



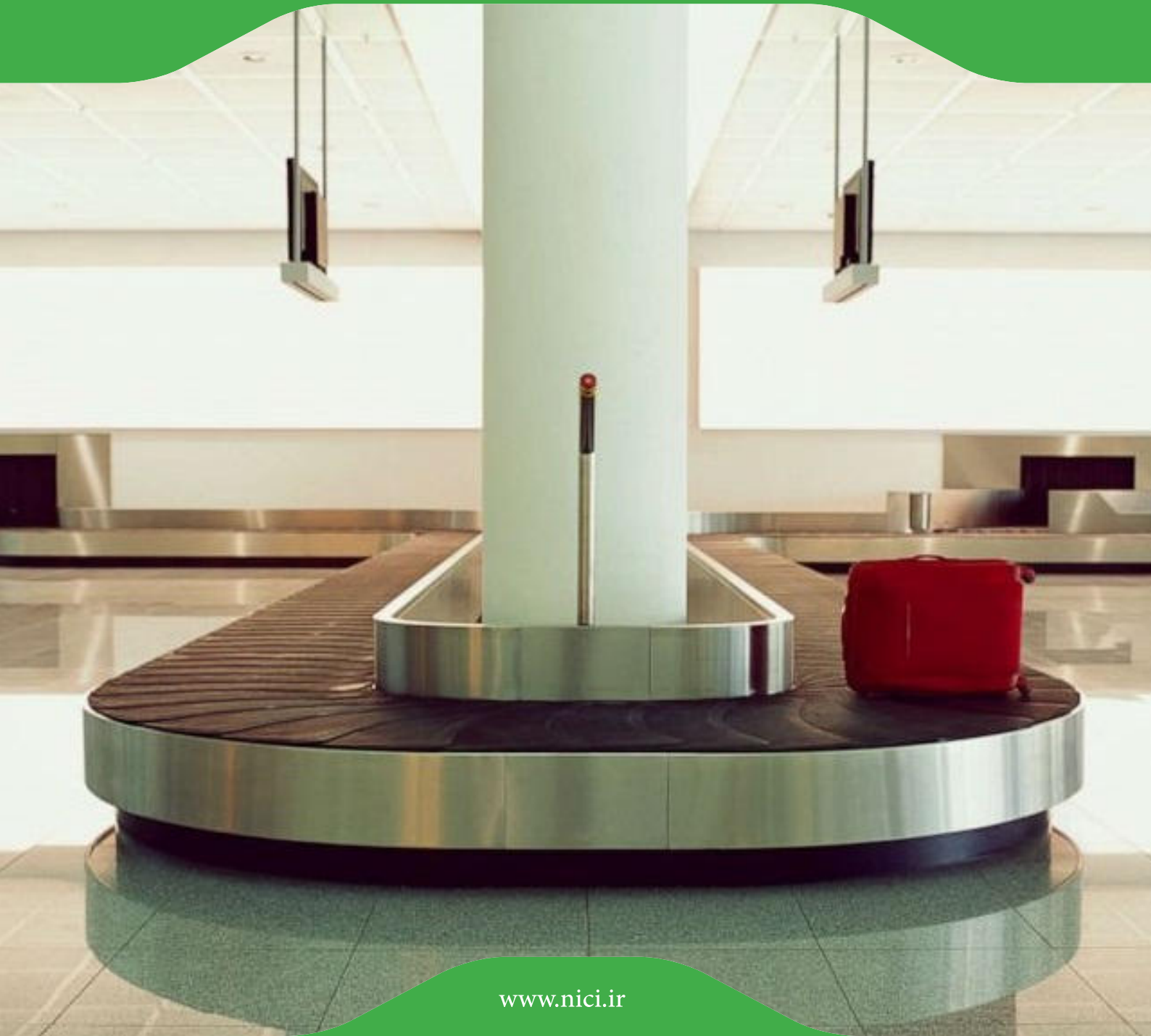
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سپند

(سپند)

تحلیلگر: علی پالار

شماره بیست و هشتم ۱۴۰۰/۰۹/۱۳



# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سهند

(سهند)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره بیست و هشتم  
۱۴۰۰ / ۰۹ / ۱۳

## اطلاعات کلی شرکت

۳۵۰	سرمایه (میلیارد ریال)	پسهند	نماد
۱۰,۲۰۲	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۳۳۸	سال تاسیس
۳,۵۸۶	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۰ (ریال)	۲۹,۱۵۰	قیمت سهم (۱۴۰۰/۰۹/۱۰) (ریال)
۳,۳۹۲	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۱ (ریال)	۳,۴۳۷	EPS گذشته نگر (ریال)
۷,۶۵	P/E آینده نگر	۸,۴۸	P/E گذشته نگر
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به	۱۹,۷۳	درصد شناوری

