



تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

تهیه در واحد تحلیل و توسعه بازار
شرکت سیدگردان هدف
کارشناس تحلیل: عباس عبدالله زاده

آبان ۱۴۰۲



تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

چکیده

بررسی خدمات بندری در
ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

حسینا در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۲ با عملکرد مناسب و رشد ۱۹۱ درصدی نسبت به ۶ ماهه سال قبل به سود ۲۳۷۷ ریالی به ازای هر سهم دست پیدا کرده است. با مفروضات ذکر شده در گزارش انتظار می رود حسینا در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب بتواند ۴،۱۶۶ و ۵،۱۸۶ ریال به ازای هر سهم سود محقق نماید.

حتایید نیز در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۲ با عملکرد مناسب و رشد ۶۱ درصدی نسبت به ۶ ماهه سال قبل به سود ۴۲۶ ریالی به ازای هر سهم دست پیدا کرده است. با مفروضات ذکر شده در گزارش انتظار می رود حتایید در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب بتواند ۹۶۹ و ۱۲۳۲ ریال به ازای هر سهم سود محقق نماید. فروش دارایی و شرکتهای زیرمجموعه میتواند سود حتایید را دستخوش تغییرات زیادی کند.

گروه بنادر و کشتیرانی جزو صنایع کوچک بازار سرمایه به شمار می رود که سهم کمتر از یک درصدی از بازار سرمایه را شامل می شود. شرکتهای حتایید و حسینا به عنوان شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی جزو شرکتهای سودآور و با حاشیه سود مناسب در این گروه می باشند که علیرغم مشکلات تحریم روند سودآوری مناسبی داشته اند.

فعالیت درحوزه کانتینر به عنوان بخش سودآور و با حاشیه سود مناسب، حتایید و حسینا را به عنوان شرکتهای سودآور در حوزه خدمات بندری معرفی کرده است.

هر چند فعالیت در حوزه کالای عمومی به دلیل هزینه های بالای نیروی انسانی و عدم افزایش تعرفه های خدمات متناسب با افزایش تورم جزو حوزه های زیان ده بوده و حتایید و حسینا نیز در این حوزه فعالیت دارند اما زیان این بخش به نسبت سود حوزه کانتینری ناچیز می باشد.

فعالیت حسینا در حوزه نفتی و حتایید در حوزه غلات در بندر امام خمینی سودآوری این شرکتها را افزایش خواهد داد.

توسعه بندر چابهار و توسعه روابط منطقه ای با همسایگان چشم انداز مناسبی را پیش روی این شرکتها قرار داده است.

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

صنعت حمل و نقل دریایی در ایران

ایران با داشتن ۵۸۰۰ کیلومتر نوار ساحلی جنوبی و شمالی (۴۰ درصد مرزهای کشور)، کشوری دریایی محسوب می شود؛ ولی در میزان استفاده از این نعمت خدادادی چندان موفق نبوده است. بیشترین فعالیت در عرصه سواحل کشور، مربوط به محدوده های شهری و روستایی و تأسیسات بندری و نظامی است که همه اینها حدود ۵ درصد از ظرفیت سواحل کشور را به خود اختصاص داده اند و حدود ۹۵ درصد از این ظرفیت مورد توجه قرار نگرفته است. در حالی که این مناطق دارای اهمیت ژئواستراتژیک، ژئوپلیتیک و ژئواکونومیک در مقیاس جهانی و منطقه ای هستند.



در حال حاضر بسیاری از کشورهای جهان سهم عمده ای از تولید ناخالص ملی خود را از دریا تأمین می کنند. در این میان ویتنام و سپس چین با بیش از ۵۰ درصد، در صدر قرار دارند. ایران نیز حدود ۱۰ درصد از تولید ناخالص ملی خود را از دریا تأمین می کند که با توجه به پتانسیل های موجود در کشور، رقم پایینی تلقی می گردد. ایران حدود یک درصد اقتصاد دریایی دنیا را بدون احتساب منابع نفتی و گازی و حدود ۵/۲ درصد را با احتساب این منابع به خود اختصاص داده است. این در حالی است که از نظر پتانسیل موجود در اختیار کشور، ایران از بین ۱۸۴ کشور در رتبه چهارم قرار دارد، در صورتی که از نظر کسب درآمد وضعیت مطلوبی نداشته و بیشترین فعالیت های اقتصادی در عرصه سواحل کشور متمرکز در محدوده شهرهای بزرگ ساحلی است.

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

معرفی بنادر ایران

بنادر شهید رجایی و امام خمینی به عنوان بزرگترین بنادر کشور شناخته می شوند، بندر شهید رجایی به عنوان بزرگترین بندر کانتینری کشور حدود ۸۰ درصد از حجم فعالیت کانتینری کشور را انجام می دهد و بندر امام خمینی به عنوان بزرگترین بندر تخلیه و بارگیری کالای های اساسی سهم ۶۰ درصدی در این حوزه را دارد.



مجتمع بندری شهید رجایی، با ۲۴۰۰ هکتار وسعت، از ظرفیت پذیرش ۱۰۰ میلیون تن کالا در سال برخوردار است و ظرفیت بهره مندی از ۴۰ پست اسکله، با در اختیار داشتن بزرگترین و پیشرفته ترین ترمینال کانتینری کشور، و پس از افتتاح فاز دوم طرح توسعه از ظرفیت ۶ میلیون کانتینر در سال برخوردار بوده و حجم گسترده ای از عملیات جابجایی کالای عمومی TEU خصوصاً محصولات فولادی، فله خشک، فله مایع و فرآورده های نفتی خام در این بندر انجام می شود.

منطقه ویژه اقتصادی بندر امام خمینی (ره) با وسعت ۱۱۰۴۴ هکتار در شمال غربی خلیج فارس و در انتهای آبراه خور موسی قرار دارد. با توجه به مزایای منحصر به فرد این بندر از جمله، نزدیکی به ۷۰ درصد از مراکز مهم صنعتی و جمعیتی کشور، همجواری با منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندرامام، نزدیکی به منطقه آزاد تجاری اروند، قرار گرفتن در مسیر کریدور بین المللی حمل و نقل و کریدور بین المللی حمل و نقل شرق - غرب، قرار گرفتن در (INSTC - شمال - جنوب) کوتاهترین و مطمئن ترین مسیر زمینی حمل کالا از کشورهای عراق، ترکیه، حوزه قفقاز و آسیای میانه به کشورهای جنوب شرق آسیا، این بندر را به یکی از مهمترین مراکز تجاری ایران و منطقه تبدیل کرده است.

