



سبذگردان نوین نذر آسیا

سبذگردان نوین نذر آسیا

شرکت فولاد آلیاژی ایران (فولاذ)

واحد تحلیل نوین نذر آسیا

تحلیلگر: علی جهانی

www.novinnegarasia.com

 [novin.negar.asia](https://www.instagram.com/novin.negar.asia)

 [sabadnovinnegarasia](https://www.telegram.com/sabadnovinnegarasia)

 <https://www.linkedin.com/company/novin-negar-asia-asset-management>

معرفی شرکت:

شرکت فولاد آلیاژی ایران در تاریخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و با سرمایه اولیه ۵۰۰ میلیون ریال در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی استان یزد به ثبت رسیده است و طی صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۸/۹/۱۰ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته است. مرکز اصلی شرکت در شهرستان یزد واقع می باشد .





موضوع فعالیت:



بهره برداری از واحدهای نورد و فولادسازی شرکت در فاز اول با ظرفیت ۱۴۰.۰۰۰ تن آغاز شد. این ظرفیت در فاز دوم به ۵۵۰.۰۰۰ تن افزایش یافته است. تولیدات شرکت در گروه های فولادی میکروآلیاژ، بلبرینگ، ابزار گرم کار، فولاد کربنی، فولاد سخت شونده سطحی، فنر، فولادهای خوش تراش، فولادهای با دمای بالا، فولاد های عملیات حرارت پذیر می باشد.

شرکت در حال حاضر با استفاده از آهن اسفنجی و آهن قراضه به همراه آلیاژها به تولید محصولات خود می پردازد که سطح مصرف آهن قراضه کمتر از ۱۰٪ و آهن اسفنجی بیش از ۹۰٪ می باشد. ضمناً با وجود کارخانه آهن و فولاد غدیر ایرانیان (به عنوان زیرمجموعه شرکت با سهم ۲۰ درصدی)، تأمین آهن اسفنجی شرکت تسهیل شده و سهم آن در مواد اولیه نسبت به سال های قبل افزایش یافته است.

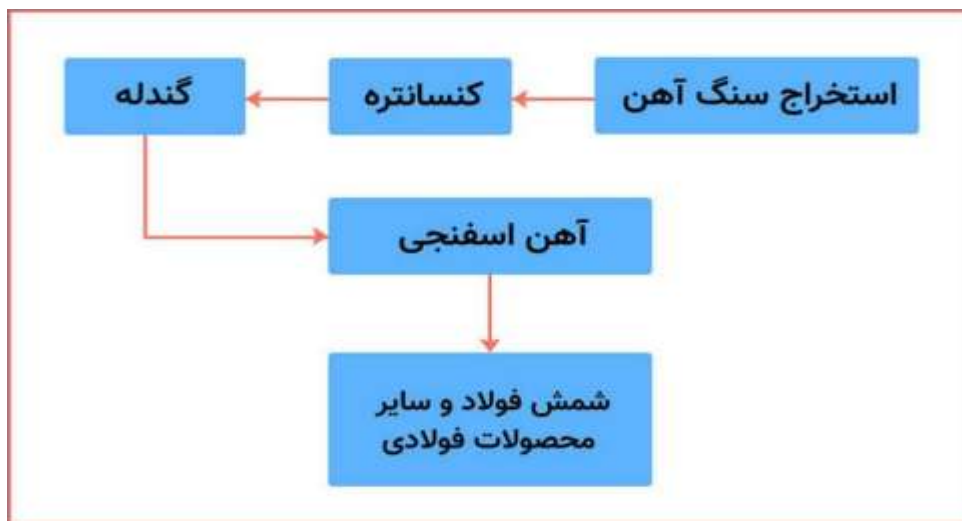


سهامداران شرکت

شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر با ۳۰ درصد و موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد با ۲۰ درصد از سهامداران اصلی شرکت می باشد. سهام شناور این شرکت ۲۲ درصد می باشد.

زنجیره ی تولید فولاد:

برای دستیابی به افزایش مزیت های رقابتی و کسب بیشترین ارزش افزوده زنجیره ارزش آن صنعت را تحلیل می کنند. در زنجیره ارزش صنعت فولاد این صنعت از سنگ آهن شروع شده و در نهایت به فولادهای آلیاژی ختم می شود. در تحلیل بنیادی فولاد تصویر زیر نشان دهنده زنجیره تکمیل فولاد است.





