

# تحلیلی بنیادی

شرکت فرآورده‌های نسوز پارس \*کفپارس\*

تیم تحلیلی کارگزاری دانایان

خرداد ۱۴۰۱



نسوزها، مواد غیرفلزی هستند که در دمای بالای ۱۴۰۰ درجه سانتی‌گراد، تحمل مکانیکی دارند. کمتر صنعتی از صنایع مادر، وجود دارد که بدون نسوز ادامه حیات پیدا کند. صنایع فولاد، سیمان، مس، آلومینیوم، شیشه، نفت، گاز، پتروشیمی، گچ، آهک و سرامیک، همگی به خاطر اینکه با کوره سر و کار دارند، به نسوزها وابسته هستند. بدیهی است به دلیل شرایط حاکم در محل مصرف این محصولات، علاوه بر دیرگدازی بالا و پایداری حرارتی، مواد نسوز باید از پایداری فیزیکی و شیمیایی در مقابل آثار مخرب حاکم برخوردار باشند. لذا مواد دیرگداز باید از نظر خواص مختلف مانند دیرگدازی با ترکیب و آنالیز شیمیایی، استحکام فشاری سرد و گرم استحکام خمشی گرم و سرد، دیرگدازی تحت بار، هدایت حرارتی، انبساط حرارتی، مقاومت در برابر شوک های حرارتی، مقاومت به سایش دانسیته و تخلخل و... مناسب بوده و همواره تحت کنترل باشند.

مواد دیرگداز به عنوان گلوگاه حیاتی در چرخه تولید ( خصوصاً در صنایع مادر ) مطرح می‌باشند، به طوری که تمامی صنایعی که با دمای بالا و فرایندهای پخت یا ذوب سر و کار دارند مصرف کننده مواد دیرگداز می‌باشند. لذا مواد دیرگداز به عنوان یکی از زیرمجموعه های اصلی سرامیک ها دارای اهمیت بالا برای صنایع مادر می‌باشند.

اهمیت نسوز به قدری زیاد است که گاهی با عدم تامین به موقع یک محموله نسوز برای فولادسازی، می‌تواند یک کارخانه عظیم فولاد را به تعطیلی کشاند. شاید تاثیر محصولات نسوز در قیمت تمام شده تولیدات فولادی، بیشتر از ۳ یا ۴ درصد نباشد اما از لحاظ درجه اهمیت، جزو مهم‌ترین فاکتورها در صنعت فولاد است.



**آجر نسوز** نوعی آجراست که از خاکهای چینی و نسوز تولید شده و با ساختار مولکولی متراک و ظریف در دمای بالای ۱۵۰۰ درجه سانتیگراد ساخته می‌شود و همانطور که از اسم آن برمی‌آید این آجر با مقاومت حرارتی بالایی که دارد در کوره‌ها و پاتیل‌ها و عایقکاری صنعتی کاربرد فراوان دارد. البته از نوع معمولی آن نیز امروزه در نماهای آجر ساختمانها استفاده می‌شود.

**مواد تشکیل دهنده آجر نسوز** مواد پایه آجرهای نسوز، کانی‌های معدنی خیلی خاص و پوک‌های معدنی می‌باشند که نسوز هستند یعنی مقاومت دمایی بالایی دارند. مواد اولیه تولید آجر نسوز را مواد نسوز می‌نامند که به مواد معمولاً سرامیکی و غیرفلزی گفته می‌شود که می‌توانند در درجه حرارت‌های بالا پایدار باشند مواد نسوز باید قابلیت حفظ خصوصیات فیزیکی و شیمیایی مورد نظر را در درجه حرارت‌های بالا و شرایط محیط عمل داشته باشند.

**کاربرد آجرهای نسوز** مهم‌ترین ویژگی آجرهای نسوز مقاومت بالای آنها در برابر حرارت می‌باشد و این مسئله باعث می‌شود تا از این متریال به عنوان پوشش درونی کوره‌های صنعتی استفاده شده و حتی قابل استفاده در شومینه‌ها هم می‌باشد. در واقع در فضاهایی که دارای درجه حرارت بالایی هستند، می‌توان از آجرهای نسوز استفاده نمود. توجه داشته باشید که آجرهای نسوز با توجه به نوع ماده‌ای که در ترکیبات آنها به کار رفته است، دارای انواع مختلفی بوده و هر کدام با توجه به مواد به کار رفته در آنها گستره‌های مختلفی از حرارت را می‌توانند تحمل کنند. آنچه تا دهه ۱۹۶۰ برای پوشش کوره‌ها مورد استفاده قرار می‌گرفت، کربن و خاک‌نسوز است، اما در حال حاضر کاربرد آجرهای نسوز در پوشش داخلی کوره‌ها بسیار گسترده می‌باشد.

**انواع آجرهای نسوز** آجرهای نسوز انواع مختلفی دارد، با توجه به نوع ماده استفاده شده در ترکیبات آنها، گستره‌های مختلفی را تحمل می‌کنند. تا دهه ۱۹۶۰ از کربن و خاک نسوز برای پوشش کوره‌ها استفاده می‌شد اما امروزه با ساخت انواع آجرهای نسوز از آنها در پوشش داخلی کوره استفاده می‌شود. ۱- آجر سیلیسی، ۲- آجر نسوز ویژه، ۳- آجر آلومینیومی، ۴- آجر نسوز قلیایی



تقسیم‌بندی نسوزها بر اساس کاربرد



- ✓ محصولات شکل دار: که با استفاده از روش‌های ریخته‌گری، کوبیدن یا پرس در کارخانجات نسوز تهیه می‌شوند.
- ✓ محصولات بی‌شکل: که در محل مصرف با روش‌های مناسبی از جمله کوبیدن به صورت لایه، حامل‌های مصرف را پوشش می‌دهد.
- ✓ محصولات ویژه: به صورت شکل داده شده یا بی شکل مورد استفاده قرار می‌گیرند.
- ✓ محصولات عایق و سبک: نیز بصورت شکل داده شده و بی شکل در صنعت نسوز مصرف می‌گردند.

تقسیم‌بندی مواد دیرگداز



تقسیم بندی های انجام گرفته در مورد دیرگداز بر اساس معیارهای مختلف از جمله درجه دیرگدازی، خاصیت شیمیایی، نوع و شکل دیرگداز، ترکیب شیمیایی، دمای متوسط، دمای بالا و دمای بسیار بالا



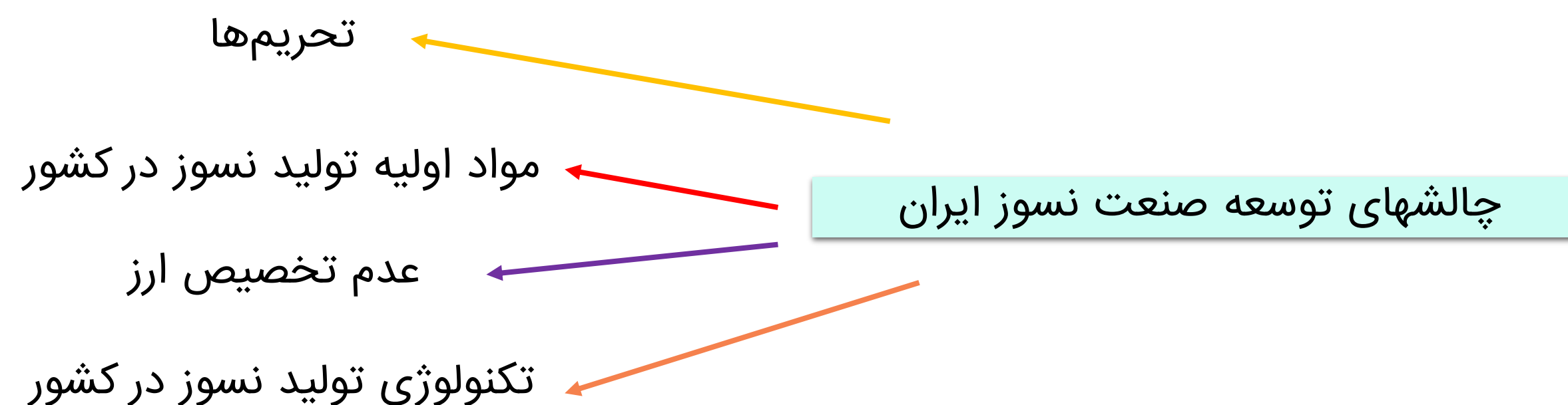
- ✓ درجه دیرگدازی: دمای پایین، دمای متوسط، دمای بالا و دمای بسیار بالا
- ✓ خاصیت شیمیایی: اسیدی - قلیایی - خنثی
- ✓ نوع شکل دیرگداز: شکل دار (shaped) بی شکل یا منولوتیک
- ✓ ترکیب شیمیایی: سیلیسی، شبه سیلیسی، آلومینا سیلیکاتی، منیزیایی، کرومیتی، منیزیا - کرومیتی، منیزیا - گرافیتی، کارباید سیلیسیم.



تولید نسوز و مواد دیرگداز از ظهور تولید سفال و فلز در پهنه ایران باستان شروع شده و به شکل امروزی آن در کشور با احداث کارخانه نسوز امین آباد در سال ۱۳۱۸ وارد مرحله جدیدی شد. این صنعت با رشد مصرف نسوز در صنعت سیمان و نیروگاه‌های برق به سرعت گسترش یافت و نقطه عطف افزایش تولید و تحول تکنولوژی در آن در سال ۱۳۵۲ با احداث کارخانه نسوز ذوب آهن با ظرفیت حدود ۲۵ هزار تن همراه با تولید فولاد در کشور آغاز گردید که این روند کماکان تا به امروز با ورود به عرصه تولید فلزات رنگین، صنعت شیشه و سرامیک و نفت و گاز و پتروشیمی ادامه دارد.

تولید فرآورده‌های نسوز به دلیل کاربرد گسترده و وابستگی شدید صنایع مختلف به آنها، خصوصاً در صنایع زیر بنایی مانند صنایع فولاد، فلزات غیر آهنی سیمان، آلومینیوم، شیشه، سرامیک، پالایشگاهها و پتروشیمی از اهمیت ویژه ای برخوردار است به طوریکه رشد و توسعه هر کدام از صنایع فوق به نوعی با پیشرفت مواد دیرگداز وابسته می‌باشد.

۶۰ درصد فروش محصولات نسوز در ایران و جهان، به صنعت فولادسازی، حدود ۲۵ درصد به صنعت سیمان و مابقی به سایر صنایع اختصاص دارد.



## معرفی شرکت



شرکت فراورده‌های نسوز پارس در تاریخ ۱۳۶۵/۰۷/۰۲ تأسیس و در تاریخ ۱۳۷۲/۰۵/۱۱ شش ماه پس از اتمام عملیات نصب، بهره برداری از واحد شماره یک آن آغاز گردید. شرکت در فاز اول برای تولید سالیانه ۵۰۰۰۰ تن مواد نسوز قلیایی طراحی شده که این ظرفیت با بهره برداری از واحد شماره دو در تاریخ ۱۳۸۲/۰۷/۲۲ به ۷۰۰۰۰ تن در سال شامل ۳۱۰۰۰ تن انواع آجر و ۳۹۰۰۰ تن انواع جرم و مواد ویژه افزایش یافت.

شرکت دارای دو کوره تونلی ساخت ژاپن بوده و یکی با مصرف مازوت و دیگری با مصرف گاز می‌باشد.

شرکت فراورده‌های نسوز پارس در تاریخ ۱۳۷۸/۰۴/۱۱ در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شده و در حال حاضر دارای ۱۷۳ نفر پرسنل در قالب واحدهای منابع انسانی و مالی، بازرگانی، مهندسی فروش، برنامه‌ریزی تولید و انبارها، تولید، نگهداری و تعمیرات و پژوهش‌های کاربردی می‌باشد.

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال بوده که طی چندمرحله به مبلغ ۱۶۲ میلیارد تومان افزایش یافته است.

فعالیت این شرکت در زمینه تأسیس و ایجاد کارخانجات و تهیه مواد اولیه به منظور تولید و ساخت فراورده‌های نسوز و فروش محصولات در داخل و صادرات آن، مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی در خصوص سرمایه‌گذاری در سایر موسسات داخلی یا خارجی به‌علاوه هرگونه فعالیت مالی، بازرگانی و صنعتی که بطور مستقیم و یا غیر مستقیم با موارد فوق ارتباط داشته باشد و بطور خلاصه تولید انواع فراورده‌های بی شکل و با شکل نسوز و فروش در داخل و صادرات آن.



