

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 دی ماه ۱۴۰۱ - شماره ۸۰

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	..... بورس کالا
۱۵	..... مقایسه صندوقها
۱۶	..... اختیار معاملات
۱۸	..... تحلیل بنیادی مجتمع صنایع لاستیک یزد

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؛



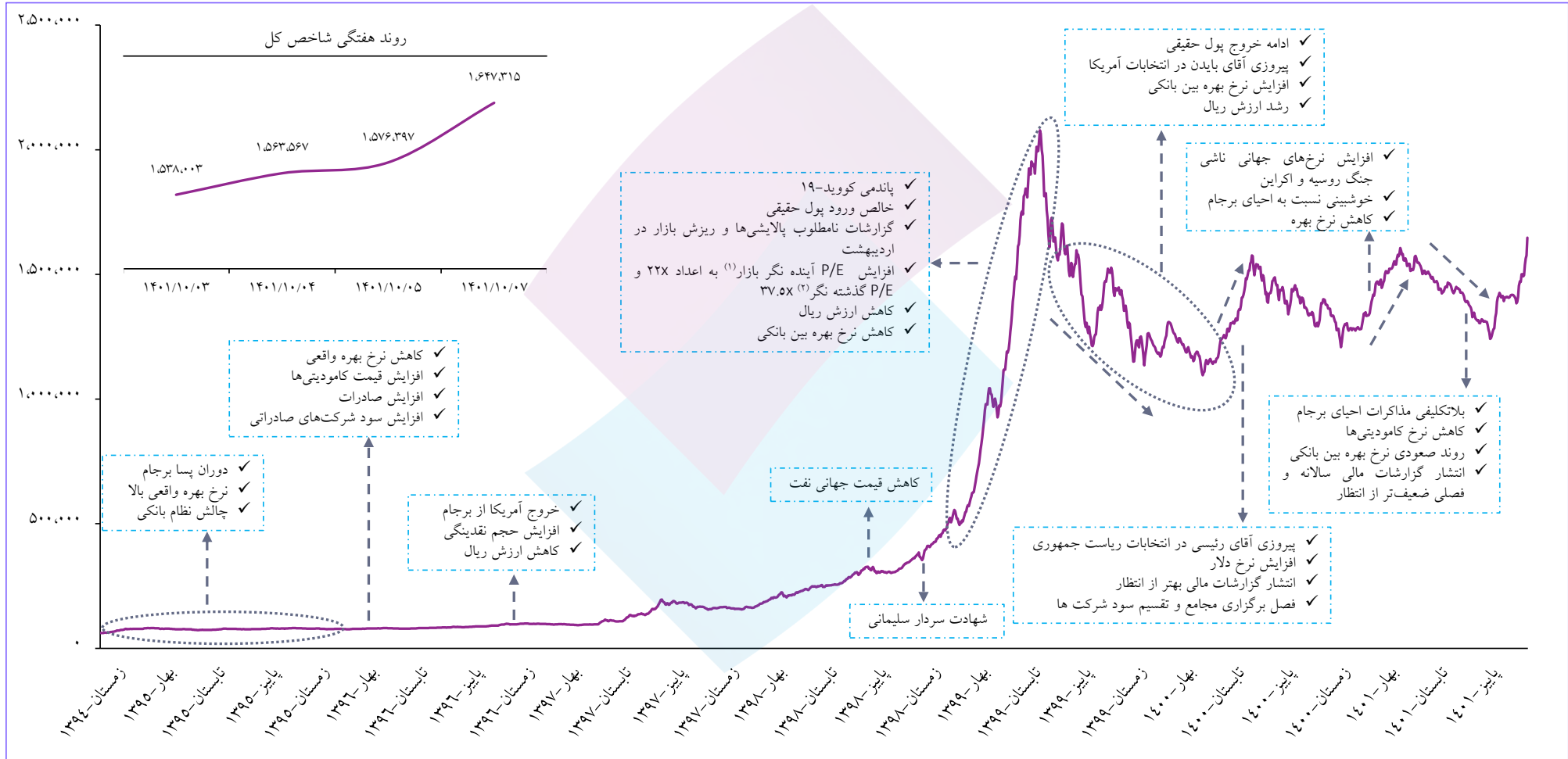


کارگزاری تأمین سرمایه نوین

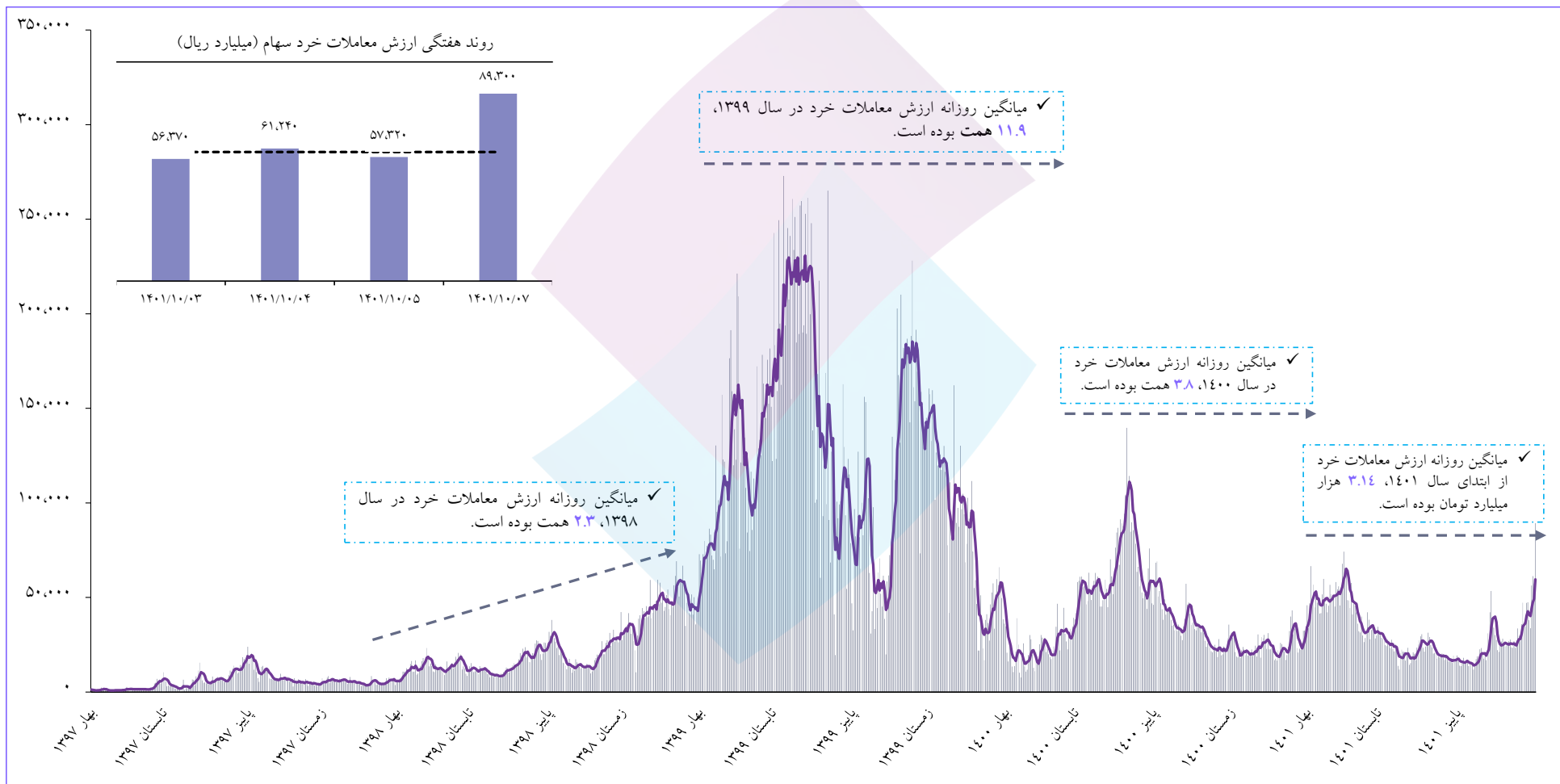
وضعیت بازار سرمایه  
در هفته‌ای که گذشت.



