



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

بررسی شرکت صنعتی معدنی گل گهر
با نماد کگل

واحد تحلیل کارگزاری بانک مسکن

منطقه معدنی گل گهر با داشتن معادن غنی از سنگ آهن به عنوان یکی از مطرح ترین قطب های فعال معدنی، صنعتی در خاورمیانه است که دارای قابلیت های بسیاری برای تبدیل شدن به یک منطقه بزرگ و رقابتی در سطح ایران و حتی جهان می باشد. این ذخایر معدنی در استان کرمان و در ۵۰ کیلومتری جنوب غربی شهرستان سیرجان واقع شده است. آثار موجود و حفاری های باقی مانده در محل کانسار دلالت بر آن دارد که این کانسار در قرون گذشته مورد شناسایی و بهره برداری قرار گرفته است. سن تقریبی یک نمونه از سرباره کوره های قدیمی که از سنگ معدن گل گهر استفاده می نموده است، در حدود ۹۰۰ سال تخمین زده شده است. در دوره معاصر عملیات اکتشاف و پی جویی طرح سنگ آهن گل گهر در سال ۱۳۴۸ توسط شرکت خصوصی ایران باریت آغاز و سپس با همکاری شرکت ژاپنی ماروینی ادامه یافت و از سال ۱۳۵۳ به شرکت ملی فولاد ایران واگذار گردید. کانسار سنگ آهن گل گهر در شش آنومالی مجزا در مجموع با ذخیره ای در حدود ۱۲۰۰ میلیون تن در محدوده ای به طول تقریبی ۱۰ کیلومتر و عرض تقریبی ۴ کیلومتر قرار گرفته است. بهره برداری از توده معدنی شماره یک بر عهده شرکت معدنی و صنعتی گل گهر است که بخش زیادی از آن استخراج گردیده است.



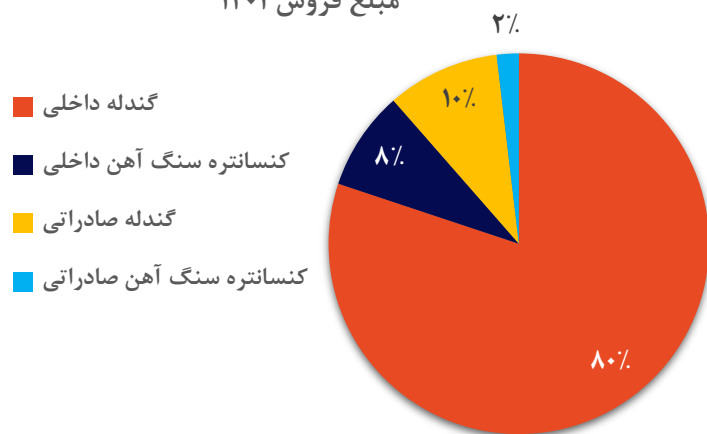
نام شرکت	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر
نماد	کگل
سال مالی	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۱۹۳.۳۸
درصد شناوری	۲۰.۶۷٪
سود سال ۱۴۰۲	۶۵۳
P/E	۹.۰۸
درصد تقسیم	۶۵٪
قیمت سهم	۵,۹۳۰
محصول تولیدی اصلی	کنسانتره سنگ آهن و گندله
موقعیت مکانی	کرمان - سیرجان
سهامدار عمده	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)

نام معدن	ذخیره قابل استخراج (میلیون تن)	ذخیره زمین شناسی (میلیون تن)	بهره بردار
معدن شماره ۱	۸۵	۳۰۰	معدنی صنعتی گل گهر
معدن شماره ۲	۵۱	۶۳	مشارکت گل گهر، میدکو و ماهان
معدن شماره ۳	۲۲۸	۲۲۸	سنگ آهن گهر زمین
معدن شماره ۴	۸۰	۹۰	میدکو
معدن شماره ۵	۲۴	۳۶	صنایع و معادن ماهان
معدن شماره ۶	-	۱۰۰	گلفام معدن پرنده (گل گهر)

