

نیم نگاهی به بازار

به گزارش **بورسینس** به نقل از پرشین تحلیل، شاخص کل بورس ۲۸ واحد افزایش یافت و به رقم ۷۸,۲۱۸ واحد رسید. که نمادهای اخیر با ۴۶ واحد، فیراک با ۲۳ واحد و شپنا با ۱۹ واحد بیشترین تاثیر مثبت را بر شاخص گذاشتند. ارزش معاملات در این بازار به رقم ۲۳۲ میلیارد تومان رسید که نماد خسپا با رقمی بیش از ۵۷ میلیارد تومان دارای بیشترین ارزش معامله بود. در بازار فرابورس شاخص کل بیش از ۱ واحد کاهش یافت به رقم ۸۱۶ واحد رسید. نمادهای ذوب، شتران و دماوند بیشترین تاثیر منفی را بر شاخص فرابورس گذاشتند. ارزش معاملات در این بازار به رقم ۱۰۱ میلیارد تومان رسید که نماد شتران با رقمی حدود ۴ میلیارد تومان دارای بیشترین ارزش معامله بود.

دلار و سکه

دلار امروز در محدوده ۳۵۴۲ تومان داد و ستد شد و سکه هم به قیمت ۱ میلیون و ۱۱۲ هزار تومان رسید.

مهمترین اخبار اقتصادی

دنیای اقتصاد: کمیسیون برنامه و بودجه در بند مربوط به تسعیر دارایی ارزی اصلاحیه بودجه، پیشنهادی را مصوب کرده که در صورت تصویب در صحن می تواند امتیازی ویژه برای بدهکاران به حساب بیاید. این کمیسیون به پیشنهاد دولت برای مصرف منابع حاصل از تسعیر ارزی، دو محل خرج دیگر اضافه کرده است. دولت در اصلاحیه، منابع حاصل از تسعیر ارزی را برای پرداخت تعهدات

بانک‌ها پیش‌بینی کرده بود. اما در مصوبه کمیسیون، دولت مکلف شده منابع حاصل از یکسان‌سازی را نیز از این محل پیش‌بینی کند. با وجود این بند که از نظر کارشناسان اقدام بجایی بوده، کمیسیون برنامه و بودجه محل سوم را نیز برای منابع حاصل از تسعیر پیش‌بینی کرده است. براساس پیشنهاد کمیسیون «سود» تسهیلات غیرجاری تا ۱۰۰ میلیون تومان نیز از محل منابع حاصل از تسعیر ارزی پرداخت شود. بنابر این مصوبه، بدهکاران تسهیلات غیرجاری تا ۱۰۰ میلیون تومان فقط ملزم به پرداخت اصل بدهی هستند و پرداخت سود آن بر عهده دولت است. جریمه تاخیر نیز باید از سوی بانک‌ها بخشیده شود. بخشودگی سود تسهیلات، چراغ سبزی است که به بدحسابان داده شده است. این رویه باعث کاهش انگیزه پرداخت وام‌گیرندگان می‌شود.

در گروه‌های دیگر چه خبر بود؟

در **گروه خودرو و ساخت قطعات** بجر نمادخلنت که در محدوده صفر منفی به کار خود پایان داد سایر نمادها یکدست سبزپوش بودند. خسایا با بیش از ۴۸۱ میلیون سهم پر حجم ترین‌نماد گروه بود سایپا با افزایش ۱ درصدی به قیمت پایانی ۱۱۹۹ ریالی رسید در اواخر بازار شاهد معامله بلوکی به حجم ۳۹۰ میلیون سهم در این نماد بودیم که توسط حقوقی صورت گرفت. خپارس با صف خرید به معاملاتش خاتمه داد. این‌نماد با افزایش ۳ درصدی به قیمت پایانی ۱۴۳۵ ریالی رسید و بیش از ۴۱ میلیون سهم معامله شد خپارس امروز با ارسال گزارش حسابرس مبنی بر افزایش سرمایه ۲۳۷ درصدی به سازمان با صف خرید همراه شد و روز مثبتی برای خود رقم زد. خزامیا در محدوده صفر مثبت و با قیمت پایانی ۱۰۴۲ ریالی معاملاتش را به پایان رساند. نمادهای خاور، خکاوه از مثبت‌های همراه با صف خرید گروه بودند که با رشد ۴ درصدی در قیمت پایانی خود همراه شدند. خودرو با قیمت پایانی ۳۲۲۹ ریالی بیش از ۱۴ میلیون سهم معامله شد. نمادهای خگستر، ختوقا، خریخت از دیگر مثبت

های همراه با صف خرید گروه بودند. نمادهای خبهن، خمهر در محدوده صفر مثبت به کار خودشان پایان دادند.

