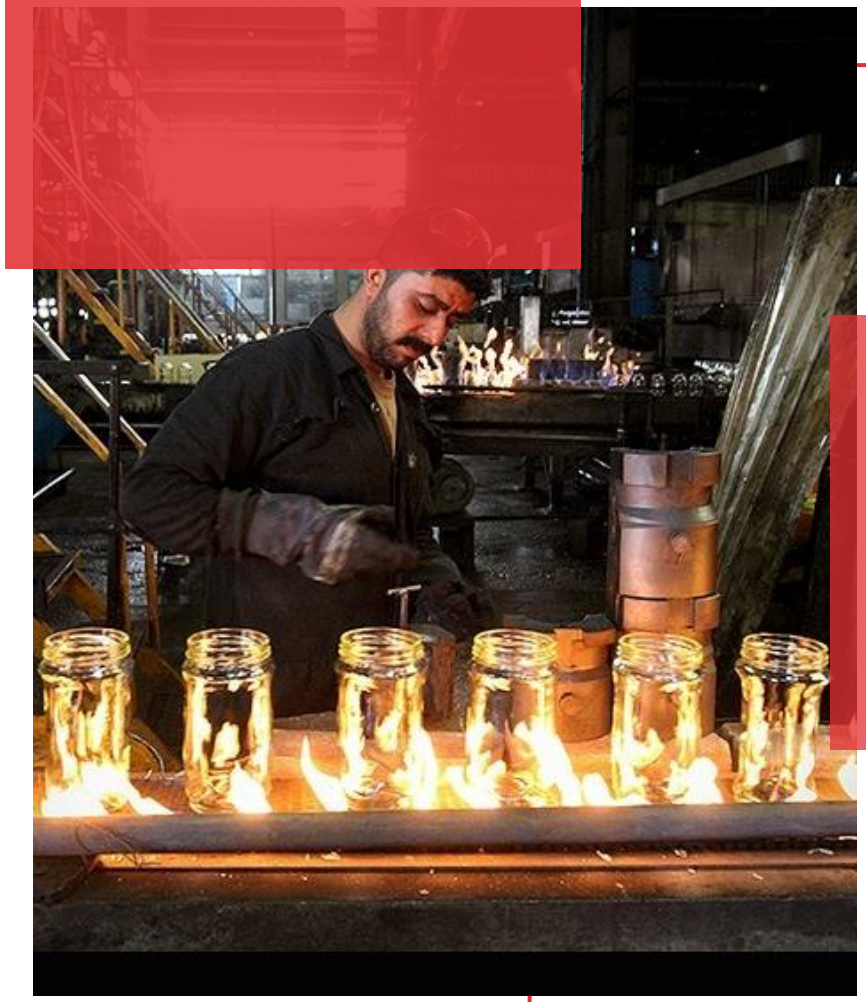


کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شیشه همدان

(کهمدا)

اردیبهشت ۱۴۰۳

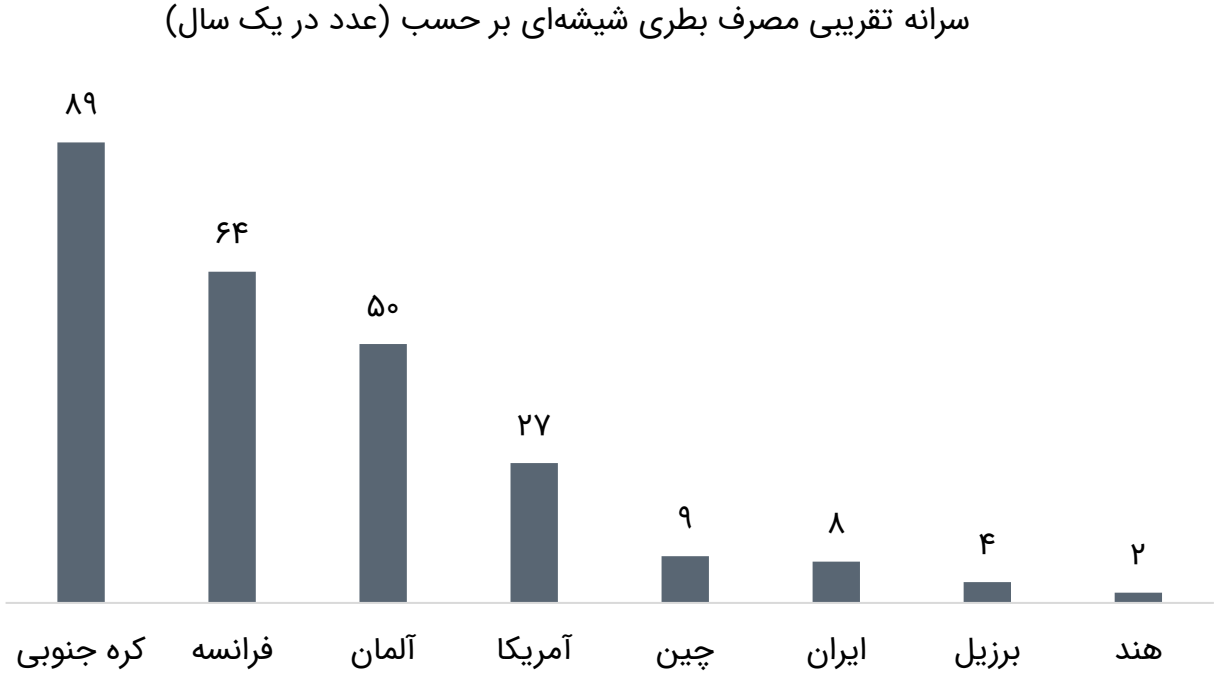
بررسی صنعت

- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



مقایسه مصرف شیشه ایران و اروپا

مقایسه مصرف شیشه ایران و اروپا	
تولید اروپا	۳۷ میلیون تن
مصرف اروپا	۳۷ میلیون تن
سرانه مصرف به ازای هر نفر	۴۹.۵ کیلوگرم
تولید ایران	۶۵۰ هزار تن
مصرف ایران	۵۲۰ هزار تن
سرانه مصرف به ازای هر نفر	۸ کیلوگرم

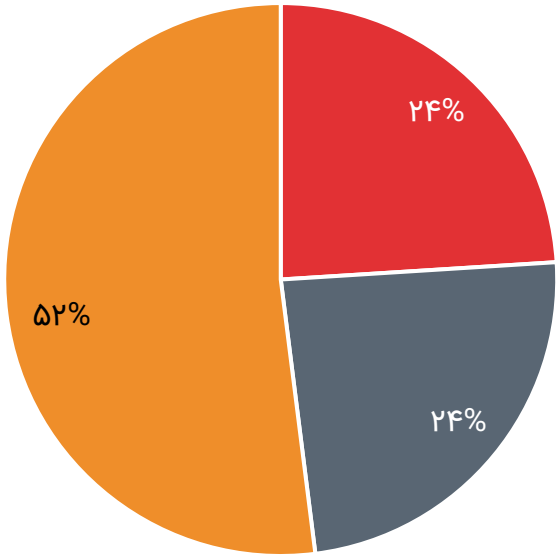


- یکی از دلایل سرانه مصرف بسیار پایین شیشه در ایران، استفاده از محصولات جایگزین شیشه به ویژه پلاستیک یا PET می باشد. همچنین می‌توان از این نتیجه‌گیری به یکی از پتانسیل‌های صنعت شیشه اشاره نمود. زیرا در کشورهای در حال توسعه سهم عمده مواد بسته بندی به مواد قابل بازیافت اختصاص دارد و دیر یا زود سایر کشورها نیز باید به این سمت حرکت نمایند.

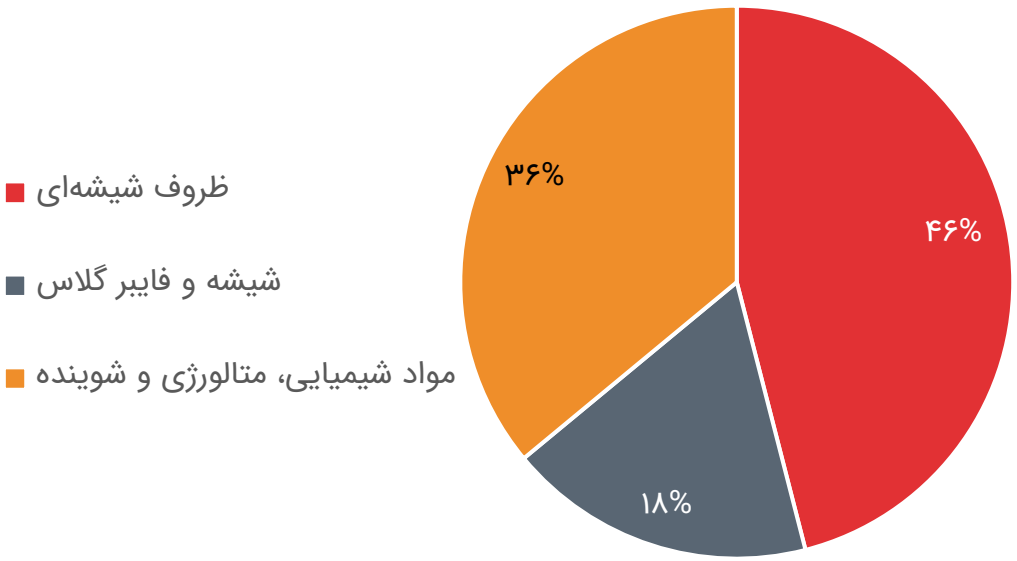
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مصارف کربنات سدیم

موارد مصرف کربنات سدیم سبک



موارد مصرف کربنات سدیم سنگین

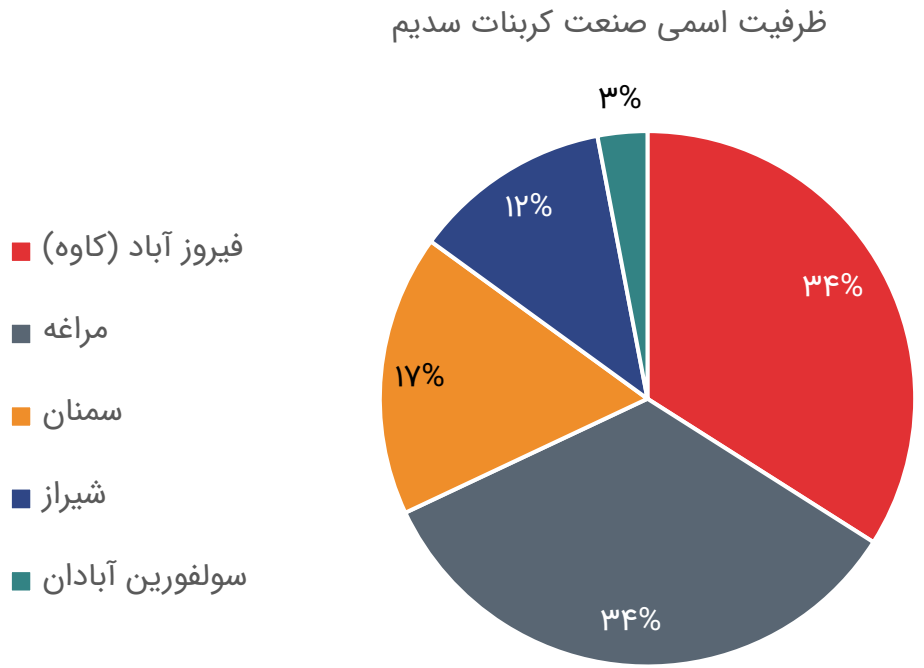


- حدود ۷۱ درصد کربنات سدیم مربوط به نوع سنگین می‌باشد که عمدتا در تولید انواع شیشه استفاده می‌شود.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صنعت کربنات سدیم

نام شرکت	ظرفیت (هزارتن)
مراغه	۴۰۰
سمنان	۲۰۰
شیراز	۱۴۶
فیروزآباد(کاوه)	۴۰۰
جمع	۱,۱۸۶



- ظرفیت کربنات سدیم کشور حدود ۱.۲ میلیون تن می‌باشد و بزرگترین کارخانجات کربنات کشور، کربنات فیروز آباد با ظرفیت ۴۰۰ هزار تن است.
- ظرفیت عملی کارخانه کربنات سدیم کاوه واقع در فیروز آباد استان فارس حدود ۴۰۰ هزار تن در سال است و این کارخانه امکان صادرات بخش اعظمی از محصول مورد نیاز در صنایع شیشه و بلور، صنایع شوینده و پاک‌کننده تصفیه آب، پتروشیمی‌ها و ... به کشورهایی نظیر ترکیه، عراق، هند، اوکراین، یونان، امارات، ارمنستان، تاجیکستان و ... فراهم کرده است.
- مجتمع کربنات سدیم فیروزآباد (کاوه) به عنوان بزرگترین واحد تولیدی کربنات خاورمیانه توان تامین ۶۰ درصد کربنات سدیم کشور را دارد.
- از مهم‌ترین ویژگی‌های این کارخانه استفاده از مواد اولیه‌ای است که در جوار آن وجود دارد بطوریکه این مجتمع با داشتن ۸ معدن سنگ آهن و نمک به عنوان بزرگترین کارخانه کربنات سدیم خاورمیانه، نیاز مصرفی کربنات سدیم کشور را تامین و زمینه صادرات را نیز فراهم خواهد شد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
ظرفیت تولید واحدهای موجود (هزار تن)	۴۹۵	۶۵۹	۶۵۹
صادرات (هزار تن)	(۵۷)	(۱۱۶)	(۱۶۱)
مصرف داخلی (هزار تن)	۴۳۸	۵۴۳	۴۹۸
سهم تولید شیشه همدان از کل ظرفیت (درصد)	۱۶	۱۶	۲۱
سهم صادرات شیشه همدان از کل صادرات (درصد)	۵	۲۲	۳۱

- **براساس سایت گمرک ج.ا.ا حدودا ۹۵ درصد صادرات به کشور عراق بوده است.**
- براساس اطلاعات انجمن صنفی صنعت شیشه در سال ۱۴۰۲ تعداد ۱۶ تولید کننده با ظرفیت سالانه ۶۵۹ هزار تن در این صنعت در داخل کشور فعالیت می‌نمایند.
- از لحاظ حجم تولید شرکت شیشه همدان (سهامی عام) رتبه اول را دارد.
- تعدادی طرح در این صنعت در کشور در حال راه‌اندازی است که به بهره‌برداری رسیدن آنها موجب تشدید رقابت بین تولیدکنندگان این صنعت و کاهش قیمت فروش محصولات می‌گردد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فرصت‌ها و تهدیدهای پیشروی شرکت

- روند رو به رشد صادرات
- پایین بودن هزینه‌های تولید در مقایسه با سایر کشورها
- عدم وابستگی به خارج برای تامین مواد اولیه در شرایط فعلی
- سازگاری بیشتر محصول با محیط زیست نسبت به سایر کالاهای جایگزین
- مقیاس بالای سرمایه‌گذاری در این صنعت

- کاهش قدرت خرید مردم و کاهش تقاضا
- ورود رقبای جدید و افزایش ظرفیت واحدهای موجود
- بالا بودن تهدید کالای جایگزین
- افزایش رقابت داخلی به جهت فزونی عرضه نسبت به تقاضا
- محدودیت عرضه کربنات سدیم سنگین در کشور
- تاسیس کارخانه در کشور های همجوار به خصوص عراق
- پایین تر بودن نرخ صادراتی نسبت به داخلی
- عدم بهره وری به نسبت تولید کنندگان اروپایی
- ضعف در کیفیت

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه شرکت‌های تولید کننده شیشه

نماد	نام محصول	ظرفیت اسمی تولید (سالانه)	واحد
کگاز	محصول بطر فاز ۱	۴۰،۰۰۰	تن
	محصول بطر فاز ۲	۶۰،۰۰۰	تن
کقزوی	کوره یک (مشجر)_ مشجر	۲۹،۷۰۰	تن
	کوره فلوت_ فلوت	۱۸۰،۰۰۰	تن
	خط تولید شیشه ایمنی_ سکوریت	۱۸۷،۰۰۰	مترمربع
	خط تولید شیشه چند جداره_ دوجداره	۱۵۰،۰۰۰	مترمربع
	خط تولید شیشه لمینت- طلقی	۱۸۷،۰۰۰	دومیله
	خط تولید شیشه لعابی_ لعابی	۳۱۵،۰۰۰	دومیله
کهمدا	انواع ظروف شیشه‌ای بطر و جار	۱۶۸،۰۰۰	تن
کمینا	بطر و جار	۸۵،۵۰۰	تن
	سربطر	۱،۶۰۰	میلیون عدد
کرازی	انواع شیشه‌های دارویی و غذایی	۶۰،۰۰۰	تن
	انواع قالب	۸۳،۰۰۰	تن
	انواع خرده شیشه	۳۰،۰۰۰	تن
کساپا	شیشه درب جلو و عقب و شیشه مثلثی خودرو	۲،۰۰۰،۰۰۰	جام
کهمدا	انواع ظروف شیشه‌ای بطر و جار	۱۶۸،۰۰۰	تن

