



# شرکت دوده صنعتی پارس

شدوص



## ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

بعد از وضع قانون حفاظت و توسعه صنایع ایران مصوب سال ۱۳۵۸، یکی از مأموریت‌های محوله برای مجریان قانون توسعه صنایع در راستای بهینه‌سازی صنایع وقت بود و از آنجائیکه در میان بررسی و مطالعات بعمل آمده در این خصوص، نقش انواع دوده جهت مصارف صنعتی بالاخص به عنوان ماده اولیه در صنایع لاستیک‌سازی محسوس بوده و با توجه به تولید محدود شرکت کرین ایران، تنها تولیدکننده وقت در داخل کشور که موجب می‌گردید خلاء ناشی از باقیمانده نیاز بازار به دوده از طریق واردات از کشورهای خارج تأمین گردد، مجریان را بر آن داشت که نسبت به ایجاد واحد جدید تولید دوده در داخل کشور که در عین حال سود مورد انتظار سرمایه‌گذار را نیز محقق نماید، اقدام لازم را بعمل آورند.

حاصل و نتایج پی‌گیری‌های مذکور اخذ موافقت اصولی شماره ۳۱۱۳۶۲ مورخ ۱۳۶۳/۰۳/۱۰ از وزارت صنایع جهت اجرای طرح تولید دوده صنعتی با ظرفیت ۱۵,۰۰۰ تن در سال به نام شرکت نفت پارس بود و به دنبال آن شرکت دوده صنعتی پارس (سهامی خاص) در ۲۵ اسفند ماه ۱۳۶۳ تحت شماره ۵۵۶۴۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران تأسیس گردید و بدتبال آن در تاریخ ۱۳۷۴/۱۰/۳۰ موفق به اخذ پروانه بهره‌برداری کارخانه تولید دوده با ظرفیت منعکس در موافقت اصولی (۱۵,۰۰۰ تن در سال) گردید.

جهت اخذ دانش فنی تولید دوده صنعتی در ابتدا قراردادی با کمپانی سر - اسپاتیا به منظور استفاده از لیسانس و تکنولوژی کمپانی فیلپس آمریکا در اواخر سال ۶۴ منعقد گردید اما بعلت عدم گشایش اعتبار در زمان پیش بینی شده و واگذاری حق لیسانس مزبور از طرف کمپانی فیلپس آمریکا به کمپانی دگوسا آلمان، اجرای قرارداد به حالت تعلیق درآمد. سپس در اوایل سال ۱۳۶۷ قراردادی با کمپانی "اینا کرواسی" جهت خرید دانش فنی، مشروط بر اینکه موافقت دولتهای متبوع ایران و کرواسی در خصوص اجرای این قرارداد اخذ گردد منعقد گردید. اما با توجه به اعلام آمادگی یکی از شرکت‌های داخلی ایران مبنی بر بکارگیری حق لیسانس استفاده از تکنولوژی تولید دوده و کلیه مهارت‌ها و دانش لازم بر اساس دانش فنی کارخانه کرین اهواز بدون قید و شرط در شرکت دوده صنعتی پارس، قرارداد یاد شده نیز اجرا نگردید و به حالت تعلیق درآمد و کار شرکت ایرانی آغاز گردید اما علیرغم گذشت دو سال از اعلام آمادگی شرکت ایرانی، به دلیل عدم

اخذ نتیجه قابل قبول، قرارداد منعقد با شرکت ایرانی فسح و قرارداد قبلی با شرکت اپنا کرواسی به صورت نیمه کلیدی (خرید دانش فنی، مهندسی اصولی ماشین آلات و نصب) با تغییراتی در سررسید و مبالغ قرارداد، مجدداً به حالت فعال درآمد و در تاریخ ۱۳۷۰/۰۶/۲۴ جهت قرارداد، مذکور گشایش اعتبار گردید. از تاریخ ۱۳۷۴/۰۱/۰۱ پس از طی دوره تولید آزمایشی، تولید دوده صنعتی بر اساس ظرفیت رسمی کارخانه با گردهای ۲۲۰، ۳۳۰، ۳۳۹، ۳۷۵، ۵۵۰ و ۶۶۰ N- آغاز گردید. در تاریخ ۱۳۷۴/۰۷/۲۹ شرکت دوده صنعتی پارس به منظور استفاده از ظرفیت های بازار بورس و اوراق بهادار به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۶/۳۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد.

در جریان خرید و نصب ماشین آلات فاز ۱ پیش‌بینی‌های لازم جهت اجرای فاز ۲ با توجه به خرید و نصب ۸ دستگاه راکتور در طرح فاز ۱ صورت گرفته بود (هر ۴ راکتور برای یک خط تولید نیاز می‌باشد).

شرکت در سال ۱۳۸۲ و پس از انجام مطالعات امکان‌سنجی و اقتصادی و انجام مناقصه داخلی، شرکت سدید جهان صنعت را به عنوان پیمانکار مجری خط ۲ به صورت EPC و به مبلغ کل ۱۰ میلیون یورو انتخاب و عملیات اجرایی از تاریخ خرداد ۱۳۸۳ آغاز گردید.

ماشین‌آلات وارداتی مورد نیاز نیز از محل تسهیلات دریافتی از بانک توسعه صادرات (صندوق ذخیره ارزی) و منابع شرکت وارد و نصب گردید. پروژه مذکور در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۱۳ راه‌اندازی گردید.