تولید و فروش

کگل

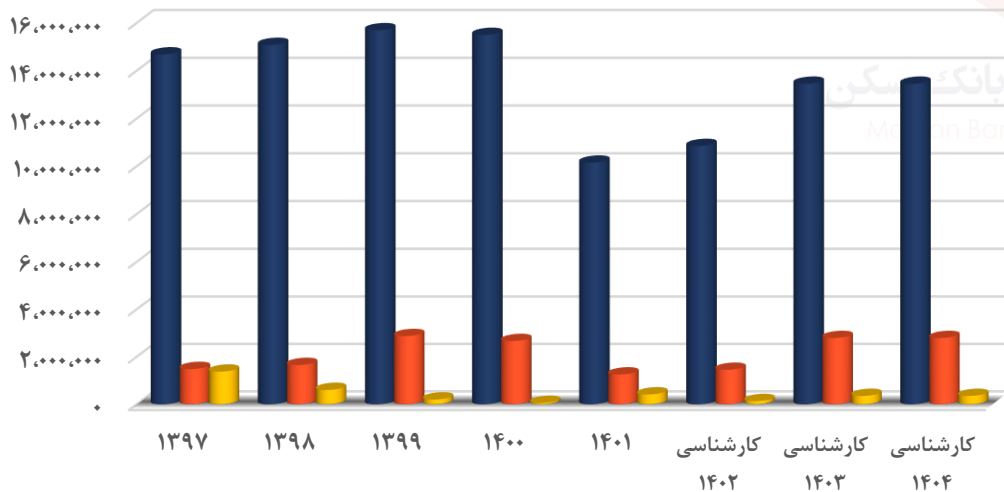
مبلغ فروش ۱۴۰۱



❖ شرکت معدنی و صنعتی گل گهر در زمینه استخراج از معادن و یا خرید سنگ آهن معدنی (عمدتا از شرکت سنگ آهن گهر زمین) و تبدیل آن به کنسانتره سنگ آهن و پس از آن به گندله فعالیت می‌کند. شرکت در زمینه تامین کنسانتره کشور سهم ۲۱ درصدی را دارد که از این حیث در رتبه دوم و در تامین گندله کشور سهم ۲۰ درصدی را دارد که از این حیث رتبه نخست را به خود اختصاص داده است.

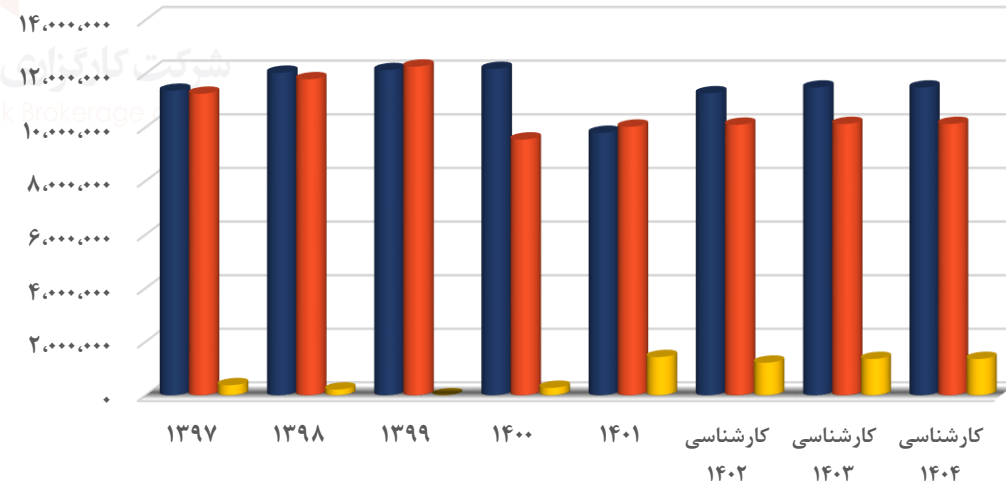
❖ ضرایب مصرف زنجیره فولاد در شرکت های مختلف با توجه به عیار سنگ آهن دریافتی و عیار محصولات تولیدی متفاوت بوده است. آخرین ضرایب مصرف در کگل در بحث تبدیل سنگ آهن خام مگنتی مصرفی به کنسانتره سنگ آهن با عیار ۶۷ درصد، ضریب ۱.۸ و در بحث تولید گندله از کنسانتره سنگ آهن ضریب مصرف تقریبا ۱ می‌باشد.

مقدار تولید و فروش کنسانتره سنگ آهن



■ کنسانتره سنگ آهن داخلی (تولیدی) ■ کنسانتره سنگ آهن داخلی (فروش) ■ کنسانتره سنگ آهن صادراتی (فروش)

