



شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت صنعتی دوده فام

کارشناس تحلیل: محسن فصیحی

مردادماه ۱۴۰۳

۰۳/CB/۰۱۱۰





شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

۱. صنعت

۲. شرکت

۳. کارشناسی سهم

صندوق درآمد ثابت با نماد «آرامش» قابل معامله در بورس

بازدهی تیرماه ۳۱٪

با ما آرامش را تجربه کنید...



شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا



این گزارش ضمن بررسی اجمالی صنعت دوده در بازار جهانی و داخلی، به صورت ویژه به بررسی یکی از تولیدکنندگان آن در ایران به نام شرکت صنعتی دوده فام می‌پردازد. باتوجه به این که تولیدکنندگان تایردردنیا با سهم ۷۰ درصدی اصلی‌ترین مشتری دوده صنعتی شناخته می‌شوند رشد تولید در این صنعت وابستگی ویژه‌ای به صنعت خودروسازی به عنوان مصرف کننده تایرولاستیک دارد. مواد اولیه مورد استفاده در این صنعت شامل روغن‌های صنعتی تولید شرکت‌های پالایش نفت و روغن، قطران ذغال سنگ و مجتمع‌های پتروشیمی و الفینی است که دستیابی به روغن باکیفیت همواره دغدغه اصلی شرکت‌های دوده‌ای بوده است.

از جمله چالش‌های اساسی صنعت دوده می‌توان به مواردی از قبیل قیمت‌گذاری دستوری صنایع پایین‌دستی و عدم سرمایه‌گذاری، دستیابی به مواد اولیه باکیفیت جهت تولید گریدهای پرتقاضا، مازاد تولید داخلی و رقابت صادراتی، مشکلات تحریم در برگشت ارز حاصل از صادرات و تامین قطعات و مسائل زیست محیطی باتوجه به آلاینده بودن این صنعت اشاره کرد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



دوده که به عنوان کربن سیاه نیز شناخته می‌شود تحت شرایط کنترل‌شده و برای مصارف خاصی تولید و بیش از ۹۷ درصد آن از کربن تشکیل شده است. این ماده در صنایع مختلف از جمله تایرسازی، پلاستیک و لاستیک‌سازی، جوهر و رنگ‌دانه و صنعت باتری کاربرد فراوانی دارد. بیش از ۷۰ درصد دوده تولیدی در جهان در صنعت لاستیک‌سازی مصرف می‌شود. در تایرسازی، دوده به‌عنوان یک پرکننده (Filler) در حدود ۲۵ تا ۳۰ درصد وزن تایر را تشکیل می‌دهد که خواص مکانیکی تایرها را بهبود می‌بخشد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

کربن سیاه با روش تجزیه حرارتی یا روش احتراق جزئی با استفاده از روغن یا گاز طبیعی تولید می‌شود. مواد اولیه تولید دوده یا کربن بلک شامل روغن فورفورال (اکسترکت)، CFO و FCC و قطران می‌باشد.

انواع روش‌های رایج تولید دوده:

فرآیند کوره‌های سیاه – فرآیند دوده گازی – فرآیند لامپ سیاه – فرآیند دوده کانالی

فرآیندهای احتراق ناقص

فرآیند سیاه حرارتی – فرآیند استیلن سیاه

فرآیندهای تجزیه حرارتی

رایج‌ترین روش برای تولید دوده صنعتی، فرآیند کوره‌های سیاه است. در این فرآیند مواد اولیه هیدروکربنی (گاز یا بخش‌های نفت سنگین)، در کوره‌های با اکسیژن محدود تحت احتراق قرار گرفته و ذرات کربن سیاه تولید می‌شود که در ادامه جمع‌آوری و پردازش می‌شود. از مزایای این روش می‌توان به کاهش مصرف مواد اولیه و حذف آلودگی محیط زیست اشاره کرد.

فرآیند کوره‌های سیاه
(Furnace Black Method)

این فرآیند شامل تجزیه گاز طبیعی یا سایر گازهای هیدروکربنی در دماهای بالاست. گازها در حضور کاتالیزور تا دمای بالاتر از ۱۵۰۰ درجه سانتی‌گراد گرم و تجزیه حرارتی منجر به تشکیل ذرات کربن سیاه شده که جمع‌آوری و پردازش می‌شوند. از معایب این روش می‌توان به مصرف بالای انرژی (گاز طبیعی) اشاره کرد.

فرآیند سیاه حرارتی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



❖ انتقال اکسترکت به پیش گرم کن

❖ افزایش دمای پیش گرم کن به ۱۵۰ تا ۲۰۰ درجه سانتی گراد

❖ اسپری اکسترکت به راکتورهای حرارتی عمودی

❖ تزریق قطران و CFO و دمای ۱۲۰۰ تا ۱۵۰۰ درجه سانتی گراد به کوره

❖ خروج اکسترکت به همراه گاز نیتروژن و دی اکسید کربن

❖ سرد کردن دوده با آب مقطر و کاهش دما به ۳۰۰ درجه سانتی گراد

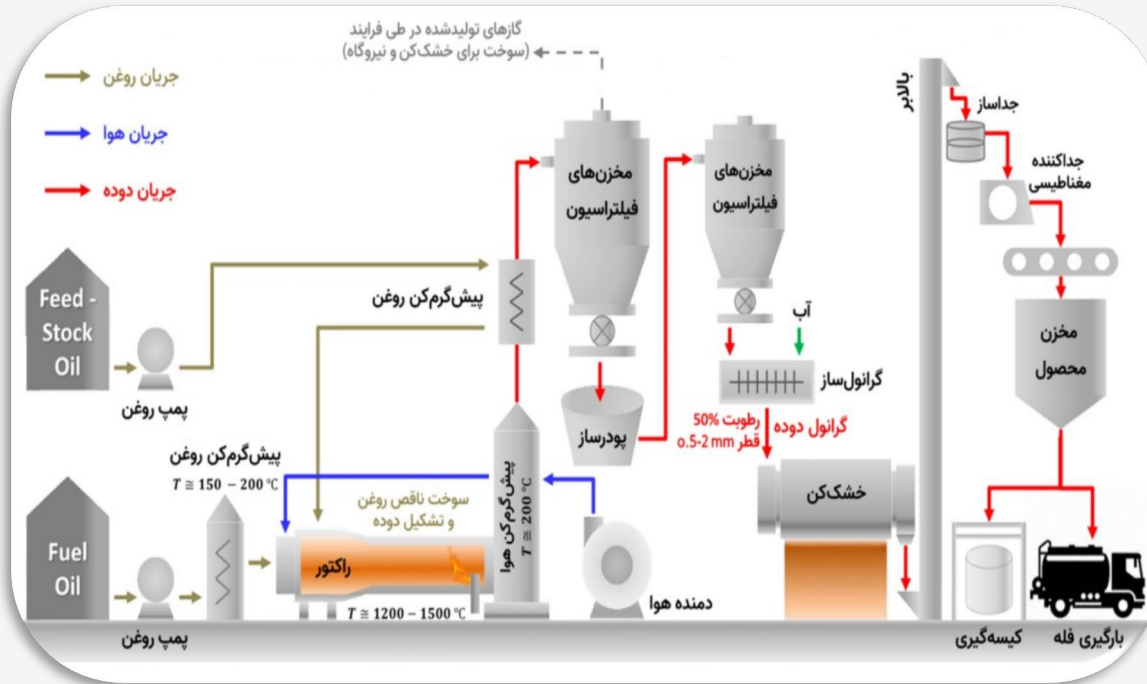
❖ ورود دوده به فیلترها برای جداسازی گازهای همراه

❖ ورود دوده مرطوب (۵۰٪) به سیستم انتقال هوا و تشکیل گرانول های دوده

❖ ورود به خشک کن و کاهش رطوبت از ۵۰٪ به ۱٪

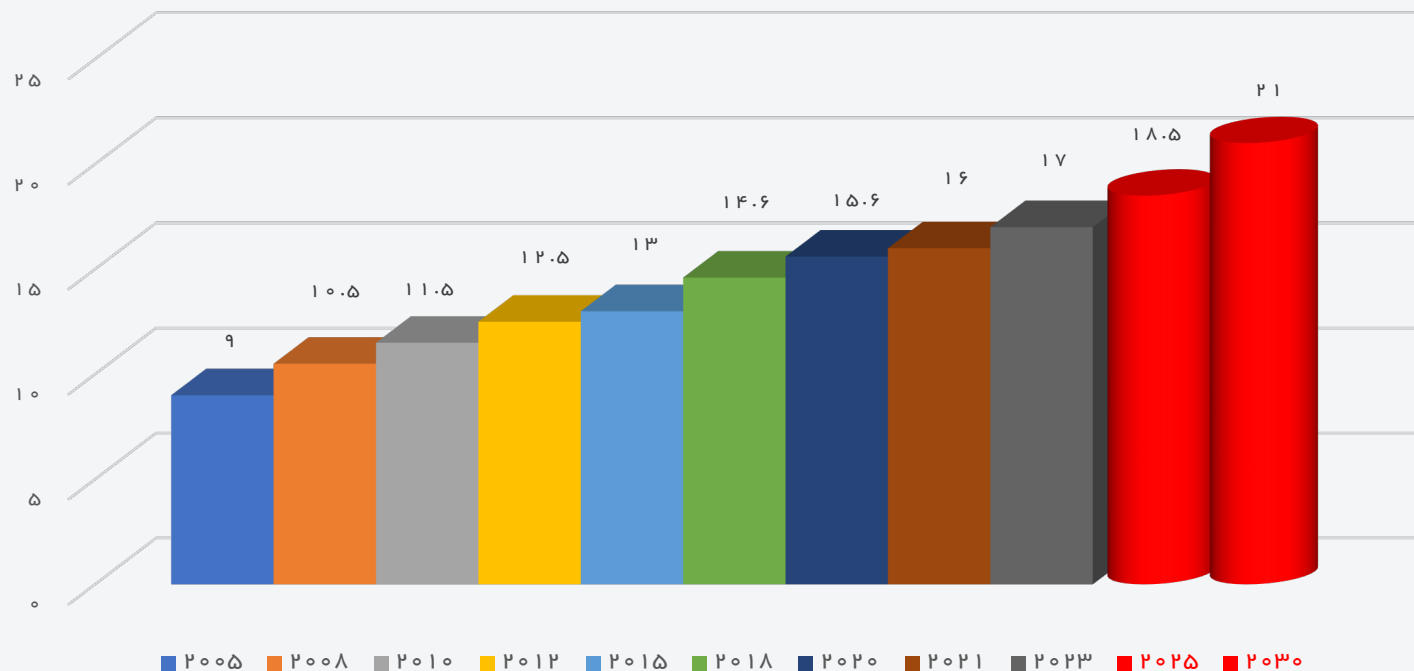
❖ جداسازی دوده نرم و سخت

❖ بسته بندی و بارگیری



مقدار تولید دوده صنعتی طی سال‌های اخیر به دلیل رشد تقاضا در صنایع مختلف به ویژه صنعت لاستیک و پلاستیک، در حال افزایش بوده است.

تولید جهانی دوده صنعتی (میلیون تن)

