

تحلیل بنیادی

شرکت

نیرو کالر

مرداد ۱۴۰۰



اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

شکلر	نماد
۵۰۰ میلیون	تعداد سهام
۳۲%	سهام شناور
بازار اول بورس	تابلو
شیمیایی	گروه صنعت
۱,۵۹۲ ریال	eps
۲۳/۴۵	p/e ttm
۸/۱۶	p/e گروه

شرکت نیروکلر با نام شرکت تولا شرکت تولیدی لوازم اندازه گیری الکتریکی در تاریخ ششم آبان ماه ۱۳۶۳ تشکیل و تحت شماره ۵۴۰۵۵ به ثبت رسید و به موجب تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۴/۰۴/۱۱ با اصلاح مواردی از اساسنامه نام شرکت به شرکت نیروکلر تغییر یافت، محل اصلی شرکت در پی تصویب مجمع عمومی فوق العاده در تاریخ ۱۳۶۷/۱۲/۲۳ به اصفهان منتقل و در تاریخ ۱۳۶۸/۰۳/۰۴ تحت شماره ۶۵۷۴ در اداره ثبت شرکتهای اصفهان به ثبت رسید. براساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۱/۰۴/۲۵ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و اساسنامه جدید شرکت در تاریخ ۱۳۸۱/۰۹/۰۴ به ثبت رسید



سهامداران عمده

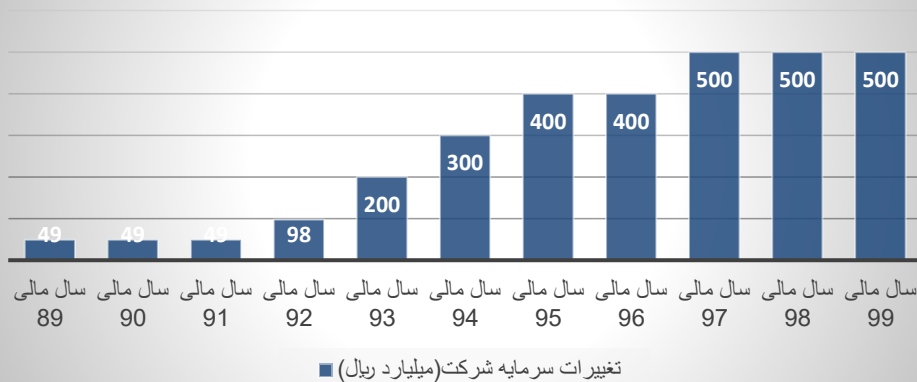
سهمدار	تعداد سهام	درصد
سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	۱۷۴ میلیون	۳۴/۷۸
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱۵۸ میلیون	۳۱/۵۸
شخص حقیقی	۱۳ میلیون	۲/۶۶
BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب.نمادصنعت و معدن	۷ میلیون	۱/۴۲
شخص حقیقی	۷ میلیون	۱/۳

موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۸ اساسنامه عبارت است از احداث، خرید، نصب، راه اندازی و بهره برداری از کارخانجات ساخت مواد شیمیائی کلر، مشتقات و واحدهای بالا یا پائین دستی آن، انجام کلیه عملیات بازرگانی، مالی و معاملات اموال غیرمنقول و دانش فنی در واگذاری هر نوع امتیاز و پروانه برای تولید، بازاریابی، توزیع، فروش، ایجاد شعب، اخذ نمایندگی، عرضه به داخل و صدور به خارج از کشور انواع محصولات تولیدی، واردات و صادرات ماشین آلات، ابزار و قطعات، تاسیسات، مواد اولیه و کلیه اقلام مرتبط با موضوع شرکت و مشارکت و سرمایه گذاری در سایر شرکتهای از طریق تاسیس و یا بورس اوراق بهادار تهران یا تعهد سهام شرکتهای جدید و خرید یا تعهد سهام شرکتهای موجود و انتشار و فروش اوراق مشارکت، انجام فعالیت های آزمایشگاهی در زمینه های مرتبط با موضوع شرکت. بطور کلی شرکت میتواند به کلیه معاملات مالی و تجاری و صنعتی که بطور مستقیم یا غیرمستقیم به تمام یا هر یک از موضوعات مشروحه فوق مرتبط باشد در داخل و خارج از کشور مبادرت نماید. و انجام کلیه فعالیت های پیمانکاری و مشاوره ای در زمینه های مرتبط با موضوع شرکت

نمودار تغییرات سرمایه شرکت

تغییرات سرمایه شرکت (میلیارد ریال)



مجتمع های تولیدی شرکت
مجتمع اصفهان

این کارخانه واقع در اصفهان ، انتهای اتوبان ذوب آهن ، کیلومتر ۵/۵ جاده سیمان سپاهان درجوار شهرک صنعتی اشترجان می باشد و از هشت واحد اصلی تولید شامل؛ کلرمایع، کلسیم هیپوکلریت (پرکلرین)، سودپیک، کلوروفریک، اسیدکلریدریک، سدیم هیپوکلریت (آب ژاول) و مایع بلیچ و تاسیسات پشتیبانی کننده آب و انرژی تشکیل شده است. مساحت زمین کارخانه بالغ بر نود هزار متر مربع و زیر بنای ساخت حدود بیست هزار متر مربع که حدود پانزده هزار مترمربع آن واحدهای تولید و مابقی ساختمان های اداری و خدماتی می باشد

