



شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت فولاد مبارکه

محمد مهدی خانی‌پور

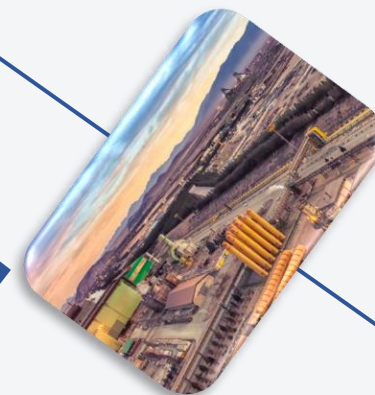
کارشناس تحلیل

اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۲

۰۲/BM/۰۰۴۱

مُجتمِع
فولاد
مُبارکِه

۹۰۴





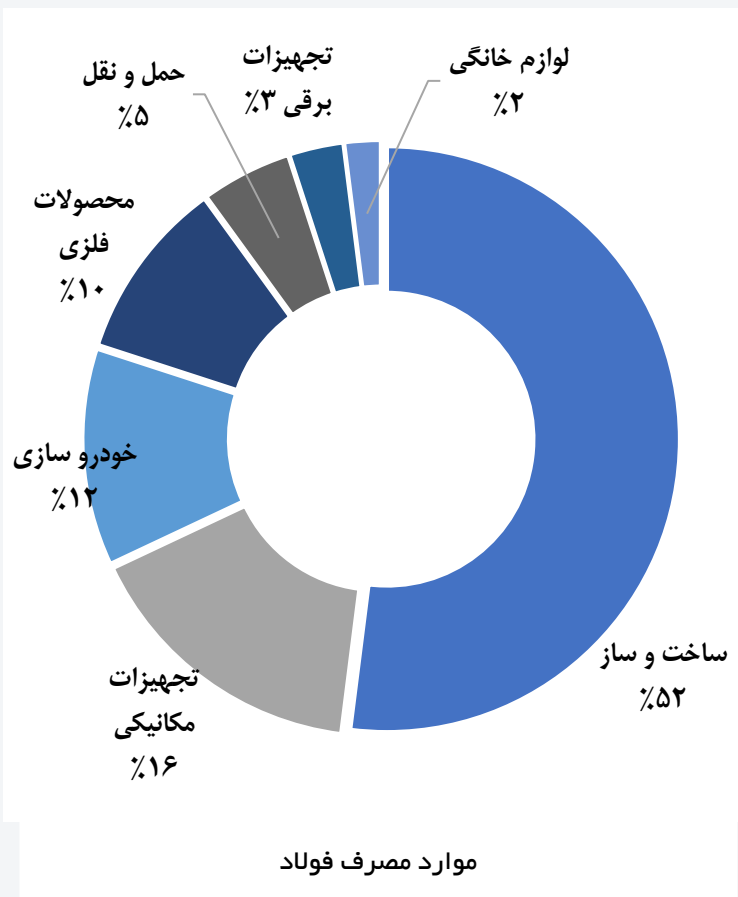
شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

1. صنعت
2. شرکت
3. کارشناسی سهم

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.



بطور کلی فرآیند تولید محصولات زنجیره فولاد مشابه شکل زیر است؛ بخشی از سنگ آهن استخراجی از معدن بصورت سنگ آهن دانه‌بندی شده بفروش می‌رود و بخش عمده آن وارد خط تولید کنسانتره سنگ آهن خواهد شد که کنسانتره با عیار ۶۲ تا ۶۳ درصد بدست می‌آید (هر ۲.۵ تا ۲.۶ میلیون تن سنگ آهن تبدیل به ۱.۶ میلیون تن کنسانتره می‌شود). پس از تولید کنسانتره، بخشی از آن بصورت مستقیم به فروش می‌رسد و بخشی از آن وارد خط تولید گندله با عیار ۶۸ درصد، خواهد شد (تقریباً همان ۱.۶ میلیون تن). همین روند برای آهن اسفنجی هم صادق است. از هر ۱.۶ میلیون تن گندله، ۱.۲ میلیون تن آهن اسفنجی تولید می‌شود.



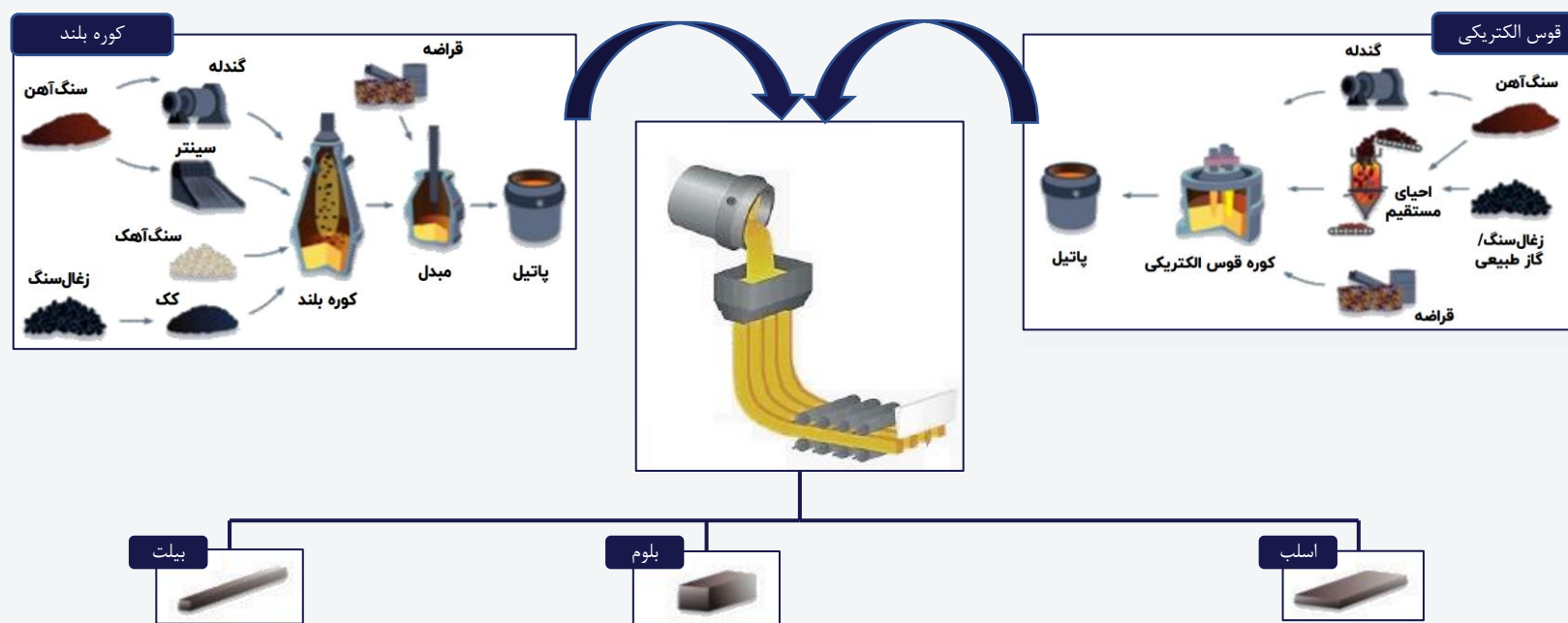
فرآیند و ضرایب تولید محصولات زنجیره فولاد

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

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 کم‌رمق 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

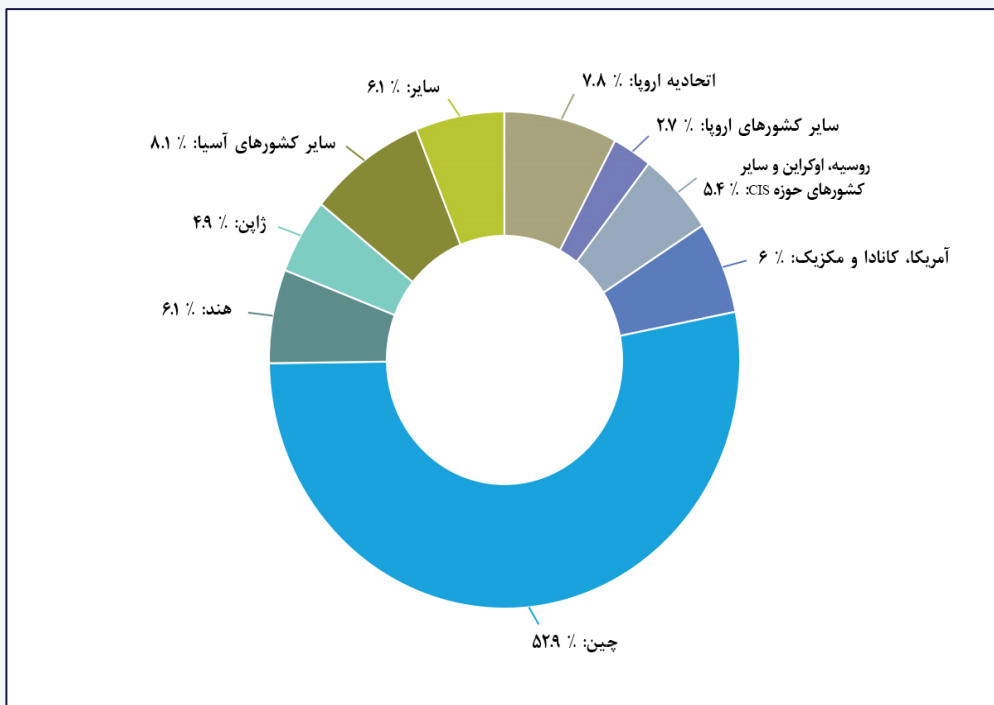
کارشناسی
سهم

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 می شود.

