

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 دوم اسفند ماه ۱۴۰۱ - شماره ۸۹

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 خزانه.....
۱۲	نرخ بهره بین بانکی.....
۱۳	قیمت جهانی.....
۱۴	مقایسه صندوقها.....
۱۵	بورس کالا.....
۱۶	اختیار معاملات.....
۱۸	تحلیل بنیادی شرکت صنعتی دوده فام اسفند ۱۴۰۱



برداشت وجه آنی

در هر کجا و هر لحظه مانده حسابت رو برداشت کن



همگام سازی سجام

اطلاعات حساب خود را فقط با یک کلیک از سامانه سجام به روز کنید



ثبت نام آنی

تنها با چند کلیک ساده به جمع ما بپیوندید.



افزودن حساب

حساب های بانکی خود را تنها در چند ثانیه به پنل خود اضافه کنید

NeoBroker

نئوکارگزاری نوین

راهکار نیاز های نوین

ثبت نام آنلاین آئی

دوست دار طبیعت باشیم

NeoBroker
نئوکارگزاری نوین
راهکار نیازهای نوین

→ My.Nibb.ir



برداشت وجه آتی

فرا تر از سرعت ...

NeoBroker
نئوکارگزاری نوین
راهکار نیاز های نوین

☎ ۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰

🌐 nibb.ir

📷 nibb.ir

✈ nibbroker

مراحل خرید خودرو در بورس کالای ایران



ثبت نام و احراز هویت سامانه سجام

۱

✓ مراجعه و ثبت نام در سایت سجام به آدرس sejam.ir
✓ انجام احراز هویت آنلاین در آدرس ehraz.nibb.ir

اخذ کد بورس کالا

۲

از طریق ثبت نام در nibb.ebgo.ir

حساب وکالتی

۳

نزد بانک اقتصاد نوین از طریق b2n.ir/enbank.ir

اعلام شماره حساب وکالتی

۴

به کارگزاری از طریق راه های ارتباطی (انتهای صفحه)

انجام معامله

۵

واریز پیش پرداخت، ثبت سفارش خرید

تحويل خودرو

۶

واریز ثمن معامله و سایر هزینه ها، تعیین نمایندگی



@borsekala_novin



۰۹۰۲۵۲۵۳۱۹۴

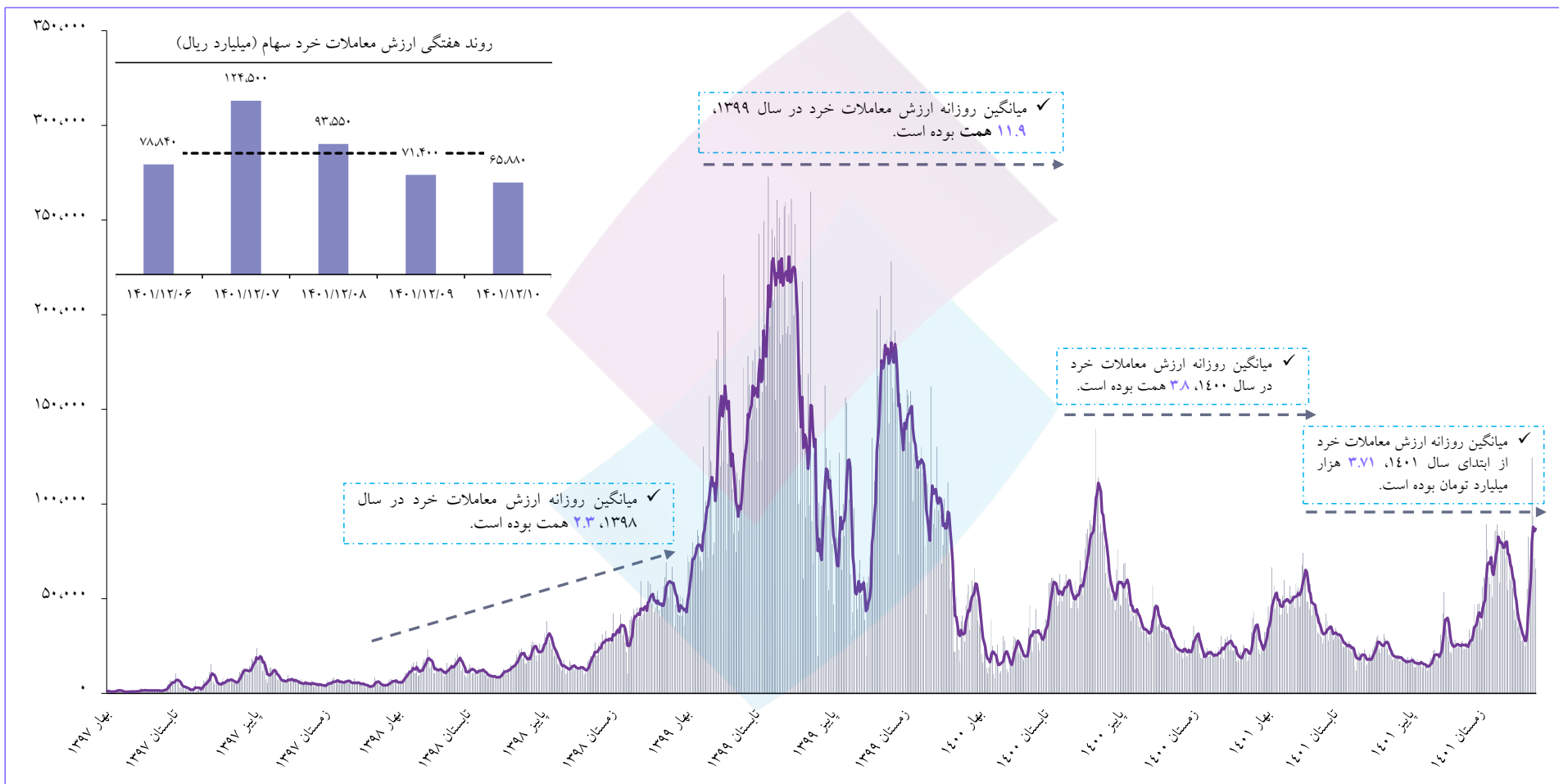
راه های ارتباطی با ما (روی آیکون مورد نظر کلیک کنید)



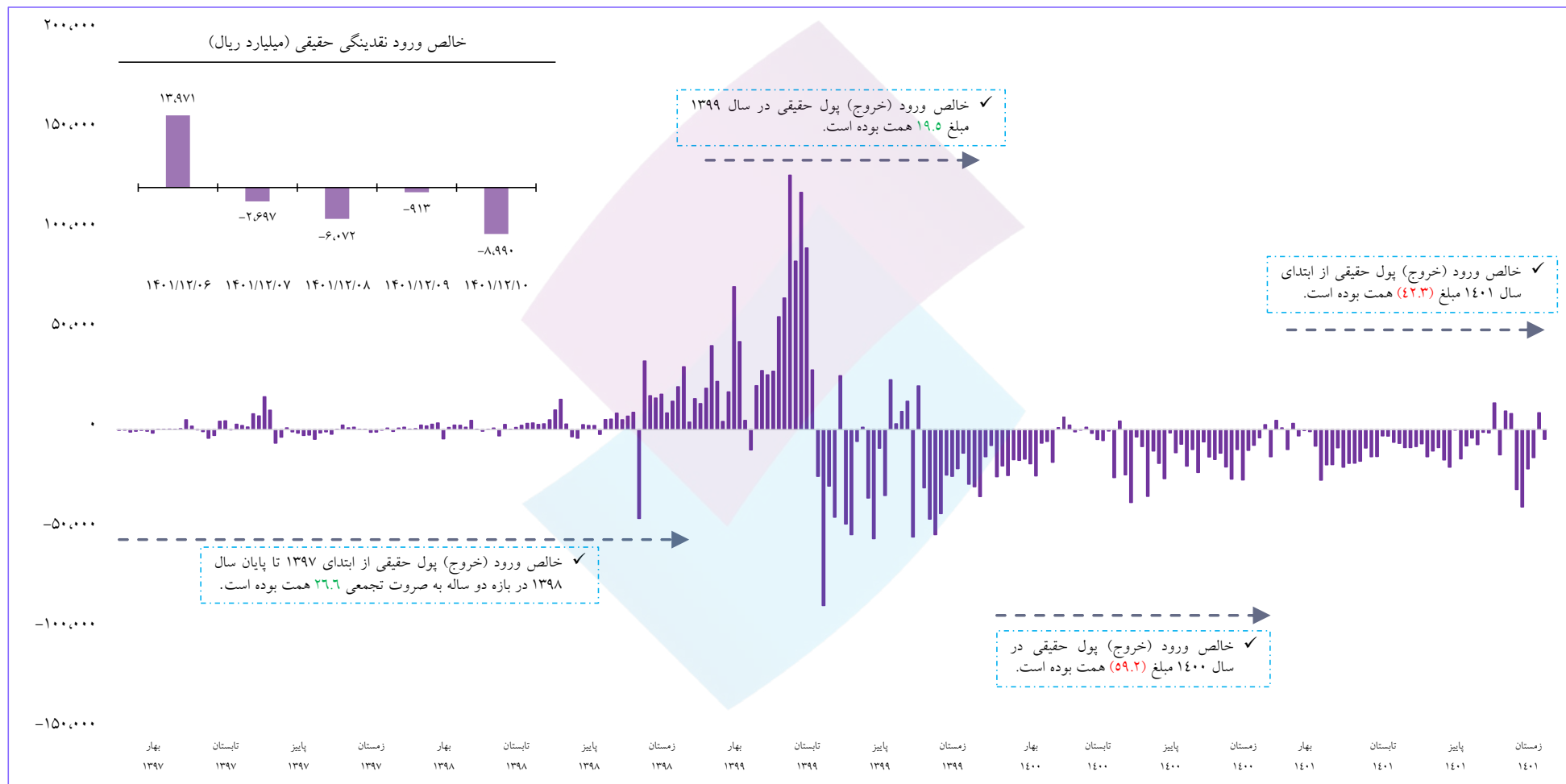
کارگزاری تأمین سرمایه نوین

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

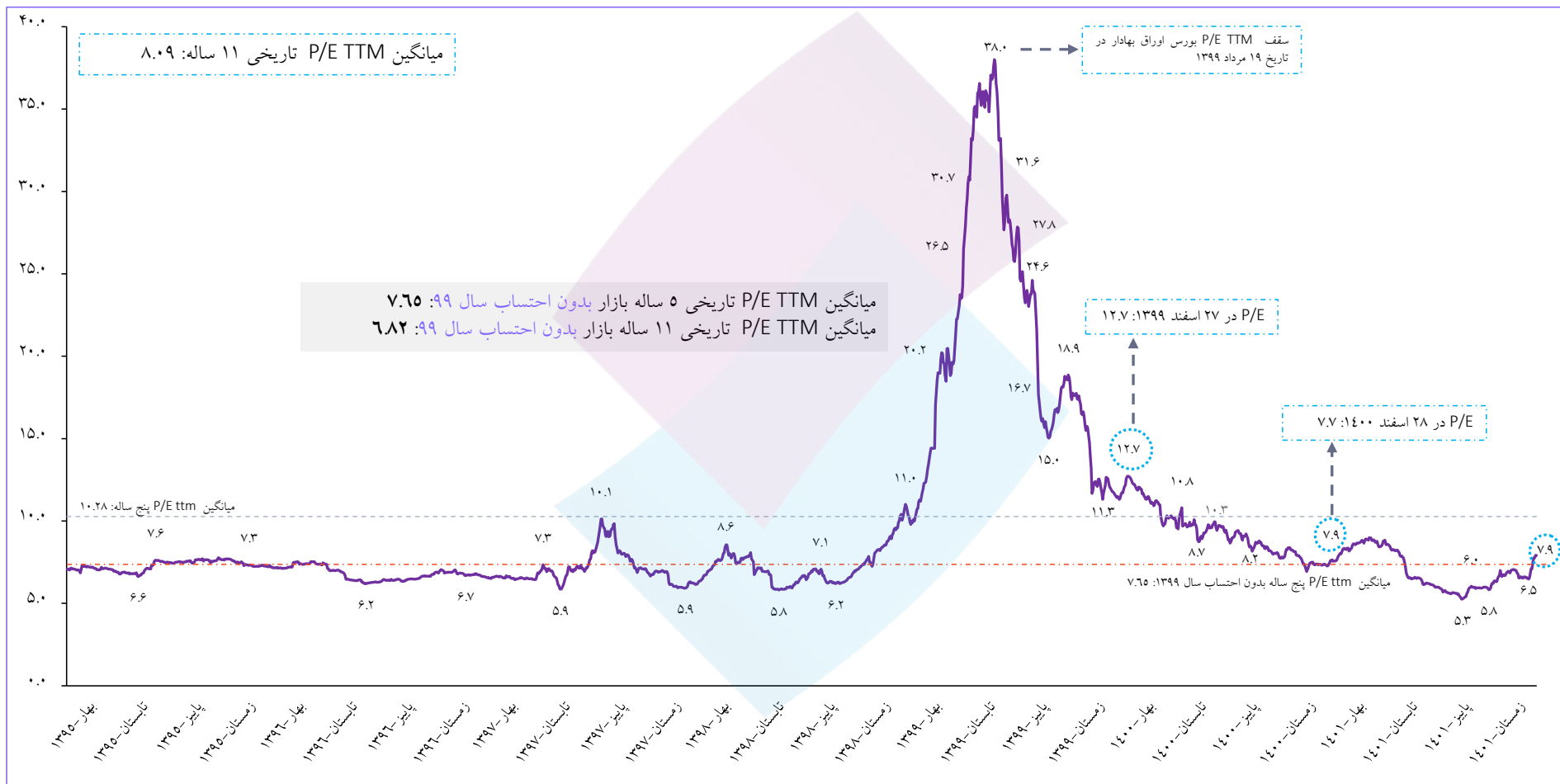
۸۶۸۳ میلیارد تومان میانگین روزانه ارزش معاملات در هفته جاری؛ افزایش ۵۲ درصدی ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته



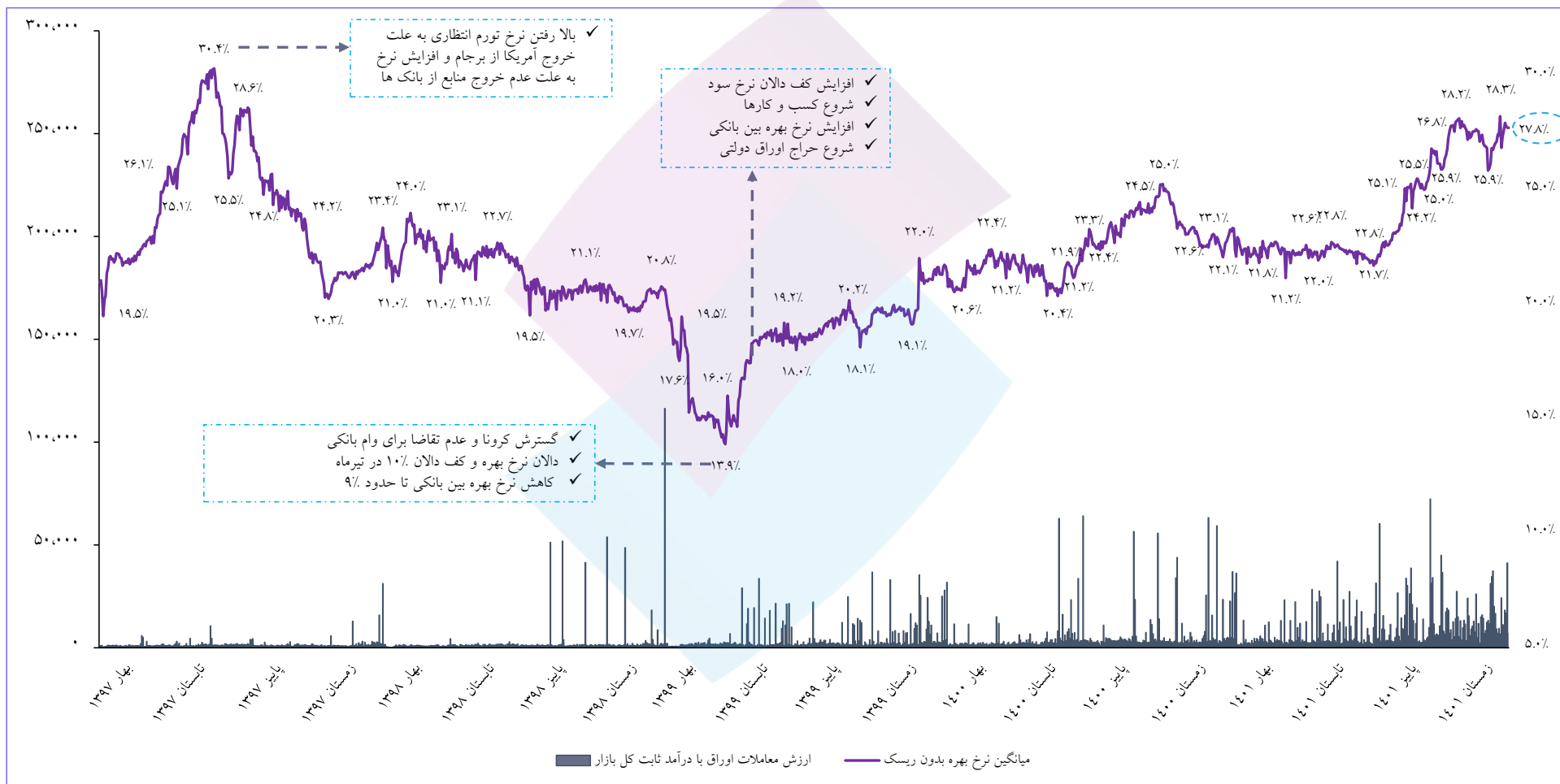
۴۷۰ میلیارد تومان خالص خروج پول حقیقی در هفته جاری در مقایسه با ورود ۸۵۰ میلیارد تومانی هفته گذشته



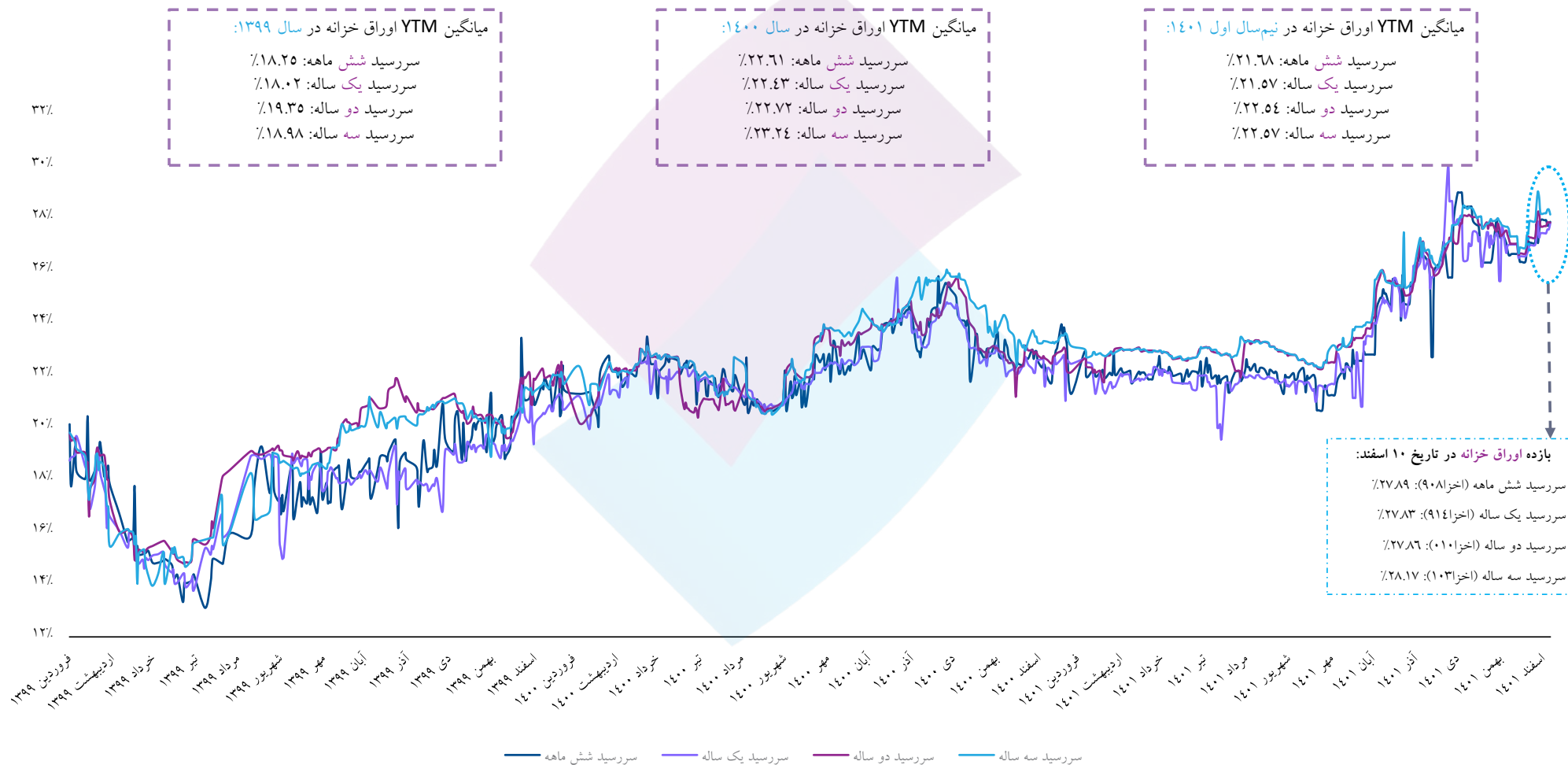
رشد ۰.۸ واحدی P/E TTM بازار تا سطح ۷.۹ واحدی



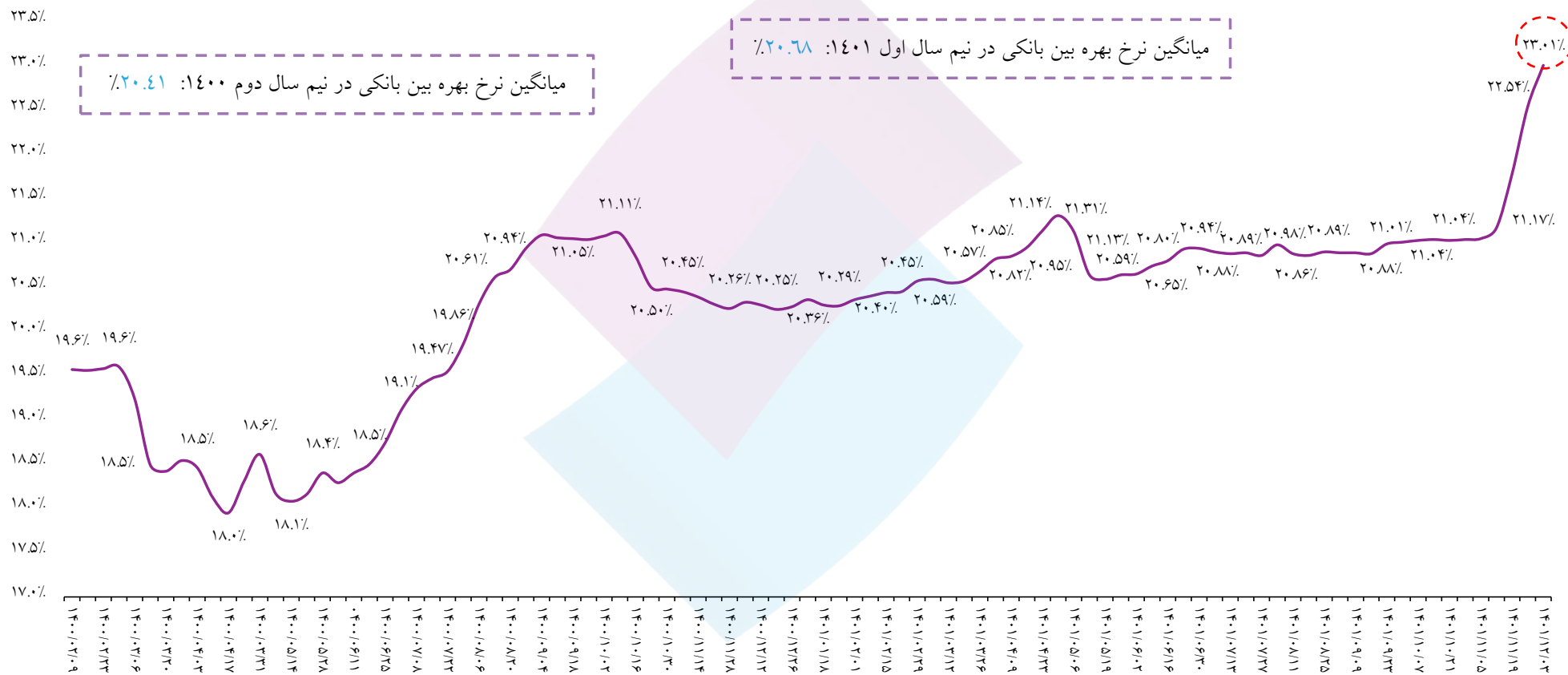
افزایش ۰.۴۱ واحد درصدی میانگین نرخ بهره بدون ریسک تا سطح ۲۷.۸ درصد



بازده اوراق خزانه اسلامی در سرسیدهای متفاوت در بازار ثانویه



افزایش ۰.۴۷٪ نرخ بهره بین بانکی تا نرخ ۲۳.۰۱٪ و اجرای عملیات بازار باز در قالب توافق باز خرید به ارزش ۹۰ همت



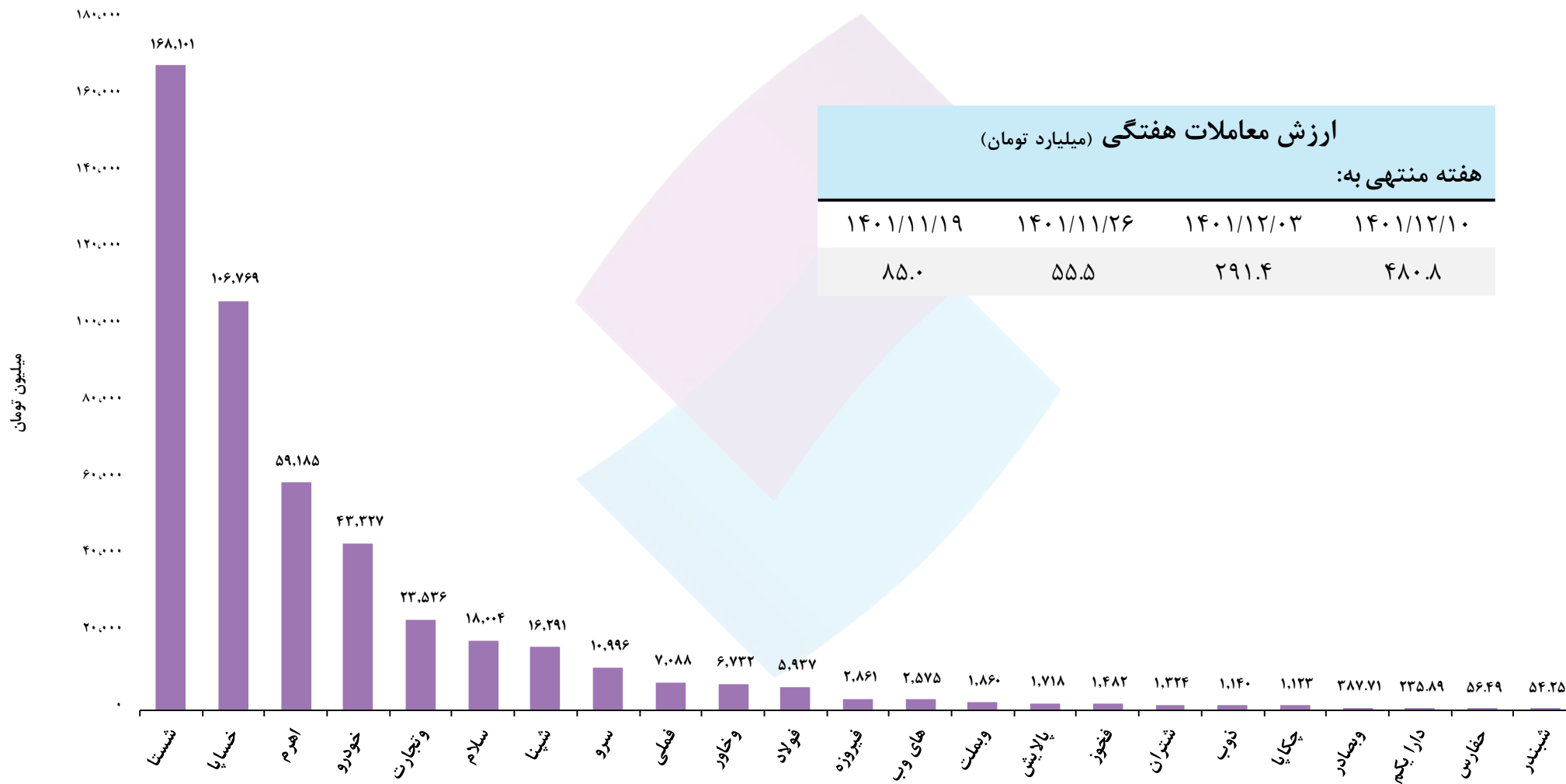
افزایش ۳۲.۳۷ درصدی نرخ گاز طبیعی در پی اعلام افزایش ظرفیت ذخیره سازی در آمریکا

سال گذشته		ماه گذشته		هفته گذشته		آخرین قیمت	شرح
تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت		
-۵.۶۱٪	۱,۹۴۰	-۴.۷۰٪	۱,۹۲۲	۰.۳۱٪	۱,۸۲۶	۱,۸۳۱	طلا (دلار/انس)
۱۴۱.۹۷٪	۱۲۰,۱۸۰	۲۰.۷۰٪	۲۴۰,۹۳۰	-۲.۷۵٪	۲۹۹,۰۳۰	۲۹۰,۸۰۰	سکه (هزار ریال)
۰.۰۰٪	۰	۰.۰۰٪	۰	۵.۴۵٪	۴۱۵,۴۹۰	۴۳۸,۱۵۰	دلار اسکانس (ریال)
۰.۰۰٪	۰	۰.۰۰٪	۰	۵.۴۵٪	۳۶۱,۳۰۰	۳۸۱,۰۰۰	دلار حواله (ریال)
-۲۲.۱۹٪	۱۰۷,۶۵	-۲.۱۴٪	۸۵,۵۹	۴.۰۹٪	۸۰,۴۷	۸۳,۷۶	نفت برنت (دلار/بشکه)
-۴۶.۳۶٪	۴۴,۳۵۵	۴.۱۶٪	۲۲,۸۴۰	-۱.۶۵٪	۲۴,۱۸۹	۲۳,۷۹۱	بیت کوین (دلار)
-۱۱.۳۴٪	۹,۹۷۴	-۴.۱۸٪	۹,۲۲۹	-۳.۰۴٪	۹,۱۲۰	۸,۸۴۳	مس LME (دلار/تن)
-۱۸.۵۹٪	۳,۷۳۷	-۱۱.۷۷٪	۳,۴۴۸	-۲.۰۶٪	۳,۱۰۶	۳,۰۴۲	روی LME (دلار/تن)
-۹.۸۱٪	۶۷۳	۱۰.۷۷٪	۵۴۸	۴.۶۶٪	۵۸۰	۶۰۷	بیلت CIS (دلار/تن)
-۷.۲۰٪	۵۹۰	۰.۸۳٪	۵۴۳	۰.۶۴٪	۵۴۴	۵۴۷.۵	بیلت ایران (دلار/تن)
-۱۰.۴۱٪	۳۶۵	۱.۸۷٪	۳۲۱	۰.۶۲٪	۳۲۵	۳۲۷	متانول CFR (\$/mt)
-۴۴.۸۴٪	۶۱۴	-۱۴.۴۱٪	۳۹۶	۱.۷۲٪	۳۳۳	۳۳۹	سبب اوره (mt/\$)
-۳۷.۱۶٪	۴,۳۶	-۲.۸۴٪	۲,۸۲	۳۲.۳۷٪	۲,۰۷	۲,۷۴	گاز طبیعی Henry Hub (\$/MBtu)