تولید کارخانه دوده صنعتی پارس در حال حاضر شامل انواع دوده HARD (N-۲۳۰، N-۲۳۹، N-۳۷۵) و دوده‌های SOFT (N-۶۶۰، N-۵۵۰) می‌باشد. خط تولید کارخانه در حال حاضر دارای چهار راکتور برای تولید دوده از نوع SOFT و چهار راکتور برای تولید دوده از نوع HARD و دو خط پروسس برای جداسازی، دانه بندی، ذخیره‌سازی و بسته‌بندی می‌باشد. در وضعیت فعلی هر هشت راکتور به طور همزمان کار می‌کنند.

در فاز دوم هدف بکارگیری خط قدیم جهت تولید دوده های SOFT و خط جدید جهت تولید دوده‌های HARD اختصاص یافته و این بدان معنا است که شرکت قادر به تولید دو محصول soft و hard بطور همزمان می‌باشد.

با افزایش تقاضا بیشتر دوده هارد در بازار، شرکت در فاز سوم اقدام به توسعه‌های راکتورهای خط هارد خود نمود که این طرح امکان تولید دوده گرید N200 را در کارخانه دوده صنعتی پارس مقدور نمود. همچنین در اجرای این طرح ظرفیت عملی کارخانه ۳۲,۵۰۰ تن در سال رسید.

ظرفیت اسمی کارخانه برای تولید گرید HARD و SOFT در حال حاضر مطابق پروانه بهره برداری به شماره ۱۰۲/۱۹۳۷۰ از اداره صنایع استان مرکزی تولید مقدار ۳۰,۰۰۰ تن انواع دوده در سال می‌باشد. شرکت در حال حاضر جزء شرکتهای فرعی شرکت کرین ایران (سهامی عام) بوده و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی می‌باشد.

### موضوع فعالیت شرکت

فعالیت اصلی شرکت مطابق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از:

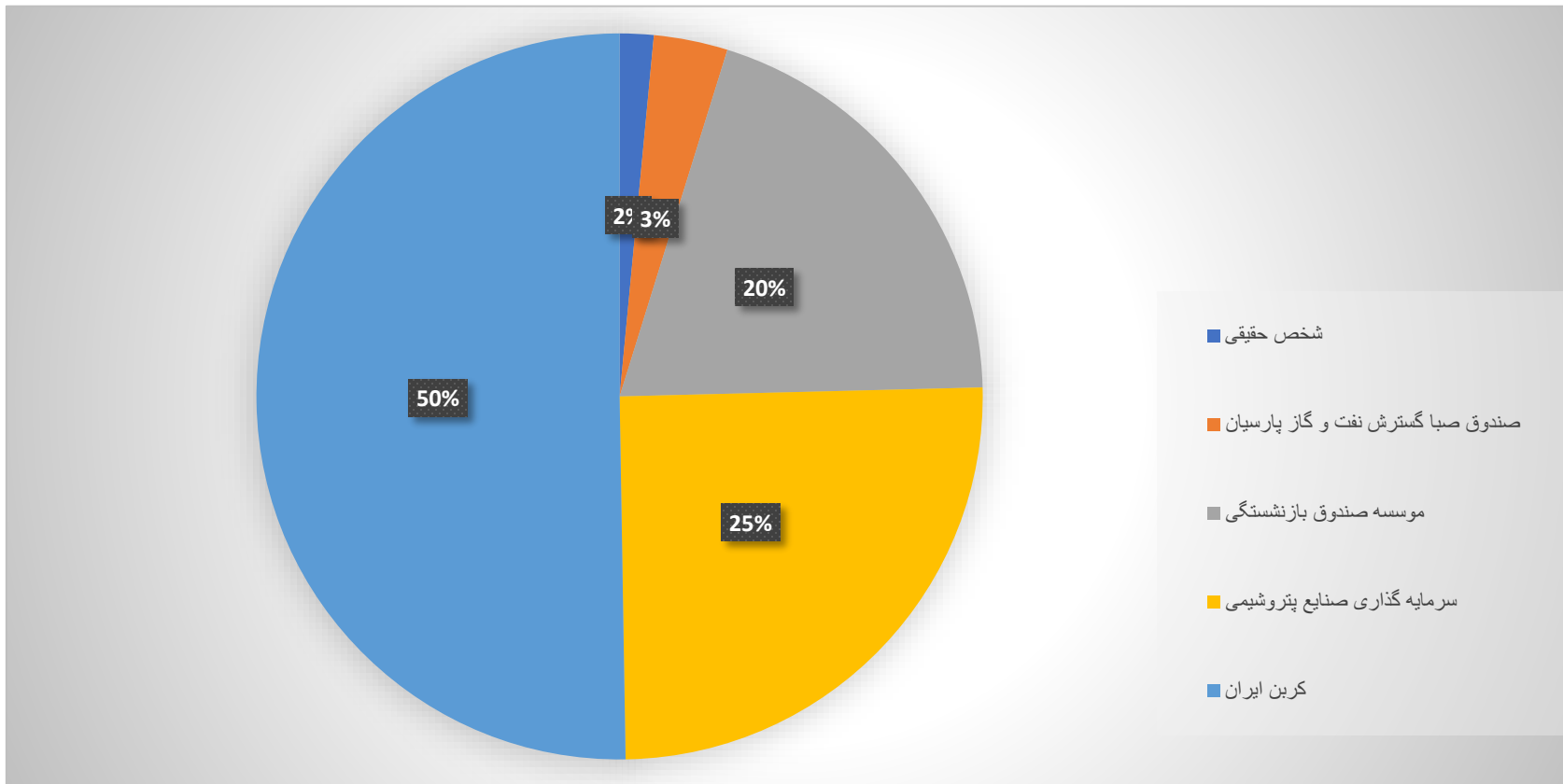
- ۱- تأسیس کارخانه دوده صنعتی، بهره برداری و فروش محصولات کارخانه در داخل و خارج از کشور و شرکت در هرگونه فعالیت تولیدی، بازرگانی که به نحوی با موضوع شرکت ارتباط داشته باشد.
- ۲- مشارکت در سایر شرکت‌ها از طریق تأسیس یا تعهد سهام شرکت‌های جدید یا خرید یا تعهد سهام شرکت‌های موجود.
- ۳- انجام امور مربوط به واردات و صادرات انواع کالاهای مجاز در چهارچوب مقررات و قوانین جاریه کشور.
- ۴- به طور کلی شرکت می‌تواند به کلیه عملیات و معاملات مالی و تجاری و صنعتی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم با تمام یا با هر بک از موضوعات مشروحه فوق مربوطه باشد، مبادرت نماید.
- ۵- ارائه خدمات آزمایشگاهی مستقل براساس استاندارد ISO ۱۷۰۲۵.

## ۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

دوده صنعتی با کربن بلک ماده شیمیایی ارزشمندی است که دارای حداقل ۹۹٪ عنصر کربن می باشد. این محصول در دو گرید اصلی سافت و هارد در شرکت دوده صنعتی پارس تولید می گردد. براساس کد بندی استاندارد محصول، گریدهای تخصصی N-234، N-375، N-339، N-3۲۶، N-220، N-330، N-660، N-550 در شرکت تولید می گردد.

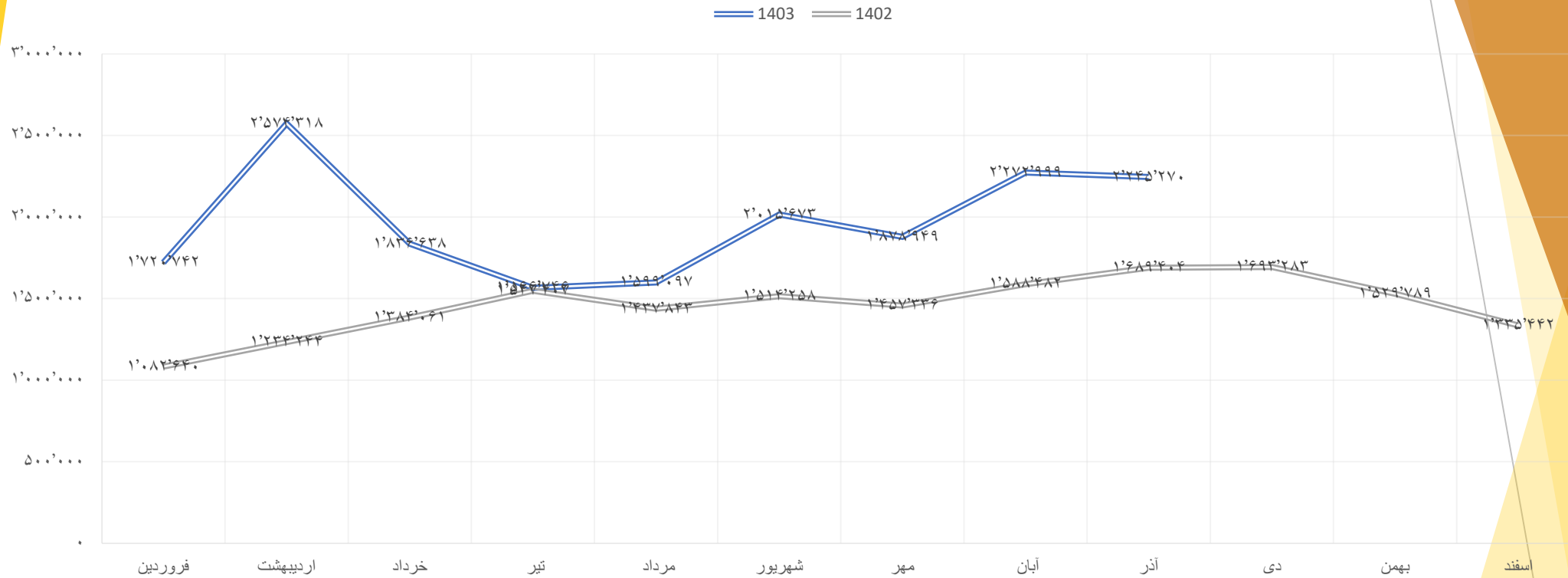
دوده صنعتی بنا به ترکیب شیمیایی، خواص رنگ دهی، اندازه ذرات و خواص کلونیدی آن در صنایع مختلف مخصوصاً صنعت لاستیک بطور گسترده و وسیع کاربرد دارد. حدود ۲۵ تا ۳۰ درصد وزن لاستیک را کربن تشکیل می دهد. بیش ترین استفاده کربن بعد از صنعت لاستیک سازی در صنایع ساخت قطعات خودرو، مشربج، جوهر سازی و رنگ می باشد. 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 الکتریکی و همچنین خاصیت استحکام بخشی مورد استفاده قرار می گیرد. در حال حاضر شرکت دوده صنعتی پارس تامین کننده بیش از ۲۰۰ تولیدکننده داخلی و خارجی در صنایع نایر خودرو، تیوپ، کفش، کابل، لوله، باطری، رنگ، کفپوش، تسمه نقاله و ... می باشد.

