



شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

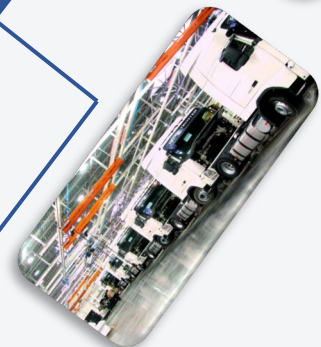
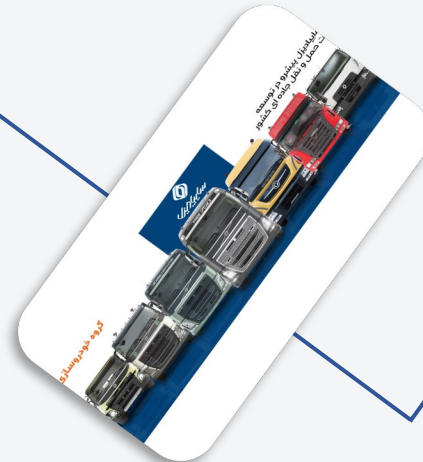
گزارش بررسی جامع شرکت سایپا دیزل

محمد مهدی خانی پور

کارشناس تحلیل

شهریورماه ۱۴۰۲

۰۲/AP/۰۰۶۶





شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

۱. صنعت

۲. شرکت

۳. کارشناسی سهم



◀ سال ۱۸۸۶ کارل بنز اولین خودروی دنیا را با ۳ چرخ تولید کرد.



◀ مدل تی هنری فورد اولین مدل خودرو که سال ۱۹۱۳ به خط مونتاژ تولید انبوه رسید.

◀ حداکثر سرعت این خودرو به ۴۵ مایل بر ساعت می‌رسید.

◀ در سال ۱۹۳۰ برای اولین بار خودروها به رادیو مجهز شدند.

◀ در سال ۱۹۵۸ فناوری کروز کنترل به خودروها اضافه شد.

◀ در سال ۱۹۵۹ کمربندهای ایمنی به شکل امروزی توسط ولوو اختراع شد و به‌صورت رایگان در اختیار تمامی شرکت‌ها قرار گرفت.

◀ در سال ۲۰۰۰ اولین خودروی هیبریدی توسط تویوتا ساخته شد.

◀ سیستم رانندگی خودکار برای اولین بار در سال ۲۰۱۴ توسط ایلان ماسک اختراع شد.

◀ در نیمه اول قرن بیستم امریکایی‌ها پیشتاز بازار خودرو بودند و در نیمه دوم قرن بیستم ژاپنی‌ها و اروپای غربی پیشتاز این بازار شدند.

◀ در حال حاضر به‌نظر می‌رسد کفه بازار خودرو به سمت چین، کره جنوبی و امریکا سنگینی می‌کند.

◀ در اوایل قرن بیستم با توجه به شرایط آن روزگار خودروسازان با کنار گذاشتن موتورهای برقی به سمت موتورهای بنزینی رفتند.

◀ پلتفرم در واقع همان اسکلت اصلی یک خودرو است که اجزایی مانند پیشرانه، جعبه دنده و سیستم انتقال قدرت بر روی آن نصب می‌شود که خودروسازان به‌منظور کاهش

هزینه‌های خود گاه‌ها از پلتفرم مشترک استفاده می‌کنند.

◀ در سال ۱۸۹۲ رودولف دیزل مهندس آلمانی موفق به اختراع موتورهای دیزلی شد.
◀ در ابتدا به خاطر سر و صدا و آلودگی بالا این موتورها تنها در کشتی‌ها، اتوبوس‌ها و خودروهای سنگین به کار گرفته می‌شد.
◀ امروزه موتورهای دیزلی نسبت به بنزینی سوخت کمتری مصرف و آلاینده‌گی کمتری نسبت انرژی تولیدی ایجاد می‌کنند. همچنین این موتورها گشتاور، قدرت و صدای بیشتری تولید می‌کنند. هزینه تعمیر و نگهداری موتورهای دیزلی از بنزینی بیشتر است.



◀ در سال ۱۸۹۶ اولین وانت جهان طراحی و ساخته شد.

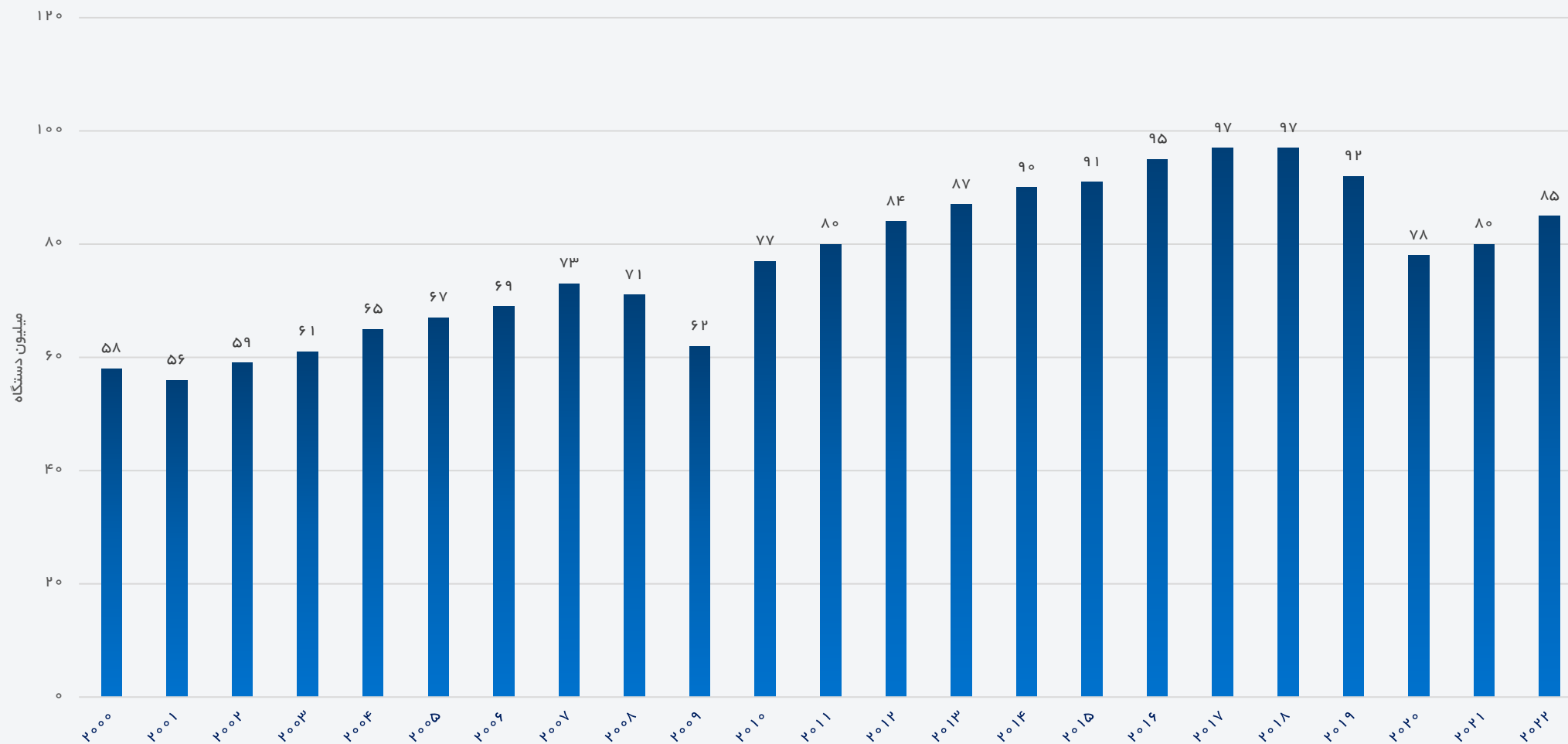
◀ اولین کامیونت در سال ۱۹۱۷ طراحی و ساخته شد.
◀ شرکت ماک تولید کننده اولین سری خودروهای تجاری سنگین در جهان بود.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

روند تولید خودرو در جهان



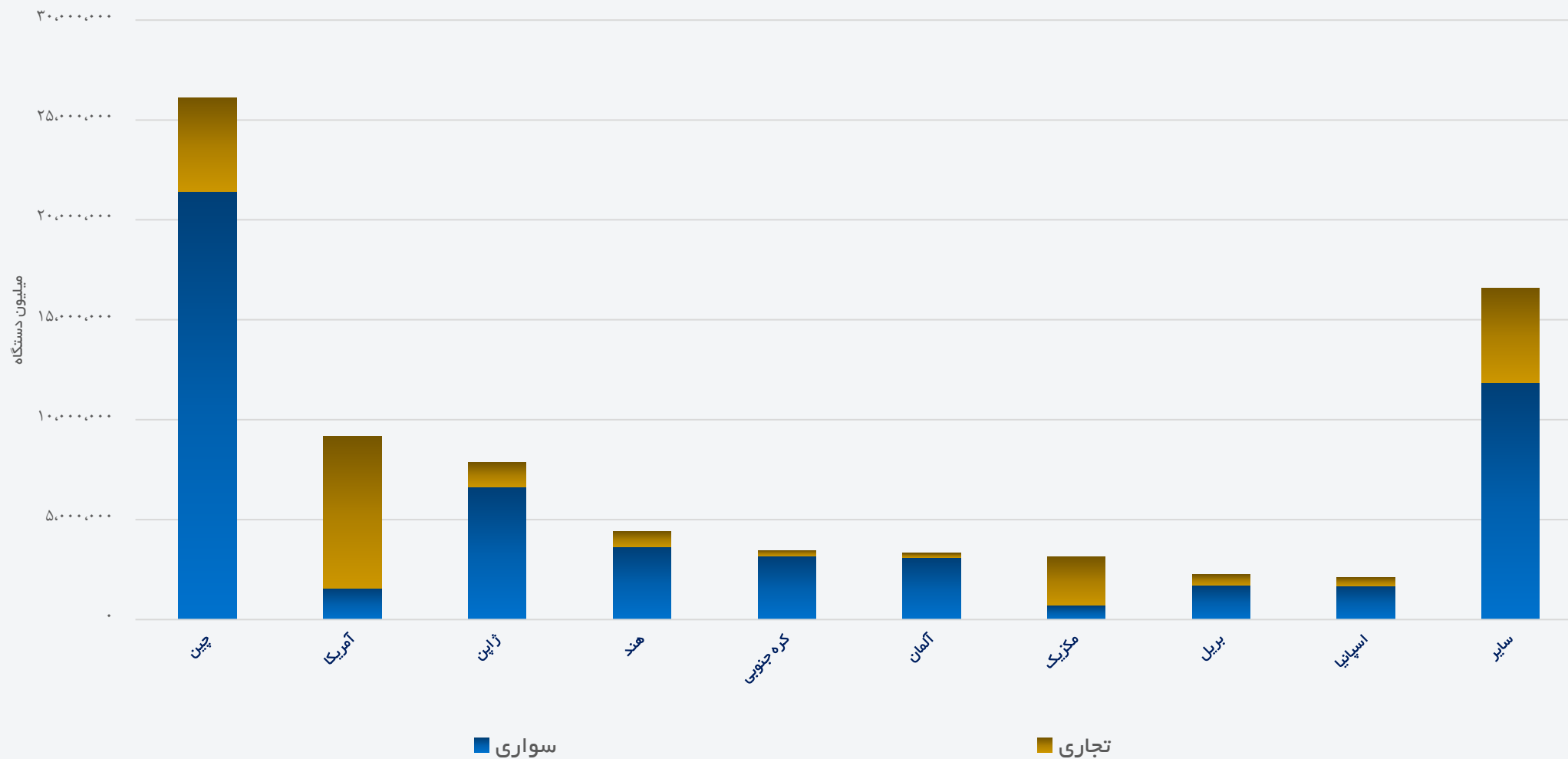
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مقایسه تولید کشورهای مختلف سال ۲۰۲۲



