

بنام خدا

بورس کالا

(کالا)



دی ۱۴۰۱

واحد تحلیل شرکت کارگزاری ملل پویا

شرکت کارگزاری ملل پویا

بورس در ایران

ماجرای بورس در ایران از سال ۱۳۱۵ هجری شمسی شروع شد. در این زمان بود که ران لوترفلد بلژیکی شروع به مطالعه اقتصاد ایران کرد. ران لوترفلد پس از مطالعه اقتصاد ایران اساسنامه‌ای برای بورس ایران تدوین کرد و به دولت‌مردان ایرانی ارائه داد. با آغاز جنگ جهانی دوم در اواسط سال ۱۳۱۸ هجری شمسی، برنامه‌ریزی برای ایجاد بازار بورس در ایران تا سال ۱۳۴۱ به تعویق افتاد. پس از پایان جنگ جهانی دوم در سال ۱۳۴۱ موافقت‌نامه‌ای در دولت برای تأسیس بازار بورس در ایران تصویب شد. در سال ۱۳۴۵ بود که قانون تشکیل بورس اوراق بهادار در مجلس تصویب و به بانک مرکزی ارائه شد.

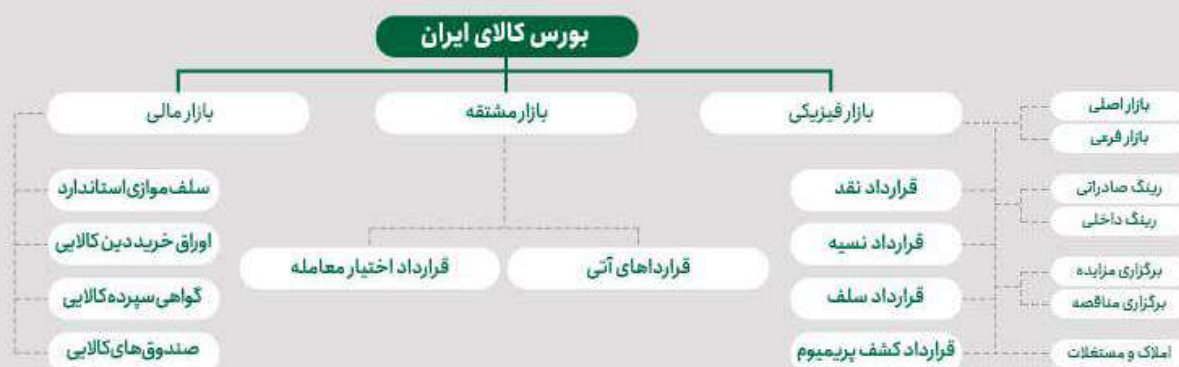
تاریخچه بورس کالا:

بورس کالای ایران : در کنار بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس و بورس انرژی یکی از بورس‌های فعال بازار سرمایه است که تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت می‌کند. بورس کالای ایران به صورت کلی سه بازار زیرمجموعه دارد که شامل بازار فیزیکی، بازار مشتقه و بازار مالی است و هر کدام از این بازارها نیز قراردادهای و ابزار مختص خود را دارند.

شرکت کارگزاری ملل پویا

معرفی شرکت

ساختار کلی بازارهای بورس کالای ایران



محصولات و خدمات:

محصولات کشاورزی ، محصولات صنعتی ، فرآوردهای نفت و پتروشیمی ، بازار مشتقه کالاها ، بازار فرعی

شرکت کارگزاری ملل پویا

اعضای هیات مدیره شرکت :

نام	عنوان
امیر حمزه مال میر	رئیس هیئت مدیره
بهزاد کرمی	نایب رئیس هیئت مدیره
امیر مهدی صبائی	عضو هیئت مدیره
بهمن تجلی زاده	عضو هیئت مدیره
طهمورث جوان بخت	عضو هیئت مدیره
محمود رضا الهی فرد	عضو هیئت مدیره
سیروان امینی	عضو هیئت مدیره
حامد سلطانی نژاد	مدیر عامل

