

گزارش جامع سودهای برآوردی شرکت‌های بورسی

شماره ۱

«۱۴۰۱ نماد بورسی از نگاه بنیادی»



سبدگردان
شاهپویا



اردیبهشت ماه ۱۴۰۱

servatt_co

servatpouya

۰۲۱-۸۸۲۱۱۰۱۶

چشم‌انداز بازار

ارزش بازار سهام پس از اوج ۴۳۴ میلیارد دلاری در سال ۹۹ و طی کردن یک دوره رکودی طولانی اکنون در محدوده ۲۵۰ میلیارد دلاری آرام گرفته و رشد نوروژی سهام نیز امیدها به عبور از رکود را تقویت کرده است. سال ۱۴۰۱ در حالی برای بورس تهران آغاز می‌شود که کم و بیش ترس از دست اندازی دولت به سود شرکت‌ها، قیمت‌گذاری دستوری، نوسان‌های شدید قیمت کامودیتی‌ها، نرخ انرژي و دیگر ریسک‌های تحمیلی و غیرتحمیلی، برسر بازار سایه انداخته است. با این حال نگاهی به نماگرهای بنیادی امیدواری به تغییر فاز بازار از رکود به رونق را تقویت می‌کند. در این گزارش تلاش شده است با تمامی تلاطمات موجود در متغیرهای اساسی، چشم اندازی از سودآوری بازار در سال ۱۴۰۱ ارائه شود. این گزارش مشتمل بر برآورد سود ۱۳۹ نماد است که ۶۶ درصد بازار به لحاظ ارزشی را شامل شده تا بتواند تصویری نزدیک به واقعیت از آنچه پیش روی بازار است را ترسیم کند.

آنچه ارقام و نمودارهای مبتنی بر مفروضات این گزارش نشان می‌دهند سود خالص ۷۹۵ هزار میلیارد تومانی این نمونه آماری در سال ۱۴۰۱ است در حالی که ارزش بازار آن (پس از کسر سودهای تقسیمی) نزدیک به ۴۱۹۲ هزار میلیارد تومان است. بعبارتی کلیدی‌ترین پارامتر بنیادی یعنی نسبت P به E عدد ۵.۳ را نشان می‌دهد. هم‌چنین انتظار می‌رود این شرکت‌ها در مجامع پیش‌رو ۴۱۷ هزار میلیارد تومان سود تقسیمی داشته باشند. نسبت P به D بازار نیز دیگر شاخص با اهمیت است. سود تقسیمی برآوردی سال مالی ۱۴۰۱ نیز بالغ بر ۵۲۸ هزار میلیارد تومان تخمین زده شده است که نسب ۷.۹ واحدی را نشان می‌دهد. این رقم معادل بازده ۱۳ درصدی سود نقدی است که بدون لحاظ تورم پایدار عددی جذاب در قیاس با دیگر بازارها به شمار می‌رود. در یک محاسبه سرانگشتی می‌توان نرخ تورم و رشد اقتصادی را به بازده ۱۳ درصدی افزود تا بازده تصویر قابل لمس تری از بازده ایجاد کند.

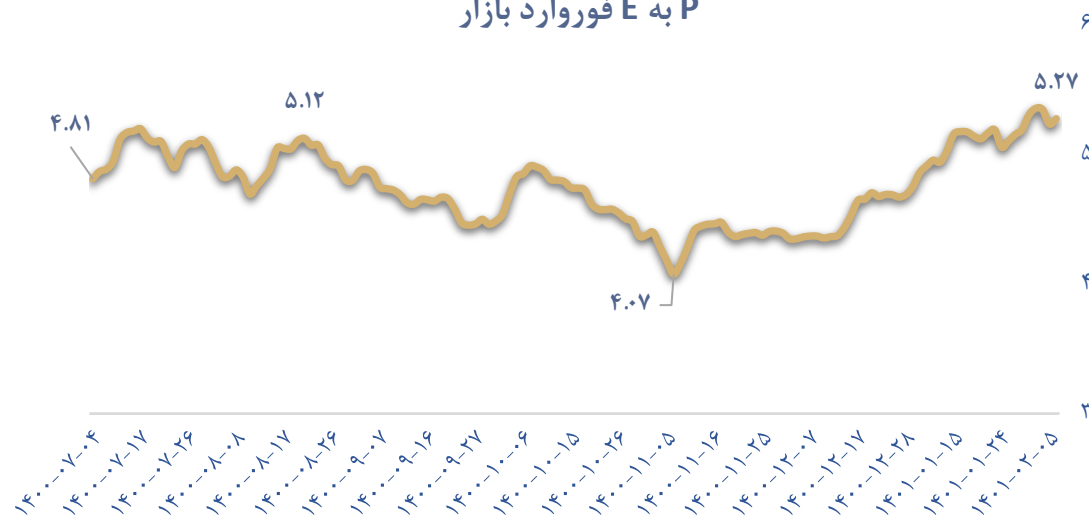
در این گزارش برآورد سود و نسبت‌های کلیدی به تفکیک صنایع و شرکت‌ها نیز ارائه شده است تا بتواند حتی المقدور در مسیر سرمایه‌گذاری و انتخاب سهام و صنایع نیز راهگشا باشد.

نگاهی به متغیرهای کلیدی

کسری بودجه همچنان در کمین

با وجود در کمین بودن نگرانی‌های بودجه‌ای، نگاهی به تغییرات اخیر نشان می‌دهد بخش بزرگی از ریسک‌ها تخلیه شده است. حذف معافیت مالیاتی صادراتی یکی از ریسک‌های مرتفع شده است. ریسک نرخ انرژي اما همچنان می‌تواند چالش ساز باشد. هر چند نرخ گاز برای سال جاری ثابت خواهد بود و اثری بر سودها ندارد اما نرخ برق همچنان یک ریسک به شمار می‌رود. در صنایع کوچک داخلی البته رشد نرخ برق به ناچار با رشد نرخ فروش جبران می‌شود اما در صنایع بزرگ باید برای سال‌های آتی انتظار رشد نرخ گاز سوخت نیروگاه و به تبع آن رشد قیمت برق را داشته باشیم. در سال جاری چنین ریسکی در برآوردها منظور نشده است.

P به E فوروارد بازار



نرخ دلار برجامی

نرخ دلار ۲۶۰۰۰ تومانی مورد استفاده یک سناریوی برجامی است و اگر از برجام قطع امید شود برای دلار سطوح بسیار بالاتری متصور هستیم. رشد دلار رشد سودهای تورمی و رشد ریسک را در پی دارد که ارزیابی میزان چربش یکی بر دیگری بسیار دشوار است. بطور تاریخی رشد های تورمی برنده بوده اند اما در یک سال گذشته عکس آن رخ داده است.

سال پرنوسان کامودیتی ها

قیمت جهانی کالاها بطور مستقیم و غیر مستقیم دستکم بر سودآوری بیش از ۷۰ درصد بازار سهام موثر هستند. در سال های اخیر همه گیری کرونا تلاطم این بازارها را بیشتر کرده بود که در ماه های اخیر نیز بواسطه جنگ روسیه، تورم آمریکا و رشد نرخ بهره، قرنطینه مجدد در چین و بحران انرژی در جهان به این نوسانها دامن زده است. با این وجود، سناریوی پایه با اعمال نظر تحلیلگر و نزدیک به سطوح کنونی در نظر گرفته شده است.

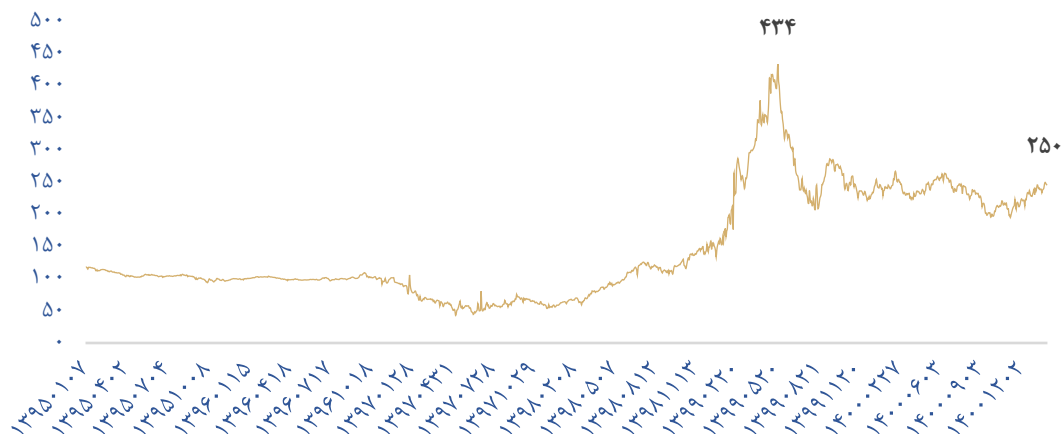
مجوزهای افزایش نرخ داخلی

صنایع داخلی از آزادسازی ارز ترجیحی، مجوزهای افزایش به تاخیر افتاده نظیر تایر، شوینده، برق... و همچنین اثر قیمت های جهانی بر رشد نرخ مواد اولیه تاثیر می پذیرند. میزان افزایش نرخ ها می تواند در دامنه وسیعی قرار بگیرند که در برآورد سود یک سناریوی پایه براساس نظر تحلیلگر مبنا قرار داده شده است. طبعاً انحراف از سناریو پایه می تواند انحراف برآوردها را بیشتر کند.

نگاهی بازارهای موازی

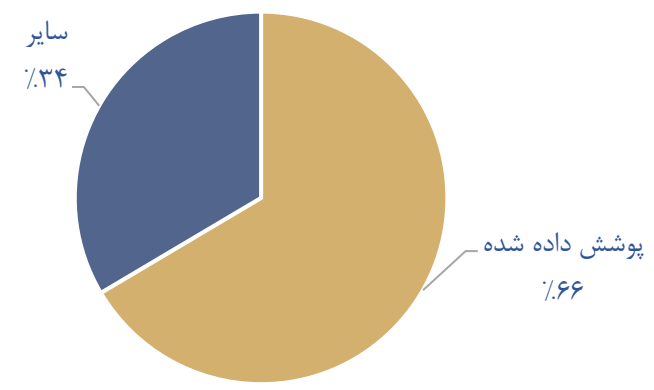
بازار مسکن بر خلاف سهام، در یک سال گذشته بازار برنده بوده و بدون رشد دلار احتمالاً رشدی کمتر از دیگر بازارها را در سال جاری تجربه کند. هرچند رشد بهای ساخت همچنان حمایت مهمی برای قیمت مسکن خواهد بود. کاهش قدرت خرید نیز از گذشته گریبان گیر صنعت بوده است که موجب می شود انتظار رشدی کمتر از رشد دلار، تورم و حتی شاید سود بانکی را داشته باشیم. طلا می تواند در شرایط افزایش تنش های بین المللی به خصوص جنگ روسیه و اوکراین یکی از گزینه های سرمایه گذاری باشد و این در حالی است که رشد نرخ ارز نیز می تواند محرک رشد طلا باشد. بازار اوراق و سود بدون ریسک نیز در سال ۱۴۰۱ قابل رصد خواهد بود. هر چند شاخص تورم قطعاً بیش از نرخ سود بدون ریسک فعلی رشد خواهد کرد و بازه حقیقی منفی ایجاد می کند، اما چنانچه دلار تثبیت شده و از تب و تاب دارایی های سرمایه ای کم شود، بازده ۲۰ درصدی بدون ریسک می تواند بخشی از سبد باشد. البته ریسک رشد نرخ ارز در کمین این سرمایه گذاری خواهد بود. بازارهای سنتی دیگر نظیر خودرو نیز تابع نرخ دلار و سیاست های وارداتی خواهد بود. چنانچه مجوزهای واردات اعطا شود و نرخ ارز تثبیت شود انتظار کاهشی شدن نرخها وجود دارد. در مجموع بنظر می رسد سهام همچنان بازده و ریسک بالاتری را نسبت به دیگر بازار داشته باشد و دستکم فرصت های مناسبی جهت سرمایه گذاری یافت شود.

ارزش دلاری بازار سرمایه (میلیارد دلار)

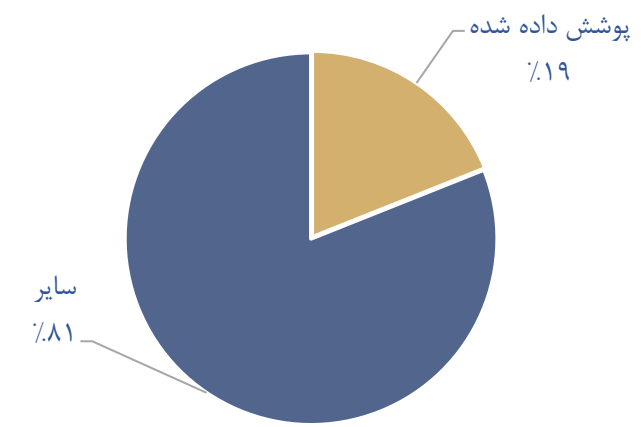


P/D	P/E	ارزش بازار (میلیارد ریال)	صنعت
۷.۲	۵.۰	۱۰,۴۷۶,۵۵۶	هلدینگ‌ها
۱۱.۱	۷.۴	۸,۹۲۴,۴۴۲	سنگ آهن
۷.۴	۶.۶	۷,۳۳۲,۳۵۳	پتروشیمی
۸.۶	۴.۱	۵,۳۹۷,۹۴۸	فولاد
۵.۵	۳.۶	۴,۰۷۰,۶۱۶	پالایشی
۱۲.۰	۵.۶	۳,۱۲۸,۴۷۳	مس
۷.۰	۴.۱	۱,۸۹۵,۵۳۲	اوره
۷.۰	۶.۶	۱,۱۰۲,۶۵۶	متانول
۳.۳	۳.۰	۷۴۶,۷۰۵	یوتیلیتی
۶.۹	۵.۲	۵۸۰,۹۰۰	روانکار
۶.۳	۵.۱	۴۹۲,۱۳۳	سیمان
۱۰.۷	۵.۴	۳۹۷,۰۴۵	روی
۱۱.۳	۸.۳	۳۸۴,۰۸۰	نیروگاه
۳۰.۲	۱۸.۳	۳۶۵,۳۰۷	پرداخت الکترونیک
۸.۸	۶.۰	۲۰۶,۴۰۶	روغن خوراکی
۹.۱	۶.۴	۱۵۵,۹۲۰	تایر
۱۱.۰	۷.۳	۱۱۴,۲۰۰	ذغال سنگ
۱۳.۲	۱۰.۳	۱۰۳,۰۸۰	دامداری
۱۱.۱	۶.۱	۸۳,۳۹۰	کاشی
۱۱.۸	۵.۷	۷۰,۲۴۷	شیشه
۷.۷	۵.۹	۶۷,۹۶۱	قند
۷.۹	۵.۳	۴۶,۰۹۵,۹۴۷	کل بازار

پوشش گزارش بر حسب ارزش بازار



پوشش گزارش بر حسب تعداد سهام بازار



شرح	۱۴۰۱
اوره - دلاراتن	۵۰۰
متانول - دلاراتن	۳۶۰
گاز LPG - دلاراتن	۹۰۰
استایرن منومر - دلاراتن	۱.۲۸۰
پی‌وی‌سی - دلار/بشکه	۱.۴۰۰
اتان - دلاراتن	۳۴۳
پلی اتیلن سنگین - دلاراتن	۱.۲۲۰
پلی اتیلن سبک - دلاراتن	۱.۴۵۰
نفتا - دلاراتن	۹۰۰
روغن پایه - دلاراتن	۹۵۰
نفتا - دلار/بشکه	۱۰۰
کرک اسپرد بنزین - دلار/بشکه	۱۲/۸
کرک اسپرد گازوئیل - دلار/بشکه	۱۵
کرک اسپرد نفت کوره - دلار/بشکه	۱۷/۹
گاز سوخت - ریال / مترمکعب	۲۰.۰۰۰
گاز خوراک - ریال / مترمکعب	۵۰.۰۰۰

شرح	۱۴۰۱
دلار	۲۶۰.۰۰۰
مس - دلاراتن	۱۰.۰۰۰
روی - دلاراتن	۳.۷۰۰
شمش - دلاراتن	۵۸۰
ورق گرم - دلاراتن	۸۵۰
ورق سرد - دلاراتن	۹۵۰
اسفنجی	۶۶٪ شمش
گندله	۲۸٪ شمش
کنسانتره	۲۱.۵٪ شمش
کلوخه	۹٪ شمش
ذغال سنگ	۲۸٪ شمش
شیر خام - ریال/کیلوگرم	۱۱۰.۰۰۰
برق نیروگاهی - ریال/کیلووات ساعت	۱.۳۰۰
چغندر قند - ریال/کیلوگرم	۲۲.۰۰۰
شکر - ریال/کیلوگرم	۲۲۰.۰۰۰
تایر - ریال/کیلوگرم	۷۲۸.۰۰۰

توضیحات تکمیلی:

- ✓ رشد دستمزد در سال ۱۴۰۱، ۴۰ درصد لحاظ شده است.
- ✓ شرکت‌هایی که مجمع سال مالی ۱۴۰۰ خود را برگزار کرده‌اند، از جداول محاسبات خارج شده‌اند.
- ✓ در تمامی جداول، منظور از سود سال ۱۴۰۰، سود شرکت‌هایی است که سال مالی آن‌ها حداکثر منتهی به شهریور ۱۴۰۱ می‌باشد.



