



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت صنایع هادیران (هادیرا)

شماره دهم ۱۴۰۰/۰۵/۹



گزارش تحلیلی شرکت صنایع مادیران (مادیرا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره هشتم
۱۴۰۰/۰۵/۰۹

اطلاعات کلی شرکت

نام شرکت	صنایع مادیران	P/E گذشته نگر	۹,۲۶
نماد	مادیرا	تعداد سهم (میلیون)	۸۲۰۰
سال تاسیس	۱۳۶۵	درآمد شناوری	۲۳
قیمت سهم (مرداد ۱۴۰۰ ریال)	۷,۱۶۳	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۵۸,۷۳۶
EPS گذشته نگر (ریال)	۷۷۳	سال مالی منتهی به	۱۴۰۰/۱۲/۳۰

معرفی شرکت

شرکت سهامی خاص صنایع مادیران، هجدهم بهمن ماه ۱۳۶۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران تحت عنوان شرکت پارس برد تاسیس و به ثبت رسید و نام این شرکت براساس صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده هفتم اسفندماه ۱۳۷۳ به صنایع ماشین‌های اداری ایران و مجدداً در تاریخ بیست و چهارم تیرماه سال جاری به نام صنایع مادیران تغییر یافت.

این شرکت از بدو تاسیس تا پایان سال ۱۳۷۲ منحصر به اجرای پروژه تولید بردهای الکترونیک و طی سال ۱۳۷۳ به آماده‌سازی خط تولید مانیتور تحت لیسانس LG اقدام و در شهریور ماه ۱۳۷۴ کارخانه خود را به بهره برداری رساند.

مادیران طی سال‌های اخیر و با هدف گسترش فعالیت‌های عملیاتی از سال ۱۳۹۵ به صنایع لوازم خانگی ورود کرد و اکنون با خرید و نصب تجهیزات تمام اتوماتیک از بهترین برندهای اروپایی، محصولاتی نظیر ماشین لباسشویی، نمایشگر، یخچال و کولرگازی تولید می‌کند.



رایانه و موبایل

مانیتور و موبایل

لوازم خانگی

یخچال فریزر، ماشین لباسشویی، سیستم تهویه مطبوع

نمایشگر

تلویزیون

گزارش تحلیلی شرکت صنایع هادیران (هادیرا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره هشتم
۱۴۰۰/۰۵/۰۹

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداری شرکت صنایع هادیران در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

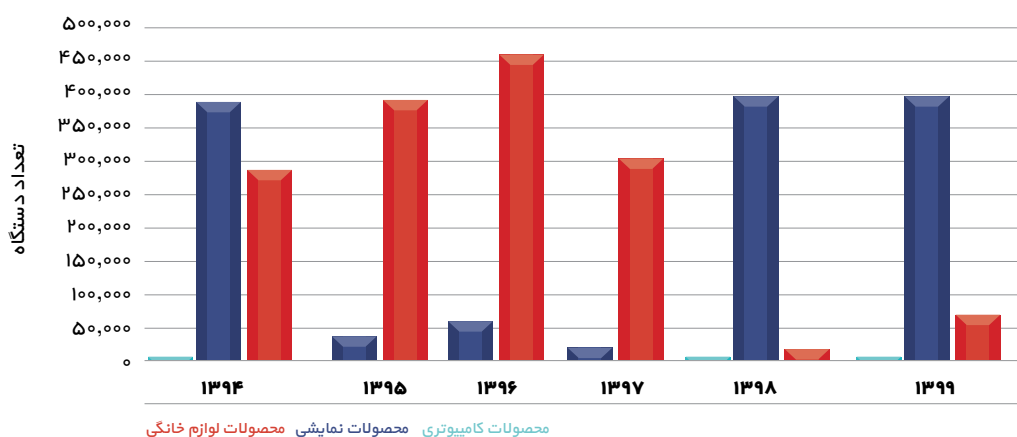
سهامداران	تعداد سهم	درصد
امیر مسعود امیری	۱,۶۶۵,۶۲۴,۹۹۹	۲۰
امیر علی امیری	۱,۵۲۴,۱۶۲,۱۰۷	۱۹
امیر رضا نسیری امیری	۱,۴۹۹,۹۸۱,۴۰۳	۱۸
مظفر نسیری امیری	۱,۴۹۹,۳۳۵,۸۰۲	۱۸
سایرین	۲,۰۱۰,۸۹۵,۶۸۹	۲۵
جمع	۸,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

