



شرکت سبذگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

# گزارش بررسی جامع شرکت کاوه

سیدامیر سلیمانی

دی ماه ۱۴۰۱  
۰۱/BM/۰۰۰۹

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش  
**SKS**  
South Kaveh Steel Co.





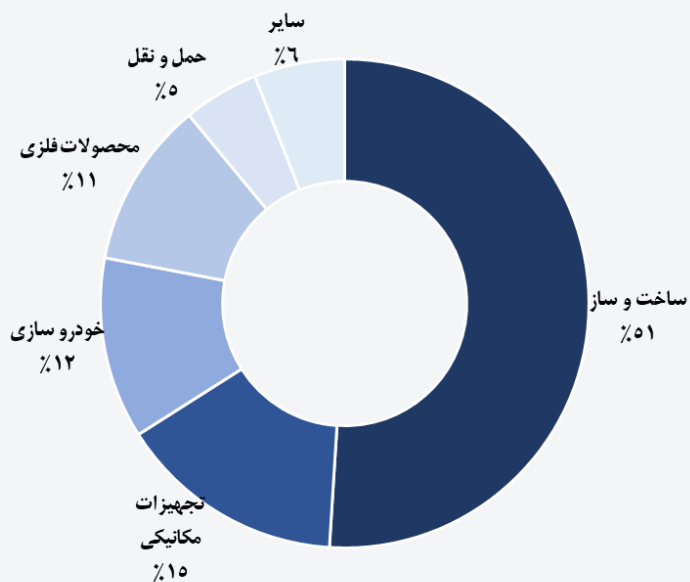
شرکت سبدگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

۱ صنعت

۲ شرکت

۳ کارشناسی سهام

موارد مصرف فولاد



مصرف سرانه فولاد به عنوان عاملی برای سنجش صنعتی بودن کشورهاست و از زیر بناهای مهم هر کشوری محسوب می‌شود. فولاد پس از نفت خام پرمصرف‌ترین ماده در جهان است و کاربردهای بیشماری در صنایع مختلف دارد. در دنیا صنعت فولاد دو نقش اساسی دارد، از سویی فولاد **صنعت مادر** سایر صنایع شمرده می‌شود، چرا که توسعه بخش فولاد به توسعه صنعتی منجر می‌شود به گونه‌ای که در کنار فعالیت آن، سه هزار صنعت دیگر نیز مشغول به فعالیت می‌شوند، از سویی دیگر رشد صنعت فولاد **رشد پایدار** را به دنبال دارد. آلیاژهای آهن را که بین ۰/۰۰۲ تا ۲/۱ درصد وزن آن از کربن تشکیل شده را فولاد می‌نامند.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



حدود ۹۸٪ از کل سنگ آهن دنیا برای تولید فولاد استفاده می‌شود. سنگ آهن توسط ماده احیا کننده به آهن تبدیل می‌شود و با اضافه کردن افزودنی هایی مانند کربن به فولاد تبدیل می‌شود. برای تولید یک تن فولاد ۲/۵۶ تن سنگ آهن نیاز است. به عبارتی ضریب تبدیل سنگ آهن به فولاد ۲/۵۶ می‌باشد. این ضریب برای تبدیل کنسانتره و گندله ۱/۶۶ و آهن اسفنجی ۱/۱۴ می‌باشد.



۴ محصول شمش، بیلت، بلوم و اسلب از محصولات نیمه نهایی فولاد به حساب می‌آیند که با فرآوری کردن در چند مرحله به محصول نهایی تبدیل می‌شوند.

**شمش**ها سطحی دوزنقه‌ای شکل دارند که طول هر شاخه آن حداکثر ۲ متر می‌باشد.

**بیلت** یا شمشال، طول بیشتری نسبت به شمش دارد، سطح مقطع آن دایره یا مربعی با عرضی کمتر از ۱۵ سانتی‌متر است.

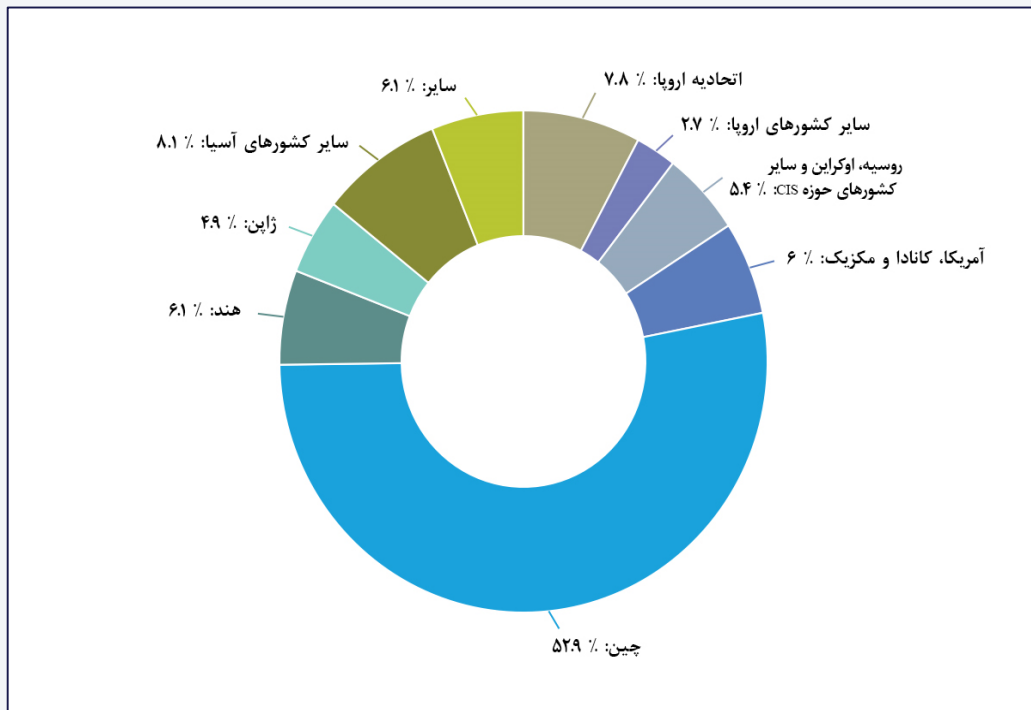
**بلوم** در واقع همان بیلت ولی با عرض بیش از ۱۵ سانتی‌متر یا به عبارتی سطح مقطع بزرگتر از ۲۳۰ سانتی‌متر مربع است. لذا این دو کالا معمولاً در یک دسته قرار می‌گیرند.

**اسلب** دارای سطحی به صورت مستطیلی است و معمولاً به ضخامت ۲۳۰ میلیمتر و عرض ۱/۲۵ متر و طول ۱۲ متری می‌باشد.

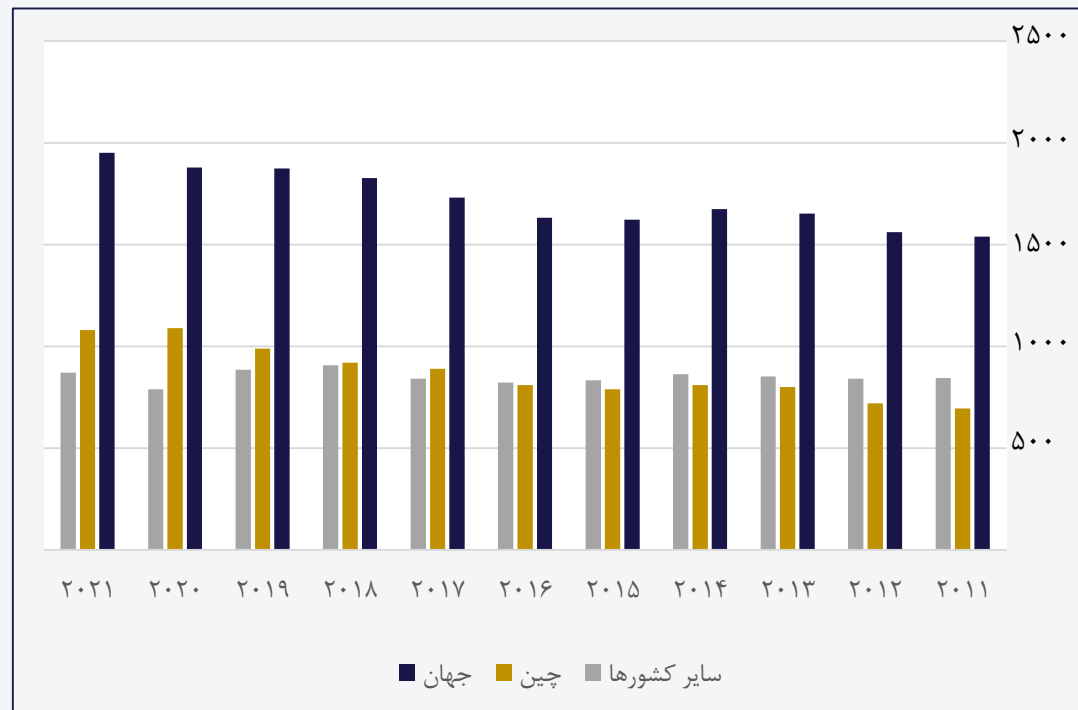
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

