

(سهامی عام)

شرکت کربن ایران  
Iran Carbon Company



# شرکت کربن ایران

شکرین



شرکت کربن ایران در سال ۱۳۵۱ به منظور تأمین کربن بلک مورد نیاز صنعت تایر و لاستیک با مشارکت صاحب نام ترین تولیدکننده کربن بلک جهان، شرکت کابوت آمریکا (CABOT CORPORATION) با ظرفیت سالیانه ۱۶,۰۰۰ تن آغاز به کار نمود و در سال ۱۳۷۳ با احداث واحد جدید ظرفیت اسمی خود را به ۳۶,۰۰۰ تن افزایش داد. شرکت کربن ایران تحت شماره اولیه ۱۶۳۷۰ مورخ ۱۳۵۱/۱۰/۱۸ و شماره نهایی ۱۲۹۶۳۱ مورخ ۱۳۷۵/۱۲/۲۲ در اداره ثبت شرکتهای و موسسات غیرتجاری به ثبت رسیده است. به موجب صورتجلسه مورخ ۱۳۷۳/۱۲/۲۴ مجمع عمومی فوق العاده نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته و در اسفند ماه سال ۱۳۷۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت تهران میدان ونک خیابان گاندی جنوبی پلاک ۱۱۳ و کارخانه آن واقع در اهواز ناحیه صنعتی کارون روبروی شرکت لوله سازی اهواز می باشد.

اضافه می نماید شرکت کربن ایران از شرکت های وابسته به شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی (سهامی عام) می باشد.

موضوع فعالیت شرکت کربن ایران طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت از: احداث، راه اندازی و بهره برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش و صدور انواع مختلف دوده صنعتی (کربن بلک) و سایر فرآورده های صنعتی و انجام کلیه عملیات مجاز فنی، مهندسی و بازرگانی در ارتباط با موضوع فعالیت شرکت می باشد. به موجب پروانه های بهره برداری شماره ۳۵۶۷۲۵ مورخ ۱۳۵۴/۱۲/۰۲ و ۴۸۲۴ مورخ ۱۳۷۵/۰۹/۱۲ که توسط وزارت صنایع و معادن صادر گردیده، بهره برداری از فاز اول با ظرفیت ۱۶,۰۰۰ تن و فاز دوم با ظرفیت ۲۰,۰۰۰ تن و مجموعاً ۳۶,۰۰۰ تن انجام می گردد.

دوده صنعتی یا کربن بلک ماده شیمیایی ارزشمندی که دارای حداقل ۹۹٪ عنصر کربن می باشد. این محصول در دو نوع اصلی هارد و سافت در شرکت کربن ایران تولید می گردد.

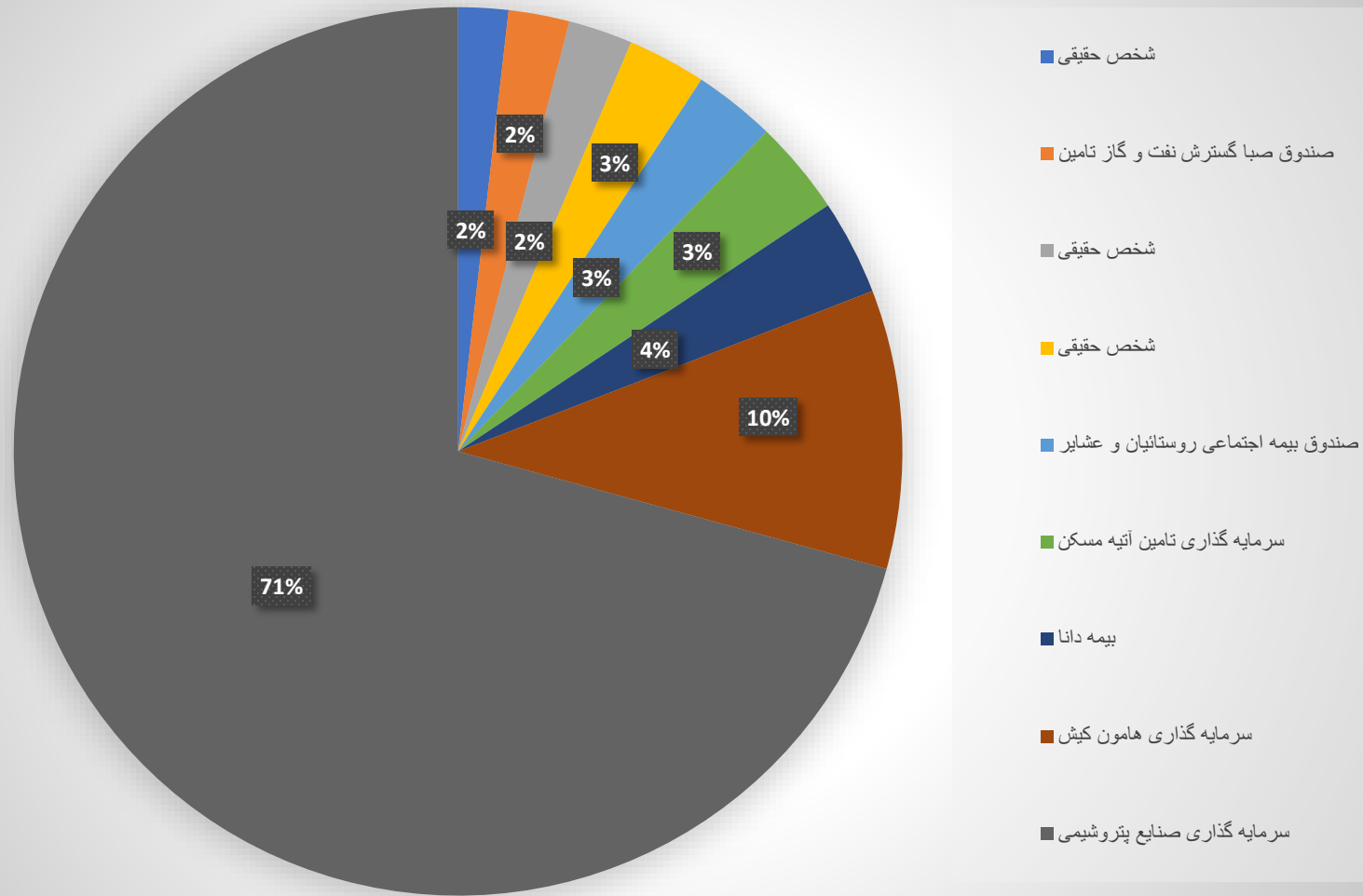
دوده صنعتی بنا به ترکیب شیمیایی، خواص رنگ دهی، اندازه ذرات و خواص کلوئیدی آن در صنایع مختلف مخصوصاً صنعت لاستیک بطور گسترده و وسیع کاربرد دارد. حدود ۲۵ درصد وزن لاستیک را کربن تشکیل میدهد.