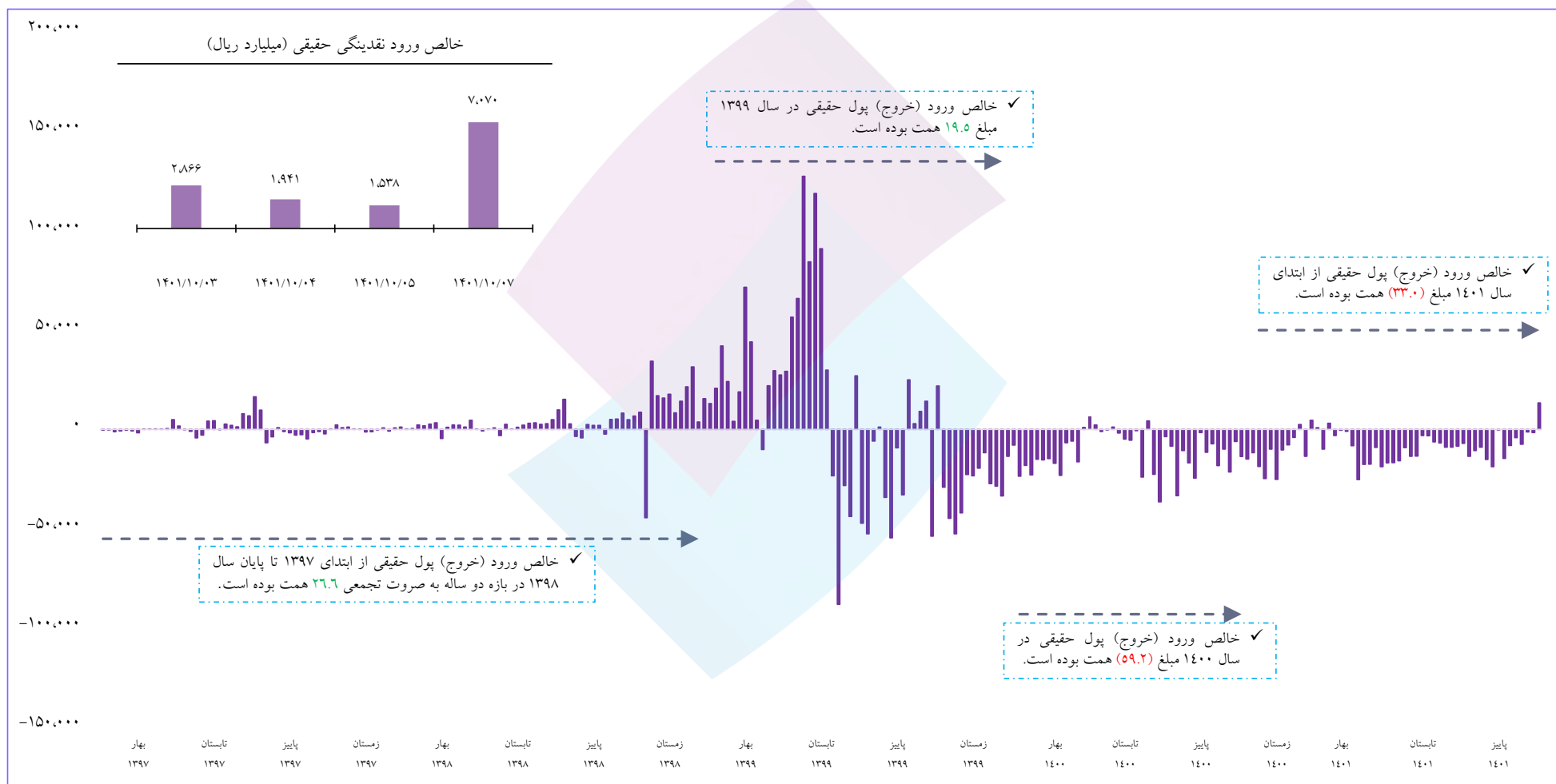
## رشد ۱۰.۱ درصدی شاخص کل در هفته جاری



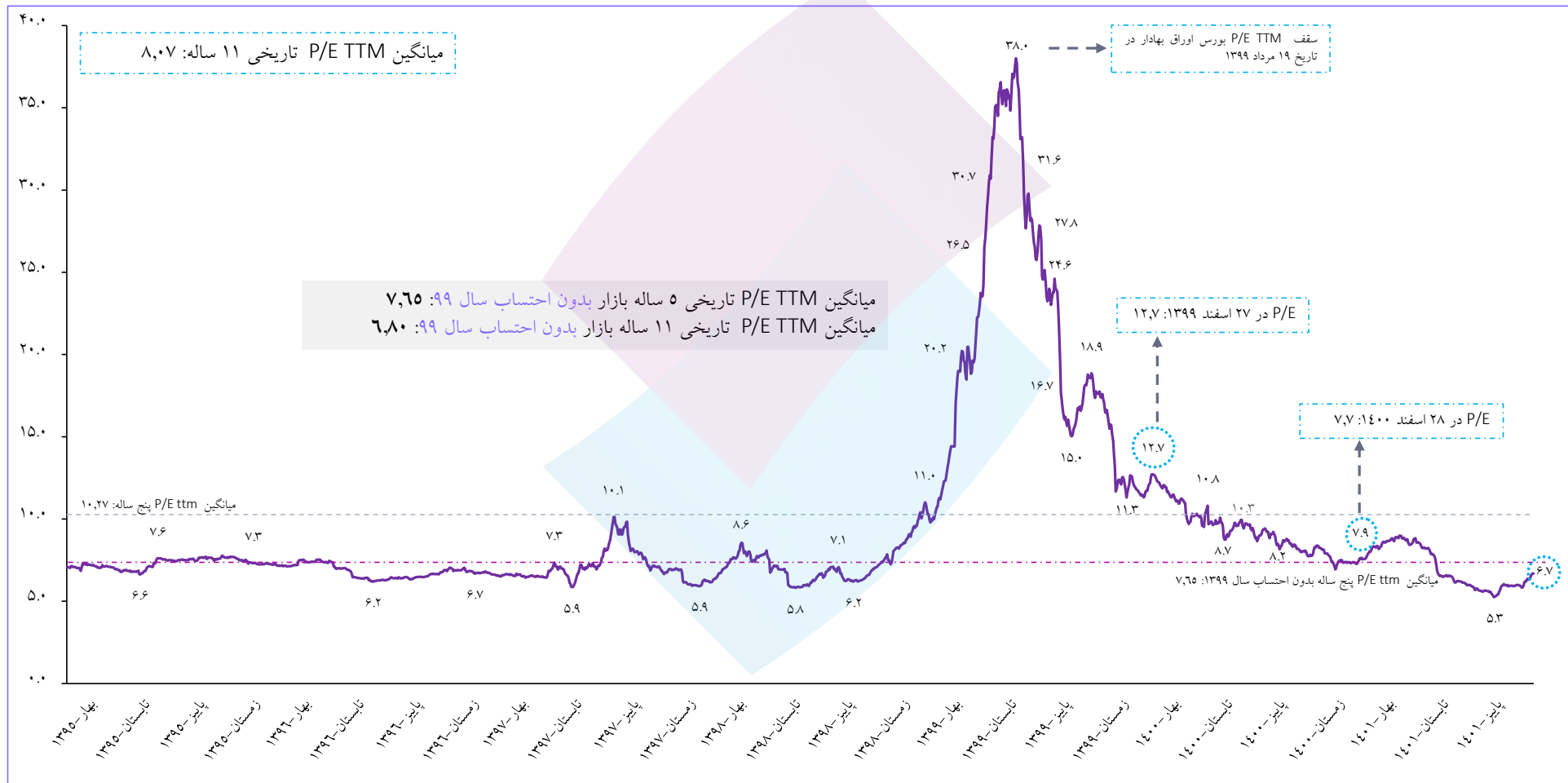
## ۶۶۰۶ میلیارد تومان میانگین روزانه ارزش معاملات در هفته جاری؛ افزایش ۳/۶۴ درصدی ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته



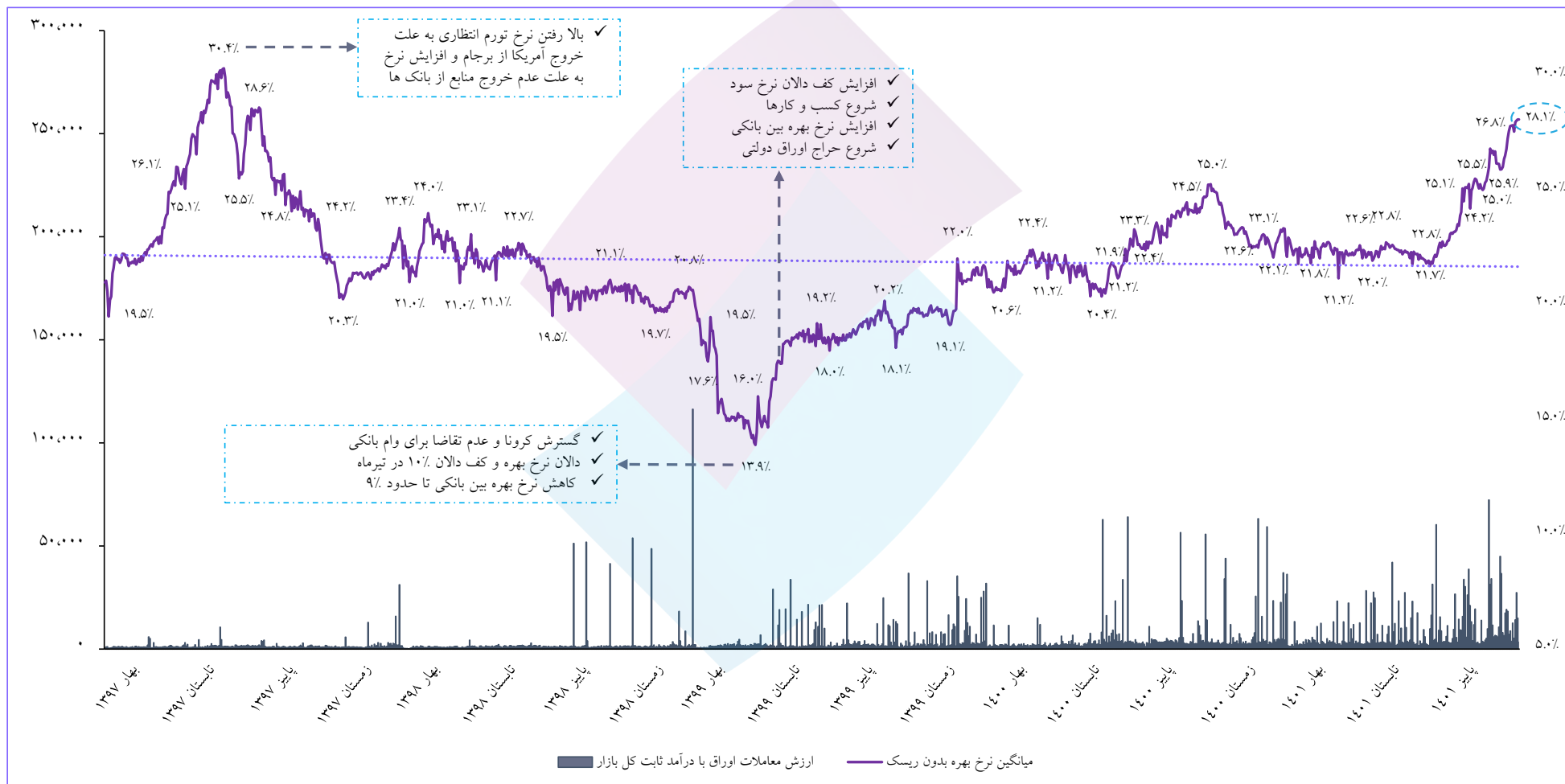
## ۱۳۴۲ میلیارد تومان خالص ورود پول حقیقی در هفته جاری در مقایسه با خروج ۱۵۹ میلیارد تومانی هفته گذشته



