

# گزارش تحلیلی صنعت دوده

**امین**  
هوشمندی مالی



این گزارش تنها یک نظر است تحلیل گران تامین سرمایه امین است و به هیچ عنوان به معنی توصیه ای جهت خرید یا فروش سهام این شرکت نمی باشد و شرکت تامین سرمایه امین هیچ گونه مسؤلیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از انجام هرگونه معامله ای با آنها بر این گزارش را بر عهده نخواهد گرفت.

• فهرست

۴..... صنعت

۵..... فرآیند تولید

۶..... بهای تمام شده

۷..... نرخ فروش

۸..... مفروضات

۹..... شکرین

۱۱..... شدوص

۱۳..... شصدف

۱۵..... نسبت های مالی

✓ دوده یکی از قدیمی‌ترین محصولات تولید شده توسط بشر است. تاریخچه استفاده از آن به قرن‌ها پیش باز می‌گردد یعنی زمانی که چینی‌ها و هندی‌ها از این ماده به عنوان رنگدانه در جوهر استفاده می‌کردند. گرچه پس از قرن شانزدهم با گسترش صنعت چاپ، اهمیت این ماده افزایش یافت. اصطلاح کربن بلک یا دوده صنعتی، در واقع به گروهی از محصولات گفته می‌شود که از اتم کربن تشکیل شده‌اند. اما دوده صنعتی با دوده معمولی متفاوت است. دوده صنعتی تحت شرایط کنترل شده و برای مصارف خاصی تولید می‌شود و بیش از ۹۷ درصد از ترکیب آن، عنصر کربن می‌باشد. در حالی که دوده معمولی یک فرآورده جانبی ناخواسته است.

✓ کربن سیاه (carbon black) در اثر احتراق ناقص یا تجزیه حرارتی هیدروکربن‌های گازی یا مایع در شرایط کنترل شده تولید می‌شود. دوده صنعتی بنا به ترکیب شیمیایی، خواص رنگ‌دهی، اندازه ذرات و خواص کلوئیدی آن در صنایع مختلف مخصوصاً صنعت لاستیک به طور گسترده و وسیع کاربرد دارد. حدود ۲۵ تا ۳۰ درصد وزن لاستیک را کربن تشکیل می‌دهد. بیشترین استفاده کربن پس از صنعت لاستیک‌سازی در صنایع ساخت قطعات لاستیکی خودرو، مستریچ، جوهرسازی و رنگ می‌باشد. کربن بلک اغلب در پلاستیک و تولیدات وابسته به آن جهت رنگ بخشیدن، محافظت در مقابل حرارت، محافظت در مقابل فساد ناشی از تشعشعات ماوراء بنفش، خصوصیات الکتریکی و همچنین خاصیت استحکام بخشی مورد استفاده قرار می‌گیرد. (تقریباً ۹۰ درصد کربن سیاه در کاربردهای لاستیک، ۹ درصد به عنوان رنگدانه و ۱ درصد باقی صنایع).

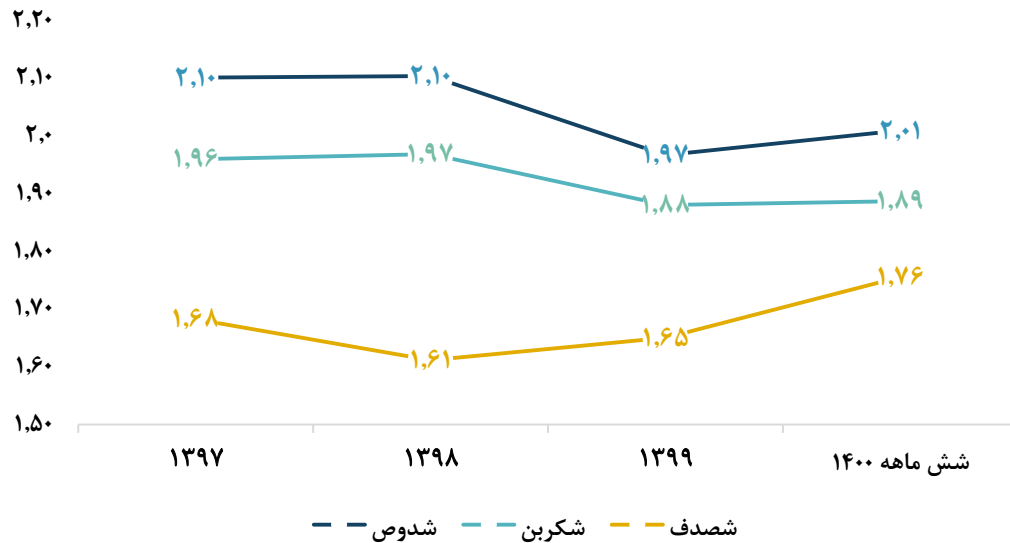


### شرکت‌های تولیدکننده دوده

نام شرکت	ظرفیت (تن)
شرکت کربن ایران	۳۶,۰۰۰
شرکت دوده صنعتی پارس	۳۰,۰۰۰
شرکت صنعتی دوده فام	۶۰,۰۰۰
شرکت کربن سیمرغ	۴۰,۰۰۰

روش‌های تولید	مواد اولیه	روش ساخت	توضیحات
احتراق ناقص	روغن آروماتیک هیدروکربن	فرآیند کوره‌ای	رایج‌ترین روش حال حاضر
	روغن‌های معدنی/گیاهی	فرآیند لامپ بلک	قدیمی‌ترین روش صنعتی
	گاز طبیعی	کانال	کانال
کوره گاز			روشی است که برای تولید ذرات ریز کربن سیاه مفید است. بیشتر کاربرد تولیدات این روش در صنایع جوهرسازی است.
روش‌های تجزیه حرارتی	استیلن	تجزیه استیلن	تجزیه یک واکنش شیمیایی است که در آن استیلن به عناصر تشکیل‌دهنده خود یعنی کربن و هیدروژن تجزیه می‌شود. این واکنش گرمای زیادی تولید می‌کند که می‌تواند باعث شود گاز بدون حضور هوا یا اکسیژن به طور موثر مشتعل شود.
	گاز طبیعی	حرارتی	این روش تولید کربن سیاه یک فرآیند غیرمداوم یا چرخه‌ای است.