بیشترین استفاده کربن بعد از صنعت لاستیک سازی در صنایع ساخت قطعات خودرو، مستریج، جوهرسازی و رنگ می باشد.

کربن بلاک اغلب در پلاستیک و تولیدات وابسته آن جهت رنگ بخشیدن، محافظت در مقابل حرارت، محافظت در مقابل فساد ناشی از تشعشعات ماورا بنفش، خصوصیات الکترونیکی و همچنین خاصیت استحکام بخشی مورد استفاده قرار می گیرد.

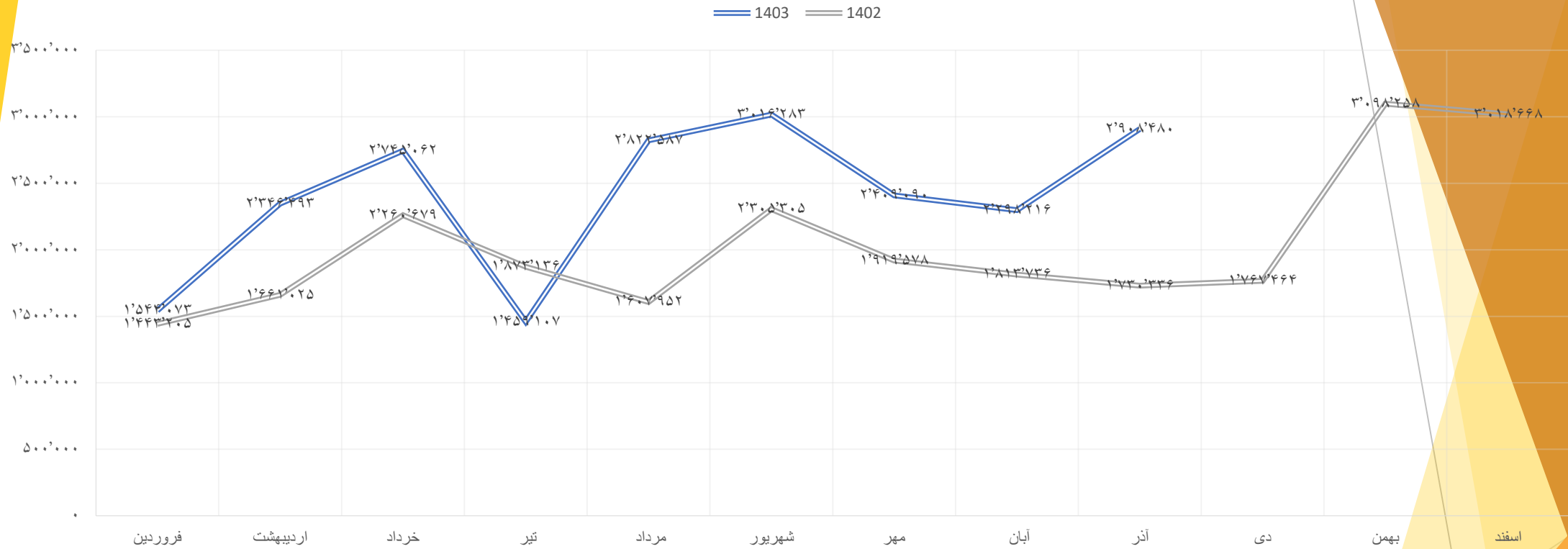
در حال حاضر شرکت کربن ایران تامین کننده بیش از ۲۵۰ تولید کننده داخلی و خارجی در صنایع لاستیک، پلاستیک، صنایع مستریج، تیوپ، کفش، کابل، لوله، رنگ، کفپوش، تسمه نقاله و ... می باشد.

