



## بررسی شرکت دوده صنعتی پارس

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: غلامرضا ترابی زاده

دوده یکی از پرکاربردترین مواد شیمیایی در صنایع محسوب می شود. از

جمله کاربردهای این محصول می توان به موارد زیر اشاره کرد:

۱- رنگدانه در جوهر

۲- فیلر برای تغییر خواص مکانیکی، الکتریکی

۳- تولید انواع مواد پلاستیکی

۴- ساخت تایر (صلی ترین کاربرد این محصول)

۹۷ تا ۹۹ درصد دوده از کربن ایجاد می شود و مابقی نیز از

اکسیژن و هیدروژن تشکیل می شود.

کاربرد	زمینه
تقویت کننده و پرکننده در تایرها و اجزای مکانیکی لاستیک، رسانایی	لاستیک
به عنوان رنگدانه، رئولوژی، تینت کننده	جوهرهای چاپ
رنگدانه های سیاه و خاکستری، تینت کننده	پوشش ها
رنگدانه های سیاه و خاکستری، تینت کننده، محافظت در برابر اشعه ماورا بنفش، رسانایی، پوشش رسانا	پلاستیک
رنگدانه	فیبرها
رنگدانه های سیاه و خاکستری، رسانایی، کاغذ های تزئینی و محافظ عکس	کاغذ
رنگدانه سیمان و بتن، رسانایی	ساخت و ساز
برس های کربنی، الکترودها، سلول های باتری	نیرو
ترکیب احیاء کننده، منبع کربن	کاربرد فلزی
کاهش تخلخل مواد معدنی	ضد حریق
کوره های گرافیت، فوم پلی استایرن و پلی اورتان	عایق کاری



در کلی ترین حالت می توان دوده را به دو گروه تقسیم کرد، که هر کدام گرید های مختلفی دارند که با اهمیت ترین آنها در تصویر زیر درج شده است:

گریدهای نرم مقاومت بالایی در برابر فرسایش دارند و در ساخت تیوپ ها کاربرد دارند و گریدهای سخت در ساخت عاج و تولید نخ تایر به منظور تقویت لاستیک مورد استفاده قرار می گیرند.

## دوده نرم

N-660

N-550

## دوده سخت

N-375

N-339

N-330

N-326

N-234

N-220

## روش های تولید دوده

- فرآیند کوره ای سیاه
- فرآیند دوده گازی
- فرآیند لامپ بلک
- فرآیند دوده کانالی

### فرآیند احتراق جزئی

- فرآیند سیاه حرارتی
- فرآیند استیلن سیاه

### فرآیند تجزیه حرارتی

## انواع مواد اولیه دریافتی توسط شرکت های تولیدی دوده

دریافت روغن FCC از پالایشگاه ها



دریافت فورفورال اکستراکت از شرکت های تولید کننده روانکار



دریافت روغن آروماتیک سنگین از شرکت های پالایش قطران

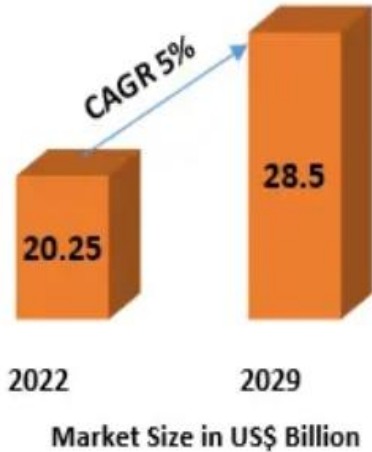


دریافت CFO از واحد های الفینی



پیش بینی می شود تقاضای کربن سیاه با CAGR ۵ درصد افزایش یابد و تا سال ۲۰۲۹ به ۲۸.۵ میلیارد دلار برسد.

