



شرکت سبذگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

# گزارش بررسی جامع شرکت فولاد هرمزگان جنوب

میلااد حسینی  
کارشناس تحلیل

دی ماه ۱۴۰۱  
۰۱/BM/۰۰۰۸





شرکت سبدگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

۱ صنعت

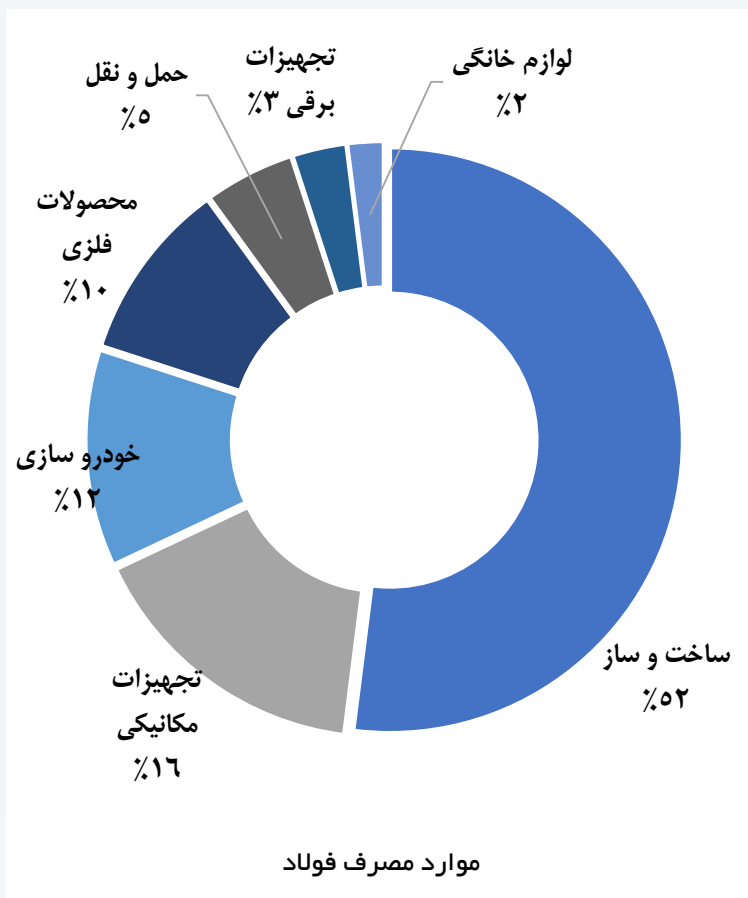
۲ شرکت

۳ کارشناسی سهام

فولاد یکی از کالاهای مهم و تأثیرگذار در رشد و توسعه صنعتی کشورها است. این کالا بعد از نفت و گاز دومین کالای مهم تجارت جهانی را تشکیل می‌دهد و تعداد زیادی از صنایع پایه از قبیل حمل و نقل، ساختمان، ساخت ماشین آلات، معدن و دیگر صنایع مرتبط با تولید و انتقال انرژی، به صنعت فولاد وابسته هستند. از این رو بهبود و توسعه صنعت فولاد از اهمیت ویژه‌ای در توسعه اقتصادی کشورها برخوردار است.

فولاد ترکیب بسیار متنوعی از آهن، کربن و عناصر آلیاژی است به طوری که می‌توان با تغییر مقدار و نوع این عناصر، ترکیبات مختلف فولادی با خواص بسیار جالب و متفاوت را تولید نمود. عناصر آلیاژی فولاد شامل: کربن، مس، گوگرد، فسفر و نیکل است.

به آلیاژهای آهنی که بین دو هزارم درصد تا حدود دو درصد کربن داشته باشند، فولاد اطلاق می‌شود که می‌تواند شامل عناصر آلیاژی دیگری نیز باشد. خواص فولاد به درصد کربن موجود در آن، عملیات حرارتی انجام شده و فلزهای آلیاژدهنده موجود در آن بستگی دارد. از فولادی که بین دو هزارم درصد تا دو دهم درصد کربن داشته باشد برای ساختن سیم، لوله و ورق فولادی استفاده می‌شود. فولادی که بین ۱.۲ تا ۱.۶ درصد کربن دارد برای ساختن ریل، دیگ بخار و قطعات ساختمانی بکار می‌رود، و از فولادی که از ۱.۶ تا ۲ درصد کربن داشته باشد (فولاد سخت) برای ساخت ابزارآلات، فنر و غیره استفاده می‌شود.



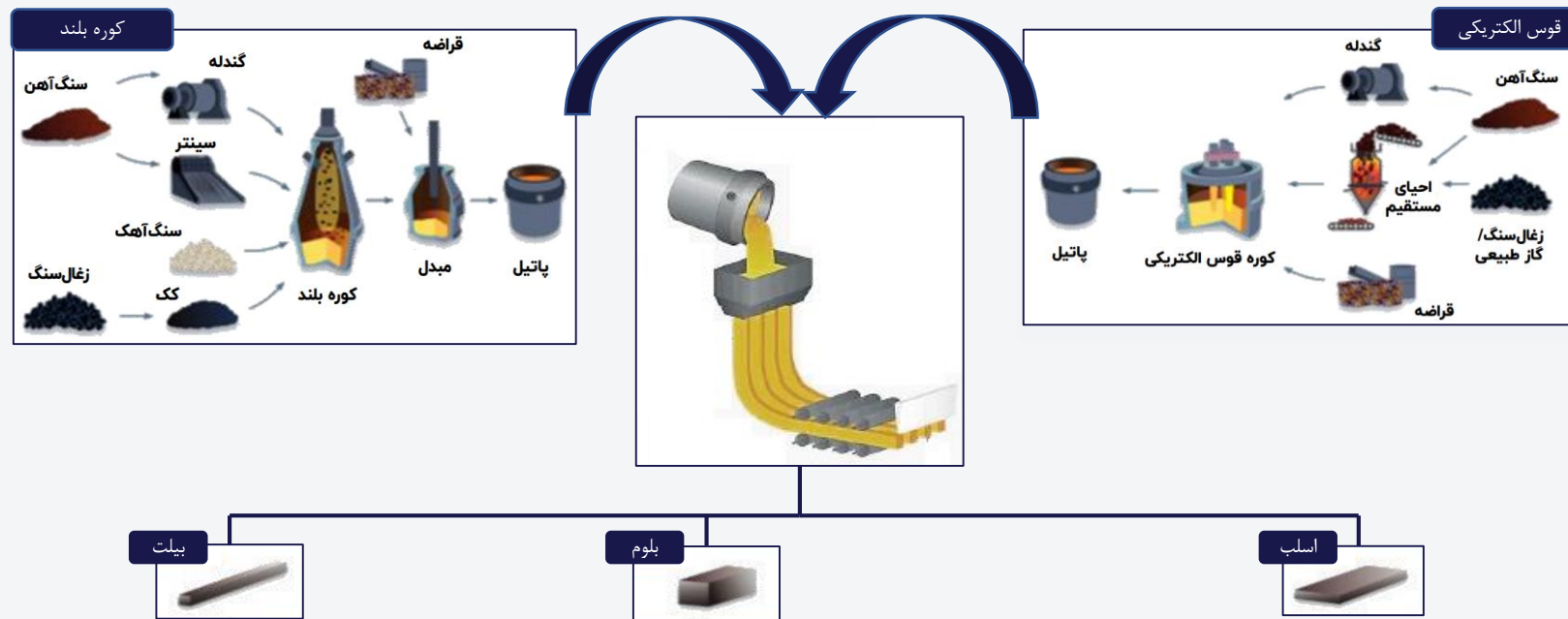
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

## تولید

تولید فولاد اولیه (تبدیل آهن مذاب به فولاد) در دنیا عموماً و به طور سنتی به دو روش صورت می‌گیرد. نخستین روش مرسوم در این صنعت اصطلاحاً روش «کوره بلند» یا «Blast Furnace» نام دارد که به صورت صنعتی از اواسط قرن نوزدهم میلادی مورد استفاده قرار گرفته است و با استفاده از سنگ آهن و تبدیل آن به آگلومره (کلوخه) و سپس احیا در کوره بلند به همراه کک (زغال سنگ) فولاد تهیه می‌شود؛ که این فرآیند در سال ۱۹۴۸ به وسیله رابرت دارر توسعه یافت و در حال حاضر حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد تولید فولاد جهان از روش کوره بلند انجام می‌شود؛ اگرچه، تکنولوژی‌های جدید در حال کم رفق کردن سلطه این روش در دنیا است. روش جدیدتری که از قرن بیستم کاربرد آن فراگیر شده است «احیا مستقیم» نام دارد که با کوره قوس الکتریکی یا «Electric Arc Furnace» و استفاده از آهن قراضه در کنار آهن اسفنجی فرآیند احیا عملیاتی می‌شود که حدود ۳۰ درصد از فولاد جهان امروزه از این روش تولید می‌شود. این روش در کشورهایی که از منابع گازی غنی برخوردارند مورد توجه می‌باشد و از گاز به عنوان ماده احیا کننده استفاده می‌شود.