ارسال گزارش حسابرس پارس خودرو درباره افزایش سرمایه ۲۳۷ درصدی موجب صف خرید چند میلیون سهمی این شرکت خودرویی شد.

آمار تولید و فروش سایپا و ۳ زیرمجموعه اصلی پارس خودرو، زامیاد و سایپا دیزل برای دو دوره یک و ۴ ماهه اعلام شد. به گزارش پایگاه خبری بورس پرس، امروز علاوه بر ارسال گزارش حسابرس پارس خودرو درباره افزایش سرمایه ۲۳۷ به سازمان بورس، آمار تولید و فروش سایپا و ۳ زیرمجموعه اصلی پارس خودرو، زامیاد و سایپا دیزل هم برای دو دوره یک و ۴ ماهه اعلام شد. در آمار ۴ ماهه در برابر تولید ۱۴۸ هزار و ۵۳۶ انواع دستگاه توسط سایپا و ۳ زیرمجموعه، ۱۳۷ هزار و ۶۲۷ دستگاه به فروش رسیده است.

در **گروه فلزات اساسی** اکثر نمادها با معاملات منفی به کار خودشان پایان دادند. فولاد منفی بود این نماد در محدوده صفر منفی و با قیمت پایانی ۱۳۱۴ ریالی معاملاتش را پشت سر گذاشت و بیش از ۲۶ میلیون سهم معامله شد که در صدر معاملات گروه از نظر حجم قرار گرفت. ذوب با کاهش ۱ درصدی به کار خودش پایان داد این نماد به قیمت پایانی ۲۶۱۸ ریالی رسید و بیش از ۱۱ میلیون سهم معامله شد در این نماد شاهد یک معامله بلوکی به حجم ۸ میلیون سهم بودیم که این معامله با قیمت پایه هر سهم ۲۶۰۷ ریال در بازار خرده فروشی و توسط یک سهامدار حقوقی صورت گرفت. نمادهای فولاد، فراوراز منفی های همراه با صف فروش گروه بودند. فباهنر سبز پوش بود این نماد با افزایش ۴ درصدی قیمت پایانی ۴ درصدی را تجربه کرد و بیش از ۴ میلیون سهم معامله شد. فخوز، وتوکا قرمز پوش بودند این نمادها با کاهش ۱ درصدی در قیمت پایانی خود همراه شدند و روز منفی ای برای خود رقم زدند. هرمنز در محدوده صفر منفی و با قیمت پایانی ۲۴۱۹ ریالی معاملاتش را پشت سر گذاشت. نمادهای فروش ف فسپاز مثبتهای همراه با صف خرید گروه بودند.

طی نشست مشترک مدیران عامل سه شرکت آلومینیوم ایران (ایرالکو)، آلومینیوم المهدی هرمزال و آلومینای جاجرم برای جلوگیری از نابسامانی و عدم کنترل موثر در بازار این فلز استراتژیک، توافق مهمی به سرانجام رسید. به گزارش ماین نیوز، در این نشست که با هدف رسیدن بازار به فرمول تایید شده بورس برگزار شد، مقرر شد فروش محصولات آلومینیومی تولیدی دو اسملتر بزرگ کشور یعنی ایرالکو و المهدی توسط سازمان مدیریت فروش ایرالکو به صورت متمرکز صورت گیرد.

در **گروه فولادی** آمارهای مثبت از میزان صادرات فولادسازان در چهار ماه ابتدایی بار دیگر تقاضا را به این گروه سرازیر کرد و منجر به رشد قیمتی در فولاد مبارکه به عنوان بهترین صادر کننده گروه شد. به گزارش ماین نیوز، بازارهای مالی اصفهان در روزی که بیشترین تمرکز اخبار اقتصادی بر بزرگداشت صنایع کوچک، تصویب پرداخت بدهی ۴۵ هزار میلیارد تومانی دولت در کمیسیون برنامه و بودجه و بازگشت آرامش به بازار شکر بود، روز مثبتی را سپری کردند اما تحركات و التهاب بازارها نسبت به روز قبل با کاهش مواجه بود. در معاملات بازارهای مالی اصفهان، بازار سرمایه با افزایش شاخص مواجه شد، دلار افزایش قیمت را تجربه کرد و قیمت ها در بازار سکه تغییر چندانی به خود ندیدند.

