

به نام خدا

(سهامی خاص)

شرکت سرمایه‌گذاری نوآوران مدیریت سبا

Noavaran Modiriat Saba Investment Co.

شناسه ملی: ۱۰۱۰۳۲۵۹۱۹۴

شماره ثبت: ۲۸۷۸۴۶



بررسی صنعت خدمات بندری (حسینا و حتايد)

اردیبهشت ۱۴۰۴

تمامی اعداد این گزارش طبق تاریخ ۱۵ اردیبهشت ماه ۱۴۰۴ به روز رسانی شده است.

کلیات صنعت خدمات بندری



خدمات بندری و دریایی طیف وسیعی از فعالیت‌ها به شرح زیر را شامل می‌شود

☐ عملیات تخلیه و بارگیری کانتینری (THC)

☐ عملیات تخلیه و بارگیری کالاهای عمومی، فله خشک و فله تر

☐ دوبه کاری

☐ انبارداری و حفاظت کالای وارداتی و صادراتی

☐ خدمات سالویج (خارج سازی شناورهای مغروقه)

☐ خدمات لایروبی

☐ خدمات بانکرینگ

☐ خدمات گمرکی و ترخیص کالا

☐ خدمات ترمینال‌های اختصاصی

☐ اجاره مخازن نفتی

☐ خدمات تخلیه و بارگیری مواد نفتی

☐ خدمات دریایی

خدمات بندری به‌عنوان یک **پل ارتباطی** بین کشتی‌ها و زیرساخت‌های زمینی، تضمین‌کننده جریان روان کالاها و محصولات در سطح جهانی است. **بارگیری کالا و تخلیه سریع و ایمن، کاهش زمان انتظار کشتی‌ها در بنادر و ارائه خدمات لجستیکی کارآمد** از جمله وظایف کلیدی بنادر هستند.



تصویر: بندر شهید رجایی

TEU مخفف چیست؟

TEU= Twenty-foot Equivalent Unit -- واحد معادل ۲۰ فوت

معیاری استاندارد برای اندازه گیری ظرفیت کانتینری است که بر مبنای کانتینری با طول ۲۰ فوت (۶.۱ متر) تعریف شده است. این واحد به عنوان معیاری جهانی در صنعت حمل و نقل دریایی مورد استفاده قرار می گیرد و امکان مقایسه ظرفیت کشتی ها و بنادر را فراهم می سازد.

ترم THC چیست؟

مخفف Terminal Handling Charges می باشد. که در صفحه ۱۷ گزارش مالی شرکت از آن بعنوان هزینه های خدمات تخلیه و بارگیری کانتینر نام برده شده است.

دوبه کاری در خدمات بندری به چه معنا است؟

در مواردی که کشتی در لنگرگاه توقف می کند و محموله آن به وسیله دوبه یا بارج به اسکله و ساحل حمل میشود، دوبه کاری (barging) انجام می گیرد.



تصویر: بندر امام خمینی

خدمات دریایی چیست؟

خدمات دریایی شامل مواردی همچون یدک کشی و راهنمایی کشتی‌ها، نگهداری شناورها، نمایندگی خطوط کشتیرانی، آتش نشانی دریایی و عملیات جستجو و نجات می‌باشد.

خدمات بانکرینگ چیست؟

شرکت‌های خدمات بندری با در اختیار داشتن بارج‌های سوخت‌رسان به ارائه سوخت دریایی (بانکرینگ) به کشتی‌ها می‌پردازند. در عین حال تامین اقلام مورد نیاز کشتی‌ها از جمله آب شیرین، مواد غذایی، دریافت و پردازش مواد زائد، دفع بهداشتی زباله‌های کشتی را نیز انجام می‌دهند. از دیگر خدمات ارائه شده در این بخش می‌توان به سوآپ و ترانزیت سوخت و صادرات فرآورده‌های نفتی اشاره کرد.

خدمات ترمینال‌های اختصاصی چیست؟

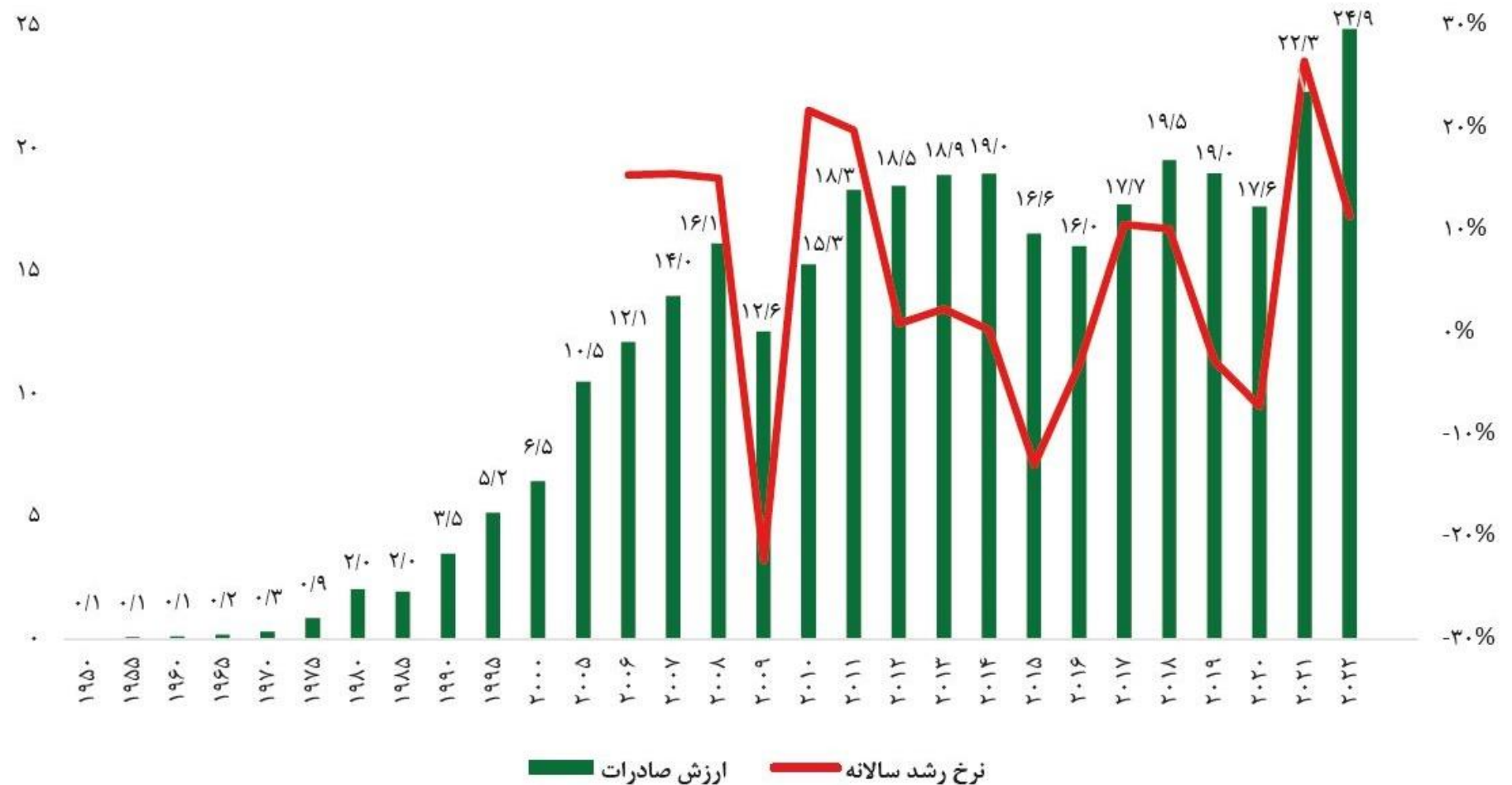
این خدمات شامل مواردی مانند دپوی کانتینرهای پر و خالی، یخچالی و محصولات همپون پنبه و کالاهای خطرناک است. در عین حال انجام فعالیت‌هایی همچون استریپ، استافینگ و نگهداری کالاها در انبار سرپوشیده و روباز با استفاده از تجهیزات همپون ترانس تینر، ریچ استاکر و لیفتراک‌های اختصاصی از دیگر فعالیت‌های این بخش به حساب می‌آید.



صنعت خدمات بندری در جهان

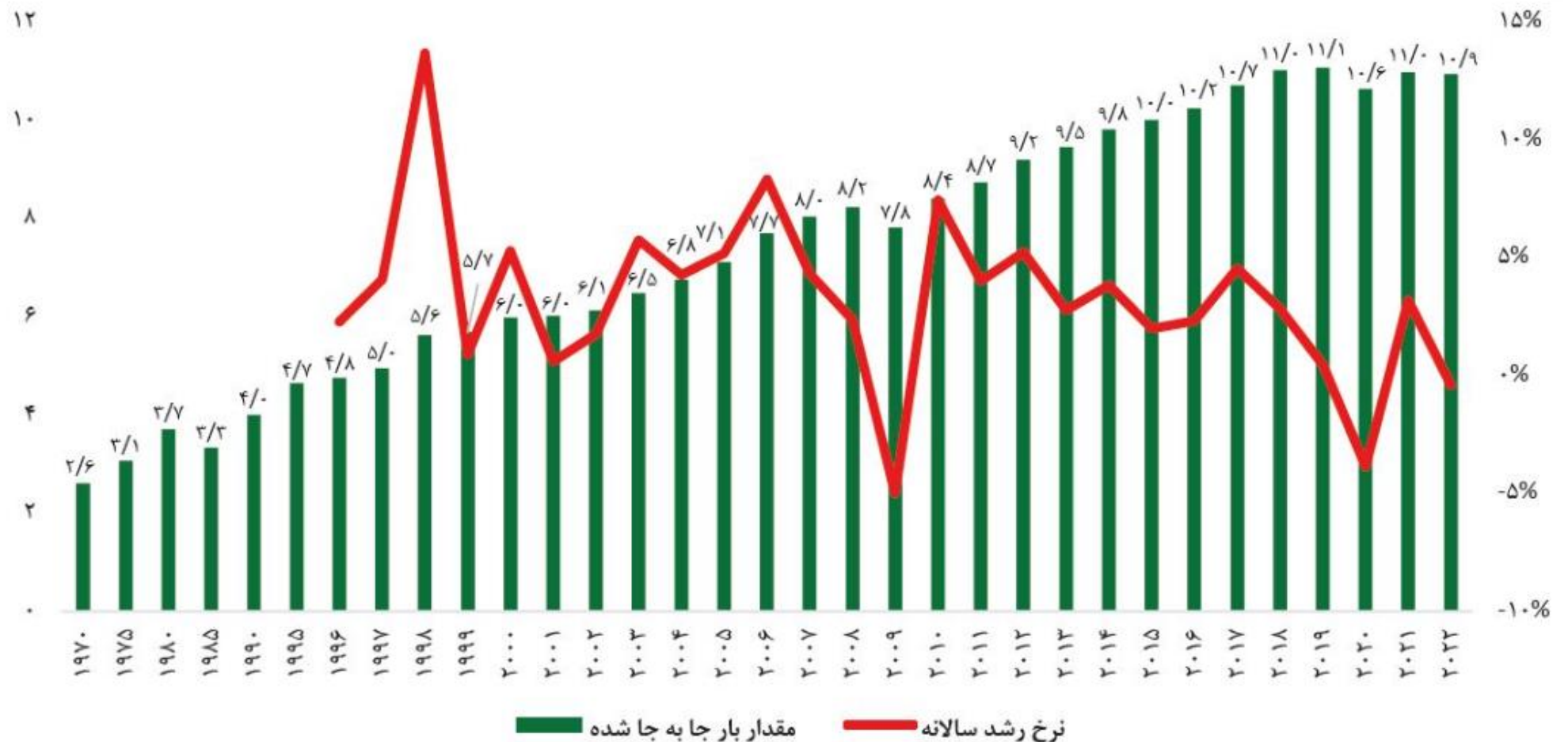
حدود ۹۰ درصد از کالاهای (به لحاظ تناژ) در جهان از طریق دریا جابه‌جا می‌شوند. بر این اساس صنعت حمل و نقل دریایی نقشی اساسی در تجارت جهانی ایفا می‌کند.

روند ارزش تجارت جهانی (هزار میلیارد دلار) و نرخ رشد سالانه آن



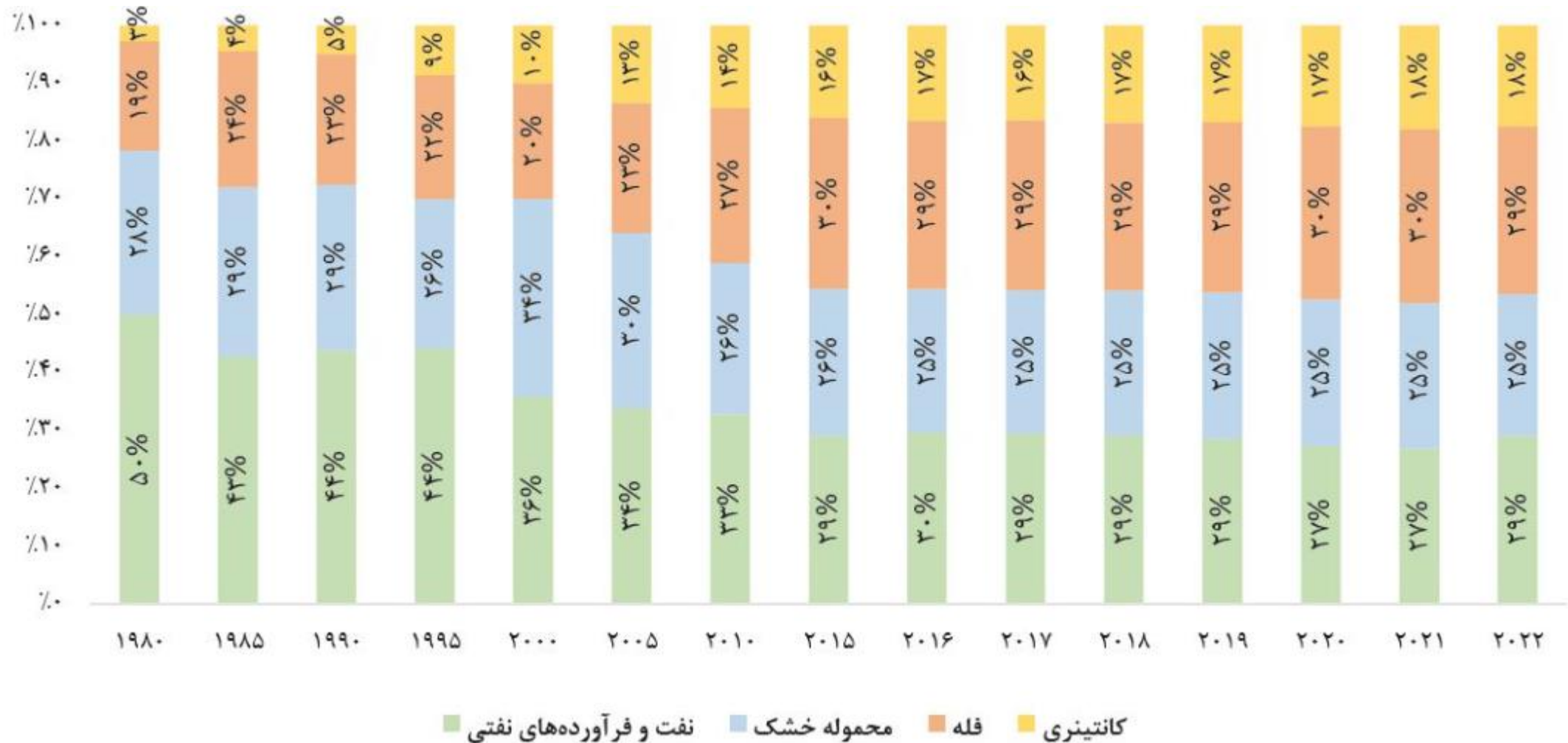
در ۵۰ سال گذشته به طور متوسط حجم تجارت دریایی در جهان بیش از ۴ برابر رشد کرده است و میزان آن از ۲.۶ میلیارد تن به حدود ۱۱ میلیارد تن رسیده است.
در سال ۲۰۲۴ حجم تجارت دریایی به بالای ۱۲ میلیارد تن رسید و پیش بینی می شود تا سال ۲۰۲۹ متوسط نرخ رشد سالانه آن حدود ۲.۴ درصد باشد

حجم تجارت دریایی در جهان (بر حسب میلیارد تن) و نرخ رشد سالانه آن



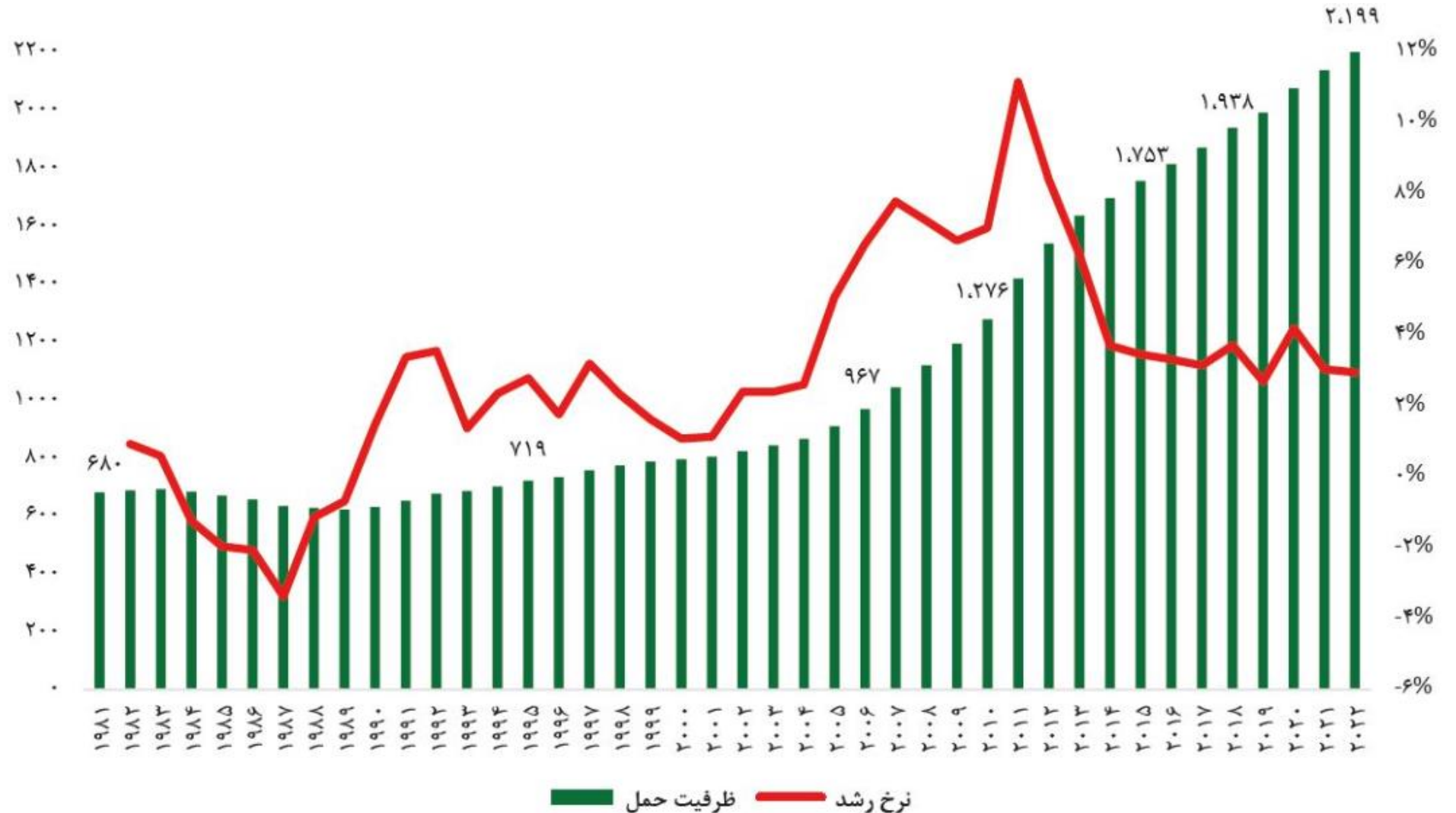
در سال ۱۹۸۰، نفت خام و فرآورده‌های نفتی سهم ۵۰ درصدی و حمل کانتینری سهم ۳ درصدی از حجم تجارت دریایی را به خود اختصاص داده بودند، اما با گذشت زمان و توسعه کشورها، سهم نفت خام و فرآورده‌های نفتی کاهش و سهم حمل کانتینری افزایش پیدا کرده است

