

شرکت کارگزاری شهر  
سهامی خاص



# تحلیل شرکت کشتیرانی دریای خزر (حخر)

بهمن ۱۴۰۱



**بررسی سودآوری**

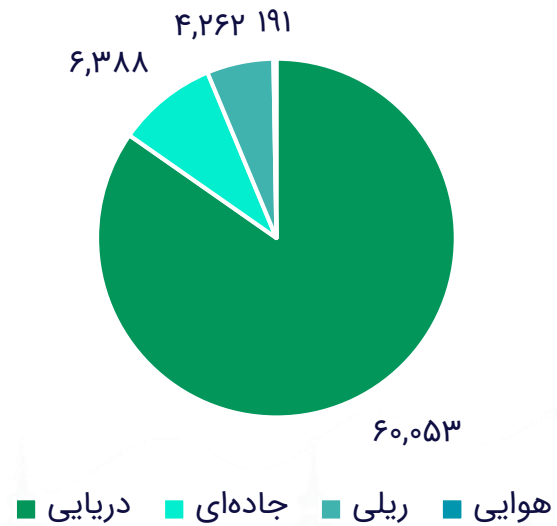
**بررسی شرکت و  
صورت‌های مالی  
مربوطه**



**بررسی صنعت**



بار جابجا شده در دنیا بر اساس شیوه حمل  
(تریلیون تن - کیلومتر)



سهم حمل و نقل دریایی در جابجایی کالاها در تجارت بین المللی حدوداً ۹۰ درصد کل این تجارت را تشکیل می‌دهد. این میزان به لحاظ تناژی حدوداً شش میلیارد تن از انواع کالا است که تقریباً یک سوم آن را کالاهای نفتی و یک سوم آن را کالاهای خشک و فله و بقیه را کالاهای غیر فله تشکیل می‌دهند.



# انواع کشتی‌های باری

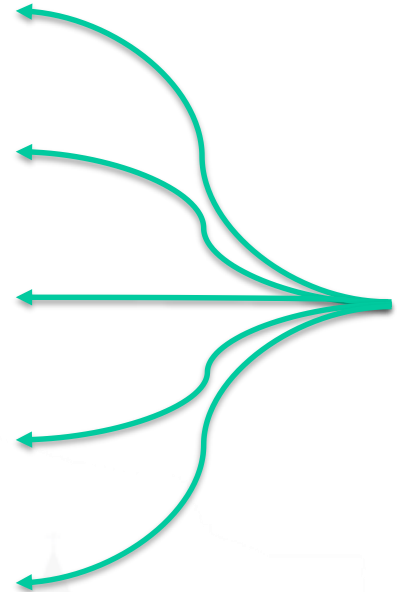
جنرال کارگو: کشتی کالای عمومی یا جنرال کارگو برای بارگیری و انبار کردن طیف وسیعی از کالاها در اشکال مختلف از قبیل بشکه و پالت طراحی و ساخته شده است.

فله‌بر: نوعی کشتی تجاری است که برای حمل محموله‌هایی نظیر زغال سنگ، سنگ‌های معدنی، کاکائو، گندم، جو و سایر غلات طراحی شده است. گونه‌ای از این کشتی‌ها انواع مختلف محمولات فله مایع را نیز حمل می‌کنند.

نفتکش: این کشتی‌ها برای حمل نفت و فرآورده‌های نفتی ساخته شده‌اند و سرعت بارگیری و تخلیه در این کشتی‌ها به دلیل استفاده از پمپ از کشتی‌های دیگر سریع‌تر است. کشتی‌های ترابری گاز مایع طبیعی شکل خاصی از این کشتی‌ها می‌باشند.

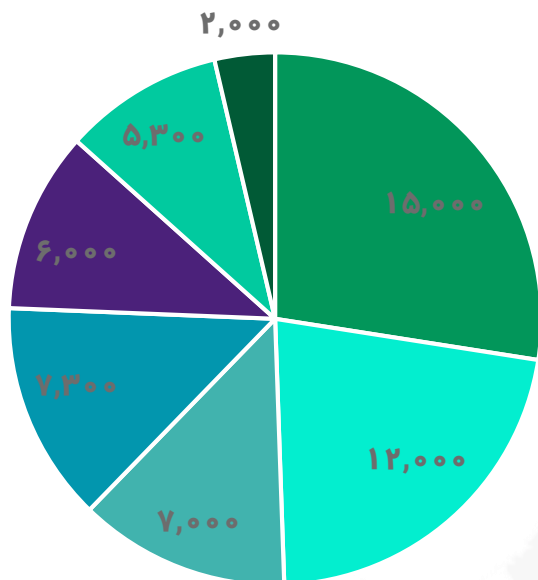
رو - رو: این کشتی‌ها مجهز به سکوی مخصوصی در قسمت جلو یا عقب با پهلو به نام «رمپ» بوده و برای حمل وسایل نقلیه (حامل بار یا مسافر) مورد استفاده قرار می‌گیرند.

کانتینر بر: این کشتی‌ها برای حمل انواع محمولات با بسته‌بندی کانتینر ساخته شده‌اند. سهولت بارگیری و حمل کانتینرها امتیاز مهمی به حساب می‌آید که موجب انقلابی در روش‌های حمل و نقل کالا شده است.





# ناوگان تجاری دنیا و ایران



- جنرال کارگو
- فلهبر خشک
- نفتکش
- رو - رو
- تانکر شیمیایی
- کانتینر بر
- تانکر LNG

در حدود ۵۵۰۰۰ کشتی باری در دنیا وجود دارد که کشتی‌های جنرال کارگو با توجه به قابلیت حمل انواع گسترده کالا بیشترین سهم را در این میان به خود اختصاص داده‌اند.

ناوگان تجاری ایران شامل ۲۵۵ فروند شناور با ظرفیتی در حدود ۱۹ میلیون تن می‌باشد.



# کریدور شمال - جنوب



مسیر قرمز: کریدور شمال - جنوب بر پایه حمل و نقل ترکیبی  
مسیر آبی: مسیر سنتی تجارت اروپا - آسیا بر پایه دریا

کریدور شمال - جنوب از مسیرهای راهبردی در نیم‌کره شرقی جهان است که به وسیله شبکه‌ای از حمل و نقل ترکیبی برای جابجایی بار بین هند، ایران، آذربایجان، روسیه، آسیای مرکزی و اروپا مورد استفاده قرار می‌گیرد.

موقعیت مناسب ریلی و جاده‌ای و دسترسی ایران به سواحل طولانی در خلیج فارس، دریای مکران «عمان» و سواحل دریای «خزر» موقعیت استراتژیکی در این کریدور در اختیار ایران قرار داده است.

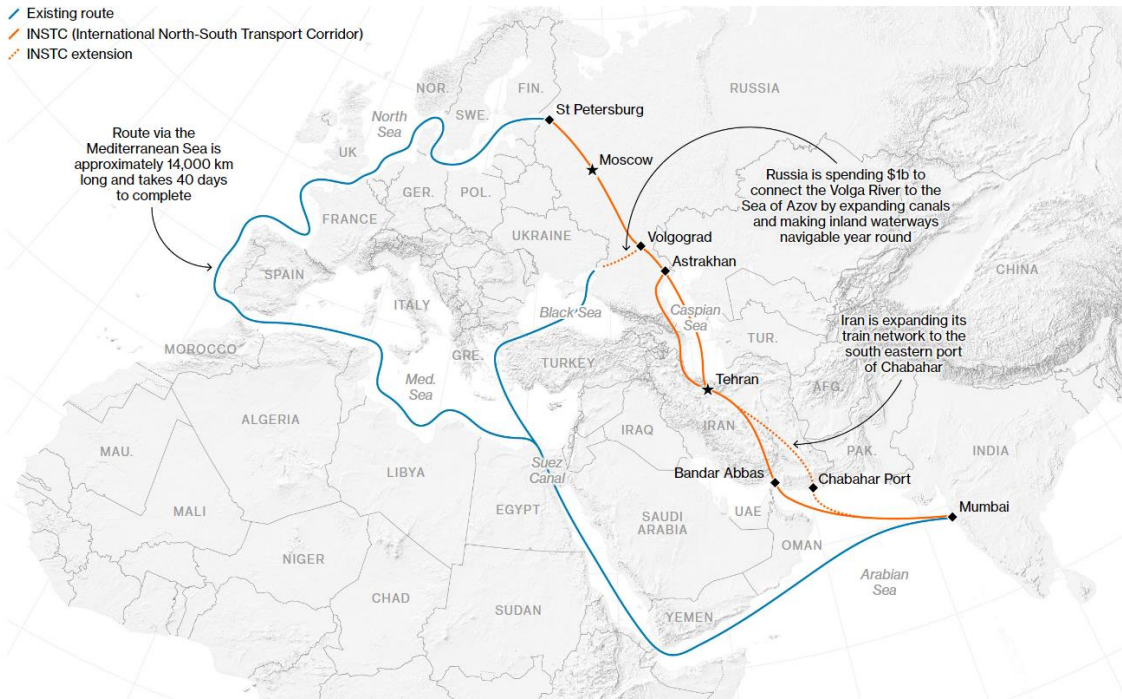
اولین اقدام برای حرکت به سمت استفاده گسترده از این کریدور با امضای موافقتنامه کریدور شمال - جنوب توسط ویزران حمل و نقل سه کشور ایران، روسیه و هند در سال ۱۳۷۹ انجام شد. در نهایت اما در خردادماه ۱۴۰۱ نخستین محموله ترانزیت چندوجهی از مبدأ روسیه به مقصد هند از طریق ایران ارسال و کریدور شمال - جنوب بعد از سال‌ها مذاکره و رایزنی فعال شد.