مقدار مصرف اکسترکت و CFO به ازای هر واحد تولید



ترکیب بهای تمام شده			
نام شرکت	مواد مستقیم	دستمزد مستقیم	سربار تولید
شادوس	۸۹٪	۲٪	۹٪
شکربن	۹۰٪	۱٪	۹٪
شصدف	۹۰٪	۱٪	۹٪

✓ با توجه به این موضوع که حدود ۹۰ درصد بهای تمام شده محصولات تولیدی این گروه را انواع روغن 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.

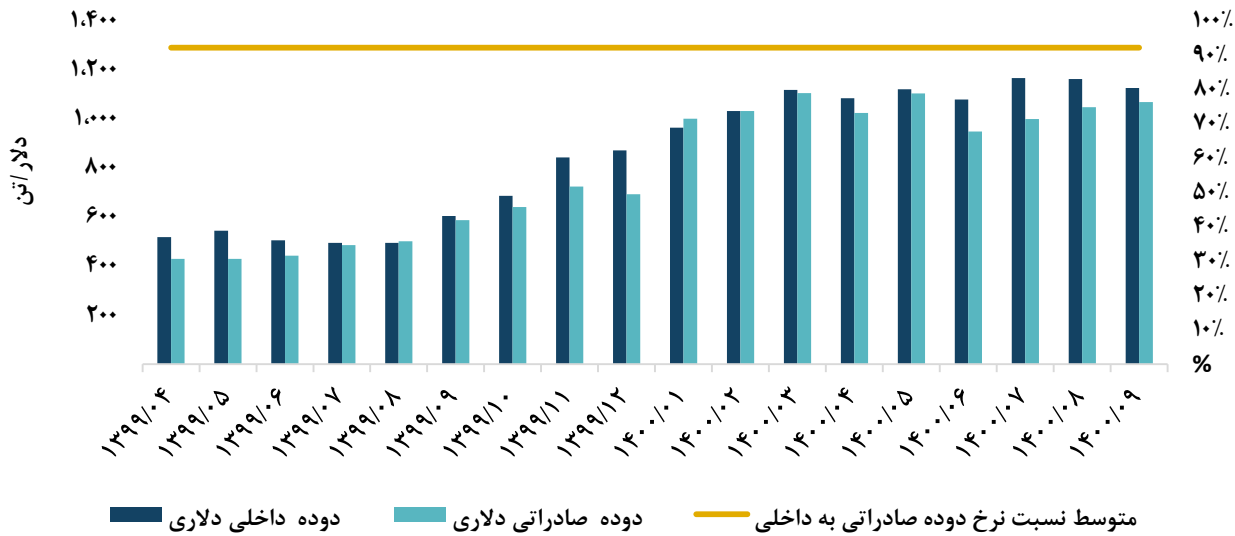
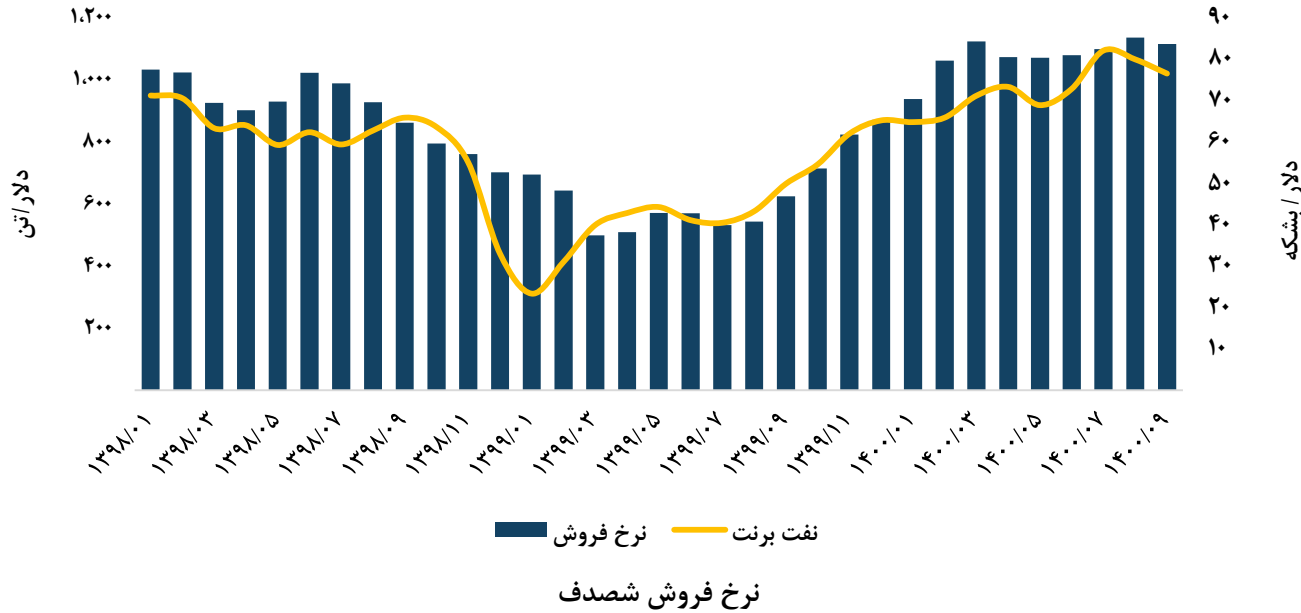
✓ فرسودگی تجهیزات موجود و تفاوت ضریب مصرف مواد اولیه در تکنولوژی‌های جدید در مقایسه با کارخانه‌های فعلی، تفاوت قیمت تمام شده را در پی دارد. در حال حاضر بالاتر بودن نرخ فروش داخلی از نرخ فروش صادراتی موجب گردیده شرکت‌ها توان رقابت در بازارهای داخلی را کماکان حفظ کنند ولیکن در بازارهای خارجی امکان رقابت کاهش یافته و صادرات کمی انجام می‌شود. با شرایط موجود دو شرکت شکرین و شدوس، تنها در شرایط ویژه اقتصادی که قیمت مواد اولیه پایین و قیمت ارز بالا باشد از نظر سودسازی در وضعیت نسبتاً مناسبی قرار می‌گیرند.