# ترکیب سهامداران



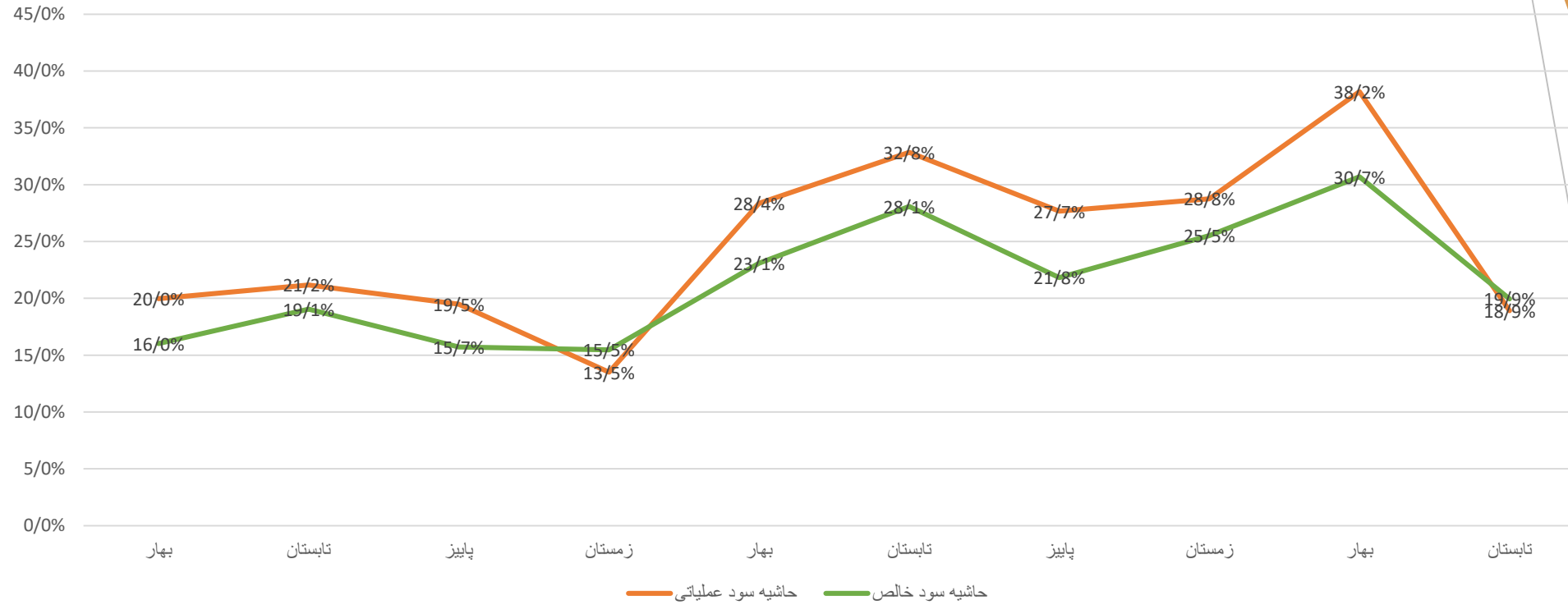
شخص حقیقی	صندوق صبا گسترش نفت و گاز پارسیان	موسسه صندوق بازنشستگی	سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	کربن ایران
60,000,000	131,000,000	788,000,000	1,000,000,000	2,000,000,000

# رند فروش ماهیانه



	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع	میانگین ماه
1403	1,720,742	2,574,318	1,846,638	1,566,746	1,599,097	2,015,673	1,878,949	2,272,999	2,245,270				17,710,433	1,967,826
1402	1,082,640	1,234,244	1,384,061	1,547,407	1,437,843	1,514,258	1,457,236	1,588,482	1,689,404	1,692,282	1,529,789	1,325,442	17,494,189	1,457,849

