



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



هفته ————— تحلیلی ————— نامه

هفته منتهی به ۴ آذر ۱۴۰۰ / شماره ۲۴

تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تأمین سرمایه نوین

خدمات شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین

- ♦ ارائه خدمات مربوط به بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بورس انرژی؛
- ♦ تامین مالی شرکت‌های بورسی و غیربورسی در حوزه‌های سرمایه در گردش، طرح‌های توسعه‌ای و راه اندازی پروژه‌ها با استفاده از ابزارهای نویت تامین مالی؛
- ♦ مشاوره برای عرضه و پذیرش شرکت‌ها و انجام فرآیند پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه؛
- ♦ برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی و همایش‌های عمومی بازار سرمایه، تحت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ♦ انجام معاملات در بورس انرژی در سه بازار فیزیکی، مشتقه، آتی؛
- ♦ انجام معاملات در بورس کالا در گروه‌های فلزات، پتروشیمی، مشتقات نفتی و کشاورزی؛
- ♦ ارائه مشاوره تخصصی سرمایه‌گذاری به اشخاص حقیقی و حقوقی متناسب با اهداف و نیازهای آن‌ها؛
- ♦ ارائه تجزیه و تحلیل اطلاعات مالی و بنیادین برای تحلیلگران و معامله‌گران؛

فهرست مطالب

- ۶ شاخص کل
- ۷ ارزش معاملات خرد
- ۸ خالص ورود پول حقیقی
- ۹ P/E بازار
- ۱۰ میانگین نرخ بهره تمام اوراق
- ۱۱ اوراق خزانة
- ۱۲ نرخ بهره بین بانکی
- ۱۳ بورس کالا
- ۱۴ قیمت جهانی
- ۱۵ مقایسه صندوقها
- ۱۷ تحلیل بنیادی شرکت صنعتی دوده فام

همکاران هفته نامه:

مدیریت واحد تحلیل: هاشم فتح آبادی
کارشناسان واحد تحلیل: فهیمه قنبری، علیرضا پیامی



معاملات آنلاین آتی نقره، صندوق طلا و زعفران

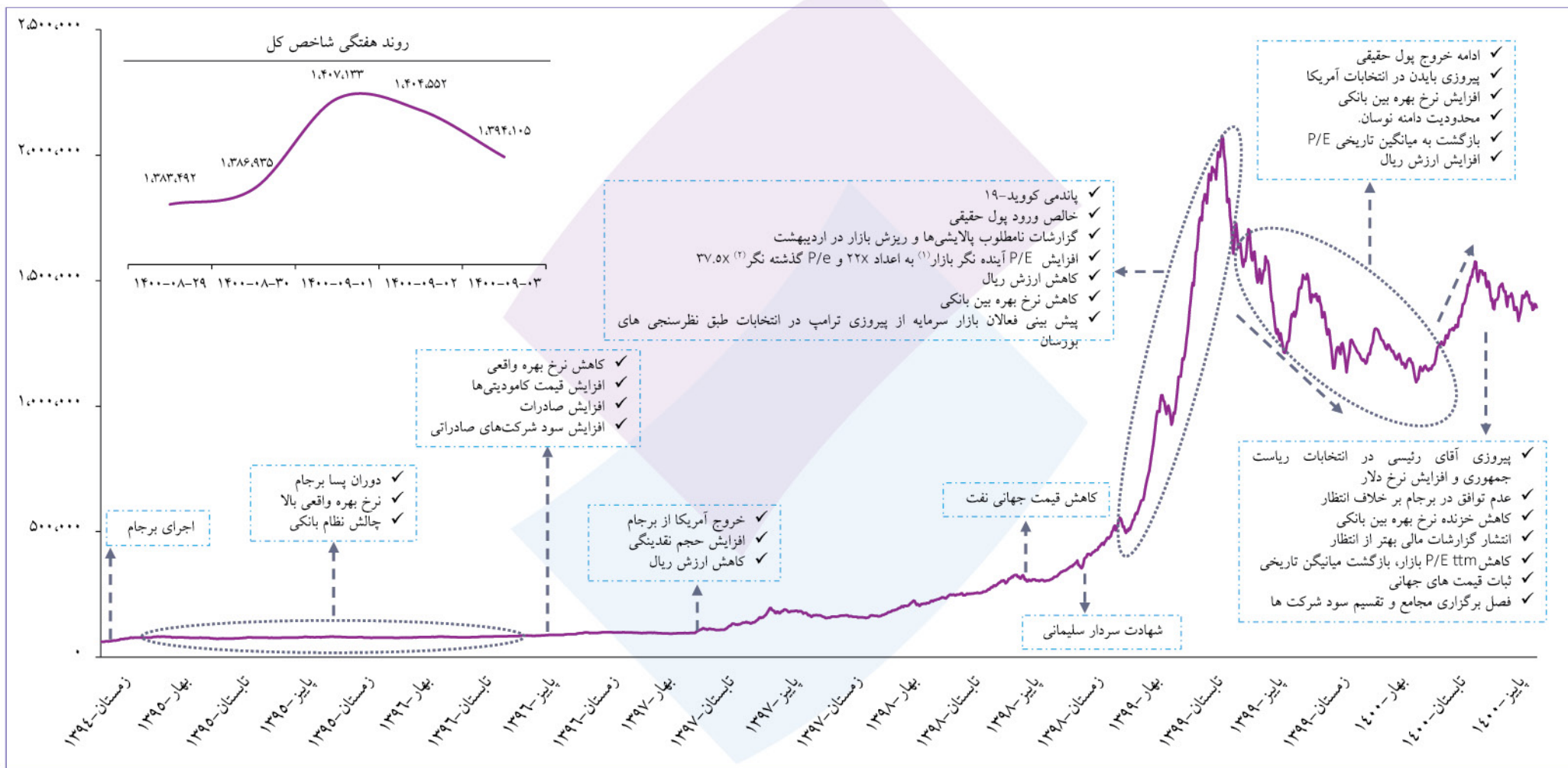
- ◉ همگام با بازارهای جهانی
- ◉ فرصت‌های آربیتراژی
- ◉ اهرم معاملاتی
- ◉ فرصت‌های سودآوری