مقدار تولید و فروش گندله

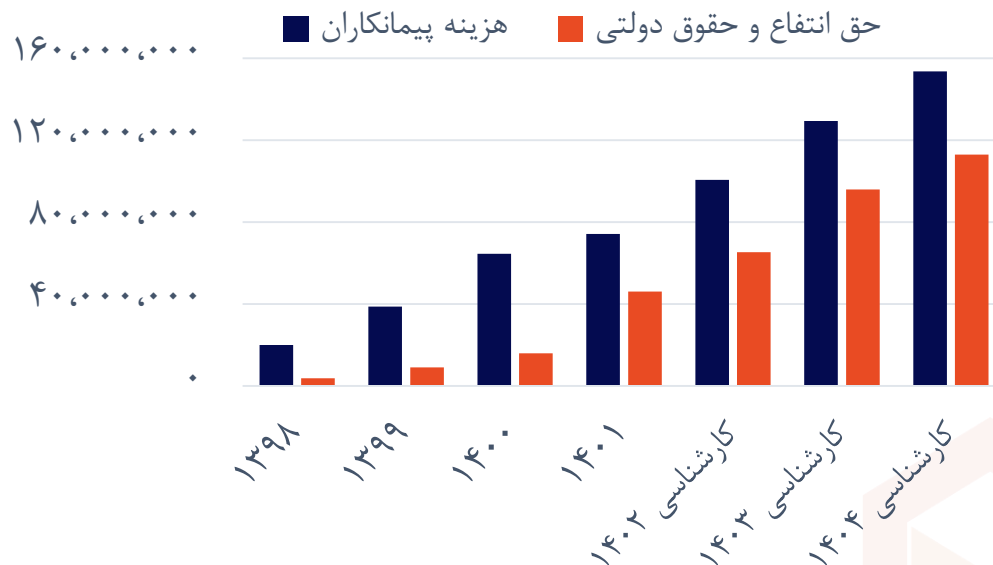


■ گندله داخلی (تولیدی) ■ گندله داخلی (فروش) ■ گندله صادراتی (فروش)



کگل

بهای تمام شده

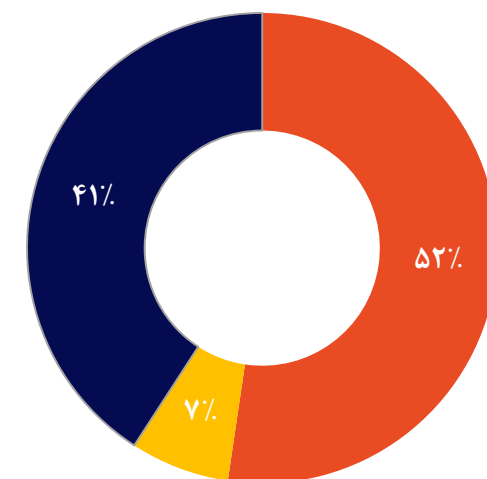


بیش از ۵۲ درصد از بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم مصرفی یا همان سنگ آهن خام مصرفی تشکیل می‌دهد که نحوه تامین آن در جدول زیر قید شده است. همچنین بالای ۴۰ درصد از بهای تمام شده شرکت را سربار تشکیل می‌دهد که از مهمترین اقلام سربار می‌توان به هزینه پیمانکاران، حق انتفاع و حقوق دولتی، هزینه حمل و نقل، هزینه انرژی، تعمیرات نگهداری و استهلاک اشاره کرد.

نام ماده اولیه	واحد	میزان مصرف ۱۴۰۱	تامین کننده ها
سنگ آهن خام	تن	۹,۹۷۸,۳۲۱	معدن ۱،۲،۳،۵ و شرکت سرمایه گذاری و توسعه گل گهر
سنگ آنتیموان	تن	۶۲	معدن آنتیموان سیستان و بلوچستان

پروانه بهره برداری معدن شماره یک در اختیار شرکت معدنی و صنعتی گل گهر می‌باشد که استخراج سنگ را انجام می‌دهد و از معادن (۵،۳،۲) و شرکت سرمایه گذاری و توسعه گل گهر) سنگ خام خریداری می‌شود و همچنین پروانه بهره برداری برای استخراج سنگ از معدن آنتیموان سیستان و بلوچستان در اختیار شرکت گل گهر می‌باشد.