ظرفیت تولید گروه

شرح	واحد	ظرفیت اسمی	تولید واقعی سال ۱۳۹۸	تولید واقعی سال ۱۳۹۹	کارشناسی سال ۱۴۰۰
انواع مانیتور	دستگاه	۴۰۰,۰۰۰	۶۵,۱۵۳	۵۹,۴۵۰	۳۱,۱۸۳
انواع تلویزیون	دستگاه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۸,۷۵۹	۳۳۶,۸۱۷	۳۳۶,۸۱۷
انواع ماشین لباسشویی	دستگاه	۱۰۰,۰۰۰	۶,۳۷۵	۴۸,۰۵۳	۶۱,۴۶۹
انواع یخچال و فریزر	دستگاه	۱۰۰,۰۰۰	۰	۲۰,۴۷۷	۲۵,۶۲۰
کولر گازی	دستگاه	۷۵,۰۰۰	۰	۰	۲,۰۰۰

با توجه به تکمیل فاز نهایی تولید یخچال و توسعه فروشگاه های متمرکز و مارکتینگ انتظار می رود در سال ۱۴۰۰ حداقل افزایش ۳۰ درصدی در تولید و فروش محصولات لوازم خانگی را شاهد باشیم. همچنین خط تولید اسپلت نیز در سال ۱۴۰۰ راه اندازی خواهد شد. تولید و فروش در محصولات نمایشی اعم از مانیتور و تلویزیون در سال های اخیر با توجه به رقابت شدید تغییر چندانی نداشته است و عمده تمرکز شرکت در بخش تولید تلویزیون های پیشرفته در حوزه سایز صفحه نمایش، کیفیت و ... می باشد اما در بخش مانیتور نمیتوان انتظار رشد خاصی از تولید و فروش را داشت که عمده دلیل آن نیز رقابت شدید و برندینگ معتبر مانیتور های خارجی میباشد.

روند مقدار تولید



گزارش تحلیلی شرکت صنایع هادیران (هادیرا)

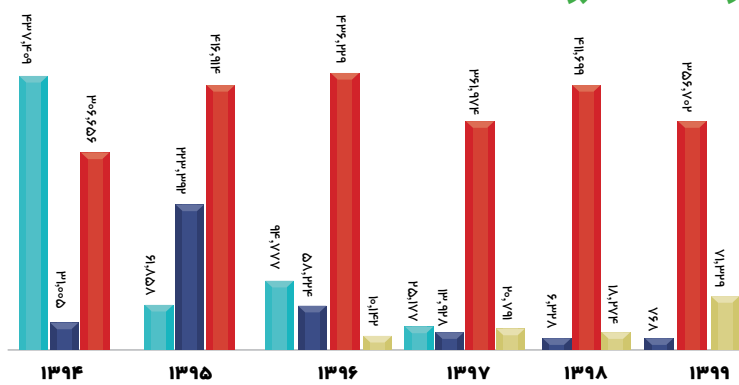


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره هشتم
۱۴۰۰/۰۵/۰۹

مقدار تولید	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
محصولات کامپیوتری	۳۸۷,۱۱۷	۴۰,۷۳۴	۵۶,۶۱۵	۸,۹۳۵	۱۱۸	۵
محصولات نمایشی	۲۸۷,۰۵۸	۳۹۳,۱۷۵	۴۵۹,۳۱۰	۳۰۱,۹۲۰	۳۹۳,۹۱۲	۳۹۶,۲۶۷
محصولات لوازم خانگی	-	-	-	۰	۶,۳۷۵	۶۸,۵۳۰

