

تحلیل بنیادی شرکت مارگارین (نمارک)

شرکت مارگارین در یک نگاه

شرکت در یک نگاه					
آخرین قیمت (۹۷/۱۲/۲۱)	DPS		EPS		سرمایه ثبت شده
	محقق ۹۷	محقق ۹۶	محقق ۹۷	محقق ۹۶	
۳۸۲۴		۴	۷۸	۳۷	۸۴۰۰۰۰
ارزش دفتری به ازای هر سهم بر اساس ترازنامه حسابرسی نشده ۹۷/۰۹/۳۰	اندوخته به ازای هر سهم بر اساس ترازنامه حسابرسی نشده ۹۷/۰۹/۳۰	سود انباشته به ازای هر سهم بر اساس ترازنامه حسابرسی نشده ۹۷/۰۹/۳۰			
۱۲۹۵	۴۶	۲۴۸			

معرفی شرکت

شرکت مارگارین (سهامی عام) در تاریخ دوازدهم دیماه ۱۳۳۲ با نام شرکت مارگارین تاسیس گردیده و تحت شماره ۴۲۰۴ نزد اداره ثبت شرکتها به ثبت رسید. فعالیت شرکت تولید روغن نباتی تصفیه شده با ظرفیت اولیه ۸ تن در سه شیفت بوده که به تدریج تا سال ۱۳۵۵ به ۲۰ تن در ۲۴ ساعت رسید. در سال ۱۳۵۷ با راه اندازی اولین طرح توسعه به ظرفیت ۴۰ تن در شبانه روز دست یافت و از آن پس با اجرای طرحهای توسعه تدریجی قادر گردید تا در سال ۱۳۶۷ ظرفیت تولید روغن بسته بندی شده را به ۱۰۰ تن در سه شیفت برساند و با ادامه این روند و نیز تغییرات در نسبت تولیدات روغن جامد و مایع، شرکت توانست در سالهای ۱۳۷۲ و ۱۳۷۳ رکورد تولید ۲۰۰ تن در ۲۴ ساعت را هم داشته باشد. در پی موافقت وزارت صنایع با طرح توسعه ظرفیت تولید کارخانه از ۲۰۰ تن به ۴۰۰ تن در ۲۴ ساعت، عملیات اجرائی آن در سال ۱۳۷۰ آغاز و طی سال ۱۳۷۵ به ظرفیت کامل یعنی تولید ۴۰۰ تن روغن نباتی بسته بندی شده در ۲۴ ساعت رسید. از سال ۱۳۷۸ تاکنون شرکت طرح توسعه ۱۰۰۰ تن را در دست اجرا دارد که بخشی از آن مورد بهره برداری قرار گرفته است.

شرکت مارگارین در بین شرکت های فعال در صنعت طی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷ با حجم فروش بالغ بر ۱۸۶،۷۱۹ تن و سهم ۱۱/۴ درصدی بازار، در رده دوم صنعت قرار داشته است.

فعالیت اصلی: شرکت مارگارین در زمینه تولید انواع روغن های نباتی مایع و جامد و انواع کره نباتی مورد مصرف صنایع و صنعت و خانوار فعالیت می نماید.

ترکیب سهامداران

اسامی سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت توسعه صنایع بهشهر-سهامی عام-	۶۶۲ M	۷۹٪
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران-سهامی عام-	۳۹ M	۵٪

بررسی تولید شرکت

تولیدات شرکت شامل تولید انواع روغن های نباتی مایع و جامد و انواع کره نباتی مورد مصرف صنف و صنعت و خانوار می باشد. همانطور که در جدول زیر مشاهده می کنید میزان تولید روغن خوراکی در سال ۱۳۹۷ نسبت به تولید ۱۳۹۶ حدود ۱ درصد افزایش یافته است. در کل میزان تولید عملی روغن خوراکی ۶۸ درصد ظرفیت اسمی می باشد.