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

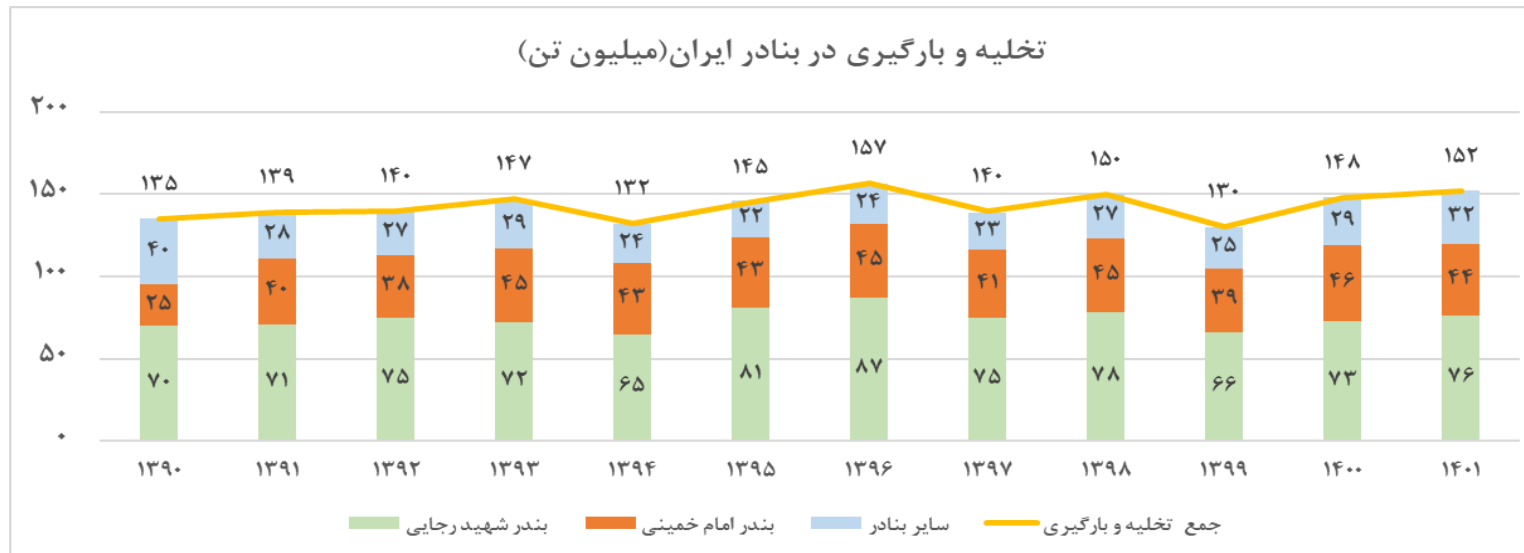
عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

ظرفیت بنادر ایران

ظرفیت بنادر ایران در حال حاضر به ۲۸۵ میلیون تن رسیده است که میزان تخلیه و بارگیری در بنادر کشور از سال ۱۳۹۰ به شرح زیر بوده است.



از سال ۱۳۹۰ تا سال ۱۴۰۱ بندر شهید رجایی و بندر امام خمینی به طور متوسط سهم ۵۰ و ۳۰ درصدی از تخلیه و بارگیری در بنادر کشور داشته اند و در مجموع ۸۰ درصد از تخلیه و بارگیری کالا در این دو بندر بزرگ کشور صورت گرفته است. با توافق برجام شاهد رشد ۲۰ درصدی در طی دو سال در تخلیه و بارگیری کالا در بنادر در سالهای ۹۵ و ۹۶ بودیم اما به دلیل خروج امریکا از برجام و همچنین محدودیت های کرونایی میزان تخلیه و بارگیری در بنادر در سال ۹۹ به ۱۳۰ میلیون تن و کمترین مقدار در یک دهه اخیر رسید. هم اکنون بنادر کشور با کمتر از ۶۰ درصد ظرفیت اسمی تخلیه و بارگیری در بنادر به فعالیت مشغول هستند.

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

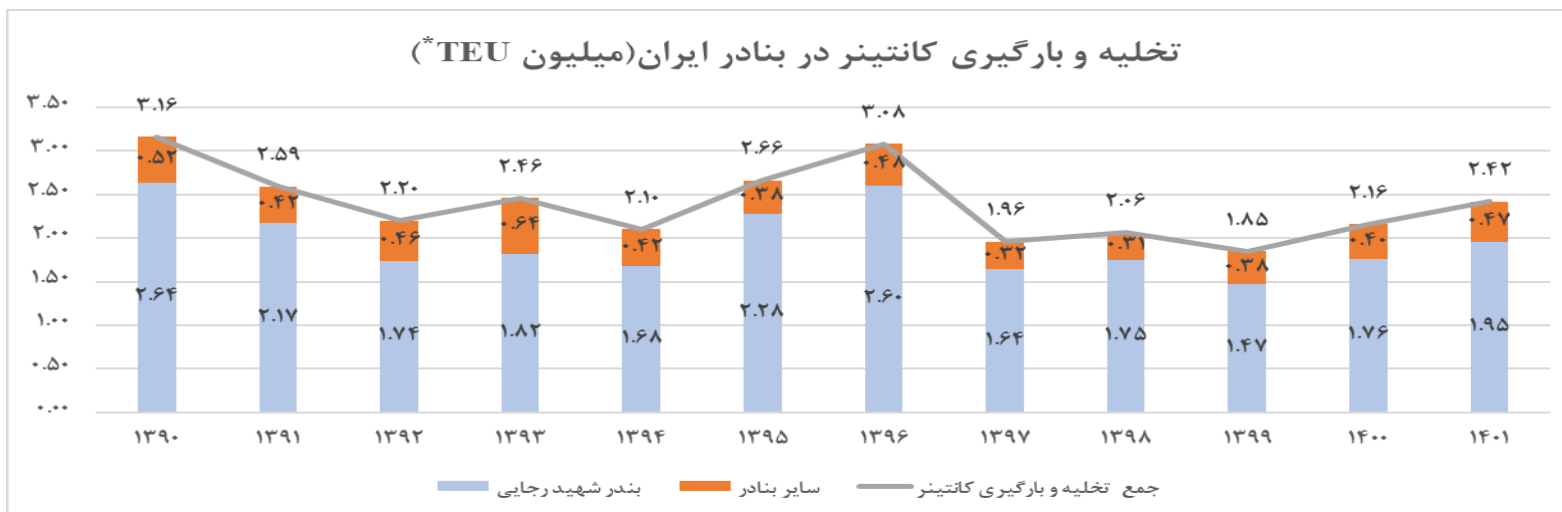
عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

تخلیه و بارگیری کانتینر در ایران

روند تخلیه و بارگیری کانتینر در بنادر ایران از سال ۱۳۹۰ تا سال ۱۴۰۱ به شرح زیر بوده است، حجم فعالیت کانتینری در سال ۱۳۹۶ به بالای ۳ میلیون TEU رسیده بود که با خروج امریکا از برجام با کاهش ۳۰ درصدی در سال ۹۷ همراه شد، حجم فعالیت کانتینری در بنادر کشور در سال ۱۴۰۱ به محدوده ۲/۵ میلیون TEU رسید.



