

تحلیل بنیادی

شرکت

نفت پارس

دی ماه ۱۴۰۰



اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

نماد	شنفت
تعداد سهام	۱۶/۶۹۱ میلیارد
سهم شناور	۱۰%
تابلو	بازار اول بورس
گروه صنعت	پتروشیمی-روانکار
Eps تحلیلی	۹۱۱ ریال
p/e تحلیلی	۱۰/۶۲
p/e گروه	۵/۹۴

پس از انتشار آگهی رسمی، شرکت نفت پارس در کیلومتر ۱۹ جاده مخصوص کرج اقدام با ایجاد تاسیسات پالایشگاه تصفیه و تولید روانکارها می کند و در دو سال بعد، در تاریخ سوم دی ماه ۱۳۳۹ روزنامه کیهان در شماره ۵۲۵۴، خبری به این مضمون درج می کند: پالایشگاه شرکت نفت پارس در تهران، به زودی فعالیتهای خود را شروع خواهد نمود. همزمان با انتشار خبرهای مربوط به گشایش پالایشگاه نفت پارس در مطبوعات کشور و در سال ۱۳۳۹ نخستین محصولات تولیدی این پالایشگاه شامل روغن موتور، گریس، پارافین جامد و حشره کش وارد بازار داخلی شده و با استقبال مصرف کنندگان مواجه گردید. از آن پس در آگهی های مختلفی که از سوی شرکت در مطبوعات درج شده، محصولات نفت پارس به عموم مردم معرفی می شود. یکی از قدیمی ترین آگهی هایی که در این زمینه در روزنامه اطلاعات دوشنبه ۱۹ شهریور درج شده شش نوع محصول شرکت شامل پارس اویل برای موتورهای بنزینی، پارس گریس، پارس اویل اچ - دی برای موتورهای سنگین دیزلی، پارس دوک برای کارخانه های نساجی و روغن دنده پارس معرفی شده و شرکت علاوه بر روانکارهای تولیدی خود، نوع مصرف آن را به مشتریان یاد آور می شود. در آن زمان محل شرکت در خیابان جمهوری (خیابان شاه سابق) میدان جمهوری، شماره ۷۷۸ قرار داشت.



سهامداران عمده

سهامدار	تعداد سهام	درصد
شرکت توسعه صنعت نفت و گاز پارس-سهمی عام	۸ میلیارد	۴۹/۹۱
شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر-سهمی عام	۳ میلیارد	۱۸/۴۳
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران-سهمی عام	۳ میلیارد	۱۵/۰۱
شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر-سهمی خاص	۶۷۰ میلیون	۴/۰۱
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا-سهمی خاص	۱۷۱ میلیون	۱/۰۲

گزارش رسمی در اواخر شهریور ماه ۱۳۴۱، مدیر عامل وقت شرکت در یک گزارش رسمی که روزنامه نغمه دنیا، شماره ۵۰، تاریخ ۵ مهر درج شده اعلام می کند که طی سال ۱۳۳۸ حدود ۵۰۰ میلیون ریال و طی سال ۱۳۳۹ حدود ۴۰۰ میلیون ریال ارز برای ورود فرآورده های روانکار از خارج هزینه شده، در حالیکه این طرح (ایجاد پالایشگاه نفت پارس) با صرف هزینه ۲۲۰ میلیون ریال عملی شده است.

در همین گزارش ظرفیت تولید پالایشگاه نفت پارس (در سال ۱۳۴۱) را معادل ۲۰ هزار تن انواع روغن موتور، ۲ هزار تن انواع گریس و ۲ هزار تن پارافین جامد و یک محصول جانبی شامل حشره کش اعلام می کند و نوید می دهد که بزودی محصولات جدید پالایشگاه به بازار خارجی عرضه می شود.

