



شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت ذوب آهن اصفهان

میلااد حسینی
کارشناس تحلیل

دی ماه ۱۴۰۱
۰۱/BM/۰۰۰۷





شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

۱ صنعت

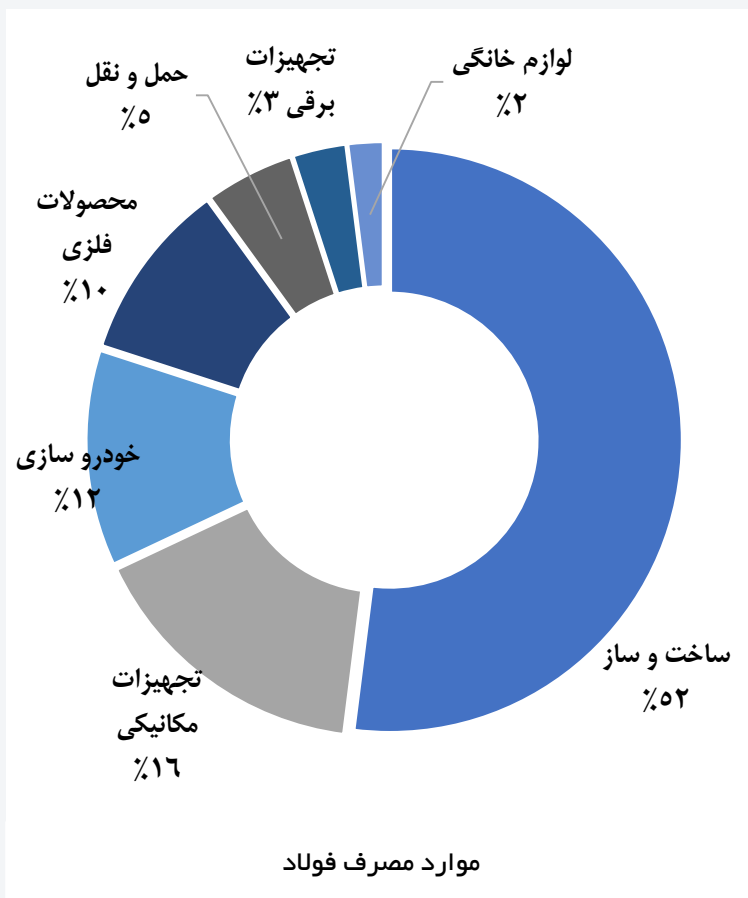
۲ شرکت

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.



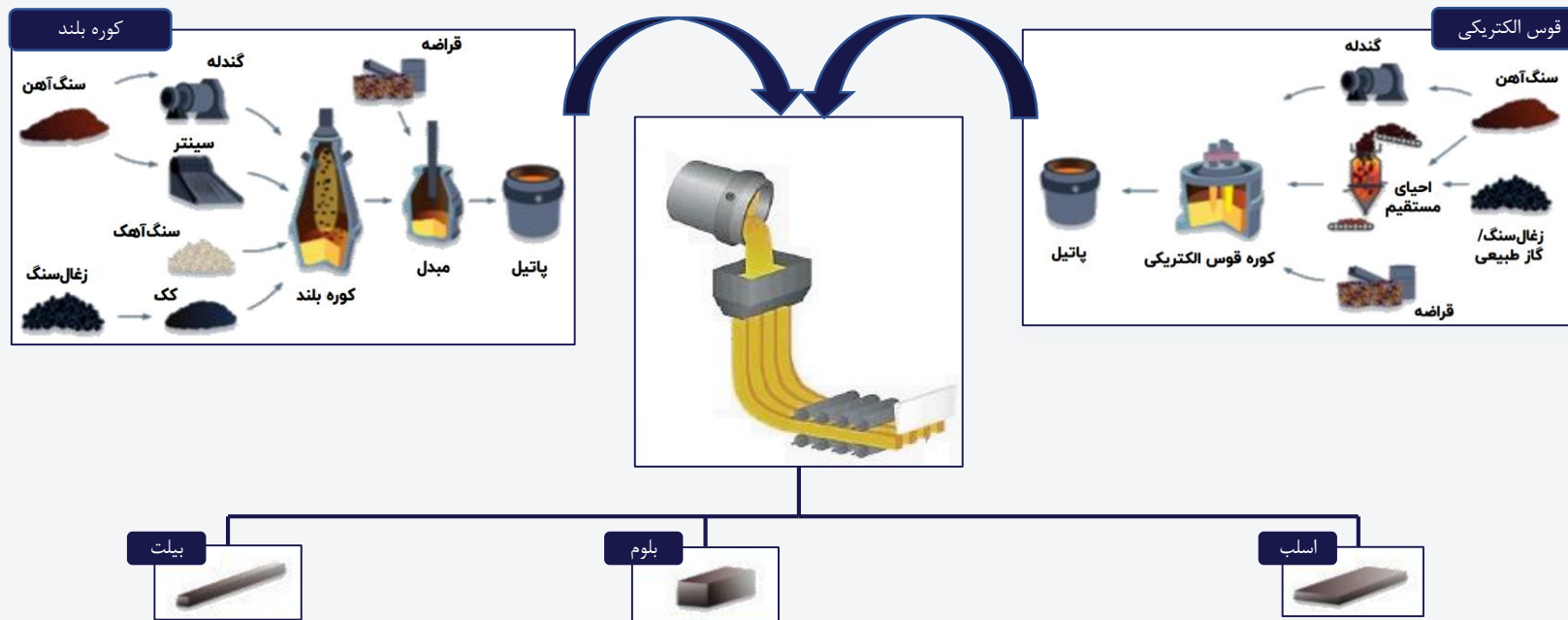
صنعت

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

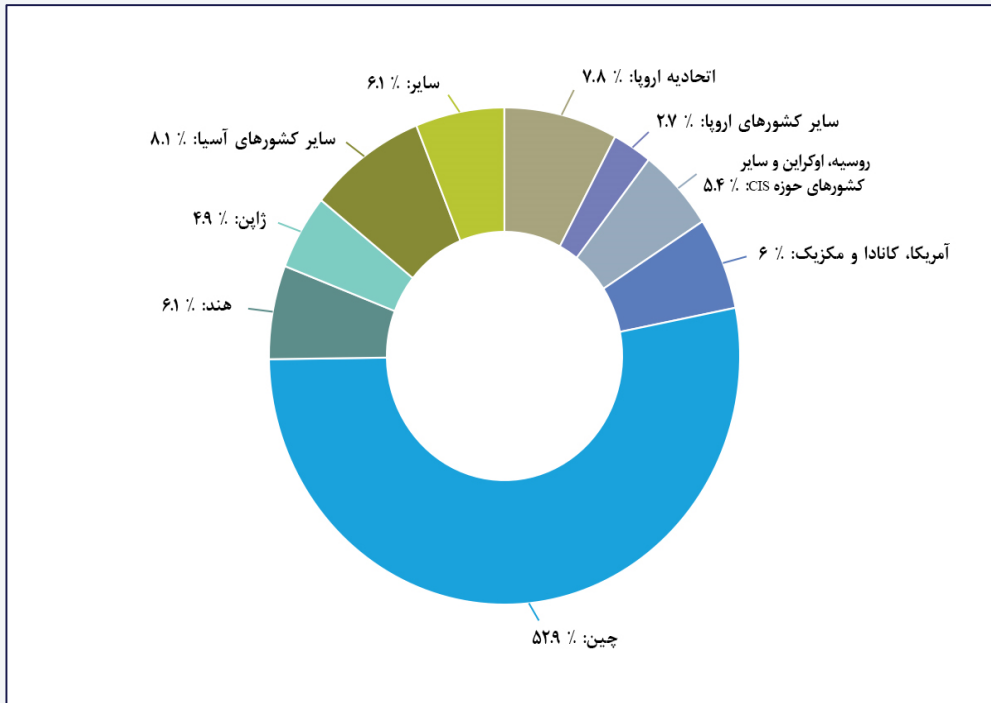


بزرگترین تولیدکننده فولاد در جهان کشور چین است. در رتبه بعدی هند قرار دارد. همانطور که بیان شد، عمده فولاد در دنیا از طریق روش کوره بلند تولید می‌شود.