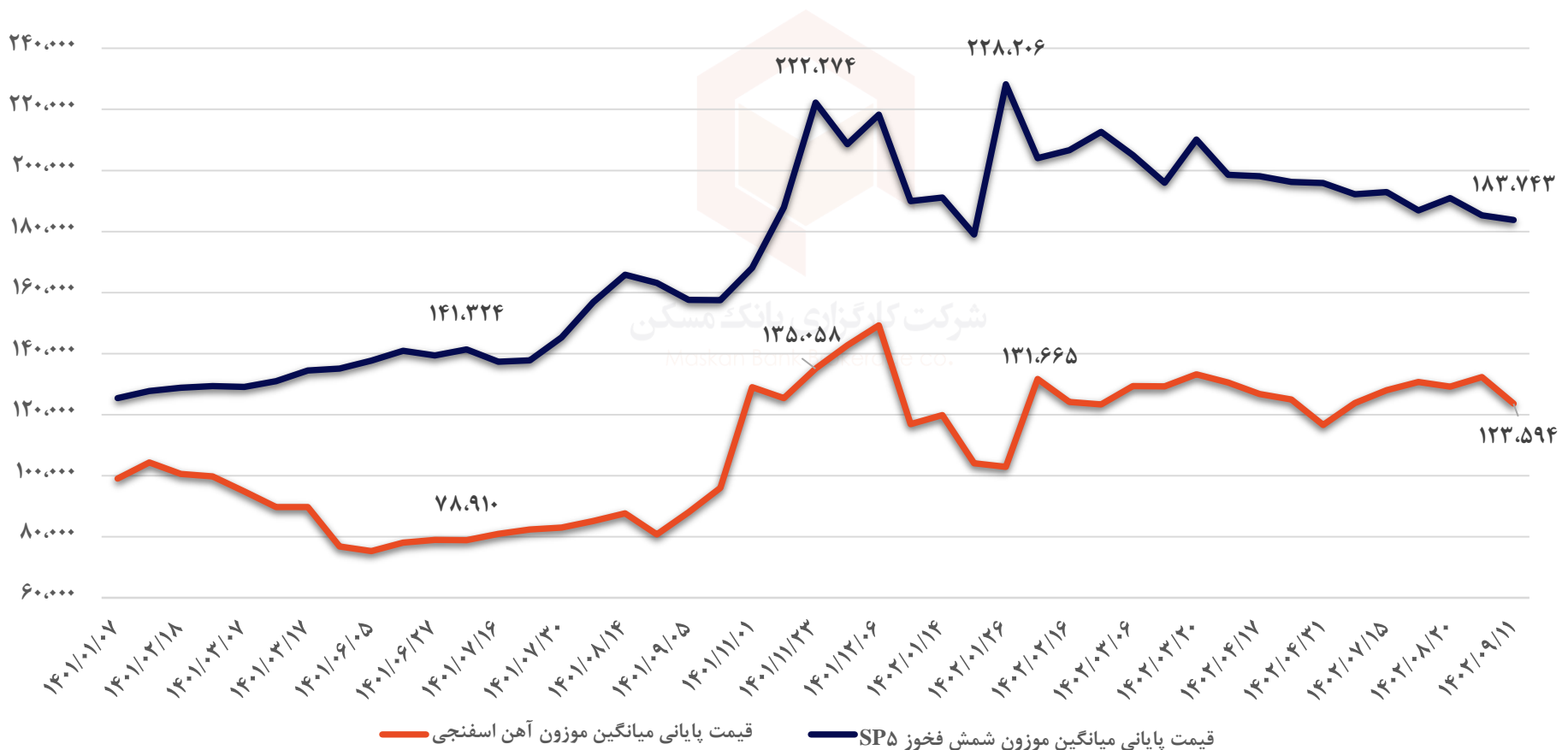
بهای تمام شده سال ۱۴۰۱



سربار تولید دستمزد مستقیم تولید مواد مستقیم مصرفی



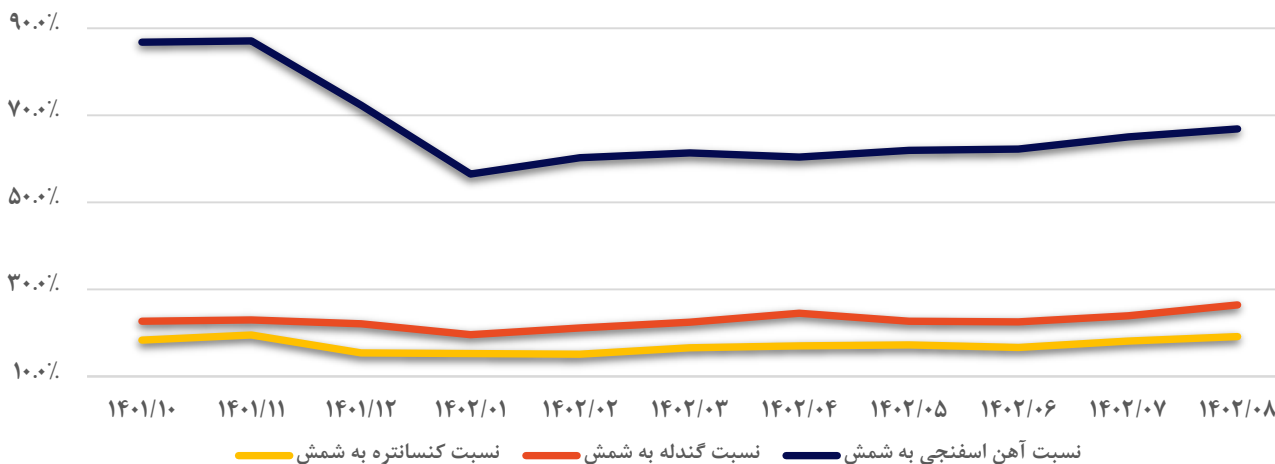
شرکت معدنی صنعتی گل گهر، محصولات خود را عمدتاً به شرکت های زیر مجموعه خود فروخته (جهت تکمیل زنجیره فولادی) و آنها را داخل بورس کالا به فروش نمی‌رساند، اما یکی از زیر مجموعه های شرکت با نام توسعه آهن و فولاد گل گهر که مالکیت ۳۵ درصدی آن را عهده دار است و همچنین در زمینه تولید آهن اسفنجی از گندله دریافتی از کگل مشغول به فعالیت می‌باشد، عمده آهن اسفنجی خود را در بورس کالا به فروش می‌رساند. که در نمودار زیر به بررسی روند قیمتی آن و مقایسه با نرخ شمش فخوز طی سالیان گذشته پرداخته ایم.