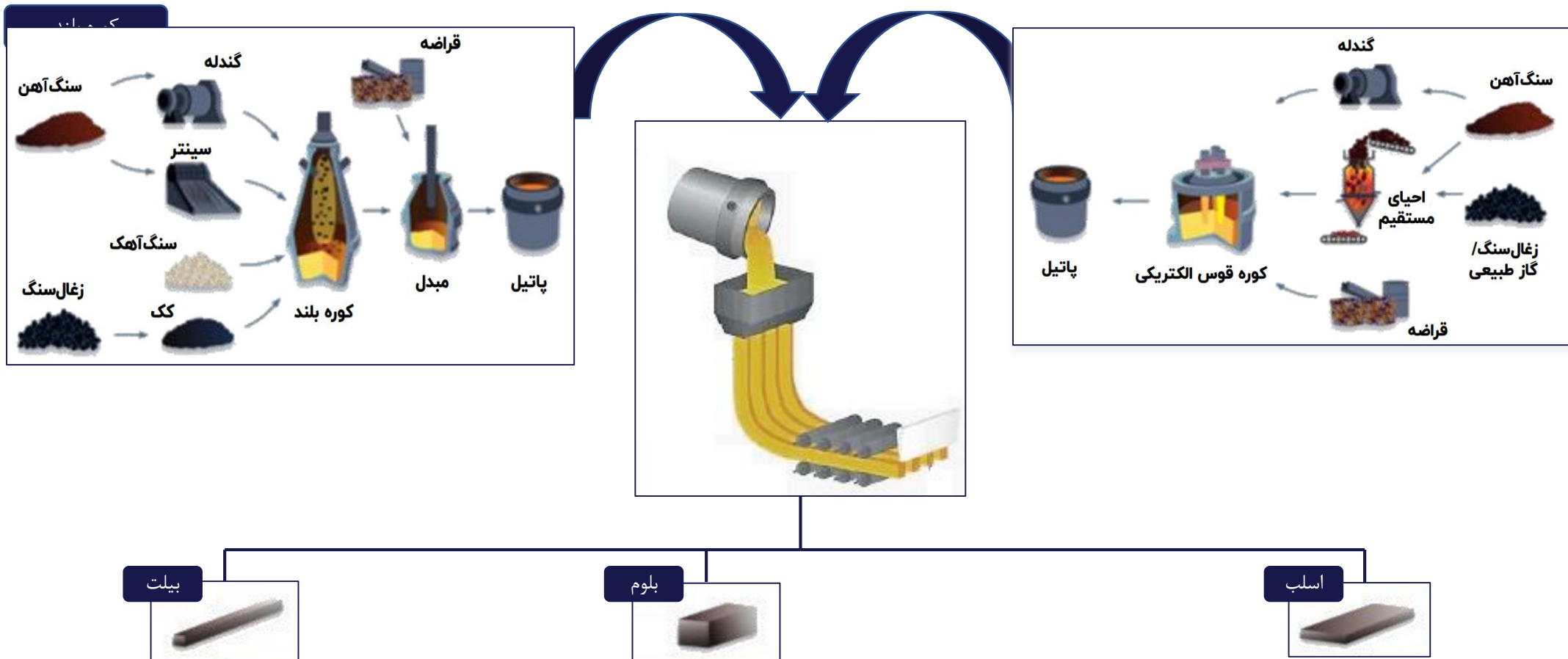


اصلی ترین کشورهای تولید کننده فولاد (در سال ۲۰۲۱)



میزان تولید فولاد در دنیا (میلیون تن)

فرایندهای تولید فولاد



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## تولید در دنیا

همانطور که بیان شد و همچنین در تصویر روبرو مشخص است میزان تولید فولاد رابطه تنگاتنگی با میزان رشد اقتصادی در دنیا دارد.



روند تولید فولاد و رشد اقتصادی دنیا

صنعت

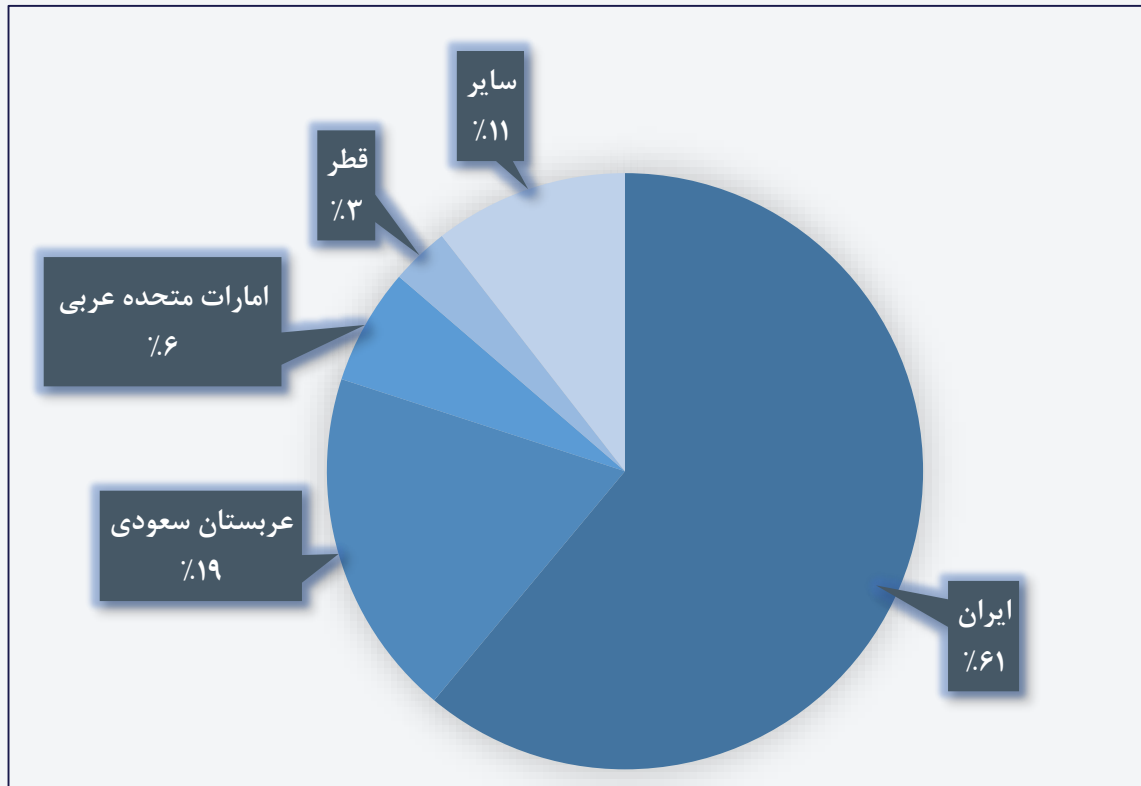
شرکت

کارشناسی  
سهام



## تولید در خاورمیانه

در منطقه خاورمیانه به دلیل وجود منابع گازی در اکثر کشورها، بیش از ۹۵ درصد از تولید فولاد به روش کوره قوس الکتریکی است. ایران در سال ۲۰۲۱ با توجه به نمودار روبه‌رو اصلی‌ترین تولیدکننده فولاد در این منطقه است. عربستان سعودی برنامه‌ریزی زیادی برای افزایش میزان تولید خود داشته است و می‌تواند تا سال ۲۰۳۰ رغیب جدی برای ایران در این منطقه باشد.



