

## نیم نگاهی به بازار

به گزارش **بورسینس** به نقل از پرشین تحلیل، شاخص کل بورس ۶۷ واحد افزایش یافت و به رقم ۷۶,۶۴۷ واحد رسید. که نمادهای فخوز با ۵۱ واحد، اخبر با ۴۳ واحد و همراه با ۴۳ واحد بیشترین تاثیر مثبت و نماد خساپا با بیش از ۵۶ واحد بیشترین تاثیر منفی را بر شاخص گذاشتند. ارزش معاملات در این بازار به رقم ۲۳۰ میلیارد تومان رسید که نماد خساپا با رقم ۱۵ میلیارد تومان دارای بیشترین ارزش معامله بود.

در بازار فرابورس شاخص کل با کاهش ۱ واحدی به رقم ۷۹۹ واحد رسید. نمادهای شتران، شاولان و دماوند بیشترین تاثیر منفی را بر این شاخص گذاشتند. ارزش معاملات در این بازار به رقم ۱۵۳ میلیارد تومان رسید که نماد چکاپا با رقمی بیش از ۳ میلیارد تومان دارای بیشترین ارزش معامله بود.

## دلار و سکه

دلار امروز در محدوده ۳۵۴۱ تومان داد و ستد شد و سکه هم به قیمت ۱ میلیون ۱۱۵ هزار تومان رسید.

## مهمترین اخبار اقتصادی

روز گذشته رئیس جدید صندوق توسعه ملی با حکم رئیس جمهوری منصوب شد. احمد دوست حسینی در حالی به عنوان چهارمین رئیس صندوق، در این نهاد مشغول به فعالیت می شود که عملکرد پنج ساله این نهاد حکایت از سه اصلاح ضروری در ساختار و رویه های آن دارد. کارشناسان معتقدند مدیریت جدید در نخستین گام باید شفاف سازی سازوکارهای صندوق را در پیش بگیرد. در گام دوم،

مصوبات زیان بار قبلی مثل اجازه اعطای وام ریالی از منابع صندوق را متوقف کند و در مرحله سوم، برای اداره سبد دارایی این نهاد مالی مهم یک تیم تخصصی مالی تشکیل دهد. این اصلاحات می تواند بخشی از جاماندگی ناشی از این کمبودها را در مقایسه با رقبای منطقه ای صندوق ارزی جبران کند. اما در کنار این اصلاحات فلسفه و مبانی صندوق نیز نیازمند بازنگری است. در اقتصاد ایران حساب ذخیره ارزی با هدف ثبات سازی شکل گرفت. در صندوق توسعه ملی ثبات سازی جای خود را به ثروت آفرینی از محل مدیریت منابع نفتی داد. الگوهای جهانی برای کشورهای مثل ایران موید آن است که در ذخیره سازی درآمدهای حاصل از منابع طبیعی خود، الگویی را به کار گیرند که به طور همزمان دو خاصیت ثبات سازی و ثروت آفرینی را توأمان در مانیفست خود دنبال کند.

«دستورالعمل و ضوابط اجرایی خرید و فروش ارز به نرخ آزاد» که به تازگی از سوی بانک مرکزی به بانک های عامل ابلاغ شده، درصدد است عملیات ارزی اشخاص حقیقی و حقوقی را به کانال بانکی هدایت و ریسک عملیاتی فعالان اقتصادی را کاهش دهد. بر اساس این بخشنامه بانک ها می توانند درآمدهای ارزی حاصل از صادرات غیرنفتی اشخاص حقیقی و حقوقی و ارز ورودی به کشور از طریق نمایندگی های دیپلماتیک مقیم ایران و سرمایه گذاران خارجی را به نرخ آزاد خریداری کنند. همچنین بانک ها می توانند ارزهای خریداری شده موضوع این دستورالعمل را در چارچوب مجموعه مقررات ارزی و یا از طریق صرافی های معتبر به فروش برسانند، ضمن اینکه فروش ارز خریداری شده به سایر بانک ها و صرافی ها نیز مجاز است. البته طبق تصمیم بانک مرکزی، نرخ خرید و فروش ارز بر اساس توافق بانک و مشتری تعیین خواهد شد. باز شدن دست بانک ها در بازار ارز از دید کارشناسان و فعالان اقتصادی مهیا شدن زمینه برای تک نرخی شدن ارز در اقتصاد است. برخی از این افراد معتقدند اولین کار برای یکسان سازی ارز این است که هر کسی که نیاز به تهیه ارز دارد، دولت بتواند ارز مورد نیاز آن را در اختیارش بگذارد.