شرح	قیمت (هزار ریال بر تن)	حجم معاملات (تن)	عرضه کنندگان با بیشترین حجم عرضه
شمش بلوم	۲۰۸.۰۹۷	۱۹۱.۰۰۰	فولاد خوزستان، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، آهن و فولاد ارفع، فولاد کاوه جنوب کیش، فولاد سیرجان ایرانیان، شرکت فولاد زرند ایرانیان، جهان فولاد سیرجان، مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد، فولاد بوتیای ایرانیان، فولاد کویر دامغان، گروه صنعتی پارس بوتیل یزد، پردیس صنعت زنده رود، تولید فولاد تارا شمش یزد، گسترش خدمات آتیه اندیشان سپهر شرق، غلتک سازان سپاهان، ذوب آهن البرز غرب، شرکت ذوب بریس، فولاد پارس هفت تپه
مس کاند	۴.۶۳۶.۶۱۰	۴.۰۰۰	ملی صنایع مس ایران
کنسانتره سنگ آهن	۳۱.۴۲۶	۵۵۰.۰۰۰	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، سنگ آهن گهر زمین، معدنی و صنعتی گل گهر
گندله سنگ آهن	۴۰.۴۴۷	۴۲۵.۰۰۰	معدنی و صنعتی گل گهر، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، سنگ آهن گهر زمین، توسعه معدنی و صنعتی صبانور
وکیوم باتوم	۱۵۳.۰۹۶	۱۰۷.۰۰۰	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند، پالایش نفت آبادان، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت شیراز، پالایش نفت تبریز
آهن اسفنجی	۱۴۹.۴۳۵	۸۶.۵۰۰	فولاد غدیر نی ریز، شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر، صبا فولاد خلیج فارس، پارس فولاد سبزواری، آهن و فولاد غدیر ایرانیان، سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران، احیاء استیل فولاد بافت، صنایع فولاد کاویان گهر سیرجان
میلگرد	۲۳۴.۴۰۲	۵۲.۹۲۶	مجتمع فولاد خراسان، ذوب آهن اصفهان، جهان فولاد سیرجان، فولاد شاهرود، آذر فولاد امین، مجتمع فولاد صنعت بناب، فولاد آذربایجان، اراجه نسیم هگمتانه فولاد راد، تولیدی فولاد سپید فراب کویر، مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق، مجتمع فولاد ظفر بناب، کارخانجات گروه صنعتی درپاد تبریز، صنایع فولاد هیرید زرنديه، صنعت تجارت پردیس آذربایجان، فولاد عتیق آذر سهند، صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه، فولاد سپهر ایرانیان، سیما فولاد جهان، فولاد روینا جنوب
ورق سرد	۳۷۰.۲۴۸	۲۷.۵۵۰	فولاد مبارکه اصفهان، فولاد غرب آسیا، صنایع هفت الماس
سیمان	۷.۷۰۳	۱.۳۰۴.۰۱۸	سیمان هرمزگان، سیمان تهران، سیمان آبیک، سیمان ساوه، سیمان صوفیان، سیمان سپاهان، صنایع سیمان سامان غرب، سیمان خوزستان، سیمان ارومیه، سیمان مازندران، سیمان خاش، سیمان بجنورد، سیمان ممتازان کرمان، سیمان فارس نو، سیمان هگمتان، گروه صنعتی معدنی سیمان تجارت مهریز، سیمان کرمان، سیمان آرتا اردبیل، سیمان شرق، سیمان داراب
تیرآهن	۲۶۶.۵۹۷	۳۵.۰۰۶	ذوب آهن اصفهان
شمش آلومینیوم	۱.۲۸۶.۱۸۵	۶.۹۵۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)، مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب، آلومینیوم المهدی، آلومینای ایران
ورق گالوانیزه	۴۳۸.۴۷۱	۱۷.۳۰۰	فولاد مبارکه اصفهان، ورق خودروی چهارمحال و بختیاری، فولاد تاراز چهارمحال، فولاد امیرکبیر کاشان، صنایع هفت الماس، مجتمع فولادی روی اندودکاوه
لوب کات	۱۱۵.۱۲۴	۵۶.۰۰۰	پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت آبادان، پالایش نفت تبریز
پلی پروپیلن نساجی	۴۰۹.۳۹۸	۱۳.۸۶۲	پتروشیمی مارون، پتروشیمی رجال، دی آریا پلیمر، پلی پروپیلن جم، پتروشیمی شازند، پتروشیمی پلی نار، نوید زرشیمی
پلی اتیلن ترفتالات	۴۳۳.۲۹۳	۱۲.۲۱۲	پتروشیمی تندگویان، پتروشیمی محب پلی استر خاوران

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
۲۸.۶۷%	۱۵.۰۷%	۴.۸۴%	گنجینه الماس بیمه دی	۵۶.۲۰%	۲۳.۵۱%	۱۱.۹۲%	آرمان سپهر آشنا	۷۵.۸۷%	۴۳.۵۱%	۱۴.۲۳%	آهنگ سهام کیان
۲۷.۴۴%	۱۳.۲۷%	۳.۰۰%	ارزش کاوان ایرانیان	۵۰.۱۶%	۲۶.۵۷%	۱۴.۸۰%	ارمغان یکم ملل	۷۲.۱۸%	۳۹.۹۹%	۱۸.۶۱%	زمرد آگاه
۲۵.۷۳%	۱۱.۹۱%	۲.۵۲%	سپهر سرمایه بیدار	۵۰.۰۱%	۳۱.۷۵%	۱۴.۶۷%	اعتماد تمدن	۷۱.۳۸%	۴۱.۷۶%	۲۳.۸۹%	مشترک دماسنج
۲۵.۱۱%	۱۲.۰۵%	۲.۷۸%	آرمان آتی کوثر	۴۸.۶۱%	۲۸.۵۷%	۱۴%	تجربه ایرانیان	۶۷.۷۶%	۳۸.۳۷%	۱۸.۶۵%	آوای سهام کیان



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؛



برای رشد و شکوفایی در سراسر ایران کنار شما هستیم



nibb.ir

[nibbroker](#)

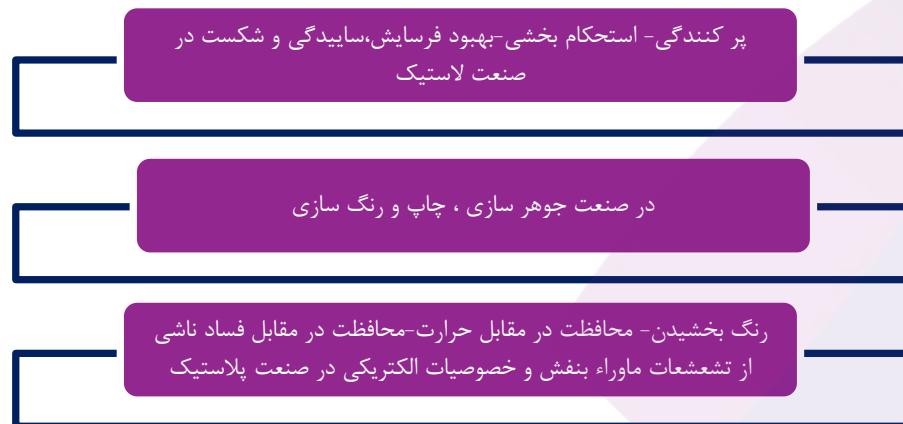
[nibb.ir](#)

[nibb](#)



تحلیل بنیادی شرکت صنعتی دوده فام
اسفند ۱۴۰۱

کاربرد دوده در صنایع مختلف



دوده یکی از قدیمی‌ترین محصولات تولید شده توسط بشر است. تاریخچه استفاده از آن به قرن‌ها پیش باز می‌گردد یعنی زمانی که چینی‌ها و هندی‌ها از این ماده به عنوان رنگدانه در جوهر استفاده می‌کردند. گرچه پس از قرن شانزدهم با گسترش صنعت چاپ، اهمیت این ماده افزایش یافت. اصطلاح کربن بلک یا دوده صنعتی، در واقع به گروهی از محصولات گفته می‌شود که از اتم کربن تشکیل شده‌اند. اما دوده صنعتی با دوده معمولی متفاوت است.

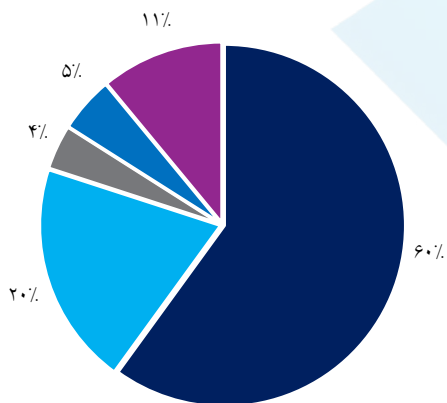
دوده صنعتی تحت شرایط کنترل شده و برای مصارف خاصی تولید می‌شود و بیش از ۹۷ درصد از ترکیب آن، عنصر کربن می‌باشد. در حالی که دوده معمولی یک فرآورده جانبی ناخواسته است. مواد اولیه دوده صنعتی عمدتاً روغن‌های آروماتیک هیدروکربنی می‌باشند که می‌بایست دارای مشخصات و ویژگی‌های خاص باشند.

این ماده نرم و ریز از نظر کاربرد به دو گروه اصلی تقسیم می‌شوند:

- دوده مورد استفاده در صنعت لاستیک
- دوده مورد استفاده در صنعت غیرلاستیکی که این نوع دوده‌ها با عنوان "دوده‌های خاص" نیز نامیده می‌شوند.

میزان مصرف دوده در جهان در سال ۲۰۲۱ برابر با ۸.۱ میلیون تن بوده که ۶۰٪ از این میزان در صنعت تایر استفاده شده است.

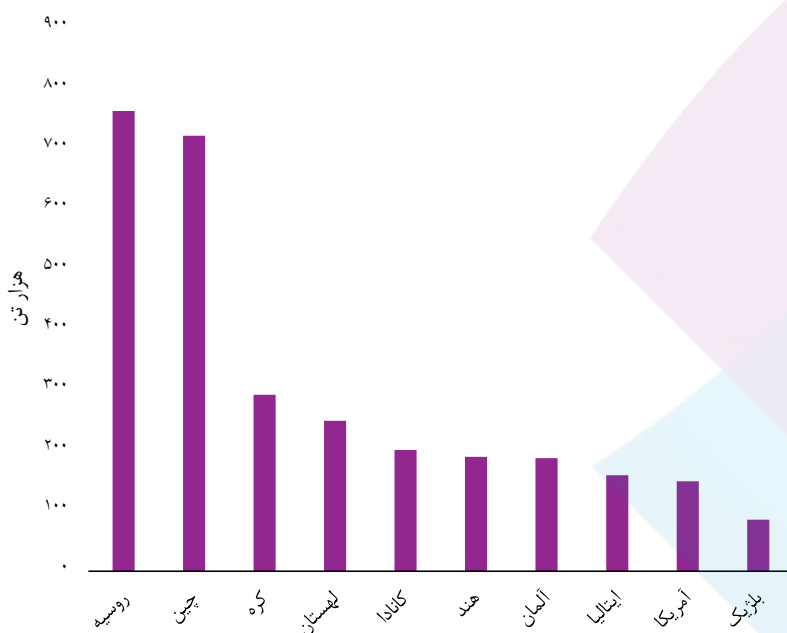
میزان مصرف کربن در بازارهای مختلف ۲۰۲۱



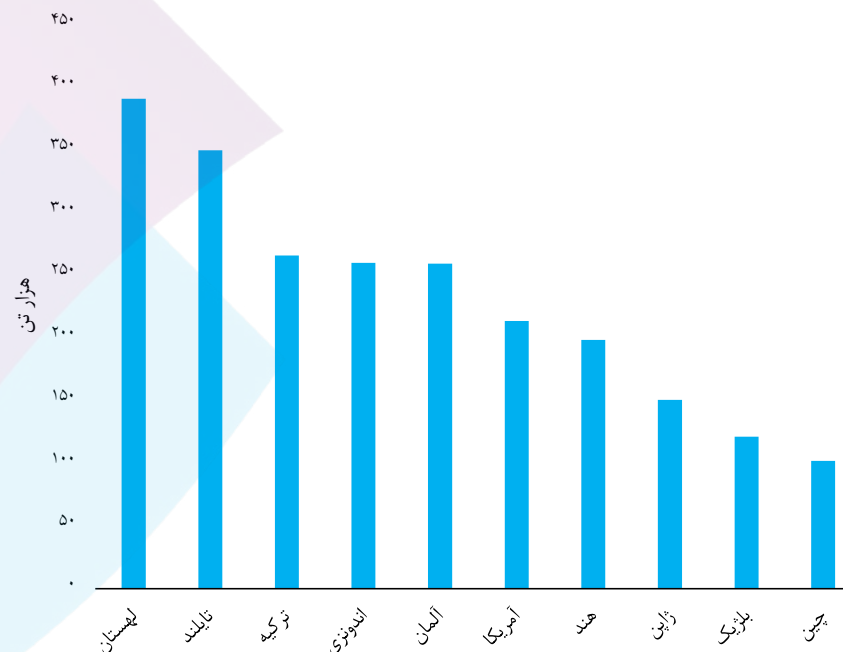
سایر جوهر پرینت پلیمر و پلاستیک تجهیزات مکانیکی تایر

بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان دوده صنعتی در جهان

صادرات ۲۰۲۱

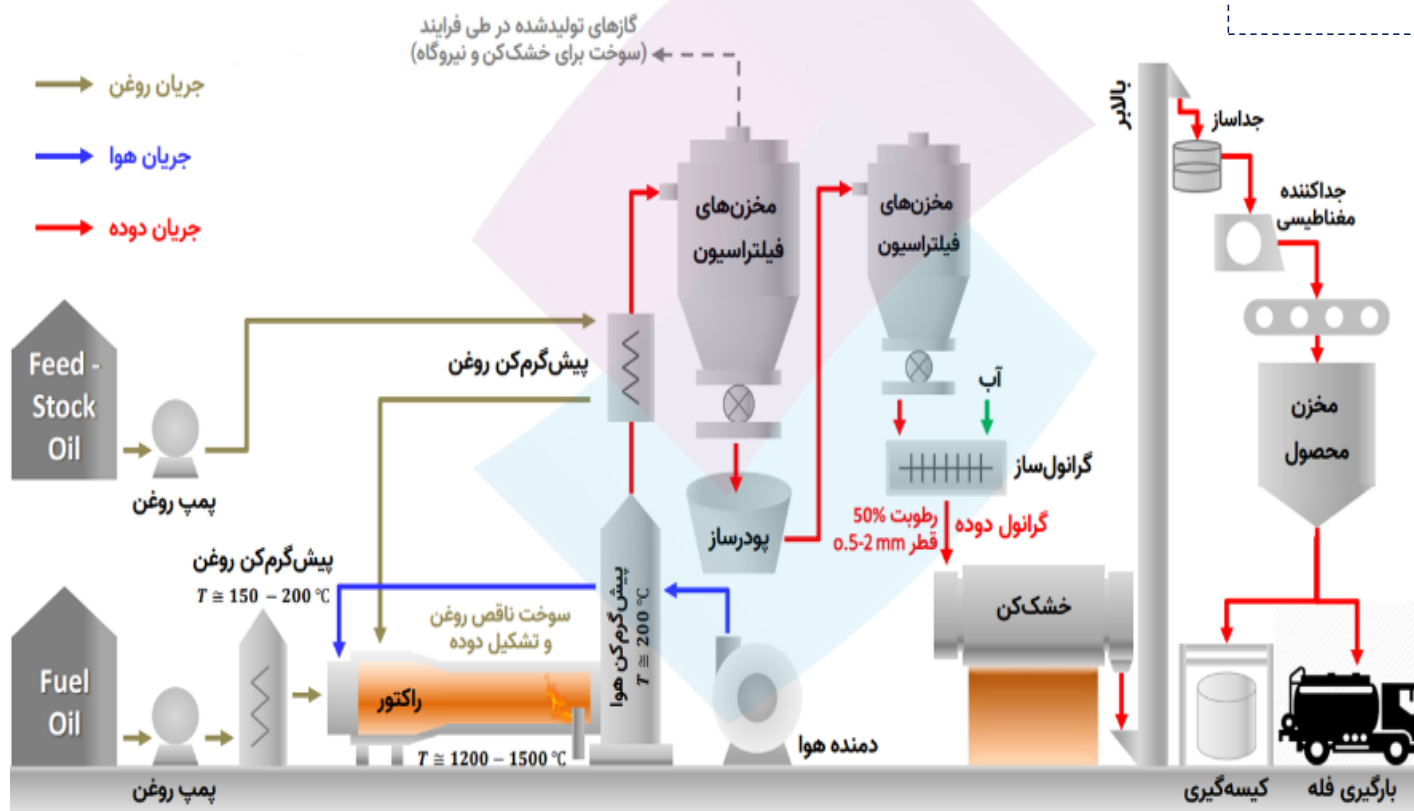


واردات ۲۰۲۱



ارزش صادرات (واردات) دوده صنعتی در سال ۲۰۲۱ برابر با ۵.۶ میلیارد دلار بوده است که از سال ۲۰۱۷ تا سال ۲۰۲۱، به طور سالیانه ۳ درصد رشد داشته است.

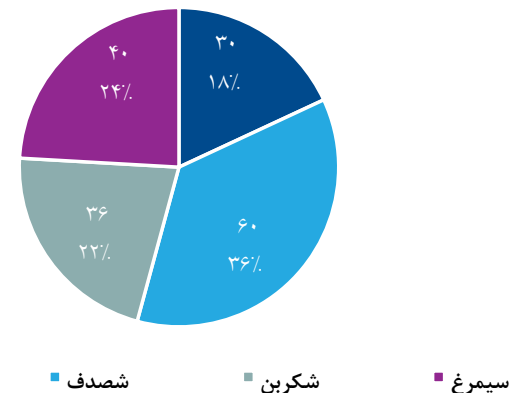
از نظر فرآیند تولید به دو دسته تقسیم می شوند:
 1. دوده هایی که با روش تجزیه حرارتی تولید می شوند.
 2. دوده هایی که با روش سوختن جزئی تولید می شوند.



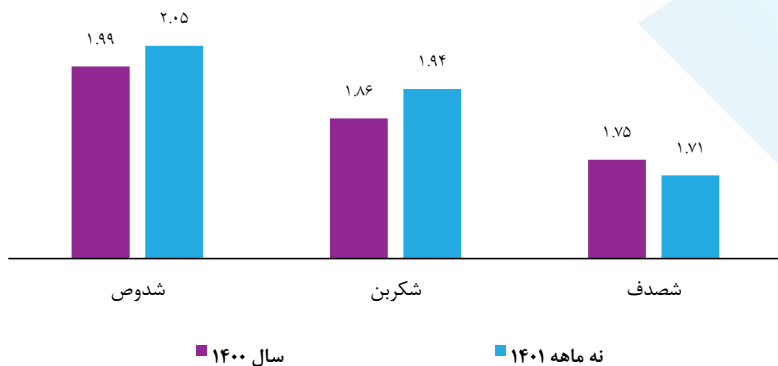
نسبت مقدار فروش صادراتی به کل فروش



ظرفیت تولید صنعت دوده به تفکیک شرکت



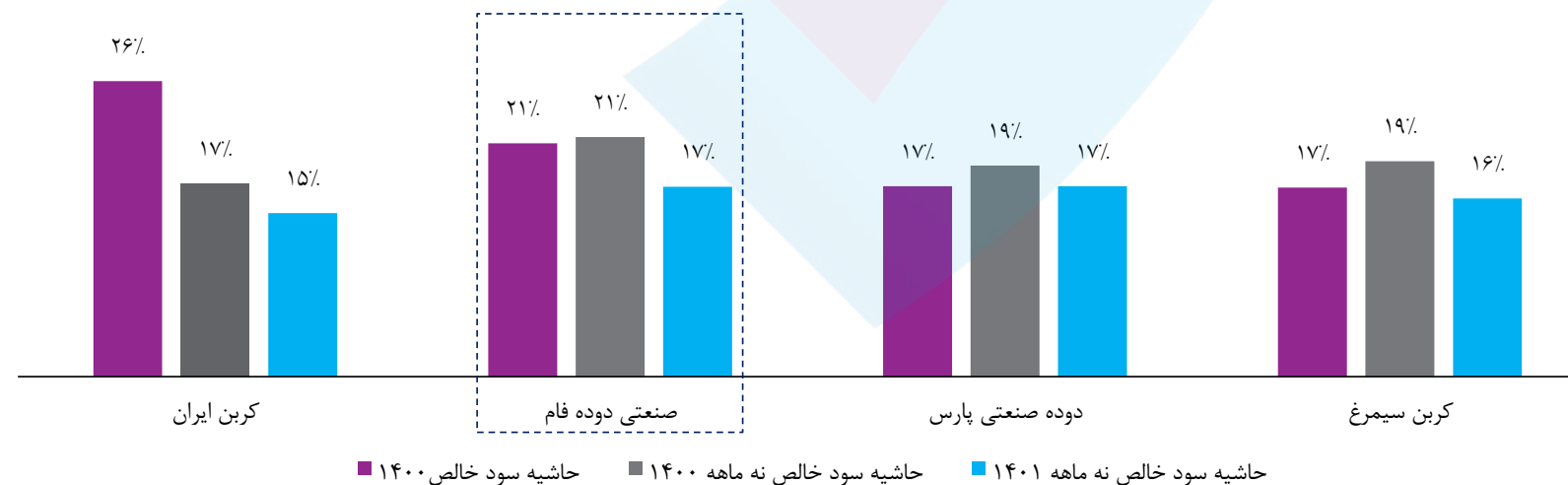
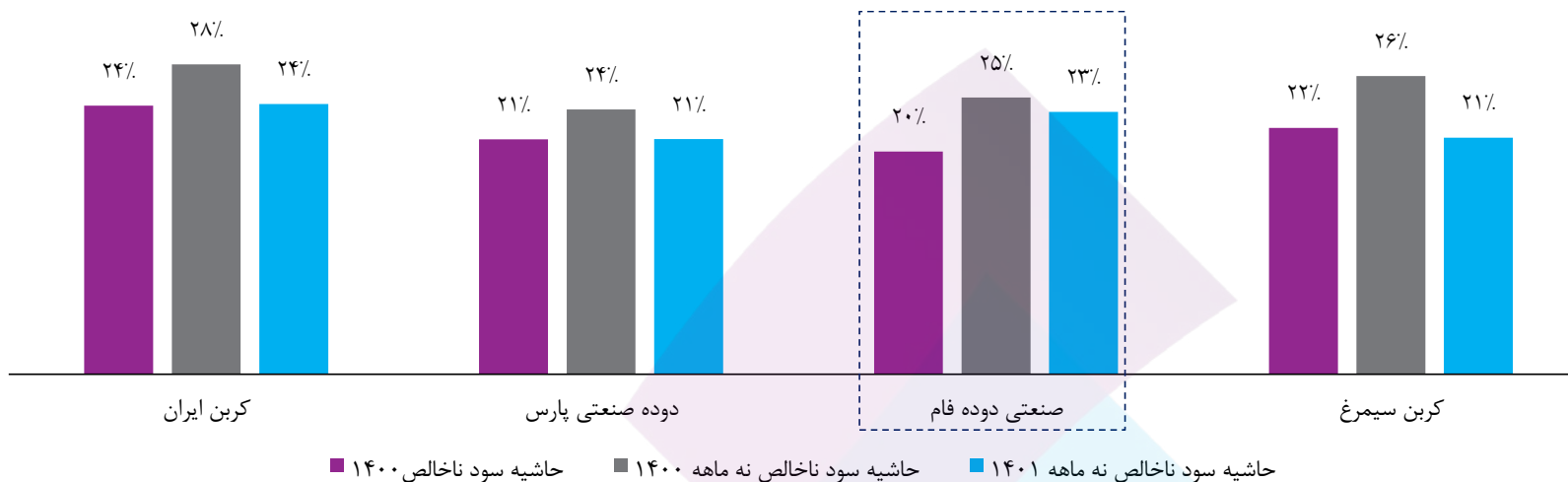
ضریب تبدیل مواد اولیه به دوده



نسبت تولید به ظرفیت

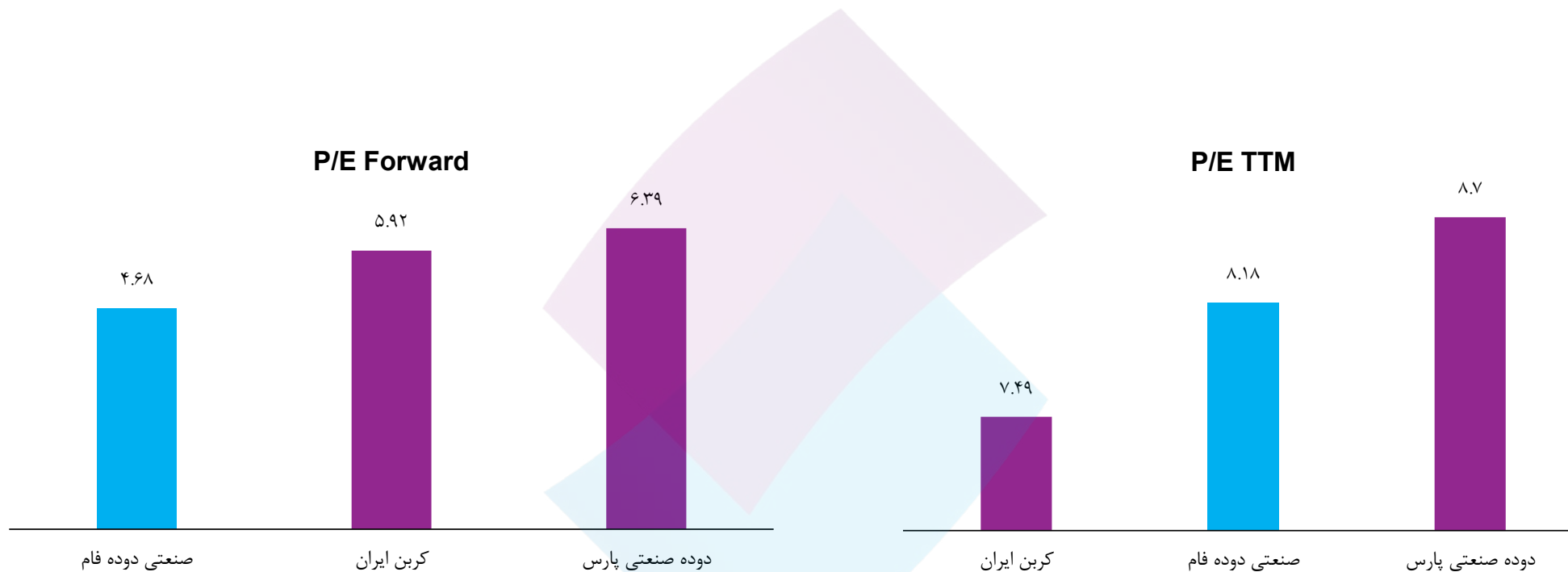


مقایسه ضرایب سودآوری صنعت دوده



P/E Forward

P/E TTM





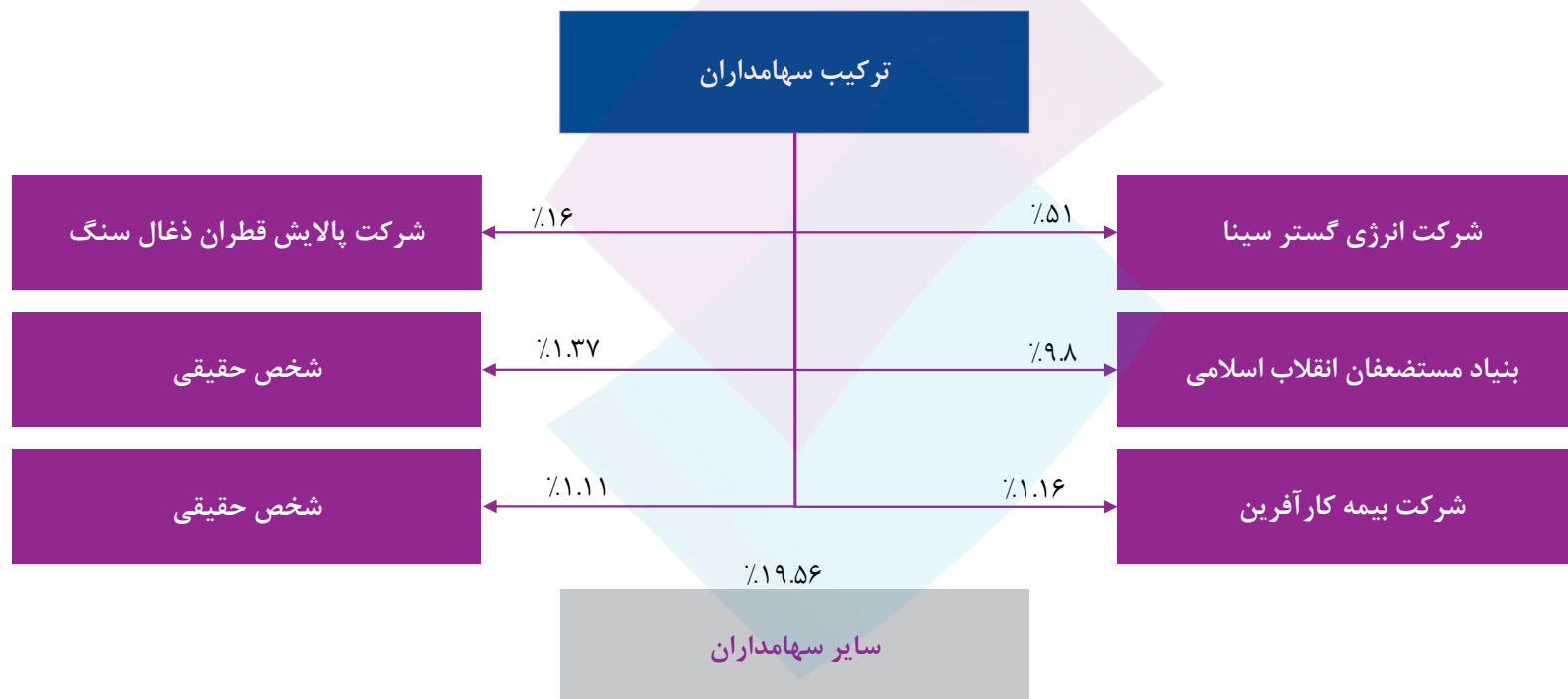
شرکت صنعتی دوده فام (سهامی عام) در سال ۱۳۹۰ به بهره برداری رسیده است. محصول نهایی این شرکت به دو گروه دوده سخت و دوده نرم تقسیم می شود که دوده سخت در هفت گرید و دوده نرم در چهار گرید تولید می گردد. با بهره برداری از طرح توسعه ۲۰ هزار تنی برای محصول دوده سخت در سال ۱۴۰۰، ظرفیت اسمی شرکت از ۴۰ هزار تن به ۶۰ هزار تن (شامل ۴۰ هزار تن دوده سخت و ۲۰ هزار تن دوده نرم) رسیده است.

