



# تحلیل بنیادی شرکت کربن ایران



شرکت کربن ایران  
(سهامی عام)

مردادماه ۱۴۰۱

## معرفی شرکت

شرکت کربن ایران (شکرین) در سال ۱۳۵۱ به منظور تأمین کربن بلک مورد نیاز صنعت تایر و لاستیک با مشارکت صاحب نام‌ترین تولیدکننده کربن بلک جهان، شرکت کابوت آمریکا با ظرفیت سالیانه ۱۶،۰۰۰ تن آغاز به کار نمود و در سال ۱۳۷۳ با احداث واحد جدید ظرفیت اسمی خود را به ۳۶،۰۰۰ تن افزایش داد. به موجب صورتجلسه مورخ ۱۳۷۳/۱۲/۲۴ مجمع عمومی فوق العاده نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت و در اسفند ماه سال ۱۳۷۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. مرکز اصلی شرکت تهران میدان ونک خیابان گاندی جنوبی پلاک ۱۱۳ و کارخانه آن واقع در اهواز ناحیه صنعتی کارون روبروی شرکت لوله‌سازی اهواز می‌باشد. شرکت کربن ایران از شرکت‌های وابسته به شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی (سهامی عام) می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت کربن ایران (شکرین) طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت از: احداث، راه اندازی و بهره برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش و صدور انواع مختلف دوده صنعتی (کربن بلک) و سایر فرآورده‌های صنعتی و انجام کلیه عملیات مجاز فنی، مهندسی و بازرگانی در ارتباط با موضوع فعالیت شرکت می‌باشد. به موجب پروانه‌های بهره برداری مورخ ۱۳۵۴/۱۲/۲ و مورخ ۱۳۷۵/۰۹/۱۲ که توسط وزارت صنایع و معادن صادر گردیده، بهره برداری از فاز اول با ظرفیت ۱۶،۰۰۰ تن و فاز دوم با ظرفیت ۲۰،۰۰۰ تن انجام می‌گردد.

## سرمایه و سهامداران شرکت

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۵۳	۳۰	۲۲۰	آورده نقدی سهامداران
۱۳۵۵	۴۰	۳۰۶	آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۳	۹۰۰	۳,۰۶۰	آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۴	۴۰۰	۱۵,۳۰۰	آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۵	۹۰	۲۹,۰۷۰	آورده نقدی سهامداران
۱۳۸۱	۷۲	۵۰,۰۰۰	آورده نقدی سهامداران
۱۳۸۳	۴۰۰	۲۵۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۴۰۰	۲,۴۵۴	۶,۳۸۵,۱۲۸	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها

جدول زیر ترکیب سهامداران شرکت را نشان می دهد که شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی با نزدیک به ۴۳ درصد بیشترین درصد مالکیت را داراست. همچنین میزان سهام شناور شرکت حدود ۳۴ درصد می باشد.

درصد	تعداد سهام	سهامدار
۴۲.۵۶	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی
۶.۲۱	۳۹۷,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری هامون کیش
۳.۱۶	۲۰۲,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه نوردنا
۲.۳۳	۱۴۹,۰۰۰,۰۰۰	شخص حقیقی
۱.۹۸	۱۲۷,۰۰۰,۰۰۰	شرکت بیمه سینا
۱.۹۸	۱۲۷,۰۰۰,۰۰۰	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۱.۸۹	۱۲۱,۰۰۰,۰۰۰	شخص حقیقی
۱.۵۵	۹۹,۰۰۰,۰۰۰	-سید-شرک ۶۹۵۶۰--شرک ۴۱۷۵۸ PRX
۱.۵۵	۹۹,۰۰۰,۰۰۰	شخص حقیقی
۱.۴۸	۹۵,۰۰۰,۰۰۰	صندوق.س.ا.ب.صباگستر نفت و گاز تامین BFM
۱.۲	۷۷,۰۰۰,۰۰۰	شخص حقیقی
۳۴.۱۱	۱,۸۹۲,۱۲۸,۰۰۰	سایر
۱۰۰	۶,۳۸۵,۱۲۸,۰۰۰	جمع

### محصولات تولیدی شرکت

دوده صنعتی کربنی است که به صورت ذرات ریز بوده و دارای ساختار مولکولی بی شکل است. عمده دوده صنعتی که در دنیا تولید می شود، با استفاده از روش کوره ای و به صورت گرانول است. روش کورای دوده صنعتی در مقایسه با سایر روش های تولید دارای مزیت بسیار بوده، به طوریکه این روش تولید دوده صنعتی با کاربردهای مختلف را امکان پذیر می نماید. قدرت کشش، سختی، مقاومت در مقابل سایش، مقاومت در مقابل پاره شدن و مقاومت ارتجاعی خواص گریدهای مختلف دوده صنعتی است.