## شرکت در یک نگاه

بتای ۳۶ ماهه

۰.۶۰

درصد شناوری  
سهم

٪۶۱

سهامدار اصلی

شخص حقیقی

سرمایه

۱,۶۱۹,۵۱۹ میلیون ریال

ارزش بازار

۶۷۵ میلیارد تومان

قیمت سهم

۴,۱۷۱ ریال

سال مالی

۳۰ آذر

p/s

۲.۵۰

قیمت عرضه اولیه

۱۴,۳۶۹ ریال

صنعت

سایر محصولات کانی غیرفلزی

p/e

۸.۵۶

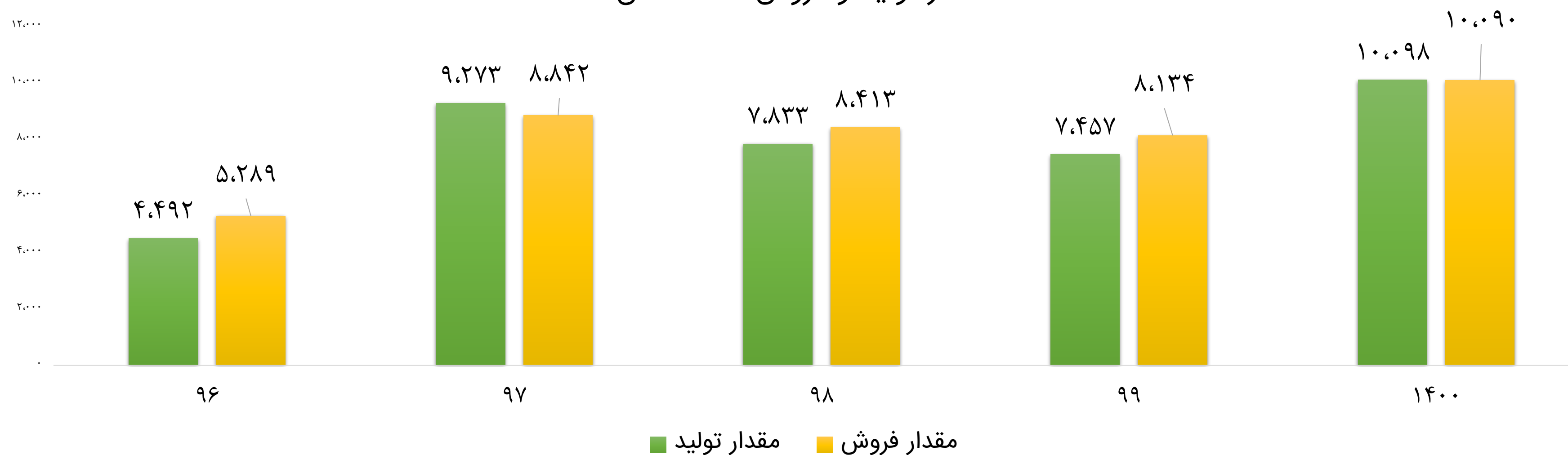
اولین روز معاملاتی

۱۸ فروردین ۱۳۸۰

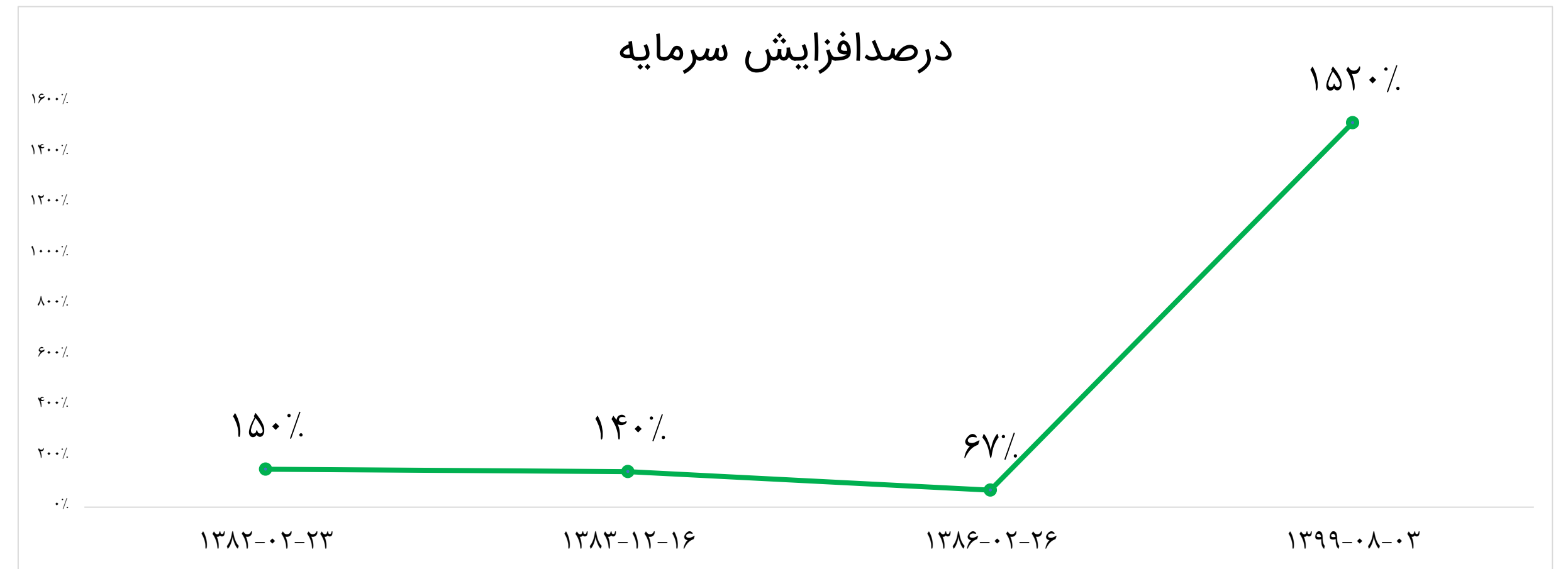
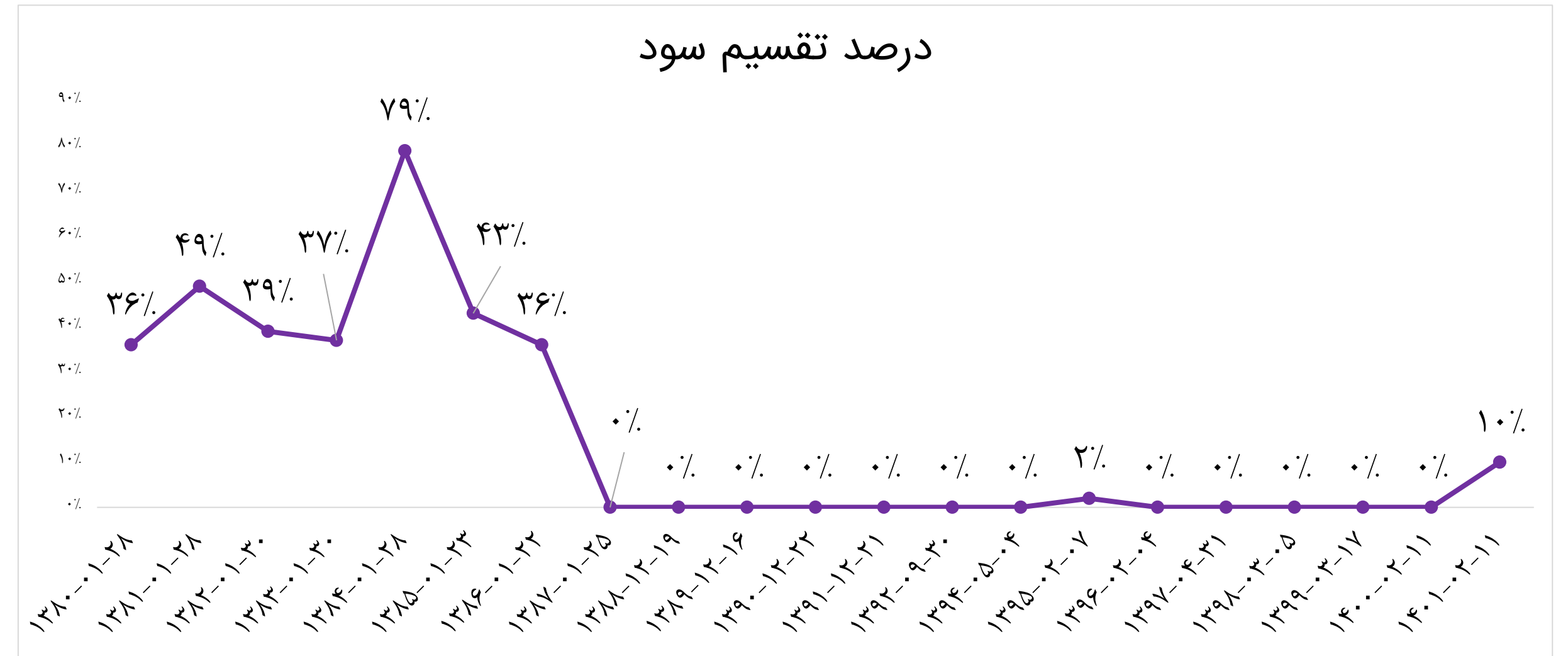
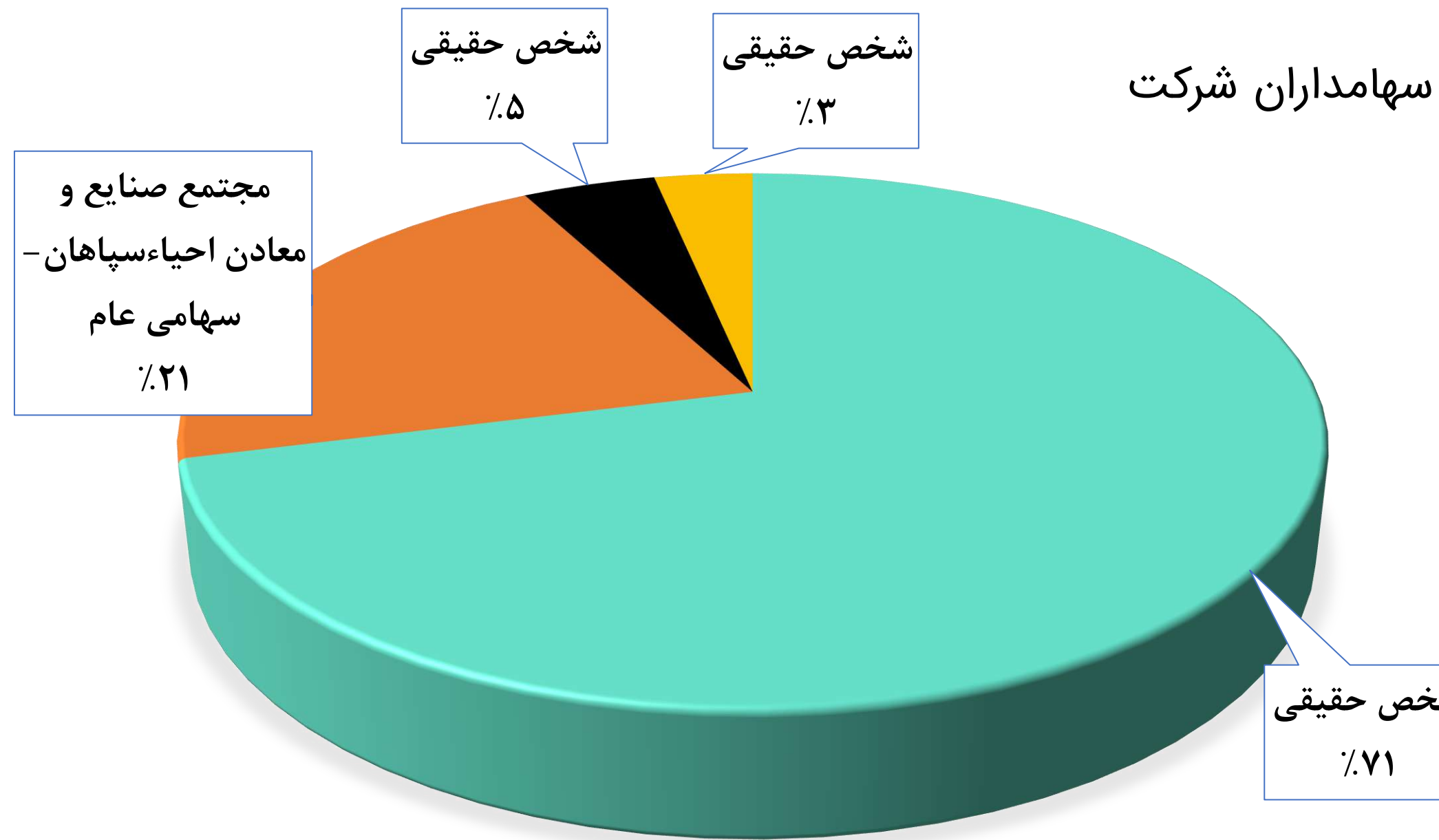


۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		ظرفیت اسمی تولید (تن)	محصول
مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید		
۶٪	۲,۳۰۷	۱۶٪	۵,۸۶۷	۱۵٪	۵,۲۲۲	۱۹٪	۷,۰۰۶	۲۷٪	۹,۶۵۸	۳۶,۰۰۰	انواع آجر نسوز
۶٪	۲,۱۸۵	۱۰٪	۳,۴۰۶	۸٪	۲,۶۱۱	۱٪	۴۵۱	۱٪	۴۴۰	۳۴,۰۰۰	انواع جرم نسوز