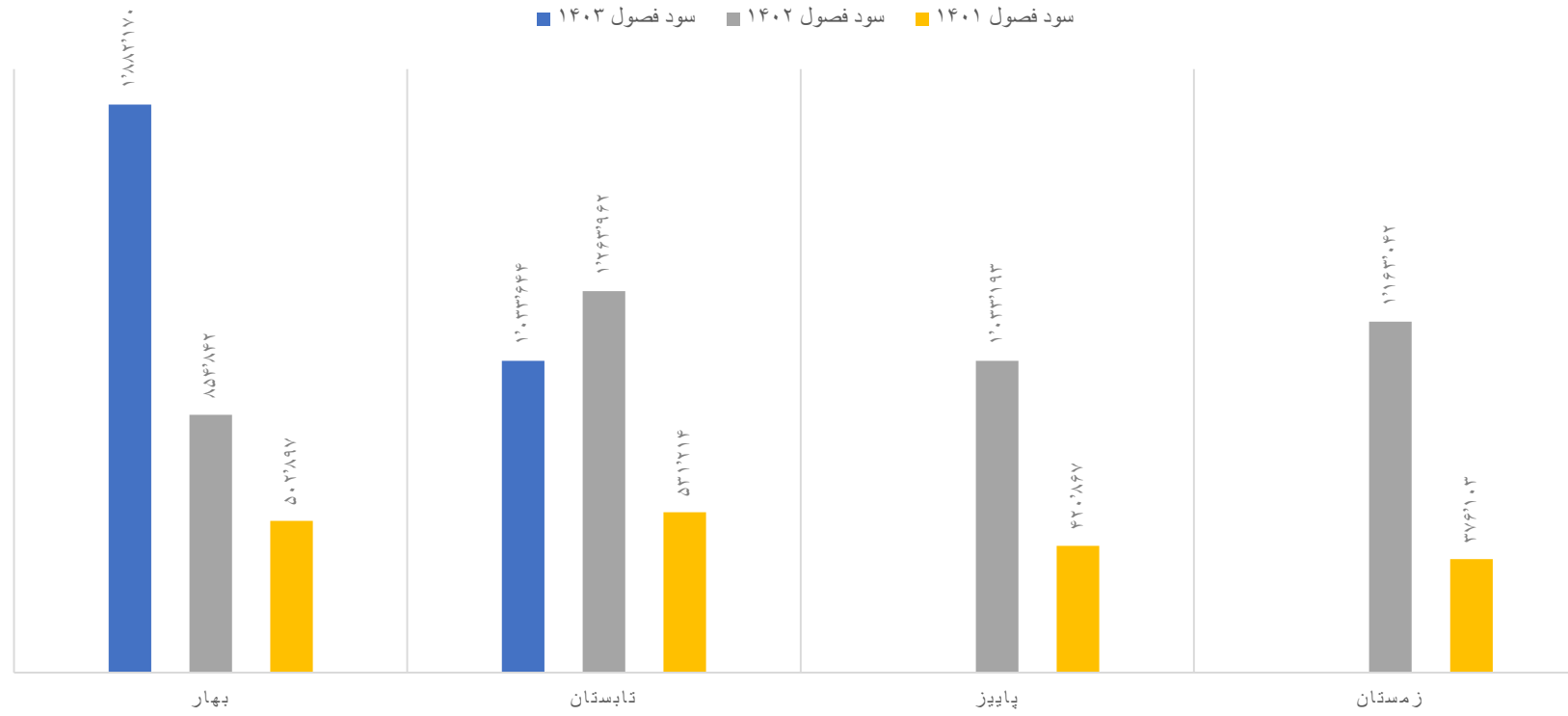
# رند حاشیه سود خالص و عملیاتی



	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	بهار	تابستان
حاشیه سود عملیاتی	20/0%	21/2%	19/5%	13/5%	28/4%	32/8%	27/7%	28/8%	38/2%	18/9%
حاشیه سود خالص	16/0%	19/1%	15/7%	15/5%	23/1%	28/1%	21/8%	25/5%	30/7%	19/9%