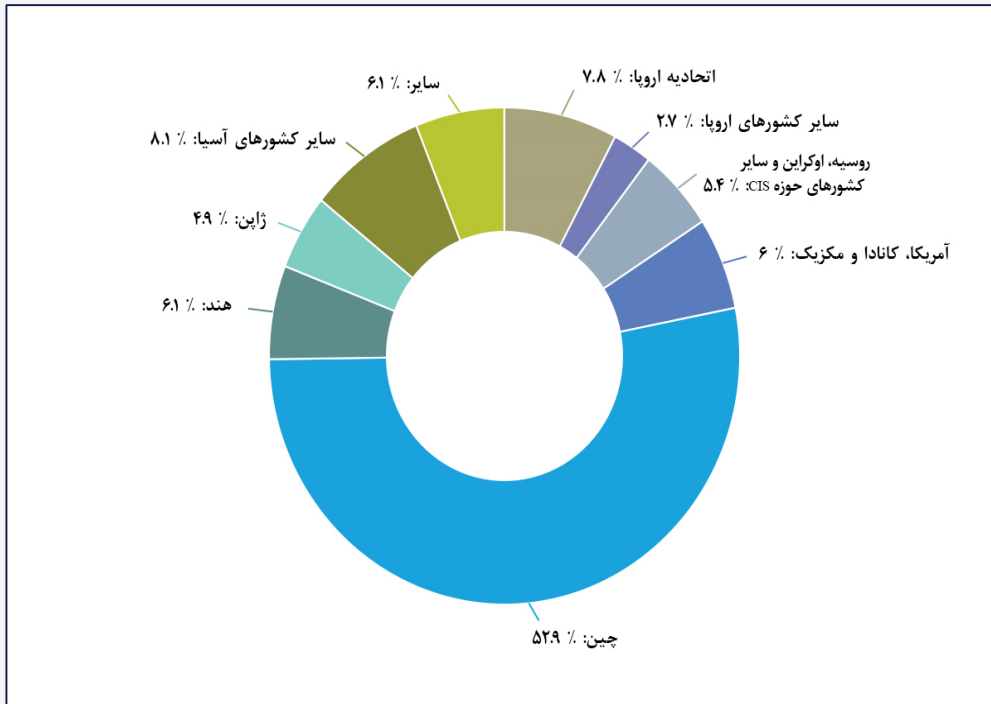
صنعت

شرکت

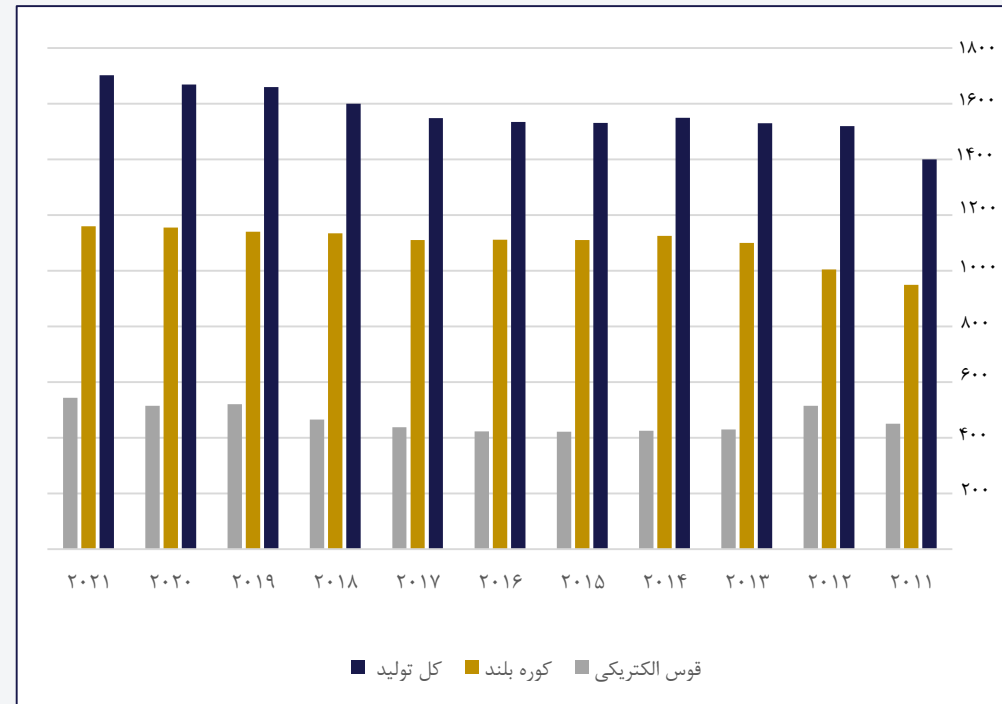
کارشناسی  
سهام



بزرگترین تولیدکننده فولاد در جهان کشور چین است. در رتبه بعدی هند قرار دارد. همانطور که بیان شد، عمده فولاد در دنیا از طریق روش کوره بلند تولید می‌شود.



اصلی‌ترین کشورهای تولید کننده فولاد (در سال ۲۰۲۱)

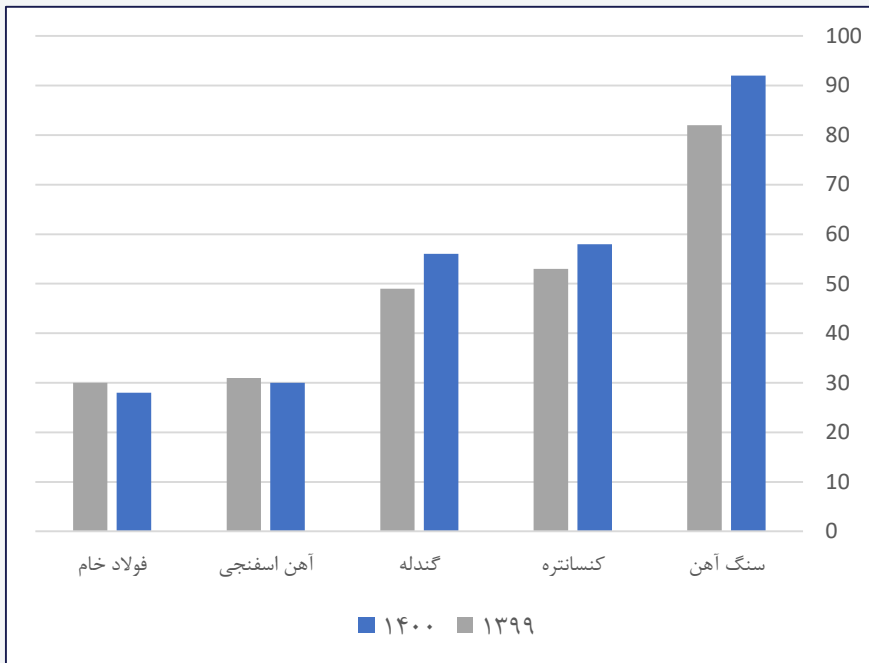


میزان تولید فولاد در دنیا بر اساس هر یک از روش‌های تولید (میلیون تن)

- تولید فولاد خام در سال ۲۰۲۰ در ایران به ۲۹ میلیون تن رسید که حدود ۱.۵۵ درصد تولید فولاد خام جهان را در اختیار گرفت. ظرفیت نصب شده تولید فولاد در ایران ۴۰ میلیون تن است و با تولید ۲۹ میلیون تنی فعلی، تقریباً ۲۵ درصد ظرفیت استفاده نشده در کشور وجود دارد که از جمله دلایل آن می‌توان به ضریب بهره برداری پایین، مشکلات تامین مواد اولیه و خوراک واحدهای فولادسازی و مشکلات تامین برق و گاز اشاره نمود.

- یکی از چالش‌های اصلی صنعت فولاد، تامین مواد اولیه است؛ امروزه ذخیره قطعی سنگ آهن کشور ۲.۸ میلیارد تن می‌باشد که طی سال‌های گذشته به میزان یک میلیارد تن به ذخایر کشور اضافه شده است اما این میزان نیز با توجه به برنامه توسعه، پاسخگوی نیاز کشور نخواهد بود.

- در سال ۱۴۰۰ تولید در بالادست زنجیره فولاد از سنگ آهن تا گندله رشد داشته ولی به دلیل کمبود انرژی تولید آهن اسفنجی و فولاد کاهش یافته است. این امر موجب تغییر در تراز زنجیره فولاد از کسری عرضه خوراک بالادستی (گندله و کنسانتره) به مازاد آن گردیده است. این امر در مورد گندله با ایجاد مازاد سالانه بیشتر از ۱۰ میلیون تن مشهود است. نمودار روبرو مقایسه میزان تولید محصولات زنجیره فولاد در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ را نشان می‌دهد.