ترکیب سهامداران شرکت

سهامداران	تعداد سهم	درصد
کارگزاران عضو	۶۴۷,۴۰۰,۰۰۰	۷/۸۰
تولید کنندگان، عرضه کنندگان و سایر فعال بورس	۱,۲۹۸,۱۲۰,۰۰۰	۱۵/۶۴
نهاد های مالی به استثنای کارگزاران بورس	۲,۵۷۷,۹۸۰,۰۰۰	۳۱/۰۶
اشخاصی که جزء رسته اول تا سوم نیستند	۳,۷۷۶,۵۰۰,۰۰۰	۴۵/۵۰
جمع کل	۸,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت کارگزاری ملل پویا

محصولات به تفکیک

عنوان بازار	نوع محصول یا ابزار	کالاهای شاخص
بازار فیزیکی	محصولات صنعتی و معدنی	فولاد، مس، آلومینیوم، سنگ آهن، روی، کنسانتره و غیره
	محصولات کشاورزی	جو، ذرت، گندم، شکر، روغن خام، کنجاله‌ها، مرغ منجمد و غیره
	محصولات پتروشیمی	شیمیایی، پلیمر، گازها و خوراکها و غیره
	محصولات فرآورده‌های نفتی	روغن، قیر، وکیوم باتوم، گوگرد، لوبکات، سلاپس واکس، عایق رطوبتی و غیره
بازار فرعی	بازار فرعی	انواع محصولات تک‌محموله‌ای از قبیل: فولاد، ضایعات، پلیمر، شیمیایی، روی، معدنی، سولفات، آهک، صنعتی، خوراک، مس و غیره
بازار مشتقه	قراردادهای آتی	سکه طلا، زعفران، زیره سبز
	قراردادهای اختیار معامله	سکه طلا، زعفران
بازار مالی	سلف موازی استاندارد	سیمان، فولاد، پلی‌اتیلن، سنگ آهن، کنسانتره سنگ آهن، مرغ منجمد، گندم، اوره، پی وی سی
	گواهی سپرده کالایی	سکه طلا، زعفران، ذرت، جو، پسته، زیره سبز
	صندوق سرمایه‌گذاری	سکه طلا

شرکت کارگزاری ملل پویا

افزایش سرمایه های شرکت در سال های اخیر :

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
سود انباشته و اندوخته احتیاطی	۱,۲۴۰	۳۸	۱۳۹۷/۰۵/۰۴
سود انباشته و اندوخته احتیاطی	۱,۸۶۰	۵۰	۱۳۹۸/۰۵/۲۲
سود انباشته و اندوخته احتیاطی	۲,۵۰۰	۳۴	۱۳۹۹/۰۵/۰۸
سود انباشته و اندوخته احتیاطی	۵,۰۰۰	۱۰۰	۱۴۰۰/۰۶/۰۹
سود انباشته و اندوخته احتیاطی	۸,۳۰۰	۶۶	۱۴۰۱/۰۷/۱۹

سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۶ از سود انباشته و اندوخته احتیاطی به مبلغ ۸,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است افزایش سرمایه مذکور در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۹ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. شرکت در سنوات گذشته و جاری همواره دارای افزایش سرمایه از محل اندوخته ها و سود انباشته اقدام نموده است.

بررسی سیاست تقسیم سود شرکت و بازدهی آن :

عنوان	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	پیشنهاد هیئت مدیره درصد تقسیم سود سال مالی ۱۴۰۱
سود خالص	۸۶۴,۱۱۹	۱,۱۰۱,۱۸۵	۲,۷۳۶,۶۰۰	۳,۹۶۴,۳۲۸	-
تقسیم سود	۱۸۶,۰۰۰	۱۸۶,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	-
درصد	۲۲	۱۷	۱۴	۱۰	۱۰

قیمت فعلی سهم در محدوده ۲,۱۰۰ تومان می باشد با فرض خرید سهام این شرکت با نرخ تابلو ۷۵۰ تومان در سال ۱۳۹۷ بدون در نظر گرفتن سود نقدی در سالهای گذشته ، دارای بازدهی سالانه بیش از ۲۴۶ درصد (۲۱۰۰ تومان * ۳/۸۸ میزان افزایش سرمایه = ۸,۱۴۸ تومان / ۷۵۰ تومان / ۴ سال = ۲۴۶ درصد) می باشد .