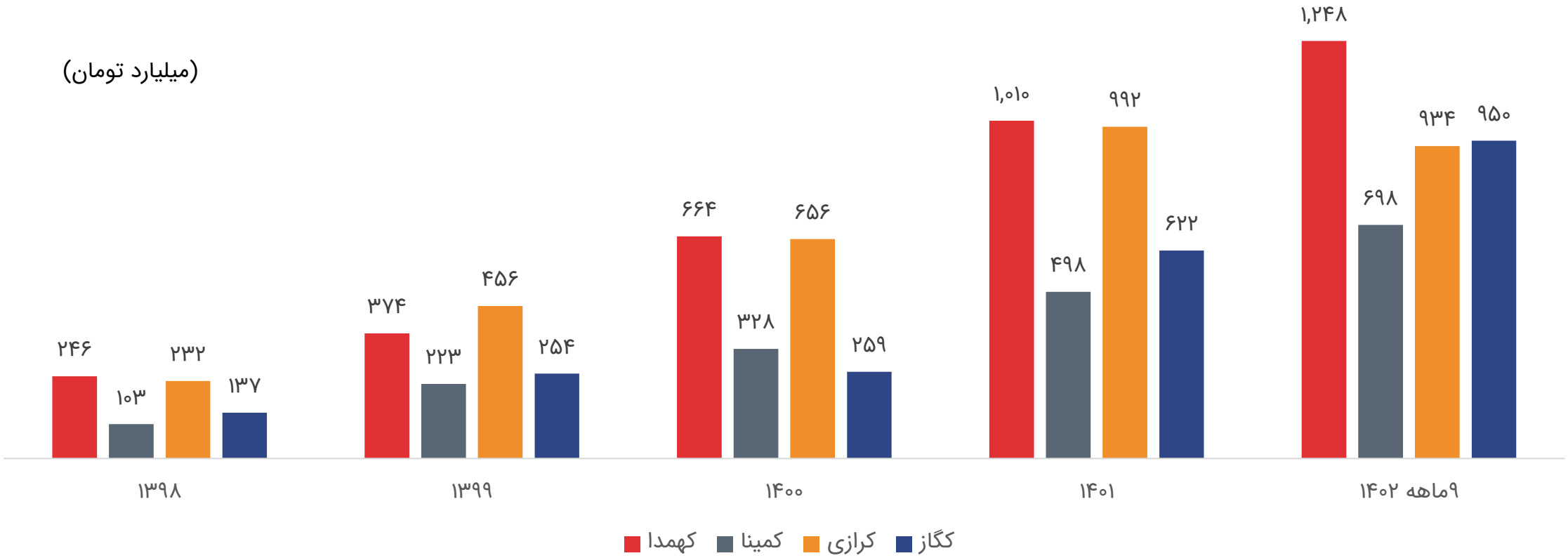
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه شرکتهای تولیدکننده شیشه

نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
کگاز	گسترش صنایع غذایی سینا	۸۵	۲،۹۳۶	۱۰.۸	۲.۳	۲۶%	۳۲	۷%
کقزوی	شخص حقیقی	۱۴۲.۸	۳،۶۰۶	۵.۱	۱.۷	۳۳%	۸۶	۲%
کهمدا	واسط مالی شهریور پنجم	۱،۲۳۰	۳،۲۲۱	۴	۲	۵۵%	۱۰۳	۴۴%
کمینا	گسترش صنایع غذایی سینا	۱۲۷	۱،۴۶۸	۱۲.۸	-	۲۹%	۲۲	۱۱%
کرازی	شخص حقیقی	۲،۹۱۰	۳،۷۰۸	۶.۶	۲.۸	۳۸%	۲۱	۲۳%
کساپا	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۲۶۲.۸	۱،۹۲۶	۴۳.۱	۳.۴	۳۲%	۴۲	۶%

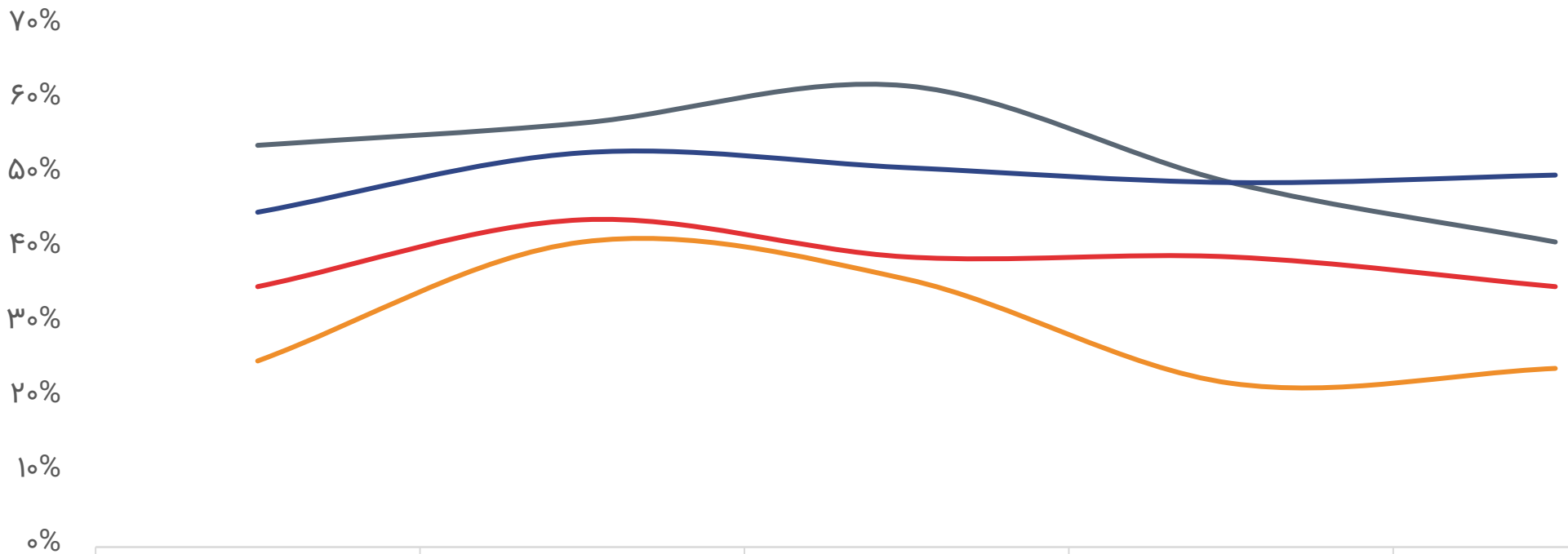
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکتهای تولیدکننده شیشه



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه حاشیه سود ناخالص



	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ماهه ۱۴۰۲
کگاز	۳۵%	۴۴%	۳۹%	۳۹%	۳۵%
کهمدا	۵۴%	۵۷%	۶۲%	۴۹%	۴۱%
کمینا	۲۵%	۴۱%	۳۶%	۲۲%	۲۴%
کرازی	۴۵%	۵۳%	۵۱%	۴۹%	۵۰%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه سود خالص سالانه شرکتهای تولیدکننده شیشه



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان مقایسه‌ای- ۹ ماهه ۱۴۰۲

عنوان	کگاز	کهمدا	کمینا	کرازی
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-%۶۴	-%۵۹	-%۷۶	-%۵۰
سود ناخالص	۳۵%	۴۱%	۲۴%	۵۰%
هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی	-%۵	-%۳	-%۵	-%۴.۵
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	-%۲	%۷	-%۵	-%۰.۳
سود عملیاتی	۲۹%	۴۵%	۱۴%	۴۵%
هزینه‌های مالی	-%۰.۷	-%۸	-%۴	-%۰.۲
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰.۸%	%۱۹	۰.۶%	۱%
سود (زیان) خالص	۲۶%	۵۲%	۱۰%	۴۱%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه بازدهی شرکتهای تولیدکننده شیشه

نماد	۱ماهه	۳ماهه	۶ماهه	۱ساله	۳ساله
کگاز	-۱۱%	-۲۳%	-۲۴%	۱۳%	۱۱۸%
کقزوی	-۲%	-۸%	-۱۶%	-۳%	۲۰۱%
کهمدا	-۹%	-۸%	-۶%	-۲۵%	۳۳%
کمینا	-۷%	-۲۳%	-۲۰%	-۱۵%	۶۵%
کرازی	-۸%	-۲۱%	-۲۲%	-۳۷%	۲۹%
کساپا	-۲۷%	-۳۵%	-۷۱%	-۲۲%	۱۰۸%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



معرفی شرکت

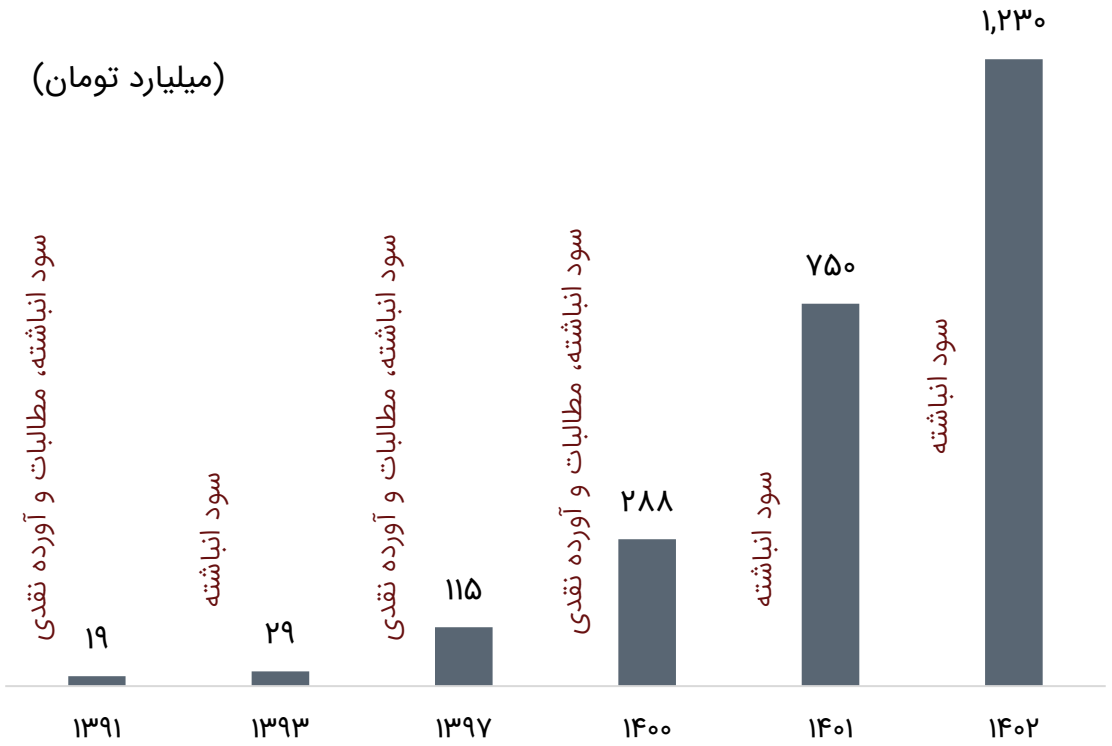
شیشه همدان

- تاسیس شرکت (سهامی عام) ۱۳۵۴
- بهره برداری ۱۳۶۰
- پذیرش در سازمان بورس اوراق و بهادار تهران ۱۳۶۹

مرکز اصلی شرکت در شهرستان همدان، کیلومتر ۷ جاده همدان ـ تهران و محل فعالیت اصلی آن در شهر همدان واقع است. دفتر تهران شرکت در خیابان حافظ جنوبی، خیابان غزالی، نبش کوچه شهید براتی می‌باشد.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۷۸۳ نفر است.
- سال مالی شرکت منتهی به خرداد می‌باشد.

تغییرات سرمایه



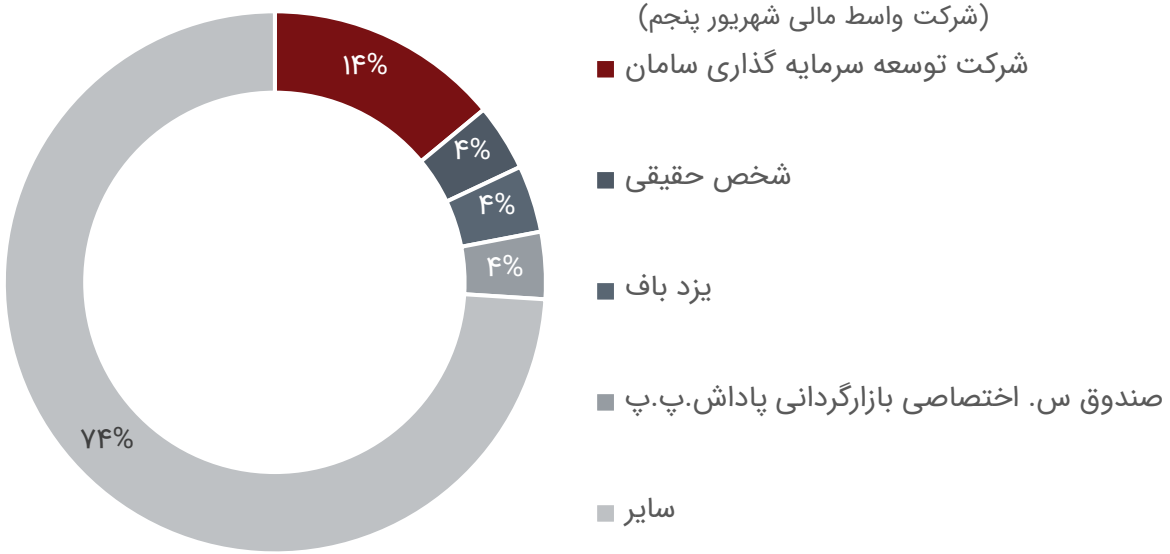
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	(خسرو فخیم هاشمی)
رئیس هیئت مدیره	(بهزاد گل کار)
نایب رئیس هیئت مدیره	(رضا شیرین گوهریان) صنایع بسته‌بندی ارمغان نگین آریا
عضو هیئت مدیره	(عباس رستمی جاهد)
عضو هیئت مدیره	(حمیدرضا فیالی) تولیدی خدماتی همکار شیشه غرب

ترکیب سهامداران شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فرآیند تولید شیشه

مواد اولیه

- شیشه خرده
- کربنات سدیم
- پودر سیلیس
- سایر مواد اولیه .....



۱. مرحله ذوب

مواد اولیه وارد کوره شده و در دمای بالای ۱۴۰۰ درجه سانتی‌گراد ذوب می‌شوند.



۲. مرحله قالب‌گیری

مواد اولیه مذاب قالب‌گیری می‌شود.



۳. خنک‌سازی

محصول از قالب خارج شده و خنک‌سازی انجام می‌شود.



۴. بسته‌بندی

بطری‌های شیشه‌ای پس از کنترل کیفیت، بسته بندی می‌شوند.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محصولات شرکت

کارخانه شرکت

واحد (۱) کارخانه

ظرفیت اسمی : ۴۰,۰۰۰ تن

ظرفیت عملیاتی : ۲۰,۰۰۰ تن

واحد (۲) کارخانه

ظرفیت اسمی : ۳۵,۰۰۰ تن

ظرفیت عملیاتی : ۳۰,۰۰۰ تن

واحد (۳) کارخانه

ظرفیت اسمی : ۹۳,۰۰۰ تن

ظرفیت عملیاتی : ۷۰,۰۰۰ تن

انواع بطری : ظرفیت اسمی تولید ۹۳,۰۰۰ تن





انواع جار : ظرفیت اسمی تولید ۷۵,۰۰۰ تن





متوسط عمر مفید کوره‌های ریژنراتوری ۸ سال می‌باشد.

کوره واحد (۱) پس از تعمیرات سرد (اساسی) از آذر ماه ۱۳۸۳ مجددا مورد بهره‌برداری قرار گرفته است. به دلیل پایان یافتن عمر استاندارد کوره واحد (۱) و به منظور استمرار فعالیت کوره، در اواخر سال مالی ۱۴۰۱، دو خط از چهار خط تولید این واحد متوقف گردیده است.

کوره واحد (۳) از بهمن سال ۱۴۰۰ روشن گردیده است. تولیدات آزمایشی در سال مالی ۱۴۰۱ صورت گرفته و از سال مالی ۱۴۰۲، تولیدات این واحد رسما آغاز گردیده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب مواد اولیه و تامین کنندگان

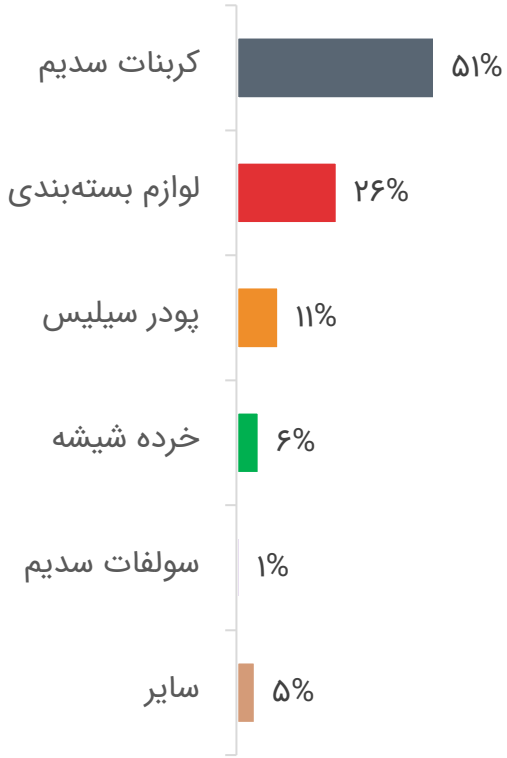
پراکندگی تولیدکنندگان کربنات سدیم و محل فعالیت شیشه همدان



تامین‌کنندگان

- کربنات سدیم کاوه، کاوه سودا، کربنات سدیم سمنان
- صنایع بسته‌بندی پتروپاک، پلیمر البرز، شمس اسکو
- تولیدات داخلی شرکت
- بازار داخلی، برگشت از خط تولید
- پارسیان پارت پاسارگاد
- کلاهک : ارمغان نگین آریا و ....

ترکیب مواد اولیه - ۱۴۰۲



- شرکت ضمن برخورداری از امتیاز بهره‌برداری از معادن سیلیس، دارای واحد خردایش و آرایش برای تولید پودر سیلیس می‌باشد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت شرکت

شیشه همدان

شرکت‌های فرعی

(۵۱%) مهتاب شیشه خراسان

به منظور فعالیت در صنعت شیشه تشکیل شده است.

(۵۰%) زرین نگین سهرورد

به منظور ایجاد کارخانه خردایش و آرایش جهت تولید انواع پودرهای مصرفی صنعت شیشه در منطقه قیدار شهرستان زنجان ، تشکیل شده است.

شرکت‌های وابسته

(۳۹%) صنایع بسته‌بندی ارمغان نگین آریا

به منظور تامین بخشی از لوازم بسته‌بندی (کلاهک و سینی) تاسیس شده است.

