



## هفته‌نامه خبری-تحلیلی کارگزاری کارآمد

گزارش منتهی به ۲۴ آذر ۱۴۰۰ - شماره ۲۴





# گزارش هفتگی

## منتهی به ۱۴۰۰/۹/۲۴

- ۳ مهمترین اخبار بازار جهانی
- ۴ مهمترین اخبار داخلی
- ۵ وضعیت و روند بازار سرمایه
- ۶ وضعیت معاملات بورس کالا
- ۷ گزارش حساب سکه
- ۸ گزارش روند هفتگی نرخهای جهانی
- ۱۱ تحلیل هفته

KARAMAD  
brokerage

\*\*لازم به توضیح است گزارشها و تحلیل‌های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی‌باشد.



اوپیک با تاکید بر اینکه ویروس جدید اومیکرون تاثیر چندانی بر تقاضای نفت نخواهد گذاشت پیش‌بینی خود را از تقاضا برای سال جاری و سال آینده میلادی تغییری نداد.



اورگرند یک شرکت بزرگ ساخت‌وساز در چین است که اخیرا با بحران شدیدی روبرو شده و بدهی‌های کلانی بار آورده است. به گفته CNA اورگرند یک مهلت ۳۰ روزه برای بازپرداخت ۵/۸۲ میلیارد دلار داشت که فرصت پرداخت به پایان رسید که ارزش شرکت ۱۲ درصد کاهش یافت. اورگرند که زمانی بزرگترین شرکت فروش املاک چین بوده؛ اکنون درگیر ۳۰۰ میلیارد دلار بدهی شده است.



نرخ برابری لیر در روز جمعه به ۱۳/۸۸ رسید که ۰/۵۵ درصد ضعیف‌تر از روز پنجشنبه بوده است؛ قبل از مداخله بانک مرکزی در معاملات ظهر تا ۱۳/۹۵ تضعیف شد که نزدیک به پایین‌ترین حد خود یعنی ۱۴/۰۰ در هفته گذشته‌اش رسید. لیر در سال جاری ۶۶ درصد از ارزش خود را در برابر دلار از دست داد.



جی پی مورگان در چشم‌انداز اقتصادی خود برای سال ۲۰۲۲ پیش‌بینی کرد که اقتصاد جهانی در سال آینده میلادی

بسیار پویاتر خواهد بود و کرونا از یک ویروس همه‌گیر به منطقه‌ای بدل می‌شود. تحلیلگران این بانک اعلام کردند اقتصاد پویا به معنای تقاضای بالای نفت است. قیمت نفت به علت محدودیت عرضه توسط کشورهای عضو اوپیک، می‌تواند در سال ۲۰۲۲ به ۱۵۰ دلار برای هر بشکه و در سال ۲۰۲۳ نیز این روند تداوم داشته باشد.



سویه اُمیکرون که طی دو هفته گذشته بازارها را به وحشت انداخت، می‌تواند به معنای پایان ویروس همه‌گیر کرونا باشد. اگر شدت بیماری‌زایی و مرگ‌ومیر ناشی از اُمیکرون کمتر باشد، بخشی از الگوی تاریخی تحول ویروس خواهد بود. این موضوع برای بازارهای مالی، مثبت خواهد بود زیرا نشان‌دهنده پایان شیوع ویروس کرونا است.



داده‌های اداره ملی آمار روز چهارشنبه نشان داد چین، بزرگترین تولید و مصرف‌کننده زغالسنگ جهان، ماه گذشته ۳۷۰/۸۴ میلیون تن سوخت فسیلی تولید کرد. این در مقایسه با رکورد قبلی ۳۵۷/۰۹ میلیون تنی ثبت شده در اکتبر است و نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۴/۶ درصد افزایش داشته است.

## مهمترین اخبار بازار جهانی





وزارت اقتصاد تصمیم گرفت تا درآمد حاصل از حقوق دولتی معادن در سال ۱۴۰۱ را از ۴۰ هزار میلیارد تومان به ۳۰ هزار میلیارد تومان کاهش دهد.



دبیر کانون بانکها و موسسات اعتباری خصوصی گفت: نرخ سپرده‌گذاری در بانکها و موسسات اعتباری خصوصی اضافه بر نرخهای مصوب شورای پول و اعتبار به هیچ عنوان افزایش نخواهد یافت. گرچه برخی بانکها نرخهای بالایی را به سپرده‌گذاران خود پرداخت می‌کنند اما این اقدام به نفع آنها نخواهد بود.



موسسه اعتبارسنجی فیچ در تازه‌ترین گزارش خود پیش‌بینی کرد که اقتصاد ایران در سال ۲۰۲۲ از رکود تومری خارج خواهد شد. از نگاه این موسسه نرخ تورم ایران در سال آینده میلادی به ۸ درصد و نرخ رشد اقتصادی به ۴/۴ درصد بالغ خواهد شد. این گزارش تاکید می‌کند تا میانه ۲۰۲۲ رسیدن به توافق و برداشته شدن تحریمها قابل حصول است.



رئیس سازمان برنامه و بودجه اعلام کرد که تخصیص دلار ۴۲۰۰ تومانی به شیوه کنونی در سال آینده متوقف خواهد شد. کنار گذاشتن ارز ترجیحی، بیشتر نیز طی لایحه‌ای که از سوی دولت به مجلس ارسال شد. از نگاه طرفداران دلار ۴۲۰۰ ، سیاست حذف دلار ۴۲۰۰ تومانی اثر تورمی قابل توجهی خواهد داشت که البته اکثر اقتصاددانان این اظهارنظر را رد می‌کنند.



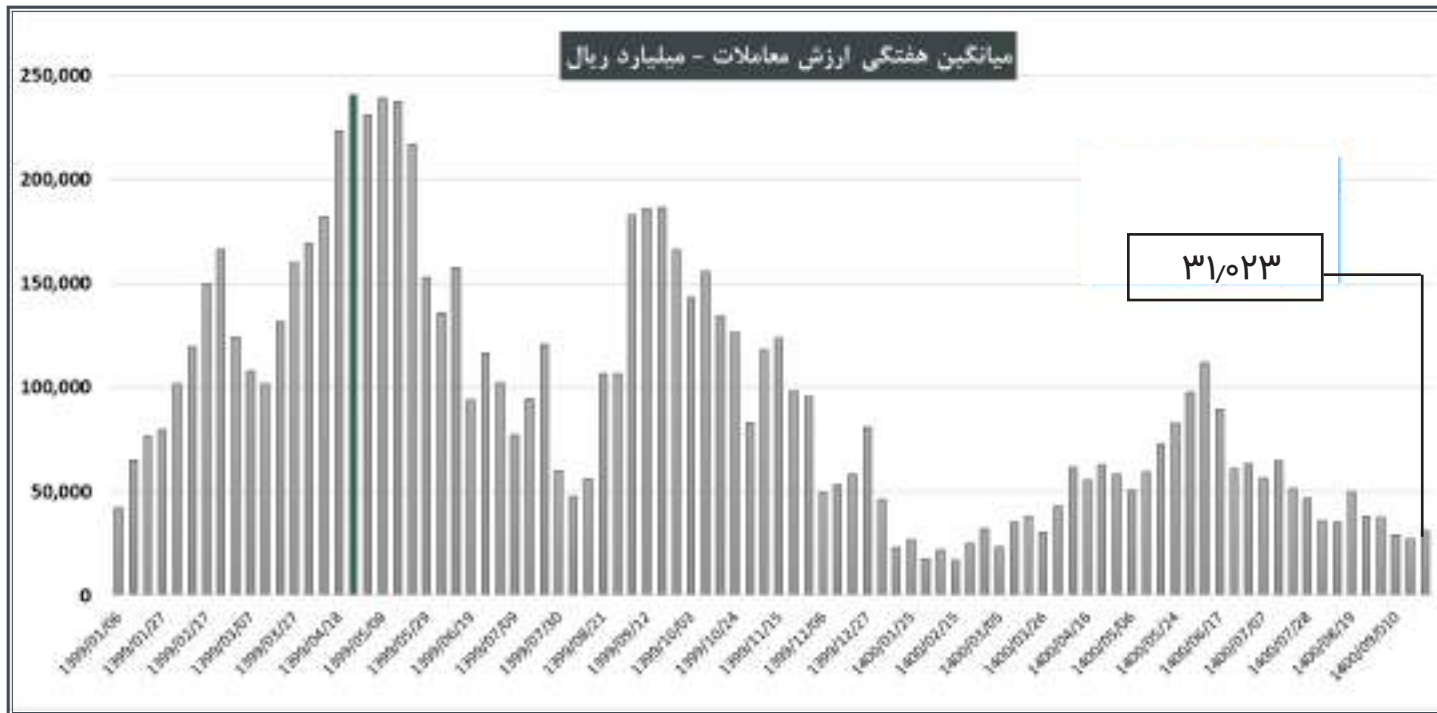
رئیس انجمن اقتصاد سلامت ایران اظهار کرد: محاسبات اقتصادی نشان می‌دهد که تبدیل ارز ۴۲۰۰ تومانی به ارز نیمایی قیمت داروی تولید داخل را ۴ برابر و قیمت داروی وارداتی را به ۷ برابر می‌رساند.



در لایحه پیشنهادی دولت برای بودجه ۱۴۰۱ مالیات بر دارندگان خودروهای لوکس بالاتر از یکمیلیارد تومان و خانه و ویلا با قیمت بالای ۱۰میلیارد تومان وضع خواهد شد. به گفته برخی از کارشناسان بازار سهام این مساله می‌تواند تقاضا در بازار سهام را افزایش دهد.



# گزارش ارزش معاملات



میانگین ارزش معاملات نسبت به هفته قبل به میزان ۱۴ درصد افزایش داشت.

## روند بازار سرمایه





آخرین نرخ شمش معامله شده نسبت به معامله قبلی به میزان یک درصد کاهش یافت.

معاملات بورس کالا





حباب سکه یک میلیون و ۴۳ هزار تومان مثبت است.

حباب سکه





قیمت مس جهانی نسبت به هفته قبل کمتر از یک درصد افزایش پیدا کرد.



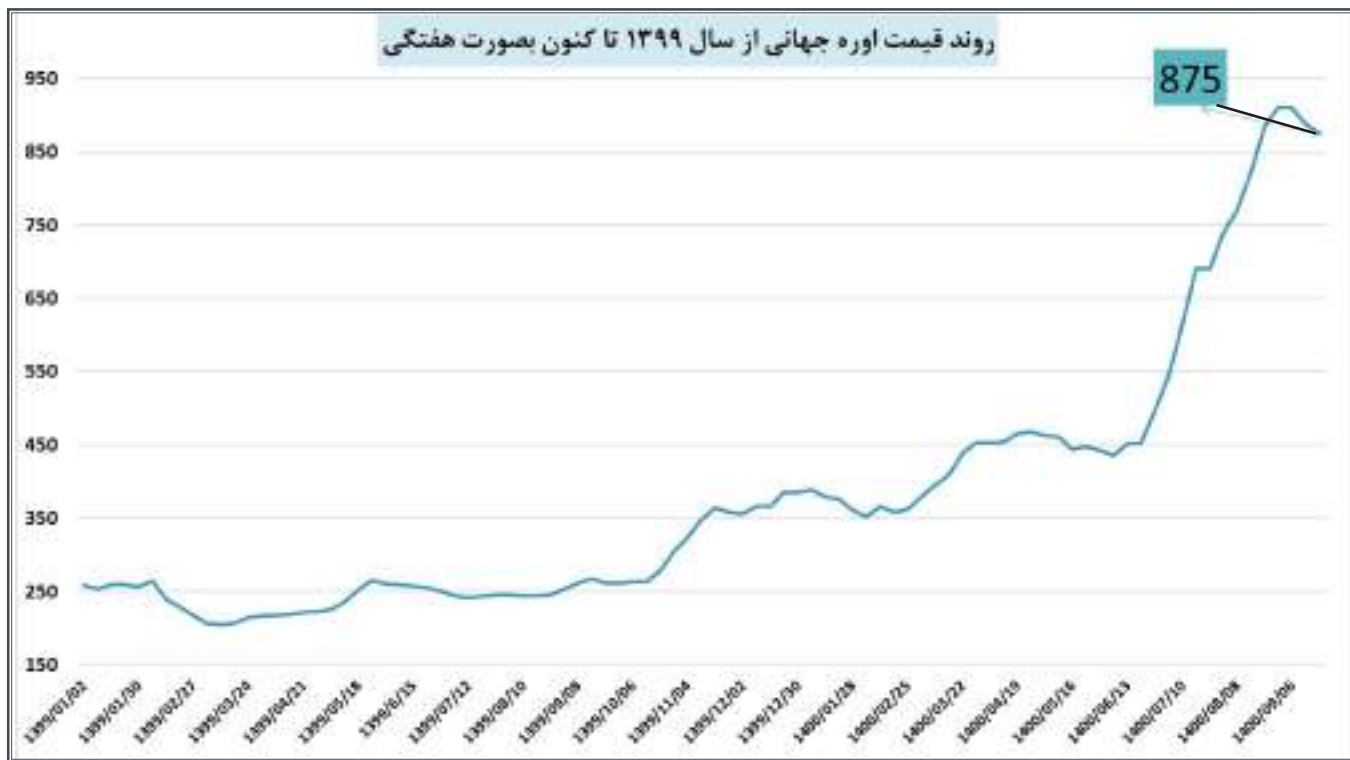


# سنگ آهن



نرخ سنگ آهن جهانی نسبت به هفته قبل به میزان یک درصد افزایش دارد.





اوره جهانی نسبت به هفته قبل به میزان یک درصد کاهش داشت.



شرکت صنعتی بهپاک به عنوان شرکت فعال در روغن‌کشی و تولید پروتئین گیاهی و کنجاله، محصولات متنوعی با برندهای سبحان، آوین، بهپاک، سبحان طلبایی و توتک به بازار عرضه می‌کند.



## معرفی شرکت صنعتی بهپاک :

شرکت صنعتی بهپاک در سال ۱۳۴۷ در شهرستان بهشهر به ثبت رسید. موضوع فعالیت شرکت روغنکشی و تولید پروتئین گیاهی و کنجاله می‌باشد. محصولات تولیدی شرکت شامل انواع دانه‌های روغنی، انواع کنجاله دانه‌های روغنی و انواع پروتئین گیاهی سویا با سایزبندی‌های متفاوت و با برندهای سبحان، آوین، بهپاک، سبحان طلبایی و توتک می‌باشد.

## ترکیب سهامداران :

سهمداران	تعداد سهم - میلیون	درصد
توسعه صنایع بهشهر	۱,۹۷۵	۶۴٪
صندوق نگین رفاه	۵۹	۲٪
صندوق ارزش کاوان آینده	۴۴	۱٪
صندوق گروه توسعه بهشهر	۳۶	۱٪



## آمار تولید :

۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	۱۳۹۰						۱۴۰۱	مقدار تولید	
						۱۳۹۰-۹۹	۱۳۹۰-۹۸	سه ماهه سوم	سه ماهه دوم	سه ماهه اول	سه ماهه چهارم			سه ماهه یکم
781	77,465	77,319	76,348	75,024	77,787	1,371	3,176	4,653	4,716	1,465	1,379	13,679	13,684	روغن خام سویا
1249	47,737	11,572	30,091	34,773	33,794	7,744	4,777	11,241	9,791	16,451	16,717	71,297	73,777	کنجد سویا
-	4,214	1,217	5,219	17,149	13,718	1,684	1,147	7,179	6,611	4,277	1,717	1,241	4,754	پاکتین سویا خام
-	47,271	36,511	49,418	47,213	47,269	5,217	11,299	11,744	4,796	19,411	4,247	33,579	37,271	پاکتین سویا پخت
-	-	-	-	-	18,247	1,247	1,716	11,247	1,117	11,247	-	14,777	14,777	سخت کاربندی روغنکنجد خام برای روغن کنجد کنجالی
1	1,716	1,684	4,717	4,771	1,684	4,716	4,717	1,716	4,716	4,716	4,716	4,716	4,716	سایر
-	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	سایرین
777,271	171,279	147,271	171,279	171,279	171,279	77,279	171,279	171,279	77,279	171,279	171,279	171,279	171,279	جمع

همانطور که ملاحظه می‌شود روند تولیدات شرکت دارای نوسانات زیادی می‌باشد. علت این امر نوسانات مقدار دریافت مواد مصرفی مربوطه در سال‌های مختلف می‌باشد. لازم به ذکر است روغن خام سویا، کنجاله سویا، پروتئین سویا خانوار و پروتئین سویا پاکتی بیشترین سهم و تاثیر را در درآمد عملیاتی شرکت دارند.

## آمار فروش :

۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	۱۳۹۰						۱۴۰۱	مقدار فروش	
						۱۳۹۰-۹۹	۱۳۹۰-۹۸	سه ماهه سوم	سه ماهه دوم	سه ماهه اول	سه ماهه چهارم			سه ماهه یکم
781	77,465	77,319	76,348	75,024	77,787	1,371	3,176	4,653	4,716	1,465	1,379	13,679	13,684	روغن خام سویا
1249	47,737	11,572	30,091	34,773	33,794	7,744	4,777	11,241	9,791	16,451	16,717	71,297	73,777	کنجد سویا
-	4,214	1,217	5,219	17,149	13,718	1,684	1,147	7,179	6,611	4,277	1,717	1,241	4,754	پاکتین سویا خام
-	47,271	36,511	49,418	47,213	47,269	5,217	11,299	11,744	4,796	19,411	4,247	33,579	37,271	پاکتین سویا پخت
-	-	-	-	-	18,247	1,247	1,716	11,247	1,117	11,247	-	14,777	14,777	سخت کاربندی روغنکنجد خام برای روغن کنجد کنجالی
1	1,716	1,684	4,717	4,771	1,684	4,716	4,717	1,716	4,716	4,716	4,716	4,716	4,716	سایر
-	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	سایرین
777,271	171,279	147,271	171,279	171,279	171,279	77,279	171,279	171,279	77,279	171,279	171,279	171,279	171,279	جمع

مقدار فروش شرکت در چند سال گذشته به شرح فوق می‌باشد.

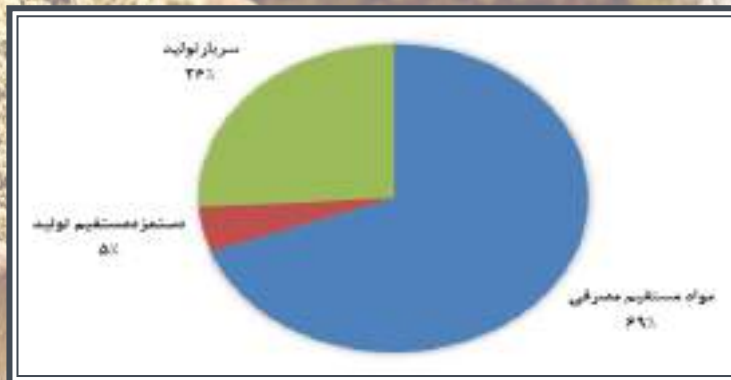


شماره	شرح	۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶					تغییر نسبت به دوره مشابه سال قبل	تغییر نسبت به دوره مشابه سال قبل	میانگین فروش	
		۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶-۰۹	۱۳۹۶-۰۸	سه ماهه دوم	سه ماهه سوم	سه ماهه اول	سه ماهه دوم	سه ماهه سوم				سه ماهه اول
۱۰۱	فروش مواد اولیه	۱,۱۷۲,۲۱۹	۱,۲۴۵,۵۸۱	۹۳۲,۲۰۴	۱,۰۲۲,۸۱۸	۲۲۷,۰۴۴	۲۵۵,۵۰۲	۲۱۸,۸۰۰	۲۲۰,۳۸۲	۲۵۵,۲۵۸	۲۱۲,۳۲۸	۱,۱۰۲,۲۲۲	۱,۰۲۲,۲۲۹	۱,۰۲۲,۲۲۹
۱۰۲	فروش خدمات	۲,۰۳۸,۸۸۸	۱,۸۸۰,۳۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸	۱,۷۷۸,۸۸۸
۱۰۳	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۰۴	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۰۵	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۰۶	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۰۷	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۰۸	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۰۹	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۰	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۱	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۲	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۳	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۴	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۵	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۶	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۷	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۸	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۱۹	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲
۱۲۰	فروش خدمات	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲	۱,۱۱۲,۲۲۲

شرکت در نه ماه ابتدای سال مالی خود ۴۷۷ میلیارد تومان محصول فروخته است. پیش‌بینی می‌شود تا پایان سال فروش شرکت به سطح ۶۸۰ میلیارد تومان افزایش یابد.

**ترکیب بهای تمام شده :**

حدود ۷۰٪ بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم مصرفی می‌باشد. مواد مستقیم مصرفی نیز عمدتاً شامل دانه روغن سویا وارداتی و داخلی می‌باشد. باید توجه داشت در سال‌های پیش‌رو با آزادی نرخ دانه روغنی سویا، ترکیب بهای تمام شده تغییر کرده و سهم مواد مستقیم افزایش چشمگیری داشته باشد.



مفروضات:

۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	مفروضات
۲۵۰,۰۰۰	۵۱,۱۶۵	نرخ دلار موثر
۷۵۰		نرخ دانه روغنی
۲.۲		نسبت نرخ پروتئین خانوار به نرخ دانه روغنی
۱.۵		نسبت نرخ پروتئین پاکتی به نرخ دانه روغنی
۳.۹		افزایش نرخ دلار موثر
۳۰٪	۵۰٪	دستمزد
۱۰۰٪	۱۰۰٪	انرژی
۳۰٪	۴۰٪	تورم
۴۵٪		افزایش نرخ محصولات دلاری



## صورت سود و زیان :

۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	۱۴۰۰			۱۴۰۱	صورت سود و زیان
				سه ماهه چهارم	سه ماهه چهارم	سه ماهه چهارم		
		سال مالی	۱۳۹۹-۰۹	ته ماهه	۱۴۰۰-۰۹	۱۴۰۰-۰۹		
۷,۴۵۱,۳۳۴	۹,۰۹۹,۱۷۰	۷,۷۳۳,۳۳۴	۴,۵۳۳,۰۵۹	۴,۷۷۷,۵۵۴	۲,۰۳۶,۴۰۸	۴,۸۰۳,۹۶۲	۲۲,۵۳۳,۳۳۴	فروش
(۴,۸۲۰,۳۴۳)	(۸,۱۳۰,۳۹۵)	(۵,۷۸۴,۵۲۲)	(۳,۳۴۴,۳۱۸)	(۳,۵۳۴,۳۳۳)	(۱,۳۳۳,۳۰۹)	(۲,۸۷۰,۰۷۵)	(۱۹,۸۵۳,۰۰۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۴۰,۷۴۴	۹۵۹,۷۰۵	۹۵۹,۸۱۲	۸۷۷,۳۳۱	۱,۲۴۰,۸۸۸	۷۰۳,۸۹۸	۱,۹۳۳,۸۸۴	۴,۴۷۱,۱۴۰	سود (زیان) ناخالص
(۷۸,۳۷۷)	(۱۰,۹۷۶)	(۳۲,۰۳۲)	(۱۱۲,۹۳۹)	(۱۳۳,۴۰۰)	(۳۸,۳۶۹)	(۱۳۴,۲۰۴)	(۲۰,۹۸۷۴)	هزینه های عمومی اداری
(۷۹,۳۵۸)	(۱۱۵,۷۰۸)	۴,۰۱۵	۱۵,۳۳۴	۲۲,۰۸۱	-	۲۲,۰۸۱	-	خالص سایر درآمدها(هزینه) عملیاتی
۵۲۲,۰۰۸	۷۳۳,۰۱۹	۹۰۴,۱۳۴	۸۰۰,۱۳۴	۱,۱۳۹,۵۱۷	۵۴۴,۵۲۰	۱,۴۹۴,۳۷۹	۴,۴۴۱,۹۵۵	سود (زیان) عملیاتی
(۳۸۱,۱۳۵)	(۵۳۴,۵۴۰)	(۵۵۴,۱۷۵)	(۲۵۸,۳۳۲)	(۱۸۵,۵۳۸)	(۳۱,۳۵۱)	(۲۱۴,۸۸۹)	(۵۵۴,۳۳۷)	هزینه های مالی
۸۰,۰۳۹	۴۱۲,۷۳۹	۱۴۵,۳۳۲	۱۰,۸۳۱	۷۳۱,۳۰۲	۵۱,۸۳۱	۷۳۳,۱۳۳	۱۶۸,۴۰۲	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
۳۳۳,۳۳۳	۳۹۹,۱۹۸	۳۹۹,۳۳۳	۳۵۰,۳۳۳	۱,۳۸۵,۳۳۳	۵۴۵,۰۰۰	۲,۳۳۹,۹۰۵	۴,۰۷۴,۹۹۰	خالص درآمد (هزینه) سود (زیان) قبل از کسر مالیات
(۳۳,۳۳۰)	(۳۳,۰۰۰)	(۳۳,۰۰۰)	(۳۳,۳۳۳)	(۳۳,۳۳۳)	(۳۰,۳۳۳)	(۳۳,۳۳۳)	(۳۳,۳۳۳)	مالیات
۱۸۰,۰۰۰	۳۶۶,۱۹۸	۳۶۶,۳۳۳	۳۱۷,۰۰۰	۱,۳۵۲,۰۰۰	۵۱۴,۶۶۷	۱,۸۰۶,۵۷۲	۴,۰۴۱,۶۵۷	سود خالص
۱,۳۳۳	۱,۳۳۳	۱,۸۱۲	۱,۴۰۰	۳۳۱	۱۷۴	۵۳۷	۱,۳۳۰	سود عملیاتی هر سهم
۱,۳۷۱	۱,۹۱۷	۲,۹۱۴	۲,۹۱۵	۴۰۴	۱۸۸	۵۴۳	۱,۵۰۷	سود ناخالص هر سهم
۵۸۲	۷۳۰	۸۰۷	۱,۰۵۰	۳۳۹	۱۱۷	۵۵۴	۱,۰۴۲	سود خالص هر سهم
۳۳۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

بر اساس مفروضات فوق سود هر سهم برای سالهای مالی ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۵۸ و ۱۰۶ تومان برآورد می‌گردد.





## تحلیل حساسیت:

نرخ دلار موثر

۳۱۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱,۰۶۲	
-۳۱	-۴۳	-۶۷	-۹۱	-۱۱۵	-۱۴۰	-۱۶۴	-۱۸۸	-۲۱۲	۱۵٪	
۲۱۰	۱۹۰	۱۵۱	۱۱۱	۷۱	۳۱	-۹	-۴۸	-۸۸	۲۰٪	
۴۵۱	۴۲۳	۳۶۸	۳۱۳	۲۵۷	۲۰۲	۱۴۷	۹۱	۳۶	۲۵٪	افزایش
۶۹۲	۶۵۶	۵۸۶	۵۱۵	۴۴۴	۳۷۳	۳۰۲	۲۳۱	۱۶۰	۳۰٪	نرخ
۹۳۳	۸۹۰	۸۰۳	۷۱۷	۶۳۰	۵۴۴	۴۵۸	۳۷۱	۲۸۵	۳۵٪	محصولات
۱,۱۷۴	۱,۱۲۳	۱,۰۲۱	۹۱۹	۸۱۷	۷۱۵	۶۱۳	۵۱۱	۴۰۹	۴۰٪	به صورت
۱,۴۱۴	۱,۳۵۶	۱,۲۳۸	۱,۱۲۱	۱,۰۰۳	۸۸۶	۷۶۸	۶۵۱	۵۳۳	۴۵٪	دلاری
۱,۶۵۵	۱,۵۸۹	۱,۴۵۶	۱,۳۲۳	۱,۱۹۰	۱,۰۵۷	۹۲۴	۷۹۱	۶۵۸	۵۰٪	از سال ۹۶
۱,۸۹۶	۱,۸۲۲	۱,۶۷۳	۱,۵۲۵	۱,۳۷۶	۱,۲۲۸	۱,۰۷۹	۹۳۱	۷۸۲	۵۵٪	
۲,۱۳۷	۲,۰۵۵	۱,۸۹۱	۱,۷۲۷	۱,۵۶۳	۱,۳۹۹	۱,۲۳۴	۱,۰۷۰	۹۰۶	۶۰٪	

با توجه به شرایط موجود امکان تحقق سود ۸۰-۱۲۰ تومانی طی یک سال آتی از شرکت دور از انتظار نخواهد بود.



# کارآمد؛ تجارت امن برای همه

تهران، خیابان وحید دستگردی غربی (ظفر)، حد فاصل بلوار آفریقا و ولیعصر، پلاک ۳۵۲

۹۱۰۰۷۲۸۷

[www.irankbc.com](http://www.irankbc.com)

irankbc

karamadbc

