

کارگزاری بانک
صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities



تحليل صنعت كلرآلكالى به همراه

پيش بينى سودآورى شركت نيروكلر

(شكلى)

اسفند ۱۴۰۱

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳



بررسی صورت‌های مالی

۴



بررسی سودآوری

۵



نتیجه‌گیری

۶



چکیده مفروضات تحلیل نیروکمر

در سناریوی پایه نرخ سودکاستیک فوب خلیج فارس ۴۲۰ دلار لحاظ شده است.

نرخ دلار حواله سامانه متشکل ارزی برای ادامه سال ۳۹ هزار تومان و نرخ تسعیر ارز صادرات سال جاری ۴۴ هزار تومان لحاظ شده است

شرکت مانده ارزی ۷ میلیون دلاری را دارد که با توجه به تسعیر آن با نرخ های کمتر از ۳۰ هزار تومان در آبان ۱۴۰۱، در سال مالی جاری سود قابل توجه تسعیر شناسایی خواهد کرد.

در حال حاضر شرکت منابع مازاد را در صندوق ها با درآمد ثابت سرمایه گذاری کرده است که سبب سود مناسبی در سال جاری خواهد شد. مانده سپرده های شرکت در انتهای آبان ماه ۱۴۰۱ در حدود ۱۵۰ میلیارد تومان است.

شرح	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
دلار	متوسط نرخ دلار موثر	۹۹,۴۰۰	۱۶۲,۹۴۶	۲۳۱,۴۱۷	۲۵۴,۲۲۵	۳۶۳,۸۹۷	۵۷۳,۳۰۰
مقادیر تولید و فروش	کلر و مشتقات	۶۵,۰۷۴	۶۶,۶۸۵	۷۳,۰۳۸	۸۵,۰۶۳	۷۸,۵۰۰	۷۹,۲۸۵
	سود سوز آور و مشتقات	۲۷,۴۵۰	۳۰,۱۶۲	۳۲,۴۷۲	۳۱,۱۴۳	۳۲,۵۰۰	۳۲,۸۲۵
	SMCA و MCA و CMC	۳,۱۷۸	۳,۸۲۷	۳,۴۸۰	۳,۸۸۱	۴,۹۰۰	۵,۲۰۰
	کلر و مشتقات	۶۵,۲۷۸	۶۵,۷۸۱	۷۳,۵۴۷	۸۴,۷۷۶	۷۸,۵۰۰	۷۹,۲۸۵
	سود سوز آور و مشتقات	۲۶,۱۳۹	۲۷,۹۹۹	۳۴,۶۹۲	۳۰,۲۹۰	۳۲,۵۰۰	۳۲,۸۲۵
	SMCA و MCA و CMC	۲,۹۲۱	۳,۳۳۱	۳,۵۴۵	۳,۳۷۱	۴,۹۰۰	۵,۲۰۰
نرخ های فروش	کلر و مشتقات	۸,۶۹۴	۱۲,۶۴۸	۱۳,۵۵۸	۱۸,۱۲۸	۳۰,۷۴۰	۵۳,۹۶۱
	سود سوز آور و مشتقات	۳۲,۵۹۸	۳۷,۸۹۶	۶۲,۶۰۵	۱۷۲,۸۹۶	۲۰۵,۷۷۰	۳۰۴,۴۷۶
	SMCA و MCA و CMC	۹۸,۶۸۹	۱۲۸,۹۰۶	۳۱۴,۰۰۹	۳۶۴,۱۹۷	۴۴۰,۱۴۲	۸۵۹,۹۵۰
مفروضات بهای تمام شده	هزینه کل مواد	۲۶	۶۱	۱۱۸	۱۵۸	۲۶۵	۴۴۳
	هزینه حقوق	۱۳	۲۳	۴۷	۷۸	۱۰۸	۱۵۹
	هزینه انرژی	۹	۷	۱۷	۲۲	۳۳	۸۰
	کل هزینه های تولید	۸۱	۱۳۰	۲۳۴	۳۱۱	۴۸۸	۷۹۲
مفروضات سایر	سود سپرده	۳	۱۱	۴	۱۰	۴۱	۸۱
	سود تسعیر	۷	۲	۱	۸	۹۸	۱۲۱

صورت سود و زیان تاریخی به همراه اطلاعات آینده نگر شکر

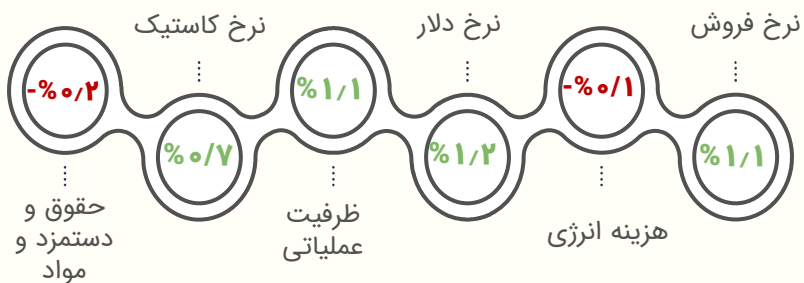
ارقام به میلیارد تومان

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال مالی ۱۴۰۲						
نرخ دلار حواله سامانه متشکل از اسفند ۱۴۰۱ تا آبان ۱۴۰۲ (ریال)						
۷۰۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	
۱۰,۲۲۰	۷,۸۵۷	۷,۱۸۱	۵,۴۹۳	۴,۶۵۰	۳,۸۰۶	۲۰۰
۱۱,۴۱۷	۸,۸۰۴	۸,۰۵۸	۶,۱۹۲	۵,۲۶۰	۴,۳۲۷	۲۵۰
۱۲,۶۱۴	۹,۷۵۳	۸,۹۳۵	۶,۸۹۲	۵,۸۷۰	۴,۸۴۹	۳۰۰
۱۳,۸۱۳	۱۰,۷۰۲	۹,۸۱۳	۷,۵۹۲	۶,۴۸۱	۵,۳۷۱	۳۵۰
۱۵,۰۱۱	۱۱,۶۵۱	۱۰,۶۹۲	۸,۲۹۲	۷,۰۹۲	۵,۸۹۳	۴۰۰
۱۶,۲۱۰	۱۲,۶۰۱	۱۱,۵۷۰	۸,۹۹۲	۷,۷۰۴	۶,۴۱۵	۴۵۰
۱۷,۴۰۹	۱۳,۵۵۱	۱۲,۴۴۹	۹,۶۹۳	۸,۳۱۶	۶,۹۳۸	۵۰۰
۱۹,۸۰۸	۱۵,۴۵۱	۱۴,۲۰۷	۱۱,۰۹۵	۹,۵۳۹	۷,۹۸۴	۶۰۰
۲۴,۶۰۷	۱۹,۲۵۳	۱۷,۷۲۴	۱۳,۹۰۰	۱۱,۹۸۸	۱۰,۰۷۷	۸۰۰

نرخ سود کاستیک فوب خلیج

شرح	۱۳۹۵/۰۹	۱۳۹۶/۰۹	۱۳۹۷/۰۸	۱۳۹۹/۰۸	۱۴۰۱/۰۸	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۱۵۶	۱۷۸	۲۳۱	۴۲۸	۸۰۰	۱,۸۷۴	۱,۱۲۶
بهای تمام شده	(۹۲)	(۸۸)	(۱۱۷)	(۲۳۵)	(۲۹۸)	(۷۶۷)	(۴۷۳)
حاشیه سود ناخالص	۴۱%	۵۱%	۴۹%	۴۵%	۶۳%	۵۹%	۵۸%
سود و زیان ناخالص	۶۴	۹۰	۱۱۴	۱۹۳	۵۰۲	۱,۱۰۸	۶۵۳
هزینه عمومی	(۳۶)	(۱۲)	(۱۵)	(۳۲)	(۵۰)	(۱۳۴)	(۷۷)
سایر عملیاتی	۱	۱	۹	۱۵	۱۹	۱۲۹	۱۰۴
حاشیه سود عملیاتی	۱۹%	۴۴%	۴۷%	۴۱%	۵۹%	۵۹%	۶۰%
سود و زیان عملیاتی	۲۹	۷۸	۱۰۹	۱۷۶	۴۷۱	۱,۱۰۳	۶۸۰
هزینه مالی	(۲)	(۷)	(۸)	(۷)	(۳)	(۴)	(۳)
سایر غیر عملیاتی	۱	۵	۲۱	۷	۱۱	۲۳۱	۱۵۹
مالیات	(۷)	(۱۱)	(۷)	(۲۲)	(۶۱)	(۷۳)	(۴۰)
حاشیه سود خالص	۱۳%	۳۷%	۵۰%	۳۶%	۵۲%	۶۷%	۷۱%
سود و زیان خالص	۲۱	۶۵	۱۱۵	۱۵۳	۴۱۹	۱,۲۵۷	۷۹۶
سرمایه	۳۵	۵۰	۵۰	۵۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰
سود هر سهم (تومان)	۵۹	۱۳۱	۲۳۱	۳۰۷	۴۱۹	۱,۲۵۷	۷۹۶

کشش سودآوری سود سال ۱۴۰۲



در مجموع شرکت نیروکلر، شرکتی با پتانسیل‌های بالاست که در مدت اخیر گزارشات خوبی ارائه داده و جهش سودآوری در شرکت مشهود است. معتقدیم نزدیکی نرخ دلار شرکت به بازار آزاد، حجم صادرات ۷۰ درصدی شرکت و وجود هزینه های ریالی همچون حقوق و دستمزد و انرژی می تواند تداوم مناسب سودآوری را تحقق بخشد. نسبت قیمت به درآمد سهم در حال حاضر در محدوده آینده نگر ۴ واحدی قرار گرفته است که با توجه به این که شرکت می تواند نسبت قیمت به درآمد بالاتری در مقایسه با میانگین بازار کسب کند از این منظر از لحاظ بنیادی سهم در موقعیت جالبی قرار گرفته است.



1



تحليل تکنیکال

شاخص کل - تایم فریم هفتگی

تحلیل تکنیکال



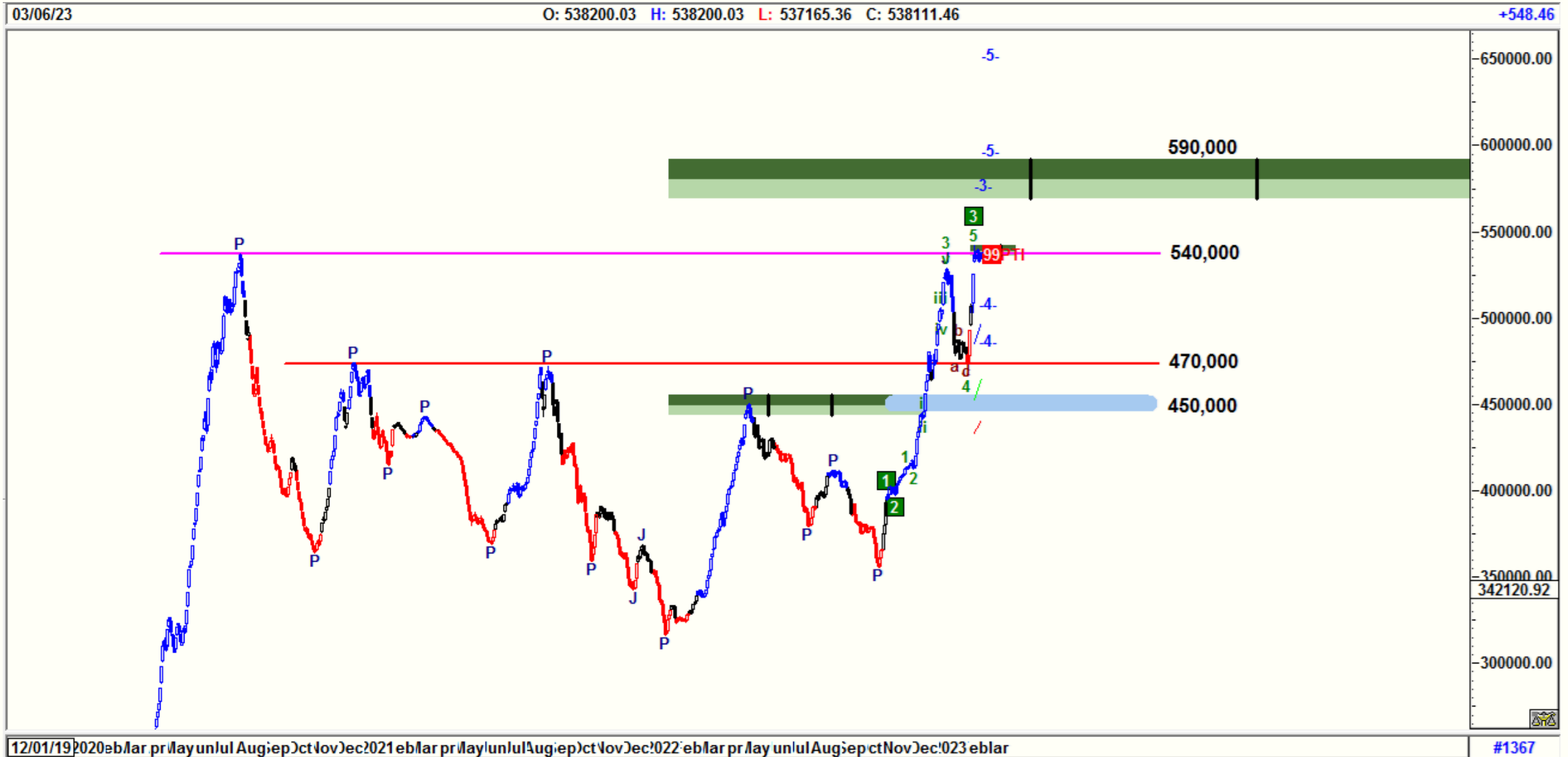
شاخص کل - تایم فریم روزانه



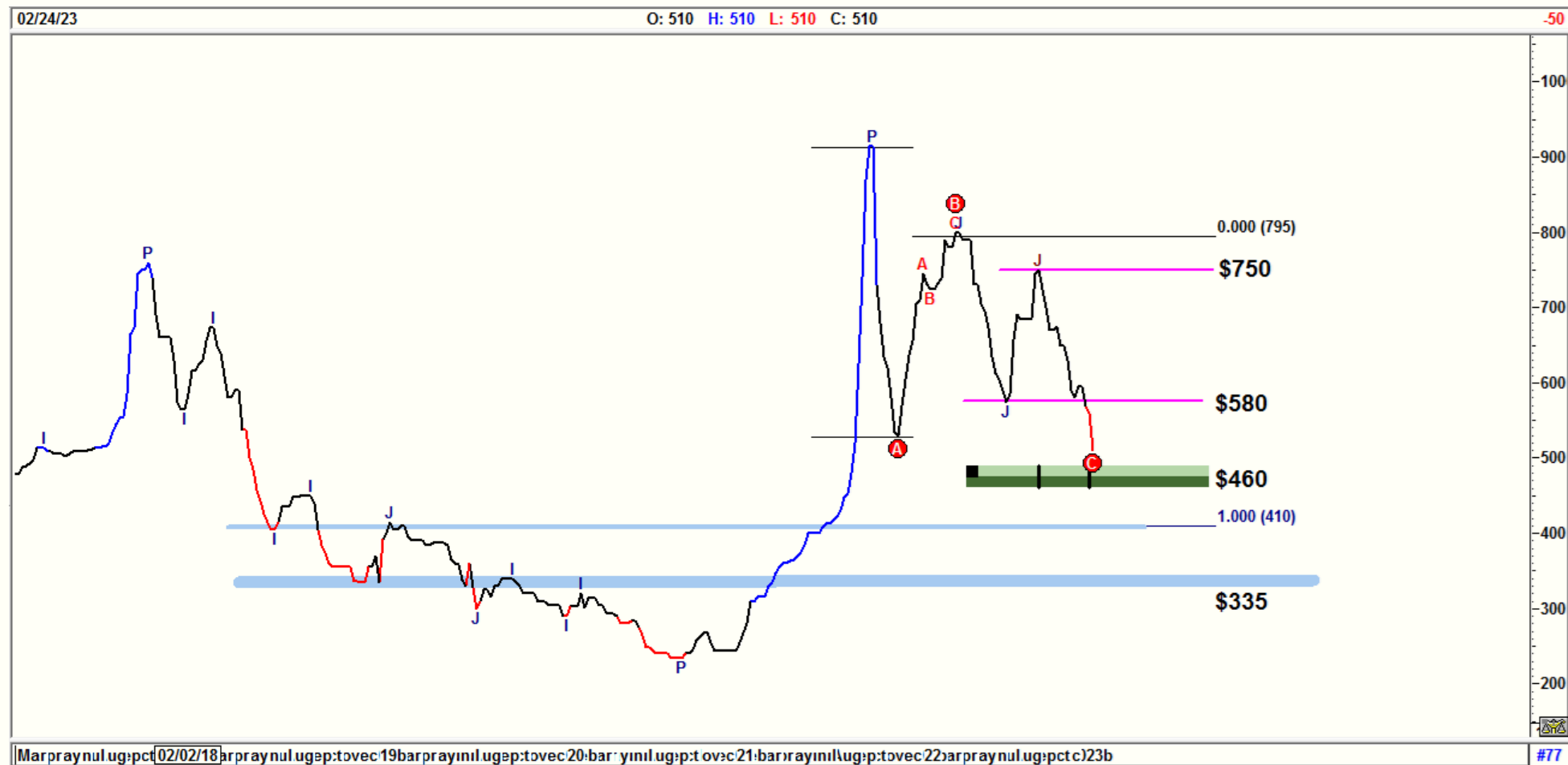
شاخص هموزن - تایم فریم هفتگی



شاخص هموزن - تایم فریم روزانه - نمای دور



سود کاستیک CFR جنوب شرق آسیا - تایم فریم هفتگی



حمایت های تکنیکالی: ۴۶۰ و ۴۱۰ دلار- کف قیمت تکنیکالی: ۳۳۵ دلار
مقاومت پیش رو: ۵۸۰ دلار

شکر - تایم فریم روزانه - نمای دور



تحليل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲

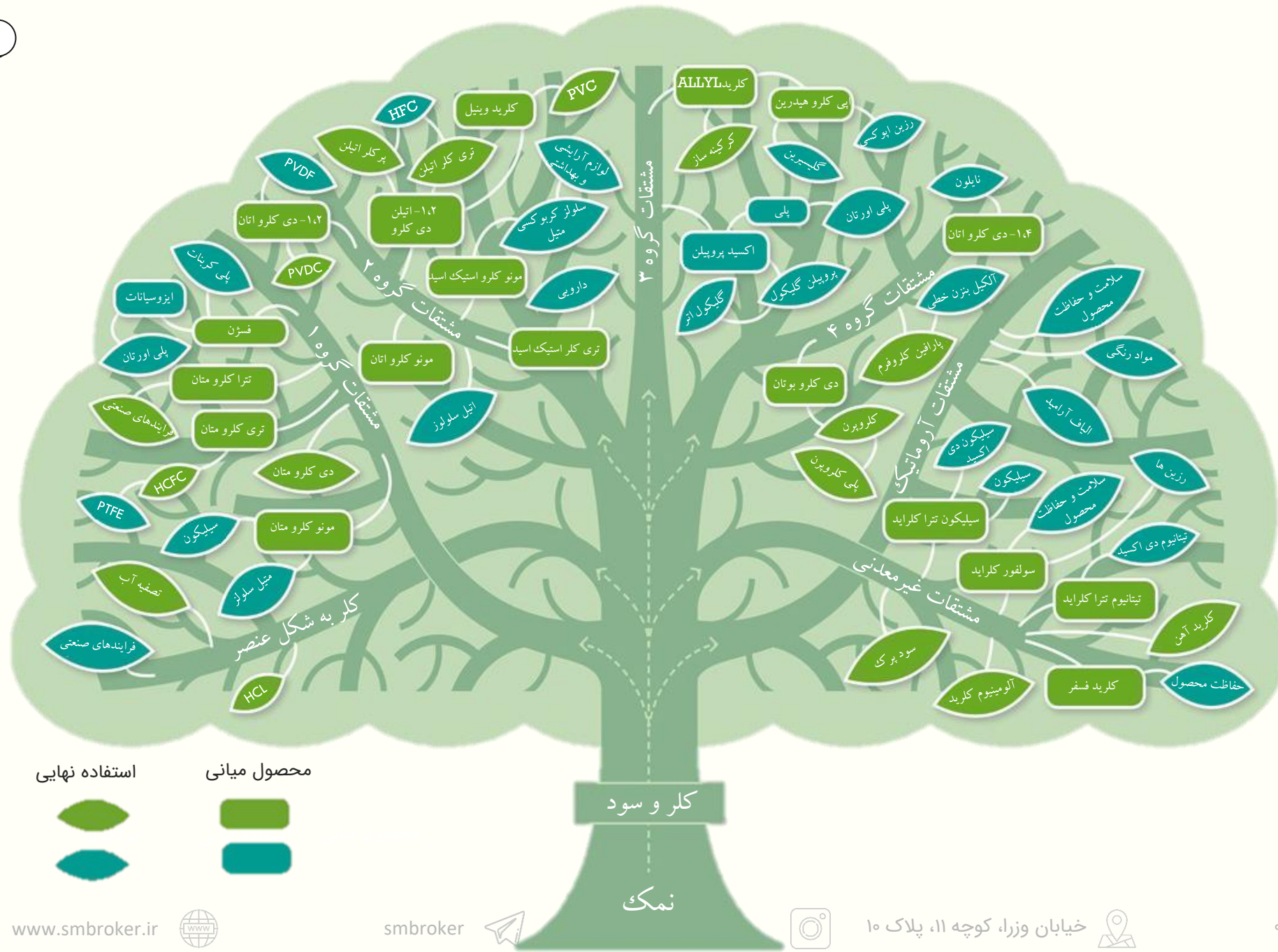


جایگاه صنعت کلر در زنجیره ارزش محصولات شیمیایی

گروه محصولات شیمیایی

چسب	نساجی	رنگ	لاستیک	پلاستیک
مواد شیمیایی خاص	آرایشی و بهداشتی	دارویی	سموم	کود های شیمیایی





مولکول
 حاوی کالر است
 حاوی کالر نیست

استفاده نهایی



محصول میانی





مصارف گاز کلر در جهان



سایر

%۱۰



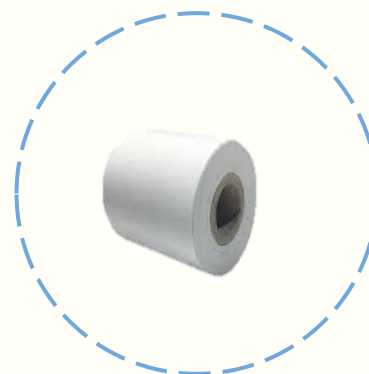
ضد عفونی و
تصفیه آب

%۵



تولید آلومینا

%۱۰



صنایع کاغذسازی

%۲۰



محصولات
کلردار معدنی و
آلی

%۲۰

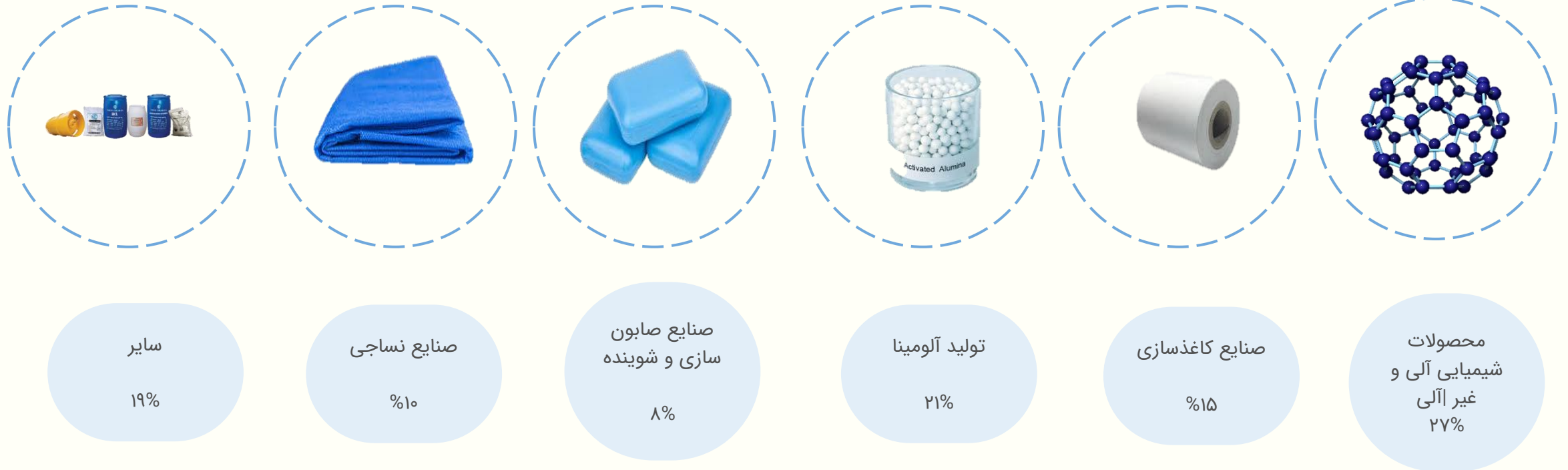


تولید پی وی
سی و مواد
اولیه آن

%۴۰



عمده مصارف سود در جهان



روش های تولید کلر آلكالی

الكتروليز سلول جيوه

اولين روش توليد صنعتي كلر به علت مصرف جيوه اين روش مشكلات زيست محيطي و اقتصادي دارد.

۲/۱٪

الكتروليز سلول ديفراگم

نسبت به روش قبل مصرف انرژي پايين تري دارد. اما ناخالصي سدیم هيدروكسيد توليدي از اين روش زياد است.