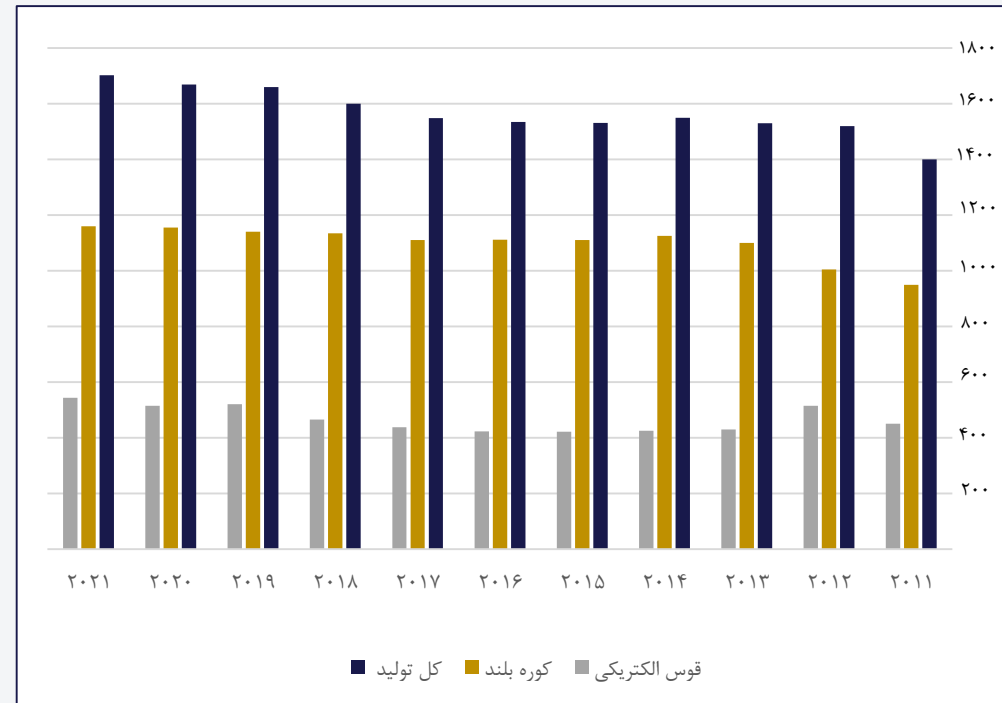
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



اصلی‌ترین کشورهای تولید کننده فولاد (در سال ۲۰۲۱)



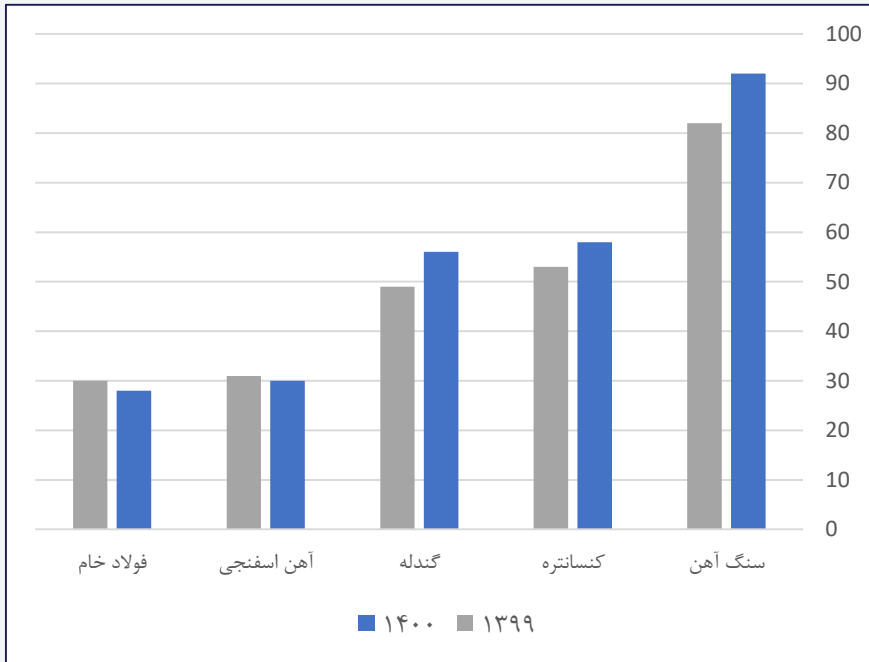
میزان تولید فولاد در دنیا بر اساس هر یک از روش‌های تولید (میلیون تن)



- 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 به طور 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 همان طور که انتظار می‌رود در کشورهای توسعه یافته بیشتر است.

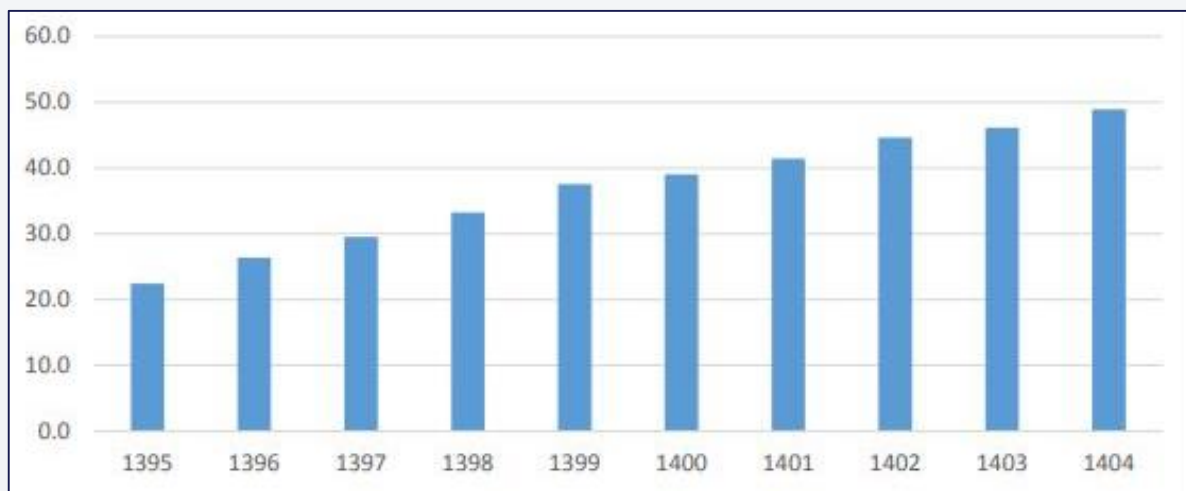
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

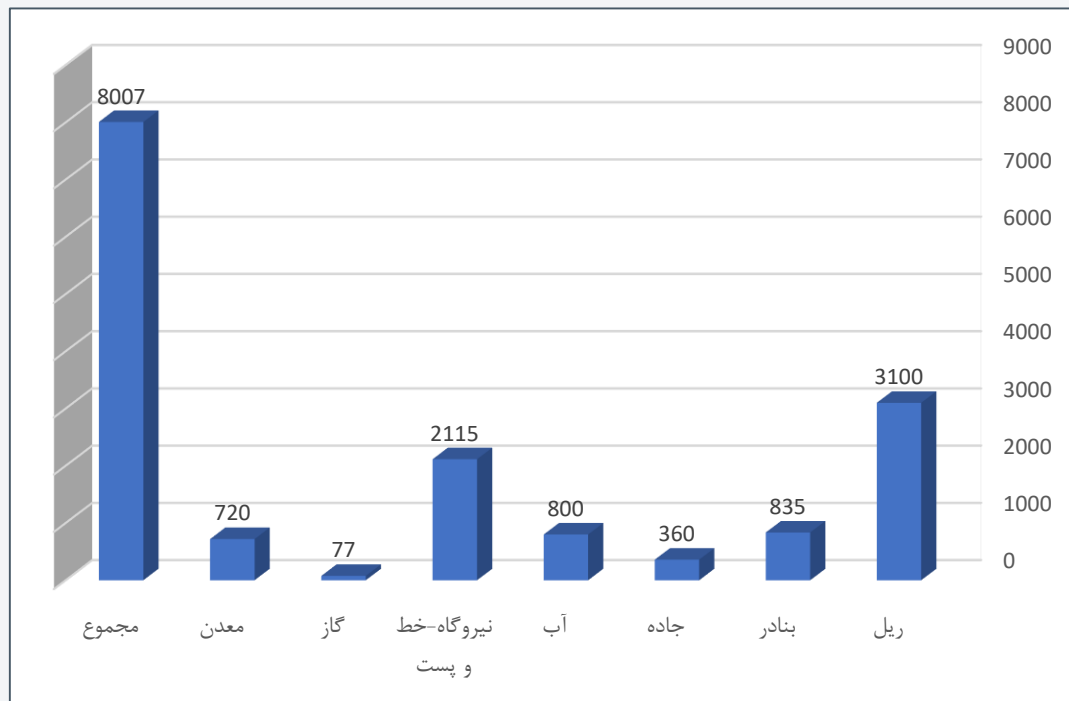


- در گزارشی از Worldsteel نشان داده شده که از سال ۱۹۶۰ تا کنون، مصرف انرژی در صنعت فولاد ۶۰ درصد کاهش داشته است. واضح است که پایه تکنولوژی فولاد در ایران مربوط به دهه ۱۹۶۰ است و مسلماً تغییرات پایه‌ای در کشور صورت نگرفته که به کاهش مصرف انرژی منجر شود.
- در سال ۱۴۰۰، افزایش قیمت گاز تا ۴۰ درصد خوراک پتروشیمی تنها بخشی از افزایش قیمت انرژی صنایع بود که هیاهوی فراوانی به راه انداخت درحالی که 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