P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد	
۵.۶	۱,۲۶۲	۱,۲۵۱	۷,۶۱۰	فملی	مس
۴.۹	۵,۶۱۰	۵,۱۰۶	۳۲,۱۸۰	فباهر	
۴.۶	۴,۲۶۸	۳,۵۳۲	۲۱,۳۵۰	فاسمین	روی و سرب
۴.۹	۱,۳۶۰	۱,۲۶۲	۷,۳۰۰	کیمیا	
۴.۶	۱,۶۰۶	۱,۰۲۳	۷,۷۸۰	فزرین	
۱۴.۶	۱,۸۷۰	۱,۸۱۶	۲۸,۱۸۰	فرآور	
۸.۵	۸۳۳	۶۷۳	۷,۶۴۰	فگستر	
۴.۹	۱,۱۶۹	۱,۳۷۹	۶,۳۶۰	فتوسا	
۶.۷	۲۵۱	۱۴۸	۱,۷۴۶	فسرب	
۱۳.۶	۴۶۸	۳۵۳	۶,۵۰۰	کاما	
۲۳.۱	۷۴۲	۶۵۲	۱۷,۵۲۰	فروی	
۱۱.۰	۲,۸۳۸	۲,۴۷۱	۳۳,۵۴۰	کبافق	
۲.۵	۹,۳۴۴	۷,۵۳۶	۲۷,۱۹۰	کروی	
۶.۴	۲,۲۰۵	۸۴۳	۱۴,۶۲۰	کگاز	شیشه
۵.۱	۲,۱۴۸	۱,۳۵۳	۱۱,۴۹۰	کههدا	
۶.۳	۲۲۰	۱۶۵	۱,۴۶۵	کرازی	

P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد		
۴.۲	۱,۳۳۲	۱,۲۴۲	۶,۰۹۰	فخوز	فولاد	
۵.۷	۱,۸۸۹	۱,۹۳۰	۱۲,۰۸۰	کاوه		
۵.۲	۲,۶۱۷	۱,۹۷۷	۱۵,۴۷۰	ارفع		
۳.۸	۲,۸۷۵	۲,۷۹۰	۱۲,۱۰۰	فولاد		
۴.۵	۳,۲۴۵	۳,۳۶۷	۱۶,۲۴۰	هرمز		
۵.۲	۵,۳۸۲	-	۲۸,۱۹۰	فسبزواری		
۱۴.۸	۱۸۶	۳۶۹	۲,۹۲۸	ذوب		
۶.۷	۳,۱۷۷	۳,۴۶۴	۲۲,۸۵۰	فجر		
۷.۷	۱,۴۴۰	۲,۲۴۸	۱۲,۶۲۰	کگل		سنگ آهنی
۶.۶	۲,۲۰۴	۲,۱۵۷	۱۶,۰۰۰	کچاد		
۸.۶	۵,۹۱۸	-	۵۰,۹۰۰	کگهر		
۶.۶	۲,۷۱۲	۲,۲۲۴	۱۹,۴۶۰	کنور		
۴.۳	۳,۸۷۳	۳,۶۴۴	۱۸,۲۵۰	واحیا		
۷.۵	۱,۸۵۵	۱,۱۰۱	۱۴,۴۳۰	وامید		
۵.۷	۱,۸۷۸	۱,۷۵۹	۱۱,۵۵۰	ومعادن		
۱۰.۳	۲,۰۲۲	۲,۴۲۸	۲۲,۹۹۰	اپال		





P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد	
۶.۱	۱۳,۷۱۲	۱۳,۶۶۰	۹۶,۵۸۰	شغدیر	پتروشیمی
۵.۱	۲,۲۸۶	۱,۶۵۹	۱۲,۶۹۰	شگویا	
۵.۳	۳,۰۲۰	۱,۶۴۶	۱۶,۹۹۰	شاروم	
۵.۴	۲,۰۲۳	۲,۰۰۱	۱۲,۵۰۰	شبهرن	روانکار
۹.۱	۹۱۷	۷۲۸	۸,۸۸۰	شنفت	
۴.۵	۶۷۵	۵۱۱	۳,۳۱۸	شسپا	
۳.۷	۱۱,۱۸۱	۸,۴۱۵	۴۸,۷۵۰	شرائل	
۳.۷	۱,۹۹۳	۱,۶۶۶	۸,۶۴۰	شبندر	پالایشی
۳.۶	۱,۵۲۵	۹۹۵	۶,۰۴۰	شپنا	
۴.۱	۳۱,۶۱۴	۳۱,۶۰۹	۱۵۳,۲۰۰	شاوان	
۳.۳	۱۲,۱۵۳	۸,۶۶۶	۴۶,۹۶۰	شبریز	
۳.۳	۳۸,۳۰۱	۲۵,۷۸۷	۱۱۴۴,۵۵۰	شراز	
۳.۵	۱,۴۷۹	۱,۰۱۵	۵,۷۰۰	شتران	
۳.۴	۱۹,۹۹۵	۱۴,۵۸۷	۸۱,۷۵۰	پالایش یکم	
۵.۳	۱,۴۶۶	۱,۱۴۹	۸,۲۶۰	فارس	هلدینگ
۶.۰	۶۴۲	۸۹۳	۴,۶۷۰	صبا	

P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد	
۴.۰	۳۸,۰۱۶	۳۳,۹۸۴	۱۷۶,۹۰۰	شیدیس	اوره
۴.۲	۲۷,۴۵۴	۱۸,۱۲۵	۱۳۰,۰۰۰	خراسان	
۴.۰	۱۷,۳۷۰	۱۰,۶۰۱	۷۴,۶۸۰	شیراز	
۴.۵	۱۲,۸۷۹	۱۰,۵۰۳	۶۲,۵۰۰	کرماشا	
۶.۲	۲۴,۴۱۹	۲۳,۵۶۲	۱۷۳,۰۰۰	زاگرس	متانول
۸.۰	۱,۴۵۴	۹۱۵	۱۲,۴۸۰	شفن	
۵.۹	۷,۶۰۳	۶,۰۵۱	۵۰,۲۰۰	شخارک	
۷.۴	۱۱,۸۲۶	-	۸۷,۴۰۰	آریا	پتروشیمی
۴.۶	۴۱۰	۳۷۶	۲,۲۳۰	پارس	
۷.۰	۱۵,۵۷۴	۱۶,۸۳۵	۱۲۴,۴۸۰	نوری	
۵.۹	۱۳,۵۰۱	۱۱,۰۰۰	۷۹,۹۹۰	بوعلی	
۸.۱	۲۱,۱۵۰	۲۱,۵۳۹	۱۸۸,۱۰۰	مارون	
۶.۸	۶,۲۰۴	۶,۵۱۰	۴۷,۹۸۰	جم	
۶.۲	۲۲,۶۳۹	۲۴,۹۵۶	۱۶۳,۲۰۰	جم پیلن	
۶.۳	۶,۴۸۷	۷,۵۲۷	۴۷,۳۶۰	شاراک	
۵.۹	۱۳,۵۰۱	۱۱,۰۰۰	۷۹,۹۹۰	بوعلی	



P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد	
۵.۱	۹,۵۲۵	۶,۴۶۶	۵۴,۵۲۰	سپهان	سیمان
۶.۹	۲,۶۵۰	۱,۸۵۳	۱۹,۲۲۰	ساراب	
۶.۴	۶,۹۶۳	۵,۲۶۴	۴۹,۵۰۰	سقاین	
۴.۴	۵,۳۶۳	۳,۲۹۴	۲۵,۴۱۰	ستران	
۸.۰	۸,۳۲۲	۷,۴۴۶	۷۳,۳۶۰	سرخاش	
۵.۲	۳,۳۵۵	۲,۱۴۲	۱۹,۶۱۰	سغرب	
۴.۸	۶,۵۰۶	۵,۳۶۶	۳۶,۲۹۰	سفانو	
۵.۰	۴,۴۵۱	۲,۴۴۷	۲۴,۴۵۰	سرخزر	
۴.۳	۸,۹۹۵	۵,۶۲۹	۴۳,۹۸۰	سبجنو	
۵.۲	۳,۱۷۲	۲,۵۴۵	۱۸,۸۶۰	سصوفی	
۶.۳	۳,۹۴۳	۳,۹۰۱	۲۷,۹۲۰	سرخوز	
۵.۵	۷,۰۵۷	۶,۴۲۸	۴۵,۱۲۰	ساروم	
۹.۰	۷,۱۶۶	۴,۵۹۸	۶۸,۵۸۰	سفار	
۵.۱	۴,۰۵۵	۳,۴۹۲	۲۳,۹۸۰	سرود	
۷.۰	۱,۸۴۶	۱,۷۸۰	۱۳,۸۰۰	سباقر	
۴.۹	۱,۸۶۷	-	۹,۲۰۰	شمال	

P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد	
۵.۳	۱,۵۷۴	۱,۵۶۱	۹,۴۱۰	تاصیکو	هلدینگ
۴.۲	۳,۳۱۴	-	۱۴,۰۷۰	وغدیر	
۳.۵	۶,۸۵۱	۵,۵۹۴	۲۹,۳۱۴	پارسان	
۶.۲	۱۵۰	۱۴۸	۱,۰۲۷	شستا	
۴.۶	۲,۶۵۶	۲,۳۶۹	۱۴,۲۱۴	وصندوق	
۵.۰	۲,۷۸۰	۲,۵۰۲	۱۶,۳۱۰	تاپیکو	
۶.۹	۱,۳۷۲	۷۹۷	۱۰,۲۹۰	زگلدشت	دامداری
۴.۵	۱,۷۰۵	۷۹۳	۸,۴۵۰	زفکا	
۹.۲	۲۱۶	۱۶۱	۲,۰۶۱	زقیام	
۲۶.۹	۹۳۲	-	۲۵,۱۰۰	زپارس	
۸.۸	۴۳۰	-	۳,۷۸۰	زشریف	
۱۳.۹	۲۵۴	۱۵۰	۳,۶۷۰	تلیسه	
۵.۴	۳,۶۰۳	۲,۶۴۲	۲۱,۸۲۰	زمگسا	
۶.۰	۵۲۸	-	۳,۱۴۵	غبشهر	روغن خوراکی
۶.۵	۳۶۶	-	۲,۳۸۰	غمارگ	
۵.۹	۶,۱۰۵	۲,۷۴۹	۳۸,۱۹۰	غکورش	





P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد	
۳.۷	۵,۵۰۰	۵,۰۰۰	۲۴,۹۱۰	مبین	یوتیلیتی
۲.۱	۴,۲۰۰	۳,۸۰۰	۱۲,۱۴۴	بفجر	
۵.۰	۸۶۱	۵۶۵	۴,۷۵۰	قزوین	قند و شکر
۴.۵	۲,۸۶۰	۱,۹۴۰	۱۴,۳۶۰	قشهد	
۵.۹	۹۲۸	۷۶۵	۶,۱۴۰	قهکمت	
۵.۸	۴,۰۶۴	۳,۰۹۰	۲۵,۰۵۰	قمرو	
۷.۷	۹۹۲	۶۳۰	۸,۱۷۰	قیپرا	
۴.۳	۱,۰۴۸	۲۹۶	۴,۶۶۰	کحافظ	
۷.۸	۲,۷۷۵	۳,۴۷۹	۲۵,۰۰۰	کلوند	
۱۰.۲	۲,۸۴۸	۲,۷۷۳	۳۰,۳۵۰	کترام	
۵.۲	۸,۰۱۴	۵,۹۷۰	۴۵,۰۰۰	کساوه	
۱۲.۱	۸۰۴	۷۵۹	۱۰,۱۸۰	کیارس	
۷.۱	۱,۵۱۲	۱,۱۵۲	۱۱,۲۹۰	کپرور	ذغال سنگ
۱۳.۳	۵,۹۸۰	۴,۸۳۶	۸۱,۶۰۰	کشرق	
۱۰.۱	۲,۰۰۰	۱,۷۶۹	۲۱,۴۲۰	کطبس	
۶.۴	۲,۹۱۴	۲,۵۲۵	۲۰,۳۵۰	کزغال	

P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد	
۶.۲	۱,۹۹۶	-	۱۲,۳۸۰	سکرما	سیمان
۴.۰	۲,۸۳۰	-	۱۱,۱۹۰	سمازن	
۵.۸	۵,۰۵۱	-	۲۹,۴۰۰	ساربیل	
۶.۰	۲,۸۲۹	-	۱۷,۱۰۰	ساروج	
۵.۵	۳,۲۴۴	-	۱۷,۷۹۰	سهرمز	
۳.۸	۶,۲۷۱	۴,۰۹۴	۲۷,۹۹۰	سهگمت	
۳.۴	۱,۹۷۱	۱,۶۵۰	۸,۱۴۰	سشرق	
۳.۴	۲,۳۶۶	۱,۸۱۹	۹,۵۴۰	سپاها	
۸.۸	۶۵۷	۵۲۰	۶,۰۳۰	سکرد	
۶.۶	۱,۰۴۵	۴۷۱	۷,۱۶۰	بمپنا	
۹.۴	۲,۱۸۳	۱,۰۶۲	۲۱,۵۶۰	دماوند	
۶.۸	۳۳۸	۱۱۰	۲,۳۴۶	بجهرم	
۹.۹	۴۰۹	۲۰۴	۴,۲۳۰	بزاگرس	
۷.۳	۱,۶۷۹	۵۸۹	۱۲,۸۴۰	آبادا	
۷.۸	۱,۲۵۳	۵۱۷	۱۰,۲۷۰	بپیوند	
۱۰.۵	۱,۳۵۸	۸۲۸	۱۵,۰۷۰	بگیلان	