# ترکیب سهامداران



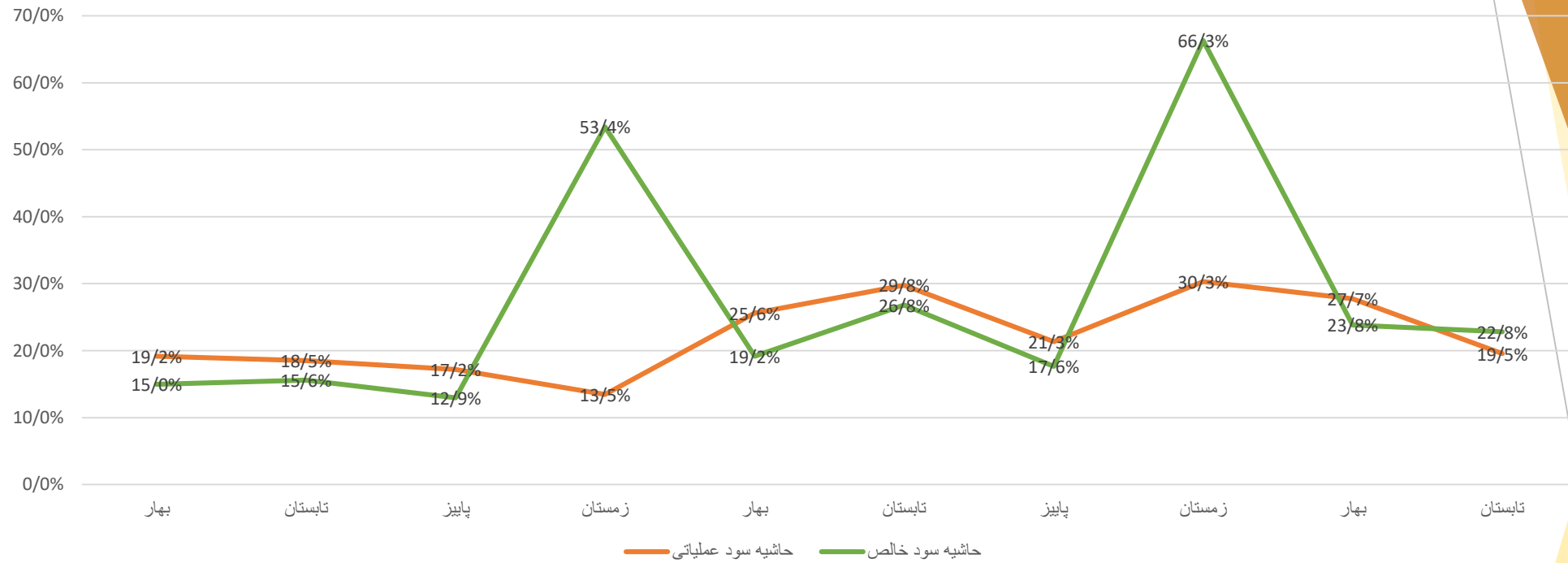
سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	سرمایه گذاری هامون کیش	بیمه دانا	سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن	صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	شخص حقیقی	شخص حقیقی	صندوق صبا گسترش نفت و گاز تامین	شخص حقیقی
3,000,000,000	430,000,000	147,000,000	146,000,000	127,000,000	121,000,000	99,000,000	94,000,000	77,000,000