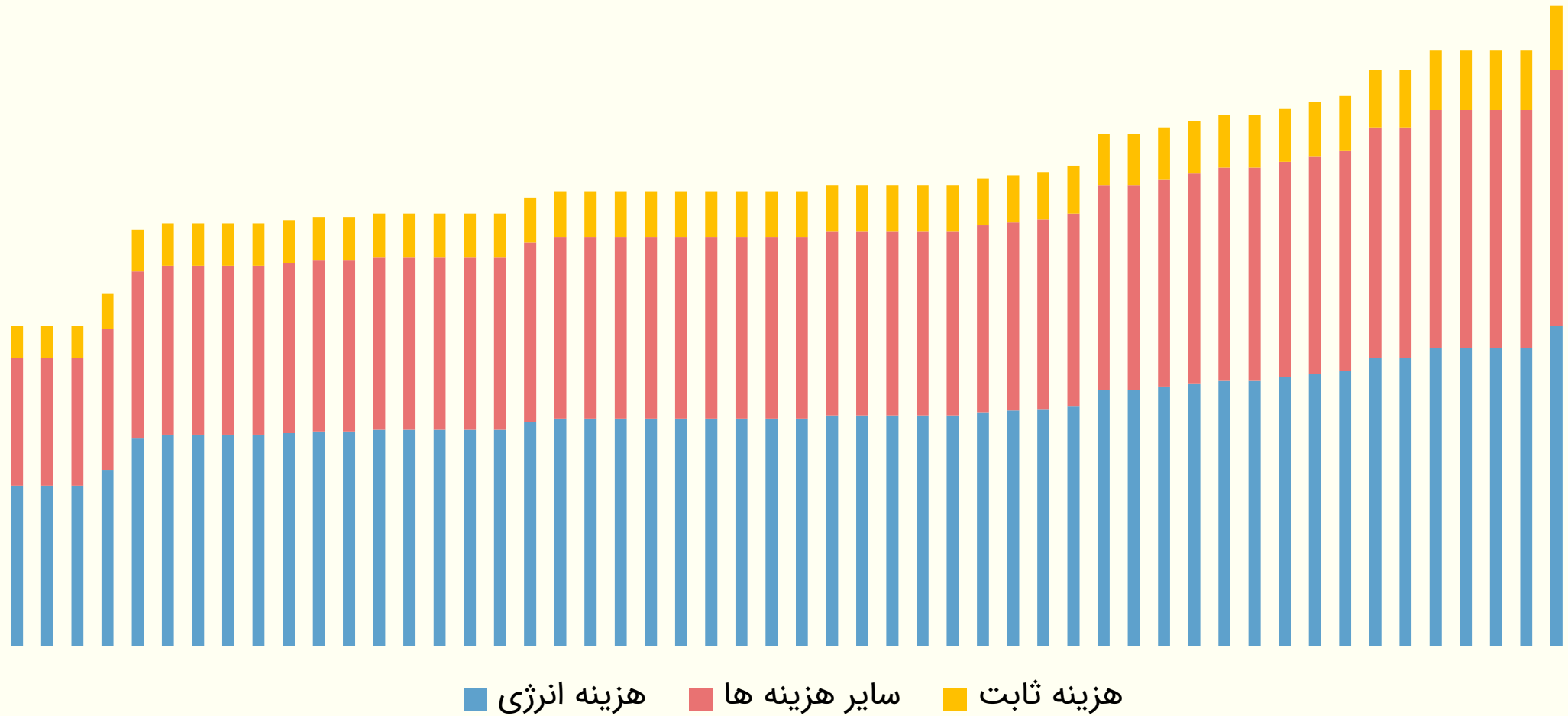
۱۲/۵٪

الكتروليز غشايي يا ممبراني

بهترين و جديدترين روش توليد گاز كلر مي باشد كه با محيط زيست سازگارتر است. برق مصرفي در اين روش كمتر و راندمان بالاتر است.

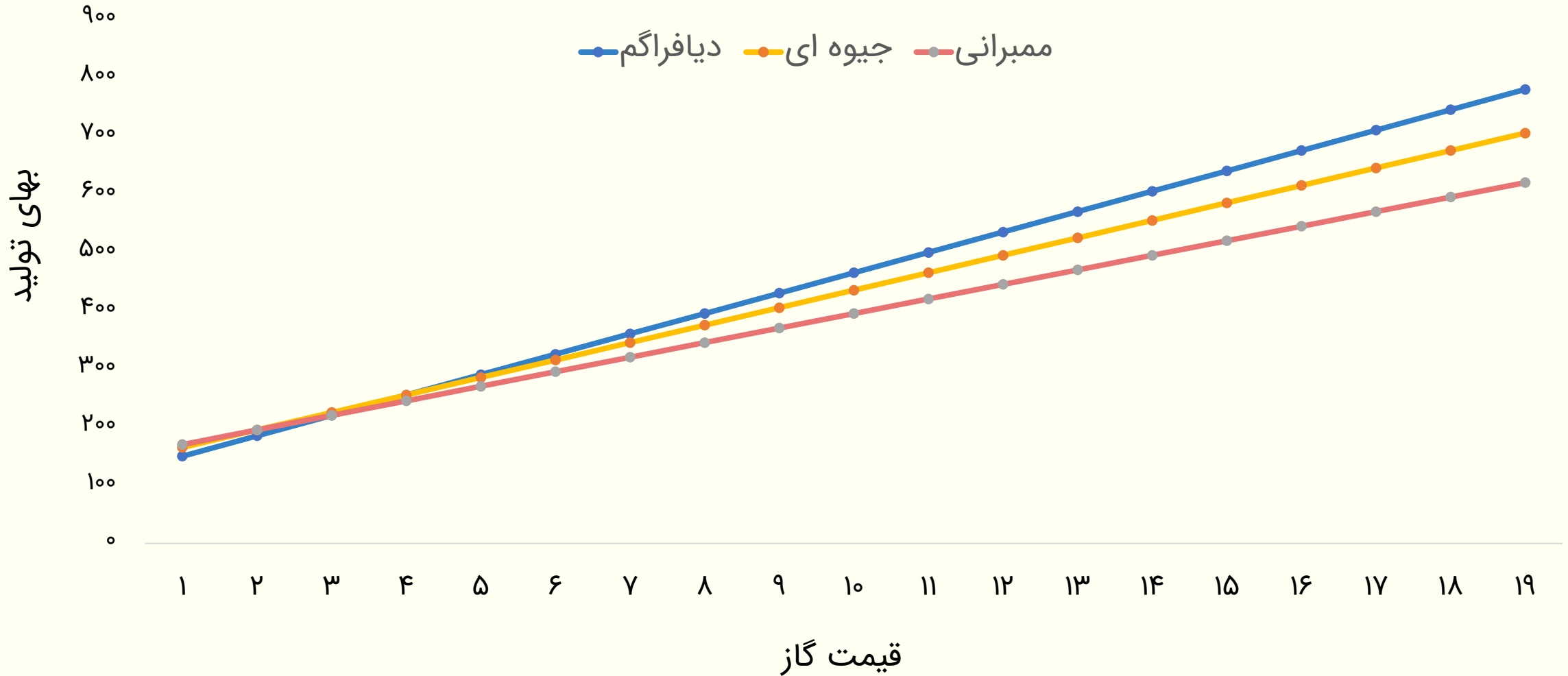
۸۳٪

هزینه تولید در چین



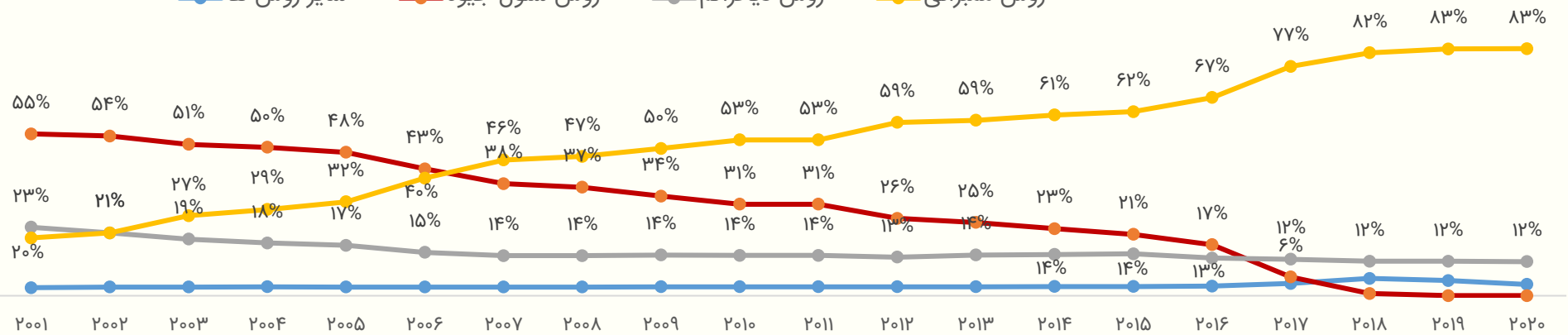
■ هزینه انرژی ■ سایر هزینه ها ■ هزینه ثابت

مصرف انرژی در روش های مختلف تولید

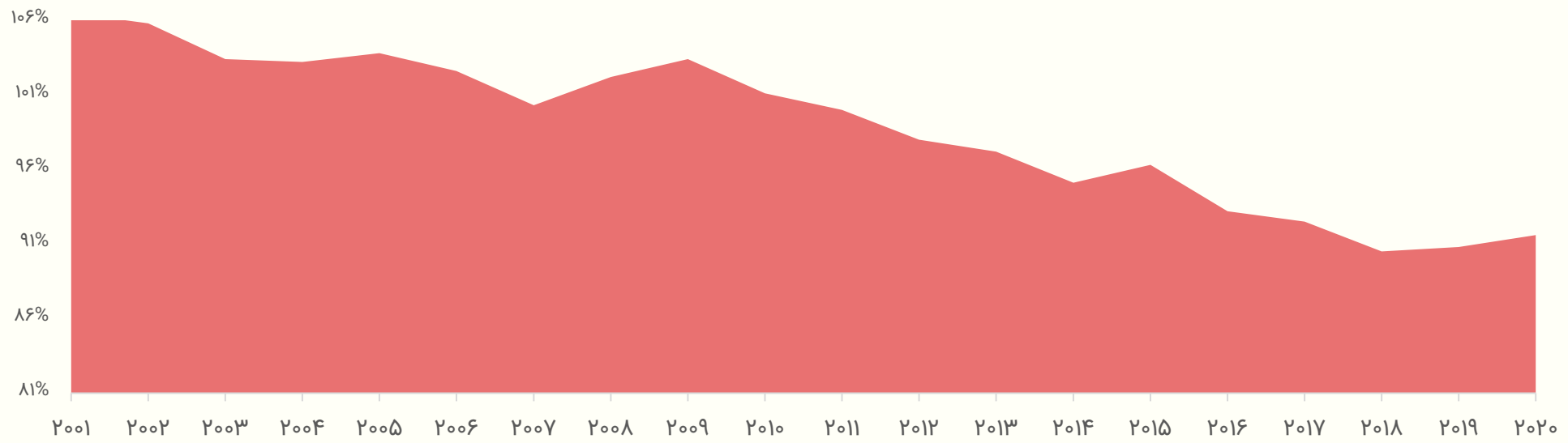


سهم هریک از روش ها و تغییرات مصرف انرژی

روش ممبرانی روش دیافراگم روش سلول جیوه سایر روش ها



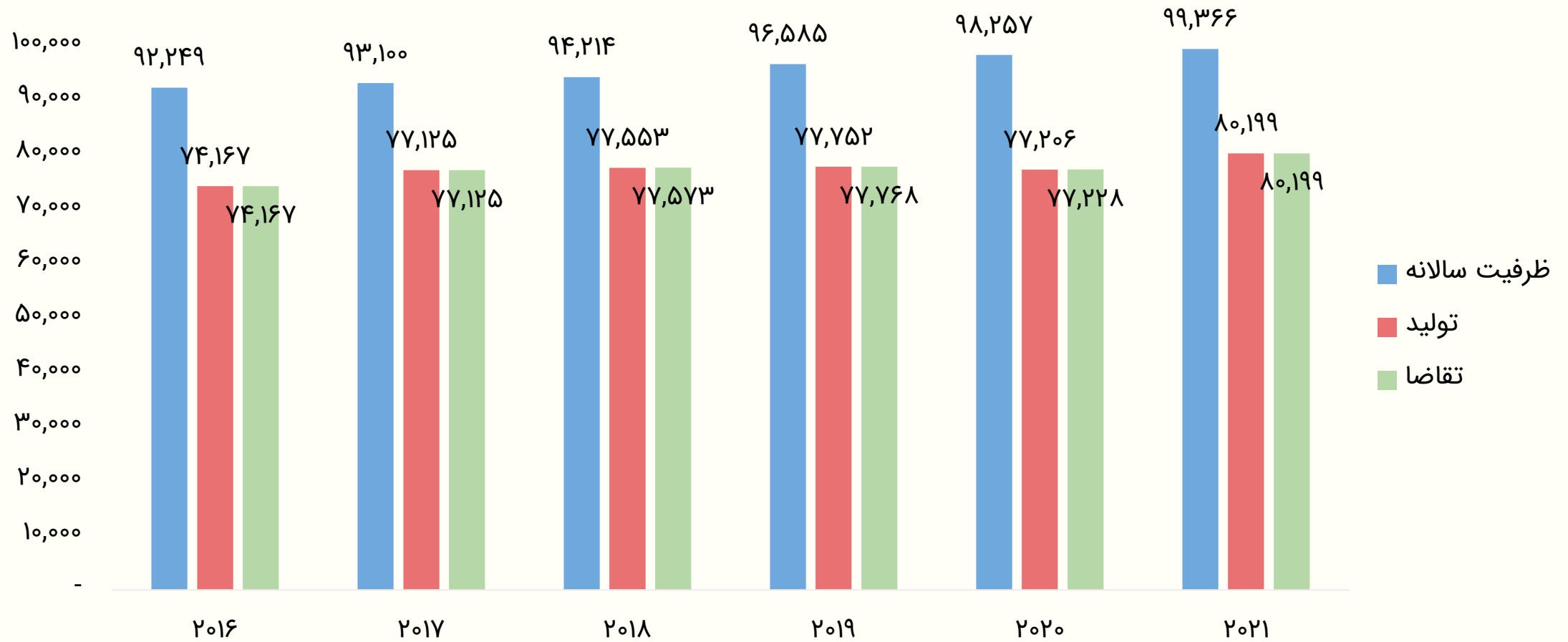
سهم هریک از روش ها



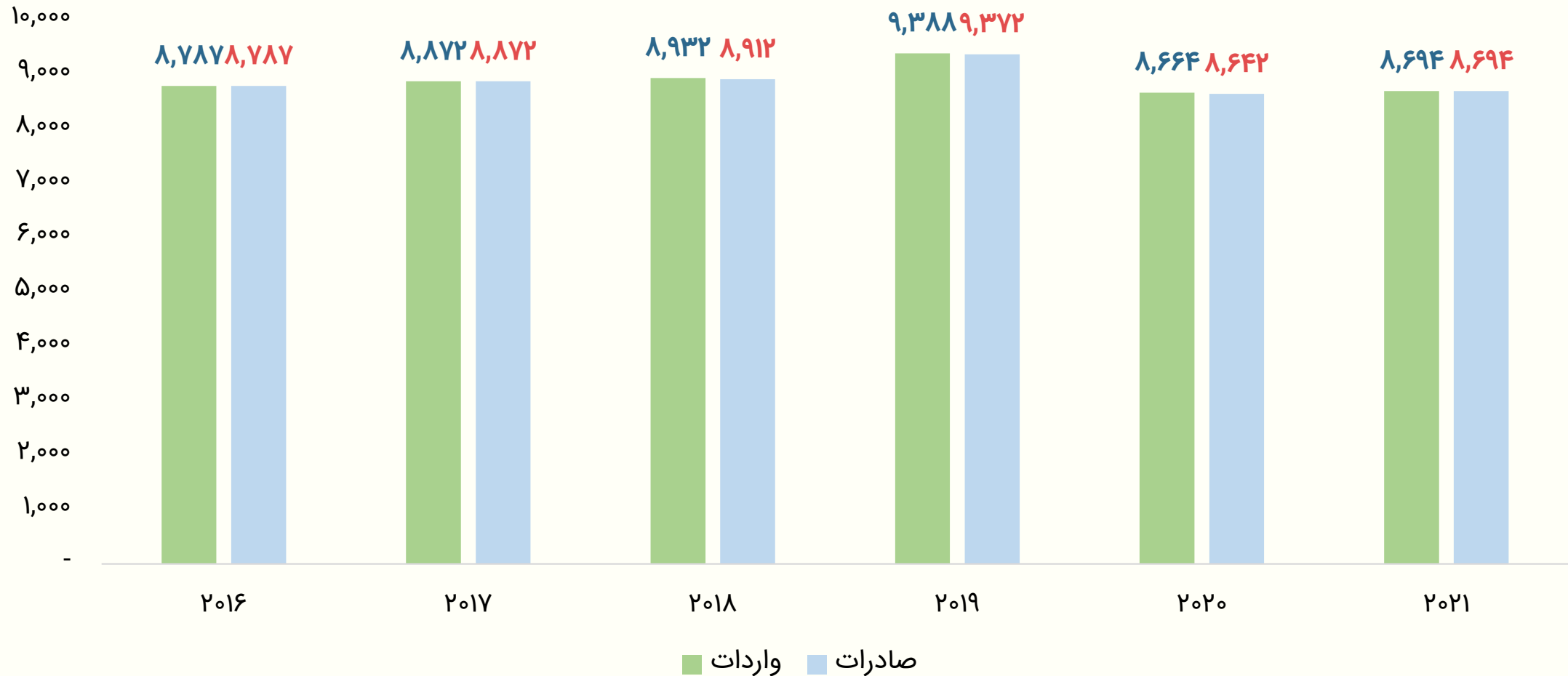
مصرف انرژی



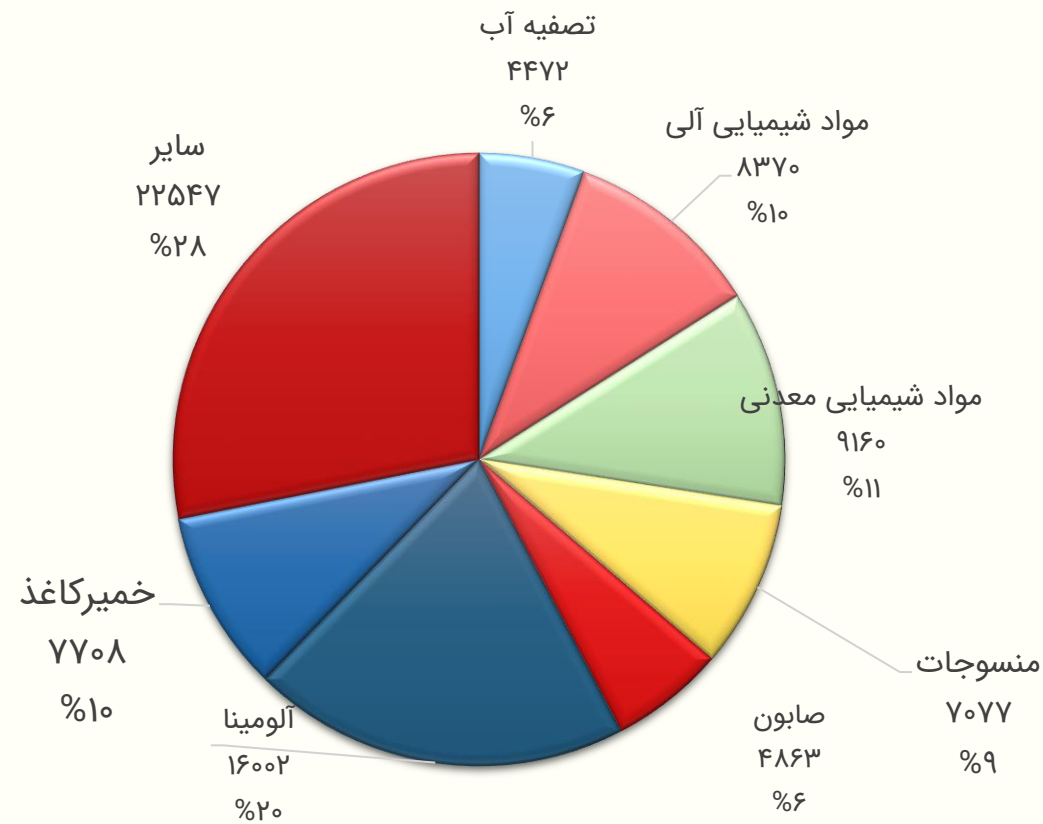
وضعیت تولید و تقاضای سود کاستیک در جهان



وضعیت تجارت سودکاستیک در دنیا

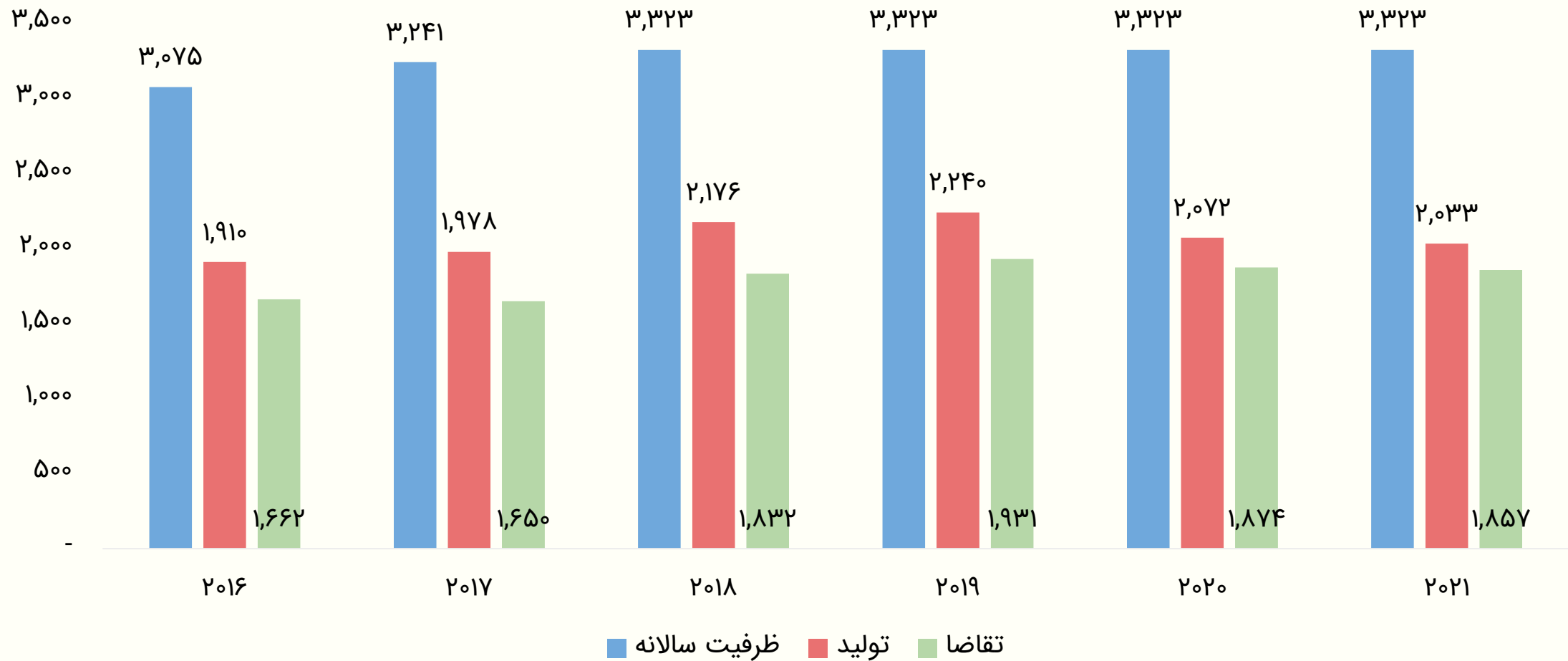


موارد مصرف سود کاستیک در جهان (۲۰۲۱-هزار تن)