سهم تولیدکنندگان فولاد در خاورمیانه

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم





## تاریخچه تأسیس شرکت

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش طی شماره ۷۱۰۳ مورخ هشتم مهرماه ۱۳۸۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری کیش به صورت شرکت سهامی خاص به ثبت رسیده است و شماره شناسه ملی شرکت ۱۰۸۶۱۵۶۹۳۲۰ می‌باشد. به موجب تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۳/۰۶/۰۱ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته است.

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در تاریخ ۱۳۹۵/۰۴/۲۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۷ در بازار دوم بورس تهران به شماره ۱۱۴۷۴ ثبت شده است و در مورخ ۱۳۹۵/۱۰/۲۹ شرکت فولاد کاوه جنوب کیش نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران درج گردیده و نهایتاً ۵٪ از سهام شرکت متعلق به بنیاد مستضعفان در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۲۶ در تالار دوم بورس تحت نماد "کاوه" به عموم عرضه شد.

فعالیت شرکت تولید آهن اسفنجی توسط دو مدول A، B و تداوم ساخت و تکمیل پروژه‌های فولادسازی، گندله‌سازی، پروژه‌های زیر ساخت شامل آب شیرین‌کن معادل ۵۵ هزار متر مکعب، پست برق ۲۳۰ کیلو ولت GIS می‌باشد. این شرکت جزء واحدهای فرعی شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس و واحدهای تولیدی و تجاری نهایی بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می‌باشد. محل کارخانه واقع در بندرعباس، منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس می‌باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## ظرفیت تولیدی

تاریخ شروع بهره برداری	ظرفیت اسمی	واحد	نوع محصول
سال ۱۳۹۰	۹۲۸	هزارتن	آهن اسفنجی (مدول A)
سال ۱۳۹۱	۹۲۸	هزارتن	آهن اسفنجی (مدول B)
سال ۱۳۹۵	۴.۵	میلیون مترمکعب	شیرین سازی و تصفیه آب مصارف صنعتی و معدنی
سال ۱۳۹۵	۱.۲	میلیون تن	انواع شمش فولاد ساده کربنی و کم آلیاژی (فاز ۱)
سال ۱۳۹۹	۱.۲	میلیون تن	انواع شمش فولاد ساده کربنی و کم آلیاژی (فاز ۲)

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



محصولات تولیدی این شرکت (شمش فولادی) بعنوان زیر بنای توسعه در صنایع مختلف از جمله صنایع خودروسازی (اعم از سبک و سنگین)، کشتی سازی، واگن سازی، ساخت وساز، تجهیزات صنعتی و ماشین آلات، کارخانه ها، راه های ارتباطی مورد استفاده قرار می گیرد. از جمله نکات قابل توجه درباره صنعت فولاد، موضوع انطباق این صنعت با محیط زیست است به طوری که بخش قابل توجهی از محصولات فولادی قابلیت استفاده مجدد را دارند.

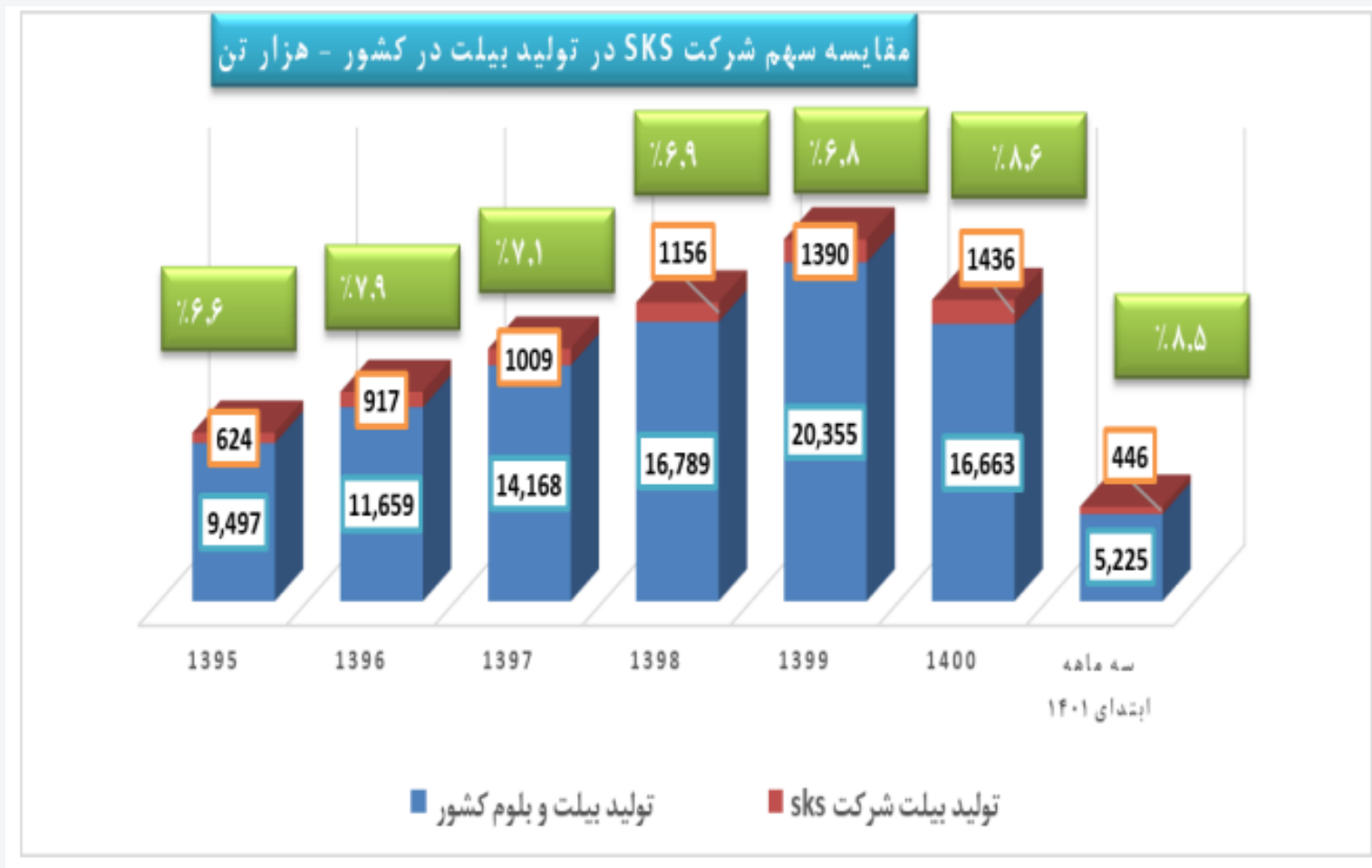
رقابت، شکلی از ساختار بازار است که در آن روابط منطقی وجود دارد و مبتنی بر بسترسازی های فکری، اجتماعی، علمی، سیاسی، فرهنگی و حقوقی است. وقتی یک بنگاه اقتصادی خود را در معرض رقابت با سایر مؤلفه های حاکم بر ساختار بازار می بیند، می بایست برای حفظ و تداوم فعالیت خود در این بازار از ابتکار، خلاقیت، مدیریت، کارآفرینی، ابداع و نوآوری استفاده نماید. به عبارتی دیگر یک بنگاه اقتصادی برای کسب مزیت رقابتی در بازار باید قادر به تغییر ویژگی های خود باشد و محصول و خدمات خود را به شکل متفاوت از سایر رقبا ارائه دهد. در این راستا شرکت فولاد کاوه جنوب کیش با اتخاذ راهبرد برنامه محور و رویکرد صادراتی به واسطه استقرار در منطقه ویژه اقتصادی خلیج فارس و برخورداری این منطقه در ترانزیت کالا توانسته طی سالهای ۱۳۹۵ لغایت ۳ ماهه اول ۱۴۰۱ به طور میانگین حدود ۷.۵٪ سهم بازار تولید بیلت کشور را به خود اختصاص دهد.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

## صادرات

جدول زیر مقادیر صادرات و سهم شرکت در صادرات بیلت کشور را نشان می‌دهد:

سال	مقدار صادرات شمش (تن)	مقدار صادرات آهن اسفنجی شمش (تن)	مقدار صادرات میلگرد (تن)	جمع صادرات شرکت (تن)	صادرات بیلت کشور (تن)	سهم شرکت در صادرات بیلت کشور
۱۳۹۵	۲۹۸۳۶۵	۲۱۹۹۸	-	۳۲۰۳۶۳	۲۱۶۳۷۱۵	٪۱۳.۸
۱۳۹۶	۸۰۵۹۷۲	۶۰۴۶۶	-	۸۶۶۴۳۸	۴۰۲۶۶۵۸	٪۲۰
۱۳۹۷	۷۲۶۷۲۶	۲۹۷۹۴	-	۷۵۶۵۲۰	۳۹۰۸۲۲۵	٪۱۸.۶
۱۳۹۸	۸۹۱۰۰۸	۳۶۹۸۶	۷۲۶۴۳	۱۰۰۰۶۳۷	۴۸۳۶۲۵۶	٪۱۸.۴
۱۳۹۹	۸۴۹۶۶۴	۹۹۹۷	۱۵۲۸۹۷	۱۰۱۲۵۵۸	۴۵۶۴۴۸۷	٪۱۸.۶
۱۴۰۰	۹۳۳۷۹۶	-	۶۲۴۷۹	۹۹۶۲۷۵	۵۰۹۷۳۶۴	٪۱۸.۳
سه ماهه اول ۱۴۰۰	۲۷۴۳۰۷	-	-	۲۷۴۳۰۷	۱۲۲۴۱۳۳	٪۲۲.۴
جمع کل	۴۷۷۹۸۳۸	۱۵۹۲۴۱	۲۸۸۰۱۹	۵۲۲۷۰۹۸	۲۵۸۲۰۸۳۸	٪۱۸.۵

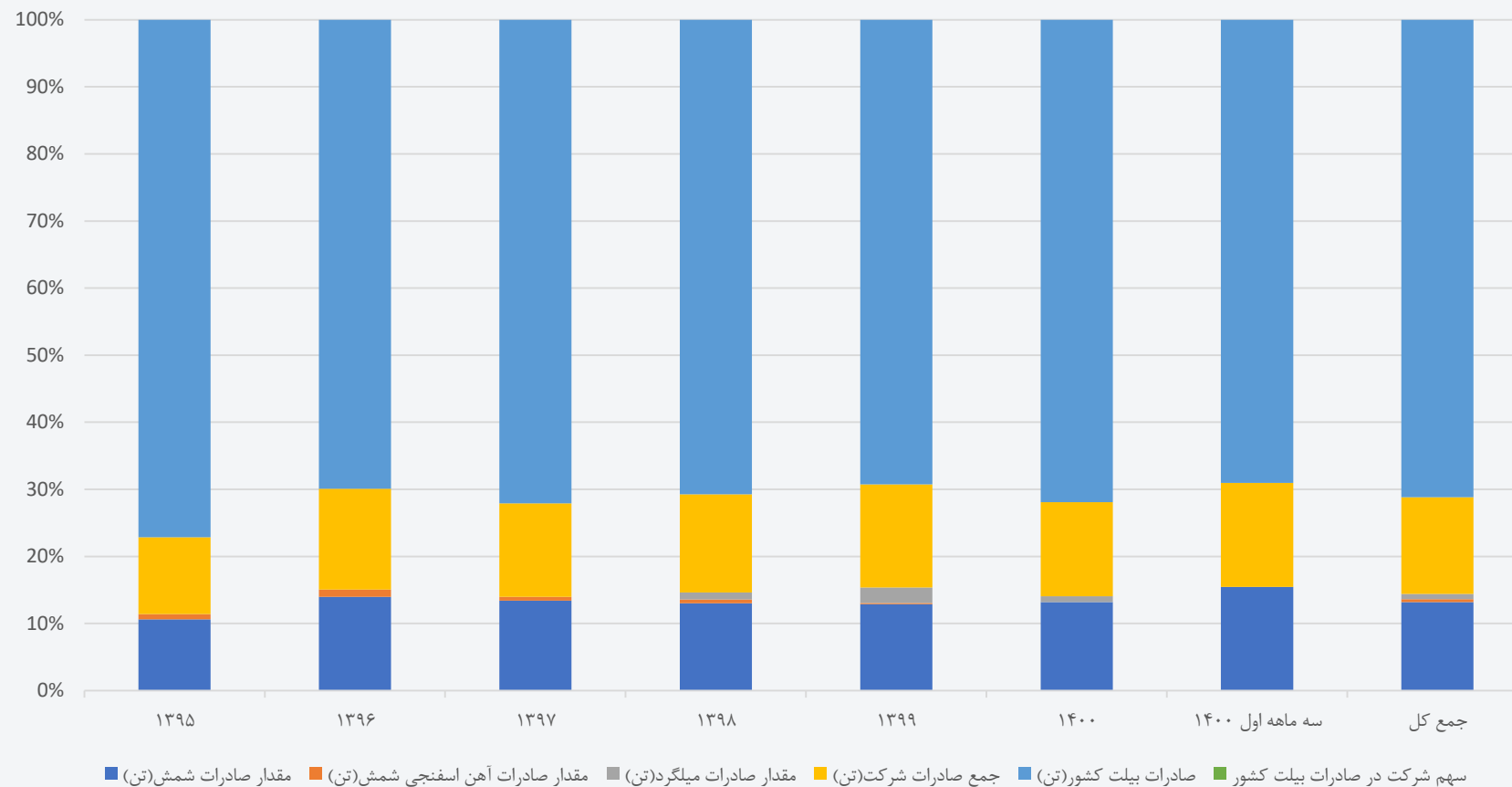
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## صادرات



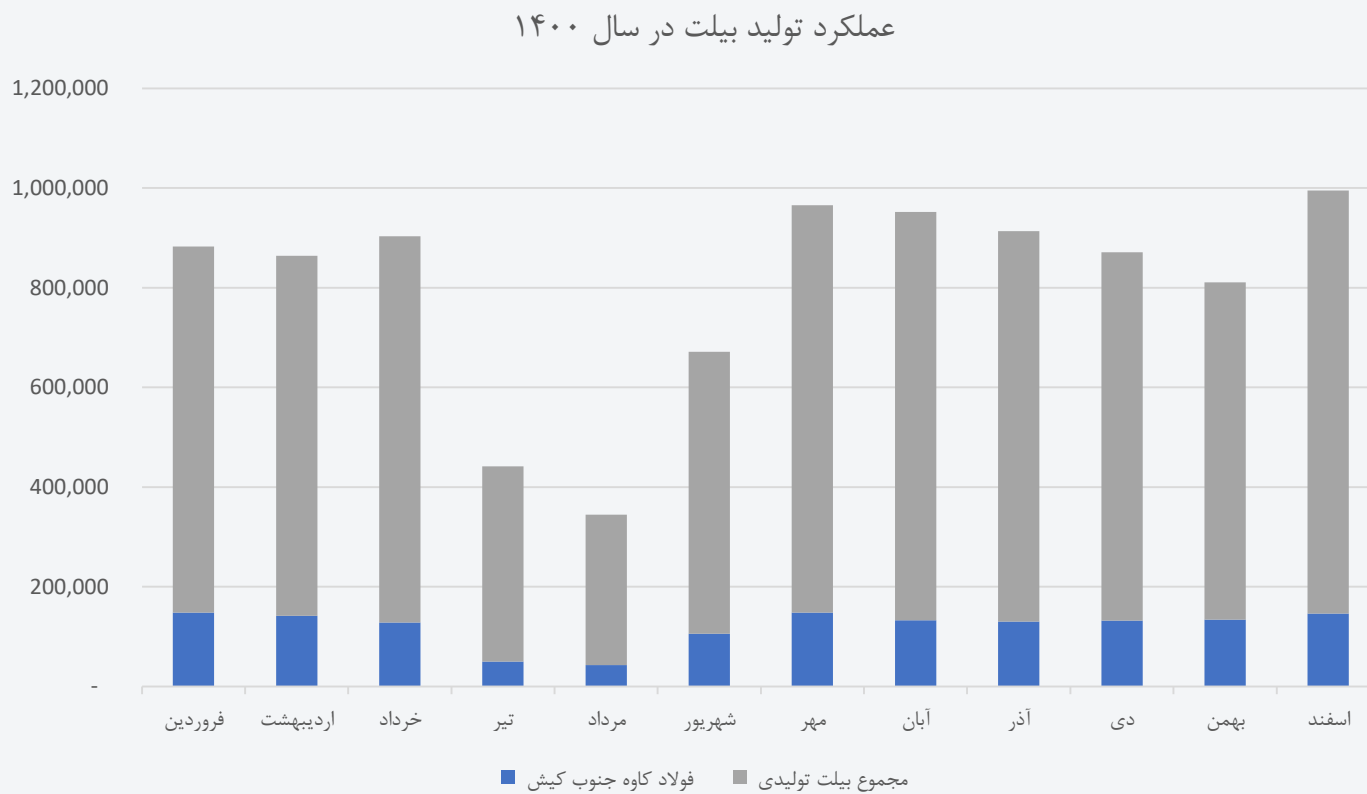
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## عملکرد تولید شرکت:



صنعت

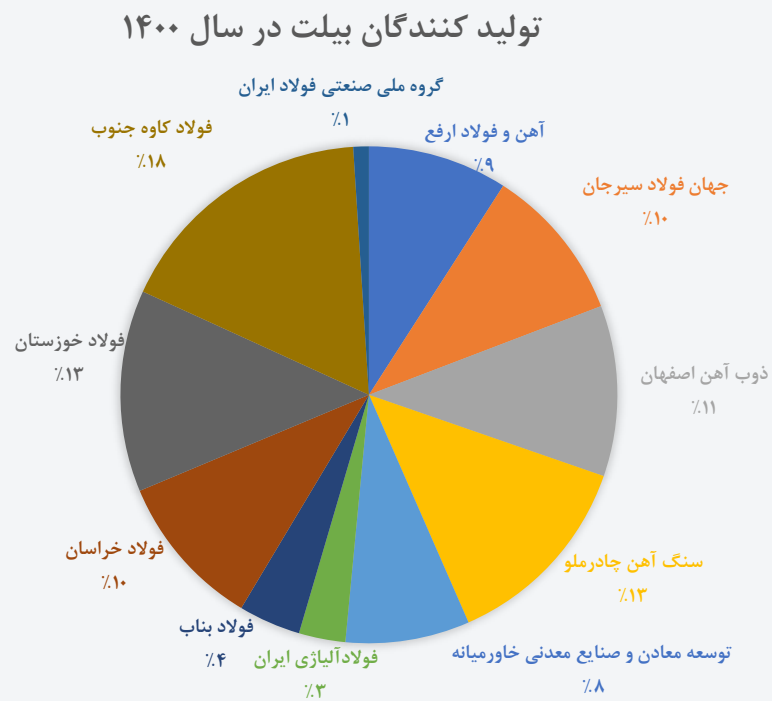
شرکت

کارشناسی  
سهام



## مقایسه ظرفیت تولید بیلت

مجموع بیلت فولادی تولید شده در کشور ۸,۱۷۶,۷۵۰ تن بوده که سهم شرکت فولاد کاوه ۱,۴۳۹,۱۸۵ تن معادل ۱۸ درصد بیلت تولیدی کشور بوده است.



صنعت

شرکت

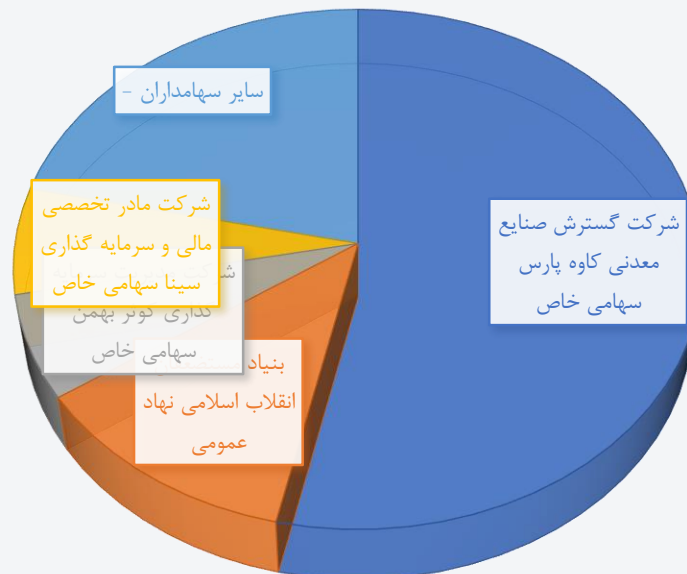
کارشناسی  
سهم





## ترکیب سهامداران

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس	سهامی خاص	۴۲۴,۷۷۵,۰۲۰,۸	۵۳.۴۷
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	نهاد عمومی	۹۰۷,۹۶۸,۷۹۵,۱	۱۱.۹۷
شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن	سهامی خاص	۳۲۰,۸۲۹,۹۶۲	۶.۴۲
شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	سهامی خاص	۳۶۸,۰۸۸,۹۹۰	۶.۶۰
سایر سهامداران	-	۹۸۱,۳۳۷,۲۳۰,۳	۲۱.۵۴
جمع	-	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



