



شرکت سبذگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

# گزارش بررسی جامع شرکت فولاد آلیاژی ایران

میلااد حسینی  
کارشناس تحلیل

اسفندماه ۱۴۰۱  
۰۱/BM/۰۰۲۳





شرکت سبدگردان  
پیشرفت و توسعه صبا

۱ صنعت

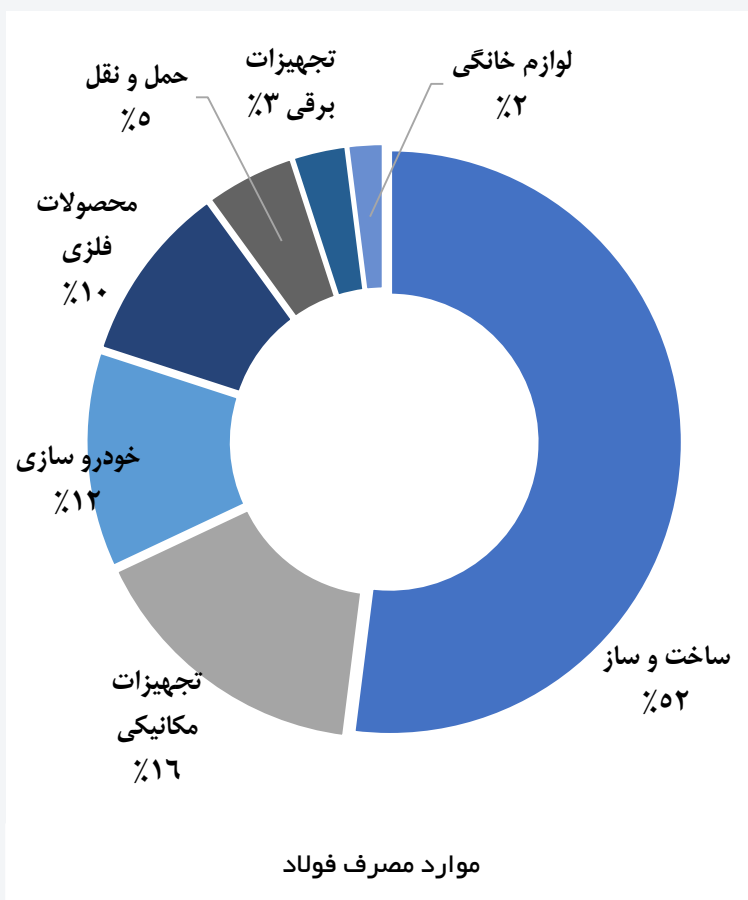
۲ شرکت

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.



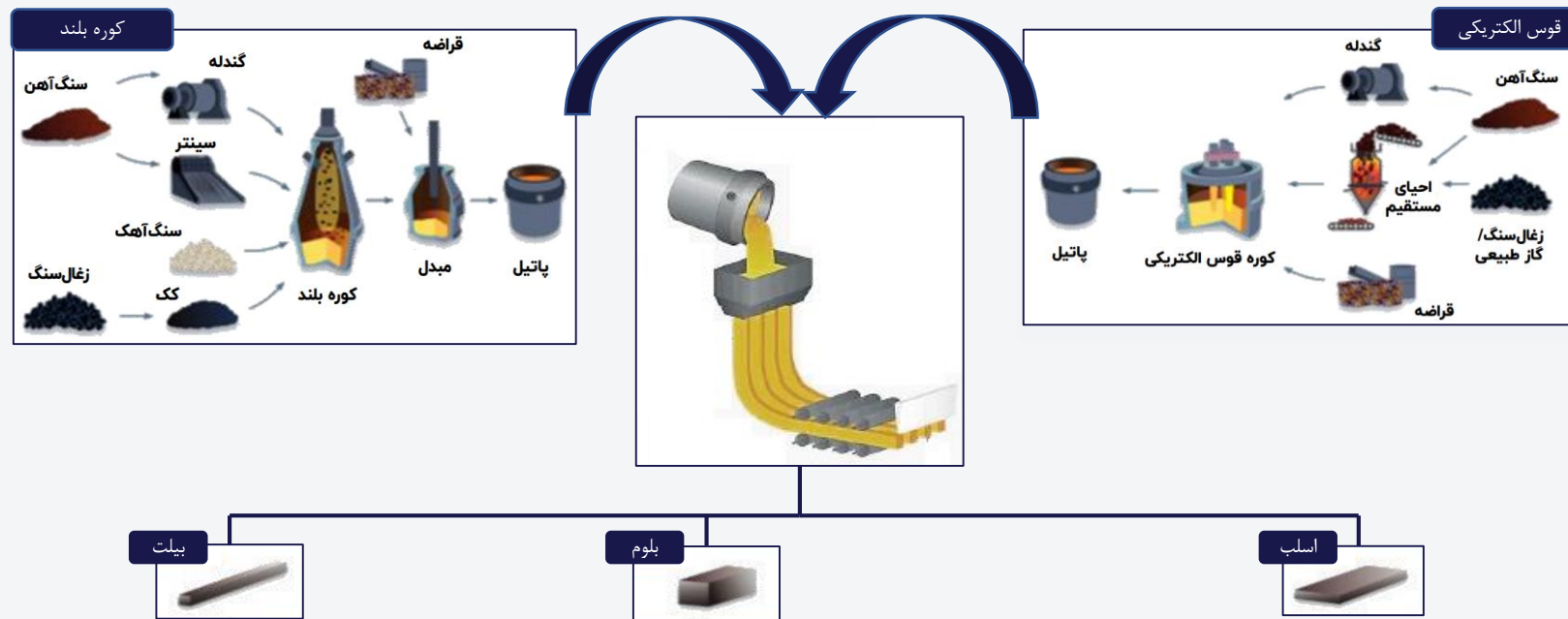
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