ظرفیت اسمی و عملکرد ۶ ماهه

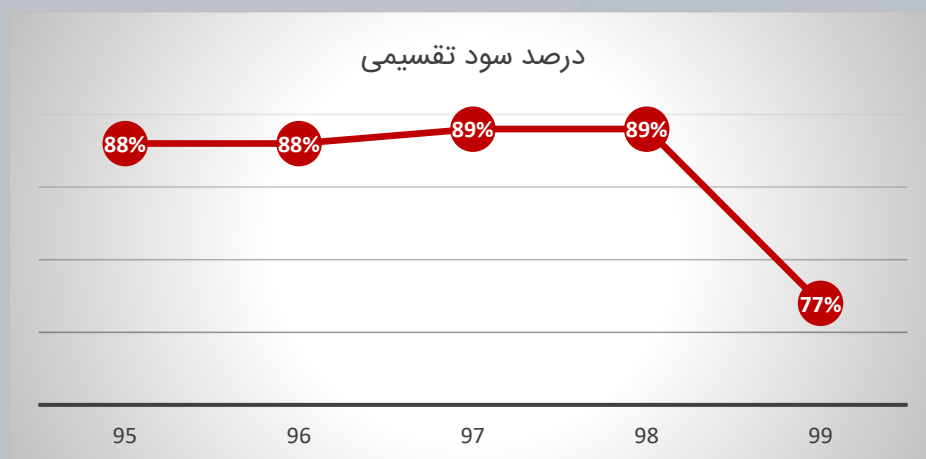
نام محصول	واحد	تولید دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	جمع تولیدات پالایشگاه های بورسی در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سهم از کل
انواع روغن	لیتر	۱۰۵,۸۹۹,۶۰۲	۶۵۷,۰۱۳,۷۷۳	۱۶٪
اکس تراکت	کیلوگرم	۶۵,۴۰۸,۵۲۰	۳۲۲,۸۸۶,۶۵۳	۲۰٪
انواع اسلاک وکس و پارافین	کیلوگرم	۱۷,۷۷۷,۴۹۰	۹۵,۷۴۳,۸۲۹	۱۹٪
انواع گریس	کیلوگرم	۳,۵۴۸,۵۰۰	۴,۲۷۸,۹۲۵	۸۳٪

مواد اولیه شرکت
شرکت نفت پارس محصول لوب کات را به عنوان مواد مستقیم اصلی از پالایشگاه تامین می کند لازم به ذکر است که یک سری محصولات جانبی شیمیایی که عمدتاً اذتیو ها که وارداتی است و همچنین انواع مواد اولیه جهت بسته بندی، رافینیت و ایزوسایکل را به عنوان مواد اولیه تهیه می کند

فروش محصولات شرکت
شرکت نفت پارس به عنوان تولید کننده انواع روانکار محصولات خود را در بازار های داخلی و خارجی به فروش می رساند
که ۶۳٪ از کل محصولات شرکت صادراتی و ما بقی آن در بازار های داخلی به فروش می رسد
نرخ محصولات شرکت از طریق سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولید کنندگان به شرکت اعلام می گردد لازم به ذکر است آخرین افزایش نرخ اعلامی نهاد مذکور به شرکت در تاریخ ۲۷ تیر ۱۴۰۰ اعلام گردید که به طور متوسط ۲۸ درصد افزایش نرخ اعلام شد و بیشترین افزایش نرخ شامل محصولات بنزینی و دیزلیه میزان ۴۱٪ بوده است