## در گروه های دیگر چه خبر بود؟

در **گروه خودرو و ساخت قطعات** شاهد معاملات منفی در بیشتر نمادها بودیم خسپا که امروز بیش از ۱۲۵ میلیون سهم معامله شد پر حجم ترین نماد گروه بود سایپا امروز با افت قیمتی همراه شد سایپا بیش از ۴ درصد منفی خورد و به قیمت ۱۲۳۹ ریالی رسید و در آخر با صف فروش بسته شد در جریان معاملات شاهد متوقف شدن نماد سایپا شدیم که در کمتر از ۵ دقیقه پس از ارائه گزارش تلفیقی و با قیمتی بالاتر از قیمت بسته شدن بازگشایی شد که در نهایت با افزایش عرضه همراه شد و روز منفی ای برای خود رقم زد. همچنین در نماد خسپا ۲ شاهد معامله بلوکی به حجم ۴۵ میلیون سهم بودیم که این معامله با قیمت پایه هر سهم ۱۲۳۸ ریال توسط سهامداران حقوقی و در بازار خرده فروشی صورت گرفت. خزامیا منفی بود این نماد با کاهش ۴ درصدی به قیمت پایانی ۱۰۵۱ ریالی رسید و با صف فروش به معاملاتش خاتمه داد. در نماد خزامیا ۲ نیز یک معامله بلوکی به حجم ۱۶ میلیون سهم شاهد بودیم که با قیمت ۱۰۷ تومان و در بازار خرده فروشی صورت گرفت. خاور با کاهش ۱ درصدی به قیمت ۱۲۴۲ ریالی رسید و بیش از ۳۵ میلیون سهم معامله شد. ورنبا صف فروش بود این نماد به قیمت ۲۲۷۹ ریالی رسید و بیش از ۴ درصد با کاهش قیمتی همراه شد. نمادهای خکاوه، خگستر، ختراک با صف فروش همراه بودند. با توجه روند نزولی و قیمت پایانی منفی در بیشتر نمادها شاهد معاملات مثبت همراه با صف خرید در نمادهای خچرخش، خمحرکه بودیم که با رشد قیمتی به معاملاتشان خاتمه دادند. خپارس با کاهش ۲ درصدی به قیمت ۱۳۰۲ ریال رسید. خودرو قرمز پوش بود ایران خودرو با روند نزولی به معاملاتش خاتمه داد پس از آنکه بیش از ۲ صد منفی خورد با قیمت پایانی ۳۱۹ تومانی معاملاتش را به پایان رساند.

به گزارش پایگاه خبری بورس پرس، در پی بازگشایی دیروز نماد سایپا، سهام این شرکت امروز مانند اکثر شرکت های بزرگ و مخصوصاً «خودرویی با کاهش قیمت و در مقطعی با صف فروش و جمع آوری سهام عرضه شده روبرو شد

اما در ساعت ۱۱:۲۵ دقیقه نماد این شرکت بسته و ساعت ۱۱:۴۰ دقیقه بار دیگر بازگشایی شد. این توقف و بازگشایی در حالی مورد تعجب و سؤال فعالان قرار گرفت که یک مقام مسئول در بورس توضیح داد: شرکت سایپا در جریان اطلاعاتی که در کدال منتشر کرده، باید اقدام به اصلاح فرم مربوط به سایر درآمدها می کرد. این موضوع در حال برطرف شدن که سیستم به طور خودکار اقدام به توقف نماد «خسپا» کرد. وی با بیان اینکه در این گونه موارد، سیستم به گمان رویدادی مهم خود به خود اقدام به توقف نماد می کند، ادامه داد: بعد از بررسی های لازم مشخص شد رویداد با اهمیتی در شرکت سایپا و اطلاعات ارایه شده رخ نداده و بعد از کمتر از ۱۵ دقیقه نماد آن مورد بازگشایی قرار گرفت. براساس این گزارش، در پی این رویداد، شرکت سایپا با صف فروش چند میلیون سهمی روبرو شد اما در آخر وقت معاملات با حمایت هایی این صف جمع آوری شد.

در **گروه فلزات اساسی** اکثر نمادها با معاملات مثبت به کار خودشان پایان دادند. فولاد منفی بود این نماد با کاهش ۱ درصدی به کار خود خاتمه و به قیمت پایانی ۱۳۰۷ ریالیرسید فولاد امروز بیش از ۵۸ میلیون سهم معامله شد که بیش از ۸۸ درصد آن توسط حقوقی ها صورت گرفت همچنین فولاد از نظر حجم در صدر معاملات گروه قرار گرفت. فملی در محدوده صفر منفی معاملاتش را پشت سر گذاشت فملی امروز قیمت پایانی ۱۶۵۹ ریالی را تجربه و بیش از ۲۰ میلیون سهم معامله شد. فاسمین که جهت تعدیل پیش بینی درآمد هر سهم متوقف شده بود در جریان معاملات امروز و با قیمت ۲۶۰ تومان بازگشایی شد فاسمین امروز بیش از ۵ درصد با افزایش قیمتی همراه شد و به قیمت ۲۵۷۲ ریالی رسید. نمادهای فسرب، فخاس از مثبت های همراه با صف خرید گروه بودند. فولای منفی بود این نماد با کاهش ۲ درصدی همراه شد و به قیمت پایانی ۲۵۰۵ ریالی رسید در نماد فولای ۲ شاهد یک معامله بلوکی به حجم ۳ میلیون سهم بودیم که این معامله در بازار خرده فروشی و با قیمت پایه هر سهم ۲۵۷۵ ریالی توسط سهامدار حقیقی صورت گرفت. فخوز که جهت برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه جهت تقسیم سود متوقف شده بود روز معاملاتی قبل آماده انجام معامله شد اما بدلیل عدم کشف قیمت در حالت مجاز محفوظ

باقی ماند فخوز امروز و باقیمت ۲۳۸۵ ریالی بازگشایی شد و پس از آنکه با رشد ۶ درصدی همراه شد به قیمت ۲۴۰۸ ریال رسید و بیش از ۶ میلیون سهم معامله شد. ارفع نیز از نمادها متوقف گروه بود که در جریان معاملات امروز و با قیمت ۴۰۰ تومان بازگشایی شد و بیش از ۱ درصد با رشد قیمتی همراه شد. ذوب در محدوده صفر منفی معاملاتش را پشت سر گذاشت.