سهم وزنی انواع کالاها در تجارت دریایی در جهان



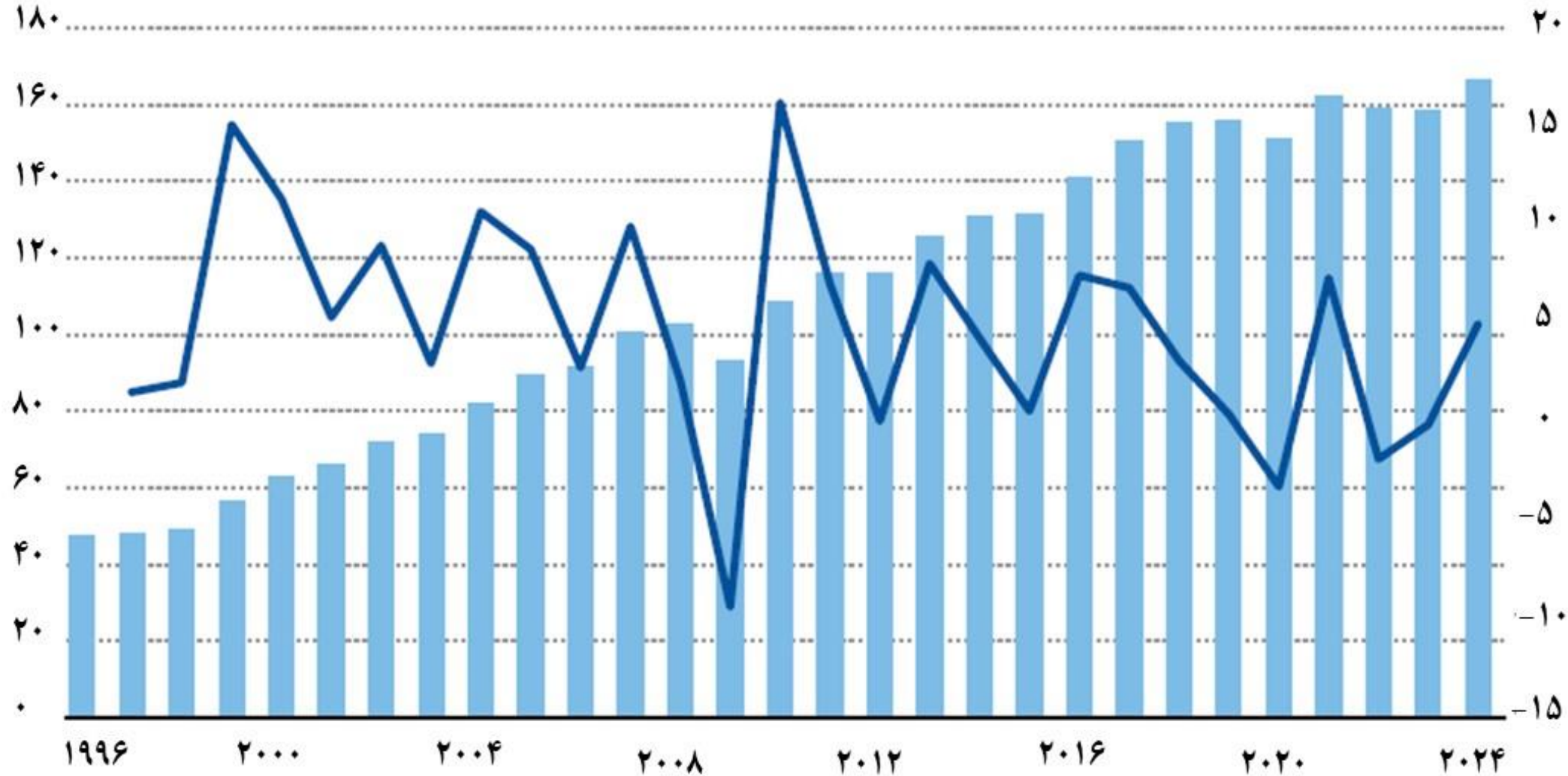
ظرفیت ناوگان حمل و نقل دریایی جهان از ۴۰ سال گذشته تاکنون از ۶۸۰ میلیون تن به ۲۲۰۰ میلیون تن رسیده است.

روند توسعه ظرفیت ناوگان حمل و نقل دریایی در جهان



نکته: هم اکنون حدود ۵۷ هزار کشتی در جهان وجود دارد

تجارت جهانی مبتنی بر کانتینر --- میلیون TEU



۱- بندر شانگهای، چین:

بندر شانگهای بزرگ‌ترین بندر جهان از نظر حجم تبادلات تجاری و تردد کشتی‌ها است

این بندر سالانه بیش از ۴۰ میلیون TEU کالا جابه‌جا می‌کند

۲- بندر سنگاپور، سنگاپور:

بندر سنگاپور یکی از فعال‌ترین و مهم‌ترین بنادر جهان است که نقش کلیدی در ارتباط بین شرق و غرب آسیا ایفا می‌کند

وقعیت جغرافیایی منحصربه‌فرد این بندر باعث شده تا بیش از ۵۰۰۰ کشتی به‌صورت همزمان در این مکان تردد داشته باشند

۳- بندر روتردام، هلند:

بندر روتردام به‌عنوان بزرگ‌ترین بندر اروپا مرکز ترانزیت کالاهای مختلف از اروپا به سایر نقاط جهان و بالعکس شناخته می‌شود

بندر روتردام با طولی بیش از ۴۰ کیلومتر، محل تردد هزاران کشتی باری است

۴- بندر هامبورگ، آلمان:

این بندر با دسترسی به رودخانه البه (Elbe)، مرکز مهمی برای حمل و نقل کانتینری و محموله‌های سنگین است

۵- بندر جیل، عربستان سعودی:

بندر جیل یکی از بنادر استراتژیک و مهم در منطقه خلیج فارس است. این بندر به دلیل دسترسی به منابع عظیم نفتی و پتروشیمیایی، به‌عنوان مرکزی مهم برای صادرات محصولات نفتی و شیمیایی در جهان شناخته می‌شود

۶- بندر دبی (جبل علی)، امارات متحده عربی:

بندر جبل علی در دبی یکی از بزرگ‌ترین بنادر جهان و از مهم‌ترین مراکز تجاری و ترانزیتی در خاورمیانه است.

این بندر با ظرفیت جابه‌جایی بیش از ۱۵ میلیون TEU کالا، نقش کلیدی در تجارت بین‌المللی ایفا می‌کند

نکته: هیچ یک از بنادر ایران در لیست ۵۰ بندر بزرگ جهان قرار ندارند





صنعت خدمات بندری در ایران

بررسی صنعت خدمات بندری در ایران - معرفی بنادر تجاری ایران

ردیف	استان	نام بندر	شهرستان	مجموع کل	سهم نسبی از کل کشور
۱	هرمزگان	شهید رجایی	بندرعباس	۸۱,۰۲۰,۴۸۲	۵۱٪
۲	هرمزگان	لنگه	بندرلنگه	۳,۸۰۱,۸۳۲	۲٪
۳	هرمزگان	شهید باهنر	بندرعباس	۲,۴۵۶,۹۱۸	۲٪
۴	هرمزگان	خمیر	خمیر	۱,۳۷۵,۲۲۵	۱٪
۵	هرمزگان	جاسک	جاسک	۳۶۹,۰۱۴	۰٪
۶	هرمزگان	سیریک	سیریک	۵۰,۸۲۱	۰٪
۷	هرمزگان	تیاب	میناب	۱۱,۸۸۱	۰٪
۸	هرمزگان	شیوه	پارسیان	۱۰,۰۵۹	۰٪
۹	هرمزگان	شهید حقانی	بندرعباس	۰	۰٪

ردیف	استان	نام بندر	شهرستان	مجموع کل	سهم نسبی از کل کشور
۱	خوزستان	امام خمینی	بندرماهشهر	۴۷,۰۵۹,۳۳۱	۳۰٪
۲	خوزستان	خرمشهر	خرمشهر	۲,۲۶۹,۹۸۰	۱٪
۳	خوزستان	آبادان	آبادان	۱۱۷,۹۱۷	۰٪
۴	خوزستان	اروندکنار	آبادان	۲۹,۲۶۵	۰٪
۵	خوزستان	چوئیده	آبادان	۱۰,۱۷۲	۰٪

مجموع عملیات تخلیه و بارگیری بنادر کشور در سال ۱۴۰۳ برابر با -۱۵۸,۴۵۵,۶۲۶ تن بوده است

در مجموع ۲۴ بندر فعال در کشور وجود دارد

ردیف	استان	نام بندر	شهرستان	مجموع کل	سهم نسبی از کل کشور
۱	مازندران	امیرآباد	بهشهر	۵,۰۲۸,۶۶۵	۳٪
۲	مازندران	نوشهر	نوشهر	۱,۴۲۷,۴۱۵	۱٪
۳	مازندران	فریدونکنار	فریدونکنار	۵۱۸,۶۰۴	۰٪

ردیف	استان	نام بندر	شهرستان	مجموع کل	سهم نسبی از کل کشور
۱	بوشهر	بوشهر	بوشهر	۶,۴۶۵,۷۴۶	۴٪
۲	بوشهر	دیر	دیر	۳۶۰,۸۸۱	۰٪
۳	بوشهر	کنگان	کنگان	۱۰,۹۲۱	۰٪
۴	بوشهر	گناوه	گناوه	۹۱,۸۵۹	۰٪

ردیف	استان	نام بندر	شهرستان	مجموع کل	سهم نسبی از کل کشور
۱	سیستان و بلوچستان	چابهار	چابهار	۴,۰۸۳,۸۷۴	۳٪

ردیف	استان	نام بندر	شهرستان	مجموع کل	سهم نسبی از کل کشور
۱	گیلان	انزلی	بندرانزلی	۱,۸۸۴,۷۶۳	۱٪
۲	گیلان	آستارا	آستارا	۰	۰٪

عنوان نقشه:
پراکنش بنادر فعال کشور

راهنما
بندر

راهنما
بندر

تحلیگر:
سید حامد کمالی نسب

تحلیگر:
سید حامد کمالی نسب

منبع:
سازمان بنادر و دریانوردی

منبع:
سازمان بنادر و دریانوردی

تاریخ:
اردیبهشت ۱۴۰۴

تاریخ:
اردیبهشت ۱۴۰۴





شرکت سرمایه‌گذاری نوآوران مدیریت سبا

عنوان نقشه:
حجم عملیات تخلیه و بارگیری بنادر
به تفکیک استانهای کشور

راهنما

- فاقد عملیات بندری
- تا ۲ میلیون تن
- از ۲ تا ۵ میلیون تن
- از ۵ تا ۱۰ میلیون تن
- از ۱۰ تا ۵۰ میلیون تن
- بالای ۵۰ میلیون تن

تحلیلگر:
سید حامد کمالی نسب

منبع:
سازمان بنادر و دریانوردی

تاریخ:
اردیبهشت ۱۴۰۴





شرکت سرمایه‌گذاری نوآوران مدیریت سبا

عنوان نقشه:

طبقه‌بندی بنادر بر اساس حجم عملیات

راهنما



تحلیگر:

سید حامد کمالی نسب

منبع:

سازمان بنادر و دریانوردی

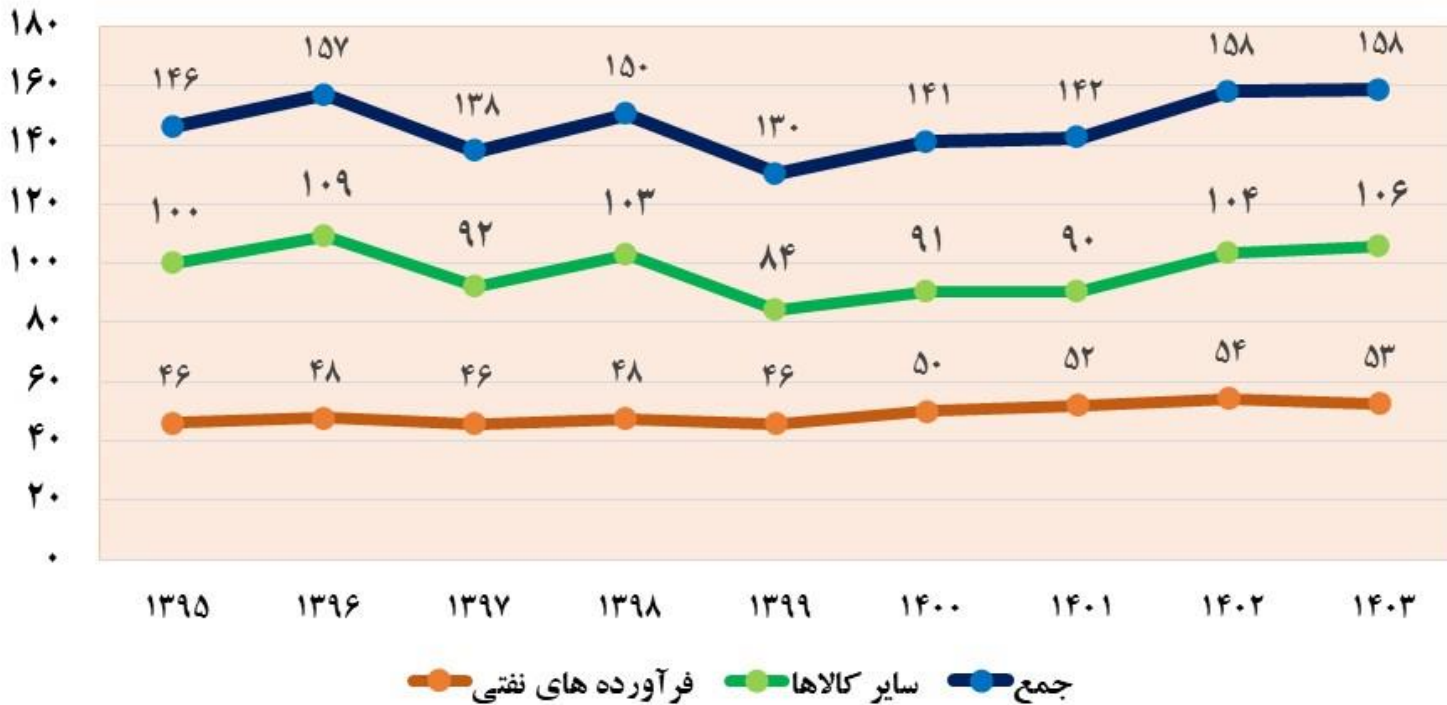
تاریخ:

اردیبهشت ۱۴۰۴



مجموع عملیات تخلیه و بارگیری بنادر کشور-- واحد به تن

مجموع عملیات تخلیه و بارگیری بنادر کشور-- واحد به میلیون تن



ردیف	سال	فرآورده های نفتی	سهم نسبی	سایر کالاها	سهم نسبی	مجموع
۱	۱۳۹۵	۴۶,۱۳۸,۷۳۷	۳۲٪	۹۹,۹۲۶,۴۱۱	۶۸٪	۱۴۶,۰۶۵,۱۴۸
۲	۱۳۹۶	۴۷,۷۸۵,۴۱۸	۳۰٪	۱۰۹,۰۳۹,۲۷۷	۷۰٪	۱۵۶,۸۲۴,۶۹۵
۳	۱۳۹۷	۴۵,۷۷۱,۰۴۸	۳۳٪	۹۲,۱۲۹,۱۱۲	۶۷٪	۱۳۷,۹۰۰,۱۶۰
۴	۱۳۹۸	۴۷,۶۴۶,۱۹۷	۳۲٪	۱۰۲,۸۱۵,۷۶۱	۶۸٪	۱۵۰,۴۶۱,۹۵۸
۵	۱۳۹۹	۴۵,۷۴۹,۱۶۲	۳۵٪	۸۴,۴۵۵,۶۷۳	۶۵٪	۱۳۰,۲۰۴,۸۳۵
۶	۱۴۰۰	۵۰,۲۵۸,۱۲۹	۳۶٪	۹۰,۷۱۰,۷۵۰	۶۴٪	۱۴۰,۹۶۸,۸۷۹
۷	۱۴۰۱	۵۲,۰۳۷,۰۸۹	۳۷٪	۹۰,۳۲۹,۲۶۹	۶۳٪	۱۴۲,۳۶۶,۳۵۷
۸	۱۴۰۲	۵۴,۳۸۱,۹۳۲	۳۴٪	۱۰۳,۵۳۶,۳۵۰	۶۶٪	۱۵۷,۹۱۸,۲۸۲
۹	۱۴۰۳*	۵۲,۵۴۲,۱۵۹	۳۳٪	۱۰۵,۹۱۳,۴۶۷	۶۷٪	۱۵۸,۴۵۵,۶۲۶

***نکته:** با توجه به آنکه تا لحظه تنظیم گزارش آمار سالانه سازمان بنادر و دریانوردی مربوط به سال ۱۴۰۳ منتشر نشده، از جمع آمار ماهانه استفاده شد.