روند تعداد فروش

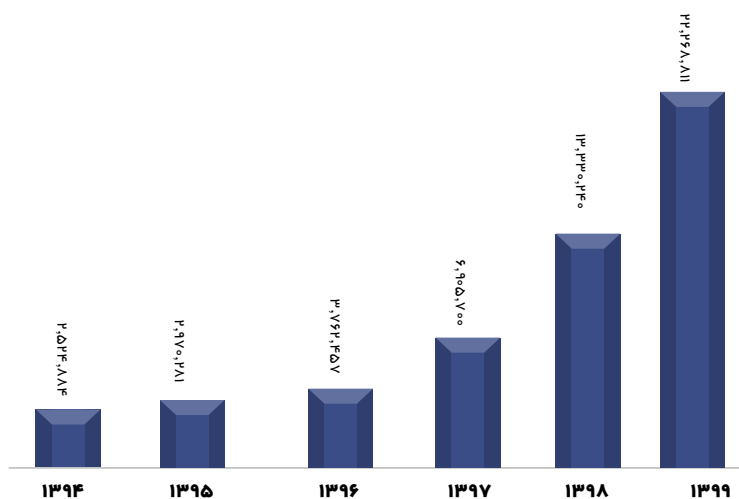


محصولات لوازم خانگی محصولات نمایشی محصولات کامپیوتری سایر محصولات

واحد: (تعداد دستگاه)

مقدار فروش	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
سایر محصولات	۴۳۷,۴۰۹	۶۱,۸۵۸	۹۴,۷۷۷	۲۵,۱۷۷	۰	۰
محصولات کامپیوتری	۳۱,۰۰۵	۲۲۳,۳۹۲	۵۸,۲۲۴	۱۳,۹۲۸	۶,۳۲۸	۷۶۸
محصولات نمایشی	۳۰۶,۶۵۶	۴۱۶,۹۱۴	۴۳۶,۲۲۹	۳۶۱,۹۷۴	۴۱۱,۶۹۹	۳۵۶,۷۰۲
محصولات لوازم خانگی	-	-	۱۰,۱۴۲	۲۰,۷۹۱	۱۸,۲۷۴	۷۱,۳۲۹

روند درآمد فروش



واحد: (میلیون ریال)

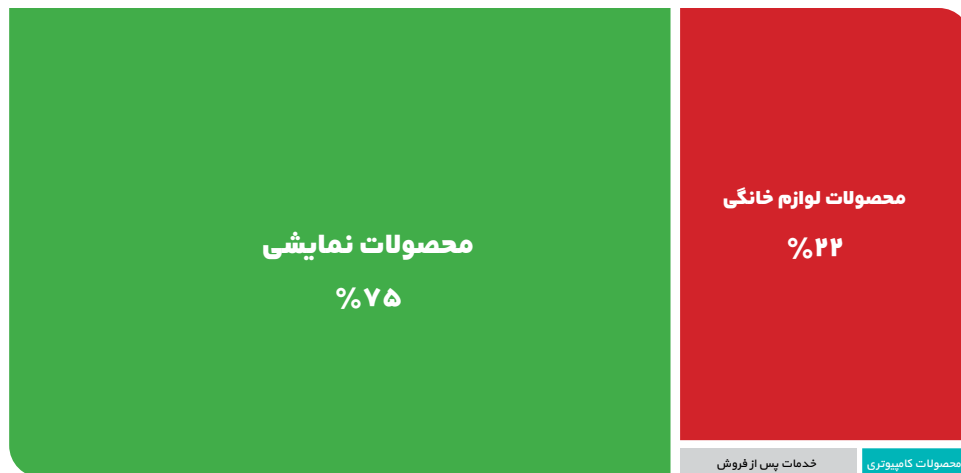
گزارش تحلیلی شرکت صنایع هادیران (هادیرا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره هشتم
۱۴۰۰/۰۵/۰۹

سهم محصولات از مبلغ درآمد فروش سال مالی ۱۳۹۹



استراتژی شرکت در حوزه محصولات نمایشی افزایش تکنولوژی در سایز صفحه نمایش، کیفیت صفحه نمایش (۴K - QLEDD - FUU HD و ...) و انحنای صفحه نمایش است که این امر مستقیماً در نرخ‌های فروش آن موثر است. همچنین در زمینه لوازم خانگی با توجه به راه اندازی خطوط تولید از سال ۱۳۹۸ برنامه شرکت حداقل کسب ۳۰ درصد درآمد فروش از این بخش است.