سهم بازار صادراتی از درآمد عملیاتی شرکت مذکور در سال ۱۴۰۰، ۶۳ درصد و بازارهای داخلی ۳۷ درصد بوده است. بزرگترین مشتریان داخلی شرکت صنعتی دوده فام گروه صنعتی بارز و لاستیک دنا هستند که به ترتیب ۱۵٪ و ۱۲٪ از درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۰ را به خود اختصاص داده اند.

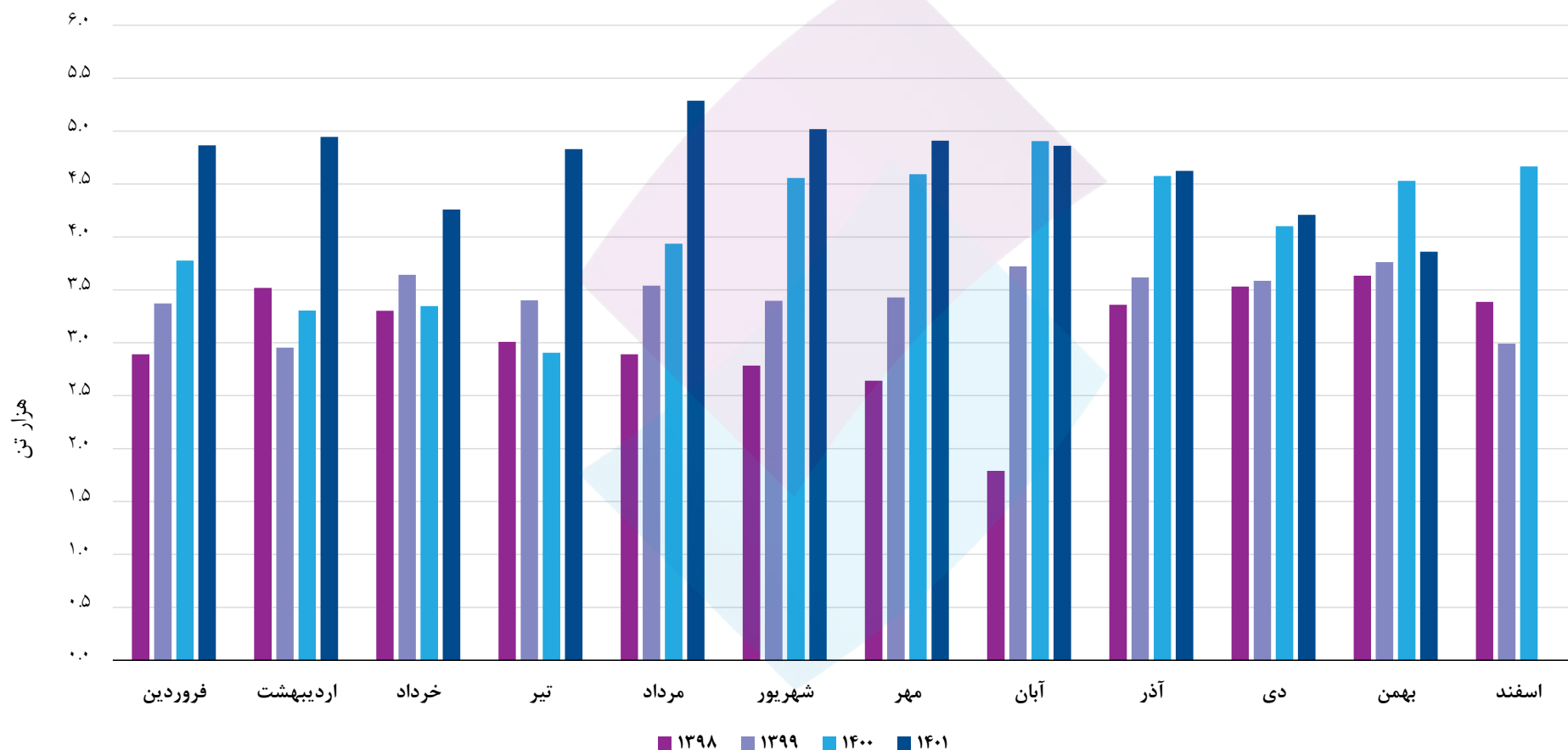
حدود ۹۰ درصد از بهای تولید محصولات مربوط به خوراک اصلی (روغن آروماتیک سنگین) است. لازم به ذکر است که برای تولید ۴۹ هزار و ۲۰۰ تن دوده طی سال ۱۴۰۰ بالغ بر ۸۶ هزار و ۲۶۳ تن روغن آروماتیک مصرف شده است. اصلی ترین شرکت تامین کننده خوراک، شرکت پالایش قطران ذغالسنگ (یکی از سهامداران عمده) است.

با توجه به اینکه خوراک شرکت و محصولات تولیدی از مشتقات نفتی محسوب می شوند، نرخ خرید مواد اولیه و فروش محصولات شرکت همبستگی زیادی با نرخ نفت خام دارد.

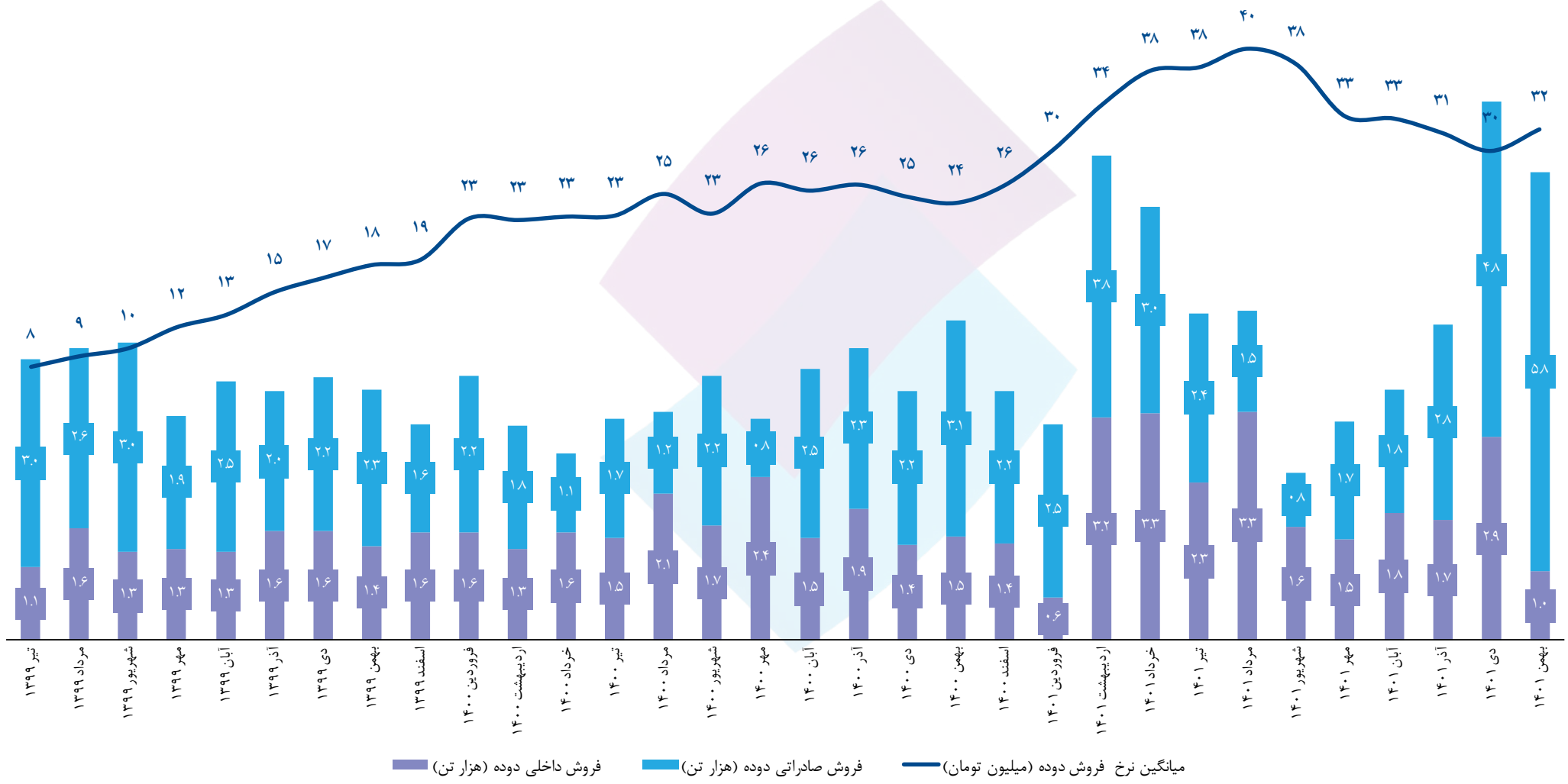
در حال حاضر، شرکت صنعتی دوده فام جزو شرکت های فرعی شرکت گسترش پایا صنعت سینا و واحد نهایی گروه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی است.

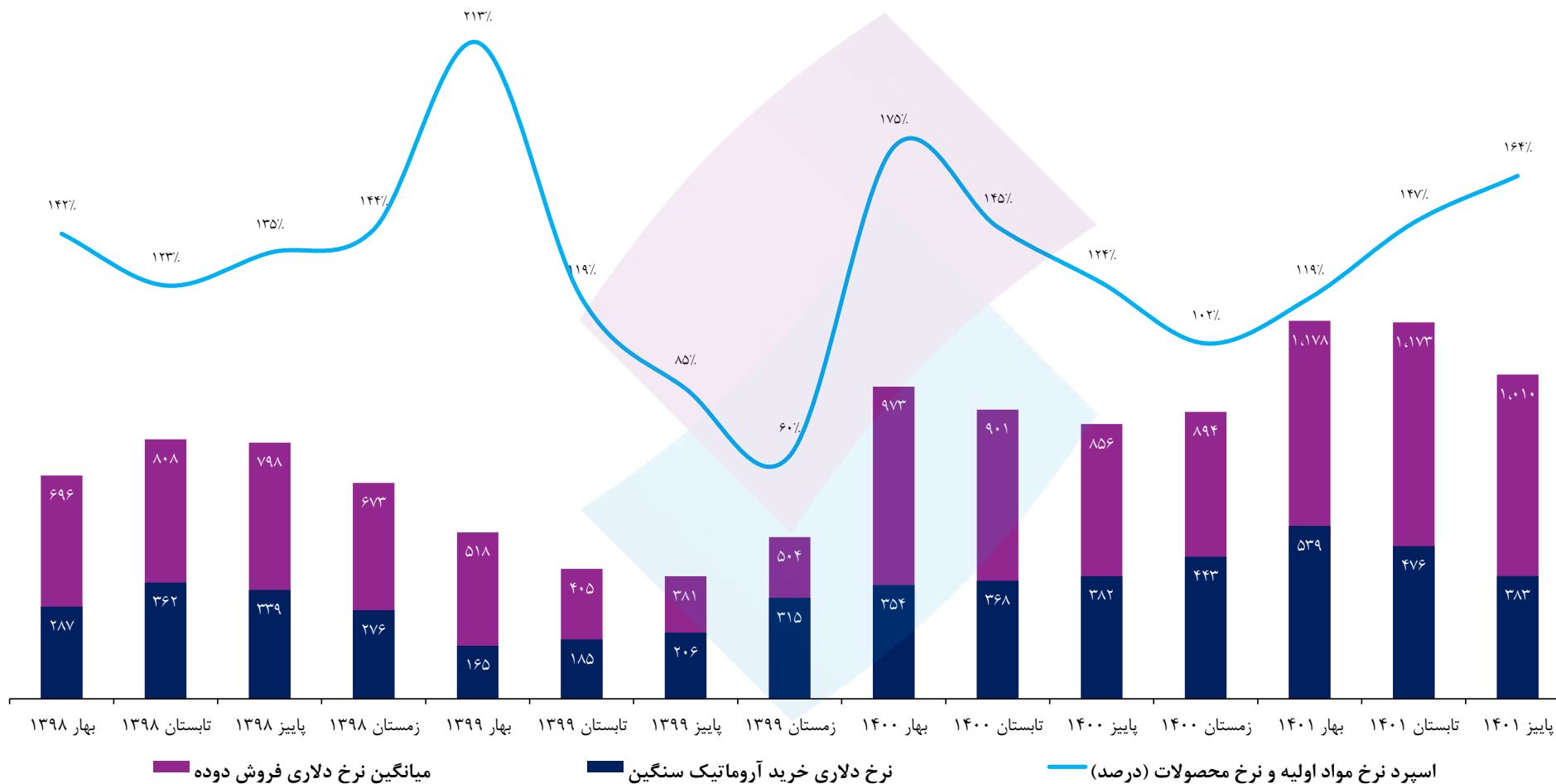


تولید ماهیانه دوده صنعتی؛ رشد ۱۶ درصدی مقدار تولید طی یازده ماه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته

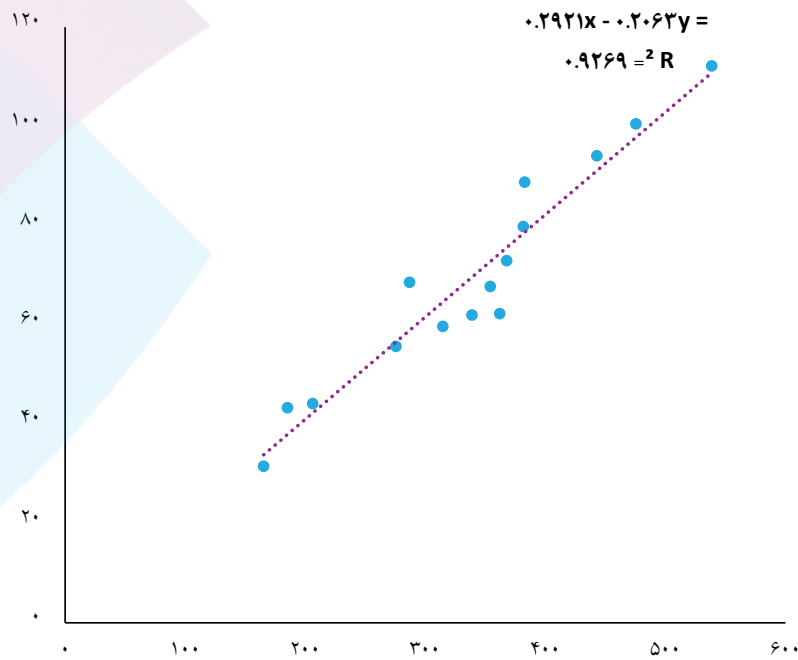
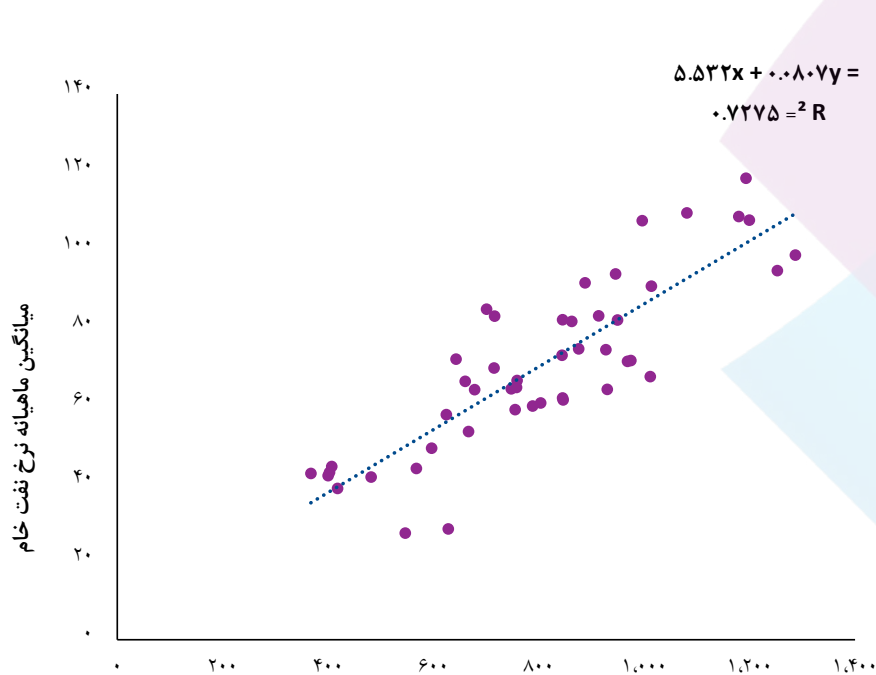