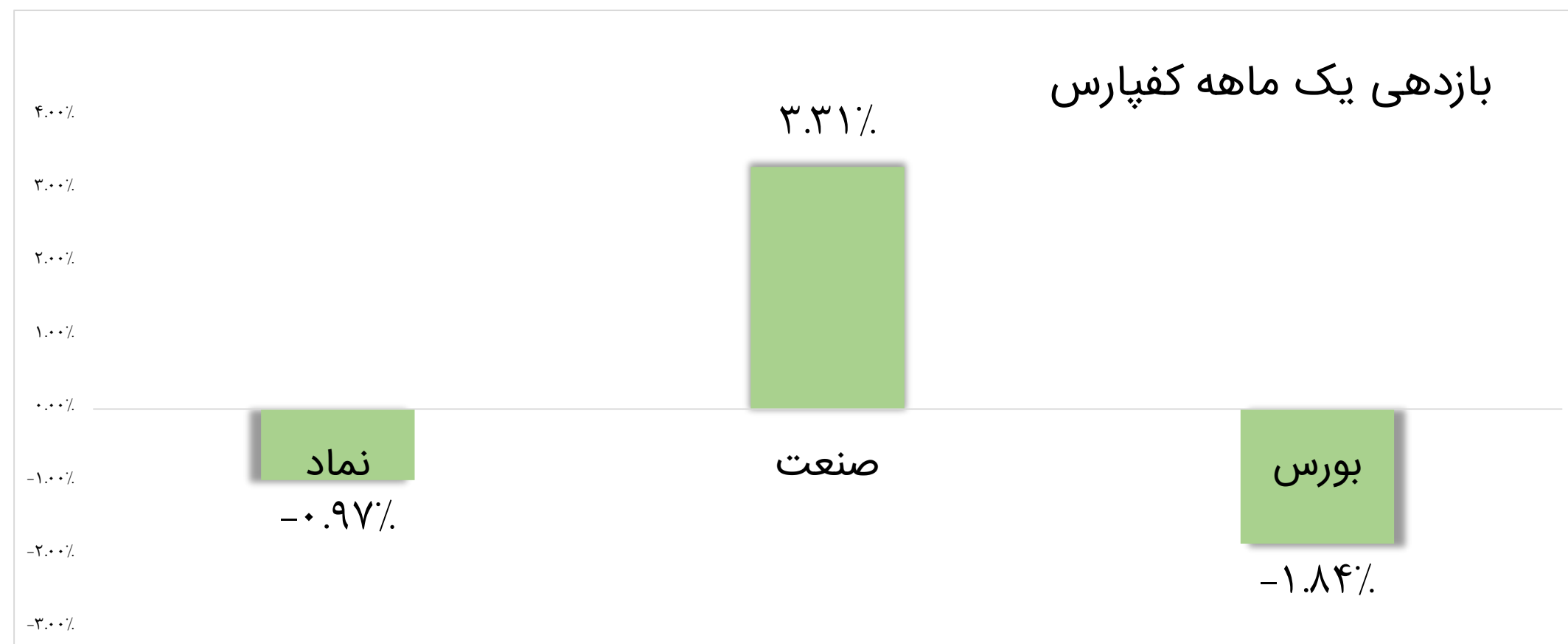
مقدار تولید و فروش سالانه / تن



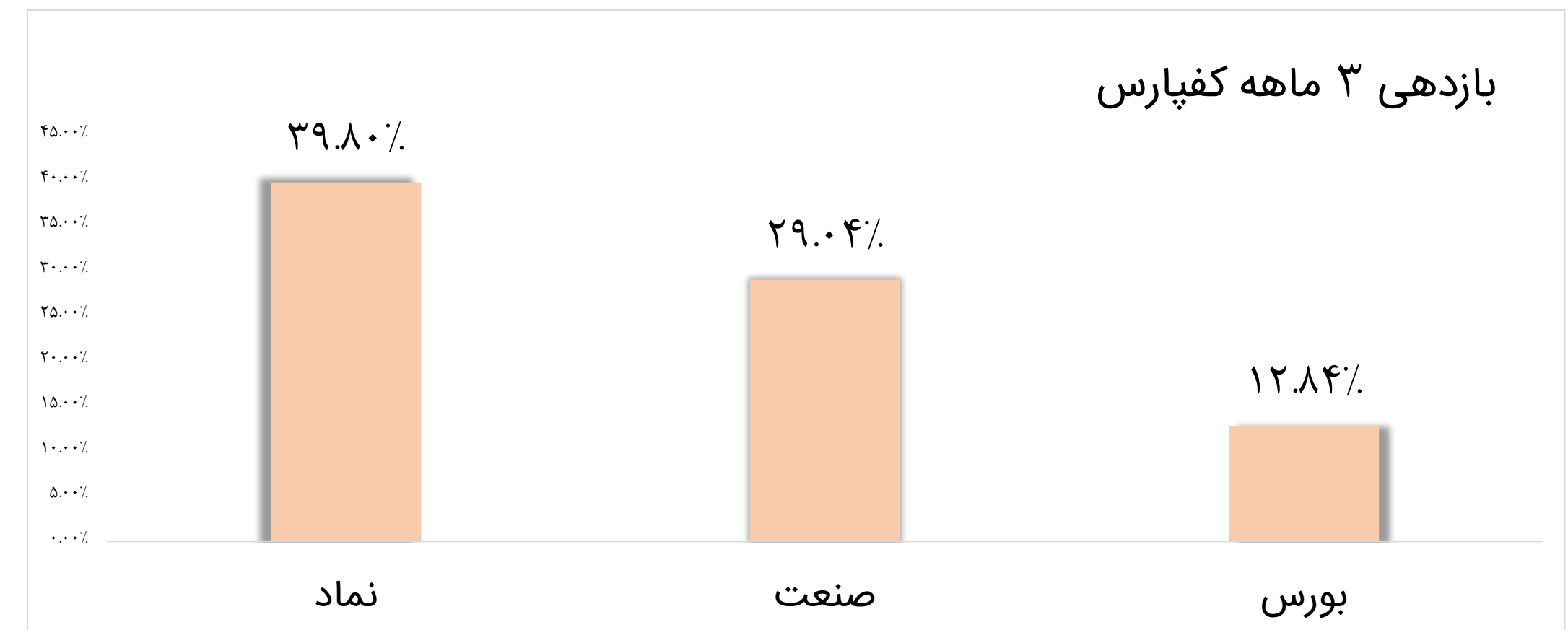




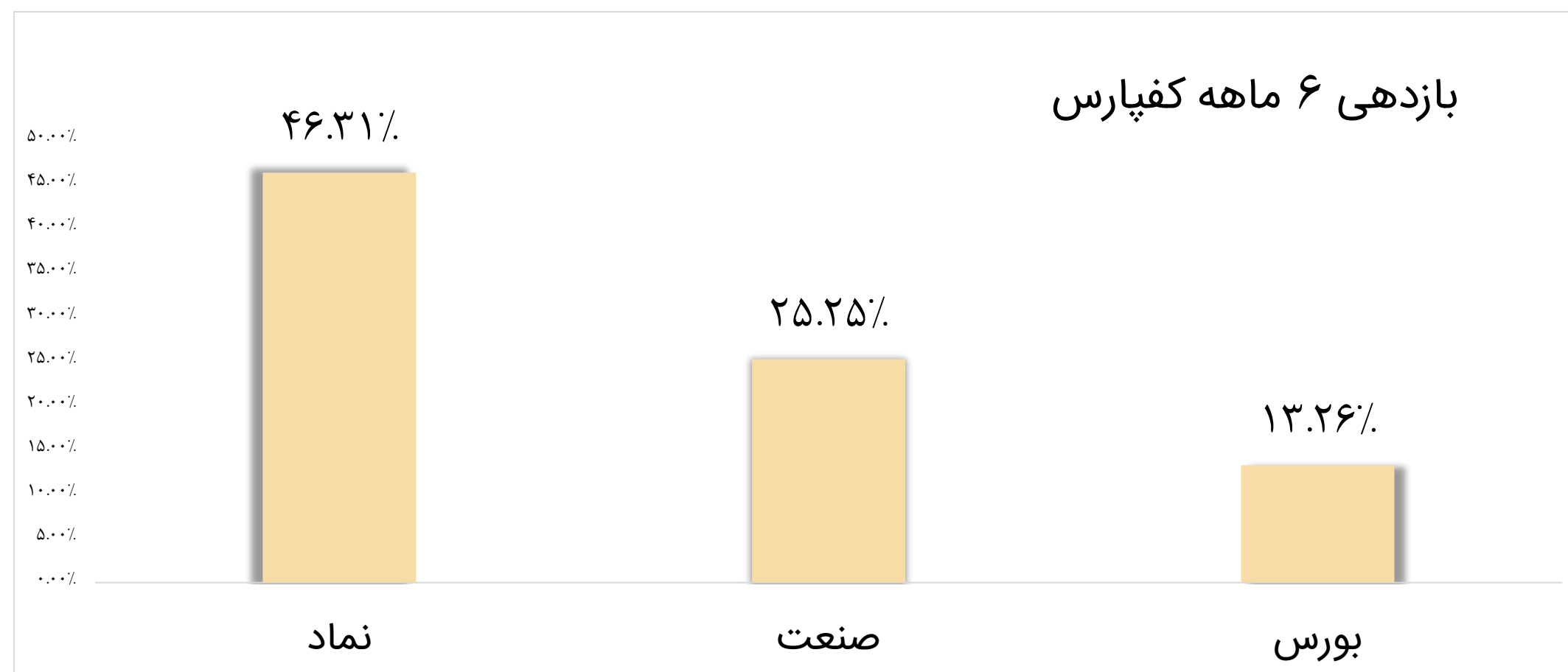
بازدهی یک ماهه کفپارس



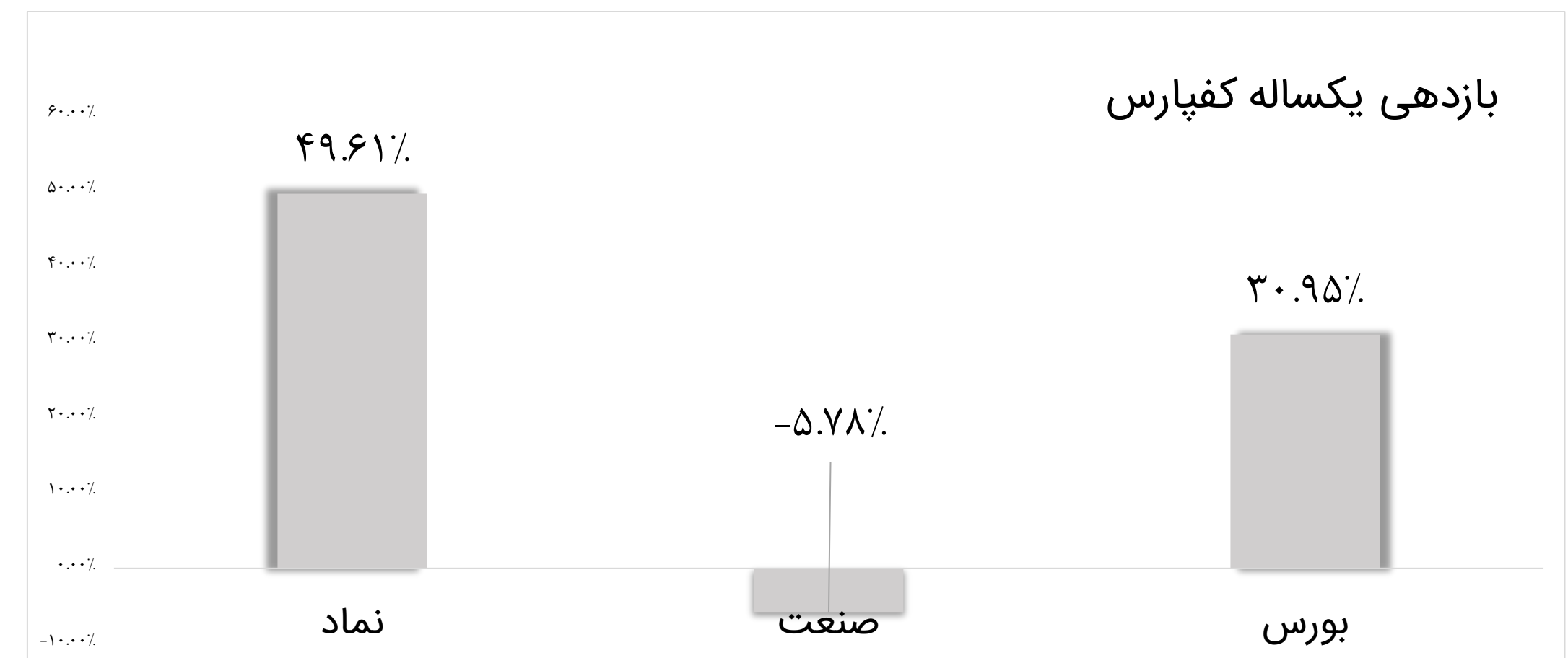
بازدهی ۳ ماهه کفپارس



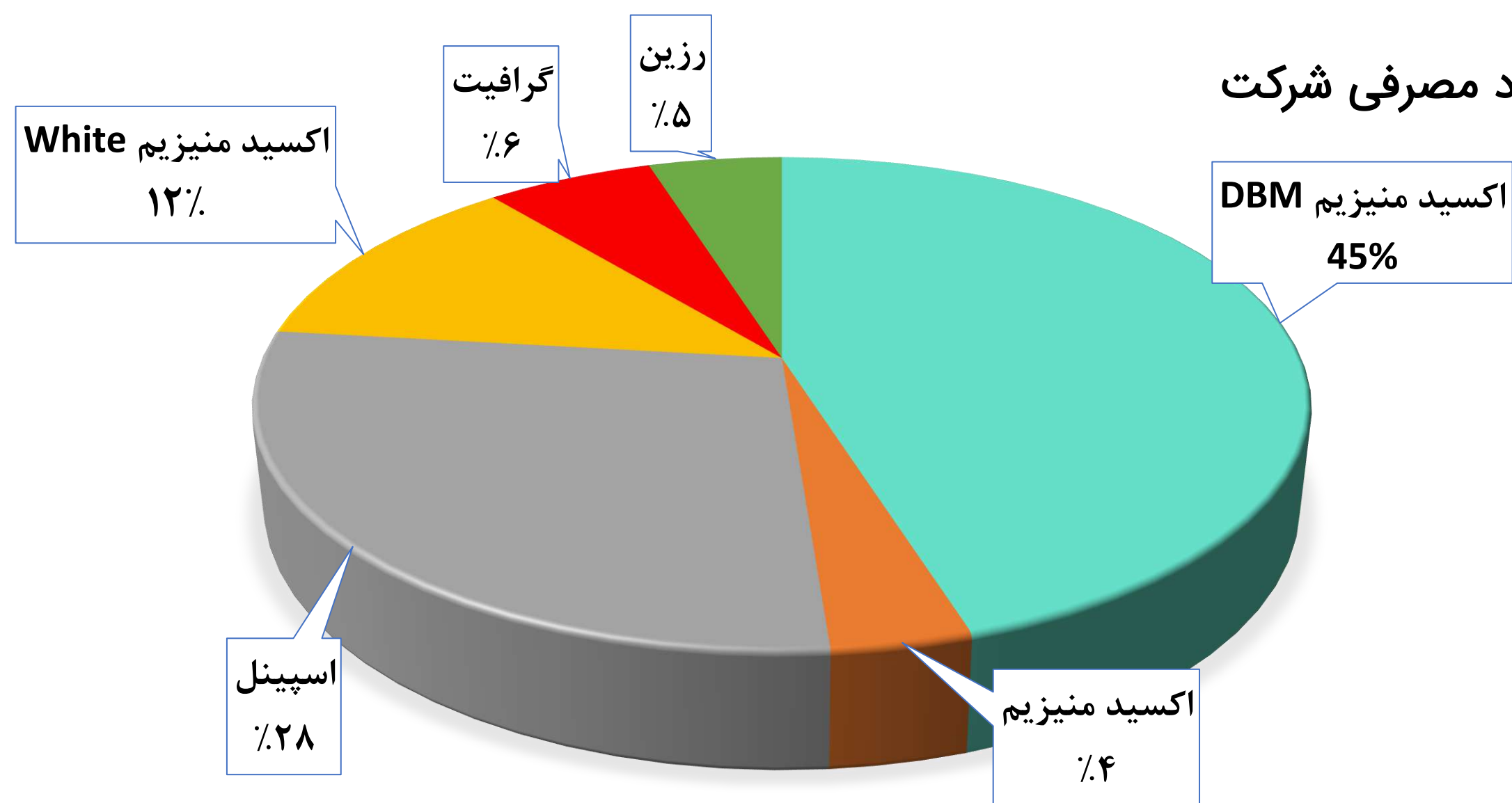
بازدهی ۶ ماهه کفپارس



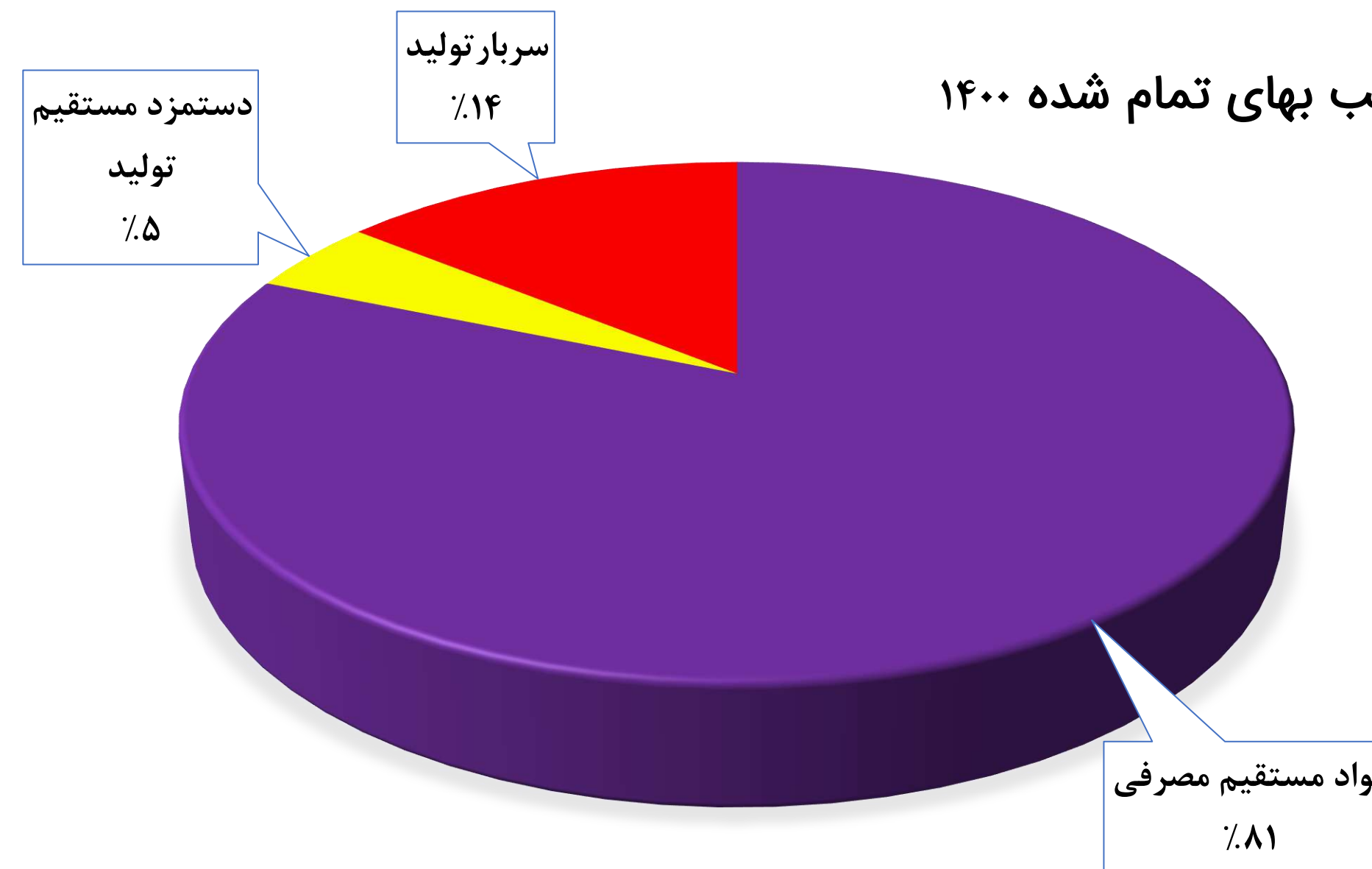
بازدهی یکساله کفپارس



مواد مصرفی شرکت



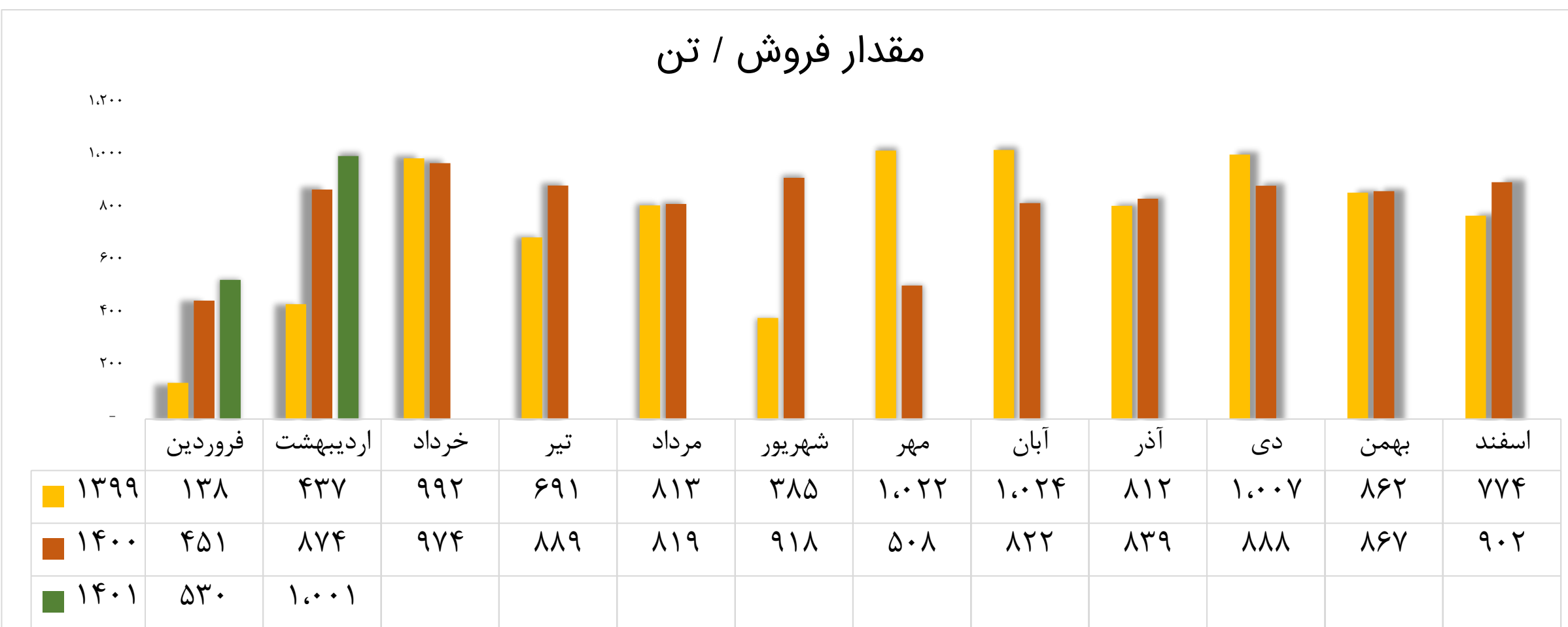
ترکیب بهای تمام شده ۱۴۰۰



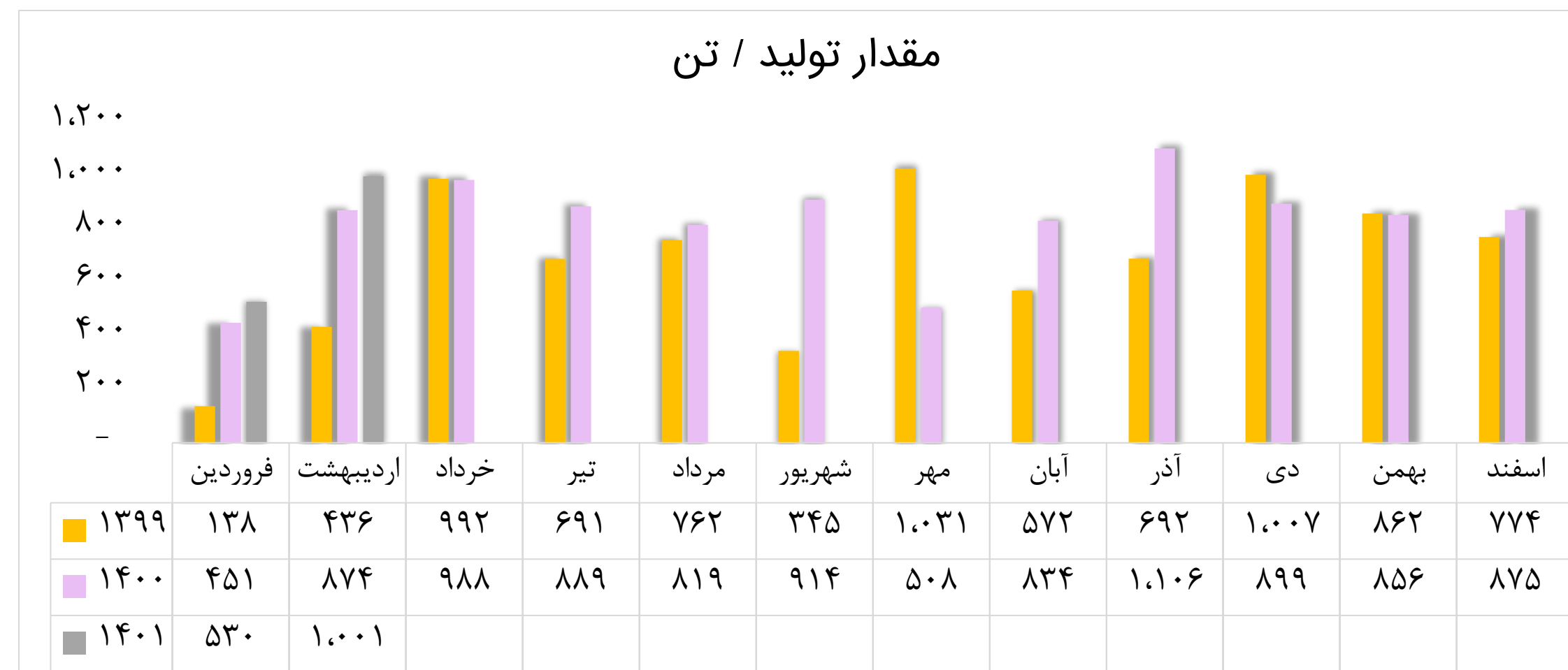
ترکیب بهای تمام شده شرکت در آخرین صورت مالی منتشرشده سال ۱۴۰۰ حاکی از آن دارد که بیشترین ترکیب این سبد مواد مستقیم مصرفی با ۸۱% مقدار است و سایر موارد سهم کمتری از ترکیب بهای تمام شده شرکت کفپارس را دارند. مواد مصرفی کفپارس نیز شامل اکسید منیزیم DBM، اسپینل، اکسید منیزیم White، گرافیت، رزین و اکسید منیزیم است و تأمین کنندگان این خوراک مصرفی از کشور چین و نیمی از آن از داخل تأمین می‌شود.