بررسی صنعت خدمات بندری در ایران- عملیات کانتینری

ردیف	نام بندر	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
۱	شیوع	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۶	۰	۰	۰
۲	امام خمینی	۱۲۱,۴۵۱	۱۲۴,۰۷۹	۱۱۵,۸۶۴	۹۷۱۲۷	۱۱۱,۲۰۳	۱۱۸,۶۱۲	۱۲۸,۵۰۴	۱۲۰,۷۴۸	۶۷,۴۹۲	۸۷,۶۲۷
۳	خرمشهر	۵۶,۳۱۶	۷۴,۴۷۴	۸۸,۸۳۷	۲۳۶۶۳	۱۷,۰۵۲	۱۹,۴۷۹	۲۰,۶۵۰	۲۱,۷۲۶	۲۵,۵۶۳	۳۱,۵۷۲
۴	شهید رجایی	۱,۶۸۰,۱۲۲	۲,۲۷۹,۴۰۴	۲,۶۰۵,۴۳۵	۱,۶۵۷,۱۰۶	۱,۷۵۵,۲۰۱	۱,۴۴۴,۵۱۸	۱,۷۵۶,۵۰۵	۱,۹۵۶,۱۷۸	۲,۱۲۶,۲۴۴	۲,۲۰۵,۱۸۸
۵	شهید باهنر	۶۱۴	۴,۸۸۲	۳۱,۴۵۳	۴۳,۴۳۷	۵۹,۴۳۶	۹۸,۶۴۲	۶۵,۶۰۳	۲۸,۳۵۷	۲۶,۱۵۳	۴۵,۰۹۶
۶	لنگه	۴۲۷	۹۹۸	۳,۲۰۲	۳,۳۱۵	۹۰۷	۱۳,۴۶۳	۴۰,۰۵۶	۱۲۴,۶۲۷	۱۷۰,۱۱۸	۱۹۰,۱۹۸
۷	بوشهر	۱۸۸,۰۱۳	۱۳۱,۲۳۹	۱۷۰,۸۵۱	۶۲,۹۱۹	۳۷,۶۵۱	۳۷,۱۵۹	۴۰,۶۳۵	۶۱,۲۱۹	۵۷,۳۳۸	۷۹,۶۰۵
۸	چابهار	۲۶,۴۸۵	۲۱,۴۹۱	۳۶,۲۱۶	۵۴,۱۲۶	۲۹,۴۱۰	۲۷,۸۲۲	۱۸,۹۷۶	۲۵,۸۹۶	۶۶,۱۴۲	۸۸,۳۶۷
۹	انزلی	۴,۱۵۶	۴,۵۱۹	۴,۲۳۱	۳,۵۷۹	۳,۴۷۷	۶,۰۲۸	۵,۲۷۲	۹,۱۵۰	۷,۲۱۱	۴,۷۸۹
۱۰	نوشهر	۷۱۲	۳۰۹	۶۷	۳۷	۱۰۲	۵۳	۱۰۸	۱۴۳	۶۱	۱۱۲
۱۱	امیرآباد	۵۹۴	۴۱۳	۱,۱۰۷	۱,۷۹۰	۳,۳۱۹	۳,۸۶۷	۴,۰۱۵	۸,۴۸۸	۱۰,۵۱۶	۹,۳۴۵
۱۲	فریدون کنار	۰	۰	۰	۰	۰	۷	۰	۰	۰	۰
۱۳	آستارا	۰	۰	۰	۰	۰	۶۹۷	۱,۱۹۰	۱,۰۴۷	۹۰۰	۰
۱۴	قشم	۱۲,۴۲۰	۷,۶۹۷	۸,۳۰۸	۱۱,۸۵۶	۱۱,۰۱۳	۱,۹۱۱	۰	۰	۰	۰
۱۵	جاسک	۰	۰	۰	۰	۰	۷,۳۹۴	۲۲,۰۸۰	۲۵,۴۳۸	۳۳,۵۶۴	۳۳,۸۲۰
۱۶	گناوه	۱۰,۲۲۳	۱۱,۶۲۷	۷,۶۷۷	۱,۸۳۸	۲,۱۹۶	۲,۰۲۵	۱,۹۱۴	۱,۶۳۶	۱,۸۰۳	۲,۰۹۰
۱۷	دیر	۰	۰	۳,۸۱۰	۱۶,۳۵۶	۳۱,۱۵۰	۴۱,۴۹۴	۴۲,۳۱۶	۳۳,۳۶۶	۰	۰
۱۸	سیریک	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۱	۱,۱۳۳
جمع کشور		۲,۱۰۱,۵۳۳	۲,۶۶۱,۱۳۲	۳,۰۷۷,۰۵۸	۱,۹۷۷,۱۴۹	۲,۰۶۲,۱۱۷	۱,۸۲۳,۱۷۱	۲,۱۴۷,۸۹۹	۲,۴۱۸,۰۱۹	۲,۵۹۳,۱۶۵	۲,۷۷۸,۹۴۲
وقایع تاریخی مهم		امضای برجام	اجرای برجام	اجرای برجام	انتخاب ترامپ و خروج امریکا از برجام	ریاست جمهوری ترامپ	پایان ریاست جمهوری ترامپ و شروع دوره بایدن	ریاست جمهوری بایدن	ریاست جمهوری بایدن	ریاست جمهوری بایدن	پایان ریاست جمهوری بایدن و شروع دوره ترامپ
		۲۳ تیر ماه			۱۸ اردیبهشت	۱ بهمن					۱ بهمن

منبع آمار عملیات کانتینری بنادر: سایت سازمان بنادر و دریانوردی--www.pmo.ir

مهمترین بنادر کشور به لحاظ حجم عملیات کانتینری در ۵ سال اخیر

نام بندر	سهم نسبی
شهید رجایی	۸۲٪
امام خمینی	۵٪
لنگه	۳.۲٪
شهید باهنر	۲.۵٪
بوشهر	۲.۱٪
چابهار	۱.۵٪

حجم عملیات کانتینری در بنادر کشور در فاصله سالهای ۱۳۹۴-۱۴۰۳ - بر حسب TEU



مهمترین فرصت های صنعت:

- ❑ در حال حاضر بنادر کشور در راستای توسعه اقتصاد دریا پایه بالغ بر **۲۸۵ میلیون تن** ظرفیت دارند. اما طی سالهای گذشته تنها از **۵۳ درصد** این ظرفیت استفاده شده است. (گزارش تفسیری تایید واتر خاورمیانه، پاییز ۱۴۰۳، ص ۵)
- ❑ حجم عملیات بنادر کشور در سال ۱۴۰۳ حدود **۱۵۸** میلیون تن گزارش شده است که بر این اساس تنها **۵۵** درصد از ظرفیت بنادر کشور مورد استفاده قرار گرفته است.
- ❑ برخورداری از **۵۸۰۰** کیلومتر طول ساحلی (۸۹۰ کیلومتر در شمال کشور و ۴۹۱۰ کیلومتر در جنوب کشور)
- ❑ روند رو به رشد تجارت جهانی مبتنی بر کانتینر
- ❑ روند رو به رشد حجم تجارت دریایی

مهمترین تهدیدهای صنعت:

- ❑ کاهش حجم تجارت دریایی در اثر تحریم ها (بسیاری از خطوط کشتیرانی بین المللی به دلیل محدودیت های مالی و بیمه ای، از ورود به بنادر ایران خودداری می کنند)
- ❑ محدودیت در تأمین تجهیزات و فناوری های پیشرفته در اثر تحریم ها (این مسئله باعث کاهش بهره وری بنادر کشور و افزایش زمان انجام فرآیندهای تخلیه و بارگیری شده است)
- ❑ کاهش سرمایه گذاری های خارجی در اثر تحریم ها (بسیاری از پروژه های توسعه ای یا متوقف شده اند یا با کندی پیش می روند)
- ❑ ایجاد مسیر های تجارت مبتنی بر حذف ایران بعثت تحریم های طولانی مدت
- ❑ بالا بودن میانگین زمان انتظار کشتی های کانتینری در کشور های در حال توسعه از جمله ایران نسبت به کشور های توسعه یافته



تحلیل بنیادی شرکت توسعه خدمات دریایی و بندری سینا (حسینا)

معرفی کلی شرکت (تاریخچه تاسیس، بهره برداری، ورود به بورس و تعداد پرسنل)

ردیف	عنوان	مقدار
۱	تاریخ تاسیس شرکت	۱۳۶۶
۲	تاریخ شروع به فعالیت شرکت	۱۳۶۷
۳	نام اولیه شرکت و تغییرات بعدی	بنیاد بارانداز
۴	تاریخ تغییر شرکت از سهامی خاص به سهامی عام	۱۳۹۱
۵	تاریخ پذیرش در فرابورس ایران	۱۳۹۲
۶	تعداد پرسنل شرکت	۳۷ نفر (رسمی و قراردادی) و ۱۳۱۴ نفر کارکنان شرکت های خدماتی
۷	سال مالی شرکت	پایان اسفندماه
۸	اظهار نظر حسابرس در خصوص آخرین گزارش مالی ۱۲ ماهه	مقبول

آدرس دفتر مرکزی و مراکز فعالیتی شرکت

۱	آدرس دفتر مرکزی شرکت	تهران، خیابان گاندی، خ سیزدهم، پلاک ۱۸
۲	بنادری که شرکت در آن فعالیت دارد	بندرامام خمینی، شهید رجایی، نوشهر، چابهار، کاسپین و نگین بوشهر

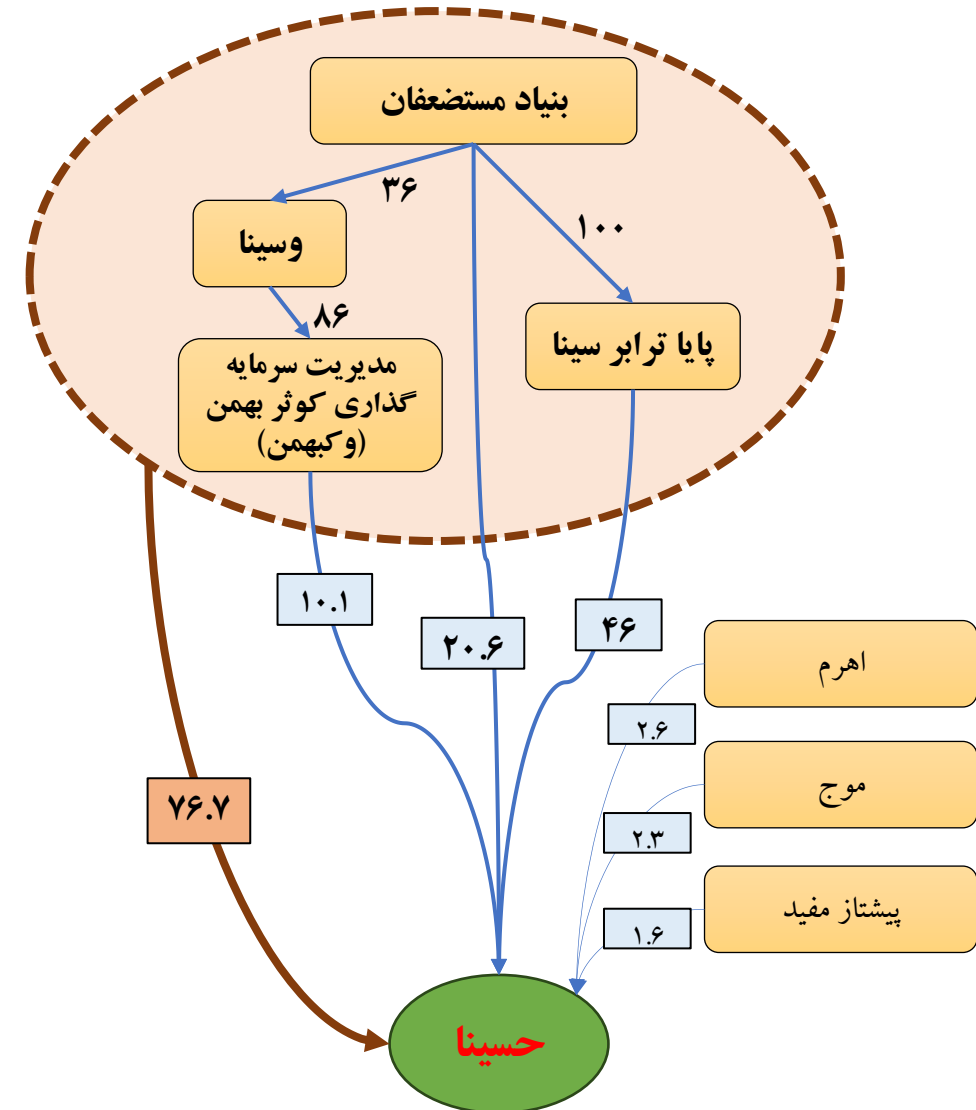
ساختار سهامداری شرکت

واحد تجاری اصلی	شرکت پایا ترابر سینا (سهامی خاص)
واحد تجاری نهایی	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی

ردیف		تsetmc - سایت ۱۴۰۴/۰۲/۰۲	
درصد	نام سهامدار		
۱	شرکت پایا ترابر سینا (سهامی خاص)	۴۵.۹۹٪	
۲	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی ایران	۲۰.۶۵٪	
۳	شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن	۱۰.۱۳٪	
۴	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	۲.۶٪	
۵	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروز	۲.۳٪	
۶	صندوق سرمایه گذاری مشترک پیششار مفید	۱.۶٪	
۷	سایر سهامداران (سهام شناور)	۱۷٪	

نکته: پس از تاسیس شرکت پایا ترابر سینا بعنوان هلدینگ تخصصی حمل و نقل در بنیاد مستضعفان کلیه سهام حسینا از شرکت سیاحتی و مراکز تفریحی پارسیان به شرکت پایا ترابر سینا منتقل شد.

ساختار سهامداری شرکت



سهام شناور: ۱۷ درصد

منبع: tsetmc

سایر سهامدارن خرد

0.96	23,994,942	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی نارنج
0.89	22,222,108	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی جهش فارابی
0.66	16,458,071	صندوق سرمایه گذاری هستی بخش آگاه
0.60	14,993,374	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی بیدار
0.58	14,527,798	سرمایه گذاری خورشید سپهر
0.58	14,420,348	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت
0.37	9,115,741	صندوق سرمایه گذاری خبره صنعت خلیج فارس
0.36	9,012,718	صندوق سرمایه گذاری بازنشتی اندوخته آگاه
0.35	8,652,209	سرمایه گذاری پیشگامان سربر رضوی
0.27	6,736,677	صندوق سرمایه گذاری آگاه
0.27	6,735,020	سرمایه گذاری اقتصاد شهر طوبی
0.26	6,546,626	صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی
0.26	6,511,119	صندوق سرمایه گذاری افرا نماد پایدار
0.25	6,128,648	صندوق سرمایه گذاری اندیشه صبا
0.20	5,047,122	صندوق سرمایه گذاری دریای آبی فیروزه
0.20	4,942,056	صندوق سرمایه گذاری سرو سودمند مدبران
0.18	4,600,237	صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع آگاه
0.18	4,500,000	صندوق سرمایه گذاری ثروت افزون ثمین
0.14	3,388,567	صندوق سرمایه گذاری سپند کاریزما
0.11	2,815,172	مالی و سرمایه گذاری سینا

0.10	2,500,000	صندوق سرمایه گذاری ثروت آفرین پارسیان
0.09	2,270,181	صندوق ضمانت صادرات ایران
0.09	2,192,462	بیمه کارآفرین
0.08	1,982,798	صندوق سرمایه گذاری سبحان
0.08	1,936,770	صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع آگاه-پتروآگاه
0.07	1,802,544	صندوق سرمایه گذاری عرش میلاد شهر
0.04	1,104,961	بازرگانی افق کوروش
0.04	1,081,526	صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع داربا
0.04	1,041,229	بیمه البرز
0.04	1,005,525	صندوق سرمایه گذاری آوای سهام کیان
0.04	1,000,000	صندوق گنبد مینای دماوند
0.04	900,000	صندوق بخشی پتروشیمی اندیشه صبا
0.04	899,062	صندوق سرمایه گذاری بانک توسعه تعاون
0.03	756,202	بیمه اتکایی ایرانیان
0.03	741,342	صندوق سرمایه گذاری مشترک کاریزما

منبع: انیگما



سرمایه شرکت و روند تغییرات آن

ردیف	تاریخ تصویب	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	منبع تامین
۰	۱۳۶۶ (تاسیس)	۴۰۰	۰	۴۰۰	۰	آورده نقدی
۱	۱۳۸۲	۴۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۴۰	۵	مطالبات و آورده نقدی
۲	۱۳۸۳	۲,۰۴۰	۱۰,۰۰۰	۱۲,۰۴۰	۴۹۰	مطالبات و آورده نقدی
۳	۱۳۸۹	۱۲,۰۴۰	۴۰,۰۰۰	۵۲,۰۴۰	۳۳۲	مطالبات و آورده نقدی
۴	۱۳۹۰	۵۲,۰۴۰	۳۰,۰۰۰	۸۲,۰۴۰	۵۸	مطالبات و آورده نقدی
۵	۱۳۹۱	۸۲,۰۴۰	۱۲,۰۰۰	۹۴,۰۴۰	۱۵	مطالبات و آورده نقدی
۶	۱۳۹۳	۹۴,۰۴۰	۷۲,۹۶۰	۱۶۷,۰۰۰	۷۸	مطالبات و آورده نقدی
۷	۱۳۹۵	۱۶۷,۰۰۰	۳۳۳,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۹۹	مطالبات و آورده نقدی
۸	۱۴۰۱	۵۰۰,۰۰۰	۱,۹۹۵,۰۰۰	۲,۴۹۵,۰۰۰	۳۹۹	تجدید ارزیابی دارایی ثابت مشهود (طبقه زمین)
۹	۱۴۰۳	۲,۴۹۵,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۸,۹۹۵,۱۱۸	۲۶۰	سود انباشته
اعداد به میلیون ریال می باشد						

نکته ۱: مجمع آخرین افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۲۸ اسفند ۱۴۰۳ برگزار شده است.

نکته ۲: آخرین سرمایه شرکت ۸,۹۹۵,۱۱۸ میلیارد ریال می باشد.

تحلیل تابلوی معاملات سهم

ردیف	عنوان	۱۴۰۴/۰۲/۱۵	توضیحات
۱	ارزش بازار شرکت	۱۳.۶	همت (هزار میلیارد تومان)
۲	اندازه شرکت	متوسط	در دامنه ۱۰ تا ۵۰ همت قرار دارد
۳	رتبه شرکت در بورس به لحاظ ارزش بازار	۱۳۲	-
۴	نوع بازار	اول فرابورس	-
۵	قیمت پایانی سهم	۱۵,۱۵۰	
۶	آخرین قیمت سهم	۱۵,۰۰۰	
۷	EPS TTM	۲,۷۹۵	
۸	pe ttm سهم	۵.۴۲	سایت tse بر مبنای قیمت پایانی pettm را حساب می کند
۹	تعداد کل سهام	۸,۹۹۵,۱۱۸,۰۰۰	
۱۰	درصد سهام شناور	۱۶.۷۵٪	
۱۱	تعداد کل سهام شناور	۱,۵۰۶,۶۸۲,۲۶۵	
۱۲	حجم مینا	۳,۵۹۸,۰۴۸	
۱۳	میانگین حجم معاملات ۱ ماهه (منتهی به آخرین روز معاملاتی -- ۱۴۰۳/۱۲/۲۶)	۱۲,۸۸۷,۲۴۳	میانگین ارزش معاملات ۱۹۵,۲۴۲ میلیون ریال
۱۴	میانگین حجم معاملات ۳ ماهه (منتهی به آخرین روز معاملاتی -- ۱۴۰۳/۱۲/۲۶)	۱۶,۵۹۸,۴۴۶	میانگین ارزش معاملات ۲۵۱,۴۶۶ میلیون ریال
۱۵	میانگین حجم معاملات ۱۲ ماهه (منتهی به آخرین روز معاملاتی -- ۱۴۰۳/۱۲/۲۶)	۹,۷۶۱,۷۸۱	میانگین ارزش معاملات ۱۴۷,۸۹۱ میلیون ریال
۱۶	نسبت میانگین ۱۲ ماهه حجم معاملات روزانه به حجم مینا	۲.۷	
۱۷	میانگین دوره زمانی گردش سهام شناور سهم -- روز	۱۵۴	



موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه، انجام کلیه عملیات تخلیه، بارگیری، نمایندگی خطوط کشتیرانی، دوبه کاری، انبارداری و حفاظت کالای وارداتی و صادراتی، خدمات گمرکی و ترخیص کالا و ارائه کلیه خدمات بندری، اداره ترمینالهای کانتینری، احداث پایانه های بندری اختصاصی و عمومی، مدیریت بنادر و ساخت و ساز اسکله های اختصاصی و عمومی و صادرات و واردات کالاهای مجاز مرتبط، براساس مقررات جاری کشور است.