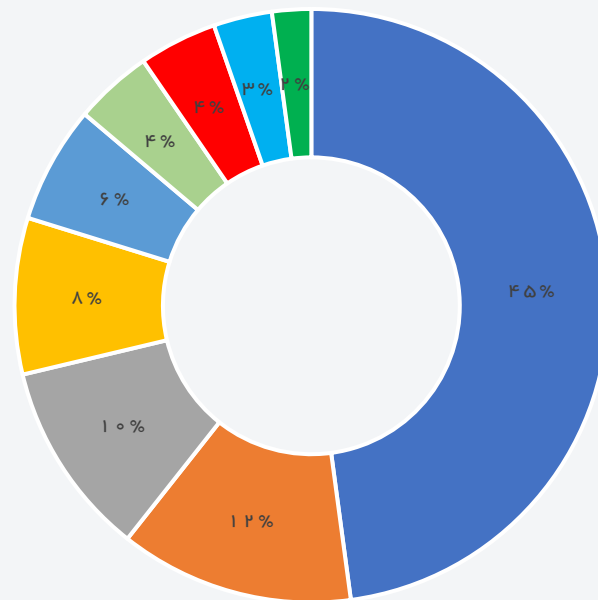


صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

سهم برترین تولیدکنندگان از تولید جهانی



■ چین ■ هند ■ ایالات متحده ■ روسیه ■ آلمان ■ کره جنوبی ■ ژاپن ■ تایلند ■ برزیل

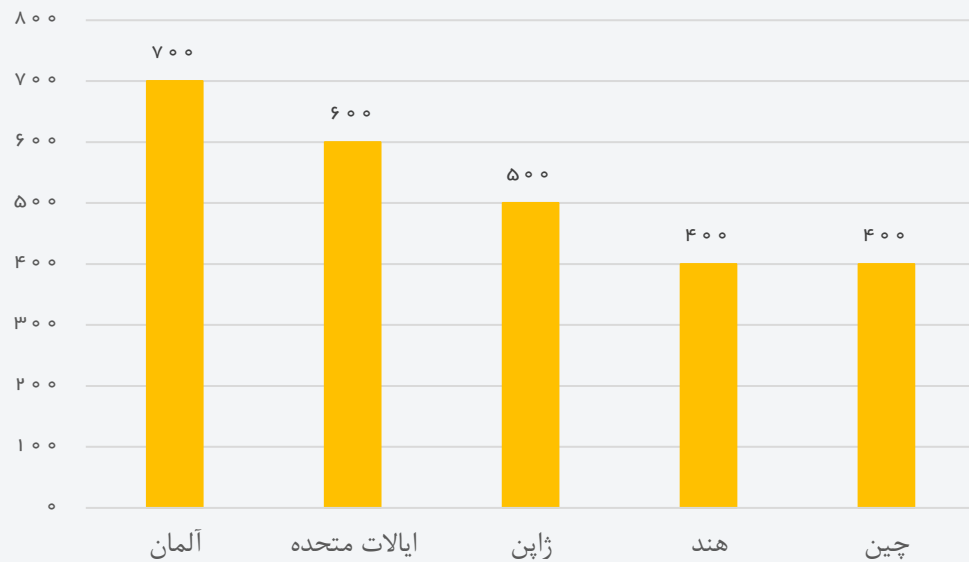
صنعت

شرکت

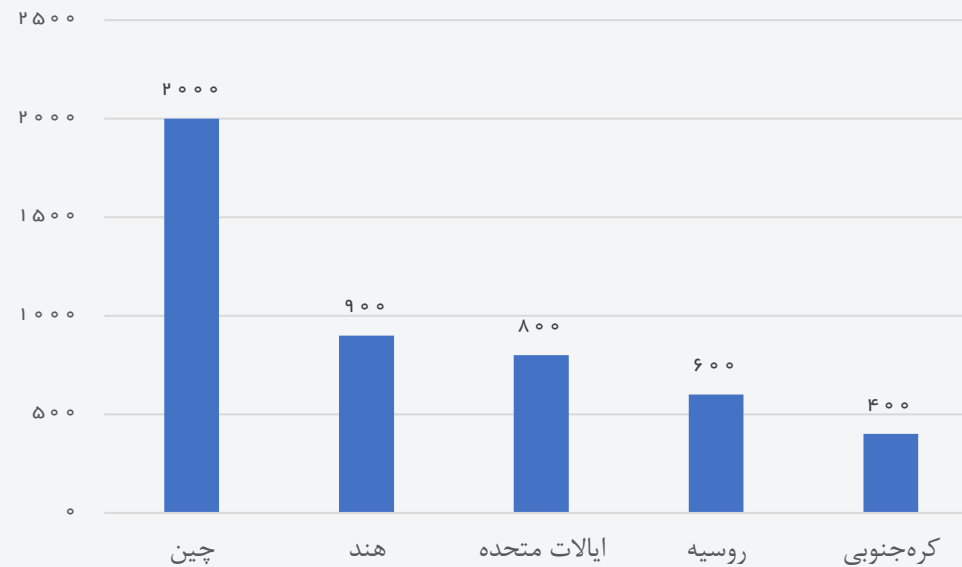
کارشناسی
سهم



برترین واردکنندگان دوده در سال ۲۰۲۳ (هزارتن)



برترین صادرکنندگان دوده در سال ۲۰۲۳ (هزارتن)



صنعت

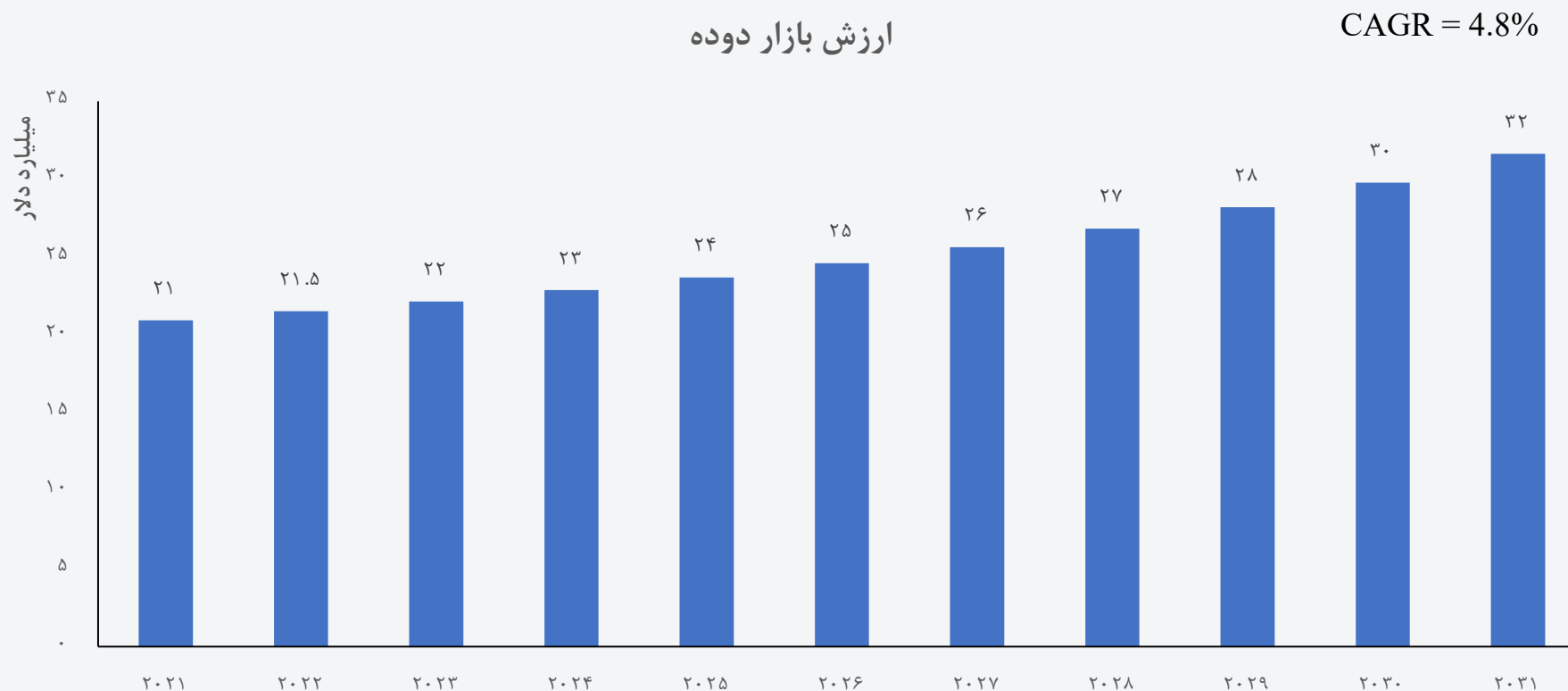
شرکت

کارشناسی
سهام



صنعت دوده در جهان

براساس گزارش Statista ارزش بازار دوده در جهان در سال ۲۰۲۲ برابر با ۲۱.۵ میلیارد دلار بود که در سال ۲۰۲۳ به ۲۲ میلیارد دلار رسید که پیش‌بینی می‌شود ارزش بازار دوده با میانگین رشد سالانه ۴.۸٪ در سال ۲۰۳۱ به ۳۲ میلیارد دلار برسد. سهم آسیا و اقیانوسیه از بازار دوده در جهان بیش از ۵۰ درصد است که عمده آن مربوط به دو کشور چین و هند می‌باشد. کشور چین بزرگ‌ترین تولیدکننده و مصرف‌کننده در جهان بوده که بیشترین میزان دوده مصرفی آن جهت تولید تایر مصرف می‌شود.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



Tokai Carbon co

شرکت توکای

سال تاسیس: ۱۹۱۸

توکیو ژاپن

۱۰۰ هزار تن

**Phillips Carbon
Black Limited**

شرکت فیلیپس

سال تاسیس: ۱۹۶۰

بنگال غربی هند

۶۰۳ هزار تن

**Orion
Engineered
Carbons**

شرکت اوریون

سال تاسیس: ۱۸۶۲

تگزاس ایالات متحده

Birla Carbon

شرکت بیرلا

سال تاسیس: ۱۹۷۸

بانکوک تایلند

۲ میلیون تن

**Cabot
Corporation**

شرکت کابوت

سال تاسیس: ۱۸۸۲

ماساچوست ایالات
متحده

۲/۵ میلیون تن



صنعت دوده در ایران

تولید دوده صنعتی در ایران در سال ۱۳۵۳ آغاز گردید. در این سال شرکت کربن ایران به منظور تامین دوده مورد نیاز صنعت تایر و لاستیک با مشارکت صاحب‌نام‌ترین تولیدکننده جهان، شرکت کابوت آمریکا (Cabot Corporation) با ظرفیت سالیانه ۱۶۰۰۰ تن آغاز به کار نمود و در سال ۱۳۷۳ با احداث واحد جدید ظرفیت اسمی خود را به ۳۶۰۰۰ تن افزایش داد. تا سال ۱۳۷۴ کربن ایران تنها تولیدکننده دوده در کشور بود که در این سال شرکت دوده صنعتی پارس نیز به بهره‌برداری رسید. پس از این دو، شرکت کربن سیمرغ در سال ۱۳۸۶ و شرکت صنعتی دوده فام در سال ۱۳۹۱ به جمع تولیدکنندگان دوده در ایران پیوستند.

نام شرکت	سال بهره‌برداری	ظرفیت اسمی (تن)	سهم از ظرفیت کل	تولید ۱۴۰۲ (تن)	سهامدار عمده	موقعیت
کربن ایران 	۱۳۵۳	۳۶,۰۰۰	٪۲۲	۵۱,۰۵۶	سازمان تامین اجتماعی	اهواز
صنعتی پارس 	۱۳۷۴	۳۰,۰۰۰	٪۱۸	۳۷,۱۲۸	کربن ایران	ساوه
دوده فام 	۱۳۹۱	۶۰,۰۰۰	٪۳۶	۵۲,۲۱۶	بنیاد مستضعفان	دزفول
کربن سیمرغ 	۱۳۸۶	۴۰,۰۰۰	٪۲۴	۴۳,۶۵۷	مجتمع آرتاویل تایر و گروه بارز	محلات
جمع		۱۶۶,۰۰۰	٪۱۰۰	۱۸۴,۰۵۷		

صنعت

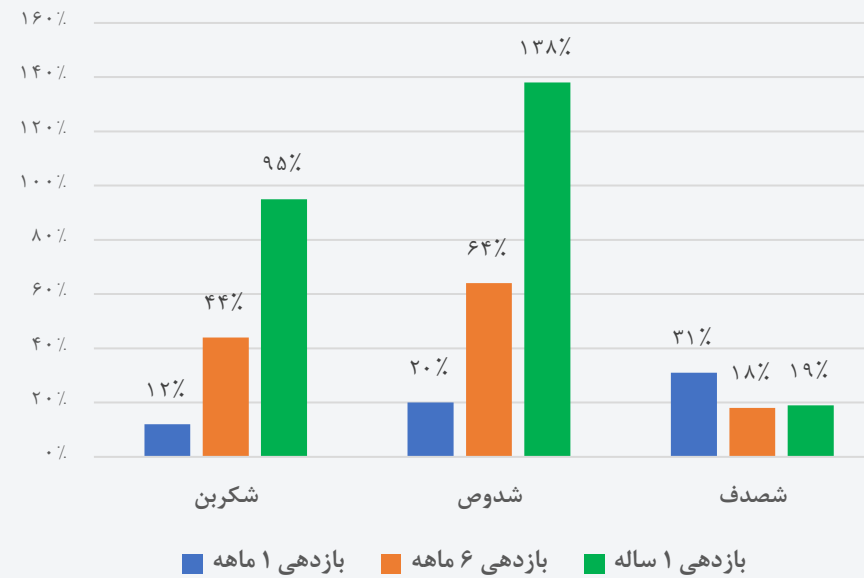
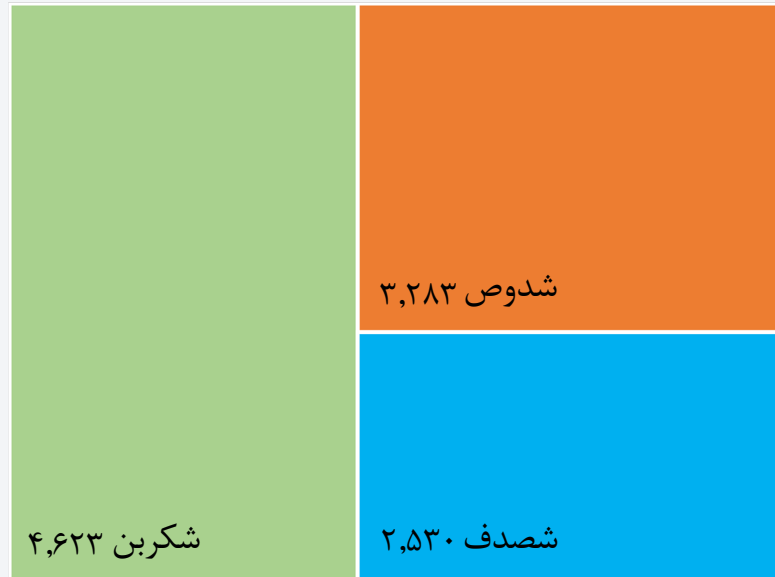
شرکت

کارشناسی
سهم



از ۴ شرکت تولیدکننده دوده در کشور، ۳ شرکت دوده صنعتی پارس با نماد **شدوص**، کربن ایران با نماد **شکربن** و صنعتی دوده فام با نماد **شصدف** در صنعت محصولات شیمیایی درج و در حال معامله می‌باشند.

ارزش بازار (میلیارد تومان) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۱۶



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



واحدهای الفینی (پتروشیمی
جم ، پتروشیمی شازند و ...)



Cracked Fuel Oil (CFO)



پالایش قطران (پالایش قطران
ذغال سنگ اصفهان و ...)



قطران (تار ذغال سنگ)



روانکارها (نفت ایرانول ، نفت
بهران و ...)