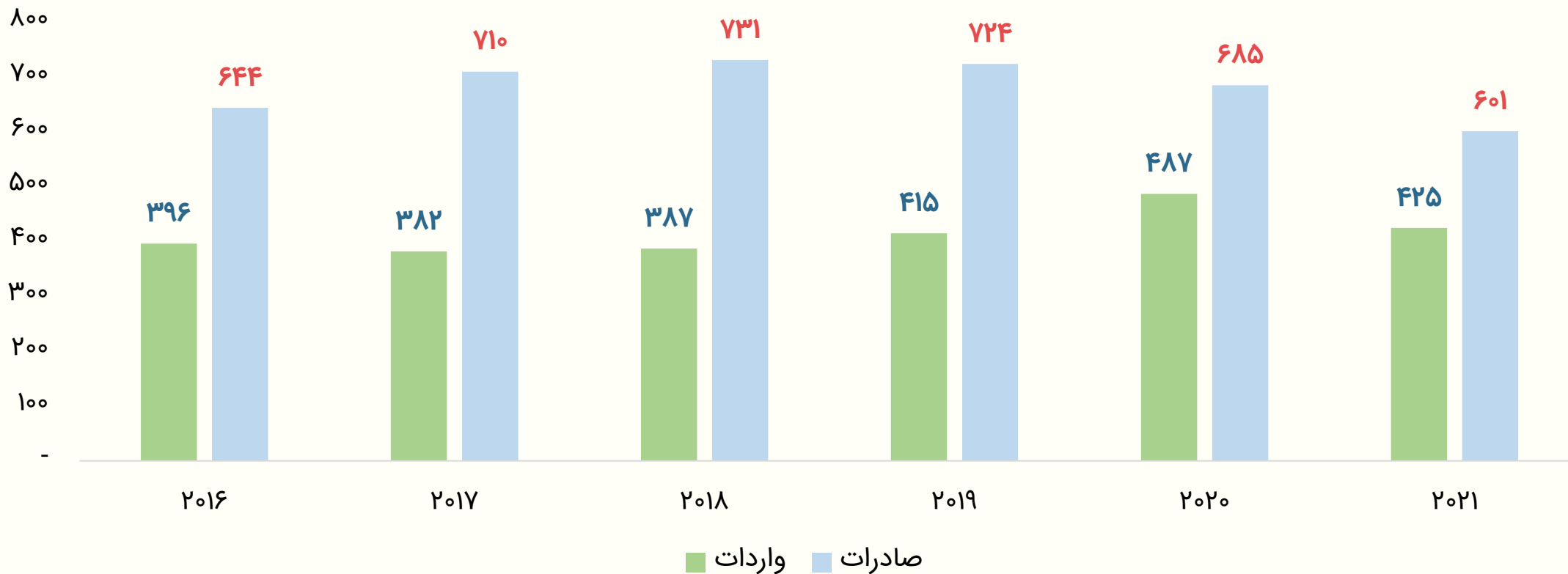


وضعیت تولید و تقاضای سود کاستیک در خاورمیانه

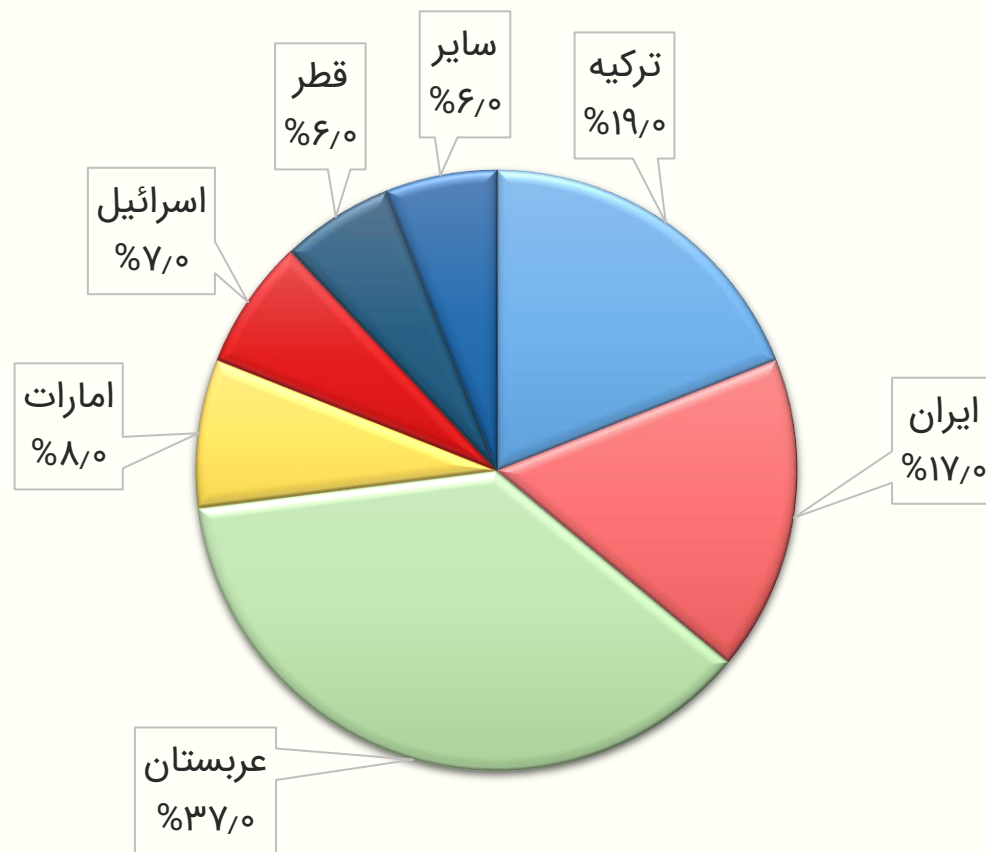
درصد عملیاتی: ۶۰ درصد



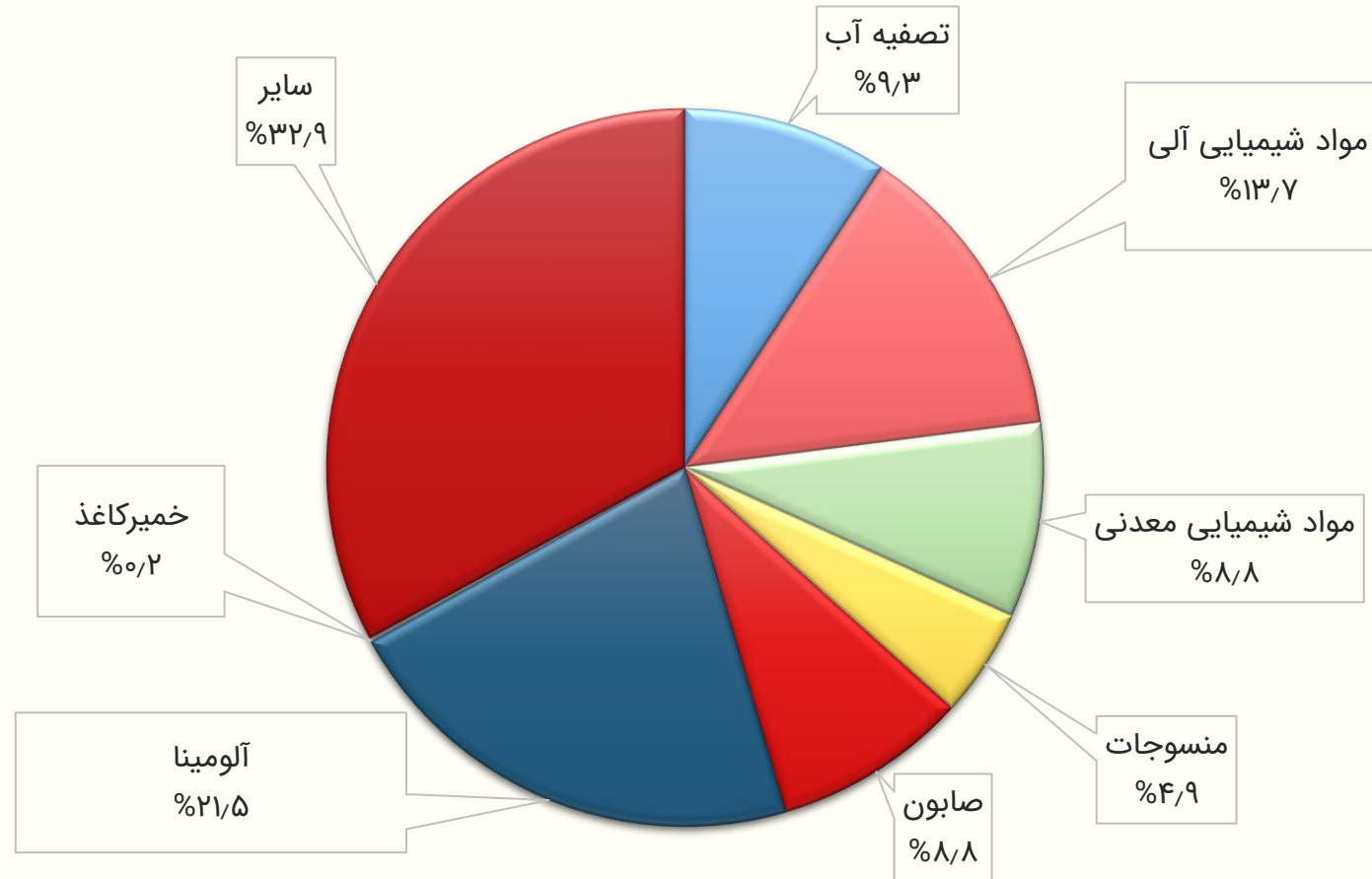
وضعیت تجارت سودکاستیک در خاورمیانه

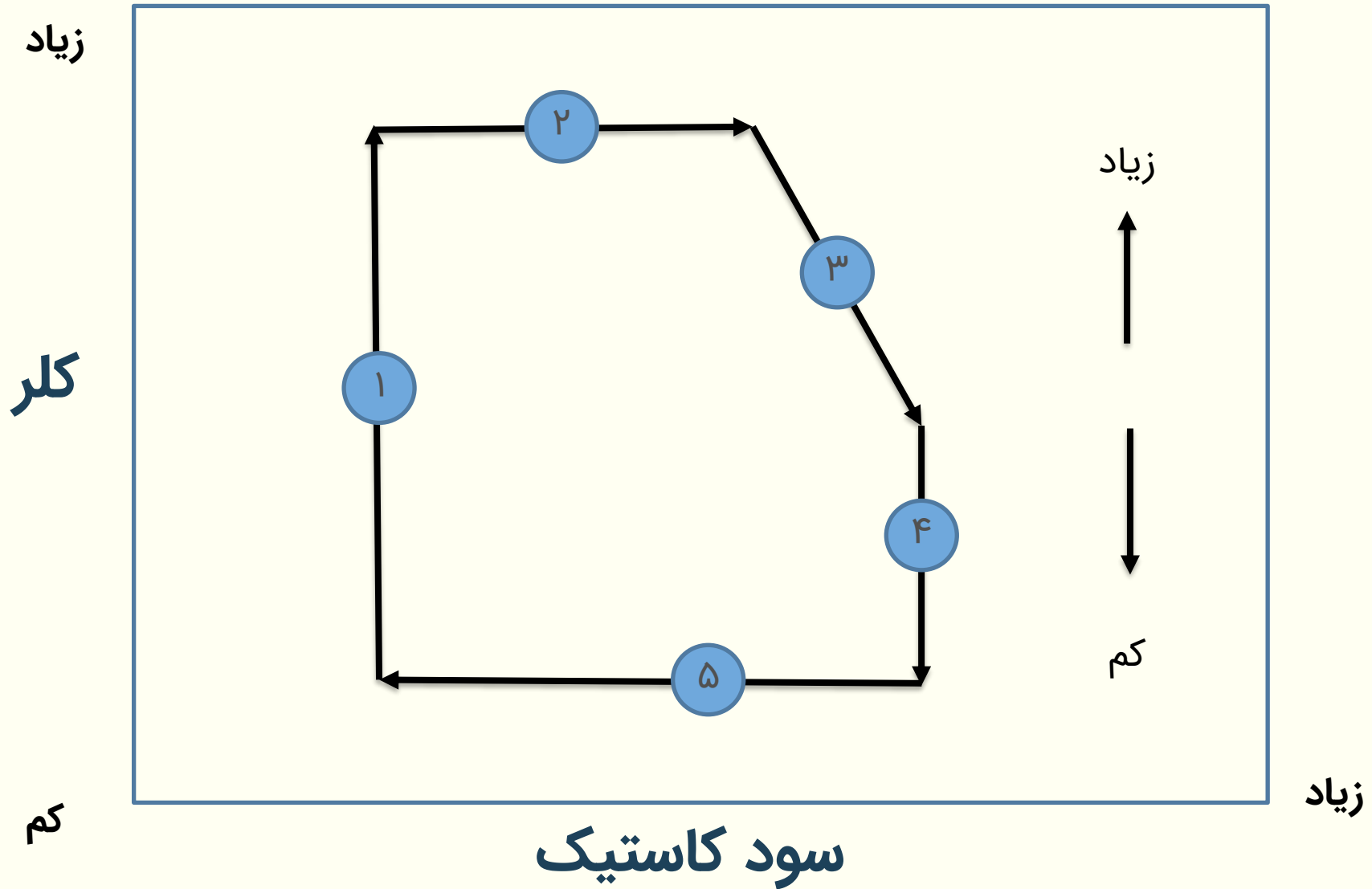


تقاضای خاورمیانه به تفکیک (۲۰۲۱-هزار تن)



موارد مصرف سود کاستیک در خاورمیانه (۲۰۲۱-هزار تن)





همبستگی قیمت سود کاستیک

آلومینیوم	زغال سنگ	گاز طبیعی	نفت برنت	سود کاستیک	
۰/۶۸	۰/۷۰	۰/۶۵	۰/۷۱	۱/۰۰	سود کاستیک
۰/۸۰	۰/۸۳	۰/۷۷	۱/۰۰	۰/۷۱	نفت برنت
۰/۶۸	۰/۹۳	۱/۰۰	۰/۷۷	۰/۶۵	گاز طبیعی
۰/۶۷	۱/۰۰	۰/۹۳	۰/۸۳	۰/۷۰	زغال سنگ
۱/۰۰	۰/۶۷	۰/۶۸	۰/۸۰	۰/۶۸	آلومینیوم

پیش بینی قیمت سود کاستیک

۲۳-آوریل ۲۳-مه ۲۳-ژوئن ۲۳-ژوئیه ۲۳-اوت ۲۳-سپتامبر ۲۳-اکتبر ۲۳-نوامبر ۲۳-دسامبر ۲۴-ژوئن ۲۴-ژوئیه ۲۴-اوت ۲۴-سپتامبر ۲۴-اکتبر ۲۴-نوامبر ۲۴-دسامبر

آمریکای شمالی

گاز	۴/۶	۴/۶	۴/۳	۴/۳	۴/۳	۴/۳	۴/۲	۴/۱	۴/۲	۴/۹	۵/۵	۵/۷	۵/۵	۵/۱	۴/۸	۴/۷	۴/۸	۴/۸	۴/۷	۴/۶	۴/۶
برق	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۴	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۴	۰/۰۴	۰/۰۴	۰/۰۵	۰/۰۶	۰/۰۶	۰/۰۶	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۵	۰/۰۵
سودکاستیک	۷۷۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۵۰	۷۸۰	۷۵۵	۷۵۵	۷۸۰	۷۷۵	۷۵۵	۷۱۵	۷۰۰	۷۴۰	۷۵۰	۷۳۵	۷۰۰	۶۹۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۶۰	۶۸۰
ECU	۳۶۰	۳۴۹	۳۴۱	۳۳۹	۳۴۰	۳۳۹	۳۳۷	۳۳۶	۳۳۷	۳۵۷	۳۷۴	۳۸۰	۳۶۸	۳۵۷	۳۴۹	۳۴۸	۳۴۹	۳۴۹	۳۴۷	۳۴۴	۳۴۴

شمال غرب اروپا

گاز	۳۲/۴	۳۱/۱	۲۹/۸	۲۸/۶	۲۸/۷	۲۹/۶	۳۰/۲	۳۰/۲	۳۱/۶	۳۲/۹	۳۶/۴	۳۸	۳۶/۶	۳۳/۹	۳۲/۸	۳۲/۸	۳۲/۲	۳۲/۴	۳۲/۸	۳۲/۲	۳۳/۲
برق	۰/۲۳	۰/۲۳	۰/۲۳	۰/۲۲	۰/۲۲	۰/۲۲	۰/۱۹	۰/۱۹	۰/۱۹	۰/۳۱	۰/۳۱	۰/۳۱	۰/۳۳	۰/۳۳	۰/۳۳	۰/۲۶	۰/۲۶	۰/۲۶	۰/۲۴	۰/۲۲	۰/۲۴
سودکاستیک	۸۵۰	۸۵۰	۸۵۰	۸۳۰	۸۳۰	۸۳۰	۸۶۰	۸۶۰	۸۶۰	۸۶۰	۸۶۰	۸۶۰	۹۱۰	۹۱۰	۹۱۰	۱۰۰۰	۱۰۰۰	۱۰۰۰	۱۵۰۰	۱۵۰۰	۱۵۰۰
ECU	۷۹۴	۷۹۴	۷۹۵	۷۹۰	۷۹۰	۷۹۰	۷۰۱	۷۰۱	۷۰۰	۹۹۱	۹۹۰	۹۸۹	۱۰۴۲	۱۰۴۳	۱۰۴۴	۸۷۱	۸۸۲	۸۸۲	۸۲۸	۸۰۲	۸۵۰



پیش بینی قیمت سود کاستیک

۲۳-آوریل ۲۳-مه ۲۳-ژوئن ۲۳-ژوئیه ۲۳-اوت ۲۳-سپتامبر ۲۳-اکتبر ۲۳-نوامبر ۲۳-دسامبر ۲۴-ژانویه ۲۴-فوریه ۲۴-مارس ۲۴-آوریل ۲۴-مه ۲۴-ژوئن ۲۴-ژوئیه ۲۴-اوت ۲۴-سپتامبر ۲۴-اکتبر ۲۴-نوامبر ۲۴-دسامبر

شمال شرق آسیا

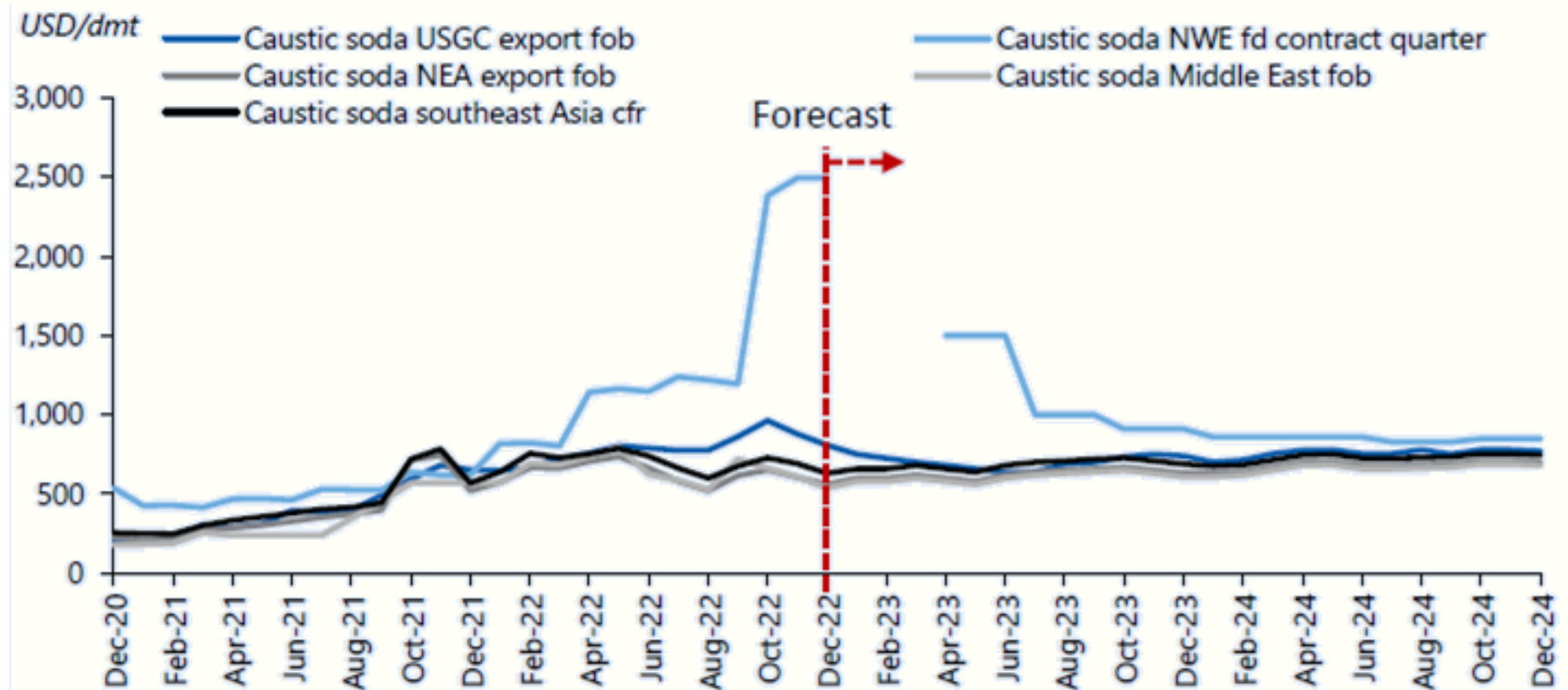
گاز	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۸	۰/۰۵
زغال سنگ	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۳۵	۱۳۵	۱۳۵	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷
سودکاستیک	۶۰۰	۵۸۰	۶۲۰	۶۴۰	۶۵۰	۶۶۰	۶۷۰	۶۵۰	۶۳۰	۶۴۰	۶۷۰	۷۰۰	۷۰۵	۶۸۰	۶۸۵	۶۹۰	۷۱۰	۷۱۰	۷۰۰	۷۰۰
ECU	۴۲۳	۴۲۲	۴۰۸	۴۰۸	۴۰۷	۴۲۴	۴۲۴	۴۲۳	۳۵۴	۳۵۵	۳۵۶	۳۵۶	۳۵۷	۳۵۷	۳۵۷	۳۵۷	۳۵۷	۳۵۷	۳۵۶	۳۵۶

چین

گاز	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۶	۰/۰۶	۰/۰۶	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۷	۰/۰۴
زغال سنگ	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۳۵	۱۳۵	۱۳۵	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷	۹۷
سودکاستیک	۶۰۰	۵۸۰	۶۲۰	۶۴۰	۶۵۰	۶۶۰	۶۷۰	۶۵۰	۶۳۰	۶۴۰	۶۷۰	۷۰۰	۷۰۵	۶۸۰	۶۸۵	۶۹۰	۷۱۰	۷۱۰	۷۰۰	۷۰۰
ECU	۳۷۶	۳۷۷	۳۷۷	۳۶۲	۳۶۲	۳۶۱	۳۷۸	۳۷۸	۳۷۸	۳۰۸	۳۰۸	۳۱۰	۳۱۰	۳۱۰	۳۱۱	۳۱۱	۳۱۰	۳۱۰	۳۱۰	۳۱۰



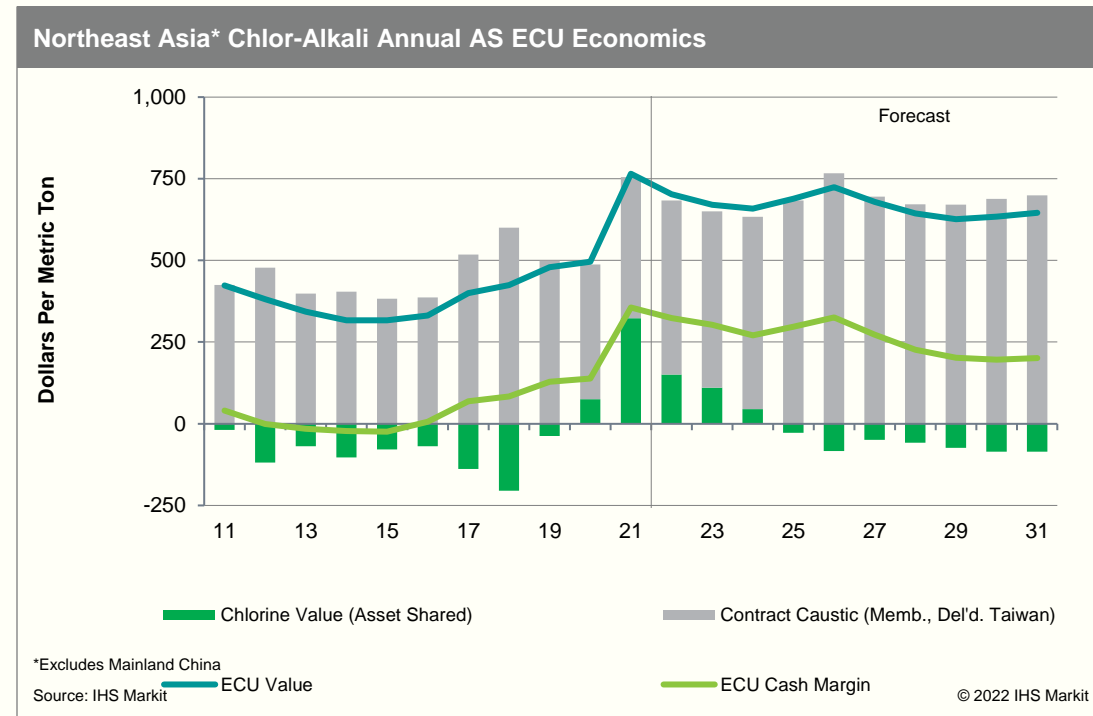
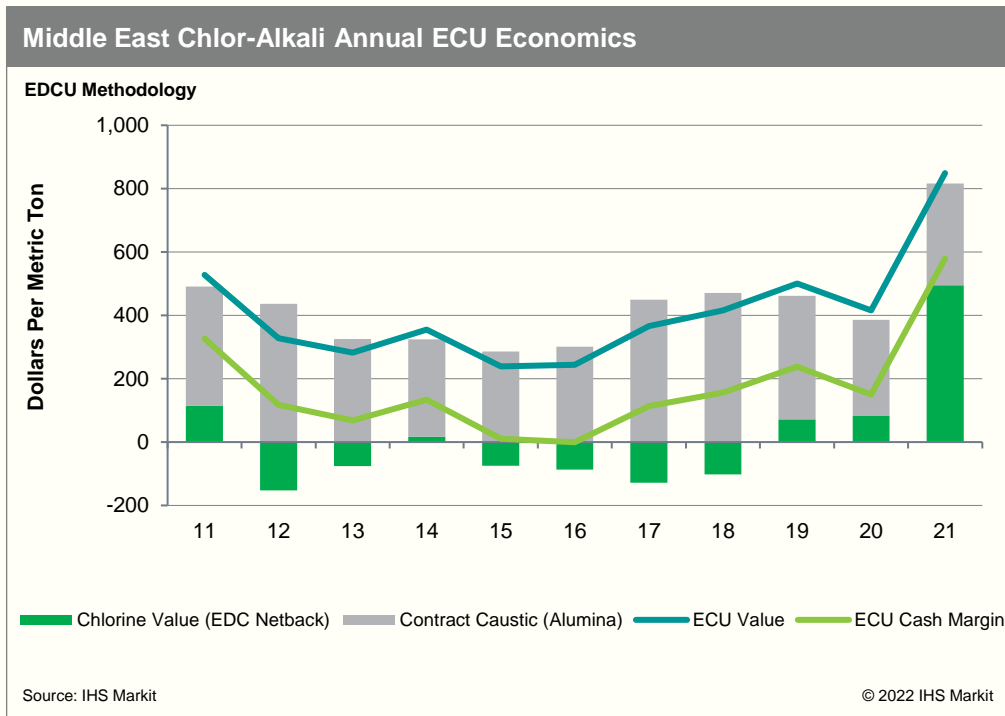
پیش بینی ها از قیمت سود کاستیک



Source:
Argus Chlor-Alkali Outlook-December ۲۰۲۲



پیش بینی مجله IHS از قیمت ها



وضعیت صنعت کلر در ایران

در دوره‌های اخیر صنایع شیمیایی و پتروشیمی گسترش یافته‌اند

همچنین شاهد توسعه و گسترش تصفیه خانه های آب شرب در کشور بوده‌ایم.

در ایران معادن کافی نمک مرغوب موجود است.

شرکت‌ها به آب، برق و سوخت ارزان قیمت دسترسی دارند.

عدم سرمایه‌گذاری کافی کشورهای همسایه در احداث واحدهای کلر آلکالی، زمینه را برای گسترش صادرات این محصول فراهم آورده است.

سرمایه‌گذاری‌ها در
این صنعت عمدتاً
دولتی هستند.

این صنعت قدمت
۴۵ ساله در ایران
دارد.



شرایط کنونی تقاضای کلر و مشتقات آن در ایران

تقاضا



عرضه

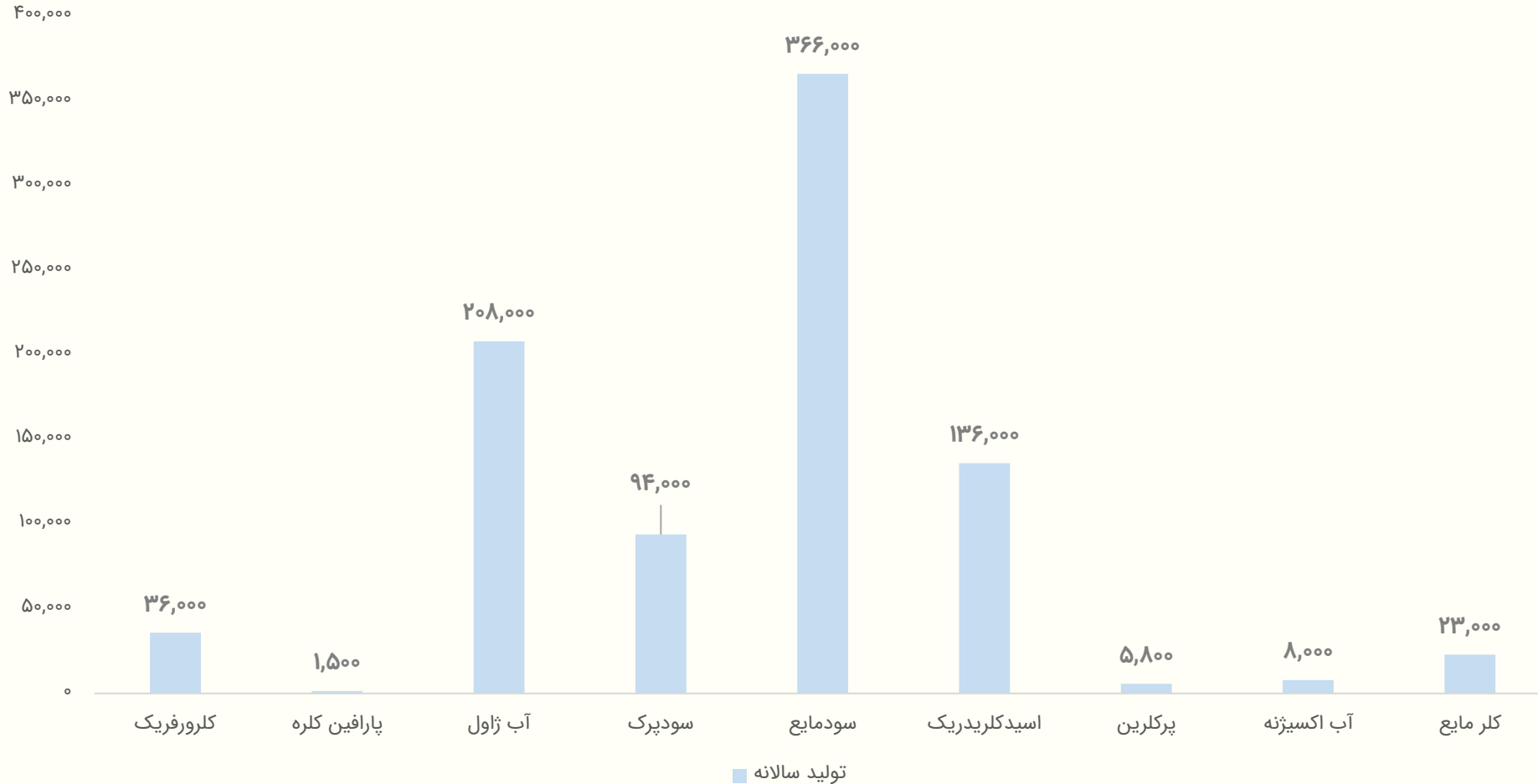
۹۵٪ از تولیدات کلر و مشتقات آن به مصرف داخلی می‌رسند و تنها ۵٪ از آن‌ها صادر می‌شوند.