## 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.



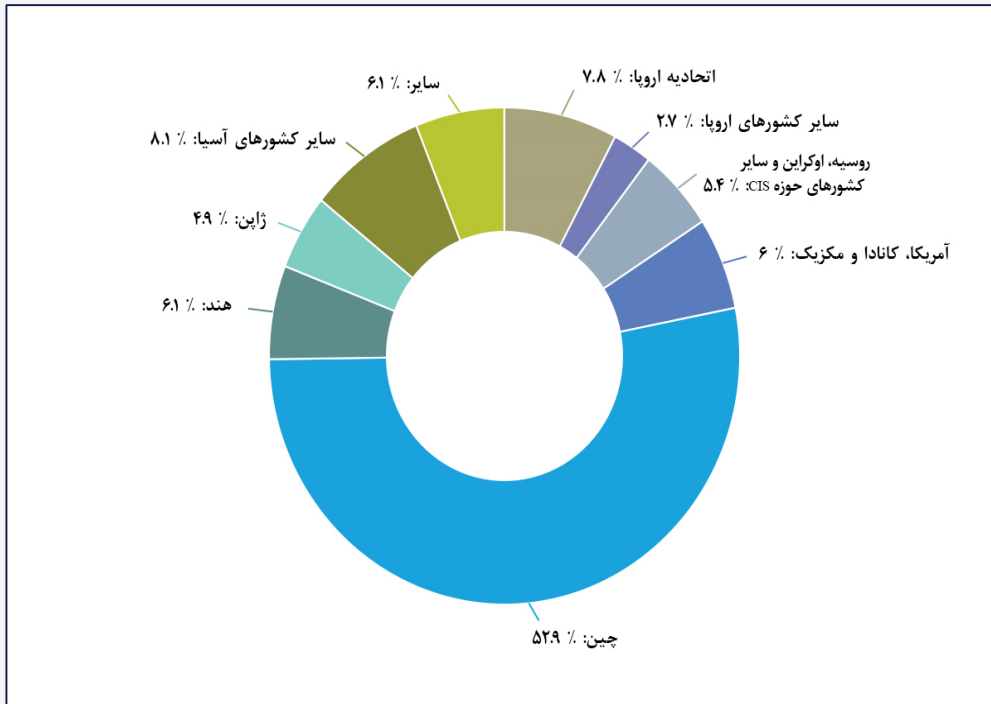
صنعت

شرکت

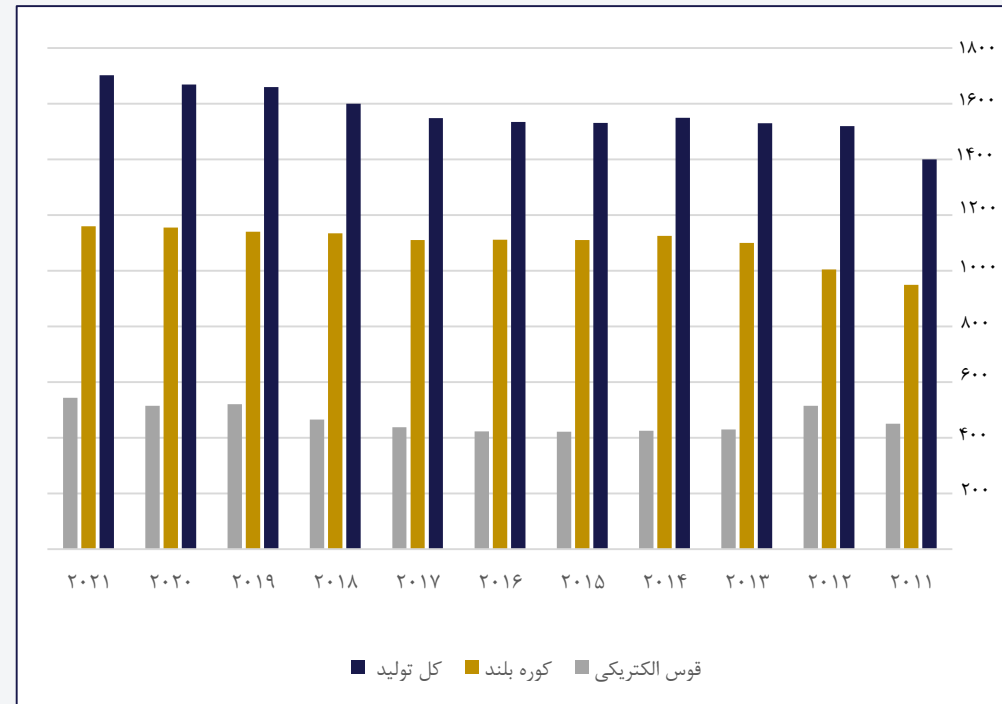
کارشناسی  
سهام



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)

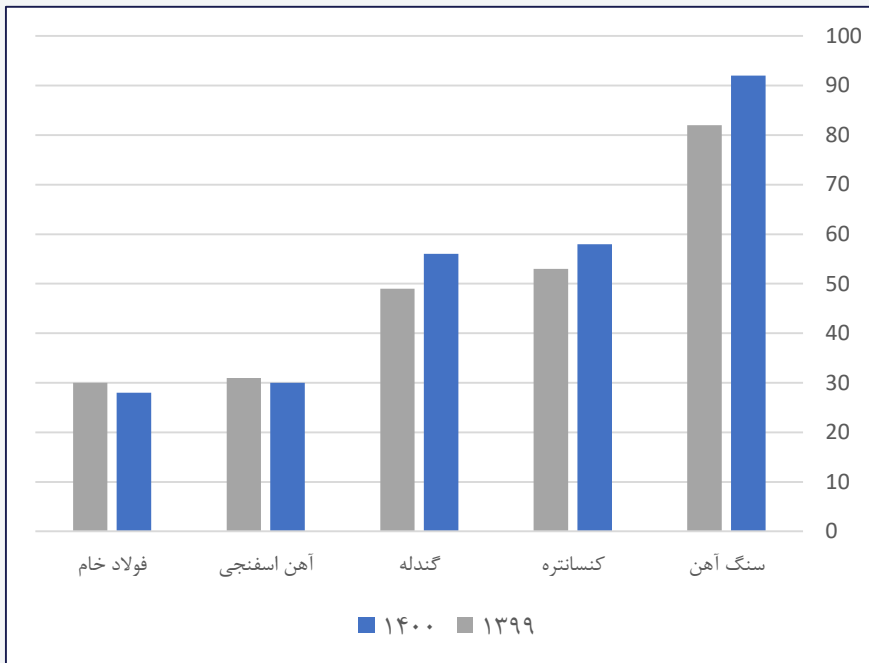


میزان تولید فولاد در دنیا بر اساس هر یک از روش‌های تولید (میلیون تن)

- 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.

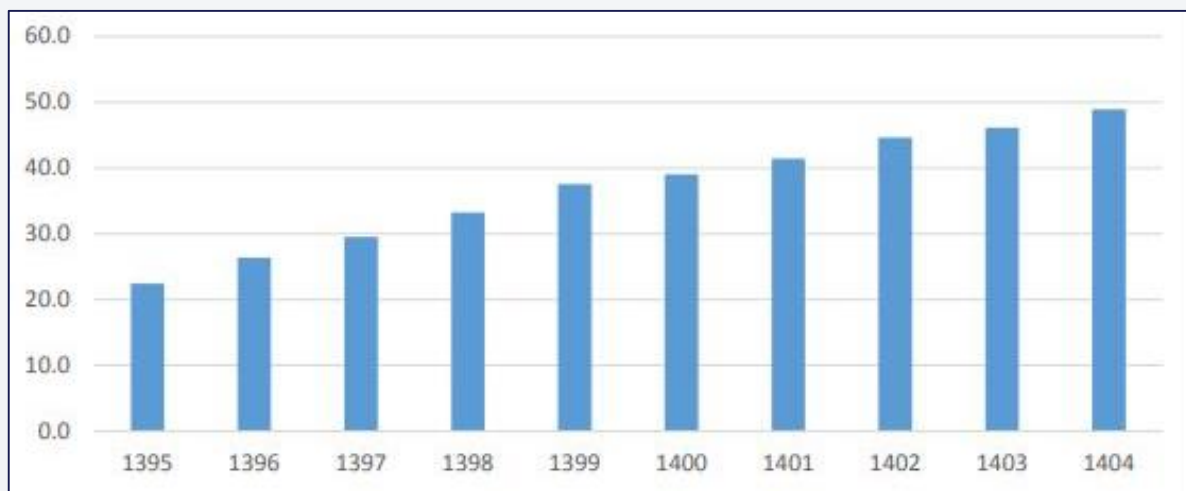
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم

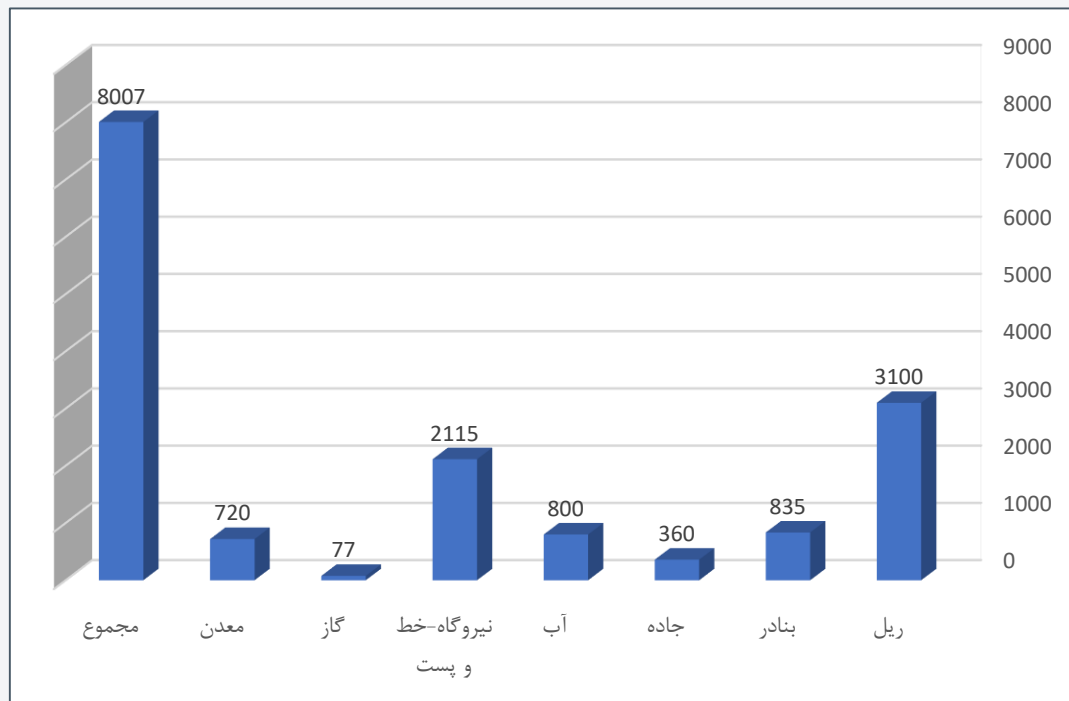


- در گزارشی از Worldsteel نشان داده شده که از سال ۱۹۶۰ تا کنون، مصرف انرژی در صنعت فولاد ۶۰ درصد کاهش داشته است. واضح است که پایه تکنولوژی فولاد در ایران مربوط به دهه ۱۹۶۰ است و مسلماً تغییرات پایه‌ای در کشور صورت نگرفته که به کاهش مصرف انرژی منجر شود.
- در سال ۱۴۰۰، افزایش قیمت گاز تا ۴۰ درصد خوراک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

## معرفی

شرکت فولاد آلیاژی ایران بزرگترین تولیدکننده انواع فولاد آلیاژی و مخصوص در ایران و خاورمیانه و یکی از مدرنترین کارخانجات فولاد آلیاژی دنیا می‌باشد. کارخانجات فولادسازی، نورد مقاطع سنگین، نورد مقاطع سبک، عملیات حرارتی و تکمیل‌کاری این شرکت مجهز به پیشرفته‌ترین تجهیزات و برخوردار از بالاترین سطح دانش فنی روز دنیا می‌باشد؛ که امکان تولید فولادهای آلیاژی و مخصوص را با بالاترین کیفیت و منطبق با استانداردهای بین‌المللی میسر ساخته است. محصولات این شرکت در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی، نیروگاه‌ها، ابزارسازی، ساخت لوازم پزشکی و جراحی، صنایع خودروسازی، ماشین‌سازی، ادوات کشاورزی، صنایع معدنی و سایر صنایع ویژه کاربرد وسیع دارد.