فورفورال اکسترکت



پتروشیمی (پتروشیمی شازند ،
پتروشیمی آبادان و ...)



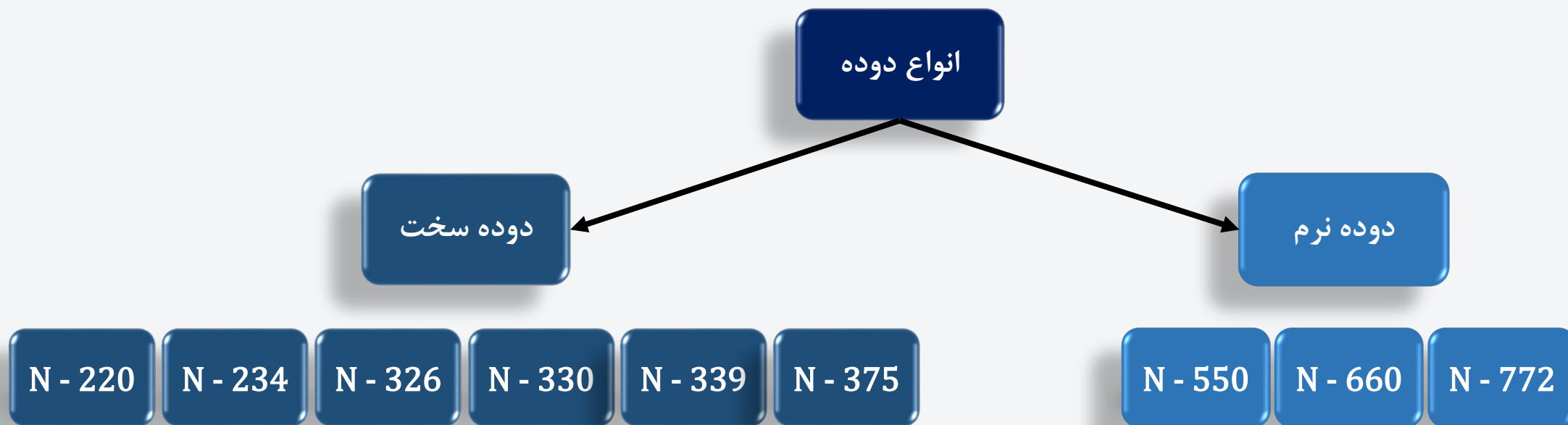
Fluid Catalytic Cracking (FCC)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم





N-220: مقاومت در برابر پارگی و سایش - قدرت کششی بالا - هدایت الکتریکی متوسط - کاربرد در تایر کامیون‌ها، اتوبوس‌ها و وسایل مکانیکی

N-234: مقاومت سایشی فوق‌العاده بالا - استفاده در الاستومرها

N-326: مقاوم در برابر پارگی و کشش - کاربرد در بدنه اصلی تایر، تسمه و کمربند، وسایل مکانیکی و تایر خودروهای جاده‌ای

N-330: مقاومت سایشی خوب و خاصیت ارتجاعی بالا - مقاوم در برابر کشش و پارگی - کاربرد در رابره‌های سنتزی و طبیعی، تسمه‌های تایر، کامپاندهای پلیمری

N-339: مقاومت سایشی فوق‌العاده بالا - کاربرد در تایر خودروهای مسافری و وسایل مکانیکی

N-375: تقویت‌کنندگی و ضریب سختی بالا - کاربرد در ساخت لایه‌های میانی تایر

N-550: تقویت‌کنندگی و ضریب سختی بالا - قابلیت ارتجاعی بالا - کاربرد در ساخت قالب و اسکلت داخلی تایر، کامپاندهای جداره، لوله‌ها و شلنگ‌ها

N-660: تقویت‌کنندگی متوسط - کاربرد در ساخت لایه‌های داخلی و جداره بیرونی تایر، پوشش کابل و رینگ‌های آب‌بندی

N-772: تقویت‌کنندگی کم - قدرت جهندگی بالا - کاربرد در تسمه پروانه، لاستیک هواپیما، مورد مصرف در قطعات حساس به فشار

N-772	N-660	N-550	N-375	N-339	N-330	N-326	N-234	N-220	
	*	*	*	*	*	*	*	*	شکرین
	*	*	*	*	*	*	*	*	شدوص
*	*	*	*	*	*	*	*	*	شصدف
	*	*	*	*	*	*	*	*	سیمرغ

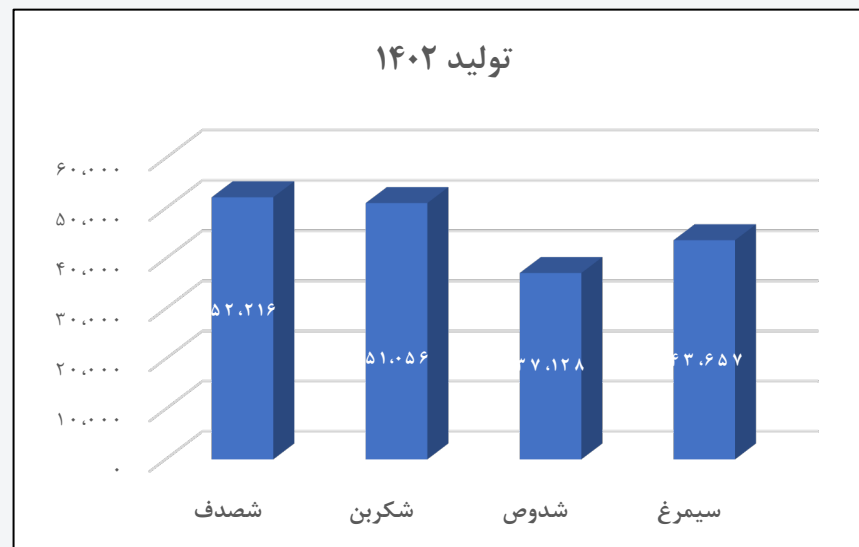
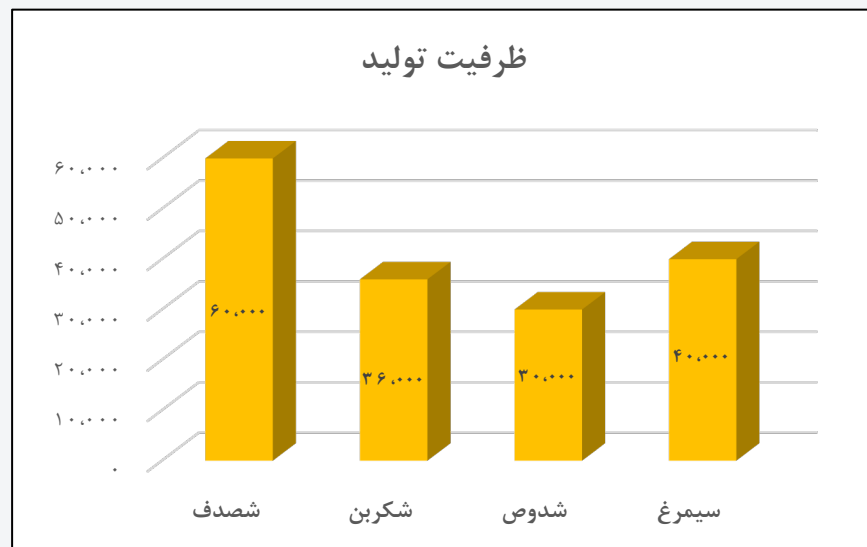
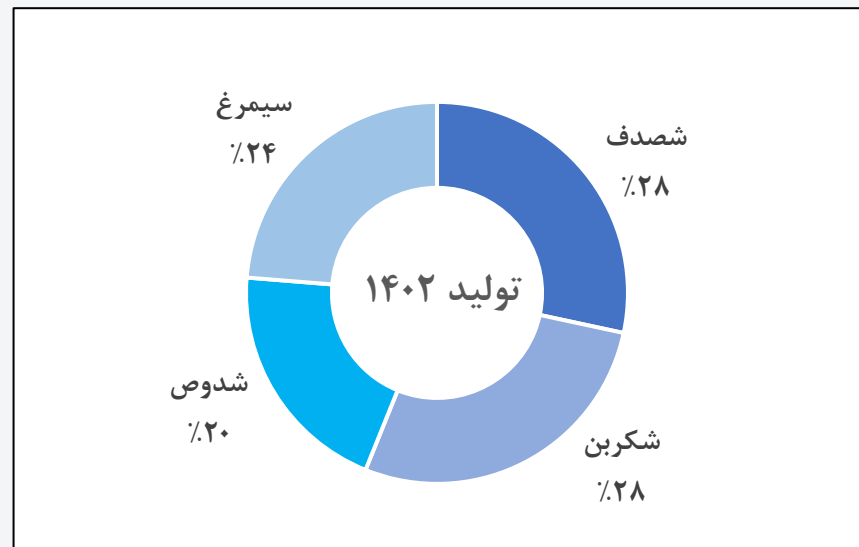
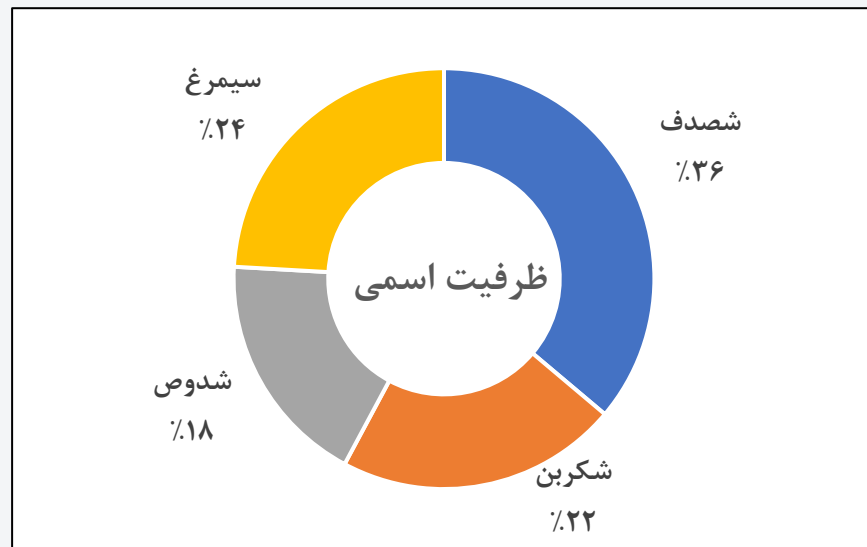
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



