریال	واحد ۱۴۰۲
نیازمند تطبیق رسمی	عدم اتکا برای ترکیب سری زمانی	ستون‌های مقایسه‌ای
عدم اتکای محاسباتی به لینک بیرونی	ارزش‌ها به صورت cached/static خوانده شد؛ لینک دنبال نشد	لینک بیرونی ۱۴۰۱
نباید استنباط شود	در آرشیو تأیید نشد	نظر حسابرس
اسناد خام و داده هویتی منتشر نشده‌اند	تنها ارقام تجمیعی، محاسبات و آدرس‌های منبع	انتشار عمومی

زنجیره داده گزارش عمومی

مجموعه داده‌های مالی، فرمول‌ها و فرمول‌ها را بر روی داده‌های مالی استفاده کنید.



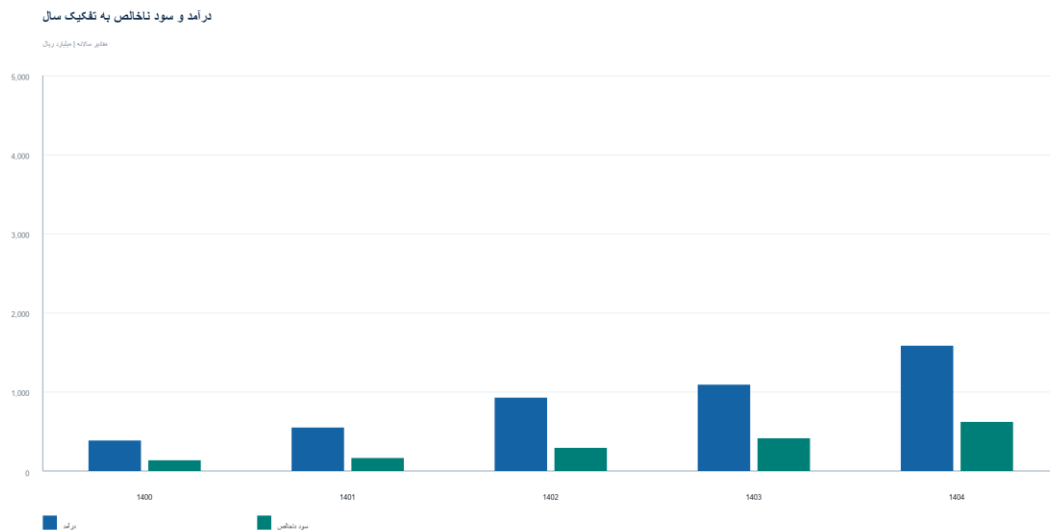
مجموعه داده‌های مالی، فرمول‌ها و فرمول‌ها را بر روی داده‌های مالی استفاده کنید.

شکل ۲ – مسیر از کاربرگ‌های اولیه تا بسته عمومی.

۳. تصویر پنج‌ساله مالی

نقد پایان دوره	جریان نقد عملیاتی	حقوق مالکانه	بدهی	دارایی	سود خالص	سود عملیاتی	سود ناخالص	درآمد	سا ل
۶۳,۲	(۱۲,۵)	۶۲,۱	۱۷۷,۴	۲۳۹,۵	۱۲,۰	۱۲,۳	۱۲۶,۰	۳۷۷,۴	۱۴۰ ۰
۱۴۱,۸	۱۲۶,۲	۶۷,۰	۲۵۲,۳	۳۱۹,۳	۷,۸	۷,۸	۱۵۲,۳	۵۳۷,۵	۱۴۰ ۱
۱۰۱,۵	۲۸۰,۰	۹۲,۵	۷۳۶,۹	۸۲۹,۴	۲۰,۴	۳۲,۹	۲۷۸,۶	۹۱۸,۸	۱۴۰ ۲
۱۳۸,۹	۱۸۹,۸	۷۷,۴	۸۱۰,۷	۸۸۸,۱	۱۹,۴	۷۷,۸	۴۰۱,۷	۱,۰۸۰,۶	۱۴۰ ۳
۳۰۲,۷	۴۱۴,۰	۱۱۹,۳	۱,۱۳۱,۳	۱,۲۵۰,۷	۴۱,۹	۹۰,۷	۶۱۴,۱	۱,۵۷۵,۹	۱۴۰ ۴

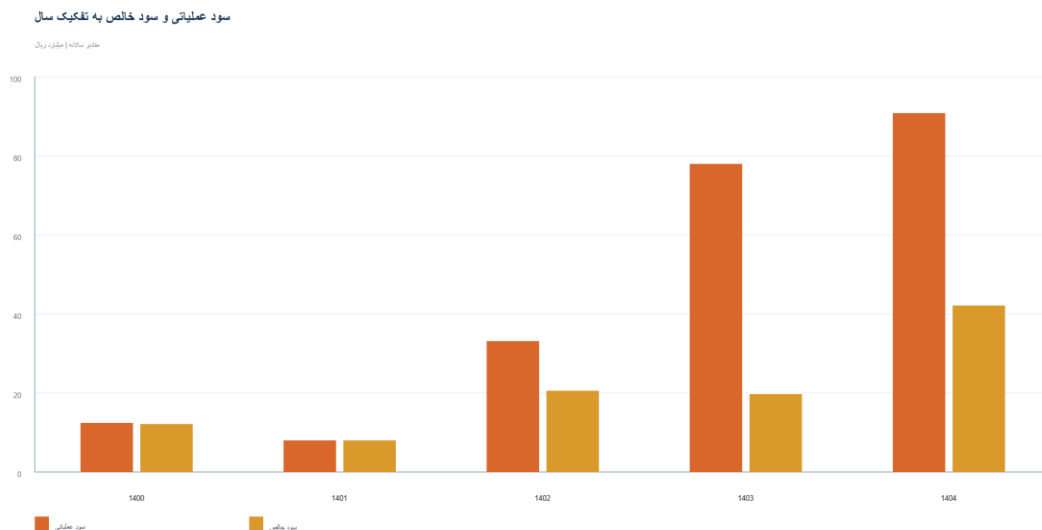
جدول ۱ – اقلام منتخب صورت‌های مالی؛ همه ارقام میلیارد ریال و مبتنی بر کاربرگ اولیه هر سال.