طرح توسعه

۱- طرح پروژه یزد ۱

این پروژه، تولید ۷۰۰ هزار تن شمش فولادی است که با توجه به الزام سهامداران به اتمام رسیده است و در ۲۳ اسفند ماه ۱۴۰۱، اولین عملیات ذوب گیری با موفقیت انجام پذیرفته است. پیش بینی شده است عملیات بهره برداری از اوایل سال ۱۴۰۲ آغاز گردد.

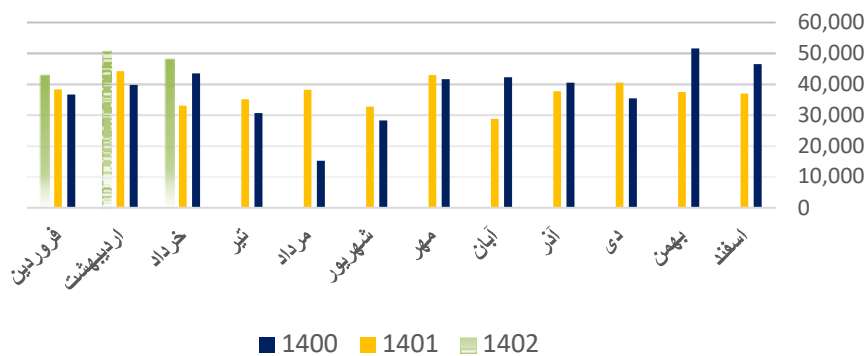
۲- پروژه احداث کارخانه کلاف و وایر

تصمیم هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۹، مقرر گردید احداث کارخانه کلاف و وایر به ظرفیت ۴۰۰ هزار تن در مجاورت واحد فولاد سازی شرکت، در قالب شرکت توسعه فولاد آلیاژی ایرانیان انجام گیرد. شرکت پس از بررسی و دریافت پیشنهادات ۸ شرکت سازنده شامل مهندسی و تأمین تجهیزات پیشنهاد نهایی را دریافت و در حال مذاکره با برنده قرارداد تأمین تجهیزات می باشد که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۸ با تأییدیه دریافت پیش پرداخت ارزی پروژه وارد فاز اجرایی شد و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۰ مراسم کلنگ زنی انجام شد.

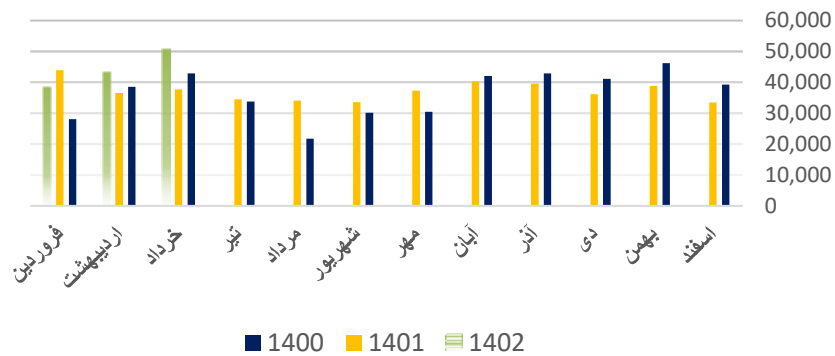


مقادیر تولید، فروش و مبلغ فروش ماهانه

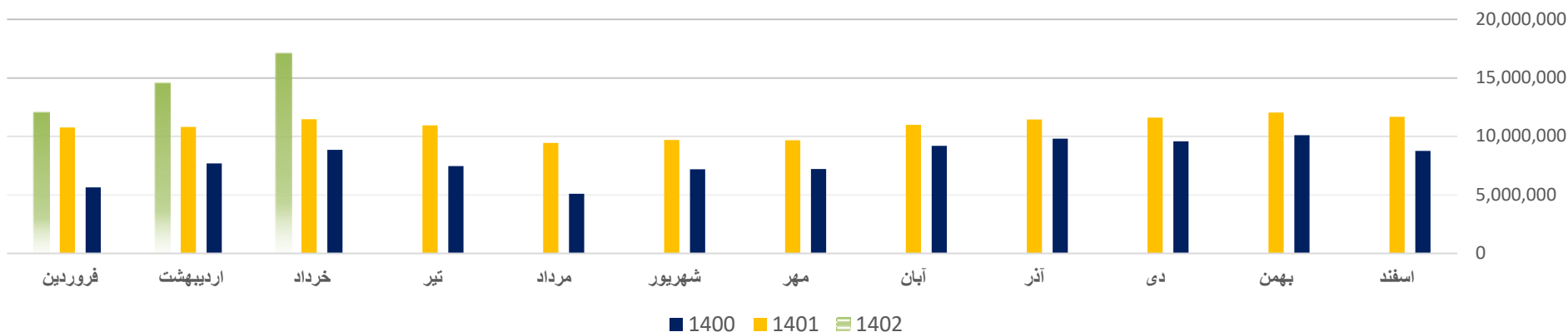
مقدار تولید (تن)



