



شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

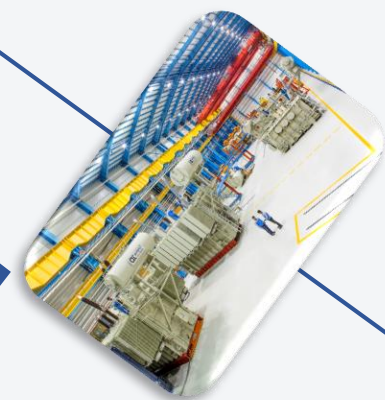
گزارش بررسی جامع شرکت ایران ترانسفو

میلااد حسینی

کارشناس تحلیل

مردادماه ۱۴۰۲

۰۲/۰/۰۰۶۲





شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

۱. صنعت

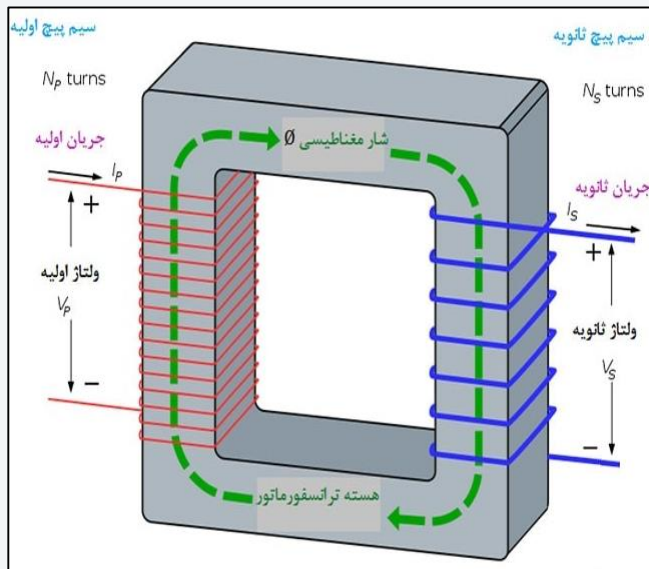
۲. شرکت

۳. کارشناسی سهم

ترانسفورماتور:

ترانسفورماتور (به فرانسوی: Transformateur) یا ترانسفورمر (به انگلیسی: Transformer) وسیله‌ای است که انرژی الکتریکی را بین دو یا چند سیم‌پیچ و از طریق القای الکترومغناطیسی منتقل می‌کند. به این صورت، یک جریان متغیر در سیم‌پیچ اولیه ترانسفورماتور موجب تولید میدان مغناطیسی متغیر در هسته ترانسفورماتور شده و تاثیر میدان متغیر مغناطیسی منجر به ایجاد ولتاژ در سیم‌پیچ ثانویه می‌شود. با تغییر تعداد دور سیم‌پیچ‌های ترانسفورماتور می‌توان ولتاژ در سیم‌پیچ ثانویه ترانس را تغییر داد. ترانسفورماتورها برای افزایش یا کاهش ولتاژ متناوب در پروژه‌های برق استفاده می‌شود. دلیل استفاده از ترانسفورماتور در ابتدای خطوط این است که همه هادی‌های الکتریکی دارای مقاومت الکتریکی هستند. این مقاومت می‌تواند موجب اتلاف انرژی در طول مسیر انتقال انرژی الکتریکی شود. با افزایش ولتاژ در خطوط انتقال به‌همان نسبت جریان خطوط کاهش می‌یابد و به‌این ترتیب هزینه‌های انتقال انرژی نیز کاهش می‌یابد، البته با نزدیک شدن خطوط انتقال به مراکز مصرف برای بالا بردن ایمنی ولتاژ خطوط در چند مرحله و باز به وسیله ترانسفورماتورها کاهش می‌یابد تا به میزان استاندارد مصرف برسد. به‌این ترتیب، بدون استفاده از ترانسفورماتورها امکان استفاده از منابع دوردست انرژی وجود ندارد. امروزه، از ترانسفورماتورها در اندازه‌ها و توان‌های مختلفی استفاده می‌شود. از یک ترانسفورماتور کوچک که در یک میکروفون قرار دارد تا ترانسفورماتورهای گول‌پیکر چند گیگا ولت-آمپری. همه این ترانسفورماتورها اصول کار یکسانی دارند، اما در طراحی و ساخت متفاوت هستند.

شماتیک طرح ترانسفورماتور



صنعت

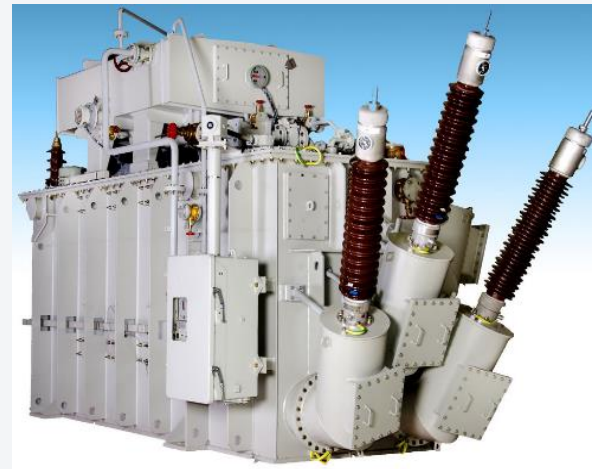
شرکت

کارشناسی
سهام

انواع ترانسفورماتور

به دلیل وجود کاربردهای متفاوت برای ترانسفورماتورها، آن‌ها را بر حسب پارامترهای متفاوتی طبقه‌بندی می‌کنند:

- ✓ رده توان الکتریکی: از کسری از ولت-آمپر تا بیش از هزار مگا ولت-آمپر.
- ✓ محدوده بسامد: بسامد قدرت، بسامد صوتی، بسامد رادیویی.
- ✓ رده ولتاژ: از چند ولت تا چند صد کیلوولت.
- ✓ نوع خنک‌کنندگی: خنک‌کننده هوا، روغنی، خنک‌کنندگی با فن، خنک‌کنندگی آب.
- ✓ نوع کاربرد: منبع تغذیه، تطبیق امپدانس، تثبیت‌کننده ولتاژ و جریان خروجی یا ایزوله کردن مدار.
- ✓ هدف نهایی کاربرد: توزیع، یکسوسازی، ایجاد قوس الکتریکی، ایجاد تقویت‌کننده.
- ✓ نسبت سیم‌پیچ‌ها: افزایشده، کاهشده، ایزوله‌کننده (با نسبت تقریباً یکسان در دو سیم‌پیچ)، متغیر.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



هسته

- هسته لایه لایه شده
- هسته یکپارچه
- هسته حلقوی
- ✓ معمولاً از جنس ورق‌های فولادی

سیم پیچ

- سطح مقطع‌های متفاوت سیم‌های مسی
- نوع عایق روکش سیم‌های مسی
- نحوه قرارگیری سیم پیچ

روغن

- به‌منظور: تبادل حرارت و خنک‌کنندگی
- عایق الکتریکی بین سیم‌پیچ‌ها و در نتیجه کوچکتر شدن ترانسفورماتور

مخزن

- منبعی که وظیفه ذخیره‌سازی روغن را در زمان منبسط شدن آن به‌عهده دارد.
- ✓ جنس‌های متفاوت بسته به نوع ترانسفورماتور



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



پیرو موافقتنامه امضا شده در سال ۱۳۴۰ توسط شرکت برق منطقه‌ای تهران و شرکت زیمنس، در سال ۱۳۴۵ شرکت ایران ترانسفو (سهامی خاص) با مشارکت شرکت سهامی برق منطقه‌ای تهران ۴۵٪، شرکت زیمنس آلمان ۴۵٪ و بانک توسعه صنعت و معدن ایران ۱۰٪ تأسیس شد و مقدمات ساخت کارخانه در زمینی به مساحت ۵۴۰۰۰ متر مربع واقع در شهر ری ابتدای جاده قم فراهم آمد. به منظور هماهنگ نمودن ظرفیت تولید ترانسفورماتور با نیاز کشور و با توجه به افزایش روز افزون مصرف برق و برنامه‌های دولت، شرکت ایران ترانسفو در سال ۱۳۵۴ در زمینی به مساحت ۱,۰۰۰,۰۰۰ (یک میلیون) متر مربع و در ۵ کیلومتری شرق شهرستان زنجان طرح توسعه که شامل دو کارخانه بود را آغاز نمود:

- ۱) کارخانه ترانسفورماتورهای توزیع با ظرفیت تولیدی سالانه ۳۵۰۰ مگاوات‌آمپر و محصولات تولیدی آن مشابه با محصولات کارخانه ری.
- ۲) کارخانه ترانسفورماتورهای قدرت با ظرفیت تولیدی سالانه ۲۰,۰۰۰ مگاوات‌آمپر شامل ترانسفورماتورهای قدرت و فوق توزیع از ۲ تا ۴۱۰ مگا وolt آمپر (۲۰۰۰-۳۱۵۰۰۰ کیلو وolt آمپر) و در ولتاژهای ۶۳، ۱۳۲، ۲۳۰، ۴۰۰ و ۴۲۰ کیلو وolt.

