



شرکت سرمایه گذاری
نو اندیشان کرمان

خلاصه مدیریتی نماد شکر

معرفی شرکت

شرکت نیروکلر در سال ۱۳۶۳ با نام تولا تاسیس شد و در سال ۱۳۶۶ نام شرکت به شرکت نیروکلر تغییر یافت. کارخانه شرکت در اصفهان قرار دارد و ظرفیت تولید آن شامل ۴ هزار تن کلر مایع، ۴۲ هزار تن آب ژاول و ۱۳ هزار تن کلروفریک است. در حال حاضر شرکت نیروکلر یکی از واحدهای فرعی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران می باشد و سال مالی آن منتهی به آبان ماه است.

مفروضات تحلیل

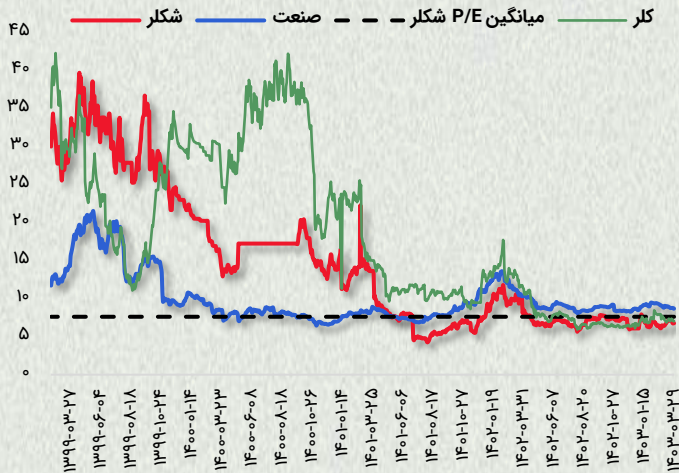
تولید: در ۶ ماهه ۱۴۰۳ تولید شرکت برابر با ۵۶ هزار تن بوده که برای کل سال ۱۴۰۳ پیش بینی می شود به ۱۱۷ هزار تن برسد. تولید سال ۱۴۰۴ نیز ۱۲۲ هزار تن برآورد شده است. **فروش:** تنها فروش شرکت متعلق به محصول سود سوزآور و مشتقات آن است که طی سال های اخیر بطور میانگین ۳۰درصد از فروش های این محصول به صوزت صادراتی بوده است. فروش شرکت به مقدار تولید آن در نظر گرفته شده است.

نرخ: طی سال اخیر نرخ جهانی سود سوزآور به کمترین میزان خود رسیده است و در این تحلیل نیز نرخ فروش این محصول برای ادامه سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ نیز ۳۷۰ دلار به ازای هر تن در نظر گرفته شده است. نرخ فروش کلر نیز در این تحلیل برابر با ۱۱۰ دلار/تن لحاظ شده است.

دلار: دلار شرکت دلار سنا است که برای میانگین ادامه سال ۱۴۰۳ دلار را ۵۰,۰۰۰ و برای سال ۱۴۰۴، ۶۰,۶۵۰ تومان در نظر گرفته ایم.

مبلغ: باتوجه به مفروضات مذکور مبلغ فروش محاسبه شده شرکت در سال ۱۴۰۳ برابر با ۱,۲۲۵ میلیارد تومان و برای سال مالی ۱۴۰۴، ۱,۶۴۰ میلیارد تومان برآورد شده است. مواد اولیه: اسید استیک گلاسیال بیش از ۵۰ درصد مواد مصرفی شرکت است و نمک نیز ۲۰ درصد آن. نرخ مصرف این دو مواد برای سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۳۷۴ دلار و ۷/۹ دلار به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی سال ۱۴۰۳	کارشناسی سال ۱۴۰۴
فروش	۸۰۰	۱,۰۰۳	۲۱۲	۱,۲۲۵	۱,۶۴۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۹۸	-۴۵۸	-۱۱۸	-۵۷۶	-۷۴۲
سود (زیان) ناخالص	۵۰۲	۵۴۵	۹۴	۶۴۹	۸۹۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵۰	-۷۴	-۱۸	-۸۶	-۱۱۳
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۱۹	۹۰	۲	۳۳	۵۸
سود (زیان) عملیاتی	۴۷۱	۵۶۱	۷۸	۵۹۵	۸۴۳
هزینه های مالی	-۳	-۲	-۵	-۲۴	-۳۱
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۱۱	۴۰	۷	۳۹	۵۵
سودخالص از مالیات	۴۸۰	۵۹۹	۸۱	۶۱۰	۸۶۷
مالیات	-۶۱	-۴۳	-۱۳	-۱۰۴	-۱۴۶
سود (زیان) خالص	۴۲۰	۵۵۶	۶۸	۵۰۶	۷۲۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۴۲۰	۵۵۶	۶۸	۱۲۶	۱۸۰
سرمایه	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۴۰۰	۴۰۰
حاشیه سود ناخالص	۶۳%	۵۴%	۴۴%	۵۳%	۵۵%
حاشیه سود عملیاتی	۵۹%	۵۶%	۳۷%	۴۹%	۵۱%
حاشیه سود خالص	۵۲%	۵۵%	۳۲%	۴۱%	۴۴%