مقدار تولید					
شرح	واحد	ظرفیت اسمی	۹۶	۹۷	درصد تغییر
روغن خوراکی	تن	۲۷۰,۰۰۰	۱۸۲,۶۳۸	۱۸۲,۷۸۵	۰٪
روغن کارمزدی	تن		۲,۹۰۰	۳,۹۳۶	۳۶٪
جمع		۲۷۰,۰۰۰	۱۸۵,۵۳۸	۱۸۶,۷۲۱	۱٪

بررسی فروش شرکت

شرکت برای سال ۱۳۹۷ درآمد ۱۰۰۷۳۲۴۷ میلیون ریالی از محل فروش محصولات خود را محقق کرده است که نسبت به سال ۱۳۹۶ ، ۳۲ درصد رشد داشته است. افزایش نرخ روغن نباتی در سال ۱۳۹۷ نسبت به سال قبل، و کاهش تخفیفات دلیل افزایش درآمدهای شرکت بوده است. ۱۰ درصد فروش شرکت، فروش صادراتی می باشد.

مقدار فروش				
۱۳۹۷		۱۳۹۶		شرح
نرخ (م.ر هر تن)	مقدار (تن)	نرخ (م.ر هر تن)	مقدار (تن)	
۵۲.۳	۱۶۳,۶۹۷	۴۳.۳	۱۷۸,۰۶۰	روغن داخلی
۴۱.۴	۱۸,۰۲۶	۳۶.۴	۵,۲۸۴	روغن صادراتی
		۳.۲	۲,۹۰۰	روغن کارمزدی
۲۰.۱	۴۹,۵۲۲	۱۶.۳	۸,۴۲۶	دانه های روغنی
	۲۳۱,۲۴۵		۱۹۴,۶۷۰	جمع

بررسی صورت و سود زیان شرکت

شرکت سود هر سهم سال ۹۷ خود را نسبت به سود سال ۹۶ با تعدیل مثبت ۱۱۱ درصدی یعنی ۴۱ ریال بیشتر از سود هر سهم ۳۷ ریالی (با سرمایه ۸۴۰,۰۰۰ میلیون ریال) سال ۹۶ محقق نموده است.

صورت سود و زیان			
درصد تغییر	۱۳۹۷	۱۳۹۶	شرح
۳۲٪	۱۰,۰۷۳,۲۴۷	۷,۶۰۷,۶۷۱	فروش
۳۰٪	(۹,۱۵۶,۷۹۹)	(۷,۰۲۶,۶۸۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۸٪	۹۱۶,۴۴۸	۵۸۰,۹۸۹	سود (زیان) ناخالص
۵٪	(۲۶۸,۰۶۹)	(۲۵۵,۲۶۷)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
	۱۲,۶۰۷	-۱۲,۷۸۴	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۱۱٪	۶۶۰,۹۸۶	۳۱۲,۹۳۸	سود (زیان) عملیاتی
۲۶٪	(۶۱۹,۹۱۲)	(۴۹۱,۸۱۶)	هزینه های مالی
-۹٪	۲۵,۱۰۲	۲۷,۶۶۶	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
-۸۴٪	۳۰,۶۳۴	۱۹۰,۵۲۹	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
۱۴۶٪	۹۶,۸۱۰	۳۹,۳۱۷	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۲۸۴٪	(۳۰,۹۱۳)	(۸,۰۵۸)	مالیات
۱۱۱٪	۶۵,۸۹۷	۳۱,۲۵۹	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱۱۱٪	۷۸۷	۳۷۳	سود عملیاتی هر سهم
۱۴۶٪	۱۱۵	۴۷	سود هر سهم قبل از کسر مالیات
۱۱۱٪	۷۸	۳۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۰٪	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	سرمایه

مفروضات برآورد کارشناسی

در جدول زیر مفروضاتی که برای برآورد سود غمارگ در سناریو های مختلف، مورد استفاده قرار گرفته است ملاحظه می فرمایید. (سال مالی شرکت ۱۳۹۸/۹/۳۰ می باشد).