ظرفیت اسمی (سالانه)	ظرفیت عملی (ششماهه)	ظرفیت عملی (سالانه)	واحد اندازه گیری	
۱۸۲,۰۲۲,۲۷۲	۹۰,۹۴۶,۷۵۹	۱۷۶,۲۱۹,۴۱۴	لیتر	روغن
۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۵۰,۸۰۱	۶,۵۵۹,۳۰۷	کیلو گرم	گریس
۲۹,۱۰۰,۰۰۰	۱۷,۳۵۸,۹۰۰	۲۹,۷۸۶,۳۹۰	کیلو گرم	پارافین و اسلاک
۱۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۳,۸۸۵,۶۰۶	۹۷,۳۵۱,۸۹۰	لیتر	اکس تراکت
۴,۹۱۰,۷۱۴	۲,۵۰۴,۱۷۰	۴,۰۱۸,۰۱۴	لیتر	ضد یخ
-	-	۱۰۲,۳۸۹	لیتر	محلول ضد عفونی کننده

روند تاریخی تقسیم سود شرکت



دارایی و بدهی ارزی

شرکت نفت پارس در صورت های مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۰ مبلغ ۷۶۳ میلیون دلار منابع ارزی و ۱۱/۶ دلار مصارف ارزی داشته است که با نرخ ۲۱۹,۶۶۰ ریال تسعیر گردیده است در صورت تغییرات نرخ ارز شاهد شناسایی سود از محل تسعیر خواهیم بود

شرکت زیر مجموعه

شرکت پارس بازرگان به عنوان شرکت زیر مجموعه نفت پارس و با مالکیت ۱۰۰٪ شرکت مذکور می باشد، فعالیت اصلی شرکت شامل بازرگانی محصولات تولیدی شرکت مادر است و در ۶ ماهه سال جاری به درآمد ۱۲/۷ میلیاردی و سود خالص ۸/۴ میلیاردی رسیده است

روغن پایه

روغن پایه به روغنی گفته می شود که به عنوان یک پایه برای روانکار محسوب می شود. مهم ترین جز تشکیل دهنده ی روانکارها از لحاظ حجمی، روغن پایه می باشد و از نظر وزنی به طور متوسط بیش از نود و پنج درصد فرمولاسیون یک روانکار را تشکیل می دهد. برای استفاده در تولید روغن های اتومبیل و صنعتی، روغن و گریس، محصولات لاستیکی، روغن سفید و روغن پارافین و غیره پیشنهاد می شوند. در برخی از روانکارها (روغن کمپرسور و هیدرولیک) ۹۹٪ روغن را روغن پایه و تنها ۱٪ آن را مواد افزودنی تشکیل می دهد. روغن های پایه را می توان از منابع نفتی یا غیرنفتی به دست آورد. بیشتر روغن های پایه ی مصرفی در جهان از پالایش نفت خام به دست می آید. عمده ی ترکیبات تشکیل دهنده ی روغن های پایه را ترکیبات پارافینیک، نفتنیک و آروماتیک تشکیل می دهند.

روان کننده های مدرن از طیف وسیعی از مایعات پایه و مواد افزودنی شیمیایی تهیه شده اند. مایع پایه دارای چندین کارکرد است اما در درجه اول این ماده روان کننده است، لایه ای از مایعات را فراهم می کند که سطوح متحرک را از هم جدا می کند یا گرما را از بین می برد و ذرات را می پوشند در حالی که حداقل اصطکاک را حفظ می کند. بسیاری از خواص روان کننده با افزودن مواد افزودنی شیمیایی ویژه به مایع پایه تقویت شده یا ایجاد می شوند.

مصارف

روغن های پایه برای تولید محصولاتی از جمله گریس های روان کننده، روغن موتور و مایعات فرآوری فلز استفاده می شوند. محصولات مختلف به روغن و ترکیبات مختلفی نیاز دارند. یکی از مهمترین عوامل ویسکوزیته مایع در دماهای مختلف است. اینکه روغن خام مناسب برای تهیه آن در روغن پایه مناسب باشد یا نه، با غلظت مولکولهای روغن پایه و همچنین میزان آسان این استخراج ها مشخص می شود.