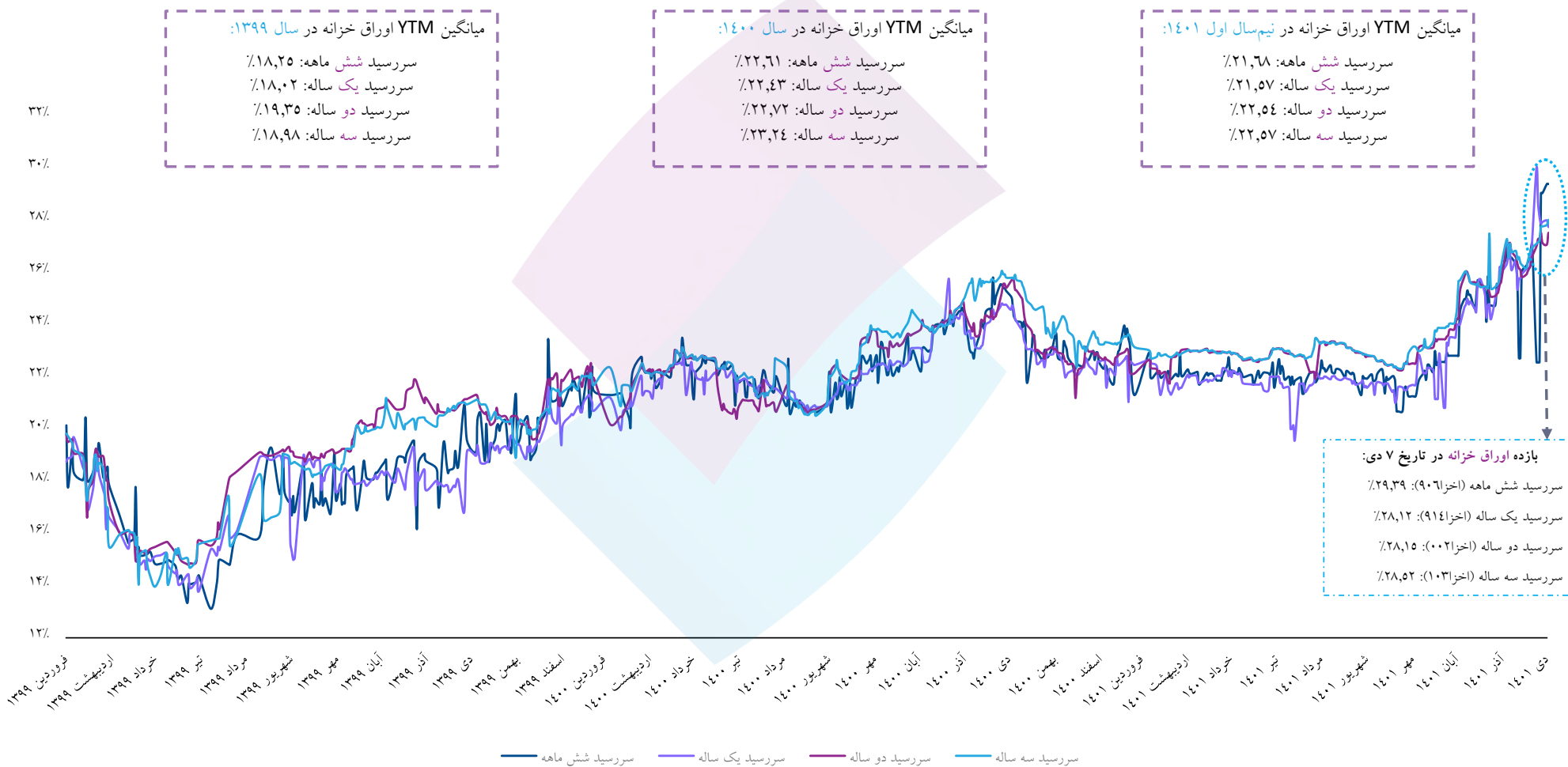




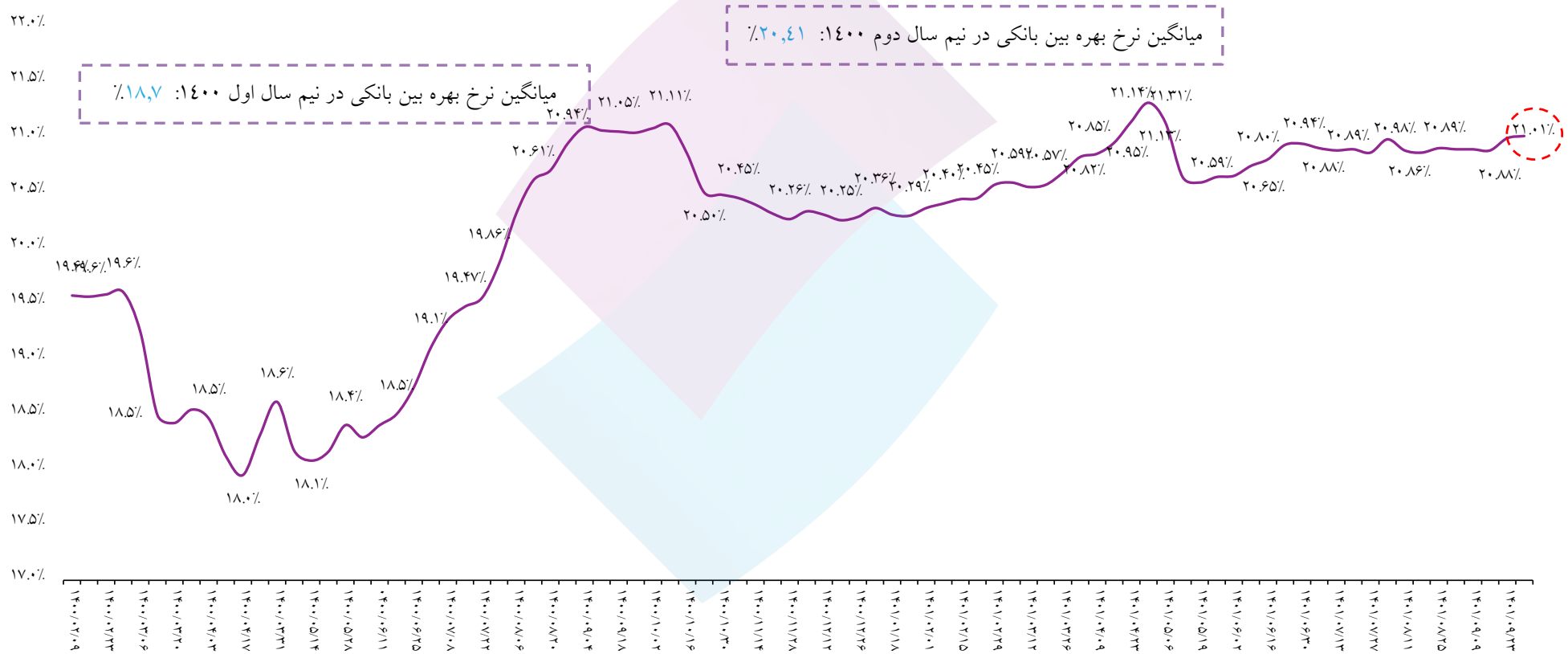
## رشد ۵۳٪ واحد درصدی میانگین نرخ بهره بدون ریسک تا سطح ۲۸/۱ درصد



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



# افزایش ۰.۲٪ نرخ بهره بین بانکی تا نرخ ۲۱.۰۱٪ و سی یکمین مرحله از حراج اوراق مالی اسلامی دولتی به ارزش ۳.۲۲۵ همت



سال گذشته		ماه گذشته		هفته گذشته		آخرین قیمت	شرح
تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت		
-۰.۷۴٪	۱۸۱۵	۳.۴۷٪	۱.۷۴۱	-۰.۶۷٪	۱.۸۱۳	۱.۸۰۱	طلا (دلار/انس)
۶۷.۲۷٪	۱۳۰.۳۲۰	۲۸.۳۴٪	۱۶۹.۸۵۰	۱۶.۵۶٪	۱۸۷.۰۱۰	۲۱۷.۹۸۰	سکه (هزار ریال)
۱۹.۸۶٪	۲۴۴.۸۷۶	۴.۹۱٪	۲۷۹.۷۵۵	۱.۷۹٪	۲۸۸.۳۴۲	۲۹۳.۴۹۷	دلار (ریال)
۵.۸۵٪	۷۸.۹۴	۱.۱۹٪	۸۲.۵۸	۱.۵۶٪	۸۲.۲۸	۸۳.۵۶	سبد نفت برنت (دلار/بشکه)
-۶۶.۱۱٪	۴۹.۱۴۸	۲.۷۰٪	۱۶.۲۱۷	-۰.۹۶٪	۱۶.۸۱۸	۱۶.۶۵۶	بیت کوین (دلار)
-۱۳.۲۹٪	۹.۵۸۱	۴.۳۱٪	۷.۹۶۵	-۰.۲۲٪	۸.۳۲۶	۸.۳۰۸	مس LME (دلار/تن)
-۱۶.۶۵٪	۳.۵۷۹	۲.۴۷٪	۲.۹۱۱	-۲.۶۸٪	۳.۰۶۵	۲.۹۸۳	روی LME (دلار/تن)
-۱۳.۹۵٪	۵۹۵	۵.۵۷٪	۴۸۵	-۰.۷۸٪	۵۱۶	۵۱۲	بیلت CIS (دلار/تن)
-۱۳.۶۷٪	۵۴۵	۲.۶۲٪	۴۵۹	۳.۴۱٪	۴۵۵	۴۷۰.۵	بیلت ایران (دلار/تن)
-۵.۰۲٪	۳۱۹	-۰.۲۳٪	۳۰۴	۰.۰۰٪	۳۰۳	۳۰۳	متانول CFR (\$/mt)
-۴۴.۰۱٪	۸۴۷	-۱۲.۷۷٪	۵۴۳	-۱.۸۱٪	۴۸۳	۴۷۴	سبد اوره (mt/\$)
۵۰.۰۰٪	۳.۳۲	-۱۷.۰۰٪	۶	-۶.۵۷٪	۵.۳۳	۴.۹۸	گاز طبیعی Henry Hub (\$/MBtu)

## روند معاملات بورس کالا در هفته جاری

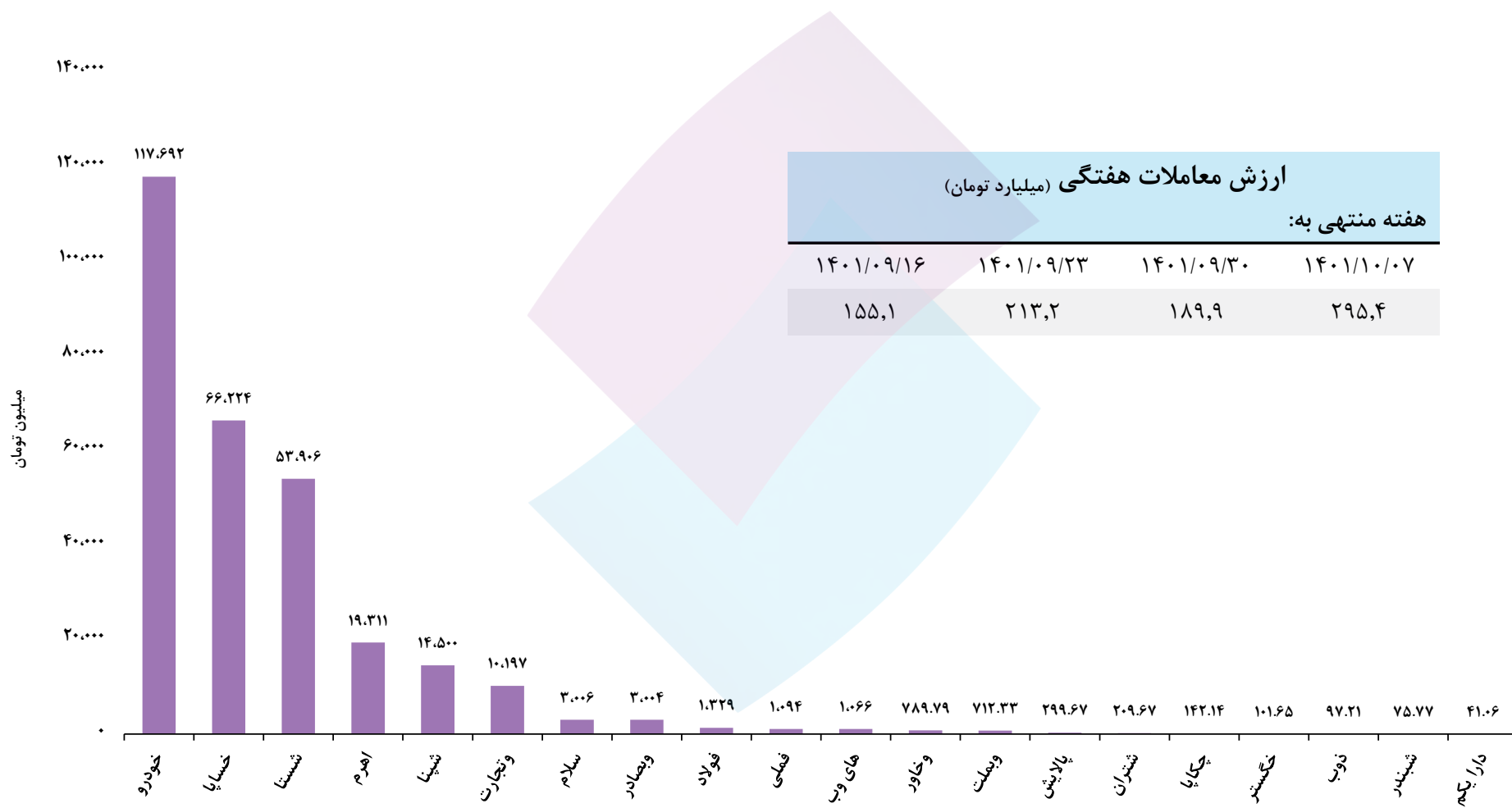
شرح	قیمت (هزار ریال بر تن)	حجم معاملات (تن)	عرضه کنندگان با بیشترین حجم عرضه
شمش بلوم	۱۵۹,۲۵۲	۱۱۲,۱۲۵	فولاد خوزستان، فولاد کاوه جنوب کیش، مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد، شرکت فولاد زرند ایرانیان، جهان فولاد سیرجان، آهن و فولاد ارفع، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، فولاد سیرجان ایرانیان، ذوب آهن اصفهان، فولاد بوتیای ایرانیان، سیند صنعت کاوه ظفر بناب، ذوب آهن البرز غرب، فولاد کویر دامغان، تولید فولاد تارا شمش یزد، مجتمع فولاد آذر حدید بناب، پردیس صنعت زنده رود، ذوب و نورد زرفام، آلیاژ شمش یزد
خودرو	۶,۶۵۴,۸۷۲	۲,۵۰۶ عدد	بهمن موتور، گروه صنعتی ایران خودرو
وکیوم باتوم	۱۰۷,۹۹۸	۱۰۳,۰۰۰	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت شیراز، پالایش نفت تبریز
میلگرد	۱۸۰,۰۳۳	۴۳,۱۰۰	مجتمع فولاد خراسان، جهان فولاد سیرجان، ذوب آهن اصفهان، فولاد شاهرود، آذر فولاد امین، فولاد کاوه ارونند، تولیدی فولاد سپید فراب کویر، مجتمع فولاد صنعت بناب، مجتمع فولاد ظفر بناب، فولاد صنعت صائب تبریز، فولاد سپهر ایرانیان، نورد آریان فولاد، صبا فولاد زاگرس، صنایع فولاد هیبرید زرنديه
سیمان	۶,۶۵۸	۱۰,۷۴,۳۰۴	سیمان تهران، سیمان ساوه، سیمان آبیک، سیمان هرمزگان، سیمان مازندران، سیمان خوزستان، سیمان سپاهان، سیمان صوفیان، سیمان شرق، سیمان خزر، سیمان فارس نو، صنایع سیمان سامان غرب، سیمان شاهرود، سیمان داراب، سیمان ممتازان کرمان، سیمان عمران انارک، سیمان کرمان، سیمان بجنورد، سیمان مندشتی، سیمان خاش
ورق گالوانیزه	۳۱۱,۰۴۹	۲۱,۵۵۰	ورق خودروی چهارمحال و بختیاری، فولاد امیرکبیر کاشان، فولاد تراز چهارمحال، فولاد مبارکه اصفهان، صنایع هفت الماس
شمش آلومینیوم	۸۵۴,۴۴۶	۷,۵۵۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)، مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب، آلومینیوم المهدی، آلومینای ایران
پلی پروپیلن نساجی	۴۴۶,۹۵۰	۱۰,۳۶۶	پتروشیمی مارون، پلی پروپیلن جم، پتروشیمی رجال، دی آریا پلیمر، پتروشیمی پلی نار، نوید زرشیمی
کنسانتره سنگ آهن	۲۶,۰۹۰	۱۷۰,۰۰۰	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
مس کاتد	۲,۶۳۰,۰۰۰	۱,۶۶۰	ملی صنایع مس ایران
پلی وینیل کلراید	۳۸۷,۲۹۷	۱۱,۰۷۰	پتروشیمی ارونند، پتروشیمی بندرامام، پتروشیمی غدیر، پتروشیمی آبادان
گندله سنگ آهن	۳۳,۲۴۴	۱۲۰,۰۰۰	سنگ آهن گهر زمین، توسعه معدنی و صنعتی صبانور
تیرآهن	۱۸۷,۸۰۱	۲۱,۱۵۸	ذوب آهن اصفهان، مجتمع فولاد ظفر بناب
خاک روی	۱۶,۶۳۴	۲۲۳,۵۰۰	مجتمع سرب و روی انگوران
لوب کات	۱۰۳,۱۴۶	۳۲,۶۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت تبریز



