



کارگزاری فارابی
FARABI BROKERAGE



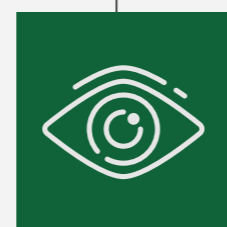
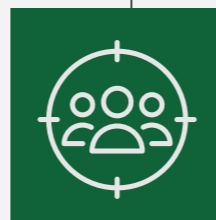
شرکت پشم شیشه ایران

تحلیل بنیادی

واحد مشاوره و تحلیل کارگزاری فارابی / اردیبهشت ماه ۱۴۰۱

معرفی شرکت

شرکت پشم شیشه ایران به عنوان اولین تولیدکننده عایق‌های حرارتی و رطوبتی در شهریور ۱۳۴۳ در تهران تاسیس و از سال ۱۳۴۷ با ظرفیت روزانه ۲ تن شروع به تولید کرد. در اواخر دهه ۴۰ اقدام به احداث کارخانه ایزوگام کرده و به عنوان اولین تولیدکننده ایزوگام در ایران شناخته شد. با هدف افزایش ظرفیت اسمی سالانه تولید پشم شیشه به میزان ۹۰۰۰ تن شرکت اقدام به انتقال کارخانه از تهران به شیراز کرد. در سال ۱۳۵۸ هر دو کارخانه در شیراز شروع به فعالیت کردند. به مرور زمان با افزایش مناطق مسکونی در حوالی محل کارخانه شیراز و آثار زیست محیطی ناشی از تولید ایزوگام، کارخانه ایزوگام از شیراز به شهرک صنعتی اشتهارد منتقل شد. همچنین شرکت درحال انتقال کارخانه پشم شیشه از شیراز به منطقه ویژه اقتصادی شیراز است. آخرین افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات و آورده نقدی از ۱۵ میلیارد تومان به ۵۰ میلیارد تومان در مهر ۱۳۹۹ انجام شده است.



اطلاعات نماد

نماد

سال مالی شرکت منتهی به ...

کپشیر

اسفند ماه

ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۰۶ (میلیون ریال)

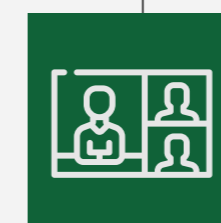
۵,۷۰۰,۰۰۰

آخرین سرمایه شرکت (میلیون ریال)

۵۰۰,۰۰۰

سود به ازای هر سهم در سال مالی ۱۳۹۹ (ریال)

۶۹۲



سهام‌داران

سهامداران عمده (۱۴۰۱/۰۲/۰۶)

درصد مالکیت

۵۳

شرکت سرمایه‌گذاری صدرتامین

۱۲

شرکت س. صندوق بازنشستگی کشوری

۲

صندوق بازنشستگی کشوری

۱

شرکت مبنای خاورمیانه

۲

شخص حقیقی

۳۰

سایر

۱۰۰

جمع

فعالیت اصلی



شرکت با هدف تولید انواع پشم شیشه و ایزوگام و مشتقات آنها و انجام امور صنعتی و بازرگانی که صرفاً برای ورود ماشین‌آلات و لوازم و ماده اولیه مورد احتیاج کارخانه و معاملات خارجی و داخلی مربوط به مایحتاج کارخانه تاسیس و شروع به فعالیت کرده است.



مقایسه روند بازدهی شاخص کل و صنعت کانه‌های غیرفلزی و نماد کپشیر

بورس 1D · پیش‌شیشه‌ایران ● 9070.00 +380.00 (+4.37%)

حجم 2.556M

شاخص کل، بورس 1338966.00

صنعت کانی غیرفلزی، بورس 34599.00



خودکار log % | (UTC+3:30) 10:22

روز 1 5روز 1y 5y

• پشم شیشه

این محصول به دلیل ساختار الیافی خود، عایق خوبی در برابر سر و صدا و سرما است. عایق حرارتی-صوتی پشم شیشه سال‌هاست که در صنعت و ساختمان مورد استفاده قرار می‌گیرد. تقاضای عایق در جهان رشدی مثبت داشته و عایق حرارتی-صوتی پشم شیشه سهم ۳۱ درصدی نسبت به انواع عایق به خود اختصاص داده است. طبق گزارش یاهو فایننس، بازار جهانی پشم شیشه تا سال ۲۰۲۶ از ۳.۲ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۱ به ۳.۸ میلیارد دلار با نرخ رشد مرکب (CAGR) ۳٪ خواهد رسید.