مقدار و نرخ فروش محصولات به صورت ماهیانه





همبستگی نرخ خرید مواد اولیه، نرخ فروش محصولات با نرخ نفت خام



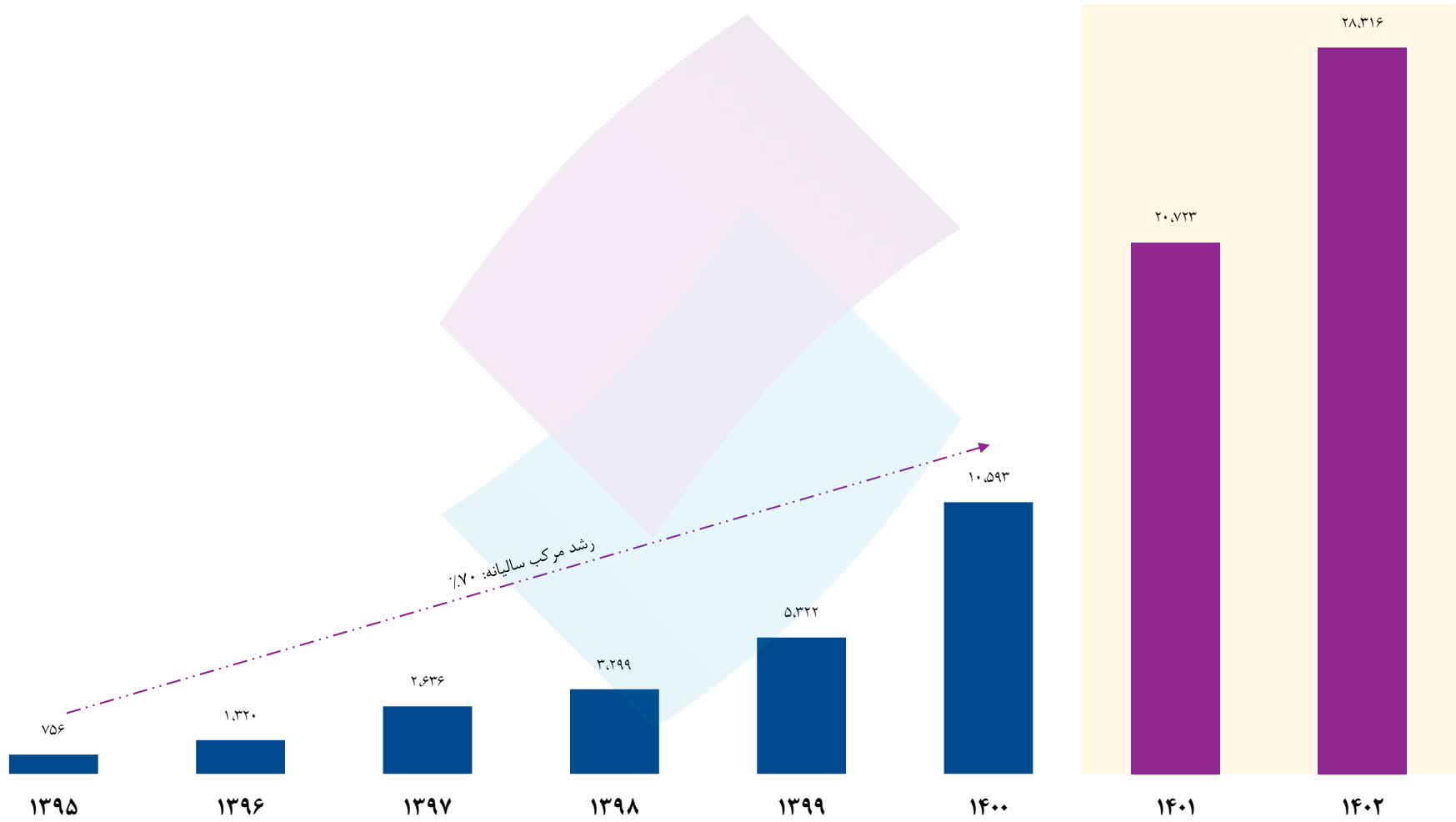
واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	۱۴۰۱	۱۴۰۲	
نرخ نفت برنت	دلار بر بشکه	۶۲	۴۵	۷۸	۱۰۱	۸۴	۹۶	۸۷
نرخ دلار موثر	ریال	۱۱۱,۶۲۴	۲۰۵,۲۱۰	۲۳۰,۵۲۰	۲۶۲,۶۸۹	۳۱۵,۰۰۰	۲۷۵,۷۶۷	۴۴۰,۰۰۰
مقدار تولید دوده سخت	تن	۱۸,۶۷۱	۲۱,۷۹۹	۲۹,۹۱۰	۲۹,۱۴۳	۸,۵۰۰	۳۷,۶۴۳	۳۸,۰۰۰
مقدار تولید دوده نرم	تن	۱۸,۰۶۵	۱۹,۶۱۴	۱۹,۲۸۹	۱۴,۴۶۱	۴,۲۰۰	۱۸,۶۶۱	۱۹,۰۰۰
مقدار انبار دوده	تن	۲,۱۰۷	۲۶۴	۶,۳۲۹	۱۰,۰۷۶	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۳,۱۷۵
نسبت فروش صادراتی به کل فروش	درصد	۵۲%	۵۹%	۳۸%	۵۱%	۶۲%	۵۵%	۵۵%
میانگین نرخ دوده سخت	دلار بر تن	۸۷۳	۶۱۶	۱,۴۸۶	۱,۳۶۹	۱,۱۱۹	۱,۳۰۴	۱,۱۳۳
میانگین نرخ دوده نرم	دلار بر تن	۷۹۴	۵۸۲	۷۱۲	۱,۲۷۲	۱,۱۵۴	۱,۲۳۷	۱,۰۷۲
مقدار مصرف آروماتیک سنگین	تن	۵۹,۲۰۷	۶۸,۳۵۰	۸۷,۲۶۲	۷۴,۷۲۰	۲۲,۴۷۹	۹۷,۱۹۹	۹۹,۷۵۰
نرخ خرید آروماتیک سنگین	دلار بر تن	۳۶۳	۲۴۷	۴۴۳	۵۶۲	۴۵۴	۵۳۱	۴۵۲

		نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و در آمد عملیاتی				
		۳۵۵,۰۰۰	۳۹۵,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۵۳۵,۰۰۰
نرخ نفت خام (دلار بر تن)	۷۰	۲,۹۹۲	۳,۸۷۷	۴,۸۷۱	۵,۸۶۵	۶,۹۶۹
	۸۰	۴,۱۵۷	۵,۱۷۲	۶,۳۱۴	۷,۴۵۵	۸,۷۲۲
	۸۷	۴,۹۷۲	۶,۰۷۹	۷,۳۲۳	۸,۵۶۷	۹,۹۴۸
	۹۵	۵,۹۰۳	۷,۱۱۵	۸,۴۷۷	۹,۸۳۹	۱۱,۳۵۱
	۱۰۵	۷,۰۶۸	۸,۴۱۰	۹,۹۲۰	۱۱,۴۲۸	۱۳,۱۰۳

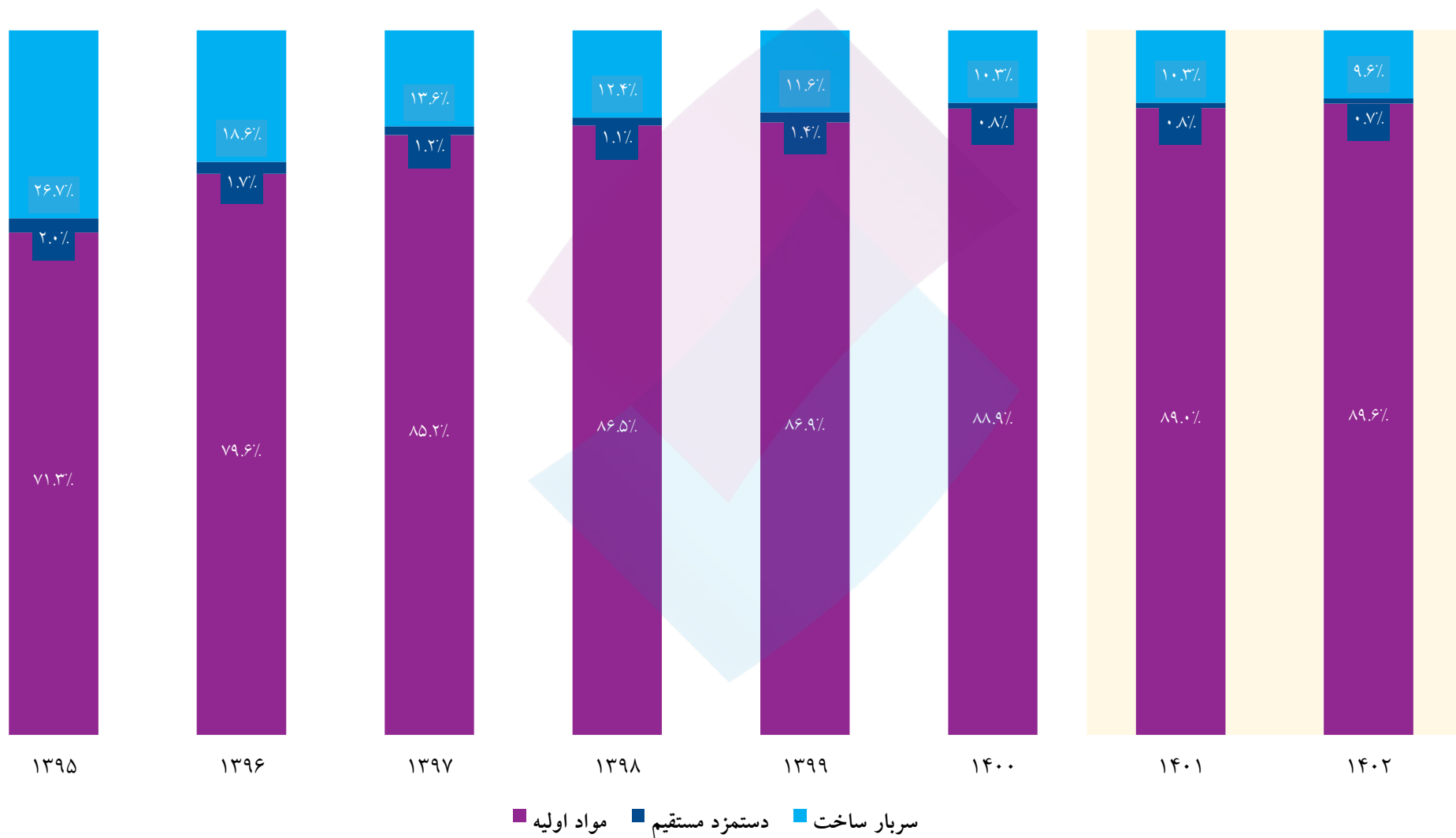
* نرخ فروش محصولات و نرخ خرید روغن آروماتیک به عنوان نسبتی از نرخ نفت خام در نظر گرفته شده است.

