

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی  
صنعتی دوده فام  
(شصدف)

مرداد ۱۴۰۳

صنعت دوده

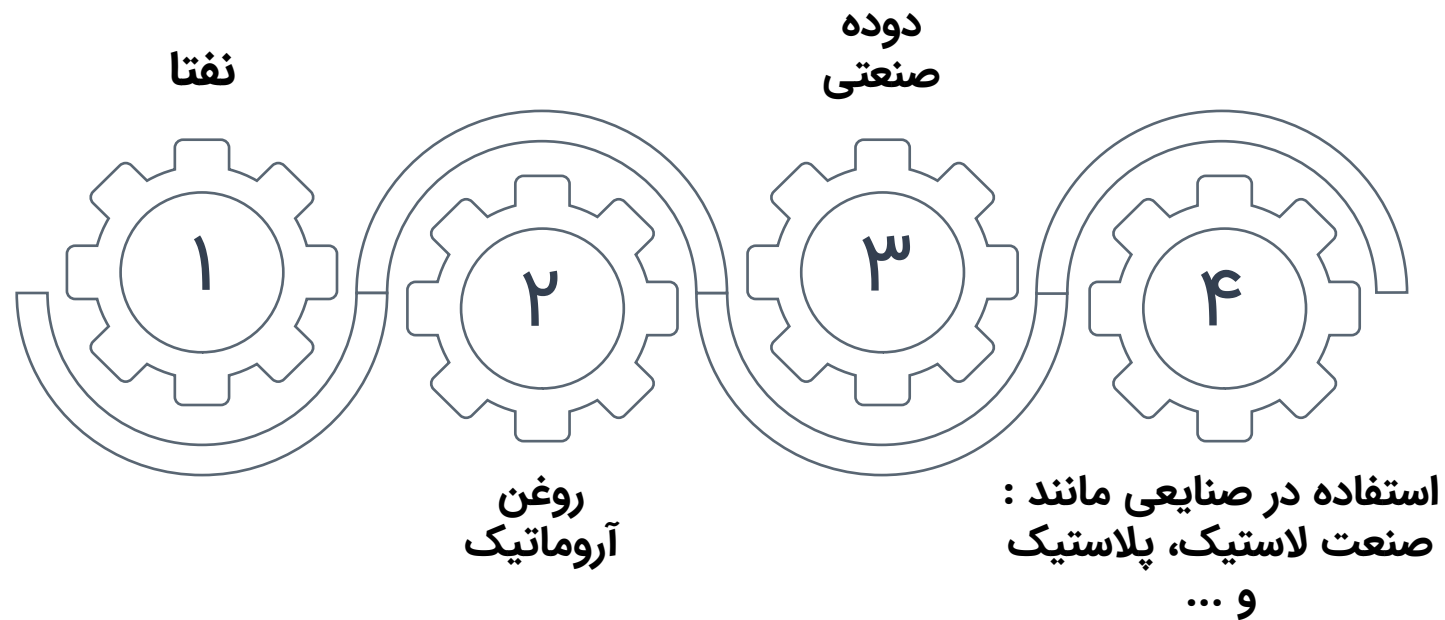


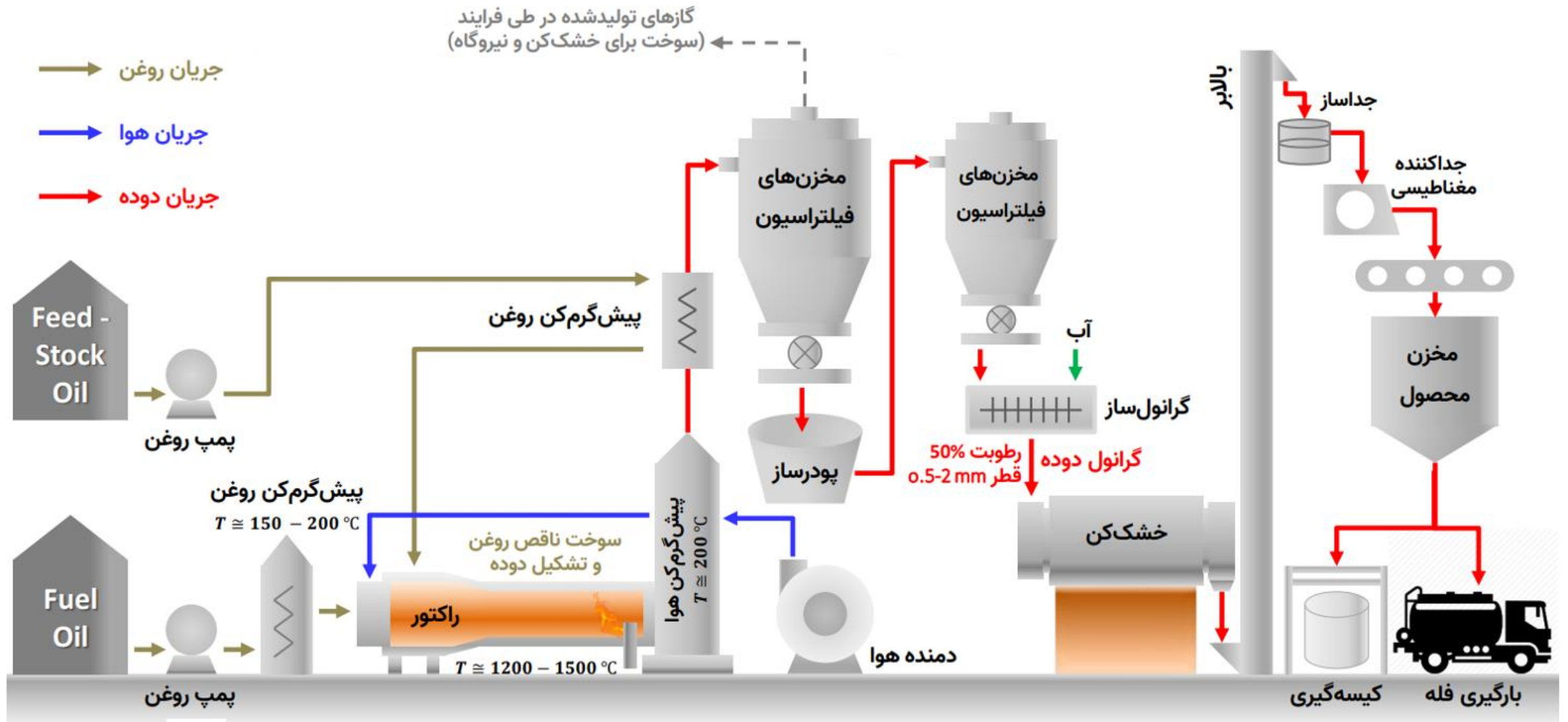
معرفی شرکت

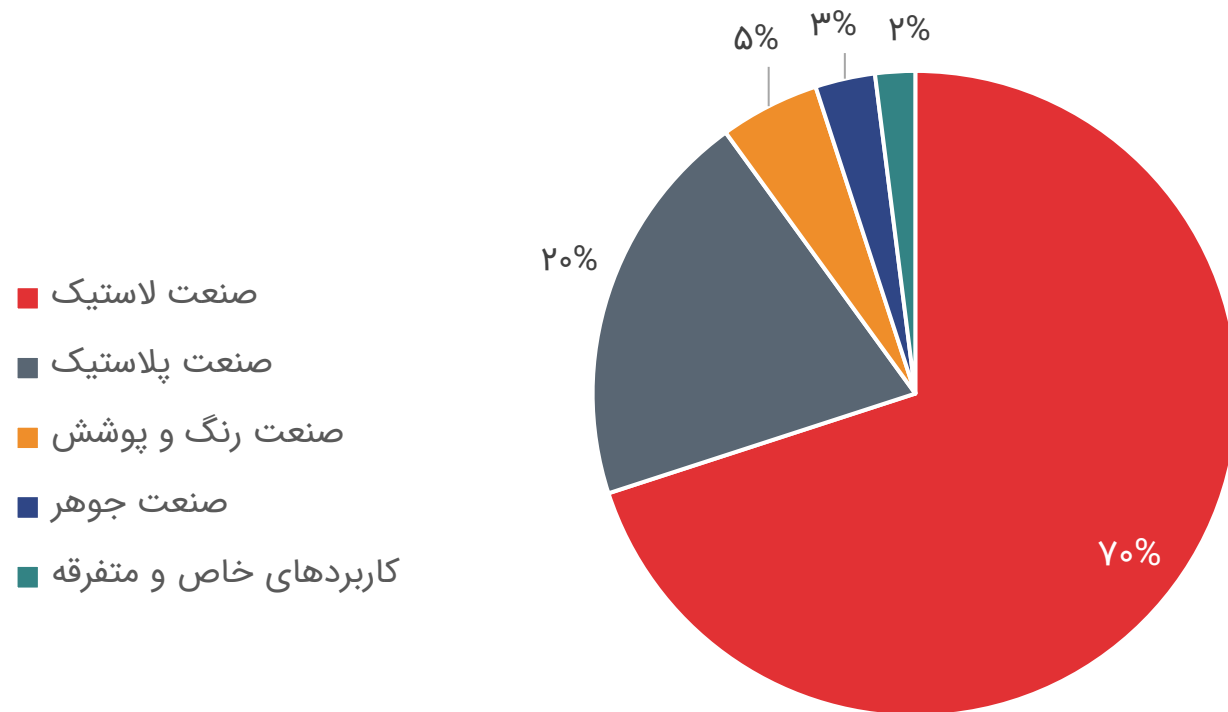
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





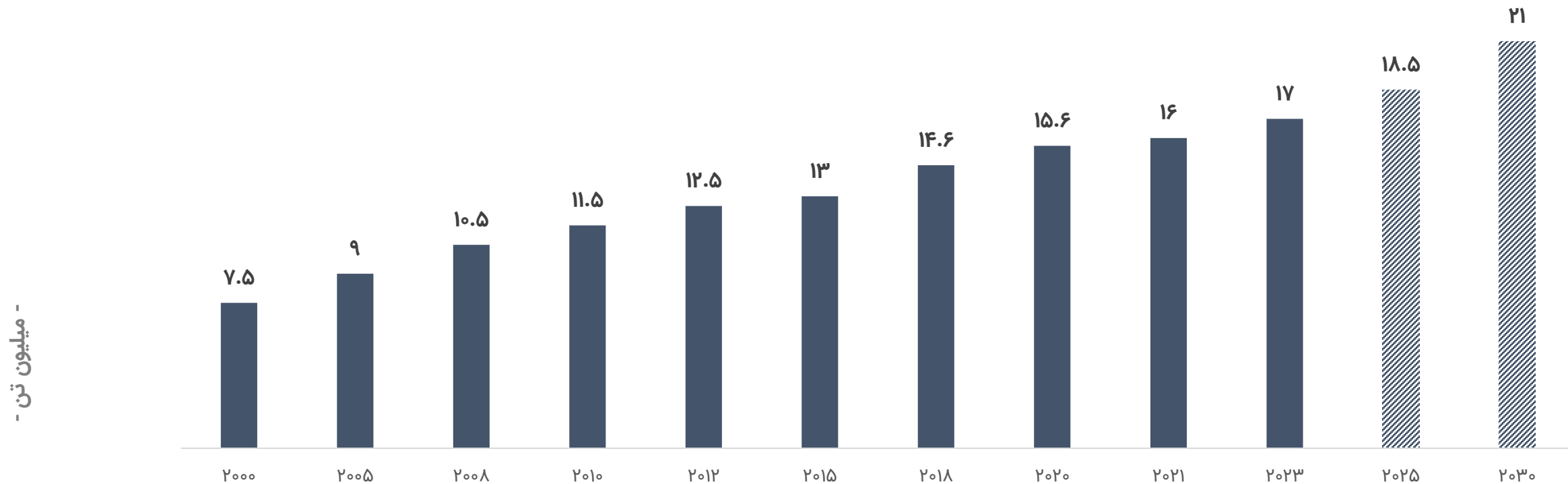






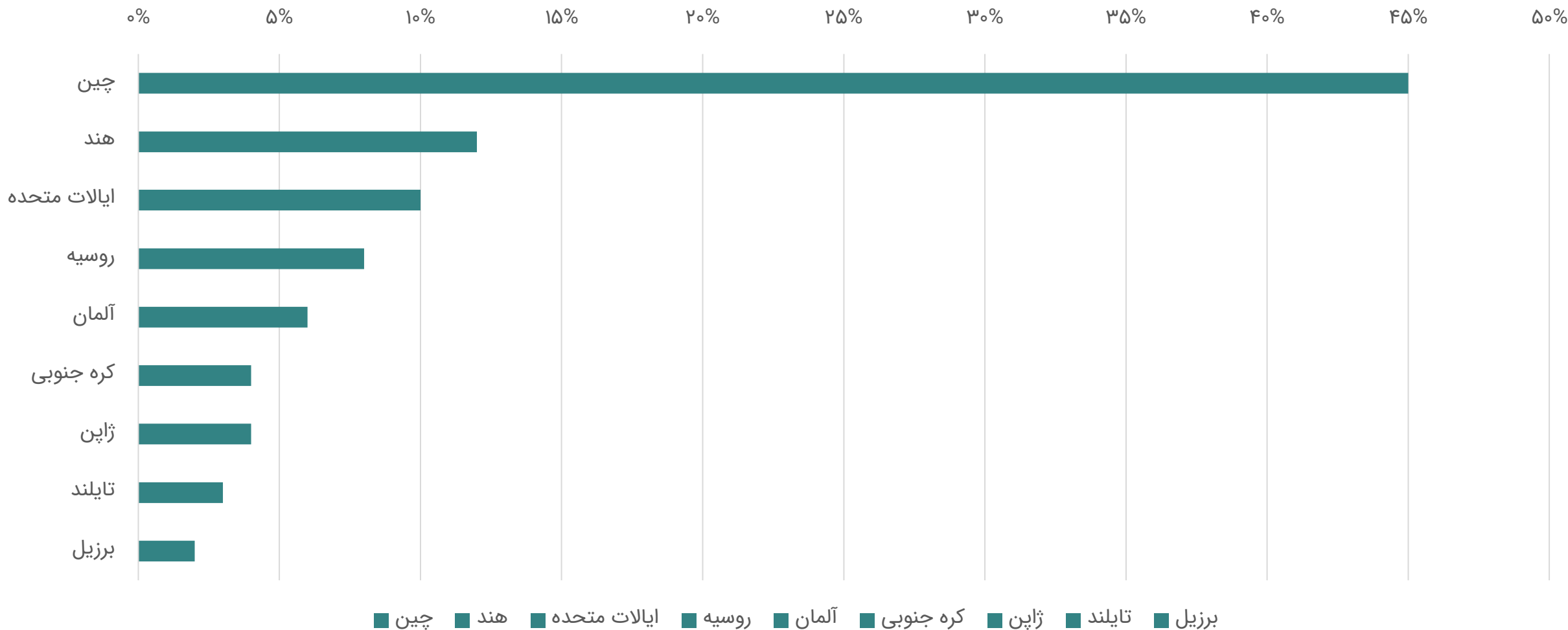
مقدار تولید جهانی دوده صنعتی (Carbon Black) طی سال‌های اخیر به طور مداوم در حال افزایش بوده است، که به دلیل رشد تقاضا در صنایع مختلف، به ویژه صنعت لاستیک و پلاستیک، می‌باشد.