اسلاک واکس

ماده اولیه برای تولید پارافین جامد، اسلک وکس می باشد، اسلاک واکس یکی از مشتقات نفت خام که میزان ناخالصی آن (میزان روغن موجود در آن) بین ۵ تا ۳۰٪ متفاوت است. نقطه ذوب اسلاک واکس از ۵۰ تا ۵۵ درجه سانتی گراد متغیر است و در صنعت در موارد بسیاری کاربرد دارد. در روانکاری ها، تولید شمع، به عنوان ضد آب برای چوب های مصنوعی (صنایع کبریت سازی و شومینه سازی) و غیره به کار می رود.

پارافین وکس

پارافین واکس یک ماده جامد بی رنگ و بو است که در صنایع پتروشیمی از نفت یا ذغال سنگ استخراج می شود. پارافین واکس ترکیبی از مولکول های هیدروکربنی اشباع شده است که از ۲۰ تا ۴۰ کربن اتمی تشکیل شده است. پارافین های جامد به دو دسته تقسیم می شوند: پارافین سبک (ماکروکریستال) و پارافین سنگین (میکروکریستال) پارافین واکس در دمای معمولی اتاق به صورت جامد است ولی در دمای بیش از ۳۷ درجه شروع به ذوب شدن می کند. نقطه جوش پارافین واکس ۳۷۰ درجه سانتی گراد (۶۹۸ درجه فارنهایت) است.

پارافین واکس در مقایسه با سایر پارافین ها بیشتر تصفیه می شود در نتیجه در صنایع غذایی و آرایشی-بهداشتی کاربرد فراوانی دارد. پارافین واکس کاربردهای مختلفی دارد که بعضی از آنها عبارتند از: عایق الکتریکی، روان کاری و تولید شمع. برای ساخت مداد شمعی از پارافین واکس استفاده می شود.

روغن صنعتی

روغن های صنعتی طیف وسیعی از روانکارهای صنعتی را تشکیل می دهند که در صنایع مختلف کاربرد بسیار وسیعی دارند. بیشترین کاربرد انواع روغن های صنعتی در کشتیرانی و صنایع دریایی، صنعت تولید سیمان، حمل و نقل هوایی، صنایع شیمیایی، داروسازی، صنایع غذایی، صنعت برق، چاپ و بسته بندی، صنایع فلزکاری، نساجی و... کاربرد دارند. روغن های صنعتی با ویسکوزیته پایین با غلظت کم و ویسکوزیته بالا با غلظت بالا تولید می شوند. همچنین این نوع روغن ها عموماً با پایه مینرال یا سنتتیک تولید شده که هر کدام خصوصیات منحصر به فردی دارند. روغن های سنتتیک عموماً طول عمر و پایداری بالاتری نسبت به روغن های مینرال دارند.

روغن های موتوری

شرکت نفت پارس تولید کننده انواع روغن های موتوری بنزینی و دیزلی می باشد که علاوه بر فروش داخلی فروش جزئی صادراتی نیز دارند.

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 محسوسی 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 ۵+۱، 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 کی بر جریانهای 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 آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابر این تحریم های اقتصادی جریانهای 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 قطعا بهتر خواهد بود

نرخ جهانی نفت

نفت به عنوان بالا دست زنجیره تولید محصولات و فراورده های نفتی تاثیر مستقیم و بسیار زیادی بر روی انواع مواد اولیه شرکت از جمله لوب کات دارد که خود عامل تقویت و تضعیف نرخ محصولات شرکت است