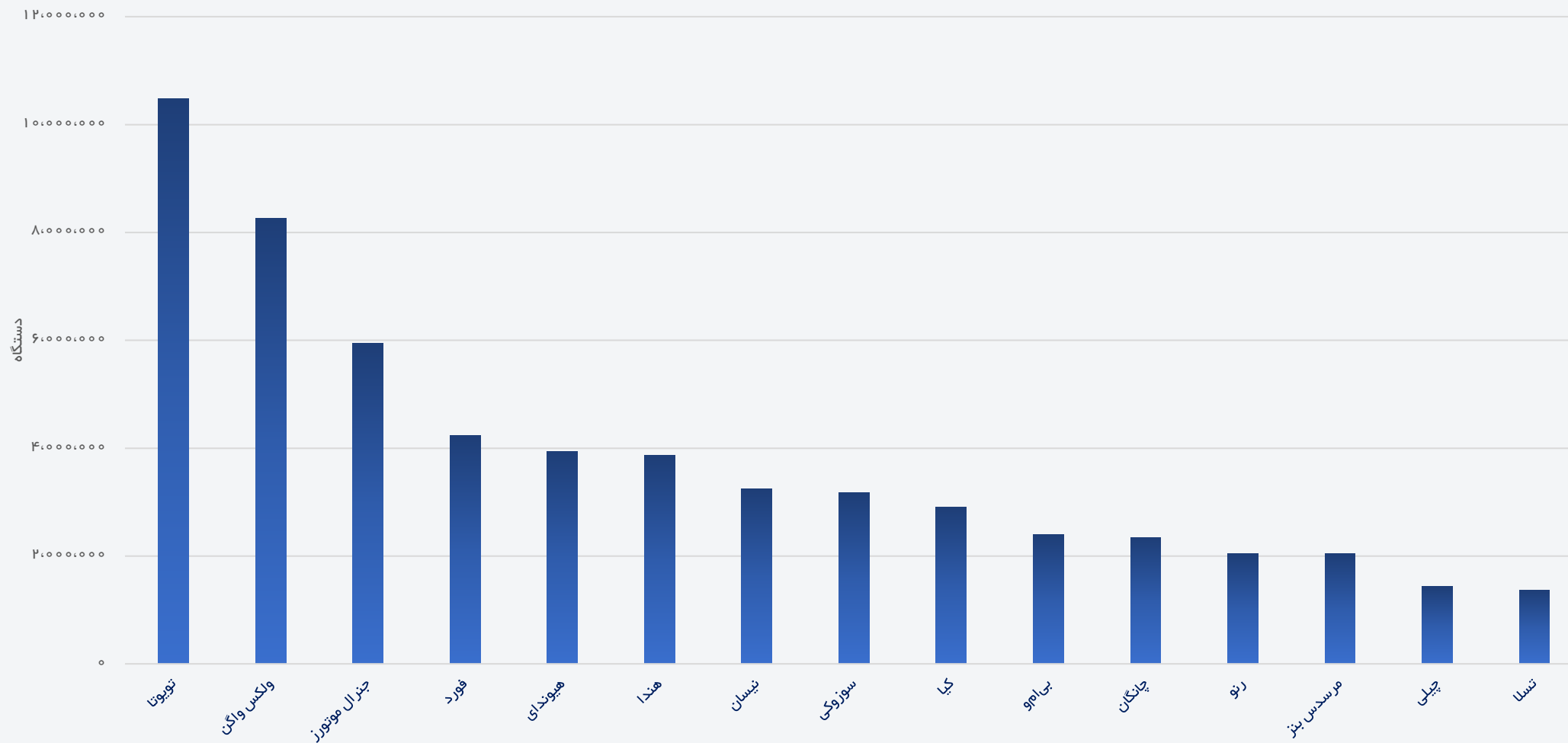
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تعداد خودرو تولیدشده توسط هر برند سال ۲۰۲۲



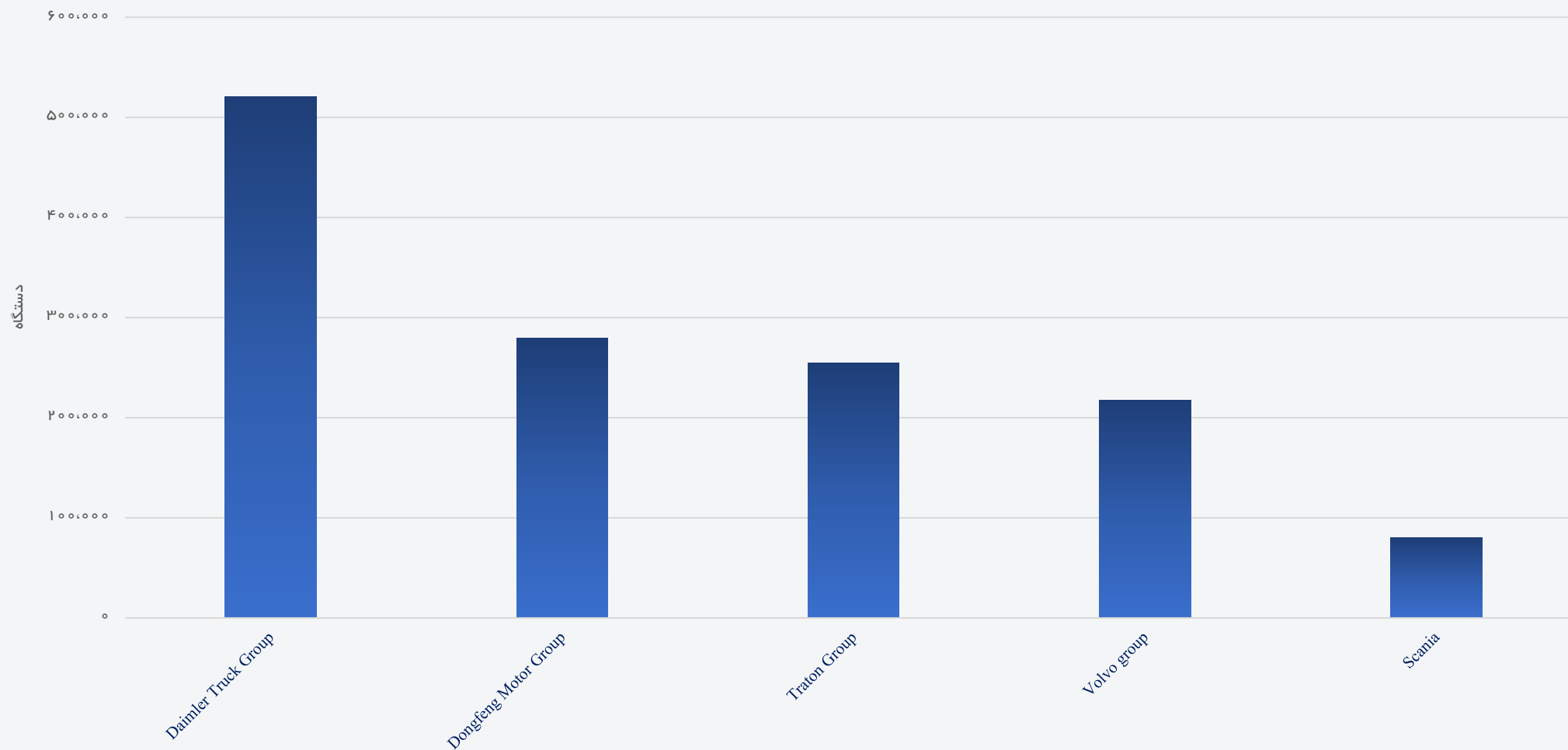
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



تعداد کامیون تولیدشده توسط برخی از برندهای مطرح در سال ۲۰۲۲



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



- مظفرالدین شاه واردکننده اولین اتومبیل به ایران بوده است. این خودروها بین مردم به کالسکه دودی معروف بوده است.
- در اوایل قرن چهاردهم شمسی با توجه به وارداتی بودن، خودرو کالایی لوکس و اعیانی بود.
- در سال ۱۳۳۵ بازرگانی جعفر اخوان اقدام به واردات خودرو جیب از امریکا نمود. این شرکت در سال ۱۳۳۸ اقدام به مونتاژ محصولات کرد. در سال ۱۳۴۵ با فروش سهم شرکت جیب به جنرال موتورز نام این شرکت به جنرال موتورز ایران تغییر کرد. این شرکت موفق شد در سال ۱۳۵۵ شورولت نوا به عنوان خودرویی لوکس وارد بازار ایران کند. این شرکت هم‌اکنون از زیر مجموعه‌های گروه سایپا و نام **پارس خودرو** مشغول فعالیت است.
- در سال ۱۳۳۸ کارخانه گروه صنعتی خاور جهت تولید کامیون در ایران تحت لیسانس بنز آلمان افتتاح شد. این شرکت هم‌اکنون پس از ادغام با ایران خودرو با نام **ایران خودرو دیزل** مشغول فعالیت است.
- اولین کارخانه خودرو در ایران توسط برادران خیامی و با نام **ایران ناسیونال** در سال ۱۳۴۱ افتتاح شد. این شرکت با همکاری شرکت تالبوت انگلیس اقدام به مونتاژ مدل‌های مختلف پیکان می‌کرد. اولین خودرو تولیدشده در این کارخانه اتوبوس و مینی‌بوس بود و در سال ۱۳۴۶ اقدام به تولید پیکان در مدل‌های مختلف کردند. پیکان بسیاری از مردم طبقه متوسط ایران را به آرزوی داشتن اتومبیل شخصی رساند. پس از انقلاب نام ایران ناسیونال به **ایران خودرو** تغییر پیدا کرد و به دنبال تعطیلی شریک انگلیسی، اقدام به خرید ماشین‌آلات خط تولید پیکان کرد و اکثر قطعات پیکان در داخل کشور تولید می‌شد. تولید پیکان تا سال ۱۳۸۴ ادامه پیدا کرد. در سال ۱۳۶۹ طی قراردادی با شرکت پژو فرانسه مدل‌های مختلف این شرکت وارد ایران شدند.
- **سایپا** دومین کارخانه خودرو ایرانی بود که در سال ۱۳۴۵ تاسیس شد. این شرکت با مشارکت سیتروئن فرانسه اقدام به تولید مدل‌های مختلف رنو و ژیان کرد. تولید مدل‌های مختلف رنو توسط سایپا تا سال ۷۵ ادامه پیدا کرد. در سال ۱۳۷۲ شرکت سایپا طی قراردادی با شرکت کیا کره‌جنوبی اقدام به مونتاژ و تولید مدل‌های مختلف پراید در کشور کرد.
- در سال ۱۳۷۳ شرکت **کرمان خودرو** به‌منظور مونتاژ و فروش برندهای مختلف تاسیس شد. هم‌اکنون شرکت‌های کرمان موتور، خودروسازی بم، مدیران خوردو از زیرمجموعه‌های این شرکت هستند.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