### تولید جهانی دوده صنعتی





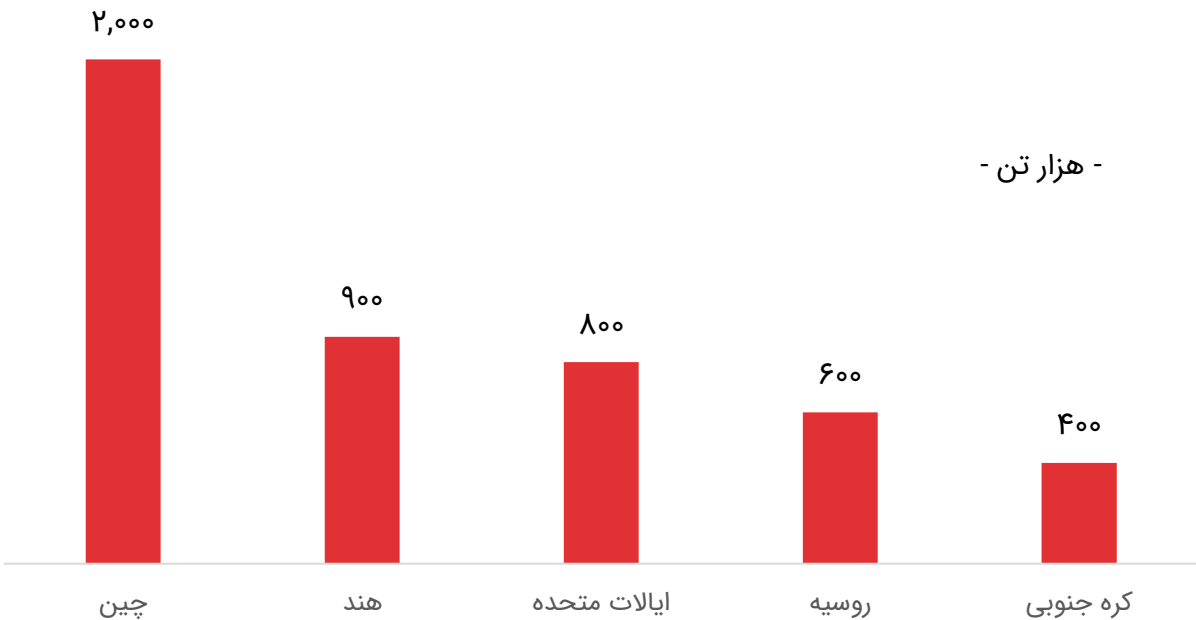
## سهم از تولید جهانی



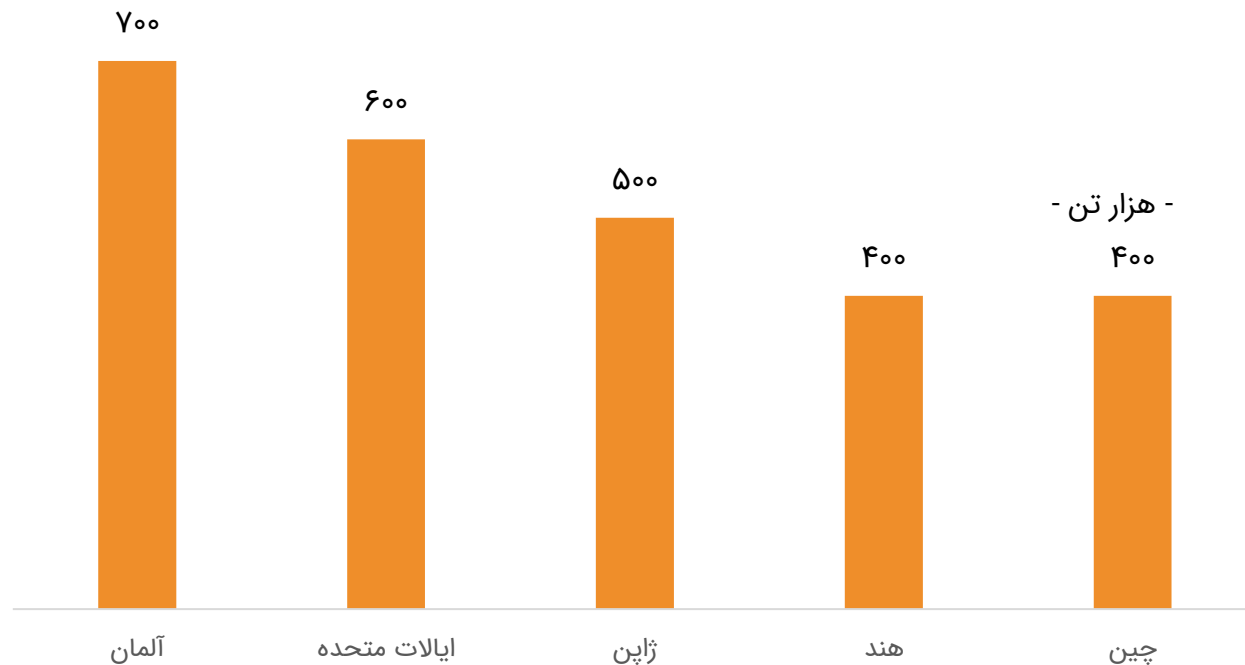


# بزرگترین واردکنندگان و صادرکنندگان دوده صنعتی (سال ۲۰۲۳)

## بزرگترین صادرکنندگان دوده صنعتی



## بزرگترین واردکنندگان دوده صنعتی







## مقایسه شرکت های فعال در صنعت دوده

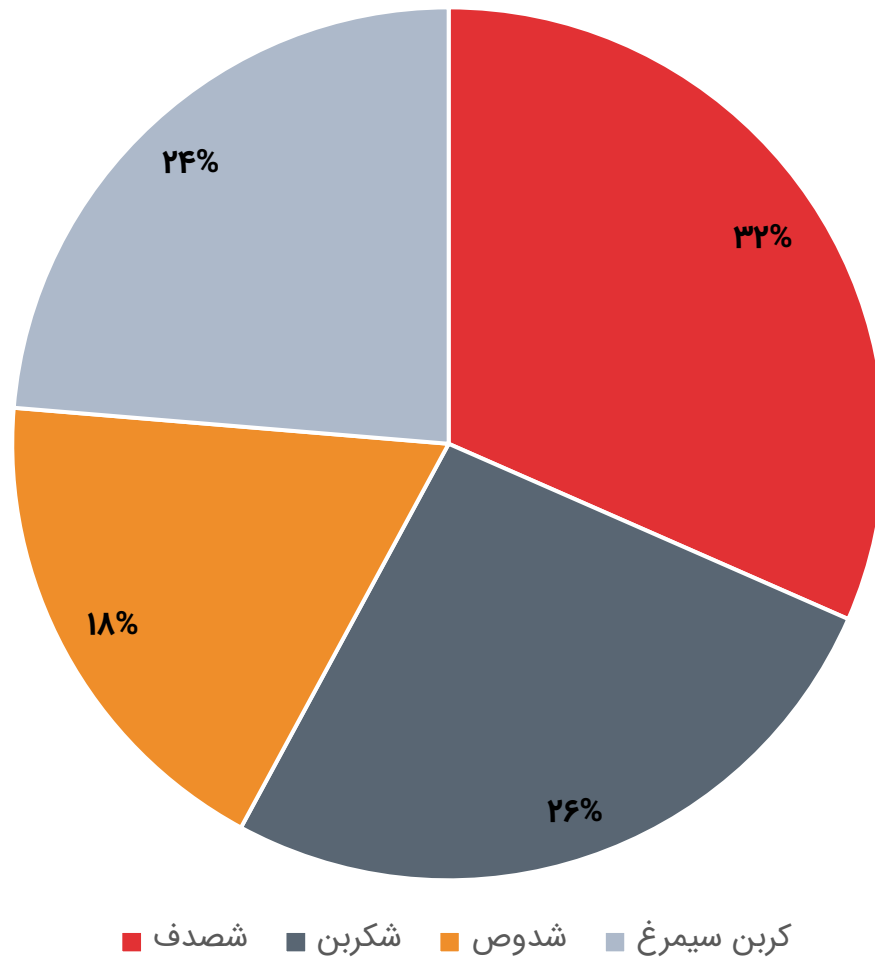
نسبت بدهی	دوره وصول مطالبات	سهام شناور	P/S	P/E	ارزش بازار (میلیارد تومان)	سرمایه (میلیارد تومان)	سهامدار عمده	نماد
۹.۹%	۴۶	۱۸%	۱.۱۲	۷.۷	۲۷۰۰	۲۰۰	بنیاد مستضعفان	شصدف
۲.۹%	۹۱	۴۹%	۲.۰۷	۵.۷	۵۳۴۰	۶۳۸	سازمان تامین اجتماعی	شکربن
۳.۴%	۵۳	۲۱%	۱.۷۱	۶.۴	۳۴۱۰	۵۵۹	سازمان تامین اجتماعی	شدوص

\*شرکت دوده سیمرغ، تنها شرکت غیر بورسی در زمینه تولید دوده صنعتی محسوب میشود.  
\*کل ظرفیت تولید دوده کشور حدود ۱۸۵-۱۹۰ هزار تن میباشد



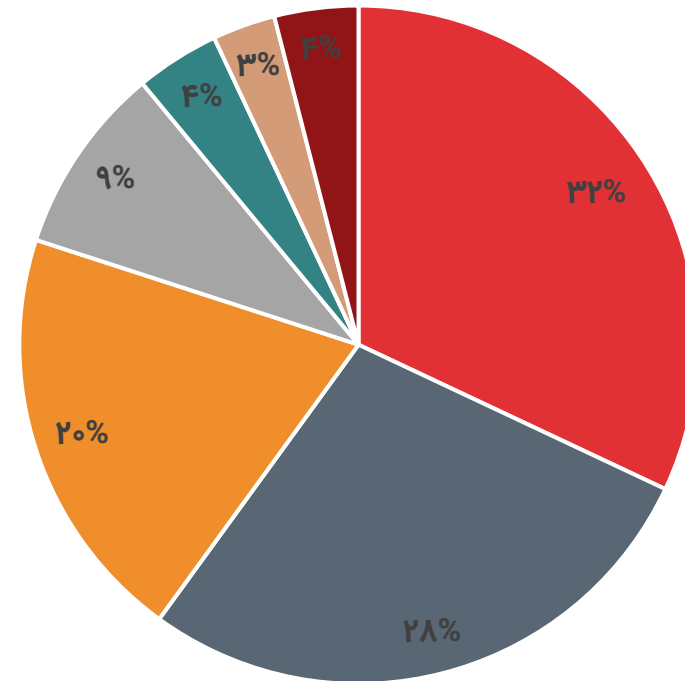


سهم از ظرفیت تولید

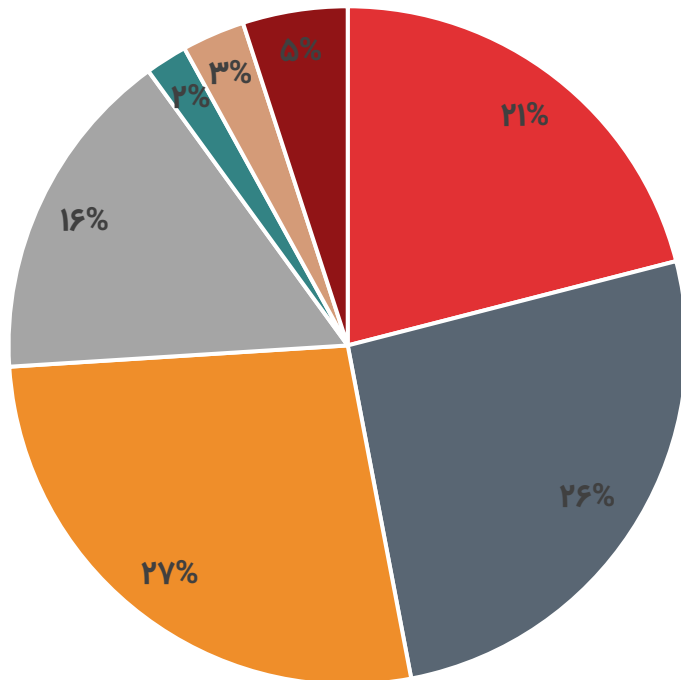




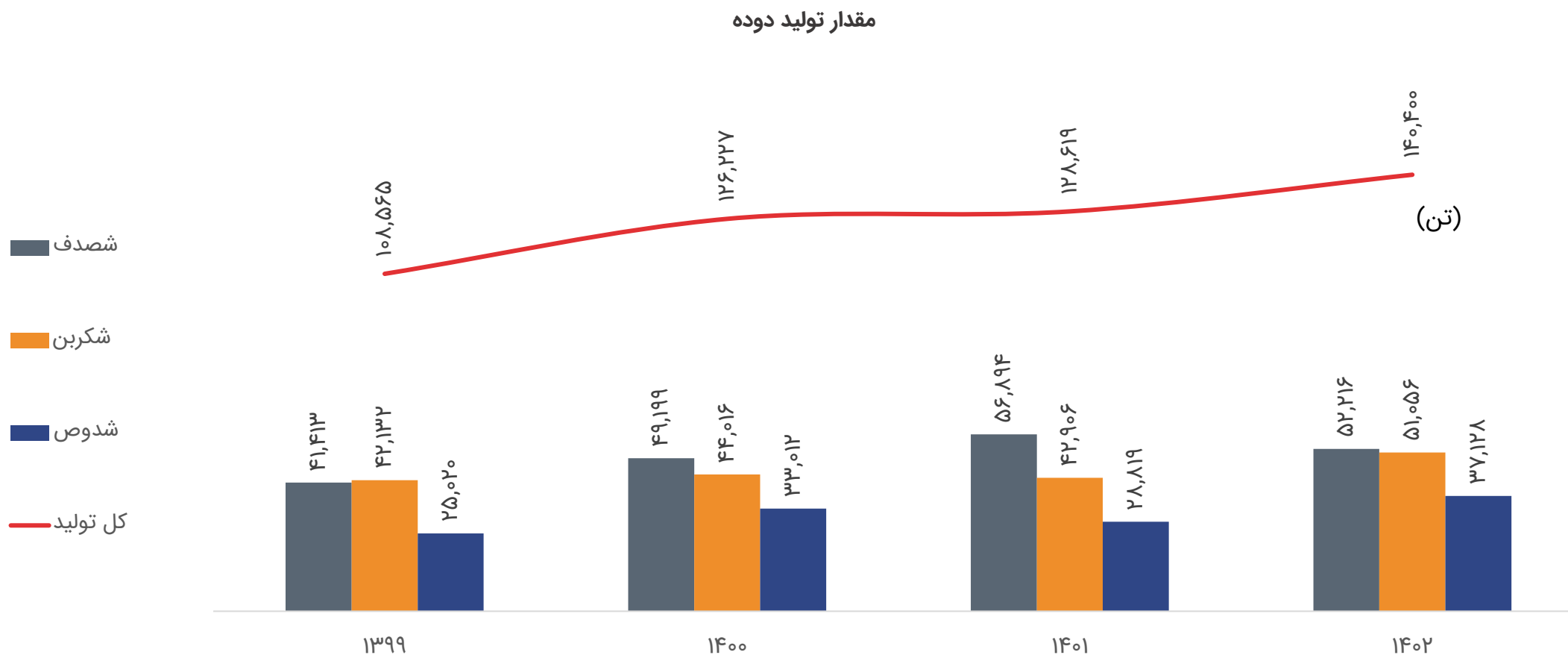
کل صنعت



شصدف



سایر ■ ویتنام ■ امارات متحده عربی ■ اندونزی ■ پاکستان ■ هند ■ ترکیه ■ سایر ■ ویتنام ■ امارات متحده عربی ■ اندونزی ■ پاکستان ■ هند ■ ترکیه ■ سایر