# توسعه کریدور شمال - جنوب

طبق گزارش منتشر شده توسط بلومبرگ، ایران و روسیه در تلاش برای گسترش تجارت از طریق این کریدور هستند. بدین منظور، روسیه در حال سرمایه‌گذاری یک میلیارد دلاری برای اتصال رودخانه ولگا به دریای آزف با گسترش کانال‌ها و آبراه‌های داخلی است تا آنها را در تمام طول سال قابل کشتیرانی کند. همچنین ایران پروژه راه آهن زاهدان - چابهار را با پیگیری بسیار زیاد از سر گرفته و مصمم است به زودی آن را به بهره‌برداری برساند.

پروژه راه آهن رشت - انزلی - کاسپین نیز پس از سالیان دراز توقف دوباره از سر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود تا پایان بهار ۱۴۰۲ به بهره‌برداری برسد. این راه آهن با اتصال بندر کاسپین به شبکه راه آهن نقش مهمی در افزایش تجارت از طریق دریای خزر خواهد داشت.





# گسترش همکاری‌های ایران و روسیه



گروه کشتیرانی ج.ا.ا اعلام کرده در راستای رونق بخشی به کریدور شمال - جنوب ۱۰ میلیون دلار در بندر سالیانکای روسیه سرمایه‌گذاری کرده است. گروه کشتیرانی ج.ا.ا مالک ۵۳ درصدی این بندر می‌باشد. این سرمایه‌گذاری موجب افزایش ۷۰ درصدی ظرفیت آن بندر می‌شود.

همچنین طبق اعلام بنیاد جیمزتاون در ۱۴ نوامبر ۲۰۲۲، روسیه قصد دارد به کشتی‌های ایرانی اجازه عبور از رودخانه ولگا و کانال ولگا - دن را بدهد. به طور کلی روسیه این رود را یک آبراه داخلی می‌داند و به علت ملاحظات امنیتی به کشتی‌های خارجی اجازه عبور از آن را نمی‌دهد. اجازه عبور از کانال ولگا - دن برای کشتی‌های ایرانی دسترسی به کشورهای حوزه مدیترانه را فراهم می‌کند.