*هر TEU معادل کانتینر ۲۰ فوتی

سهم بندر شهید رجایی از حجم فعالیت کانتینری در بنادر کشور در سالیان گذشته به طور متوسط ۸۲ درصد بوده است، بندر امام خمینی و بوشهر در رتبه های بعدی از نظر حجم فعالیت کانتینری قرار می گیرند.

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

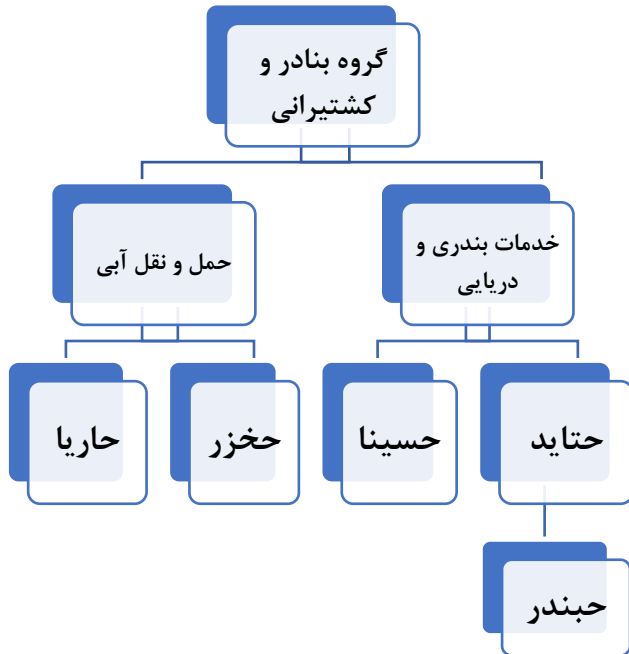
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گروه بنادر و کشتیرانی در بازار سرمایه

در گروه بنادر و کشتیرانی براساس حوزه فعالیت ۵ شرکت خزر، حتاید، حسینا، جبندر و حاریا در بازار سرمایه حضور دارند. این گروه با ارزش بازاری در حدود ۱۹ هزار میلیارد تومان سهمی کمتر از یک درصد از بازار سرمایه را به خود اختصاص می دهد. گروه بنادر و کشتیرانی بر حسب حوزه فعالیت را میتوان به دو بخش خدمات بندری و دریایی و حمل و نقل آبی تقسیم بندی کرد.



وضعیت گروه بنادر و کشتیرانی در بازار سرمایه (منتهی به ۲ آبان ۱۴۰۲)							
ردیف	نماد	سال مالی	ارزش بازار (میلیارد تومان)	سهم از گروه	قیمت(ریال)	P/S	P/E
۱	خزر	۱۳۲۹	۶,۰۷۰	۳۳%	۱۶,۸۶۰	۳.۰۷	۴.۷۱
۲	حتاید	۱۳۲۹	۵,۸۵۸	۳۱%	۴,۸۸۲	۷.۷۶	۶.۱۷
۳	حسینا	۱۳۲۹	۵,۴۰۲	۲۹%	۲۱,۶۵۰	۲.۱۹	۶.۲۰
۴	جبندر	۱۳۲۹	۱,۲۶۹	۷%	۱۶,۹۲۰	۳.۷۲	۱۴.۳۰
۵	حاریا	۱۰۱۰	۱۹۴	۱%	۷,۱۹۰	-	-

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

معرفی شرکت

اطلاعات شرکتهای		
حسینا	حتایید	نماد
بازار اول فرابورس	بازار اول (تابلوی اصلی) بورس	بازار
۱۳۶۶	۱۳۴۷	سال تاسیس
۱۳۹۲/۰۹/۲۷	۱۳۸۳/۰۲/۰۷	اولین روز معاملاتی
۲۴۹.۵	۱.۲۰۰	سرمایه (میلیارد تومان)
۳۹۹	۷۱	درصد آخرین افزایش سرمایه
تجدید ارزیابی دارائیهها	سود انباشته	محل آخرین افزایش سرمایه
۵.۴۰۲	۵.۸۵۸	ارزش بازار (میلیارد تومان)
۱۰۶	۱۱۵.۳	ارزش بازار (میلیون دلار)
۳۳۵.۸	۲۹۲.۸	حداکثر ارزش بازار (میلیون دلار)
۱۴٪	۳۲٪	سهام شناور
۰.۸۷	۰.۶۱	بتای ۳۶ ماهه سهم

چکیده

بررسی خدمات بندری در
ایران

معرفی شرکت

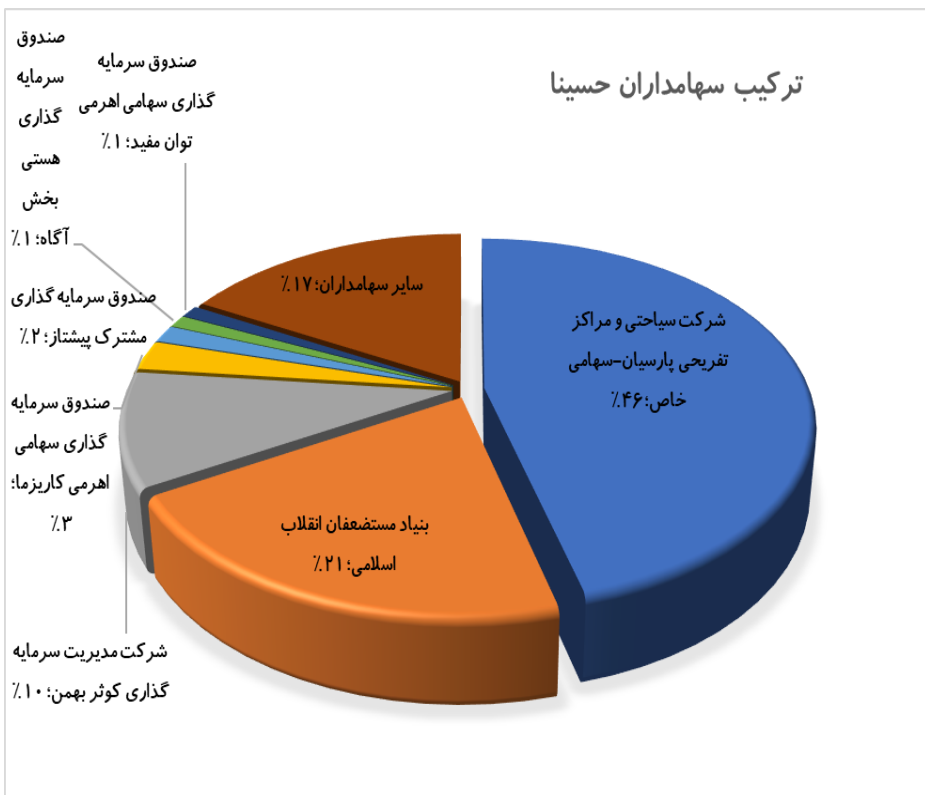
عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

