

شرکت کارگزاری شهر  
سهامی خاص



# تحلیل شرکت کشتیرانی دریای خزر (حخر)

تیر ۱۴۰۲



**بررسی سودآوری**

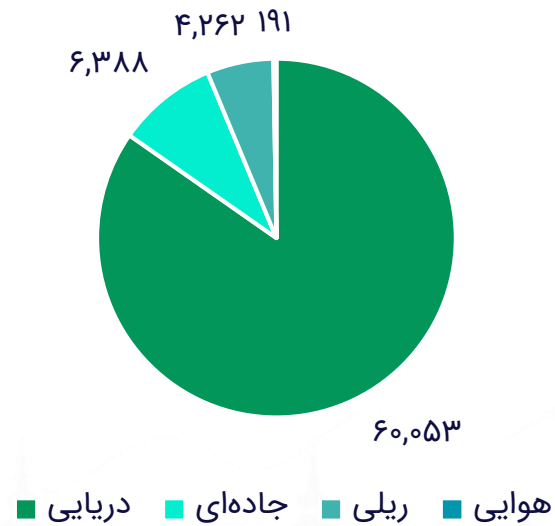
**بررسی شرکت و  
صورت‌های مالی  
مربوطه**



**بررسی صنعت**



بار جابجا شده در دنیا بر اساس شیوه حمل  
(تریلیون تن - کیلومتر)



سهم حمل و نقل دریایی در جابجایی کالاها در تجارت بین المللی حدوداً ۹۰ درصد کل این تجارت را تشکیل می‌دهد. این میزان به لحاظ تناژی حدوداً شش میلیارد تن از انواع کالا است که تقریباً یک سوم آن را کالاهای نفتی و یک سوم آن را کالاهای خشک و فله و بقیه را کالاهای غیر فله تشکیل می‌دهند.



# انواع کشتی‌های باری

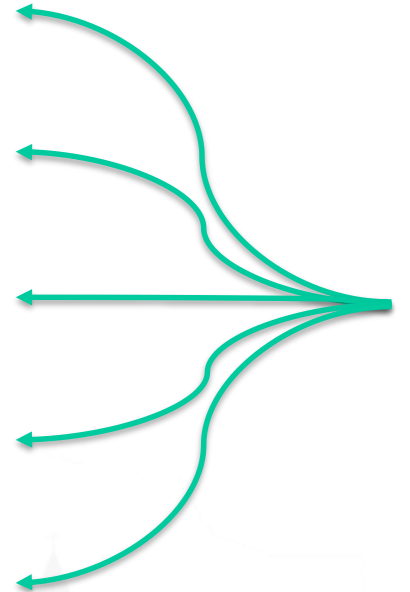
جنرال کارگو: کشتی کالای عمومی یا جنرال کارگو برای بارگیری و انبار کردن طیف وسیعی از کالاها در اشکال مختلف از قبیل بشکه و پالت طراحی و ساخته شده است.

فله‌بر: نوعی کشتی تجاری است که برای حمل محموله‌هایی نظیر زغال سنگ، سنگ‌های معدنی، کاکائو، گندم، جو و سایر غلات طراحی شده است. گونه‌ای از این کشتی‌ها انواع مختلف محمولات فله مایع را نیز حمل می‌کنند.

نفتکش: این کشتی‌ها برای حمل نفت و فرآورده‌های نفتی ساخته شده‌اند و سرعت بارگیری و تخلیه در این کشتی‌ها به دلیل استفاده از پمپ از کشتی‌های دیگر سریع‌تر است. کشتی‌های ترابری گاز مایع طبیعی شکل خاصی از این کشتی‌ها می‌باشند.

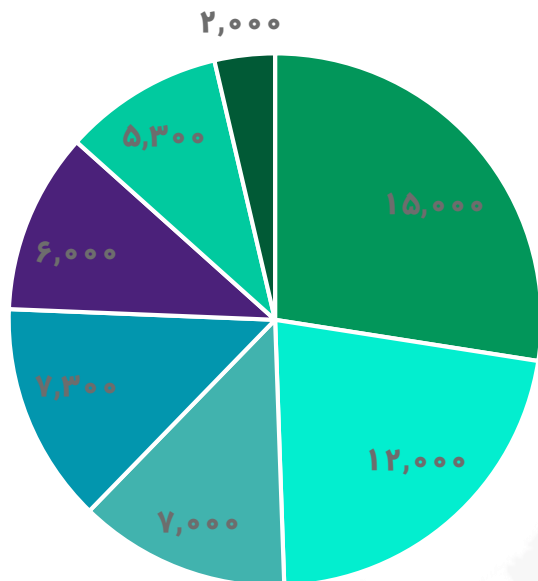
رو - رو: این کشتی‌ها مجهز به سکوی مخصوصی در قسمت جلو یا عقب به نام «رمپ» بوده و برای حمل وسایل نقلیه (حامل بار یا مسافر) مورد استفاده قرار می‌گیرند.

کانتینر بر: این کشتی‌ها برای حمل انواع محمولات با بسته‌بندی کانتینر ساخته شده‌اند. سهولت بارگیری و حمل کانتینرها امتیاز مهمی به حساب می‌آید که موجب انقلابی در روش‌های حمل و نقل کالا شده است.





# ناوگان تجاری دنیا و ایران



- جنرال کارگو
- فله‌بر خشک
- نفتکش
- کانتینر بر
- تانکر شیمیایی
- رو - رو
- تانکر LNG

در حدود ۵۵۰۰۰ کشتی باری در دنیا وجود دارد که کشتی‌های جنرال کارگو با توجه به قابلیت حمل انواع گسترده کالا بیشترین سهم را در این میان به خود اختصاص داده‌اند.

ناوگان تجاری ایران شامل ۲۵۵ فروند شناور با ظرفیتی در حدود ۱۹ میلیون تن می‌باشد.



# کریدور شمال - جنوب



مسیر قرمز: کریدور شمال - جنوب بر پایه حمل و نقل ترکیبی  
مسیر آبی: مسیر سنتی تجارت اروپا - آسیا بر پایه دریا

کریدور شمال - جنوب از مسیرهای راهبردی در نیم‌کره شرقی جهان است که به وسیله شبکه‌ای از حمل و نقل ترکیبی برای جابجایی بار بین هند، ایران، آذربایجان، روسیه، آسیای مرکزی و اروپا مورد استفاده قرار می‌گیرد.

موقعیت مناسب ریلی و جاده‌ای و دسترسی ایران به سواحل طولانی در خلیج فارس، دریای عمان و سواحل دریای «خزر» موقعیت استراتژیکی در این کریدور در اختیار ایران قرار داده است.

اولین اقدام برای حرکت به سمت استفاده گسترده از این کریدور با امضای موافقتنامه کریدور شمال - جنوب توسط وزیران حمل و نقل سه کشور ایران، روسیه و هند در سال ۱۳۷۹ انجام شد. در نهایت اما در خردادماه ۱۴۰۱ نخستین محموله ترانزیت چندوجهی از مبدأ روسیه به مقصد هند از طریق ایران ارسال و کریدور شمال - جنوب بعد از سال‌ها مذاکره و رایزنی فعال شد.

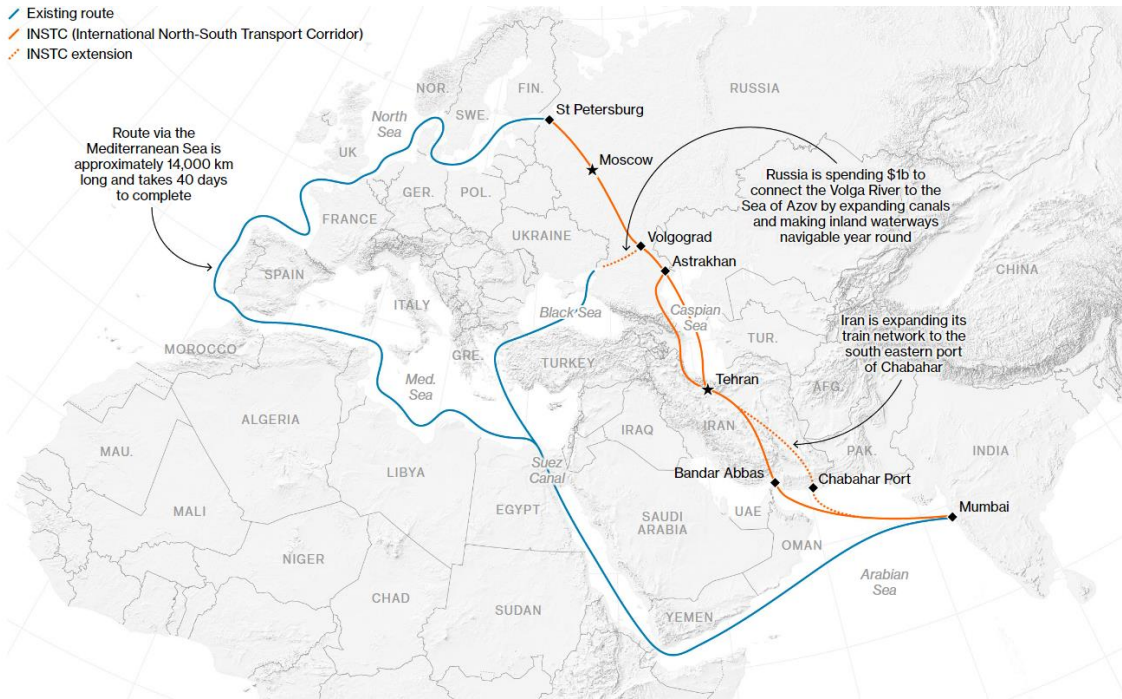




# توسعه کریدور شمال - جنوب

طبق گزارش منتشر شده توسط بلومبرگ، ایران و روسیه در تلاش برای گسترش تجارت از طریق این کریدور هستند. بدین منظور، روسیه در حال سرمایه‌گذاری یک میلیارد دلاری برای اتصال رودخانه ولگا به دریای آزف با گسترش کانال‌ها و آبراه‌های داخلی است تا آنها را در تمام طول سال قابل کشتیرانی کند. همچنین ایران پروژه راه آهن زاهدان - چابهار را با پیگیری بسیار زیاد از سر گرفته و مصمم است به زودی آن را به بهره‌برداری برساند.