سهمداران اصلی	درصد مالکیت	اطلاعات سهم	۱۴۰۳/۳/۲۹
سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	۴۱	قیمت (تومان)	۸۵۰
سرمایه گذاری نفت و گاز و گتروشمی تامین	۳۲/۶	سرمایه ثبت شده (میلیارد تومان)	۴۰۰
شخص حقیقی	۲/۸	ارزش بازار (همت)	۳/۴
صندوق بازارگردانی صنعت و معدن	۱/۴	سهم شناور (%)	۲۰
شخص حقیقی	۱/۳	بازدهی یک ماه اخیر (%)	۴/۲
سایر	۲۰/۹	بازدهی یک سال اخیر (%)	-۱۵/۸
		ضریب بتا (۳۶ ماهه)	۱/۷
		P/E	۶/۸

تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۳

نرخ دلار سنا (ریال)

۴۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	
۹۷۴	۱,۱۲۲	۱,۲۷۱	۱,۴۲۰	۱,۵۶۹	۱,۷۱۸	۱,۸۶۷	۲,۰۱۶	۲,۱۶۶	۹۵
۱,۰۰۶	۱,۱۵۹	۱,۳۱۲	۱,۴۶۵	۱,۶۱۸	۱,۷۷۰	۱,۹۲۳	۲,۰۷۶	۲,۲۲۹	۱۰۰
۱,۰۷۲	۱,۲۳۳	۱,۳۹۳	۱,۵۵۳	۱,۷۱۴	۱,۸۷۴	۲,۰۳۵	۲,۱۹۵	۲,۳۵۶	۱۱۰
۱,۱۰۵	۱,۲۶۹	۱,۴۳۴	۱,۵۹۸	۱,۷۶۲	۱,۹۲۶	۲,۰۹۰	۲,۲۵۵	۲,۴۱۹	۱۱۵
۱,۱۳۸	۱,۳۰۶	۱,۴۷۴	۱,۶۴۲	۱,۸۱۰	۱,۹۷۸	۲,۱۴۶	۲,۳۱۴	۲,۴۸۲	۱۲۰
۱,۱۷۱	۱,۳۴۳	۱,۵۱۵	۱,۶۸۶	۱,۸۵۸	۲,۰۳۰	۲,۲۰۲	۲,۳۷۴	۲,۵۴۵	۱۲۵
۱,۲۰۴	۱,۳۷۹	۱,۵۵۵	۱,۷۳۱	۱,۹۰۶	۲,۰۸۲	۲,۲۵۷	۲,۴۳۳	۲,۶۰۹	۱۳۰
۱,۲۳۷	۱,۴۱۶	۱,۵۹۶	۱,۷۷۵	۱,۹۵۴	۲,۱۳۴	۲,۳۱۳	۲,۴۹۳	۲,۶۷۲	۱۳۵

کل (دلار/تن)

سخن آخر

سود برآوردی ۵۰۶ میلیارد تومانی شکر در سال ۱۴۰۳ حداقل سودی است که شرکت توانایی رسیدن به آن را دارد و با این سود P/E فوروارد این نماد برابر با ۶/۷ واحد است. شرکت نیروکلر بطور میانگین از سال ۱۳۹۴ تا به امروز رشد سودآوری بیش از ۶۰ درصد و حاشیه سودی برابر با ۵۰ درصد را بطور سالیانه تجربه کرده است. گزارشات خوب شرکت، نرخ دلار سنا، حاشیه سود بالا، معاملات و نقدشوندگی بسیار خوب از پتانسیل های این شرکت است. می توان این سهم را به عنوان یک سرمایه گذاری با دید میان مدت تحت نظر داشت.

این گزارش در خرداد ۱۴۰۳ تهیه شده است