



# تحلیل گروه صنعتی سپاهان



گروه صنعتی سپاهان

شهریور ۱۴۰۱

### معرفی شرکت:

شرکت گروه صنعتی سپاهان در تاریخ ۱۳۵۲/۸/۲۴ تحت شماره ۱۱۷۴ در اداره کل ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی اصفهان و سپس براساس مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۵۵/۹/۴، در تاریخ ۱۳۵۶/۳/۳ در تهران تحت شماره ۲۸۳۳۲ به ثبت رسیده است. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۸/۱۱/۲۰، نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شده است.

### موضوع فعالیت:

موضوع و حدود فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه به شرح ذیل است:

طراحی، ساخت و تولید انواع لوله و پروفیل و سایر مصنوعات فلزی، انجام خدمات فلزی و شکل دادن فلزات، انجام کلیه مبادلات تجاری داخلی و خارجی مواد اولیه و مصنوعات فلزی و ماشین آلات و تجهیزات، تأسیس و ایجاد و مشارکت و راه اندازی کارخانجات در ارتباط با موضوع فعالیت اصلی شرکت است.

موضوع فعالیت فرعی شرکت:

الف) انجام سرمایه گذاری در سهام شرکتها و کارخانجات و مجتمع های صنعتی، انجام کلیه عملیات تجاری اعم از خرید و فروش و واردات و صادرات و انجام سایر عملیاتی که هر یک از موضوعات فوق را تسهیل کند.  
ب) ایجاد آزمایشگاههای صنعتی (مکانیکی، متالوژی و ...) و کالبراسیون برای ارائه خدمات به واحدهای داخلی و خارج از شرکت طبق قوانین و مقررات مربوطه.

### چالش ها و عوامل موثر بر شرکت گروه صنعتی سپاهان:

رکود یا رونق بازار و تقاضای محصولات فولادی و تغییرات پیاپی تصمیمات و دستورالعملها و بخشنامه های حاکمیتی و همچنین تغییرات پی در پی نرخ ارز از عوامل اصلی و موثر در فعالیت های عملیاتی شرکت می باشد.

### جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت گروه صنعتی سپاهان یکی از شرکت‌های پیشرو در صنعت تولید انواع لوله های فولادی در کشور محسوب می شود. جایگاه شرکت در بازار لوله های فولادی جایگاه مطلوبی است و دارای رتبه مناسبی در این زمینه می باشد. این شرکت همواره با هدف ایجاد ارزش افزوده مطلوب برای صاحبان سهام و کمک به بهبود اجرای طرح های عمرانی ملی، فعالیت های عملیاتی خود را برنامه ریزی و اجرا نموده است. محصولات شرکت شامل انواع لوله فولادی گاز شبکه، گاز خانگی و محصولات صنعتی و سایر مصنوعات فلزی است. فعالیت عملیاتی شرکت متأثر از بودجه های عمرانی دولت و سرمایه گذاری های غیردولتی است. شرکت سهم مناسبی از بازار داخلی محصولات لوله های فولادی را دارا می باشد. در واقع عوامل مؤثر بر عملیات جاری و آتی شرکت در محیط کلان اقتصادی کشور شامل نوسانات نرخ ارز، شرایط رونق و رکود اقتصادی، اجراء یا عدم اجرای پروژه های عمرانی دولت، رونق و رکود صنعت ساختمان می باشند.

ظرفیت اسمی و عملی شرکت گروه صنعتی سپاهان در جدول زیر آمده است:

شرکت سپاهان	
ظرفیت اسمی (تن)	محصول
۱۵۰,۰۰۰	لوله های فولادی و آهنی (درزدارسیاه)
۱۱۰,۰۰۰	لوله های فولادی و آهنی (لوله گاز)
۶۰,۰۰۰	انواع پروفیل (قوطی)
۴۰,۰۰۰	انواع لوله (صنعتی)
۶۰,۰۰۰	ورق برشکاری شده

سرمایه شرکت:

افزایش سرمایه				
سال	سرمایه اولیه	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	سرمایه فعلی
۱۳۹۱	۲۰۰,۰۰۰	۵۰٪	سود انباشته	۳۰۰,۰۰۰
۱۳۹۳	۳۰۰,۰۰۰	۶۷٪	سود انباشته	۵۰۰,۰۰۰
۱۳۹۴	۵۰۰,۰۰۰	۳۰٪	سود انباشته	۶۵۰,۰۰۰
۱۴۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۱۰۰٪	سود انباشته	۱,۳۰۰,۰۰۰

ترکیب سهامداران:

ترکیب سهامداران عمده در خرداد ماه ۱۴۰۱ به شرح جدول زیر می باشد.