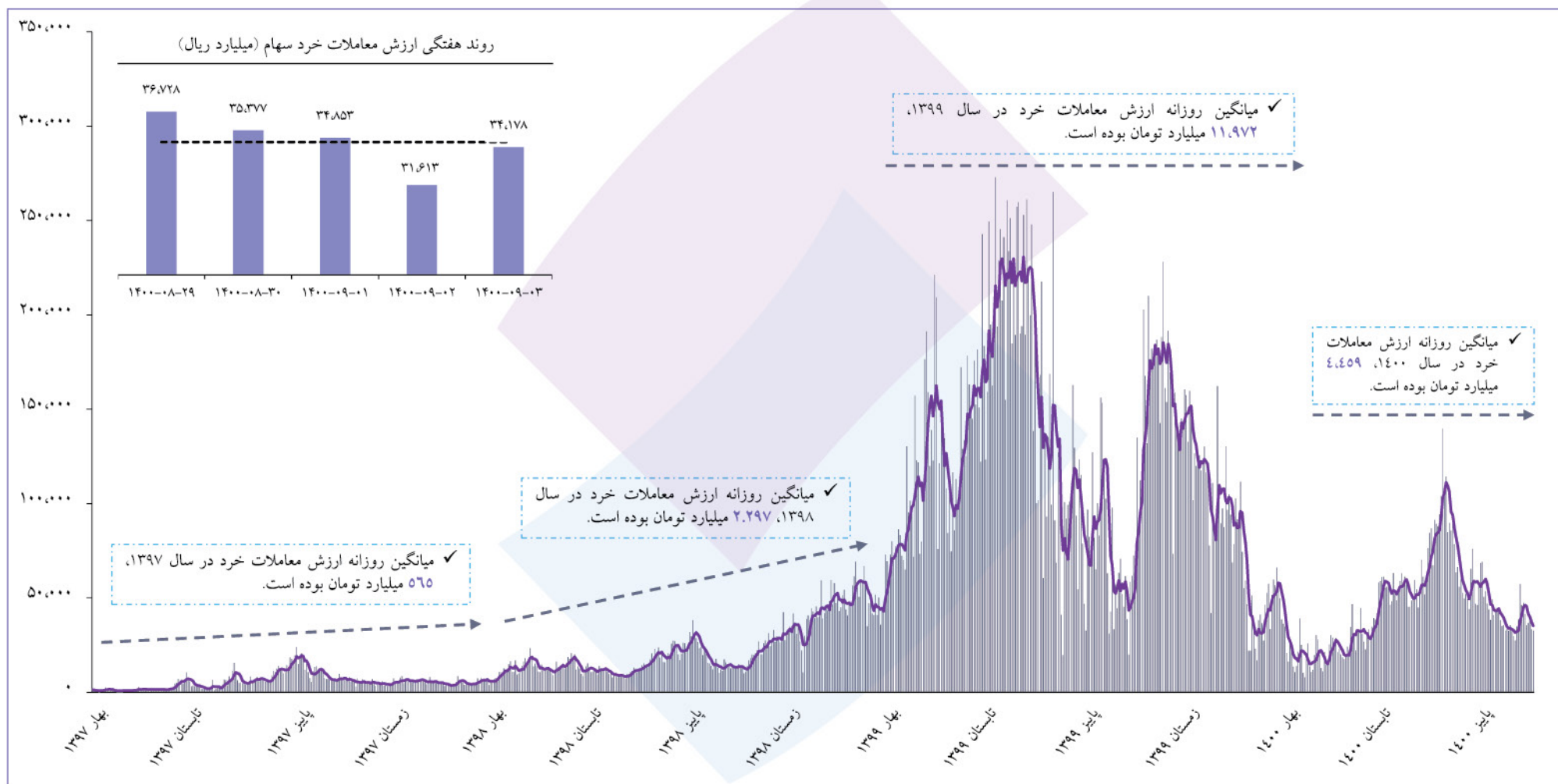


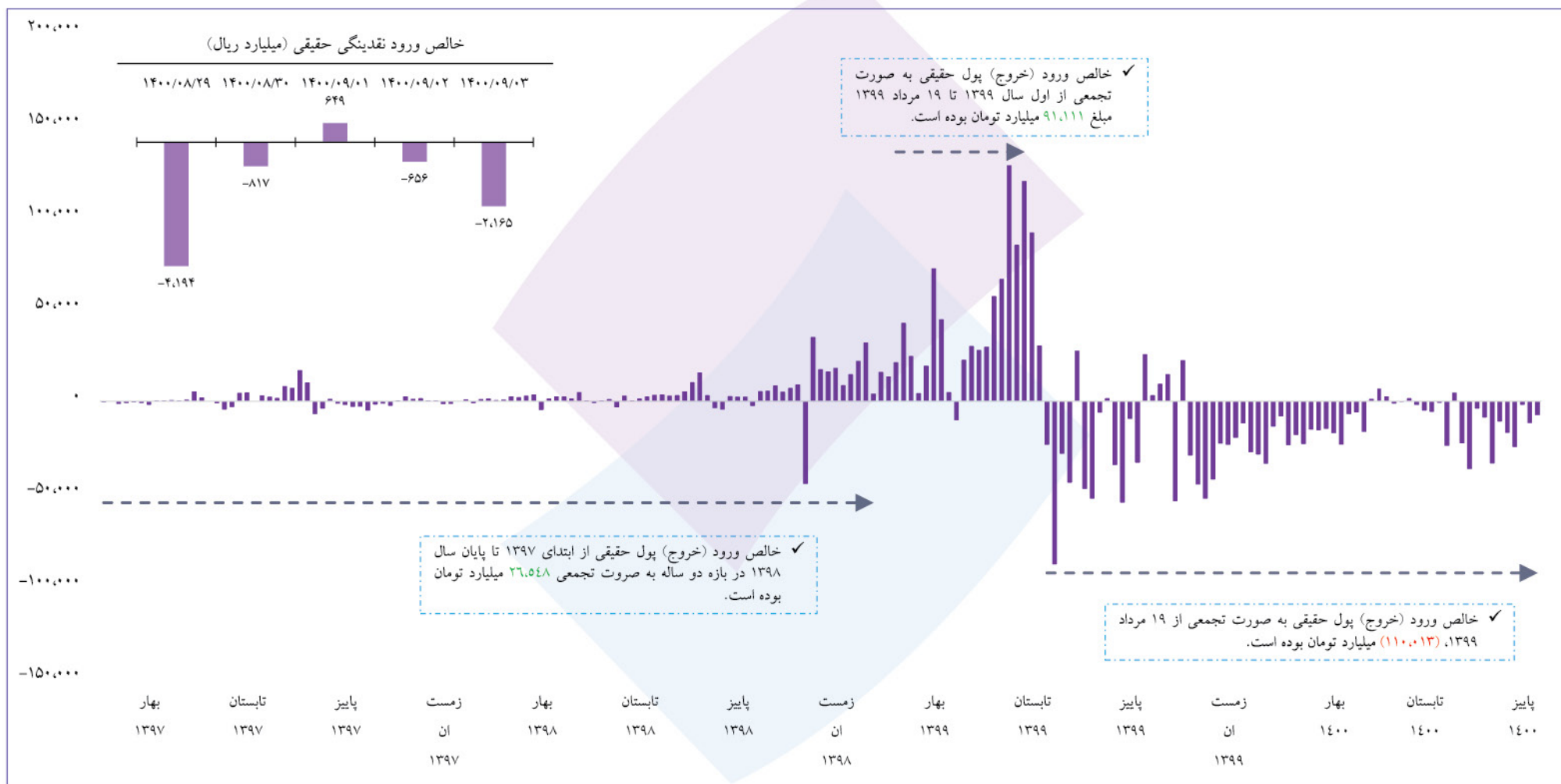


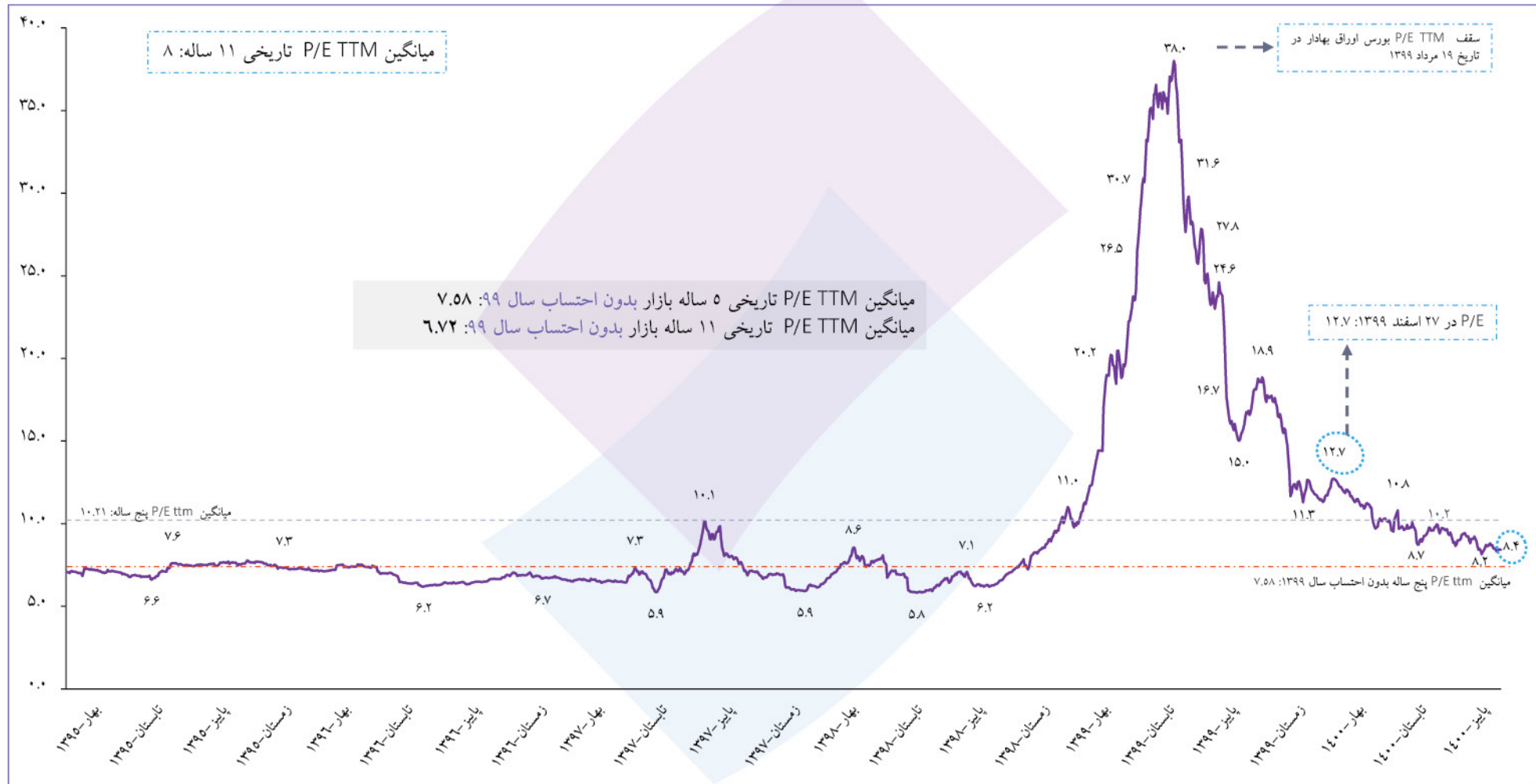
کارگزاری تأمین سرمایه نوین

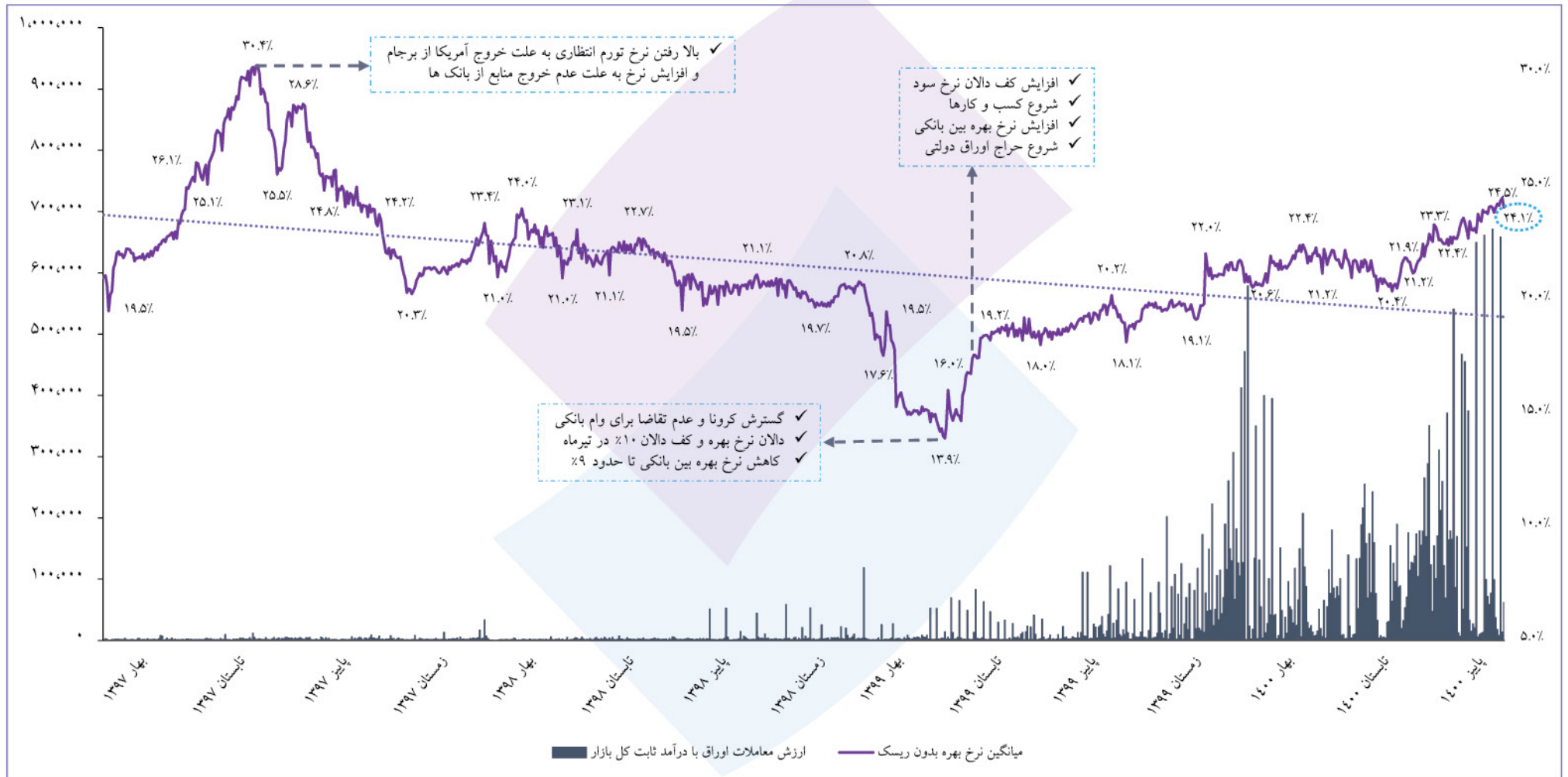
وضعیت بازار سرمایه
در هفته‌ای که گذشت.

