

# دوره جامع آموزشی تحلیل صنایع

## معرفی دوره:

شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه بر اساس ماهیت فعالیت خود در گروه‌های صنعتی مختلفی قرار می‌گیرند. در شرایط فعلی بازار اوراق بهادار ایران که سهام شرکت‌ها با شاخص‌های بازار و سایر هم‌گروه‌های صنعتی خود همبستگی نسبتاً بالایی دارند؛ تسلط شناختی و توانایی تحلیل دقیق گروه‌های صنعتی بازار از اهمیت بسزایی برخوردار است. در واقع برای سرمایه‌گذاری موفق در بازار سهام علاوه بر تحلیل هر سهم به صورت منفرد، باید قدرت تشخیص صنایع برتر بازار را نیز داشته باشید تا در بهترین زمان ممکن اقدام به سرمایه‌گذاری نمایید. در این دوره آموزشی، پس از بیان مقدمات هر صنعت به بررسی نکات کلیدی در تحلیل پرداخته می‌شود و سپس محاسبه سود و ارزشگذاری شرکت‌های نمونه انجام خواهد شد.

## سرفصل‌ها:

### ✓ تحلیل صنعت فلزات اساسی:

- مقدمات
  - روند تولید و مصرف فلزات در جهان، خاورمیانه و ایران
  - محل مصارف انواع فلزات
  - زنجیره فلزات
  - وضعیت فلزات در ایران
- نکات کلیدی در تحلیل صنعت فلزات اساسی
  - مواد اولیه و مواد قابل استفاده
  - انواع محصول تولیدی (فولاد، مس)
  - بازار فروش (داخل/خارج)
  - ذخایر فلزات در انبارها
  - نهاده‌های مصرفی (محصولات معادن، سنگ آهن، گندله، آهن اسفنجی، قراضه آهن و فولاد، کک و زغال سنگ، سنگ آهن، آهن خام)
  - نرخ انرژی (گاز/برق/آب)
  - نحوه قیمت‌گذاری محصولات (پارانه ای/بورس کالا/صادرات)
  - نحوه و هزینه حمل محصولات
  - تعرفه‌های دولتی و غیره
- محاسبه سود و ارزشگذاری شرکت‌ها
  - صورت‌های مالی فلزات
  - نسبت‌های مالی فلزات
  - محاسبه P/E و ارزشگذاری شرکت‌ها
  - محاسبه NAV و ارزشگذاری هلدینگ‌ها

## ✓ آموزش تحلیل صنعت سیمان:

### • مقدمات

- روند تولید و مصرف سیمان در جهان، خاورمیانه و ایران
- فرآیند تولید سیمان
- زنجیره ارزش سیمان
- جایگاه بازار سیمان در ایران

### • نکات کلیدی در تحلیل صنعت سیمانی‌ها

- مواد اولیه، مواد قابل استفاده و ضریب استفاده
- انواع محصول تولیدی (پرتلند/سفید/نسوز/چاه‌های نفت/رنگی)
- بازار فروش (داخل/خارج)
- نهاده‌های مصرفی (سنگ آهک/سنگ آهن/بوکسیت/خاک رس)
- هزینه‌ها (انرژی/حرارتی/نیروی انسانی/حمل و نقل/بسته‌بندی)
- نحوه قیمت‌گذاری محصولات غیررسمی و رسمی (یارانه ای/بورس کالا/صادرات)
- تعرفه‌های دولتی و غیره
- بازیگران صنعت
- ماتریس SWOT صنعت
- وضعیت سیمانی‌ها در ایران

### • محاسبه سود و ارزش‌گذاری شرکت‌ها (برآورد سودآوری و مقایسه نسبت‌های P/E و P/S)

- تحلیل و مقایسه صورت‌های مالی شرکت‌های سیمانی منتخب
- نسبت‌های مالی در صنعت سیمانی (سودآوری، عملیاتی و...)
- بررسی و انتخاب مدل ارزش‌گذاری مناسب صنعت سیمان
- محاسبه NAV و ارزش‌گذاری هلدینگ‌ها

## ✓ آموزش تحلیل صنعت پتروشیمی:

● مقدمات

- روند مصرف انرژی در جهان، خاورمیانه و ایران
- ذخایر و منابع نفت و گاز در شرایط فعلی
- موقعیت صنایع پتروشیمی در خاورمیانه
- وضعیت صنایع پتروشیمی در ایران
- عوامل موفقیت در صنعت پتروشیمی
- نقاط قوت و ضعف، فرصت‌ها و تهدیدات در صنعت پتروشیمی ایران
- ظرفیت اسمی و تولید واقعی پتروشیمی‌ها
- مقایسه مقدار و مبلغ درآمد و فروش داخلی و صادراتی پتروشیمی‌ها
- طرح‌های در دست اقدام