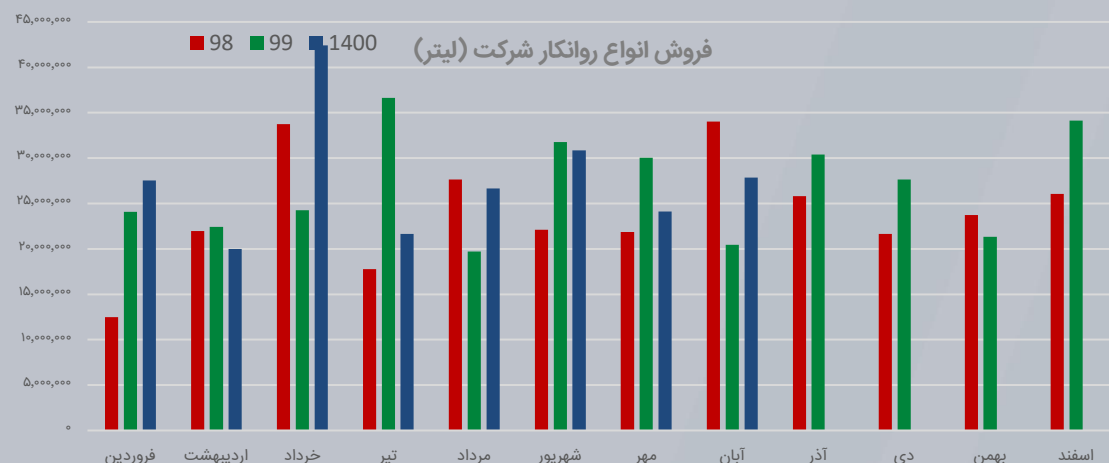
تغییرات تکنولوژیک

با توجه به تغییرات شرگرف تکنولوژیک و تغییر خودرو های تولیدی و تبدیل آن ها به خودروی الکتریکی محصولات روانکار در دراز مدت با افت تقاضا مواجه خواهند شد بنابر این در بلند مدت شرکت و محصولات آن می تواند شاهد افت باشد که خود باعث افت نرخ های فروش و مواردی از این دست خواهد شد

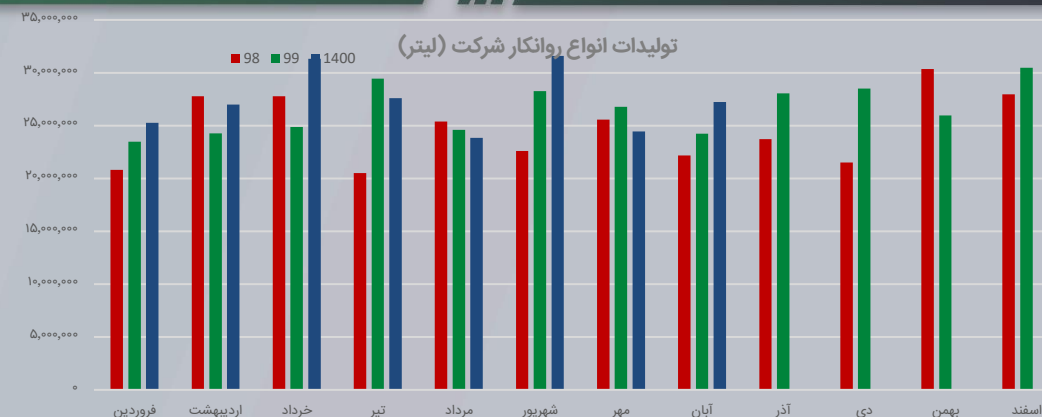
نرخ گذاری دولتی

با توجه به این که شرکتهای فعال در حوزه روانکار توسط دولت نرخ گذاری می شوند همین امر می تواند باعث کاهش حاشیه سود شرکت، کاهش سرمایه گذاری و همچنین در دراز مدت باعث کاهش نوآوری و رشد در این صنایع خواهد شد بنابر این پیوسته صنعت روانکار با تهدید نرخ گذاری دولتی مواجه خواهد بود