ABOUT US ▾ PROGRAMS ▾ REGIONS ▾ PRESS/MULTIMEDIA ▾ STORE

## Russia Ready to Allow Iranian Ships Access to the Volga River and Volga-Don Canal

Publication: Eurasia Daily Monitor Volume: 19 Issue: 170

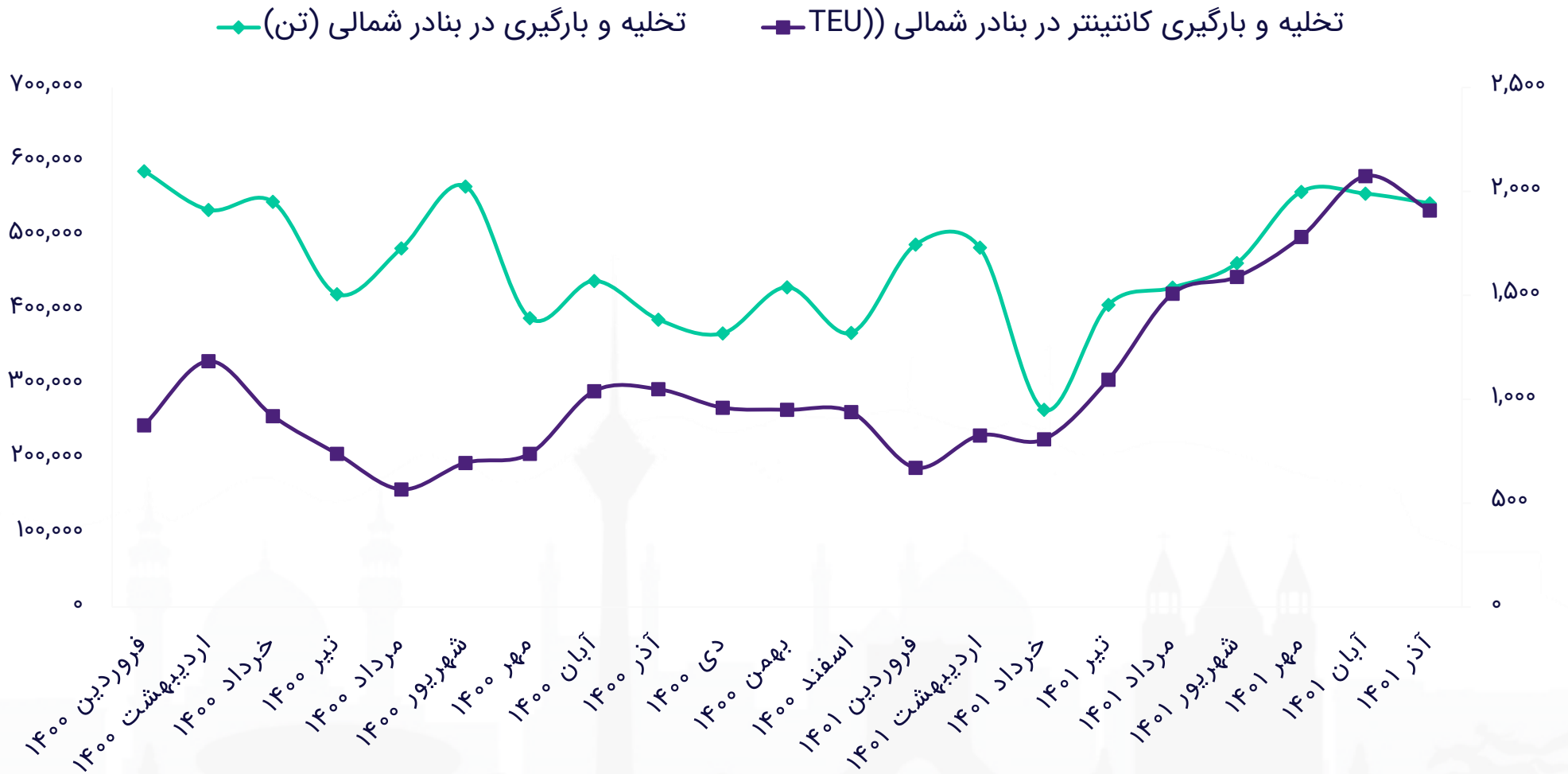
By: Vali Kaleji

November 14, 2022 06:18 PM Age: 3 months





# افزایش تجارت دریای خزر به روایت آمار





بررسی سودآوری

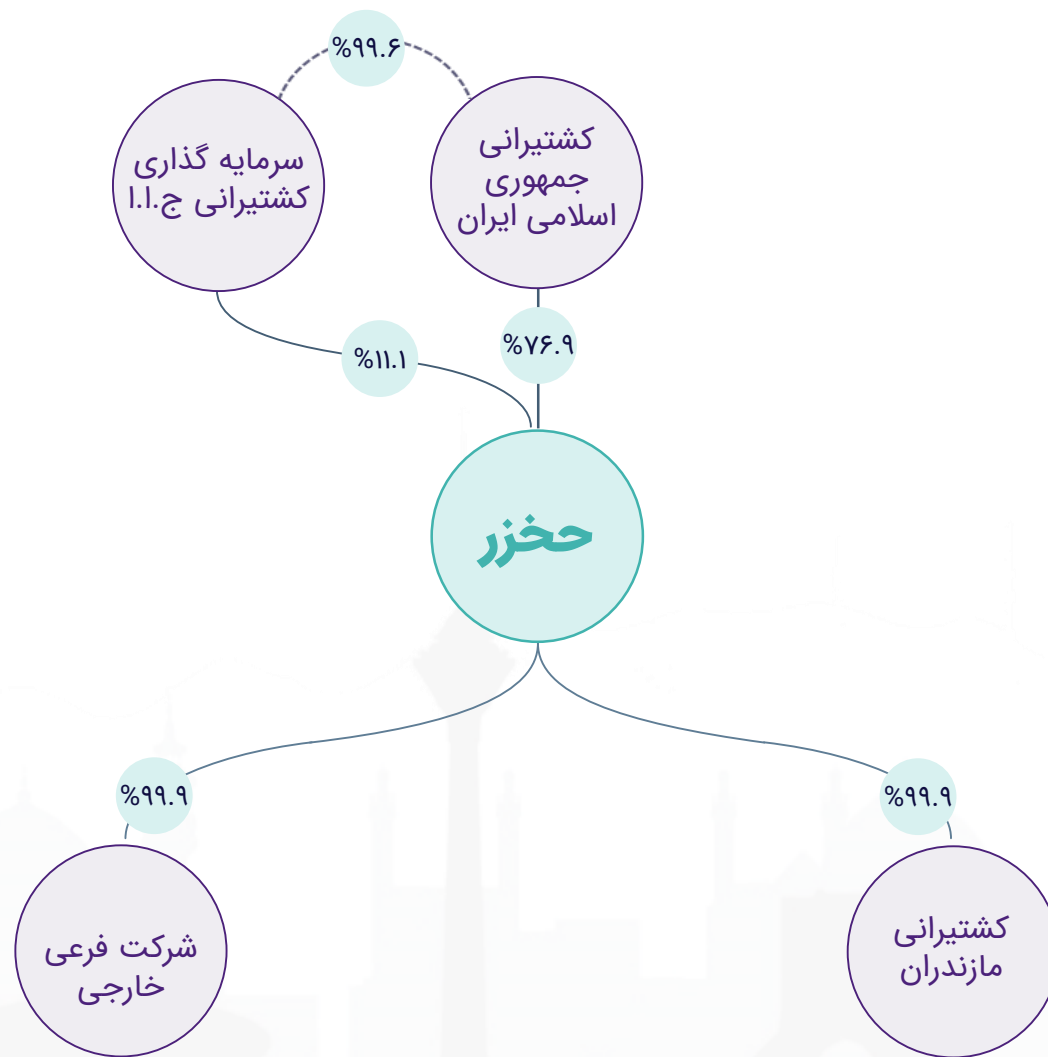
بررسی  
شرکت و  
صورت‌های  
مالی مربوطه



بررسی صنعت



# ترکیب سهامداران و زیرمجموعه‌ها





# کشتیرانی دریای خزر در یک نگاه



دارنده سیلوهای ۴۵۰۰۰ تنی غلات  
در بندر انزلی



دارنده ۲۳ فروند شناور جنرال کارگو  
به ظرفیت ۹۴۰۰۰ تن



ارائه سرویس حمل کانتینرهای  
۲۰ و ۴۰ فوتی



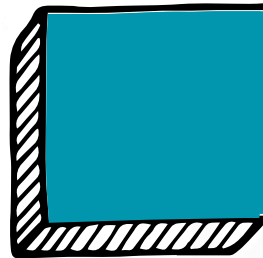
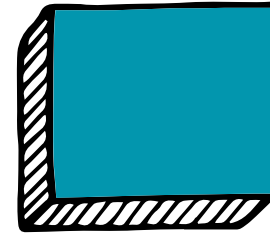
بزرگ‌ترین ناوگان تجاری ایرانی  
در دریای خزر

بیش از ۲۲۰ قلم محصول در طریق شرکت‌های تابعه تولید می‌نمایند



حوزه فعالیت شرکت دریای خزر و رودخانه ولگا می‌باشد. از بنادر داخلی، شرکت در بنادر انزلی، نوشهر، نکاء و امیرآباد فعالیت می‌کند. از بنادر خارجی، شرکت در بنادر آستاراخان و ماخاچ کالا روسیه، آکتائو قزاقستان، باکو آذربایجان و ترکمنباشی ترکمنستان فعالیت می‌کند.

گرچه شرکت در بنادر بسیاری تخلیه و بارگیری انجام می‌دهد اما بنادر اصلی و پر رفت و آمد آن در داخل بنادر امیرآباد و انزلی و در خارج بنادر آکتائو و آستاراخان می‌باشد. بندر امیرآباد به دلیل اتصال به شبکه راه آهن اصلی‌ترین بندر ایران در دریای خزر محسوب می‌شود.





# فهرست کشتی‌های شرکت

نام کشتی	DWT	سال ساخت	طول (متر)	عرض (متر)	آبخور (متر)
کسماء	۳۳۳۷	۱۹۸۵	۱۱۵	۱۳	۴
دیبا	۲۷۵۵	۱۹۸۴	۸۶	۱۲	۴
نارگل	۲۷۵۵	۱۹۸۷	۸۸	۱۲	۴
نارگون	۲۷۵۵	۱۹۹۱	۸۸	۱۲	۴
پایا	۲۷۵۵	۱۹۸۴	۸۸	۱۲	۴
نازمهر	۲۷۵۵	۱۹۸۸	۸۸	۱۲	۴
آدرینا	۲۴۲۵	۱۹۸۰	۷۹	۱۲	۴

کشتی‌های استیجاری متعلق به  
کشتیرانی مازندران (شرکت فرعی) و  
تحت مدیریت شرکت اصلی

نام کشتی	DWT	سال ساخت	طول (متر)	عرض (متر)	آبخور (متر)
سومیا	۷۰۰۴	۲۰۰۸	۱۴۰	۱۶.۵	۴.۶
سریر	۷۰۰۴	۲۰۰۷	۱۴۰	۱۶.۵	۴.۶
سانیا	۷۰۰۴	۲۰۰۷	۱۴۰	۱۶.۵	۴.۶
گیلدا	۷۰۰۴	۲۰۰۷	۱۴۰	۱۶.۵	۴.۶
پارمیس	۳۸۰۸	۲۰۰۵	۹۸	۱۶	۴.۱۷
تارادیس	۳۸۰۸	۲۰۰۲	۹۸	۱۶	۴.۱۷
کادوس	۳۸۰۸	۲۰۰۰	۹۸	۱۶	۴.۱۷
پرند	۵۸۸۵	۱۹۹۴	۱۴۰	۱۶.۶۵	۴.۵۲
پرین	۵۸۸۵	۱۹۹۲	۱۴۰	۱۶.۴	۴.۵۲
ویانا	۳۹۵۵	۱۹۹۲	۱۲۸	۱۳.۴	۴.۲۵
ویستا	۳۹۵۵	۱۹۹۱	۱۲۸	۱۳.۶	۴.۲۵
دوریتا	۲۴۹۵	۱۹۸۶	۸۸	۱۱.۱	۴.۰۸
سابرینا	۲۸۸۵	۱۹۸۲	۹۴	۱۳.۴	۴.۴
سارینا	۲۸۹۰	۱۹۸۲	۹۴	۱۳.۴	۴.۴۱
ناردیس	۳۸۱۶	۲۰۰۱	۹۸	۱۶	۴
پاتریس	۳۸۵۳	۱۹۹۸	۹۸	۱۶	۴

کشتی‌های ملکی



# خرید کشتی‌های جدید



شرکت قرارداد ساخت یک فروند شناور چند منظوره حمل بار خشک و کانتینر ۳۵۰۰ تنی را از طریق کشتیرانی مازندران با شرکت پژوهش صنعت نفت صدرا ساحل منعقد نموده است. پیش‌بینی می‌شود ساخت این کشتی تا پایان سال ۱۴۰۲ به اتمام برسد.



همچنین شرکت به دنبال خرید ۳ فروند شناور جنرال کارگوی دست دوم مجموعاً به ظرفیت ۱۱۰۰۰ تن می‌باشد که موجب افزایش ظرفیت ناوگان به ۱۰۵۰۰۰ تن می‌شود. انتظار می‌رود خرید شناورهای جدید تا پایان سال ۱۴۰۱ انجام شده و از ابتدای بهار به ناوگان شرکت ملحق شوند.



# نحوه نرخ گذاری خدمات

کشتیرانی دریای خزر  
Khazar Sea Shipping Lines



نرخ حمل به صورت دلاری به مشتریان اعلام می‌گردد اما مبلغ کرایه از مشتریان داخلی غالباً به صورت ریالی دریافت می‌گردد. نرخ مرجع برای تبدیل مبلغ کرایه، نرخ اسکانس بازار متشکل ارزی می‌باشد.

کمیسیون معاملات بازرگانی شرکت، با تجزیه و تحلیل موقعیت ناوگان و شرایط بازار اقدام به تعیین نرخ در حیطه اختیارات مدیریت میکند و در سایر موارد نرخ خود را به هیئت مدیره پیشنهاد می‌دهد.