عملیات اجرایی ساخت واحدهای مختلف کارخانه ذوب آهن اصفهان از سال ۱۳۴۶ آغاز و در نیمه اول دی‌ماه ۱۳۵۰ بهره برداری از مجتمع با تولید چدن آغاز شد و تولید محصولات فولادی نیز با راه اندازی بخش فولاد سازی و مهندسی نورد در دی‌ماه ۱۳۵۱ با ظرفیت ۵۵۰ هزار تن در سال شروع شد. متعاقب آن در سال ۱۳۵۱ کارهای ساختمانی و اجرایی طرح توسعه برای رسیدن به ظرفیت ۱،۹۰۰،۰۰۰ تن فولاد در سال با احداث کوره بلند شماره ۲ و توسعه بخش های مختلف آگلومراسیون، کک سازی، فولاد سازی و نورد شروع گردید و عملیات ساختمانی کمپلکس چدن در سال ۱۳۵۷ به اتمام رسید. به دلیل اشکالات موجود در طراحی ماشین‌های ریخته گری مداوم روسی، فولادسازی به عنوان گلوگاه و محدود کننده تولید بود که در همین رابطه از سال ۱۳۶۷ نصب دو ایستگاه ریخته‌گری مدرن از کشور ایتالیا شروع و در سال ۱۳۶۹ بهره‌برداری کامل از کمپلکس فولاد تا مرز ظرفیت اسمی انجام پذیرفت. در حال حاضر با توجه به پروانه بهره برداری شرکت، ظرفیت تولید سالانه جمعا بالغ بر ۲،۸۷۰،۰۰۰ تن محصولات فولادی و ۶۰۰،۰۰۰ تن شمش چدن می باشد.

شرکت ذوب آهن اصفهان در تاریخ ۱۳۵۳/۰۶/۳۱ تحت شماره ۱۹۶۹۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۷/۱۱/۱۳۸۳ مرکز اصلی شرکت از زرین شهر به اصفهان - بلوار سعدی - مقابل پل مارنان پلاک ۱۷۸ انتقال و مراتب تحت شماره ثبت ۲۵۲۳۰ مورخ ۱۹/۰۵/۱۳۸۴ اداره ثبت شرکت‌های اصفهان ثبت گردید. شخصیت حقوقی شرکت به استناد مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۱۰/۲۳ از سهامی خاص به سهامی عام تغییر و در تاریخ ۱۳۸۳/۰۱/۲۶ در اداره ثبت زرین‌شهر به ثبت رسید. در تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۱۵ هیات پذیرش فرابورس ایران با پذیرش سهام شرکت ذوب آهن اصفهان و درج نماد ذوب در بازار دوم فرابورس ایران موافقت نمود و متعاقب آن در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۳ نام شرکت با شماره ۱۰۹۱۳ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردید و ۵ درصد از سهام شرکت برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۹ با قیمت ۱۳۰۴ ریال در بازار دوم فرابورس عرضه شد. همچنین با توجه به موافقت هیات پذیرش اوراق بهادار در جلسات مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۳ و ۱۴۰۰/۰۶/۲۴ با پذیرش سهام شرکت ذوب آهن اصفهان در بورس اوراق بهادار تهران، نماد شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۱ به عنوان پانصد و نود و ششمین شرکت پذیرفته شده در بخش فلزات اساسی، گروه تولید فلزات اساسی و طبقه تولید آهن و فولاد پایه با کد صنعت ۲۷۱۰ و نماد ذوب در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج گردید و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۰ انتقال نماد شرکت از بازار دوم فرابورس به بازار دوم بورس صورت پذیرفت و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۵ نیز نماد سهم در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران بازگشایی و معامله شد.

صنعت

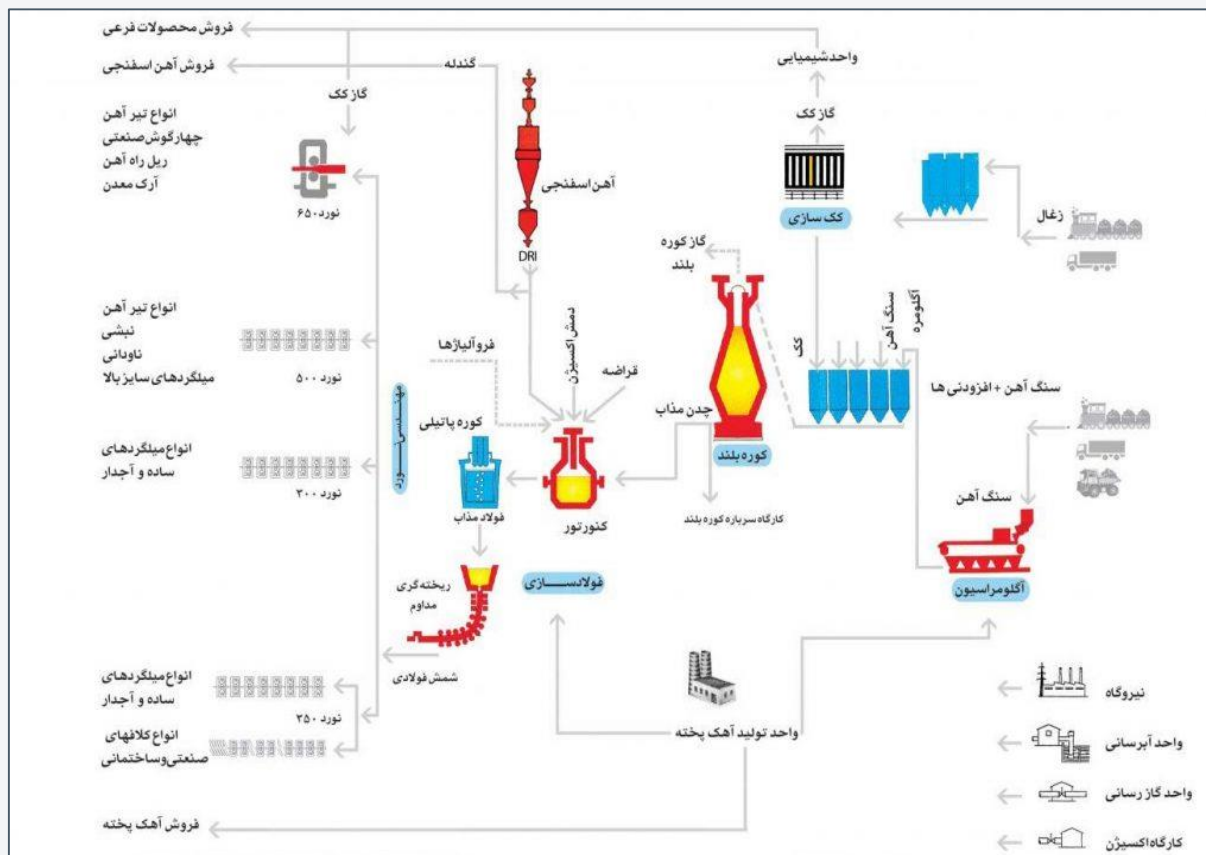
شرکت

کارشناسی
سهم



معرفی

سنگ آهن پس از استخراج از معادن از طریق جاده و ریل به انبارهای شرکت منتقل می‌گردد که بخشی از آن برای تولید آگلومره به واحد آگلومراسیون انتقال داده شده و بخشی از آن بطور مستقیم وارد کوره بلند برای تولید چدن می‌گردد. زغال سنگ نیز همانند سنگ آهن از معادن بوسیله ریل و جاده به سیلوهای شرکت انتقال داده شده و به واحد کک سازی برای تولید کک فرستاده می‌شود. کک تولیدی سوخت اصلی واحد کوره بلند برای احیا سنگ آهن و تولید چدن می‌باشد. برای بدست آوردن فولاد خام، چدن تولیدی بخش کوره بلند به واحد کنورتور فولادسازی انتقال می‌یابد، فولاد خام تولیدی در مرحله ریخته‌گری تبدیل به شمش گردیده و برحسب برنامه تولید و فروش شرکت به واحدهای نورد برای تولید محصولات نهایی از قبیل ریل، تیرآهن، کلاف و... فرستاده و بخشی از آن نیز تحت عنوان شمش کالایی به فروش می‌رسد. شکل زیر شماتیک فرایند تولید در شرکت ذوب آهن اصفهان را نشان می‌دهد.