(۳۲%) تولیدی همکار شیشه غرب

به منظور ساخت بخشی از قالب‌های ظروف شیشه‌ای تاسیس شده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

خلاصه اطلاعات مالی شرکت‌های فرعی و وابسته

خلاصه اطلاعات مالی شرکت های وابسته

(مبالغ به میلیون ریال)

	شرکت ارمغان نگین آریا (سهامی خاص)		شرکت همکار شیشه غرب (سهامی خاص)		شرکت مهتاب شیشه خراسان (سهامی خاص)		شرکت زرین نگین سهرورد (سهامی خاص)	
	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱
دارایی های جاری	۹۲۵.۳۹۰	۵۵۵.۳۵۹	۱۷۰.۸۵۱	۱۲۸.۶۰۲	۳۳.۰۹۰	۳۲.۷۶۰	۲.۱۵۶	۲.۲۸۴
دارایی های غیر جاری	۵۷۶.۷۴۳	۴۴۰.۷۰۲	۵۲.۷۰۳	۵۱.۹۴۸	۲۳۲.۳۵۴	۱۶۸.۸۲۴	۳۸.۵۶۵	۳۸.۳۶۵
بدهی های جاری	(۹۱۴.۹۲۱)	(۵۵۷.۷۳۸)	(۸۹.۸۰۸)	(۴۵.۳۷۹)	(۴۵۱.۵۱۹)	(۳۷۹.۱۱۹)	۴۲.۷۱۱	۴۱.۸۲۹
بدهی های غیر جاری	(۲۳۱)	(۱.۲۰۶)	-	-	-	-	-	-
درآمد عملیاتی	۱.۵۶۹.۹۱۰	۱.۶۶۶.۹۳۷	۱۳۵.۳۰۶	۱۴۲.۷۷۱	-	-	-	-
سود یا زیان عملیات در حال تداوم	۲۸۰.۴۲۱	۱۳۳.۹۲۲	۵۲.۱۰۵	۶۱.۰۸۰	(۸.۵۴۰)	(۶.۰۶۹)	(۸۱۱)	(۱.۰۶۰)
سود (زیان) خالص	۲۵۴.۳۱۱	۱۰۷.۳۵۲	۴۶.۱۷۶	۵۶.۵۸۱	(۸.۵۴۰)	(۶.۰۶۹)	(۸۱۱)	(۱.۰۶۰)
سود دریافتی از شرکت وابسته	-	۴۰.۶۰۰	-	۱۵.۲۳۲	-	-	-	-

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نماد کهمدا در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	-۹%
سه ماهه	-۸%
۶ ماهه	-۶%

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۷
۹۰ روز	۸.۱

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۲
۹۰ روز	۳

ارزش بازار

۳،۲۲۱ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۲،۶۱۹ ریال

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۳۱	۳۴	۵۹	۶۳	۱۰۷	۲۱۹	۳%	۵%	۴%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۵۲	۸۴	۱۲۲	۱۱۷	۲۰۱	۵۴۰	۶%	۱۳%	۷%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۵۸	۱۰۸	۱۲۳	۲۰۸	۶۰۹	۶۶۰	۱۹%	۱۶%	۱۱%
موجودی مواد و کالا	۳۶	۵۵	۵۳	۱۹۷	۳۸۵	۵۳۲	۱۲%	۱۳%	۷%
پیش پرداخت ها	۳	۵	۵	۴۹	۳۶	۴۰	۱%	۱%	۱%
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۳	۰	۰	۴۳	۳۷	۱%	۱%	۰%
جمع داراییهای جاری	۱۸۰	۲۹۱	۳۶۲	۶۳۵	۱,۳۸۱	۲,۰۲۸	۴۲%	۴۹%	۳۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲۳	۲۷	۱۱۱	۱۱۸	۱۲۶	۲۱۲	۴%	۵%	۴%
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	۰	۰	۰	۵۶	۰%	۱%	۰%
داراییهای ثابت مشهود	۳۷۴	۷۵۴	۱,۲۶۴	۱,۴۰۷	۱,۷۰۷	۱,۷۳۸	۵۲%	۴۲%	۶۴%
داراییهای نامشهود	۱	۱	۳	۹	۹	۹	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۱۷	۲۴	۳۱	۳۸	۶۲	۶۵	۲%	۲%	۲%
جمع داراییهای غیرجاری	۴۱۵	۸۰۷	۱,۴۱۱	۱,۵۷۲	۱,۹۰۳	۲,۰۸۰	۵۸%	۵۱%	۷۰%
جمع داراییها	**۵۹۵**	**۱,۰۹۷**	**۱,۷۷۳**	**۲,۲۰۷**	**۳,۲۸۴**	**۴,۱۰۸**			
دوره وصول مطالبات	**۱۰۲**	**۱۰۷**	**۹۱**	**۹۱**	**۱۰۴**	**۱۲۴**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲۷	۳۱	۷۵	۱۰۴	۲۱۶	۱۸۸	۱۲%	۸%	۸%
پیش دریافتها	۳	۱۶	۱۳	۲۵	۵۱	۶۵	۳%	۳%	۲%
ذخیره مالیات بر درامد	۱۶	۳۹	۵۵	۷۳	۱۰۶	۷۶	۶%	۳%	۵%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱۱	۲۰	۲۴	۷۹	۵۱	۱۲۹	۳%	۶%	۳%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱	۶	۲۸	۲۲۹	۶۸۵	۱,۳۱۵	۳۷%	۵۸%	۱۱%
جمع بدهیهای جاری	۵۸	۱۱۲	۱۹۵	۵۱۰	۱,۱۰۹	۱,۷۷۳	۵۹%	۷۹%	۲۹%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲۷۶	۶۱۵	۹۷۷	۸۳۷	۷۵۳	۴۷۶	۴۰%	۲۱%	۷۰%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱	۱	۲	۳	۴	۵	۰%	۰%	۰%
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۷۷	۶۱۶	۹۷۹	۸۴۰	۷۵۷	۴۸۱	۴۱%	۲۱%	۷۱%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۳۳۵**	**۷۲۸**	**۱,۱۷۴**	**۱,۳۵۰**	**۱,۸۶۶**	**۲,۲۵۴**			
نسبت بدهی	**۵۶%**	**۶۶%**	**۶۶%**	**۶۱%**	**۵۷%**	**۵۵%**			

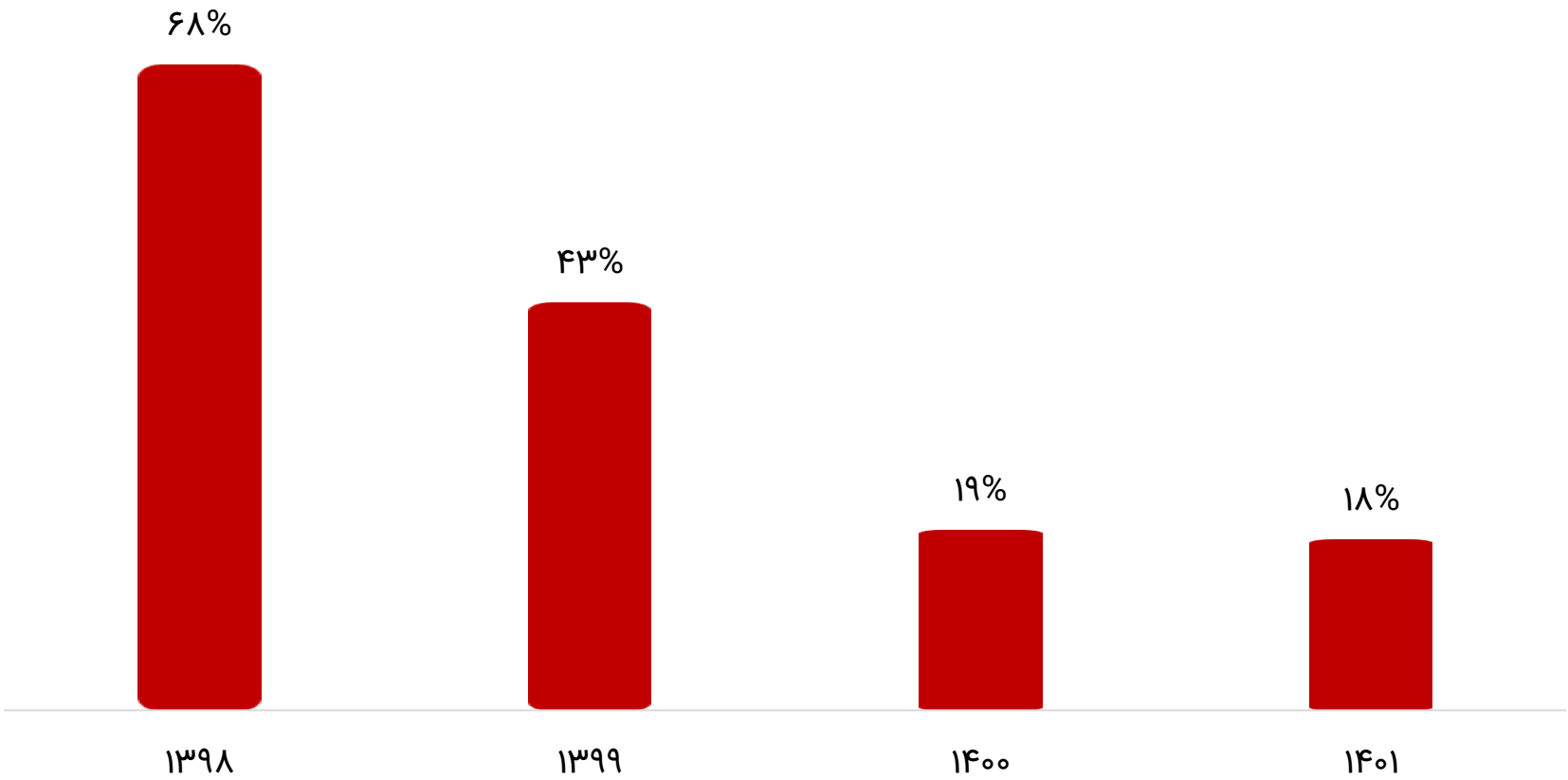
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۱۱۵	۱۱۵	۲۸۸	۲۸۸	۷۵۰	۱,۲۳۰
اندوخته قانونی	۸	۱۲	۲۵	۲۹	۶۰	۸۸
اندوخته طرح و توسعه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) انباشته	۱۳۶	۲۴۳	۲۸۶	۵۴۰	۶۰۸	۵۳۶
جمع حقوق صاحبان سهام	**۲۶۰**	**۳۶۹**	**۵۹۹**	**۸۵۷**	**۱,۴۱۸**	**۱,۸۵۴**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۴۴%**	**۳۴%**	**۳۴%**	**۳۹%**	**۴۳%**	**۴۵%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تقسیم سود



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان

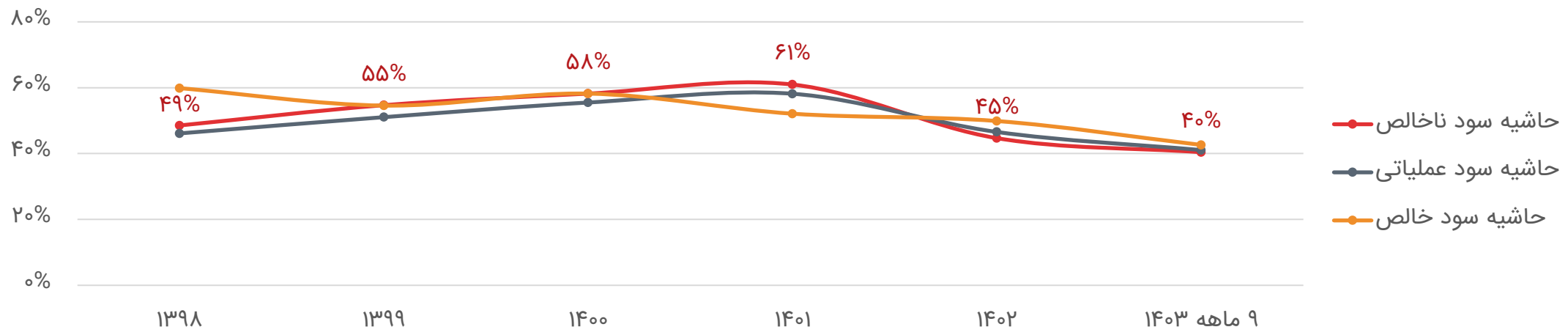
میلیارد تومان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۱۷۱	۲۶۴	۴۳۷	۷۱۶	۱,۲۷۱	۱,۲۸۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۸)	(۱۲۰)	(۱۸۳)	(۲۷۹)	(۷۰۳)	(۷۶۷)
سود (زیان) ناخالص	۸۳	۱۴۵	۲۵۵	۴۳۶	۵۶۸	۵۲۰
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۸)	(۱۰)	(۱۳)	(۲۲)	(۴۲)	(۴۷)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴	۱	۱	۲	۶۵	۵۵
سود (زیان) عملیاتی	۷۹	۱۳۵	۲۴۳	۴۱۶	۵۹۲	۵۲۸
هزینه های مالی	(۰)	(۰)	(۲)	(۲۵)	(۱۳۲)	(۱۱۸)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۹	۳۲	۴۷	۴۵	۲۰۷	۱۱۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۱۸	۱۶۷	۲۸۸	۴۳۷	۶۶۶	۵۲۹
مالیات	(۱۵)	(۲۳)	(۳۴)	(۶۴)	(۳۲)	۱۹
سود (زیان) خالص	۱۰۳	۱۴۴	۲۵۵	۳۷۳	۶۳۴	۵۴۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۸**	**۱۲**	**۲۱**	**۳۰**	**۵۲**	**۴۵**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۱%	-۴۵%	-۴۲%	-۳۹%	-۵۵%	-۶۰%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۴%	-۴%	-۳%	-۳%	-۳%	-۴%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲%	۰%	۰%	۰%	۵%	۴%
هزینه های مالی	۰%	۰%	۰%	-۳%	-۱۰%	-۹%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۳%	۱۲%	۱۱%	۶%	۱۶%	۹%
مالیات	-۹%	-۹%	-۸%	-۹%	-۳%	۲%

روند تغییرات حاشیه سود



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی صنعت

معرفی شرکت

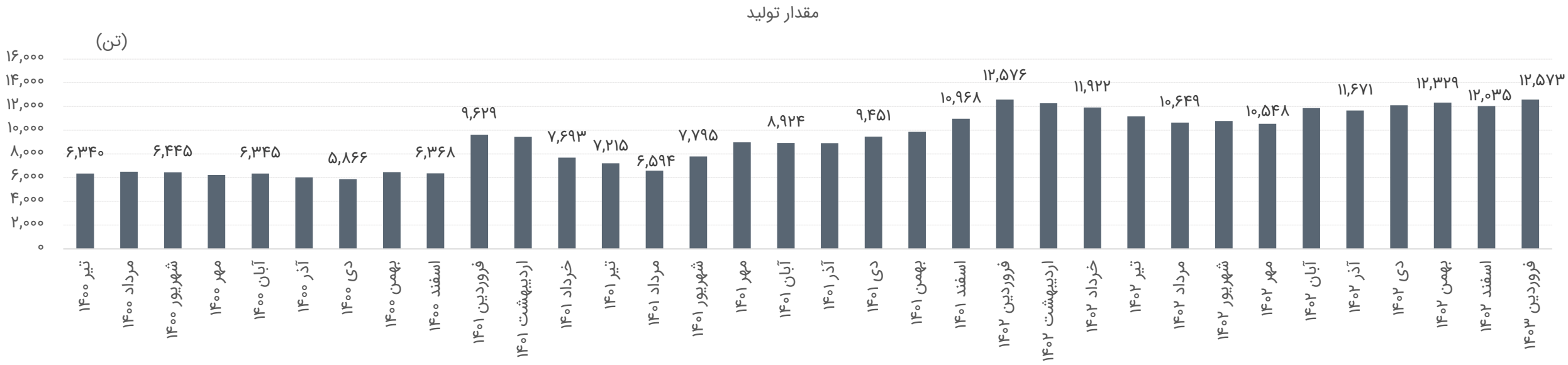
بررسی وضعیت مالی

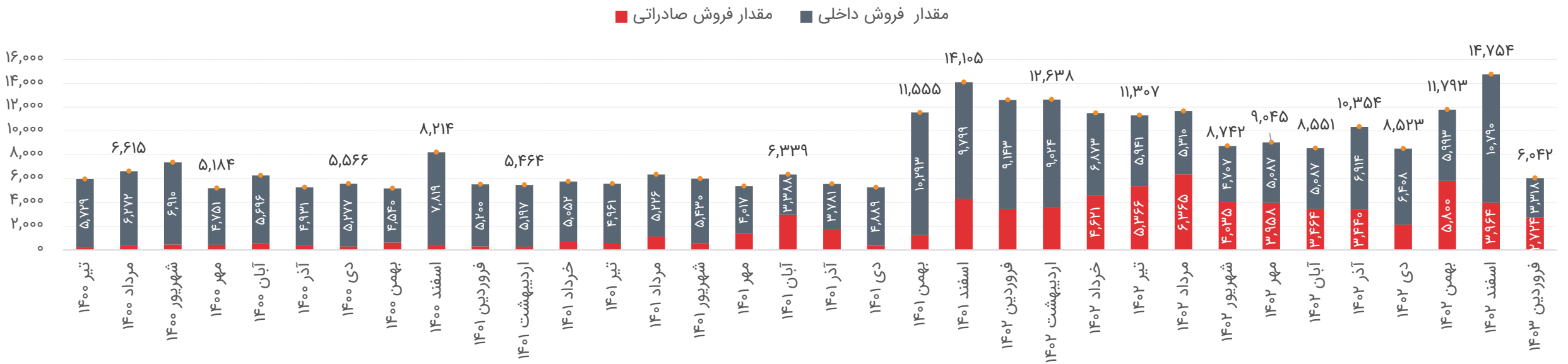
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