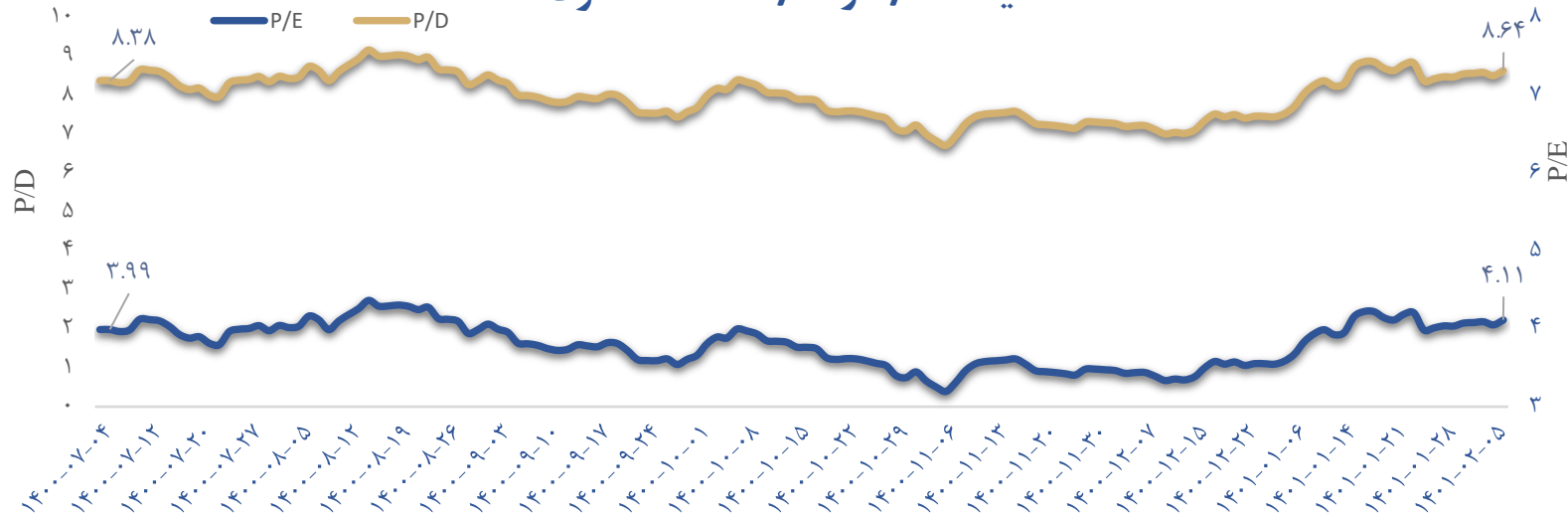




P/E بعد از مجمع	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد	
۶.۷	۲,۲۵۸	۱,۷۰۸	۱۶,۷۷۰	پکرمان	تایر
۸.۹	۱۵۹	۱۰۴	۱,۴۷۰	پتایر	
۱۴.۵	۱,۱۷۹	-	۵,۳۰۰	پکویر	
۸.۳	۱,۵۵۱	۶۱۵	۱۳,۳۶۰	پیزد	
۵.۸	۲,۴۶۳	۹۴۹	۱۴,۹۰۰	پارتا	
۵.۶	۵,۰۷۱	۳,۵۰۵	۳۱,۴۷۰	پسهند	
۶.۱	۱,۸۲۹	۱,۴۰۷	۱۲,۵۲۰	پاسا	
۴۴.۸	۵۰۲	-	۲۲,۵۰۰	سپ	پرداخت الکترونیک
۲۳.۴	۳۱۷	۱۹۰	۷,۴۹۰	آپ	
۶.۰	۷۹۹	۷۰۰	۵,۲۷۰	رتاپ	
۱۸.۳	۲۵۵	-	۴,۶۶۶	رکیش	
۹.۱	۲,۲۳۸	۱,۸۳۷	۲۱,۷۵۰	پرداخت	
۲۶.۴	۵۵۲	-	۱۴,۵۶۰	تاپکیش	



مقایسه P/E و P/D صنعت «فولاد»



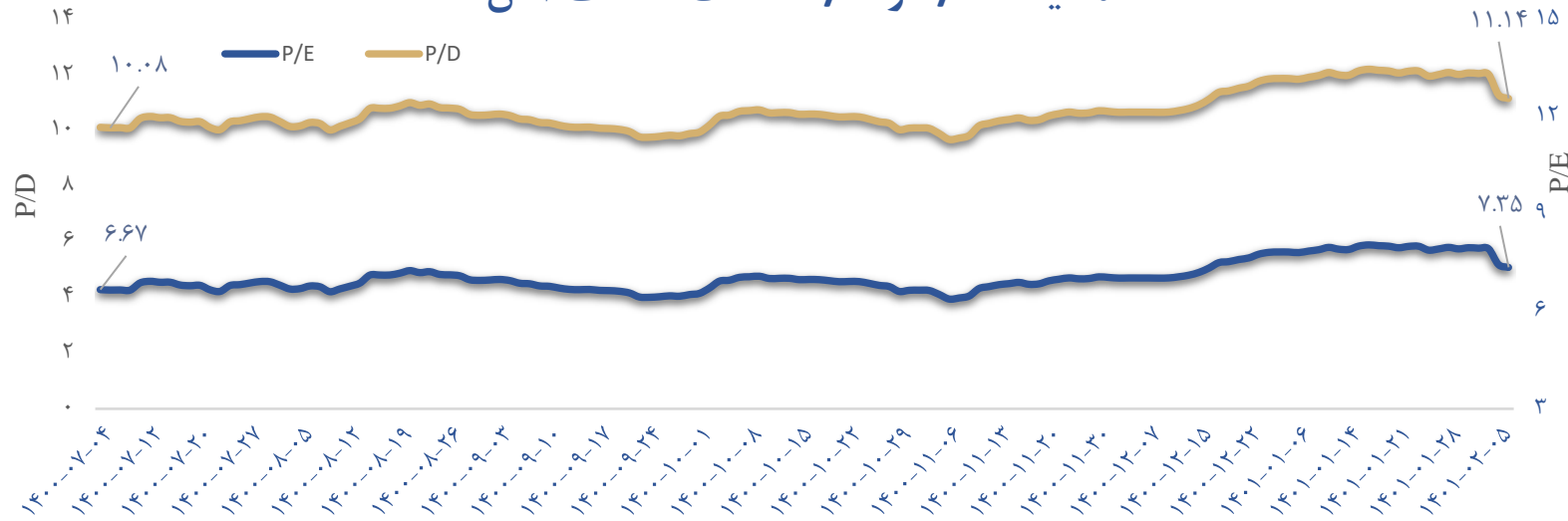
- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ شمش ۵۸۰ دلار.
- ✓ ورق گرم ۸۵۰ دلار.
- ✓ ورق سرد ۹۵۰ دلار.
- ✓ گاز صنایع فولادی ۲ هزار تومان.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۵.۳۷۱.۳۱۹ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۵۲۸.۴۹۴ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۵۶۳.۸۳۴ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۳۶٪	۴.۲	۹.۲	۱,۳۳۲	۱,۲۴۲	۶,۰۹۰	فخوز
۶۶٪	۵.۷	۸.۷	۱,۸۸۹	۱,۹۳۰	۱۲,۰۸۰	کاوه
۱۰۲٪	۵.۲	۵.۵	۲,۶۱۷	۱,۹۷۷	۱۵,۴۷۰	ارفع
۳۱٪	۳.۸	۸.۴	۲,۸۷۵	۲,۷۹۰	۱۲,۱۰۰	فولاد
۲۲٪	۴.۵	۱۰.۱	۳,۲۴۵	۳,۳۶۷	۱۶,۲۴۰	هرمز
۸۹٪	۵.۲	۵.۹	۵,۳۸۲	-	۲۸,۱۹۰	فسبزوآر
۲۲٪	۱۴.۸	۳۳.۰	۱۸۶	۳۶۹	۲,۹۲۸	ذوب
۳۳٪	۶.۷	۱۴.۹	۳,۱۷۷	۳,۴۶۴	۲۲,۸۵۰	فجر

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

مقایسه P/E و P/D صنعت «سنگ آهن»



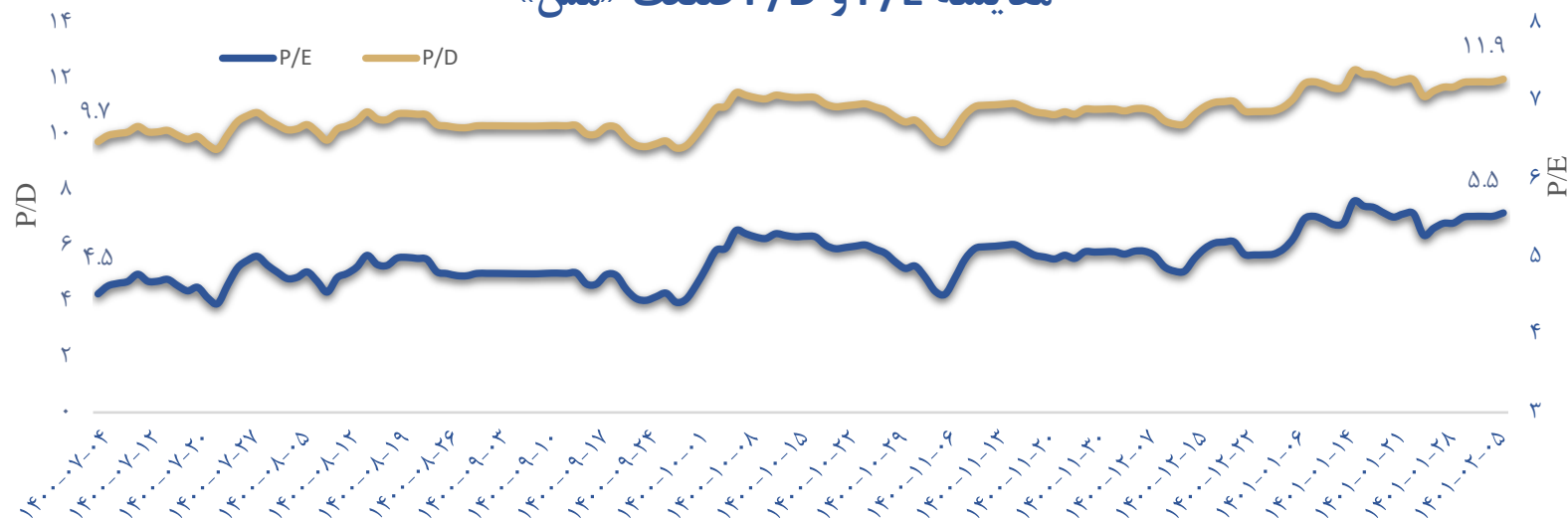
- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ شمش ۵۸۰ دلار.
- ✓ آهن اسفنجی ۶۶٪ شمش فخوز.
- ✓ گندله ۲۸٪ شمش فخوز.
- ✓ کنسانتره ۲۱.۵٪ شمش فخوز.
- ✓ به حق تقدم‌های کگل در سال ۱۴۰۰ سود تعلق نمی‌گیرد.

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۶۸٪	۷.۷	۱۱.۳	۱,۴۴۰	۲,۲۴۸	۱۲,۶۲۰	کگل
۶۹٪	۶.۶	۹.۵	۲,۲۰۴	۲,۱۵۷	۱۶,۰۰۰	کچاد
۹۳٪	۸.۶	۹.۲	۵,۹۱۸	-	۵۰,۹۰۰	ککهر
۷۵٪	۶.۶	۸.۷	۲,۷۱۲	۲,۲۲۴	۱۹,۴۶۰	کنور
۲۷٪	۱۴.۳	۹.۵	۳,۸۷۳	۳,۶۴۴	۱۸,۲۵۰	واحیا
۵۱٪	۷.۵	۱۴.۷	۱,۸۵۵	۱,۱۰۱	۱۴,۴۳۰	وامید
۳۵٪	۵.۷	۱۲.۷	۱,۸۷۸	۱,۷۵۹	۱۱,۵۵۰	ومعادن
۹۰٪	۱۰.۳	۱۱.۴	۲,۰۲۲	۲,۴۲۸	۲۲,۹۹۰	اپال

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۸.۹۲۴.۴۴۱ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۵۲۹.۰۲۶ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۷۵۳.۴۹۴ میلیارد ریال

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

مقایسه P/E و P/D صنعت «مس»

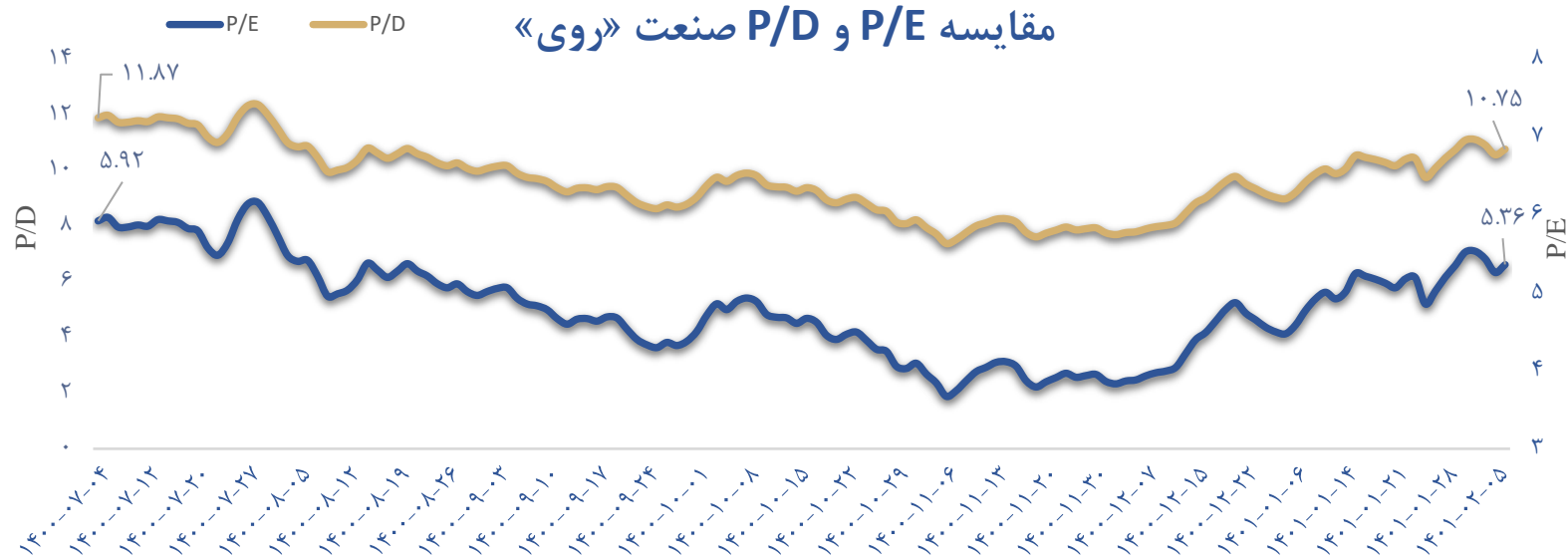


✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
 ✓ مس جهانی (LME) ۱۰ هزار دلار.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۳.۱۲۸.۴۷۲ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۲۳۷.۹۶۶ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۲۴۱.۱۸۵ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۲۲٪	۵.۶	۱۲.۴	۱,۲۶۲	۱,۲۵۱	۷,۶۱۰	فملی
۱۰۱٪	۱۴.۹	۵.۱	۵,۶۱۰	۵,۱۰۶	۳۲,۱۸۰	فباهر

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.



- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ روی ۳.۷۰۰ دلار/تن.
- ✓ سود «کروی» به صورت تلفیقی محاسبه شده است.