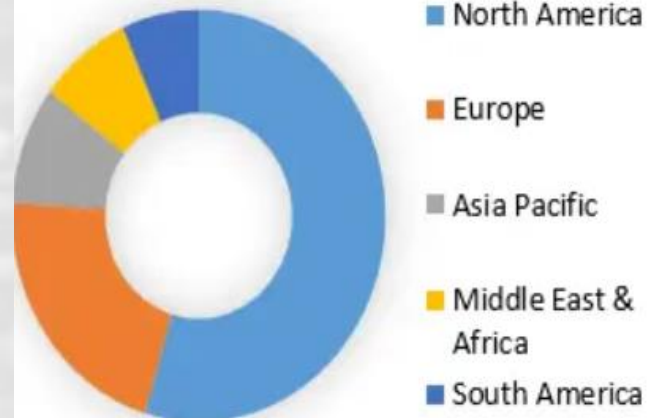
## Carbon Black Market



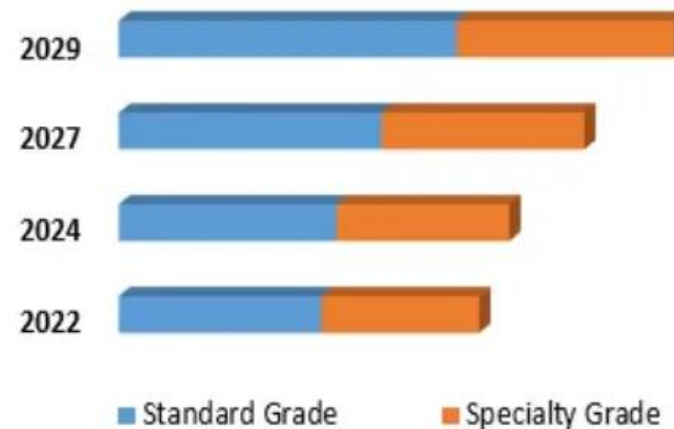
### Key Players

Cabot Corporation	Mitsubishi Chemical Corporation
Orion Engineered Carbons SA	Yunan Yunwei Feihu Chemicals
Phillips Carbon Black Limited	Qujin Zongyi Chemicals
Tokai Carbon Co., Ltd.	Shandong Best Chemicals
Omsk Carbon Group	Liaobin Carbon Black
OCI Company Ltd.	Shanxi Yongdong Chemicals
China Synthetic Rubber Corporation	Shanxi Anlun Chemicals

### Regional Analysis in 2022 (%)



### Grade Segment Overview



### Carbon Black Market Leaders

- 1 Cabot Corporation
- 2 Birla Carbon (Aditya Birla Group)
- 3 Orion Engineered Carbons SA
- 4 Jiangxi HEIMAO Carbon black Co. Ltd
- 5 International CSRC Investment Holdings Co., Ltd.



بازار دوده خاورمیانه و آفریقا با چند بازیگر بزرگ و تعداد زیادی بازیگر کوچک ادغام شده است. برخی از تولیدکنندگان بزرگ در بازار عبارتند :

این تصویر بیانگر این نکته است که بازار دوده در خاورمیانه و آفریقا در انحصار چند شرکت بزرگ است، و عمده تاثیر بر این بازار متاثر از عملکرد شرکت های بزرگ دوده ساز است و شرکت های کوچک نقش زیادی در تعیین میزان تولید و قیمت دوده ندارند.

## MEA Carbon Black Market Leaders

- 1 Cabot Corporation
- 2 Aditya Birla Group
- 3 Orion Engineered Carbons GmbH
- 4 PCBL Limited
- 5 Continental Carbon Limited

## Market Concentration



Source: Mordor Intelligence



## Carbon Black Market - Growth Rate by Region, 2023-2028



Source: Mordor Intelligence



این تصویر پیش بینی نرخ رشد تولید کربن سیاه در مناطق مختلف جغرافیایی را نشان می دهد. بالاترین نرخ رشد مربوط به منطقه منطقه شرق و جنوب شرقی آسیا است. در میان کشورهای خاورمیانه ایران دارای بالاترین نرخ رشد تولید دوده صنعتی در سال های آینده خواهد بود.



# بررسی صنعت دوده در ایران



شرکت کربن ایران  
(سهامی عام)

**شکرین**



صنعتی دوده فام  
SADAF Co.

**شصدف**



شرکت دوده صنعتی پارس

CARBON BLACK

Doodeh Sanati Pars Co.