معرفی

- ◀ سال ۱۳۴۲: تاسیس شرکت تحت نام ایرانکاو
- ◀ سال ۱۳۴۴: شروع فعالیت تولیدی با ظرفیت ۴۰۰ دستگاه ماک در سال
- ◀ سال ۱۳۴۸: انتقال به محل فعلی با ظرفیت تولید ۱۰ دستگاه ماک در روز
- ◀ سال ۱۳۵۶: توقف تولید ماک
- ◀ سال ۱۳۶۲: شروع همکاری با ولوو به صورت CKD
- ◀ سال ۱۳۷۱: تبدیل به سهامی عام
- ◀ سال ۱۳۷۲: پذیرش در بورس
- ◀ سال ۱۳۷۳: عرضه اولیه
- ◀ سال ۱۳۷۵: پروانه تاسیس ولوو F12 با ظرفیت ۸۰۰۰ دستگاه در روز
- ◀ سال ۱۳۷۶: انتقال خط تولید NL12 از شرکت زامیاد
- ◀ سال ۱۳۸۱: انتقال تکنولوژی FM9
- ◀ سال ۱۳۸۴: آغاز همکاری با شرکت‌های چینی (دانگ فنگ و فوتون)
- ◀ سال ۱۳۸۶: واگذاری به شرکت سایپا
- ◀ سال ۱۳۸۸: آغاز تولید کامیون ایرانی البرز
- ◀ سال ۱۳۹۳: آغاز همکاری مجدد با شرکای اروپایی
- ◀ سال ۱۳۹۷: قطع همکاری با شرکت ولوو به خاطر تحریم‌ها
- ◀ سال ۱۳۹۹: آغاز واردات خودروی دسته دوم به منظور مستهلک کردن خودروهای فرسوده
- ◀ سال ۱۴۰۰: از سرگیری تولید کشنده‌های دانگ فنگ
- ◀ ظرفیت اسمی: ۳۰۰۰ دستگاه کشنده، ۲۰۰۰ دستگاه کامیونت، ۱۰۰۰ دستگاه مینی‌بوس و میدی‌باس

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

FH 500 4x2



FH 460 6x4



FH16 750 6x4



ولوو
کشنده

کامیون کمپرسی
volvo FMX 6x4



کامیون کشنده
FM460 4x2



کامیون کمپرسی کاوه
KD420 6x4



DONGFENG
کاوه



کامیون باری
FM460 6x4



KX 480 4X2



کامیونت باری
FOTON 6 TON
FOTON 815 TON



نام شرکت	سهم از بازار سال ۱۴۰۱	سهم از بازار سال ۱۴۰۰
ایران خودرو دیزل	۴۰٪	۴۳٪
بهمن دیزل	۱۴٪	۱۷٪
سایپا دیزل	۷٪	۹٪
دیبا دیزل	۶٪	۵٪
آرین پارس موتور	۶٪	۵٪
سیبا موتور	۴٪	۷٪
سروش دیزل مبنا	۴٪	۴٪
شایان دیزل	۴٪	۲٪
آریا دیزل	۲٪	۲٪
کاریزان دیزل	۱٪	۳٪
مایان دیزل	۱٪	۲٪
سایر	۱۱٪	۳٪

نوع محصول	کل تولید تجاری کشور سال ۱۴۰۱	کل تولید تجاری کشور سال ۱۴۰۰
کشنده	۱۵,۲۴۵	۳,۳۶۲
باری	۲,۷۷۸	۱,۴۶۸
کمپرسی	۵,۸۷۹	۳,۱۴۸
کامیونت	۱۰,۴۲۴	۴,۴۰۴
کل	۳۴,۳۲۶	۱۲,۳۸۲



طرح‌های توسعه شرکت

توسعه رده سنگین کشنده

- ↖ ارتقای موتور و تغییر گیربکس
- ↖ ارتقای تریم داخلی و بیرونی
- ↖ امکان سفارش‌گذاری تجهیزات رفاهی نظیر کولر، یخچال، مولتی مدیا
- ↖ بهبود سیستم ترمز

توسعه رده متوسط

- ↖ تغییر نسل اتاق
- ↖ افزایش قدرت موتور
- ↖ تغییر گیربکس به ۸ دنده
- ↖ رعایت استانداردهای ۸۵ گانه

توسعه رده سبک

- ↖ ارتقای استاندارد آلاینده‌گی به یورو ۵
- ↖ طراحی اتاق جدید
- ↖ افزایش قدرت موتور و بهبود سیستم ترمز
- ↖ انطباق با استانداردهای ۸۵ گانه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



شرکت‌های زیر مجموعه

خدمات فنی رنا: ارائه لوازم یدکی و خدمات پس از فروش محصولات فروش رفته شرکت اصلی
تامین قطعات کاهه خودرو سایپا: شرکت در حال تصفیه می‌باشد

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۲۶۳ میلیارد تومان افزایش یافته است. روند افزایش سرمایه شرکت به شرح زیر است:

تاریخ	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۴۴	۸۰		
۱۳۵۸	۱,۰۸۰	۱۲۵۰%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۷۱	۳,۰۰۰	۱۷۸%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۷۷	۱۲,۳۰۰	۳۱۰%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۷۹	۳۶,۹۰۰	۲۰۰%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۸۰	۶۷,۴۰۰	۸۳%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۸۱	۱۵۰,۰۰۰	۱۲۳%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۸۲	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۸۳	۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۹۳	۲,۱۰۰,۰۰۰	۲۵۰%	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۹۵	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲۶%	تجدید ارزیابی دارایی ثابت

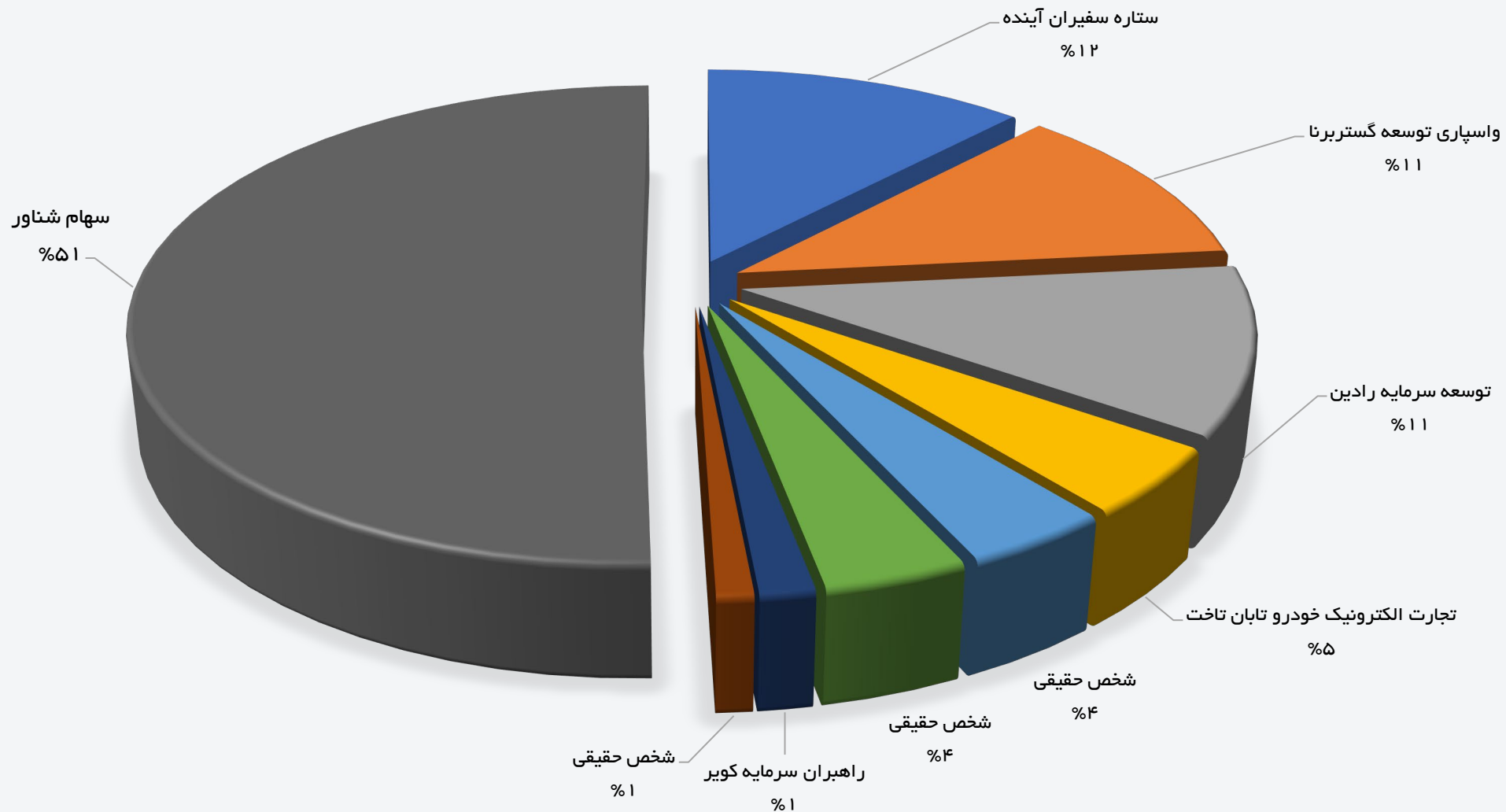
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



ترکیب سهامداران شرکت



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



عضو حقوقی هیئت مدیره	نماینده عضو حقوقی	سمت	مقطع تحصیلی	رشته تحصیلی
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا	حسین ابراهیمی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد	مهندسی صنایع
ستاره سفیران آینده	محمدحسن محمدزاده	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	دکترا	MBA
تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	حمیدرضا بختیار	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد	مدیریت بازرگانی
توسعه سرمایه رادین	داود ادائی	نایب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد	مدیریت اجرایی
واسپاری توسعه گستر برنا	مجید باقری خوزانی	رئیس هیئت مدیره	دکترا	مدیریت کسب و کار

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

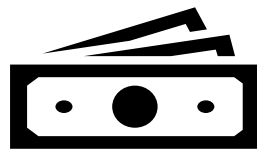


بازار: پایه زرد فرابورس
سرمایه: ۲۶۳ میلیارد تومان
قیمت روز (۱۴۰۲/۰۶/۱۱): ۲۳,۹۰۰ ریال
ارزش بازار: ۶,۱۶۹ میلیارد تومان
P/E ttm: ۱۱.۶۵