## 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
۲۵.۳۵٪	۱۲.۱۱٪	۲.۷۴٪	ارزش کاوان ایرانیان	۳۵.۱۹٪	۱۳.۵۹٪	۸.۴۲٪	زیتون نماد پایا	۳۹.۵۳٪	۱۸.۵۴٪	۱۵.۴۰٪	مشترک گنجینه ارمغان الماس
۲۴.۲۳٪	۱۱.۳۶٪	۱.۸۶٪	نوع دوم کارا	۲۹.۹۴٪	۱۱.۶۶٪	۹.۶۷٪	مختلط کاریزما	۳۳.۶۳٪	۱۲.۹۳٪	۹.۹۰٪	آسمان آرمانی سهام
۲۳.۷۲٪	۱۱.۱۶٪	۱.۹۷٪	کامیاب آشنا	۲۲.۸۳٪	۱۰.۲۸٪	۹.۷۸٪	مشترک سپهر آتی	۳۲.۳۴٪	۱۶.۵۵٪	۱۱.۶۵٪	زمرد آگاه
۲۳.۵۷٪	۱۱.۰۹٪	۱.۸۰٪	ثبات ویستا	۲۱.۶۶٪	۶.۶۳٪	۱۰٪	مشترک کوثر	۳۱.۱۸٪	۹.۴۳٪	۱۳.۷۸٪	فراز داریک

# ارزش معاملات در بازار اختیار معامله



# 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



nibbroker



nibb.ir



nibb





تحلیل بنیادی مجتمع صنایع لاستیک یزد

۷ دی ۱۴۰۱



مجتمع صنایع لاستیک یزد (سهامی عام) در خرداد ماه ۱۳۶۴ تحت شماره‌ی ۵۶۵۵۶ در اداره‌ی ثبت شرکتهای تهران، به منظور ایجاد کارخانه‌ای برای تولید انواع تایر و تیوب خودروهای سواری، وانتی، موتورسیکلت، دوچرخه، قطعات لاستیکی، لاستیک و ریکلیم رابر و اشتغال به امور تجارت، فروش، پخش لاستیک و دیگر فرآورده‌های موضوع شرکت در داخل و خارج کشور، واردات مواد اولیه و ماشین آلات تولیدی مربوطه و هرگونه عملیات خدماتی و بازرگانی که به طور مستقیم یا غیرمستقیم با موضوع شرکت ارتباط داشته باشد، تأسیس شده است. این شرکت تحت پوشش معاونت اجرای طرحهای سازمان صنایع ملی ایران، فعالیت خود را در زمینی به مساحت ۴۰ هکتار در جوار شهرک صنعتی یزد آغاز نمود.

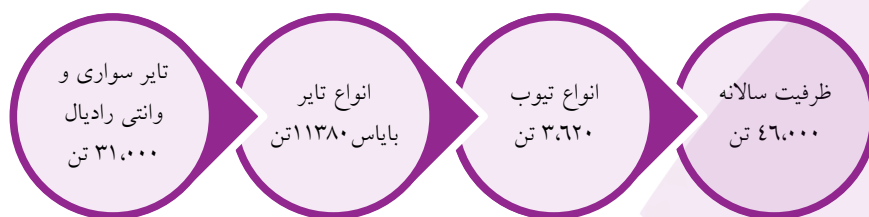
## فعالیت اصلی

- تولید انواع لاستیک توئی، روئی، لاستیک، لاتکسی و ریکلیم
- انجام امور تجارت فروش و پخش لاستیک و محصولات شرکت
- واردات مواد اولیه و ماشین آلات تولیدی
- ارائه سرویس های خدماتی

## موضوعات

### فرعی

- مشارکت در سرمایه گذاری و سرمایه سهام سایر شرکتها
- ارائه مشاوره و خدمات فنی و اطلاعات مربوطه در امر صنعت لاستیک
- شرکت فرعی فرآور لاستیک ایساتیس در زمینه بازیافت تایر و تیوب و تولید ریکلیم، پودر و فرآورده ها فعالیت دارد.
- شرکت فرعی تدبیر تایر یزد در زمینه تاسیس کارخانجات تهیه و توزیع مواد اولیه مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی در خصوص سرمایه گذاریها در موسسات داخلی و خارجی و... فعالیت دارد.







میزان سرمایه: ۲,۰۴۰  
میلیارد ریال

سال مالی: منتهی به ۱۲/۳۰

نماد: پیزد

EPS تحلیل ۱۴۰۲: ۴۹۸  
ریال

EPS تحلیلی ۱۴۰۱: ۳۷  
ریال

آخرین قیمت  
معاملاتی: ۹,۷۷۰

## نگاهی به مشتریان شرکت و طرح های توسعه ای آن

تاثیر پروژه بر عملیات	تاریخ برآوردی تکمیل پروژه	درصد تکمیل پروژه	پروژه
افزایش ظرفیت انواع تایر رادیال	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	٪۱۵	پروژه بروز رسانی تایر سازی VMI
افزایش ظرفیت تولید انواع تایر رادیال	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	٪۵	پروژه نصب و راه اندازی سه دستگاه هانچ
افزایش ظرفیت تولید انواع تایر رادیال	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	٪۳۰	پروژه ساخت انبار دیو گرین تایر رادیال
انتقال ظرفیت تولید از بایاس به رادیال	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	٪۲۵	پروژه تبدیل پرس پخت بایاس به رادیال
انتقال ظرفیت تولید از بایاس به رادیال	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	٪۷۰	پروژه تبدیل ماشین ساخت بایاس به رادیال

عدم پیشرفت چشمگیر برخی از پروژه ها ناشی از عدم اطمینان تامین قطعات مورد نیاز به دلیل تحریم می باشد.

عمده صادرات شرکت به کشورهای افغانستان، تاجیکستان، گرجستان، عمان، سوریه، ترکیه، امارات، عراق، ترکمنستان و نیجریه است.

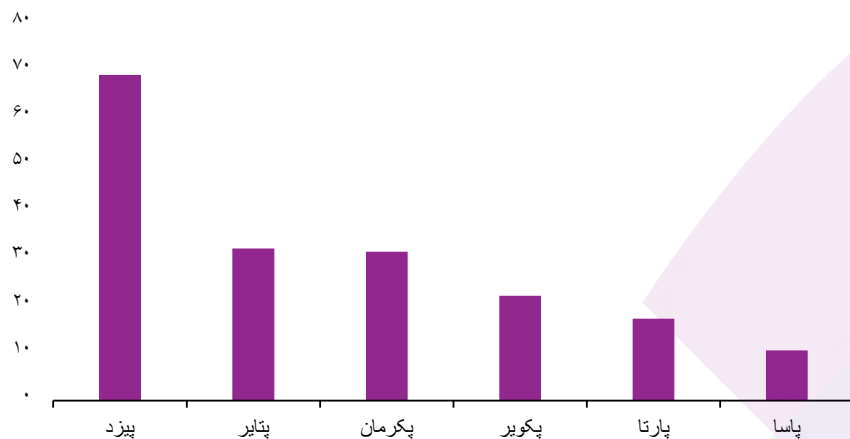
### نمایندگان فروش

- شبکه ی نمایندگی فروش (شامل ۴۱۰ نمایندگی استانی و ۱۰۰ نمایندگی پس از فروش)
- نمایندگان فروش خارجی (بیش از ۱۰ نمایندگان فروش خارجی)

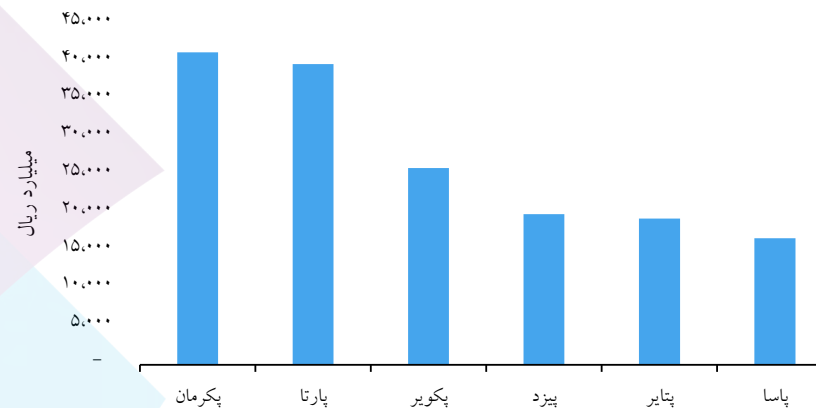
### مشتریان خودروساز

- بهمن موتور
- زامیاد
- سازه گستر سایپا (گروه صنعتی سایپا)
- شرکت ساپکو (گروه صنعتی ایران خودرو)
- کادک (کرمان موتور)
- بهمن دیزل
- اپکو