ظرفیت و مقدار تولید



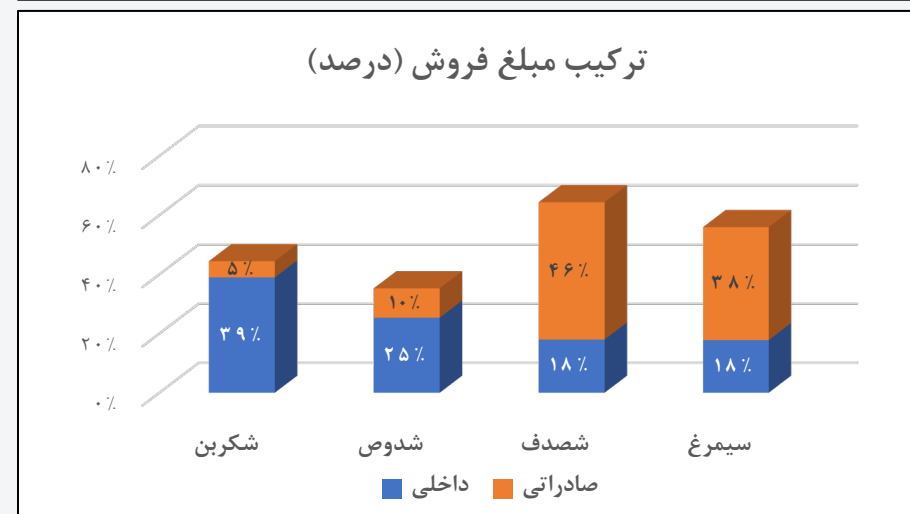
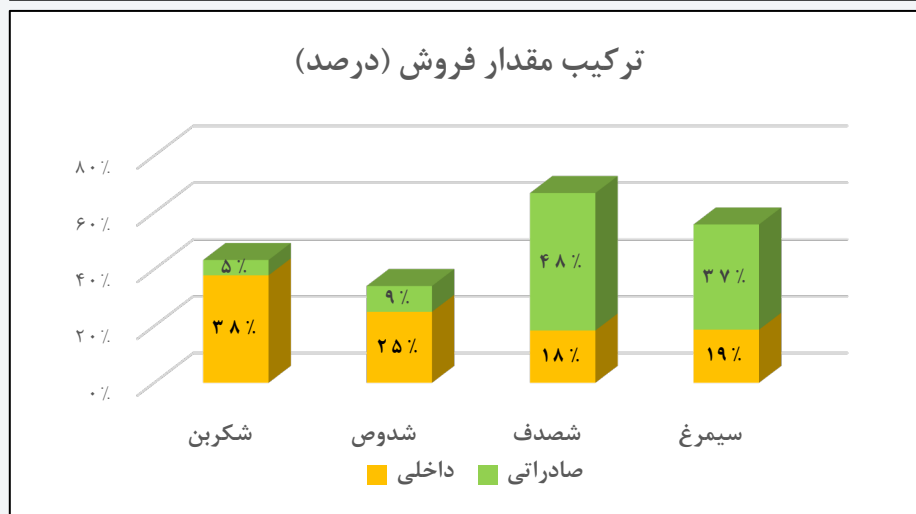
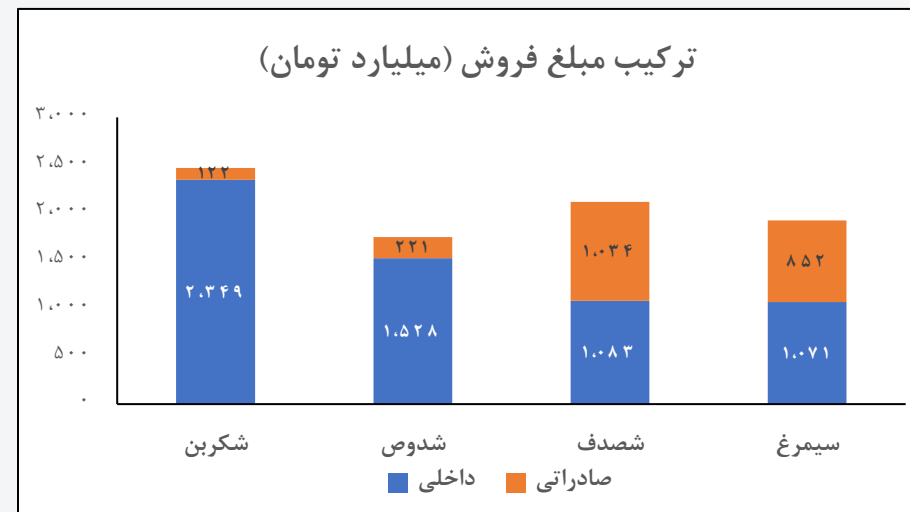
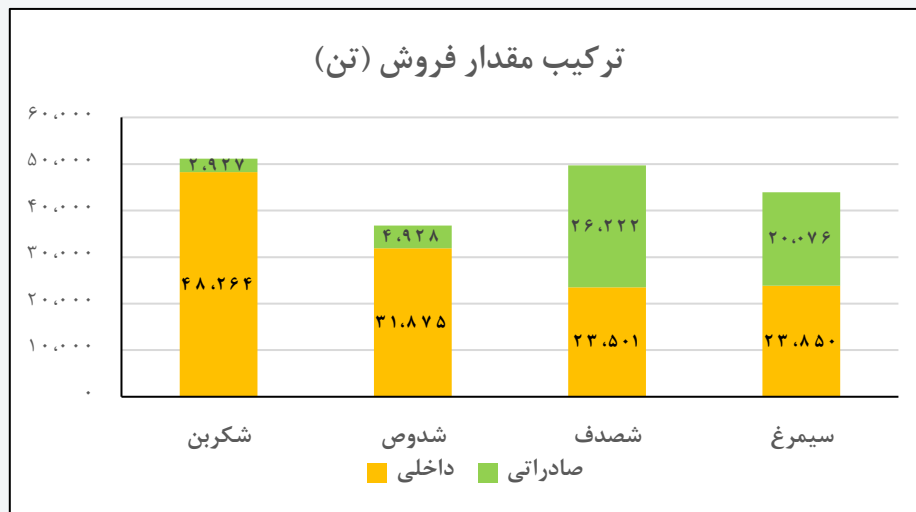
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



در سال ۱۴۰۲ در مجموع ۱۸۱ هزار تن دوده به مبلغ ۸۲۶۱ میلیارد تومان توسط ۴ شرکت تولیدکننده به فروش رسیده است.



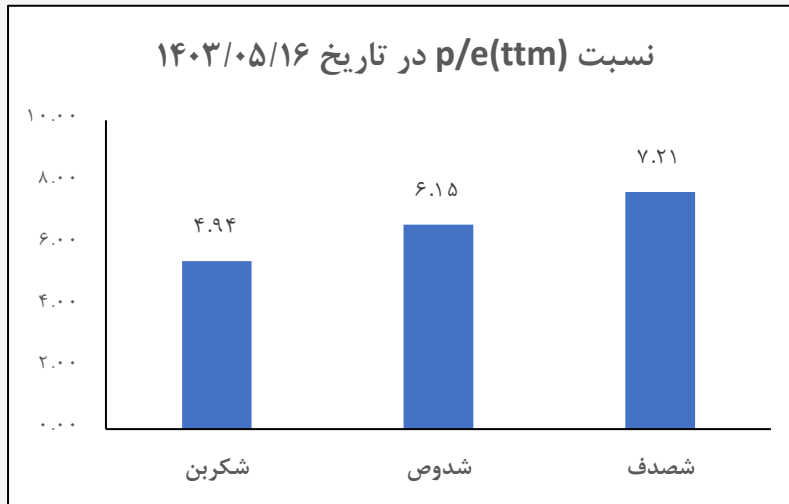
صنعت

شرکت

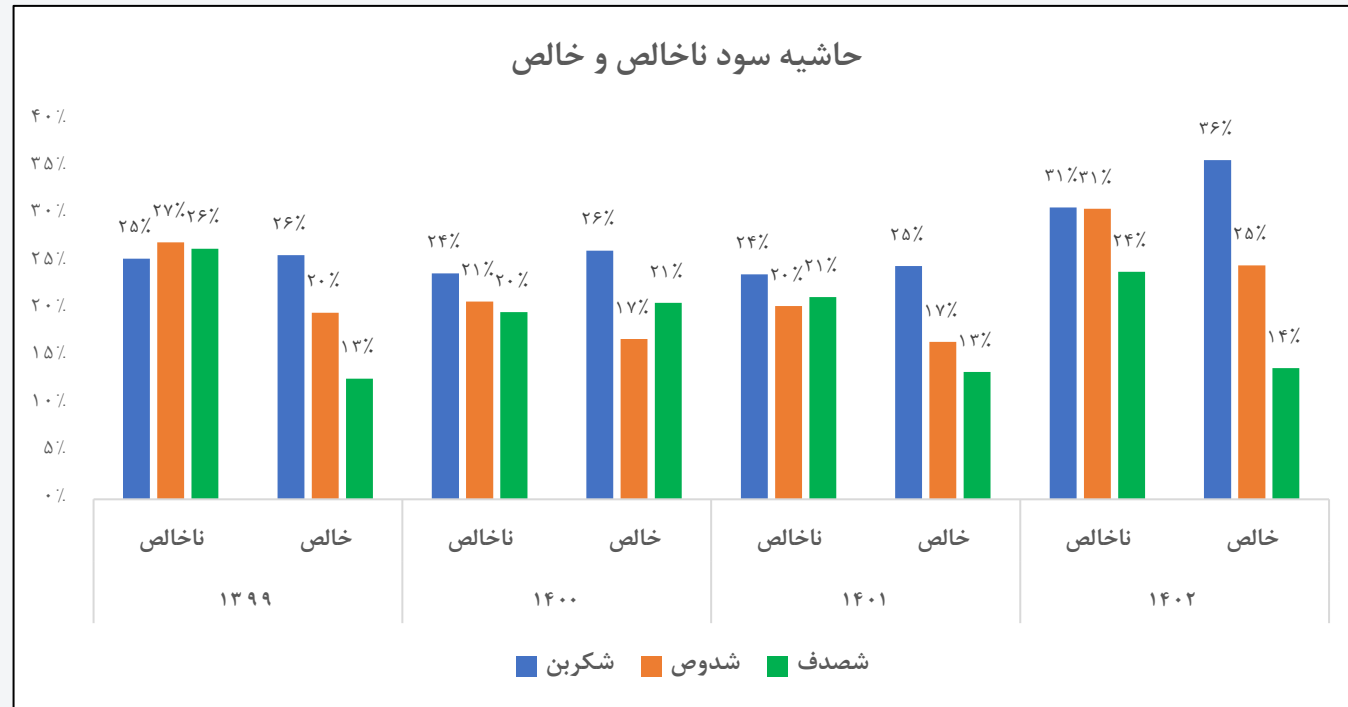
کارشناسی
سهم



نسبت p/e(ttm) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۱۶

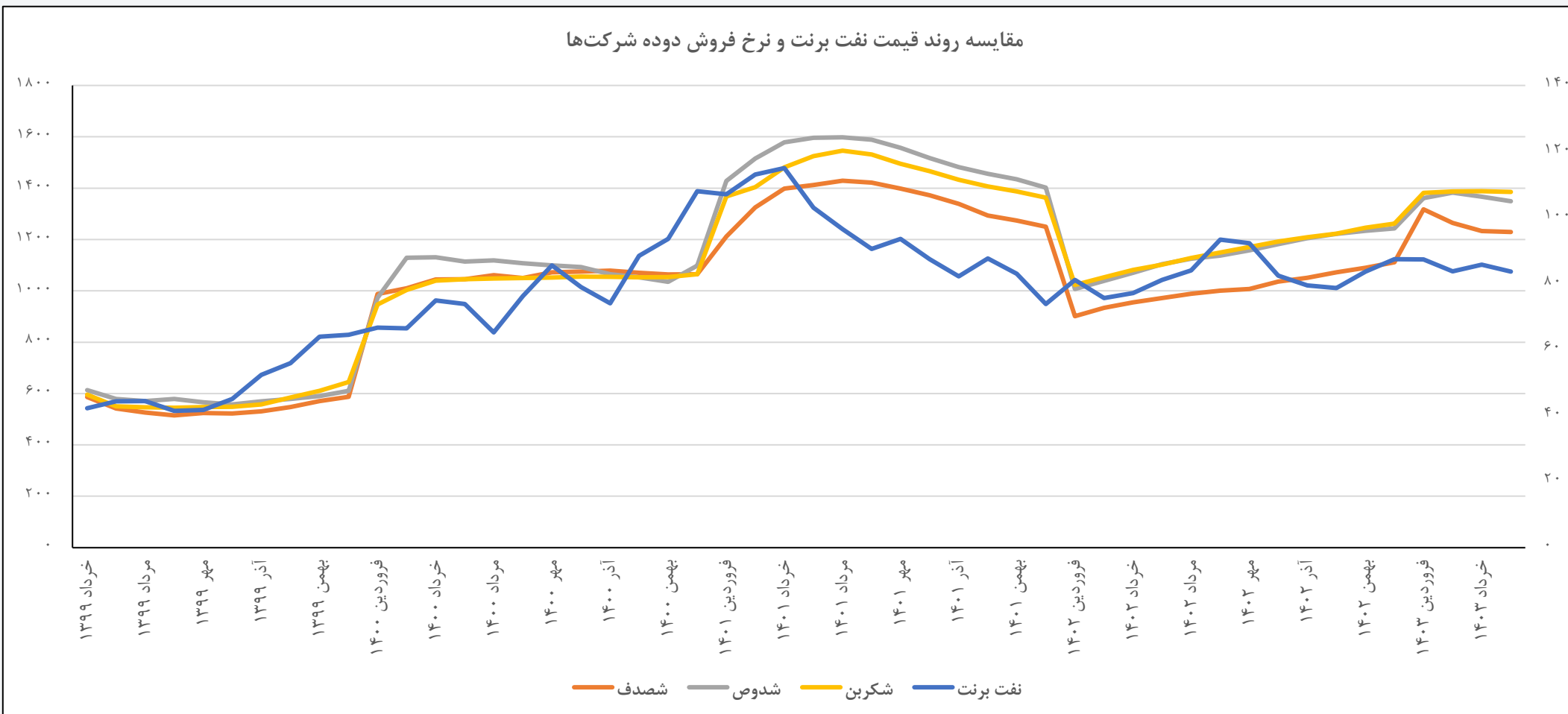


حاشیه سود ناخالص و خالص



مقایسه گروه دوده

باتوجه به این که دوده از مشتقات نفت می باشد، تغییرات قیمتی دوده با نفت همبستگی بالایی دارد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

نماد	زمان	متوسط نرخ فروش (ریال / تن)	ارزش معامله (هزارریال)	حجم معامله (تن)
شکرین	۱۴۰۳	۶۳۰,۸۴۳,۶۶۸	۲,۰۹۱,۲۴۶,۷۶۰	۳,۳۱۵
شدوص	۱۴۰۳	۵۹۰,۶۴۵,۸۵۶	۱,۳۵۰,۸۰۷,۰۷۳	۲,۲۸۷
شصدف	۱۴۰۳	۶۰۱,۵۸۶,۲۰۷	۱۹۱,۹۰۶,۰۰۰	۳۱۹



ریسک‌های صنعت دوده

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

نوسانات نرخ ارز

نوسانات نرخ ارز و مشکلات ناشی از وصول وجوه حاصل از فروش صادراتی

قیمت نهاده‌های تولیدی

تغییر قیمت مواد اولیه ناشی از تغییر قیمت فرآورده‌های نفتی - تغییر بهای انرژی مصرفی

عوامل بین‌المللی یا
تغییر مقررات دولتی

تحریم و مشکل واردات تجهیزات خطوط تولید - تعیین دستوری نرخ فروش محصولات توسط دولت

ریسک تجاری

ورود رقبای تولیدکننده جدید در بازارهای هدف صادراتی - افزایش هزینه‌های حمل دریایی - تعرفه واردات - عرضه‌کنندگان جدید دوده - مازاد تولید دوده در کشور

ریسک نقدینگی

شرایط نقدینگی و کمبود سرمایه در گردش شرکت‌ها





- تاسیس و ثبت شرکت : ۱۳۸۳
- تبدیل از سهامی خاص به عام : ۱۳۹۸
- پذیرش در فرابورس : ۱۳۹۷
- ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار : ۱۳۹۸
- محل کارخانه : دزفول
- محصول : دوده صنعتی (سخت و نرم)
- مواد اولیه : انواع روغن آروماتیک، قطران و CFO
- ظرفیت تولید : ۶۰,۰۰۰ در سال
- مشتریان خارجی : ترکیه و آذربایجان به صورت FCA و هند، پاکستان، سریلانکا، اندونزی و ... به صورت FOB بندرعباس