این شرکت در سال ۱۳۵۴ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۶۹ در بورس اوراق بهادار به پذیرش رسید.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



شرکت‌های زیر مجموعه



شرکت صنایع سیم لاکی اشراق
(پیش از بهره‌برداری)



شرکت بازرگانی ایران ترانسفو
(ساخت ترانسفورماتور)



شرکت خدمات پس از فروش ایران ترانسفو
(خدمات پس از فروش)



شرکت ایران ترانسفوری
(ساخت ترانسفورماتور)



شرکت توسعه پست‌های ایران ترانسفو
(ساخت پست کمپکت)



شرکت ترانسفورماتور توزیع زنگان
(ساخت ترانسفورماتور)



شرکت توسعه فاوا صنعت
(تولید تجهیزات ترانسفورماتور)



شرکت عایق‌های الکتریکی پارس
(ساخت مواد عایق)



شرکت تحقیقات ترانسفورماتور ایران
(ارائه خدمات تحقیقات و تکنولوژی)



شرکت ترانس پست پارس
(طراحی و ساخت پست)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



شرکتهای زیر مجموعه

نام شرکت	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	زمینه فعالیت	تعداد سهام	ارزش فعلی هر سهم	ارزش کل سهام	خالص ارزش دارایی
شرکت ایران ترانسفوری	۱۰۰	۲,۴۳۵,۱۵۵	ساخت ترانسفورماتور	۳,۷۴۹,۹۲۵,۰۰۰	۴,۳۹۸	۱۶,۴۹۱,۸۰۵	۱۴,۰۵۶,۶۵۰
شرکت ترانسفورماتور توزیع زنگان	۱۰۰	۲,۶۹۹,۸۹۷	ساخت ترانسفورماتور	۳,۴۹۹,۸۶۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۶	۳۸,۵۲۰,۷۰۸	۳۵,۸۲۰,۸۱۱
شرکت عایق های الکتریکی پارس	۸۰	۲۵۴,۱۲۰	ساخت مواد عایق	۶۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۵۴,۱۲۰	۰
شرکت ترانس پست پارس	۱۰۰	۱,۴۶۷,۹۲۹	طراحی و ساخت پست	۱,۶۹۹,۹۸۲,۴۳۶	۰	۱,۴۶۷,۹۲۹	۰
شرکت تحقیقات ترانسفورماتور ایران	۱۰۰	۷,۰۴۱	ارائه خدمات تحقیقات و تکنولوژی	۶۰۰,۰۰۰	۰	۷,۰۴۱	۰
شرکت صنایع سیم لاکه اشراق	۵۱	۵۱۰,۰۰۰	قبل از بهره برداری	۵۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۵۱۰,۰۰۰	۰
شرکت خدمات پس از فروش ایران ترانسفو	۲۰	۳,۳۰۰	خدمات پس از فروش	۶۶,۳۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۳۳	۶۷۸,۴۷۰	۶۷۵,۱۷۰
شرکت توسعه پست های ایران ترانسفو	۶	۸,۹۱۴	ساخت پست کمپکت	۱۱,۱۴۳,۱۱۶	۲۰,۱۸۹	۲۲۴,۹۷۱	۲۱۶,۰۵۷
شرکت توسعه فاوا صنعت	۶۰	۶۵۰	تولید تجهیزات ترانسفورماتور	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۵۰	۰
شرکت فرعی خارجی	۱۰۰	۳,۳۵۸				۳,۳۵۸	۰
شرکت فرعی خارجی	۱۰۰	۳۹۶				۳۹۶	۰
		۷,۳۹۰,۷۶۰				۵۸,۱۵۹,۴۴۷	۵۰,۷۶۸,۶۸۷

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۳۶,۴۰۲,۷۵۶ میلیون ریال افزایش یافته است. سه افزایش سرمایه اخیر شرکت به شرح زیر است:

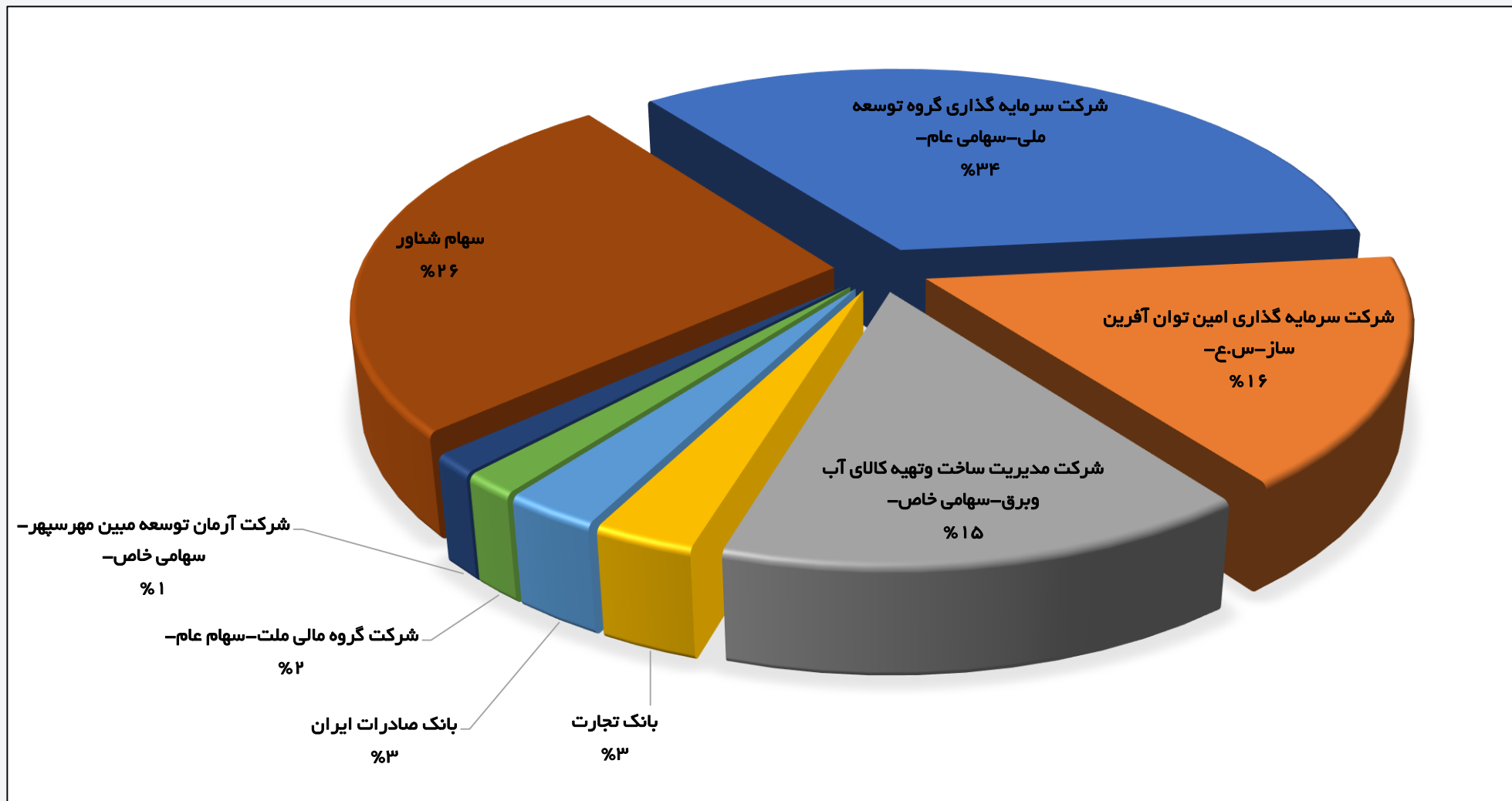
محل افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید	تاریخ
		۳۰۰,۰۰۰	
سود انباشته و آورده نقدی	%۴۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۳۹۰/۰۳/۱۸
سود انباشته و آورده نقدی	%۱۵۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۱/۰۸
سود انباشته و تجدید ارزیابی دارایی‌ها	%۸۷۱	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۱۳۹۹/۱۰/۲۱

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

ترکیب سهامداران شرکت



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	سمت	نماینده عضو حقوقی	عضو حقوقی هیئت مدیره
مدیریت صنعتی	کارشناس ارشد	رئیس هیئت مدیره	رامین سارنگ	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
مهندسی مالی	دکتر	نائب رئیس هیئت مدیره	مهرداد فرح آبادی	سرمایه گذاری امین توان آفرین ساز
حقوق اساسی	دکتر	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	بهزاد ظهیری	مادر تخصصی مدیریت ساخت و تهیه کالای آب و برق (ساتکاب)
مهندسی برق	کارشناسی	عضو هیئت مدیره	محمد بهزاد	مدیریت توسعه راهبرد مالی آرمان فردا
مهندسی صنایع	دکتر	عضو هیئت مدیره	محمد رضا محمدزاده قلعه جوقی	سرمایه گذاری توسعه ملی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بازار: بازار اول بورس
سرمایه: ۳۶,۴۰۲,۷۵۶ میلیون ریال
قیمت روز (۱۴۰۲/۰۵/۰۱): ۲,۸۱۱ ریال
ارزش بازار: ۱۰۲,۳۲۸,۱۴۷ میلیون ریال
P/E ttm: ۸/۴۱

