



گزارش بررسی جامع شرکت دوده صنعتی پارس (شدوص)

اردیبهشت ۱۴۰۴

میلاد حسینی

کارشناس ارشد سرمایه گذاری



فهرست مطالب

◆ بخش اول

معرفی صنعت ----- صفحه ۲

◆ بخش دوم

معرفی و تحلیل شرکت ----- صفحه ۶

بخش اول :

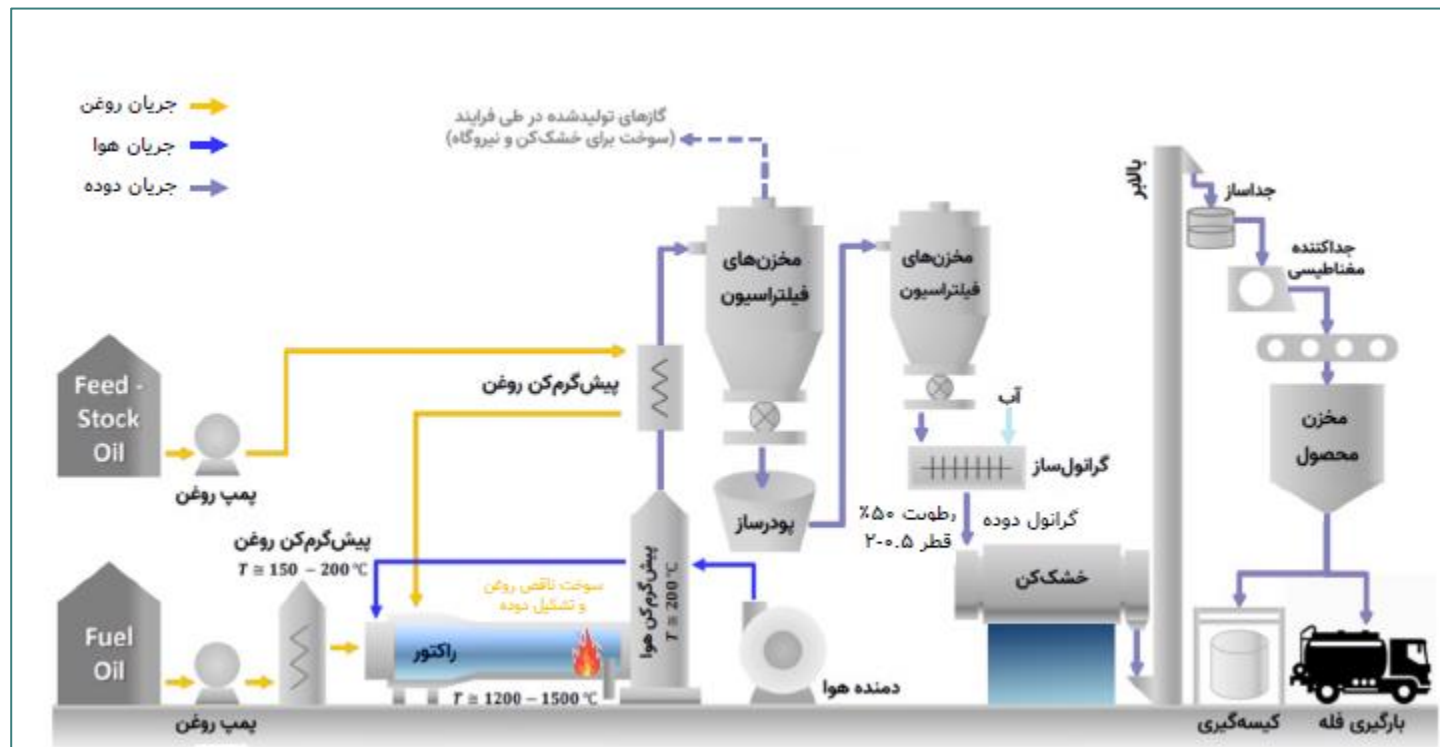
بررسی صنعت

دوده، با ویژگی‌های منحصر به فرد خود، در طول زمان به یکی از مواد اساسی تشکیل دهنده در صنایع مختلف تبدیل شده است. این محصول با ارزش، از کربن خالص تشکیل شده است و در ابتدا برای رنگ بخشیدن به سطوح مورد استفاده قرار می‌گرفت. این کاربرد در کشورهایی چون چین و هند رواج بسیاری داشت و با اختراع دستگاه چاپ توسط گوتنبرگ، دوده در کشورهای غربی نیز به عنوان جزء اصلی در جوهرهای چاپ مورد استفاده قرار گرفت.