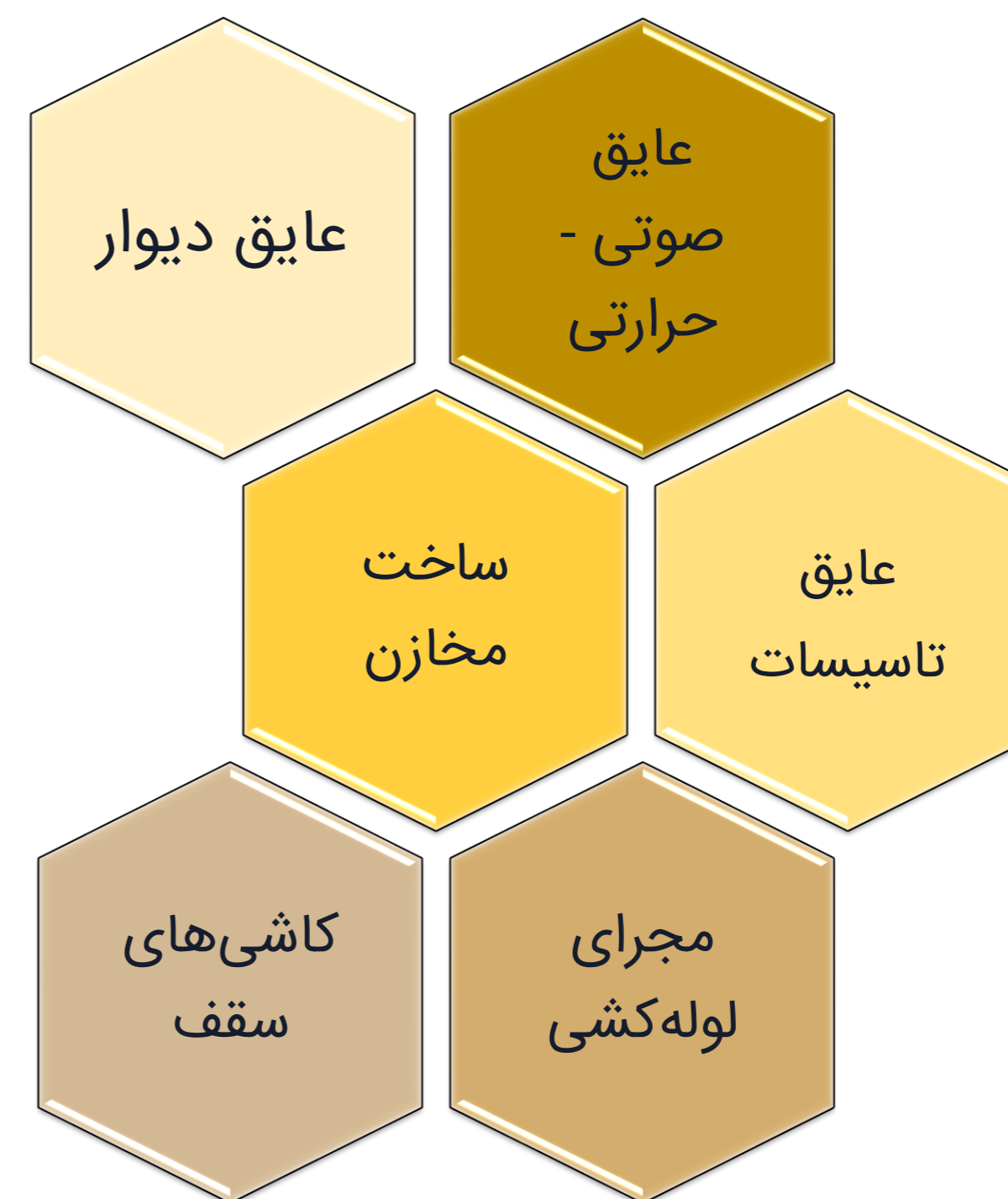
• ایزوگام

یک عایق رطوبتی پیش ساخته است که از قیر و الیاف مصنوعی تشکیل می‌شود. ایزوگام به منظور آب‌بندی سطوح مختلفی همچون پی، دیواره، کف و بام ساختمان‌ها و استخرها برای جلوگیری از نفوذ آب و رطوبت به کار گرفته می‌شود. این بستر پلیمری اولین بار در کشور ایتالیا به منظور آب‌بندی ساختمان مورد استفاده قرار گرفته است و خطوط تولید آن در ایران از آن کشور الگو برداری شده است. عمر ایزوگام کیفیت خوب به طور متوسط ۱۵ سال است.

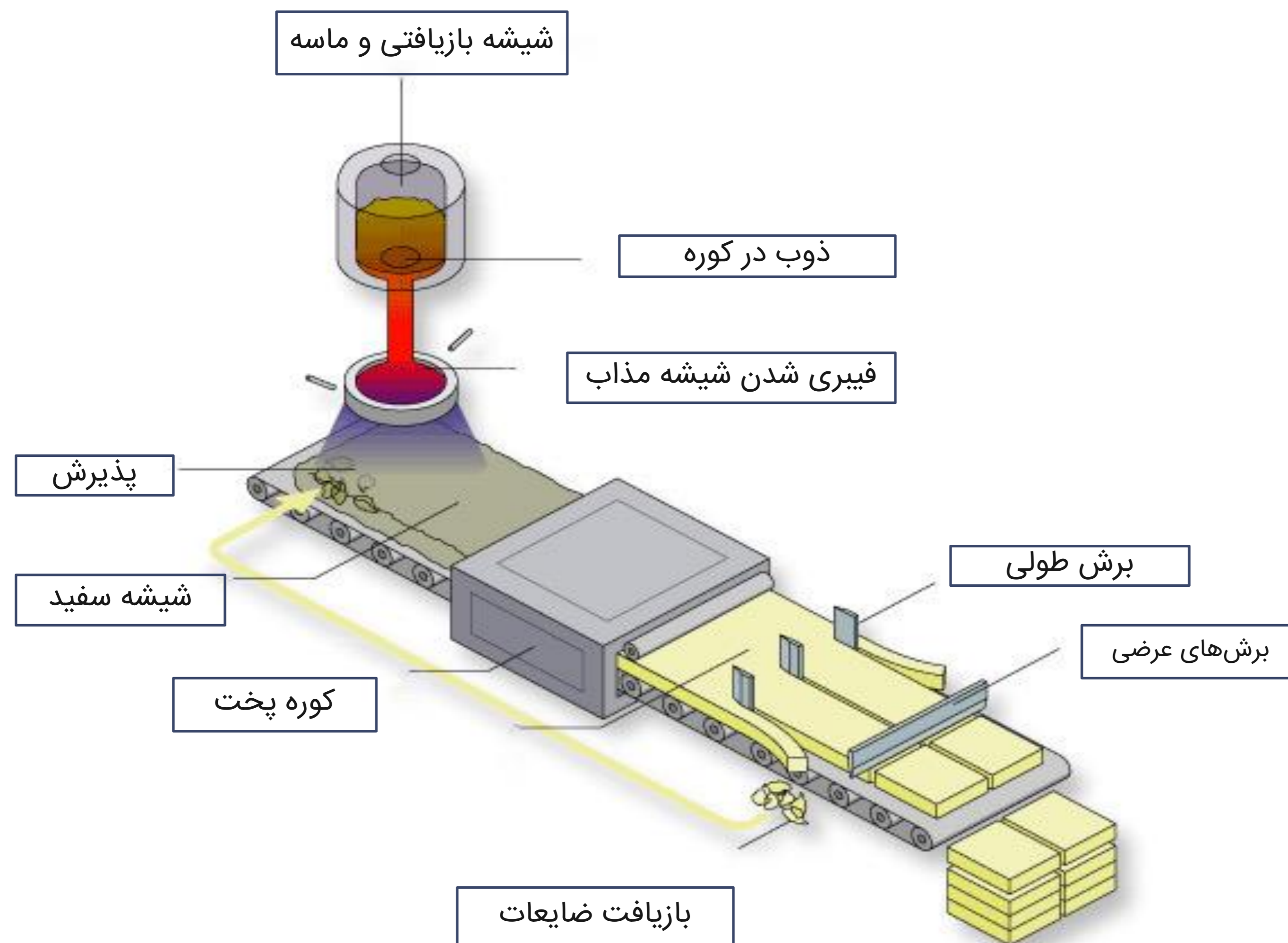


مزایا و معایب و کاربردهای پشم شیشه

- چگالی متنوع
- سبک بودن
- نصب آسان
- کند سوزی
- خاصیت آکوستیک
- ایجاد مشکلات پوستی تنفسی
- مقاومت پایین در برابر رطوبت