**شدوص**





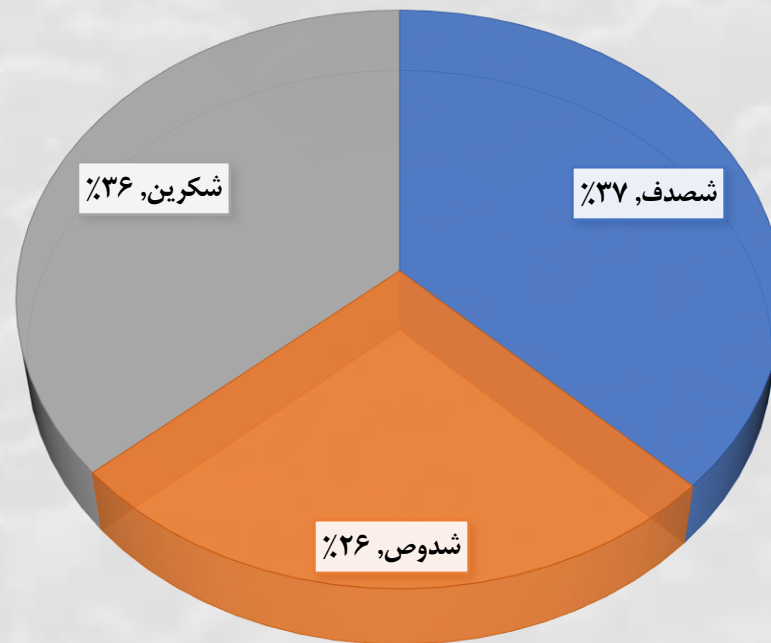
در سال ۱۳۵۱ با مشارکت شرکت ملی پتروشیمی، بانک صنعت و معدن و شرکت کابوت (برترین شرکت در حوزه دوده) شرکت کربن ایران را تاسیس کردند. اکنون در کشور ۴ شرکت بزرگ تولیدکننده دوده صنعتی با نام های کربن ایران، دوده صنعتی پارس، صنعتی دوده فام و شرکت کربن سیمرغ وجود دارد.

به غیر از شرکت کربن سیمرغ، سایر شرکت ها در بازار بورس و فرابورس پذیرفته شده اند. شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی و بنیاد مستضعفان، بزرگترین سهامداران این صنعت هستند.

# بررسی شرکت دوده صنعتی پارس

نماد	ظرفیت اسمی (تن)	تولید ۱۴۰۱ (تن)	تولید ۱۱ ماهه ۱۴۰۲ (تن)	سود خالص ۹ ماهه ۱۴۰۲ (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیارد ریال)
شصدف	۶۰,۰۰۰	۵۶,۸۹۴	۴۸,۵۶۶	۲,۰۴۱,۱۱۲	۲۴,۶۴۰
شدوص	۳۰,۰۰۰	۲۸,۸۱۹	۳۴,۱۲۲	۳,۱۵۱,۹۹۷	۲۴,۱۳۵
شکرین	۳۶,۰۰۰	۴۲,۹۰۶	۴۷,۴۳۱	۳,۵۴۴,۸۰۰	۴۲,۱۴۱

