



شرکت صنعتی دوده فام

شصدف



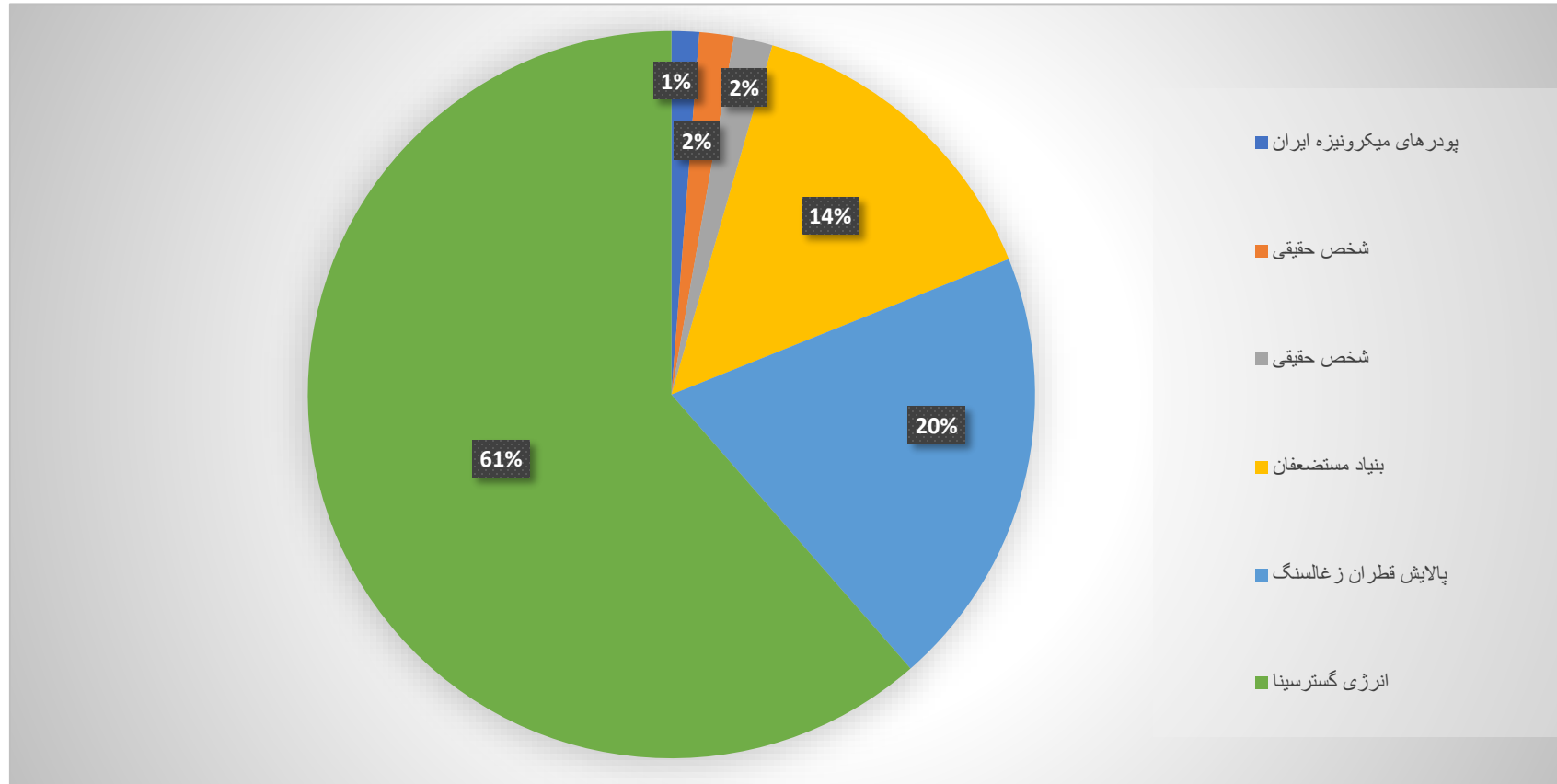
شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۴ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۴۳۰۰۵ مورخ ۱۳۸۳/۱۲/۲۵ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. این شرکت تنها شرکت دانش بنیان در زمینه تولید دوده صنعتی در کشور می باشد. شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۰۴ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۰۷ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۹ در قراپورس ایران پذیرفته شده است.