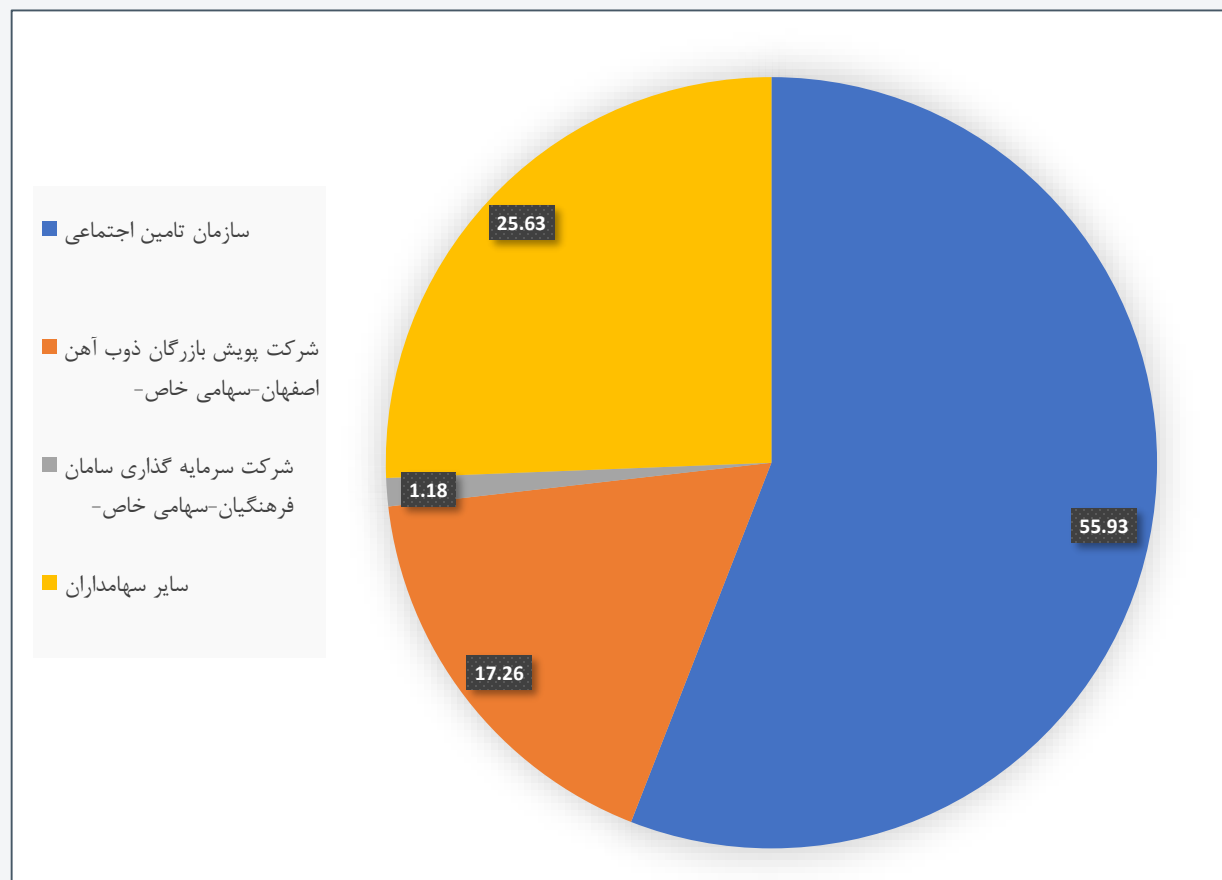
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت بر اساس آخرین گزارش شرکت، مبلغ ۶۱,۵۰۳,۵۳۹ میلیون ریال می باشد. نمودار زیر ترکیب سهامداران شرکت را نشان می دهد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۶۱,۵۰۳,۵۳۹ 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
تجدید ارزیابی	۳۳,۱۸۰,۵۸۷	۳۲۲	۱۳۹۵/۱۱/۱۸
تجدید ارزیابی	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۸۵	۱۳۹۷/۰۹/۰۶

صنعت

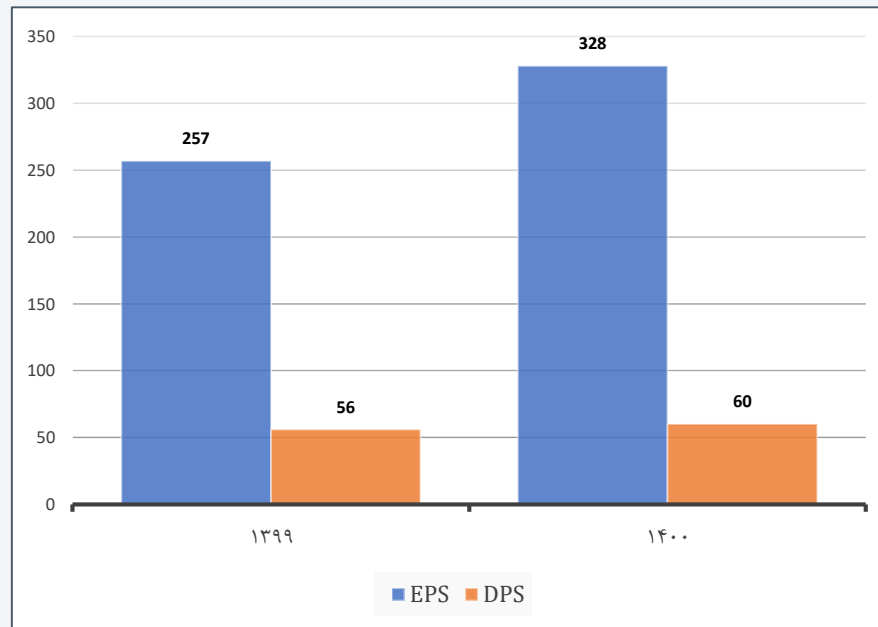
شرکت

کارشناسی
سهام



روند سودآوری و تقسیم سود

روند سودآوری و تقسیم سود شرکت ذوب آهن طی دو سال گذشته در جدول ذیل ارائه شده است. میانگین درصد تقسیم سود شرکت در طی این دو سال در حدود ۲۰ درصد است.



نمودار روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



دوم بورس	بازار
۲,۴۶۸	قیمت روز (۱۴۰۱/۰۹/۱۴)(ریال)
۶۱,۵۰۳,۵۳۹	سرمایه (میلیون ریال)
۱۵۱,۷۹۱,۸۷۲	ارزش بازار (میلیون ریال)
-۱۶.۱۳	P/E ttm
-۶.۳۵	P/E forward 1401
-۹	P/E forward 1402

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بررسی صورتهای مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	م ر	۷۲,۰۰۳,۲۰۲	۱۰۸,۶۲۷,۳۱۸	۲۰۰,۴۱۹,۲۵۴	۳۵۰,۵۸۳,۹۴۸	۲۱۵,۰۷۵,۷۴۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۵۳,۷۱۳,۵۹۸)	(۹۳,۱۹۲,۳۱۶)	(۱۶۵,۱۱۶,۸۱۵)	(۳۱۱,۰۹۳,۷۸۰)	(۲۰۸,۵۳۰,۴۸۲)
سود (زیان) ناخالص	م ر	۱۸,۲۸۹,۶۰۴	۱۵,۴۳۵,۰۰۲	۳۵,۳۰۲,۴۳۹	۳۹,۴۹۰,۱۶۸	۶,۵۴۵,۲۶۰
هزینههای فروش، اداری و عمومی	م ر	(۳,۶۷۷,۲۳۴)	(۵,۲۱۸,۵۸۵)	(۹,۷۲۳,۰۶۷)	(۱۷,۹۴۴,۳۳۵)	(۱۲,۱۳۲,۲۷۵)
سایر درآمدها	م ر	۳۰۵,۷۰۰	۱۶۱,۴۷۵	۱۴۹,۸۴۲	۱,۷۸۶,۹۴۲	۱۶,۳۲۴
سایر هزینهها	م ر	(۳۴۲,۸۵۵)	(۵۵۱,۲۴۳)	(۵,۰۰۸,۱۷۸)	(۵۶۲,۲۰۴)	(۱,۰۲۹,۰۲۰)
سود (زیان) عملیاتی	م ر	۱۴,۵۷۵,۲۱۵	۹,۸۲۶,۶۴۹	۲۰,۷۲۱,۰۳۶	۲۲,۷۷۰,۵۷۱	(۶,۵۹۹,۷۱۱)
هزینههای مالی	م ر	(۷,۱۶۰,۷۵۳)	(۵,۳۹۸,۷۳۳)	(۵,۸۶۳,۵۰۵)	(۱۰,۳۵۰,۸۷۰)	(۷,۸۷۳,۰۲۵)
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م ر	۴۶۸,۸۵۵	۲,۹۵۲,۲۵۷	۱,۴۹۰,۵۸۲	۱,۸۴۱,۲۷۹	۱,۵۰۲,۹۷۰
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م ر	(۴۲۸,۳۵۸)	۶۹۶,۰۶۱	۶۵۸,۳۱۴	۶,۸۷۲,۲۶۸	۶,۲۸۶,۵۲۱
سود (زیان) قبل از مالیات	م ر	۷,۴۵۴,۹۵۹	۸,۰۷۶,۲۳۴	۱۷,۰۰۶,۴۲۷	۲۱,۱۳۲,۲۴۸	(۶,۶۸۳,۲۴۵)
مالیات	م ر	-	(۵۴۴,۹۷۵)	(۱,۱۸۷,۴۷۴)	(۹۴۲,۸۰۳)	(۹۴۵,۲۸۵)
سود (زیان) خالص	م ر	۷,۴۵۴,۹۵۹	۷,۵۳۱,۲۵۹	۱۵,۸۱۸,۹۵۳	۲۰,۱۹۰,۴۴۵	(۷,۶۲۸,۵۳۰)
سرمایه	م ر	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	ریال	۱۲۱	۱۲۲	۲۵۷	۳۲۸	(۱۲۴)
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۱۲۱	۱۲۲	۲۵۷	۳۲۸	(۱۲۴)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورت‌های مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	سرمایه
۲۵,۴۷۵,۲۸۴	۹,۷۳۸,۵۶۱	(۵,۲۸۹,۴۴۴)	(۱۲,۸۲۰,۵۷۵)	سود انباشته
۱۹۹,۱۸۷,۷۷۹	۱۲۷,۳۹۸,۳۴۰	۹۶,۹۲۶,۵۷۴	۸۳,۵۰۶,۷۸۷	بدهی‌ها
۲۸۸,۷۳۰,۱۷۲	۲۰۰,۱۹۴,۴۸۸	۱۵۳,۹۰۳,۷۶۹	۱۳۲,۹۵۲,۸۵۱	دارایی‌ها
۱۲,۳۱۸,۱۹۷	۲,۴۰۸,۱۷۶	۱,۹۲۷,۳۷۷	۱,۳۲۷,۹۷۷	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	واحد	شرح
کلان اقتصادی				
۳۰۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۴۰٪	۴۲٪		درصد	نرخ تورم
۳۰٪	۵۰٪		درصد	رشد دستمزد
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	درصد	نرخ مالیات
دورنمای قیمت های جهانی				
۶۰۰	۵۸۰	۵۸۰	دلاراتن	نرخ میلگرد CIS
۵۰۰	۵۱۰	۵۱۰	دلاراتن	نرخ بیلت CIS
۱۰۵	۹۶	۹۶	دلاراتن	نرخ سنگ آهن
۳۵۰	۳۳۰	۳۳۰	دلاراتن	نرخ ذغال سنگ وارداتی
مفروضات خاص صنعت				
۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۶۲,۴۰۰,۰۰۰	ریال اتن	نرخ میلگرد
۱۴۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۲۳۷,۵۰۰	۱۳۵,۶۶۰,۰۰۰	ریال اتن	نرخ شمش فخوز
۱۳,۸۰۴,۰۰۰	۹,۸۶۰,۰۰۰	۹,۸۶۰,۰۰۰	رلمگاوات ساعت	هزینه انرژی-برق
۲۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	رلمترمکعب	هزینه انرژی-گاز
مفروضات خاص شرکت				
۲,۵۰۲,۰۰۰	۲,۵۰۲,۰۰۰	۱,۲۵۱,۰۰۰	تن	مقدار تولید شمش فولادی
۲۲۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	تن	مقدار تولید شمش چدن
۴۵٪	۴۵٪	۴۵٪	درصد	نسبت مقدار فروش صادراتی
۲۴٪	۲۴٪	۲۴٪	درصد	نسبت نرخ گندله به شمش فخوز