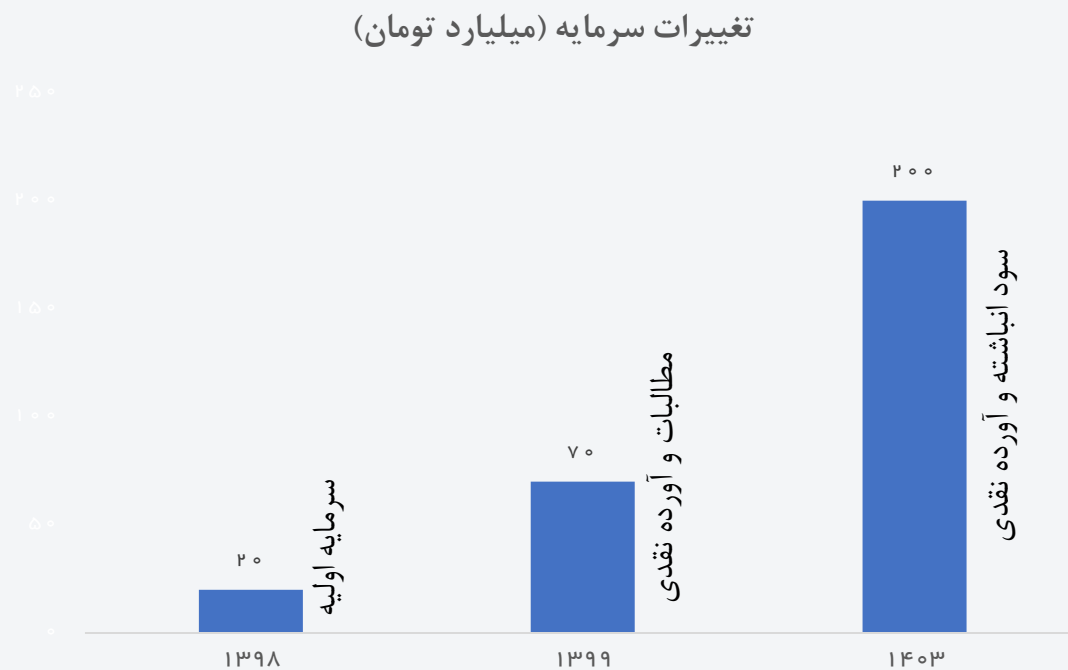
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

تغییرات سرمایه

سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۲۰۰ میلیارد تومان افزایش یافته است.



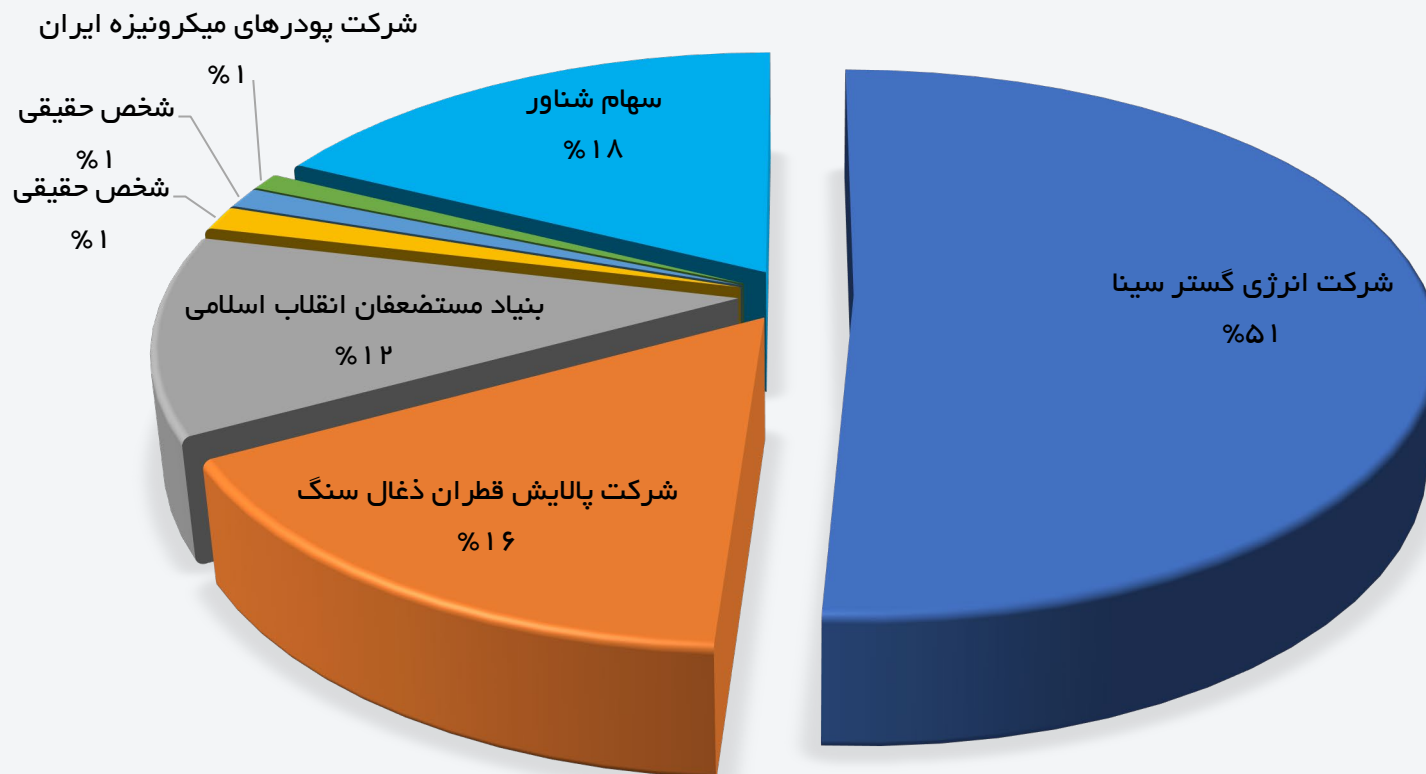
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



ترکیب سهامداران شرکت



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



عضو حقوقی هیئت مدیره	نماینده عضو حقوقی	سمت	مقطع تحصیلی	رشته تحصیلی
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	افشین فتح الهی	رئیس هیئت مدیره	دکتر	مدیریت بازرگانی
پالایش قطران ذغال سنگ	امیر پیروز سلیمانی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد	شیمی
ره نگار خاورمیانه پارس	سید هادی بیدار	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد	مهندسی پلیمر
پیوند تجارت آتیه ایرانیان	جعفر عباسی اوخچی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد	حسابداری
انرژی گستر سینا	امیرحسین باقری	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد	مهندسی شیمی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

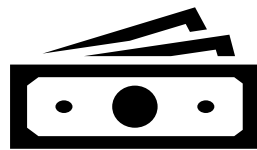


بازار: اول فرابورس
سرمایه: ۲۰۰ میلیارد تومان
قیمت روز (۱۴۰۳/۰۵/۱۶): ۱۲,۶۵۰ ریال
ارزش بازار: ۲,۵۳۰ میلیارد تومان
P/E ttm: ۷.۲۱

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

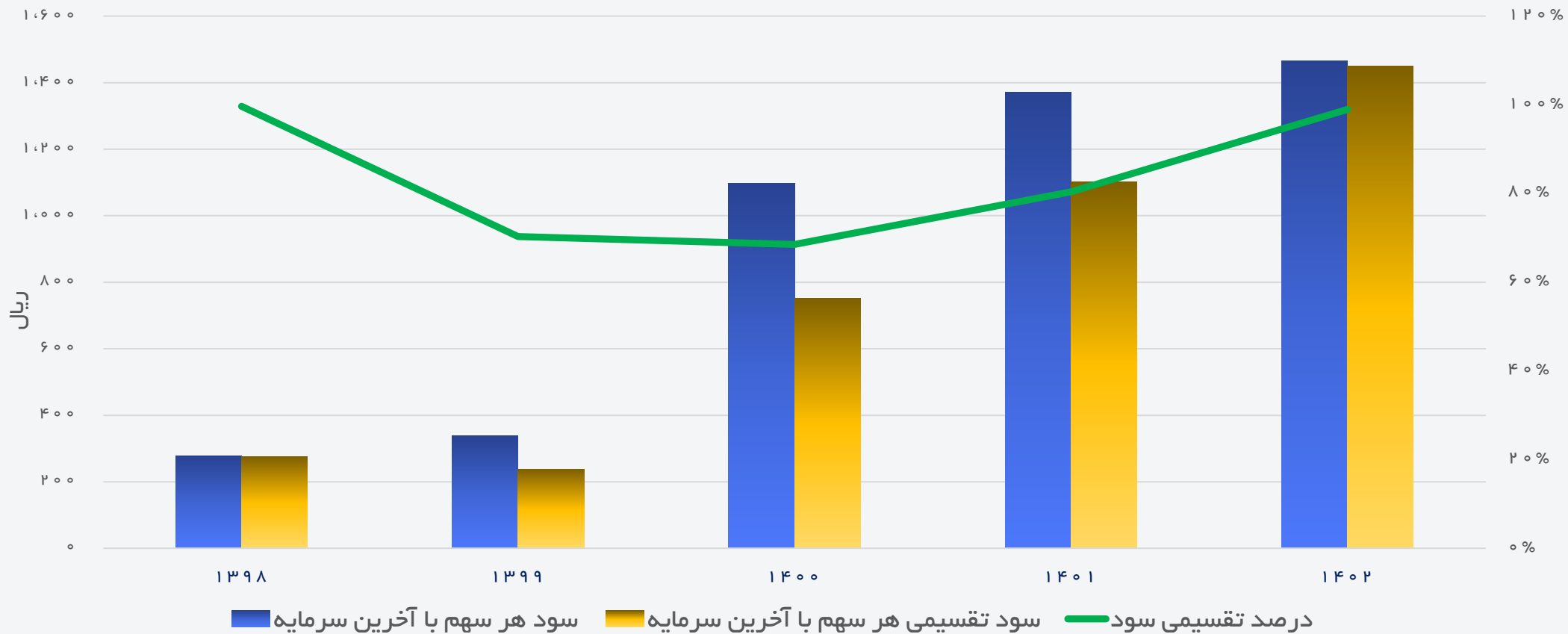


میانگین حجم معاملات ۳۰ روز اخیر: ۲.۴ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز اخیر: ۳.۱ میلیارد تومان
میانگین حجم معاملات ۹۰ روز اخیر: ۱.۵ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز اخیر: ۲ میلیارد تومان
میانگین حجم معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۱ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۲.۱ میلیارد تومان



بازدهی ۳۰ روز اخیر: +۱۵.۲۹٪
بازدهی ۹۰ روز اخیر: +۲.۳۰٪
بازدهی ۱۸۰ روز اخیر: +۱۴.۳۸٪
بازدهی ۳۶۵ روز اخیر: +۶.۱۵٪

رند سودآوری و تقسیم سود



در ۵ سال اخیر به طور میانگین ۸۴٪ تقسیم سود داشته است.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



نسبت P/E تاریخی

P/E-ttm



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



ارزش دلاری بازار (میلیون دلار)



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

۱۴۰۳/۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	واحد	شرح
۷,۹۶۱,۱۱۱	۲۱,۱۵۰,۴۲۵	۲۰,۴۰۵,۷۸۵	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۵,۳۲۱,۵۰۹	۳,۲۹۸,۷۱۶	م	درآمدهای عملیاتی
(۵,۸۳۱,۲۰۸)	(۱۶,۰۷۴,۱۸۰)	(۱۶,۰۵۱,۷۵۱)	(۸,۴۹۹,۱۱۹)	(۳,۹۱۴,۰۹۱)	(۲,۵۷۷,۲۲۸)	م	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲,۱۲۹,۹۰۳	۵,۰۷۶,۲۴۵	۴,۳۵۴,۰۳۴	۲,۰۹۴,۳۵۶	۱,۴۰۷,۴۱۸	۷۲۱,۴۸۸	م	سود (زیان) ناخالص
(۳۳۴,۶۲۰)	(۱,۱۱۷,۴۷۷)	(۹۷۷,۶۵۳)	(۳۸۱,۴۵۲)	(۲۶۴,۸۶۳)	(۱۵۸,۸۹۱)	م	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۴۶,۸۶۷	۱۷۲,۴۶۵	۹۸,۸۷۵	۶۳,۴۹۲	۳۴,۷۲۸	۳۱,۲۳۳	م	سایر درآمدها
(۲۸,۴۱۹)	(۱۳۶,۲۶۱)	(۶۰,۲۲۳)	(۴۰,۴۳۸)	(۲۱,۰۳۵)	(۳۲,۴۹۶)	م	سایر هزینه‌ها
۱,۸۱۳,۷۳۱	۳,۹۹۴,۹۷۲	۳,۴۱۵,۰۳۳	۱,۷۳۵,۹۵۸	۱,۱۵۶,۲۴۸	۵۶۱,۳۳۴	م	سود (زیان) عملیاتی
(۴۶۵,۰۰۴)	(۱,۰۸۴,۷۸۳)	(۶۱۶,۴۳۹)	(۳۹,۳۶۱)	(۲۰,۶۹۱)	(۲۸,۳۹۴)	م	هزینه‌های مالی
۲	۲۳,۳۴۰	(۵۶,۱۴۱)	۴۹۹,۰۴۳	(۴۵۸,۲۹۰)	۲۶,۷۲۹	م	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱,۳۴۸,۷۲۹	۲,۹۳۳,۵۲۹	۲,۷۴۲,۴۵۳	۲,۱۹۵,۶۴۰	۶۷۷,۲۶۷	۵۵۹,۶۶۹	م	سود (زیان) قبل از مالیات
.	(۳,۰۶۶)	.	.	(۳۰)	(۳,۹۹۵)	م	مالیات
۱,۳۴۸,۷۲۹	۲,۹۳۰,۴۶۳	۲,۷۴۲,۴۵۳	۲,۱۹۵,۶۴۰	۶۷۷,۲۳۷	۵۵۵,۶۷۴	م	سود (زیان) خالص
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	م	سرمایه
۶۷۴	۱,۴۶۵	۳,۹۱۸	۳,۱۳۷	۹۶۷	۲,۷۷۸	ریال	سود (زیان) خالص هر سهم
۶۷۴	۱,۴۶۵	۱,۳۷۱	۱,۰۹۸	۳۳۹	۲۷۸	ریال	سود هر سهم با آخرین سرمایه
	۱,۴۵۰	۳,۱۵۰	۲,۱۵۰	۶۸۰	۲,۷۷۰	ریال	سود تقسیمی هر سهم
	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۵,۰۰۰	۱,۵۰۵,۰۰۰	۴۷۶,۰۰۰	۵۵۴,۰۰۰	م	سود تقسیمی
	۱,۴۵۰	۱,۱۰۳	۷۵۳	۲۳۸	۲۷۷	ریال	سود تقسیمی هر سهم با آخرین سرمایه
	۹۹٪	۸۰٪	۶۹٪	۷۰٪	۱۰۰٪	درصد	درصد تقسیمی سود
					۸۴٪		میانگین درصد سود تقسیمی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورت وضعیت مالی