اهداف ، پروژه ها ، طرحها و برنامه ها

شرکت به دنبال افزایش صادرات به کشورهای هدف و کسب بازارهای خارجی جدید، استمرار فروش داخلی و نگهداشت و جذب مشتریان داخلی می باشد. مهمترین مزیت های موقعیت انتخاب شده عبارتند از:

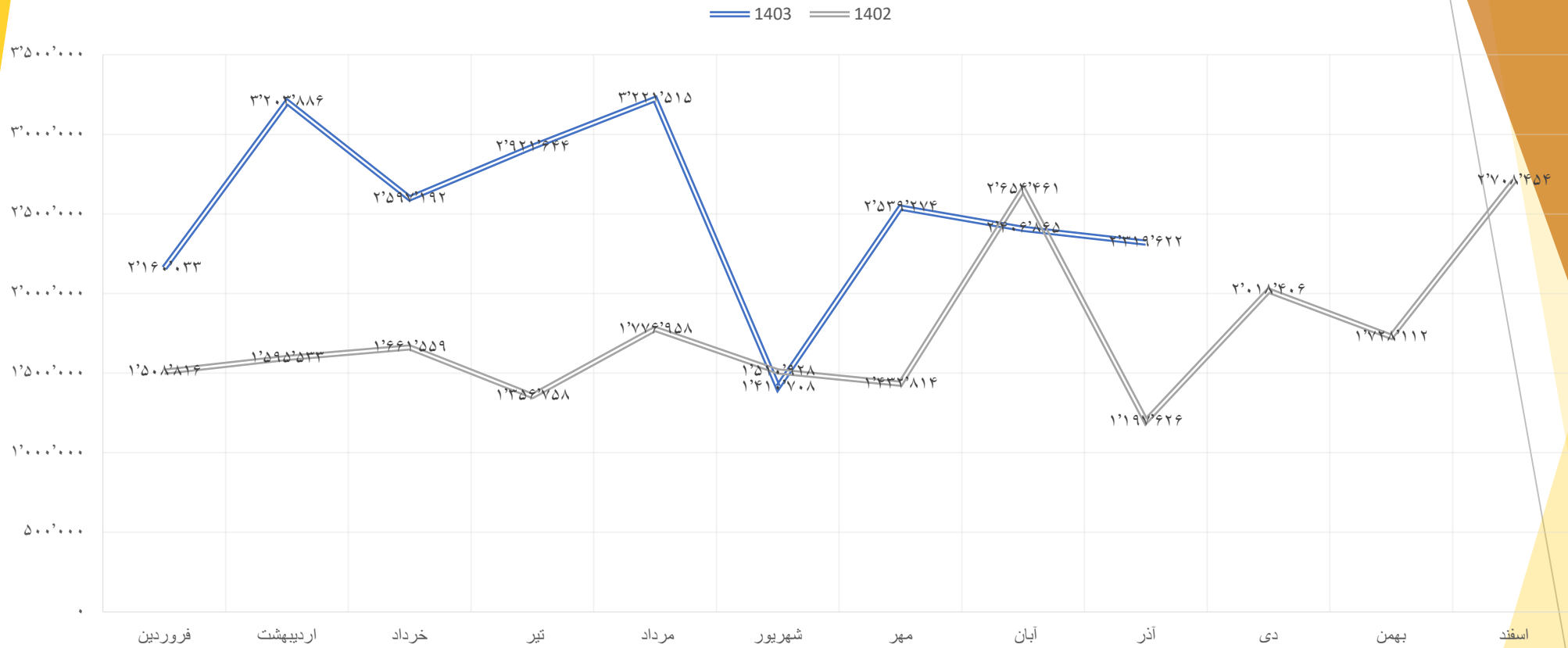
- ❖ مشمولیت معافیت مالیاتی ۱۰ ساله به دلیل استقرار در منطقه محروم
- ❖ شرایط آب و هوای ایده آل برای صنعت دوده (دما و رطوبت مناسب)
- ❖ بناها و ساختمان های مناسب (در حدود ۱۱ هکتار زمین و حدود ۲ هکتار ساختمان های صنعتی) برای ظرفیت ۶۰ هزار تن دوده
- ❖ دیماندر برق ۳ مگاواتی
- ❖ منابع کافی آب
- ❖ دسترسی نزدیک به اهواز و بندر عباس و سهولت خدمات فنی و مهندسی و صادرات محصولات