عملیات اجرایی کارخانه فولاد اترک تا پایان امسال آغاز می شود به گزارش ماین نیوز، رئیس صنعت، معدن و تجارت گلستان گفت: مطالعات این طرح به پایان رسیده و پس از رفع ایرادات در کارگروه استان به تصویب رسید.

کارشناس فرآیند فولادسازی و ریخته گری شرکت فولاد مبارکه اصفهان درباره طرح فولاد مبارکه برای افزایش بهره‌وری اظهار کرد: شرایطی که امروز پیش آمده باعث شده تا بازار فولاد، بازار مناسبی نباشد. در واقع هزینه‌ها سال به سال با توجه به تورم رو به افزایش است و نمودارها به خوبی حاکی از این موضوع بوده اما متأسفانه بازار محصول نهایی بازاری با روند کاهشی است.

مدیر امور سرمایه‌گذاری و امور سهام شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان درباره واگذاری سهام این شرکت اظهار کرد: سازمان خصوصی‌سازی عرضه‌کننده سهم است. البته از نظر ارزش جایگزینی، ارزش ۷۳ درصد سهم عرضه شده حدود ۵ میلیارد سهم با قیمت ۴۱۱ تومان، ۲ هزار میلیارد تومان خواهد بود که در حدود ۶۰۰ تا ۷۰۰ میلیون دلار است. یعنی یک پکیج ۳٫۶ میلیون تنی با حجم زیادی زمین و برند، اعتبار و سرمایه نیروی انسانی ۷۰۰ میلیون دلار است اما در حال حاضر اگر ما بخواهیم ۳٫۶ میلیون تن را به ۵ میلیون تن تبدیل کنیم فقط ارزش تجهیزات آن ۱٫۴ میلیارد یورو است.

در معاملات امروز **استخراج کانه های فلزی** شاهد افزایش تقاضا و صف خرید در دو نماد کاما و کرووی بودیم. در نمادهای سنگ آهنی نیز معاملات کد به کد حقوقی ها را در بازار خرده فروشی نظاره گر بودیم بطوریکه در نماد کگل

۴۰ میلیون سهم به ارزش بیش از ۸ میلیارد تومان، در کچاد حدود ۹ میلیون سهم به ارزش بیش از ۱,۷ میلیارد تومان و در نماد ومعادن نیز ۱۰ میلیون سهم به ارزش بیش از ۱ میلیارد تومان بین سهامداران حقوقی جابجا شد. معاملات این نمادها در بازار بورس نیز با حمایت حقوقی و در محدوده منفی دنبال شد. در معاملات روز گذشته کگل و کچاد، و صندوق همچنان فروشند بودند و ومعادن نیز اندکی خرید داشت. در کنور نیز ومعادن نقش فروشنده را ایفا کرد. امروز همچنین نماد کبافق پس از ارائه گزارش شفاف سازی در خصوص تعدیل بودجه خود با رشد ۴ درصدی و در قیمت ۵۳۳ تومان به تابلوی معاملات بازگشت؛ کبافق در گزارش خود ضمن بیان این مطلب که افزایش EPS سال جاری شرکت ناشی از تغییر نرخ جهانی فلزات از ۱۷۰۰ به ۲۱۰۰ دلار میباشد، در خصوص خرید سهام نیروگاه تجارت فارس نیز اعلام کرد که جمعا تعداد ۱۰۰۰ سهم از این نیروگاه به ارزش ۱,۸۱۶,۰۰۰ ریال خریداری شده و این امر تاثیری بر عملکرد و سود و زیان شرکت نخواهد داشت. در دیگر گزارشات امروز این گروه، مهلت استفاده از حق تقدم خرید سهام ومعادن نیز از تاریخ ۱۱ مرداد لغایت ۸ مهرماه اعلام شد.

در خبرهای امروز این گروه، مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی گل گهر سیرجان اعلام کرد که واحد آهن اسفنجی این شرکت از ۲ روز پیش تولید خود را آغاز کرده و واحد گندله سازی نیز با ظرفیت ۵ میلیون تن در مرداد ماه جاری به بهره برداری خواهد رسید.

در حوزه سنگ آهن، ماین نیوز از رشد ۳ درصدی قیمت سنگ آهن خبر داد. طبق این خبر، قیمت سنگ آهن در معاملات آتی چین با رشدی ۳ درصدی به بالاترین سطح ۳ ماه اخیر خود رسید. با توجه به وقوع سیل در بخش های شمالی چین و اختلال در مسیرهای حمل و نقل و همچنین کاهش فعالیت کارخانه های فولادسازی با هدف کم کردن آلاینده های زیست محیطی، عرضه فولاد کمتر در چین به رشد قیمت این فلز کمک کرده است.