مجتمع یزد

این کارخانه نیز در یزد، شهرک صنعتی نیکو مستقر شده و دارای دو واحد تولیدی اصلی مونوکلرواستیک اسید و کربوکسی متیل سلولز و واحد های جنبی تولید سدیم کلرو استات ، اسید کلریدریک و آب ژاول می باشد. مساحت زمین کارخانه بالغ بر بیست و چهار هزار متر مربع و واحدهای تولیدی و خدماتی بالغ بر چهار هزار متر می باشد

ظرفیت اسمی تولید محصولات شرکت

ظرفیت سالانه (تن)	محصولات اصلی
۴۰۰۲۸	کلرمایع
۴۲۰۲۴۰	آب ژاول
۱۳۰۲۰۰	کلوروفریک
۱۶۵۲	پرکلرین جامد
۲۲۰۶۰۵	سود سوز آور جامد
۴۲۰۲۴۰	اسید کلریدریک
۸۰۴۴۸	سود سوز آور مایع

ظرفیت سالانه (تن)	محصولات اصلی
۱۲۰۰	کربوکسی متیل سلولز
۳۶۰۰	منو کلرواستیک اسید
۲۰۰	دی کلرو استیک اسید
۶۰۰	سدیم مونو کلرو استیک اسید
۱۲۰۰	افزودنی گل حفاری
۵۶۰۰	اسید کلریدریک (۳۰ درصد)
۱۲۰۰	هیپو کلریت سدیم (آب ژاول)

مواد اولیه مصرفی

عمده مواد اولیه شرکت از نظر تناژ مصرف شامل نمک است که ماده اصلی تولید کلر و سوز به حساب می آید که شرکت سالانه در حدود ۳۰،۰۰۰ تن از معدن نمک آران استخراج می نماید ماده اولیه دیگری که شرکت جهت تولید استفاده می کند اسید استیک می باشد که شرکت آن را از پتروشیمی فناوران خریداری می کند لازم به ذکر است که نرخ این ماده اولیه هم اکنون در محدوده ۱۰۰۰ دلار بر تن در حال معامله می باشد که در صورت تغییرات نرخ دلار و یا تغییرات نرخ فروش این محصول اثر مستقیم بر بهای تمام شده دارد، این ماده اولیه از نظر ریالی بیشترین ارزش را در بین تمامی مواد اولیه شرکت به خود اختصاص داده است

نرخ فروش محصولات

نرخ فروش محصولات شرکت با توجه به عرضه و تقاضا و توسط کمیته داخلی شرکت تعیین می گردد که خود نکته مثبتی تلقی می شود چرا که دخالت دولتی در آن وجود نداشته و یا کم است

کلر مایع

این عنصر به شکل نمکهای کلرید در طبیعت و بدن انسان وجود دارد. کلر در دما و فشار عادی گازی زرد رنگ و متمایل به سبز و دارای بوی سوزش آور و تحریک کننده و از نظر شیمیایی نیز بسیار فعال بوده و در طبیعت بصورت ترکیب با عناصر دیگر یافت می شود بعنوان مثال کلرید سدیم به مقدار زیادی در طبیعت وجود داشته و بعنوان منبع اصلی کلر به شمار می رود. گاز کلر ۱/۵ تا ۲ برابر سنگین تر از هوا بوده و بنابراین به آرامی در هوا نفوذ کرده و در مناطق پست کند. کلر بعنوان بخشی از نمکهای طعام و ترکیبات دیگر به مقدار زیادی در تجمع پیدا می طبیعت و لزوماً در بدن بیشتر جانداران وجود دارد

ترکیبات معدنی کلر دارای خواص غیر فلزی بوده و ظرفیت کلر بوسیله ۷ الکترونی که در لایه خارجی آن قرار دارد تعیین می شود. کلر با به دست آوردن الکترون، یون کلرید منفی تشکیل داده و الکترون های لایه آخر خود را تکمیل کرده و با به اشتراک گذاشتن ۱ تا ۷ الکترون از لایه آخر با عناصر دیگر، حالت های مختلف اکسیداسیون کلر به وجود می آید. هیپوکلریت ها، کلرات ها، یون اکسیدهای کلر هستند و پرکلرات ها مثال

ها از جمله ترکیبات کلر هستند. نوع خالص ها و کلرامین ها، پرکلرات ها، کلرات کلریدها، کلریت این عنصر شیمیایی به شکل گازی دو اتمی و سبز رنگ می باشد به عنوان عامل گند زدا در صنعت آب و فاضلاب / سفید کننده در صنعت نساجی / عامل اکسیداسیون درواکنش های شیمیایی و ضمناً در فرآیند تولید بیش از ۳۰,۰۰۰ ماده شیمیایی کاربرد دارد