ساختار مالکیتی شرکت

سهامدار عمده حسینا: بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی



سهامدار عمده حتایید: سیما مارین بندرعباس



چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

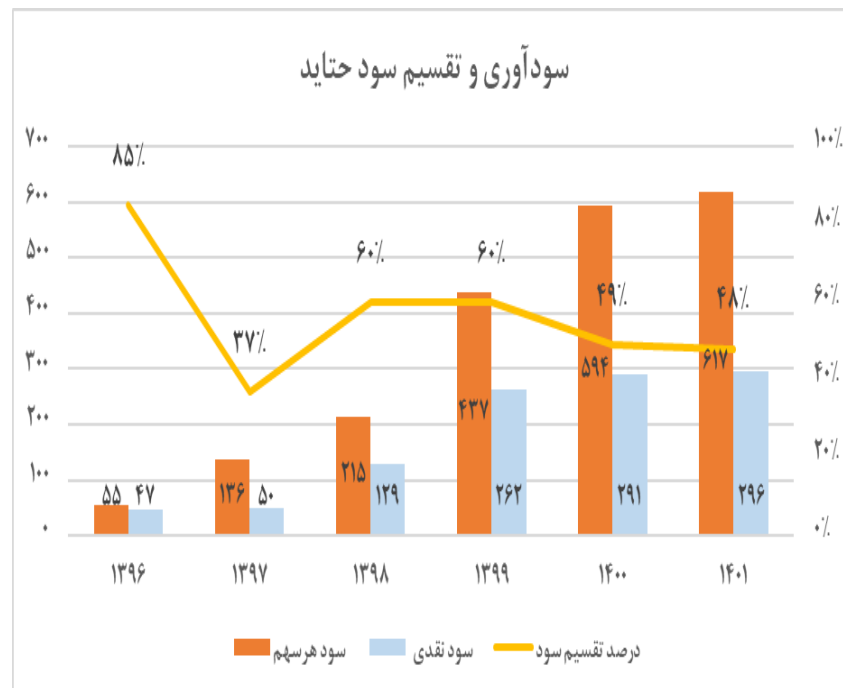
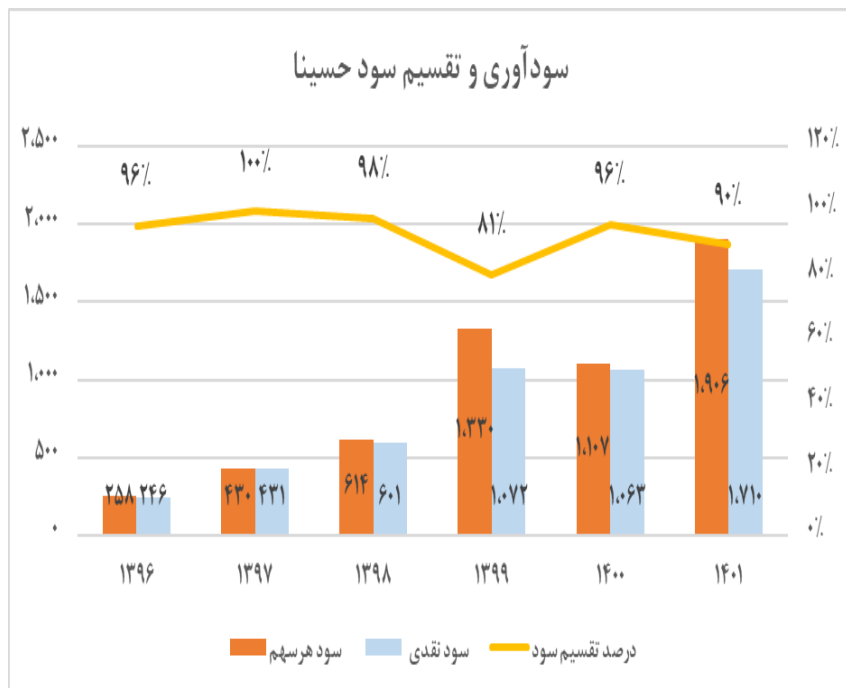
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

روند سودآوری و تقسیم سود



چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

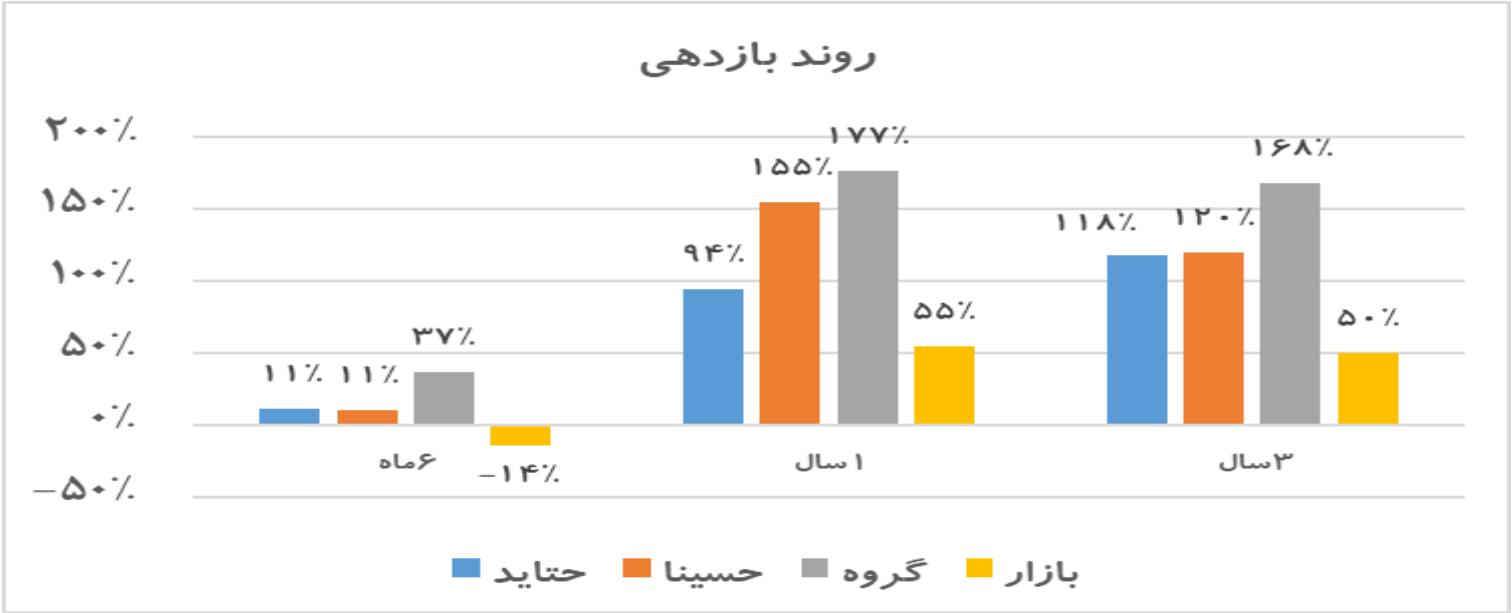
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

روند بازدهی



روند بازدهی سهام این شرکتها و گروه بنادر و کشتیرانی در مقاطع زمانی مختلف در ۳ سال گذشته نشان دهنده این موضوع می باشد که سهام این شرکتها بازدهی بهتری نسبت به شاخص بازار داشته اند و در این بین سهم حسینا بازدهی بالاتری نسبت به حتاید داشته است.