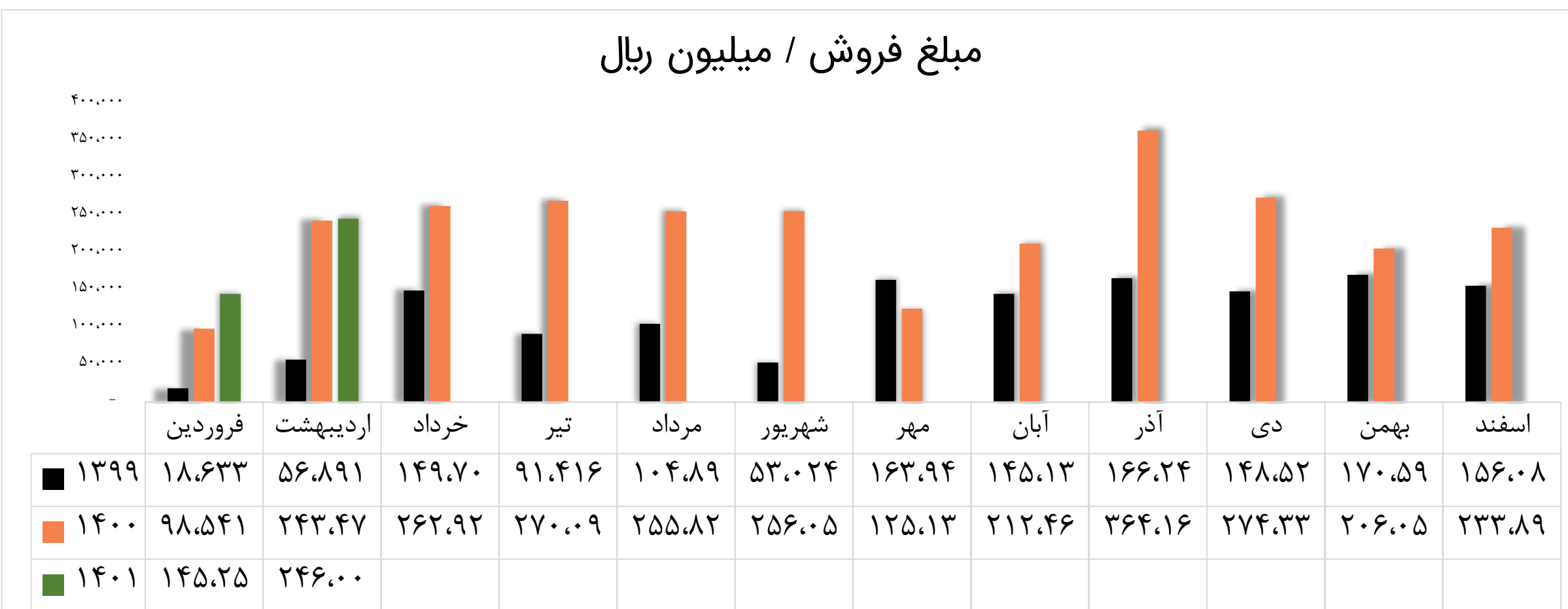
مقدار فروش / تن



مقدار تولید / تن



مبلغ فروش / میلیون ریال



شرکت کفپارس محصولات از قبیل آجرمنیزیت کرومیتی، آجرآلومینیایی، جرم، ملات و غیره تولید و فروش می‌کند که اطلاعات ماهانه ۳ ساله آن در نمودارها نمایش داده شده است.

میانگی تولید سال ۹۹ این شرکت ۶۹۲ و سال ۱۴۰۰ برابر با ۸۳۴ تن بوده و در سال ۱۴۰۱ نیز با توجه به گزارشات فروردین و اردیبهشت این مقدار به ۷۶۶ تن رسیده که نسبت به سال گذشته کاهش یافته است.

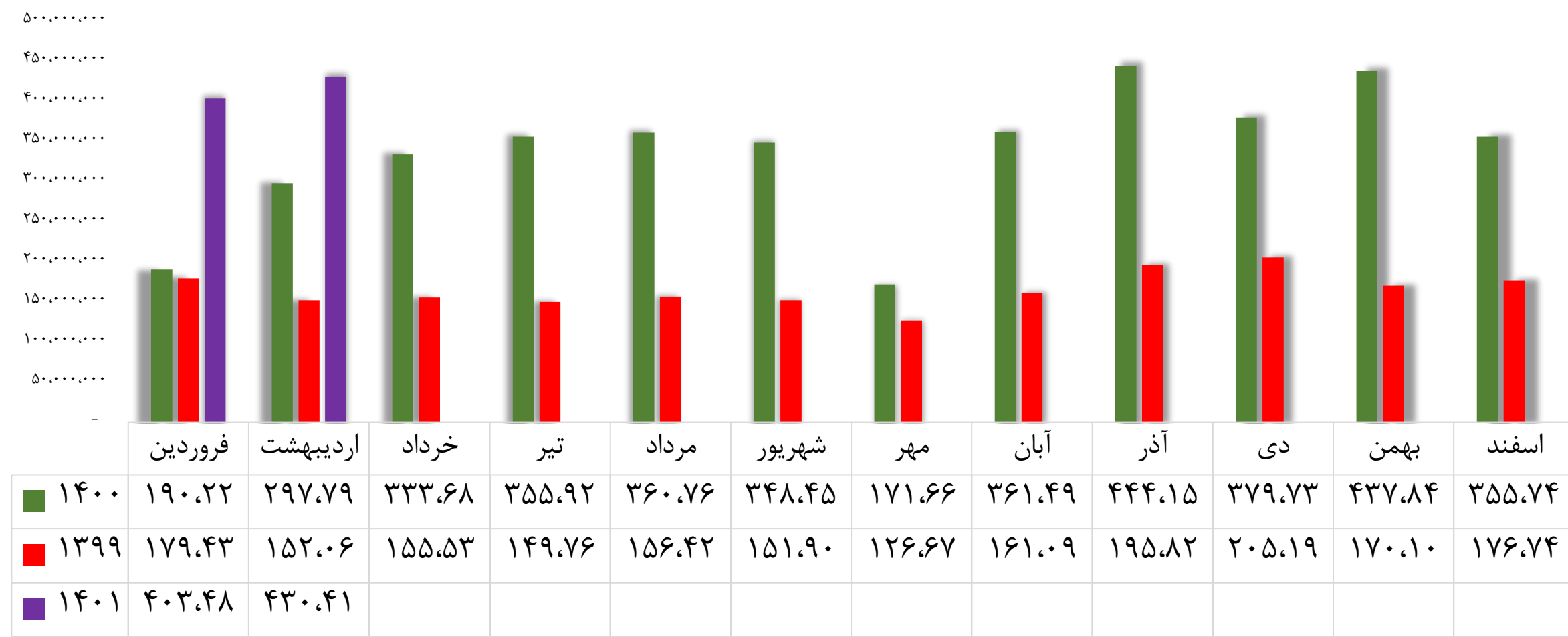
میانگین فروش این شرکت نیز ۷۴۶ در سال ۹۹ و ۸۱۳ تن در سال ۱۴۰۰ بوده که به مقدار ۷۶۶ تن در سال ۱۴۰۱ رسیده است و مانند تولید با کاهش مقدار فروش همراه بوده است.

مبلغ فروش نیز در سال ۹۹ میانگین ۱۱۸ میلیون ریال و در سال ۱۴۰۰ ۲۳۳ میلیون ریال بوده که این رقم در سال ۱۴۰۱ به ۱۹۵ میلیون ریال رسیده است.

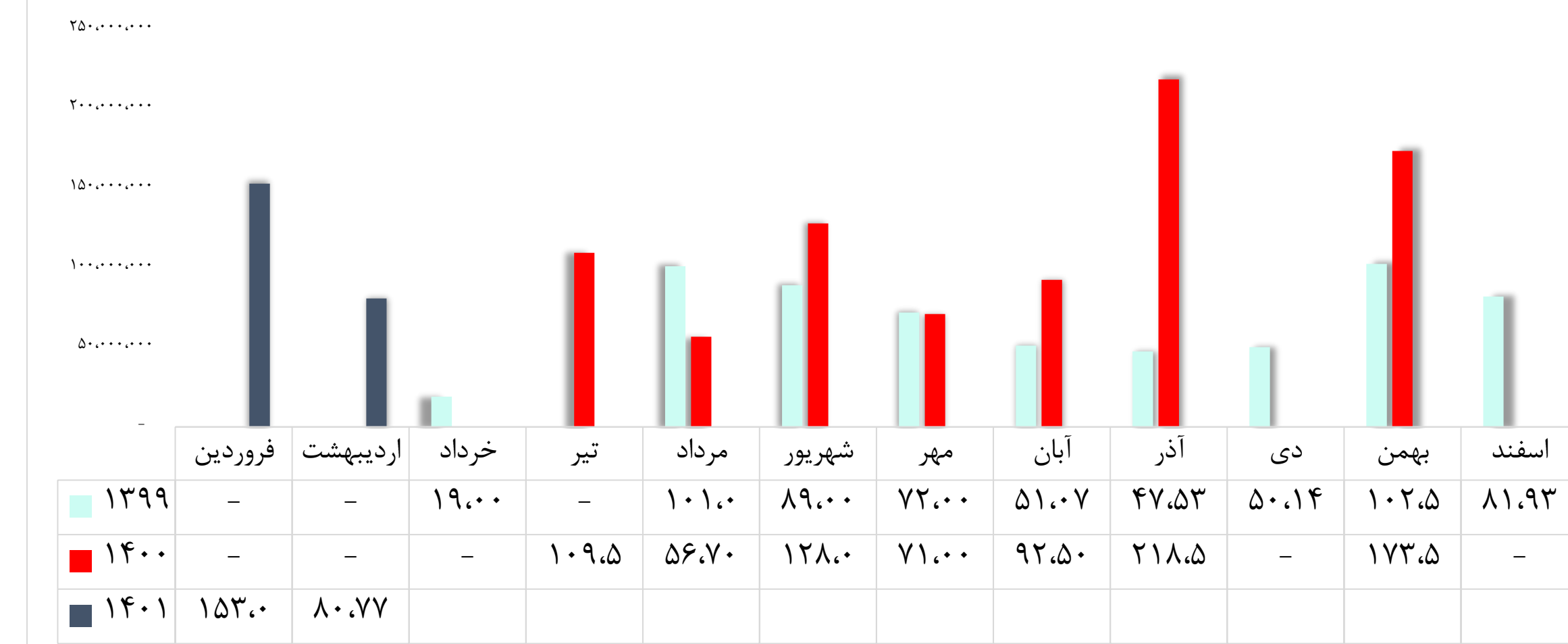


## نرخ‌های فروش داخلی شرکت

### نرخ فروش داخلی آجرمنیزیت اسپینل / ریال



### نرخ فروش داخلی ملات ها / ریال

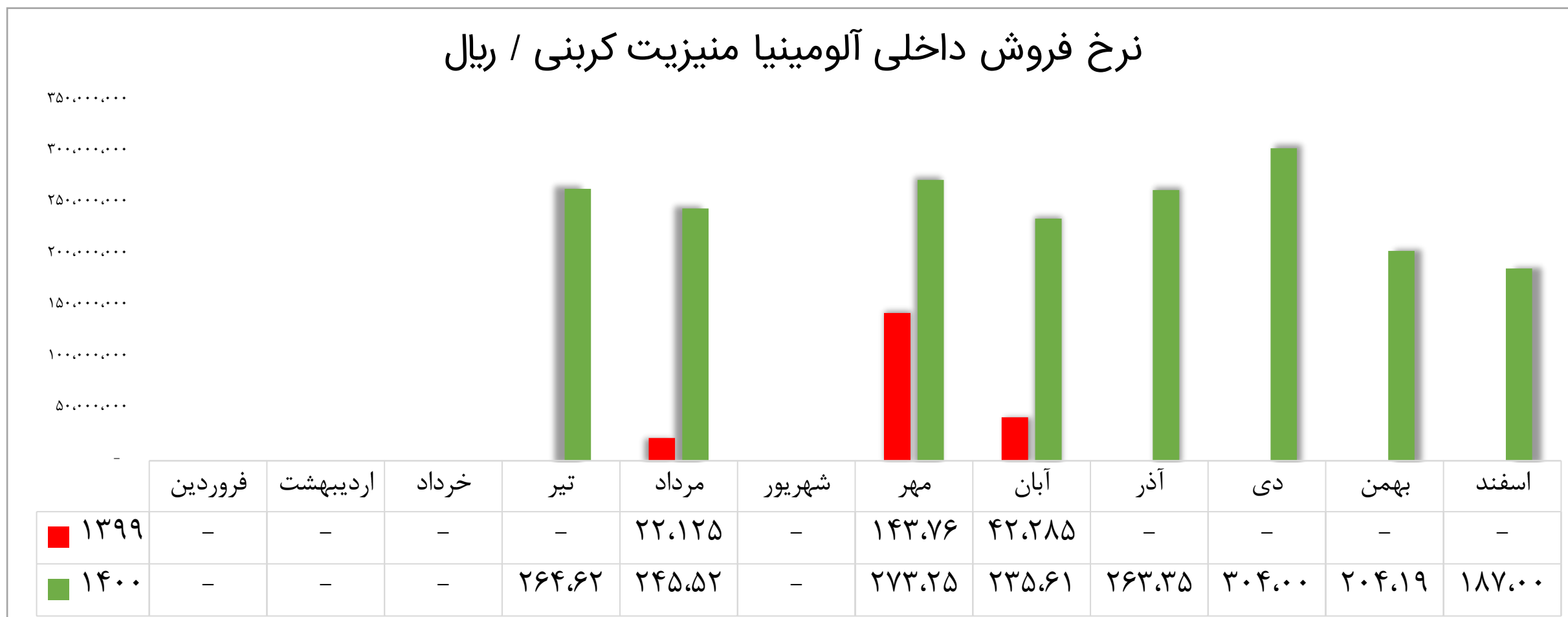


نرخ‌های فروش محصولات شرکت که شامل ملات و آجرمنیزیت اسپینل است در طی ۳ سال متوالی به صورت در نمودارهای بالا نمایش داده شده است. نرخ فروش شرکت براساس بهای تمام شده، شرایط بازار، قیمت رقبا، شرایط تورمی مانند هزینه انرژی، حمل و نقل و غیره است تعیین می‌شود و هر ساله با مشتریان بزرگ شرکت از جمله فولاد مبارکه و ذوب آهن اصفهان منعقد می‌شود.