ترکیب سهامداران		
نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
محمد رضا جابر انصاری	۷۶,۴۹۹,۷۵۰	۶٪
محمد علی جابر انصاری	۶۷,۶۱۳,۰۳۴	۵٪
مهرداد جابر انصاری	۶۶,۵۶۶,۸۲۳	۵٪
سایر سهامداران کمتر از ۵٪	۱,۰۸۹,۳۲۰,۳۹۳	۸۴٪
جمع	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

پروژه ها، طرح ها و برنامه های توسعه:

اهم پروژه های شرکت که در حال پیگیری و انجام می باشد به شرح زیر است:

- پروژه تولید سیمان چاه نفت
- طرح بهینه سازی واحد ۳
- طرح کولینگ تاور (فیلتراسیون)
- طرح مدار بسته آسیاب سیمان
- طرح تجهیز و توسعه ناوگان حمل و نقل
- طرح توسعه آهک هیدراته

ترازنامه شرکت:

ترازنامه شرکت در پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۱ به شرح جدول ذیل می باشد.

ترازنامه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱			
میلیون ریال	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	میلیون ریال	دارایی ها
۱,۱۸۵,۱۱۱	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۴۷۷,۶۱۱	موجودی نقد
-	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته	۱۹۸,۳۵۵	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۹۹,۷۷۴	پیش دریافتها	۳,۱۹۵,۵۰۵	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۸۳۵,۱۳۷	ذخیره مالیات بر درآمد	۹,۱۴۵,۳۱۲	موجودی مواد و کالا
۴۲,۰۱۵	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱۳۵,۴۴۰	پیش پرداخت ها
۱,۹۹۳,۰۶۵	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
<b>۴,۳۵۵,۱۰۲</b>	<b>جمع بدهی های جاری</b>	<b>۱۳,۱۵۲,۲۲۳</b>	<b>جمع دارایی های جاری</b>
۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
-	پیش دریافت های غیر جاری	۲۰۱,۰۹۳	سرمایه گذاری های بلند مدت
۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	سرمایه گذاری در املاک
۴۱۷,۱۴۲	ذخیره مزایای پایان خدمت	۴۷۵,۷۴۷	دارایی های ثابت مشهود
		۱۶,۱۹۳	دارایی های نامشهود
		-	پیش پرداخت های سرمایه ای
		۴,۸۲۶	سایر دارایی ها
<b>۴۱۷,۱۴۲</b>	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>	<b>۶۹۷,۸۵۹</b>	<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>
<b>۴,۷۷۲,۲۴۴</b>	<b>جمع بدهی های جاری و غیر جاری</b>		
۱,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه		
۰	صرف سهام		
(۱۲۲,۰۶۷)	سهام خزانه		
۱۳۰,۰۰۰	اندوخته قانونی		
۷,۷۶۹,۹۰۵	سود (زیان) انباشته		
<b>۹,۰۷۷,۸۳۸</b>	<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>		
<b>۱۳,۸۵۰,۰۸۲</b>	<b>جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱۳,۸۵۰,۰۸۲</b>	<b>جمع دارایی ها</b>

از مجموع دارایی های شرکت ۹۴ درصد دارایی جاری بوده و ۶۹ درصد از دارایی های جاری موجودی مواد و کالا می باشد. همچنین ۹۱ درصد از بدهی های شرکت بدهی جاری می باشد که ۴۵ درصد از آن مربوط به حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی می باشد. لازم به ذکر است آخرین ترازنامه شرکت متعلق به گزارش سه ماهه اول سال مالی ۱۴۰۱، با احتساب سرمایه فعلی می باشد.