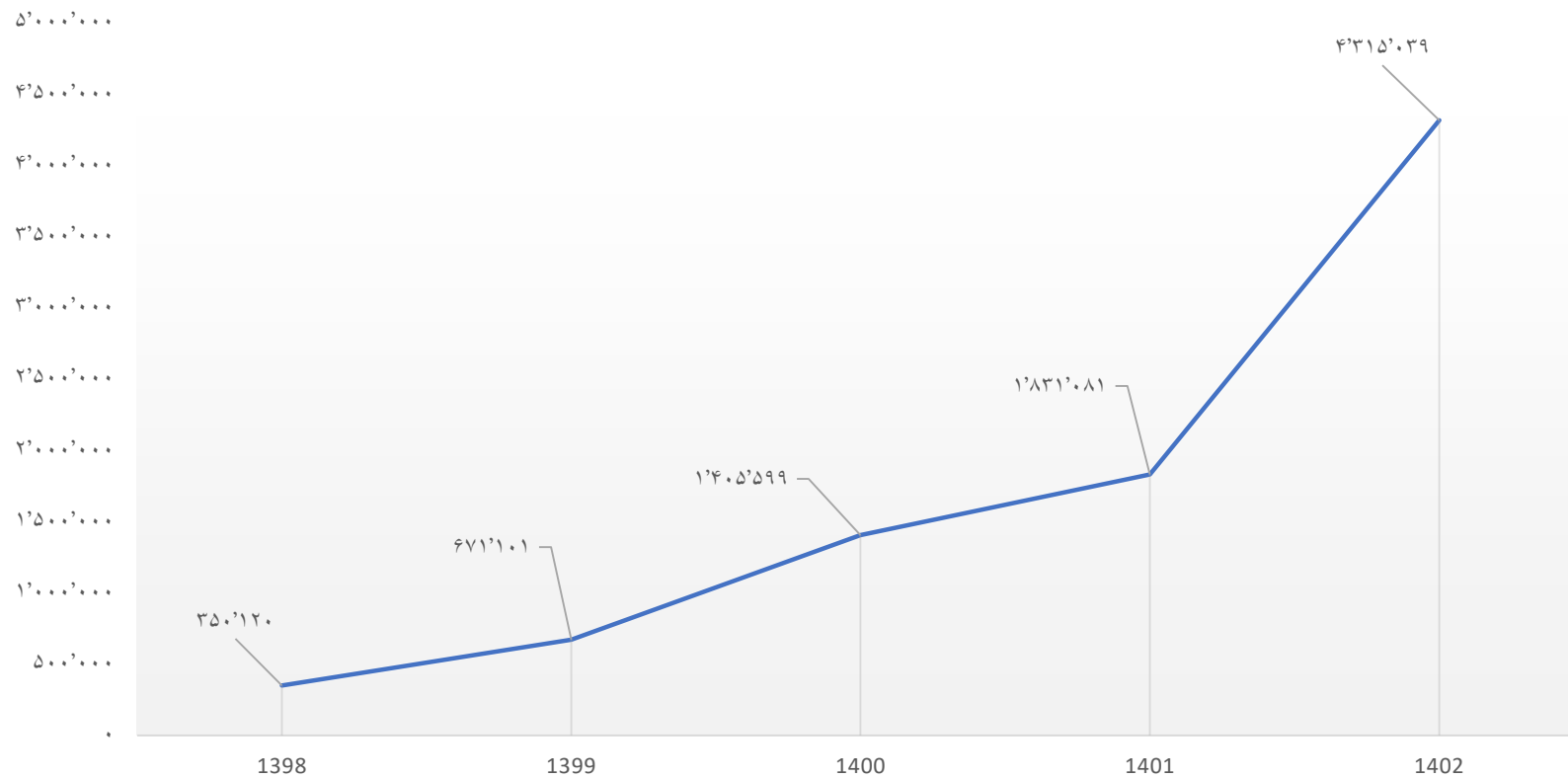


# رند سودسازی فصلی



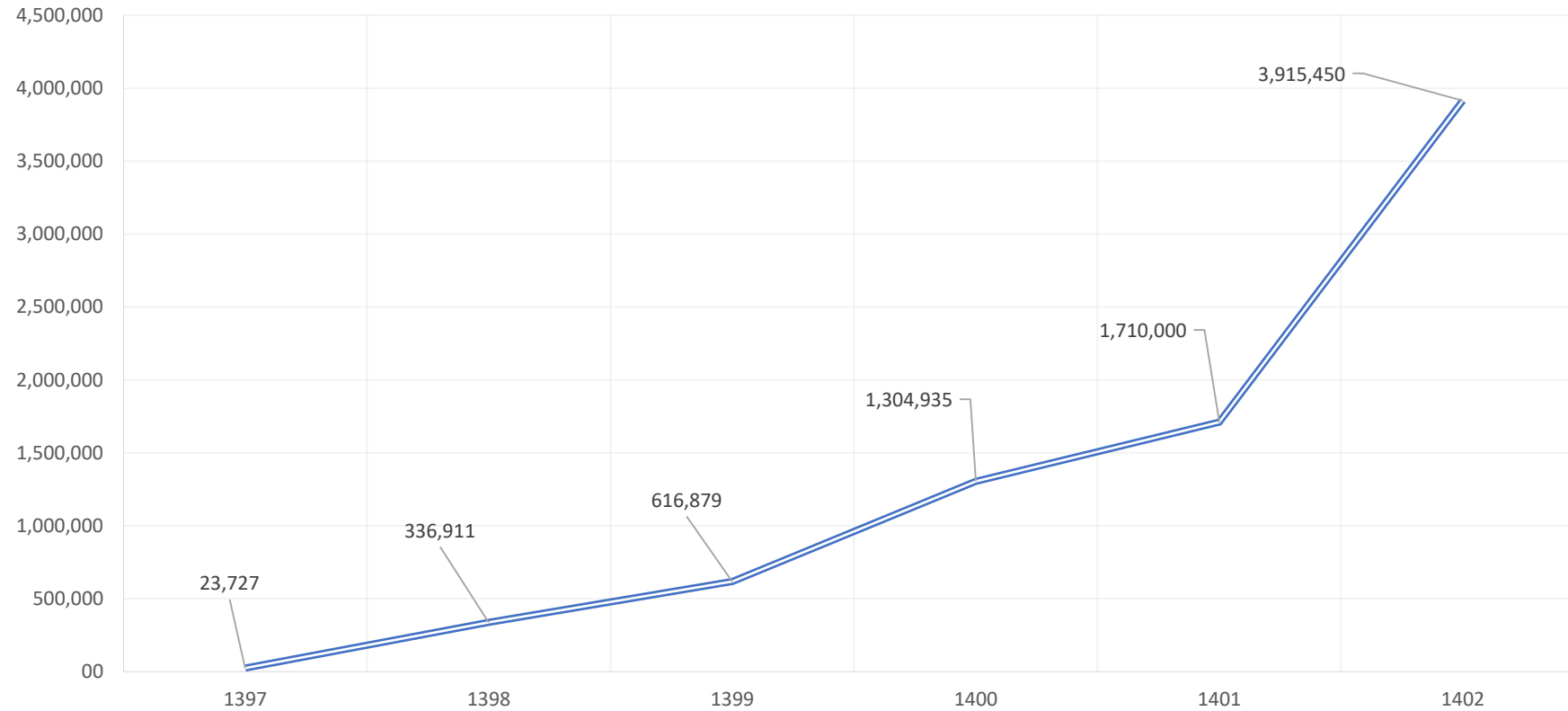
	بهار	تابستان	پاییز	زمستان
سود فصول ۱۴۰۳	۱,۸۸۲,۱۷۰	۱,۰۳۳,۶۴۴		
سود فصول ۱۴۰۲	۸۵۴,۸۴۲	۱,۲۶۳,۹۶۲	۱,۰۳۳,۱۹۳	۱,۱۶۳,۰۴۲
سود فصول ۱۴۰۱	۵۰۲,۸۹۷	۵۳۱,۲۱۴	۴۲۰,۸۶۷	۳۷۶,۱۰۳