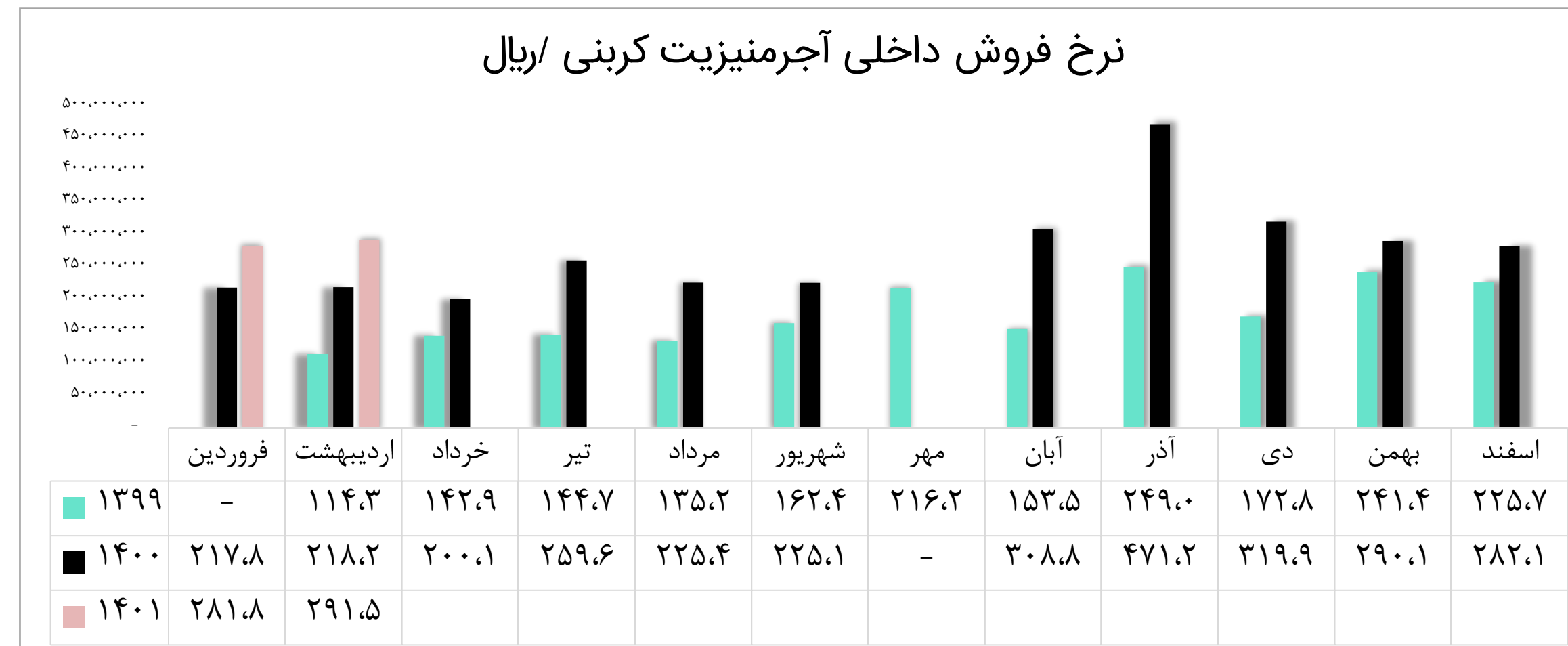
نرخ فروش محصول آجرمنیزیت اسپینل در سال ۱۴۰۰ همراه با رشد بوده که این مقدار رشد حدود ۷۰٪ بوده است اما به طور متوسط در سال ۱۴۰۱ این رشد ۲۱٪ بوده است. نرخ فروش ملات نیز در سال ۱۴۰۰ با رشد خیره کننده ای همراه بوده و این مقدار رشد حدود ۸۰٪ برآورد شده اما در سال ۱۴۰۱ نرخ رشد کاهشی و به منفی ۴٪ رسیده است.



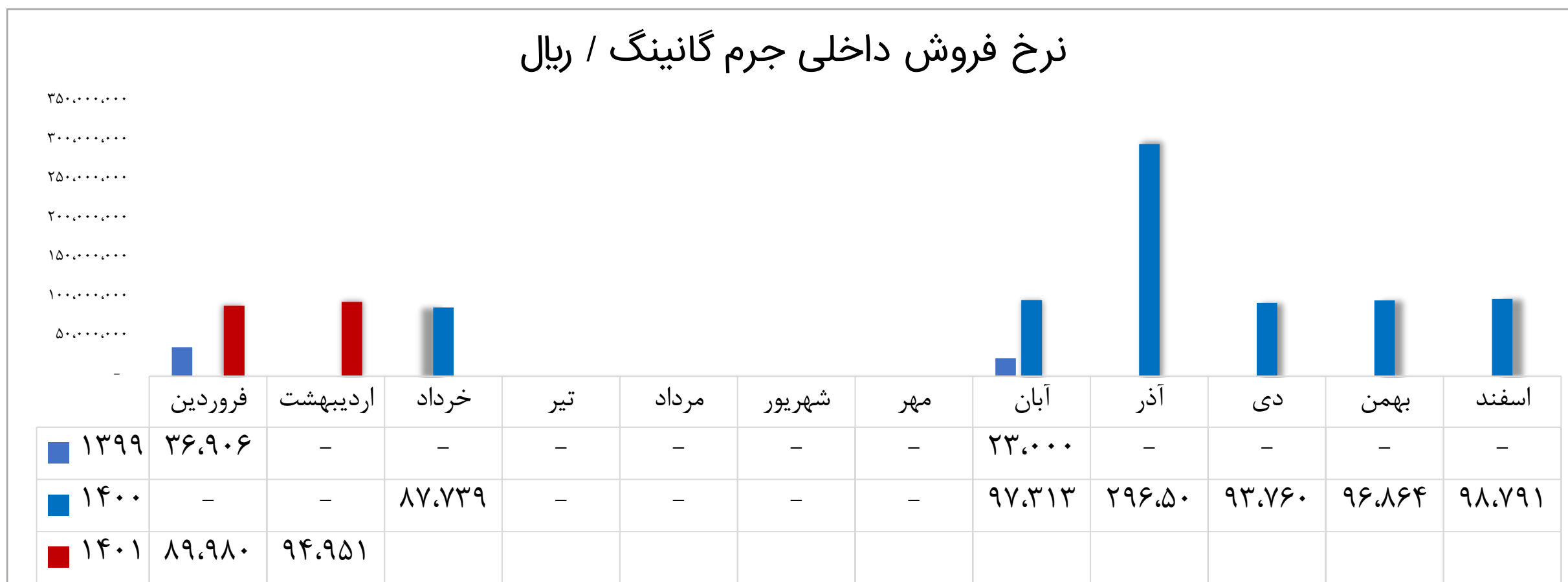
نرخ فروش داخلی آلومینیا منیزیت کربنی / ریال