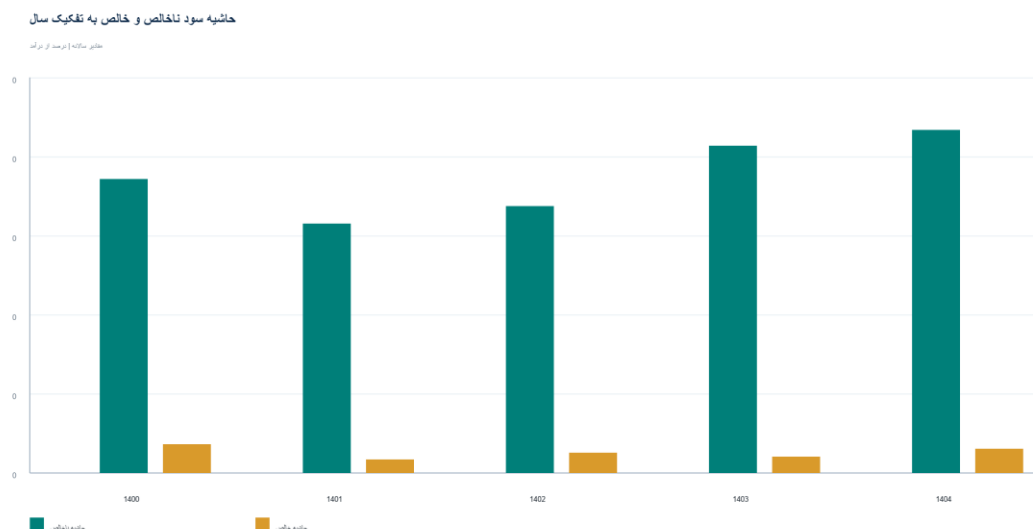
شکل ۳ – درآمد و سود ناخالص؛ نمایش ستونی برای پنج مشاهده سالانه.

محاسبه روند: درآمد در ۱۴۰۴ نسبت به ۱۴۰۰ حدود ۴/۱۸ برابر و سود ناخالص حدود ۴/۸۷ برابر شده است. این نسبت‌ها توصیفی هستند و به معنای پیش‌بینی ادامه روند نیستند.

۴. سودآوری و کیفیت حاشیه‌ها



شکل ۴ – سود عملیاتی و سود خالص در دوره تاریخی.

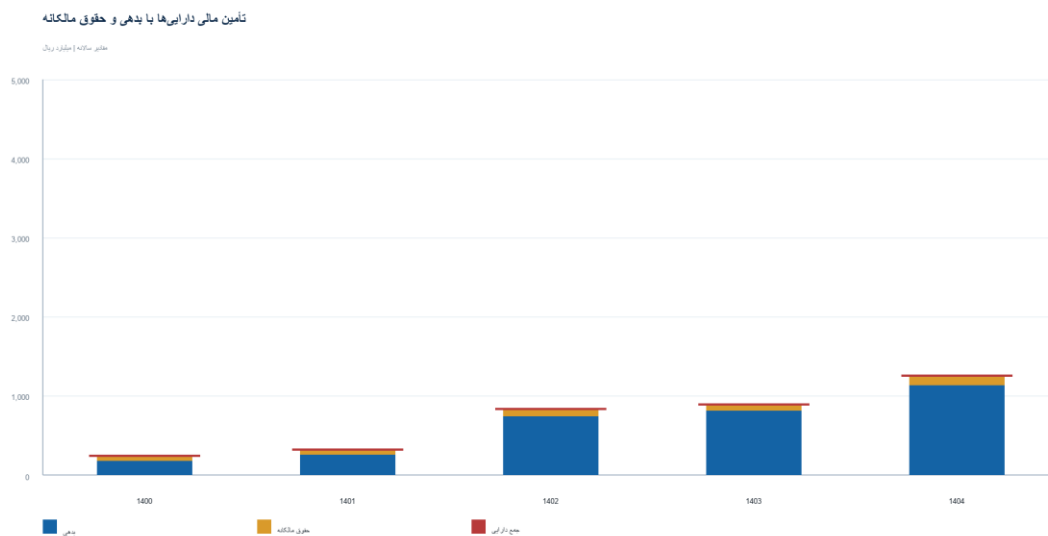


شکل ۵ – حاشیه سود ناخالص و خالص به عنوان درصدی از درآمد.

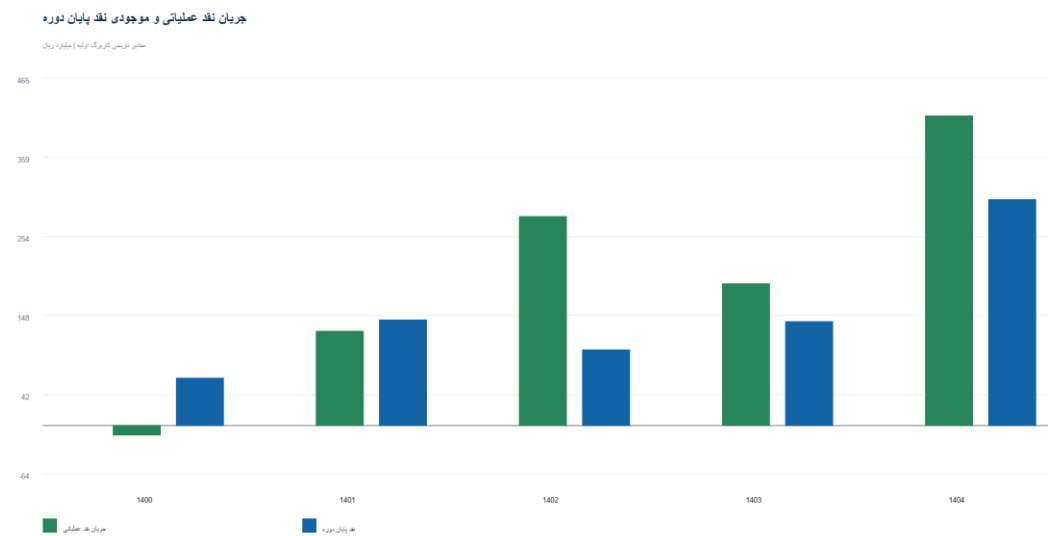
رشد سالانه درآمد	حاشیه خالص	حاشیه عملیاتی	حاشیه ناخالص	سال
—	۳٫۲٪	۳٫۳٪	۳۳٫۴٪	۱۴۰۰
۴۲٫۴٪	۱٫۴٪	۱٫۴٪	۲۸٫۳٪	۱۴۰۱
۷۰٫۹٪	۲٫۲٪	۳٫۶٪	۳۰٫۳٪	۱۴۰۲
۱۷٫۶٪	۱٫۸٪	۷٫۲٪	۳۷٫۲٪	۱۴۰۳
۴۵٫۸٪	۲٫۷٪	۵٫۸٪	۳۹٫۰٪	۱۴۰۴