مقایسه میزان تولید در ایران  
(میلیون تن)

- آنچه از آمار تولید واقعی فولاد ایران در سال ۱۴۰۰ استنباط می‌شود این است که بیش از ۸۰ درصد از تولید فولاد ایران بر پایه کوره‌های قوس الکتریکی است؛ انتظار می‌رود با تکمیل طرح‌های توسعه نیز تغییر چندانی در این نسبت اتفاق نیفتد. از منظر فناوری فولادسازی، کشور ایران بسیار شبیه به کشور ترکیه است؛ چرا که ۸۰ درصد تولید فولاد در ترکیه از طریق قوس الکتریکی است؛ اما برخلاف ترکیه، خوراک اصلی کوره‌های قوس الکتریکی فعال در ایران، آهن اسفنجی است.
- در واقع ایران جز معدود کشورهایی است که صنعت فولاد خود را با فناوری کوره‌های قوس الکتریکی و با خوراک اصلی آهن اسفنجی توسعه داده است. دلیل اصلی این موضوع در دسترس بود سنگ آهن و معادن آن است.
- مهمترین و در واقع تنها مزیت نسبی صنعت فولاد ایران برخورداری از ذخایر عظیم گاز طبیعی است که نیروی محرکه توسعه واحدهای احیای مستقیم جهت تولید آهن اسفنجی است. به همین دلیل سهم اصلی تولید فولاد در ایران به روش قوس الکتریکی است.
- در حال حاضر آهن اسفنجی سهم حدود ۹۵ درصدی از ماده اولیه کوره‌های قوس الکتریکی و بیش از ۵۰ درصد از ماده اولیه کوره‌های القایی فعال در کشور را تشکیل می‌دهد، در حالی که نسبت خوراک آهن اسفنجی به تولید کل فولاد خام دنیا تنها حدود چهار درصد است.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

اصلی ترین شرکتهای تولید کننده فولاد که به صورت سهامی عام فعالیت دارند، عبارتند از:

- فولاد مبارکه اصفهان
- فولاد خوزستان
- ذوب آهن اصفهان
- فولاد امیرکبیر کاشان
- صنایع فولاد آلیاژی یزد
- فولاد آلیاژی ایران
- غلتک سازان سپاهان
- آهن و فولاد غدیر ایرانیان
- فولاد کاوه جنوب کیش
- آهن و فولاد ارفع
- فولاد سیرجان
- فولاد سبزواری
- فولاد هرمزگان جنوب

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام





- قیمت فولاد نیز مانند سایر فلزات اساسی، وابسته به وضعیت اقتصادی بزرگ‌ترین مصرف‌کننده فولاد در جهان، یعنی کشور چین است. علاوه بر این، عواملی مثل هزینه‌های انرژی، میزان عرضه و تقاضا برای فولاد، هزینه‌های حمل و نقل و نوع حمل و نقل، در دسترس بودن مواد اولیه و سنگ آهن همگی بر قیمت فولاد تاثیر می‌گذارند.
- انرژی یکی از مهم‌ترین عوامل در تعیین قیمت فولاد است، تقریباً در تمامی فرآیند تولید فولاد و فروش آن از انرژی استفاده می‌شود. قسمتی از تغییرات بهای تمام‌شده محصولات فولادی نیز متأثر از تغییرات هزینه‌های انرژی است.
- میزان عرضه و تقاضا یکی از عوامل مهم در تعیین قیمت است. نمونه‌ای از شوک‌های قیمتی در بازارهای مختلف هنگام شروع پاندمی کرونا مشاهده شد، با کاهش میزان تقاضا، قیمت فولاد نیز همانند سایر فلزات اساسی کاهش پیدا کرد.
- تمام هزینه‌های مربوط به حمل و نقل و هزینه‌های مربوط به نیروی کار و... نیز بر قیمت نهایی محصولات فولادی تاثیر می‌گذارند.
- عامل دیگر را می‌توان بهای تمام‌شده محصولات اولیه دانست. سنگ آهن، زغال سنگ و قراضه فولاد، همگی برای تولید فولاد استفاده می‌شوند که قیمت و میزان عرضه آن‌ها روی بهای تمام شده فولاد تاثیرگذار است.

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



- برآوردها از کل هزینه‌های تولید فولاد نشان می‌دهد که روسیه و هند کمترین هزینه‌های تولید را میان کشورها دارند که ناشی از کاهش هزینه‌های مواد خام و انرژی بعنوان دو جزء اصلی در بهای تمام شده است و دو کشور آلمان و ایتالیا به همراه ژاپن بالاترین هزینه‌های تولید را دارند. چین و ایالات متحده هزینه‌های تولید مشابهی دارند و هر دو در میانه کشورها قرار دارند.
- افزایش قیمت مواد خام و انرژی در سال ۲۰۲۱ تأثیر چشمگیری بر هزینه‌های تولید در تمام مناطق جغرافیایی داشته و به‌طور متوسط ۵۰ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است.
- در تمام کشورهای تولیدکننده، مواد خام (بعنوان مثال سنگ آهن) بیشترین سهم را از هزینه‌های تولید تشکیل می‌دهد.
- مولفه هزینه انرژی اختلاف بیشتری بین کشورها نشان می‌دهد. ژاپن، آلمان و ایتالیا بالاترین هزینه‌های مرتبط با انرژی را دارند، در حالی که چین، روسیه، تا حدودی آمریکا و ویتنام کمترین هزینه‌های مرتبط با انرژی را دارند.
- سهم هزینه‌های مربوط به نیروی کار نیز در کشورهای مختلف بسیار متفاوت است و همان‌طور که انتظار می‌رود در کشورهای توسعه یافته بیشتر است.

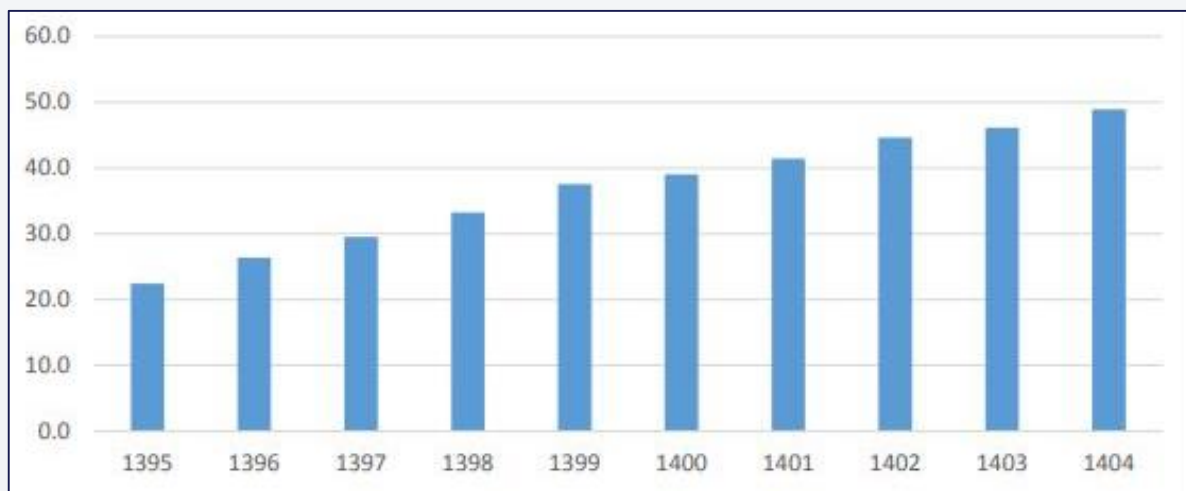
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

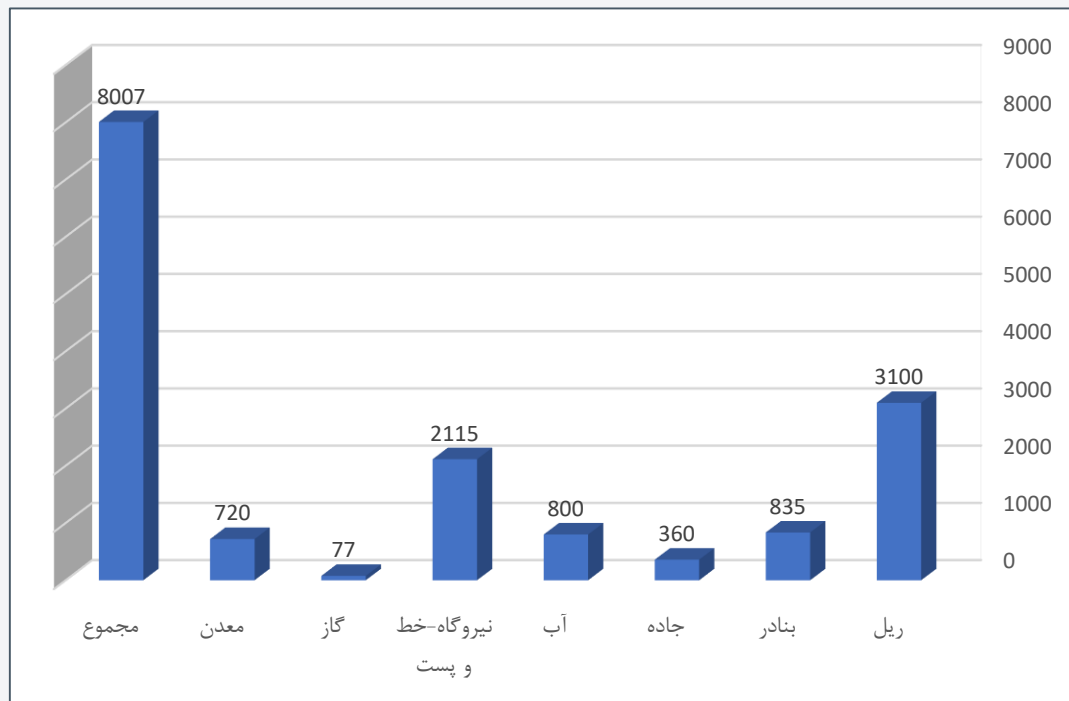


- در گزارشی از Worldsteel نشان داده شده که از سال ۱۹۶۰ تا کنون، مصرف انرژی در صنعت فولاد ۶۰ درصد کاهش داشته است. واضح است که پایه تکنولوژی فولاد در ایران مربوط به دهه ۱۹۶۰ است و مسلماً تغییرات پایه‌ای در کشور صورت نگرفته که به کاهش مصرف انرژی منجر شود.
- در سال ۱۴۰۰، افزایش قیمت گاز تا ۴۰ درصد خوراک پتروشیمی تنها بخشی از افزایش قیمت انرژی صنایع بود که هیاهوی فراوانی به راه انداخت درحالی‌که بر اساس صورت‌های مالی شرکت‌ها، قیمت برق ۵ تا ۶ برابر شده است. به عبارت دیگر افزایش قیمت سه برابری گاز طبیعی در سال ۱۴۰۰ با توجه به سهم بیشتر آن در فرایند زنجیره‌های فولاد و به خصوص واحدهای احیای مستقیم نسبت به افزایش قیمت ۵ تا ۶ برابری برق، تأثیر تبلیغاتی بیشتری داشته است.