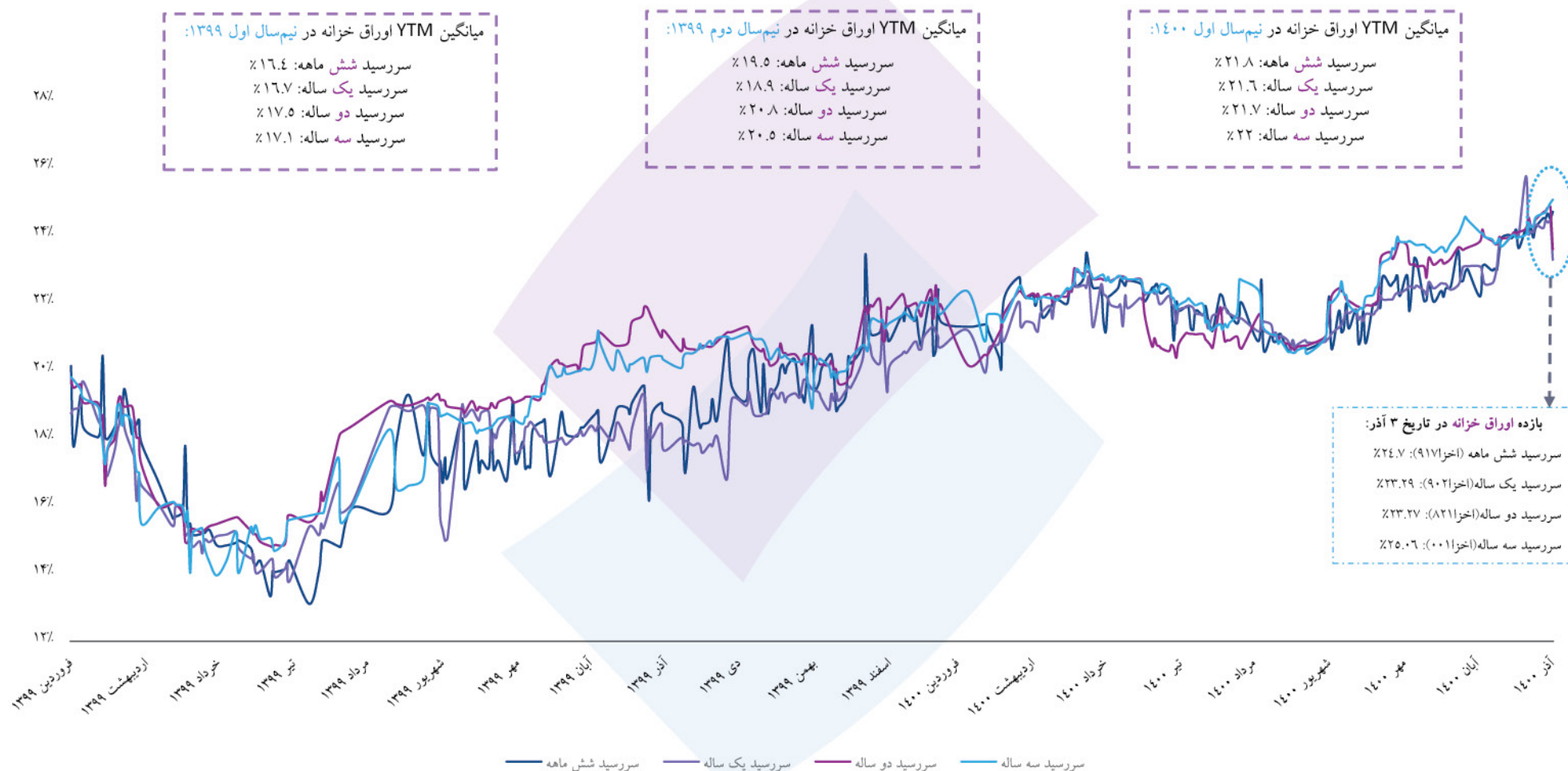










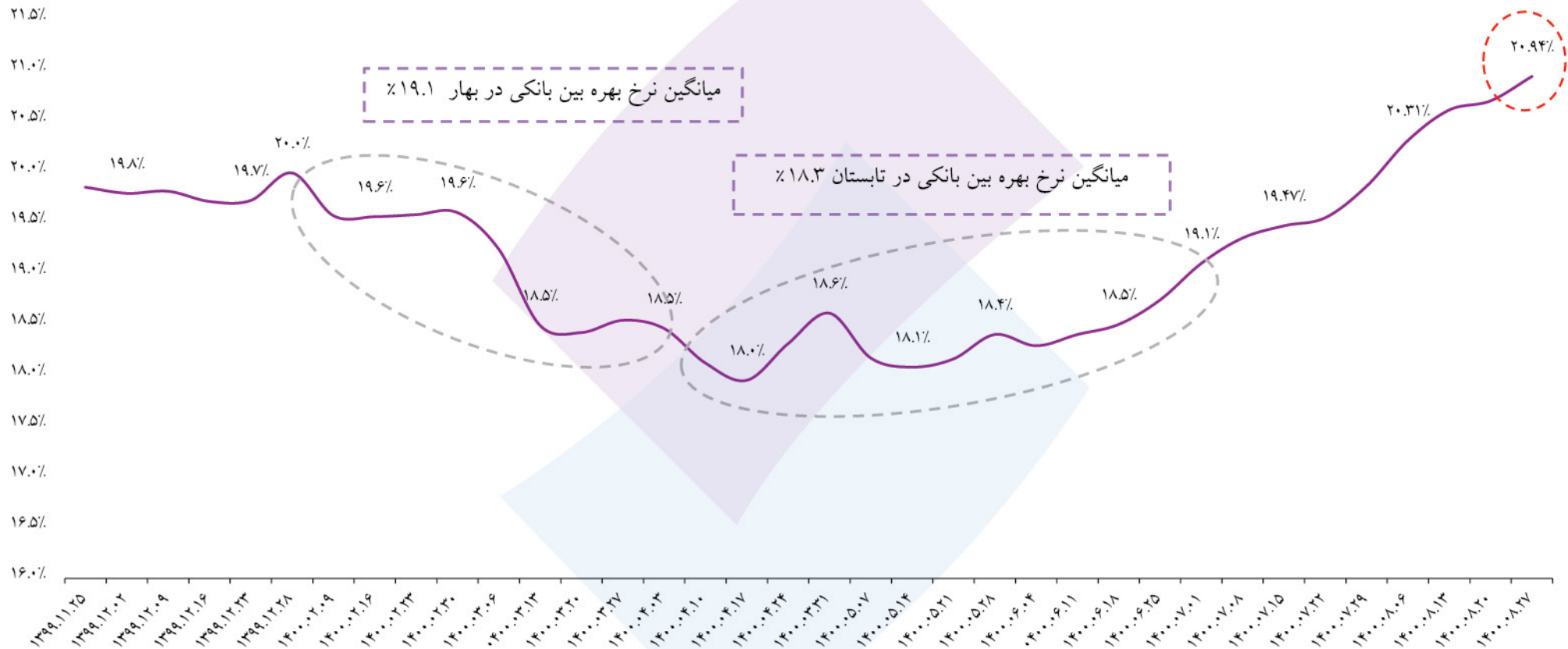




شرح	آخرین قیمت	هفته گذشته		ماه گذشته		سال گذشته	
		قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات
طلا (دلار/انس)	۱،۷۹۱	۱،۸۶۵	-۳،۹۷٪	۱،۸۰۷	-۰،۸۹٪	۱،۸۰۵	-۰،۸۰٪
سکه (هزار ریال)	۱۲۶،۰۲۰	۱۲۵،۷۳۰	۰،۲۳٪	۱۱۸،۵۷۰	۶،۲۸٪	۱۱۴،۰۱۰	۱۰،۵۳٪
دلار (ریال)	۲۳۶،۳۵۶	۲۳۵،۸۱۸	۰،۲۳٪	۲۳۲،۸۶۶	۱،۵۰٪	۲۵۹،۳۱۸	-۸،۸۵٪
سبد نفت اوپک (دلار/بشکه)	۷۹،۴	۸۱،۱	-۲،۱۰٪	۸۴،۶۶	-۶،۲۱٪	۴۵،۵۱	۷۴،۴۷٪
بیت کوین (دلار)	۵۶،۹۶۰	۶۰،۳۶۸	-۵،۶۵٪	۶۳،۰۴۰	-۹،۶۴٪	۱۹،۱۰۷	۱۹۸،۱۰٪
مس LME (دلار/تن)	۹،۸۲۵	۹،۴۹۴	۳،۴۸٪	۱۰،۰۴۵	-۲،۲۰٪	۷،۳۰۲	۳۴،۵۵٪
روی LME (دلار/تن)	۳،۴۲۰	۳،۲۵۰	۵،۲۵٪	۳،۵۱۰	-۲،۵۶٪	۲،۷۴۵	۲۴،۵۹٪
بیلت CIS (دلار/تن)	۶۳۰	۶۲۹	۰،۱۶٪	۶۵۰	-۳،۰۸٪	۴۴۳	۴۲،۲۱٪
بیلت ایران (دلار/تن)	۵۸۵	۶۴۰	-۸،۵۹٪	۶۴۷،۵	-۹،۶۵٪	۴۳۴	۳۴،۷۹٪
اسلب CIS (دلار/تن)	۷۰۲،۵	۷۴۲،۵	-۵،۳۹٪	۷۲۷،۵	-۳،۴۴٪	۴۹۰	۴۳،۳۷٪
اسلب ایران (دلار/تن)	۶۳۰	۵۹۵	۵،۸۸٪	۶۶۰،۲۵	-۴،۵۸٪	۴۴۵	۴۱،۵۷٪
ورق گرم CIS (دلار/تن)	۸۳۷،۵	۸۳۵	۰،۳۰٪	۸۶۰	-۲،۶۲٪	۵۸۷،۵	۴۲،۵۵٪
ورق سرد CIS (دلار/تن)	۹۳۰	۹۶۵	-۳،۶۳٪	۹۷۵	-۴،۶۲٪	۶۳۰	۴۷،۶۲٪
متانول CFR (mt) (\$)	۳۳۱	۳۱۶	۴،۷۵٪	۳۸۳	-۱۳،۵۸٪	۲۴۶	۳۴،۵۵٪
سبد اوره (mt) (\$)	۹۱۱	۸۸۵	۲،۹۷٪	۷۳۸	۲۳،۴۱٪	۲۵۴	۲۵۹،۲۶٪
گاز طبیعی Henry Hub (MBtu) (\$)	۴،۹۷	۴،۸۲	۳،۱۱٪	۵،۷۲	-۱۳،۱۱٪	۲،۴۷	۱۰۱،۲۱٪
زغال سنگ کک شو بنادر چین (dmt) (\$)	۳۷۴،۷۲	۴۵۴،۵۲	-۱۷،۵۶٪	۵۶۵،۰۶	-۲۳،۶۸٪	۱۴۱،۶۸	۱۶۴،۴۸٪

شرح	قیمت	حجم معاملات (تن)	عرضه کننده
ورق سرد B	۲۵۹,۱۳۲	۵,۰۰۰	فولاد غرب آسیا
ورق گرم B	۱۸۹,۰۹۶	۱,۵۰۰	نورد و لوله اهواز
مس کاتد	۲,۲۴۹,۳۹۹	۳,۵۸۰	شرکت ملی صنایع مس ایران
تختال C	۱۵۲,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	فولاد خوزستان، فولاد هرمزگان جنوب
آهن اسفنجی	۹۲,۲۷۶	۴۴,۵۰۰	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران، پارس فولاد سبزواری، فولاد غدیر ایرانیان، فولاد غدیر نی ریز
گندله سنگ آهن	۳۸,۶۰۰	۵۱,۰۰۰	معدنی و صنعتی گل گهر، فولاد سیرجان ایرانیان
سید میلگرد مخلوط	۱۴۳,۶۵۴	۳,۳۲۸	تولیدی فولاد سپید فراب کویر، مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق، ذوب آهن اصفهان، فولاد البرز ایرانیان
لوب کات	۱۱۵,۵۲۹	۳۳,۴۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت تبریز، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت آبادان
وکیوم باتوم	۸۶,۶۳۸	۷۴,۰۰۰	پالایش نفت تبریز، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت آبادان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند
اوره	۱۶۶,۵۷۶	۱,۷۷۵	پتروشیمی کرمانشاه، پتروشیمی خراسان
متانول	۷۱,۰۱۱	۷,۲۲۹	پتروشیمی زاگرس، پتروشیمی شیراز، شرکت پتروشیمی فن آوران
پلی اتیلن	۲۹۷,۸۱۴	۳۹,۸۵۶	پتروشیمی آریا ساسول، پتروشیمی لرستان، پلیمر کرمانشاه، پتروشیمی مهاباد، پتروشیمی تندگویان، پتروشیمی مارون، پتروشیمی لاله، پتروشیمی جم، پتروشیمی تبریز، پتروشیمی بندرامام، پتروشیمی امیرکبیر
پلی پروپیلن	۳۹۹,۵۷۶	۱۵,۳۰۶	پتروشیمی شازند، پتروشیمی جم، پتروشیمی مارون، پتروشیمی زرشیمی، پتروشیمی رجال، پتروشیمی پلی نار، پتروشیمی مارون، پتروشیمی جم
پلی استایرن	۳۶۲,۵۳۴	۴,۹۵۷	توسعه صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب، پتروشیمی تبریز، پتروشیمی تخت جمشید، پلی اکریل ایران، محب بسپار ایده گستر
سیمان تیپ ۲	۴,۲۱۵	۷,۵۲۰	سیمان خوزستان، بجنورد، شرق، اردستان، ارومیه، ساوه، کویر کاشان، بجنورد، ارومیه، نهاوند، قم، داراب، فارس نو، دورود، قائن، شاهرود، خزر، غرب، نهاوند، ایلام
سیمان تیپ ۵	۴,۳۸۵	۵۹,۳۵۰	سیمان خوزستان، سیمان فارس، سیمان شرق، صنایع سیمان سامان غرب، کرمان، سیمان عمران انارک، یهپهان، قائن، شهرکرد

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت				صندوق سرمایه گذاری مختلط				صندوق سرمایه گذاری در سهام			
بازده سالانه 	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه 	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه 	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق
۲۲.۷۹ %	۱۴.۵۵ %	۲.۴۱ %	اندوخته آمیتیس	۴۱.۱۹ %	۵۰.۶۴ %	۷.۹۲ %	مشترک مدرسه کسب و کار صوفی رازی	۳۸.۳۹ %	۴۶.۰۸ %	۰.۱۸ %	مشترک پیشتاز
۲۲.۷۵ %	۱۱.۷۵ %	۲.۴۴ %	زمرد نو ویرا ذوب آهن	۲۰.۵۲ %	۲۰.۹۳ %	-۰.۶۳ %	مشترک آسمان خاورمیانه	۳۰.۷۹ %	۳۰.۳۶ %	۴.۷۵ %	فیروزه موفقیت
۲۲.۵ %	۹.۷۴ %	۱.۰۳ %	خاتم ایستیس پویا	۱۹.۸ %	۲۴.۸۷ %	-۰.۹۶ %	توسعه ممتاز	۲۶.۶۲ %	۲۹.۰۳ %	-۰.۸۴ %	توسعه اندوخته آینده
۲۲.۳۲ %	۱۰.۳۳ %	۱.۷۵ %	افرا نماد پایدار	۱۸.۴۳ %	۱۹.۳۲ %	-۱.۸۴ %	آرمان سپهر آشنا	۲۶.۵۵ %	۲۹.۵۲ %	-۲.۶۷ %	مشترک آسمان یکم





شرایط ویژه اعتباری برای مشتریان



برگشت کارمزد و اعطای اعتبار رایگان
برای مشتریان پرگردش

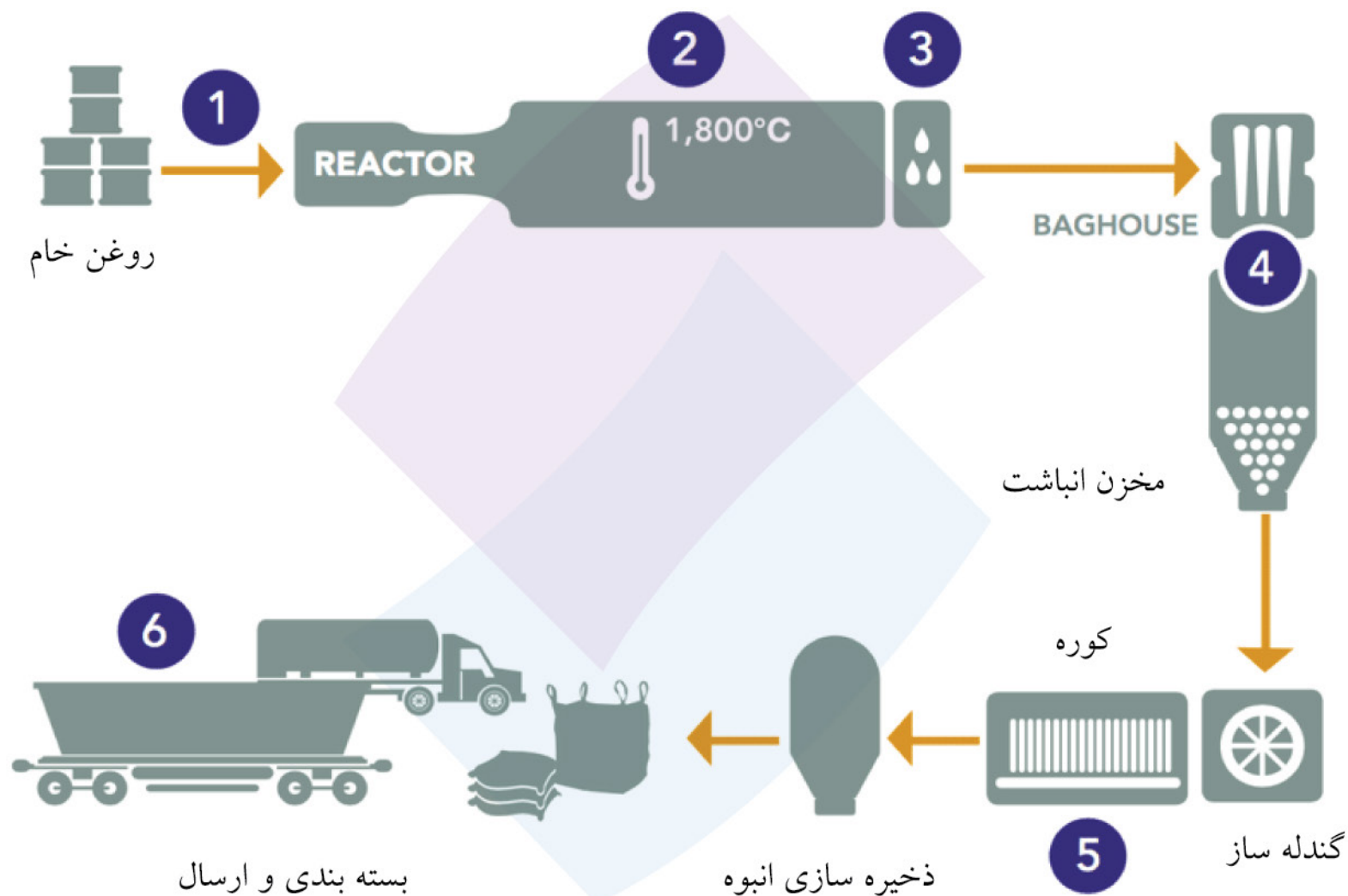
۲ درصد تخفیف در نرخ هزینه مالی
با هر بار گردش اعتبار در هر ماه

اعطای اعتبار رایگان با ۱۰ بار گردش
اعتبار در هر ماه

تحلیل بنیادی شرکت صنعتی دوده فام

تاریخ: ۴ آذر ۱۴۰۰





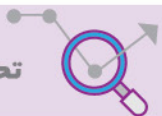


خواصی نظیر ایجاد مقاومت خمشی، سختی و جلوگیری از پاره شدن مورد توجه ویژه تایر سازان می باشد.

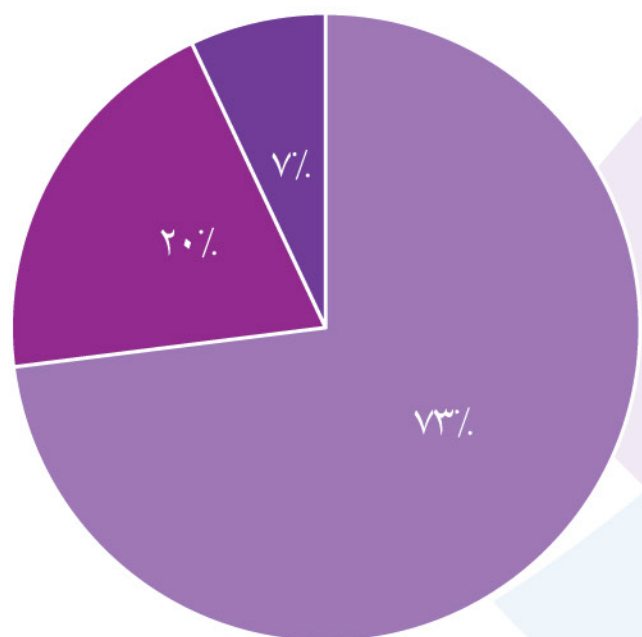
در صنایع تولید پیگمنت‌ها، مسترچ‌ها، جوهر و رنگ سازی و به ویژه تایر و لاستیک دارد. این ماده که دارای ذرات نانومتری می باشد، از سوختن ناقص هیدروکربن‌های آروماتیک در کوره‌های مخصوص و دما و فشار معین تولید می گردد و به دلیل

دوده صنعتی با نام تجاری کربن بلک (Carbon Black)، ماده سیاه رنگ با ارزشی از خانواده کربن هاست که تحت شرایط کنترل شده و از سوختن ناقص هیدروکربن‌های سنگین تولید می گردد و با خواص بی نظیری که از خود نشان می دهد، جایگاه ویژه ای

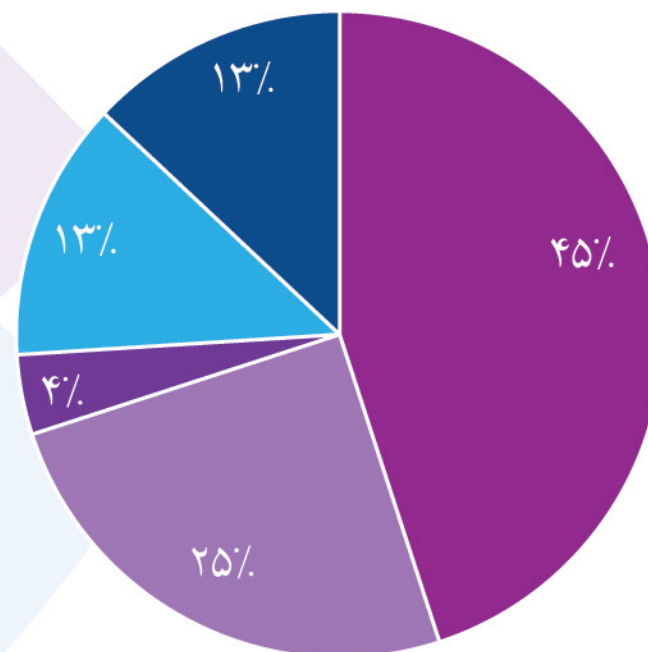




۷۳٪ از دوده تولیدی دنیا برای ساخت تایر مصرف می شود و ۲۵٪ از وزن هر لاستیک را دوده تشکیل می دهد.