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

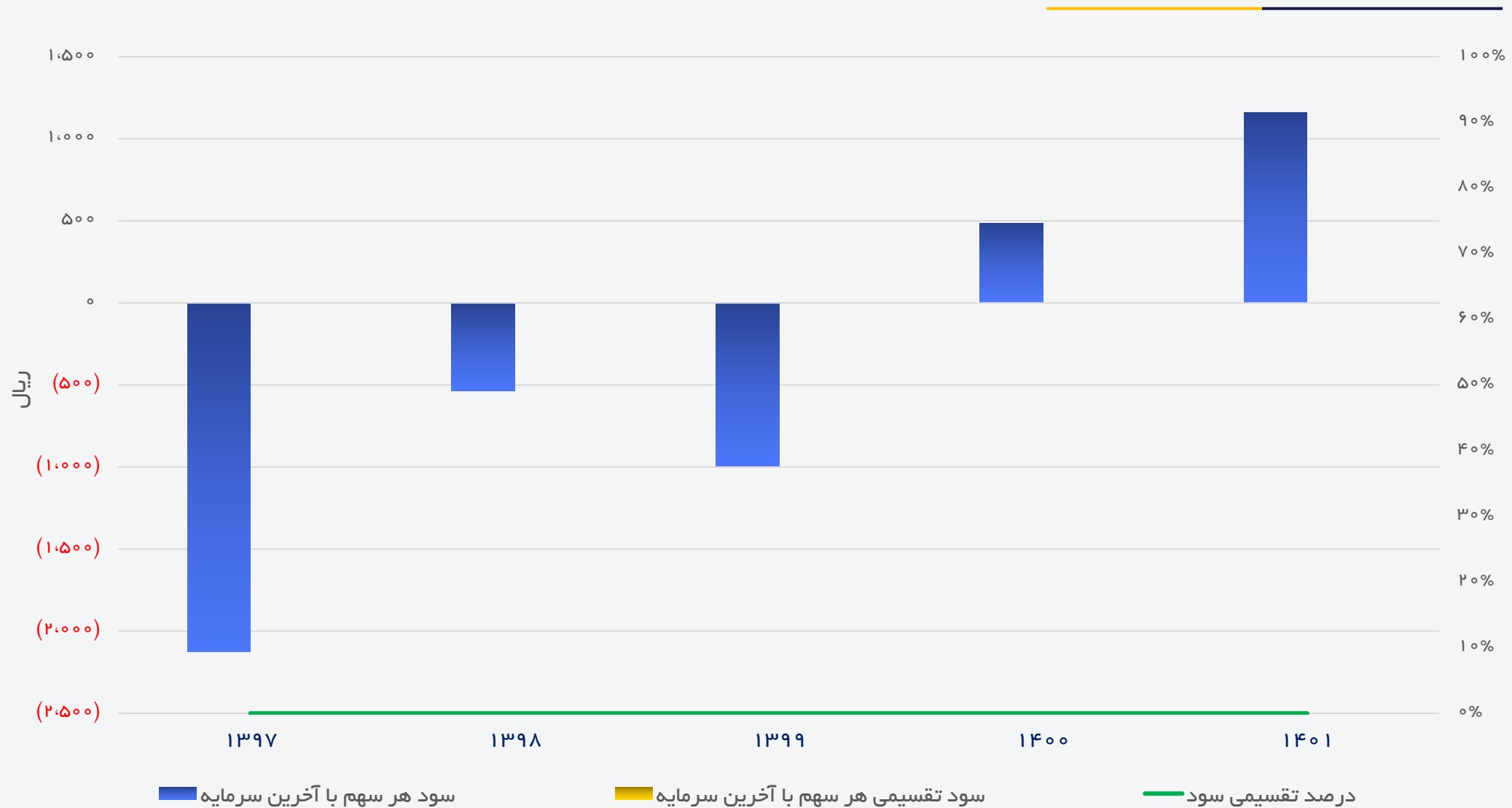


میانگین حجم معاملات ۳۰ روز اخیر: ۶.۱ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز اخیر: ۱۵.۱ میلیارد تومان
میانگین حجم معاملات ۹۰ روز اخیر: ۶.۲ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز اخیر: ۱۸.۴ میلیارد تومان
میانگین حجم معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۱۰.۲ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۲۹.۵ میلیارد تومان



بازدهی ۳۰ روز اخیر: -۱۰٪
بازدهی ۹۰ روز اخیر: -۳۱٪
بازدهی ۱۸۰ روز اخیر: ۱۷٪
بازدهی ۳۶۵ روز اخیر: ۱۱۵٪

رند سودآوری و تقسیم سود



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

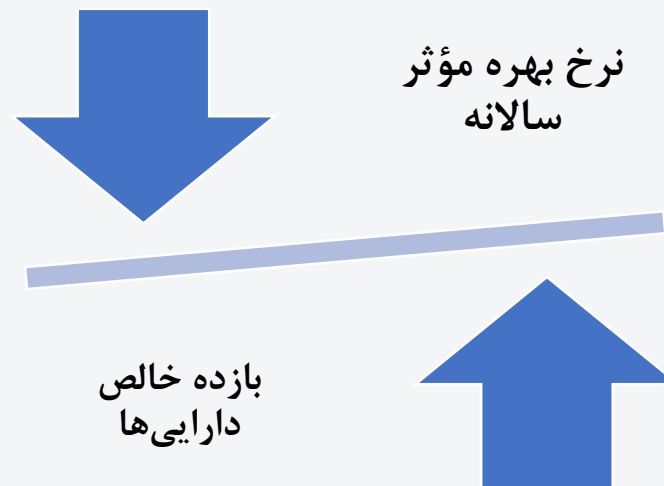


$$\text{نرخ بهره مؤثر سالانه} = \left(1 + \frac{i}{n}\right)^n - 1 = 28.8\%$$

$$\text{بازده خالص دارایی‌ها} = \frac{\text{سود خالص}}{(\text{خالص دارایی‌ها})} = \frac{\text{سود خالص}}{(\text{دارایی‌های ثابت} - \text{خالص سرمایه در گردش})} = -20.9\%$$

نتیجه‌گیری:

با توجه به منفی بودن سرمایه در گردش شرکت
لذا بازده خالص دارایی شرکت منفی شده است.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه اول ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	م	۱۰,۰۵۶,۹۸۲	۳,۴۴۰,۴۶۸	۳,۹۲۴,۳۸۰	۱۲,۷۶۳,۱۴۷	۴۰,۰۵۲,۴۹۶	۱۴,۶۰۵,۰۴۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۹,۳۳۸,۶۱۵)	(۲,۷۶۶,۶۷۵)	(۱,۸۵۳,۴۱۰)	(۱۰,۰۸۶,۵۰۱)	(۳۱,۸۴۵,۴۲۲)	(۱۱,۴۸۲,۴۸۹)
سود (زیان) ناخالص	م	۷۱۸,۳۶۷	۶۷۳,۷۹۳	۲,۰۷۰,۹۷۰	۲,۶۷۶,۶۴۶	۸,۲۰۷,۰۷۴	۳,۱۲۲,۵۵۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۸۵۶,۲۱۴)	(۷۱۹,۵۰۹)	(۱,۱۲۴,۰۸۵)	(۱,۵۴۹,۷۴۲)	(۲,۵۰۵,۳۰۰)	(۷۳۹,۸۳۲)
سایر درآمدها	م	۲۱,۸۳۶	۲,۶۴۹,۱۳۹	۸۷۹,۸۸۳	۵۳,۴۴۸	۵۲۰,۹۶۱	۳۷,۲۰۷
سایر هزینه‌ها	م	(۲,۱۳۹,۰۲۶)	(۸۶۶,۱۷۱)	(۱,۳۰۴,۲۹۵)	(۱,۱۴۲,۸۹۰)	(۷۷۲,۴۶۲)	.
سود (زیان) عملیاتی	م	(۲,۲۵۵,۰۳۷)	۱,۷۳۷,۲۵۲	۵۲۲,۴۷۳	۳۷,۴۶۲	۵,۴۵۰,۲۷۳	۲,۴۱۹,۹۲۸
هزینه‌های مالی	م	(۳,۶۸۲,۰۷۳)	(۳,۵۴۵,۱۳۴)	(۳,۴۱۸,۰۵۳)	(۱,۷۰۳,۹۰۸)	(۲,۵۶۲,۲۱۰)	(۷۳۳,۷۴۶)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	.	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه	م	۳۳۲,۹۹۴	۳۹۷,۷۰۶	۲۷۳,۸۱۷	۳,۳۰۴,۰۸۱	۶۳۰,۱۳۰	۶۲,۹۸۹
سود (زیان) قبل از مالیات	م	(۵,۶۰۴,۱۱۶)	(۱,۴۱۰,۱۷۶)	(۲,۶۲۱,۷۶۳)	۱,۶۳۷,۶۳۵	۳,۵۱۸,۱۹۳	۱,۷۴۹,۱۷۱
مالیات	م	.	.	.	(۳۶۳,۵۷۲)	(۴۵۷,۳۶۵)	(۳۹۳,۵۶۴)
سود (زیان) خالص	م	(۵,۶۰۴,۱۱۶)	(۱,۴۱۰,۱۷۶)	(۲,۶۲۱,۷۶۳)	۱,۲۷۴,۰۶۳	۳,۰۶۰,۸۲۸	۱,۳۵۵,۶۰۷
سرمایه	م	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	(۲,۱۲۶)	(۵۳۵)	(۹۹۵)	۴۸۳	۱,۱۶۱	۵۱۴
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	(۲,۱۲۶)	(۵۳۵)	(۹۹۵)	۴۸۳	۱,۱۶۱	۵۱۴
سود تقسیمی هر سهم	ریال	.	.	.	.	.	.
سود تقسیمی	م	.	.	.	.	.	.
سود تقسیمی هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	.	.	.	.	.	.
درصد تقسیمی سود	درصد	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
میانگین درصد سود تقسیمی		۰٪					

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورت وضعیت مالی

سه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد
۸,۹۵۰,۴۷۸	۱۲,۷۳۴,۳۵۳	۳,۵۰۵,۰۴۳	۴,۳۹۶,۷۰۸	۶,۳۸۳,۳۱۰	۶,۹۴۹,۴۱۲	م ر
۷۱٪	۷۸٪	۵۴٪	۶۲٪	۷۱٪	۷۱٪	درصد
۳,۶۹۴,۸۹۶	۳,۶۵۴,۳۴۰	۳,۰۱۴,۵۸۸	۲,۶۹۱,۵۵۰	۲,۵۶۴,۵۸۲	۲,۸۶۱,۶۸۲	م ر
۲۹٪	۲۲٪	۴۶٪	۳۸٪	۲۹٪	۲۹٪	درصد
۲۳,۵۰۵,۱۹۵	۲۹,۱۴۵,۶۷۲	۲۲,۵۲۹,۸۳۴	۲۱,۷۲۵,۵۰۷	۲۰,۹۶۴,۶۱۰	۲۴,۹۰۶,۶۳۱	م ر
۱۸۰٪	۱۷۴٪	۳۴۶٪	۳۰۶٪	۲۳۴٪	۲۵۴٪	درصد
۲,۸۴۲,۴۷۹	۲,۳۰۰,۹۲۹	۲,۵۶۵,۸۹۸	۵,۵۷۶,۴۸۷	۵,۶۱۵,۲۶۵	۴۰۶,۰۸۳	م ر
۲۲٪	۱۴٪	۳۹٪	۷۹٪	۶۳٪	۴٪	درصد
(۱۳,۳۱۴,۸۰۹)	(۱۴,۶۷۰,۴۱۷)	(۱۸,۵۷۶,۱۰۱)	(۲۰,۲۱۳,۷۳۶)	(۱۷,۶۳۱,۹۸۳)	(۱۵,۵۰۱,۶۲۰)	م ر
-۱۰۲٪	-۸۷٪	-۲۸۵٪	-۲۸۵٪	-۱۹۷٪	-۱۵۸٪	درصد
۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	م ر
-۶۰۸٪	-۶۵۹٪	-۸۰۷٪	-۸۶۹٪	-۷۷۱٪	-۶۹۱٪	درصد
۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	درصد