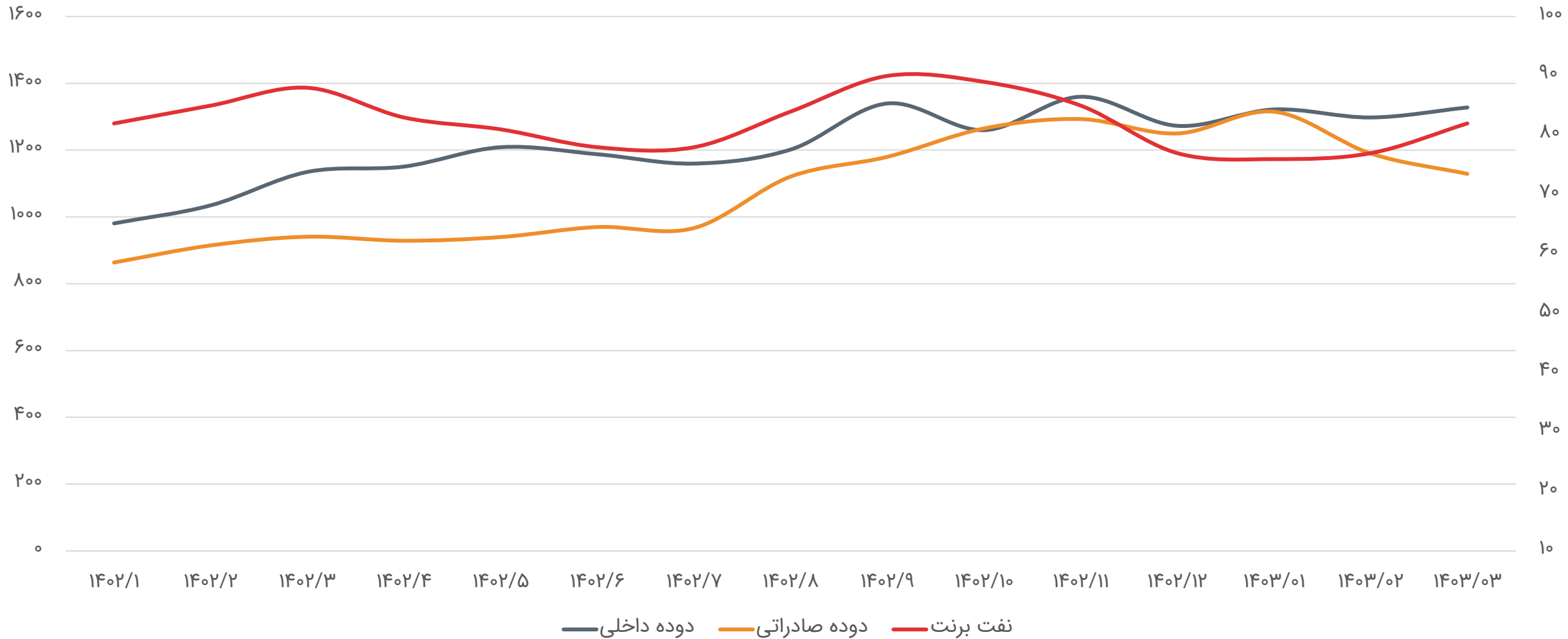




# مقایسه نرخ محصولات و قیمت نفت برنت

قیمت دوده (دلار)

قیمت نفت (دلار)

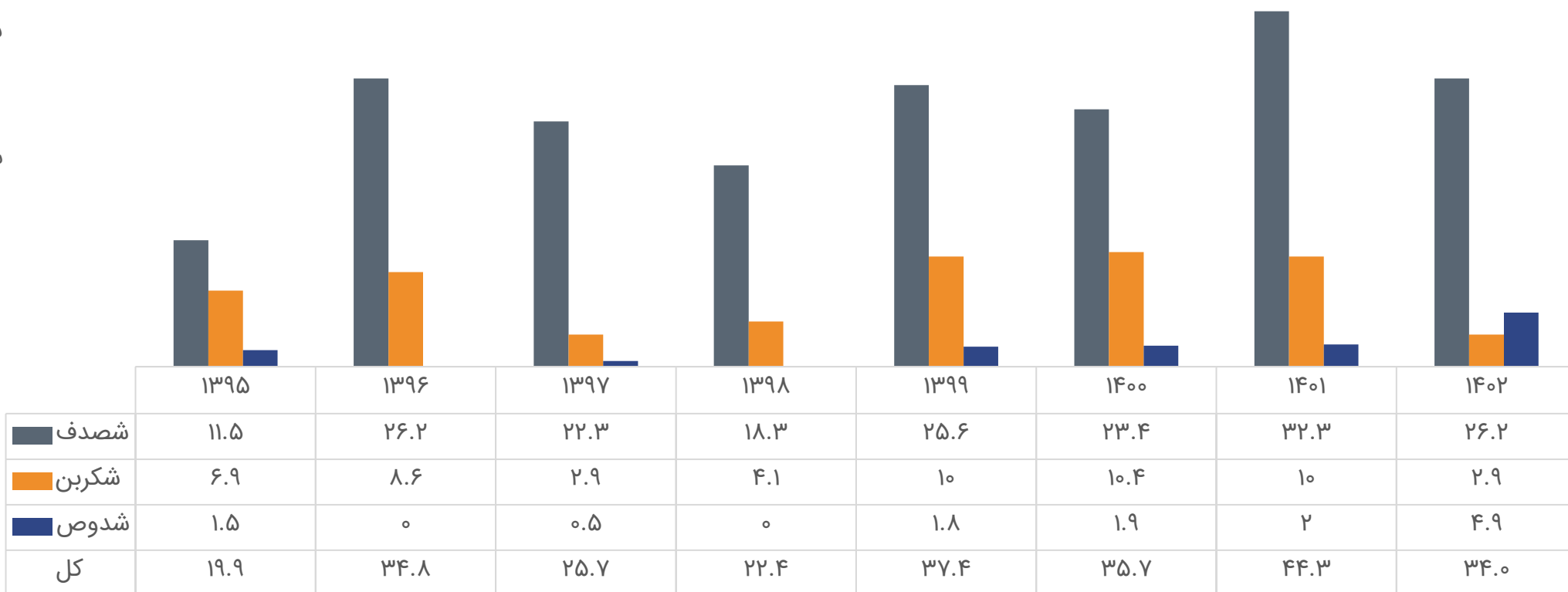




مقدار صادرات

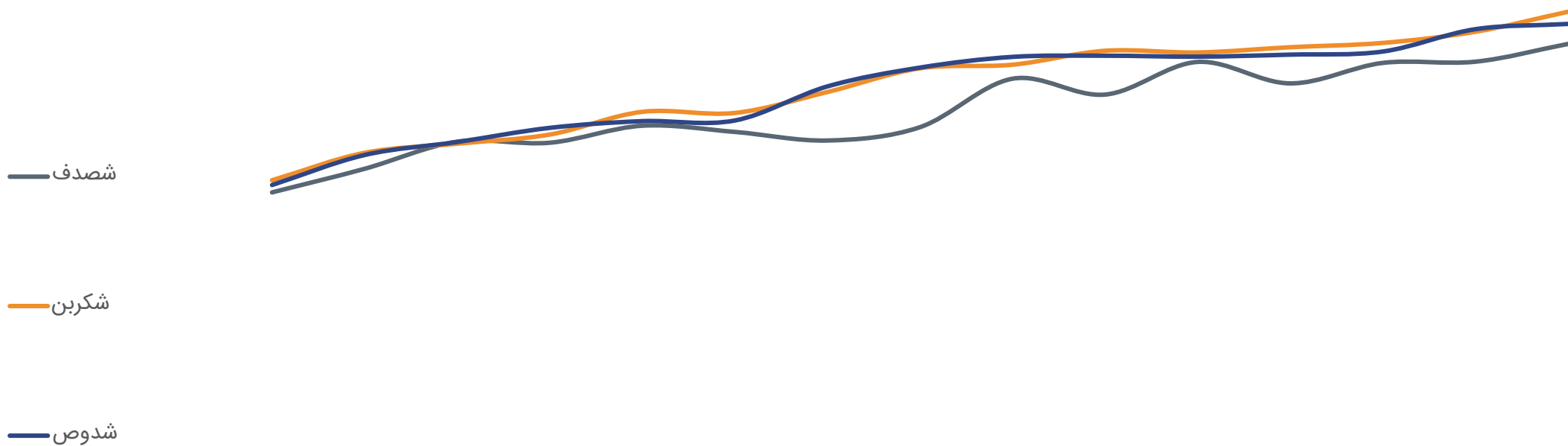
(تن)

شصدف  
شکرین  
شدوص





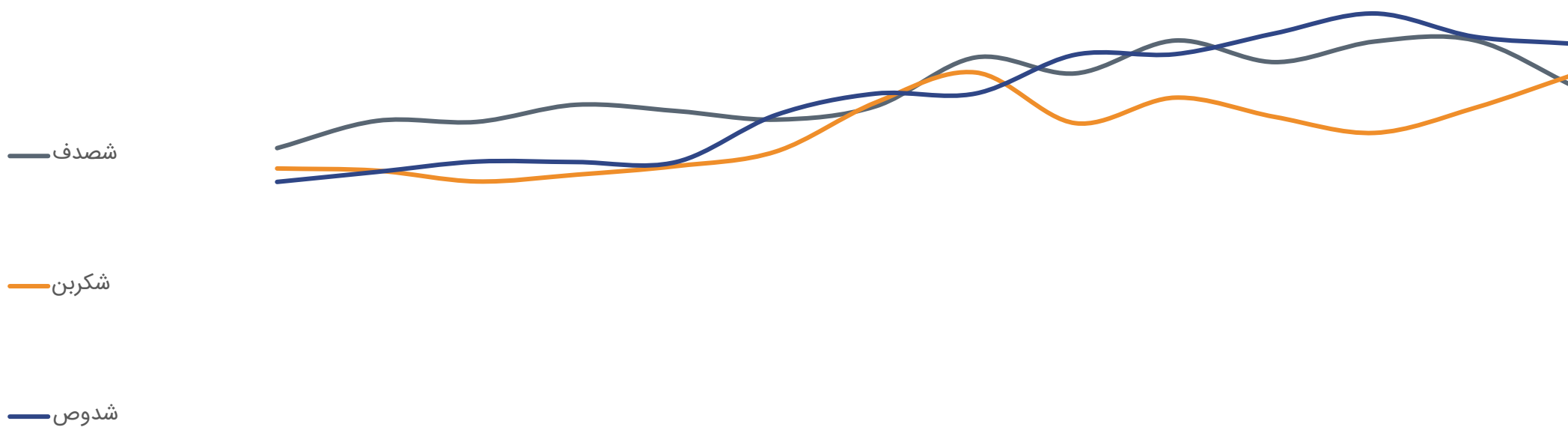
نرخ فروش داخلی (ریال/کیلوگرم)



	فروردین ۱۴۰۲	اردیبهش ت ۱۴۰۲	خرداد ۱۴۰۲	تیر ۱۴۰۲	مرداد ۱۴۰۲	شهریور ۱۴۰۲	مهر ۱۴۰۲	آبان ۱۴۰۲	آذر ۱۴۰۲	دی ۱۴۰۲	بهمن ۱۴۰۲	اسفند ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۳	اردیبهش ت ۱۴۰۳	خرداد ۱۴۰۳
شصدف	۳۶۶,۰۵۷	۳۹۷,۱۹۸	۴۳۲,۹۴۵	۴۳۱,۵۷۰	۴۵۴,۰۴۸	۴۴۵,۸۵۰	۴۳۴,۵۲۱	۴۵۲,۰۸۸	۵۱۶,۰۷۷	۴۹۵,۱۲۱	۵۳۸,۲۴۰	۵۰۹,۸۸۹	۵۳۶,۹۴۰	۵۳۸,۵۱۵	۵۶۱,۹۲۴
شکرین	۳۸۲,۰۰۲	۴۱۸,۲۶۷	۴۳۰,۲۶۲	۴۴۲,۳۴۹	۴۷۲,۳۸۹	۴۷۰,۹۰۲	۴۹۸,۵۶۳	۵۲۹,۸۷۵	۵۳۴,۶۴۲	۵۵۳,۰۵۵	۵۵۰,۸۱۳	۵۵۷,۷۱۶	۵۶۳,۴۱۱	۵۷۸,۱۵۵	۶۰۴,۵۵۳
شدوص	۳۷۵,۷۸۶	۴۱۵,۴۲۸	۴۳۲,۵۹۷	۴۵۱,۲۷۴	۴۶۰,۱۵۰	۴۶۰,۹۸۷	۵۰۶,۰۳۱	۵۳۰,۹۰۵	۵۴۵,۰۲۴	۵۴۶,۵۶۸	۵۴۵,۳۴۸	۵۴۸,۰۰۰	۵۵۲,۰۹۸	۵۸۱,۶۱۳	۵۸۸,۵۴۲



نرخ فروش صادراتی (ریال/کیلوگرم)



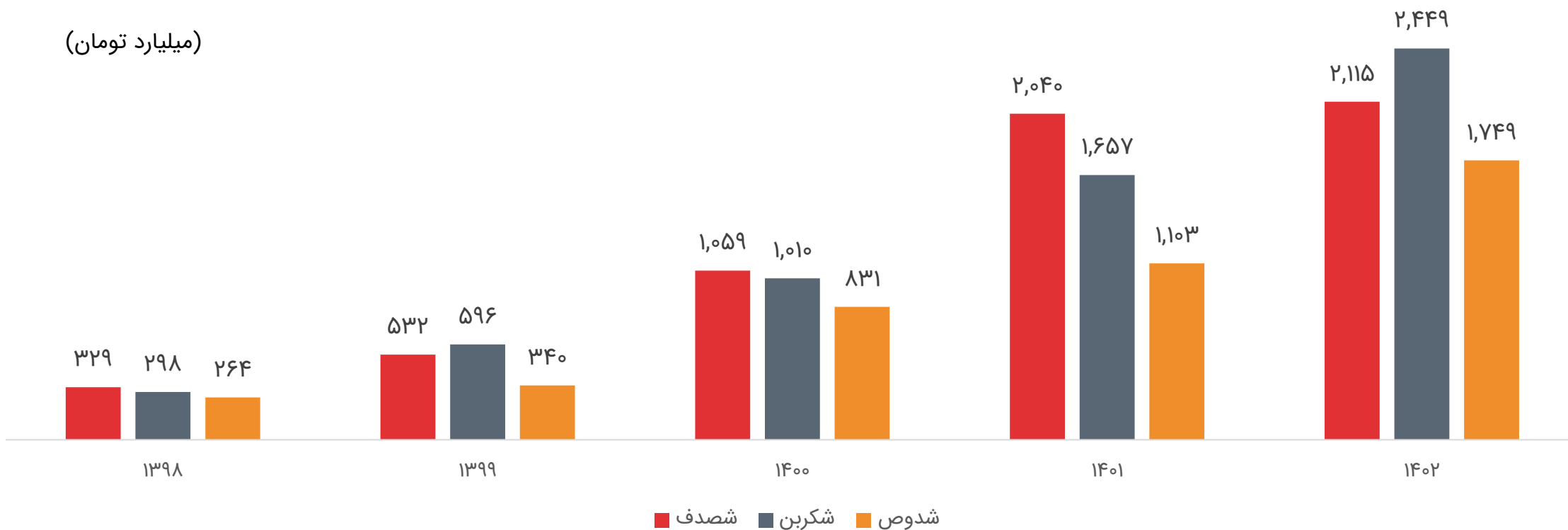
	اردیبهشت ۱۴۰۲	خرداد ۱۴۰۲	تیر ۱۴۰۲	مرداد ۱۴۰۲	شهریور ۱۴۰۲	مهر ۱۴۰۲	آبان ۱۴۰۲	آذر ۱۴۰۲	دی ۱۴۰۲	بهمن ۱۴۰۲	اسفند ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۳	خرداد ۱۴۰۳
شصدف	۳۹۷,۱۹۸	۴۳۲,۹۴۵	۴۳۱,۵۷۰	۴۵۴,۰۴۸	۴۴۵,۸۵۰	۴۳۴,۵۲۱	۴۵۲,۰۸۸	۵۱۶,۰۷۷	۴۹۵,۱۲۱	۵۳۸,۲۴۰	۵۰۹,۸۸۹	۵۳۶,۹۴۰	۵۳۸,۵۱۵	۴۷۷,۹۹۸
شکرین	۳۷۰,۴۶۶	۳۶۷,۶۰۸	۳۵۳,۳۶۹	۳۶۲,۲۷۲	۳۷۳,۵۵۴	۳۹۲,۷۵۰	۴۵۷,۱۵۳	۴۹۶,۵۶۷	۴۲۹,۹۴۴	۴۶۳,۵۱۳	۴۳۸,۱۲۳	۴۱۷,۱۸۱	۴۴۹,۹۰۷	۴۹۳,۹۱۷
شدوص	۳۵۲,۸۰۹	۳۶۵,۹۲۱	۳۷۹,۴۶۷	۳۷۸,۸۵۷	۳۷۸,۹۱۱	۴۴۰,۶۸۶	۴۶۸,۶۸۶	۴۶۸,۷۷۳	۵۱۹,۷۳۹	۵۲۰,۴۳۰	۵۴۷,۷۶۴	۵۷۳,۸۱۸	۵۴۳,۲۹۵	۵۳۴,۰۰۹





## مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکتهای تولیدکننده دوده

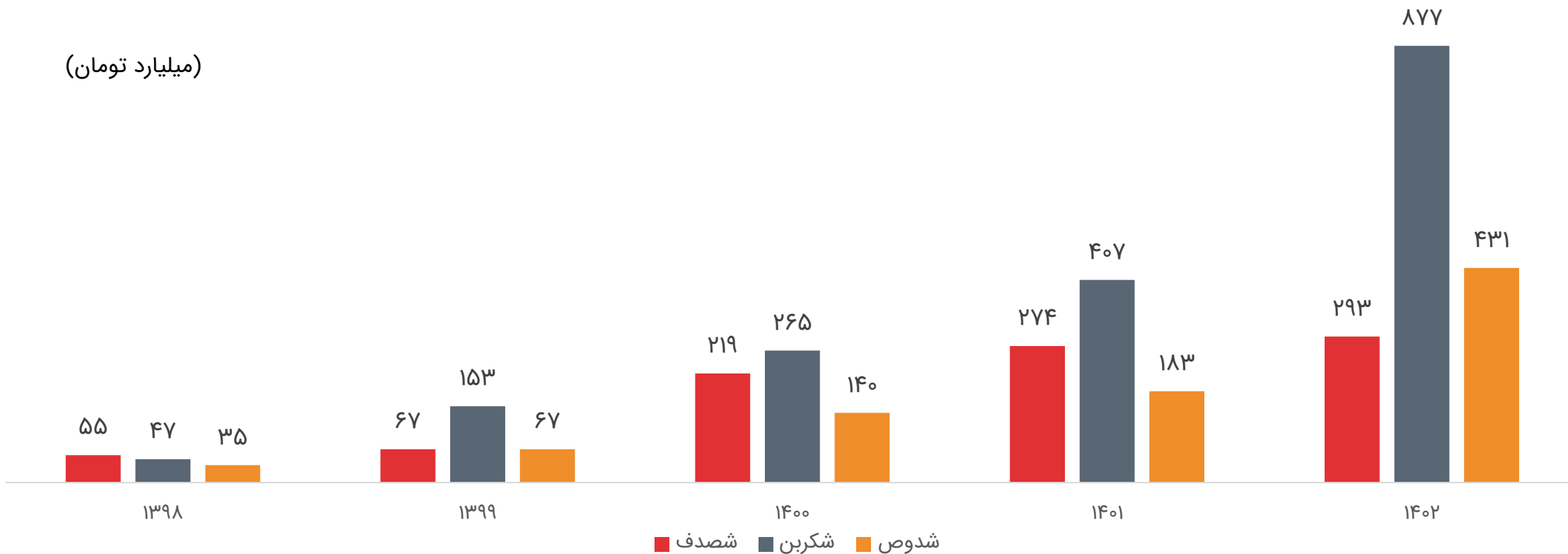
(میلیارد تومان)





## مقایسه سود خالص سالانه شرکتهای تولیدکننده دوده

(میلیارد تومان)

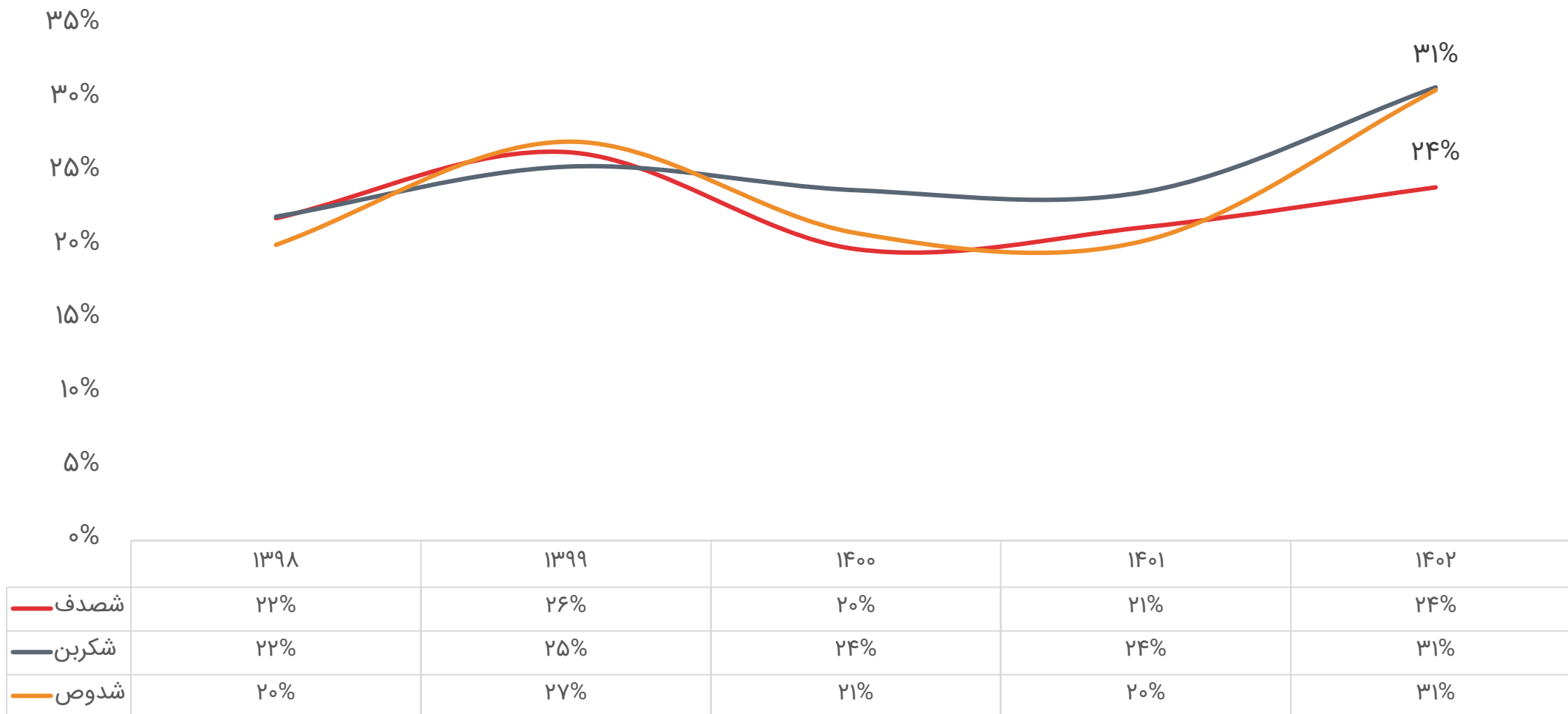




عنوان	شصدف	شکربن	شدوص
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-۷۶%	-۶۹%	-۶۹%
سود ناخالص	۲۴%	۳۱%	۳۱%
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵%	-۵%	-۲%
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۰.۲%	۱%	۱%
سود عملیاتی	۱۹%	۲۷%	۳۰%
هزینه‌های مالی	-۵%	-۱%	-۱%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰.۱%	۱۳%	۰%
مالیات	۰%	-۳%	-۴%
سود (زیان) خالص	۱۴%	۳۶%	۲۵%



## مقایسه حاشیه سود ناخالص





## مقایسه ترانزنامه دارایی (۱۴۰۲) شرکتهای تولیدکننده دوده

شکری	شکرین	شصدف	دارایی
۵%	۴%	۶%	موجودی نقد
۳%	۰%	۰%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۰%	۳۸%	۲۳%	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۴%	۱۱%	۳۶%	موجودی مواد و کالا
۴%	۸%	۴%	پیش پرداخت ها
۴۷%	۶۱%	۶۸%	جمع داراییهای جاری
۰%	۵%	۰%	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۵۳%	۳۵%	۳۲%	داراییهای ثابت مشهود
۵۳%	۳۹%	۳۲%	جمع داراییهای غیرجاری
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	جمع داراییها



## مقایسه ترازنامه - بدهی (۱۴۰۲) شرکتهای تولیدکننده دوده

شخص	شکرین	شصدف	بدهی
۱۷%	۷%	۴۹%	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۱%	۱%	۴%	پیش دریافتها
۵%	۵%	۰%	ذخیره مالیات بر درآمد
۰.۴%	۲%	۱%	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۳%	۳%	۱۰%	حسه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۰%	۰%	۰%	ذخایر
۲۷%	۱۸%	۶۳%	جمع بدهیهای جاری
۰%	۱۱%	۰.۴%	حساب ها و اسناد پرداختنی بلند مدت
۱%	۰%	۱%	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱%	۱۱%	۱%	جمع بدهیهای غیر جاری
۲۸%	۲۹%	۶۴%	نسبت بدهی



## مقایسه بازدهی شرکتهای تولیدکننده دوده

نماد	۱ماهه	۳ماهه	۶ماهه	۱ساله	۳ساله
شصدف	۲۱%	۱۱%	۱۹%	۲۳%	۱۵%
شکرین	۱۸%	۲۱%	۴۴%	۹۲%	۱۸۳%
شدوص	۱۸%	۴۳%	۵۶%	۱۲۴%	۳۷۳%

صنعت نساجی

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

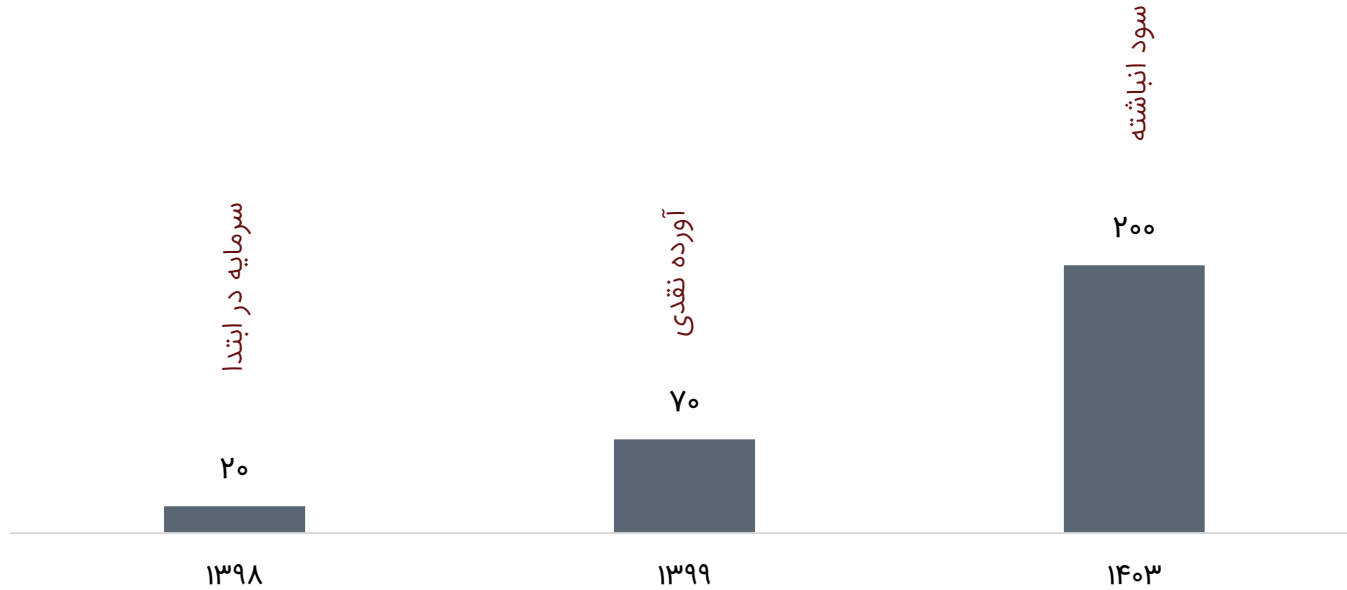






## تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



## صنعتی دوده فام

- تاسیس و بهره‌برداری شرکت ۱۳۸۳
- تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام ۱۳۹۸
- پذیرش در فرابورس ایران ۱۳۹۸
- عرضه اولیه شرکت ۱۳۹۸

آدرس شرکت در استان خوزستان، شهر دزفول، ابتدای جاده ماهشهر  
 برنجی، شهرک صنعتی شماره ۲ .

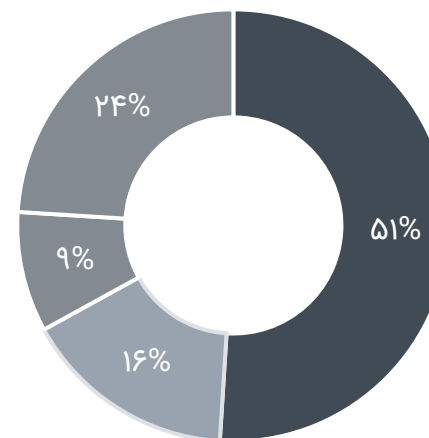
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۱۰ نفر است.