شرکت فولاد آلیاژی ایران (با نماد: فولاذ) تولیدکننده انواع فولادهای آلیاژی در سال ۱۳۷۰ به صورت سهامی خاص تاسیس و در سال ۱۳۷۸ در شهرستان یزد به بهره‌برداری رسید. همچنین این شرکت در سال ۱۳۸۸ به شرکت سهامی عام تبدیل شد.

شرکت فولاد آلیاژی ایران با ظرفیت تولید سالانه ۵۵۰.۰۰۰ تن محصول، یکی از پیشرفته‌ترین تولیدکنندگان فولاد آلیاژی در جهان می‌باشد. تولیدات شرکت در گروه‌های فولادی میکروآلیاژ، بلبرینگ، ابزار گرم‌کار، فولاد کربنی، فولاد سخت‌شونده سطحی، فدر، فولادهای خوش‌تراش، فولادهای با دمای بالا، فولادهای عملیات حرارت‌پذیر می‌باشند.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



### فولاد کربنی

فولاد کربنی که با نام فولاد ساده کربنی هم شناخته می‌شود، در واقع معرف طیف گسترده‌ای از فولادهایی است که کربن به عنوان اصلی‌ترین عنصر آلیاژی آن شناخته می‌شود. در فولادهای کربنی، عناصر دیگری هم وجود دارند، اما کربن و آهن به عنوان عناصر پایه این آلیاژ شناخته می‌شوند. خواص فولاد به مقدار کربن موجود در آن وابستگی زیادی دارد. با افزایش درصد کربن در فولادها، امکان سخت کاری و افزایش استحکام با انجام عملیات حرارتی وجود دارد. ولی از طرفی باعث کاهش شکل پذیری فولاد می‌شود.

### فولاد میکروآلیاژی

در برخی صنایع، نیروی بسیار بالایی به قطعات وارد می‌شود؛ به همین دلیل باید از قطعه‌ای استفاده شود که نسبت قدرت به وزن آن بالا باشد. یعنی در عین داشتن استحکام بالا، سبک وزن باشد. یکی از رایج‌ترین صنایع استفاده از فولاد میکروآلیاژ در صنعت خودرو است.

### فولاد سخت‌شونده سطحی

فولاد سخت‌شونده سطحی یا فولاد سمانتاسیون به فولادی کربنی یا کم آلیاژ گفته می‌شود که مقدار کربن آن پایین بوده و می‌توان با عملیات کربن‌دهی، مقدار کربن را در سطح آن افزایش داد که این عمل موجب می‌شود بتوان با عملیات حرارتی مناسب، سطح سخت و مارتنزیتی ایجاد کرد.

### بلبرینگ

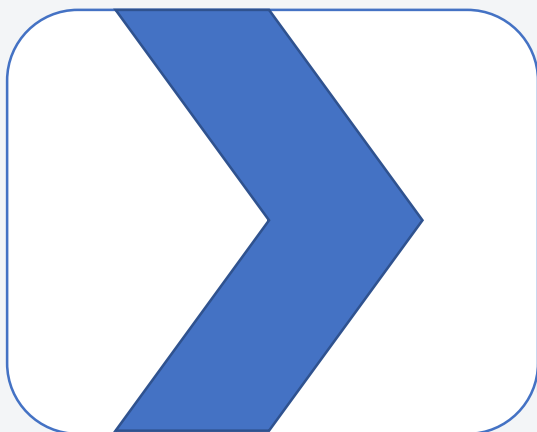
به انواعی از فولاد می‌گویند در ساخت بلبرینگ‌ها استفاده می‌شود که با توجه به نوع کاربرد باید مقاومت بالایی در برابر فرسایش و فشار مستقیم داشته باشند و حد خستگی (Fatigue) آن‌ها زیاد باشد.

### ابزار گرم کار

فولاد گرم کار فولادی است که در درجه حرارت‌های بالا (دمای بالای ۳۱۶ درجه سانتی‌گراد) مورد استفاده قرار می‌گیرند و توانایی حفظ خواص خود در دمای بالا را دارند این دسته یکی از مهمترین و مقاوم ترین فولادها هستند که از آن‌ها به عنوان قالب و ابزارهای در دمای بالا در صنعت استفاده می‌شود.

### فولادهای خوش تراش

فولادهای خوش تراش در دسته فولادهای کربنی کم آلیاژ قرار می‌گیرند که در ترکیب‌شان عناصری مانند سرب، فسفر، گوگرد، بیسموت و سلنیوم حضور دارند. این فولادها به دلیل نوع ترکیبات شیمیایی از قابلیت ماشین کاری بسیار بالایی برخوردار است.



- نام طرح: یزد یک
- نوع تولیدات: شمش فولادی



- ظرفیت اسمی (تن): ۷۰۰،۰۰۰
- زمان بهره‌برداری: اسفند ۱۴۰۱

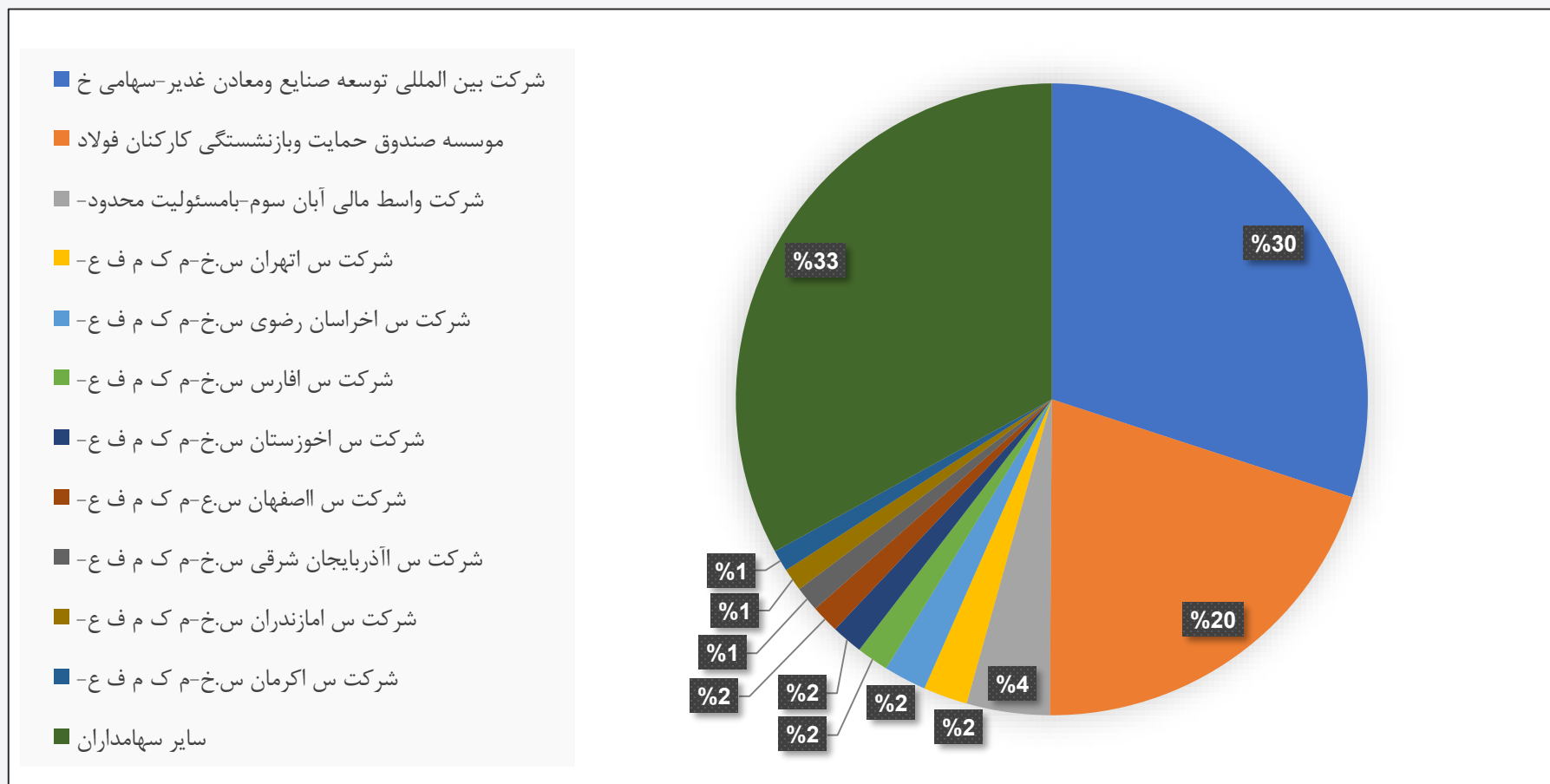
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

## ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت بر اساس آخرین گزارش شرکت، مبلغ ۲۴،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد. نمودار زیر ترکیب سهامداران شرکت را نشان می‌دهد.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام





سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۲۴,۰۰۰,۰۰۰ 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	۶,۰۰۰,۰۰۰	۹	۱۳۹۸/۱۰/۲۵
سود انباشته	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۷	۱۳۹۹/۱۰/۰۱
سود انباشته	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰	۱۴۰۰/۰۲/۱۹
سود انباشته	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴۰۰/۱۱/۰۳

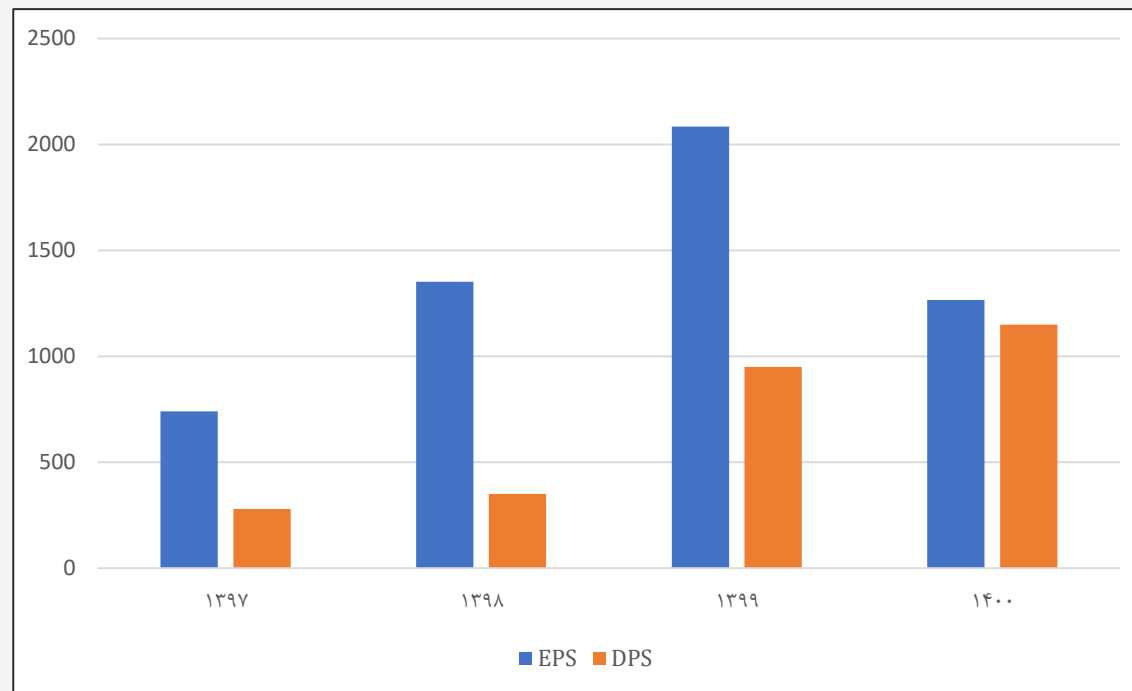
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

## روند سودآوری و تقسیم سود

روند سودآوری و تقسیم سود شرکت فولاد آلیاژی ایران طی چهار سال گذشته در نمودار ذیل ارائه شده است. میانگین درصد تقسیم سود شرکت در طی این چهار سال در حدود ۵۰ درصد است.



نمودار روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



اول بورس (تابلو فرعی)	بازار
۱۰.۶۶۰	قیمت روز (۱۴۰۱/۱۱/۱۶) (ریال)
۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۲۲۵,۸۴۰,۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۶.۳۳	P/E ttm
۶.۷۹	P/E forward 1401
۲.۴۸	P/E forward 1402

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بررسی صورتهای مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	م ر	۱۸,۲۹۹,۳۰۱	۲۸,۰۰۲,۹۹۴	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۹۵,۸۶۵,۳۴۴	۶۳,۰۵۸,۶۸۲	۹۵,۱۴۹,۴۷۹	۲۹,۵۶۱,۱۸۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۱۴,۲۱۹,۹۸۷)	(۲۰,۱۹۶,۵۱۲)	(۳۸,۷۶۵,۷۷۵)	(۶۵,۳۰۳,۵۱۴)	(۴۲,۰۳۶,۳۰۱)	(۶۲,۳۶۹,۳۱۹)	(۲۱,۳۲۱,۲۵۷)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	م ر	<b>۴,۰۷۹,۳۱۴</b>	<b>۷,۸۰۶,۴۸۲</b>	<b>۲۵,۴۴۰,۹۶۶</b>	<b>۳۰,۵۶۱,۸۳۰</b>	<b>۲۱,۰۲۲,۳۸۱</b>	<b>۳۲,۷۸۰,۱۶۰</b>	<b>۸,۲۳۹,۹۲۹</b>
هزینههای فروش، اداری و عمومی	م ر	(۲۵۹,۳۸۴)	(۴۰۷,۹۴۵)	(۵۴۶,۵۷۲)	(۱,۱۶۸,۹۳۴)	(۸۷۱,۴۶۱)	(۱,۲۴۳,۴۰۶)	(۴۷۸,۲۳۷)
سایر درآمدها	م ر	۵۱,۹۱۶	۷۶,۳۸۴	۱۲۴,۱۵۷	۴۳,۶۳۱	۴۱۱,۷۶۳	۴۱۱,۷۶۳	۷,۰۱۵
سایر هزینهها	م ر	-	(۷۰,۰۱۹)	(۵۹,۶۴۸)	-	-	-	-
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	م ر	<b>۳,۸۷۱,۸۴۶</b>	<b>۷,۴۰۴,۹۰۲</b>	<b>۲۴,۹۵۸,۹۰۳</b>	<b>۲۹,۴۳۶,۵۲۷</b>	<b>۲۰,۵۶۲,۶۸۳</b>	<b>۳۱,۹۴۸,۵۱۷</b>	<b>۷,۷۶۸,۷۰۷</b>
هزینههای مالی	م ر	(۳۵۷,۴۰۴)	(۲۲۸,۴۷۲)	(۱۲۶,۴۲۸)	(۹۹,۷۴۷)	(۴۷,۶۲۰)	(۹,۵۵۴)	(۲۹۰,۴۴۶)
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاریها	م ر	۷۱۰,۷۸۹	۷۳۴,۴۵۷	۲,۱۲۸,۴۵۲	۵,۰۲۸,۷۹۶	۳,۸۰۲,۶۸۰	۴,۴۰۵,۸۱۴	۴,۰۰۰,۰۰۰
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م ر	-	-	-	-	-	-	-
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	م ر	<b>۴,۲۲۵,۲۳۱</b>	<b>۷,۹۱۰,۸۸۷</b>	<b>۲۶,۹۶۰,۹۲۷</b>	<b>۳۴,۳۶۵,۵۷۶</b>	<b>۲۴,۳۱۷,۷۴۳</b>	<b>۳۶,۳۴۴,۷۷۷</b>	<b>۱۱,۴۷۸,۲۶۱</b>
مالیات	م ر	(۵۳۲,۴۰۸)	(۴۷۲,۴۵۷)	(۱,۹۵۰,۹۶۶)	(۳,۹۹۱,۰۱۳)	(۵,۵۱۸,۹۵۲)	(۶,۳۲۴,۷۶۵)	(۱,۴۰۴,۵۸۸)
<b>سود (زیان) خالص</b>	م ر	<b>۳,۶۹۲,۸۲۳</b>	<b>۷,۴۳۸,۴۳۰</b>	<b>۲۵,۰۰۹,۹۶۱</b>	<b>۳۰,۳۷۴,۵۶۳</b>	<b>۱۸,۷۹۸,۷۹۱</b>	<b>۳۰,۰۲۰,۰۱۲</b>	<b>۱۰,۰۷۳,۶۷۳</b>
سرمایه	م ر	۴,۹۹۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
<b>سود (زیان) خالص هر سهم</b>	ریال	<b>۷۴۰</b>	<b>۱,۳۵۲</b>	<b>۲,۰۸۴</b>	<b>۱,۲۶۶</b>	<b>۷۸۳</b>	<b>۱,۲۵۱</b>	<b>۴۲۰</b>
<b>سود هر سهم با آخرین سرمایه</b>	ریال	<b>۱۵۴</b>	<b>۳۱۰</b>	<b>۱,۰۴۲</b>	<b>۱,۲۶۶</b>	<b>۷۸۳</b>	<b>۱,۲۵۱</b>	<b>۴۲۰</b>