نحوه قیمت گذاری

با توجه به رقابت بسیار شدیدی که بین سایر شرکت‌های تولید کننده وجود دارد نرخ گذاری در این صنعت به صورت آزاد است بر این اساس مبنای قیمت گذاری محصولات این شرکت با توجه به شرایط بازار و رقبا، عرضه و تقاضای محصول، قیمت تمام شده مواد و قطعات اولیه به کار رفته در تولید بر مبنای ارزش تخصیصی در هنگام واردات و در چهارچوب ضوابط قیمت گذاری کالاهای تولید داخل مصوب سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان مورخ هشتم تیرماه ۱۳۸۹ قیمت‌گذاری می‌شود. استراتژی مادیران در این حوزه Best Cost Provider به معنی تلاش برای عرضه محصولات با کیفیت و با قیمت مناسب نسبت به سایر رقبا است و افزایش نرخ سال فروش محصولات در سال مالی ۱۴۰۰ بر اساس افزایش تورم انتظاری ۳۰ درصد برآورد شده است.

نرخ فروش (ریال)	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
محصولات نمایشی	۶,۰۷۵,۱۴۹	۶,۰۶۴,۸۴۸	۷,۴۷۹,۲۴۸	۱۶,۵۳۹,۲۶۵	۳۰,۱۹۱,۲۶۸	۵۴,۴۸۲,۷۰۰	۷۰,۸۲۷,۵۱۰
محصولات لوازم خانگی	-	-	۱۹,۰۹۲,۳۸۸	۳۳,۷۴۵,۳۷۱	۴۱,۰۶۲,۳۲۹	۷۹,۷۸۳,۵۹۴	۱۰۳,۷۱۸,۶۷۲

گزارش تحلیلی شرکت صنایع هادیران (هادیرا)