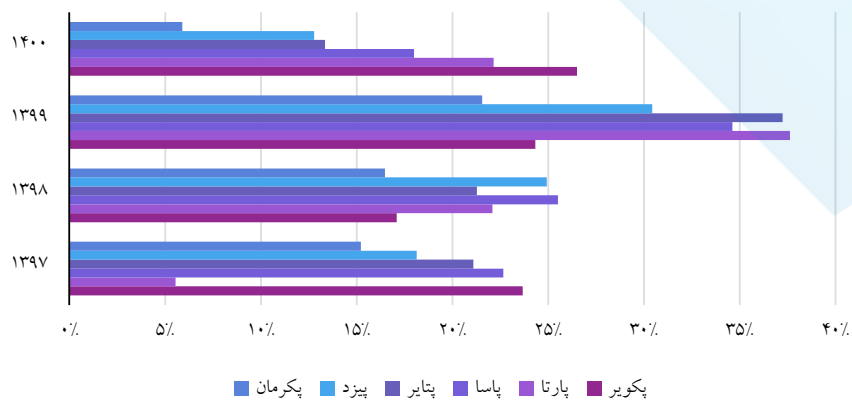
### P/ETTM



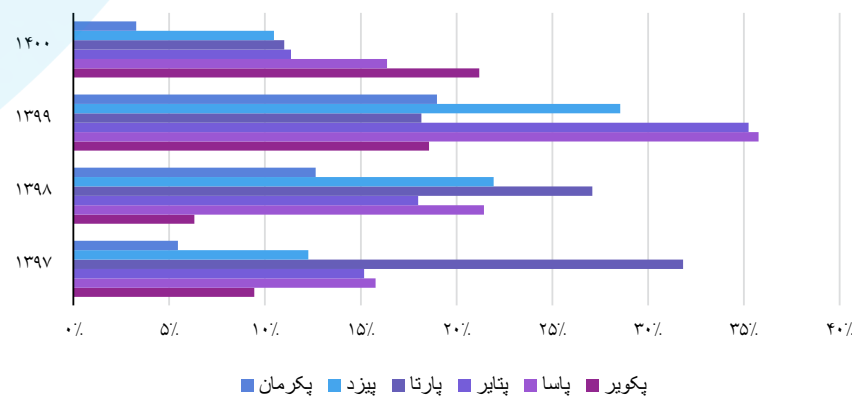
### ارزش شرکت



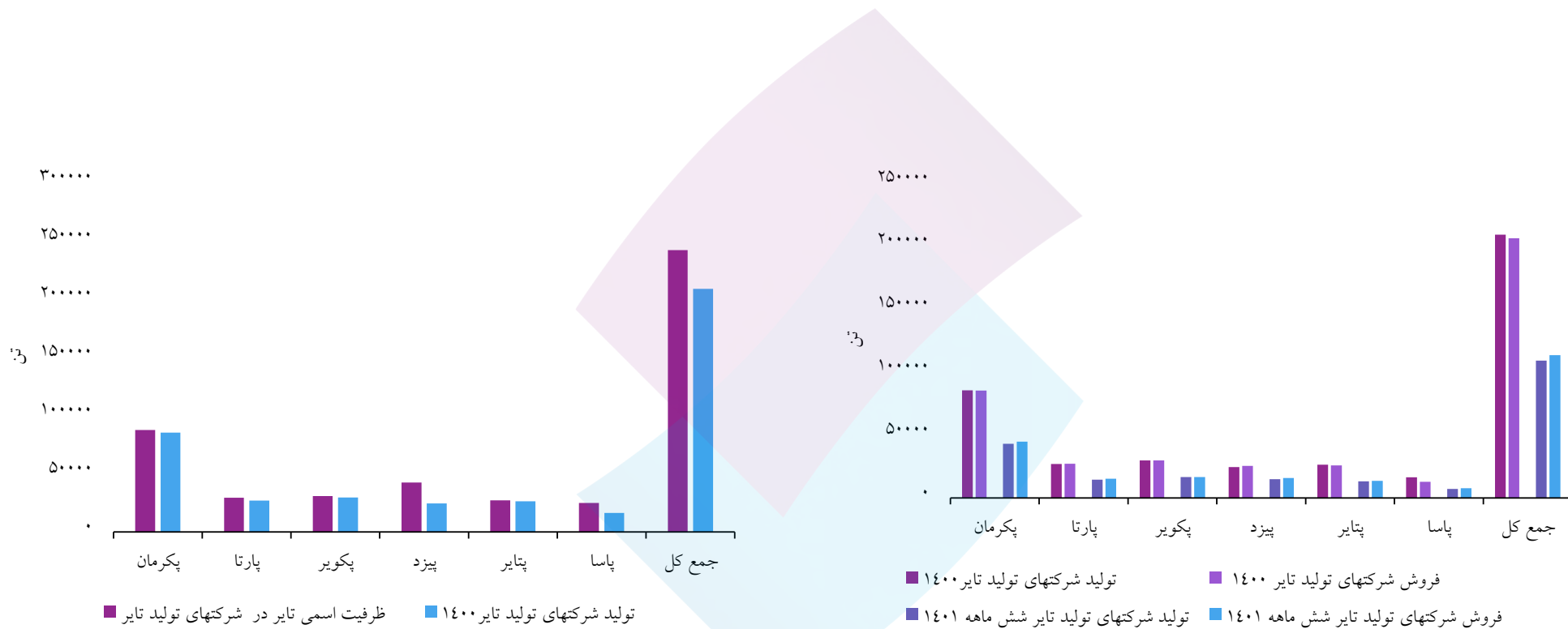
### حاشیه سود ناخالص



### حاشیه سود عملیاتی

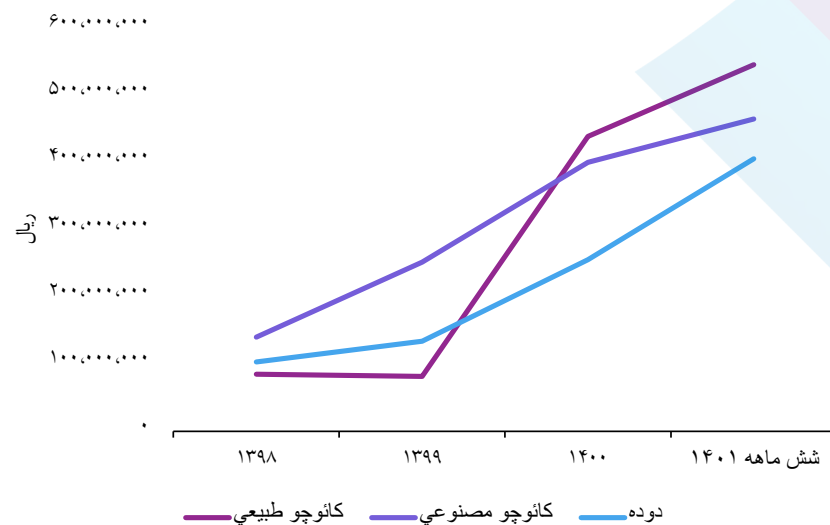
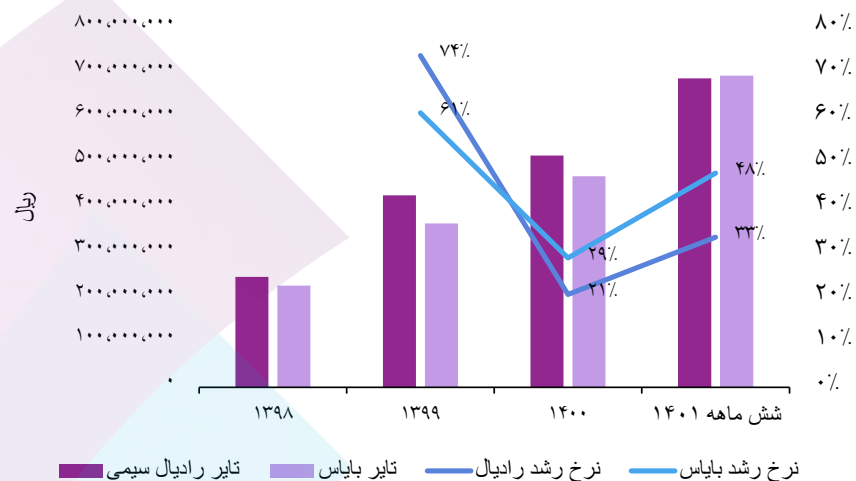
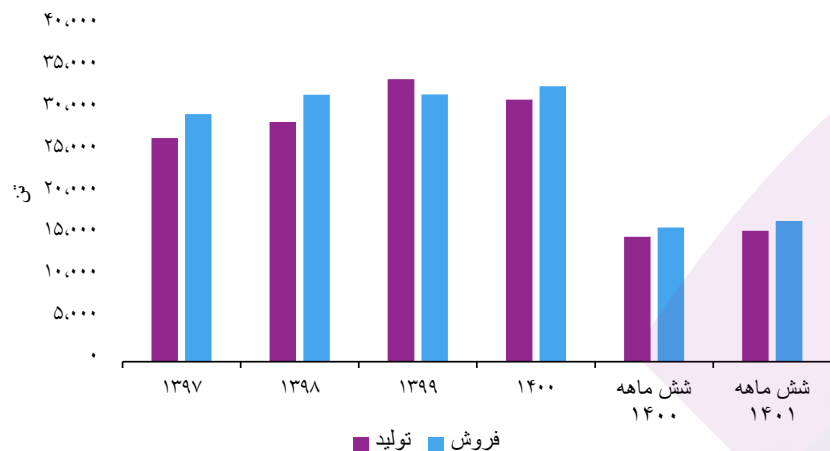


## مقایسه میزان تولید و فروش در صنعت تایر سازی



## مقایسه میزان تولید و فروش و روند تغییرات نرخ تایر و مواد اولیه

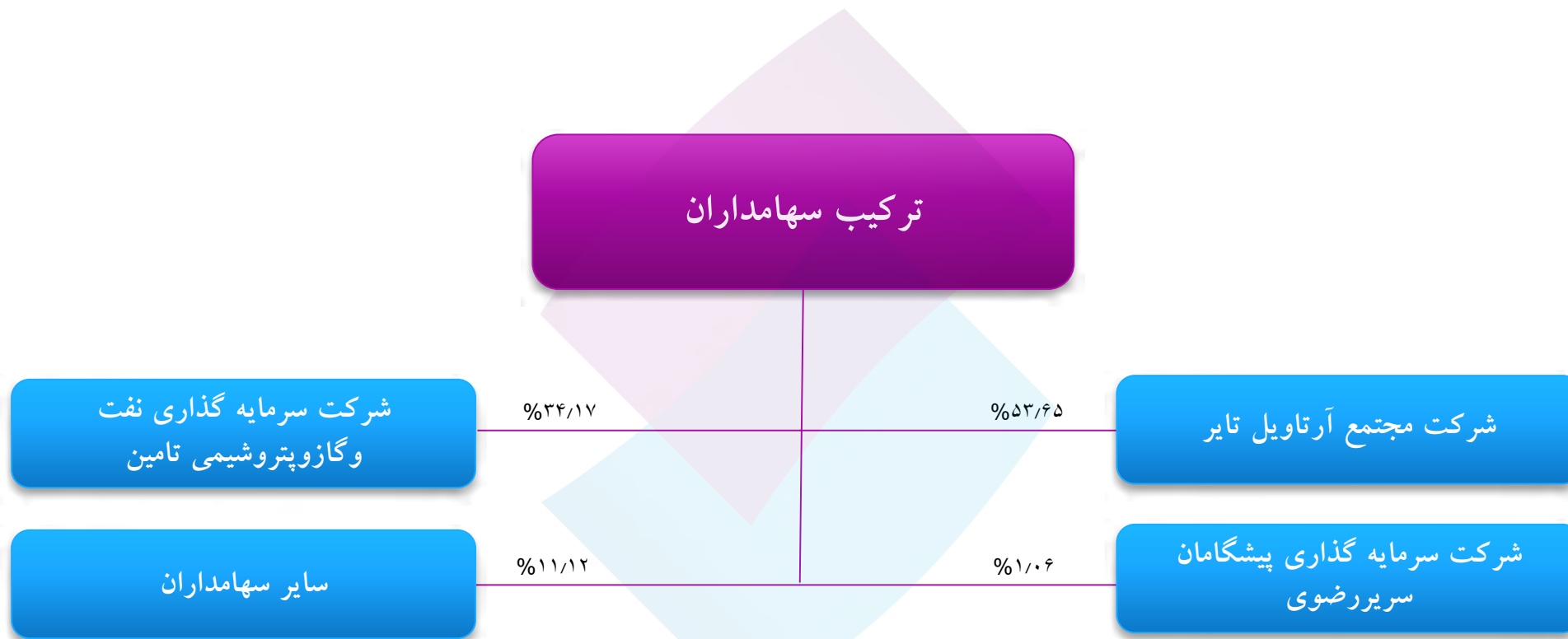
میزان تولید و فروش شش ماهه شرکت نسبت به مدت مشابه گذشته ۵٪ افزایش یافته است.



عدم تناسب افزایش نرخ فروش ناشی از قیمت گذاری دستوری، با افزایش بهای تمام شده علی الخصوص مواد اولیه باعث کاهش سودآوری شرکت شده است.