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## بررسی صورت‌های مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	سرمایه
۳۱,۴۰۲,۵۳۲	۲۵,۶۲۷,۹۶۹	۹,۳۶۸,۰۰۸	۴,۰۵۰,۷۱۵	سود انباشته
۳۶,۳۵۰,۴۲۸	۲۶,۵۲۲,۲۲۶	۱۴,۰۸۹,۳۷۲	۱۰,۸۱۹,۱۱۵	بدهی‌ها
۹۳,۹۰۲,۹۶۰	۶۵,۲۷۰,۱۹۵	۲۹,۹۹۶,۵۸۷	۲۰,۳۳۸,۶۹۲	دارایی‌ها
۹,۹۲۳,۰۳۰	۱۰,۴۷۲,۹۶۰	۳,۹۱۳,۹۲۳	۱,۱۹۲,۰۳۲	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



شرح	واحد	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
<b>کلان اقتصادی</b>				
نرخ دلار	ریال	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد		۴۲٪	۵۰٪
رشد دستمزد	درصد		۵۰٪	۳۰٪
نرخ مالیات	درصد	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
<b>دورنمای قیمت های جهانی</b>				
بیلت CIS	دلار/تن	۵۵۰		۵۵۰
<b>مفروضات خاص صنعت</b>				
نرخ بلوم و بیلت فخور (داخلی)	ریال/تن	۱۴۸,۹۱۲,۵۰۰		۲۳۵,۱۲۵,۰۰۰
هزینه برق	کیلووات ساعت	۵,۹۴۵,۹۰۳	۵,۹۴۵,۹۰۳	۸,۹۱۸,۸۵۵
هزینه انرژی گاز	رامترمکعب	۲۱,۸۷۲	۲۱,۸۷۲	۳۸,۱۵۰
<b>مفروضات خاص شرکت</b>				
ظرفیت تولید	تن	۱۱۸,۰۷۱	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
ظرفیت پروژه فاز جدید	تن			۷۰۰,۰۰۰
میزان استفاده از ظرفیت پروژه جدید	درصد			۳۵٪
نسبت فروش به تولید	درصد	۹۷٪	۹۷٪	۹۷٪

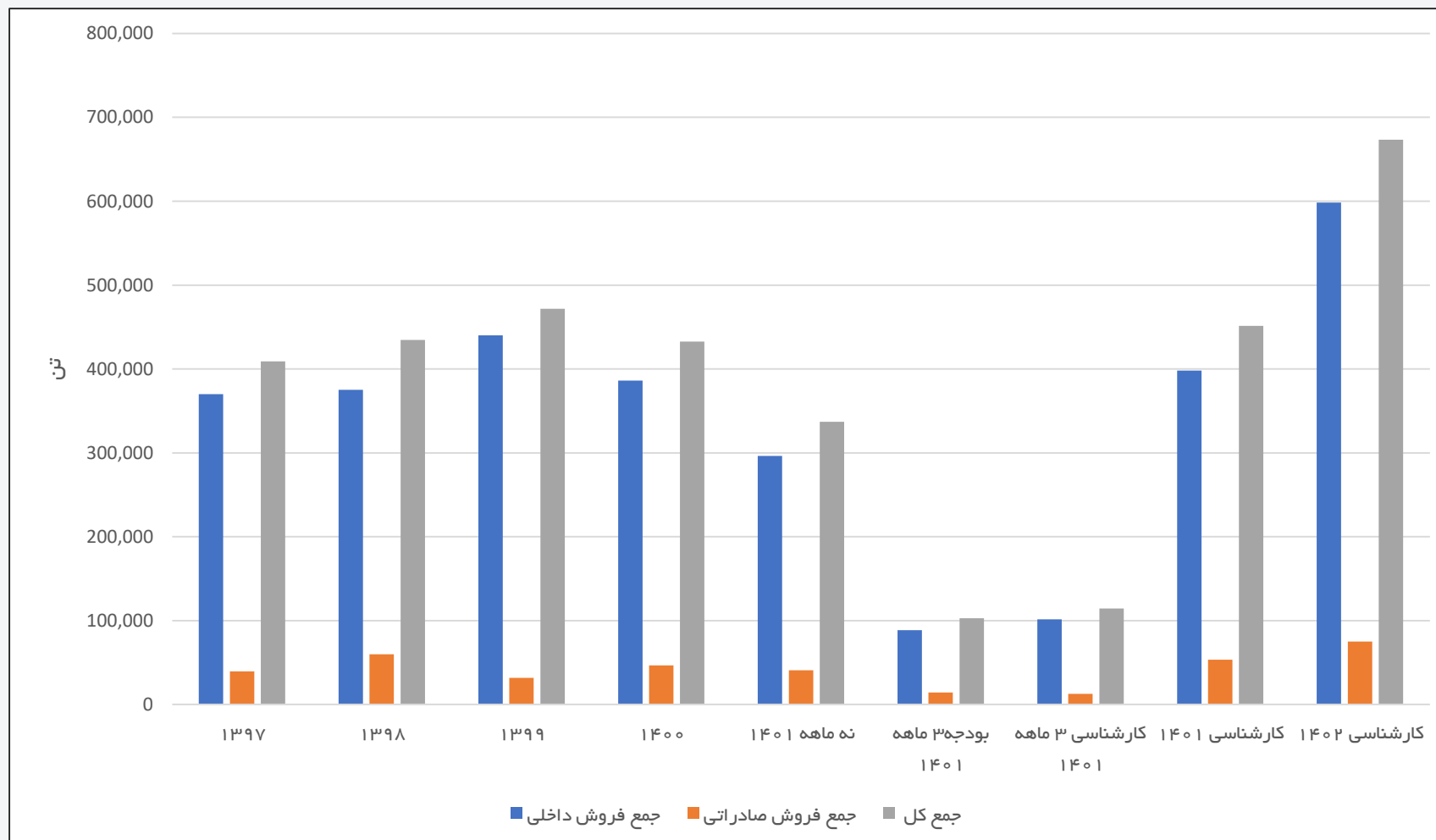
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مقدار فروش



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## مبلغ فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۲۹,۲۲۶,۴۷۵	۱۲,۱۸۸,۲۰۳	۳,۲۰۹,۵۷۳	۲,۶۲۵,۲۲۶	۸,۹۷۸,۶۳۰	۵,۵۲۱,۰۴۵	۹,۵۹۶,۲۵۶	۵,۶۹۸,۲۰۵	۲,۵۴۵,۱۱۲	۱,۶۱۶,۰۰۴	م ر	مهندسی
۲۷۶,۸۶۶,۲۰۴	۱۱۰,۰۵۷,۴۷۵	۲۹,۶۷۹,۸۹۸	۲۴,۱۵۴,۸۱۴	۸۰,۳۷۷,۵۷۷	۵۲,۷۷۱,۸۸۸	۷۹,۷۰۲,۲۳۱	۵۵,۷۴۵,۲۱۴	۲۳,۱۷۹,۵۴۷	۱۵,۳۰۰,۴۹۲	م ر	آلباژی
.	.	.	.	.	.	.	.	۶,۹۷۱	۳۵۹,۹۶۳	م ر	تجاری
۳۰۶,۰۹۲,۶۷۹	۱۲۲,۲۴۵,۶۷۸	۳۲,۸۸۹,۴۷۱	۲۶,۷۸۰,۰۴۰	۸۹,۳۵۶,۲۰۷	۵۸,۲۹۲,۹۳۳	۸۹,۲۹۸,۴۸۷	۶۱,۴۴۲,۴۱۹	۲۵,۷۳۱,۶۳۰	۱۷,۲۷۶,۴۵۹	م ر	جمع فروش داخلی
											فروش صادراتی
۷,۰۳۰,۱۴۹		۵۱۰,۷۳۲			۱,۴۳۷,۸۷۷	۳,۳۲۹,۲۱۴	۴۵۴,۱۵۴	۲۳۵,۸۴۸	۷۸۷,۲۹۰	م ر	آلباژی
۱۲۶,۲۳۵,۶۰۴		۱,۶۹۲,۵۲۶			۳,۸۸۲,۲۶۴	۳,۹۸۲,۴۰۸	۲,۸۶۳,۸۸۹	۲,۴۴۴,۹۲۸	۵۰۹,۲۷۶	م ر	مهندسی
۱۳۲,۲۶۵,۷۵۲	۸,۷۸۲,۱۳۷	۲,۲۰۲,۲۵۸	۲,۷۸۱,۱۴۶	۶,۵۷۹,۸۷۹	۵,۲۲۰,۱۴۱	۷,۳۱۱,۶۲۲	۳,۳۱۸,۰۴۳	۲,۶۸۰,۷۷۶	۱,۲۹۶,۵۶۶	م ر	جمع فروش صادراتی
۴۳۹,۳۵۸,۴۳۲	۱۳۱,۰۲۸,۸۱۵	۳۵,۰۹۲,۷۲۹	۲۹,۵۶۱,۱۸۶	۹۵,۹۳۶,۰۸۶	۶۳,۶۱۳,۰۷۴	۹۶,۶۱۰,۱۰۹	۶۴,۷۶۱,۴۶۲	۲۸,۴۱۲,۴۰۶	۱۸,۵۷۳,۰۲۵	م ر	جمع فروش
			.	.	(۳۵,۷۹۶)	(۱۵,۶۳۳)	(۳,۷۳۰)	(۱۹,۹۶۳)	(۱۶,۶۸۸)	م ر	برگشت از فروش
			.	(۷۸۶,۶۰۷)	(۵۱۸,۵۹۶)	(۷۲۹,۱۳۲)	(۵۵۰,۹۹۱)	(۳۸۹,۴۴۹)	(۳۵۷,۰۳۶)	م ر	سایر/تخفیفات
۴۳۵,۷۵۲,۲۷۷	۱۲۹,۹۵۳,۳۶۰	۳۴,۸۰۴,۶۹۶	۲۹,۵۶۱,۱۸۶	۹۵,۱۴۹,۴۷۹	۶۳,۰۵۸,۶۸۲	۹۵,۸۶۵,۳۴۴	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۲۸,۰۰۲,۹۹۴	۱۸,۲۹۹,۳۰۱	م ر	جمع کل