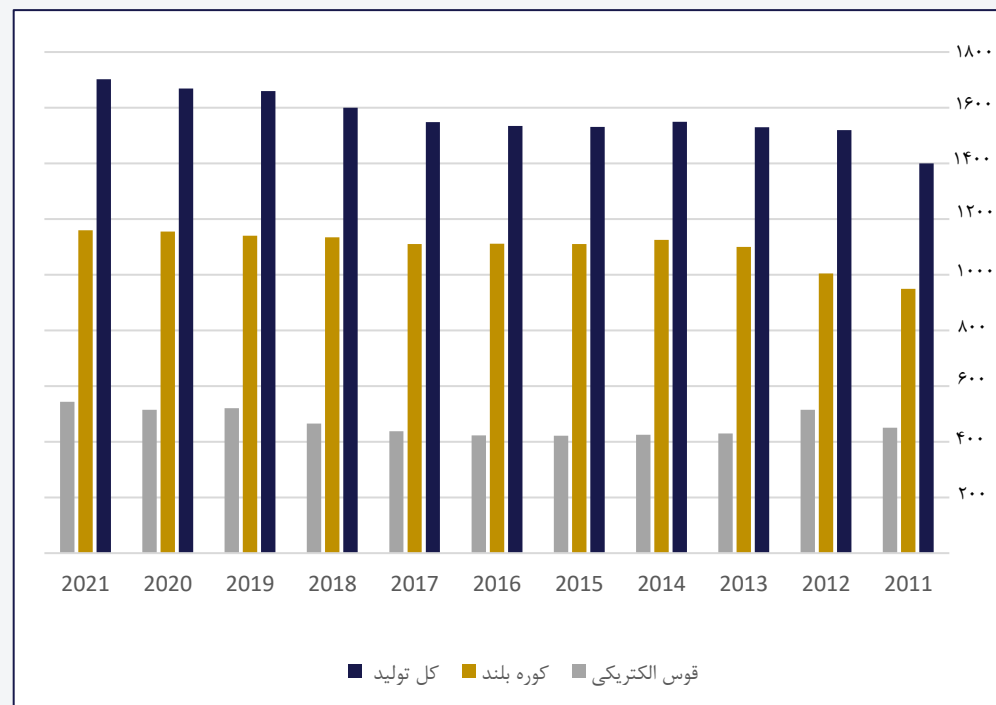
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



اصلی ترین کشورهای تولید کننده فولاد (در سال ۲۰۲۱)

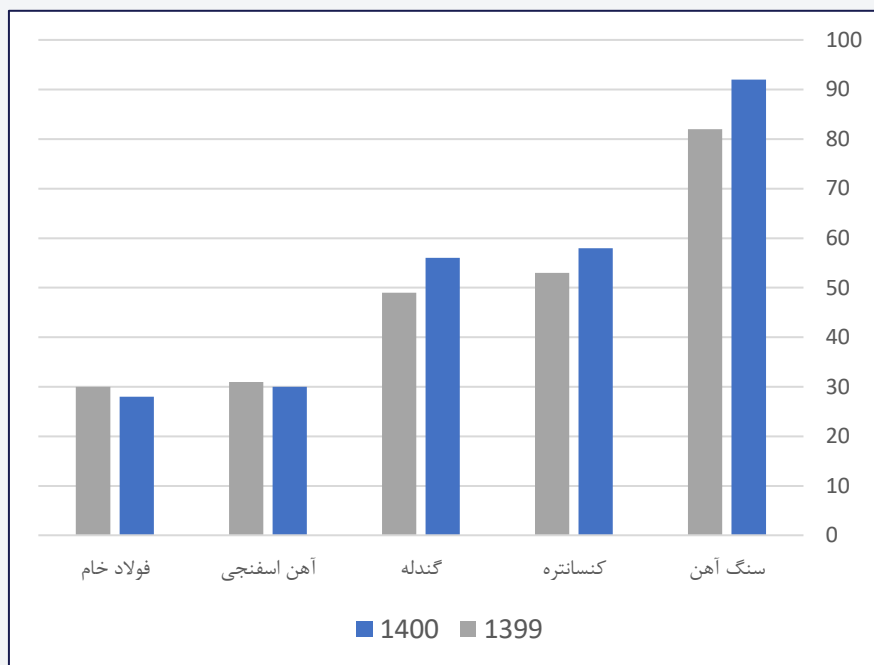


میزان تولید فولاد در دنیا بر اساس هر یک از روش های تولید (میلیون تن)

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
- 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 به طور 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 همان طور که انتظار می‌رود در کشورهای توسعه یافته بیشتر است.

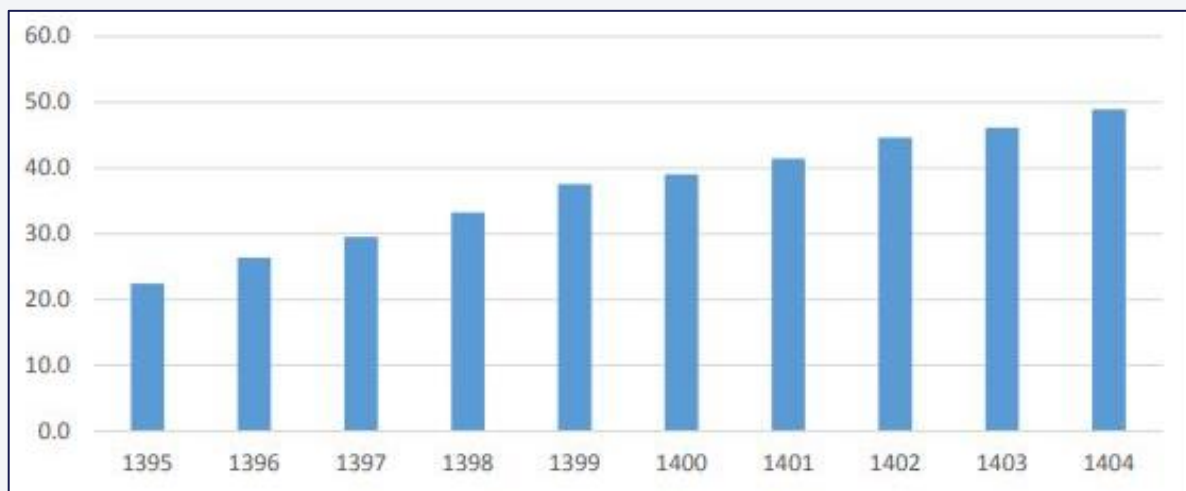
صنعت

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 نرخ برق مصرفی شرکت‌های فولادی نسبت به سال ۱۳۹۹ حدوداً پنج برابر شد؛ در سال ۱۴۰۱ این میزان افزایش به طور متوسط تقریباً ۵۰ درصد بود. متوسط نرخ گاز مصرفی شرکت‌های فولادی نیز که در سال ۱۳۹۹ به میزان ۲۶۰۰ ریال به ازای هر مترمکعب بود تا خرداد ۱۴۰۰ به ۶۹۳۰ ریال و تا پایان آبان ۱۴۰۱ به‌طور متوسط به ۲۵۰۰۰ ریال به ازای هر مترمکعب رسیده است.



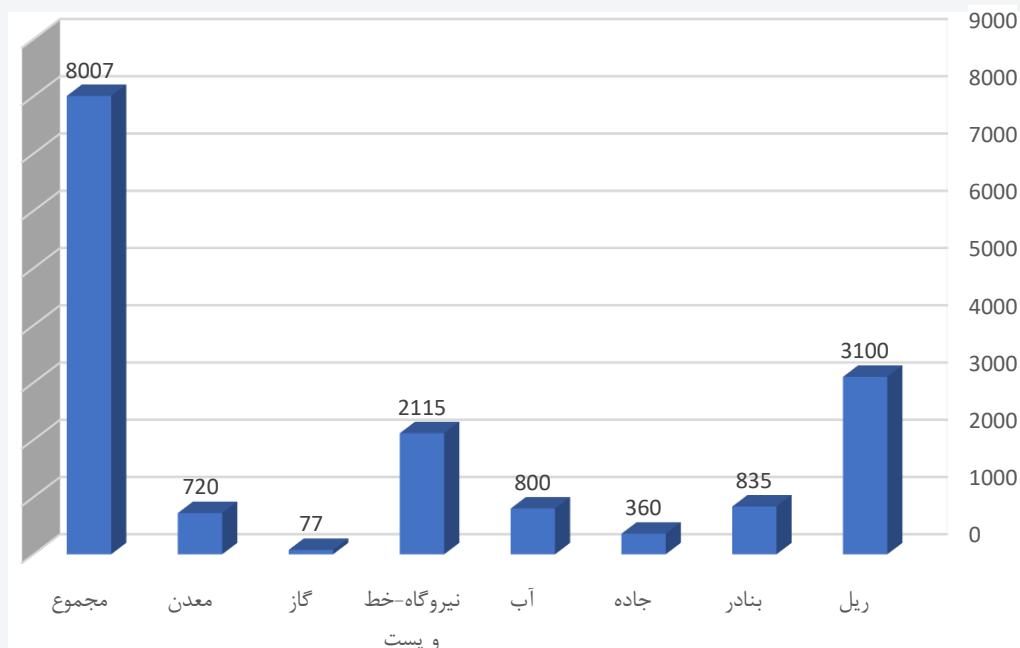
مصرف گاز در صنعت فولاد از سال ۱۳۹۵ و پیشبینی مصرف تا سال ۱۴۰۴ (میلیون متر مکعب در روز)