آب ژاول

آب ژاول یا هیپوکلریت سدیم که در فارسی به آن مایع سفیدکننده و وایتکس (نام یکی از سازنده ها) نیز گفته می شود و بوی تند و شدیدی دارد، محلولی است که برای گندزدایی، سفید کردن و بوزدایی به کار می رود

آب ژاول را برای گندزدایی و بوزدایی به کار می برند. از این ماده در صنعت به عنوان رنگ زدا و سفیدکننده پارچه و خمیر کاغذ استفاده می شود. در خانه ها برای ضد عفونی کردن و سفید کردن رخت ها به هنگام رختشویی از آب ژاول استفاده می کنند. این محلول با نام های گوناگون در بازار به فروش می رسد

هیدرو کلریک اسید

هیدروکلریک اسید یک محلول شفاف، بی رنگ و با بوی بسیار تند از هیدروژن کلرید در آب است. یک اسید معدنی بسیار خورنده و قوی با استفاده های صنعتی زیاد است. هیدروکلریک اسید به طور طبیعی در اسید معده یافت می شود. پی اچ این اسید بین ۰ تا ۲ می باشد کاربرد های آن در اسید شویی فولاد، ترکیبات آلی و غیر آلی و همچنین هیدروکلریک اسید در تعداد زیادی از کاربری های مقیاس کوچک مثل فرایند چرم سازی، خالص سازی نمک طعام و بنای ساختمان ها به کار می رود

سود سوز آور

این ماده یک ترکیب یونی جامد سفید رنگ است که از کاتیون سدیم و آنیون هیدروکسید تشکیل شده است. این ترکیب، در تماس با پوست می تواند سوختگی شیمیایی شدید ایجاد کند سدیم هیدروکسید به شدت در آب انحلال پذیر بوده و به راحتی رطوبت و کربن دی اکسید موجود در هوا را جذب می کند

کاربرد های آن در صنایع رنگرزی / تولید کاترین و کاغذ / صنایع چرم و نساجی / صنایع نفت و گاز و پترو شیمی / خنثی سازی اسید و باتری سازی / چربی گیرها و سایر صنایع وابسته

مونو کلرو استیک اسید

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، انتظار می رود همانطور که فرمول ساختاری آن نشان می دهد، کاربردی است با گروه هایی که احتمال واکنش دارند

کربوکسی متیل سلولز

تولید کربوکسی متیل سلولز و استارچ به عنوان عامل ضعیف کننده برای مواد شوینده، حفاری نفت، کاغذ، مواد غذایی و داروهای کاربردی و حشره کش ها و مواد اولیه بتن و موارد مشابه دیگر کاربرد دارد

ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تورمی بوده ایم بنابر این تورم به طور سالانه اثرات محسوس را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابر این در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تورمی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد

علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد توجه شود که با توافق احتمالی میان ایران و قدرت های ۱+۵، حتی اگر به صورت موقت اما امکان دارد که انتظارات تورمی افت قابل توجهی داشته و شاهد کاهش سرعت فعالیت های اقتصادی در سطح اقتصاد کلان باشیم که می تواند مستقیماً بر عرضه و تقاضای محصولات، نرخ ها و به طور کلی بر جریان نقدی شرکت اثر گذار باشد

ریسک تحریم اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابر این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابر این تحریم های اقتصادی جریان نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد

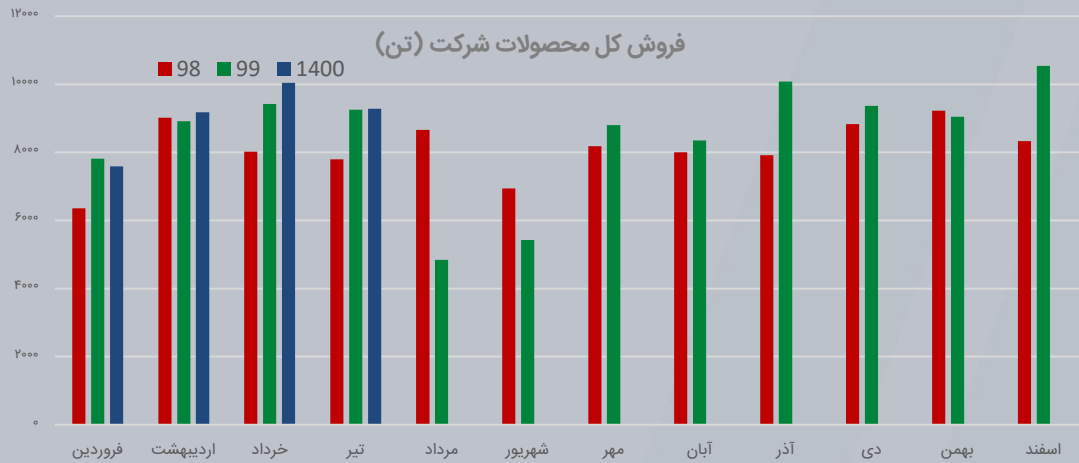
البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال قریب الوقوع توافق وجود دارد که با این توصیف شرکت می تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه تر، از نظر ارزی و درآمدی امن تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف تر عمل کند، بنابر این در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می تواند تعدیل شود اما شرایط فروش قطعاً بهتر خواهد بود