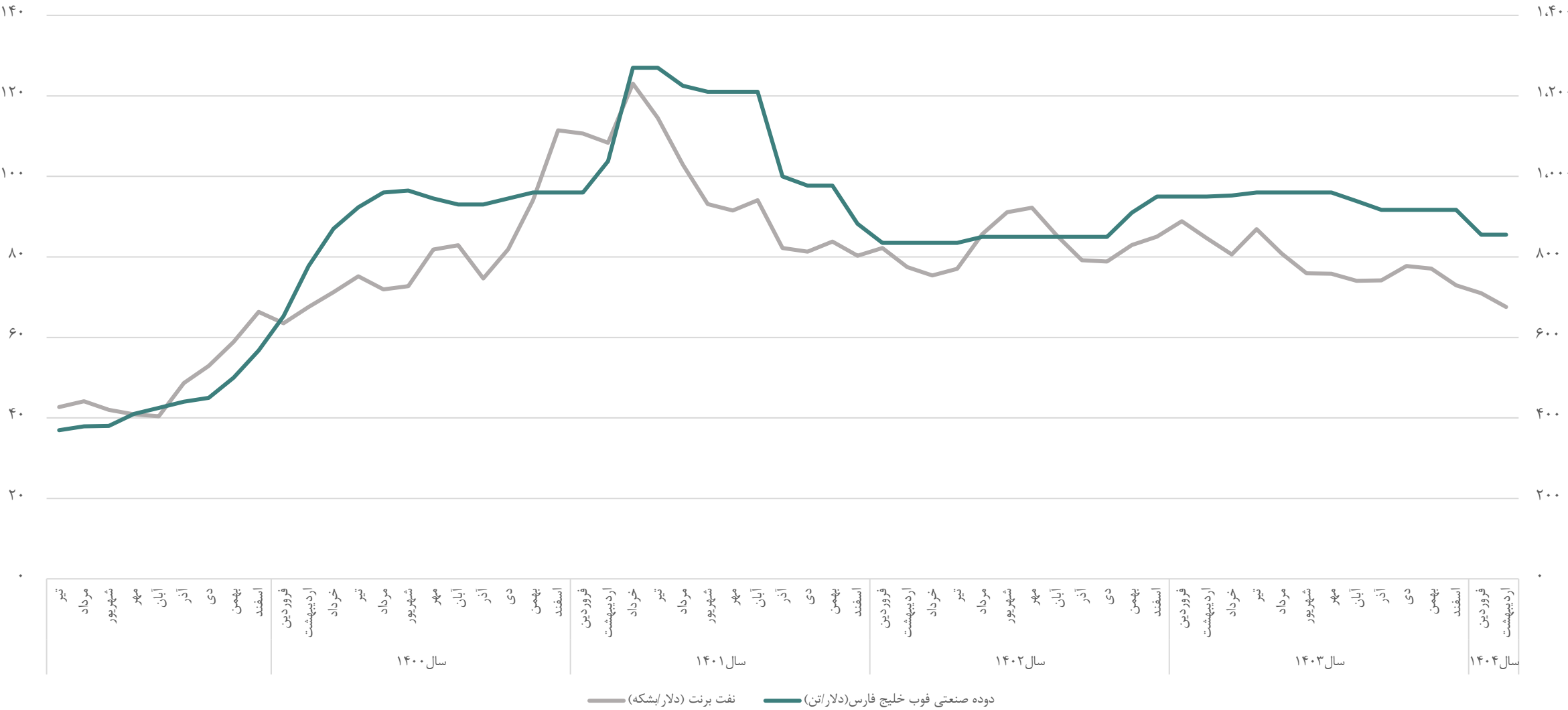
دوده یا کربن سیاه (Carbon Black) پودری نرم و سیاه رنگ و ۹۷ درصد آن از کربن تشکیل شده است که در اثر احتراق ناقص هیدروکربن‌های نفتی تشکیل و به دو صورت دوده سخت و نرم تولید می‌شود. بخش عمده مصرف دوده در صنعت لاستیک و پلاستیک است که حدود ۲۵ الی ۳۰ درصد وزن تایر از این ماده تشکیل شده است. این ماده در صنایع مختلف دیگری از جمله جوهر و رنگ‌دانه، و صنعت باتری کاربرد فراوانی دارد. در تایرسازی، دوده به عنوان یک پرکننده (filler) استفاده می‌شود و خواص مکانیکی تایرها را بهبود می‌بخشد. در صنایع پلاستیک و لاستیک‌سازی، این ماده به فرمولاسیون محصولات افزوده می‌شود تا ویژگی‌های فیزیکی و مکانیکی آنها تقویت شود. همچنین، در صنعت جوهر و رنگ‌دانه، دوده به عنوان یک رنگدانه بر پایه کربن استفاده می‌شود تا رنگ‌ها پایدارتر و با کیفیت‌تر باشند. در صنعت باتری نیز به عنوان یک جزء اساسی در تشکیل الکترودها و ساختار باتری‌ها کاربرد دارد، که کارایی و عمر مفید باتری‌ها را افزایش می‌دهد.