پروژه راه آهن رشت - انزلی - کاسپین نیز پس از سالیان دراز توقف دوباره از سر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود تا پایان تابستان ۱۴۰۲ به بهره‌برداری برسد. این راه آهن با اتصال بندر کاسپین به شبکه راه آهن نقش مهمی در افزایش تجارت از طریق دریای خزر خواهد داشت.





# گسترش همکاری‌های ایران و روسیه

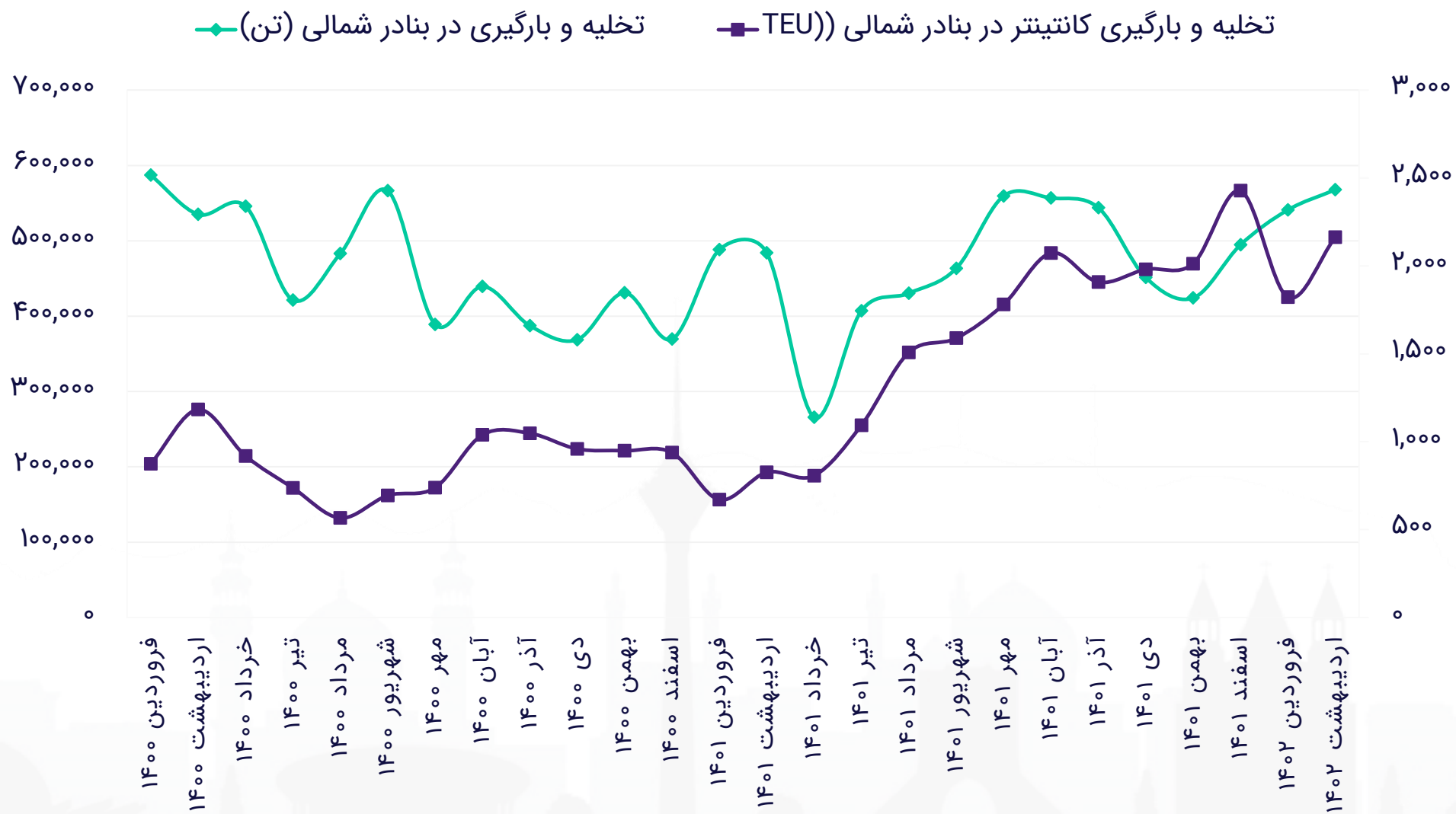


گروه کشتیرانی ج.ا.ا اعلام کرده در راستای رونق بخشی به کریدور شمال - جنوب ۱۰ میلیون دلار در بندر سالیانکای روسیه سرمایه‌گذاری کرده است. گروه کشتیرانی ج.ا.ا مالک ۵۳ درصدی این بندر می‌باشد. این سرمایه‌گذاری موجب افزایش ۷۰ درصدی ظرفیت آن بندر می‌شود.





# افزایش تجارت دریای خزر به روایت آمار





**بررسی سودآوری**

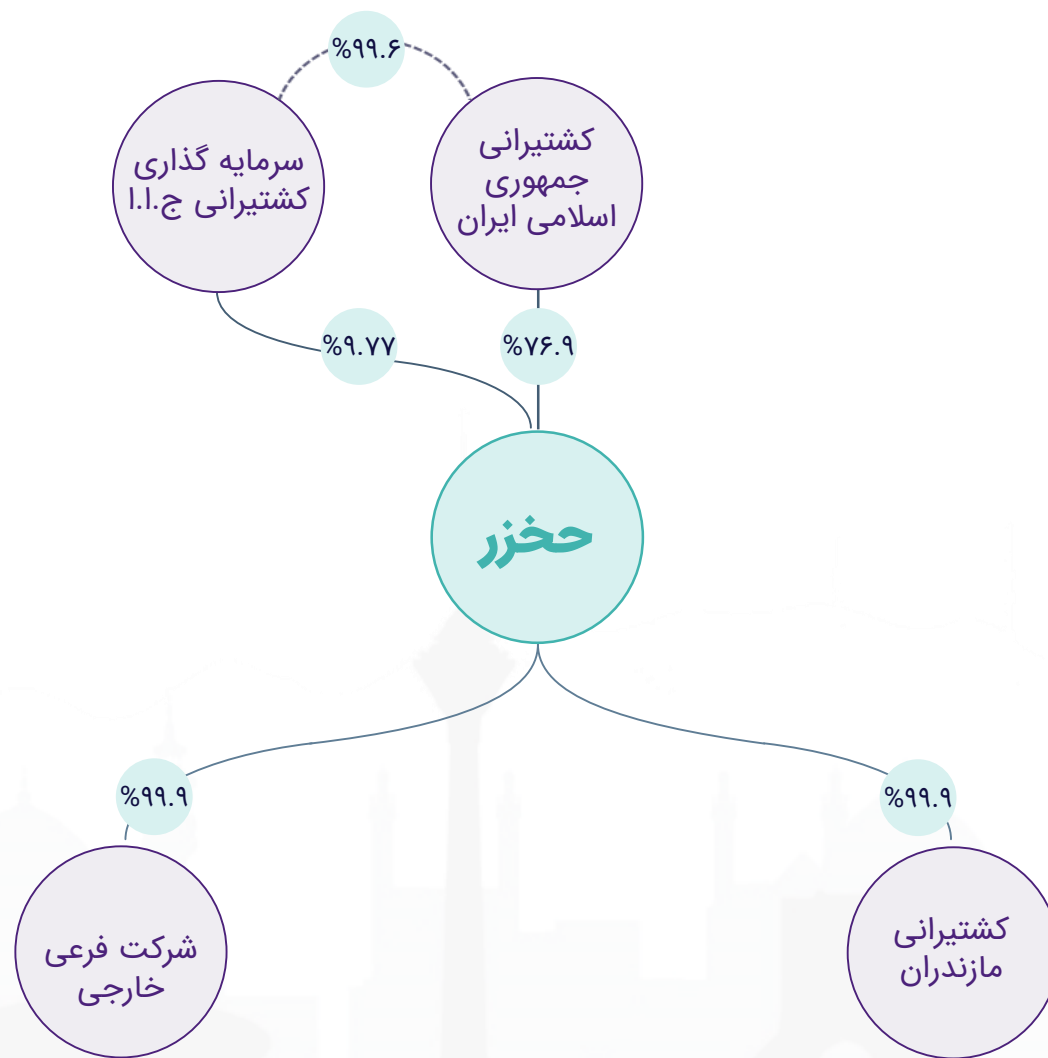
**بررسی  
شرکت و  
صورت‌های  
مالی مربوطه**



