

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



هفته نامه تحلیلی

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

هفته چهارم آذر ماه ۱۴۰۱ - شماره ۷۸

تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تأمین سرمایه نوین



## خدمات شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین

- ♦ ارائه خدمات مربوط به بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بورس انرژی
- ♦ تأمین مالی شرکت های بورسی و غیربورسی در حوزه های سرمایه در گردش، طرح های توسعه ای و راه اندازی پروژه ها با استفاده از ابزارهای نوین تأمین مالی
- ♦ مشاوره برای عرضه و پذیرش شرکت ها و انجام فرایند پذیرش شرکت ها در بازار سرمایه
- ♦ برگزاری دوره های آموزشی تخصصی و همایش های عمومی بازار سرمایه، تحت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار
- ♦ انجام معاملات در بورس انرژی در سه بازار فیزیکی، مشتقه، آتی
- ♦ انجام معاملات در بورس کالا در گروه های فلزات، پتروشیمی، مشتقات نفتی و کشاورزی
- ♦ ارائه مشاوره تخصصی سرمایه گذاری به اشخاص حقیقی و حقوقی مناسب با اهداف و نیازهای آنها
- ♦ ارائه تجزیه و تحلیل اطلاعات مالی و بنیادین برای تحلیل گران و معامله گران



## فهرست مطالب

۶	..... شاخص کل
۷	..... ارزش معاملات خرد
۸	..... خالص ورود پول حقیقی
۹	..... P/E بازار
۱۰	..... بازار بدهی
۱۱	..... اوراق خزانة
۱۲	..... نرخ بهره بین بانکی
۱۳	..... قیمت جهانی
۱۴	..... مقایسه صندوقها
۱۵	..... بورس کالا
۱۶	..... اختیار معاملات
۱۸	..... تحلیل بنیادی شرکت تولیدی مهram

مدیریت واحد تحلیل: هاشم فتح آبادی

کارشناسان واحد تحلیل: علیرضا پیامی، زهره عباسی

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



## شرایط ویژه اعتباری برای مشتریان

- ◆ برگشت کارمزد و اعطای اعتبار رایگان برای مشتریان پر گردش؛
- ◆ ۲ درصد تخفیف در نرخ هزینه مالی با هربار گردش اعتبار؛
- ◆ اعطای اعتبار رایگان با حداقل ۱۰ بار گردش اعتبار در ماه؛