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار فروش

با توجه به روند شرکت، مقدار فروش با مقدار تولید برابر فرض شده است.

فروش داخلی	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
شمش کلاپی	تن	۳۴,۸۰۵	۹۹,۲۲۹	۱۳۸,۲۱۹	۱۲۳,۳۱۲	۷۱,۱۶۷	۱۶,۸۳۳	۵۷,۳۹۲	۱۲۸,۵۵۹	۱۲۵,۲۷۸
ریل	تن	۰	۰	۴۰,۳۷۴	۳۵,۵۱۴	۵,۶۷۳	۲۴,۳۲۷	۱۰,۰۴۹	۱۵,۷۲۲	۲۶,۱۳۱
کلاف	تن	۰	۰	۱۴,۳۶۱	۵۰,۶۱۴	۱۷,۲۸۹	۱۲,۷۱۱	۱۱,۲۷۵	۲۸,۵۶۴	۲۹,۳۲۰
میلگرد	تن	۴۲۶,۰۴۱	۳۸۵,۳۷۷	۳۵۷,۴۱۳	۳۷۶,۹۷۹	۲۲۱,۸۹۹	۲۲۸,۱۰۱	۱۷۸,۳۰۲	۴۰۰,۲۰۱	۳۷۰,۵۸۱
شمش چدن	تن	۰	۰	۴۷,۵۵۳	۴۹,۵۲۲	۲۳,۹۳۷	۷۶,۰۲۸	۱۶,۴۸۰	۴۰,۴۱۷	۴۲,۸۵۵
تیرآهن	تن	۵۸۳,۲۴۱	۷۵۲,۷۰۸	۷۴۲,۸۲۷	۶۶۳,۶۰۴	۳۶۸,۳۵۴	۳۷۱,۶۴۶	۳۳۰,۹۴۵	۶۹۹,۲۹۹	۶۷۸,۷۹۸
سایر (نبشی، ناودانی و ...)	تن	۴۹,۵۵۱	۲۳,۳۷۰	۱۶,۶۶۰	۱۸,۵۰۰	۱۳,۲۴۱	۳۱,۷۵۹	۹,۶۷۷	۲۲,۹۱۸	۱۹,۵۱۹
محصولات فرعی	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع فروش داخلی	تن	۱,۰۹۳,۶۳۸	۱,۲۶۰,۶۸۴	۱,۳۵۷,۴۰۷	۱,۳۱۸,۰۴۵	۷۲۱,۵۶۰	۷۶۱,۴۰۵	۶۱۴,۱۲۰	۱,۳۳۵,۶۸۰	۱,۲۹۲,۴۸۳
فروش صادراتی										
شمش چدن	تن	۰	۰	۱۰۶,۳۶۱	۱۶۳,۲۲۳	۴۰,۰۳۵	۰	۳۹,۹۶۱	۷۹,۹۹۶	۱۰۳,۹۱۵
سایر (نبشی، ناودانی و ...)	تن	۳۴,۹۳۲	۲۴,۴۶۲	۰	۳۵۴	۵۵	۰	۲,۸۹۳	۲,۹۴۸	۱,۶۱۴
تیرآهن	تن	۸۸,۵۱۶	۶۰,۰۵۱	۷۶,۳۵۹	۸۲,۱۵۳	۳۶,۹۹۹	۴۰,۰۰۱	۳۳,۴۲۵	۷۰,۴۲۴	۷۲,۴۱۵
میلگرد	تن	۱۵۲,۰۵۴	۱۹۴,۰۹۳	۱۸۱,۱۴۸	۱۲۱,۷۹۳	۵۱,۱۶۸	۵۸,۸۳۲	۶۸,۸۹۷	۱۲۰,۰۶۵	۱۳۲,۲۸۲
کلاف	تن	۰	۰	۱۶,۵۵۵	۱۱۵,۶۹۲	۶۸,۶۶۶	۸۱,۳۳۴	۳۰,۲۱۸	۹۸,۸۸۴	۷۸,۵۷۸
شمش کلاپی	تن	۶۲۶,۶۸۴	۸۷۵,۹۲۰	۶۵۹,۱۷۲	۶۳۳,۳۶۷	۳۶۸,۸۴۱	۳۷۱,۱۰۴	۳۳۲,۰۸۷	۷۰۰,۹۲۸	۶۵۲,۰۱۰
فرآورده های جانبی	تن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع فروش صادراتی	تن	۹۰۲,۱۸۶	۱,۱۵۴,۵۲۶	۱,۰۳۹,۵۹۵	۱,۱۱۶,۵۸۲	۵۶۵,۷۶۴	۵۵۱,۲۷۱	۵۰۷,۴۸۰	۱,۰۷۳,۲۴۴	۱,۰۴۰,۸۱۵
جمع کل	تن	۱,۹۹۵,۸۲۴	۲,۴۱۵,۲۱۰	۲,۳۹۷,۰۰۲	۲,۴۳۴,۶۲۷	۱,۲۸۷,۳۲۴	۱,۳۱۲,۶۷۶	۱,۱۲۱,۶۰۰	۲,۴۰۸,۹۲۴	۲,۳۳۳,۲۹۸