فرآیند تولید پشم شیشه

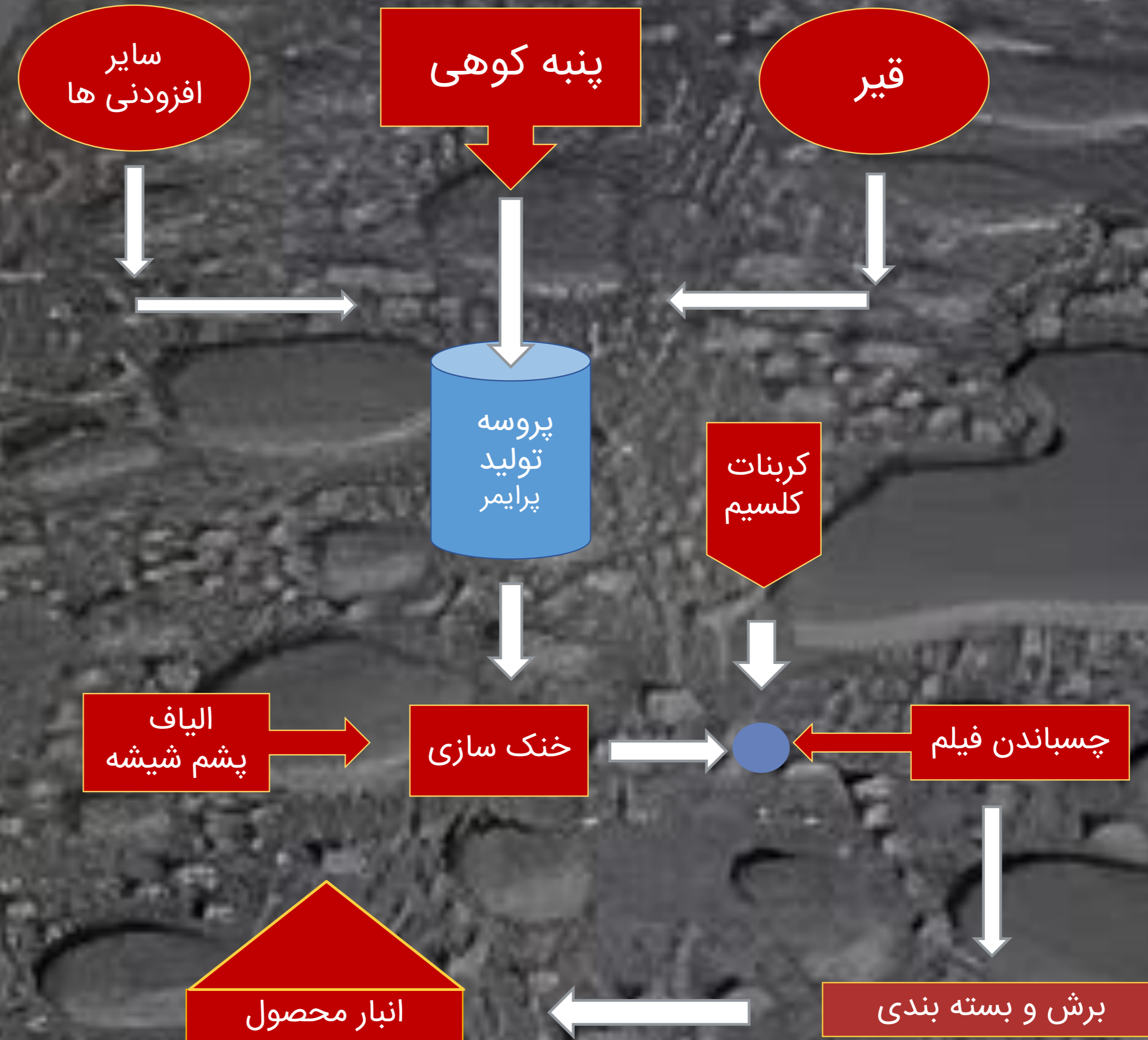


مواد مصرفی :

- سیلیس
- کربنات سدیم
- دولومیت
- نالکس
- بوراکس
- سولفات سدیم

* سیلیس و کربنات سدیم به ترتیب با سهم ۵۶ و ۲۴ درصدی عمده مواد مصرفی در تولید پشم شیشه هستند.

فرآیند تولید ایزوگام



* قیر با ضریب تبدیل ۲، ماده اصلی تهیه ایزوگام می باشد.



رقبا و تهدید و فرصت کپشیر

- برنامه دولت برای ساخت سالانه ۱ میلیون واحد مسکونی
- اهمیت یافتن عایق‌ها با توجه به افزایش قیمت حامل‌های انرژی

تهدید



ورود محصولات جدید

(پلی یوریا)