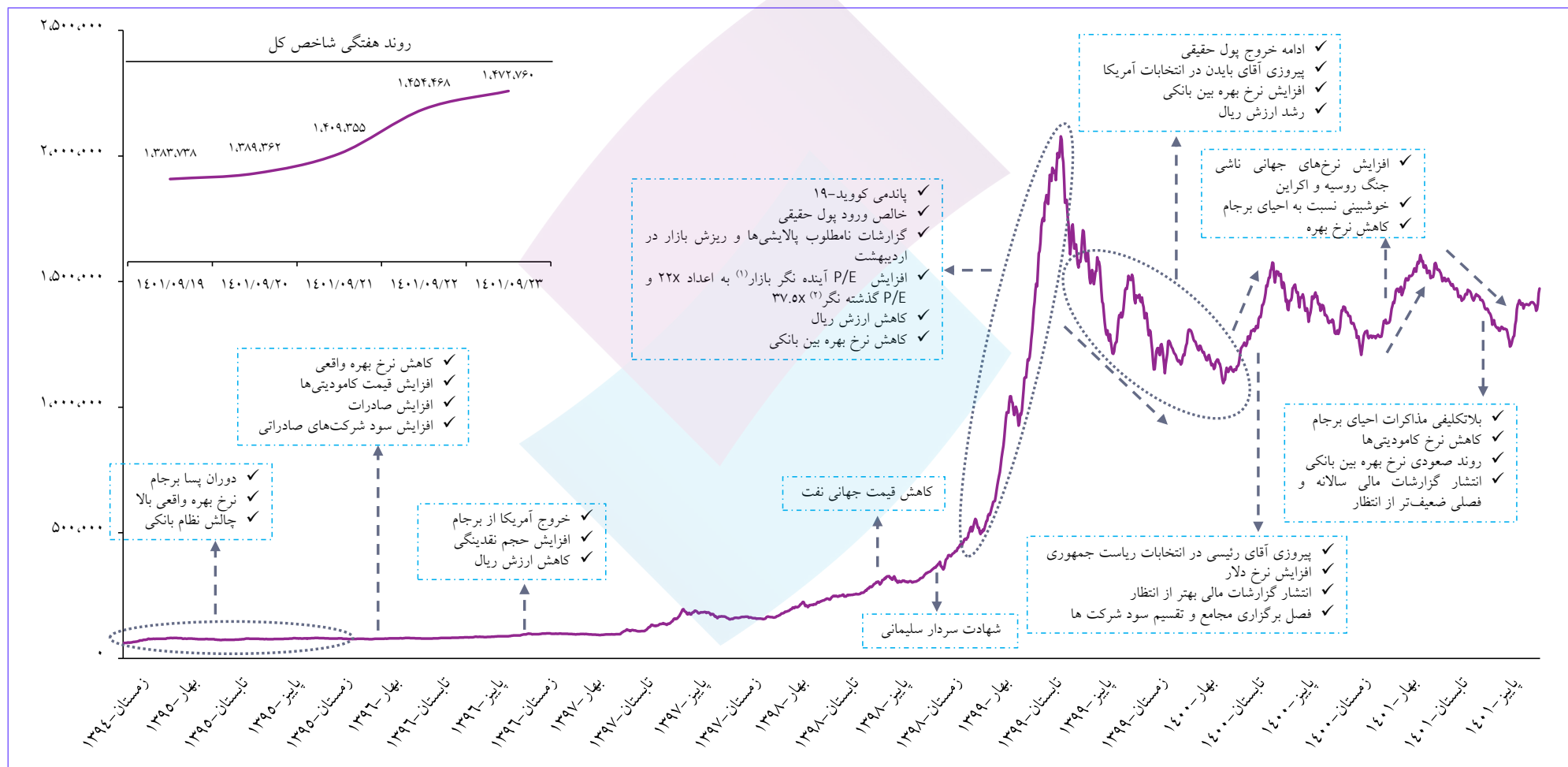




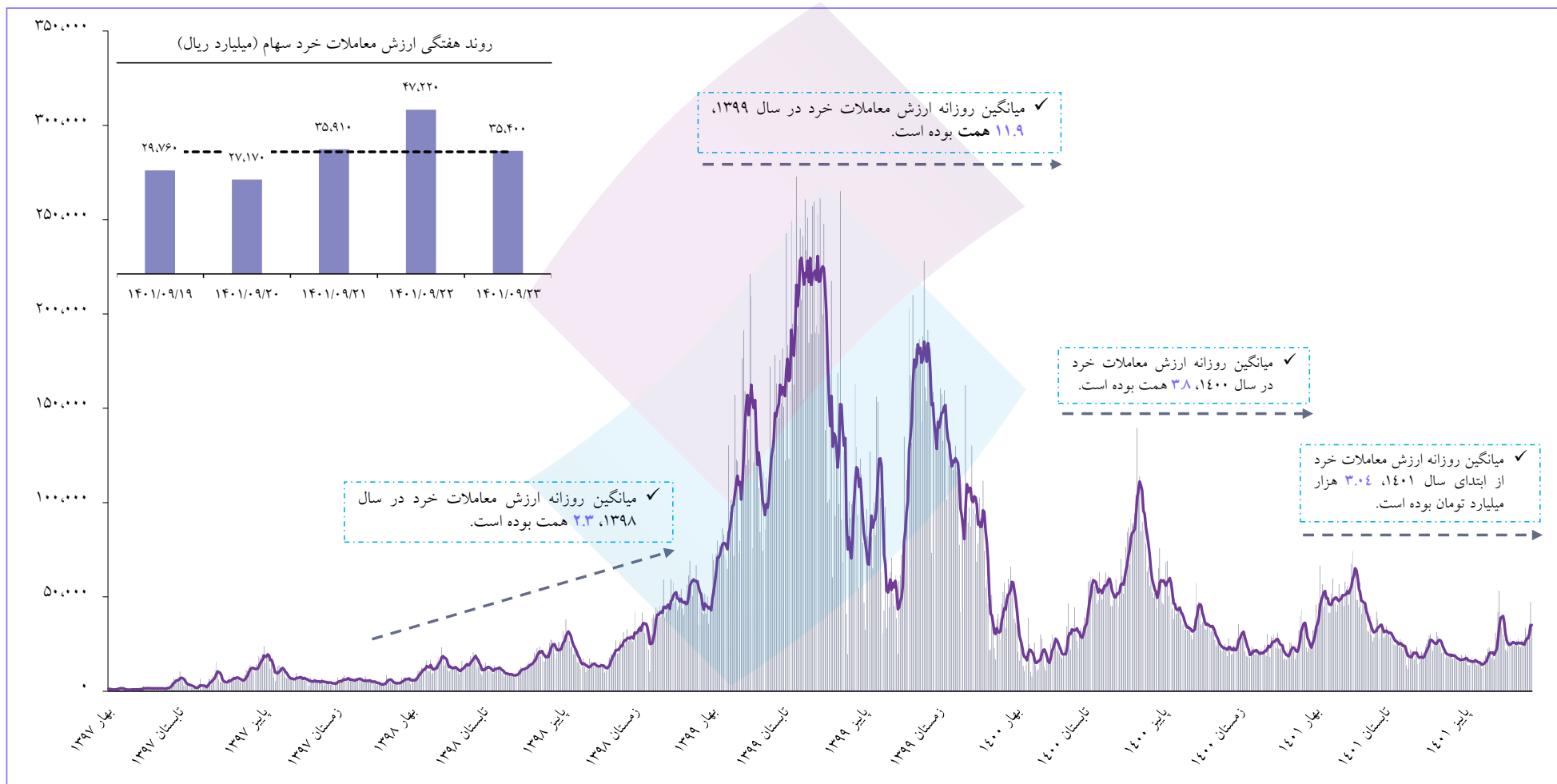
کارگزاری تأمین سرمایه نوین

**وضعیت بازار سرمایه  
در هفته‌ای که گذشت.**

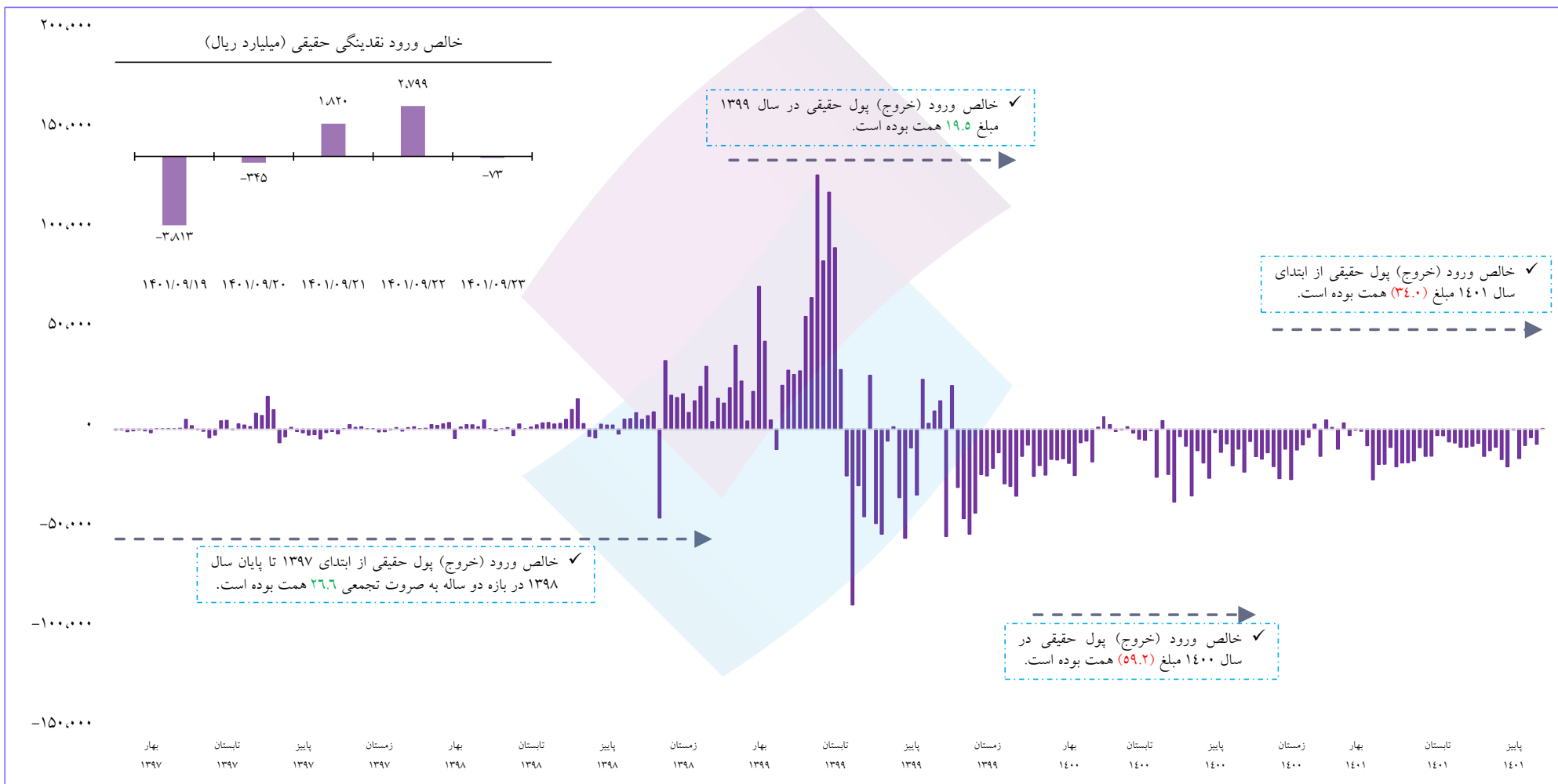
# رشد ۵ درصدی شاخص کل در هفته جاری؛ همزمان با ورود پول حقیقی پس از ۳۳ هفته



## ۳۵۰۹ میلیارد تومان میانگین روزانه ارزش معاملات در هفته جاری؛ افزایش ۳۱.۴ درصدی ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته

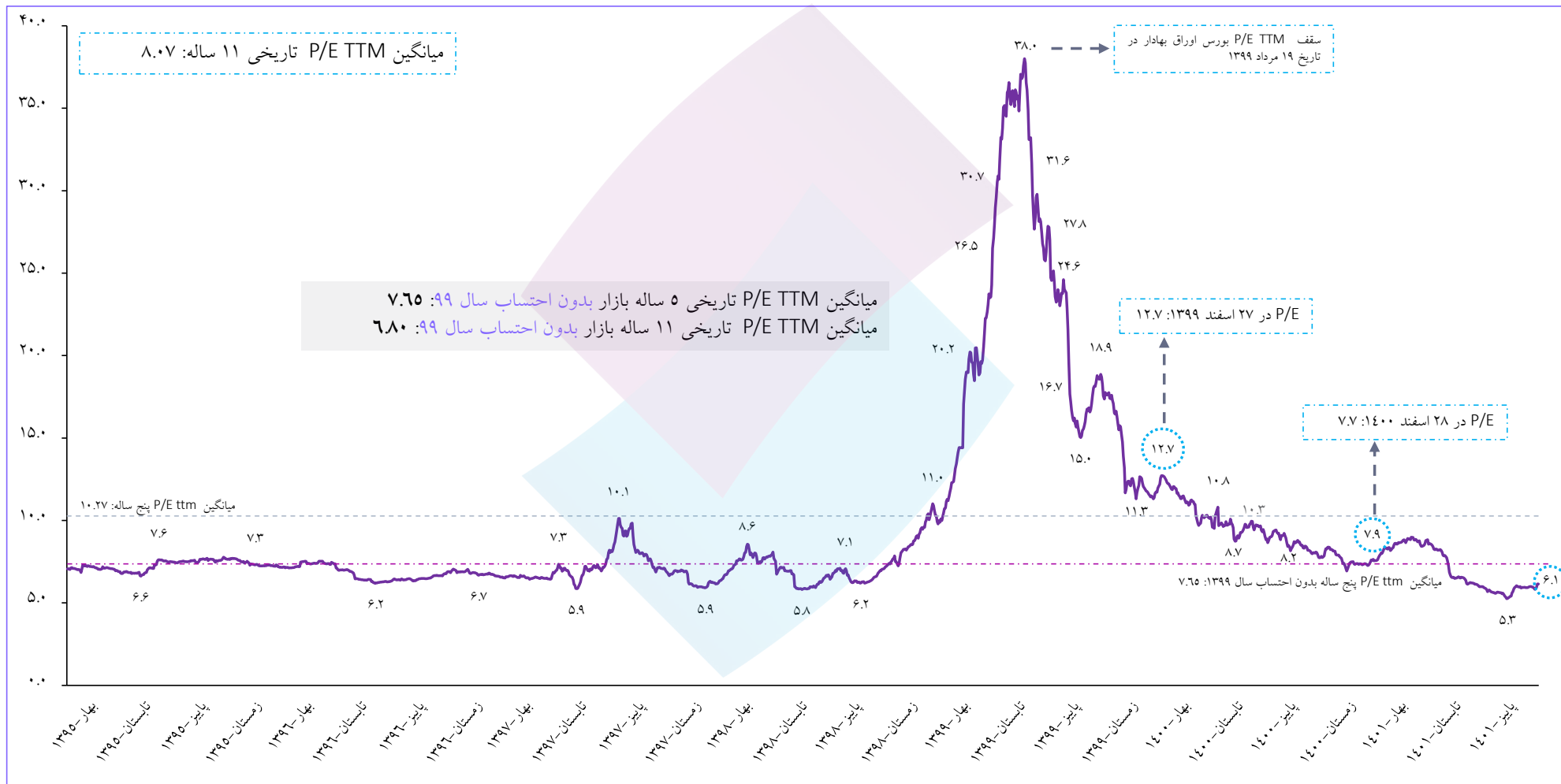


## ۳۹ میلیارد تومان خالص ورود پول حقیقی در هفته جاری در مقایسه با خروج ۷۴۶ میلیارد تومانی هفته گذشته



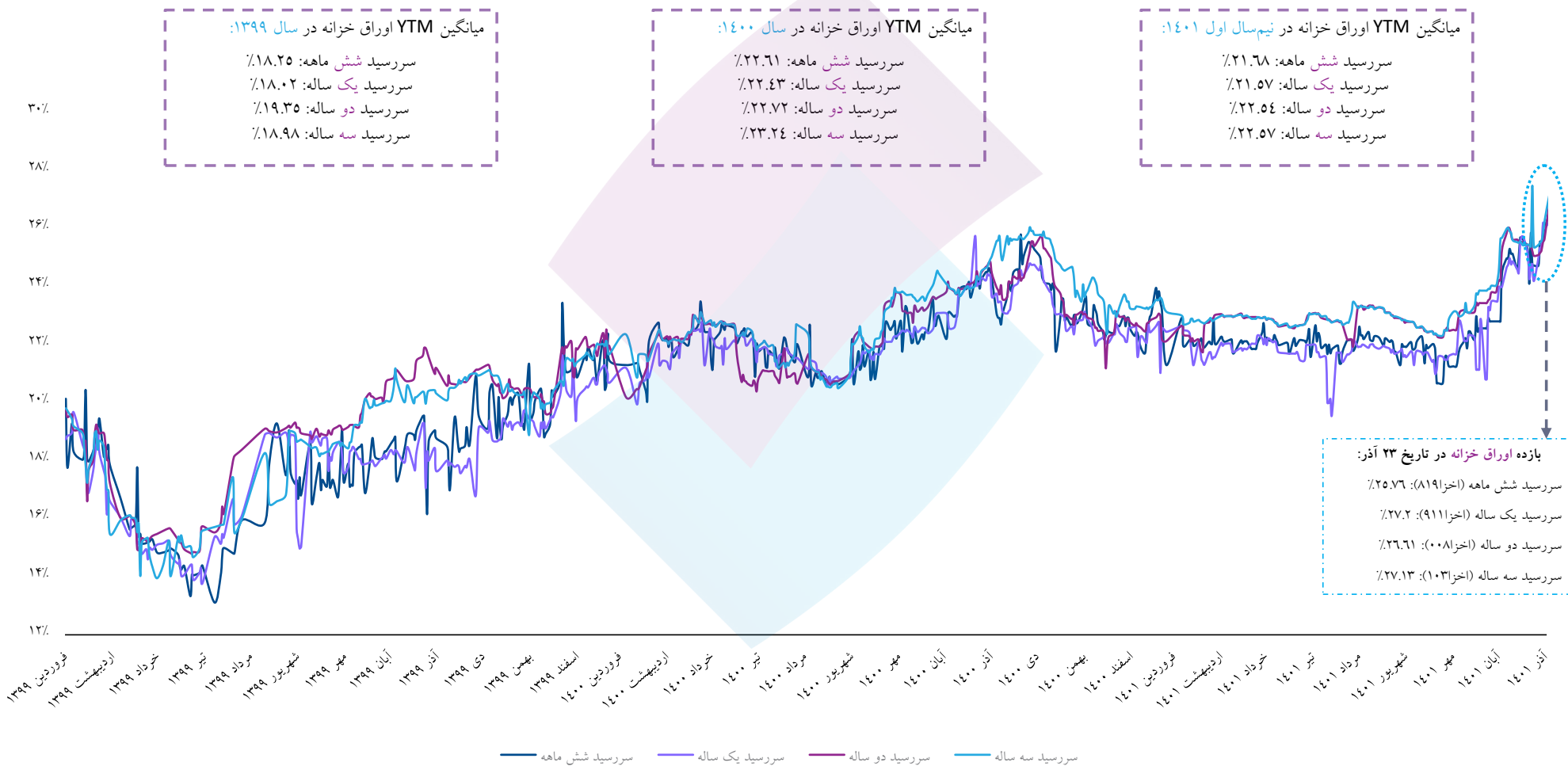


## پشت سر گذاشتن سطح ۶ واحدی P/E TTM بازار

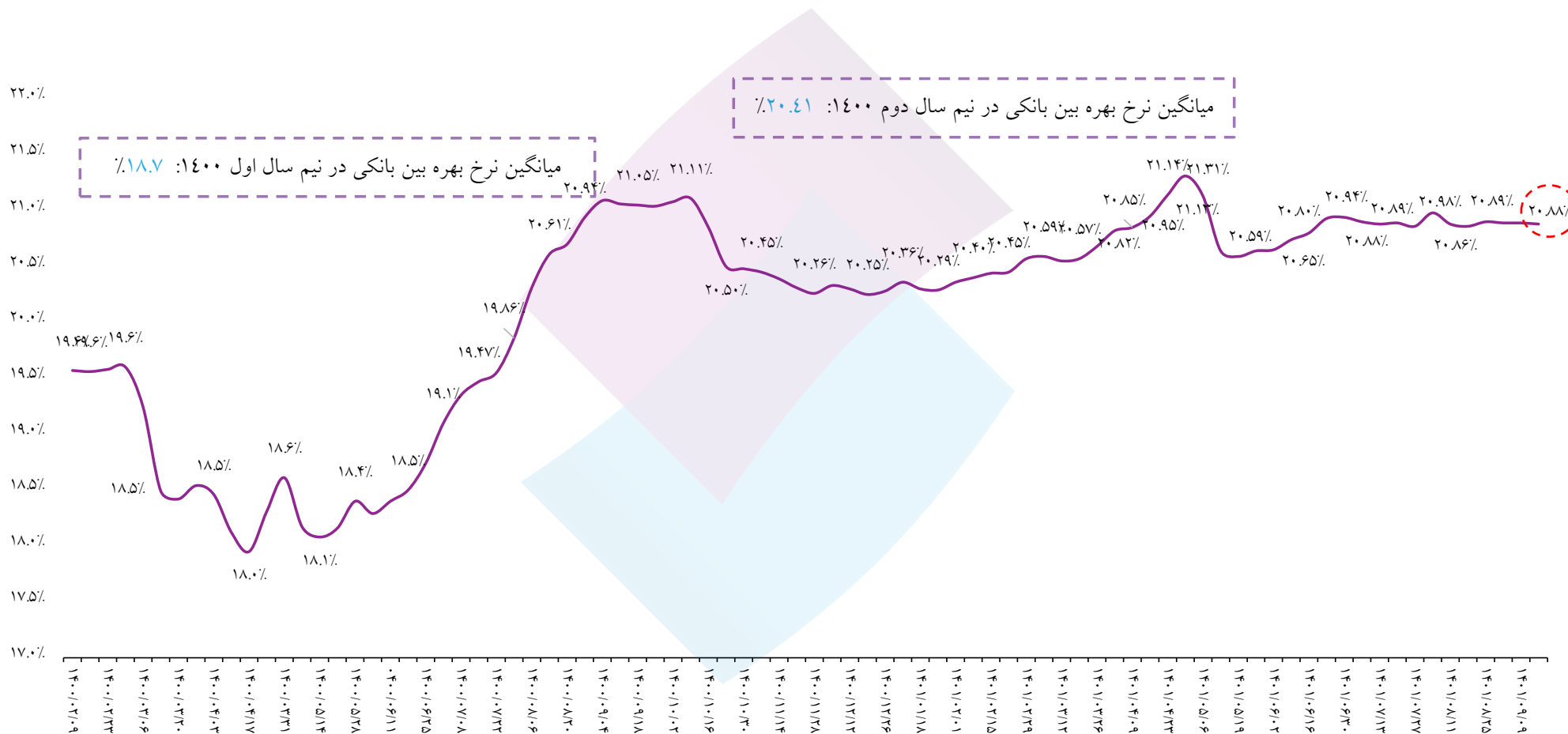




## بازده اوراق خزانه اسلامی در سررسیدهای متفاوت در بازار ثانویه



# کاهش ۰.۰۱ درصدی نرخ بهره بین بانکی در نرخ ۲۰.۸۸٪ و اجرای سی امین حراج اوراق مالی اسلامی دولتی بدون معامله



## افزایش ۲۲ درصدی نرخ گاز طبیعی در پی کاهش ظرفیت گاز طبیعی آلمان و خرید گاز طبیعی اروپا با قیمت بالا برای پایداری ظرفیت گاز طبیعی

سال گذشته		ماه گذشته		هفته گذشته		آخرین قیمت	شرح
تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت		
۲.۱۱٪	۱.۷۷۲	۲.۰۶٪	۱.۷۷۲	۱.۱۹٪	۱.۷۸۸	۱.۸۰۹	طلا (دلار/انس)
۴۱.۸۴٪	۱۳۱.۴۵۰	۱۵.۱۱٪	۱۶۱.۹۸۰	۷.۲۲٪	۱۷۳.۹۰۰	۱۸۶.۴۵۰	سکه (هزار ریال)
۱۸.۶۵٪	۲۴۲.۲۰۰	۳.۲۱٪	۲۷۸.۴۲۰	۱.۸۳٪	۲۸۲.۱۹۵	۲۸۷.۳۵۹	دلار (ریال)
۹.۳۱٪	۷۳.۷	-۱۲.۹۱٪	۹۲.۵	۴.۱۰٪	۷۷.۳۹	۸۰.۵۶	سبب نفت اوپک (دلار/بشکه)
-۶۱.۷۴٪	۴۶.۶۱۳	۷.۳۱٪	۱۶.۶۱۸	۵.۸۵٪	۱۶.۸۴۸	۱۷.۸۳۳	بیت کوین (دلار)
-۱۱.۶۰٪	۹.۴۸۰	۰.۴۲٪	۸.۳۴۵	۰.۵۶٪	۸.۳۳۳	۸.۳۸۰	مس LME (دلار/تن)
-۱.۵۶٪	۳.۳۴۰	۶.۹۳٪	۳.۰۷۵	۴.۷۸٪	۳.۱۳۸	۳.۲۸۸	روی LME (دلار/تن)
-۱۲.۶۷٪	۶۰۰	۸.۲۶٪	۴۸۴	۴.۱۷٪	۵۰۳	۵۲۴	بیلت CIS (دلار/تن)
-۲۰.۰۹٪	۵۶۰	-۳.۳۵٪	۴۶۳	۰.۳۴٪	۴۴۶	۴۴۷.۵	بیلت ایران (دلار/تن)
-۲۸.۶۹٪	۶۱۰	۱.۷۵٪	۴۲۸	۰.۰۰٪	۴۳۵	۴۳۵	اسلب CIS (دلار/تن)
-۳۰.۹۴٪	۵۸۵	-۳.۸۱٪	۴۲۰	۰.۰۰٪	۴۰۴	۴۰۴	اسلب ایران (دلار/تن)
-۶.۲۵٪	۳۲۰	-۱.۶۴٪	۳۰۵	-۰.۶۶٪	۳۰۲	۳۰۰	متانول CFR (\$/mt)
-۴۲.۴۸٪	۸۷۵	-۱۲.۴۷٪	۵۷۵	-۱.۳۷٪	۵۱۰	۵۰۳	سید اوره (\$/mt)
۸۶.۷۹٪	۳.۷۱	۱۱.۰۶٪	۶.۲۴	۲۲.۰۱٪	۵.۶۸	۶.۹۳	گاز طبیعی Henry Hub (\$/MBtu)

## مقایسه صندوق ها بر اساس بیشترین بازده سالانه

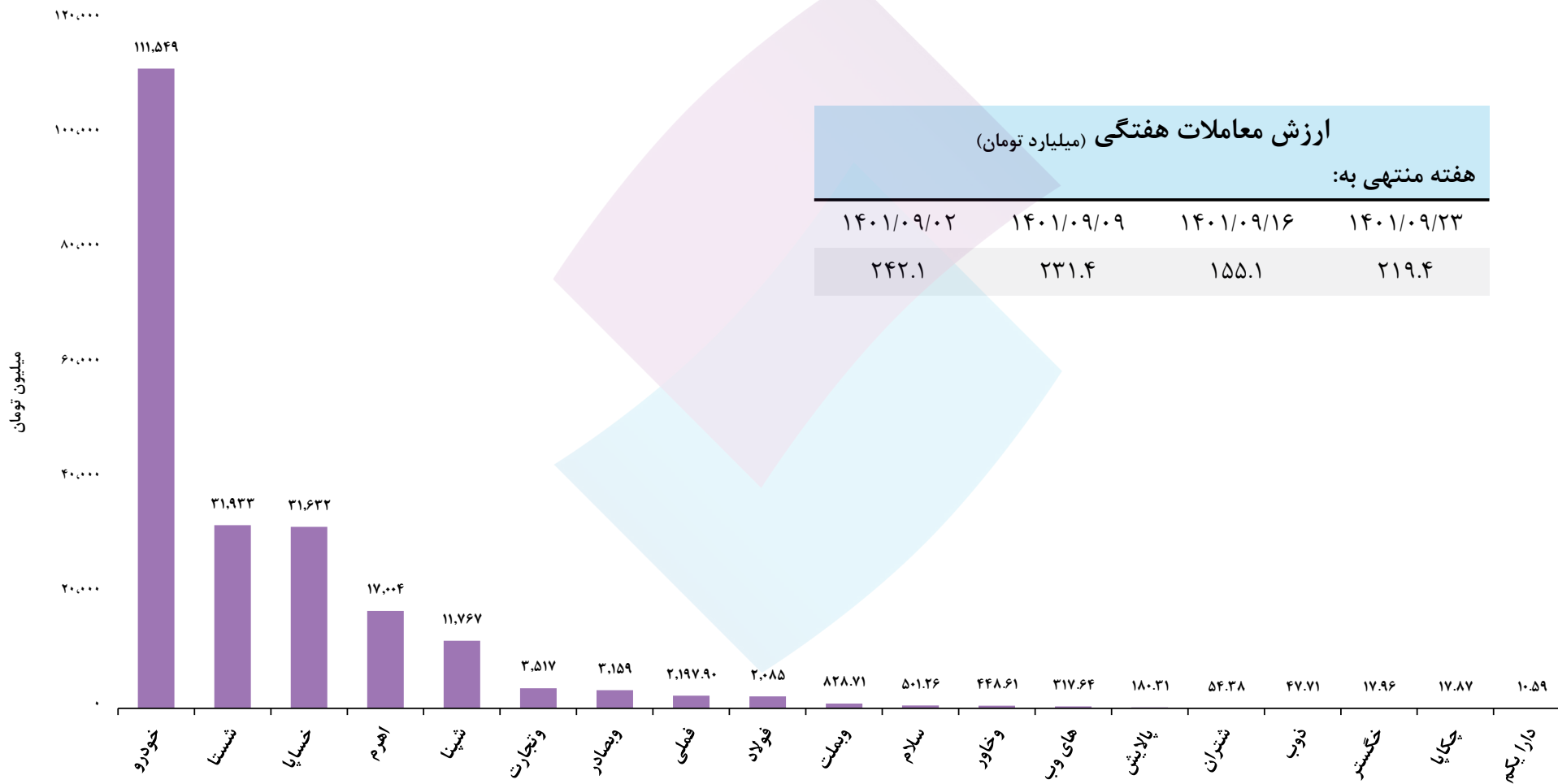
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت				صندوق سرمایه گذاری مختلط				صندوق سرمایه گذاری در سهام			
بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق
۲۴.۹۷٪	۱۰.۶۲٪	۱.۷۰٪	مشترک آسمان امید	۳۷.۲۱٪	۷.۸۲٪	۴.۹۱٪	زیتون نماد پایا	۳۸.۸۹٪	۳.۵۳٪	۴.۰۳٪	مشترک گنجینه ارمغان الماس
۲۴.۰۷٪	۱۱.۶۹٪	۲.۰۳٪	ارزش کاوان ایرانیان	۲۷.۲۶٪	۴.۱۲٪	۲.۸۳٪	مختلط کاریزما	۳۳.۵۱٪	۰.۶۷٪	۷.۳۴٪	فراز داریک
۲۴.۰۷٪	۱۱.۳۱٪	۱.۸۵٪	نوع دوم کارا	۲۱.۶۴٪	۲.۸۹٪	۳.۲۱٪	مشترک سپهر آتی	۳۲.۸۹٪	۵.۸۲٪	۴.۹۳٪	زمره آگاه
۲۳.۹۵٪	۸.۴۲٪	۱.۳۲٪	سپهر سرمایه بیدار	۲۱.۱۳٪	۱.۵۳٪	۱٪	آرمان سپهر آشنا	۳۲.۳۱٪	۲.۷۷٪	۵.۴۸٪	آسمان آرمانی سهام