✓ قیمت فورفورال اکسترکت براساس نرخ خرید لوبکات شرکت‌های تولیدکننده روغن موتور متغیر است و با تغییرات قیمت نفت خام و نرخ دلار تغییر می‌کند. هر ماه پس از تعیین قیمت لوبکات (خوراک روغن‌سازها) توسط شرکت پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی، قیمت فورفورال اکسترکت که حدود ۸۰ تا ۹۵ درصد لوبکات است توسط شرکت‌های نفت ایرانول، نفت سپاهان و نفت پارس عرضه می‌شود.

✓ شرکت‌های پتروشیمی جم، پتروشیمی مارون، پتروشیمی امیرکبیر، پتروشیمی بندر امام و ... عرضه کنندگان CFO هستند.

نرخ فروش

نرخ فروش شکرین



مطابق نمودار روبرو نرخ فروش شرکت تحت تاثیر قیمت نفت قرار دارد.

✓ شصت و دو درصد صادرات بالاترین مبلغ فروش صادراتی را داراست.

✓ نرخ فروش صادراتی در شرکت‌های دوده ساز به طور متوسط ۱۰ درصد پایین‌تر از نرخ

فروش داخلی است. با توجه به تکنولوژی قدیمی و بهره‌وری پایین، صادرات محصول

با تکنولوژی فعلی چندان مقرون به صرفه نیست. با توجه به افزایش هزینه‌های انرژی

برای سال بعد به نظر می‌رسد به‌روزرسانی و استفاده از تجهیزات و استفاده از

تکنولوژی بیش از هر زمان دیگری نیاز است.

✓ با توجه به افزایش نرخ تایرهای وارداتی و روند رو به رشد تولید تایر در داخل بعید به

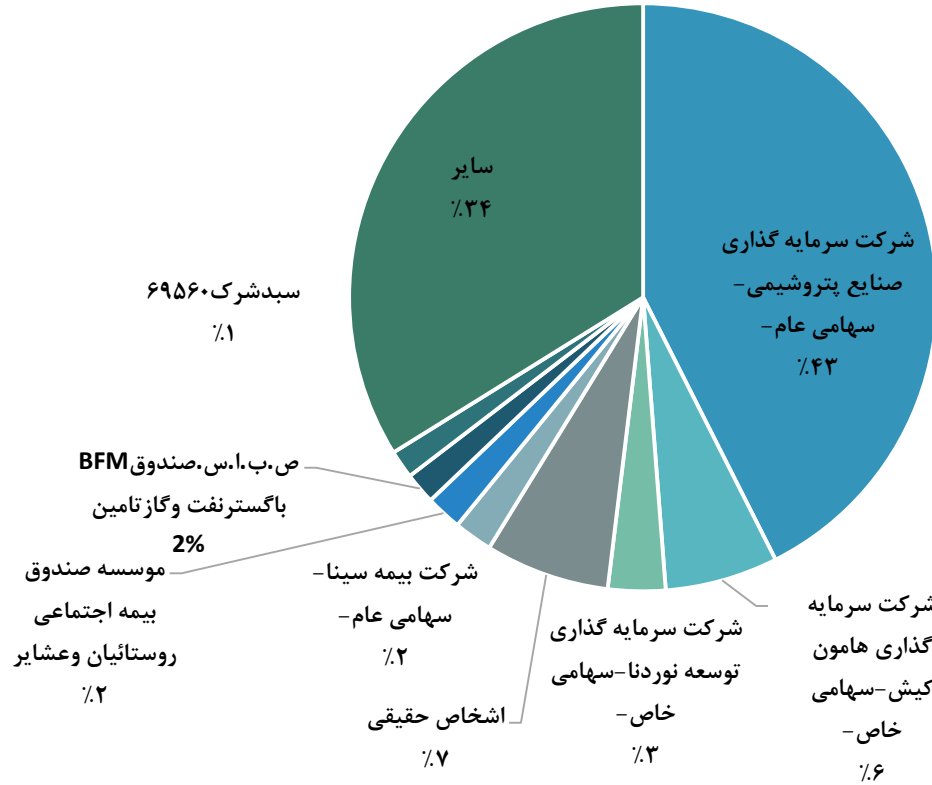
نظر می‌رسد تقاضای محصولات با خللی مواجه گردد.

شرکت	درصد فروش صادراتی
شصت و دو	۶۲٪
شکرین	۲۳٪
شادوس	۷٪

مفروضات			
کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	واحد	
۲۷۰،۰۰۰	۲۴۵،۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۱۱۲۶	۱۱۲۶	دلار/تن	نرخ دوده داخلی
۱،۰۱۳	۱،۰۱۳	دلار/تن	نرخ دوده صادراتی
۳۸۹	۳۸۹	دلار/تن	نرخ اکسترکت
۷۵	۷۵	بشکه	نفت برنت
۴۳،۰۰۰	۴۳،۰۰۰	تن	میزان فروش شکر بن
۳۱،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	تن	میزان فروش شدوص
۵۵،۰۰۰	۴۳،۰۰۰	تن	میزان فروش شصدف



ترکیب سهامداران شکرین



در سال ۱۳۵۱ شرکت ملی صنایع پتروشیمی با مشارکت بانک توسعه صنعت و معدن با یکی از صاحب‌نام‌ترین کارخانجات تولیدکننده دوده صنعتی آمریکا یعنی شرکت کابوت Cabot Corporation قراردادی منعقد نمود. عملیات ساختمانی با نظارت مهندسين شرکت ایرانی و یک شرکت آمریکایی بنام سیمون کاروز در اهواز آغاز گردید که پس از اتمام کار ساختمانی و نصب ماشین آلات در دی ماه ۱۳۵۳ تولید خود را با ظرفیت سالیانه ۱۴ هزار تن آغاز نمود. در بدو تولید با توجه به کیفیت خوب و مرغوبیت محصول، خیلی سریع توانست بازارهای داخلی که عمده‌ترین آن کارخانجات تیرسازی بود را جذب نماید.