صنعت

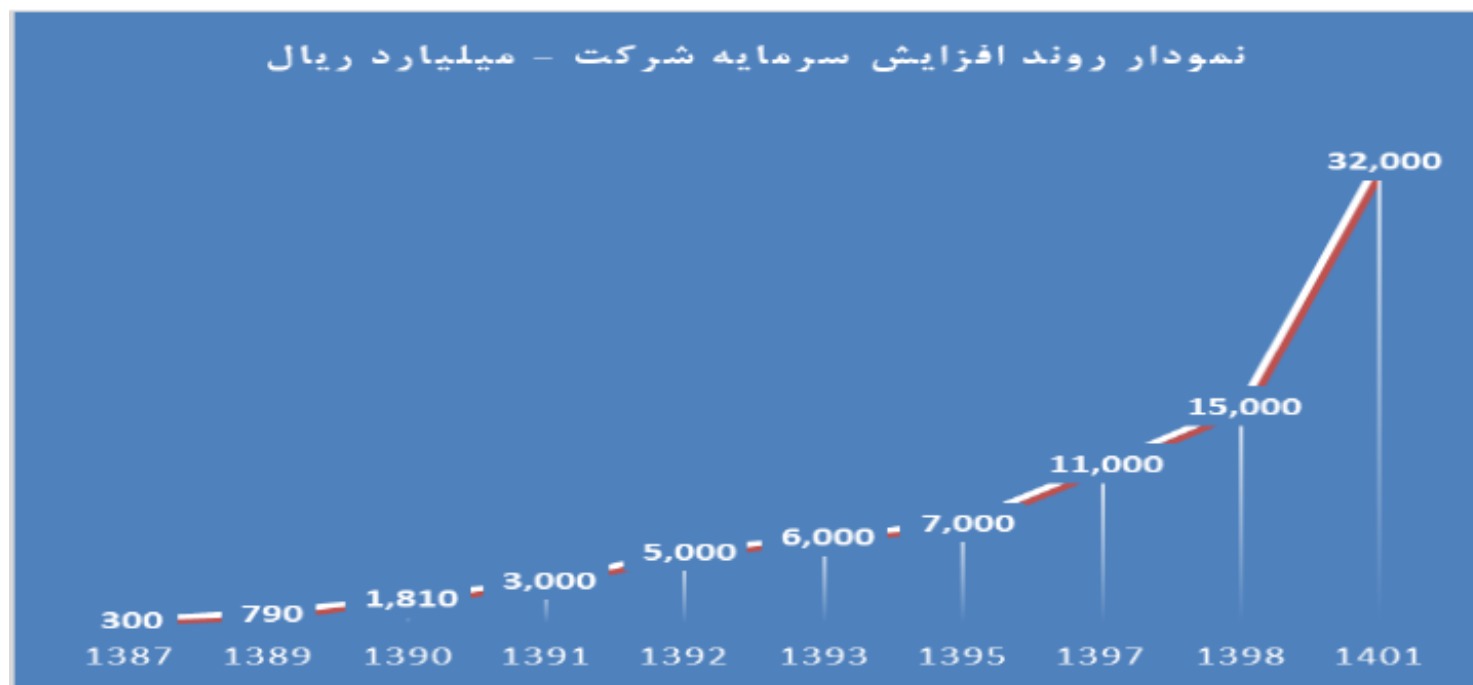
شرکت

کارشناسی  
سهام



## سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱۰ میلیارد ریال (شامل تعداد ۱۰ میلیون سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۳۲ هزار میلیارد ریال (شامل تعداد ۳۲ میلیارد سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	م ر	۳۳,۸۲۳,۴۸۹	۵۳,۱۸۸,۸۱۵	۱۳۳,۱۷۷,۲۸۸	۱۸۸,۰۴۸,۲۵۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۲۳,۸۳۱,۴۳۸)	(۴۰,۵۳۹,۱۰۰)	(۹۴,۸۶۷,۹۱۰)	(۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	م ر	<b>۹,۹۹۲,۰۵۱</b>	<b>۱۲,۶۴۹,۷۱۵</b>	<b>۳۸,۳۰۹,۳۷۸</b>	<b>۳۶,۹۸۱,۹۶۹</b>
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م ر	(۱,۱۱۲,۹۸۹)	(۱,۲۱۵,۲۵۹)	(۲,۰۸۲,۰۰۲)	(۲,۸۵۹,۲۶۰)
سایر درآمدها	م ر	۸۰۷,۰۸۶	۱,۰۳۳,۳۰۳	۳,۱۱۲,۳۵۴	۱,۴۶۷,۲۱۹
سایر هزینه‌ها	م ر	(۱,۰۵۴,۶۱۳)	(۵۱۳,۸۷۶)	(۲,۴۷۲,۲۷۹)	(۵,۶۸۲,۲۱۴)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	م ر	<b>۸,۶۳۱,۵۳۵</b>	<b>۱۱,۹۵۳,۸۸۳</b>	<b>۳۶,۸۶۷,۴۵۱</b>	<b>۲۹,۹۰۷,۷۱۴</b>
هزینه‌های مالی	م ر	(۲,۷۳۰,۶۷۴)	(۲,۵۳۵,۲۶۹)	(۳,۴۳۴,۹۵۹)	(۳,۲۹۵,۹۵۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م ر	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م ر	(۹۵,۳۵۶)	۳۰۸,۰۲۱	۴,۶۶۲,۲۶۰	۶۶۳,۸۳۹
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	م ر	<b>۵,۸۰۵,۵۰۵</b>	<b>۹,۷۲۶,۶۳۵</b>	<b>۳۸,۰۹۴,۷۵۲</b>	<b>۲۷,۲۷۵,۶۰۰</b>
مالیات	م ر	-	-	(۳,۶۶۶,۰۶۰)	(۸۸۲,۰۳۸)
<b>سود (زیان) خالص</b>	م ر	<b>۵,۸۰۵,۵۰۵</b>	<b>۹,۷۲۶,۶۳۵</b>	<b>۳۴,۴۲۸,۶۹۲</b>	<b>۲۶,۳۹۳,۵۶۲</b>
سرمایه	م ر	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰
<b>سود (زیان) خالص هر سهم - ریال</b>	ریال	<b>۸۲۹</b>	<b>۶۴۸</b>	<b>۲,۲۹۵</b>	<b>۸۲۵</b>
<b>سود هر سهم با آخرین سرمایه</b>	ریال	<b>۱۸۱</b>	<b>۳۰۴</b>	<b>۱,۰۷۶</b>	<b>۸۲۵</b>

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بررسی صورتهای مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۳,۷۸۱,۴۲۵	۳۸,۳۳۴,۱۷۶	۹,۲۵۶,۹۴۴	۶,۳۱۶,۶۴۲	سود اکتبافته
۹۳,۹۹۶,۸۳۸	۷۵,۴۸۶,۱۷۴	۴۸,۲۵۳,۴۲۵	۴۰,۵۵۲,۶۳۹	بدهیها
۱۵۳,۶۱۰,۷۷۳	۱۲۹,۸۸۷,۰۱۸	۷۳,۴۵۸,۹۰۹	۵۷,۵۷۰,۷۷۲	داراییها
۴۳,۷۸۱,۴۲۵	۳۸,۳۳۴,۱۷۶	۹,۲۵۶,۹۴۴	۶,۳۱۶,۶۴۲	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مفروضات تحلیل

مفروضات				شرح
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	واحد	کلان اقتصادی
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۳۰٪	۴۰٪		درصد	نرخ تورم
۳۰٪	۵۰٪		درصد	رشد دستمزد
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	درصد	نرخ مالیات
دورنمای قیمت‌های جهانی				
۵۲۰	۵۰۰	۵۰۰	دلار اتن	نرخ بلوم-بیلت
۴۰	۴۰		دلار اتن	قیمت الکتروود گرافیکی (دلار)
مفروضات خاص صنعت				
۱۴۸,۲۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۰۰۰,۰۰۰	ریال اتن	نرخ شمش فولاد خوزستان
۲.۵	۲.۵	۲.۵	کیلو اتن	میزان مصرف الکتروود گرافیکی
۱۱۳.۲	۱۱۳.۲	۱۱۳.۲	کیلو اتن	میزان مصرف فروآلیاژ
۱۶٪	۱۶٪	۱۶٪	درصد	نسبت نرخ کنسانتره به شمش فخوز
۱۴۷٪	۱۴۷٪	۱۴۷٪	درصد	نسبت تولید گندله به آهن اسفنجی
۱۲۳٪	۱۲۳٪	۱۲۳٪	درصد	نسبت تولید آهن اسفنجی به بیلت
۲۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	رامترمکعب	هزینه انرژی-گاز
مفروضات خاص شرکت				
۱,۸۵۶,۰۰۰	۱,۸۵۶,۰۰۰	۱,۸۵۶,۰۰۰	تن	ظرفیت تولید آهن اسفنجی
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	تن	ظرفیت تولید بیلت
۷۰٪	۷۰٪	۷۰٪	درصد	نسبت مقدار فروش صادراتی
۹۰٪	۹۰٪	۹۰٪	درصد	نرخ قیمت فروش داخلی به صادراتی
۳۰٪	۳۱٪	۲۹٪	درصد	نسبت نرخ گندله به شمش فخوز
۷۳٪	۷۴٪	۷۲٪	درصد	نسبت نرخ آهن اسفنجی به شمش فخوز

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مقدار تولید

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مقدار تولید										
آهن اسفنجی کارمزدی	تن	۱۰۲,۱۶۷	۲۲,۵۷۱	۱۳,۵۶۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰
آهن اسفنجی	تن	۱,۳۹۹,۷۴۱	۱,۴۹۶,۰۷۶	۱,۶۶۴,۴۰۰	۱,۷۲۸,۲۲۸	۵۱۶,۲۲۱	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱۳۳۹۷۷۹	۱۸۵۶۰۰۰	۱۸۵۶۰۰۰
شمش بیلت	تن	۱,۰۰۹,۳۵۷	۱,۱۵۶,۴۸۵	۱,۳۹۰,۰۳۰	۱,۴۳۶,۱۷۴	۴۴۶,۰۰۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۲۹۳۸۹.۴۶۸	۱۵۷۵۳۹۲.۴۶۸	۱۷۲۸۱۰۶.۳۶۲
جمع	تن	۲,۵۱۱,۲۶۵	۲,۶۷۵,۱۳۲	۳,۰۶۷,۹۹۷	۳,۱۷۴,۴۰۲	۹۶۲,۲۲۴	۲,۲۵۰,۰۰۰	۲,۴۶۹,۱۶۸	۳,۴۳۱,۳۹۲	۳,۵۸۴,۱۰۶