فرصت



پشم شیشه پارس



شرکت بازرگانی تولیدی ایران پارس



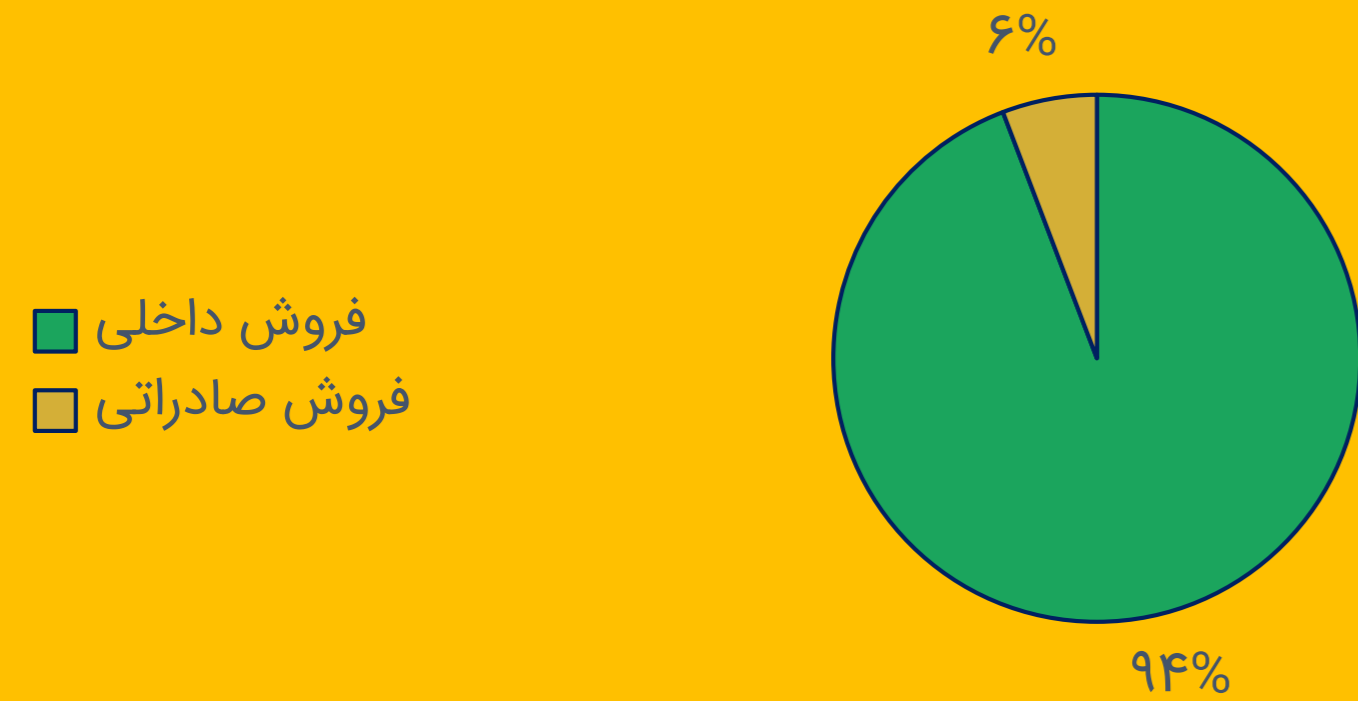
شرکت تولیدی و بازرگانی هیرمان



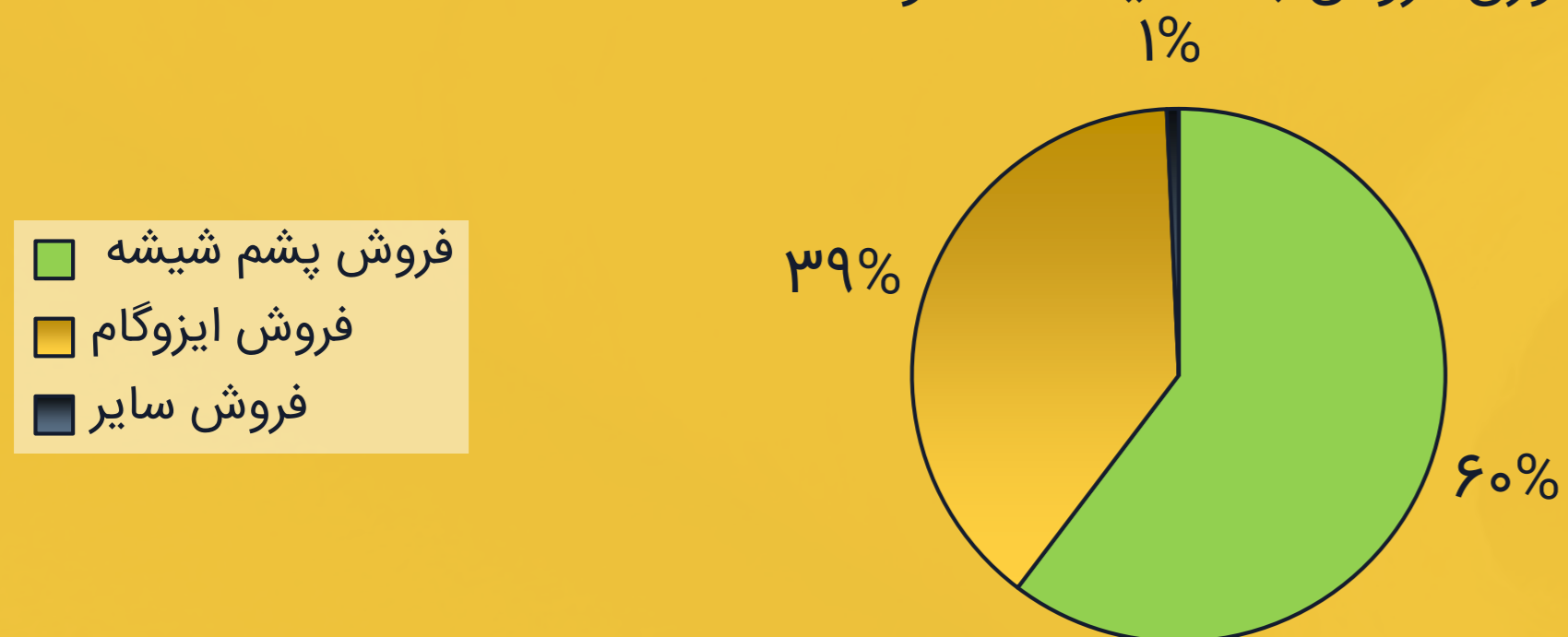
پلی یوریا پلیمری ترموست است که محصول واکنش یک جزء ایزوسیانات و یک جزء ترکیب رزین‌های آمینی می‌باشد. ایزوسیانات می‌تواند آروماتیک یا آلیفاتیک، منومر، پلیمر باشد. از جمله خواص پلی یوریا: یکپارچه و بدون درز بودن، آب‌بند، استحکام بالا بخاطر پیوستگی ساختار پلیمری در حالت جامد، ضد انفجار، الاستیک، انعطاف‌پذیر، ضریب اصطحکاک بالا، عدم عبور نور، مقاوم در برابر خوردگی و سایش است. همچنین تولید این محصول با هزینه‌ی نیروی کار کمتر و کاهش هزینه قالب‌بندی صرفه بهتری دارد.

تفکیک فروش شرکت کپشیر

درصد فروش داخلی و صادراتی



وزن فروش به تفکیک محصولات

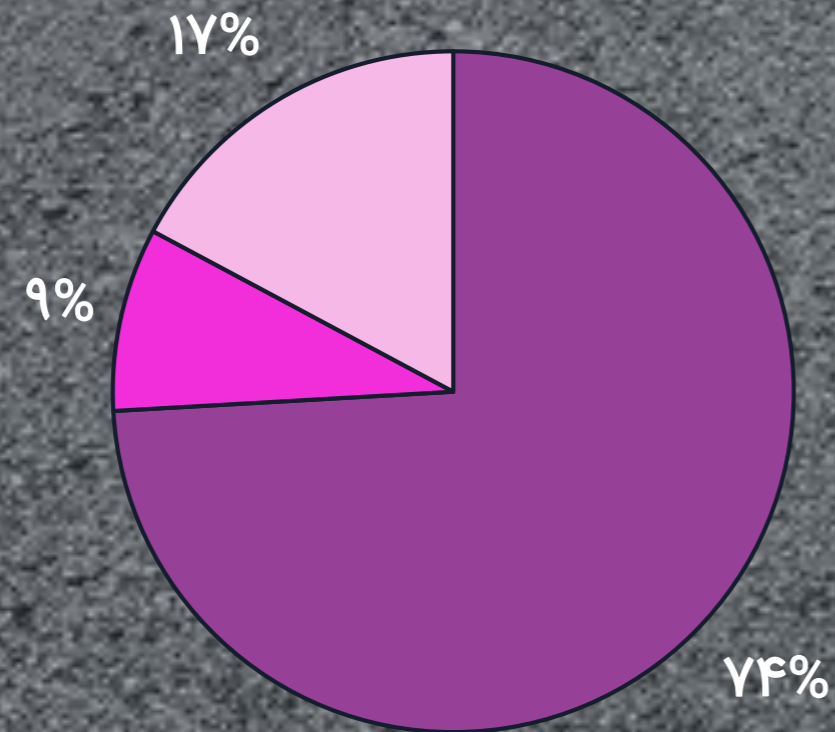


مشتریان	
داخلی	صادراتی
مازند پارس	آذربایجان
پشم شیشه وحید عایق شیراز	ترکمنستان
اندیشه عایق آریا	عراق
چشم شیشه پایا	کویت
عایق هورگام شرکت مهندسی	قزاقستان
پشم شیشه فراز بام	گرجستان
پشم شیشه پارس	افغانستان