● نکات کلیدی در تحلیل صنعت پتروشیمی

- مواد اولیه و مواد قابل استفاده
- نوع محصول تولیدی (جامد/مایع)
- انواع محصول تولیدی (اتیلن، پلی اتیلن، پلی اتیلن ترفتالات، پلی استایرن، پروپیلن، پلی پروپیلن، پی وی سی، متانول، اوره، آمونیاک)
- بازار فروش (داخل/خارج)
- نوع خوراک مصرفی (گاز/مایع)
- نرخ خوراک
- نحوه قیمت‌گذاری محصولات (یارانه ای/بورس کالا/صادرات)
- نحوه و هزینه حمل محصولات
- تعرفه‌های دولتی و غیره
- وضعیت صنعت پتروشیمی در ایران

● محاسبه سود و ارزشگذاری شرکت‌ها (برآورد سودآوری و مقایسه نسبت‌های P/S و P/E)

- تحلیل و مقایسه صورت‌های مالی شرکت‌های پتروشیمی منتخب
- نسبت‌های مالی در صنعت پتروشیمی (سودآوری، عملیاتی و...)
- بررسی و انتخاب مدل ارزشگذاری مناسب صنعت پتروشیمی
- محاسبه NAV و ارزشگذاری هلدینگ‌ها

✓ آموزش تحلیل صنعت غذا:

- معرفی صنعت غذا
  - روند تولید و مصرف در جهان، خاورمیانه و ایران
  - زنجیره ارزش صنعت
  - تقسیم بندی صنعت
  - همبستگی با رشد اقتصادی
  - بررسی شرکت‌های اصلی صنعت و ارزش آن‌ها

- وضعیت صنعت در ایران
  - سهم صنعت در اشتغال و اقتصاد کشور
  - جایگاه صنعت در بازار سرمایه
  - نقاط قوت و ضعف، فرصت‌ها و تهدیدات
  - ظرفیت اسمی و تولید واقعی
  - بررسی فرصت‌های فروش داخلی و صادرات
  - همبستگی با رشد اقتصادی

- نکات کلیدی در تحلیل صنعت غذا
  - ریسک‌های سیاسی حاکم بر صنعت
  - مداخله دولت در قیمت‌گذاری محصولات و مواد اولیه مصرفی
  - وضعیت سرمایه‌گذاری در بروزرسانی تجهیزات تولیدی
  - مدل الماس (پنج نیروی رقابتی پورتر) در تحلیل صنعت
  - تحلیل محیطی پستل (Pestel)

- پیش‌بینی سود و ارزشگذاری شرکت‌ها
  - بررسی و مقایسه نسبت‌های مالی
  - بررسی و مقایسه نسبت‌های سودآوری
  - بررسی و مقایسه نسبت‌های ساختار سرمایه
  - بررسی و مقایسه نسبت‌های فعالیت
  - بررسی و مقایسه نسبت‌های نقدینگی
  - بررسی و مقایسه نسبت‌های عملیاتی
  - بررسی و مقایسه نسبت‌های بهره‌وری
  - محاسبه P/E و ارزشگذاری این شرکت‌ها
  - محاسبه سود و ارزشگذاری شرکت‌های صنعت غذا

## ✓ آموزش تحلیل صنعت بانک:

- کلیات، مفاهیم و مقدمات
  - مقدمه و تعاریف
  - وضعیت صنعت بانکی در جهان
  - آشنایی با صورت‌های مالی بانک‌ها
- مبانی و مکانیزم تجزیه و تحلیل بانک‌ها
  - آشنایی با انواع بانک‌ها
  - نسبت‌های سلامت مالی بانک‌ها
  - استانداردهای حسابداری بانک‌ها و آشنایی با فرمت صورت‌های مالی ابلاغی بانک مرکزی
- صورت‌های مالی بانک‌ها براساس استانداردهای گزارشگری مالی بین‌المللی
  - ترازنامه
  - تحلیل دارایی‌ها
  - تحلیل بدهی‌ها
  - صورت جریان وجوه نقد
- ابعاد مهم در تحلیل صورت‌های مالی بانک‌ها
  - یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی
  - گزارش حسابرس مستقل
  - بخشنامه‌های مهم بانک مرکزی
  - مدیریت ریسک
  - رعایت قوانین بین‌المللی بازل
  - تحلیل کیفیت و نرخ سود
  - تحلیل کیفیت جریان‌ات نقدی
  - دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی مشمول تسعیر ارز
  - وضعیت (پوزیشن) باز ارزی
- محاسبه سود و ارزشگذاری بانک‌ها
  - تحلیل و مقایسه صورت‌های مالی بانک‌های منتخب
  - نسبت‌های مالی مهم در صنعت بانکی
  - بررسی و انتخاب مدل ارزشگذاری مناسب برای بانک‌ها