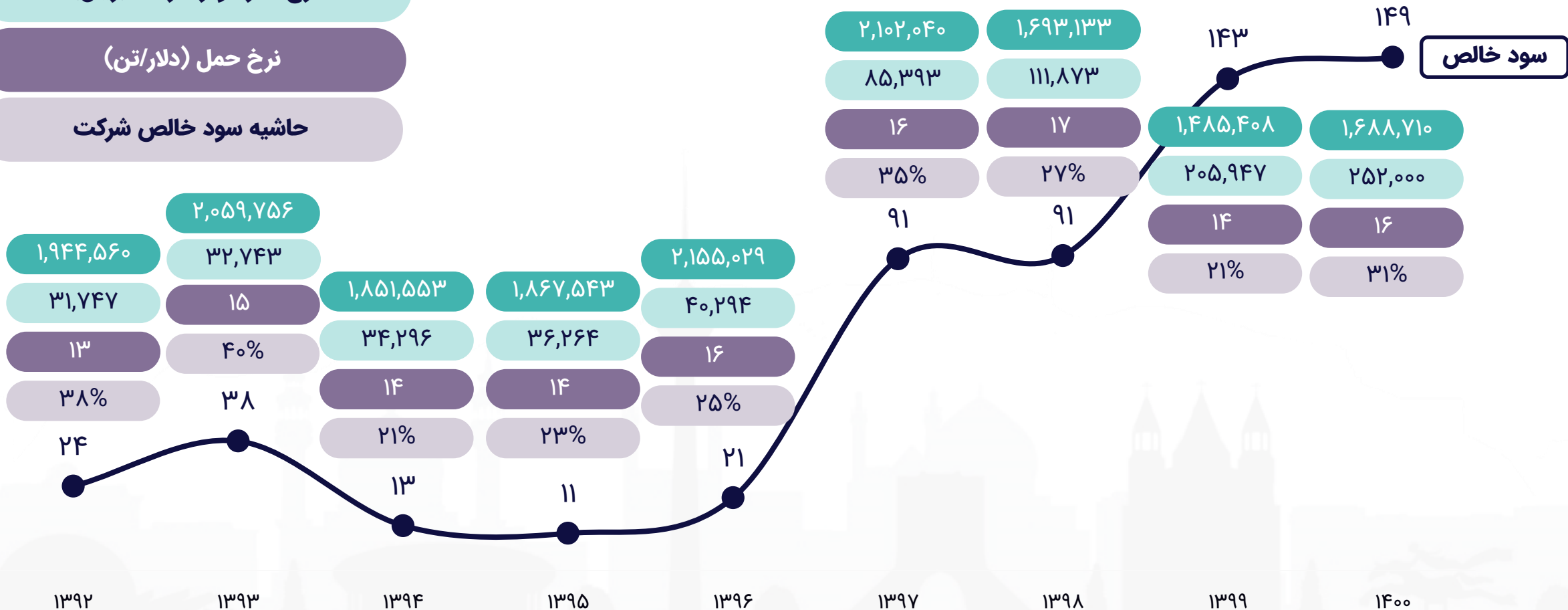






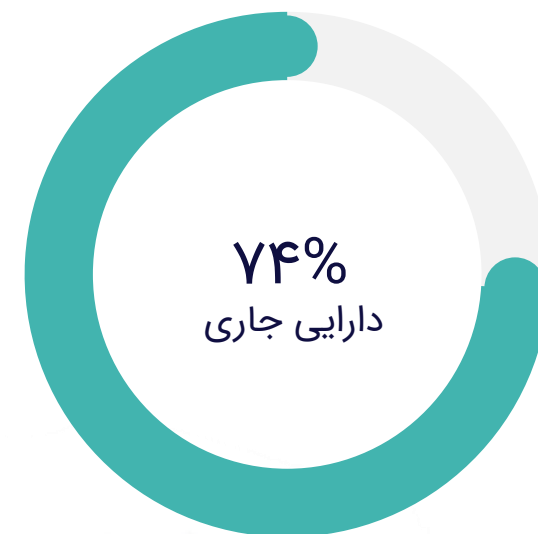
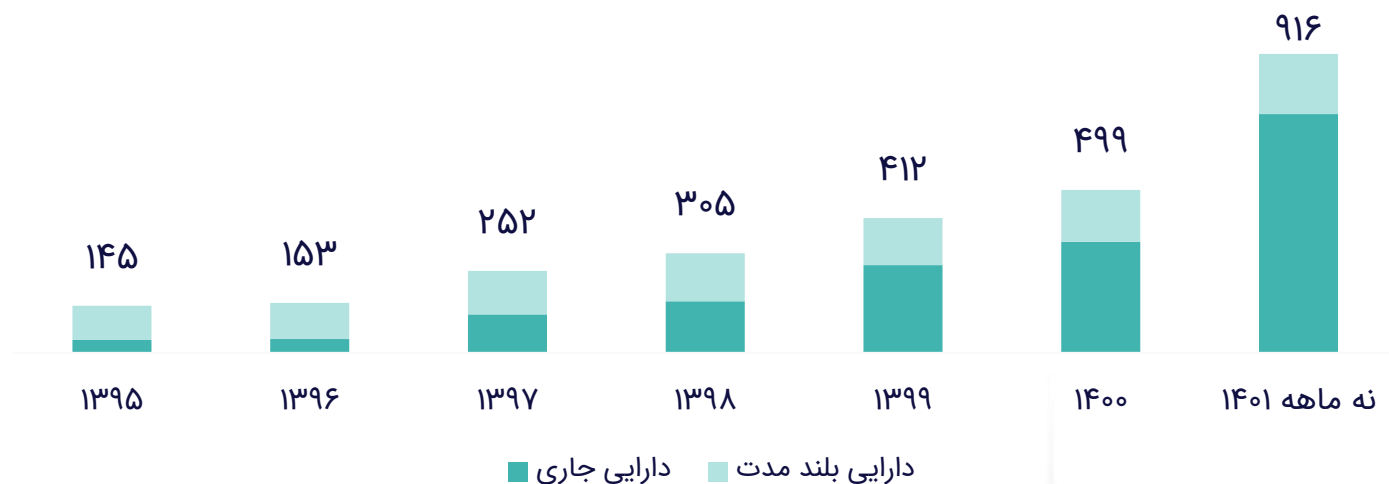
# خلاصه وضعیت شرکت

- بار حمل شده (تن)
- نرخ دلار موثر شرکت (ریال)
- نرخ حمل (دلار/تن)
- حاشیه سود خالص شرکت





# ترازنامه: ترکیب دارایی‌ها



## ترکیب دارایی جاری شرکت

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱ ماهه	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۶۲%	۴۴%	۵۰%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰%	۰%	۰%
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱۹%	۴۹%	۳۵%
موجودی مواد و کالا	۱۳%	۶%	۹%
پیش پرداخت ها	۶%	۰%	۶%

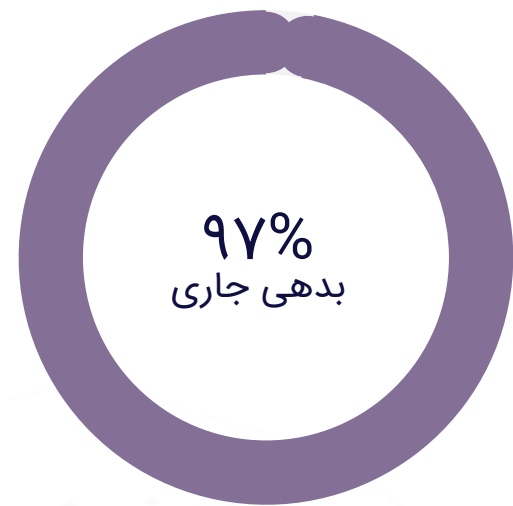
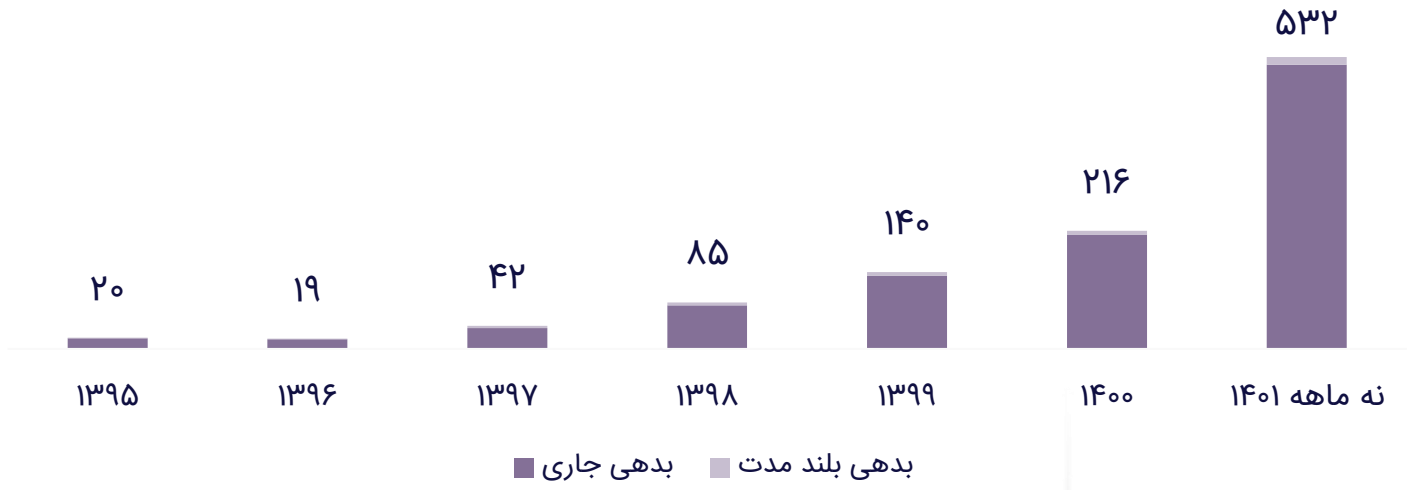


# ترازنامه: دارایی‌ها

دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
موجودی نقد	۱۳	۲۰	۲۳	۱۲	۱۰	۱۱	۴۳	۸۴	۱۵۰	۲۱۰	۳۲۴
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳۰	۹	۹	۹	۱۹	۱۹	۵۰	۳۲	۵۳	۶۶	۳۶۱
موجودی مواد و کالا	۲	۳	۳	۳	۵	۶	۱۰	۱۹	۲۹	۴۴	۴۵
پیش پرداخت‌ها	۳	۵	۷	۱۰	۷	۷	۱۴	۲۳	۳۷	۲۰	۱
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای جاری	۴۹	۴۲	۴۱	۳۴	۴۱	۴۳	۱۱۸	۱۵۸	۲۶۹	۳۴۱	۷۳۱
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۶	۹	۱۳	۱۳	۱۲	۱۲	۱۶	۱۳	۱	۰
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۴	۲	۶	۱۰	۵	۴	۶	۸	۱۳	۱۷	۱۵
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
داراییهای ثابت مشهود	۷۰	۸۳	۸۰	۷۷	۸۶	۹۴	۱۱۶	۱۲۲	۱۱۸	۱۴۰	۱۶۹
داراییهای نامشهود	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۱
پیش پرداخت‌های سرمایه‌ای	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر دارایی‌ها	۳	۱	۰	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای غیرجاری	۷۷	۹۲	۹۵	۱۰۱	۱۰۴	۱۱۰	۱۳۴	۱۴۷	۱۴۴	۱۵۸	۱۸۵
جمع داراییها	۱۲۶	۱۳۴	۱۳۶	۱۳۵	۱۴۵	۱۵۳	۲۵۲	۳۰۵	۴۱۲	۴۹۹	۹۱۶