* فروش شرکت ۳۰ درصد نقد و ۷۰ درصد اعتباری

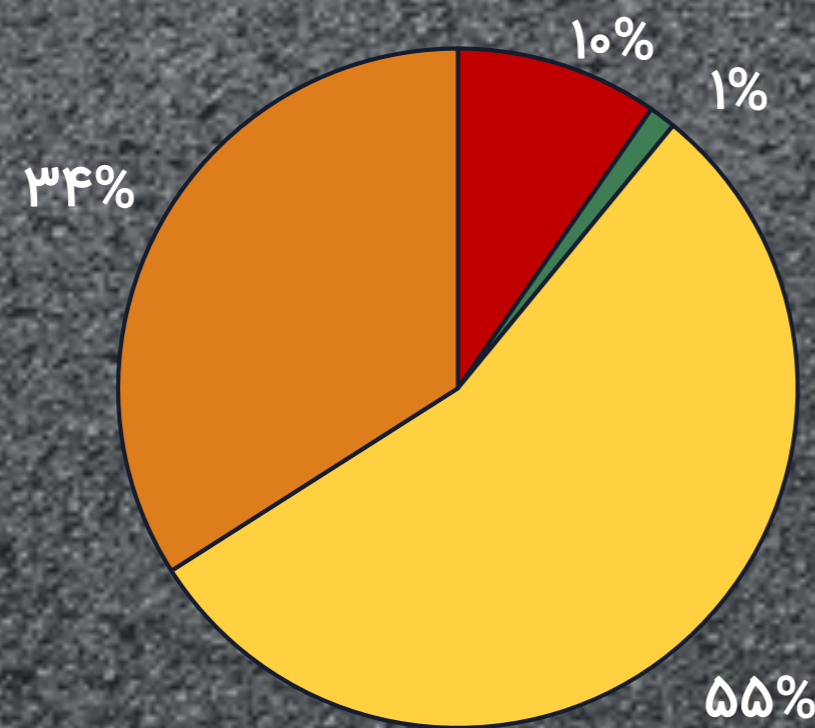
بهای تمام شده و تامین کنندگان مواد اولیه

ترکیب بهای تمام شده



- مواد مستقیم مصرفی
- دستمزد مستقیم تولید
- سربار تولید

ترکیب سربار

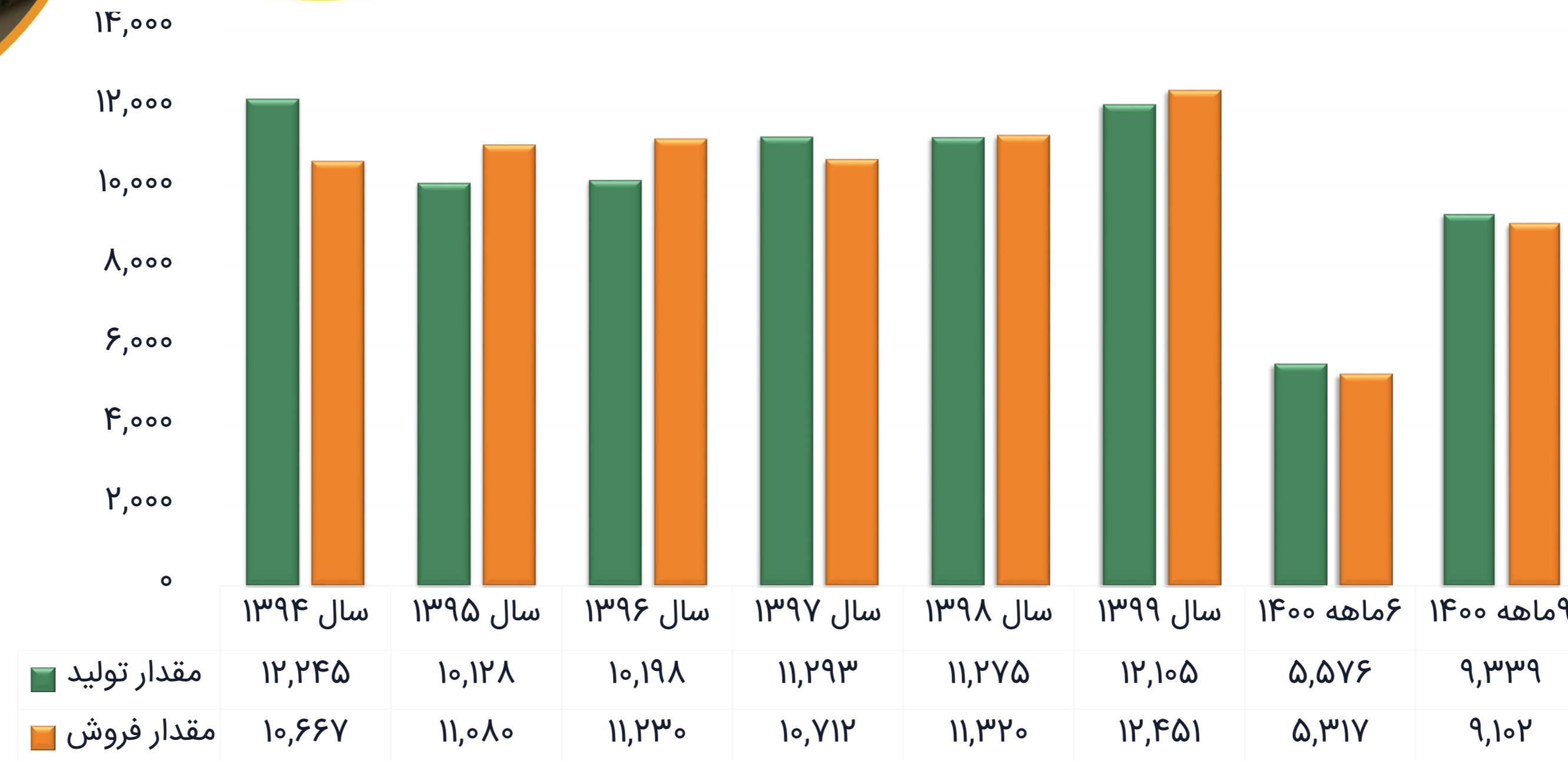


- هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
- هزینه استهلاک
- هزینه حقوق و دستمزد
- سایر هزینه ها

شرکت	محصول	درصد از کل محصولات
نفت پاسارگاد	قیر ۶۰۷۰	۲۲%
Shanghai YIXIN Chemical Co ITD	بوراکس	۱۱%
کربنات سدیم کاوه	کربنات سدیم	۹%
راهبرد توسعه تجارت آساک	بوراکس	۸%
گروه معدنی میلاد برنا ابرار	کلمانیت	۶%
مازند پارس	کاغذ آلومینیوم	۵%
شیراز نایلون	کیسه پلاستیک	۴%
معدنکاران نسوز	سیلیس	۴%
کارخانه پودر قیر طبیعی رستم	قیر معدنی	۳%
فارس پلاستیک پویا	کیسه پلاستیک ساده	۳%
سایر	-	۱۵%

*شرکت با جایگزین کردن کلمانیت داخلی به جای بخش قابل توجهی از بوراکس وارداتی، اقدام به کاهش ۴-۵ درصدی هزینه مواد مصرفی کرده است.