### انواع دوده:

۱. دوده مستریچی
۲. دوده نرم
۳. دوده سخت

## جایگاه صنعت

صنعت کربن بلک در ایران متأثر از عملکرد چهار شرکت تولیدکننده دوده صنعتی شامل شرکت کربن ایران، شرکت دوده صنعتی پارس، شرکت کربن سیمرغ (که سهامداران عمده این شرکت تائیرسازان داخلی می‌باشند) و شرکت صنعتی دوده فام است.

در سنوات گذشته شرکت کربن ایران تنها تولید کننده داخلی در این صنعت بود که تمامی سهم بازار داخلی را در اختیار داشت. به واسطه ورود شرکت دوده صنعتی پارس در سال ۱۳۷۴ با ۱۵،۰۰۰ تن ظرفیت تولید و افزایش ظرفیت به ۳۰،۰۰۰ تن در سال ۱۳۸۵ و ورود شرکت کربن سیمرغ در سال ۱۳۸۶ و شرکت صنعتی دوده فام در سال ۱۳۹۱ به عرصه تولید سهم بازار بین چهار شرکت به تناسب ظرفیت، برنامه فروش داخلی و صادراتی و مزیت‌های کیفی و کمی تقسیم می‌شود. تغییر در تکنولوژی با جابجایی کارخانه فعلی به واسطه الزامات سازمان حفاظت محیط زیست که باعث افزایش راندمان تولید و کاهش قیمت تمام شده می‌شود از جمله راه‌هایی است که باعث افزایش سودآوری در این شرکت می‌گردد.

## عوامل موثر در قیمت

در محاسبه نرخ فورفورال اکستراکت و CFO که ماده اولیه اصلی شرکت کربن ایران است دو فاکتور قیمت نفت و نرخ دلار نقش تعیین کننده‌ای دارند.

ترازنامه شرکت

ترازنامه شرکت در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل می باشد.

۱۴۰۰	۱۳۹۹	دوره مالی
<b>دارایی</b>		
۴۷۴,۳۵۶	۲۷۱,۶۱۴	موجودی نقد
۲,۹۷۲	۲,۹۷۲	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲,۶۲۲,۰۵۶	۱,۰۰۶,۴۰۷	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۱,۸۱۸,۶۱۸	۹۳۵,۳۴۶	موجودی مواد و کالا
۶۱۴,۷۴۶	۸۴۱,۶۲۸	پیش پرداخت ها
۵,۵۳۲,۷۴۸	۳,۰۴۷,۸۶۷	جمع دارایی های جاری
۸۶۹,۴۵۹	۶۵۹,۵۲۵	سرمایه گذاری های بلند مدت
.	.	سرمایه گذاری در املاک
۶,۵۳۲,۷۹۵	۲,۸۲,۵۰۴	دارایی های ثابت مشهود
۲۳,۸۱۲	۲۵,۵۸۶	دارایی های نامشهود
۷,۴۲۶,۰۶۶	۹۶۷,۶۱۵	جمع دارایی های غیر جاری
<b>۱۲,۹۵۸,۸۱۴</b>	<b>۴,۰۱۵,۴۸۲</b>	<b>جمع داراییها</b>
<b>بدهی</b>		
۱,۳۲۳,۶۴۴	۹۰۷,۷۵۲	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۴۴۰,۵۱۰	۵۰۵,۸۲۷	پیش دریافتها
۳۲۴,۵۰۴	۲۱۲,۹۲۵	ذخیره مالیات بر درآمد
۶۱۶,۷۶۹	۱۲۷,۴۶۵	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۳۲۷,۷۱۷	۱۸۵,۸۲۶	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۳,۰۳۳,۱۴۴	۱,۹۳۹,۷۹۵	جمع بدهی های جاری
۸۶۱,۲۰۳	۶۶۲,۲۷۹	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۵۲,۹۳۶	۴۰,۰۹۰	ذخیره مزایای پایان خدمت
۹۱۴,۱۳۹	۷۰۲,۳۶۹	جمع بدهی های غیر جاری
<b>۳,۹۴۷,۲۸۳</b>	<b>۲,۶۴۲,۱۶۴</b>	<b>جمع بدهی های جاری و غیر جاری</b>
<b>بدهیها و حقوق صاحبان سهام</b>		
۶,۳۸۵,۱۲۸	۲۵۰,۰۰۰	سرمایه
-۳۴۴,۷۷۷	-۲۳۳,۳۵۸	سهام خزانه
۱۹,۰۶۴	.	صرف سهام خزانه
۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	اندوخته قانونی
۲۱۸	۲۱۸	اندوخته طرح و توسعه
۲,۹۲۶,۸۹۸	۱,۳۳۱,۴۵۸	سود (زیان) انباشته
۹,۰۱۱,۵۳۱	۱,۳۷۳,۳۱۸	جمع حقوق صاحبان سهام
<b>۱۲,۹۵۸,۸۱۴</b>	<b>۴,۰۱۵,۴۸۲</b>	<b>جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام</b>