دارایی‌های جاری

نسبت دارایی‌های جاری به کل دارایی‌ها

دارایی‌های غیر جاری

نسبت دارایی‌های غیر جاری به کل دارایی‌ها

بدهی‌های جاری

نسبت بدهی‌های جاری به جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

بدهی‌های غیر جاری

نسبت بدهی‌های غیر جاری به حقوق مالکانه و بدهی‌ها

جمع حقوق مالکانه

نسبت حقوق مالکانه به حقوق مالکانه و بدهی‌ها

سرمایه

نسبت سود انباشته به سرمایه

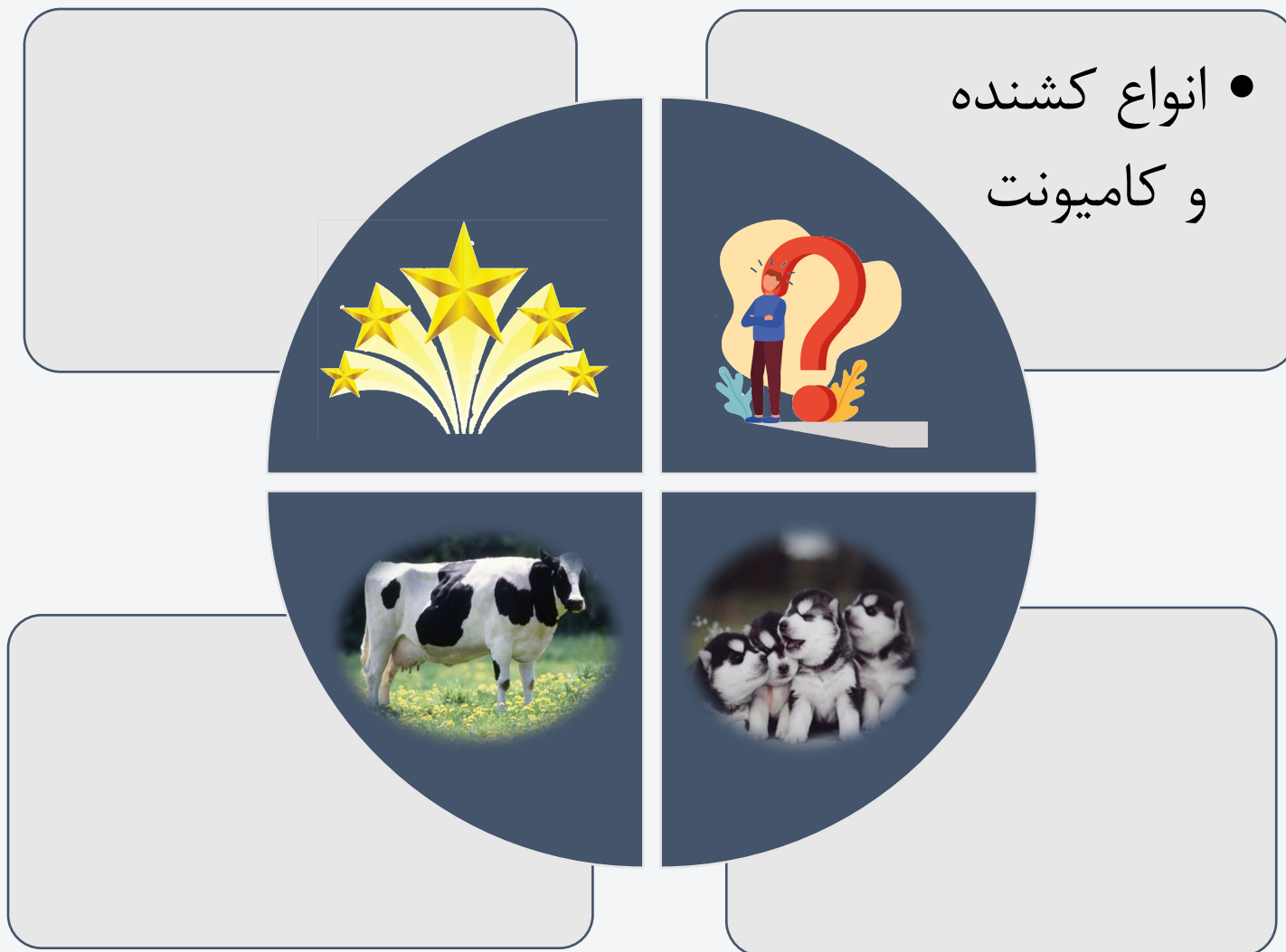
نسبت اندوخته قانونی به سرمایه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

			مفروضات
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۲	واحد	شرح
			کلان اقتصادی
۷۴۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار آزاد
۵۶۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما
۴۰٪	۵۰٪	درصد	نرخ تورم
۲۰٪	۳۰٪	درصد	رشد دستمزد
۲۲.۵٪	۲۲.۵٪	درصد	نرخ مالیات
			مفروضات خاص شرکت
۹۱۸	۶۲۲	دستگاه	تولید کل کامیون سنگین
۱,۶۶۶	۱,۲۱۱	دستگاه	تولید کل کامیونت
۴۹,۰۳۱,۲۹۰,۰۰۰	۴۴,۵۷۳,۹۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ فروش کامیون سنگین
۱۸,۱۳۱,۸۱۶,۴۴۱	۱۶,۴۸۳,۴۶۹,۴۹۲	ریال	نرخ فروش کامیونت

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مقدار تولید

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
کامیون سنگین	دستگاه	۱,۸۹۰	۴۰۰	۰	۱۹۴	۸۵۶	۲۰۷	۸۲۹	۹۱۸
کامیونت	دستگاه	۱,۰۴۹	۲۰۰	۵۰۰	۸۹۸	۱,۵۰۰	۳۴۰	۱,۵۵۱	۱,۶۶۶
جمع	دستگاه	۲,۹۳۹	۶۰۰	۵۰۰	۱,۰۹۲	۲,۳۵۶	۵۴۷	۲,۳۸۰	۲,۵۸۴

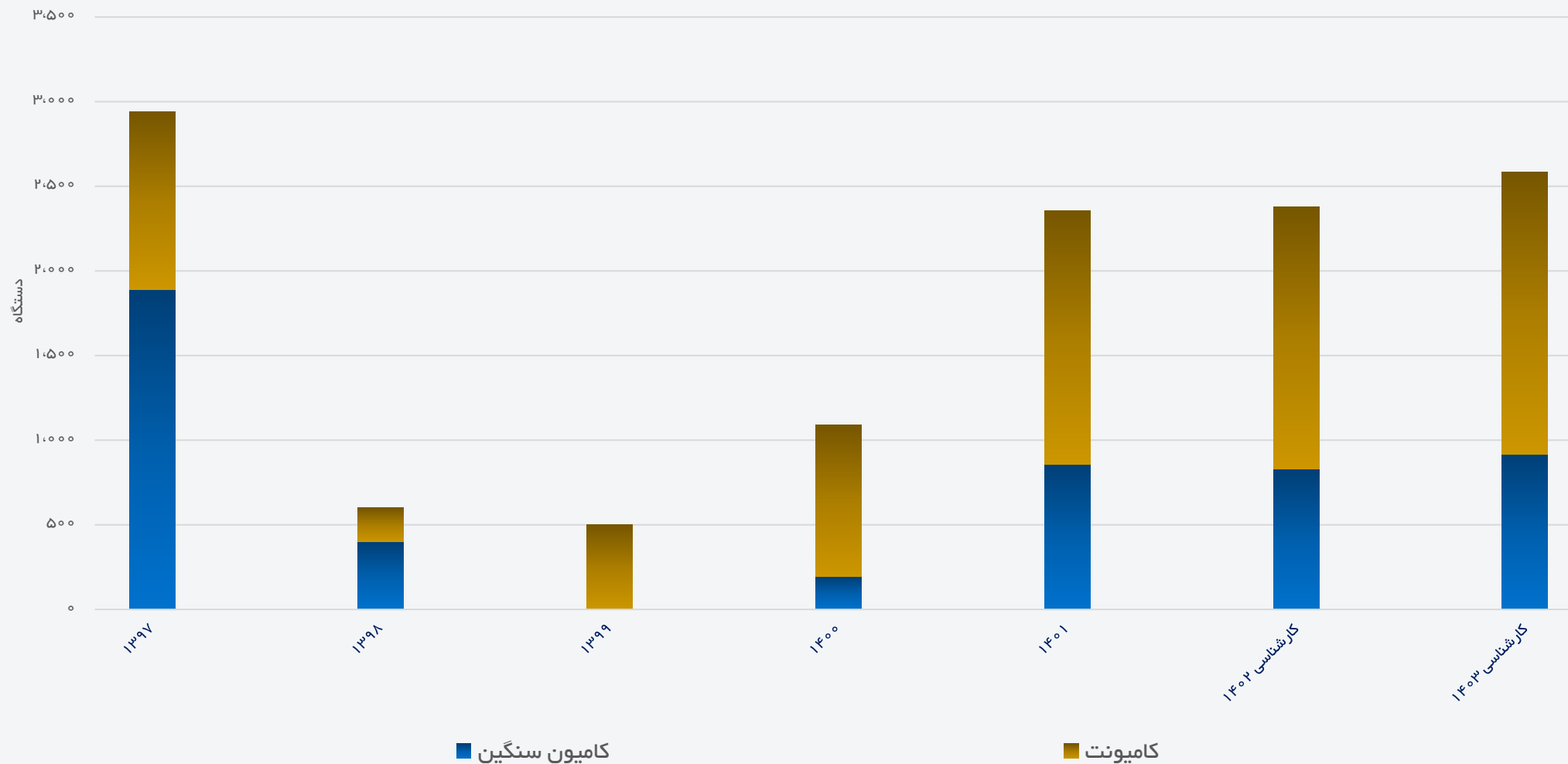
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



رند تولید محصولات شرکت



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مقدار فروش

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۹۱۸	۸۳۶	۱۸۸	۸۵۶	۲۰۳	۱۶۲	۶۲۳	۲,۰۹۹	دستگاه	کامیون سنگین
۱,۶۶۶	۱,۷۱۸	۵۴۸	۱,۲۰۴	۹۵۴	۴۹۲	۱۲۳	۱,۲۴۱	دستگاه	کامیونت
۲,۵۸۴	۲,۵۵۴	۷۳۶	۲,۰۶۰	۱,۱۵۷	۶۵۴	۷۴۶	۳,۳۴۰	دستگاه	جمع فروش داخلی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	دستگاه	جمع فروش صادراتی
۲,۵۸۴	۲,۵۵۴	۷۳۶	۲,۰۶۰	۱,۱۵۷	۶۵۴	۷۴۶	۳,۳۴۰	دستگاه	جمع کل

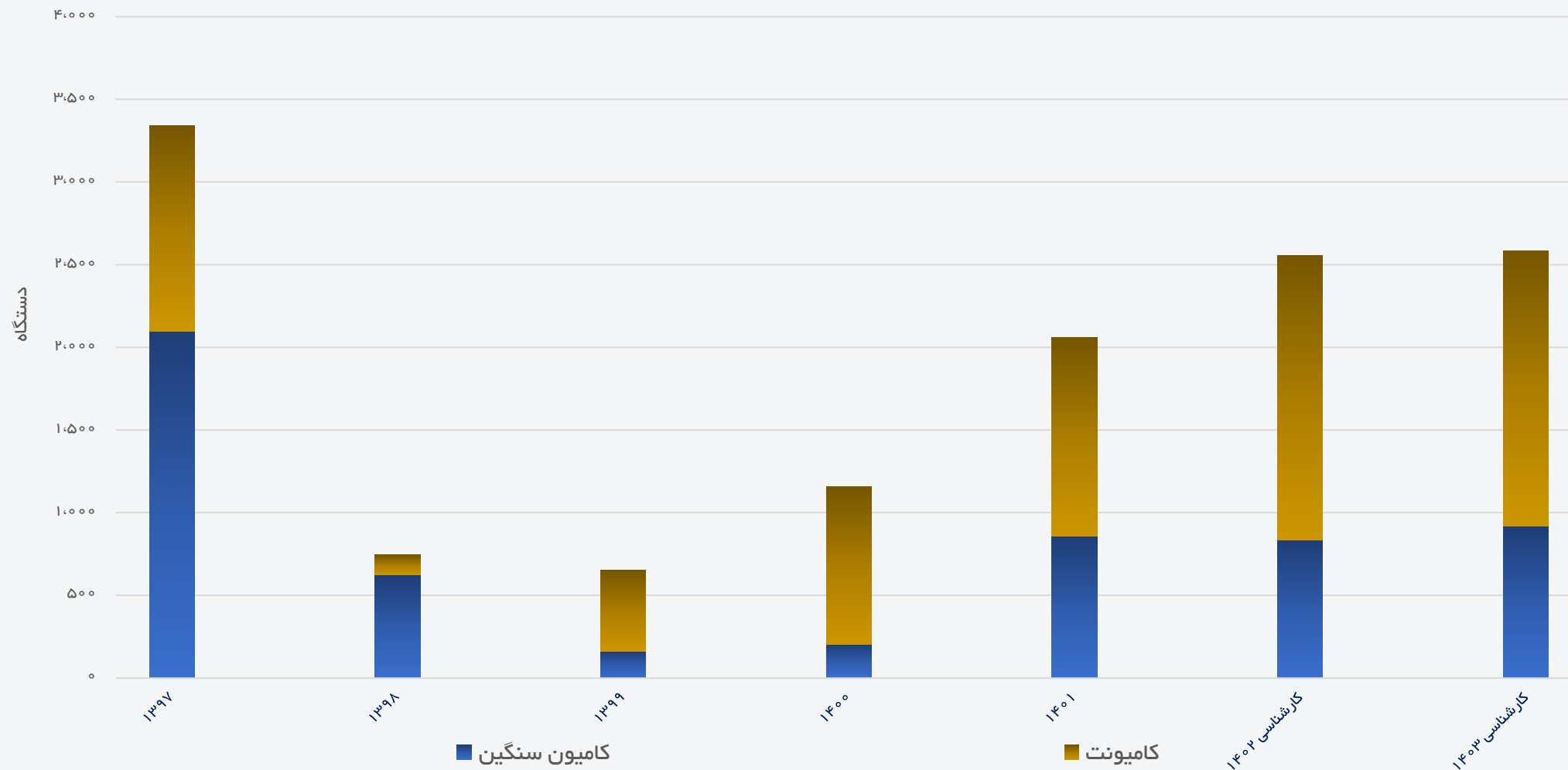
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



