



سامان تحلیل



کارگزاری
بانک سامان

گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۳ آبان ماه ۱۴۰۲

شماره ۱۵۸

بی تفاوتی مسئولین و تدابیر

سقوط آزاد بورس





در تمایز پیشتازیم

هفته نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت ها، صنایع و شرکت های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم های منتخب هفته است.

لازم به ذکر است این هفته نامه «صرفاً جنبه اطلاع رسانی و آموزشی» داشته و هیچکدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی گردد. با توجه به ماهیت آموزشی و تحلیلی بودن این بولتن، شایان ذکر است که کارگزاری بانک سامان هیچگونه مسئولیتی را در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط مشتریان با توجه به تحلیل ها و مطالب مندرج در بولتن نمی پذیرد.

دکتر محسن
تارتار

میرمحمد
باقرزاده

بهزاد
صمدی

شادی
خوشبازان



تحلیل تکنیکال شرکت مخابرات ایران	بازار نفت	اوراق درآمد ثابت	سرمقاله
۴۷	۳۶	۲۷	۱۰
۴۳	۳۱	۱۷	۶
تحلیل بنیادی شرکت صنعتی دوده فام	قیمت‌های جهانی محصولات فلزی نشریه Metal Bulletin	کدال گردی	چکیده اخبار داخلی و جهانی

نئوبروکر سامان، کارگزاری نسل جدید



سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان



بازگشت به فهرست



با وجود سقوط آزاد در قیمت سهام عموم شرکت‌ها، هنوز هم سرمایه‌گذاران هیچ انگیزه و اراده‌ای را برای ورود به بازار سهام از خود نشان نمی‌دهند.

تداوم روند نزولی بازار سهام از یک طرف و نبود هیچ‌گونه طرح و برنامه مشخص برای برون رفت از این

با وجود اینکه بازار سهام در شرایط کاملاً بحرانی قرار دارد اما هیچ‌گونه عکس‌العمل و واکنش موثری برای برون رفت از این وضعیت اسفناک مشاهده نمی‌شود.

بازار سهام کاملاً به حال خود رها شده است به گونه‌ای که حتی بسیاری از فعالین بازار به علت عدم واکنش مناسب توسط مسئولین، چنین برداشت می‌کنند که این بازار برای دولت و مسئولین فعلی کشور هیچ اهمیتی ندارد.

این حجم از بی‌تفاوتی و انفعال در سیاست‌گذاری در تاریخ بیش از ۵۰ ساله بورس بی‌سابقه است. بر اساس رفتار مسئولین دولت و عملکرد بسیار ضعیفی که حداقل تا کنون داشته‌اند به نظر می‌رسد بازار سهام به طور کامل از برنامه‌ها و اولویت‌های دولت خارج شده است. بازار سهام که از آن به عنوان آینه تمام نمای اقتصاد کشورها یاد می‌شود مدتی است که در بدترین برهه تاریخ خود به سر می‌برد و سهام‌دارن روزهای بسیار تلخ و سختی را تجربه می‌کنند.



به بازار سهام، می‌توان به ورود پول پر قدرت به بازار و ایجاد یک روند صعودی جدید امیدوار شد. در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع نسبتاً منفی را شاهد بودیم. کاهش حدود چهار درصدی در قیمت انواع نفت در کنار افزایش کمتر از یک درصدی در شاخص LME و همچنین کاهش بیش از دو درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت نسبتاً منفی در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد. از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کرده‌اند. در هفته گذشته و از بین کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع، سرب، روی و مس وضعیت خوبی را از نظر قیمتی تجربه کردند؛ به خصوص روی که رشد بیش از دو درصدی را در یک هفته گذشته تجربه کرد.

وضعیت اسفناک فعلی از طرف دیگر باعث شده است که اوج ناامیدی و بی‌اعتمادی در بین سرمایه‌گذاران شکل بگیرد؛ همین بی‌اعتمادی نیز سبب شده است تا بازار سهام با کاهش قابل توجه ارزش معاملات نیز مواجه شود. قابل توجه است که ناامیدی و بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران نسبت به بازار سهام باعث شده است که پول پر قدرتی نیز به بازار وارد نشود و همین موضوع نیز خود سبب می‌شود تا احتمالاً شرایط بد فعلی تداوم داشته باشد. کماکان خروج پول از بازار سهام کاملاً مشهود است. نیاز به برگشت اعتماد سرمایه‌گذاران به بازار سهام برای رهایی از وضعیت اسفناک فعلی به شدت احساس می‌شود که این موضوع نیز در شرایط فعلی بسیار دشوار به نظر می‌رسد. قابل توجه است که برای رشد بازار سهام نیاز است تا با اعمال سیاست‌های حمایتی موثر از این بازار، بار دیگر اعتماد به سرمایه‌گذاران برگردد. در صورت برگشت اعتماد سرمایه‌گذاران



شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم‌ترین کامادیتی‌های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته رشد حدود ۱ درصدی را تجربه کرده است.

اوره، سنگ آهن و نفتا نیز به عنوان کامادیتی‌های مهم بر روی بازار سهام ایران در هفته گذشته وضعیت بدی را تجربه کردند.

با توجه به نزولی که در قیمت نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده‌ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت‌گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته بیش از ۴ درصد ریزش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر بیش از پنج درصد ریزش را تجربه کرده است.

قیمت جهانی طلا نیز در یک سال گذشته در مجموع رشد حدود ۱۸ درصدی داشته است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد ریزش بیش از ۴ درصدی، قیمت ذغال سنگ ریزش بیش از ۶۰ درصدی، قیمت آلومینیوم رشد حدود ۱ درصدی، قیمت روی ریزش حدود ۱۵ درصدی، قیمت سرب رشد حدود ۱۵ درصدی و قیمت مس رشد نزدیک به ۱ درصدی را تجربه کرده است.





چکیده خبرها

خبرهای جهانی

بازدهی ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا برای اولین بار در ۱۶ سال گذشته از ۵ درصد عبور کرد، زیرا انتظار می رود فدرال رزرو نرخ های بهره را در سطوح بالا حفظ کند و دولت فروش اوراق قرضه را برای پوشش کسری های روبه افزایش بیشتر افزایش دهد. تضعیف اوراق قرضه نگرانی ها در مورد پایداری کسری بودجه روبه رشد دولت را افزایش می دهد که احتمالاً خزانه داری ایالات متحده را مجبور می کند تا عرضه اسکناس و اوراق قرضه را افزایش دهد.

بورل: باید به دنبال راهکار سیاسی برای غزه باشیم. جوزپ بورل، مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا گفت که نشست وزرای خارجه این اتحادیه درباره وضعیت غزه و اولویت های خود برای ارائه کمک های بشردوستانه خواهد بود.

طلا در بحبوحه افزایش بحران های ژئوپلیتیکی صعود کرد. استراتژیست های TD Securities در مورد چشم انداز طلا اظهار دارند: با معامله طلا در سطح ۱۹۸۰ دلار، برای تداوم این روند صعودی باید بی ثباتی بیشتری مانند گسترش درگیری در خاورمیانه وجود داشته باشد. این احتمال وجود دارد که طلا با توجه به نرخ های بالا برای مدت طولانی تر و ثابت بودن دلار آمریکا، روند نزولی داشته باشد.

احتمال افزایش قیمت گاز در اروپا: به گزارش فایننشال تایمز، اتحادیه اروپا در میان نگرانی ها مبنی بر اینکه بحران خاورمیانه و خرابکاری خط لوله بالتیک ممکن است قیمت ها را در زمستان امسال دوباره افزایش دهد، در حال بررسی تمدید سقف اضطراری قیمت گاز است که در ماه فوریه اعمال شد. همچنین رویترز افزود: علاوه بر این، کمیسیون اروپا گفت که از زمان اجرایی شدن این سیاست «هیچ نشانه ای از اثرات منفی» وجود نداشته است و قیمت گاز طبیعی اکنون حدود ۹۰ درصد ارزان تر از سال گذشته است.





چکیده خبرها

خبرهای داخلی

وزیر صمت: مردم در خرید خودرو عجله نکنند. مردم در خرید خودرو عجله نکنند، شرایط رو به بهبود است. با واردات خودرو، افزایش تولید و سیاست‌های در پیش گرفته دولت، آرامش به بازار خودرو برمی‌گردد تا دغدغه‌ها کاهش یابد.

شورای رقابت در قیمت گذاری ماندگار شد. شورای رقابت با موضوع بررسی اصلاح دستورالعمل قیمت خودروهای داخلی، به تمدید حضور این شورادر بازار خودرو ختم شد. این در حالی است که کارگروه خودروی مرکز ملی رقابت اخیراً پیشنهاد داده بود شورای رقابت صرفاً در جایگاه سیاست‌گذاری و نظارت ایفای نقش کند و انجام امور اجرایی به نهادهای ذی‌ربط واگذار شود.

باهنر: اگر دولت رسماً اعلام کند به تصویب FATF نیاز قطعی دارد، نظر اعضا تغییر می‌کند. محمدرضا باهنر با اشاره به بلاتکلیفی پرونده FATF در مجمع تشخیص، اظهار کرد: اگر دولت در عمل احساس می‌کند که به تصویب FATF نیاز قطعی دارد، این موضع را در جلسه مجمع تشخیص مصلحت نظام اعلام کند زیرا می‌تواند در نظر اعضای مجمع تاثیر بگذارد، اگر الان در جلسه مجمع رای‌گیری شود تصویب آن رای نمی‌آورد اما اگر دولت با نظر مثبت بیاید، ممکن است نظر تعدادی اعضا عوض شود.

سعید لطفی، دبیر اتحادیه مشاوران املاک تهران اظهار داشت: افت قیمت ناشی از رکود به بازار مسکن در شهر تهران هم سرایت کرده است. البته باید توجه داشت قبل از این رکود، قیمت‌ها در بازار مسکن افزایش قابل توجهی داشت و در چند ماه منتهی به پایان سال گذشته هم قیمت‌ها در این بازار همراه با افزایش نرخ ارز به طور جهشی رشد داشت اما با این رکود تا حدودی حباب قیمتی از این بازار تخلیه شد.

چکیده اخبار



بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی

▲ 23.89

▲ 37.29

▼ 35.91

▼ 19.65

یکسال	سه ماه	ماه	هفته	
%۵۷,۹۷	(%۰,۰۱)	(%۴,۷۳)	(%۱,۰۶)	بورس
%۴۰,۵۷	(%۷,۷۱)	(%۵,۴۸)	(%۱,۰۸)	فرابورس
%۵۴,۶۴	%۳,۸۹	%۲,۶۳	(%۰,۶۲)	دلار
%۹۲,۹۷	%۳,۴۲	%۴,۳۷	(%۰,۵۲)	سکه
(%۱,۹۲)	%۴,۶۱	(%۷,۳۹)	(%۴,۲۸)	نفت
%۱۹,۳۱	%۰,۴۰	%۲,۹۶	%۱,۰۸	انس





بهای طلا و سکه

(ریال)

آخرین قیمت	قیمت طلا	آخرین قیمت	قیمت سکه	آخرین قیمت	سکه در بورس
۲۴.۴۷۹.۰۰۰	طلای ۱۸ عیار	۲۹۲.۰۱۰.۰۰۰	سکه امامی	۲۹.۲۱۰.۰۰۰	تمام سکه صادرات
۱.۹۷۳	انس طلا	۲۵۷.۹۴۰.۰۰۰	سکه بهار آزادی	۲۹.۲۹۹.۸۹۰	تمام سکه ملت
		۱۵۳.۵۰۰.۰۰۰	نیم سکه	۲۹.۳۰۹.۶۰۰	تمام سکه رفاه
۳.۲۳۰.۴۷۰	گواهی سپرده شمش طلا (۱۰۰ سوت (۱/۰ گرم))	۱۰۴.۰۰۰.۰۰۰	ربع سکه	۲۹.۱۹۴.۹۸۰	تمام سکه آینده
		۵۷.۵۰۰.۰۰۰	سکه گرمی	۲۹.۱۷۷.۹۹۰	تمام سکه سامان

بروزرسانی تا ساعت ۱۴:۱۰ روز چهارشنبه مورخ ۳ آبان ماه ۱۴۰۲

منبع: www.tgju.org





مقدار P/E TTM بورس — روند شاخص کل

P/E TTM بورس

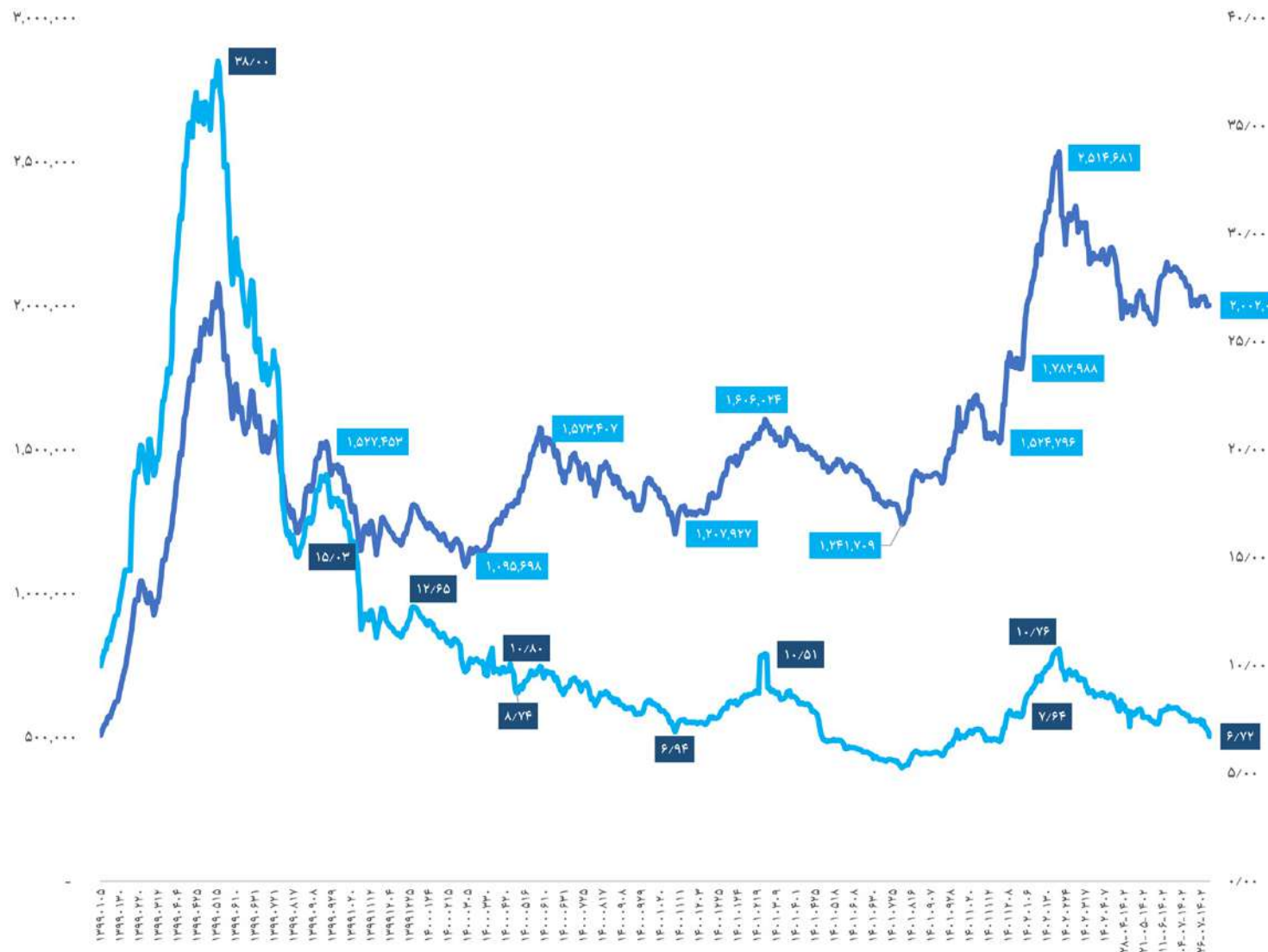
P/E چیست؟

یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه‌گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه‌گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می‌کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت price تقسیم بر eps است:

$$\text{price/earnings per share} = P/E$$

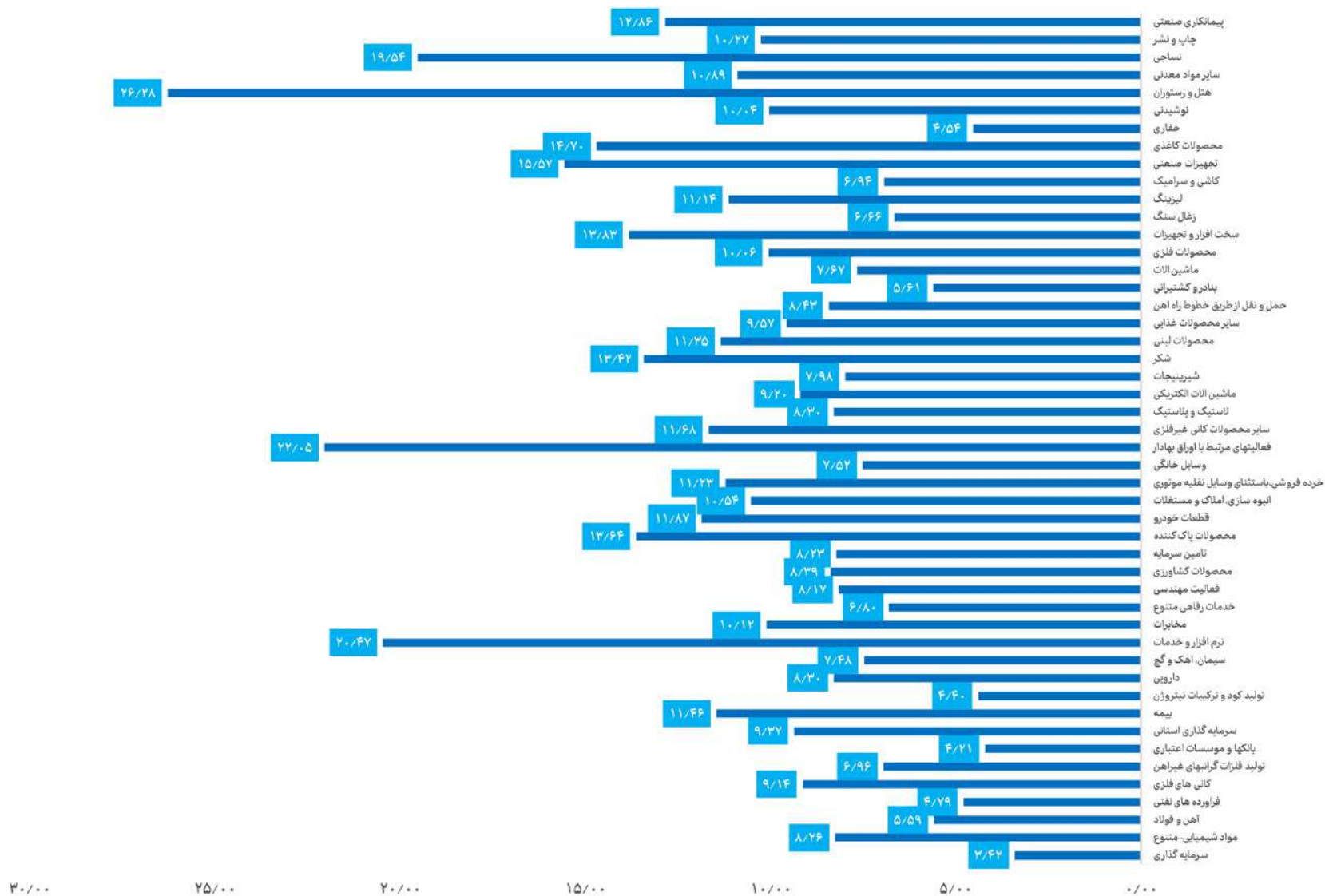
تفسیر نسبت P/E بازار بورس:

نسبت p/e بازار بورس که در روند تاریخی خود بین ۵ تا ۱۵ بوده، در سال ۱۳۹۹ تا حدود ۳۵ واحد نیز رشد کرد اما بعد از آن وارد یک روند نزولی شدید شد و بعد از ریزش شدید، اکنون دوباره در بازه معقول خود (بین ۵ تا ۱۵) قرار گرفته است. لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۶،۷ واحد می باشد.





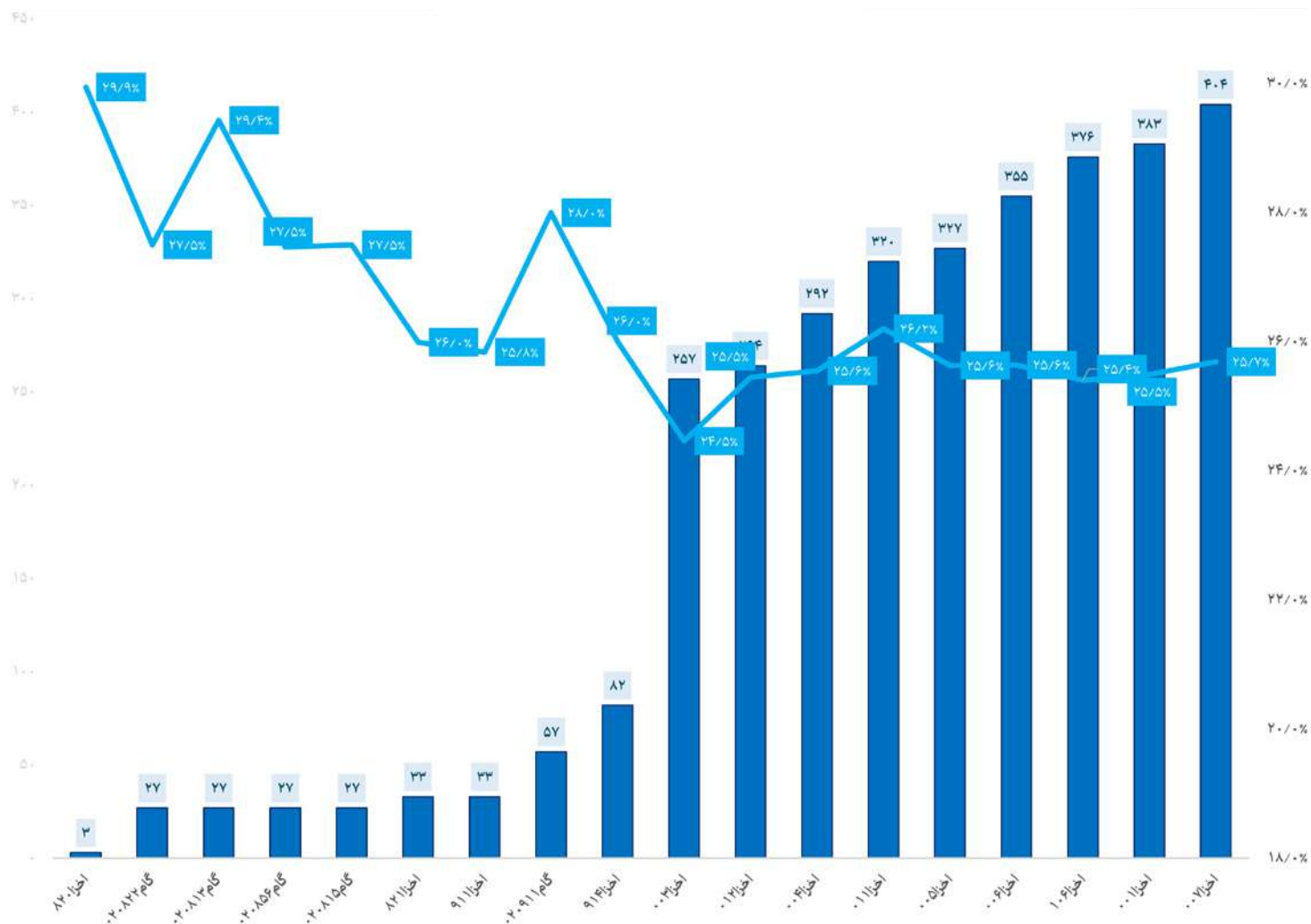
P/E ttm صنایع بورس ایران





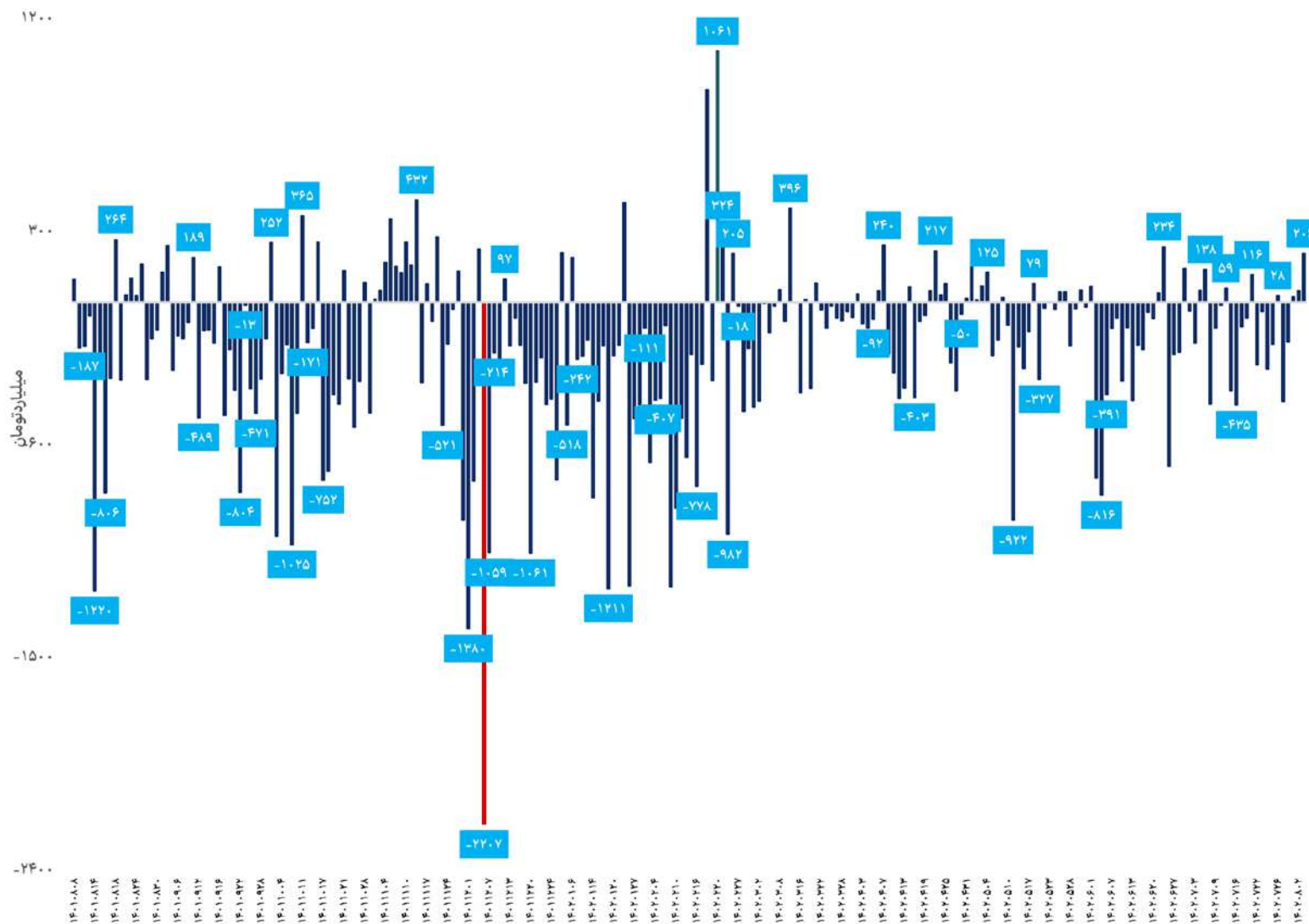
اوراق درآمد ثابت بازده تا سررسید — روز تا سررسید

اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) یک نوع سرمایه‌گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی‌هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی مشخص است. YTM یا نرخ سود تا سررسید، همان‌طور که از نامش پیداست، نرخ سودی است که از زمان خرید اوراق درآمد ثابت تا زمان سررسید آن، نصیب دارنده اوراق بدهی خواهد شد. اگر اوراق بدهی در زمان انتشار آن‌ها خریداری شود، نرخ سود تا سررسید برابر نرخ سود اسمی خواهد بود. در غیر این صورت و در زمانی بعد از انتشار این اوراق، YTM ممکن است کمتر یا بیشتر از نرخ سود اسمی باشد. خریداران و فروشندگان اوراق بدهی معمولاً بر اساس نرخ YTM تصمیم به معامله این اوراق می‌گیرند.