در **گروه مخابرات** که فردا میزبان عرضه اولیه سهام شرکت آتیه داده پرداز

خواهد بود، معاملات مثبت و همراه با افزایش قیمت را نظاره گر بودیم. نماد اخبر با جابجایی بلوکی در حدود ۵ میلیون سهم به محدوده مثبت رسید و دومین نماد تاثیر گذار بر رشد شاخص امروز شد. گزارش مختصر سهم آماده عرضه اولیه «پرداز» نیز در قسمت اخبار ویژه سایت قابل مشاهده است.

در **گروه محصولات شیمیایی** اکثر نمادها با معاملات منفی همراه بودند. پارسان در ادامه روند معاملاتی صعودی خود امروز را هم مثبت شروع کرد و بیش از ۸ میلیون سهم دادوستد شد که ۴ میلیون آن در قیمت ۲۱۷ تومان در ساعات ابتدایی بازار به صورت بلوکی انجام شد و در نهایت با رشد ۱ درصدی، در قیمت ۲۱۵ تومان به کار خود پایان داد، لیدر گروه شد و با ۲۴ واحد مثبت بر شاخص تاثیر گذار بود. شتوکا بدون فروشنده حقوقی در حدود ۹ میلیارد ریال ارزش معاملات را رقم زد و با رشد ۵ درصدی، در قیمت ۵۸۲ تومان تنها نماد صف خریدی گروه شد. پترول در محدوده صفر تابلو کار خود را آغاز کرد و در بین سهامداران حقیقی بیش از ۵ میلیون سهم جا به جا شد و در انتها در محدوده صفر منفی، در قیمت ۱۴۵ تومان به روز خود پایان داد و با ۷ واحد منفی پر حجم ظاهر شد. این نماد عرضه عمده ۷/۶ درصد (غیر مدیریتی) در تاریخ ۱۳/۰۵/۱۳۹۵ در برنامه خود دارد. سفارا تنها نماد صف فروشی گروه بود. تاپیکو در منفی قیمت خورد و با ۶۷ درصد خریدار حقیقی حجم معاملات بیش از ۲ میلیونی را به خود اختصاص داد و در آخر در محدوده صفر منفی، در قیمت ۱۹۴ تومان به معاملات خود خاتمه داد و از نظر حجم در رتبه بعد از پترول قرار گرفت.

در **گروه پالایشی** به جز ۳ نماد شراز، شرانل و شپاس بقیه نمادها در حاشیه منفی دادوستد شدند. شبریز با قیمت منفی کار خود را شروع کرد و در بین استقبال سهامداران حقیقی بیش از ۲۴ میلیارد ریال معامله شد و در پایان در محدوده صفر منفی، در قیمت ۴۵۲ تومان به کار خود پایان داد و در صدر گروه قرار گرفت و با ۳ واحد منفی بر شاخص اثر گذار بود. شبندر با ۵۲ واحد منفی به عنوان دومین سهم تاثیر گذار در شاخص بورس با ۱ درصد فروشنده حقیقی در حدود ۴ میلیون سهم دادوستد شد و در انتها با افت ۳ درصدی، در قیمت ۴۹۳ تومان روز خود را



به اتمام رساند و در رتبه بعد از شب‌ریز قرار گرفت.

دورنمای افزایش عرضه نفت اوپک و آمریکا از یک سو و احتمال از سوی دیگر سبب شدند قیمت نفت در معاملات امروز (دوشنبه ۱۱ مرداد ماه) کاهش یابد. به گزارش خبرگزاری رویترز از سنگاپور، قیمت نفت در ساعتهای نخست معاملات امروز کاهش یافت، زیرا انتشار گزارشهایی درباره احتمال افزایش تولید اوپک، رشد آمار دکل‌های حفاری نفت در آمریکا و ضعف اقتصادی در قاره آسیا، دورنمای بازار نفت را تیره کرد. مؤسسه سنگاپور اکسچنج اعلام کرد: افزایش ذخیره سازی نفت آمریکا در هفته گذشته و بازگشت تولید نفت کانادا و نیجریه به بازار، زنگ خطری بود که نشان داد بازگشت توازن به بازار نفت، دورتر از چیزی است که انتظار می‌رفت.

## محدوده قیمتی برای عرضه اولیه «اپرداز»

### عرضه اولیه نماد «اپرداز»

قرار است که سه شنبه ۱۲ مرداد، ۲۷ میلیون سهم (معادل ۹ درصد) از ۳۰۰ میلیون سهم شرکت آتیه داده پرداز با نماد «اپرداز» در بازار فرابورس عرضه گردد. ۱۴ میلیون از این سهم توسط کارگزاری‌ها (هر کارگزاری ۱۴۰ هزار سهم) و ۱۳ میلیون سهم توسط معامله‌گران آنلاین قابلیت خرید خواهد داشت. در آستانه عرضه اولیه، در این گزارش به بررسی اجمالی شرکت آتیه داده پرداز می‌پردازیم.