مقدار فروش (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)





روند فروش، حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص فصلی



حاشیه سود خالص (درصد)	حاشیه سود عملیاتی (درصد)	سود خالص (میلیارد ریال)	سود عملیاتی (میلیارد ریال)	فروش (میلیارد ریال)	
۲۳٪	۲۹٪	۱,۶۸۵	۲,۵۲۲	۸,۷۵۹	فصل بهار ۱۳۹۹
۳۱٪	۳۸٪	۴,۷۹۵	۵,۷۴۶	۱۵,۲۹۸	فصل تابستان ۱۳۹۹
۲۹٪	۳۶٪	۵,۴۵۱	۶,۶۶۱	۱۸,۶۶۲	فصل پاییز ۱۳۹۹
۵۹٪	۴۷٪	۱۲,۷۷۸	۱۰,۰۲۹	۲۱,۵۲۸	فصل زمستان ۱۳۹۹
۲۳٪	۲۸٪	۵,۱۶۶	۶,۱۹۴	۲۲,۱۶۵	فصل بهار ۱۴۰۰
۳۵٪	۴۲٪	۶,۸۴۳	۸,۲۳۵	۱۹,۷۲۷	فصل تابستان ۱۴۰۰
۳۰٪	۳۲٪	۷,۹۸۷	۸,۲۶۱	۲۶,۲۲۲	فصل پاییز ۱۴۰۰
۳۷٪	۲۴٪	۱۰,۳۲۹	۶,۷۴۷	۲۷,۷۵۲	فصل زمستان ۱۴۰۰
۲۶٪	۲۵٪	۸,۴۴۲	۸,۳۹۱	۳۳,۰۱۰	فصل بهار ۱۴۰۱
۳۴٪	۴۱٪	۱۰,۳۵۷	۱۲,۱۷۲	۳۰,۰۴۹	فصل تابستان ۱۴۰۱
۳۵٪	۳۵٪	۱۱,۳۲۱	۱۱,۳۸۶	۳۲,۰۹۱	فصل پاییز ۱۴۰۱
۳۲٪	۳۸٪	۱۱,۳۸۶	۱۳,۵۴۲	۳۵,۳۵۰	فصل زمستان ۱۴۰۱
۳۹٪	۳۹٪	۲۵,۰۱۰	۲۴,۹۵۹	۶۴,۲۴۷	۱۳۹۹
۳۲٪	۳۱٪	۳۰,۳۷۵	۲۹,۴۴۷	۹۵,۸۶۵	۱۴۰۰

مشاهده می شود شرکت از حاشیه سود های فصلی پایداری برخوردار می باشد.



ارزشیابی فولاد

مفروضات

مفروضات کلی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
نرخ دلار نیما	۹۰,۰۷۷	۱۱۲,۰۱۶	۲۰۶,۳۳۰	۲۳۰,۵۶۵	۲۶۸,۷۳۵	۴۵۰,۰۰۰
نرخ تسعیر		۱۵۰,۴۸۰	۲۲۶,۱۹۹	۲۳۸,۳۲۶	۳۰۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰
شمش فخوز ریالی		۳۸,۵۹۰,۸۶۲	۷۶,۹۹۱,۹۴۶	۱۲۸,۰۴۷,۷۳۷	۱۴۸,۱۴۵,۲۹۷	۲۴۷,۵۰۰,۰۰۰
شمش فخوز دلاری		۳۴۵	۳۷۳	۵۵۵	۵۵۴	۵۵۰
نسبت نرخ قراضه		۵۱٪	۵۷٪	۴۹٪	۵۴٪	۵۴٪
نسبت نرخ آهن اسفنجی		۴۹٪	۵۳٪	۶۳٪	۶۳٪	۶۳٪
نسبت نرخ فروآلیاژ داخلی		۱۷٪	۲۸٪	۳۱٪	۴۶٪	۴۶٪
نسبت فروآلیاژ خارجی		۴۰.۵٪	۳۱٪	۲۲٪	۲۷٪	۲۷٪
تورم					۳۰٪	۴۰٪
رشد تولید					۰٪	۰٪
دستمزد						۲۸٪
درصد بهره برداری از طرح یزد						۳۰٪