۱۴۰۳/۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	واحد	
۱۳,۳۶۵,۱۶۷	۹,۶۱۳,۷۴۳	۷,۴۹۵,۶۵۳	۴,۹۸۴,۱۴۹	۱,۷۳۵,۰۱۴	۱,۲۴۵,۴۹۱	م	دارایی‌های جاری
۷۸٪	۶۷٪	۷۱٪	۷۶٪	۵۸٪	۸۱٪	درصد	نسبت دارایی‌های جاری به کل دارایی‌ها
۳,۷۴۶,۰۱۴	۴,۶۳۱,۴۷۲	۳,۰۳۵,۶۱۴	۱,۶۰۸,۸۸۵	۱,۲۳۲,۳۶۲	۲۸۹,۱۹۱	م	دارایی‌های غیرجاری
۲۲٪	۳۳٪	۲۹٪	۲۴٪	۴۲٪	۱۹٪	درصد	نسبت دارایی‌های غیرجاری به کل دارایی‌ها
۱۰,۴۶۱,۸۴۶	۸,۹۹۰,۲۰۸	۶,۰۴۴,۹۶۷	۳,۳۹۲,۲۲۵	۱,۵۴۶,۲۵۹	۶۸۴,۹۹۲	م	بدهی‌های جاری
۶۱٪	۶۳٪	۵۷٪	۵۱٪	۵۲٪	۴۵٪	درصد	نسبت بدهی‌های جاری به جمع بدهی‌ها و حصص
۲۱۶,۱۸۷	۱۷۰,۵۸۸	۱۲۷,۳۴۴	۷۹,۳۰۶	۴۸,۱۵۰	۷۱,۰۶۴	م	بدهی‌های غیرجاری
۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۲٪	۵٪	درصد	نسبت بدهی‌های غیرجاری به جمع بدهی‌ها و حصص
۶,۴۳۳,۱۴۸	۵,۰۸۴,۴۱۹	۴,۳۵۸,۹۵۶	۳,۱۲۱,۵۰۳	۱,۳۷۲,۹۶۷	۷۷۸,۶۲۶	م	حقوق صاحبان سهام
۳۸٪	۳۶٪	۴۱٪	۴۷٪	۴۶٪	۵۱٪	درصد	نسبت حصص به جمع بدهی‌ها و حصص
۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	م	سرمایه
۲۱۸٪	۶۱۶٪	۵۱۳٪	۳۳۶٪	۳۴۱٪	۲۷۹٪	درصد	نسبت سود انباشته به سرمایه
۴٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	درصد	نسبت اندوخته قانونی به سرمایه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



			مفروضات
۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۳	واحد	شرح
۶۵۰,۰۰۰	۶۱۲,۰۳۰	ریال	نرخ دلار آزاد
۴۷۸,۰۰۰	۴۱۵,۱۲۵	ریال	نرخ دلار نیما
۳۰٪		درصد	نرخ تورم
۳۰٪		درصد	رشد دستمزد
۰٪		درصد	نرخ مالیات
			دورنمای قیمت های جهانی
۵۳,۴۵۰		تن	مقدار تولید دوده صنعتی
۵۴,۴۵۳		تن	مقدار فروش دوده صنعتی
۹۰۰		دلار / تن	نرخ دوده صادراتی
۶۵۷,۸۹۸,۵۲۶		ریال / تن	نرخ دوده داخلی
۵۸۵,۰۰۰,۰۰۰		ریال / تن	نرخ دوده صادراتی
۸۵		دلار / بشکه	نرخ نفت برنت
۶۸.۱۸		دلار / بشکه	نرخ نفت کوره ۱۸۰ فوب خلیج فارس
۳۸۲		دلار / تن	نرخ لوبکات بورس کالا
۳۳۲		دلار / تن	نرخ اکسترکت بورس کالا

صنعت

شرکت

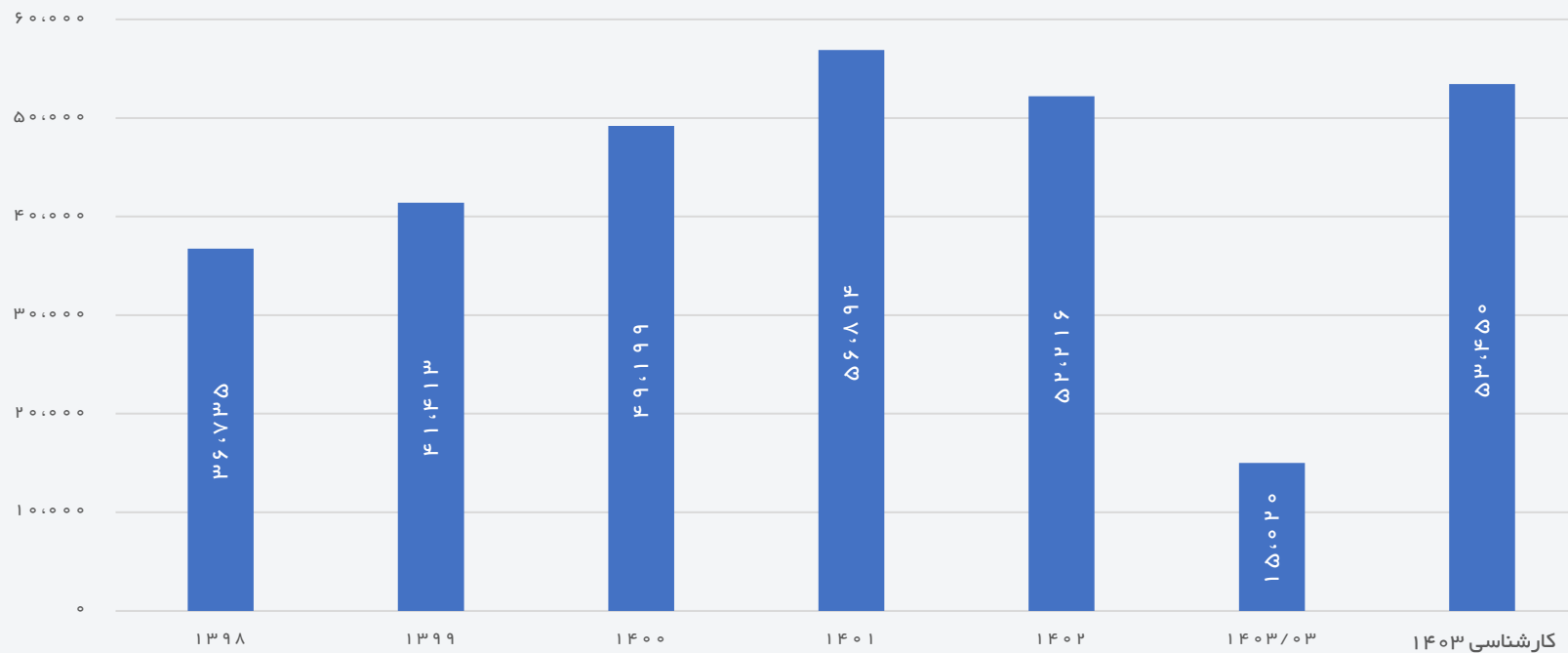
کارشناسی
سهام



مقدار تولید

شرح	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳/۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار تولید								
دوده صنعتی	تن	۳۶,۷۳۵	۴۱,۴۱۳	۴۹,۱۹۹	۵۶,۸۹۴	۵۲,۲۱۶	۱۵,۰۲۰	۵۳,۴۵۰
جمع		۳۶,۷۳۵	۴۱,۴۱۳	۴۹,۱۹۹	۵۶,۸۹۴	۵۲,۲۱۶	۱۵,۰۲۰	۵۳,۴۵۰

جمع مقدار تولید (تن)



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مقدار فروش

								مقدار فروش
کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۳/۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	واحد	فروش داخلی
۲۱,۹۶۴	۵,۰۳۶	۲۳,۵۰۱	۲۵,۱۰۸	۱۹,۶۹۸	۱۷,۶۲۹	۱۷,۰۶۲	تن	دوده صنعتی
۲۱,۹۶۴	۵,۰۳۶	۲۳,۵۰۱	۲۵,۱۰۸	۱۹,۶۹۸	۱۷,۶۲۹	۱۷,۰۶۲		جمع فروش داخلی
فروش صادراتی								
۳۲,۴۸۹	۱۰,۵۱۷	۲۶,۲۲۲	۳۵,۲۹۷	۲۳,۴۳۶	۲۵,۶۵۴	۱۸,۳۳۹	تن	دوده صنعتی
۳۲,۴۸۹	۱۰,۵۱۷	۲۶,۲۲۲	۳۵,۲۹۷	۲۳,۴۳۶	۲۵,۶۵۴	۱۸,۳۳۹		جمع فروش صادراتی
۵۴,۴۵۳	۱۵,۵۵۳	۴۹,۷۲۳	۶۰,۴۰۵	۴۳,۱۳۴	۴۳,۲۸۳	۳۵,۴۰۰		جمع کل

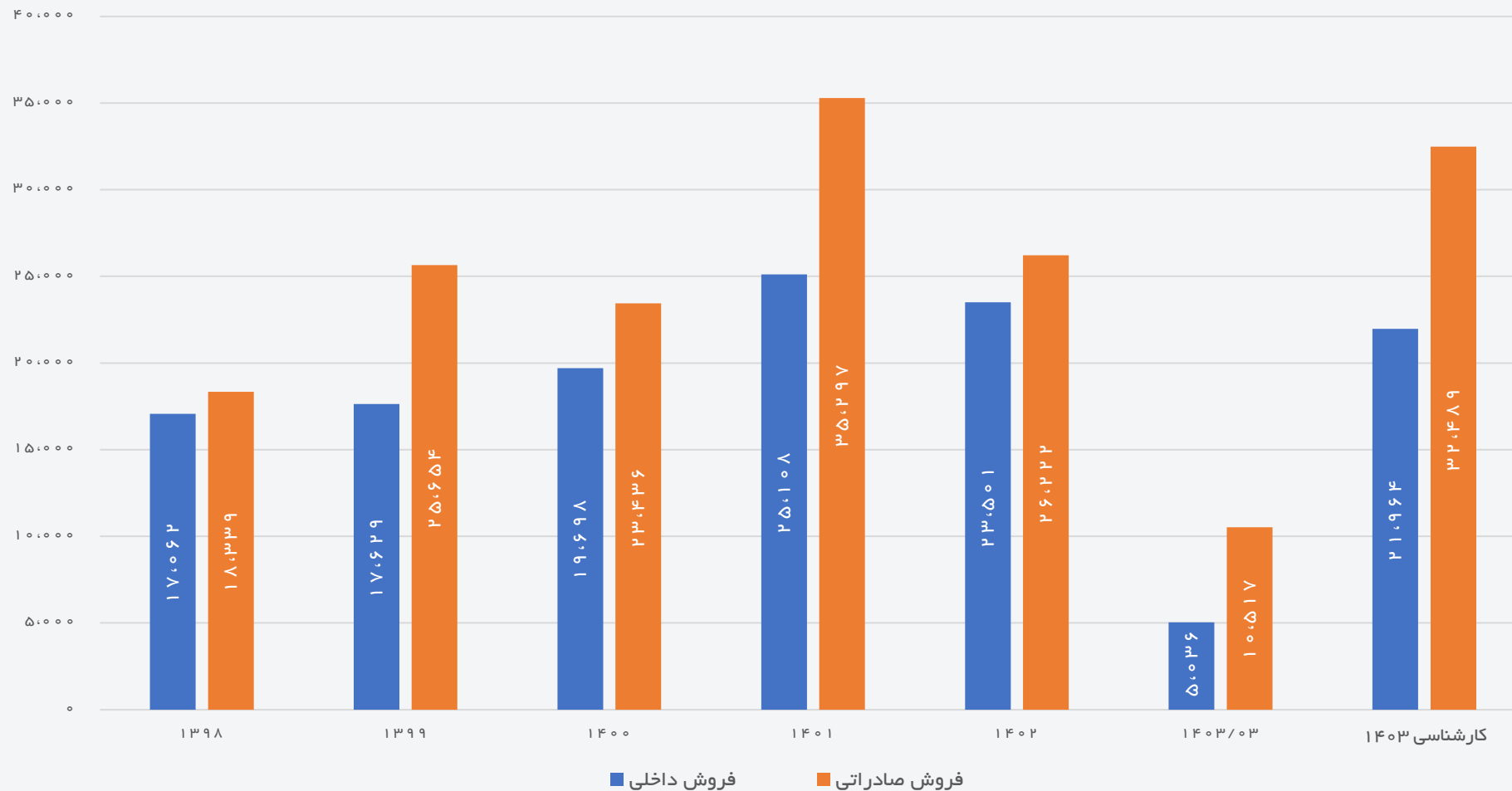
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