کگل

ضرایب قیمت



نرخ شمش فخوز	واحد	۱۴۰۱/۱۰	۱۴۰۱/۱۱	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۲/۰۱	۱۴۰۲/۰۲	۱۴۰۲/۰۳	۱۴۰۲/۰۴	۱۴۰۲/۰۵	۱۴۰۲/۰۶	۱۴۰۲/۰۷	۱۴۰۲/۰۸
نرخ فروش داخلی												
بلوم و بیلت	تن / ریال	۱۴۴,۷۴۳,۸۳۹	۱۶۲,۳۵۶,۸۰۷	۱۹۸,۷۴۷,۷۸۰	۲۰۲,۹۰۰,۰۲۴	۱۹۷,۹۱۹,۰۰۸	۲۱۴,۳۸۹,۰۳۷	۲۱۸,۱۷۲,۲۳۱	۲۱۸,۶۸۳,۹۹۳	۲۰۸,۹۸۰,۱۱۱	۲۰۶,۸۹۶,۴۹۴	۱۹۴,۶۵۰,۴۵۳
اسلب	تن / ریال	۱۲۲,۲۰۳,۹۳۴	۱۳۲,۸۸۸,۳۱۸	۱۷۵,۷۴۴,۱۴۱	۱۹۶,۳۸۵,۸۲۶	۲۰۷,۴۹۱,۲۲۳	۲۰۰,۰۶۲,۳۸۳	۱۹۹,۹۵۹,۸۴۰	۱۹۶,۶۵۳,۶۰۷	۲۰۱,۲۶۵,۴۳۵	۱۹۸,۷۰۸,۳۱۳	۱۹۵,۳۵۱,۷۷۵
نرخ فروش خارجی												
بلوم و بیلت	تن / ریال	۰	۱۲۶,۹۰۹,۶۲۱	۱۵۵,۰۷۵,۴۸۵	۱۹۱,۴۳۶,۳۵۰	۲۱۲,۷۳۸,۶۱۴	۲۰۸,۶۴۵,۶۲۳	۱۸۰,۳۵۶,۰۸۸	۱۸۲,۳۵۹,۲۵۴	۱۸۲,۲۲۰,۰۵۳	۱۸۰,۳۴۹,۲۳۱	۱۷۴,۸۳۲,۴۴۳
اسلب	تن / ریال	۱۰۳,۰۴۶,۰۶۷	۰	۰	۰	۱۹۷,۷۰۹,۰۸۵	۱۹۳,۰۱۱,۴۳۲	۰	۰	۰	۰	۱۷۴,۷۳۱,۷۴۰

میانگین وزنی سبد شمش فخوز	ریال	۱۳۲,۸۱۹,۴۶۷	۱۴۰,۹۸۲,۴۷۵	۱۸۱,۴۳۱,۲۸۲	۱۹۷,۷۵۵,۹۶۸	۲۰۶,۶۲۸,۶۱۱	۲۰۷,۵۳۶,۶۳۲	۲۰۷,۹۳۰,۳۶۸	۱۹۷,۵۸۷,۶۱۸	۲۰۵,۷۲۶,۸۸۸	۲۰۱,۱۲۹,۷۸۷	۱۸۶,۴۸۴,۹۵۸
دلار نیما	دلار نیما	۴۶۲	۴۹۶	۵۵۲	۵۲۹	۵۳۴	۵۴۸	۵۵۸	۵۲۸	۵۴۵	۵۳۴	۴۹۵

کلوخه سنگ آهن کگهر	دلار نیما	۴۰	-	-	-	-	۴۷	۴۱	۴۱	۴۱	۴۳	۴۱
کنسانتره کگل	دلار نیما	۸۵	۹۷	۸۵	۸۱	۸۱	۹۱	۹۵	۹۱	۹۱	۹۷	۹۵
گندله کگل	دلار نیما	۱۰۵	۱۱۴	۱۲۲	۱۰۴	۱۱۳	۱۲۳	۱۳۷	۱۲۰	۱۲۳	۱۲۸	۱۳۱
آهن اسفنجی فسبزوار	دلار نیما	۴۰۱	۴۳۲	۳۹۹	۲۹۹	۳۲۲	۳۳۶	۳۳۷	۳۲۷	۳۳۹	۳۴۷	۳۳۱