صنعت

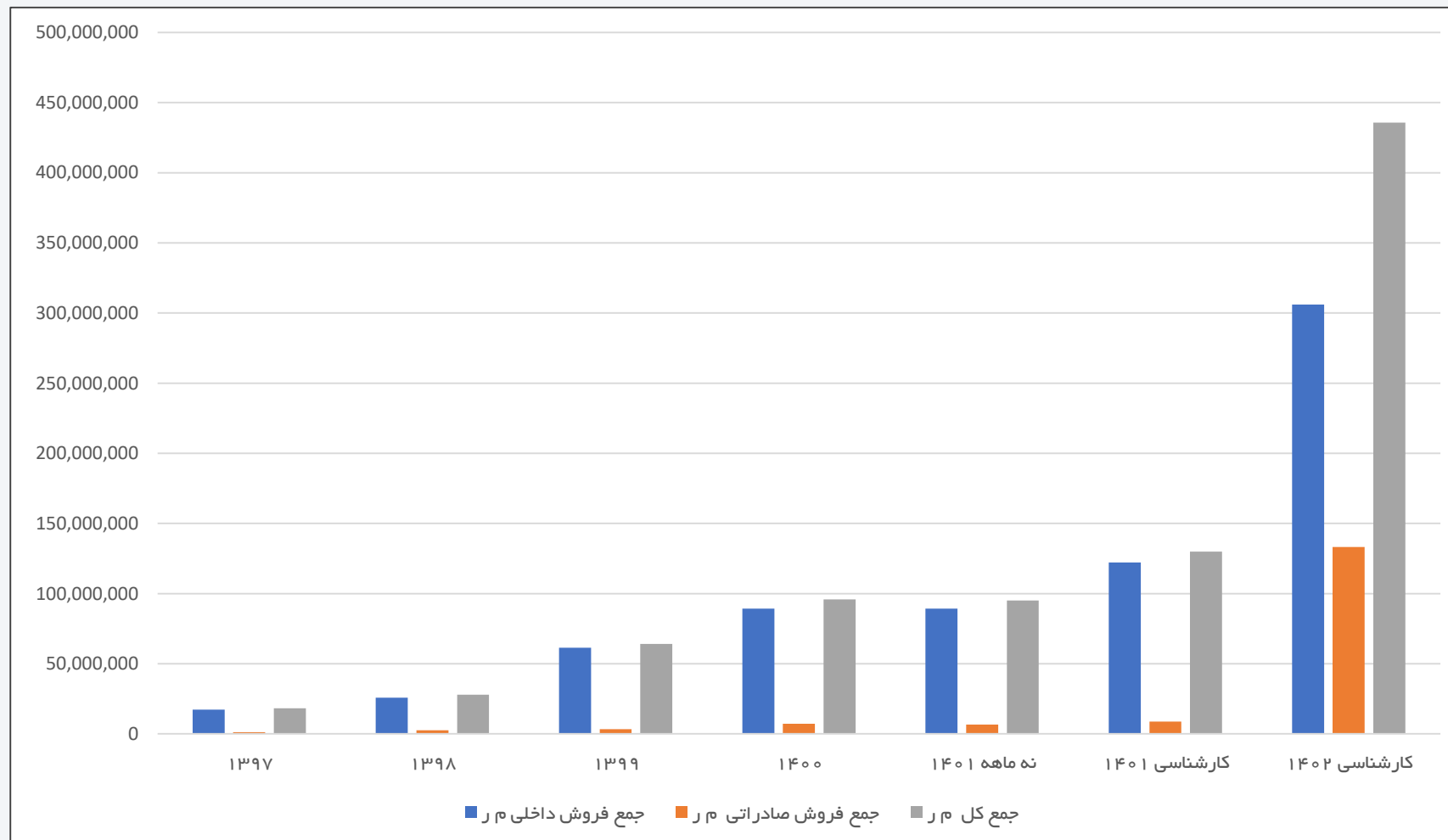
شرکت

کارشناسی  
سهام





## مبلغ فروش



صنعت

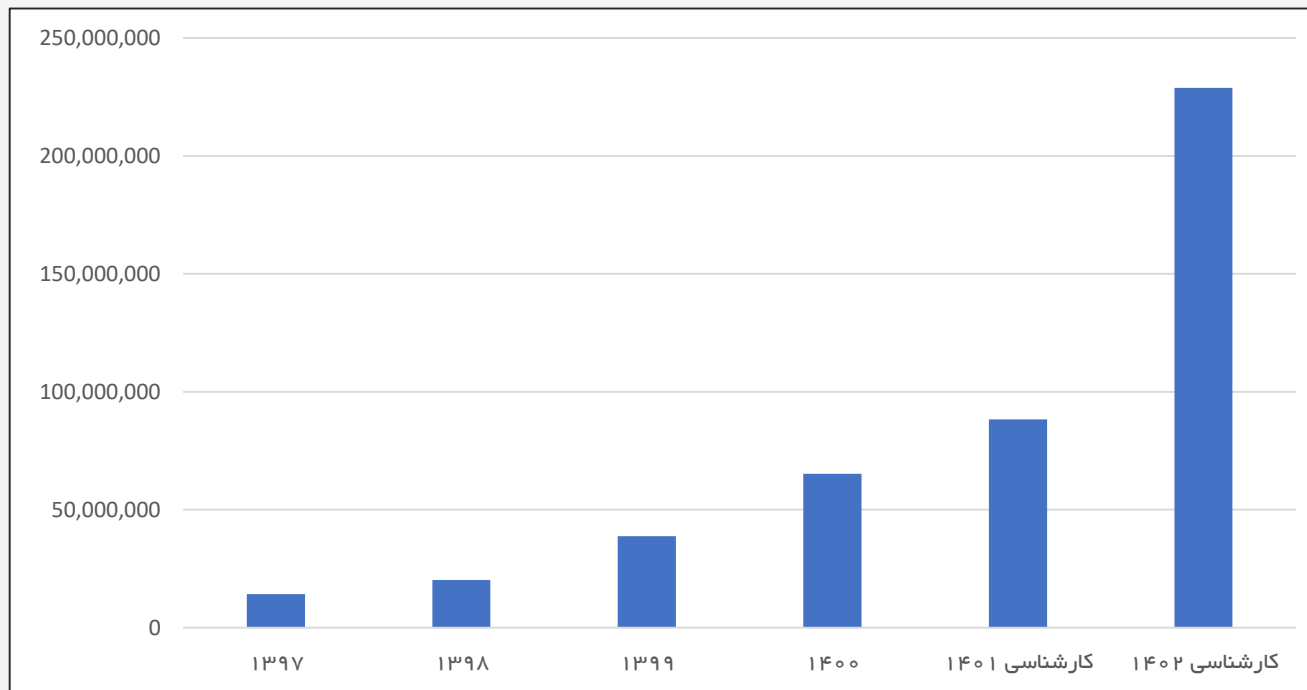
شرکت

کارشناسی  
سهم



## بهای تمام شده (اجزای اصلی)

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۱۷۸,۶۰۸,۴۲۱	۶۹,۰۲۶,۸۰۸	۱۸,۹۹۶,۰۸۶	۱۵,۷۷۷,۸۵۳	۵۰,۰۳۰,۷۲۲	۳۳,۵۴۳,۳۳۰	۵۶,۰۱۷,۸۸۴	۳۰,۶۲۸,۵۷۳	۱۳,۰۱۶,۸۴۱	۸,۷۴۵,۴۶۰	م ر	مواد مستقیم مصرفی
۴,۴۵۳,۱۶۸	۱,۷۱۲,۷۵۷	۴۹۶,۶۸۲	۴۳۴,۵۴۱	۱,۲۱۶,۰۷۵	۷۸۲,۵۱۱	۱,۱۴۱,۸۳۸	۷۴۶,۹۴۴	۵۵۱,۴۷۲	۳۷۶,۷۱۵	م ر	دستمزد مستقیم تولید
۵۳,۹۶۵,۱۷۴	۲۰,۶۷۶,۹۵۴	۸,۹۲۵,۸۳۴	۴,۴۱۰,۳۸۱	۱۴,۸۸۲,۱۳۹	۹,۵۷۱,۴۴۸	۱۴,۶۴۴,۱۹۸	۸,۷۹۹,۲۸۶	۶,۹۴۴,۳۰۹	۵,۲۳۳,۶۰۳	م ر	سربار تولید
۲۳۷,۰۲۶,۷۶۳	۹۱,۴۱۶,۵۱۹	۲۸,۴۱۸,۶۰۲	۲۰,۶۲۲,۷۷۵	۶۶,۱۲۸,۹۳۶	۴۳,۸۹۷,۲۸۹	۷۱,۸۰۳,۹۲۰	۴۰,۱۷۴,۸۰۳	۲۰,۵۱۲,۶۲۲	۱۴,۳۵۵,۷۷۸	م ر	جمع
۲۲۸,۸۴۶,۴۰۷	۸۸,۲۶۱,۵۱۸	۲۷,۴۳۷,۸۰۸	۲۱,۲۲۱,۲۵۷	۶۲,۳۶۹,۳۱۹	۴۲,۰۳۶,۳۰۱	۶۵,۳۰۳,۵۱۴	۳۸,۷۶۵,۷۷۵	۲۰,۱۹۶,۵۱۲	۱۴,۲۱۹,۹۸۷	م ر	جمع بهای تمام شده



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام

## صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	م	۱۸,۲۹۹,۳۰۱	۲۸,۰۰۲,۹۹۴	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۹۵,۸۶۵,۳۴۴	۶۳,۰۵۸,۶۸۲	۹۵,۱۴۹,۴۷۹	۲۹,۵۶۱,۱۸۶	۳۴,۸۰۴,۶۹۶	۱۲۹,۹۵۳,۳۶۰	۴۳۵,۷۵۲,۲۷۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۱۴,۲۱۹,۹۸۷)	(۲۰,۱۹۶,۵۱۲)	(۳۸,۷۶۵,۷۷۵)	(۶۵,۳۰۳,۵۱۴)	(۴۲,۰۳۶,۳۰۱)	(۶۲,۳۶۹,۳۱۹)	(۲۱,۳۲۱,۲۵۷)	(۲۷,۴۳۷,۸۰۸)	(۸۸,۲۶۱,۵۱۸)	(۲۲۹,۳۹۳,۸۰۵)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	م	<b>۴,۰۷۹,۳۱۴</b>	<b>۷,۸۰۶,۴۸۲</b>	<b>۲۵,۴۴۰,۹۶۶</b>	<b>۳۰,۵۶۱,۸۳۰</b>	<b>۲۱,۰۲۲,۳۸۱</b>	<b>۳۲,۷۸۰,۱۶۰</b>	<b>۸,۲۳۹,۹۲۹</b>	<b>۷,۳۶۶,۸۸۸</b>	<b>۴۱,۶۹۱,۸۴۲</b>	<b>۲۰۶,۳۵۸,۴۷۲</b>
هزینههای فروش، اداری و عمومی	م	(۲۵۹,۳۸۴)	(۴۰۷,۹۴۵)	(۵۴۶,۵۷۲)	(۱,۱۶۸,۹۳۴)	(۸۷۱,۴۶۱)	(۱,۲۴۳,۴۰۶)	(۴۷۸,۲۳۷)	(۵۰۸,۳۸۳)	(۱,۷۲۶,۱۷۸)	(۲,۸۲۷,۷۲۲)