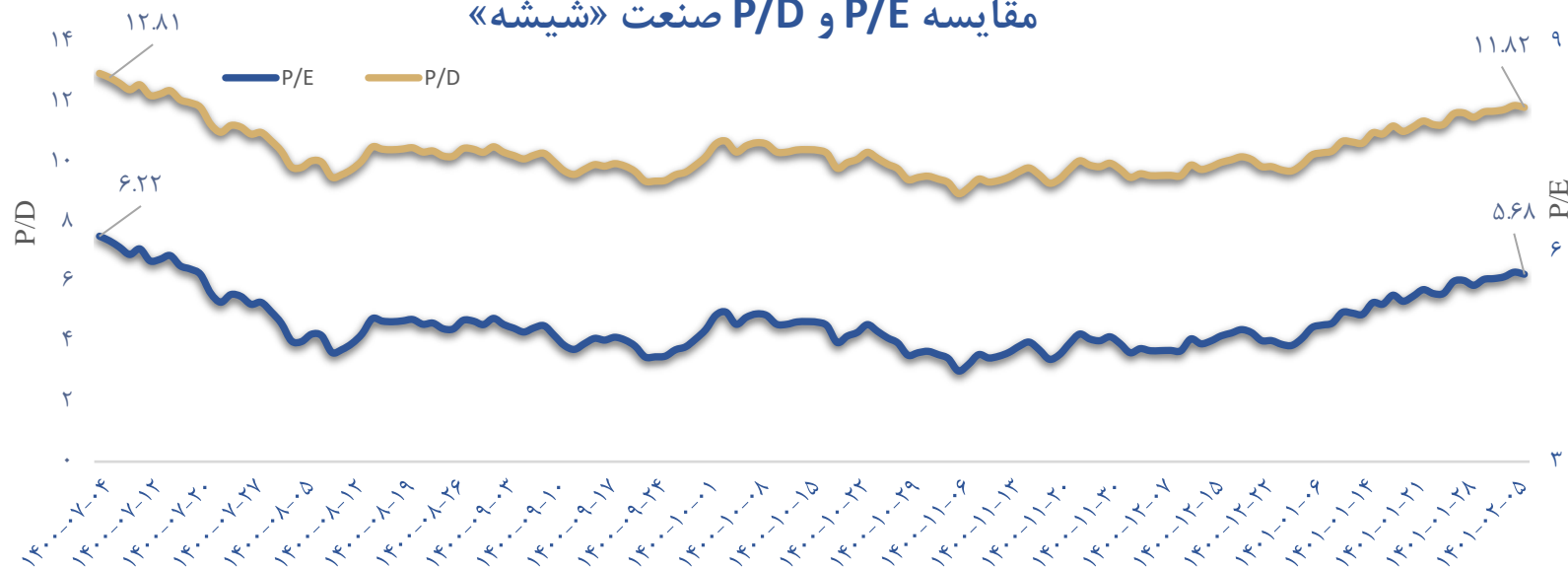
- ❖ ارزش بازار صنعت: ۳۹۷.۰۴۴ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۲۷.۹۹۷ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۳۴.۳۳۴ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۵۰٪	۴.۶	۹.۲	۴,۲۶۸	۳,۵۳۲	۲۱,۳۵۰	فاسمین
۳۴٪	۴.۹	۱۱.۰	۱,۳۶۰	۱,۲۶۲	۷,۳۰۰	کیمیا
۱۷٪	۴.۶	۱۰.۱	۱,۶۰۶	۱,۰۲۳	۷,۷۸۰	فزرین
۴۸٪	۱۴.۶	۳۰.۴	۱,۸۷۰	۱,۸۱۶	۲۸,۱۸۰	فرآور
۸۰٪	۸.۵	۱۰.۷	۸۳۳	۶۷۳	۷,۶۴۰	فگستر
۱۰٪	۴.۹	۱۰.۹	۱,۱۶۹	۱,۳۷۹	۶,۳۶۰	فتوسا
۲۸٪	۶.۷	۱۴.۸	۲۵۱	۱۴۸	۱,۷۴۶	فسرب
۱۰٪	۱۳.۶	۳۰.۱	۴۶۸	۳۵۳	۶,۵۰۰	کاما
۶۳٪	۲۳.۱	۳۶.۶	۷۴۲	۶۵۲	۱۷,۵۲۰	فروی
۹۲٪	۱۱.۰	۱۲.۰	۲,۸۳۸	۲,۴۷۱	۳۳,۵۴۰	کبافق
۴۰٪	۲.۵	۵.۷	۹,۳۴۴	۷,۵۳۶	۲۷,۱۹۰	کروی

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.



مقایسه P/E و P/D صنعت «شیشه»



✓ تولید کهمدا با توجه به طرح توسعه، از ۷۲ هزار تن به ۱۲۰ هزار تن در سال فرض شده است.

✓ تولید کگاز با توجه به طرح توسعه فاز ۲، از ۲۷ هزار تن به ۶۱ هزار تن در سال فرض شده است.

❖ ارزش بازار صنعت: ۷۰.۲۴۷ میلیارد ریال

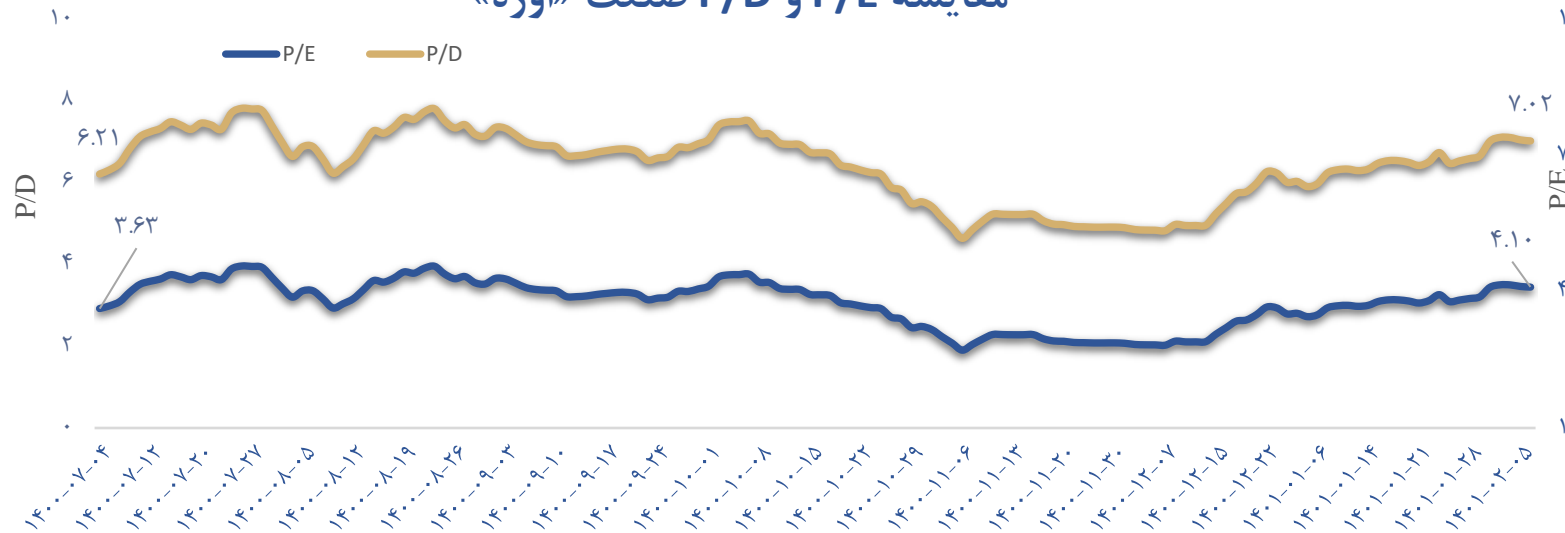
❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۳.۴۶۶ میلیارد ریال

❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۵.۶۵۱ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۶۴٪	۶.۴	۱۰.۰	۲,۲۰۵	۸۴۳	۱۴,۶۲۰	کگاز
۴۳٪	۵.۱	۱۱.۳	۲,۱۴۸	۱,۳۵۳	۱۱,۴۹۰	کهمدا
۲۲٪	۶.۳	۱۴.۱	۲۲۰	۱۶۵	۱,۴۶۵	کرازی

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

مقایسه P/E و P/D صنعت «اوره»

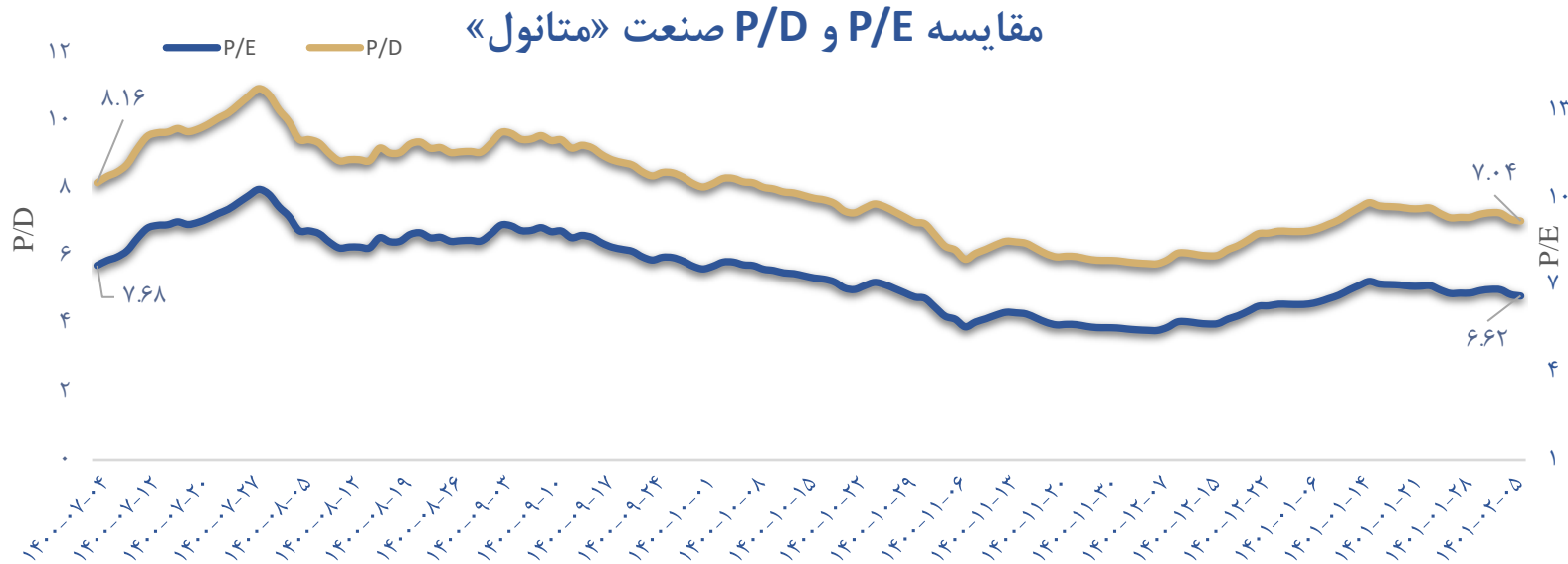


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ اوره ۵۰۰ دلار.
- ✓ نرخ گاز خوراک ۵ هزار تومان.
- ✓ در صورت نهایی شدن افزایش نرخ یوتیلیتی‌ها، سود خالص این گروه با کاهش همراه می‌شود.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۱.۸۹۵.۵۳۱ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۲۰۸.۸۱۶ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۲۴۰.۳۸۲ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۶۳٪	۴.۰	۶.۴	۳۸,۰۱۶	۳۳,۹۸۴	۱۷۶,۹۰۰	شیدیس
۷۴٪	۴.۲	۵.۷	۲۷,۴۵۴	۱۸,۱۲۵	۱۳۰,۰۰۰	خراسان
۲۰٪	۴.۰	۸.۹	۱۷,۳۷۰	۱۰,۶۰۱	۷۴,۶۸۰	شیراز
۳۱٪	۴.۵	۱۰.۰	۱۲,۸۷۹	۱۰,۵۰۳	۶۲,۵۰۰	کرماشا

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

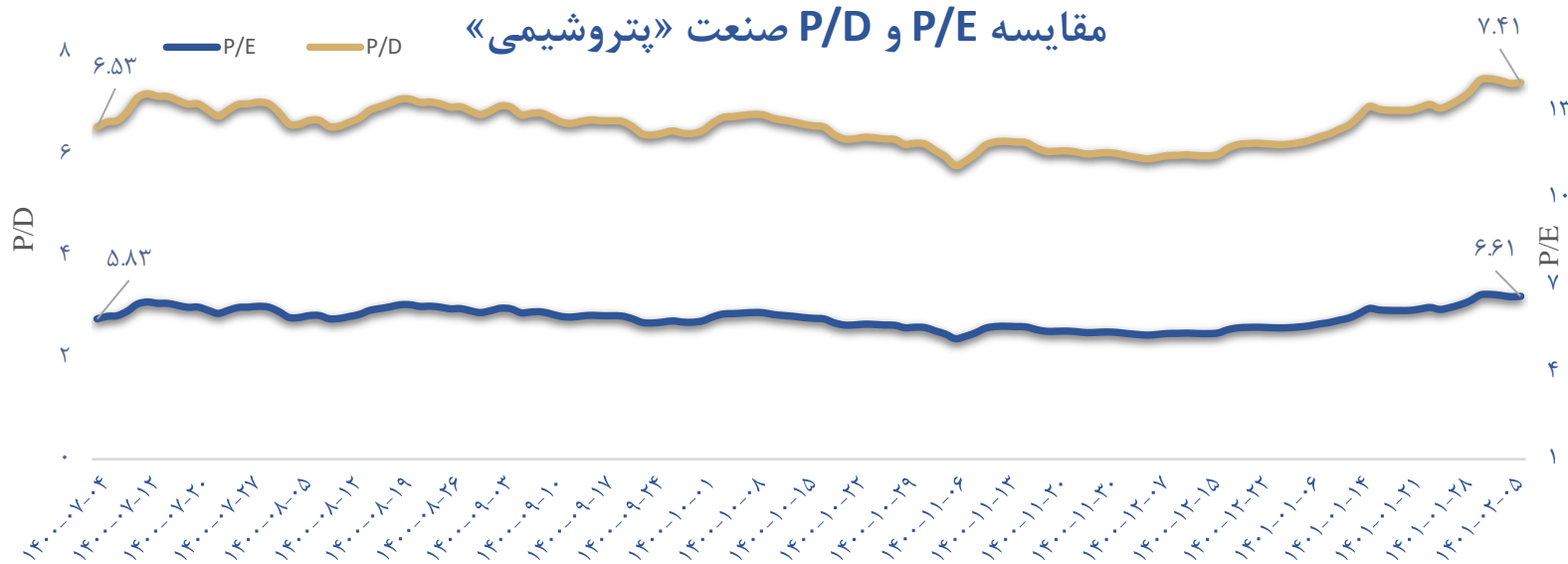


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ متانول ۳۶۵ دلار.
- ✓ گاز خوراک ۵ هزار تومان.
- ✓ گاز LPG ۹۰۰ دلار.
- ✓ در صورت نهایی شدن افزایش نرخ یوتیلیتی‌ها، سود خالص این گروه با کاهش همراه می‌شود.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۱.۱۰۲.۶۵۶ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۱۱۴.۰۳۶ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۱۴۰.۳۹۹ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۹۵%	۶.۲	۶.۵	۲۴,۴۱۹	۲۳,۵۶۲	۱۷۳,۰۰۰	زاگرس
۹۹%	۸.۰	۸.۴	۱,۴۵۴	۹۱۵	۱۲,۴۸۰	شفن
۹۲%	۵.۹	۶.۴	۷,۶۰۳	۶,۰۵۱	۵۰,۲۰۰	شخارک