## معرفی شرکت

شرکت صنایع لاستیکی سهند در سال ۱۳۳۸ در زمینی به مساحت ۱۸۰۰۰ مترمربع با هدف تولید انواع کفپوش و قطعات و نوارهای لاستیکی در نزدیکی تهران راه اندازی و با گذشت کم‌تر از سه دهه به اولین و بزرگترین تولیدکننده تسمه نقاله، کفپوش‌های ورزشی و انواع ورقه‌ها و قطعات لاستیکی و تنها مجری آسترکردن سطوح با ورقه‌های مات لاستیکی در ایران تبدیل شد. این واحد تولیدی به عنوان تامین‌کننده نیازمندی‌های صنایع سبک و سنگین کشور مسئولیت شگرفی را برعهده گرفت. اکنون شرکت صنایع لاستیکی سهند جز واحدهای تجاری فرعی شرکت کربن ایران و واحد تجاری نهایی گروه تاپیکو، با سرمایه ۳۵ میلیارد تومانی در زمینه تولید تسمه نقاله فعالیت می‌کند.

## معرفی صنعت

تسمه نقاله وسیله‌ای است که برای حمل و انتقال مواد در صنایع مختلف از جمله صنایع غذایی، معدن، فولاد و غیره کاربرد دارد. تسمه نقاله به عنوان مهمترین اجزای نوار نقاله معرفی می‌شود و کالاهای مختلف بر روی آن قرار می‌گیرند تا جابه‌جا شوند. یکی دیگر از اجزای این وسیله مکانیکی قاب است. قاب مانند پوشش محافظ از تسمه در برابر آسیب محافظت می‌کند. همه نوارهای نقاله از قطعاتی به شکل استوانه به نام غلتک تشکیل شده‌اند. این غلتک‌ها با یکدیگر مرتبط اند و تسمه‌ها دور آن‌ها به چرخش در می‌آیند. همه وسایل مکانیکی به یک موتور محرک نیاز دارند تا شروع به حرکت کنند. یکی دیگر از اجزای مؤثر بر عملکرد نوار نقاله موتور محرک است. سرعت موتور محرک با قطعه‌ای به نام گیربکس تنظیم می‌شود. ارسال دستور موتور به تسمه‌ها و غلتک‌ها توسط اتصالات انجام می‌شود. میزان سفتی تسمه نیز با قطعه‌ای به نام سفت‌کن نوار تنظیم می‌شود.

# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سپند

(سپند)

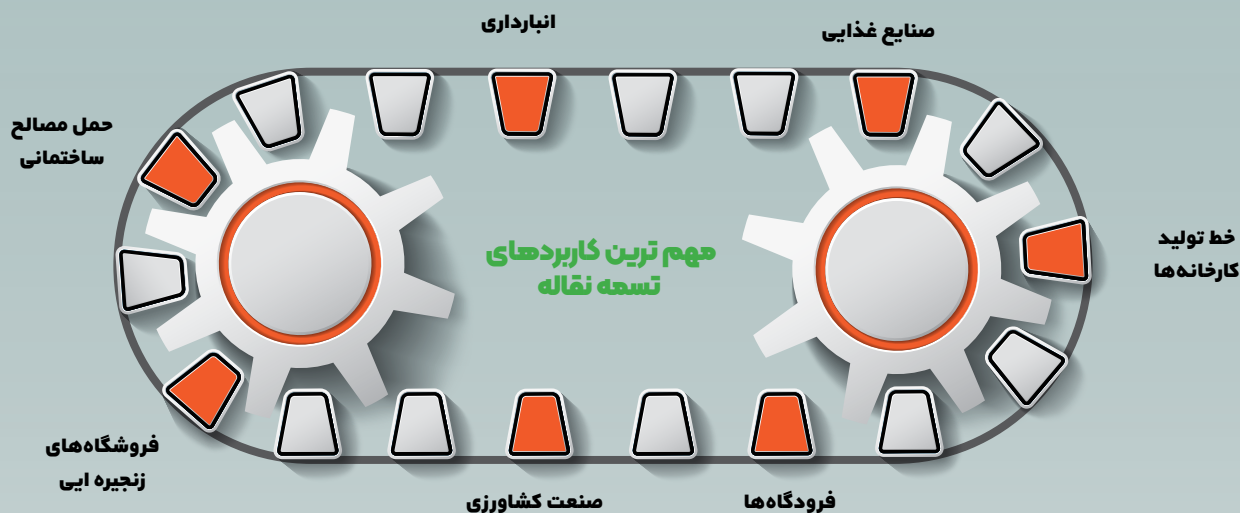


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره بیست و هشتم  
۱۳۰۰ / ۰۹ / ۱۳