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.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



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

- تاسیس شرکت: سال ۱۳۶۹
- آغاز بهره‌برداری: سال ۱۳۷۲
- محل احداث کارخانه: شهرستان مبارکه
- تبدیل به سهامی عام: سال ۱۳۸۳
- پذیرش در بورس: سال ۱۳۸۵
- عرضه اولیه در بورس: سال ۱۳۸۵
- محصولات تولیدی میانی: گندله، آهن اسفنجی، اسلب
- محصولات تولیدی نهایی: ورق گرم، ورق سرد، ورق گالوانیزه، ورق قطع اندود، ورق رنگی
- مواد اولیه: کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی، الکتروود گرافتی و ...
- مبدا دریافت خوراک: گل‌گهر، چادرملو، فولاد سنگان، گهرزمین، سنگ آهن مرکزی، توسعه آهن و فولاد گل‌گهر و ...
- بازار فروش محصولات: داخلی (عمدتا در بورس کالا) و صادراتی
- مزیت رقابتی: خط تولید کامل (از معدن (در زیرمجموعه) تا نورد محصولات)، انحصار نسبی در محصولات تولیدی، زنجیره کامل تولیدی به صورت افقی و عمودی، قرارگیری در مرکز کشور و دسترسی مناسب به بازار داخلی و ...
- چالش‌های رقابتی: عدم توازن خط تولید، دوری از مبادی صادراتی، عدم دسترسی به آب‌های آزاد و ...

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



ظرفیت اسمی شرکت

سال ۱۳۷۲

- شروع بهره‌برداری
- ظرفیت اسمی: ۲.۴ میلیون تن

سال ۱۳۸۳

- تکمیل توسعه زیر سقفی
- ظرفیت اسمی: ۴.۲ میلیون تن

سال ۱۳۸۵

- الحاق ناحیه فولاد سبا به فولاد مبارکه
- ظرفیت اسمی: ۴.۹ میلیون تن

سال ۱۳۹۰

- الحاق فولاد هرمزگان به فولاد مبارکه
- ظرفیت اسمی: ۶.۴ میلیون تن

سال ۱۳۹۱

- تحقق افزایش ظرفیت ۵.۴ میلیون تن فولاد مبارکه
- ظرفیت اسمی: ۷.۶ میلیون تن

سال ۱۳۹۵

- تحقق افزایش ظرفیت ۷.۲ میلیون تن فولاد مبارکه
- تحقق افزایش ظرفیت ۱.۶ میلیون تن فولاد سبا
- تحقق افزایش ظرفیت ۱.۵ میلیون تن فولاد هرمزگان
- ظرفیت اسمی: ۱۰.۳ میلیون تن

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



شرکت های زیرمجموعه	
ظرفیت اسمی	نام محصول
۵,۰۰۰,۰۰۰	گندله- صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان
۱,۶۵۰,۰۰۰	آهن اسفنجی- فولاد هرمزگان
۱,۵۰۰,۰۰۰	تختال- فولاد هرمزگان
۸۰۰,۰۰۰	آهن اسفنجی- فولاد سفید دشت چهارمحال
۴۰۰,۰۰۰	کلاف گالوانیزه- ورق خودروی چهارمحال
۱۵۰,۰۰۰	کلاف گالوانیزه- فولاد امیرکبیر کاشان
۲۶۴,۰۰۰	آهک کلسینه- فولاد سنگ مبارکه

شرکت اصلی	
ظرفیت اسمی	محصول
۷,۴۰۰,۰۰۰	گندله
۹,۵۰۰,۰۰۰	آهن اسفنجی (مبارکه و سبا)
۸,۸۰۰,۰۰۰	تختال (مبارکه و سبا)
۶,۷۸۰,۰۰۰	کلاف گرم (مبارکه و سبا)
۱,۷۰۰,۰۰۰	کلاف سرد
۱۱۷,۰۰۰	کلاف قطع اندود
۲۱۴,۰۰۰	کلاف گالوانیزه
۱۳۵,۰۰۰	کلاف رنگی

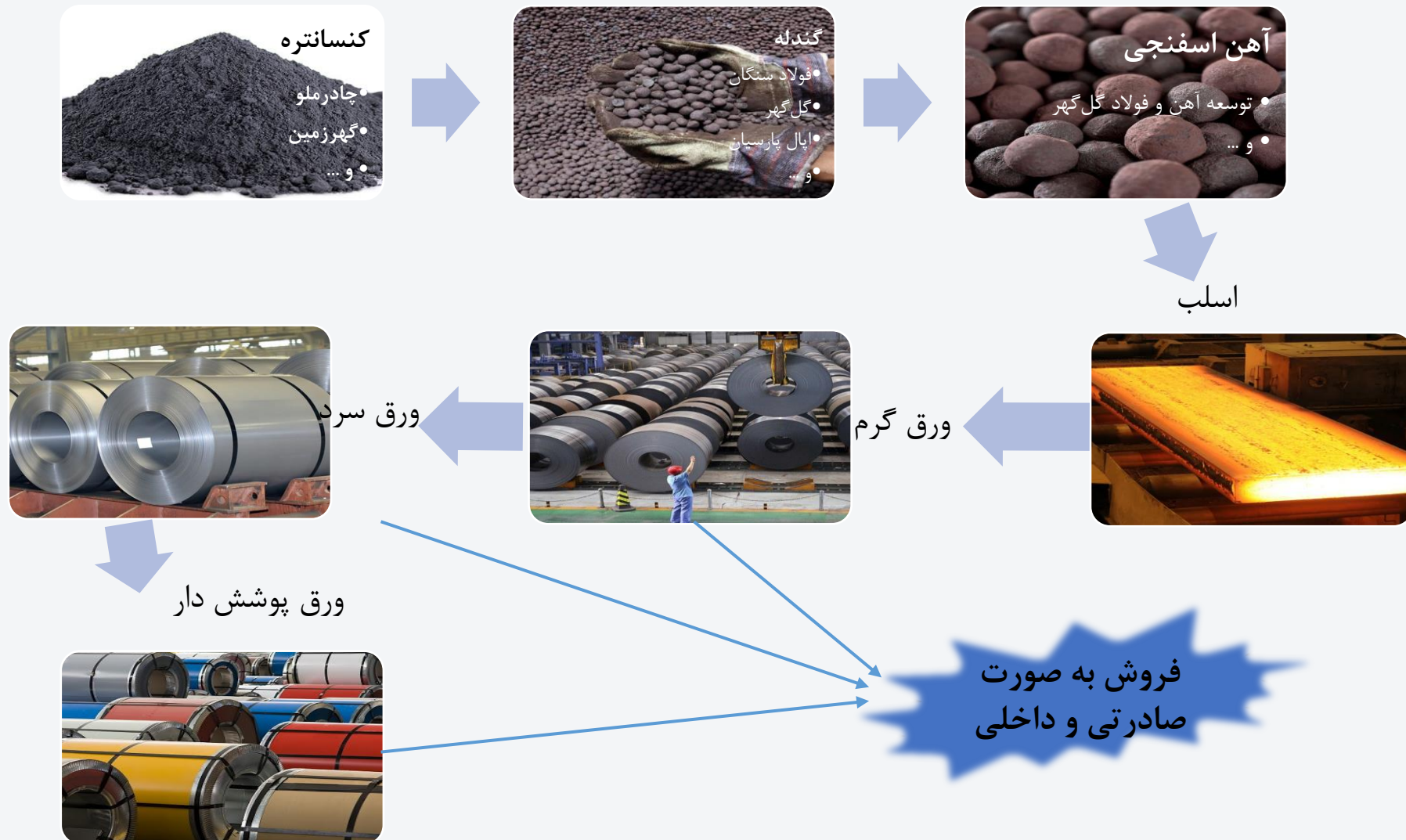
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



فرآیند تولید محصولات



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



• پروژه نورد گرم ۲ (۴.۲ میلیون تن)

• افزایش ظرفیت تولید واحد فولاد سازی تا ۱۰ میلیون تن

◀ اصلاح و تکمیل مجموعه انباشت و برداشت خطوط کنسانتره و گندله

◀ ارتقا سیستم‌ها و ظرفیت تولید واحد آهن اسفنجی

• تلاش برای تامین پایدار خوراک با سرمایه‌گذاری در حوزه اکتشاف و توسعه معادن

• بهبود سیستم انرژی شرکت

◀ استفاده از پساب شهرستان‌های مبارکه و لنجان

◀ احداث ایستگاه تقلیل فشار گاز

◀ احداث نیروگاه سیکل ترکیبی ۱۰۰۰ مگاواتی

• طرح‌های توسعه زیرمجموعه‌ها

◀ تکمیل خطوط تولید فولاد سنگان خراسان

◀ طرح توسعه افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی، اسلب در فولاد هرمزگان (۹۰۰ هزار تن آهن اسفنجی و ۵۰۰ هزار تن اسلب)