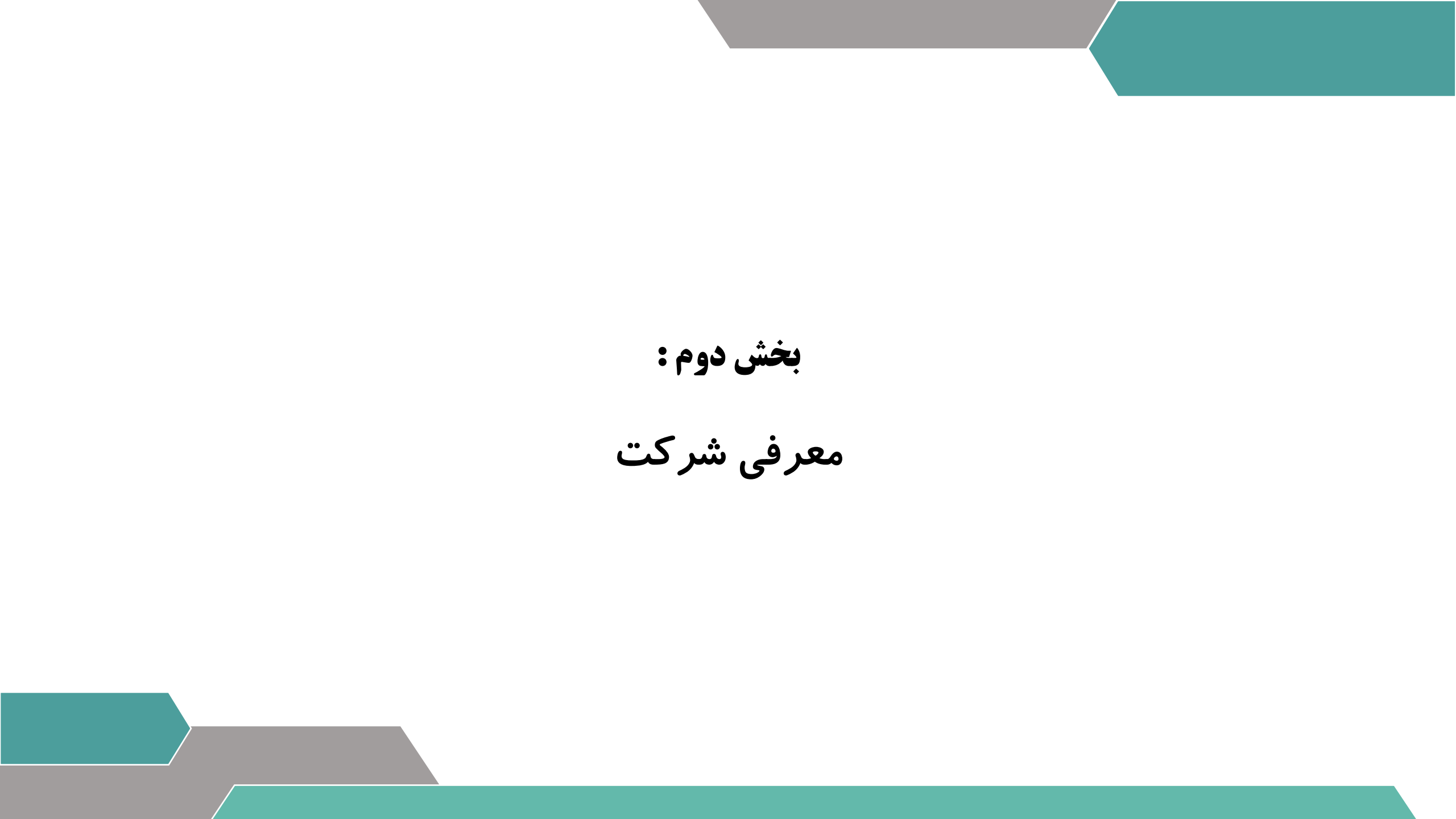


در فرآیند تولید کربن سیاه، از نوعی روغن سنگین آروماتیک به عنوان مواد اولیه استفاده می‌شود. این روغن‌ها در یک راکتور بسته تحت شرایط کنترل دقیق تمیز می‌شوند و سپس به جریان گاز گرم منتقل می‌شوند. در راکتورهای کوره، با استفاده از اسپری بخار یا آب، واکنش تنظیم می‌شود و کربن تولیدی به صورت ذرات کربن میکروسکوپی جمع‌آوری می‌شود. در این مرحله، گازهای دمایی مانند مونوکسید کربن و هیدروژن به عنوان منابع حرارتی مورد استفاده قرار می‌گیرند. کربن سیاه بخشی از این گازهای دمایی را برای تولید حرارت، بخار یا برق مصرف می‌کند. در فرآیند حرارتی، از گاز طبیعی به عنوان منبع انرژی استفاده می‌شود و با استفاده از کوره‌های پیش‌گرم، تولید کربن بلک صورت می‌گیرد. در این مرحله، جریان مواد به صورت آئروسل اسپری شده و در فیلترهای کیسه‌ای جمع‌آوری می‌شود. سپس با حذف ناخالصی‌ها، دانه‌بندی، غربال‌گری و بسته‌بندی، کربن سیاه آماده برای حمل و نقل می‌شود. گاز هیدروژن نیز برای پیش‌گرم کردن کوره دوم مورد استفاده قرار می‌گیرد.