## مهم ترین کاربردهای تسمه نقاله

- یکی از کاربردهای مهم تسمه نقاله در خط تولید کارخانه‌های مختلف مانند کارخانه سیمان، کابل‌سازی و غیره است. با استفاده از این دستگاه حمل و نقل کیسه‌های سیمان یا کابل‌ها با سهولت انجام می‌شود و سرعت جابه‌جایی افزایش می‌یابد.
- استفاده در انبارداری یکی دیگر از کاربردهای نوارنقاله به شمار می‌رود. بارهای سنگین در انبارداری‌ها با کمک انواع افقی و شیب‌دار این دستگاه به راحتی به سمت ماشین‌های باربری هدایت می‌شوند.
- صنعت کشاورزی یکی دیگر از صنایعی است که در آن از نوار نقاله استفاده می‌شود. محصولات کشاورزی پس از برداشت با کمک این دستگاه به ماشین‌های حمل بار منتقل می‌شوند. در نتیجه روند بار زدن و سرعت ارسال محصولات کشاورزی افزایش می‌یابد.
- فرودگاه‌ها از مکان‌هایی هستند که حتماً دستگاه نوار نقاله را در آنجا مشاهده کرده‌اید. این دستگاه در بخش تحویل بارها کاربرد دارد. چمدان‌ها و وسایل مسافران بعد از قرارگیری روی نوار نقاله به سمت دستگاه آنالیز حرکت کرده و پس از چک شدن به مسافران تحویل داده می‌شود.
- حمل مصالح ساختمانی از کاربردهای مهم تسمه نقاله به شمار می‌رود. سرعت جابه‌جایی مصالح و صرفه‌جویی در انرژی از مزایای استفاده از این وسیله پرکاربرد در صنعت ساختمان‌سازی محسوب می‌شود.
- در صنایع غذایی کالاهایی که به صورت انبوه تولید شده‌اند، به کمک نوار نقاله به کامیون‌های حمل کالا انتقال می‌یابند. با کمک این دستگاه دیگر نگران انتقال کالا به تعداد زیاد نخواهید بود زیرا سرعت انتقال با نوار نقاله خیلی بیشتر از سرعت کار با نیروی انسانی است.
- برخی از انواع نوار نقاله در فروشگاه‌های زنجیره‌ای کاربرد دارند. انواع شیب‌دار این دستگاه برای تخلیه راحت‌تر بار به داخل فروشگاه و انواع افقی آن برای جابه‌جایی کالا و ارسال آن به سمت متصدی صندوق استفاده می‌شود.



آمارهای تجارت جهانی نشان می‌دهد که بزرگترین تولیدکنندگان و عمده صادرکنندگان تسمه نقاله به ترتیب کشورهای چین، آمریکا، ژاپن و ایتالیا هستند. همچنین کشورهای آمریکا، آلمان و فرانسه نیز عمده واردکنندگان انواع تسمه نقاله هستند. واردات انواع تسمه نقاله توسط کشورهای منطقه خاورمیانه در ساله ای گذشته حدود ۶۷ هزار تن بوده است. شایان ذکر است کشورهای چین و منطقه اروپا به ترتیب رتبه های نخست و دوم تامین انواع تسمه نقاله در بازار ایران را دارند. در رابطه با واردات تسمه نقاله های سیمی ایران در جایگاه بیستم عمده واردکنندگان و در خصوص منجید دار در جایگاه بیست و هفتم قرار دارد. ۴۱ درصد تقاضا برای تسمه نقاله در جهان به منطقه APAC اختصاص دارد.

# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سهند

(سهند)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره بیست و هشتم  
۱۴۰۰ / ۰۹ / ۱۳

## جایگاه شرکت در صنعت

تسمه نقاله مصرفی در ایران از دو محل تولیدات داخلی و واردات تامین می‌شود. میزان مصرف کشور در حال حاضر ۱۴ هزار تن است که واردات سهم ۵۰ درصدی به خود اختصاص داده است. تأمین کنندگان داخلی تسمه نقاله در ایران دو گروه هستند. گروه اول شرکت های تولید کننده داخلی، شامل صنایع لاستیکی سهند، لاستیک دنا و زرین بسپار ایرانیان است و این گروه حدود ۵۰٪ نیاز کشور را تأمین می‌کند. بخش دیگر تسمه نقاله کشور از طریق واردات از کشورهای مختلف از قبیل چین، ترکیه، هند، آلمان، ایتالیا و تایوان و ... تأمین می‌شود.