درآمد عملیاتی

کارشناسی ۱۴۰۲هـ/۱۲	کارشناسی ۱۴۰۱هـ/۱۲	کارشناسی ۱۴۰۱هـ/۹	۳ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۲ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	مقدار فروش
				۷۰۰	۹۸۸	سایر
۳۷۸	۳۷۸	۳۲۹	۴۹	۹,۹۸۱	۳۷۸	قوطی و پروفیل
۵,۶۹۱	۵,۶۹۱	۵,۶۹۱		۰	۵,۶۹۱	ورق،بندل،کلاف
۱۰۲,۰۰۳	۱۰۲,۰۰۳	۸۰,۶۷۵	۲۱,۳۲۸	۹۹,۶۱۲	۱۰۲,۰۰۳	لوله های گازی و صنعتی
۱۰۸,۰۷۲	۱۰۸,۰۷۲	۸۶,۶۹۵	۲۱,۳۷۷	۱۱۰,۲۹۳	۱۰۹,۰۶۰	جمع فروش داخلی
۶,۵۵۶	۶,۵۵۶	۴,۹۱۷	۱,۶۳۹	۱۳,۵۹۵	۴,۲۱۷	محصول صادراتی
۶,۵۵۶	۶,۵۵۶	۴,۹۱۷	۱,۶۳۹	۱۳,۵۹۵	۴,۲۱۷	جمع فروش خارجی
۱۲۸,۳۰۴	۱۲۸,۳۰۴	۱۰۰,۸۶۰	۲۷,۴۴۴	۱۳۹,۸۶۳	۱۱۳,۰۶۷	جمع

مقدار تولید و فروش محصولات برای نه ماهه سال مالی ۱۴۰۱ با توجه مقدار تولید و فروش سال های گذشته و با توجه به مقدار تولید و فروش سه ماهه اول سال در نظر گرفته شده است. همچنین مقدار فروش برای سال ۱۴۰۲ معادل سال مالی ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

کارشناسی ۱۴۰۲هـ/۱۲	کارشناسی ۱۴۰۱هـ/۱۲	کارشناسی ۱۴۰۱هـ/۹	۳ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۲ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	نرخ فروش
						نرخ فروش داخلی
				۲۲۳,۵۶۵,۷۱۴	۱۵۸,۶۴۴,۷۳۷	سایر
۳۱۸,۷۵۰,۳۰۷	۲۵۵,۰۰۰,۱۶۵	۲۵۸,۵۶۲,۵۰۰	۲۳۱,۰۸۱,۶۳۳	۲۲۱,۵۷۷,۹۹۸	۱۹۰,۴۷۰,۸۹۹	قوطی و پروفیل
۳۰۸,۹۰۵,۷۹۵	۲۴۷,۱۲۴,۶۳۶	۲۴۷,۱۲۴,۶۳۶		-	۱۷۸,۳۶۷,۵۹۸	ورق،بندل،کلاف
۳۴۱,۲۵۲,۷۵۴	۲۷۳,۰۰۲,۲۰۳	۲۶۸,۶۶۶,۲۰۱	۲۸۹,۴۰۳,۵۰۷	۲۳۷,۵۱۰,۶۶۱	۱۳۸,۳۳۳,۴۸۰	لوله های گازی و صنعتی
						نرخ فروش خارجی
۲۴۲,۲۱۴,۳۴۲	۲۳۲,۵۶۳,۸۳۰	۲۳۶,۸۵۲,۴۶۲	۲۲۳,۶۹۴,۹۳۶	۲۱۸,۹۴۹,۵۴۰	۱۱۷,۱۲۶,۳۹۳	محصول صادراتی

نرخ فروش برای نه ماهه سال مالی ۱۴۰۱ نیز با توجه به آخرین نرخ فروش در ۳ ماهه ابتدای سال مالی در نظر گرفته شده است، همچنین نرخ فروش برای سال مالی ۱۴۰۲ با توجه به سال مالی ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