در مفروضات تولید برای پیش بینی ۱۴۰۲، درصد بهره برداری از پروژه یزد ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است. در انتهای گزارش تحلیل حساسیت بر اساس درصد های مختلف بهره برداری از این طرح آورده شده است.



مقدار فروش

تحلیلی ۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		مقدار فروش (تن)
فروش داخلی												
۱۰۰٪	۳۳۵,۸۹۴	۱۰۰٪	۳۳۵,۸۹۴	۹۵٪	۳۲۸,۹۷۵	۹۹٪	۳۸۹,۳۸۲	۹۹٪	۳۲۷,۰۱۰		۳۲۱,۳۹۰	فروش داخلی
۵۸٪	۵۶,۵۷۴	۵۸٪	۶۳,۳۵۶	۶۵٪	۵۷,۰۸۳	۶۴٪	۵۰,۷۳۵	۴۶٪	۴۸,۰۹۴		۴۸,۴۹۸	محصولات آلیاژی
	۲۱۰,۰۰۰											محصولات مهندسی
	۶۰۲,۴۶۸		۳۹۹,۲۵۰	۸۶٪	۲۸۶,۰۵۸	۹۰٪	۴۴۰,۱۱۷	۸۳٪	۳۷۵,۱۰۴		۳۶۹,۸۸۸	شمش فولادی
												جمع
فروش خارجی												
۰٪	۰	۰٪		۵٪	۱۶,۲۴۸	۱٪	۳,۳۷۹	۱٪	۳,۵۰۹		۱۴,۳۷۸	فروش خارجی
۴۲٪	۴۱,۳۷۰	۴۲٪	۴۶,۳۳۰	۳۵٪	۳۰,۳۲۵	۳۶٪	۲۸,۳۵۴	۵۴٪	۵۶,۴۴۲		۲۵,۱۳۱	محصولات آلیاژی
	۴۱,۳۷۰		۴۶,۳۳۰	۱۰٪	۴۶,۵۷۳	۷٪	۳۱,۷۳۳	۱۳٪	۵۹,۹۵۱		۳۹,۵۰۹	محصولات مهندسی
												جمع
	(۴۴۱)		(۲۹۲)		(۹۳)		(۲۹)		(۲۶۱)		(۴۰۴)	برگشت از فروش
												تخفیفات
	۶۴۳,۳۹۷		۴۴۵,۲۸۸		۴۳۲,۵۳۸		۴۷۱,۸۲۱		۴۳۴,۶۹۴		۴۰۸,۹۹۳	مجموع