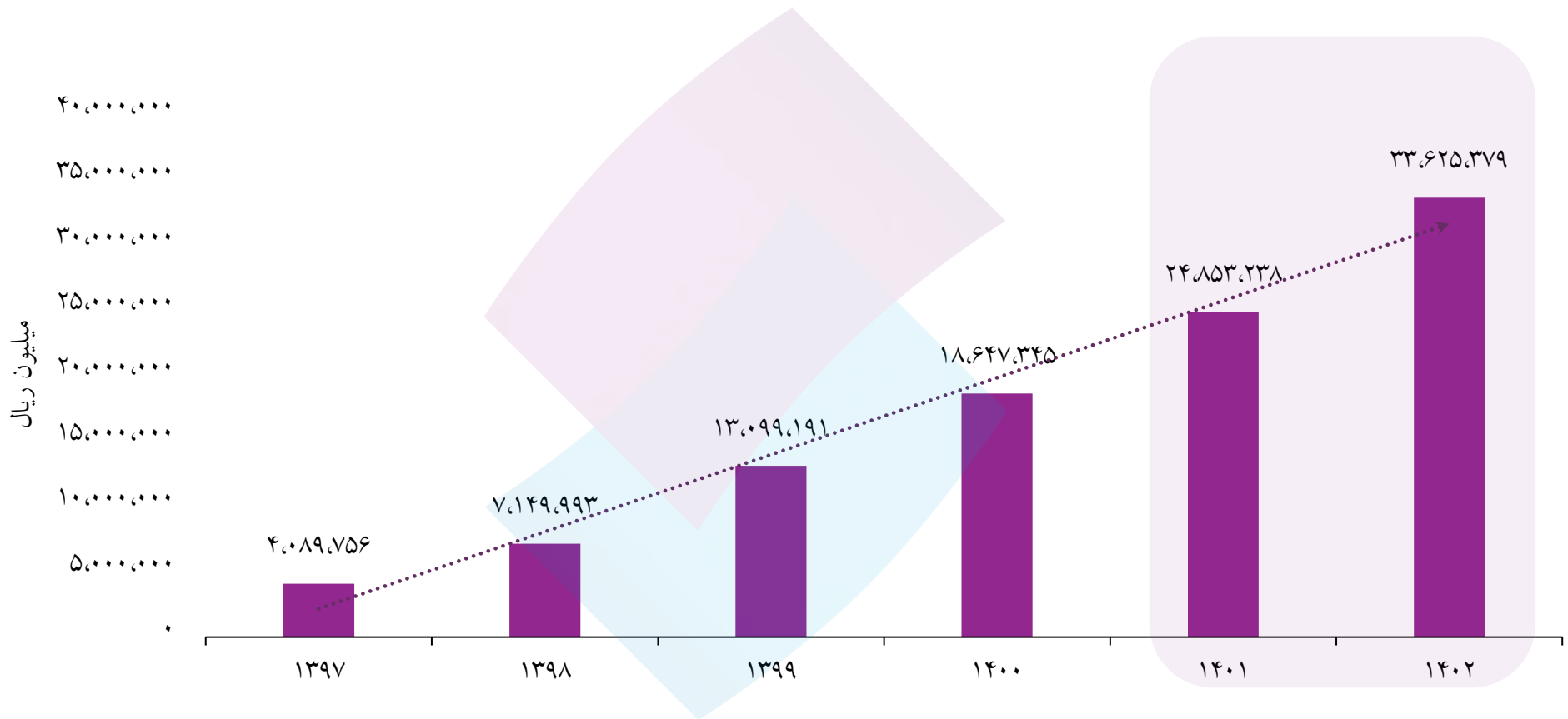
۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۳۱۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	نرخ دلار نیما (ریال)
۳۴۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	نرخ یورو نیما (ریال)
%۴۰	%۴۰	نرخ تورم
۱۱۰	۱۰۰	نرخ نفت (دلار)
۶۱۵,۵۱۴,۱۳۹	۵۴۴,۹۶۹,۴۷۴	نرخ کائوچو طبیعی (ریال)
۵۹۳,۵۹۱,۴۰۱	۴۷۴,۸۷۳,۱۲۱	نرخ کائوچو مصنوعی (ریال)
۵۱۴,۴۲۴,۷۳۵	۴۱۱,۵۳۹,۷۸۸	نرخ دوده (ریال)
۹۸۸,۱۸۹,۹۰۴	۷۶۰,۱۴۶,۰۸۱۰	میانگین نرخ تایر رادیال (ریال)
۱,۰۹۳,۲۴۱,۵۸۱	۷۶۶,۹۰۵,۴۸۸	میانگین نرخ تایر بایاس (ریال)
۱,۲۸۵,۱۳۲,۷۸۴	۹۱۷,۹۵۱,۹۸۹	میانگین نرخ تیوب (ریال)

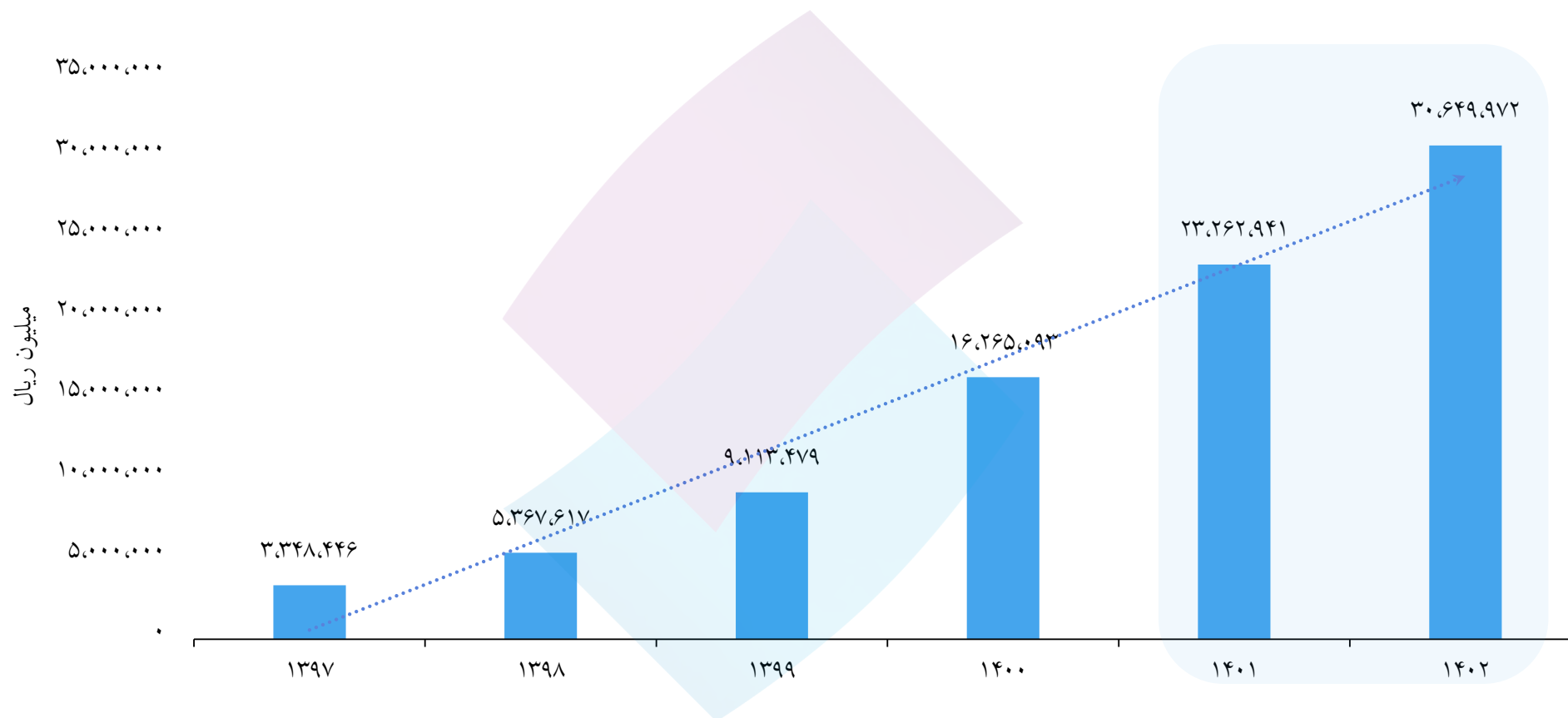




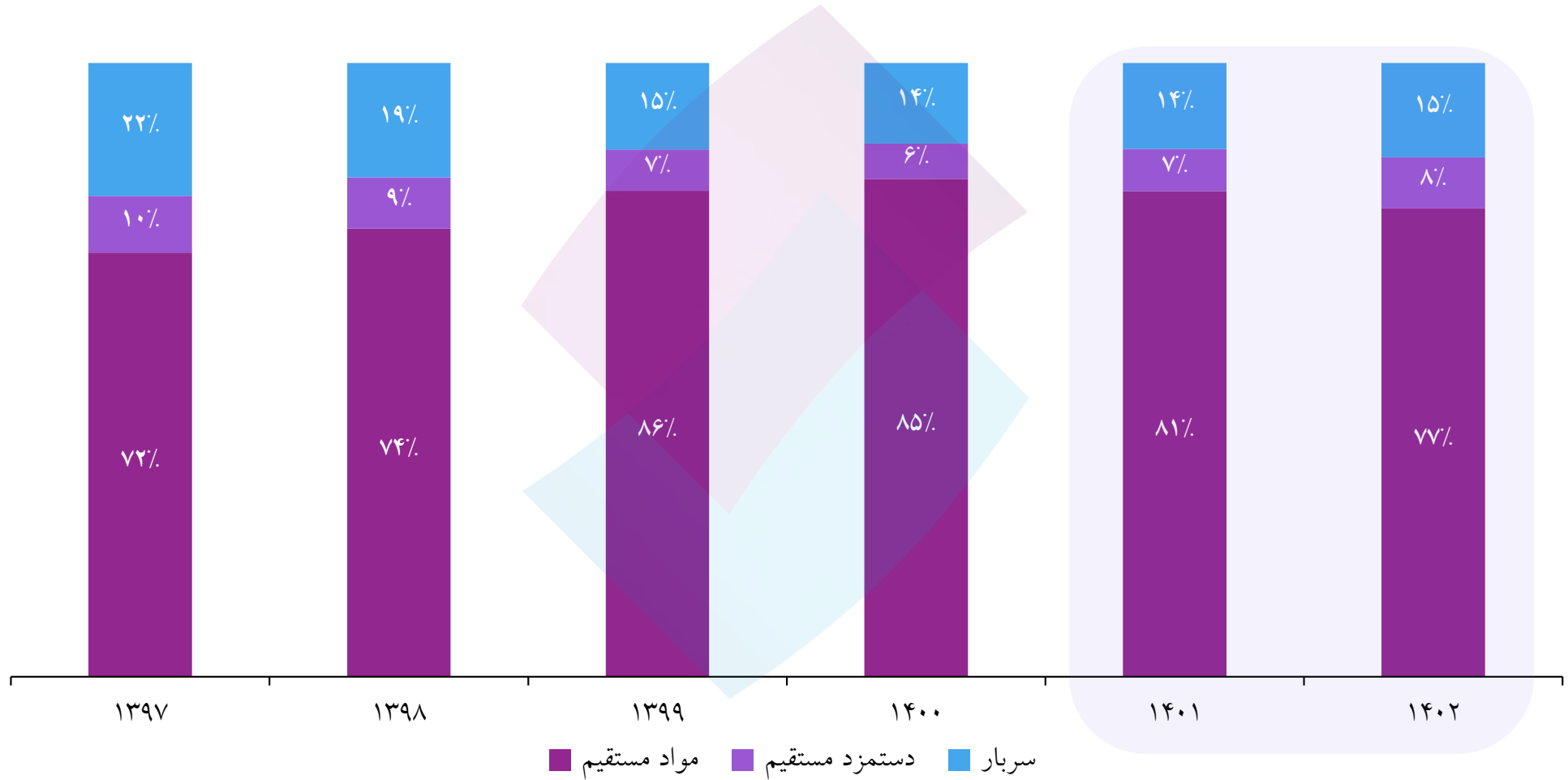
شرکت مجتمع صنایع لاستیک یزد جزء شرکت‌های فرعی مجتمع صنعتی آرتاویل تایر است.