کارشناسی ۱۴۰۲هـ/۱۲	کارشناسی ۱۴۰۱هـ/۱۲	کارشناسی ۱۴۰۱هـ/۹	۳ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۲ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	مبلغ فروش
				۱۵۶,۴۹۶	۱۵۶,۷۴۱	سایر
۱۲۰,۴۸۸	۹۶,۳۹۰	۸۵,۰۶۷	۱۱,۳۲۳	۲,۲۱۱,۵۷۰	۷۱,۹۹۸	قوطی و پروفیل
۱,۷۵۷,۹۸۲	۱,۴۰۶,۳۸۶	۱,۴۰۶,۳۸۶		۰	۱,۰۱۵,۰۹۰	ورق،بندل،کلاف
۳۴,۸۰۸,۸۰۵	۲۷,۸۴۷,۰۴۴	۲۱,۶۷۴,۶۴۶	۶,۱۷۲,۳۹۸	۲۳,۶۵۸,۹۱۲	۱۴,۱۱۰,۴۳۰	لوله های گازی و صنعتی
۴۶,۶۸۷,۲۷۵	۲۹,۳۴۹,۸۲۰	۲۳,۱۶۶,۰۹۹	۶,۱۸۳,۷۲۱	۲۶,۶۰۷,۹۳۵	۱۵,۵۴۸,۸۳۹	جمع فروش داخلی
۱,۵۸۷,۹۵۷	۱,۵۳۱,۲۴۴	۱,۱۶۴,۶۰۸	۳۶۶,۶۳۶	۲,۹۷۶,۶۱۹	۴۹۳,۹۲۲	محصول صادراتی
۱,۵۸۷,۹۵۷	۱,۵۳۱,۲۴۴	۱,۱۶۴,۶۰۸	۳۶۶,۶۳۶	۲,۹۷۶,۶۱۹	۴۹۳,۹۲۲	جمع فروش خارجی
۲۸,۳۱۴,۶۳۲	۳۰,۹۱۱,۳۷۲	۲۴,۳۴۵,۳۸۲	۶,۵۶۵,۹۹۰	۲۹,۶۰۴,۰۵۲	۱۶,۰۵۱,۱۷۹	جمع

شرکت گروه صنعتی سپاهان در نه ماهه سال مالی ۱۴۰۱ حدود ۲,۴۳۴ میلیارد تومان و با توجه به مفروضات پیشبینی می شود تا پایان سال مالی بالغ بر ۳,۰۹۱ میلیارد تومان درآمد عملیاتی کسب کند. همچنین با توجه

به مفروضات تحلیل برای سال مالی ۱۴۰۲، درآمد عملیاتی کارشناسی شده ۳،۸۳۱ میلیارد تومان پیش‌بینی شده است.

### بهای تمام شده:

بهای تمام شده محصولات شرکت شامل موارد زیر می‌باشد.