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

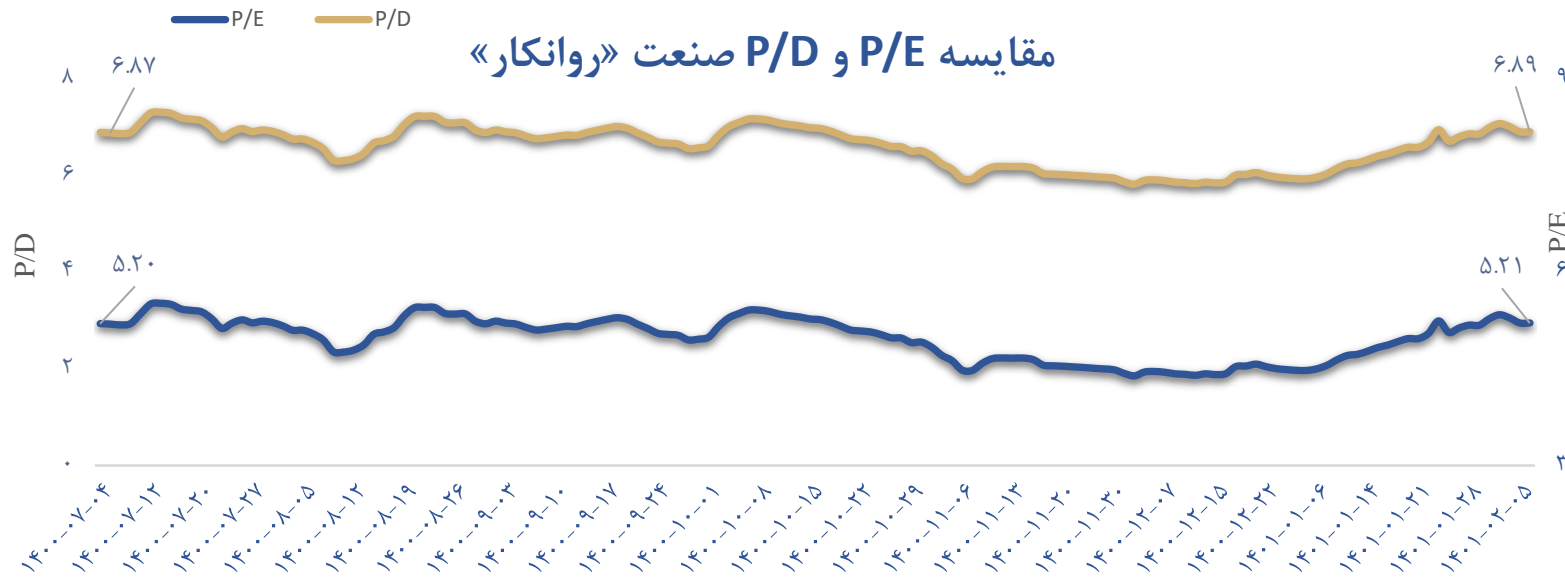


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ اتان ۳۴۳ دلار.
- ✓ پلی اتیلن سبک ۱.۴۵۰ دلار.
- ✓ پلی اتیلن سنگین ۱.۲۲۰ دلار.
- ✓ نفتا ۹۰۰ دلار.
- ✓ تخفیف ۲۰٪ خوراک مایع در سال ۱۴۰۱ برای شرکت‌های نوری، شاراکی، بوعلی در نظر گرفته شده است.

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۹۶٪	۷.۴	۷.۸	۱۱,۸۲۶	-	۸۷,۴۰۰	آریا
۹۸٪	۴.۶	۴.۸	۴۱۰	۳۷۶	۲,۲۳۰	پارس
۱۰۳٪	۷.۰	۷.۳	۱۵,۵۷۴	۱۶,۸۳۵	۱۲۴,۴۸۰	نوری
۹۰٪	۵.۹	۵.۴	۱۳,۵۰۱	۱۱,۰۰۰	۷۹,۹۹۰	بوعلی
۷۹٪	۸.۱	۱۰.۲	۲۱,۱۵۰	۲۱,۵۳۹	۱۸۸,۱۰۰	مارون
۸۹٪	۶.۸	۷.۶	۶,۲۰۴	۶,۵۱۰	۴۷,۹۸۰	جم
۹۴٪	۶.۲	۶.۶	۲۲,۶۳۹	۲۴,۹۵۶	۱۶۳,۲۰۰	جم پیلن
۸۷٪	۶.۳	۷.۲	۶,۴۸۷	۷,۵۲۷	۴۷,۳۶۰	شاراکی
۹۸٪	۶.۱	۶.۴	۱۳,۷۱۲	۱۳,۶۶۰	۹۶,۵۸۰	شغدییر
۶۴٪	۵.۱	۷.۹	۲,۲۸۶	۱,۶۵۹	۱۲,۶۹۰	شگویا
۶۴٪	۵.۳	۸.۲	۳,۰۲۰	۱,۶۴۶	۱۶,۹۹۰	شاروم

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۷.۳۳۲.۳۵۳ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۷۳۰.۹۳۸ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۸۹۱.۳۹۲ میلیارد ریال

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مبنا قرار داده شده است.



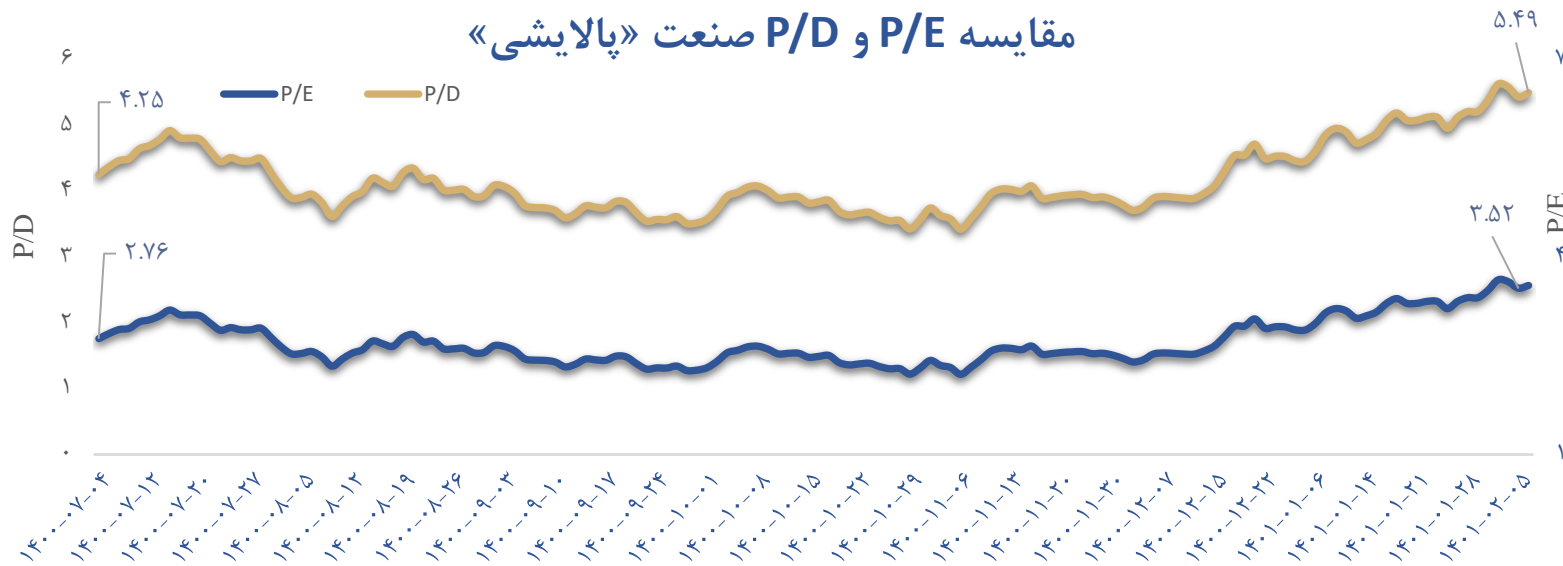
- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ روغن پایه ۹۵۰ دلار.
- ✓ لوبکات ۶۵۶ دلار.
- ✓ رشد نرخ فروش داخلی ۴۰٪.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۵۸۰.۹۰۰ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۶۱.۹۵۰ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۷۵.۳۱۸ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۸۲٪	۵.۴	۶.۵	۲,۰۲۳	۲,۰۰۱	۱۲,۵۰۰	شهرن
۷۷٪	۹.۱	۱۱.۸	۹۱۷	۷۲۸	۸,۸۸۰	شفت
۶۰٪	۴.۵	۷.۴	۶۷۵	۵۱۱	۳,۳۱۸	شسپا
۹۴٪	۳.۷	۳.۹	۱۱,۱۸۱	۸,۴۱۵	۴۸,۷۵۰	شرافل

** در محاسبه نسبت‌های P/D و P/E سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

مقایسه P/E و P/D صنعت «پالایشی»

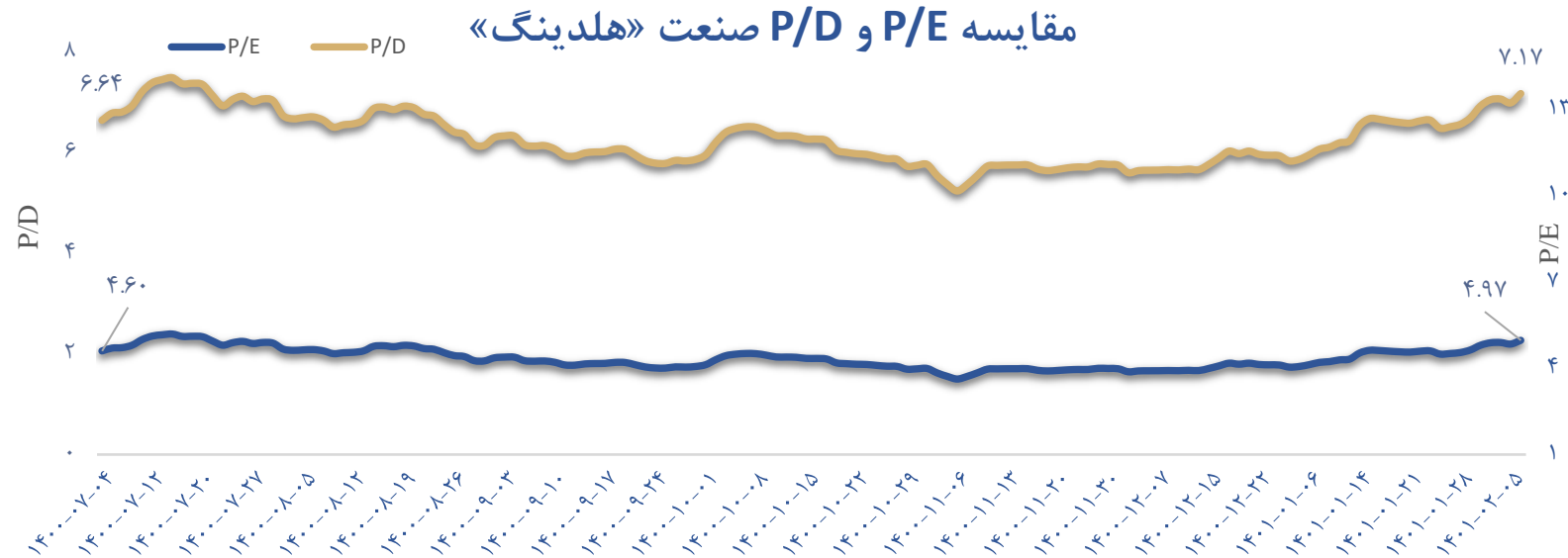


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ کرک اسپرد بنزین ۱۲.۸ دلار.
- ✓ کرک اسپرد گازوئیل ۱۵ دلار.
- ✓ کرک اسپرد نفت کوره ۱۷.۹- دلار.
- ✓ نفت ۱۰۰ دلار.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۴۰۷۰.۶۱۶ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۴۸۵.۳۸۰ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۶۵۳.۴۲۴ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۸۲٪	۳.۷	۴.۵	۱,۹۹۳	۱,۶۶۶	۸,۶۴۰	شبندر
۶۱٪	۳.۶	۵.۸	۱,۵۲۵	۹۹۵	۶,۰۴۰	شینا
۷۰٪	۴.۱	۵.۹	۳۱,۶۱۴	۳۱,۶۰۹	۱۵۳,۲۰۰	شاوان
۷۵٪	۳.۳	۴.۴	۱۲,۱۵۳	۸,۶۶۶	۴۶,۹۶۰	شبریز
۷۰٪	۳.۳	۴.۷	۳۸,۳۰۱	۲۵,۷۸۷	۱۱۴۴,۵۵۰	شراز
۱۴٪	۳.۵	۷.۹	۱,۴۷۹	۱,۰۱۵	۵,۷۰۰	شتران
۹۵٪	۳.۴	۳.۶	۱۹,۹۹۵	۱۴,۵۸۷	۸۱,۷۵۰	پالایش یکم

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.



✓ در برآورد سود شرکت فارس، سود مبین و بفرج با اعمال افزایش نرخها محاسبه شده است.

✓ سود شرکت اصلی هلدینگها بر اساس تقسیم سود زیرمجموعهها محاسبه شده است.