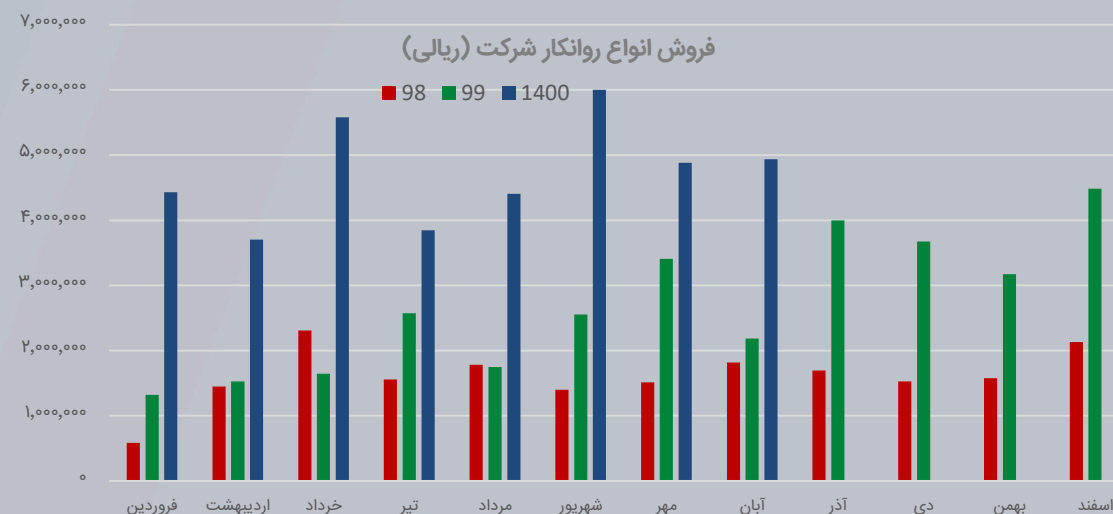
روند دو ساله کل تولیدات روانکار شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۷/۷٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۸ ماه ۱۴۰۰ به میزان ۶ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۲۹۶ میلیون لیتر و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۳۱۹ میلیون لیتر و در ۸ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۲۱۸ میلیون لیتر انواع روانکار رسیده است.