شرکت کارگزاری ملل پویا

سرمایه گذاری های شرکت : (میلیون ریال)

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹			شرح
مبلغ سرمایه گذاری	درصد سرمایه گذاری	تعداد – سهام	
بلند مدت :			
۳۸,۰۰۲	۲۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	مرکز مالی ایران
۱,۳۰۵	۰/۲۲	۳,۹۱۵,۰۰۰	بورس انرژی ایران
۱۵,۹۸۵	۵	۵۲۵,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
۵۵,۲۹۲	–	–	جمع
کوتاه مدت :			
۲,۲۹۵,۷۹۰	–	–	اوراق گواهی سپرده و سپرده های سرمایه گذاری بانکی
۲,۰۴۵,۱۷۹	–	–	صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسیان
۲,۱۱۵,۸۴۵	–	–	صندوق سرمایه گذاری مشترک آتیه نوین
۱,۰۳۵,۰۶۰	–	–	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاریزما
۷,۴۹۱,۸۷۴	–	–	جمع
۷,۵۴۷,۱۶۶	–	–	جمع کل سرمایه گذاری ها

جمع سرمایه گذاریهای شرکت به مبلغ ۷,۵۴۷,۱۶۶ میلیون ریال می باشد که معادل ۹۱ درصد سرمایه ثبت شده شرکت می باشد .

شرکت کارگزاری ملل پویا

وضعیت ارزی (میلیون ریال)

دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		نوع ارز	شرح
ریالی (میلیون ریال)	مبلغ ارزی	ریالی (میلیون ریال)	مبلغ ارزی		
۶,۷۵۶	۲۱,۳۳۴	۵,۵۹۱	۲۱,۳۳۴	دلار	داراییهای ارزی پایان دوره
۸۴۰	۲,۶۹۰	۷۷۸	۲,۶۹۰	یورو	داراییهای ارزی پایان دوره
۱۹	۲,۲۰۲	۱۷	۲,۲۰۲	بات تایلند	داراییهای ارزی پایان دوره
۱۱۵	۵۳۰,۰۰۰	۹۵	۵۳۰,۰۰۰	دینار عراق	داراییهای ارزی پایان دوره
۲۷	۵,۰۰۰	۱۲	۵,۰۰۰	روبل	داراییهای ارزی پایان دوره
۶	۱,۶۹۰	۶	۱,۶۹۰	روپیه هند	داراییهای ارزی پایان دوره

درآمد ارزی شرکت مربوط به رینگ های صادراتی می باشد .

بررسی دارایی های ثابت مشهود مربوط به عملکرد ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ :

دارایی های ثابت مشهود شرکت به مبلغ ۴,۰۷۹,۹۴۳ میلیون ریال شامل زمین به مبلغ ۲,۶۹۹,۸۷۲ میلیون ریال ، تاسیسات ۱۶۳,۷۹۶ میلیون ریال ، تجهیزات ۲۲۶,۹۳۴ میلیون ریال و دارایی در جریان تکمیل (ساختمان اداری در جریان ساخت ، بهره برداری در تابستان ۱۴۰۴ ، درصد تکمیل ۱۰/۳۵ درصد و برآورد مخارج ۶,۶۴۳,۱۸۸ میلیون ریال و مخارج انجام شده تا تاریخ مذکور به مبلغ ۱,۱۳۹,۴۷۴ میلیون ریال) و سایر می باشد .