به موازات پیشرفت و توسعه سریع در ایجاد کارخانجات تیرسازی، لازم گردید کارخانه کربن توسعه یابد و به‌همین منظور در سال ۱۳۵۶ کلیه مراحل برای افزایش تولید از میزان ۱۴ هزار تن به ۱۶ هزار تن در سال انجام و شروع به خریداری ماشین آلات مورد نیاز گردید.

در حال حاضر شرکت کربن ایران با دو واحد تولیدی و با ظرفیت تولید ۳۶ هزار تن دوده صنعتی در سال مشغول بکار می‌باشد. براساس سیاست خصوصی‌سازی دولت جمهوری اسلامی ایران، این شرکت در سال ۱۳۷۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و به گروه شرکت‌های سرمایه‌گذاری پتروشیمی پیوست. در حال حاضر این شرکت یکی از شرکت‌های فعال بازار بورس می‌باشد.

کارخانجات تولید دوده به طور معمول آلاینده هستند و به دلیل شرایط استقرار کارخانه در شهر اهواز سازمان حفاظت محیط زیست این شرکت را در لیست صنایع آلاینده قرار داده و یک درصد فروش را به عنوان عوارض آلاینده‌گی دریافت می‌نماید. همچنین سازمان حفاظت محیط زیست این شرکت را ملزم به انتقال کارخانه به مکان مورد تایید سازمان نموده است و اعلام داشته در صورت عدم تحقق برنامه انتقال کارخانه نسبت به افزایش عوارض آلاینده‌گی مطابق قوانین مربوطه اقدام می‌نماید. در راستای انتقال کارخانه به خارج از شهر، شرکت در حال مذاکره با سهامداران عمده و تهیه گزارش توجیهی است.

✓ شرکت برای سال ۹۹ موفق شده است به ازای هر سهم ۶,۱۴۸ ریال (با سرمایه ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریالی) سود بسازد.

✓ شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۹,۴۰۱ ریال و سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۹,۵۸۳ ریال (با سرمایه ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریالی) می تواند سود بسازد.

✓ در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۰/۱۱/۰۴) قیمت هر سهم شکرین، ۷,۸۶۱۰ ریال و P/E و TTM آن ۸.۰۶ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۰، ۸.۴ و برای سال ۱۴۰۱، ۸.۲ مرتبه می باشد.

تحلیل حساسیت :

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۱۳۹۹	صورت سود و زیان
۱۲,۸۳۲,۹۲۰	۱۰,۴۵۳,۱۹۵	۵,۹۶۵,۴۳۴	فروش
(۱۰,۳۱۱,۷۸۴)	(۷,۸۰۱,۱۳۵)	(۴,۴۵۰,۸۰۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۵۲۱,۱۳۷	۲,۶۵۲,۰۶۰	۱,۵۱۴,۶۳۴	سود (زیان) ناخالص
(۴۰۷,۲۳۳)	(۳۴۵,۰۴۲)	(۲۱۵,۵۶۰)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۲۵۰,۰۰۰)	(۲۵۰,۰۰۰)	(۲۶۷,۶۶۶)	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
۳۶,۹۶۴	۳۶,۹۶۴	۲۸,۹۰۲	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۱,۹۰۰,۸۶۸	۲,۰۹۳,۹۸۳	۱,۰۶۰,۳۱۰	سود (زیان) عملیاتی
۹۱۶,۹۲۷	۶۷۰,۰۴۳	(۱۷,۳۳۲)	هزینه های مالی
	۶۳	۶۰۶,۴۳۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۸۱۷,۷۹۵	۲,۷۶۴,۰۸۸	۱,۶۴۹,۴۱۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۲۱,۹۷۰)	(۴۱۳,۹۲۷)	(۱۱۲,۳۷۳)	مالیات
۲,۳۹۵,۸۲۵	۲,۳۵۰,۱۶۱	۱,۵۳۷,۰۴۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
		۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۲,۳۹۵,۸۲۵	۲,۳۵۰,۱۶۱	۱,۵۳۷,۰۴۴	سود (زیان) خالص
۹,۵۸۳	۹,۴۰۱	۶,۱۴۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	سرمایه
۹,۵۸۳	۹,۴۰۱	۶,۱۴۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۲۰٪	۲۵٪	۲۵٪	حاشیه سود ناخالص
۱۵٪	۲۰٪	۱۸٪	حاشیه سود عملیاتی
۱۹٪	۲۲٪	۲۶٪	حاشیه سود خالص