مفروضات					
شرح	سناریو اول ۱۳۹۸	سناریو دوم ۱۳۹۸	سناریو سوم ۱۳۹۸	سناریو چهارم ۱۳۹۸	سناریو پنجم ۱۳۹۸
مقدار فروش	برابر سال ۹۷	برابر سال ۹۷	برابر سال ۹۷	برابر سال ۹۷	برابر سال ۹۷
دلار آزاد	۹۵,۰۷۰	۹۵,۰۷۰	۹۵,۰۷۰	۹۵,۰۷۰	۹۵,۰۷۰
دلار نیما	۸۰,۵۶۸	۸۰,۵۶۸	۸۰,۵۶۸	۸۰,۵۶۸	۸۰,۵۶۸
نرخ دلار خرید روغن	۴۲,۰۰۰	۴۶,۲۰۰	۵۰,۸۲۰	۵۵,۹۰۲	۶۱,۴۹۲
تورم	۲۵%	۲۵%	۲۵%	۲۵%	۲۵%

نرخ فروش: برای برآورد نرخ فروش از همبستگی نرخ فروش روغن نباتی با دلار مبادله ای برآورد شده است. باتوجه به محاسبات انجام شده نرخ فروش برای سال ۱۳۹۸ به میزان ۱۶ درصد افزایش می یابد و به ۶۰,۸ میلیون ریال در هر تن خواهد رسید. آخرین نرخ بهمن ماه ۹۷ نیز ۵۹ میلیون ریال در هر تن بوده است.

نکته: از آنجا که سناریوهای مختلف فقط در نرخ روغن خام مواد اولیه متفاوت می باشند بنابراین مبلغ فروش و سایر آیتمها به جز بهای تمام شده یکسان می باشد.

برآورد درآمد فروش شرکت را در جدول زیر مشاهده می کنید:

برآورد فروش			
مقدار فروش	نرخ فروش (م.ر هر تن)	مبلغ فروش (م.ر)	مقدار فروش (تن)
روغن داخلی	۶۰.۸	۱۰,۰۰۴,۰۰۳	۱۶۴,۶۵۴
روغن صادراتی	۴۸.۱	۸۷۲,۷۳۱	۱۸,۱۳۱
روغن کارمزدی	۴.۱	۱۶,۳۱۹	۳,۹۳۶
دانه های روغنی	۲۳.۳	۱,۱۵۴,۷۹۲	۴۹,۵۲۲
تخفیفات		۲۸۵,۹۹۳-	
جمع		۱۱,۷۶۱,۸۵۲	۲۳۶,۲۴۳

برآورد هزینه مواد اولیه

بخش عمده قیمت تمام شده مواد اولیه می باشد. روغن خام اصلی ترین بخش مواد مصرفی می باشد. با توجه به اینکه روغن خام عمدتاً از طریق واردات تأمین می گردد، افزایش نرخ ارز موجب افزایش قیمت تمام شده نیز می شود.

طبق موارد مطرح شده از طرف شرکت، مطابق مصوبه هیئت وزیران در مورخ ۱۳۹۷/۵/۱۶ روغن خام در فهرست گروه یک شامل کالاهای اساسی، اعلامی از سوی وزارت صنعت معدن تجارت می باشد و با نرخ رسمی ۴۲۰۰۰ ریال تخصیص ارز انجام می گردد. همچنین برای سایر مواد بسته بندی اصلی در محصولات (ورق حلب) نیز طبق نامه وزارت صنعت معدن و تجارت به بانک مرکزی تحت عنوان فهرست تکمیلی برای این کالاها نیز ارز رسمی ۴۲۰۰۰ ریال تخصیص می یابد. ولی از آنجا که سود هر سهم شرکت بسیار تحت تاثیر نرخ ها می باشد، بنابراین در سناریوهای مختلف مبلغ مواد اولیه تحت تاثیر تغییر نرخ دلار تخصیص داده شده به خرید روغن خام برآورد شده است.