# رند فروش ماهیانه



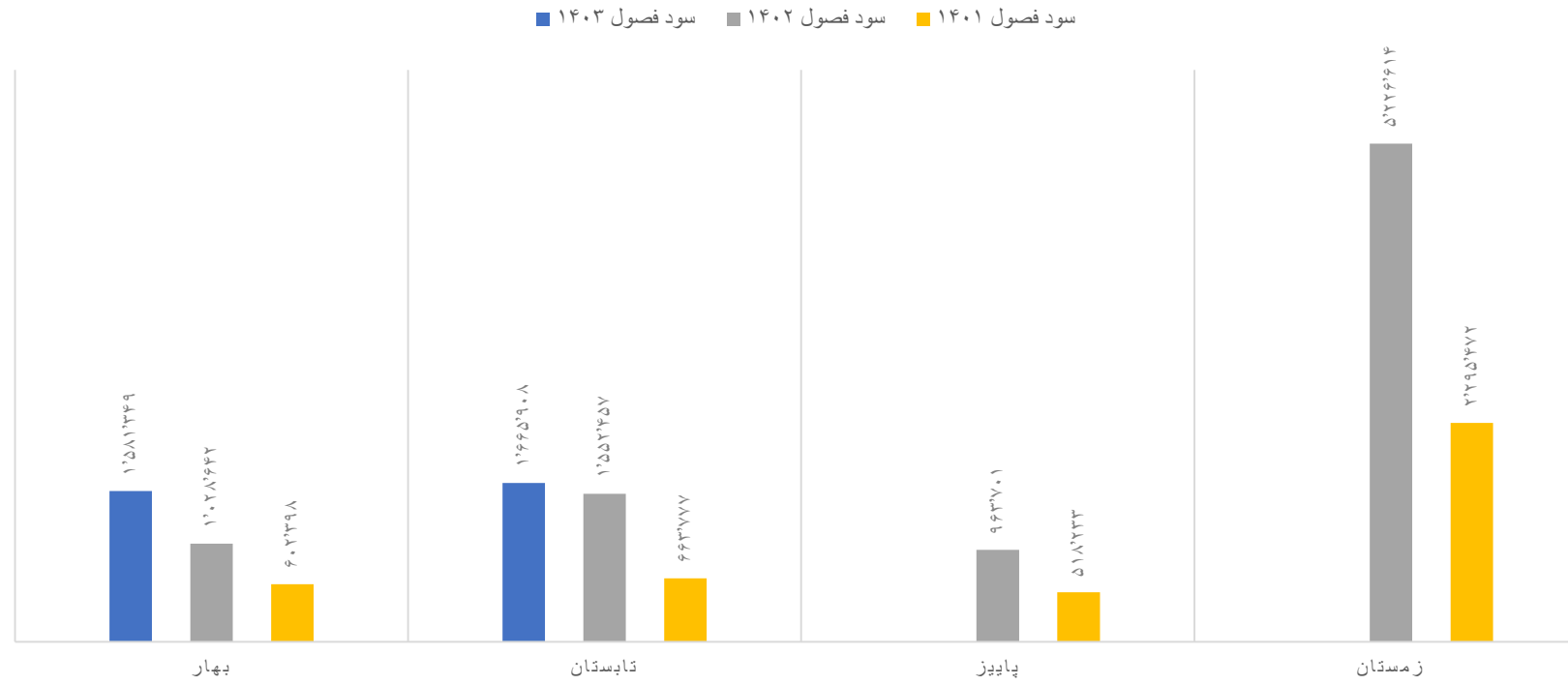
	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع	میانگین ماه
1403	۱,۵۴۴,۰۷۳	۲,۳۴۶,۴۹۳	۲,۷۴۵,۰۶۲	۱,۴۵۹,۱۰۷	۲,۸۲۲,۵۸۷	۳,۰۱۶,۲۸۳	۲,۴۰۹,۰۹۰	۲,۲۹۸,۲۱۶	۲,۹۰۸,۴۸۰				۲۱,۵۴۹,۳۹۱	۲,۳۹۴,۳۷۷
1402	۱,۴۴۳,۳۰۵	۱,۶۶۱,۰۳۵	۲,۲۶۰,۶۷۹	۱,۸۷۳,۱۳۶	۱,۶۰۷,۹۵۲	۲,۳۰۵,۳۰۵	۱,۹۱۹,۵۷۸	۱,۸۱۳,۷۳۶	۱,۷۳۰,۳۳۶	۱,۷۶۷,۴۶۴	۳,۰۹۸,۳۵۸	۳,۰۱۸,۶۶۸	۳۴,۴۹۹,۳۴۲	۲,۰۴۱,۶۱۲