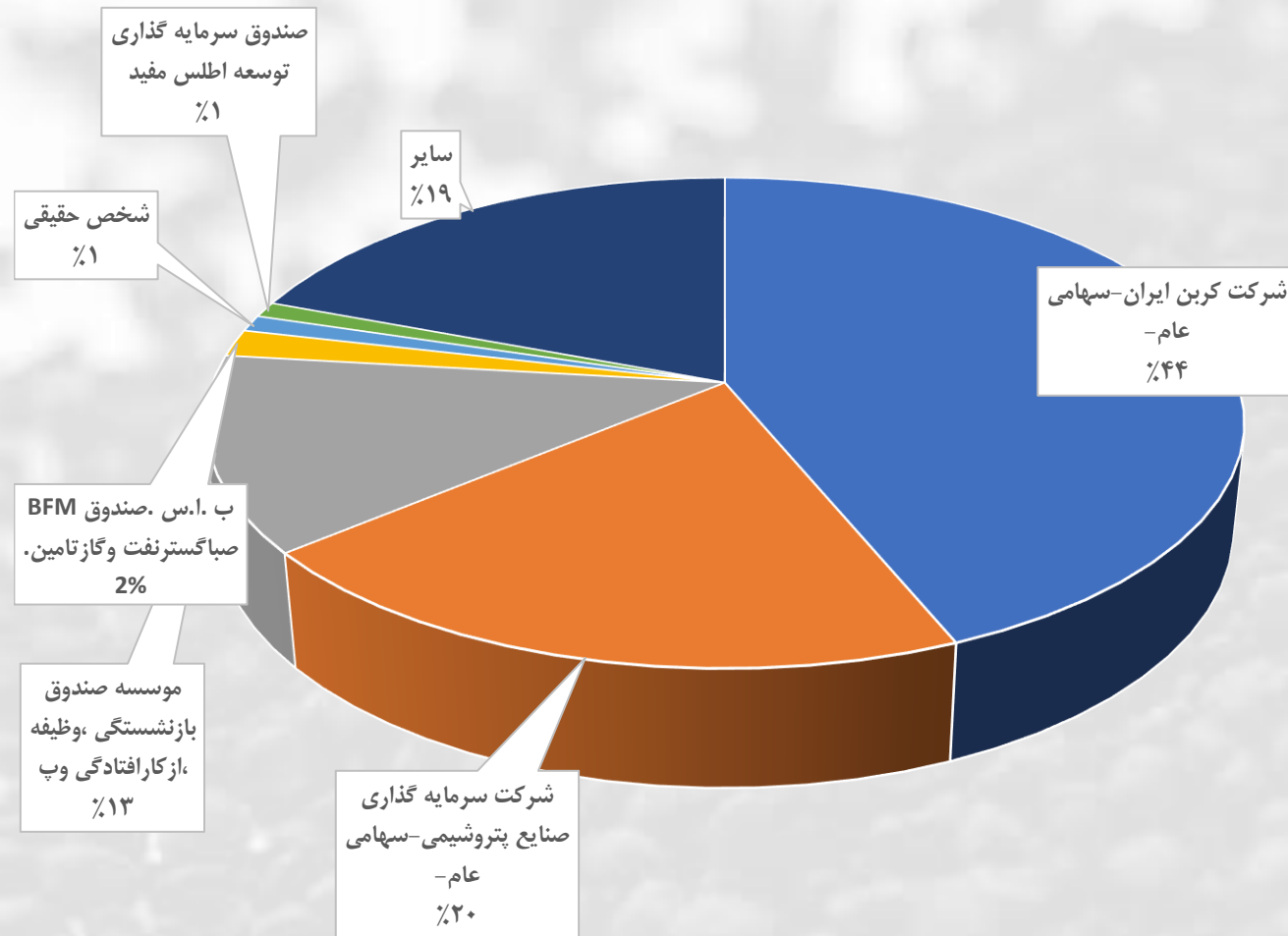
سهام هر شرکت بورسی از مجموع تولید ۱۱ ماهه ۱۴۰۲



# بررسی شرکت دوده صنعتی پارس



ترکیب سهامداران



سهامدار / دارنده	سهام	درصد
شرکت کربن ایران - سهامی عام	۲ B	۴۳.۷۵
شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی - سهامی عام	۱ B	۲۰.۲
موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پ	۷۲۱ M	۱۲.۸۹
صندوق س.ا.ب. صباگستر نفت و گاز تامین BFM	۱۰۱ M	۱.۷۹
شخص حقیقی	۶۱ M	۱.۰۸
صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید	۵۷ M	۱.۰۲
سایر		۱۹.۲۷

نماد	شده در بازار	شده در بورس
درج شده در بازار	شناوری	اول بورس
۲۱%	۲۱%	
۶۳۱	۶۳۱	
EPS TTM	۶.۸	
P/E TTM	۱,۰۶۱	
EPS FW	۴.۱۳	
P/E FW		



## بررسی شرکت دوده صنعتی پارس



شرکت دوده صنعتی پارس در سال ۱۳۶۳ به منظور تولید انواع دوده با در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسید و از سال ۱۳۷۴ تولید خود را با ظرفیت اسمی ۱۵ هزار تن در سال آغاز نمود. در حال حاضر ظرفیت سالانه این شرکت ۳۰ هزار تن در سال می باشد. کاربرد دوده صنعتی عمدتاً در صنایع تولید تایر، قطعات پلاستیکی، رنگ و غیره می باشد.