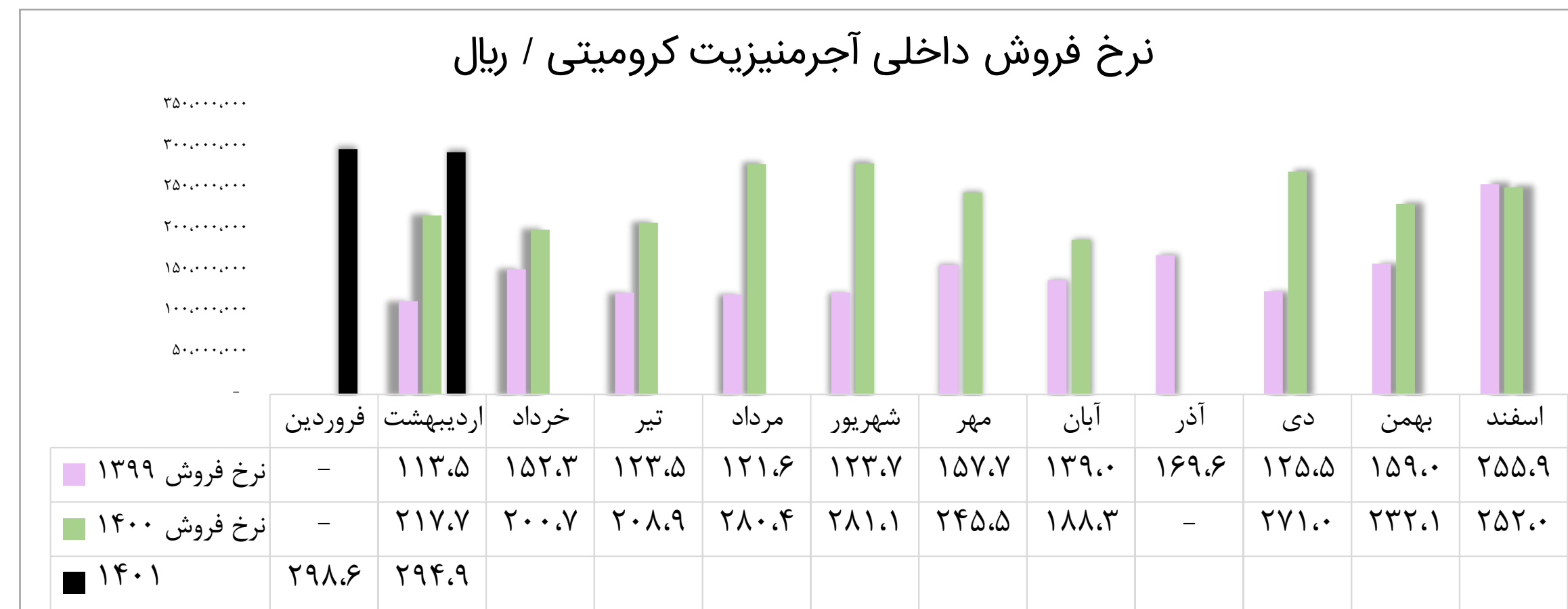
نرخ فروش داخلی آجرمنیزیت کربنی / ریال



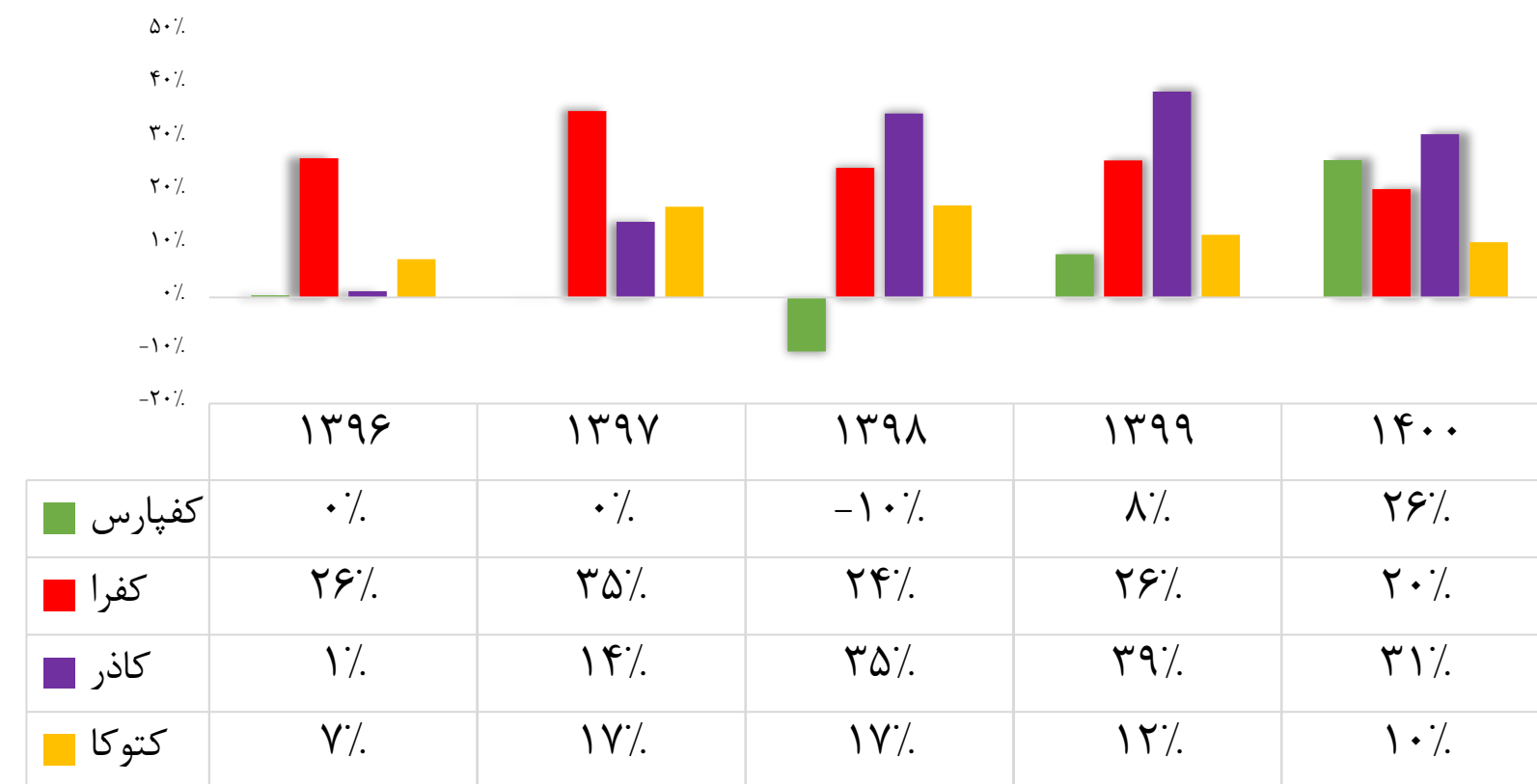
نرخ فروش داخلی جرم گانینگ / ریال



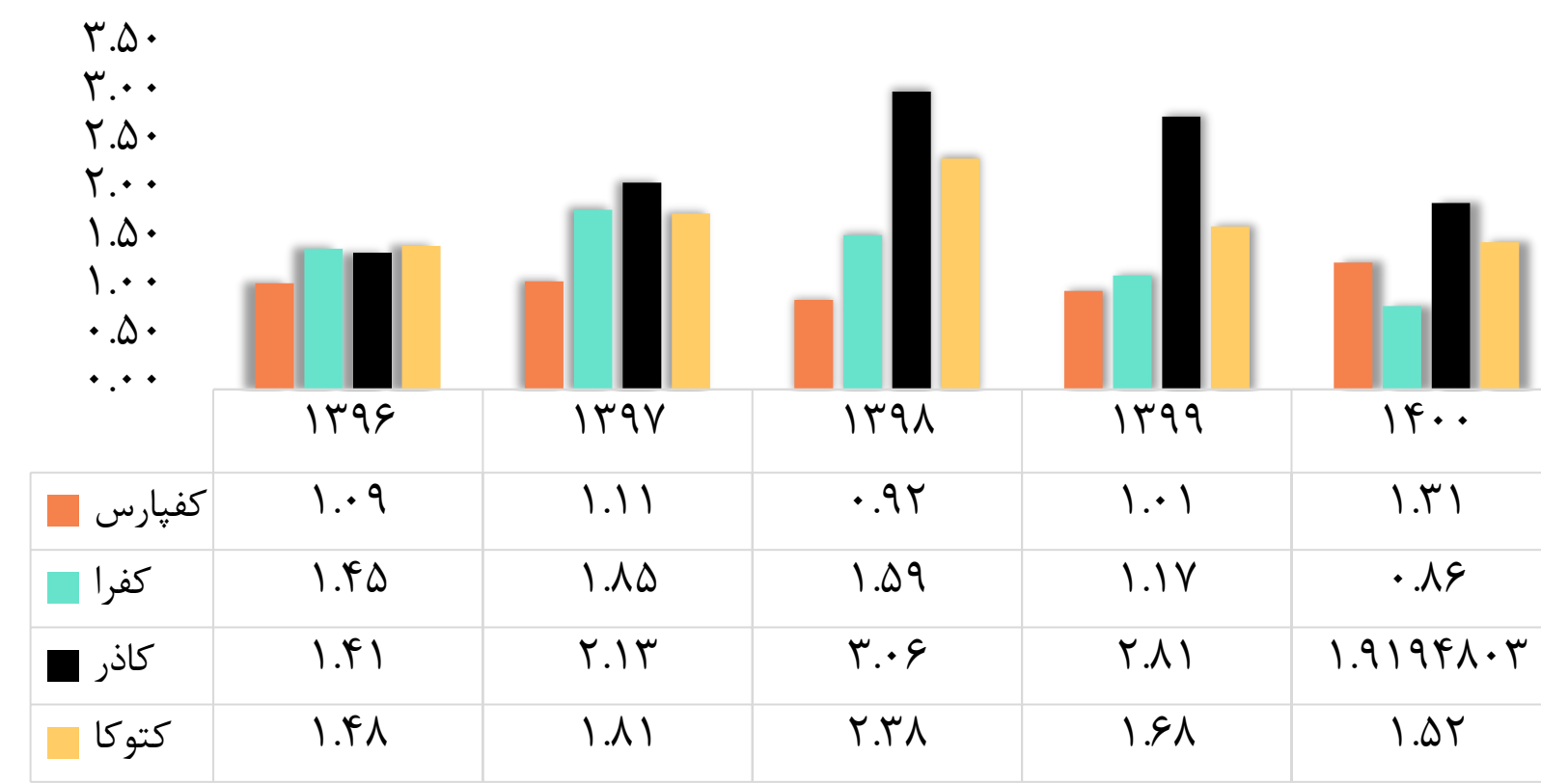
نرخ فروش داخلی آجرمنیزیت کرومیتی / ریال



حاشیه سود خالص



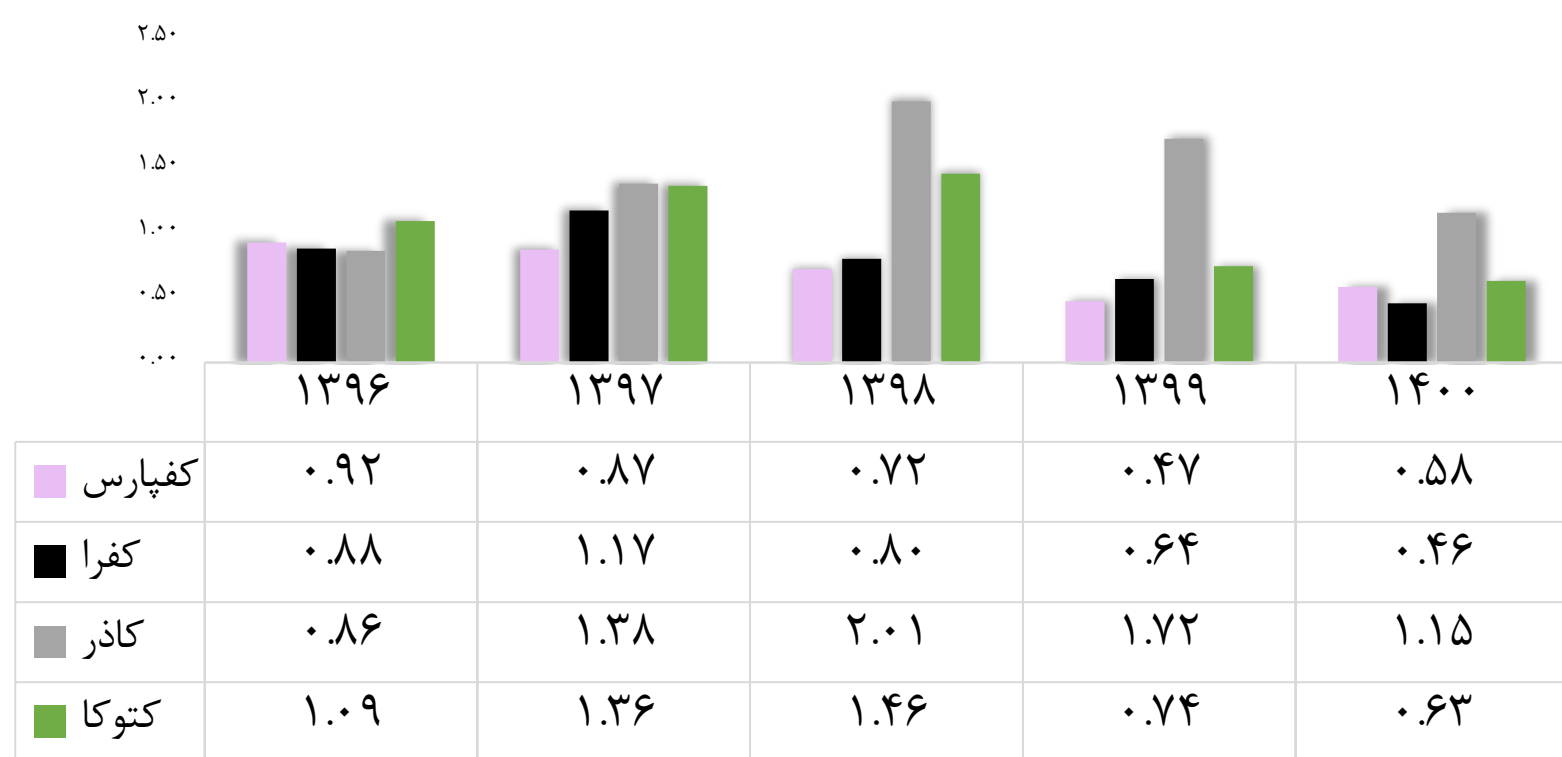
نسبت جاری



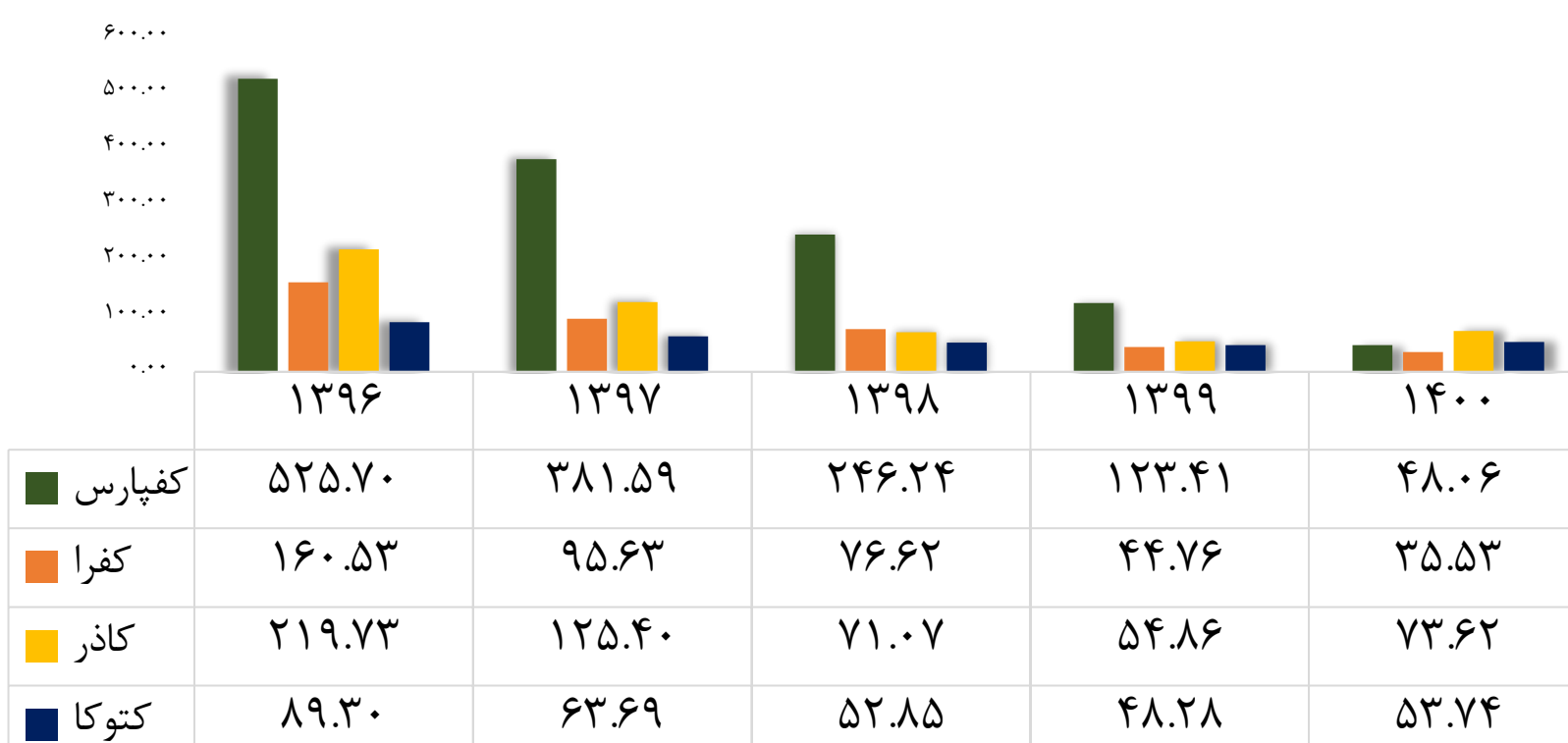
بازده دارایی‌ها



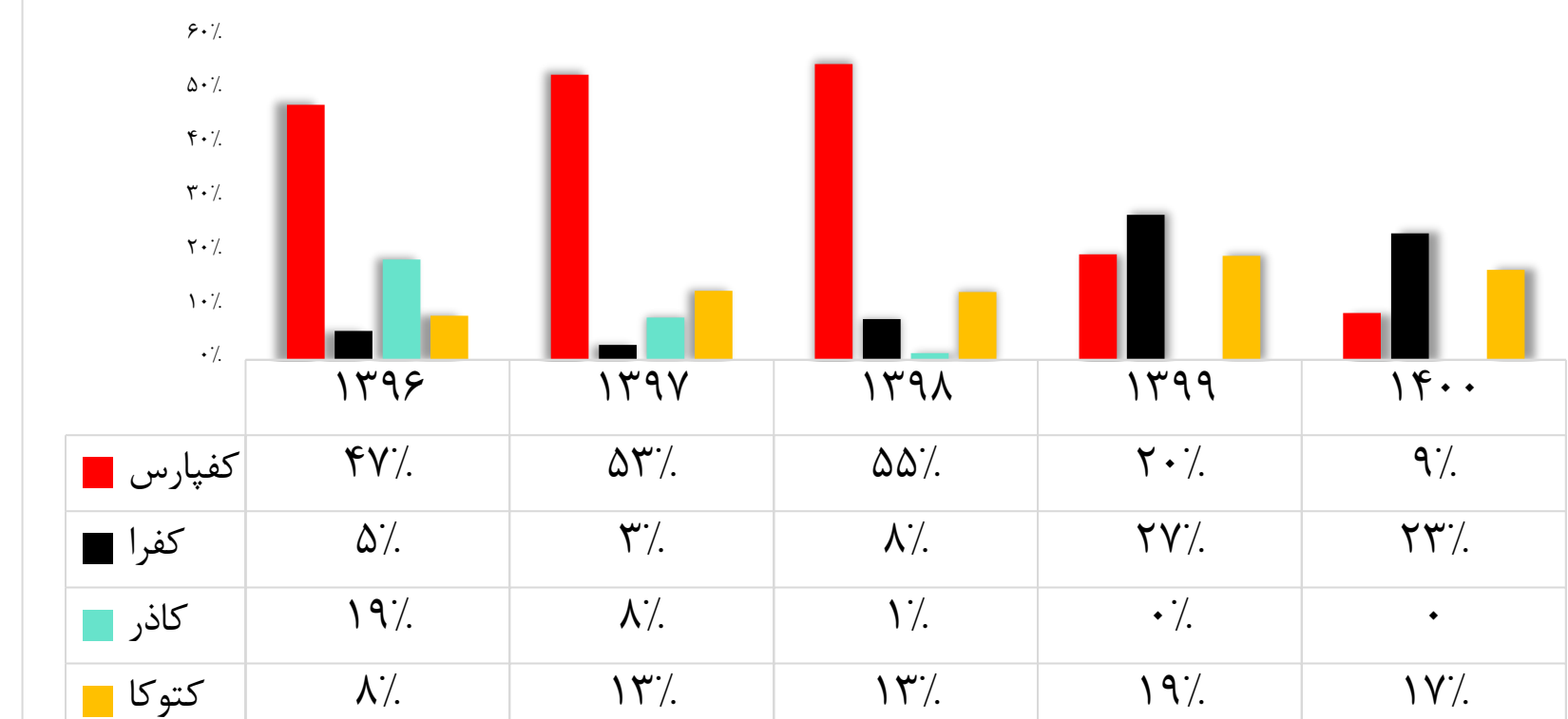
نسبت آنی



دوره وصول مطالبات

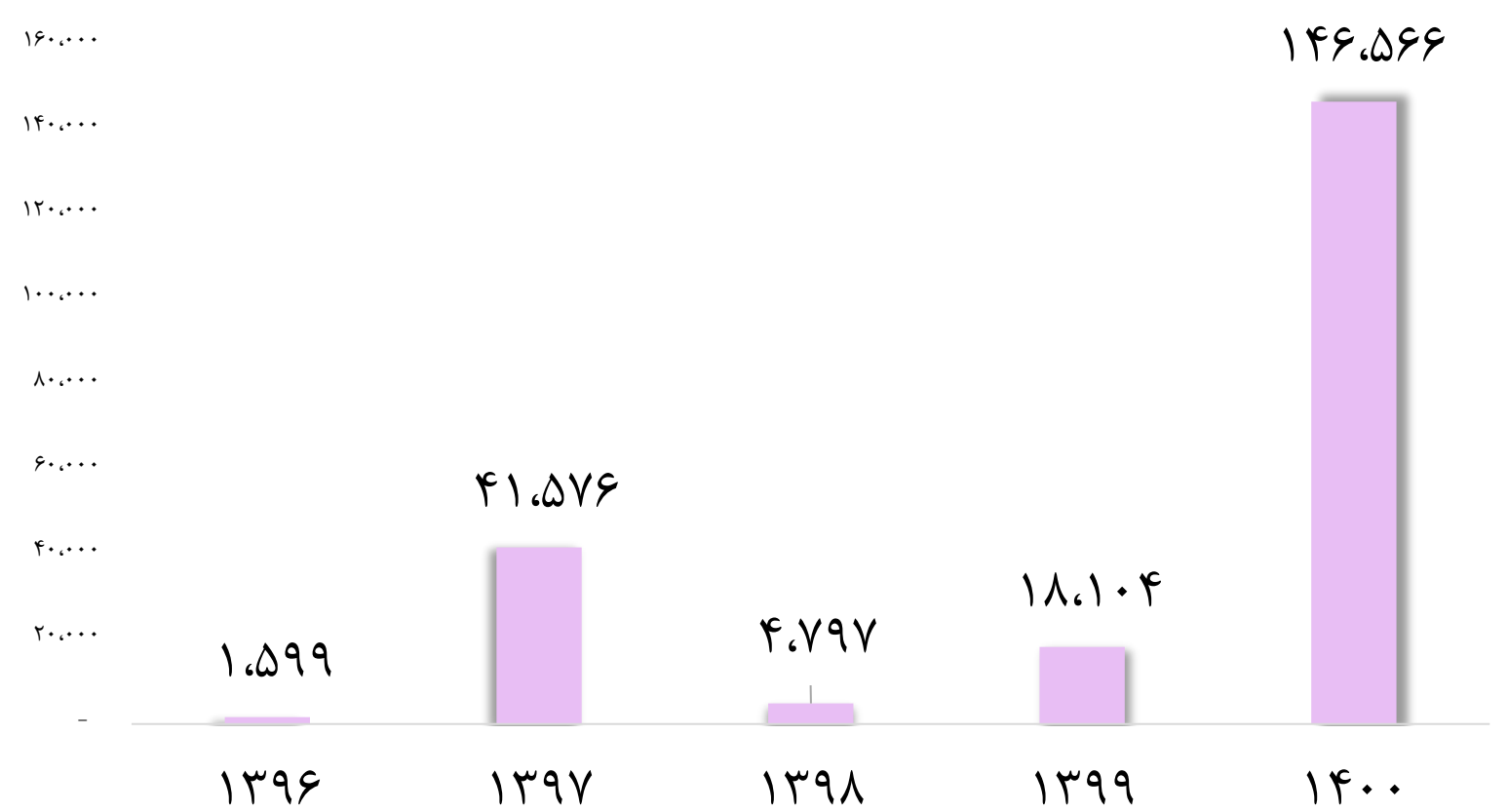


نسبت بدهی



## نگاهی به آیتم‌های مهم ترازنامه

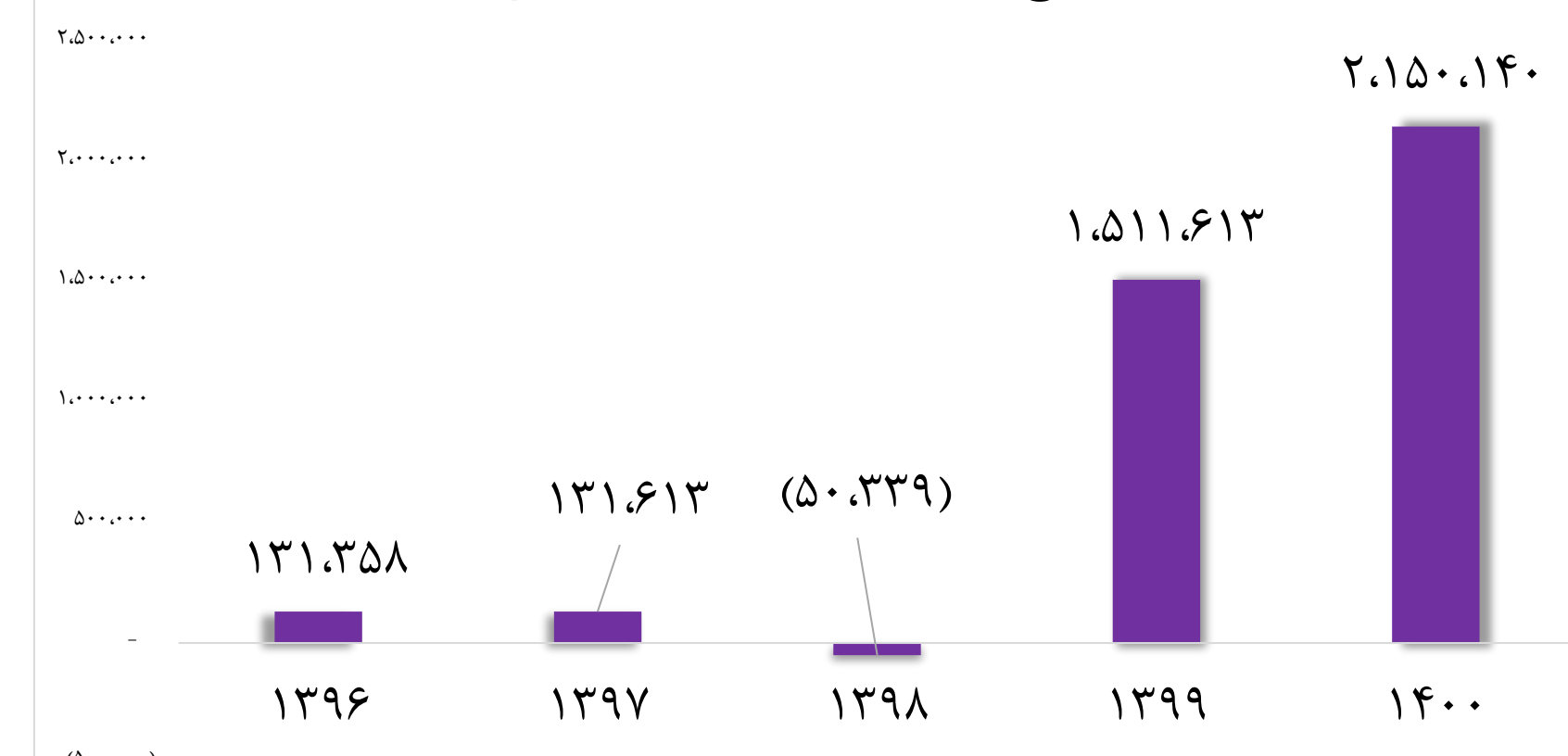
### موجودی نقد



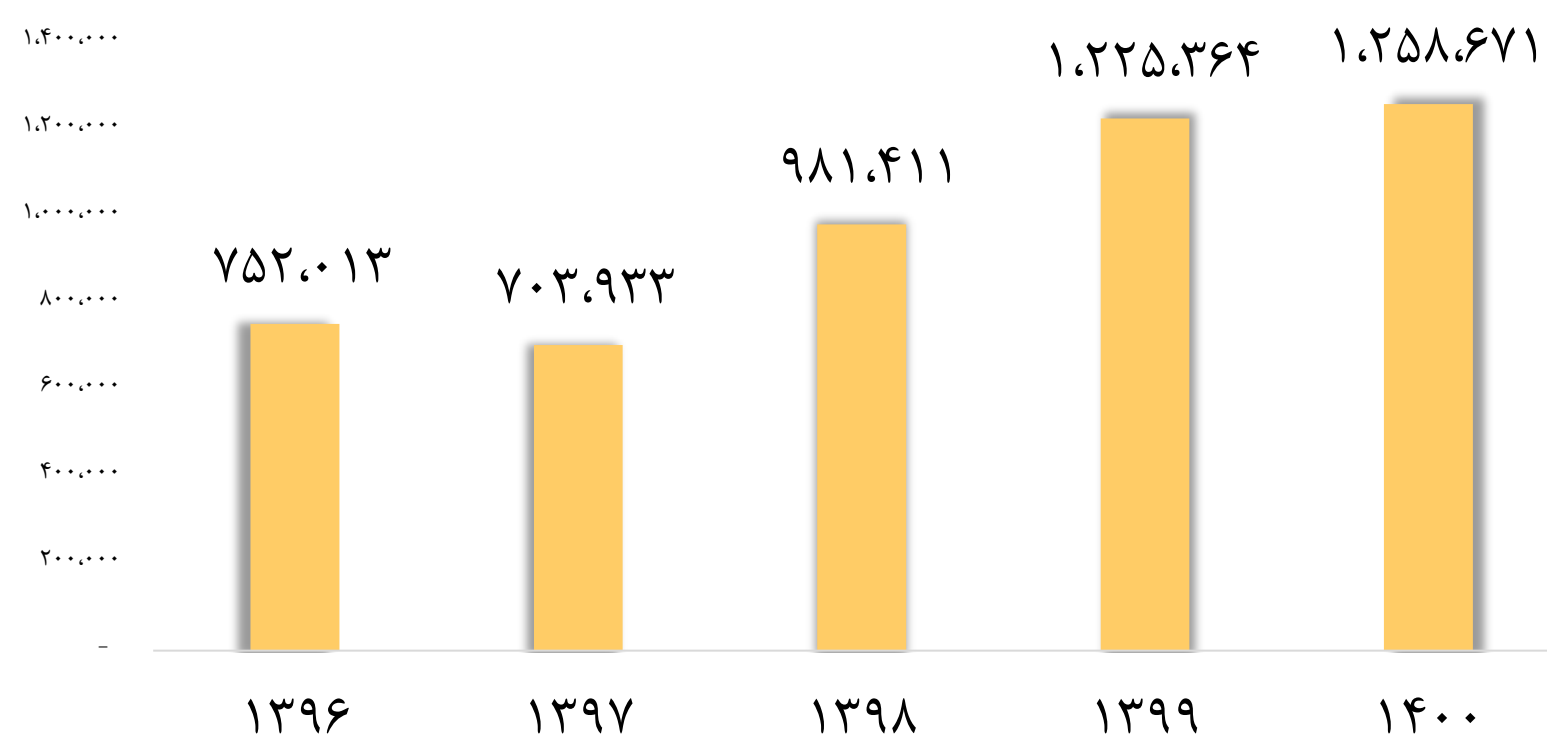
### جمع داراییها



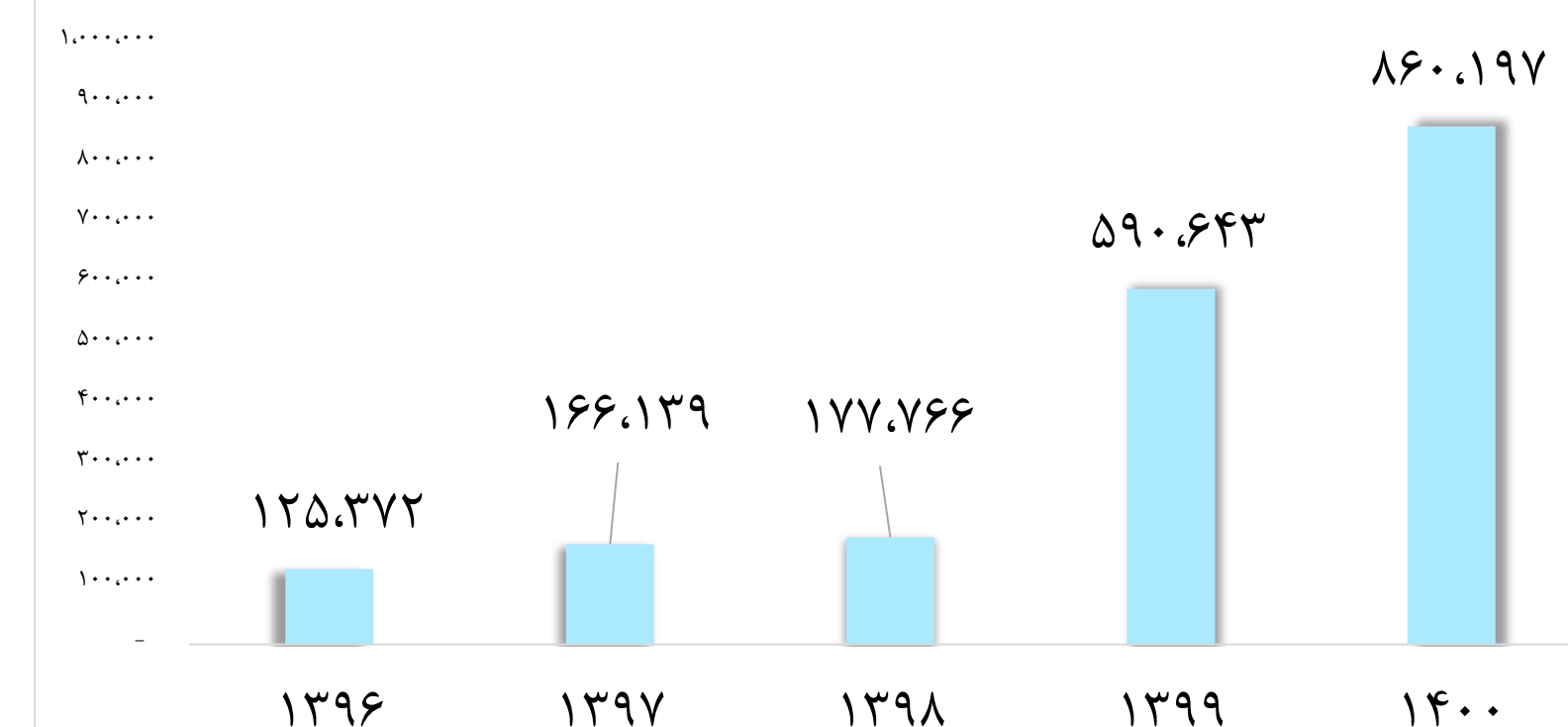
### جمع حقوق صاحبان سهام



### جمع بدهیهای جاری و غیر جاری



### موجودی مواد و کالا

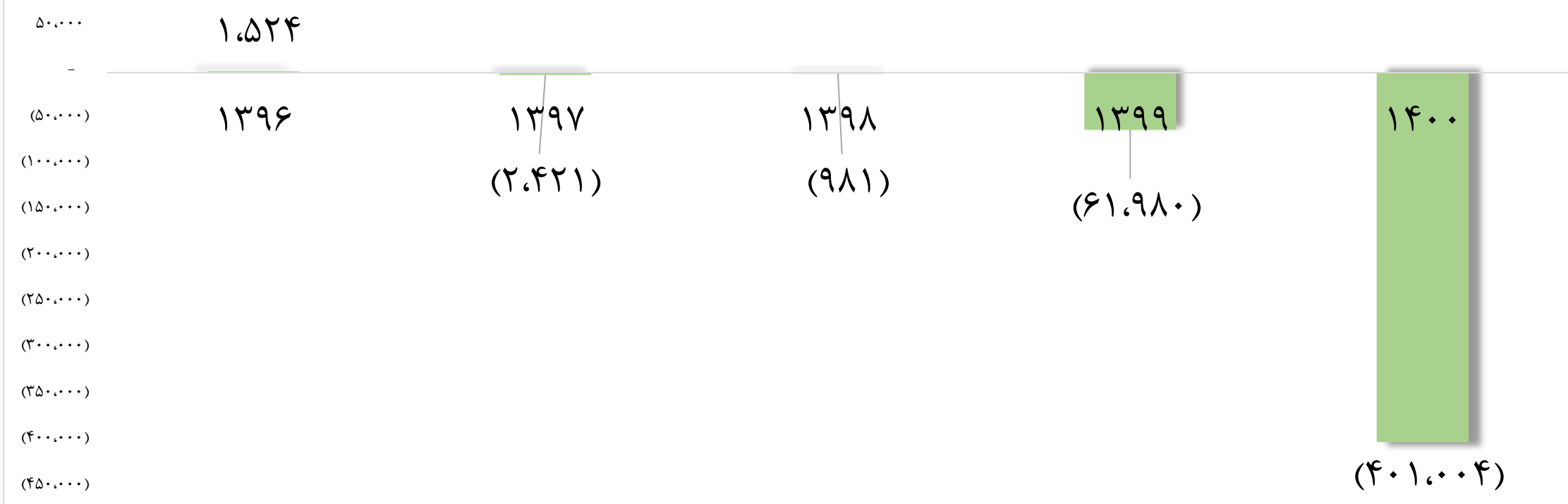


### دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها





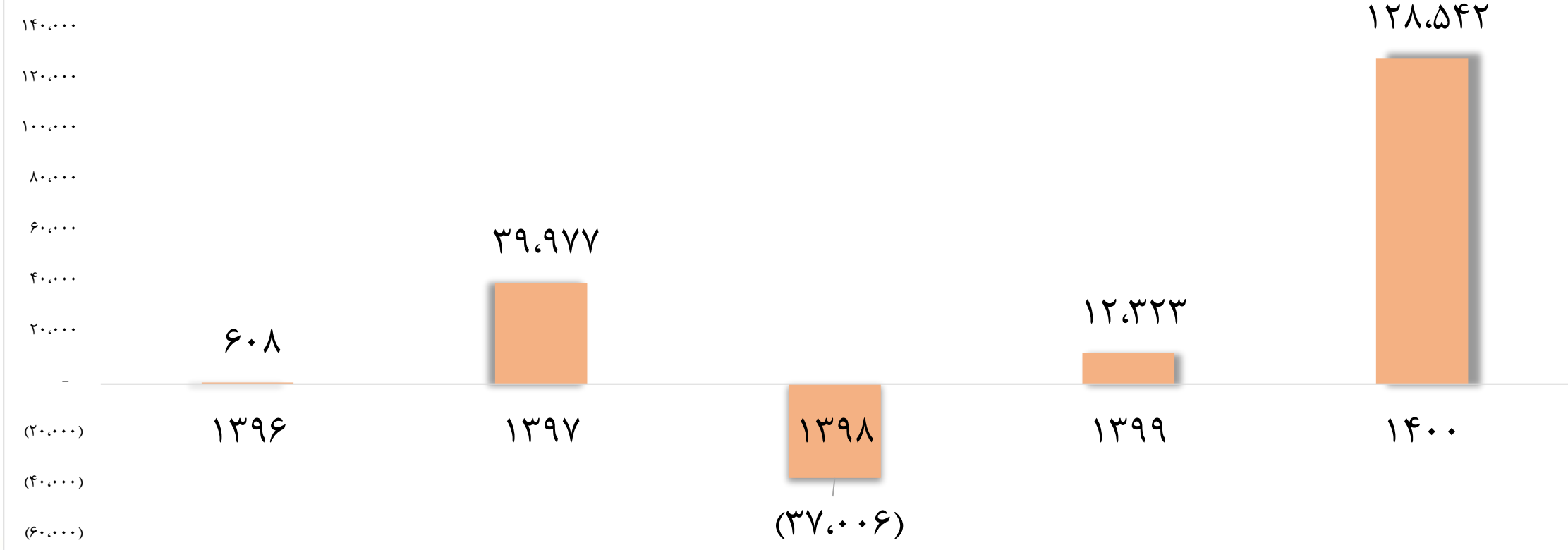
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری  
IFRS



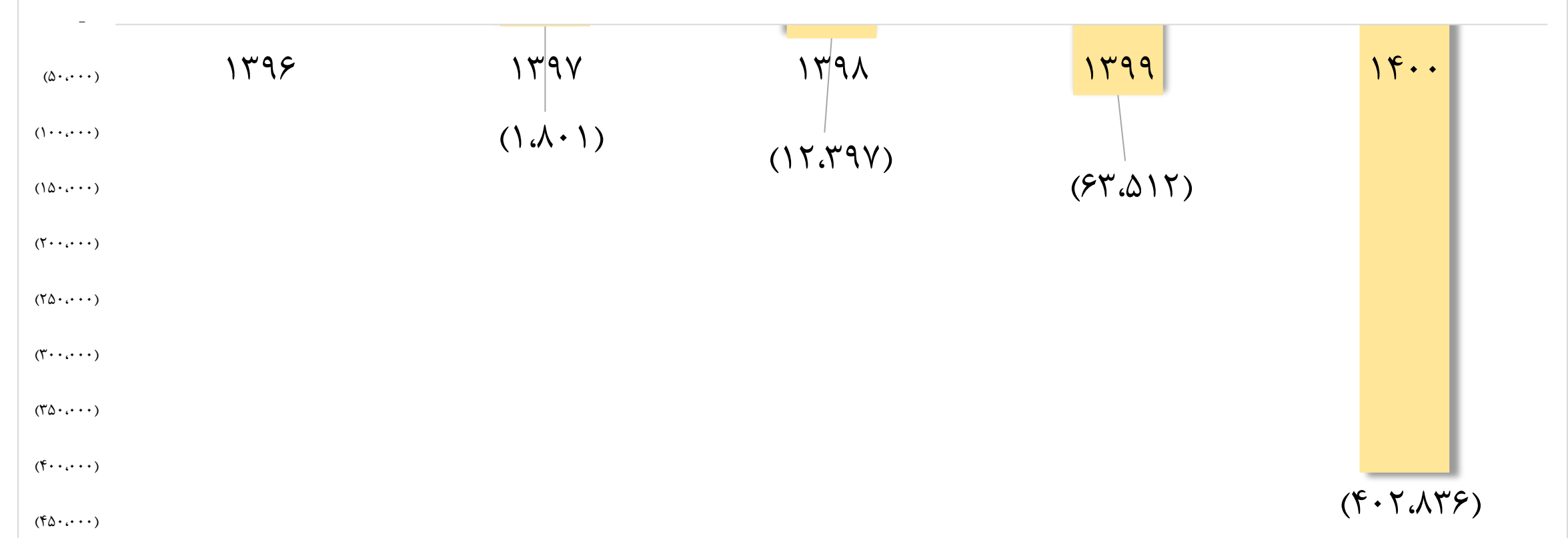
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی



خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد



وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود



ریسک نوسانات نرخ بهره

ریسک کیفیت محصولات

ریسک نوسانات نرخ ارز

ریسک کاهش قیمت محصولات

ریسک تجاری

ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی

ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی

ریسک نقدینگی

آثارناشی از شیوع بیماری کرونا

ریسک حوادث غیرمترقبه



تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی تکمیل طرح- میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ - میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی ارزی طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
افزایش توان تولید و پخت شرکت تا ۹۰۰۰ تن در سال	۱۴۰۱/۰۱/۳۱	۱۰۰	۷۴	۲۲۵,۰۰۰	۲۳۵,۲۴۹	درهم	۲,۵۸۰,۰۰۰	۳۱۷,۲۵۰	پروژه گاز سوز کردن کوره تونلی ۱



پیش بینی سود سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲



به طور خلاصه مفروضاتی که در برآیند سود شرکت برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده، شرح داده می‌شود.