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مقدار فروش

									مقدار فروش	
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
.	.	.	.	.	۲,۹۹۸	۱۲۱,۵۱۶	۲۶,۴۱۷	۱۲۶,۸۶۸	تن	آهن اسفنجی داخلی
۵۱۸۴۲۱.۹۰۸۷	۴۷۲۶۱۷.۷۴۰۲	۲۲۷۲۷۲.۷۴۰۲	۳۰۰,۰۰۰	۱۴۵,۳۴۵	۴۸۱,۸۸۲	۵۳۰,۱۵۵	۲۱۱,۵۴۲	۲۴۲,۰۸۲	تن	شمش بیلت داخلی
۵۱۸,۴۲۲	۴۷۲,۶۱۸	۳۲۷,۲۷۳	۳۰۰,۰۰۰	۱۴۵,۳۴۵	۴۸۴,۸۸۱	۶۵۱,۶۷۱	۳۴۷,۹۶۰	۳۶۸,۹۵۰	تن	جمع فروش داخلی
									فروش صادراتی	
.	.	.	.	.	.	۹,۹۹۷	۲۶,۹۸۶	۲۹,۷۹۴	تن	آهن اسفنجی صادراتی
۱۲۰۹۶۷۴.۴۵۴	۱۱۰۲۷۷۴.۷۲۷	۸۲۸۴۶۶.۷۲۷۲	۷۰۰,۰۰۰	۲۷۴,۳۰۸	۹۳۲,۷۹۶	۸۴۹۶۶۴	۸۹۱۰۰۹	۷۲۶,۷۴۷	تن	شمش بیلت صادراتی
۱,۲۰۹,۶۷۴	۱,۱۰۲,۷۷۵	۸۲۸,۴۶۷	۷۰۰,۰۰۰	۲۷۴,۳۰۸	۹۳۲,۷۹۶	۸۵۹,۶۶۱	۹۲۷,۹۹۵	۷۵۶,۵۴۱	تن	جمع فروش صادراتی
۱,۷۲۸,۱۰۶	۱,۵۷۵,۳۹۲	۱,۱۵۵,۷۳۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۱۹,۶۵۳	۱,۴۱۸,۶۷۷	۱,۵۱۱,۳۳۲	۱,۲۷۵,۹۵۵	۱,۱۲۵,۴۹۱	تن	جمع کل

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مبلغ فروش



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بهای تمام شده (اجزای اصلی)

صنعت

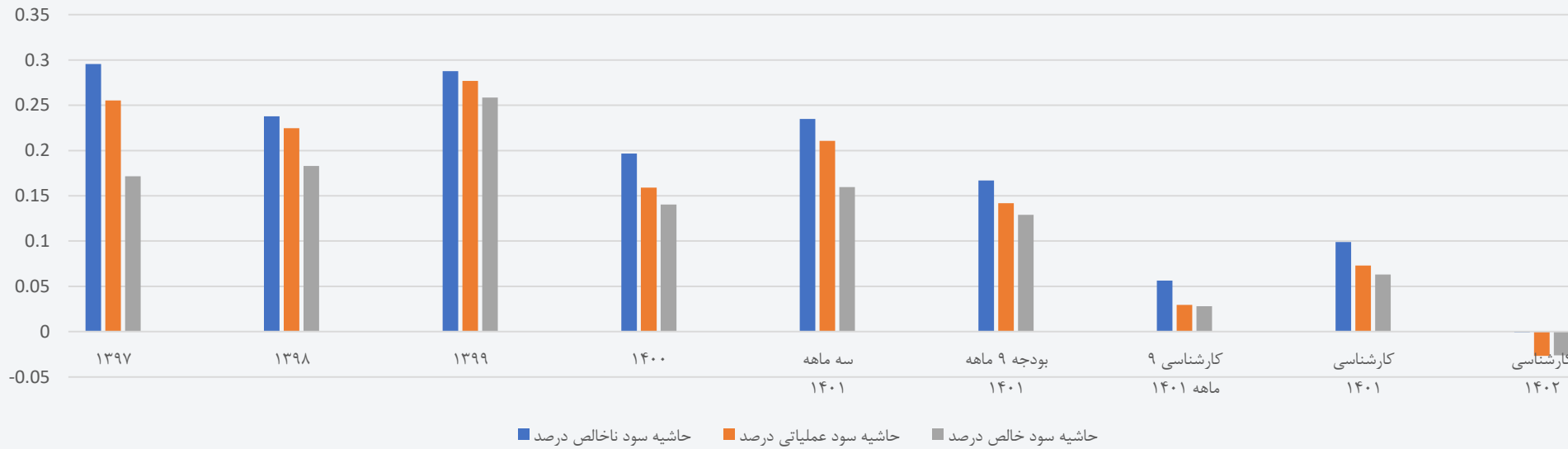
شرکت

کارشناسی  
سهام

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مواد مستقیم مصرفی	م ر	۱۳,۳۱۲,۳۶۳	۲۲,۶۴۳,۷۷۵	۶۸,۲۷۸,۶۶۰	۱۰۸,۲۶۷,۷۸۵	۳۳,۵۷۶,۶۰۳	۸۰,۰۲۹,۴۶۷	۸۳,۹۷۸,۴۲۳	۱۱۷,۵۵۵,۰۲۶	۱۵۱,۲۷۵,۸۶۰
دستمزد مستقیم تولید	م ر	۱۶۵,۸۳۴	۲۳۹,۶۴۵	۸۸۰,۹۱۹	۱,۵۶۹,۸۳۷	۵۲۸,۱۰۳	۱,۲۵۸,۷۲۸	۱,۸۲۶,۶۵۳	۲,۳۵۴,۷۵۶	۳,۰۶۱,۱۸۲
سربار تولید	م ر	۱۱,۷۹۶,۲۷۷	۱۷,۴۱۱,۶۶۶	۲۶,۵۶۹,۸۱۸	۵۱,۲۹۹,۶۳۸	۱۶,۴۴۶,۹۲۳	۳۹,۲۰۱,۰۶۲	۵۳,۹۳۱,۲۴۴	۷۰,۳۷۸,۱۶۷	۸۴,۸۱۷,۴۵۹
جمع	م ر	۲۵,۲۷۴,۴۷۴	۴۰,۳۹۵,۰۸۶	۹۵,۷۲۹,۳۹۷	۱۶۱,۱۳۷,۲۶۰	۵۰,۵۵۱,۶۲۹	۱۲۰,۴۸۹,۲۵۷	۱۳۹,۷۳۶,۳۱۹	۱۹۰,۲۸۷,۹۴۸	۲۳۹,۱۵۴,۵۰۱
جمع بهای تمام شده	م ر	۲۳,۸۳۱,۴۳۸	۴۰,۵۳۹,۱۰۰	۹۴,۸۶۷,۹۱۰	۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳	۴۸,۲۹۲,۴۶۲	۹۸,۴۹۷,۳۷۴	۱۳۵,۴۵۵,۵۸۵	۱۸۴,۴۵۸,۵۹۷	۲۳۱,۸۲۸,۱۵۳