سهام شرکت دوده صنعتی پارس از سال ۱۳۷۸ در بورس اوراق بهادار تهران عرضه شده است. کارخانه شرکت واقع در شهر صنعتی کاوه (در شهر ساوه) میباشد.

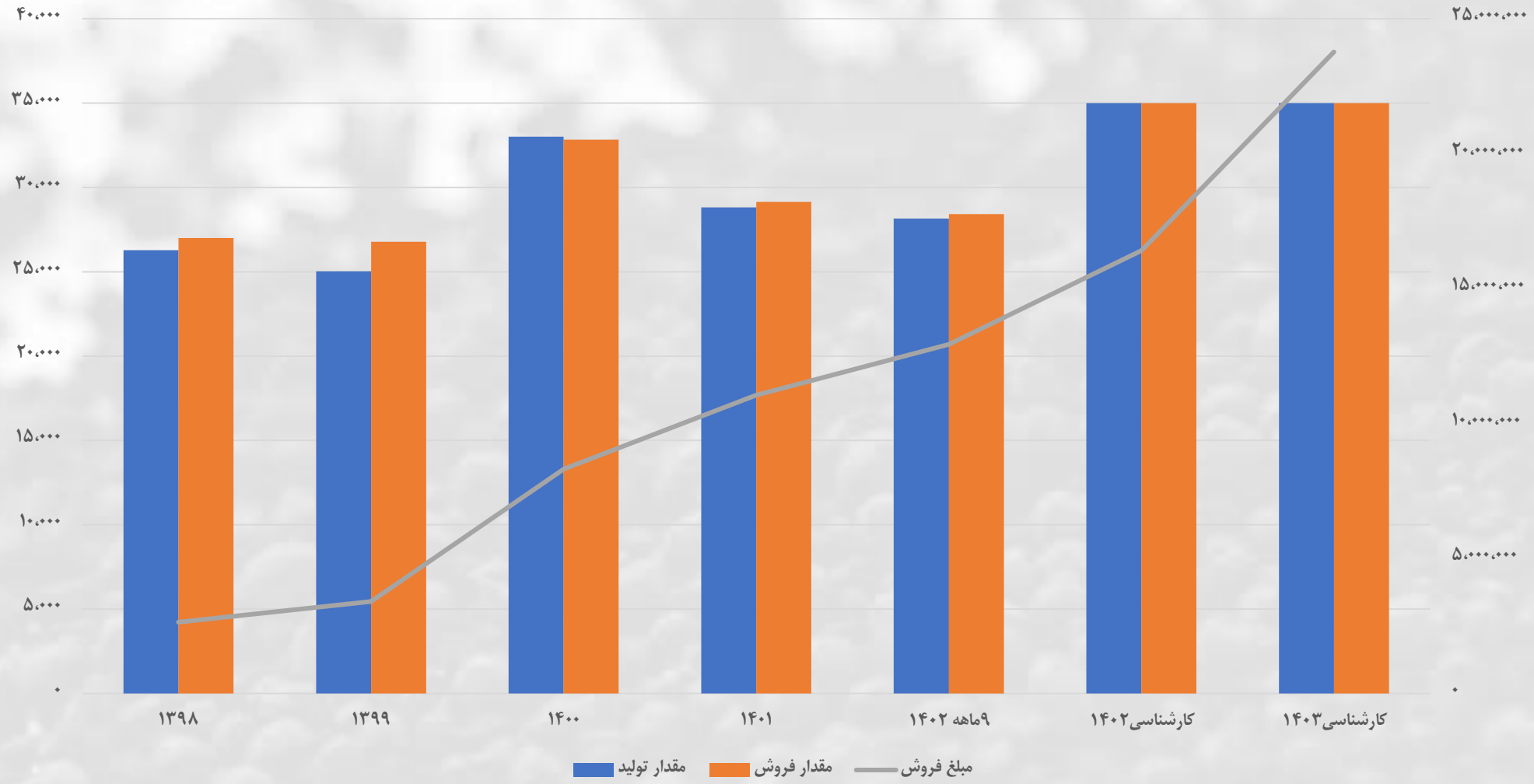
شرکت در حال حاضر جزو واحد های فرعی شرکت کربن ایران (شکرین) است و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی (سهامی عام) میباشد.