## ✓ آموزش تحلیل صنعت دارو

- مقدمات
  - روند تولید و مصرف دارو در جهان، خاورمیانه و ایران
  - آمارهای سازمان بهداشت جهانی
  - زنجیره ارزش صنعت دارو
- نکات کلیدی در تحلیل صنعت دارویی‌ها
  - مواد اولیه (داخلی/وارداتی)
  - تعرفه‌های واردات مواد اولیه
  - انواع محصولات (داخلی/صادراتی)
  - نحوه قیمت‌گذاری محصولات دارویی
  - ترکیب بازیگران صنعت
  - ریسک‌های موجود در صنعت
  - وضعیت دارویی‌ها در ایران
- محاسبه سود و ارزشگذاری شرکت‌ها ( برآورد سودآوری و مقایسه نسبت‌های P/S و P/E )
  - تحلیل و مقایسه صورت‌های مالی شرکت‌های دارویی منتخب
  - نسبت‌های مالی در صنعت دارویی‌ها (سودآوری، عملیاتی و...)
  - بررسی و انتخاب مدل ارزشگذاری مناسب صنعت دارو
  - محاسبه NAV و ارزشگذاری هلدینگ‌ها

## ✓ آموزش تحلیل صنعت بیمه

- مقدمات
  - مبانی و اصول اقتصاد بیمه
  - جایگاه صنعت بیمه در بازارهای مالی
  - آشنایی با روندهای صنعت بیمه در جهان و ایران
  - نقش و جایگاه نهاد حاکمیت و نظارت
- مولفه‌های موثر در صنعت بیمه
  - ساختار بازار بیمه و ترکیب پورتفوی صنعت بیمه
  - نرخ گذاری و تعیین بهای تمام شده خدمات بیمه
  - ترکیب بازیگران صنعت بیمه
  - مدیریت ریسک در صنعت بیمه
  - تعیین شاخص‌های بهره‌وری صنعت

- وضعیت شرکت‌های بیمه در ایران: نقاط قوت و ضعف، فرصت‌ها و تهدیدات
- چشم انداز و افق شرکت‌های بیمه با تاکید بر بیمه دیجیتال و فناوری‌های نوین بیمه ای
- ظرفیت اسناد توسعه ای و قوانین بالادستی
- آشنایی با ساختار مقررات و آیین نامه‌های بیمه مرکزی
- بهره‌مندی از ظرفیت بازارهای مالی برای توسعه بیمه
- طراحی مدل‌های کسب و کار با محوریت توانمندسازی سرمایه انسانی

- تحلیل صورت‌های مالی و ارزشگذاری صنعت بیمه
  - تحلیل و مقایسه توانگری مالی شرکت‌های بیمه
  - تحلیل و ارزیابی ذخایر شرکت‌های بیمه
  - تحلیل مطالبات، معوقات و تجزیه سنی صدور حق بیمه
  - تحلیل و مقایسه صورت‌های مالی و ساختار درآمدی شرکت‌های بیمه
  - نسبت‌های مالی در صنعت (سودآوری، عملیاتی و...)
  - بررسی و انتخاب مدل ارزشگذاری مناسب صنعت
  - محاسبه NAV پرتفوی شرکت و ارزشگذاری شرکت‌های بیمه

## ✓ آموزش تحلیل صنعت برق

- اصول مقدماتی
  - آشنایی با چرخه تامین برق
  - آشنایی مختصر با زنجیره تولید، انتقال، توزیع و فروش در صنعت برق
  - نگاهی مختصر به ساختار و ابعاد صنعت برق کشور
  - معرفی سازمان‌ها و نهادهای متولی در حوزه تامین برق در کشور
- آشنایی با ساختار و عملکرد بازار برق عمده فروشی ایران
  - انگیزه تجدید ساختار و مقررات زدایی در صنعت برق
  - معرفی بازیگران صنعت برق در فضای تجدید ساختار یافته از جمله شرکت‌های تولیدی (GENCOs) ، مالکین شبکه انتقال (TRANSCOs) ، بهره بردار مستقل سیستم (ISO) ، تولیدکنندگان مستقل برق (IPP) ، شرکت‌های توزیع (DISCOs) ، بازیگران واسطه (Marketer-Broker) (Aggregator-Retailer) و رگولاتور بازار برق (تنظیم کنندگان بازار)
  - بررسی انواع مدل‌های بازار برق
  - انواع بازارهای برق از لحاظ افق زمانی (بازار روز بعد، بازار ساعت بعد و بازارهای لحظه‌ای)
  - انواع بازارها از نظر نوع کالا (بازارهای انرژی، بازار خدمات جانبی، بازار خدمات انتقال)
  - آشنایی با مدل بازار برق ایران
  - مدل قیمت‌گذاری برق در بازار عمده فروشی برق ایران