نام محصول	واحد محصول	ظرفیت تولید ایران	ظرفیت عملی شرکت	سهم شرکت از ظرفیت تولید در ایران
تسمه نقاله	تن	۷,۰۰۰	۳,۴۸۵	۵۰٪

## محصولات شرکت

تسمه نقاله های تولیدی شرکت صنایع لاستیکی سهند از لحاظ محل مصرف به دو گروه کلی تسمه نقاله های سبک و تسمه نقاله های سنگین تقسیم می‌شود. تسمه نقاله های سبک: عمدتاً در صنایع شن و ماسه، کاشی و سرامیک، سیمان، شیشه و کشت و صنعت نیشکراستفاده می‌شود. رقیب اصلی این شرکت، اقلام وارداتی از کشورهای چین و ترکیه و تایوان است که در سال جاری شاهد عرضه بالای کالاهای وارداتی در سطح بازار هستیم. تسمه نقاله های سنگین نیز عمدتاً در صنایع فولاد و معادن استفاده می‌شود.

گروه محصولات	واحد	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی
تسمه نقاله	تن	۶,۰۰۰	۳,۴۸۵
قطعات	تن	۱,۷۰۰	۱,۱۷۳
جمع	تن	۷,۷۰۰	۴,۶۵۸

## ترکیب سهامداران شرکت

آخرین ترکیب سهامداری شرکت صنایع لاستیکی سهند در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۱۰:

سهامداران	تعداد سهم (میلیون سهم)	درصد
شرکت کرین ایران	۱۸۶	۵۳٪
شرکت سرمایه گذاری هامون کیش	۴۰	۱۱٪
شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	۲۶	۷٪
صندوق س.ا.ب. صباگسترنتف و گازتامین	۵	۱٪
شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	۶	۲٪
شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	۶	۲٪
شرکت سرمایه گذاری سرمایه گسترسهند	۴	۱٪
شخص حقیقی	۴	۱٪
صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر	۴	۱٪
سایر	۶۹	۲۰٪
<b>تعداد کل</b>	<b>۳۵۰</b>	<b>۱۰۰</b>

# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سپند

(سپند)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره بیست و هشتم  
۱۳۰۰ / ۰۹ / ۱۳

## مقدار فروش

با توجه به اینکه عمده تقاضای تسمه نقاله از سمت شرکت‌های فولادی و سیمانی است و همچنین انتظار می‌رود این شرکتها در سنوات آتی از ثبات نسبی تولید برخوردار باشند؛ در نتیجه تقاضای تسمه نقاله برای سالهای آینده نیز از وضعیت باثباتی برخوردار خواهد بود. تولید و فروش برای شش ماهه دوم سال مشابه شش ماهه اول در نظر گرفته شده است. همچنین مقدار فروش در سال ۱۴۰۱ نیز، مشابه سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

مقدار فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۶ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی سال ۱۴۰۰	کارشناسی سال ۱۴۰۱
قطعات فنی (تن)	۴۱۱	۳۱۴	۲۶۶	۴۲	۸۴	۸۴
تسمه نقاله (تن)	۲,۲۹۷	۲,۵۱۴	۳,۳۳۷	۱,۵۶۳	۳,۱۲۶	۳,۱۲۶
تخفیقات و برگشت از فروش (ریال)	-۱۲۹	-۱۷	-۴۴	۰	۰	۰
<b>مجموع</b>	<b>۲۵۷۹</b>	<b>۲,۸۱۱</b>	<b>۳,۵۵۹</b>	<b>۱,۶۰۵</b>	<b>۳,۲۱۰</b>	<b>۳,۲۱۰</b>