بازارهای هدف برای فروش این دسته محصولات کاغذسازی‌ها، نیروگاه‌ها و صنایع شوینده هستند.

شرکت بازرگانی پتروشیمی ایران واردات سود مایع به ایران را ۲۰ تا ۵۰ هزار تن گزارش کرده است.



وضعیت تولید در کشور



فروش واحد های فعال کشور به تفکیک محصولات(تن)

نام محصول	کلر پارس	کبودان ارومیه	صدرای قم	کلران سمنان	نیرو کلر اصفهان	کیمیا مهر رازی	پتروشیمی کارون	پتروشیمی بندر امام	پتروشیمی آبادان	رسوب گیری	فرازشیمی یاران	کیمیابن	سایر	واردات	جمع کل
کلروفیک	۱۱,۲۷۷	۱۲,۰۰۰			۴,۵۵۷	۳,۵۰۰				۲,۵۰۰	۲,۵۰۰				۲۶,۳۳۴
پارافین کلره	۱,۵۰۰													۱,۵۰۰	۳,۰۰۰
آب ژاول	۳۱,۲۴۷	۳۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰						۹,۹۰۰	۱۶,۵۰۰		-	۲۰۷,۶۴۷
سود پرک	۸,۹۷۲			۱۲,۱۰۰	۱۳,۲۰۰								۵۹,۴۰۰	۴۵۱	۹۴,۱۲۲
سود مایع	۶,۶۸۲						۲۶۷,۰۰۰	۸۶,۵۸۷	۵,۴۸۷						۳۶۵,۷۵۶
اسید کلریدریک	۱,۴۶۱	۴۰,۰۰۰	۱۳,۲۰۰	۶۶,۰۰۰	۶,۱۶۴	۱,۶۵۰	۱,۹۴۵	۵,۱۰۰	۴۰۰						۱۳۵,۹۲۰
پر کلرین	۲,۱۵۲			۱,۲۰۰	۲,۴۷۰									۱,۹۶۲	۷,۷۸۴
آب اکسیژنه	۸,۰۲۲													۷,۷۹۸	۱۵,۸۲۰
کلر مایع	۵,۳۱۶	۶,۰۰۰	۲,۴۰۰	۳,۶۰۰	۵,۲۱۴										۲۲,۵۳۰



پیش بینی بازار کلر و مشتقات آن در کشور



تحليل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



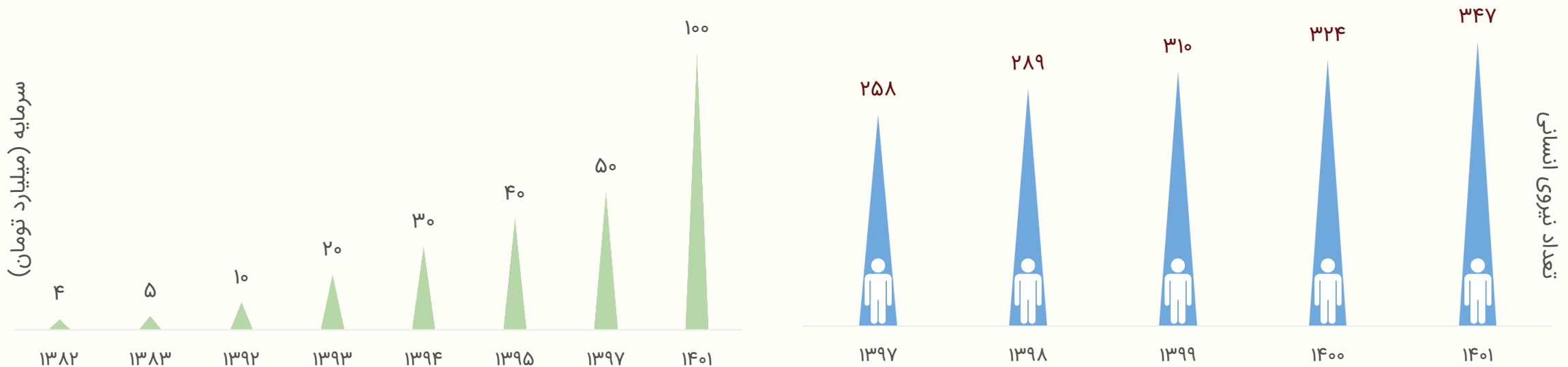
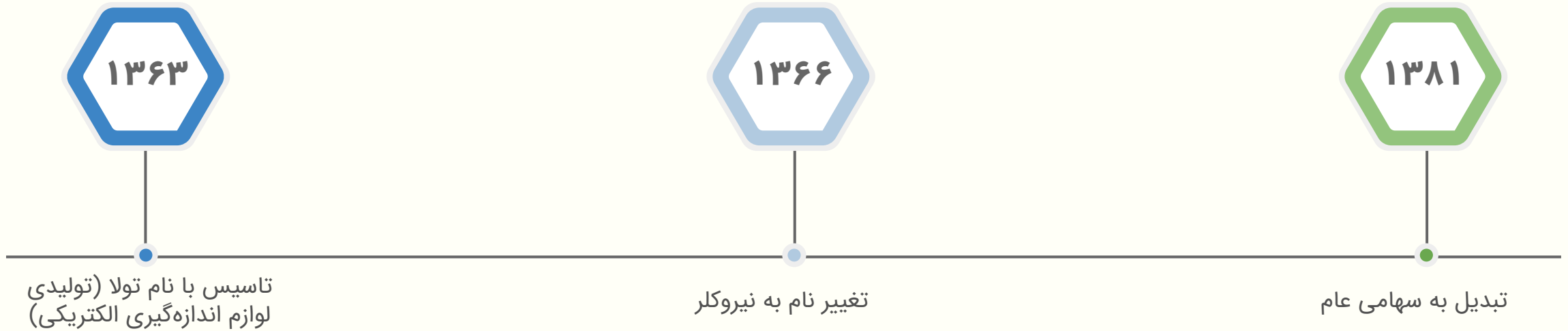
معرفی شرکت

۳

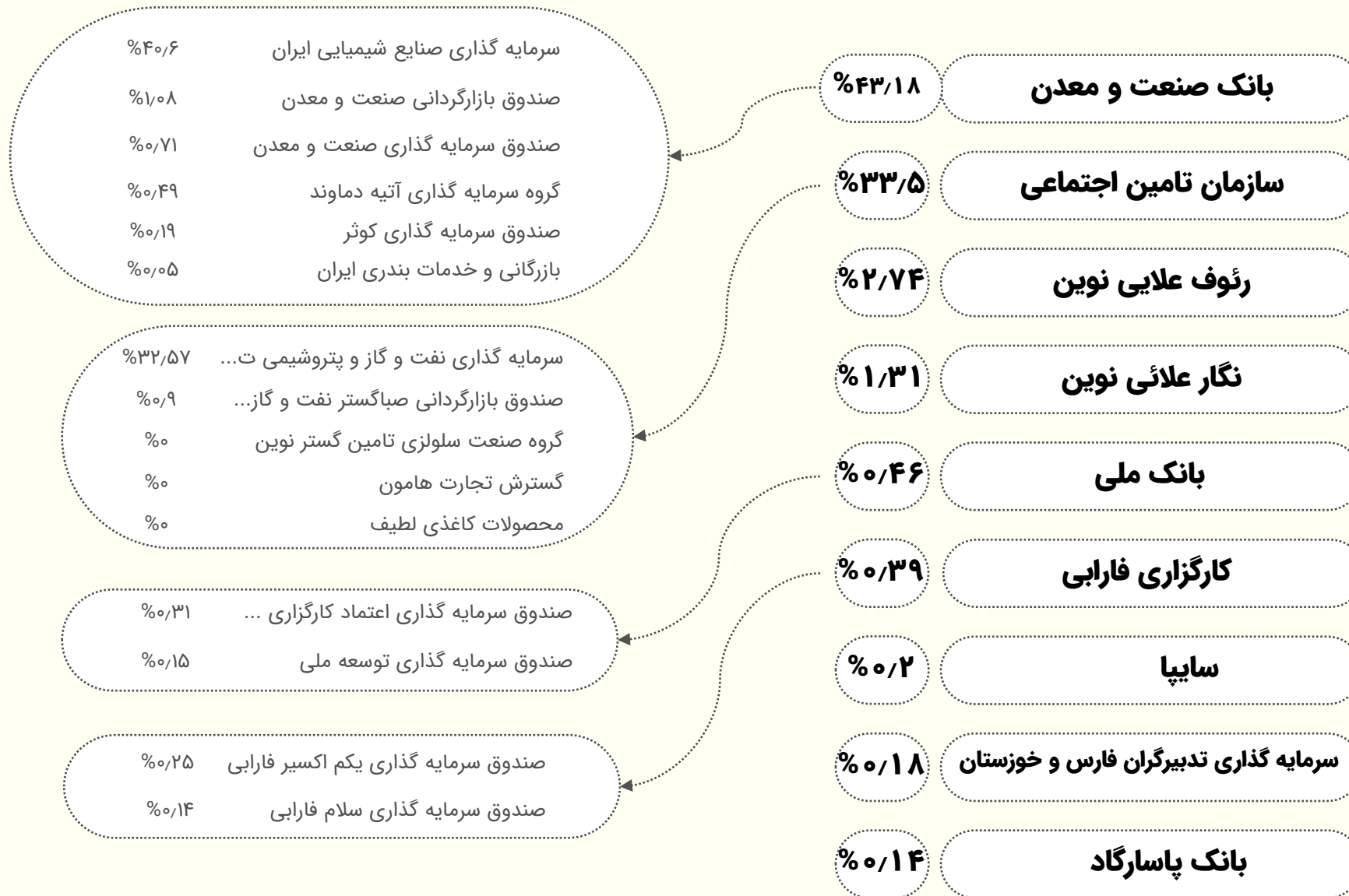


رویه تاریخی شرکت

معرفی شرکت



جزئیات سهامداران بصورت مستقیم و غیرمستقیم



معرفی هیئت مدیره و مدیرعامل

امیر رحیمی

عضو هیات مدیره

به نمایندگی از:
سرمایه گذاری صنایع
شیمیائی ایران

امیرحسین
باقری بایگی

عضو هیات مدیره

به نمایندگی از:
شرکت گروه صنعت
سلولزی تامین گستر نوین

محمدحسین
ترابی

عضو هیات مدیره

به نمایندگی از:
شرکت لیزینگ صنعت و
معدن

محسن
حسن الفت

نایب رئیس هیئت مدیره

به نمایندگی از:
شرکت سرمایه گذاری نفت
و گاز و پتروشیمی تامین

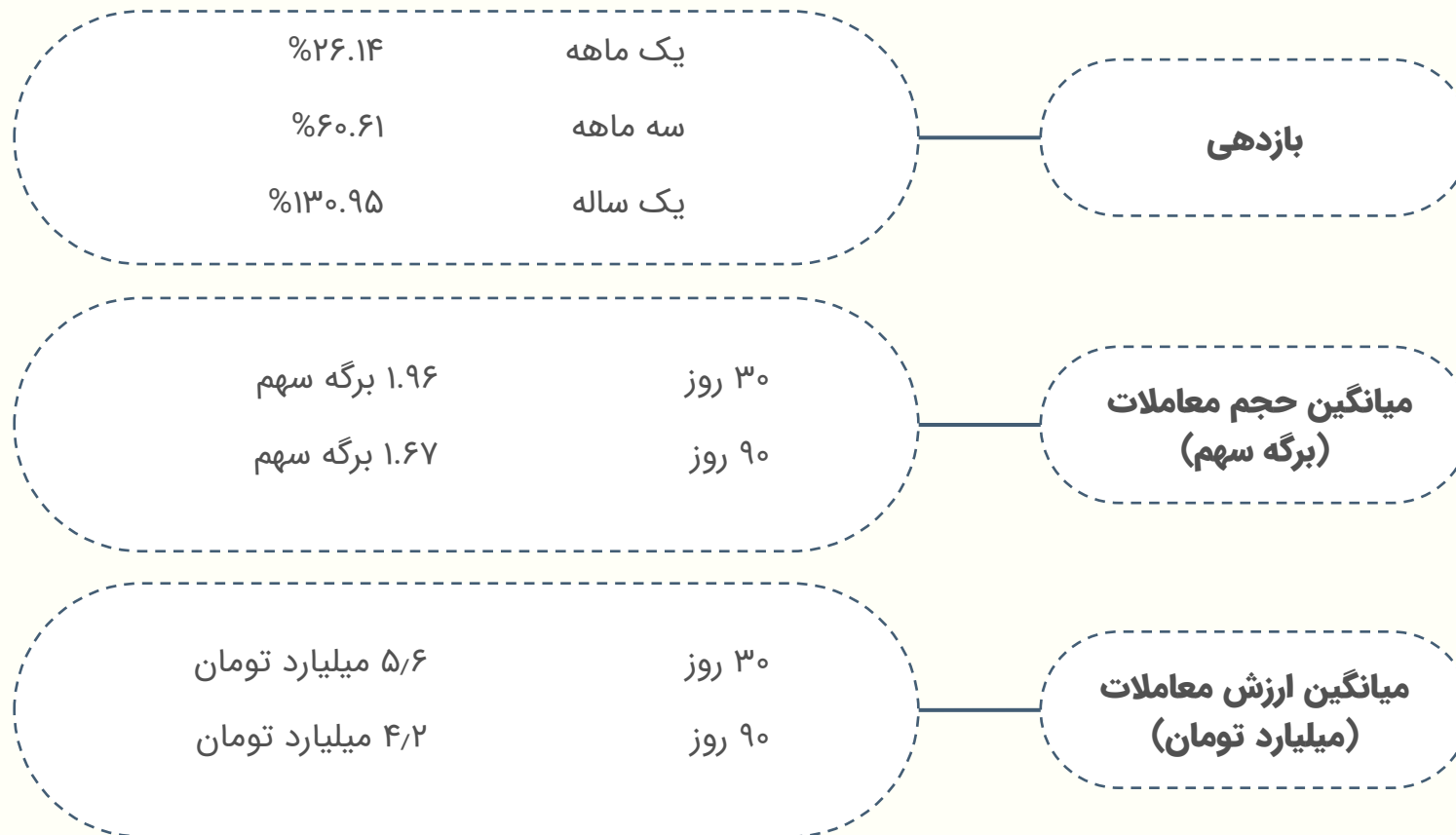
علی صالحی

مدیرعامل و عضو هیئت
مدیره

به نمایندگی از:
بازرگانی و خدمات بندری

مهندس صالحی کارشناسی ارشد مهندسی شیمی و از خرداد ۱۴۰۰ مسئولیت مدیرعاملی شکر را برعهده دارد. وی پیش از این به عنوان سرپرست واحد مهندسی فرآیند، مدیر بهره برداری، مدیر مجتمع و قائم مقام مدیر عامل در شرکت نیروکفر فعالیت داشته است.

نماد شکر در یک نگاه



ظرفیت تولید

کارخانه یزد

ظرفیت (تن)	نام محصول
۲,۵۰۰	کربوکسی متیل سلولز (CMC)
۳,۶۰۰	مونوکلرواستیک اسید (MCA)
۲۰۰	دی کلرواستیک اسید
۶۰۰	سدیم مونوکلرواستیک اسید
۱,۲۰۰	افزودنی گل حفاری
۵,۶۰۰	اسید کلریدریک (۳۰ درصد)
۱,۲۰۰	هیپوکلریت سدیم (آب ژاول)

کارخانه اصفهان

ظرفیت (تن)	نام محصول
۴,۰۲۸	کلر مایع
۴۲,۲۴۰	آب ژاول
۱۳,۲۰۰	کلروفریک
۳,۲۰۰	پرکلرین جامد
۲۲,۶۰۵	سودسوزآور جامد
۴۲,۲۴۰	اسید کلریدریک
۸,۴۴۸	سودسوزآور مایع

شرکت حدوداً ۳ طرح توسعه جدید در اختیار دارد که کلید بررسی و اخذ مجوز آن را استارت زده شده است، ابتدای سال آینده فعالیت عملیاتی شروع خواهد شد. در طرح پیش‌بینی شده تولید حدوداً در محصولات اصلی ۳۰ تا ۳۵ درصد افزایش می‌یابد (مصاحبه مدیرعامل آذر ۱۴۰۱)



کلر مایع

سود کاستیک

اسید کلریدریک

پرکلرین
(کلر جامد)

آبژاول
(هیپوکلریت سدیم)

مونوکلرواستیک
اسید (MCA)

کلرورفریک

معرفی

کلر مایع (Chlorine) عنصر شیمیایی با عدد اتمی ۱۷ و نماد Cl است. کلر دو و نیم مرتبه از هوا سنگین تر، دارای بوی بسیار بد و خفه کننده و بسیار سمی است. کلر به عنوان بخشی از نمکهای طعام و ترکیبات دیگر به مقدار زیادی در طبیعت و لزوماً در بیشتر جانداران وجود دارد.

کاربردها

سفید سازی پارچه ها ، ضد عفونی کننده استخر و آب، چربی زدا و تمیز کننده سطوح، صنایع تولید آلومینیوم ، تولید انواع سیلیکات سدیم، صنایع تولید پودرهای شوینده و مایعات ظرفشویی، روغن نباتی، چرم سازی، فرآورده های معدنی ، تولید الیاف ویسکوز، صنایع غذایی، تولید پرکلرین، تولید آب ژاول، صنایع تولید PVC



مونوکلرواستیک اسید (MCA)

معرفی محصولات

معرفی

مونو کلرو استیک اسید MCA، با فرمول شیمیایی $CClH_2COOH$ یک کربوکسیلیک اسید است که با ترکیب شدن کلر با اسید استیک تشکیل شده است. یک جامد بی رنگ و بی شکل است. مونو کلرو اسید استیک بسیار محلول در آب و همچنین بیشتر از حلال های آلی است، مونو کلرو استیک اسید ۸۰٪ (بالتر از ۱۸ درجه سانتیگراد) در آب و در حالت ذوب شده (بالتر از ۶۲ درجه سانتیگراد)، مایع روشن با بوی اسیدی مشخص است.

نحوه تولید

ترکیب اسید استیک و گاز کلر

کاربردها

عامل ضعیف کننده برای مواد شوینده، حفاری نفت، کاغذ، مواد غذایی و داروهای کاربردی، علف کش ها و حشره کش ها، مواد اولیه برای تولید بتن و ساخت اسید تثبیت کننده نور UV در PVC، استرهای تیوگلیکولیک اسکل به عنوان افزودنی در لوازم آرایشی، ویتامین ها، کافئین مصنوعی، ملانات، گلیسین



آبژاول (هیپوکلریت سدیم)

معرفی محصولات

این ماده با نام های مختلفی از قبیل وایتکس، مایع سفید کننده و هیپورکلریت سدیم و کلر مایع شناخته میشود. در واقع، با اضافه شدن ۱۰ تا ۱۶ درصد از هیپوکلریت در آب می توان به این ماده دست پیدا نمود. در تماس با نور و حرارت ناپایدار بوده و به همین دلیل در ظروف مات و در بسته نگهداری می گردد، دارای خاصیت اکسید کنندگی بالا بوده و موجب سوزش چشم و پوست می گردد، قدرت خوردگی بالایی دارد.

معرفی

واکنش سدیم هیدروکسید و گاز کلر

نحوه تولید

آبژاول یکی از بهترین محلولهای شیمیایی ضد عفونی کننده آب آشامیدنی است علاوه بر آن در تصفیه فاضلاب، سفید کننده خمیر کاغذ و الیاف نساجی، صنایع نساجی، ضد عفونی کننده بهداشتی در مصارف خانگی، استخراج طلا از کانی آن و غیره ... نیز کاربرد دارد.

کاربردها



پرکلرین (کلر جامد)

کلسیم هیپوکلریت ماده ای شیمیایی می باشد که در صنعت به آن پرکلرین نیز گفته می شود. می تواند به عنوان یک اکسید کننده برای مواد قابل احتراق عمل کند و ممکن است با آمونیاک، آمین ها یا سولفیدهای آلی به صورت انفجاری واکنش دهد. پرکلرین بهترین، در دسترس ترین و ارزانه ترین گندزدای آب بخصوص برای شرایط اضطراری و کنترل میزان میکروارگانیسمهای موجود در آب است.

معرفی

واکنش کلر با آهک در مجاورت سدیم هیدروکسید

نحوه تولید

ضد قارچ، ضد باکتری (ضد بو) برای تصفیه آبهای آشامیدنی، معرف سفید کننده (کاغذ، منسوجات) گند زدا و ضد عفونی کننده آب استخرها و ...

کاربردها



اسید کلریدریک

معرفی محصولات

هیدروکلریک اسید یا اسید کلریدریک یک محلول شفاف، بی‌رنگ و با بوی بسیار تند از هیدروژن کلرید در آب است. اسیدی قوی و بسیار خورنده و با کاربردهای صنعتی بسیار زیاد است. هیدروکلریک اسید به‌طور طبیعی در اسید معده یافت می‌شود. پی‌اچ (pH) این اسید بین ۰ تا ۲ می‌باشد. نام دیگر آن جوهرنمک است.

معرفی

واکنش اسید سولفوریک و نمک طعام

نحوه تولید

اسیدشویی و زنگ زدایی فولاد، تنظیم pH، رسوب زدایی دیگ های بخار در نیروگاه ها، احیای رزین های تبادل یونی دستگاه های آب شیرین کن و اسمز معکوس، تولید قند اینورت، تولید انواع کلریدهای فلزی، بازیافت فلزات، تولید دی اسید کلسیم، فرآیندهای هیدرو متالورژی، صنایع غذایی و ...

کاربردها



سود کاستیک

معرفی

سدیم هیدروکسید یا سود سوزآور ترکیبی با فرمول شیمیایی NaOH است. یک ترکیب یونی جامد سفید رنگ است. در تماس با پوست می تواند سوختگی شیمیایی شدید ایجاد کند. به شدت در آب انحلال پذیر بوده و به راحتی رطوبت و کربن دی اکسید موجود در هوا را جذب می کند. دو غلظت ۳۰ و ۵۰ درصد عرضه می گردد

نحوه تولید

ابتدا آب و نمک تصفیه شده وارد خط تولید می شوند، سپس به کمک الکتریسیته، کاستیک سود، گاز کلر و هیدروژن جداسازی می شوند. گاز کلر به دست آمده را به کلر مایع و سایر مشتقات کلر تبدیل می کنند. کاستیک سود را به حالت مایع در می آورند و سپس انواع سود تولید می شود.