در **گروه سرمایه گذاری**، وسایط همچنان در محدوده مقاومتی خود معاملات پرحجمی داشت. در گوهران نیز با معاملات کد به کد بین سهامداران حقوقی و حقیقی بیش از ۲۰ میلیون سهم معامله شد. واتی بودجه خود را بر اساس عملکرد ۶ ماهه با تعدیل مثبت ۱۹ درصدی اصلاح کرد؛ واتی که هفته گذشته بلوک ۱,۵ درصدی شیران خود را عرضه کرده بود با افزایش ۱۵۰ درصدی سود حاصل از فروش سرمایه گذاری همراه شد و EPS سال ۹۵ را از مبلغ ۳۵۵ ریال به ۴۲۴ ریال افزایش داد.

در **گروه حمل و نقل** با توجه به عدم انجام معامله بلوکی چپارسا در روز چهارشنبه، ادامه رقابت برای بلوک مذکور امروز ادامه یافت و موجب افزایش

تقاضا و رشد قیمتی این نماد در بازار شد و در نهایت نیز معامله در قیمت ۱۵۰۰ تومان انجام شد؛ احتمالاً خریدار این بلوک و غدیر است. در این رابطه مدیر مالی شرکت (به نقل از بورس نیوز) در مورد برنامه و قراردادهای شرکت گفت: سهامدار و هیات مدیره جدید با توجه به چشم انداز مجموعه "چپارسا" باید به دنبال قراردادهای و برنامه های جدیدتر باشد. این مجموعه از ابتدای سال مالی گذشته با شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران نفت بهران، پرس ایران گاز، کشت و صنعت شمال، راه آهن جمهوری اسلامی ایران و بنا گستر کرانه قرارداد حمل و نقل و ترانزیت منعقد کرده بود که مدت قرارداد اغلب این قراردادها به اتمام رسیده و قرارداد منقضی شده است. وی تصریح کرد: شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران که مشتری اصلی "چپارسا" است قراردادهای خود را هر ۶ ماه تمدید می کند و در حال حاضر نیز این قرارداد به مدت ۶ ماه تمدید خواهد شد. شرکت نفت بهران و پرسی ایران گاز نیز هر دو به مدت یکسال مورد تمدید قرار خواهند گرفت اما در خصوص دیگر قراردادهای فعلاً تصمیم گیری صورت نگرفته است.

در **گروه رایانه ای** مرقام در اصلاحیه بودجه ۹ ماهه خود سود هر سهم سال مالی جاری را با ۱۸ درصد کاهش مبلغ ۳۰۸ ریال اعلام کرد که عمدتاً به دلیل کاهش در پیش بینی فروش دستگاه های خودپرداز و سایر تجهیزات اعلام شده است. مرقام که پیش از این نیز با شایعات تعدیل منفی به صف فروش رسیده بود در ساعت معاملات روز چهارشنبه گزارش خود را بدون تغییر بر روی کدال منتشر کرد و به صف خرید رسید! مداران که معاملات چند روز اخیر را با صف خرید به پایان رسانده بود با انتشار اطلاعیه شفاف سازی در معاملات امروز به محدوده صف فروش رسید؛ طبق این اطلاعیه، مداران اعلام کرد که در مقطع زمانی فعلی اطلاعات افشا نشده ای که بر پیش بینی سود شرکت تاثیرگذار باشد اعلام نشده و EPS اعلام شده قبلی برای سال مالی جاری به مبلغ ۲۲۲ ریال کماکان به قوت خود باقیست.

در **گروه محصولات شیمیایی** بیشتر نمادها در حاشیه منفی داد و ستد شدند. جم در ادامه روند نزولی خود امروز را هم منفی شروع کرد و در بین استقبال سهامداران حقوقی بیش از ۱۱ میلیارد ریال معامله شد و در نهایت در محدوده صفر مثبت، در قیمت ۸۱۵ تومان به کار خود پایان داد، پرارزش ترین سهم گروه شد و با ۶ واحد مثبت بر شاخص تاثیر گذار بود. نماهای سفارا و شدوص صف فروشی های گروه بودند. تاپیکو که در محدوده صفر تابلو کار خود را آغاز کرده بود با ۹۹ درصد سهامدار حقیقی حجم معاملاتی ۵ میلیونی را رقم زد، در انتها با قیمت پایانی ۲۰۵ تومان به روز خود پایان داد و پرحجم ترین سهم گروه شد. شتوکا در بین استقبال سهامداران حقیقی در حدود ۸ میلیارد ریال دادوستد شد و در نهایت با رشد ۲ درصدی، در قیمت ۵۶۴ تومان به معاملات خود خاتمه داد و سوم گروه شد. شسینا با توجه به تعدیل پیش بینی درآمد هر سهم، متوقف شد. این نماد در جدیدترین گزارش خود سود هر سهم منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰ شرکت را مبلغ ۱۵۵ ریال اعلام نموده است. این در حالی است که نسب به گزارش قبلی با کاهش ۴۴ درصدی همراه بوده است. این شرکت در ۳ ماهه ۳۹ ریال سود ساخته و توانست ۲۵ درصد از پیش بینی هایش را پوشش دهد.