تفسیر کنترل شده: بهبود حاشیه ناخالص در ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ قابل مشاهده است، اما حاشیه خالص با دامنه محدودتر حرکت می‌کند. برای تفسیر علی، به تجزیه هزینه‌ها، اقلام غیرعملیاتی، سیاست‌های حسابداری و شواهد حسابرسی جداگانه نیاز است.

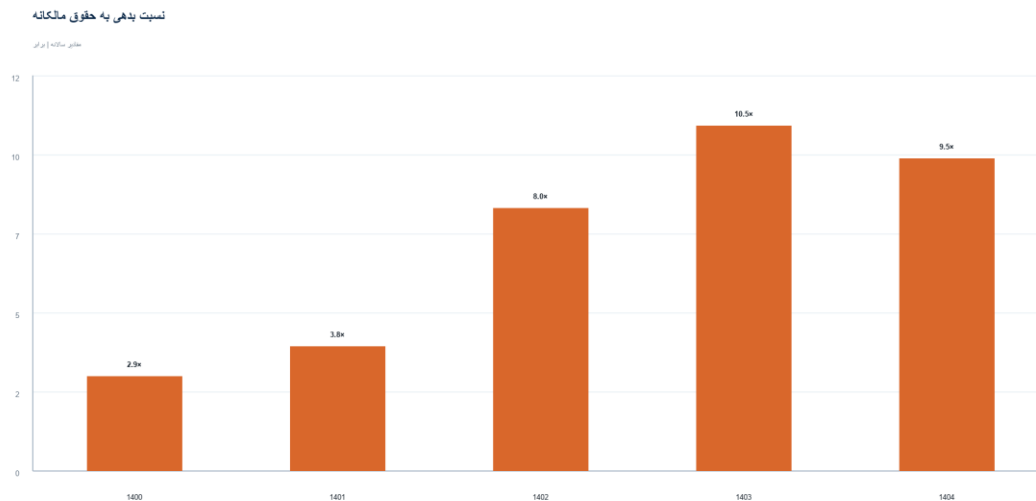
۵. ترازنامه، ساختار سرمایه و نقدینگی



شکل ۶ – دارایی‌ها و اجزای تأمین مالی؛ جمع بدهی و حقوق مالکانه با دارایی مقایسه شده است.



شکل ۷ – جریان نقد عملیاتی و نقد پایان دوره.



شکل ۸ – نسبت بدهی به حقوق مالکانه؛ نسبت محاسبه‌شده از اقلام ترازنامه.

سال	دارایی	بدهی	حقوق مالکانه	بدهی/حقوق مالکانه	کنترل تراز
۱۴۰۰	۲۳۹/۵	۱۷۷/۴	۶۲/۱	×۲/۸۶	۰/۰۰۰
۱۴۰۱	۳۱۹/۳	۲۵۲/۳	۶۷/۰	×۳/۷۷	۰/۰۰۰
۱۴۰۲	۸۲۹/۴	۷۳۶/۹	۹۲/۵	×۷/۹۷	۰/۰۰۰
۱۴۰۳	۸۸۸/۱	۸۱۰/۷	۷۷/۴	×۱۰/۴۷	۰/۰۰۰
۱۴۰۴	۱,۲۵۰/۷	۱,۱۳۱/۳	۱۱۹/۳	×۹/۴۸	۰/۰۰۰

جدول ۲ – «کنترل تراز» برابر دارایی منهای بدهی و حقوق مالکانه است؛ اختلاف‌های جزئی از گردکردن/دقت سلول‌ها ناشی می‌شود.

۶. محدودیت‌های قابل گزارش و رجیستر ریسک

این بخش ریسک‌های تصمیم را از ریسک عملیاتی جدا می‌کند. شدت‌ها کیفی‌اند و جایگزین احتمال‌سنجی، ارزش‌گذاری یا برنامه بودجه نیستند.

نقشه ریسک تصمیم | نمای حکمرانی

ارزوبدهای کلیه به پیوسته‌های تصمیم‌گیری



شکل ۹ – ماتریس کیفی ریسک‌های تصمیم و شواهد موردنیاز.

اقدام کنترل	پیام تصمیم	شاهد	ریسک / عدم قطعیت
تطبیق و صورتجلسه مالک داده	تجمع بین‌فایلی نباید مبنای رسمی باشد	اختلاف ۱۴۰۲ در فایل ۱۴۰۴ و مقدار آغازین ۱۴۰۱	هم‌خوانی مقایسه‌ای
ثبت تبدیل و بازبینی مستقل	ریسک مقیاس در تحلیل روند	منبع با واحد میلیون ریال	واحد ۱۴۰۲
استفاده از مقدار cached و شواهد منبع	ریسک اتکا به فرمول/داده بیرونی	external ۷ رابطه workbook	لینک بیرونی ۱۴۰۱
دریافت/بررسی رسمی مستقل	نباید نتیجه حسابرسی استنباط شود	در آرشیو تأیید نشد	نظر حسابرس
داشبورد مالک‌دار و آستانه‌های مصوب	نیازمند پایش دوره‌ای	نسبت بدهی/حقوق مالکانه و رشد دارایی	اهرم و نقدینگی