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
۲۰,۱۵۹,۰۴۶	۱۸,۷۱۷,۸۹۹	۸,۴۶۰,۲۵۲	۲,۱۴۵,۸۲۸	۱۰,۲۵۷,۶۴۷	۱۷,۵۵۳,۸۳۷	۷,۷۷۴,۵۴۹	۳,۹۷۹,۰۴۵	۱,۰۹۹,۳۲۰	م	شمش کلایی
۷,۱۲۳,۲۳۴	۳,۴۱۵,۷۴۸	۱,۹۷۷,۱۴۵	۵,۶۰۵,۰۵۶	۱,۴۳۸,۶۰۳	۷,۰۲۰,۰۹۷	۵,۵۷۸,۸۹۰	۰	۰	م	ریل
۵,۵۳۷,۶۰۸	۴,۴۴۶,۹۰۴	۱,۵۳۷,۰۳۴	۲,۱۵۲,۶۸۱	۲,۹۰۹,۸۷۰	۷,۵۴۹,۳۳۰	۱,۳۳۲,۰۰۲	۰	۰	م	کلاف
۶۶,۷۰۴,۶۶۶	۶۴,۳۰۲,۶۰۲	۲۸,۹۵۶,۲۱۲	۳۵,۴۵۵,۱۳۸	۳۵,۳۴۶,۳۹۰	۵۳,۱۸۵,۴۹۶	۲۶,۶۵۱,۴۶۲	۱۶,۰۵۳,۴۲۰	۱۴,۰۵۵,۳۴۵	م	میلگرد
۵,۱۰۲,۵۹۹	۴,۱۶۴,۵۶۳	۱,۴۱۶,۲۹۲	۸,۰۴۳,۴۴۱	۲,۷۴۸,۲۷۱	۵,۴۷۰,۶۵۰	۲,۱۷۳,۴۸۱	۰	۰	م	شمش چدن
۱۲۷,۱۷۲,۳۵۴	۱۱۳,۷۱۱,۷۸۰	۵۵,۵۶۲,۳۶۵	۶۴,۶۹۰,۲۷۵	۵۸,۱۴۹,۴۱۵	۹۲,۹۴۲,۷۶۳	۶۳,۴۶۳,۸۲۴	۳۱,۵۳۴,۲۲۶	۱۹,۱۰۹,۸۰۰	م	تیرآهن
۳,۹۷۳,۱۳۰	۴,۴۳۵,۶۰۱	۱,۸۸۷,۷۷۰	۶,۴۲۱,۸۶۱	۲,۵۴۷,۸۳۱	۳,۱۲۵,۷۹۵	۱,۱۳۸,۵۰۰	۱,۴۴۳,۶۳۶	۱,۶۹۷,۸۳۵	م	سایر (نبشی، ناودانی و ...)
۰	۱۲,۴۳۷,۱۱۶	۰	۵,۰۹۵,۳۱۰	۱۲,۴۳۷,۱۱۶	۱۴,۹۶۳,۲۵۹	۸,۶۳۸,۳۰۸	۷,۱۴۷,۳۵۰	۵,۵۷۷,۴۱۹	م	محصولات فرعی
۲۳۵,۷۷۲,۶۳۸	۲۲۵,۶۳۲,۲۱۳	۹۹,۷۹۷,۰۷۰	۱۲۹,۶۰۹,۵۹۰	۱۲۵,۸۳۵,۱۴۳	۲۰۱,۸۱۱,۲۲۷	۱۱۶,۷۵۱,۰۱۶	۶۰,۱۵۷,۶۷۷	۴۱,۵۳۹,۷۱۹	م	جمع فروش داخلی
فروش صادراتی										
۱۱,۰۷۵,۴۰۷	۷,۸۶۴,۰۰۴	۳,۰۷۴,۱۲۱	۰	۴,۷۸۹,۸۸۳	۱۶,۹۷۹,۶۶۷	۳,۲۲۲,۶۹۹	۰	۰	م	شمش چدن
۲۶۵,۰۳۰	۴۵۷,۰۷۳	۴۴۵,۷۸۷	۰	۱۱,۲۸۶	۷۰,۴۹۳	۰	۱,۱۱۶,۸۷۰	۱,۲۲۴,۲۱۳	م	سایر (نبشی، ناودانی و ...)
۱۵,۶۲۱,۵۲۱	۱۲,۷۱۴,۷۹۶	۶,۳۵۹,۰۷۴	۶,۷۵۰,۱۷۶	۶,۳۵۵,۷۲۲	۱۳,۱۰۰,۸۳۴	۸,۰۴۹,۰۱۰	۲,۶۶۰,۶۲۶	۳,۲۰۳,۷۸۲	م	تیرآهن
۲۵,۱۴۹,۸۹۲	۱۹,۶۴۰,۷۷۳	۱۱,۶۶۲,۱۳۹	۹,۱۲۵,۸۵۷	۷,۹۷۸,۶۳۴	۱۶,۸۳۷,۳۹۸	۱۶,۵۳۱,۶۸۳	۷,۹۷۶,۵۳۱	۴,۹۳۶,۳۳۹	م	میلگرد
۱۵,۵۶۱,۷۷۹	۱۵,۵۰۸,۳۳۷	۴,۳۱۹,۳۷۱	۱۳,۱۸۳,۳۱۲	۱۱,۱۸۸,۹۶۶	۱۶,۸۳۹,۴۰۷	۱,۸۰۹,۸۵۳	۰	۰	م	کلاف
۱۱۵,۲۴۶,۳۵۴	۱۰۵,۸۲۵,۰۵۰	۵۳,۰۱۶,۸۰۷	۵۰,۰۹۹,۰۱۲	۵۲,۸۰۸,۲۴۳	۸۴,۹۴۴,۹۲۲	۵۳,۸۴۲,۶۰۸	۳۶,۰۲۶,۱۱۲	۱۹,۳۳۹,۶۳۷	م	شمش کلایی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۱۲,۳۸۵	۶۸۹,۵۰۲	۱,۷۵۹,۵۱۲	م	فرآورده های جانبی
۱۸۲,۹۱۹,۹۸۲	۱۶۲,۰۱۰,۰۳۳	۷۸,۸۷۷,۲۹۹	۷۹,۱۵۸,۳۵۷	۸۳,۱۳۲,۷۳۴	۱۴۸,۷۷۲,۷۲۱	۸۳,۶۶۸,۲۳۸	۴۸,۴۶۹,۶۴۱	۳۰,۴۶۳,۴۸۳	م	جمع فروش صادراتی
۴۱۸,۶۹۲,۶۲۰	۳۸۷,۶۴۲,۲۴۵	۱۷۸,۶۷۴,۳۶۹	۲۰۸,۷۶۷,۹۴۷	۲۰۸,۹۶۷,۸۷۷	۳۵۰,۵۸۳,۹۴۸	۲۰۰,۴۱۹,۲۵۴	۱۰۸,۶۲۷,۳۱۸	۷۲,۰۰۲,۲۰۲	م	جمع کل