فریبرز کریمایی درباره مشکلات و محدودیت های پیش روی صادرات محصولات پتروشیمی و پلیمری ایران به کشورهای عضو اتحادیه اروپا، گفت: با وجود گذشت حدود هشت ماه از لغو تحریم ها و ورود به دوره برجام، تاکنون مسائل بانکی به طور کامل حل نشده است. قائم مقام انجمن کارفرمایی صنعت پتروشیمی ایران با یادآوری اینکه در صورت لغو کامل محدودیت های بانکی امکان افزایش صادرات پتروشیمی ایران به کشورهای اروپایی در مدت زمان کوتاهی وجود دارد، خاطرنشان کرد: سبب تولید محصولات پتروشیمی ایران متنوع و با کیفیت بالا بوده و بسیاری از کشورهای اروپایی خواستار واردات این محصولات پتروشیمیایی از ایران هستند.

در **گروه پالایشی** بیشتر نمادها با معاملات منفی همراه بودند. در نماد شبندر که در آخرین روز کاری صندوق آرمان شهر همچون روال گذشته ۲ میلیون سهم

به پرتفوی خود اضافه نموده بود روز خود را در محدوده صفر تا بلو آغاز کرد و در بین استقال سهامداران حقیقی بیش از ۵۱ میلیارد ریال معامله شد، در پایان در محدوده صفر مثبت، در قیمت ۵۰۷ تومان به کار خود پایان داد، لقب نماد پرارزش را به خود اختصاص داد و با ۸ واحد مثبت بر شاخص تاثیر گذاشت. شتران با ۰,۳۷ واحد منفی به عنوان سومین سهم تاثیر گذار بر شاخص فرابورس در منفی قیمت خورد و با ۹۵ درصد خریدار حقیقی بیش از ۱۵ میلیون سهم جا به جا شد و در پایان در محدوده صفر منفی، در قیمت ۳۱۷ تومان به روز خود پایان داد و پرحجم ترین سهم گروه شد. در این نمادگفتنی است که خیری گفت: اکنون پالایشگاه تهران روزانه حدوداً ۶ میلیون و ۵۰۰ هزار لیتر در روز بنزین تولید می کند که تماماً به یورو ۵ تبدیل می شود. وی افزود: فعلاً کارهای مطالعاتی و طراحی پایه واحد CCR انجام شده و در مرحله عقد قرارداد با شرکت آمریکایی UOP هستیم. شبریز در ادامه روند نزولی خود امروز را هم منفی شروع کرد و در بین استقال سهامداران حقیقی بیش از ۲۷ میلیارد ریال دادوستد شد، در نهایت با افت ۳ درصدی، در قیمت ۴۸۰ تومان خود را برای معاملات فردا آماده کرد.

در حالی طی هفته های گذشته زمزمه هایی مبنی بر افزایش تخفیف نرخ خوراک پالایشگاه ها از ۵ به ۱۰ درصد مطرح و با توضیحات یک مقام مسئول رد شده بود که اسحاق جهانگیری آیین نامه اجرایی ماده یک قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲) را ابلاغ کرد. این آیین نامه ۱۴ ماده ایی که ۱۹ مرداد به دو وزارتخانه اقتصاد و نفت و سازمان برنامه و بودجه ابلاغ شده، مربوط به نرخ خوراک پالایشگاه ها و پتروشیمی ها و مانند متن قبلی و قانونی است که به عقیده عده ایی، اجرا نمی شود و تاکنون باعث رفع ابهامات شرکت های این دو گروه نشده است. همچنین در این آیین نامه مرجع اختلافات وزارت نفت تعیین شده که همان منتقدین براین باورند وزارت نفت نمی تواند مرجعی برای قضاوت باشد. طبق ماده ۳، نرخ خوراک پالایشگاه و پتروشیمی ها اعم از خصوصی و دولتی بر مبنای ۹۵ درصد متوسط محموله های صادراتی نفت مشابه در یک ماه شمسی است.

عرضه اولیه تلیسه، فردا قطعی است

به دنبال تاخیر در عرضه اولیه تلیسه، مدیرمالی این شرکت زمان عرضه را فردا عنوان کرد.

ربیعی می گوید: تلیسه نمونه هفته قبل نیز آمادگی عرضه را داشت.