# رند حاشیه سود خالص و عملیاتی



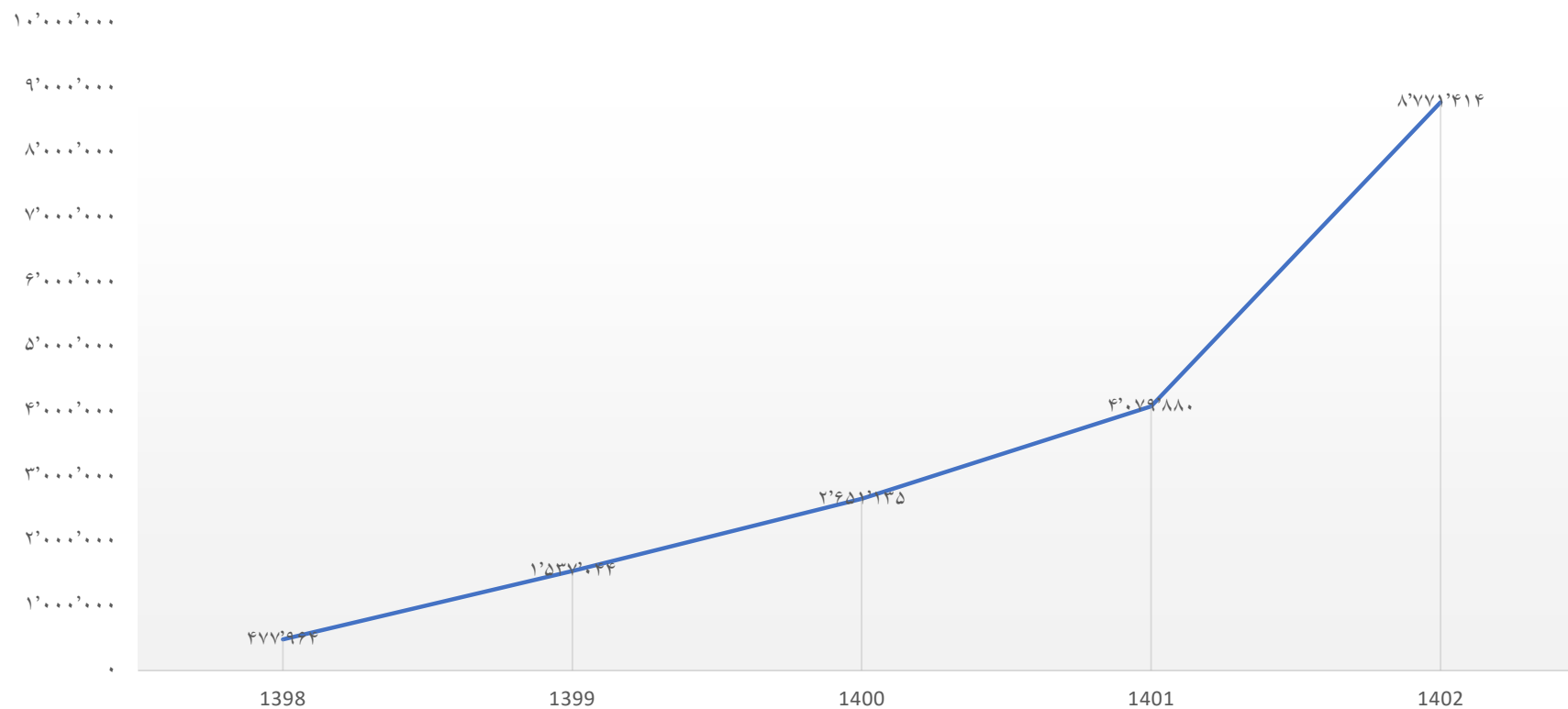
	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان
حاشیه سود عملیاتی	19/2%	18/5%	17/2%	13/5%	25/6%	29/8%	21/3%	30/3%	27/7%	19/5%
حاشیه سود خالص	15/0%	15/6%	12/9%	53/4%	19/2%	26/8%	17/6%	66/3%	23/8%	22/8%

# رند سودسازی فصلی



	بهار	تابستان	پاییز	زمستان
سود فصلی ۱۴۰۳	۱,۵۸۱,۳۴۹	۱,۶۶۵,۹۰۸		
سود فصلی ۱۴۰۲	۱,۰۲۸,۶۴۲	۱,۵۵۲,۴۵۷	۹۶۳,۷۰۱	۵,۲۲۶,۶۱۴
سود فصلی ۱۴۰۱	۶۰۲,۳۹۸	۶۶۳,۷۷۷	۵۱۸,۲۳۳	۲,۲۹۵,۴۷۲