شرح	قیمت (هزار ریال بر تن)	حجم معاملات (تن)	عرضه کنندگان با بیشترین حجم عرضه
خودرو	۵,۴۶۸,۲۴۵	۴,۶۸۷ عدد	گروه صنعتی ایران خودرو، بهمن موتور
شمش بلوم	۱۴۰,۷۸۵	۱۶۸,۷۹۰	فولاد خوزستان، فولاد سیرجان ایرانیان، فولاد کاوه جنوب کیش، شرکت فولاد زرند ایرانیان، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، آهن و فولاد ارفع، جهان فولاد سیرجان، ذوب آهن اصفهان، مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد، مجتمع فولاد خراسان، سپند صنعت کاوه ظفر بناب، ذوب آهن البرز غرب، فولاد کویر دامغان، گسترش خدمات آتیه اندیشان سپهر شرق، فولاد بوتیای ایرانیان، فولاد سپهر سبلان، تولید فولاد تارا شمش یزد، تولیدی صنعتی اصفهان در، مجتمع فولاد آذر حدید بناب، ذوب و نورد زرفام، اروم شمش سبلان، هما استیل شرق سپهان، آلیاژ شمش یزد، ذوب و ریخته گری فولاد سفید دشت
میلگرد	۱۶۳,۷۸۳	۱۰۸,۹۴۳	فولاد روینا جنوب، صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه، مجتمع فولاد خراسان، جهان فولاد سیرجان، ذوب آهن اصفهان، فولاد کاوه اروند، فولاد شاهرود، تولیدی فولاد سپید فراب کویر، فولاد آذربایجان، مجتمع فولاد صنعت بناب، ذوب آهن و تولید میلگرد سیرجان حدید جنوب، فولاد آناهیتا گیلان، مجتمع فولاد ظفر بناب، مجتمع ذوب آهن و نورد کرمان، فولاد خرمدشت تاکستان
ورق سرد	۲۴۸,۸۱۰	۵۹,۸۰۰	فولاد مبارکه اصفهان، صنایع هفت الماس
وکیوم باتوم	۱۰۲,۲۱۶	۱۱۵,۰۰۰	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت آبادان، پالایش نفت شیراز، پالایش نفت تبریز
مس کاتد	۲,۷۰۴,۱۵۰	۴,۰۰۰	ملی صنایع مس ایران
آهن اسفنجی	۸۸,۷۶۲	۱۱۲,۵۰۰	صبا فولاد خلیج فارس، سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران، شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر، پارس فولاد سبزواری، فولاد غدیر نی ریز، احیاء استیل فولاد بافت
تختال	۱۲۴,۱۸۵	۷۰,۰۰۰	فولاد هرمزگان جنوب، فولاد خوزستان
سیمان	۶,۶۶۲	۱,۰۸۱,۴۱۸	سیمان تهران، سیمان هرمزگان، سیمان ساوه، سیمان آبیگ، سیمان خوزستان، سیمان مازندران، سیمان سپهان، سیمان صوفیان، سیمان ممتازان کرمان، سیمان خزر، سیمان فارس نو، صنایع سیمان سامان غرب، سیمان شاهرود، سیمان خاش، سیمان کرمان، سیمان شرق، سیمان عمران انارک، سیمان ارومیه، سیمان دازاب، سیمان اردستان، گروه صنعتی و معدنی سیمان تجارت مهریز، سیمان فراز فیروزکوه، سیمان نزار قم
کنسانتره سنگ آهن	۲۲,۸۳۶	۲۹۰,۰۰۰	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، سنگ آهن گهر زمین
تیرآهن	۱۷۱,۰۳۹	۳۶,۹۱۹	ذوب آهن اصفهان، مجتمع جهان فولاد غرب، مجتمع فولاد ظفر بناب، فولاد ناب تبریز
ورق گرم	۱۹۱,۴۱۴	۳۰,۰۳۰	فولاد مبارکه اصفهان
شمش آلومینیوم	۸۵۰,۳۶۷	۶,۲۵۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)، مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب، آلومینیوم المهدی، آلومینای ایران
لوب کات	۱۰۶,۳۶۶	۳۸,۵۰۰	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت آبادان
پلی وینیل کلراید	۳۴۲,۴۱۵	۱۰,۹۵۵	پتروشیمی اروند، پتروشیمی بندرامام، پتروشیمی غدیر، پتروشیمی آبادان

# ارزش معاملات در بازار اختیار معامله

ارزش معاملات هفتگی (میلیارد تومان)  
 هفته منتهی به:

۱۴۰۱/۰۹/۰۲	۱۴۰۱/۰۹/۰۹	۱۴۰۱/۰۹/۱۶	۱۴۰۱/۰۹/۲۳
۲۴۲.۱	۲۳۱.۴	۱۵۵.۱	۲۱۹.۴





# برای رشد و شکوفایی در سراسر ایران کنار شما هستیم



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage

[www.nibb.ir](http://www.nibb.ir)

[nibbroker](#)

[nibb.ir](#)

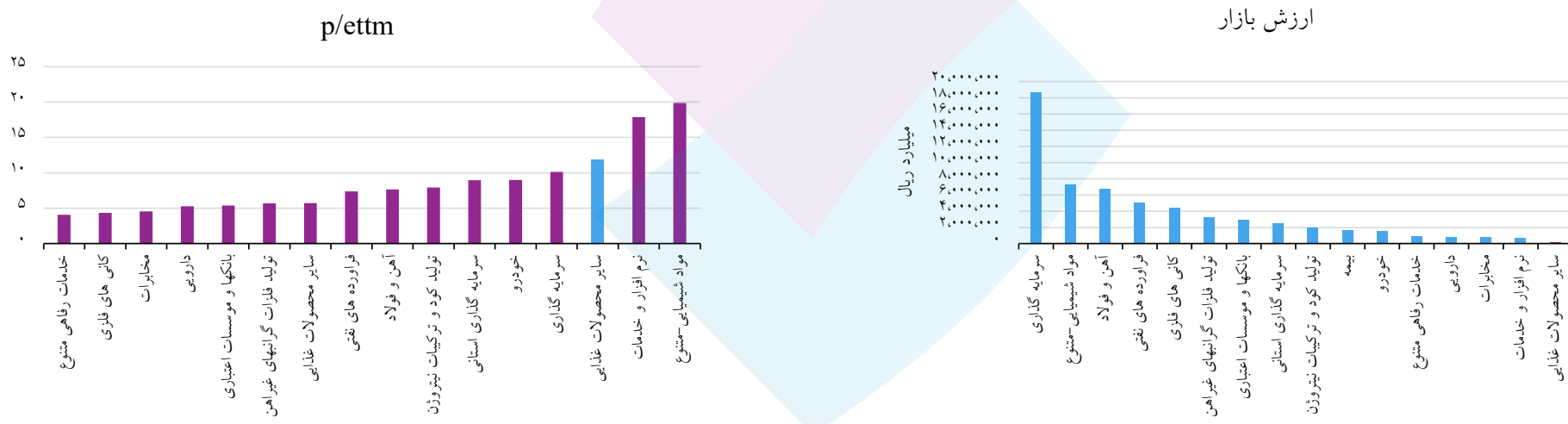
[nibb](#)



تحليل بنيادی شرکت توليدي مهرام

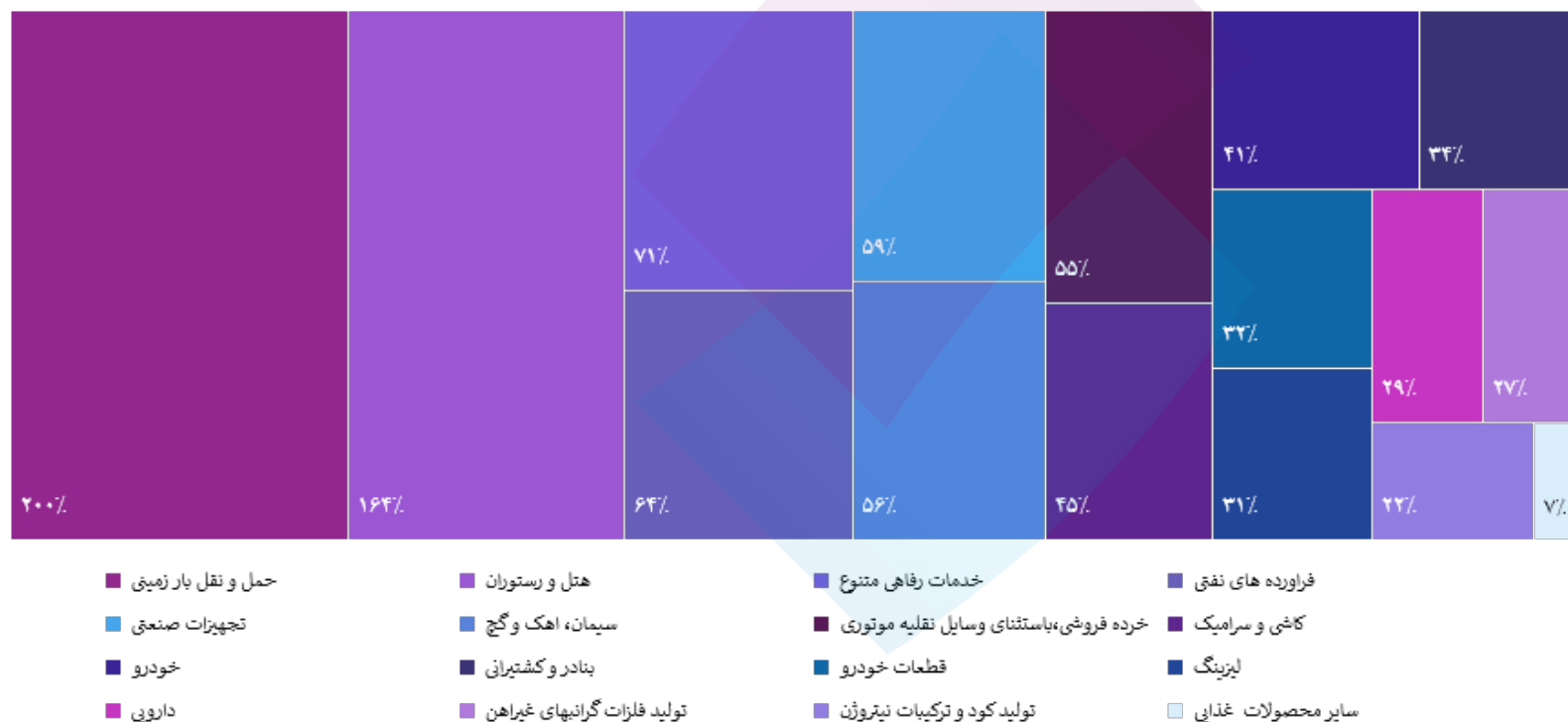
۲۳ آذر ۱۴۰۱

مقایسه صنعت محصولات غذایی با ۱۵ صنعت برتر با بیشترین ارزش بازار  
 ۰.۲ درصد از ارزش بازار متعلق به صنعت محصولات غذایی است که میزان آن ۱۵۴،۰۴۸ میلیارد ریال است.