◀ افزایش ظرفیت خطوط شرکت فولاد امیرکبیر کاشان (۳۰۰ هزار تن ورق گالوانیزه)

◀ فولاد سازی در شرکت فولاد سفید دشت به ظرفیت ۸۰۰ هزار تن

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مهم‌ترین شرکت‌های زیر مجموعه فولاد مبارکه در جدول زیر ارائه شده است:

نام شرکت	درصد مالکیت	توضیحات
سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات	۵۰.۹٪	سرمایه‌گذاری در حوزه معادن و فلزات
فولاد هرمزگان جنوب	۹۵.۲٪	تولید اسلب به ظرفیت ۱.۵ میلیون تن
معدنی و صنعتی گل‌گهر	۱۱.۵٪	تولید کنسانتره و گندله - دارای ۳ کرسی هیئت مدیره
معدنی و صنعتی چادرملو	۱۱.۰٪	تولید محصولات معدنی و فولادی از کنسانتره تا بیلت - دارای ۲ کرسی هیئت مدیره
فولاد امیرکبیر کاشان	۵۲.۶٪	تولید ورق گالوانیزه
صنایع معدنی فولاد سنگان	۱۰۰.۰٪	تولید کنسانتره و گندله به ظرفیت ۵ میلیون تن
ورق خودروی چهارمحال	۹۳.۱٪	تولید ورق گالوانیزه
فولاد سفید دشت چهارمحال و بختیاری	۶۵.۰٪	تولید آهن اسفنجی
سرمایه‌گذاری توکافولاد	۵۲.۶٪	سرمایه‌گذاری در حوزه حمل و نقل، نسوز، رنگ و ...
آتیه فولاد نقش جهان	۲۸.۸٪	سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها و عاملیت فروش ورق فولاد مبارکه در سایر استان‌ها
فولاد متیل	۶۹.۹٪	سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها و عاملیت فروش ورق فولاد مبارکه در سایر استان‌ها

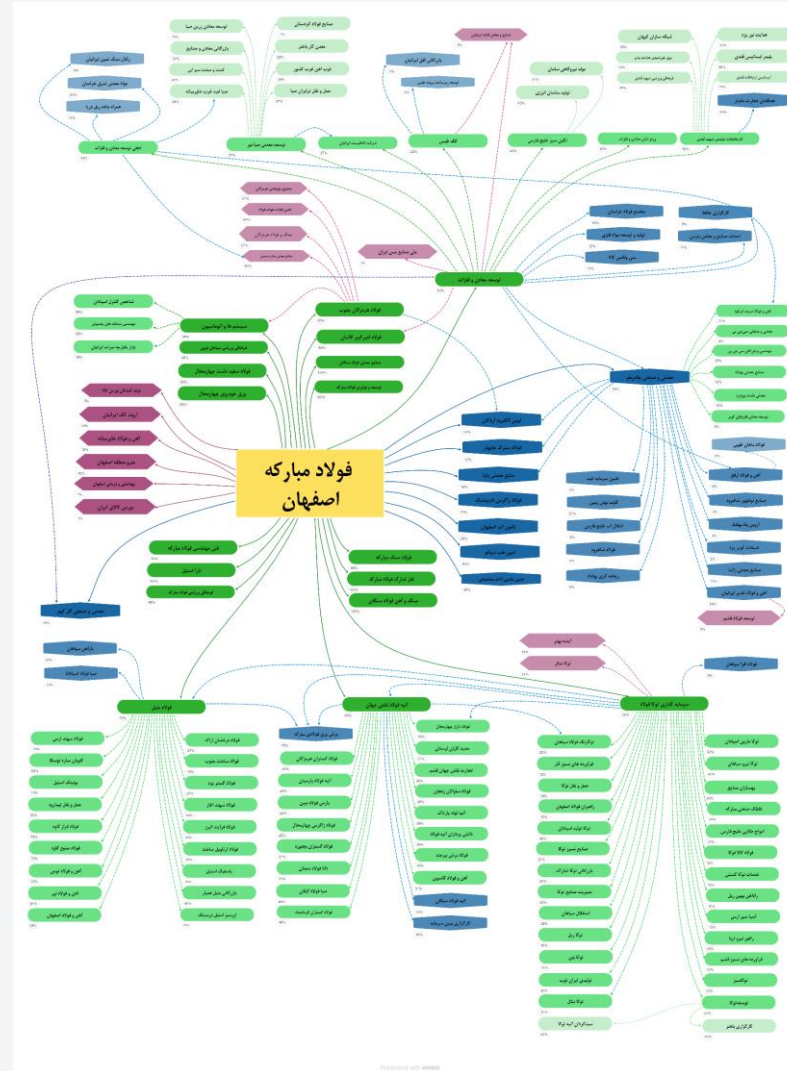
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

راهنمای شماتیک

درصد ذکر شده: مالکیت شرکت فولاد مبارکه
 رنگ سبز: شرکت‌های فرعی (کنترل کامل)
 رنگ آبی: شرکت‌های وابسته (نفوذ قابل ملاحظه)
 رنگ بنفش: سایر شرکت‌ها
 در این شماتیک زیرمجموعه‌های گل گهر ارائه نشده است.
 برای مشاهده در سایز کامل بر روی عکس کلیک کنید



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه	تاریخ
اندوخته سرمایه‌ای		۱۵,۸۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۸۴
سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی	۶۳٪	۲۵,۸۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۹۰
سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی	۴۰٪	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۹۲
سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی	۳۹٪	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۹۳
سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی	۵۰٪	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۹۵
سود انباشته	۷۳٪	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۹۷
سود انباشته	۶۱٪	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	سال ۱۳۹۹
سود انباشته و اندوخته	۴۰٪	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	سال ۱۴۰۰
سود انباشته	۸۱٪	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سال ۱۴۰۱
سود انباشته	۵۱٪	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سال ۱۴۰۱

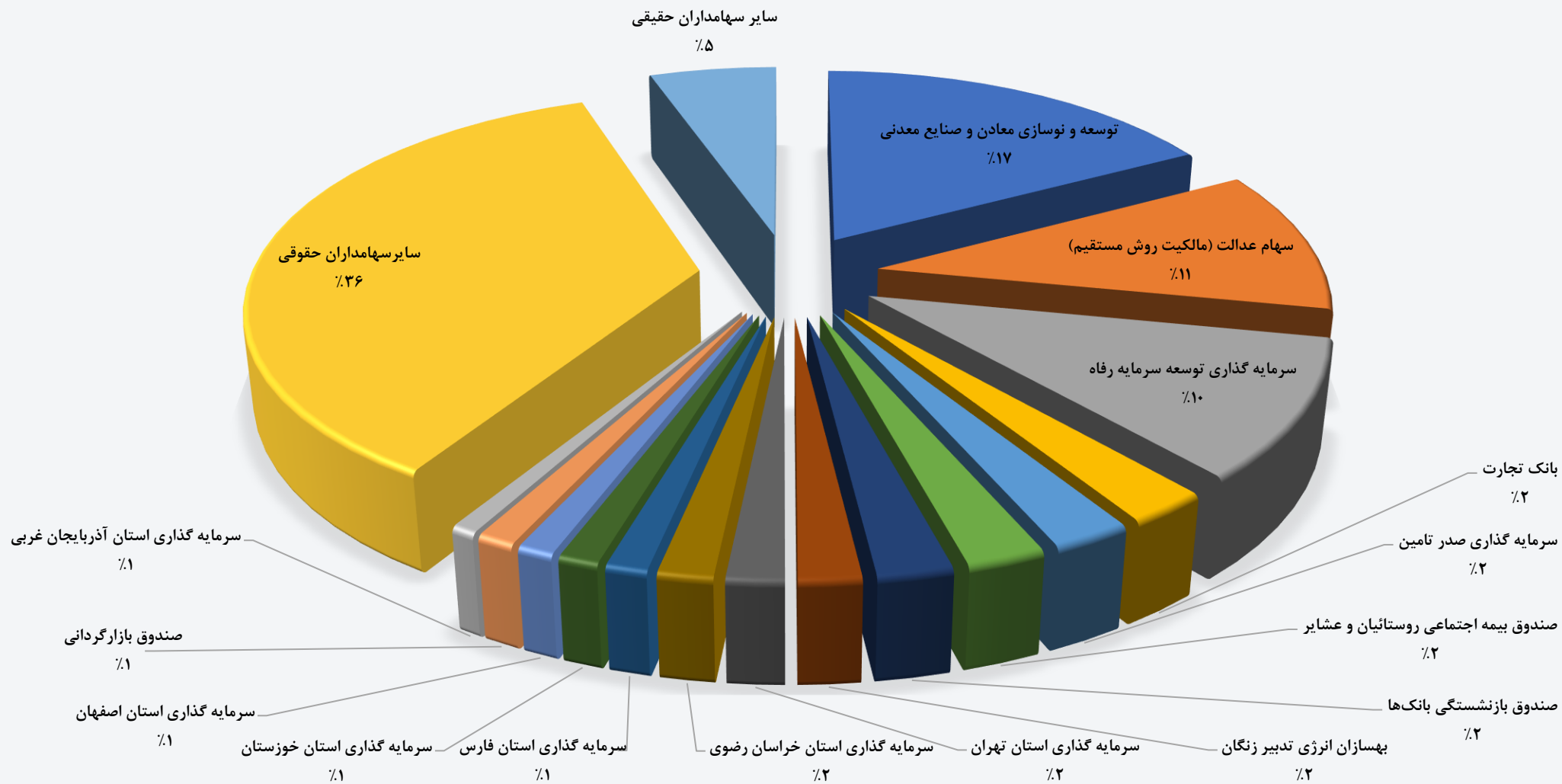
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