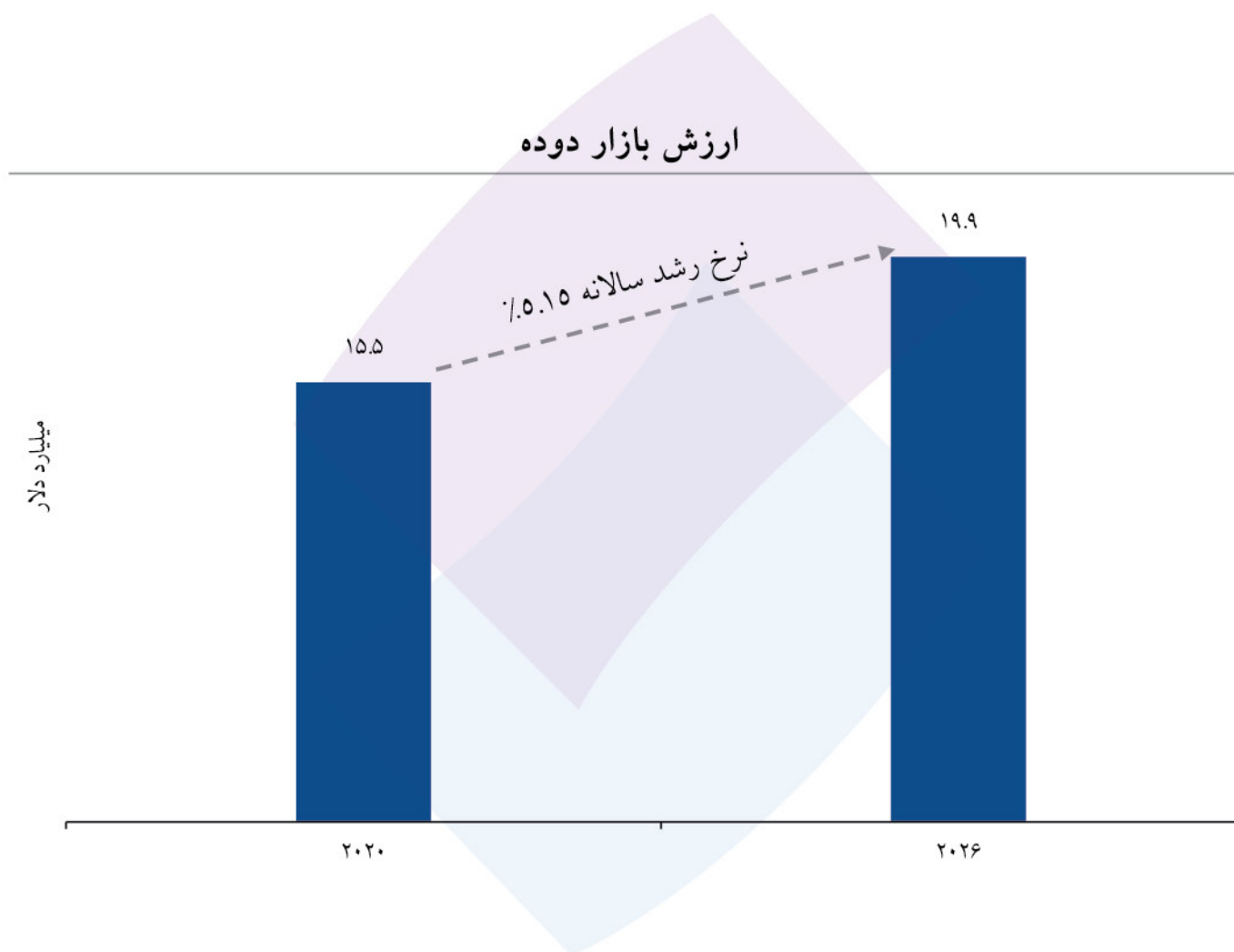


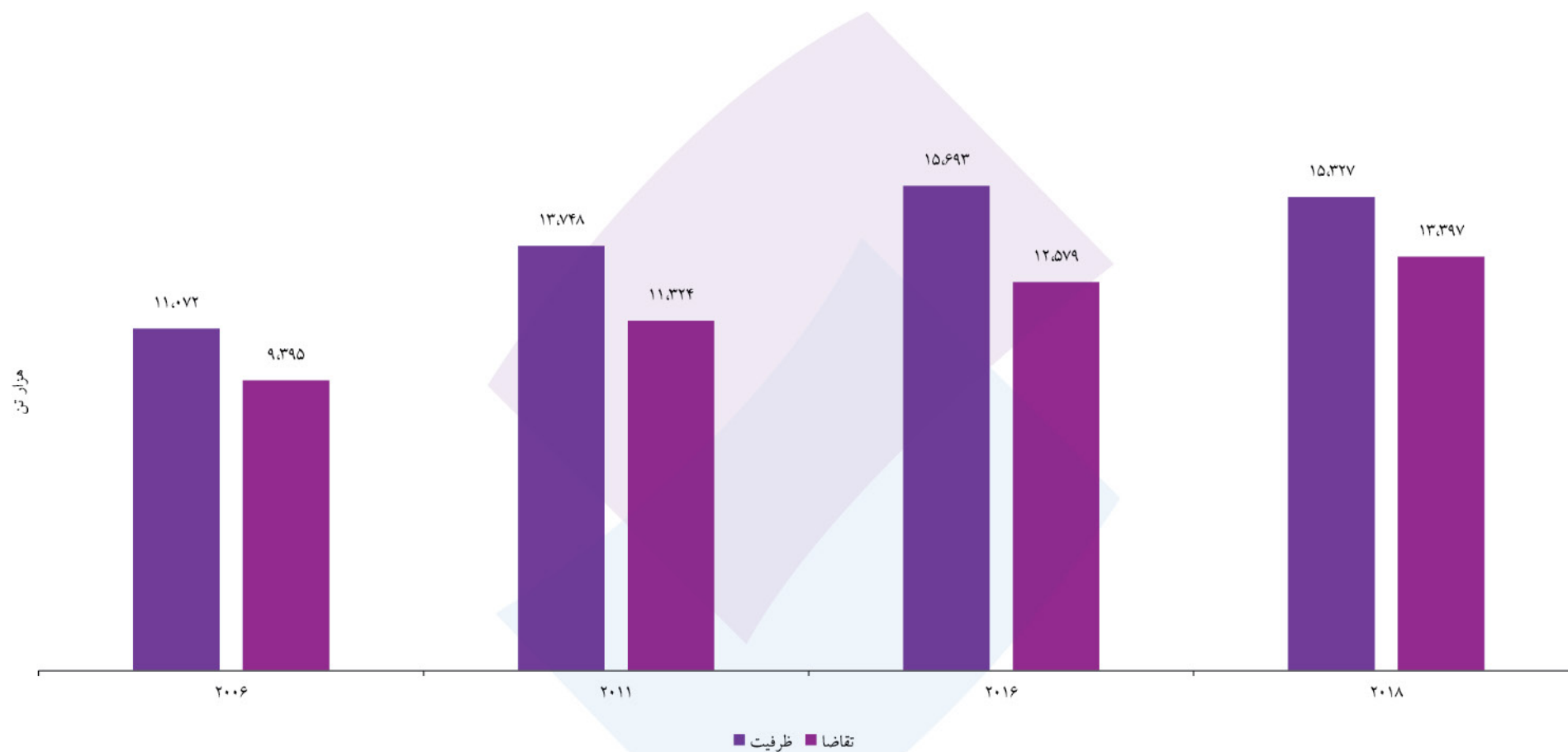
کربن مخصوص تولیدات غیر تایری تایر

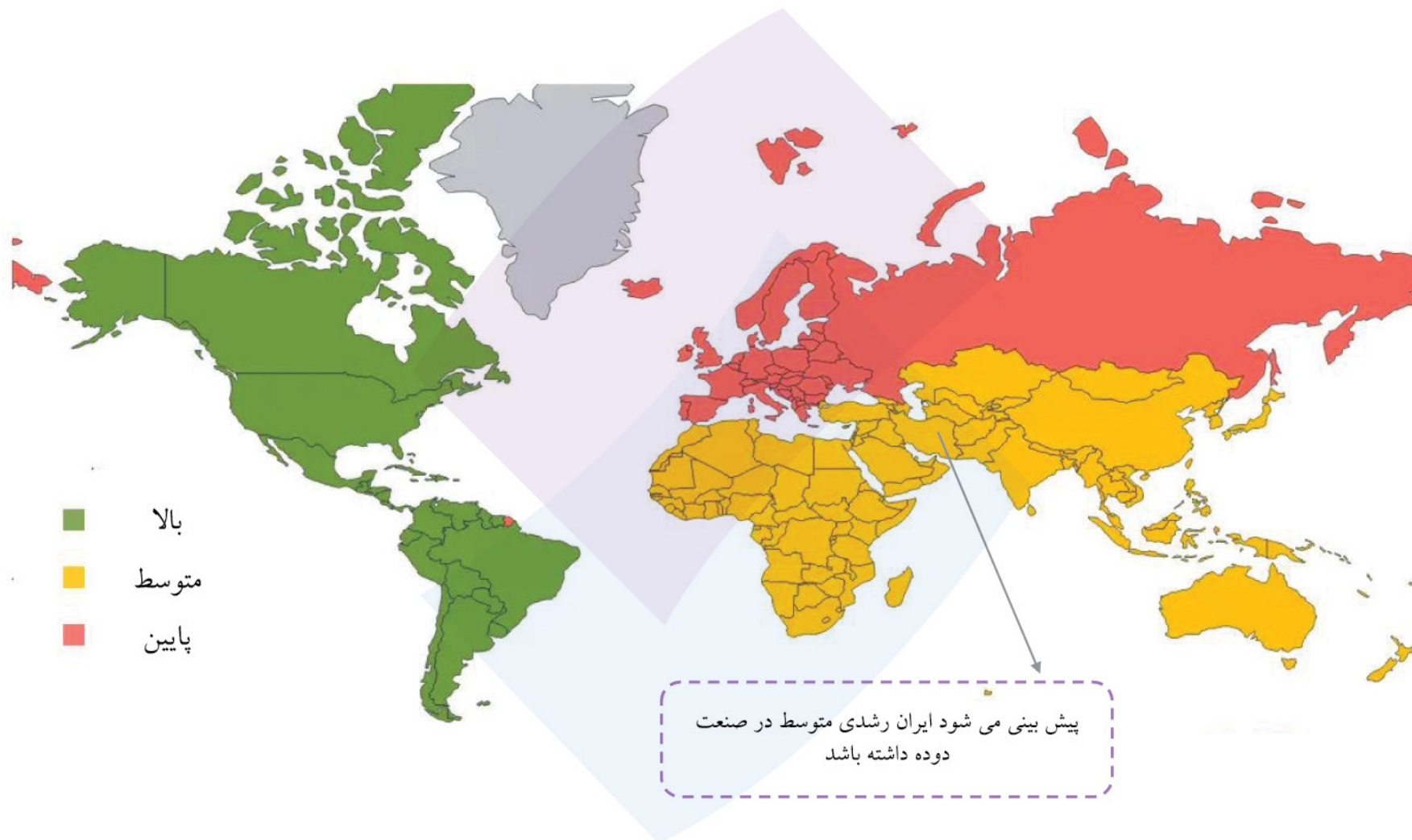


سایر سیم نخ دوده کائوچوی طبیعی



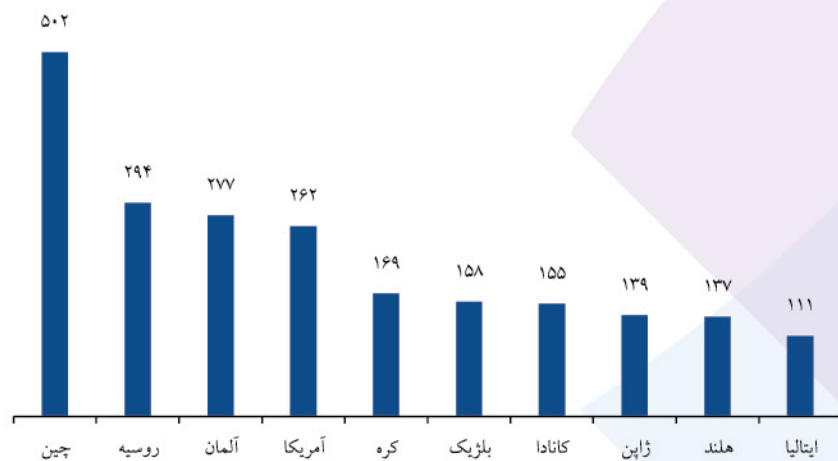




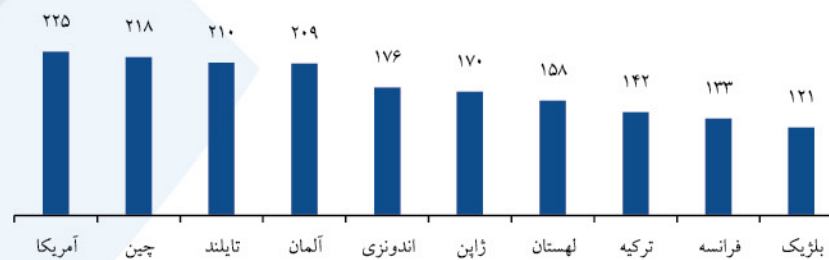




بزرگترین شرکت های صادرکننده دوده



بزرگترین شرکت های وارد کننده دوده





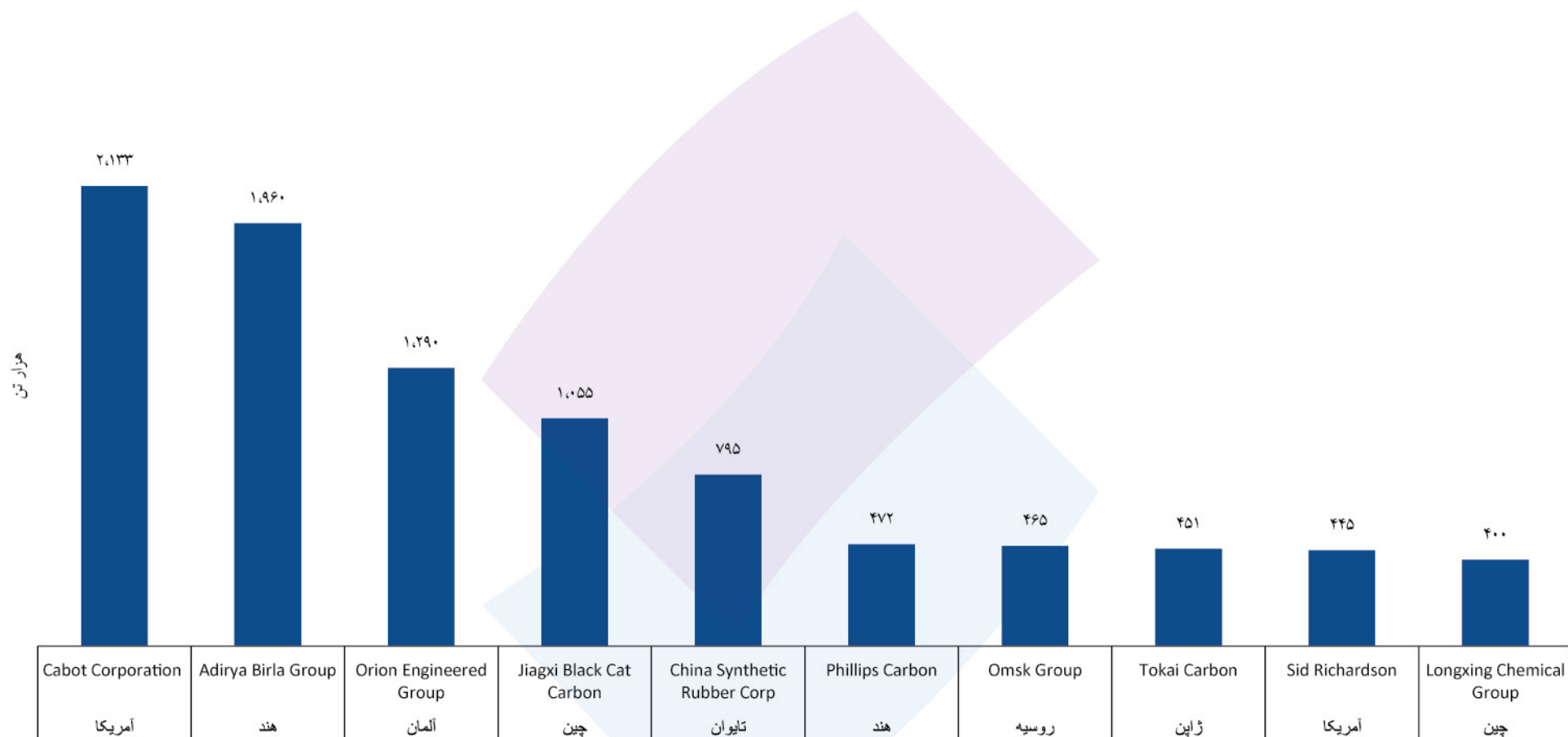
دوده صنعتی یک افزودنی بسیار مهم برای لاستیک ها می باشد که الاستومرها را جهت بهبود خواص مکانیکی آن ها تقویت می نماید. دوده جهت محافظت در مقابل نور، رنگداهی و افزایش خواص عبور دهی استفاده می شود و از طریق

