



## توسعه خدمات دریایی و بندری سینا

حسینا

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه‌گذاری کافی نبوده و همچنین به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تمامی حقوق این گزارش متعلق به گروه تحلیل‌گری بتاسهم بوده و هر گونه کپی‌برداری جزئی یا کلی از مطالب آن بدون کسب مجوز مکتوب ممنوع است.

## فهرست مطالب

3 .....نگاهی به عملکرد ماهانه شرکت

4 .....بررسی عملکرد شرکت در فصول اخیر

5 .....سناریو اول : پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۳

5 .....سناریو دوم: پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۳

# فهرست

# مطالب

## نگاهی به عملکرد ماهانه شرکت

در سال مالی ۱۴۰۲ و در مجموع عملکرد ۱۲ ماهه، ۳۶۷۳ میلیارد تومان درآمد داشته است که میانگین درآمد ماهانه شرکت ۳۰۶ میلیارد تومان بوده است. همچنین در سال مالی ۱۴۰۳ در تا پایان خرداد مجموعاً ۱۳۱۹ میلیارد تومان درآمد کسب کرده است. عملکرد شرکت به شرح جدول ذیل است:

مجموع	یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲	یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	آیتم
درآمد ارائه خدمات					
۵,۰۴۸,۰۵۹	۱,۷۹۵,۷۱۴	۲,۰۴۳,۲۹۲	۱,۲۰۹,۰۵۳	۱۸,۳۶۳,۲۷۲	ناحیه جنوب شرق
۷,۵۹۶,۰۱۷	۲,۷۶۸,۳۴۷	۲,۲۱۸,۷۴۷	۲,۶۰۸,۹۲۳	۱۶,۸۹۷,۷۲۲	ناحیه جنوب غرب
۵۴۷,۰۹۶	۱۴۶,۰۹۲	۲۱۹,۴۷۶	۱۸۱,۵۲۸	۱,۴۶۹,۲۰۲	ناحیه شمال
۱۳,۱۹۱,۱۷۲	۴,۷۱۰,۱۵۳	۴,۴۸۱,۵۱۵	۳,۹۹۹,۵۰۴	۳۶,۷۳۰,۱۹۶	مجموع

## بررسی عملکرد شرکت در فصول اخیر

فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	خلاصه
۵,۶۱۱,۸۱۸	۹,۹۱۲,۱۸۵	۹,۶۸۸,۷۰۵	۱۱,۵۱۷,۴۸۸	۱۳,۱۹۱,۱۷۲	درامد ارائه خدمات
(۳,۴۲۲,۱۹۴)	(۴,۰۷۰,۲۹۸)	(۴,۱۶۵,۸۸۰)	(۵,۷۲۰,۲۹۴)	(۴,۹۳۶,۲۶۷)	هزینه ارائه خدمات
۲,۱۸۹,۶۲۴	۵,۸۴۱,۸۸۷	۵,۵۲۲,۸۲۵	۵,۷۹۷,۱۹۴	۸,۲۵۴,۹۰۵	سود (زیان) ناخالص
(۳۰۶,۷۹۰)	(۲۹۹,۱۱۰)	(۲۹۹,۹۷۸)	(۵۹۶,۱۵۱)	(۳۴۷,۲۴۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	.	.	.	.	هزینه کاهش ارزش در یافتنی ها (هزینه استثنایی)
.	.	.	.	.	خالص سایر درامدها (هزینه های عملیاتی)
۱,۸۸۲,۸۳۴	۵,۵۴۲,۷۷۷	۵,۲۲۲,۸۴۷	۵,۲۰۱,۰۴۳	۷,۹۰۷,۶۶۰	سود (زیان) عملیاتی
.	.	.	(۹,۲۵۳)	(۷۰,۳۲۳)	هزینه های مالی
۷۳,۳۴۸	(۱۱۳,۲۰۴)	۱۵,۵۸۸	۳۹۶,۹۲۲	۳۷۸,۱۱۵	خالص سایر درامدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۹۵۶,۱۸۲	۵,۴۲۹,۵۷۳	۵,۲۳۸,۴۳۵	۵,۵۸۸,۷۱۲	۸,۲۱۵,۴۵۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۴۴,۳۵۱)	(۹۵۹,۵۰۸)	(۹۹۴,۲۳۰)	(۱,۰۳۶,۵۱۵)	(۱,۵۴۴,۲۰۴)	مالیات
۱,۵۱۱,۸۳۱	۴,۴۷۰,۰۶۵	۴,۲۴۴,۲۰۵	۴,۵۵۲,۱۹۷	۶,۶۷۱,۲۴۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۱,۵۱۱,۸۳۱	۴,۴۷۰,۰۶۵	۴,۲۴۴,۲۰۵	۴,۵۵۲,۱۹۷	۶,۶۷۱,۲۴۸	سود (زیان) خالص
۶۰۶	۱,۷۹۲	۱,۷۰۱	۱,۸۲۴	۲,۶۷۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	سرمایه

شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ و در فصل نخست به سود ۶۰۶ ریالی، در فصل دوم به سود ۱۷۹۲ ریالی، در فصل سوم به سود ۱۷۰۱ ریالی و در فصل چهارم به سود ۱۸۲۴ ریالی رسیده است. همچنین در سال مالی ۱۴۰۳ و در فصل نخست به سود ۲۶۷۴ ریالی رسیده است.

## سناریو اول: پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۳

---

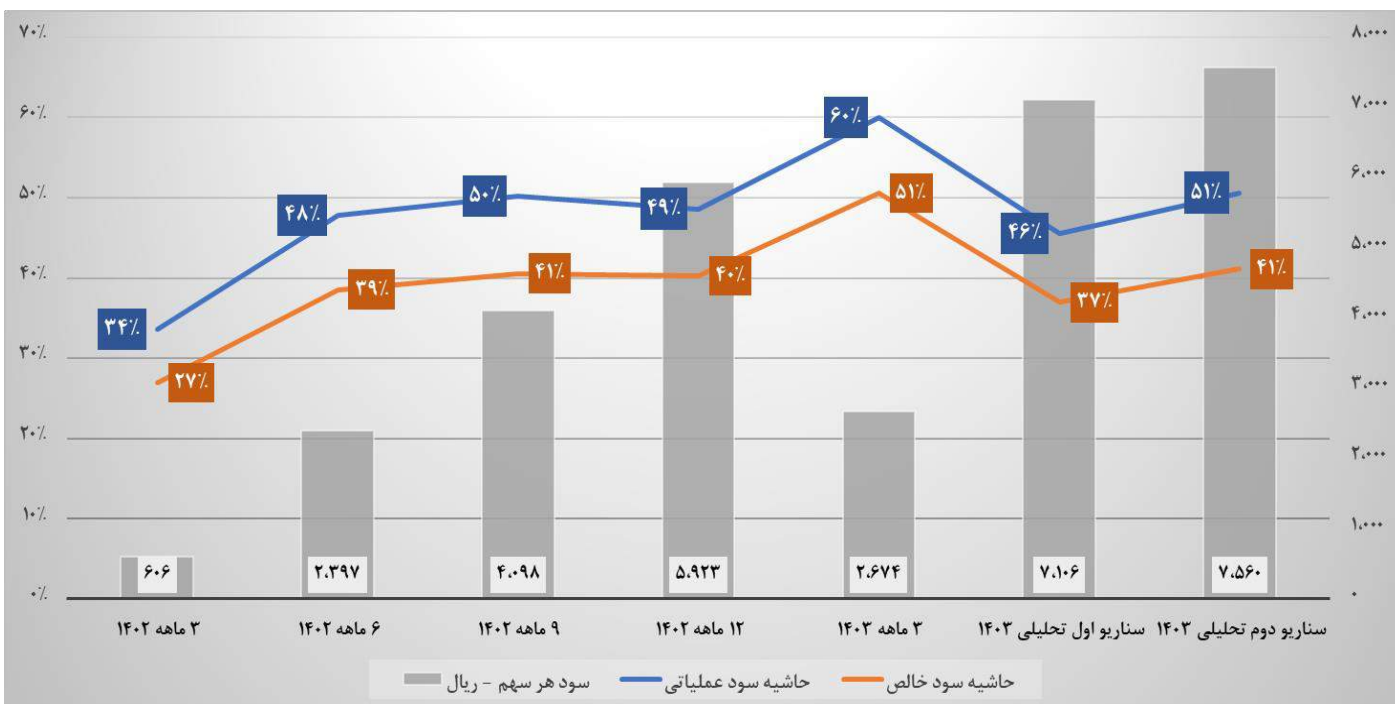
- ✓ درآمد شرکت همانند بودجه شرکت فرض شده است.
- ✓ حاشیه سود ناخالص همانند بودجه فرض شده است.
- ✓ سایر موارد مانند بودجه و عملکرد 12 ماهه شرکت فرض شده است.

## سناریو دوم: پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۳

---

- ✓ مبلغ درآمد با رشد 25 درصد نسبت به سال 1402 فرض شده است.
- ✓ حاشیه سود ناخالص شرکت میانگین 4 فصل اخیر فرض شده است.
- ✓ تورم سال آینده 40 درصد سایر موارد مانند بودجه و عملکرد 12 ماهه شرکت فرض شده است.