ریسک پاندمی کرونا

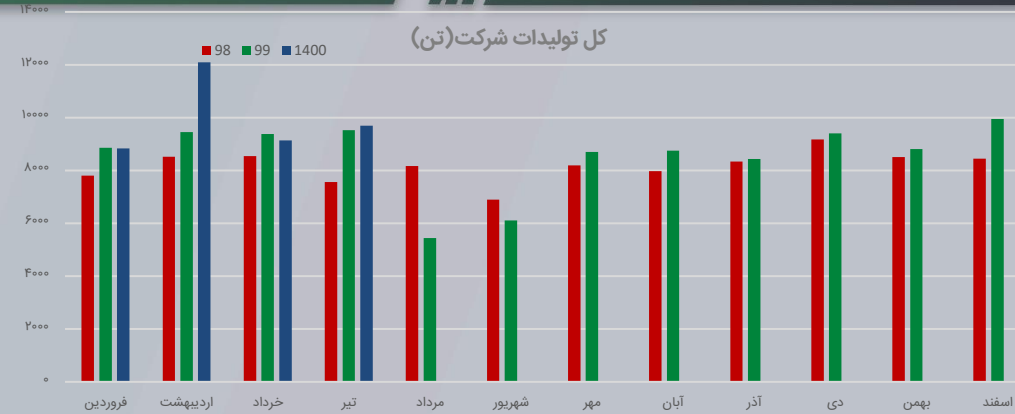
علاوه بر ریسک های رایج ناشی از کرونا که باعث تهدید کیفیت نیروی انسانی خواهد شد خریدار عمده محصولات شرکت نیرو کلر تولیدکنندگان شوینده و محصولات مرتبط هستند که در صورت کاهش تهدید این پاندمی و به تبع آن کاهش تقاضا برای محصولات شوینده می تواند محل ریسکس برای فروش شرکت باشد گرچه با توجه به روند تولید و فروش در سال های گذشته تقریباً شرکت از روند فروش مناسبی برخوردار بوده است و مشتریان دیگری در حوزه فولاد و صنایع آرایشی و بهداشتی نیز دارد

لازم به ذکر است رقیب شرکت نیرو کلر، شرکت کلر پارس به حساب می آید چرا که محصولات تولیدی شرکت مذکور مشابهت بالایی با نیروکلر دارد علاوه بر آن هزینه حمل و نقل صادراتی شرکت به دلیل قرارگیری در مرکز ایران تا حدودی بالاست

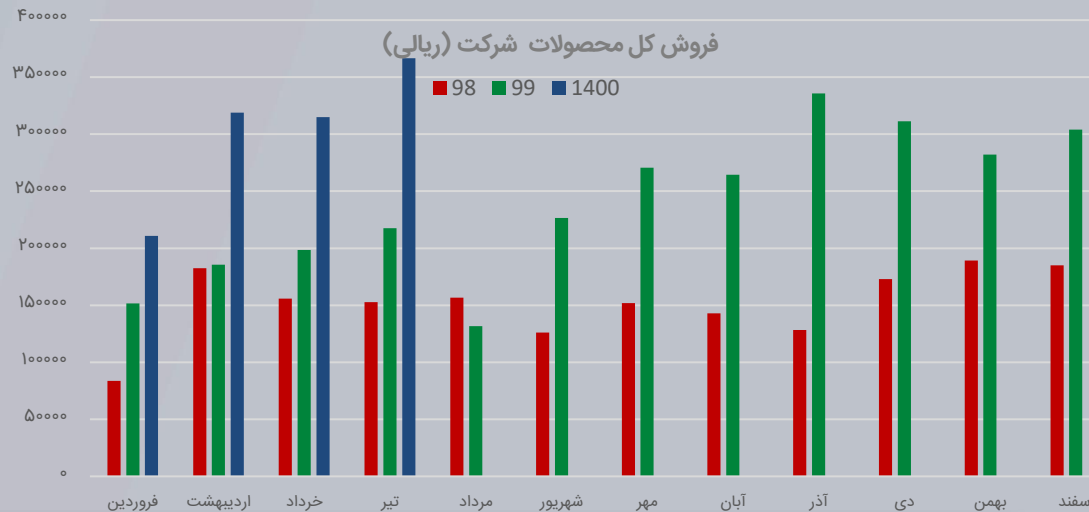
روند دو ساله تولیدات شرکت که شامل انواع محصولات تولیدی شرکت است، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۴/۷٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۷ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۹۸ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱۰۳ هزار تن و در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ رکورد تولید ۳۹/۸ هزار تن انواع محصولات رسیده است