**بررسی صنعت**



# ترکیب سهامداران و زیرمجموعه‌ها





# کشتیرانی دریای خزر در یک نگاه



دارنده سیلوهای ۴۵۰۰۰ تنی غلات  
در بندر انزلی



دارنده ۲۶ فروند شناور جنرال کارگو  
به ظرفیت ۱۰۳۰۰۰ تن



ارائه سرویس حمل کانتینرهای  
۲۰ و ۴۰ فوتی

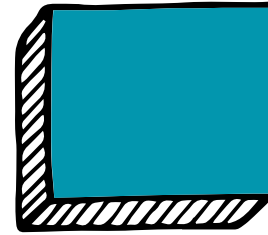


بزرگ‌ترین ناوگان تجاری ایرانی  
در دریای خزر

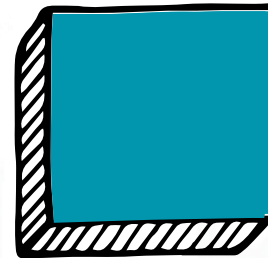
بیش از ۲۲۰ قلم محصول در طریق شرکت‌های تابعه تولید می‌نمایند



حوزه فعالیت شرکت دریای خزر و رودخانه ولگا می‌باشد. از بنادر داخلی، شرکت در بنادر انزلی، نوشهر، نکاء و امیرآباد فعالیت می‌کند. از بنادر خارجی، شرکت در بنادر آستاراخان و ماخاچ کالا روسیه، آکتائو قزاقستان، باکو آذربایجان و ترکمنباشی ترکمنستان فعالیت می‌کند.



گرچه شرکت در بنادر بسیاری تخلیه و بارگیری انجام می‌دهد اما بنادر اصلی و پر رفت و آمد آن در داخل بنادر امیرآباد و انزلی و در خارج بنادر آکتائو و آستاراخان می‌باشد. بندر امیرآباد به دلیل اتصال به شبکه راه آهن اصلی‌ترین بندر ایران در دریای خزر محسوب می‌شود.







# فهرست کشتی‌های شرکت

نام کشتی	DWT	سال ساخت	طول (متر)	عرض (متر)	آبخور (متر)
کسماء	۳۳۳۷	۱۹۸۵	۱۱۵	۱۳	۴
دیبا	۲۷۵۵	۱۹۸۴	۸۶	۱۲	۴
نارگل	۲۷۵۵	۱۹۸۷	۸۸	۱۲	۴
نارگون	۲۷۵۵	۱۹۹۱	۸۸	۱۲	۴
پایا	۲۷۵۵	۱۹۸۴	۸۸	۱۲	۴
نازمهر	۲۷۵۵	۱۹۸۸	۸۸	۱۲	۴
آدرینا	۲۴۲۵	۱۹۸۰	۷۹	۱۲	۴
دلسان	۲۹۱۶	۱۹۸۷	۱۰۸	۱۴	۴
دلارام	۳۲۰۱	۱۹۸۶	۱۰۸	۱۵	۴
دل آوا	۳۱۷۷	۱۹۸۶	۱۰۸	۱۴	۴

کشتی‌های استیجاری متعلق به  
شرکت‌های فرعی و تحت مدیریت  
شرکت اصلی

نام کشتی	DWT	سال ساخت	طول (متر)	عرض (متر)	آبخور (متر)
سومیا	۷۰۰۴	۲۰۰۸	۱۴۰	۱۶.۵	۴.۶
سریر	۷۰۰۴	۲۰۰۷	۱۴۰	۱۶.۵	۴.۶
سانیا	۷۰۰۴	۲۰۰۷	۱۴۰	۱۶.۵	۴.۶
گیلدا	۷۰۰۴	۲۰۰۷	۱۴۰	۱۶.۵	۴.۶
پارمیس	۳۸۰۸	۲۰۰۵	۹۸	۱۶	۴.۱۷
تارادیس	۳۸۰۸	۲۰۰۲	۹۸	۱۶	۴.۱۷
کادوس	۳۸۰۸	۲۰۰۰	۹۸	۱۶	۴.۱۷
پرند	۵۸۸۵	۱۹۹۴	۱۴۰	۱۶.۶۵	۴.۵۲
پرین	۵۸۸۵	۱۹۹۲	۱۴۰	۱۶.۴	۴.۵۲
ویانا	۳۹۵۵	۱۹۹۲	۱۲۸	۱۳.۴	۴.۲۵
ویستا	۳۹۵۵	۱۹۹۱	۱۲۸	۱۳.۶	۴.۲۵
دوریتا	۲۴۹۵	۱۹۸۶	۸۸	۱۱.۱	۴.۰۸
سابرینا	۲۸۸۵	۱۹۸۲	۹۴	۱۳.۴	۴.۴
سارینا	۲۸۹۰	۱۹۸۲	۹۴	۱۳.۴	۴.۴۱
ناردیس	۳۸۱۶	۲۰۰۱	۹۸	۱۶	۴
پاتریس	۳۸۵۳	۱۹۹۸	۹۸	۱۶	۴

کشتی‌های ملکی



# خرید کشتی‌های جدید



شرکت قرارداد ساخت یک فروند شناور چند منظوره حمل بار خشک و کانتینر ۳۵۰۰ تنی را از طریق کشتیرانی مازندران با شرکت پژوهش صنعت نفت صدرا ساحل منعقد نموده است. پیش‌بینی می‌شود ساخت این کشتی تا پایان سال ۱۴۰۲ به اتمام برسد.



همچنین شرکت اخیراً ۳ فروند شناور جنرال کارگوی دست دوم از نوع اُمسکی مجموعاً به ظرفیت ۹۳۰۰ تن خریداری کرده است که موجب افزایش ظرفیت ناوگان به ۱۰۳۰۰۰ تن می‌شود.



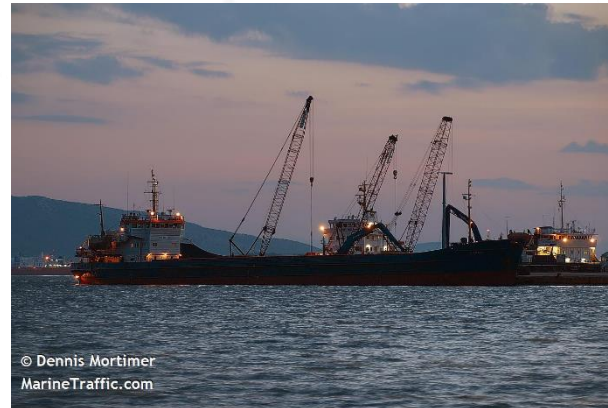
# کشتی‌های جدید شرکت



نام شناور: دلارام  
ظرفیت (DWT): ۳۲۰۱ تن



نام شناور: دلسان  
ظرفیت (DWT): ۲۹۱۶ تن



نام شناور: دل آوا  
ظرفیت (DWT): ۳۱۷۷ تن



# نحوه نرخ گذاری خدمات

کشتیرانی دریای خزر  
Khazar Sea Shipping Lines



نرخ حمل به صورت دلاری به مشتریان اعلام می‌گردد اما مبلغ کرایه از مشتریان داخلی بعضاً به صورت ریالی دریافت می‌گردد. نرخ مرجع برای تبدیل مبلغ کرایه، نرخ اسکانس بازار متشکل ارزی می‌باشد.

کمیسیون معاملات بازرگانی شرکت، با تجزیه و تحلیل موقعیت ناوگان و شرایط بازار اقدام به تعیین نرخ در حیطه اختیارات مدیریت میکند و در سایر موارد نرخ خود را به هیئت مدیره پیشنهاد می‌دهد.