او می افزاید: به هر روی عرضه اولیه تصمیم شرکت نیست و فرابورس درباره آن تصمیم می گیرد.

از او درباره روند نزولی قیمت شیر و تاثیر آن در صورتهای مالی تلیسه پرسیدم که این گونه توضیح داد: تلیسه بودجه خود را بر اساس هرکیلو شیر ۱۲۳۰ تومان بسته است در صورتیکه ۱۲۶۰ تومان به فروش رسانده است. این تفاوت قیمت میان بودجه و فروش موجب می شود کاهش تولید ما را جبران کند.

حذف یک ابهام اساسی از صنعت پالایشی و پتروشیمی

آیین نامه مهم و ۱۴ ماده ایی نرخ خوراک پالایشگاهها و پتروشیمی ها توسط معاون اول رئیس جمهور به دو وزارتخانه اقتصاد و نفت و سازمان برنامه و بودجه ابلاغ شد.

درحالی طی هفته های گذشته زمزمه هایی مبنی بر افزایش تخفیف نرخ خوراک پالایشگاه ها از ۵ به ۱۰ درصد مطرح شده بود که اسحاق جهانگیری آیین نامه اجرایی ماده یک قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲) را ابلاغ کرد.

این آیین نامه ۱۴ ماده ایی که ۱۹ مرداد به دو وزارتخانه اقتصاد و نفت و سازمان برنامه و بودجه ابلاغ شده، مربوط به نرخ خوراک پالایشگاه ها و پتروشیمی ها و مانند متن قبلی و قانونی است که به عقیده عده ایی، اجرا نمی شود و تاکنون باعث فتح ابهامات شرکت های این دو گروه نشده است. همچنین در این آیین نامه مرجع اختلافات وزارت نفت تعیین شده که همان منتقدین براین باورند وزارت نفت نمی تواند مرجعی برای قضاوت باشد.

طبق ماده ۳، نرخ خوراک پالایشگاه و پتروشیمی ها اعم از خصوصی و دولتی بر مبنای ۹۵ درصد متوسط محموله های صادراتی نفت مشابه در یک ماه شمسی است.

اوراق تسهیلات مسکن در آستانه جهش

آنچنانکه مدیرعامل فرابورس در واپسین روزهای هفته گذشته به طور رسمی به خریداران اوراق تسهیلات این پیام را داد که با توجه به کاهش عرضه، تقاضای اوراق تسه هم اکنون با احتساب بهای تمام شده تسهیلات نسبت به نرخ سود اقساط پرداختی برای خرید خانه مقرون به صرفه نیست.

او به صراحت نرخ سود اقساط پرداختی در فاصله زمانی ۱۰ تا ۱۲ سال به بانک مسکن را برای هر متقاضی حدود ۲۱ تا ۲۲ درصد تمام می شود که با توجه به نرخ تورم و نرخ تنزیل اقساط این عدد برای تهیه اوراق در شرایط کنونی نمی صرفد.

به دنبال سخنان هامونی مدیرعامل فرابورس، مدیرکل طرح و برنامه بانک مسکن بایان اینکه دلیل عمده افزایش قیمت اوراق وام مسکن را کاهش عرضه در بازار دانست و گفت: تلاش می کنیم در دو هفته آینده نرخ اوراق تسهیلات مسکن به

کانال ۹۰ هزار تومان برگردد.

محمدحسن مرادی، کاهش عرضه اوراق تسهیلات را مهم‌ترین عامل در افزایش قیمت‌ها عنوان کرد.

اگرچه به دنبال این سخنان قیمت اوراق تسهیلات مسکن روندی نزولی را پیمود اما سرعت کاهش نرخ تسهیلات به سرعت افزایش نبود، بر همین اساس طی مذاکراتی که با بانک مسکن صورت گرفت، قرار شد این بانک ۶ ماه به مدت اعتبار گواهی حق تقدم استفاده از تسهیلات مسکن سال ۹۳ برای معامله بیفزاید تا بتواند کمی از تبوتاب تقاضا و رشد صعودی قیمت بکاهد.

پیرو این اتفاقات، هاشم بتشکن، مدیرعامل بانک مسکن نیز روز چهارشنبه، آمادگی این بانک را برای کاهش سود وام به ۹ درصد اعلام کرد.

به دنبال این واکنش‌ها و گذر یک هفته از شکست سکوت در بازار تسه، از علیرضا توکلی آخرین وضعیت خریدوفروش و روند قیمتی اوراق تسهیلات مسکن را جویا شدیم.