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

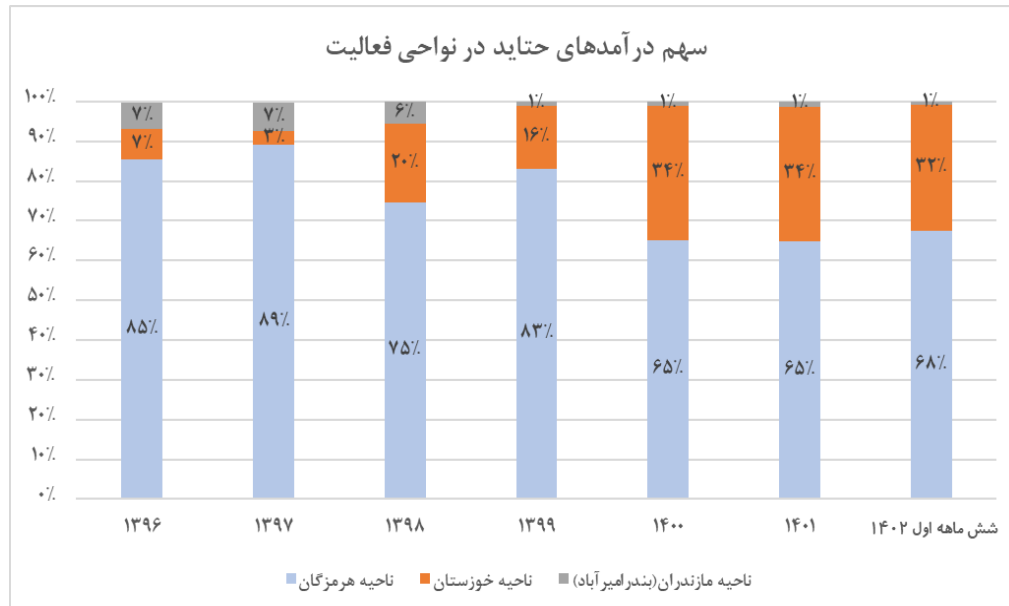
پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

عملیات شرکت حتایید

هلدینگ تایدواتر خاورمیانه با بیش از نیم قرن سابقه در ارائه خدمات بندری و دریایی به عنوان یکی از بزرگ ترین و قدرتمندترین شرکت های ایرانی در این حوزه شناخته می شود. تایدواتر خاورمیانه به همراه شرکت های تابعه خود طیف وسیعی از فعالیت ها شامل خدمات بندری، دریایی، لایروبی، سالویج، فنی و مهندسی، آموزشی، فناوری اطلاعات، ایجاد و مدیریت بنادر خشک و راه اندازی ترمینال های اختصاصی را ارائه می کند.

خدمات بندری شرکت تایدواتر در بخش های کانتینر، کالای عمومی و متفرقه، کالای فله، مایعات و مخازن متمرکز است. شرکت در سالیان گذشته ماشین آلات و تجهیزات را به شرکتهای زیرمجموعه منتقل کرده و از اجاره این ماشین آلات در نواحی هرمزگان، مازندران و خوزستان درآمد شناسایی کرده است.



شرح خدمات	نواحی
درآمد حاصل از اجاره تجهیزات و ماشین آلات بندری	هرمزگان
درآمد حاصل از اجاره تجهیزات و ماشین آلات بندری	خوزستان
درآمد حاصل از اجاره تجهیزات و ماشین آلات بندری	مازندران

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

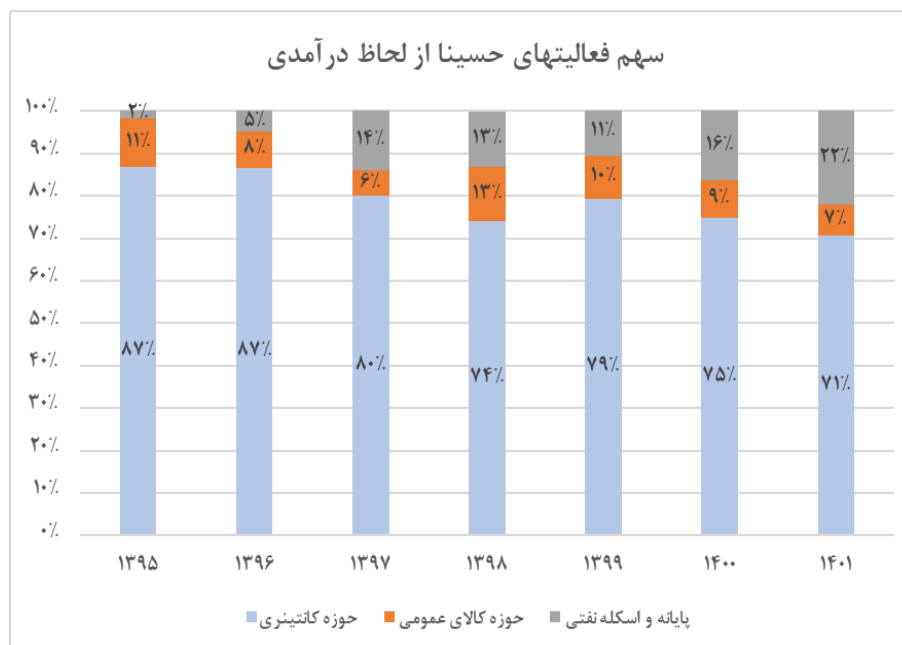
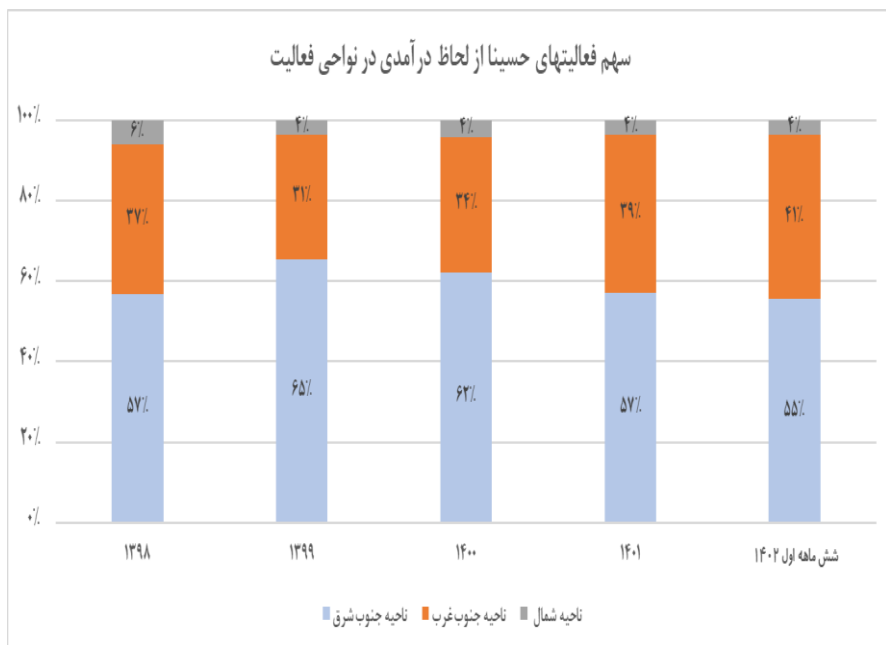
عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