# نرخ حمل به بنادر شمالی ایران

Dry Cargo (grain products) Freight Rates To North Iranian Ports (mt)

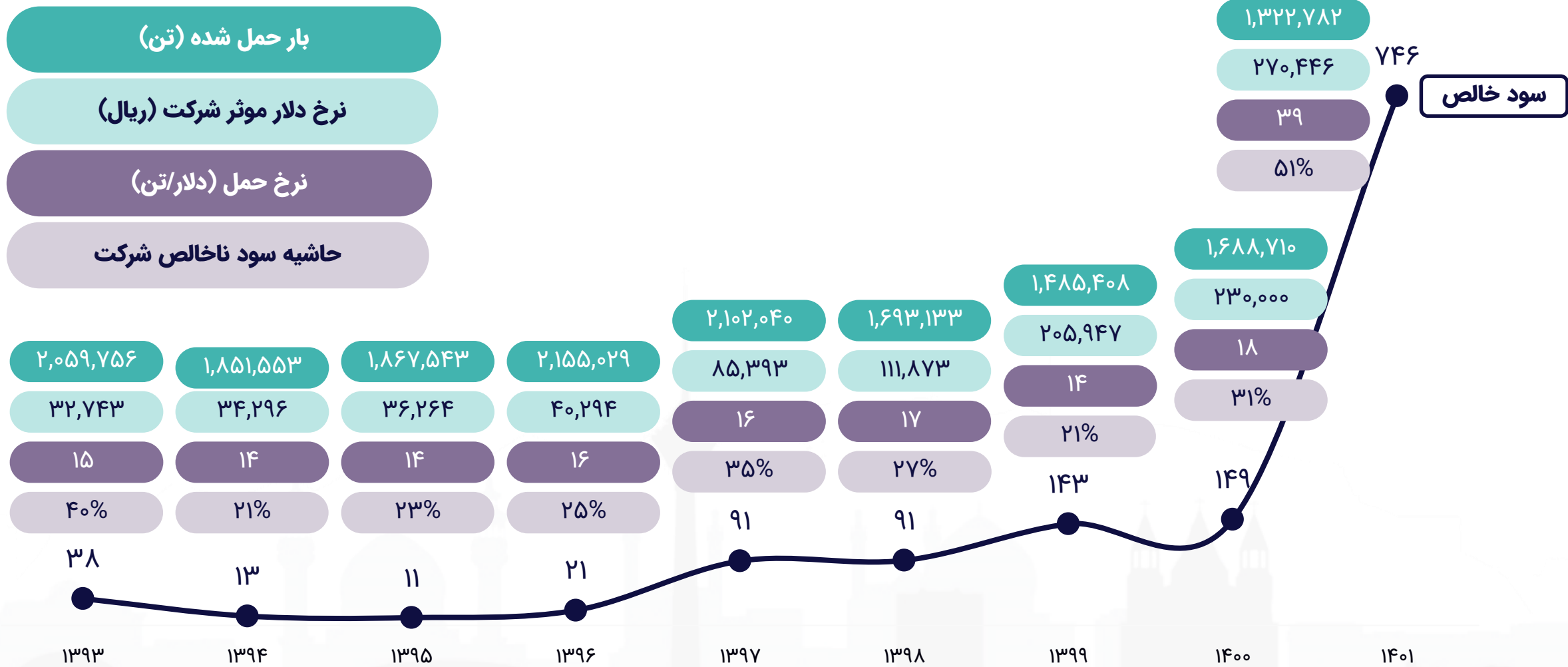


source: Consult Shipping LLC



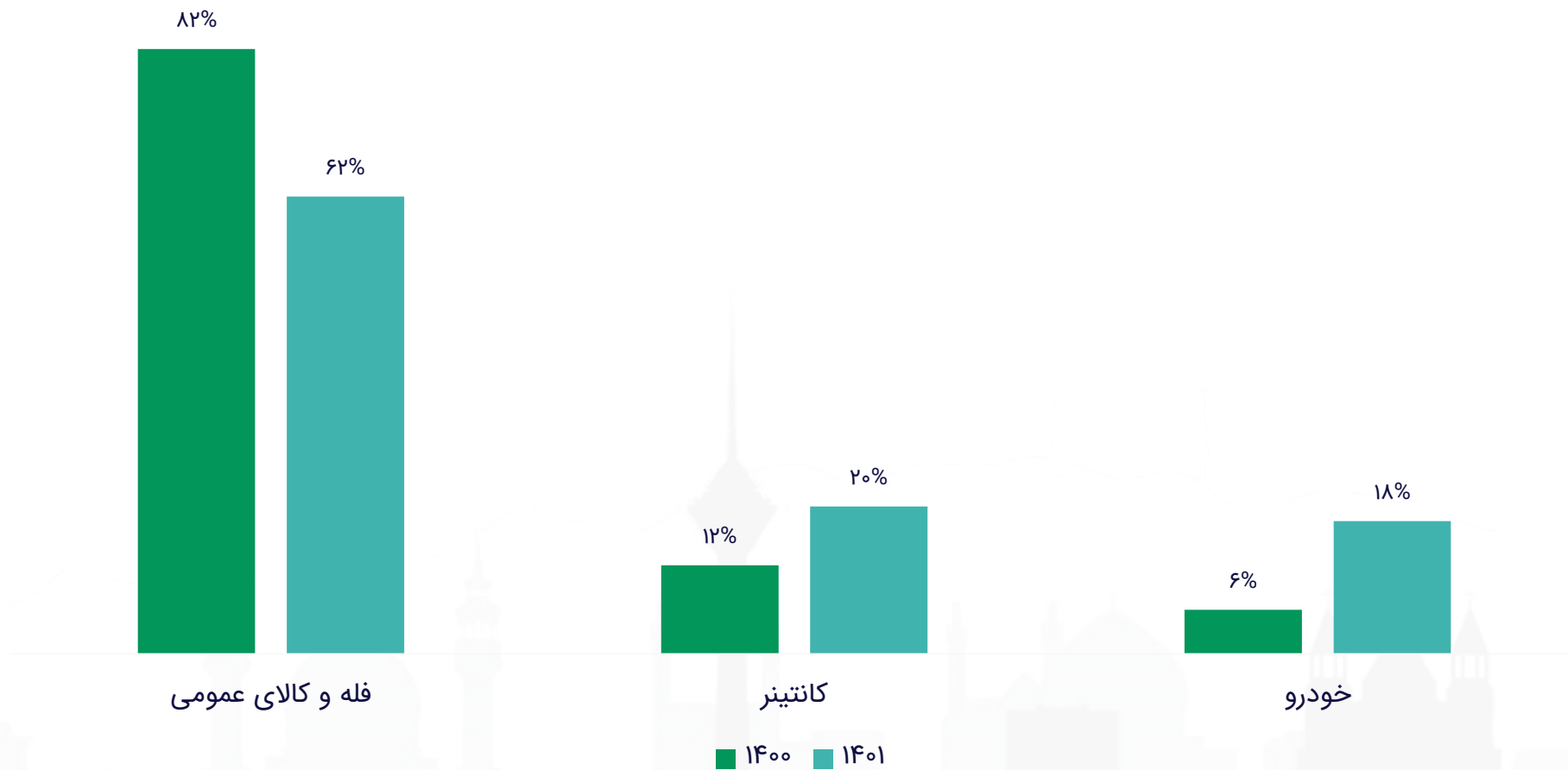


# خلاصه وضعیت شرکت



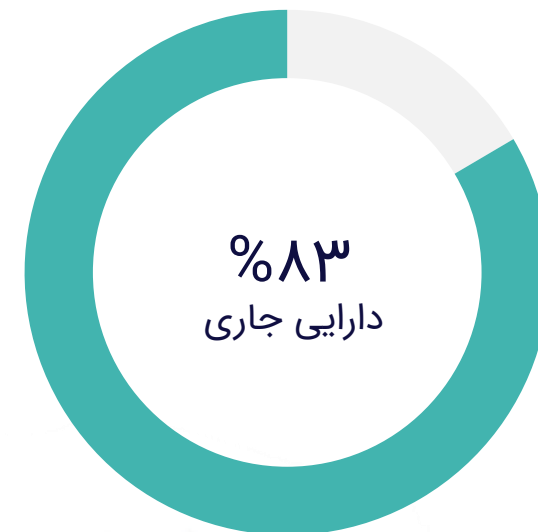
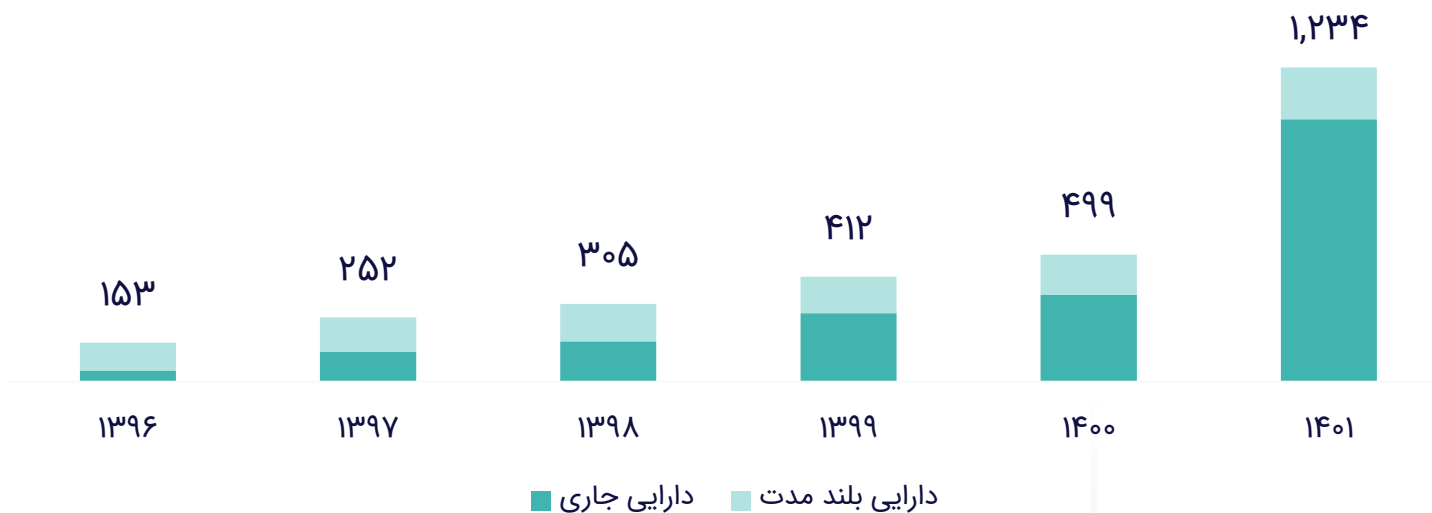