لیست بندری که شرکت در آنها فعالیت دارد

ردیف	شرح	نوع خدمات
۱	بندر امام خمینی (ره)	اسکله های نفتی و شوتینگ محموله های نفتی و مخازن
۲	بندر بوشهر	کانتینری و کالای عمومی و مجتمع بندری نگین
۳	بندر چابهار	سیلوی غلات
۴	بندر شهید رجایی	حوزه کانتینری و حوزه نفتی
۵	بندر امیر آباد	سیلوی غلات
۶	بندر نوشهر	اوپراتوری بندر
۷	بندر کاسپین	ساخت دو باب انبار و اوپراتوری

ردیف	نوع خدمات (اصلی یا فرعی)	واحد اندازه گیری	مقدار خدمات ارائه شده
۱	خدمات تخلیه و بارگیری کانتینری	TEU	۱,۳۰۴,۱۱۴
۲	خدمات انبارداری کانتینر	TEU	۲۱۸,۸۶۰
۳	انبارداری کالای عمومی	تن	۷۵۹,۰۸۸
۴	خدمات کالای عمومی	تن	۳,۸۴۱,۶۸۳
۵	خدمات تخلیه و بارگیری مواد نفتی	تن	۸۹۵,۷۲۴
۶	اجاره مخازن نفتی	مترمکعب	۷۲۰,۰۰۰

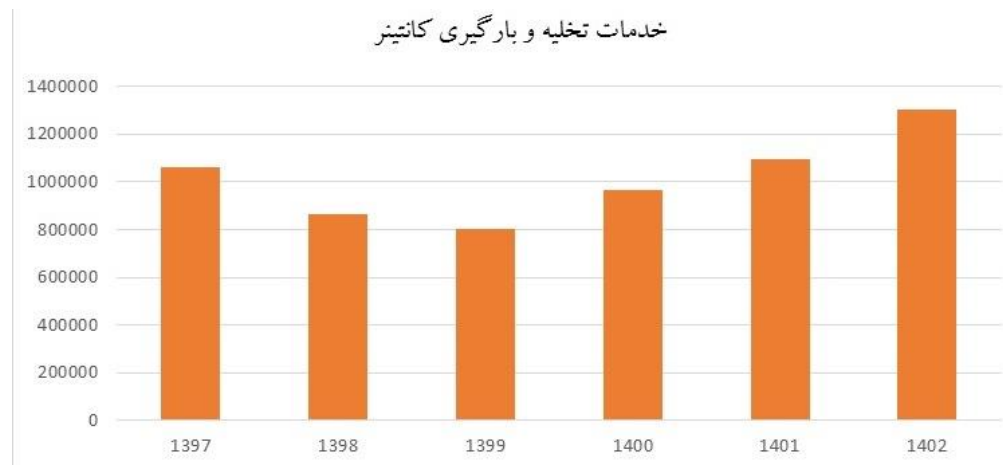
مهمترین فعالیت شرکت حسینا و روند تغییرات آن را در فاصله سالهای ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۲:

علی رغم آنکه شرکت حسینا ۸ ردیف درآمدی دارد اما مهمترین ردیف درآمدی آن خدمات تخلیه و بارگیری کانتینر می باشد که حدود ۴۶ درصد از درآمد شرکت را شامل می شود.

نرخ خدمات تخلیه و بارگیری کانتینر در فاصله این سالها ۵.۱۸ برابر شده است در حالیکه نرخ دلار در این حد فاصل ۴.۸۸ برابر شده است.

حجم فعالیت این عملیات نیز از ۱ میلیون کانتینر در سال ۱۳۹۷ به ۱.۳ میلیون در سال ۱۴۰۲ رسیده است.

روند تغییرات این فعالیت در فاصله این سالها مطابق نمودار زیر می باشد که کاهش آن در سالهای ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ ناشی از تشدید تحریم ها و کرونا بوده است.



پیش بینی می شود با رفع تحریم ها و افزایش مراودات تجاری کشور عملیات مذکور با رشد قابل توجه ای همراه خواهد شد.

ردیف	عنوان کلان	سهم نسبی
۱	درآمدهای THC و سایر خدمات جانبی	۶۱٪
۳	درآمدهای حاصل از خدمات نفتی	۲۲٪
۲	درآمدهای کالای عمومی و اجاره ماشین آلات	۱۷٪

ردیف	عنوان خرد	سهم نسبی
۱	خدمات تخلیه و بارگیری کانتینر	۴۶٪
۲	خدمات انبارداری کانتینر	۸٪
۳	سایر خدمات کانتینر	۷٪
۴	انبارداری کالای عمومی	۳٪
۵	سایر خدمات کالای عمومی	۱٪
۶	درآمد اجاره تجهیزات و ماشین آلات	۱۳٪
۷	خدمات تخلیه و بارگیری مواد نفتی	۴٪
۸	اجاره مخازن نفتی	۱۷٪

درصد درآمدهای دلاری شرکت و نوع آنها

حدود ۶۳ درصد از درآمدهای حسینا شامل دو ردیف از ۸ ردیف درآمدی به صورت ارزی می باشد.

درآمدهای حاصل از خدمات تخلیه و بارگیری کانتینر (THC) بر اساس قراردادهای منعقد و تعرفه های اعلام شده به صورت دلاری و با نرخ تسعیر ارز اعلامی از سوی سازمان بنادر شناسایی می شود. (صفحه ۱۷ گزارش مالی سال ۱۴۰۲)

درآمدهای حاصل از اجاره مخازن نفتی بر اساس قراردادهای منعقد و با متقاضیان و به صورت ارزی تعیین و با نرخ بازار آزاد تسعیر و شناسایی می شود. (صفحه ۱۷ گزارش مالی سال ۱۴۰۲)

ساختار درآمدی شرکت حسینا بر مبنای ناحیه فعالیتی به همراه حاشیه سود ناخالص در هر ناحیه فعالیتی

شرکت دارای سه ناحیه فعالیتی به شرح زیر است که مسئولیت هریک از نواحی به عهده رئیس ناحیه است

ردیف	ناحیه فعالیتی	درآمد عملیاتی	حاشیه سود ناخالص	سهم نسبی
۱	ناحیه جنوب شرق	۱۸.۳۶۳.۲۷۲	۳۵٪	۵۰٪
۲	ناحیه جنوب غرب	۱۶.۸۹۷.۷۲۲	۷۶٪	۴۶٪
۳	ناحیه شمال	۱.۴۶۹.۲۰۲	۱۰٪	۳٪
جمع		۳۶.۷۳۰.۱۹۶	۵۳٪	۱۰۰٪

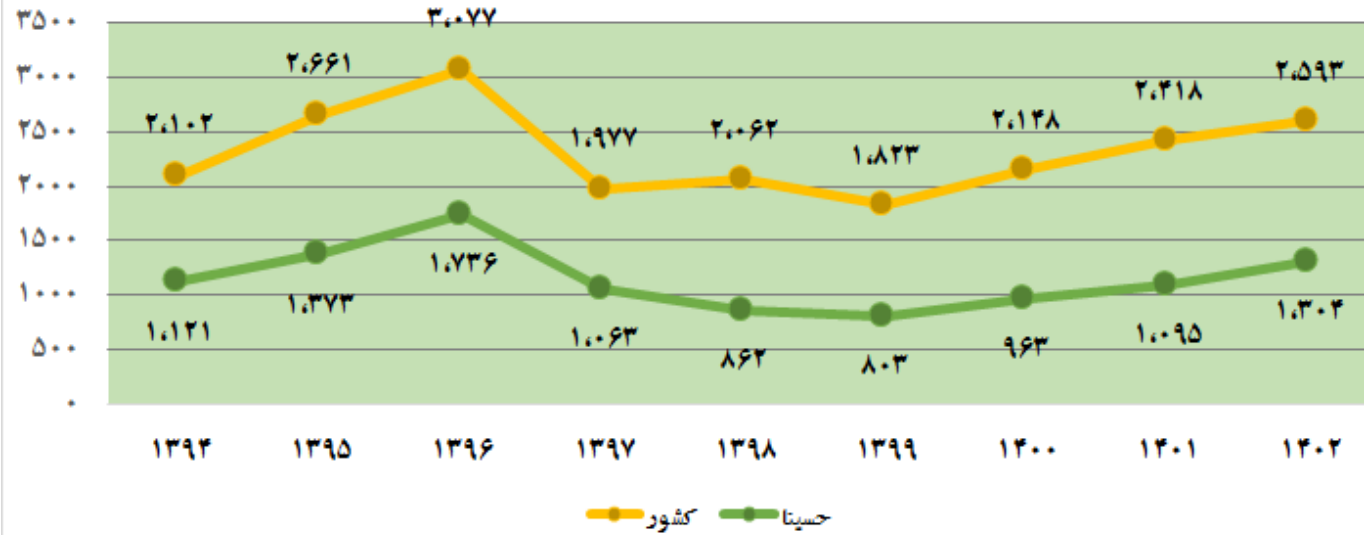
حاشیه سود ناخالص فعالیت های شرکت حدود ۵۳ درصد می باشد

بالا ترین حاشیه سود مربوط به فعالیت در ناحیه جنوب غرب با ۷۶ درصد است.

پایین ترین حاشیه سود مربوط به فعالیت در ناحیه شمال با ۱۰ درصد است.

بررسی صنعت خدمات بندری در ایران - عملیات کانتینری - جایگاه حسینا

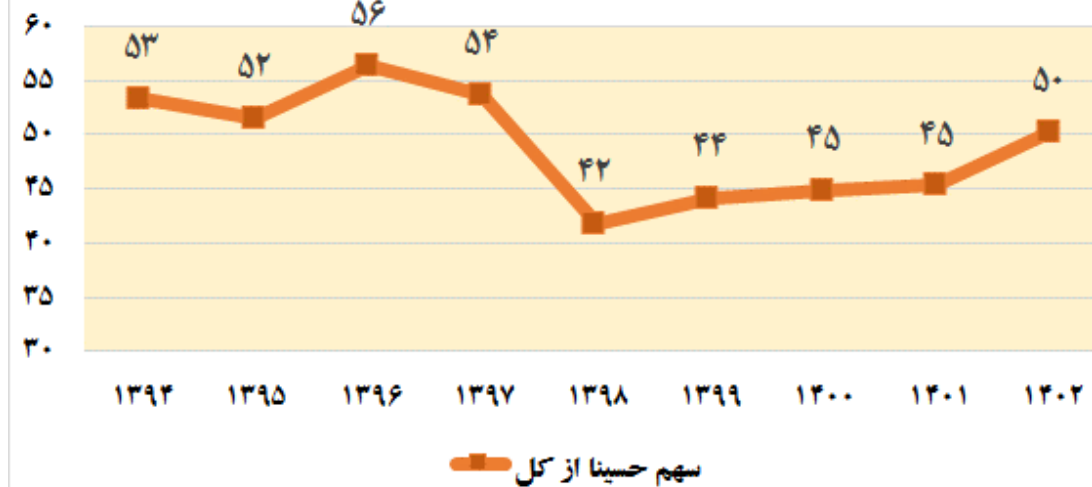
عملیات کانتینری - واحد: ۱۰۰۰ TEU



مقایسه عملیات کانتینری حسینا با کشور -
واحد: ۱۰۰۰ TEU

سال	کشور	حسینا	سهم حسینا از کل
۱۳۹۴	۲,۱۰۲	۱,۱۲۱	۵۳.۳۶
۱۳۹۵	۲,۶۶۱	۱,۳۷۳	۵۱.۵۸
۱۳۹۶	۳,۰۷۷	۱,۷۳۶	۵۶.۴۲
۱۳۹۷	۱,۹۷۷	۱,۰۶۳	۵۳.۷۴
۱۳۹۸	۲,۰۶۲	۸۶۲	۴۱.۸۱
۱۳۹۹	۱,۸۲۳	۸۰۳	۴۴.۰۶
۱۴۰۰	۲,۱۴۸	۹۶۳	۴۴.۸۳
۱۴۰۱	۲,۴۱۸	۱,۰۹۵	۴۵.۲۹
۱۴۰۲	۲,۵۹۳	۱,۳۰۴	۵۰.۲۹
۱۴۰۳	۲,۷۷۹	*	*

سهم حسینا از کل عملیات کانتینری کشور - واحد: به درصد



* تا لحظه تنظیم این گزارش، صورت های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۳ شرکت حسینا منتشر نشده است.

میانگین ۹ ساله این نسبت ۴۹.۰۴ می باشد

بررسی شاخص های بنیادی سهم



ردیف	عنوان	۱۳۹۰	۱۳۹۱	درصد تغییر	۱۳۹۲	درصد تغییر	۱۳۹۳	درصد تغییر	۱۳۹۴	درصد تغییر	۱۳۹۵	درصد تغییر	۱۳۹۶	درصد تغییر	۱۳۹۷	درصد تغییر	۱۳۹۸	درصد تغییر	۱۳۹۹	درصد تغییر	۱۴۰۰	درصد تغییر	۱۴۰۱	درصد تغییر	۱۴۰۲	درصد تغییر
۱	مجموع درآمد عملیاتی	۲,۴۸۴,۵۹۵	۲,۵۰۹,۰۱۶	--	۲,۹۱۷,۳۲۴	۱۶%	۲,۰۶۵,۰۷۲	-۲۹%	۱,۵۹۲,۷۶۱	-۲۳%	۱,۶۹۷,۱۷۲	۷%	۲,۸۹۶,۲۷۶	۷۱%	۳,۷۵۶,۰۵۴	۳۰%	۲,۷۵۵,۵۰۱	-۲۷%	۵,۸۵۷,۶۶۶	۱۱۳%	۵,۳۴۰,۰۰۰	-۹%	۵,۴۷۲,۰۰۰	۲%	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۱۱۶%
۲	سود ناخالص	۵۸۳,۲۵۷	۵۷۸,۲۶۰	--	۳۷۸,۶۳۲	-۳۵%	۱۵۱,۴۱۴	-۶۰%	۲۸۸,۰۰۳	۹۰%	۲۹۶,۶۱۵	۳%	۵۶۷,۵۰۷	۹۱%	۱,۱۵۴,۷۷۸	۱۰۳%	۲,۲۵۰,۵۹۲	۹۵%	۵,۴۴۱,۴۸۲	۱۴۲%	۵,۲۴۳,۴۰۷	-۴%	۵,۴۳۲,۰۶۶	۴%	۱۱,۷۷۹,۵۲۰	۱۱۷%
۳	سود عملیاتی	۵۹۵,۰۵۲	۶۰۹,۹۲۹	--	۳۴۲,۹۴۳	-۴۴%	۱۰۱,۷۴۰	-۷۰%	۲۹۲,۵۶۷	۱۸۸%	۲۶۸,۵۶۱	-۸%	۴۶۲,۰۵۶	۷۲%	۱,۳۲۰,۵۲۱	۱۸۶%	۲,۲۰۹,۶۸۴	۶۷%	۵,۷۲۰,۹۵۶	۱۵۹%	۵,۶۴۵,۷۷۵	-۱%	۷,۹۹۱,۶۸۷	۴۲%	۱۴,۴۳۷,۵۷۸	۸۱%
۴	سود خالص	۴۸۱,۶۹۳	۶۱۴,۹۸۳	--	۶۱۲,۷۶۱	۰%	۳۰۹,۱۸۷	-۵۰%	۴۹۷,۱۱۳	۶۱%	۳۶۵,۱۳۵	-۲۷%	۷۰۲,۷۶۶	۹۲%	۱,۶۳۵,۲۰۶	۱۳۳%	۲,۵۷۸,۷۷۲	۵۸%	۵,۲۴۲,۵۷۰	۱۰۳%	۷,۱۲۵,۳۴۲	۳۶%	۷,۴۰۱,۸۰۵	۴%	۱۳,۲۵۸,۴۰۴	۷۹%
۵	سرمایه شرکت	۶۲۸,۵۶۰	۶۲۸,۵۶۰	--	۶۲۸,۵۶۰	۰%	۶۲۸,۵۶۰	۰%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۹%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰%	۱,۹۵۰,۰۰۰	۹۵%	۱,۹۵۰,۰۰۰	۰%	۷,۰۳۵,۹۸۹	۲۶۱%	۷,۰۳۵,۹۸۹	۰%	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۱%
۶	eps	۷۶۶	۹۷۸	--	۹۷۵	--	۴۹۲	--	۴۹۷	--	۳۶۵	--	۷۰۳	--	۱,۶۳۵	--	۱,۳۲۲	--	۲,۶۸۸	--	۱,۰۱۳	--	۱,۰۵۲	--	۱,۱۰۵	--
۷	dps	۴۲۰	۹۰۰	--	۸۰۰	--	۴۰۰	--	۳۰۰	--	۴۵۰	--	۶۰۰	--	۶۰۰	--	۸۰۰	--	۱,۶۰۰	--	۵۰۰	--	۵۰۰	--	۶۳۰	--
۸	درصد تقسیم سود	۵۵%	۹۲%	--	۸۲%	--	۸۱%	--	۶۰%	--	۱۲۳%	--	۸۵%	--	۳۷%	--	۶۰%	--	۶۰%	--	۴۹%	--	۴۸%	--	۵۷%	--
۹	سود نقدی	۲۶۳,۹۹۵	۵۶۵,۷۰۴	--	۵۰۲,۸۴۸	-۱۱%	۲۵۱,۴۲۴	-۵۰%	۳۰۰,۰۰۰	۱۹%	۴۵۰,۰۰۰	۵۰%	۶۰۰,۰۰۰	۳۳%	۶۰۰,۰۰۰	۰%	۱,۵۶۰,۰۰۰	۱۶۰%	۳,۱۲۰,۰۰۰	۱۰۰%	۳,۵۱۷,۹۹۵	۱۳%	۳,۵۱۷,۹۹۵	۰%	۷,۵۶۰,۰۰۰	۱۱۵%
۱۰	حاشیه سود ناخالص	۲۳%	۲۳%	--	۱۳%	--	۷%	--	۱۸%	--	۱۷%	--	۲۰%	--	۳۱%	--	۸۲%	--	۹۳%	--	۹۸%	--	۹۹%	--	۱۰۰%	--
۱۱	حاشیه سود عملیاتی	۲۴%	۲۴%	--	۱۲%	--	۵%	--	۱۸%	--	۱۶%	--	۱۶%	--	۳۵%	--	۸۰%	--	۹۸%	--	۱۰۶%	--	۱۴۶%	--	۱۲۲%	--
۱۲	حاشیه سود خالص	۱۹%	۲۵%	--	۲۱%	--	۱۵%	--	۳۱%	--	۲۲%	--	۲۴%	--	۴۴%	--	۹۴%	--	۸۹%	--	۱۳۳%	--	۱۳۵%	--	۱۱۲%	--



بررسی سیاست تقسیم سود شرکت

ردیف	عنوان	درصد
۱	آخرین سال مالی (۱۴۰۲)	۷۰٪
۲	میانگین ۳ سال اخیر	۸۵٪
۳	میانگین ۵ سال اخیر	۸۷٪
	پیش بینی درصد تقسیم سود	۸۵٪