برآورد مقدار مصرف مواد اولیه					
سناریو پنجم ۱۳۹۸	سناریو چهارم ۱۳۹۸	سناریو سوم ۱۳۹۸	سناریو دوم ۱۳۹۸	سناریو اول ۱۳۹۸	برآورد مقدار مصرف
۱۳۵,۸۲۶	۱۳۵,۸۲۶	۱۳۵,۸۲۶	۱۳۵,۸۲۶	۱۳۵,۸۲۶	روغن خام داخلی
۵۴,۱۰۲	۵۴,۱۰۲	۵۴,۱۰۲	۵۴,۱۰۲	۵۴,۱۰۲	روغن خام صادراتی
۲۳۹,۴۵۰	۲۳۹,۴۵۰	۲۳۹,۴۵۰	۲۳۹,۴۵۰	۲۳۹,۴۵۰	جمع مواد اولیه
برآورد نرخ مصرف مواد اولیه					
سناریو پنجم ۱۳۹۸	سناریو چهارم ۱۳۹۸	سناریو سوم ۱۳۹۸	سناریو دوم ۱۳۹۸	سناریو اول ۱۳۹۸	برآورد نرخ مصرف
۴۶.۶	۴۲.۴	۳۸.۵	۳۵.۰	۳۱.۸	روغن خام داخلی
۴۲.۴	۳۸.۶	۳۵.۱	۳۱.۹	۲۹.۰	روغن خام صادراتی
۳.۸	۳.۸	۳.۸	۳.۸	۳.۸	مواد بسته بندی
۱.۲	۱.۲	۱.۲	۱.۲	۱.۲	سایر
برآورد مبلغ مصرف مواد اولیه					
سناریو پنجم ۱۳۹۸	سناریو چهارم ۱۳۹۸	سناریو سوم ۱۳۹۸	سناریو دوم ۱۳۹۸	سناریو اول ۱۳۹۸	برآورد مبلغ مصرف
۶,۳۲۸,۳۳۲	۵,۷۵۳,۰۲۰	۵,۲۳۰,۰۱۸	۴,۷۵۴,۵۶۲	۴,۳۳۲,۳۲۹	روغن خام داخلی
۲,۲۹۴,۵۱۳	۲,۰۸۵,۹۲۱	۱,۸۹۶,۲۹۲	۱,۷۲۳,۹۰۲	۱,۵۶۷,۱۸۳	روغن خام صادراتی
۶۲۸,۶۸۰	۶۲۸,۶۸۰	۶۲۸,۶۸۰	۶۲۸,۶۸۰	۶۲۸,۶۸۰	مواد بسته بندی
۲۰۲,۹۳۲	۲۰۲,۹۳۲	۲۰۲,۹۳۲	۲۰۲,۹۳۲	۲۰۲,۹۳۲	سایر
۹,۴۵۴,۴۴۶	۸,۶۷۰,۵۵۲	۷,۹۵۷,۹۲۱	۷,۳۱۰,۰۷۵	۶,۷۲۱,۱۲۴	جمع کل مواد اولیه

برآورد بهای تمام شده

عمده بهای تمام شده غمارگ مربوط به مواد مستقیم مصرفی است، که معادل ۹۲ درصد بهای تمام شده را تشکیل می دهد. دستمزد و سربار متناسب با تورم افزایش یافته است.

برآورد بهای تمام شده					
شرح	سناریو اول ۱۳۹۸	سناریو دوم ۱۳۹۸	سناریو سوم ۱۳۹۸	سناریو چهارم ۱۳۹۸	سناریو پنجم ۱۳۹۸
مواد مستقیم	۶,۷۲۱,۱۲۴	۷,۳۱۰,۰۷۵	۷,۹۵۷,۹۲۱	۸,۶۷۰,۵۵۲	۹,۴۵۴,۴۴۶
دستمزد مستقیم	۱۸۳,۷۰۳	۱۸۳,۷۰۳	۱۸۳,۷۰۳	۱۸۳,۷۰۳	۱۸۳,۷۰۳
سربار ساخت	۵۸۷,۵۰۶	۵۸۷,۵۰۶	۵۸۷,۵۰۶	۵۸۷,۵۰۶	۵۸۷,۵۰۶
جمع هزینه های تولید	۷,۴۹۲,۳۳۳	۸,۰۸۱,۲۸۵	۸,۷۲۹,۱۳۱	۹,۴۴۱,۷۶۲	۱۰,۲۲۵,۶۵۶
موجودی مواد در جریان ساخت ابتدای دوره	۱۲۶,۵۳۷	۱۲۶,۵۳۷	۱۲۶,۵۳۷	۱۲۶,۵۳۷	۱۲۶,۵۳۷
موجودی مواد در جریان ساخت پایان دوره	(۱۵۹,۷۰۵)	(۱۵۹,۷۰۵)	(۱۵۹,۷۰۵)	(۱۵۹,۷۰۵)	(۱۵۹,۷۰۵)
بهای تمام شده کالای ساخته شده	۷,۴۵۹,۱۶۵	۸,۰۴۸,۱۱۷	۸,۶۹۵,۹۶۳	۹,۴۰۸,۵۹۴	۱۰,۱۹۲,۴۸۸
موجودی کالای ساخته شده ابتدای دوره	۲۱۱,۶۸۹	۲۱۱,۶۸۹	۲۱۱,۶۸۹	۲۱۱,۶۸۹	۲۱۱,۶۸۹
کالای ساخته شده خریداری شده					
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۲۴۵,۷۲۷)	(۲۴۵,۷۲۷)	(۲۴۵,۷۲۷)	(۲۴۵,۷۲۷)	(۲۴۵,۷۲۷)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۷,۴۲۵,۱۲۷	۸,۰۱۴,۰۷۸	۸,۶۶۱,۹۲۵	۹,۳۷۴,۵۵۶	۱۰,۱۵۸,۴۵۰
بهای تمام شده خدمات ارائه شده	۷,۲۱۶	۷,۲۱۶	۷,۲۱۶	۷,۲۱۶	۷,۲۱۶
بهای تمام شده فروش دانه های روغنی	۱,۱۵۴,۷۹۲	۱,۱۵۴,۷۹۲	۱,۱۵۴,۷۹۲	۱,۱۵۴,۷۹۲	۱,۱۵۴,۷۹۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات	۸,۵۸۷,۱۲۵	۹,۱۷۶,۰۸۶	۹,۸۲۳,۹۳۲	۱۰,۵۳۶,۵۶۳	۱۱,۳۲۰,۴۵۸