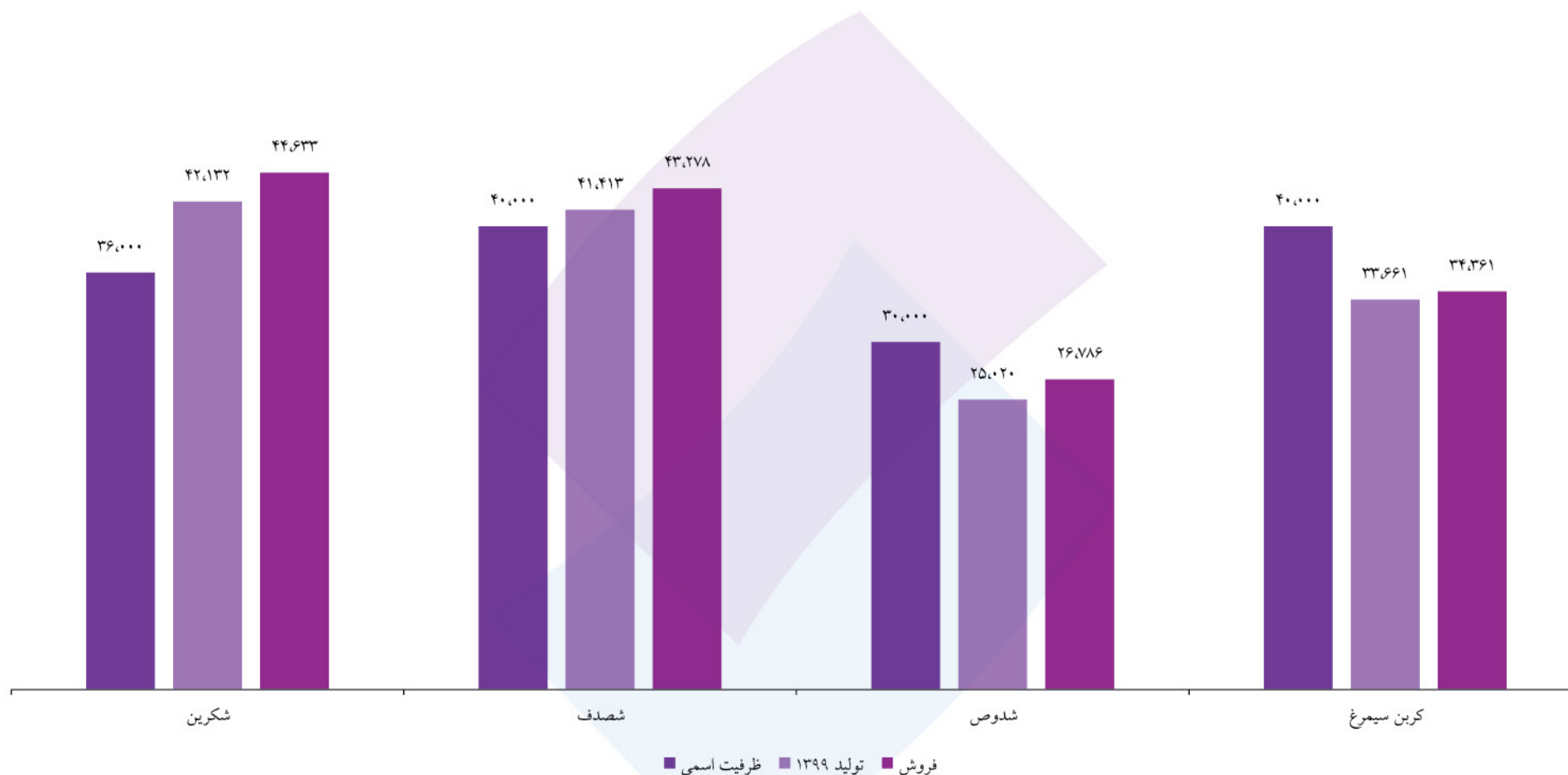
کاه میزان لاستیک به کار رفته و قیمت آن جهت حصول کارایی مکانیکی سبب صرفه جویی در هزینه ها می شود. دوده صنعتی به شکل پودری سیاه رنگ است و اندازه ذرات آن یا توجه به گرید آن بین ۱۰ تا ۵۰۰ نانومتر

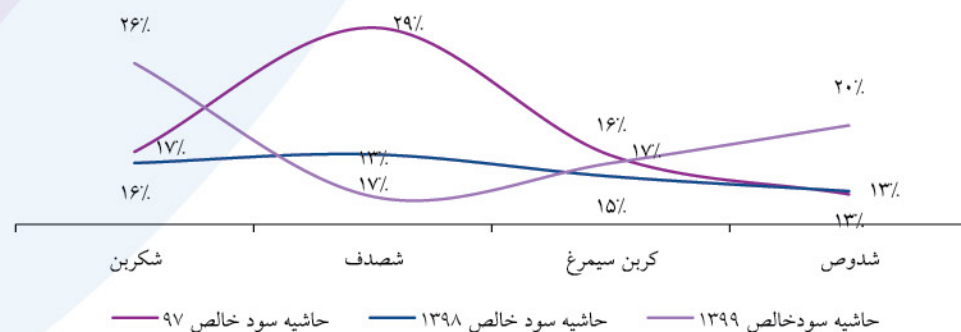
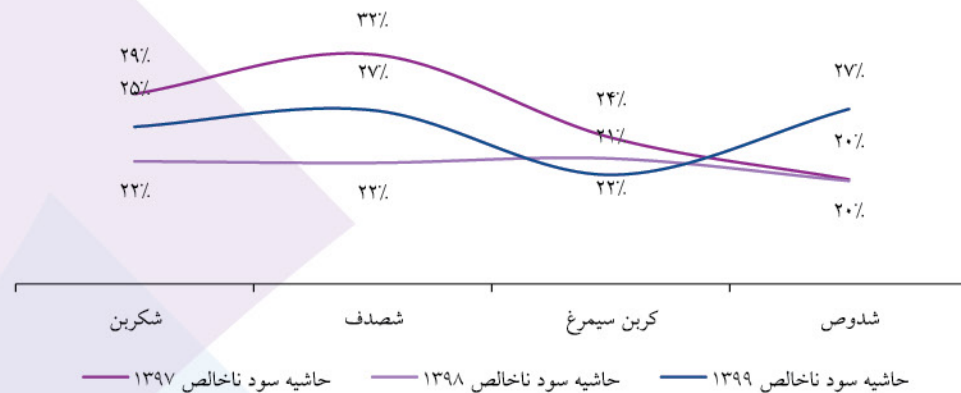
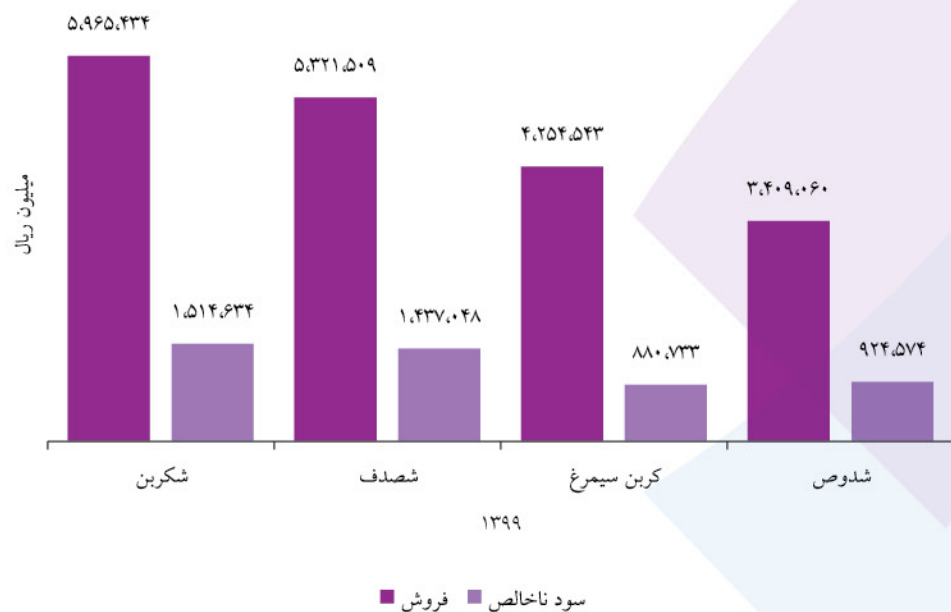
است. هر گرید از دوده صنعتی منجر به فرمولاسیون و خواص منحصر به فرد لاستیک می شود. در حالت کلی، هرچه اندازه ذرات دوده بزرگتر باشند، قیمت آن پایین تر و خاصیت تقویت کنندگی آن کمتر است.