# ترازنامه: ترکیب بدهی‌ها



ترکیب بدهی‌های جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۱ ماهه نه	۱۴۰۰	شرح
۶۹%	۷۵%	۶۱%	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۱۴%	۹%	۳۲%	پیش دریافت‌ها
۱۳%	۱۳%	۵%	ذخیره مالیات بر درآمد
۰%	۰%	۰%	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۲%	۳%	۲%	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی



# ترازنامه: بدهی‌ها

بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۳	۵	۴	۳۲	۱۰	۱۰	۱۶	۵۲	۹۴	۱۲۷	۳۸۸
بدهی به شرکتهای گروه و وابسته	۱	۱									
پیش دریافتها	۵	۴	۲	۴	۳	۳	۶	۵	۱۶	۶۸	۴۷
ذخیره مالیات بر درآمد	۰	۰	۳	۳	۱	۱	۱۰	۱۶	۲۱	۱۰	۶۶
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی											
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۰	۱	۰	۱	۱	۱	۲	۴	۱۷
ذخایر	۱۷	۱۸	۱۴	۱۳	۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
بدهی‌های مرتبط برای فروش			۳	۳	۳	۳	۵	۵	۰	۰	۰
جمع بدهیهای جاری	۲۶	۲۸	۲۷	۵۶	۱۹	۱۷	۳۸	۷۹	۱۳۳	۲۰۸	۵۱۸
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
پیش دریافتهای غیرجاری											
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۴۲	۲۶	۱۴	۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۴	۶	۷	۸	۱۴
جمع بدهیهای غیر جاری	۴۲	۲۷	۱۵	۳	۱	۱	۴	۶	۷	۸	۱۴
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۶۹	۵۵	۴۱	۵۹	۲۰	۱۹	۴۲	۸۵	۱۴۰	۲۱۶	۵۳۲

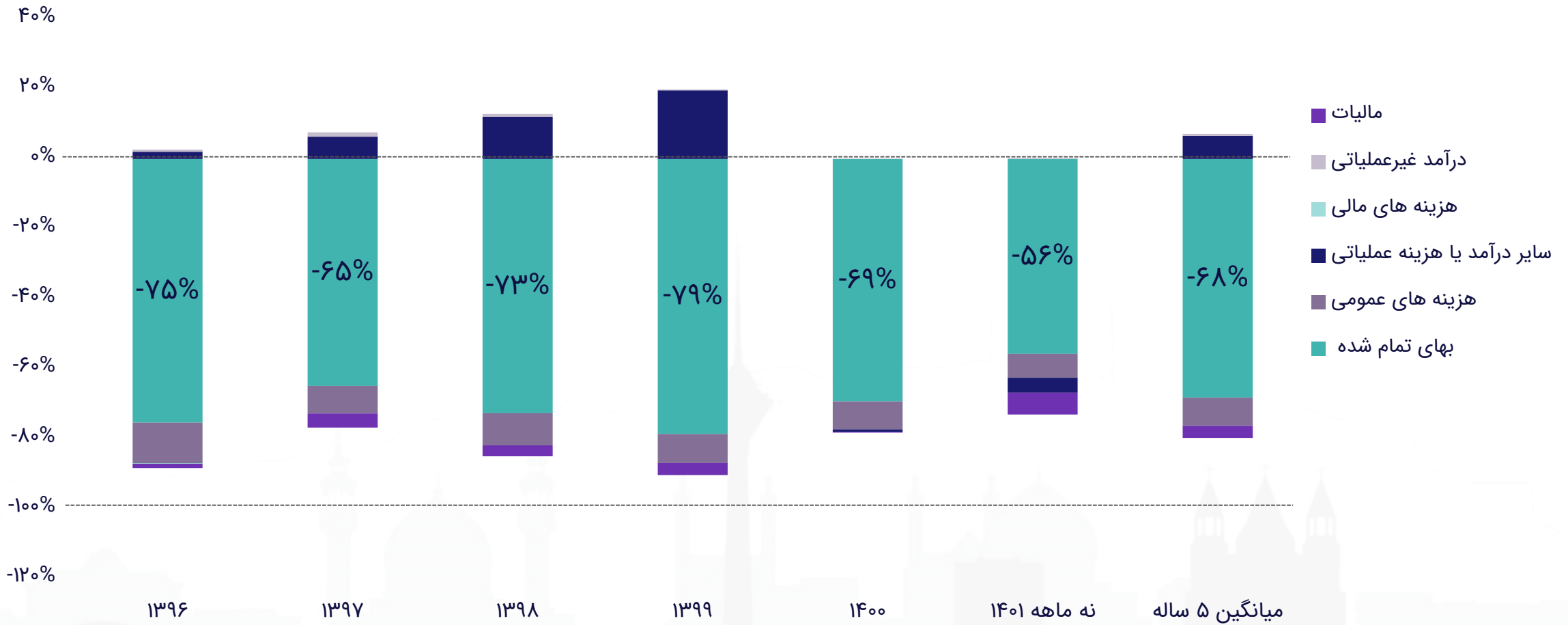


# تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
درآمد ارائه خدمات	۵۳	۸۱	۱۰۸	۹۱	۱۰۱	۱۴۳	۲۸۹	۳۲۳	۴۷۴	۷۲۶	۹۱۱
هزینه ارائه خدمات	(۲۹)	(۵۰)	(۶۵)	(۷۲)	(۷۸)	(۱۰۸)	(۱۸۷)	(۲۳۵)	(۳۷۲)	(۵۰۳)	(۵۰۷)
سود (زیان) ناخالص	۲۴	۳۱	۴۳	۱۹	۲۳	۳۵	۱۰۲	۸۹	۱۰۱	۲۲۳	۴۰۴
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵)	(۷)	(۹)	(۱۲)	(۱۵)	(۱۷)	(۲۳)	(۳۰)	(۳۹)	(۵۸)	(۶۲)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۱۲)	-
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	(۱۷)	(۰)	۳	۲	۲	۳	۱۸	۳۹	۹۳	(۵)	(۳۸)
سود (زیان) عملیاتی	۲	۲۴	۳۷	۹	۱۱	۲۱	۹۷	۹۸	۱۵۵	۱۴۸	۳۰۳
هزینه‌های مالی	(۲)	(۲)	(۱)	(۱)	(۱)	(۰)	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱	۱	۰	۱	۱	۱	۴	۳	۱	۱	۳
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲	۲۴	۳۸	۱۳	۱۲	۲۳	۱۰۲	۱۰۲	۱۵۹	۱۵۱	۳۰۵
مالیات	-	-	-	-	(۱)	(۲)	(۱۲)	(۱۰)	(۱۶)	(۲)	(۵۷)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲	۲۴	۳۸	۱۳	۱۱	۲۱	۹۱	۹۱	۱۴۳	۱۴۹	۲۴۸
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۲	۲۴	۳۸	۱۳	۱۱	۲۱	۹۱	۹۱	۱۴۳	۱۴۹	۲۴۸
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)</b>	<b>۴</b>	<b>۴۵</b>	<b>۷۰</b>	<b>۲۴</b>	<b>۱۰</b>	<b>۲۰</b>	<b>۸۴</b>	<b>۸۵</b>	<b>۱۳۲</b>	<b>۱۳۸</b>	<b>۲۳۰</b>
سرمایه	۵۴	۵۴	۵۴	۵۴	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸
شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۴۶%	۳۸%	۴۰%	۲۱%	۲۳%	۲۵%	۳۵%	۲۷%	۲۱%	۳۱%	۴۴%
حاشیه سود عملیاتی	۴%	۲۹%	۳۴%	۱۰%	۱۰%	۱۵%	۳۴%	۳۰%	۳۳%	۲۰%	۳۳%
حاشیه سود خالص	۴%	۳۰%	۳۵%	۱۴%	۱۱%	۱۵%	۳۱%	۲۸%	۳۰%	۲۱%	۲۷%