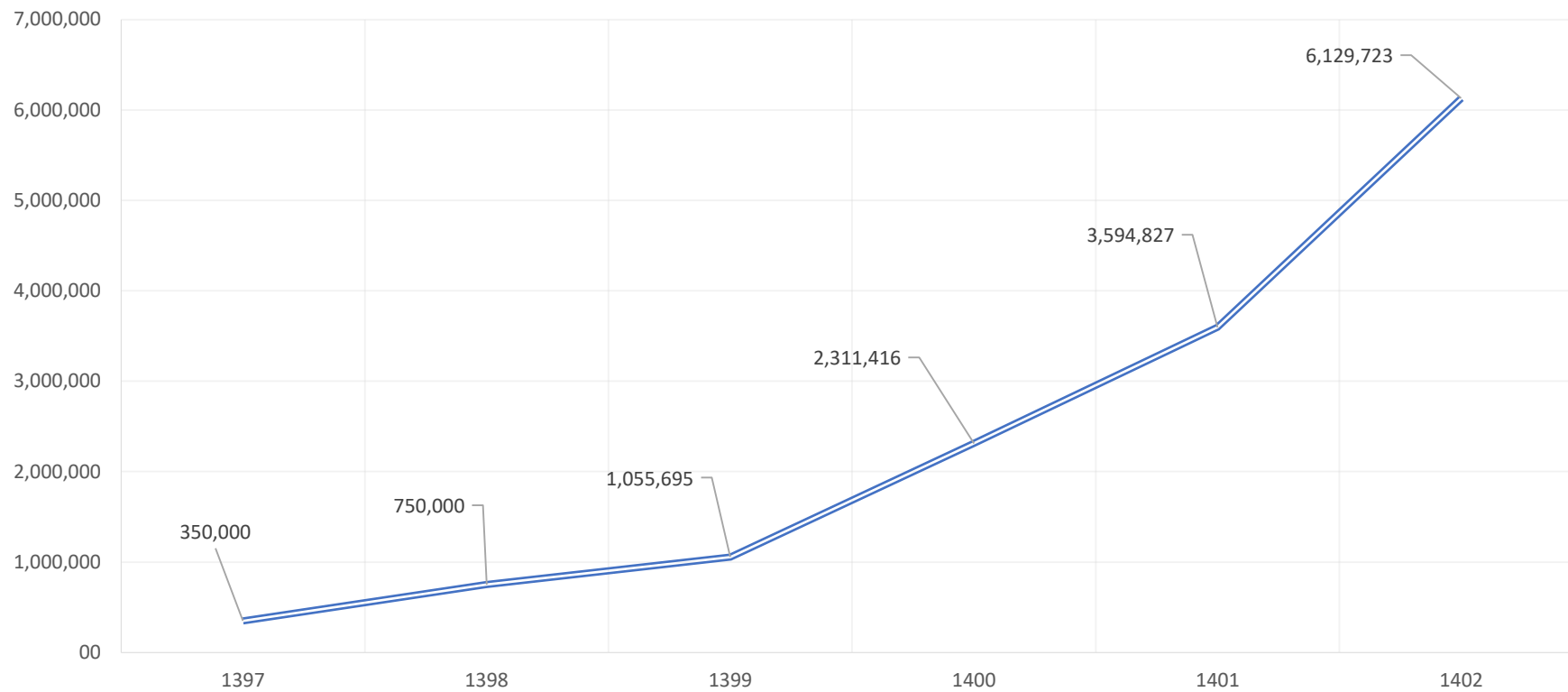
# رشد سودسازی سالیانه



	1398	1399	1400	1401	1402
سود سازی سالیانه	477,964	1,527,044	2,651,125	4,079,880	8,771,414

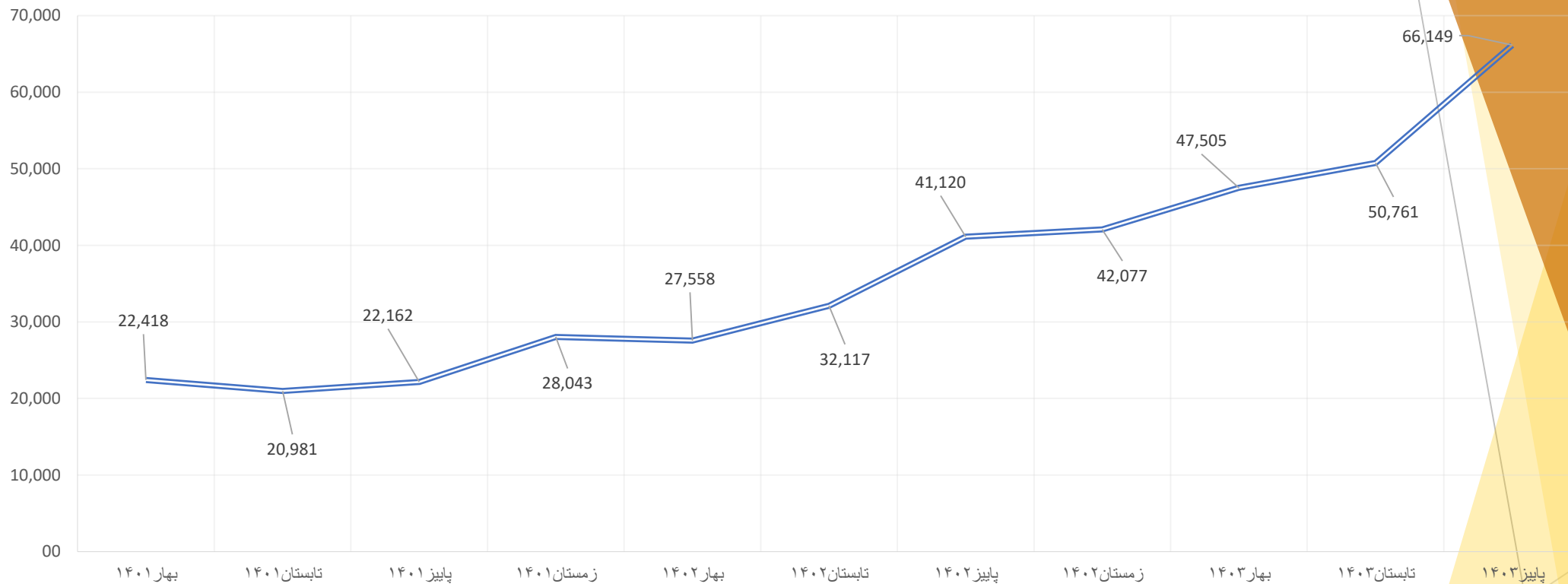


# رند تقسیم سود سالیانه



	1397	1398	1399	1400	1401	1402
میزان تقسیم سود	350,000	750,000	1,055,695	2,311,416	3,594,827	6,129,723

ارزش بازار (میلیون ریال)