## \* حاشیه سود



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	م ر	۳۳,۸۲۳,۴۸۹	۵۳,۱۸۸,۸۱۵	۱۳۳,۱۷۷,۲۸۸	۱۸۸,۰۴۸,۲۵۲	۶۳,۱۱۶,۸۴۲	۱۱۸,۲۴۳,۰۰۰	۱۴۸,۰۸۶,۶۷۳	۲۱۱,۲۰۳,۵۱۵	۲۳۸,۹۸۶,۷۴۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۲۳,۸۳۱,۴۳۸)	(۴۰,۵۳۹,۱۰۰)	(۹۴,۸۶۷,۹۱۰)	(۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳)	(۴۸,۲۹۲,۴۶۲)	(۹۸,۴۹۷,۳۷۴)	(۱۳۹,۷۳۶,۳۱۹)	(۱۹۰,۲۸۷,۹۴۸)	(۲۳۹,۳۱۵,۵۸۴)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>م ر</b>	<b>۹,۹۹۲,۰۵۱</b>	<b>۱۲,۶۴۹,۷۱۵</b>	<b>۳۸,۳۰۹,۳۷۸</b>	<b>۳۶,۹۸۱,۹۶۹</b>	<b>۱۴,۸۲۴,۳۸۰</b>	<b>۱۹,۷۴۵,۶۲۶</b>	<b>۸,۳۵۰,۳۵۴</b>	<b>۲۰,۹۱۵,۵۶۷</b>	<b>(۲۳۸,۸۸۹)</b>
هزینههای فروش، اداری و عمومی	م ر	(۱,۱۱۲,۹۸۹)	(۱,۲۱۵,۲۵۹)	(۲,۰۸۲,۰۰۲)	(۲,۸۵۹,۳۶۰)	(۱,۱۰۸,۶۱۵)	(۲,۴۳۹,۷۶۸)	(۳,۱۱۵,۴۵۵)	(۴,۲۲۴,۰۷۰)	(۴,۷۷۹,۷۳۵)
سایر درآمدها	م ر	۸۰۷,۰۸۶	۱,۰۳۳,۳۰۳	۳,۱۱۲,۳۵۴	۱,۴۶۷,۲۱۹	۱۲,۲۷۳	-	-	-	-
سایر هزینهها	م ر	(۱,۰۵۴,۶۱۳)	(۵۱۳,۸۷۶)	(۲,۴۷۲,۲۷۹)	(۵,۶۸۲,۲۱۴)	(۴۲۷,۶۳۵)	(۵۲۳,۱۲۰)	(۸۴۰,۸۴۰)	(۱,۲۶۸,۴۷۵)	(۱,۴۳۵,۳۳۹)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>م ر</b>	<b>۸,۶۳۱,۵۲۵</b>	<b>۱۱,۹۵۳,۸۸۲</b>	<b>۳۶,۸۶۷,۴۵۱</b>	<b>۲۹,۹۰۷,۷۱۴</b>	<b>۱۳,۳۰۰,۴۰۳</b>	<b>۱۶,۷۸۲,۷۲۸</b>	<b>۴,۳۹۴,۰۵۹</b>	<b>۱۵,۴۲۳,۰۲۲</b>	<b>(۶,۵۴۳,۹۶۳)</b>
هزینههای مالی	م ر	(۲,۷۳۰,۶۷۴)	(۲,۵۳۵,۲۶۹)	(۳,۴۳۴,۹۵۹)	(۳,۲۹۵,۹۵۳)	(۱,۳۴۷,۷۴۱)	-	-	(۱,۳۴۷,۷۴۱)	-
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاریها	م ر	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م ر	(۹۵,۳۵۶)	۳۰۸,۰۲۱	۴,۶۶۲,۲۶۰	۶۶۳,۸۳۹	(۱,۸۷۶,۳۲۰)	(۶۱۹,۶۳۲)	(۵,۷۸۱)	۸۳,۰۰۳	۹۳,۹۲۱
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	<b>م ر</b>	<b>۵,۸۰۵,۵۰۵</b>	<b>۹,۷۲۶,۶۳۵</b>	<b>۳۸,۰۹۴,۷۵۲</b>	<b>۲۷,۲۷۵,۶۰۰</b>	<b>۱۰,۰۷۶,۳۴۲</b>	<b>۱۶,۱۶۳,۱۰۶</b>	<b>۴,۳۸۸,۲۷۸</b>	<b>۱۴,۱۵۸,۲۸۳</b>	<b>(۶,۴۵۰,۰۴۲)</b>
مالیات	م ر	-	-	(۳,۶۶۶,۰۶۰)	(۸۸۲,۰۳۸)	-	-	(۲۴۴,۴۷۲)	(۸۳۷,۵۳۱)	-
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>م ر</b>	<b>۵,۸۰۵,۵۰۵</b>	<b>۹,۷۲۶,۶۳۵</b>	<b>۳۴,۴۲۸,۶۹۲</b>	<b>۲۶,۳۹۳,۵۶۲</b>	<b>۱۰,۰۷۶,۳۴۲</b>	<b>۱۵,۲۶۳,۳۰۴</b>	<b>۴,۱۴۳,۸۰۶</b>	<b>۱۳,۳۲۰,۷۵۲</b>	<b>(۶,۴۵۰,۰۴۲)</b>
سرمایه	م ر	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰
<b>سود (زیان) خالص هر سهم - ریال</b>	<b>ریال</b>	<b>۸۲۹</b>	<b>۶۴۸</b>	<b>۲,۲۹۵</b>	<b>۸۲۵</b>	<b>۳۱۵</b>	<b>۴۷۷</b>	<b>۱۲۹</b>	<b>۴۱۶</b>	<b>(۲۰۲)</b>
<b>سود هر سهم با آخرین سرمایه</b>	<b>ریال</b>	<b>۱۸۱</b>	<b>۳۰۴</b>	<b>۱,۰۷۶</b>	<b>۸۲۵</b>	<b>۳۱۵</b>	<b>۴۷۷</b>	<b>۱۲۹</b>	<b>۴۱۶</b>	<b>(۲۰۲)</b>

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

## تحليل حساسيت\*

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

۱۴۰۲

شمش CIS

۵۶۰	۵۵۰	۵۴۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۲۰۲-
(۱۷۶)	(۲۱۷)	(۲۵۹)	(۳۰۱)	(۳۴۲)	(۳۸۴)	(۴۲۶)	(۴۶۷)	(۵۰۹)	(۵۵۱)	۲۸۰,۰۰۰
(۹۹)	(۱۴۳)	(۱۸۶)	(۲۲۹)	(۲۷۲)	(۳۱۵)	(۳۵۸)	(۴۰۱)	(۴۴۴)	(۴۸۸)	۲۹۰,۰۰۰
(۲۳)	(۶۸)	(۱۱۲)	(۱۵۷)	(۲۰۲)	(۲۴۶)	(۲۹۱)	(۳۳۵)	(۳۸۰)	(۴۲۵)	۳۰۰,۰۰۰
۵۰	۷	(۳۹)	(۸۵)	(۱۳۱)	(۱۷۷)	(۲۲۳)	(۲۷۰)	(۳۱۶)	(۳۶۲)	۳۱۰,۰۰۰
۱۲۲	۷۷	۳۲	(۱۳)	(۶۱)	(۱۰۸)	(۱۵۶)	(۲۰۴)	(۲۵۱)	(۲۹۹)	۳۲۰,۰۰۰
۱۹۴	۱۴۸	۱۰۲	۵۵	۹	(۴۰)	(۸۹)	(۱۳۸)	(۱۸۷)	(۲۳۶)	۳۳۰,۰۰۰
۲۶۶	۲۱۸	۱۷۱	۱۲۳	۷۵	۲۸	(۲۱)	(۷۲)	(۱۲۲)	(۱۷۳)	۳۴۰,۰۰۰
۳۳۸	۲۸۹	۲۴۰	۱۹۱	۱۴۲	۹۳	۴۴	(۶)	(۵۸)	(۱۱۰)	۳۵۰,۰۰۰

۳۰

۱۴۰۱

شمش CIS

۵۷۰	۵۵۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۷۵	۴۵۰	۴۲۵	۴۰۰	۴۱۶
۴۴۵	۴۲۴	۴۰۳	۳۹۳	۳۸۲	۳۷۲	۳۴۶	۳۱۹	۲۹۳	۲۶۷	۲۵۰,۰۰۰
۴۶۲	۴۴۱	۴۱۹	۴۰۸	۳۹۷	۳۸۷	۳۵۹	۳۳۲	۳۰۵	۲۷۸	۲۶۰,۰۰۰
۴۸۰	۴۵۸	۴۳۵	۴۲۴	۴۱۳	۴۰۱	۳۷۳	۳۴۵	۳۱۷	۲۸۹	۲۷۰,۰۰۰
۴۹۸	۴۷۴	۴۵۱	۴۴۰	۴۲۸	۴۱۶	۳۸۷	۳۵۸	۳۲۹	۲۹۹	۲۸۰,۰۰۰
۵۱۵	۴۹۱	۴۶۷	۴۵۵	۴۴۳	۴۳۱	۴۰۱	۳۷۱	۳۴۰	۳۱۰	۲۹۰,۰۰۰
۵۳۳	۵۰۸	۴۸۳	۴۷۱	۴۵۸	۴۴۶	۴۱۵	۳۸۳	۳۵۲	۳۲۱	۳۰۰,۰۰۰
۵۵۱	۵۲۵	۴۹۹	۴۸۶	۴۷۴	۴۶۱	۴۲۸	۳۹۶	۳۶۴	۳۳۲	۳۱۰,۰۰۰
۵۶۸	۵۴۲	۵۱۵	۵۰۲	۴۸۹	۴۷۵	۴۴۲	۴۰۹	۳۷۶	۳۴۲	۳۲۰,۰۰۰

۳۰

## تحلیل تکنیکال

در تحلیل تکنیکال یک اصلاح پهنه در انتهای نمودار مشخص است که برگشت قیمتی از کلاستر حمایتی آن اتفاق افتاده است. بعد از آن نیز تا کلاستر مقاومتی قیمت رشد داشته است. باید منتظر ماند تا مشخص شود رشد آخر شروع یک موج جنبشی است یا بخشی از یک موج اصلاحی پیچیده.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



# بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبدگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

**"شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا"**

هیچ گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی گیرد.

[www.ptsinvest.ir](http://www.ptsinvest.ir)

[info@ptsinvest.ir](mailto:info@ptsinvest.ir)

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نوبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