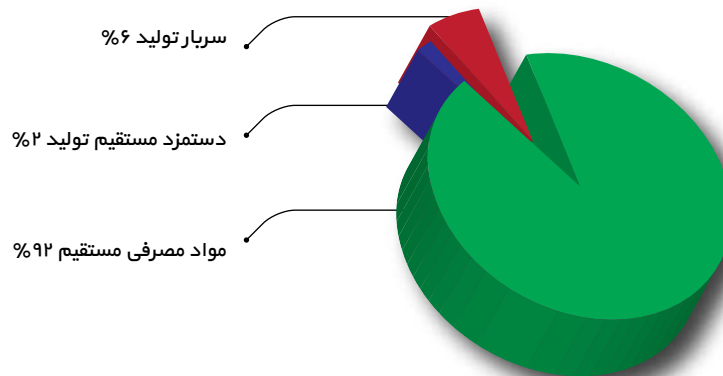
شماره هشتم
۱۴۰۰/۰۵/۰۹



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

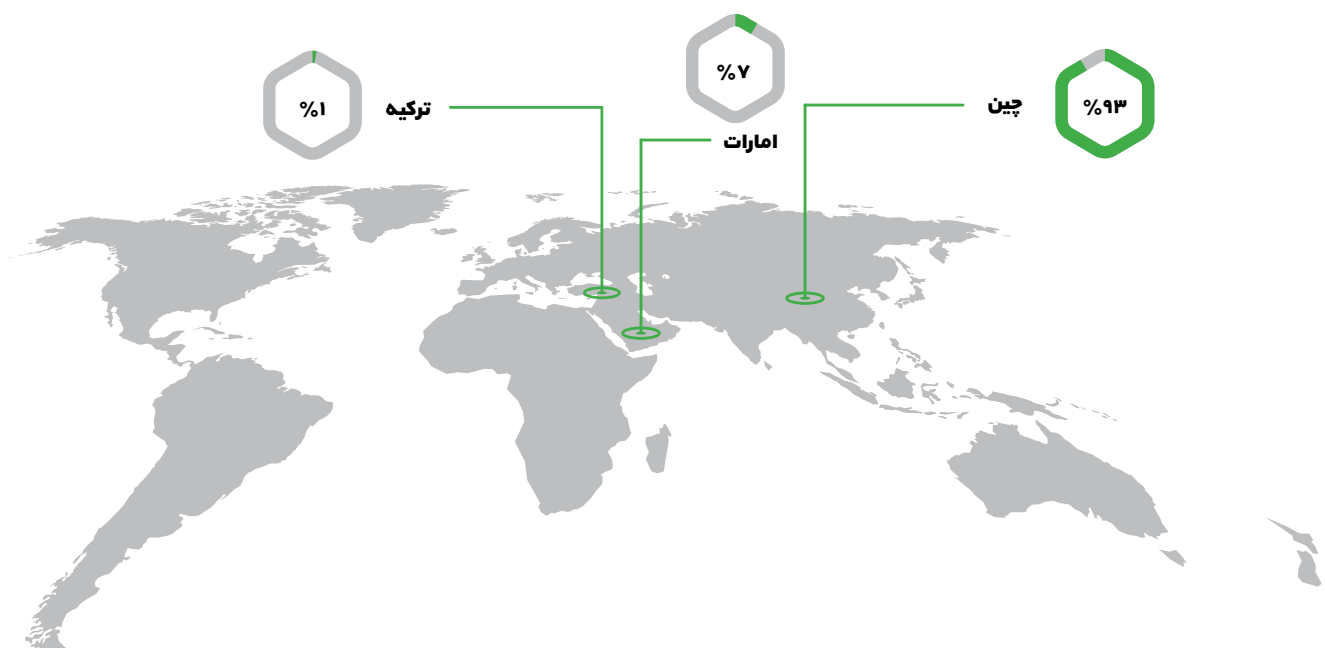
بهای تمام شده فروش

بهای تمام شده شرکت عمدتاً مربوط به مواد مستقیم مصرفی است. پنل مهمترین قطعه وارداتی تولید نمایشگرو ماژول و قطعات بخش اصلی مهمترین قطعات وارداتی برای تولید لوازم خانگی است. محصولات پلاستیکی و تزریقی نیز در شرکت‌های زیرمجموعه تولید می‌شود.



ارزش واردات این شرکت در سال ۱۳۹۹ برابر ۱۳،۸۰۰ میلیارد ریال بود و کشور چین بیشترین سهم واردات انواع ماژول و قطعات را به خود اختصاص داد. براین اساس با توجه به سهم بالای واردات و هزینه‌های ارزی، نوسانات نرخ ارز عامل افزایش هزینه‌های تولید هادیران است. همچنین طی ماه‌های اخیر نرخ خرید مواد اولیه افزایش داشت و هزینه اضافی را به شرکت تحمیل کرد. به عنوان مثال خرید پنل تلویزیون از ۲۰۰ دلار به ۳۰۰ دلار افزایش یافت و این در شرایطی است که نرخ فروش به تناسب رشد هزینه‌ها افزایش نداشت و ادامه‌دار بودن این رویه می‌تواند تهدیدی برای سودآوری شرکت تلقی شود.

سهم کشورها از واردات مواد اولیه و قطعات



گزارش تحلیلی شرکت صنایع مادیان (مادیان)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره هشتم
۱۴۰۰/۰۵/۰۹

شرکت‌های زیر مجموعه

شرکت‌ها	درصد سهام	تعداد سهام	بهای تمام شده (میلیون ریال)
شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای مادیان	۱۰۰٪	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
شرکت صنایع الکترونیک مادیان	۱۰۰٪	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
شرکت صنایع لوازم خانگی مادیان	۱۰۰٪	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
شرکت صنایع پلاستیک مادیان	۱۰۰٪	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
شرکت پشتیبانی فروش مادیان	۱۰۰٪	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰

صنایع مادیان با تنفیذ فعالیت‌ها به شرکت‌های مستقل و تشکیل هلدینگ مادیان در صدد است در آینده‌ای نه چندان دور، بخشی از نیاز مالی شرکت‌های فوق‌الذکر را از طریق عرضه سهام در بازار سرمایه تامین کند.