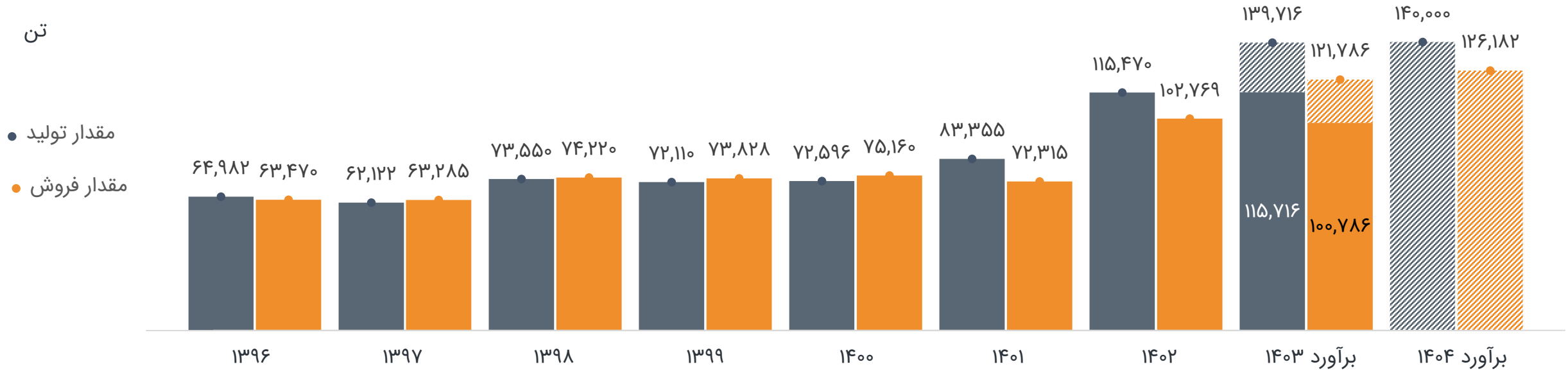
روند تولید و فروش ماهانه

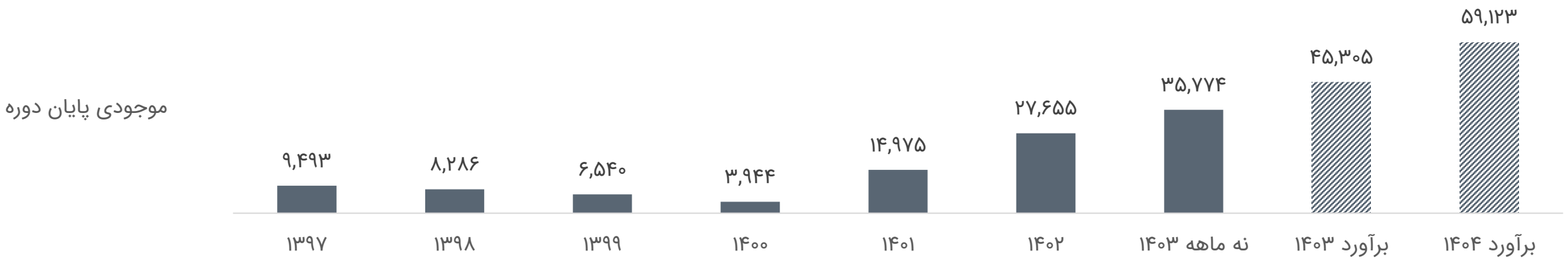




۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

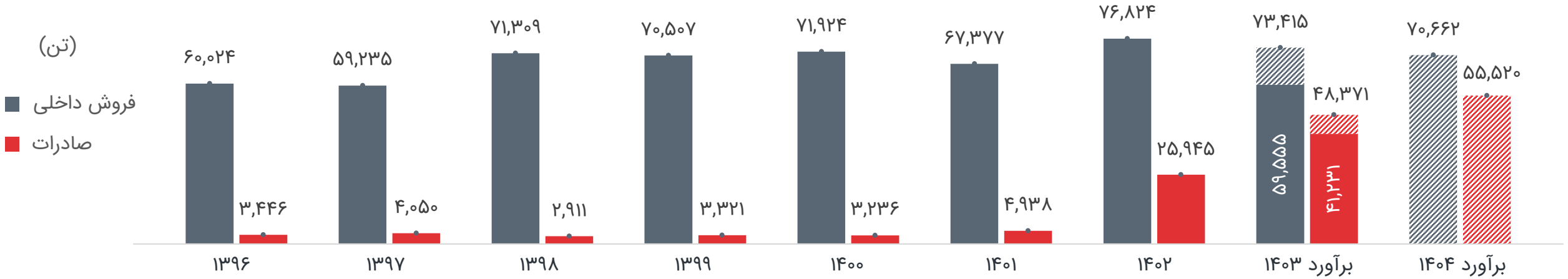
مقدار تولید و فروش

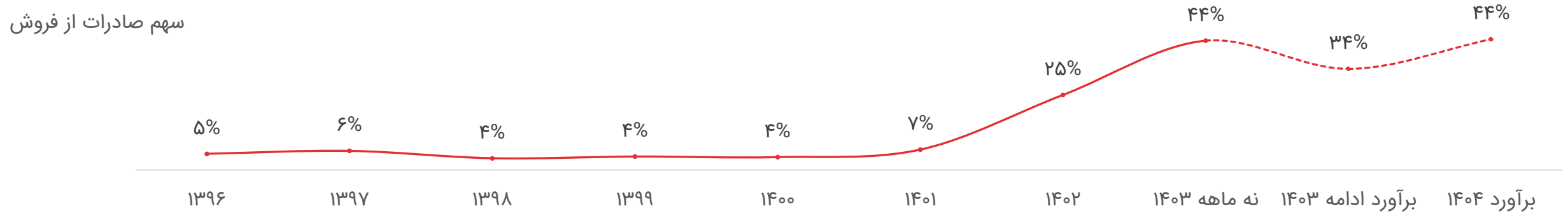




۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تفکیک فروش داخلی و صادرات

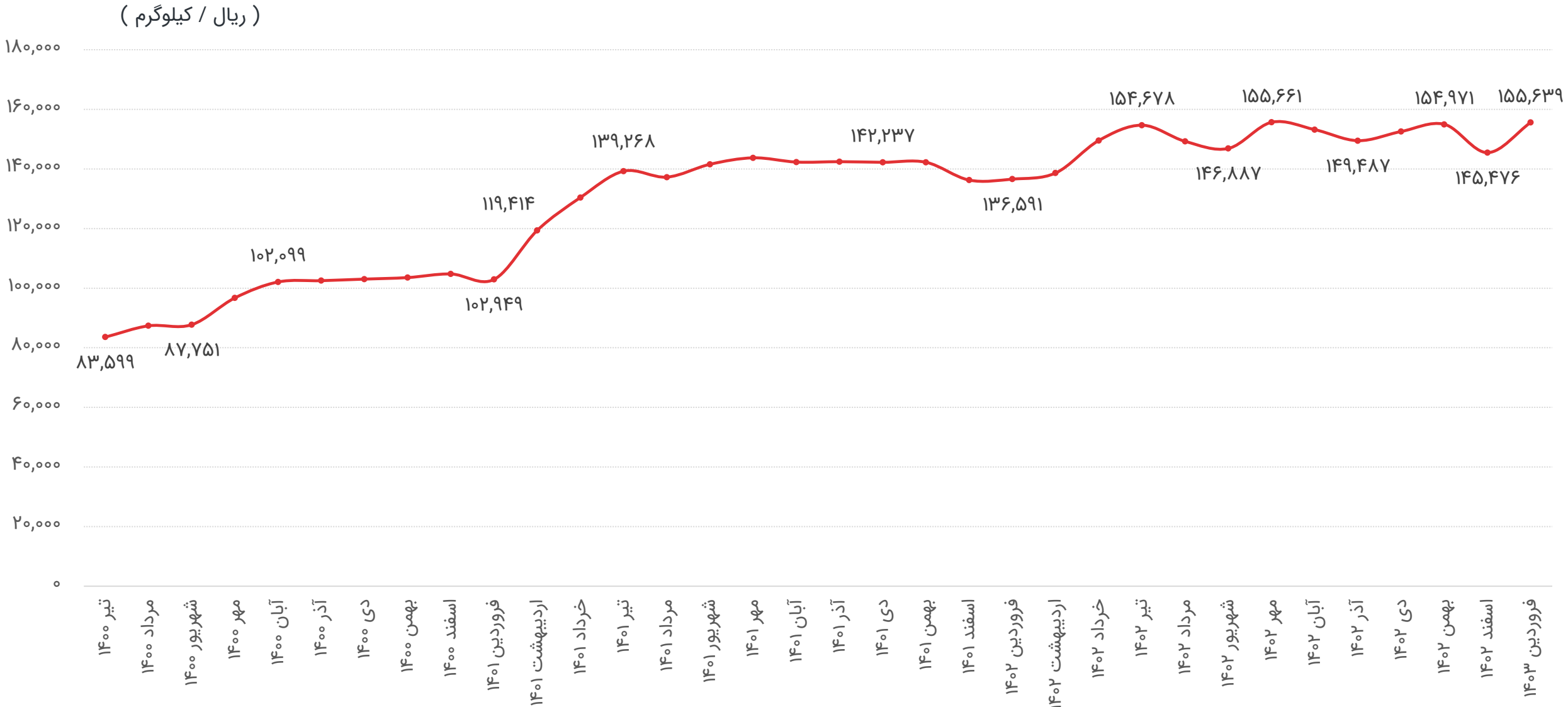




سهم صادرات از فروش ماهانه :	فروردین ۱۴۰۳	اسفند ۱۴۰۳	بهمن ۱۴۰۳	دی ۱۴۰۳	آذر ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	شهریور ۱۴۰۳	مرداد ۱۴۰۳	تیر ۱۴۰۳
	۴۵%	۲۷%	۴۹%	۲۵%	۳۳%	۴۱%	۴۴%	۴۶%	۵۵%	۴۷%

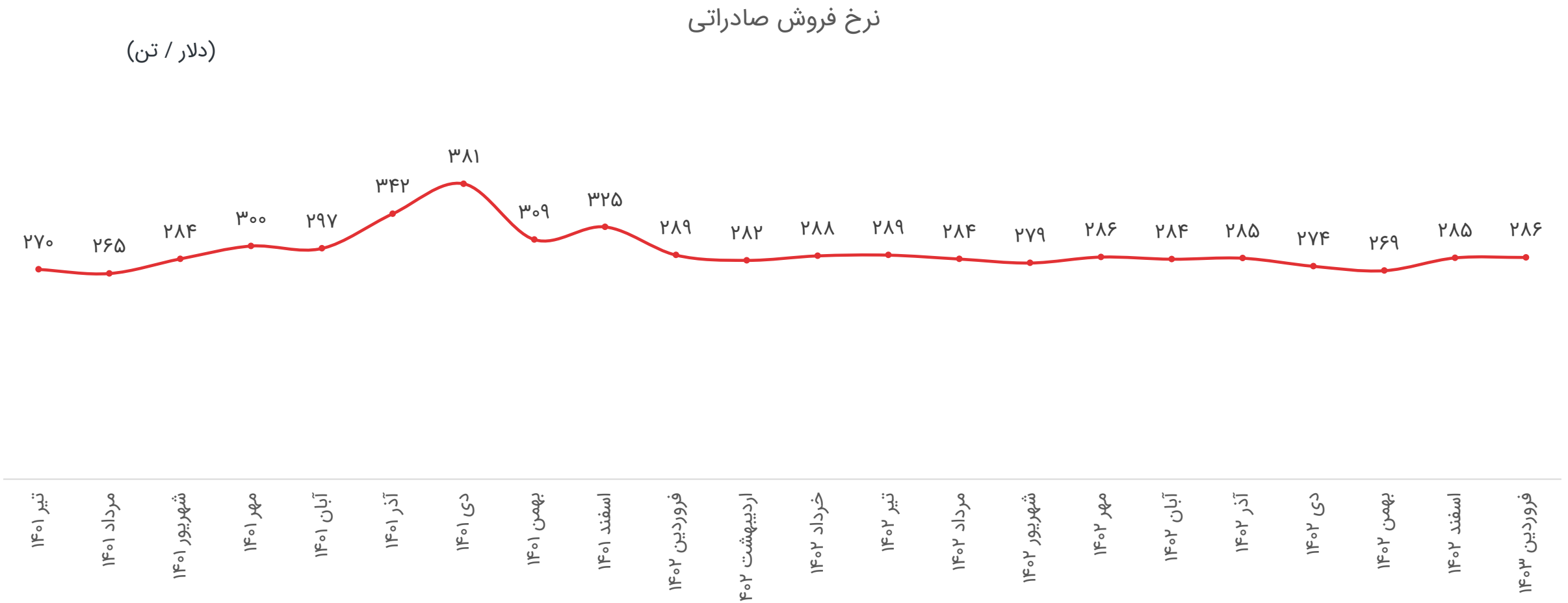
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

روند ماهانه نرخ فروش داخلی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

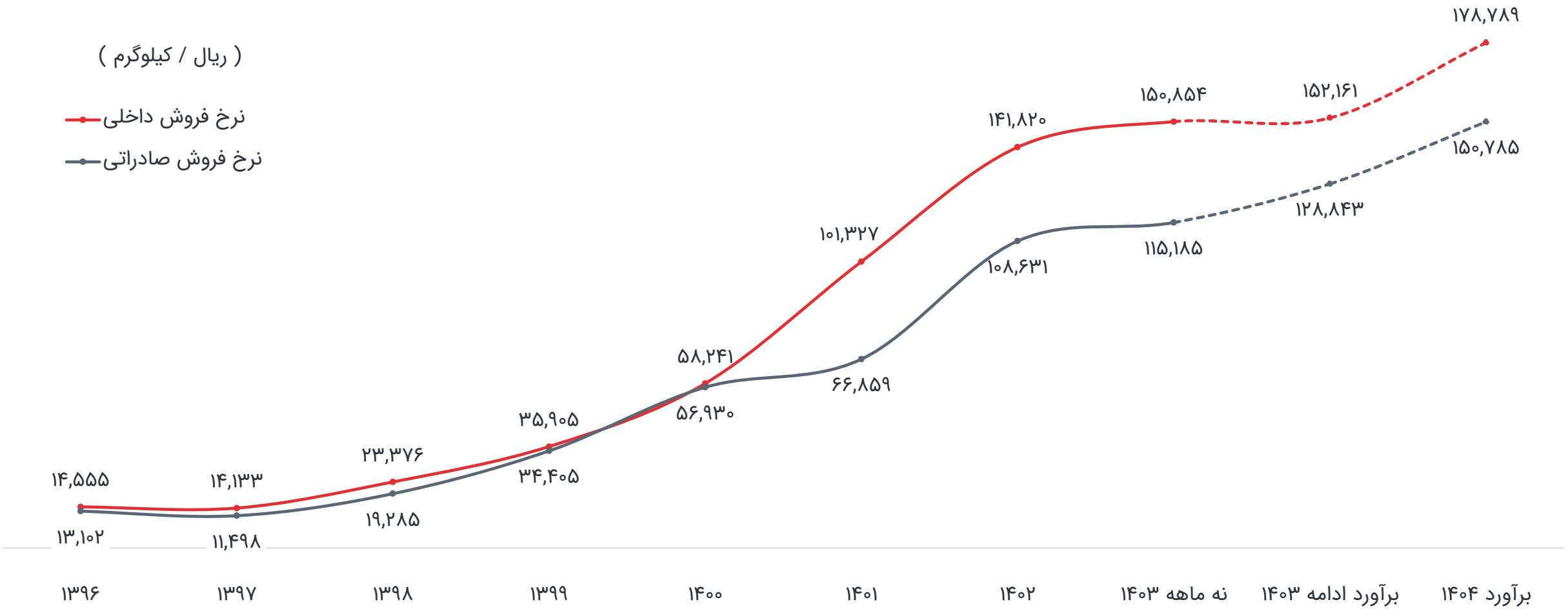
روند ماهانه نرخ فروش صادراتی



- نرخ صادراتی فروش محصولات بر اساس میانگین نرخ ارز سامانه سنا محاسبه می‌شود. نرخ ارز در نظر گرفته شده برای ادامه سال مالی ۱۴۰۳، ۴۵,۰۰۰ و برای سال مالی ۱۴۰۴، ۵۳,۰۰۰ تومان می‌باشد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

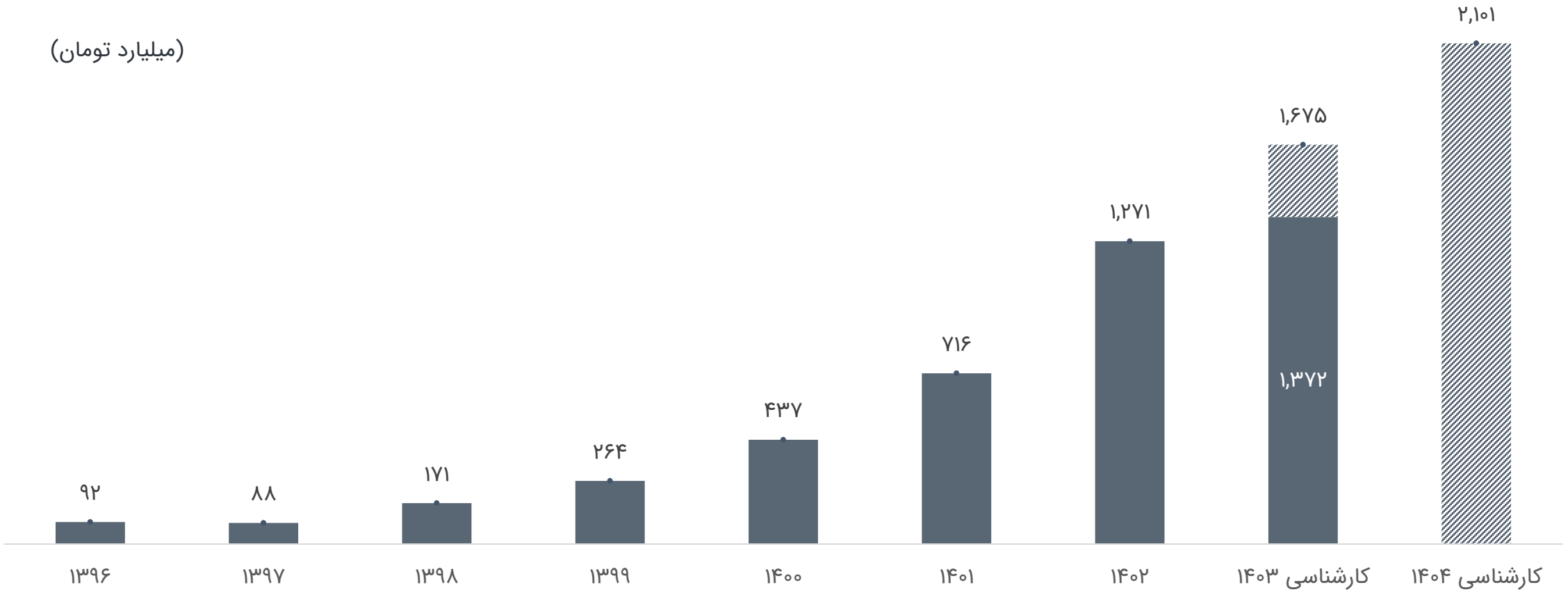
برآورد نرخ فروش



- نرخ فروش صادراتی برای دو ماه پایانی سال مالی ۱۴۰۳، ۲۸۶ دلار و برای سال ۱۴۰۴، ۲۸۵ دلار برآورد شده است.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