### معرفی آتیه داده پرداز

شرکت آتیه داده‌پرداز از سال ۱۳۸۲ فعالیت خود را در زمینه ارائه راه حل و راهکارهای مبتنی بر پیام کوتاه قرار داده و در حال حاضر یکی از بزرگترین



شرکت های سرویس دهنده ارسال و دریافت پیام کوتاه و همچنین سرویس های ارزش افزوده (با پیش شماره ۲۰۰۰) به ویژه سرویس های بانکی در کشور است. به طور خلاصه فعالیت های اصلی پردازش به صورت زیر است:

- ارائه دهنده بستر ارسال و دریافت پیام کوتاه
- ارائه دهنده سرویس های ارزش افزوده پیام کوتاه
- ارائه دهنده نرم افزارهای کاربردی موبایل در صنعت بانکداری
- ارائه دهنده نرم افزارهای خاص منظوره در حوزه ارتباطات

در واقع فعالیت این شرکت خدمات مربوط به پیام کوتاه است و مشتریان اصلی آن را بانک ها و موسسات مالی تشکیل می دهند. این شرکت از اپراتورهای تلفن همراه، پیام کوتاه خریداری کرده و وظیفه ارسال پیام کوتاه بانک ها و دیگر مشتریان را بر عهده می گیرد.

در ترکیب سهامداران این شرکت تنها سهامدار حقوقی شرکت رسا سامان آریا (سهامی خاص) می باشد که ۷ درصد شرکت را در اختیار دارد. مابقی سهامداران شخص حقیقی می باشند. سرمایه فعلی شرکت معادل ۳۰ میلیارد تومان می باشد.

## فعالیت عملیاتی پردازش

قراردادهای منعقد شده شرکت آتیه داده پرداز در سال مالی ۹۵ مطابق جدول زیر می باشد که تمام درآمد این قراردادها در سال ۹۵ شناسایی خواهد داشت و احتمال انحراف از بودجه پیش بینی شده پایین می باشد. در واقع قراردادها به صورت سالیانه تمدید می شود که تا پایان سال ۹۵ درآمد و هزینه عملیاتی این قراردادها مشخص شده است. هم درآمد و هم هزینه ها در سه ماهه اول سال ۹۵ معادل ۲۲ درصد بودجه شناسایی شده است. در این میان قرارداد با بانک حکمت در سال ۹۵ بسته شده و درآمد جدید برای شرکت ایجاد کرده است. هم

چنین حجم کل درآمدها در سال ۹۵ افزایش حدوداً ۹ درصدی داشته است.

| درآمد     |            |           |               | هزینه     |            |           |               | مشتري                           | شرح خدمات یا فروش            |
|-----------|------------|-----------|---------------|-----------|------------|-----------|---------------|---------------------------------|------------------------------|
| واقعی ۹۴  | سه ماهه ۹۵ | بودجه ۹۵  | پوشش ۳ماهه ۹۵ | واقعی ۹۴  | سه ماهه ۹۵ | بودجه ۹۵  | پوشش ۳ماهه ۹۵ |                                 |                              |
| ۱,۳۴۵,۷۴۲ | ۳۱۶,۷۵۸    | ۱,۴۵۵,۷۴۶ | ۲۲٪           | ۱,۰۹۵,۸۹۱ | ۲۵۰,۸۱۳    | ۱,۱۹۰,۸۶۷ | ۲۱٪           | بانکها و ارگانهای دولتی و خصوصی | ارسال پیامک                  |
| ۱۳,۲۹۹    | ۳,۲۸۹      | ۱۴,۲۳۰    | ۲۳٪           | ۱۳,۲۹۹    | ۳,۲۸۹      | ۱۴,۲۳۰    | ۲۳٪           | شرکتها و بانکها                 | ارائه خدمات و پشتیبانی       |
| ۰         | ۳,۰۰۰      | ۱۵,۰۰۰    | ۲۰٪           | ۰         | ۲,۷۰۰      | ۱۳,۵۰۰    | ۲۰٪           | بانک حکمت                       | ارسال پیامک بانک حکمت        |
| ۲۰۶       | ۱۳۷        | ۳۴۳       | ۴۰٪           | ۱۰۰       | ۲۲۰        | ۲۰۰       | ۱۱۰٪          | بانک تجارت                      | ارسال پیامک بانک تجارت       |
| ۶۰,۰۰۰    | ۳۰,۰۰۰     | ۶۰,۰۰۰    | ۳۳٪           | ۵۴,۶۰۰    | ۳۰,۰۰۰     | ۵۴,۶۰۰    | ۳۷٪           | بانک اقتصاد نوین                | ارسال پیامک بانک اقتصاد نوین |
| ۱,۴۱۹,۲۴۷ | ۳۴۳,۱۸۴    | ۱,۵۴۵,۳۱۹ | ۲۲٪           | ۱,۱۶۳,۸۹۰ | ۲۷۷,۰۲۲    | ۱,۲۷۳,۳۹۷ | ۲۲٪           | جمع                             |                              |

هم چنین شرکت به جهت افزایش ظرفیت ارسال پیامک خود، پروژه جدیدی به نام «چابک» را از تیرماه ۹۵ به صورت عملی راه اندازی کرده است که در حدود ۲۰ درصد به ظرفیت شرکت اضافه کرده است.

بیش از ۹۷ درصد بهای تمام شده شرکت مربوط به خرید پیامک از اپراتورهای همراه اول، ایرانسل و رایتل و سایر اپراتورها بوده است (جدول زیر). پیش بینی شده که در سال ۹۵ تغییری در نرخ پیامک رخ ندهد. نرخ پیامک توسط «سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی» تعیین می شود. در مقابل این شرکت مبلغ ۱۰۷ ریال بابت هر پیامک بانکی از مشتریان خود دریافت می کند.

