

بسمه تعالی



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران

تحلیل مالی شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)

نماد : ونیکی

تهیه و تنظیم : بشری نصیری

ماهیت و تاریخچه شرکت:

شرکت سرمایه گذاری ملی ایران در تاریخ ۱۳۵۴/۰۸/۰۸ در راستای "قانون گسترش مالکیت واحدهای تولیدی" مصوب ۱۳۵۴/۰۳/۲۶ مجلس شورای ملی، به عنوان اولین شرکت سرمایه گذاری خصوصی به صورت "سهامی عام" با سرمایه ثبتی اولیه ۱۰ میلیارد ریال (۱۵۰ میلیون دلار در سال ۱۳۵۴) تاسیس شده و با شماره ۲۳۲۰۶ در "اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران" به ثبت رسیده است. این شرکت در بیستم اسفندماه همان سال با شماره ثبت ۱۰۰۳۱ در نزد "سازمان بورس و اوراق بهادار" به عنوان "اولین" شرکت بورسی ایران در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده در "بورس اوراق بهادار تهران" قرار گرفت. با ورود این شرکت به بورس اوراق بهادار تهران، "گروه چند رشته ای صنعتی" در این بازار پایه گذاری گردید و سهام شرکت در تاریخ ۱۳۷۴/۰۱/۰۹ با نماد "ونیکی" در "بورس اوراق بهادار تهران" عرضه عمومی شد.

این شرکت یکی از شرکت‌های مادر (هلدینگ) "چند رشته‌ای صنعتی" کشور است، که در صنایع شیمیایی، معادن و فلزات اساسی، سیمان و صنایع وابسته، برق و انرژی، محصولات غذایی و آشامیدنی، مواد و محصولات دارویی، استخراج کانی‌های فلزی، خودرو، فرآورده‌های نفتی، ساخت کانی غیرفلزی و ... فعالیت دارد.



جایگاه شرکت در صنعت:

جایگاه شرکت در بین شرکتهای چند رشته ای بورس از لحاظ ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

شرکت	نماد	صنعت	قیمت پایانی (ریال)	تعداد سهام (میلیون سهام)	ارزش بازار (میلیارد ریال)
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	شستا	چند رشته ای صنعتی	۱,۴۰۰	۱,۶۳۶,۰۱۳	۲,۲۹۰,۴۱۸
سرمایه گذاری غدیر	وغدیر	چند رشته ای صنعتی	۱۰,۵۵۰	۲۱۶,۰۰۰	۲,۲۷۸,۸۰۰
سرمایه گذاری امید	وامید	چند رشته ای صنعتی	۱۶,۶۰۰	۹۶,۹۸۰	۱,۶۰۹,۸۶۳
سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی	وصندوق	چند رشته ای صنعتی	۲۲,۹۲۰	۴۰,۷۷۰	۹۳۴,۴۴۸
بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	وکغدیر	چند رشته ای صنعتی	۵,۳۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	وبانک	چند رشته ای صنعتی	۶,۹۳۰	۵۰,۲۵۰	۳۴۸,۲۳۲
سرمایه گذاری ملی	ونیکی	چند رشته ای صنعتی	۹,۰۱۰	۳۵,۰۰۰	۳۱۵,۳۵۰

وضعیت رقابت:

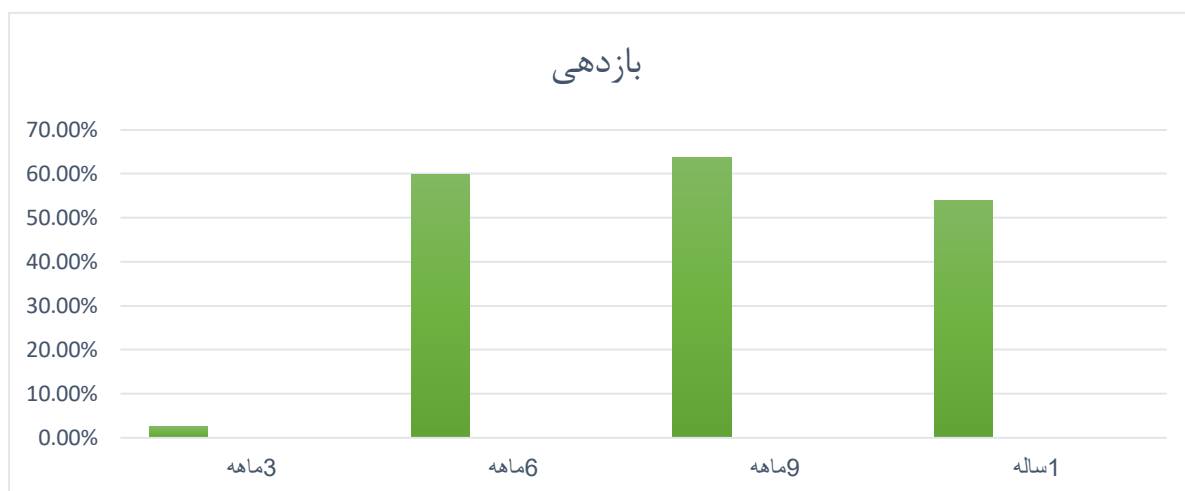
جایگاه شرکت در بین شرکتهای چند رشته ای بورس از لحاظ حجم معاملات طی دوره ۱۲ ماهه منتهی