روند قیمتی و همبستگی نفت برنت و دوده فوب خلیج فارس





بخش دوم :

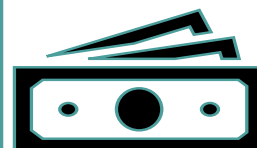
معرفی شرکت

ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲

درصد سهامداری	سهامدار
۴۳.۷۵	شرکت کربن ایران - سهامی عام -
۲۰.۲	شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی - سهامی عام -
۱۴.۰۸	موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکارافتادگی و پ
۲.۷۹	صندوق س. ا. ب. صباگستر نفت و گاز تامین BFM
۱.۱۵	صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید
۱.۰۸	شخص حقیقی (فاطمه ترابی)
۱۶.۹۳	سهام شناور
۱۰۰	جمع کل



بازار: اول بورس (تابلوی فرعی)
 سرمایه: ۵,۵۹۳,۵۰۰ میلیون ریال
 قیمت روز (۱۴۰۴/۰۲/۲۲): ۶,۴۴۰ ریال
 ارزش بازار: ۳.۶ همت
 P/E ttm: ۷.۰۱



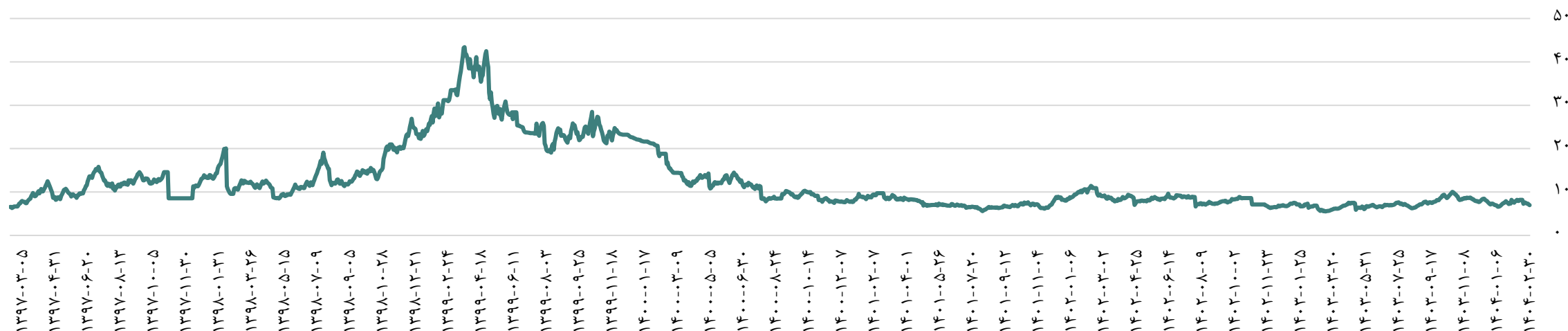
میانگین حجم معاملات ۳۰ روز اخیر: ۶.۷ میلیون سهم
 میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز اخیر: ۴.۵ میلیارد تومان
 میانگین حجم معاملات ۹۰ روز اخیر: ۵.۶ میلیون سهم
 میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز اخیر: ۴.۲ میلیارد تومان