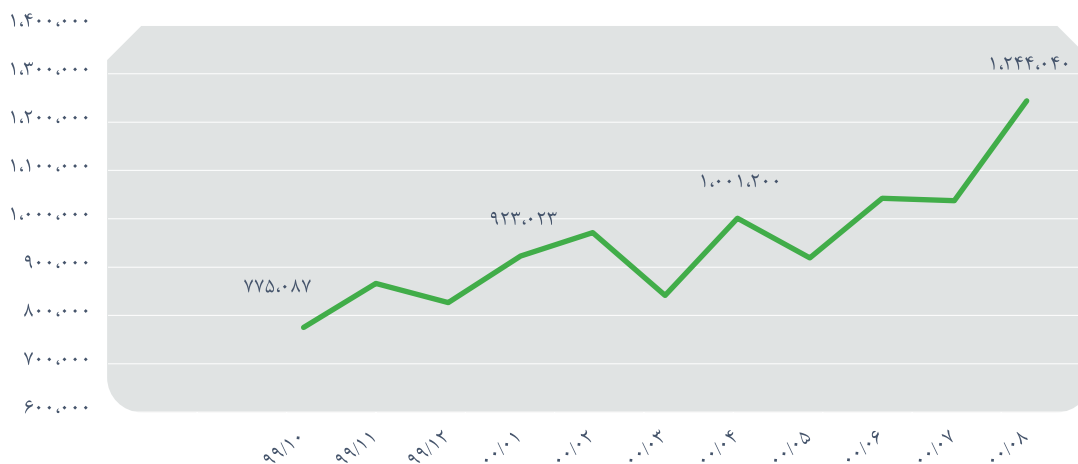
## طرح توسعه

شرکت طرح تولید تسمه نقاله استیل کورد و توسعه تولید محصول تسمه نقاله منجید دار را در دستور کار قرار دارد. این طرح با هدف تولید ۲۴۰۰ تن در سال انواع تسمه نقاله منجید دار و سیمی و حجم سرمایه‌گذاری در حدود ۶۸ میلیارد تومان آغاز شده است. طبق آخرین گزارشات مالی شرکت در پایان شهریورماه پیشرفت فیزیکی ۷۰ درصد داشته است. انتظار می‌رود طرح توسعه مذکور در سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری برسد. تسمه نقاله‌های لاستیکی با توجه به مواد اولیه مصرفی استحکام بخش، به دو گروه عمده منسوج دار (منجید دار) و سیمی (استیل کورد) تقسیم می‌شوند. از مهم‌ترین نکته مثبت طرح مزبور می‌توان به عدم حضور رقبای داخلی در بخش تولید تسمه نقاله‌های استیل کورد و اعلام آمادگی خریداران مهم این محصول جهت پیش‌خرید بخشی از محصولات تولیدی اشاره کرد. لازم به ذکر است منظور تامین مالی طرح توسعه مذکور شرکت برنامه افزایش سرمایه از ۳۵۰ میلیارد ریال به ۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی را در دستور کار داشته و در مرحله اظهارنظر حسابرس و بازرسی قانونی قرار دارد.

## نرخ فروش

قیمت تسمه نقاله تحت تاثیر قیمت ماده اولیه (کائوچو مصنوعی) است که آن نیز به قیمت نفت بستگی دارد. قیمت گذاری محصولات شرکت نیز در اختیار هیات مدیره شرکت و با در نظر گرفتن حاشیه سود است. همانطور که مشاهده می‌شود نسبت به ابتدای سال ۱۴۰۰، نرخ فروش تسمه نقاله تقریباً ۵۰ درصد افزایش داشته است.

نرخ فروش تسمه نقاله (کیلو/ریال)



# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سپند

(سپند)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره بیست و هشتم  
۱۴۰۰ / ۰۹ / ۱۳

## مبلغ فروش

همانطور که در جدول زیر مشاهده می‌شود تسمه نقاله محصول اصلی شرکت است که سهم اصلی در درآمد شرکت را نیز دارا است.

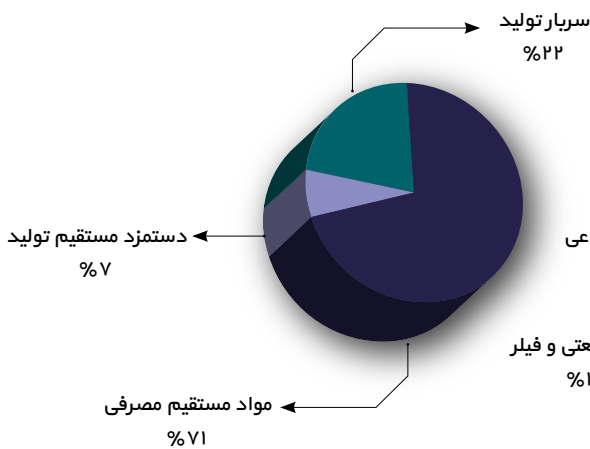
پیش بینی درآمد فروش (میلیون ریال):