شرکت کارگزاری ملل پویا

بررسی سایر دارایی های شرکت : ارقام به میلیون ریال

عنوان	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
سپرده سرمایه گذاری نزد بانک پارسیان - تضامین اخذ تسهیلات	۹۴۸,۷۰۰
واحدهای صندوق سرمایه گذاری و سپرده بانکی	۴۴۹,۲۲۵
وجه نزد بانک قرض الحسنه مهر ایران و رسالت	۵۰,۰۰۰
سپرده سرمایه گذاری نزد سازمان بورس اوراق بهادار - تضامین اندوخته احتیاطی	۴۵
انجمن مالی اسلامی ایران	۲,۰۰۰
جمع	۱,۴۵۰,۳۷۵

بر اساس مصوبه هیات مدیره شرکت ، مبالغ فوق نزد بانک قرض الحسنه مهر ایران و بانک قرض الحسنه رسالت ، جهت پرداخت تسهیلات بانکی به کارکنان سپرده گردیده است .
ضمناً جمع کل سایر دارایی معادل ۱۷ درصد سرمایه ثبت شده شرکت می باشد.

موجودی نقد نزد اتاق پایاپای :

موجودی نقد نزد اتاق پایاپای به مبلغ ۳,۱۱۸,۷۶۸ میلیون ریال می باشد که مالکیت این حساب بانکی مربوط به بورس کالای ایران است که بابت تسویه بستانکاران طرف حساب و جرائم تاخیر معاملات اختصاص دارد .

شرکت کارگزاری ملل پویا

بررسی تسهیلات مالی و ذخایر : ارقام به میلیون ریال

عنوان	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
تسهیلات مالی بلند مدت	۴۰۸,۰۷۸
ذخائر	۳,۲۶۴,۵۸۵

تسهیلات مالی بلند مدت :

مبلغ ۴۰۸,۰۷۸ میلیون ریال از بانک پارسیان با نرخ ۱۸ درصد اخذ گردیده است و بابت ساخت ساختمان در زمین طالقانی می باشد.

ذخائر :

طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات شرکت بورس کالای ایران که در تاریخ ۸۹/۰۸/۲۲ توسط هیئت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار تصویب گردید وجوه مربوط به معاملات اتاق پایاپای ، شامل جرایم و سپرده معاملات در حسابهای جاری و یا سپرده کوتاه مدت به نام شرکت بورس کالا نگهداری و از این محل تسویه گردد. در این خصوص با عنایت به ماده ۳۴ دستورالعمل مزبور که عنوان نموده " طرفین همزمان با ارایه درخواست خرید و فروش ، اختیار اباحه (استیلا بر مال دیگری و تصرف بر آن با اذن مالک) تصرف در منافع حاصل از وجوه واریزی به حساب شرکت را به عنوان وجوه تضمین به آن شرکت می دهند " سود حاصل از حساب سپرده کوتاه مدت مزبور در سرفصل فوق منظور گردیده است که در تاریخ ۹۳/۰۲/۲۴ بر اساس پاسخ استعلام دریافتی از سازمان بورس جزء درآمدهای شرکت بورس کالای ایران نمی باشد . ضمناً شرکت بورس کالای ایران در تاریخ ۹۵/۰۱/۳۱ پیشنهاد نمود انتقال مانده سنوات گذشته به حساب سودوزیان انباشته اقدام گردد. و سازمان بورس در تاریخ ۹۵/۰۲/۲۶ اعلام نموده پیشنهاد بورس کالا مستلزم بررسی جوانب و ابعاد حقوقی و همچنین اخذ مجوزهای لازم در صورت نیاز می باشد . از اینرو با توجه به پاسخ سازمان مبلغ مذکور تا اظهار نظر قطعی سازمان در سرفصل فوق نگهداری می شود.