انواع گریدهای دوده صنعتی

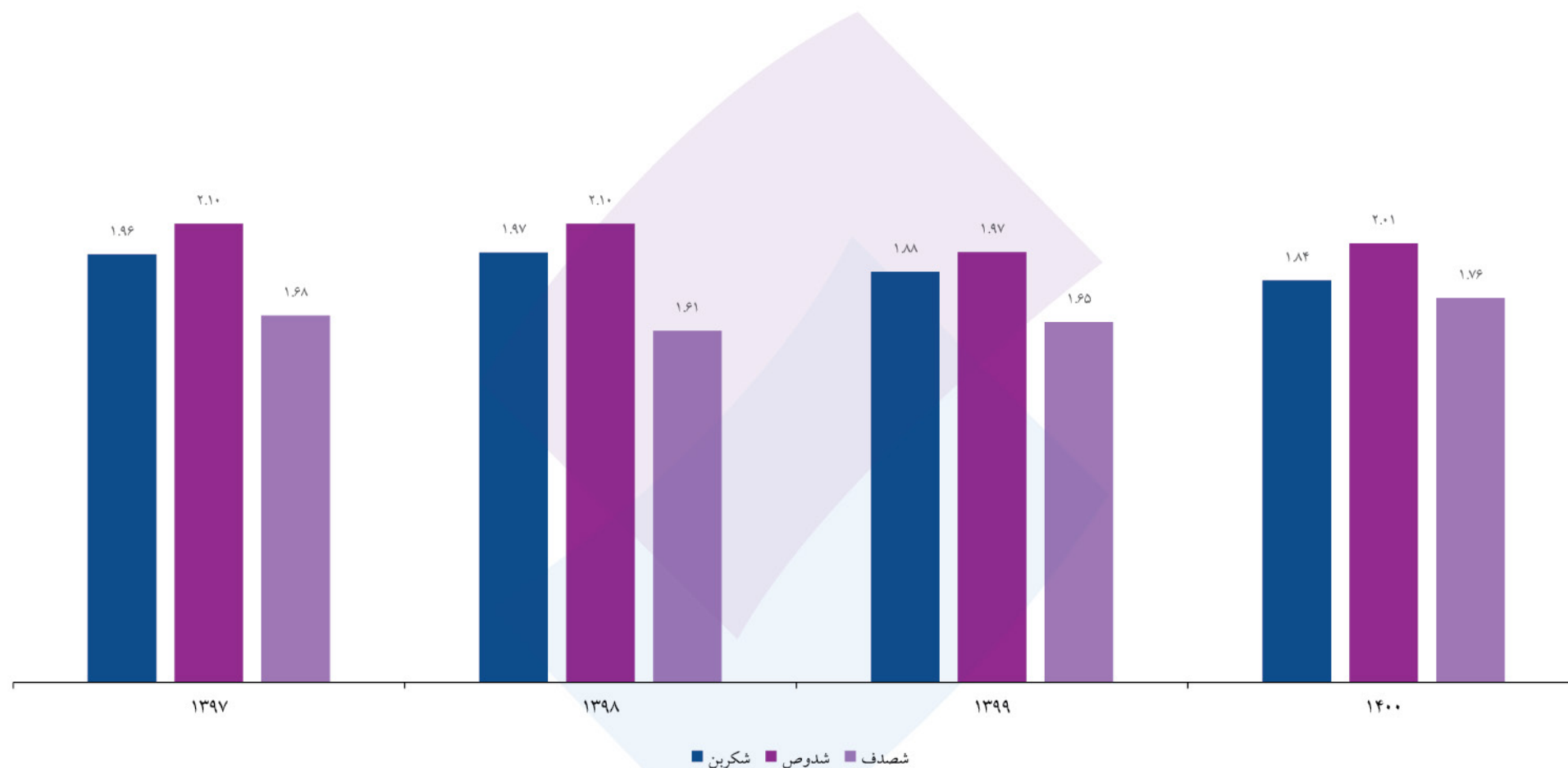
این گرید با مقاومت سایشی بسیار زیاد و ساختار بالا، در الاستومرها و آمیزه های SBR/SR مورد استفاده قرار می گیرد.	دوده ۲۳۴-N	این گرید با خاصیت تقویت کنندگی و مقاومت در مقابل پاره شدن بالا و قابلیت فرآیندی خوب، در تایرهای سواری مورد استفاده قرار می گیرد.	دوده ۲۲۰-N
خاصیت تقویت کنندگی و ضریب سختی بالای این گرید به همراه قابلیت فرآیندی عالی آن، کاربرد آنرا جهت ساخت لایه میانی تایر امکان پذیر می سازد.	دوده ۳۳۹-N	با توجه به خاصیت تقویت کنندگی متوسط و رو به بالای این گرید و قابلیت فرآیندی و قالب پذیری مطلوب آن، در کناره های لاستیک، کامپوندهای کارکاس، کامپوندهای روکش شده و تسمه های تایر مورد کاربرد دارد.	دوده ۳۳۰-N
خاصیت تقویت کنندگی و ضریب سختی بالا و قابلیت شکل گیری سطوح صاف با این گرید، موجب کاربرد فراوان این گرید در ساخت قالب و اسکلت داخلی تایر، کامپوندهای جداره، لوله ها و شلنگ ها شده است.	دوده ۵۵۰-N	از این دوده با توجه به خاصیت تقویت کنندگی و ضریب سختی بالا و قابلیت فرآیندی عالی آن، می توان جهت ساخت لایه های میانی تایر استفاده کرد.	دوده ۳۷۵-N
از خواص این گرید دوده، تقویت کنندگی کم، ساختمان کوچک و با قدرت جهندگی بالا می باشد و در تسمه پروانه، لاستیک هواپیما، مورد مصرف در قطعات حساس به فشار کاربرد دارد.	دوده ۷۷۲-N	از خواص این گرید دوده، تقویت کنندگی متوسط می باشد و این گرید جهت ساخت لایه های داخلی و جداره بیرونی تایر، پوشش کابل، رینگ های آب بندی و کاربرد دارد.	دوده ۶۶۰-N







شمدف پایین ترین نسبت مواد به تولید در میان تولیدکنندگان دوده صنعتی کشور





کرده است. شرکت با دارا بودن جدیدترین تکنولوژی های روز دنیا توانایی تولید ۱۴ گرید از محصولات صنعتی را دارد.

■ ظرفیت عملی شرکت تولید ۶۰،۰۰۰ تن دوده در سال می باشد.

شرکت در سال ۱۴۰۰ اقدام به افتتاح سومین خط تولید خود با ظرفیت ۲۰ هزار تن نموده است که از شهریور ماه امسال به بهره برداری رسید.

با بهره برداری از این طرح، شرکت صنعتی دوده فام را به بزرگترین تولید کننده دوده صنعتی کشور تبدیل

◆ شرکت صنعتی دوده فام در سال ۱۳۸۳ در تهران به ثبت رسید و در سال ۱۳۹۰ کارخانه شرکت در استان خوزستان به بهره برداری رسید.

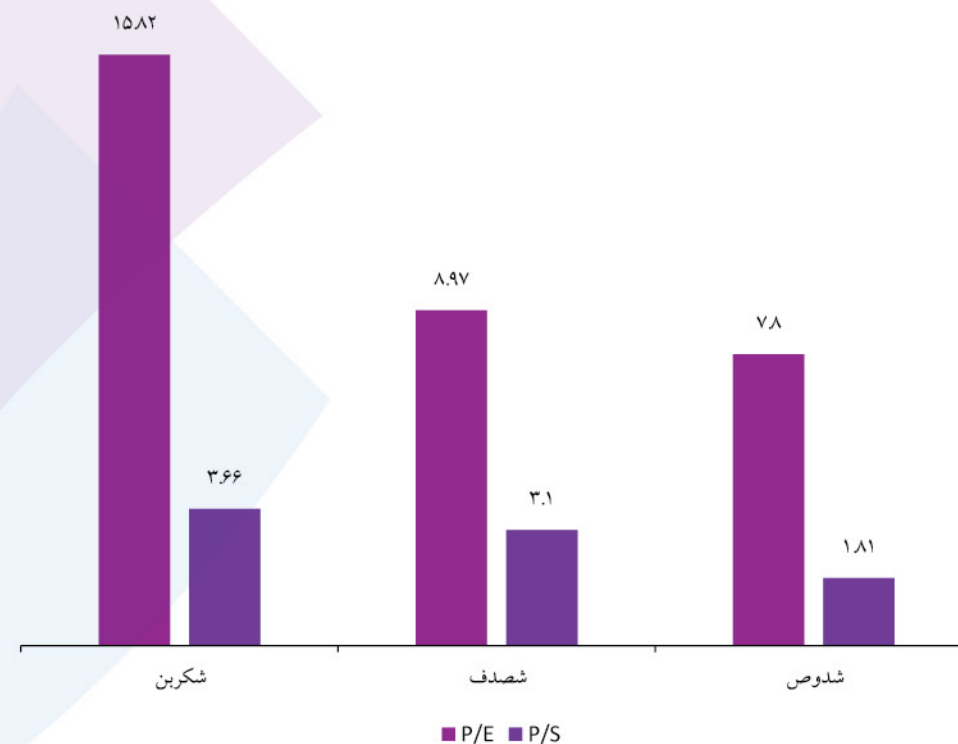
■ این کارخانه تا سال ۱۳۹۹ دارای دو خط تولید ۲۰ هزارتنی دوده سخت و نرم به طور مجزا بود که