مصرف گاز در صنعت فولاد از سال ۱۳۹۵ و پیشبینی مصرف تا سال ۱۴۰۴ (میلیون متر مکعب در روز)

همانطور که در نمودار روبه‌رو مشخص است، با توجه به طرح‌های در حال اجرا از سوی صنایع فولاد، پیش‌بینی می‌شود تا سال ۱۴۰۴ به طور میانگین سالانه بیش از ۲۵ درصد مصرف گاز صنایع فولاد افزایش یابد. سهم فرایند تولید آهن اسفنجی از مجموع مصارف گاز تا سال ۱۴۰۴ حدود ۸۳ درصد خواهد شد. از آنجا که نگهداشت و افزایش تولید گاز نیازمند بیش از ۸۰ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری در صنعت گاز است، از این رو پایداری تأمین گاز در صنایع عمده به ویژه فولاد نیازمند همکاری و مشارکت این صنایع است.



سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای رسیدن به تولید ۵۵ میلیون تن فولاد (میلیون یورو)

طبق سند چشم انداز ۱۴۰۴، هدف‌گذاری برای رسیدن به ظرفیت ۵۵ میلیون تن تولید فولاد میانی در ایران انجام شده است. بر این اساس و برای رسیدن به این هدف، نیاز به سرمایه‌گذاری حداقل ۸۰۰۰ میلیون یورو در زیرساخت‌های صنعت وجود دارد.

صنعت

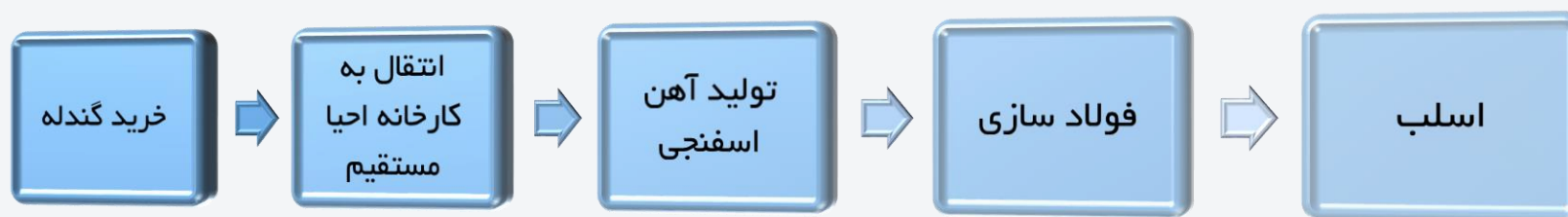
شرکت

کارشناسی  
سهام

شرکت فولاد هرمزگان جنوب (سهامی عام) ابتدا در تاریخ ۲۶ مرداد ۱۳۹۰ به صورت یک شرکت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت‌های بندرعباس به ثبت رسید و سپس طی صورتجلسه مجمع فوق‌العاده در تاریخ ۱۰ مهر ماه ۱۳۹۲ از شرکت سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و سهام شرکت در همان سال در بازار فرابورس ایران پذیرفته شد.

شرکت فولاد هرمزگان دومین کارخانه بزرگ تولید فولاد بعد از انقلاب است که در منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس واقع شده است. با وجود این شرکت، استان هرمزگان به قطب سوم فولاد کشور تبدیل شده است. از مهم‌ترین ویژگی‌های این شرکت مجاورت با آب‌های نیلگون خلیج همیشه فارس جهت دسترسی آسان به آب‌های آزاد، نزدیکی به مخازن عظیم گاز عسلویه، مجاورت با ذخایر سنگ آهن گل‌گهر، مجتمع بندری شهید رجایی و حمل و نقل جاده‌ای و ریلی می‌باشد.

این شرکت تقریباً ۳۰ درصد فروش خود را صادر می‌کند (اسلب) و از آنجاکه در سال ۲۰۱۹ ایران در رتبه ۱۰ تولید فولاد خام در جهان بود؛ بازار بسیار خوبی را برای این تولیدکنندگان ایجاد کرد و فولاد هرمزگان چهارمین تولیدکننده فولاد خام (به ترتیب از اول: فولاد مبارکه- فولاد خوزستان- ذوب آهن اصفهان) در ایران است. مواد اولیه مورد نیاز شرکت (مواد معدنی-سنگ آهک-قراضه-آهک هیدراته-ملاس) تماماً از بازار داخلی تهیه می‌شود که باعث شده مواد اولیه مورد نیاز با ریال خریداری شود و ریسک نرخ ارز برای این شرکت کمتر باشد. چرخه فرایند تولید این شرکت در تصویر زیر مشخص است.



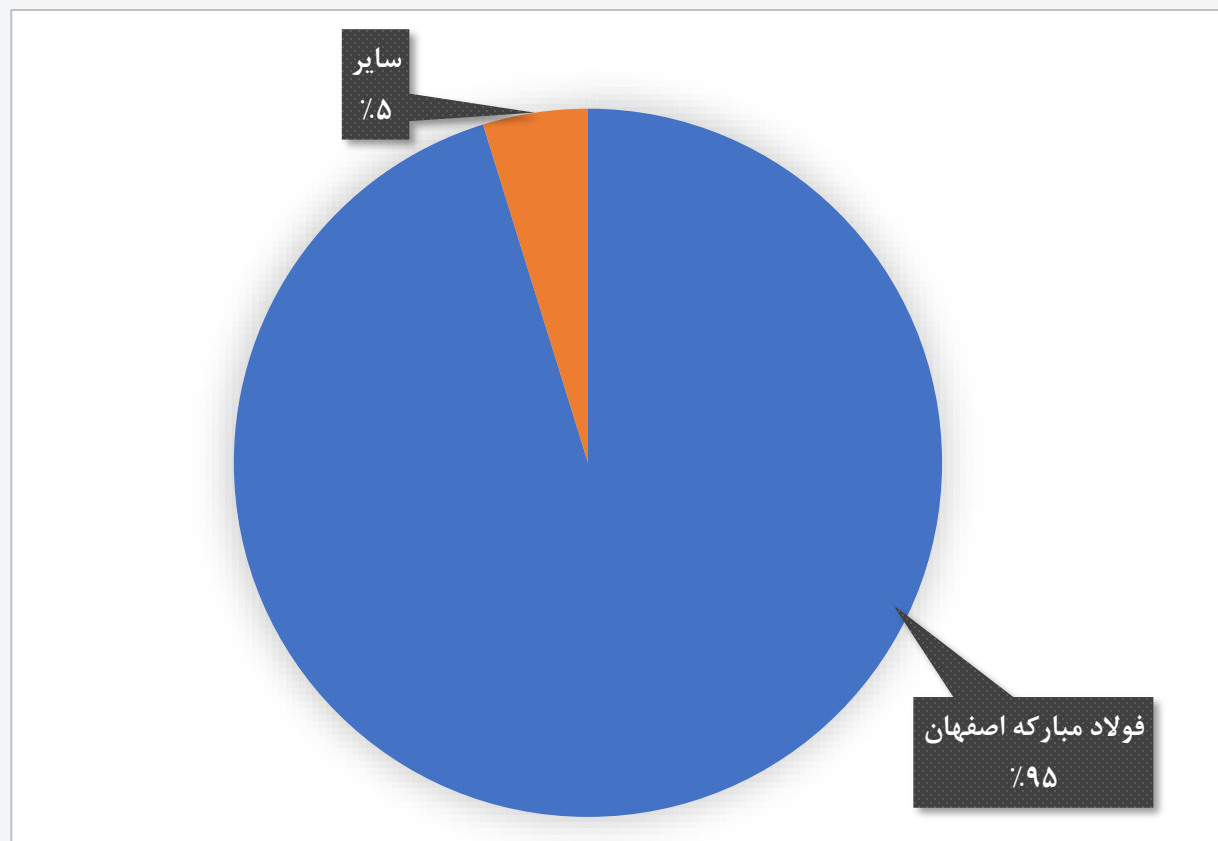
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

## ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت بر اساس آخرین گزارش شرکت، مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد. نمودار زیر ترکیب سهامداران شرکت را نشان می دهد.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است. دو افزایش سرمایه اخیر شرکت به شرح زیر است:

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید(میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
آورده نقدی	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۳	۱۳۹۱/۱۱/۲۳
سود انباشته	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۷	۱۳۹۸/۱۰/۲۱