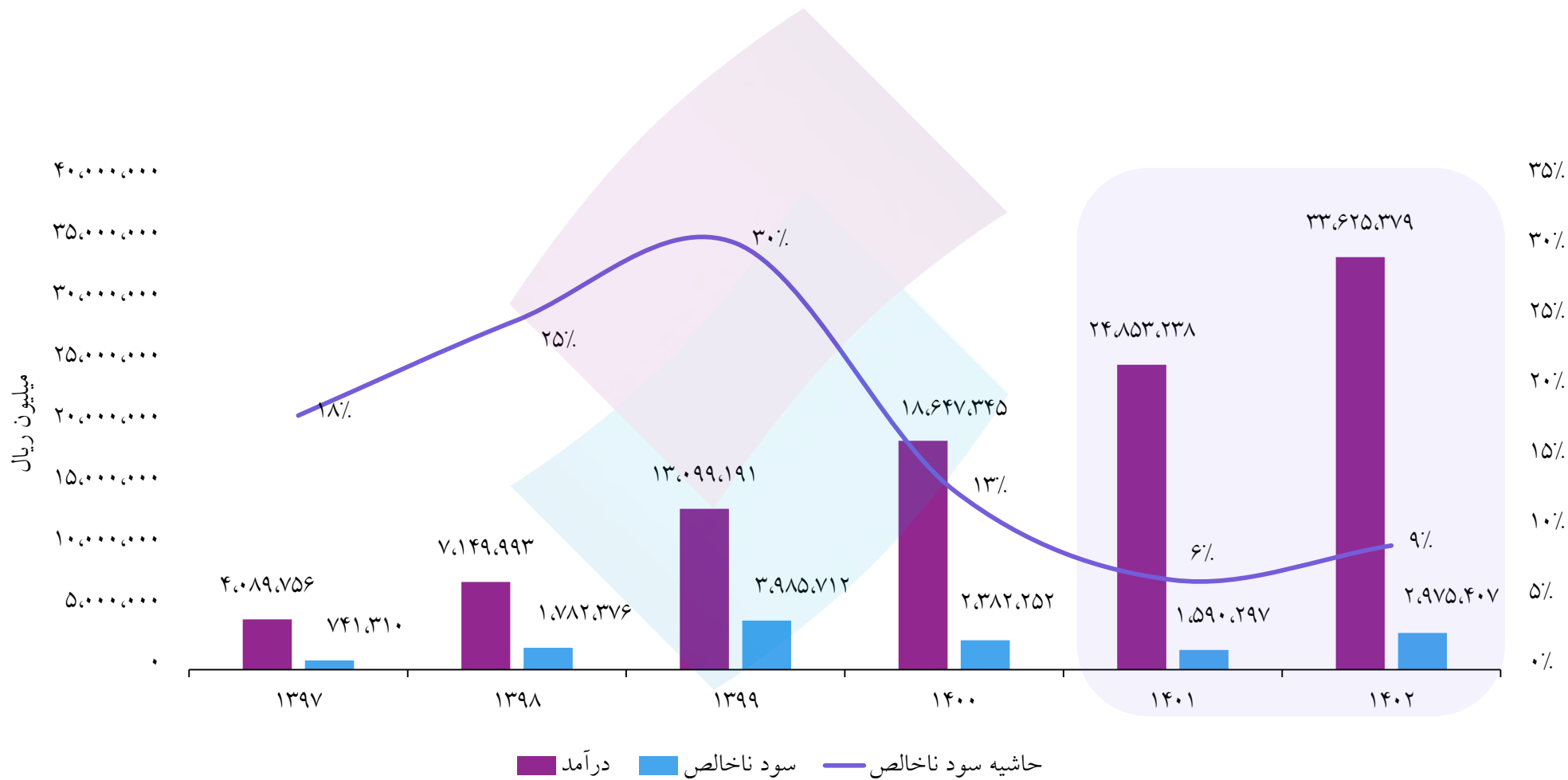
## درآمد عملیاتی



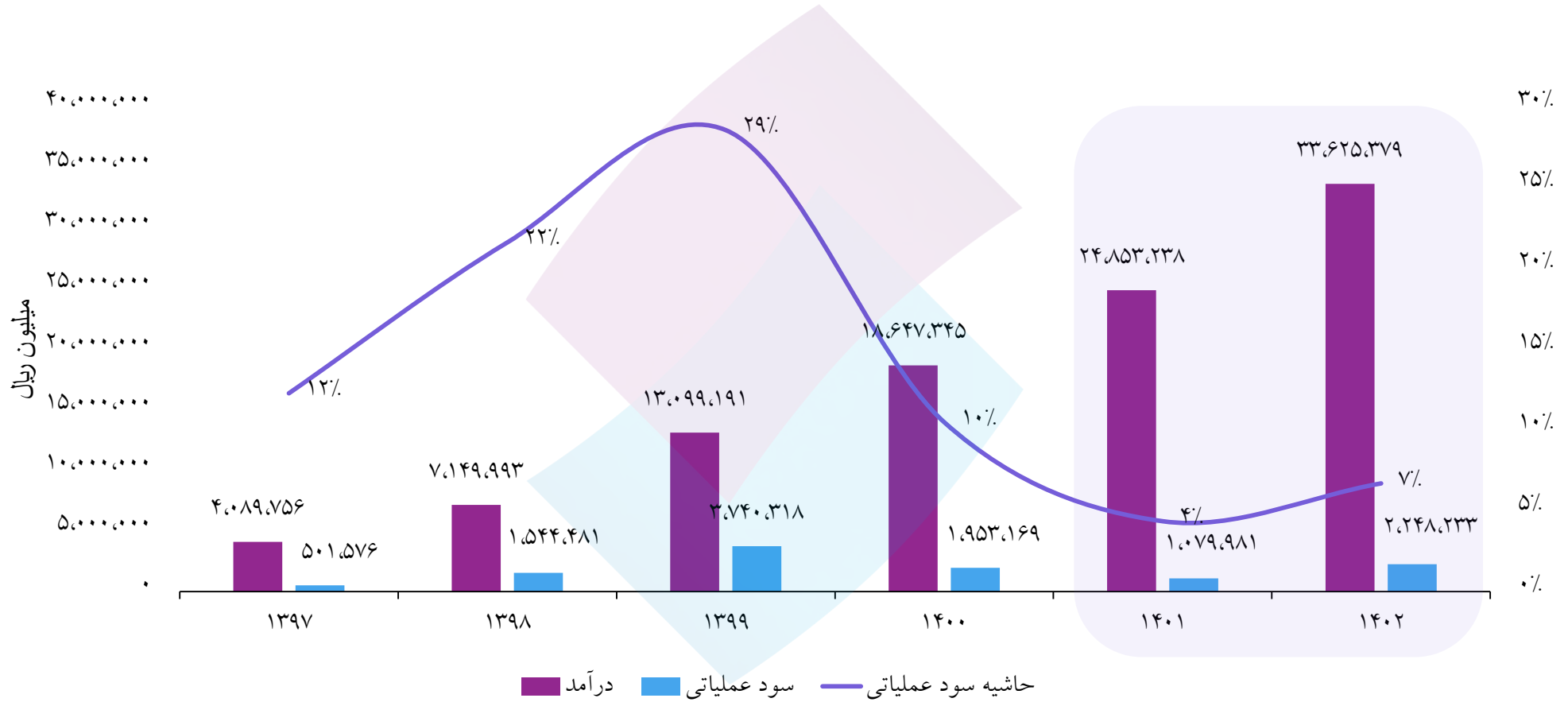


# اجرای تشکیل دهنده بهای تمام شده

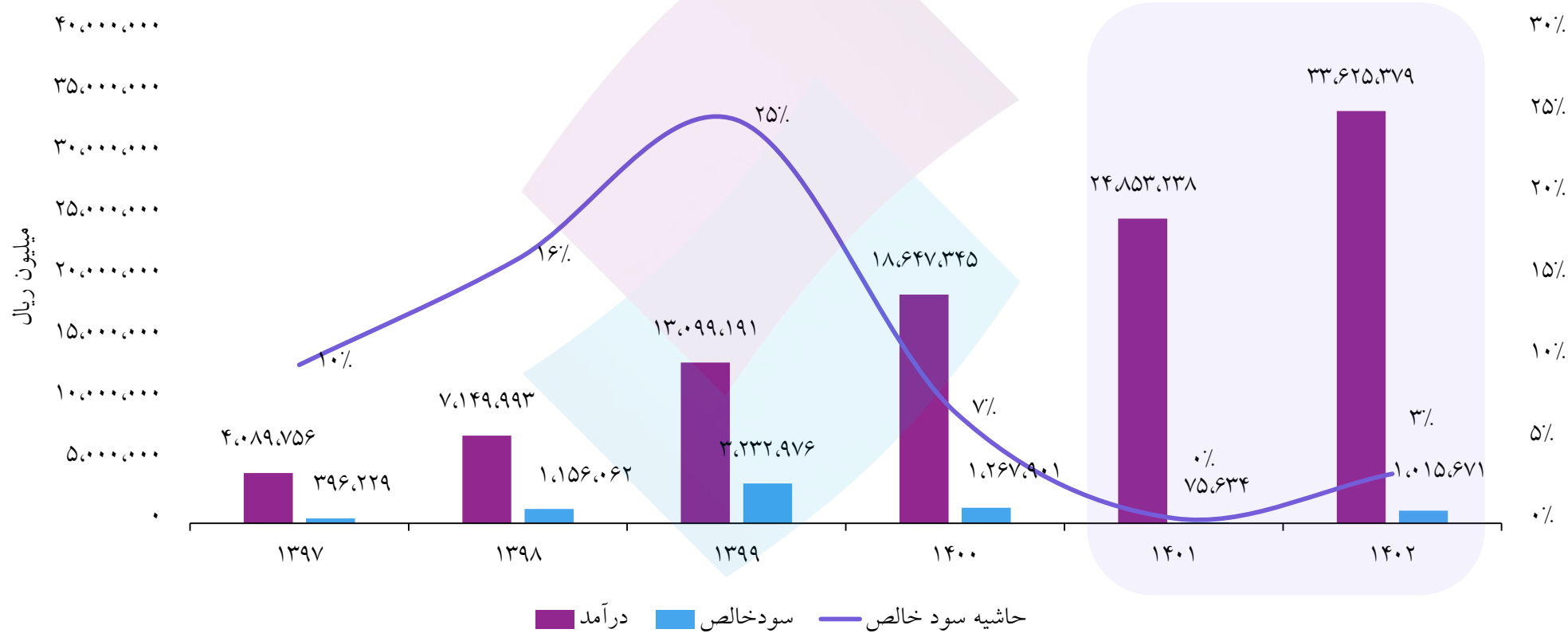




# سود عملیاتی





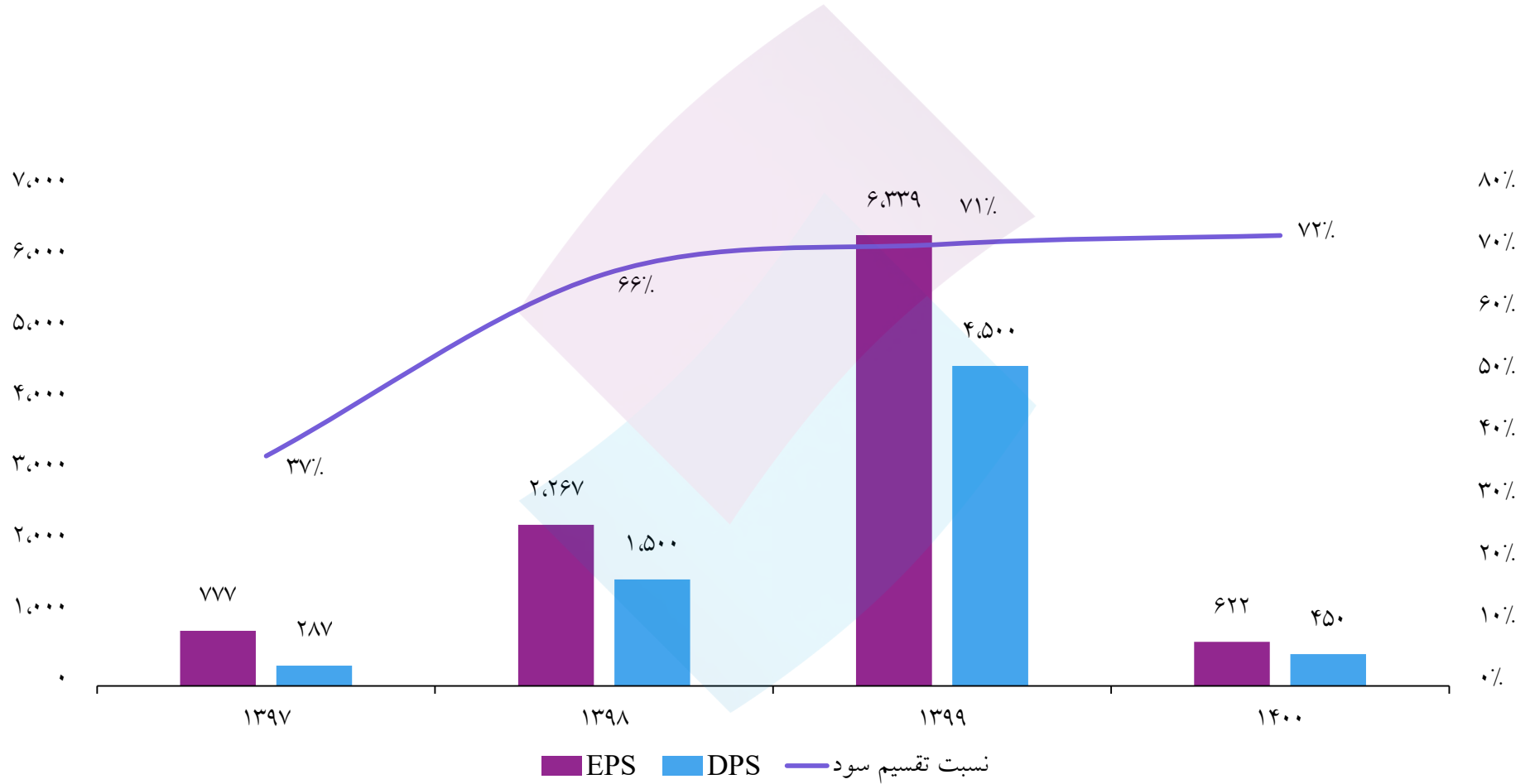


پیش بینی		واقعی				شرح
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	(اعداد میلیون ریال)
۳۳,۶۲۵,۳۷۹	۲۴,۸۵۳,۲۳۸	۱۸,۶۴۷,۳۴۵	۱۳,۰۹۹,۱۹۱	۷,۱۴۹,۹۹۳	۴,۰۸۹,۷۵۶	درآمد
۳۵٪	۳۳٪	۴۲٪	۸۳٪	۷۵٪		نرخ رشد
۲,۹۷۵,۴۰۷	۱,۵۹۰,۲۹۷	۲,۳۸۲,۲۵۲	۳,۹۸۵,۷۱۲	۱,۷۸۲,۳۷۶	۷۴۱,۳۱۰	سود ناخالص
۸۷٪	-۳۳٪	-۴۰٪	۱۲۴٪	۱۴۰٪		نرخ رشد
۹٪	۶٪	۱۳٪	۳۰٪	۲۵٪	۱۸٪	حاشیه سود ناخالص
۲,۲۴۸,۲۳۳	۱,۰۷۹,۹۸۱	۱,۹۵۳,۱۶۹	۳,۷۴۰,۳۱۸	۱,۵۴۴,۴۸۱	۵۰۱,۵۷۶	سود عملیاتی
۱۰۸٪	-۴۵٪	-۴۸٪	۱۴۲٪	۲۰۸٪		نرخ رشد
۷٪	۴٪	۱۰٪	۲۹٪	۲۲٪	۱۲٪	حاشیه سود عملیاتی
۱,۰۱۵,۶۷۱	۷۵,۶۳۴	۱,۲۶۷,۹۰۱	۳,۲۳۲,۹۷۶	۱,۱۵۶,۰۶۲	۳۹۶,۲۲۹	سود خالص
۱۲۴۳٪	-۹۴٪	-۶۱٪	۱۸۰٪	۱۹۲٪		نرخ رشد
۳٪	۰٪	۷٪	۲۵٪	۱۶٪	۱۰٪	حاشیه سود خالص

## صورت سود و زیان

پیش بینی		واقعی					شرح
۱۴۰۲	۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	ارقام به میلیون ریال
۳۳,۶۲۵,۳۷۹	۲۴,۸۵۳,۲۳۸	۱۱,۷۸۹,۴۰۴	۱۸,۶۴۷,۳۴۵	۱۳,۰۹۹,۱۹۱	۷,۱۴۹,۹۹۳	۴,۰۸۹,۷۵۶	فروش
(۳۰,۶۴۹,۹۷۲)	(۲۳,۲۶۲,۹۴۱)	(۱۱,۰۹۹,۴۲۳)	(۱۶,۲۶۵,۰۹۳)	(۹,۱۱۳,۴۷۹)	(۵,۳۶۷,۶۱۷)	(۳,۳۴۸,۴۴۶)	بهای تمام شده
۲,۹۷۵,۴۰۷	۱,۵۹۰,۲۹۷	۶۸۹,۹۸۱	۲,۳۸۲,۲۵۲	۳,۹۸۵,۷۱۲	۱,۷۸۲,۳۷۶	۷۴۱,۳۱۰	سود ناخالص
(۷۷۸,۳۴۷)	(۵۵۶,۶۰۰)	(۲۶۱,۸۰۶)	(۴۳۳,۵۲۹)	(۳۱۰,۸۹۲)	(۲۲۴,۱۱۹)	(۱۶۹,۷۹۱)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۵۱,۱۷۳	۴۶,۲۸۵	۳۵,۰۰۳	۴,۴۴۶	۶۵,۴۹۸	(۱۳,۷۷۶)	(۶۹,۹۴۳)	سایر درآمد و هزینه های عملیاتی
۲,۲۴۸,۲۳۳	۱,۰۷۹,۹۸۱	۴۶۳,۱۷۸	۱,۹۵۳,۱۶۹	۳,۷۴۰,۳۱۸	۱,۵۴۴,۴۸۱	۵۰۱,۵۷۶	سود عملیاتی
(۱,۱۶۸,۱۲۴)	(۱,۱۶۸,۱۲۴)	(۵۸۴,۰۶۲)	(۸۱۷,۵۵۰)	(۳۹۸,۰۷۵)	(۲۲۰,۴۲۳)	(۱۱۶,۰۳۱)	هزینه های مالی
۱۸۹,۴۷۹	۱۸۲,۶۸۵	۱۱۶,۳۸۹	۴۶۵,۶۸۷	۳۵۷,۵۶۵	۱۵۲,۶۳۲	۷۴,۵۳۲	سایر درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۲۶۹,۵۸۹	۹۴,۵۴۲	(۴,۴۹۵)	۱,۵۳۱,۳۰۶	۳,۶۹۹,۸۰۸	۱,۴۷۶,۶۹۰	۴۶۰,۰۷۷	سود قبل از مالیات