ترکیب سهامداران



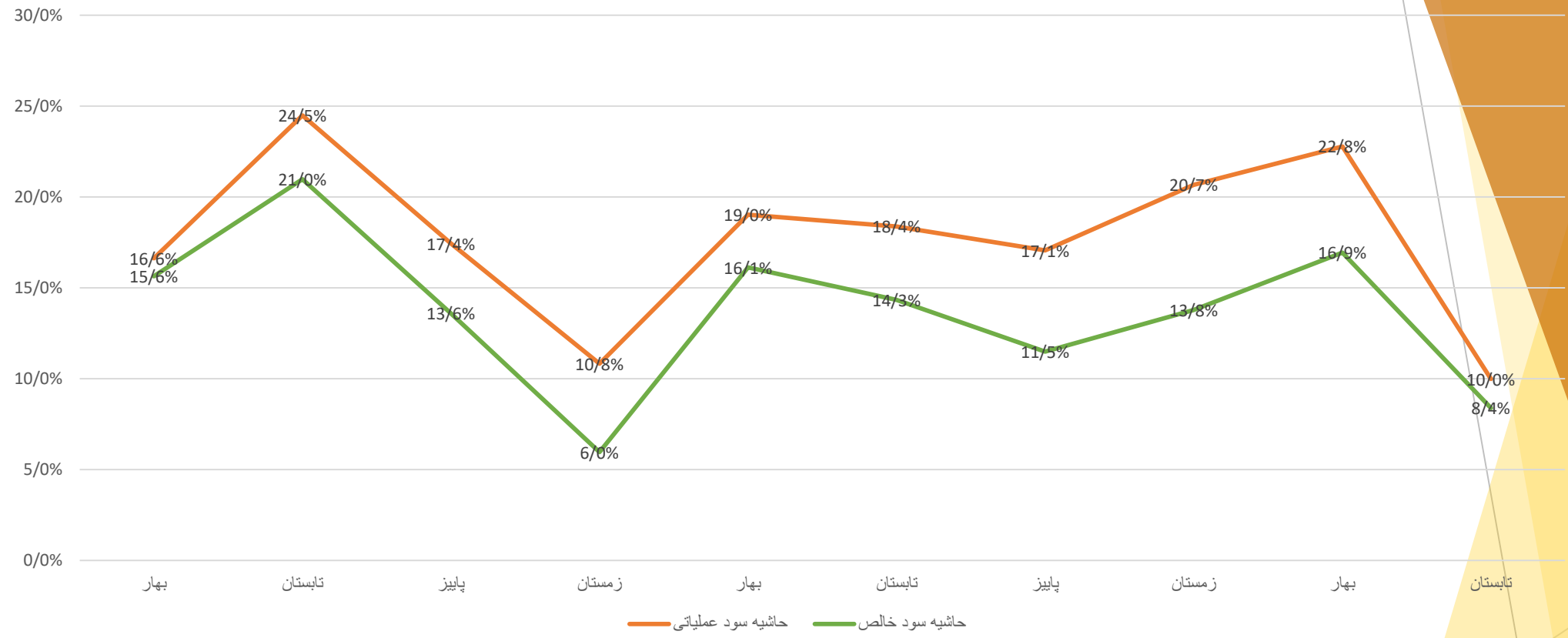
پودرهای میکرونیزه ایران	شخص حقیقی	شخص حقیقی	بنیاد مستضعفان	پالایش قطران زغالسنگ	انرژی گستر سینا
20,000,000	25,000,000	28,000,000	235,000,000	320,000,000	1,000,000,000

رند فروش ماهیانه



	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع	میانگین ماه
1403	2,160,033	2,203,886	2,597,192	2,921,644	2,221,515	1,410,708	2,529,274	2,406,865	2,319,622				22,780,729	2,521,193
1402	1,508,816	1,595,523	1,661,559	1,256,758	1,776,958	1,510,928	1,422,814	2,654,461	1,197,626	2,018,406	1,728,112	2,708,454	21,150,425	1,762,525