*** آقای توکلی، آیا هم‌اکنون در بازار سفته‌بازی وجود دارد؟**

خیر وجود ندارد؛ البته آمار این گونه می‌گوید.

*** آمار چه می‌گوید؟**

بر اساس آمار، ۹۸ درصد از خریداران اوراق نسبت به خرید خانه اقدام می‌کنند. چنانچه خریدوفروشی هم به قصد سفته‌بازی وجود داشته باشد یک تا درصد کل حجم معاملات را در برمی‌گیرد که به نظر ما برای هر بازار لازم نیست زیرا موجب کشف قیمت و رونق بازار می‌شود.

* مهم‌ترین دلایل افزایش قیمت تسه چیست؟

کاهش یا عدم افزایش حجم عرضه از سوی بانک مسکن.

* لطفاً آماری در این باره بفرمایید؟

در ۴ ماهه اول امسال متوسط انتشار اوراق ۳۶۴ میلیارد تومان بوده در حالی که سال گذشته ۳۹۸ میلیارد تومان حجم انتشار اوراق بوده که طبق آمار، متوسط انتشار ماهانه اوراق کاهش یافته است.

از سوی دیگر در سال گذشته میزان مصرف ماهانه اوراق ۴۳۵ میلیارد تومان بوده که این تعداد امسال به ۴۱۷ میلیارد تومان کاهش یافته است.

* در نتیجه تعداد اوراق از سوی بانک مسکن کاهش یافته است؟

بله دقیقاً، به دنبال افزایش تدریجی قیمت وام مسکن، از ۲۰ به ۱۱۰ میلیون تومان، در نتیجه متقاضیان مجبور هستند برای دریافت وام، تعداد بیشتری ورقه خریداری کنند در حالی که حجم انتشار اوراق افزایش چندانی نداشته است.

* یعنی حجم تقاضا ثابت بوده است؟

بر اساس آمار، رشد چندانی نداشته است، اگر هم بوده به دلیل افزایش رقم وام و نیاز به خرید بیشتر اوراق است.

* روند افزایشی قیمت اوراق چگونه بوده است؟

در یک هفته اخیر روند صعودی ۵ هزار تومان بوده است.

به‌هرروی عدم افزایش انتشار اوراق تسهیلات مسکن گویای آن است که به دنبال کاهش نرخ سود تسهیلات بانکی، حجمی از منابع سپرده‌های ممتاز از بانک مسکن خارج شده است، بر همین اساس لازم است به‌منظور افزایش میزان منابع، سپرده‌های ممتاز دیگر در بانک‌هایی غیر از بانک مسکن ایجاد شود و به‌عبارتی دیگر بانک‌هایی غیر از بانک مسکن نیز در این راه بخش مسکن را یاری رسانند.

ارزشگذاری دامداری «تلیسه» در آستانه عرضه اولیه

عرضه اولیه نماد «تلیسه»

قرار است که فردا یکشنبه ۲۴ مرداد، ۷ میلیون سهم (معادل ۱۰ درصد) از سهام دامداری تلیسه نمونه با نماد «تلیسه» در بازار فرابورس عرضه گردد. نیمی از این سهام یعنی تعداد ۳,۵ میلیون به معامله گران آنلاین اختصاص یافته است. در آستانه عرضه اولیه، در این گزارش به بررسی اجمالی شرکت دامداری تلیسه نمونه و قیمت‌های مناسب عرضه می‌پردازیم.

معرفی دامداری تلیسه نمونه (تلیسه)

شرکت دامداری تلیسه نمونه در مرداد سال ۶۴ به صورت سهامی خاص تشکیل شد و در سال ۷۲ به شهر شهریار منتقل گردید. طبق اساسنامه فعالیت‌های شرکت شامل انجام کلیه امور مربوط به کشاورزی، زراعت، دامداری، باغداری، پرورش طیور، زنبور عسل، ماهی و هرگونه حیوان دیگر به‌منظور استفاده از پشم، کرک، گوشت، پوست، شیر و ... می‌باشد. اما موضوع اصلی فعالیت شرکت طی سال‌های گذشته تولید شیر، گوساله، رشد دام و تولیدات زراعی بوده است.

زمین های شرکت در حدود ۲۰۰ هکتار است که ۲۰ هکتار آن دامداری و مابقی زمین های زراعی به جهت تامین علوفه دام ها می باشد. این شرکت از بهمن سال ۹۴ در فهرست بازار دوم فرابورس با نماد «تلیسه» درج شده است.

در حال حاضر سرمایه این شرکت ۷ میلیارد تومان می باشد و ترکیب سهامداران آن به شرح جدول زیر است.