ترکیب سهامداران شرکت



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	سمت	نام نماینده عضو حقوقی	نام عضو حقوقی هیئت مدیره
مهندسی صنایع	کارشناسی ارشد	رئیس هیئت مدیره	محسن صالحی نیا	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
مدیریت بازرگانی	دکترا	عضو هیئت مدیره	محمد اسکندری	سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی
مهندسی مکانیک	کارشناسی	نایب رئیس هیئت مدیره	یوسف الهی شکیب	بهسازان انرژی تدبیر زنگان
مدیریت کسب و کار	دکترا	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	محمدیاسر طیب نیا	ملی صنایع مس ایران
مدیریت استراتژیک	کارشناسی ارشد	عضو هیئت مدیره	رشید اسماعیلی مراللو	سرمایه گذاری توسعه سرمایه رفاه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	م	۲۳۴,۷۵۷,۲۳۸	۳۹۱,۴۵۸,۷۹۱	۷۷۴,۰۳۶,۷۴۵	۱,۴۵۶,۲۶۶,۴۸۹	۱,۱۵۶,۳۷۳,۴۸۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۱۲۴,۸۰۳,۱۴۸)	(۲۲۵,۴۵۸,۶۵۲)	(۴۰۶,۳۰۲,۳۱۸)	(۷۰۱,۹۴۹,۲۵۱)	(۶۹۹,۴۸۲,۴۱۹)
سود (زیان) ناخالص	م	۱۰۹,۹۵۴,۰۹۰	۱۶۶,۰۰۰,۱۳۹	۳۶۷,۷۳۴,۴۲۷	۷۵۴,۳۱۷,۲۳۸	۴۵۶,۸۹۱,۰۶۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۷,۶۹۲,۵۳۷)	(۱۱,۹۳۸,۱۷۶)	(۱۸,۶۷۹,۱۳۳)	(۳۲,۲۸۳,۹۹۶)	(۳۵,۷۰۱,۱۲۳)
سایر درآمدها	م	۱۷,۴۲۱,۴۲۴	۲,۱۶۲,۲۶۲	۶,۵۸۱,۴۱۲	۱۴,۶۹۵,۰۳۲	۱,۲۹۵,۰۱۹
سایر هزینه‌ها	م	(۳۴۴,۴۵۵)	(۳,۶۳۷,۶۱۲)	(۲۲۵,۲۶۷)	(۲,۴۴۰,۷۴۱)	(۲,۸۰۰,۴۸۱)
سود (زیان) عملیاتی	م	۱۱۹,۳۳۸,۵۲۲	۱۵۲,۵۸۶,۶۱۳	۳۵۵,۴۱۱,۴۳۹	۷۳۴,۲۸۷,۵۳۳	۴۱۹,۶۸۴,۴۷۶
هزینه‌های مالی	م	(۱۰,۲۵۳,۷۵۴)	(۱۴,۷۱۰,۴۲۲)	(۳۰,۲۴۳,۳۰۸)	(۲۴,۹۴۵,۶۳۰)	(۲۳,۱۰۰,۵۰۹)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م	۲۳,۰۸۴,۴۱۹	۳۱,۱۲۲,۲۶۶	۹۰,۰۰۹,۸۹۷	۱۸۲,۱۴۶,۸۸۵	۱۴,۴۷۷,۶۸۰
سود (زیان) قبل از مالیات	م	۱۳۲,۱۶۹,۱۸۷	۱۶۸,۹۹۸,۴۵۷	۴۱۵,۱۷۸,۰۲۸	۸۹۱,۴۸۸,۷۸۸	۴۱۱,۰۶۱,۶۴۷
مالیات	م	(۹,۸۶۴,۰۱۵)	(۲۱,۰۳۸,۶۴۹)	(۳۲,۴۰۳,۰۱۷)	(۵۱,۱۸۲,۶۰۵)	(۵۷,۴۹۶,۵۳۵)
سود (زیان) خالص	م	۱۲۲,۳۰۵,۱۷۲	۱۴۷,۹۵۹,۸۰۸	۳۸۲,۷۷۵,۰۱۱	۸۴۰,۳۰۶,۱۸۳	۳۵۳,۵۶۵,۱۱۲
سرمایه	م	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۹۴۱	۷۰۸	۱,۳۰۶	۲,۸۶۸	۶۶۷
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۱۵۳	۱۸۵	۴۷۸	۱,۰۵۰	۴۴۲
سود تقسیمی هر سهم	ریال	۳۰۰	۲۲۵	۴۰۰	۱,۷۰۰	
درصد تقسیمی سود	درصد	۳۲٪	۳۲٪	۳۱٪	۵۹٪	
میانگین درصد سود تقسیمی		۳۸٪				

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورتهای مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۱ ماهه ۹	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۱۶,۶۳۲,۶۶۶	۱,۰۹۸,۳۶۴,۹۲۳	۴۶۶,۶۴۲,۸۱۴	۱۴۲,۱۰۵,۱۲۶	۱۱۹,۵۴۳,۳۰۸	سود انباشته
۹۵۴,۶۸۱,۸۳۳	۴۲۴,۸۶۵,۱۸۳	۳۵۴,۰۷۷,۵۳۰	۲۱۰,۸۶۹,۷۳۵	۱۲۵,۶۰۷,۵۸۰	بدهی‌ها
۲,۲۳۰,۶۱۴,۴۹۹	۱,۸۳۰,۰۸۲,۵۶۷	۱,۰۳۵,۷۶۳,۴۳۹	۵۸۲,۸۱۹,۱۱۳	۳۸۸,۵۹۷,۱۵۰	دارایی‌ها
۱۱۶,۶۲۷,۵۳۳	۱۰۲,۳۱۰,۷۷۲	۵۴,۸۸۴,۰۰۶	۲۴,۸۶۴,۸۹۰	۷,۷۴۹,۵۹۹	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مفروضات			واحد	شرح	کلان اقتصادی
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ادامه ۱۴۰۱			
۸۲۰,۰۰۰	۶۱۰,۰۰۰		ریال	نرخ دلار-آزاد	
۶۳۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۲۹۸,۲۱۷	ریال	نرخ دلار-نیما	
۴۰٪	۵۰٪	۴۰٪	درصد	نرخ تورم	
۲۰٪	۳۰٪	۴۰٪	درصد	رشد دستمزد	
۲۰.۰٪	۲۰.۰٪	۲۰.۰٪	درصد	نرخ مالیات	
مفروضات خاص صنعت					
۶۰۰	۵۵۰		دلار	نرخ بیلت	
۶۷۲	۶۰۳		دلار	نرخ اسلب	
۷۶۹	۶۹۲		دلار	نرخ ورق گرم	
۸۷۵	۷۸۹		دلار	نرخ ورق سرد	
۵۰۰	۴۵۰	۴۲۶	دلار	نرخ قراضه جهانی	
۳۶۴,۶۶۸,۷۳۳	۲۴۲,۱۹۵,۲۲۵	۱۵۵,۲۸۱,۰۶۱	ریال	نرخ شمش فخوز	

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مفروضات تحلیل

			مفروضات	
کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ادامه ۱۴۰۱	واحد	شرح
				مفروضات خاص شرکت
۶,۵۴۴	۶,۳۹۹		هزار تن	مقدار تولید کلاف گرم
۱,۴۶۴	۱,۴۶۴		هزار تن	مقدار تولید کلاف سرد
۳۰۹	۳۰۹		هزار تن	مقدار تولید کلاف پوشش دار
۵,۲۹۳	۵,۱۶۱		هزارتن	مقدار فروش داخلی کلاف گرم
۱,۴۶۴	۱,۴۶۴		هزار تن	مقدار فروش داخلی کلاف سرد
۲۹۲	۲۷۷		هزار تن	مقدار فروش داخلی کلاف پوشش دار
۱,۲۵۲	۱,۲۳۸		هزار تن	مقدار فروش صادراتی کلاف گرم
۰	۰		هزار تن	مقدار فروش صادراتی کلاف سرد
۱۸	۳۳		هزارتن	مقدار فروش صادراتی کلاف پوشش دار
۱۰۸	۱۱۴	۳۲	هزار تن	مقدار قراضه مصرفی
۲,۶۳۷	۲,۵۵۸	۸۹۳	هزار تن	مقدار اسفنجی خریداری شده
۴,۶۳۷	۴,۵۱۶	۰	هزار تن	مقدار گندله خریداری شده
۷,۱۸۸	۷,۱۱۳	۱,۶۰۲	هزار تن	مقدار کنسانتره مورد نیاز
۷۴	۷۱	۱۲	هزار تن	مقدار فروآلیاژ مصرفی
۶۷,۵۹۸,۱۹۷,۱۶۳	۴۶,۴۳۱,۶۳۳,۲۶۲	۲۹,۷۶۹,۱۸۰,۰۸۶	ریال	نرخ کنسانتره خریداری
۹۵,۷۳۱,۶۰۵,۰۵۶	۶۳,۷۵۹,۱۳۹,۹۵۳	۴۰,۸۷۸,۵۳۸,۷۴۷	ریال	نرخ گندله خریداری
۲۲۰,۵۸۵,۶۵۳,۱۸۹	۱۵۳,۶۱۳,۸۱۲,۴۷۳	۹۸,۴۸۷,۹۶۸,۷۸۴	ریال	نرخ اسفنجی خریداری
۳۳۲,۶۸۸,۵۸۴,۸۶۹	۲۱۸,۲۱۱,۷۱۴,۱۰۹	۱۴۰,۸۵۴,۶۵۲,۶۶۰	ریال	نرخ قراضه خریداری شده
۹۸,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	ریال	نرخ گاز خوراک
۵۰٪	۵۰٪	۴۰٪	درصد	ضریب نرخ گاز سوخت به خوراک
۴۹,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	ریال	نرخ گاز سوخت مصرفی
۱۳,۴۷۱,۲۰۴	۹,۶۲۲,۲۸۹		ریال	نرخ برق خریداری مصرفی
۱۸,۶۸۶,۲۳۵	۱۳,۳۴۷,۳۱۱		ریال	نرخ برق نیروگاه مصرفی
۷۲۳,۶۵۶	۵۱۶,۸۹۷		ریال	نرخ آب مصرفی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار تولید