کارخانه شرکت در شهرک صنعتی کاوه واقع در استان مرکزی قرار دارد.

زمین کارخانه شرکت، حدود ۸۲ هزار متر مربع است که با توجه به میانگین قیمت روز در آن منطقه، حدود ۵۰۰ میلیارد تومان ارزش دارد.



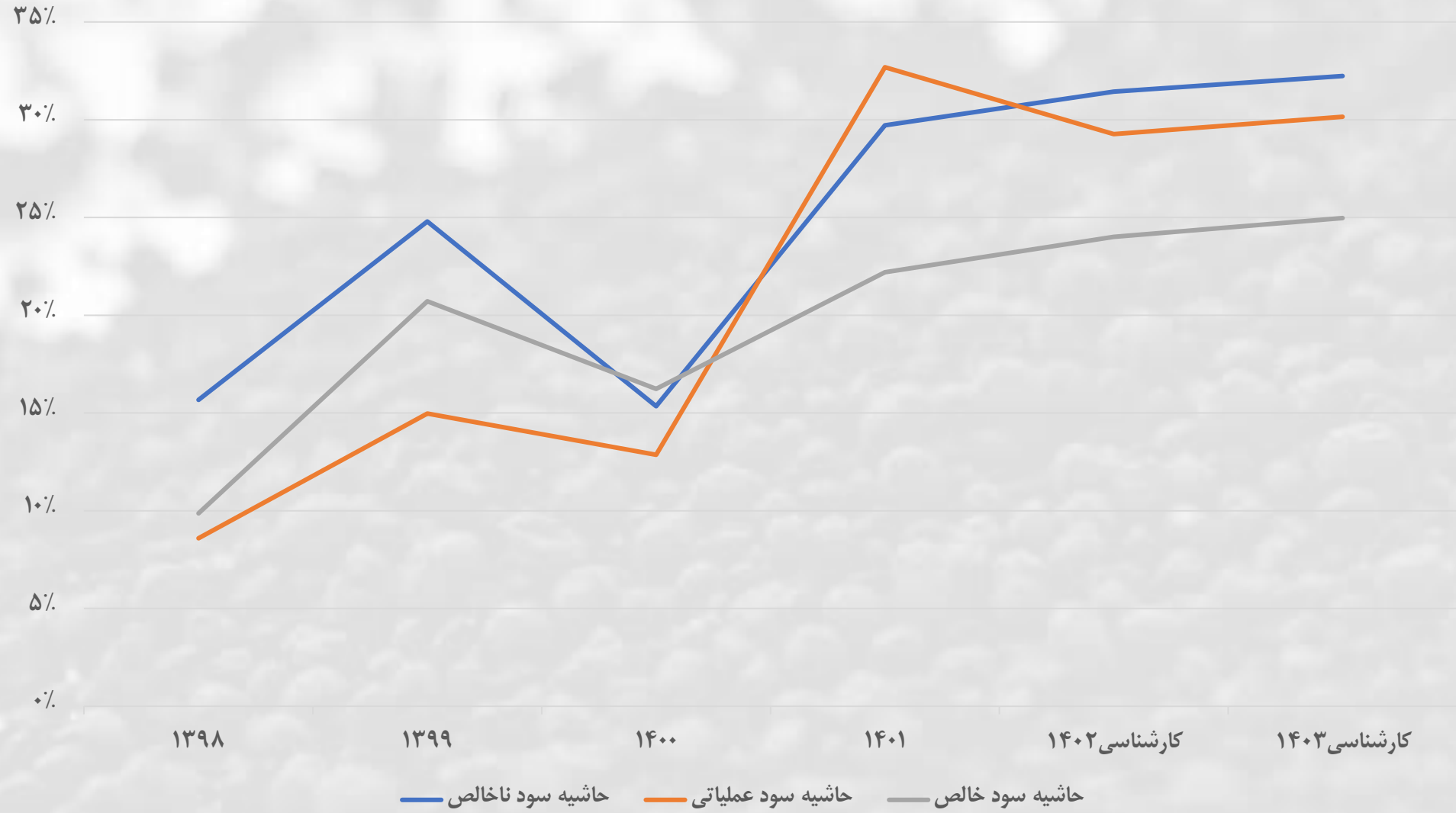
# بررسی شرکت دوده صنعتی پارس



مقدار تولید و فروش: تن  
مبلغ فروش: میلیون ریال



# بررسی شرکت دوده صنعتی پارس



# بررسی شرکت دوده صنعتی پارس

نسبت به فروش	کارشناسی ۱۴۰۳	نسبت به فروش	کارشناسی ۱۴۰۲	نسبت به فروش	۹ ماهه ۱۴۰۲	نسبت به فروش	۱۴۰۱	نسبت به فروش	۱۴۰۰	نسبت به فروش	۱۳۹۹	شده
۱۰۰٪	۲۳,۷۷۳,۷۵۰	۱۰۰٪	۱۶,۴۰۷,۵۱۵	۱۰۰٪	۱۲,۹۳۵,۶۷۵	۱۰۰٪	۱۱,۰۳۱,۵۵۵	۱۰۰٪	۸,۳۱۰,۱۲۹	۱۰۰٪	۳,۴۰۹,۰۶۰	فروش
-۶۸٪	(۱۶,۱۰۸,۸۰۶)	-۶۹٪	(۱۱,۲۴۸,۹۷۴)	-۶۸٪	(۸,۸۴۰,۴۷۶)	-۸۰٪	(۸,۷۸۱,۷۳۶)	-۷۹٪	(۶,۵۷۶,۶۷۱)	-۷۳٪	(۲,۴۸۴,۴۸۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۲٪	۷,۶۶۴,۹۴۴	۳۱٪	۵,۱۵۸,۵۴۱	۳۲٪	۴,۰۹۵,۱۹۹	۲۰٪	۲,۲۴۹,۸۱۹	۲۱٪	۱,۷۳۳,۴۵۸	۲۷٪	۹۲۴,۵۷۴	سود (زیان) ناخالص