- آشنایی با عملیات بازار برق ایران و نحوه فعالیت و عملکرد نیروگاه‌ها (بازار روزانه، بازار خدمات جانبی و بازار خدمات انتقال)
- آشنایی با مولفه‌های پرداختی به نیروگاه‌ها و مبانی تعیین آن (بهای آمادگی، بهای انرژی، بهای خدمات جانبی و...)
- آشنایی با جریمه‌های متعلقه به نیروگاه‌ها (آزمون ظرفیت، عدم همکاری با مرکز کنترل و...)
- صدور صورتحساب‌ها در بازار برق ایران و مفاهیم مرتبط
- آشنایی با نحوه فعالیت شرکت‌های خرده فروشی برق

- آشنایی با سازوکار معاملات برق در بورس انرژی ایران

- بررسی تفاوت‌های کارکردی و عملکردی بازار برق عمده فروشی ایران و معاملات برق در بورس انرژی ایران
- معرفی نهاده‌ها و عوامل فعال در معاملات برق بورس انرژی و بررسی نقش آن‌ها
- معرفی چارچوب قانونی ناظر بر معاملات برق در بورس انرژی
- تشریح مزایا و منافع ناشی از معامله برق در بورس انرژی ایران
- نگاهی بر دستورات عمل‌های پذیرش، معاملات، ثبت، سپرده گذاری، تسویه پایاپای کالا و اوراق بهادار قابل معامله در بورس انرژی ایران در خصوص معاملات برق
- آشنایی با انواع قراردادهای قابل معامله در بورس انرژی ایران (سلف، سلف موازی، آتی، اختیار معامله، کشف پرمیوم و...)
- آشنایی با فرآیندهای اجرایی و عملیاتی معاملات برق در بورس انرژی ایران
- تشریح سازوکار معاملات برق شرکت‌های توزیع نیروی برق در بورس انرژی ایران (بازار عمده فروشی)
- تشریح سازوکار معاملات مصرف کنندگان بزرگ و شرکت‌های خرده‌فروشی برق در بورس انرژی ایران (بازار فیزیکی، قراردادهای سلف موازی استاندارد)
- آشنایی با فرآیند صدور کد معاملاتی برای مصرف کنندگان بزرگ
- معرفی روش‌های تامین مالی از طریق بورس انرژی ایران برای فعالان صنعت برق

- پیش‌بینی سود و ارزشگذاری شرکت‌ها

- بررسی و مقایسه نسبت‌های مالی
- بررسی و مقایسه نسبت‌های سودآوری
- بررسی و مقایسه نسبت‌های ساختار سرمایه
- بررسی و مقایسه نسبت‌های فعالیت
- بررسی و مقایسه نسبت‌های نقدینگی
- بررسی و مقایسه نسبت‌های عملیاتی
- بررسی و مقایسه نسبت‌های بهره‌وری
- محاسبه P/E و ارزشگذاری این شرکت‌ها
- محاسبه سود و ارزشگذاری شرکت‌های صنعت برق

## ✓ آموزش تحلیل صنعت کانی‌های غیر فلزی:

- معرفی صنعت کانی‌های غیر فلزی
  - طبقه‌بندی انواع کانی‌ها
  - کاربرد کانی‌ها و محصولات تولیدی
  - تشریح زنجیره ارزش (سیمان، کاشی و سرامیک، زغال سنگ، سایر معادن و محصولات کانی غیر فلزی)
  - روند تولید و مصرف محصولات در جهان و ایران
- وضعیت صنعت در ایران
  - سهم صنعت در اشتغال و اقتصاد کشور
  - جایگاه صنعت در بازار سرمایه
  - نقاط قوت و ضعف، فرصت‌ها و تهدیدات
  - ظرفیت اسمی و تولید واقعی
  - بررسی فرصت‌های فروش داخلی و صادرات
- نکات کلیدی در تحلیل صنعت کانی‌های غیر فلزی
  - ریسک‌های سیاسی حاکم بر صنعت
  - مداخله دولت در قیمت‌گذاری محصولات و مواد اولیه مصرفی
  - وضعیت سرمایه‌گذاری در بروزرسانی تجهیزات تولیدی
  - مدل الماس (پنج نیروی رقابتی پورتر) در تحلیل صنعت
  - تحلیل محیطی پستل (Pestel)
- پیش‌بینی سود و ارزش‌گذاری شرکت‌ها
  - بررسی صورت‌های مالی شرکت‌های نمونه
  - تحلیل سهم هزینه‌های مختلف و آنالیز بهای تمام شده
  - معرفی نسبت‌های مالی و عملیاتی مهم در صنعت
  - بررسی و انتخاب مدل ارزش‌گذاری مناسب برای شرکت‌ها