۷. آینده‌پژوهی ۱۴۰۵ تا ۱۴۰۹

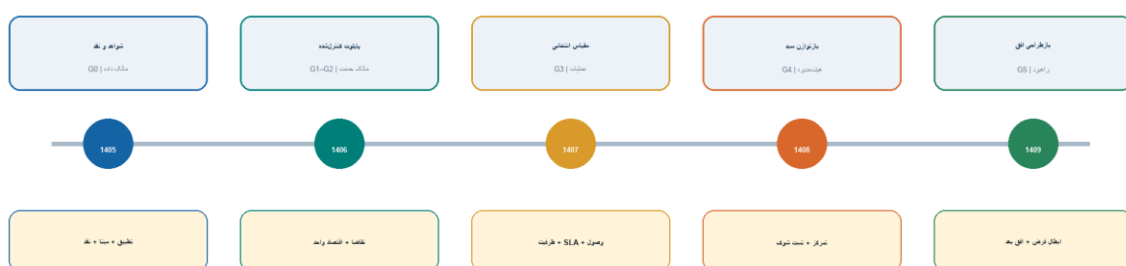
چهار سناریوی زیر ابزار گفت‌وگو، حساسیت‌سنجی و آماده‌سازی شواهد هستند؛ نه پیش‌بینی قطعی، نه بودجه و نه توصیه سرمایه‌گذاری. مسیرهای عددی در فایل Excel از فرض‌های زردرنگ تغذیه می‌شوند و هیچ احتمال یا وزن به سناریوها اختصاص داده نشده است.

سناریو	محرك‌های مشاهده	شواهد/داده لازم	تصمیم یا پاسخ مشروط
پایه	تداوم تقاضا با کیفیت وصول و حاشیه	فروش، وصول، هزینه، حاشیه و SLA	پایش ماهانه و بازبینی فرض‌ها
رشد کنترل‌شده	تقاضای تکرارشونده همراه با ظرفیت و وصول	pipeline، نرخ برد، ظرفیت، قیمت و نقد	گیت تقاضا/حاشیه/وصول پیش از توسعه
فشار حاشیه	افزایش هزینه یا تغییر ترکیب درآمد	تجزیه هزینه، قراردادهای، تحلیل مشتری	بازبینی سودآوری واحد/خدمت
تنش/شوک	افت درآمد، وقفه وصول یا فشار ظرفیت/داده	نقد ۱۳ هفته‌ای، تعهدات، ظرفیت و مالک پاسخ	حفاظت نقد، توقف تعهد برگشت‌ناپذیر و بازطراحی

قاعده سناریو: مقادیر مالی سناریویی با فرمول‌های شفاف ساخته شده‌اند، اما هیچ وزن یا احتمال ندارند. مجمع باید منبع، مالک، دامنه مصوب، آستانه هشدار و تاریخ بازبینی هر ورودی را تعیین کند.

ممیز تصمیم و یادگیری | ۱۴۰۵-۱۴۰۹

نمودار پانجهای گسترده بر روی نمودار



شکل ۱۰ – تایم‌لاین پیشنهادی حکمرانی، نه برنامه اجرایی مصوب.

۸. مدل کمک‌تصمیم‌گیری راهبردی

مدل پیشنهادی چهار مرحله دارد: «مسئله و مالک»، «شواهد و کیفیت»، «گزینه و پیامد»، و «گیت تصمیم و یادگیری». این چینش برای جلوگیری از تصمیم‌گیری بر پایه اعداد ناهماهنگ یا سناریوهای بی‌مالک طراحی شده است.

خروجی قابل ثبت	ورودی حداقلی	پرسش مجمع	گام
برگهٔ تصمیم با دامنه	موضوع، افق، مالک	تصمیم دقیق چیست و چه کسی پاسخ‌گوست؟	۱. تعریف
رجیستر شواهد و شکاف‌ها	منبع، واحد، کنترل تطبیق	کدام رقم/فرض قابل اتکاست و چرا؟	۲. شواهد
گزینهٔ مشروط و trigger	سناریو، محرک، پیامد کیفی	در پایه/رشد/فشار/شوک چه می‌کنیم؟	۳. گزینه‌ها
مصوبه، مسئول و گزارش بازگشت	آستانه، اختیار، تاریخ بازبینی	چه چیزی قبل از اجرا باید تأیید شود؟	۴. گیت

پیشنهاد اطلاعاتی برای مجمع: دستور دهید پیش از هر اتکای رسمی به سری‌های مقایسه‌ای، یک بستهٔ تطبیق‌شده شامل واحد، ستون‌های تاریخی، صورتجلسهٔ کنترل و وضعیت نظر حسابرس تهیه شود. سپس داشبورد پایش نقد و اهرم با مالک مشخص و چرخهٔ بازبینی فصلی برقرار شود.

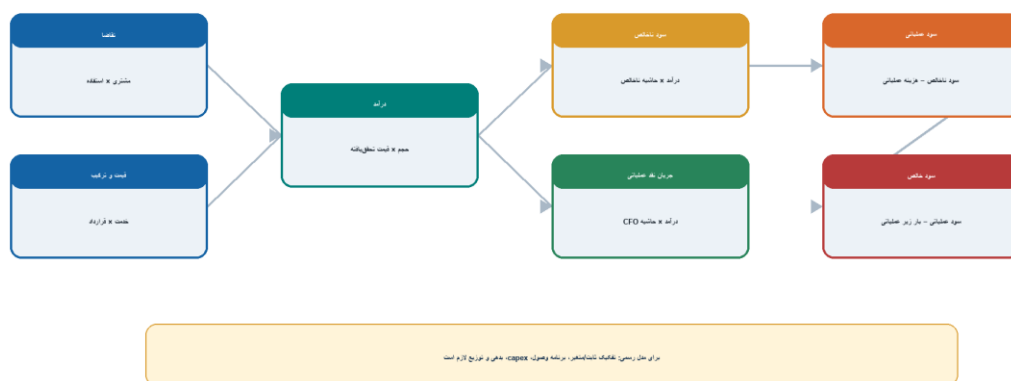
۹. معماری مدل و مرز استنباط

مدل پیشنهادی راننده‌محور است: درآمد از رشد سالانه، سود ناخالص از حاشیه ناخالص، سود عملیاتی از کسر هزینه عملیاتی، سود خالص از کسر بار زیر عملیاتی، و جریان نقد عملیاتی از نسبت CFO به درآمد محاسبه می‌شود. پنج مشاهده سالانه برای ARIMA، ML، رگرسیون پیش‌بین، احتمال‌گذاری یا فاصله اطمینان آماری کافی نیست؛ بنابراین مدل غیراحتمالی و کاملاً قابل ردگیری است.