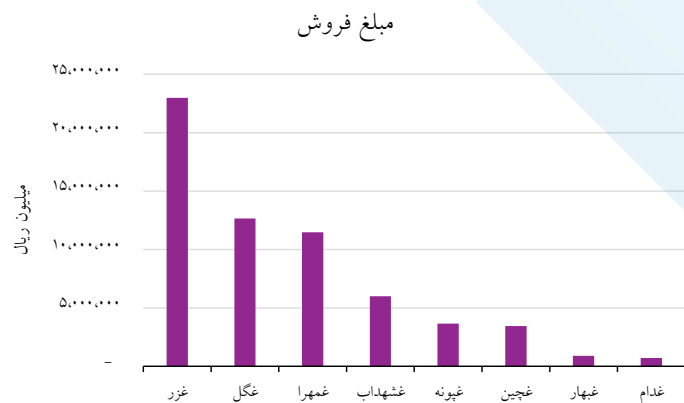
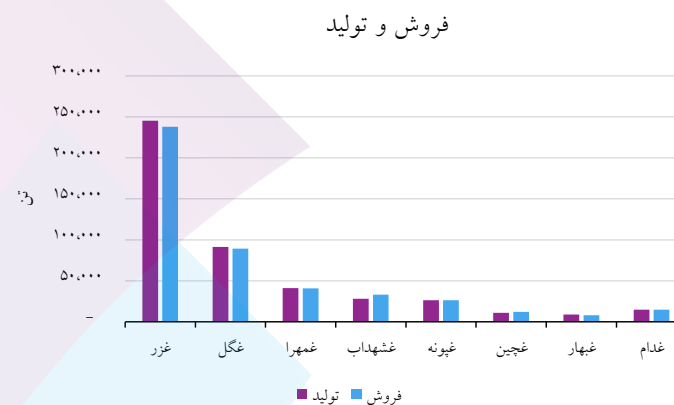
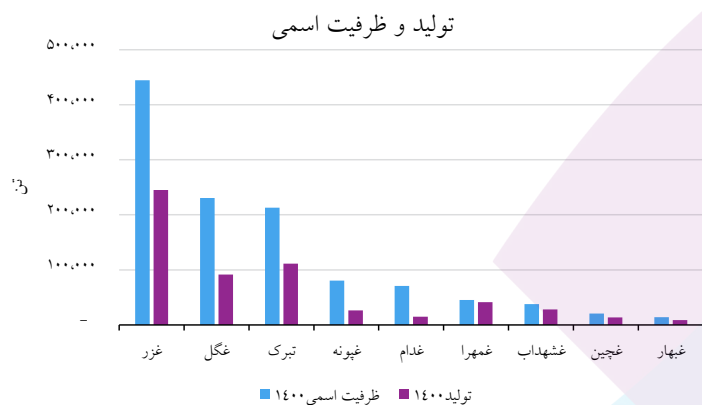


## مقایسه بازدهی سالانه صنعت محصولات غذایی با ۱۵ صنعت برتر با بیشترین بازدهی

بازده سالانه صنعت محصولات غذایی حدوداً ۱ درصد از بازده سالانه کل صنایع را تشکیل می دهد.



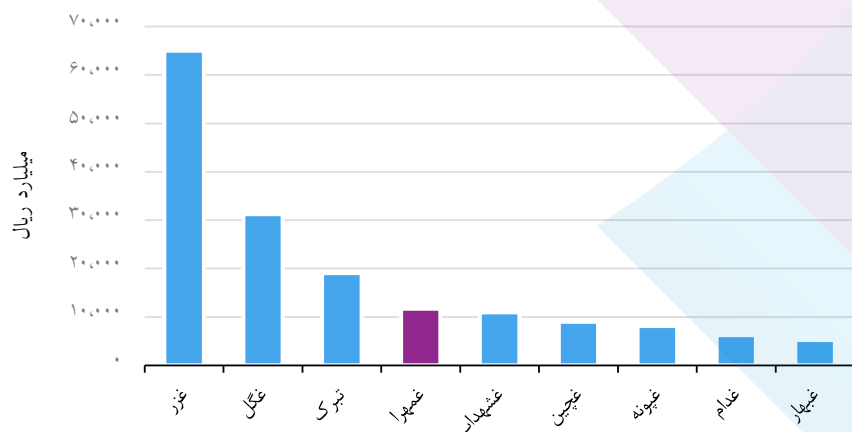
دسته بندی این صنعت (سایر محصولات غذایی) بر اساس سایت بورس ویو است.



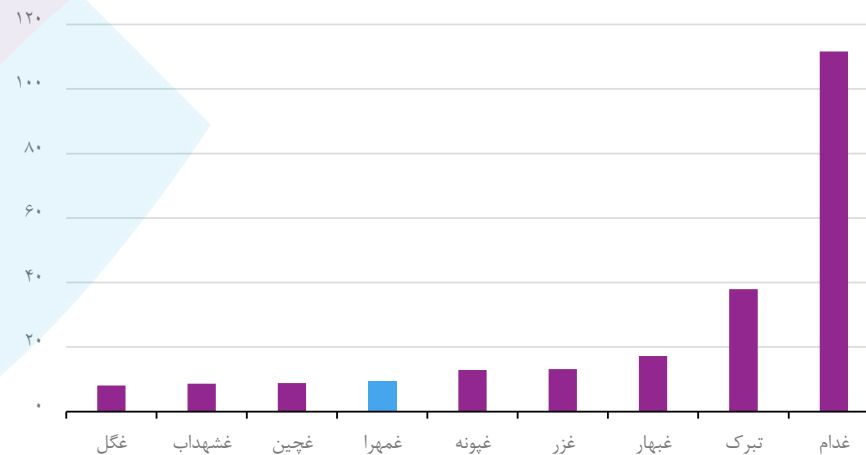
ظرفیت اسمی صنعت محصولات غذایی ۱،۱۵۶،۴۰۰ تن است و ۵۰٪ از این ظرفیت تولید می شود که ظرفیت اسمی مهرا ۴٪ و میزان تولید آن ۹۱٪ از ظرفیت اسمی آن است.  
 مبلغ کل فروش سال ۱۴۰۰ در این صنعت، ۶۱،۷۹۰،۰۰۰ میلیون ریال است که ۱۹٪ آن متعلق به شرکت مهرا است.

# مقایسه صنعت محصولات غذایی

ارزش بازار



p/etm

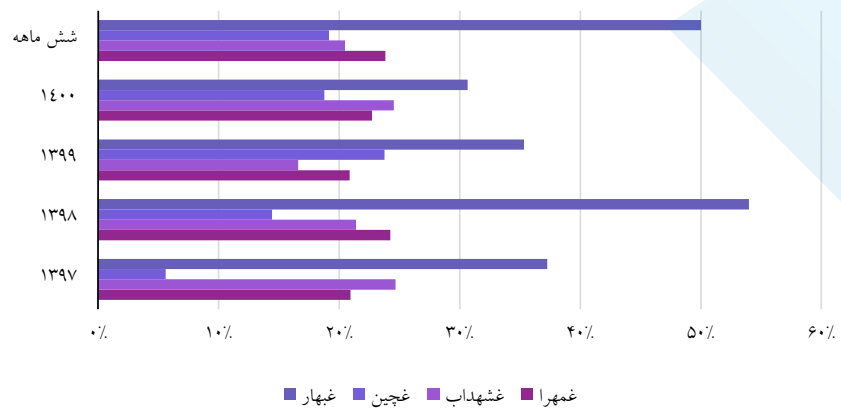


### حاشیه سود عملیاتی

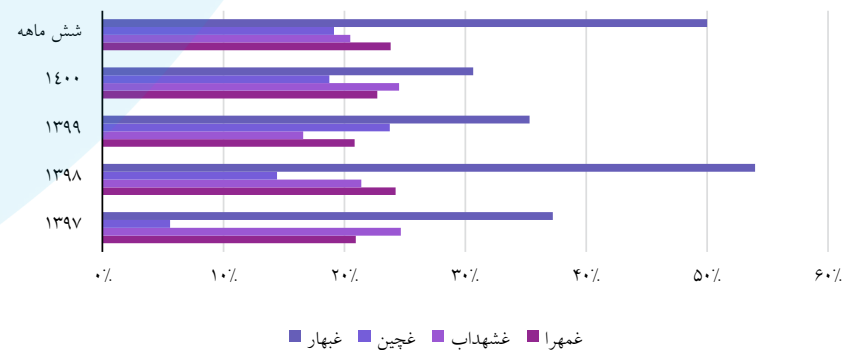


در این شرکتها حداقل یک محصول مشترک با شرکت تولیدی مهram وجود دارد. محصولات مشترک گروه سس ها و رب است.

### سود خالص



### حاشیه سود ناخالص



شرکت گروه تولیدی مهram (سهامی عام) در تاریخ ۶ اسفند ماه ۱۳۴۹ تحت شماره ۱۴۳۹۸ در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی به عنوان شرکت سهامی خاص به ثبت رسید. در تاریخ ۲۴ بهمن سال ۱۳۷۵ پس از تبدیل شدن به شرکت سهامی عام توسط هیات پذیرش بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد.



تنوع تولیدات در ابتدا به شش نوع محصول خلاصه می شد که در میان آنها سس مایونز توانست جایگاه ارزنده ای را در کشور به دست آورد. مهram به مرور زمان و طی سالیان طولانی فعالیت، سبد کالایی خود را گسترده تر کرده و تعداد محصولات تولیدشده در مهram هم اکنون بالغ بر ۷۲ نوع است که در گروه سس های سرد شامل انواع مایونز و سس های سالاد، گروه سس های گرم شامل انواع کچاپ ساده و تند، ترشیجات، چاشنی جات، مرباجات و کنسروهای غیرگوشتی قرار می گیرند.



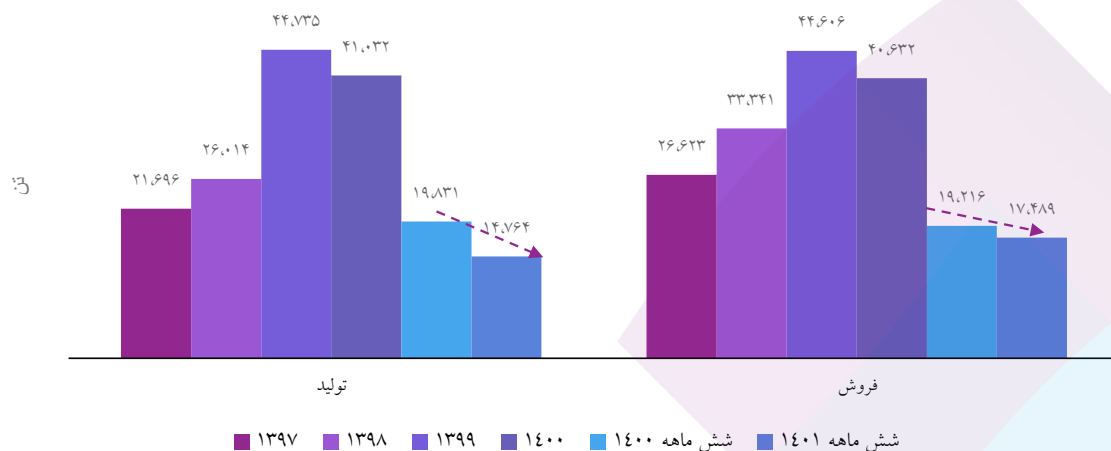


خط تولید مهram ۲ با افزایش ظرفیت تولید به میزان ۳۰،۰۰۰ تن در ماه در دست اجرا است. پروژه مربوط به خط تولید و بسته بندی پرسرعت کچاپ که تا پایان سال ۱۴۰۱ به بهره برداری می رسد.