عملیات شرکت حسینا

حسینا در بندر بوشهر، شهید رجائی، امام خمینی، نوشهر و چابهار خدمات ترمینال های کانتینری، متفرقه یا کالای عمومی، فله خشک، فله مایع و نفتی را ارائه می دهد. خدمات شرکت در سه حوزه کانتینری، کالای عمومی و پایانه و اسکله نفتی طبقه بندی بندی می شود. شرکت در دو سال گذشته عملکرد فعالیت ماهانه را بر حسب نواحی فعالیت در سه ناحیه جنوب شرق، جنوب غرب و شمال منتشر کرده است.



چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

نرخ خدمات



بیشترین سهم درآمدی حتاید و حسینا در بندر شهید رجائی و مربوط به خدمات تخلیه و بارگیری کانتینری (THC) می باشد که به دلیل دلاری بودن درآمد و ریالی بودن هزینه ها از حاشیه سود مناسبی برخوردار می باشد.

حتاید در حوزه خوزستان و در زمینه غلات طرحهای توسعه ای داشته و باعث افزایش درآمد شرکت در سالهای آتی خواهد شد.

حسینا نیز در حوزه نفتی در بندر امام خمینی با رشد درآمد همراه شده است و حاشیه سود مناسبی را برای شرکت ایجاد کرده است.

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

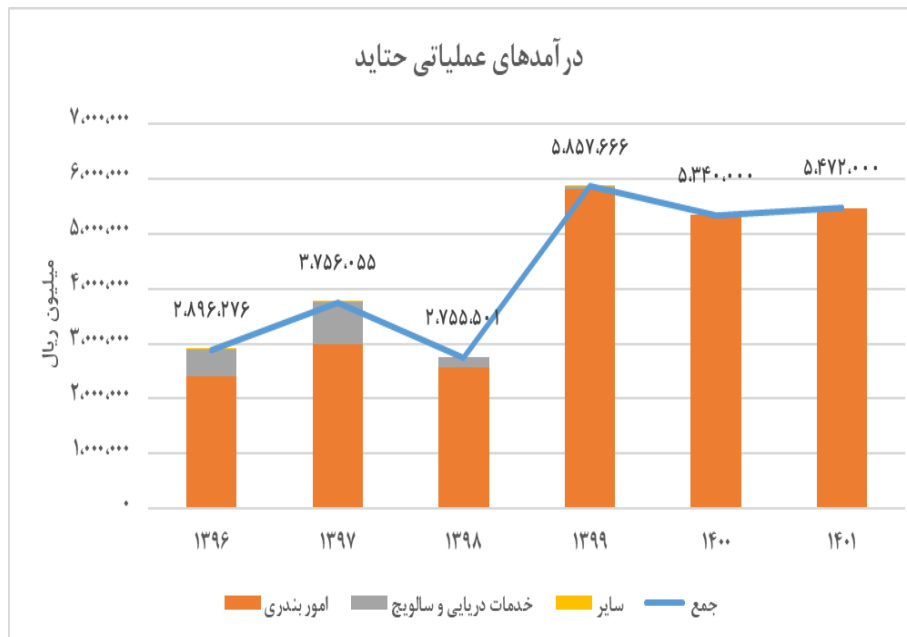
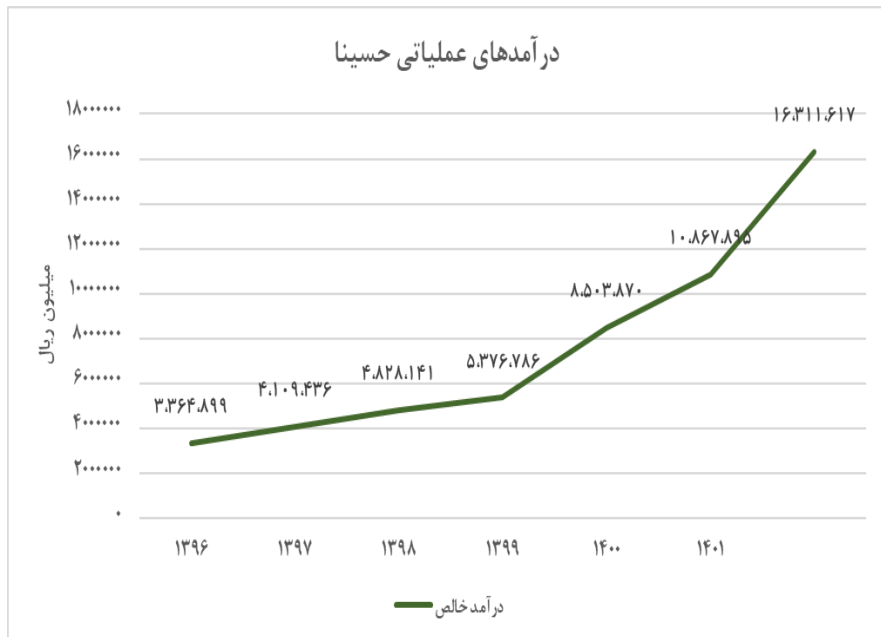
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