مرز	وضعیت ادعا	فرمول	خروجی
رشد ورودی قابل ویرایش	سناریویی	$Revenue_t = Revenue_{t-1} \times (1 + Growth_t)$	درآمد
کیفیت قیمت/ترکیب باید آزموده شود	سناریویی	$Gross Profit_t = Revenue_t \times Gross Margin_t$	سود ناخالص
تفکیک ثابت/متغیر موجود نیست	سناریویی	$Gross Profit_t - Operating Expense_t$	سود عملیاتی
بار زیر عملیاتی فرضی است	سناریویی	$Operating Profit_t - Below-op Burden_t$	سود خالص
جایگزین مدل سرمایه در گردش نیست	سناریویی	$Revenue_t \times CFO Margin_t$	جریان نقد عملیاتی
capex، بدهی، توزیع و برنامه سرمایه در گردش موجود نیست	نیازمند تأیید	مدل نشده	ترازنامه/نقد پایان

درخت محرک ارزش | از تقاضا تا سود و جریان نقد عملیاتی

ساختار تشخیصی: همبستگی داده و برآورد برنامه‌ریزی‌شده بر اساس جزئیات شرکت



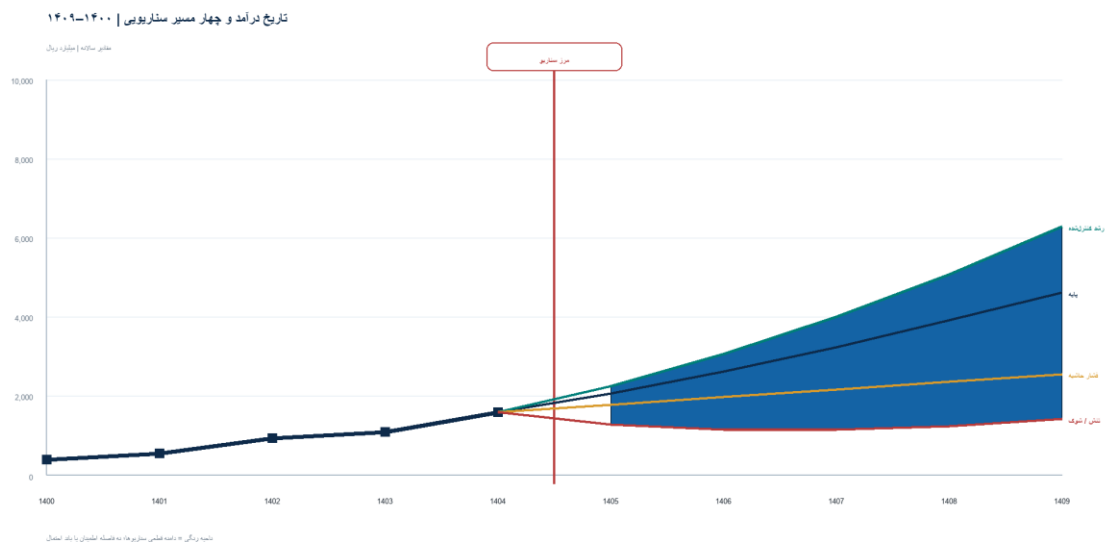
شکل ۱۱ – درخت محرک ارزش از تقاضا تا جریان نقد عملیاتی؛ ساختار تشخیصی، نه ارزش‌گذاری.

مرز ارزش‌گذاری و سرمایه‌گذاری: به دلیل ماهیت سهامی خاص و نبود داده تصمیم‌پذیر برای ارزش‌گذاری، هیچ WACC، DCF، قیمت هدف، EPS یا توصیه خرید/فروش ارائه نشده است. این بسته برای تصمیم‌سازی سازمانی است، نه تحلیل اوراق بهادار عمومی.

۱۰. مسیرهای عددی سناریو ۱۴۰۵ تا ۱۴۰۹

سناریو	درآمد ۱۴۰۵	سود خالص ۱۴۰۵	CFO ۱۴۰۵	درآمد ۱۴۰۹	سود خالص ۱۴۰۹	CFO ۱۴۰۹
پایه	۲,۰۴۸,۷	۶۱,۵	۲۸۶,۸	۴,۶۰۶,۴	۲۰۷,۳	۶۹۱,۰
رشد کنترل‌شده	۲,۲۳۷,۸	۱۳۴,۳	۴۰۲,۸	۶,۲۷۸,۴	۵۹۶,۵	۱,۲۵۵,۷
فشار حاشیه	۱,۷۶۵,۰	(۱۷,۷)	۱۴۱,۲	۲,۵۳۶,۹	۳۸,۱	۲۵۳,۷
تنش / شوک	۱,۲۶۰,۷	(۱۵۱,۳)	(۱۰۰,۹)	۱,۴۰۹,۲	۰,۰	۱۱۲,۷

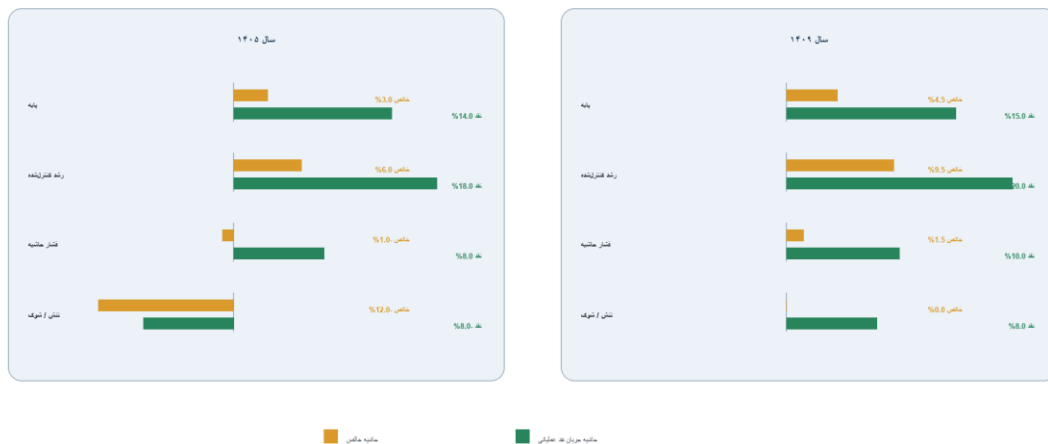
جدول ۳ – خروجی مدل در دو نقطه افق؛ همه ارقام میلیارد ریال و سناریویی‌اند.