ترکیب سهامداران تلیسه

ردیف	سهامدار	درصد
۱	گسترش کشاورزی و دامپروری فردوس پارس	۵۱
۲	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۲۵
۳	شخص حقیقی	۴
۴	شخص حقیقی	۴
۵	شخص حقیقی	۴
۶	شخص حقیقی	۲

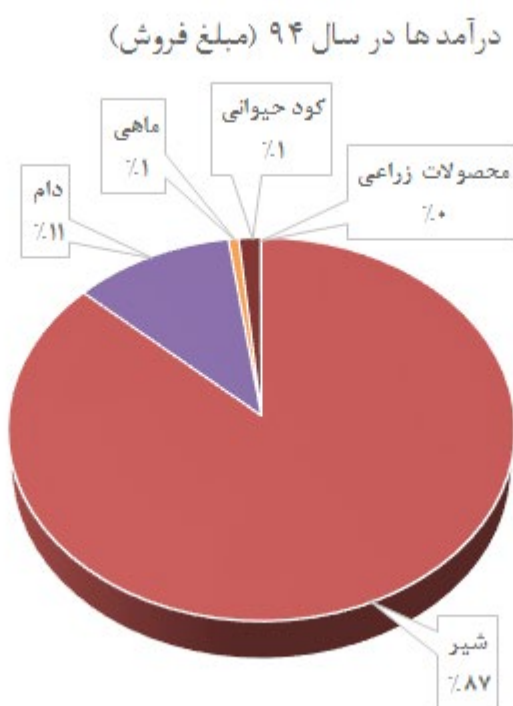
طرح های توسعه شرکت که در سال ۹۵ به اتمام می رسد:

(۱) طرح افزایش ظرفیت ۳۰۰ راسی مولد واحد شهریار که در سال ۱۳۹۳ شروع شده و در سال ۱۳۹۴ در جریان می باشد که کلیه بخشهای این طرح بجز قسمت تصفیه فاضلاب به پایان رسیده است که آن قسمت در سال ۱۳۹۵ به اتمام می رسد.

(۲) راه اندازی پروژه ۱۲۰۰ راسی دام مولد واحد حسن آباد که سال ۱۳۹۳ مصوب شده و در سال ۱۳۹۴ به بهره برداری رسیده است و از این پروژه فقط بخشهای تصفیه فاضلاب و تکمیل و راه اندازی آسیاب و خرید بخشی از ماشین آلات آن باقی مانده است.

فعالیت عملیاتی تلیسه

همان طور که گفته شد درآمد عملیاتی تلیسه از فروش شیر، دام و محصولات زراعی حاصل می شود. در نمودار دایره ای زیر سهم هر کدام محصولات از درآمد سال مالی ۹۴ ارایه شده است. لذا بیشترین تاثیر را در درآمد و همچنین سودآوری تلیسه تولید و فروش محصول «شیر» دارد.



شرکت پیش بینی کرده که در سال ۹۵ حدوداً ظرفیت تولید ۴۳ میلیون کیلو شیر را داشته باشد که نسبت به سال ۹۴ افزایش ۱۶ درصدی یافته است. در این میان، فروش ۴۲ میلیون کیلو شیر نیز پیش بینی شده است. با توجه به اینکه طرح های توسعه ای شرکت شامل ۳۰۰ راسی و ۱۲۰۰ راسی در سال ۹۵ عملیاتی خواهد شد، افزایش ظرفیت و فروش پیش بینی شده است. در جدول زیر وضعیت فروش شرکت در مقایسه با سال های قبل ارایه شده است.

مبلغ فروش (م.ر)

محصول	۹۳ سال	۹۴ سال	۹۵		درصد تغییر سال ۹۳ به ۹۴	پوشش سه ماهه ۹۵	درصد تغییر بودجه ۹۵ به سال ۹۴
			بودجه سال	سه ماهه			
شیر	۳۵۷,۰۶۱	۴۶۴,۵۴۷	۱۲۸,۹۰۳	۵۲۱,۵۹۱	۳۰٪	۲۵٪	۱۲٪
دام	۴۱,۶۶۰	۵۸,۶۱۵	۱۰,۱۵۶	۶۹,۳۰۰	۴۱٪	۱۵٪	۱۸٪
ماهی	۴,۹۰۱	۳,۷۸۱	۰	۸,۴۰۰	-۲۳٪	۰٪	۱۲۳٪
کود حیوانی	۴,۶۲۵	۷,۹۴۱	۳۱۵	۸,۴۲۳	۷۲٪	۴٪	۶٪
محصولات زراعی	۱,۰۰۱	۲۸۷	۳۳۵	۱,۲۶۹	-۷۱٪	۲۶٪	۲۴۲٪
جمع	۴۰۹,۲۴۸	۵۳۵,۱۷۱	۱۳۹,۷۰۹	۶۰۸,۹۹۳	۳۱٪	۲۳٪	۱۴٪