ذکر نکات با اهمیت:

- ✓ موجودی مواد و کالای شرکت نسبت به پایان سال قبل به میزان ۵۱ درصد افزایش یافته است. علت افزایش موجودی مواد و کالا، خرید بیشتر از موجودی روغن به دلیل پیش بینی مشکلات آینده در تامین مواد اولیه بوده است.
- ✓ طرح های عمده در دست اجرای شرکت به شرح زیر می باشد:

طرح های عمده در دست اجرا	هزینه های برآوردی ریالی طرح (م.ر)	هزینه های انجام شده	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۷/۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۸/۹/۳۰	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح
بهبود وضعیت کنور تورهای خط تولید	۱۴,۴۰۰	۱۱,۲۱۳	۷۸٪	۱۰۰٪	۹۸/۹/۳۰
تجهیزات و بازسازی ایستگاه های تخلیه روغن کارخانه	۷,۵۳۰	۷,۳۸۰	۹۸٪	۱۰۰٪	۹۸/۹/۳۰
تجهیز و راه اندازی ایستگاه حمل ریلی روغن خام و تاسیسات مربوطه	۳۸,۱۰۰	۳۴,۵۷۹	۹۱٪	۱۰۰٪	۹۸/۹/۳۰
بازسازی ساختمان های اداری	۳,۰۰۰	۱,۸۲۳	۶۱٪	۱۰۰٪	۹۸/۹/۳۰
نصب و راه اندازی سیستم کشف و اعلام حریق	۲,۵۰۰	۱۱۳	۵٪	۱۰۰٪	۹۸/۹/۳۰
ماشین آلات پرکنی حلب و بطری	۴۴,۵۰۰	۱۶۱	۰٪	۰٪	