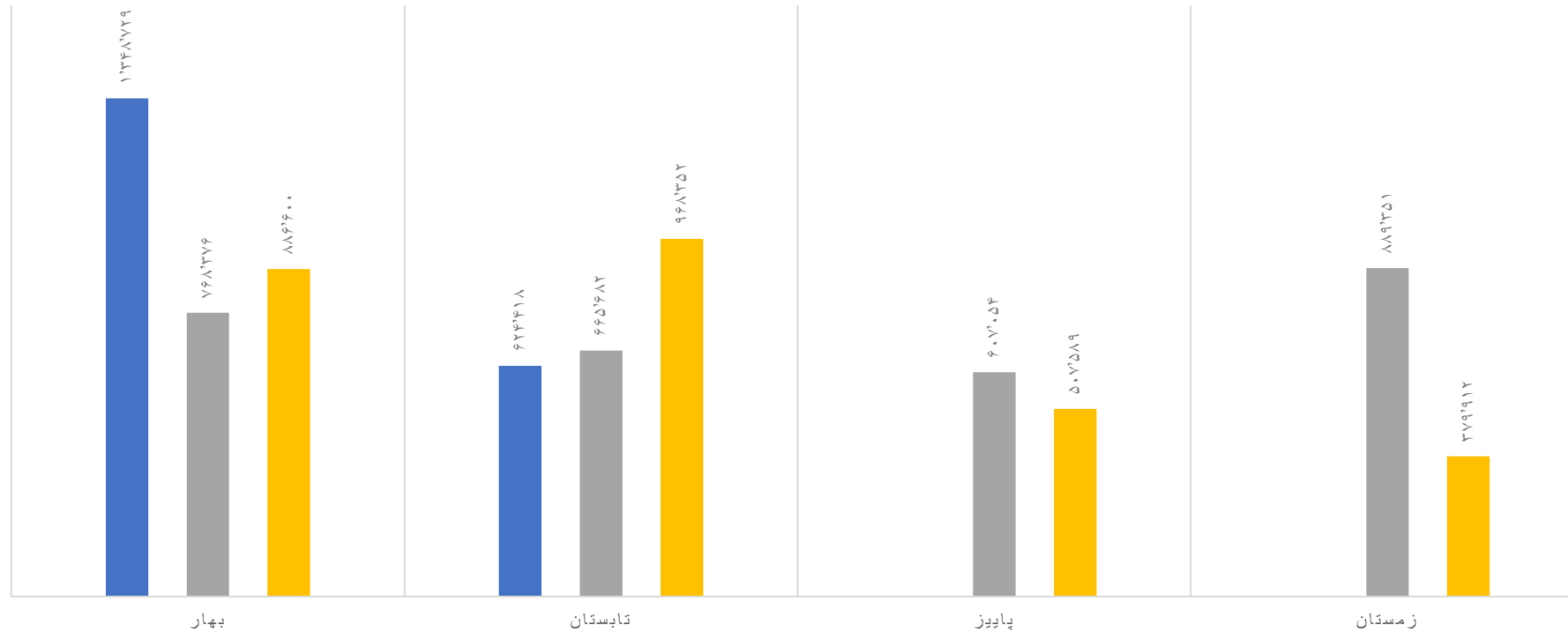
رند حاشیه سود خالص و عملیاتی



	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان
حاشیه سود عملیاتی	16/6%	24/5%	17/4%	10/8%	19/0%	18/4%	17/1%	20/7%	22/8%	10/0%
حاشیه سود خالص	15/6%	21/0%	13/6%	6/0%	16/1%	14/3%	11/5%	13/8%	16/9%	8/4%