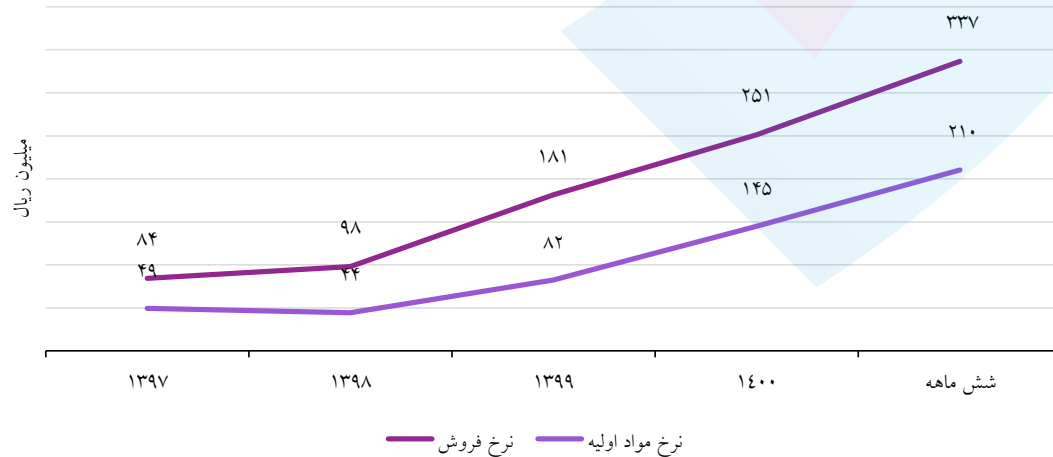
بازار معاملاتی: بازار دوم بورس	قیمت : ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ ۱۱،۷۰۰	سرمایه: ۱۰۰۰ میلیارد ریال	نماد شرکت: غمهرا
p/e پیشبینی ۱۴۰۲: ۳.۶	p/e پیشبینی ۱۴۰۱: ۶.۵	Eps پیشبینی ۱۴۰۲: ۳،۲۳۴	Eps پیشبینی ۱۴۰۱: ۱،۷۹۸

## میزان تولید و فروش شرکت و نرخ مواد اولیه



میزان تولید شش ماهه امسال نسبت به زمان مشابه سال گذشته ۲۶٪ کاهش داشته است.

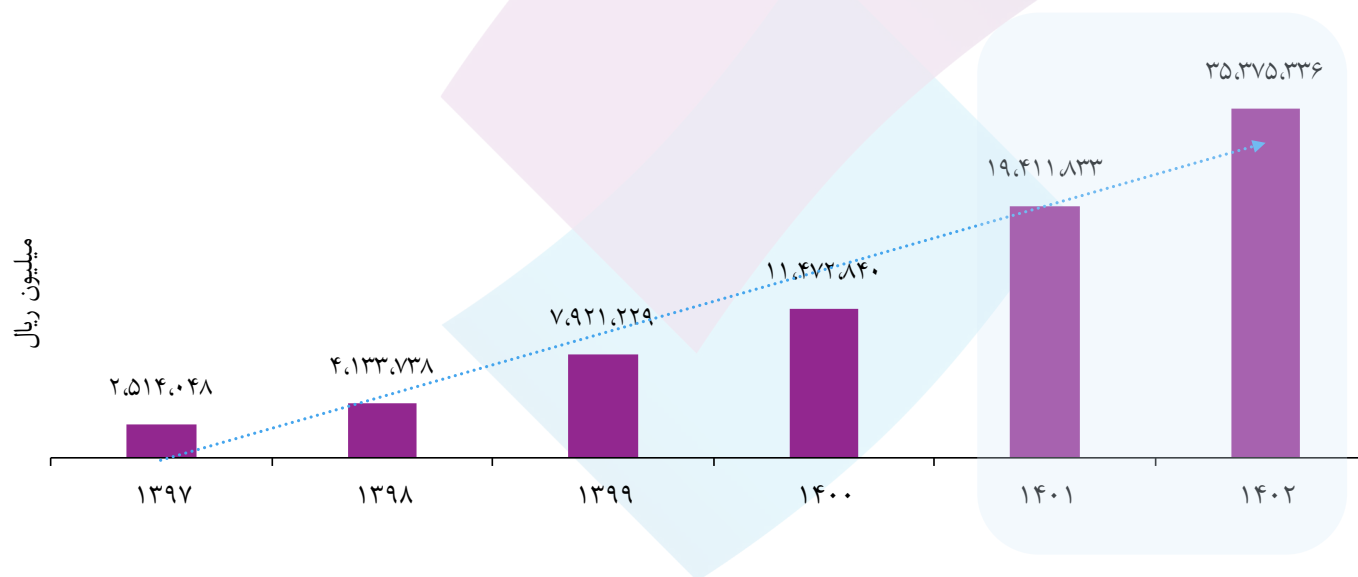
میزان فروش شش ماهه امسال نسبت به زمان مشابه سال گذشته ۹٪ کاهش داشته است.



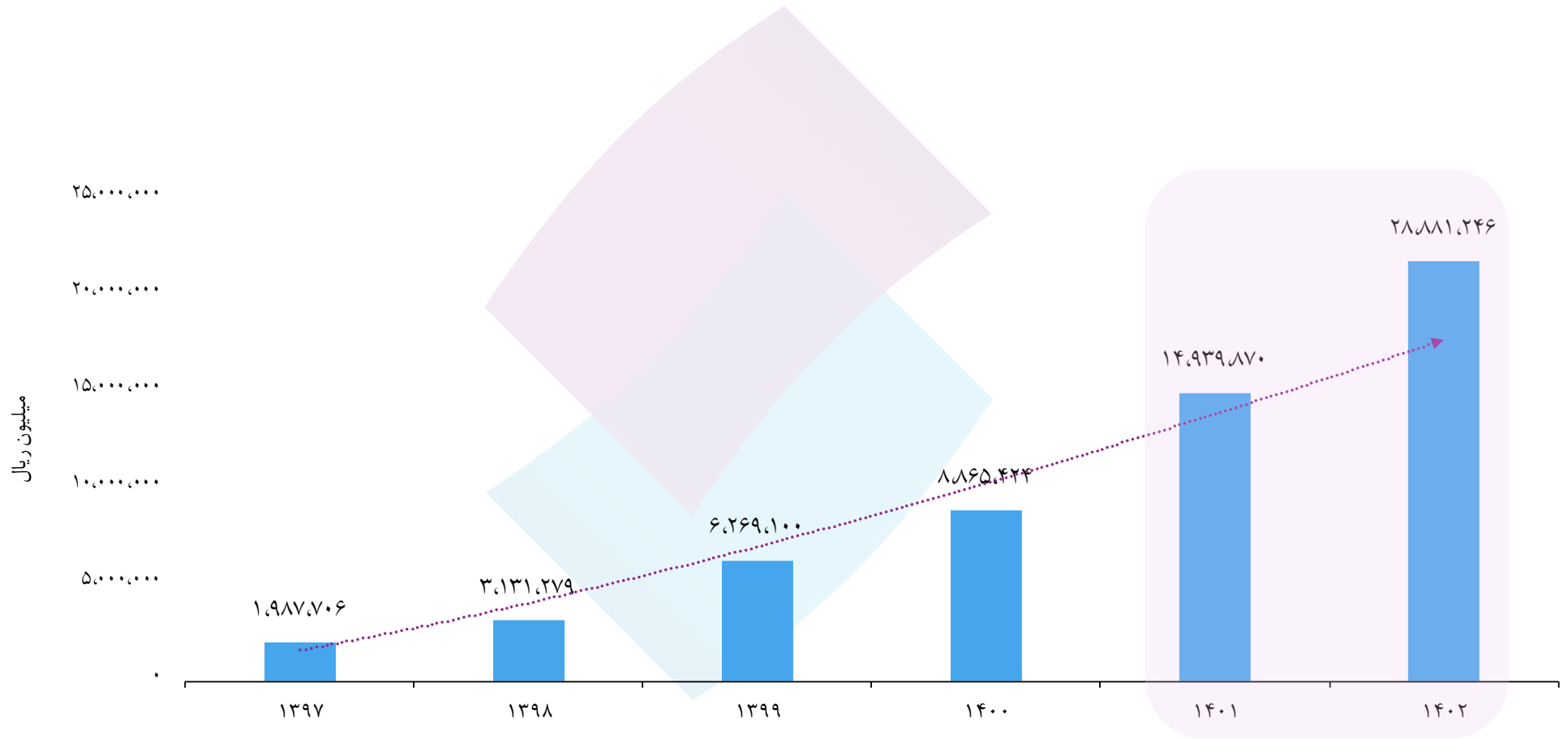
مواد اولیه شامل گروه لوازم بسته بندی، گروه مواد اولیه و انواع محصولات بازرگانی است.

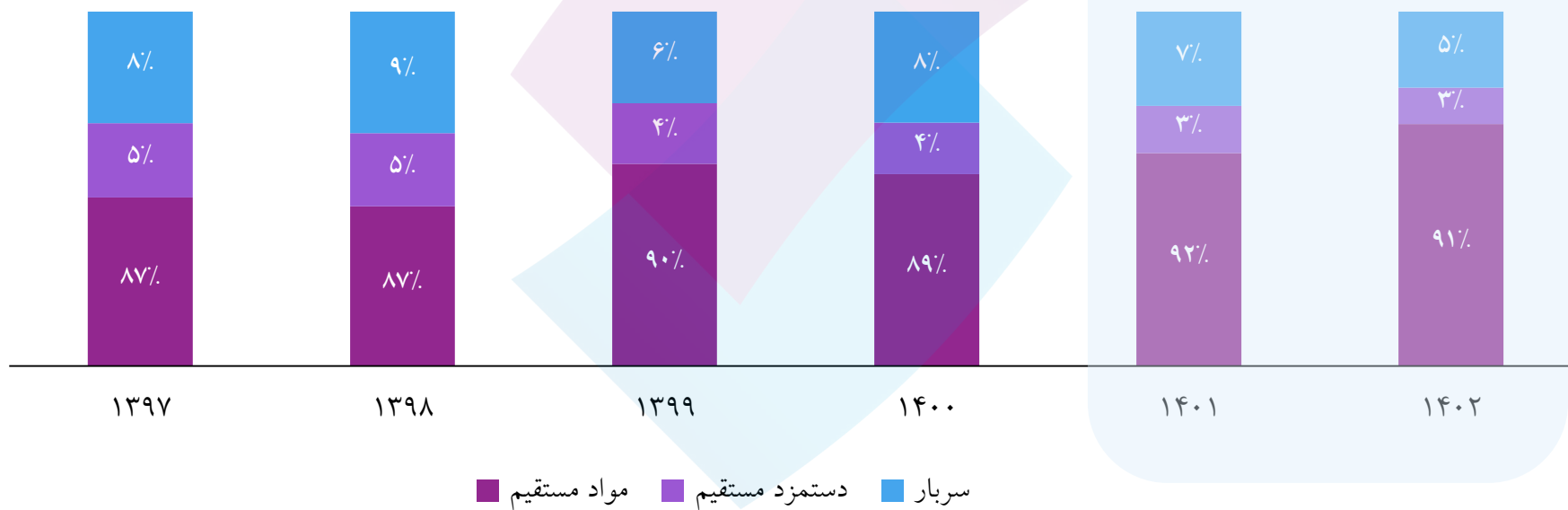
۱۴۰۲	۱۴۰۱	تورم
%۴۰	%۴۰	
۷۵۸,۸۶۶,۶۳۷	۵۴۲,۰۴۷,۵۹۸	نرخ گروه سس (تن /ریال)
۵۳۴,۵۳۳,۷۸۶	۳۸۱,۸۰۹,۸۴۷	نرخ گروه رب (تن /ریال)
۶۰,۱۷۴,۱۷۸	۴۲,۹۸۱,۵۵۶	نرخ گروه سرکه (تن /ریال)
۶۲۹,۱۹۴,۱۱۰	۴۴۹,۴۲۴,۳۶۴	نرخ انواع محصولات بازرگانی (تن /ریال)
۱,۱۸۶,۶۲۱,۶۴۰	۸۴۷,۵۸۶,۸۸۶	نرخ رب انار (تن /ریال)
۵۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ مواد اولیه
۲۲,۴۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	نرخ لوازم بسته بندی
۴۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ خرید انواع محصولات بازرگانی

میزان درآمد عملیاتی سال ۱۴۰۲ با در نظر گرفتن راه اندازی خط تولید و بسته بندی پرسرعت کچاپ پیشبینی شده است که باعث افزایش تولید به میزان ۱۱،۱۵۰ تن در سال می شود.