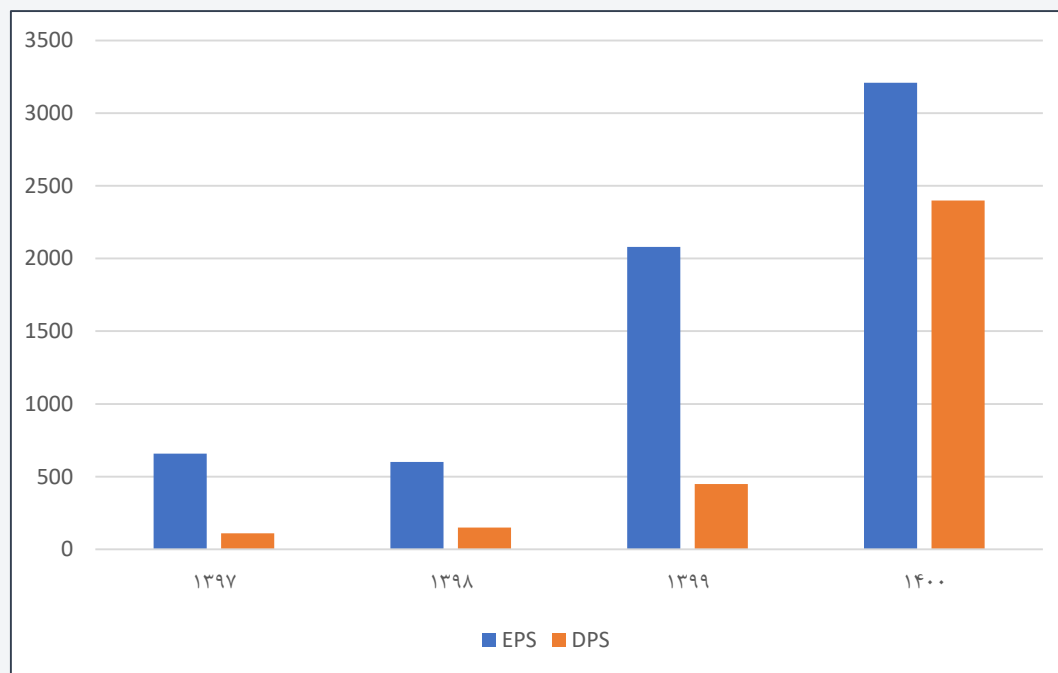
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

## روند سودآوری و تقسیم سود

روند سودآوری و تقسیم سود شرکت فولاد هرمزگان جنوب طی چهار سال گذشته در جدول ذیل ارائه شده است. میانگین درصد تقسیم سود شرکت در طی این چهار سال در حدود ۳۵ درصد است.



نمودار روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام





دوم فرابورس	بازار
۱۰,۷۲۰	قیمت روز (۱۴۰۱/۰۹/۰۵)(ریال)
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۲۶۸,۰۰۰,۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۴.۲۱	P/E ttm
۵.۱۳	P/E forward 1401
۵.۵۴	P/E forward 1402

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بررسی صورتهای مالی (صورت سود و زیان)

۶ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۸۹,۹۶۴,۵۷۸	۲۲۱,۴۰۴,۷۲۰	۱۳۴,۵۲۲,۱۹۱	۶۱,۳۶۶,۷۷۵	۳۷,۲۶۱,۱۹۵	م ر	درآمدهای عملیاتی
(۷۰,۸۵۹,۱۰۸)	(۱۲۷,۲۶۵,۲۷۴)	(۷۶,۹۴۴,۳۸۸)	(۴۶,۰۰۸,۶۲۹)	(۲۷,۶۳۲,۸۰۲)	م ر	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۹,۱۰۵,۴۷۰	۹۴,۱۳۹,۴۴۶	۵۷,۵۷۷,۸۰۳	۱۵,۳۵۸,۱۴۶	۹,۶۲۸,۳۹۳	م ر	سود (زیان) ناخالص
(۳,۰۳۵,۶۸۱)	(۴,۷۴۸,۵۰۹)	(۲,۳۴۱,۷۴۵)	(۱,۷۶۹,۶۶۱)	(۱,۵۲۲,۱۵۳)	م ر	هزینههای فروش، اداری و عمومی
۷,۷۹۶,۹۹۶	۲,۹۲۰,۲۶۴	۵,۰۴۰,۵۷۲	۴,۰۱۶,۲۸۱	۱۰,۹۸۰,۳۰۸	م ر	سایر درآمدها
(۳,۵۱۰,۶۷۸)	(۲,۵۱۳,۱۳۷)	(۳۹۹,۰۶۶)	(۸۳۴,۱۹۲)	(۴۰۶,۷۵۷)	م ر	سایر هزینهها
۲۰,۳۵۶,۱۰۷	۸۹,۷۹۸,۰۶۴	۵۹,۸۷۷,۵۶۴	۱۶,۷۷۰,۵۷۴	۱۸,۶۷۹,۷۹۱	م ر	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۷۵۷,۰۹۲)	(۱,۷۵۳,۴۶۰)	(۲,۳۸۴,۲۲۸)	(۹۴۴,۴۴۴)	(۷۶۰,۸۰۱)	م ر	هزینههای مالی
۸۷۷,۴۰۶	۴۱۷,۴۹۴	۱۵۴,۵۱۸	۱۸,۳۷۹	۷۵,۷۸۸	م ر	سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
(۲۲۹,۰۳۳)	(۱,۰۷۸,۵۸۵)	(۴۶۹,۸۰۱)	۸۳۶,۶۴۵	(۴۹۳,۶۳۲)	م ر	سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی - اقلام متفرقه
۱۹,۲۴۷,۳۸۸	۸۷,۳۸۳,۵۱۳	۵۷,۱۷۸,۰۵۳	۱۶,۶۸۱,۱۵۴	۱۷,۵۰۱,۱۴۶	م ر	سود (زیان) قبل از مالیات
(۲,۶۲۳,۴۵۶)	(۷,۱۴۶,۵۱۶)	(۵,۱۵۳,۱۲۶)	(۱,۶۷۹,۷۲۰)	(۱,۰۶۴,۹۴۴)	م ر	مالیات
۱۶,۶۲۳,۹۳۲	۸۰,۲۳۶,۹۹۷	۵۲,۰۲۴,۹۲۷	۱۵,۰۰۱,۴۳۴	۱۶,۴۳۶,۲۰۲	م ر	سود (زیان) خالص
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	م ر	سرمایه
۶۶۵	۳,۲۰۹	۲,۰۸۱	۶۰۰	۱,۰۹۶	ریال	سود (زیان) خالص هر سهم
۶۶۵	۳,۲۰۹	۲,۰۸۱	۶۰۰	۶۵۷	ریال	سود هر سهم با آخرین سرمایه

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بررسی صورت‌های مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۳۳,۷۴۳,۹۵۸	۶۴,۷۵۶,۹۶۱	۱۷,۳۰۲,۳۶۷	۱۴,۷۰۱,۰۰۵	سود انباشته
۳۸,۸۲۷,۷۲۰	۶۲,۱۴۳,۱۱۶	۲۰,۷۸۲,۵۴۸	۱۸,۵۰۶,۳۰۸	بدهی‌ها
۲۰۰,۰۷۱,۶۷۸	۱۵۴,۴۰۰,۰۷۷	۶۴,۷۶۴,۵۸۲	۴۹,۱۳۶,۹۰۸	دارایی‌ها
۲۳,۸۶۳,۸۲۴	۳,۳۳۷,۷۸۶	۱,۲۵۴,۱۹۷	۱,۳۳۳,۶۴۴	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	واحد	شرح
<b>کلان اقتصادی</b>				
۳۰۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۴۰٪	۴۲٪		درصد	نرخ تورم
۳۰٪	۵۰٪		درصد	رشد دستمزد
۲۲.۵٪	۲۲.۵٪	۲۲.۵٪	درصد	نرخ مالیات
<b>دورنمای قیمت‌های جهانی</b>				
۴۸۰	۴۸۵	۴۸۰	دلار/تن	نرخ اسلب CIS
<b>مفروضات خاص صنعت</b>				
۱۲۹,۶۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۳۷,۵۰۰	۱۲۰,۹۶۰,۰۰۰	ریال/تن	نرخ اسلب فولاد خوزستان
۱۶۰٪	۱۶۵٪	۱۶۷٪	درصد	نسبت تولید گندله به اسلب
۱.۲۳	۱.۲۳	۱.۲۳	درصد	نسبت تولید آهن اسفنجی به بیلت
۲۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	رامترمکعب	هزینه انرژی-گاز
<b>مفروضات خاص شرکت</b>				
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	تن	مقدار تولید آهن اسفنجی
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	تن	مقدار تولید اسلب
۴۵٪	۴۴٪	۴۴٪	درصد	نسبت مقدار فروش صادراتی
۱۰۵٪	۱۰۵٪	۱۰۵٪	درصد	نسبت نرخ فروش داخلی به صادراتی
۹۹٪	۹۹٪	۹۹٪	درصد	نسبت قیمت بورس کالای هرمز به شمش فخوز
۲۹٪	۲۹٪	۳۰٪	درصد	نسبت نرخ گندله به اسلب