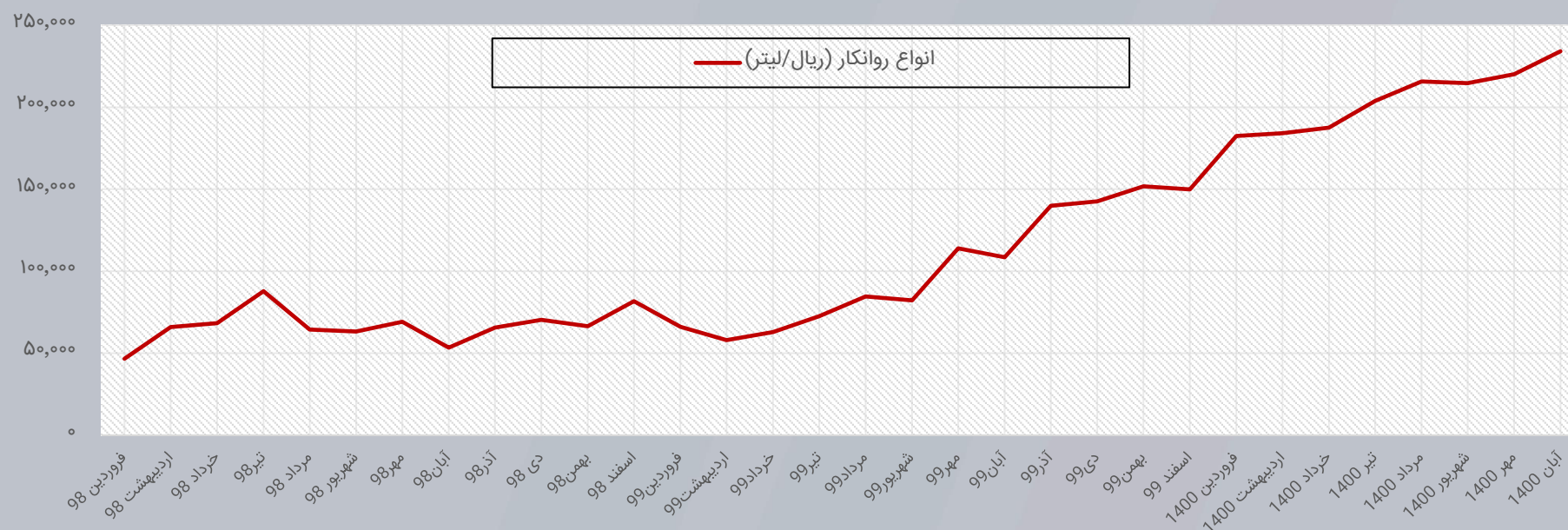


روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۱۲ درصدی از نظر حجم فروش رشد ۶۷٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۸ ماهه سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۶ درصدی حجم فروش، میزان ریالی فروش رشد ۱۲۳ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت و رشد نرخ ارز است
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۱،۹۳۴ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً حدود ۳،۲۲۸ میلیارد تومان و در ۸ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد ۳،۷۷۸ میلیارد تومان در فروش انواع روانکار رسیده است.

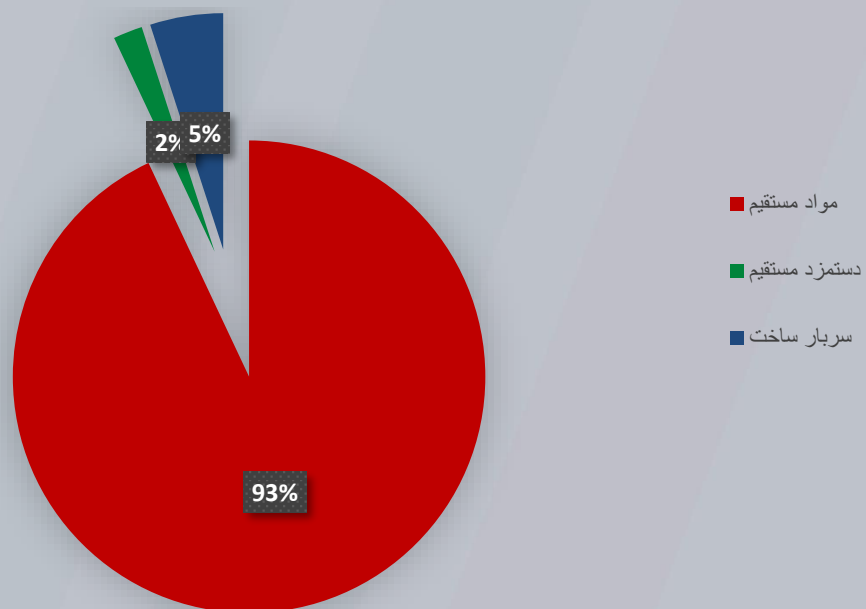


روند مجموع فروش محصولات از نظر حجم فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۱۲ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۸ ماهه ۱۴۰۰ به میزان ۶ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۲۸۹ میلیون لیتر انواع روانکار و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۳۲۳ میلیون لیتر و در ۸ ماهه ۱۴۰۰، ۲۲۱ میلیون لیتر فروش انواع روانکار داشته است.





انواع محصولات روانکار شرکت نسبت به آبان ماه ۹۹ از نظر قیمتی به ازای هر لیتر رشد ۱۱۶ درصدی داشته است محصولات روانکار شرکت در آبان ماه ۱۴۰۰ به طور میانگین در محدوده قیمتی ۲۳۴,۰۹۶ ریال/لیتر در حال معامله است. توجه شود که نرخ بدست آمده شامل تمامی محصولات روانکار به فروش رفته در بازار داخلی و خارجی است