# رشد سودسازی سالانه



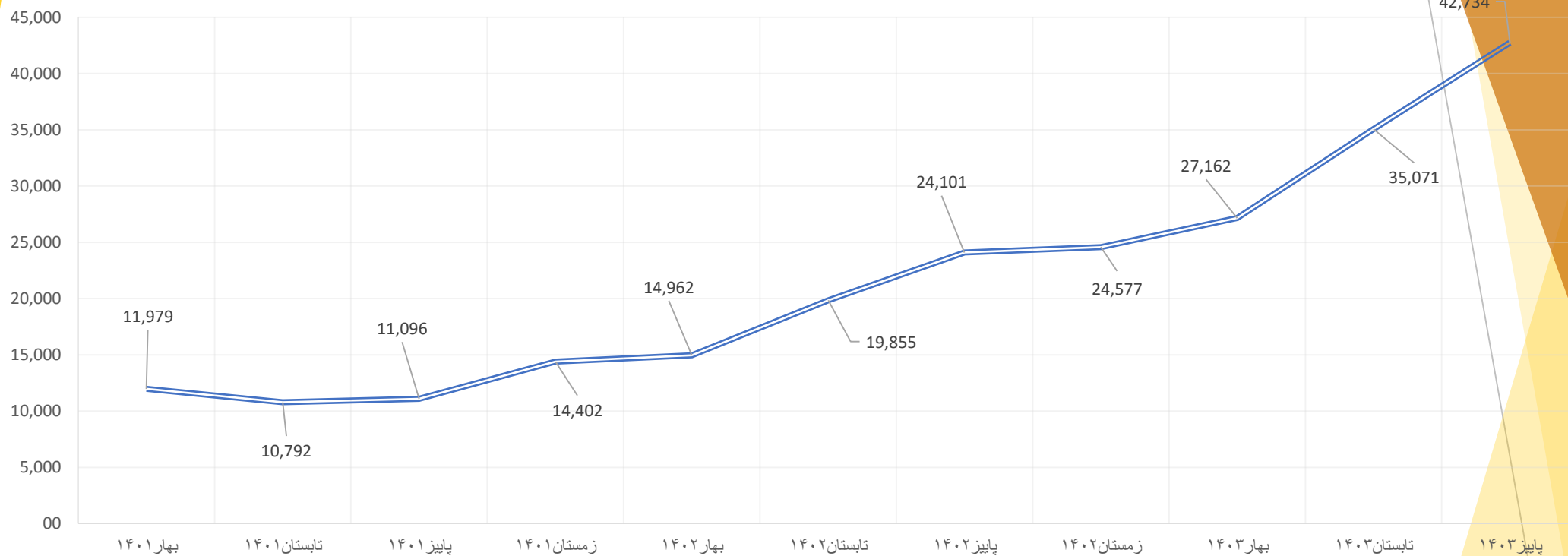
	1398	1399	1400	1401	1402
سود سازی سالانه	۳۵۰,۱۲۰	۶۷۱,۱۰۱	۱,۴۰۵,۵۹۹	۱,۸۳۱,۰۸۱	۴,۲۱۵,۰۳۹

# رند تقسیم سود سالیانه



	1397	1398	1399	1400	1401	1402
میزان تقسیم سود	23,727	336,911	616,879	1,304,935	1,710,000	3,915,450

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)	11,979	10,792	11,096	14,402	14,962	19,855	24,101	24,577	27,162	35,071	42,734

# شدوص 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/E f	P/S f	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	35,000
نرخ انواع گرید دوده صادراتی	دلار	900
نرخ دلار توافقی	ریال	640,000
نرخ ماده اولیه / اکستراکت-کربنات-ملاس	ریال	200,000
گاز طبیعی	ریال	11,000
برق	ریال	17,000,000

		نرخ دلار توافقی								
		610,000	620,000	630,000	640,000	650,000	660,000	670,000	680,000	690,000
نرخ انواع گريد دوده صادراتی	870	3,884,363	4,227,069	4,569,774	4,912,479	5,255,185	5,597,890	5,940,595	6,283,301	6,626,006
	880	4,124,651	4,471,296	4,817,940	5,164,584	5,511,229	5,857,873	6,204,518	6,551,162	6,897,807
	890	4,364,939	4,715,522	5,066,106	5,416,689	5,767,273	6,117,857	6,468,440	6,819,024	7,169,607
	900	4,605,226	4,959,749	5,314,272	<u>5,668,795</u>	6,023,317	6,377,840	6,732,363	7,086,885	7,441,408
	910	4,845,514	5,203,976	5,562,438	5,920,900	6,279,361	6,637,823	6,996,285	7,354,747	7,713,209
	920	5,085,802	5,448,203	5,810,604	6,173,005	6,535,406	6,897,807	7,260,208	7,622,609	7,985,010
	930	5,326,089	5,692,429	6,058,770	6,425,110	6,791,450	7,157,790	7,524,130	7,890,470	8,256,811
	940	5,566,377	5,936,656	6,306,935	6,677,215	7,047,494	7,417,773	7,788,053	8,158,332	8,528,611
	950	5,806,664	6,180,883	6,555,101	6,929,320	7,303,538	7,677,757	8,051,975	8,426,194	8,800,412

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 استانداردهای حسابداری باشد، برخورد نکرده است»



## ۱-۳-۳-ریسک بازار:

هر چند با در نظر گرفتن سابقه طولانی شرکت، تجربه مدیران، بررسی بازار و بررسی روندها، به غیر از ریسک نقدبستگی، فعالیتهای شرکت تاکنون با ریسک قابل توجهی مواجه نبوده است، ولی در حوزه های مختلف ریسک و مخاطراتی بشرح زیر برای شرکت وجود دارد که راه حل های هر یک در بندهای مربوطه توضیح داده شده است.

## ۲-۳-۳-ریسک قیمت نهاده های تولیدی:

از آنجائیکه ۸۵ درصد بهای تمام شده محصولات تولیدی این شرکت را انواع روغن (مواد اولیه) تشکیل میدهند و نرخ روغن تابع نرخ ارز و نفت می باشد. نوسانات نرخ ارز موجب افزایش نرخ خوراک مصرفی و به دنبال آن افزایش نرخ محصولات می گردد. بدین منظور مدیریت هوشمندانه خرید و ذخیره مواد اولیه مورد نیاز کارخانه مبتنی بر نوسانات قیمتی در حوزه نفت و ارز جزئی از برنامه های مقابله با ریسک نوسانات نرخ ارز و نفت قرار گرفت. طبق این طرح خرید مواد اولیه با حجم بالا در زمان اقل قیمت انجام شده و ذخیره سازی حداکثری مواد اولیه مورد نیاز تولید صورت می گیرد.