صورت سود و زیان

مفروضات	درصد
تورم	۳۰٪
افزایش حقوق و دستمزد	۳۰٪
افزایش نرخ محصولات نسبت به سال ۱۳۹۹	۳۰٪
افزایش تولید و فروش لوازم خانگی	۳۰٪
افزایش نرخ مواد اولیه	۳۰٪

گزارش تحلیلی شرکت صنایع مادیران (مادیرا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره هشتم
۱۴۰۰/۰۵/۰۹

برآورد سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	تلفیق ۳ ماهه ۱۳۹۹	اصلی ۳ ماهه ۱۳۹۹	۱۳۹۹	تلفیق ۳ ماهه ۱۴۰۰	اصلی ۳ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰ اصلی
فروش	۳,۷۶۲,۴۵۷	۶,۹۰۵,۷۰۰	۱۳,۳۳۰,۲۴۰	۲,۷۰۵,۷۷۳	۲,۵۲۸,۱۸۸	۲۲,۲۶۸,۸۱۱	۶,۹۴۹,۰۲۶	۲,۷۱۶,۸۳۹	۳۶,۲۰۹,۱۰۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲,۷۳۶,۷۵۰	-۳,۹۲۲,۷۹۳	-۷,۹۵۰,۵۷۱	-۱,۶۱۵,۸۸۹	-۱,۴۸۱,۳۴۴	-۱۲,۴۲۴,۲۸۶	-۴,۶۲۸,۱۷۴	-۱,۶۶۲,۵۷۷	-۱۸,۹۴۳,۷۶۲
سود (زیان) ناخالص	۱,۰۲۵,۷۰۷	۲,۹۸۲,۹۰۷	۵,۳۷۹,۶۶۹	۱,۰۸۹,۸۸۴	۱,۰۴۶,۸۴۴	۹,۸۴۴,۵۲۵	۲,۳۲۰,۸۵۲	۱,۰۵۴,۲۶۲	۱۷,۲۶۵,۳۳۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵۵۸,۹۸۸	-۷۹۳,۸۲۴	-۱,۳۹۳,۴۹۲	-۴۰۶,۳۹۶	-۳۷۵,۰۲۹	-۲,۰۰۶,۹۶۲	-۹۴۸,۹۰۰	-۴۸۱,۶۹۹	-۲,۶۰۷,۷۶۸
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۴۰,۰۱۸	-۱۶۲,۹۸۹	۱۲,۰۷۶	۱۷,۳۲۵	۱۶,۶۴۳	۳۶,۰۸۵	۳۵,۱۵۰	۵۲,۹۰۱	۳۶,۰۸۵
سود (زیان) عملیاتی	۴۲۶,۷۰۱	۲,۰۲۶,۰۹۴	۳,۹۹۸,۲۵۳	۷۰۰,۸۱۳	۶۸۸,۴۵۸	۷,۸۷۳,۶۴۸	۱,۴۰۷,۱۰۲	۶۲۵,۴۶۴	۱۴,۶۹۳,۶۵۶
هزینه های مالی	-۹۴,۲۶۶	-۱۳۰,۲۱۲	-۲۵۸,۹۰۰	-۹۰,۸۸۸	-۹۰,۸۵۷	-۶۹۲,۱۸۴	-۲۸۲,۸۴۶	-۲۶۳,۸۱۴	-۱,۲۳۱,۶۵۵
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۳,۲۲۵	۳۵,۱۶۵	۵۸,۶۹۶	۵۷,۶۸۹	۲۸,۰۱۹	۴۶۹,۹۵۷	۱۳۱,۷۲۵	۴۲,۲۱۵	۲۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۴۵,۶۶۰	۱,۹۳۱,۰۴۷	۳,۷۹۸,۰۴۹	۶۶۷,۶۱۴	۶۲۵,۶۲۰	۷,۶۵۱,۴۲۱	۱,۲۵۵,۹۸۱	۴۰۳,۸۶۵	۱۳,۶۶۲,۰۰۱
مالیات	-۸۳,۷۳۹	-۳۷۷,۴۰۰	-۷۲۷,۰۷۷	-۹۰,۲۹۹	-۸۲,۲۲۲	-۱,۰۸۷,۴۵۸	-۲۵۲,۳۱۷	-۸۰,۲۱۵	-۲,۷۳۲,۴۰۰
سود (زیان) خالص	۲۶۱,۹۲۱	۱,۵۵۳,۶۴۷	۳,۰۷۰,۹۷۲	۵۷۷,۳۱۵	۵۴۳,۳۹۸	۶,۵۶۳,۹۶۳	۱,۰۰۳,۶۶۴	۳۲۳,۶۵۰	۱۰,۹۲۹,۶۰۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۱۸	۱,۲۹۵	۹۶۰	۷۰	۶۶	۸۰۰	۱۲۲	۳۹	۱,۳۳۳
سرمایه	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰	۸,۲۰۰,۰۰۰	۸,۲۰۰,۰۰۰	۸,۲۰۰,۰۰۰	۸,۲۰۰,۰۰۰	۸,۲۰۰,۰۰۰	۸,۲۰۰,۰۰۰