شکل ۱۲ – تاریخ درآمد و چهار مسیر سناریویی؛ ناحیه رنگی دامنه فرضی است، نه فاصله اطمینان.

پیامدهای حاشیه و نقد | ۱۴۰۵ در برابر ۱۴۰۹

جریان‌های آزاد: ارزشمند، غیر احتمالی و قابل ردیابی



شکل ۱۳ – مقایسه حاشیه خالص و نسبت CFO به درآمد در ابتدا و انتهای افق.

نمونه هشدار: اگر CAGR تاریخی ۴۲/۹٪ بدون تعدیل تا ۱۴۰۹ امتداد یابد، درآمدی بسیار بزرگ و احتمالاً گمراه‌کننده تولید می‌شود. مدل حاضر عمده رشد را در مسیرهای پایه و رشد کنترل‌شده کاهش می‌دهد و سناریوهای فشار/تنش را جدا نگه می‌دارد.

هشدار مقیاس اسمی: تمام ارقام ریالی اسمی‌اند. بدون سری deflator کنترل‌شده، رشد درآمد را نمی‌توان رشد واقعی حجم یا قدرت اقتصادی دانست؛ نرخ‌های محیطی نیز وارد مدل نشده‌اند.

۱۱. حساسیت، نقطه شکست و آزمون تنش

حساسیت سود خالص ۱۴۰۵ | حاشیه ناخالص * هزینه عملیاتی

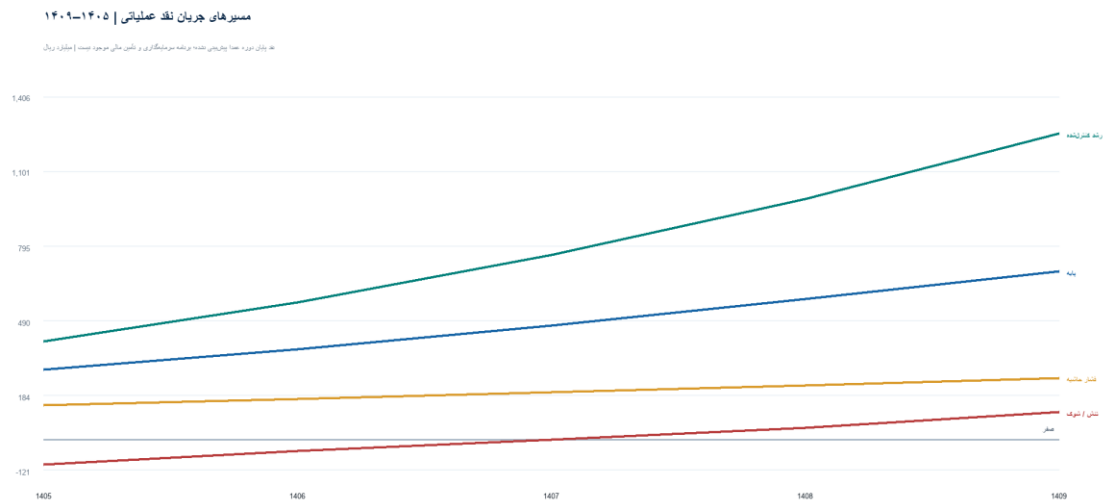
برآورد به سزایی به شرکت شده و بار زیر عملیاتی ۱۳ ثابت است

	حزبه ۳۶%	حزبه ۳۴%	حزبه ۳۲%	حزبه ۳۰%	حزبه ۲۸%
تنافس ۳۲%	-۱۴۳	-۱۹۲	-۶۱	-۲۰	۲۰
تنافس ۳۴%	-۱۹۲	-۶۱	-۲۰	۲۰	۶۱
تنافس ۳۶%	-۶۱	-۲۰	۲۰	۶۱	۱۹۲
تنافس ۳۸%	-۲۰	۲۰	۶۱	۱۹۲	۱۴۳
تنافس ۴۰%	۲۰	۶۱	۱۹۲	۱۴۳	۱۸۴
تنافس ۴۲%	۶۱	۱۹۲	۱۴۳	۱۸۴	۲۲۵
تنافس ۴۴%	۱۹۲	۱۴۳	۱۸۴	۲۲۵	۲۶۶

منابع: گزارش (افزایش درآمد، سود و هزینه‌های) از سود ۱۳۰۴ به ۱۳۰۵

شکل ۱۴ – حساسیت سود خالص ۱۴۰۵ به حاشیه ناخالص و هزینه عملیاتی؛ بار زیر عملیاتی ۳٪ ثابت است.

تفسیر	مقدار	نقطه شکست
برابر Opex + بار زیر عملیاتی	۳۵/۰٪	حاشیه ناخالص سربه‌سر پایه ۱۴۰۵
افت حدود این مقدار سود را به صفر نزدیک می‌کند	۳/۰٪	حاشیه ایمنی سود خالص پایه ۱۴۰۵
برای حفظ سود خالص ۱۴۰۴	۳/۱٪	حاشیه خالص لازم پس از شوک ۱۵٪ درآمد
حدود ۰/۴۷ واحد درصد	۰/۵٪	افزایش لازم نسبت به حاشیه خالص ۱۴۰۴
نقد CFO + ۱۴۰۴ سناریویی؛ نقد پایان نیست	۲۰۱/۸	نقد پیش از سرمایه‌گذاری/تأمین مالی در تنش ۱۴۰۵