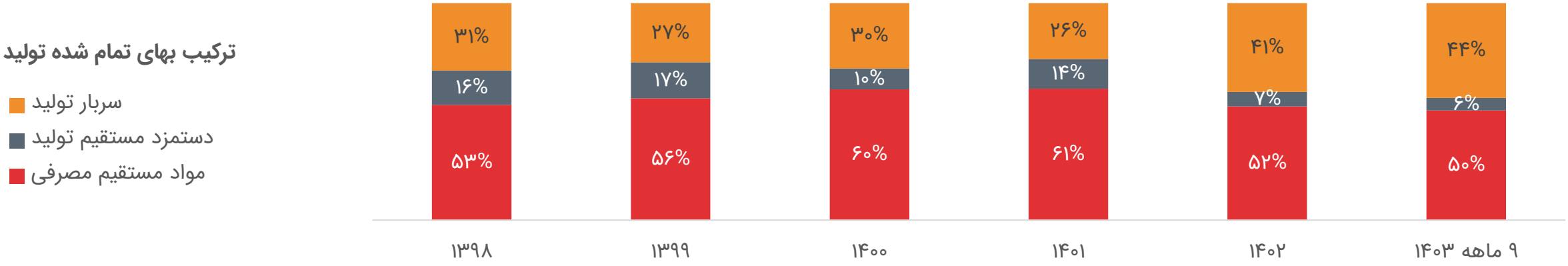
کارشناسی درآمد عملیاتی



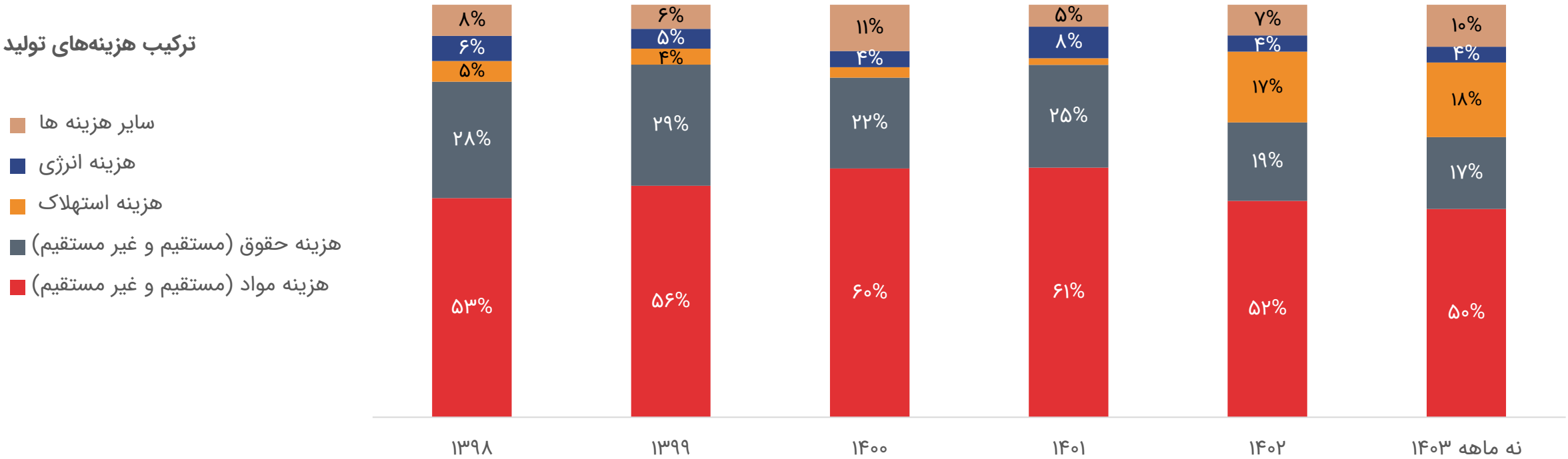
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب بهای تمام شده

ترکیب بهای تمام شده تولید

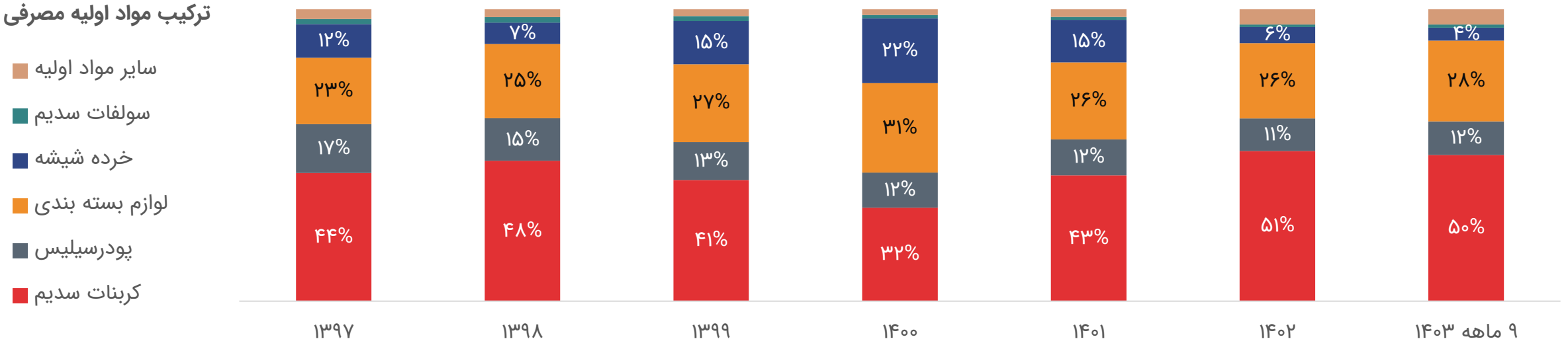


ترکیب هزینه‌های تولید



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب هزینه مواد اولیه



ضریب مصرف مواد اولیه :

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
کربنات سدیم	۰.۱۹	۰.۲۰	۰.۱۹	۰.۱۹	۰.۲۱	۰.۲۱	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸
پودرسیلیس	۰.۶۵	۰.۶۶	۰.۶۱	۰.۵۸	۰.۶۶	۰.۷۲	۰.۶۴	۰.۶۴	۰.۶۴
خرده شیشه	۰.۵۰	۰.۳۹	۰.۴۶	۰.۵۰	۰.۵۷	۰.۴۵	۰.۳۹	۰.۳۹	۰.۳۹
سولفات سدیم	۰.۰۱۰	۰.۰۰۹	۰.۰۰۸	۰.۰۰۶	۰.۰۰۷	۰.۰۰۸	۰.۰۰۷	۰.۰۰۷	۰.۰۰۷

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نرخ خرید مواد اولیه - فصلی

مواد اولیه مورد نیاز شرکت، شامل مواد معدنی می‌باشد و تماما از داخل کشور تامین می‌گردد.

نرخ خرید دلاری مواد اولیه مصرفی (دلار / تن) :

	Q1_۱۴۰۱	Q2_۱۴۰۱	Q3_۱۴۰۱	Q4_۱۴۰۱	Q1_۱۴۰۲	Q2_۱۴۰۲	Q3_۱۴۰۲	Q4_۱۴۰۲	Q1_۱۴۰۳	Q2_۱۴۰۳	Q3_۱۴۰۳	برآورد Q4_۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۴
کربنات سدیم	۱۷۷	۱۷۸	۲۵۷	۳۰۷	۳۱۴	۳۰۶	۳۰۰	۲۹۳	۳۲۲	۳۱۲	۳۰۰	۳۰۵	۳۱۵
پودرسیلیس	۱۸	۲۲	۱۸	۲۰	۲۲	۲۲	۱۶	۱۸	۲۱	۲۱	۲۲	۲۲	۲۲
خرده شیشه	۵۴	۴۴	۵۵	۴	۱۲.۶	۸.۸	۸.۰	۱۰.۰	۸.۸	۱۱.۲	۹.۷	۱۰	۱۰
سولفات سدیم	۱۴۶	۱۳۸	۱۳۹	۱۵۵	۱۶۲	۱۵۳	۱۳۲	۱۳۵	۱۷۷	۱۸۸	۱۸۳	۱۸۰	۱۸۷

نرخ مصرف مواد اولیه بسته‌بندی به ازای هر واحد تولید محصول (دلار / تن) :

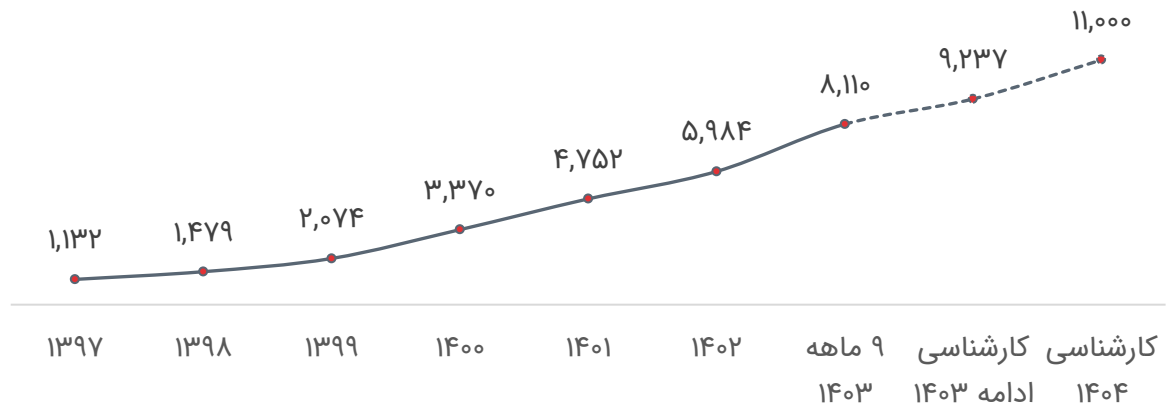
	Q1_۱۴۰۱	Q2_۱۴۰۱	Q3_۱۴۰۱	Q4_۱۴۰۱	Q1_۱۴۰۲	Q2_۱۴۰۲	Q3_۱۴۰۲	Q4_۱۴۰۲	Q1_۱۴۰۳	Q2_۱۴۰۳	Q3_۱۴۰۳	برآورد Q4_۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۴
بسته‌بندی	۲۷	۲۷	۲۸	۲۷	۳۲	۳۲	۲۹	۲۹	۳۳	۲۹	۳۱	۳۲	۳۳

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

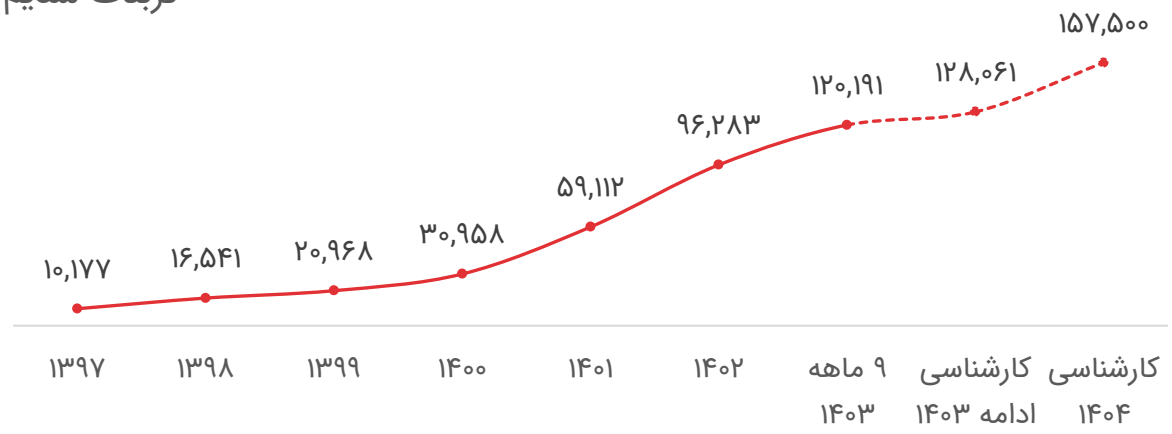
برآورد نرخ خرید مواد اولیه مصرفی

نرخ دلار نیما برای ادامه سال مالی ۱۴۰۳، ۴۲,۰۰۰ و برای سال مالی ۱۴۰۴، ۵۰,۰۰۰ تومان لحاظ شده است.