مبلغ فروش

تحلیلی ۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		مبلغ فروش
فروش داخلی												
	۱۸۴,۹۰۵,۸۲۶		۱۱۱,۲۰۱,۴۶۵		۷۹,۷۰۲,۳۳۱		۵۵,۷۴۵,۲۱۴		۳۳,۱۷۹,۵۴۷		۱۵,۳۰۰,۴۹۲	فروش داخلی
	۱۹,۱۶۹,۶۰۰		۱۲,۹۱۰,۵۹۷		۹,۵۹۶,۲۵۶		۵,۶۹۸,۲۰۵		۲,۵۵۲,۰۸۳		۱,۹۷۵,۹۶۷	محصولات آلیاژی
	۵۱,۹۷۵,۰۰۰											محصولات مهندسی
	۲۵۶,۰۵۰,۴۲۶		۱۲۴,۱۱۲,۰۶۲		۸۹,۲۹۸,۴۸۷		۶۱,۴۴۳,۴۱۹		۲۵,۷۳۱,۶۳۰		۱۷,۲۷۶,۴۵۹	شمش فولادی
												جمع
فروش خارجی												
	۰				۳,۳۲۹,۲۱۴		۴۵۴,۱۵۴		۲۳۵,۸۴۸		۷۸۷,۲۹۰	فروش خارجی
	۱۱,۰۸۸,۸۹۷		۷,۴۶۸,۲۹۸		۳,۹۸۳,۴۰۸		۲,۸۶۳,۸۸۹		۲,۴۴۴,۹۲۸		۵۰۹,۳۷۶	محصولات آلیاژی
	۱۱,۰۸۸,۸۹۷		۷,۴۶۸,۲۹۸		۷,۳۱۱,۶۲۲		۳,۳۱۸,۰۴۳		۲,۶۸۰,۷۷۶		۱,۲۹۶,۵۶۶	محصولات مهندسی
												جمع
۰٪	۰	۰۰٪			(۱۵,۶۳۳)		(۳,۷۳۰)		(۱۹,۹۶۳)		(۱۶,۶۸۸)	برگشت از فروش
-۱٪	(۲,۱۹۴,۱۴۰)	-۱٪	(۱,۰۸۰,۷۳۱)		(۷۲۹,۱۳۲)		(۵۵۰,۹۹۱)		(۳۸۹,۴۴۹)		(۲۵۷,۰۳۶)	تخفیفات
	۲۶۴,۹۴۵,۱۸۳		۱۳۰,۴۹۹,۶۲۹		۹۵,۸۶۵,۳۴۴		۶۴,۲۰۶,۷۴۱		۲۸,۰۰۲,۹۹۴		۱۸,۲۹۹,۳۰۱	مجموع



پیش بینی سود و زیان

تحلیلی ۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		سال مالی
۳۳۱۱		۱۹۱۵		۱۲۶۶		۱۰۴۲		۶۲۰		۷۴۰		فولاد ۱۲/۳۰
۰٪	۲۶۴,۹۴۵,۱۸۳	۰٪	۱۳۰,۴۹۹,۶۴۹	۰٪	۹۵,۸۶۵,۳۴۴	۰٪	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۱۰۰٪	۲۸,۰۰۲,۹۹۴	۱۰۰٪	۱۸,۲۹۹,۳۰۱	درآمدهای عملیاتی
-۶۸٪	(۱۷۹,۸۳۷,۲۱۹)	-۶۵٪	(۸۵,۱۳۲,۲۱۵)	-۶۸٪	(۶۵,۳۰۳,۵۱۴)	-۶۰٪	(۳۸,۷۶۵,۷۷۵)	-۷۲٪	(۲۰,۱۹۶,۵۱۲)	-۷۸٪	(۱۴,۲۱۹,۹۸۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳۲٪	۸۵,۱۰۷,۹۶۴	۳۵٪	۴۵,۳۶۷,۴۱۴	۳۲٪	۳۰,۵۶۱,۸۳۰	۴۰٪	۲۵,۴۴۰,۹۶۶	۲۸٪	۷,۸۰۶,۴۸۲	۲۲٪	۴,۰۷۹,۳۱۴	سود (زیان) ناخالص
