

بررسی صنعت دوده

کارگزاری تَوانا

TAVANA BROKERAGE

Tavana+

تیر ماه ۱۴۰۱

1



دوده صنعتی و مصارف آن

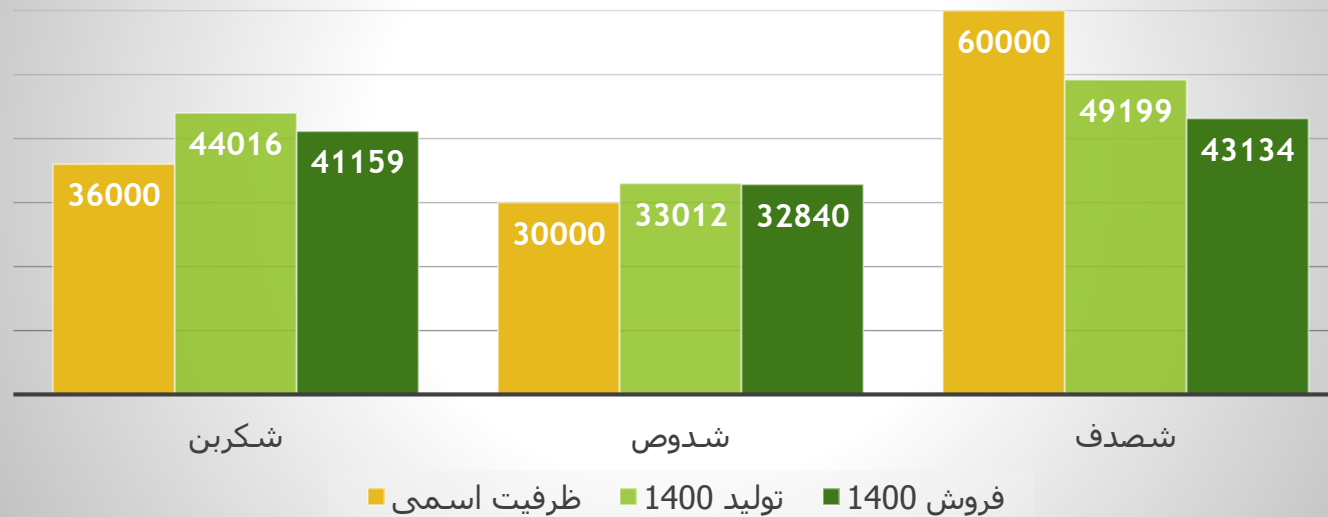
صنعت کربن بلک در ایران متأثر از عملکرد چهار شرکت تولیدکننده دوده صنعتی یعنی شرکت دوده صنعتی پارس، شرکت کربن ایران و شرکت سیمرغ که عمده سهامداران آن تایرسازان داخلی می باشند و همچنین شرکت صنعتی دوده فام است.

دوده صنعتی در صنایع مختلف مخصوصاً صنعت لاستیک به طور گسترده و وسیع مورد استفاده قرار می گیرد. حدوداً ۲۵-۳۰ درصد وزن لاستیک را کربن تشکیل می دهد، نه تنها این ماده بعنوان پرکننده در این صنعت استفاده می شود بلکه با توجه به خصوصیات مختلفی که دارا می باشد به آن استحکام قابل توجهی می بخشد. بیشترین استفاده دوده پس از صنعت لاستیک سازی در صنایع جوهر سازی بخصوص برای چاپ روزنامه، رنگ سازی و پلاستیک می باشد.

سه شرکت اصلی
تولید کننده دوده



مقایسه تولید فروش و ظرفیت اسمی سه شرکت



آخرین نرخ فروش دوده در بورس کالا در حدود ۴۴ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است.

حاشیه سود ناخالص بهار ۱۴۰۱	
۲۰٪	شکرین
۱۳٪	شدوص
۳۰٪	شصدف



حدود ۹۰ درصد از مواد مصرفی در صنعت دوده مربوط به ماده اولیه روغنی میباشد. که تغییرات نرخ آن تاثیر مستقیم بر قیمت نهایی محصول دارد. از طرف با توجه به اینکه روغن مصرفی از مشتقات نفتی میباشد افزایش بها نفت و همچنین قیمت دلار هم مستقیم بر قیمت دوده صنعتی اثر خواهد گذاشت.

طرح های توسعه و چشم انداز تولید

شصدف

- ظرفیت اسمی شرکت با اجرای طرح توسعه سال قبل از ۲۰ هزار تن به ۶۰ هزار تن افزایش پیدا کرد.
- شرکت از معافیت مالیاتی مناطق محروم برخوردار

شدوص

- فرسودگی تجهیزات موجود موجب افزایش بهای تمام شده شده است.
- در صورت راه انداز راکتور خط سخت در سال جاری ظرفیت اسمی به ۳۵۰۰۰ تن افزایش می یابد.

شکربن

- بالا بودن نسبی راندمان تبدیل ماده اولیه به دوده و مصرف بالای انرژی در فرایند تولید که نتیجه استفاده از تکنولوژی قدیمی شرکت میباشد.
- در صورت اجرایی شدن پروژه انتقال کارخانه قیمت تمام شده افت خواهد کرد.

جدول مفروضات

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۳۵۰۰۰	۳۰۰۰۰	۲۶۰۰۰	قیمت دلار
\$۱۲۰	\$۱۰۰	\$۶۵	قیمت نفت
۲۲۶۰۰۰۰۰	۱۶۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	قیمت روغن آروماتیک
۵۴۰۰۰۰۰۰	۴۰۰۰۰۰۰۰	۲۵۲۰۰۰۰۰	نرخ دوده
۳۴۰۰۰	۲۶۱۳۸	۳۳۰۱۳	ظرفیت تولید
۰.۱۶۷	۰.۱۶۷	۰.۱۶۷	نرخ مالیات
	%۳۰		تورم
	%۲۲		نسبت فروش خارجی به کل

تقسیم سود در مجمع	p/e(fw) 1402	Eps(fw) 1402	p/e(fw) 1401	Eps(fw) 1401	p/e(ttm)	Eps(ttm)	
٪۸۷	۵.۱	۶۷۰	۸.۹	۴۰۰	۸.۶	۴۱۵	شکرین
٪۹۲	۵	۲۶۶۰	۱۱	۱۰۷۰	۸.۲	۱۴۸۰	شدوص
٪۷۱	۴.۸	۶۷۲۱	۵.۲	۶۴۴۰	۱۴.۲	۲۴۲۹	شصدف

ارزش بازار (میلیارد ریال)	درصد شناوری سهام	
۲۲۷۳۱	٪۳۴	شکرین
۱۱۵۸۰	٪۲۰	شدوص
۲۵۰۹۵	٪۱۹	شصدف