## ۳-۳-۳-ریسک عوامل بین الملل و یا تغییر قوانین و مقررات دولتی:

با توجه به وارداتی بودن بخشی از قطعات و تجهیزات خطوط تولید و بسته بندی، هرگونه شرایط محدود کننده از قبیل تحریم های بین المللی، تغییر در قوانین و مقررات دولتی و قوانین محدود کننده در تعیین نرخ فروش محصولات متناسب با تغییر قیمت تمام شده، به عنوان ریسک مهم در این زمینه تلقی می گردد. شرکت در این خصوص پیش بینی های لازم جهت تامین قطعات و تجهیزات ضروری و همچنین پیگیری و مذاکره با سازمان های دولتی جهت متقاعد ساختن آنان (طبق مقررات موجود) اقدام نموده است. همچنین برنامه شرکت برای استفاده از ظرفیت داخل کشور برای تولید و تامین بخشی از قطعات مصرفی (بومی سازی قطعات خارجی) در حال پیگیری است.

#### ۴-۳-۳- ریسک تجاری:

واردات انواع دوده بدلیل پایین بودن تعرفه واردات و هم چنین ورود رقبای جدید به این صنعت، می تواند به عنوان تهدید تجاری مطرح گردد. با تولید محصول با کیفیت، رعایت اصول مشتری مداری، حفظ روابط تجاری و سهم بازار داخلی از یکطرف، پیگیری و اجباری نمودن استانداردها محصولات وارداتی مشابه از طرف دیگر، به عنوان راه حل رفع این ریسک بکار گرفته شده است. با توجه به اینکه ظرفیت اسمی تولید دوده در کشور ۱۶۸ هزار تن در سال و مصرف دوده سالانه ۹۵ هزار تن می باشد لذا ظرفیت مازاد در کشور وجود دارد و این امر ریسک واردات را به نحو زیادی کاهش می دهد و از طرفی رقابت شرکتهای داخلی را برای کسب سهم بازار تشدید نموده است.

### ۵-۳-۳-ریسک نقدینگی:

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 از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید داراییها و بدهیهای مالی، مدیریت می کند. شرایط نقدینگی و کمبود 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 با فروشندگان مواد اولیه و دریافت اعتبار مناسب با شرایط فروش به عنوان راه حل رفع این ریسک بکار گرفته شده است. ضمناً از آنجائیکه اغلب فروش های شرکت به صورت اعتباری بوده افزایش قیمت نفت و افزایش نرخ خوراک مصرفی موجب افزایش نرخ دوده گردیده که با توجه به محدودیت شرکتهای تاپر ساز در افزایش نرخ محصولات خود ممکن است این موضوع بر سطح هادی جریان های نقدی ناشی از عملیات این واحد با توانایی آن برای دستیابی به نقدینگی از طریق روش های دیگر مانند واگذاری مطالبات و یا تامین مالی در ماه های آتی تاثیر گذار باشد. بدین منظور اخذ تسهیلات، گشایش اعتبار اسنادی، استفاده از مزایای صندوق جسورانه، استفاده از مجوز دانش بنیان و تجدید ارزیابی دارائی ها(ملک) از برنامه های سال ۱۴۰۲ برای کنترل ریسک نقدینگی بوده است

### ۶-۳-۳-ریسک پایین بودن تکنولوژی تولید:

با راه اندازی فاز سوم طرح توسعه و فعال شدن خط هارد، عملاً ریسک پایین بودن راندمان تبدیل مواد اولیه به محصول (yield) و بالا بودن مصرف حاملهای انرژی (آب، برق و گاز) در خط هارد مرتفع گردیده است، لیکن با بهبود کیفیت مواد اولیه مصرفی در خط تولید (BMCI) و استفاده از تجارب فنی موجود مدیران و ایجاد کمپنه های صرفه جویی انرژی و بهره برداری تولید همچنان ریسک عملیات مدیریت میشود.

### ۷-۳-۳-ریسک آلاینده های زیست محیطی:

صنایع کربن بلک بالقوه از کارخانجات آلاینده محیط زیست محسوب می شوند. بدلیل وجود کمپنه زیست محیطی و پروژه های زیست محیطی صورت گرفته از سال ۱۳۷۹ تاکنون، در شرکت همواره شرایط مطلوبی از نظر عملکرد زیست محیطی وجود داشته است که با ارزیابی های دوره ای سازمانهای معتمد محیط زیست (دو ماه یکبار) آلاینده گی در محیط زیست وجود نداشته است و شرکت هیچگاه در لیست صنایع آلاینده قرار نگرفته است. بدیهی است شرکت همواره به تداوم پیگیری پروژه ها و برنامه ای بهبود محیط زیست اهتمام ورزیده و خود را مرتباً بهبود می دهد.

### ۸-۳-۳-مدیریت ریسک اعتباری:

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در اقبای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است، تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در اقبای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت تنها با

شرکت هایی 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 با طرف قراردادهای تایید شده گسترش می یابد. آسیب پذیری اعتباری از طریق محدودیت های طرف قرارداد که به طور سالانه توسط کمیته مربوطه بررسی و تایید می شود ، کنترل می شود. دریافتی های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین صنایع متناوب و مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی مشتریان انجام می شود.

تحلیلگر: بابک سلیمانی اصل

تاریخ تحلیل : ۱۴۰۳/۱۰/۱۵

با تشکر از حسن توجه شما