روند مقدار فروش محصولات شرکت



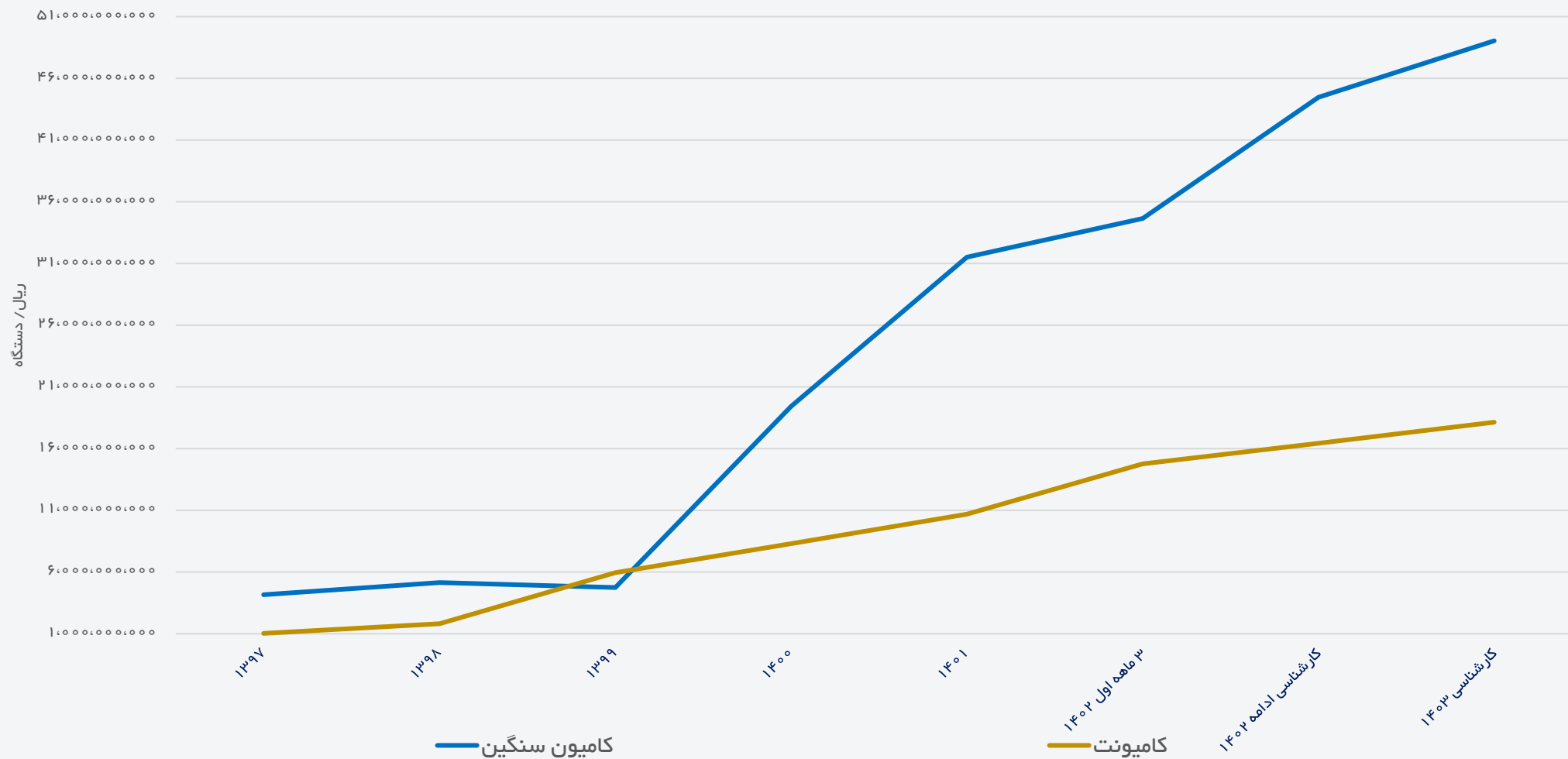
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



روند نرخ فروش محصولات



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مبلغ فروش

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۴۵,۰۱۰,۷۲۴	۳۵,۳۱۹,۷۴۰	۶,۵۱۲,۲۶۵	۲۶,۹۷۳,۷۴۰	۳,۹۴۳,۵۲۹	۷۷۰,۸۲۸	۳,۲۱۱,۲۶۵	۸,۷۶۰,۰۳۶	م ر	کامیون سنگین
۳۰,۲۰۷,۶۰۶	۲۷,۳۲۳,۰۳۱	۸,۰۸۹,۱۷۷	۱۲,۸۷۵,۰۲۰	۷,۹۲۳,۴۳۸	۲,۹۳۰,۷۲۹	۲۲۴,۰۳۵	۱,۲۹۶,۹۴۶	م ر	کامیونت
۳۳۳,۱۱۱	۲۱۳,۳۲۲	۵۶۶	۱۷۶,۴۷۴	۸۹۳,۳۳۲	۲۲۲,۴۳۳	۰	۰	م ر	لوازم یدکی
۷۵,۵۵۱,۴۴۲	۶۲,۸۵۶,۰۹۲	۱۴,۶۰۲,۰۰۸	۴۰,۰۲۵,۲۳۴	۱۲,۷۶۰,۲۹۹	۳,۹۲۳,۹۹۰	۳,۴۳۵,۳۰۰	۱۰,۰۵۶,۹۸۲	م ر	جمع فروش داخلی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	م ر	جمع فروش صادراتی
۵۱,۴۶۰	۳۵,۹۰۱	۳,۰۳۴	۲۷,۲۶۲	۲,۸۴۸	۳۹۰	۵,۱۶۸	۰	م ر	ارائه خدمات
۷۵,۶۰۲,۹۰۲	۶۲,۸۹۱,۹۹۳	۱۴,۶۰۵,۰۴۲	۴۰,۰۵۲,۴۹۶	۱۲,۷۶۳,۱۴۷	۳,۹۲۴,۳۸۰	۳,۴۴۰,۴۶۸	۱۰,۰۵۶,۹۸۲	م ر	جمع کل

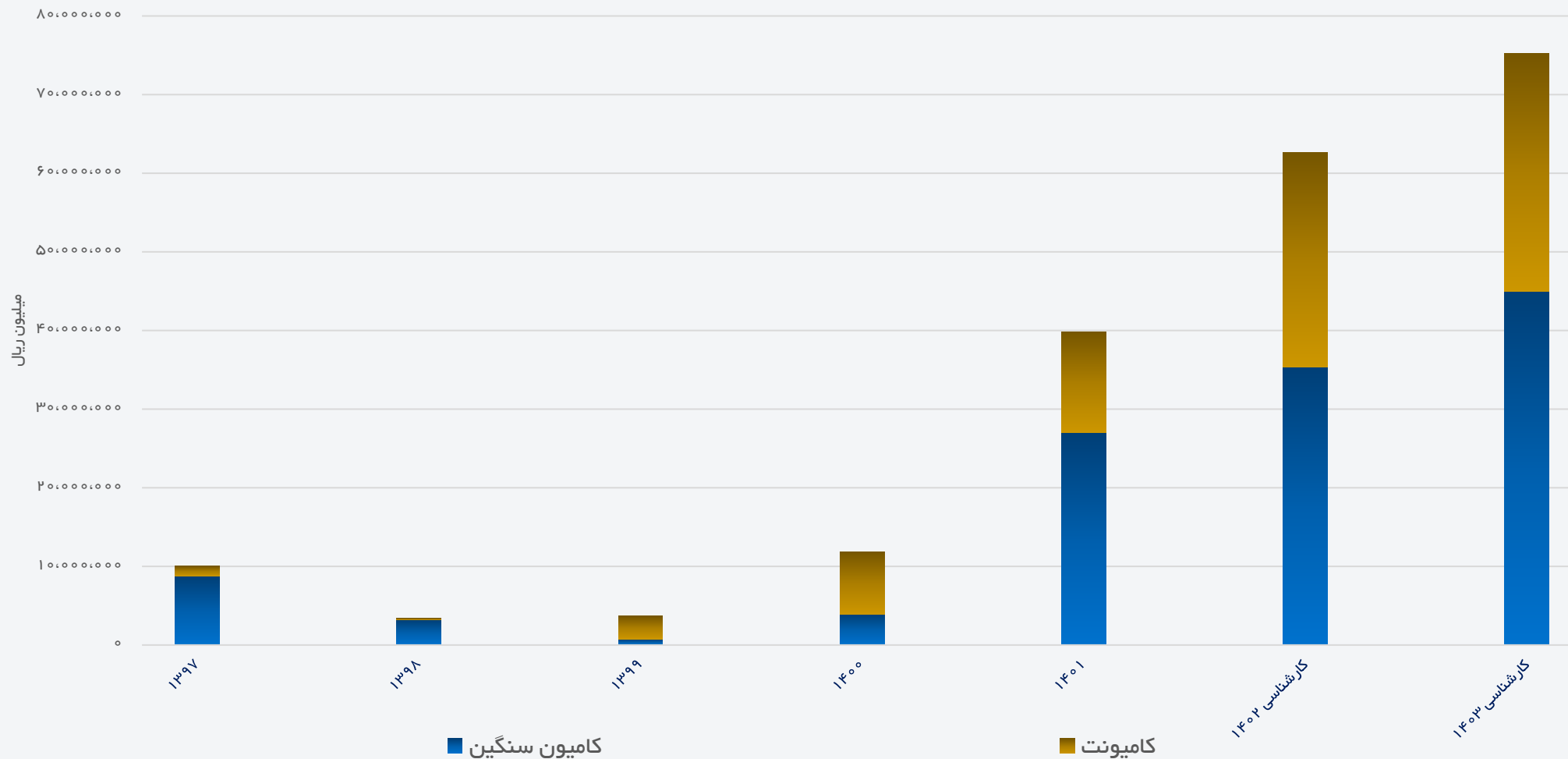
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