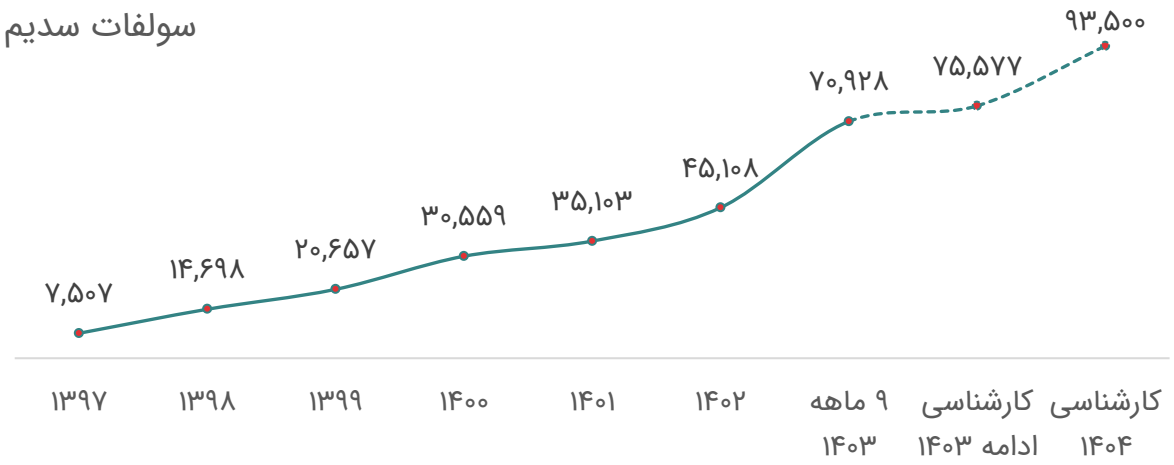
پودرسیلیس



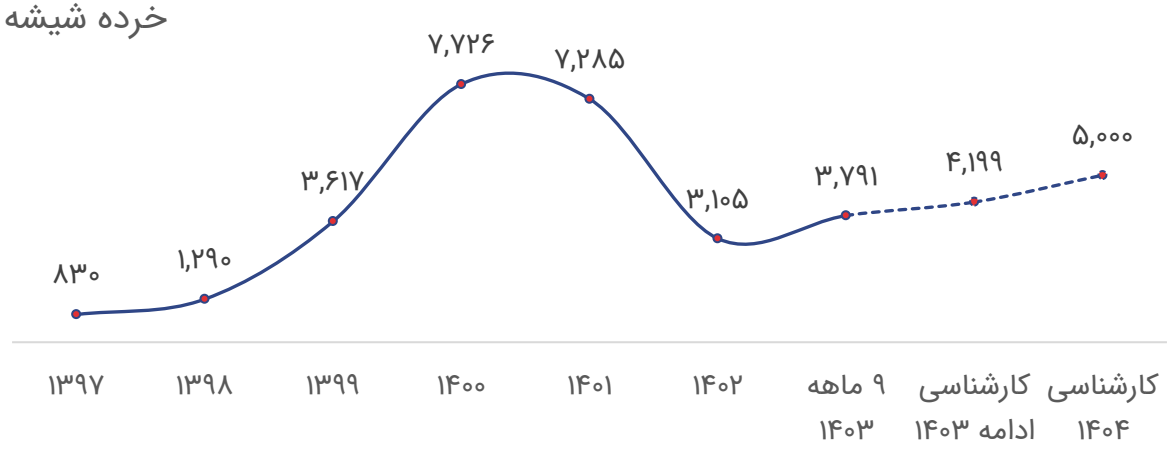
کربنات سدیم



سولفات سدیم

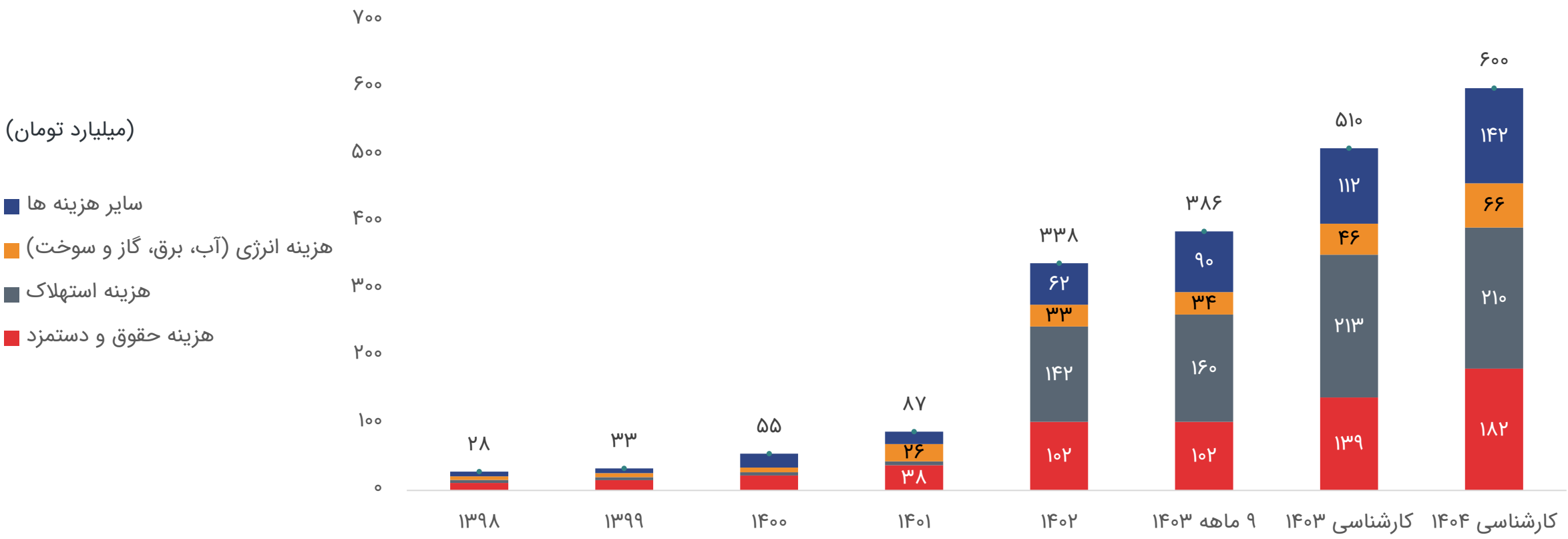


خرده شیشه



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

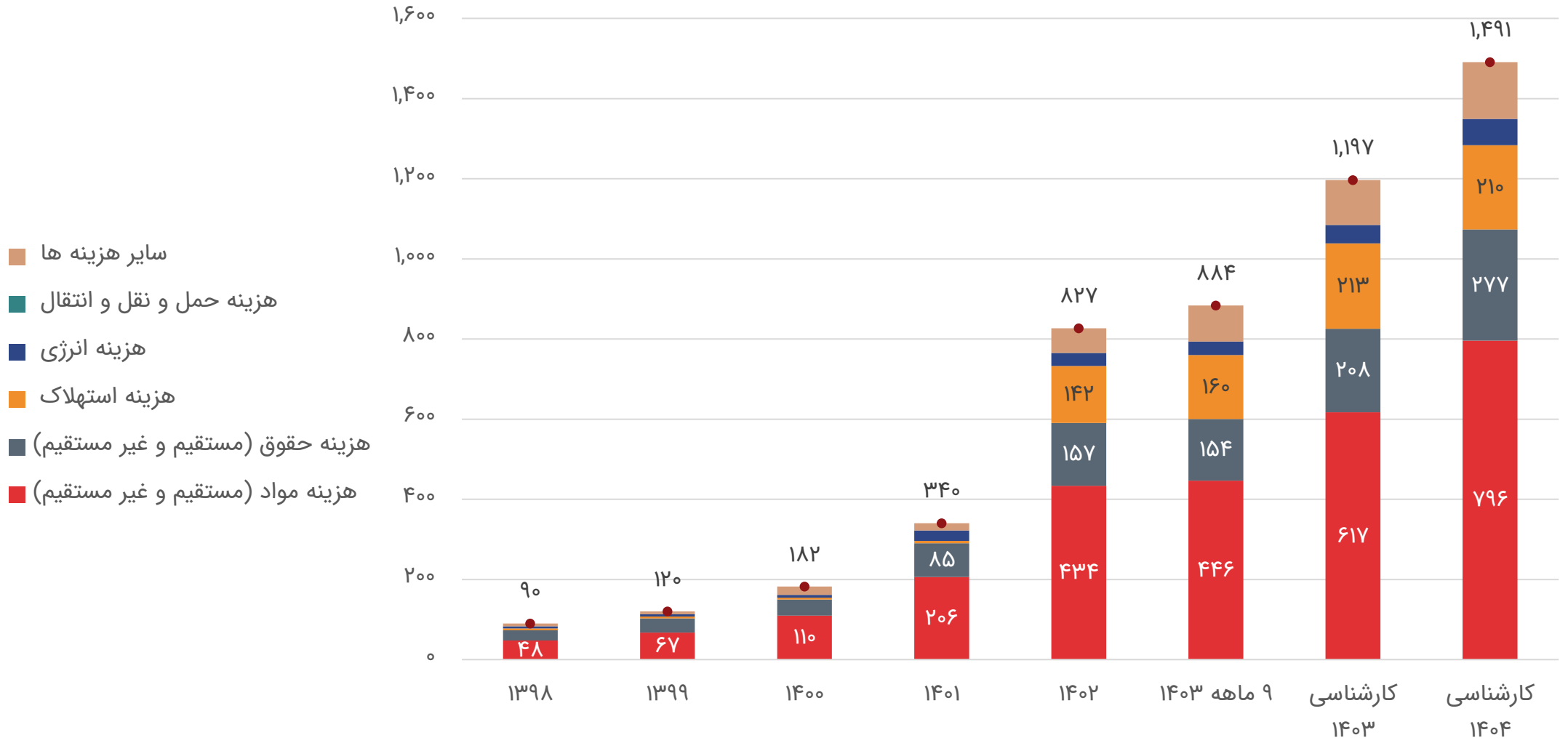
هزینه سربار



- طرح واحد ۳ کارخانه در سال مالی ۱۴۰۲ راه‌اندازی گردیده و از این رو هزینه استهلاک شناسایی شده از این دوره افزایش قابل توجهی داشته است.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

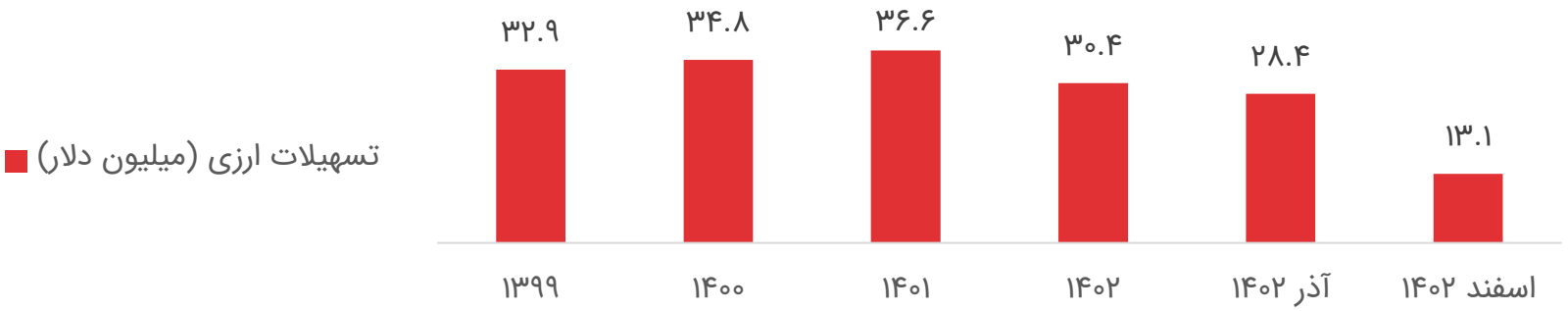
هزینه‌های تولید



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

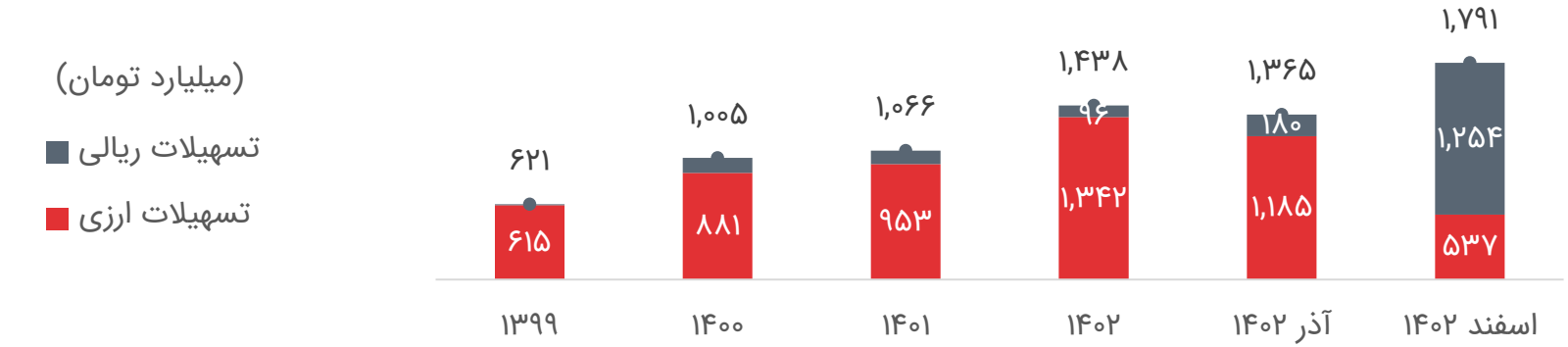
تسهیلات

اصل و سود آتی اعتبارات ارزی تخصیص یافته جهت ماشین آلات و تجهیزات طرح توسعه واحد (۳) به مبلغ ۳۳ میلیون دلار آمریکا می‌باشد. دوره استفاده این تسهیلات ۲۴ ماه، تنفس ۶ ماه و باز پرداخت ۶۰ ماهه به اقساط مساوی ۶ ماهه می‌باشد.



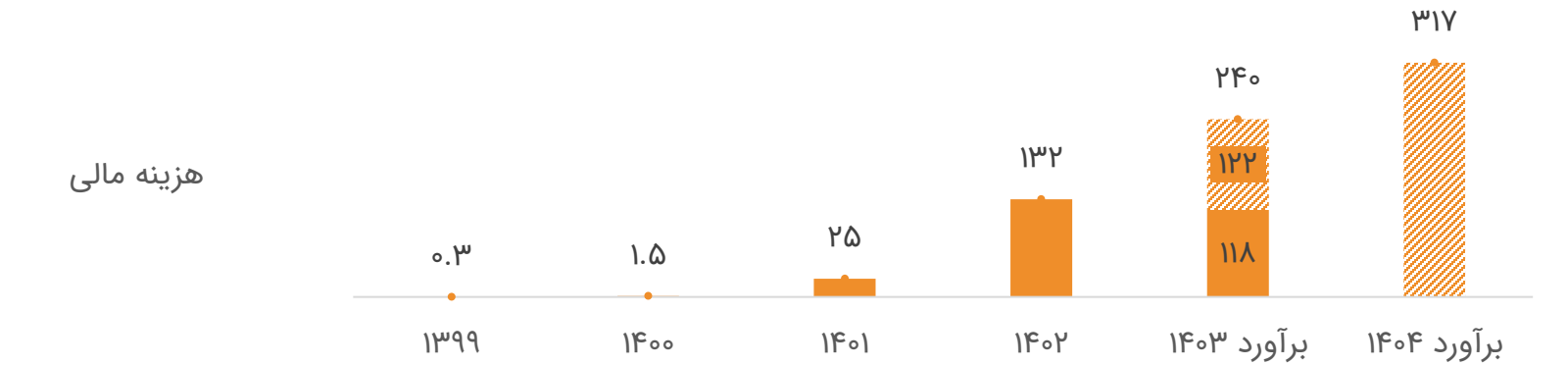
مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد تومان تسهیلات با نرخ بهره ۳۸ درصد اخذ شده است.

مانده‌ی تسهیلات ارزی به مبلغ ۶۴۸ میلیارد تومان معادل ۱۵ میلیون دلار کاهش داشته است.



مبلغ تسهیلات ۱,۰۰۰ میلیارد تومان با نرخ بهره ۳۸ درصد برای نیمه سال مالی ۱۴۰۴ لحاظ شده است و برای مابقی سال، مبلغ تسهیلات ریالی، ۴۵۰ میلیارد تومان در نظر گرفته شده است.

هزینه مالی تسهیلات ارزی هم با نرخ سود ۶ درصد (۶ ماهه) محاسبه شده است.



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

سایر درآمدها و هزینه‌ها

از مبلغ ۷.۸ میلیون دلار دارایی ارزی گزارش شده‌ی پایان دوره شش ماهه ۱۴۰۳، ۴.۶ میلیون دلار سهم سپرده‌های ارزی می‌باشد.

(میلیون دلار)

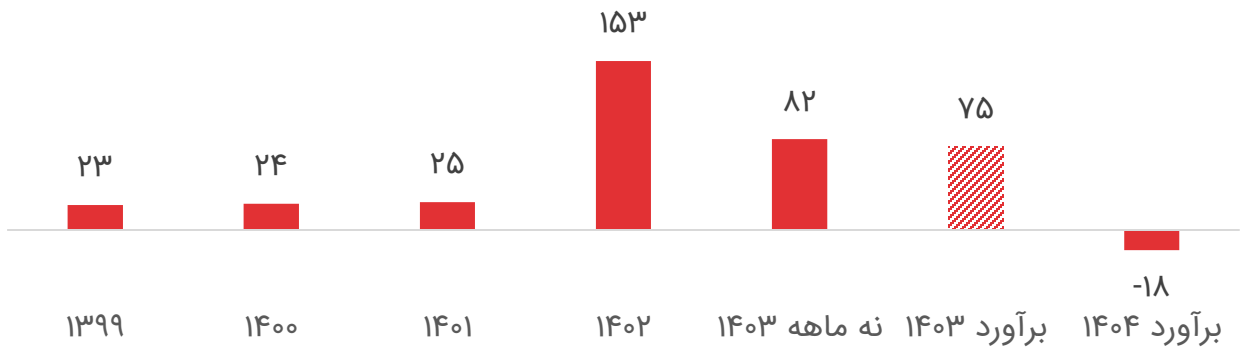
دارایی ارزی شرکت



نرخ تسعیر ارز بدهی ارزی شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۲، برابر با نرخ فروش سامانه سنا (۴۱,۳۰۰ تومان) و در پایان دوره شش ماهه ۱۴۰۳، برابر با نرخ فروش سامانه نیما (۳۹,۰۰۰ تومان) گزارش شده است. از این رو در شش ماهه سال مالی ۱۴۰۳، از بابت کاهش ارزش ریالی بدهی ارزی شرکت، سود تسعیر شناسایی شده است.

(میلیارد تومان)

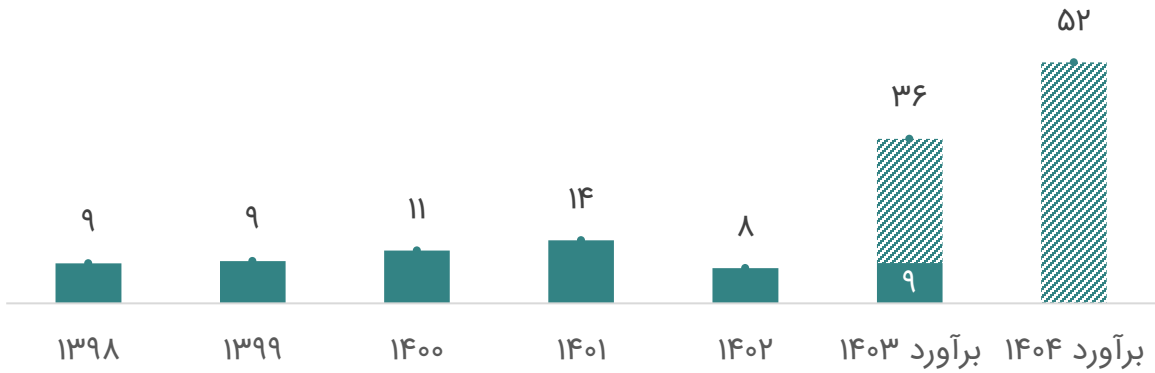
سود و زیان تسعیر ارز



مجموع سرمایه‌گذاری کوتاه مدت شرکت در پایان دوره شش ماهه سال مالی ۱۴۰۳، ۲۸۳ میلیارد تومان (شامل ۱۹۷ میلیارد تومان سپرده ارزی با سررسید یک ساله) گزارش شده است. این مبلغ در پایان دوره ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۳، به ۵۴۰ میلیارد تومان رسیده است.