شرح	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
گندله	هزار تن	۷,۴۶۰	۶,۷۹۰	۷,۳۶۴	۶,۷۰۹		۷,۰۱۲	۷,۱۲۴
اسفنجی	هزار تن	۸,۲۶۶	۷,۷۰۳	۸,۶۳۲	۷,۳۰۲		۸,۳۱۰	۸,۴۴۹
اسلب	هزار تن	۷,۵۸۶	۷,۶۸۳	۸,۳۲۳	۷,۸۸۰		۸,۸۴۸	۹,۰۰۵
کلاف گرم	هزار تن	۵,۰۶۴	۶,۰۹۳	۶,۰۵۳	۵,۵۳۵	۶,۵۶۸	۶,۳۹۹	۶,۵۴۴
کلاف سرد	هزار تن	۱,۴۲۸	۱,۴۵۹	۱,۴۵۱	۱,۴۸۶	۱,۴۵۹	۱,۴۶۴	۱,۴۶۴
کلاف پوشش دار	هزار تن	۲۸۴	۲۸۳	۲۹۱	۳۲۰	۳۰۷	۳۰۹	۳۰۹
جمع	هزار تن	۳۰,۰۸۸	۳۰,۰۱۱	۳۲,۱۱۴	۲۹,۲۳۲	۳۲,۰۳۸	۳۲,۳۴۳	۳۲,۸۹۶

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مقدار فروش

شرح	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش داخلی								
محصولات گرم	هزار تن	۴,۱۹۸	۴,۵۲۱	۴,۷۴۴	۴,۴۱۱	۵,۲۸۳	۵,۱۶۱	۵,۲۹۳
محصولات سرد	هزار تن	۱,۳۹۹	۱,۳۵۶	۱,۴۵۹	۱,۴۵۸	۱,۴۵۸	۱,۴۶۴	۱,۴۶۴
محصولات پوشش دار	هزار تن	۲۶۸	۲۵۲	۲۶۵	۲۹۰	۲۹۹	۲۷۷	۲۹۲
جمع فروش داخلی	هزار تن	۵,۸۶۴	۶,۱۳۰	۶,۴۶۸	۶,۱۶۰	۷,۰۴۰	۶,۹۰۲	۷,۰۴۹
فروش صادراتی								
محصولات گرم	هزار تن	۸۵۱	۱,۳۳۹	۱,۱۶۹	۱,۲۳۳	۱,۰۳۷	۱,۲۳۸	۱,۲۵۲
محصولات سرد	هزار تن	۱۵	۸۵	۱۶	۰	۰	۰	۰
محصولات پوشش دار	هزار تن	۱۳	۲۷	۶۷	۲۷	۹	۳۳	۱۸
جمع فروش صادراتی	هزار تن	۸۷۸	۱,۴۵۱	۱,۲۵۳	۱,۲۶۰	۱,۰۴۶	۱,۲۷۰	۱,۲۶۹
جمع کل	هزار تن	۶,۷۴۲	۷,۵۸۰	۷,۷۲۱	۷,۴۲۰	۸,۰۸۶	۸,۱۷۳	۸,۳۱۸

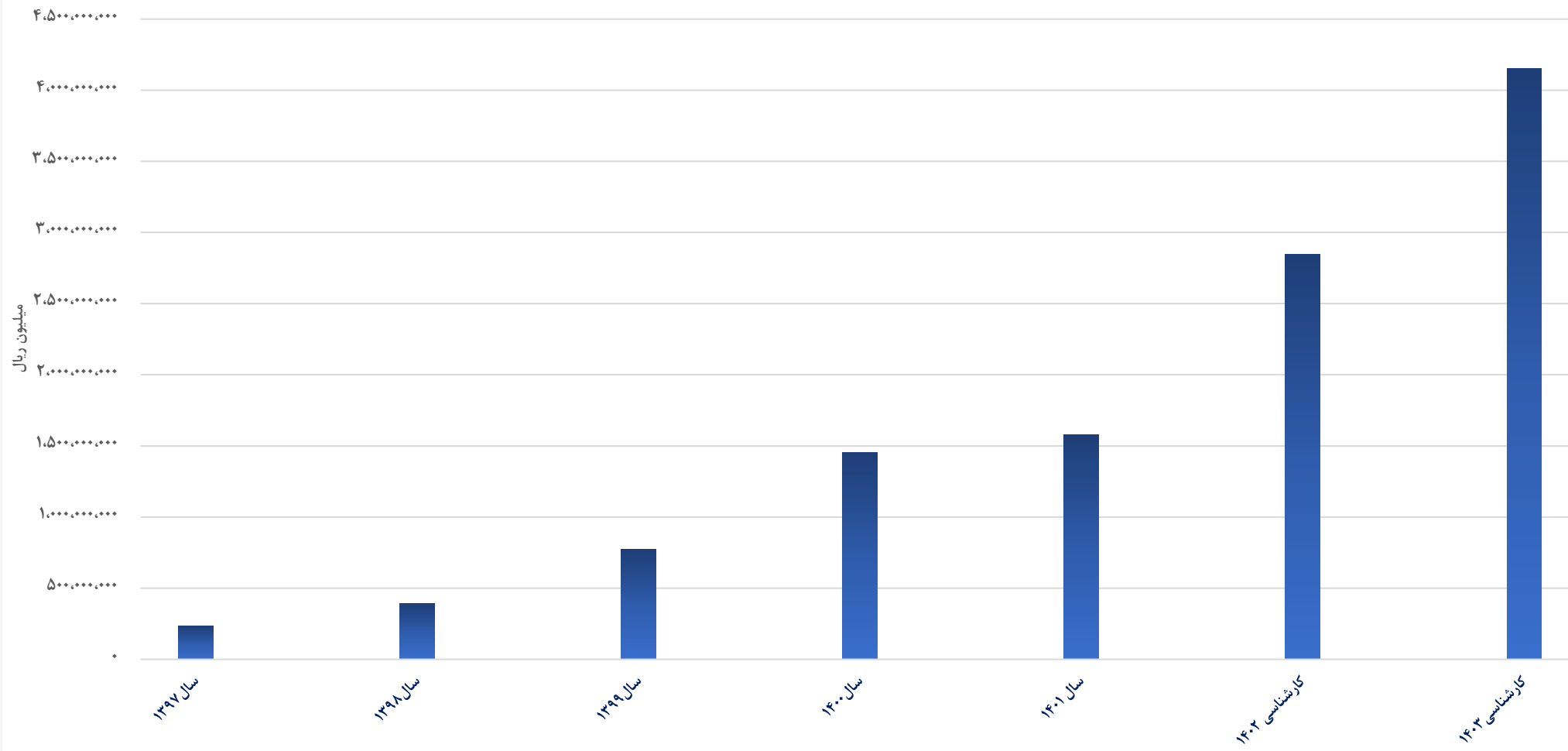
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



روند درآمد عملیاتی شرکت فولاد مبارکه



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بهای تمام شده (اجزای اصلی)