صندوق درآمد ثابت ورود و خروج پول حقیقی به صندوق ها





پول حقیقی

سرانه ورود پول حقیقی

B: میلیارد تومان | M: میلیون تومان

بیشترین ورود پول حقیقی (هفتگی)

ورود پول	سرانه خرید	نماد
۸۰,۸B	۴۱,۴M	حفاری
۳۲,۵B	۱۴,۴M	وتوصا
۳۱,۷B	۳۲,۴M	تشاهد
۲۸B	۳۲,۴M	ثامان
۲۵,۲B	۳۸,۵M	ثپردیس
۲۱,۷B	۴۳M	حسینا
۱۴,۶B	۲۱,۵M	خودرو
۱۳,۷B	۱۸M	چدن
۱۲,۹B	۱۰۶M	سفار
۱۲,۶B	۲۲M	حخرز

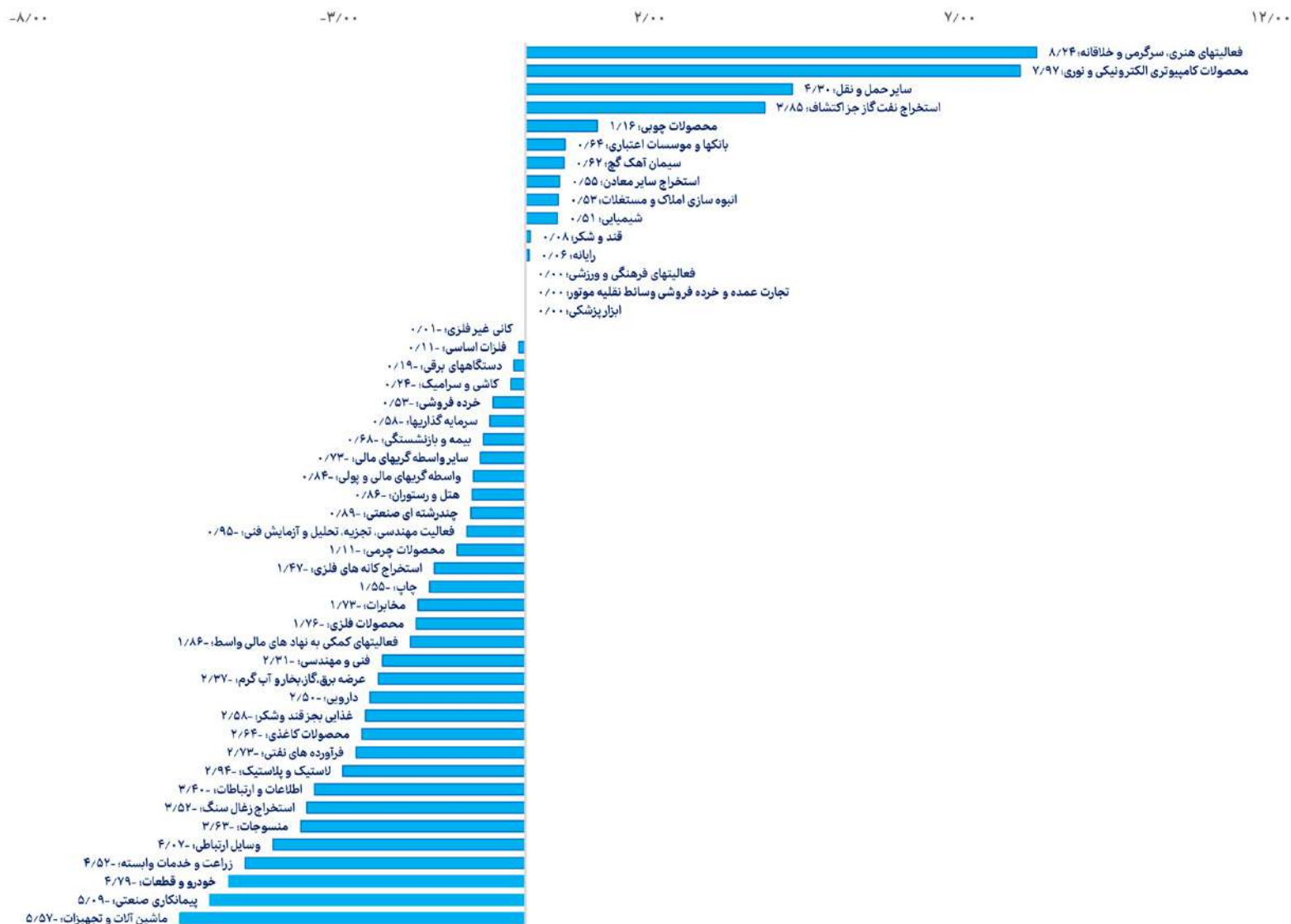
بیشترین ورود پول حقیقی (روزانه)

ورود پول	سرانه خرید	نماد
-۵۶,۲B	۵۹۱,۸M	شستا
-۱۹,۶B	۵M	ثفارس
-۱۷,۸B	۵۵,۸M	وبملت
-۱۲,۹B	۵۹,۸M	خسپا
-۱۲,۳B	۳۲,۳M	فولاد
-۱۰,۹B	۱۷,۳M	فملی
-۹,۶B	۱۸,۴M	شپنا
-۹,۶B	۶,۹M	وشهر
-۷,۸B	۴,۴M	وتوس
-۷B	۹,۱M	پپاس



بازدهی صنایع در هفته اخیر

(درصد)





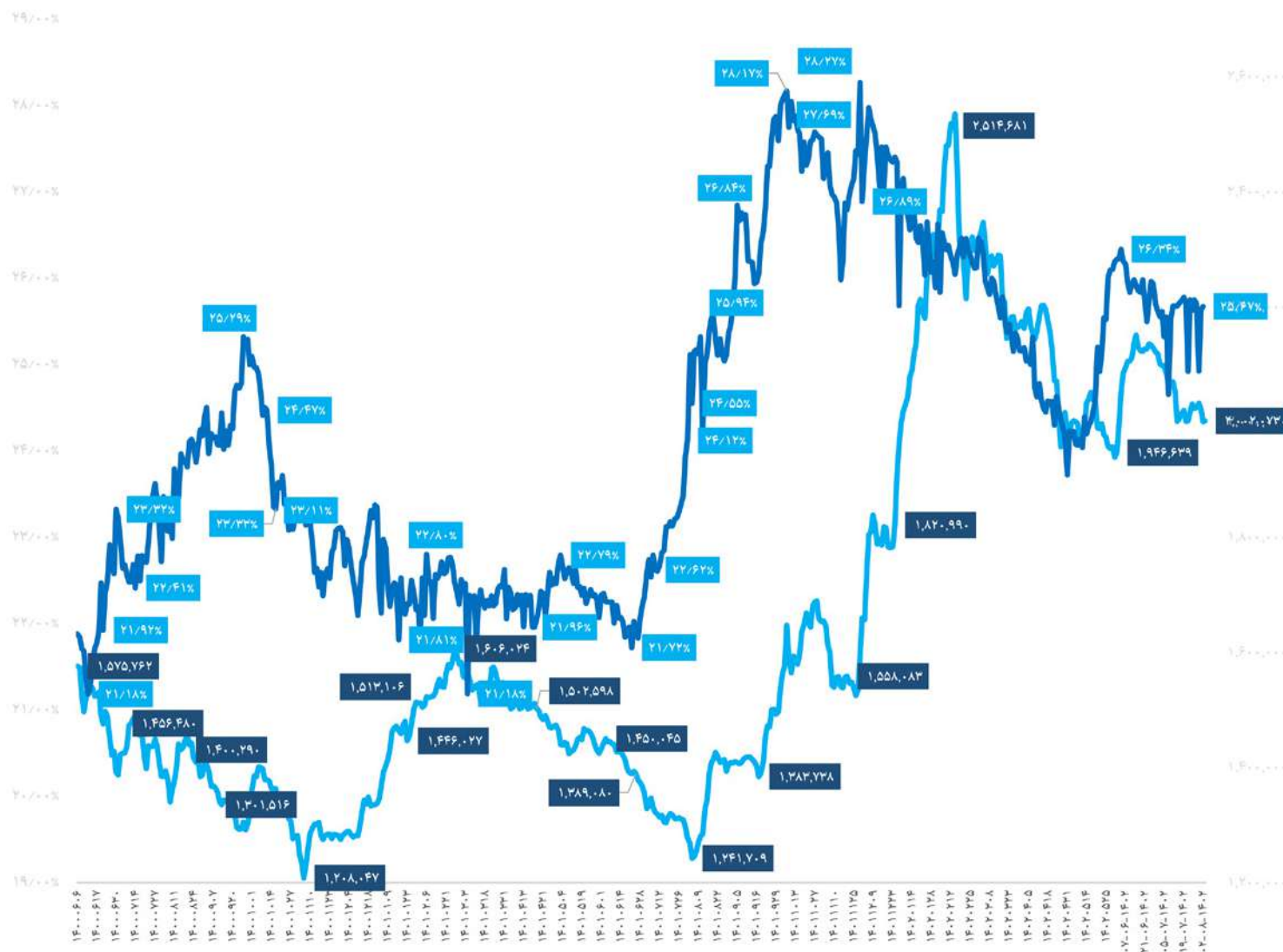
نرخ بهره بدون ریسک (درصد) — نرخ بهره بدون ریسک اسناد خزانه اسلامی — روند شاخص کل

نرخ بهره بدون ریسک، میزان سود یا بازدهی را که سرمایه گذار از یک سرمایه گذاری با ریسک صفر در طول یک بازه خاص انتظار دارد، نشان می دهد.

این نرخ در واقع مقدار سودی است که از سرمایه گذاری در دارایی های بدون ریسک به دست می آید.

این نرخ در واقع کمترین مقدار بازدهی است که سرمایه گذار برای هر سرمایه گذاری انتظار دارد و به نوعی رقیبی برای بازار سهام نیز محسوب می گردد؛ بنابراین می توان بیان داشت که کاهش نرخ بهره بدون ریسک به عنوان یک سیگنال مثبت برای بازار سهام محسوب می گردد.

این نسبت در هفته های اخیر صعودی بوده و به ۲۵،۶ درصد رسیده است، این در حالی است که در بهمن ماه سال گذشته به ۲۸،۲ درصد هم رسیده بود.





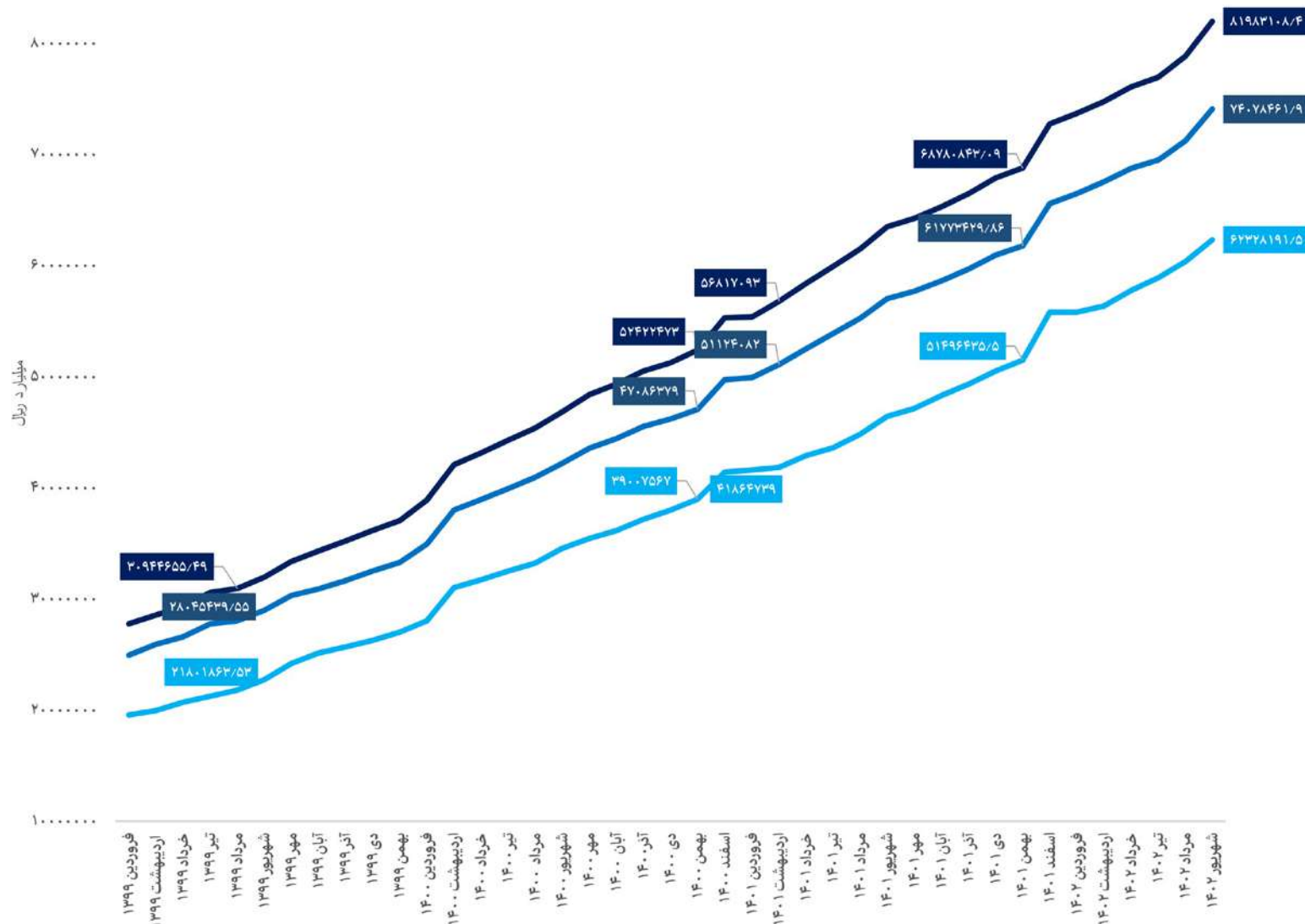
حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹

تسهیلات (جاری و غیر جاری)

سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی

سپرده ها (۲)

(میلیارد ریال)



مبلغ سپرده های بانکی به ۸،۱۹۸ هزار میلیارد تومان رسید.

اطلاعات فوق مربوط به بانکهای دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد. بخش دیگری از گزارش بانک مرکزی مربوط به سپرده های بانکهاست. براین اساس، مانده کل سپرده ها در شبکه بانکی کشور در پایان خرداد ماه به هشت هزار و ۱۹۸ هزار میلیارد تومان رسیده است.



نرخ بهره بازار بین بانکی (درصد) — تغییرات

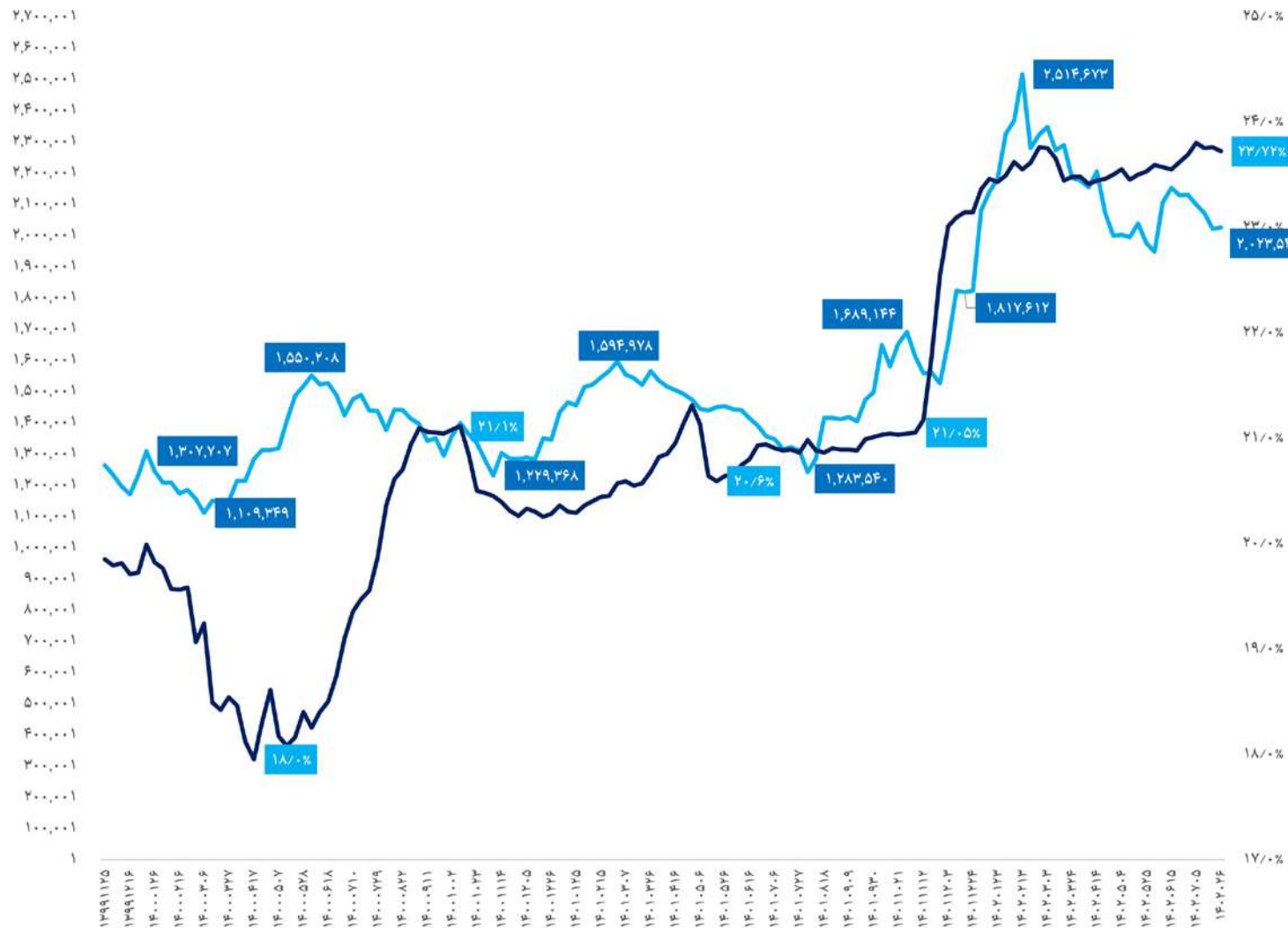
نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانک‌ها در دوره‌های مالی کوتاه مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبرو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد.

برای اینکه بانک‌ها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده‌اند که در آن به یکدیگر وام می‌دهند. اکثر وام‌های بین بانکی سررسید کوتاه مدت یک هفته‌ای یا کمتر دارند.

وام‌دهی بانک‌ها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می‌شود.

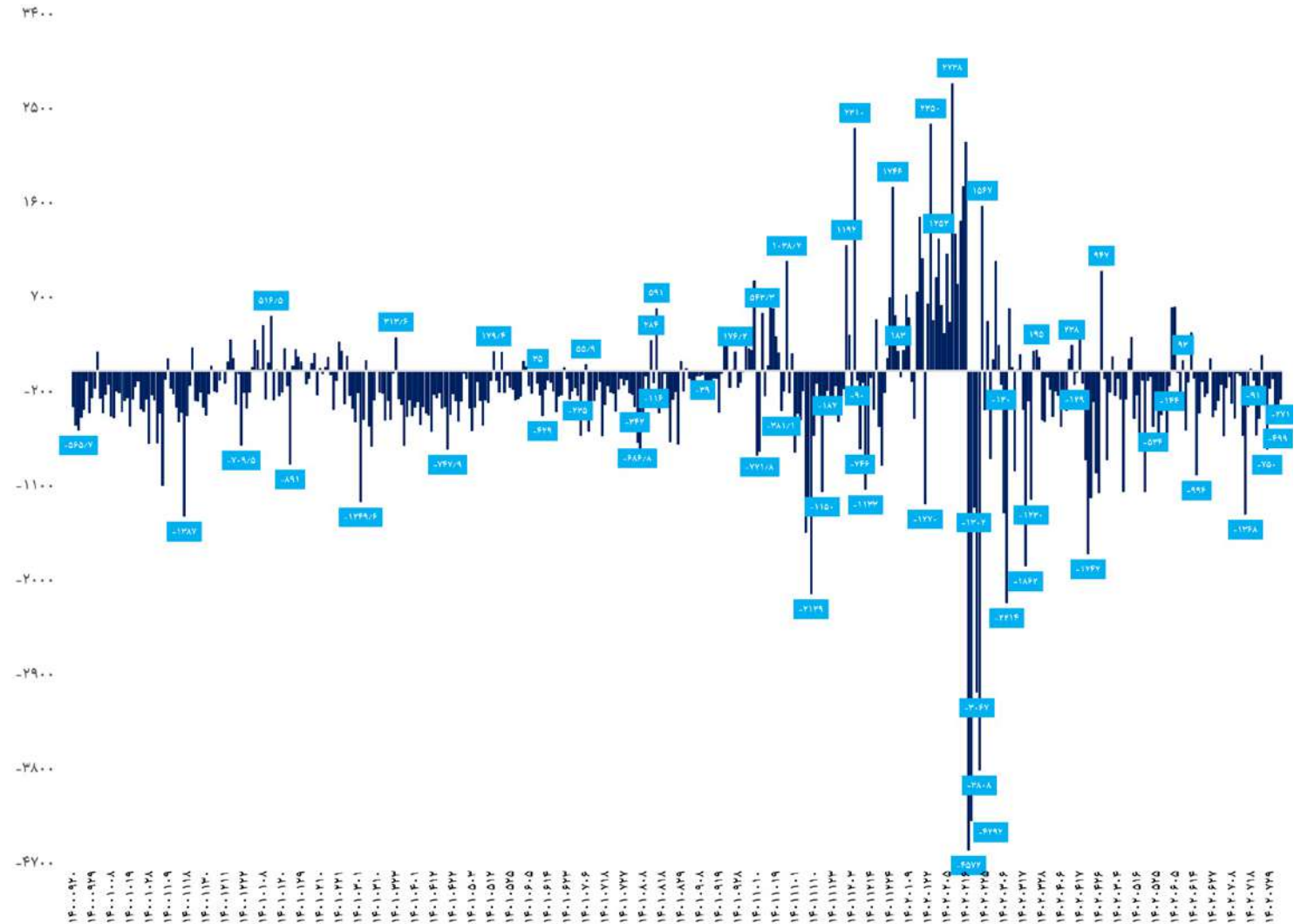
همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده و در محدوده ۲۳،۷۲ درصد قرار دارد.





تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی (بورس و فرابورس) (میلیارد تومان)

زمانی که مقدار خرید سهام توسط سهامدار حقیقی یا سهامدار حقوقی از مقدار فروش آن بیشتر باشد، با کم کردن ارزش خرید از ارزش فروش عددی که به دست می آید مثبت است که نشان می دهد سهامدار خریدار بوده است و زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.



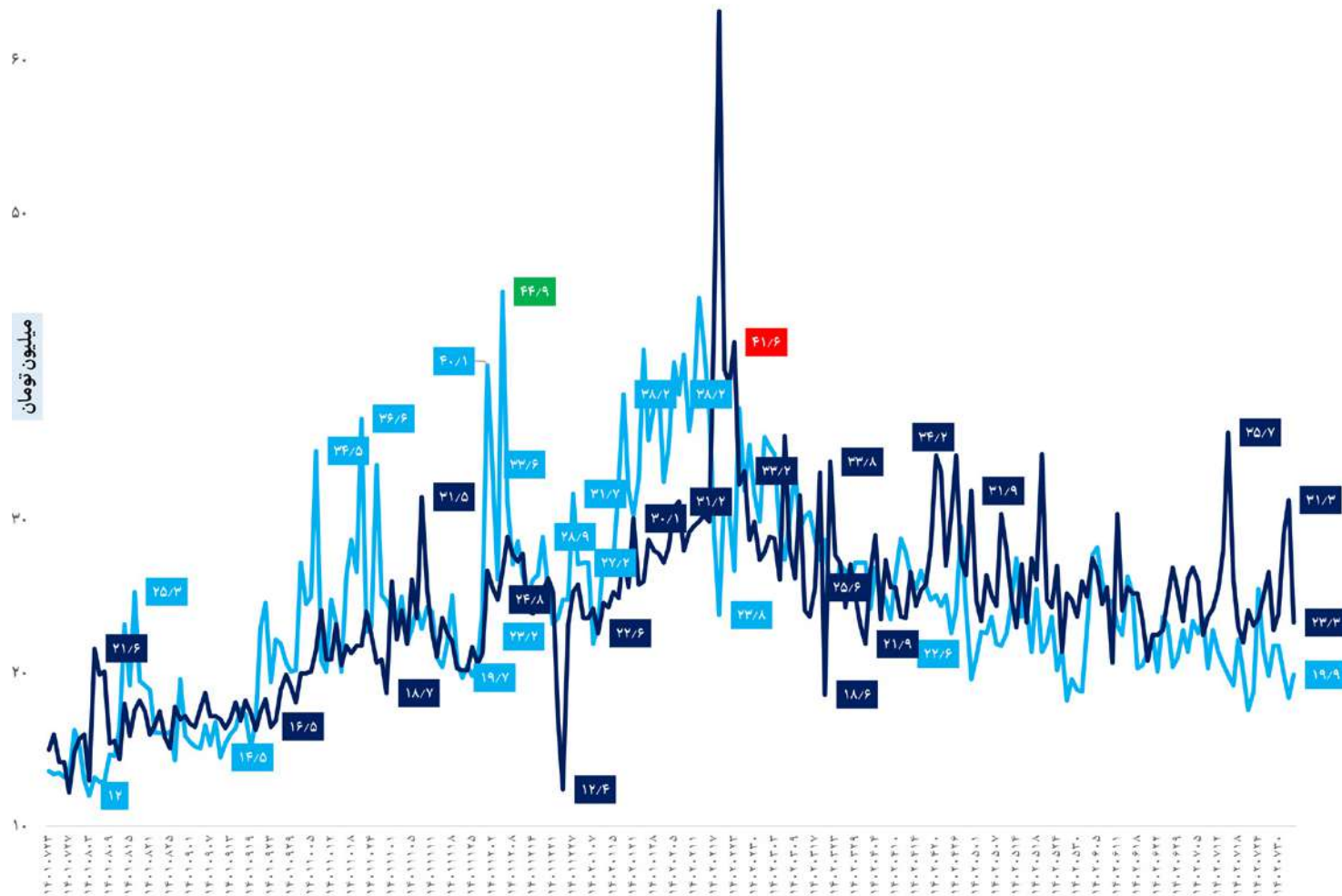


سرنانه فروش حقیقی — سرنانه خرید حقیقی (میلیون تومان)

سرنانه خرید و فروش، از جمله پارامترهایی که در تابلوخوانی مورد توجه قرار می‌گیرد. از تقسیم حجم یا ارزش معامله خرید یا فروش اشخاص حقیقی بر تعداد آن‌ها، سرنانه خرید یا فروش حقیقی به دست می‌آید.