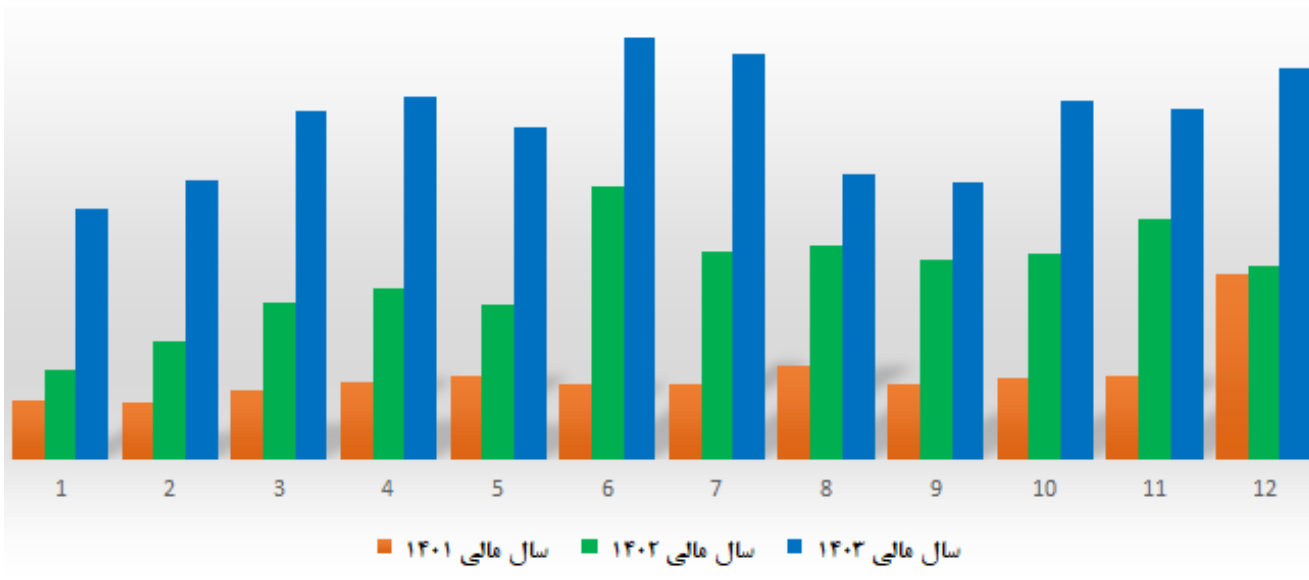
نرخ رشد شاخص های بنیادی سهم -- گذشته نگر

ردیف	عنوان	میانگین نرخ رشد		
		۳ ساله	۵ ساله	۱۰ ساله
۱	مجموع درآمد عملیاتی	۶۳٪	۵۰٪	۴۱٪
۲	سود ناخالص	۷۱٪	۵۸٪	۴۹٪
۳	سود عملیاتی	۷۲٪	۵۹٪	۵۰٪
۴	سود خالص	۶۵٪	۶۹٪	۵۱٪
	میانگین نرخ رشد شاخص های بنیادی سهم	۵۹٪		

زمانبندی واریز سود نقدی

ردیف	سال مالی	تاریخ
۱	۱۴۰۲	۲۸ مرداد
۲	۱۴۰۱	۱۳ شهریور
۳	۱۴۰۰	۲۵ آبان
	پیش بینی زمان واریز سود	
	مرداد ماه	

بررسی روند درآمدهای ماهانه شرکت



ماه تقویمی-ماه مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	درصد رشد	سال مالی ۱۴۰۳	درصد رشد
فروردین-۱	۸۲۷,۸۳۷	۹۲۹,۰۹۴	۱,۴۴۳,۷۲۷	۵۵٪	۳,۹۹۹,۵۰۴	۱۷۷٪
اردیبهشت-۲	۸۰۹,۹۰۲	۹۱۲,۳۶۸	۱,۸۸۹,۳۲۵	۱۰۷٪	۴,۴۸۱,۵۱۵	۱۳۷٪
خرداد-۳	۶۱۷,۷۲۵	۱,۰۹۰,۰۱۲	۲,۵۲۴,۱۲۵	۱۳۲٪	۵,۵۸۶,۱۵۶	۱۲۱٪
تیر-۴	۹۶۸,۷۳۱	۱,۲۱۹,۵۰۶	۲,۷۵۱,۲۸۳	۱۲۶٪	۵,۸۲۲,۴۸۰	۱۱۲٪
مرداد-۵	۹۱۵,۵۶۵	۱,۳۲۹,۹۴۱	۲,۴۸۹,۲۰۲	۸۷٪	۵,۳۳۵,۵۲۰	۱۱۴٪
شهریور-۶	۹۸۴,۶۸۹	۱,۱۹۲,۴۹۳	۴,۳۸۱,۲۲۳	۲۶۷٪	۶,۷۷۱,۰۶۱	۵۵٪
مهر-۷	۷۴۸,۰۶۷	۱,۲۱۳,۸۵۶	۳,۳۱۰,۷۲۴	۱۷۳٪	۶,۵۰۰,۷۹۳	۹۶٪
آبان-۸	۹۱۳,۷۱۲	۱,۴۷۹,۲۶۷	۳,۴۲۰,۵۶۵	۱۳۱٪	۴,۵۶۷,۶۰۵	۳۴٪
آذر-۹	۱,۰۱۲,۶۱۳	۱,۲۰۱,۱۲۳	۳,۲۰۸,۰۹۰	۱۶۷٪	۴,۴۲۴,۶۵۳	۳۸٪
دی-۱۰	۷۵۴,۲۱۶	۱,۲۹۹,۵۰۴	۳,۲۹۰,۰۸۳	۱۵۳٪	۵,۷۵۳,۲۷۵	۷۵٪
بهمن-۱۱	۱,۰۸۱,۳۲۰	۱,۳۴۳,۹۹۹	۳,۸۴۴,۵۸۹	۱۸۶٪	۵,۶۱۰,۲۳۲	۴۶٪
اسفند-۱۲	۹۷۸,۵۹۲	۲,۹۵۲,۰۰۹	۳,۰۸۷,۶۵۸	۵٪	۶,۲۵۳,۲۸۴	۱۰۳٪
نسبت این مدت به مدت مشابه سال گذشته	-	۵۳٪	۱۲۱٪		۸۳٪	

بررسی اطلاعاتی های افشای اطلاعات شرکت - از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۰۳



ردیف	تاریخ	نوع اطلاعاتی	نام بندر/بنادر	موضوع	توضیحات
۱	۱۴۰۳/۱۰/۰۵	ب	شهید رجایی و بوشهر	انعقاد تفاهم نامه با سازمان بنادر و دریانوردی در خصوص توسعه فعالیت های شرکت در زمینه کانتینری و کالای عمومی	
۲	۱۴۰۳/۰۸/۲۰	ب	کلیه بنادر	لغو مصوبه افزایش ۶۶ درصدی تعرفه انبارداری در بنادر از تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۳	
۳	۱۴۰۳/۰۶/۱۹	ب	چابهار	ارزاد خدمات بندری شامل THC، تعمیرات و انبارداری در بندر شهید بهشتی چابهار به مدت یک سال	۲۷ درصد از کلیه خدمات بندری
۴	۱۴۰۳/۰۶/۰۷	ب	بندرانزلی	ابلاغ قرارداد ساخت ۲ باب انبار سربو شده در منطقه آزاد انزلی جهت نگهداری کالا های مجاز به صورت BOT	۹۷۶۶ متر در بندر کاسپین مبلغ سرمایه گذاری ۱۰۰ میلیارد تومان ۲ سال طول دوره ساخت از ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۵ و ۲۳ سال دوره بهره برداری از ۱۴۰۵ ۲۶ درصد سهم منطقه آزاد انزلی و ۷۴ درصد سهم حسینا
۵	۱۴۰۳/۰۴/۲۷	ب	بندرامام خمینی	احداث مخازن فراورده های نفتی بندر امام خمینی	مبلغ سرمایه گذاری ۲۵۸ میلیارد تومان ۱ سال ساخت و ۱۰ سال بهره برداری
۶	۱۴۰۳/۰۴/۳۰	ب	شهید رجایی	سرمایه گذاری احداث کریدور خطوط انتقال فراورده های نفتی در بندر شهید رجایی به روش BOT	
۷	۱۴۰۳/۰۴/۲۷	ب	بندرامام خمینی	احداث مخازن فراورده های سبک و سنگین نفتی بندر امام خمینی	۳۱۰۰۰ مترمکعب طول دوره ساخت ۱ سال از ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۴ بهره برداری ۱۰ سال از ۱۴۰۴ شروع می شود
۸	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	ب	بندر کاسپین (انزلی)	انعقاد قرارداد ۵ ساله در بندر کاسپین (انزلی) با درآمد تقریبی ۲۰۰ میلیارد ریال طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ میباشد.	انجام خدمات بندری (تخلیه و بارگیری و انبارداری و خدمات جانبی) از تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۱ به مدت ۵ سال
۹	۱۴۰۳/۰۲/۲۶	ب	کلیه بنادر	ابلاغ تعرفه های سال ۱۴۰۳ توسط سازمان بنادر	افزایش تعرفه های ریالی خدمات بندری به میزان ۳۰ درصد
۱۰	۱۴۰۳/۰۱/۱۸	ب	شهید بهشتی چابهار	انعقاد قرارداد اجاره به منظور بهره برداری، سرمایه گذاری، احداث و راهبری از پایانه مکانیزه غلات و پس کرانه های مربوط در بندر شهید بهشتی (چابهار)	مدت قرارداد ۳۵ سال روش bot



ردیف	عنوان	درصد تکمیل فیزیکی		مخارج انباشته		برآورد مخارج تکمیل		پیش بینی تاریخ بهره برداری
		اسفند ۱۴۰۲	شهریور ۱۴۰۳	اسفند ۱۴۰۲	شهریور ۱۴۰۳	اسفند ۱۴۰۲	شهریور ۱۴۰۳	درصد
۱	جزیره نگین - محوطه کانتینری	۱۱٪	۱۱٪	۱۷۶,۸۱۴	۱۷۶,۸۱۴	۳,۳۶۷,۵۶۷	۳,۳۶۷,۵۶۷	۲٪
۲	جزیره نگین - احداث اسکله	۴۸٪	۸۱٪	۵۴۴,۵۲۶	۳۲۶,۲۶۶	۱۰,۰۰۰	۱۴۲,۴۱۹	۰٪
۳	دفتر مرکزی - بازسازی ساختمان اداری	۹۶٪	۹۹٪	۸۲,۱۱۴	۹,۱۷۳	۸۲,۱۱۴	۱۰۹,۷۱۴	۰٪
۴	بندر امیرآباد - ساخت سیلوغلات ۳۰ هزارتنی	۷۲٪	۹۳٪	۱,۴۱۲,۷۲۰	۴۳۲,۲۸۷	۴۳۲,۲۸۷	۷۹۷,۷۴۰	۰٪
۵	بندر شهیدرجایی - برق رسانی کانتینر یخچالی	۹۰٪	۹۹٪	۴۴,۸۸۳	۴۲,۲۰۲	۴۲,۲۰۲	۱۹,۹۰۰	۰٪
۶	بندر شهیدرجایی - برق پایانه	۹۰٪	۹۹٪	۱۹۴,۵۷۳	۱۹۴,۵۷۳	۳۲,۶۴۸	۲۸,۱۷۷	۰٪
۷	بندرامام خمینی - خط انتقال	۸۵٪	۹۹٪	۱۸۵,۸۵۴	۲۱۴,۹۶۴	۴۱,۶۸۴	۳۶,۵۱۸	۰٪
۸	بندرامام خمینی - احداث مخازن - ۳۱۰۰۰ مترمکعب	۰.۵٪	۰.۵٪	۷,۲۲۰	۷,۲۲۰	۳,۲۲۶,۵۳۰	۳,۲۲۶,۵۳۰	۲٪
۹	بندرامام خمینی - جایگاه تخلیه بارگیری پایانه نفتی	۱٪	۱٪	۲,۸۹۶	۲,۸۹۶	۴۹۷,۱۰۴	۴۹۷,۱۰۴	۰٪
۱۰	پروژه ساخت سیلوی ۱۰۰ هزارتنی بندرچابهار	۰٪	۲٪	۲۵,۲۸۳	۰	۰	۲۰,۶۰۰,۵۹۲	۱۰٪
۱۱	خط اتصال شرکت ثمین انرژی به خطوط انتقال مشترک پایانه نفتی بندر امام	۰٪	۴۰٪	۲۰۹,۳۸۴	۰	۰	۳۱۲,۲۱۰	۰٪
۱۲	خطوط انتقال سوخت پایانه نفتی بندرعباس (خلیج فارس)	۰٪	۳٪	۲۱۴,۴۹۱	۰	۰	۱۶۷,۳۰۶,۶۸۳	۸۵٪
۱۳	پروژه ساخت ۲ قطعه سوله به متراژ ۹۷۶۶ مترمربع بندرکاسپین	۰٪	۱۲٪	۱۱۸,۴۷۴	۰	۰	۷۵۴,۵۲۵	۰٪
جمع		۱,۴۵۰,۲۲۶	۳,۱۷۵,۴۰۱	۷,۷۳۲,۱۳۶	۱۹۷,۱۹۹,۶۷۹	۱۰۰٪	۱۰۰٪	

برآورد صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی ۱۴۰۴



ردیف	شرح/سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	محقق-۹ ماهه اول ۱۴۰۳	کارشناسی- ۳ ماهه دوم ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	سناریوی توافق	سناریوی ادامه تحریم
۱	درآمدهای عملیاتی	۴,۸۲۸,۱۴۱	۵,۳۷۶,۷۸۶	۸,۵۰۳,۸۷۰	۱۰,۸۶۷,۸۹۵	۱۶,۳۱۱,۶۱۷	۳۶,۷۳۰,۱۹۶	۴۴,۷۶۲,۴۶۵	۱۷,۶۱۶,۷۹۱	۶۲,۳۷۹,۲۵۶	۸۱,۶۷۴,۶۸۵	۵۸,۳۲۹,۳۲۳	
۲	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۲,۸۸۶,۵۰۷	-۳,۱۶۰,۴۲۱	-۴,۶۵۰,۲۵۲	-۶,۵۷۰,۵۱۲	-۹,۵۶۹,۰۳۳	-۱۷,۳۷۸,۶۶۶	-۱۸,۶۱۲,۸۸۱	-۶,۲۰۴,۲۹۴	-۲۴,۸۱۷,۱۷۵	-۳۱,۵۴۶,۵۹۷	-۲۱,۲۶۴,۰۹۷	
۳	سود(زیان) ناخالص	۱,۹۴۱,۶۳۴	۲,۲۱۶,۳۶۵	۳,۸۵۳,۶۱۸	۴,۲۹۷,۳۸۳	۶,۷۴۲,۵۸۴	۱۹,۳۵۱,۵۳۰	۲۶,۱۴۹,۵۸۴	۱۱,۴۱۲,۴۹۷	۳۷,۵۶۲,۰۸۱	۵۰,۱۲۸,۰۸۸	۳۷,۰۶۵,۲۲۷	
۴	هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۱۹۷,۶۸۸	-۲۱۸,۷۶۹	-۳۴۹,۹۳۸	-۵۰۱,۵۴۹	-۸۹۷,۵۳۹	-۱,۵۰۲,۰۲۹	-۱,۱۵۶,۶۵۲	-۳۸۵,۵۵۱	-۱,۵۴۲,۲۰۳	-۳,۲۶۶,۹۸۷	-۲,۳۳۳,۱۷۳	
۵	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	
۶	سود(زیان) عملیاتی	۱,۷۴۳,۹۴۶	۱,۹۹۷,۵۹۶	۳,۵۰۳,۶۸۰	۳,۷۹۵,۸۳۴	۵,۸۴۵,۰۴۵	۱۷,۸۴۹,۵۰۱	۲۴,۹۹۲,۹۳۲	۱۱,۰۲۶,۹۴۷	۳۶,۰۱۹,۸۷۹	۴۶,۸۶۱,۱۰۱	۳۴,۷۳۲,۰۵۴	
۷	هزینه های مالی	-۴۵,۲۸۶	-۵۹,۳۰۲	-۳۱,۶۶۵	-۱۱,۸۳۸	.	-۹,۲۵۳	-۲۷۵,۱۴۱	-۹۱,۷۱۴	-۳۶۶,۸۵۵	-۲۸۰,۰۰۰	-۲۸۰,۰۰۰	
۸	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	-۱۲۸,۳۳۲	۱۳۰,۴۷۷	۴۴۷,۲۳۷	۹۱,۴۰۹	۲۳۰,۵۳۱	۳۷۲,۶۵۴	۶۹۶,۵۷۸	۱۳۸,۱۶۴	۴۱۲,۷۱۳	۸۵۷,۵۸۴	۶۱۲,۴۵۸	
۹	سود(زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۵۷۰,۳۲۸	۲,۰۶۸,۷۷۱	۳,۹۱۹,۲۵۲	۳,۸۷۵,۴۰۵	۶,۰۷۵,۵۷۶	۱۸,۲۱۲,۹۰۲	۲۵,۴۱۴,۳۶۹	۱۱,۰۷۳,۳۹۷	۳۶,۰۶۵,۷۳۷	۴۷,۴۳۸,۶۸۵	۳۵,۰۶۴,۵۱۲	
۱۰	مالیات	-۴۹۶,۸۳۰	-۵۳۶,۱۸۴	-۶۰۱,۱۰۱	-۱,۱۱۲,۳۹۴	-۱,۳۱۸,۹۶۱	-۳,۴۳۴,۶۰۴	-۴,۸۲۳,۶۳۵	-۲,۲۹۷,۷۹۸	-۷,۱۲۱,۴۳۳	-۹,۲۰۰,۷۰۳	-۶,۸۲۳,۹۱۹	
۱۱	سود(زیان) خالص	۱,۰۷۳,۴۹۸	۱,۵۳۲,۵۸۷	۳,۳۱۸,۱۵۱	۲,۷۶۳,۰۱۱	۴,۷۵۶,۶۱۵	۱۴,۷۷۸,۲۹۸	۲۰,۵۹۰,۷۳۴	۸,۷۷۵,۵۹۹	۲۸,۹۴۴,۳۰۴	۳۸,۲۳۷,۹۸۲	۲۸,۲۴۰,۵۹۳	
۱۲	سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۲,۴۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	
۱۳	سود (زیان) خالص هر سهم-ریال	۲,۱۴۷	۳,۰۶۵	۶,۶۳۶	۵,۵۲۶	۱,۹۰۶	۵,۹۲۳	۸,۲۵۲	۳,۵۱۷	۱۱,۶۰۰	۴,۲۵۱	۳,۱۴۰	
۱۴	آخرین سرمایه	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	۸,۹۹۵,۱۱۸	
۱۵	سود (زیان) خالص هر سهم بر اساس آخرین سرمایه-ریال	۱۱۹	۱۷۰	۳۶۹	۳۰۷	۵۲۹	۱,۶۴۳	۲,۲۸۹	۹۷۶	۳,۲۱۸	۴,۲۵۱	۳,۱۴۰	