آیتم	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	پیشبینی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۲۲,۵۹۹,۲۶۵	۳۸,۰۹۵,۵۳۱	۳۲,۴۰۷,۱۳۸	۲۹,۴۵۹,۳۲۳	۹۶,۷۱۵,۸۷۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۷,۰۵۰,۳۴۰)	(۲۶,۳۰۹,۹۵۲)	(۲۲,۵۲۰,۹۲۴)	(۵۰,۰۹۰,۹۰۱)	(۷۲,۱۹۸,۹۱۲)
سود(زیان) ناخالص	۵,۵۴۸,۹۲۵	۱۱,۷۸۵,۵۷۹	۹,۸۸۶,۲۱۴	۱۹,۳۶۸,۴۲۱	۲۴,۵۱۶,۹۵۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱,۴۰۷,۶۲۹)	(۲,۱۹۵,۳۰۳)	(۱,۴۳۱,۵۰۷)	(۳,۰۳۶,۶۳۹)	(۴,۱۴۵,۲۵۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۷۷۴,۳۶۴	۱,۶۲۵,۲۱۵	۱,۲۵۵,۶۲۱	۲,۱۷۶,۲۳۷	۳,۴۷۶,۸۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۴,۹۱۵,۶۶۰	۱۱,۲۱۵,۴۹۱	۹,۷۱۰,۳۲۸	۱۸,۵۰۸,۰۱۹	۲۳,۸۴۸,۵۱۹
هزینه‌های مالی	(۸۳۷,۷۱۱)	(۱,۷۹۶,۱۱۵)	(۱,۰۳۷,۴۹۲)	(۲,۰۵۴,۹۸۴)	(۲,۰۵۴,۹۸۴)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۱,۱۸۵	۶۰۵,۹۴۶	۱۷۲,۲۱۱	۳۴۴,۴۲۲	۴۴۷,۷۴۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۰۹۹,۱۳۴	۱۰,۰۲۵,۳۲۲	۸,۹۵۸,۲۲۳	۱۶,۷۹۷,۴۵۷	۲۲,۲۴۱,۲۸۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۷۳۵,۷۹۱)	(۶۴۹,۹۸۹)	(۸۵۰,۶۷۸)	(۱,۵۹۵,۷۵۸)	(۲,۱۱۲,۹۲۲)
سود (زیان) خالص	۳,۳۶۳,۳۴۳	۹,۳۷۵,۳۳۳	۸,۱۰۷,۵۴۵	۱۵,۲۰۱,۶۹۹	۲۰,۱۲۸,۳۶۱
سود (زیان) پایه هر سهم	۱,۷۱۰	۳,۷۸۵	۴۷۹	۹۱۱	۱,۲۰۶
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۶۹۱,۱۳۴	۱۶,۶۹۱,۱۳۴	۱۶,۶۹۱,۱۳۴
حاشیه سود ناخالص	۲۴/۵۵%	۳۰/۹۳%	۳۰/۵۰%	۲۷/۸۸%	۲۵/۳۴%
حاشیه سود عملیاتی	۲۱/۷۵%	۲۹/۴۴%	۲۹/۹۶%	۲۶/۶۴%	۲۴/۶۵%
حاشیه سود خالص	۱۴/۸۸%	۲۴/۶۱%	۲۵/۰۱%	۲۱/۸۸%	۲۰/۸۱%

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- برای نیمه دوم سال ۱۴۰۰ نرخ نفت برابر ۷۵ دلار و لوبکات برابر ۵۰۰ دلار و روغن پایه صادراتی برابر ۹۳۰ دلار و سایر متغیرها نیز بر اساس این سه متغیر در نظر گرفته شده است.
- نرخ برابری ارز برای سال ۱۴۰۰ برابر ۲۳۵,۰۰۰ و برای سال ۱۴۰۱ برابر ۲۷۵,۰۰۰ محاسبه شده است.
- نرخ برق برابر ۳,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- تولید و فروش بر مبنای سال ۹۹ و با توجه به کمبود انرژی در سه ماه سال محاسبه شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است.
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۵٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سودها 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