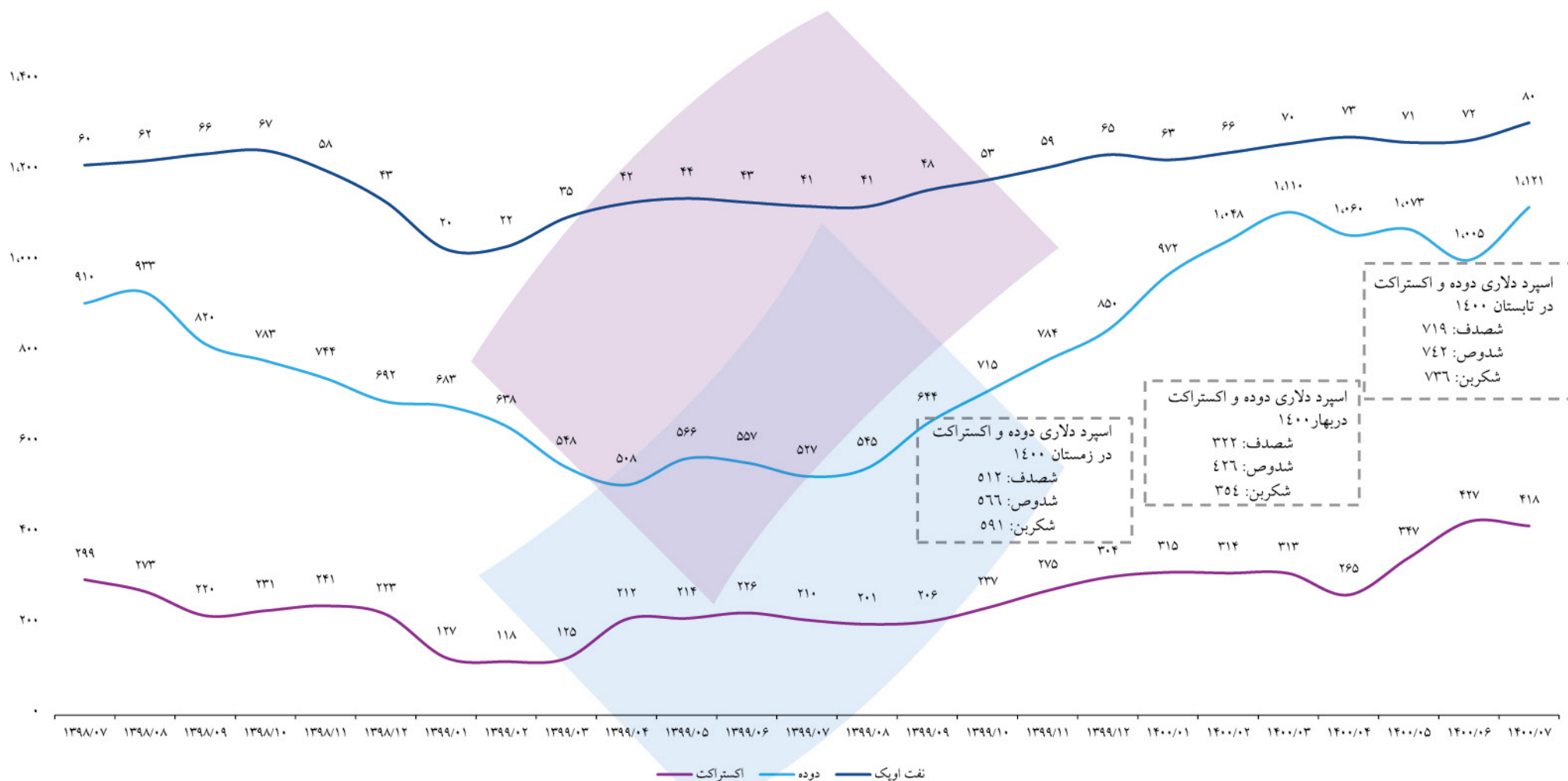


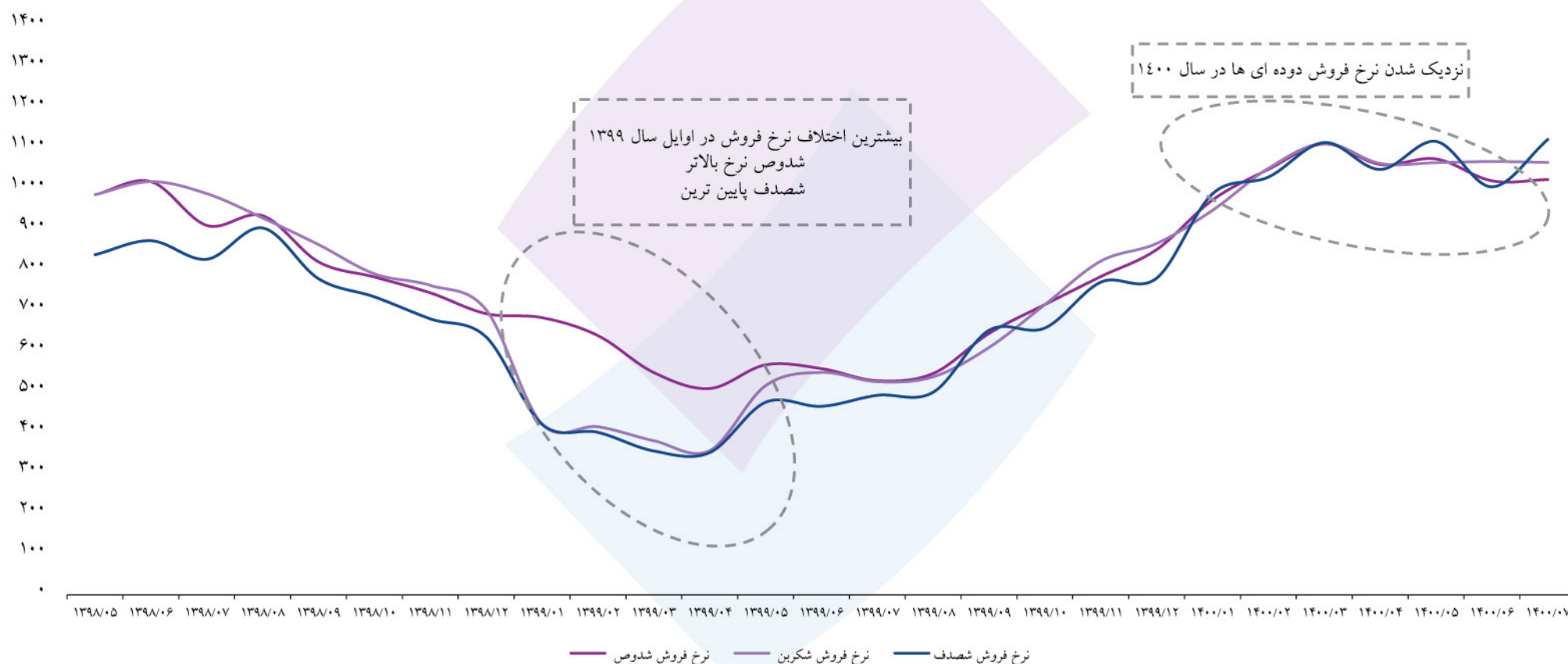
EV/Capacity

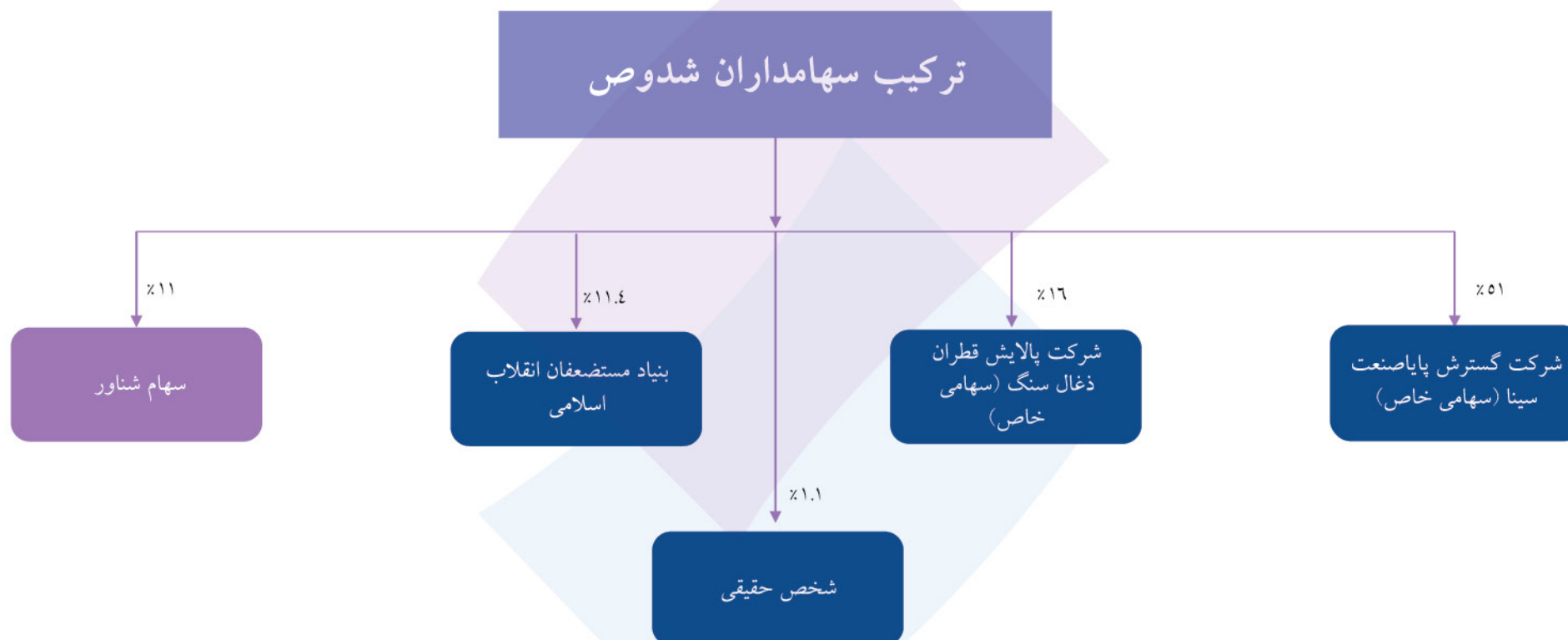


P/E ttm & P/S ttm









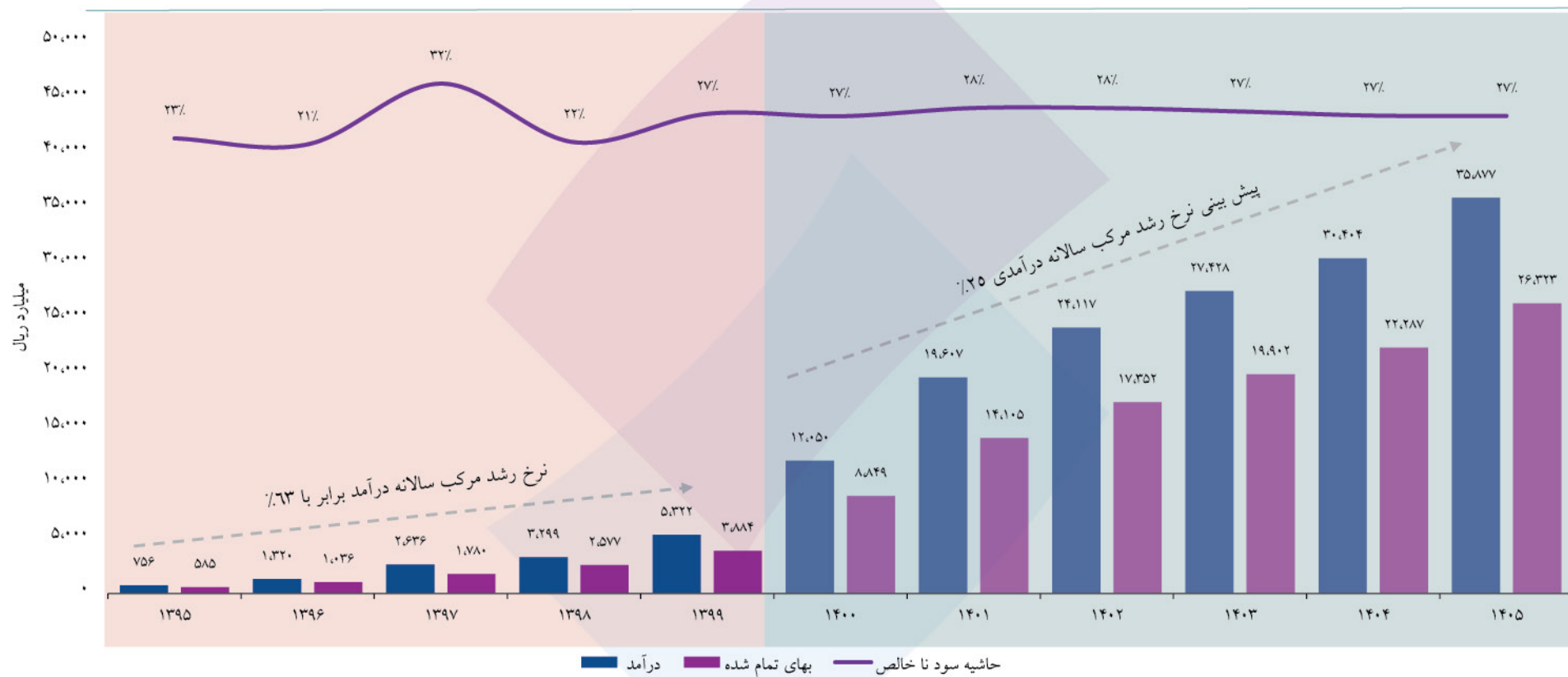


شرح	تاریخی		پیش بینی							منبع
	۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	شش ماهه دوم ۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	منبع
مقدار تولید (تن)	۴۱,۴۱۳	۲۲,۳۵۹	۲۷,۵۵۸	۴۹,۳۸۵	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	Codal.ir
مقدار فروش (تن)	۴۳,۲۷۸	۲۳,۰۶۲	۲۸,۳۲۰	۴۹,۶۴۹	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	Codal.ir
ضریب مواد اولیه روغن مصرفی	۱,۶۵	۱,۷۶	۱,۷۶	۱,۷۶	۱,۷۶	۱,۷۶	۱,۷۶	۱,۷۶	۱,۷۶	صورت مالی شرکت
نرخ دلار	۲۰۹,۲۹۲	۲۲۱,۳۹۷	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۱,۶۵۰	۲۸۹,۵۶۳	۳۵۶,۱۶۳	۴۳۴,۵۱۸	۵۲۱,۴۲۲	۶۱۵,۲۷۸	رشد با افزایش تورم
نرخ دلاری دوده	۶۳۰	۱,۰۳۰	۱,۰۰۰	۱,۰۱۳	۱,۰۷۶	۱,۰۷۶	۱,۰۰۳	۹۲۷	۹۲۷	ضریبی از هم بستگی با نفت
درصد افزایش نرخ دوده صادراتی نسبت به داخلی	-۸٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	صورت مالی شرکت
میانگین قیمت اکستراکت در بورس کالا	۴۶,۹۷۵	۷۶,۳۸۲	۹۸,۰۰۰	۸۸,۲۹۷	۱۲۵,۱۱۵	۱۵۳,۸۹۱	۱۷۵,۶۴۸	۱۹۵,۴۹۶	۲۳۰,۶۸۵	بورس کالا و ضریب از هم بستگی با نفت
نرخ دلاری اکستراکت	۲۰۴	۳۴۵	۴۵۰	۴۰۳	۴۳۲	۴۳۲	۴۰۴	۳۷۵	۳۷۵	ضریب از هم بستگی با نفت
نرخ تورم	۴۵٪	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۲۵٪	۲۳٪	۲۲٪	۲۰٪	۲۰٪	IMF
نرخ رشد انرژی		۲۷۵٪	۲۷۵٪	۲۷۵٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	
قیمت نفت خام WTI\$	۴۲	۷۰	۸۰	۷۶	۹۰	۹۰	۸۰	۷۰	۷۰	World bank
ضریب به افزایش قیمت نفت		۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	بر اساس دیتای تاریخی
درصد افزایش قیمت نفت			۰,۶	۰,۲	۰,۰	-۰,۱	۰,۰	۰,۰	۰,۰	بر اساس دیتای تاریخی
همبستگی نفت و اکستراکت			۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	۰,۶	بر اساس دیتای تاریخی

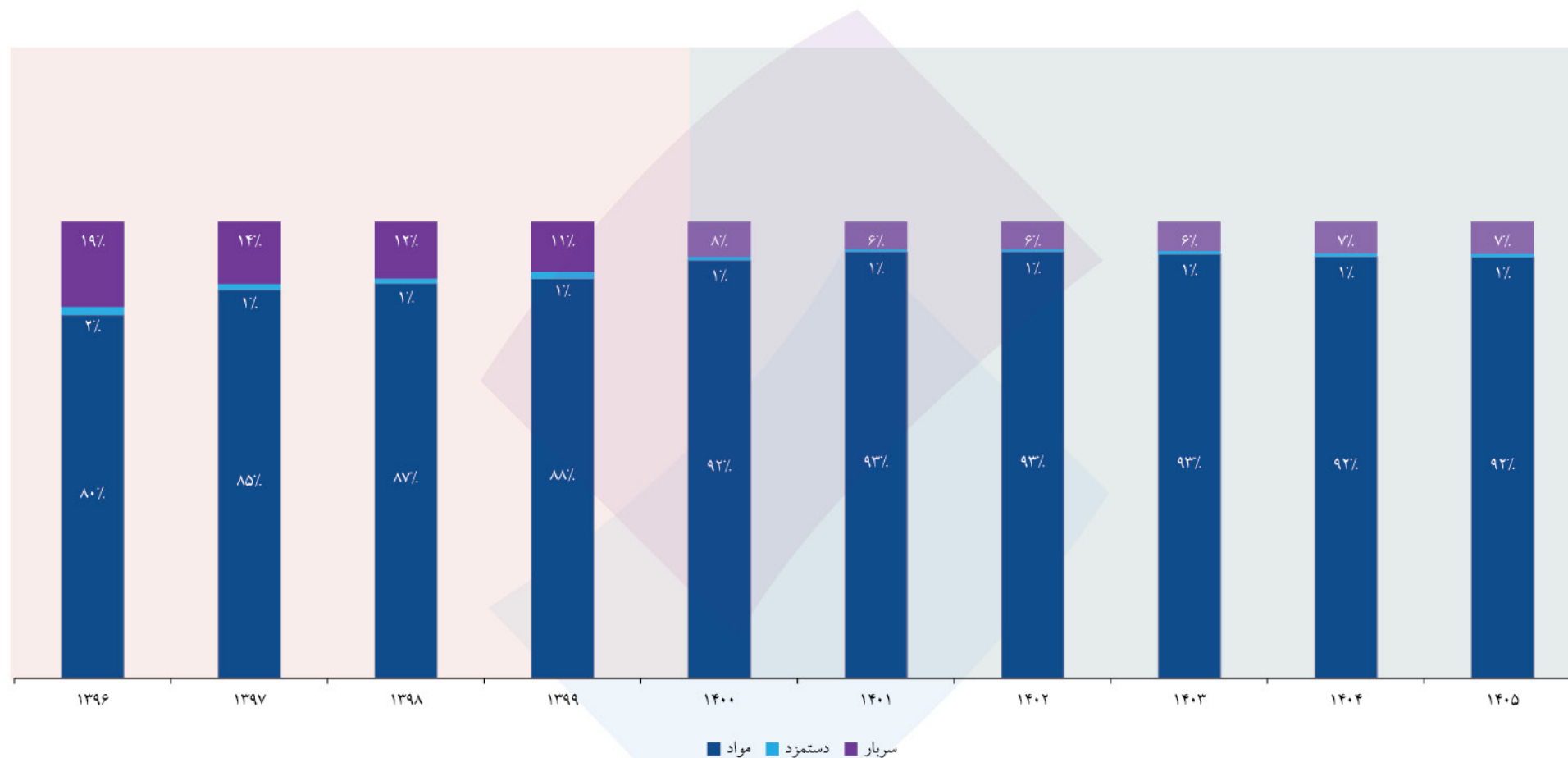
علت افزایش مقدار تولید در سال ۱۴۰۰ به علت راه اندازی طرح توسعه شرکت است که از شهریور به بهره برداری رسیده است.
نرخ دلاری دوده در سال های آتی ضریبی از افزایش (کاهش) قیمت نفت و هم بستگی تاریخی با دوده محاسبه شده است.
نرخ دلاری اکستراکت در سال های آتی ضریبی از افزایش (کاهش) قیمت نفت و هم بستگی تاریخی با اکستراکت محاسبه شده است.



نمودار درآمد و حاشیه سود ناخالص شرکت

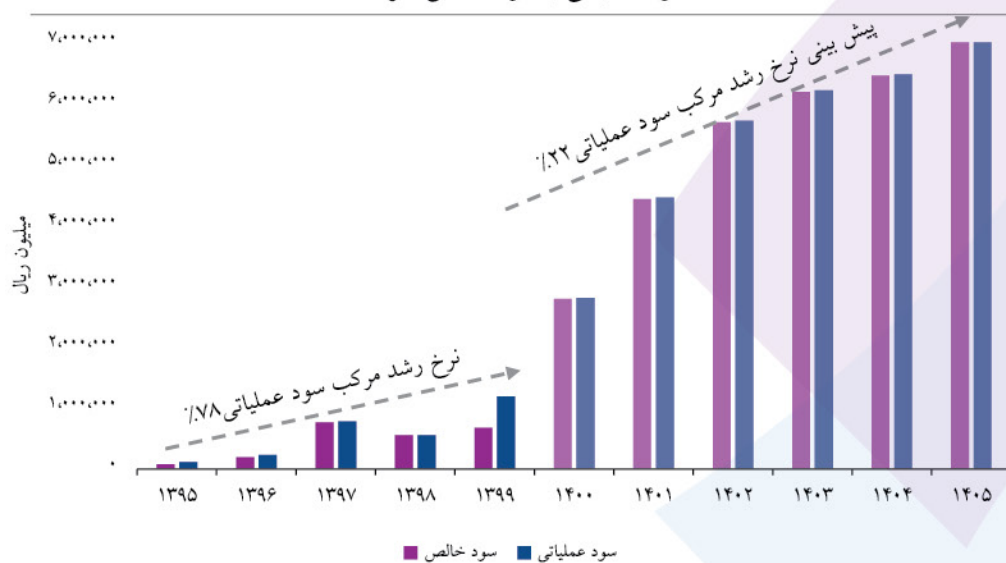


سهم ۸۵٪ تا ۹۰٪ مواد اولیه در بهای تمام شده نشان از اهمیت بهبود فرآیند تولید در کاهش بهای تمام شده شرکت را دارد.