اگر سرنانه خرید حقیقی بیشتر از سرنانه فروش حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت خریدار بیشتر از فروشنده است. به طور مشابه، اگر سرنانه فروش حقیقی بیشتر از سرنانه خرید حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت فروشنده بیشتر از خریدار است.

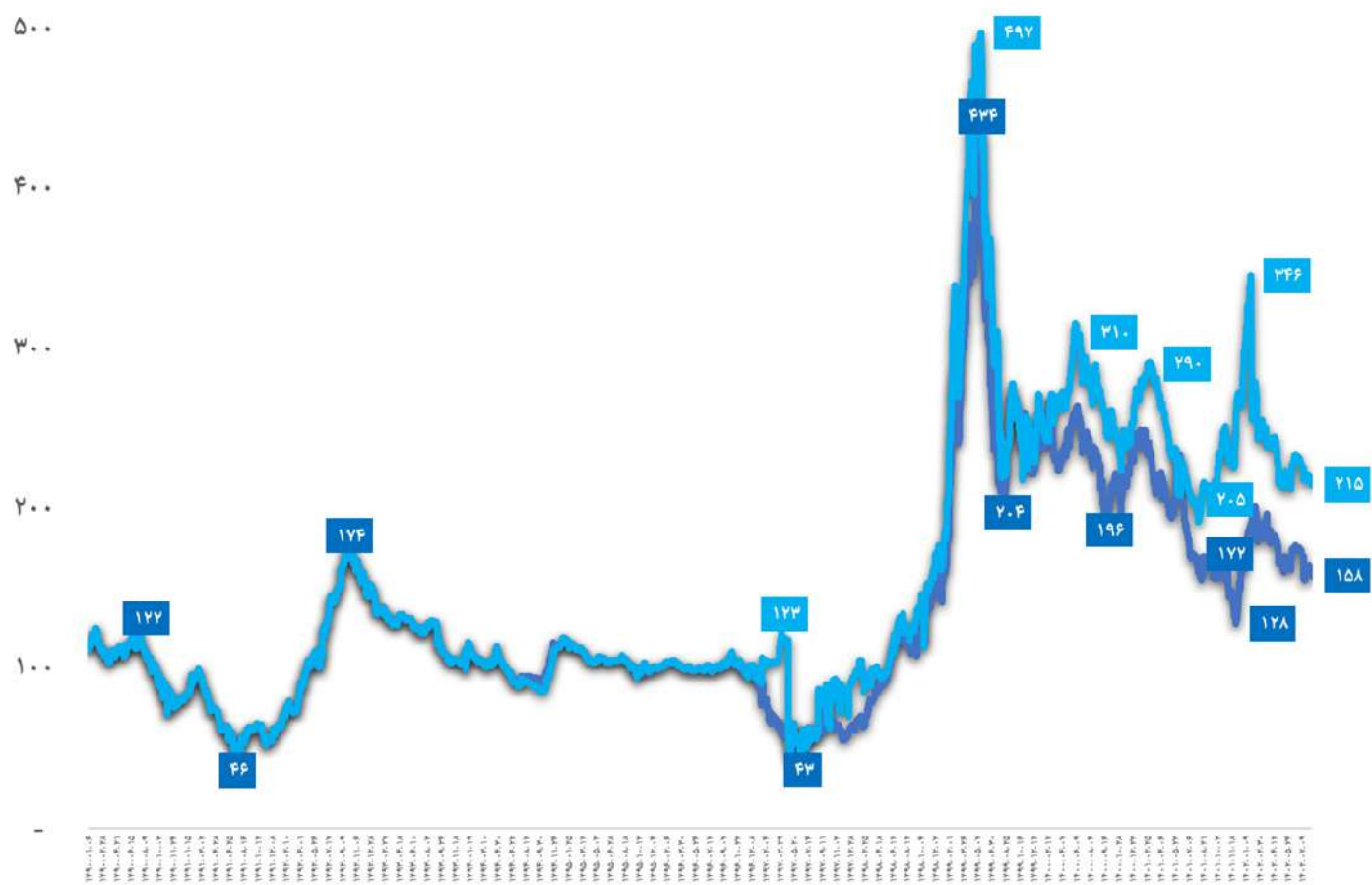
همانطور که در نمودار می‌بینید در هفته گذشته سرنانه فروش حقیقی بالاتر از سرنانه خرید بوده است.





ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد (میلیارد دلار) —
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیما —

در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد ۱۵۸ و بر مبنای دلار سامانه نیما، ۲۱۸ میلیارد دلار می باشد. ۲۱۵



کدال‌گردی

اطلاعات مهم شرکت‌ها

بازگشت به فهرست



شرکت گروه صنعتی سدید از احراز قطعی مالکیت گروه صنعتی سدید در رابطه با سی و سه درصد سهام شرکت فراب خبر داد.



شرکت کارخانجات پلاسکوکار سایپا افزایش نرخ گرفت. افزایش دریافتی جهت مجموعه داشبورد محصولات می باشد. که نرخ قبلی ۱۳,۱۸۱,۱۴۳ بوده و نرخ جدید ۱۶,۲۱۲,۳۷۹ میلیون ریال می باشد.

شرکت فنر سازی زر از انعقاد قرارداد مهم خبر داد. موضوع قرارداد تولید مجموعه های اکسل وانت نیسان با شرکت زامیاد بوده و مونتاژ و فروش مجموعه اکسل وانت نیسان موجب افزایش حدود ۲۳٪ درآمد نسبت به کل درآمد سال گذشته گردیده است.



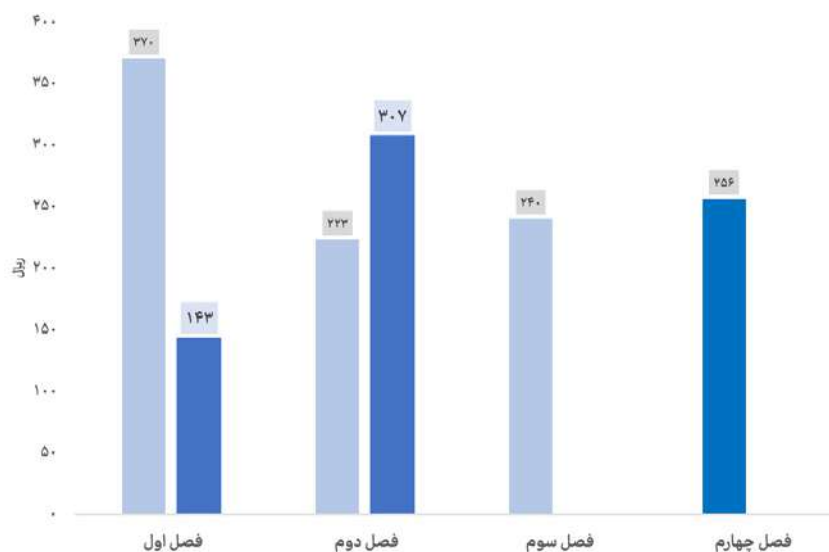
شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان قرارداد جدید منعقد نمود. موضوع قرارداد تامین مالی، طراحی، مهندسی و اجرای عملیات اکتشاف، تجهیز معدن، استخراج، بهره برداری از محدوده معدنی بوده و طرف قرارداد شرکت گروه صنعتی، معدنی و انرژی ایران مرکزی (سهامی خاص) می باشد.



سود محقق شده فصلی شرکت فولاد مبارکه اصفهان در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ (میلیون ریال)

«فولاد» با سرمایه ثبت شده ۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۵۲۴,۴۷۳,۰۹۸ میلیون ریال سود شناسایی کرده که نسبت به سال گذشته سود شناسایی کرده است.

شرکت فولاد مبارکه اصفهان در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۶۵۶ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۴ درصد افزایش داشته است.



سود محقق شده فصلی شرکت پالایش نفت تهران در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ (میلیون ریال)

«اشرتارن» با سرمایه ثبت شده ۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۲۳,۷۶۳,۲۴۵ میلیون ریال سود محقق کرده است.

شرکت پالایش نفت تهران در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۴۵۰ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۴٪ افت داشته است.

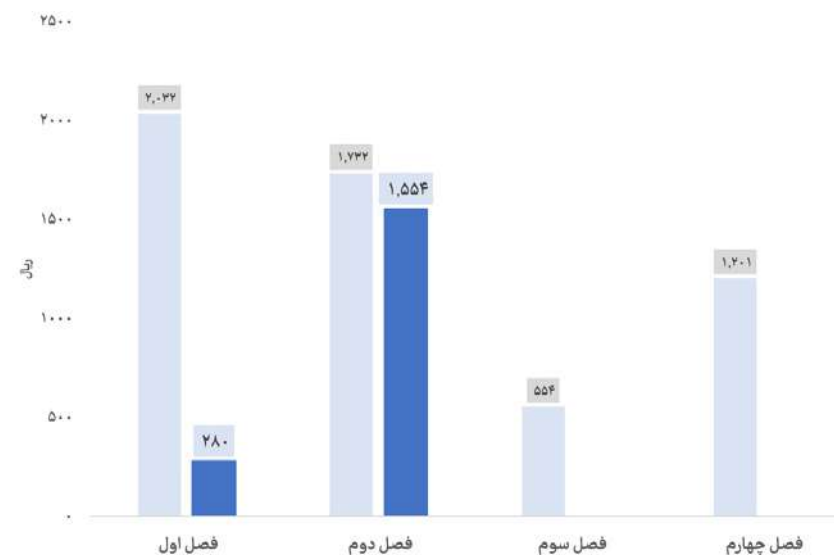


سود محقق شده فصلی شرکت پالایش نفت لاوان در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

(میلیون ریال)

«شاوان» با سرمایه ثبت شده ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۴,۶۷۵,۵۰۲ میلیون ریال سود شناسایی کرده که نسبت به سال گذشته ۵۱ درصد کاهش داشته است.

شرکت پالایش نفت لاوان در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۱,۸۳۴ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۱ درصد کاهش داشته است.

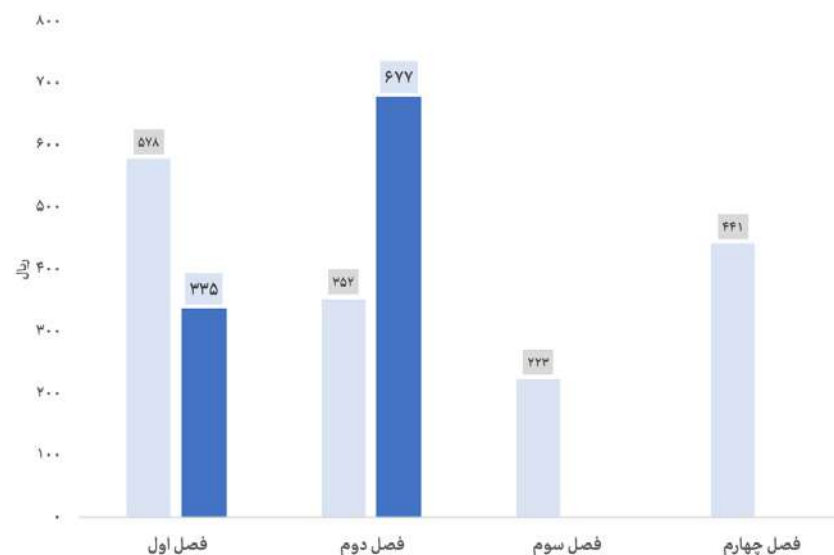


سود محقق شده فصلی شرکت پالایش نفت اصفهان در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

(میلیون ریال)

«شپنا» با سرمایه ثبت شده ۲۲۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۲۲۹,۵۳۴,۵۵۲ میلیون ریال سود شناسایی کرده که نسبت به سال گذشته سود شناسایی کرده است.

شرکت پالایش نفت اصفهان در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۱,۰۱۱ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹ درصد افزایش داشته است.



نفت

تحولات بازار نفت

بازگشت به فهرست



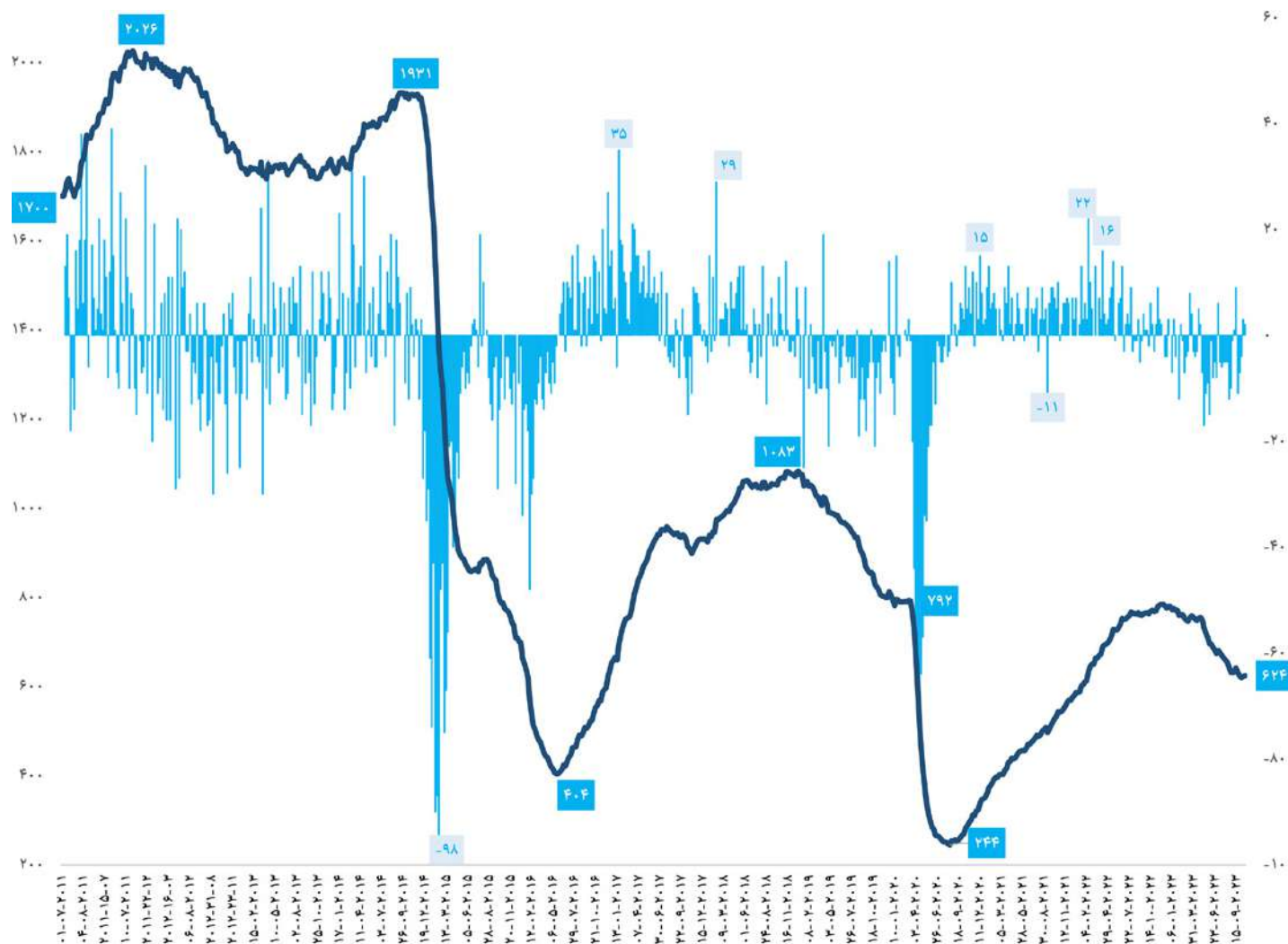


تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات

دکل های حفاری

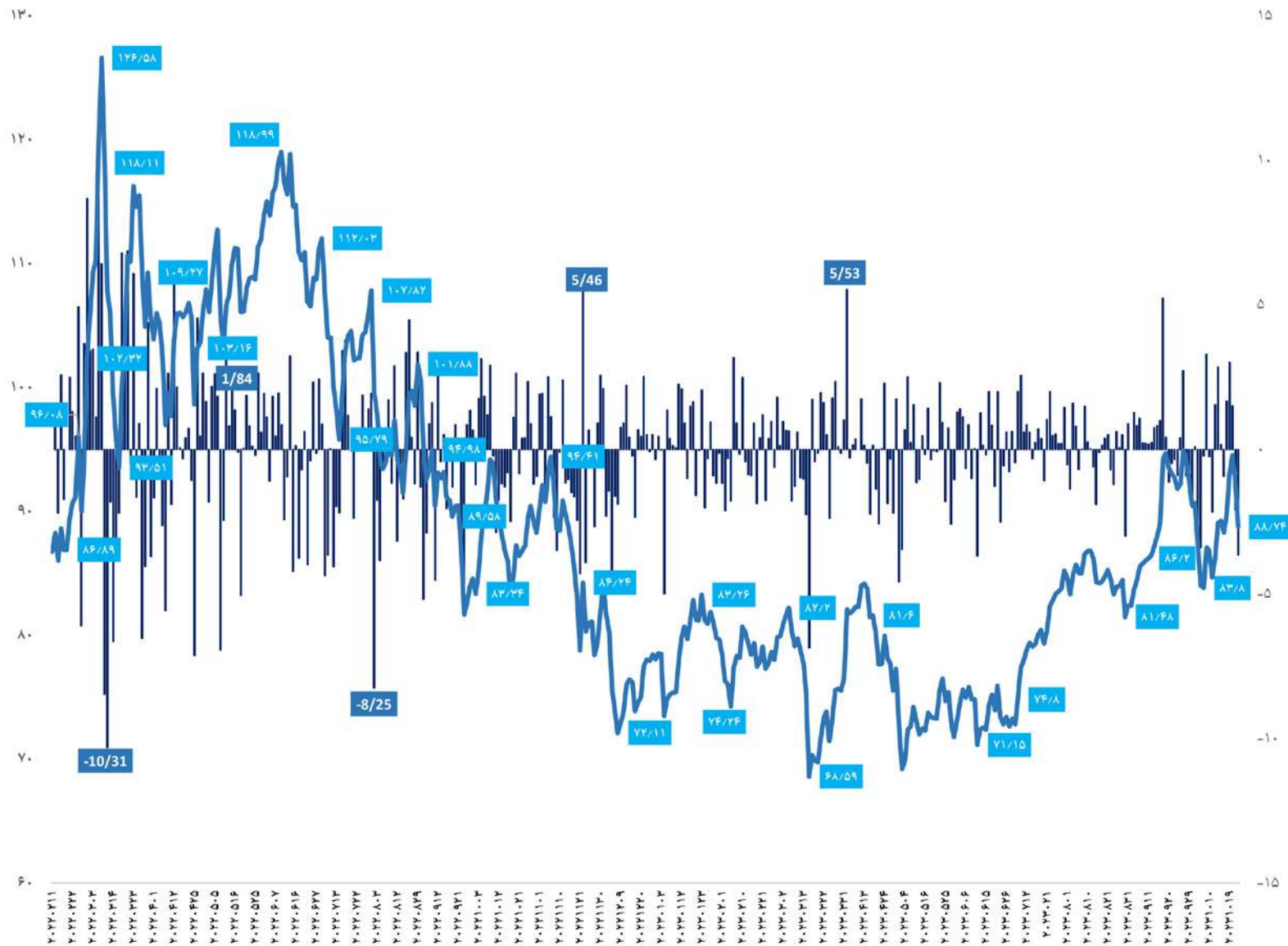
شرکت خدمات انرژی بیکرهیوز اعلام کرد شرکت های انرژی آمریکایی هفته گذشته، ۱ حلقه به تعداد دکل های حفاری نفت اضافه کردند.

کل دکل های حفاری به ۶۳۴ حلقه رسید.





تغییرات — Iran Heavy Oil Price





آلیانز ترید می گوید نفت می تواند به ۱۴۰ دلار هم برسد.

آلیانز ترید مستقر در پاریس اعلام کرد قیمت نفت خام ممکن است تا ۱۴۰ دلار در هر بشکه افزایش یابد و جهان را وارد رکود کند. آنا بواتا، رئیس تحقیقات اقتصادی آلیانز ترید به تلویزیون بلومبرگ گفت: تشدید تنش ها در خاورمیانه می تواند باعث افزایش قیمت نفت خام شود که می تواند آن را به ۱۴۰ دلار در هر بشکه برساند. بواتا همچنین گفت: "قیمت های بالاتر نفت، تاثیر مستقیم این تنش ها

است" و افزود که قیمت ها ممکن است از ۹۰ دلار فعلی به ۱۴۰ دلار در اوج خود برسد، حتی به طور متوسط در سال ۲۰۲۴ به ۱۲۰ دلار برسد. واضح است که در این سطح از قیمت ها، بانک مرکزی قبل از کاهش دادن نرخ های بهره، بیشتر منتظر خواهند بود. در واقع این تاثیر مستقیم این درگیری ها بر نرخ های بهره خواهد بود و نهایتا می تواند نرخ تورم جهانی را به بالای ۵ برساند. حتی قبل از این تنش ها، تحلیلگران صنعت نفت پیش بینی های قیمت نفت خام را برای سال ۲۰۲۳ افزایش می دادند، اما تنها تعداد معدودی

از کسانی که در نظرسنجی رویترز در سپتامبر شرکت کردند، منتظر افزایش قیمت نفت خام به ۱۰۰ دلار بودند. در آن زمان، برنت ۹۶ دلار معامله می شد. نظرسنجی رویترز در سپتامبر در روز جمعه نشان داد که ۴۲ اقتصاددان

و تحلیلگر اکنون قیمت نفت برنت را به طور متوسط ۸۴,۰۹ دلار در هر بشکه در سال ۲۰۲۳ می بینند که از پیش بینی اجماع ۸۲,۴۵ دلاری در ماه اوت بیشتر است.

هند مالیات بر نفت خام را کاهش داد.

هند مالیات بر نفت خام، سوخت توربین های هوانوردی و دیزل را کاهش





هند در جولای سال گذشته مالیاتی را برای تولیدکنندگان نفت خام اعمال کرد و مالیات بر صادرات بنزین، دیزل و سوخت هوانوردی را پس از آن که پالایشگاه‌های خصوصی خواستند به جای فروش در داخل، از حاشیه‌های پالایشی قوی در بازارهای خارج از کشور سود ببرند، افزایش داد. (۱ دلار = ۸۳.۲۲۴۰ روپیه هند)

در هر لیتر به ۱ روپیه در هر لیتر کاهش داد و همچنین مالیات برای دیزل را از ۵ روپیه در هر لیتر به ۴ روپیه در هر لیتر کاهش داد. در ۳۰ سپتامبر، دولت مالیات بر نفت خام نفتی را از ۱۰ هزار روپیه در هر تن به ۱۲۱۰۰ روپیه در هر تن افزایش داده بود.