سایر درآمدها	م	۵۱,۹۱۶	۷۶,۳۸۴	۱۲۴,۱۵۷	۴۳,۶۳۱	۴۱۱,۷۶۳	۴۱۱,۷۶۳	۷,۰۱۵	۸۲,۱۷۵	۴۹۳,۹۳۸	۱,۰۲۸,۸۲۰
سایر هزینهها	م	-	(۷۰,۰۱۹)	(۵۹,۶۴۸)	-	-	-	-	(۲۳,۸۷۲)	(۲۳,۸۷۲)	(۲۹۸,۸۷۵)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	م	<b>۳,۸۷۱,۸۴۶</b>	<b>۷,۴۰۴,۹۰۲</b>	<b>۲۴,۹۵۸,۹۰۳</b>	<b>۲۹,۴۲۶,۵۲۷</b>	<b>۲۰,۵۶۲,۶۸۲</b>	<b>۳۱,۹۴۸,۵۱۷</b>	<b>۷,۷۶۸,۷۰۷</b>	<b>۶,۹۱۶,۸۰۷</b>	<b>۴۰,۴۳۵,۷۳۰</b>	<b>۲۰۴,۲۶۰,۶۹۶</b>
هزینههای مالی	م	(۳۵۷,۴۰۴)	(۲۲۸,۴۷۲)	(۱۲۶,۴۲۸)	(۹۹,۷۴۷)	(۴۷,۶۲۰)	(۹,۵۵۴)	(۲۹۰,۴۴۶)	(۲۹۰,۴۴۶)	(۳۰۰,۰۰۰)	(۴۵۰,۰۰۰)
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاریها	م	۷۱۰,۷۸۹	۷۳۴,۴۵۷	۲,۱۲۸,۴۵۲	۵,۰۲۸,۷۹۶	۳,۸۰۲,۶۸۰	۴,۴۰۵,۸۱۴	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۷,۰۵۰	۵,۱۲۹,۷۳۰	۸,۷۱۵,۰۴۶
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	م	<b>۴,۲۲۵,۲۳۱</b>	<b>۷,۹۱۰,۸۸۷</b>	<b>۲۶,۹۶۰,۹۲۷</b>	<b>۳۴,۳۶۵,۵۷۶</b>	<b>۲۴,۳۱۷,۷۴۲</b>	<b>۳۶,۳۴۴,۷۷۷</b>	<b>۱۱,۴۷۸,۲۶۱</b>	<b>۷,۹۵۳,۴۱۱</b>	<b>۴۵,۲۶۵,۴۶۰</b>	<b>۲۱۲,۵۲۵,۷۴۱</b>
مالیات	م	(۵۳۲,۴۰۸)	(۴۷۲,۴۵۷)	(۱,۹۵۰,۹۶۶)	(۳,۹۹۱,۰۱۳)	(۵,۵۱۸,۹۵۲)	(۶,۳۳۴,۷۶۵)	(۱,۴۰۴,۵۸۸)	(۱,۳۰۰,۵۸۹)	(۷,۵۸۵,۴۳۰)	(۳۸,۳۴۴,۴۹۰)
<b>سود (زیان) خالص</b>	م	<b>۳,۶۹۲,۸۲۳</b>	<b>۷,۴۳۸,۴۳۰</b>	<b>۲۵,۰۰۹,۹۶۱</b>	<b>۳۰,۳۷۴,۵۶۳</b>	<b>۱۸,۷۹۸,۷۹۱</b>	<b>۲۰,۰۲۰,۰۱۲</b>	<b>۱۰,۰۷۳,۶۷۳</b>	<b>۶,۶۵۲,۸۲۲</b>	<b>۳۷,۶۸۰,۰۳۰</b>	<b>۱۷۴,۱۸۱,۲۵۱</b>
سرمایه	م	۴,۹۹۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
<b>سود (زیان) خالص هر سهم</b>	ریال	<b>۷۴۰</b>	<b>۱,۳۵۲</b>	<b>۲,۰۸۴</b>	<b>۱,۲۶۶</b>	<b>۷۸۳</b>	<b>۱,۲۵۱</b>	<b>۴۲۰</b>	<b>۲۸۱</b>	<b>۱,۵۷۰</b>	<b>۷,۲۵۸</b>
<b>سود هر سهم با آخرین سرمایه</b>	ریال	<b>۱۵۴</b>	<b>۳۱۰</b>	<b>۱,۰۴۲</b>	<b>۱,۲۶۶</b>	<b>۷۸۳</b>	<b>۱,۲۵۱</b>	<b>۴۲۰</b>	<b>۲۸۱</b>	<b>۱,۵۷۰</b>	<b>۷,۲۵۸</b>