۰٪	(۲,۳۳۱,۵۶۰)	۰٪	(۱,۵۶۵,۴۹۷)	۰٪	(۱,۱۶۸,۹۳۴)	۰٪	(۵۴۶,۵۷۲)	-۱٪	(۴۰۷,۹۴۴)	-۱٪	(۲۶۱,۹۶۸)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰٪	۶,۳۰۲,۶۶۱	۰٪	۱,۶۸۸,۷۱۱	۰٪	۴۳,۶۳۱	۰٪	۱۲۴,۱۵۷	۰٪	۷۶,۳۸۴	۰٪	۲۴۰,۱۵۳	سایر درآمدها
۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	(۵۹,۶۴۸)	۰٪	(۷۰,۰۱۹)	۰٪	(۱۸۸,۳۳۷)	سایر هزینه‌ها
۳۴٪	۸۹,۱۷۹,۰۶۵	۳۵٪	۴۵,۴۹۰,۶۲۸	۳۱٪	۲۹,۴۳۶,۵۲۷	۳۹٪	۲۴,۹۵۸,۹۰۳	۲۶٪	۷,۴۰۴,۹۰۳	۲۱٪	۳,۸۶۹,۲۶۲	سود (زیان) عملیاتی
-۲٪	(۱,۸۳۶,۰۰۰)	-۱٪	(۲۸۶,۴۳۹)	۰٪	(۹۹,۷۴۷)	-۱٪	(۱۲۶,۴۲۸)	-۳٪	(۲۲۸,۴۷۲)	-۹٪	(۳۵۷,۴۰۴)	هزینه‌های مالی
۰٪	۶,۵۴۲,۵۹۷	۰٪	۹,۰۹۹,۶۱۱	۰٪	۵,۰۲۸,۷۹۶	۰٪	۲,۱۲۸,۴۵۲	۰٪	۷۳۴,۴۵۷	۰٪	۷۱۰,۷۸۹	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
۳۵٪	۹۳,۸۸۵,۶۶۲	۴۲٪	۵۴,۳۰۳,۸۰۰	۳۶٪	۳۴,۳۶۵,۵۷۶	۴۲٪	۲۶,۹۶۰,۹۲۷	۲۸٪	۷,۹۱۰,۸۸۸	۲۳٪	۴,۲۲۲,۶۴۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۱۴٪	(۱۳,۲۹۴,۳۶۷)	-۱۴٪	(۷,۶۸۹,۵۰۹)	-۱۱٪	(۳,۸۸۲,۸۴۲)	-۹٪	(۲,۴۸۹,۱۱۱)	-۹٪	(۷۰۴,۰۳۱)	-۱۳٪	(۵۳۲,۴۰۸)	مالیات سال جاری
-۱٪	(۱,۱۲۸,۵۵۱)	-۱٪	(۶۵۲,۷۵۸)	-۰.۳۱٪	(۱۰۸,۱۷۱)	۲٪	۵۳۸,۱۴۵	۳٪	۳۳۱,۵۷۴	۰٪	.	مالیات سال‌های قبل
۳۰٪	۷۹,۴۶۲,۷۴۴	۳۵٪	۴۵,۹۶۱,۵۳۳	۳۲٪	۳۰,۳۷۴,۵۶۳	۳۹٪	۲۵,۰۰۹,۹۶۱	۲۷٪	۷,۴۳۸,۴۳۱	۲۰٪	۳,۶۹۰,۲۳۹	سود (زیان) خالص
	۳,۳۱۱		۱,۹۱۵		۱,۲۶۶		۱,۰۴۲		۶۲۰		۷۴۰	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
	۲۴,۰۰۰,۰۰۰		۲۴,۰۰۰,۰۰۰		۲۴,۰۰۰,۰۰۰		۲۴,۰۰۰,۰۰۰		۱۲,۰۰۰,۰۰۰		۴,۹۹۰,۰۰۰	سرمایه