ردیف	عنوان	مقدار
۱	قیمت سهم	۱۵,۰۰۰
۲	eps.۱۴۰۳	۳,۲۱۸
۳	eps.۱۴۰۴--سناریوی توافق	۴,۲۵۱
۴	eps.۱۴۰۴--سناریوی ادامه تحریم ها	۳,۱۴۰
۵	pe.fw.۱۴۰۳	۴.۷
۶	پیش بینی تقسیم سود شرکت (میانگین ۳ سال اخیر)	۸۵٪
۷	pe.fw.۱۴۰۴--سناریوی توافق	۲.۸۹
۸	pe.fw.۱۴۰۴--سناریوی ادامه تحریم ها	۳.۹۱

پنل مفروضات			
ردیف	عنوان	سناریوی توافق	سناریوی ادامه تحریم ها
۱	کل حجم عملیات کانتینری کشور-TEU	۳,۱۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
۲	سهم بازار حسینا از کل بازار THC	۵۰٪	۴۵٪
۳	نسبت بین مقدار انبارداری کانتینر با حجم عملیات HC	۱۴٪	۱۰٪
۴	نرخ خدمات تخلیه و بارگیری کانتینر--دلار/teu)	۳۲	۳۲
۵	نرخ دلار در سال ۱۴۰۴	۷۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
۶	نرخ اجاره مخازن نفتی -- دلار/مترمکعب	۱۰	۱۰
۷	نرخ رشد دستمزد نیروی انسانی در سال ۱۴۰۴	۳۵٪	۳۵٪
۸	نرخ دلاری سایر هزینه های خدمات قراردادی (دلار)	۵	۵

نقاط قوت و فرصت ها

- حدود ۵۰ درصد از حجم عملیات تخلیه و بارگیری در بنادر کشور از سال ۱۳۹۵ تا کنون در اختیار شرکت حسینا بوده است.
- در صورت رفع تحریم ها (گزینه توافق) درآمدها و سودسازی شرکت به شکل موثری افزایش خواهند یافت.
- در ۵ سال اخیر نسبت هزینه های برق، گاز، تلفن و آب به درآمدهای عملیاتی زیر ۱ درصد بوده است. (با توجه به تشدید شرایط ناترازی انرژی در ایران)
- برخورداری از ساختار سهامداری قوی (بنیاد مستضعفان) و اعتماد حاکمیت در واگذاری امور خدمات بندری به این نهاد
- اجاره مخازن نفتی بعنوان عملیات جدید شرکت از ۱۲۳ هزار مترمکعب سال ۱۳۹۵ به ۷۲۰ هزار مترمکعب در سال ۱۴۰۲ افزایش یافته است (حدود ۶ برابر). نرخ این عملیات نیز به صورت دلاری محاسبه و با دلار آزاد تسعیر می شود
- در ۵ سال اخیر به طور متوسط سهم درآمدهای دلاری شرکت (تخلیه و بارگیری کانتینر و اجاره مخازن نفتی) حدود ۶۰ درصد از کل درآمدهای شرکت بوده است. این درشرایطی است که کمتر از ۵۰ درصد از هزینه های شرکت به صورت دلاری می باشد
- روند رو به رشد حاشیه سود عملیاتی شرکت به طوریکه از ۲۲ درصد سال ۱۳۹۵ به ۴۹ درصد سال ۱۴۰۲ و ۵۶ درصد در ۹ ماهه سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است
- شرکت حدود ۲۰ همت طرح توسعه تعریف کرده است در شرایطی که ارزش بازار شرکت در تاریخ ۱۳/۰۲/۱۴۰۴ ۱۳.۶ همت بوده است
- تقسیم سود نسبتا بالای شرکت که در ۵ سال اخیر به طور متوسط حدود ۸۷ درصد آنرا تقسیم کرده است. (این موضوع نشان می دهد که سود شرکت با کیفیت است)

نقاط قوت و فرصت ها

- نقد شوندگی بسیار مناسب سهم (میانگین ۱۲ ماهه حجم معاملات ۲.۷ برابر حجم مبنا و میانگین دوره گردش سهام شناور سهم ۱۵۴ روز می باشد)
- ساختار نیروی انسانی شرکت چابک است. (۳۷ نفر نیروهای رسمی و قراردادی و ۱۳۱۴ نفر کارکنان شرکت های خدماتی)
- در سالهای ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ حدود ۵ درصد از هزینه های فروش، اداری و عمومی به تبلیغات اختصاص یافته است که با توجه به رشد قابل توجه درآمدهای عملیاتی شرکت و افزایش حاشیه سود عملیاتی به نظر می رسد از جمله راهبردهای موثر در عملیات شرکت بوده است
- سه صندوق اهرم، موج و پیشتاز مفید به صورت درصدی (بالای ۱ درصد) وارد سهم شده اند
- اغلب شرکت های سرمایه گذاری و اهرمی خوب بازار وارد سهم شده اند. (حدود ۳۵ صندوق و شرکت سرمایه گذاری)

نقاط ضعف و تهدیدها

- تحریم ها به شکل بسیار موثری درآمدها و سودسازی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهند
- بعنوان مثال حجم عملیات کانتینری شرکت در سال ۱۳۹۶ به حدود ۱.۷ میلیون رسیده است در حالیکه با آغاز تحریم ها از سال ۱۳۹۷ حجم این عملیات به ۱ میلیون کاهش یافته است. (حدود ۴۱ درصد کاهش) یا در برآورد سودسازی شرکت در سال ۱۴۰۴ در سناریوی تحریم سود شرکت حدود ۲۶ درصد پایین تر از سناریوی توافق می باشد.
- با توجه به آنکه حادثه انفجار بندر شهید رجایی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۰۶ در محوطه اختصاصی شرکت حسینا به وقوع پیوسته است به لحاظ حسن شهرت ممکن است شرکت را تحت تاثیر منفی قرار دهد.



تحلیل بنیادی شرکت تاید واتر خاورمیانه (حتاید)

فعالیت اصلی شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از اجرای هرگونه خدمات کشتیرانی از جمله نمایندگی خطوط کشتیرانی، انجام عملیات هیدروگرافی و لایروبی، انجام عملیات راهنمایی کشتی ها و امور یدک کشی، طراحی، مشاوره و اجرای پروژه های عمرانی ساخت سازه های دریایی، انجام امور سوخت و آب رسانی و تدارکاتی به کشتی ها در کلیه بنادر و آب های کشور و نیز حمل سوخت و آب برای جزایر، انجام هرگونه خدمات بندری از جمله تخلیه و بارگیری، عملیات کانتینری، بارشماری، باربندی و ترخیص کالا در کلیه بنادر و مبادی و مرزهای گمرکی، انجام هرگونه عملیات از جمله تأسیس شرکت های فرعی و وابسته، خریداری و تملک سهام شرکت های دیگر، حمل و نقل بین المللی کالا و ترانزیت و حمل و نقل جاده ای می باشد.

اهم فعالیت های اصلی گروه تاییدواتر خاورمیانه به شرح ذیل می باشد:

- خدمات بندری
- خدمات دریایی
- خدمات حمل و نقل جاده ای (لجستیک)
- خدمات سالویج (خارج سازی شناورهای مغروقه)
- خدمات پشتیبانی و فنی و مهندسی
- خدمات بنادر خشک و ترمینال های کانتینری در داخل کشور
- خدمات لایروبی
- خدمات بازار سرمایه
- خدمات فناوری اطلاعات
- خدمات ترمینال های اختصاصی
- خدمات آموزشی
- خدمات بانکرینگ



معرفی کلی شرکت (تاریخچه تاسیس، بهره برداری، ورود به بورس و تعداد پرسنل)

ردیف	عنوان	مقدار
۱	تاریخ تاسیس شرکت	۱۳۴۷/۰۲/۲۴
۲	تاریخ شروع به فعالیت شرکت	همزمان با تاسیس شرکت
۳	نام اولیه شرکت و تغییرات بعدی	خدمات دریایی داریوش // خدمات دریایی تایدواتر خاورمیانه
۴	تاریخ تغییر شرکت از سهامی خاص به سهامی عام	۱۳۸۱/۰۶/۲۳
۵	تاریخ پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران	۱۳۸۳/۰۲/۰۷
۶	تعداد پرسنل شرکت	۵۰ نفر (رسمی و قراردادی) و ۰ نفر کارکنان شرکت های خدماتی
۷	سال مالی شرکت	پایان اسفندماه
۸	بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اختصاصی تراز ویستا
۹	اظهار نظر حسابرس در خصوص آخرین گزارش مالی ۱۲ ماهه	مقبول
۱	آدرس دفتر مرکزی شرکت	تهران، خیابان خالد اسلامبولی (وزرا)، شماره ۸۴
۲	بنادری که شرکت در آن فعالیت دارد	نواحی هرمزگان، خوزستان و مازندران (بندر امیرآباد)

نکته: تمام نیروی انسانی شرکت در دفتر تهران مستقر می باشند

آدرس دفتر مرکزی و مراکز فعالیتی شرکت

۱	آدرس دفتر مرکزی شرکت	تهران، خیابان خالد اسلامبولی (وزرا)، شماره ۸۴
۲	بنادری که شرکت در آن فعالیت دارد	نواحی هرمزگان، خوزستان و مازندران (بندر امیرآباد)

ساختار سهامداری شرکت

ردیف	نام سهامدار	درصد
۱	شرکت فراز انرژی دنا	۶۴.۳۸٪
۲	شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام	۲.۲۰٪
۳	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی شتاب آگاه	۱.۰۸٪
۴	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	۱.۰٪
۵	مجموع سهام شناور	۳۱.۳٪

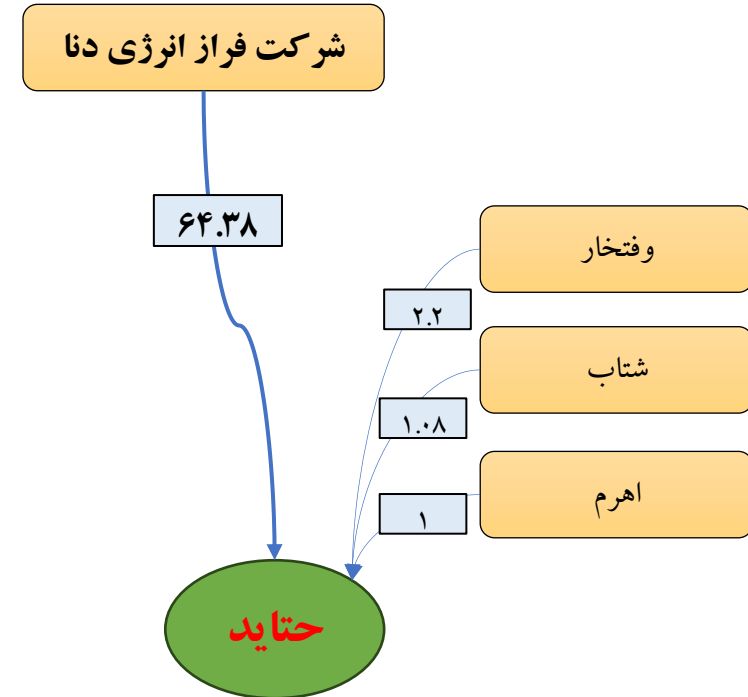
نکته ۱: موسسه اعتباری کوثر تا سال ۱۳۹۷ مالک ۱۰۰ درصد سهام شرکت فراز انرژی دنا بوده است. در این سال تمام سهام خود را به بخش خصوصی واگذار کرد

نکته ۲: مالک موسسه اعتباری کوثر نیز وزارت دفاع و پشتیبانی نیروهای مسلح بوده است.

نکته ۳: مؤسسه مالی و اعتباری کوثر در نهایت در سال ۹۷ سهام شرکت فراز انرژی دنا را به شرکت سیما مارین بندرعباس واگذار کرد.

سیما مارین بندرعباس از جمله شرکت های خصوصی فعال و با تجربه در زمینه خدمات بندری و دریایی به حساب می آید.

ساختار سهامداری شرکت



سهام شناور: ۳۱.۳ درصد

منبع: گزارش تفسیری مدیریت، آذر ۱۴۰۳

سایر سهامداران خرد

صندوق سرمایه گذاری پیشرو(پیشرو مفید)	125,029,214	0.74
صندوق سرمایه گذاری پیشتاز مفید	97,315,795	0.57
سرمایه گذاری ارشک	88,341,565	0.52
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی بیدار	70,969,041	0.42
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی جهش فارابی	67,675,506	0.40
صندوق سرمایه گذاری هستی بخش آگاه	67,455,000	0.40
سرمایه گذاری پردیس	64,939,984	0.38
صندوق سرمایه گذاری کاردان	56,061,889	0.33
صندوق سرمایه گذاری ارزش آفرین بیدار	54,470,799	0.32
صندوق سرمایه گذاری آرمان آتیه درخشان مس	42,499,999	0.25
صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان	41,060,833	0.24
سرمایه گذاری دستاورد دی	37,000,000	0.22
خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر	34,790,261	0.20
صندوق سرمایه گذاری سرو سودمند مدیران	30,000,000	0.18
سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	30,000,000	0.18
صندوق سرمایه گذاری ذوب آهن نوویرا	26,004,761	0.15

منبع: انیگما



شرکت سرمایه‌گذاری نوآوران مدیریت ساسا
Noavaran Modiriat Saba Investment Co.
شماره ثبت: ۲۸۷۸۲۶ شماره ملی: ۱۰۱۰۲۲۵۹۱۹۴

صندوق سرمایه گذاری سپید کاریزما	25,827,431	0.15
صندوق سرمایه گذاری بانک ایران زمین	25,692,671	0.15
مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران	24,508,919	0.14
صندوق سرمایه گذاری اوج دماوند	23,155,779	0.14
صندوق سرمایه گذاری مشترک کاریزما	21,741,064	0.13
صندوق سرمایه گذاری گنجینه مینو خلیج فارس	20,742,405	0.12
صندوق سرمایه گذاری رشد سامان	18,248,372	0.11
سرمایه گذاری امین مهرگان	17,420,000	0.10
صندوق سرمایه گذاری دریای آبی فیروزه	15,942,671	0.09
صندوق سرمایه گذاری مدیریت ثروت صندوق بازنشست	15,933,333	0.09
صندوق سرمایه گذاری ثروت آفرین پارسیان	15,461,780	0.09
صندوق سرمایه گذاری آگاه	15,008,733	0.09
کارگزاری بانک پاسارگاد	15,000,000	0.09
صندوق سرمایه گذاری افق ملت	14,000,000	0.08
صندوق سرمایه گذاری زمرد آگاه	13,023,090	0.08
صندوق سرمایه گذاری یکم سامان	12,957,177	0.08
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی مفید	12,448,609	0.07
صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی توان مفید	12,184,947	0.07
صندوق بازارگردانی تراز ویستا	11,888,997	0.07
صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان	11,537,091	0.07

سال	تغییرات سرمایه شرکت			نحوه تأمین				
	مبلغ سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	تجدید ارزیابی	آورده نقدی	آورده غیر نقدی	تعهد شده	مطالبات حال شده / سود انباشته
	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۳۷۷	۱۰	۲,۹۹۰	۲۹,۹۰۰٪					۲,۹۹۰
۱۳۸۰	۳,۰۰۰	۶,۰۰۰	٪۲۰۰					۶,۰۰۰
۱۳۸۱	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	٪۱۰۰					۹,۰۰۰
۱۳۸۲	۱۸,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	٪۱۰۰					۱۸,۰۰۰
۱۳۸۳	۳۶,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	٪۳۰۰					۱۰۸,۰۰۰
۱۳۸۴	۱۴۴,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	٪۵۰					۷۲,۰۰۰
۱۳۸۹	۲۱۶,۰۰۰	۴۱۲,۵۶۰	٪۱۹۱		۴,۰۵۰			۴۰۸,۵۱۰
۱۳۹۴	۶۲۸,۵۶۰	۳۷۱,۴۴۰	٪۵۹					۳۷۱,۴۴۰
۱۳۹۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	٪۹۵					۹۵۰,۰۰۰
۱۴۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۵۰,۷۵,۹۸۹	٪۲۶۱	۳,۹۷۰,۷۶۷				۱,۱۱۵,۲۲۲
۱۴۰۲	۷,۰۳۵,۹۸۹	۴,۹۶۴,۰۱۱	٪۷۱					۴,۹۶۴,۰۱۱
۱۴۰۳	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۴۲					۵,۰۰۰,۰۰۰

نکته ۱: از سال ۱۳۷۷ تا ۱۴۰۳، شرکت ۱۲ مرتبه افزایش سرمایه داده است

نکته ۲: آخرین مجمع عمومی فوق العاده جهت تصویب افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۲۲ برگزار گردید و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۹ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسید

نکته ۳: آخرین سرمایه شرکت ۱۷,۰۰۰ میلیارد ریال می باشد.