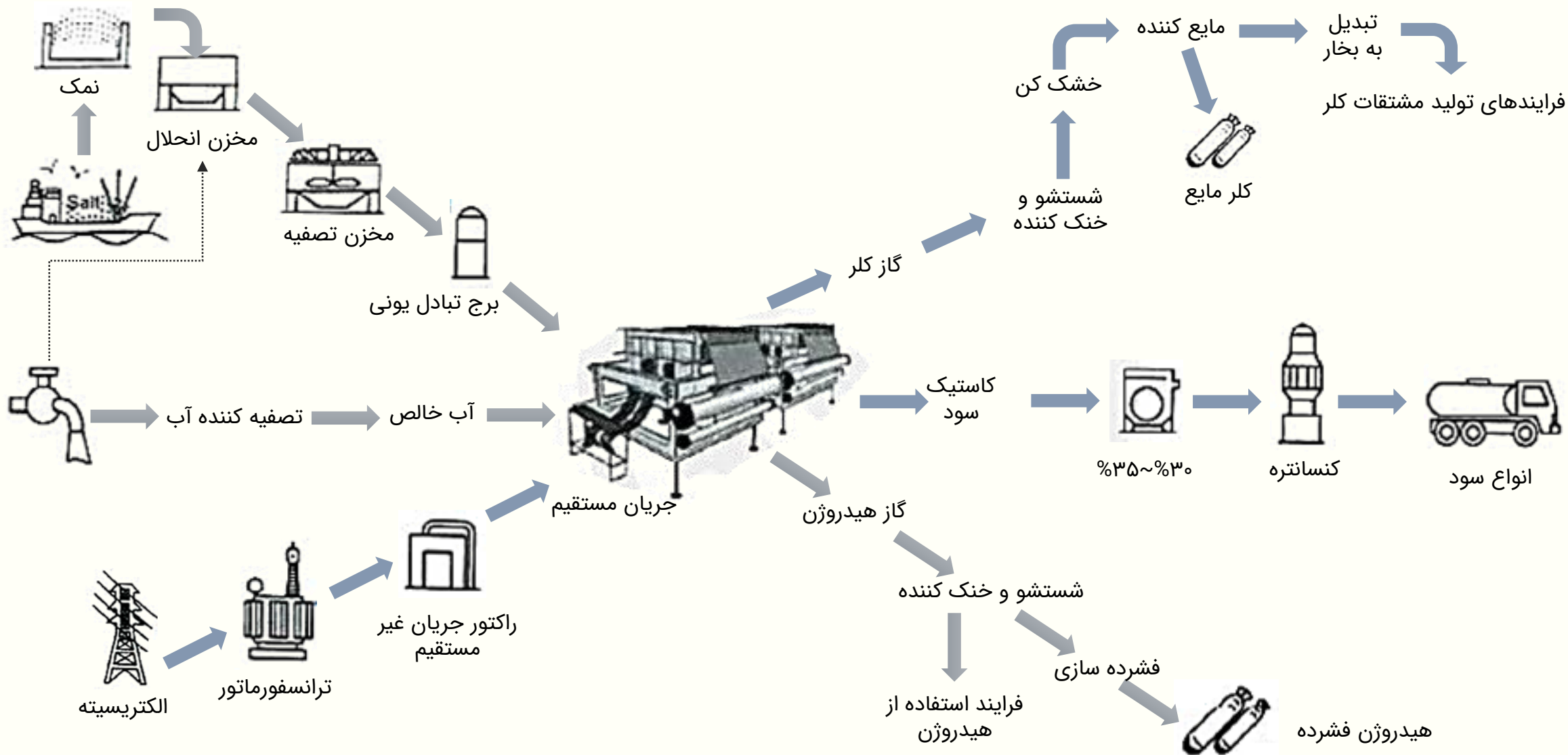
کاربردها

صنایع رنگرزی، تولید کارتن و کاغذ، صنایع چرم و نساجی، صنایع نفت و گاز پتروشیمی، باتری سازی، داروسازی، الکل سازی، آرایشی بهداشتی، صنایع غذایی، شیر و کنسروسازی



دیاگرام تولید کلر

معرفی شرکت



ماده اولیه شرکت

معرفی شرکت



آب



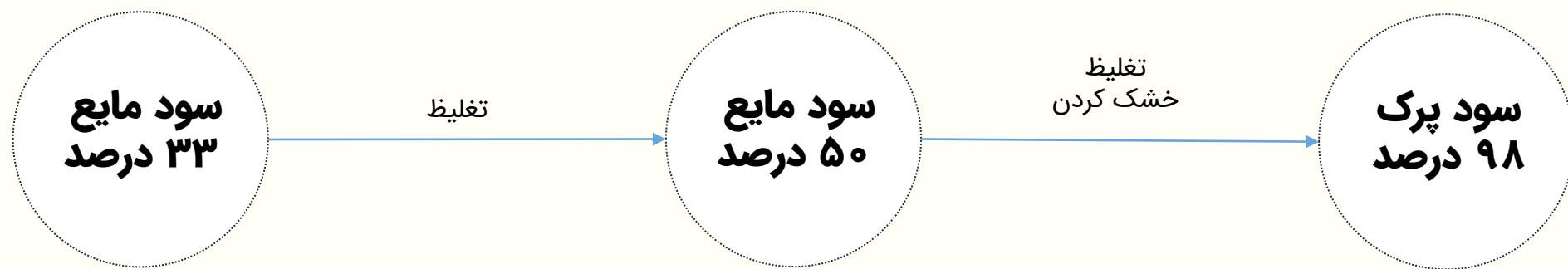
نمک

سالانه ۵۰ هزار تن
نمک از دریاچه نمک
قم برداشت می‌کند.

در انبار آران و
بیدگل دپو می‌کند.

نحوه تبدیل سود سوزآور به سود پرک

ابتدا سود به دست آمده غلظت ۳۳ درصدی دارد. غلظت این ماده را افزایش می‌دهند و سود مایع با غلظت ۵۰ درصد به دست می‌آید. در نهایت سود پرک با خلوص ۹۸ درصد به دست می‌آید.



ظرفیت اسمی تولید

تولید ۸ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۸	تولید ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۸	ظرفیت اسمی (تن)	محصول
۵۲،۴۷۸	۹۷،۲۴۷	۱۲۹،۵۸۶	کلر و مشتقات آن
۵۱،۳۱۲	۸۶،۵۱۵	۹۱،۷۸۰	سود سوزآور و مشتقات آن
۲،۲۶۸	۳،۸۶۵	۵،۱۹۶	مونوکلرواستیک اسید و کربوکسی متیل سلولز(محصولات اصلی واحد یزد)



ماده اولیه و تامین کنندگان

تامین کنندگان

پتروشیمی فن آوران

تهیه و تولید مواد
معدنی ایران

سعیده دهقانی

سهند آذر آهکان

آقای سجادی

شخص حقیقی

ماده اولیه

اسیداستیک گلاسیال ۸۱%

نمک دریاچه قم ۱۲%

الیاف سلولزی ۳%

آهک هیدراته ۲%

آهن قراضه ۲%

شکر زیر ۱%

مشتریان شرکت

معرفی شرکت

سایر

صنایع شیر ایران، ۱٪

شخص حقیقی، ۲٪

سایر شرکت ها، ۵۱٪

پتروشیمی و شیمیایی

پدیده شیمی جم، ۶٪

برنا نوین پارتاک سپاهان، ۱۴٪

فرایند آراشیمی، ۴٪

آریاشیمی، ۳٪

شیمیایی بهدش، ۲٪

ایساتیس شیمی فجر، ۲٪

تولیدی پاکشو، ۲٪

پتروشیمی مروارید، ۲٪

پویان شیمی تجارت آوان، ۱٪

پتروکیمیای آکام، ۱٪

فلزی-معدنی

مجتمع فولاد مبارکه، ۳٪

آبینه سازان جهان آرا، ۲٪

آتیه فولاد معدن پارسیان، ۱٪

درصدها نمایانگر سهم در فروش نیروکمر است.
شرکت با بیش از ۵۰۰ شرکت قرارداد فروش داشته
است

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳

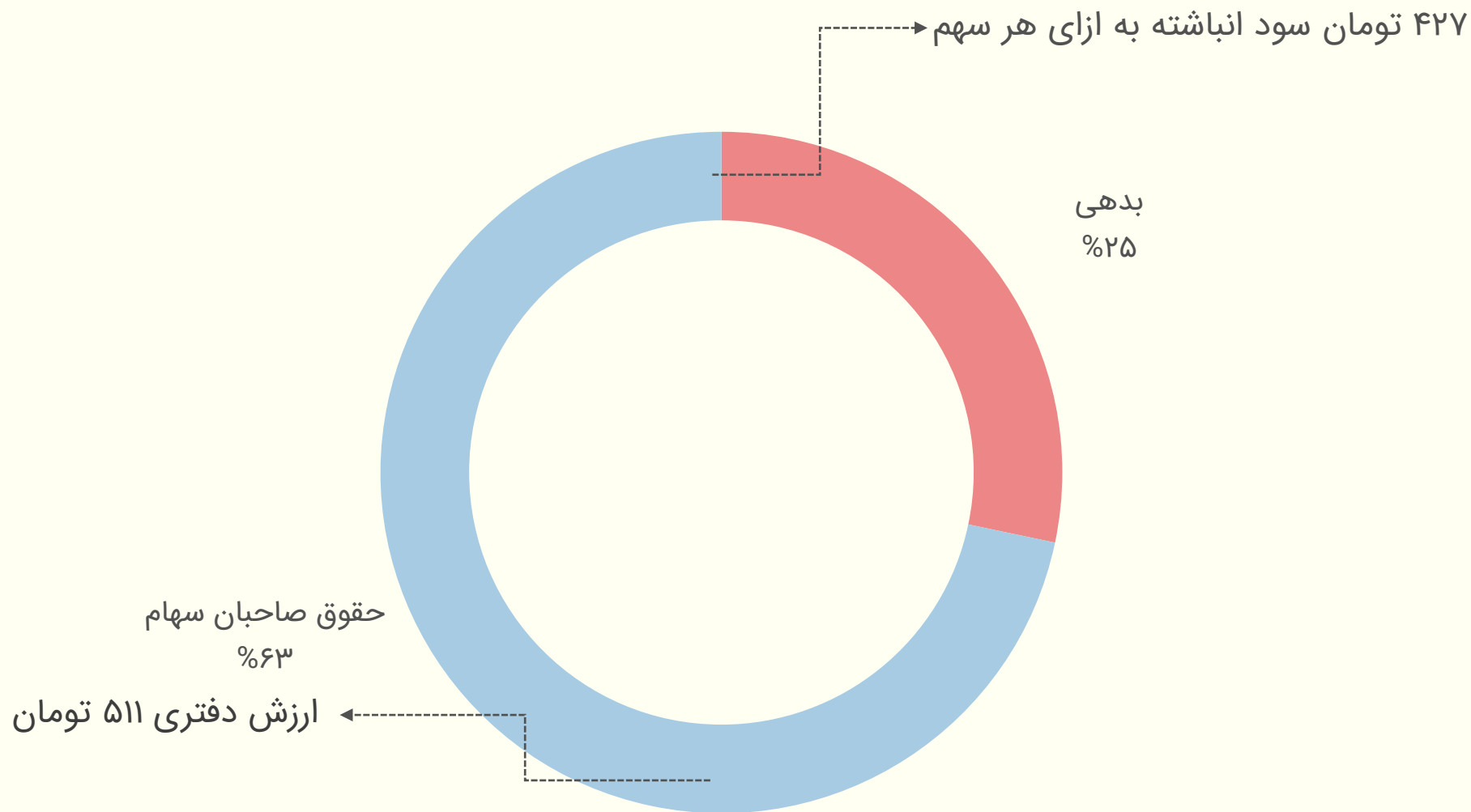


بررسی صورت‌های مالی

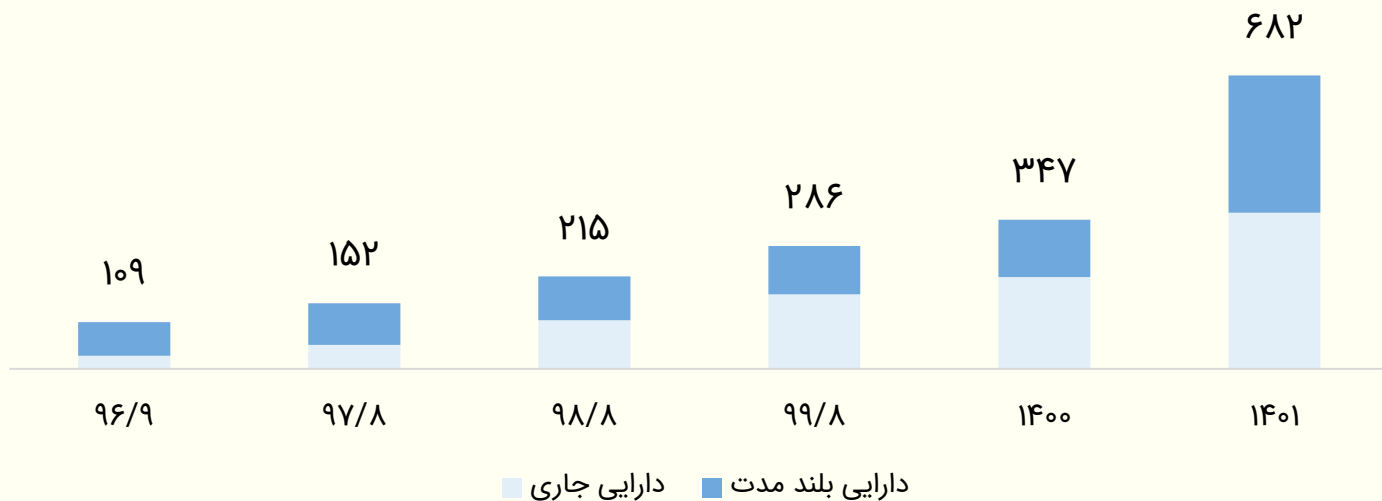
۴



محل تامین داراییها



ترازنامه: ترکیب دارایی‌ها



• توضیح: با توجه به تغییرات سال مالی شرکت، صورت وضعیت مالی ذکر شده در سال‌های ۹۷ به بعد مربوط به تاریخ انتهای آبان ماه و ۹۶ و ماقبل آن مربوط به انتهای ماه آذر می‌باشد.

ترکیب دارایی جاری شرکت

میانگین ۵ ساله	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
۴۴%	۵۴%	۳۳%	موجودی نقد
۱%	۰%	۰%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱۸%	۱۱%	۱۹%	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۳۳%	۳۲%	۴۴%	موجودی مواد و کالا
۴%	۳%	۴%	پیش پرداخت ها

ترازنامه: دارایی‌ها

بررسی صورت‌های مالی

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۹۹/۸	۹۸/۸	۹۷/۸	۹۶/۹	۹۵/۹	۹۴/۸	۹۳/۹	۹۲/۹	دارایی (میلیارد تومان)
۱۹۵	۷۱	۸۵	۳۴	۱۹	۵	۴	۳	۱	۱	موجودی نقد
۰	۰	۰	۱۱	۰	۰	۰	۰	۲	۲	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۴۱	۴۲	۲۷	۳۴	۱۹	۱۲	۱۶	۱۶	۸	۹	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۱۷	۹۳	۵۱	۲۹	۱۳	۱۱	۸	۸	۸	۵	موجودی مواد و کالا
۱۰	۸	۱۱	۵	۴	۲	۱	۱	۲	۲	پیش پرداخت ها
۰	۰	۰	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۳۶۳	۲۱۳	۱۷۴	۱۱۳	۵۶	۳۰	۳۰	۲۸	۲۱	۱۸	جمع داراییهای جاری
۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۱۴۰	۱۷	۳۱	۱۶	۱۴	۱۵	۱۴	۸	۱۲	۱۵	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱۶۵	۱۰۸	۷۷	۸۴	۸۱	۶۲	۳۹	۲۶	۱۶	۱۳	داراییهای ثابت مشهود
۵	۴	۴	۱	۱	۱	۱	۱	۰	۰	داراییهای نامشهود
۳	۳	۰	۰	۰	۰	۴	۶	۱	۱	سایر دارایی ها
۳۱۹	۱۳۳	۱۱۲	۱۰۱	۹۷	۷۸	۵۹	۴۲	۳۰	۲۹	جمع داراییهای غیرجاری
۶۸۲	۳۴۷	۲۸۶	۲۱۵	۱۵۲	۱۰۹	۸۹	۶۹	۵۱	۴۷	جمع داراییها



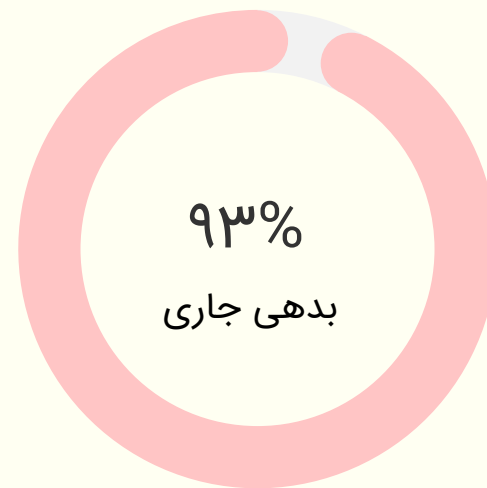
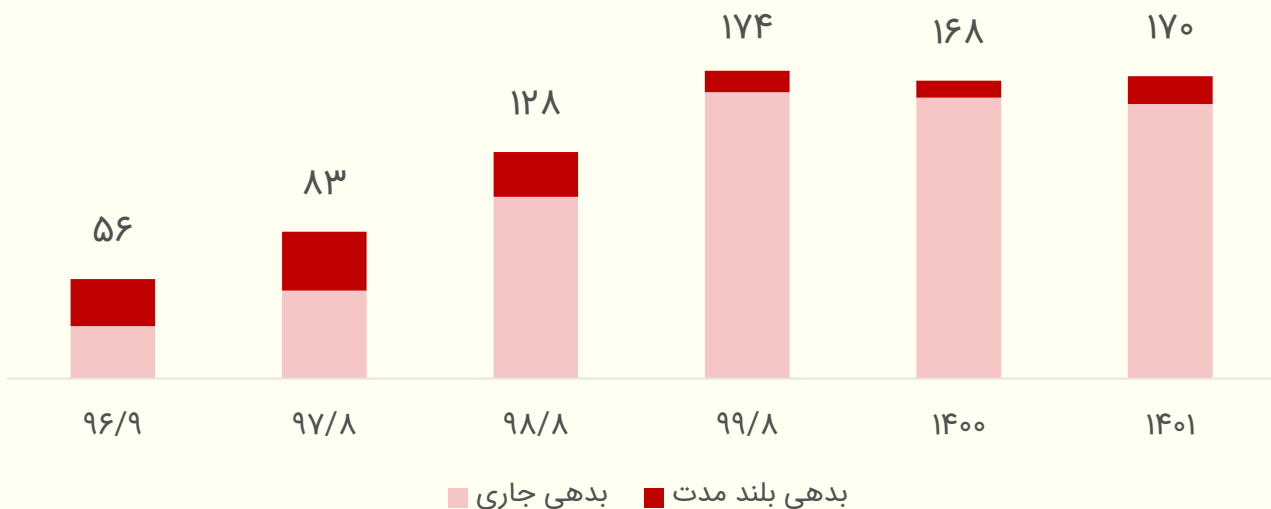
ترازنامه: بدهی‌ها

بدهی (میلیارد تومان)	۹۲/۹	۹۳/۹	۹۴/۸	۹۵/۹	۹۶/۹	۹۷/۸	۹۸/۸	۹۹/۸	۱۴۰۰/۸	۱۴۰۱/۸
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۵	۱۴	۵	۷	۴	۹	۱۵	۲۸	۳۹	۵۶
پیش دریافتها	۱	۱	۱	۱	۱	۳	۱	۶	۱۱	۱۸
ذخیره مالیات بر درآمد	۲	۱	۰	۱	۰	۲	۱۰	۱۰	۲۱	۶۶
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۹	۵	۸	۶	۹	۱۹	۵۱	۹۳	۵۸	۱۴
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲	۳	۱۱	۶	۱۲	۱۳	۱۹	۲۵	۳۰	۱
ذخایر	۰	۰	۳	۴	۴	۳	۵	۰	۰	۰
جمع بدهیهای جاری	۱۸	۲۴	۲۸	۲۴	۲۹	۵۰	۱۰۲	۱۶۱	۱۵۸	۱۵۵
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۰	۱۳	۲۴	۳۲	۲۳	۷	۱	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲	۳	۳	۳	۳	۲	۲	۵	۹	۱۶
جمع بدهیهای غیر جاری	۲	۳	۳	۱۶	۲۷	۳۳	۲۵	۱۲	۱۰	۱۶
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۲۰	۲۶	۳۱	۴۰	۵۶	۸۳	۱۲۸	۱۷۴	۱۶۸	۱۷۰



ترازنامه: ترکیب بدهی‌ها

ترکیب بدهی های جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
۲۳%	۳۶%	۲۴%	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۶%	۱۲%	۷%	پیش دریافت ها
۱۷%	۴۳%	۱۳%	ذخیره مالیات بر درآمد
۳۷%	۹%	۳۶%	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۱۴%	۱%	۱۹%	حسه جاری تسهیلات مالی دریافتی



مجموع بدهی ها از سال ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۱ از ۴۰ میلیارد تومان به ۱۷۰ میلیارد تومان رسیده است.

تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

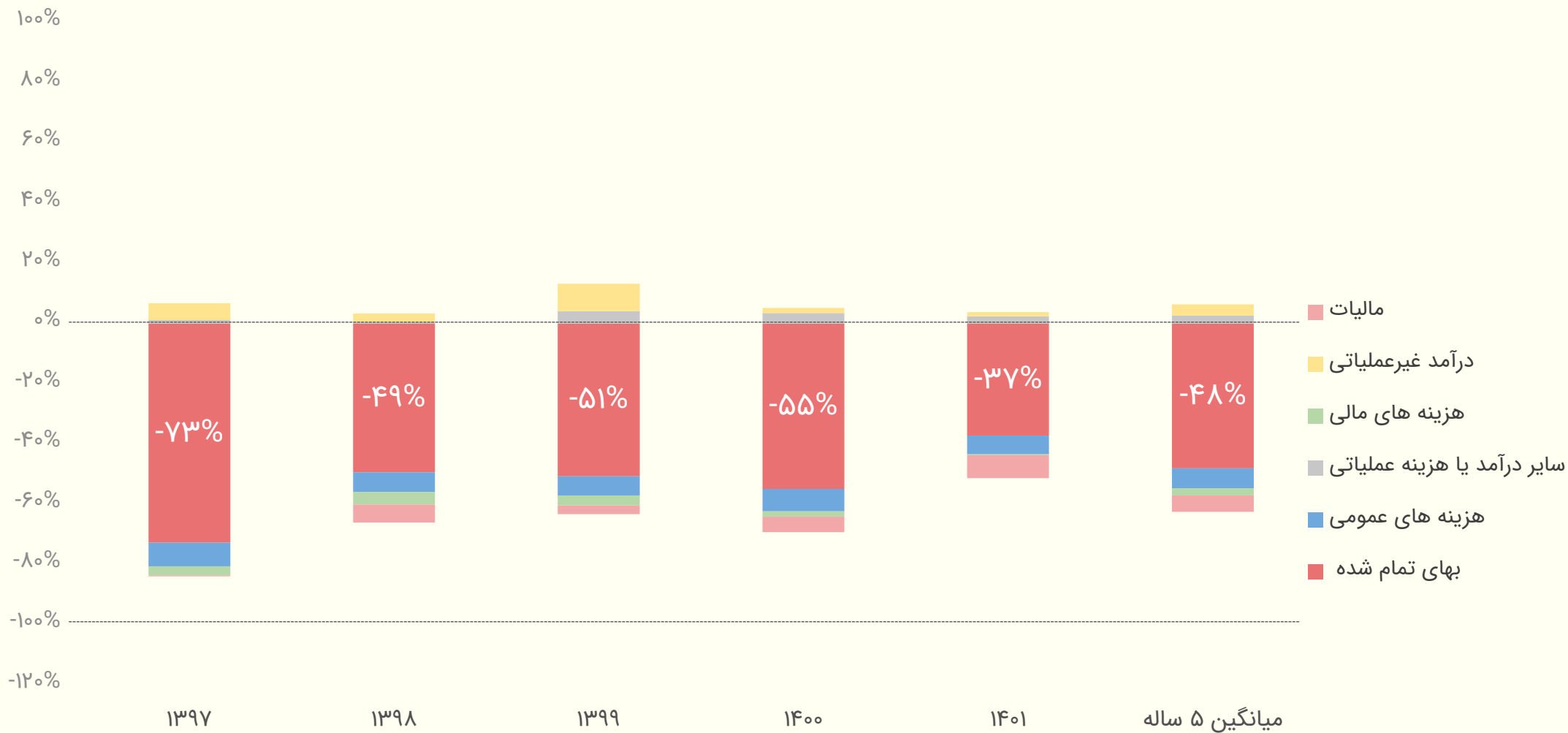
توضیح: با توجه به تغییرات سال مالی شرکت، صورت سود و زیان ذکر در سال های ۹۷ به بعد مربوط به دوره های ۱۲ ماهه منتهی به آبان ماه و ۹۶ و ماقبل آن مربوط دوره های ۱۲ ماهه منتهی به ماه آذر می باشد.

بررسی صورت های مالی

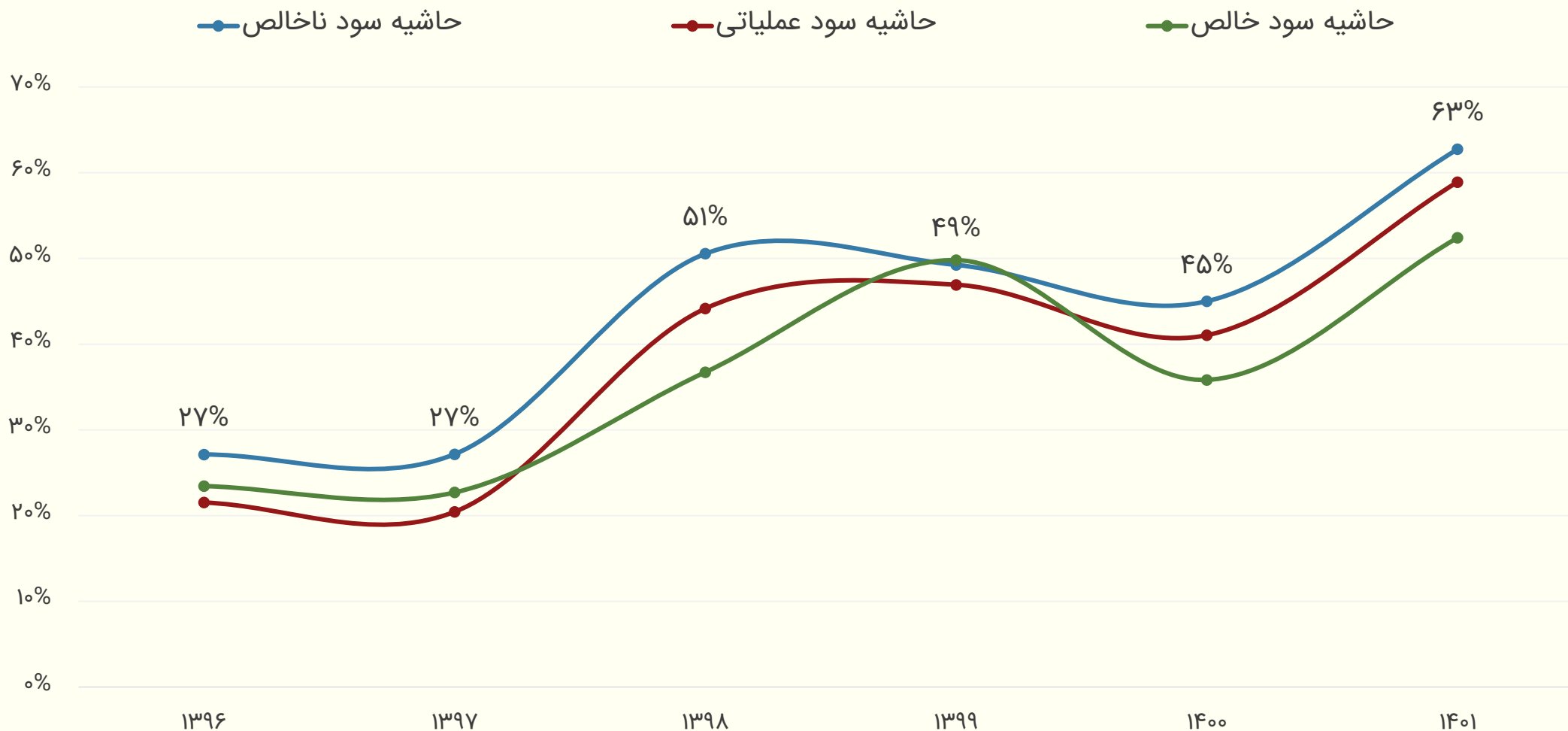
شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۳۲	۳۳	۲۷	۴۰	۴۲	۵۱	۱۷۸	۲۳۱	۴۲۸	۸۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶)	(۱۷)	(۱۷)	(۲۷)	(۳۰)	(۳۷)	(۸۸)	(۱۱۷)	(۲۳۵)	(۲۹۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۶	۱۶	۱۰	۱۳	۱۱	۱۴	۹۰	۱۱۴	۱۹۳	۵۰۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲)	(۲)	(۲)	(۳)	(۳)	(۴)	(۱۲)	(۱۵)	(۳۲)	(۵۰)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)						(۱)				
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	۱	۰	۱	۱	۱	۱	۹	۱۵	۱۹
سود (زیان) عملیاتی	۱۴	۱۴	۸	۱۱	۹	۱۱	۷۸	۱۰۹	۱۷۶	۴۷۱
هزینه های مالی	(۰)	(۰)	(۱)	(۱)	(۲)	(۲)	(۷)	(۸)	(۷)	(۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳	۶	۲	۳	۳	۳	۵	۲۱	۷	۱۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۷	۲۰	۱۰	۱۲	۱۰	۱۲	۷۶	۱۲۲	۱۷۶	۴۸۰
مالیات	(۳)	(۳)	(۱)	(۱)	(۰)	(۰)	(۱۱)	(۷)	(۲۲)	(۶۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۴	۱۷	۸	۱۲	۱۰	۱۲	۶۵	۱۱۵	۱۵۳	۴۱۹
سود (زیان) خالص	۱۴	۱۷	۸	۱۲	۱۰	۱۲	۶۵	۱۱۵	۱۵۳	۴۱۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۲۸۶	۲۰۶	۲۷	۳۹	۲۲	۲۷	۱۳۱	۲۳۱	۳۰۷	۴۱۹
سرمایه	۵	۱۰	۶۰	۳۰	۵۰	۵۰	۵۰	۵۰	۵۰	۱۰۰
حاشیه سود ناخالص	۵۰%	۴۹%	۳۷%	۳۳%	۲۷%	۲۷%	۵۱%	۴۹%	۴۵%	۶۳%
حاشیه سود عملیاتی	۴۶%	۴۴%	۲۹%	۲۷%	۲۲%	۲۰%	۴۴%	۴۷%	۴۱%	۵۹%
حاشیه سود خالص	۴۵%	۵۲%	۳۰%	۲۹%	۲۳%	۲۳%	۳۷%	۵۰%	۳۶%	۵۲%