جمع مقدار فروش (تن)



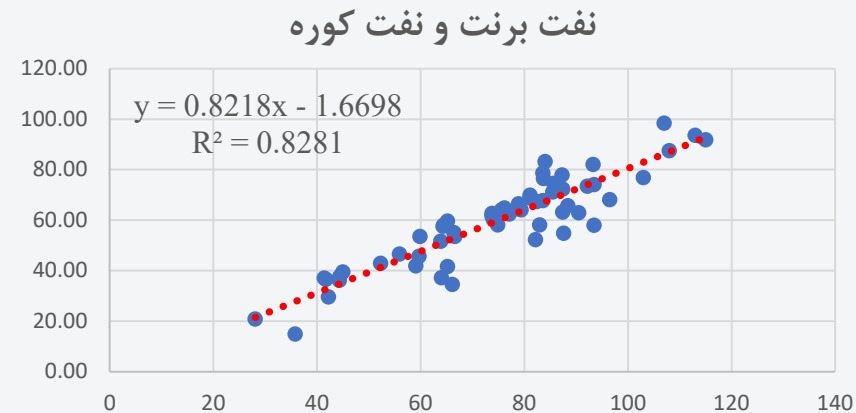
صنعت

شرکت

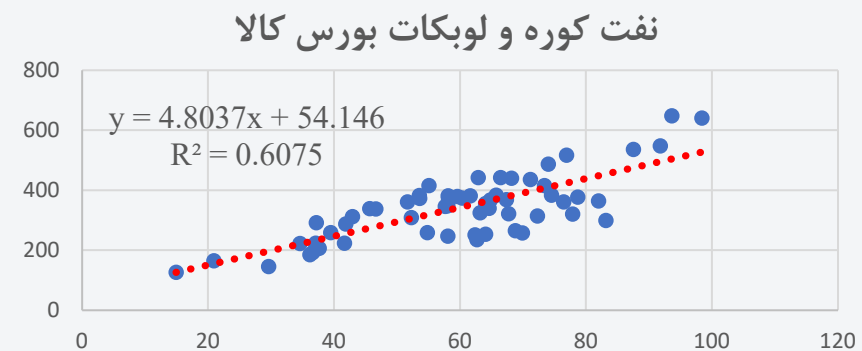
کارشناسی
سهم



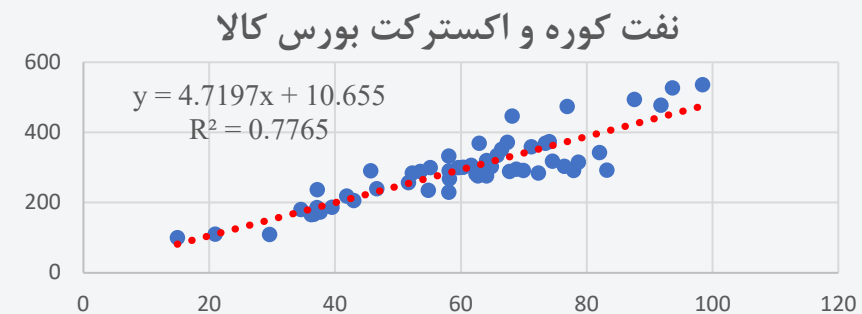
شرح	ادامه ۱۴۰۳
نفت برنت	۸۵
نفت کوره فوب خلیج فارس	۶۸.۱۸



شرح	ادامه ۱۴۰۳
نفت کوره فوب خلیج فارس	۶۸.۱۸
لوبکات	۳۸۲



شرح	ادامه ۱۴۰۳
نفت کوره فوب خلیج فارس	۶۸.۱۸
اکسترکت	۳۳۲



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۳/۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	واحد	فروش داخلی
۱۳,۸۷۲,۳۹۹	۲,۷۳۵,۵۹۴	۱۰,۸۳۳,۴۰۱	۹,۴۳۹,۰۷۱	۵,۰۶۱,۱۷۷	۲,۲۷۷,۸۸۷	۱,۷۷۱,۱۰۶	م	دوده صنعتی
۱۳,۸۷۲,۳۹۹	۲,۷۳۵,۵۹۴	۱۰,۸۳۳,۴۰۱	۹,۴۳۹,۰۷۱	۵,۰۶۱,۱۷۷	۲,۲۷۷,۸۸۷	۱,۷۷۱,۱۰۶	م	جمع فروش داخلی
								فروش صادراتی
۱۸,۰۷۹,۴۰۷	۵,۲۲۵,۵۱۷	۱۰,۳۴۳,۷۸۲	۱۰,۹۸۵,۹۸۱	۵,۵۳۲,۲۹۸	۳,۰۴۴,۱۴۷	۱,۵۳۱,۳۵۸	م	دوده صنعتی
۱۸,۰۷۹,۴۰۷	۵,۲۲۵,۵۱۷	۱۰,۳۴۳,۷۸۲	۱۰,۹۸۵,۹۸۱	۵,۵۳۲,۲۹۸	۳,۰۴۴,۱۴۷	۱,۵۳۱,۳۵۸	م	جمع فروش صادراتی
.	.	(۲۶,۷۵۸)	(۱۹,۲۶۷)	.	(۵۲۵)	(۳,۷۴۸)	م	برگشت و تخفیفات
۳۱,۹۵۱,۸۰۶	۷,۹۶۱,۱۱۱	۲۱,۱۵۰,۴۲۵	۲۰,۴۰۵,۷۸۵	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۵,۳۲۱,۵۰۹	۳,۲۹۸,۷۱۶	م	جمع کل

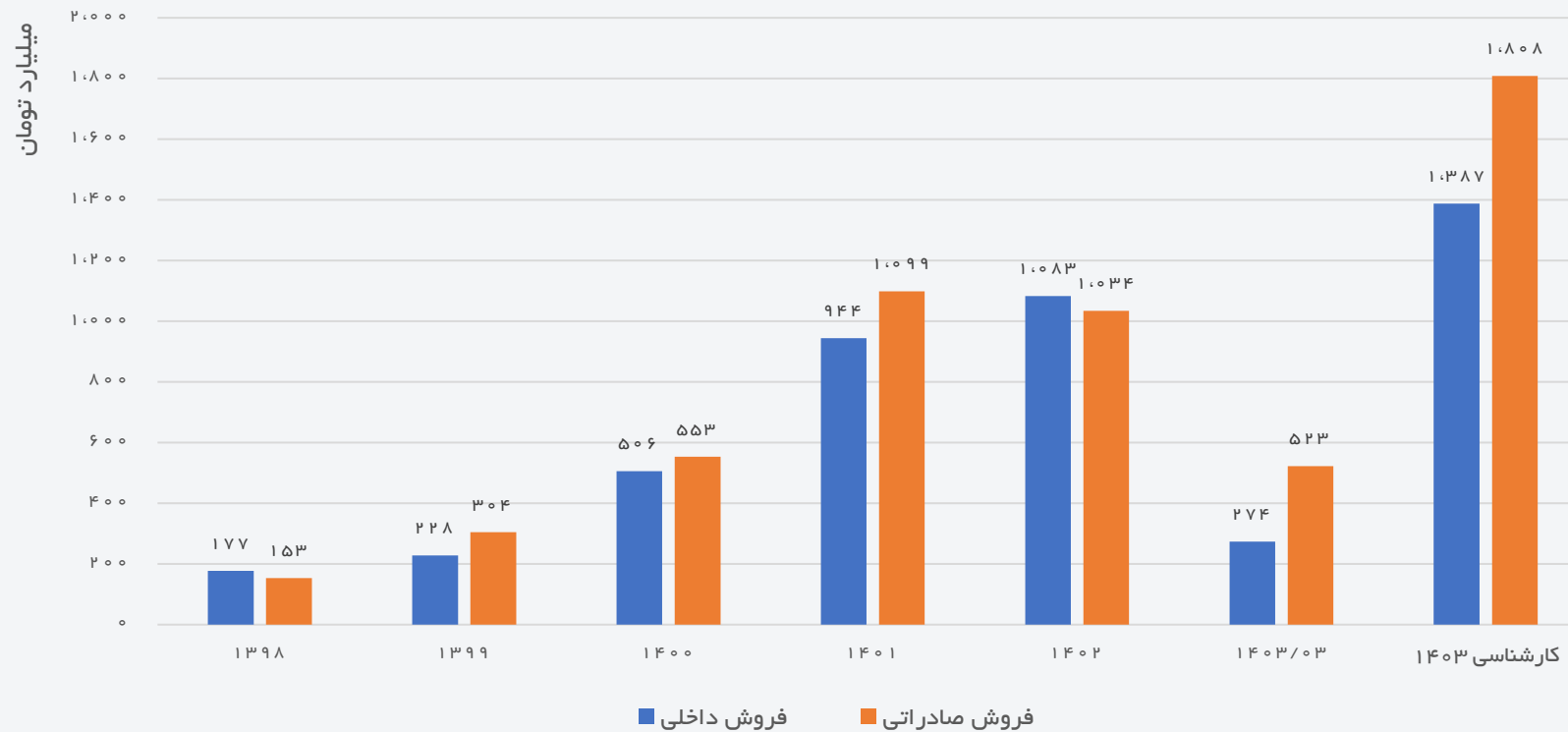
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



جمع مبلغ فروش



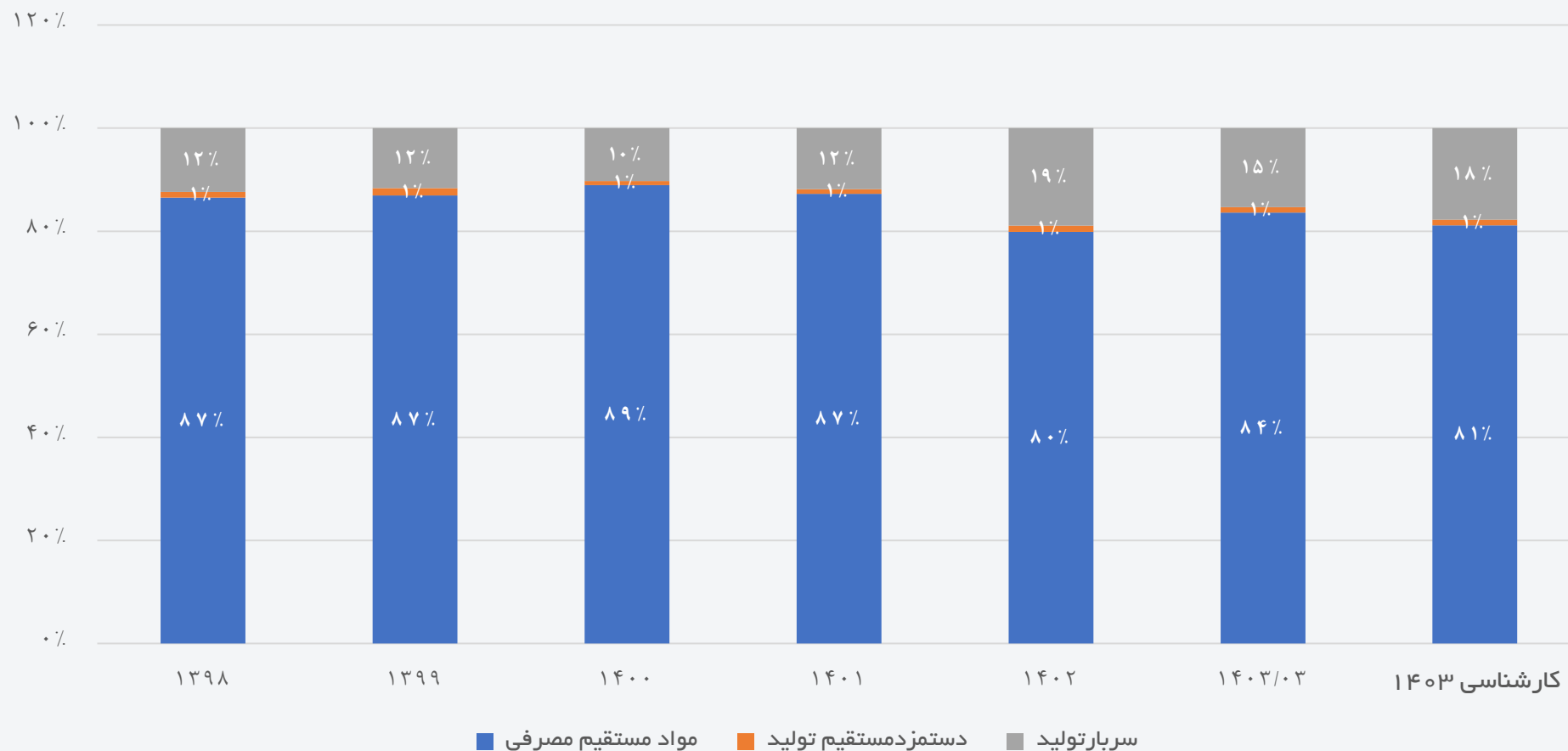
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بهای تمام شده



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳/۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	م	۳,۲۹۸,۷۱۶	۵,۳۲۱,۵۰۹	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۲۰,۴۰۵,۷۸۵	۲۱,۱۵۰,۴۲۵	۷,۹۶۱,۱۱۱	۳۱,۹۵۱,۸۰۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۲,۵۷۷,۲۲۸)	(۳,۹۱۴,۰۹۱)	(۸,۴۹۹,۱۱۹)	(۱۶,۰۵۱,۷۵۱)	(۱۶,۰۷۴,۱۸۰)	(۵,۸۳۱,۲۰۸)	(۲۴,۰۹۱,۹۶۳)
سود (زیان) ناخالص	م	۷۲۱,۴۸۸	۱,۴۰۷,۴۱۸	۲,۰۹۴,۳۵۶	۴,۳۵۴,۰۳۴	۵,۰۷۶,۲۴۵	۲,۱۲۹,۹۰۳	۷,۸۵۹,۸۴۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۱۵۸,۸۹۱)	(۲۶۴,۸۶۳)	(۳۸۱,۴۵۲)	(۹۷۷,۶۵۳)	(۱,۱۱۷,۴۷۷)	(۳۳۴,۶۲۰)	(۱,۵۵۳,۰۷۵)
سایر درآمدها	م	۳۱,۲۳۳	۳۴,۷۲۸	۶۳,۴۹۲	۹۸,۸۷۵	۱۷۲,۴۶۵	۴۶,۸۶۷	۲۸۳,۲۰۸
سایر هزینه‌ها	م	(۳۲,۴۹۶)	(۲۱,۰۳۵)	(۴۰,۴۳۸)	(۶۰,۲۲۳)	(۱۳۶,۲۶۱)	(۲۸,۴۱۹)	(۱۹۹,۹۷۷)
سود (زیان) عملیاتی	م	۵۶۱,۳۳۴	۱,۱۵۶,۲۴۸	۱,۷۳۵,۹۵۸	۳,۴۱۵,۰۳۳	۳,۹۹۴,۹۷۲	۱,۸۱۳,۷۳۱	۶,۳۸۹,۹۹۸
هزینه‌های مالی	م	(۲۸,۳۹۴)	(۲۰,۶۹۱)	(۳۹,۳۶۱)	(۶۱۶,۴۳۹)	(۱,۰۸۴,۷۸۳)	(۴۶۵,۰۰۴)	(۱,۷۵۶,۴۷۷)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	م	۲۶,۷۲۹	(۴۵۸,۲۹۰)	۴۹۹,۰۴۳	(۵۶,۱۴۱)	۲۳,۳۴۰	۲	۴,۸۱۶
سود (زیان) قبل از مالیات	م	۵۵۹,۶۶۹	۶۷۷,۲۶۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳	۲,۹۳۳,۵۲۹	۱,۳۴۸,۷۲۹	۴,۶۳۸,۳۳۷
مالیات	م	(۳,۹۹۵)	(۳۰)	.	.	(۳,۰۶۶)	.	.
سود (زیان) خالص	م	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳	۲,۹۳۰,۴۶۳	۱,۳۴۸,۷۲۹	۴,۶۳۸,۳۳۷
سرمایه	م	۲۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۲,۷۷۸	۹۶۷	۳,۱۳۷	۳,۹۱۸	۱,۴۶۵	۶۷۴	۲,۳۱۹
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۲۷۸	۳۳۹	۱,۰۹۸	۱,۳۷۱	۱,۴۶۵	۶۷۴	۲,۳۱۹
سود تقسیمی هر سهم	ریال	۲,۷۷۰	۶۸۰	۲,۱۵۰	۳,۱۵۰	۱,۴۵۰		
سود تقسیمی	م	۵۵۴,۰۰۰	۴۷۶,۰۰۰	۱,۵۰۵,۰۰۰	۲,۲۰۵,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰		
سود تقسیمی هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۲۷۷	۲۳۸	۷۵۳	۱,۱۰۳	۱,۴۵۰		
درصد تقسیمی سود	درصد	۱۰۰٪	۷۰٪	۶۹٪	۸۰٪	۹۹٪		
میانگین درصد سود تقسیمی		۸۴٪						

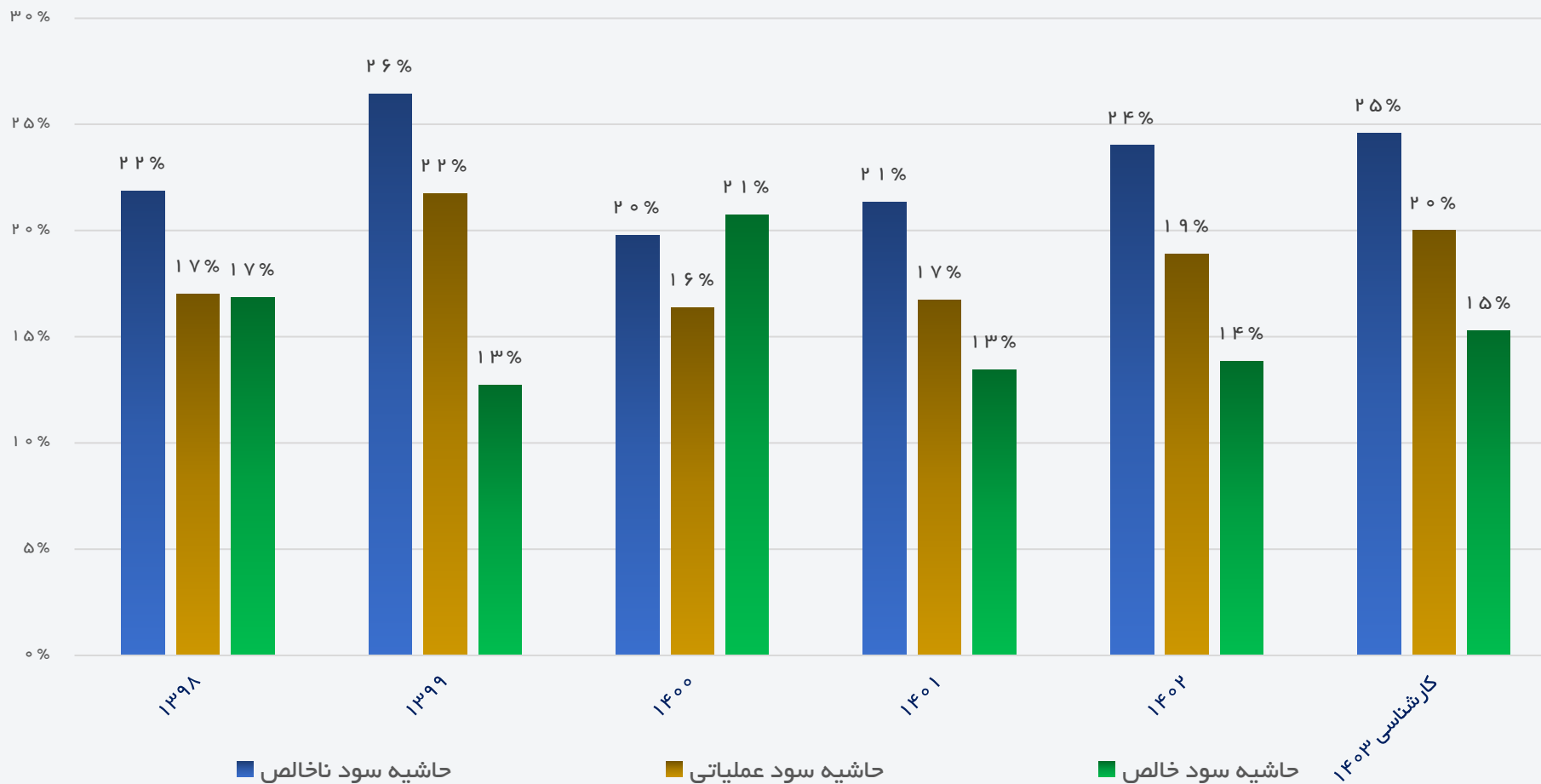
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



حاشیه سود



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



تجزیه و تحلیل حساسیت

۱۴۰۳

نرخ فروش دوده صادراتی (دلار / تن)

۱,۰۲۵	۱,۰۰۰	۹۷۵	۹۵۰	۹۲۵	۹۰۰	۸۷۵	۸۵۰	۸۲۵	۸۰۰	
۵,۳۸۱	۵,۰۵۲	۴,۷۲۳	۴,۳۹۳	۴,۰۶۴	۳,۷۳۵	۳,۴۰۵	۳,۰۷۶	۲,۷۴۶	۲,۴۱۷	۲۸۵
۴,۹۷۳	۴,۶۴۴	۴,۳۱۴	۳,۹۸۵	۳,۶۵۵	۳,۳۲۶	۲,۹۹۷	۲,۶۶۷	۲,۳۳۸	۲,۰۰۹	۳۰۰
۴,۵۶۴	۴,۲۳۵	۳,۹۰۶	۳,۵۷۶	۳,۲۴۷	۲,۹۱۸	۲,۵۸۸	۲,۲۵۹	۱,۹۳۰	۱,۶۰۰	۳۱۵
۴,۱۰۲	۳,۷۷۲	۳,۴۴۳	۳,۱۱۳	۲,۷۸۴	۲,۴۵۵	۲,۱۲۵	۱,۷۹۶	۱,۴۶۷	۱,۱۳۷	۳۳۲
۳,۷۴۸	۳,۴۱۸	۳,۰۸۹	۲,۷۵۹	۲,۴۳۰	۲,۱۰۱	۱,۷۷۱	۱,۴۴۲	۱,۱۱۳	۷۸۳	۳۴۵
۳,۳۳۹	۳,۰۱۰	۲,۶۸۰	۲,۳۵۱	۲,۰۲۲	۱,۶۹۲	۱,۳۶۳	۱,۰۳۴	۷۰۴	۳۷۵	۳۶۰
۲,۹۳۱	۲,۶۰۱	۲,۲۷۲	۱,۹۴۳	۱,۶۱۳	۱,۲۸۴	۹۵۴	۶۲۵	۲۹۶	(۳۴)	۳۷۵
۲,۵۲۲	۲,۱۹۳	۱,۸۶۳	۱,۵۳۴	۱,۲۰۵	۸۷۵	۵۴۶	۲۱۷	(۱۱۳)	(۴۴۲)	۳۹۰

نرخ اکسترکت (دلار / تن)

تجزیه و تحلیل حساسیت

۱۴۰۳

نرخ دلار آزاد (ریال)

۷۷۵,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۲۵,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	
۴,۲۱۱	۴,۰۴۴	۳,۸۷۷	۳,۷۱۰	۳,۵۴۲	۳,۳۷۵	۳,۲۰۸	۳,۰۴۱	۲,۸۷۴	۲,۷۰۷	۷۵
۳,۸۹۶	۳,۷۳۹	۳,۵۸۲	۳,۴۲۵	۳,۲۶۸	۳,۱۱۱	۲,۹۵۴	۲,۷۹۷	۲,۶۴۱	۲,۴۸۴	۷۷.۵
۳,۵۸۱	۳,۴۳۴	۳,۲۸۸	۳,۱۴۱	۲,۹۹۴	۲,۸۴۷	۲,۷۰۰	۲,۵۵۴	۲,۴۰۷	۲,۲۶۰	۸۰
۳,۲۶۶	۳,۱۳۰	۲,۹۹۳	۲,۸۵۶	۲,۷۲۰	۲,۵۸۳	۲,۴۴۷	۲,۳۱۰	۲,۱۷۳	۲,۰۳۷	۸۲.۵
۲,۹۵۱	۲,۸۲۵	۲,۶۹۹	۲,۵۷۲	۲,۴۴۶	۲,۳۱۹	۲,۱۹۳	۲,۰۶۶	۱,۹۴۰	۱,۸۱۳	۸۵
۲,۶۳۷	۲,۵۲۰	۲,۴۰۴	۲,۲۸۸	۲,۱۷۱	۲,۰۵۵	۱,۹۳۹	۱,۸۲۳	۱,۷۰۶	۱,۵۹۰	۸۷.۵
۲,۳۲۲	۲,۲۱۶	۲,۱۱۰	۲,۰۰۳	۱,۸۹۷	۱,۷۹۱	۱,۶۸۵	۱,۵۷۹	۱,۴۷۳	۱,۳۶۶	۹۰
۲,۰۰۷	۱,۹۱۱	۱,۸۱۵	۱,۷۱۹	۱,۶۲۳	۱,۵۲۷	۱,۴۳۱	۱,۳۳۵	۱,۲۳۹	۱,۱۴۳	۹۲.۵

نرخ نفت برنت (دلار / بشکه)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



با رسیدن به محدوده مقاومتی ۱۴۰۰ تومان وارد فاز اصلاحی شده است. با عبور از این محدوده می توان اهداف ۱۷۰۰ و سپس ۲۰۰۰ تومان را متصور بود.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

"شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا"

هیچ گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی گیرد.

www.ptsinvest.ir

info@ptsinvest.ir

تهران، میدان طهرانی مقدم،

خیابان سرو غربی، پلاک ۱۴

۰۲۱ - ۲۶۸۷۶۸۹۷