هزینه خرید پیامک توسط اپرداز

| اپراتور   | نوع پیامک | نرخ واحد (ریال) | تعداد (هزار) | مبلغ (م.ر.) |
|-----------|-----------|-----------------|--------------|-------------|
| همراه اول | فارسی     | ۸۹              | ۱۰,۴۱۸,۲۹۸   | ۹۲۷,۲۲۹     |
|           | غیر فارسی | ۲۲۲             | ۱۷۴,۰۳۰      | ۳۸,۶۳۵      |
| ایرانسل   | فارسی     | ۷۹              | ۳,۲۶۱,۷۸۵    | ۲۵۷,۶۸۱     |
| رایتل     | فارسی     | ۸۹              | ۱۳۴,۱۰۳      | ۱۱,۹۳۵      |
|           | غیر فارسی | ۲۲۲             | ۴,۶۷۵        | ۱,۰۳۸       |
| جمع       |           | -               | ۱۳,۹۹۳,۸۹۱   | ۱,۲۳۶,۵۱۷   |

## بررسی سودآوری اپرداز

شرکت اپرداز در سه ماهه اول ۹۵ به حاشیه سود ناخالص بالاتر از بودجه دست یافته است. از طرفی شرکت در سه ماهه اول سال قبل حاشیه سود ۱۵ درصدی شناسایی کرده بود. لذا بهبود وضعیت سودآوری عملیاتی در سه ماهه اول مشاهده می شود که ناشی از افزایش درآمدها می باشد.

حاشیه سود ناخالص

| سال              | ۹۲      | ۹۳        | ۹۴        | سه ماهه ۹۵ | پیش بینی ۹۵ |
|------------------|---------|-----------|-----------|------------|-------------|
| درآمد            | ۶۲۴,۹۷۴ | ۱,۱۱۶,۷۸۰ | ۱,۴۱۹,۲۴۷ | ۳۴۳,۱۸۴    | ۱,۵۴۵,۳۱۹   |
| درصد تغییر       | -       | ۷۹%       | ۲۷%       | -          | ۹%          |
| حاشیه سود ناخالص | ۱۷%     | ۱۳%       | ۱۸%       | ۱۹%        | ۱۸%         |

شرکت آتیه داده پرداز هیچ گونه هزینه مالی و درآمد ناشی از سرمایه گذاری ندارد؛ نداشتن هزینه مالی نکته مثبتی برای شرکت می باشد. همچنین برای سال مالی ۹۵ معادل ۳,۲ میلیارد تومان سود سپرده بانکی در دسته درآمد غیر عملیاتی در نظر گرفته شده که نسبت به سال قبل کمتر از نصف شده است.

لذا همان طور که گفته شد، درآمدهای اپرداز در سال ۹۵ مطابق بودجه محقق خواهد شد. با فرض عدم تغییر نرخ هر پیامک توسط سازمان تنظیم ارتباطات رادیویی و همچنین به علت نداشتن درآمد سرمایه گذاری و هزینه مالی، سود هر سهم سال مالی ۹۵ مطابق با بودجه معادل ۷۰۸ ریال محقق خواهد شد. پایدار بودن حاشیه سود ناخالص سه ماهه اول در کل سال می تواند باعث افزایش EPS در پایان سال شود. برای قیمت گذاری «پرداز» از جدول زیر استفاده شده است.

| شرح                   | مداران    | مفاخر   | افرا      | ایرداز    |
|-----------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| درآمد                 | ۱۰۴۵,۳۳۷  | ۸۶۰,۸۷۶ | ۹۹۲,۱۸۳   | ۱,۵۴۵,۳۱۹ |
| سرمایه                | ۶۵۰,۰۰۰   | ۱۷۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰   | ۳۰۰,۰۰۰   |
| ارزش بازار            | ۱,۷۵۳,۰۵۰ | ۶۱۱,۸۳۰ | ۱,۲۵۴,۲۰۰ | ۱,۶۵۸,۹۹۶ |
| قیمت هر سهم<br>(ریال) | ۲,۶۹۷     | ۳,۵۹۹   | ۶,۲۷۱     | ۵,۵۳۰     |

با این وجود انتظار می رود که شرکت آتیه داده پرداز در محدوده ۵۰۰ تومان عرضه شود. همچنین با در نظر گرفتن P/E حدود ۷ مرتبه، قیمت سهم در حدود ۴۹۰ تومان خواهد شد.

نکته: یکی از مهمترین ریسک هایی که در بلند مدت متوجه شرکت است، تغییر تکنولوژی و منسوخ شدن پیامک می باشد. همان طور که گفته شد ۹۷ درصد درآمد شرکت از خرید و عرضه پیامک حاصل می شود که در صورت بروز تکنولوژی های جایگزین برای ارسال پیامک های بانکی، اساس شرکت مورد خطر واقع می شود.

## کروی برنده مناقصه معدن مهدی آباد

علیرغم اینکه رییس هیات عامل ایمیدرو اعلام کرده بود تا پایان تیرماه امسال برنده نهایی مناقصه پروژه معدن سرب و روی انجام شود، به نظر می رسد برنده این مناقصه مشخص شده است.

