

بررسی بنیادی حسینا:

درآمد: شرکت در بودجه سال جاری تحقق ۳۴۶ میلیارد تومان (۳ درصد بالاتر از سال قبل) درآمد را پیش بینی نموده که تا ۳ ماهه ابتدای سال ۲۷ درصد از آن را پوشش داده است. این درحالیست که پوشش سه ماهه ابتدای سال قبل ۱۸ درصد بود. درآمد ۳ ماهه امسال نسبت به دوره مشابه قبل حدود ۵۵ درصد رشد داشته است.

از طرف دیگر حجم عملیات کانتینری کشور در سه ماهه ابتدای سال نسبت به دوره مشابه سال قبل حدود ۳۰ درصد رشد داشته است اما این رشد در بودجه شرکت دیده نشده است.

حدود ۸۸ درصد از درآمد شرکت مربوط به خدمات کانتینری (شامل تخلیه و بارگیری و انبارداری و سایر خدمات) است. عملیات تخلیه و بارگیری کانتینری شرکت در دو بندر بوشهر و شهید رجایی دو است.

حدود ۷ درصد مربوط به انبارداری کالاهای عمومی و ۲ درصد از درآمد مربوط به درآمد اسکله نفتی بندر امام است که سهم این درآمد در سال ۹۴ حدود ۶ درصد بوده که در سال قبل کاهش یافته است.

حاشیه سود ناخالص سه ماهه ۲۵ درصد بوده (مشابه سال ۹۵) البته حاشیه ناخالص دوره مشابه سال قبل ۱۹ درصد بوده است. شرکت در بودجه حاشیه ناخالص ۲۳ درصدی را پیش بینی کرده است.

شرکت در بودجه سال جاری پیش بینی سود ۹۳ تومانی داشته است که ۲۹ درصد از آن در ۳ ماهه تحقق یافته است. در صورتی که فرض کنیم حجم عملیات کانتینری با فرض ثبات سایر مفروضات حدود ۳۰ درصد افزایش یابد، سود هر سهم قابلیت افزایش به ۱۲۵ تومان را خواهد داشت.

از طرف دیگر در صورتی که نرخ ارز تک نرخ (۱۵ درصد افزایش نرخ ارز مبادلاتی) شود، با فرض ثبات سایر مفروضات، سود هر سهم شرکت تا ۱۱۵ تومان نیز افزایش خواهد یافت.

و در صورتی که افزایش حجم عملیات و تک نرخ شدن ارز توامان اتفاق افتد، سود شرکت قابلیت افزایش تا ۱۵۵ تومان را نیز خواهد داشت.

طرح توسعه: شرکت درحال افزایش ظرفیت بندر بوشهر از ۷ میلیون تن بارگیری و تخلیه به ۱۵ میلیون تن است که برآورد هزینه سرمایه گذاری مورد نیاز آن ۱۵۲ میلیارد تومان و درصد پیشرفت تا پایان سال قبل حدود ۳۵درصد بوده است. شرکت پیش بینی نموده که طرح در اواخر سال آینده به بهره برداری رسد البته باتوجه به حجم سرمایه گذاری مورد نیاز طرح احتمالا شرکت به هزینه مالی بالا و یا افزایش سرمایه مجدد نیاز دارد. بنابراین در صورتی که پیشنهاد افزایش سرمایه مجدد ارائه نگردد، هزینه مالی شرکت افزایش قابل توجهی خواهد یافت.

از طرف دیگر شرکت در حال اجرای پروژه محوطه ترمینال کانتینری بندرعباس است که برآورد ۶۸ میلیارد تومان سرمایه گذاری مورد نیاز برای آن شده و ۶۵ درصد از آن تکمیل گردیده است. شرکت در گزارش توجیهی افزایش سرمایه قبلی خود ۱۰ میلیارد تومان افزایش درآمد از محل این طرح دیده بود.

سال مالی											
۹۳/۱۲		۹۴/۱۲		۹۵/۱۲		بودجه ۹۶		۹۶.۳		تحلیلی ۹۶	
۱۰۰٪	۳,۱۲۵,۷۲۷	۱۰۰٪	۳,۲۱۲,۰۸۳	۱۰۰٪	۳,۳۶۴,۸۹۸	۱۰۰٪	۳,۴۶۲,۶۸۸	۱۰۰٪	۹۵۰,۲۲۲	۱۰۰٪	۴,۰۰۴,۷۹۶
۸٪	۲۰۹,۱۴۸	۷٪	۲,۳۹۲,۲۳۳	۷۴٪	۲,۵۱۱,۳۷۱	۷۵٪	۲,۶۷۰,۰۵۱	۷۵٪	۷۱۳,۴۳۸	۷۴٪	۲,۹۶۶,۱۷۹
۲۳٪	۱,۰۱۶,۵۸۹	۲۶٪	۸۱۹,۸۶۰	۲۵٪	۸۵۳,۵۲۷	۲۳٪	۷۹۲,۶۲۷	۲۵٪	۲۳۶,۸۹۴	۲۶٪	۱,۰۳۸,۶۱۸
۲٪	۵۵,۱۰۶	۳٪	۹۴,۲۰۵	۳٪	۱۰۹,۳۶۷	۴٪	۱۲۶,۸۷۷	۳٪	۲۸,۹۷۲	۳٪	۱۲۶,۸۷۷
۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰
۳۱٪	۹۶۱,۴۸۳	۲۳٪	۷۲۵,۶۵۵	۲۲٪	۷۴۴,۱۶۰	۱۹٪	۶۶۵,۷۶۰	۲۲٪	۲۰۷,۹۲۲	۲۳٪	۹۱۱,۷۴۱
۲٪	۶۱,۵۷۵	۲٪	۶۴,۶۰۸	۳٪	۱۱۱,۲۳۴	۳٪	۱۱۱,۸۵۰	۳٪	۲۷,۸۶۲	۴٪	۱۵۵,۹۹۴
۰٪	۱,۱۲۵	۰٪	۱۴,۲۰۸	۲٪	۷۲,۶۱۶	۱٪	۳۸,۸۴۰	۰٪	۲,۰۱۴	۱٪	۳۸,۸۴۰
۴۹٪	۹۰۱,۰۲۳	۲۱٪	۶۷۵,۲۵۵	۱۷٪	۵۶۰,۳۱۰	۱۷٪	۵۹۲,۷۵۰	۱۹٪	۱۷۸,۰۴۶	۲۰٪	۷۹۴,۵۸۷
۶٪	۱۹۶,۷۱۶	۴٪	۱۲۷,۲۹۴	۴٪	۱۸۹,۷۶۰	۴٪	۱۲۶,۹۳۱	۴٪	۴۱,۳۶۹	۴٪	۱۶۸,۴۱۶
۲۳٪	۷۰۴,۳۱۷	۱۷٪	۵۴۷,۹۶۱	۱۳٪	۴۴۱,۵۵۰	۱۳٪	۴۶۵,۸۲۹	۱۴٪	۱۳۶,۶۷۷	۱۶٪	۶۲۶,۱۷۱
	۴,۲۱۷		۳,۲۸۱		۸۸۳		۹۳۳		۲۷۳		۱,۲۵۳
	۱۶۷,۰۰۰		۱۶۷,۰۰۰		۵۰۰,۰۰۰		۵۰۰,۰۰۰		۵۰۰,۰۰۰		۵۰۰,۰۰۰