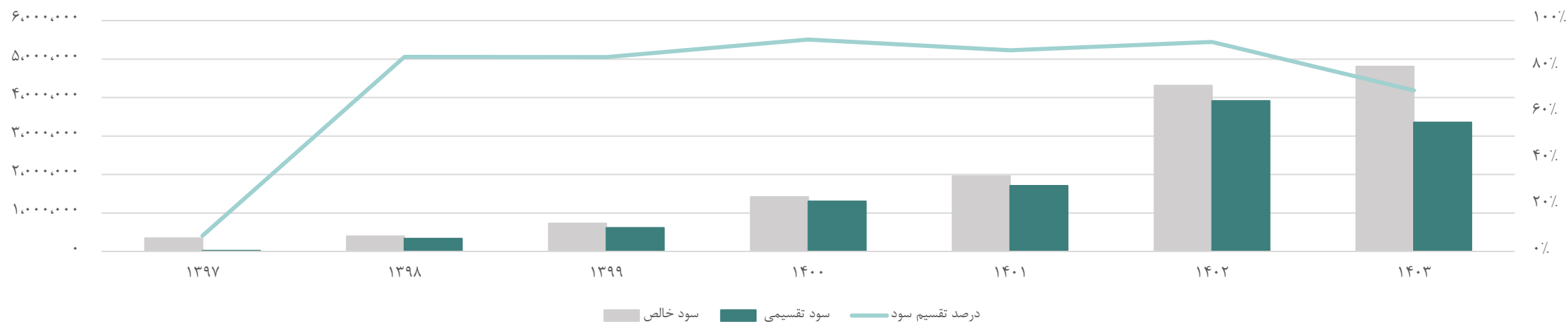
بازدهی ۳۰ روز اخیر: -۹.۶۱٪
 بازدهی ۹۰ روز اخیر: -۱۴.۳۵٪
 بازدهی ۱۸۰ روز اخیر: ۰.۴٪
 بازدهی ۳۶۵ روز اخیر: ۵۲.۰۳٪

محصولات تولیدی شرکت شامل انواع دوده گریدهای سخت و نرم می باشد.
 مواد مصرفی نیز شامل روغن فورفورال (اکستراکت)، CFO، قطران و مواد بسته بندی می باشد.