اعضای هیئت مدیره 

مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	(امیرحسین باقری بایگی) انرژی گستر سینا
رئیس هیئت مدیره	(افشین فتح الهی کهنه شهری) بنیاد مستضعفان
عضو هیئت مدیره	(امیرپیروز سلیمانی) پالایش قطران ذغال سنگ
عضو هیئت مدیره	(سید هادی بیدار) ره نگار خاورمیانه پارس
عضو هیئت مدیره	(جعفر عباسی) پیوند تجارت آتیه ایرانیان

ترکیب سهامداران



- شرکت انرژی گستر سینا - سهامی خاص
- شرکت پالایش قطران ذغالسنگ - سهامی خاص
- بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
- سایر

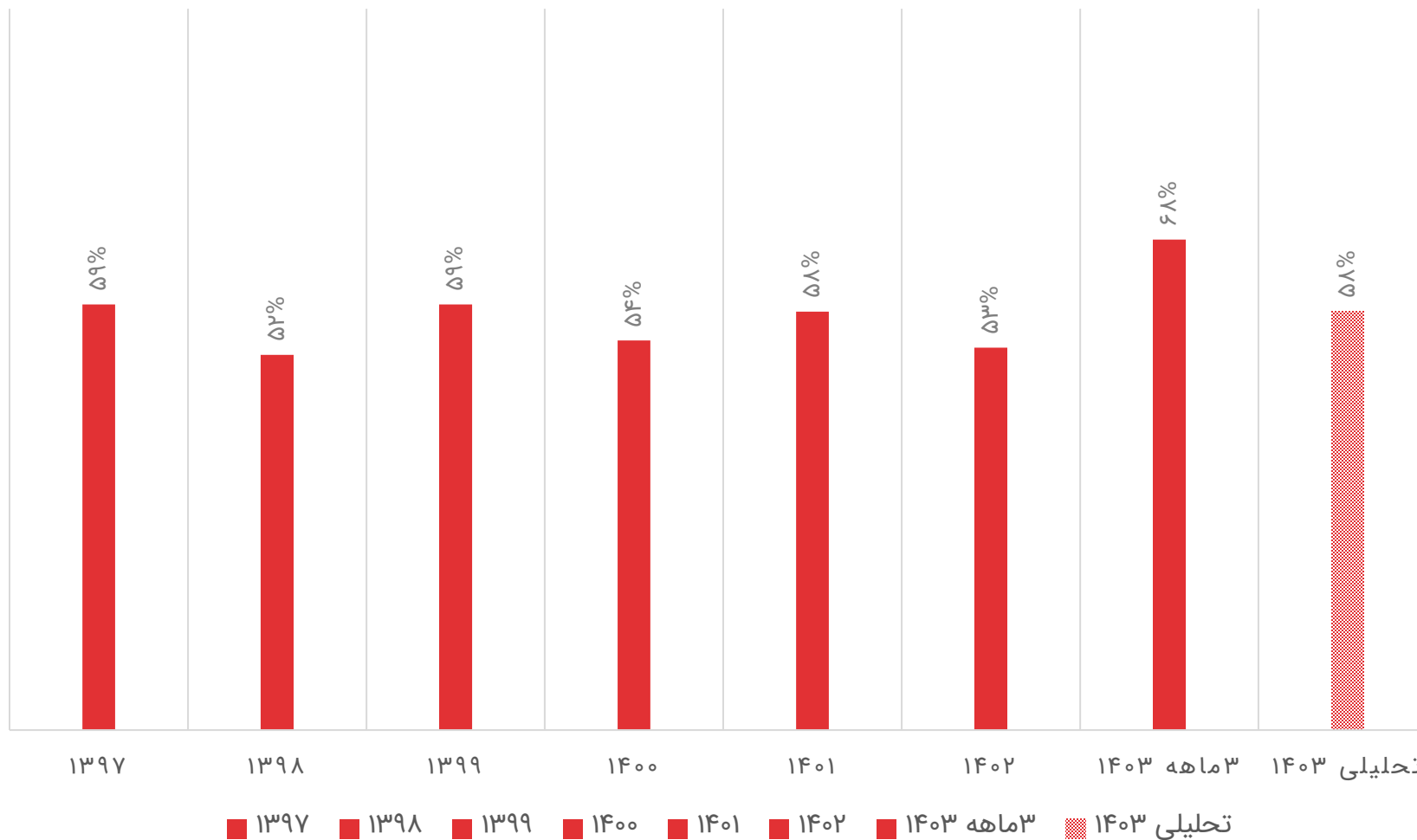
• از آنجایی که تمام بازیگران حقوقی حاضر در ترکیب سهامداران شصت و شش درصد تحت مدیریت بنیاد مستضعفان هستند، مالک اصلی شرکت بنیاد مستضعفان محسوب می شود.



محصولات	ظرفیت سالیانه	واحد
دوده سخت	۴۰,۰۰۰	تن
دوده نرم	۲۰,۰۰۰	تن



## درصد صادرات





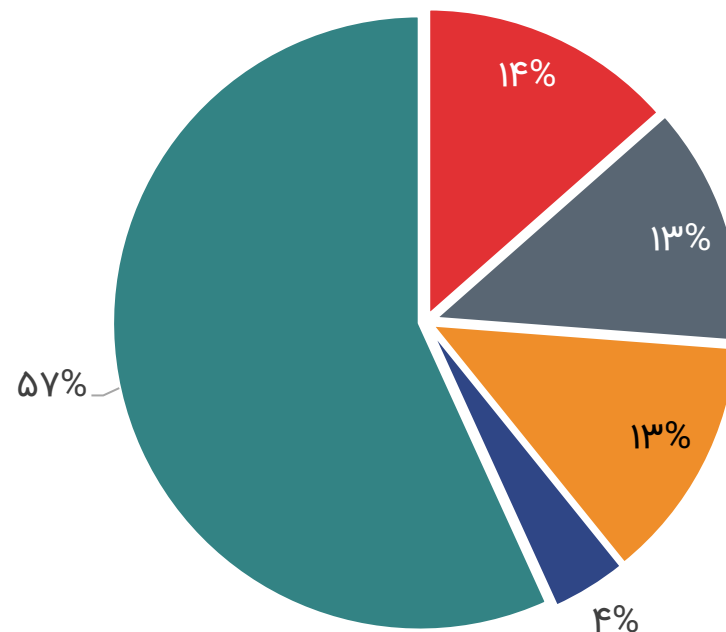
■ بارز

■ IPC - (صادراتی)

■ ایران تایر

■ onkyo international LLC - (صادراتی)

■ سایر



صنعت نساجی

معرفی شرکت

**بررسی وضعیت مالی**

تحلیل بنیادی





ترکیب دارایی‌های شرکت	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)							دارایی	
	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		
۱۱%	۹%	۶%	۱۵۰	۸۰	۱۹۱	۴۴	۳۰	۲۵	موجودی نقد
۲۲%	۳۱%	۲۳%	۵۳۵	۳۲۴	۲۴۹	۲۰۲	۲۳	۳۷	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۳۲%	۲۸%	۳۶%	۴۸۳	۵۰۶	۲۷۵	۲۳۶	۸۶	۵۴	موجودی مواد و کالا
۵%	۱۰%	۴%	۱۶۹	۵۲	۳۴	۱۶	۳۵	۹	پیش پرداخت ها
۷۱%	۷۸%	۶۷%	۱,۳۳۷	۹۶۱	۷۵۰	۴۹۸	۱۷۴	۱۲۵	جمع دارایی‌های جاری
۲۹%	۲۲%	۳۲%	۳۷۳	۴۶۱	۳۰۱	۱۶۰	۱۲۲	۲۸	دارایی‌های ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۲	۲	۱	۱	۱	۱	دارایی‌های نامشهود
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۱	۰	۰	۰	سایر دارایی ها
۲۹%	۲۲%	۳۳%	۳۷۵	۴۶۳	۳۰۴	۱۶۱	۱۲۳	۲۹	جمع دارایی‌های غیرجاری
			۱,۷۱۱	۱,۴۲۵	۱,۰۵۳	۶۵۹	۲۹۷	۱۵۳	جمع داراییها



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳ میانگین ۵ ساله	۵۶%	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۷۶%	۶۴%	۵۶%	۶۷۹	۶۹۲	۴۲۹	۱۹۱	۸۹	۲۰	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۶%	۱۳%	۱۳%	۱۴۳	۵۵	۵۸	۸	۴۱	۱۶	پیش دریافتها
۱%	۰%	۱۴%	۲	۱۱	۱۸	۵۳	۲۱	۲۷	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۱۵%	۲۱%	۱۳%	۲۲۲	۱۴۱	۱۰۱	۸۷	۳	۵	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۹۸%	۹۸%	۹۶%	۱,۰۴۶	۸۹۹	۶۰۴	۳۳۹	۱۵۵	۶۸	جمع بدهیهای جاری
۱%	۱%	۰%	۵	۵	۴	۳	۰	۰	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۰%	۰%	۲%	۰	۰	۰	۰	۲	۵	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۱%	۲%	۲%	۱۶	۱۲	۹	۵	۳	۲	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲%	۲%	۴%	۲۲	۱۷	۱۳	۸	۵	۷	جمع بدهیهای غیر جاری
			۱,۰۶۸	۹۱۶	۶۱۷	۳۴۷	۱۵۹	۷۶	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۶۲%	۶۴%	۵۹%	۵۳%	۵۴%	۴۹%	نسبت بدهی





۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	حقوق صاحبان سهام - میلیارد تومان -
۲۰۰	۷۰	۷۰	۷۰	۲۰	۲۰	سرمایه
۰	۰	۰	۰	۴۷	۰	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
۷	۷	۷	۷	۲	۲	اندوخته قانونی
۴۳۶	۴۳۱	۳۵۹	۲۳۵	۶۸	۵۶	سود (زیان) انباشته
<b>۶۴۳</b>	<b>۵۰۸</b>	<b>۴۳۶</b>	<b>۳۱۲</b>	<b>۱۳۷</b>	<b>۷۸</b>	<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>
<b>۳۸%</b>	<b>۳۶%</b>	<b>۴۱%</b>	<b>۴۷%</b>	<b>۴۶%</b>	<b>۵۱%</b>	<b>نسبت حقوق صاحبان سهام</b>

• شرکت پتانسیل افزایش سرمایه از محل سود انباشته دارد.



۱۴۰۳ ماهه ۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	میلیارد تومان
۷۹۶	۲,۱۱۵	۲,۰۴۱	۱,۰۵۹	۵۳۲	۳۳۰	فروش
(۵۸۳)	(۱,۶۰۷)	(۱,۶۰۵)	(۸۵۰)	(۳۹۱)	(۲۵۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۱۳	۵۰۸	۴۳۵	۲۰۹	۱۴۱	۷۲	سود (زیان) ناخالص
(۳۳)	(۱۱۲)	(۹۸)	(۳۸)	(۲۶)	(۱۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲	۴	۴	۲	۱	(۰)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۸۱	۳۹۹	۳۴۲	۱۷۴	۱۱۶	۵۶	سود (زیان) عملیاتی
(۴۷)	(۱۰۸)	(۶۲)	(۴)	(۲)	(۳)	هزینه های مالی
۰	۲	(۶)	۵۰	(۴۶)	۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۳۵	۲۹۳	۲۷۴	۲۲۰	۶۸	۵۶	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	(۰)	۰	۰	(۰)	(۰)	مالیات
۱۳۵	۲۹۳	۲۷۴	۲۲۰	۶۸	۵۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۱۳۵	۲۹۳	۲۷۴	۲۲۰	۶۸	۵۶	سود (زیان) خالص
۶۷	۱۴۷	۱۳۷	۱۱۰	۳۴	۲۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

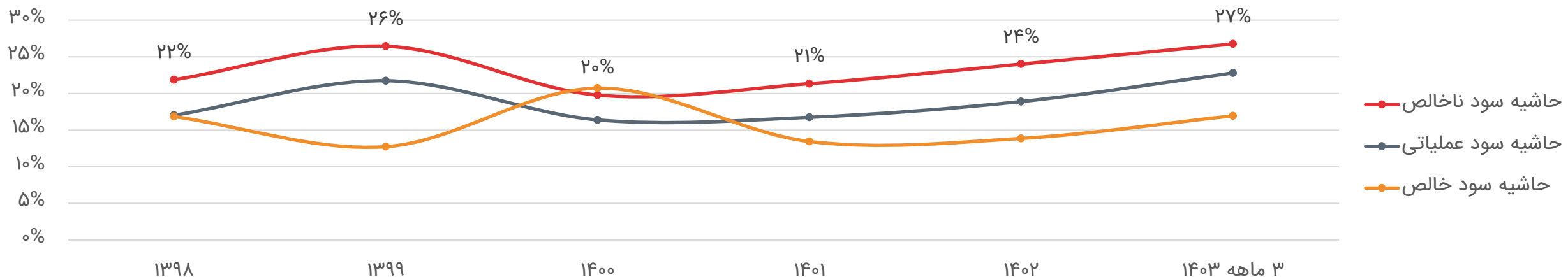


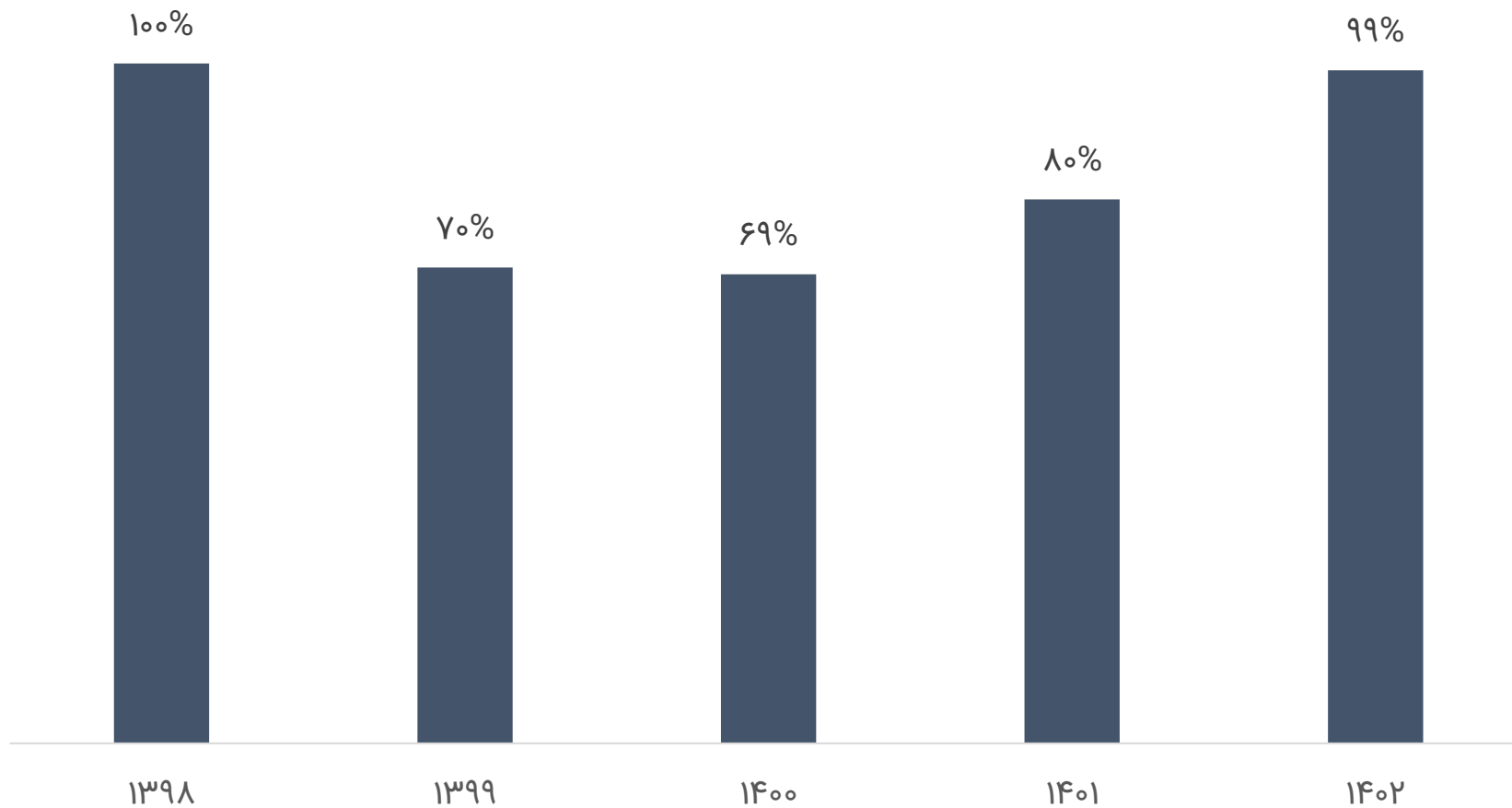
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	میلیون دلار
۴۱	۵۸	۴۰	۲۴	۲۶	فروش
(۳۱)	(۴۵)	(۳۲)	(۱۷)	(۲۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۰	۱۲	۸	۶	۶	سود (زیان) ناخالص
۸	۱۰	۷	۵	۴	سود (زیان) عملیاتی
۶	۸	۸	۳	۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۶	۸	۸	۳	۴	سود (زیان) خالص



نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۸%	-۷۴%	-۸۰%	-۷۹%	-۷۶%	-۷۳%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵%	-۵%	-۴%	-۵%	-۵%	-۴%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
هزینه های مالی	-۱%	۰%	۰%	-۳%	-۵%	-۶%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱%	-۹%	۵%	۰%	۰%	۰%
مالیات	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%