بررسی سودآوری تلیسه

با توجه به اینکه ۸۷ درصد درآمد شرکت دامداری تلیسه را فروش شیر تشکیل می دهد، نرخ فروش تاثیر مهمی در درآمدهای آن خواهد داشت. شرکت در سه ماهه اول سال ۹۵ هر تن شیر را در حدود ۱,۲۶۵ هزار تومان فروخته است در حالی که در بودجه کل سال ۹۵ هر تن شیر معادل ۱,۲۳۰ هزار تومان در نظر گرفته شده است که می تواند تاثیرات مثبتی در سودآوری تلیسه داشته باشد. بیشترین سهم را در بهای تمام شده شرکت تلیسه، خوراک دام دارد که اجزای اصلی تشکیل دهنده آن شامل یونجه، کنجاله سویا و ذرت علوفه ای می باشد.

به این ترتیب حاشیه سود ناخالص شرکت در طی دوره های مختلف در جدول زیر ارایه شده است. جدول زیر حاکی از رشد فروش و کاهش نسبی حاشیه سود ناخالص در طی سال های اخیر است.

درآمدزایی تلیسه (میلیون ریال)

سال	۹۳	سه ماهه ۹۴	۹۴	سه ماهه ۹۵	پیش بینی ۹۵
درآمد	۴۰۹,۲۴۸	۱۳۰,۴۲۹	۵۳۵,۱۷۱	۱۳۹,۷۰۹	۶۰۸,۹۹۳
درصد تغییر	-	-	۳۱٪	۱۶٪	۱۴٪
حاشی سود ناخالص	۱۸,۱۸٪	۱۹,۴۲٪	۱۴,۷۰٪	۱۷,۲۳٪	۱۴,۶۵٪

با تحقق فروش حدوداً ۶۱ میلیارد تومانی در سال مالی ۹۵، تلیسه پیش بینی کرده است که به ازای هر سهم سودی معادل ۸۲۸ ریال محقق کند که نسبت به سال قبل افزایش ۱۸ درصدی را نشان می دهد. شرکت رشد معقولی در هزینه های فروش و اداری در نظر گرفته و معافیت کامل از پرداخت مالیات دارد. در مجموع می توان گفت که تحقق بودجه سال ۹۵ و سود ۸۲۸ ریالی منطقی می باشد.

قیمت بازاری تلیسه

برای محاسبه قیمت مناسب به جهت عرضه اولیه تلیسه می توان نگاهی به عملکرد و ارزش بازار همکار بورسی این شرکت یعنی شرکت «کشاورزی و دامپروی مگسال (زمگسا)» داشت. زمگسا با سرمایه ۱۲ میلیارد تومانی، فروشی برابر ۵۵ میلیارد تومان پیش بینی کرده است. تلیسه در سه ماهه اول ۹۵ هر تن شیر خود را نسبت به زمگسا ۳۰,۰۰۰ تومان گرانتر فروخته است. در جدول زیر ارزش تقریبی تلیسه با استفاده از زمگسا تخمین زده شده است.

ارزش بازار تلیسه

زمگسا	تلیسه	شرح
۵۵۴.۵۴۸	۶۰۸.۹۹۳	درآمد
۱۲۰.۰۰۰	۷۰.۰۰۰	سرمایه
۹۸۲.۰۸۰	۱.۰۱۴.۹۸۸	ارزش بازار
۸.۱۸۴	۱۴.۵۰۰	قیمت هر سهم (ریال)

در حال حاضر نسبت قیمت به سود هر سهم برای نماد زمگسا معادل ۸,۳ می باشد. لذا می توان انتظار داشت که تلیسه در محدوده های ۶۵۰ تا ۷۰۰ تومان عرضه شود و در صورت عرضه در این محدوده جذابیت خوبی برای خرید خواهد داشت. البته می توان گفت که در بلند مدت قیمت تعادلی هر سهم به سمت ۱۴۰۰ تومان حرکت خواهد کرد.

شتران در چه محدوده ای ارزنده است؟

تحلیگران خرید سهم را در ۲۸۰ تا ۳۰۰ تومان مناسب می دانند:

<https://efanos.com/Search?Tab=signal&SecurityId=۱۰۵۸>

کم ریسک ترین سیگنال صادر شده از سهم را می توانید در لینک زیر مشاهده کنید:

<https://efanos.com/Signal/۲۷۰۱۰>

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>