درآمدهای عملیاتی شرکتهای



چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

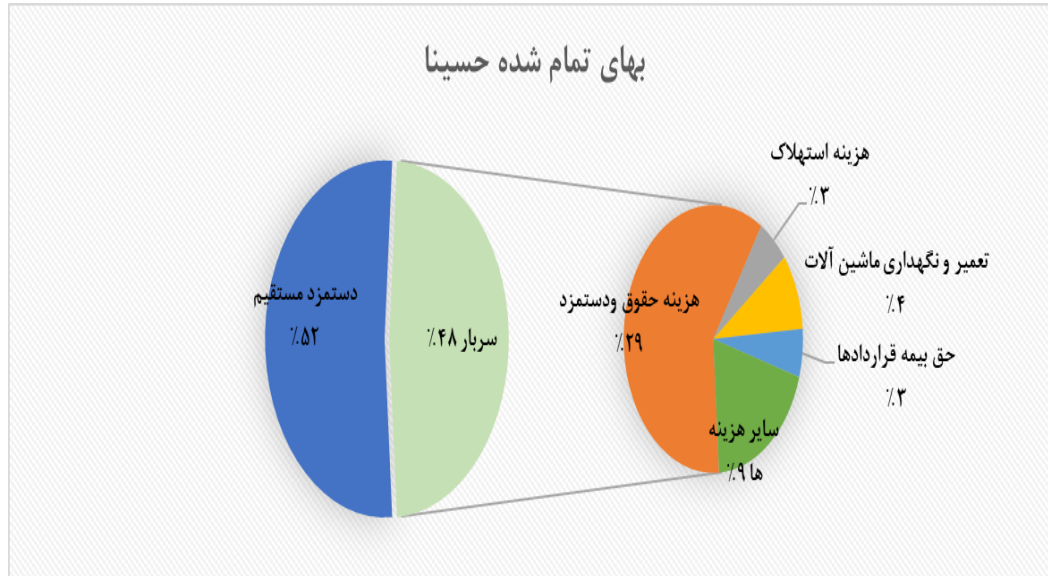
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی



بیشترین سهم در بین بهای تمام شده در حوزه بنادر به هزینه های نیروی انسانی برمی گردد که دستمزد مستقیم در بهای تمام شده حسینا سهم 52 درصدی در سال 1401 داشته است. هزینه بیمه قراردادها و تعمیر و نگهداری ماشین آلات از دیگر هزینه های تأثیر گذار بر بهای تمام شده حسینا می باشند.

حتایید به دلیل انتقال عملیات به شرکتهای زیر مجموعه، بهای تمام شده شامل حقوق و دستمزد و هزینه های استهلاك شرکت اصلی می باشد.

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

صورت سود و زیان تاریخی حتاید

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	دوره مالی - صورت سود و زیان
۵,۴۷۲,۰۰۰	۵,۳۴۰,۰۰۰	۵,۸۵۷,۶۶۶	۲,۷۵۵,۵۰۱	۳,۷۵۶,۰۵۵	۲,۸۹۶,۲۷۶	درآمدهای عملیاتی
-۳۹,۹۳۴	-۹۶,۵۹۳	-۴۱۶,۱۸۲	-۵۰۴,۹۱۱	-۲,۶۰۱,۲۷۵	-۲,۳۷۰,۵۷۶	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵,۴۳۲,۰۶۶	۵,۲۴۳,۴۰۷	۵,۴۴۱,۴۸۴	۲,۲۵۰,۵۹۰	۱,۱۵۴,۷۸۰	۵۲۵,۷۰۰	سود (زیان) ناخالص
-۳۲۱,۷۲۳	-۴۳۶,۹۶۰	-۲۹۰,۱۱۷	-۲۰۲,۹۲۳	-۱۱۲,۲۹۴	-۱۰۴,۴۴۵	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
			-۱۶۷,۳۳۳	.	.	هزینه کاهش ارزش دریافتنیها (هزینه استثنایی)
۲,۸۸۱,۳۴۴	۸۳۹,۳۲۸	۸۰۷,۵۶۶	۳۲۹,۳۳۰	۴۲۳,۸۱۱	۴۰,۸۰۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۷,۹۹۱,۶۸۷	۵,۶۴۵,۷۷۵	۵,۹۵۸,۹۳۳	۲,۲۰۹,۶۶۴	۱,۴۶۶,۲۹۷	۴۶۲,۰۵۶	سود (زیان) عملیاتی
-۱۵۳,۴۵۷	-۲۸,۱۳۱	-۳,۹۱۷	-۱۲,۰۸۱	-۲۴,۶۶۴	-۴۳,۸۳۹	هزینه های مالی
۶۵۱,۳۶۰	۲,۵۶۱,۹۲۰	۱۲۰,۰۴۵	۷۰۰,۸۳۵	۳۰۳,۹۴۶	۳۰۰,۳۶۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۸,۴۸۹,۵۹۰	۸,۱۷۹,۵۶۴	۶,۰۷۵,۰۶۱	۲,۸۹۸,۴۱۸	۱,۷۴۵,۵۷۹	۷۱۸,۵۸۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۱,۰۸۷,۷۸۵	-۱,۰۵۴,۲۲۲	-۸۳۲,۴۹۰	-۳۱۹,۷۳۱	-۱۱۰,۴۰۴	-۵۷,۶۲۶	مالیات
۷,۴۰۱,۸۰۵	۷,۱۲۵,۳۴۲	۵,۲۴۲,۵۷۱	۲,۵۷۸,۶۸۷	۱,۶۳۵,۱۷۵	۶۶۰,۹۵۶	سود (زیان) خالص
۱,۰۵۲	۱,۰۱۳	۲,۶۸۸	۱,۳۲۲	۱,۶۳۵	۶۶۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۷,۰۳۵,۹۸۹	۷,۰۳۵,۹۸۹	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶۱۷	۵۹۴	۴۳۷	۲۱۵	۱۳۶	۵۵	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

صورت سود و زیان تاریخی حسینا

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	دوره مالی - صورت سود و زیان
۱۶,۳۱۱,۶۱۷	۱۰,۸۶۷,۸۹۵	۸,۵۰۳,۸۷۰	۵,۳۷۶,۷۸۶	۴,۸۲۸,۱۴۱	۴,۱۰۹,۴۳۶	۳,۳۶۴,۸۹۹	درآمدهای عملیاتی
-۹,۵۶۹,۰۳۰	-۶,۵۷۰,۵۱۲	-۴,۶۵۰,۲۵۲	-۳,۱۶۰,۴۲۱	-۲,۸۸۶,۵۰۷	-۳,۰۴۹,۵۵۹	-۲,۵۱۱,۳۷۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۶,۷۴۲,۵۸۷	۴,۲۹۷,۳۸۳	۳,۸۵۳,۶۱۸	۲,۲۱۶,۳۶۵	۱,۹۴۱,۶۳۴	۱,۰۵۹,۸۷۷	۸۵۳,۵۲۹	سود (زیان) ناخالص
-۸۹۷,۵۳۹	-۵۰۱,۵۴۹	-۳۴۹,۹۳۸	-۲۱۸,۷۶۹	-۱۹۷,۶۸۸	-۱۴۱,۹۴۰	-۱۰۹,۳۶۰	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵,۸۴۵,۰۴۸	۳,۷۹۵,۸۳۴	۳,۵۰۳,۶۸۰	۱,۹۹۷,۵۹۶	۱,۷۴۳,۹۴۶	۹۱۷,۹۳۷	۷۴۴,۱۶۹	سود (زیان) عملیاتی
.	-۱۱,۸۳۸	-۳۱,۶۶۵	-۵۹,۳۰۲	-۴۵,۲۸۶	-۹۴,۶۴۲	-۱۱۱,۲۳۴	هزینه های مالی
۲۳۰,۵۳۱	۹۱,۴۰۹	۴۴۷,۵۷۳	۱۳۰,۴۷۷	-۱۲۸,۳۳۲	۱,۹۵۷	-۷۲,۶۱۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶,۰۷۵,۵۷۹	۳,۸۷۵,۴۰۵	۳,۹۱۹,۵۸۸	۲,۰۶۸,۷۷۱	۱,۵۷۰,۳۲۸	۸۲۵,۲۵۲	۵۶۰,۳۱۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۱,۳۱۸,۹۶۱	-۱,۱۱۲,۳۹۴	-۶۰۱,۱۰۱	-۵۳۶,۱۸۴	-۴۹۶,۸۳۰	-۱۸۱,۵۸۵	-۱۱۸,۷۶۰	مالیات
۴,۷۵۶,۶۱۸	۲,۷۶۳,۰۱۱	۳,۳۱۸,۴۸۷	۱,۵۳۲,۵۸۷	۱,۰۷۳,۴۹۸	۶۴۳,۶۶۷	۴۴۱,۵۵۹	سود (زیان) خالص
۱,۹۰۶	۱,۱۰۷	۶,۶۳۷	۳,۰۶۵	۲,۱۴۷	۱,۲۸۷	۸۸۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۹۰۶	۱,۱۰۷	۱,۳۳۰	۶۱۴	۴۳۰	۲۵۸	۱۷۷	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