کارشناسی سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	مبلغ فروش
۴۳,۸۱۵	۴۰,۶۶۰	۲۰,۳۳۰	۷۰,۳۱۶	۵۰,۸۲۰	۴۶,۷۶۰	قطعات فنی
۳,۵۸۷,۰۸۵	۳,۰۸۶,۲۳۳	۱,۴۴۵,۰۸۳	۲,۱۰۰,۰۲۷	۱,۳۷۱,۹۵۷	۶۱۷,۰۸۰	تسمه نقاله
۰	۰	۰	۰	-۴,۳۲۹	-۱۵,۷۵۳	برگشت از فروش
۰	۰	۰	۰	-۱۶,۵۰۷	-۷۳,۶۴۲	تخفیفات
۳,۶۳۰,۹۰۰	۳,۱۲۶,۸۹۳	۱,۴۴۵,۴۱۳	۲,۱۷۰,۳۴۳	۱,۳۰۱,۹۴۱	۵۷۴,۴۴۵	مجموع

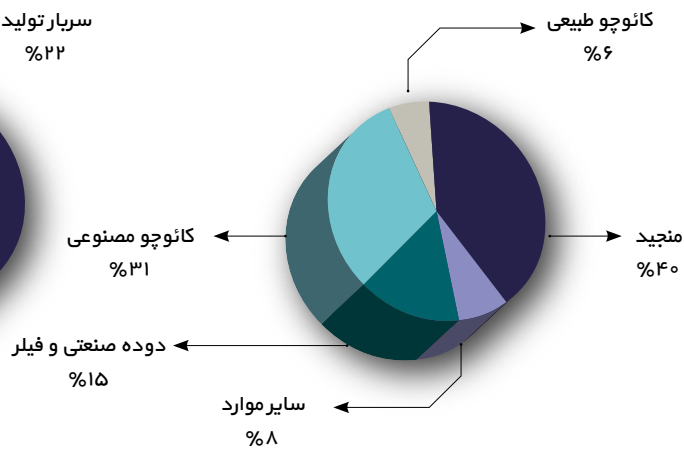
## بهای تعام شده

تقریباً ۷۰ درصد بهای تمام شده را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد. سهم سربرار تولید نیز ۲۲ درصد است. کائوچو مصنوعی و منجید مهم ترین ماده مصرفی برای تولید تسمه نقاله هستند و بالاترین سهم در مواد مستقیم را دارند. شرکت عمده کائوچو مصنوعی را از شرکت پتروشیمی تخت جمشید و دوده صنعتی را از شرکت کربن ایران تامین می‌کند.

### بهای تمام شده



### ترکیب مواد مستقیم مصرفی



# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سپند

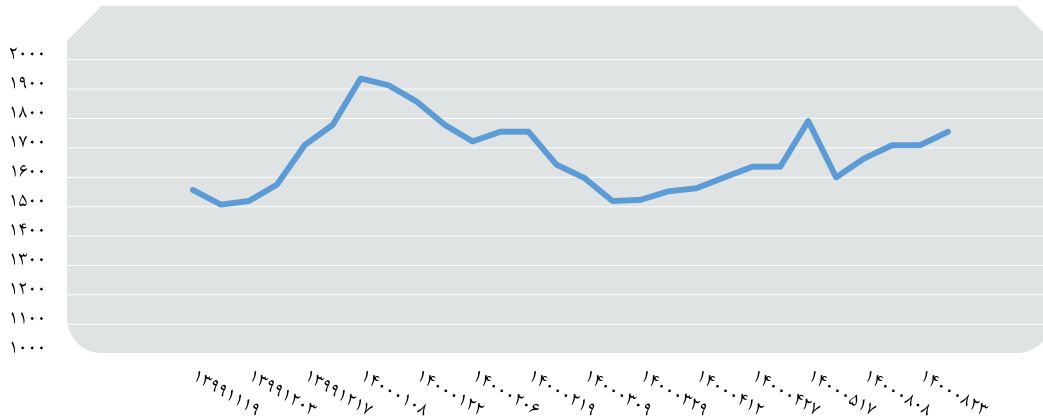
(سپند)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره بیست و هشتم  
۱۳ / ۰۹ / ۱۴۰۰

نرخ جهانی کائوچو مصنوعی (دلار)



## مفروضات برآورد سود

به منظور پیش بینی سود در شش ماهه دوم ۱۴۰۰ و سال مالی ۱۴۰۱، جدول مفروضات به شرح زیر است. لازم به ذکر است رویه تاریخی شرکت در خصوص نرخ محصول حاکی از آنست که قیمت گذاری تسه نقلیه، متناسب با تغییرات قیمت مواد اولیه در بازارهای جهانی و کشش بازار توسط هیات مدیره تعیین می شود. از این جهت برای شش ماه باقیمانده سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نرخ تسه نقلیه متناسب با تغییرات نرخ دلار و نرخ جهانی رشد داده شده است. همچنین لازم به ذکر است برای پیش بینی نرخ سایر مواد اولیه از جمله منجید، متناسب با نرخ دلار رشد داده شده است.