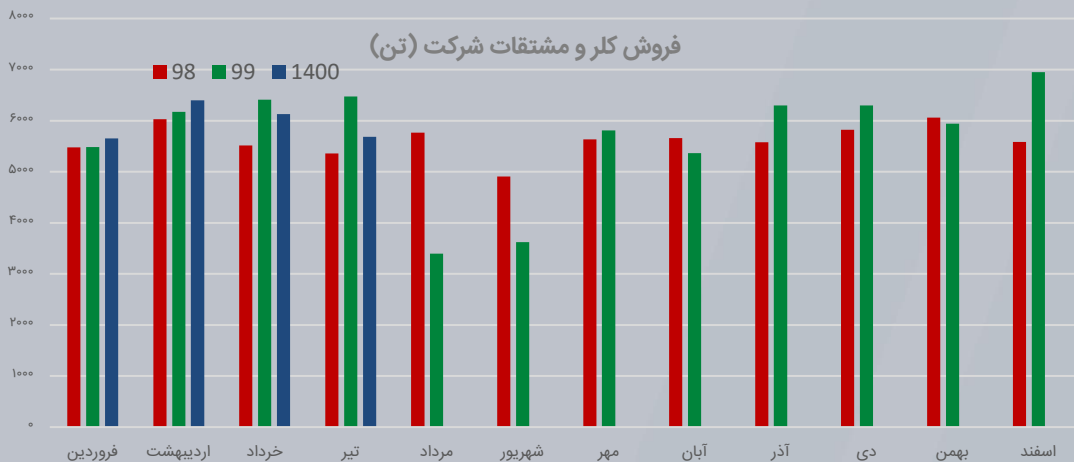
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۴/۷ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۵۸٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در چهار ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۲ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۶۱ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت است
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۱۸۲ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۲۸۸ میلیارد تومان و در چهار ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۱۲۱ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



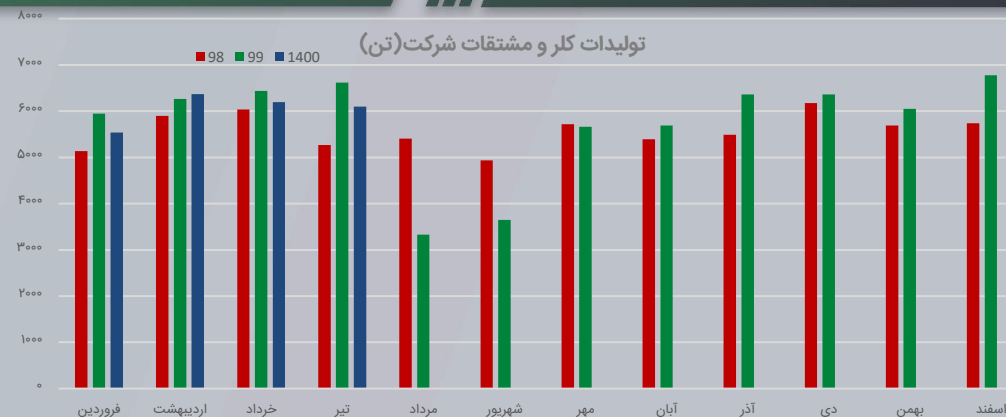
روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۴/۷ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در چهار ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۲ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۹۷/۲ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱۰۲ هزار تن و در چهار ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۳۶ هزار تن فروش محصولات داشته است



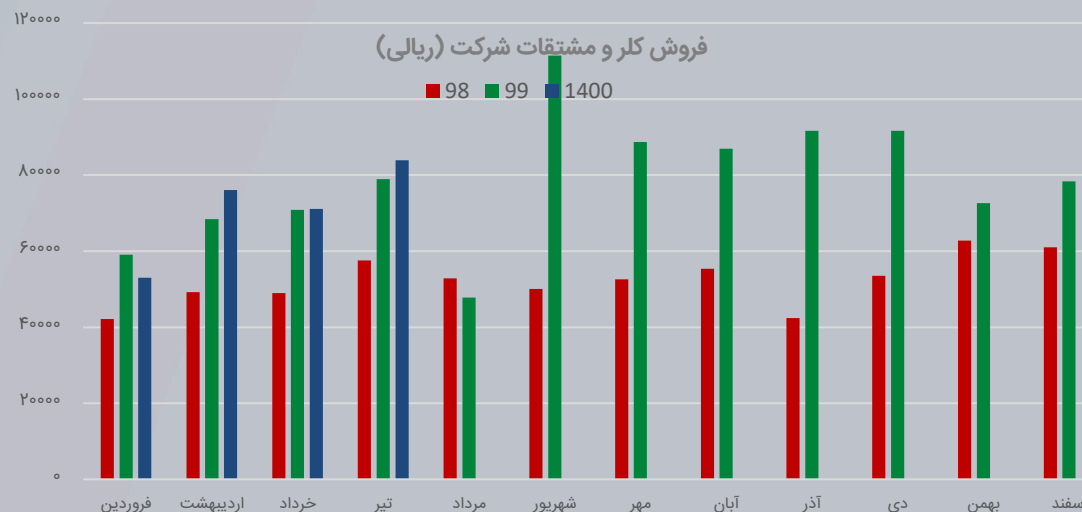
روند دو ساله تولیدات کلر و مشتقات آن، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۳/۳٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۴ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۶۷ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۶۹ هزار تن و در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۲۴ هزار تن انواع کلر رسیده است