# تغییر ترکیب کالاهای حمل شده





# ترازنامه: ترکیب دارایی‌ها



## ترکیب دارایی جاری شرکت

میانگین ۵ ساله	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
۵۴%	۵۳%	۶۲%	موجودی نقد
۰%	۰%	۰%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳۱%	۳۸%	۱۹%	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۸%	۵%	۱۳%	موجودی مواد و کالا
۷%	۳%	۶%	پیش پرداخت ها

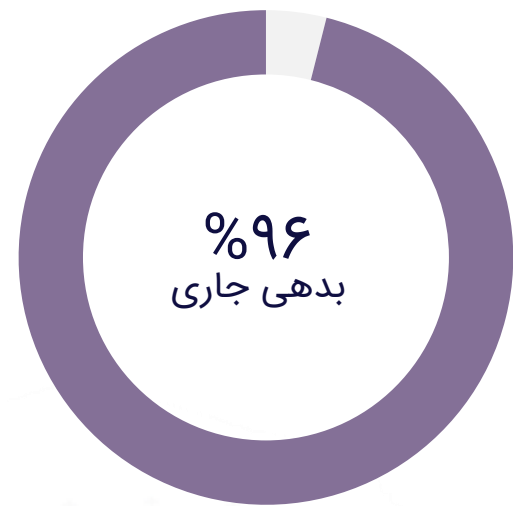
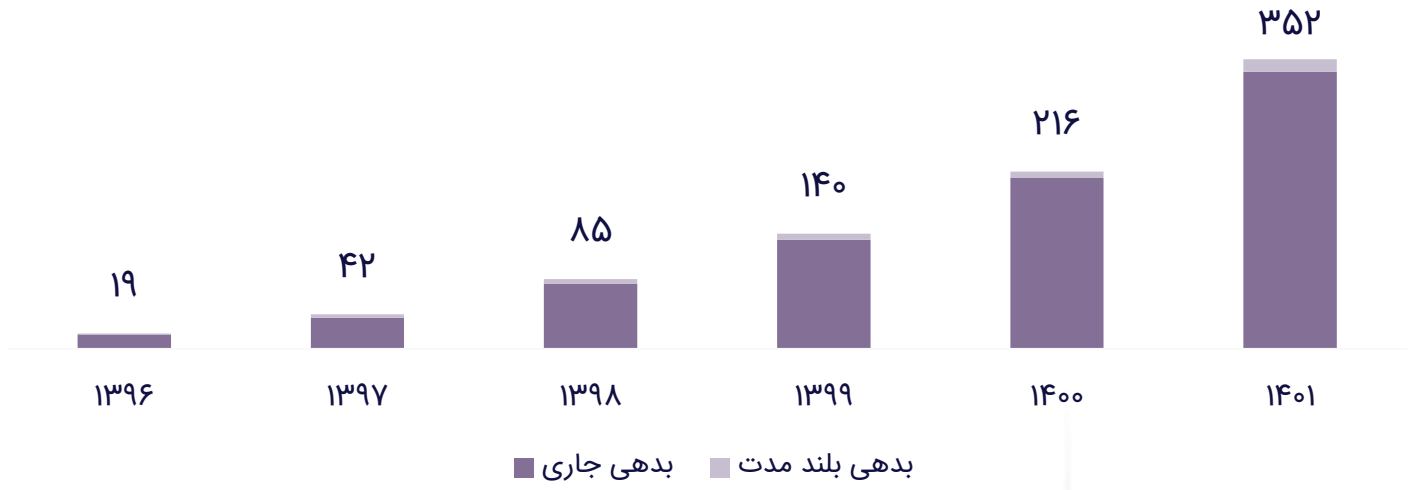


# ترازنامه: دارایی‌ها

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	دارایی (میلیارد تومان)
۵۵۰	۲۱۰	۱۵۰	۸۴	۴۳	۱۱	۱۰	۱۲	۲۳	۲۰	موجودی نقد
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳۹۰	۶۶	۵۳	۳۲	۵۰	۱۹	۱۹	۹	۹	۹	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۵۰	۴۴	۲۹	۱۹	۱۰	۶	۵	۳	۳	۳	موجودی مواد و کالا
۳۵	۲۰	۳۷	۲۳	۱۴	۷	۷	۱۰	۷	۵	پیش پرداخت ها
۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۱,۰۳۰	۳۴۱	۲۶۹	۱۵۸	۱۱۸	۴۳	۴۱	۳۴	۴۱	۴۲	جمع داراییهای جاری
۲	۱	۱۳	۱۶	۱۲	۱۲	۱۳	۱۳	۹	۶	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۲۰	۱۷	۱۳	۸	۶	۴	۵	۱۰	۶	۲	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری در املاک
۱۸۱	۱۴۰	۱۱۸	۱۲۲	۱۱۶	۹۴	۸۶	۷۷	۸۰	۸۳	داراییهای ثابت مشهود
۱	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	داراییهای نامشهود
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پیش پرداخت های سرمایه ای
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۰	۱	سایر دارایی ها
۲۰۴	۱۵۸	۱۴۴	۱۴۷	۱۳۴	۱۱۰	۱۰۴	۱۰۱	۹۵	۹۲	جمع داراییهای غیرجاری
۱,۲۳۴	۴۹۹	۴۱۲	۳۰۵	۲۵۲	۱۵۳	۱۴۵	۱۳۵	۱۳۶	۱۳۴	جمع داراییها



# ترازنامه: ترکیب بدهی‌ها



ترکیب بدهی های جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
۶۵%	۶۷%	۶۱%	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۲۰%	۱۹%	۳۲%	پیش دریافت ها
۱۳%	۱۳%	۵%	ذخیره مالیات بر درآمد
۰%	۰%	۰%	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۱%	۰%	۲%	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی





# ترازنامه: بدهی‌ها

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	بدهی (میلیارد تومان)
۲۲۶	۱۲۷	۹۴	۵۲	۱۶	۱۰	۱۰	۳۲	۴	۵	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
									۱	بدهی به شرکت‌های گروه و وابسته
۶۶	۶۸	۱۶	۵	۶	۳	۳	۴	۲	۴	پیش دریافتها
۴۴	۱۰	۲۱	۱۶	۱۰	۱	۱	۳	۳	۰	ذخیره مالیات بر درآمد
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۱	۴	۲	۱	۱	۱	۰	۱	۰	۰	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲	۱۳	۱۴	۱۸	ذخایر
۰	۰	۰	۵	۵	۳	۳	۳	۳	۳	بدهی‌های مرتبط برای فروش
۳۳۷	۲۰۸	۱۳۳	۷۹	۳۸	۱۷	۱۹	۵۶	۲۷	۲۸	جمع بدهیهای جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
										پیش دریافتهای غیرجاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲	۱۴	۲۶	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۱۵	۸	۷	۶	۴	۱	۱	۱	۱	۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱۵	۸	۷	۶	۴	۱	۱	۳	۱۵	۲۷	جمع بدهیهای غیر جاری
۳۵۲	۲۱۶	۱۴۰	۸۵	۴۲	۱۹	۲۰	۵۹	۴۱	۵۵	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری

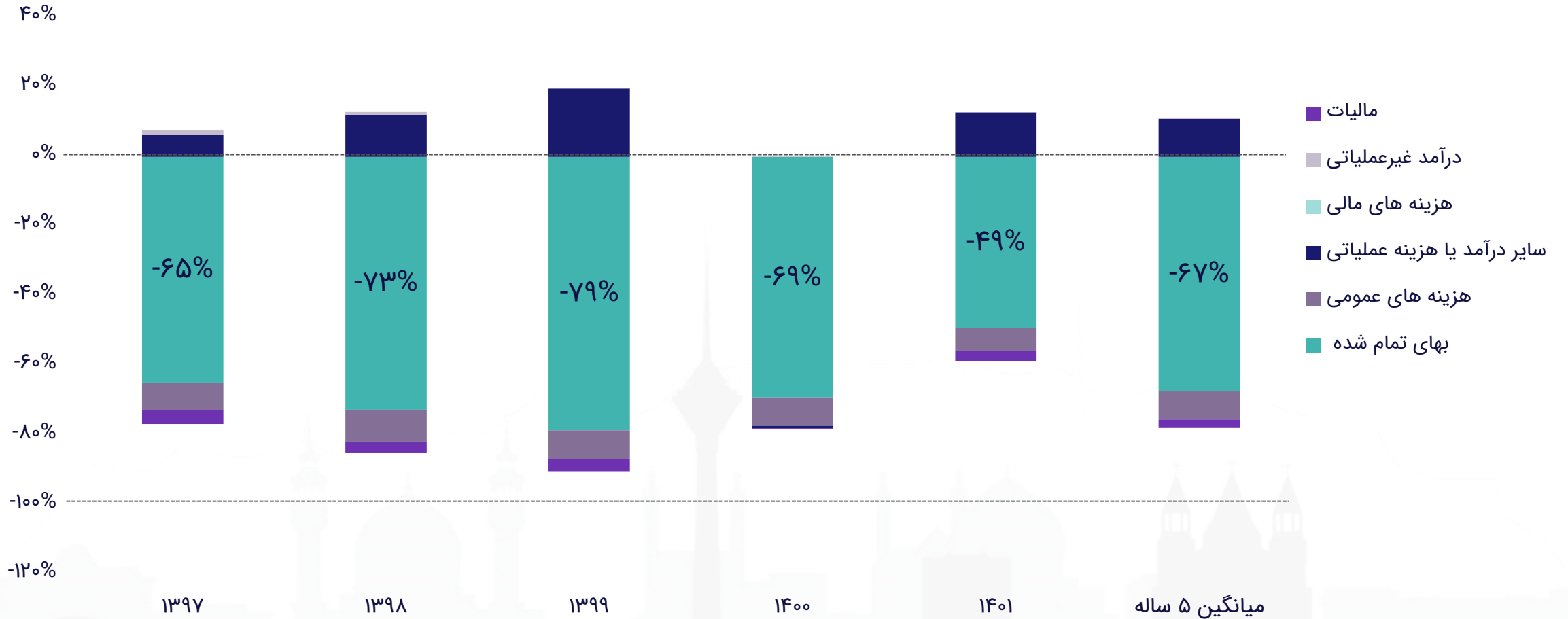


# تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمد ارائه خدمات	۸۱	۱۰۸	۹۱	۱۰۱	۱۴۳	۲۸۹	۳۲۳	۴۷۴	۷۲۶	۱,۴۰۰
هزینه ارائه خدمات	(۵۰)	(۶۵)	(۷۲)	(۷۸)	(۱۰۸)	(۱۸۷)	(۲۳۵)	(۳۷۲)	(۵۰۳)	(۶۸۸)
سود (زیان) ناخالص	۳۱	۴۳	۱۹	۲۳	۳۵	۱۰۲	۸۹	۱۰۱	۲۲۳	۷۱۳
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷)	(۹)	(۱۲)	(۱۵)	(۱۷)	(۲۳)	(۳۰)	(۳۹)	(۵۸)	(۹۳)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)						-	-	-	(۱۲)	(۱۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	(۰)	۳	۲	۲	۳	۱۸	۳۹	۹۳	(۵)	۱۷۸
سود (زیان) عملیاتی	۲۴	۳۷	۹	۱۱	۲۱	۹۷	۹۸	۱۵۵	۱۴۸	۷۸۲
هزینه‌های مالی	(۲)	(۱)	(۱)	(۱)	(۰)	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳	۲	۵	۲	۲	۵	۴	۴	۳	۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۴	۳۸	۱۳	۱۲	۲۳	۱۰۲	۱۰۲	۱۵۹	۱۵۱	۷۸۸
مالیات	-	-	-	(۱)	(۲)	(۱۲)	(۱۰)	(۱۶)	(۲)	(۴۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۴	۳۸	۱۳	۱۱	۲۱	۹۱	۹۱	۱۴۳	۱۴۹	۷۴۶
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۲۴	۳۸	۱۳	۱۱	۲۱	۹۱	۹۱	۱۴۳	۱۴۹	۷۴۶
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)</b>	<b>۴۵</b>	<b>۷۰</b>	<b>۲۴</b>	<b>۱۰</b>	<b>۲۰</b>	<b>۸۴</b>	<b>۸۵</b>	<b>۱۳۲</b>	<b>۱۳۸</b>	<b>۶۹۱</b>
سرمایه	۵۴	۵۴	۵۴	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸
شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۳۸%	۴۰%	۲۱%	۲۳%	۲۵%	۳۵%	۲۷%	۲۱%	۳۱%	۵۱%
حاشیه سود عملیاتی	۲۹%	۳۴%	۱۰%	۱۰%	۱۵%	۳۴%	۳۰%	۳۳%	۲۰%	۵۶%
حاشیه سود خالص	۳۰%	۳۵%	۱۴%	۱۱%	۱۵%	۳۱%	۲۸%	۳۰%	۲۱%	۵۳%