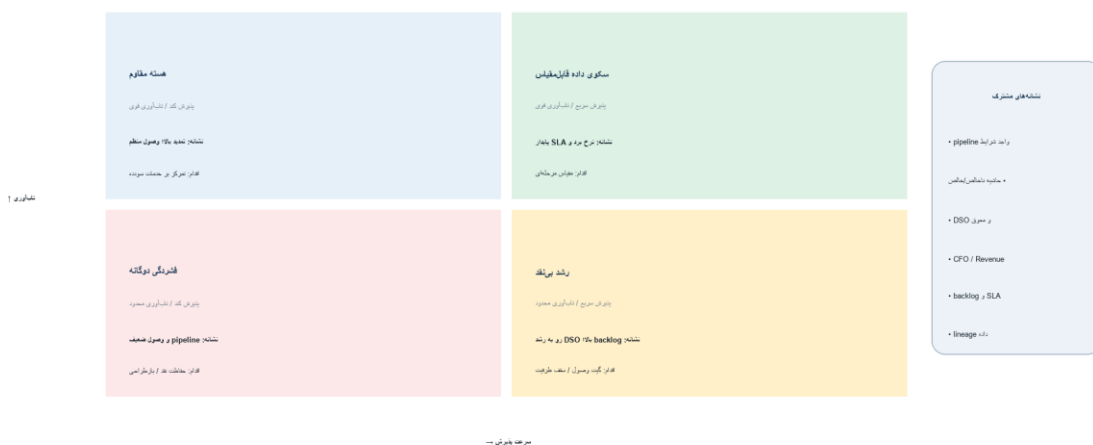
شکل ۱۵ – مسیرهای جریان نقد عملیاتی؛ نقد پایان دوره به علت نبود جریان‌های سرمایه‌گذاری/تأمین مالی مدل نشده است.

چرا مونت‌کارلو خاموش است؟: فقط پنج مشاهده سالانه، چهار نرخ رشد و هیچ توزیع یا ماتریس همبستگی مصوب وجود ندارد. فعال‌سازی شبیه‌سازی پیش از تعیین دامنه‌ها، توزیع‌ها و همبستگی توسط مالکان داده، دقت کاذب می‌سازد.

۱۲. آینده‌های ۲×۲، STEEP و نشانه‌های پیش‌نگر

آینده‌های ۲×۲ | سرعت پذیرش X تاب‌آوری نقد و اجرا

روایت‌ها برای signpost و آثار صورت‌گرفته هیچ تعارض مشخصی با داده‌ها نیست



شکل ۱۶ – چهار آینده بر پایه سرعت پذیرش و تاب‌آوری نقد/اجرا؛ بدون تخصیص احتمال.

موضع راهبردی	تاب‌آوری	پذیرش	سناریوی آینده
تمرکز بر خدمات سودده، اتوماسیون و حفظ اختیار توسعه	قوی	کند	هسته مقاوم
مقیاس مرحله‌ای پس از عبور هم‌زمان از گیت تقاضا، حاشیه، وصول و کیفیت	قوی	سریع	سکوی داده قابل‌مقیاس
حفاظت از نقد، توقف تعهد برگشت‌ناپذیر و بازطراحی خدمات کم‌بازده	محدود	کند	فشرده‌گی دوگانه
گیت وصول پیش از توسعه، مرحله‌بندی قرارداد و سقف ظرفیت	محدود	سریع	رشد بی‌نقد

اسکن STEEP/PESTLE هشت حوزه عمده را برای آزمون فصلی نگه می‌دارد: اعتماد و مهارت کاربران، API/هوش مصنوعی/رهگیری، تورم هزینه و کیفیت وصول، نیاز به داده پایداری، حمایت یا الزام حاکمیتی، مالکیت و محرمانگی داده، رقابت، و ظرفیت اجرا.

مالک پیشنهادی	قاعده ماشه	نشانه پیش‌نگر	حوزه
تجاری	خروج از باند مصوب در دو دوره متوالی	pipeline واجد شرایط، نرخ برد و سفارش تکراری	تقاضا
مالی/تجاری	افت حاشیه بیش از دامنه مصوب	تخفیف و سهم خدمات کم‌حاشیه	قیمت/ترکیب
مالی	نقض کف نقد یا سقف مطالبات	مطالبات سررسیدگذشته، DSO و شروط پرداخت	وصول
عملیات	عبور هم‌زمان backlog و خطا از حدود مصوب	backlog، بار تیم، زمان تحویل و SLA	ظرفیت
مالک داده	هر مغایرت با اهمیت بدون مالک/موعد	افلام بدون lineage، اختلاف تطبیق و بازکاری	کیفیت داده
مالی/هیئت‌مدیره	عبور از سقف مصوب یا روند صعودی چنددوره‌ای	تعهد جدید و سررسید کوتاه‌مدت	اهرم

سیگنال‌های محیطی رسمی: گذار GSI به ۲D تا ۲۰۲۷، GSI Digital Link، مسیر گذرنامه دیجیتال محصول اتحادیه اروپا و نمایه اقتصاد کلان ایران در IMF، فقط برای قاب‌بندی آینده‌پژوهی ثبت شده‌اند. هیچ عددی از این منابع وارد مدل مالی نشده است.

عدم جواز، گزیده را به سلامت نتواند، بازخوانی، تخریق یا توقف بزمی‌گرداند

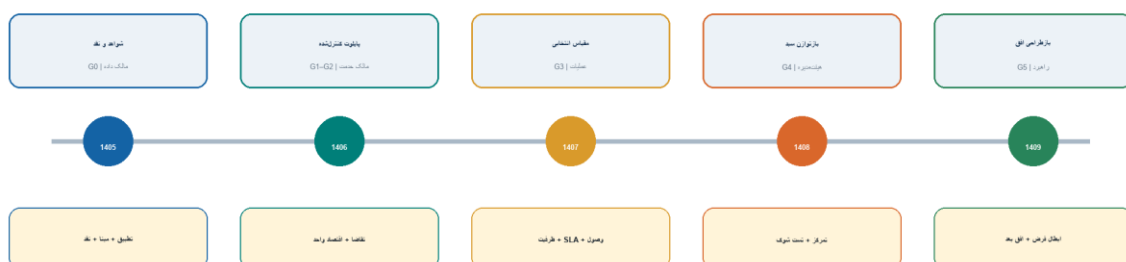
وضعیت اولیه	گیت	طبقه	گزینه
پیش‌نیاز سرمایه‌گذاری	G2	پیش‌نیاز	اقتصاد واحد خدمت/مشتري
محدود و قابل توقف	G1/G2	اختیار واقعی	پایلویت خدمت دیجیتال/API
شواهد فعلی ناکافی	G3	مشروط	توسعه عمده ظرفیت
تا تأیید نقد و سناریو	G3/G4	تعویق	تعهد مالی برگشت‌ناپذیر

گزینه‌های بدون پشیمانی عبارت‌اند از: بستن رجیستر تطبیق، پیش‌بینی گردان ۱۳ هفته‌ای نقد، اقتصاد واحد خدمت/مشتري، قراردادهای مرحله‌ای با نقاط پرداخت، داشبورد تقاضا-حاشیه-وصول-ظرفیت، دفتر فرض‌ها و تمرین فصلی سناریو. برای پایلویت دیجیتال/API، توسعه ظرفیت، تعویق، کوچک‌سازی یا خروج، ارزش اختیار و برگشت‌پذیری باید صریحاً سنجیده شود.