نسبت کلوخه به شمش	درصد	۸.۷%	-	-	-	-	۸.۶%	۷.۴%	۷.۸%	۷.۵%	۸.۱%	۸.۳%
نسبت کنسانتره به شمش	درصد	۱۸.۴%	۱۹.۶%	۱۵.۴%	۱۵.۳%	۱۵.۲%	۱۶.۶%	۱۷.۰%	۱۷.۳%	۱۶.۷%	۱۸.۳%	۱۹.۳%
نسبت گندله به شمش	درصد	۲۲.۷%	۲۳.۰%	۲۲.۱%	۱۹.۷%	۲۱.۱%	۲۲.۵%	۲۴.۶%	۲۲.۷%	۲۲.۶%	۲۴.۰%	۲۶.۵%
نسبت آهن اسفنجی به شمش	درصد	۸۶.۸%	۸۷.۱%	۷۲.۳%	۵۶.۵%	۶۰.۲%	۶۱.۳%	۶۰.۴%	۶۲.۰%	۶۲.۲%	۶۵.۰%	۶۶.۹%



شرکت معدنی و صنعتی گل گهر بخش اعظمی از سنگ آهن مصرفی خود را خریداری می کند که این سنگ آهن های خریداری شده شامل حق انتفاع یا حقوق دولتی نمی شود. همچنین سنگ آهن استخراجی شرکت نیز عمدتاً از معدن شماره ۱ گل گهر بوده که پروانه بهره برداری آن به اسم خود شرکت می باشد و از این رو ملزم به پرداخت حقوق دولتی می باشد. در این شرکت حق انتفاع و حقوق دولتی به صورت زیر می باشد

- ❖ حق انتفاع بهره برداری از معدن شماره ۱ گل گهر معادل درصد مشخصی از مبلغ فروش می باشد (۲ درصد فروش سنگ آهن خام و دانه بندی، ۱۹ درصد فروش کنسانتره و گندله)
- ❖ حقوق دولتی شرکت معادل ۱۸ درصد از کلوخه سنگ آهن استخراجی سر معدن بوده که ۷۷ درصد آن بر عهده شرکت و مابقی بر عهده ایمیدرو می باشد.

قانون حق انتفاع مربوط به شرکت های سنگ آهنی:

کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی دارای قرارداد استخراج سنگ آهن از معادنی که پروانه بهره برداری آن ها به نام سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) و یا شرکت های تابعه است، موظفند بابت حق انتفاع دارنده پروانه بهره برداری به ماخذ حداقل پنج درصد (۵٪) میانگین وزنی قیمت فروش داخلی و صادراتی شمش فولاد خوزستان به ازای هر تن کلوخه تولیدی از معدن مربوطه را به سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) پرداخت نمایند.

آخرین وضعیت عوارض صادرات نیز برای سنگ آهن، کنسانتره و گندله ۲۰ درصد، آهن اسفنجی ۱۵ درصد و شمش و اسلب فولادی ۲ درصد که در ۲۱ تیر ۱۴۰۲ به تصویب رسیده است.

شرکت های متعددی جزو شرکت های فرعی و وابسته شرکت معدنی و صنعتی گل گهر می باشند که از مهمترین آنان می توان به شرکت های توسعه آهن و فولاد گل گهر، سنگ آهن گهر زمین (کگهر)، سرمایه گذاری و توسعه گل گهر و جهان فولاد سیرجان اشاره کرد. که ظرفیت و ارقام تولیدی هر کدام در زیر اشاره شده است. شرکت معدنی و صنعتی گل گهر بخشی از سنگ آهن خام مصرفی و همچنین در صورت کسری کنسانتره، آن را از کگهر دریافت می کند. از طرفی در زمینه تکمیل زنجیره فولاد، وظیفه تامین گندله شرکت های توسعه آهن فولاد گل گهر و جهان فولاد سیرجان را به عهده دارد.