از مجموع دارایی های شرکت ۵۷ درصد مربوط به دارایی های غیر جاری بوده و ۸۷ درصد از دارایی های غیر جاری مربوط به دارایی های ثابت مشهود می باشد. همچنین تقریباً ۷۶ درصد بدهی های شرکت مربوط به بدهی های جاری می باشد که ۴۳ درصد آن پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها می باشد. لازم به ذکر است آخرین ترازنامه شرکت متعلق به گزارش سال ۱۴۰۰، با احتساب سرمایه فعلی می باشد.

## درآمد عملیاتی

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	مقدار فروش داخلی
۳۰,۷۴۸	۳۰,۷۴۸	۳۰,۷۴۸	۳۴,۶۵۰	۲۵,۷۵۰	دوده صنعتی
۳۰,۷۴۸	۳۰,۷۴۸	۳۰,۷۴۸	۳۴,۶۵۰	۲۵,۷۵۰	جمع فروش داخلی
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	مقدار فروش خارجی
۱۰,۴۱۱	۱۰,۴۱۱	۱۰,۴۱۱	۱۰,۰۵۷	۴,۱۶۷	دوده صنعتی
۱۰,۴۱۱	۱۰,۴۱۱	۱۰,۴۱۱	۱۰,۰۵۷	۴,۱۶۷	جمع فروش خارجی
۴۱,۱۵۹	۴۱,۱۵۹	۴۱,۱۵۹	۴۴,۶۳۳	۲۹,۹۱۷	جمع

مقدار تولید و فروش برای شرکت کربن ایران در سال مالی ۱۴۰۱ و همچنین ۱۴۰۲ با توجه به مقدار تولید فروش شرکت در سال قبل معادل تولید و فروش سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	نرخ فروش داخلی
۵۲۷,۳۰۰,۵۳۲	۴۳۸,۰۳۶,۶۴۵	۲۵۲,۲۰۷,۲۹۸	۱۳۸,۲۸۰,۸۶۶	۱۰۲,۲۰۶,۴۰۸	دوده صنعتی
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	نرخ فروش خارجی
۴۲۱,۸۴۰,۴۲۶	۳۵۳,۷۱۷,۱۲۷	۲۲۵,۶۳۵,۵۷۸	۱۱۷,۷۷۳,۸۸۹	۸۵,۰۷۸,۹۵۴	دوده صنعتی

نرخ فروش صادراتی دوده صنعتی برای سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ با توجه به نرخ جهانی دوده صنعتی و همچنین نرخ دلار به ترتیب معادل ۳۵۳.۷۱۷.۱۲۷ ریال و ۴۲۱.۸۴۰.۴۲۶ ریال در نظر گرفته شده است، همچنین نرخ فروش داخلی دوده صنعتی برای سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ با توجه به آخرین نرخ فروش سال مالی قبل به ترتیب معادل ۴۳۸.۰۳۶.۶۴۵ ریال و ۵۲۷.۳۰۰.۵۳۲ ریال در نظر گرفته شده است. شایان ذکر است که مهم ترین فاکتورها در قیمت گذاری نرخ فروش محصولات این شرکت، نرخ فروش جهانی دوده صنعتی و همچنین نرخ دلار می باشد.