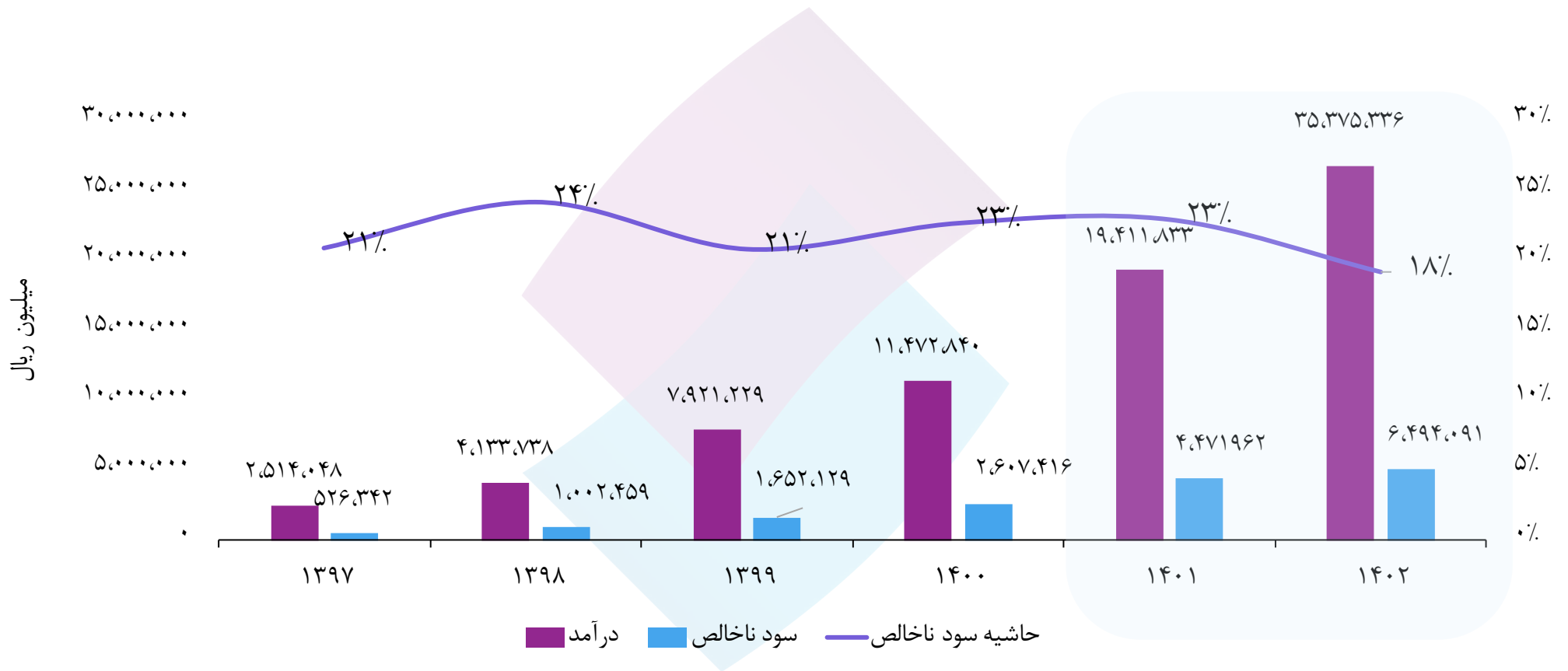


## بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

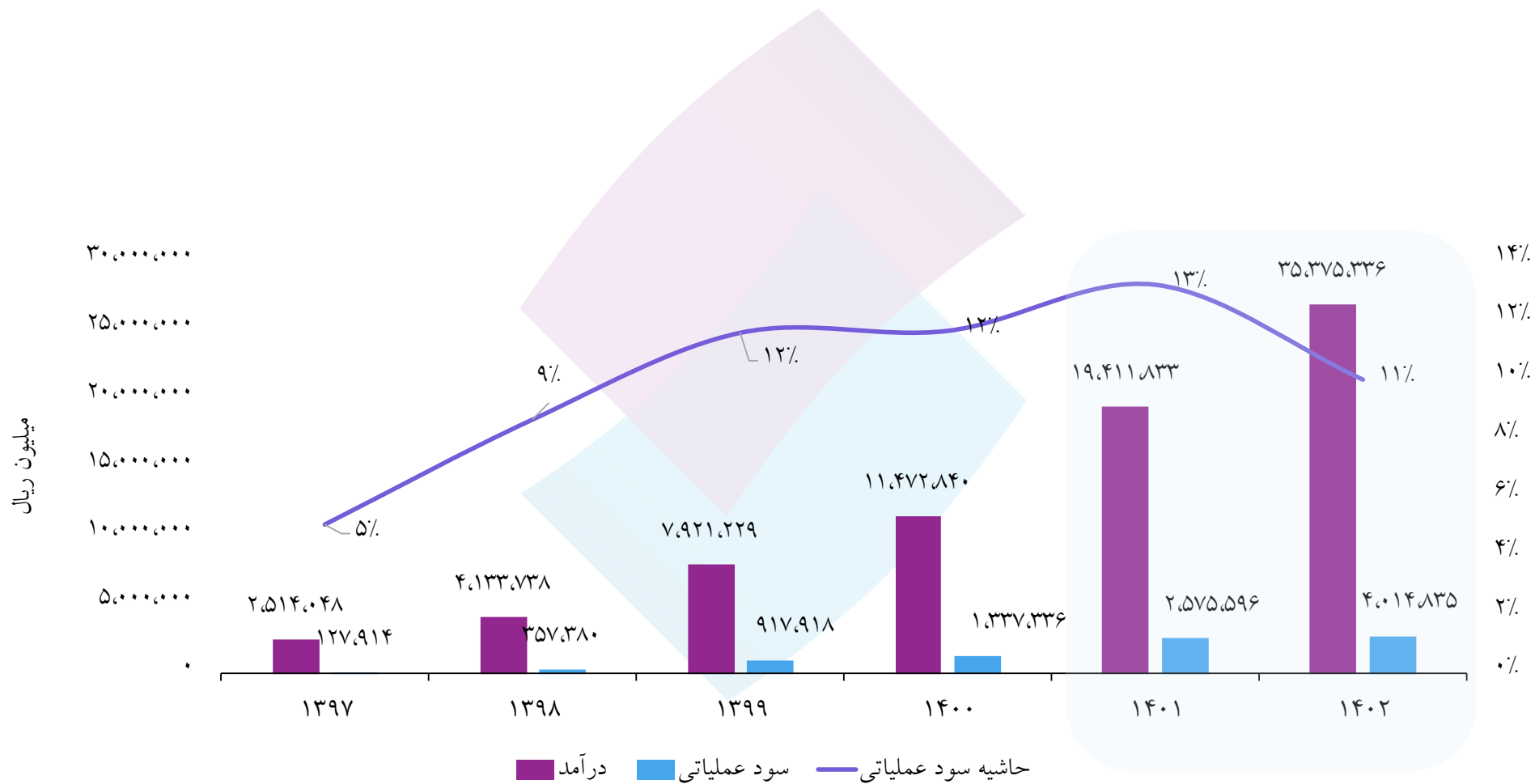




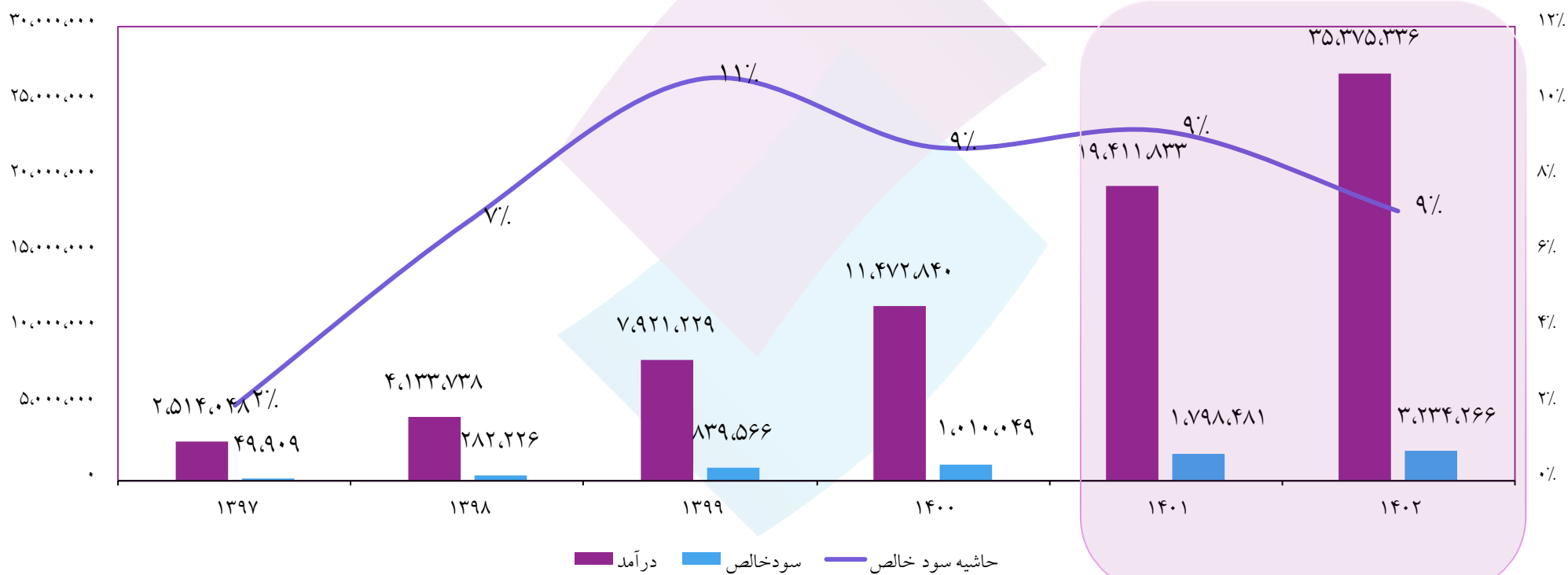
# سود ناخالص







# سود خالص

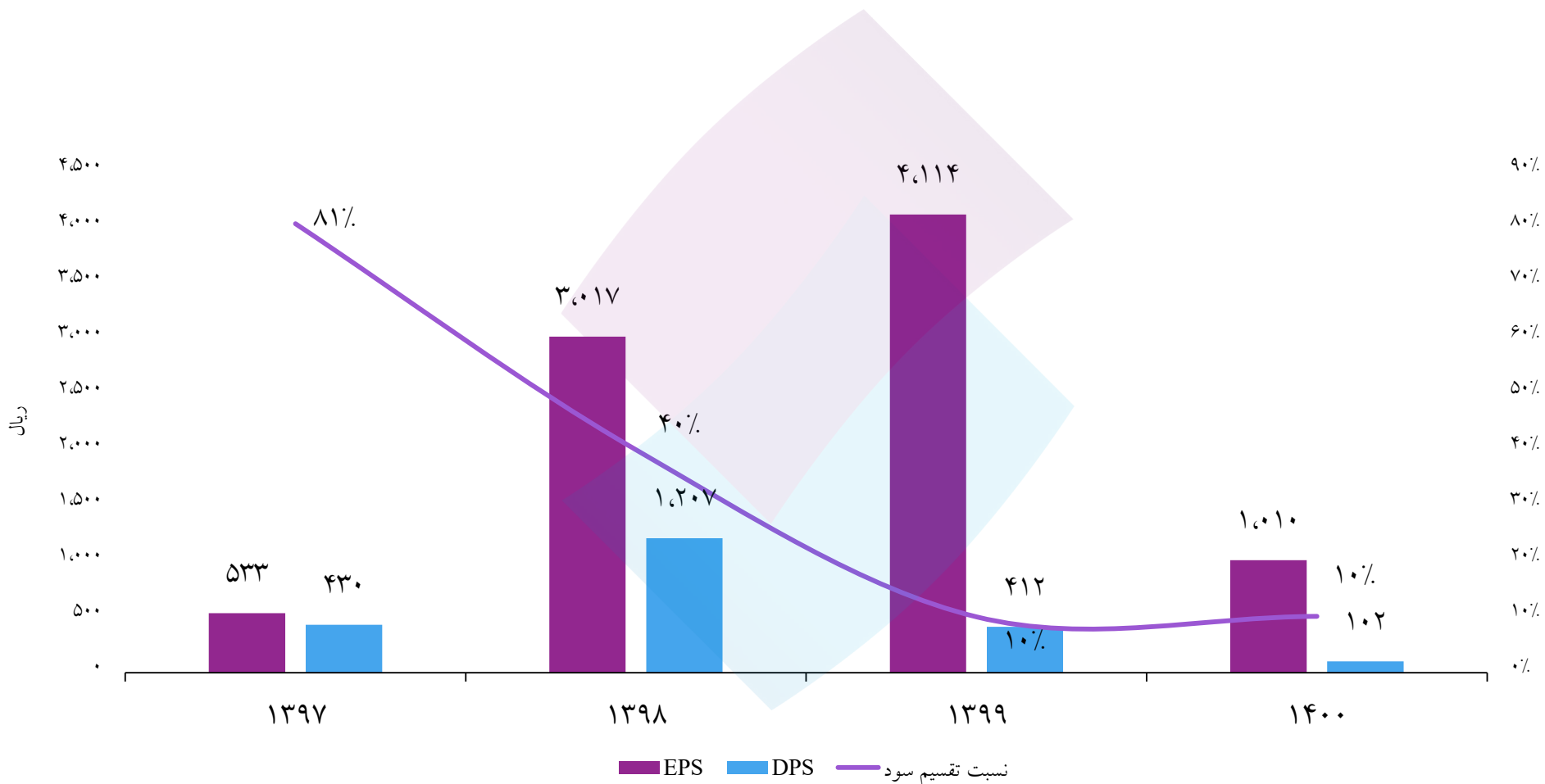


## صورت سود و زیان

پیش بینی	واقعی						شرح
	۱۴۰۲ (با اعمال خط تولید جدید)	۱۴۰۱	شش ماهه	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۳۵,۳۷۵,۳۳۶	۱۹,۴۱۱,۸۳۳	۸,۹۷۳,۱۷۷	۱۱,۴۷۲,۸۴۰	۷,۹۲۱,۲۲۹	۴,۱۳۳,۷۳۸	۲,۵۱۴,۰۴۸	ارقام به میلیون ریال
(۲۸,۸۸۱,۲۴۶)	(۱۴,۹۳۹,۸۷۰)	(۶,۸۳۴,۲۹۵)	(۸,۸۶۵,۴۲۴)	(۶,۲۶۹,۱۰۰)	(۳,۱۳۱,۲۷۹)	(۱,۹۸۷,۷۰۶)	فروش
۶,۴۹۴,۰۹۱	۴,۴۷۱,۹۶۲	۲,۱۳۸,۸۸۲	۲,۶۰۷,۴۱۶	۱,۶۵۲,۱۲۹	۱,۰۰۲,۴۵۹	۵۲۶,۳۴۲	بهای تمام شده
(۲,۴۷۹,۵۱۳)	(۱,۸۹۶,۶۲۳)	(۸۷۶,۷۲۹)	(۱,۲۷۰,۰۸۰)	(۷۵۷,۴۱۶)	(۶۴۶,۴۷۸)	(۳۹۹,۷۷۶)	سود ناخالص
۲۵۷	۲۵۷	۲۵۷	۰	۲۳,۲۰۵	۱,۳۹۹	۱,۳۴۸	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۴,۰۱۴,۸۳۵	۲,۵۷۵,۵۹۶	۱,۲۶۲,۴۱۰	۱,۳۳۷,۳۳۶	۹۱۷,۹۱۸	۳۵۷,۳۸۰	۱۲۷,۹۱۴	سایر درآمد و هزینه های عملیاتی
(۷۹۰,۸۴۶)	(۷۹۰,۸۴۶)	(۳۹۵,۴۲۳)	(۲۸۲,۸۵۸)	(۱۰۹,۳۲۳)	(۹۳,۳۰۷)	(۶۶,۸۶۱)	سود عملیاتی
۱۸,۰۵۸	۱۸,۰۵۸	۱۸,۰۵۸	۴۸,۹۸۵	۱۹۷,۲۵۴	۱۰۲,۲۷۶	۴,۷۶۰	هزینه های مالی
۳,۲۴۲,۰۴۷	۱,۸۰۲,۸۰۸	۸۸۵,۰۴۵	۱,۰۳۰,۴۶۳	۱,۰۰۵,۸۴۹	۳۶۶,۳۴۹	۶۵,۸۱۳	سایر درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
(۷,۷۸۱)	(۴,۳۲۷)	(۱۷۹,۱۳۳)	(۹۳,۴۱۴)	(۱۶۶,۲۸۳)	(۸۴,۱۲۳)	(۱۵,۹۰۴)	سود قبل از مالیات
۳,۲۳۴,۲۶۶	۱,۷۹۸,۴۸۱	۷۰۵,۹۱۲	۱,۰۱۰,۰۴۹	۸۳۹,۵۶۶	۲۸۲,۲۲۶	۴۹,۹۰۹	مالیات
۳,۲۳۴	۱,۷۹۸	۷۰۶	۱,۰۱۰	۴,۱۱۴	۳,۰۱۷	۵۳۳	سود خالص
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۴,۰۵۸	۹۳,۵۵۸	۹۳,۵۵۸	سود خالص هر سهم
							سرمایه

## مفروضات اصلی

پیش بینی		واقعی				شرح