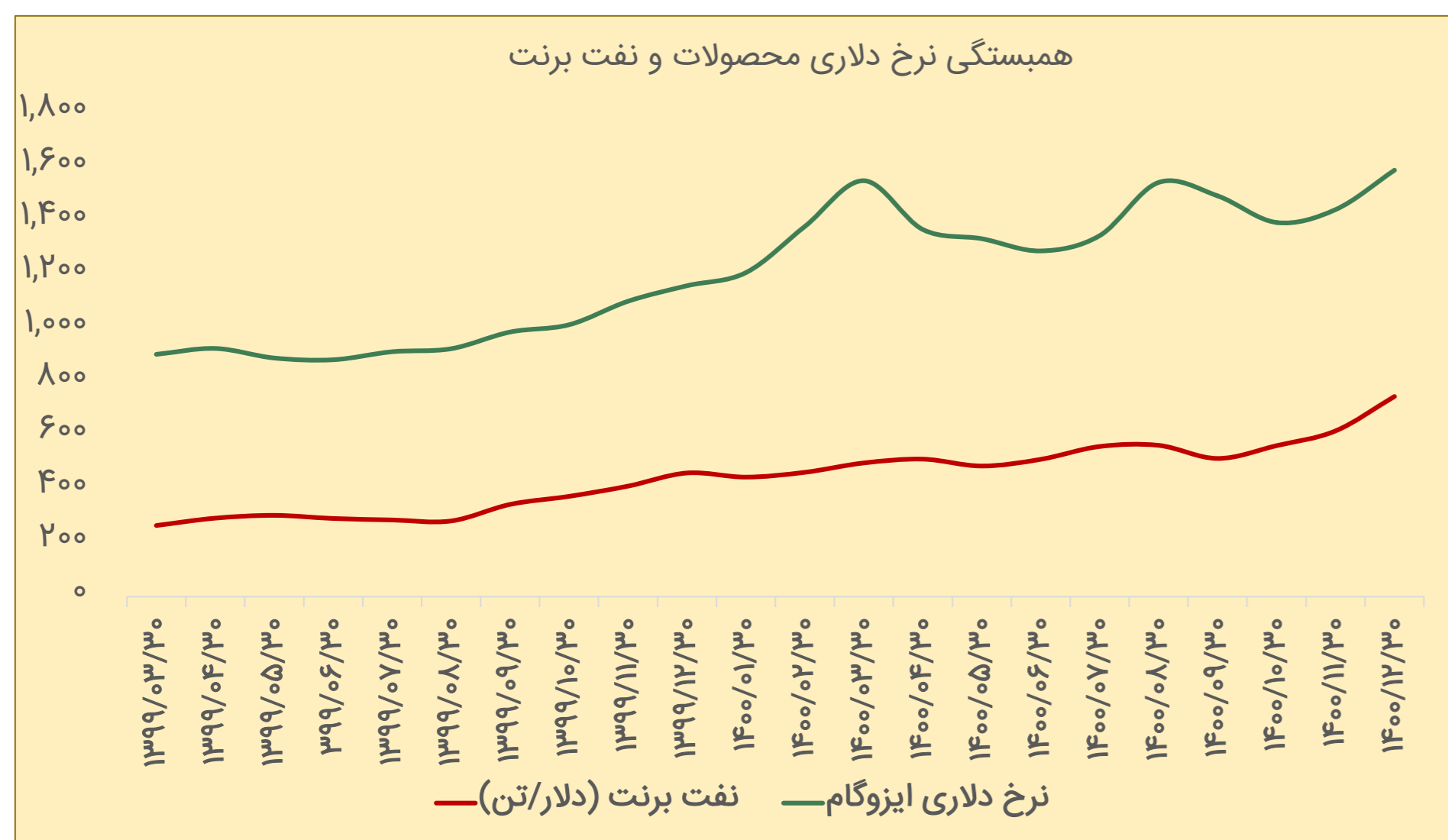
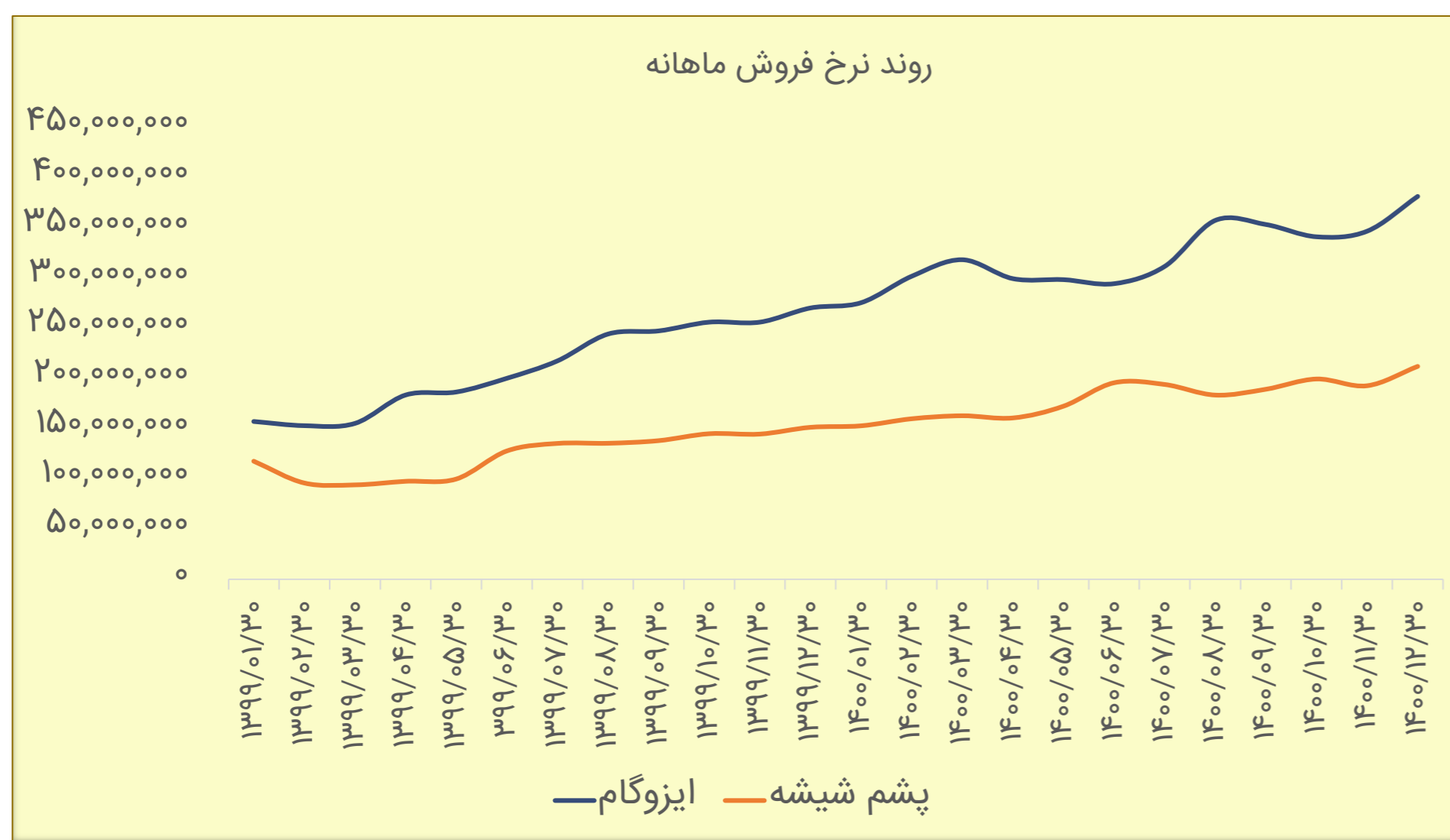
مقدار تولید و فروش



*بر اساس گزارش ماهانه فروردین ۱۴۰۱، مبلغ فروش شرکت برابر با ۲۲ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه قبل رشد ۱۳۱ درصدی داشته است (۹.۶ میلیارد تومان).