شرکت معدنی و صنعتی گل گهر
GOLGOHAR MINING & INDUSTRIAL COMPANY

۱۴ میلیون تن کنسانتره
۱۰ میلیون تن گندله



شرکت سنگ آهن کمر زمین

۶ میلیون تن کنسانتره
۵ میلیون تن گندله



شرکت توسعه آهن و فولاد گل کمر

۳.۴ میلیون تن اسفنجی
۳ میلیون تن فولاد
۳ میلیون تن نورد ورق



شرکت مجتمع جهان فولاد سیرجان
Sirjan Jahan Steel Complex

۲ میلیون تن اسفنجی
۲ میلیون تن فولاد
۲ میلیون تن نورد

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	بهای تمام شده	تعداد سهام	سال مالی	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری (میلیون ریال)
۶۲,۴۷۴,۸۲۲	۴۹,۹۷۹,۸۵۷	۴۱,۶۴۹,۸۸۱	۲۴,۴۷۱,۹۳۰	۴۲,۷۴۵,۸۷۱	۶۶,۵۳۳,۳۵۶	اسفند	۳۵٪	شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر
۴۳,۷۱۶,۶۶۴	۳۴,۹۷۳,۳۳۱	۳۳,۷۶۷,۳۵۴	۲۸,۳۷۵,۹۲۸	۷,۱۱۱,۲۱۰	۷,۰۹۳,۹۸۲	۳۰ آذر	۲۸٪	شرکت سنگ آهن گهر زمین
۲۴,۵۳۶,۶۴۸	۱۹,۶۲۹,۳۱۸	۱۶,۳۵۷,۷۶۵	۲۶,۷۵۹,۱۶۸	۴۸,۴۴۸,۹۱۲	۵۶,۹۹۵,۶۹۷	اسفند	۹۵٪	شرکت سرمایه گذاری و توسعه گل گهر
۱۸,۴۰۴,۳۵۶	۱۴,۷۲۳,۴۸۵	۱۳,۸۳۷,۶۳۲	۵,۰۲۷,۵۱۳	۲۷,۲۲۹,۰۵۰	۳۵,۹۴۱,۹۰۱	اسفند	۴۷٪	شرکت جهان فولاد سیرجان



در تحلیل ارائه شده فرض شده است که طرح توسعه افزایش ظرفیت گندله سازی ۱ و ۲ (از ۱۰ میلیون تن به ۱۴ میلیون تن) تا پایان تاریخ مورد بررسی (۱۴۰۴) به بهره‌برداری نرسد، همچنین برای مابقی سال برای میانگین نرخ سبب شمش فخوز، آخرین نرخ آن فرض شده است. در جدول زیر سایر مفروضات مورد استفاده در تحلیل ارائه شده ذکر شده است.

مفروضات	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲ اول ماهه اول	۱۴۰۲ دوم ماهه دوم	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
تولید گندله	۱۲,۰۳۰,۴۳۷	۱۲,۱۳۰,۵۵۳	۱۲,۱۷۲,۴۳۹	۹,۷۹۰,۴۶۸	۵,۸۳۸,۳۶۴	۵,۴۲۶,۴۷۳	۱۱,۲۶۴,۸۳۷	۱۱,۴۷۷,۷۴۷	۱۱,۴۷۷,۷۴۷
کنسانتره سنگ آهن	۱۵,۰۸۰,۰۱۶	۱۵,۶۹۴,۵۶۳	۱۵,۴۹۸,۹۶۶	۱۰,۱۵۱,۹۳۴	۵,۲۹۸,۹۱۹	۵,۵۴۹,۹۸۹	۱۰,۸۴۸,۹۰۸	۱۳,۴۵۴,۸۷۷	۱۳,۴۵۴,۸۷۷
نرخ سبب شمش فخوز	۳۵۹	۴۰۳	۶۱۵	۵۲۷	۵۴۰	۵۳۴	۵۳۷	۵۳۰	۵۲۰
تورم							۴۵%	۴۰%	۴۰%
تورم انرژی							۲۵%	۲۰%	۲۰%
دلار سامانه نیما	۱۱۲,۴۵۲	۲۱۰,۳۴۰	۲۳۰,۵۷۱	۲۷۲,۱۶۳	۳۷۶,۶۸۹	۳۸۷,۰۰۰	۳۸۱,۸۴۴	۴۵۸,۲۱۳	۵۴۹,۸۵۶
درصد تقسیم	۶۶%	۶۸%	۶۱%	۶۶%	۰%	۰%	۶۵%	۶۵%	۶۵%
سود به ازای هر سهم	۱۹۸	۴۲۹	۶۳۲	۵۰۵	۱۲۵	۵۲۸	۶۵۳	۶۹۶	۷۸۱