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	(اعداد میلیون ریال)
۳۵,۳۷۵,۳۳۶	۱۹,۴۱۱,۸۳۳	۱۱,۴۷۲,۸۴۰	۷,۹۲۱,۲۲۹	۴,۱۳۳,۷۳۸	۲,۵۱۴,۰۴۸	درآمد
۸۲٪	۶۹٪	۴۵٪	۹۲٪	۶۴٪		نرخ رشد
۶,۴۹۴,۰۹۱	۴,۴۷۱,۹۶۲	۲,۶۰۷,۴۱۶	۱,۶۵۲,۱۲۹	۱,۰۰۲,۴۵۹	۵۲۶,۳۴۲	سود ناخالص
۴۵٪	۷۲٪	۵۸٪	۶۵٪	۹۰٪		نرخ رشد
۱۸٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۱٪	۲۴٪	۲۱٪	حاشیه سود ناخالص
۴,۰۱۴,۸۳۵	۲,۵۷۵,۵۹۶	۱,۳۳۷,۳۳۶	۹۱۷,۹۱۸	۳۵۷,۳۸۰	۱۲۷,۹۱۴	سود عملیاتی
۵۶٪	۹۳٪	۴۶٪	۱۵۷٪	۱۷۹٪		نرخ رشد
۱۱٪	۱۳٪	۱۲٪	۱۲٪	۹٪	۵٪	حاشیه سود عملیاتی
۳,۲۳۴,۲۶۶	۱,۷۹۸,۴۸۱	۱,۰۱۰,۰۴۹	۸۳۹,۵۶۶	۲۸۲,۲۲۶	۴۹,۹۰۹	سود خالص
۸۰٪	۷۸٪	۲۰٪	۱۹۷٪	۴۶۵٪		نرخ رشد
۹٪	۹٪	۹٪	۱۱٪	۷٪	۲٪	حاشیه سود خالص



نرخ سس (ریال)						نرخ مواد اولیه (ریال)
۹۲۲,۴۰۷,۱۴۰	۸۷۸,۴۸۲,۹۹۱	۸۳۶,۶۵۰,۴۶۷	۷۹۶,۸۰۹,۹۶۹	۷۵۸,۸۶۶,۶۳۷	۳,۲۳۴	
۹,۹۳۵	۸,۱۳۶	۶,۴۲۱	۴,۷۸۹	۳,۲۳۴	۵۳۲,۰۰۰,۰۰۰	
۹,۰۸۳	۷,۲۸۳	۵,۵۶۹	۳,۹۳۷	۲,۳۸۲	۵۵۸,۶۰۰,۰۰۰	
۸,۱۸۸	۶,۳۸۸	۴,۶۷۴	۳,۰۴۲	۱,۴۸۷	۵۸۶,۵۳۰,۰۰۰	
۷,۲۴۸	۵,۴۴۹	۳,۷۳۴	۲,۱۰۲	۵۴۷	۶۱۵,۸۵۶,۵۰۰	
۶,۲۶۲	۴,۴۶۲	۲,۷۴۸	۱,۱۱۵	(۴۳۹)	۶۴۶,۶۴۹,۳۲۵	

سس با بیشترین میزان فروش به عنوان محصول اصلی شرکت در نظر گرفته شده است.

## سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است، محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تحلیل ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده است. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات آن با خوانندگان این گزارش است.



بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل آذین، شماره ۲۳

۰۲۱-۸۶۷ ۹۱ ۵۵۵ \_ ۰۲۱-۲۲۵ ۳۵ ۳۴۹

[www.nibb.ir](http://www.nibb.ir) [info@nibb.ir](mailto:info@nibb.ir)

[nibb.ir](http://nibb.ir) [nibb](https://www.linkedin.com/company/nibb) [nibbroker](https://t.me/nibbroker)