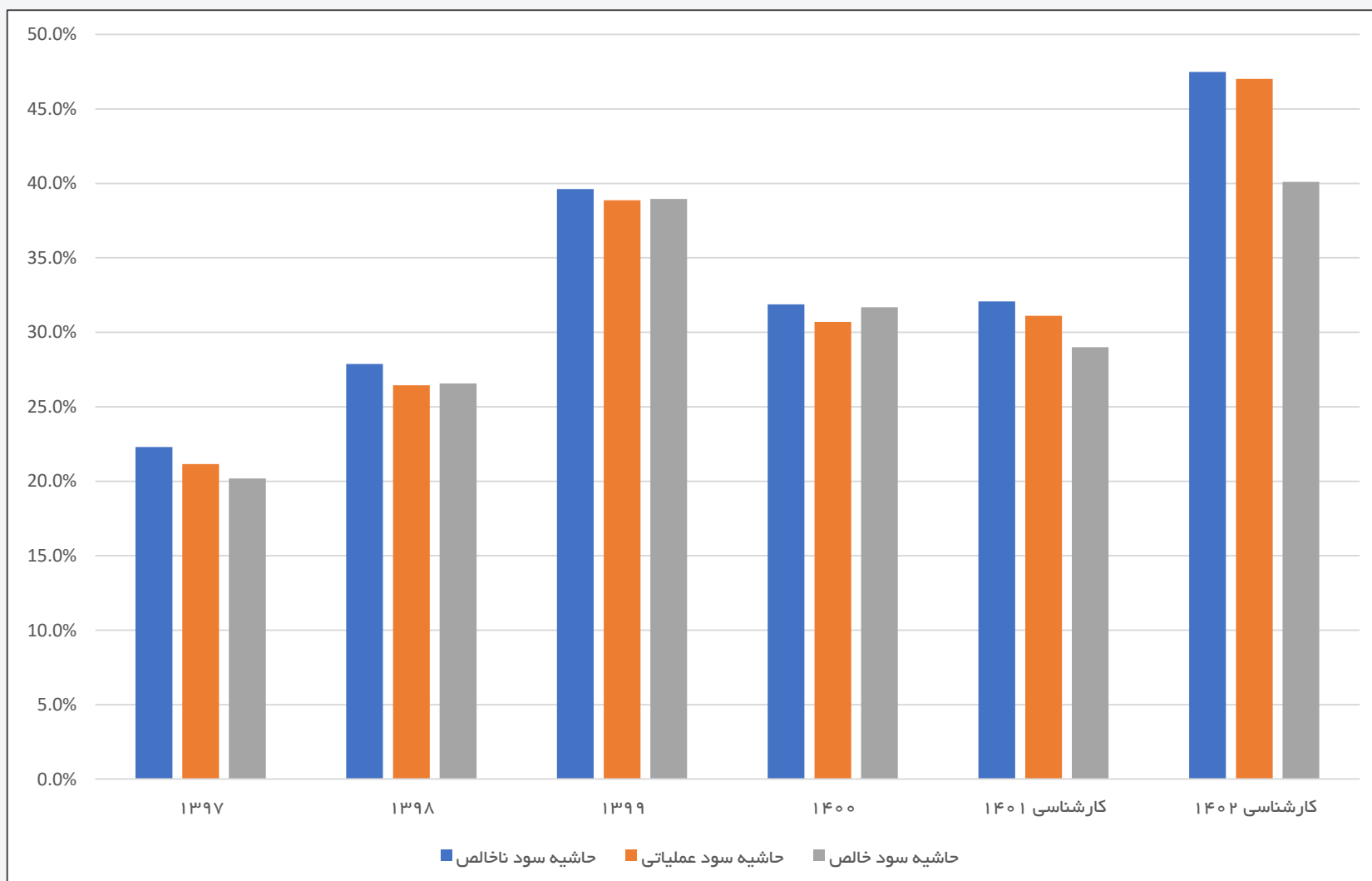
صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## حاشیه سود



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



۱۴۰۲										
میزان استفاده از ظرفیت پروژه										
۹۰٪	۸۰٪	۷۰٪	۶۰٪	۵۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۲۰٪	۱۰٪	۰٪	
۹,۸۶۶	۹,۱۳۸	۸,۴۱۰	۷,۶۸۳	۶,۹۵۵	۶,۲۲۷	۵,۵۰۰	۴,۷۷۲	۴,۰۴۴	۳,۳۱۷	۳۸۰,۰۰۰
۱۰,۴۸۵	۹,۷۱۷	۸,۹۴۹	۸,۱۸۱	۷,۴۱۳	۶,۶۴۶	۵,۸۷۸	۵,۱۱۰	۴,۳۴۲	۳,۵۷۵	۴۰۰,۰۰۰
۱۱,۱۰۳	۱۰,۲۹۶	۹,۴۸۸	۸,۶۸۰	۷,۸۷۲	۷,۰۶۴	۶,۲۵۶	۵,۴۴۸	۴,۶۴۰	۳,۸۳۳	۴۲۰,۰۰۰
۱۱,۷۲۲	۱۰,۸۷۴	۱۰,۰۲۶	۹,۱۷۸	۸,۳۳۰	۷,۴۸۲	۶,۶۳۴	۵,۷۸۶	۴,۹۳۸	۴,۰۹۰	۴۴۰,۰۰۰
۱۲,۳۴۱	۱۱,۴۵۳	۱۰,۵۶۵	۹,۶۷۷	۸,۷۸۹	۷,۹۰۱	۷,۰۱۳	۶,۱۲۵	۵,۲۳۶	۴,۳۴۸	۴۶۰,۰۰۰
۱۲,۹۶۰	۱۲,۰۳۲	۱۱,۱۰۴	۱۰,۱۷۶	۹,۲۴۷	۸,۳۱۹	۷,۳۹۱	۶,۴۶۳	۵,۵۳۴	۴,۶۰۶	۴۸۰,۰۰۰
۱۳,۵۷۹	۱۲,۶۱۱	۱۱,۶۴۳	۱۰,۶۷۴	۹,۷۰۶	۸,۷۳۷	۷,۷۶۹	۶,۸۰۱	۵,۸۳۲	۴,۸۶۴	۵۰۰,۰۰۰
۱۴,۱۹۸	۱۳,۱۹۰	۱۲,۱۸۱	۱۱,۱۷۳	۱۰,۱۶۴	۹,۱۵۶	۸,۱۴۷	۷,۱۳۹	۶,۱۳۰	۵,۱۲۲	۵۲۰,۰۰۰

۱۴۰۲										
بيلت CIS										
۷۲۰	۷۱۰	۷۰۰	۶۸۰	۶۶۰	۶۴۰	۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۴۰	
۸,۲۰۳	۸,۰۶۵	۷,۹۲۷	۷,۶۵۲	۷,۳۷۷	۷,۱۰۲	۶,۸۲۷	۶,۵۵۱	۶,۲۷۶	۵,۷۲۶	۳۸۰,۰۰۰
۸,۷۲۴	۸,۵۷۹	۸,۴۳۴	۸,۱۴۵	۷,۸۵۵	۷,۵۶۵	۷,۲۷۶	۶,۹۸۶	۶,۶۹۶	۶,۱۱۷	۴۰۰,۰۰۰
۹,۲۴۵	۹,۰۹۳	۸,۹۴۱	۸,۶۳۷	۸,۳۳۳	۸,۰۲۹	۷,۷۲۵	۷,۴۲۰	۷,۱۱۶	۶,۵۰۸	۴۲۰,۰۰۰
۹,۷۶۷	۹,۶۰۸	۹,۴۴۸	۹,۱۳۰	۸,۸۱۱	۸,۴۹۲	۸,۱۷۴	۷,۸۵۵	۷,۵۳۶	۶,۸۹۹	۴۴۰,۰۰۰
۱۰,۲۸۸	۱۰,۱۲۲	۹,۹۵۵	۹,۶۲۲	۹,۲۸۹	۸,۹۵۶	۸,۶۲۳	۸,۲۹۰	۷,۹۵۶	۷,۲۹۰	۴۶۰,۰۰۰
۱۰,۸۱۰	۱۰,۶۳۶	۱۰,۴۶۲	۱۰,۱۱۴	۹,۷۶۷	۹,۴۱۹	۹,۰۷۲	۸,۷۲۴	۸,۳۷۶	۷,۶۸۱	۴۸۰,۰۰۰
۱۱,۳۳۱	۱۱,۱۵۰	۱۰,۹۶۹	۱۰,۶۰۷	۱۰,۲۴۵	۹,۸۸۳	۹,۵۲۱	۹,۱۵۹	۸,۷۹۶	۸,۰۷۲	۵۰۰,۰۰۰
۱۱,۸۵۲	۱۱,۶۶۴	۱۱,۴۷۶	۱۱,۰۹۹	۱۰,۷۲۳	۱۰,۳۴۶	۹,۹۷۰	۹,۵۹۳	۹,۲۱۶	۸,۴۶۳	۵۲۰,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهام



## تحلیل تکنیکال

در نمودار قیمتی سهم در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۶ یک سیکل ایوت بلند مدت قابل تشخیص است که در موج پنجم قرار دارد و قیمت توانسته به هدف اولیه دست یابد.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



## تحلیل تکنیکال

در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۳ قیمت به هدف دوم قیمتی خود نیز دست یافته است. باید منتظر نحوه واکنش سهم به این قیمت بود.



صنعت

شرکت

کارشناسی  
سهم



# 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