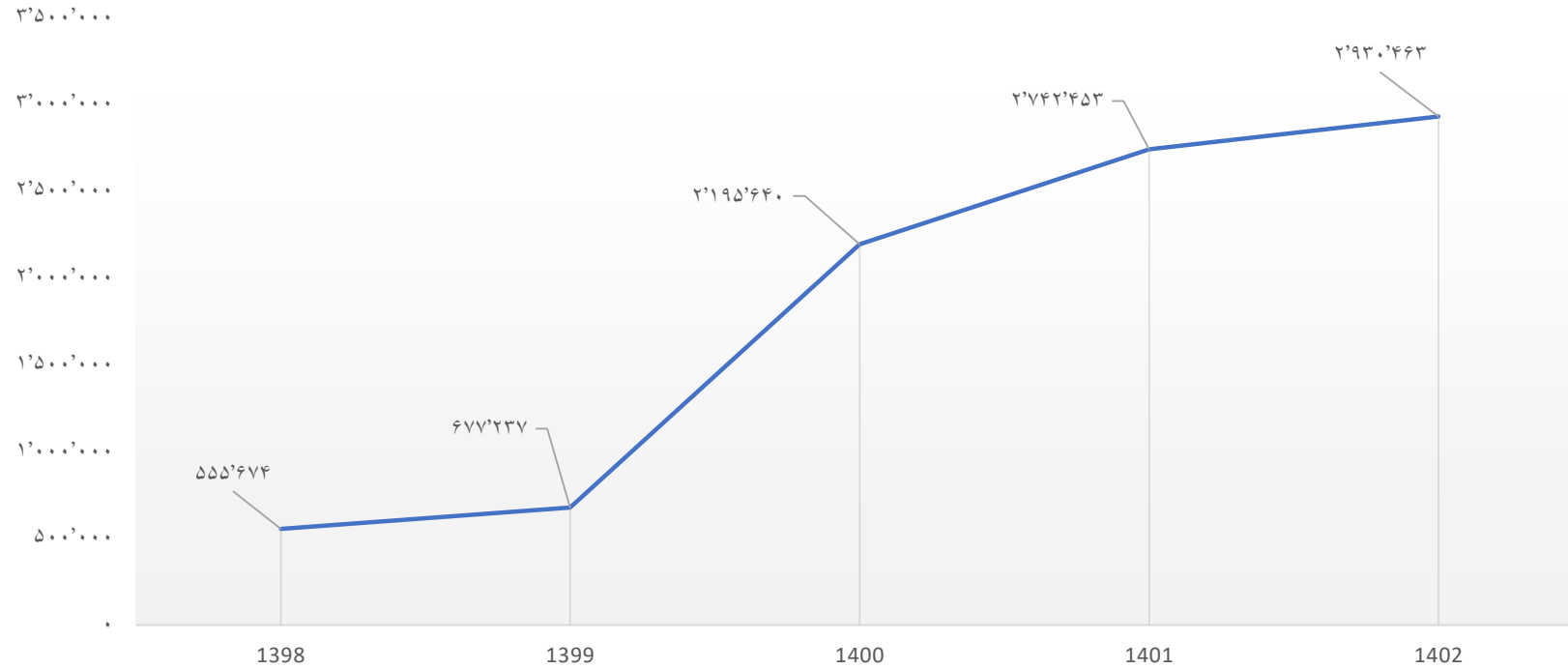
رند سودسازی فصلی

■ سود فصول ۱۴۰۳ ■ سود فصول ۱۴۰۲ ■ سود فصول ۱۴۰۱



	بهار	تابستان	پاییز	زمستان
سود فصول ۱۴۰۳	۱,۳۴۸,۷۲۹	۶۲۴,۴۱۸		
سود فصول ۱۴۰۲	۷۶۸,۳۷۶	۶۶۵,۶۸۲	۶۰۷,۰۵۴	۸۸۹,۳۵۱
سود فصول ۱۴۰۱	۸۸۶,۶۰۰	۹۶۸,۳۵۲	۵۰۷,۵۸۹	۳۷۹,۹۱۲