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

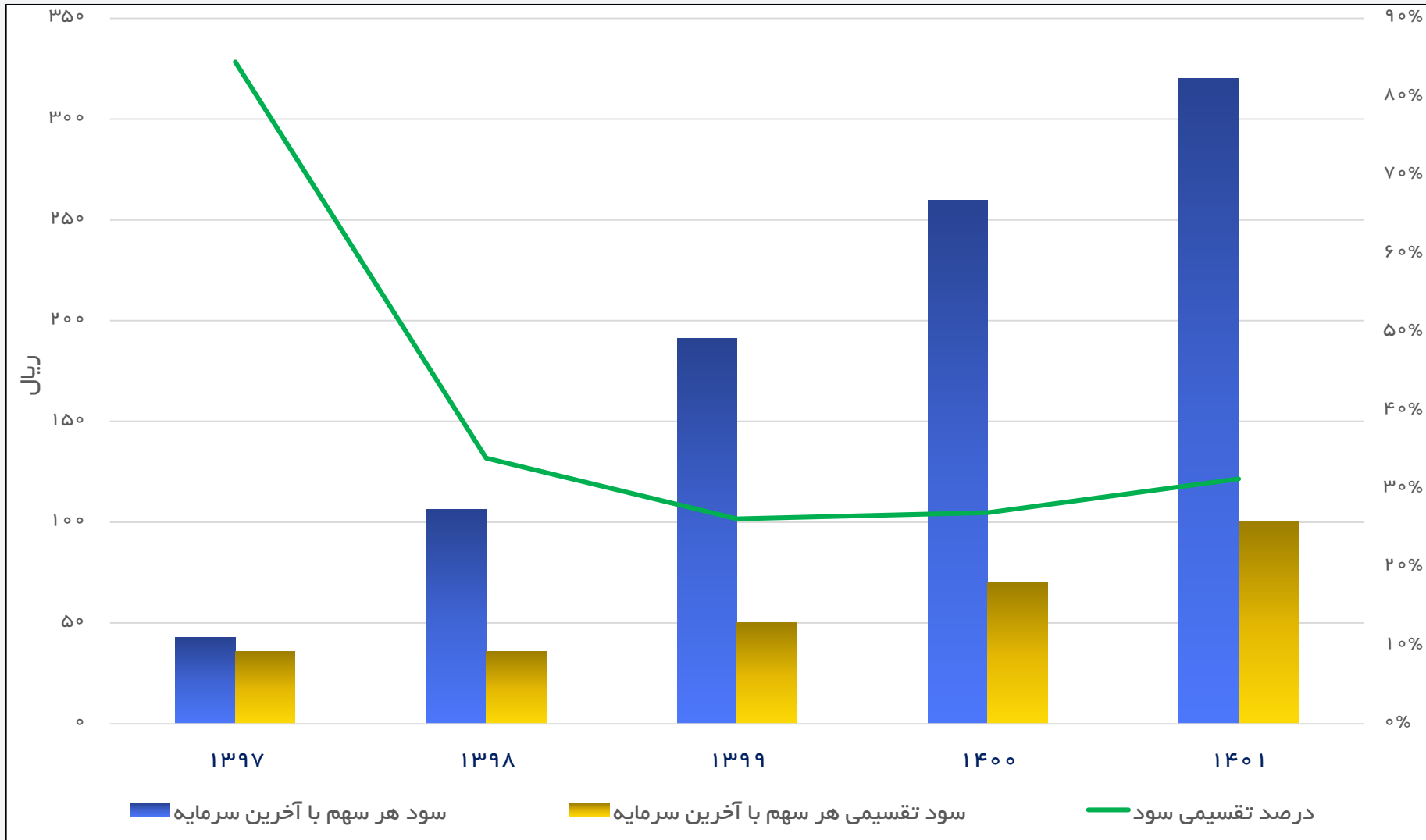


میانگین حجم معاملات ۳۰ روز اخیر: ۵۶/۷۸ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز اخیر: ۱۶۲/۳۰ میلیارد ریال
میانگین حجم معاملات ۹۰ روز اخیر: ۶۶/۶۵ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز اخیر: ۲۰۳/۰۷ میلیارد ریال
میانگین حجم معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۸۶/۳۳ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۲۷۱/۶۴ میلیارد ریال



بازدهی ۳۰ روز اخیر: -۱۴/۸۱٪
بازدهی ۹۰ روز اخیر: -۱۵/۸۴٪
بازدهی ۱۸۰ روز اخیر: ۴۷/۶۱٪
بازدهی ۳۶۵ روز اخیر: ۴۵/۱۹٪

رند سودآوری و تقسیم سود



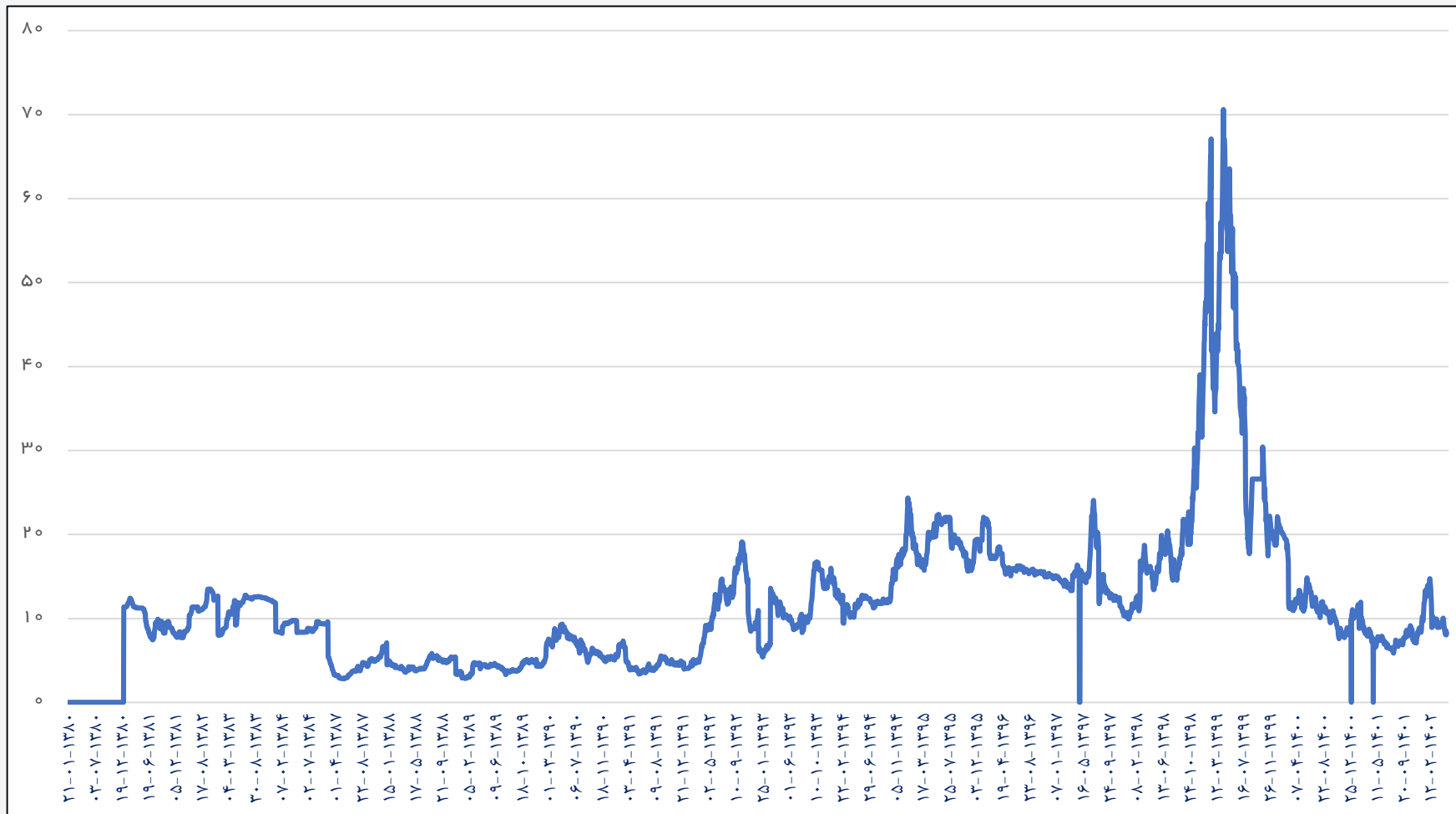
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



نسبت P/E تاریخی



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

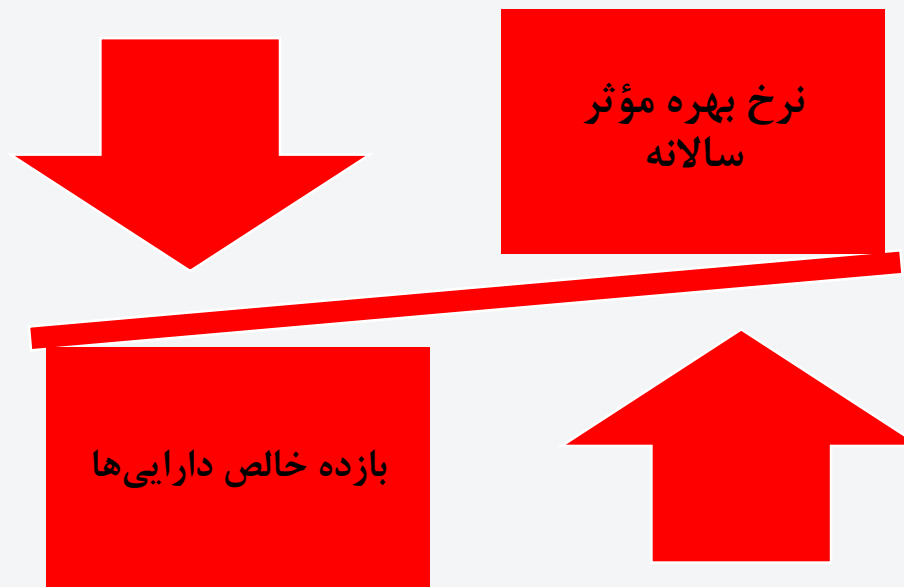


$$\text{نرخ بهره مؤثر سالانه} = \left(1 + \frac{i}{n}\right)^n - 1 = 22.61\%$$

$$\text{بازده خالص دارایی‌ها} = \frac{\text{سود خالص}}{(\text{خالص دارایی‌ها})} = \frac{\text{سود خالص}}{(\text{دارایی‌های ثابت} - \text{خالص سرمایه در گردش})} = 19.75\%$$

نتیجه‌گیری:

دریافت وام توجیه‌پذیری ندارد!