تحلیل تابلوی معاملات سهم

ردیف	عنوان	۱۴۰۴/۰۲/۱۵	توضیحات
۱	ارزش بازار شرکت	۱۴.۶	همت (هزار میلیارد تومان)
۲	اندازه شرکت	متوسط	در دامنه ۱۰ تا ۵۰ همت قرار دارد
۳	رتبه شرکت در بورس به لحاظ ارزش بازار	۱۲۷	-
۴	نوع بازار	اول بورس	-
۵	قیمت پایانی سهم	۸,۶۳۰	
۶	آخرین قیمت سهم	۸,۶۲۰	
۷	EPS TTM	۱,۱۱۸	
۸	pe ttm سهم	۷.۷۱	سایت tse بر مبنای قیمت پایانی pettm را حساب می کند
۹	تعداد کل سهام	۱۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۰	درصد سهام شناور	۳۱.۳۰٪	
۱۱	تعداد کل سهام شناور	۵,۳۲۱,۰۰۰,۰۰۰	
۱۲	حجم مبنا	۶,۸۰۰,۰۰۰	
۱۳	میانگین حجم معاملات ۱ ماهه (منتهی به آخرین روز معاملاتی -- ۱۴۰۳/۰۲/۱۵)	۲۵,۰۹۳,۵۴۶	میانگین ارزش معاملات ۲۱۳,۲۴۵ میلیون ریال
۱۴	میانگین حجم معاملات ۳ ماهه (منتهی به آخرین روز معاملاتی -- ۱۴۰۳/۰۲/۱۵)	۱۸,۵۱۶,۰۴۲	میانگین ارزش معاملات ۱۴۵,۹۰۵ میلیون ریال
۱۵	میانگین حجم معاملات ۱۲ ماهه (منتهی به آخرین روز معاملاتی -- ۱۴۰۳/۰۲/۱۵)	۱۲,۰۹۱,۰۰۰	میانگین ارزش معاملات ۸۶,۵۰۱ میلیون ریال
۱۶	نسبت میانگین ۱۲ ماهه حجم معاملات روزانه به حجم مبنا	۱.۸	
۱۷	میانگین دوره زمانی گردش سهام شناور سهم -- روز	۴۴۰	





نکته: شرکت حتايد از ساختار هیئت مدیره قوی برخوردار است

عضو حقوقی هیئت مدیره	نام نماینده عضو حقوقی	سمت	مدرک تحصیلی	سوابق
شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام	رحمت اله صادقیان	رئیس هیئت مدیره	دکتری مدیریت منابع انسانی، کارشناسی ارشد حسابداری	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت ملی انفورماتیک بانک مرکزی، مدیرعامل و عضو هیئت مدیره موسسه حسابرسي و بازرسي هادی بینات، عضو شورای عالی سازمان بورس و اوراق بهادار، رئیس هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی، رئیس شورای عالی جامعه حسابداران رسمی
شرکت فراز انرژی دنا	مهدی قائم مقامی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	کارشناسی مدیریت بازرگانی	نایب رئیس هیئت مدیره انجمن بنادر ایران، مدیر پایانه شرکت پایانه کانتینری بندرعباس آریا، مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت های زیرمجموعه و تحت پوشش
شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر	محمد رضا پیش رو	نایب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره بانک صادرات، مدیرعامل بانک سینا، مدیرعامل بانک صنعت و معدن، رئیس هیئت عالی نظارت بانک ایران و اروپا، عضو هیئت مدیره مؤسسه بانک های توسعه ای آسیا و اقیانوسیه، عضو کمیته مدیریت مؤسسات مالی کشورهای اسلامی
شرکت پایانه کانتینری بندرعباس آریا	محمد حکیمیان	عضو هیئت مدیره	کارشناس ارشد مدیریت بازرگانی، کارشناسی مهندسی کامپیوتر	مدیر امور کانتینری شرکت خدمات ساحلی ایران، مدیر شعبه شرکت کشتیرانی کالای دریاهای دور، مدیر ICT و مدیر عملیات شرکت پایانه کانتینری بندرعباس آریا، مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت های زیرمجموعه و تحت پوشش
شرکت رهیاب رایانه گستر	داود آبداری تفتی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی کشتیرانی، کارشناسی مهندسی دریا	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت کشتیرانی دریای خزر، عضو هیئت مدیره و مدیر بازرگانی شرکت حمل و نقل ترکیبی کشتیرانی، عضو هیئت مدیره شرکت بین المللی همراه ریل، جاده و دریا، مدیر عملیات فیدر و برنامه ریزی شرکت کانتینری حافظ دریا

لیست کامل شرکت های زیرمجموعه حتايد

ردیف	نوع شرکت	شرکت	تعداد سهام / سهم الشركة	درصد مالکیت شرکت تاییدواتر خاورمیانه	وضعیت
۱	اصلی	تاییدواتر خاورمیانه	-	-	فعال
۲	فرعی	خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریا بندر	۵۱۶,۹۹۷,۶۵۴	۶۸/۹۳	فعال
۳	فرعی	رہیاب رایانه گستر	۸۹,۶۴۸,۷۱۲	۹۹/۶	فعال
۴	فرعی	سرمایه گذاری افتخار سهام	۱,۲۵۲,۴۲۲,۵۰۵	۶۲/۶۲	فعال
۵	فرعی	کانتینری بیکران قشم	۲۱۵,۶۰۰	۹۸	فعال
۶	فرعی	تندر ایرانیان	۱۲۲,۹۵۰,۸۰۰	۵۷	فعال
۷	فرعی	خدمات بندری دریایی خلیج فارس خط کیش	۲,۴۷۰,۰۰۰	۹۸/۸	فعال
۸	فرعی	ساحل گستر پارس	۹۸	۴۹	فعال
۹	فرعی	حد دریا (مسئولیت محدود)	۵۹,۵۲۰ میلیون ریال	۹۶	فعال
۱۰	فرعی	آموزش فناوری ساحل و فراساحل	۷,۵۹۵,۷۴۰	۹۴/۹۵	فعال
۱۱	فرعی	SEA PORT LINE	۱۰۳,۳۹۵	۶۸/۹۳	فعال
۱۲	فرعی	حمل و نقل بین المللی رانه ترابر (مسئولیت محدود)	۱۲,۹۹۹/۹ میلیون ریال	۹۹/۹۹	فعال
۱۳	فرعی	سایر شرکت های فرعی تابعه (۴ شرکت)	-	۱۰۰	فعال
۱۴	وابسته	پایانه کانتینری بندرعباس آریا (بکت)	۲,۵۹۶,۶۰۰	۴۸	فعال
۱۵	فرعی	رہیاب خدمات الکترونیک مهر	۹۷۶	۹۷/۶	غیرفعال
۱۶	فرعی	تایید کلانگ	۵,۱۰۰	۵۱	غیرفعال
۱۷	وابسته	تایدهلا قشم	۴۵۵	۴۵/۵	غیرفعال
۱۸	وابسته	خدمات بین المللی دریای پاک	۱۰۰	۲۰	غیرفعال
۱۹	فرعی	دریا گستر منطقه آزاد انزلی	۱۲,۰۰۰	۹۶	در حال تصفیه
۲۰	فرعی	تاییدواتر قشم	۴۸۵	۹۷	در حال تصفیه
۲۱	وابسته	ناظر کاران بنادر اروند	۱۴۷,۵۰۰	۴۹/۵	در حال تصفیه

منبع: گزارش فعالیت هیئت مدیره، سال ۱۴۰۲، ص ۱۰

نکته: در سال ۱۴۰۲، سه شرکت از شرکت های فرعی گروه (شرکت های "فراز رویال قشم"، "پرنیان گوهر قشم" و "لنگر نقره ای مکران") ختم تصفیه شده اند.



۵- درآمدهای عملیاتی

(مبالغ به میلیون ریال)

یادداشت	گروه		شرکت	
	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
درآمد ارائه خدمات	۵۳,۴۸۶,۶۴۲	۳۳,۳۸۷,۹۳۰	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۵,۴۷۲,۰۰۰
سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌ها	۳۴۳,۸۶۴	۲۴۴,۹۹۵	-	-
	۵۳,۸۳۰,۵۰۶	۳۳,۶۳۲,۹۲۵	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۵,۴۷۲,۰۰۰

۵-۱- درآمد ارائه خدمات

(مبالغ به میلیون ریال)

یادداشت	گروه		شرکت	
	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
۵-۱-۱ خدمات امور بندری	۳۳,۶۹۵,۳۳۹	۲۱,۱۷۲,۰۸۱	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۵,۴۷۲,۰۰۰
۵-۱-۲ خدمات پیامکی	۱۵,۳۸۸,۰۵۵	۸,۶۹۵,۱۳۲	-	-
۵-۱-۳ خدمات دریایی و سالوینج	۱,۹۰۴,۶۷۴	۱,۷۳۹,۶۸۶	-	-
۵-۱-۴ خدمات لایروبی	۱,۷۶۹,۹۸۶	۹۹۶,۲۶۴	-	-
۵-۱-۵ خدمات ترانزیت	۹۶۶,۸۷۳	۷۵۶,۷۷۱	-	-
خدمات آموزشی	۵۸,۴۸۳	۱۵,۹۵۶	-	-
خدمات کامپیوتری	۵۴,۳۳۸	۳۲,۸۸۰	-	-
	۵۳,۸۳۷,۷۴۷	۳۳,۴۰۸,۷۷۱	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۵,۴۷۲,۰۰۰
۵-۱-۵ برگشت از درآمد	(۳۵۱,۱۰۵)	(۲۰,۸۴۱)	-	-
	۵۳,۴۸۶,۶۴۲	۳۳,۳۸۷,۹۳۰	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۵,۴۷۲,۰۰۰

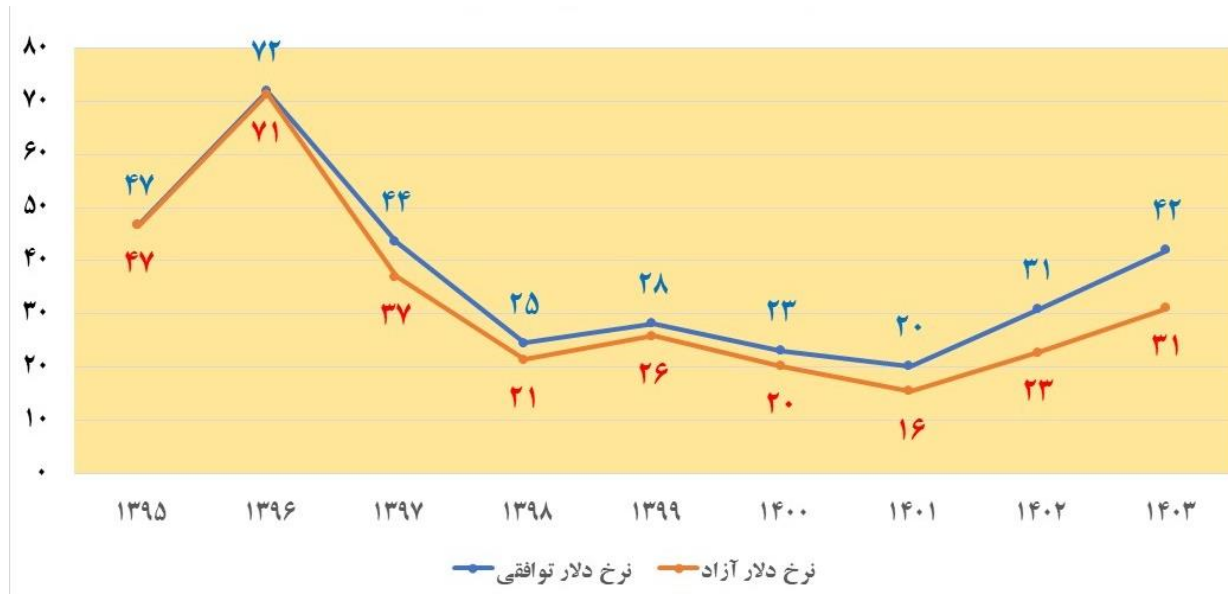
۵-۱-۱ درآمد شرکت حاصل از خدمات امور بندری بابت قراردادهای مادی و معنوی (اجاره ماشین آلات و تجهیزات) با شرکت‌های تحت پوشش می‌باشد. درآمد گروه نیز متشکل از امور کانتینری (THC) شامل تخلیه و بارگیری کشتی‌های کانتینری، عملیات ترانشیپ، حمل و نقل کالا و کانتینر، پایانه کانتینر یخچالی و سایر خدمات جانبی ترمینال کانتینر، خدمات خن‌کاری و انبارداری در نواحی هرمزگان، خوزستان، مازندران و گیلان می‌باشد. از جمله علل افزایش

نکته ۱: درآمدهای شرکت در صورت های مالی سال ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ نیز با همین کیفیت گزارش شده است. یعنی صرفاً مبلغ درآمدهای شرکت بیان شده است و مقدار خدمات و نرخ آنها مشخص نیست.

نکته ۲: در حد فاصل سالهای ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۹ حدود ۸ درصد درآمدهای شرکت مربوط به خدمات دریایی و سالوینج بوده است. از سال ۱۴۰۰ به بعد این ردیف درآمدی گزارش نشده است.

درآمد شرکت حتايد به تفكيك نواحی عملیاتی

ردیف	ناحیه	درآمدهای عملیاتی	سهم نسبی	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	سود(زیان) ناخالص	حاشیه سود ناخالص
۱	ناحیه هرمزگان	۷,۶۶۰,۰۰۰	۶۵٪	- ۱۴,۵۵۱	۷,۶۴۵,۴۴۹	۹۹.۸٪
۳	ناحیه خوزستان	۴,۰۶۰,۰۰۰	۳۴٪	- ۶,۶۴۳	۴,۰۵۳,۳۵۷	۹۹.۸٪
۲	ناحیه مازندران (بندرامیرآباد)	۸۶,۴۰۰	۱٪	- ۵,۶۸۶	۸۰,۷۱۴	۹۳.۴٪
	جمع	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۱۰۰٪	- ۲۶,۸۸۰	۱۱,۷۷۹,۵۲۰	۹۹.۸٪



رشد تغییرات درآمد شرکت حتايد
از سال ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۲ - میلیون دلار

بررسی شاخص های بنیادی سهم



ردیف	عنوان	۱۳۹۱	درصد تغییر	۱۳۹۲	درصد تغییر	۱۳۹۳	درصد تغییر	۱۳۹۴	درصد تغییر	۱۳۹۵	درصد تغییر	۱۳۹۶	درصد تغییر	۱۳۹۷	درصد تغییر	۱۳۹۸	درصد تغییر	۱۳۹۹	درصد تغییر	۱۴۰۰	درصد تغییر	۱۴۰۱	درصد تغییر	۱۴۰۲	درصد تغییر
۱	مجموع درآمد عملیاتی	۲,۵۰۹,۰۱۶	--	۲,۹۱۷,۳۲۴	۱۶%	۲,۰۶۵,۰۷۲	-۲۹%	۱,۵۹۲,۷۶۱	-۲۳%	۱,۶۹۷,۱۷۲	۷%	۲,۸۹۶,۲۷۶	۷۱%	۳,۷۵۶,۰۵۴	۳۰%	۲,۷۵۵,۵۰۱	-۲۷%	۵,۸۵۷,۶۶۶	۱۱۳%	۵,۳۴۰,۰۰۰	-۹%	۵,۴۷۲,۰۰۰	۲%	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۱۱۶%
۲	سود ناخالص	۵۷۸,۲۶۰	--	۳۷۸,۶۳۲	-۳۵%	۱۵۱,۴۱۴	-۶۰%	۲۸۸,۰۰۳	۹۰%	۲۹۶,۶۱۵	۳%	۵۶۷,۵۰۷	۹۱%	۱,۱۵۴,۷۷۸	۱۰۳%	۲,۲۵۰,۵۹۲	۹۵%	۵,۴۴۱,۴۸۲	۱۴۲%	۵,۲۴۳,۴۰۷	-۴%	۵,۴۳۲,۰۶۶	۴%	۱۱,۷۷۹,۵۲۰	۱۱۷%
۳	سود عملیاتی	۶۰۹,۹۲۹	--	۳۴۲,۹۴۳	-۴۴%	۱۰۱,۷۴۰	-۷۰%	۲۹۲,۵۶۷	۱۸۸%	۲۶۸,۵۶۱	۱۸۸%	۴۶۲,۰۵۶	۷۲%	۱,۳۲۰,۵۲۱	۱۸۶%	۲,۲۰۹,۶۸۴	۶۷%	۵,۷۲۰,۹۵۶	۱۵۹%	۵,۶۴۵,۷۷۵	-۱%	۷,۹۹۱,۶۸۷	۴۲%	۱۴,۴۳۷,۵۷۸	۸۱%
۴	سود خالص	۶۱۴,۹۸۳	--	۶۱۲,۷۶۱	۰%	۳۰۹,۱۸۷	-۵۰%	۴۹۷,۱۱۳	۶۱%	۳۶۵,۱۳۵	۶۱%	۷۰۲,۷۶۶	۹۲%	۱,۶۳۵,۲۰۶	۱۳۳%	۲,۵۷۸,۷۷۲	۵۸%	۵,۲۴۲,۵۷۰	۱۰۳%	۷,۱۲۵,۳۴۲	۳۶%	۷,۴۰۱,۸۰۵	۴%	۱۳,۲۵۸,۴۰۴	۷۹%
۵	سرمایه شرکت	۶۲۸,۵۶۰	--	۶۲۸,۵۶۰	۰%	۶۲۸,۵۶۰	۰%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۹%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۹%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰%	۱,۹۵۰,۰۰۰	۹۵%	۱,۹۵۰,۰۰۰	۰%	۷,۰۳۵,۹۸۹	۲۶۱%	۷,۰۳۵,۹۸۹	۰%	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۱%
۶	eps	۹۷۸	--	۹۷۵	--	۴۹۲	--	۴۹۷	--	۳۶۵	--	۷۰۳	--	۱,۶۳۵	--	۱,۳۲۲	--	۲,۶۸۸	--	۱,۰۱۳	--	۱,۰۵۲	--	۱,۱۰۵	--
۷	dps	۹۰۰	--	۸۰۰	--	۴۰۰	--	۳۰۰	--	۴۵۰	--	۶۰۰	--	۶۰۰	--	۸۰۰	--	۱,۶۰۰	--	۵۰۰	--	۵۰۰	--	۶۳۰	--
۸	درصد تقسیم سود	۹۲%	--	۸۲%	--	۸۱%	--	۶۰%	--	۱۲۳%	--	۸۵%	--	۳۷%	--	۶۰%	--	۶۰%	--	۴۹%	--	۴۸%	--	۵۷%	--
۹	سود نقدی	۵۶۵,۷۰۴	--	۵۰۲,۸۴۸	-۱۱%	۲۵۱,۴۲۴	-۵۰%	۳۰۰,۰۰۰	۱۹%	۴۵۰,۰۰۰	۵۰%	۶۰۰,۰۰۰	۳۳%	۶۰۰,۰۰۰	۰%	۱,۵۶۰,۰۰۰	۱۶۰%	۳,۱۲۰,۰۰۰	۱۰۰%	۳,۵۱۷,۹۹۵	۱۳%	۳,۵۱۷,۹۹۵	۰%	۷,۵۶۰,۰۰۰	۱۱۵%
۱۰	حاشیه سود ناخالص	۲۳%	--	۱۳%	--	۷%	--	۱۸%	--	۱۷%	--	۲۰%	--	۳۱%	--	۸۲%	--	۹۳%	--	۹۸%	--	۹۹%	--	۱۰۰%	--
۱۱	حاشیه سود عملیاتی	۲۴%	--	۱۲%	--	۵%	--	۱۸%	--	۱۶%	--	۱۶%	--	۳۵%	--	۸۰%	--	۹۸%	--	۱۰۶%	--	۱۴۶%	--	۱۲۲%	--
۱۲	حاشیه سود خالص	۲۵%	--	۲۱%	--	۱۵%	--	۳۱%	--	۲۲%	--	۲۴%	--	۴۴%	--	۹۴%	--	۸۹%	--	۱۳۳%	--	۱۳۵%	--	۱۱۲%	--

نرخ رشد شاخص های بنیادی سهم -- گذشته نگر

ردیف	عنوان	۳ ساله	۵ ساله	۱۱ ساله
۱	مجموع درآمد عملیاتی	۲۶.۳٪	۲۵.۷٪	۱۵.۱٪
۲	سود ناخالص	۲۹.۴٪	۵۹.۱٪	۳۱.۵٪
۳	سود عملیاتی	۳۶.۱٪	۶۱.۳٪	۳۳.۳٪
۴	سود خالص	۳۶.۲٪	۵۲.۰٪	۳۲.۲٪
میانگین نرخ رشد شاخص های بنیادی سهم		۳۷٪		

بررسی سیاست تقسیم سود شرکت

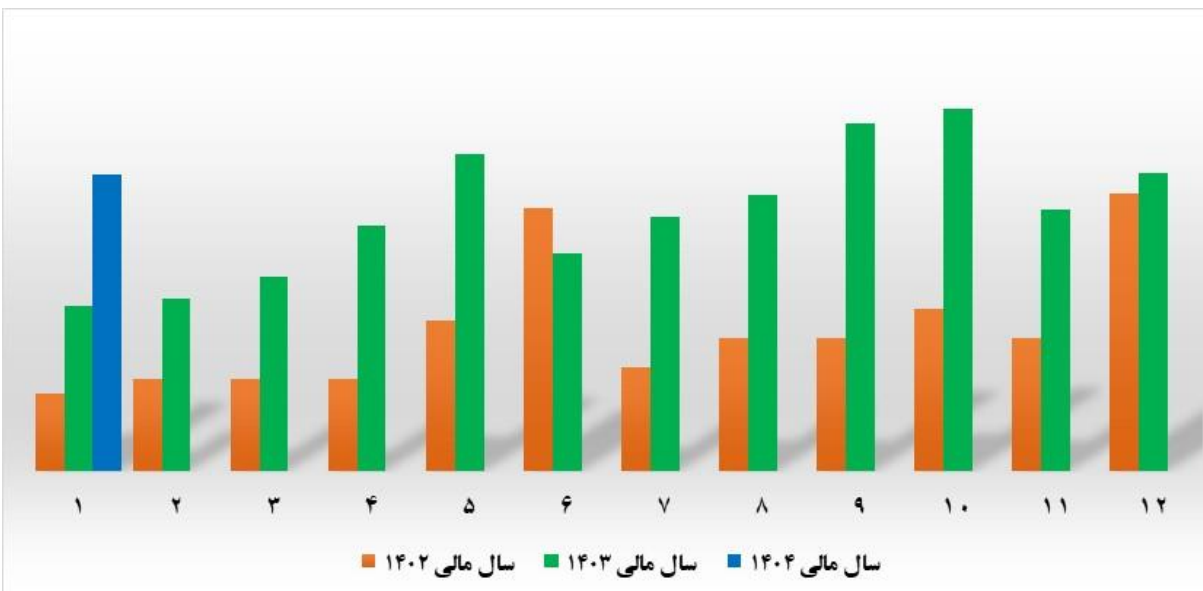
ردیف	عنوان	درصد
۱	آخرین سال مالی (۱۴۰۲)	۵۷٪
۲	میانگین ۳ سال اخیر	۵۱٪
۳	میانگین ۵ سال اخیر	۵۵٪
پیش بینی درصد تقسیم سود		۵۱٪