به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

شرکت	تعداد روزهای معاملاتی	حجم معاملات (میلیون سهم)	متوسط حجم روزانه معاملات (میلیون سهم)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	میانگین ارزش روزانه معاملات (میلیارد ریال)
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۲۳۳	۸۷,۵۶۶	۳۷۶	۱۰۱,۵۰۸	۸۸
سرمایه گذاری امید	۲۳۳	۱,۳۷۷	۶	۲۲,۷۴۲	۹۸
سرمایه گذاری غدیر	۲۰۵	۳,۸۷۷	۱۹	۴۶,۴۶۱	۲۲۷
سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی	۲۳۳	۹۳۴	۴	۱۷,۳۲۹	۷۴
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۲۲۲	۵,۱۲۸	۲۳	۳۹,۸۶۷	۱۸۰
سرمایه گذاری ملی ایران	۲۳۳	۱,۰۵۶	۵	۷,۶۰۳	۳۳

بازدهی:

۲,۵۲٪	۳ ماهه
۵۹,۸۷٪	۶ ماهه
۶۳,۸۳٪	۹ ماهه
۵۴,۰۴٪	۱ ساله



DPS و EPS

در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۷۰۴=EPS

DPS=۵۰۰ (درصد توزیع: ۷۱/۰۲٪)

مقایسه P/E شرکت و گروه:

$$P = 5340$$

$$P/E = 6.50$$

$$P/E \text{ گروه} = 6.84$$

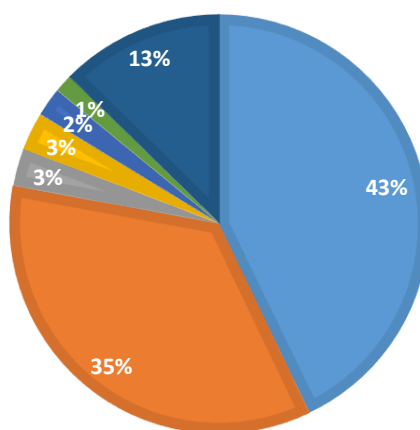
زمانی که شرکتی با P/E متعادل را انتخاب می‌کنیم، انتظار رشد و پیشرفت شرکت در آینده را معقول ارزیابی کرده و به احتمال زیاد به سود مورد نظر خود می‌رسیم. از طرفی، می‌توانیم احتمال بیشتری بدهیم که حتی زمانی که کل بازار ریزشی و منفی است، سهام ما نسبت به شرکتی که P/E بالایی دارد، کاهش قیمت و ریزش بسیار کمتری خواهد داشت.

ترکیب سهامداران:

بانک تجارت	۴۱,۹۴٪
موسسه صندوق بازنشستگی	۳۴,۲۴٪
بانک صادرات	۵,۰۴٪
شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت	۲,۸۶٪
شرکت سرمایه گذاری سامان ایرانیان	۲,۱۷٪
شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران	۱,۳۹٪
سهام شناور	۱۲,۳۶٪

ترکیب سهامداران

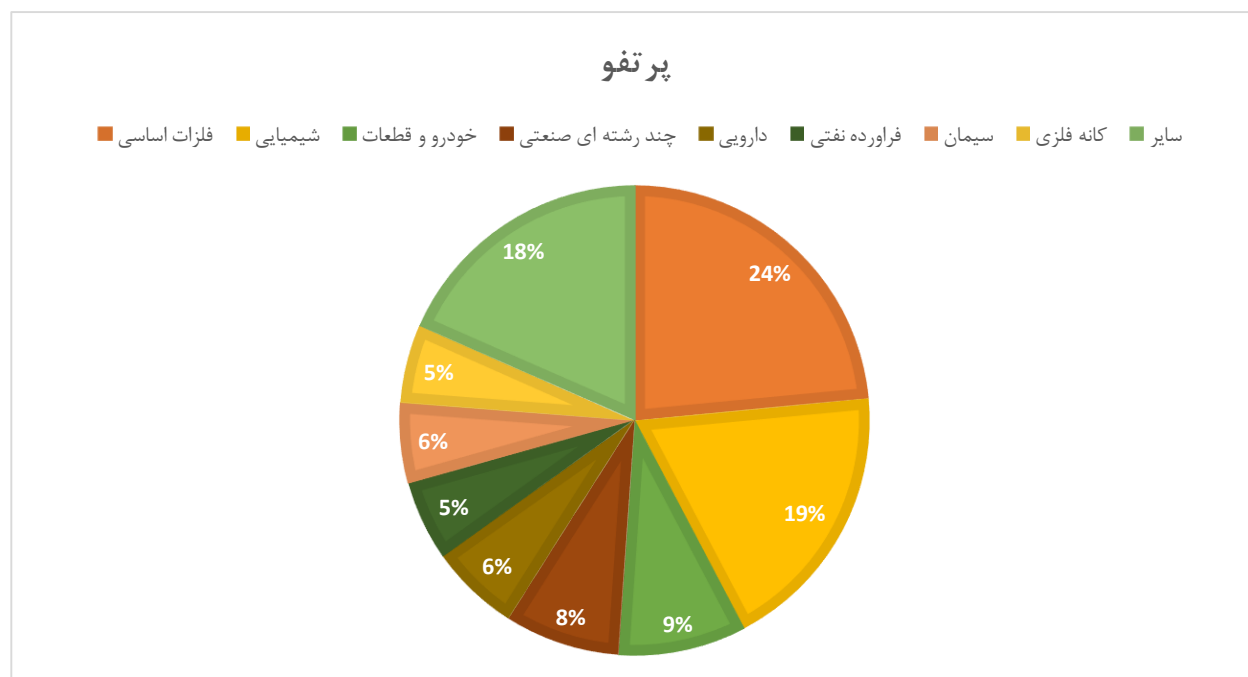
■ سهام شناور ■ سرمایه گذاری ملی ایران ■ سامان ایرانیان ■ توسعه معین ملت ■ بانک صادرات ■ صندوق بازنشستگی ■ بانک تجارت



پرتفوی شرکت ملی ایران:

صورت وضعیت پرتفوی سرمایه گذاری ملی ایران در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

فلزات اساسی	۲۳,۵٪
شیمیایی	۱۸,۸٪
خودرو و قطعات	۸,۸٪
چند رشته ای صنعتی	۷,۹٪
دارویی	۶,۲٪
فراورده های نفتی	۵,۵٪
سیمان	۵,۵٪
کانه های فلزی	۵,۳۸٪
سایر	۱۸,۴۲٪



بررسی پرتفو:

۱) فلزات اساسی:

براساس پیش‌بینی‌ها، با توجه به کمبود عرضه آلومینیوم در سال جاری، این فلز در سال ۲۰۲۵ بیشترین افزایش قیمت را خواهد داشت و همچنین، در نظرسنجی ژانویه رویترز، کارشناسان بر این باورند که قیمت‌های نقدی فلزاتی مانند روی، مس و قلع در سال ۲۰۲۵ نسبت به سال قبل رشد خواهد داشت. اما وضعیت نیکل در سال جاری متفاوت است؛ این گزارش پیش‌بینی کرده که نیکل در سال ۲۰۲۵ عملکرد ضعیفی خواهد داشت، حتی با کاهش ۲۲ درصدی، تحلیلگران انتظار ندارند که وضعیت مازاد عرضه نیکل تغییر کند.

میزان تولید و توزیع فلزات به عنوان عامل اصلی در پیش‌بینی برندگان و بازندگان بازار فلزات در سال جاری شناخته شده است، اما نگرانی‌ها از وضعیت اقتصادی جهانی و جنگ‌های تجاری نیز تأثیر زیادی بر این بازار دارد.

۲) شیمیایی و پتروشیمی:

پیش‌بینی قیمت محصولات پتروشیمی ایران در سال ۲۰۲۵ نیازمند تحلیل جامع از روندهای جهانی و منطقه‌ای است. به‌طور کلی، عواملی همچون نوسانات جهانی قیمت نفت و گاز، رشد تقاضا در بازارهای نوظهور، تحولات فناوری، و تحریم‌ها و محدودیت‌های تجاری می‌توانند بر قیمت‌های این محصولات تأثیرگذار باشند. به‌ویژه، اگر روندهای جهانی در راستای افزایش تقاضا برای محصولات پتروشیمی، به‌ویژه در بخش‌های بسته‌بندی، خودروسازی و صنایع شیمیایی ادامه یابد، پیش‌بینی می‌شود که شاهد افزایش قیمت در بسیاری از محصولات پتروشیمی باشیم.

• احتمال افزایش قیمت محصولات پتروشیمی

با توجه به افزایش تقاضا در بازارهای نوظهور، افزایش هزینه‌های تولید به واسطه نوسانات قیمت نفت و گاز، و فشارهای قانونی در سطح جهانی، قیمت محصولات پتروشیمی در سال ۲۰۲۵ احتمالاً با افزایش مواجه خواهد شد. از آن‌جا که محصولات پتروشیمی ایران عمدتاً به بازارهای خارجی صادر می‌شوند، افزایش قیمت جهانی این محصولات می‌تواند درآمدهای ارزی کشور را نیز افزایش دهد. در این صورت، ایران به‌عنوان یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان و صادرکنندگان محصولات پتروشیمی، می‌تواند از این افزایش قیمت‌ها بهره‌برداری کند.

• تأثیر تحریم‌ها بر قیمت‌ها

اگر تحریم‌ها در سال ۲۰۲۵ کاهش یابند یا در راستای تسهیل تجارت و صادرات ایران به‌ویژه در صنعت پتروشیمی پیشرفت‌هایی حاصل شود، می‌توان شاهد بهبود قابل توجهی در صادرات محصولات پتروشیمی و در نتیجه افزایش قیمت‌ها در بازار جهانی بود. اما اگر تحریم‌ها همچنان باقی بمانند و یا تشدید شوند، فشار بر صادرات محصولات پتروشیمی ایران افزایش خواهد یافت که ممکن است منجر به کاهش قیمت‌ها در بازارهای جهانی شود. این موضوع تأثیرات اقتصادی زیادی برای ایران به‌دنبال خواهد داشت.

(۳) خودرو و قطعات:

عوامل مؤثر بر قیمت خودرو در آینده:

1. تورم و نوسانات ارزی:

- در کشورهایی مانند ایران، قیمت خودرو به شدت تحت تأثیر نرخ ارز (دلار، یورو) و تورم است. افزایش نرخ ارز معمولاً منجر به افزایش قیمت خودرو می‌شود.

- اگر سیاست‌های اقتصادی دولت باعث ثبات نرخ ارز شود، ممکن است افزایش قیمت خودرو کند شود.

2. سیاست‌های دولتی:

- تصمیمات دولت درباره واردات خودرو، تعرفه‌ها، مالیات و قوانین تولید داخلی می‌تواند قیمت را تغییر دهد.

- اگر دولت واردات را آزاد کند، ممکن است قیمت‌ها کاهش یابد، اما اگر محدودیت‌ها ادامه یابد، قیمت خودروهای داخلی ممکن است افزایش پیدا کند.

3. تولید داخلی و عرضه و تقاضا:

- اگر تولیدکنندگان داخلی نتوانند پاسخگوی تقاضا باشند، قیمت خودرو افزایش می‌یابد.

- در صورت افزایش تولید یا کاهش تقاضا (به دلیل شرایط اقتصادی)، ممکن است قیمت‌ها ثابت بمانند یا حتی کاهش یابند.

4. قیمت جهانی خودرو و فناوری:

- افزایش قیمت خودروهای خارجی به دلیل کمبود قطعات (مثل تراشه‌های الکترونیکی) یا تغییرات فناوری (مانند خودروهای الکتریکی) می‌تواند بر بازار داخلی تأثیر بگذارد.

5. تحریم‌های بین‌المللی:

- تحریم‌ها می‌توانند دسترسی به قطعات و فناوری را محدود کنند و باعث افزایش هزینه تولید و در نتیجه افزایش قیمت خودرو شوند.

پیش‌بینی قیمت قطعات خودرو:

1. وابستگی به واردات:

- بسیاری از قطعات خودرو در ایران وارداتی هستند، بنابراین نوسانات ارز و مشکلات واردات (مانند تحریم‌ها یا کمبود کشتی‌های حمل) می‌توانند قیمت قطعات را افزایش دهند .
- اگر تولید داخلی قطعات رشد کند، ممکن است قیمت‌ها کمی کنترل شود.

2. قاچاق و بازار سیاه:

- در برخی موارد، کمبود قطعات منجر به افزایش قیمت در بازار سیاه می‌شود.

3. تکنولوژی و تغییر مدل‌ها:

- با تغییر مدل خودروها و نیاز به قطعات جدید، ممکن است قیمت برخی قطعات قدیمی کاهش یابد، در حالی که قطعات جدید گران‌تر شوند.

جمع‌بندی و پیش‌بینی کلی:

- در کوتاه‌مدت: با توجه به تورم و نوسانات ارزی در ایران، احتمال افزایش قیمت خودرو و قطعات آن وجود دارد .

- در بلندمدت: اگر تولید داخلی بهبود یابد یا واردات تنظیم شود، ممکن است قیمت‌ها ثبات نسبی پیدا کنند .
- خودروهای خارجی: در صورت آزادسازی واردات، ممکن است قیمت‌ها کاهش یابد، اما با محدودیت‌ها، قیمت‌ها بالا می‌ماند.

۴) چند رشته ای صنعتی:

عوامل مؤثر بر قیمت چندرشته‌های صنعتی:

۱. هزینه های تحقیق و توسعه

- پروژه‌های چندرشته‌ای نیازمند سرمایه‌گذاری زیاد در R&D هستند، زیرا ترکیب چند تخصص (مانند مهندسی، هوش مصنوعی، علوم داده) هزینه‌بر است.
- مثال: توسعه یک سیستم تولید هوشمند (Smart Manufacturing) که از IoT و یادگیری ماشین استفاده میکند، ممکن است میلیون‌ها دلار هزینه داشته باشد.

۲. فناوریهای بهکاررفته:

- قیمت بستگی به فناوریهای استفاده‌شده دارد (مثلاً رباتیک پیشرفته، پردازش ابری، یا تحلیل کلان‌داده).
- فناوریهای نوظهور (مانند محاسبات کوانتومی در بهینه‌سازی صنعتی) ممکن است در ابتدا بسیار گران باشند.

۳. مقیاس تولید و اقتصادی شدن فناوری:

- در مراحل اولیه، قیمت بالاست، اما با افزایش تولید و بلوغ فناوری، هزینه‌ها کاهش می‌یابد (مثال: سنسورهای صنعتی ارزانتر شده‌اند).

۴. رقابت در بازار:

- اگر چند شرکت روی فناوری مشابه کار کنند، قیمت رقابتی‌تر میشود (مثل کاهش هزینه‌های چاپ سه‌بعدی صنعتی در دهه گذشته).

۵. قوانین و استانداردها: * - مقررات زیست محیطی یا ایمنی ممکن است هزینه‌ها را افزایش دهند (مثال: استانداردهای تولید سبز)

#باتوجه به بررسی پرتفو و سهم های عمده ان سرمایه گذاری در فلزات اساسی با توجه به موارد ذکر شده در بلند مدت باعث سود اوری می شود و همچنین مواد شیمیایی پتروشیمی ولی سرمایه گذاری در خودرو و قطعات خودرو و چند رشته ای صنعتی باید در کوتاه مدت باشد زیرا در بلند مدت باعث کاهش قیمت و در نتیجه زیان می شود

ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

شرکت سرمایه گذاری ملی ایران همانند سایر شرکت ها از جمله شرکت های سرمایه گذاری با ریسک های مختلفی مواجه می باشد. مهمترین این مخاطرات عبارتند از:

الف- **ریسک سیستماتیک** شامل آن دسته از ریسک هایی است که انتخابهای میان مدت و بلند مدت را تحت تاثیر قرار داده و در اختیار مدیران و شرکت نمی باشد. ریسک نوسانات نرخ بهره ریسک نوسانات نرخ ارز و بازارهای موازی بازار سرمایه ریسک مربوط به تغییر شرایط بین المللی اعم از اقتصادی و سیاسی، ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین نامه های دولتی و ریسک نقد شوندگی از جمله عوامل تاثیر گذار بر ریسک سیستماتیک می باشد.

ب - **ریسک غیر سیستماتیک** شامل آن دسته از ریسک هایی است که تحت تاثیر انتخابهای میان مدت و بلندمدت بوده که در اختیار مدیران و شرکت می باشد. به عبارتی این ریسک خاص شرکتهای می باشد. ریسک سهامداری ریسک انتخاب مدیران و ریسک ترکیب پرتفوی از جمله این موارد تاثیر گذار بر ریسک غیر سیستماتیک میباشد. این ریسک را میتوان از طریق تنوع بخشی کاهش داد.

ج - **مدیریت ریسک نقدینگی** : ریسک نقدینگی یکی از متداول ترین ریسک های است که شرکت ها با آن روبرو هستند و به معنای توانایی بازپرداخت بدهی ها می باشد که یکی از بزرگترین چالش ها در شرکت های سرمایه گذاری است مدیریت بهینه نقدینگی در شرکت های سرمایه گذاری با استفاده صحیح از نقدینگی به منظور جلوگیری از هدر رفتن فرصت های سرمایه گذاری توام با آمادگی برای رویارویی با شرایط بحرانی و کسری نقدینگی انجام می شود. شرکت سرمایه گذاری ملی ایران از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی ها و بدهی های مالی این ریسک را مدیریت می کند.

#در نتیجه ریسک های بالا شرکت با بررسی و تحلیل بازارهای داخلی و خارجی آمار گمرک و بورس کالا لوایح بودجه متغیرهای مهم اقتصادی و قوانین و مقررات دولتی از طریق ورود به بازارهای جایگزین همچون سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری شرکت و ورود به صنایع جدید در جهت مدیریت ریسک های خارجی اقدام خواهد کرد. شایان ذکر است شرکت به منظور مدیریت ریسک های داخلی ، اقدام به تشکیل کمیته پایش ریسک خواهد کرد تا عملکرد شرکتهای زیر مجموعه خود را ارزیابی کند.



صورت سود و زیان

صورت سود و زیان			
کلیه مبالغ به میلیون ریال است			
درصد تغییر	دوره منتهی به		شرح
	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		
	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
			عملیات در حال تداوم:
			درآمدهای عملیاتی
۳۵	۳۶,۳۶۷,۶۵۱	۴۵,۳۵۹,۱۶۵	درآمد سود سهام
۵۳۶	۳۳۳,۴۰۸	۱,۵۴۰,۷۵۰	درآمد سود تضمین شده
-۳۴	۷,۶۸۳,۰۵۷	۴,۳۱۶,۱۸۹	سود (زیان) فروش سرمایه گذارها
	۰	۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذارها
-۱۰۰	۱,۵۸۷	۰	سایر درآمدها
۱۶	۴۴,۳۹۴,۷۰۳	۵۱,۳۱۶,۱۰۴	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
-۳۳	-۳۳۷,۵۳۹	-۴۳۵,۱۰۱	هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا
	۰	۰	زیان کاهش ارزش دریافتنی‌ها
-۲۰	-۳۷,۹۱۳	-۳۳,۴۰۰	هزینه استهلاک
	۰	۰	هزینه اجاره
-۶۳	-۳۳۶,۳۷۱	-۳۶۹,۳۰۹	سایر هزینه‌ها
-۳۴	-۵۸۱,۸۳۳	-۸۳۷,۷۱۰	جمع هزینه های عملیاتی
۱۵	۴۳,۷۱۳,۸۸۰	۵۰,۳۷۸,۳۹۴	سود (زیان) عملیاتی
-۳۳	-۳,۴۵۸,۶۲۰	-۴,۶۱۶,۷۷۵	هزینه های مالی
۷,۱۲۸	۳۹۶	۳۱,۳۹۵	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۴	۴۰,۳۵۴,۵۵۶	۴۵,۷۸۳,۰۱۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد:
	۰	۰	سال جاری
	۰	۰	سال‌های قبل
۱۴	۴۰,۳۵۴,۵۵۶	۴۵,۷۸۳,۰۱۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
			عملیات متوقف شده:
	۰	۰	سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده
۱۴	۴۰,۳۵۴,۵۵۶	۴۵,۷۸۳,۰۱۴	سود (زیان) خالص
			سود (زیان) پایه هر سهم:
۱۴	۱,۳۳۸	۱,۴۱۰	عملیاتی (ریال)
-۱۵	-۸۸	-۱۰۱	غیرعملیاتی (ریال)
۱۴	۱,۱۵۰	۱,۳۰۹	ناشی از عملیات در حال تداوم
	۰	۰	ناشی از عملیات متوقف شده
۱۴	۱,۱۵۰	۱,۳۰۹	سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)
۱۴	۱,۱۵۰	۱,۳۰۸	سود (زیان) خالص هر سهم (ریال)
۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی				کلیه مبالغ به میلیون ریال است
شرح	دوره منتهی به	تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به	درصد تغییر
	۱۳۰۳/۰۹/۳۰	۱۳۰۳/۰۹/۳۰	۱۳۰۱/۱۰/۰۱	
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
دارایی‌ها:				
دارایی‌های غیرجاری				
دارایی‌های ثابت مشهود	۸۵۵,۶۳۵	۸۳۷,۹۸۹	۱۹۹,۹۸۸	۳
سرمایه‌گذاری در املاک	۸۳۹,۳۵۱	۸۳۰,۷۰۴	۳۸۹,۴۱۸	۰
دارایی‌های نامشهود	۳,۳۱۲	۴,۳۵۷	۳,۸۹۴	-۳۵
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۱۵,۱۳۳,۳۶۹	۱۰۱,۳۳۳,۸۷۵	۸۹,۵۵۵,۳۶۰	۱۴
دریافتی‌های بلندمدت	۹۵,۵۵۶	۱۶,۹۰۰	۳۴,۱۲۱	۲۶۵
دارایی مالیات انتقالی	۰	۰	۰	
سایر دارایی‌ها	۲۴,۱۷۸	۲۵,۳۸۶	۲۵,۵۲۶	-۴
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱۱۶,۹۴۱,۴۰۱	۱۰۳,۱۴۹,۰۱۱	۹۰,۱۱۷,۳۳۷	۱۳
دارایی‌های جاری				
پیش‌پرداخت‌ها	۲۶,۳۵۱	۱۷,۰۴۰	۹,۸۰۶	۵۵
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۳۴,۱۳۱,۵۲۶	۳۷,۱۶۱,۸۰۹	۱۶,۶۷۷,۴۰۵	۲۶
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۷,۳۵۵,۶۱۱	۱۰,۵۳۳,۳۳۳	۸,۱۲۳,۳۸۸	۶۴
موجودی نقد	۳,۳۶۶,۳۷۹	۱,۶۶۶,۳۹۷	۳۵۷,۳۵۹	۹۶
	۵۴,۶۷۹,۹۶۷	۳۹,۳۷۸,۶۶۹	۳۵,۳۸۶,۹۱۸	۳۹
دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	
جمع دارایی‌های جاری	۵۴,۶۷۹,۹۶۷	۳۹,۳۷۸,۶۶۹	۳۵,۳۸۶,۹۱۸	۳۹
جمع دارایی‌ها	۱۷۱,۶۲۱,۳۶۸	۱۴۳,۵۲۷,۶۸۰	۱۱۵,۴۰۴,۱۲۵	۲۰
حقوق مالکانه و بدهی‌ها:				
حقوق مالکانه				
سرمایه	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۰
افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	۰	۰	۱۷,۳۷۳,۴۶۶	
صرف (کسر) سهام	۰	۰	۰	
صرف (کسر) سهام خزانه	۰	۰	۰	
اندوخته قانونی	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۰
اندوخته سرمایه ای	۳۵,۰۴۶,۱۹۳	۳۰,۷۳۰,۰۰۳	۲۳,۰۴۶,۹۴۶	۱۴
سایر اندوخته‌ها	۰	۰	۰	
مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۰	۰	۰	
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۰	۰	۰	
سود (زیان) انباشته	۵۰,۸۳۹,۳۹۰	۳۳,۶۹۵,۳۱۵	۲۳,۶۷۳,۸۱۶	۵۳
سهام خزانه	۰	۰	۰	
جمع حقوق مالکانه	۱۲۳,۳۷۵,۵۸۳	۱۰۳,۳۲۵,۳۱۸	۸۳,۳۲۳,۳۳۸	۲۱
بدهی‌ها				
بدهی‌های غیرجاری				
پرداختی‌های بلندمدت	۱۸۸,۳۴۷	۳۴,۶۱۷	۲۳,۸۹۳	۳۴۴
تسهیلات مالی بلندمدت	۶,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	-۵۳
بدهی مالیات انتقالی	۰	۰	۰	
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۷۷,۳۷۰	۱۵۶,۸۳۴	۱۱۹,۳۷۹	
جمع بدهی‌های غیرجاری	۶,۸۶۵,۷۱۷	۱۴۹,۹۵۱,۴۴۱	۱۳,۶۶۳,۳۷۳	-۵۰
بدهی‌های جاری				
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۳,۸۵۵,۱۶۰	۳,۳۶۵,۸۳۱	۳,۳۰۶,۱۶۹	۲۳
مالیات پرداختنی	۰	۰	۰	
سود سهام پرداختنی	۳۹,۶۸۳,۶۲۱	۲۳,۹۳۱,۳۳۹	۱۳,۹۸۷,۸۳۴	۳۹
تسهیلات مالی کوتاه مدت	۷,۸۱۳,۳۸۷	۸۱۳,۶۵۷	۱,۳۰۳,۴۳۸	۸۶۰
ذخایر	۰	۰	۰	
پیش‌دریافت‌ها	۰	۳۱۴	۳۱۴	-۱۰۰
	۴۰,۳۸۰,۰۶۸	۳۶,۱۱۰,۹۲۱	۱۸,۳۹۷,۶۴۵	۵۵
بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	
جمع بدهی‌های جاری	۴۰,۳۸۰,۰۶۸	۳۶,۱۱۰,۹۲۱	۱۸,۳۹۷,۶۴۵	۵۵
جمع بدهی‌ها	۴۷,۳۳۵,۷۸۵	۳۹,۸۰۲,۳۶۳	۳۳,۱۵۹,۹۱۷	۱۹
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۷۱,۶۲۱,۳۶۸	۱۴۳,۵۲۷,۶۸۰	۱۱۵,۴۰۴,۱۲۵	۲۰

تجزیه و تحلیل نسبت ها

نسبت های نقدینگی

نسبت جاری	۱,۳۷
نسبت انی	۱,۳۵
نسبت وجه نقد	۰,۰۷
نسبت سرمایه در گردش	۰,۰۸
دوره استقامت	۱۷۶۲۱

(۱) نسبت جاری نشان می دهد ۱,۳ برابر بدهی های جاری دارایی جاری وجود دارد

که باعث اطمینان خاطر بستانکاران هست ولی کاهش ریسک بستانکاران به قیمت پایین آوردن بازدهی سهامداران است.

(۲) به دلیل اینکه این شرکت تولیدی نیست تقریباً نسبت انی با جاری برابر است که اختلاف آن به دلیل پیش پرداخت ها است که مقدار قابل توجهی نیست.

(۳) نسبت وجه نقد نشان می دهد تنها ۷٪ از دارایی جاری را وجه نقد تشکیل می دهد

(۴) نسبت سرمایه در گردش نشان می دهد ۸٪ کل دارایی ها را خالص دایی جاری تشکیل می دهد که یعنی شرکت زیاد وجه نقد ندارد

(۵) دوره استقامت نشان می دهد اگر شرکت با مشکلی مواجه شد می تواند ۱۷۶۲۱ روز با توجه به دارایی ها و بدهی های خود به کار خود ادامه دهد.

نسبت های کارایی (فعالیت)

گردش حساب های دریافتی	۱,۲
دوره وصول مطالبات	۲۲۵
گردش موجودی کالا	۰
دوره گردش موجودی کالا	۰
گردش دارایی جاری	۰,۹۳
گردش دارایی ثابت	۶

۱) گردش حساب های دریافتی نشان می دهد این شرکت در طی سال ۱,۲ بار توانسته مطالبات خود را از مشتریان دریافت کند.

۲) دوره وصول نشان می دهد ۲۲۵ روز طول می کشد تا بتواند مطالبات خود را دریافت کند این مقدار بالاست

۳) این شرکت به دلیل اینکه شرکت تولیدی نیست و خدماتی است موجودی کالا ندارد

۴) گردش دارایی جاری نشان می دهد که از دارایی ها به خوبی برای درآمد زایی استفاده شده است

۵) گردش دارایی ثابت نشان می دهد که شرکت دارایی ثابت مازاد زیاد ندارد و دارایی های ثابت شرکت برای در درآمد زایی مداخله دارد

نسبت های اهرمی

نسبت بدهی	۰,۲۷
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام (نسبت کل بدهی)	۰,۳۸
نسبت مالکانه	۰,۷۲
توان پرداخت بهره	۱۱

(۱) نسبت بدهی نشان می دهد که ۲۷٪ از دارایی ها از بدهی تشکیل شده که یعنی شرکت ریسک پائینی دارد دارد.

(۲) نسبت کل بدهی نشان می دهد ۳۸٪ بدهی از حقوق صاحبان سهام است که مطلوب سهامداران است یعنی بیشتر دارایی از حقوق صاحبان سهام است

(۳) نسبت مالکانه نشان می دهد بیشتر دارایی این شرکت از راه حقوق صاحبان سهام است

(۴) این شرکت توانایی تحمل بدهی جدید را دارد

نسبت های سود اوری

۰,۸۹	حاشیه سود خالص
۰,۹۸	حاشیه سود ناخالص
۰,۲۶	بازده دارایی
۰,۳۶	بازده حقوق صاحبان سهام

(۱) این شرکت از نظر سود اوری بشار شرکت مناسبی است زیرا حاشیه سود آن ۸۹٪ است

(۲) ROE, ROA این شرکت نشان می دهد که بیشتر سود این شرکت از راه منابعی است که سهامداران در اختیار شرکت قرار داده اند که این می تواند برای سهامداران خوشایند باشد زیرا سود دریافتی سهامداران بیشتر می شود و سهامداران به ازای یک ریال سرمایه گذاری ۳۶٪ بازدهی به دست می آورد و در برابر یک واحد سرمایه گذاری در دارایی ۲۶٪ بازه نصیب می شود .