



شرکت کرین ایران

(سهامی عام)

بررسی و تحلیل شرکت کرین ایران

واحد تحلیل شرکت کارگزاری سهام‌کستران شرق

اسفند ۱۳۹۷



مقدمه

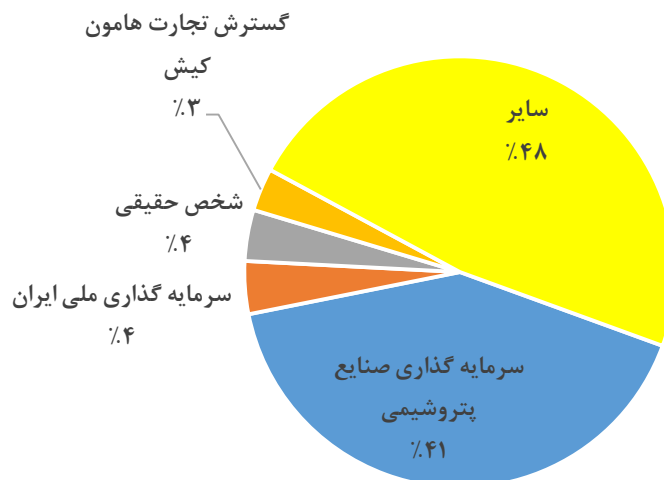
کارگزاری
سهام‌تران شرق
گروه سرمایه‌گذاری

پس از مطالعاتی که در جهت تأمین نیاز دوده صنعتی مورد مصرف کارخانجات لاستیک سازی بعمل آمد مشخص گردید ایجاد کارخانه کربن در کشور لازم و مقرون بصرفه می‌باشد. به همین منظور شرکت ملی صنایع پتروشیمی با مشارکت بانک توسعه صنعت و معدن با یکی از صاحب نام ترین کارخانجات تولید کننده دوده صنعتی آمریکا یعنی شرکت کابوت (Cabot Corporation) قراردادی منعقد نمود

عملیات ساختمانی با نظارت مهندسين شرکت ایرانی و یک شرکت آمریکایی بنام سیمون کاروز در سال ۱۳۵۱ در اهواز آغاز گردید که پس از اتمام کار ساختمانی و نصب ماشین آلات در دی ماه ۱۳۵۳ تولید خود را با ظرفیت سالیانه ۱۴ هزار تن آغاز نمود. در بدو تولید با توجه به کیفیت خوب و مرغوبیت محصول ، خیلی سریع توانست بازارهای داخلی که عمده ترین آن کارخانجات تایرسازی بود را جذب نماید.

سهامداران

سرمایه شرکت در تاریخ تهیه گزارش ۲۵۰ میلیارد ریال بوده و سهامداران آن به شرح جدول زیر می‌باشد.



پیش‌بینی صورت سود و زیان سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸

برای پیش‌بینی سود هر سهم شرکت کربن ایران برای سال‌های ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ توجه به نکاتی ضروری می‌باشد. مفروضات تحلیل حاضر و نکات مربوطه در ادامه به صورت موردی بیان شده است.

- ✓ طبق توضیحات ارائه شده در گزارش تفسیری، با توجه به کاهش تولید خودرو طی ۹ ماهه گذشته و متعاقب آن کاهش ظرفیت تولید تایر در کشور، شرکتهای تایر ساز با افت تولید مواجه اند که باعث کاهش تقاضای دوده داخلی در این بخش شده است. از طرفی به دلیل افزایش محدودیتهای بین‌المللی ناشی از تحریمها باعث افزایش هزینه های حمل و کاهش حاشیه سود صادرات محصولات شده است. بنابراین پیش‌بینی می‌شود سه ماهه چهارم سال جاری با کاهش تقاضای داخلی و صادرات مواجه شویم.
- ✓ از دیگر موارد با اهمیت رقابت در خرید محصولات در بورس، از اواخر شهریور ماه بدون محدودیت در تعیین سقف (دامنه قیمت آزاد) انجام می‌گردد که حاصل آن افزایش رقابت بین خریداران و افزایش قیمت مواد اولیه مرغوب می‌باشد. در این خصوص شرکت متناسب با قیمت خرید مواد اولیه و سایر هزینه ها و محاسبه بهای تمام شده محصولات و سود مجاز و سایر ملاحظات از جمله قیمت جهانی دوده و شرایط عرضه و تقاضا، قیمت فروش دوده را تعیین می‌نماید.
- ✓ نرخ دلار برای سه ماه پایانی سال ۹۷ برابر با ۸۵۰۰۰ ریال و برای سال ۹۸ برابر با ۱۰۰,۰۰۰ ریال فرض شده است.
- ✓ میزان تولید برای سه پایانی ۹۷ و ۹۸ به ترتیب ۲۰ درصد و ۸۰ درصد ظرفیت اسمی فرض شده است.
- ✓ سهم فروش داخلی ۹۰ درصد فرض شده است.
- ✓ نرخ فروش دوده برای ۳ ماه پایانی ۹۷ و کل سال ۹۸ به ترتیب برابر با ۱۰۴ میلیون ریال (نرخ دی ماه ۹۷) و ۱۲۳ میلیون ریال به ازای هر تن فرض شده است.
- ✓ نرخ جهانی دوده برای دوره پیش‌بینی ۸۲۰ دلار (نرخ فعلی فروش شرکت) فرض شده است.
- ✓ نرخ تورم برای ۳ ماه پایانی سال ۹۷ و سال ۹۸ به ترتیب برابر با ۱۵ و ۲۰ درصد لحاظ شده است.
- ✓ سرمایه‌گذاری‌های شرکت کربن ایران شامل دو شرکت دوده صنعتی پارس و لاستیک سهند می‌باشد. در تحلیل حاضر سود این سرمایه‌گذاری‌ها برای سال ۹۷ و ۹۸ به ترتیب ۲۶,۱۴۱ و ۳۱,۱۷۶ میلیون ریال محاسبه شده است.