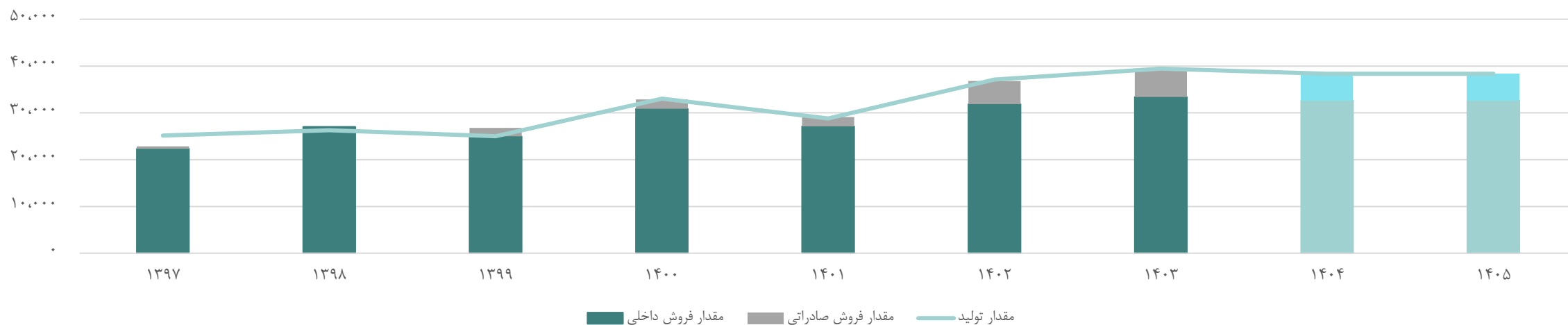
روند P/Ettm



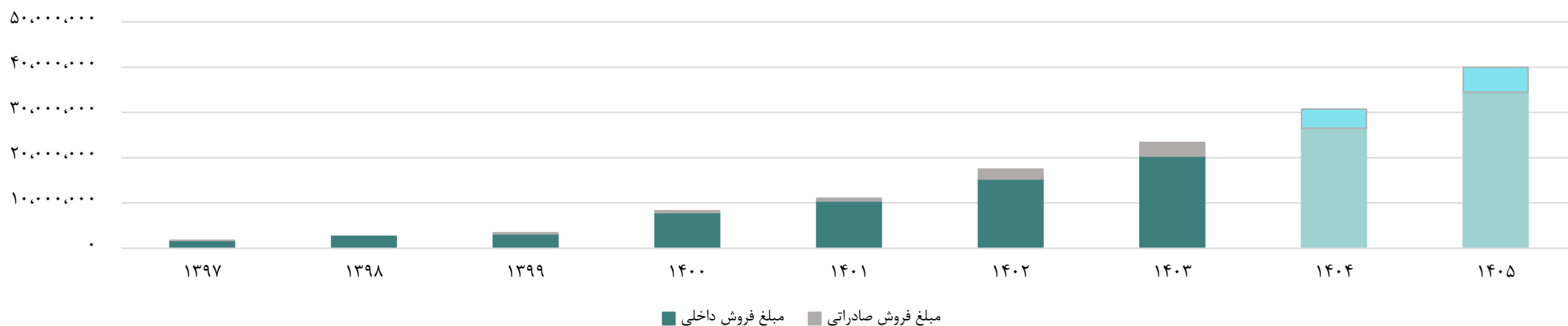