شرکت معدنی و صنعتی گلگهر
GOLGOHAR MINING & INDUSTRIAL COMPANY



دوره مالی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۹۵,۸۴۱,۹۹۸	۱۴۲,۹۹۰,۳۱۴	۳۲۲,۴۵۴,۱۱۸	۴۹۰,۸۷۵,۰۸۷	۵۰۴,۶۷۹,۴۷۰	۶۸۳,۵۸۳,۸۳۲	۸۷۸,۸۲۹,۶۲۰	۱,۰۴۳,۵۴۱,۹۱۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۰,۴۵۱,۴۶۱)	(۷۱,۲۵۵,۴۳۲)	(۱۶۷,۳۸۵,۲۴۶)	(۲۶۲,۲۹۷,۱۴۳)	(۳۳۲,۶۵۷,۳۴۲)	(۴۷۴,۰۲۱,۳۳۱)	(۶۴۶,۳۹۵,۱۶۹)	(۷۸۴,۷۱۶,۸۹۳)
سود (زیان) ناخالص	۴۵,۳۹۰,۵۳۷	۷۱,۷۳۴,۸۸۲	۱۵۵,۰۶۸,۸۷۲	۲۲۸,۵۷۷,۹۴۴	۱۷۲,۰۲۲,۱۲۸	۲۰۹,۵۶۲,۵۰۱	۲۳۲,۴۳۴,۴۵۱	۲۵۸,۸۲۵,۰۲۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴,۶۱۲,۶۱۰)	(۷,۴۸۰,۸۰۹)	(۱۳,۹۸۰,۱۴۶)	(۱۸,۴۸۱,۶۵۶)	(۲۹,۱۸۲,۱۸۷)	(۳۹,۴۶۲,۱۱۰)	(۵۲,۱۳۸,۸۶۶)	(۶۳,۳۷۰,۶۹۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۴۲۵,۵۶۶	۳,۱۳۳,۴۷۵	۶,۷۱۸,۲۵۳	۹,۶۷۰,۱۱۳	۱۹,۶۰۵,۸۶۴	۱۵,۶۲۷,۸۴۰	۱۸,۳۵۸,۶۱۸	۲۱,۶۷۰,۲۷۰
سود (زیان) عملیاتی	۴۲,۲۰۳,۴۹۳	۶۷,۳۸۷,۵۴۸	۱۴۷,۸۰۶,۹۷۹	۲۱۹,۷۶۶,۴۰۱	۱۶۲,۴۴۵,۸۰۵	۱۸۵,۷۲۸,۲۳۱	۱۹۸,۶۵۴,۲۰۲	۲۱۷,۱۲۴,۵۹۹
هزینه های مالی	(۲,۲۱۱,۳۵۷)	(۳,۳۴۳,۷۴۴)	(۳,۲۶۸,۹۵۵)	(۵,۵۲۷,۰۰۶)	(۱۷,۲۱۷,۹۳۸)	(۱۷,۹۰۶,۷۵۲)	(۱۸,۷۵۴,۹۲۵)	(۱۹,۶۴۳,۴۸۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸,۴۶۲,۹۸۳	۷,۳۹۳,۶۷۳	۱۰,۶۰۱,۳۴۴	۱۸,۴۱۸,۰۴۲	۲۵,۴۴۶,۵۱۴	۲۳,۶۵۸,۲۶۳	۲۳,۶۵۹,۰۱۱	۲۸,۰۹۸,۳۵۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۸,۴۵۵,۱۱۹	۷۲,۴۳۷,۴۷۷	۱۵۵,۱۳۹,۳۶۸	۲۳۲,۶۵۷,۴۳۷	۱۷۰,۶۷۴,۳۸۱	۱۹۱,۴۷۹,۷۴۲	۲۰۳,۵۵۸,۲۸۸	۲۲۵,۵۷۹,۴۷۱
مالیات	(۵,۴۱۵,۸۱۴)	(۷,۱۲۷,۴۱۹)	(۱۳,۵۳۶,۰۸۶)	(۲۴,۲۰۶,۲۱۵)	(۴,۰۳۸,۴۴۶)	(۷,۷۲۷,۱۸۲)	(۷,۵۰۳,۱۳۹)	(۵,۸۴۴,۰۹۶)
سود (زیان) خالص	۴۳,۰۳۹,۳۰۵	۶۵,۳۱۰,۰۵۸	۱۴۱,۶۰۳,۲۸۲	۲۰۸,۴۵۱,۲۲۲	۱۶۶,۶۳۵,۹۳۵	۱۸۳,۷۵۲,۵۶۰	۱۹۶,۰۵۵,۱۴۸	۲۱۹,۷۳۵,۳۷۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۱۹۶	۱,۳۶۱	۱,۹۰۳	۲,۰۸۵	۵۹۲	۶۵۳	۶۹۶	۷۸۱
سرمایه	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۸۱,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۳۰	۱۹۸	۴۲۹	۶۳۲	۵۰۵	۶۵۳	۶۹۶	۷۸۱
حاشیه سود ناخالص	۴۷%	۵۰%	۴۸%	۴۷%	۳۴%	۳۱%	۲۶%	۲۵%
حاشیه سود عملیاتی	۴۴%	۴۷%	۴۶%	۴۵%	۳۲%	۲۷%	۲۳%	۲۱%
حاشیه سود خالص	۴۵%	۴۶%	۴۴%	۴۲%	۳۳%	۲۷%	۲۲%	۲۱%



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