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱هـ ۳	۱۴۰۱هـ ۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	شرح
۱,۶۷۳,۹۹۱,۶۴۱	۱,۱۰۹,۷۶۰,۶۳۷	۷۲۱,۴۱۲,۷۰۷	۱۵۲,۰۷۴,۴۴۰	۵۶۹,۳۳۸,۲۶۷	۵۴۰,۳۳۱,۷۷۳	۳۱۳,۳۳۲,۸۹۸	۱۳۱,۸۶۴,۱۳۴	۸۳,۴۶۰,۵۷۶	م ر	مواد مستقیم مصرفی
۲۲,۱۰۷,۹۰۰	۱۸,۴۲۳,۲۵۰	۱۴,۱۷۱,۷۳۱	۲,۸۱۷,۴۴۷	۱۱,۳۵۴,۲۸۴	۱۰,۱۲۲,۶۶۵	۶,۸۵۰,۲۰۶	۴,۲۷۹,۰۱۴	۳,۰۸۷,۰۴۴	م ر	دستمزد مستقیم تولید
۶۹۶,۲۸۹,۰۵۸	۵۱۳,۱۲۶,۹۹۸	۳۲۹,۹۲۹,۸۱۶	۷۵,۹۸۱,۹۷۸	۲۵۴,۹۴۷,۳۶۴	۲۱۹,۹۴۲,۴۶۵	۱۲۳,۱۶۰,۶۸۱	۹۴,۸۵۵,۳۸۲	۵۲,۸۷۵,۸۹۹	م ر	سربار تولید
۲,۳۹۲,۳۸۸,۵۹۹	۱,۶۴۱,۳۱۰,۸۸۶	۱,۰۶۵,۵۱۴,۲۵۴	۲۳۰,۸۷۳,۸۶۵	۸۳۵,۶۳۹,۹۱۵	۷۷۰,۳۹۶,۹۰۳	۴۴۳,۳۴۳,۷۸۵	۲۳۰,۹۹۸,۵۳۰	۱۳۹,۴۲۳,۵۱۹	م ر	جمع
.	.	.	.	(۱۹۷,۴۹۸)	(۴۶۰,۷۸۳)	(۷۷,۹۱۷)	(۱۲۵,۱۹۲)	(۴۷,۸۶۸)		هزینه جذب نشده
۳۸۴,۵۶۷,۴۵۴	۲۵۲,۰۲۸,۳۷۴	۱۰۲,۶۸۱,۹۱۴	۲۳۱,۶۴۰,۱۱۸	۱۰۲,۶۸۱,۹۱۴	۴۸,۳۹۲,۸۱۱	۱۵,۴۱۰,۴۴۱	۲۰,۴۶۳,۷۱۷	۶,۷۴۶,۰۷۲	م ر	موجودی کالا در جریان ساخت اول دوره
(۵۵۱,۱۱۵,۳۳۲)	(۳۸۴,۵۶۷,۴۵۴)	(۲۵۲,۰۲۸,۳۷۴)	(۲۵۲,۰۲۸,۳۷۴)	(۲۳۱,۶۴۰,۱۱۸)	(۱۰۲,۶۸۱,۹۱۴)	(۴۸,۳۹۲,۸۱۱)	(۱۵,۴۱۰,۴۴۱)	(۲۰,۴۶۳,۷۱۷)	م ر	موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره
۲,۲۲۵,۸۴۰,۷۲۱	۱,۵۰۸,۷۷۱,۸۰۵	۹۱۶,۱۶۷,۷۹۴	۲۱۰,۴۸۵,۶۰۹	۷۰۶,۴۸۴,۲۱۳	۷۱۵,۶۴۷,۰۱۷	۴۱۰,۲۸۳,۴۹۸	۲۳۵,۹۲۶,۶۱۴	۱۲۵,۶۵۸,۰۰۶	م ر	جمع بهای تمام شده تولید
۴۶,۴۳۱,۳۳۳	۲۷,۵۲۱,۵۵۹	۳۲,۸۲۶,۹۹۹	۳۹,۸۲۸,۷۹۳	۳۲,۸۲۶,۹۹۹	۱۹,۱۲۹,۲۳۳	۱۵,۱۴۸,۰۵۳	۴,۶۸۰,۰۹۱	۳,۸۲۵,۲۳۳	م ر	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۶۷,۳۴۵,۸۳۸)	(۴۶,۴۳۱,۳۳۳)	(۲۷,۵۲۱,۵۵۹)	(۲۷,۵۲۱,۵۵۹)	(۳۹,۸۲۸,۷۹۳)	(۳۲,۸۲۶,۹۹۹)	(۱۹,۱۲۹,۲۳۳)	(۱۵,۱۴۸,۰۵۳)	(۴,۶۸۰,۰۹۱)	م ر	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۲,۲۰۴,۹۲۶,۲۱۵	۱,۴۸۹,۸۶۲,۰۳۲	۹۲۱,۴۷۳,۲۳۳	۲۲۲,۷۹۲,۸۴۲	۶۹۹,۴۸۲,۴۱۹	۷۰۱,۹۴۹,۲۵۱	۴۰۶,۳۰۲,۳۱۸	۲۲۵,۴۵۸,۶۵۲	۱۲۴,۸۰۳,۱۴۸	م ر	بهای تمام شده فروش

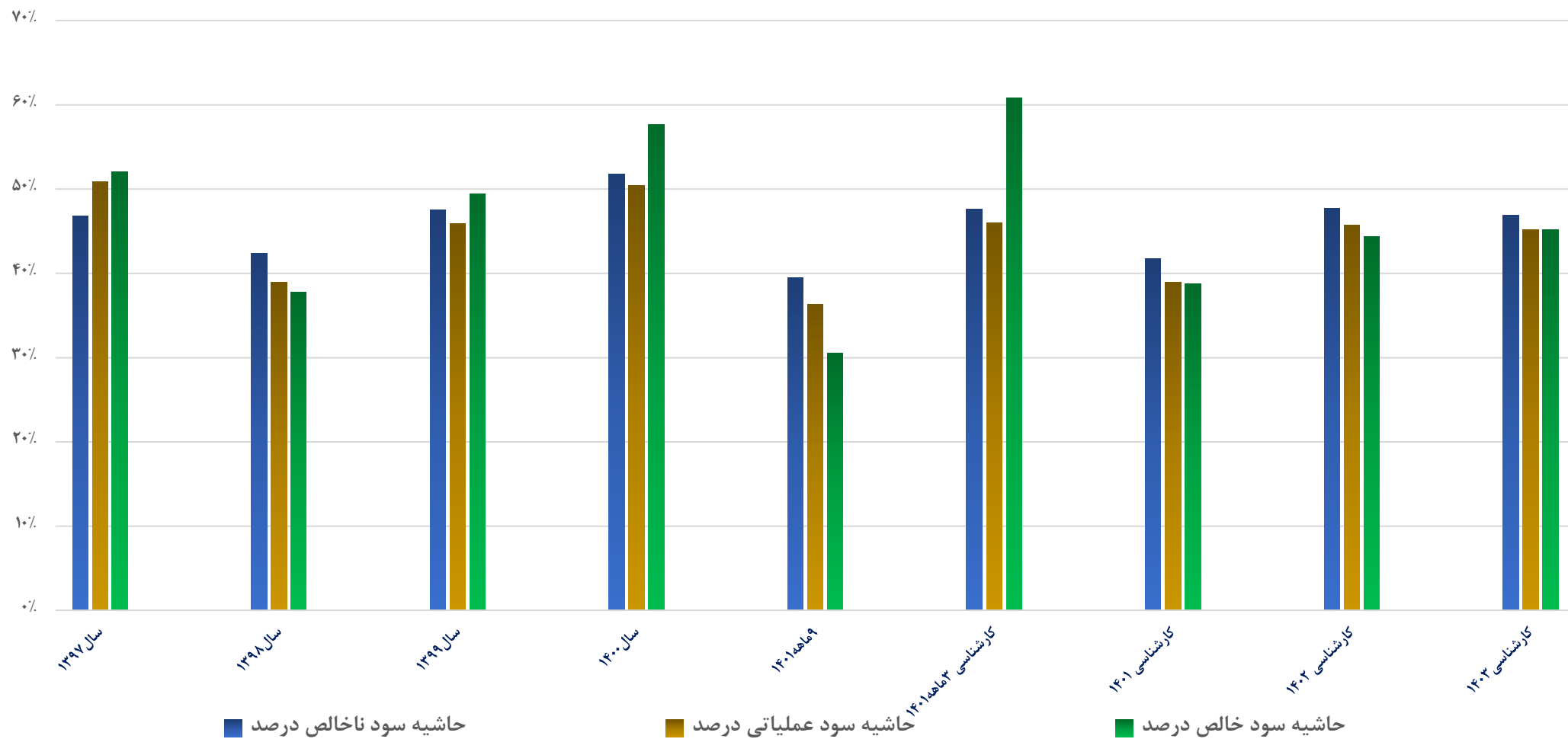
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