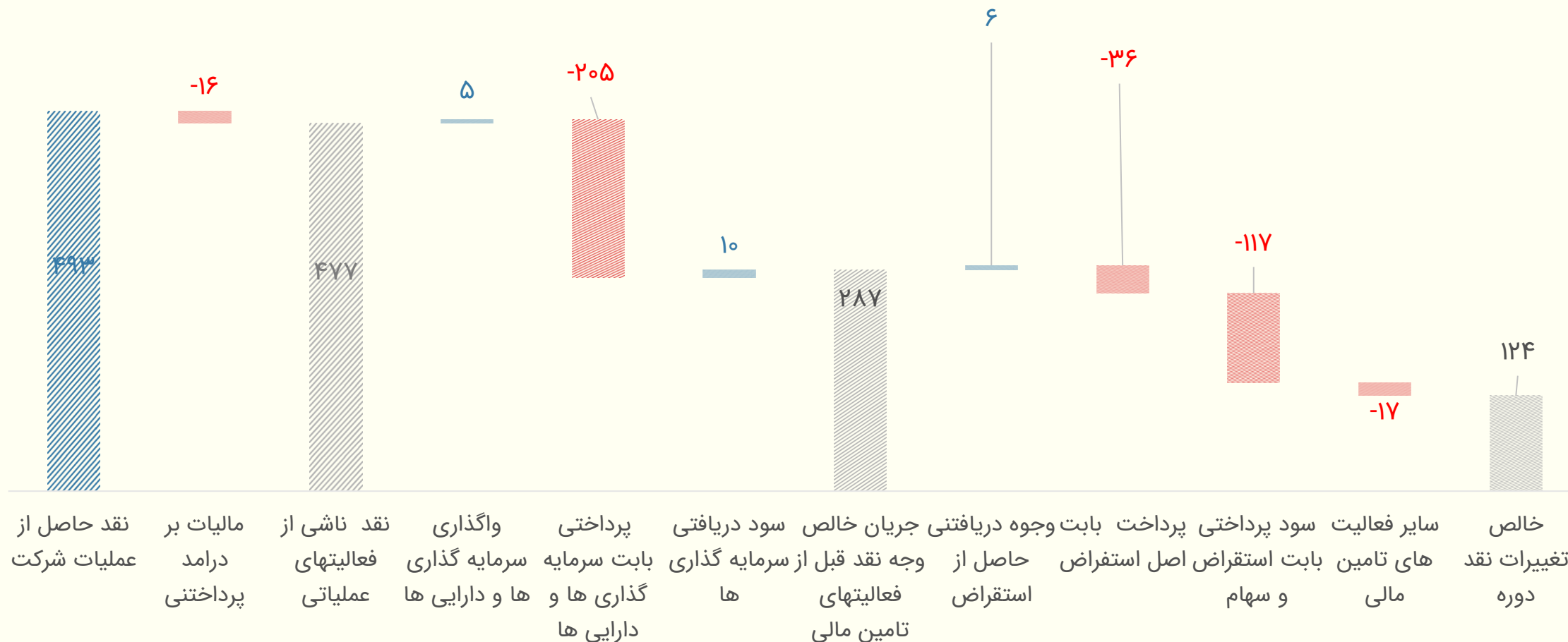
اقلام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش



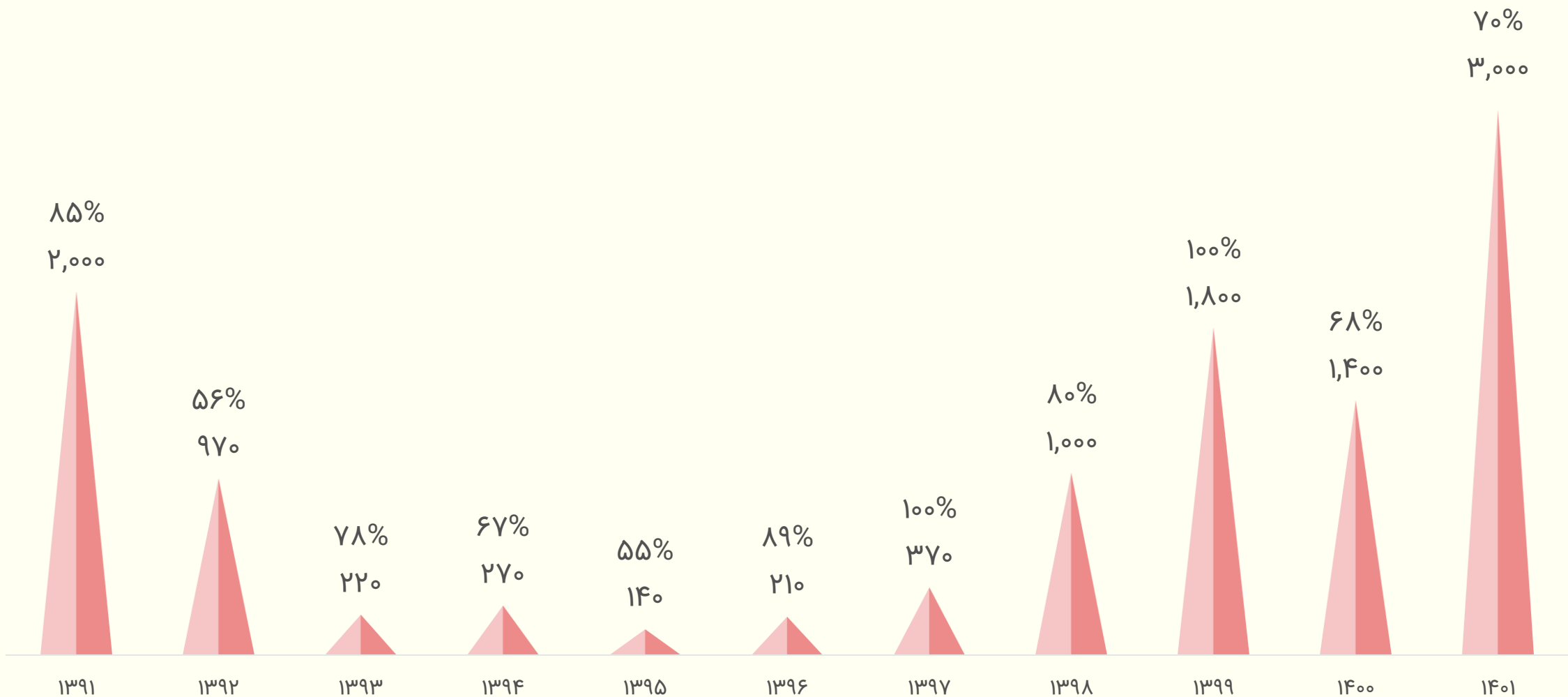
تغییرات حاشیه سود ناخالص شرکت



صورت جریان وجوه نقد چهار فصل اخیر (میلیارد تومان)



تقسیم سود به ازای هر سهم



تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳



بررسی صورت‌های مالی

۴



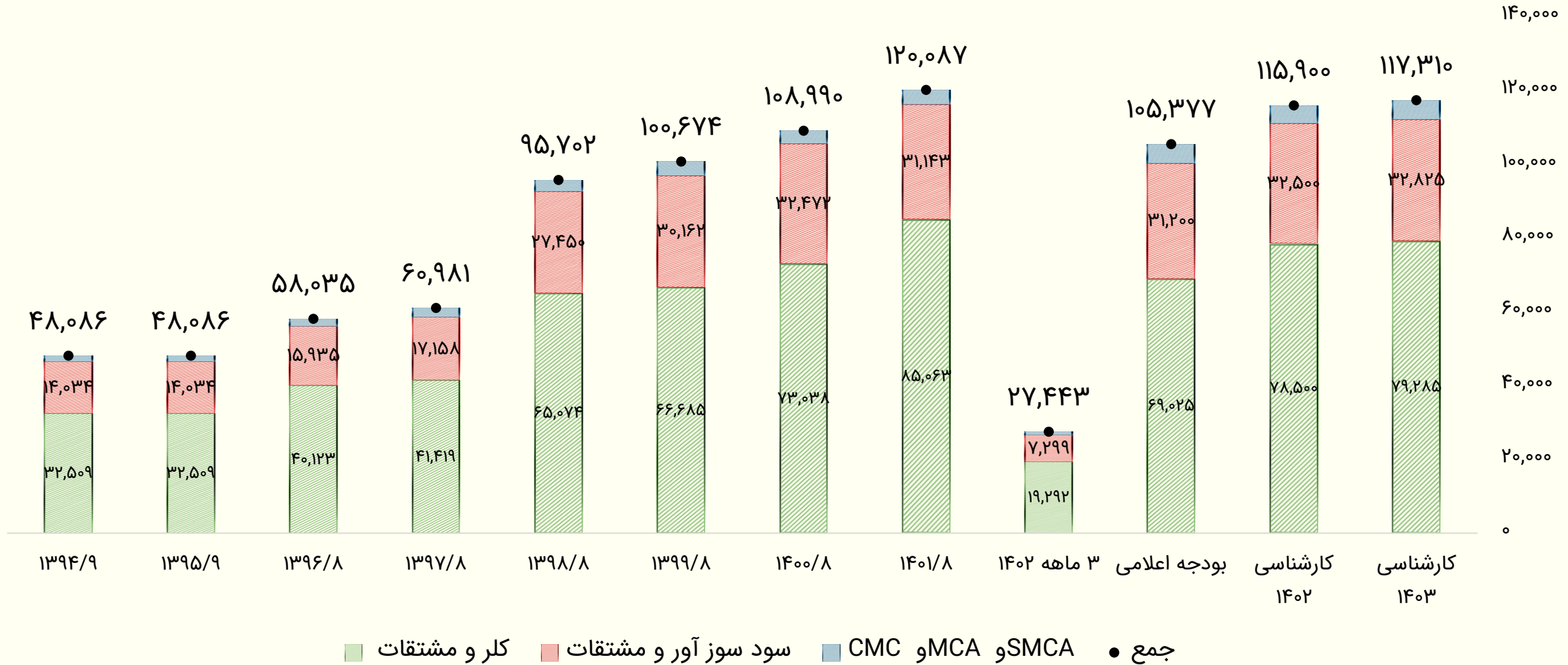
بررسی سودآوری

۵

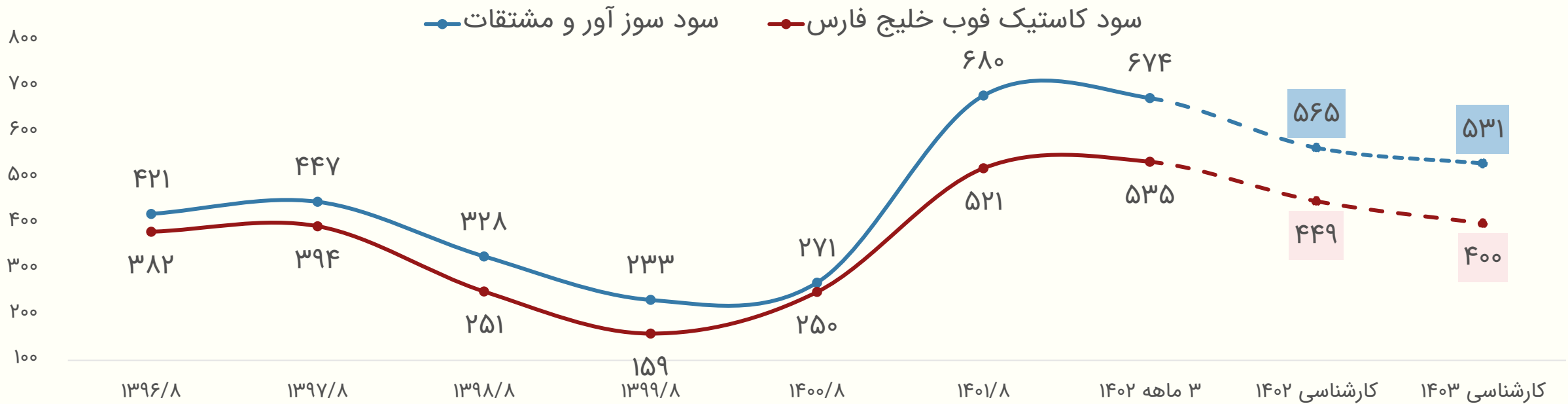


کارشناسی مقدار فروش (تن)

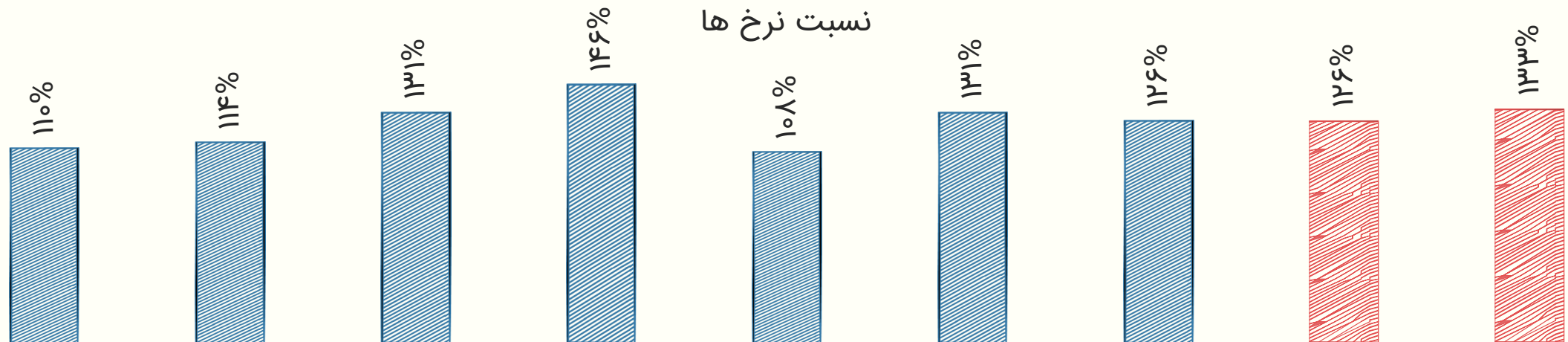
بررسی سودآوری



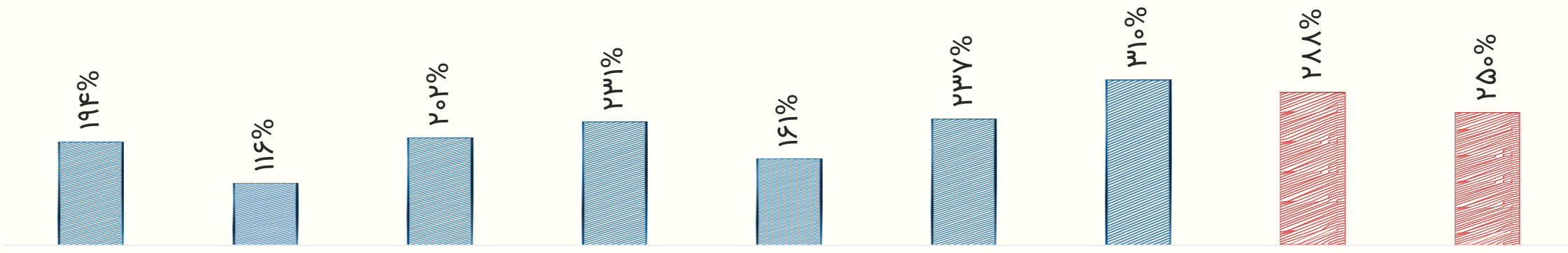
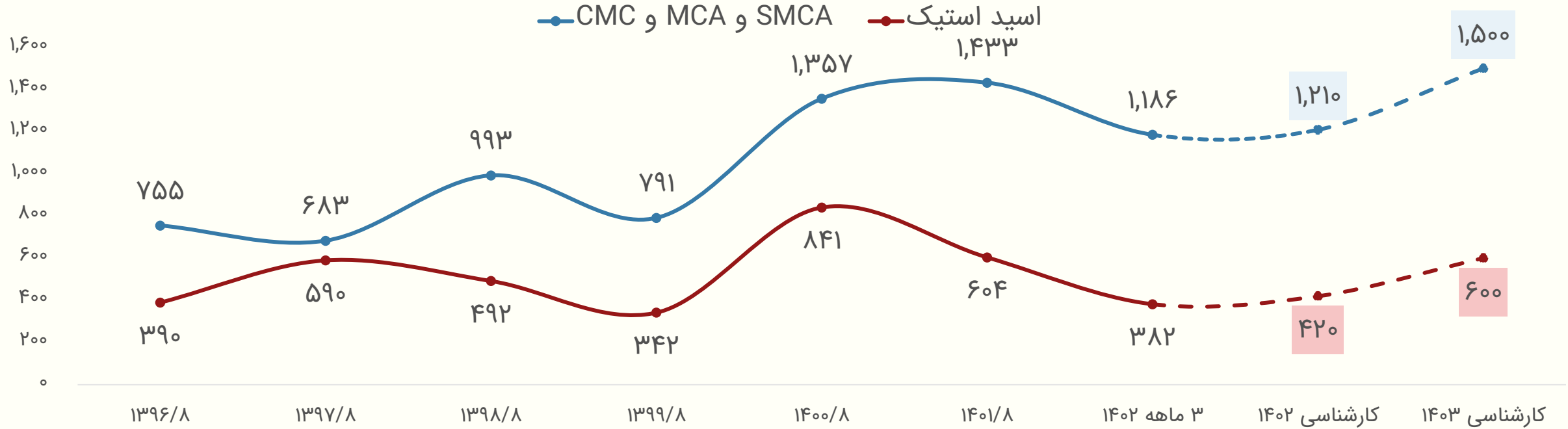
برآورد نرخ سود سوز آور (دلار/تن)



نسبت نرخ ها



برآورد نرخ CMC و MCA و SMCA



دلار فروش های شرکت از ابتدای اسفند ۱۴۰۱ تا آبان ۱۴۰۲

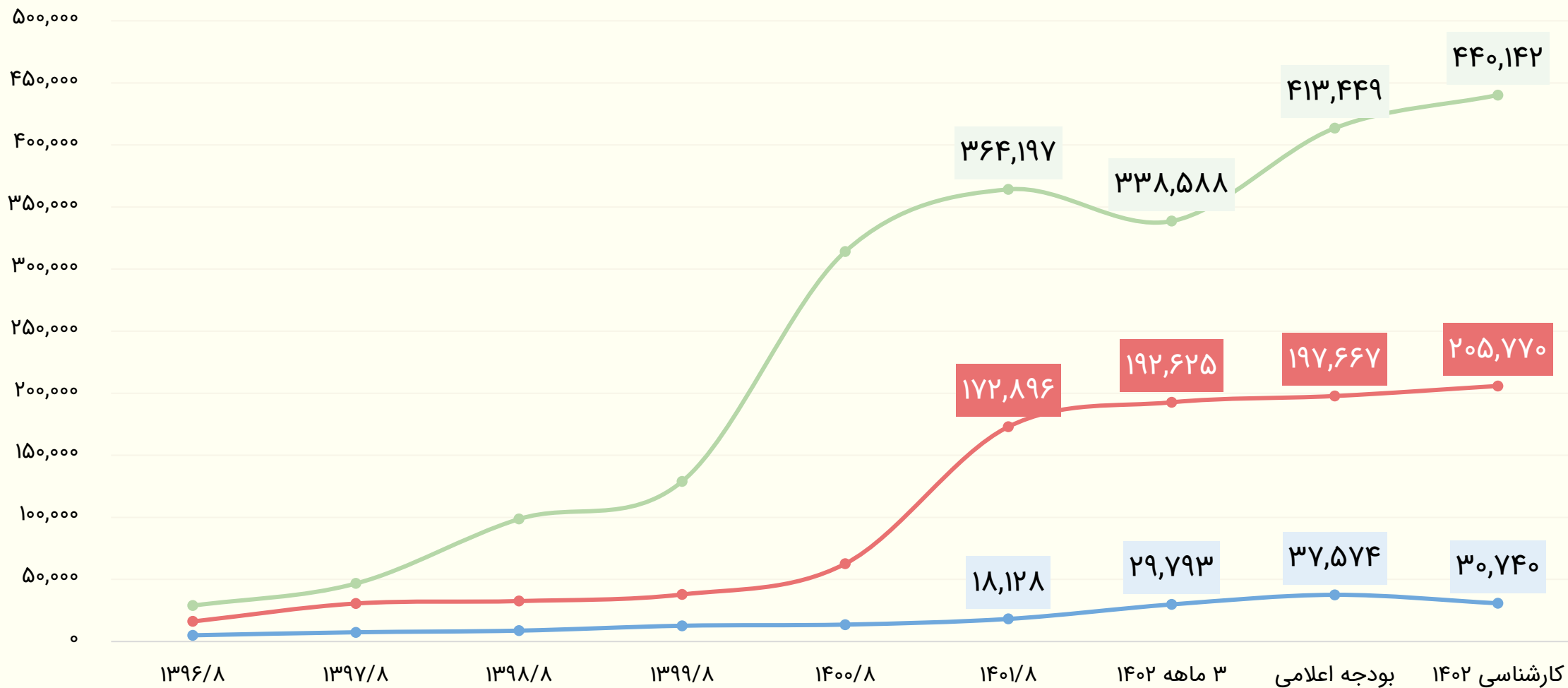
۳۹ هزار تومان

فرض بر آن است شرکت دلاری های صادراتی از ابتدای سال مالی تا آبان ۱۴۰۲ را با نرخ **۴۴ هزار تومان** در سامانه متشکل ارزی تسعیر نماید

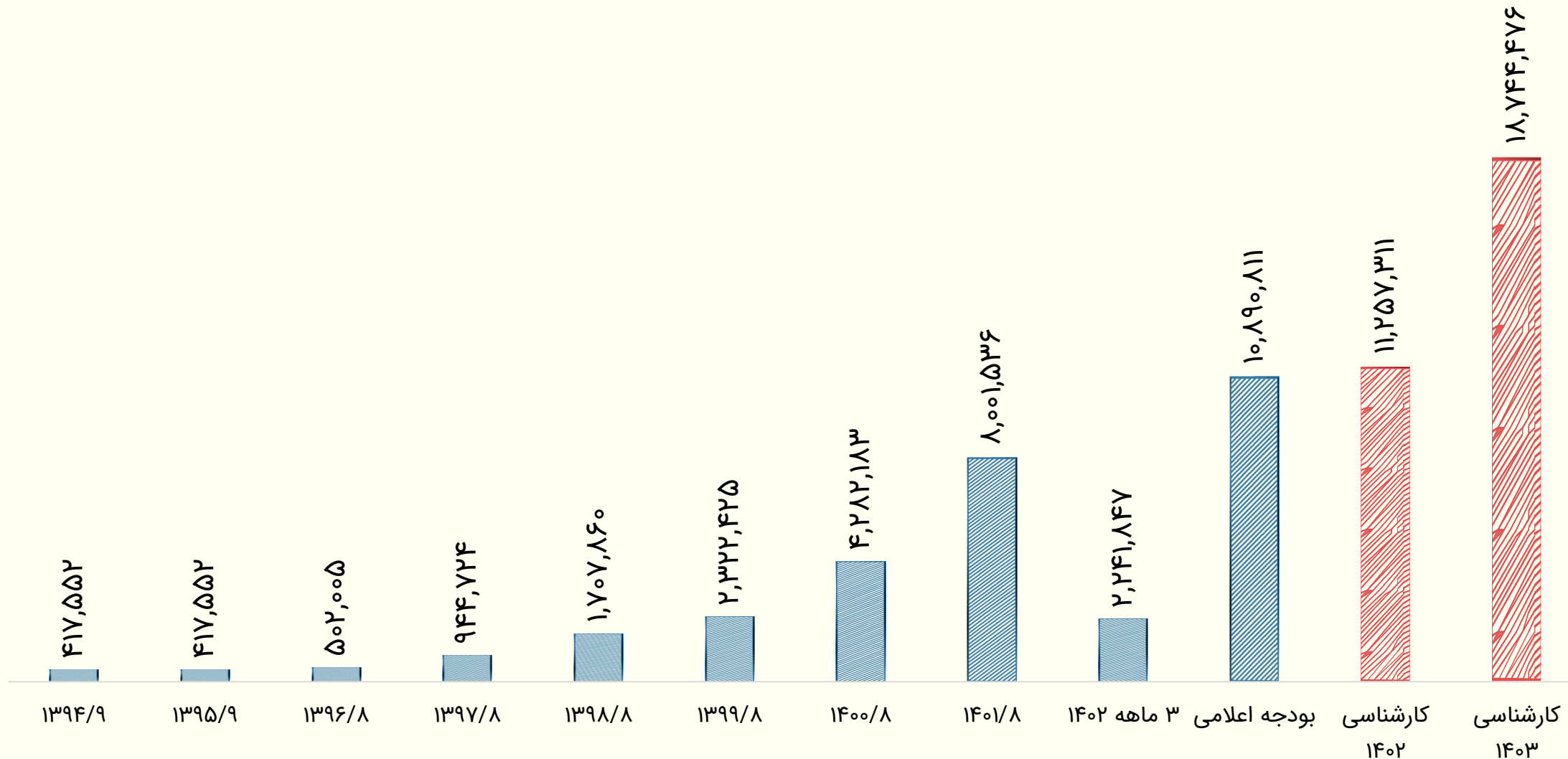
مانده ارزی شرکت در آبان ۱۴۰۲ فرض شده است با دلار **۵۵ هزار تومانی** تسعیر شود