سود هر سهم ۱۴۰۱

نفت برنت

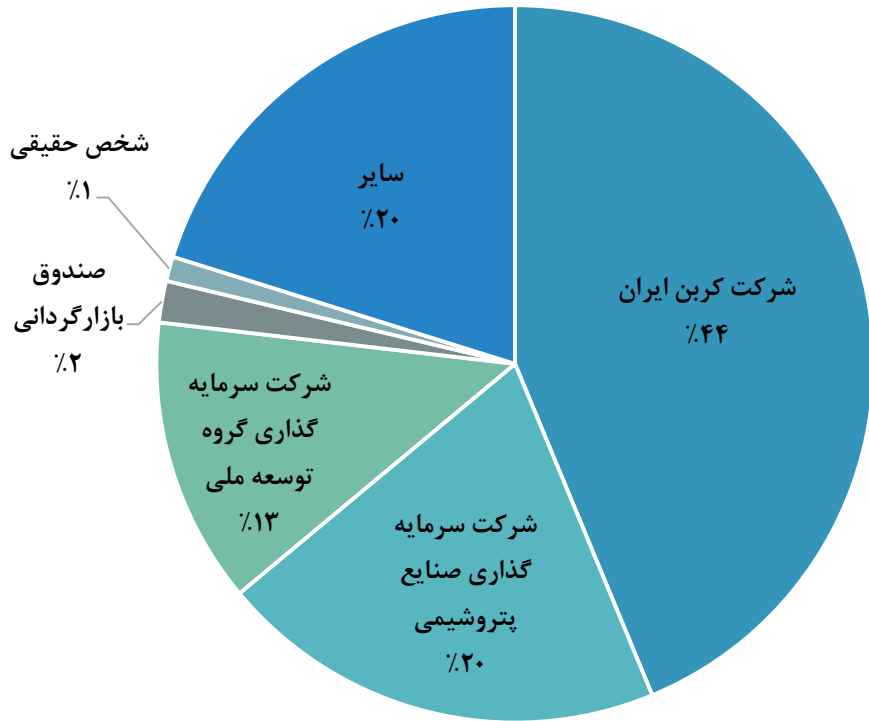
۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	
۹,۱۷۹	۸,۵۱۵	۷,۸۵۰	۷,۱۸۶	۶,۵۲۱	۵,۸۵۷	۲۳۰,۰۰۰
۱۰,۱۶۱	۹,۴۳۹	۸,۷۱۷	۷,۹۹۵	۷,۲۷۲	۶,۵۵۰	۲۵۰,۰۰۰ دلار
۱۱,۱۴۳	۱۰,۳۶۳	۹,۵۸۳	۸,۸۰۳	۸,۰۲۳	۷,۲۴۴	۲۷۰,۰۰۰
۱۲,۱۲۵	۱۱,۲۸۸	۱۰,۴۵۰	۹,۶۱۲	۸,۷۷۴	۷,۹۳۷	۲۹۰,۰۰۰
۱۳,۱۰۷	۱۲,۲۱۲	۱۱,۳۱۶	۱۰,۴۲۱	۹,۵۲۶	۸,۶۳۰	۳۱۰,۰۰۰

۱۴۰۱ P/E FORWARD

نفت برنت

۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	
۸.۶	۹.۲	۱۰.۰	۱۰.۹	۱۲.۱	۱۳.۴	۲۳۰,۰۰۰
۷.۷	۸.۳	۹.۰	۹.۸	۱۰.۸	۱۲.۰	۲۵۰,۰۰۰ دلار
۷.۱	۷.۶	۸.۲	۸.۹	۹.۸	۱۰.۹	۲۷۰,۰۰۰
۶.۵	۷.۰	۷.۵	۸.۲	۹.۰	۹.۹	۲۹۰,۰۰۰
۶.۰	۶.۴	۶.۹	۷.۵	۸.۳	۹.۱	۳۱۰,۰۰۰

ترکیب سهامداران



بعد از وضع قانون حفاظت و توسعه صنایع ایران مصوب سال ۱۳۵۸، یکی از مأموریت‌های محوله برای مجریان قانون توسعه صنایع در راستای بهینه‌سازی صنایع وقت بود و از آنجائیکه در میان بررسی و مطالعات بعمل آمده در این خصوص، نقش انواع دوده جهت مصارف صنعتی به خصوص به عنوان ماده اولیه در صنایع لاستیک محسوس بوده و با توجه به تولید محدود شرکت کربن ایران، تنها تولیدکننده وقت در داخل کشور که موجب می‌گردید خلاء ناشی از باقیمانده نیاز بازار به دوده از طریق واردات از کشورهای خارج تأمین گردد، مجریان را بر آن داشت که نسبت به ایجاد واحد جدید تولید دوده در داخل کشور که در عین حال سود مورد انتظار سرمایه‌گذار را نیز محقق نماید، اقدام لازم را بعمل آورند.

شرکت دوده صنعتی پارس در تاریخ ۲۵ اسفند ۱۳۶۳ تاسیس گردیده و تحت شماره ۵۵۶۴۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. سرمایه اولیه شرکت مبلغ ۱۰ میلیون ریال بوده که طی سال‌های ۱۳۶۵ لغایت ۱۳۹۷ طی ۹ مرحله به مبلغ ۴۷۴ میلیارد ریال افزایش یافته است. همچنین شرکت در تاریخ ۱۳۷۴/۰۷/۲۹ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۷۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. شرکت در حال حاضر جزء واحدهای فرعی شرکت کربن ایران است و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی است.

از سال ۱۳۷۳ تولید خود را با ظرفیت اسمی ۱۵ هزار تن در سال آغاز نمود و در فاز ۲ که از سال ۱۳۸۵ به بهره‌برداری رسیده ظرفیت سالانه ۳۰ هزار تن در سال می‌باشد.

شدوص

- ✓ شرکت برای سال ۹۹ موفق شده است به ازای هر سهم ۷۰۶ ریال (با سرمایه ۹۵۰،۰۰۰ میلیون ریالی) سود بسازد.
- ✓ شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۱،۳۶۹ ریال و سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۱۳۳۳ ریال (با سرمایه ۹۵۰،۰۰۰ میلیون ریالی) می تواند سود بسازد.
- ✓ در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۰/۱۱/۰۴) قیمت هر سهم شدوص، ۱۱،۴۸۰ ریال و P/E TTM آن ۸.۰۸ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۰، ۸.۴ و برای سال ۱۴۰۱، ۸.۶ مرتبه می باشد.