۱۴. مسیر اجرا و یادگیری ۱۴۰۵ تا ۱۴۰۹

مسیر تصمیم و یادگیری | ۱۴۰۵-۱۴۰۹

رشد پایلویت دیجیتال/مشتري/بازار



شکل ۱۸ - مسیر پنج‌ساله پیشنهادی با گیت و بازبینی؛ برنامه اجرایی مصوب نیست.

سال	تمرکز پیشنهادی	گیت غالب	خروجی قابل ثبت
۱۴۰۵	تطبیق داده، مبنا، نقد و پایلویت محدود	G0	بسته شواهد + مدل نقد + KPI
۱۴۰۶	آزمون تقاضا، قیمت، هزینه و اقتصاد واحد	G1/G2	نتیجه پایلویت + قرارداد مرحله‌ای
۱۴۰۷	مقیاس انتخابی پس از عبور نقد و کیفیت	G3	ظرفیت مرحله‌ای + SLA
۱۴۰۸	تنوع‌بخشی، تست شوک و بازتوازن سبد	G4	تصمیم تخصیص/تعویق/خروج
۱۴۰۹	بازنگری عدم قطعیت‌ها و طراحی افق بعد	G5	سناریو و نقشه راه دوره بعد

۱۵. کنترل‌های مدل، نقشه ادعا و تصمیم‌های موردنیاز مجمع

معنا	وضعیت	کنترل
همه از Scenario_Inputs تغذیه می‌شوند	PASS ساختاری	فرمول‌های درآمد، سود و CFO
GP - Opex = OP و OP - burden = NP	PASS ساختاری	تطبیق هویت سود
درآمد ۱۴۰۴ × (۱ + رشد سناریو)	PASS ساختاری	اتصال ۱۴۰۴ به ۱۴۰۵
cache فرمول در بسته ثبت نشده؛ Excel هنگام بازشدن full recalculation انجام می‌دهد	PASS WITH LIMITS	اجرای موتور محاسبات Excel
مالک و دامنه مصوب باید جای placeholderها ثبت شوند	گیت باز	حاکمیت فراداده فرض‌ها
فایل Excel مستقل و عمومی مشتق شده است	ممنوع	ماکرو/لینک خارجی/connection
هیچ احتمال یا P۱۰/P۵۰/P۹۰ منتشر نشده	تخصیص نیافته	احتمال سناریو
تا دریافت برنامه‌های سرمایه در گردش/سرمایه‌ای/تأمین مالی	غیرفعال	ترازنامه و نقد پایان

مبنای تصمیم	نمونه ادعا	برچسب
سلول منبع و رجیستر	اقلام تاریخی ۱۴۰۴-۱۴۰۰	مستند
فرمول بازتولیدپذیر	CAGR، حاشیه و نسبت‌ها	محاسبه شده
فرض شفاف، مالک و دامنه مصوب	خروجی ۱۴۰۹-۱۴۰۵	سناریویی
منبع رسمی؛ بدون ورود عددی به مدل	Digital Link، DPP، ۲D، اقتصاد کلان	سیگنال محیطی
سند مستقل و صورتجلسه مالک داده	نظر حسابرس و تطبیق	نیازمند تأیید

پنج تصمیم موردنیاز مجمع: (۱) مالک و موعد تطبیق رسمی؛ (۲) مسیر دریافت/بررسی نظر حسابرس؛ (۳) تصویب یا رد دامنه فرض‌های سناریویی؛ (۴) تعیین آستانه‌های نقد، حاشیه، وصول، ظرفیت و کیفیت؛ (۵) اجازه پایلوت فقط با معیارهای ورود، توقف، توسعه و بازگشت ثبت شده.

۱۶. پیوست الف – رجیستر منبع و ردیابی

واحد اولیه	سلول‌های جریان نقد	سلول‌های وضعیت مالی	سلول‌های سودوزیان	شناسه منبع عمومی	سال
ریال	R10C4/R52C4	R24C6/R54C6/R37C6/R20C6	R9C6/R11C6/R17C6/R26C6	WB-FY1400	۱۴۰۰
ریال	D10/D52	F24/F54/F37/F20	F9/F11/F17/F26	WB-FY1401	۱۴۰۱
میلیون ریال؛ در این گزارش ۱,۰۰۰,۰۰۰× به ریال نرمال‌سازی شده است	E10/E52	F24/F54/F37/F20	F9/F11/F17/F26	WB-FY1402	۱۴۰۲
ریال	E10/E52	F24/F54/F37/F20	F9/F11/F17/F24	WB-FY1403	۱۴۰۳
ریال	E10/E52	F24/F54/F37/F20	F9/F11/F17/F24	WB-FY1404	۱۴۰۴

شناسه کوتاه و آدرس سلول‌ها برای ردیابی چاپی درج شده‌اند؛ نام دقیق فایل در source-register.json نگهداری می‌شود. فایل‌های خام در بسته عمومی قرار ندارند و دسترسی به آن‌ها باید طبق سیاست مالک/سازمان مدیریت شود.

۱۷. پیوست ب – واژه‌نامه برچسب‌های ادعا

معنا در این بسته	برچسب
مقداری که از سلول منبع سال مربوط استخراج شده است.	مستند
نسبت، رشد یا تبدیل واحد که فرمول آن در analysis-data.json ثبت شده است.	محاسبه‌شده
خروجی مدل از فرض‌های صریح و قابل ویرایش؛ بدون وزن، احتمال یا تعهد اجرایی.	سناریویی
اطلاعات رسمی بیرونی برای قاب‌بندی آینده؛ نه ورودی عددی مدل.	سیگنال محیطی
نکته‌ای که برای اتکای رسمی باید با سند مستقل یا تطبیق مالک داده بسته شود.	نیازمند تأیید