صنعت لوازم خانگی عمدتاً در سه ماهه بهار از کمبود تقاضا رنج می برد در مادیران نیز این شرایط حاکم است و البته طبق روند سنتی کمبود فروش در فصول آبی جبران می شود که اثر مستقیم این تغییر الگو در سود شرکت ها مشخص می شود. در فروضات پایه با در نظر گرفتن افزایش ۳۰ درصدی نرخ فروش نسبت به میانگین سال ۱۳۹۹ و افزایش ۳۰ درصدی تیراژ تولید ناشی از راه اندازی خطوط یخچال و اسپیلت سود کارشناسی گروه صنایع مادیران ۱۳۳۳ ریال برآورد می شود. در آنسو شرکت مادیران بر اساس طرح توسعه و نیاز به سرمایه در گردش تسهیلات مالی دریافت کرده است که این موضوع که عامل اصلی افزایش هزینه های مالی تلقی می شود.

تحلیل حساسیت سود بر اساس فروضات تیراژ تولید، فروش و افزایش نرخ

%افزایش تعداد فروش محصولات لوازم خانگی با توجه به راه اندازی طرح توسعه								
%۷۰	%۶۰	%۵۰	%۴۰	%۳۰	%۲۰	%۱۰	%۰	
۱,۰۰۴	۹۷۴	۹۴۵	۹۱۵	۸۸۶	۸۵۶	۸۲۷	۷۹۷	%۰
۱,۱۶۶	۱,۱۳۳	۱,۱۰۰	۱,۰۶۸	۱,۰۳۵	۱,۰۰۲	۹۶۹	۹۳۷	%۱۰
۱,۳۲۷	۱,۲۹۲	۱,۲۵۶	۱,۲۲۰	۱,۱۸۴	۱,۱۴۸	۱,۱۱۲	۱,۰۷۶	%۲۰
۱,۴۸۹	۱,۴۵۰	۱,۴۱۱	۱,۳۷۲	۱,۳۳۳	۱,۲۹۴	۱,۲۵۵	۱,۲۱۶	%۳۰
۱,۶۵۱	۱,۶۰۹	۱,۵۶۷	۱,۵۲۴	۱,۴۸۲	۱,۴۴۰	۱,۳۹۷	۱,۳۵۵	%۴۰
۱,۸۱۳	۱,۷۶۸	۱,۷۲۲	۱,۶۷۶	۱,۶۳۱	۱,۵۸۵	۱,۵۴۰	۱,۴۹۴	%۵۰
۱,۹۷۵	۱,۹۲۶	۱,۸۷۷	۱,۸۲۹	۱,۷۸۰	۱,۷۳۱	۱,۶۸۲	۱,۶۳۴	%۶۰
۲,۱۳۷	۲,۰۸۵	۲,۰۳۳	۱,۹۸۱	۱,۹۲۹	۱,۸۷۷	۱,۸۲۵	۱,۷۷۳	%۷۰
۲,۲۹۹	۲,۲۴۳	۲,۱۸۸	۲,۱۳۳	۲,۰۷۸	۲,۰۲۳	۱,۹۶۸	۱,۹۱۲	%۸۰
۲,۴۶۰	۲,۴۰۲	۲,۳۴۴	۲,۲۸۵	۲,۲۲۷	۲,۱۶۹	۲,۱۱۰	۲,۰۵۲	%۹۰