براساس گزارشات دریافت شده، شرکت کروی گویا برنده این مناقصه شده است.

درابتدا ۷ کنسرسیوم برای حضور در مناقصه معدن سرب و روی مهدی آباد ابراز تمایل کرده بودند که در نهایت تنها سه کنسرسیوم پیشنهادات قیمتی خود را ارائه کرده اند.

این سه کنسرسیوم شامل کنسرسیوم « شرکت راهسازی و معدنی مبین، کاهنربا، مس کنی، انجمن سرب و روی و شرکت معادن سرمک»، کنسرسیوم دیگر به رهبری «شرکت توسعه معادن روی ایران» و در نهایت کنسرسیومی به رهبری «شرکت سرمایه گذاری صدر تامین» هستند.

اخبار واصله اینگونه حکایت دارد که کنسرسیوم شرکت توسعه معادن روی ایران از میان این سه کنسرسیوم توانسته در مناقصه برنده شود.

اگرچه درمجمع کالسیمین مدیرعامل جدید این شرکت به صورت تلویحی خبر از برنده شدن کروی به عنوان شرکت زیرمجموعه کالسیمین داده بود (خبر گزارش مجمع دربخش خبرهای مرتبط)، اما یک مقام آگاه در مهر اقتصاد به عنوان سهامدار عمده نخست «کروی» در گفتگو با خبرنگار ما می گوید: برنده شدن کروی در این مناقصه اصلا بعید نیست و احتمال ۹۰ درصد برنده شدن کنسرسیوم به رهبری کروی قطعی است.

به گفته او: شرایط شرکت در مناقصه از سوی کروی بسیار منطقی تر و قابل

قبولتر درمقایسه با دو رقیب دیگر بوده است.

وی همچنین درباره اثرات این شرکت روی صورت های مالی شرکت گفت: سهامداران نباید دچار پیش هیجان بازار شوند، زیرا حتی اگر کروی برنده این مناقصه شود، آثارش چندسال دیگر بر صورت های مالی شرکت نمایان می شود.

## وضع و حال کارخانجات قند و شکر در بازار بی شکر

بازار شکر آشفتگی فصلی را تجربه می کند، بازاری که از دست مدیران تنظیم بازار خارج شده و به واسطه گران سپرده شده است.

کارخانجات در انتظار به بار نشستن محصول چغندر قند از پایان شهریورماه هستند، درحالی که شکر به جنسی ناب در بازار کالاهای اساسی تبدیل شده، افزایش یکباره قیمت شکر، کمبود شکر در بازار و عدم واردات شکر خام و از همه مهم تر نبود یک توافق لازم میان تولیدکنندگان و تصمیم گیرندگان که شامل انجمن صنفی کارخانه قند و شکر و شرکت بازرگانی دولت بر سر واردات شکر خام است، موجب شده چنین وضع آشفته ایی در بازار پدید آید.

آن چنانکه روز چهارشنبه خبری روی سایت خبرگزاری ها رفت مبنی بر اینکه شکر بی قیمت شد، بر اساس این خبر، برخی از صنایع تولیدی با افزایش قیمت هزار تومانی قند و شکر در بازار مصرف برای درمان ماندن از برخورد تعزیراتی بر روی محصولات خود درج قیمت نمی کنند.

قیمت هر کیلو گرم قند و شکر فله در سطح خرده فرشی ۳ هزار و ۵۰۰ تا ۳ هزار و ۶۰۰ تومان است که ۱۰۰ تومان بالاتر از نرخ تعزیراتی به فروش

می‌رسد، به عبارتی دیگر نرخ مصوب هر کیلوگرم شکر درب کارخانه یا به صورت عمده‌فروشی ۲ هزار و ۳۰۰ تومان است.

در حال حاضر تولید داخلی شکر ۱,۵ میلیون تن است و طی دو سال اخیر فقط ۸۰۰ هزار تن شکر طی دو محموله ۳۰۰ و ۵۰۰ هزار تنی جداگانه وارد شده است که این میزان نیز خود کفاف کمبود شکر در بازار را نداده است درحالی که روزانه نیز ۵ هزار تن شکر در بورس کالا عرضه می‌شده است.

در شرایط حاضر نیاز کشور به شکر سالانه حدود دو میلیون و ۴۰۰ تا ۵۰۰ هزار تن است، اگرچه از پایان تابستان تا پایان آبان ماه فصل برداشت چغندر از مناطق گرمسیر تا سردسیر آغاز می‌شود کارخانجات برحسب واقع شدن در کدام بخش از کشور، موتور خود را روشن می‌کنند و به کاروبار خود رونق می‌بخشند اما در عمل مشاهده می‌شود که در این مدت واسطه گران و دلالان نیز به دلیل عدم واردات شکر بیکار ننشسته و از فرصت کمبود شکر در بازار استفاده می‌کنند.