درآمدهای عملیاتی

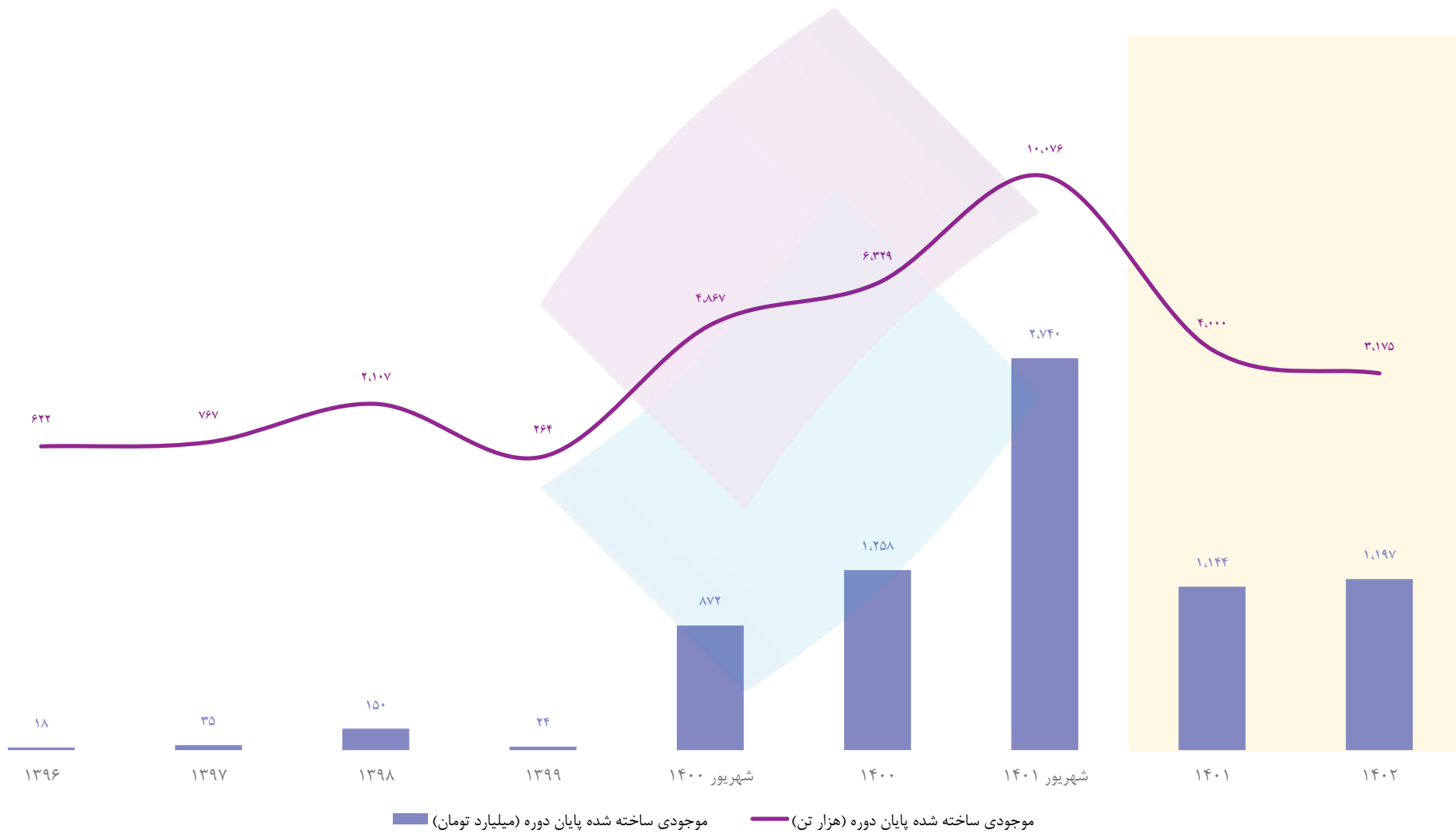
میلیارد ریال



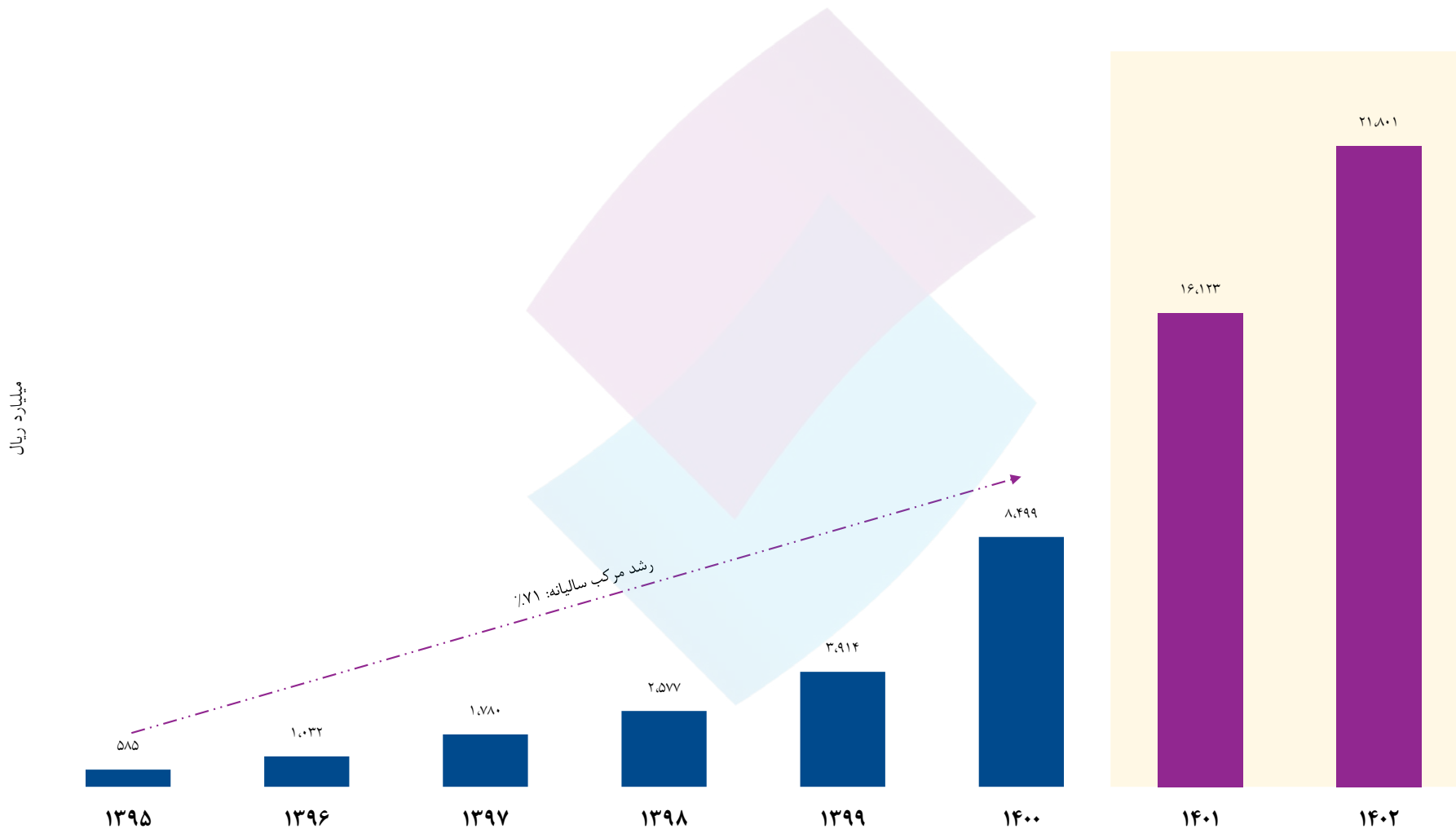
ترکیب بهای تمام شده کالای ساخته شده



تغییرات انبار

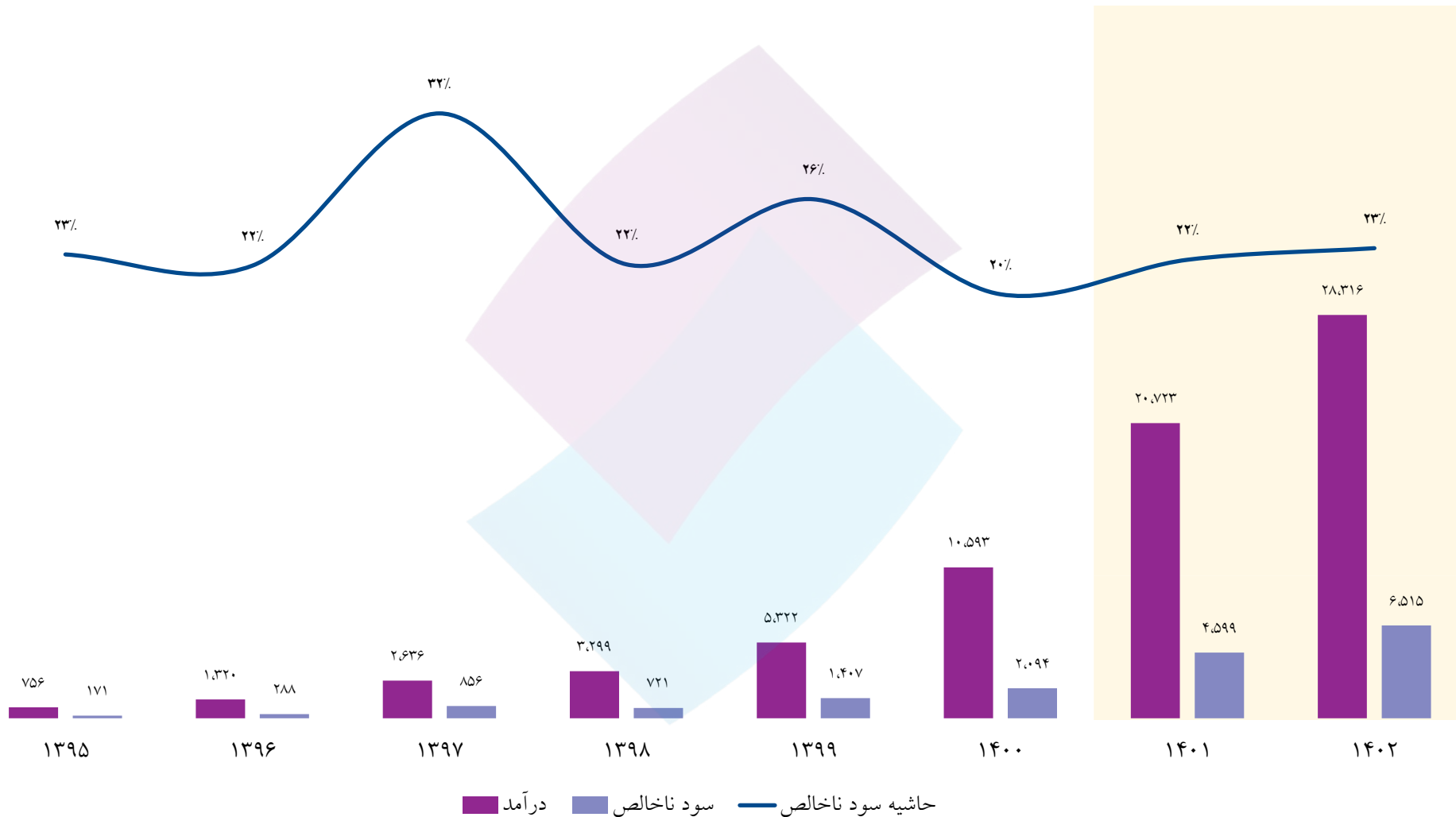


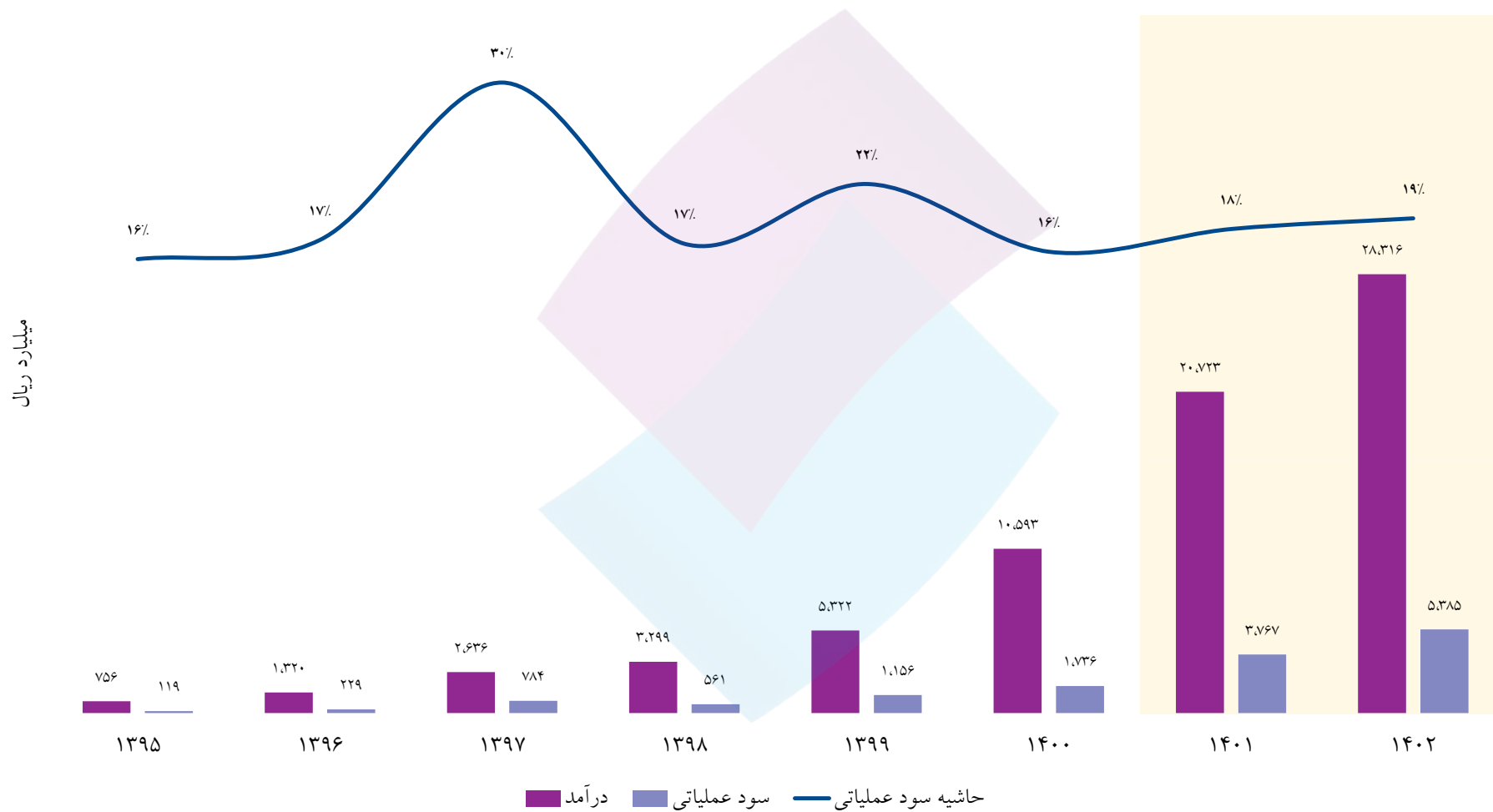
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی



سود ناخالص

میلیارد ریال



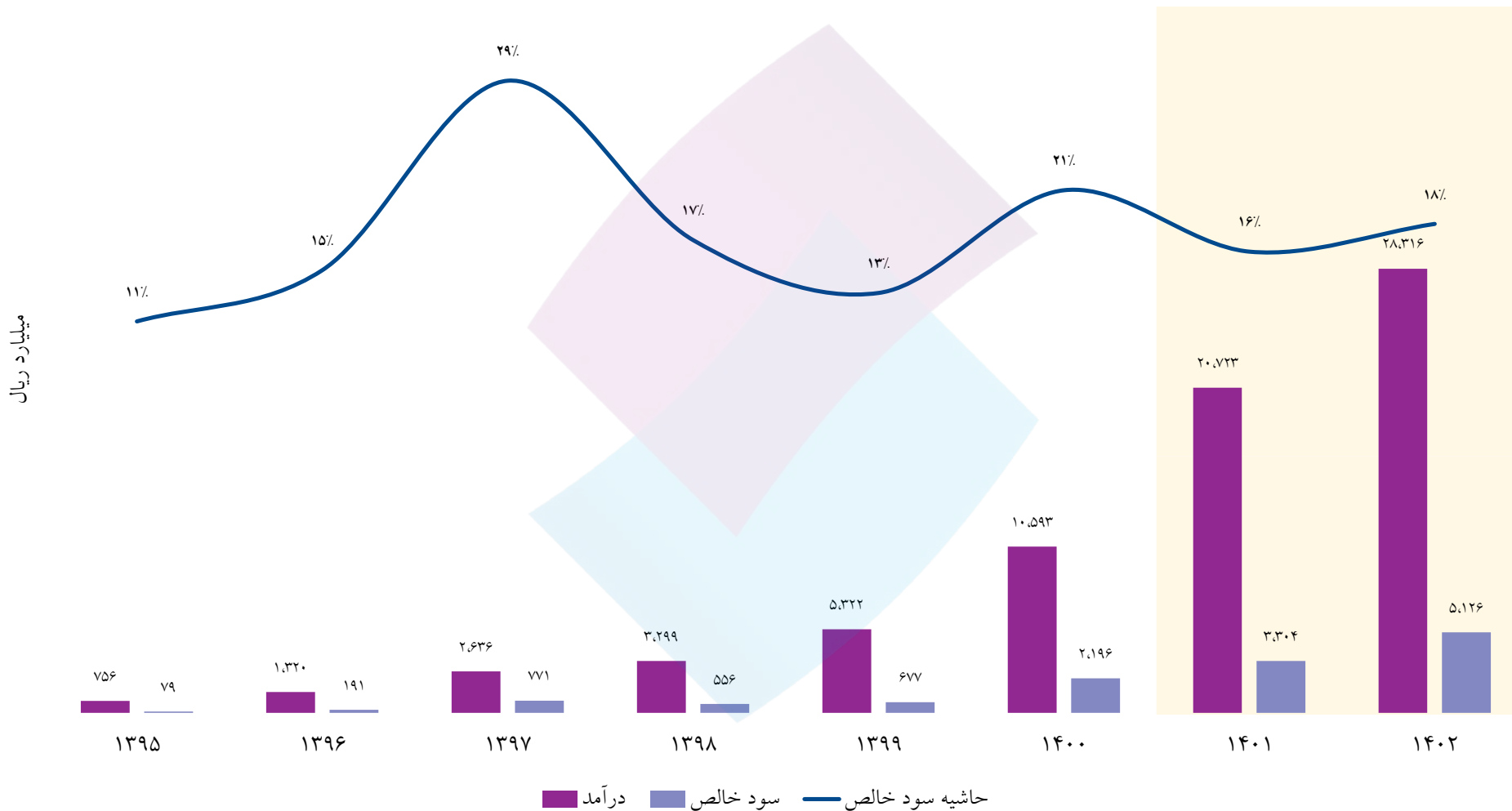


متغیرهای اساسی مالی

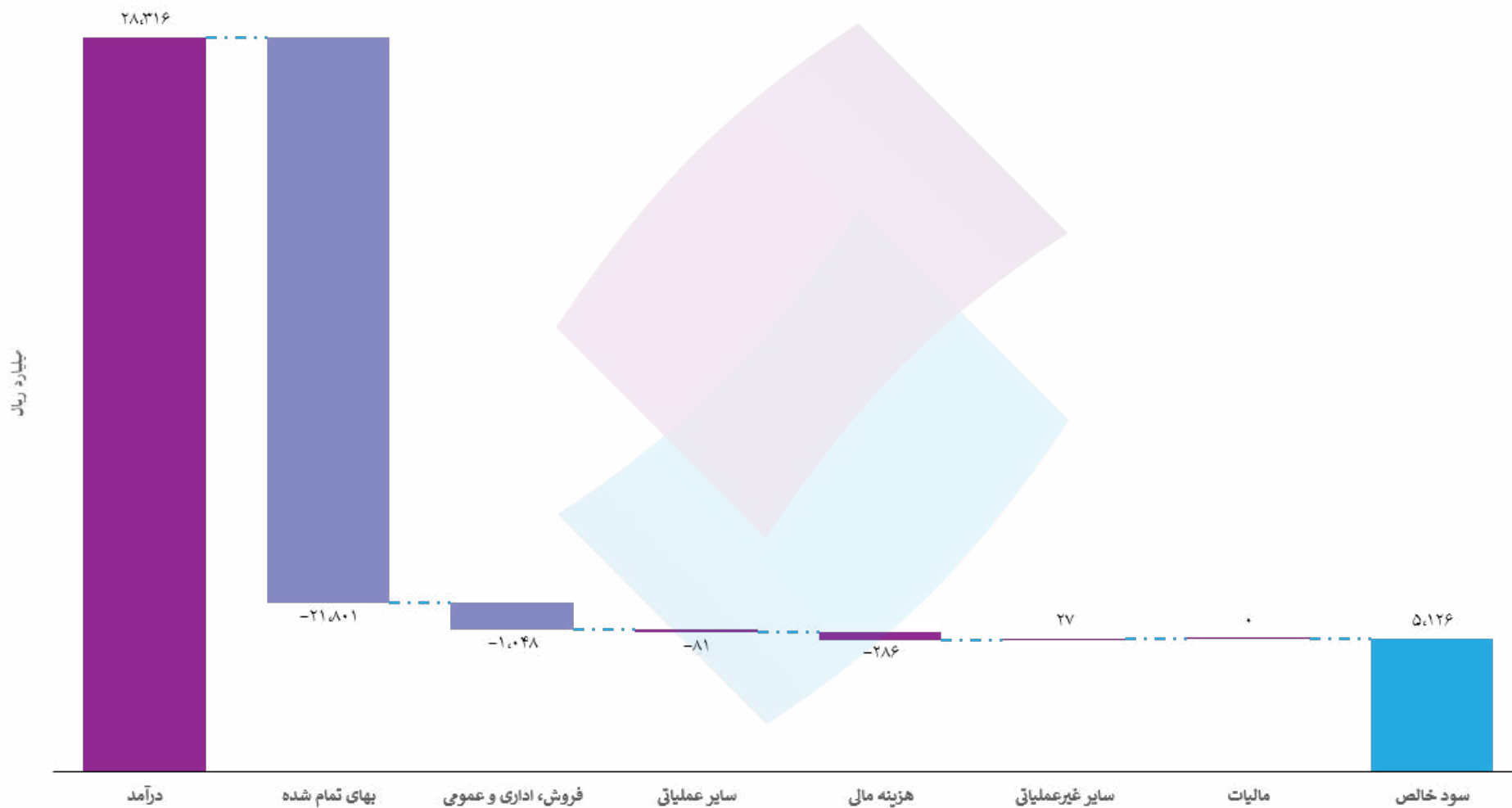
(اعداد میلیون ریال)	واقعی						پیش بینی	
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد	۷۵۵,۶۹۱	۱,۳۱۹,۹۷۴	۲,۶۳۶,۳۲۴	۳,۲۹۸,۷۱۶	۵,۳۲۱,۵۰۹	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۲۰,۷۲۲,۸۱۸	۲۸,۳۱۵,۶۲۲
نرخ رشد		۷۵٪	۱۰۰٪	۲۵٪	۶۱٪	۹۹٪	۹۶٪	۳۷٪
سود ناخالص	۱۷۰,۵۵۳	۲۸۷,۵۲۷	۸۵۶,۳۶۲	۷۲۱,۴۸۸	۱,۴۰۷,۴۱۸	۲,۰۹۴,۳۵۳	۴,۵۹۹,۳۹۴	۶,۵۱۴,۸۰۸
نرخ رشد		۶۹٪	۱۹۸٪	-۱۶٪	۹۵٪	۴۹٪	۱۲۰٪	۴۲٪
حاشیه سود ناخالص	۲۳٪	۲۲٪	۳۲٪	۲۲٪	۲۶٪	۲۰٪	۲۲٪	۲۳٪
سود عملیاتی	۱۱۹,۴۱۸	۲۲۸,۵۴۳	۷۸۳,۶۷۳	۵۶۱,۳۳۴	۱,۱۵۶,۲۴۸	۱,۷۳۵,۹۵۵	۳,۷۶۶,۶۰۶	۵,۳۸۵,۲۸۸
نرخ رشد		۹۱٪	۲۴۳٪	-۲۸٪	۱۰۶٪	۵۰٪	۱۱۷٪	۴۳٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۶٪	۱۷٪	۳۰٪	۱۷٪	۲۲٪	۱۶٪	۱۸٪	۱۹٪
سود خالص	۷۹,۴۳۰	۱۹۱,۴۱۴	۷۷۱,۳۶۰	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۱۹۵,۶۳۷	۳,۳۰۴,۳۹۲	۵,۱۲۶,۳۶۹
نرخ رشد		۱۴۱٪	۳۰۳٪	-۲۸٪	۲۲٪	۲۲۴٪	۵۰٪	۵۵٪
حاشیه سود خالص	۱۱٪	۱۵٪	۲۹٪	۱۷٪	۱۳٪	۲۱٪	۱۶٪	۱۸٪

ارقام به میلیون ریال	واقعی						پیش بینی	
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۷۵۵,۶۹۱	۱,۳۱۹,۹۷۴	۲,۶۳۶,۳۲۴	۳,۲۹۸,۷۱۶	۵,۳۲۱,۵۰۹	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۲۰,۷۲۲,۸۱۸	۲۸,۳۱۵,۶۲۲
بهای تمام شده	(۵۸۵,۱۳۸)	(۱,۰۳۲,۴۴۷)	(۱,۷۷۹,۹۶۲)	(۲,۵۷۷,۲۲۸)	(۳,۹۱۴,۰۹۱)	(۸,۴۹۹,۱۲۲)	(۱۶,۱۲۳,۴۲۴)	(۲۱,۸۰۰,۸۱۴)
سود ناخالص	۱۷۰,۵۵۳	۲۸۷,۵۲۷	۸۵۶,۳۶۲	۷۲۱,۴۸۸	۱,۴۰۷,۴۱۸	۲,۰۹۴,۳۵۳	۴,۵۹۹,۳۹۴	۶,۵۱۴,۸۰۸
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳۴,۴۸۵)	(۵۰,۱۱۰)	(۸۶,۵۱۹)	(۱۵۸,۸۹۱)	(۲۶۴,۸۶۳)	(۳۸۱,۴۵۲)	(۷۶۴,۲۵۸)	(۱,۰۴۸,۱۴۴)
سایر درآمد و هزینه های عملیاتی	(۱۶,۶۵۰)	(۸,۸۷۴)	۱۳,۸۳۰	(۱,۲۶۳)	۱۳,۶۹۳	۲۳,۰۵۴	(۶۸,۵۳۰)	(۸۱,۳۷۶)
سود عملیاتی	۱۱۹,۴۱۸	۲۲۸,۵۴۳	۷۸۳,۶۷۳	۵۶۱,۳۳۴	۱,۱۵۶,۲۴۸	۱,۷۳۵,۹۵۵	۳,۷۶۶,۶۰۶	۵,۳۸۵,۲۸۸
هزینه های مالی	(۴۰,۱۶۶)	(۳۶,۰۰۰)	(۳۳,۲۱۹)	(۲۸,۳۹۴)	(۲۰,۶۹۱)	(۳۹,۳۶۱)	(۴۸۲,۲۸۱)	(۲۸۵,۷۱۴)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۱۶	۲۰	۱۸,۳۵۹	۹,۹۰۸	۵,۷۲۵	۴,۸۰۱	۱۲,۴۳۴	۱۶,۹۸۹
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۲۱۶	۲	۳,۳۹۹	۱۶,۸۲۱	(۴۶۴,۰۱۵)	۴۹۴,۲۴۲	۷,۶۳۴	۹,۸۰۶
سود قبل از مالیات	۷۹,۴۸۴	۱۹۲,۵۶۵	۷۷۲,۲۱۲	۵۵۹,۶۶۹	۶۷۷,۲۶۷	۲,۱۹۵,۶۳۷	۳,۳۰۴,۳۹۲	۵,۱۲۶,۳۶۹
مالیات	(۵۴)	(۱,۱۵۱)	(۸۵۲)	(۳,۹۹۵)	(۳۰)	۰	۰	۰
سود خالص	۷۹,۴۳۰	۱۹۱,۴۱۴	۷۷۱,۳۶۰	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۱۹۵,۶۳۷	۳,۳۰۴,۳۹۲	۵,۱۲۶,۳۶۹
سود پایه هر سهم	۴۶۷	۱,۱۲۶	۳,۸۵۷	۲,۷۷۸	۹۶۷	۳,۱۳۷	۴,۷۲۱	۷,۴۲۳
سرمایه	۱۶۹,۹۵۶	۱۶۹,۹۵۶	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰

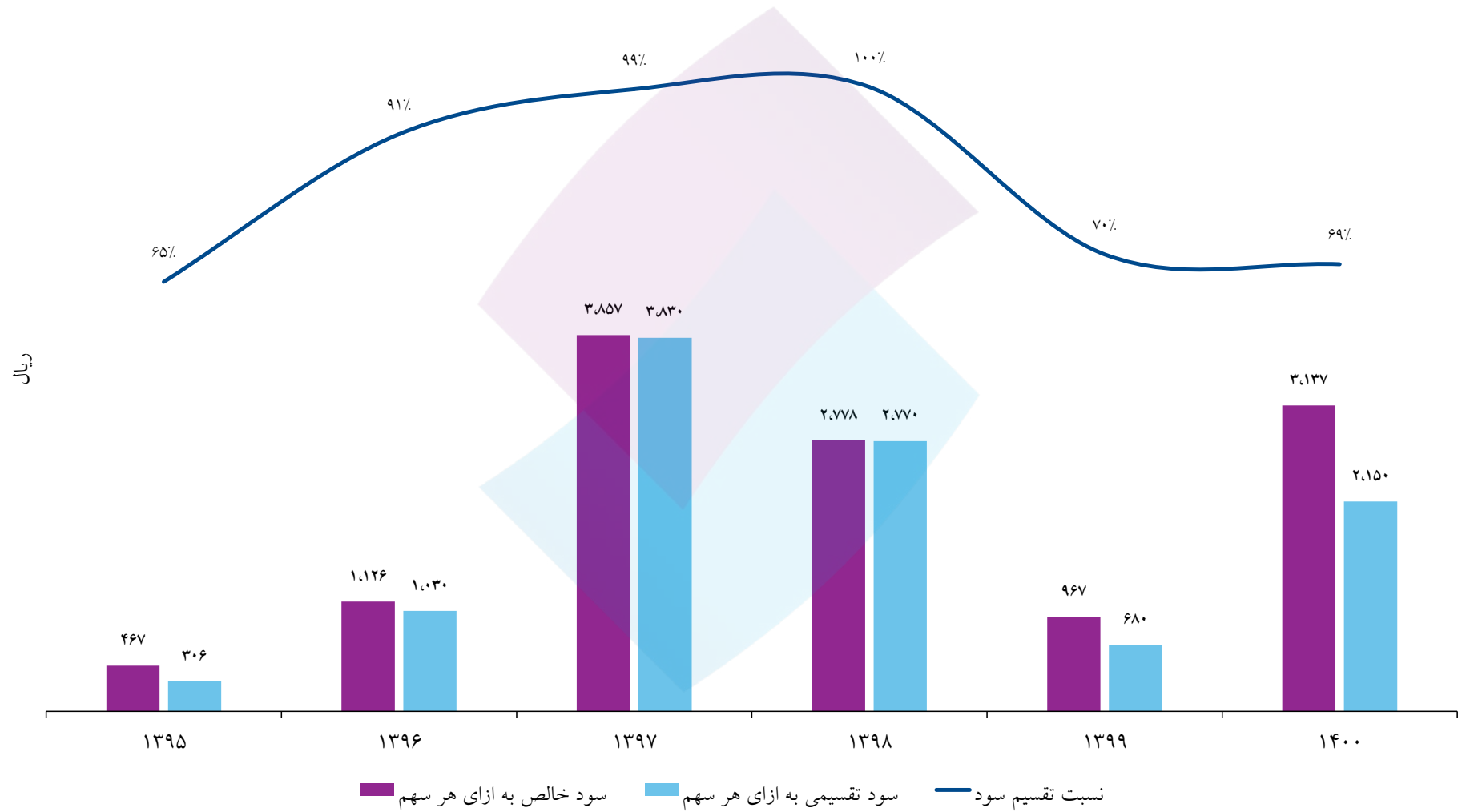
سود خالص



اقلام تشکیل دهنده سود خالص در سال ۱۴۰۲



سیاست تقسیم سود





همانطور که در نمودار (روزانه) لگاریتمی تعدیل شده نماد شصدف مشاهده می‌کنید، این نماد در ترند صعودی قرار دارد. مقاومت استاتیک (نقطه چین قرمز رنگ) این سهم قیمت ۳۷،۰۰۰ ریال می‌باشد بعد از چند بار برخورد هنوز موفق به عبور از این سطح مقاومتی نشده است. در صورت شکست این سطح مقاومتی، و تثبیت قیمت در بالای آن، هدف‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت سهم (خط چین آبی رنگ) مشخص شده است.

در صورت برگشت قیمت و عدم موفقیت در شکست سطح مقاومتی ۳۷،۰۰۰ ریال، حمایت‌های استاتیک سهم (خطوط سبز رنگ) در نمودار قابل مشاهده است.

همچنین در اندیکاتور MACD، خط مکدی بالای خط صفر و کراس خط سیگنال توسط خط مکدی انجام شده و همچنین شاهد تغییر فاز به روند صعودی هستیم.

لازم به ذکر است قیمت سهم در حال حاضر در بالای ابر ایچیموکو قرار دارد که روند صعودی سهم را نشان می‌دهد. مادامی که قیمت در بالای ابر قرار دارد می‌توان به تداوم روند صعودی سهم امیدوار بود.

* نمودار لگاریتمی: به نموداری که تغییرات قیمت در آن به صورت درصدی در نظر گرفته شود، نمودار لگاریتمی می‌گویند. حرکات و تغییرات در نمودار لگاریتمی واقعی‌تر است و از طریق آن معامله‌گران می‌توانند میزان دقیق سود و حد ضرر خود را به صورت درصدی محاسبه کنند.
 * نمودار تعدیل شده: نموداری است که اثر دو عامل افزایش سرمایه و پرداخت سود نقدی از نمودار حذف گردیده 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 ۹۱ ۰۰۰ _ ۰۲۱-۲۲۰ ۳۰ ۳۴۹

www.nibb.ir info@nibb.ir

nibb.ir [nibb](https://www.linkedin.com/company/nibb) [nibbroker](https://www.instagram.com/nibbroker)