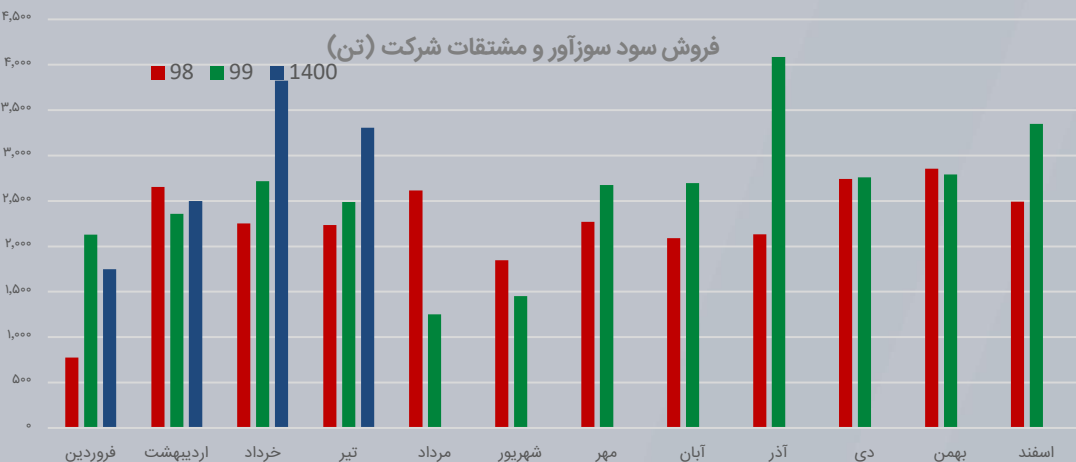
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۱/۲ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۵۰٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در چهار ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی رغم افت ۳ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش ۲ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ انواع کلر شرکت است
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۶۲/۸ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۹۴/۶ میلیارد تومان و در چهار ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۲۸/۴ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۱/۲ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در چهار ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۳ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ افت داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۶۷/۳ هزار تن انواع کلر و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۶۸/۳ هزار تن و در چهار ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۲۳/۸ هزار تن فروش کلر و مشتقات داشته است

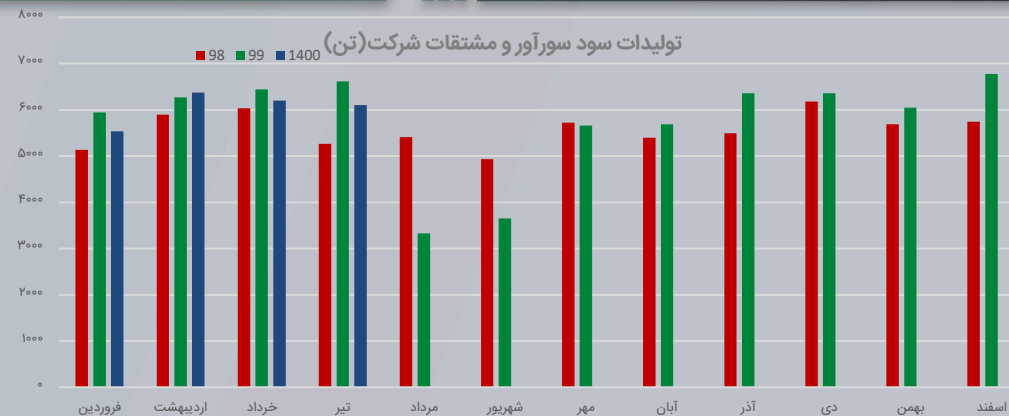


روند دو ساله تولیدات سو سوزآور و مشتقات آن، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۹/۳٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۳۸ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۲۷/۹ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۳۰/۵ هزار تن و در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۱۴/۴۸ هزار تن انواع سو سوزآور رسیده است

