

## حفاری

شرکت حفاری شمال یکی از خوب های بنیادی در سال های اخیر بوده است. این شرکت با سرمایه اسمی ۲۶۰۵ میلیارد ریال در سال ۹۱ به سود ۱۶۰ میلیارد تومانی رسید.

در سال ۹۲ رشد محسوس نرخ ارز، درآمد شرکت را به یکباره بالا برد که شرکت را به سود ۲۶۶ میلیارد تومان رساند.

سال ۹۳ علی رغم رشد درآمد ها اما، هزینه نیز افزایش چشمگیری داشت و شرکت ۲۱۷ میلیارد سود کرد.

در سال گذشته یعنی سال ۱۳۹۴ بخشی از قراردادهای شرکت تمدید نشد در حالی که هزینه دکل ها و نیروی انسانی بر گردن شرکت بود و این منجر به تحقق تنها ۷۳ میلیارد تومان سود شد...

برای سال جاری، حفاری شمال ۹۶ میلیارد تومان سود پیشبینی کرده که ۵۳ درصد عملیاتی و ۴۴ درصد خالص در ۶ ماه نخست پوشش یافته است.

عدم تمدید قراردادها باعث شده تا حفاری شمال طی ۶ ماه نخست از محل دکل امیرکبیر، ۸ میلیارد تومان زیان ببینید.

همچنین بسیاری از قراردادهای جدید از اواخر تیرماه صورت گرفته و یا مواردی همچون دکل سحر ۲ به دلیل جابه جایی زیاد درآمدی نداشته اند. ضمناً برخی از قراردادها به نحوی است که درآمد آنها در پایان سال مالی شناسایی می گردد... اینها انتظارمان را برای رشد سود در ۶ ماه دوم نسبت به ۶ ماه نخست ایجاد میکند.

درآمد این شرکت در ۶ ماه نخست به میزان ۳۱۰ میلیارد تومان منشا ارز مرکز مبادلاتی دارد بنابراین تعیین دلار ۳۳۰۰ تومانی در بودجه سال ۹۶ و همچنین افزایش نرخ مرکز مبادلات به بالای ۳۲۱۰ تومان برای هر دلار می تواند می تواند درآمدها را بالا ببرد در حالی که هزینه ها با آن شیب رشد نمی کند.

درآمدهای روزانه این شرکت در سال ۹۵ نسبت به سال ۹۳-۹۴ به دلیل کاهش نرخ نفت در برخی موارد تا ۵۰ درصد کاهش یافته اما امیدواری برای ثبات نرخ نفت و همچنین بودجه دولت که نفت ۵۰ دلاری را نشانه گرفته، قدرت چانه زنی حفاری شمال را برای بهبود قراردادهای افزایش نرخ دستمزد سالانه افزایش می دهد ...

با این اوصاف در تحلیل سهم می توان از نرخ دلار ۳۳۰۰ تومانی و همچنین افزایش نرخ درآمد ارزی و افزایش تعداد روزهای فعالیت به عنوان سناریوهای محتمل استفاده کرد ... این مفروضات سود حفاری را بهبود می بخشد و این در حالی است که حفاری شمال طی ماه های اخیر افت سنگینی داشته و به لحاظ نموداری هم باید در موقعیت مطلوبی باشد.

کارگزاری پگاه یاوران نوین