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مبلغ فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۱۰۵.۸۵۰.۸۰۰	۱۱۲.۱۸۳.۲۱۶	۶۶.۰۰۹.۷۷۳	۴۵.۴۹۵.۰۰۰	۴۶.۱۷۳.۴۴۳	۱۲۸.۷۵۷.۵۵۷	۷۵.۸۷۸.۱۳۴	۲۸.۹۶۲.۰۳۱	۲۱.۹۷۸.۳۴۵	م	اسلب
.	۳۷۰.۸۱۴	.	۲.۳۳۲.۸۰۰	۳۷۰.۸۱۴	۴.۹۷۴.۶۰۴	۴۳۸.۵۹۷	۲۸.۷۷۰	۵۱.۴۰۶	م	بریکت
.	۱۴.۲۳۷	.	.	۱۴.۲۳۷	۲۰.۵۳۰	۱۳.۶۵۲	۴.۲۹۷	۷.۳۵۵	م	آهک
.	۲۱۴.۷۴۹	.	.	۲۱۴.۷۴۹	.	.	۱۸۵.۴۷۷	.	م	آهن اسفنجی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	م	سایر
۱۰۵.۸۵۰.۸۰۰	۱۱۲.۷۸۳.۰۱۶	۶۶.۰۰۹.۷۷۳	۴۷.۸۲۷.۸۰۰	۴۶.۷۷۳.۲۴۳	۱۳۳.۷۵۲.۶۹۱	۷۶.۳۳۰.۳۸۳	۲۹.۱۸۰.۵۷۵	۲۲.۰۳۷.۱۰۶	م	جمع فروش داخلی
	.									فروش صادراتی
۹۳.۲۴۴.۹۳۲	۸۶.۰۹۸.۶۷۱	۴۲.۹۰۷.۳۳۶	۵۶.۱۱۵.۰۰۰	۴۳.۱۹۱.۳۳۵	۸۷.۶۵۲.۰۲۹	۵۸.۱۹۱.۸۰۸	۳۲.۱۸۶.۲۰۰	۱۵.۲۲۴.۰۸۹	م	اسلب
۱۹۹.۰۹۵.۷۳۲	۱۹۸.۸۸۱.۶۸۷	۱۰۸.۹۱۷.۱۰۹	۱۰۳.۹۴۲.۸۰۰	۸۹.۹۶۴.۵۷۸	۲۲۱.۴۰۴.۷۲۰	۱۳۴.۵۲۲.۱۹۱	۶۱.۳۶۶.۷۷۵	۳۷.۲۶۱.۱۹۵	م	جمع کل

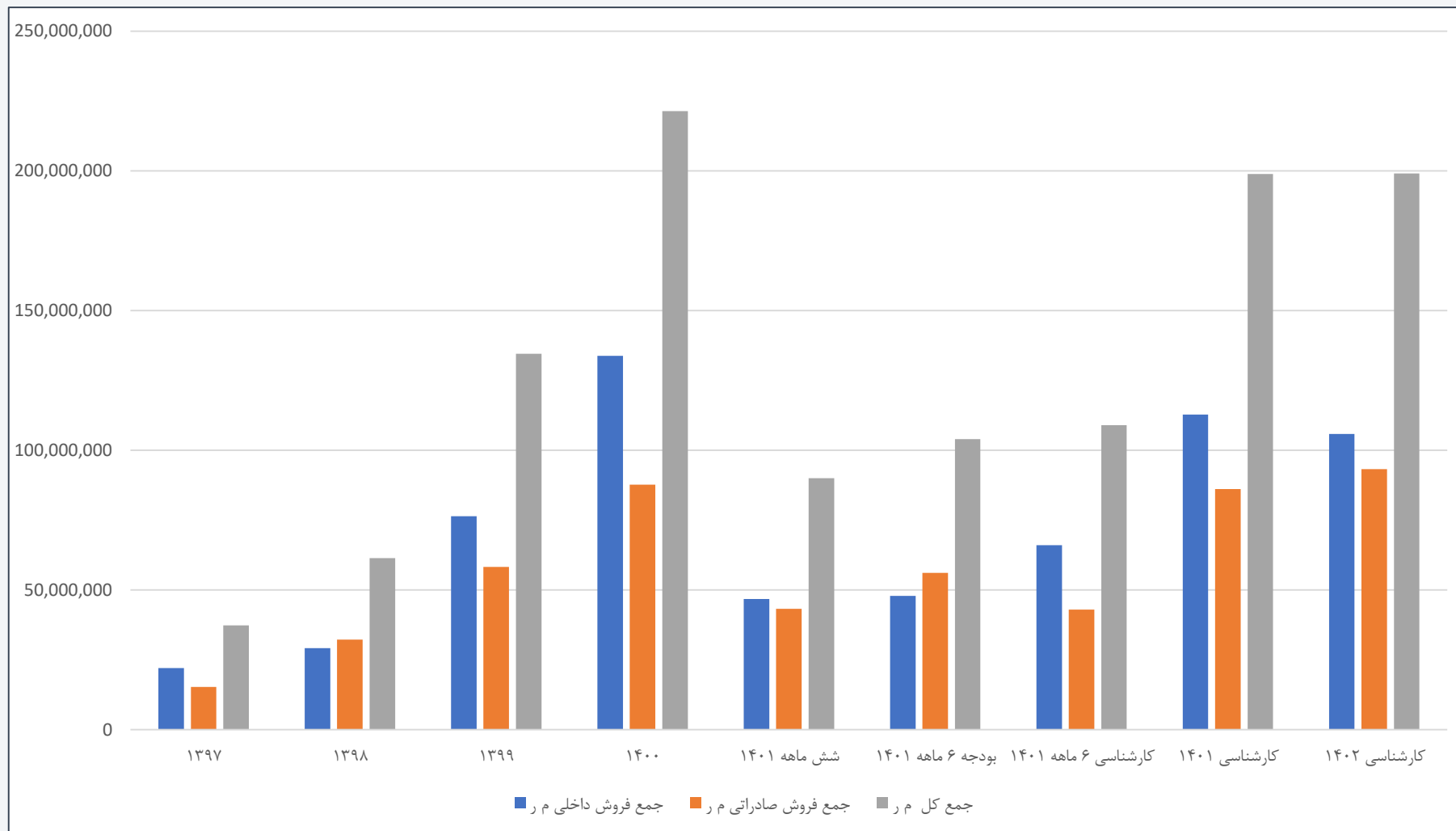
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مبلغ فروش



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بهای تمام شده (اجزای اصلی)

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۹۲,۸۳۸,۷۰۹	۹۹,۴۵۱,۲۱۷	۵۰,۳۴۹,۰۰۹	۵۸,۰۹۵,۲۹۴	۴۹,۱۰۲,۲۰۸	۹۸,۸۱۷,۵۰۲	۶۴,۲۴۲,۳۷۷	۲۶,۶۷۸,۵۷۱	۱۷,۹۱۴,۹۳۱	م ر	مواد مستقیم مصرفی
۲,۳۲۲,۸۸۰	۱,۷۸۶,۸۳۱	۱,۲۵۸,۷۲۸	۱,۲۵۸,۷۲۸	۵۲۸,۱۰۳	۱,۰۹۲,۶۷۶	۷۱۸,۷۱۷	۵۰۷,۰۱۴	۳۵۱,۶۶۸	م ر	دستمزد مستقیم تولید
۶۶,۴۲۳,۰۵۸	۵۸,۰۷۲,۵۸۱	۲۹,۷۲۷,۴۸۴	۲۹,۰۵۹,۵۴۶	۲۸,۳۴۵,۰۹۷	۴۲,۷۷۳,۸۱۷	۲۶,۷۲۹,۳۴۶	۱۸,۵۱۰,۵۱۸	۱۲,۵۳۹,۴۲۱	م ر	سربار تولید
۱۶۱,۵۸۴,۶۴۷	۱۵۹,۳۱۰,۶۲۹	۸۱,۳۳۵,۲۲۰	۸۸,۴۱۳,۵۶۸	۷۷,۹۷۵,۴۰۸	۱۴۲,۶۸۳,۹۹۵	۹۱,۶۹۰,۴۴۰	۴۵,۶۹۶,۱۰۳	۳۰,۸۰۶,۰۲۰	م ر	جمع
۱۴۶,۸۳۷,۸۸۴	۱۴۴,۷۷۱,۴۰۱	۷۳,۹۱۲,۲۹۳	۸۰,۳۴۴,۶۴۶	۷۰,۸۵۹,۱۰۸	۱۲۷,۲۶۵,۲۷۴	۷۶,۹۴۴,۳۸۸	۴۶,۰۰۸,۶۲۹	۲۷,۶۳۲,۸۰۲	م ر	جمع بهای تمام شده (تعدیلی)

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## صورت سود و زیان (کارشناسی)