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	م	۴,۴۲۰,۰۱۹	۸,۷۲۵,۵۳۵	۲۰,۰۱۱,۸۱۱	۲۵,۱۱۱,۴۵۴	۳۴,۳۸۶,۶۴۹	۶,۷۶۵,۸۰۲	۴۰,۷۳۶,۹۹۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۳,۴۷۷,۲۲۲)	(۶,۳۴۹,۰۲۶)	(۱۳,۰۸۷,۹۸۱)	(۱۹,۱۱۲,۹۹۰)	(۲۶,۵۱۲,۶۹۲)	(۵,۱۹۵,۹۹۱)	(۳۲,۱۷۷,۹۱۴)
سود (زیان) ناخالص	م	۹۴۲,۷۹۷	۲,۳۷۶,۵۰۹	۶,۹۲۳,۸۳۰	۵,۹۹۸,۴۶۴	۷,۸۷۳,۹۵۷	۱,۵۶۹,۸۱۱	۸,۵۵۹,۰۸۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۳۵۹,۰۷۹)	(۵۵۸,۴۲۰)	(۶۴۲,۰۲۲)	(۱,۴۰۸,۴۲۹)	(۲,۱۸۶,۸۰۶)	(۶۷۸,۷۵۵)	(۳,۱۴۷,۹۴۷)
سایر درآمدها	م	۲,۰۴۶,۱۱۸	۳,۳۴۷,۳۵۵	۳,۳۰۰,۶۴۲	۸,۰۴۳,۱۵۲	۱۱,۶۹۵,۸۶۲	۱,۸۲۶,۲۴۸	۹,۶۸۶,۳۹۷
سایر هزینه‌ها	م	.	.	(۹,۹۵۴)	.	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	م	۲,۶۲۹,۸۳۶	۵,۱۶۵,۴۴۴	۹,۵۷۲,۴۹۶	۱۲,۶۳۳,۱۸۷	۱۷,۳۸۳,۰۱۳	۲,۷۱۷,۳۰۴	۱۵,۰۹۷,۵۳۱
هزینه‌های مالی	م	(۱,۱۳۶,۴۹۸)	(۱,۲۱۰,۵۲۷)	(۱,۶۸۳,۱۹۸)	(۲,۲۹۱,۲۰۵)	(۴,۸۲۳,۹۴۴)	(۱,۱۹۳,۸۹۷)	(۶,۵۷۰,۹۱۹)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	۳۵۵,۷۶۶	۵۲۸,۲۵۰	۱۷۳,۰۸۷	۲۰۲,۲۰۲	۲۰۲,۷۷۹	۵۲,۲۲۸	۲۲۳,۱۰۰
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م	(۳۹,۱۹۶)	.	۳۱,۰۸۴	(۴۴,۲۵۵)	۹۸,۱۷۷	۱۸,۷۵۸	۶۹,۳۰۴
سود (زیان) قبل از مالیات	م	۱,۸۰۹,۹۰۸	۴,۴۸۳,۱۶۷	۸,۰۹۳,۴۶۹	۱۰,۴۹۹,۹۲۹	۱۲,۸۶۰,۰۲۵	۱,۵۹۴,۳۹۳	۸,۸۱۹,۰۱۶
مالیات	م	(۲۵۵,۵۶۳)	(۶۰۸,۹۲۰)	(۱,۱۲۸,۱۸۷)	(۱,۰۴۳,۱۵۶)	(۱,۲۰۱,۸۲۵)	(۲۰۳,۹۲۱)	.
سود (زیان) خالص	م	۱,۵۵۴,۳۴۵	۳,۸۷۴,۲۴۷	۶,۹۶۵,۲۸۲	۹,۴۵۶,۷۷۳	۱۱,۶۵۸,۲۰۰	۱,۳۹۰,۴۷۲	۸,۸۱۹,۰۱۶
سرمایه	م	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۴۱۴	۱,۰۳۳	۱۹۱	۲۶۰	۳۲۰	۳۸	۲۴۲
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۴۳	۱۰۶	۱۹۱	۲۶۰	۳۲۰	۳۸	۲۴۲

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورت وضعیت مالی

۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	
۹۱,۵۹۹,۳۹۳	۸۵,۲۰۵,۷۱۶	۵۶,۵۰۵,۱۷۱	۳۵,۲۶۹,۰۹۱	۲۴,۸۱۷,۶۰۳	۱۹,۵۱۶,۳۱۹	ر م	دارایی‌های جاری
%۶۹	%۶۸	%۵۹	%۴۸	%۹۲	%۹۰	درصد	نسبت دارایی‌های جاری به کل دارایی‌ها
۴۰,۵۵۶,۹۸۲	۴۰,۵۸۴,۲۵۸	۳۹,۲۶۸,۵۴۴	۳۸,۶۳۳,۲۶۴	۲,۲۷۲,۳۱۰	۲,۰۸۴,۸۵۸	ر م	دارایی‌های غیرجاری
%۳۱	%۳۲	%۴۱	%۵۲	%۸	%۱۰	درصد	نسبت دارایی‌های غیرجاری به کل دارایی‌ها
۶۲,۵۶۸,۰۶۵	۵۷,۷۷۲,۶۶۰	۴۲,۳۷۱,۴۷۳	۲۸,۳۸۱,۸۹۰	۱۷,۴۴۳,۶۳۷	۱۴,۷۲۴,۳۰۳	ر م	بدهی‌های جاری
%۴۷	%۴۶	%۴۴	%۳۸	%۶۴	%۶۸	درصد	نسبت بدهی‌های جاری به جمع بدهی‌ها و ح‌ص‌س
۶,۷۹۹,۸۳۹	۶,۶۱۹,۳۱۵	۱,۱۱۴,۲۵۰	۸۶۹,۱۰۸	۶۹۵,۲۸۱	۴۸۷,۶۲۶	ر م	بدهی‌های غیرجاری
%۵	%۵	%۱	%۱	%۳	%۲	درصد	نسبت بدهی‌های غیرجاری به جمع بدهی‌ها و ح‌ص‌س
۶۲,۷۸۸,۴۷۱	۶۱,۳۹۷,۹۹۹	۵۲,۲۸۷,۹۹۲	۴۴,۶۵۱,۳۵۷	۸,۹۵۰,۹۹۵	۶,۳۸۹,۲۴۸	ر م	حقوق صاحبان سهام
%۴۸	%۴۹	%۵۵	%۶۰	%۳۳	%۳۰	درصد	نسبت ح‌ص‌س به جمع بدهی‌ها و ح‌ص‌س
۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	ر م	سرمایه
%۶۷	%۶۴	%۴۰	%۲۱	%۱۲۸	%۶۲	درصد	نسبت سود انباشته به سرمایه
%۵	%۵	%۳	%۲	%۱۰	%۸	درصد	نسبت اندوخته قانونی به سرمایه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