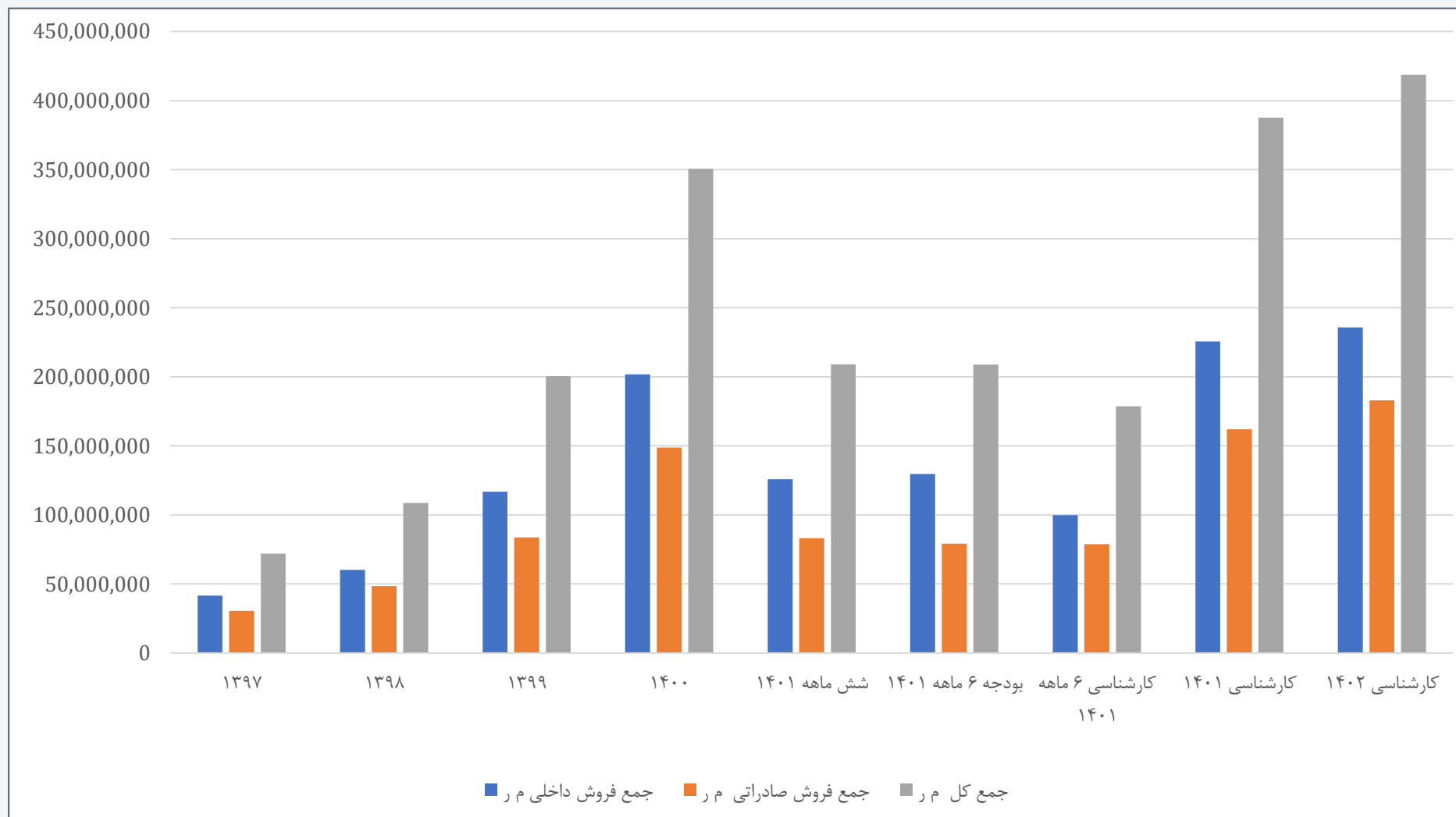
صنعت

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
۲۹۵,۴۴۷,۱۰۵	۳۰۳,۶۳۸,۳۹۶	۱۲۶,۴۰۳,۸۰۰	۱۶۵,۲۱۱,۶۴۹	۱۷۷,۲۳۴,۵۹۶	۲۷۲,۴۳۶,۸۶۵	۱۴۲,۴۹۲,۴۲۰	۷۳,۳۹۶,۲۴۴	۴۳,۱۶۷,۰۹۴	م ر	مواد مستقیم مصرفی
۱۷,۳۵۳,۹۱۶	۱۳,۳۴۹,۱۶۶	۷,۰۷۶,۰۳۰	۶,۲۸۴,۳۸۳	۶,۲۷۳,۱۳۶	۸,۸۹۹,۴۴۴	۴,۸۲۱,۳۵۱	۳,۳۷۳,۹۷۸	۲,۷۱۷,۷۸۰	م ر	دستمزد مستقیم تولید
۱۲۴,۸۹۶,۲۷۵	۱۰۲,۲۸۸,۶۸۱	۴۹,۷۹۳,۸۳۷	۴۸,۹۴۰,۳۲۷	۵۲,۴۹۴,۸۴۴	۶۸,۶۴۳,۶۳۲	۳۳,۰۷۶,۳۷۸	۲۲,۵۸۴,۲۵۹	۱۷,۳۴۶,۹۳۵	م ر	سربار تولید
۴۳۷,۶۹۷,۲۹۷	۴۱۹,۲۷۶,۲۴۳	۱۸۳,۲۷۳,۶۶۷	۲۲۰,۴۳۶,۳۵۹	۲۳۶,۰۰۲,۵۷۶	۳۴۹,۹۷۹,۹۴۱	۱۸۰,۳۹۰,۱۴۹	۹۹,۳۵۴,۴۸۱	۶۳,۲۳۱,۸۰۹	م ر	جمع
۳۹۳,۳۰۱,۴۵۹	۳۷۷,۳۶۴,۱۳۰	۱۶۴,۶۸۴,۱۳۵	۲۰۴,۲۱۶,۵۳۲	۲۱۲,۶۷۹,۹۹۵	۳۱۱,۰۹۳,۷۸۰	۱۶۵,۱۱۶,۸۱۵	۹۳,۱۹۲,۳۱۶	۵۳,۷۱۳,۵۹۸	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
۴۱۸,۶۹۲,۶۲۰	۳۸۷,۶۴۲,۲۴۵	۱۷۸,۶۷۴,۳۶۹	۲۰۸,۷۶۷,۹۴۷	۲۱۵,۰۷۵,۷۴۲	۳۵۰,۵۸۳,۹۴۸	۲۰۰,۴۱۹,۲۵۴	۱۰۸,۶۲۷,۳۱۸	۷۲,۰۰۳,۲۰۲	م ر	درآمدهای عملیاتی
(۳۹۳,۳۰۱,۴۵۹)	(۳۷۷,۳۶۴,۱۳۰)	(۱۶۴,۶۸۴,۱۳۵)	(۲۰۴,۲۱۶,۵۳۲)	(۲۰۸,۵۳۰,۴۸۲)	(۳۱۱,۰۹۳,۷۸۰)	(۱۶۵,۱۱۶,۸۱۵)	(۹۳,۱۹۲,۳۱۶)	(۵۳,۷۱۳,۵۹۸)	م ر	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۵,۳۹۱,۱۶۱	۱۰,۲۷۸,۱۱۵	۱۳,۹۹۰,۲۳۴	۴,۵۵۱,۴۱۵	۶,۵۴۵,۲۶۰	۳۹,۴۹۰,۱۶۸	۳۵,۳۰۲,۴۳۹	۱۵,۴۳۵,۰۰۲	۱۸,۲۸۹,۶۰۴	م ر	سود (زیان) ناخالص
(۲۵,۵۱۶,۷۴۶)	(۱۹,۳۱۰,۳۸۶)	(۷,۱۷۸,۱۱۱)	(۱۳,۲۹۴,۲۰۳)	(۱۲,۱۳۲,۲۷۵)	(۱۷,۹۴۴,۳۳۵)	(۹,۷۲۳,۰۶۷)	(۵,۲۱۸,۵۸۵)	(۳,۶۷۷,۲۳۴)	م ر	هزینههای فروش، اداری و عمومی
۹۷۵,۹۶۹	۴۳۲,۸۱۲	۴۱۶,۴۸۸	-	۱۶,۳۲۴	۱,۷۸۶,۹۴۲	۱۴۹,۸۴۲	۱۶۱,۴۷۵	۳۰۵,۷۰۰	م ر	سایر درآمدها
(۳,۰۰۰,۱۵۹)	(۲,۳۰۹,۳۱۸)	(۱,۲۸۰,۲۹۸)	-	(۱,۰۲۹,۰۲۰)	(۵۶۲,۲۰۴)	(۵,۰۰۸,۱۷۸)	(۵۵۱,۲۴۳)	(۳۴۲,۸۵۵)	م ر	سایر هزینهها
(۲,۱۴۹,۷۷۵)	(۱,۰۹۰,۸,۷۷۷)	۵,۹۴۸,۳۱۲	(۸,۷۴۲,۷۸۸)	(۶,۵۹۹,۷۱۱)	۲۲,۷۷۰,۵۷۱	۲۰,۷۲۱,۰۳۶	۹,۸۲۶,۶۴۹	۱۴,۵۷۵,۲۱۵	م ر	سود (زیان) عملیاتی
(۲۳,۶۷۳,۰۲۵)	(۲۳,۶۷۳,۰۲۵)	(۱۵,۸۰۰,۰۰۰)	(۱۵,۸۰۰,۰۰۰)	(۷,۸۷۳,۰۲۵)	(۱۰,۳۵۰,۸۷۰)	(۵,۸۶۳,۵۰۵)	(۵,۳۹۸,۷۳۳)	(۷,۱۶۰,۷۵۳)	م ر	هزینههای مالی
۴,۴۸۵,۹۶۸	۳,۴۱۷,۳۲۸	۱,۹۱۴,۳۵۸	۲,۳۶۴,۹۳۶	۱,۵۰۲,۹۷۰	۱,۸۴۱,۲۷۹	۱,۴۹۰,۵۸۲	۲,۹۵۲,۲۵۷	۴۶۸,۸۵۵	م ر	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۴,۴۷۴,۰۹۴	۸,۱۹۵,۸۱۲	۱,۹۰۹,۲۹۱	۲,۷۰۶,۱۳۷	۶,۲۸۶,۵۲۱	۶,۸۷۲,۲۶۸	۶۵۸,۳۱۴	۶۹۶,۰۶۱	(۴۲۸,۳۵۸)	م ر	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
(۱۶,۸۶۲,۷۳۸)	(۲۲,۹۶۸,۶۶۲)	(۶,۰۲۸,۰۳۹)	(۱۹,۴۷۱,۷۱۵)	(۶,۶۸۳,۲۴۵)	۲۱,۱۳۳,۲۴۸	۱۷,۰۰۶,۴۲۷	۸,۰۷۶,۲۳۴	۷,۴۵۴,۹۵۹	م ر	سود (زیان) قبل از مالیات
.	(۹۴۵,۲۸۵)	.	.	(۹۴۵,۲۸۵)	(۹۴۲,۸۰۳)	(۱,۱۸۷,۴۷۴)	(۵۴۴,۹۷۵)	-	م ر	مالیات
(۱۶,۸۶۲,۷۳۸)	(۲۳,۹۱۳,۹۴۷)	(۶,۰۲۸,۰۳۹)	(۱۹,۴۷۱,۷۱۵)	(۷,۶۲۸,۵۳۰)	۲۰,۱۹۰,۴۴۵	۱۵,۸۱۸,۹۵۳	۷,۵۳۱,۲۵۹	۷,۴۵۴,۹۵۹	م ر	سود (زیان) خالص
۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	م ر	سرمایه
(۲۷۴)	(۳۸۹)	(۹۸)	(۳۱۷)	(۱۲۴)	۳۲۸	۲۵۷	۱۲۲	۱۲۱	ریال	سود (زیان) خالص هر سهم