با توجه به مفروضات فوق، صورت سود و زیان شرکت به شرح جدول زیر بدست می‌آید.

شرح	سال ۹۶	۹ ماهه ۹۷	۳ ماهه چهارم ۹۷ (کارشناسی)	سال ۹۷ (کارشناسی)	سال ۹۸ (کارشناسی)
فروش	۱,۴۸۹,۷۵۵	۱,۸۵۵,۰۳۷	۷۱۶,۳۴۱	۲,۵۷۱,۳۷۸	۳,۵۰۴,۰۸۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-	-۱,۳۴۲,۵۲۸	-۴۸۳,۹۱۴	-۱,۸۲۶,۴۴۲	-۲,۳۰۰,۰۵۱
سود (زیان) ناخالص	۳۹۶,۱۸۳	۵۱۲,۵۰۹	۲۳۲,۴۲۷	۷۴۴,۹۳۶	۱,۲۰۴,۰۳۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۹۳,۸۱۱	-۷۳,۴۱۴	-۲۸,۵۵۴	-۱۰۱,۹۶۸	-۱۵۱,۸۶۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۴,۷۷۹	-۵۸۱	۲۶,۱۴۱	۲۵,۵۶۰	۳۱,۱۷۶
سود (زیان) عملیاتی	۲۹۷,۵۹۳	۴۳۸,۵۱۴	۲۳۰,۰۱۴	۶۶۸,۵۲۸	۱,۰۸۳,۳۴۹
هزینه های مالی	-۱۱,۵۲۲	-۹,۱۵۱	-۶,۲۲۲	-۱۵,۳۷۳	-۱۸,۶۶۵
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸,۳۳۲	۳,۳۵۹	۰	۳,۳۵۹	۳,۳۵۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۹۴,۴۰۳	۴۳۲,۷۲۲	۲۲۳,۷۹۲	۶۵۶,۵۱۴	۱,۰۶۸,۰۴۳
مالیات	-۶۳,۳۸۰	-۸۹,۲۳۲	-۴۵,۳۱۱	-۱۳۴,۵۴۳	-۲۱۶,۲۴۷
سود (زیان) خالص	۲۳۱,۰۲۳	۳۴۳,۴۹۰	۱۷۸,۴۸۱	۵۲۱,۹۷۱	۸۵۱,۷۹۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹۲۴	۱,۳۷۴	۷۱۴	۲,۰۸۸	۳,۴۰۷
سرمایه	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰

نتیجه گیری

همانگونه که از تحلیل حاضر بر می‌آید سود هر سهم شرکت کربن ایران برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ به ترتیب برابر با ۲,۰۸۸ ریال و ۳,۴۰۷ ریال بدست می‌آید. قیمت سهم در مدت بسیار کوتاهی از ۱۰,۰۰۰ ریال به ۲۵,۰۰۰ ریال رسید. دلیل این موضوع نیز اتفاقاتی است که در امر سهامداری شرکت بوجود آمد. در صورتیکه سهامداری بتواند مالکیت شرکت کربن ایران را بدست آورد، علاوه بر تملک زمین ارزشمند شرکت، عملاً در مدیریت دو شرکت دوده صنعتی پارس و لاستیک سهند نیز بسیار اثرگذار خواهد بود. از اینرو مالکیت این شرکت دارای ارزش مضاعف می‌باشد. در رابطه با زمین کارخانه، طبق توضیحات ارائه شده در کدال،



کارگزاری
سهام شرق
درخت سبز

متراژ زمین کارخانه واقع در شهر اهواز ۱۲۹ هزارمتر مربع بوده که در سال ۱۳۹۴ قیمت کارشناسی آن (به شرط انتقال کارخانه به شهرک‌های صنعتی) ۷۱۷,۸۸۶ میلیون ریال تعیین گردیده است (با توجه به قرار گرفتن کارخانه شرکت کربن ایران در محدوده شهر اهواز و تاکید حفاظت محیط زیست مبنی بر خروج صنایع از محدوده شهری، اجرای پروژه انتقال کارخانه ضروری است).

نکته آخر اینکه شرکت کربن ایران دارای ۵ عضو هیات مدیره است که در تاریخ ۱۲ اسفند ۱۳۹۷ مجمع عمومی عادی بطور فوق‌العاده شرکت جهت انتخاب اعضاء هیات مدیره برگزار خواهد شد. اکثر مجامع اخیر شرکت با حضور ۶۰ تا ۷۰ درصد سهامداران به رسمیت رسیده است. در صورتیکه در مجمع پیش‌رو ۷۰ درصد سهامداران حاضر شوند سهامداران با مالکیت ۳۵ درصد سهام، می‌توانند اکثریت کرسی هیات مدیره شرکت را در دست بگیرند.