صنعت

شرکت

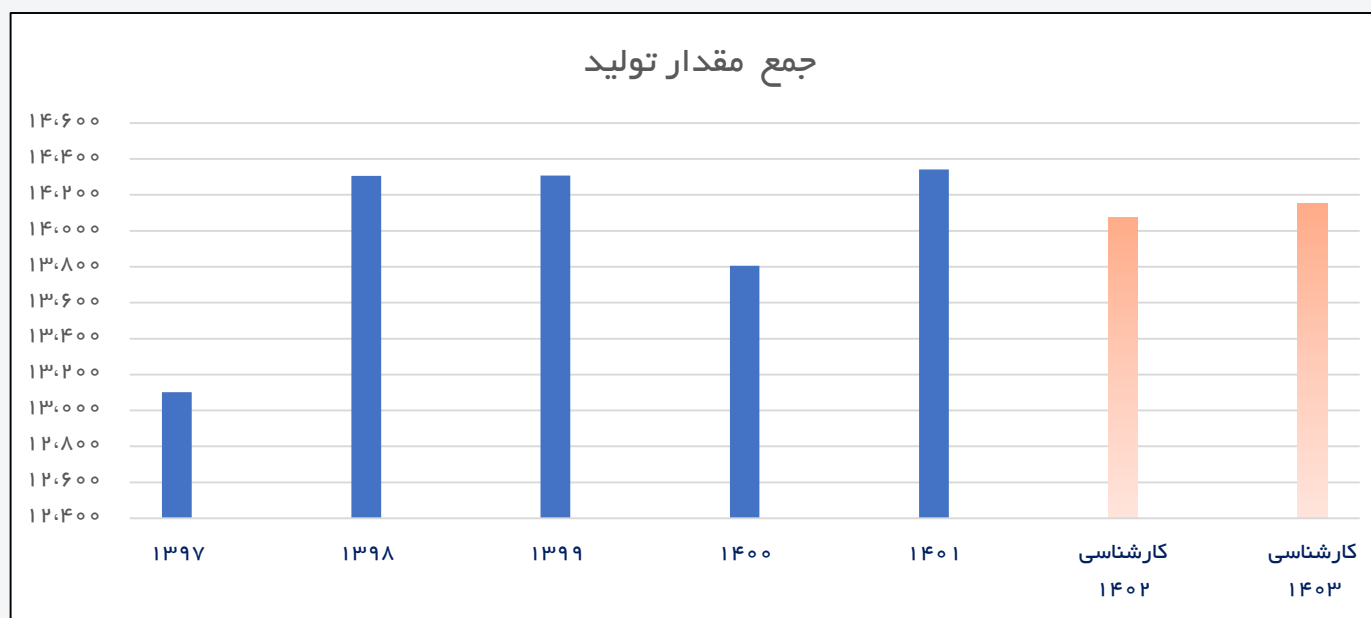
کارشناسی
سهم

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	واحد	شرح
کلان اقتصادی				
۸۲۰,۰۰۰	۶۱۰,۰۰۰	۶۴۱,۰۰۰	ریال	نرخ دلار آزاد
۶۳۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما
%۴۰	%۵۰		درصد	نرخ تورم
%۲۰	%۳۰		درصد	رشد دستمزد
%۲۰	%۲۰		درصد	نرخ مالیات
دورنمای قیمت های جهانی				
۱۲,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۵۱۷	دلار	مس LME
مفروضات خاص صنعت				
۷,۵۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۹۴۲,۸۳۳,۳۳۳	ریال	مس LME با دلار نیما
۱,۹۱۸,۲۳۴		۱,۳۷۰,۱۶۷	مگاوات ساعت	نرخ برق
۹,۱۵۶		۶,۵۴۰	مترمکعب	نرخ گاز
۳۲,۶۴۹		۲۳,۳۲۱	مترمکعب	نرخ آب
مفروضات خاص شرکت				
۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰		مگا ولت آمپر	ظرفیت اسمی مجموع تولیدات شرکت
۱۴,۱۵۲	۱۴,۰۷۴	۱۰,۶۶۴	مگا ولت آمپر	مقدار تولید



مقدار تولید

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
ترانسفورماتور توزیع مگاوات آمپر		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ترانسفورماتور فوق توزیع مگاوات آمپر		۵,۵۹۳	۵,۱۰۴	۵,۹۷۷	۱,۲۹۳	۴,۵۹۷	۴,۵۹۷	۴,۵۹۷	۵,۵۳۷	۵,۴۹۸	
ترانسفورماتور قدرت مگاوات آمپر		۸,۷۱۴	۸,۷۰۲	۸,۳۶۵	۲,۱۱۷	۶,۹۹۳	۶,۹۹۳	۶,۹۹۳	۸,۵۳۷	۸,۶۵۳	
پست برق		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
جمع	مگاوات آمپر	۱۳,۱۰۲	۱۴,۳۰۶	۱۴,۳۰۷	۱۳,۸۰۶	۱۴,۳۴۲	۳,۴۱۰	۱۱,۵۹۰	۱۴,۰۷۴	۱۴,۱۵۲	



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مقدار فروش

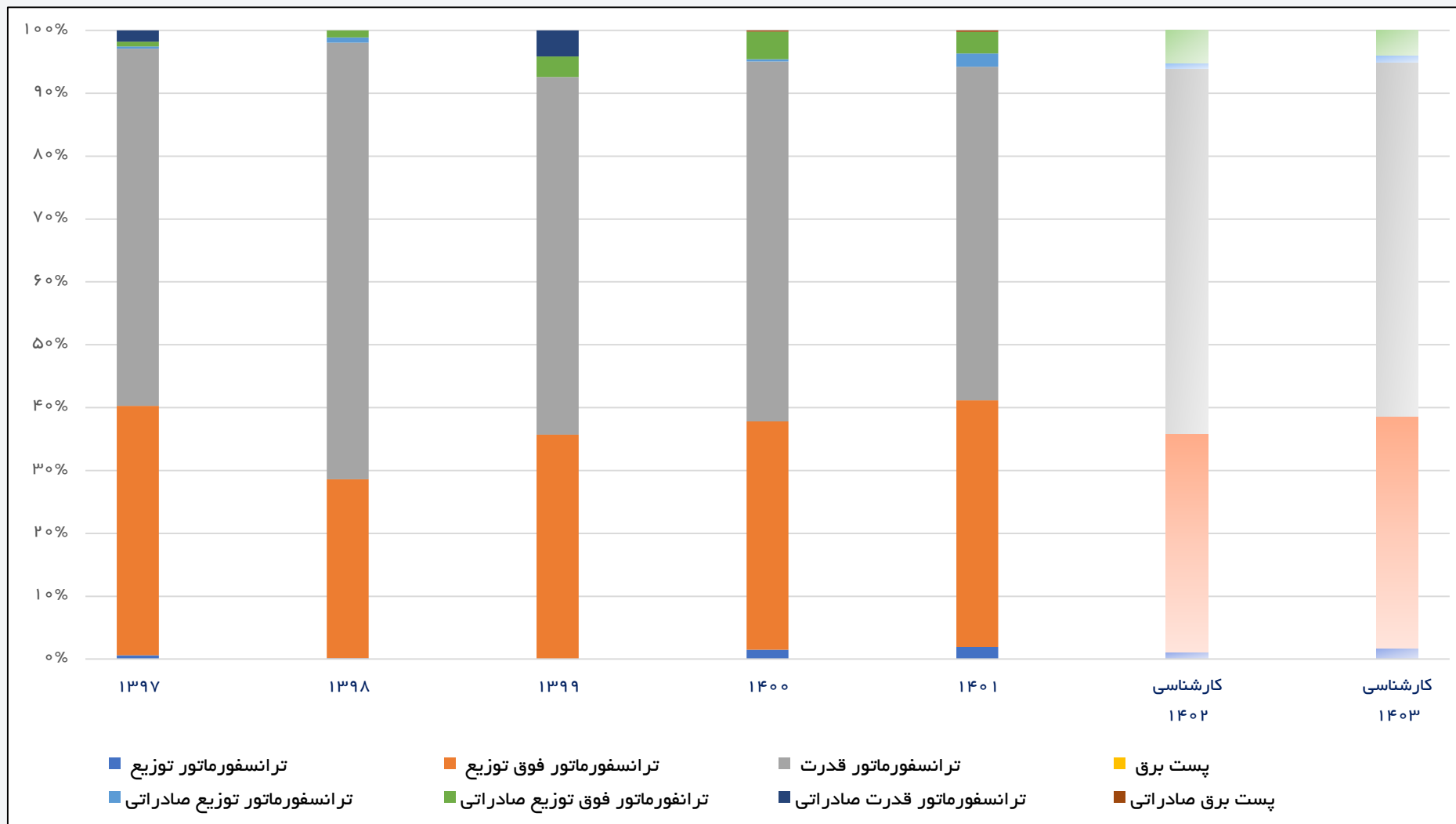
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۲۳۲	۱۳۹	۱۲۲	۰	۱۷	۲۶۶	۲۰۴	۵	۱۸	۵۴	مگا ولت آمپر	ترانسفورماتور توزیع
۵,۱۲۳	۴,۴۵۱	۳,۹۷۹	۴,۴۴۶	۴۷۲	۵,۴۰۸	۴,۹۵۲	۵,۱۴۷	۳,۴۱۵	۳,۵۶۶	مگا ولت آمپر	ترانسفورماتور فوق توزیع
۷,۸۲۳	۷,۴۱۲	۵,۶۸۲	۶,۵۳۰	۱,۷۳۰	۷,۳۰۸	۷,۸۰۲	۸,۲۰۹	۸,۳۲۸	۵,۱۰۵	مگا ولت آمپر	ترانسفورماتور قدرت
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	مگا ولت آمپر	پست برق
۱۳,۱۷۹	۱۲,۰۰۳	۹,۷۸۴	۱۰,۹۷۶	۲,۲۱۹	۱۲,۹۸۲	۱۲,۹۵۸	۱۳,۳۶۱	۱۱,۷۶۱	۸,۷۲۵	مگا ولت آمپر	جمع فروش داخلی
											فروش صادراتی
۱۶۱	۱۰۴	۱۰۴	۱۰۵	۰	۲۹۴	۴۷	۰	۱۰۴	۳۲	مگا ولت آمپر	ترانسفورماتور توزیع
۵۴۰	۶۶۷	۴۷۸	۵۷۶	۱۸۹	۴۷۳	۵۹۹	۴۶۷	۱۳۲	۷۰	مگا ولت آمپر	ترانسفورماتور فوق توزیع
۰	۰	۰	۱,۰۰۲	۰	۰	۰	۶۰۰	۰	۱۶۰	مگا ولت آمپر	ترانسفورماتور قدرت
۰	۰	۰	۰	۰	۳۰	۲۶	۰	۰	۰	مگا ولت آمپر	پست برق
۷۰۱	۷۷۱	۵۸۲	۱,۶۸۳	۱۸۹	۷۹۷	۶۷۲	۱,۰۶۷	۲۳۶	۲۶۲	مگا ولت آمپر	جمع فروش صادراتی
۱۳,۸۷۹	۱۲,۷۷۴	۱۰,۳۶۶	۱۲,۶۵۹	۲,۴۰۸	۱۳,۷۷۹	۱۳,۶۳۰	۱۴,۴۲۸	۱۱,۹۹۷	۸,۹۸۷	مگا ولت آمپر	جمع کل