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	مبلغ فروش داخلی
۱۶,۲۱۳,۴۳۷	۱۳,۴۶۸,۷۵۱	۷,۷۵۴,۸۷۰	۴,۷۹۱,۴۳۲	۲,۶۳۱,۸۱۵	دوده صنعتی
۱۶,۲۱۳,۴۳۷	۱۳,۴۶۸,۷۵۱	۷,۷۵۴,۸۷۰	۴,۷۹۱,۴۳۲	۲,۶۳۱,۸۱۵	جمع فروش داخلی
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	مبلغ فروش خارجی
۴,۳۹۱,۷۸۱	۳,۶۸۲,۵۴۹	۲,۳۴۹,۰۹۲	۱,۱۸۴,۴۵۲	۳۵۴,۵۲۴	دوده صنعتی
۴,۳۹۱,۷۸۱	۳,۶۸۲,۵۴۹	۲,۳۴۹,۰۹۲	۱,۱۸۴,۴۵۲	۳۵۴,۵۲۴	جمع فروش خارجی
۲۰,۶۰۵,۲۱۷	۱۷,۱۵۱,۳۰۰	۱۰,۱۰۳,۹۶۲	۵,۹۶۵,۴۳۴	۲,۹۸۶,۳۳۹	جمع

شرکت کربن ایران در سال ۱۴۰۰ بالغ بر ۱,۰۱۰ میلیارد تومان درآمد عملیاتی داشته است و با توجه به مفروضات پیش بینی می شود که تا پایان سال ۱۴۰۱ بالغ بر ۱,۷۱۵ میلیارد تومان درآمد عملیاتی کسب کند.

همچنین با توجه به مفروضات تحلیل درآمد عملیاتی کارشناسی شده برای سال ۱۴۰۲ بالغ بر ۲,۰۶۰ میلیارد تومان می باشد. لازم به ذکر است که میزان فروش صادراتی شرکت نیز در حدود ۲۵٪ می باشد.

### بهای تمام شده

بهای تمام شده شرکت از موارد زیر تشکیل شده است.

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	بهای تمام شده
۱۴,۹۸۱,۶۱۵	۱۳,۹۳۱,۷۷۸	۷,۴۹۴,۰۵۱	۳,۷۳۱,۳۳۹	۲,۱۰۸,۹۱۰	مواد مستقیم مصرفی
۱۷۵,۷۷۶	۱۳۰,۲۰۵	۸۲,۴۹۲	۶۵,۴۱۸	۴۴,۵۱۹	دستمزد مستقیم تولید
۱,۴۵۷,۴۱۳	۱,۱۶۲,۹۹۸	۸۳۰,۴۷۶	۵۴۳,۲۲۱	۳۷۳,۰۷۷	سر بار تولید
۱۶,۶۱۴,۸۰۴	۱۵,۲۲۴,۹۸۱	۸,۴۰۷,۰۱۹	۴,۳۳۹,۹۷۸	۲,۵۲۶,۵۰۶	جمع
۱۶,۶۱۴,۸۰۴	۱۵,۲۲۴,۹۸۱	۸,۴۰۷,۰۱۹	۴,۳۳۹,۹۷۸	۲,۴۷۶,۸۹۶	جمع هزینه های تولید
	۵۵,۰۴۲	-۳۹,۰۸۷	-۱۸,۵۲۷	-۱۴,۸۸۷	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۲,۶۲۱,۱۷۰	۸۳۵,۰۰۱	۱۶۲,۰۳۲	۲۹۱,۳۸۱	۱۵۷,۹۸۹	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
-۲,۶۲۱,۱۷۰	-۲,۶۲۱,۱۷۰	-۸۳۵,۰۰۱	-۱۶۲,۰۳۲	-۲۹۱,۳۸۱	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۶,۶۱۴,۸۰۴	۱۳,۲۹۴,۶۳۸	۷,۶۹۴,۹۶۳	۴,۴۵۰,۸۰۰	۲,۳۲۸,۶۱۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۶,۶۱۴,۸۰۴	۱۳,۲۹۴,۶۳۸	۷,۶۹۴,۹۶۳	۴,۴۵۰,۸۰۰	۲,۳۲۸,۶۱۷	جمع بهای تمام شده