رند قیمتے نرخ فروش محصولات



*همبستگی ایزوگام با نفت برنت در حدود ۹۰% است.

توضیحات	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	هزینه های برآوردی تکمیل طرح- میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی ارزی طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
افزیش ظرفیت تولید از ۹۰۰۰ به ۱۵۰۰۰ تن	۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۰۰	۳۲	۳۱	۲۵	۳,۶۵۷,۵۸۲	۷۷۰,۲۹۵	-	-	۴,۴۲۷,۸۷۷	پروژه انتقال کارخانه



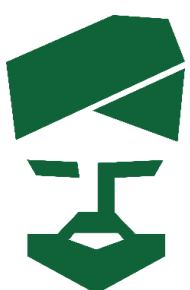
- بخشی از مخارج پروژه انتقال کارخانه با افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی به مبلغ ۳۵ میلیارد تومان تامین شده است. همچنین در نظر دارد باقی منابع مورد نیاز را از طریق ظرفیت‌های اعتباری نزد بانک‌های تجارت و سپه تامین کند.
- با توجه به اینکه محل کارخانه تولید پشم شیشه ایران در شیراز در نزدیکی محل مسکونی قرار دارد، شرکت در حال انتقال محل کارخانه پشم شیشه به منطقه ویژه اقتصادی است. پس از انتقال، زمین کارخانه به متراژ ۱۲۰,۰۰۰ متر مربع را در میدان احمدآباد شیراز در اختیار دارد که در صورت فروش زمین با حداقل نرخ هر متر ۵ میلیون تومان، سود غیرعملیاتی ۶۰۰ میلیارد تومان از این محل شناسایی می‌شود.
- اما طبق آخرین گزارشات اخذ شده، شرکت قصد دارد پس از اخذ مجوز شهرداری و تغییر کاربری به تجاری و مسکونی با مشارکت سرمایه‌گذار به ساخت مجتمع جهت فروش بپردازد.

مفروضات پیش بین صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	تحلیلی ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲ بدون طرح	تحلیل ۱۴۰۲ در صورت اجرا شدن ۵۰٪ طرح	تحلیلی ۱۴۰۲ در صورت اجرا شدن ۱۰۰٪ طرح
مقدار تولید پشم شیشه	۸,۳۳۷	۸,۶۰۸	۹,۰۷۰	۸,۳۷۳	۹,۰۵۰	۹,۰۵۰	۱۱,۹۳۰	۱۴,۸۱۰
مقدار تولید ایزوگام	۲,۶۸۸	۲,۴۲۳	۲,۸۲۳	۲,۶۰۴	۲,۸۰۰	۲,۸۰۰	۲,۸۰۰	۲,۸۰۰
نرخ نفت برنت	۶۹	۵۶	۴۹	۸۱	۹۵	۸۵	۸۵	۸۵
نرخ دلاری پشم	۷۵۴	۷۰۵	۵۶۵	۷۶۰	۸۹۱	۸۳۳	۸۳۳	۸۳۳
نرخ دلاری ایزوگام	۱,۵۸۳	۱,۳۸۰	۹۸۲	۱,۳۶۶	۱,۶۱۵	۱,۴۴۵	۱,۴۴۵	۱,۴۴۵
نرخ دلاری قیر	۳۵۵	۲۵۶	۲۰۲	۳۳۷	۴۱۸	۳۷۴	۳۷۴	۳۷۴
دلار نیمایی	۶۸,۳۱۰	۱۱۳,۳۱۵	۲۱۶,۴۲۲	۲۳۵,۸۸۹	۲۶۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰
نرخ تورم	۲۶٪	۳۱٪	۳۵٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
حاشیه سود ناخالص	۲۵٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۹٪	۳۴٪	۳۰٪	۳۲٪	۳۴٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۴٪	۲۳٪	۲۲٪	۲۱٪	۲۷٪	۲۱٪	۲۵٪	۲۸٪
حاشیه سود خالص	۱۲٪	۲۰٪	۲۰٪	۱۸٪	۲۳٪	۱۹٪	۱۷٪	۲۱٪

- از آنجا که شرکت در نظر دارد بخشی از هزینه مربوط به انتقال کارخانه را از طریق دریافت تسهیلات بانکی تامین کند ، در سناریوهای تحلیلی سال ۱۴۰۲ هزینه مالی مربوطه لحاظ شده است.
- باتوجه به انتقال کارخانه تولید پشم شیشه به منطقه ویژه اقتصادی، محصول پشم شیشه مشمول معافیت مالیاتی خواهد شد.

*باتوجه به جابجایی زمین کارخانه و خرید و راه اندازی تجهیزات جدید که منجر به افزایش تولید می شود، با فرض اینکه طرح در پایان سال ۱۴۰۱ به بهره برداری می رسد برای سال ۱۴۰۲ چند سناریو مختلف در نظر گرفته شده است.