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مبلغ فروش

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۲,۸۴۶,۱۰۱	۱,۰۶۷,۲۴۴	۹۸۷,۳۳۶	۰	۷۹,۹۰۸	۱,۲۵۱,۷۱۶	۷۰۸,۰۰۱	۲۳,۷۵۵	۳۸,۸۶۸	۳۹,۷۲۰	م ر	ترانسفورماتور توزیع
۳۸,۶۲۵,۲۶۰	۲۴,۱۸۳,۶۶۰	۲۲,۴۰۵,۸۲۶	۱۶,۴۵۵,۹۶۸	۱,۷۷۷,۸۳۴	۱۵,۵۱۱,۲۲۴	۱۰,۶۷۹,۲۷۵	۷,۳۰۴,۹۵۳	۳,۲۳۴,۹۸۷	۲,۱۱۹,۱۲۴	م ر	ترانسفورماتور فوق توزیع
۴۲,۱۸۹,۳۰۱	۲۵,۳۷۹,۲۳۸	۲۱,۳۴۰,۹۲۶	۱۹,۳۱۳,۰۶۸	۴,۰۳۸,۳۱۲	۱۵,۰۸۵,۵۴۲	۱۱,۹۵۶,۰۰۳	۱۰,۴۴۹,۵۵۹	۵,۱۳۷,۳۰۵	۲,۰۹۸,۸۴۳	م ر	ترانسفورماتور قدرت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	م ر	پست برق
۸۳,۶۶۰,۶۶۱	۵۰,۶۳۰,۱۴۳	۴۴,۷۳۴,۰۸۹	۳۵,۷۶۹,۰۳۶	۵,۸۹۶,۰۵۴	۳۱,۸۴۸,۴۸۲	۲۳,۳۴۳,۲۷۹	۱۷,۷۷۸,۲۶۷	۸,۴۱۱,۱۶۰	۴,۲۵۷,۶۸۷	م ر	جمع فروش داخلی
											فروش صادراتی
۱,۴۵۱,۷۸۸	۴۹۹,۹۱۱	۴۹۹,۹۱۱	۶۶۶,۶۰۰	۰	۷۶۰,۲۲۸	۱۵۳,۹۸۰	۰	۱۶۷,۱۲۲	۴۲,۴۴۰	م ر	ترانسفورماتور توزیع
۴,۵۴۹,۲۲۰	۴,۰۵۱,۰۰۰	۳,۱۸۱,۲۵۲	۲,۲۹۰,۶۵۱	۸۶۹,۷۴۸	۱,۵۴۱,۹۸۴	۱,۴۱۵,۶۸۸	۸۱۷,۲۶۰	۱۴۷,۲۵۳	۱۷,۵۷۱	م ر	ترانسفورماتور فوق توزیع
۰	۰	۰	۲,۰۱۰,۷۰۸	۰	۰	۰	۱,۴۱۶,۲۸۴	۰	۱۰۲,۳۲۱	م ر	ترانسفورماتور قدرت
۰	۰	۰	۰	۰	۲۳۵,۹۵۵	۱۹۸,۵۰۷	۰	۰	۰	م ر	پست برق
۶,۰۰۱,۰۰۸	۴,۵۵۰,۹۱۲	۳,۶۸۱,۱۶۴	۴,۹۶۷,۹۵۹	۸۶۹,۷۴۸	۲,۵۳۸,۱۶۷	۱,۷۶۸,۱۷۵	۲,۲۳۳,۵۴۴	۳۱۴,۳۷۵	۱۶۲,۳۳۲	م ر	جمع فروش صادراتی
۸۹,۶۶۱,۶۶۹	۵۵,۱۸۱,۰۵۴	۴۸,۴۱۵,۲۵۲	۴۰,۷۳۶,۹۹۵	۶,۷۶۵,۸۰۲	۳۴,۳۸۶,۶۴۹	۲۵,۱۱۱,۴۵۴	۲۰,۰۱۱,۸۱۱	۸,۷۲۵,۵۳۵	۴,۴۲۰,۰۱۹	م ر	جمع کل

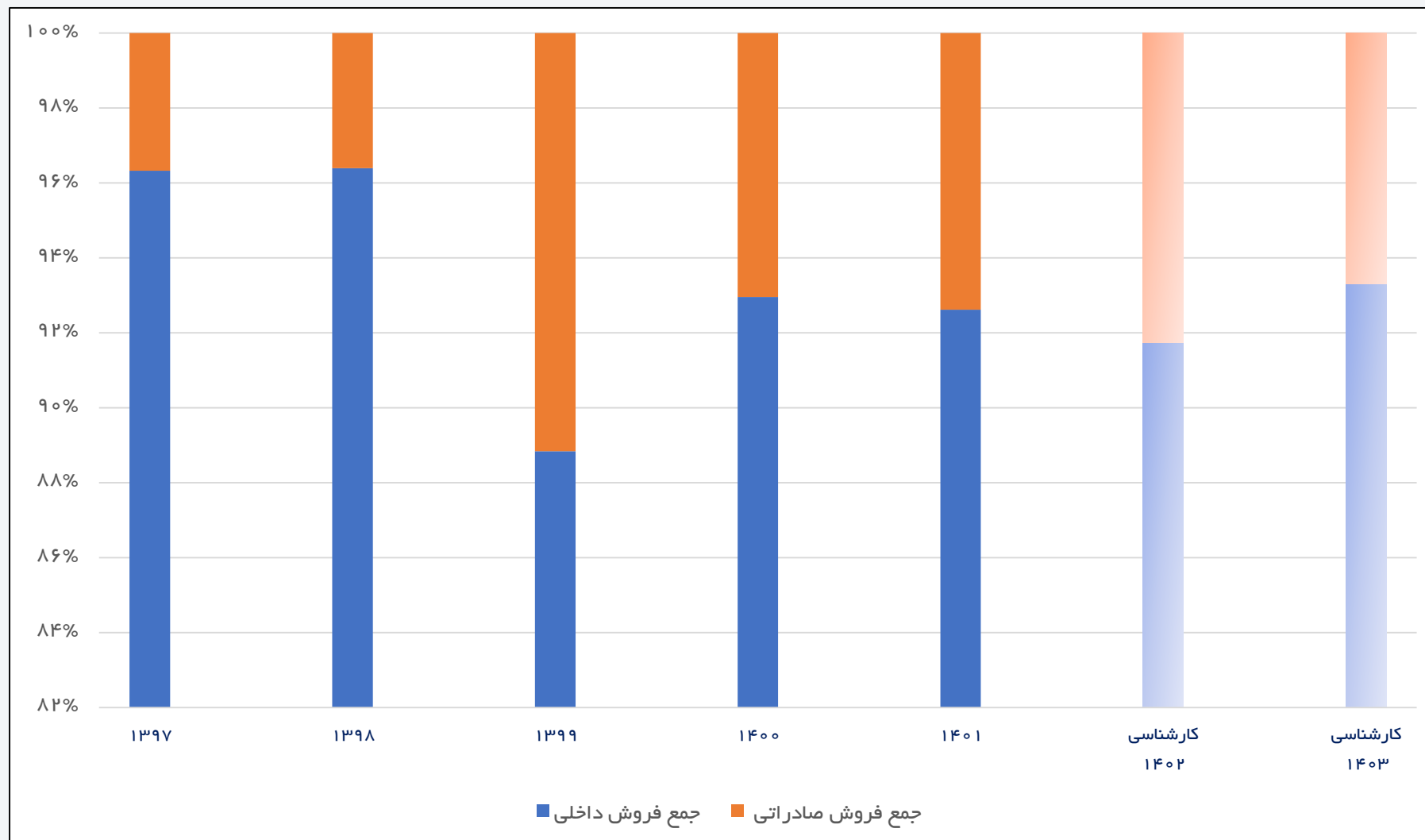
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مبلغ فروش