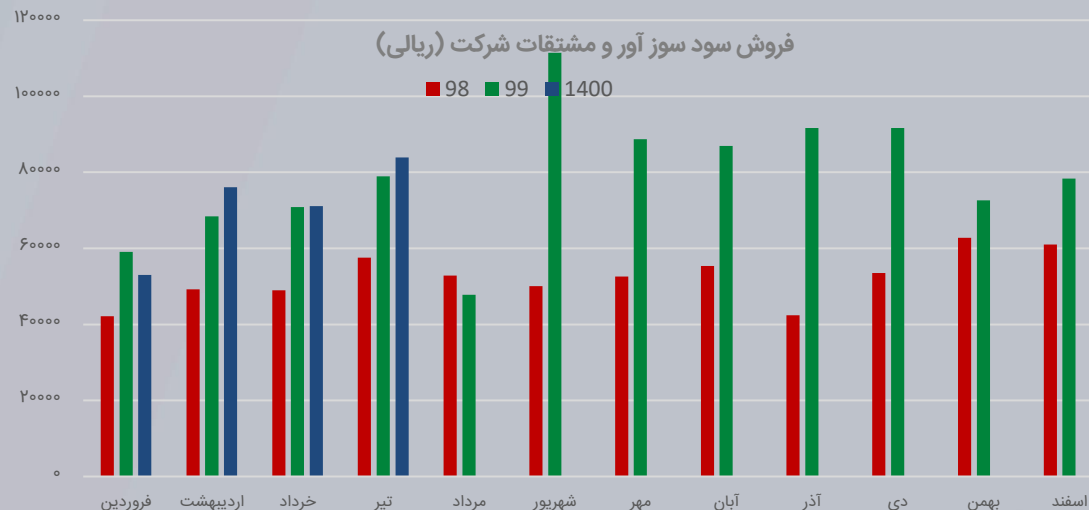


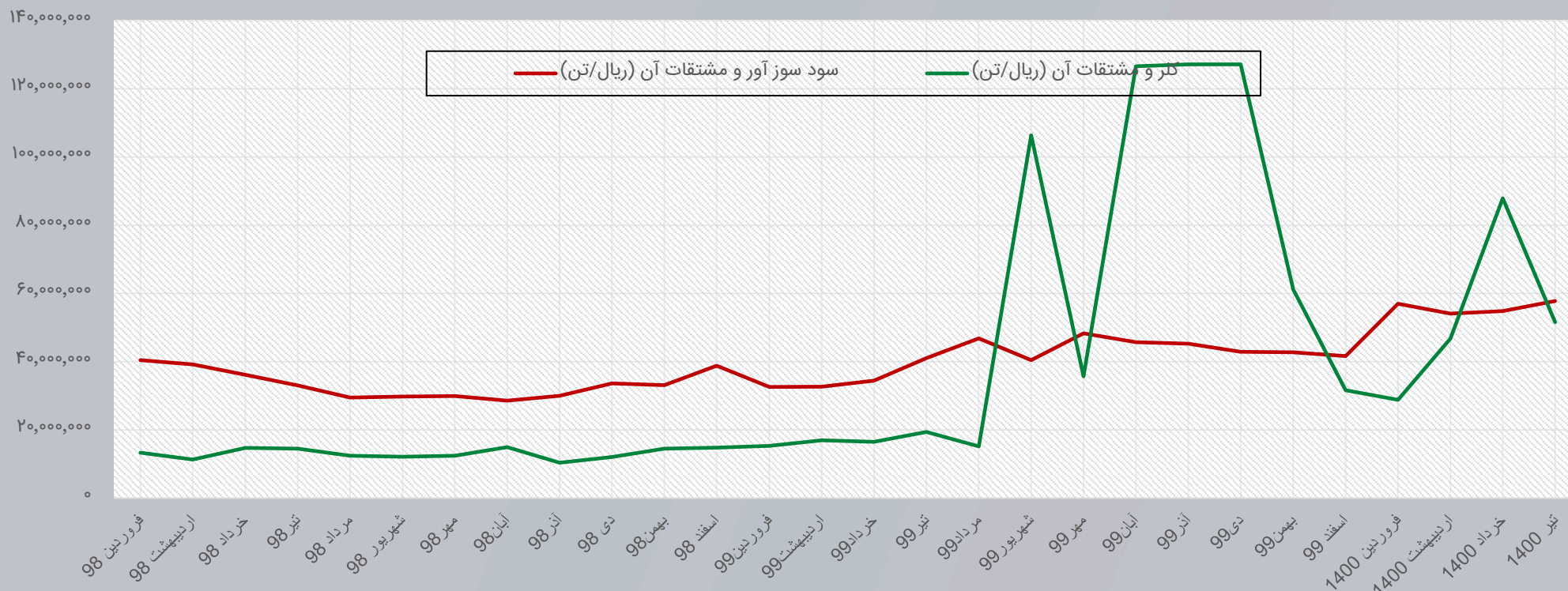
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۱۴ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۴۵٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در چهار ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۱۷ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۸۷ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ انواع سو سوزآور شرکت است

شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۸۹/۸ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱۳۰ میلیارد تومان و در چهار ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۶۴ میلیارد تومان در فروش رسیده است.