❖ ارزش بازار صنعت: ۱۰.۴۷۶.۵۵۵ میلیارد ریال

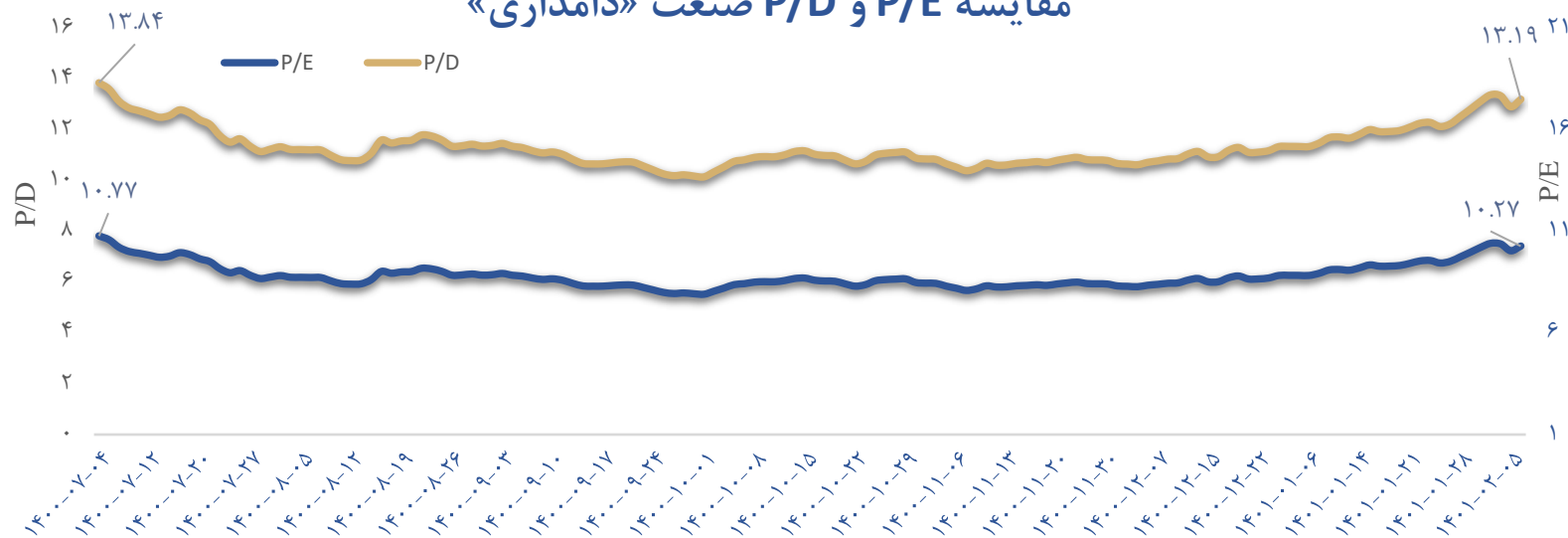
❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۹۸۶.۴۳۷ میلیارد ریال

❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۱.۳۲۳.۴۲۲ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۱۴۴%	۵.۳	۱۱.۷	۱,۱۴۶	۱,۱۴۹	۸,۲۶۰	فارس
۱۰۱%	۶.۰	۶.۳	۶۴۲	۸۹۳	۱۴,۶۷۰	صبا
۷۲%	۵.۳	۷.۳	۱,۵۷۴	۱,۵۶۱	۹,۴۱۰	تاصیکو
۸۶%	۴.۲	۴.۹	۳,۳۱۴	۰	۱۴,۰۷۰	وغدیر
۹۰%	۳.۵	۳.۹	۶,۸۵۱	۵,۵۹۴	۲۹,۳۱۴	پارسان
۶۲%	۶.۲	۱۰.۱	۱۵۰	۱۴۸	۱,۰۲۷	شستا
۹۰%	۴.۶	۵.۱	۲,۶۵۶	۲,۳۶۹	۱۴,۲۱۴	وصندوق
۱۰۱%	۵.۰	۵.۳	۲,۷۸۰	۲,۵۰۲	۱۶,۳۱۰	تاپیکو

** در محاسبه نسبتهای P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

مقایسه P/E و P/D صنعت «دامداری»

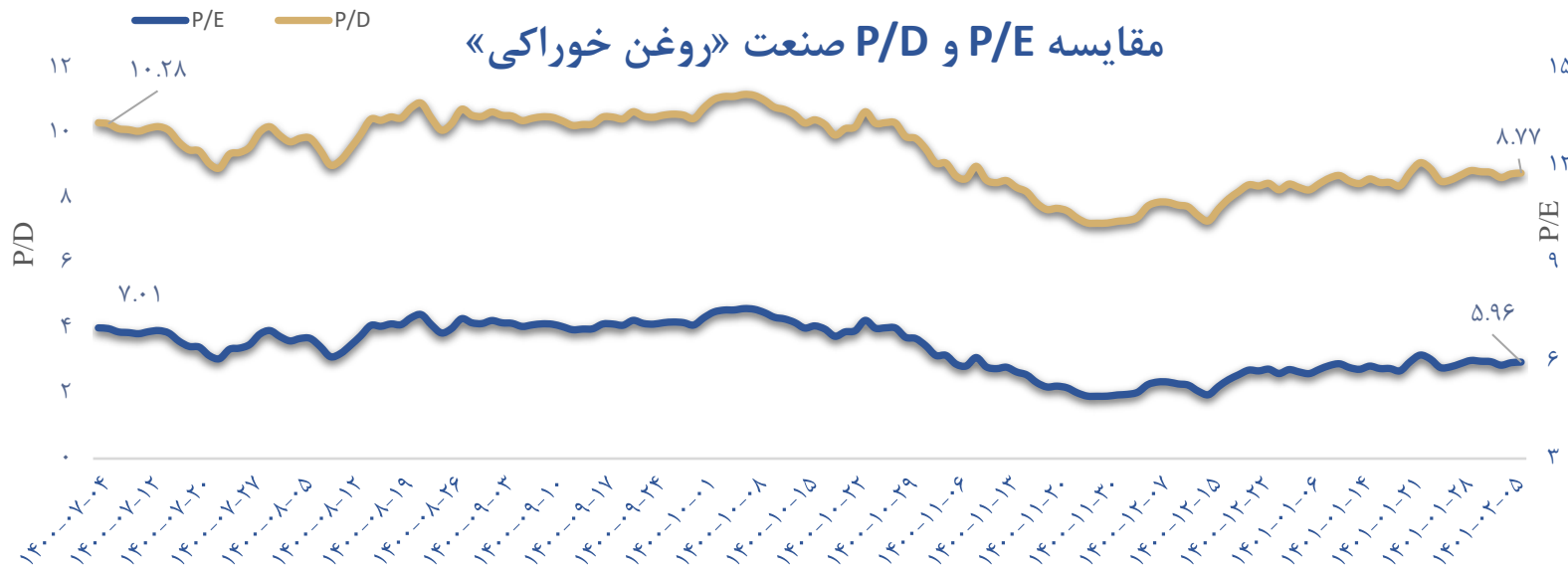


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ سناریو حذف کامل ارز ۴۲۰۰ تومانی.
- ✓ پس از حذف ارز ۴۲۰۰، نرخ فروش شیر خام ۱۱.۰۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم فرض شده است. (نرخ فعلی شیر ۶.۶۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم می‌باشد).

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۱۰۳.۰۷۹ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۳.۵۵۷ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۷.۵۴۴ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۹۸%	۶.۹	۷.۳	۱,۳۷۲	۷۹۷	۱۰,۲۹۰	زگلدشت
۹۵%	۴.۵	۴.۸	۱,۷۰۵	۷۹۳	۸,۱۴۵	زفکا
۱۶%	۹.۲	۲۰.۵	۲۱۶	۱۶۱	۲,۰۶۱	زقیام
۲۰%	۲۶.۹	۵۹.۹	۹۳۲	-	۲۵,۱۰۰	زپارس
۸۰%	۸.۸	۱۱.۰	۴۳۰	-	۳,۷۸۰	زشریف
۸۶%	۱۳.۹	۱۶.۲	۲۵۴	۱۵۰	۳,۶۷۰	زلیسه
۹۸%	۵.۴	۵.۶	۳,۶۰۳	۲,۶۴۲	۲۱,۸۲۰	زمگسا

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

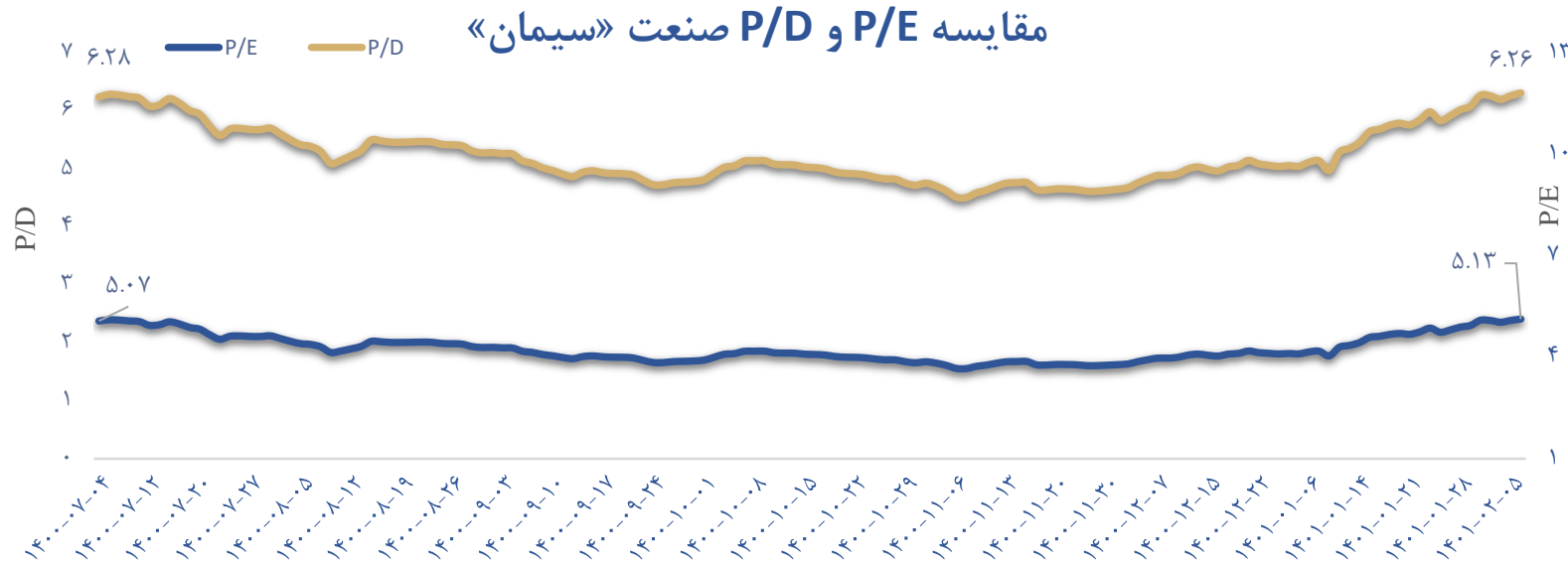


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ سناریو حذف کامل ارز ۴۲۰۰ تومانی.
- ✓ پس از حذف ارز ۴۲۰۰، نرخ فروش روغن خوراکی ۴۱.۳۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم فرض شده است. (قیمت فعلی روغن حدود ۱۶ هزار تومان می‌باشد).
- ✓ فرض شده است غکورش در سال ۱۴۰۱، ۳۳۰ هزار تن روغن تصفیه نماید.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۲۰۶.۴۰۵ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۷.۱۷۵ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۲۲.۷۲۸ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۳۱٪	۶.۰	۱۳.۲	۵۲۸	-	۳,۱۴۵	غبشهر
۱۰٪	۶.۵	۱۴.۵	۳۶۶	-	۲,۳۸۰	عمارگ
۸۷٪	۵.۹	۶.۷	۶,۱۰۵	۲,۷۴۹	۳۸,۱۹۰	غکورش

** در محاسبه نسبت‌های P/D و P/E سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

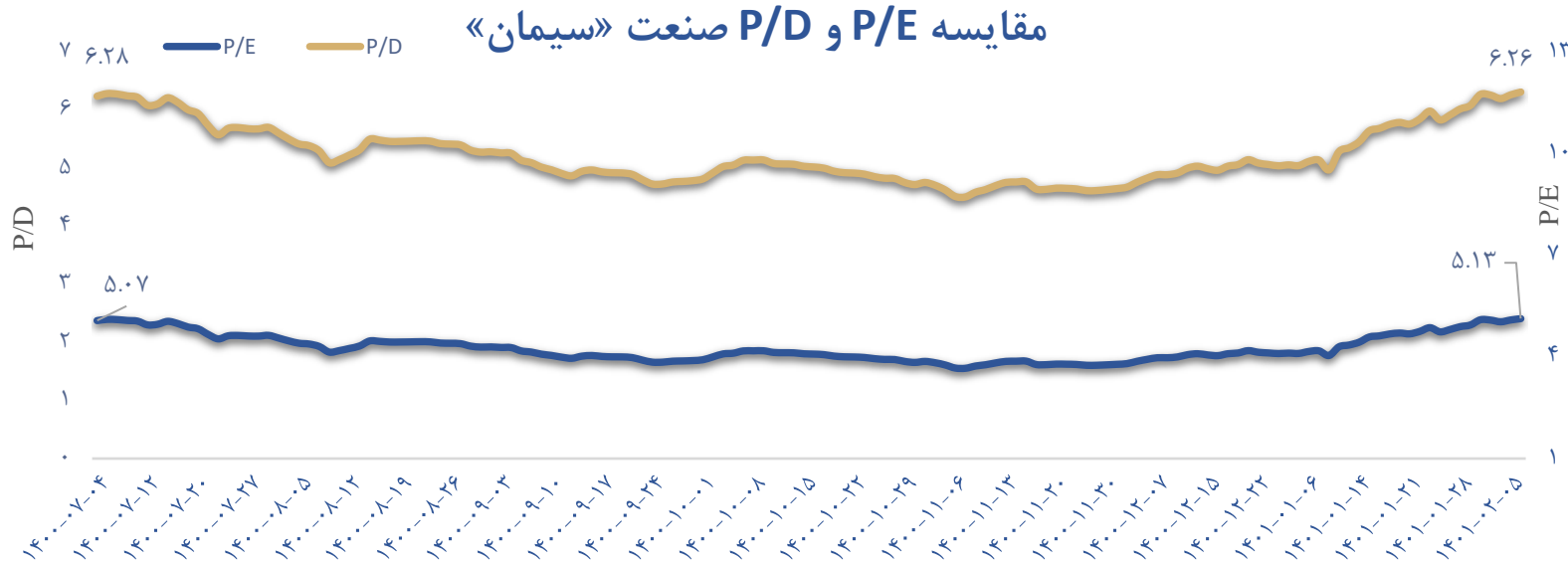


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ سیمان فله (تن) ۴۶۰ هزار تومان.
- ✓ سیمان پاکتی (تن) ۵۸۰ هزار تومان.
- ✓ نرخ گاز ۵۰۰ تومان.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۴۹۲.۱۳۳ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۴۱.۳۴۴ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۷۱.۴۷۷ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۹۵%	۵.۱	۵.۳	۹,۵۲۵	۶,۴۶۶	۵۴,۵۲۰	سیمان
۵۱%	۶.۹	۱۳.۵	۲,۶۵۰	۱,۸۵۳	۱۹,۲۲۰	ساراب
۹۴%	۶.۴	۶.۸	۶,۹۶۳	۵,۲۶۴	۴۹,۵۰۰	سقاین
۵۴%	۴.۴	۸.۲	۵,۳۶۳	۳,۲۹۴	۲۵,۴۱۰	ستران
۹۹%	۸.۰	۸.۴	۸,۳۲۲	۷,۴۴۶	۷۳,۳۶۰	سختاش
۹۸%	۵.۲	۵.۵	۳,۳۵۵	۲,۱۴۲	۱۹,۶۱۰	سغرب
۱۰۲%	۴.۸	۵.۰	۶,۵۰۶	۵,۳۶۶	۳۶,۲۹۰	سفانو
۹۵%	۵.۰	۵.۲	۴,۴۵۱	۲,۴۴۷	۲۴,۴۵۰	سخرز
۹۶%	۴.۳	۴.۵	۸,۹۹۵	۵,۶۲۹	۴۳,۹۸۰	سبجنو
۹۲%	۵.۲	۵.۷	۳,۱۷۲	۲,۵۴۵	۱۸,۸۶۰	سصوفی
۸۴%	۶.۳	۷.۴	۳,۹۴۳	۳,۹۰۱	۲۷,۹۲۰	سرخوز
۹۴%	۵.۵	۵.۹	۷,۰۵۷	۶,۴۲۸	۴۵,۱۲۰	ساروم
۹۶%	۹.۰	۹.۴	۷,۱۶۶	۴,۵۹۸	۶۸,۵۸۰	سفار
۹۳%	۵.۱	۵.۵	۴,۰۵۵	۳,۴۹۲	۲۳,۹۸۰	سرود