رشد سودسازی سالیانه



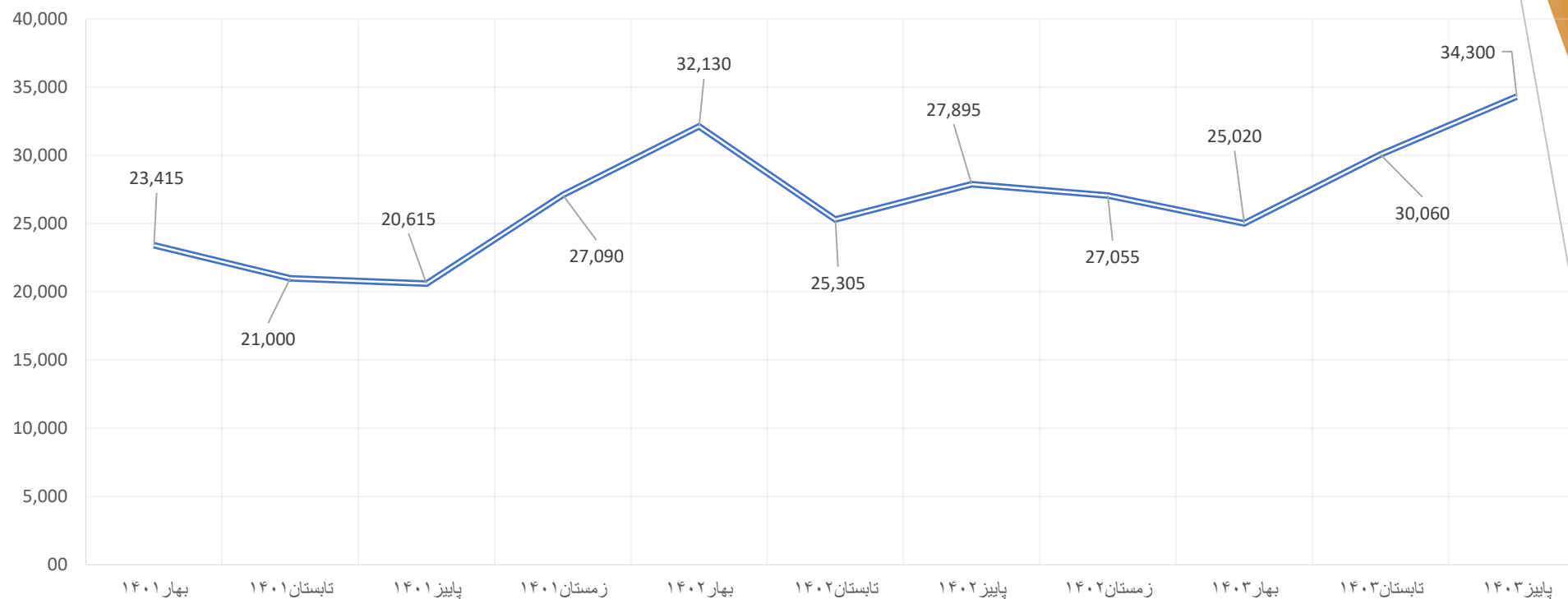
	1398	1399	1400	1401	1402
سود سازی سالیانه	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۲	۲,۹۳۰,۴۶۲

رند تقسیم سود سالیانه



	1397	1398	1399	1400	1401	1402
میزان تقسیم سود	766,000	554,000	476,000	1,505,000	2,205,000	2,900,000

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)	23,415	21,000	20,615	27,090	32,130	25,305	27,895	27,055	25,020	30,060	34,300

شصدف در صنعت دوده

نماد	سال مالی	گزارش منتهی به	دوره گردش کالا (روز)	دوره وصول مطالبات (روز)	رشد فروش به مشابه سال گذشته	بر آورد فروش تا انتهای سال مالی	حاشیه سود خالص	برآورد سود خالص تا انتهای سال مالی	ارزش بازار روز(همت)	P/Ef	P/Sf	P/A	P/B	نسبت مطالبات به دارایی ها	میانگین دو سال اخیر
شکرین	1403/12/30	1403/6/31	65	106	30%	2,873	27%	1,176	7/16	6/1	2/5	2/7	5/4	36%	70%
شدوص	1403/12/30	1403/6/31	38	82	37%	2,361	26%	566	4/59	8/1	1/9	2/7	5/0	35%	92%
شصدف	1403/12/30	1403/6/31	71	55	54%	3,023	13%	377	3/53	9/4	1/2	2/1	8/5	31%	77%
صنعت			58	81	40%	8,257	26%	2,119	15/28	7/2	1/9	2/5	5/7	34%	80%

شرح	واحد	1403
مقدار تولید	تن	56,000
نرخ دوده صادراتی	دلار	780
نرخ دلار توافقی	ریال	640,000
نرخ ماده اولیه/روغن آروماتیک سنگین	ریال	210,000
گاز طبیعی	ریال	6,000
برق	ریال	13,000,000