برآورد کارشناسی صورت سود و زیان نارنگ

شرح	سناریو اول ۱۳۹۸	سناریو دوم ۱۳۹۸	سناریو سوم ۱۳۹۸	سناریو چهارم ۱۳۹۸	سناریو پنجم ۱۳۹۸
فروش	۱۱,۷۶۱,۸۵۲	۱۱,۷۶۱,۸۵۲	۱۱,۷۶۱,۸۵۲	۱۱,۷۶۱,۸۵۲	۱۱,۷۶۱,۸۵۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸,۵۸۷,۱۳۵)	(۹,۱۷۴,۰۸۶)	(۹,۸۲۳,۹۳۳)	(۱۰,۵۳۶,۵۶۳)	(۱۱,۳۲۰,۴۵۸)
سود (زیان) ناخالص	۳,۱۷۴,۷۱۷	۲,۵۸۵,۷۶۶	۱,۹۳۷,۹۱۹	۱,۲۲۵,۲۸۸	۴۴۱,۳۹۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۲۰,۱۴۶)	(۳۲۰,۱۴۶)	(۳۲۰,۱۴۶)	(۳۲۰,۱۴۶)	(۳۲۰,۱۴۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲,۸۵۴,۵۷۱	۲,۲۶۵,۶۲۰	۱,۶۱۷,۷۷۳	۹۰۵,۱۴۲	۱۲۱,۲۴۸
سود (زیان) عملیاتی	۲,۵۳۴,۴۲۵	۱,۹۴۵,۴۷۴	۱,۲۹۷,۶۲۷	۵۸۵,۰۰۰	۱۴۱,۱۰۲
هزینه های مالی	(۶۴۴,۲۵۳)	(۶۴۴,۲۵۳)	(۶۴۴,۲۵۳)	(۶۴۴,۲۵۳)	(۶۴۴,۲۵۳)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۳۰,۱۲۲	۳۰,۱۲۲	۳۰,۱۲۲	۳۰,۱۲۲	۳۰,۱۲۲
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۲,۶۰۵	۲,۶۰۵	۲,۶۰۵	۲,۶۰۵	۲,۶۰۵
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۲۶۳,۴۳۲	۱,۶۷۴,۴۸۱	۱,۰۶۶,۰۰۰	۳۱۴,۰۰۰	(۴۶۹,۸۹۱)
مالیات	(۴۴۶,۶۶۴)	(۳۲۸,۸۷۳)	(۱۹۹,۳۰۴)	(۵۶,۷۷۸)	(۴۶۹,۸۹۱)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۸۱۶,۷۶۸	۱,۳۴۵,۶۰۷	۸۶۶,۶۹۶	۲۵۷,۲۲۵	(۹۳۸,۷۸۲)
سود عملیاتی هر سهم	۳,۴۲۳	۲,۷۲۱	۱,۹۵۰	۱,۱۰۲	۱۶۹
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۲,۶۹۵	۱,۹۹۳	۱,۲۲۲	۳۷۴	(۵۵۹)
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۱۶۳	۱,۶۰۲	۹۸۵	۳۰۶	(۵۵۹)
سرمایه	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت					
۶۱۴۹۲	۵۵۹۰۲	۵۰۸۲۰	۴۶۲۰۰	۴۲۰۰۰	نرخ دلار تخصیص داده شده به خرید روغن خام (ریال)
					نرخ جهانی روغن خام (دلار)
۳۲۲	۱۰۰۰	۱۶۱۵	۲۱۷۵	۲۶۸۴	۵۰۰
-۱۴۶۸	-۴۵۳	۲۸۴	۱۰۵۶	۱۶۶۶	۶۰۰
-۳۳۳۱	-۲۱۴۶	-۱۰۶۸	-۸۹	۶۴۸	۷۰۰
-۵۱۹۳	-۳۸۲۹	-۲۶۰۷	-۱۴۸۸	-۴۷۰	۸۰۰
-۷۰۵۶	-۵۵۳۲	-۴۱۴۷	-۲۸۸۷	-۱۷۴۲	۹۰۰
-۸۹۱۸	-۷۲۲۵	-۵۶۸۶	-۴۲۸۷	-۳۰۱۵	۱۰۰۰

با توجه به برآوردهای انجام شده اهرمی بودن سود هر سهم این شرکت کاملاً مشخص است. ولی با توجه به احتمال در نظر گرفته برای هر سناریو سود مورد احتمال ۸۶۸ ریال بای سال ۱۳۹۸ خواهد شد.

سلب مسئولیت: مطالب ارائه شده در این تحلیل صرفاً نظر کارشناس می باشد که براساس داده ها و شرایط موجود در بازار تنظیم شده، لذا مسئولیت تصمیم گیری و انجام هر گونه معامله بر اساس اطلاعات فوق به عهده خود معامله گران بوده و این مجموعه هر گونه مسئولیتی نسبت به سود یا زیان احتمالی کاربران را از خود سلب می نماید.

کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان

تهیه و تنظیم: محبوبه جعفری

m.jafari676733@yahoo.com

اسفندماه ۱۳۹۷