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تحليل حساسيت

۱۴۰۲										
ميلگرد CIS										
۸۰۰	۷۰۰	۶۵۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	-۲۷۴
۱,۴۶۸	۵۴۱	۷۸	(۴۳۴)	(۶۴۲)	(۸۵۱)	(۱,۰۶۰)	(۱,۲۶۹)	(۱,۴۷۷)	(۱,۶۸۶)	۲۸۰,۰۰۰
۱,۶۰۴	۶۴۵	۱۶۶	(۳۵۴)	(۵۷۰)	(۷۸۶)	(۱,۰۰۳)	(۱,۲۱۹)	(۱,۴۳۵)	(۱,۶۵۱)	۲۹۰,۰۰۰
۱,۷۴۱	۷۴۹	۲۵۳	(۲۷۴)	(۴۹۸)	(۷۲۱)	(۹۴۵)	(۱,۱۶۹)	(۱,۳۹۲)	(۱,۶۱۶)	۳۰۰,۰۰۰
۱,۸۷۸	۸۵۳	۳۴۰	(۱۹۴)	(۴۲۶)	(۶۵۷)	(۸۸۸)	(۱,۱۱۹)	(۱,۳۵۰)	(۱,۵۸۱)	۳۱۰,۰۰۰
۲,۰۱۵	۹۵۷	۴۲۸	(۱۱۵)	(۳۵۳)	(۵۹۲)	(۸۳۰)	(۱,۰۶۹)	(۱,۳۰۷)	(۱,۵۴۶)	۳۲۰,۰۰۰
۲,۱۵۲	۱,۰۶۱	۵۱۵	(۳۵)	(۲۸۱)	(۵۲۷)	(۷۷۳)	(۱,۰۱۹)	(۱,۲۶۵)	(۱,۵۱۱)	۳۳۰,۰۰۰
۲,۲۸۹	۱,۱۶۵	۶۰۲	۴۰	(۲۰۹)	(۴۶۲)	(۷۱۶)	(۹۶۹)	(۱,۲۲۲)	(۱,۴۷۶)	۳۴۰,۰۰۰
۲,۴۲۶	۱,۲۶۸	۶۹۰	۱۱۱	(۱۳۶)	(۳۹۷)	(۶۵۸)	(۹۱۹)	(۱,۱۸۰)	(۱,۴۴۱)	۳۵۰,۰۰۰

۱۴۰۱										
ميلگرد CIS										
۸۰۰	۷۰۰	۶۵۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	-۳۸۹
۲۸۷	(۵)	(۲۰۱)	(۴۱۰)	(۴۹۸)	(۵۸۶)	(۶۷۴)	(۷۶۲)	(۸۵۰)	(۹۳۹)	۲۵۰,۰۰۰
۴۵۳	۴۶	(۱۵۷)	(۳۷۰)	(۴۶۱)	(۵۵۳)	(۶۴۵)	(۷۳۶)	(۸۲۸)	(۹۲۰)	۲۶۰,۰۰۰
۵۲۰	۹۷	(۱۱۴)	(۳۳۰)	(۴۲۵)	(۵۲۰)	(۶۱۶)	(۷۱۱)	(۸۰۶)	(۹۰۱)	۲۷۰,۰۰۰
۵۸۷	۱۴۸	(۷۱)	(۲۹۰)	(۳۸۹)	(۴۸۸)	(۵۸۶)	(۶۸۵)	(۷۸۴)	(۸۸۳)	۲۸۰,۰۰۰
۶۵۴	۱۹۹	(۲۸)	(۲۵۵)	(۳۵۳)	(۴۵۵)	(۵۵۷)	(۶۵۹)	(۷۶۲)	(۸۶۴)	۲۹۰,۰۰۰
۷۲۰	۲۵۰	۱۶	(۲۱۹)	(۳۱۶)	(۴۲۲)	(۵۲۸)	(۶۳۴)	(۷۳۹)	(۸۴۵)	۳۰۰,۰۰۰
۷۸۷	۳۰۲	۵۹	(۱۸۴)	(۲۸۱)	(۳۸۹)	(۴۹۹)	(۶۰۸)	(۷۱۷)	(۸۲۶)	۳۱۰,۰۰۰
۸۵۴	۳۵۳	۱۰۲	(۱۴۹)	(۲۴۹)	(۳۵۶)	(۴۶۹)	(۵۸۲)	(۶۹۵)	(۸۰۸)	۳۲۰,۰۰۰

۱۴۰۲										
نرخ ذغال سنگ وارداتي										
۶۰۰	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰	۳۸۰	۳۶۰	۳۴۰	۳۲۰	۳۰۰	۲۹۰	-۲۷۴
(۲,۱۱۱)	(۱,۵۳۶)	(۱,۳۴۸)	(۹۶۱)	(۸۴۶)	(۷۳۱)	(۶۱۶)	(۵۰۰)	(۳۸۵)	(۳۲۸)	۲۵۰,۰۰۰
(۲,۰۸۹)	(۱,۴۹۱)	(۱,۱۹۲)	(۸۹۲)	(۷۷۳)	(۶۵۳)	(۵۳۳)	(۴۱۴)	(۲۹۴)	(۲۳۴)	۲۶۰,۰۰۰
(۲,۰۶۷)	(۱,۴۴۵)	(۱,۱۳۵)	(۸۲۴)	(۷۰۰)	(۵۷۶)	(۴۵۱)	(۳۲۷)	(۲۰۳)	(۱۴۱)	۲۷۰,۰۰۰
(۲,۰۴۴)	(۱,۴۰۰)	(۱,۰۷۸)	(۷۵۶)	(۶۲۷)	(۴۹۸)	(۳۶۹)	(۲۴۰)	(۱۱۲)	(۴۷)	۲۸۰,۰۰۰
(۲,۰۲۲)	(۱,۳۵۵)	(۱,۰۲۱)	(۶۸۸)	(۵۵۴)	(۴۲۱)	(۲۸۷)	(۱۵۴)	(۲۰)	۴۱	۲۹۰,۰۰۰
(۲,۰۰۰)	(۱,۳۱۰)	(۹۶۴)	(۶۱۹)	(۴۸۱)	(۳۴۳)	(۲۰۵)	(۶۷)	۶۳	۱۲۴	۳۰۰,۰۰۰
(۱,۹۷۸)	(۱,۲۶۴)	(۹۰۸)	(۵۵۱)	(۴۰۸)	(۲۶۶)	(۱۲۳)	۱۷	۱۴۴	۲۰۷	۳۱۰,۰۰۰
(۱,۹۵۵)	(۱,۲۱۹)	(۸۵۱)	(۴۸۳)	(۳۳۶)	(۱۸۸)	(۴۱)	۹۴	۲۲۵	۲۹۰	۳۲۰,۰۰۰

۱۴۰۱										
نرخ ذغال سنگ وارداتي										
۶۰۰	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰	۳۸۰	۳۶۰	۳۴۰	۳۲۰	۳۰۰	۲۹۰	-۳۸۹
(۱,۲۵۷)	(۹۷۶)	(۸۳۵)	(۶۹۵)	(۶۳۸)	(۵۸۲)	(۵۲۶)	(۴۷۰)	(۴۱۳)	(۳۸۵)	۲۵۰,۰۰۰
(۱,۲۵۱)	(۹۵۹)	(۸۱۲)	(۶۶۶)	(۶۰۸)	(۵۴۹)	(۴۹۱)	(۴۳۲)	(۳۷۴)	(۳۴۴)	۲۶۰,۰۰۰
(۱,۲۴۵)	(۹۴۱)	(۷۸۹)	(۶۳۸)	(۵۷۷)	(۵۱۶)	(۴۵۵)	(۳۹۵)	(۳۳۴)	(۳۰۴)	۲۷۰,۰۰۰
(۱,۲۳۹)	(۹۲۴)	(۷۶۷)	(۶۰۹)	(۵۴۶)	(۴۸۳)	(۴۲۰)	(۳۵۷)	(۲۹۴)	(۲۶۶)	۲۸۰,۰۰۰
(۱,۲۳۳)	(۹۰۷)	(۷۴۴)	(۵۸۱)	(۵۱۶)	(۴۵۰)	(۳۸۵)	(۳۲۰)	(۲۵۹)	(۲۳۰)	۲۹۰,۰۰۰
(۱,۲۲۷)	(۸۹۰)	(۷۲۱)	(۵۵۲)	(۴۸۵)	(۴۱۷)	(۳۵۰)	(۲۸۳)	(۲۲۳)	(۱۹۳)	۳۰۰,۰۰۰
(۱,۲۲۱)	(۸۷۳)	(۶۹۸)	(۵۲۴)	(۴۵۴)	(۳۸۴)	(۳۱۵)	(۲۵۰)	(۱۸۸)	(۱۵۷)	۳۱۰,۰۰۰
(۱,۲۱۵)	(۸۵۵)	(۶۷۵)	(۴۹۶)	(۴۲۴)	(۳۵۲)	(۲۸۱)	(۲۱۷)	(۱۵۳)	(۱۲۱)	۳۲۰,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تحلیل تکنیکال

در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۲ تحلیل تکنیکال انجام شده، پس از یک ۵ موج جنبشی، یک الگوی اصلاحی قابل تشخیص است که موج C نیز به صورت الگوهای خاتمه دهنده تشکیل شده و واکنش به کلاستر حمایتی نیز رخ داده است. در صورت شکست خط مقاومت می‌توان انتظار افزایش قیمت تا سقف تاریخی را داشت.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

"شرکت سبذگردان پیشرفت و توسعه صبا"

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

www.ptsinvest.ir

info@ptsinvest.ir

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نیش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