صورت سود و زیان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۲,۶۴۱,۴۱۷	۳,۴۰۹,۰۶۰	۷,۶۳۲,۰۸۸	۹,۴۲۰,۴۶۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۱۱۰,۷۳۶)	(۲,۴۸۴,۴۸۶)	(۵,۹۶۸,۵۷۸)	(۷,۶۹۴,۵۷۳)
سود (زیان) ناخالص	۵۳۰,۶۸۱	۹۲۴,۵۷۴	۱,۶۶۳,۵۱۰	۱,۷۲۵,۸۹۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۷,۹۴۶)	(۱۱۷,۲۲۹)	(۱۵۳,۳۳۲)	(۱۹۱,۰۵۱)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵,۳۵۲	۳۰,۵۵۳	۵۷,۹۱۶	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴۶۸,۰۸۷	۸۳۷,۸۹۸	۱,۵۶۸,۰۹۴	۱,۵۳۴,۸۴۲
هزینه های مالی	(۱۶,۵۳۱)	(۹,۱۱۱)	(۸,۲۲۸)	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۳۴۷)	(۴۴,۰۱۵)	۱۷,۱۸۷	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۵۱,۲۰۹	۷۸۴,۷۷۲	۱,۵۷۷,۰۵۳	۱,۵۳۴,۸۴۲
مالیات	(۱۰۱,۰۸۹)	(۱۱۳,۶۷۱)	(۲۷۶,۲۹۵)	(۲۶۸,۹۰۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳۵۰,۱۲۰	۶۷۱,۱۰۱	۱,۳۰۰,۷۵۸	۱,۲۶۵,۹۴۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۳۵۰,۱۲۰	۶۷۱,۱۰۱	۱,۳۰۰,۷۵۸	۱,۲۶۵,۹۴۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۶۹	۷۰۶	۱,۳۶۹	۱,۳۳۳
سرمایه	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۳۸	۱,۴۱۴	۱,۳۶۹	۱,۳۳۳
حاشیه سود ناخالص	۲۰%	۲۷%	۲۲%	۱۸%
حاشیه سود عملیاتی	۱۸%	۲۵%	۲۱%	۱۶%
حاشیه سود خالص	۱۳%	۲۰%	۱۷%	۱۳%

سود هر سهم ۱۴۰۱

نفت برنت

۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	
۱,۲۵۱	۱,۱۱۸	۹۸۵	۸۵۲	۷۱۸	۵۸۵	۲۳۰,۰۰۰
۱,۴۴۸	۱,۳۰۴	۱,۱۵۹	۱,۰۱۴	۸۶۹	۷۲۴	۲۵۰,۰۰۰
۱,۶۴۵	۱,۴۸۹	۱,۳۳۳	۱,۱۷۶	۱,۰۲۰	۸۶۳	۲۷۰,۰۰۰
۱,۸۴۲	۱,۶۷۴	۱,۵۰۶	۱,۳۳۸	۱,۱۷۰	۱,۰۰۲	۲۹۰,۰۰۰
۲,۰۳۹	۱,۸۶۰	۱,۶۸۰	۱,۵۰۱	۱,۳۲۱	۱,۱۴۱	۳۱۰,۰۰۰

دلار

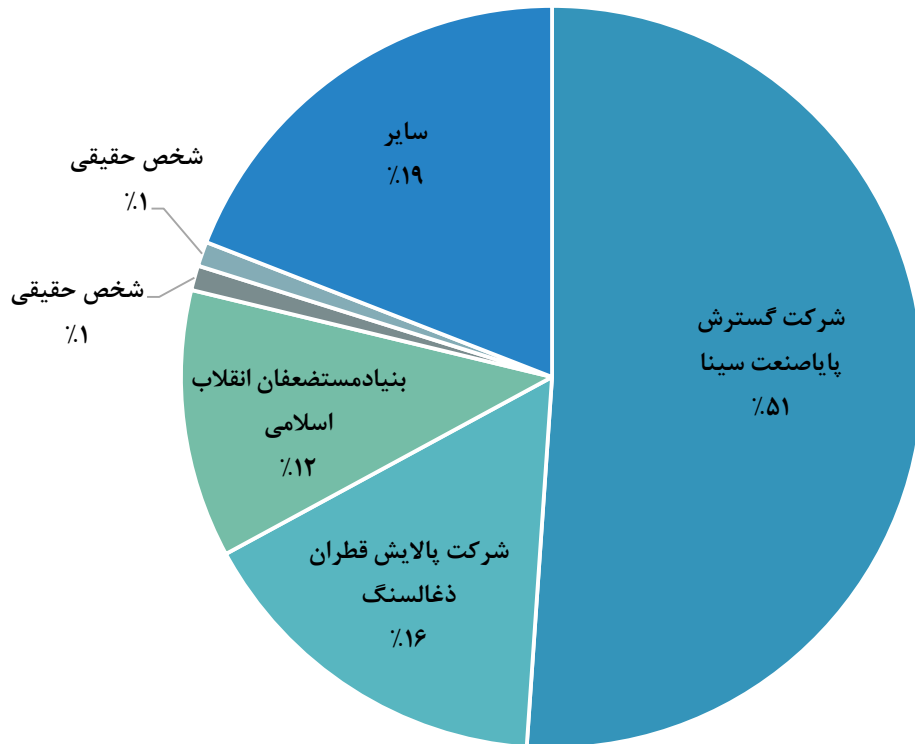
۱۴۰۱ P/E FORWARD

نفت برنت

۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	
۹.۲	۱۰.۳	۱۱.۷	۱۳.۵	۱۶.۰	۱۹.۶	۲۳۰,۰۰۰
۷.۹	۸.۸	۹.۹	۱۱.۳	۱۳.۲	۱۵.۹	۲۵۰,۰۰۰
۷.۰	۷.۷	۸.۶	۹.۸	۱۱.۳	۱۳.۳	۲۷۰,۰۰۰
۶.۲	۶.۹	۷.۶	۸.۶	۹.۸	۱۱.۵	۲۹۰,۰۰۰
۵.۶	۶.۲	۶.۸	۷.۷	۸.۷	۱۰.۱	۳۱۰,۰۰۰

دلار

ترکیب سهامداران



شرکت صنعتی دوده فام در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۴ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و در مورخ ۱۳۸۳/۱۲/۲۵ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۰۴ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۰۷ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۹ در فرابورس ایران پذیرفته شده است و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۷ در سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردیده است. در حال حاضر شرکت صنعتی دوده فام جزء شرکت های فرعی شرکت گسترش پایاصنعت سینا و واحد نهایی گروه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی است.