	بهار ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	پاییز ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۲	تابستان ۱۴۰۲	پاییز ۱۴۰۲	زمستان ۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	تابستان ۱۴۰۳	پاییز ۱۴۰۳
ارزش بازار (میلیون ریال)	22,418	20,981	22,162	28,043	27,558	32,117	41,120	42,077	47,505	50,761	66,149

میانگین نسبت مطالبات به دارایی ها دو سال اخیر	P/B	P/A	P/S f	P/E f	ارزش بازار روز(همت)	برآورد سود خالص تا انتهای سال مالی	حاشیه سود خالص	بر آورد فروش تا انتهای سال مالی	رشد فروش به مشابه سال گذشته	دوره وصول مطالبات (روز)	دوره گردش کالا (روز)	گزارش منتهی به	سال مالی	نماد
70%	5/4	2/7	2/5	6/1	7/16	1,176	27%	2,873	30%	106	65	1403/6/31	1403/12/30	شکرین
92%	5/0	2/7	1/9	8/1	4/59	566	26%	2,361	37%	82	38	1403/6/31	1403/12/30	شدوص
77%	8/5	2/1	1/2	9/4	3/53	377	13%	3,023	54%	55	71	1403/6/31	1403/12/30	شصدف
80%	5/7	2/5	1/9	7/2	15/28	2,119	26%	8,257	40%	81	58			صنعت

شرح	واحد	1403
مقدار تولید	تن	50,000
نرخ دوده صادراتی	دلار	720
نرخ دلار توافقی	ریال	640,000
نرخ ماده اولیه / فورفورال اکستراکت و CFO	ریال	160,000,000
گاز طبیعی	ریال	6,000
برق	ریال	6,000,000

		نرخ دلار توافقی								
		610,000	620,000	630,000	640,000	650,000	660,000	670,000	680,000	690,000
نرخ دوده صادراتی	700	10,054,700	10,408,112	10,761,525	11,114,937	11,468,350	11,821,762	12,175,175	12,528,587	12,882,000
	710	10,362,673	10,721,135	11,079,596	11,438,057	11,796,518	12,154,980	12,513,441	12,871,902	13,230,363
	720	10,670,647	11,034,157	11,397,667	<u>11,761,177</u>	12,124,687	12,488,197	12,851,707	13,215,217	13,578,727
	730	10,978,621	11,347,180	11,715,738	12,084,297	12,452,856	12,821,415	13,189,973	13,558,532	13,927,091
	740	11,286,595	11,660,202	12,033,810	12,407,417	12,781,025	13,154,632	13,528,240	13,901,847	14,275,455
	750	11,594,568	11,973,225	12,351,881	12,730,537	13,109,193	13,487,850	13,866,506	14,245,162	14,623,818
	760	11,902,542	12,286,247	12,669,952	13,053,657	13,437,362	13,821,067	14,204,772	14,588,477	14,972,182
	770	12,210,516	12,599,270	12,988,023	13,376,777	13,765,531	14,154,285	14,543,038	14,931,792	15,320,546
	780	12,518,490	12,912,292	13,306,095	13,699,897	14,093,700	14,487,502	14,881,305	15,275,107	15,668,910

طبق آخرین صورت مالی حسابرسی شده مورخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۳، نظر حسابرس محترم بشرح ذیل میباشد

«بر اساس بررسی اجمالی انجام شده، این موسسه به مواردی که حاکی از عدم ارائه مطلوب صورتهای مالی یاد شده در بالا، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استاندارد های حسابداری باشد، برخورد نکرده است»

## ریسک بازار

با عنایت به سابقه فعالیت شرکت، بهره‌گیری از مدیران یا تجربه و پایش دائمی، تحلیل و رصد بازار مطابق با روندهای خرید و کلان در اکوسیستم کسب و کار، به غیر از ریسک نقدینگی، فعالیت شرکت تا کنون با ریسک قابل توجهی مواجه نبوده است. با این حال، حوزه های مختلف اکو سیستم کسب و کار که در آن امکان بروز ریسک و مخاطرات وجود داشته است، شناسایی شده‌اند که همواره مورد رصد قرار می‌گیرند. در ذیل به چند نمونه با اهمیت اشاره می‌شود.

## ریسک ارز

افزایش یا نوسانات قیمت ارز، تاثیر مستقیم بر حوزه بازرگانی خارجی شرکت دارد. بر همین اساس روند تحولات توسط کمیته ارز شرکت بررسی می‌شود و سعی می‌شود با اتخاذ سیاست‌های مناسب، از میزان اثرگذاری آن کاسته شود.