داد. مالیات نفت خام از ۱۲۱۰۰ روپیه هند در هر تن به ۹۰۵۰ روپیه هند (۱۰۸,۷۲۴ دلار) در هر تن کاهش می‌یابد که از ۱۸ اکتبر اعمال شده است. دولت همچنین مالیات سوخت توربین‌های هوانوردی را از ۲.۵۰ روپیه



قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در
نشریه:
Metal Bulletin

بازگشت به فهرست





شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین





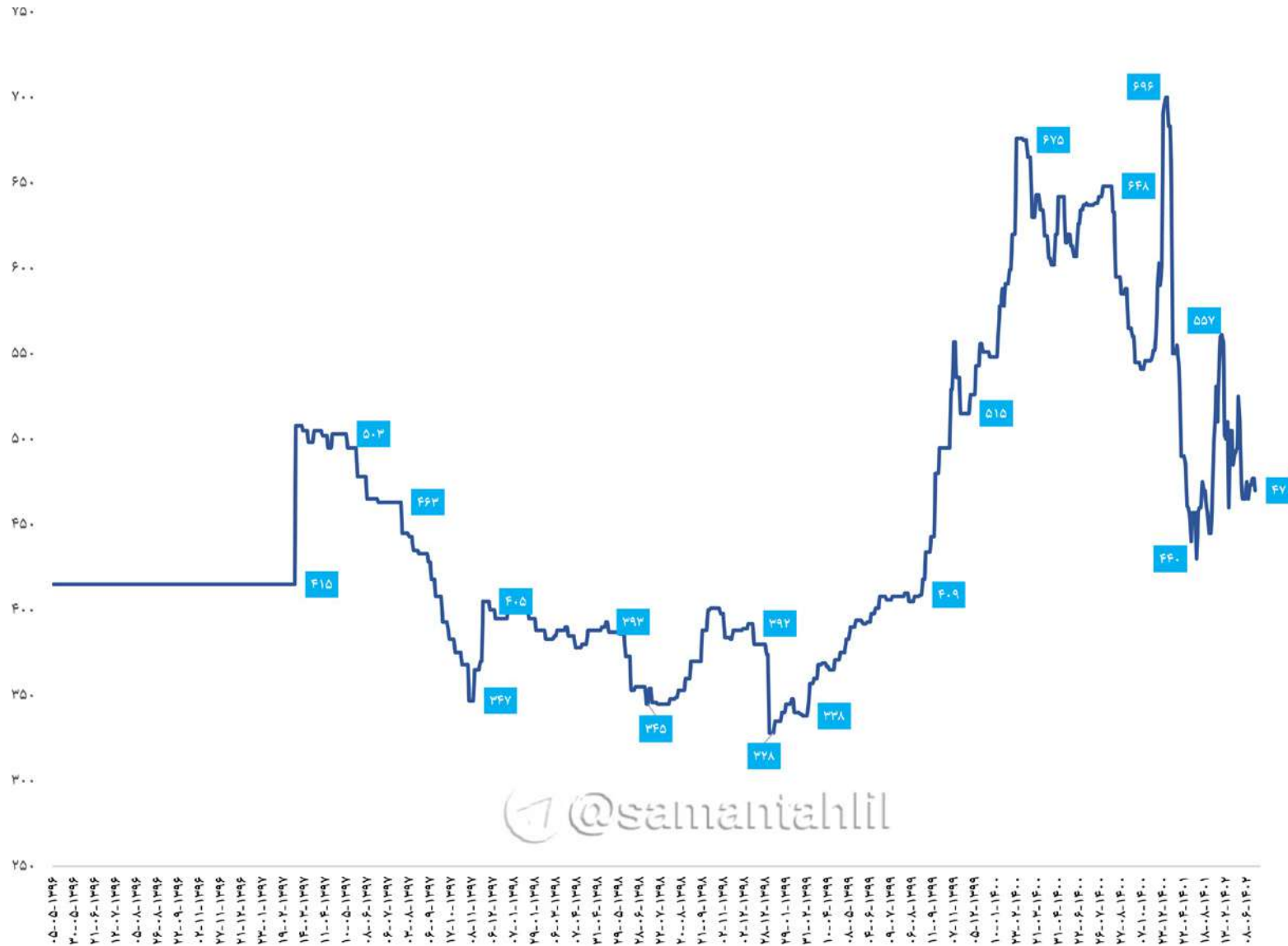
رند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@saman_tahlil

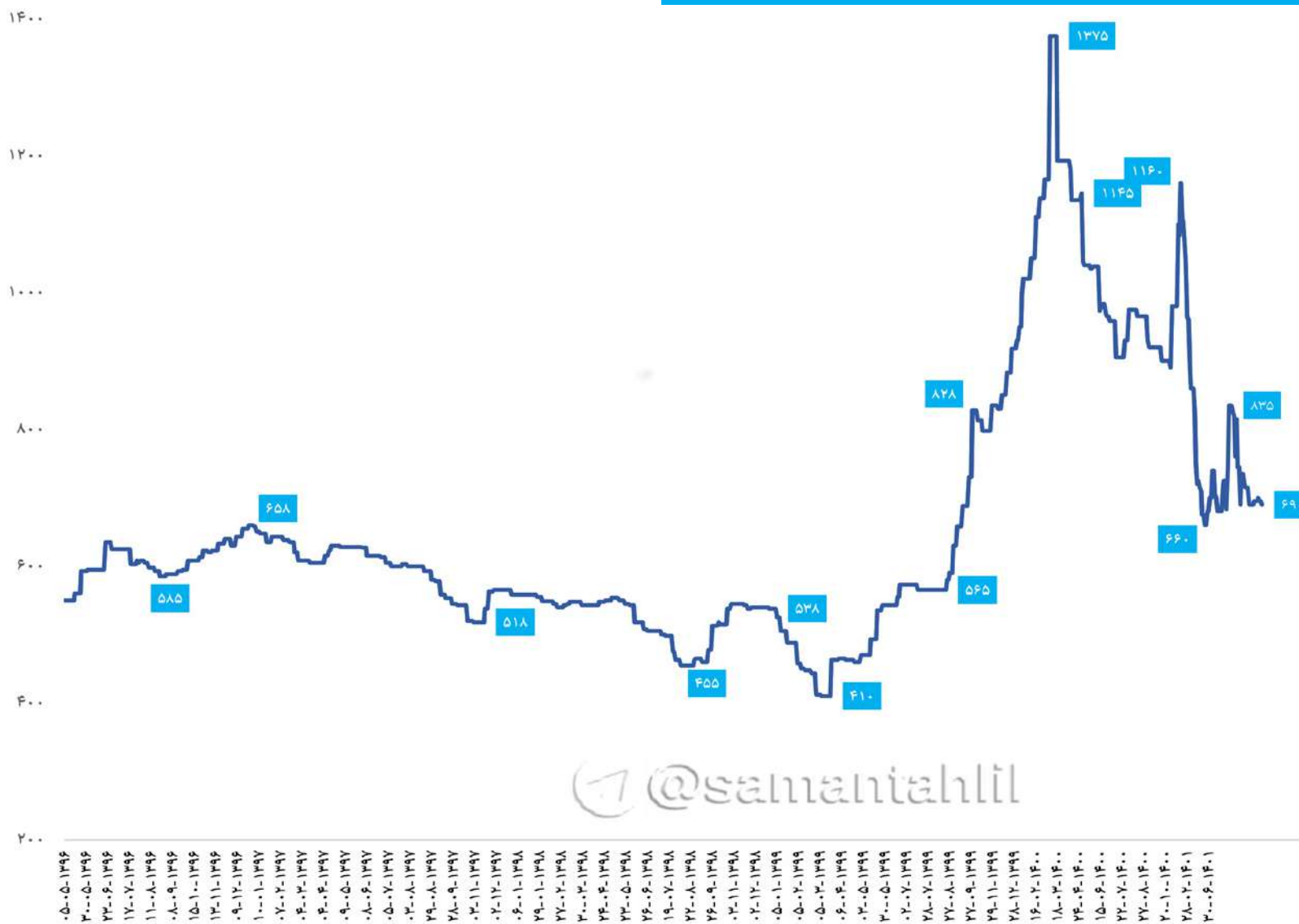


Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne





ورق سرد صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



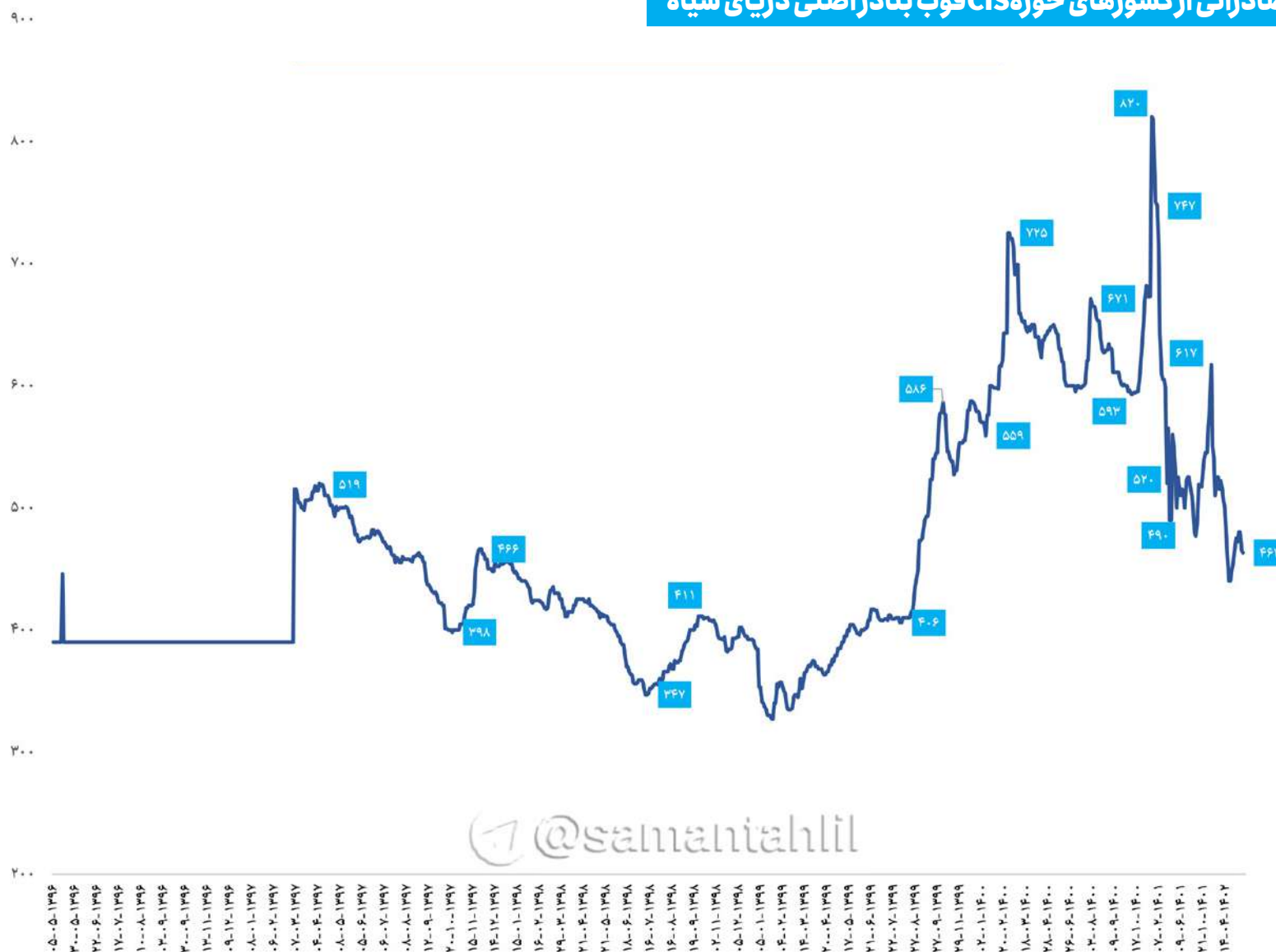
ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



روند نرخ صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil

تحلیل تکنیکال

شرکت مخابرات ایران

بازگشت به فهرست





مقادیر اندیکاتور	
SMA	(20) 8,690 (50) 9,245 (100) 10,312
EMA	(20) 8,635 (50) 9,326 (100) 9,434
RSI(14)	30
MFI(14)	21
ADX(14)	31
ATR(14)	348
CCI(20)	-104
Stoch(14)	K=11 D=5
Bollinger	Up=9,815 Mi=8,690 Lo=7,564
MACD	Val=-407 Signal=-362

و تارگتی که تکمیل نشد و دلیل آن هم ۱۷ اردیبهشت! (معروف)

همانطور که مشاهده می‌شود، سهم کاملاً تکنیکالی و بر اساس چارت پترن‌ها به سمت هدف ایچیموکویی خود در حال حرکت بود و اولین هدف سنکو اسپن B بود. اما چون حفره ایچیموکویی شکل گرفت برای پرکردن این گپ اقدام کرد. در حال حاضر محدوده قیمتی ۷۲۵ تومان به عنوان تبدیل سطوح و محدوده حمایتی ایچیموکویی مطرح هست. و انتظار برگشت قیمت از این سطح را داریم و طبیعتاً خط روند نزولی پر قدرت مقاومت مهم برای سهم خواهد بود که سطح سنکو اسپن B نیز همپوشانی دارد.



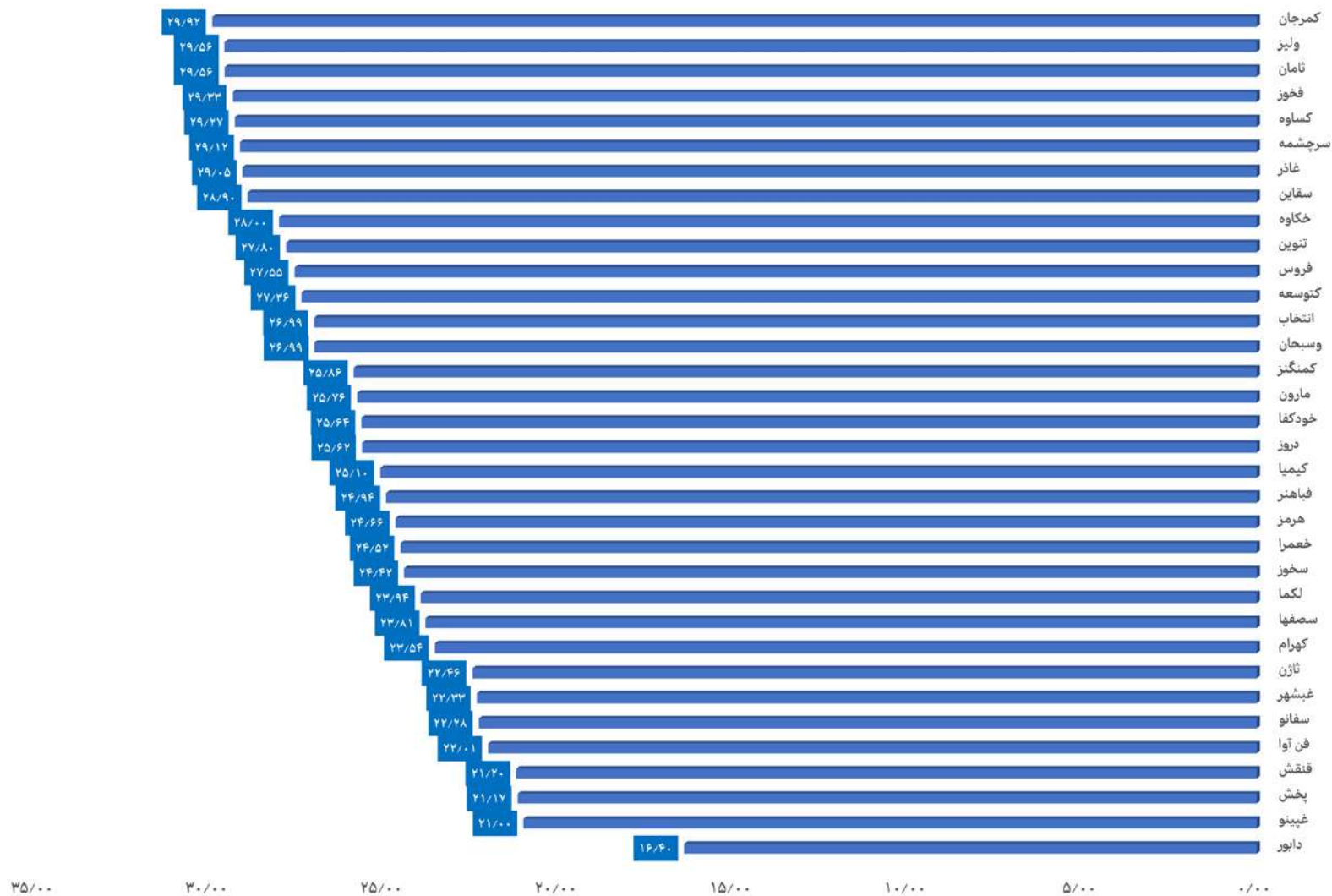
مخابرات ایران · 1W O8250 H8370 L7880 C8000 -200 (-2.44%)

Ichimoku 9 26 52 26 9290 12102 8000 10696 10964





RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



تحلیل بنیادی

شرکت پلیمر آریا ساسول

بازگشت به فهرست





معرفی شرکت:

خارج و به حالت سهامی عام تبدیل و در فرابورس ایران پذیرفته شد. برای اطلاع یافتن از جایگاه این شرکت نیاز است کمی با وضعیت صنعت کربن آشنا شوید.

شرکت صنعتی دوده فام در سال ۱۳۸۳ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در سال ۱۳۹۸ و به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده، از حالت سهامی خاص





مقایسه شرکت های تولیدکننده دوده ی بوری از نظر میزان تولید:

شصدف از جمله مهم ترین شرکت های تولیدکننده دوده در کشور بوده که جایگاه مناسبی را نیز در بین شرکت های تولیدکننده دوده در کشور دارد.

در ادامه به بررسی جایگاه این شرکت و همچنین آخرین وضعیت شرکت در مقایسه با سایر رقبا می پردازیم.

مرور کلی بر وضعیت و تحولات صنعت :

صنعت کربن بلک در ایران متأثر از عملکرد چهار شرکت تولیدکننده دوده صنعتی یعنی شرکت صنعتی دوده فام، شرکت کربن ایران، شرکت سیمرغ (که عمده سهامداران آن تایرسازان داخلی است) و شرکت دوده صنعتی پارس است. در سنوات گذشته، شرکت کربن ایران تنها تولیدکننده داخلی در این صنعت بود که تمامی سهم بازار داخلی را در اختیار داشت.

به واسطه ورود شرکت صنعتی دوده پارس در سال ۱۳۷۴ با ۱۵,۰۰۰ تن ظرفیت تولید و افزایش ظرفیت به ۳۰,۰۰۰ تن در سال ۱۳۸۵ و ورود شرکت سیمرغ در سال ۱۳۸۶ و شرکت دوده فام در سال ۱۳۹۱ به عرصه تولید، سهم بازار بین چهار شرکت به تناسب ظرفیت برنامه فروش داخلی و صادراتی و مزیت های کمی و کیفی تقسیم شده است.

بررسی آخرین وضعیت شرکت های تولیدکننده دوده (مقایسه سالانه)

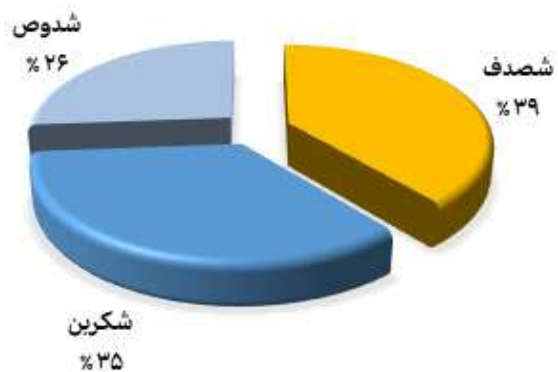
ردیف	نام شرکت	میزان تولید ۱۲ ماهه ۱۴۰۱	میزان تولید ۱۲ ماهه ۱۴۰۰	میزان تولید ۱۲ ماهه ۱۳۹۹
۱	شصدف	۵۶,۸۹۴	۴۹,۱۹۹	۴۱,۴۱۳
۲	شکربن	۴۲,۹۰۶	۴۴,۰۱۶	۴۲,۱۳۲
۳	شدوص	۲۸,۸۱۹	۳۳,۰۹۵	۲۵,۰۲۰



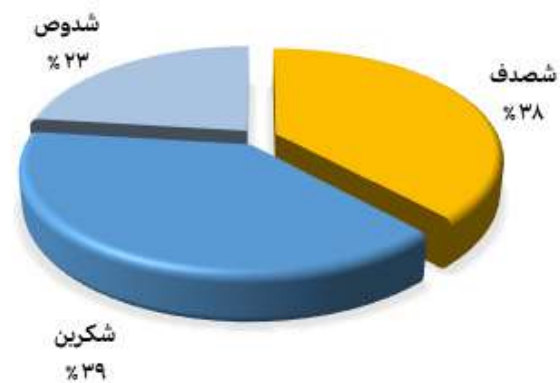
سال ۱۴۰۱



سال ۱۴۰۰



سال ۱۳۹۹





نحوه قیمت‌گذاری محصولات شصدف:

شصدف و سایر شرکت‌های تولیدکننده دوده در تعیین نرخ فروش محصولات خود تابع شرایط و ضوابط نهاد یا سازمان خاصی نیستند؛ به عبارتی دیگر، در قیمت‌گذاری محصولات شرکت‌های تولیدکننده دوده، کثتش بازار و بهای تمام شده محصولات، تعیین‌کننده بهای فروش خواهد بود.

برخلاف سال‌های اخیر، وضعیت رو به رشد شصدف در ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ ادامه‌دار نبوده و این شرکت از نظر مقدار تولید، وضعیت رو به نزولی را در این دوره از خود نشان می‌دهد. در ادامه به بررسی آخرین وضعیت شرکت‌های تولیدکننده دوده از نظر میزان تولید در ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ و مقایسه آن با مدت مشابه سال گذشته می‌پردازیم:

بررسی آخرین وضعیت شرکت‌های تولیدکننده دوده (مقایسه ماهانه)			
ردیف	نام شرکت	میزان تولید ۶ ماهه ۱۴۰۲	میزان تولید ۶ ماهه ۱۴۰۱
۱	شصدف	۲۵,۴۵۵	۲۹,۲۰۸
۲	شکرین	۲۶,۲۴۲	۲۲,۰۱۳
۳	شدوص	۱۹,۱۲۴	۱۵,۳۸۷





انواع ریسک‌هایی که شصدف با آن روبرو است:

۱. ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی:

با توجه به این موضوع که حدود ۹۰ درصد بهای تمام شده محصولات تولیدی این شرکت را انواع روغن (مواد اولیه) تشکیل می‌دهند لذا تغییر قیمت مواد اولیه در اثر تغییر قیمت فرآورده‌های نفتی، تغییر بهای نفت جهانی و تغییرات نرخ ارز، نوسانات شدیدی به قیمت تمام شده تولیدات این شرکت وارد می‌سازد.

۲. ریسک عوامل بین‌الملل و یا تغییر قوانین و مقررات دولتی:

با توجه به وارداتی بودن بخشی از قطعات و تجهیزات خطوط تولید و بسته‌بندی، هرگونه شرایط محدود کننده از قبیل تحریم‌های بین‌المللی، تغییر در قوانین و مقررات دولتی و قوانین محدودکننده در تعیین نرخ فروش محصولات متناسب با تغییر قیمت تمام شده، به عنوان

ریسک مهم در این زمینه تلقی می‌گردد.

۳. ریسک تجاری:

واردات انواع دوده بدلیل پایین بودن تعرفه واردات و هم‌چنین ورود رقبای جدید به این صنعت، می‌تواند

به عنوان تهدید تجاری مطرح گردد. با توجه به اینکه ظرفیت اسمی تولید دوده در کشور ۱۴۸ هزار تن در سال و مصرف دوده سالیانه ۳۰ هزار تن است. لذا ظرفیت مازاد در کشور وجود دارد و این امر ریسک واردات را به نحوه زیادی کاهش می‌دهد و از طرفی رقابت شرکت‌های داخلی را برای کسب سهم بازار تشدید نموده است.





نکات قابل توجه در مورد دوده صنعتی:

ساخت قطعات خودرو، مستریج، جوهرسازی و رنگ است. کربن اغلب در پلاستیک و تولیدات وابسته آن جهت رنگ بخشیدن، محافظت در مقابل حرارت، محافظت در مقابل فساد ناشی از تشعشعات ماورا بنفش، خصوصیات الکتریکی و همچنین خاصیت استحکام بخشی مورد استفاده قرار می گیرد.

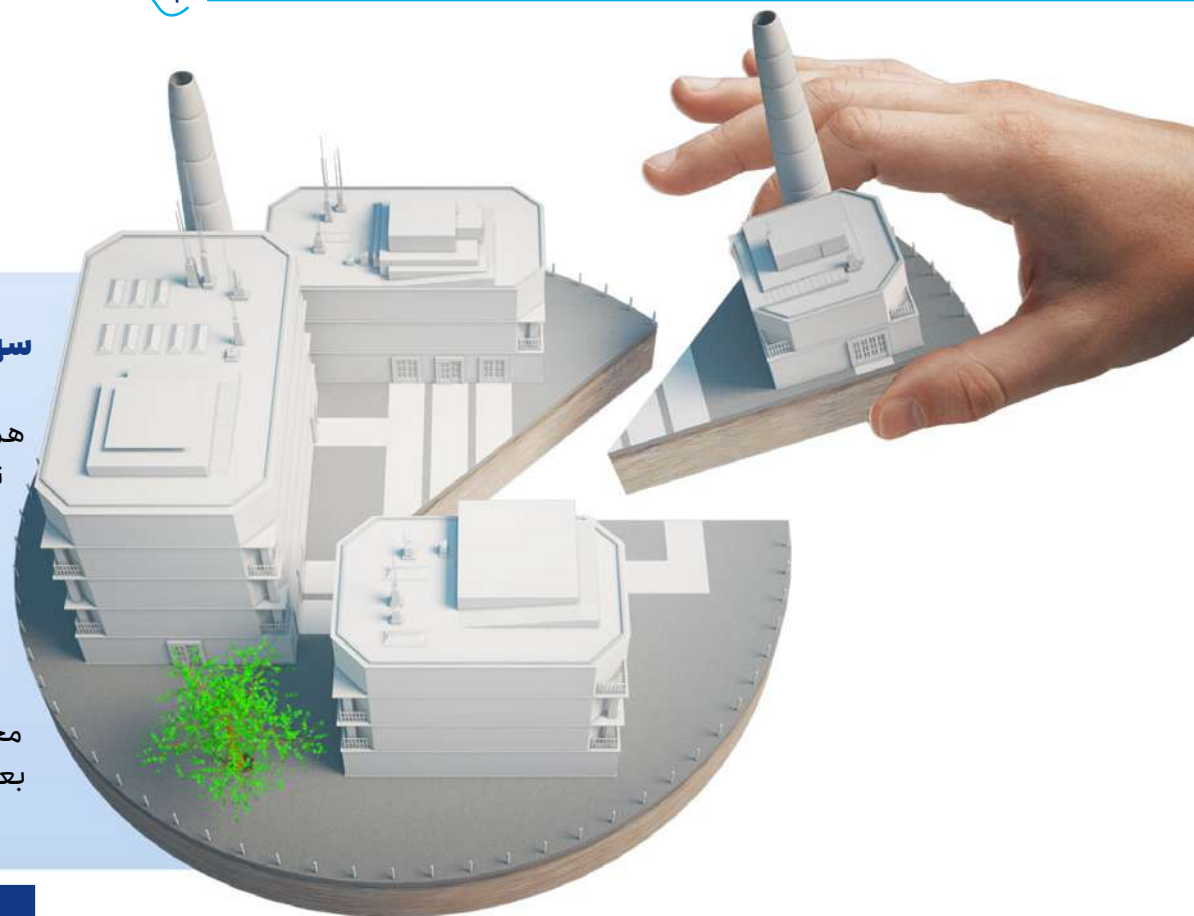
دوده صنعتی بنا به ترکیب شیمیایی، خواص رنگ دهی، اندازه ذرات و خواص کلوئیدی آن در صنایع مختلف مخصوصاً صنعت لاستیک بطور گسترده و وسیع کاربرد دارد. حدود ۲۵ تا ۳۰ درصد وزن لاستیک را کربن تشکیل می دهد. بیشترین استفاده کربن بعد از صنعت لاستیک سازی در صنایع



سهامداران شرکت شصدف:

صنعتی دوده فام، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت های مالی در این شرکت می پردازیم.