ظرفیت فعلی اجرا شده ۴۰ هزار تن شامل دو خط نرم و سخت هر کدام ۲۰ هزار تن می باشد که خط سخت به ظرفیت ۲۰ هزار تن در سال ۹۱ و خط نرم با ظرفیت ۲۰ هزار تن در آبان ماه سال ۹۲ به بهره برداری رسیده است. همچنین در سال ۹۹ مجوز ۲۰ هزار تن دوده سخت مربوط به فاز سه از وزارت صمت اخذ گردیده شده است. و پروژه فاز سه نیز پس از اخذ تاییدهای لازم در حال اجرا می باشد. پروانه بهره برداری ۲۰،۰۰۰ تن اول به شماره ۱۹۲۳۴-۰۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۱۰ دریافت شد که س از تکمیل فاز دو (خط نرم) کارخانه روانه بهره برداری ۴۰،۰۰۰ تنی به شماره ۵۵۶۹۹-۰۶ در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۱۵ به آدرس کارخانه استان خوزستان، شهرستان دزفول، شهرک صنعتی شماره ۲ می باشد.

طبق افشاء اطلاعات با اهمیت که توسط شرکت در ۱۴۰۰/۰۵/۱۸ منتشر گردید بهره برداری از طرح و پروژه جدید شرکت با ظرفیت ۲۰،۰۰۰ تنی تولید دوده سخت صورت گرفته و مجموع ظرفیت تولید به ۶۰،۰۰۰ تن رسیده است.

✓ شرکت برای سال ۹۹ موفق شده است به ازای هر سهم ۹۶۷ ریال (با سرمایه ۷۰۰،۰۰۰ میلیون ریالی) سود بسازد.

✓ شرکت در سال ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۳،۵۲۳ ریال و سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۳،۷۴۷ ریال (با سرمایه ۷۰۰،۰۰۰ میلیون ریالی) می تواند سود بسازد.

✓ در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۰/۱۱/۰۴) قیمت هر سهم شصدف، ۳۰،۵۵۰ ریال و P/E TTM آن ۱۳.۲ است، با مفروضات و تحلیل انجام گرفته P/E Forward برای سال ۱۴۰۰، ۸.۷ و برای سال ۱۴۰۱، ۷.۳ مرتبه می باشد.

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۱۵,۷۱۰,۹۰۷	۱۰,۶۷۹,۷۳۱	۵,۳۲۱,۵۰۹	۳,۲۹۸,۷۱۶	فروش
(۱۲,۳۱۶,۲۹۸)	(۷,۸۴۶,۳۰۹)	(۳,۸۸۴,۴۶۱)	(۲,۵۷۷,۲۲۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۳۹۴,۶۰۹	۲,۸۳۳,۴۲۲	۱,۴۳۷,۰۴۸	۷۲۱,۴۸۸	سود (زیان) ناخالص
(۴۳۲,۲۹۹)	(۳۴۱,۷۶۵)	(۲۶۴,۸۶۳)	(۱۵۸,۸۹۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)
۱۴,۴۹۲	۲,۲۳۱	(۱۵,۹۳۷)	(۱,۲۶۳)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲,۹۷۶,۸۰۲	۲,۴۹۳,۸۸۸	۱,۱۵۶,۲۴۸	۵۶۱,۳۳۴	سود (زیان) عملیاتی
(۳۵,۶۹۶)	(۲۸,۵۵۷)	(۲۰,۶۹۱)	(۲۸,۳۹۴)	هزینه های مالی
۰	۱,۰۰۱	(۴۵۸,۲۹۰)	۲۶,۷۲۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۹۴۱,۱۰۶	۲,۴۶۶,۳۳۲	۶۷۷,۲۶۷	۵۵۹,۶۶۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	(۳۰)	(۳,۹۹۵)	مالیات
۲,۹۴۱,۱۰۶	۲,۴۶۶,۳۳۲	۶۷۷,۲۳۷	۵۵۵,۶۷۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۲,۹۴۱,۱۰۶	۲,۴۶۶,۳۳۲	۶۷۷,۲۳۷	۵۵۵,۶۷۴	سود (زیان) خالص
۴,۲۰۲	۳,۵۲۳	۹۶۷	۷۹۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴,۲۰۲	۳,۵۲۳	۹۶۷	۷۹۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۲۲٪	۲۷٪	۲۷٪	۲۲٪	حاشیه سود ناخالص
۱۹٪	۲۳٪	۲۲٪	۱۷٪	حاشیه سود عملیاتی
۱۹٪	۲۳٪	۱۳٪	۱۷٪	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت ۱۴۰۱

نفت برنت

۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	
۳,۹۹۴	۳,۷۱۰	۳,۴۲۶	۳,۱۴۲	۲,۸۵۸	۲,۵۷۳	۲۳۰,۰۰۰
۴,۴۳۱	۴,۱۲۳	۳,۸۱۴	۳,۵۰۵	۳,۱۹۶	۲,۸۸۷	۲۵۰,۰۰۰
۴,۸۶۹	۴,۵۳۵	۴,۲۰۲	۳,۸۶۸	۳,۵۳۴	۳,۲۰۱	۲۷۰,۰۰۰
۵,۳۰۶	۴,۹۴۸	۴,۵۸۹	۴,۲۳۱	۳,۸۷۳	۳,۵۱۵	۲۹۰,۰۰۰
۵,۷۴۳	۵,۳۶۰	۴,۹۷۷	۴,۵۹۴	۴,۲۱۱	۳,۸۲۸	۳۱۰,۰۰۰