شرکت کارگزاری ملل پویا

بررسی ترازنامه شرکت (میلیون ریال):

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	افزایش (کاهش) سالانه
سرمایه گذاری های بلند مدت	۶۱,۳۸۰	۲۹,۲۹۲	۲۹,۲۹۲	۰
دارایی های ثابت مشهود	۲۸۱,۲۴۰	۲,۸۶۳,۵۲۶	۳,۱۲۵,۸۸۴	۲۳۳
دارایی های ثابت نامشهود	۱۱,۵۱۰	۱۹,۴۸۴	۱۸,۶۲۷	۲۷
سایر دارایی ها	۴۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱,۷۳۶,۳۵۹	۵۵۹
جمع دارایی های غیر جاری	۳۹۴,۱۳۰	۲,۹۶۲,۳۰۲	۴,۹۱۰,۱۶۲	۲۵۳
موجودی نقد	۷۷۵,۱۸۰	۱,۴۲۵,۳۹۷	۲,۴۴۰,۵۹۰	۷۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۳,۱۳۲,۹۱۹	۳,۸۵۳,۳۳۷	۵,۶۱۹,۳۸۶	۳۴
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۵۲,۴۹۴	۷۲,۵۹۱	۱۲۳,۵۴۶	۵۳
پیش پرداخت ها و سفارشات	۱۰,۹۱۵	۴,۷۹۸	۱۵,۵۵۴	۱۹
جمع دارایی های جاری	۳,۹۷۱,۵۰۸	۵,۳۵۶,۱۲۳	۸,۱۹۹,۰۷۶	۴۴
جمع دارایی ها	۴,۳۶۵,۶۳۸	۸,۳۱۸,۴۲۵	۱۳,۱۰۹,۲۳۸	۷۳

همانطور که در جدول فوق نشان می دهد دارایی های ثابت ، موجودی نقد و جمع دارایی های جاری دارای رشد سالانه به ترتیب ۲۳۳ درصد ، ۷۷ درصد و ۷۳ درصد می باشند.

شرکت کارگزاری ملل پویا

حقوق صاحبان سهام

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	افزایش (کاهش) سالانه
سرمایه	۱,۸۶۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۴
دریافتی بابت افزایش سرمایه	*	*	*	*
سهام خزانه	*	(۲۳۰,۷۸۱)	(۳۳۰,۷۸۱)	*
اندوخته قانونی	۱۷۹,۰۵۹	۲۵۰,۰۰۰	۴۴۸,۲۱۶	۵۸
سایر اندوخته ها	۲۲۳,۲۶۱	۵۵۰,۵۸۴	۸۱۳,۴۵۰	۹۱
سود(زیان) انباشته	۹۰۲,۲۱۵	۲,۴۱۴,۵۶۱	۳,۰۴۲,۸۰۷	۸۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۳,۱۶۴,۵۳۵	۵,۴۸۴,۳۶۴	۸,۹۷۳,۶۹۲	۶۸

در جدول فوق نشان میدهد که جمع سرمایه و حقوق صاحبان سهام دارای رشد سالانه به ترتیب ۶۴ درصد و ۶۸ درصد می باشند.

شرکت کارگزاری ملل پویا

بدهی های شرکت

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	افزایش (کاهش) سالانه
تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت	۰	۵۴۱,۱۶۸	۵۷۶,۲۷۱	۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۵,۶۳۱	۶۳,۰۴۱	۸۷,۰۷۰	۳۸
جمع بدهی های غیرجاری	۴۵,۶۳۱	۶۰۴,۲۰۹	۶۶۳,۳۴۱	۲۸۱
پرداختی تجاری و سایر پرداختی ها	۳۲,۱۵۲	۲۵۵,۰۰۷	۲۰۸,۴۶۳	۱۵۵
مالیات پرداختی	۱۱۵,۰۷۴	۲۷۲,۵۲۲	۴۴۵,۸۸۹	۹
پیش دریافت ها	۵,۷۵۳	۰	۰	۰
ذخایر	۹۹۵,۸۱۴	۱,۵۹۰,۲۳۵	۲,۴۹۱,۹۸۰	۵۸
سود سهام پرداختی	۶,۶۷۹	۱۵,۷۰۱	۲۰,۶۷۸	۷۶
تسهیلات مالی دریافتی	۰	۹۶,۳۸۷	۳۰۵,۱۹۵	۲۱۶
جمع بدهی های جاری	۱,۱۵۵,۴۷۲	۲,۲۲۹,۸۵۲	۳,۴۷۲,۲۰۵	۷۳
جمع بدهی ها	۱,۲۰۱,۱۰۳	۲,۸۳۴,۰۶۱	۴,۱۳۵,۵۴۶	۸۶