درپیش بینی مقادیر تولید و فروش شرکت، باتوجه به طرح توسعه شرکت که شامل افزایش ظرفیت تولید به مقدار ۹ هزارتن در سال است، مقدار تولید برای سال ۱۴۰۱، ۱۴ هزارتن و با در نظر گرفتن اجرا شدن کامل طرح برای سال آتی مقدار ۱۸ هزارتن برای سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است و با مقایسه تولید و فروش شرکت از سال ۹۶ می‌توان گفت این دو مقدار برابر بوده و برای سالهای پیش بینی شده نیز در این تحلیل مقدار فروش و تولید برابر در نظر گرفته شده است.

دربرابر آورد نرخ فروش شرکت باتوجه به انتشار آخرین گزارش ماهانه اردیبهشت ماه، نرخ‌ها برای سال ۱۴۰۱ حدود ۱۰٪ نسبت به اردیبهشت افزایش داده شده و برای سال ۱۴۰۲ متناسب با سال ۱۴۰۱ حدود ۱۵٪ رشد داشته شده که آیتم‌هایی همچون دلار ۲۵ هزار تومانی برای سال ۱۴۰۱ و ۲۶ هزار تومان برای سال ۱۴۰۲ در تعیین نرخ‌های فروش اعمال شده است.

مقادیر مصرفی شرکت نسبت به مقدار کل تولید شرکت در نظر گرفته شده و نرخ‌های محصولات مصرفی نیز نسبت به نرخ‌های فروش رشد داده شده است.

نرخ تورم و رشد حقوق و دستمزد نیز برای سالهای ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.

درپیش بینی درصد تقسیم سود شرکت نیز باتوجه به روند سالهای گذشته که تقسیم سود بالایی از سال ۸۷ نداشته، درصد تقسیم سود ۱۰٪ همانند سال گذشته تعیین شده است.



کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	عنوان
۱۸,۰۹۴	۱۴,۰۰۰	مقدار تولید (تن)
۱۸,۰۸۰	۱۳,۹۸۹	مقدار فروش (تن)
۱۵٪	۱۰٪	درصد افزایش نرخ فروش محصولات
۵۷۶,۲۴۸,۵۶۲	۴۸۱,۸۱۳,۱۷۹	نرخ فروش آجر منیزیت اسپینل (ریال)
۳۹۴,۸۴۰,۵۰۶	۳۳۰,۱۳۴,۲۰۲	نرخ فروش آجر منیزیت کرومیتی (ریال)
۳۹۰,۲۷۲,۸۴۴	۳۲۶,۳۱۵,۰۸۷	نرخ فروش آجر منیزیت کربنی (ریال)
٪۳۰	٪۳۰	دزسد افزایش حقوق ودستمزد
٪۳۰	٪۳۰	نرخ تورم
۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
٪۱۰	٪۱۰	درصد تقسیم سود



## برآورد سود شرکت

سرفصل حساب	واحد	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	۱۴۰۰	۳ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مبلغ فروش	میلیون ریال	۱۷۶,۳۹۱	۴۰۳,۱۵۲	۶۹۰,۹۷۸	۱,۱۲۵,۱۵۹	۲,۵۶۴,۷۵۷	۷۲۳,۴۶۵	۵,۰۵۳,۱۱۲	۷,۸۱۰,۶۲۱
بهای تمام شده	میلیون ریال	۱۴۸,۳۶۴	۳۴۵,۱۱۰	۶۳۲,۶۳۱	۸۲۲,۱۰۵	۱,۶۳۹,۰۷۷	۴۰۲,۷۷۰	۳,۱۲۴,۷۱۰	۴,۸۳۱,۳۹۲
سود ناخالص عملیاتی	میلیون ریال	۲۸,۰۲۷	۵۸,۰۴۲	۵۸,۳۴۷	۳۰۳,۰۵۴	۹۲۵,۶۸۰	۳۲۰,۶۹۵	۱,۹۲۸,۴۰۱	۲,۹۷۹,۲۲۹
هزینه های عمومی اداری	میلیون ریال	۲۱,۵۳۷	۳۱,۶۶۰	۶۳,۴۸۵	۱۳۴,۶۱۵	۱۶۸,۱۸۹	۶۸,۰۰۷	۴۴۱,۸۵۷	۷۳۰,۴۵۴
سایر درآمد(هزینه) های عملیاتی	میلیون ریال	۰	۰	۰	۰	-۳۴,۵۰۱	۰	۰	۰
سود خالص عملیاتی	میلیون ریال	۶,۴۹۰	۲۶,۳۸۲	-۵,۱۳۸	۱۶۸,۴۳۹	۷۲۲,۹۹۰	۲۵۲,۶۸۸	۱,۴۸۶,۵۴۴	۲,۲۴۸,۷۷۵
هزینه مالی	میلیون ریال	۸,۷۷۲	۳۰,۱۳۱	۲۶,۴۳۹	۶۳,۶۸۷	۳۷,۵۳۱	۸,۴۶۸	۳۳,۸۷۲	۴۰,۶۴۶
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	میلیون ریال	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص درآمد(هزینه)های متفرقه	میلیون ریال	۳,۰۳۵	۴,۰۰۴	۳,۹۲۳	۲,۳۹۱	۴۷,۷۹۷	۰	۰	۰
سود ناخالص قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۷۵۳	۲۵۵	-۲۷,۶۵۴	۱۰۷,۱۴۳	۷۳۳,۲۵۶	۲۴۴,۲۲۰	۱,۴۵۲,۶۷۲	۲,۲۰۸,۱۲۹
مالیات	میلیون ریال	۰	۰	۴۲,۵۲۹	۱۵,۷۳۱	۶۹,۷۲۸	۳۶,۶۳۴	۲۱۷,۹۰۷	۳۳۱,۲۲۸
سود خالص	میلیون ریال	۷۵۳	۲۵۵	-۷۰,۱۸۳	۹۱,۴۱۲	۶۶۳,۵۲۸	۲۰۷,۵۸۶	۱,۲۳۴,۷۶۵	۱,۸۷۶,۹۰۰
سود هر سهم	ریال	۸	۳	-۴۳	۵۶	۴۱۰	۱۲۸	۷۶۲	۱,۱۵۹
سرمایه	ریال	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱,۶۱۹,۵۱۹	۱,۶۱۹,۵۱۹	۱,۶۱۹,۵۱۹	۱,۶۱۹,۵۱۹	۱,۶۱۹,۵۱۹	۱,۶۱۹,۵۱۹
حاشیه سود خالص	درصد	۰٪	۰٪	-۱۰٪	۸٪	۲۶٪	۲۹٪	۲۴٪	۲۴٪
حاشیه سود ناخالص	درصد	۰٪	۰٪	-۴٪	۱۰٪	۲۹٪	۳۴٪	۲۹٪	۲۸٪



نرخ دلار

۳۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۱۴۰۱	مقدار تولید
۷۰۰	۶۶۶	۶۳۱	۵۹۶	۵۶۱	۵۲۷	۴۹۲	۴۵۷	۴۲۳	۱۰,۰۰۰	
۷۷۷	۷۳۸	۷۰۰	۶۶۲	۶۲۴	۵۸۶	۵۴۷	۵۰۹	۴۷۱	۱۱,۰۰۰	
۸۵۳	۸۱۱	۷۷۰	۷۲۸	۶۸۶	۶۴۵	۶۰۳	۵۶۱	۵۲۰	۱۲,۰۰۰	
۹۲۹	۸۸۴	۸۳۹	۷۹۴	۷۴۹	۷۰۳	۶۵۸	۶۱۳	۵۶۸	۱۳,۰۰۰	
۱,۰۰۰۵	۹۵۷	۹۰۸	۸۶۰	۸۱۱	۷۶۲	۷۱۴	۶۶۵	۶۱۷	۱۴,۰۰۰	
۱,۰۰۸۲	۱,۰۰۳۰	۹۷۸	۹۲۵	۸۷۳	۸۲۱	۷۶۹	۷۱۷	۶۶۵	۱۵,۰۰۰	
۱,۱۵۸	۱,۱۰۲	۱,۰۴۷	۹۹۱	۹۳۶	۸۸۰	۸۲۵	۷۶۹	۷۱۴	۱۶,۰۰۰	
۱,۲۳۴	۱,۱۷۵	۱,۱۱۶	۱,۰۵۷	۹۹۸	۹۳۹	۸۸۰	۸۲۱	۷۶۲	۱۷,۰۰۰	
۱,۳۱۰	۱,۲۴۸	۱,۱۸۵	۱,۱۲۳	۱,۰۶۱	۹۹۸	۹۳۶	۸۷۳	۸۱۱	۱۸,۰۰۰	

نرخ دلار

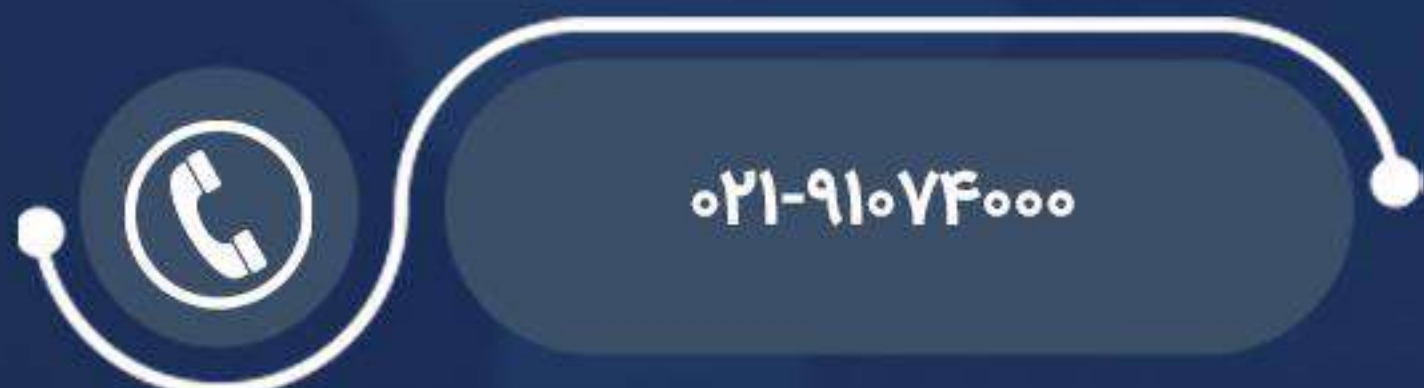
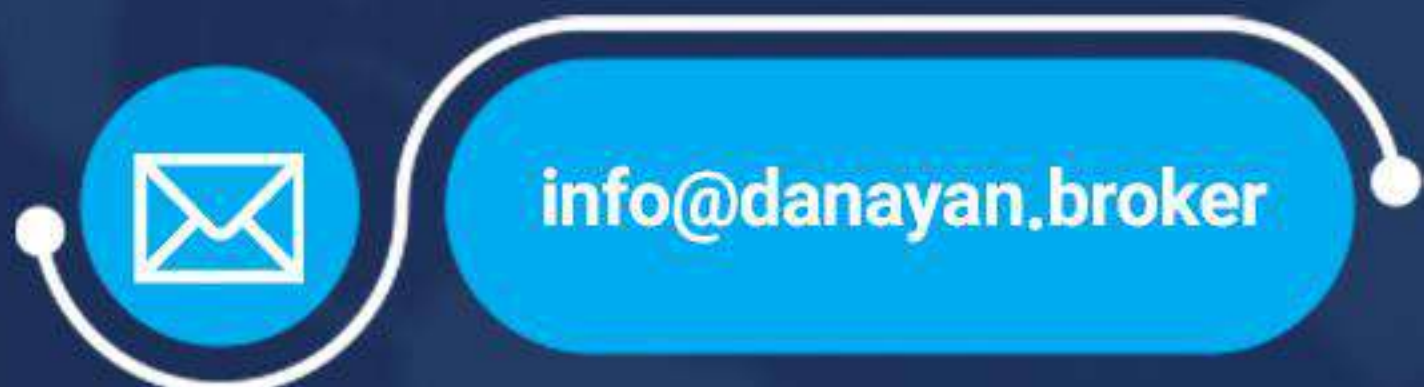
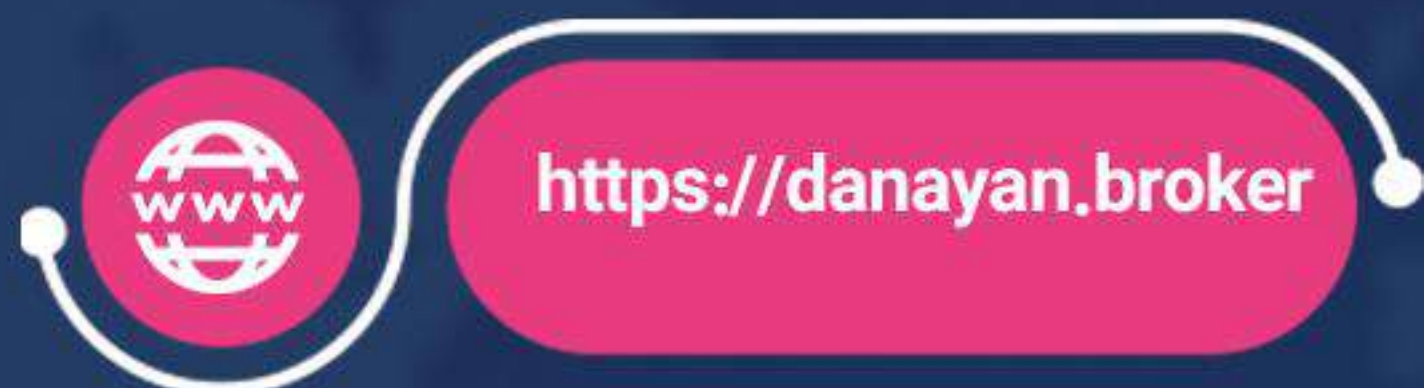
۳۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۱۴۰۲	مقدار تولید
۷۶۹	۷۲۹	۶۸۹	۶۴۹	۶۰۹	۵۶۹	۵۲۹	۴۸۹	۴۴۹	۱۰,۰۰۰	
۸۵۳	۸۰۹	۷۶۵	۷۲۱	۶۷۷	۶۳۳	۵۸۹	۵۴۵	۵۰۱	۱۱,۰۰۰	
۹۳۷	۸۸۹	۸۴۱	۷۹۳	۷۴۵	۶۹۷	۶۴۹	۶۰۱	۵۵۲	۱۲,۰۰۰	
۱,۰۰۲۱	۹۶۹	۹۱۷	۸۶۵	۸۱۳	۷۶۱	۷۰۹	۶۵۶	۶۰۴	۱۳,۰۰۰	
۱,۱۰۵	۱,۰۴۹	۹۹۳	۹۳۷	۸۸۱	۸۲۵	۷۶۹	۷۱۲	۶۵۶	۱۴,۰۰۰	
۱,۱۸۹	۱,۱۲۹	۱,۰۶۹	۱,۰۰۹	۹۴۹	۸۸۹	۸۲۸	۷۶۸	۷۰۸	۱۵,۰۰۰	
۱,۲۷۳	۱,۲۰۹	۱,۱۴۵	۱,۰۸۱	۱,۰۱۷	۹۵۳	۸۸۸	۸۲۴	۷۶۰	۱۶,۰۰۰	
۱,۳۵۷	۱,۲۸۹	۱,۲۲۱	۱,۱۵۳	۱,۰۸۵	۱,۰۱۶	۹۴۸	۸۸۰	۸۱۲	۱۷,۰۰۰	
۱,۴۴۱	۱,۳۶۹	۱,۲۹۷	۱,۲۲۵	۱,۱۵۳	۱,۰۸۰	۱,۰۰۸	۹۳۶	۸۶۴	۱۸,۰۰۰	
۱,۵۲۵	۱,۴۴۹	۱,۳۷۳	۱,۲۹۷	۱,۲۲۰	۱,۱۴۴	۱,۰۶۸	۹۹۲	۹۱۶	۱۹,۰۰۰	
۱,۶۰۹	۱,۵۲۹	۱,۴۴۹	۱,۳۶۹	۱,۲۸۸	۱,۲۰۸	۱,۱۲۸	۱,۰۴۸	۹۶۸	۲۰,۰۰۰	







# ارتباط با ما





کارگزاری دانایان

D a n a y a n B r o k e r