برآورد صورت سود و زیان

تحلیلی ۱۴۰۲ در صورت اجرا شدن ۱۰۰٪ طرح	تحلیل ۱۴۰۲ در صورت اجرا شدن ۵۰٪ طرح	تحلیلی ۱۴۰۲ بدون طرح	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
۴,۴۸۴,۸۳۸	۳,۸۴۰,۲۲۳	۳,۱۹۵,۶۱۰	۳,۲۲۴,۴۳۴	۲,۳۰۹,۰۴۹	۱,۸۶۹,۵۰۴	۱,۰۲۸,۹۶۹	۱,۷۲۵,۴۳۹	۱,۰۷۹,۴۳۷	۶۹۲,۵۱۶	فروش
(۲,۹۴۷,۳۲۹)	(۲,۵۹۴,۵۵۷)	(۲,۲۳۳,۴۸۱)	(۲,۱۱۷,۳۰۱)	(۱,۶۴۴,۶۷۵)	(۱,۲۶۳,۷۵۵)	(۶۸۰,۵۷۸)	(۱,۲۱۶,۹۳۱)	(۷۴۶,۸۷۶)	(۵۱۹,۶۶۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۵۳۷,۵۰۹	۱,۲۴۵,۶۶۶	۹۶۲,۱۲۹	۱,۱۰۷,۱۳۳	۶۶۴,۳۷۴	۶۰۵,۷۴۹	۳۴۸,۳۹۱	۵۰۸,۵۰۸	۳۳۲,۵۶۱	۱۷۲,۸۴۸	سود (زیان) ناخالص
(۲۹۰,۲۳۱)	(۲۹۰,۲۳۱)	(۲۸۱,۹۳۸)	(۲۳۸,۵۶۲)	(۱۷۵,۱۲۷)	(۱۳۵,۰۹۲)	(۸۳,۴۶۹)	(۱۳۴,۷۴۷)	(۸۸,۸۱۵)	(۷۸,۵۳۱)	هزینه های عمومی , اداری و تشکیلاتی
--	--	--	--	--	--	--	۱,۱۷۷	۶,۲۵۱	۱,۲۳۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۲۴۷,۲۷۸	۹۵۵,۴۳۵	۶۸۰,۱۹۰	۸۶۸,۵۷۱	۴۸۹,۲۴۷	۴۷۰,۶۵۷	۲۶۴,۹۲۲	۳۷۴,۹۳۸	۲۴۹,۹۹۷	۹۵,۵۴۷	سود (زیان) عملیاتی
(۲۶۷,۹۲۷)	(۲۶۷,۹۲۷)	(۳۲,۶۹۷)	(۳۲,۶۹۷)	(۳۰,۵۱۶)	(۲۲,۸۸۷)	(۲۱,۶۸۱)	(۱۴,۴۷۱)	(۸,۵۲۳)	(۱۱,۲۵۸)	هزینه های مالی
۵۰,۱۵۱	۵۰,۱۵۱	۴۸,۲۰۳	۴۳,۴۲۵	۳۸,۶۲۰	۲۹,۷۱۵	۱۶,۲۴۴	۳۳,۵۴۸	۱۲,۰۱۷	۱۰,۲۸۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۰۲۹,۵۰۲	۷۳۷,۶۵۹	۶۹۵,۶۹۷	۸۷۹,۳۰۰	۴۹۷,۳۵۱	۴۷۷,۴۸۵	۲۵۹,۴۸۵	۳۹۴,۰۱۵	۲۵۳,۴۹۱	۹۴,۵۷۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۸۱,۹۶۷)	(۸۱,۹۶۷)	(۹۷,۱۲۴)	(۱۲۵,۳۸۱)	(۷۵,۹۰۱)	(۷۲,۹۲۱)	(۴۲,۰۱۰)	(۴۷,۹۹۳)	(۳۶,۹۲۳)	(۱۲,۷۳۲)	مالیات
۹۴۷,۵۳۵	۶۵۵,۶۹۱	۵۹۸,۵۷۳	۷۵۳,۹۱۹	۴۲۱,۴۵۰	۴۰۴,۵۶۴	۲۱۷,۴۷۵	۳۴۶,۰۲۲	۲۱۶,۵۶۸	۸۱,۸۴۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۹۴۷,۵۳۵	۶۵۵,۶۹۱	۵۹۸,۵۷۳	۷۵۳,۹۱۹	۴۲۱,۴۵۰	۴۰۴,۵۶۴	۲۱۷,۴۷۵	۳۴۶,۰۲۲	۲۱۶,۵۶۸	۸۱,۸۴۴	سود (زیان) خالص
۱,۸۹۵	۱,۳۱۱	۱,۱۹۷	۱,۵۰۸	۸۴۳	۸۰۹	۴۳۵	۶۹۲	۱,۴۴۴	۵۴۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	سرمایه

PE ۱۴۰۱: ۶.۸

درصد تقسیم سود: ۸۰٪

قیمت سهم: ۱۱,۲۰۰

*در برآورد فوق سود غیرعملیاتی حاصل از فروش زمین کارخانه لحاظ نشده است.



جدول تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۱:

نرخ نفت برنت										
۱۲۵	۱۲۰	۱۱۵	۱۱۰	۱۰۵	۱۰۰	۹۵	۹۰	۸۵	۸۰	
۲,۴۹۳	۲,۲۹۵	۲,۰۹۷	۱,۸۹۸	۱,۷۰۰	۱,۵۰۲	۱,۳۰۳	۱,۱۰۵	۹۰۷	۷۰۸	۲۴۰,۰۰۰
۲,۶۴۵	۲,۴۳۸	۲,۲۳۲	۲,۰۲۵	۱,۸۱۹	۱,۶۱۲	۱,۴۰۶	۱,۱۹۹	۹۹۲	۷۸۶	۲۵۰,۰۰۰
۲,۷۹۷	۲,۵۸۲	۲,۳۶۷	۲,۱۵۲	۱,۹۳۸	۱,۷۲۳	۱,۵۰۸	۱,۲۹۳	۱,۰۷۸	۸۶۳	۲۶۰,۰۰۰
۲,۹۴۹	۲,۷۲۶	۲,۵۰۲	۲,۲۷۹	۲,۰۵۶	۱,۸۳۳	۱,۶۱۰	۱,۳۸۷	۱,۱۶۴	۹۴۱	۲۷۰,۰۰۰
۳,۱۰۰	۲,۸۶۹	۲,۶۳۸	۲,۴۰۶	۲,۱۷۵	۱,۹۴۴	۱,۷۱۲	۱,۴۸۱	۱,۲۵۰	۱,۰۱۸	۲۸۰,۰۰۰
۳,۲۵۲	۳,۰۱۳	۲,۷۷۳	۲,۵۳۳	۲,۲۹۴	۲,۰۵۴	۱,۸۱۵	۱,۵۷۵	۱,۳۳۵	۱,۰۹۶	۲۹۰,۰۰۰
۳,۴۰۴	۳,۱۵۶	۲,۹۰۸	۲,۶۶۰	۲,۴۱۳	۲,۱۶۵	۱,۹۱۷	۱,۶۶۹	۱,۴۲۱	۱,۱۷۳	۳۰۰,۰۰۰
۳,۵۵۶	۳,۳۰۰	۳,۰۴۴	۲,۷۸۷	۲,۵۳۱	۲,۲۷۵	۲,۰۱۹	۱,۷۶۳	۱,۵۰۷	۱,۲۵۱	۳۱۰,۰۰۰
۳,۷۰۸	۳,۴۴۳	۳,۱۷۹	۲,۹۱۴	۲,۶۵۰	۲,۳۸۶	۲,۱۲۱	۱,۸۵۷	۱,۵۹۲	۱,۳۲۸	۳۲۰,۰۰۰
۳,۸۶۰	۳,۵۸۷	۳,۳۱۴	۳,۰۴۲	۲,۷۶۹	۲,۴۹۶	۲,۲۲۴	۱,۹۵۱	۱,۶۷۸	۱,۴۰۵	۳۳۰,۰۰۰

نرخ دلار



اطلاعیه سلب مسولیت



تحلیل ارائه شده انحصارا نظرات واحد تحلیل کارگزاری فارابی می‌باشد و به هیچ عنوان ضمانتی را در قبال هرگونه سرمایه‌گذاری ایجاد نمی‌کند. اطلاعات ارائه شده این گزارش راهکار سرمایه‌گذاری در هیچ یک از دارایی‌های مورد اشاره نیست و قطعا به تنهایی معیار مناسبی جهت تصمیم‌گیری نخواهد بود. هر فرد با توجه به میزان ریسک‌پذیری و شرایط مالی خود باید راسا به تصمیمات سرمایه‌گذاری اقدام نماید و اتکای انحصاری به این متن برای تصمیمات این چنینی کافی نیست

تمام حقوق مادی و معنوی این گزارش متعلق به شرکت کارگزاری فارابی است