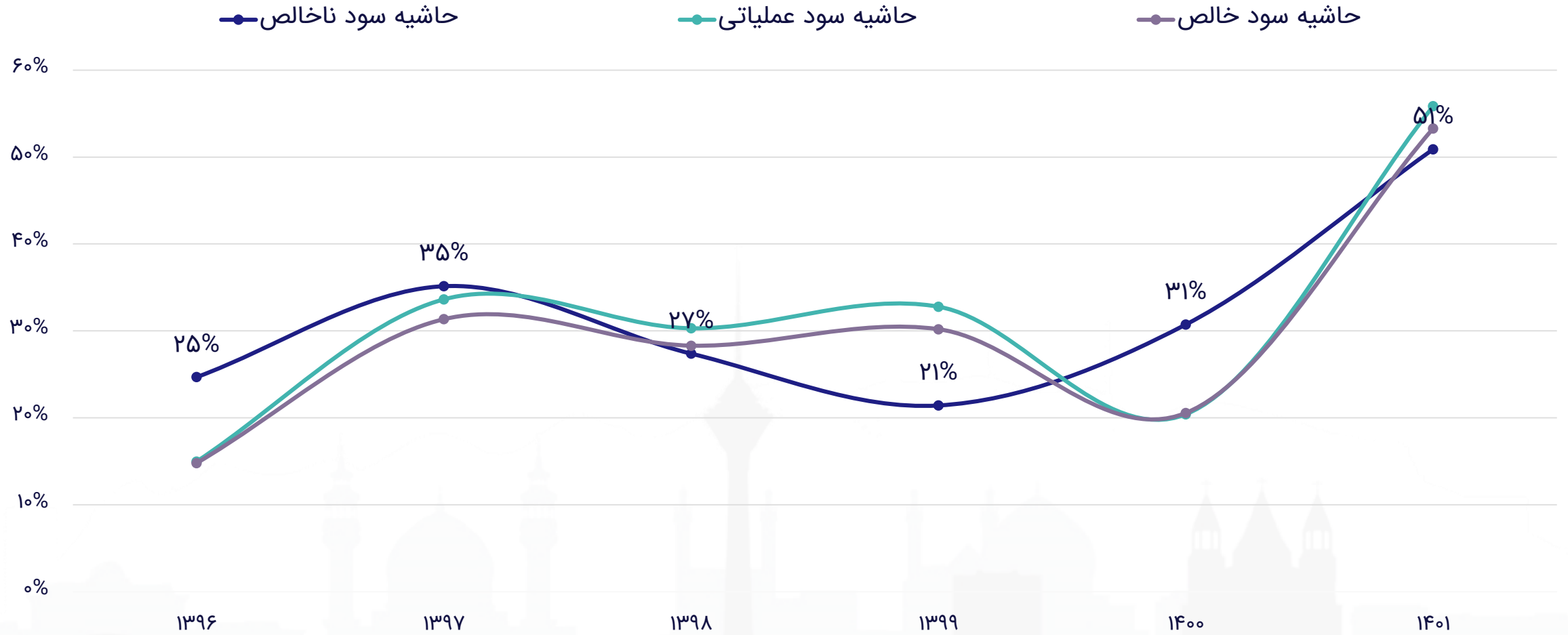


# اقلام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش



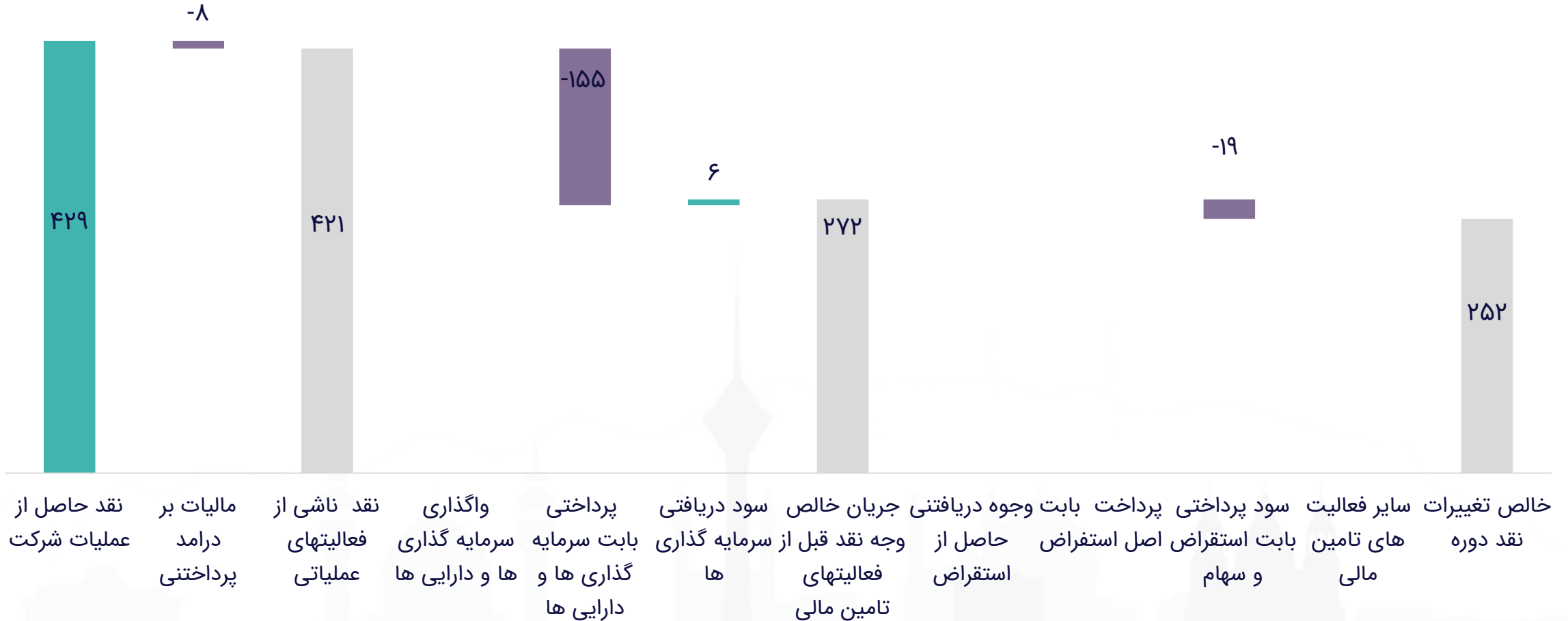


# تغییرات حاشیه سود شرکت





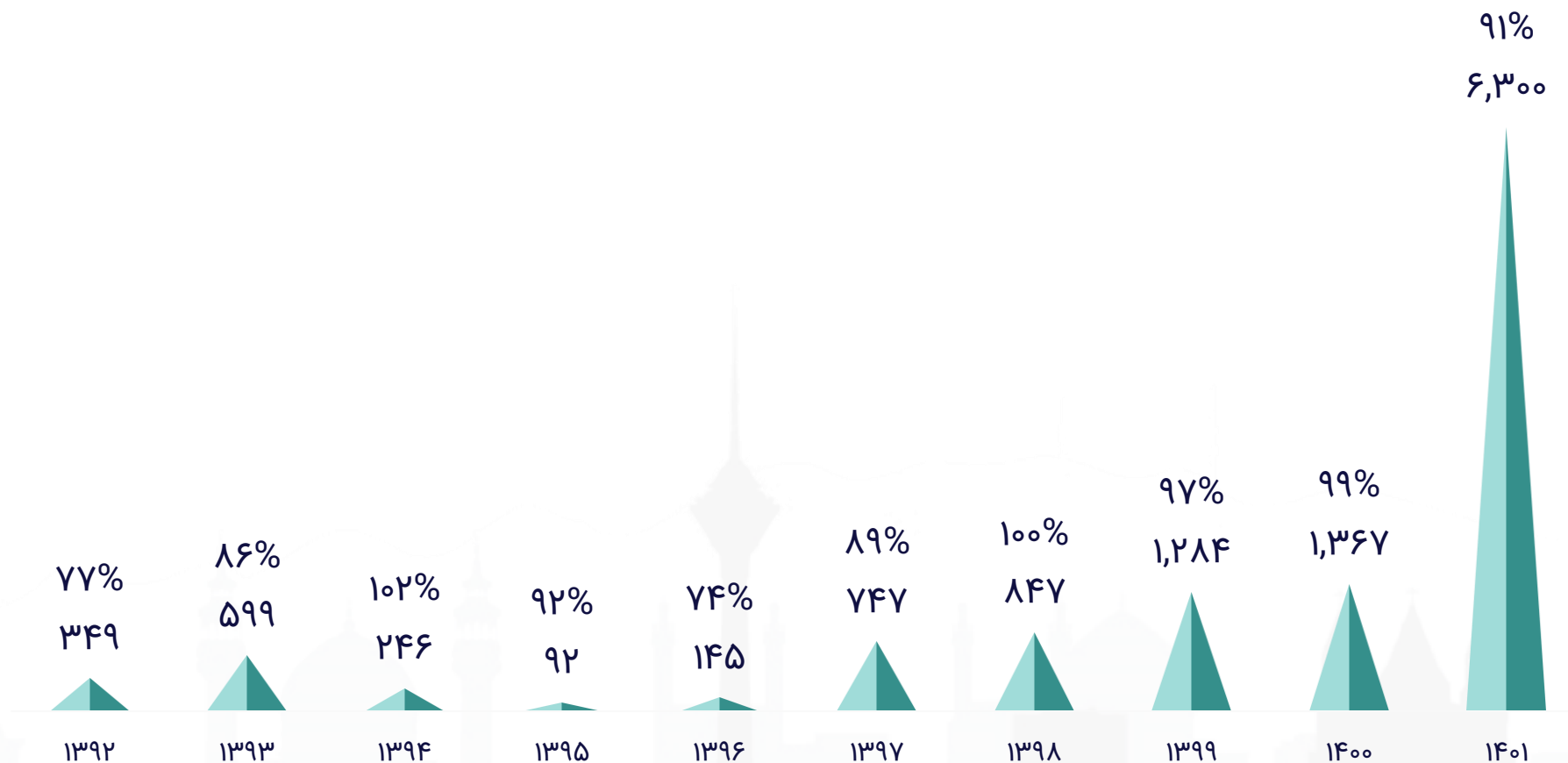
# صورت جریان وجوه نقد چهار فصل اخیر (میلیارد تومان)







# تقسیم سود به ازای هر سهم





## بررسی سودآوری

## بررسی شرکت و صورت‌های مالی مربوطه



## بررسی صنعت



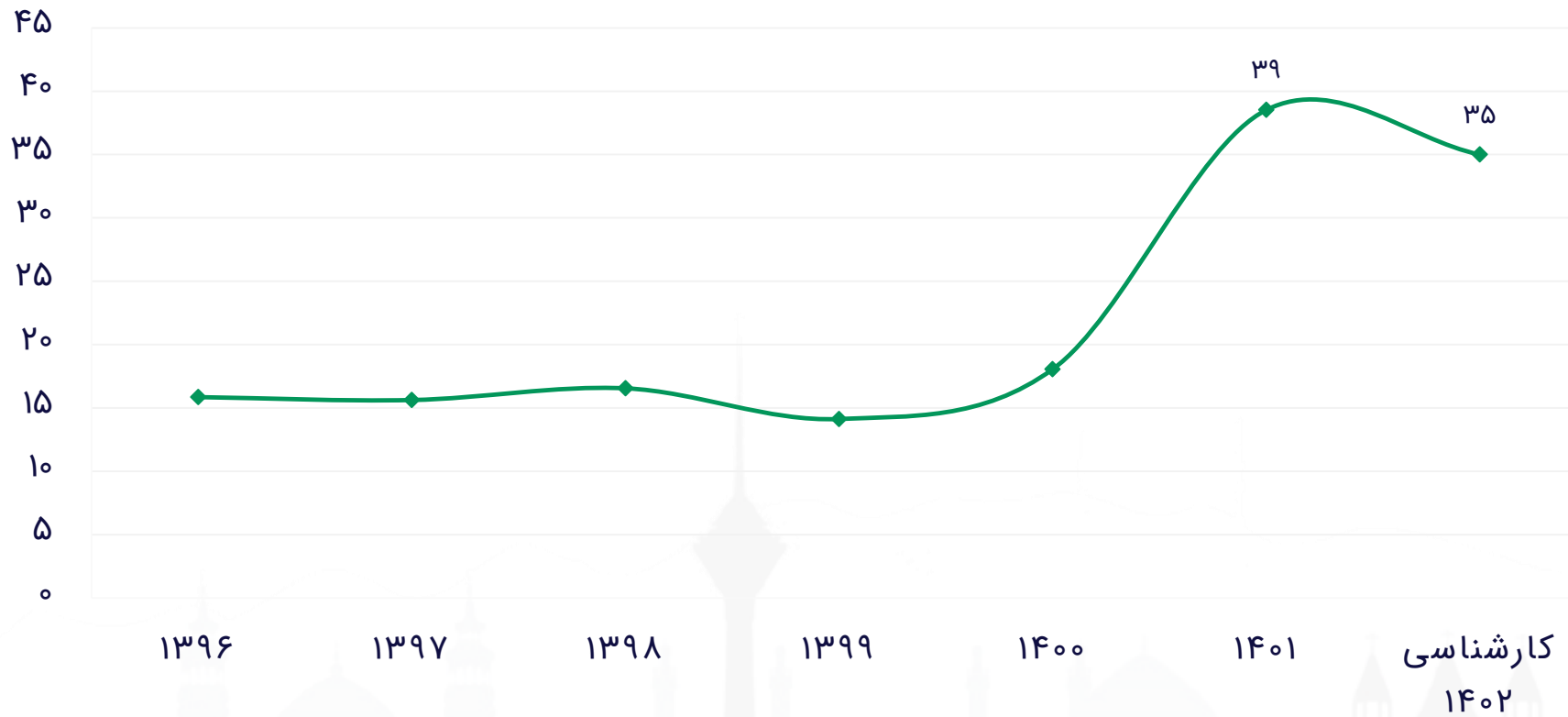
# بار حمل شده (تن)



افزایش حمل بار ناشی از خرید سه شناور جدید و افزایش تعداد سفرها می‌باشد.