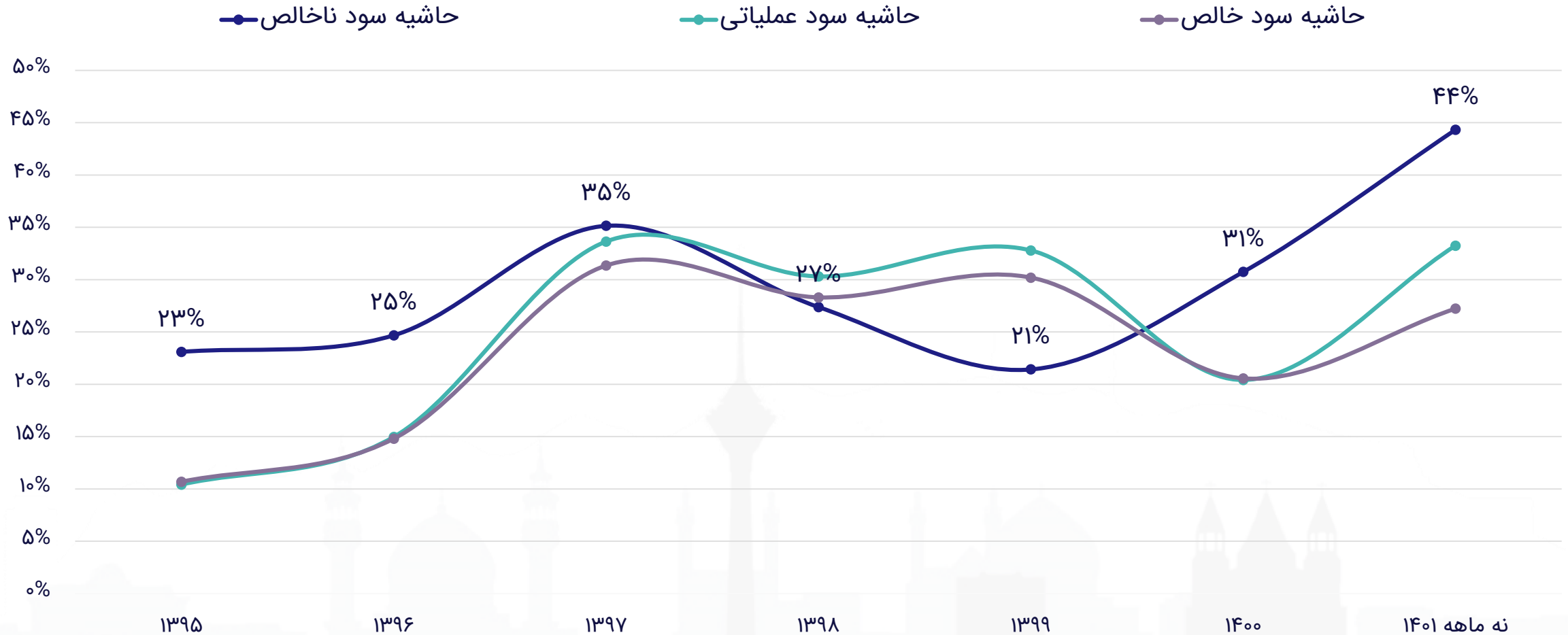


# اقلام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش





# تغییرات حاشیه سود شرکت





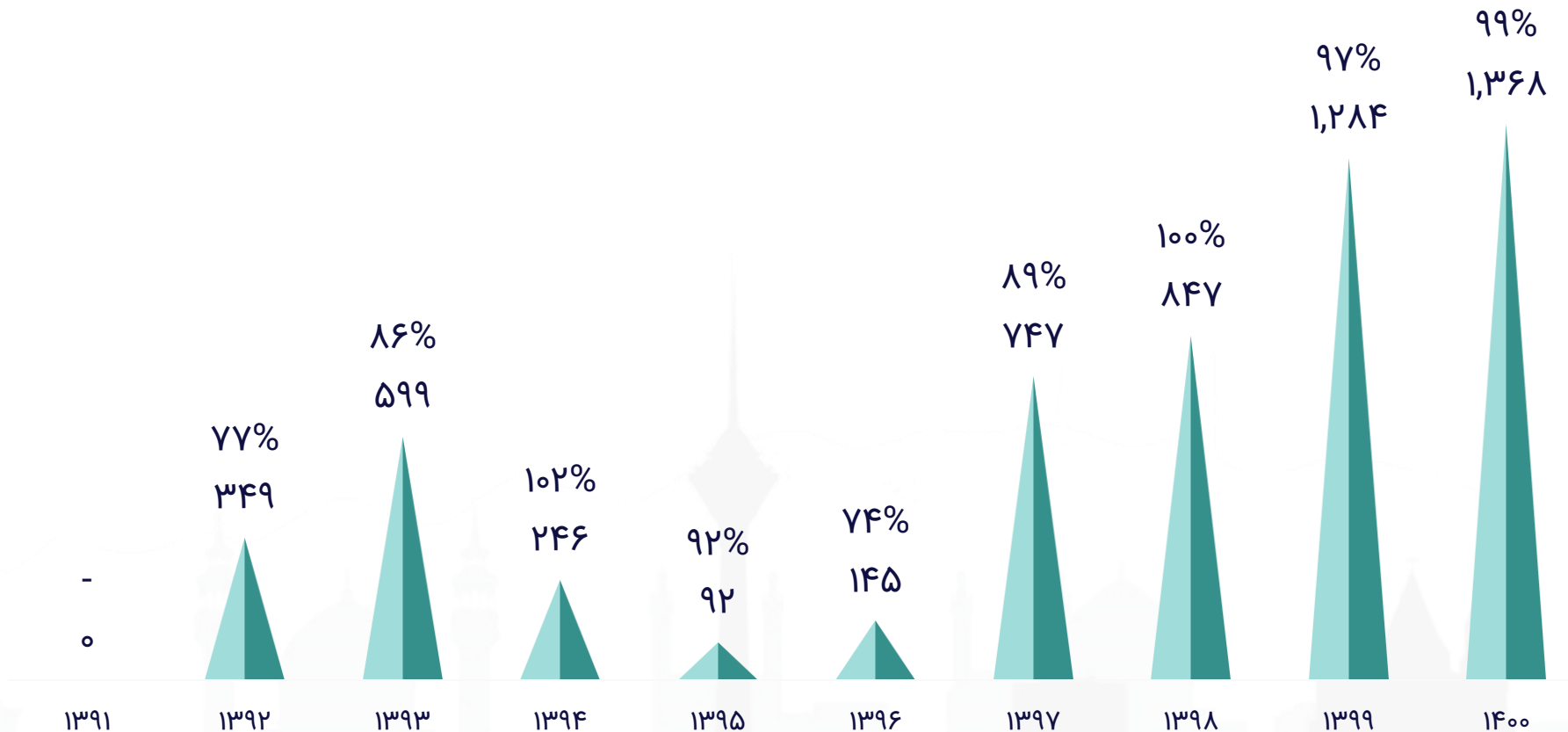


# صورت جریان وجوه نقد چهار فصل اخیر (میلیارد تومان)





# تقسیم سود به ازای هر سهم





## بررسی سودآوری

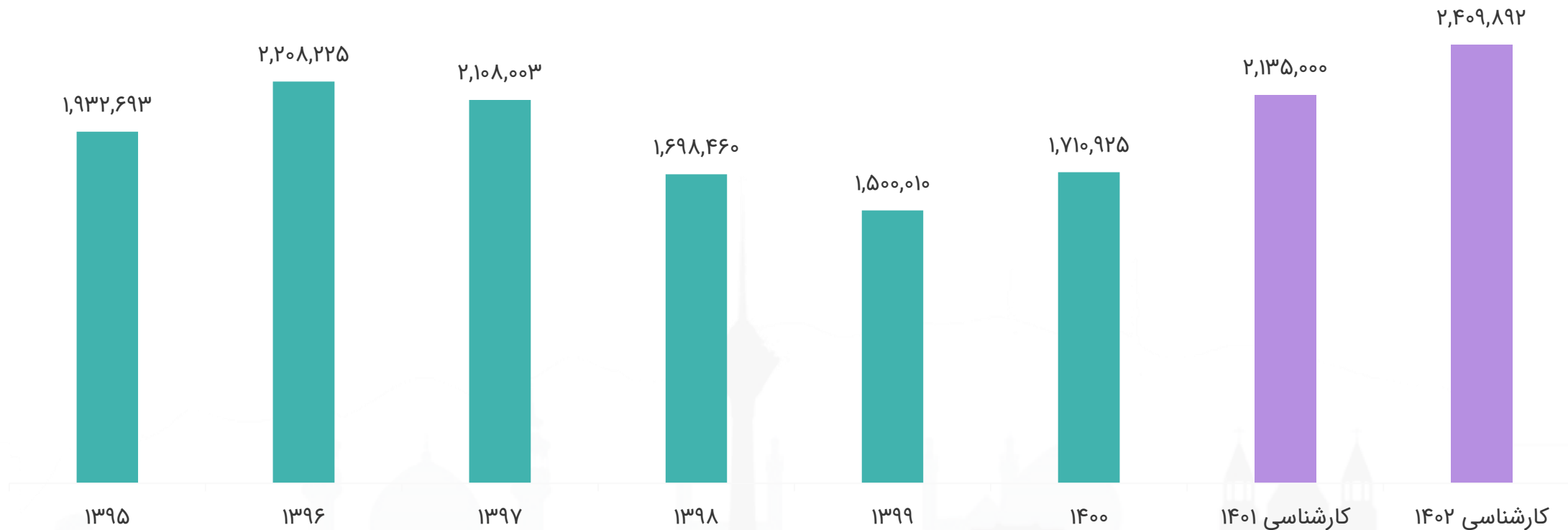
## بررسی شرکت و صورت‌های مالی مربوطه



## بررسی صنعت



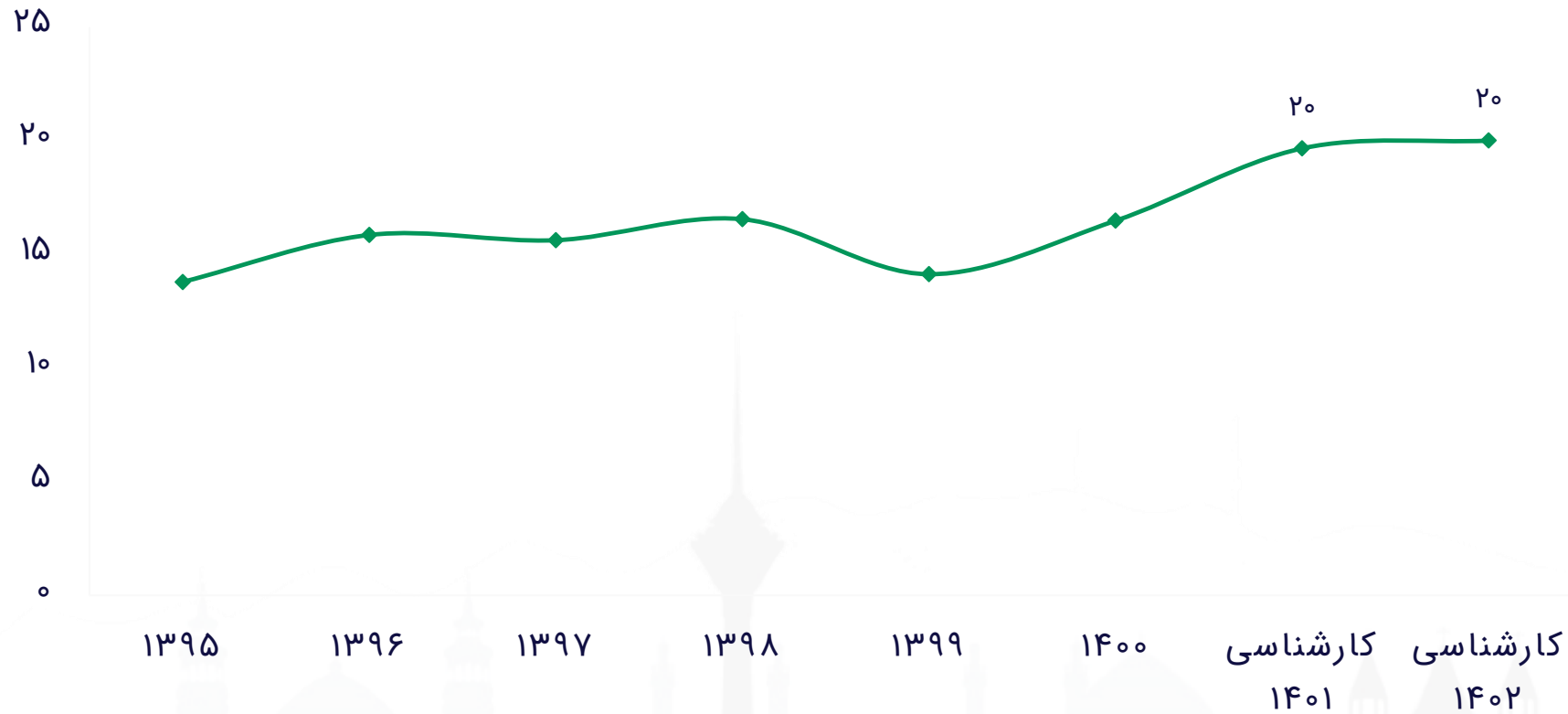
