



سبدران تجلی آفتاب

گزارش تحلیل بنیادی

توسعه خدمات دریایی و بندری سینا (حسینا)

تحلیلگر: محمد حامدی

شهریور ماه ۱۴۰۴





فهرست	
صفحه	عنوان
۶-۳	معرفی صنعت حمل و نقل دریایی
۱۳-۷	معرفی حسینا
۱۷-۱۴	درآمد و بهای تمام شده
۱۸	تحلیل SWOT
۱۹	مفروضات تحلیل
۲۰	صورت سود و زیان
۲۱	حاشیه سود
۲۲	تحلیل تکنیکال

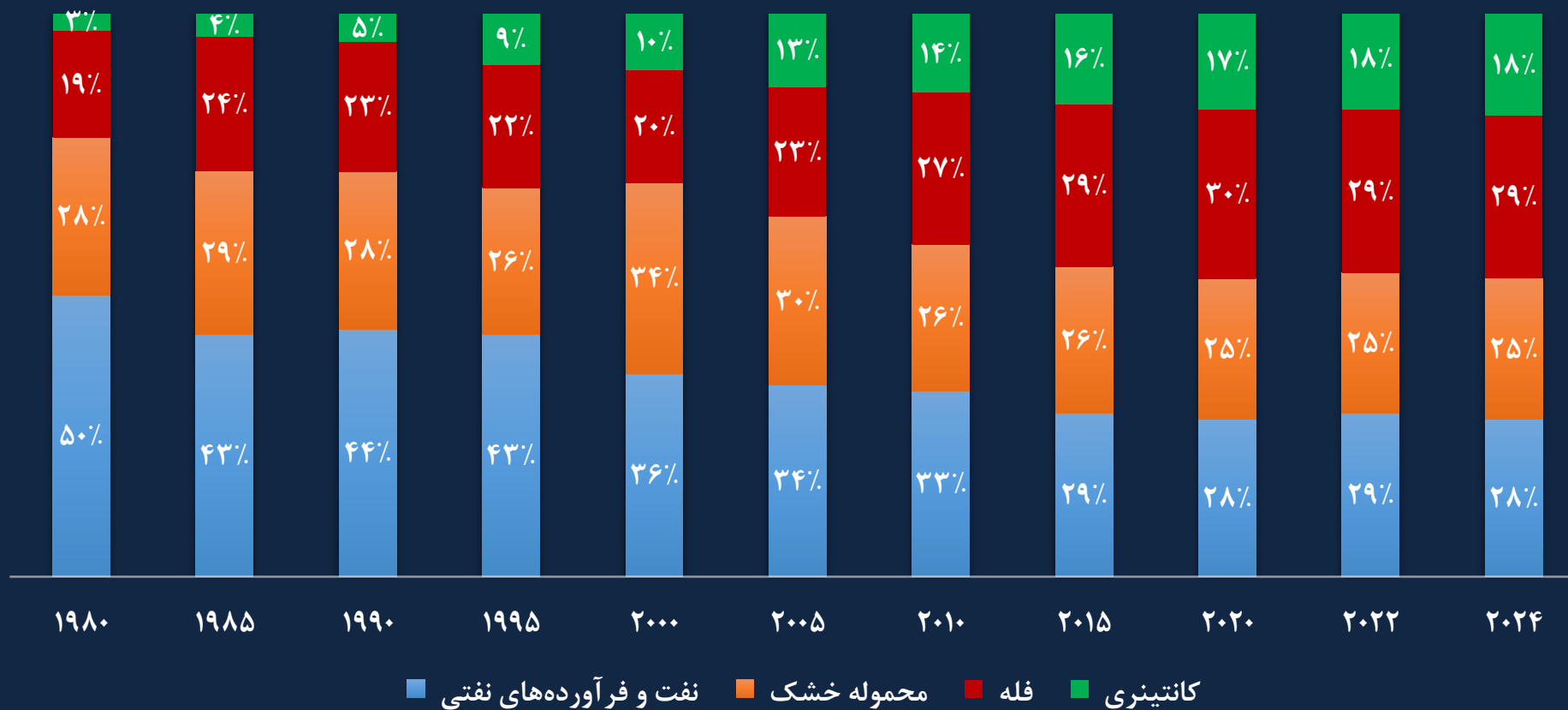
❖ سهم حمل و نقل دریایی در تجارت جهانی

- حدود ۹۰٪ تجارت جهانی از طریق حمل و نقل دریایی انجام می‌شود
- تناژ تقریبی: ۱۱ میلیارد تن کالا
- یک سوم نفتی
- یک سوم کالاهای خشک و فله
- باقی کالاهای غیرفله
- تجارت دریایی و تولید ناخالص جهانی روند صعودی همزمان دارند