		نرخ دلار توافقی								
		610,000	620,000	630,000	640,000	650,000	660,000	670,000	680,000	690,000
نرخ دوده صادراتی	750	1,257,023	1,710,287	2,163,551	2,616,815	3,070,079	3,523,343	3,976,607	4,429,871	4,883,135
	760	1,625,678	2,084,986	2,544,293	3,003,601	3,462,908	3,922,216	4,381,523	4,840,831	5,300,138
	770	1,994,333	2,459,684	2,925,035	3,390,386	3,855,737	4,321,088	4,786,439	5,251,790	5,717,141
	780	2,362,988	2,834,382	3,305,777	<u>3,777,171</u>	4,248,566	4,719,960	5,191,355	5,662,749	6,134,144
	790	2,731,642	3,209,080	3,686,518	4,163,956	4,641,395	5,118,833	5,596,271	6,073,709	6,551,147
	800	3,100,297	3,583,779	4,067,260	4,550,742	5,034,223	5,517,705	6,001,187	6,484,668	6,968,150
	810	3,468,952	3,958,477	4,448,002	4,937,527	5,427,052	5,916,577	6,406,102	6,895,628	7,385,153
	820	3,837,606	4,333,175	4,828,744	5,324,312	5,819,881	6,315,450	6,811,018	7,306,587	7,802,156
	830	4,206,261	4,707,873	5,209,485	5,711,098	6,212,710	6,714,322	7,215,934	7,717,546	8,219,158

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

«براساس بررسی اجمالی انجام شده، این موسسه به مواردی که حاکی از عدم ارائه مطلوب صورتهای مالی یادشده، از تمام جنبه‌های بااهمیت، طبق استانداردهای حسابداری باشد، برخورد نکرده است»

❖ اهداف مدیریت ریسک مالی

کمیته مدیریت ریسک شرکت، خدماتی برای دسترسی هماهنگ به بازارهای مالی داخلی و بین المللی و نظارت و مدیریت ریسک های مالی مربوط به عملیات شرکت از طریق گزارش های ریسک داخلی که آسیب پذیری را بر حسب درجه و اندازه ریسک ها تجزیه و تحلیل می کند، ارائه می کند. این ریسک ها شامل ریسک بازار (شامل ریسک نرخ ارز و ریسک سایر قیمتها)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی می باشد. کمیته مدیریت ریسک شرکت که بر ریسک ها و سیاست های اجرا شده نظارت می کند تا آسیب پذیری از ریسک ها را کاهش دهد، به صورت فصلی به هیات مدیره گزارش می دهد.

شرکت به دنبال حداقل کردن اثرات این ریسک ها از طریق مراقبت پیشگیرانه، ضمانت و مدیریت کیفیت، تغییر سیستم ها و فرآیندهای کسب و کار می باشد. رعایت سیاست ها و محدودیت های آسیب پذیری، توسط حسابرسان داخلی به طور مستمر بررسی می شود.

❖ مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبتنی بر معامله تنها با طرف‌های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی را اتخاذ کرده است، تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت تنها با شرکت‌هایی معامله می‌کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه بندی اعتباری می‌کند آسیب پذیری شرکت و رتبه بندی اعتباری طرف قراردادهای آن به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تایید شده گسترش می‌یابد. آسیب پذیری اعتباری از طریق محدودیت‌های طرف قرارداد که به طور سالیانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تایید می‌شود، کنترل می‌گردد. دریافتنی‌های 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 حساب‌های دریافتنی انجام می‌شود. همچنین شرکت هیچگونه وثیقه یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری نمی‌کند. شرکت آسیب پذیری ریسک اعتباری با اهمیتی نسبت به هیچ یک از طرف‌های قرارداد ندارد.

❖ ریسک بازار

با توجه به اینکه ظرفیت اسمی تولید دوده در کشور ۱۷۰ هزار تن می باشد و میزان تقاضا برای این محصول در واقع در کل کشور ۱۱۰ هزار تن می باشد ، لذا این شرکت جهت حفظ سهم بازار صادراتی و کسب سرمایه در گردش و نقدینگی مورد نیاز جهت خرید های بهینه خود نسبت به اختصاص نیمی از محصولات خود جهت صادرات اقدام نموده است. با توجه به اینکه این شرکت از مشتریان خارجی خود قبل از ارسال محصول پیش دریافت ، دریافت می نماید ، لذا در خصوص نقدینگی و رقابت در خرید مواد اولیه با مشکل خاصی مواجه نبوده است. در صورت تشدید تحریم ها که موجب کاهش ورود ارز به کشور و به تبع آن موجب کاهش صادرات خواهد شد و همچنین در صورت ادامه سیاست کنترلی دولت در خصوص ثبات نرخ ارز با توجه به افزایش تورم ، نرخ مواد اولیه و بهای تمام شده ، شرکت بنا به ضرورت به بازار داخل متمایل می گردد.