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۱۹۹,۰۹۵,۷۳۲	۱۹۸,۸۸۱,۶۸۷	۱۰۸,۹۱۷,۱۰۹	۱۰۳,۹۴۲,۸۰۰	۸۹,۹۶۴,۵۷۸	۲۲۱,۴۰۴,۷۲۰	۱۳۴,۵۲۲,۱۹۱	۶۱,۳۶۶,۷۷۵	۳۷,۲۶۱,۱۹۵	م ر	درآمدهای عملیاتی
(۱۴۶,۸۳۷,۸۸۴)	(۱۴۴,۷۷۱,۴۰۱)	(۷۳,۹۱۲,۲۹۳)	(۸۰,۳۴۴,۶۴۶)	(۷۰,۸۵۹,۱۰۸)	(۱۲۷,۲۶۵,۲۷۴)	(۷۶,۹۴۴,۳۸۸)	(۴۶,۰۰۸,۶۲۹)	(۲۷,۶۳۲,۸۰۲)	م ر	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
<b>۵۲,۲۵۷,۸۴۸</b>	<b>۵۴,۱۱۰,۲۸۶</b>	<b>۳۵,۰۰۴,۸۱۷</b>	<b>۲۳,۵۹۸,۱۵۴</b>	<b>۱۹,۱۰۵,۴۷۰</b>	<b>۹۴,۱۳۹,۴۴۶</b>	<b>۵۷,۵۷۷,۸۰۳</b>	<b>۱۵,۳۵۸,۱۴۶</b>	<b>۹,۶۲۸,۳۹۳</b>	م ر	<b>سود (زیان) ناخالص</b>
(۸,۴۲۸,۶۳۶)	(۶,۲۱۰,۹۲۸)	(۳,۱۷۵,۲۴۷)	(۳,۱۷۵,۲۴۷)	(۳,۰۳۵,۶۸۱)	(۴,۷۴۸,۵۰۹)	(۲,۳۴۱,۷۴۵)	(۱,۷۶۹,۶۶۱)	(۱,۵۲۲,۱۵۳)	م ر	هزینههای فروش، اداری و عمومی
۱۹,۸۰۸,۴۰۳	۱۹,۷۸۷,۱۰۷	۱۰,۲۵۵,۸۸۷	۱۰,۲۵۵,۸۸۷	۷,۷۹۶,۹۹۶	۲,۹۲۰,۲۶۴	۵,۰۴۰,۵۷۲	۴,۰۱۶,۲۸۱	۱۰,۹۸۰,۳۰۸	م ر	سایر درآمدها
(۳,۰۹۹,۹۲۹)	(۳,۰۹۶,۵۹۷)	(۴۱,۳۹۵)	(۴۱,۳۹۵)	(۳,۵۱۰,۶۷۸)	(۲,۵۱۳,۱۳۷)	(۳۹۹,۰۶۶)	(۸۳۴,۱۹۲)	(۴۰۶,۷۵۷)	م ر	سایر هزینهها
<b>۶۰,۵۳۷,۶۸۶</b>	<b>۶۴,۵۸۹,۸۶۹</b>	<b>۴۲,۰۴۴,۰۶۲</b>	<b>۲۰,۶۳۷,۳۹۹</b>	<b>۲۰,۳۵۶,۱۰۷</b>	<b>۸۹,۷۹۸,۰۶۴</b>	<b>۵۹,۸۷۷,۵۶۴</b>	<b>۱۶,۷۷۰,۵۷۴</b>	<b>۱۸,۶۷۹,۷۹۱</b>	م ر	<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
(۵,۸۸۵,۹۷۳)	(۶,۰۰۶,۰۹۵)	(۴,۲۴۹,۰۰۳)	(۴,۲۴۹,۰۰۳)	(۱,۷۵۷,۰۹۲)	(۱,۷۵۳,۴۶۰)	(۲,۳۸۴,۲۲۸)	(۹۴۴,۴۴۴)	(۷۶۰,۸۰۱)	م ر	هزینههای مالی
۶۰۲,۰۸۸	۱,۴۷۷,۴۰۶	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۸۷۷,۴۰۶	۴۱۷,۴۹۴	۱۵۴,۵۱۸	۱۸,۳۷۹	۷۵,۷۸۸	م ر	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
(۲۲۹,۰۳۳)	(۲۲۹,۰۳۳)	(۲۲۹,۰۳۳)	.	(۲۲۹,۰۳۳)	(۱,۰۷۸,۵۸۵)	(۴۶۹,۸۰۱)	۸۳۶,۶۴۵	(۴۹۳,۶۳۲)	م ر	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقدام متفرقه
<b>۵۵,۰۲۴,۷۶۷</b>	<b>۵۹,۸۳۲,۱۴۷</b>	<b>۳۸,۱۶۶,۰۲۶</b>	<b>۲۶,۹۸۸,۳۹۶</b>	<b>۱۹,۲۴۷,۳۸۸</b>	<b>۸۷,۳۸۳,۵۱۳</b>	<b>۵۷,۱۷۸,۰۵۳</b>	<b>۱۶,۶۸۱,۱۵۴</b>	<b>۱۷,۵۰۱,۱۴۶</b>	م ر	<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>
(۶,۵۸۲,۲۲۸)	(۷,۵۹۳,۶۴۳)	(۵,۲۰۴,۴۱۱)	(۲,۶۲۳,۴۵۶)	(۲,۶۲۳,۴۵۶)	(۷,۱۴۶,۵۱۶)	(۵,۱۵۳,۱۲۶)	(۱,۶۷۹,۷۲۰)	(۱,۰۶۴,۹۴۴)	م ر	مالیات
<b>۴۸,۴۴۲,۵۳۹</b>	<b>۵۲,۲۳۸,۵۰۴</b>	<b>۳۲,۹۶۱,۶۱۵</b>	<b>۲۴,۳۶۴,۹۴۰</b>	<b>۱۶,۶۲۳,۹۳۲</b>	<b>۸۰,۲۳۶,۹۹۷</b>	<b>۵۲,۰۲۴,۹۲۷</b>	<b>۱۵,۰۰۱,۴۳۴</b>	<b>۱۶,۴۳۶,۲۰۲</b>	م ر	<b>سود (زیان) خالص</b>
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	م ر	سرمایه
۱,۹۳۸	۲,۰۹۰	۱,۳۱۸	۹۷۵	۶۶۵	۳,۲۰۹	۲,۰۸۱	۶۰۰	۱,۰۹۶	ریال	سود (زیان) خالص هر سهم
۱,۹۳۸	۲,۰۹۰	۱,۳۱۸	۹۷۵	۶۶۵	۳,۲۰۹	۲,۰۸۱	۶۰۰	۶۵۷	ریال	سود هر سهم با آخرین سرمایه

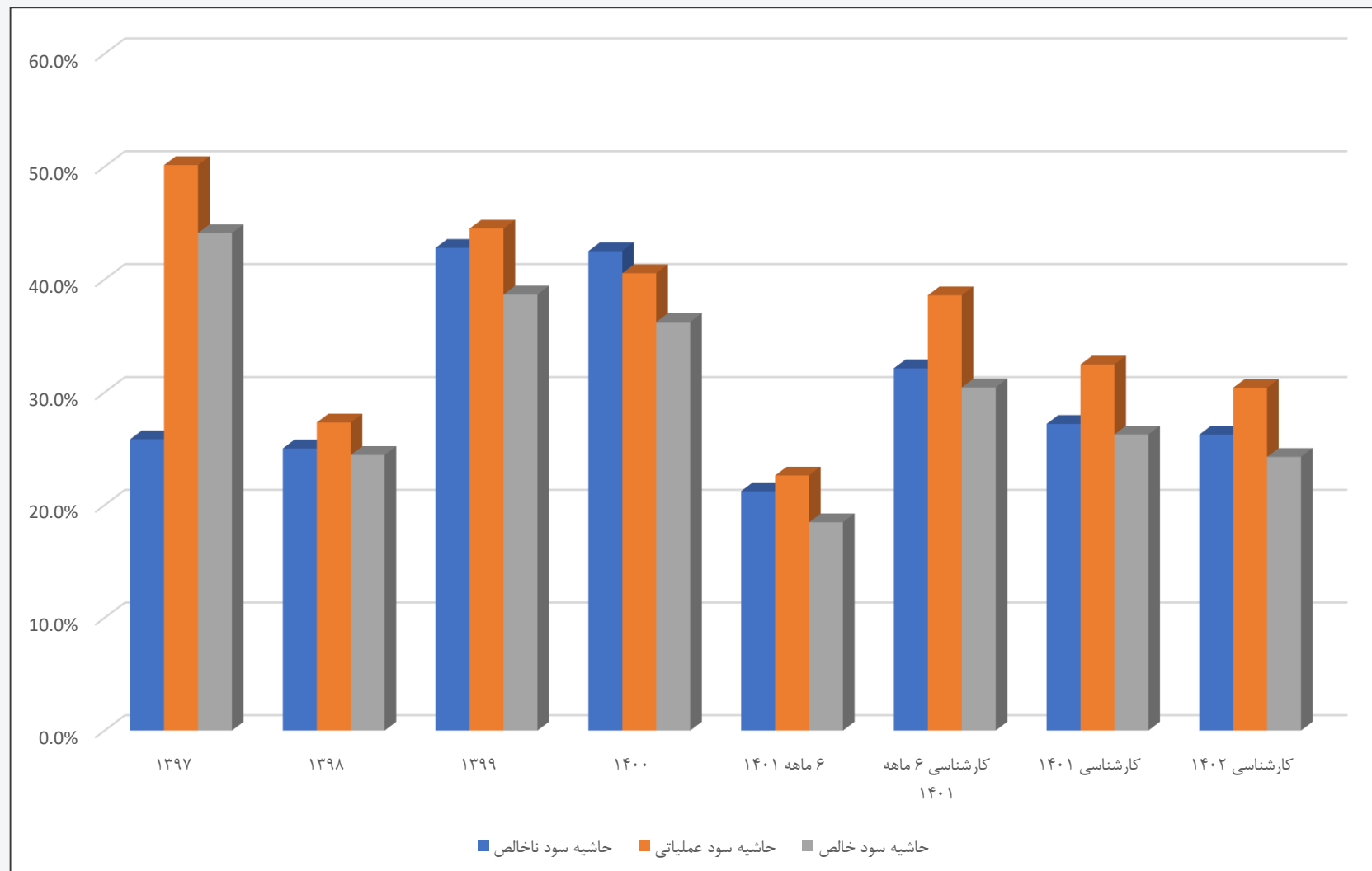
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم







صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## تحليل حساسيت

۱۴۰۲										
شمش CIS										
۵۸۰	۵۵۰	۵۴۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۱,۹۳۸
۲,۴۵۱	۲,۲۱۶	۲,۱۳۸	۲,۰۶۰	۱,۹۸۲	۱,۹۰۴	۱,۸۲۶	۱,۷۴۸	۱,۶۷۰	۱,۵۹۲	۲۸۰,۰۰۰
۲,۶۱۲	۲,۳۷۰	۲,۲۸۹	۲,۲۰۸	۲,۱۲۷	۲,۰۴۶	۱,۹۶۶	۱,۸۸۵	۱,۸۰۴	۱,۷۲۳	۲۹۰,۰۰۰
۲,۷۷۴	۲,۵۲۳	۲,۴۳۹	۲,۳۵۶	۲,۲۷۲	۲,۱۸۹	۲,۱۰۵	۲,۰۲۱	۱,۹۳۸	۱,۸۵۴	۳۰۰,۰۰۰
۲,۹۳۶	۲,۶۷۶	۲,۵۹۰	۲,۵۰۴	۲,۴۱۷	۲,۳۳۱	۲,۲۴۴	۲,۱۵۸	۲,۰۷۱	۱,۹۸۵	۳۱۰,۰۰۰
۳,۰۹۷	۲,۸۳۰	۲,۷۴۰	۲,۶۵۱	۲,۵۶۲	۲,۴۷۳	۲,۳۸۴	۲,۲۹۴	۲,۲۰۵	۲,۱۱۶	۳۲۰,۰۰۰
۳,۲۵۹	۲,۹۸۳	۲,۸۹۱	۲,۷۹۹	۲,۷۰۷	۲,۶۱۵	۲,۵۲۳	۲,۴۳۱	۲,۳۳۹	۲,۲۴۷	۳۳۰,۰۰۰
۳,۴۲۱	۳,۱۳۶	۳,۰۴۲	۲,۹۴۷	۲,۸۵۲	۲,۷۵۷	۲,۶۶۲	۲,۵۶۸	۲,۴۷۳	۲,۳۷۸	۳۴۰,۰۰۰
۳,۵۸۲	۳,۲۹۰	۳,۱۹۲	۳,۰۹۴	۲,۹۹۷	۲,۸۹۹	۲,۸۰۲	۲,۷۰۴	۲,۶۰۷	۲,۵۰۹	۳۵۰,۰۰۰

دلار

۱۴۰۱										
شمش CIS										
۵۸۰	۵۵۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۵۰	۴۳۰	۴۰۰	۲,۰۹۰
۲,۲۶۰	۲,۱۴۰	۲,۰۵۹	۲,۰۱۹	۱,۹۷۸	۱,۹۳۸	۱,۸۵۷	۱,۷۳۶	۱,۶۵۵	۱,۵۳۴	۲۵۰,۰۰۰
۲,۳۵۴	۲,۲۲۸	۲,۱۴۴	۲,۱۰۲	۲,۰۶۱	۲,۰۱۹	۱,۹۳۵	۱,۸۰۹	۱,۷۲۵	۱,۵۹۹	۲۶۰,۰۰۰
۲,۴۴۷	۲,۳۱۷	۲,۲۳۰	۲,۱۸۶	۲,۱۴۳	۲,۰۹۹	۲,۰۱۲	۱,۸۸۱	۱,۷۹۴	۱,۶۶۳	۲۷۰,۰۰۰
۲,۵۴۱	۲,۴۰۶	۲,۳۱۵	۲,۲۷۰	۲,۲۲۵	۲,۱۸۰	۲,۰۹۰	۱,۹۵۴	۱,۸۶۴	۱,۷۲۸	۲۸۰,۰۰۰
۲,۶۳۴	۲,۴۹۴	۲,۴۰۱	۲,۳۵۴	۲,۳۰۷	۲,۲۶۰	۲,۱۶۷	۲,۰۲۷	۱,۹۳۳	۱,۷۹۳	۲۹۰,۰۰۰
۲,۷۲۸	۲,۵۸۳	۲,۴۸۶	۲,۴۳۸	۲,۳۸۹	۲,۳۴۱	۲,۲۴۴	۲,۰۹۹	۲,۰۰۲	۱,۸۵۷	۳۰۰,۰۰۰
۲,۸۲۱	۲,۶۷۱	۲,۵۷۲	۲,۵۲۲	۲,۴۷۲	۲,۴۲۲	۲,۳۲۲	۲,۱۷۲	۲,۰۷۲	۱,۹۲۲	۳۱۰,۰۰۰
۲,۹۱۵	۲,۷۶۰	۲,۶۵۷	۲,۶۰۵	۲,۵۵۴	۲,۵۰۲	۲,۳۹۹	۲,۲۴۴	۲,۱۴۱	۱,۹۸۶	۳۲۰,۰۰۰

دلار

۱۴۰۲										
شمش CIS										
۵۸۰	۵۵۰	۵۴۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۱,۹۳۸
۳,۲۵۵	۲,۹۷۹	۲,۸۸۷	۲,۷۹۵	۲,۷۰۴	۲,۶۱۲	۲,۵۲۰	۲,۴۲۸	۲,۳۳۶	۲,۲۴۴	۲۵%
۳,۱۳۵	۲,۸۶۵	۲,۷۷۵	۲,۶۸۶	۲,۵۹۶	۲,۵۰۶	۲,۴۱۶	۲,۳۲۶	۲,۲۳۶	۲,۱۴۶	۲۶%
۳,۰۱۴	۲,۷۵۱	۲,۶۶۳	۲,۵۷۶	۲,۴۸۸	۲,۴۰۰	۲,۳۱۲	۲,۲۲۵	۲,۱۳۷	۲,۰۴۹	۲۷%
۲,۸۹۴	۲,۶۳۷	۲,۵۵۱	۲,۴۶۶	۲,۳۸۰	۲,۲۹۴	۲,۲۰۹	۲,۱۲۳	۲,۰۳۷	۱,۹۵۲	۲۸%
۲,۷۷۴	۲,۵۲۳	۲,۴۳۹	۲,۳۵۶	۲,۲۷۲	۲,۱۸۹	۲,۱۰۵	۲,۰۲۱	۱,۹۳۸	۱,۸۵۴	۲۹%
۲,۶۵۴	۲,۴۰۹	۲,۳۲۷	۲,۲۴۶	۲,۱۶۴	۲,۰۸۳	۲,۰۰۱	۱,۹۲۰	۱,۸۳۸	۱,۷۵۷	۳۰%

نرخ گندله به شمش فخوز

۱۴۰۱										
شمش CIS										
۵۸۰	۵۵۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۵۰	۴۳۰	۴۰۰	۲,۰۹۰
۲,۸۵۶	۲,۷۰۴	۲,۶۰۳	۲,۵۵۳	۲,۵۰۲	۲,۴۵۲	۲,۳۵۱	۲,۱۹۹	۲,۰۹۸	۱,۹۴۶	۲۵%
۲,۷۹۳	۲,۶۴۵	۲,۵۴۶	۲,۴۹۶	۲,۴۴۷	۲,۳۹۷	۲,۲۹۸	۲,۱۵۰	۲,۰۵۱	۱,۹۰۲	۲۶%
۲,۷۳۰	۲,۵۸۵	۲,۴۸۸	۲,۴۴۰	۲,۳۹۱	۲,۳۴۳	۲,۲۴۶	۲,۱۰۱	۲,۰۰۴	۱,۸۵۹	۲۷%
۲,۶۶۷	۲,۵۲۵	۲,۴۳۱	۲,۳۸۳	۲,۳۳۶	۲,۲۸۹	۲,۱۹۴	۲,۰۵۲	۱,۹۵۷	۱,۸۱۵	۲۸%
۲,۶۰۴	۲,۴۶۵	۲,۳۷۳	۲,۳۲۷	۲,۲۸۰	۲,۲۳۴	۲,۱۴۲	۲,۰۰۳	۱,۹۱۰	۱,۷۷۲	۲۹%
۲,۵۴۱	۲,۴۰۶	۲,۳۱۵	۲,۲۷۰	۲,۲۲۵	۲,۱۸۰	۲,۰۹۰	۱,۹۵۴	۱,۸۶۴	۱,۷۲۸	۳۰%

نرخ گندله به شمش فخوز

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## تحلیل تکنیکال

در نمودار قیمتی هرمز به نظر می‌رسد در موج ۵ از سیکل ایوت بلند مدت سهم قرار داشته باشیم که محدوده‌های احتمالی پایان این سیکل در تصویر مشخص است.



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"**

هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه‌گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

[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