❖ تغییرات ترکیب کالاهای تجارت دریایی

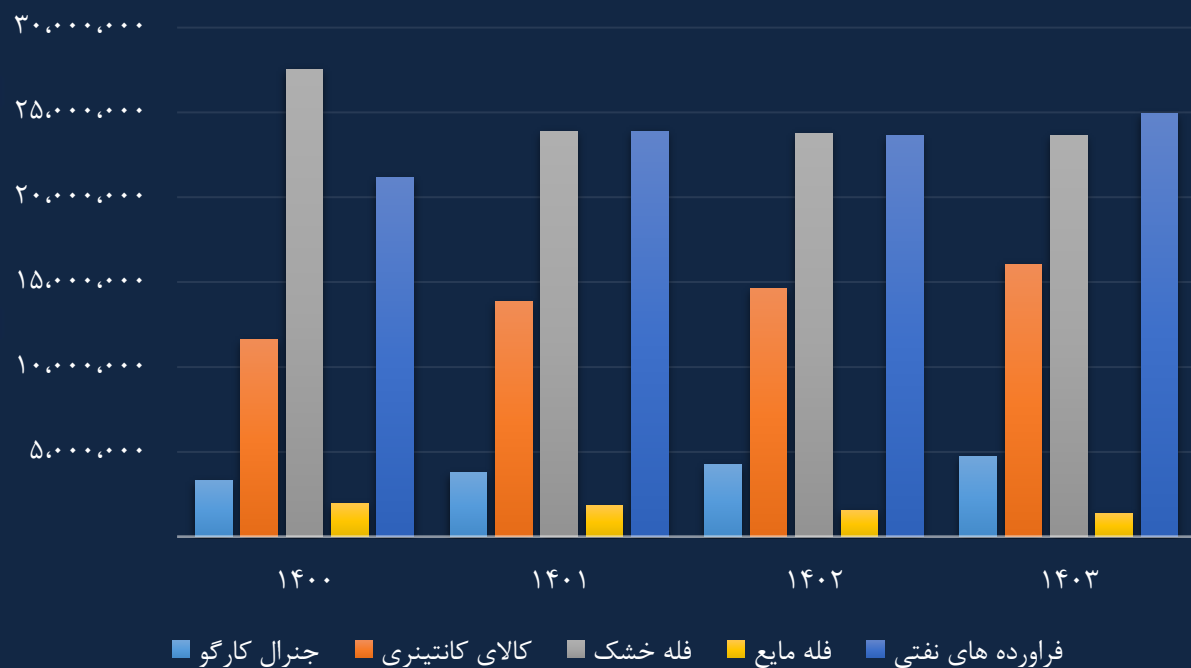
- سال ۱۹۸۰: نفت و فرآورده‌های نفتی ۵۰٪ حجم، کانتینر ۳٪
- سال‌های اخیر: سهم نفت کاهش یافته و سهم حمل کانتینری افزایش
- رشد ناوگان حمل‌ونقل دریایی از ۸۰۰ میلیون تن در سال ۲۰۰۰ به ۲۲۰۰ میلیون تن در سال ۲۰۲۲

صنعت حمل و نقل دریایی در جهان

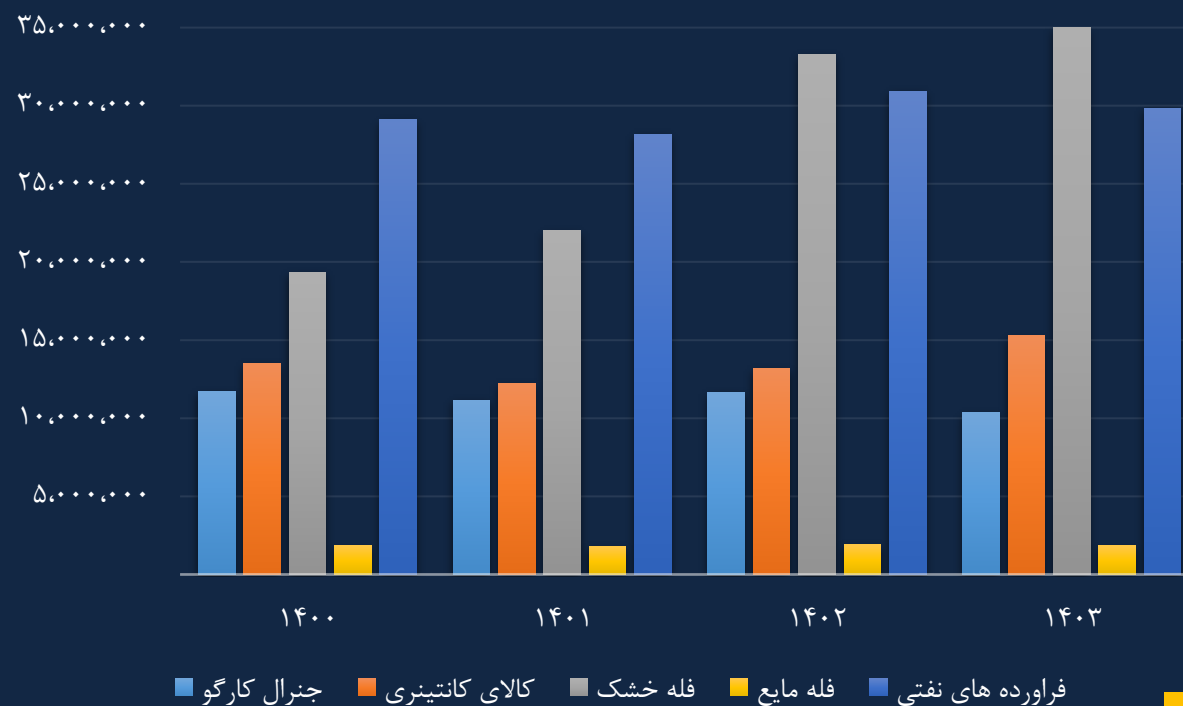


تخلیه و بارگیری در بنادر ایران

تخلیه کل کشور (تن)



بارگیری کل کشور (تن)



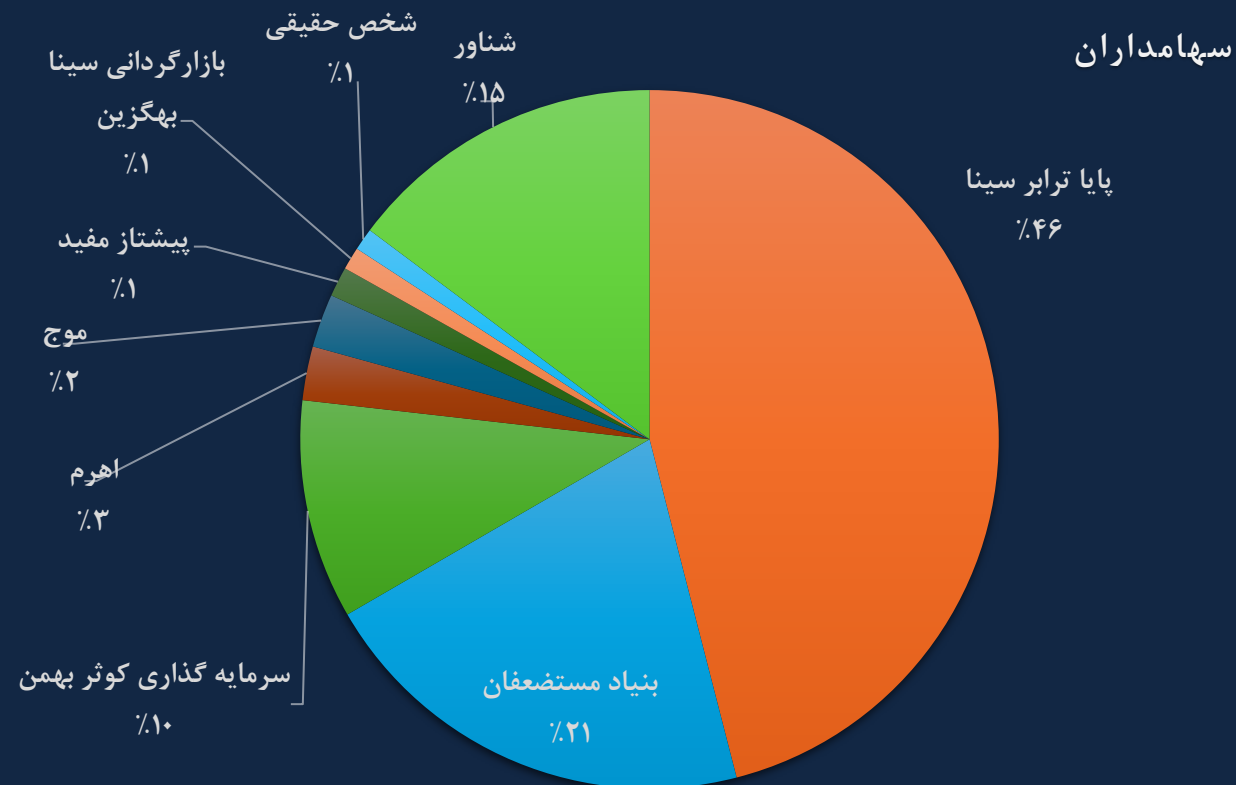
سهامداران صنعت در ایران

سهامداران حتاید	درصد سهام
فراز انرژی دنا	۶۴٪
افتخار سهام	۲٪
نارنج	۱٪
اهرم	۱٪
شناور	۳۱٪
سهامداران حیندر	درصد سهام
حتاید	۶۹٪
سیمامارین بندرعباس	۲٪
توان	۱٪
شناور	۲۸٪

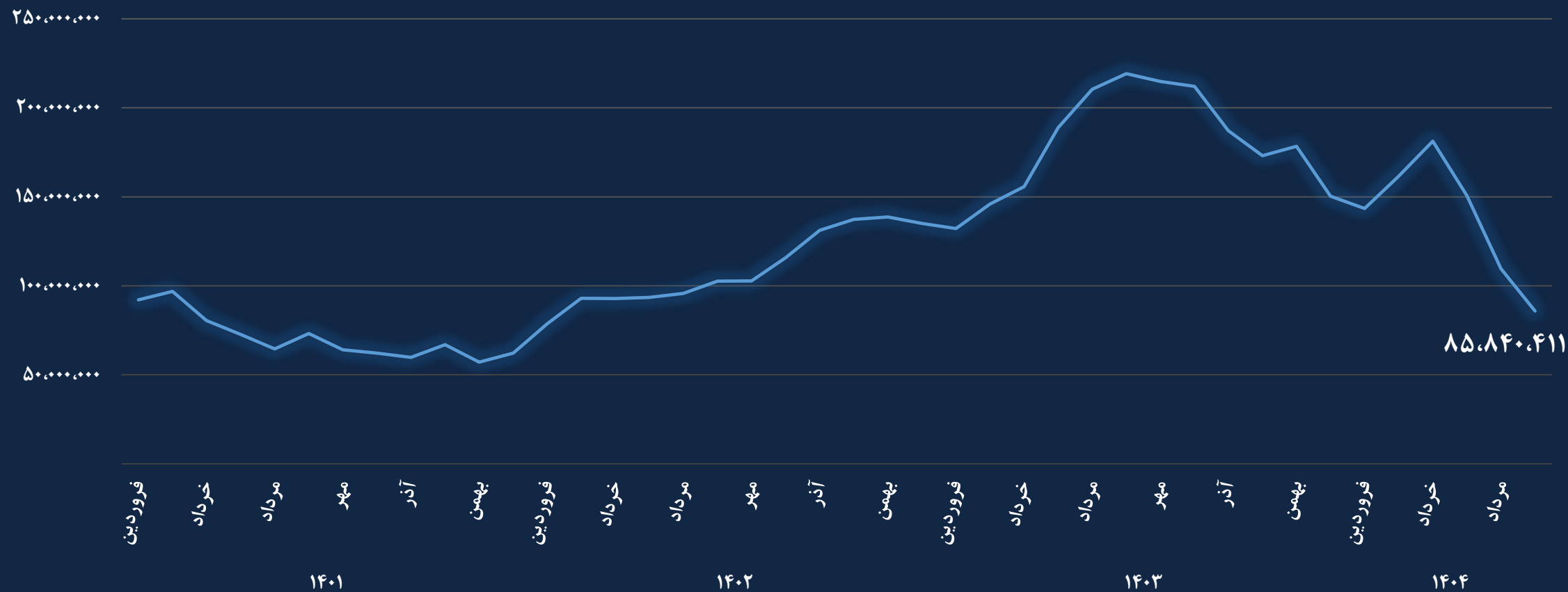
سهامداران حسینا	درصد سهام
پایا ترابر سینا	۴۶٪
بنیاد مستضعفان	۲۱٪
سرمایه گذاری کوثر بهمن	۱۰٪
اهرم	۲٪
موج	۲٪
پیشتاز مفید	۱٪
بازارگردانی سینا بهگزین	۱٪
شخص حقیقی	۱٪
شناور	۱۵٪

سال تأسیس شرکت: ۱۳۶۶
مورد پذیرش در بازار اول فرابورس
سرمایه شرکت: ۸۹۹,۵ میلیارد تومان
آخرین تقسیم سود: ۴۱ درصد (۱۱۵ تومان)

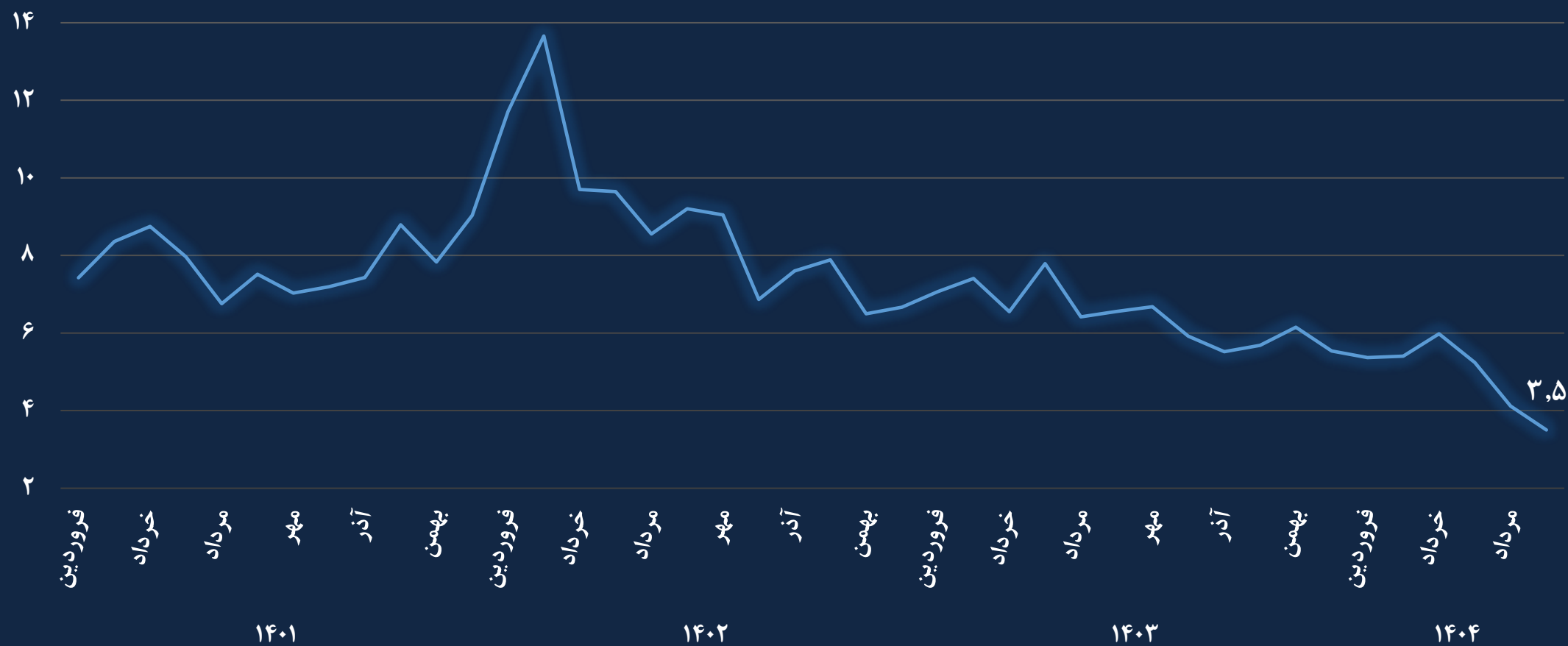
ارزش (میلیارد ریال)	
ارزش بازار	۸۶,۴۴۰
ارزش معاملات روز	۵۶
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز	۱۱۳
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز	۱۶۷



ارزش بازار دلاری (آزاد)



P/E TTM



مقایسه نسبت‌های مالی با سایر شرکت‌های صنعت براساس آخرین گزارش فصلی

نسبت های مالی	حسینا	صنعت
حاشیه سود ناخالص	۰,۵۴	۰,۵۸
حاشیه سود عملیاتی	۰,۵۱	۰,۶۳
حاشیه سود قبل از مالیات	۰,۵۱	۰,۶۵
حاشیه سود خالص	۰,۴۱	۰,۵۵
بازده دارایی ها	۰,۶۰	۰,۵۱
بازده حقوق صاحبان سهم	۱,۰۰	۰,۷۲
سود قبل از مالیات به دارایی	۰,۷۵	۰,۵۸
نسبت پرداخت سود	۰,۴۱	۰,۵۹

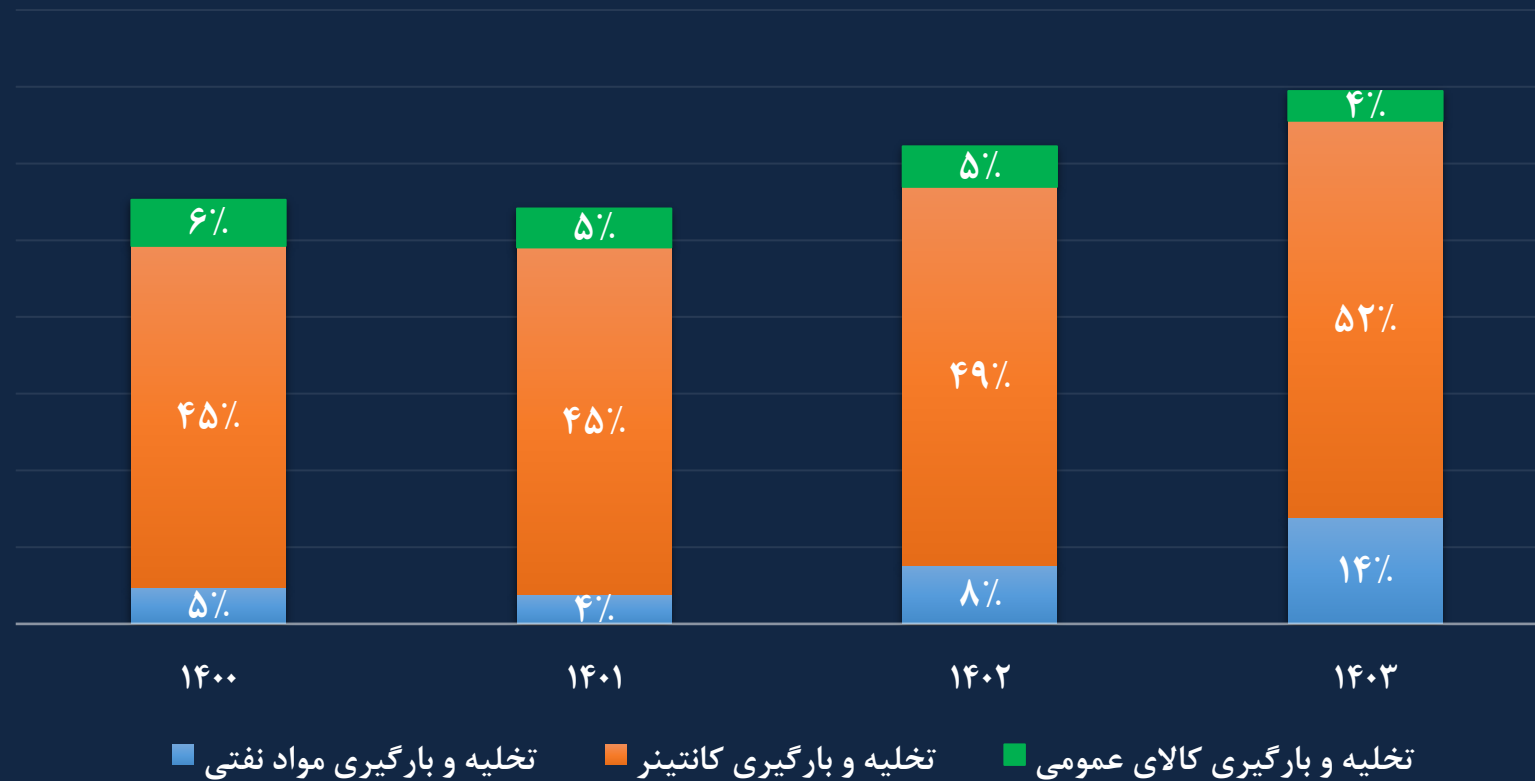
مقایسه بازدهی با سایر شرکت‌های بازار سرمایه ۱۶ شهریور ۱۴۰۴

بازده	حسینا	صنعت	بورس ایران
۱ هفته	%۶,۰	%۲,۱	%۵,۳
۱ ماه	(%۵,۹)	(%۲,۰)	%۰,۴
۳ ماه	(%۳۵,۴)	(%۲۴,۴)	(%۱۵,۵)
۶ ماه	(%۲۹,۸)	(%۹,۵)	(%۷,۹)
۱ سال	(%۲۸,۰)	(%۰,۷)	%۲۱,۹
۳ سال	%۴۱۶,۱	%۲۵۷,۳	%۷۵,۳

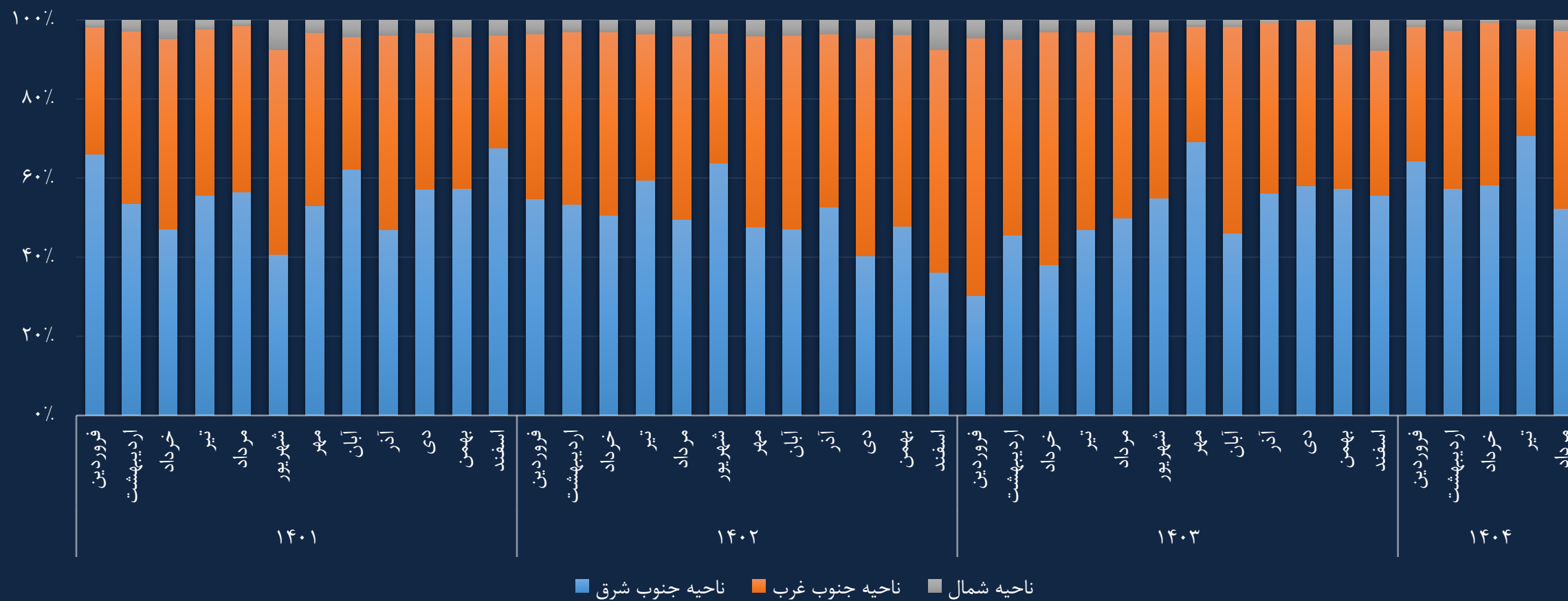
مقایسه با سایر شرکت‌ها ۱۶ شهریور ۱۴۰۴

ضریب	شرح	حسینا	صنعت	بورس ایران
P/E ttm	قیمت به سود محقق شده	۳,۵۳	۴,۱۶	۵,۴۳
P/S ttm	قیمت به فروش	۱,۳۴	۲,۲۲	۱,۲۶
P/B	قیمت به ارزش دفتری	۲,۱۲	۲,۰۲	۱,۷۶

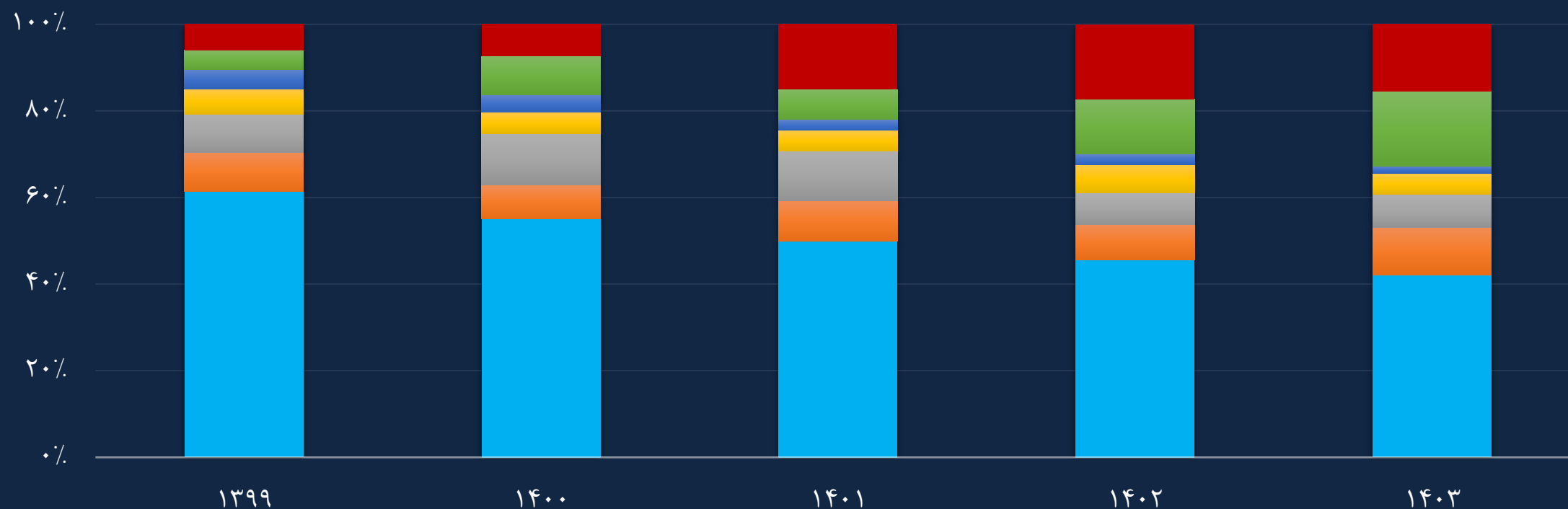
سهم از بازار حسینا



سهم هر ناحیه از درآمد حسینا

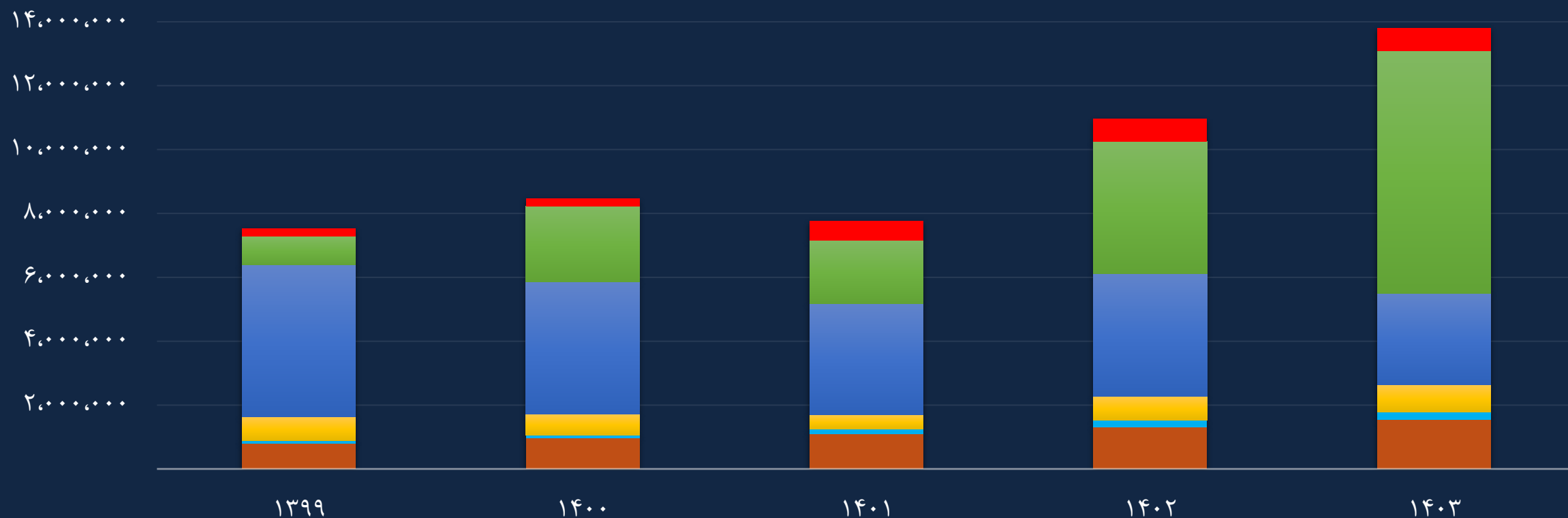


سهم هر خدمت از درآمد حسینا



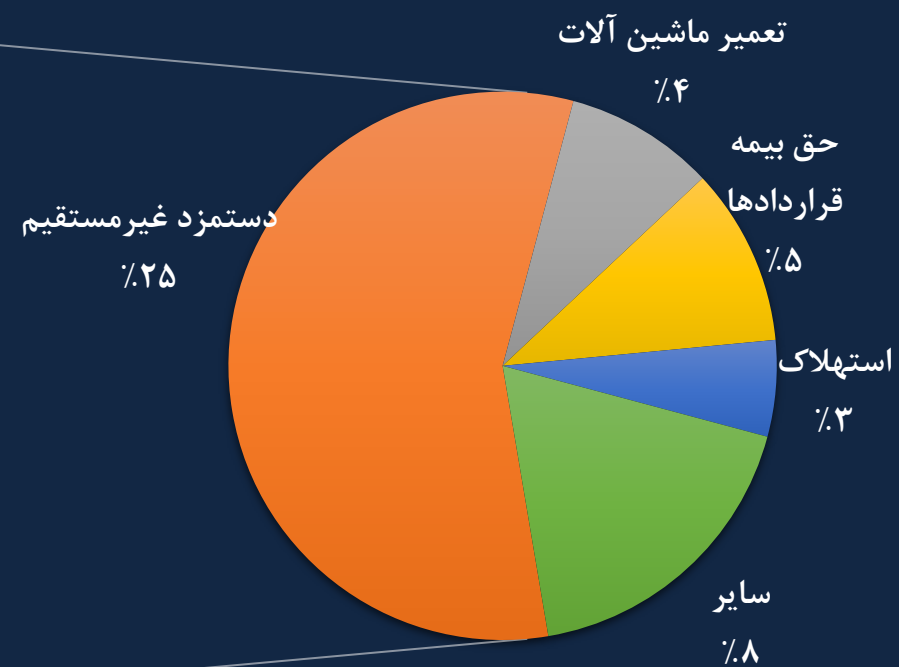
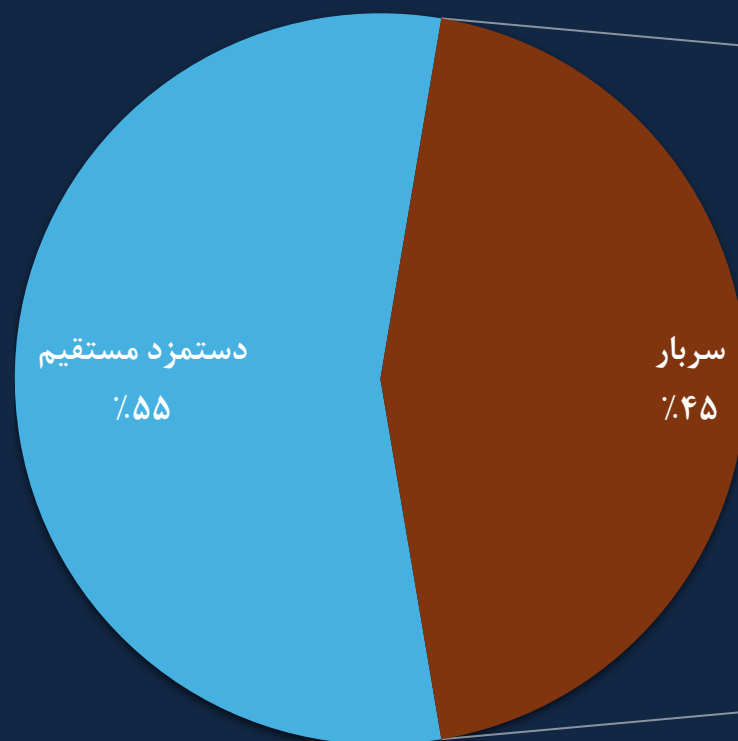
اجاره مخازن نفتی ■ تخلیه و بارگیری مواد نفتی ■ سایر خدمات کالای عمومی ■ انبارداری کالای عمومی ■ سایر خدمات کانتینر ■ انبارداری کانتینر ■ تخلیه و بارگیری کانتینر

مقدار خدمات حسينا



اجاره مخازن نفتی (مترمکعب) ■ تخلیه و بارگیری مواد نفتی (تن) ■ سایر خدمات کالای عمومی (تن) ■ انبارداری کالای عمومی (تن) ■ سایر خدمات کانتینر ■ انبارداری کانتینر TEU ■ تخلیه و بارگیری کانتینر TEU

بهای تمام شده تولید (سال ۱۴۰۳)



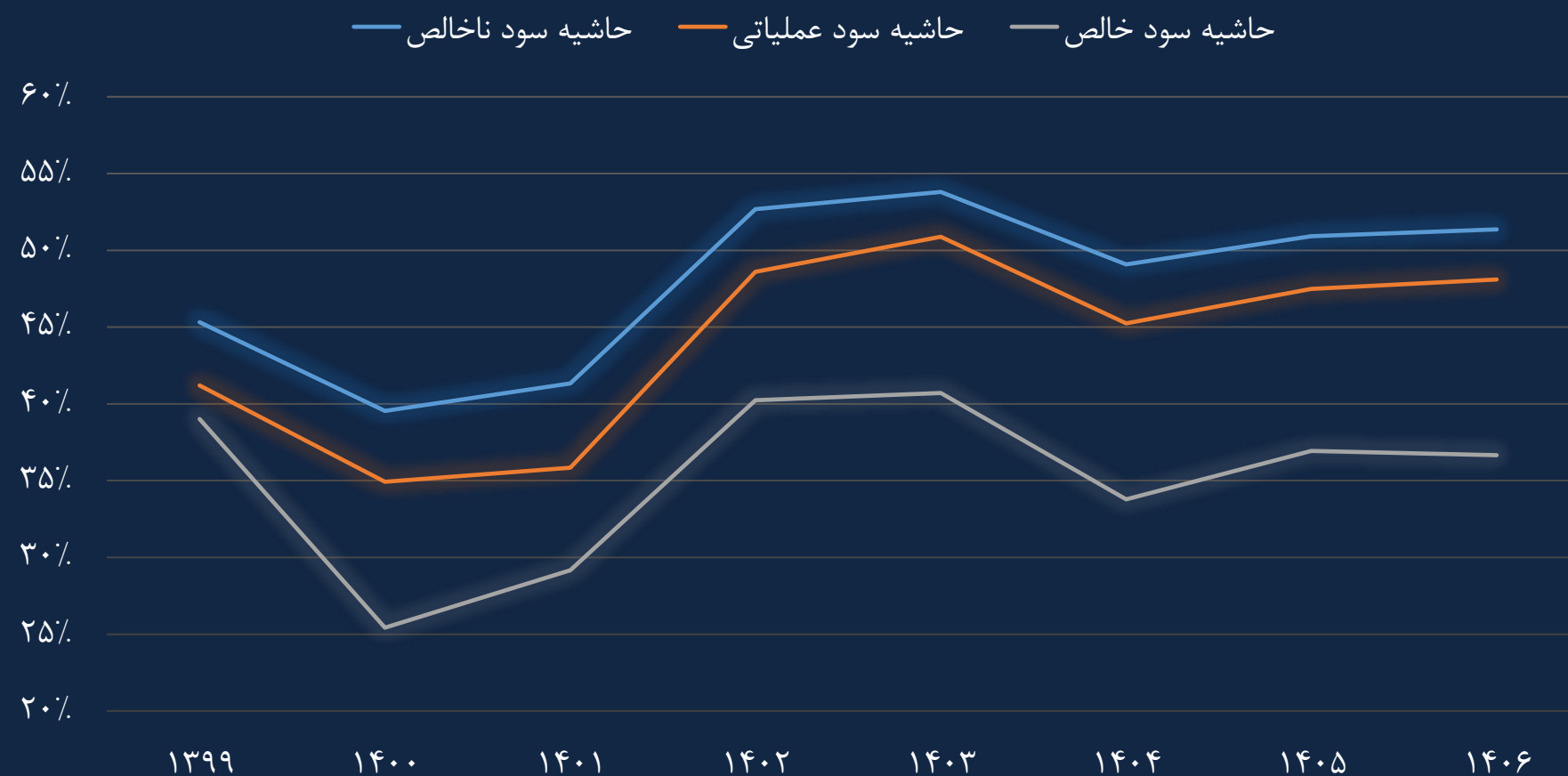


نقاط قوت	نقاط ضعف
جایگاه انحصاری و بزرگ‌ترین اپراتور بندری کشور در بنادر مهم (شهید رجایی، امام خمینی، بوشهر، نوشهر، امیرآباد و چابهار)	بهره‌وری پایین نسبت به بنادر بین‌المللی
پشتیبانی بنیاد مستضعفان به‌عنوان سهام‌دار اصلی	محدود بودن فناوری‌های مدرن بندری و لجستیکی
تنوع خدمات مانند تخلیه و بارگیری کانتینری، کالاهای فله و عمومی، لجستیک، گمرک و ...	وابستگی شدید به نرخ‌گذاری دولتی خدمات
تجربه و سابقه طولانی در عملیات بندری و دریایی	تمرکز درآمدی بالا بر بنادر خاص (مثل بندر شهید رجایی)
فرصت	تهدید
رشد تجارت منطقه‌ای و ترانزیت بین‌المللی از طریق ایران	تحریم‌های بین‌المللی
افزایش نیاز کشور به خدمات لجستیک و حمل‌ونقل دریایی	ریسک‌های سیاسی و امنیتی در منطقه خلیج فارس
سرمایه‌گذاری‌های جدید در توسعه بنادر	ریسک‌های زیست‌محیطی و حوادث بندری
تقویت صادرات غیرنفتی ایران	نوسانات نرخ ارز و هزینه‌های بالای نگهداری تجهیزات

سال ۱۴۰۴	مفروضات تحلیل	
۷۴۰,۰۰۰	میانگین نرخ دلار حواله	
۱,۰۰۰,۰۰۰	میانگین نرخ دلار آزاد	
۴۰ %	نرخ تورم	
۱,۴۴۰,۰۰۰	تخلیه و بارگیری کانتینر (TEU)	مقدار خدمات
۱۶۰,۰۰۰	انبارداری کانتینر (TEU)	
۷۵۱,۰۰۰	انبارداری کالای عمومی (تن)	
۴,۳۷۰,۰۰۰	سایر خدمات کالای عمومی (تن)	
۵,۰۰۰,۰۰۰	تخلیه و بارگیری مواد نفتی (تن)	
۷۲۰,۰۰۰	اجاره مخازن نفتی (مترمکعب)	

صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۴۰۳	۱۴۰۴
درآمد عملیاتی	۶۲,۳۷۹,۲۵۷	۶۵,۳۳۹,۸۹۱
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	(۲۸,۸۱۷,۱۳۷)	(۳۳,۲۶۴,۶۱۳)
سود ناخالص	۳۳,۵۶۲,۱۲۰	۳۲,۰۷۵,۲۷۸
هزینه های عمومی و اداری	(۱,۸۲۱,۱۸۲)	(۲,۵۰۹,۵۳۵)
سایر درآمد (هزینه) عملیاتی	.	.
سود عملیاتی	۳۱,۷۴۰,۹۳۸	۲۹,۵۶۵,۷۴۲
هزینه های مالی	(۷۲۰,۸۸۸)	(۱,۲۹۱,۴۶۷)
سایر درآمد و هزینه غیر عملیاتی	۹۰۸,۸۳۸	۱۵۸,۷۴۵
سود عملیات قبل از مالیات	۳۱,۹۲۸,۸۸۸	۲۸,۴۳۳,۰۲۰
مالیات	(۶,۵۳۵,۲۸۹)	(۶,۳۶۱,۵۹۷)
سود خالص	۲۵,۳۹۳,۵۹۹	۲۲,۰۷۱,۴۲۳
سرمایه	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۲,۸۲۳	۲,۴۵۴
حاشیه سود ناخالص	%۵۴	%۴۹
حاشیه سود عملیاتی	%۵۱	%۴۵
حاشیه سود خالص	%۴۱	%۳۴



تحلیل تکنیکال

سینا, 0.63% (+0.63%) +60.00 پسته 9510.00 کمترین 9470.00 بیشترین 9790.00 بازار فرابورس, توسعه خدمات دریایی و بندری سینا, 610.00% بازار



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده‌های افشا شده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد.

این گزارش بیانگر نظرات تحلیلگران شرکت سبدگردان تجلی آفتاب است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش نیست.

این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می‌کند.