کارشناسی ۱۴۰۲ ماهه	کارشناسی ۱۴۰۱ ماهه	کارشناسی ۱۴۰۱ ماهه	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	بهای تمام شده
۳۱,۵۰۵,۵۶۲	۲۸,۱۲۹,۹۶۶	۲۰,۱۸۲,۸۱۸	۷,۹۴۷,۱۴۸	۲۰,۷۱۷,۸۵۷	۱۰,۳۶۱,۳۷۰	مواد مستقیم مصرفی
۱,۱۲۹,۰۴۹	۸۶۸,۴۹۹	۶۸۲,۳۹۲	۱۸۶,۱۰۷	۴۱۱,۰۱۲	۲۹۳,۵۱۷	دستمزد مستقیم تولید
۱,۶۳۶,۱۳۶	۱,۲۷۴,۳۴۳	۹۸۳,۰۰۲	۲۹۱,۳۴۱	۷۶۶,۵۵۶	۵۳۰,۷۷۲	سربار تولید
۳۴,۲۷۰,۷۴۷	۳۰,۲۷۲,۸۰۹	۲۱,۸۴۸,۲۱۳	۸,۴۲۴,۵۹۶	۲۱,۸۹۵,۴۲۵	۱۱,۰۸۵,۶۵۹	جمع
			-	-	-	هزینه جذب نشده در تولید
۳۴,۲۷۰,۷۴۷	۳۰,۲۷۲,۸۰۹	۲۱,۸۴۸,۲۱۳	۸,۴۲۴,۵۹۶	۲۱,۸۹۵,۴۲۵	۱۱,۰۸۵,۶۵۹	جمع هزینه های تولید
(۲,۱۰۰,۱۳۷)	(۲,۱۰۰,۱۳۷)	(۱,۴۷۰,۴۵۳)	(۶۲۹,۶۸۴)	(۴۰۷,۶۹۶)	(۹۶,۰۸۶)	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۳۲,۱۷۰,۶۱۰	۲۸,۱۷۲,۶۷۱	۲۰,۳۷۷,۷۵۹	۷,۷۹۴,۹۱۲	۲۱,۴۸۷,۷۲۹	۱۰,۹۸۹,۵۷۳	بهای تمام شده کالای تولید شده
۳,۷۵۶,۶۹۸	۱,۵۰۰,۵۴۲	۳,۷۵۶,۶۹۸	۱,۵۰۰,۵۴۲	۱,۲۴۱,۳۶۵	۲۵۹,۲۹۴	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۳,۷۵۶,۶۹۸)	(۳,۷۵۶,۶۹۸)	(۳,۷۵۶,۶۹۸)	(۳,۷۵۶,۶۹۸)	(۱,۵۰۰,۵۴۲)	(۱,۲۴۱,۳۶۵)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۳۲,۱۷۰,۶۱۰	۲۵,۹۱۶,۵۱۵	۲۰,۳۷۷,۷۵۹	۵,۵۳۸,۷۵۶	۲۱,۲۲۸,۵۵۲	۱۰,۰۰۷,۵۰۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۵۲,۰۶۲	۳۵۲,۰۶۲	۲۳۸,۰۷۴	۱۱۳,۹۸۸	۲,۹۹۵,۷۲۵	۱,۲۶۸,۵۶۳	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۳۲,۵۲۲,۶۷۲	۲۶,۲۶۸,۵۷۷	۲۰,۶۱۵,۸۳۳	۵,۶۵۲,۷۴۴	۲۴,۲۲۴,۲۷۷	۱۱,۲۷۶,۰۶۵	جمع بهای تمام شده

پیش بینی دستمزد مستقیم نه ماهه ۱۴۰۱ متناسب با نرخ مصوب هیات دولت برای سال ۱۴۰۱ می‌باشد، به طور کلی برای سال مالی ۱۴۰۱ مواد مستقیم مصرفی ۹۲ درصد بهای تمام شده تولید را شامل می‌شود. همچنین سربار تولید ۵ درصد بهای تمام شده تولید و هزینه دستمزد مستقیم ۳ درصد را شامل می‌شوند. شایان ذکر است که مواد مصرفی شرکت را ورق آهن تشکیل می‌دهد.

### هزینه های عمومی و اداری و فروش:

کارشناسی ۱۴۰۲ ماهه	کارشناسی ۱۴۰۱ ماهه	کارشناسی ۱۴۰۱ ماهه	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	هزینه های عمومی و اداری
۹۹,۳۳۶	۷۶,۳۲۸	۵۶,۶۸۶	۱۹,۶۴۲	۴۷,۸۰۱	۲۵,۱۸۴	هزینه حمل و نقل و انتقال
۲۲۸	۱۸۴	۱۴۵	۳۹	۳,۶۱۸	۲۹۴	هزینه تبلیغات
۷,۱۹۷	۷,۱۹۷	۶,۱۱۵	۱,۰۸۲	۷,۱۹۷	۲,۸۱۷	هزینه استهلاک
۴۹۴,۱۰۶	۳۸۰,۰۸۱	۳۹۸,۶۳۵	۸۱,۴۴۶	۲۰۷,۱۴۳	۱۰۶,۶۴۸	هزینه حقوق و دستمزد
۱۶۶,۵۹۱	۱۲۸,۱۴۷	۹۵,۱۷۰	۳۲,۹۷۷	۱۱۶,۳۵۴	۷۸,۶۹۰	سایر هزینه ها
۷۶۷,۳۴۷	۵۹۱,۹۳۶	۴۵۶,۷۵۰	۱۳۵,۱۸۶	۳۸۲,۱۱۳	۲۱۳,۶۳۳	جمع

در هزینه‌های عمومی و اداری برای سال مالی ۱۴۰۱ بیش‌ترین وزن به هزینه حقوق و دستمزد اختصاص داشته است.