زمانبندی واریز سود نقدی

ردیف	سال مالی	تاریخ
۱	۱۴۰۲	۳۱ تیر
۲	۱۴۰۱	۲۶ مهر
۳	۱۴۰۰	۱۹ دی
پیش بینی زمان واریز سود		تیر ماه



بررسی روند درآمدهای ماهانه شرکت



ماه تقویمی-ماه مالی	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۴	درصد رشد
فروردین-۱	۵۵۶,۰۰۰	۵۳۷,۲۰۰	۱,۱۴۰,۰۰۰	۲,۰۴۹,۳۰۰	۸۰٪
اردیبهشت-۲	۵۵۶,۰۰۰	۶۳۷,۲۰۰	۱,۱۹۰,۰۰۰		۸۷٪
خرداد-۳	۵۵۶,۰۰۰	۶۳۷,۲۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰		۱۱۰٪
تیر-۴	۵۵۶,۰۰۰	۶۳۷,۲۰۰	۱,۶۹۰,۰۰۰		۱۶۵٪
مرداد-۵	۵۵۶,۰۰۰	۱,۰۳۷,۲۰۰	۲,۱۹۰,۰۰۰		۱۱۱٪
شهریور-۶	۵۵۶,۰۰۰	۱,۸۱۷,۲۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰		-۱۷٪
مهر-۷	۵۵۶,۰۰۰	۷۱۷,۲۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰		۱۴۴٪
آبان-۸	۳۱۶,۰۰۰	۹۱۷,۲۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰		۱۰۷٪
آذر-۹	۳۱۶,۰۰۰	۹۱۷,۲۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰		۱۶۳٪
دی-۱۰	۳۱۶,۰۰۰	۱,۱۱۷,۲۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰		۱۲۴٪
بهمن-۱۱	۳۱۶,۰۰۰	۹۱۷,۲۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰		۹۶٪
اسفند-۱۲	۳۱۶,۰۰۰	۱,۹۱۷,۲۰۰	۲,۰۵۰,۰۰۰		۷٪
نسبت این مدت به کل سال	۱۰.۱۶٪	۴.۵۵٪	۵.۳۱٪	۶.۶۸٪	میانگین ۳ سال
نسبت این مدت به مدت مشابه سال گذشته	-	-۳٪	۱۱۴٪	۸۰٪	

برآورد صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی ۱۴۰۴

سناریوی توافقی
سناریوی ادا شده
تحریم ها

ردیف	شرح	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	محقق-۹ ماهه اول ۱۴۰۳	کارشناسی-۳ ماهه دوم ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۴
۱	درآمدهای عملیاتی	۴,۵۱۵,۵۴۳	۲,۹۳۰,۱۶۸	۵,۸۵۷,۶۶۶	۵,۳۴۰,۰۰۰	۵,۴۷۲,۰۰۰	۱۱,۸۰۶,۴۰۰	۱۵,۱۰۰,۰۰۰	۶,۳۵۰,۰۰۰	۲۱,۴۵۰,۰۰۰	۳۳,۸۲۸,۱۶۷	۲۸,۶۵۴,۴۴۷
۲	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۲,۶۰۱,۲۷۷	-۵۰۴,۹۱۰	-۴۳۶,۶۶۲	-۱۰۶,۹۹۵	-۳۹,۹۳۴	-۲۶,۸۸۰	-۲۱,۷۱۲	-۸,۳۸۶	-۳۰,۰۹۸	-۳۷,۶۲۳	-۳۷,۶۲۳
۳	سود(زیان) ناخالص	۱,۹۱۴,۲۶۶	۲,۴۲۵,۲۵۸	۵,۴۲۱,۰۰۴	۵,۲۳۳,۰۰۵	۵,۴۳۲,۰۶۶	۱۱,۷۷۹,۵۲۰	۱۵,۰۷۸,۲۸۸	۶,۳۴۱,۶۱۴	۲۱,۴۱۹,۹۰۲	۳۳,۷۹۰,۵۴۵	۲۸,۶۱۶,۸۲۵
۴	هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۱۱۲,۲۹۴	-۱۹۸,۵۰۶	-۲۹۰,۱۱۸	-۴۳۶,۹۶۰	-۳۲۱,۷۲۳	-۴۱۹,۳۸۵	-۴۶۲,۹۵۳	-۱۵۴,۷۱۸	-۶۱۷,۶۷۱	-۸۳۳,۸۵۶	-۸۳۳,۸۵۶
۵	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۴۲۳,۸۱۱	۳۲۹,۳۳۰	۸۰۷,۵۶۶	۸۳۹,۳۲۸	۲,۸۸۱,۳۴۴	۳,۰۷۷,۴۴۳	۲۳۶,۹۵۳	۳,۶۱۹,۳۳۲	۳,۸۵۶,۲۸۵	۵,۰۱۳,۱۷۱	۳,۵۰۹,۲۱۹
۶	سود(زیان) عملیاتی	۲,۲۲۵,۷۸۳	۲,۵۵۶,۰۸۲	۵,۹۳۸,۴۵۲	۵,۶۳۵,۳۷۳	۷,۹۹۱,۶۸۷	۱۴,۴۳۷,۵۷۸	۱۴,۸۵۲,۲۸۸	۹,۸۰۶,۲۲۸	۲۴,۶۵۸,۵۱۶	۳۷,۹۶۹,۸۵۹	۳۱,۲۹۲,۱۸۸
۷	هزینه های مالی	-۲۴,۶۶۴	-۱۶,۴۳۵	-۳,۹۱۷	-۲۸,۱۳۱	-۱۵۳,۴۵۷	-۶۹,۵۵۶	-۱۴,۹۱۲	-۴,۹۷۱	-۱۹,۸۸۳	-۳۱,۳۵۶	-۳۱,۳۵۶
۸	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۰۳,۹۴۶	۷۰۰,۸۳۵	۱۲۰,۰۴۵	۲,۵۶۱,۹۲۰	۶۵۱,۳۶۰	۵۰۵,۷۶۲	۱,۰۵۷,۰۰۰	۴۴۴,۵۰۰	۱,۵۰۱,۵۰۰	۲,۳۶۷,۹۷۲	۲,۰۰۵,۸۱۱
۹	سود(زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۵۰۵,۰۶۵	۳,۲۴۰,۴۸۲	۶,۰۵۴,۵۸۰	۸,۱۶۹,۱۶۲	۸,۴۸۹,۵۹۰	۱۴,۸۷۳,۷۸۴	۱۵,۸۹۴,۳۷۶	۱۰,۲۴۵,۷۵۷	۲۶,۱۴۰,۱۳۳	۴۰,۳۰۶,۴۷۵	۳۳,۲۶۶,۶۴۳
۱۰	مالیات	-۱۱۰,۴۰۴	-۳۱۹,۷۳۱	-۸۲۳,۲۶۵	-۱,۰۵۴,۲۲۲	-۱,۰۸۷,۷۸۵	-۱,۶۱۵,۳۸۰	-۱,۹۶۸,۰۸۳	-۱,۱۷۶,۱۵۱	-۳,۱۴۴,۲۳۴	-۴,۵۵۲,۶۲۰	-۳,۷۵۱,۳۰۰
۱۱	سود(زیان) خالص	۲,۳۹۴,۶۶۱	۲,۹۲۰,۷۵۱	۵,۲۳۱,۳۱۵	۷,۱۱۴,۹۴۰	۷,۴۰۱,۸۰۵	۱۳,۲۵۸,۴۰۴	۱۳,۹۲۶,۲۹۳	۹,۰۶۹,۶۰۶	۲۲,۹۹۵,۸۹۹	۳۵,۷۵۳,۸۵۴	۲۹,۵۱۵,۳۴۴
۱۲	سرمایه	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۷,۰۳۵,۹۸۹	۷,۰۳۵,۹۸۹	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰
۱۳	سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	۱,۲۲۸	۱,۴۹۸	۷۴۴	۱,۰۱۱	۶۱۷	۱,۱۰۵	۸۱۹	۵۳۴	۱,۳۵۳	۲,۱۰۳	۱,۷۳۶
۱۴	آخرین سرمایه	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰
۱۵	سود (زیان) خالص هر سهم بر اساس آخرین سرمایه- ریال	۱۴۱	۱۷۲	۳۰۸	۴۱۹	۴۳۵	۷۸۰	۸۱۹	۵۳۴	۱,۳۵۳	۲,۱۰۳	۱,۷۳۶



پنل مفروضات

ردیف	عنوان	سناریوی توافق	سناریوی ادامه تحریم ها
۱	شاخص حجم عملیات تخلیه و بارگیری بنادر کشور -- میلیون تن	۱۷۰	۱۲۰
۲	نرخ دلار	۷۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
۳	نرخ رشد دستمزد نیروی انسانی	۳۵٪	۳۵٪

ردیف	عنوان	مقدار
۱	قیمت سهم	۸,۶۲۰
۲	eps.۱۴۰۳	۱,۳۵۳
۳	eps.۱۴۰۴--سناریوی توافق	۲,۱۰۳
۴	eps.۱۴۰۴--سناریوی ادامه تحریم ها	۱,۷۳۶
۵	pe.fw۱۴۰۳	۶.۴
۶	پیش بینی تقسیم سود شرکت (میانگین ۳ سال اخیر)	۵۱٪
۷	pe.fw.۱۴۰۴--سناریوی توافق	۳.۷۷
۸	pe.fw.۱۴۰۴--سناریوی ادامه تحریم ها	۴.۵۷

نقاط قوت و فرصت ها

- ❑ برخورداری از ساختار حاکمیت شرکتی بسیار قوی
- ❑ برخورداری از مزیت رقابتی بسیار بالا در صنعت (بطوریکه در کنار حسینا دو شرکت اصلی صنعت می باشند)
- ❑ در صورت رفع تحریم ها (گزینه توافق) درآمدها و سودسازی شرکت افزایش خواهند یافت.
- ❑ هزینه های مربوط به بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی شرکت صرفاً مربوط به نرخ استهلاک می باشد.
- ❑ نسبت هزینه های انرژی (برق و گاز) به درآمدهای عملیاتی در ماهیت این صنعت بسیار پایین می باشد.
- ❑ روند رو به رشد حاشیه سود ناخالص شرکت به طوریکه از ۱۷ درصد سال ۱۳۹۵ به حدود ۱۰۰ درصد در سال مالی ۱۴۰۲ رسیده است.
- ❑ طی سالهای اخیر شرکت از ساختار عملیاتی به ساختار هلدینگ تغییر ماهیت داده است به طوریکه تمام فعالیت ها را به شرکت های زیرمجموعه انتقال داده است.
- ❑ ساختار نیروی انسانی شرکت چابک است. (۵۰ نفر نیروهای رسمی و قراردادی و فاقد کارکنان شرکت های خدماتی است)
- ❑ دو صندوق اهرم و نارج به صورت درصدی (بالای ۱ درصد) وارد سهم شده اند
- ❑ اغلب شرکت های سرمایه گذاری و اهرمی خوب بازار وارد سهم شده اند. (حدود ۴۰ صندوق و شرکت سرمایه گذاری)

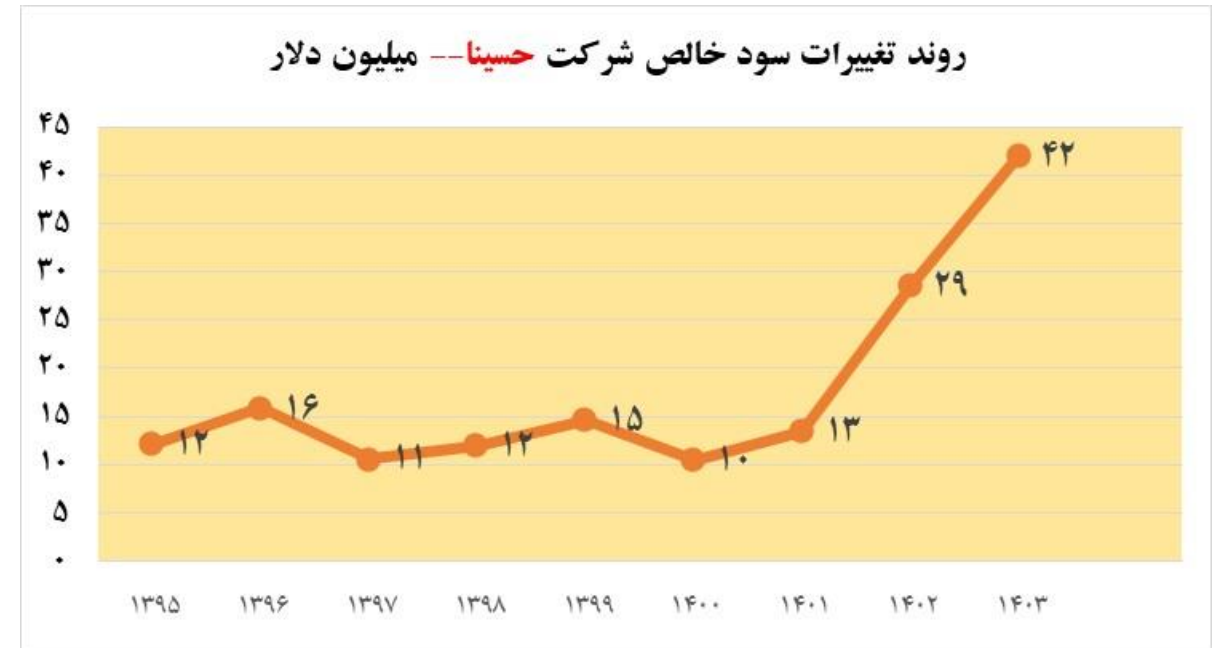
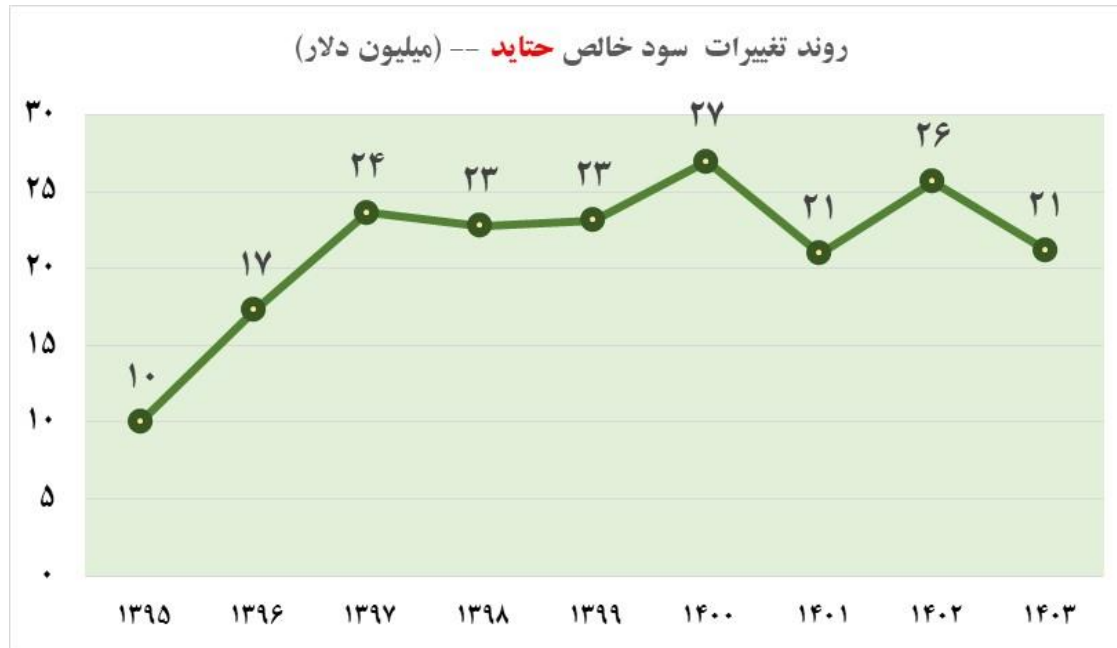


نقاط ضعف و تهديد‌ها

- تحريم‌ها اثر مستقيم بر درآمدها و سودسازي شركت دارند.
بعنوان مثال حجم عمليات تخليه و بارگيري كالاها در بنادر كشور از ۱۵۷ ميليون تن سال ۱۳۹۶ (برجام) به ۱۳۸ ميليون تن در سال ۱۳۹۷ (خروج ترامپ از برجام) كاهش داشته است
- صورت‌هاي مالي شركت بسيار مبهم و در حد كليات افشاء مي‌شود.
- طي يك فرايند دائمي شركت‌هاي زيرمجموعه حتايد توسط سيستم تحريم امريكا شناسايي و تحت تحريم قرار مي‌گيرند و اين موضوع باعث شده همواره شركت اصلي در حال انحلال تعدادي شركت زير مجموعه و ثبت شركت‌هاي جديد باشد.



مقایسه احتاید و حسینا



حسینا

ردیف	عنوان	مقدار
۱	قیمت سهم	۱۵,۰۰۰
۲	eps.۱۴۰۳	۳,۲۱۸
۳	eps.۱۴۰۴--سناریوی توافق	۴,۲۵۱
۴	eps.۱۴۰۴--سناریوی ادامه تحریم ها	۳,۱۴۰
۵	pe.fw۱۴۰۳.	۴.۷
۶	پیش بینی تقسیم سود شرکت (میانگین ۳ سال اخیر)	۸۵٪
۷	pe.fw.۱۴۰۴--سناریوی توافق	۲.۸۹
۸	pe.fw.۱۴۰۴--سناریوی ادامه تحریم ها	۳.۹۱

حتاید

ردیف	عنوان	مقدار
۱	قیمت سهم	۸,۶۲۰
۲	eps.۱۴۰۳	۱,۳۵۳
۳	eps.۱۴۰۴--سناریوی توافق	۲,۱۰۳
۴	eps.۱۴۰۴--سناریوی ادامه تحریم ها	۱,۷۳۶
۵	pe.fw۱۴۰۳	۶.۴
۶	پیش بینی تقسیم سود شرکت (میانگین ۳ سال اخیر)	۵۱٪
۷	pe.fw.۱۴۰۴--سناریوی توافق	۳.۷۷
۸	pe.fw.۱۴۰۴--سناریوی ادامه تحریم ها	۴.۵۷