نرخ فروش محصولات شرکت (کیلوگرم)

● کمر و مشتقات ● سود سوز آور و مشتقات ● SMCA و MCA و CMC



کارشناسی مبلغ فروش (میلیون ریال)



مفروضات پیش‌بینی هزینه‌های تولید

ترکیب هزینه‌های تولید



پیش‌بینی هزینه‌های تولید (میلیارد تومان)

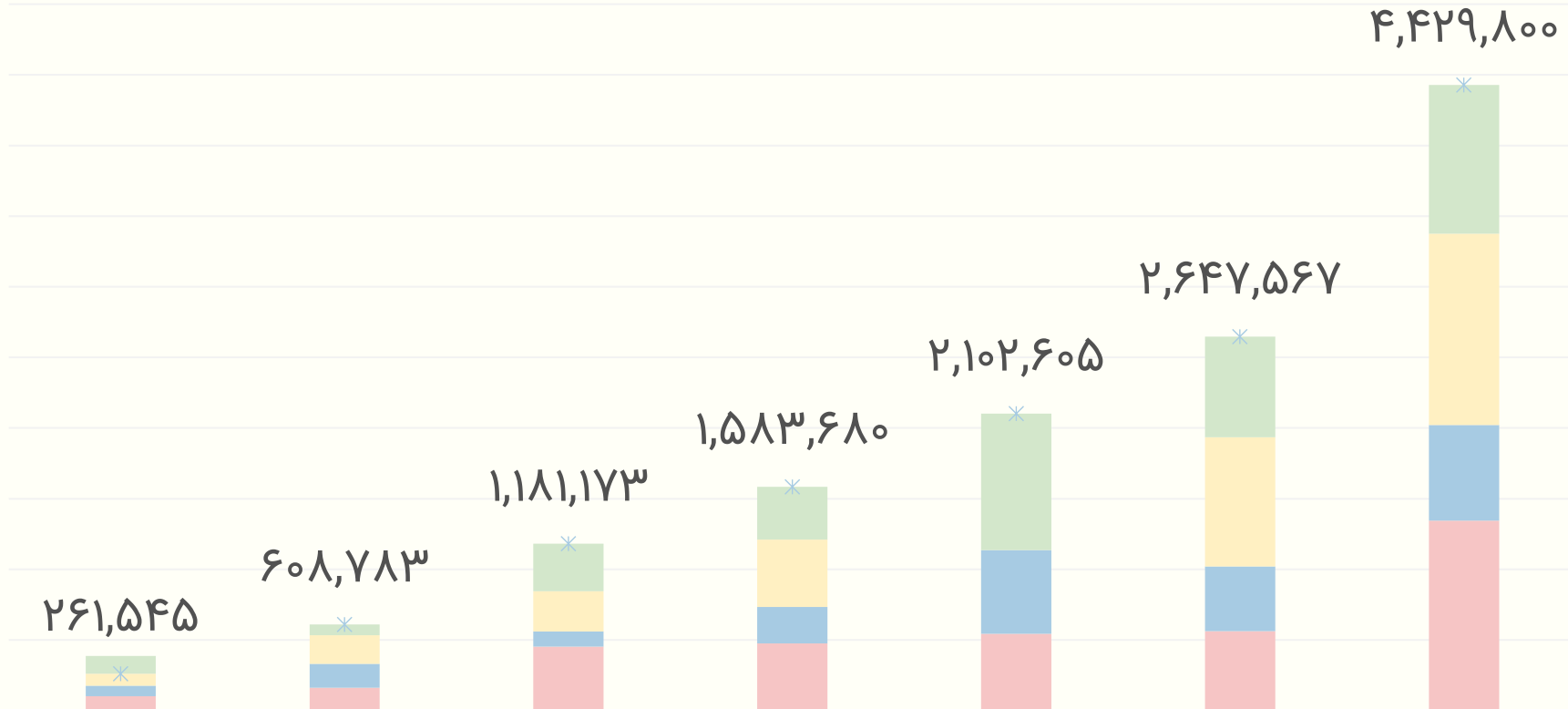
افزایش هزینه حقوق ۱۴۰۲ : ۵۰ درصد
افزایش هزینه حقوق ۱۴۰۳ : ۴۰ درصد

نرخ تورم ۱۴۰۲ : ۴۰ درصد
نرخ تورم ۱۴۰۳ : ۴۰ درصد

هزینه مواد (میلیون ریال)



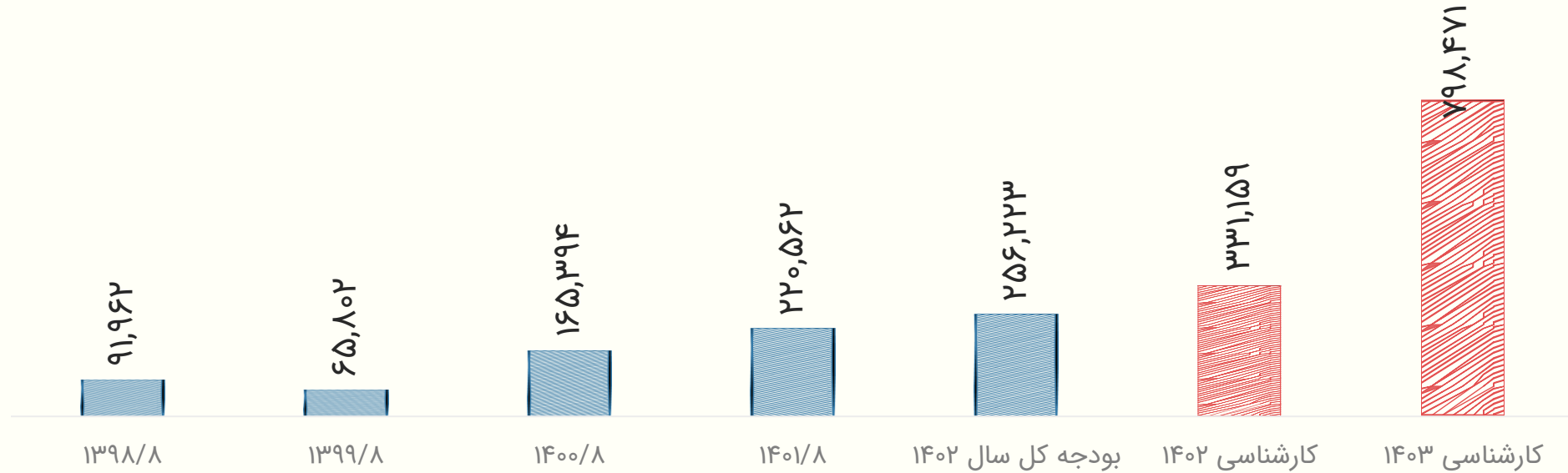
۵,۰۰۰,۰۰۰
۴,۵۰۰,۰۰۰
۴,۰۰۰,۰۰۰
۳,۵۰۰,۰۰۰
۳,۰۰۰,۰۰۰
۲,۵۰۰,۰۰۰
۲,۰۰۰,۰۰۰
۱,۵۰۰,۰۰۰
۱,۰۰۰,۰۰۰
۵۰۰,۰۰۰
۰



- سود مایع خریداری شده
- مواد کمکی
- مواد مستقیم
- اسید استیک
- * جمع کل مواد

	۱۳۹۸/۸	۱۳۹۹/۸	۱۴۰۰/۸	۱۴۰۱/۸	بودجه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
سود مایع خریداری شده	۱۲۵,۳۳۱	۷۵,۱۲۳	۳۳۶,۱۸۸	۳۷۲,۹۷۶	۹۶۶,۴۰۷	۷۱۱,۹۶۵	۱,۰۵۳,۸۴۰
مواد کمکی	۸۶,۳۶۴	۲۰۲,۵۵۶	۲۸۴,۹۱۳	۴۷۸,۲۲۵	۰	۹۱۵,۳۸۴	۱,۳۵۴,۹۳۷
مواد مستقیم	۷۳,۵۲۷	۱۶۸,۵۵۳	۱۰۶,۷۹۲	۲۵۷,۵۸۲	۵۹۲,۴۸۲	۴۵۷,۶۹۲	۶۷۷,۴۶۹
اسید استیک	۱۰۱,۶۵۴	۱۶۲,۵۵۱	۴۵۳,۲۸۰	۴۷۴,۸۹۷	۵۴۳,۷۱۶	۵۶۲,۵۲۶	۱,۳۴۳,۵۵۵
جمع کل مواد	۲۶۱,۵۴۵	۶۰۸,۷۸۳	۱,۱۸۱,۱۷۳	۱,۵۸۳,۶۸۰	۲,۱۰۲,۶۰۵	۲,۶۴۷,۵۶۷	۴,۴۲۹,۸۰۰

هزینه انرژی



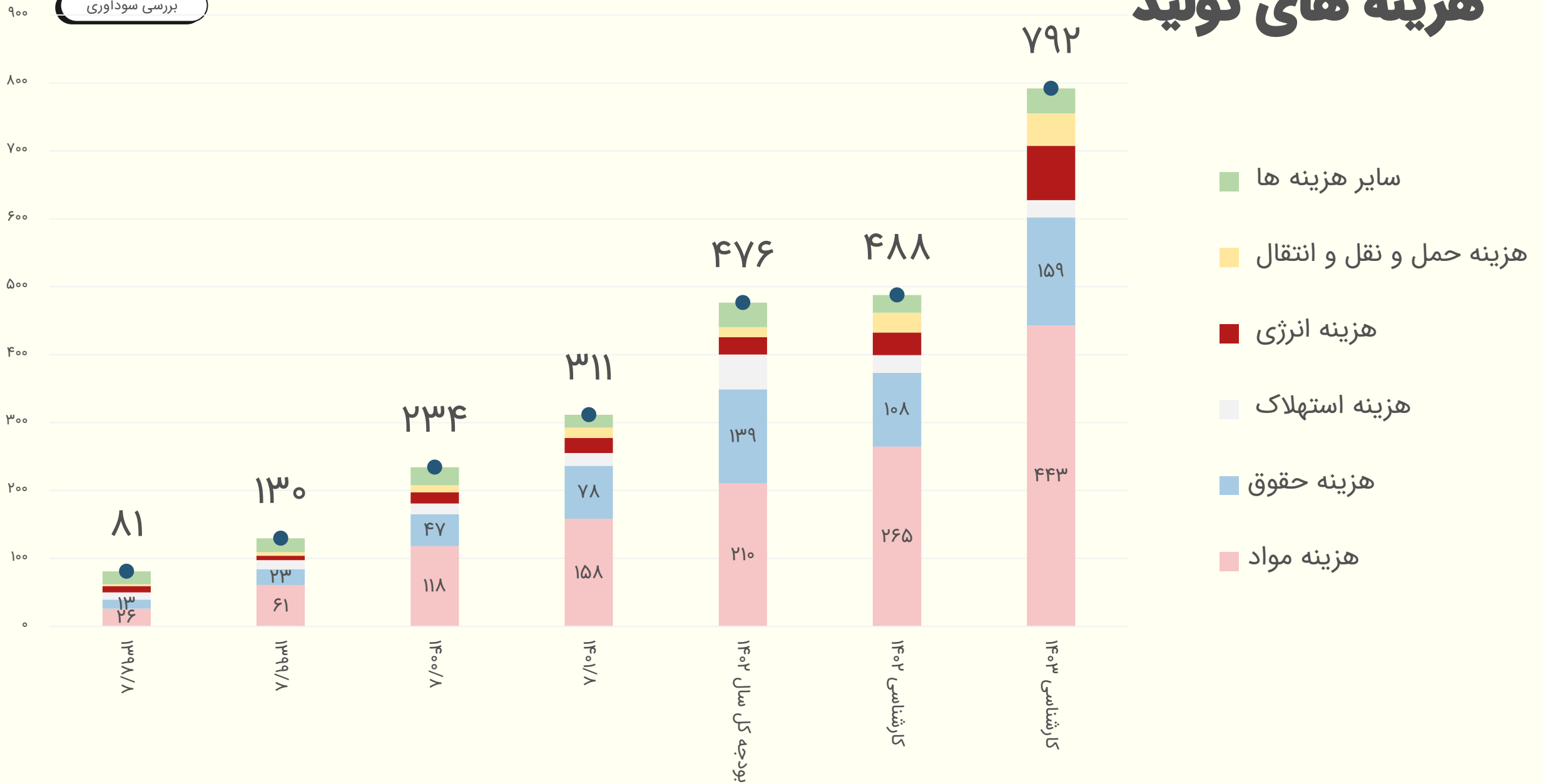
شرکت سالانه ۱۱ میلیون مترمکعب گاز مصرف می کند. **نرخ گاز برای ادامه سال ۱۰۰۰ تومان** برای هر مترمکعب فرض شده است.

شرکت ۱۰۵ هزارمگاوات برق مصرف سالانه دارد. نرخ برق در سال گذشته ۱۲۵ تومان کیلووات ساعت بوده که در این تحلیل برای ادامه سال **۲۱۸ تومان** لحاظ شده است.

در سه ماهه ابتدای سال مالی ۱۴۰۲ شرکت ۴/۵ میلیارد تومان هزینه انرژی داشته است

هزینه های تولید

بررسی سودآوری



بهای تمام شده سود و مشتقات

سود سوز آور و مشتقات						
شرح	۱۳۹۸/۸	۱۳۹۹/۸	۱۴۰۰/۸	۱۴۰۱/۸	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار فروش (تن)	۲۶,۱۳۹	۲۷,۹۹۹	۳۴,۶۹۲	۳۰,۲۹۰	۳۲,۵۰۰	۳۲,۸۲۵
نرخ فروش	۳۲,۵۹۸	۳۷,۸۹۶	۶۲,۶۰۵	۱۷۲,۸۹۶	۲۰۵,۷۷۰	۳۰۴,۴۷۶
بهای تمام شده	۳۰۸,۰۱۰	۴۹۶,۰۱۴	۱,۱۲۸,۹۲۱	۱,۳۳۷,۱۴۲	۲,۴۸۳,۵۹۹	۳,۹۵۱,۹۰۰
نرخ بهای تمام شده	۱۱,۷۸۴	۱۷,۷۱۵	۳۲,۵۴۱	۴۴,۱۴۵	۷۶,۴۱۸	۱۲۰,۳۹۳
مبلغ فروش (میلیون ریال)	۸۵۲,۰۷۰	۱,۰۶۱,۰۴۹	۲,۱۷۱,۸۸۵	۵,۲۳۷,۰۲۲	۶,۶۸۷,۵۲۱	۹,۹۹۴,۴۱۳
حاشیه سود ناخالص	۶۴%	۵۳%	۴۸%	۷۴%	۶۳%	۶۰%
نرخ فروش دلاری	۳۲۸	۲۳۳	۲۷۱	۶۸۰	۵۶۵	۵۳۱
نرخ تمام شده دلاری	۱۱۹	۱۰۹	۱۴۱	۱۷۴	۲۱۰	۲۱۰



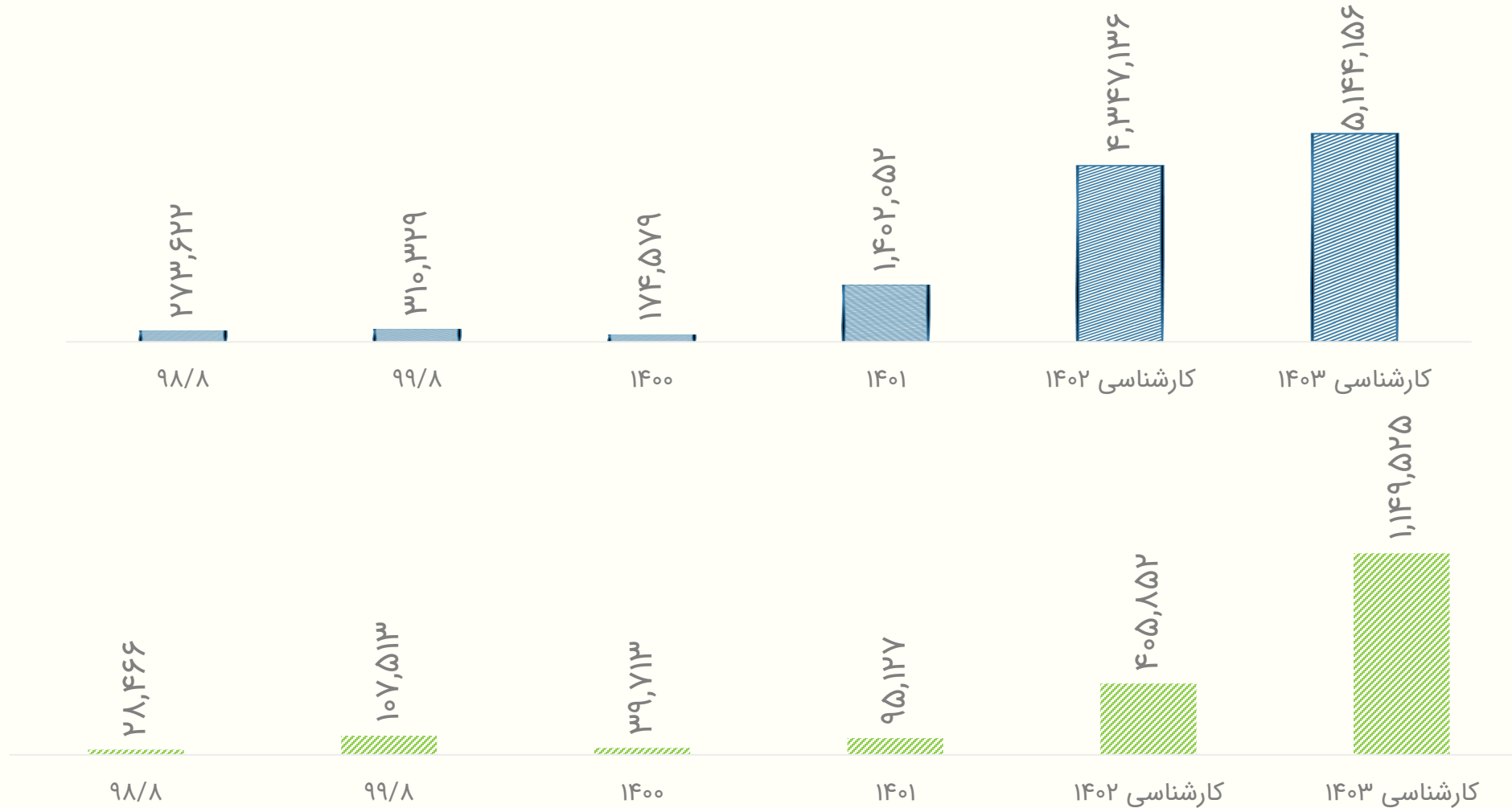
بهای تمام شده سایر محصولات

کلر و مشتقات						شرح
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۴۰۱/۸	۱۴۰۰/۸	۱۳۹۹/۸	۱۳۹۸/۸	
۷۹,۲۸۵	۷۸,۵۰۰	۸۴,۷۷۶	۷۳,۵۴۷	۶۵,۷۸۱	۶۵,۲۷۸	مقدار فروش (تن)
۵۳,۹۶۱	۳۰,۷۴۰	۱۸,۱۲۸	۱۳,۵۵۸	۱۲,۶۴۸	۸,۶۹۴	نرخ فروش
۲,۲۷۲,۷۰۵	۱,۲۸۵,۴۶۷	۸۳۷,۱۰۰	۴۹۳,۵۴۲	۴۰۲,۸۴۶	۲۷۴,۷۲۱	بهای تمام شده
۲۸,۶۶۵	۱۶,۳۷۵	۹,۸۷۴	۶,۷۱۱	۶,۱۲۴	۴,۲۰۸	نرخ بهای تمام شده
۴,۲۷۸,۳۲۳	۲,۴۱۳,۰۹۳	۱,۵۳۶,۸۰۶	۹۹۷,۱۳۵	۸۳۱,۹۹۱	۵۶۷,۵۲۰	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۴۷%	۴۷%	۴۶%	۵۱%	۵۲%	۵۲%	حاشیه سود ناخالص
۹۴	۷۹	۷۱	۵۹	۷۸	۸۷	نرخ فروش دلاری
۵۰	۴۲	۳۹	۲۹	۳۸	۴۲	نرخ تمام شده دلاری

MCA						شرح
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۴۰۱/۸	۱۴۰۰/۸	۱۳۹۹/۸	۱۳۹۸/۸	
۵,۲۰۰	۴,۹۰۰	۳,۳۷۱	۳,۵۴۵	۳,۳۳۱	۲,۹۲۱	مقدار فروش (تن)
۸۵۹,۹۵۰	۴۴۰,۱۴۲	۳۶۴,۱۹۷	۳۱۴,۰۰۹	۱۲۸,۹۰۶	۹۸,۶۸۹	نرخ فروش
۲,۶۸۳,۰۴۴	۱,۱۵۹,۰۱۳	۸۰۶,۲۷۴	۷۳۲,۱۷۰	۲۷۵,۳۴۰	۲۱۳,۶۲۴	بهای تمام شده
۵۱۵,۹۷۰	۲۳۶,۵۳۳	۲۳۹,۱۷۹	۲۰۶,۵۳۶	۸۲,۶۶۰	۷۳,۱۳۴	نرخ بهای تمام شده
۴,۴۷۱,۷۴۰	۲,۱۵۶,۶۹۷	۱,۲۲۷,۷۰۸	۱,۱۱۳,۱۶۳	۴۲۹,۳۸۵	۲۸۸,۲۷۰	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۴۰%	۴۶%	۳۴%	۳۴%	۳۶%	۲۶%	حاشیه سود ناخالص
۱,۵۰۰	۱,۲۱۰	۱,۴۳۳	۱,۳۵۷	۷۹۱	۹۹۳	نرخ فروش دلاری
۹۰۰	۶۰۶	۹۴۱	۸۹۲	۵۰۷	۷۳۶	نرخ تمام شده دلاری



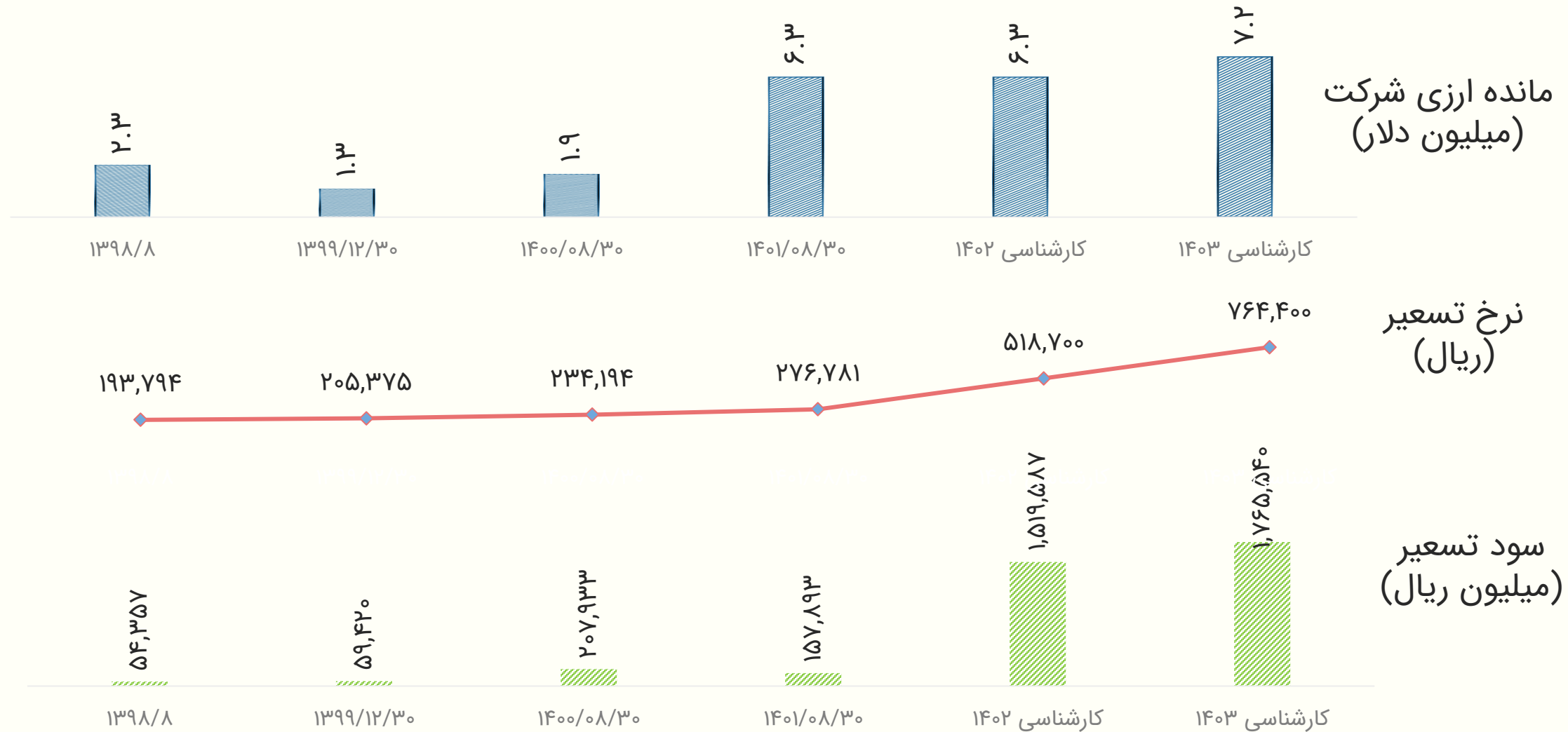
سود سپرده (میلیون ریال)



فرض شده است شرکت ۲۰۰ میلیارد در سال جاری مخارج سرمایه ای داشته باشد و سود سهامداران عمده به طور کامل پرداخت شود و مازاد وجوه با نرخ ۲۲ درصد سپرده گذاری شود



سود تسعیر ارز



فرض بر آن است شرکت ۹ میلیون دلار ارز حاصل از صادرات از ابتدای سال مالی تا آبان ۱۴۰۲ را با نرخ **۴۴ هزار تومان** در سامانه متشکل ارزی عرضه نماید و با توجه به دلار ۳۹ هزارتومانی منظور شده در قسمت فروش، سود تسعیر ۴۵ میلیاردی از این محل شناسایی کند

کارشناسی هزینه مالیات سال ۱۴۰۲

کارشناسی ۱۴۰۲	شرح
۱,۵۸۶,۲۷۳	معافیت سود سهام و بانک و تسعیر ارز
۲,۱۴۱,۳۵۵	معافیت سود حاصل از صادرات
۱,۰۰۰,۰۰۰	معافیت افزایش سرمایه از محل انباشته
۴,۷۲۷,۶۲۷	جمع درآمد معاف از مالیات
۰	هزینه های غیر قابل قبول مالیاتی
۸,۳۶۳,۴۵۶	سود قبل از مالیات
۳,۶۳۵,۸۲۹	درآمد مشمول مالیات
-۳۹۹,۹۴۱	مالیات
۲%	تخفیف مالیاتی تبصره ۷ ماده ۱۰۵
-۱۱%	نرخ مالیات موثر شرکت

وضعیت مالیاتی شرکت

منظور گردیده است.