شرکت کارگزاری ملل پویا

بررسی درآمدهای شرکت :

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	افزایش (کاهش) سالانه
درآمد حاصل از کارمزد معاملات	۱,۳۳۱,۶۱۷	۲,۵۳۹,۰۹۴	۴,۲۷۴,۸۶۷	۷۹
حق درج کالای عرضه شده	۳۱,۶۹۵	۵۱,۱۴۸	۷۸,۳۷۸	۵۷
حق پذیرش کالا و ائبارها	۹,۴۱۵	۱۳,۲۷۱	۲۷۰,۶۴	۷۰
حق عضویت کارگزاران	۸,۷۰۰	۸,۸۰۰	۹,۱۶۲	۳
جمع درآمدهای عملیاتی	۱,۳۸۱,۴۲۷	۲,۶۱۲,۳۱۳	۴,۳۸۹,۴۷۱	۷۸

همانطور که در جدول فوق نشان می دهد درآمد حاصل از کارمزد معاملات و جمع درآمدهای عملیاتی شرکت به ترتیب دارای رشد ۷۹ درصد و ۷۸ درصد می باشند .. در عملکرد ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (۹ ماهه جاری) جمع کل درآمدهای عملیاتی به مبلغ ۴,۴۲۲,۹۷۷ میلیون ریال معادل ۱۰۰ درصد جمع درآمدهای عملیاتی ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ می باشد . که دلایل رشد آن درآمدها ناشی از پذیرش خودرو در بورس کالا می باشد و پیش بینی می گردد در سال آینده با ادامه عرضه خودرو ها ، پذیرش و عرضه قطعات خودرو و پذیرش املاک و مستغلات جمع درآمدهای عملیاتی این شرکت مساعد تر می گردد.

شرکت کارگزاری ملل پویا

بررسی صورتحساب سود و زیان شرکت :

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	افزایش (کاهش) سالانه	۱۲ ماهه ۱۴۰۱ (کارشناسی)	افزایش (کاهش)
درآمدهای عملیاتی	۱,۳۸۱,۴۲۷	۲,۶۱۲,۳۱۳	۴,۳۸۹,۴۷۱	۷۸	۷,۲۱۰,۰۰۰	۶۴
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	(۲۹۹,۹۹۱)	(۳۷۹,۷۱۰)	(۶۴۸,۵۶۹)	۴۷	(۸۰۰,۰۰۰)	۲۳
سود(زیان) ناخالص	۱,۰۸۱,۴۳۶	۲,۲۳۲,۶۰۳	۳,۷۴۰,۹۰۲	۸۶	۶,۴۱۰,۰۰۰	۷۱
هزینه های فروش و اداری و عمومی	(۴۱۱,۱۷۱)	(۳۲۶,۹۴۳)	(۴۵۶,۱۵۵)	۵	(۶۰۰,۰۰۰)	۳۲
سایر درآمدها	۰	۰	۱۳۴,۴۶۵	۰	۰	۰
سود(زیان) عملیاتی	۶۷۰,۲۶۵	۱,۹۰۵,۶۶۰	۳,۴۱۹,۲۱۲	۱۳۶	۵,۸۱۰,۰۰۰	۷۰
هزینه های مالی	۰	(۱۹,۲۴۸)	(۱۳۷,۳۴۰)	۰	(۱۵۰,۰۰۰)	۹
درآمد سرمایه گذاری ها	۵۱۹,۹۴۸	۱,۱۰۱,۸۶۹	۱,۰۹۳,۳۱۵	۴۱۵	۱,۶۰۰,۰۰۰	۶۸
اقلام متفرقه	۲۱,۰۶۶	۲۴,۰۴۳	۴۲,۱۷۰	۰	۸۰۰,۰۰۰	۹۰۴
سود(زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۲۱۱,۲۷۹	۳,۰۱۲,۳۲۴	۴,۴۱۷,۳۵۷	۹۱	۸,۰۶۰,۰۰۰	۸۲
مالیات سال جاری	(۱۱۰,۰۹۴)	(۲۷۵,۷۱۴)	(۴۵۳,۰۲۹)	۱۰۳	(۸۰۰,۰۰۰)	۷۷
سود(زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۱۰۱,۱۸۵	۲,۷۳۶,۶۱۰	۳,۹۶۴,۳۲۸	۹۰	۷,۲۶۰,۰۰۰	۸۳
سود(زیان) خالص	۱,۱۰۱,۱۸۵	۲,۷۳۶,۶۱۰	۳,۹۶۴,۳۲۸	۹۰	۷,۲۶۰,۰۰۰	۸۳
سود عملیاتی هر سهم	۳۰۳	۶۵۲	۵۹۰	۰	۷۰۰	۰
سود(زیان) خالص هر سهم	۵۹۲	۱,۰۹۵	۷۹۳	۰	۸۷۴	۰
سرمایه	۱,۸۶۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰		۸,۳۰۰,۰۰۰	۶۶