# بار حمل شده (تن)



افزایش حمل بار ناشی از افزایش تقاضای حمل بار، خرید سه شناور جدید و افزایش تعداد سفرها می‌باشد.



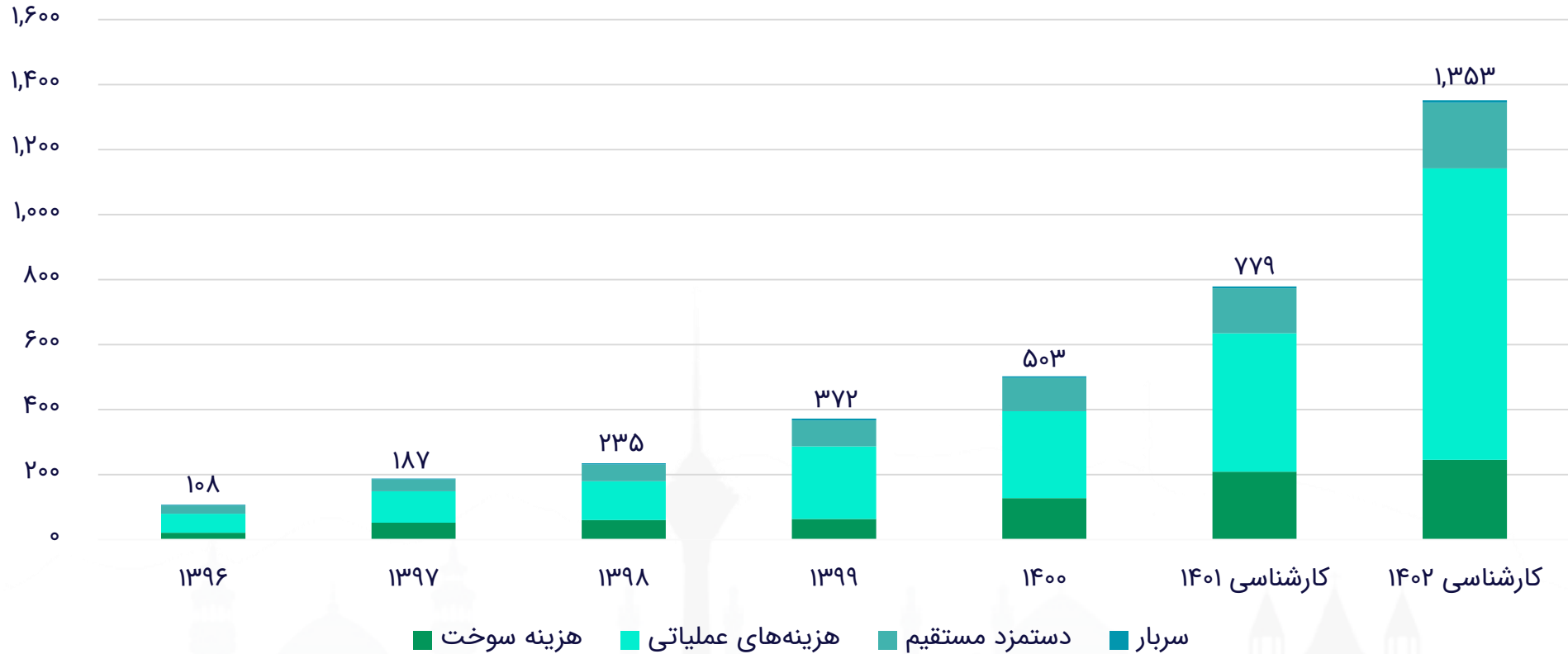
# نرخ حمل (دلار/تن)



با توجه به جنگ اوکراین و افزایش مراودات تجاری ایران و روسیه و افزایش ترانزیت از طریق کریدور شمال - جنوب نرخ‌های حمل دریایی رشد قابل توجهی داشته است. لازم به ذکر است نرخ‌های حمل در دریای خزر در زمستان ۱۴۰۱ تا بالای ۳۰ دلار نیز رسیده است، اما با توجه به وجود برخی قراردادهای بلندمدت و همچنین حفظ نگاه محافظه کارانه نرخ کارشناسی ۲۰ دلار در نظر گرفته شده است.