پیش بینی دستمزد مستقیم برای سال ۱۴۰۱ متناسب با نرخ مصوب هیات دولت برای سال ۱۴۰۱ می باشد، به طور کلی برای سال مالی ۱۴۰۱ مواد مستقیم مصرفی ۹۱ درصد بهای تمام شده تولید را شامل می شود. همچنین هزینه سر بار ۸ درصد و هزینه دستمزد مستقیم تولید ۱ درصد بهای تمام شده تولید را شامل می شوند.

### هزینه های عمومی و اداری و فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	هزینه های عمومی و اداری
۲۵,۴۴۷	۲۰,۹۳۳	۱۵,۱۱۳	۶,۴۰۰	۲,۰۸۸	هزینه حمل و نقل و انتقال
۱,۱۶۴	۱,۰۸۲	۸۴۸	۹۵۸	۱,۰۶۶	هزینه تبلیغات
۸,۹۲۷	۸,۹۲۷	۸,۹۲۷	۷,۰۲۹	۴,۳۲۰	هزینه استهلاک
۲۱۴,۵۷۸	۱۵۸,۹۴۷	۹۹,۷۰۱	۷۱,۲۶۶	۵۲,۷۱۵	هزینه حقوق و دستمزد
۸۶۳,۳۰۵	۷۱۰,۱۷۷	۵۴۹,۳۷۴	۳۹۷,۵۷۳	۷۸,۹۲۷	سایر هزینه ها
۱,۱۱۳,۴۲۱	۹۰۰,۰۶۶	۶۷۷,۵۱۷	۴۸۳,۲۲۶	۱۳۹,۱۲۶	جمع

در هزینه های عمومی و اداری برای سال مالی ۱۴۰۱ بیشترین وزن به سایر هزینه ها اختصاص داشته است.

سایر اقلام عملیاتی

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	سایر درآمدهای عملیاتی
۵۹,۳۲۶	۴۵,۶۳۶	۳۰,۳۴۷	۴۰,۱۱۲	۰	سایر
۵۹,۳۲۶	۴۵,۶۳۶	۳۰,۳۴۷	۴۰,۱۱۲	۰	جمع
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	سایر هزینه‌های عملیاتی
۲۶۶	۲۰۴	۱۴۱	۱۱,۲۱۱	۵۹,۱۰۵	سایر
۲۶۶	۲۰۴	۱۴۱	۱۱,۲۱۱	۵۹,۱۰۵	جمع

سایر اقلام غیر عملیاتی

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۲,۱۷۲,۹۱۳	۱,۶۰۹,۵۶۵	۱,۱۱۰,۰۴۵	۹۰۰,۸۹۷	۲۷۱,۷۸۱	سایر
۲,۱۷۲,۹۱۳	۱,۶۰۹,۵۶۵	۱,۱۱۰,۰۴۵	۹۰۰,۸۹۷	۲۷۱,۷۸۱	جمع
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۳۹۸	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی اقلام متفرقه
۴,۳۴۹	۳,۳۴۵	۲,۳۰۷	-۲۹۴,۴۵۸	۱۹,۲۷۱	سایر
۴,۳۴۹	۳,۳۴۵	۲,۳۰۷	-۲۹۴,۴۵۸	۱۹,۲۷۱	جمع

سایر اقلام عملیاتی و غیر عملیاتی برای سال مالی ۱۴۰۱ با توجه به میزان آنها در سال مالی ۱۴۰۰ محاسبه شده است.



پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ شرکت کربن ایران

دوره مالی	واقعی ۱۳۹۸	واقعی ۱۳۹۹	واقعی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۲,۹۸۶,۳۳۹	۵,۹۶۵,۴۳۵	۱۰,۱۰۳,۹۶۲	۱۷,۱۵۱,۳۰۰	۲۰,۶۰۵,۴۱۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲,۳۲۸,۶۱۷	-۴,۴۵۰,۸۰۰	-۷,۶۹۴,۹۶۳	-۱۳,۲۹۴,۶۳۸	-۱۶,۶۱۴,۸۰۴
سود (زیان) ناخالص	۶۵۷,۷۲۲	۱,۵۱۴,۶۳۵	۲,۴۰۸,۹۹۹	۳,۸۵۶,۶۶۲	۳,۹۹۰,۴۱۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۳۹,۱۲۶	-۴۸۳,۲۲۶	-۶۷۷,۵۱۷	-۹۰۰,۰۶۶	-۱,۱۱۳,۴۲۱
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۵۹,۱۰۵	۲۸,۹۰۱	۳۰,۲۰۶	۴۵,۴۳۱	۵۹,۰۶۱
سود (زیان) عملیاتی	۲۹۸,۷۵۰	۱,۰۶۰,۳۱۰	۱,۷۶۱,۶۸۸	۳,۰۰۲,۰۲۷	۲,۹۳۶,۰۵۳
هزینه های مالی	-۲۳,۲۳۳	-۱۷,۳۳۲	-۵۲,۳۴۳	-۵۲,۳۴۳	-۵۲,۳۴۳
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۹۱,۰۵۲	۶۰۶,۴۳۹	۱,۱۱۲,۳۵۲	۱,۶۱۲,۹۱۰	۲,۱۷۷,۲۶۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۶۶,۵۶۹	۱,۶۴۹,۴۱۷	۲,۸۲۱,۶۹۷	۴,۵۶۲,۵۹۴	۵,۰۶۰,۹۷۲
مالیات	-۸۸,۶۰۵	-۱۱۲,۳۷۳	-۱۷۰,۵۶۲	-۹۳۹,۵۸۳	-۱,۰۴۱,۵۸۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۷۷,۹۶۴	۱,۵۳۷,۰۴۴	۲,۶۵۱,۱۳۵	۳,۶۲۳,۰۱۱	۴,۰۱۹,۳۸۷
سود (زیان) خالص	۴۷۷,۹۶۴	۱,۵۳۷,۰۴۴	۲,۶۵۱,۱۳۵	۳,۶۲۳,۰۱۱	۴,۰۱۹,۳۸۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۹۱۲	۶,۱۴۸	۴۱۵	۵۶۷	۶۲۹
سرمایه	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۶,۳۸۵,۱۲۸	۶,۳۸۵,۱۲۸	۶,۳۸۵,۱۲۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۵	۲۴۱	۴۱۵	۵۶۷	۶۲۹

سود هر سهم پیشبینی شده برای سال مالی ۱۴۰۱ با توجه به مفروضات تحلیل معادل ۵۶۷ ریال محاسبه شده است که این سود پیش بینی شده نسبت به سود محقق شده سال مالی ۱۴۰۰ حدود ۳۶ درصد رشد را نشان می دهد. همچنین طبق مفروضات تحلیل سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۶۲۹ ریال محاسبه شده است که نسبت به سود هر سهم پیش بینی شده سال مالی ۱۴۰۱ حدود ۱۰ درصد رشد داشته است. شایان ذکر است که برای پیش بینی سود هر سهم در سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ ارزش دلار به ترتیب معادل ۲۷۰,۰۰۰ ریال و ۲۸۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

## نتیجه گیری

باید در نظر داشت که در این گزارش برای پیش بینی سود سال جاری مفروضات و عوامل تاثیرگذار محتاطانه در نظر گرفته شده است.

همچنین قابل ذکر است که با توجه به محدوده قیمتی فعلی سهم با سود پیش بینی شده ۵۶ تومانی به ازای هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱، نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) در کانال ۵ واحدی و برای سال مالی ۱۴۰۲ با فرض تقسیم سود حداقل ۵۰ درصدی و سود پیش بینی شده ۶۲ تومانی، این نسبت نیز در کانال ۵ واحدی قرار می گیرد که با توجه به شرایط فعلی، سهم برای یک سرمایه گذاری با دید بلند مدتی دارای پتانسیل مناسبی برای رشد همراه با ریسک پایین می باشد.

## اطلاعیه سلب مسئولیت:

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت سرمایه گذاری دانایان، بچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با انحاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش می تواند به عنوان ابزار راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترنیز به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت بچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را بر عهده نمی گیرد.