صنعت

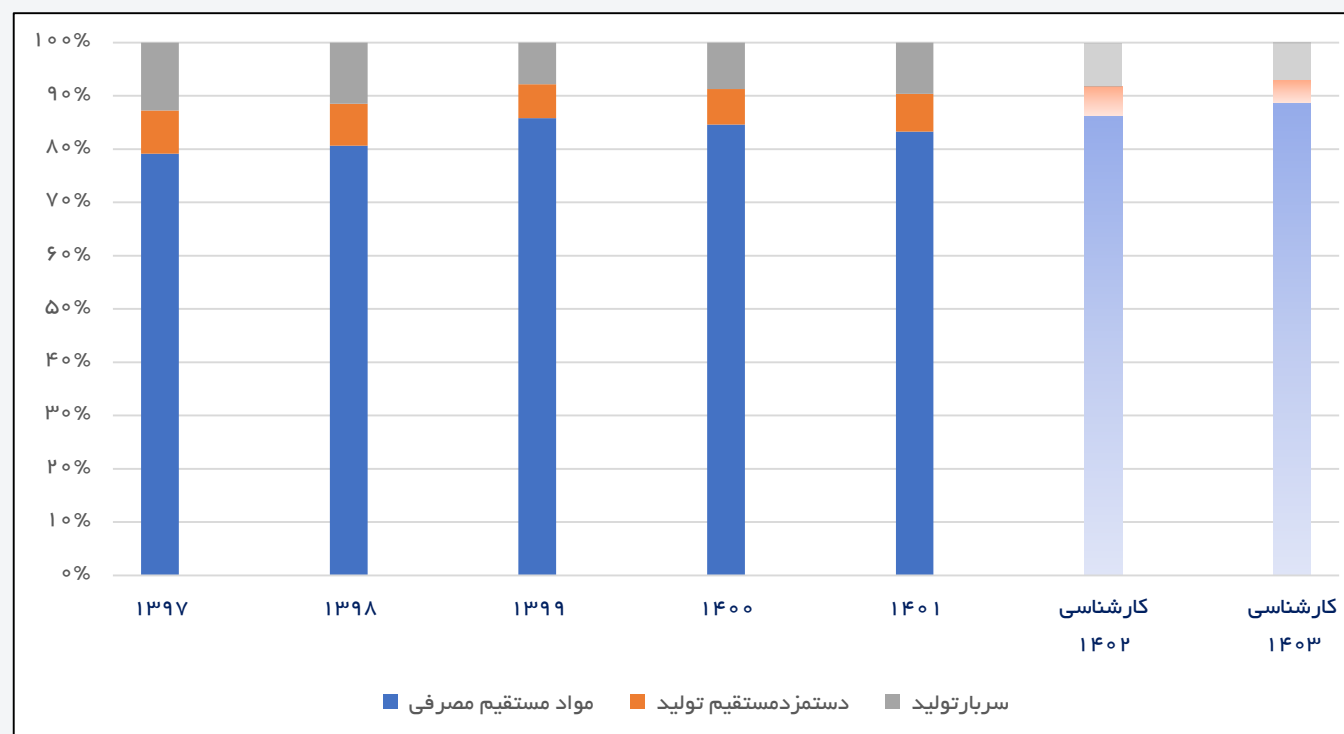
شرکت

کارشناسی
سهم



بهای تمام شده

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مواد مستقیم مصرفی	م ر	۳,۹۸۶,۰۸۶	۶,۵۸۷,۱۶۴	۱۲,۵۱۲,۸۷۱	۱۷,۲۴۵,۰۵۳	۲۴,۱۰۷,۰۶۶	۶,۹۷۴,۰۶۰	۲۸,۴۵۵,۶۱۹	۳۵,۹۳۳,۶۶۰	۶۵,۸۱۵,۴۶۵	۴۲,۹۰۷,۷۲۰
دستمزد مستقیم تولید	م ر	۴۱۰,۵۵۳	۶۴۳,۵۱۱	۹۲۹,۶۴۸	۱,۳۵۸,۸۹۵	۲,۰۴۶,۷۹۲	۵۳۸,۳۶۴	۱,۹۵۸,۶۶۵	۲,۱۲۲,۴۶۶	۳,۱۹۲,۹۹۶	۲,۶۶۰,۸۳۰
سربار تولید	م ر	۶۴۰,۶۵۳	۹۳۵,۷۷۲	۱,۱۴۱,۹۹۵	۱,۷۷۹,۲۱۲	۲,۷۹۰,۱۶۴	۷۶۰,۲۴۴	۳,۶۳۰,۴۷۴	۳,۳۴۱,۴۰۲	۵,۲۰۵,۶۱۱	۴,۱۰۱,۶۴۶
جمع	م ر	۵,۰۳۷,۲۹۲	۸,۱۶۶,۴۴۷	۱۴,۵۸۴,۵۱۴	۲۰,۳۸۳,۱۶۰	۲۸,۹۴۴,۰۲۲	۸,۲۷۲,۶۶۸	۳۴,۰۴۴,۷۵۸	۴۱,۳۹۷,۵۲۸	۷۴,۲۱۴,۰۷۱	۴۹,۶۷۰,۱۹۶
جمع بهای تمام شده (تعدیلی)	م ر	۲,۴۷۷,۲۲۲	۶,۳۴۹,۰۲۶	۱۳,۰۸۷,۹۸۱	۱۹,۱۱۲,۹۹۰	۲۶,۵۱۲,۶۹۲	۵,۱۹۵,۹۹۱	۳۲,۱۷۷,۹۱۴	۳۸,۶۹۱,۹۳۱	۶۹,۳۶۳,۷۰۱	۴۳,۸۸۷,۹۲۲



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صورت سود و زیان (کارشناسی)

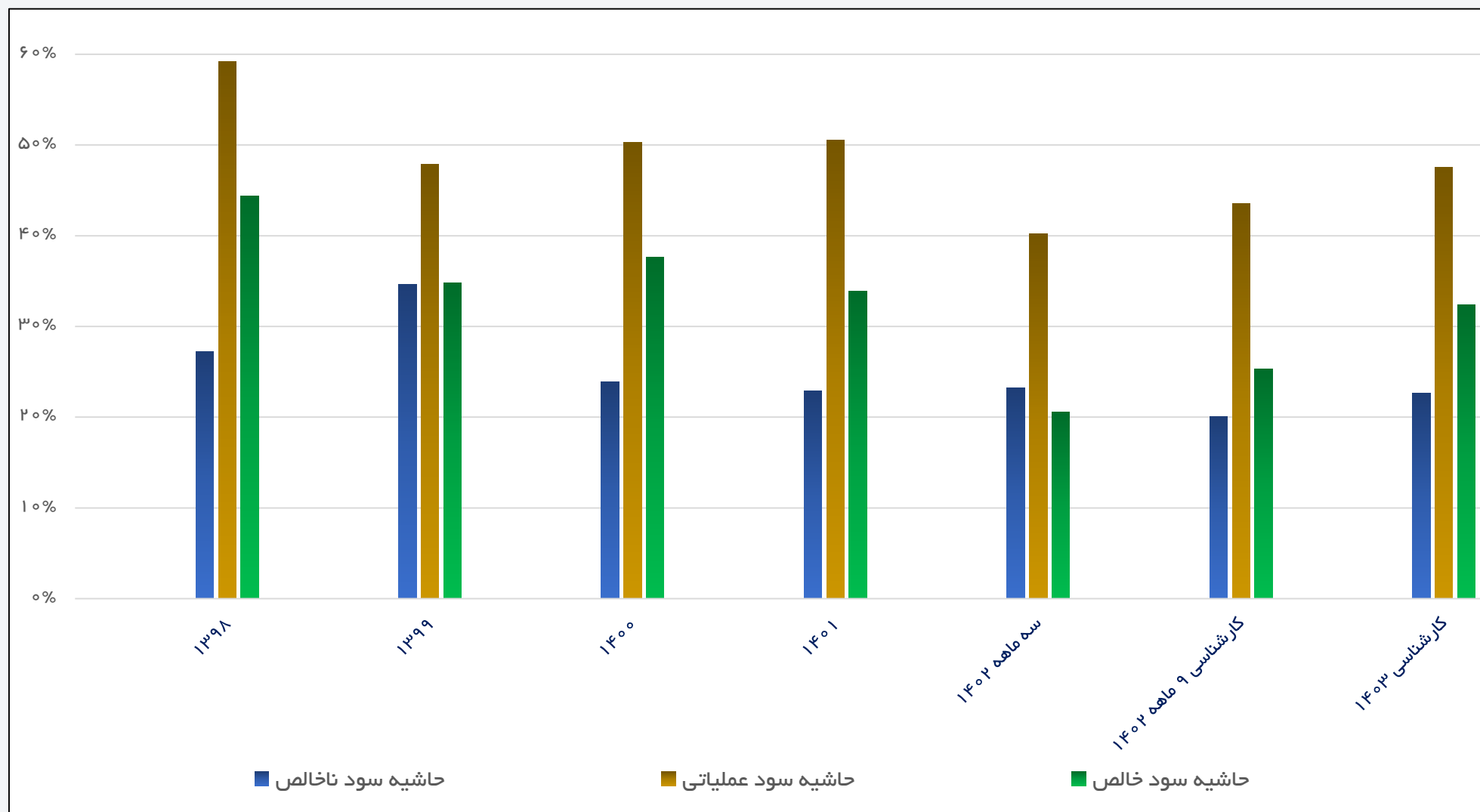
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۹ ماهه ۱۴۰۲	سه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۸۹,۶۶۱,۶۶۹	۵۵,۱۸۱,۰۵۴	۴۸,۴۱۵,۲۵۲	۴۰,۷۳۶,۹۹۵	۶,۷۶۵,۸۰۲	۳۴,۳۸۶,۶۴۹	۲۵,۱۱۱,۴۵۴	۲۰,۰۱۱,۸۱۱	۸,۷۲۵,۵۲۵	۴,۴۲۰,۰۱۹	م ر	درآمدهای عملیاتی
(۶۹,۳۶۳,۷۰۱)	(۴۳,۸۸۷,۹۲۳)	(۳۸,۶۹۱,۹۳۱)	(۳۲,۱۷۷,۹۱۴)	(۵,۱۹۵,۹۹۱)	(۳۶,۵۱۲,۶۹۳)	(۱۹,۱۱۲,۹۹۰)	(۱۳,۰۸۷,۹۸۱)	(۶,۳۴۹,۰۲۶)	(۳,۴۷۷,۲۲۳)	م ر	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۰,۲۹۷,۹۶۸	۱۱,۲۹۳,۱۳۲	۹,۷۲۳,۳۲۱	۸,۵۵۹,۰۸۱	۱,۵۶۹,۸۱۱	۷,۸۷۳,۹۵۷	۵,۹۹۸,۴۶۴	۶,۹۲۳,۸۳۰	۲,۳۷۶,۵۰۹	۹۴۲,۷۹۷	م ر	سود (زیان) ناخالص
(۵,۵۲۵,۴۷۶)	(۴,۱۱۰,۲۷۶)	(۳,۴۳۱,۵۲۱)	(۳,۱۴۷,۹۴۷)	(۶۷۸,۷۵۵)	(۲,۱۸۶,۸۰۶)	(۱,۴۰۸,۴۲۹)	(۶۴۲,۰۲۲)	(۵۵۸,۴۲۰)	(۳۵۹,۰۷۹)	م ر	هزینههای فروش، اداری و عمومی
۲۷,۸۰۵,۵۶۳	۱۶,۵۹۴,۱۴۳	۱۴,۷۶۷,۸۹۵	۹,۶۸۶,۳۹۷	۱,۸۲۶,۲۴۸	۱۱,۶۹۵,۸۶۲	۸,۰۴۳,۱۵۲	۳,۳۰۰,۶۴۲	۳,۳۴۷,۳۵۵	۲,۰۴۶,۱۱۸	م ر	سایر درآمدها
.	.	.	.	.	.	.	(۹,۹۵۴)	.	.	م ر	سایر هزینهها
۴۲,۵۷۸,۰۵۵	۲۳,۷۷۷,۰۰۰	۲۱,۰۵۹,۶۹۶	۱۵,۰۹۷,۵۳۱	۲,۷۱۷,۳۰۴	۱۷,۳۸۳,۰۱۳	۱۲,۶۳۳,۱۸۷	۹,۵۷۲,۴۹۶	۵,۱۶۵,۴۴۴	۲,۶۲۹,۸۳۶	م ر	سود (زیان) عملیاتی
(۷,۷۶۴,۸۱۶)	(۷,۷۶۴,۸۱۶)	(۶,۵۷۰,۹۱۹)	(۶,۵۷۰,۹۱۹)	(۱,۱۹۳,۸۹۷)	(۴,۸۲۳,۹۴۴)	(۲,۲۹۱,۲۰۵)	(۱,۶۸۳,۱۹۸)	(۱,۲۱۰,۵۲۷)	(۱,۱۳۶,۴۹۸)	م ر	هزینههای مالی
۶۴۷,۶۱۵	۳۸۱,۸۵۰	۳۲۹,۶۲۲	۲۲۳,۱۰۰	۵۲,۲۲۸	۲۰۲,۷۷۹	۲۰۲,۲۰۲	۱۷۳,۰۸۷	۵۲۸,۲۵۰	۳۵۵,۷۶۶	م ر	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه گذاریها
۱۱۵,۵۲۱	۱۵۴,۹۸۸	۱۳۶,۲۳۰	۶۹,۳۰۴	۱۸,۷۵۸	۹۸,۱۷۷	(۴۴,۳۵۵)	۳۱,۰۸۴	.	(۳۹,۱۹۶)	م ر	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
۲۵,۵۷۶,۲۷۴	۱۶,۵۴۹,۰۲۱	۱۴,۹۵۴,۶۲۸	۸,۸۱۹,۰۱۶	۱,۵۹۴,۳۹۳	۱۲,۸۶۰,۰۲۵	۱۰,۴۹۹,۹۲۹	۸,۰۹۳,۴۶۹	۴,۴۸۳,۱۶۷	۱,۸۰۹,۹۰۸	م ر	سود (زیان) قبل از مالیات
(۶,۵۱۸,۱۹۹)	(۲,۹۰۶,۵۲۵)	(۲,۷۰۲,۶۰۴)	.	(۲۰۳,۹۲۱)	(۱,۲۰۱,۸۲۵)	(۱,۰۴۳,۱۵۶)	(۱,۱۲۸,۱۸۷)	(۶۰۸,۹۲۰)	(۲۵۵,۵۶۳)	م ر	مالیات
۲۹,۰۵۸,۱۷۵	۱۳,۶۴۲,۴۹۶	۱۲,۲۵۲,۰۲۴	۸,۸۱۹,۰۱۶	۱,۳۹۰,۴۷۲	۱۱,۶۵۸,۲۰۰	۹,۴۵۶,۷۷۳	۶,۹۶۵,۲۸۲	۳,۸۷۴,۲۴۷	۱,۵۵۴,۳۴۵	م ر	سود (زیان) خالص
۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	م ر	سرمایه
۷۹۸	۳۷۵	۳۲۷	۲۴۲	۲۸	۳۲۰	۲۶۰	۱۹۱	۱۰۳۳	۴۱۴	ریال	سود (زیان) خالص هر سهم
۷۹۸	۳۷۵	۳۲۷	۲۴۲	۲۸	۳۲۰	۲۶۰	۱۹۱	۱۰۶	۴۳	ریال	سود هر سهم با آخرین سرمایه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