همانطور که در جدول سهامداران نیز مشخص است شرکت انرژی گسترسینا، شرکت پالایش قطران ذغالسنگ، بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی و دو شخص حقیقی سهامداران درصدی شصدف محسوب می شوند. بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت



درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۵۱,۰۰۰	۳۵۷ M	شرکت انرژی گسترسینا-سهامی خاص
۱۶,۰۰۰	۱۱۲ M	شرکت پالایش قطران ذغالسنگ-سهامی خاص
۹,۸۰۰	۶۸ M	بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی
۱,۴۱۰	۹,۹ M	شخص حقیقی
۱,۱۷۰	۸,۲۲۷ M	شخص حقیقی



مقدار تولید و فروش شصدف

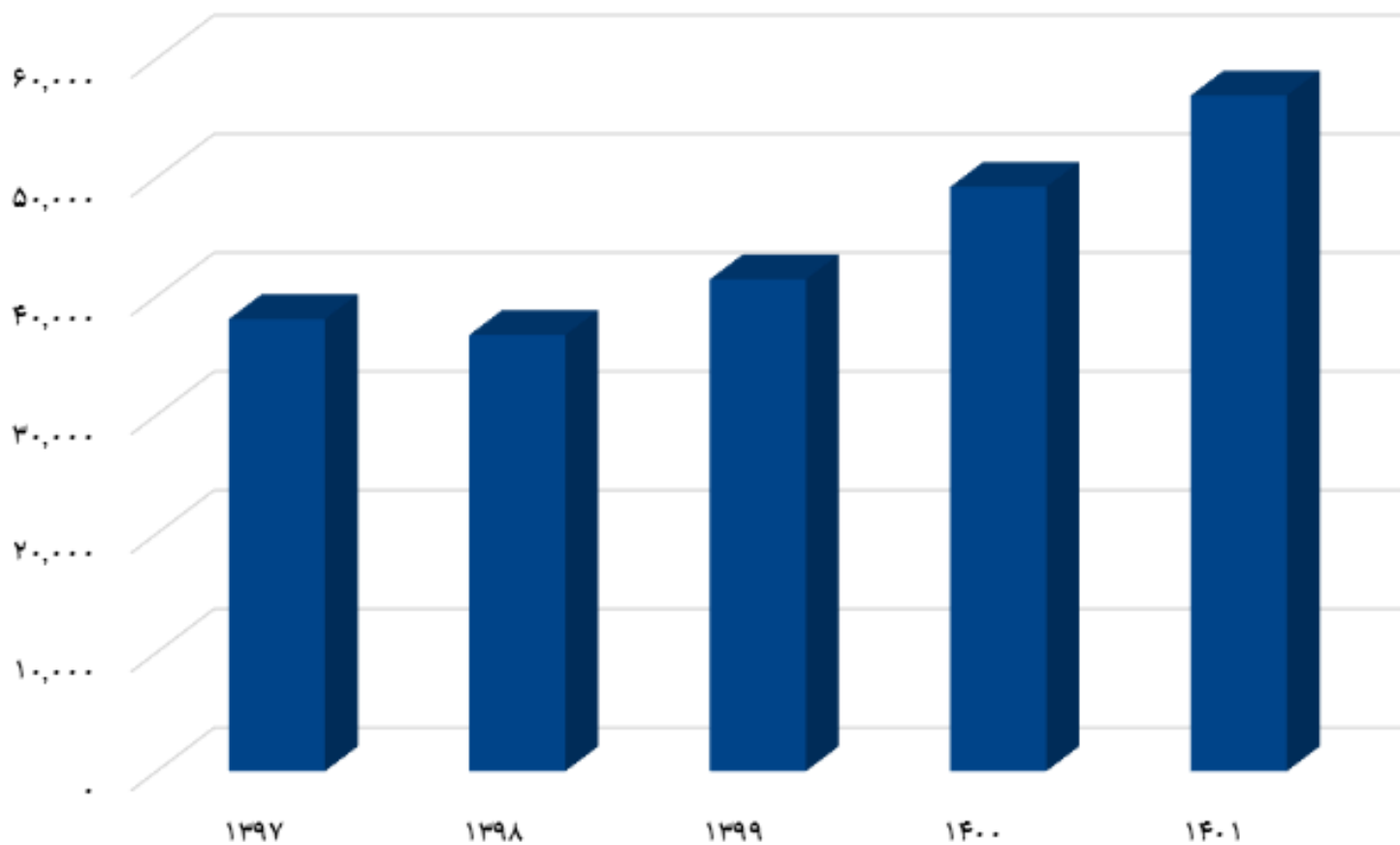
مقدار تولید	واحد	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
دوده	تن	۳۸,۰۷۱	۳۶,۷۳۵	۴۱,۴۱۳	۴۹,۱۹۹	۵۶,۸۹۴
جمع	تن	۳۸,۰۷۱	۳۶,۷۳۵	۴۱,۴۱۳	۴۹,۱۹۹	۵۶,۸۹۴
مقدار فروش	واحد	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
دوده	تن	۳۷,۸۹۶	۳۵,۴۰۰	۴۳,۲۸۳	۴۳,۱۳۴	۶۰,۴۰۵
برگشت از فروش	ریال	(۱۷,۲۴۰)	(۲,۷۵۰)	(۵,۰۰۰)	۰	۰
جمع	تن	۳۷,۸۷۹,۱۵۵	۳۵,۳۹۷,۵۰۱	۴۳,۲۷۸,۱۱۹	۴۳,۱۳۴	۶۰,۳۵۰





(تن)

میزان تولید شصدف





مبلغ و نرخ فروش شصدف

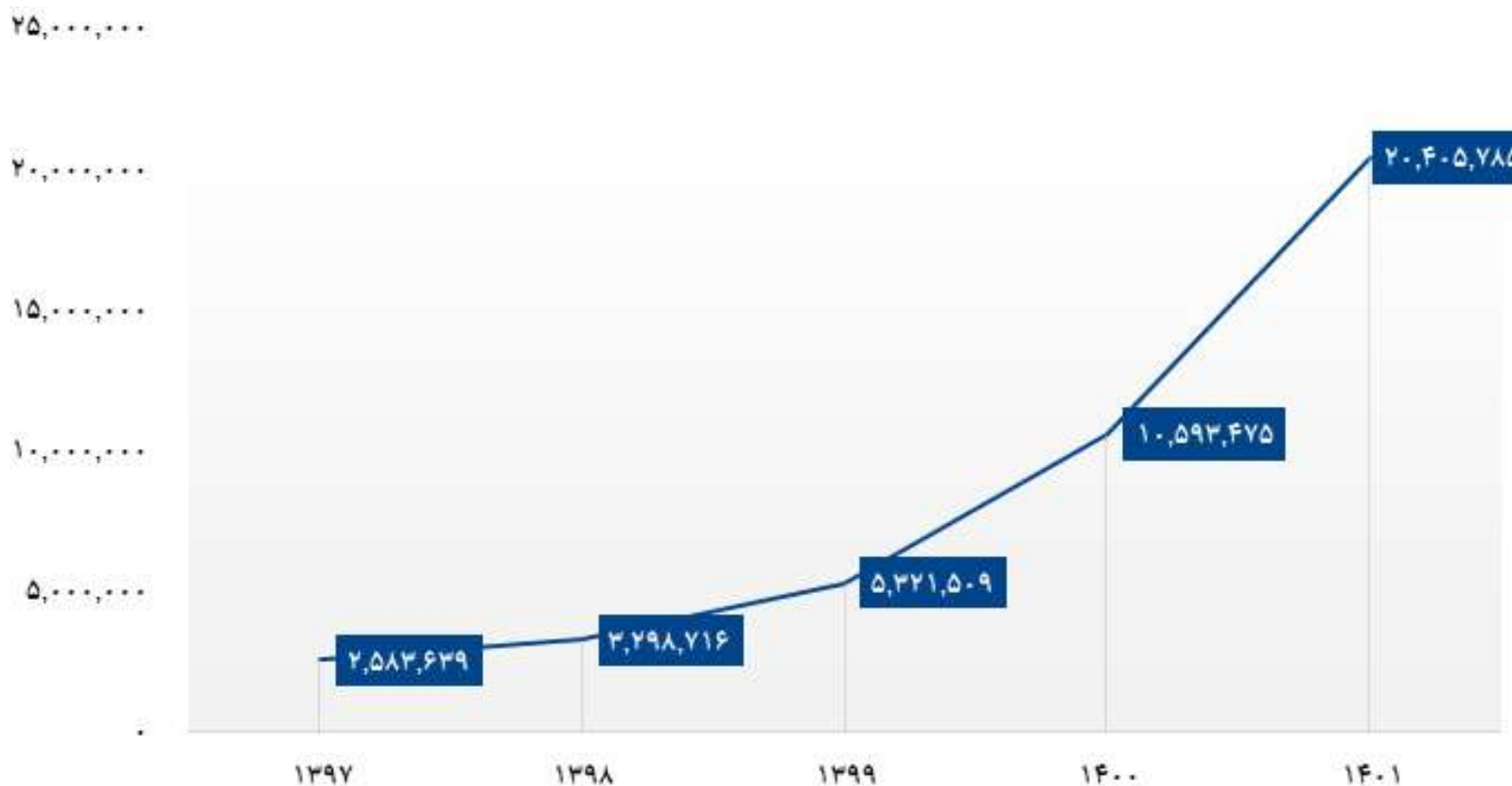
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مبلغ فروش
۲۰,۴۲۵,۰۵۲	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۵,۳۲۲,۰۳۴	۳,۳۰۲,۴۶۴	۲,۵۸۴,۸۶۲	میلیون ریال	دوده
(۱۹,۲۶۷)	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	سایر / تخفیفات
۰	۰	(۵۲۵)	(۳,۷۴۸)	(۱,۲۲۳)	میلیون ریال	برگشت از فروش
۲۰,۴۰۵,۷۸۵	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۵,۳۲۱,۵۰۹	۳,۲۹۸,۷۱۶	۲,۵۸۳,۶۳۹	میلیون ریال	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	نرخ فروش
۳۳۸,۱۳۵,۱۲۱	۲۴۵,۵۹۴,۵۴۳	۱۲۲,۹۵۸,۶۵۳	۹۳,۲۸۹,۲۸۲	۶۸,۲۰۸,۶۵۲	تن / ریال	دوده





(درصد)

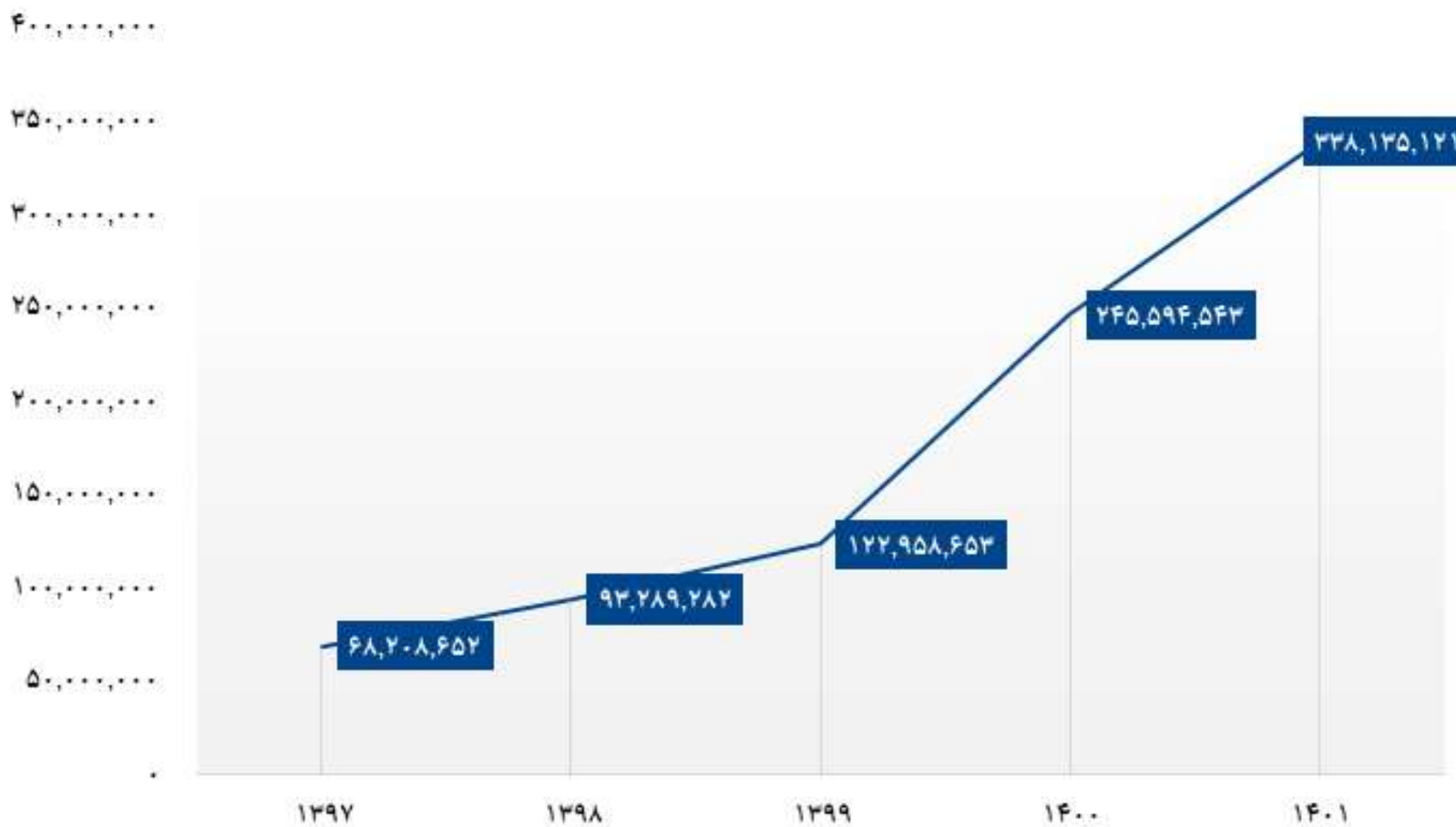
وضعیت مبلغ فروش شصتف





نرخ فروش دوده شصتف

(تن/ریال)





SADAF CO.
www.sadaf-cb.com

دوده فام
پیشرو در تولید
محصولات دانش بنیان





بهای تمام شده شصدف

(میلیون ریال)

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	بهای تمام شده
۱۳,۵۹۸,۱۷۱	۸,۶۵۵,۴۸۴	۳,۲۹۲,۸۷۹	۲,۳۲۹,۵۰۱	۱,۵۳۰,۸۲۵	مواد مستقیم مصرفی
۱۳۶,۳۴۷	۷۹,۲۹۹	۵۴,۳۵۹	۳۰,۰۹۳	۲۲,۲۷۲	دستمزد مستقیم تولید
۱,۸۴۷,۲۳۴	۹۹۸,۹۵۱	۴۴۰,۱۲۵	۳۳۲,۸۷۳	۲۴۴,۵۴۴	سربرار تولید
۱۵,۵۸۱,۷۵۲	۹,۷۳۳,۷۳۴	۳,۷۸۷,۳۶۳	۲,۶۹۲,۴۶۷	۱,۷۹۷,۶۴۱	جمع
۱۵,۵۸۱,۷۵۲	۹,۷۳۳,۷۳۴	۳,۷۸۷,۳۶۳	۲,۶۹۲,۴۶۷	۱,۷۹۷,۶۴۱	جمع هزینه های تولید
۱۵,۵۸۱,۷۵۲	۹,۷۳۳,۷۳۴	۳,۷۸۷,۳۶۳	۲,۶۹۲,۴۶۷	۱,۷۹۷,۶۴۱	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱,۲۵۸,۳۲۹	۲۳,۷۱۴	۱۵۰,۴۴۲	۳۵,۲۰۳	۱۷,۵۲۳	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۷۸۸,۳۳۰)	(۱,۲۵۸,۳۲۹)	(۲۳,۷۱۴)	(۱۵۰,۴۴۲)	(۳۵,۲۰۳)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۶,۰۵۱,۷۵۱	۸,۴۹۹,۱۱۹	۳,۹۱۴,۰۹۱	۲,۵۷۷,۲۲۸	۱,۷۷۹,۹۶۱	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۶,۰۵۱,۷۵۱	۸,۴۹۹,۱۱۹	۳,۹۱۴,۰۹۱	۲,۵۷۷,۲۲۸	۱,۷۷۹,۹۶۱	جمع بهای تمام شده
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	هزینه سربرار
۰	۰	۸۷	۶,۸۰۴	۵,۲۶۲	هزینه حمل و نقل و انتقال
۱۵۰,۸۱۴	۱۱۷,۸۷۴	۲۸,۵۸۰	۲۵,۸۷۹	۲۶,۴۹۵	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۲۵۶,۵۷۹	۱۲۵,۱۷۶	۴۰,۱۲۶	۳۴,۰۴۱	۳۰,۸۹۴	هزینه استهلاك
۶۱۵,۸۷۳	۲۹۴,۸۳۹	۱۶۶,۴۳۱	۹۴,۱۹۹	۵۵,۴۳۳	هزینه حقوق و دستمزد
۸۲۳,۹۶۸	۴۶۱,۰۶۲	۲۰۴,۹۰۱	۱۷۱,۹۵۰	۱۲۶,۴۶۰	سایر هزینه ها
۱,۸۴۷,۲۳۴	۹۹۸,۹۵۱	۴۴۰,۱۲۵	۳۳۲,۸۷۳	۲۴۴,۵۴۴	جمع

هزینه های تولید شصدف را تشکیل داده است)

به تنهایی حدود ۸۷ درصد از کل هزینه های تولیدی شرکت را تشکیل داده است. (هزینه های سربرار تولید حدود ۱۲ و هزینه های دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۱ درصد از کل

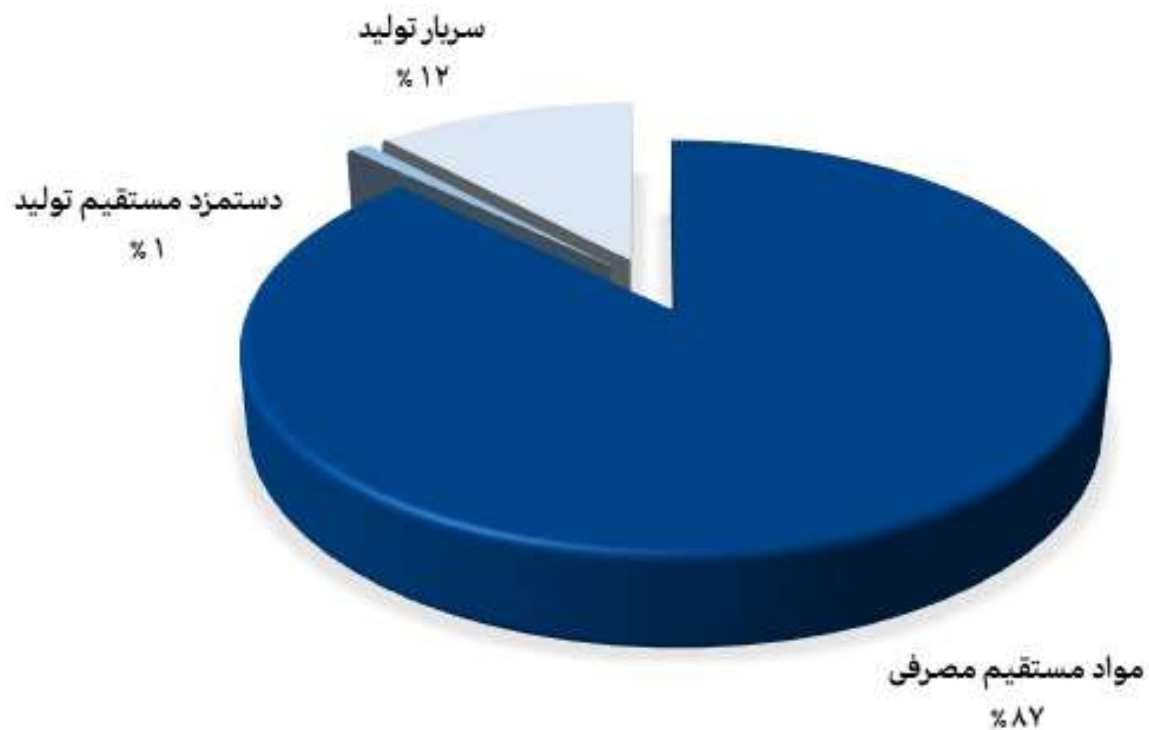
تجربه کرده است. علت اصلی این موضوع عمدتاً به خاطر افزایش ۵۷ درصدی در هزینه های مواد مستقیم مصرفی بوده است. لازم به ذکر است که در شصدف، هزینه های مواد مستقیم مصرفی

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده شصدف نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی داشته و در سال ۱۴۰۱ افزایش ۶۰ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۰



(درصد)

وضعیت بهای تمام شده شصت و شش درصد

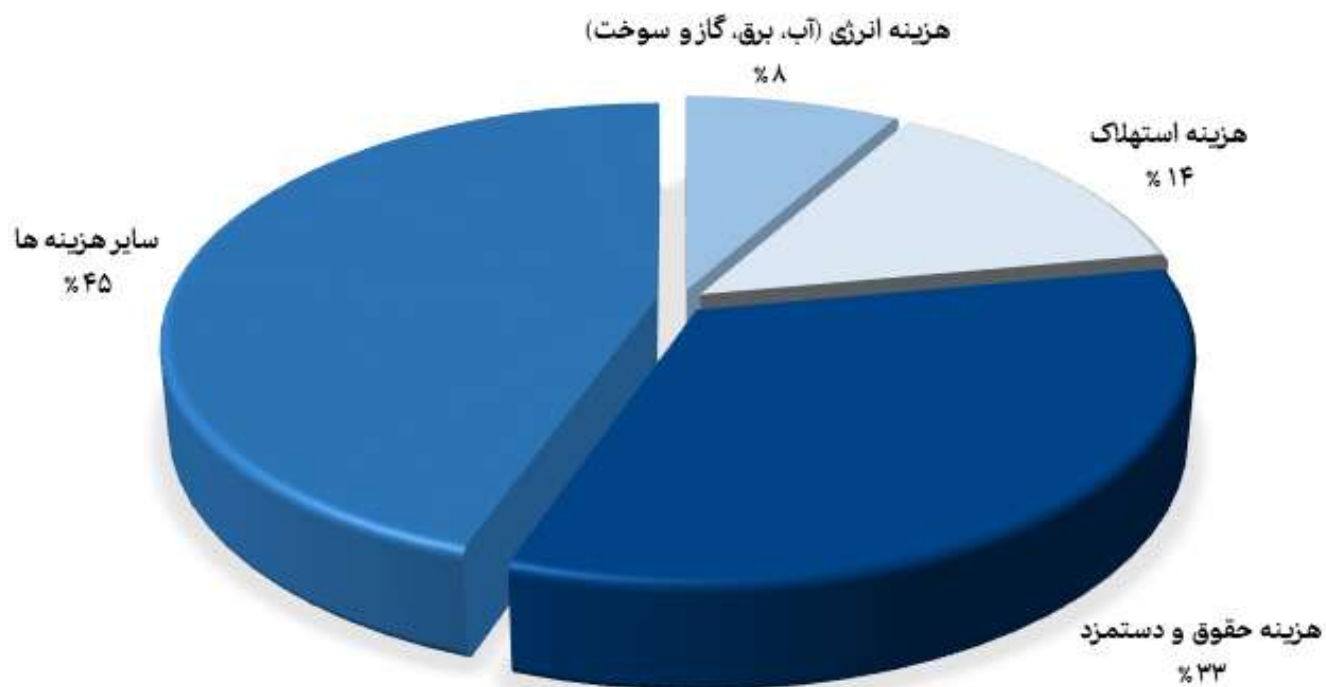


در ادامه به تفکیک هزینه های سربار تولید می پردازیم:



وضعیت هزینه های سربار شصت و پنج درصد

(درصد)





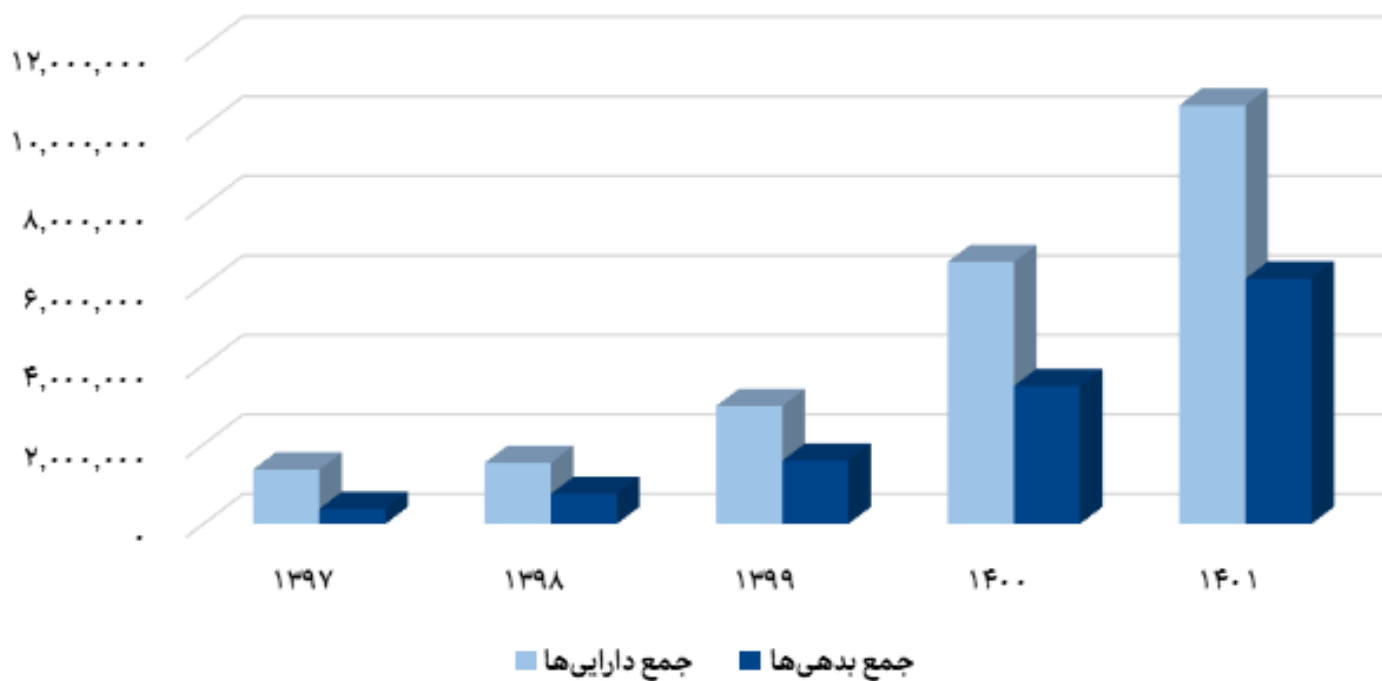
ترازنامه شصتف (میلیون ریال)

همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوریکه در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، دارایی‌های شرکت رشد ۵۹ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند صعودی داشته و بدهی‌های شرکت در دوره مذکور حدود ۷۷ درصد رشد داشته است.