-۲٪	(۴۶۶,۹۲۴)	-۲٪	(۳۳۳,۵۱۷)	-۲٪	(۲۴۰,۸۵۹)	-۲٪	(۲۱۵,۸۸۴)	-۲٪	(۱۶۳,۸۴۷)	-۳٪	(۱۱۷,۲۲۹)	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۰٪	(۳۰,۰۰۰)	۰٪	(۲۱,۷۶۸)	۰٪	(۱۶,۷۶۸)	۰٪	۳۳,۱۲۵	۱٪	۱۱۵,۵۰۲	۱٪	۳۰,۵۵۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۰٪	۷,۱۶۸,۰۲۰	۲۹٪	۴,۸۰۳,۲۵۶	۳۰٪	۳,۸۳۷,۵۷۲	۱۹٪	۲,۰۶۷,۰۶۰	۲۰٪	۱,۶۸۵,۱۱۳	۲۵٪	۸۳۷,۸۹۸	سود (زیان) عملیاتی
۰٪	(۱۰۰,۰۰۰)	-۱٪	(۱۰۵,۵۰۷)	-۱٪	(۷۸,۵۰۷)	۰٪	(۱۳,۳۹۳)	۰٪	(۱۴,۲۰۳)	۰٪	(۹,۱۱۱)	هزینه های مالی
۰٪	۰	۰٪	(۶,۶۸۸)	۰٪	(۶,۶۸۸)	۰٪	(۱۲,۸۶۸)	۰٪	۱۷,۱۷۴	-۱٪	(۴۴,۰۱۵)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۰٪	۷,۰۶۸,۰۲۰	۲۹٪	۴,۶۹۱,۰۶۱	۲۹٪	۳,۷۵۲,۳۷۷	۱۸٪	۲,۰۴۰,۷۹۹	۲۰٪	۱,۶۸۸,۰۸۴	۲۳٪	۷۸۴,۷۷۲	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۵٪	(۱,۱۳۰,۸۸۳)	-۵٪	(۷۵۰,۵۶۹)	-۵٪	(۶۰۰,۳۸۰)	-۲٪	(۲۰۹,۷۱۸)	-۳٪	(۲۸۲,۴۸۵)	-۳٪	(۱۱۳,۶۷۱)	مالیات
۲۵٪	۵,۹۳۷,۱۳۷	۲۴٪	۳,۹۴۰,۴۹۲	۲۴٪	۳,۱۵۱,۹۹۷	۱۷٪	۱,۸۳۱,۰۸۱	۱۷٪	۱,۴۰۵,۵۹۹	۲۰٪	۶۷۱,۱۰۱	سود (زیان) خالص
	۱,۰۶۱		۷۰۴		۵۶۴		۱,۹۲۷		۲,۹۶۲		۱,۴۱۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
	۵,۵۹۳,۵۰۰		۵,۵۹۳,۵۰۰		۵,۵۹۳,۵۰۰		۹۵۰,۰۰۰		۴۷۴,۵۲۲		۴۷۴,۵۲۲	سرمایه