### روند تغییرات حاشیه سود





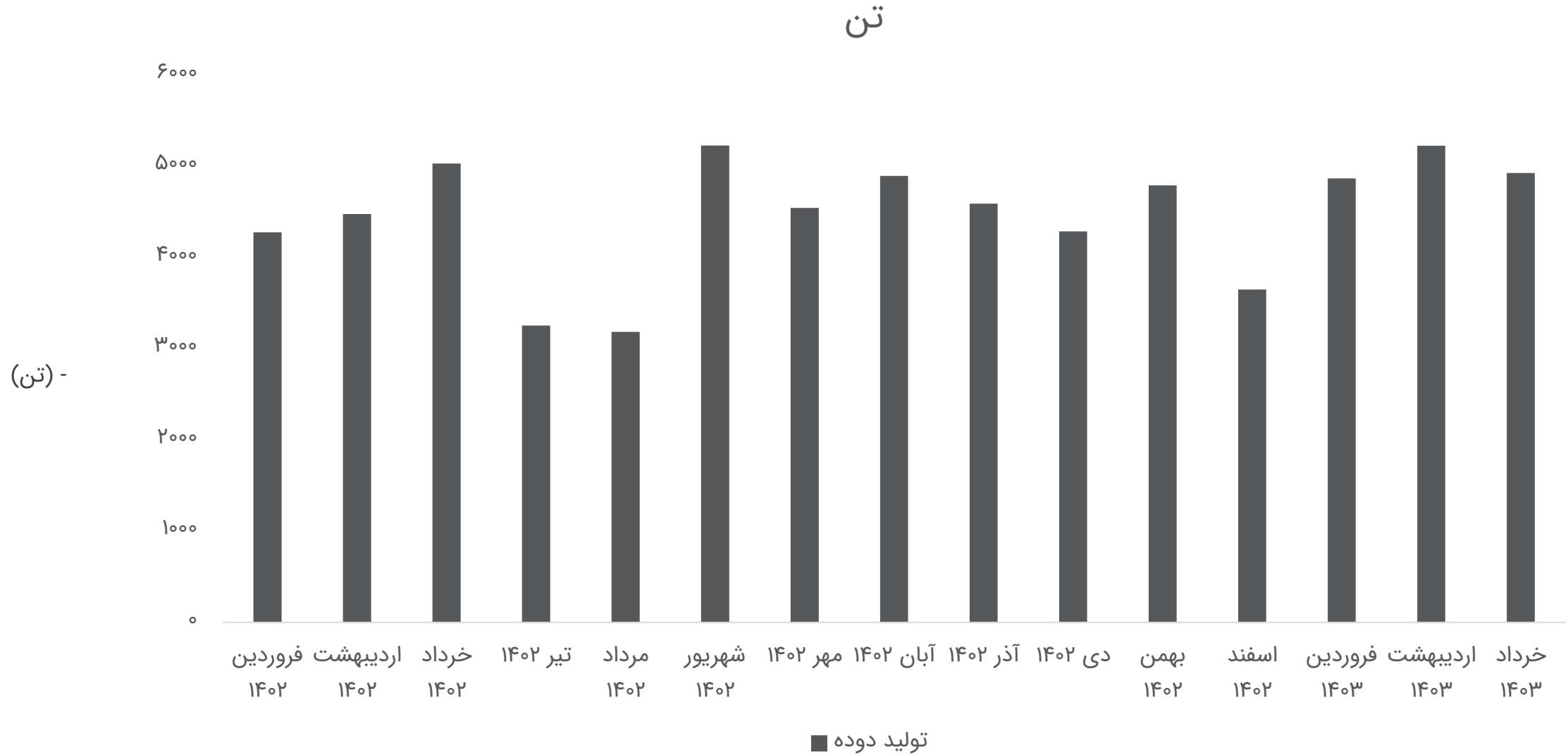
صنعت نساجی

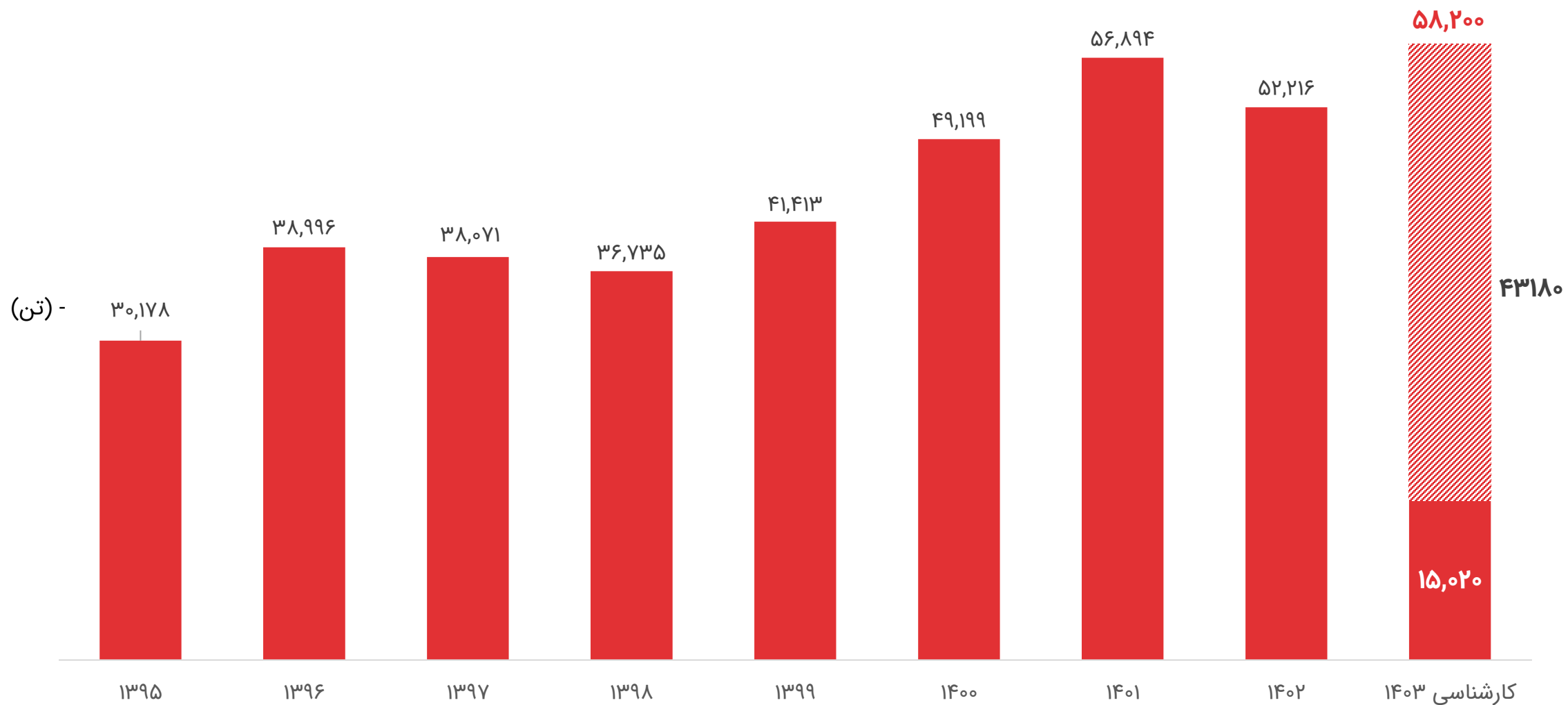
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