(میلیارد تومان)

سود سپرده



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۴۳۷	۷۱۶	۱,۲۷۱	۱,۲۸۶	۱,۶۷۵	۲,۱۰۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۸۳)	(۲۷۹)	(۷۰۳)	(۷۶۷)	(۱,۰۱۳)	(۱,۲۸۳)
سود (زیان) ناخالص	۲۵۵	۴۳۶	۵۶۸	۵۲۰	۶۶۲	۸۱۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۳)	(۲۲)	(۴۲)	(۴۷)	(۶۴)	(۸۵)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	۲	۶۵	۵۵	۳۹	۳۳
سود (زیان) عملیاتی	۲۴۳	۴۱۶	۵۹۲	۵۲۸	۶۳۷	۷۶۵
هزینه های مالی	(۲)	(۲۵)	(۱۳۲)	(۱۱۸)	(۲۴۰)	(۳۱۷)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۷	۴۵	۲۰۷	۱۱۹	۱۰۱	۲۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۸۸	۴۳۷	۶۶۶	۵۲۹	۴۹۸	۴۷۳
مالیات	(۳۴)	(۶۴)	(۳۲)	۱۹	۰	(۶۰)
سود (زیان) خالص	۲۵۵	۳۷۳	۶۳۴	۵۴۸	۴۹۸	۴۱۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۲۱**	**۳۰**	**۵۲**	**۴۵**	**۴۰**	**۳۴**
حاشیه سود ناخالص	۵۸%	۶۱%	۴۵%	۴۰%	۴۰%	۳۹%
حاشیه سود عملیاتی	۵۶%	۵۸%	۴۷%	۴۱%	۳۸%	۳۶%
حاشیه سود خالص	۵۸%	۵۲%	۵۰%	۴۳%	۳۰%	۲۰%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نسبت قیمت به درآمد

P/E ttm	P/E (سود ۱۴۰۳)	P/E (سود ۱۴۰۴)
۴	۶.۸	۸.۱

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل حساسیت سود هر سهم - سال مالی ۱۴۰۴

مقدار فروش (تن)

نرخ فروش داخلی (ریال)	۱۱۷,۰۰۰	۱۱۹,۰۰۰	۱۲۱,۰۰۰	۱۲۳,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۱۲۷,۰۰۰	۱۲۹,۰۰۰	۱۳۱,۰۰۰	۱۳۳,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰
۱۷۳,۴۶۳	۲۶۹	۲۷۸	۲۸۷	۲۹۶	۳۰۵	۳۱۴	۳۲۳	۳۳۲	۳۴۱	۳۵۵
۱۷۴,۹۸۵	۲۷۶	۲۸۵	۲۹۴	۳۰۳	۳۱۲	۳۲۱	۳۳۰	۳۳۹	۳۴۸	۳۶۳
۱۷۶,۵۰۶	۲۸۳	۲۹۲	۳۰۱	۳۱۱	۳۲۰	۳۲۹	۳۳۸	۳۴۷	۳۵۶	۳۷۱
۱۷۸,۰۲۸	۲۹۰	۲۹۹	۳۰۹	۳۱۸	۳۲۷	۳۳۶	۳۴۵	۳۵۵	۳۶۴	۳۷۹
۱۷۹,۵۵۰	۲۹۷	۳۰۶	۳۱۶	۳۲۵	۳۳۴	۳۴۴	۳۵۳	۳۶۲	۳۷۲	۳۸۶
۱۸۱,۰۷۱	۳۰۴	۳۱۳	۳۲۳	۳۳۲	۳۴۲	۳۵۱	۳۶۱	۳۷۰	۳۷۹	۳۹۴
۱۸۲,۵۹۳	۳۱۱	۳۲۰	۳۳۰	۳۴۰	۳۴۹	۳۵۹	۳۶۸	۳۷۸	۳۸۷	۴۰۲
۱۸۴,۱۱۴	۳۱۸	۳۲۷	۳۳۷	۳۴۷	۳۵۶	۳۶۶	۳۷۶	۳۸۵	۳۹۵	۴۱۰
۱۸۵,۶۳۶	۳۲۵	۳۳۵	۳۴۴	۳۵۴	۳۶۴	۳۷۳	۳۸۳	۳۹۳	۴۰۳	۴۱۸

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل حساسیت سود هر سهم - سال مالی ۱۴۰۴

میانگین نرخ دلار نیما (ریال)

نرخ فروش داخلی (ریال)	۴۶۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰
۱۷۳,۴۶۳	۳۰۰	۳۰۳	۳۰۵	۳۰۸	۳۱۰	۳۱۳	۳۱۵	۳۱۸	۳۲۰
۱۷۴,۹۸۵	۳۰۸	۳۱۰	۳۱۳	۳۱۵	۳۱۸	۳۲۰	۳۲۳	۳۲۵	۳۲۸
۱۷۶,۵۰۶	۳۱۵	۳۱۸	۳۲۰	۳۲۳	۳۲۵	۳۲۸	۳۳۰	۳۳۳	۳۳۵
۱۷۸,۰۲۸	۳۲۳	۳۲۵	۳۲۸	۳۳۰	۳۳۳	۳۳۵	۳۳۷	۳۴۰	۳۴۲
۱۷۹,۵۵۰	۳۳۰	۳۳۳	۳۳۵	۳۳۸	۳۴۰	۳۴۲	۳۴۵	۳۴۷	۳۵۰
۱۸۱,۰۷۱	۳۳۸	۳۴۰	۳۴۳	۳۴۵	۳۴۷	۳۵۰	۳۵۲	۳۵۵	۳۵۷
۱۸۲,۵۹۳	۳۴۵	۳۴۷	۳۵۰	۳۵۲	۳۵۵	۳۵۷	۳۶۰	۳۶۲	۳۶۵
۱۸۴,۱۱۴	۳۵۲	۳۵۵	۳۵۷	۳۶۰	۳۶۲	۳۶۵	۳۶۷	۳۷۰	۳۷۲
۱۸۵,۶۳۶	۳۶۰	۳۶۲	۳۶۵	۳۶۷	۳۷۰	۳۷۲	۳۷۵	۳۷۷	۳۷۹

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل حساسیت سود هر سهم - سال مالی ۱۴۰۴

مقدار فروش (تن)

نرخ دلار نیما (ریال)	۱۱۷,۰۰۰	۱۱۹,۰۰۰	۱۲۱,۰۰۰	۱۲۳,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۱۲۷,۰۰۰	۱۲۹,۰۰۰	۱۳۱,۰۰۰	۱۳۳,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰
۴۶۰,۰۰۰	۲۸۵	۲۹۴	۳۰۳	۳۱۲	۳۲۱	۳۳۰	۳۳۹	۳۴۸	۳۵۷	۳۷۱
۴۷۰,۰۰۰	۲۸۷	۲۹۶	۳۰۵	۳۱۴	۳۲۳	۳۳۲	۳۴۱	۳۵۰	۳۵۹	۳۷۴
۴۸۰,۰۰۰	۲۸۹	۲۹۹	۳۰۸	۳۱۷	۳۲۶	۳۳۵	۳۴۴	۳۵۳	۳۶۲	۳۷۷
۴۹۰,۰۰۰	۲۹۱	۳۰۱	۳۱۰	۳۱۹	۳۲۸	۳۳۷	۳۴۷	۳۵۶	۳۶۵	۳۸۰
۵۰۰,۰۰۰	۲۹۴	۳۰۳	۳۱۲	۳۲۱	۳۳۱	۳۴۰	۳۴۹	۳۵۸	۳۶۸	۳۸۲
۵۱۰,۰۰۰	۲۹۶	۳۰۵	۳۱۴	۳۲۴	۳۳۳	۳۴۲	۳۵۲	۳۶۱	۳۷۰	۳۸۵
۵۲۰,۰۰۰	۲۹۸	۳۰۷	۳۱۷	۳۲۶	۳۳۶	۳۴۵	۳۵۴	۳۶۴	۳۷۳	۳۸۸
۵۳۰,۰۰۰	۳۰۰	۳۰۹	۳۱۹	۳۲۸	۳۳۸	۳۴۷	۳۵۷	۳۶۶	۳۷۶	۳۹۱
۵۴۰,۰۰۰	۳۰۲	۳۱۱	۳۲۱	۳۳۱	۳۴۰	۳۵۰	۳۶۰	۳۶۹	۳۷۹	۳۹۴

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترین‌های بازار سرمایه در هفته گذشته

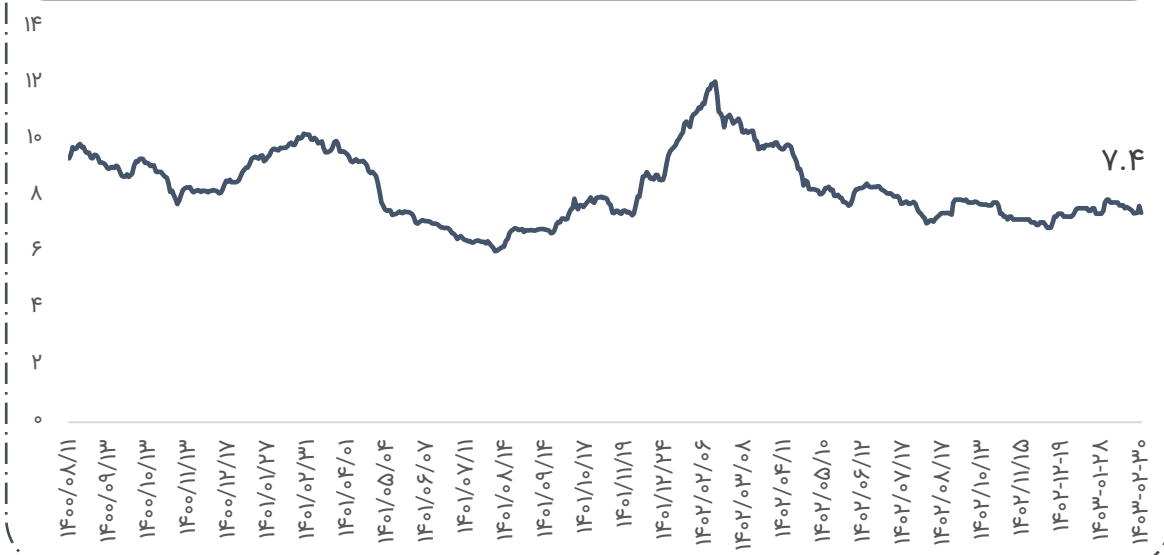
بازدهی هفتگی شاخص‌ها

شاخص کل	-۴.۳%
شاخص کل هم‌وزن	-۵.۳%
شاخص قیمت وزنی	-۵.۶%

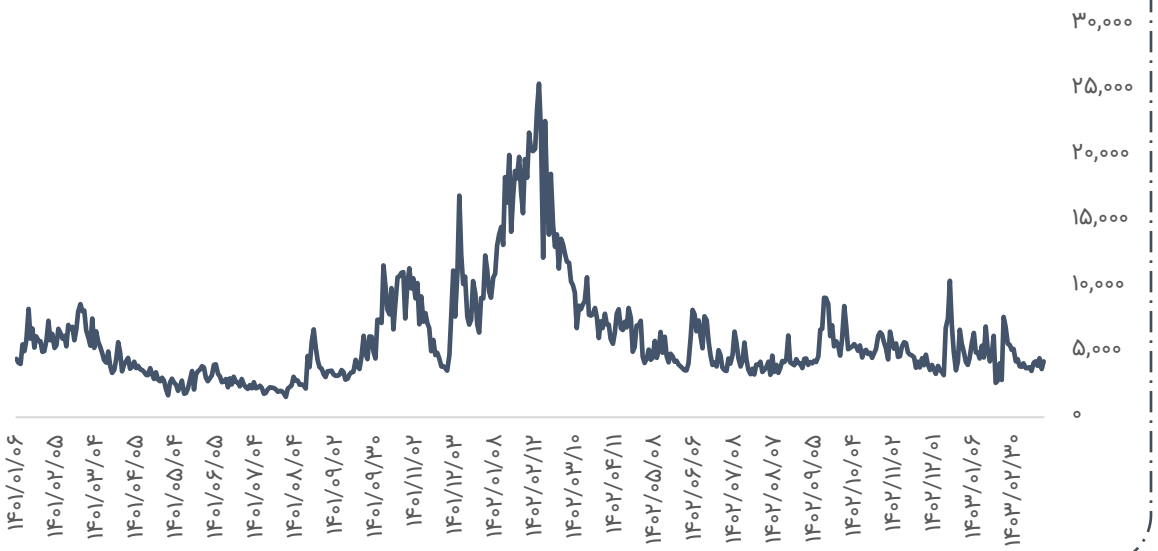
بازدهی هفتگی نمادها

ثامان	۲۹.۷%	غپآذر	-۲۴.۸%
آباد	۲۶.۳%	فگستر	-۲۲%
ولکار	۲۰.۱%	وگستر	-۲۰.۱%
دامین	۱۶.۶%	توسن	-۱۸.۸%
وسالت	۱۶.۳%	کسرام	-۱۸.۵%

P/E گذشته‌نگر بازار

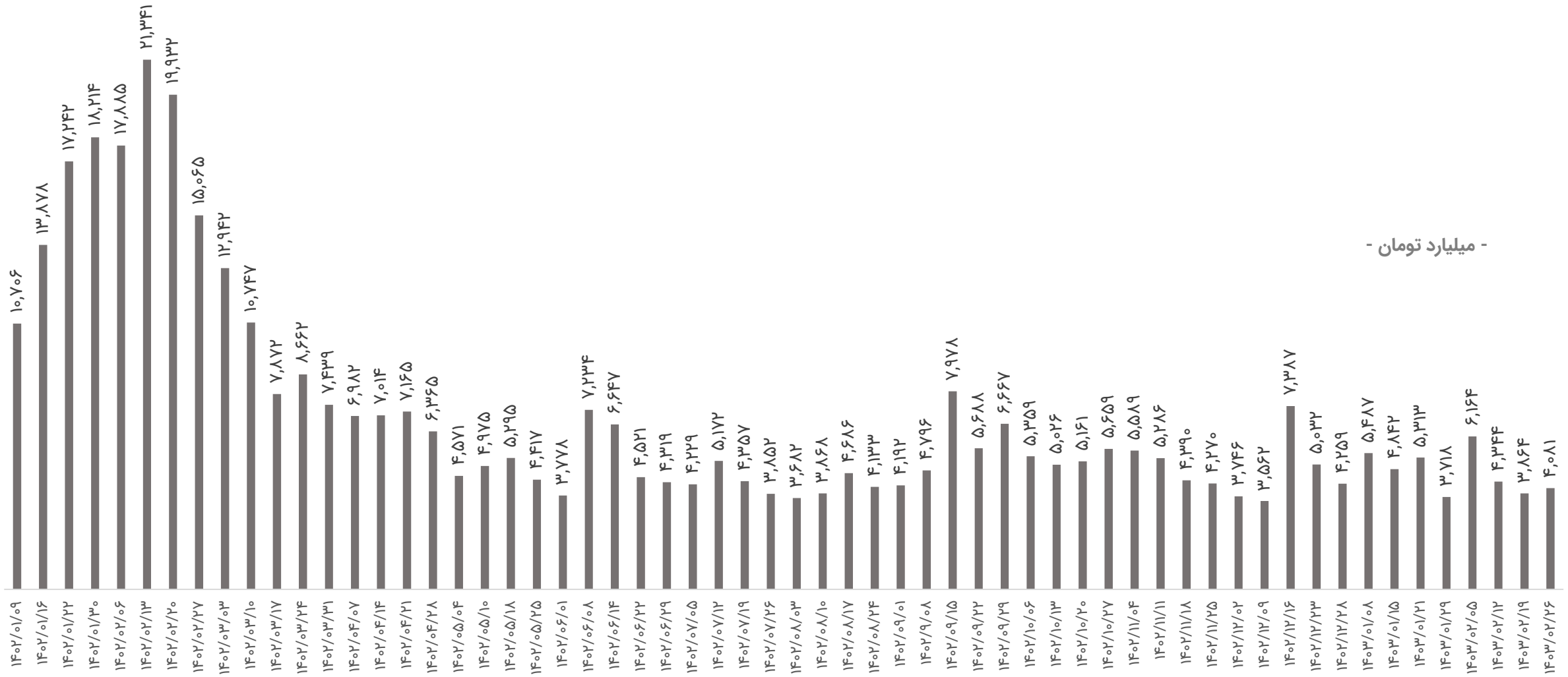


ارزش معاملات خرد



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد از ابتدای ۱۴۰۲



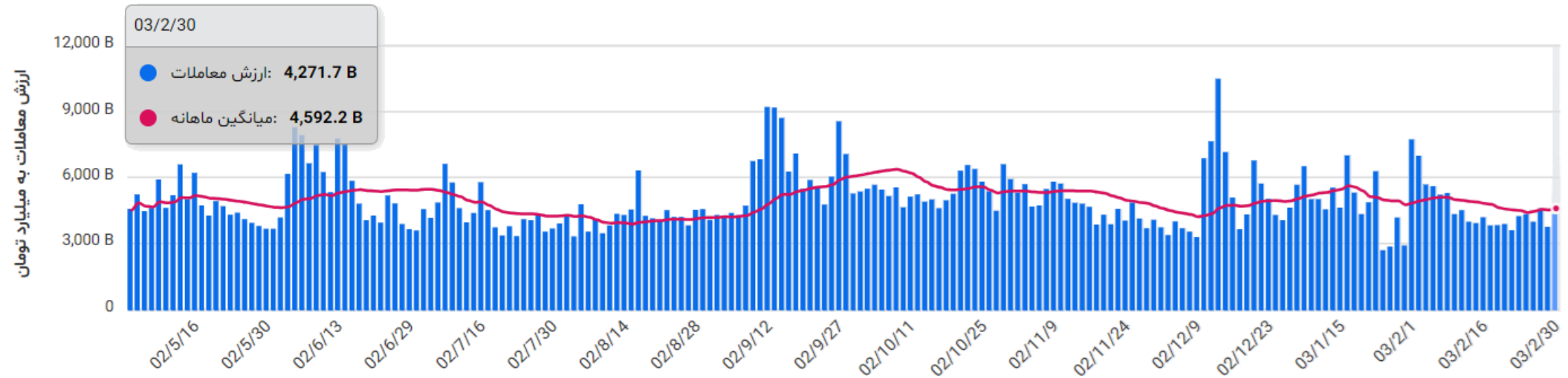
۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

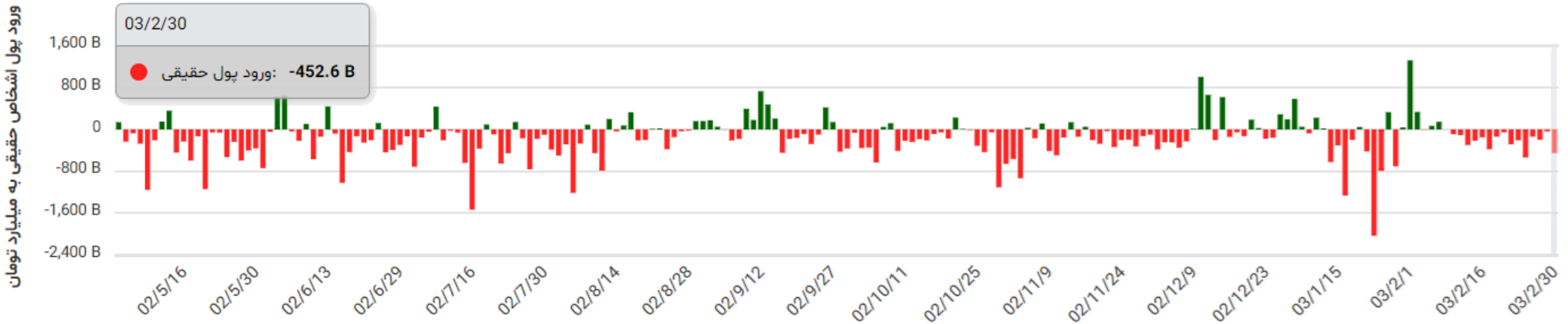
میانگین ارزش ۲۰ و ۶۰ روزه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱

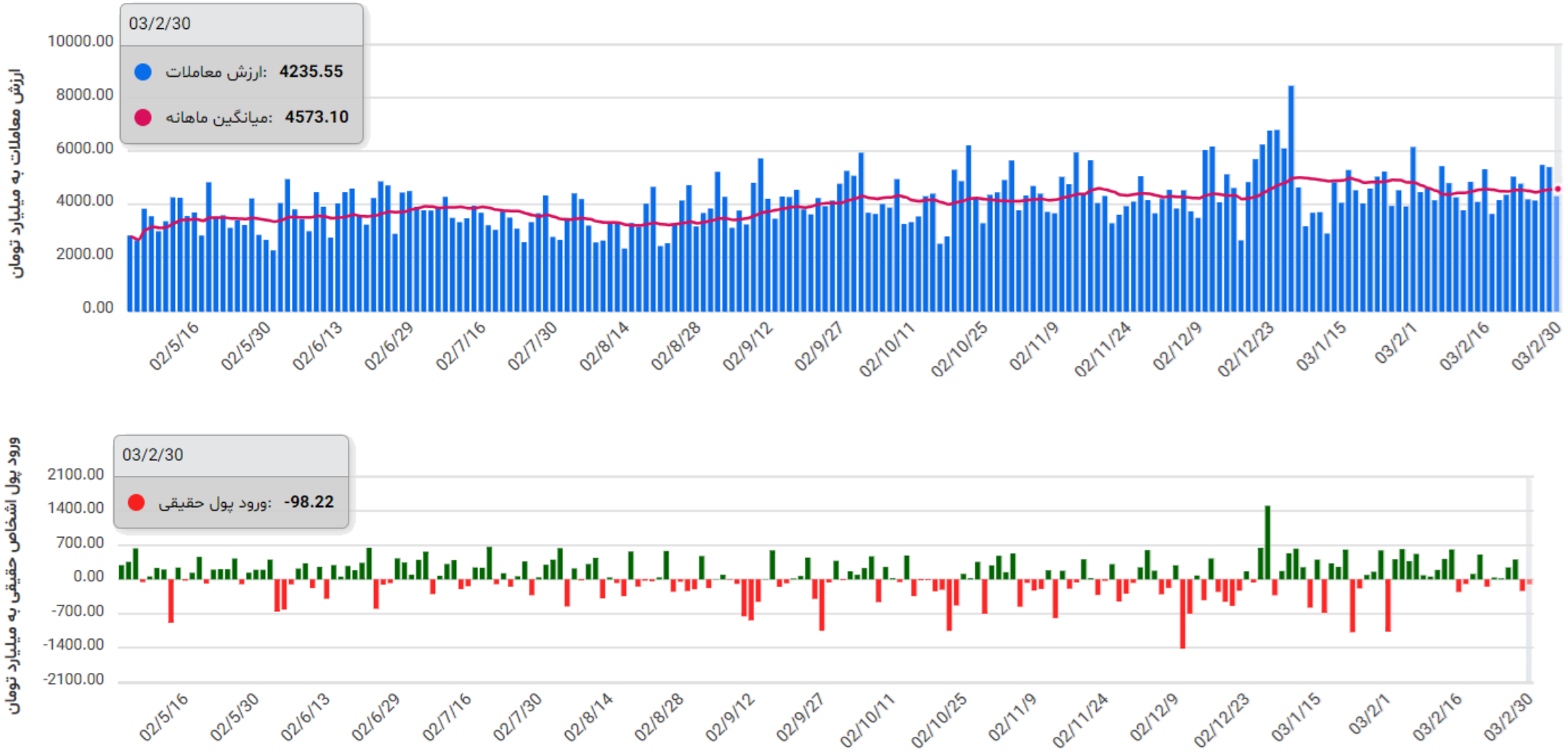
نمودارهای جریانات نقدینگی روزانه بازار بورس شامل معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی





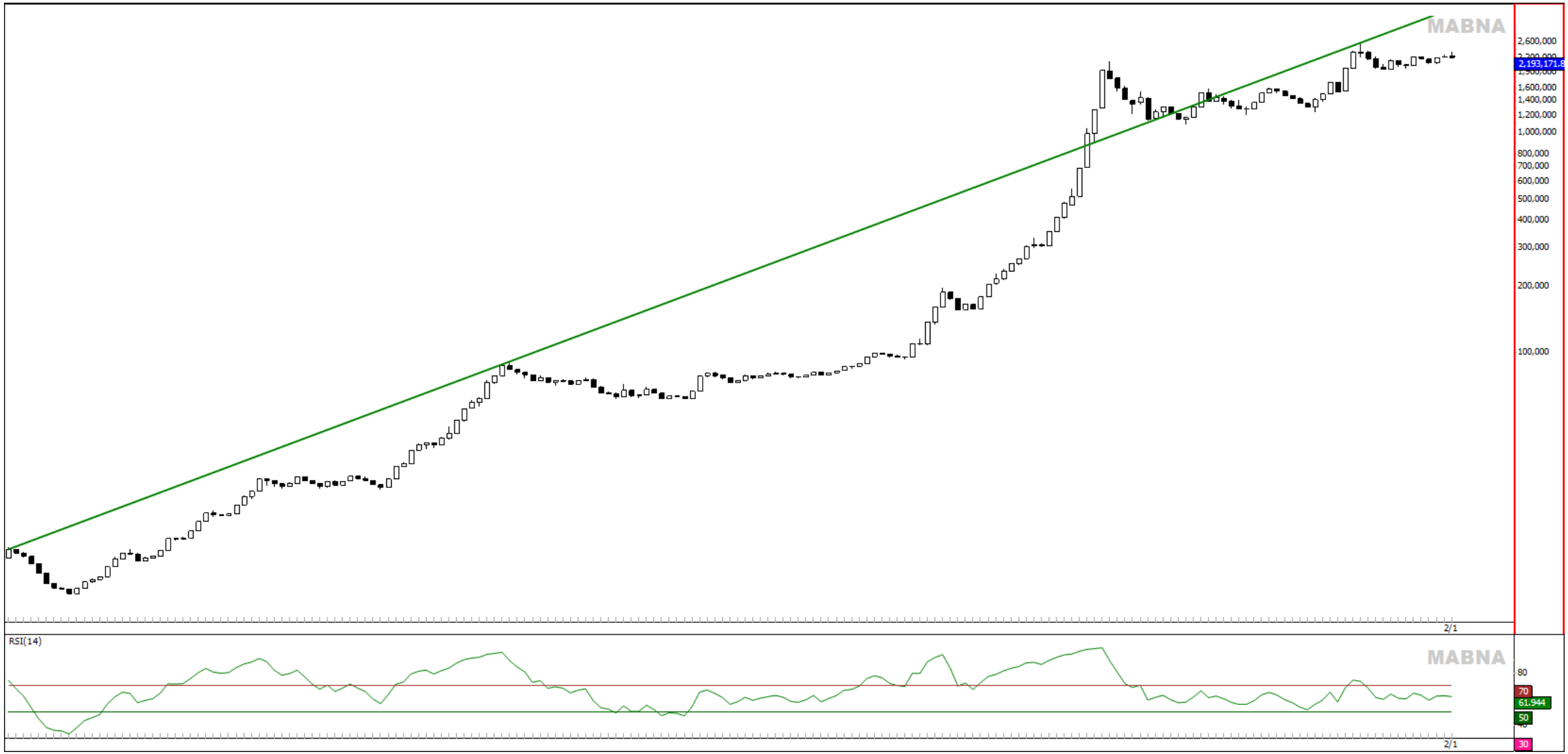
۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودارهای جریانات نقدینگی روزانه گروه صندوق های درآمد ثابت



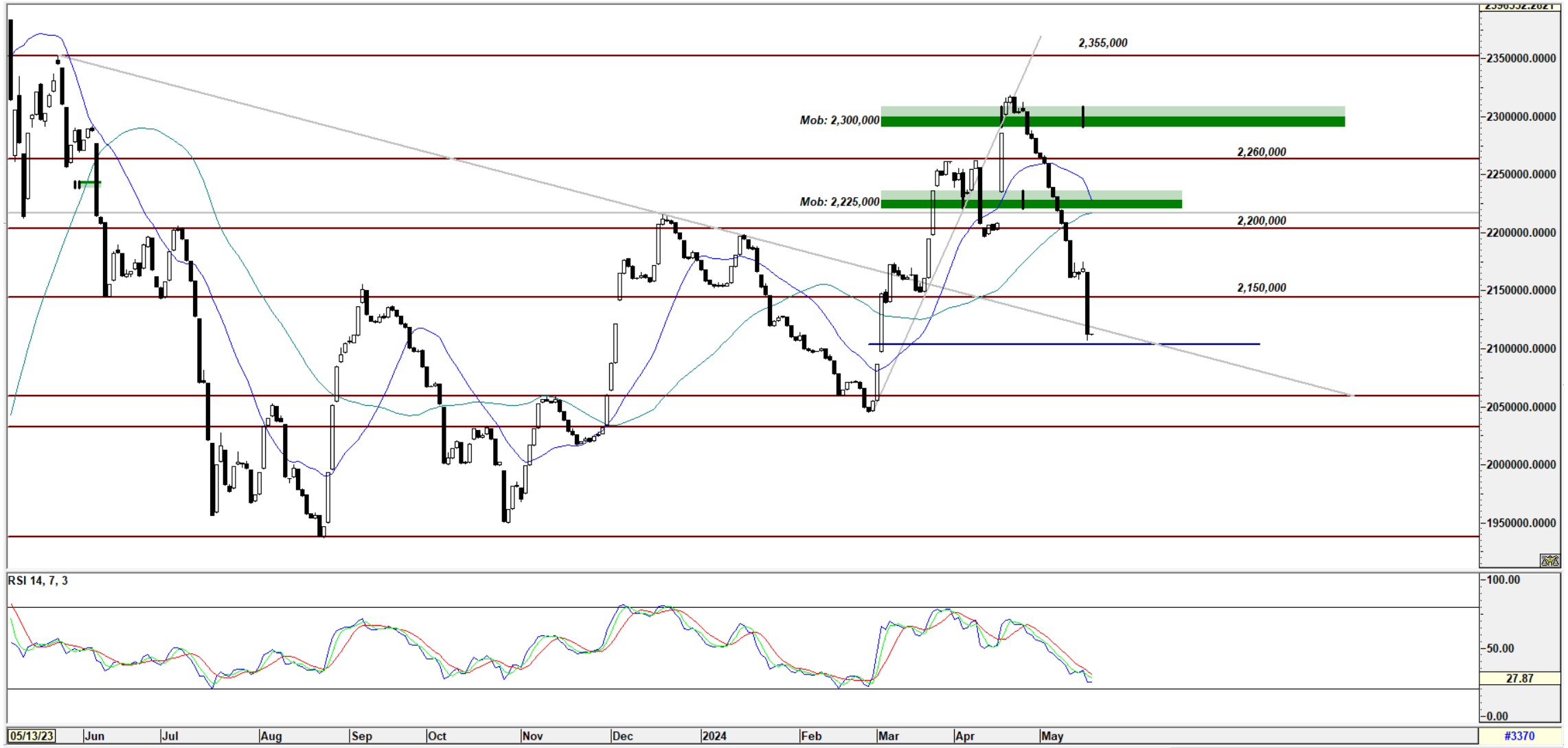
۴۲۱۱۶۰۰۰-۰۲۱ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودار بلندمدت شاخص کل



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص هموزن - تایم فریم روزانه



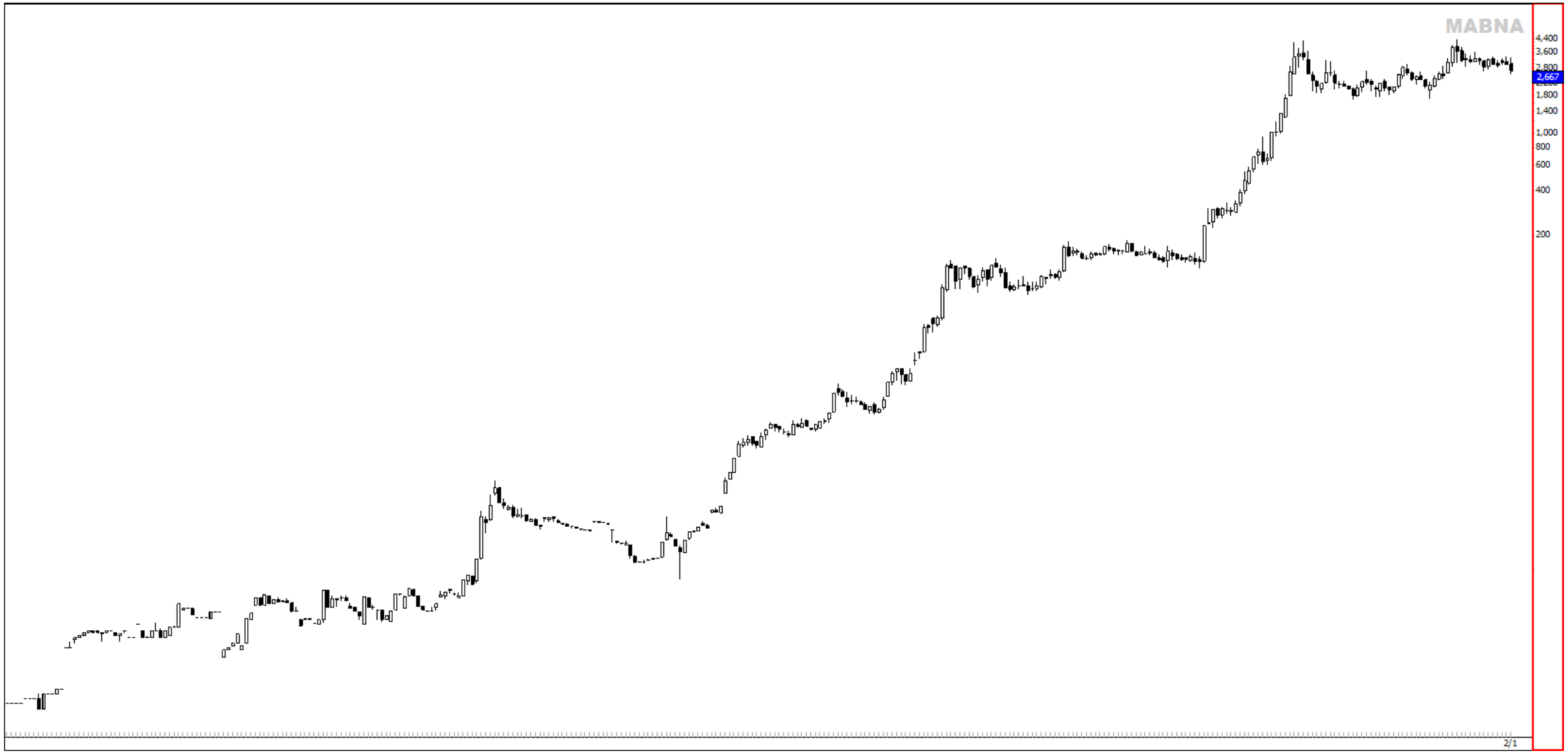
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

دلار آزاد - تایم فریم روزانه



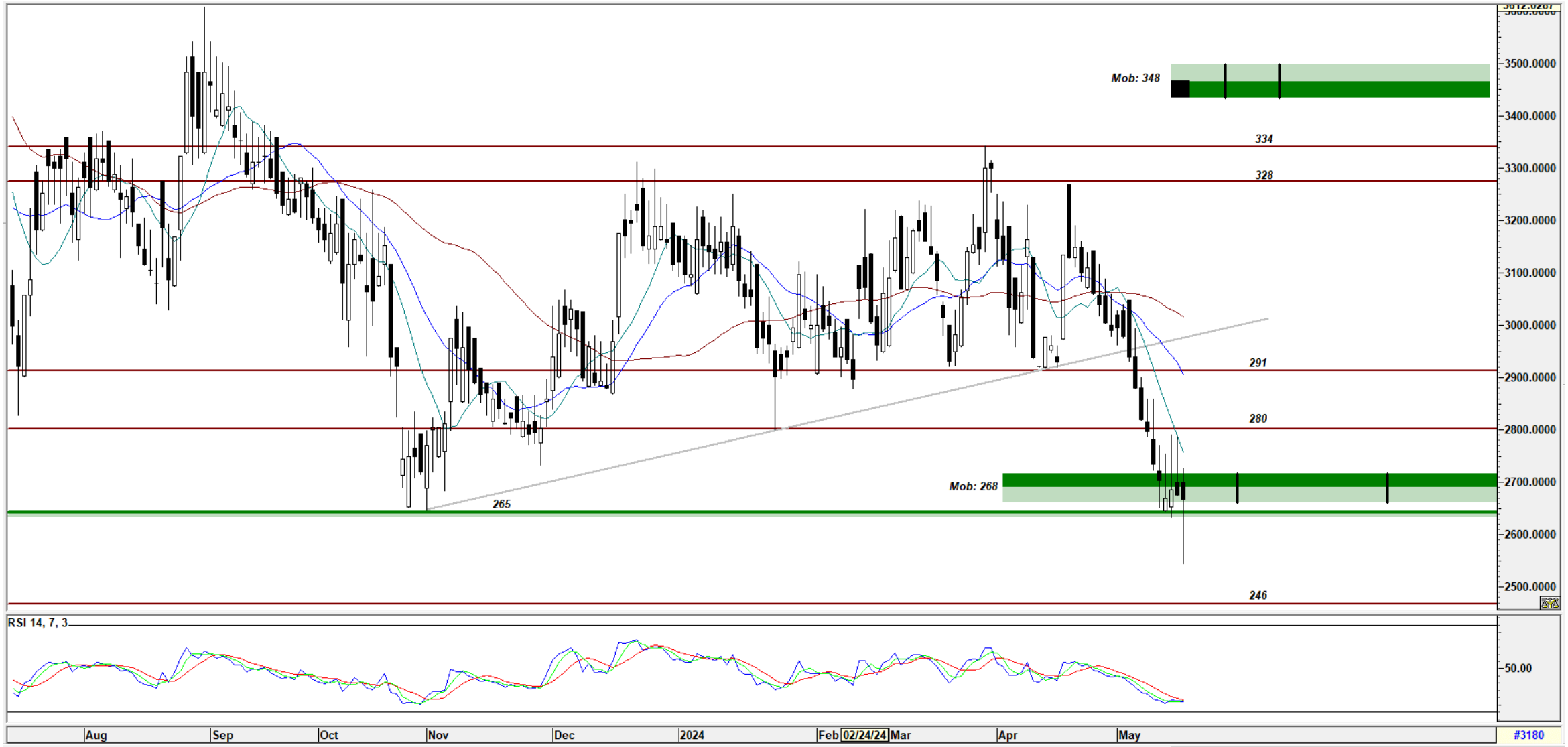
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

روند قیمتی کهمدا



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کهمدا - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