(۲۵۳,۹۱۸)	(۱۸,۹۰۸)	.	(۲۴۰,۱۲۵)	(۴۶۶,۸۳۲)	(۳۲۰,۶۲۸)	(۶۳,۸۴۸)	مالیات
۱,۰۱۵,۶۷۱	۷۵,۶۳۴	(۴,۴۹۵)	۱,۲۹۱,۱۸۱	۳,۲۳۲,۹۷۶	۱,۱۵۶,۰۶۲	۳۹۶,۲۲۹	سود خالص
۴۹۸	۳۷	(۲)	۶۲۲	۶,۳۳۹	۲,۲۶۷	۷۷۷	سود خالص هر سهم
۲,۰۴۰,۰۰۰	۲,۰۴۰,۰۰۰	۲,۰۴۰,۰۰۰	۲,۰۴۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	سرمایه

## سیاست تقسیم سود



باتوجه به میزان فروش تأیر رادپال، این محصول به عنوان محصول اصلی در نظر گرفته شده است. دوده، کائوچو مصنوعی و کائوچو طبیعی نیز به عنوان مواد اولیه اصلی در تحلیل حساسیت استفاده شده اند.

نرخ کائوچو مصنوعی						نرخ تأیر رادپال
۷۲۱.۵۱۴.۰۵۸	۶۸۷.۱۵۶.۲۴۶	۶۵۴.۴۳۴.۵۲۰	۶۲۳.۲۷۰.۹۷۱	۵۹۳.۵۹۱.۴۰۱	۴۹۸	
-۵۲۲	-۵۳	۲۴۲	۴۱۷	۴۹۸	۹۱۲.۳۰۴.۷۲۴	
-۲.۱۸۲	-۱.۴۲۰	-۹۳۸	-۶۵۴	-۵۲۲	۹۵۷.۹۱۹.۹۶۰	
-۴.۸۸۷	-۳.۶۴۵	-۲.۸۶۰	-۲.۳۹۷	-۲.۱۸۲	۱.۰۰۵.۸۱۵.۹۵۸	
-۹.۲۹۴	-۷.۲۷۰	-۵.۹۹۲	-۵.۲۳۸	-۴.۸۸۷	۱.۰۵۶.۱۰۶.۷۵۶	
-۱۶.۴۷۱	-۱۳.۱۷۵	-۱۱.۰۹۳	-۹.۸۶۴	-۹.۲۹۴	۱.۱۰۸.۹۱۲.۰۹۴	

نرخ دوده						نرخ تأیر رادپال
۶۲۵.۲۸۶.۴۸۰	۵۹۵.۵۱۰.۹۳۴	۵۶۷.۱۵۳.۲۷۰	۵۴۰.۱۴۵.۹۷۱	۵۱۴.۴۲۴.۷۳۵	۴۹۸	
-۵۲۳	-۵۴	۲۴۲	۴۱۷	۴۹۸	۹۱۲.۳۰۴.۷۲۴	
-۲.۱۸۷	-۱.۴۲۳	-۹۴۰	-۶۵۶	-۵۲۳	۹۵۷.۹۱۹.۹۶۰	
-۴.۸۹۶	-۳.۶۵۲	-۲.۸۶۶	-۲.۴۰۲	-۲.۱۸۷	۱.۰۰۵.۸۱۵.۹۵۸	
-۹.۳۱۰	-۷.۲۸۳	-۶.۰۰۳	-۵.۲۴۷	-۴.۸۹۶	۱.۰۵۶.۱۰۶.۷۵۶	
-۱۶.۴۹۹	-۱۳.۱۹۸	-۱۱.۱۱۲	-۹.۸۸۲	-۹.۳۱۰	۱.۱۰۸.۹۱۲.۰۹۴	

نرخ کائوچو طبیعی						نرخ تأیر رادپال
۷۴۸.۱۶۱.۲۸۳	۷۱۲.۵۳۴.۵۵۵	۶۷۸.۶۰۴.۳۳۸	۶۴۶.۲۸۹.۸۴۶	۶۱۵.۵۱۴.۱۳۹	۴۹۸	
-۲۳۶	۱۰۱	۳۱۴	۴۴۰	۴۹۸	۹۱۲.۳۰۴.۷۲۴	
-۱.۴۳۲	-۸۸۳	-۵۳۶	-۳۳۱	-۲۳۶	۹۵۷.۹۱۹.۹۶۰	
-۳.۳۸۱	-۲.۴۸۶	-۱.۹۲۱	-۱.۵۸۷	-۱.۴۳۲	۱.۰۰۵.۸۱۵.۹۵۸	
-۶.۵۵۴	-۵.۰۹۷	-۴.۱۷۶	-۳.۶۳۳	-۳.۳۸۱	۱.۰۵۶.۱۰۶.۷۵۶	
-۱۱.۷۲۳	-۹.۳۵۰	-۷.۸۵۰	-۶.۹۶۵	-۶.۵۵۴	۱.۱۰۸.۹۱۲.۰۹۴	

## 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

☎ ۰۲۱-۲۲۰ ۳۰ ۳۴۹ \_ ۰۲۱-۸۶۷ ۹۱ ۰۰۰

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

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