سود خالص و سود تقسیمی سال‌های گذشته

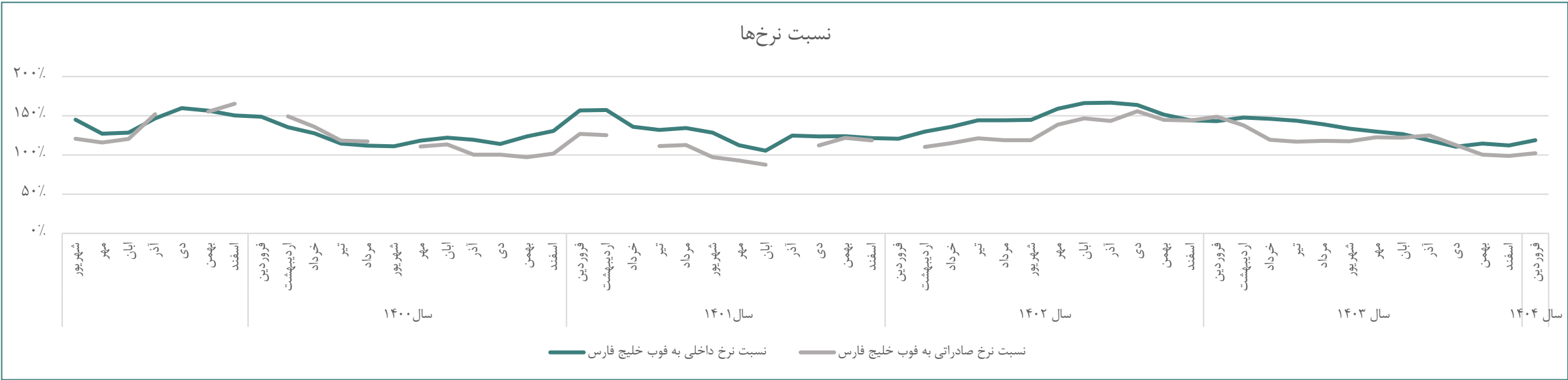
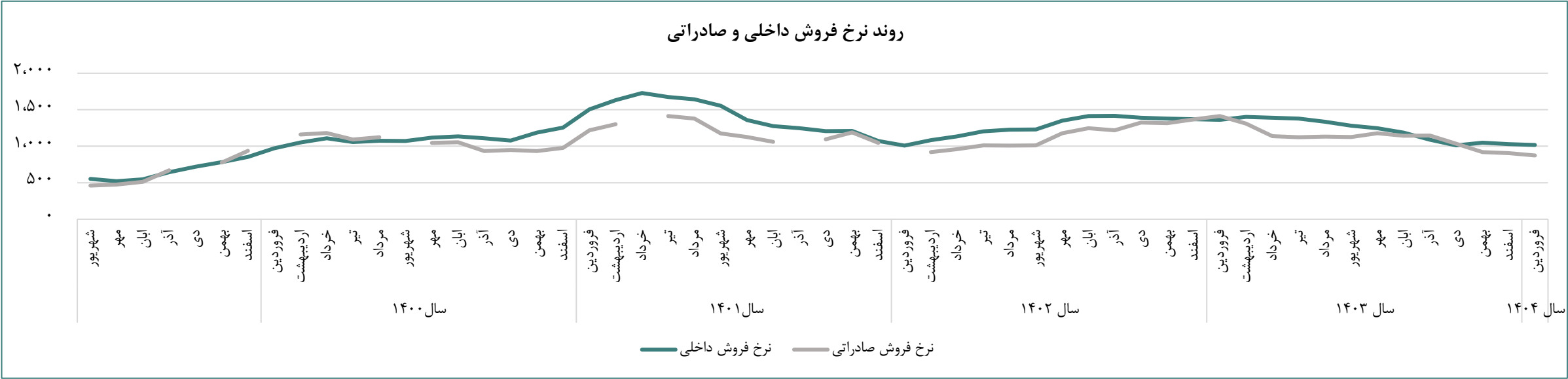