# بهای تمام شده خدمات ارائه شده (میلیارد تومان)

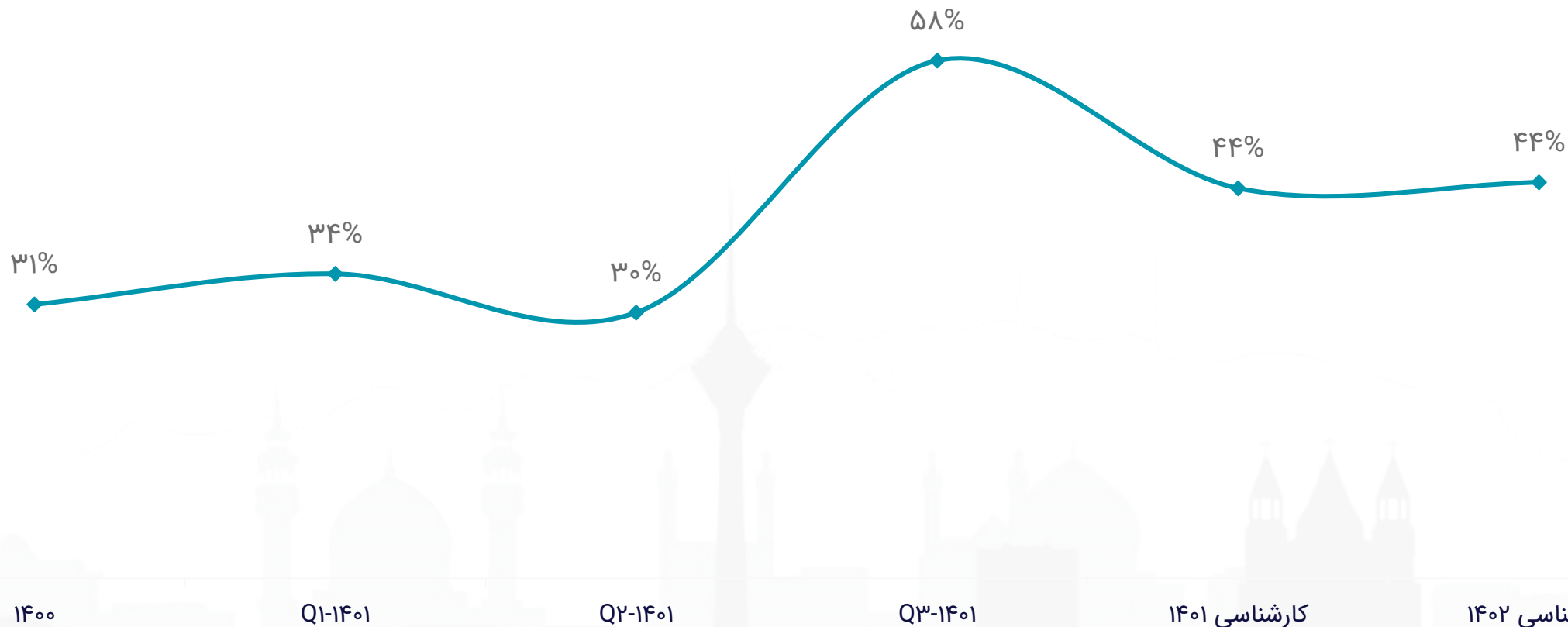


هزینه‌های عملیاتی عمدتاً شامل عوارض بندری و هزینه‌های بارگیری و تخلیه است که تابعی از نرخ ارز و تناژ بار کشتی می‌باشد. همچنین خرید سوخت از داخل کشور و از شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران انجام می‌گیرد.



# تغییرات حاشیه سود ناخالص شرکت

حاشیه سود ناخالص





# پیش‌بینی صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	عملکرد نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۴۷۴	۷۲۶	۹۱۱	۱,۳۸۵	۲,۴۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۷۲)	(۵۰۳)	(۵۰۷)	(۷۷۹)	(۱,۳۵۳)
سود (زیان) ناخالص	۱۰۱	۲۲۳	۴۰۴	۶۰۶	۱,۰۸۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۹)	(۵۸)	(۶۲)	(۹۱)	(۱۲۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۹۳	(۵)	(۳۸)	(۳۷)	۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۵۵	۱۴۸	۳۰۳	۴۷۸	۹۶۹
هزینه های مالی	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۱	۱	۳	۴	۵
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۵۹	۱۵۱	۳۰۵	۴۸۲	۹۷۵
مالیات	(۱۶)	(۲)	(۵۷)	(۴۹)	(۸۶)
سود (زیان) خالص	۱۴۳	۱۴۹	۲۴۸	۴۳۳	۸۸۹
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)</b>	<b>۱۳۲</b>	<b>۱۳۸</b>	<b>۲۳۰</b>	<b>۴۰۱</b>	<b>۸۲۳</b>
سرمایه	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	عملکرد نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۲۱%	۳۱%	۴۴%	۴۴%	۴۴%
حاشیه سود عملیاتی	۳۳%	۲۰%	۳۳%	۳۵%	۴۰%
حاشیه سود خالص	۳۰%	۲۱%	۲۷%	۳۱%	۳۶%

نرخ دلار اسکناس بازار متشکل ارزی برای سال بعد ۵۰۰,۰۰۰ در نظر گرفته شده است.





# تحليل حساسيت سود هر سهم

تحليل حساسيت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ شرکت به تغيير نرخ دلار و نرخ حمل

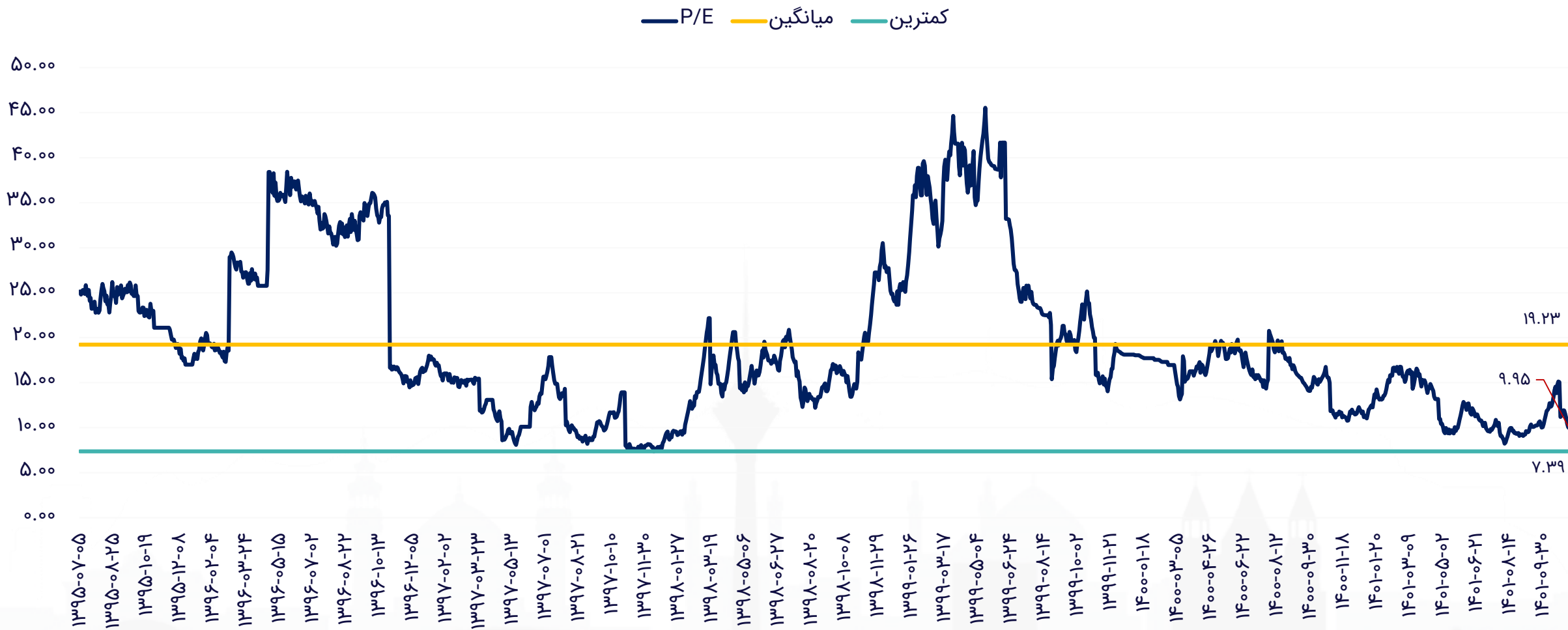
## نرخ دلار اسکناس بازار متشکل ارزي

۵۶۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	
۶,۸۴۳	۶,۴۱۷	۵,۹۹۲	۴,۷۱۴	۴,۲۸۹	۳,۸۶۳	۳,۴۳۷	۱۶
۸,۳۳۳	۷,۸۵۴	۷,۳۷۵	۵,۹۳۹	۵,۴۶۰	۴,۹۸۱	۴,۵۰۲	۱۸
۹,۸۲۴	۹,۲۹۱	۸,۷۵۹	۷,۱۶۳	۶,۶۳۰	۶,۰۹۸	۵,۵۶۶	۲۰
۱۱,۳۱۴	۱۰,۷۲۸	۱۰,۱۴۳	۸,۳۸۷	۷,۸۰۱	۷,۲۱۶	۶,۶۳۰	۲۲
۱۲,۸۰۴	۱۲,۱۶۵	۱۱,۵۲۷	۹,۶۱۱	۸,۹۷۲	۸,۳۳۳	۷,۶۹۵	۲۴
۱۴,۲۹۴	۱۳,۶۰۲	۱۲,۹۱۰	۱۰,۸۳۵	۱۰,۱۴۳	۹,۴۵۱	۸,۷۵۹	۲۶
۱۵,۷۸۴	۱۵,۰۳۹	۱۴,۲۹۴	۱۲,۰۵۹	۱۱,۳۱۴	۱۰,۵۶۹	۹,۸۲۴	۲۸
۱۷,۲۷۴	۱۶,۴۷۶	۱۵,۶۷۸	۱۳,۲۸۳	۱۲,۴۸۴	۱۱,۶۸۶	۱۰,۸۸۸	۳۰
۱۸,۷۶۴	۱۷,۹۱۳	۱۷,۰۶۱	۱۴,۵۰۷	۱۳,۶۵۵	۱۲,۸۰۴	۱۱,۹۵۲	۳۲

نرخ حمل (دلار/تن)



# تاریخچه نسبت قیمت به درآمد (P/E)



# واحد تحلیل کارگزاری بانک شهر

بهمن ۱۴۰۱