** در محاسبه نسبتهای P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.



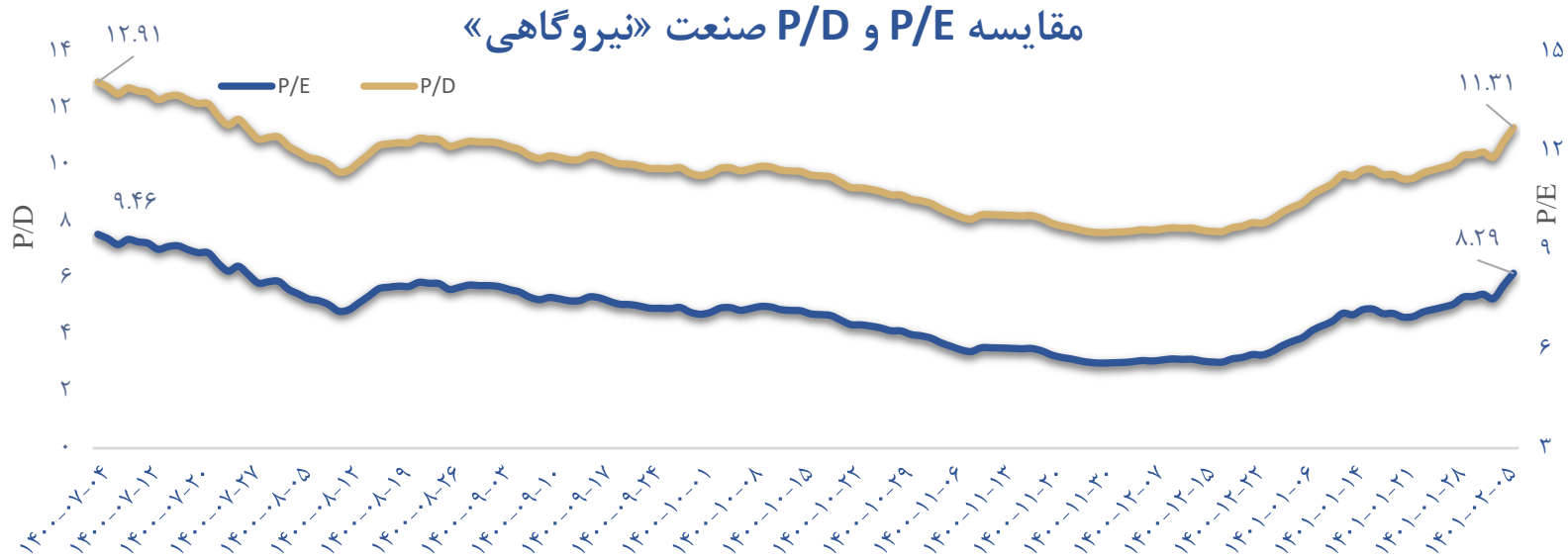
- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ سیمان فله (تن) ۴۶۰ هزار تومان.
- ✓ سیمان پاکتی (تن) ۵۸۰ هزار تومان.
- ✓ نرخ گاز ۵۰۰ تومان.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۴۹۲.۱۳۳ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۴۱.۳۴۴ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۷۱.۴۷۷ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۰%	۷.۰	۱۵.۶	۱,۸۴۶	۱,۷۸۰	۱۳,۸۰۰	سباقر
۸۵%	۴.۹	۵.۸	۱,۸۶۷	-	۹,۲۰۰	شمال
۸۵%	۶.۲	۷.۳	۱,۹۹۶	-	۱۲,۳۸۰	سکرما
۸۵%	۴.۰	۴.۷	۲,۸۳۰	-	۱۱,۱۹۰	سمازن
۷۰%	۵.۸	۸.۳	۵,۰۵۱	-	۲۹,۱۴۰	ساریل
۷۵%	۶.۰	۸.۱	۲,۸۲۹	-	۱۷,۱۰۰	ساروج
۷۲%	۵.۵	۷.۶	۳,۲۴۴	-	۱۷,۷۹۰	سهرمز
۱۱۲%	۳.۸	۴.۰	۶,۲۷۱	۴,۰۹۴	۲۷,۹۹۰	سهگمت
۸۵%	۳.۴	۴.۰	۱,۹۷۱	۱,۴۵۰	۸,۱۴۰	شرق
۸۴%	۳.۴	۴.۰	۲,۳۶۶	۱,۸۱۹	۹,۵۴۰	سپاها
۲۱%	۸.۸	۱۹.۶	۶۵۷	۵۲۰	۶,۰۳۰	سگرد

** در محاسبه نسبت‌های P/D و P/E سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

بر آورد سود صنعت «نیروگاهی»

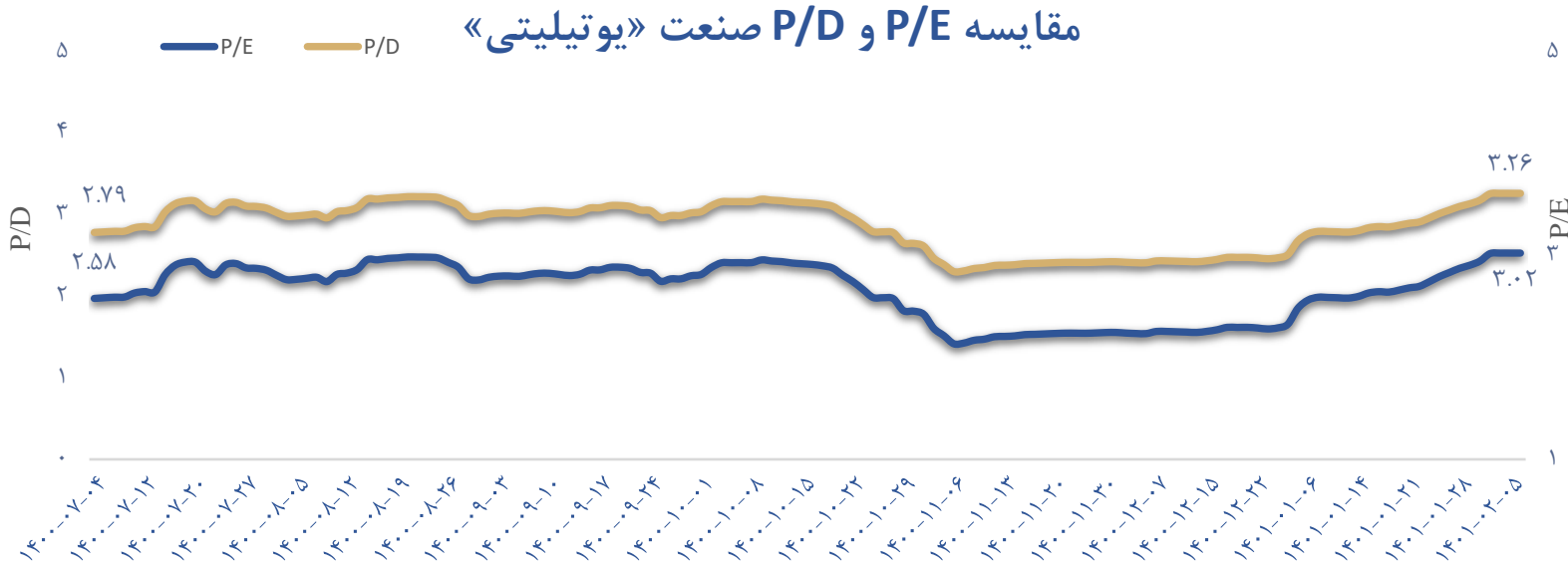


- ✓ گاز نیروگاهی ۱۰ تومان.
- ✓ نرخ فروش برق نیروگاه ۱۳۰ تومان بهر کیلووات ساعت. (در حال حاضر نرخ فروش انرژی برابر ۶۵ تومان بر کیلووات ساعت می باشد.)
- ✓ ظرفیت تولید بجهرم در سال ۱۴۰۱ به ۱۴۴۰ مگاوات ساعت افزایش می یابد.
- ✓ نرخ استهلاك همانند سال ۱۴۰۰ فرض شده است.

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۱۰٪	۶.۶	۱۴.۸	۱,۰۴۵	۴۷۱	۷,۱۶۰	بمپنا
۸۸٪	۹.۴	۱۰.۷	۲,۱۸۳	۱,۰۶۲	۲۱,۵۶۰	دماوند
۱۰٪	۶.۸	۱۵.۱	۳۳۸	۱۱۰	۲,۳۴۶	بجهرم
۸۰٪	۹.۹	۱۲.۴	۴۰۹	۲۰۴	۴,۲۳۰	بزاگرس
۱۴۴٪	۷.۳	۷.۷	۱,۶۷۹	۵۸۹	۱۲,۸۴۰	آبادا
۹۲٪	۷.۸	۸.۵	۱,۲۵۳	۵۱۷	۱۰,۲۷۰	بیوند
۹۱٪	۱۰.۵	۱۱.۶	۱,۳۵۸	۸۲۸	۱۵,۰۷۰	بکیلان

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۳۸۴.۰۷۹ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۱۵.۰۳۹ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۳۲.۶۲۹ میلیارد ریال

** در محاسبه نسبتهای P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.



✓ سودهای محاسبه شده با فرض قیمت‌های جدید برای یوتیلیتی می‌باشد.

❖ ارزش بازار صنعت: ۷۴۶.۷۰۴ میلیارد ریال

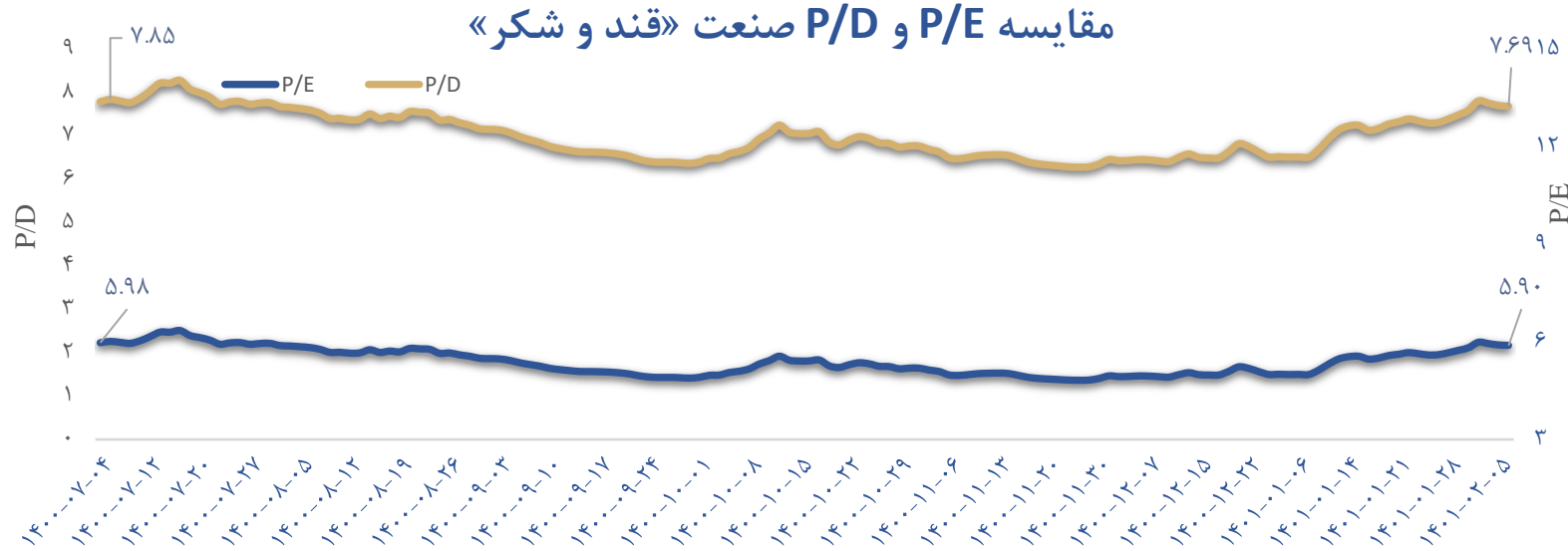
❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۱۶۲.۴۷۷ میلیارد ریال

❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۱۷۹.۰۹۵ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۹۱٪	۳.۷	۴.۱	۵,۵۰۰	۵,۰۰۰	۲۴,۹۱۰	مبین
۹۵٪	۲.۱	۲.۲	۴,۲۰۰	۳,۸۰۰	۱۲,۴۴۰	بنفجر

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرار داده شده است.

بر آورد سود صنعت «قند و شکر»

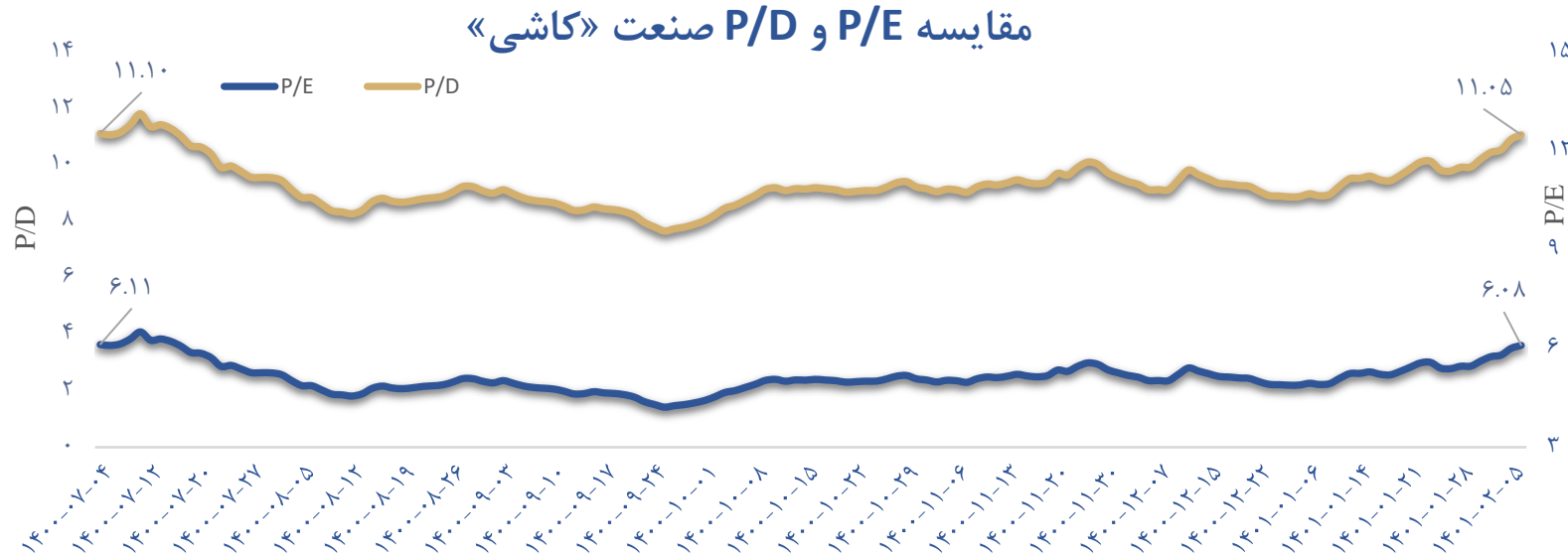


- ✓ نرخ چغندر قند ۲۲۰۰ تومان.
- ✓ نرخ شکر ۲۲ هزار تومان. (نرخ فعلی شکر حدود ۱۵ هزار تومان است).

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۶۷.۹۶۱ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۵.۷۸۱ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۸.۰۸۸ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۷۶٪	۵.۰	۶.۶	۸۶۱	۵۶۵	۱۴,۷۵۰	قزوین
۷۵٪	۴.۵	۶.۰	۲,۸۶۰	۱,۹۴۰	۱۴,۳۶۰	قشهد
۹۲٪	۵.۹	۶.۴	۹۲۸	۷۶۵	۶,۱۴۰	قهگمت
۲۸٪	۵.۸	۱۲.۹	۱۴,۰۶۴	۳,۰۹۰	۲۵,۰۵۰	قمرو
۸۳٪	۷.۷	۹.۳	۹۹۲	۶۳۰	۸,۱۷۰	قیپرا

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.



✓ افزایش نرخ ۱۵ درصدی برای فروش لحاظ شده است.

✓ تولید کحافظ در سال ۱۴۰۱، حدوداً برابر ۸ میلیون مترمکعب لحاظ فرض شده است.