۲-۲۹- خلاصه وضعیت مالیات پرداختی به شرح زیر است:

(مبالغ به میلیون ریال)

نحوه تشخیص و مرحله رسیدگی	۱۴۰۰/۰۸/۳۰		۱۴۰۱/۰۸/۳۰					سال / دوره مالی
	مالیات		مالیات					
	مانده پرداختی	مانده پرداختی	پرداختی	قطعی	تشخیصی	ابرازی	درآمد مشمول مالیات ابرازی	سود (زیان) ابرازی
قطعی شده است.	۶,۱۳۳	-	۹۲,۷۶۰	۹۲,۷۶۰	۱۷۰,۴۳۰	۶۸,۹۹۴	۴۳۳,۲۴۲	۹۷۱,۰۱۳
قطعی نشده است.	۵۹,۵۷۵	-	۸۰,۰۹۷	۸۰,۰۹۷	۱۲۶,۱۷۷	۸۳,۵۴۶	۴۱۷,۷۲۹	۱,۰۳۰,۳۰۶
رسیدگی نشده است.	۱۴۳,۷۴۲	۷۲,۹۴۷	۷۰,۹۰۸	-	-	۱۴۳,۷۴۲	۶۳۸,۸۵۳	۱,۱۷۵,۷۹۸
رسیدگی نشده است.	-	۵۸۷,۳۴۸	-	-	-	۵۸۷,۳۴۸	۲,۹۶۵,۹۸۹	۴,۸۰۱,۵۵۳
	۲۰۹,۴۴۹	۶۶۰,۲۹۵						

۳-۲۹- مالیات بر عملکرد شرکت تا پایان دوره مالی ۷ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ قطعی شده است.

شرکت در سال مالی گذشته درآمد مشمول مالیات ۲۹۶ میلیارد تومانی داشته است و ۵۹ میلیارد ذخیره مالیاتی لحاظ کرده است. **نرخ مالیات موثر در نظر گرفته شده ۲۰ درصد لحاظ شده است.** این در حالی است که شرکت نرخ **مالیات موثر ۱۰ درصدی** داشته است (۵ درصد تخفیف شرکت بورسی و شناور بالای ۲۰ و ۵ درصد تبصره ۷ ماد ۱۰۵). فرض شده است در سال جاری **۲۰ میلیارد تومان برگشت مالیات شناسایی** شود

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳



بررسی صورت‌های مالی

۴



بررسی سودآوری

۵



نتیجه‌گیری

۶



صورت سود و زیان کارشناسی شده

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
۱,۸۷۴	۱,۱۲۶	۸۰۰	۴۲۸	فروش
(۷۶۷)	(۴۷۲)	(۲۹۸)	(۲۳۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۱۰۸	۶۵۳	۵۰۲	۱۹۳	سود (زیان) ناخالص
(۱۳۴)	(۷۷)	(۵۰)	(۳۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۲۹	۱۰۴	۱۹	۱۵	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۱,۱۰۳	۶۸۰	۴۷۱	۱۷۶	سود (زیان) عملیاتی
(۴)	(۳)	(۳)	(۷)	هزینه های مالی
۲۶۵	۱۵۹	۱۱	۷	خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی
۱,۳۶۴	۸۳۶	۴۸۰	۱۷۶	سودخالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۷۳)	(۴۰)	(۶۱)	(۲۲)	مالیات
۱,۲۹۱	۷۹۶	۴۱۹	۱۵۳	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
-	-	-	-	سود عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۱,۲۹۱	۷۹۶	۴۱۹	۱۵۳	سود (زیان) خالص
۱,۲۹۱	۷۹۶	۴۱۹	۳۰۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)
۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۵۰	سرمایه
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
۵۹%	۵۸%	۶۳%	۴۵%	حاشیه سود ناخالص
۵۹%	۶۰%	۵۹%	۴۱%	حاشیه سود عملیاتی
۶۹%	۷۱%	۵۲%	۳۶%	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ شرکت به نرخ دلار و نرخ سود کاستیک از اسفند تا آبان ۱۴۰۲

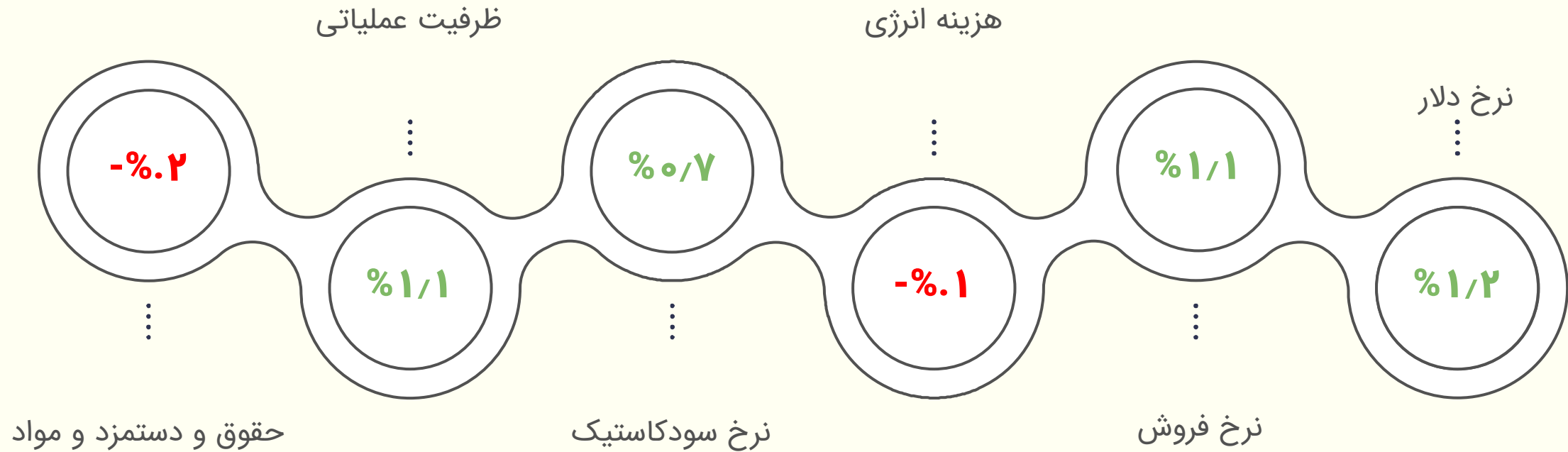
نرخ دلار ادامه سال

۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰		سود کاستیک ۱۰۰ درصد (دلار/تن)
۱۰,۲۲۳	۹,۳۷۹	۸,۵۳۵	۷,۸۶۰	۷,۱۸۴	۶,۵۰۹	۵,۴۹۷	۴,۶۵۳	۳,۸۰۹	۲۰۰	
۱۱,۴۲۰	۱۰,۴۸۷	۹,۵۵۴	۸,۸۰۷	۸,۰۶۱	۷,۳۱۵	۶,۱۹۵	۵,۲۶۳	۴,۳۳۰	۲۵۰	
۱۲,۶۱۷	۱۱,۵۹۵	۱۰,۵۷۴	۹,۷۵۶	۸,۹۳۹	۸,۱۲۱	۶,۸۹۵	۵,۸۷۳	۴,۸۵۲	۳۰۰	
۱۳,۸۱۶	۱۲,۷۰۵	۱۱,۵۹۴	۱۰,۷۰۵	۹,۸۱۶	۸,۹۲۸	۷,۵۹۵	۶,۴۸۴	۵,۳۷۴	۳۵۰	
۱۵,۰۱۴	۱۳,۸۱۴	۱۲,۶۱۴	۱۱,۶۵۴	۱۰,۶۹۵	۹,۷۳۵	۸,۲۹۵	۷,۰۹۵	۵,۸۹۶	۴۰۰	
۱۶,۲۱۳	۱۴,۹۲۴	۱۳,۶۳۵	۱۲,۶۰۴	۱۱,۵۷۳	۱۰,۵۴۲	۸,۹۹۶	۷,۷۰۷	۶,۴۱۸	۴۵۰	
۱۷,۴۱۲	۱۶,۰۳۴	۱۴,۶۵۶	۱۳,۵۵۴	۱۲,۴۵۲	۱۱,۳۵۰	۹,۶۹۶	۸,۳۱۹	۶,۹۴۱	۵۰۰	
۱۹,۸۱۱	۱۸,۲۵۵	۱۶,۶۹۹	۱۵,۴۵۴	۱۴,۲۱۰	۱۲,۹۶۵	۱۱,۰۹۸	۹,۵۴۲	۷,۹۸۷	۶۰۰	
۲۴,۶۱۰	۲۲,۶۹۸	۲۰,۷۸۶	۱۹,۲۵۶	۱۷,۷۲۷	۱۶,۱۹۷	۱۳,۹۰۳	۱۱,۹۹۱	۱۰,۰۸۰	۸۰۰	

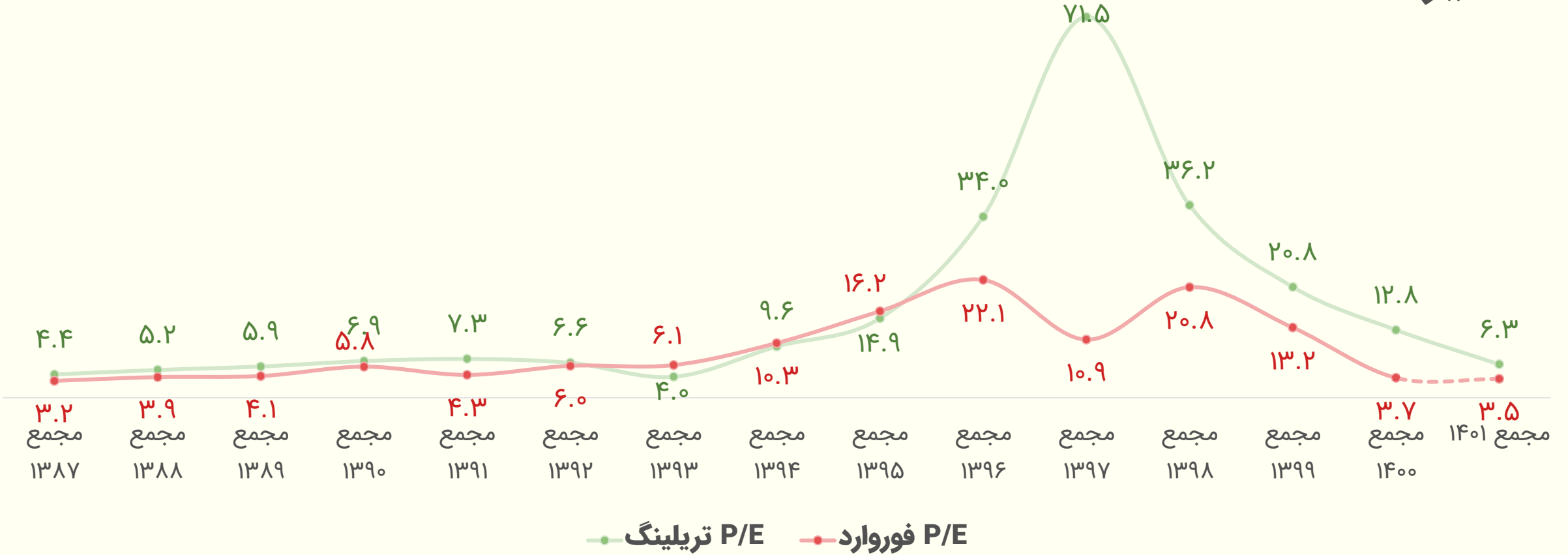
در سناریوی پایه نرخ دلار ۳۹ هزار تومان و سود کاستیک در ادامه سال ۴۳۰ دلار فرض شده است.



کاهش سود هر سهم



تغییرات P/E سالانه

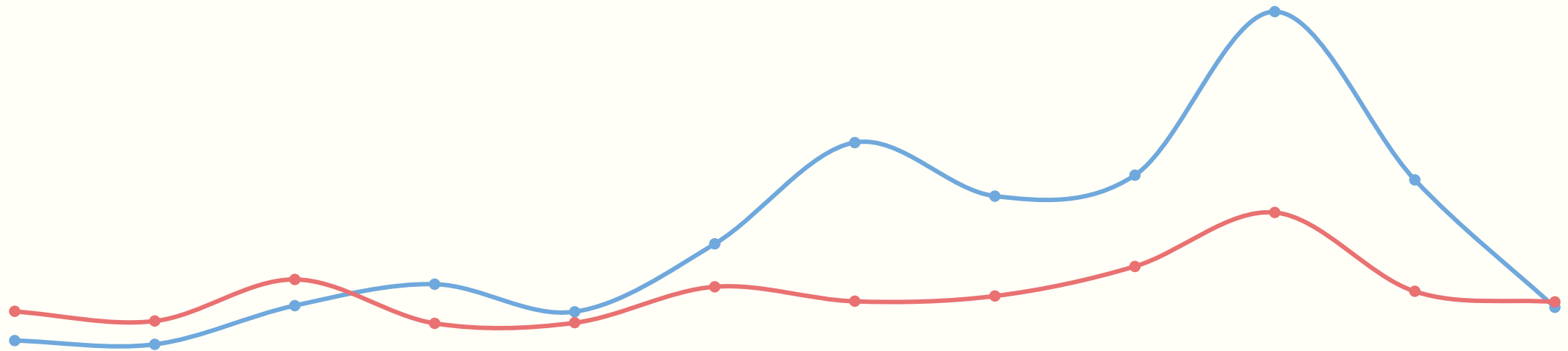


شرح	P/E فوروارد	P/E تربیلینگ
میانه	۶.۱	۸.۵
میانگین	۹.۳	۷.۲

مقایسه پی برای شرکت و بازار

تغییرات P/E سالانه

بازار — شکر



	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
شکر	۴	۴	۶	۸	۶	۱۰	۱۶	۱۳	۱۴	۲۵	۱۴	۶
بازار	۶	۶	۸	۵	۵	۸	۷	۷	۹	۱۲	۷	۷



چکیده مفروضات تحلیل کلریارس

مقایسه با همگروه

شرح	واحد	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	عملکرد نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	
دلار	متوسط نرخ دلار موثر	۳۴,۰۰۸	۳۶,۲۴۱	۴۰,۲۶۰	۸۵,۱۶۴	۱۱۱,۸۷۳	۲۰۵,۹۴۷	۲۳۰,۵۷۷	۲۵۵,۹۱۳	۲۶۸,۵۹۲	۴۰۰,۰۰۰	
	مقادیر تولید و فروش	مقدار تولید کل	۷۵,۴۲۰	۸۵,۲۴۲	۷۵,۶۷۹	۱۰۰,۳۷۶	۹۹,۶۴۰	۱۰۶,۵۶۴	۹۸,۴۸۴	۷۴,۹۹۸	۹۹,۹۸۷	۱۰۰,۹۸۷
		مقدار فروش کلر و مشتقات	۵۸,۵۸۰	۶۱,۵۸۸	۷۳,۷۰۷	۷۱,۷۵۸	۷۸,۸۳۸	۷۷,۶۴۶	۸۲,۱۱۴	۵۹,۹۸۴	۸۱,۳۷۵	۸۲,۱۸۸
		مقدار فروش آب اکسیژنه	۰	۰	۰	۹,۳۶۵	۱۱,۲۱۰	۱۲,۶۱۸	۱۱,۷۸۹	۷,۱۸۹	۱۰,۵۱۲	۱۰,۸۲۵
	نرخ های فروش	نرخ فروش مشتقات	۶,۴۸۴	۵,۶۵۷	۶,۶۳۵	۱۲,۰۸۴	۱۴,۳۲۱	۲۱,۶۴۱	۳۸,۴۴۰	۶۱,۳۰۴	۵۹,۵۰۷	۷۲,۸۶۷
نرخ فروش آب اکسیژنه	ریال/کیلو	-	-	-	۵۴,۷۸۰	۶۹,۷۴۶	۸۵,۹۲۵	۱۲۷,۲۱۶	۲۷۷,۸۲۰	۲۵۹,۱۸۶	۳۹۶,۲۶۵	
بهای تمام شده	هزینه کل مواد	۳	۳	۸	۲۲	۴۲	۸۰	۱۲۷	۱۲۶	۱۷۷	۲۸۳	
	هزینه حقوق	۳۱	۲۴۸	۲۰	۲۳	۳۰	۴۱	۵۷	۷۷	۱۰۱	۱۴۶	
	کل هزینه های تولید	۲۲	۲۴	۳۰	۵۸	۹۵	۱۴۷	۲۳۵	۲۵۹	۳۵۵	۵۳۲	



صورت سود و زیان تاریخی به همراه اطلاعات آینده نگر کلر

ارقام به میلیارد تومان

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	عملکرد نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۴۹	۱۳۸	۱۹۲	۲۷۷	۴۶۸	۵۶۹	۷۵۷	۱,۰۲۸
بهای تمام شده	(۳۲)	(۶۵)	(۹۵)	(۱۴۵)	(۲۳۶)	(۲۵۹)	(۳۵۹)	(۵۳۳)
حاشیه سود ناخالص	۳۶%	۵۳%	۵۱%	۴۸%	۵۰%	۵۵%	۵۳%	۴۸%
سود و زیان ناخالص	۱۸	۷۳	۹۷	۱۳۲	۲۳۲	۳۱۱	۳۹۸	۴۹۵
هزینه عمومی	(۷)	(۱۲)	(۱۲)	(۱۸)	(۲۶)	(۲۷)	(۳۶)	(۴۸)
سایر عملیاتی	۰	۹	۱۶	۳۸	(۱)	۸	۲۷	۲۲
حاشیه سود عملیاتی	۲۱%	۵۱%	۵۳%	۵۵%	۴۴%	۵۱%	۵۱%	۴۶%
سود و زیان عملیاتی	۱۰	۷۱	۱۰۲	۱۵۲	۲۰۵	۲۹۲	۳۸۹	۴۶۸
هزینه مالی	(۵)	(۱۰)	(۳)	(۶)	(۵)	(۱)	(۲)	(۳)
سایر غیر عملیاتی	۰	۲	۳	۱	۱	(۰)	۰	۰
مالیات	-	(۵)	(۷)	(۱۷)	(۲۸)	(۶۰)	(۲۹)	(۶۶)
حاشیه سود خالص	۱۱%	۴۲%	۴۹%	۴۷%	۳۷%	۴۰%	۴۷%	۳۹%
سود و زیان خالص	۶	۵۷	۹۵	۱۳۱	۱۷۳	۲۳۰	۳۵۸	۴۰۰
سرمایه	۶۶	۶۶	۶۶	۶۶	۶۶	۶۶	۶۶	۶۶
سود هر سهم (تومان)	۸	۸۷	۱۴۵	۲۰۰	۲۶۴	۳۵۲	۵۴۶	۶۱۱

تحلیل حساسیت سال ۱۴۰۲

نرخ دلار

نرخ دلار	۳۲۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
۲۰۰	۳,۸۰۶	۴,۶۵۰	۵,۴۹۳	۶,۵۰۶	۷,۱۸۱	۷,۸۵۷	۸,۵۳۲	۹,۳۷۶	۱۰,۲۲۰
۲۵۰	۴,۳۲۷	۵,۲۶۰	۶,۱۹۲	۷,۳۱۲	۸,۰۵۸	۸,۸۰۴	۹,۵۵۱	۱۰,۴۸۴	۱۱,۴۱۷
۳۰۰	۴,۸۴۹	۵,۸۷۰	۶,۸۹۲	۸,۱۱۸	۸,۹۳۵	۹,۷۵۳	۱۰,۵۷۰	۱۱,۵۹۲	۱۲,۶۱۴
۳۵۰	۵,۳۷۱	۶,۴۸۱	۷,۵۹۲	۸,۹۲۵	۹,۸۱۳	۱۰,۷۰۲	۱۱,۵۹۱	۱۲,۷۰۲	۱۳,۸۱۳
۴۰۰	۵,۸۹۳	۷,۰۹۲	۸,۲۹۲	۹,۷۳۲	۱۰,۶۹۲	۱۱,۶۵۱	۱۲,۶۱۱	۱۳,۸۱۱	۱۵,۰۱۱
۴۵۰	۶,۴۱۵	۷,۷۰۴	۸,۹۹۲	۱۰,۵۳۹	۱۱,۵۷۰	۱۲,۶۰۱	۱۳,۶۳۲	۱۴,۹۲۱	۱۶,۲۱۰
۵۰۰	۶,۹۳۸	۸,۳۱۶	۹,۶۹۳	۱۱,۳۴۶	۱۲,۴۴۹	۱۳,۵۵۱	۱۴,۶۵۳	۱۶,۰۳۱	۱۷,۴۰۹
۶۰۰	۷,۹۸۴	۹,۵۳۹	۱۱,۰۹۵	۱۲,۹۶۲	۱۴,۲۰۷	۱۵,۴۵۱	۱۶,۶۹۶	۱۸,۲۵۲	۱۹,۸۰۸
۸۰۰	۱۰,۰۷۷	۱۱,۹۸۸	۱۳,۹۰۰	۱۶,۱۹۴	۱۷,۷۲۴	۱۹,۲۵۳	۲۰,۷۸۳	۲۲,۶۹۵	۲۴,۶۰۷

نرخ سود کاستیک فوب خلیج فارس

در سناریوی پایه نرخ سود کاستیک ۴۰۰ دلار و قیمت دلار ۴۰ هزار تومان در تحلیل لحاظ شده است



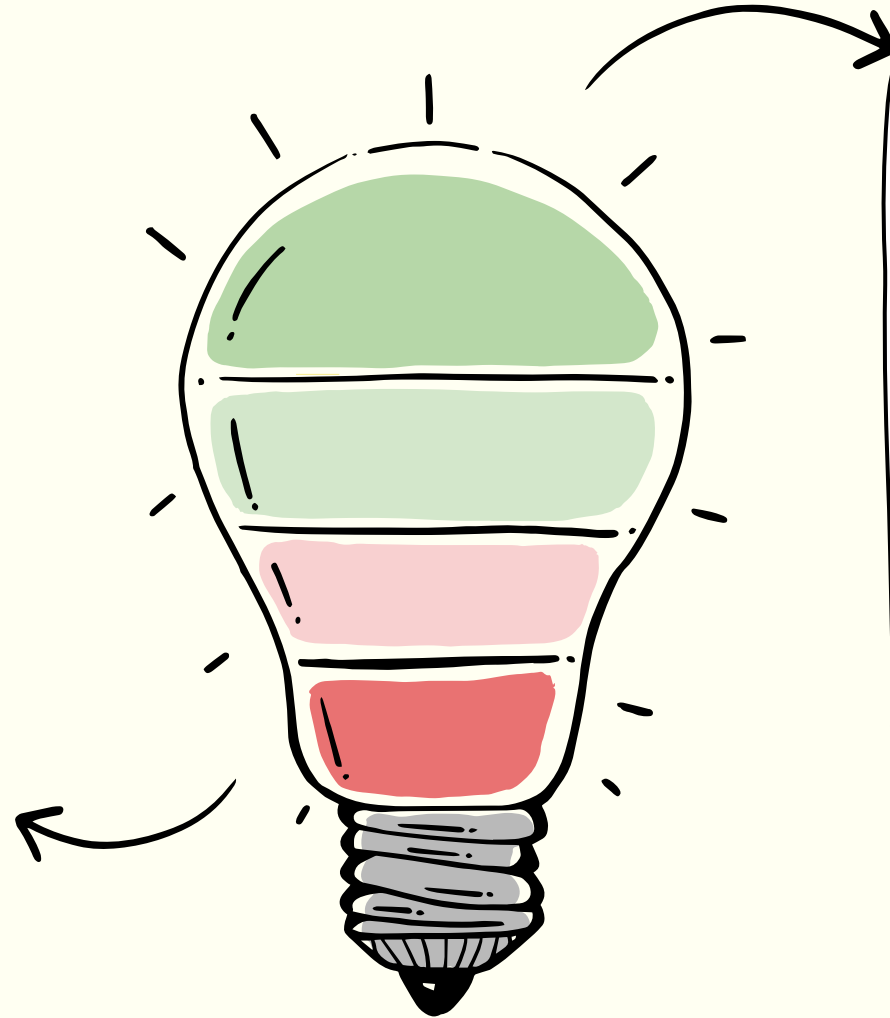
مقایسه نیروکدر و کلرپارس

پی برای	ارزش بازار (میلیارد تومان)	سود ۴ فصل آینده (میلیارد تومان)	
۸.۹	۴۱۰۰	۴۳۰	کلر پارس
۳.۹	۳۱۰۰	۸۰۰	شکر

بررسی پتانسیل‌ها و ریسک‌های شرکت

ریسک‌ها

- افت قیمت جهانی سود کاستیک
- عدم دسترسی آسان به مقاصد صادراتی
- ریسک تغییر نرخ انرژی



پتانسیل‌ها

- شرکت ساده با سائز کوچک با شناوری کم
- وابستگی بالای فروش شرکت به نرخ دلار آزاد
- ریالی بودن هزینه‌ها و عدم افزایش بهای تمام شده همپای دلار
- داشتن طرح‌های توسعه در یزد و اصفهان
- خوش نامی شرکت، تنوع بالا و کیفیت محصولات
- مانده ارزی و ریالی مناسب در اختیار شرکت
- معافیت مالی افزایش سرمایه از سود انباشته
- چسبندگی نرخ‌های فروش شرکت



ارائه خدمات کارگزاری بانک صنعت و معدن به مشتریان

ما اعتقاد داریم بهترین مبلغ هر نوع خدماتی کاربران آن می باشد. لذا سیستمی را در کارگزاری طراحی و تعبیه کرده ایم که مشتریان از تخفیف کارمزد خرید و فروش تا درصد مشخصی از معاملات را بهره مند شوند.



تخفیف نقدی کارمزد

اعتبار معاملاتی



یکی از خدماتی که برای سرمایه گذاران بورس بسیار اهمیت دارد، دریافت اعتبار از کارگزاری برای خرید و فروش سهام است. سرمایه گذاران با استفاده از اعتباری که از کارگزاری دریافت می کنند، پول بیشتری در شرایط تورمی فعلی در اختیار خواهند داشت.

برای دریافت اطلاعات بیشتر به طبقه ۱ واحد پذیرش مراجعه شود و یا با شماره ۴۵۴۸۱۰۳ تماس گرفته شود



کارگزاری بانک

صنعت و معدن

Bank of Industry & Mine Securities



برای دریافت فایل نهایی ارائه می توانید به تلگرام مرکز آموزش کارگزاری به آیدی @Sama_is پیام دهید.

با تشکر

تیم تحلیل کارگزاری بانک صنعت و معدن

اسفند ۱۴۰۱