## ریسک قیمت نهاده های تولیدی

معمولاً ۸۵ الی ۹۱ درصد از بهای تمام شده محصولات تولیدی این شرکت را انواع روغن (مواد اولیه) تشکیل می دهند. لذا تغییر قیمت مواد اولیه در اثر تغییر قیمت فرآورده های نفتی، تغییر بهای قیمت جهانی نفت و تحولات نرخ ارز، نوسانات شدیدی به قیمت تمام شده تولیدات شرکت وارد می سازد. فلذا به جهت کاهش و کنترل ریسک خرید مواد اولیه، همواره سعی می‌شود با برنامه زمانبندی و پیش بینی مناسب، متناسب با پیش فروش محصولات، قراردادهای خرید مواد اولیه منعقد گردد. نکته با اهمیت در این موضوع، عرضه مواد اولیه شرکت از طریق بورس انرژی می باشد که باعث یکنواخت شدن قیمت در بین فروشندگان مواد اولیه گردیده است.

## ریسک تجاری ۱

با توجه به اینکه ظرفیت تولید دوده در کشور ۱۸۵ هزار تن در سال و مصرف دوده سالیانه ۱۱۵ هزار تن می باشد لذا ظرفیت مازاد در کشور وجود دارد و این امر رقابت شرکت‌های داخلی برای کسب سهم بازار را تشدید نموده است.

## ریسک پایین بودن تکنولوژی ۱

با توجه به اینکه تکنولوژی موجود در شرکت مربوط به دهه ۱۹۶۰ میلادی می باشد و عملاً با پایین بودن راندمان تبدیل مواد اولیه به محصول (yield) و بالا بودن مصرف حامل های انرژی ( آب و برق و گاز ) همراه است. لذا با بهبود کیفیت مواد اولیه مصرفی در خط تولید بهبود (BMCI) و استفاده از تجارب فنی موجود مدیران و ایجاد کمیته های صرفه جویی انرژی و بهره برداری تولید، حداکثر تلاش برای جبران ضعف تکنولوژی موجود به عمل آمده است.



## ریسک آلاینده های محیط زیست ۱

با انجام تمهیدات لازم، این شرکت همواره تمام تلاش خود را جهت رعایت الزمات سازمان حفاظت محیط زیست در کارخانه انجام داده است ولی به دلیل شرایط استقرار کارخانه در شهر اهواز و توسعه نامتوازن شهر در حوالی مناطق صنعتی، سازمان حفاظت محیط زیست این شرکت را در لیست صنایع آلاینده قرار داده است. بر همین اساس شرکت یک درصد فروش را به عنوان عوارض آلاینده پرداخت می نماید همچنین سازمان حفاظت محیط زیست این شرکت را ملزم به انتقال کارخانه به مکان مورد تایید سازمان نموده است و اعلام داشته در صورت عدم تحقق برنامه انتقال کارخانه نسبت به افزایش عوارض آلاینده تا ضریب ۱۵ درصد درآمد های عملیاتی مطابق قوانین مربوطه تصویب شده در سال ۱۴۰۲ اقدام می نماید. لیکن با پیگیری های صورت گرفته در خصوص خرید زمین در شهرک صنعتی شماره ۵ اهواز و همچنین بر اساس نامه ابلاغی شماره ۱۱۰/۵۲۲۱۰ لا مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۰ سازمان امور مالیاتی شماره ضریب محاسبه عوارض آلاینده این شرکت برای دوره چهارم سال ۱۴۰۰ از تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۳ تا پایان سال و دوره های اول لغایت چهارم سال ۱۴۰۱ از نرخ ۱ درصد به نرخ ۲۰ درصد کاهش یافت.

## ریسک تولید ۱

- ۱- مازاد تولید نسبت به مصرف داخلی توسط مصرف کنندگان داخلی به عنوان ریسک ارزیابی می شود.
- ۲- کاهش تقاضای خرید دوده در بخش لاستیک سازان به دلیل کاهش تولید این شرکت ها به عنوان ریسک کاهش تولید ارزیابی می گردد.
- ۳- جنگ روسیه و اوکراین و تاثیر منفی آن بر اقتصاد جهانی و بازارهای هدف صادراتی به عنوان ریسک ارزیابی می شود.

## ریسک اعتباری ۱

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایقاي تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها یا طرف‌های قراردادی معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است. تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایقاي تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت تنها یا شرکتهایی معامله می کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشد. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه بندی اعتباری می کند. آسیب پذیری شرکت و رتبه بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات یا طرف قراردادهای تأیید شده گسترش می یابد. آسیب پذیری اعتباری از طریق محدودیت های طرف قرارداد که بطور سالانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تأیید می شود، کنترل می شود. دریافتی‌های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین صنایع متنوع و مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی مشتریان انجام می شود.

## ریسک نقدینگی ۱

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سر رسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می کند. شرایط نقدینگی و کمیود سرمایه در گردش برای شرکت ریسک نقدینگی را ایجاد نموده است. شرایط تجاری و حفظ سهم بازار، شرکت را ناچار به تعامل با خریداران محصول نموده است. متقابلاً مذاکره یا فروشندگان مواد اولیه و دریافت اعتبار متناسب با شرایط فروش به عنوان راه حل رفع این ریسک بکار گرفته شده است.

تحلیلگر: بابک سلیمانی اصل

تاریخ تحلیل : ۱۴۰۳/۱۰/۱۵

با تشکر از حسن توجه شما