P/E FORWARD ۱۴۰۱

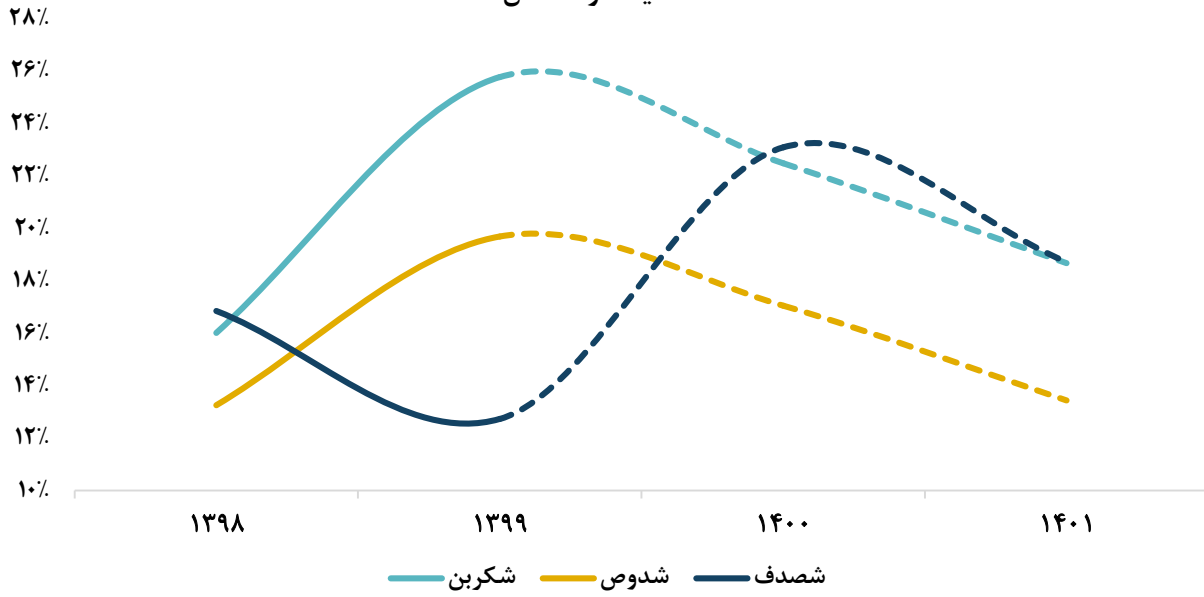
نفت برنت

۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	
۷.۶	۸.۲	۸.۹	۹.۷	۱۰.۶	۱۱.۸	۲۳۰,۰۰۰
۶.۸	۷.۴	۸.۰	۸.۷	۹.۵	۱۰.۵	۲۵۰,۰۰۰
۶.۲	۶.۷	۷.۳	۷.۸	۸.۶	۹.۵	۲۷۰,۰۰۰
۵.۷	۶.۱	۶.۶	۷.۲	۷.۸	۸.۶	۲۹۰,۰۰۰
۵.۳	۵.۷	۶.۱	۶.۶	۷.۲	۷.۹	۳۱۰,۰۰۰

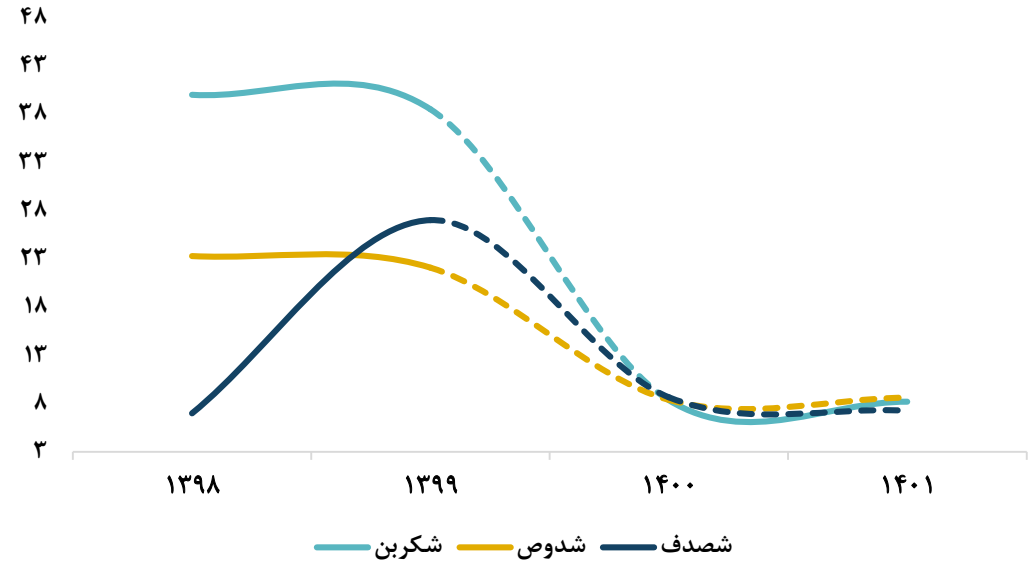
دلار

دلار

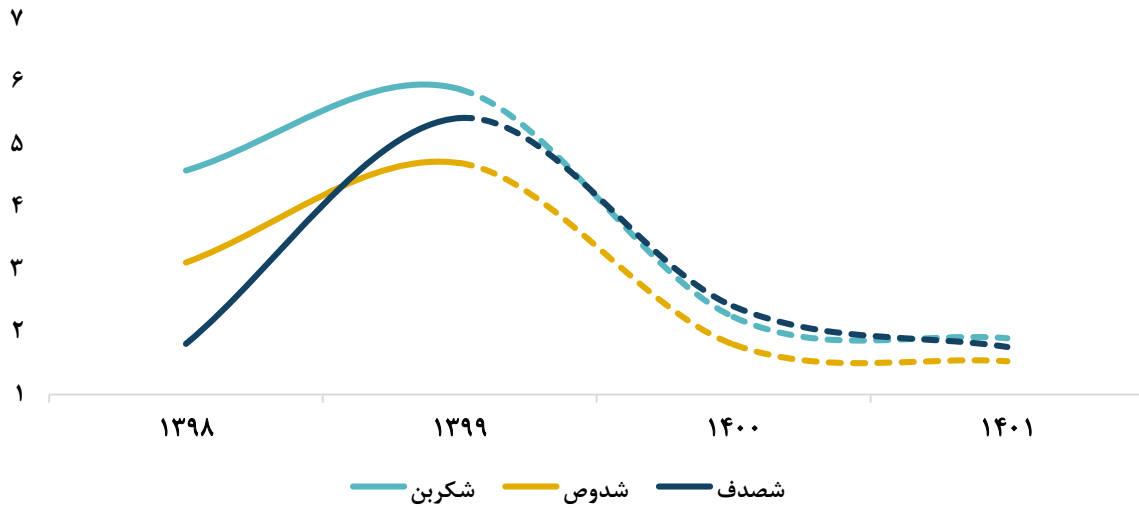
حاشیه سود خالص



P/E



P/S



دوره وصول مطالبات