### سایر اقلام عملیاتی

سایر درآمدهای عملیاتی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	کارشناسی ۱۴۰۱ ماه ۹	کارشناسی ۱۴۰۱ ماه ۱۲	کارشناسی ۱۴۰۲ ماه ۱۲
درآمد (هزینه) ناشی از تسعیر ارز	-	۱,۴۶۸	-	۲,۶۹۳	۲,۶۹۳	۱,۷۹۶
فروش ضایعات عادی	۲۷۲,۱۰۴	۳۳۳,۸۸۱	۱۱۷,۷۳۰	۳۳۹,۷۶۲	۴۵۷,۴۹۲	۵۹۴,۷۴۰
سایر درآمدها	-	-	-	-	-	-
جمع	۲۷۲,۱۰۴	۳۳۵,۳۴۹	۱۱۷,۷۳۰	۳۴۲,۴۵۵	۴۶۰,۱۸۵	۵۹۶,۵۳۵

سایر هزینه‌های عملیاتی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	کارشناسی ۱۴۰۱ ماه ۹	کارشناسی ۱۴۰۱ ماه ۱۲	کارشناسی ۱۴۰۲ ماه ۱۲
هزینه ناشی از تسعیر ارز	۷۹۴	۰	۰	۳۶۹	۳۶۹	۲۴۶
جمع	۷۹۴	۰	۰	۳۶۹	۳۶۹	۲۴۶

### سایر اقلام غیر عملیاتی:

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه گذاری ها	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	کارشناسی ۱۴۰۱ ماه ۹	کارشناسی ۱۴۰۱ ماه ۱۲	کارشناسی ۱۴۰۲ ماه ۱۲
درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۲۹۱,۴۹۶	۱,۶۰۳	۵۳,۵۲۵	۲۶,۷۶۳	۸۰,۲۸۸	۱۰۴,۳۷۴
سود حاصل از سپرده سرمایه گذاری بلند مدت و کوتاه مدت	۱۸۱,۸۳۵	۹۸,۴۷۴	۱۳,۹۹۷	۴۱,۹۹۱	۵۵,۹۸۸	۵۵,۹۸۸
سود سهام	۳۱,۲۸۴	۵۷,۵۷۸	-	۷۴,۸۵۱	۷۴,۸۵۱	۹۷,۳۰۷
جمع	۵۰۴,۶۱۵	۱۵۷,۶۵۵	۶۷,۵۲۲	۱۴۳,۶۰۵	۲۱۱,۱۲۷	۲۵۷,۶۶۹

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	کارشناسی ۱۴۰۱ ماه ۹	کارشناسی ۱۴۰۱ ماه ۱۲	کارشناسی ۱۴۰۲ ماه ۱۲
درآمد حاصل از تسعیر ارز	۴,۰۷۶	۴۲۳	۰	۷۷۶	۷۷۶	۵۱۷
سایر درآمدها	(۶۰,۹۲۸)	(۷۷,۹۸۸)	۲,۶۷۹	۱۳,۳۰۷	۱۴,۹۸۶	۱۹,۴۸۲
جمع	(۵۶,۸۵۲)	(۷۷,۵۶۵)	۲,۶۷۹	۱۳,۰۸۳	۱۵,۷۶۲	۱۹,۹۹۹

سایر اقلام عملیاتی و غیر عملیاتی برای سال مالی ۱۴۰۱ با توجه به میزان آنها در ۳ ماهه اول سال مالی ۱۴۰۱ محاسبه شده است.



پیش بینی سود سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ شرکت:

کارشناسی ۱۴ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴ماهه ۱۴۰۱	۳ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۲ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	سود و زیان
۳۸,۳۱۴,۶۲۲	۳۰,۹۱۱,۳۷۲	۲۴,۳۴۵,۳۸۲	۶,۵۶۵,۹۹۰	۲۹,۶۰۴,۰۵۲	۱۶,۰۵۱,۱۷۹	فروش
(۳۲,۵۲۲,۶۷۲)	(۲۶,۲۶۸,۵۷۷)	(۲۰,۶۱۵,۸۳۳)	(۵,۶۵۲,۷۴۴)	(۲۴,۲۲۴,۲۷۷)	(۱۱,۲۷۶,۰۶۵)	بهای تمام شده کلای فروش رفته
۵,۷۹۱,۹۶۰	۴,۶۴۲,۷۹۵	۳,۷۲۹,۵۴۹	۹۱۳,۲۴۶	۵,۳۷۹,۷۷۵	۴,۷۷۵,۱۱۴	سود (زیان) ناخالص
(۷۶۷,۳۴۷)	(۵۹۱,۹۳۶)	(۴۵۶,۷۵۰)	(۱۳۵,۱۸۶)	(۳۸۲,۱۱۳)	(۲۱۳,۶۳۳)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵۹۴,۷۴۰	۴۵۷,۴۹۲	۳۳۹,۷۶۲	۱۱۷,۷۳۰	۳۳۵,۳۴۹	۲۷۱,۳۱۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵,۶۹۹,۳۵۳	۴,۵۰۸,۳۵۰	۳,۶۱۲,۵۶۰	۸۹۵,۷۹۰	۵,۳۳۰,۷۹۲	۴,۸۳۲,۷۹۱	سود (زیان) عملیاتی
(۴۳۱,۰۲۰)	(۴۳۱,۰۲۰)	(۳۲۳,۲۶۵)	(۱۰۷,۷۵۵)	(۳۹۰,۳۶۱)	(۶۰,۳۰۲)	هزینه های مالی
۲۷۷,۶۶۸	۲۲۶,۸۸۹	۱۵۶,۶۸۸	۷۰,۲۰۱	۸۰,۰۹۰	۴۴۹,۷۴۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۵,۴۶۶,۰۰۰	۴,۳۰۴,۲۱۹	۳,۴۴۵,۹۸۳	۸۵۸,۲۳۶	۵,۰۲۰,۵۲۱	۵,۲۲۲,۲۳۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۷۶۸,۵۳۷)	(۶۷۴,۱۸۵)	(۴۹۴,۴۳۶)	(۱۷۹,۷۴۹)	(۶۶۰,۸۷۱)	(۵۰۱,۳۳۱)	مالیات
۴,۶۹۷,۴۶۴	۳,۶۳۰,۰۳۵	۲,۹۵۱,۵۴۸	۶۷۸,۴۸۷	۴,۳۵۹,۶۵۰	۴,۷۲۰,۹۰۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۴,۶۹۷,۴۶۴	۳,۶۳۰,۰۳۵	۲,۹۵۱,۵۴۸	۶۷۸,۴۸۷	۴,۳۵۹,۶۵۰	۴,۷۲۰,۹۰۱	سود (زیان) خالص
۳,۶۱۳	۲,۷۹۲	۲,۲۷۰	۵۲۲	۳,۳۵۴	۳,۶۳۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۶۱۳	۲,۷۹۲	۲,۲۷۰	۵۲۲	۳,۳۵۴	۳,۶۳۱	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

سود هر سهم محقق شده در ۳ ماهه اول سال مالی ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۳۰ درصد کاهش داشته است. همچنین سود پیش بینی شده سال مالی ۱۴۰۱ نسبت به سود محقق شده سال گذشته ۱۶.۷۵ درصد کاهش را نشان می دهد. همچنین طبق مفروضات تحلیل سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۳,۶۱۳ ریال محاسبه شده است که نسبت به سود هر سهم پیش بینی شده سال مالی ۱۴۰۱ حدود ۲۹ درصد رشد داشته است.



### نتیجه گیری:

باید در نظر داشت که در این گزارش برای پیش بینی سود سال جاری مفروضات و عوامل تاثیر گذار محتاطانه در نظر گرفته شده، همچنین قابل ذکر است که با توجه به محدوده قیمتی فعلی سهم با سود پیش بینی شده ۲۷۹ تومانی به ازای هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱ نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) در کانال ۴ واحدی قرار می گیرد و با فرض تقسیم سود حداقل ۵۰ درصدی، برای سال مالی ۱۴۰۲ و با توجه به سود هر سهم پیش بینی شده ۳۶۱ تومانی نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) در کانال ۳ واحدی قرار می گیرد که با توجه به شرایط فعلی، سهم برای یک سرمایه گذاری با دید بلند مدتی دارای پتانسیل مناسبی برای سرمایه گذاری 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 اتکاء بر اطلاعات این گزارش رابر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارز راو عمل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب 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 رابر عهده نمی گیرد.