سناریو دوم تحلیلی ۱۴۰۳	سناریو اول تحلیلی ۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۲ ماهه ۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۲	صورت سود و زیان
۴۵,۹۱۲,۷۴۵	۴۷,۹۷۸,۶۹۴	۱۳,۱۹۱,۱۷۲	۳۶,۷۳۰,۱۹۶	۲۵,۲۱۲,۷۰۸	۱۵,۵۲۴,۰۰۳	۵,۶۱۱,۸۱۸	درآمد ارائه خدمات
(۲,۰۵۷۳,۴۲۷)	(۲۴,۰۴۰,۶۹۸)	(۴,۹۳۶,۲۶۷)	(۱۷,۳۷۸,۶۶۶)	(۱۱,۶۵۸,۳۷۲)	(۷,۴۹۲,۴۹۲)	(۳,۴۲۲,۱۹۴)	هزینه ارائه خدمات
۲۵,۳۳۹,۳۱۸	۲۳,۹۳۷,۹۹۶	۸,۲۵۴,۹۰۵	۱۹,۳۵۱,۵۳۰	۱۳,۵۵۴,۳۳۶	۸,۰۳۱,۵۱۱	۲,۱۸۹,۶۲۴	سود ناخالص
(۲,۱۰۲,۸۴۱)	(۲,۱۰۲,۸۴۱)	(۳۴۷,۲۴۵)	(۱,۵۰۲,۰۲۹)	(۹۰۵,۸۷۸)	(۶۰۵,۹۰۰)	(۳۰۶,۷۹۰)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	.	.	.	.	.	.	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
.	.	.	.	.	.	.	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۲۳,۲۳۶,۴۷۸	۲۱,۸۳۵,۱۵۵	۷,۹۰۷,۶۶۰	۱۷,۸۴۹,۵۰۱	۱۲,۶۴۸,۴۵۸	۷,۴۲۵,۶۱۱	۱,۸۸۲,۸۳۴	سود عملیاتی
(۲۸۱,۲۹۲)	(۲۸۱,۲۹۲)	(۷۰,۳۲۳)	(۹,۲۵۳)	.	.	.	هزینه های مالی
۳۷۸,۱۱۵	۳۷۸,۱۱۵	۳۷۸,۱۱۵	۳۷۲,۶۵۴	(۲۴,۲۶۸)	(۳۹,۸۵۶)	۷۳,۳۴۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۳,۳۳۳,۳۰۱	۲۱,۹۳۱,۹۷۸	۸,۲۱۵,۴۵۲	۱۸,۲۱۲,۹۰۲	۱۲,۶۲۴,۱۹۰	۷,۳۸۵,۷۵۵	۱,۹۵۶,۱۸۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴,۴۷۱,۱۶۷)	(۴,۲۰۱,۵۲۴)	(۱,۵۴۴,۲۰۴)	(۳,۴۳۴,۶۰۴)	(۲,۳۹۸,۰۸۹)	(۱,۴۰۳,۸۵۹)	(۴۴۴,۳۵۱)	مالیات
۱۸,۸۶۲,۱۳۴	۱۷,۷۳۰,۴۵۴	۶,۶۷۱,۲۴۸	۱۴,۷۷۸,۲۹۸	۱۰,۲۲۶,۱۰۱	۵,۹۸۱,۸۹۶	۱,۵۱۱,۸۳۱	سود خالص
۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	سرمایه
۷,۵۶۰	۷,۱۰۶	۲,۶۷۴	۵,۹۲۳	۴,۰۹۸	۲,۳۹۷	۶۰۶	سود هر سهم - ریال
۵۵%	۵۰%	۶۳%	۵۳%	۵۴%	۵۲%	۳۹%	حاشیه سود ناخالص
۵۱%	۴۶%	۶۰%	۴۹%	۵۰%	۴۸%	۳۴%	حاشیه سود عملیاتی
۴۱%	۳۷%	۵۱%	۴۰%	۴۱%	۳۹%	۲۷%	حاشیه سود خالص
۶.۸	۷.۲	<b>P/E Forward</b>					



با توجه به مفروضات فوق، برای سال ۱۴۰۳ سود شرکت در سناریو اول حدود ۷۱۰ تومان و در سناریو دوم حدود ۷۵۶ تومان به ازای هر سهم برآورد میگردد.



پایگاه تحلیلی بتاسهم



[Betasahm1.ir](http://Betasahm1.ir)



[Instagram/Betasahm1.ir](https://www.instagram.com/Betasahm1.ir)



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