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
دارایی					
موجودی نقد	۵۷,۲۶۴	۲۴۷,۵۱۳	۳۰۱,۰۹۲	۴۴۳,۳۴۸	۱,۹۰۸,۹۳۷
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۶۰۰,۳۷۷	۳۶۹,۷۷۵	۲۲۸,۱۷۵	۲,۰۱۸,۶۰۲	۲,۴۹۱,۶۴۰
موجودی مواد و کالا	۳۵۱,۲۷۳	۵۴۲,۵۲۴	۸۵۶,۰۴۹	۲,۳۶۴,۱۲۳	۲,۷۵۲,۷۶۹
پیش پرداخت‌ها	۲۲۱,۲۰۵	۸۵,۶۷۹	۳۴۹,۶۹۸	۱۵۸,۰۷۶	۳۴۲,۳۰۷
جمع داراییهای جاری	۱,۲۳۰,۱۱۹	۱,۲۴۵,۴۹۱	۱,۷۳۵,۰۱۴	۴,۹۸۴,۱۴۹	۷,۴۹۵,۶۵۳
داراییهای ثابت مشهود	۱۲۶,۶۲۸	۲۷۶,۹۰۹	۱,۲۲۰,۲۵۴	۱,۵۹۷,۷۷۲	۳,۰۱۰,۶۵۱
داراییهای نامشهود	۱۲,۳۵۴	۱۲,۲۸۲	۱۲,۱۰۸	۱۱,۱۱۳	۱۲,۴۶۳
سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰	۱۲,۵۰۰
جمع داراییهای غیرجاری	۱۳۸,۹۸۲	۲۹۹,۱۹۱	۱,۲۳۲,۳۶۲	۱,۶۰۸,۸۸۵	۳,۰۳۵,۶۱۴
جمع داراییها	۱,۳۶۹,۱۰۱	۱,۵۳۴,۶۸۲	۲,۹۶۷,۳۷۶	۶,۵۹۳,۰۳۴	۱۰,۵۳۱,۲۶۷
بدهی					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۶۲,۲۴۳	۱۹۶,۲۲۲	۸۹۰,۹۹۵	۱,۹۱۲,۵۲۶	۴,۲۸۵,۲۲۰
پیش دریافتها	۱۹۹,۳۷۰	۱۶۴,۶۹۰	۴۱۱,۱۸۵	۸۰,۷۷۸	۵۷۵,۰۴۴
ذخیره مالیات بر درآمد	۸۳۵	۳,۲۹۷	۱,۴۹۶	۱,۴۹۶	۳۰
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۰	۲۷۲,۷۸۲	۲۰۸,۸۸۱	۵۳۲,۰۵۳	۱۷۸,۱۰۴
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۳۳,۹۰۳	۴۸,۰۰۱	۳۳,۷۰۲	۸۶۵,۳۷۲	۱,۰۰۶,۵۶۹
جمع بدهیهای جاری	۲۹۶,۳۵۱	۶۸۴,۹۹۲	۱,۵۴۶,۲۵۹	۳,۳۹۲,۲۲۵	۶,۰۴۴,۹۶۷
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۰	۰	۰	۳۱,۸۳۰	۴۰,۵۴۲
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۷۱,۱۵۳	۵۲,۰۸۲	۱۸,۳۸۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۲,۶۴۵	۱۸,۹۸۲	۲۹,۷۷۰	۴۷,۴۷۶	۸۶,۸۰۲
جمع بدهیهای غیر جاری	۸۳,۷۹۸	۷۱,۰۶۴	۴۸,۱۵۰	۷۹,۳۰۶	۱۲۷,۳۴۴
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۳۸۰,۱۴۹	۷۵۶,۰۵۶	۱,۵۹۴,۴۰۹	۳,۴۷۱,۵۳۱	۶,۱۷۲,۳۱۱
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۴۷۱,۱۰۴	۰	۰
اندوخته قانونی	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۷۶۸,۹۵۲	۵۵۸,۶۲۶	۶۸۱,۸۶۳	۲,۳۵۱,۵۰۳	۳,۵۸۸,۹۵۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۹۸۸,۹۵۲	۷۷۸,۶۲۶	۱,۳۷۲,۹۶۷	۳,۱۲۱,۵۰۳	۴,۳۵۸,۹۵۶
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱,۳۶۹,۱۰۱	۱,۵۳۴,۶۸۲	۲,۹۶۷,۳۷۶	۶,۵۹۳,۰۳۴	۱۰,۵۳۱,۲۶۷



وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های شصتف (میلیون ریال)

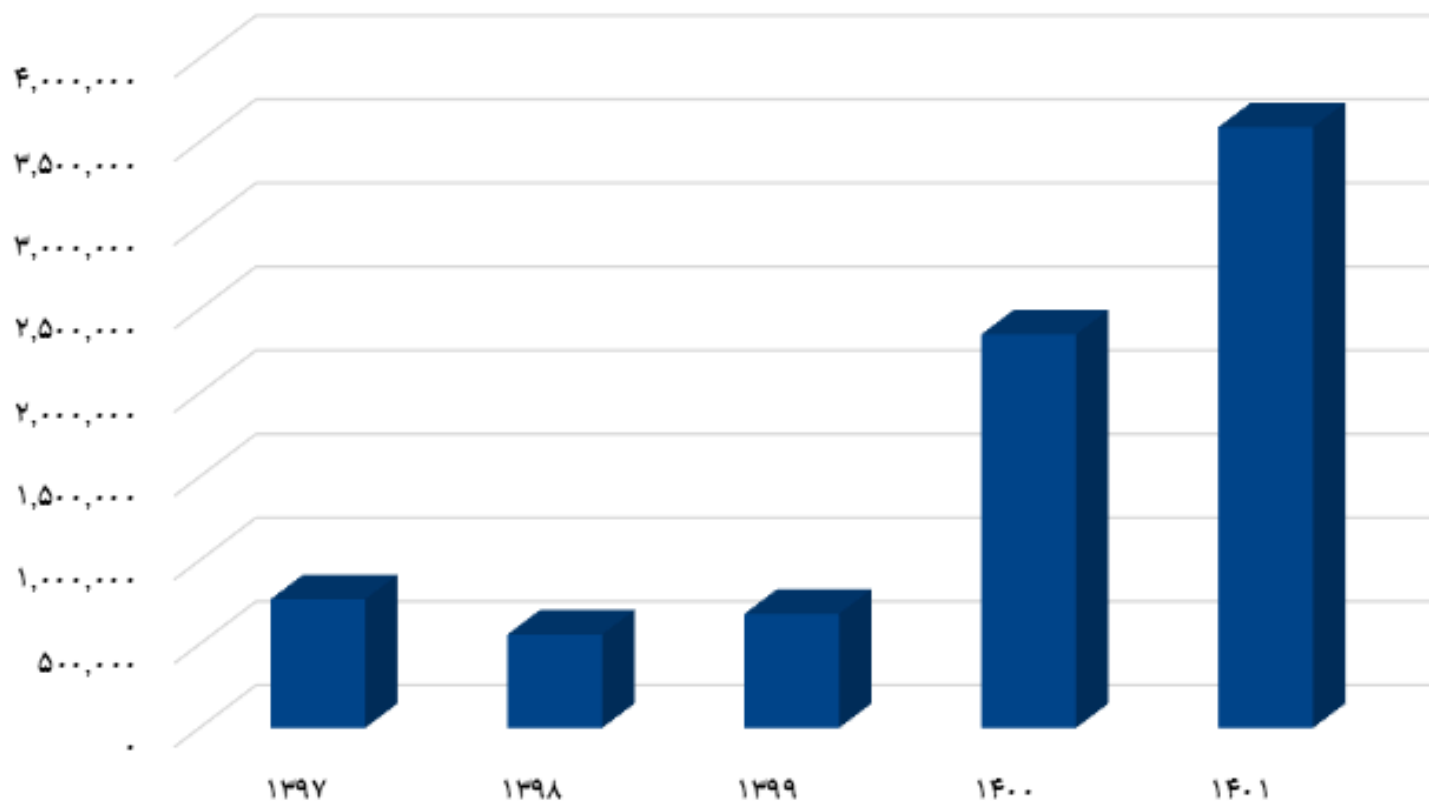


در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



(میلیون ریال)

سود انباشته شصتف





صورت سود و زیان شصدف

(میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
فروش	۲,۶۳۶,۳۲۴	۳,۲۹۸,۷۱۶	۵,۳۲۱,۵۰۹	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۲۰,۴۰۵,۷۸۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۷۷۹,۹۶۱)	(۲,۵۷۷,۲۲۸)	(۳,۹۱۴,۰۹۱)	(۸,۴۹۹,۱۱۹)	(۱۶,۰۵۱,۷۵۱)
سود (زیان) ناخالص	۸۵۶,۳۶۳	۷۲۱,۴۸۸	۱,۴۰۷,۴۱۸	۲,۰۹۴,۳۵۶	۴,۳۵۴,۰۳۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸۶,۵۱۹)	(۱۵۸,۸۹۱)	(۲۶۴,۸۶۳)	(۳۸۱,۴۵۲)	(۹۷۷,۶۵۳)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۳,۸۳۰	(۱,۲۶۳)	۱۳,۶۹۳	۲۳,۰۵۴	۳۸,۶۵۲
سود (زیان) عملیاتی	۷۸۳,۶۷۴	۵۶۱,۳۳۴	۱,۱۵۶,۲۴۸	۱,۷۳۵,۹۵۸	۳,۴۱۵,۰۳۳
هزینه های مالی	(۳۳,۲۱۹)	(۲۸,۳۹۴)	(۲۰,۶۹۱)	(۳۹,۳۶۱)	(۶۱۶,۴۳۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۱,۷۵۸	۲۶,۷۲۹	(۴۵۸,۲۹۰)	۴۹۹,۰۴۳	(۵۶,۱۴۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۷۲,۲۱۳	۵۵۹,۶۶۹	۶۷۷,۲۶۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳
مالیات	(۸۵۲)	(۳,۹۹۵)	(۳۰)	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۷۷۱,۳۶۱	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۷۷۱,۳۶۱	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۸۵۷	۲,۷۷۸	۹۶۷	۳,۱۳۷	۳,۹۱۸
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۱۰۲	۷۹۴	۹۶۷	۳,۱۳۷	۳,۹۱۸

بهای تمام شده رشد ۸۸ درصدی را تجربه کرده است.

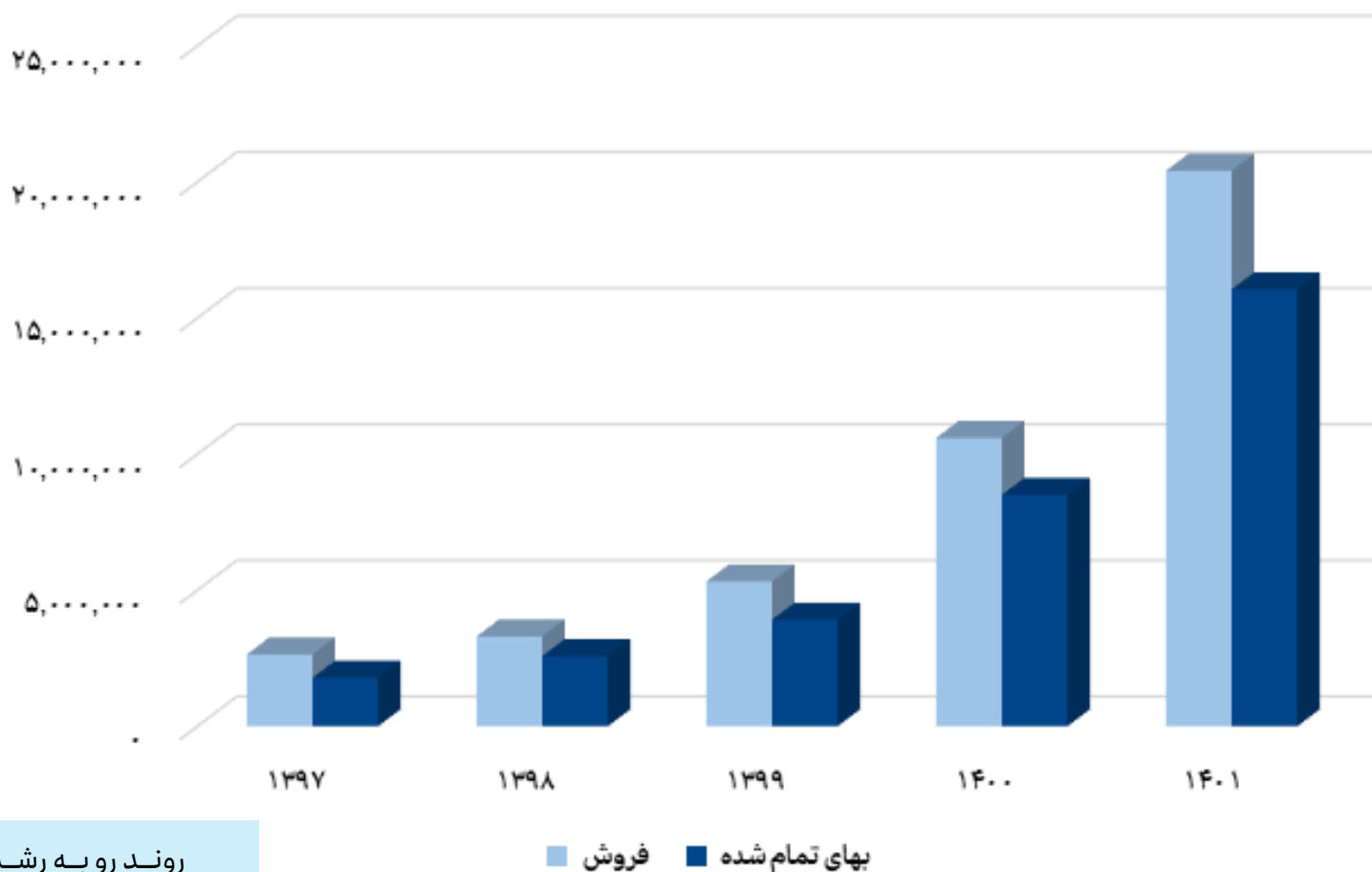
رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، میزان فروش رشد ۹۲ درصدی و همچنین میزان

افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال های مختلف با نسبت های متفاوتی در حال

همانطور که در جدول سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال های گذشته همواره



وضعیت فروش و بهای تمام شده شصدف (میلیون ریال)

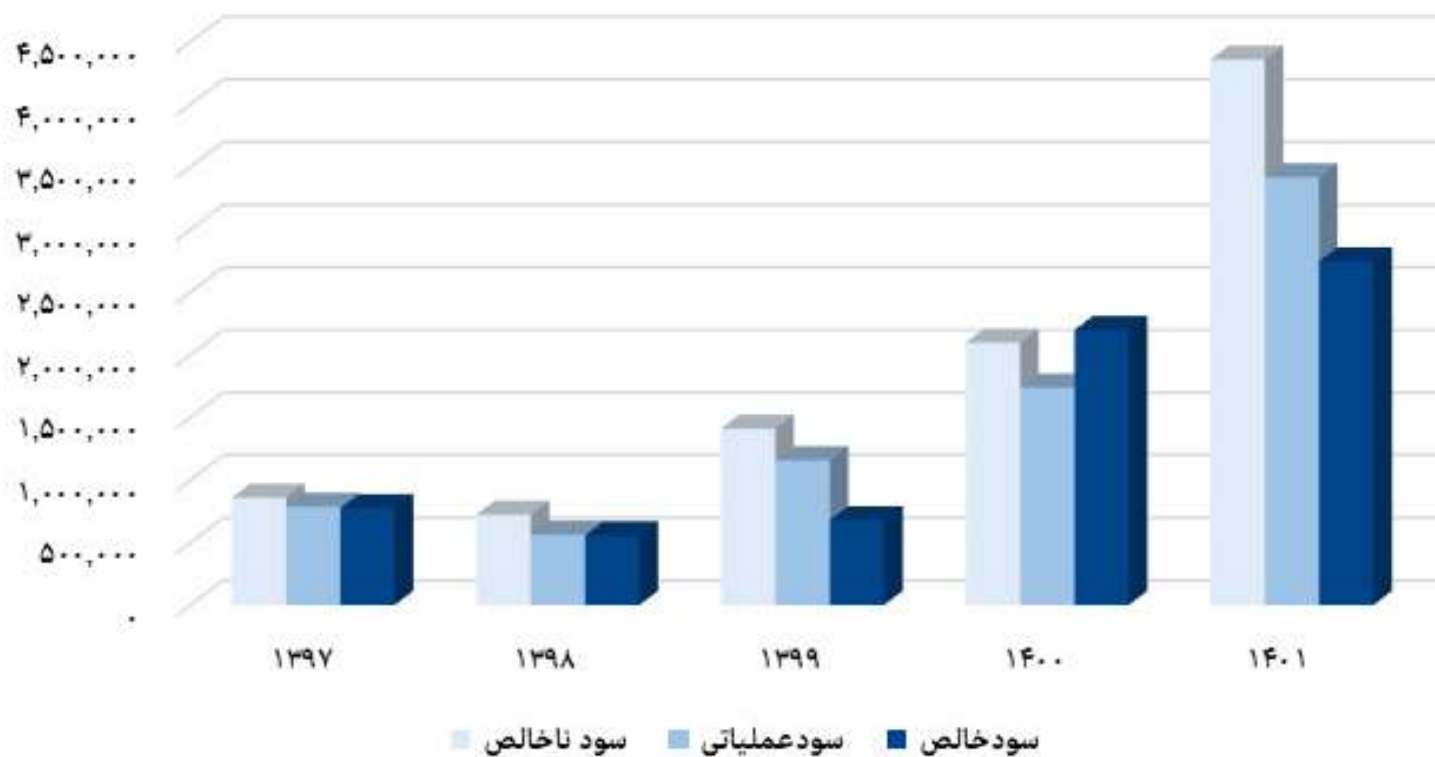


روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری شصدف با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.



وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص شصتف

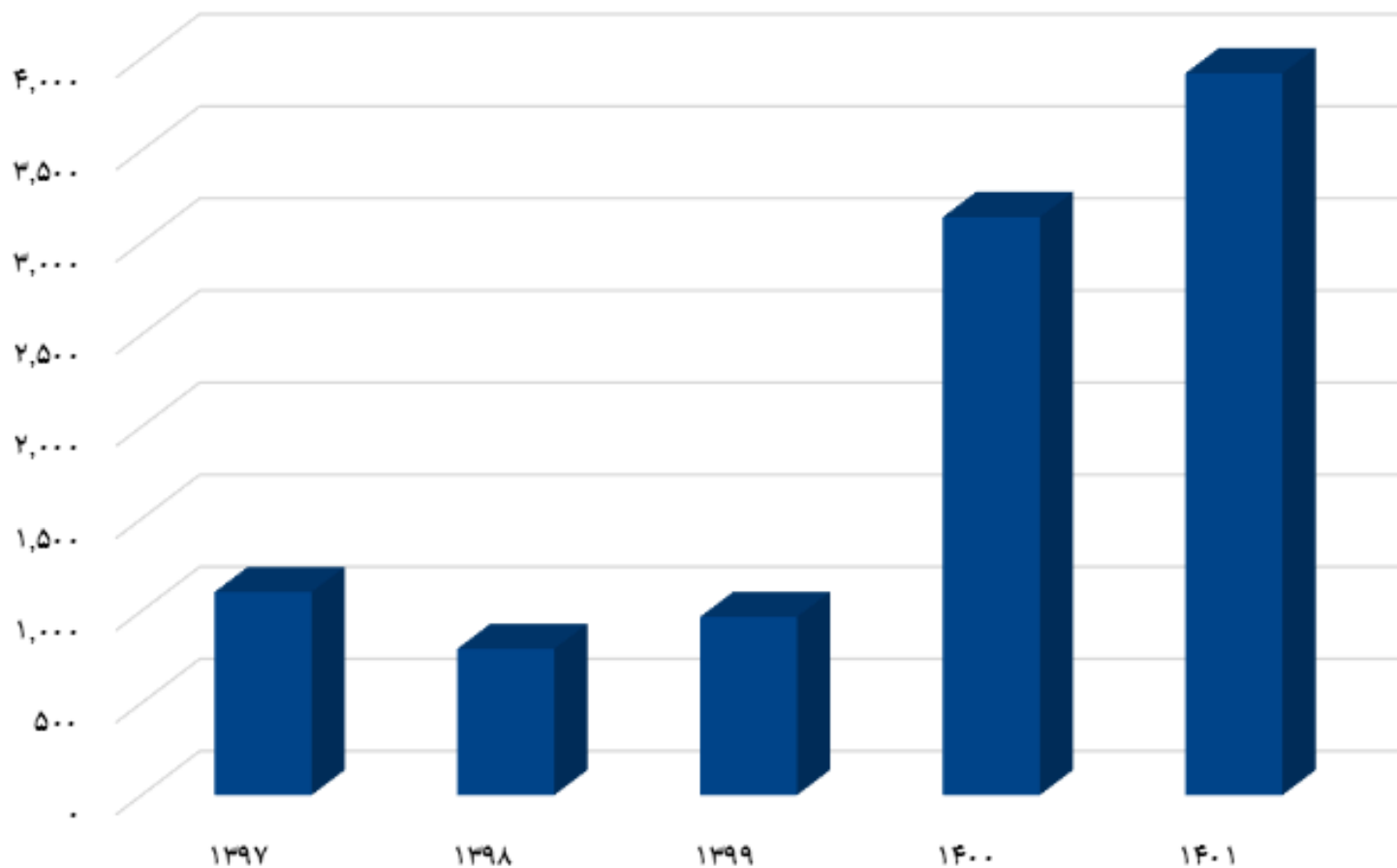
(میلیون ریال)





(ریال)

سود هر سهم شصتف





صورت جریان وجوه نقد شصت

(میلیون ریال)

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
فعالیت های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۶۴۹,۱۶۹	۳۹۰,۳۷۵	۱,۲۰۲,۲۱۱	۳,۷۱۶	۴,۶۶۳,۸۹۹
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۷)	(۶۹۸)	(۱,۸۳۲)	۰	(۱,۴۶۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۶۴۹,۱۵۲	۳۸۹,۶۷۷	۱,۲۰۰,۳۷۹	۳,۷۱۶	۴,۶۶۲,۴۳۳
فعالیت های سرمایه گذاری					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۱,۳۴۳	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۱۱,۶۰۸)	(۱۱۹,۸۴۰)	(۹۸۶,۰۱۴)	(۵۱۳,۹۷۸)	(۱,۶۸۰,۵۲۱)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۱,۷۶۴)	(۵۷۰)	(۶۳۰)	۰	(۱,۷۰۰)
تسهیلات اعطایی به اشخاص	(۴۲۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از سود تسهیلات اعطایی به دیگران	۰	۱۵,۷۰۰	۰	۰	۰
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۱۸,۳۵۱	۹,۹۰۸	۵,۷۲۵	۴,۸۰۱	۷۲۴
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری IFRS	(۴۱۳,۶۷۸)	(۹۴,۸۰۲)	(۹۸۰,۹۱۹)	(۵۰۹,۱۷۷)	(۱,۶۸۱,۴۹۷)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۲۳۵,۴۷۴	۲۹۴,۸۷۵	۲۱۹,۴۶۰	(۵۰۵,۴۶۱)	۲,۹۸۰,۹۳۶
فعالیت های تامین مالی					
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۳۰,۰۴۴	۰	۷۱,۱۰۱	۲۸,۸۹۶	۰
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۰	۰	۰	۱,۱۳۹,۰۷۰	۲,۵۱۴,۰۰۰
بازپرداخت استقراض	(۲۰,۶۷۶)	(۴,۹۷۳)	(۴۸,۰۰۱)	(۳۲۵,۷۸۰)	(۲,۳۷۲,۸۰۳)
سود پرداختی بابت استقراض	(۳۳,۲۱۹)	(۲۸,۳۹۴)	(۲۰,۶۹۱)	(۳۹,۳۶۱)	(۲۳۶,۶۷۱)
پرداخت های نقدی بابت سود اوراق خرید دین	۰	۰	۰	۰	(۳۶۲,۰۸۹)
سود سهام پرداختی	(۱۷۵,۰۰۰)	(۸۲,۸۹۴)	(۲۰۵,۳۱۸)	(۱۵۲,۸۲۸)	(۱,۰۲۳,۱۰۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی IFRS	(۱۹۸,۸۵۱)	(۱۱۶,۲۶۱)	(۲۰۲,۹۰۹)	۶۴۹,۹۹۷	(۱,۴۸۰,۶۶۳)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۳۶,۶۲۳	۱۷۸,۶۱۴	۱۶,۵۵۱	۱۴۴,۵۳۶	۱,۵۰۰,۲۷۳
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۲۰,۶۴۱	۵۷,۲۶۴	۲۴۷,۵۱۳	۳۰۱,۰۹۲	۴۴۳,۳۴۸
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۱۱,۶۳۵	۳۷,۰۲۸	(۲,۲۸۰)	(۳۴,۶۸۴)
وجه نقد در پایان دوره	۵۷,۲۶۴	۲۴۷,۵۱۳	۳۰۱,۰۹۲	۴۴۳,۳۴۸	۱,۹۰۸,۹۳۷
مبادلات غیر نقدی	۰	۰	۳۹۸,۰۱۸	۰	۴۰۰,۱۰۴



(درصد)

نسبت های مالی شصدف

سودآوری	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
حاشیه سود ناخالص	۲۲%	۲۶%	۲۰%	۲۱%
حاشیه سود عملیاتی	۱۷%	۲۲%	۱۶%	۱۷%
حاشیه سود قبل از مالیات	۱۷%	۱۳%	۲۱%	۱۳%
حاشیه سود خالص	۱۷%	۱۳%	۲۱%	۱۳%
بازده دارایی ها	۳۸%	۳۴%	۴۸%	۳۰%
بازده حقوق صاحبان سهام	۷۵%	۶۵%	۱۰۵%	۷۶%
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۳۸%	۵۹%	۳۸%	۳۷%
کارایی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
گردش دارایی ها	۲۲۴%	۲۷۱%	۲۳۴%	۲۲۳%
گردش دارایی های ثابت	۱۹۵۰%	۱۱۸۷%	۷۲۵%	۱۰۲۹%
گردش موجودی کالا	۵۸۱%	۶۶۲%	۵۹۶%	۵۵۲%
دوره گردش موجودی کالا	۶۲۸۷%	۵۵۱۵%	۶۱۰%	۶۶۱۳%
گردش حساب های دریافتی	۶۴۸%	۱۵۴۶%	۱۱۴۲%	۶۵۴%
دوره وصول مطالبات	۵۶۳۱%	۲۳۶۱%	۳۱۹۷%	۵۵۷۸%
اهرم/ریسک	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۴۹%	۵۴%	۵۳%	۵۹%
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۹۷%	۱۱۶%	۱۱۱%	۱۴۲%
نسبت بدهی	۷%	۲%	۱۳%	۱۰%
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۱۳%	۴%	۲۸%	۲۳%
نسبت بدهی های بلند مدت	۳%	۱%	۰%	۰%
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۳۶%	۲۳%	۳۶%	۳۴%
نسبت پوشش هزینه بهره	۱۹۷۷%	۵۵۸۸%	۴۴۱۰%	۵۵۴%
نقدینگی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
نسبت جاری	۱۸۲%	۱۱۲%	۱۴۷%	۱۲۴%
نسبت آنی	۱۰۳%	۵۷%	۷۷%	۷۸%
نسبت نقد	۳۶%	۱۹%	۱۳%	۳۲%

همانطور که در جدول نسبت های مالی نیز مشخص است نسبت های مالی شصدف وضعیت پر نوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است.