رند درآمد فروش محصولات



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بهای تمام شده

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ادامه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۵۱,۵۹۷,۷۴۳	۳۲,۸۰۸,۲۶۰	۲۹,۳۰۱,۶۲۷	۸,۶۸۳,۶۹۵	۱,۳۵۲,۲۵۱	۲,۱۸۰,۵۷۱	۷,۹۹۲,۸۰۴	م	مواد مستقیم مصرفی
۶,۲۸۲,۸۲۷	۳,۹۲۶,۷۶۷	۴,۰۲۷,۴۵۳	۷۰۷,۶۶۳	۵۰۶,۵۹۴	۴۱۶,۷۳۲	۳۴۲,۱۷۱	م	دستمزد مستقیم تولید
۲,۱۴۱,۳۲۰	۱,۳۴۹,۷۷۶	۱,۲۷۹,۵۹۴	۱,۰۲۴,۳۷۱	۶۳۰,۷۹۰	۵۰۸,۶۰۵	۴۸۴,۴۳۴	م	سربار تولید
۶۰,۰۲۱,۸۹۰	۳۸,۰۸۴,۸۰۳	۳۴,۶۰۸,۶۷۴	۱۰,۴۱۵,۷۲۹	۲,۴۸۹,۶۳۵	۳,۱۰۵,۹۰۸	۸,۸۱۹,۴۰۹	م	جمع
.	.	.	(۶۱۶,۱۵۹)	(۱,۱۱۴,۵۹۵)	(۸۱۴,۲۹۷)	(۳۴۰,۸۹۲)	م	هزینه جذب نشده در تولید
۶۰,۰۲۱,۸۹۰	۳۸,۰۸۴,۸۰۳	۳۴,۶۰۸,۶۷۴	۹,۷۹۹,۵۷۰	۱,۳۷۵,۰۴۰	۲,۲۹۱,۶۱۱	۸,۴۷۸,۵۱۷	م	جمع هزینه های تولید
.	.	.	.	.	۳۳۴,۲۷۳	۱۶۰,۹۳۷	م	موجودی در جریان ساخت اول دوره
.	.	.	.	.	.	(۳۳۴,۲۷۳)	م	موجودی در جریان ساخت پایان دوره
.	.	.	.	.	.	.	م	ضایعات غیرعادی
۶۰,۰۲۱,۸۹۰	۳۸,۰۸۴,۸۰۳	۳۴,۶۰۸,۶۷۴	۹,۷۹۹,۵۷۰	۱,۳۷۵,۰۴۰	۲,۶۲۵,۸۸۴	۸,۳۰۵,۱۸۱	م	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱,۹۶۳,۸۹۶	۲,۴۵۷,۱۹۷	۲۹۸,۸۹۷	۲۲۶,۷۹۶	۶۸۰,۱۲۲	۸۲۹,۹۹۴	۱,۸۰۰,۵۹۰	م	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۲,۱۹۵,۱۶۷)	(۱,۹۶۳,۸۹۶)	(۳,۱۰۳,۴۵۰)	(۴۸,۰۷۶)	(۲۱۷,۴۷۷)	(۷۰۹,۰۱۴)	(۸۲۹,۹۹۳)	م	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۵۹,۷۹۰,۶۱۹	۳۸,۵۷۸,۱۰۴	۳۱,۸۰۴,۱۲۱	۹,۹۷۸,۲۹۰	۱,۸۳۷,۶۸۵	۲,۷۴۶,۸۶۴	۹,۲۷۵,۷۷۸	م	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۷,۹۶۰	۴۹,۷۹۲	۴۱,۳۰۱	۱۰۸,۲۱۱	۱۵,۷۲۵	۱۹,۸۱۱	۶۲,۸۳۷	م	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۵۹,۸۶۸,۵۷۹	۳۸,۶۲۷,۸۹۶	۳۱,۸۴۵,۴۲۲	۱۰,۰۸۶,۵۰۱	۱,۸۵۳,۴۱۰	۲,۷۶۶,۶۷۵	۹,۳۳۸,۶۱۵	م	جمع بهای تمام شده

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	م ر	۱۰,۰۵۶,۹۸۲	۳,۴۴۰,۴۶۸	۳,۹۲۴,۳۸۰	۱۲,۷۶۳,۱۴۷	۴۰,۰۵۲,۴۹۶	۱۴,۶۰۵,۰۴۲	۶۲,۸۹۱,۹۹۳	۷۵,۶۰۲,۹۰۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۹,۳۳۸,۶۱۵)	(۲,۷۶۶,۶۷۵)	(۱,۸۵۳,۴۱۰)	(۱۰,۰۸۶,۵۰۱)	(۳۱,۸۴۵,۴۲۲)	(۱۱,۴۸۲,۴۸۹)	(۵۰,۱۱۰,۳۸۵)	(۵۹,۸۶۸,۵۷۹)
سود (زیان) ناخالص	م ر	۷۱۸,۳۶۷	۶۷۳,۷۹۳	۲,۰۷۰,۹۷۰	۲,۶۷۶,۶۴۶	۸,۲۰۷,۰۷۴	۳,۱۲۲,۵۵۳	۱۲,۷۸۱,۶۰۸	۱۵,۷۳۴,۳۲۲
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م ر	(۸۵۶,۲۱۴)	(۷۱۹,۵۰۹)	(۱,۱۲۴,۰۸۵)	(۱,۵۴۹,۷۴۲)	(۲,۵۰۵,۳۰۰)	(۷۳۹,۸۳۲)	(۳,۵۵۸,۱۳۳)	(۴,۴۳۵,۲۱۷)
سایر درآمدها	م ر	۲۱,۸۳۶	۲,۶۴۹,۱۳۹	۸۷۹,۸۸۳	۵۳,۴۴۸	۵۲۰,۹۶۱	۳۷,۲۰۷	۱۹۳,۵۱۷	۲۴۴,۷۳۴
سایر هزینه‌ها	م ر	(۲,۱۳۹,۰۲۶)	(۸۶۶,۱۷۱)	(۱,۳۰۴,۲۹۵)	(۱,۱۴۲,۸۹۰)	(۷۷۲,۴۶۲)	.	(۱,۲۱۲,۹۵۰)	(۱,۴۵۸,۰۹۶)
سود (زیان) عملیاتی	م ر	(۲,۲۵۵,۰۳۷)	۱,۷۳۷,۲۵۲	۵۲۲,۴۷۳	۳۷,۴۶۲	۵,۴۵۰,۲۷۳	۲,۴۱۹,۹۲۸	۸,۲۰۴,۰۴۲	۱۰,۰۸۵,۷۴۴
هزینه‌های مالی	م ر	(۳,۶۸۲,۰۷۳)	(۳,۵۴۵,۱۳۴)	(۳,۴۱۸,۰۵۳)	(۱,۷۰۳,۹۰۸)	(۲,۵۶۲,۲۱۰)	(۷۳۳,۷۴۶)	(۳,۸۴۱,۶۵۸)	(۴,۸۱۶,۸۸۹)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م ر	.	.	.	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م ر	۳۳۲,۹۹۴	۳۹۷,۷۰۶	۲۷۳,۸۱۷	۳,۳۰۴,۰۸۱	۶۳۰,۱۳۰	۶۲,۹۸۹	۷۷۰,۳۳۵	۱,۱۰۷,۴۹۲
سود (زیان) قبل از مالیات	م ر	(۵,۶۰۴,۱۱۶)	(۱,۴۱۰,۱۷۶)	(۲,۶۲۱,۷۶۳)	۱,۶۳۷,۶۳۵	۳,۵۱۸,۱۹۳	۱,۷۴۹,۱۷۱	۵,۱۳۲,۷۱۸	۶,۳۷۶,۳۴۷
مالیات	م ر	.	.	.	(۳۶۳,۵۷۲)	(۴۵۷,۳۶۵)	(۳۹۳,۵۶۴)	(۱,۱۵۴,۸۶۲)	(۱,۴۳۴,۶۷۸)
سود (زیان) خالص	م ر	(۵,۶۰۴,۱۱۶)	(۱,۴۱۰,۱۷۶)	(۲,۶۲۱,۷۶۳)	۱,۲۷۴,۰۶۳	۳,۰۶۰,۸۲۸	۱,۳۵۵,۶۰۷	۳,۹۷۷,۸۵۶	۴,۹۴۱,۶۶۹
سرمایه	م ر	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳	۲,۶۳۵,۷۱۳
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	(۲,۱۲۶)	(۵۳۵)	(۹۹۵)	۴۸۳	۱,۱۶۱	۵۱۴	۱,۵۰۹	۱,۸۷۵
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	(۲,۱۲۶)	(۵۳۵)	(۹۹۵)	۴۸۳	۱,۱۶۱	۵۱۴	۱,۵۰۹	۱,۸۷۵
سود تقسیمی هر سهم	ریال	.	.	.	.	.	.	.	.
سود تقسیمی	م ر	.	.	.	.	.	.	.	.
سود تقسیمی هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	.	.	.	.	.	.	.	.
درصد تقسیمی سود	درصد	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
میانگین درصد سود تقسیمی		۰٪							

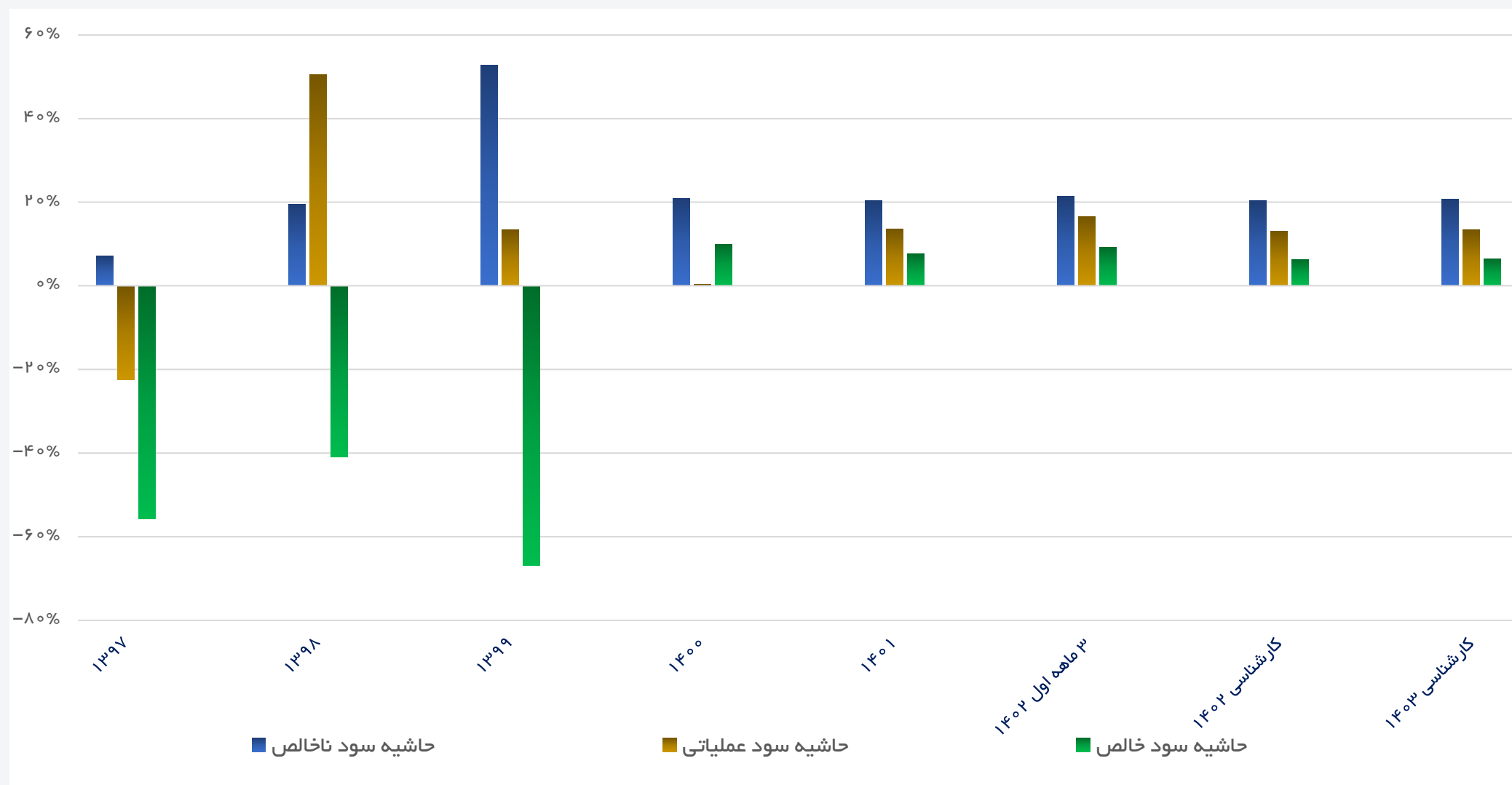
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