مفروضات	
۳۵,۰۰۰	مقدار تولید(تن)
۴۸۰,۰۰۰	دلار نیما(اسکناس)
۸۳	نفت برنت
۶۰۸	نفت(دلارتن)
۴۵۰	نفت کوره(دلار/تن)
۲۴۲,۲۴۸,۲۴۳	لوبکات(ریال/تن)
۲۱۸,۰۲۳,۴۱۹	اکستراکت(ریال/تن)
۹۵۰	نرخ دوده(دلار)
۶۵۰,۰۰۰	دلار آزاد
۴۰٪	تورم



نفت								دلار آزاد (ریال)
۹۲	۹۰	۸۸	۸۶	۸۴	۸۲	۸۰	۱,۰۶۱	
۸۳۸	۸۸۷	۹۳۷	۹۸۷	۱,۰۳۷	۱,۰۸۶	۱,۱۳۶	۶۵۰,۰۰۰	
۹۴۸	۹۹۷	۱,۰۴۷	۱,۰۹۷	۱,۱۴۶	۱,۱۹۶	۱,۲۴۶	۶۷۰,۰۰۰	
۱,۰۵۷	۱,۱۰۷	۱,۱۵۷	۱,۲۰۷	۱,۲۵۶	۱,۳۰۶	۱,۳۵۶	۶۹۰,۰۰۰	
۱,۱۶۷	۱,۲۱۷	۱,۲۶۷	۱,۳۱۶	۱,۳۶۶	۱,۴۱۶	۱,۴۶۶	۷۱۰,۰۰۰	
۱,۲۷۷	۱,۳۲۷	۱,۳۷۷	۱,۴۲۶	۱,۴۷۶	۱,۵۲۶	۱,۵۷۵	۷۳۰,۰۰۰	
۱,۳۸۷	۱,۴۳۷	۱,۴۸۶	۱,۵۳۶	۱,۵۸۶	۱,۶۳۶	۱,۶۸۵	۷۵۰,۰۰۰	
۱,۴۹۷	۱,۵۴۷	۱,۵۹۶	۱,۶۴۶	۱,۶۹۶	۱,۷۴۵	۱,۷۹۵	۷۷۰,۰۰۰	
۱,۶۰۷	۱,۶۵۶	۱,۷۰۶	۱,۷۵۶	۱,۸۰۶	۱,۸۵۵	۱,۹۰۵	۷۹۰,۰۰۰	