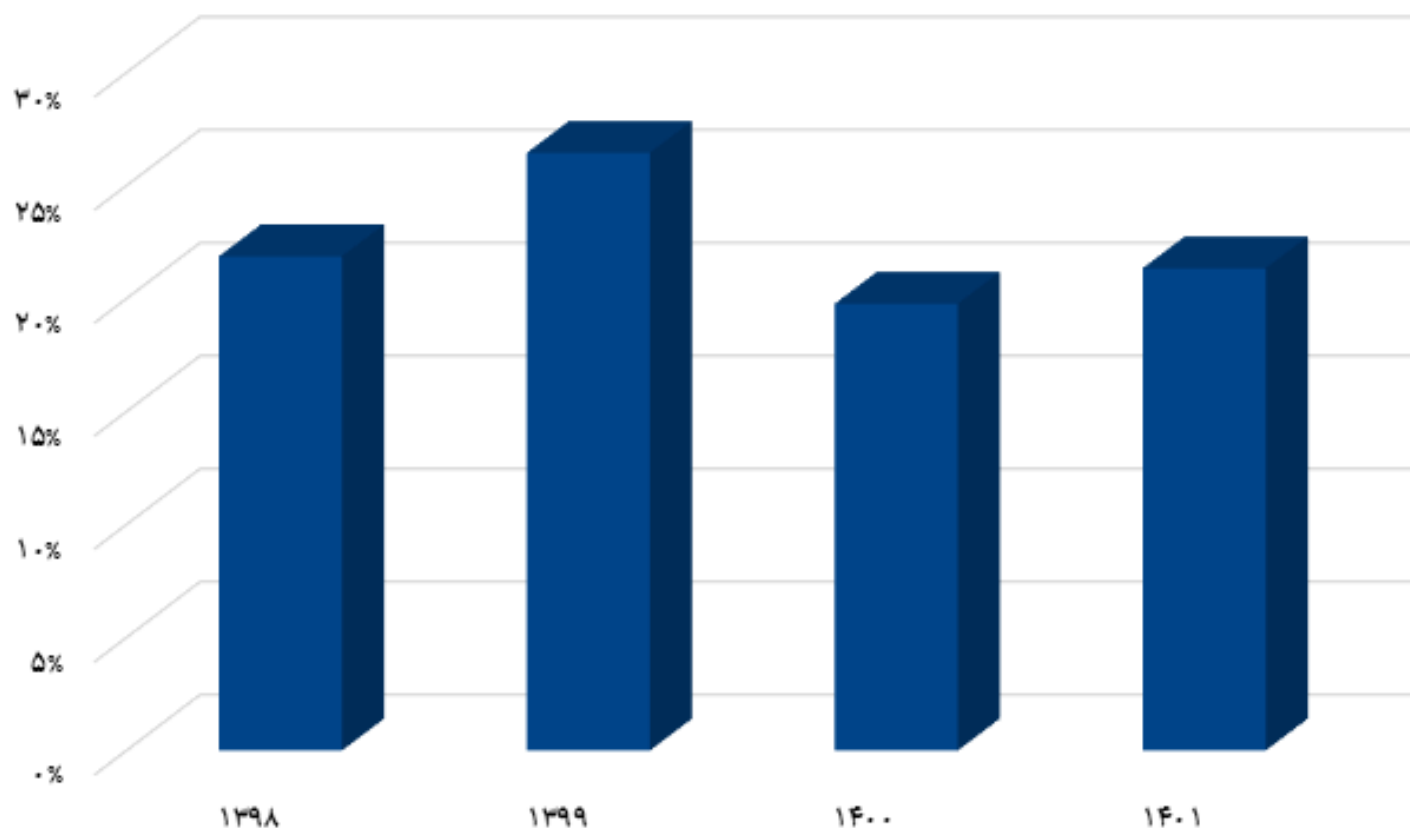
هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت های مالی نشان می دهد.

برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی شصدف، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.



حاشیه سود ناخالص شصدف

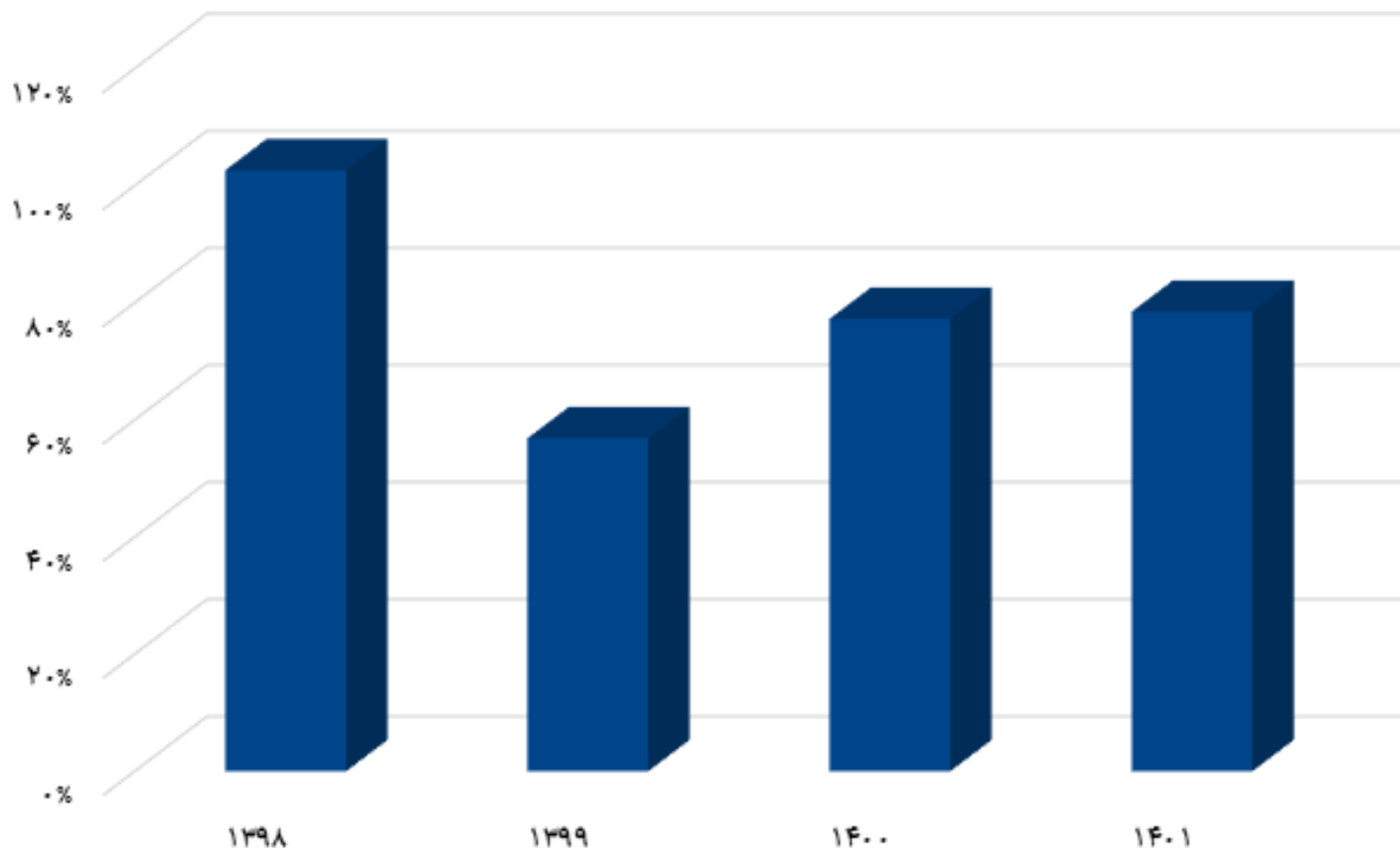
(درصد)





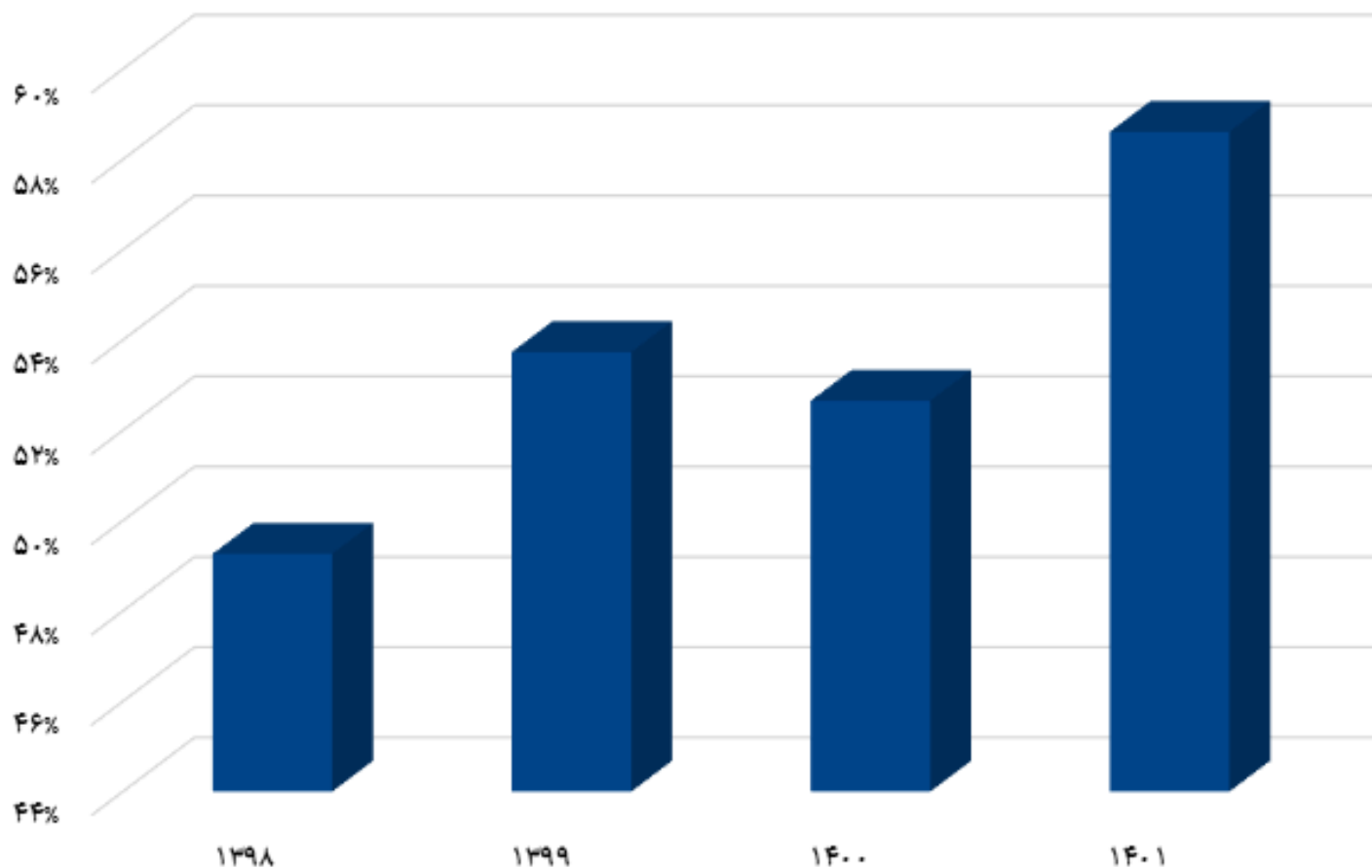
(درصد)

نسبت آبی شصت و شش





جمع بدهی ها به جمع دارایی های شصت و نه درصد (درصد)



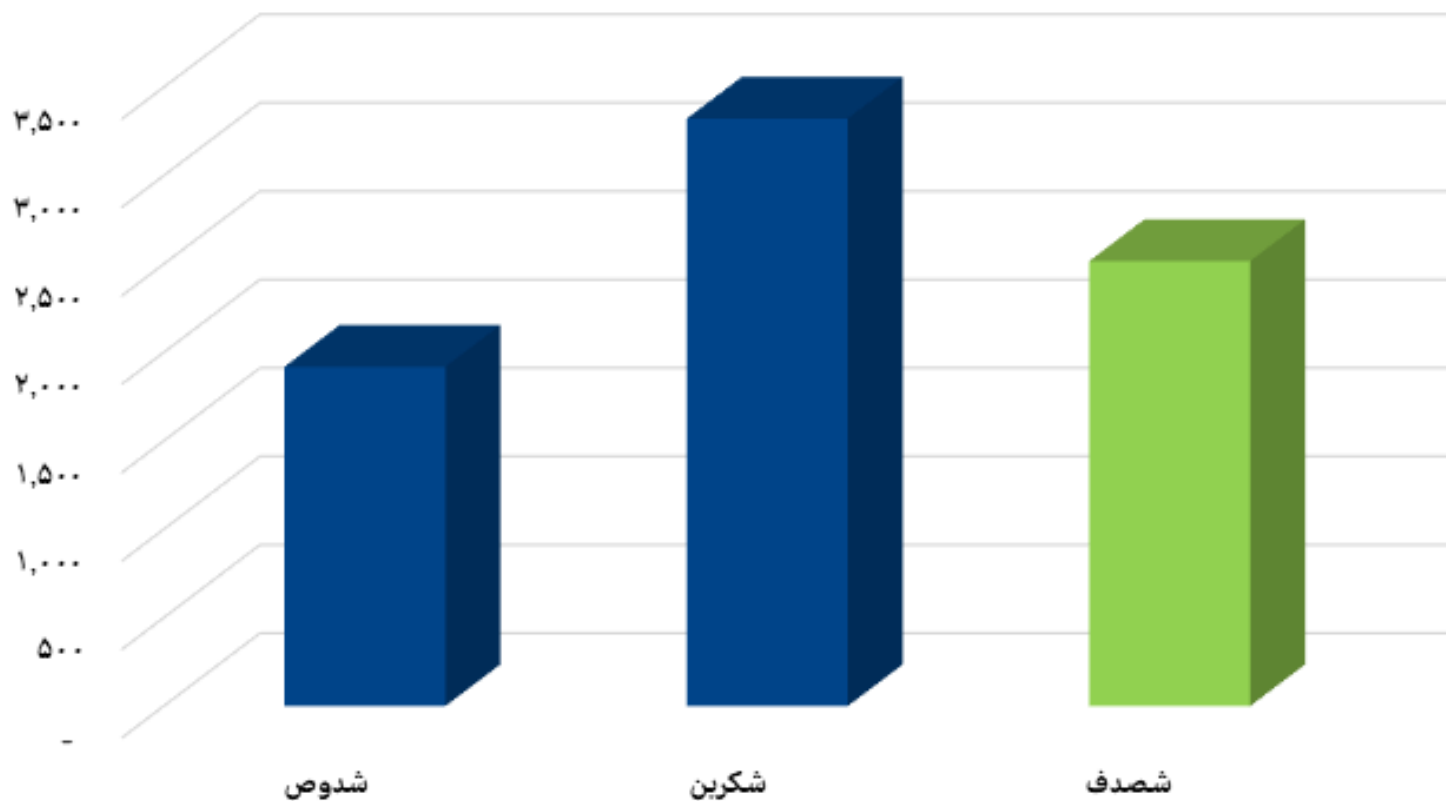


مقایسه اجمالی شصدف و شرکت های همگروه

شصدف در گروه محصولات شیمیایی قرار داده شده است. با توجه به تنوع بالای شرکت ها در این گروه، در ادامه تنها به بررسی و مقایسه شصدف و شرکت های منتخب همگروه (شرکت های تولیدکننده دوده) می پردازیم؛

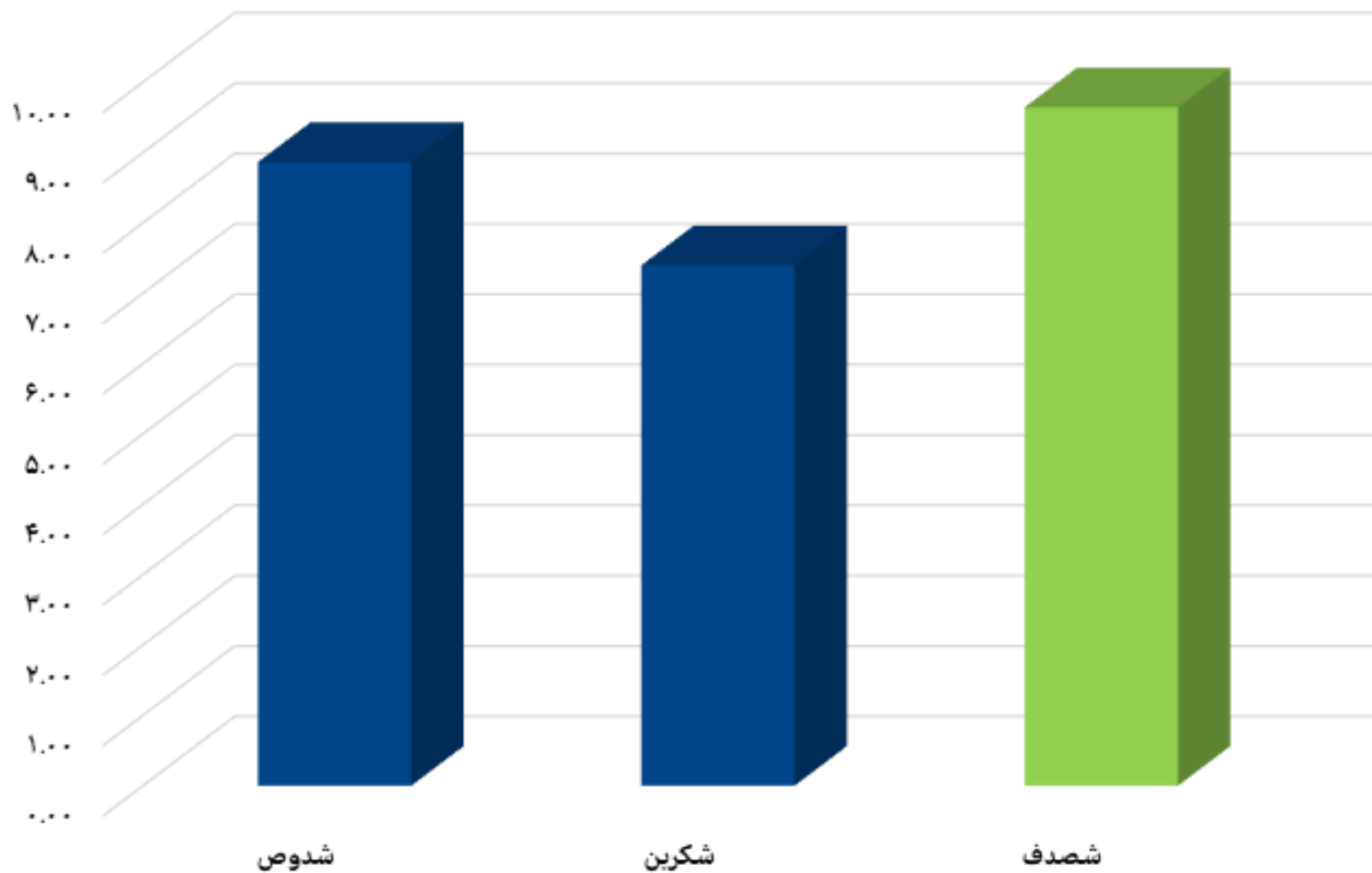


ارزش بازار شرکت های تولیدکننده دوده (میلیارد تومان)



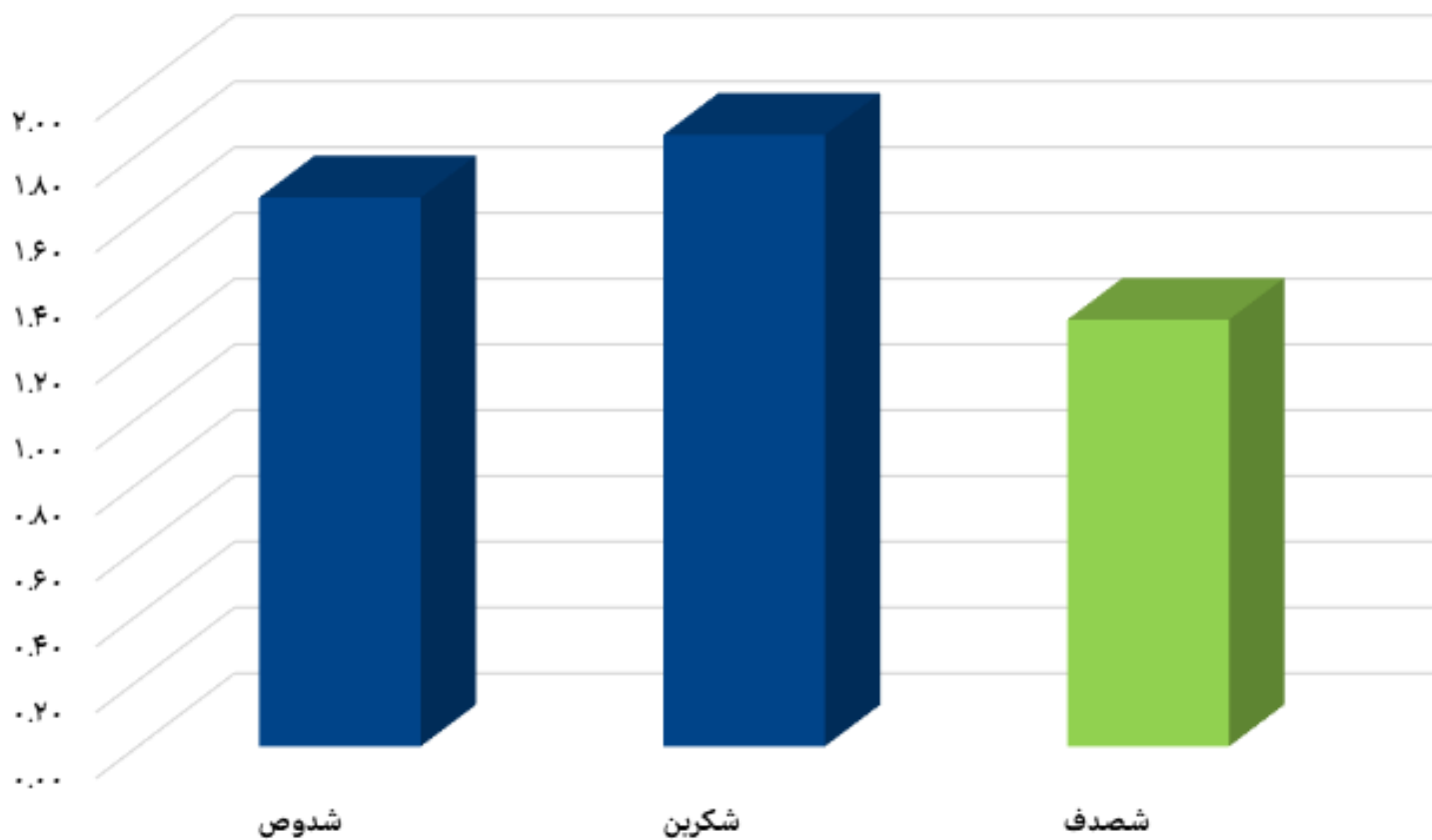


نسبت P/E TTM شرکت های تولیدکننده دوده





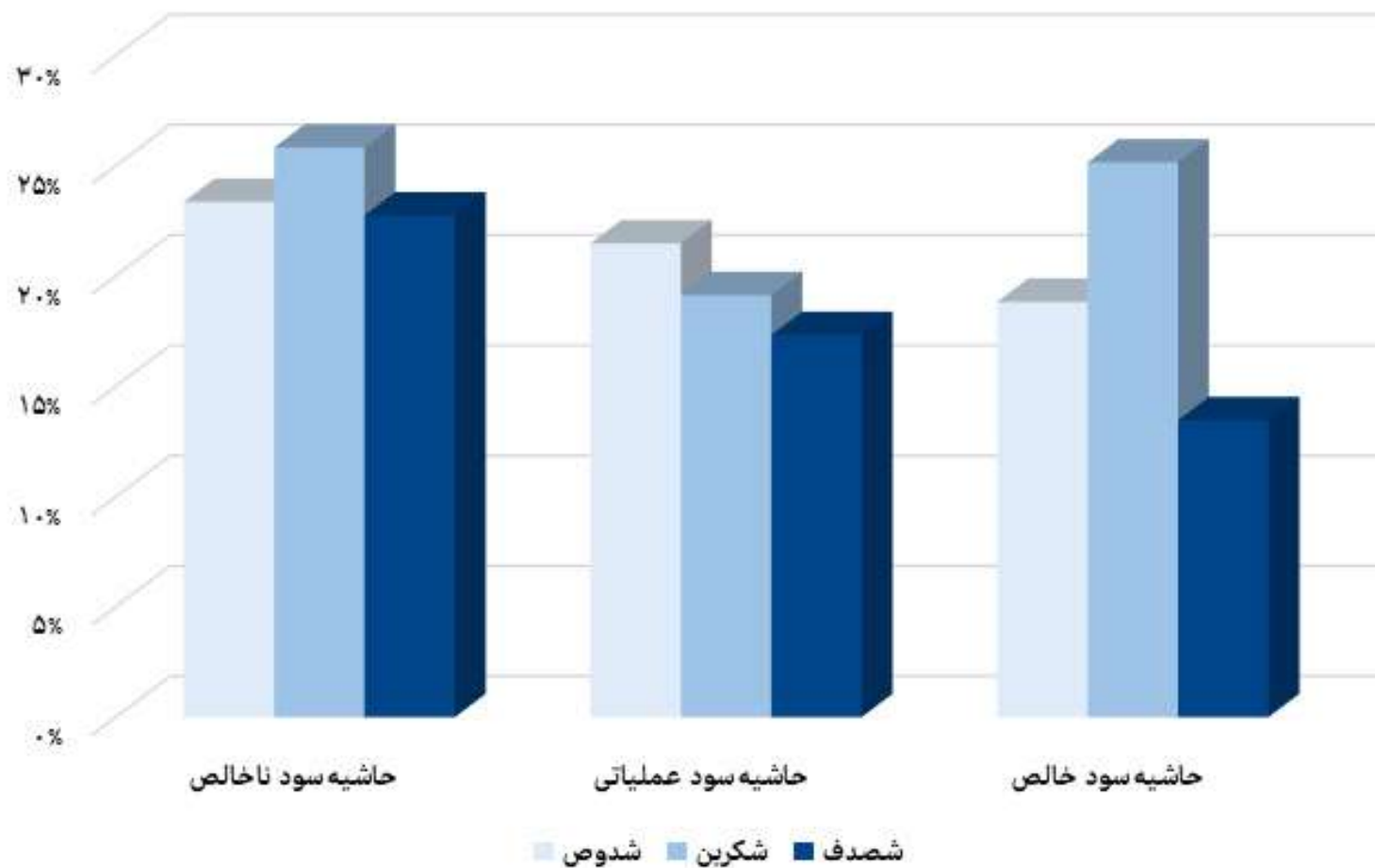
نسبت P/S شرکت های تولیدکننده دوده





(درصد)