❖ ارزش بازار صنعت: ۸۳.۳۸۹ میلیارد ریال

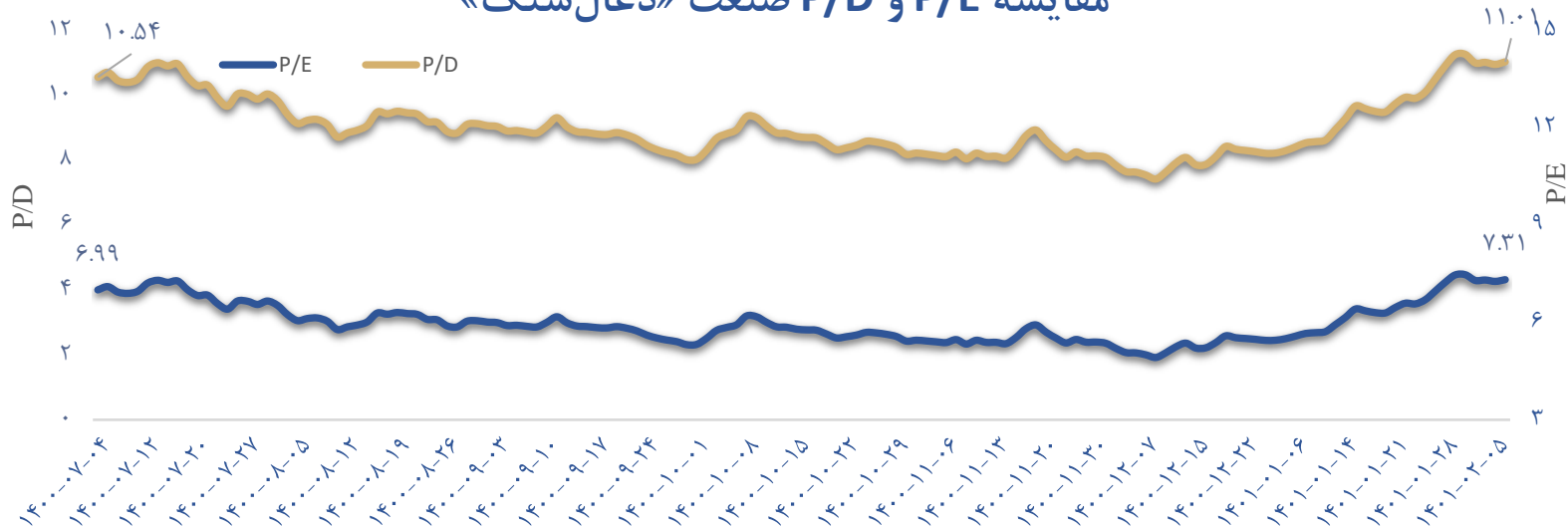
❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۴.۹۳۸ میلیارد ریال

❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۷.۰۹۷ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۱۱٪	۴.۳	۹.۶	۱,۰۴۸	۲۹۶	۴,۶۶۰	کحافظ
۹۴٪	۷.۸	۸.۳	۲,۷۷۵	۳,۴۷۹	۲۵,۰۰۰	کلوند
۱۰٪	۱۰.۲	۲۲.۷	۲,۸۴۸	۲,۷۷۳	۳۰,۳۵۰	کترا
۵۸٪	۵.۲	۸.۹	۸,۰۱۴	۵,۹۷۰	۴۵,۰۰۰	کساوه
۶۰٪	۱۲.۱	۲۰.۲	۸۰۴	۷۵۹	۱۰,۱۸۰	کیارس

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

مقایسه P/E و P/D صنعت «ذغال سنگ»

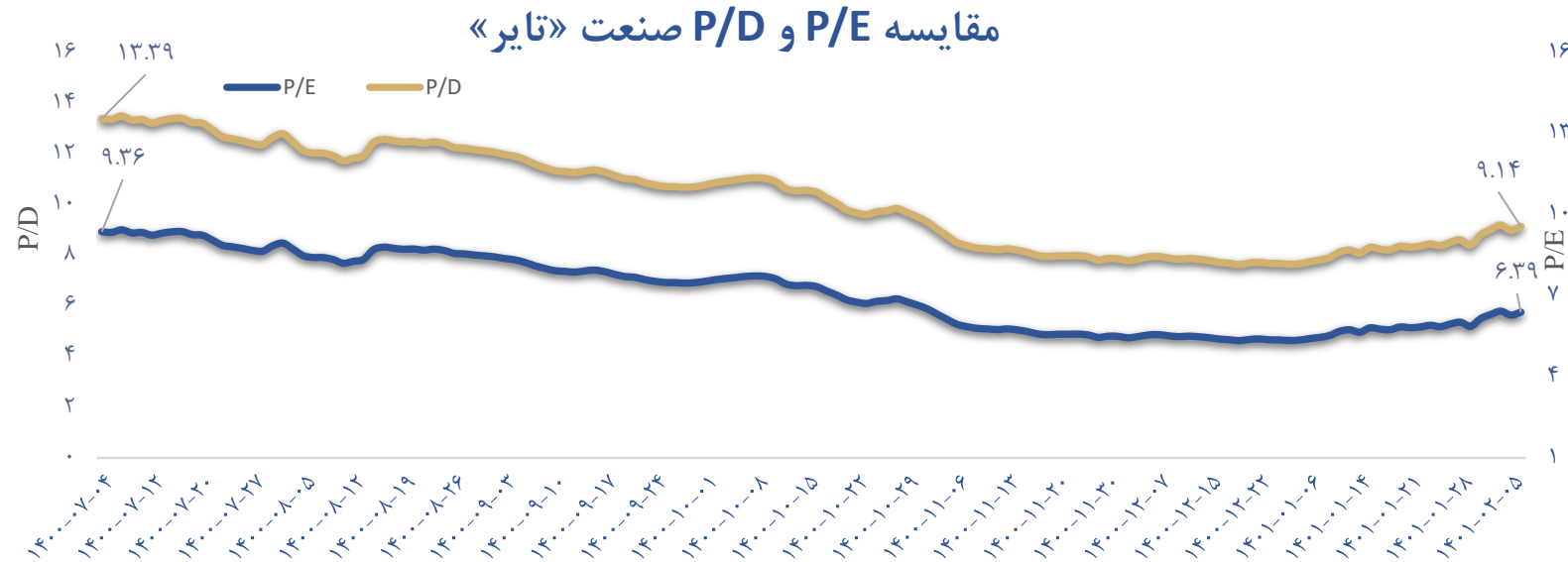


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ ذغال سنگ کک شو ۲۸٪ شمش فخوز.
- ✓ شمش ۵۸۰ دلار.
- ✓ به حق تقدم‌های کزغال در ۱۴۰۰ سود تعلق نمی‌گیرد.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۱۱۴.۲۰۰ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۵.۶۵۸ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۹.۸۵۵ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۴۰٪	۷.۱	۱۵.۸	۱,۵۱۲	۱,۱۵۲	۱۱,۲۹۰	کپور
۱۱٪	۱۳.۳	۲۹.۵	۵,۹۸۰	۴,۸۳۶	۸۱,۶۰۰	کشرق
۶۵٪	۱۰.۱	۱۵.۶	۲,۰۰۰	۱,۷۶۹	۲۱,۴۲۰	کطیس
۷۳٪	۶.۴	۸.۷	۲,۹۱۴	۲,۵۲۵	۲۰,۳۵۰	کزغال

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.

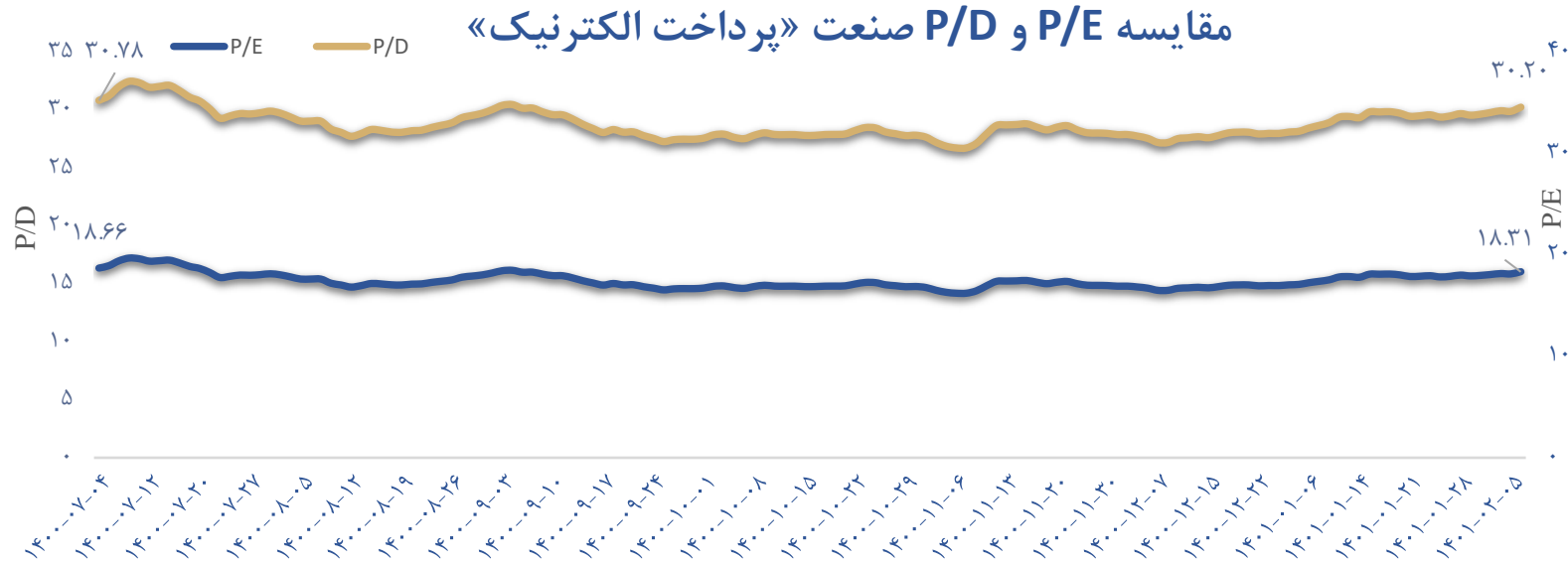


- ✓ دلار ۲۶ هزار تومان.
- ✓ تایر - ۷۲۸ هزار ریال / کیلوگرم.
- ✓ دوده ۱.۲۰۰ دلار / تن.
- ✓ سیم ۱.۵۰۰ دلار / تن.
- ✓ کائوچو طبیعی ۲ دلار / کیلوگرم.
- ✓ هزینه حمل کائوچو ۰.۱۵ دلار / کیلوگرم.

- ❖ ارزش بازار صنعت: ۱۵۵.۹۱۹ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۸۰.۲۵ میلیارد ریال
- ❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۱۶.۱۷۸ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۹۳٪	۶.۷	۷.۲	۲,۲۵۸	۱,۷۰۸	۱۶,۷۷۰	پکرمان
۱۱٪	۸.۹	۱۹.۹	۱۵۹	۱۰۴	۱,۴۷۰	پتایر
۵۲٪	۴.۵	۸.۶	۱,۱۷۹	-	۵,۳۰۰	پکویر
۷۱٪	۸.۳	۱۱.۷	۱,۵۵۱	۶۱۵	۱۳,۳۶۰	پیزد
۶۵٪	۵.۸	۸.۹	۲,۴۶۳	۹۴۹	۱۴,۹۰۰	پارتا
۹۱٪	۵.۶	۶.۱	۵,۰۷۱	۳,۵۰۵	۳۱,۴۷۰	پسهند
۹۱٪	۶.۱	۶.۸	۱,۸۲۹	۱,۴۰۷	۱۲,۵۲۰	پاسا

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.



✓ رشد ۲۰ درصدی تعداد تراکنش‌ها.

❖ ارزش بازار صنعت: ۳۶۵.۳۰۷ میلیارد ریال

❖ سود تقسیمی ۱۴۰۰: ۷.۳۸۰ میلیارد ریال

❖ سود تقسیمی ۱۴۰۱: ۱۱.۸۵۱ میلیارد ریال

درصد تقسیم سود سال ۹۹	P/E	P/D	EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰	قیمت	نماد
۴۱٪	۱۴۴.۸	۹۹.۵	۵۰۲	۰	۲۲,۵۰۰	سپ
۱۰٪	۲۳.۴	۵۱.۹	۳۱۷	۱۹۰	۷,۴۹۰	آپ
۶۶٪	۶.۰	۹.۱	۷۹۹	۷۰۰	۵,۲۷۰	رقاب
۱۰٪	۱۸.۳	۴۰.۷	۲۵۵	۰	۱۴,۶۶۶	رگیش
۷۵٪	۹.۱	۱۲.۱	۲,۲۳۸	۱,۸۳۷	۲۱,۷۵۰	پرداخت
۵۰٪	۲۶.۴	۵۲.۷	۵۵۲	۰	۱۴,۵۶۰	ناپکیش

** در محاسبه نسبت‌های P/E و P/D سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ از قیمت کسر شده است. جهت محاسبه سود تقسیمی، درصد تقسیم سال گذشته به شرط اینکه در محدوده ۴۵ تا ۹۵ درصد باشد مینا قرارداد شده است.



سرپرستی و نظارت:

مهدی رضایتی

مهدی جمشیدیان

تحلیلگران:

امیر رضا اخوان نیلچی

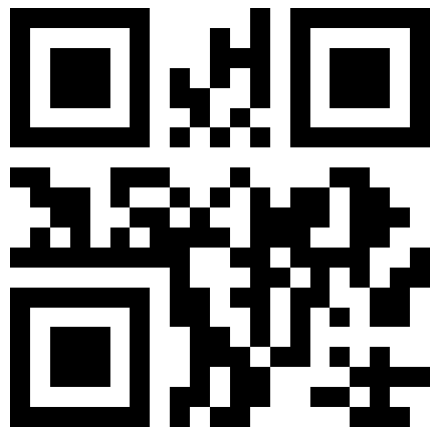
مهدی پازوکی

یاسمن سراج

محدثه عشقی نژاد

سبذگردانی اختصاصی، فرآیندی است که طی آن تیم خبره سرمایه‌گذاری، بر اساس خصوصیات، سطح ریسک پذیری و میزان سرمایه هر سرمایه‌گذار، سبذی مناسب و اختصاصی برای وی تشکیل داده و به صورت مستمر بر آن نظارت و اعمال مدیریت می‌کند.

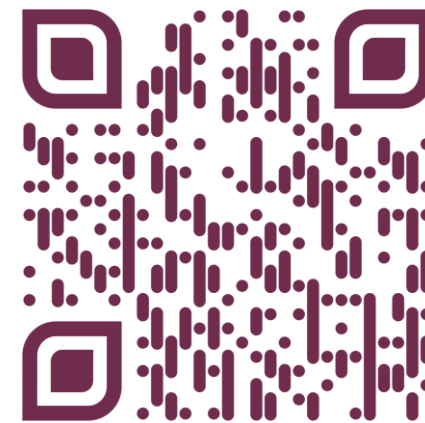
جهت کسب اطلاعات و مشاوره در خصوص سبذگردانی اختصاصی، برای مبالغ بیش از ۱۰ میلیارد ریال، از طریق کانال‌های ارتباطی زیر با تیم ثروت پویا در تماس باشید:



☎ ۰۲۱ - ۸۸۲۱۱۰۱۶



📍 servatt_co



📷 [servatpouya](https://www.instagram.com/servatpouya)

اسب‌گردان شهرتیا پیم



servatt_co



servatpouya



۰۲۱-۸۸۲۱۱۰۱۶