شرکت با توجه به مالکیت ۲۰ درصدی از فغدیر، مبلغ ۶۵۴۲ میلیارد ریال در سایر درآمدهای غیرعملیاتی خود شناسایی خواهد نمود.



تحليل تکنیکال

Published on TradingView.com, June 27, 2023 09:44:28 +0330
فولاد آلهانه ايران، D O:17880.00 H:18200.00 L:17880.00 C:18030.00



TradingView

سهام از سقف سال از آبان ماه ۱۴۰۱، با یک رشد شارپ تا محدوده ۲۲۰۰ تومان رشد کرده و از اردیبهشت ماه تا محدوده ۱۷۶۱ تومان اصلاح کرده و هم اکنون در حال کف سازی و اصلاح زمانی در این محدوده می باشد. در صورت حفظ محدوده مذکور و عبور از ۲۲۰۰ تومان هدف قیمتی ۲۷۸۱ تومان می باشد.



تحلیل حساسیت

نرخ شمش فخوز (دلار)						
۶۱۰	۵۸۰	۵۵۰	۵۲۰	۴۹۰	۴۶۰	
۲,۸۸۹	۲,۶۹۴	۲,۴۹۹	۲,۳۰۴	۲,۱۱۰	۱,۹۱۵	۳۷۰,۰۰۰
۳,۱۱۳	۲,۹۰۷	۲,۷۰۲	۲,۴۹۷	۲,۲۹۲	۲,۰۸۶	۳۹۰,۰۰۰
۳,۳۳۷	۳,۱۲۱	۲,۹۰۵	۲,۶۸۹	۲,۴۷۴	۲,۲۵۸	۴۱۰,۰۰۰
۳,۵۶۱	۳,۳۳۴	۳,۱۰۸	۲,۸۸۲	۲,۶۵۵	۲,۴۲۹	۴۳۰,۰۰۰
۳,۷۸۵	۳,۵۴۸	۳,۳۱۱	۳,۰۷۴	۲,۸۳۷	۲,۶۰۰	۴۵۰,۰۰۰
۴,۰۰۹	۳,۷۶۱	۳,۵۱۴	۳,۲۶۷	۳,۰۱۹	۲,۷۷۲	۴۷۰,۰۰۰
۴,۲۳۳	۳,۹۷۵	۳,۷۱۷	۳,۴۵۹	۳,۲۰۱	۲,۹۴۳	۴۹۰,۰۰۰
۴,۴۵۷	۴,۱۸۸	۳,۹۲۰	۳,۶۵۱	۳,۳۸۳	۳,۱۱۵	۵۱۰,۰۰۰
درصد بهره برداری از پروژه شمش فولادی یزد						
۱۰۰٪	۹۰٪	۷۰٪	۵۰٪	۳۰٪	۱۰٪	
۳,۰۷۰	۲,۹۸۸	۲,۸۲۵	۲,۶۶۲	۲,۴۹۹	۲,۳۳۶	۳۷۰,۰۰۰
۳,۳۰۴	۳,۲۱۸	۳,۰۴۶	۲,۸۷۴	۲,۷۰۲	۲,۵۳۰	۳۹۰,۰۰۰
۳,۵۳۷	۳,۴۴۷	۳,۲۶۶	۳,۰۸۶	۲,۹۰۵	۲,۷۲۴	۴۱۰,۰۰۰
۳,۷۷۱	۳,۶۷۶	۳,۴۸۷	۳,۲۹۷	۳,۱۰۸	۲,۹۱۹	۴۳۰,۰۰۰
۴,۰۰۵	۳,۹۰۶	۳,۷۰۷	۳,۵۰۹	۳,۳۱۱	۳,۱۱۳	۴۵۰,۰۰۰
۴,۲۳۹	۴,۱۳۵	۳,۹۲۸	۳,۷۲۱	۳,۵۱۴	۳,۳۰۷	۴۷۰,۰۰۰
۴,۴۷۲	۴,۳۶۵	۴,۱۴۹	۳,۹۳۳	۳,۷۱۷	۳,۵۰۱	۴۹۰,۰۰۰
۴,۷۰۶	۴,۵۹۴	۴,۳۶۹	۴,۱۴۴	۳,۹۲۰	۳,۶۹۵	۵۱۰,۰۰۰

نرخ دلار نیما (ریال)

نرخ دلار نیما (ریال)

جدول تحلیل حساسیت بر اساس نرخ دلار، نرخ شمش فخوز و درصد بهره برداری از پروژه یزد آورده شده است. مشاهده می شود هر ۲ هزار تومان افزایش در نرخ دلار به طور میانگین ۷ درصد به سود شرکت خواهد افزود. همچنین هر ۳۰ دلار تغییر در نرخ شمش ۸ درصد سود شرکت را افزایش یا کاهش خواهد داد. به ازای هر ۲۰ درصد افزایش در بهره برداری از پروژه یزد نیز، سود شرکت ۶ درصد افزایش خواهد یافت.



نتیجه گیری

سه پارامتر نرخ دلار و نرخ شمش فخوز و درصد بهره برداری از پروژه یزد در سود سهم بسیار تاثیر گذار می باشد. در صورت ثبات شرایط مذکور و با توجه به قیمت فعلی سهم ۱۸۰۳ تومان و سود برآوردی ۳۳۱ تومان برای سال ۱۴۰۲، با فرض درصد تقسیم سود ۹۰ درصدی در مجمع سال ۱۴۰۱، میتوان پی بر ای ۴.۹ مرتبه برای سهم متصور بود که مناسب ارزیابی میگردد لذا میتوان در نقاط تکنیکالی مناسب سهم را برای سرمایه گذاری بررسی نمود.

اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط می تواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفا جهت بررسی بوده و هیچ گونه توصیه ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی نمی باشد.



صندوق سرمایه گذاری اعتماد ملل
<https://emelalfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری نوین نگر آسیا
<https://novinnegarfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری ارمغان یکم ملل
<http://armaghanemelal.com/>



مشاوره عرضه و پذیرش
<https://novinnegarasia.com/page/۱۶>



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل
<https://melalmmf.ir/>