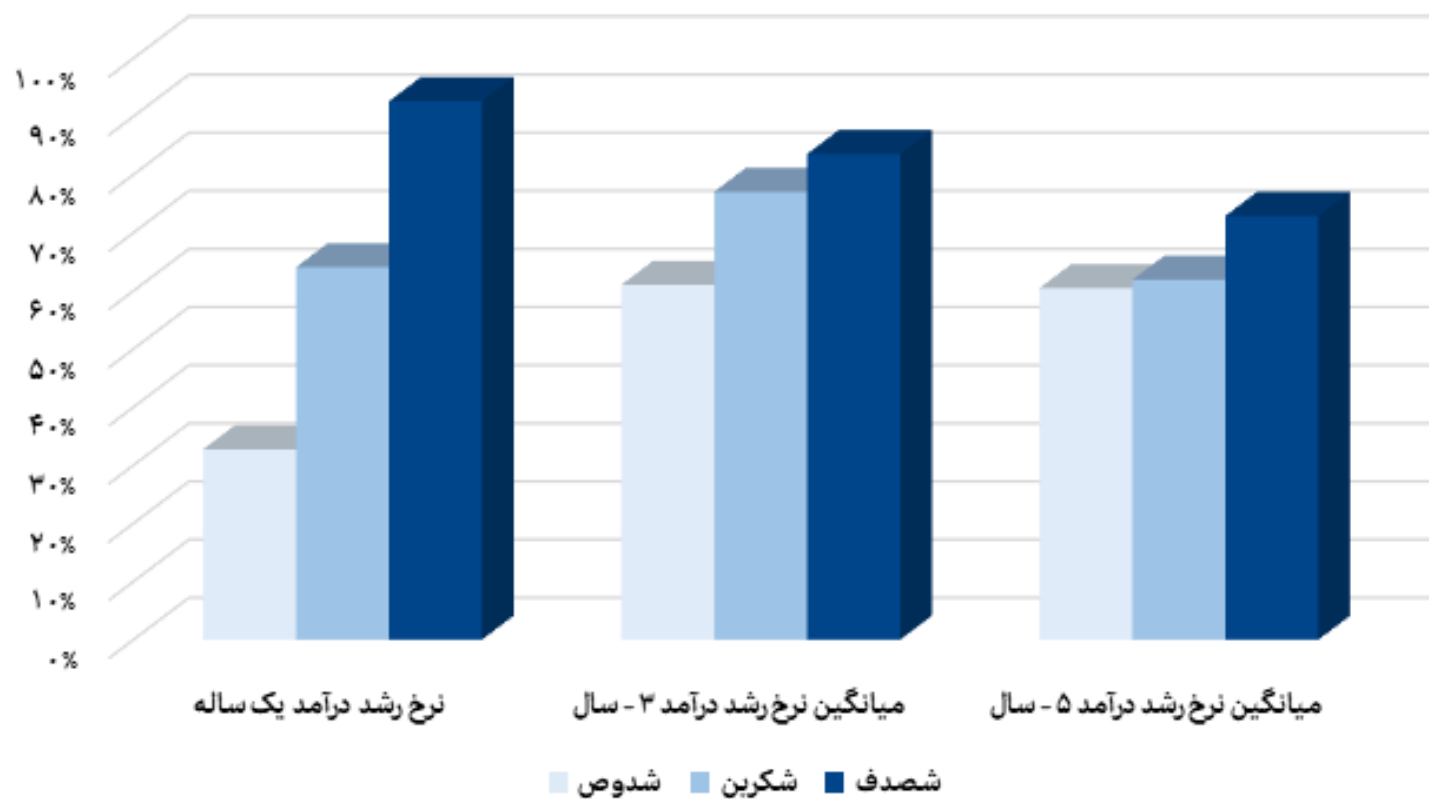
وضعیت حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص
شرکت های تولیدکننده دوده





وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت های تولیدکننده دوده

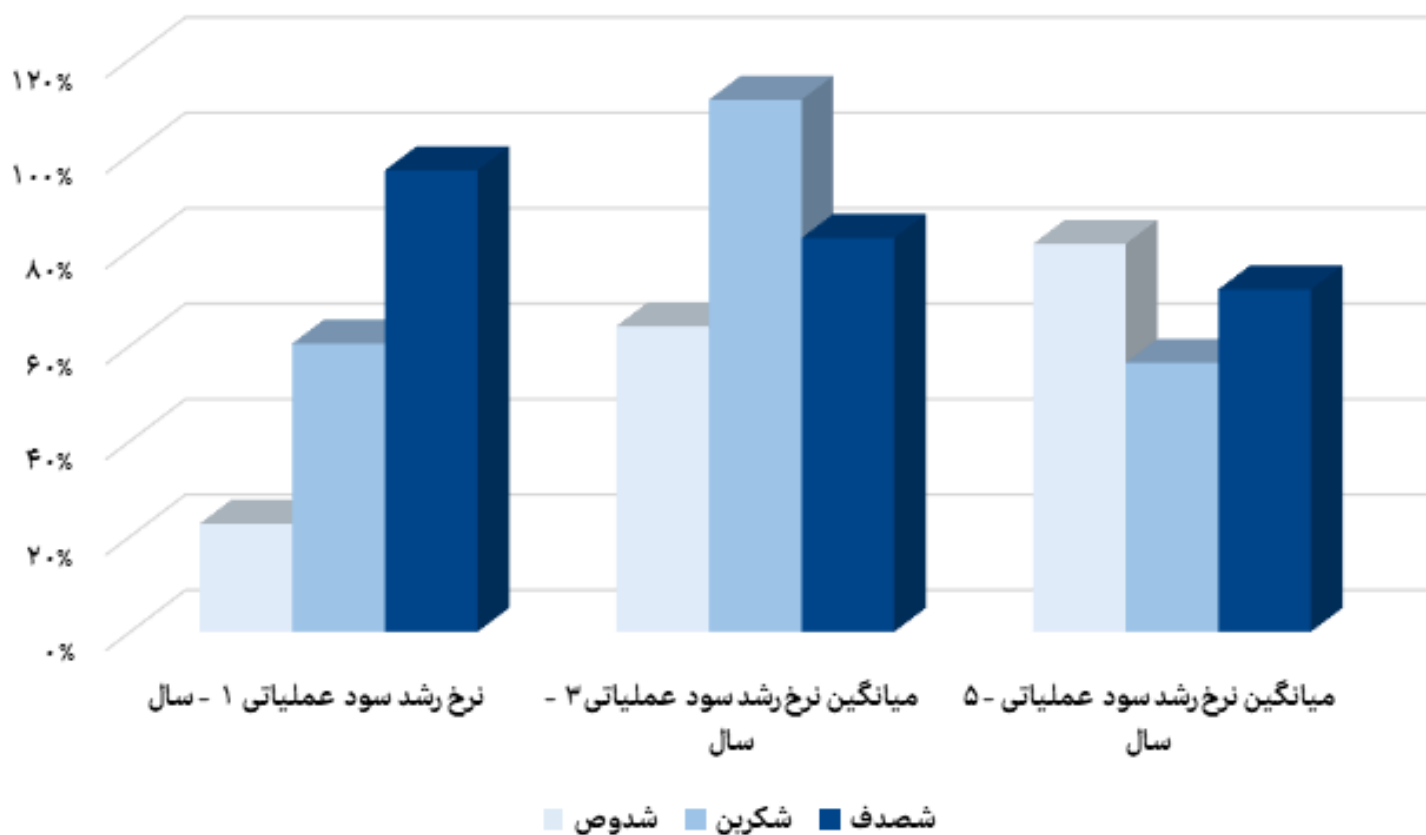
(درصد)





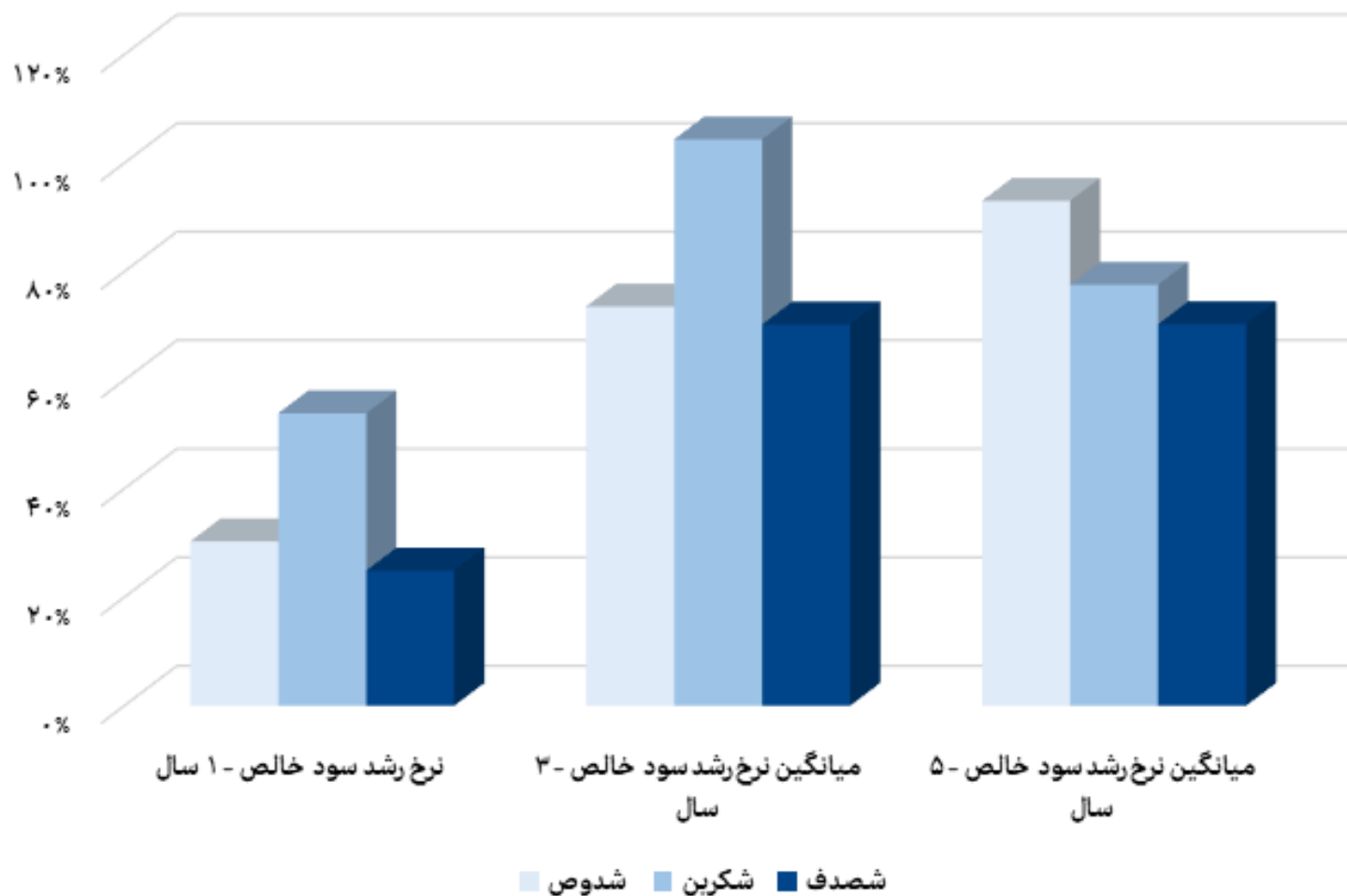
(درصد)

وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت های
تولیدکننده دوده





وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت های
تولیدکننده دوده (درصد)





خلاصه و نتیجه گیری:

شصدف یکی از شرکت های بازار اول فرابورس است که در گروه محصولات شیمیایی قرار داده شده است. فعالیت این شرکت عبارت است از تولید دوده صنعتی. شرکت انرژی گسترسینا، شرکت پالایش قطران ذغالسنگ، بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی و دو شخص حقیقی سهامداران درصدی شصدف محسوب می شوند.

وضعیت شرکت صنعتی دوده فام بر اساس آخرین گزارش (گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱)

شرکت صنعتی دوده فام طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، با سرمایه ۷۰ میلیارد تومانی به ازای هر سهم ۳۹۱ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۲۵ درصدی داشته است.

در ادامه خلاصه ای از وضعیت شصدف بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ بیان می گردد:

- افزایش ۹۳ درصدی درآمد عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۸۹ درصدی بهای تمام شده ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۱۰۸ درصدی سود ناخالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۹۷ درصدی در سود عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۲۵ درصدی در سود خالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته



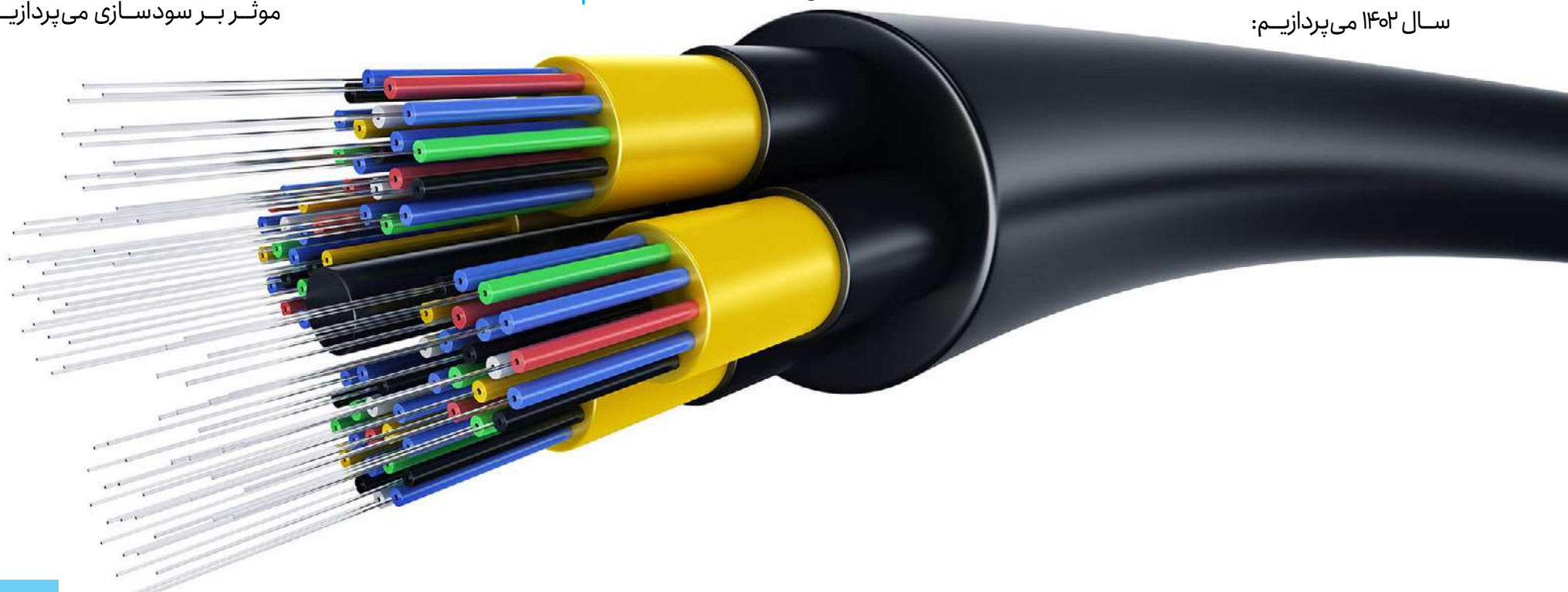


پیش‌بینی میزان سودسازی شصت‌ف برای سال مالی ۱۴۰۲:

بر اساس مفروضات موجود در جدول، شصت‌ف با سرمایه ۷۰ میلیارد تومانی توانایی کسب سودی در حوالی ۴۹۱ تومان به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۲ را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم‌های کلیدی و با اهمیت بر سودسازی در سال ۱۴۰۲ می‌پردازیم:

قابل توجه است که سود تخمینی اعلامی بر اساس مفروضات موجود در جدول محاسبه شده است. با توجه به اینکه در واقعیت و به علل مختلف ممکن است با اعداد متفاوتی روبرو شویم؛ به همین دلیل در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم‌های موثر بر سودسازی می‌پردازیم:

مفروضات برآورد	
سال ۱۴۰۲	آیتم‌های موثر
۵۷,۰۰۰	مقدار فروش دوده (تن)
۱,۰۰۰	نرخ دوه (دلار/تن)
۴۰	نسبت نرخ روغن آروماتیک سنگین به دوده (درصد)
۴۲۰,۰۰۰	نرخ ارز (دلار/ریال)
۴۵	نرخ تورم (درصد)





(تن/ریال)

جدول تحلیل حساسیت سودسازی

سال ۱۴۰۲

نرخ دلار (ریال)											سود هر سهم
											سال ۱۴۰۲
۵۲۵,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۴۹۵,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۳۵,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۵,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۴,۹۱۲	مقدار فروش دوده (تن)
۶,۲۵۳	۵,۹۲۰	۵,۵۸۸	۵,۲۵۵	۴,۹۲۳	۴,۵۹۰	۴,۲۵۸	۳,۹۲۵	۳,۵۹۲	۳,۲۶۰	۵۰,۰۰۰	
۶,۴۴۱	۶,۱۰۱	۵,۷۶۲	۵,۴۲۳	۵,۰۸۴	۴,۷۴۵	۴,۴۰۵	۴,۰۶۶	۳,۷۲۷	۳,۳۸۸	۵۱,۰۰۰	
۶,۶۲۸	۶,۲۸۲	۵,۹۳۷	۵,۵۹۱	۵,۲۴۵	۴,۸۹۹	۴,۵۵۳	۴,۲۰۷	۳,۸۶۱	۳,۵۱۵	۵۲,۰۰۰	
۶,۸۱۶	۶,۴۶۳	۶,۱۱۱	۵,۷۵۸	۵,۴۰۶	۵,۰۵۳	۴,۷۰۱	۴,۳۴۸	۳,۹۹۶	۳,۶۴۳	۵۳,۰۰۰	
۷,۰۰۳	۶,۶۴۴	۶,۲۸۵	۵,۹۲۶	۵,۵۶۷	۵,۲۰۸	۴,۸۴۸	۴,۴۸۹	۴,۱۳۰	۳,۷۷۱	۵۴,۰۰۰	
۷,۱۹۱	۶,۸۲۵	۶,۴۵۹	۶,۰۹۴	۵,۷۲۸	۵,۳۶۲	۴,۹۹۶	۴,۶۳۰	۴,۲۶۴	۳,۸۹۹	۵۵,۰۰۰	
۷,۳۷۹	۷,۰۰۶	۶,۶۳۴	۶,۲۶۱	۵,۸۸۹	۵,۵۱۶	۵,۱۴۴	۴,۷۷۱	۴,۳۹۹	۴,۰۲۶	۵۶,۰۰۰	
۷,۵۶۶	۷,۱۸۷	۶,۸۰۸	۶,۴۲۹	۶,۰۵۰	۵,۶۷۱	۵,۲۹۱	۴,۹۱۲	۴,۵۳۳	۴,۱۵۴	۵۷,۰۰۰	
۷,۷۵۴	۷,۳۶۸	۶,۹۸۲	۶,۵۹۷	۶,۲۱۱	۵,۸۲۵	۵,۴۳۹	۵,۰۵۳	۴,۶۶۸	۴,۲۸۲	۵۸,۰۰۰	
۷,۹۴۱	۷,۵۴۹	۷,۱۵۷	۶,۷۶۴	۶,۳۷۲	۵,۹۷۹	۵,۵۸۷	۵,۱۹۴	۴,۸۰۲	۴,۴۱۰	۵۹,۰۰۰	
۸,۱۲۹	۷,۷۳۰	۷,۳۳۱	۶,۹۳۲	۶,۵۳۳	۶,۱۳۴	۵,۷۳۵	۵,۳۳۶	۴,۹۳۶	۴,۵۳۷	۶۰,۰۰۰	
۸,۳۱۷	۷,۹۱۱	۷,۵۰۵	۷,۰۹۹	۶,۶۹۴	۶,۲۸۸	۵,۸۸۲	۵,۴۷۷	۵,۰۷۱	۴,۶۶۵	۶۱,۰۰۰	
۸,۵۰۴	۸,۰۹۲	۷,۶۸۰	۷,۲۶۷	۶,۸۵۵	۶,۴۴۲	۶,۰۳۰	۵,۶۱۸	۵,۲۰۵	۴,۷۹۳	۶۲,۰۰۰	
۸,۶۹۲	۸,۲۷۳	۷,۸۵۴	۷,۴۳۵	۷,۰۱۶	۶,۵۹۷	۶,۱۷۸	۵,۷۵۹	۵,۳۴۰	۴,۹۲۱	۶۳,۰۰۰	
۸,۸۷۹	۸,۴۵۴	۸,۰۲۸	۷,۶۰۲	۷,۱۷۷	۶,۷۵۱	۶,۳۲۵	۵,۹۰۰	۵,۴۷۴	۵,۰۴۸	۶۴,۰۰۰	



نرخ دوده (تن/دلار)										سود هر سهم سال ۱۴۰۲
۱,۳۵۰	۱,۳۰۰	۱,۲۵۰	۱,۲۰۰	۱,۱۵۰	۱,۱۰۰	۱,۰۵۰	۱,۰۰۰	۹۵۰	۹۰۰	۴,۹۱۲
۶,۲۴۰	۵,۷۹۸	۵,۳۵۵	۴,۹۱۳	۴,۴۷۱	۴,۰۲۸	۳,۵۸۶	۳,۱۴۴	۲,۷۰۱	۲,۲۵۹	۴۳.۰۰%
۶,۴۳۹	۵,۹۸۹	۵,۵۳۹	۵,۰۹۰	۴,۶۴۰	۴,۱۹۰	۳,۷۴۱	۳,۲۹۱	۲,۸۴۱	۲,۳۹۲	۴۲.۷۵%
۶,۶۳۸	۶,۱۸۱	۵,۷۲۴	۵,۲۶۷	۴,۸۱۰	۴,۳۵۳	۳,۸۹۵	۳,۴۳۸	۲,۹۸۱	۲,۵۲۴	۴۲.۵۰%
۶,۸۳۷	۶,۳۷۲	۵,۹۰۸	۵,۴۴۴	۴,۹۷۹	۴,۵۱۵	۴,۰۵۰	۳,۵۸۶	۳,۱۲۱	۲,۶۵۷	۴۲.۲۵%
۷,۰۳۶	۶,۵۶۴	۶,۰۹۲	۵,۶۲۰	۵,۱۴۹	۴,۶۷۷	۴,۲۰۵	۳,۷۳۳	۳,۲۶۱	۲,۷۹۰	۴۲.۰۰%
۷,۲۳۵	۶,۷۵۶	۶,۲۷۷	۵,۷۹۷	۵,۳۱۸	۴,۸۳۹	۴,۳۶۰	۳,۸۸۱	۳,۴۰۱	۲,۹۲۲	۴۱.۷۵%
۷,۴۳۴	۶,۹۴۷	۶,۴۶۱	۵,۹۷۴	۵,۴۸۸	۵,۰۰۱	۴,۵۱۵	۴,۰۲۸	۳,۵۴۱	۳,۰۵۵	۴۱.۵۰%
۷,۶۳۳	۷,۱۳۹	۶,۶۴۵	۶,۱۵۱	۵,۶۵۷	۵,۱۶۳	۴,۶۶۹	۴,۱۷۵	۳,۶۸۱	۳,۱۸۷	۴۱.۲۵%
۷,۸۳۲	۷,۳۳۱	۶,۸۲۹	۶,۳۲۸	۵,۸۲۷	۵,۳۲۵	۴,۸۲۴	۴,۳۲۳	۳,۸۲۱	۳,۳۲۰	۴۱.۰۰%
۸,۰۳۱	۷,۵۲۲	۷,۰۱۴	۶,۵۰۵	۵,۹۹۶	۵,۴۸۸	۴,۹۷۹	۴,۴۷۰	۳,۹۶۱	۳,۴۵۳	۴۰.۷۵%
۸,۲۳۰	۷,۷۱۴	۷,۱۹۸	۶,۶۸۲	۶,۱۶۶	۵,۶۵۰	۵,۱۳۴	۴,۶۱۸	۴,۱۰۲	۳,۵۸۵	۴۰.۵۰%
۸,۴۲۹	۷,۹۰۵	۷,۳۸۲	۶,۸۵۹	۶,۳۳۵	۵,۸۱۲	۵,۲۸۸	۴,۷۶۵	۴,۲۴۲	۳,۷۱۸	۴۰.۲۵%
۸,۶۲۸	۸,۰۹۷	۷,۵۶۶	۷,۰۳۵	۶,۵۰۵	۵,۹۷۴	۵,۴۴۳	۴,۹۱۲	۴,۳۸۲	۳,۸۵۱	۴۰.۰۰%
۸,۸۲۷	۸,۲۸۹	۷,۷۵۱	۷,۲۱۲	۶,۶۷۴	۶,۱۳۶	۵,۵۹۸	۵,۰۶۰	۴,۵۲۲	۳,۹۸۳	۳۹.۷۵%
۹,۰۲۶	۸,۴۸۰	۷,۹۳۵	۷,۳۸۹	۶,۸۴۴	۶,۲۹۸	۵,۷۵۳	۵,۲۰۷	۴,۶۶۲	۴,۱۱۶	۳۹.۵۰%

نسبت نرخ روغن به نرخ دوده (درصد)



نکته مهم

تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.



در مسیر تحول...

با کارگزاری بانک سامان همراه باشید

کارگزاری
بانک سامان



تهران، بلوار نلسون ماندلا،
خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

🌐 www.samanbourse.ir

📱 [samanbankbrokerage](https://www.instagram.com/samanbankbrokerage)

📺 YouTube آپارات

📍 samantahlil

📱 [samanbourse](https://www.samanbourse.ir)