سود عملیاتی و سود خالص شرکت



سود پرداختی و سود خالص



ارقام به میلیون ریال	واقعی					پیش بینی					
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۷۵۵,۶۹۱	۱,۳۱۹,۹۷۴	۲,۶۳۶,۳۲۴	۳,۲۹۸,۷۱۶	۵,۳۲۱,۵۰۹	۱۲,۰۵۰,۱۶۹	۱۹,۶۰۷,۱۳۱	۲۴,۱۱۶,۷۷۱	۲۷,۴۲۸,۲۷۲	۳۰,۴۰۴,۲۳۹	۳۵,۱۷۷,۰۰۳
بهای تمام شده	(۵۸۵,۱۳۸)	(۱,۰۳۶,۳۴۲)	(۱,۷۷۹,۹۶۱)	(۲,۵۷۷,۲۲۸)	(۳,۸۱۴,۴۶۱)	(۸,۸۴۸,۶۰۵)	(۱۴,۱۰۵,۰۴۹)	(۱۷,۳۵۲,۳۷۴)	(۱۹,۹۰۲,۳۰۲)	(۲۲,۲۸۷,۱۵۸)	(۲۶,۳۲۳,۲۴۷)
سود ناخالص	۱۷۰,۵۵۳	۲۸۳,۶۳۲	۸۵۶,۳۶۳	۷۲۱,۴۸۸	۱,۴۳۷,۰۴۸	۳,۲۰۱,۵۶۴	۵,۵۰۲,۰۸۲	۶,۷۶۴,۳۹۷	۷,۵۲۵,۹۷۰	۸,۱۱۷,۰۸۲	۹,۵۵۳,۷۵۵
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳۴,۴۸۵)	(۴۶,۲۱۳)	(۸۶,۵۱۹)	(۱۵۸,۸۹۱)	(۲۶۴,۸۶۳)	(۴۵۶,۸۳۴)	(۱,۰۴۸,۴۶۸)	(۱,۰۴۸,۴۶۸)	(۱,۳۱۴,۶۱۶)	(۱,۶۴۰,۰۱۲)	(۲,۰۳۶,۷۰۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۱۶,۶۵۰)	(۸,۹۴۰)	۱۳,۸۳۰	(۱,۲۶۳)	۲۱,۰۹۱	۶۴,۵۶۶	۲,۹۱۵	۳,۵۸۵	۴,۳۷۴	۵,۲۴۹	۶,۱۹۴
سود عملیاتی	۱۱۹,۴۱۸	۲۲۸,۴۷۹	۷۸۳,۶۷۴	۵۶۱,۳۳۴	۱,۱۹۳,۲۷۶	۲,۸۰۹,۲۹۶	۴,۴۵۶,۵۲۹	۵,۷۱۹,۵۱۵	۶,۲۱۵,۷۲۸	۶,۴۸۲,۳۱۸	۷,۵۲۳,۲۴۷
هزینه های مالی	(۴۰,۱۶۶)	(۳۶,۰۰۰)	(۳۳,۲۱۹)	(۲۸,۳۹۴)	(۲۰,۶۹۱)	(۲۴,۱۰۸)	(۲۴,۱۰۸)	(۲۴,۱۰۸)	(۲۴,۱۰۸)	(۲۴,۱۰۸)	(۲۴,۱۰۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۳۲	۸۸	۲۱,۷۵۸	۲۶,۷۲۹	(۴۹۵,۳۱۸)	۶,۵۰۶	.	.	.	.	.
سود قبل از مالیات	۷۹,۴۸۴	۱۹۲,۵۶۷	۷۷۲,۲۱۳	۵۵۹,۶۶۹	۶۷۷,۲۶۷	۲,۷۹۱,۶۹۴	۴,۴۳۲,۴۲۱	۵,۶۹۵,۴۰۷	۶,۱۹۱,۶۲۰	۶,۴۵۸,۲۱۰	۷,۴۹۹,۱۳۹
مالیات	(۵۴)	(۱,۱۵۱)	(۸۵۲)	(۳,۹۹۵)	(۳۰)	(۱۲۴)	(۱۹۶)	(۲۵۲)	(۲۷۴)	(۲۸۶)	(۳۳۲)
سود خالص	۷۹,۴۳۰	۱۹۱,۴۱۶	۷۷۱,۳۶۱	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۷۹۱,۵۷۰	۴,۴۳۲,۲۲۵	۵,۶۹۵,۱۵۴	۶,۱۹۱,۳۴۶	۶,۴۵۷,۹۲۴	۷,۴۹۸,۸۰۷
سود عملیاتی هر سهم	۷۰۳	۱,۳۴۴	۳,۹۱۸	۲,۸۰۷	۱,۷۰۵	۴,۰۱۳	۶,۳۶۶	۸,۱۷۱	۸,۸۸۰	۹,۲۶۰	۱۰,۷۴۷
سود خالص هر سهم	۴۶۷	۱,۰۱۲۶	۳,۸۵۷	۲,۷۷۸	۹۶۷	۳,۹۸۸	۶,۳۳۲	۸,۱۳۶	۸,۸۴۵	۹,۲۲۶	۱۰,۷۱۳
سرمایه	۱۶۹,۹۵۶	۱۶۹,۹۵۶	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت نرخ اکستراکت و نرخ دوده ۱۴۰۰

نرخ دوده (هزار ریال)	نرخ اکستراکت (هزار ریال)						
	۳,۹۸۸	۶۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰
	۱۸۰,۰۰۰	۳,۵۳۹	۲,۸۴۸	۲,۱۵۶	۱,۴۶۵	۷۷۴	۸۳
	۲۰۰,۰۰۰	۴,۵۴۸	۳,۸۵۷	۳,۱۶۶	۲,۴۷۵	۱,۷۸۳	۱,۰۹۲
	۲۲۰,۰۰۰	۵,۵۵۷	۴,۸۶۶	۴,۱۷۵	۳,۴۸۴	۲,۷۹۳	۲,۱۰۲
	۲۴۰,۰۰۰	۶,۵۶۷	۵,۸۷۶	۵,۱۸۴	۴,۴۹۳	۳,۸۰۲	۳,۱۱۱
	۲۶۰,۰۰۰	۷,۵۷۶	۶,۸۸۵	۶,۱۹۴	۵,۵۰۲	۴,۸۱۱	۴,۱۲۰
	۲۸۰,۰۰۰	۸,۵۸۵	۷,۸۹۴	۷,۲۰۳	۶,۵۱۲	۵,۸۲۱	۵,۱۲۹
	۳۰۰,۰۰۰	۹,۵۹۵	۸,۹۰۳	۸,۲۱۲	۷,۵۲۱	۶,۸۳۰	۶,۱۳۹

تحلیل حساسیت نرخ اکستراکت و نرخ دوده ۱۴۰۱

نرخ دوده (هزار ریال)	نرخ اکستراکت (هزار ریال)						
	۶,۳۳۲	۹۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰
	۷۰۰	۱,۸۲۴	۳۱۹	-۱,۱۸۶	-۲,۶۹۰	-۴,۱۹۵	-۵,۷۰۰
	۸۰۰	۴,۴۲۶	۲,۹۲۲	۱,۴۱۷	-۸۸	-۱,۵۹۳	-۳,۰۹۷
	۹۰۰	۷,۰۲۹	۵,۵۲۴	۴,۰۱۹	۲,۵۱۵	۱,۰۱۰	-۴۹۵
	۱,۰۰۰	۹,۶۳۱	۸,۱۲۷	۶,۶۲۲	۵,۱۱۷	۳,۶۱۲	۲,۱۰۷
	۱,۱۰۰	۱۲,۲۳۴	۱۰,۷۲۹	۹,۲۲۴	۷,۷۱۹	۶,۲۱۵	۴,۷۱۰
	۱,۲۰۰	۱۴,۸۳۶	۱۳,۳۳۱	۱۱,۸۲۷	۱۰,۳۲۲	۸,۸۱۷	۷,۳۱۲
	۱,۳۰۰	۱۷,۴۳۹	۱۵,۹۳۴	۱۴,۴۲۹	۱۲,۹۲۴	۱۱,۴۲۰	۹,۹۱۵

تحلیل حساسیت نرخ دلار و نرخ اکستراکت ۱۴۰۰

نرخ دلار (ریال)	نرخ اکستراکت (هزار ریال)						
	۳,۹۸۸	۶۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰
	۱۸۰,۰۰۰	۴,۰۴۳	۳,۳۵۲	۲,۶۶۱	۱,۹۷۰	۱,۲۷۹	۵۸۸
	۲۰۰,۰۰۰	۴,۸۸۵	۴,۱۹۳	۳,۵۰۲	۲,۸۱۱	۲,۱۲۰	۱,۴۲۹
	۲۲۰,۰۰۰	۵,۷۲۶	۵,۰۳۴	۴,۳۴۳	۳,۶۵۲	۲,۹۶۱	۲,۲۷۰
	۲۴۰,۰۰۰	۶,۵۶۷	۵,۸۷۶	۵,۱۸۴	۴,۴۹۳	۳,۸۰۲	۳,۱۱۱
	۲۶۰,۰۰۰	۸,۲۴۹	۷,۵۵۸	۶,۸۶۷	۶,۱۷۵	۵,۴۸۴	۴,۷۹۳
	۲۸۰,۰۰۰	۹,۹۳۱	۹,۲۴۰	۸,۵۴۹	۷,۸۵۸	۷,۱۶۶	۶,۴۷۵
	۳۰۰,۰۰۰	۱۰,۷۷۲	۱۰,۰۸۱	۹,۳۹۰	۸,۶۹۹	۸,۰۰۷	۷,۳۱۶

تحلیل حساسیت نرخ دلار و نرخ اکستراکت ۱۴۰۱

نرخ دلار (ریال)	نرخ اکستراکت (هزار ریال)						
	۶,۳۳۲	۹۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰
	۲۰۰۰۰۰	۲,۹۵۲	۱,۴۴۸	-۵۷	-۱,۵۶۲	-۳,۰۶۷	-۴,۵۷۱
	۲۲۰۰۰۰	۴,۸۸۷	۳,۳۸۲	۱,۸۷۷	۳۷۳	-۱,۱۳۲	-۲,۶۳۷
	۲۴۰۰۰۰	۶,۸۲۲	۵,۳۱۷	۳,۸۱۲	۲,۳۰۷	۸۰۲	-۷۰۲
	۲۸۰۰۰۰	۱۰,۶۹۱	۹,۱۸۶	۷,۶۸۱	۶,۱۷۶	۴,۶۷۲	۳,۱۶۷
	۳۲۰۰۰۰	۱۴,۵۶۰	۱۳,۰۵۵	۱۱,۵۵۰	۱۰,۰۴۶	۸,۵۴۱	۷,۰۳۶
	۳۴۰۰۰۰	۱۶,۴۹۴	۱۴,۹۹۰	۱۳,۴۸۵	۱۱,۹۸۰	۱۰,۴۷۵	۸,۹۷۱
	۳۶۰۰۰۰	۱۸,۴۲۹	۱۶,۹۲۴	۱۵,۴۱۹	۱۳,۹۱۵	۱۲,۴۱۰	۱۰,۹۰۵



(اعداد به میلیون ریال)	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
درآمد	۷۵۵,۶۹۱	۱,۳۱۹,۹۷۴	۲,۶۳۶,۳۲۴	۳,۲۹۸,۷۱۶	۵,۳۲۱,۵۰۹	۱۲,۰۵۰,۱۶۹	۱۹,۶۰۷,۱۳۱	۲۴,۱۱۶,۷۷۱	۲۷,۴۲۸,۲۷۲	۳۰,۴۰۴,۲۳۹	۳۵,۸۷۷,۰۰۳
نرخ رشد		۷۵٪	۱۰۰٪	۲۵٪	۶۱٪	۱۲۶٪	۶۳٪	۲۳٪	۱۴٪	۱۱٪	۱۸٪
سود ناخالص	۱۷۰,۵۵۳	۲۸۳,۶۳۲	۸۵۶,۳۶۳	۷۲۱,۴۸۸	۱,۴۳۷,۰۴۸	۳,۲۰۱,۵۶۴	۵,۵۰۲,۰۸۲	۶,۷۶۴,۳۹۷	۷,۵۲۵,۹۷۰	۸,۱۱۷,۰۸۲	۹,۵۵۳,۷۵۵
نرخ رشد			۲۰۲٪	-۱۶٪	۹۹٪	۱۲۳٪	۷۲٪	۲۳٪	۱۱٪	۸٪	۱۸٪
حاشیه سود ناخالص		۲۱٪	۳۲٪	۲۲٪	۲۷٪	۲۷٪	۲۸٪	۲۸٪	۲۷٪	۲۷٪	۲۷٪
سود عملیاتی	۱۱۹,۴۱۸	۲۲۸,۴۷۹	۷۸۳,۶۷۴	۵۶۱,۳۳۴	۱,۱۹۳,۲۷۶	۲,۸۰۹,۲۹۶	۴,۴۵۶,۵۲۹	۵,۷۱۹,۵۱۵	۶,۲۱۵,۷۲۸	۶,۴۸۲,۳۱۸	۷,۵۲۳,۲۴۷
نرخ رشد			۲۴۳٪	-۲۸٪	۱۱۳٪	۱۳۵٪	۵۹٪	۲۸٪	۹٪	۴٪	۱۶٪
حاشیه سود عملیاتی		۱۷٪	۳۰٪	۱۷٪	۲۲٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۴٪	۲۳٪	۲۱٪	۲۱٪
سود خالص	۷۹,۴۳۰	۱۹۱,۴۱۶	۷۷۱,۳۶۱	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۷۹۱,۵۷۰	۴,۴۳۲,۲۲۵	۵,۶۹۵,۱۵۴	۶,۱۹۱,۳۴۶	۶,۴۵۷,۹۲۴	۷,۴۹۸,۸۰۷
نرخ رشد			۳۰۳٪	-۲۸٪	۲۲٪	۳۱۲٪	۵۹٪	۲۸٪	۹٪	۴٪	۱۶٪
حاشیه سود خالص		۱۵٪	۲۹٪	۱۷٪	۱۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۴٪	۲۳٪	۲۱٪	۲۱٪

کارگزاری تأمین سرمایه نوین



سامانه معاملات آنلاین کارگزاری تأمین سرمایه نوین

کارمزد کمتر، سود بیشتر

سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است. محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و سرمایه‌گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تحلیل ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده است. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه‌ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان این گزارش است.

”کلیه ی حقوق مادی و معنوی این محتوی مربوط به شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین است و استفاده از آن تنها با ذکر منبع مجاز است.“



بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل آذین، شماره ۲۳

☎ ۰۲۱ - ۸۶۷ ۹۱ ۰۰۰ _ ۰۲۱ - ۲۲۰ ۳۰ ۳۴۹

🌐 www.nibb.ir ✉ info@nibb.ir

📺 nibb.ir [in nibb](#) 📍 [nibbroker](#)