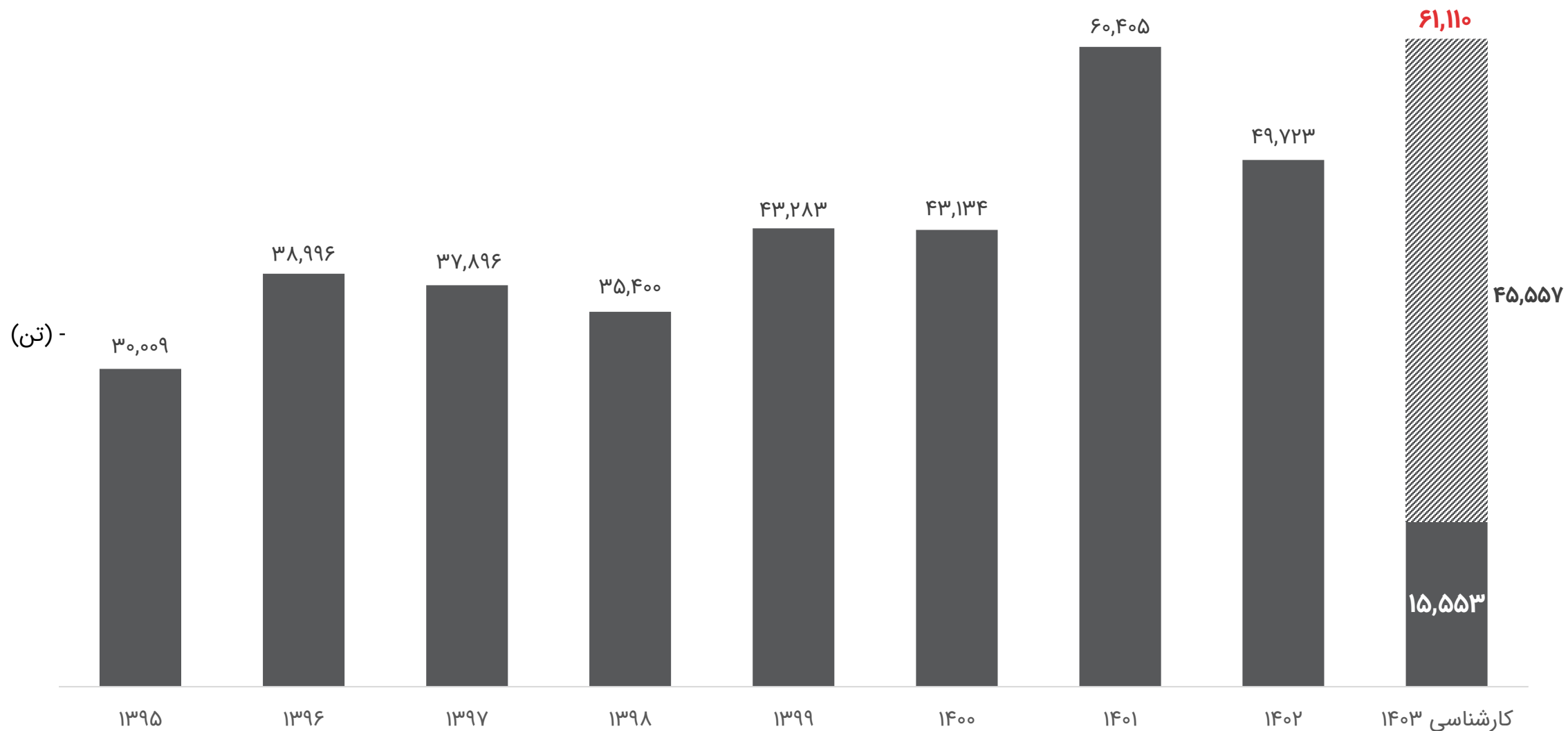
تحلیل بنیادی





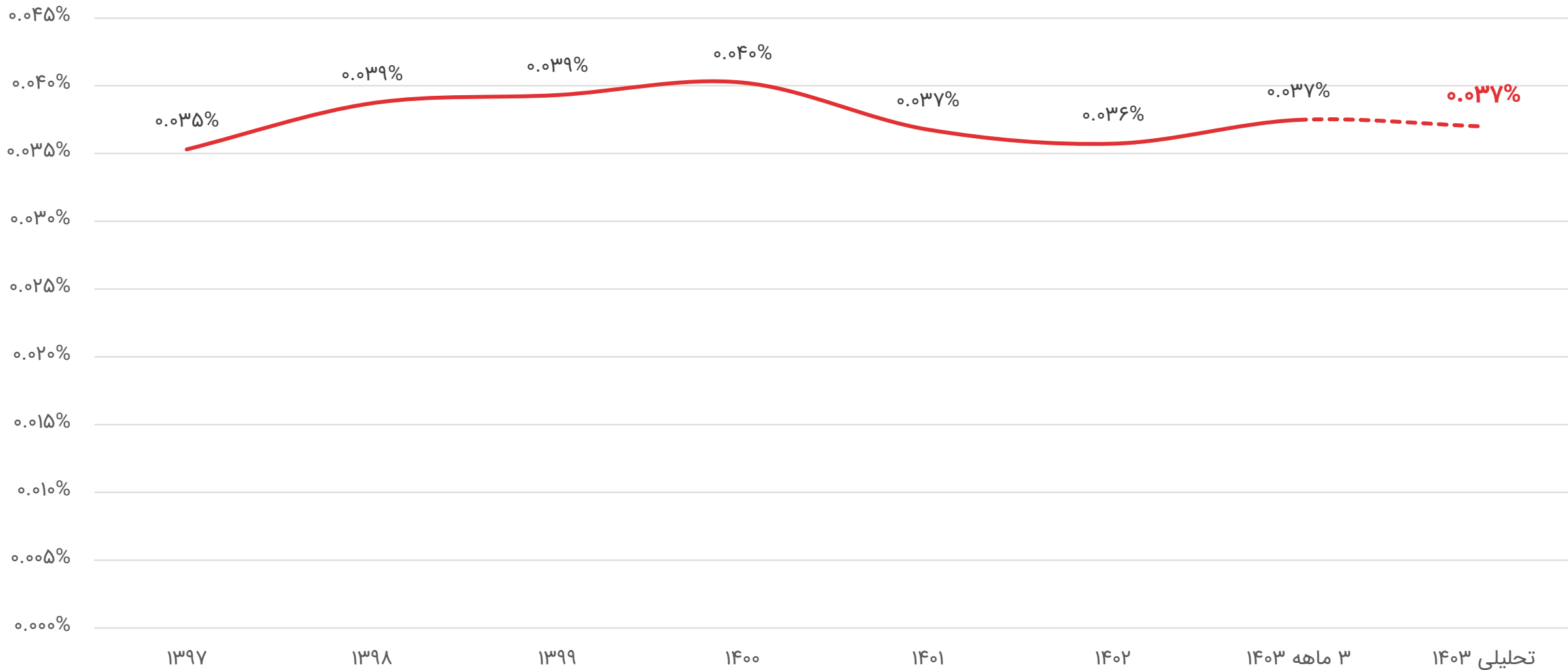








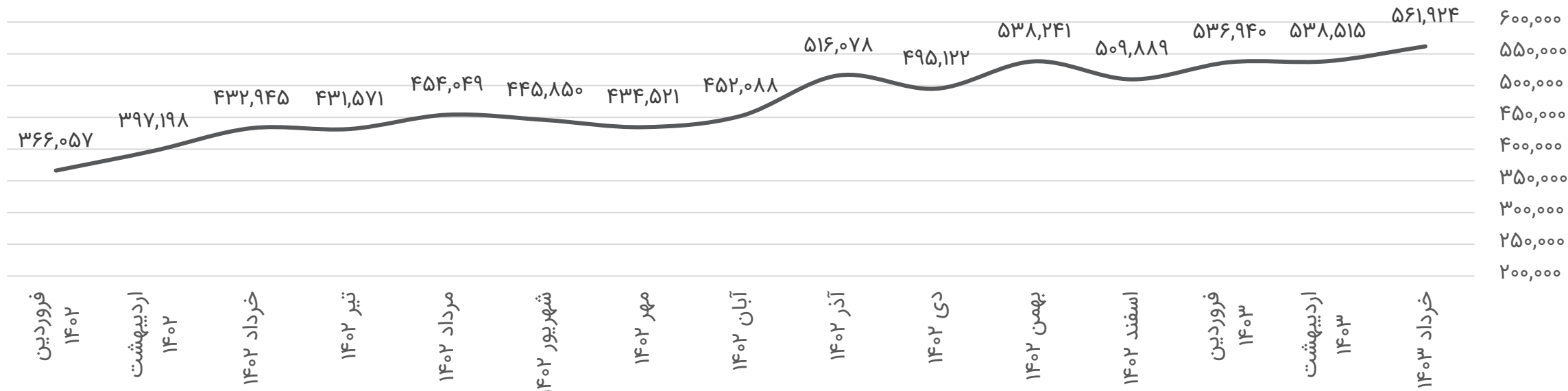
## نسبت قیمت روغن آروماتیک به دوده



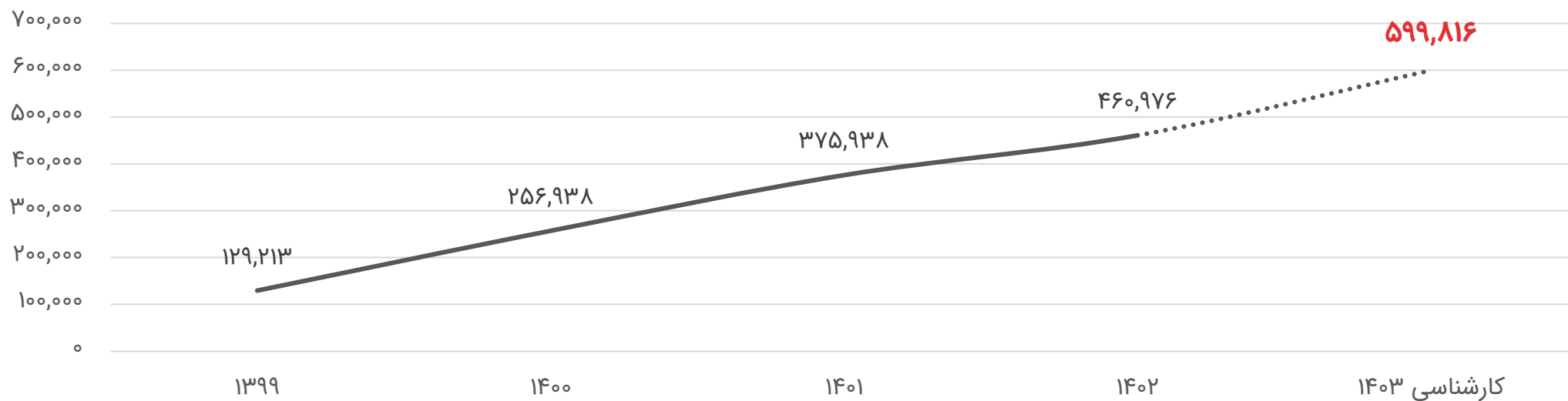
• نرخ روغن آروماتیک ۴۶۴ دلار به ازای هر تن فرض شده.



# برآورد نرخ فروش دوده داخلی

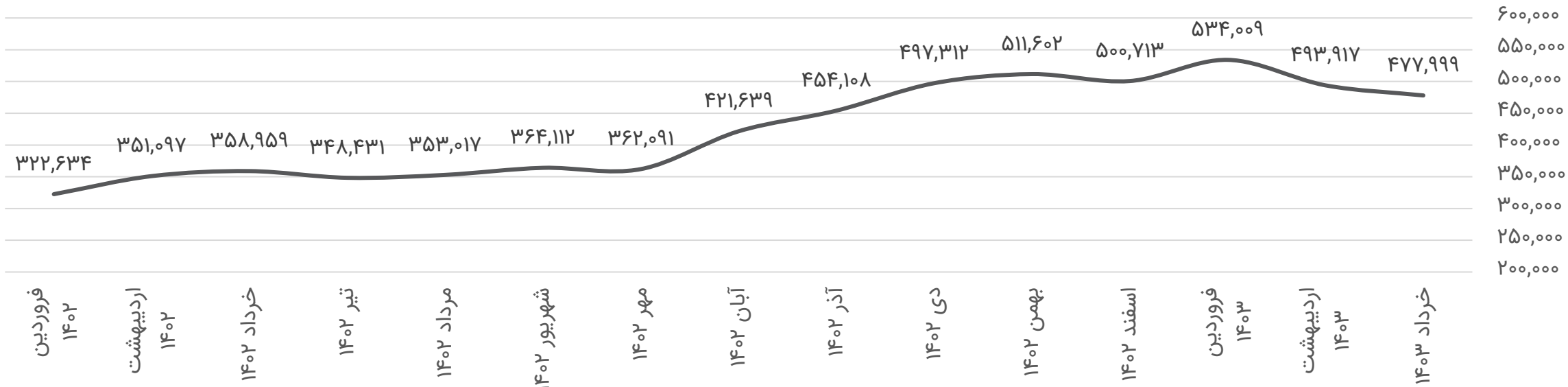


- ریال / کیلوگرم -

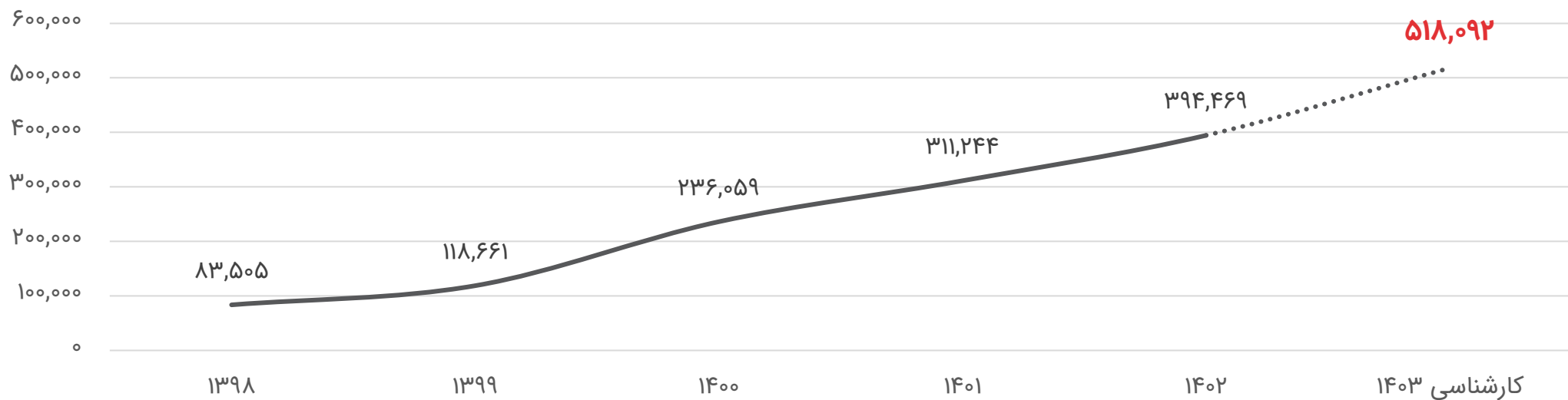




# برآورد نرخ فروش دوده صادراتی



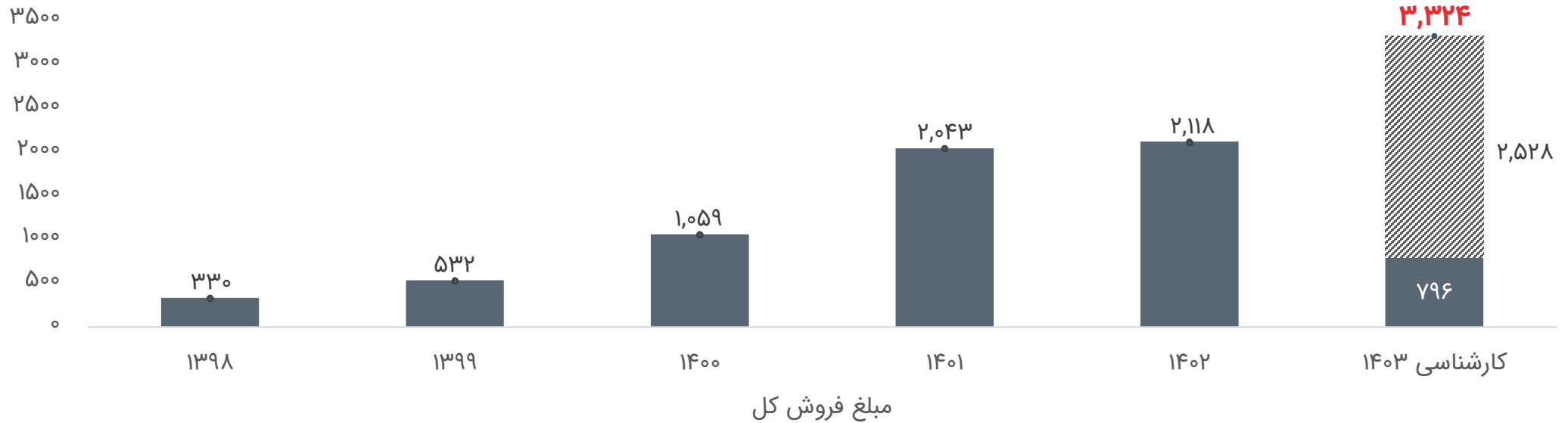
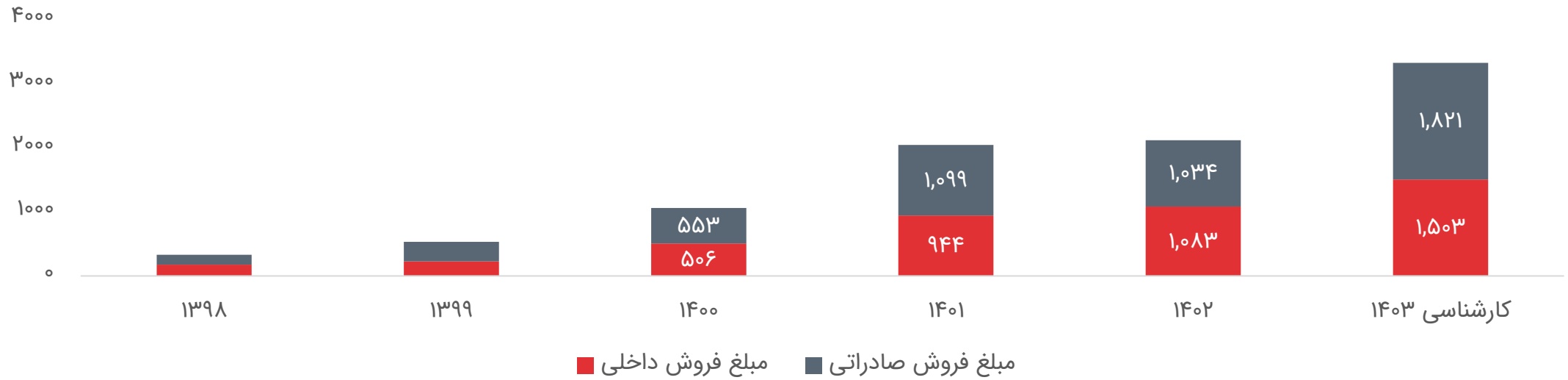
ریال / کیلوگرم -

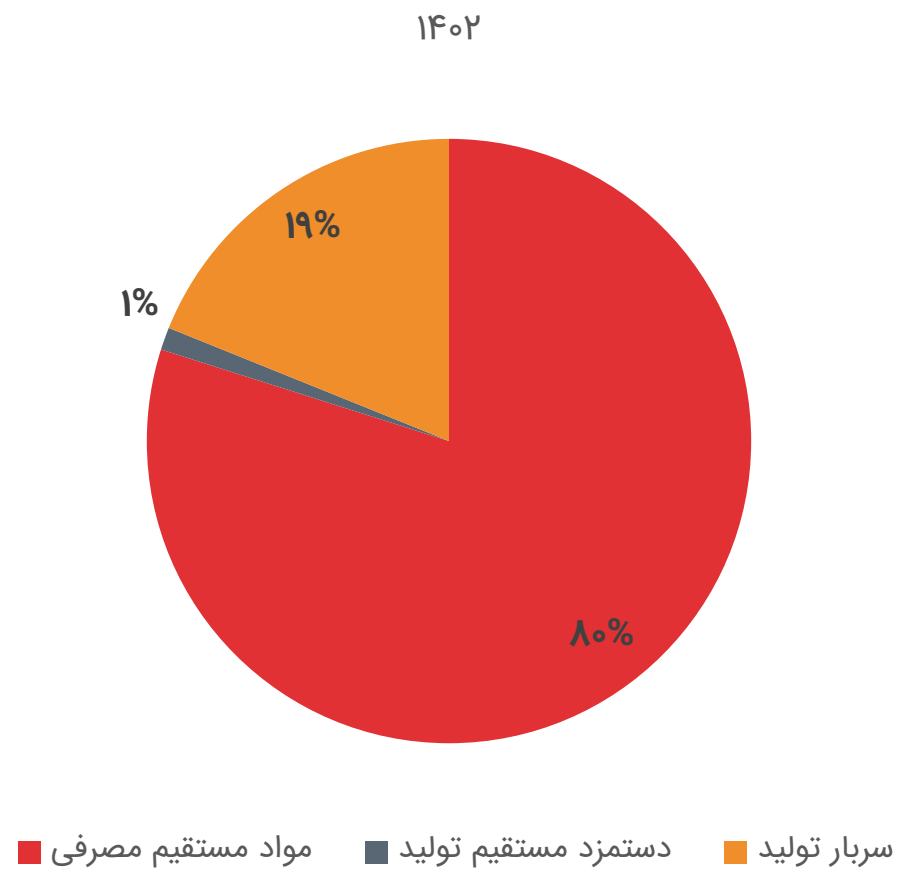




# برآورد مبلغ فروش محصولات به تفکیک داخلی و صادراتی

(میلیارد تومان)





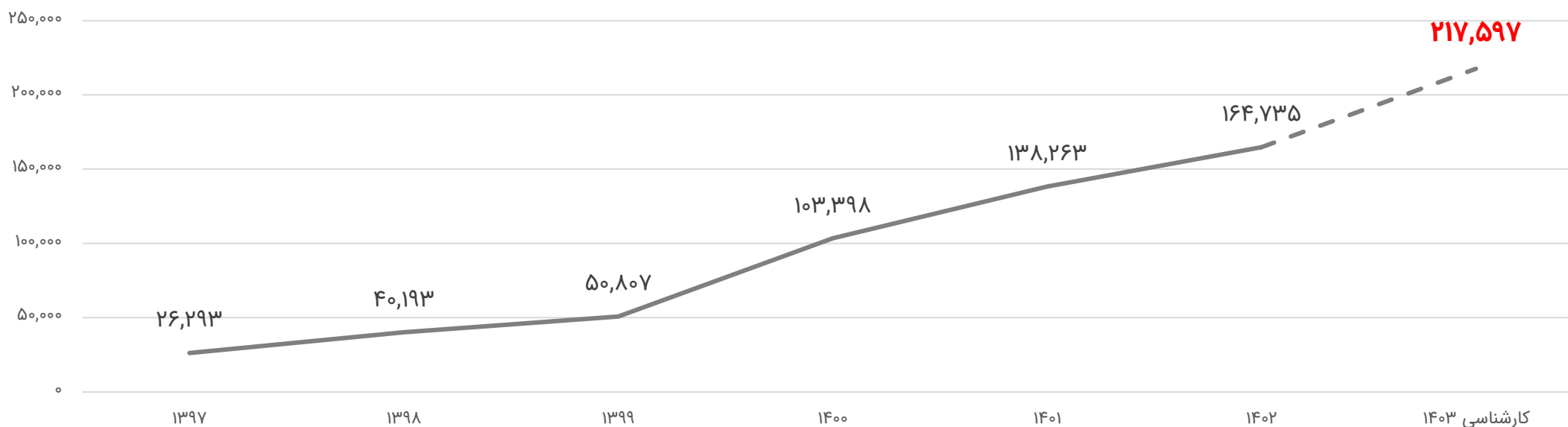
\* مواد اولیه شرکت تماما روغن آروماتیک می باشد.  
\* تامین مواد اولیه، تماما از داخل کشور صورت میگیرد.