۱۴۰۲										
مس Ime (دلار)										
۱۳.۵۰۰	۱۲.۰۰۰	۱۱.۵۰۰	۱۱.۰۰۰	۱۰.۵۰۰	۱۰.۰۰۰	۹.۵۰۰	۹.۰۰۰	۸.۵۰۰	۸.۰۰۰	
۲۰۶	۱۹۱	۱۷۶	۱۶۱	۱۴۷	۱۳۲	۱۱۷	۱۰۲	۸۷	۷۲	۳۰۰,۰۰۰
۲۷۲	۲۵۴	۲۳۷	۲۲۰	۲۰۲	۱۸۵	۱۶۷	۱۵۰	۱۳۲	۱۱۵	۳۵۰,۰۰۰
۳۳۸	۳۱۸	۲۹۸	۲۷۸	۲۵۸	۲۳۸	۲۱۸	۱۹۸	۱۷۸	۱۵۸	۴۰۰,۰۰۰
۴۰۳	۳۸۱	۳۵۸	۳۳۶	۳۱۴	۲۹۱	۲۶۹	۲۴۶	۲۲۴	۲۰۱	۴۵۰,۰۰۰
۴۶۹	۴۴۴	۴۱۹	۳۹۴	۳۶۹	۳۴۴	۳۱۹	۲۹۴	۲۷۰	۲۴۵	۵۰۰,۰۰۰
۵۳۴	۵۰۷	۴۸۰	۴۵۲	۴۲۵	۳۹۷	۳۷۰	۳۴۳	۳۱۵	۲۸۸	۵۵۰,۰۰۰
۶۰۰	۵۷۰	۵۴۰	۵۱۰	۴۸۱	۴۵۱	۴۲۱	۳۹۱	۳۶۱	۳۳۱	۶۰۰,۰۰۰
۶۶۶	۶۳۳	۶۰۱	۵۶۹	۵۳۶	۵۰۴	۴۷۱	۴۳۹	۴۰۷	۳۷۴	۶۵۰,۰۰۰

۱۴۰۳										
مس Ime (دلار)										
۱۳.۵۰۰	۱۲.۰۰۰	۱۲.۵۰۰	۱۲.۰۰۰	۱۱.۵۰۰	۱۱.۰۰۰	۱۰.۵۰۰	۱۰.۰۰۰	۹.۵۰۰	۹.۰۰۰	
۷۷۴	۷۳۸	۷۰۳	۶۶۸	۶۳۲	۵۹۷	۵۶۲	۵۲۶	۴۹۱	۴۵۶	۵۵۰,۰۰۰
۸۶۵	۸۲۶	۷۸۸	۷۴۹	۷۱۱	۶۷۲	۶۳۴	۵۹۵	۵۵۶	۵۱۸	۶۰۰,۰۰۰
۹۵۶	۹۱۴	۸۷۳	۸۳۱	۷۸۹	۷۴۷	۷۰۶	۶۶۴	۶۲۲	۵۸۰	۶۵۰,۰۰۰
۱,۰۴۷	۱,۰۰۲	۹۵۷	۹۱۲	۸۶۷	۸۲۲	۷۷۷	۷۳۲	۶۸۷	۶۴۲	۷۰۰,۰۰۰
۱,۲۳۰	۱,۱۷۸	۱,۱۲۷	۱,۰۷۶	۱,۰۲۴	۹۷۳	۹۲۱	۸۷۰	۸۱۸	۷۶۷	۸۰۰,۰۰۰
۱,۳۲۱	۱,۲۶۶	۱,۲۱۲	۱,۱۵۷	۱,۱۰۲	۱,۰۴۸	۹۹۳	۹۳۹	۸۸۴	۸۲۹	۸۵۰,۰۰۰
۱,۴۱۲	۱,۳۵۴	۱,۲۹۶	۱,۲۳۹	۱,۱۸۱	۱,۱۲۳	۱,۰۶۵	۱,۰۰۷	۹۴۹	۸۹۲	۹۰۰,۰۰۰
۱,۵۰۳	۱,۴۴۲	۱,۳۸۱	۱,۳۲۰	۱,۲۵۹	۱,۱۹۸	۱,۱۳۷	۱,۰۷۶	۱,۰۱۵	۹۵۴	۹۵۰,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



در سناریو اول، اگر پایان اصلاح را موج C در نظر بگیریم، انتظار افزایش قیمت پس از تشکیل ریزموج‌های موج ۳ تا مناطق مشخص شده در تصویر وجود دارد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



در سناریو دوم، اگر اصلاح را ادامه دار بدانیم، امکان ریزش قیمت برای تکمیل الگوی اصلاحی ترکیبی وجود دارد.



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

info@ptsinvest.ir

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نوبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