درآمدهای عملیاتی ، سود عملیاتی و سود خالص دارای رشد سالانه به ترتیب ۷۸ درصد ، ۱۲۶ درصد و ۹۰ درصد می باشند .

شرکت کارگزاری ملل پویا

بررسی حاشیه سود ناخالص، خالص و P/E شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	شرح
۲۵/۸	۳۰.۵	۱۰۷/۵	P/E ttm
۲۳/۳	۳۱.۹	۸۵/۷	P/S ttm
۱۱/۴	۱۵.۲	۳۷/۴	P/B
۹۰	۱۰۵	۸۰	حاشیه سود خالص - درصد
۸۵	۸۵	۷۸	حاشیه سود ناخالص - درصد

در جدول فوق نشان میدهد P/E و حاشیه سود ناخالص و خالص شرکت نسبت به سنوات سالهای گذشته دارای روند مساعدتری می باشند.

ارزش گذاری شرکت:

روش ارزش فعلی جریانات نقدی :

با توجه به صورت سود و زیان و سود های پیش بینی شده برای سال های ۱۴۰۱، ۱۴۰۲ و بعد از آن با افزایش ۱۷ درصد و همچنین نرخ بازده مورد انتظار ۲۷ درصد ارزش ذاتی هر سهم شرکت بورس کالا کف قیمت ۲۱,۲۵۴ ریال، سقف قیمت ۳۰,۳۶۳ ریال و قیمت هدف ۲۵,۸۰۹ ریال برآورد می گردد.

شرکت کارگزاری ملل پویا

نتیجه گیری و پیشنهاد

با عنایت به نکات مطروحه در گزارش فوق ، به نظر می رسد دولت به منظور شفافیت در مبادلات کالایی بایستی کل تولیدات محصولات مهم و کالاهای اساسی در بورس کالا عرضه نماید مانند ادامه عرضه خودرو ، قطعات خودرو ، ساخت سالانه یک میلیون مسکن ، تامین مصالح ساختمانی از جمله سیمان و فولاد و سایر می باشد .

با در نظر گرفتن رشد سود آوری سالانه این شرکت بیش از ۷۰ درصد در سالهای اخیر و با ادامه برنامه های آتی دولت در بورس کالا ، پیش بینی می شود سودآوری شرکت بورس کالا در آینده نزدیک روند مساعدتری داشته باشد .

لذا خرید سهام این شرکت در فرصتهای مناسب به عنوان پورتفوی گردان با نگاه میان مدت و بلند مدت در محدوده قیمتی ۲,۱۰۰ تومان دارای توجیه می باشد.

مخاطبین محترم مطالب ارائه شده صرفا منعکس کننده تحلیل و بررسی کارشناسان شرکت کارگزاری

ملل پویا بوده و به هیچ عنوان به معنی توصیه به خرید ، نگهداری و فروش سهام مربوطه نمیباشد.