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	شرح
۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	دلار نیما (ریال)
۱,۷۰۰	۱,۷۵۰	کائوچو مصنوعی (دلار)
۱,۰۶۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ فروش تسه نقلیه (ریال/تن)
۳۰	۱۵	تورم (درصد)

# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سپند

(سپند)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

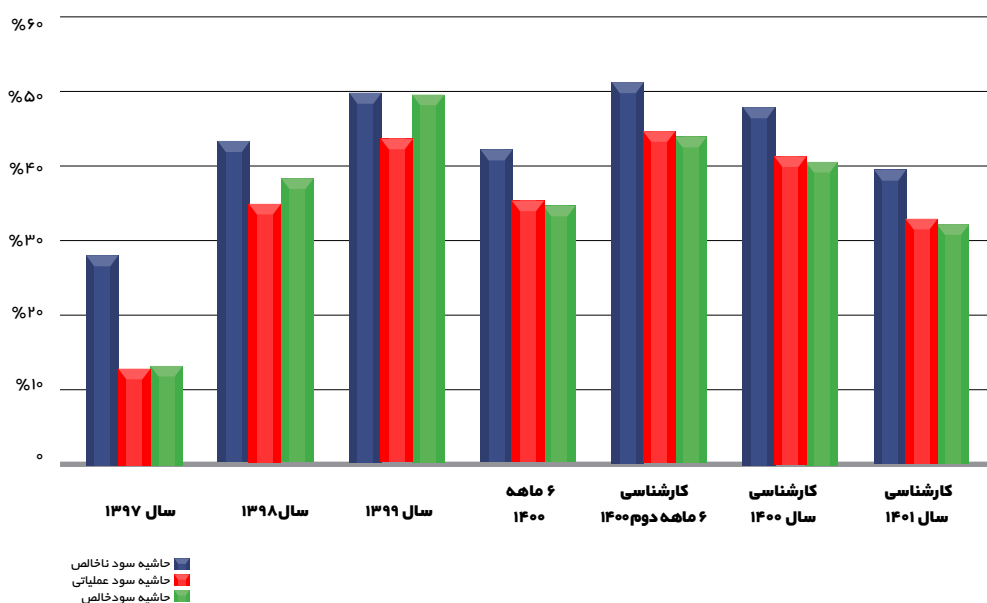
شماره بیست و هشتم  
۱۴۰۰ / ۰۹ / ۱۳

## برآورد سود و زیان

با توجه به مفروضات و نکات بالا پیش بینی سود شرکت در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به شرح جدول زیر است:

دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۶ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۰	کارشناسی سال ۱۴۰۰	کارشناسی سال ۱۴۰۱
فروش	۱,۴۰۱,۹۴۱	۲,۱۷۰,۳۴۳	۱,۴۶۵,۴۱۳	۱,۶۶۱,۴۸۰	۳,۱۲۶,۸۹۳	۳,۶۳۰,۹۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۹۰,۸۲۸	-۱,۰۸۰,۱۴۷	-۸۴۲,۰۱۸	-۸۰۶,۷۱۰	-۱,۶۴۸,۷۲۸	-۲,۱۹۱,۹۹۰
سود (زیان) ناخالص	۶۱۱,۱۱۳	۱,۰۹۰,۱۹۶	۶۲۳,۳۹۵	۸۵۴,۷۷۰	۱,۴۷۸,۱۶۵	۱,۴۳۸,۹۱۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۸۳,۱۱۱	-۹۷,۰۱۰	-۷۵,۹۷۲	-۹۱,۱۶۶	-۱۶۷,۱۳۸	-۲۱۷,۲۸۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۲۷,۹۶۲	-۲۸,۱۳۶	-۱۹,۰۱۶	-۹,۵۰۸	-۲۸,۵۲۴	۰
سود (زیان) عملیاتی	۵۰۰,۰۴۰	۹۶۵,۰۵۰	۵۲۸,۴۰۷	۷۵۴,۰۹۶	۱,۲۸۲,۵۰۳	۱,۲۲۱,۶۳۰
هزینه های مالی	-۸,۰۱۴	-۱۴,۵۷۱	-۲۲,۱۱۲	-۲۲,۱۱۲	-۴۴,۲۲۴	-۵۱,۳۵۲
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۱,۵۲۳	۱۴۴,۵۵۷	۱۶,۸۱۲	۰	۱۶,۸۱۲	۱۶,۸۱۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تدویم قبل از مالیات	۵۴۳,۵۴۹	۱,۰۹۵,۰۳۶	۵۲۳,۱۰۷	۷۳۱,۹۸۴	۱,۲۵۵,۰۹۱	۱,۱۸۷,۰۹۰
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۵۴۳,۵۴۹	۱,۰۹۵,۰۳۶	۵۲۳,۱۰۷	۷۳۱,۹۸۴	۱,۲۵۵,۰۹۱	۱,۱۸۷,۰۹۰
سرمایه	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۵۵۳	۳,۱۲۹	۱,۴۹۵	۲,۰۹۱	۳,۵۸۶	۳,۳۹۲