افزایش نرخ

گزارش تحلیلی شرکت صنایع هادیران (هادیرا)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره هشتم
۱۴۰۰/۰۵/۰۹

تحلیل حساسیت P/E

افزایش تعداد فروش محصولات لوازم خانگی با توجه به راه اندازی طرح توسعه								
%۷۰	%۶۰	%۵۰	%۴۰	%۳۰	%۲۰	%۱۰	%۰	
۷/۱	۷/۴	۷/۶	۷/۸	۸/۱	۸/۴	۸/۷	۹/۰	%۰
۶/۱	۶/۳	۶/۵	۶/۷	۶/۹	۷/۱	۷/۴	۷/۶	%۱۰
۵/۴	۵/۵	۵/۷	۵/۹	۶/۱	۶/۲	۶/۴	۶/۷	%۲۰
۴/۸	۴/۹	۵/۱	۵/۲	۵/۴	۵/۵	۵/۷	۵/۹	%۳۰
۴/۳	۴/۵	۴/۶	۴/۷	۴/۸	۵/۰	۵/۱	۵/۳	%۴۰
۴/۰	۴/۱	۴/۲	۴/۳	۴/۴	۴/۵	۴/۷	۴/۸	%۵۰
۳/۶	۳/۷	۳/۸	۳/۹	۴/۰	۴/۱	۴/۳	۴/۴	%۶۰
۳/۴	۳/۴	۳/۵	۳/۶	۳/۷	۳/۸	۳/۹	۴/۰	%۷۰
۳/۱	۳/۲	۳/۳	۳/۴	۳/۴	۳/۵	۳/۶	۳/۷	%۸۰
۲/۹	۳/۰	۳/۱	۳/۱	۳/۲	۳/۳	۳/۴	۳/۵	%۹۰

نرخ فروش
و مواد اولیه

چشم انداز

سال ۱۴۰۰ تمام خطوط تولید محصولات لوازم خانگی این شرکت به بهره برداری می رسد و استفاده هرچه بیشتر از ظرفیت‌های ایجاد شده می تواند به بهبود سودآوری شرکت منجر شود. همچنین با توجه به محدود شدن فعالیت برندهای خارجی به دلیل تحریم و توقف واردات، شرکت‌های داخلی در حال رقابت برای افزایش سهم خود از بازار هستند و با توجه به ساختار شبکه فروشگاهی متمرکز و غیرمتمرکز و برندسازی نام مادیران می تواند به عنوان یکی از سه شرکت برترین صنعت مطرح باشد. البته عدم تناسب رشد هزینه‌ها (قطعات وارداتی) با تغییرات نرخ فروش محصولات و همچنین عدم رشد تیراژ فروش می تواند سمت هزینه‌های این شرکت را تقویت کند و این امر به شکل اهرمی سودآوری شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد.

نمودار تکنیکال شرکت صنایع هادیران



سیکل رشد قیمت در مرداد ماه ۱۳۹۹ به پایان رسیده و سهم وارد یک دوره اصلاحی میان مدت شده است. با توجه به بررسی روند قیمت، انتظار می‌رود که در موج ۲ این سهم یک روند بلندمدت را شاهد باشیم و احتمالاً کف حمایتی سهم در پایان موج ۲ بلندمدت و موج ۵ کوتاه مدت، محدوده ۵۰۰ تا ۶۵۰ تومان است و بعد از پایان این موج می توانیم موج سوم بزرگی را در میان مدت انتظار داشته باشیم.

توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