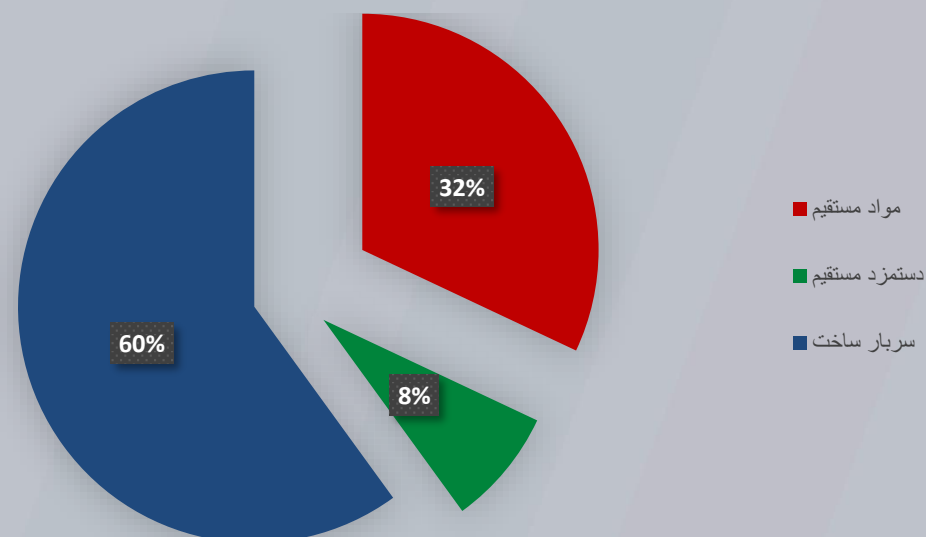


روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۱۴ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در چهار ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۱۷ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۲۶/۹۶ هزار تن انواع سو سوزآور و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۳۰/۷ هزار تن و در چهار ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۱۱/۳۸ هزار تن فروش سو سوزآور و مشتقات داشته است





روند سه ساله نرخ ریالی محصول سود سوزآور و مشتقات آن نسبت به تیر ۹۹ رشد ۴۱ درصدی را داشته است و بر اساس گزارش تیر ماه به طور میانگین در محدوده ۵۷,۷۸۶,۱۳۸ ریال/تن معامله می گردد
 روند سه ساله نرخ ریالی محصول کلر و مشتقات آن نسبت به مرداد ۹۹ رشد ۱۷۰ درصدی داشته است و بر اساس گزارش تیر ماه به طور میانگین در محدوده ۵۱,۶۰۲,۷۳۳ ریال/تن معامله می گردد
 *توجه شود که نوسانات شدید نرخ کلر ناشی از ۲ موضوع اصلی است: ۱. تفاوت فاحش نرخ های داخلی و صادراتی ۲. متفاوت بودن ترکیب فروش کلر در هر ماه چرا که کلر و مشتقات آن ۴ محصول را در بر می گیرد



سربار ساخت شرکت سهم قابل توجهی از هزینه ها را به خود اختصاص داده است که شامل تعمیر و نگه داشت، بسته بندی، هزینه انرژی، مواد کمکی و مواردی از این دست است که همگی با توجه به تورم و در مواردی بسیار بیش از آن رشد داشته است

آیتم	۱۳۹۹/۰۵/۳۱	۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۱,۹۸۱,۷۲۷	۱,۹۹۴,۷۰۶	۸۴۴,۵۱۶	۴,۱۷۳,۲۷۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۰۳۶,۷۴۵)	(۹۶۸,۹۵۰)	(۴۶۱,۴۸۶)	(۱,۹۴۸,۱۸۹)
سود(زیان) ناخالص	۹۴۴,۹۸۲	۱,۰۲۵,۷۵۶	۳۸۳,۰۳۰	۲,۲۲۵,۰۸۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۴۴,۰۸۳)	(۹۶,۳۸۱)	(۷۸,۵۹۹)	(۲۲۳,۰۵۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۵۰,۴۱۹	۸۳,۷۳۹	۸,۶۸۶	۲۴,۸۴۷
سود (زیان) عملیاتی	۸۵۱,۳۱۸	۱,۰۱۳,۱۱۴	۳۱۳,۱۱۷	۲,۰۲۶,۸۸۲
هزینه‌های مالی	(۸۱,۲۲۲)	(۳۲,۸۲۱)	(۲۲,۴۴۹)	(۴۹,۵۶۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۰۰,۹۱۸	۵۰,۰۱۳	۱۳,۰۷۶	۸۸,۱۲۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۷۱,۰۱۴	۱,۰۳۰,۳۰۶	۳۰۳,۷۴۴	۲,۰۶۵,۴۴۵
هزینه مالیات بر درآمد	(۷۰,۶۱۶)	(۱۰۶,۷۷۳)	(۱۰,۶۳۶)	(۱۴۴,۵۸۱)
سود (زیان) خالص	۹۰۰,۳۹۸	۹۲۳,۵۳۳	۲۹۳,۱۰۸	۱,۹۲۰,۸۶۴
سود (زیان) پایه هر سهم	۱,۸۰۱	۱,۸۴۷	۵۸۶	۳,۸۴۲
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۴۷,۶۸%	۵۱,۴۲%	۴۵,۳۵%	۵۳,۳۱%
حاشیه سود عملیاتی	%۴۲/۹۵	%۵۰/۷۹	%۳۷/۰۷	%۴۸/۵۶
حاشیه سود خالص	%۴۵/۴۳	%۴۶/۲۹	%۳۴/۷۰	%۴۶/۰۲

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- نرخ فروش محصولات شرکت برای سال ۱۴۰۰ به طور میانگین ۲۰٪ افزایش نسبت به میانگین ۴ ماهه و ۲۵٪ افزایش نسبت به اسفند ۹۹ در نظر گرفته شده است، همچنین نرخ دلار برای استیک اسید به طور میانگین ۲۳۵,۰۰۰ محاسبه شده است.
- میزان تولید و فروش بر مبنای عملکرد چهار ماهه شرکت و میزان مواد مصرفی بر اساس تولید تعدیل شده اند
- نرخ برق برابر ۳,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۵٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.



Betasahm

 www.betasahm1.ir

 [@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)

 [telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)

 info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه