

شرکت توسعه مولد نیروگاهی جهرم (بجهرم)

۸ مرداد ۱۴۰۴

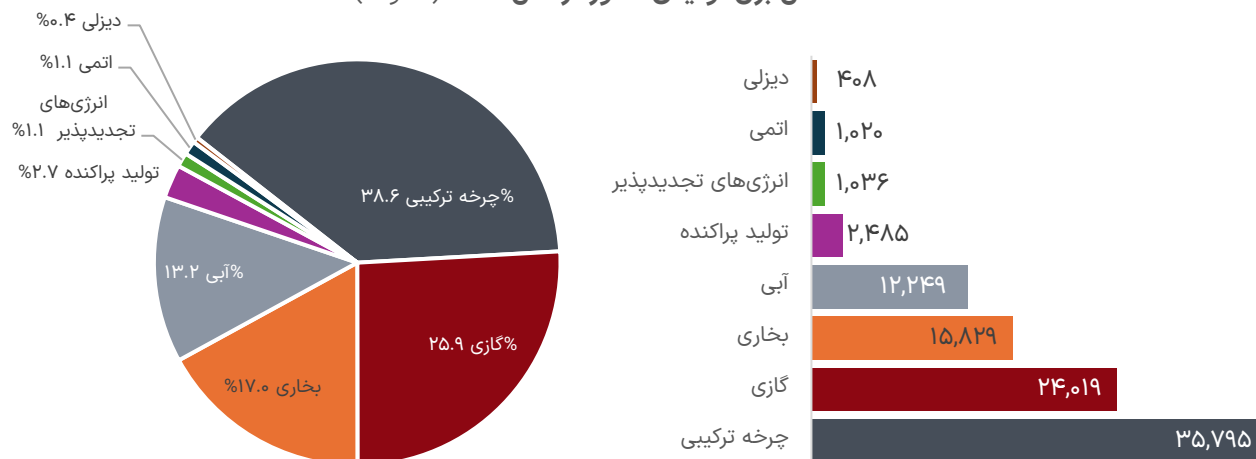
- ❖ صنعت برق در کشور و جایگاه رقبا
- ❖ وضعیت رقبای بورسی شرکت
- ❖ ارزش جایگزینی شرکت‌های صنعت برق
- ❖ معرفی شرکت
- ❖ عملکرد شرکت
- ❖ عملکرد فصلی شرکت
- ❖ ساختار هزینه‌های شرکت
- ❖ فهرست زمین و ساختمان شرکت
- ❖ مفروضات تحلیل
- ❖ صورت سود و زیان
- ❖ تحلیل حساسیت
- ❖ بررسی تکنیکال نماد
- ❖ منابع

صنعت برق در کشور و جایگاه رقبا

بررسی داده‌های سال ۱۴۰۳ نشان می‌دهد که مجموع ظرفیت نصب‌شده نیروگاهی کشور به ۹۲,۸۴۱ مگاوات رسیده و سهم نیروگاه‌های سیکل ترکیبی با ۳۸٪ از کل ظرفیت، همچنان بالاترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. این در حالی است که با وجود توسعه نسبی ظرفیت اسمی، مسأله استفاده ناکامل از ظرفیت موجود و نرخ بالای استهلاک زیرساخت‌ها، عملکرد عملیاتی صنعت را تحت‌الشعاع قرار داده است. نرخ استهلاک بالای تجهیزات نیروگاهی، به‌ویژه در نیروگاه‌های گازی و بخاری، منجر به کاهش راندمان عملیاتی واحدها شده است. این مسئله نه تنها هزینه‌های نگهداری و تعمیرات را افزایش داده، بلکه بر پایداری شبکه و امنیت تأمین برق نیز اثر منفی گذاشته است.

بر اساس گزارشات ساتبا در سال ۱۴۰۲ کل تولید ناویژه انرژی برق کشور در سال ۱۴۰۲، ۳۹۷,۲۰۵ میلیون کیلووات ساعت بوده که نسبت به سال ۱۴۰۱، ۲.۹ درصد افزایش یافته است.

کل برق تولیدی کشور در سال ۱۴۰۳ (مگاوات)



جایگاه بجهرم در میان رقبای منتخب بورسی از نظر تولید انرژی (مگاوات ساعت)

نماد	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
دماوند	۱۵,۲۳۵,۹۹۳	۱۵,۵۸۷,۵۹۲
بجهرم	۸,۱۸۴,۶۰۶	۸,۸۴۸,۵۴۳
بپیوند	۴,۳۱۷,۶۶۲	۴,۵۲۵,۶۰۲
آبادا	۳,۷۴۵,۷۸۵	۳,۹۰۱,۹۲۰
بزاگرس	۳,۰۳۹,۳۲۴	۳,۵۰۷,۶۳۹
بمولد	۵,۸۴۷,۴۸۱	۵,۹۶۲,۸۷۹

وضعیت رقبای بورسی شرکت

گروه نیروگاهی در بهار ۱۴۰۴ عمدتاً گزارشات خوبی منتشر کردند. بطور خاص در بررسی بجهرم عامل افزایش درآمد عمدتاً از جانب نرخ بوده است. نرخ انرژی الکتریکی در بهار سال جاری نسبت به بهار سال گذشته ۷۷ درصد و مقدار فروش در مدت مذکور ۳۳ درصد رشد داشته است.

به نظر می‌رسد با اهمیت روزافزون ناترازی انرژی - علی‌الخصوص برق - صنایع نیروگاهی از ریسک تصمیمات دولتی برای مدتی مصون باشند و می‌توان روند رو به رشدی برای آنها متصور بود. عدم افزایش مناسب نرخ برق از اصلی‌ترین ریسک‌های این صنعت بود که به نظر می‌رسد تغییراتی در این خصوص ایجاد شده باشد.

گروه صنعت برق با وجود ارزنده بودن خط تولید و رقم بالای ارزش جایگزینی هر نیروگاه، در سال‌های گذشته بدلیل عدم سودآوری مناسب بازدهی خوبی نداشتند. میانگین بازدهی سه ساله‌ی شرکت‌های صنعت ۱۷ درصد و در بازه‌ی پنج ساله منفی ۴۸ درصد بوده است.

سود خالص TTM	تغییرات	سود مدت مشابه ۱۴۰۳	سود آخرین فصل ۱۴۰۴	درآمد TTM	تغییرات	درآمد بهار ۱۴۰۳	درآمد بهار ۱۴۰۴	سال مالی	ارزش بازار (هزار میلیون ریال)	
۳,۴۷۳,۸۸۲	۳۲۲%	۷۱۳,۳۳۶	۳,۰۱۲,۳۶۶	۱۵,۹۶۲,۶۳۵	۱۳۷%	۲,۴۰۰,۹۱۳	۵,۶۹۰,۸۴۴	۱۲/۲۹	۵۶.۹	بجهرم
۱,۵۷۲,۷۲۲	۱۹۶%	۱,۳۳۴,۱۱۹	۳,۹۵۴,۲۲۷	۲۸,۹۰۳,۸۱۰	۱۳۱%	۴,۴۹۵,۷۸۳	۱۰,۴۰۶,۹۴۱	۱۲/۲۹	۹۴.۹	دماوند
-۱۰,۵۸۵,۲۸۰	۲۰۰%	۵۰۵,۱۹۴	۱,۵۱۶,۱۷۹	۸,۵۴۶,۶۸۷	۱۰۱%	۱,۶۴۷,۴۶۹	۳,۳۱۵,۷۶۱	۱۲/۲۹	۳۲.۳	بپیوند
۷,۸۱۳,۲۹۰	۲۰۴%	۳۷۵,۷۶۷	۱,۱۴۳,۵۰۸	۷,۲۴۲,۶۳۳	۹۵%	۱,۳۳۱,۲۰۹	۲,۵۹۳,۲۳۰	۱۲/۲۹	۲۹.۹	بزاگرس
۴,۹۱۹,۸۹۴	-	-۲,۴۱۳,۶۵۹	-۳,۰۸۱,۶۴۰	۵,۷۲۵,۴۲۱	۹۳%	۱,۳۲۴,۴۸۹	۲,۵۵۶,۴۳۴	۱۰/۳۰	۱۸.۸	بکهنوج
۶,۴۸۴,۷۳۳	-	-۱۹,۱۲۲	۱۴۲,۲۱۶	۶,۵۹۷,۷۳۴	۶۰%	۱,۳۸۵,۹۰۲	۲,۲۱۳,۴۴۹	۱۲/۲۹	۱۹.۰	آبادا
۷,۸۱۷,۳۶۳	۱۲۹%	۸۰۰,۹۳۴	۱,۸۳۲,۴۹۶	۱۰,۷۹۱,۹۲۲	۵%	۳,۴۹۸,۱۶۹	۳,۶۷۵,۰۹۰	۹/۳۰	۴۳.۳	بمولد
۳,۱۳۰,۸۶۵	۴۹%	۱,۷۴۴,۱۸۹	۲,۵۹۸,۴۲۵	۱۴,۵۵۳,۹۸۷	-۷%	۵,۴۱۴,۱۲۸	۵,۰۳۹,۵۶۶	۹/۳۰	۶۳.۹	بمپنا
۱۱,۵۰۳,۶۹۱	-۱۲%	۲۳۷,۹۹۷	۲۰۸,۶۰۰	۴,۱۳۸,۰۲۹	-۳۲%	۱,۶۶۹,۴۸۵	۱,۱۳۶,۲۸۱	۱۰/۳۰	۱۶.۲	شمس
-۲۹۶,۹۹۳	۱۲۷%	۹۸۵,۶۲۶	۲,۲۳۲,۶۱۶	۱۳,۶۷۳,۵۲۷	-۳۳%	۸,۰۹۴,۲۲۸	۵,۴۱۶,۵۵۴	۶/۳۱	۶۴.۰	بگیلان

ارقام به میلیون ریال بجز اقلام ارزش بازار

بازدهی پنج‌ساله	بازدهی سه‌ساله	بازدهی یک‌ساله	بازدهی شش‌ماهه	بازدهی سه‌ماهه	بازدهی یک‌ماهه	
-۷۰%	۲۸%	۲۷%	-۴%	۳%	-۴%	بجهرم
-۵۵%	-۴%	-۸%	-۶%	۲%	-۸%	دماوند
-	۲۸%	۵%	-۱۱%	۱۰%	-۴%	بپیوند
-۷۱%	۲۹%	۵%	-۶%	۳%	۰%	بزاگرس
-۳۴%	-۷%	-۱۷%	۱۵%	۶%	۱۸%	بکهنوج
-۵۷%	-۱۵%	-۱۴%	-۲۶%	-۱۵%	-۱۰%	آبادا
-	-	۴۴%	۱۶%	۲۱%	-۳%	بمولد
-۲۷%	۲۸%	۳۷%	۶%	۳۳%	-۸%	بمپنا
-	-	-	۱۷%	۱۹%	-۸%	شمس
-۲۱%	۴۸%	۲۵%	-۴%	-۱%	-۶%	بگیلان

ارزش جایگزینی شرکت‌های صنعت برق

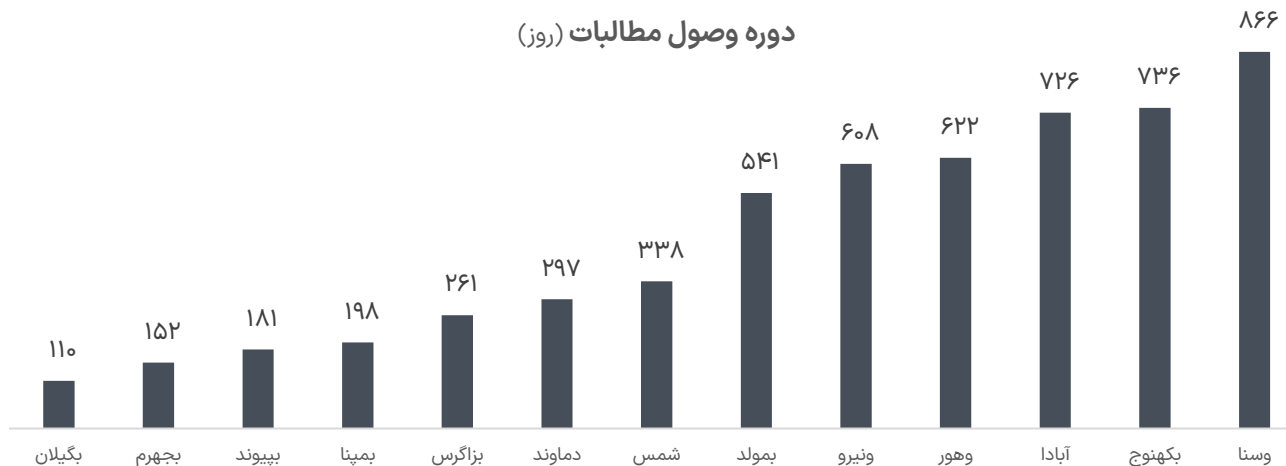
براساس فناوری به کار گرفته شده ارزش جایگزینی نیروگاه‌ها متفاوت است. به‌طور متوسط و براساس شفاف‌سازی مدیریت انرژی امید تابان هور در سامانه کدال، ارزش جایگزینی نیروگاه‌های گازی به ازای هر مگاوات ۴۳۰ هزار یورو و ارزش جایگزینی نیروگاه‌های سیکل ترکیبی به ازای هر مگاوات ۵۶۰ هزار یورو است. بر این اساس ارزش جایگزینی شرکت‌های بورسی صنعت نیروگاه (شامل سرمایه گذاری‌های این بخش) بصورت حدودی محاسبه شده است. با احتساب هر مگاوات ۵۶۰ هزار یورو برای هر مگاوات از نیروگاه سیکل ترکیبی، شرکت بجهرم تنها ۷ درصد ارزش جایگزینی خود در بازار ارزش‌گذاری شده است.

دوره وصول مطالبات در شرکت‌های صنعت نیروگاهی و به طور کل برای هر صنعتی که ماهیت دولتی دارد یا خریدار عمده‌ی محصول آن دولت می‌باشد اهمیت بالایی دارد. شرکت بجهرم از این حیث نسبت به دیگر شرکت‌های صنعت وضعیت مناسب تری دارد.

ارزش جایگزینی (میلیون یورو)	ارزش بازار به ارزش جایگزینی	ارزش جایگزینی (هزار میلیون ریال)	ارزش بازار (هزار میلیون ریال)	نوع نیروگاه	ظرفیت اسمی (مگاوات)	نماد
۸۰۹	۷%	۸۳۳	۵۶.۹	سیکل ترکیبی	۱,۴۴۴	بجهرم
۱,۶۰۶	۶%	۱,۶۵۵	۹۴.۹	سیکل ترکیبی	۲,۸۶۸	دماوند
۴۰۰	۸%	۴۱۲	۳۲.۳	سیکل ترکیبی	۷۱۴	بیپوند
۲۷۹	۱۰%	۲۸۷	۲۹.۹	گازی	۶۴۸	بزاگرس
				خورشیدی	۵	
۲۷۱	۷%	۲۷۹	۱۸.۸	سیکل ترکیبی	۴۸۴	بکهنوج
				گازی	۷۵	
۴۵۶	۴%	۴۷۰	۱۹.۰	سیکل ترکیبی	۸۱۴	آبادا
۵۸۰	۷%	۵۹۷	۴۳.۳	سیکل ترکیبی	۱۰۳۵	بمولد
۷۹۳	۸%	۸۱۷	۶۳.۹	سیکل ترکیبی	۱,۴۱۶	بمپنا
۲۷۱	۶%	۲۷۹	۱۶.۲	سیکل ترکیبی	۴۸۴	شمس
۷۳۱	۸%	۷۵۳	۶۴.۰	سیکل ترکیبی	۱,۳۰۵	بگیلان
۳۹۴	۲۲%	۴۰۶	۸۸.۰۴	سیکل ترکیبی	۷۰۴	ونپرو
۶۲۷	۲۱%	۶۴۶	۱۳۶	مختلف	۱,۱۲۰	وهور
۵۷۷	۸%	۵۹۵	۴۵.۷	گازی	۱,۳۴۲	وسنا

نرخ روز یورو: ۱,۰۳۰,۷۰۰ ریال

دوره وصول مطالبات (روز)



معرفی شرکت

شرکت در سال ۱۳۹۰ تأسیس شد و در مهرماه ۱۳۹۸ در بازار دوم فرابورس ایران عرضه شد. این شرکت دارای ۶ واحد گازی و ۳ واحد بخار می‌باشد. واحدهای گازی شرکت در سال ۱۳۸۷ و واحدهای بخار شرکت از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰ به بهره‌برداری رسیدند. هر واحد گازی مجموعه ۱۵۹ مگاوات و هر واحد بخار مجموعه ۱۶۰ مگاوات ظرفیت اسمی دارد و مجموعاً ظرفیت نیروگاه سیکل ترکیبی بجهرم ۱,۴۴۴ مگاوات می‌باشد. محل فعالیت اصلی شرکت در استان فارس می‌باشد و برق تولید شده در مناطق مرکزی و جنوبی کشور عرضه می‌شود.

روش تولید شرکت سیکل ترکیبی می‌باشد؛ نیروگاه‌های سیکل ترکیبی راندمان بالاتری نسبت به نیروگاه‌های گازی دارند به طوری که برآورد راندمان نیروگاه‌های گازی ۲۵ تا ۴۰ درصد و راندمان نیروگاه سیکل ترکیبی ۴۵ تا ۶۰ درصد می‌باشد. راندمان شرکت جهرم در سال ۱۴۰۳ با توجه به اطلاعات منتشر شده حدود ۵۰ درصد محاسبه می‌شود.

عمده‌ی شرکت‌های نیروگاهی در گزارش ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ عملکرد مناسبی داشتند. شرکت توسعه مولد نیروگاهی جهرم در بهار ۱۴۰۴، ۳۰۱ میلیارد تومان سود خالص داشته که نسبت به بهار سال گذشته افزایش ۳۲۲ درصدی را تجربه کرده است. کل سود عملیاتی سال گذشته شرکت ۵۵۲ میلیارد تومان به ثبت رسیده است.

سهامداران

بانک سپه	۵۷%
شرکت سرمایه گذاری سامان ایرانیان	۱۶%
شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت	۳%
صندوق سرمایه گذاری امیدایرانیان	۲%
جمع	۷۸%

افزایش سرمایه

سود انباشته	۳۳%	۱۴۰۳/۱۲/۲۸
-------------	-----	------------

دوره وصول مطالبات

۱۴۰۰	۳۲۰
۱۴۰۱	۳۴۲
۱۴۰۲	۲۹۶
۱۴۰۳	۱۶۹
۱۴۰۴	۱۵۲

اطلاعات تابلو

ارزش بازار (همت)	۵.۵۵
قیمت روز سهم (ریال)	۱,۷۲۵
درصد سهام شناور	-
P/E TTM	۷.۰۶
P/E forward ۱۴۰۴	۴.۴۸
صنعت P/E	۱۲.۰۸
شرکت P/S	۳.۴۶
صنعت P/S	۳.۷۳
بتای سه ساله	۱.۵۴
بتای سه ماهه	۰.۳۸

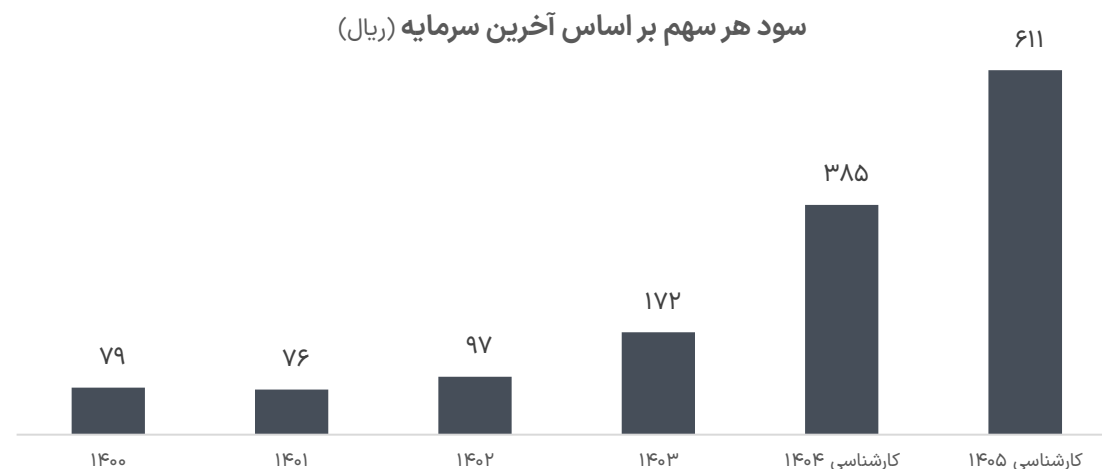
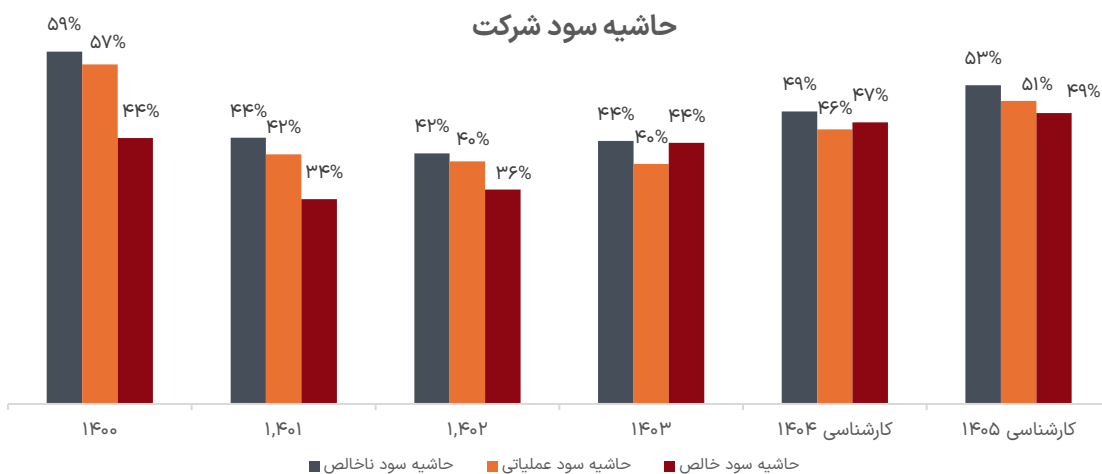
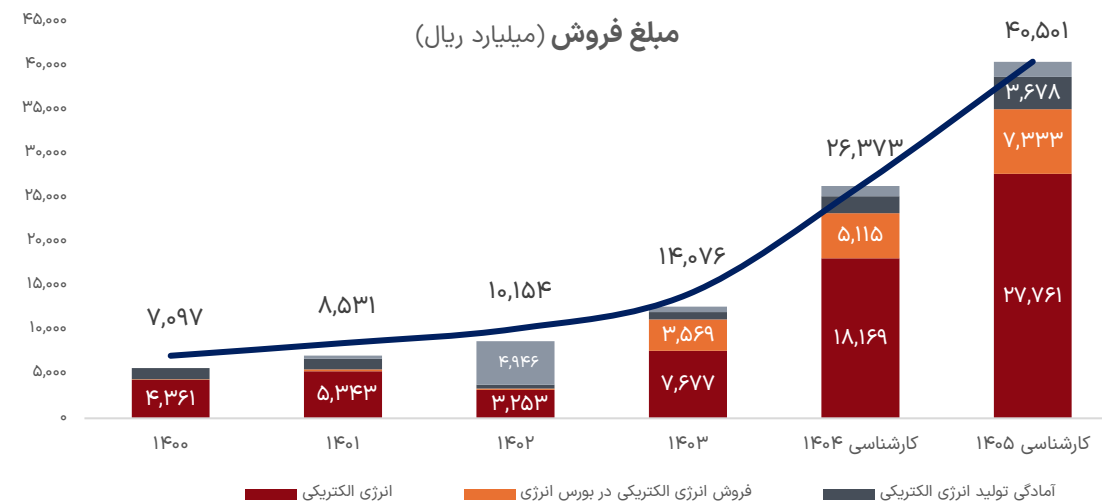
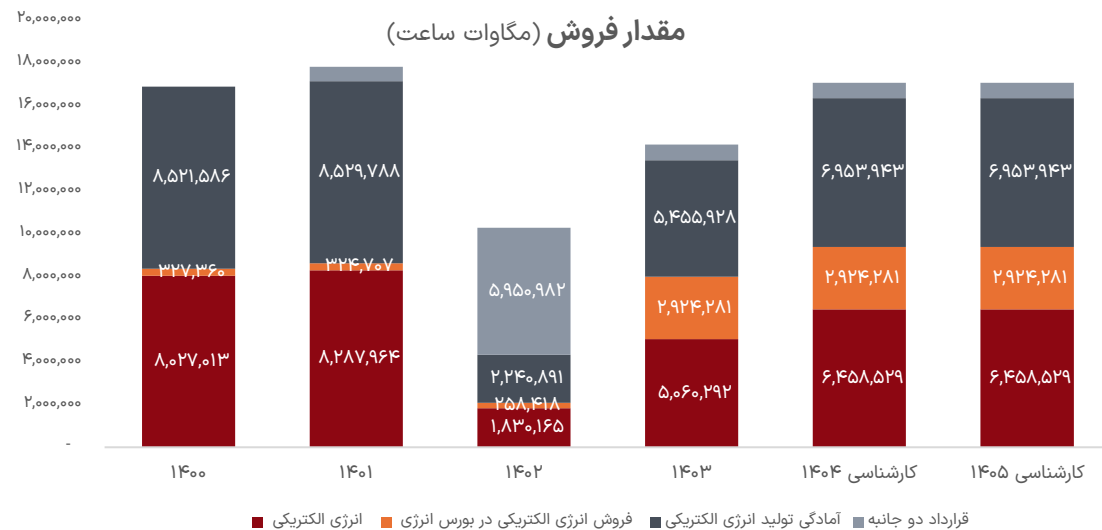
درصد بازدهی

ماهانه	-۳.۸۹
سه ماهه	۲.۶۴
شش ماهه	-۴.۲۱
سالانه	۲۷.۰۵

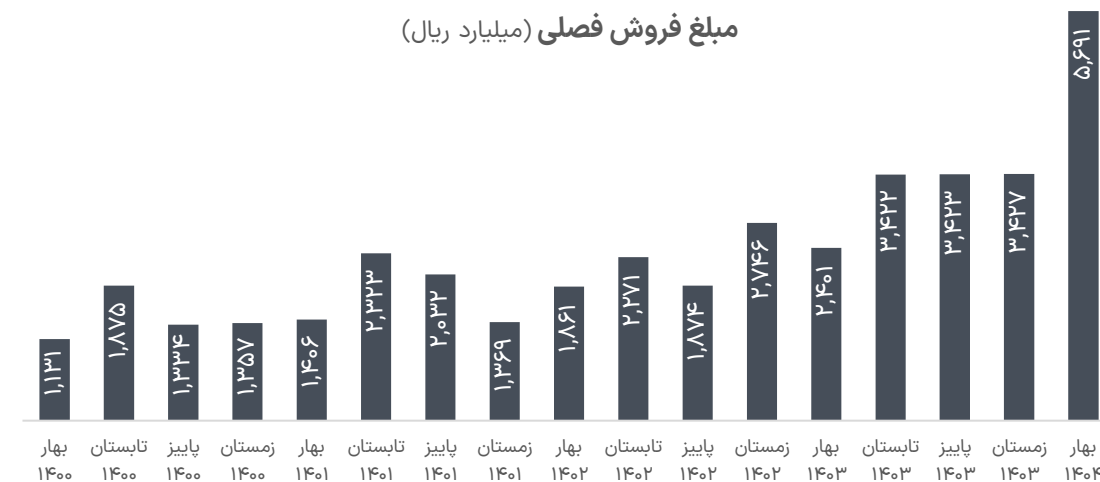
تقسیم سود

۱۴۰۱	۷۹%
۱۴۰۲	۱۱%
۱۴۰۳	۲۳%
۱۴۰۴	۲۳%

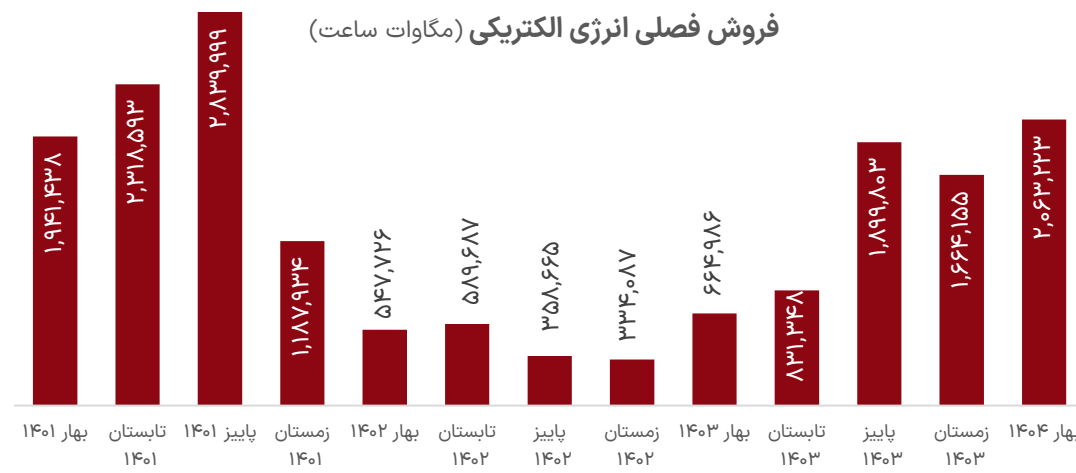
عملکرد شرکت



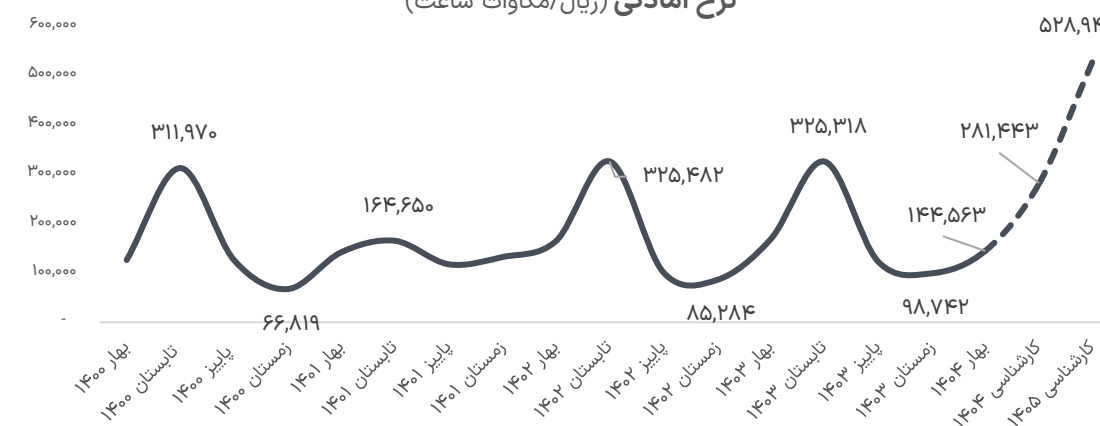
مبلغ فروش فصلی (میلیارد ریال)



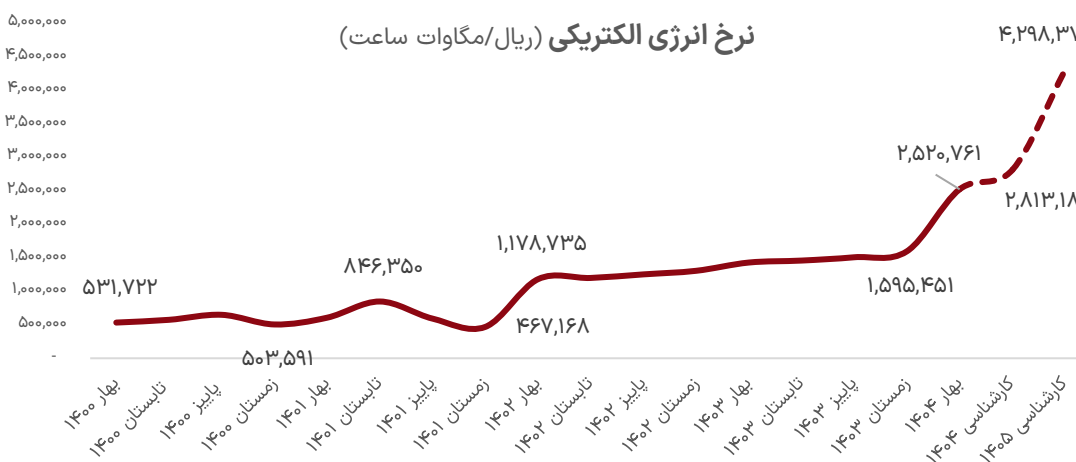
فروش فصلی انرژی الکتریکی (مگاوات ساعت)



نرخ آمادگی (ریال/مگاوات ساعت)



نرخ انرژی الکتریکی (ریال/مگاوات ساعت)



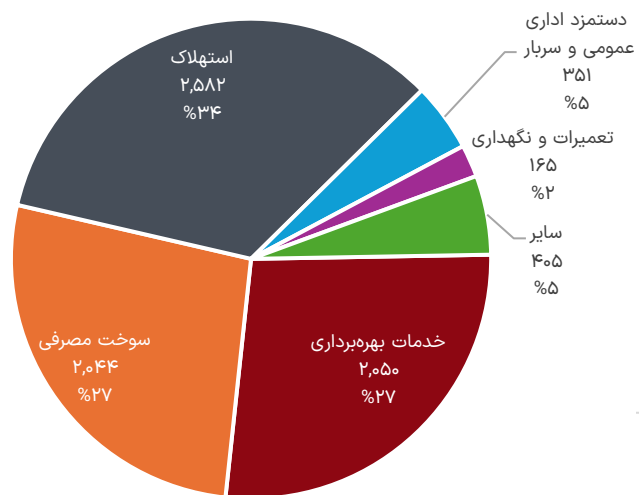
ساختار هزینه‌های شرکت

در فصول سرد سال با توجه به اولویت تامین گاز خانگی، شرکت، گاز کافی دریافت نمی‌کند و مجبور به استفاده از گازوئیل می‌شود. وقتی از سوخت مایع استفاده می‌شود، به دلیل اثرات مخرب آن بر تجهیزات، هر یک ساعت کارکرد واقعی معادل یک و نیم برابر ساعت معمولی (با گاز) محسوب می‌شود. این موضوع سبب افزایش استهلاک شرکت و بالا رفتن هزینه‌های تولید می‌شود.

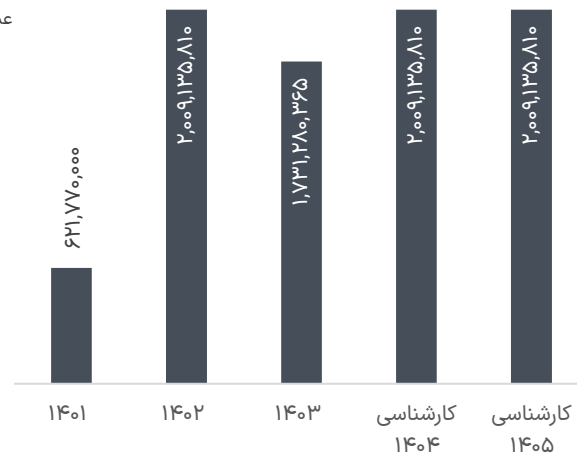
معمولا ۵۰ تا ۶۶ درصد بهای تمام شده هر مگاوات برق تولیدی را هزینه سوخت تشکیل می‌دهد اما در ایران و با سوخت یارانه‌ای این میزان حدود ۳۰ درصد می‌باشد. از طرفی افزایش نرخ‌های برق شبکه، متناسب با نرخ تورم و هزینه سوخت نیست و پرداخت‌های دولت به نیروگاه‌ها عمدتاً با تاخیر می‌باشد. به طوری که عمده‌ی نیروگاه‌ها از دولت مطالبات زیادی دارند. مطالبات شرکت جهرم تا پایان سال ۱۴۰۳ از دولت به ۷۶۶ میلیارد تومان رسیده است و این در حالی است که سود خالص شرکت در سال گذشته حدود ۵۵۲ میلیارد تومان بوده است.

شرکت از معافیت‌های مواد ۱۴۵، ۱۴۳ و تبصره ۴ ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم استفاده کرده است. برای کارشناسی سال‌های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ نیز علاوه بر مواد فوق از تبصره ۷ ماده ۱۰۵ نیز لحاظ شده است. مالیات شرکت بعضاً با مطالبات شرکت از دولت تهاتر می‌شود.

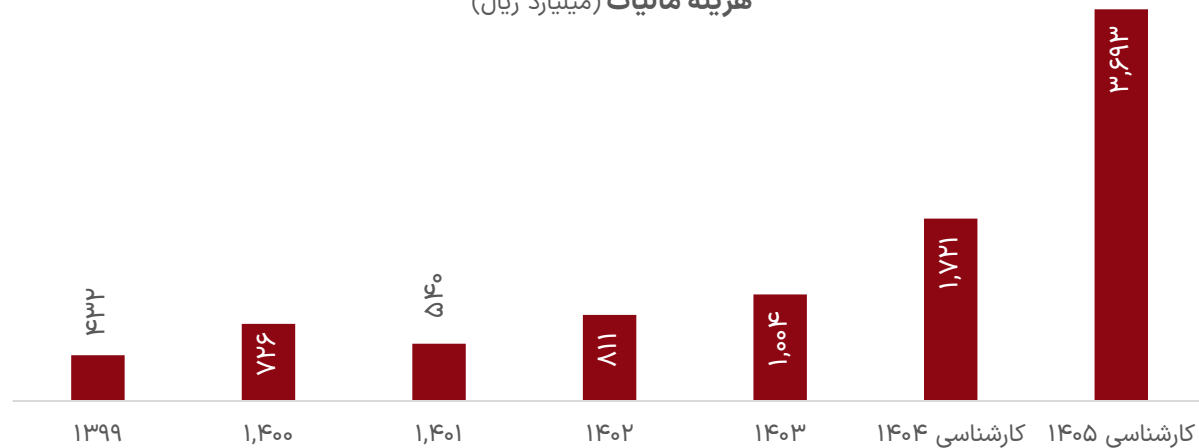
ساختار هزینه‌های شرکت (میلیارد ریال)



مقدار گاز مصرفی (متر مکعب)



هزینه مالیات (میلیارد ریال)



فهرست زمین و ساختمان

شرح دارایی	مترار	ارزش دفتری (میلیون ریال)	موقعیت مکانی
زمین	۷۵۳,۱۵۹	۱۰۱,۸۳۱	استان فارس - شهرستان جهرم
ساختمان اداری و مدیریت	۱,۹۵۵	۱۳۴,۱۶۷	
رستوران و نمازخانه	۱,۴۸۰	۶۷,۲۷۸	
اداری	۶۳۳	۴۱,۷۲۶	
استراحت	۸۰	۴,۱۷۳	
کارت زنی	۴۶	۲,۷۸۱	
آپارتمان میهمان سرا	۳۳۳	۲,۵۹۵	
آپارتمان	۲۶۶	۷۹,۰۵۷	تهران - خیابان نیاوران
توربین گاز	۶,۴۵۰	۱۹۴,۳۰۷	استان فارس - شهرستان جهرم
کنترل مرکزی	۲,۵۰۰	۳۰,۷۹۳	
تعمیرگاه مرکزی	۱,۲۴۵	۱۰,۶۶۴	
انبار یدکی	۶۵۰	۱۷,۴۸۹	
پمپ خانه تخلیه	۱۷۸	۶,۷۹۲	
پمپ خانه رانش	۶۴۲	۸,۹۶۸	
دیزل اضطراری	۳۱۸	۷۸۴	
پمپ خانه آتش نشانی	۴۱۷	۱,۰۰۱	
ایستگاه آتش نشانی	۲۶۷	۸۷۱	
انبار تجهیزات	۵۰۰	۱,۱۱۳	
جمع	۷۷۱,۱۱۹	۷۰۶,۳۹۰	-

مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۴	بهار ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
مفروضات کلان								
۱,۳۱۱,۲۸۴	۹۵۲,۷۴۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۸۰,۹۸۴	۶۸۸,۹۵۹	۵۱۷,۷۲۲	۳۵۲,۱۲۴	۲۶۳,۴۱۷	دلار آزاد (ریال)
۹۸۲,۰۲۱	۷۱۳,۵۱۲	۷۳۷,۹۶۳	۶۹۱,۸۱۵	۵۰۸,۴۲۶	۳۸۲,۴۴۳	۲۷۲,۲۱۱	۲۳۰,۵۹۵	دلار نیما (ریال)
۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۳%	۴۱%	۴۷%	۴۶%	نرخ تورم
۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۵%	-	-	-	-	نرخ افزایش دستمزد
مفروضات مقدار فروش								
۶,۴۵۸,۵۲۹	۶,۴۵۸,۵۲۹	۴,۳۹۵,۳۰۶	۲,۰۶۳,۲۲۳	۵,۰۶۰,۲۹۲	۱,۸۳۰,۱۶۵	۸,۲۸۷,۹۶۴	۷,۷۸۹,۷۵۱	مقدار فروش انرژی الکتریکی (مگاوات ساعت)
۲,۹۲۴,۲۸۱	۲,۹۲۴,۲۸۱	۲,۸۲۷,۰۴۱	۹۷,۲۴۰	۲,۹۲۴,۲۸۱	۲۵۸,۴۱۸	۳۲۴,۷۰۷	۳۲۷,۳۶۰	فروش انرژی الکتریکی در بورس انرژی (مگاوات ساعت)
۶,۹۵۳,۹۴۳	۶,۹۵۳,۹۴۳	۴,۷۸۰,۱۳۱	۲,۱۷۳,۸۱۲	۵,۴۵۵,۹۲۸	۲,۲۴۰,۸۹۱	۸,۵۲۹,۷۸۸	۸,۰۵۲,۴۰۷	آمدگی تولید انرژی الکتریکی (مگاوات ساعت)
۷۲۷,۶۵۶	۷۲۷,۶۵۶	۷۲۷,۶۵۶	۰	۷۲۷,۶۵۶	۵,۹۵۰,۹۸۲	۶۷۱,۲۵۲	۰	مقدار فروش قرارداد دو جانبه (مگاوات ساعت)
۴,۲۹۸,۳۷۹	۲,۸۱۳,۱۸۷	۲,۹۵۰,۴۵۶	۲,۵۲۰,۷۶۱	۱,۵۱۷,۰۹۴	۱,۷۷۷,۶۱۸	۶۴۴,۶۱۴	۵۵۹,۸۷۱	نرخ انرژی الکتریکی (ریال/مگاوات ساعت)
۲,۶۵۹,۶۴۸	۱,۸۰۱,۵۷۰	۱,۸۰۱,۳۸۸	۱,۸۰۶,۸۴۵	۱,۲۲۰,۳۳۲	۵۷۲,۸۴۳	۷۰۲,۱۳۵	۲۲۰,۷۰۸	نرخ فروش انرژی الکتریکی در بورس انرژی (ریال/مگاوات ساعت)
۲۱۲,۵۸۳	۱۷۸,۴۲۲	۱۹۳,۸۲۰	۱۴۴,۵۶۳	۱۴۹,۷۵۱	۱۸۰,۴۹۴	۱۳۷,۹۹۱	۱۵۶,۸۵۳	نرخ آمدگی تولید انرژی الکتریکی (ریال/مگاوات ساعت)
۲,۱۵۱,۹۳۸	۱,۴۳۵,۲۰۰	۱,۴۳۵,۲۰۰	۰	۸۳۸,۴۹۹	۸۳۱,۱۱۴	۵۷۰,۰۸۸	۰	نرخ قرارداد دو جانبه (ریال/مگاوات ساعت)
۲,۰۰۹,۱۳۵,۸۱۰	۲,۰۰۹,۱۳۵,۸۱۰	۱,۵۱۴,۷۱۰,۷۲۶	۴۹۴,۴۲۵,۰۸۴	۱,۷۳۱,۲۸۰,۳۶۵	۲,۰۰۹,۱۳۵,۸۱۰	۶۲۱,۷۷۰,۰۰۰	-	مقدار مصرف گاز (متر مکعب)
۳,۹۵۱	۲,۴۶۹	۲,۷۰۰	۱,۷۶۲	۱,۱۸۱	۷۰۱	۲۵۰	-	نرخ گاز (ریال/متر مکعب)

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۴	بهار ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۴۰,۵۰۰,۷۷۳	۲۶,۳۷۲,۹۶۴	۲۰,۶۸۲,۱۲۰	۵,۶۹۰,۸۴۴	۱۲,۶۷۲,۷۰۴	۸,۷۵۱,۷۷۸	۷,۱۳۰,۲۳۳	۵,۶۹۶,۵۵۰	فروش
(۱۸,۹۷۹,۱۸۳)	(۱۳,۵۱۲,۲۱۱)	(۱۱,۱۶۷,۵۳۸)	(۲,۳۴۴,۶۷۳)	(۷,۱۱۳,۶۴۸)	(۵,۰۹۶,۵۷۵)	(۳,۹۶۵,۴۶۶)	(۲,۳۵۰,۱۱۱)	بهای تمام شده
۲۱,۵۲۱,۵۹۰	۱۲,۸۶۰,۷۵۳	۹,۵۱۴,۵۸۲	۳,۳۴۶,۱۷۱	۵,۵۵۹,۰۵۶	۳,۶۵۵,۲۰۳	۳,۱۶۴,۷۶۷	۳,۳۴۶,۴۳۹	سود ناخالص
(۱,۰۶۱,۷۶۴)	(۷۸۶,۴۹۱)	(۶۵۴,۴۸۹)	(۱۳۲,۰۰۲)	(۴۸۳,۷۰۷)	(۱۸۵,۴۸۰)	(۲۰۷,۰۹۷)	(۱۱۹,۵۳۴)	هزینه عمومی، اداری و فروش
۰	۰	۰	۰	۰	۷۱,۰۸۵	۱۰,۳۸۰	۰	سایر عملیاتی
۲۰,۴۵۹,۸۲۶	۱۲,۰۷۴,۲۶۱	۸,۸۶۰,۰۹۲	۳,۲۱۴,۱۶۹	۵,۰۷۵,۳۴۹	۳,۵۴۰,۸۰۸	۲,۹۶۸,۰۵۰	۳,۲۲۶,۹۰۵	سود عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه مالی
۲,۸۸۵,۵۳۴	۲,۰۳۴,۹۰۰	۱,۷۲۴,۹۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۱,۴۴۶,۵۸۵	۳۹۷,۶۹۷	۷,۸۲۸	۲۶,۸۸۳	سایر غیر عملیاتی
۲۳,۳۴۵,۳۶۰	۱۴,۱۰۹,۱۶۱	۱۰,۵۸۴,۹۹۲	۳,۵۲۴,۱۶۹	۶,۵۲۱,۹۳۴	۳,۹۳۸,۵۰۵	۲,۹۷۵,۸۷۸	۳,۲۵۳,۷۸۸	سود قبل از مالیات
(۳,۶۹۲,۹۹۹)	(۱,۷۲۰,۵۸۲)	(۱,۲۰۸,۷۷۹)	(۵۱۱,۸۰۳)	(۱,۰۰۳,۶۰۱)	(۸۱۱,۱۰۲)	(۵۳۹,۸۳۷)	(۷۲۶,۰۵۴)	مالیات
۱۹,۶۵۲,۳۶۲	۱۲,۳۸۸,۵۷۹	۹,۳۷۶,۲۱۳	۳,۰۱۲,۳۶۶	۵,۵۱۸,۳۳۳	۳,۱۲۷,۴۰۳	۲,۴۳۶,۰۴۱	۲,۵۲۷,۷۳۴	سود خالص
۶۱۱	۳۸۵	۲۹۲	۹۴	۱۷۲	۱۳۰	۱۰۱	۱۰۵	سود هر سهم (EPS)
۳۲,۱۴۵,۳۳۲	۳۲,۱۴۵,۳۳۲	۳۲,۱۴۵,۳۳۲	۳۲,۱۴۵,۳۳۲	۳۲,۱۴۵,۳۳۲	۲۴,۱۴۵,۳۳۲	۲۴,۱۴۵,۳۳۲	۲۴,۱۴۵,۳۳۲	سرمایه
۵۳%	۴۹%	۴۶%	۵۹%	۴۴%	۴۲%	۴۴%	۵۹%	حاشیه سود ناخالص
۵۱%	۴۶%	۴۳%	۵۶%	۴۰%	۴۰%	۴۲%	۵۷%	حاشیه سود عملیاتی
۴۹%	۴۷%	۴۵%	۵۳%	۴۴%	۳۶%	۳۴%	۴۴%	حاشیه سود خالص

ارقام به میلیون ریال بجز اقلام سود هر سهم

تحليل حساسيت ۱۴۰۴

نرخ سوخت ۹ ماهه ۱۴۰۴ (ريال/مترمكعب)

۳۸۵	۳,۱۲۶	۲,۹۷۷	۲,۸۳۵	۲,۷۰۰	۲,۵۶۵	۲,۴۳۷	۲,۳۱۵
۳,۴۰۱,۰۰۴	۲۹۱	۲۹۷	۳۰۳	۳۰۹	۳۱۴	۳۱۹	۳۲۴
۳,۵۸۰,۰۰۴	۳۰۵	۳۱۱	۳۱۷	۳۲۲	۳۲۸	۳۳۳	۳۳۸
۳,۷۶۸,۴۲۵	۳۲۰	۳۲۶	۳۳۲	۳۳۷	۳۴۲	۳۴۸	۳۵۳
۳,۹۶۶,۷۶۴	۳۳۵	۳۴۱	۳۴۷	۳۵۲	۳۵۸	۳۶۳	۳۶۸
۴,۱۷۵,۵۴۱	۳۵۱	۳۵۷	۳۶۳	۳۶۸	۳۷۴	۳۷۹	۳۸۴
۴,۳۹۵,۳۰۶	۳۶۸	۳۷۴	۳۸۰	۳۸۵	۳۹۱	۳۹۶	۴۰۱
۴,۶۱۵,۰۷۱	۳۸۵	۳۹۱	۳۹۷	۴۰۲	۴۰۸	۴۱۳	۴۱۸
۴,۸۴۵,۸۲۵	۴۰۳	۴۰۹	۴۱۵	۴۲۰	۴۲۶	۴۳۱	۴۳۶
۵,۰۸۸,۱۱۶	۴۲۲	۴۲۸	۴۳۳	۴۳۹	۴۴۴	۴۵۰	۴۵۴
۵,۳۴۲,۵۲۲	۴۴۱	۴۴۷	۴۵۳	۴۵۹	۴۶۴	۴۶۹	۴۷۴
۵,۶۰۹,۶۴۸	۴۶۲	۴۶۸	۴۷۴	۴۷۹	۴۸۵	۴۹۰	۴۹۵

مقدار فروش انرژي الكتريكي ۹ ماهه ۱۴۰۴
(مگاوات ساعت)

نرخ سوخت ۹ ماهه ۱۴۰۴ (ريال/مترمكعب)

۳۸۵	۳,۱۲۶	۲,۹۷۷	۲,۸۳۵	۲,۷۰۰	۲,۵۶۵	۲,۴۳۷	۲,۳۱۵
۲,۲۸۳,۰۰۷	۲۹۱	۲۹۷	۳۰۳	۳۰۹	۳۱۴	۳۱۹	۳۲۴
۲,۴۰۳,۱۶۵	۳۰۵	۳۱۱	۳۱۷	۳۲۲	۳۲۸	۳۳۳	۳۳۸
۲,۵۲۹,۶۴۷	۳۲۰	۳۲۶	۳۳۲	۳۳۷	۳۴۲	۳۴۸	۳۵۳
۲,۶۶۲,۷۸۷	۳۳۵	۳۴۱	۳۴۷	۳۵۲	۳۵۸	۳۶۳	۳۶۸
۲,۸۰۲,۹۳۳	۳۵۱	۳۵۷	۳۶۳	۳۶۸	۳۷۴	۳۷۹	۳۸۴
۲,۹۵۰,۴۵۶	۳۶۸	۳۷۴	۳۸۰	۳۸۵	۳۹۱	۳۹۶	۴۰۱
۳,۰۹۷,۹۷۹	۳۸۵	۳۹۱	۳۹۷	۴۰۲	۴۰۸	۴۱۳	۴۱۸
۳,۲۵۲,۸۷۸	۴۰۳	۴۰۹	۴۱۵	۴۲۰	۴۲۶	۴۳۱	۴۳۶
۳,۴۱۵,۵۲۲	۴۲۲	۴۲۸	۴۳۳	۴۳۹	۴۴۴	۴۵۰	۴۵۴
۳,۵۸۶,۲۹۸	۴۴۱	۴۴۷	۴۵۳	۴۵۹	۴۶۴	۴۶۹	۴۷۴
۳,۷۶۵,۶۱۳	۴۶۲	۴۶۸	۴۷۴	۴۷۹	۴۸۵	۴۹۰	۴۹۵

نرخ انرژي الكتريكي ۹ ماهه ۱۴۰۴
(ريال/مگاوات ساعت)

نرخ سوخت (ريال/مترمكعب)

۶۱۱	۴,۵۷۳	۴,۳۵۶	۴,۱۴۸	۳,۹۵۱	۳,۷۵۳	۳,۵۶۶	۳,۳۸۷
۴,۹۹۷,۴۸۷	۴۰۸	۴۲۰	۴۳۰	۴۴۰	۴۵۰	۴۶۰	۴۶۹
۵,۲۶۰,۵۱۲	۴۳۹	۴۵۰	۴۶۱	۴۷۱	۴۸۱	۴۹۱	۵۰۰
۵,۵۳۷,۳۸۱	۴۷۲	۴۸۳	۴۹۳	۵۰۴	۵۱۴	۵۲۳	۵۳۲
۵,۸۲۸,۸۲۲	۵۰۶	۵۱۷	۵۲۸	۵۳۸	۵۴۸	۵۵۷	۵۶۷
۶,۱۳۵,۶۰۳	۵۴۲	۵۵۳	۵۶۳	۵۷۴	۵۸۴	۵۹۳	۶۰۲
۶,۴۵۸,۵۲۹	۵۷۹	۵۹۱	۶۰۱	۶۱۱	۶۲۱	۶۳۱	۶۴۰
۶,۷۸۱,۴۵۵	۶۱۷	۶۲۸	۶۳۹	۶۴۹	۶۵۹	۶۶۹	۶۷۸
۷,۱۲۰,۵۲۸	۶۵۷	۶۶۸	۶۷۹	۶۸۹	۶۹۹	۷۰۹	۷۱۸
۷,۴۷۶,۵۵۵	۶۹۹	۷۱۰	۷۲۰	۷۳۱	۷۴۱	۷۵۰	۷۵۹
۷,۸۵۰,۳۸۲	۷۴۲	۷۵۴	۷۶۴	۷۷۴	۷۸۴	۷۹۴	۸۰۳
۸,۲۴۲,۹۰۱	۷۸۸	۷۹۹	۸۱۰	۸۲۰	۸۳۰	۸۴۰	۸۴۹

مقدار فروش انرژی الکتریکی (مگاوات ساعت)

نرخ مواد اولیه مصرفی (ريال/متر مكعب)

۶۱۱	۴,۵۷۳	۴,۳۵۶	۴,۱۴۸	۳,۹۵۱	۳,۷۵۳	۳,۵۶۶	۳,۳۸۷
۳,۰۱۲,۷۱۳	۳۵۲	۳۶۳	۳۷۴	۳۸۴	۳۹۴	۴۰۴	۴۱۳
۳,۱۷۱,۲۷۷	۳۸۰	۳۹۱	۴۰۲	۴۱۲	۴۲۲	۴۳۲	۴۴۱
۳,۳۳۸,۱۸۶	۴۱۰	۴۲۱	۴۳۲	۴۴۲	۴۵۲	۴۶۱	۴۷۱
۳,۵۱۳,۸۸۰	۴۴۱	۴۵۲	۴۶۳	۴۷۳	۴۸۳	۴۹۲	۵۰۲
۳,۶۹۸,۸۲۱	۴۷۳	۴۸۵	۴۹۵	۵۰۵	۵۱۶	۵۲۵	۵۳۴
۳,۸۹۳,۴۹۶	۵۰۸	۵۱۹	۵۳۰	۵۴۰	۵۵۰	۵۶۰	۵۶۹
۴,۰۸۸,۱۷۱	۵۴۲	۵۵۳	۵۶۴	۵۷۴	۵۸۴	۵۹۴	۶۰۳
۴,۲۹۲,۵۷۹	۵۷۸	۵۹۰	۶۰۰	۶۱۰	۶۲۰	۶۳۰	۶۳۹
۴,۵۰۷,۲۰۸	۶۱۶	۶۲۸	۶۳۸	۶۴۸	۶۵۸	۶۶۸	۶۷۷
۴,۷۳۲,۵۶۹	۶۵۶	۶۶۷	۶۷۸	۶۸۸	۶۹۸	۷۰۸	۷۱۷
۴,۹۶۹,۱۹۷	۶۹۸	۷۰۹	۷۲۰	۷۳۰	۷۴۰	۷۵۰	۷۵۹

نرخ فروش انرژی الکتریکی (ريال/مگاوات ساعت)



نماد بجهرم بعد از رشد اخیر وارد فاز اصلاح شده است. اولین حمایت محدوده ۱۶۰۸-۱۵۷۸ ریال می باشد و حمایت بعدی قیمت ۱۵۱۰ ریال است. در صورت برگشت از این محدوده ها اولین هدف، سقف کوتاه مدتی سهم یعنی قیمت ۱۷۷۰ ریال خواهد بود. اما چنانچه حمایت‌های مذکور موجب برگشت قیمت نشوند این بدین معنا خواهد بود که مرحله نزول سهم به اتمام نرسیده و می تواند تا حداقل قیمت ۱۳۶۰ ریال افت کند.

منابع

Codal.ir ❖

tsetmc.com ❖

bourseview.com ❖

donya-e-eqtesad.com ❖

satba.gov.ir ❖

sabainv.com ❖





کارگزاری اردیبهشت ایرانیان با بیش از دو دهه سابقه فعالیت حرفه‌ای در بازار سرمایه، ارائه‌دهنده‌ی خدمات متنوع مالی و سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار، بورس کالا و انرژی است. ما با تکیه بر تخصص، سرعت و شفافیت، همراه مطمئن سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی هستیم. جهت کسب اطلاعات بیشتر، ثبت نام در سامانه‌های معاملاتی یا بهره‌مندی از خدمات تحلیلی و مشاوره‌ای، می‌توانید از طریق راه‌های ارتباطی زیر با ما در تماس باشید:

آدرس وبسایت: www.oibourse.ir

تلفن: ۰۲۱-۸۲۴۴۶ - ۰۲۱-۸۲۴۶۷

آدرس دفتر مرکزی: تهران پونک خیابان اشرفی اصفهانی خیابان مخبری تقاطع سردار جنگل بن بست، شقایق شماره ۵ ساختمان کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

این گزارش صرفاً جنبه اطلاع‌رسانی و تحلیلی داشته و بر اساس اطلاعات مالی منتشرشده، داده‌های تاریخی و مفروضات تحلیلی تهیه شده است. این گزارش به هیچ‌عنوان به منزله توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی‌شود و تصمیم‌گیری نهایی در خصوص سرمایه‌گذاری بر عهده سرمایه‌گذار است. تحلیل‌گر و تهیه‌کنندگان گزارش، هیچ‌گونه مسئولیتی در قبال نتایج حاصل از استفاده مستقیم یا غیرمستقیم از محتوای این گزارش نخواهند داشت. همچنین با توجه به تغییرات احتمالی در مقررات، شرایط بازار، و اطلاعات افشا شده از سوی ناشر، لازم است سرمایه‌گذاران پیش از هرگونه تصمیم‌گیری، اطلاعات جدید و رسمی شرکت را از منابع معتبر بررسی نمایند.

تهیه کننده:

واحد تحلیل و سرمایه‌گذاری کارگزاری اردیبهشت ایرانیان