مقدار تولید و فروش (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)





مفروضات	واحد	۱۴۰۴	۱۴۰۵
میانگین دلار نیما	ریال	۸۰۰،۰۰۰	۱،۰۴،۰۰۰
میانگین دلار آزاد	ریال	۱،۱۰۰،۰۰۰	۱،۴۳۰،۰۰۰
تورم	درصد	۳۵	۳۰
نفت برنت	دلار/بشکه	۶۵	۶۵
نرخ گاز خوراک پتروشیمی	دلار	۰.۱۵	۰.۱۵
نسبت نرخ سوخت به خوراک	درصد	۱۵	۱۵

سال	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۱,۷۱۷,۹۰۸	۲,۶۴۱,۴۱۷	۳,۴۰۹,۰۶۰	۸,۳۱۰,۱۲۹	۱۱,۰۳۱,۵۵۵	۱۷,۴۹۴,۱۸۹	۲۳,۳۷۴,۶۰۰	۳۰,۷۶۸,۴۲۱	۳۹,۹۹۸,۹۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۳۷۰,۳۵۶)	(۲,۱۱۰,۷۳۶)	(۲,۴۸۴,۴۸۶)	(۶,۵۷۶,۶۷۱)	(۸,۷۸۱,۷۳۶)	(۱۲,۱۳۲,۹۵۲)	(۱۷,۹۵۳,۳۸۷)	(۲۲,۹۰۱,۰۴۴)	(۲۸,۷۱۸,۸۱۸)
سود (زیان) ناخالص	۳۴۷,۵۵۲	۵۳۰,۶۸۱	۹۲۴,۵۷۴	۱,۷۳۳,۴۵۸	۲,۲۴۹,۸۱۹	۵,۳۶۱,۲۳۷	۵,۴۲۱,۲۱۳	۷,۸۶۷,۳۷۷	۱۱,۲۸۰,۱۳۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۳,۳۶۷)	(۶۷,۴۹۹)	(۱۰۰,۰۵۵)	(۱۴۸,۳۸۱)	(۲۰۱,۹۳۴)	(۳۹۵,۲۶۷)	(۶۶۵,۲۲۰)	(۸۹۵,۳۷۵)	(۱,۱۶۱,۵۷۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی	۹۸,۷۱۷	۵۰,۵۵۴	۷۵,۹۰۳	۱۱۵,۵۰۲	۱۵۰,۳۵۳	۱۸۲,۳۹۲	۷۲۲,۲۵۵	۴۴۶,۸۰۱	۵۶۵,۱۸۷
سود (زیان) عملیاتی	۳۹۲,۹۰۲	۵۱۳,۷۳۶	۹۰۰,۴۲۲	۱,۷۰۰,۵۷۹	۲,۱۹۸,۲۳۸	۵,۱۴۸,۳۶۲	۵,۴۷۸,۲۴۸	۷,۴۱۸,۸۰۲	۱۰,۶۸۳,۷۴۲
هزینه های مالی	(۴۱,۴۲۵)	(۱۶,۵۳۱)	(۹,۱۱۱)	(۱۴,۲۰۳)	(۱۳,۳۹۳)	(۱۳۲,۴۷۷)	(۸۶,۳۱۵)	(۹۲,۹۸۶)	(۸۵,۶۷۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۵,۲۴۶	۳,۴۳۷	(۴۴,۹۰۳)	۱۷,۱۷۴	(۱۲,۸۶۸)	(۶,۸۱۷)	(۷۰,۶۷۵)	۰	۰
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۴۱۶,۷۲۳	۵۰۰,۶۴۲	۸۴۶,۴۰۸	۱,۷۰۳,۵۵۰	۲,۱۷۱,۹۷۷	۵,۰۰۹,۰۶۸	۵,۳۲۱,۲۵۸	۷,۳۲۵,۸۱۶	۱۰,۵۹۸,۰۷۰
مالیات	(۶۹,۹۷۶)	(۱۰۱,۰۸۹)	(۱۱۳,۶۷۱)	(۲۸۲,۴۸۵)	(۲۰۹,۷۱۸)	(۶۹۴,۰۲۹)	(۵۱۱,۴۰۰)	(۱,۱۳۴,۱۴۹)	(۱,۶۴۱,۹۵۸)
سود (زیان) خالص	۳۴۶,۷۴۷	۳۹۹,۵۵۳	۷۳۲,۷۳۷	۱,۴۲۱,۰۶۵	۱,۹۶۲,۲۵۹	۴,۳۱۵,۰۳۹	۴,۸۰۹,۸۵۸	۶,۱۹۱,۶۶۸	۸,۹۵۶,۱۱۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۳۱	۸۴۲	۱,۵۴۴	۲,۹۹۵	۲,۰۶۶	۷۷۱	۸۶۰	۱,۱۰۷	۱,۶۰۱
سرمایه	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲	۹۵۰,۰۰۰	۵,۵۹۳,۵۰۰	۵,۵۹۳,۵۰۰	۵,۵۹۳,۵۰۰	۵,۵۹۳,۵۰۰

۳.۵

۵.۳

P/E آینده نگر

%۲۳

%۱۴

D/P

۹.۰۸

P/E صنعت

نفت برنت (دلار)							سود هر سهم ۱۴۰۴	
۸۵	۸۰	۷۵	۷۰	۶۵	۶۰	۵۵	دلار نيما	
۱,۵۹۰	۱,۴۲۹	۱,۲۶۹	۱,۱۱۰	۹۵۳	۷۹۷	۶۴۰		
۱,۶۵۹	۱,۴۹۴	۱,۳۳۰	۱,۱۶۵	۱,۰۰۴	۸۴۴	۶۸۳		
۱,۷۲۹	۱,۵۶۰	۱,۳۹۰	۱,۲۲۱	۱,۰۵۶	۸۹۱	۷۲۶		
۱,۷۹۹	۱,۶۲۵	۱,۴۵۱	۱,۲۷۸	۱,۱۰۷	۹۳۸	۷۶۹		
۱,۸۶۸	۱,۶۹۰	۱,۵۱۲	۱,۳۳۴	۱,۱۵۸	۹۸۵	۸۱۱		
۱,۹۳۸	۱,۷۵۵	۱,۵۷۳	۱,۳۹۱	۱,۲۱۰	۱,۰۳۲	۸۵۴		
۲,۰۰۷	۱,۸۲۱	۱,۶۳۴	۱,۴۴۷	۱,۲۶۱	۱,۰۷۹	۸۹۷	۸۶۰,۰۰۰	

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است
و
"شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی
کشوری"
هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه‌گذاری افراد با اتکا بر این
گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