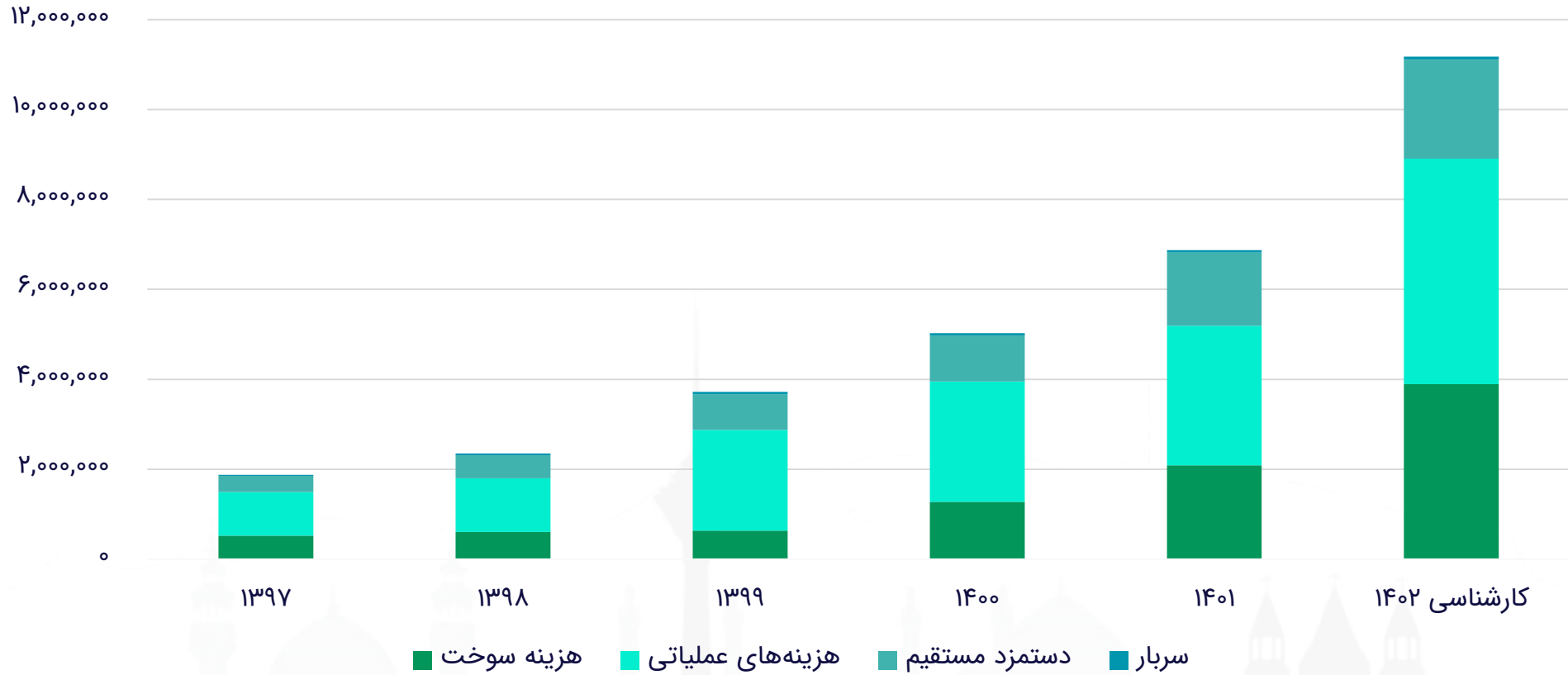
# نرخ حمل (دلار/تن)



با توجه به جنگ اوکراین و افزایش مراودات تجاری ایران و روسیه، افزایش ترانزیت از طریق کریدور شمال - جنوب و تغییر ترکیب محموله‌های حمل شده نرخ‌های حمل شرکت رشد قابل توجهی داشته است. لازم به ذکر است نرخ‌های حمل در دریای خزر در زمستان ۱۴۰۱ اعداد بالای ۵۰ دلار را نیز به خود دیده است، اما برای حفظ نگاه محافظه کارانه نرخ کارشناسی ۳۵ دلار در نظر گرفته شده است.



# بهای تمام شده خدمات ارائه شده (میلیارد تومان)



هزینه‌های عملیاتی عمدتاً شامل عوارض بندری و هزینه‌های بارگیری و تخلیه است که تابعی از نرخ ارز و تناژ بار کشتی می‌باشد. همچنین خرید سوخت از داخل کشور و از شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران انجام می‌گیرد.



# پیش‌بینی صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمد ارائه خدمات	۷۲۶	۱,۴۰۰	۲,۵۵۳
هزینه ارائه خدمات	(۵۰۳)	(۶۸۸)	(۱,۱۱۸)
سود (زیان) ناخالص	۲۲۳	۷۱۳	۱,۴۳۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۸)	(۹۳)	(۱۲۶)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	(۵)	۱۷۸	-
سود (زیان) عملیاتی	۱۴۸	۷۸۲	۱,۳۰۹
هزینه های مالی	-	-	-
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۱	۰	۱۳۱
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۵۱	۷۸۸	۱,۴۴۰
مالیات	(۲)	(۴۲)	(۵۹)
سود (زیان) خالص	۱۴۹	۷۴۶	۱,۳۸۲
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)</b>	<b>۱۳۸</b>	<b>۶۹۱</b>	<b>۱,۲۷۹</b>
سرمایه	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸

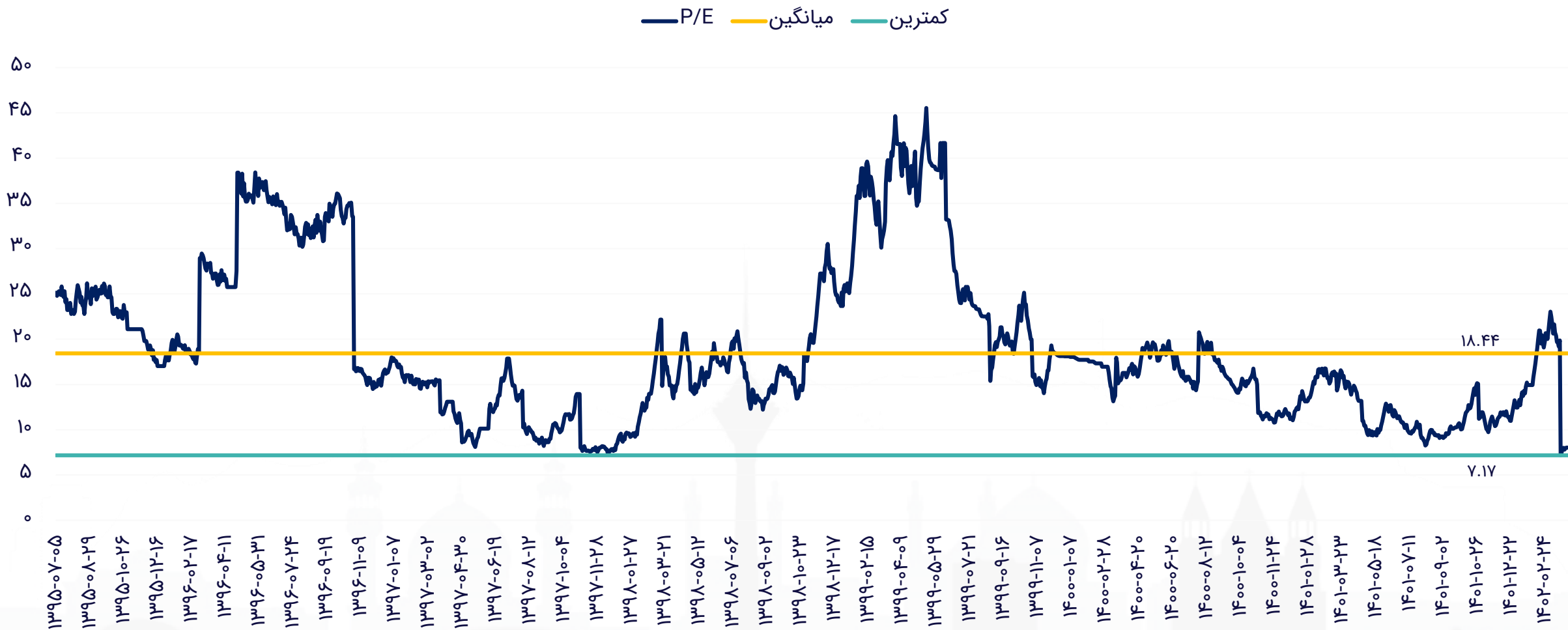
  

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۳۱%	۵۱%	۵۶%
حاشیه سود عملیاتی	۲۰%	۵۶%	۵۱%
حاشیه سود خالص	۲۱%	۵۳%	۵۴%

میانگین نرخ حواله دلار برای امسال ۴۰ هزار تومان در نظر گرفته شده است.  
 ۱۳۱ میلیارد تومان سایر درآمدهای عملیاتی سود ناشی از فروش ملک رشت می‌باشد.



# تاریخچه نسبت قیمت به درآمد (P/E)







# واحد تحلیل کارگزاری بانک شهر

تیر ۱۴۰۲