آشفته‌گی بازار شکر از ماه رمضان آغاز شد، یک‌باره قیمت شکر از ۲۳۰۰ به بیش از ۳۲۰۰ تومان جهش کرد، در شرایطی که از سویی کارخانجات تولیدکننده با کمبود شدید مواد اولیه روبرو هستند، مصرف‌کنندگان پایین‌دستی شکر مانند کارخانجات صنایع شیرینی و شکلات نیز یک‌باره با کمبود شکر و افزایش قیمت مواجه شده‌اند. در شرایطی که آن‌سوی معادله، وزارت جهاد کشاورزی معتقد است بازار شکر اگر به هم ریخته است، باید رفت سراغ دلالان بازار و واسطه گران و فشار بی‌مورد برای واردات شکر خام.

این نهاد تصمیم گیر مدعی است که بازار با کمبود شکر مواجه نیست، شاهد آن نیز شکر عرضه شده در بورس کالا، که مشتری ندارد.

درباره آخرین وضعیت کارخانجات قند و شکر، الهام خلیلی، عضو هیئت مدیره کارخانه قند نیشابور و مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران با



خبرنگار ما گفتگویی داشته ، درباره وضعیت کارخانجات قند و شکر و بیکاری آن‌ها در این روزها که می‌تواند ترسیم‌کننده وضعیت آن‌ها در شرایط کنونی باشد.

### \* خانم خلیلی ، چرا بازار شکر این‌همه آشفته است؟

من درباره شکر می‌توانم از بخش تولید، وضعیت را ترسیم کنم ، با توجه به سیاست دولت در دو سال اخیر و محدود شدن واردات شکر خام ، حجم تولیدی شکر کارخانجات نیز بسیار کاهش یافته است. تولید کارخانجات از پایان تابستان با برداشت چغندر قند در زمین‌های زراعی آغاز می‌شود و اغلب تا آبان ماه ادامه دارد، اما در مجموع هم‌اکنون موجودی انبار کارخانجات بسیار کاهش یافته، درحالی که ماه رمضان را نیز به‌تازگی پشت سر گذاشته‌ایم.

### \* بدین ترتیب وضعیت به‌هم‌ریخته بازار شکر تا چه زمانی ادامه دارد؟

به نظر من تا مهرماه .

### \* به نظر شما راه‌حل شما برای مدیریت این بازار چیست؟

دولت تدبیری بیندیشد و مقداری از تقاضای بازار را با ذخایر استراتژیک بازار پاسخ دهد .

### \* در حال حاضر کارخانجات شکر خام بیکار هستند؟

بله بیکار هستند، تا زمانی که واردات شکر خام داشتیم، پس از فصل چغندر ، کارخانجات به تصفیه شکر خام می‌پرداختند اما با کاهش واردات ، در اصل کارخانجات قند و شکر در وضعیت نامناسبی به سر می‌برند و به‌شدت تحت فشار هستند.

به عبارتی دیگر کارخانجات قند و شکر ، همانند محصول و خوراک موردنیازشان فصلی هستند، در فصلی که چغندر قند برداشت می شود آن ها نیز فعال می شوند و پس از آن چنین وضعی دارند.

### \* امسال واردات شکر داشته ایم؟

بله چند ماه قبل ۵۰۰ هزار تن و سال گذشته نیز ۳۰۰ هزار تن .

### \* آیا کارخانجات از افزایش کنونی قیمت منتفع می شوند؟

شکر یک کالای تعزیراتی است و سقف قیمت فروش دارد، کارخانجات اجازه فروش قیمتی بیشتر را ندارند هرچند بعضی از کارخانجات با کارهایی این قانون را دور می زنند.

### \* درمجموع صنعت قند و شکر را چگونه ارزیابی می کنید؟

عدم پرداخت یارانه دولتی ، افزایش هزینه های مالی ، کاهش مستمر موجودی انبارها وضعیت کارخانجات را در لبه تیغ قرار داده است .

### \* آیا افزایش قیمت شکر خواهیم داشت؟

بله خواهیم داشت اغلب این اتفاق در اواخر شهریورماه می افتد .

### \* فکر می کنید چه میزان قیمت شکر افزایش یابد؟

مشخص نیست اما این عدد با توجه به هزینه ها ، حقوق و .. حدود ۱۴ درصد باید افزایش قیمت را داشته باشیم.

## قصه‌ها در چه محدوده ای خریدنیست؟

تحلیگران خرید سهم را در ۴۸۰ تا ۵۴۱ تومان مناسب می دانند.

<https://efanos.com/Search?Tab=signal&SecurityId=۸۱۳>

«جواد فلاحیان» مقاومت سهم را در ۷۴۰ تومان میداند و معتقدست سهم در صورتی که از این مقاومت عبور کند، تا ۱۰۰۰ تومان رشد خواهد کرد.

<https://efanos.com/Signal/۲۶۱۲۷>

**هشدار:** از دریافت خدمات مشاوره از منابع نامعتبر و بدون مجوز رسمی خودداری کنید.

سایت **بورسینس** با همکاری شرکت مشاور سرمایه گذاری اماکو اقدام به ارائه مشاوره پرتفوی، سیگنال خریدسهم، سبدسهم پیشنهادی و تحلیل بازار می نماید.

## سیگنال‌ها و معرفی سهم‌های سودآور:

<http://www.bourseiness.com/tahlil/category/technical-analysis>

دسترسی به تحلیل‌های حرفه‌ای و ویژه به همراه سیگنال‌های خرید با تخفیف ویژه به مدت محدود:

<http://www.bourseiness.com/tahlil>