کارشناسی ۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	نرخ دلاری
۴۶۴	۴۹۱	۴۳۰	۵۰۸	۴۴۸	۲۴۶	روغن آروماتیک
۸۳	۸۵	۸۲	۹۶	۸۵	۴۲	قیمت نفت برنت
۵.۶	۵.۸	۵.۳	۵.۳	۵.۳	۵.۹	نسبت قیمت روغن به نفت

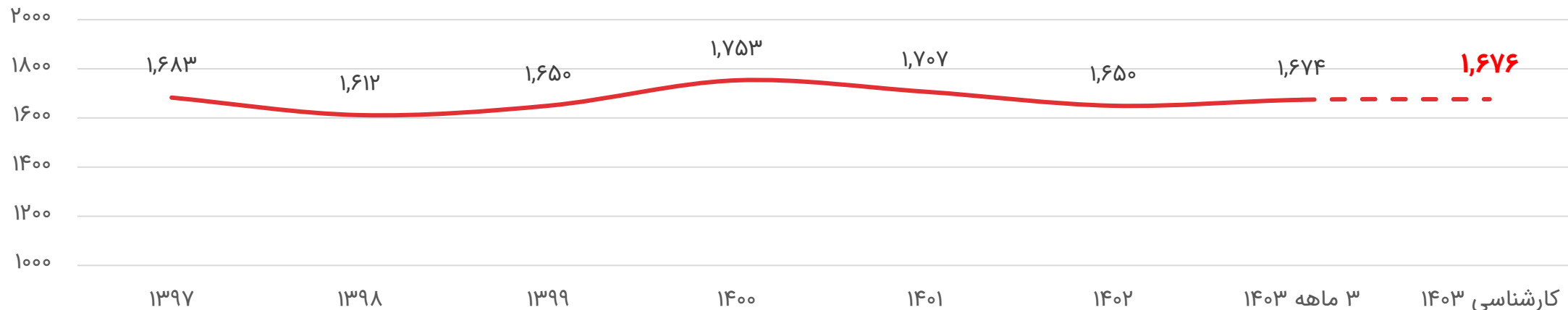
- میانگین نرخ دلار نه ماهه آتی سال ۴۷,۸۰۰ تومان لحاظ شده است.
- قیمت کارشناسی نفت برنت ۸۳ دلار و نسبت قیمت روغن به نفت ۵.۶ فرض شده است.

### روغن آروماتیک - ریال/کیلوگرم

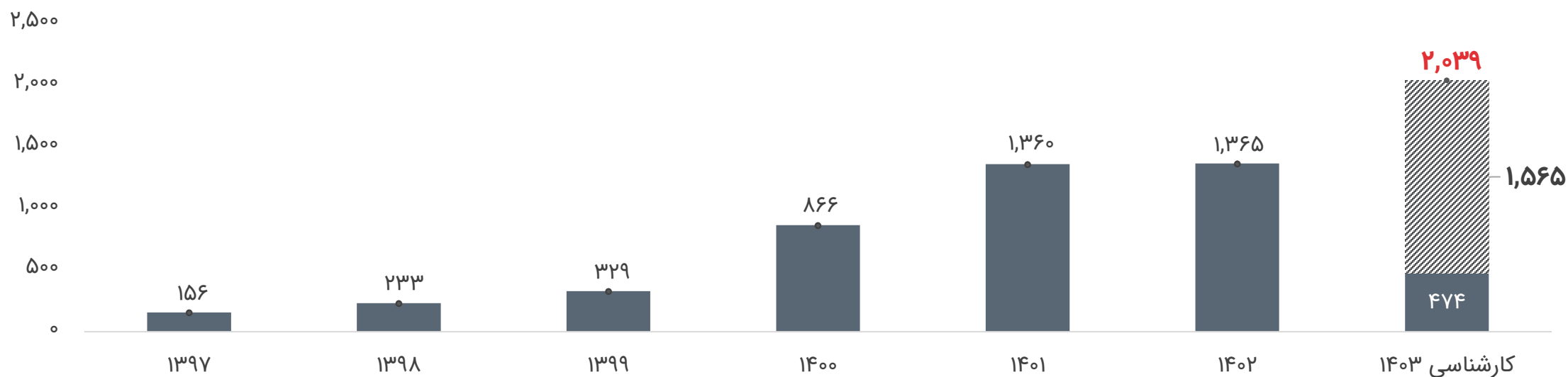




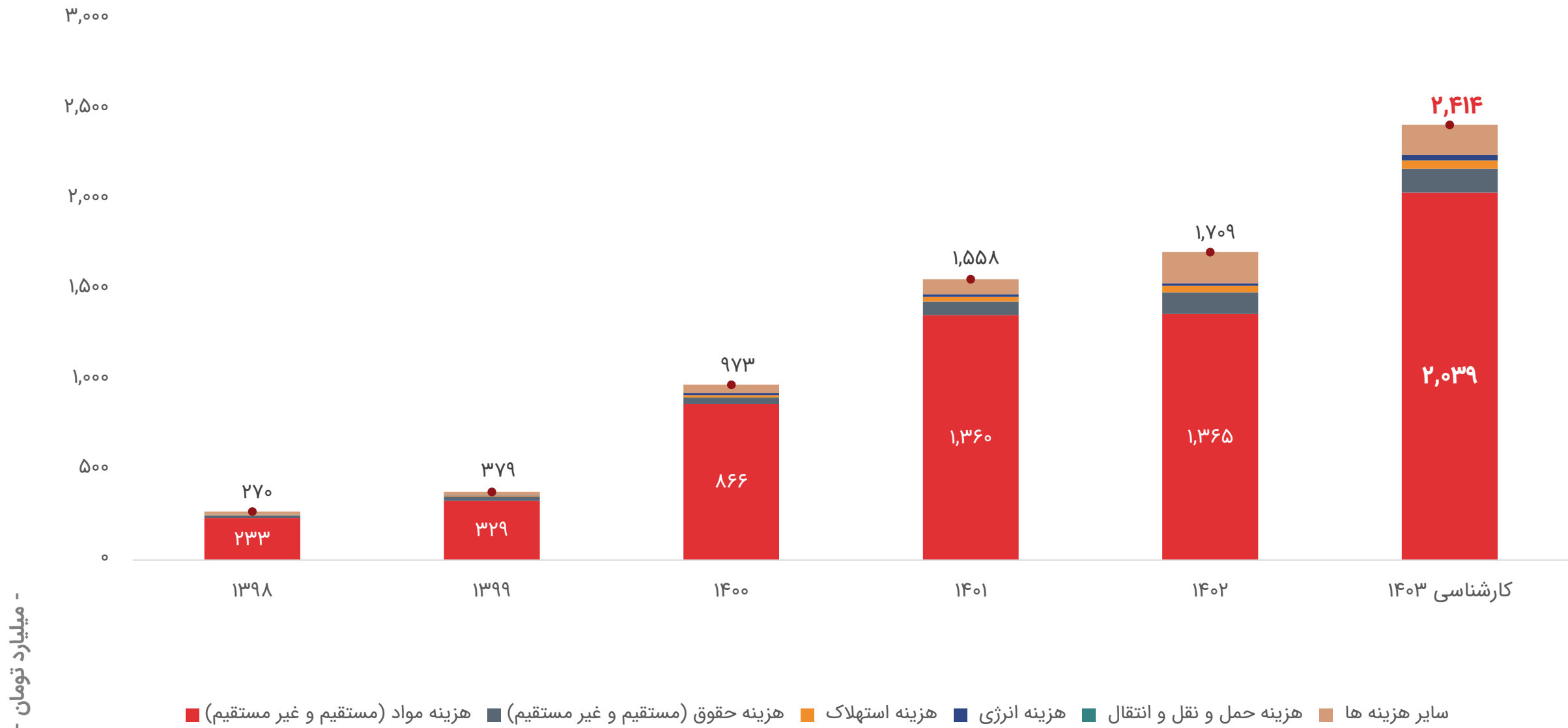
### ضریب مصرف روغن آروماتیک به تولید دوده



### مبلغ مصرف

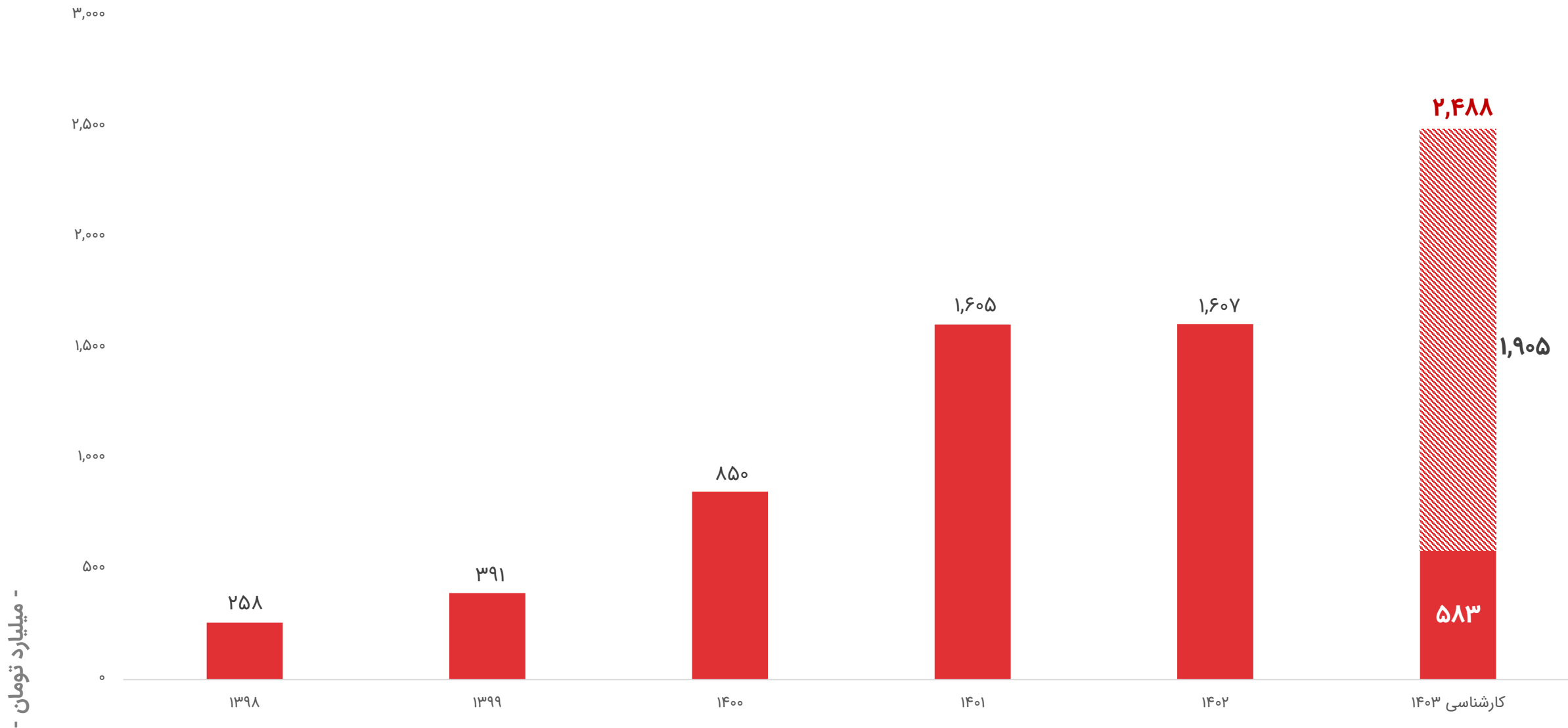








# برآورد بهای تمام شده





میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱,۰۵۹	۲,۰۴۱	۲,۱۱۵	۷۹۶	۳,۳۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۵۰)	(۱,۶۰۵)	(۱,۶۰۷)	(۵۸۳)	(۲,۴۸۸)
سود (زیان) ناخالص	۲۰۹	۴۳۵	۵۰۸	۲۱۳	۸۳۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۸)	(۹۸)	(۱۱۲)	(۳۳)	(۱۷۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲	۴	۴	۲	۵
سود (زیان) عملیاتی	۱۷۴	۳۴۲	۳۹۹	۱۸۱	۶۷۰
هزینه های مالی	(۴)	(۶۲)	(۱۰۸)	(۴۷)	(۱۶۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۰	(۶)	۲	۰	(۲)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۲۰	۲۷۴	۲۹۳	۱۳۵	۵۰۴
مالیات	۰	۰	(۰)	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲۲۰	۲۷۴	۲۹۳	۱۳۵	۵۰۴
<b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>	<b>۱۱۰</b>	<b>۱۳۷</b>	<b>۱۴۷</b>	<b>۶۷</b>	<b>۲۵۲</b>
حاشیه سود ناخالص	۲۰%	۲۱%	۲۴%	۲۷%	۲۵%
حاشیه سود عملیاتی	۱۶%	۱۷%	۱۹%	۲۳%	۲۰%
حاشیه سود خالص	۲۱%	۱۳%	۱۴%	۱۷%	۱۵%

• این شرکت بر اساس ماده ۱۳۲ ق.م.م تا سال ۱۴۱۰ مشمول معافیت مالیاتی می باشد.

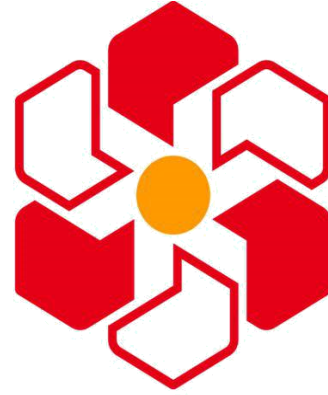


# تحليل حساسيت سود هر سهم سال ۱۴۰۳

## قيمت نفت

۹۱	۸۹	۸۷	۸۵	۸۳	۸۱	۷۹	۷۷	۷۵	
۲۵۹	۲۴۸	۲۳۷	۲۲۵	۲۱۴	۲۰۳	۱۹۲	۱۸۱	۱۷۰	۵۲,۰۰۰
۲۶۶	۲۵۴	۲۴۳	۲۳۲	۲۲۰	۲۰۹	۱۹۸	۱۸۶	۱۷۵	۵۳,۰۰۰
۲۷۳	۲۶۱	۲۵۰	۲۳۸	۲۲۶	۲۱۵	۲۰۳	۱۹۲	۱۸۰	۵۴,۰۰۰
۲۸۰	۲۶۸	۲۵۶	۲۴۴	۲۳۲	۲۲۱	۲۰۹	۱۹۷	۱۸۵	۵۵,۰۰۰
۲۸۷	۲۷۵	۲۶۳	۲۵۱	۲۳۸	۲۲۶	۲۱۴	۲۰۲	۱۹۰	۵۶,۰۰۰
۲۹۴	۲۸۱	۲۶۹	۲۵۷	۲۴۵	۲۳۲	۲۲۰	۲۰۸	۱۹۵	۵۷,۰۰۰
۳۰۲	۲۸۹	۲۷۷	۲۶۴	۲۵۲	۲۳۹	۲۲۷	۲۱۴	۲۰۲	۵۸,۲۰۰
۳۰۸	۲۹۵	۲۸۲	۲۶۹	۲۵۷	۲۴۴	۲۳۱	۲۱۹	۲۰۶	۵۹,۰۰۰
۳۱۵	۳۰۲	۲۸۹	۲۷۶	۲۶۳	۲۵۰	۲۳۷	۲۲۴	۲۱۱	۶۰,۰۰۰

مقدار توليد



# کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege



## بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.