حاشیه سود



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تجزیه و تحلیل حساسیت

۱۴۰۳											۱۴۰۲										
افزایش نرخ محصولات											افزایش نرخ محصولات										
۴۵٪	۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪		۲۲.۵٪	۲۰.۰٪	۱۷.۵٪	۱۵.۰٪	۱۲.۵٪	۱۰.۰٪	۷.۵٪	۵.۰٪	۲.۵٪	۰.۰٪	
۳,۵۹۱	۳,۳۴۵	۳,۱۰۰	۲,۸۵۵	۲,۶۱۰	۲,۳۶۵	۲,۱۲۰	۱,۸۷۵	۱,۶۳۰	۱,۳۸۵	۰.۰٪	۲,۰۸۷	۲,۰۰۵	۱,۹۲۲	۱,۸۴۰	۱,۷۵۷	۱,۶۷۴	۱,۵۹۲	۱,۵۰۹	۱,۴۲۷	۱,۳۴۴	۰.۰٪
۳,۷۳۹	۳,۴۸۹	۳,۲۳۹	۲,۹۸۸	۲,۷۳۸	۲,۴۸۸	۲,۲۳۷	۱,۹۸۷	۱,۷۳۷	۱,۴۸۶	۲.۵٪	۲,۴۰۰	۲,۳۱۲	۲,۲۲۴	۲,۱۳۶	۲,۰۴۸	۱,۹۶۰	۱,۸۷۲	۱,۷۸۴	۱,۶۹۷	۱,۶۰۹	۲.۵٪
۳,۸۸۸	۳,۶۳۲	۳,۳۷۷	۳,۱۲۱	۲,۸۶۶	۲,۶۱۰	۲,۳۵۵	۲,۰۹۹	۱,۸۴۴	۱,۵۸۸	۵.۰٪	۲,۶۹۹	۲,۶۰۶	۲,۵۱۳	۲,۴۲۰	۲,۳۲۷	۲,۲۳۴	۲,۱۴۱	۲,۰۴۸	۱,۹۵۴	۱,۸۶۱	۵.۰٪
۴,۰۳۷	۳,۷۷۶	۳,۵۱۵	۳,۲۵۵	۲,۹۹۴	۲,۷۳۳	۲,۴۷۳	۲,۲۱۲	۱,۹۵۱	۱,۶۹۰	۷.۵٪	۲,۹۸۵	۲,۸۸۷	۲,۷۸۹	۲,۶۹۱	۲,۵۹۳	۲,۴۹۵	۲,۳۹۷	۲,۲۹۹	۲,۲۰۱	۲,۱۰۳	۷.۵٪
۴,۱۸۶	۳,۹۲۰	۳,۶۵۴	۳,۳۸۸	۳,۱۲۲	۲,۸۵۶	۲,۵۹۰	۲,۳۲۴	۲,۰۵۸	۱,۷۹۲	۱۰.۰٪	۳,۲۵۹	۳,۱۵۶	۳,۰۵۴	۲,۹۵۱	۲,۸۴۸	۲,۷۴۶	۲,۶۴۳	۲,۵۴۰	۲,۴۳۸	۲,۳۳۵	۱۰.۰٪
۴,۳۳۵	۴,۰۶۴	۳,۷۹۳	۳,۵۲۱	۳,۲۵۰	۲,۹۷۹	۲,۷۰۸	۲,۴۳۷	۲,۱۶۶	۱,۸۹۵	۱۲.۵٪	۳,۵۲۲	۳,۴۱۴	۳,۳۰۷	۳,۲۰۰	۳,۰۹۳	۲,۹۸۶	۲,۸۷۹	۲,۷۷۱	۲,۶۶۴	۲,۵۵۷	۱۲.۵٪
۴,۴۸۴	۴,۲۰۸	۳,۹۳۱	۳,۶۵۵	۳,۳۷۹	۳,۱۰۲	۲,۸۲۶	۲,۵۴۹	۲,۲۷۳	۱,۹۹۷	۱۵.۰٪	۳,۷۷۴	۳,۶۶۲	۳,۵۵۱	۳,۴۳۹	۳,۳۲۸	۳,۲۱۶	۳,۱۰۵	۲,۹۹۳	۲,۸۸۲	۲,۷۷۰	۱۵.۰٪
۴,۶۳۳	۴,۳۵۲	۴,۰۷۰	۳,۷۸۸	۳,۵۰۷	۳,۲۲۵	۲,۹۴۴	۲,۶۶۲	۲,۳۸۱	۲,۰۹۹	۱۷.۵٪	۴,۰۱۵	۳,۹۰۰	۳,۷۸۴	۳,۶۶۹	۳,۵۵۳	۳,۴۳۷	۳,۳۲۲	۳,۲۰۶	۳,۰۹۰	۲,۹۷۵	۱۷.۵٪

افزایش مقدار تولید

افزایش مقدار تولید

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



تجزیه و تحلیل سناریو

با توجه به مذاکرات برجامی که در حال انجام است و تاثیر نتیجه آن بر بخش‌های مختلف اقتصاد کشور در قالب ۳ سناریو ادامه روند فعلی، احیای برجام و شکست قطعی مذاکرات به بررسی آثار آن بر شرکت سایپا دیزل پرداخته شده است. نتیجه این تجزیه و تحلیل در جدول زیر ارائه شده است.

شرح	واحد	برگشت به برجام ۱۴۰۲	شرایط فعلی ۱۴۰۲	شکست مذاکرات ۱۴۰۲	برگشت به برجام ۱۴۰۳	شرایط فعلی ۱۴۰۳	شکست مذاکرات ۱۴۰۳
نرخ دلار آزاد	ریال	۴۸۱,۲۵۰	۵۵۰,۰۰۰	۶۱۲,۰۰۰	۵۹۵,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
نرخ دلار نیما	ریال	۳۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۴۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۶۱۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۹٪	۵۰٪	۵۰٪	۳۰٪	۴۰٪	۴۰٪
افزایش نرخ محصولات	درصد	۵٪	۵٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۲۰٪
افزایش مقدار تولید محصولات	درصد	۱۰۰٪	۰٪	-۱۰۰٪	۱۰۰٪	۰٪	-۱۰۰٪
سود هر سهم	ریال	۲,۵۴۰	۱,۵۰۹	۳۸۵	۲,۶۲۰	۱,۸۷۵	۱,۸۶۰
احتمال رخداد سناریو	درصد	۲۵٪	۴۵٪	۳۰٪	۱۵٪	۴۵٪	۴۰٪
سود نهایی	ریال	۱,۴۳۰	۱,۹۸۱				

سود نهایی هر سال برابر با امید ریاضی سود هر سهم (احتمال رخداد سناریو × سود آن سناریو) می‌باشد.

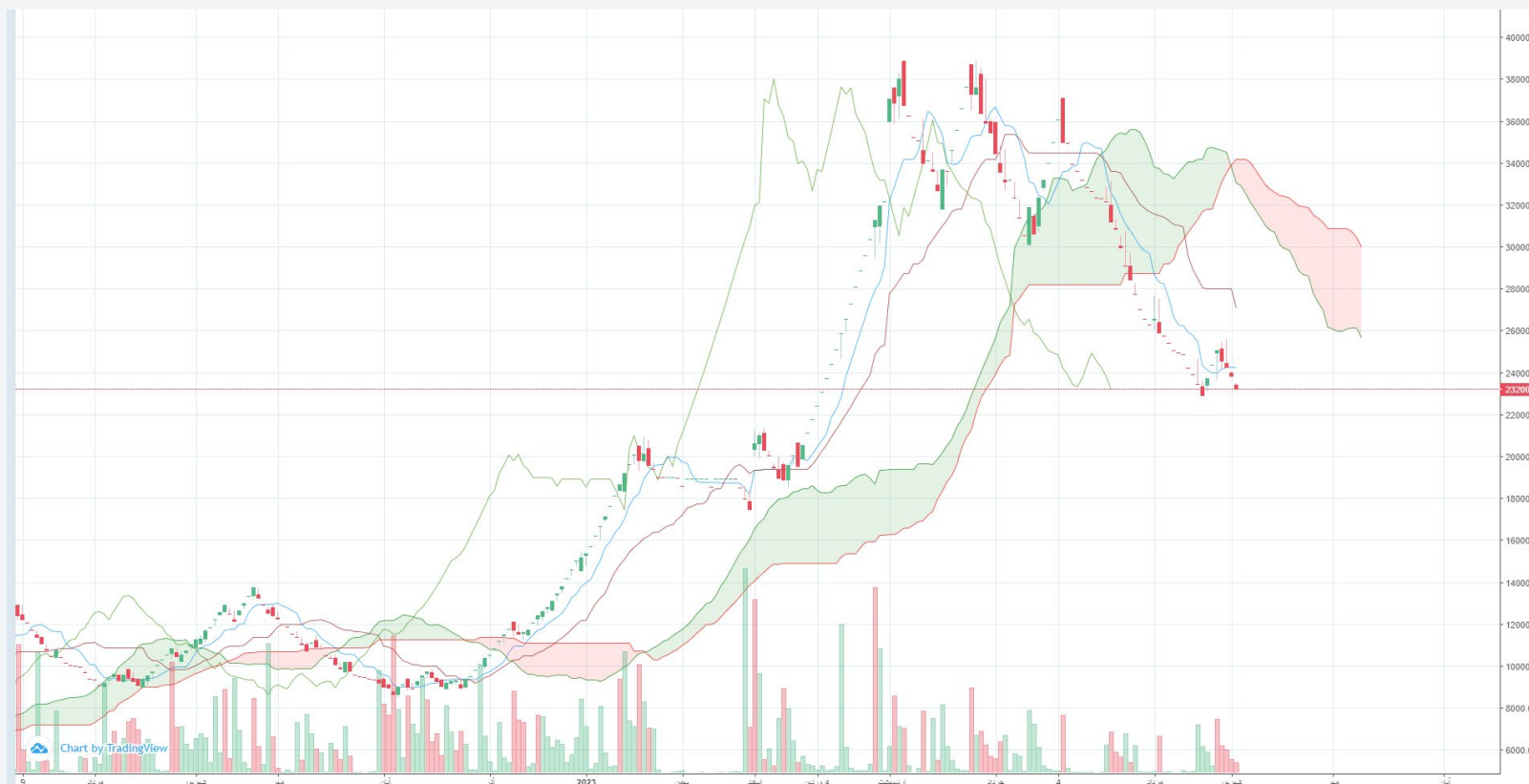
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



با توجه به روند نزولی سهم، تشکیل ابرکوموی نزولی در مسیر سهم و از دست رفتن حمایت‌های مهم در سهم به نظر می‌رسد سهم در کوتاه مدت در مسیر نزولی قرار داشته باشد و احتمال اصلاح سهم تا محدوده ۲۰۰۰ تومان وجود دارد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

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"

هیچ گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی گیرد.

www.ptsinvest.ir

info@ptsinvest.ir

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