مفروضات تحلیل

۱۴۰۳	۱۴۰۲	واحد	شرح
۳۰٫۰٪	۴۲٫۵٪	درصد	نرخ تورم ایران
۵۰۹٫۸۰۴	۴۰۰٫۰۰۰	ریال	نرخ دلار حواله نیما
۶۳۷٫۲۵۵	۵۰۰٫۰۰۰	ریال	نرخ دلار آزاد
۲۵٪	۲۷٪	ریال	افزایش در حداقل دستمزد
۲۸	۲۸	دلار	میانگین نرخ خدمات THC
۲٫۵۱۵٫۹۱۰	۲٫۴۶۶٫۵۷۸	TEU	تخلیه و بارگیری کانتینر در بنادر کشور
۲۵٪	۳۰٪	درصد	افزایش تعرفه های ریالی بنادر

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتایید و حسینا)

صورت سود و زیان پیش بینی شده حتایید

دوره مالی - صورت سود و زیان	شش ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۵.۳۰۳.۲۰۰	۱۰.۶۷۷.۱۸۴	۱۴.۱۷۲.۹۳۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱۲.۸۷۲	-۲۵.۷۴۴	-۳۳.۴۶۷
سود (زیان) ناخالص	۵.۲۹۰.۳۲۸	۱۰.۶۵۱.۴۴۰	۱۴.۱۳۹.۴۶۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۸۶.۷۹۴	-۳۷۳.۵۸۸	-۴۶۹.۴۹۲
هزینه کاهش ارزش دریافتنیها (هزینه استثنایی)			
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۷۱.۹۰۶	۲.۹۴۶.۰۹۸	۳.۲۵۷.۲۹۸
سود (زیان) عملیاتی	۵.۲۷۵.۴۴۰	۱۳.۲۲۳.۹۵۰	۱۶.۹۲۷.۲۷۳
هزینه های مالی	-۴۷.۰۵۳	-۷۳.۲۰۷	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۸۹.۴۴۸	۱۸۹.۰۱۶	۳۲.۵۶۳
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵.۴۱۷.۸۳۵	۱۳.۳۳۹.۷۵۹	۱۶.۹۵۹.۸۳۶
مالیات	-۳۰۰.۵۸۵	-۱.۷۰۹.۲۴۵	-۲.۱۷۳.۰۹۱
سود (زیان) خالص	۵.۱۱۷.۲۵۰	۱۱.۶۳۰.۵۱۴	۱۴.۷۸۶.۷۴۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۲۶	۹۶۹	۱.۲۳۲
سرمایه	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۲.۰۰۰.۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۲۶	۹۶۹	۱.۲۳۲

آبان ۱۴۰۲

با در نظر گرفتن قیمت ۴۸۸۲ ریالی سهم و پیش بینی سود ۹۶۹ ریالی برای سال ۱۴۰۲ پی بر ای فوروارد سهم در محدوده ۵/۰۴ برآورد می گردد.

EPS تحلیلی

۹۶۹

P/E تحلیلی

۵/۰۴

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

تحلیل شرکتهای ارائه دهنده خدمات بندری و دریایی (حتاید و حسینا)

صورت سود و زیان پیش بینی شده حسینا

دوره مالی - صورت سود و زیان	شش ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۱۵,۲۳۳,۵۲۶	۲۸,۷۸۲,۷۲۰	۳۵,۵۰۹,۴۷۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۷,۴۲۶,۷۷۲	-۱۴,۸۹۱,۳۹۸	-۱۸,۲۳۱,۶۷۵
سود (زیان) ناخالص	۷,۸۰۶,۷۵۴	۱۳,۸۹۱,۳۲۲	۱۷,۲۷۷,۷۹۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶۰۹,۲۵۶	-۱,۲۵۷,۴۳۱	-۱,۵۷۵,۱۵۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	*	*	*
سود (زیان) عملیاتی	۷,۱۹۷,۴۹۸	۱۲,۶۳۳,۸۹۱	۱۵,۷۰۲,۶۴۸
هزینه های مالی	*	*	*
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۹,۹۳۲	۱۰۱,۲۷۲	۱۵۱,۳۸۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۲۶۷,۴۳۰	۱۲,۷۳۵,۱۶۳	۱۵,۸۵۴,۰۳۰
مالیات	-۱,۳۳۵,۴۷۲	-۲,۳۴۰,۲۲۹	-۲,۹۱۳,۳۵۶
سود (زیان) خالص	۵,۹۳۱,۹۵۸	۱۰,۳۹۴,۹۳۴	۱۲,۹۴۰,۶۷۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۳۷۷	۴,۱۶۶	۵,۱۸۶
سرمایه	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲,۳۷۷	۴,۱۶۶	۵,۱۸۶

با در نظر گرفتن قیمت ۲۱۶۵۰ ریالی سهم و پیش بینی سود ۴۱۶۶ ریالی برای سال ۱۴۰۲ پی بر ای فوروارد سهم در محدوده ۵/۲ برآورد می گردد.

EPS تحلیلی
۴,۱۶۶

P/E تحلیلی
۵/۲

چکیده

بررسی خدمات بندری در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

بیانیه سلب مسئولیت



محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی و تحلیل بنیادی ارائه شده است

و

"شرکت سبدگردان هدف"

هیچ گونه مسئولیتی در قبال سرمایه گذاری افراد با اتکا به این گزارش برعهده نمی گیرد.

www.ihadaf.com

info@ihadaf.com

تهران، خیابان بهشتی، تقاطع با خیابان

ولیعصر پلاک ۵۰۸ ساختمان HAMC



۰۲۱-۹۱۰۰۴۷۷۰