## حاشیه سود





# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سهند

(پسهند)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره بیست و هشتم  
۱۳ / ۰۹ / ۱۴۰۰

## تحلیل حساسیت

جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم شرکت در سال ۱۴۰۱ با توجه به تغییرات نرخ کانونچومصنوعی در بازارهای جهانی و نرخ دلار به شرح زیر می باشد:

### تحلیل حساسیت EPS پسهند در سال ۱۴۰۱ (ریال)

نرخ کانونچو مصنوعی (دلار)						
۱۹۰۰	۱۸۵۰	۱۸۰۰	۱۷۵۰	۱۷۰۰	۱۶۵۰	
۲,۸۸۸	۲,۷۳۷	۲,۵۸۷	۲,۴۳۶	۲,۲۸۵	۲,۱۳۴	۲۰۰,۰۰۰
۳,۶۴۳	۳,۴۷۰	۳,۲۹۶	۳,۱۲۲	۲,۹۴۹	۲,۷۷۵	۲۳۰,۰۰۰
۴,۱۴۶	۳,۹۵۸	۳,۷۶۹	۳,۵۸۰	۳,۳۹۲	۳,۲۰۳	۲۵۰,۰۰۰
۴,۹۰۱	۴,۶۹۰	۴,۴۷۸	۴,۲۶۷	۴,۰۵۶	۳,۸۴۵	۲۸۰,۰۰۰
۵,۴۰۴	۵,۱۷۸	۴,۹۵۱	۴,۷۲۵	۴,۴۹۹	۴,۲۷۲	۳۰۰,۰۰۰
۵,۹۰۷	۵,۶۶۶	۵,۴۲۴	۵,۱۸۳	۴,۹۴۲	۴,۷۰۰	۳۲۰,۰۰۰

دلار(ریال)

## نتیجه گیری

شرکت صنایع لاستیک سهند تولید کننده محصول تسمه نقاله به عنوان نهاده تولیدی بدون جایگزین در صنایع فولاد و سیمان و غیره است. حاشیه سود بالای شرکت در سال های گذشته تحت تاثیر عدم تبعیت از قیمت گذاری دستوری و داشتن قدرت تصمیم گیری در خصوص قیمت در شرایط افزایش هزینه ها نقطه قوت این شرکت محسوب می شود. نکته مهم دیگر برنامه های حمایت از صنایع داخلی در مقابل واردات است که می تواند سهم این شرکت از بازار را نیز افزایش دهد. با توجه به تقسیم سود بالای این شرکت در سال های گذشته و داشتن طرح توسعه و چشم انداز افزایشی فروش، در میان مدت و بلندمدت این شرکت از جذابیت مطلوبی برای سرمایه گذاری برخوردار خواهد بود. همچنین شرکت با توجه به انتقال کارخانه و ماشین آلات از تهران به شهرک صنعتی اشتهارد تا سال ۱۴۰۴ از معافیت مالیاتی برخوردار است.

# گزارش تحلیلی شرکت صنایع لاستیکی سپند

(سپند)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره بیست و هشتم  
۱۴۰۰ / ۰۹ / ۱۳

## تحلیل تکنیکال

سپند از تیرماه سال ۱۳۹۹ وارد یک روند نزولی میان مدتی شده است که نسبت به سطح تاریخی قیمت خود، تا کنون ۵۸ درصد با کاهش ارزش مواجه شده است. از هفته اول آبان سال جاری، پس از تثبیت در محدوده ۲۳۰۰۰ وارد یک روند صعودی کوتاه مدت شده است که برای حفظ روند فعلی و همینطور تغییر روند میان مدت باید بتواند از محدوده ۳۲۰۰۰ عبور کند و از این جهت محدوده مذکور هدف پیش رو و مقاومت مهمی برای سهم تلقی می‌شود. در صورت عبور از این محدوده می‌توان گفت روند نزولی متوقف شده است و برای پیش بینی مسیر بعدی مجدداً مورد بررسی قرار گیرد.



## 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