❖ ریسک ارز

فعالیت‌های شرکت در وهله اول آن را در معرض ریسک تغییرات در نرخ‌های مبادله ارزی قرار می‌دهد. شرکت به منظور مدیریت کردن آسیب پذیری از ریسک ارز، موارد زیر را بکار می‌گیرد:

به دلیل فروش بیش از نیمی از محصولات خود به خارج از کشور در معرض تغییرات و نوسانات نرخ ارز قرار دارد. در سال مالی گذشته شرکت با توجه به حجم صادرات و افزایش نرخ ارز، درآمد خوبی از این محل کسب نمود. با وجود مشکلات بوجود آمده جهت مبادلات ارزی و نوسان نرخ ارز در سال جاری، این شرکت تدابیر خاصی در این خصوص اندیشیده که ضمن حفظ سهم صادرات خود، در خصوص وصول وجوه حاصل از فروش صادراتی خود ضمن ایجاد و حفظ ارتباط با صرافی‌های کشورهای همسایه نسبت به وصول وجوه ارزی بدون کمترین ریسک و یا با استفاده از ارز منشا صادراتی نسبت به ورود قطعات و ماشین آلات مورد نیاز استفاده می‌نماید. گفتنی است در صورت تداوم سیاست‌های کنترلی دولت در ثبات نرخ ارز و با توجه به افزایش نرخ تورم، نرخ مواد اولیه و بهای تمام شده به طبع منجر به کاهش حاشیه سود شرکت در بعد صادرات خواهد شد.

❖ مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی یک چارچوب 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 سپرده کافی و تسهیلات بانکی از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی مدیریت می‌کند.

❖ ریسک های عملیاتی :

ریسک های عملیاتی به کلیه عدم قطعیت ها و خطاهای برآوردی و اجرایی احتمالی مرتبط با فرآیند تولید کالا و خدمات و اجرای پروژه های سرمایه گذاری اشاره می نماید. انتظار می رود کلیه ریسک های تولیدی و اجرایی به جز ریسک های پنج گانه تامین کالا و خدمات، فناوری، نظارتی و تامین نیروی انسانی عملیاتی و مدیریتی در این گروه بررسی گردند. این ریسک ها می تواند تشدید کننده بوده و بخصوص بر برریسک تامین کالا و بکارگیری تامین کنندگان، فناوری، نظارتی، تامین و توسعه نیروی انسانی و مدیریتی، ریسک بازار، ذینفعان و حقوقی، قانونی و قراردادی اثرگذار باشد.

❖ ریسک نرخ تورم :

ریسک نرخ تورم شامل ریسک تغییر در شاخص قیمت منابع مصرفی، کالاها و خدمات مورد نیاز می باشد که بصورت مستقیم یا غیر مستقیم در سبد هزینه های شرکت قرار داشته و آنها را متاثر می کند. ریسک نرخ تورم می تواند تشدید کننده بوده و بخصوص بر برریسک های نقدینگی، هزینه مالی، نرخ ارز، بازار و حقوقی، قانونی و قراردادی اثرگذار باشد.

❖ ریسک سیاسی:

ریسک های سیاسی شامل مواردی از قبیل بحران ها، بی ثباتی و تغییر و تحولات سیاسی در سطح منطقه، ملی و بین المللی، انتخابات، جنگ و تغییر و تحولات مدیریتی در سطح کلان از ناحیه مراجع دولتی و حقوقی یا قضایی و تاثیر آنها بر کسب و کار و فرایند های تصمیم گیری می باشد. بخصوص بر ریسک های استراتژی خارجی، اعتبار مالی، نوسانات قیمت سهام، ریسک های فرهنگی و اجتماعی، اعتبار اسمی، ذینفعان و ریسک های حقوقی، قانونی و قراردادی اثرگذار باشد.

تحلیلگر: بابک سلیمانی اصل

تاریخ تحلیل : ۱۴۰۳/۱۰/۱۵

با تشکر از حسن توجه شما