رند حاشیه سود شرکت فولاد مبارکه



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۱۴۰۱هه ۹	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	م	۲۳۴,۷۵۷,۲۳۸	۳۹۱,۴۵۸,۷۹۱	۷۷۴,۰۳۶,۷۴۵	۱,۴۵۶,۲۶۶,۴۸۹	۱,۱۵۶,۳۷۳,۴۸۰	۴۲۵,۴۶۲,۹۶۰	۱,۵۸۱,۸۳۶,۴۴۰	۲,۸۴۹,۱۷۹,۷۳۷	۴,۱۵۴,۲۵۳,۶۴۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۱۲۴,۸۰۳,۱۴۸)	(۲۲۵,۴۵۸,۶۵۲)	(۴۰۶,۳۰۲,۳۱۸)	(۷۰۱,۹۴۹,۲۵۱)	(۶۹۹,۴۸۲,۴۱۹)	(۲۲۲,۷۹۲,۸۴۲)	(۹۲۱,۴۷۳,۲۳۳)	(۱,۴۸۹,۸۶۲,۰۳۲)	(۲,۲۰۴,۹۲۶,۲۱۵)
سود (زیان) ناخالص	م	۱۰۹,۹۵۴,۰۹۰	۱۶۶,۰۰۰,۱۳۹	۳۶۷,۷۳۴,۴۲۷	۷۵۴,۳۱۷,۲۳۸	۴۵۶,۸۹۱,۰۶۱	۲۰۲,۶۷۰,۱۱۸	۶۶۰,۳۶۳,۲۰۷	۱,۳۵۹,۳۱۷,۷۰۵	۱,۹۴۹,۳۲۷,۴۲۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۷,۶۹۲,۵۳۷)	(۱۱,۹۳۸,۱۷۶)	(۱۸,۶۷۹,۱۳۳)	(۳۲,۲۸۳,۹۹۶)	(۳۵,۷۰۱,۱۳۳)	(۱۱,۵۷۵,۸۰۳)	(۴۷,۲۷۶,۹۲۶)	(۶۸,۰۱۵,۹۴۴)	(۸۹,۷۳۰,۶۰۳)
سایر درآمدها	م	۱۷,۴۲۱,۴۲۴	۲,۱۶۲,۲۶۲	۶,۵۸۱,۴۱۲	۱۴,۶۹۵,۰۳۲	۱,۲۹۵,۰۱۹	۴,۵۴۲,۹۳۰	۵,۸۳۷,۹۴۹	۱۳,۱۶۶,۵۶۸	۱۸,۵۶۶,۳۱۸
سایر هزینه‌ها	م	(۳۴۴,۴۵۵)	(۳,۶۳۷,۶۱۲)	(۲۲۵,۲۶۷)	(۲,۴۴۰,۷۴۱)	(۲,۸۰۰,۴۸۱)	(۸۹,۱۲۳)	(۲,۸۸۹,۶۰۴)	(۵۳۴,۷۴۰)	(۷۴۸,۶۳۶)
سود (زیان) عملیاتی	م	۱۱۹,۳۳۸,۵۲۲	۱۵۲,۵۸۶,۶۱۳	۲۵۵,۴۱۱,۴۳۹	۷۳۴,۲۸۷,۵۳۳	۴۱۹,۶۸۴,۴۷۶	۱۹۵,۵۴۸,۱۲۱	۶۱۶,۰۳۴,۶۲۵	۱,۳۰۳,۹۳۳,۵۹۰	۱,۸۷۷,۴۱۴,۵۰۴
هزینه‌های مالی	م	(۱۰,۲۵۳,۷۵۴)	(۱۴,۷۱۰,۴۲۲)	(۳۰,۲۴۳,۳۰۸)	(۲۴,۹۴۵,۶۳۰)	(۲۳,۱۰۰,۵۰۹)	(۷,۳۵۷,۷۶۶)	(۳۰,۴۵۸,۲۷۵)	(۴۹,۲۰۲,۹۱۱)	(۷۲,۸۱۸,۰۱۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه	م	۲۳,۰۸۴,۴۱۹	۳۱,۱۲۲,۲۶۶	۹۰,۰۰۹,۸۹۷	۱۸۲,۱۴۶,۸۸۵	۱۴,۴۷۷,۶۸۰	۱۰۳,۳۲۶,۴۹۶	۱۱۷,۸۰۴,۱۷۶	۲۳۷,۷۹۲,۲۶۸	۳۹۹,۶۸۴,۱۱۰
سود (زیان) قبل از مالیات	م	۱۳۲,۱۶۹,۱۸۷	۱۶۸,۹۹۸,۴۵۷	۴۱۵,۱۷۸,۰۲۸	۸۹۱,۴۸۸,۷۸۸	۴۱۱,۰۶۱,۶۴۷	۲۹۱,۵۱۶,۸۵۱	۷۰۳,۳۸۰,۵۲۶	۱,۴۹۲,۵۲۲,۹۴۶	۲,۲۰۴,۲۸۰,۶۰۳
مالیات	م	(۹,۸۶۴,۰۱۵)	(۲۱,۰۳۸,۶۴۹)	(۳۲,۴۰۳,۰۱۷)	(۵۱,۱۸۲,۶۰۵)	(۵۷,۴۹۶,۵۳۵)	(۳۲,۷۹۴,۴۳۵)	(۹۰,۲۹۰,۹۷۰)	(۲۲۷,۹۹۶,۰۸۱)	(۳۲۹,۱۷۴,۳۶۶)
سود (زیان) خالص	م	۱۲۲,۳۰۵,۱۷۲	۱۴۷,۹۵۹,۸۰۸	۳۸۲,۷۷۵,۰۱۱	۸۴۰,۳۰۶,۱۸۳	۳۵۳,۵۶۵,۱۱۲	۲۵۸,۷۲۲,۴۱۷	۶۱۳,۰۸۹,۵۵۷	۱,۲۶۴,۵۲۶,۸۶۵	۱,۸۷۵,۱۰۶,۲۳۸
سرمایه	م	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۹۴۱	۷۰۸	۱,۳۰۶	۲,۸۶۸	۶۶۷	۳۲۳	۷۶۶	۱,۵۸۱	۲,۳۴۴
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۱۵۳	۱۸۵	۴۷۸	۱,۰۵۰	۴۴۲	۳۲۳	۷۶۶	۱,۵۸۱	۲,۳۴۴
سود تقسیمی هر سهم	ریال	۳۰۰	۲۲۵	۴۰۰	۱,۷۰۰	.	.	۳۴۴	۷۱۰	۱,۰۵۴
درصد تقسیمی سود	درصد	۳۲٪	۳۲٪	۳۱٪	۵۹٪	.	.	۴۵٪	۴۵٪	۴۵٪
میانگین درصد سود تقسیمی		۴۵٪								

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



سال ۱۴۰۳									
نرخ بيلت جهاني									
۷۶۰	۷۲۰	۶۸۰	۶۴۰	۶۰۰	۵۶۰	۵۲۰	۴۸۰	۴۴۰	۲,۳۴۴
۲,۳۸۴	۲,۱۶۵	۱,۹۴۵	۱,۷۲۵	۱,۵۰۵	۱,۲۸۶	۱,۰۶۶	۸۴۶	۶۲۶	۴۷۰,۰۰۰
۲,۶۶۷	۲,۴۲۹	۲,۱۹۱	۱,۹۵۳	۱,۷۱۵	۱,۴۷۷	۱,۲۳۹	۱,۰۰۱	۷۶۳	۵۱۰,۰۰۰
۲,۹۵۰	۲,۶۹۳	۲,۴۳۷	۲,۱۸۱	۱,۹۲۵	۱,۶۶۸	۱,۴۱۲	۱,۱۵۶	۹۰۰	۵۵۰,۰۰۰
۳,۲۳۲	۲,۹۵۸	۲,۶۸۳	۲,۴۰۹	۲,۱۳۴	۱,۸۶۰	۱,۵۸۵	۱,۳۱۱	۱,۰۳۶	۵۹۰,۰۰۰
۳,۵۱۵	۳,۲۲۲	۲,۹۲۹	۲,۶۳۷	۲,۳۴۴	۲,۰۵۱	۱,۷۵۸	۱,۴۶۶	۱,۱۷۳	۶۳۰,۰۰۰
۳,۷۹۷	۳,۴۸۶	۳,۱۷۵	۲,۸۶۴	۲,۵۵۳	۲,۲۴۳	۱,۹۳۲	۱,۶۲۱	۱,۳۱۰	۶۷۰,۰۰۰
۴,۰۸۰	۳,۷۵۱	۳,۴۲۱	۳,۰۹۲	۲,۷۶۳	۲,۴۳۴	۲,۱۰۵	۱,۷۷۶	۱,۴۴۶	۷۱۰,۰۰۰
۴,۳۶۲	۴,۰۱۵	۳,۶۶۸	۳,۳۲۰	۲,۹۷۳	۲,۶۲۵	۲,۳۷۸	۱,۹۳۱	۱,۵۸۳	۷۵۰,۰۰۰
۴,۶۴۵	۴,۲۷۹	۳,۹۱۴	۳,۵۴۸	۳,۱۸۲	۲,۸۱۷	۲,۴۵۱	۲,۰۸۵	۱,۷۲۰	۷۹۰,۰۰۰

دلار-تيما

سال ۱۴۰۲									
نرخ بيلت جهاني									
۶۷۰	۶۴۰	۶۱۰	۵۸۰	۵۵۰	۵۲۰	۴۹۰	۴۶۰	۴۳۰	۱,۵۸۱
۱,۴۵۸	۱,۳۳۶	۱,۲۱۳	۱,۰۹۱	۹۶۹	۸۴۷	۷۲۴	۶۰۲	۴۸۰	۳۳۰,۰۰۰
۱,۶۵۵	۱,۵۲۲	۱,۳۸۸	۱,۲۵۵	۱,۱۲۲	۹۸۸	۸۵۵	۷۲۲	۵۸۸	۳۶۰,۰۰۰
۱,۸۵۳	۱,۷۰۸	۱,۵۶۴	۱,۴۱۹	۱,۲۷۵	۱,۱۳۰	۹۸۶	۸۴۱	۶۹۷	۳۹۰,۰۰۰
۲,۰۵۰	۱,۸۹۴	۱,۷۳۹	۱,۵۸۳	۱,۴۲۸	۱,۲۷۲	۱,۱۱۷	۹۶۱	۸۰۵	۴۲۰,۰۰۰
۲,۲۴۷	۲,۰۸۱	۱,۹۱۴	۱,۷۴۷	۱,۵۸۱	۱,۴۱۴	۱,۲۴۷	۱,۰۸۱	۹۱۴	۴۵۰,۰۰۰
۲,۴۴۵	۲,۲۶۷	۲,۰۸۹	۱,۹۱۱	۱,۷۳۴	۱,۵۵۶	۱,۳۷۸	۱,۲۰۰	۱,۰۲۲	۴۸۰,۰۰۰
۲,۶۴۲	۲,۴۵۳	۲,۲۶۴	۲,۰۷۶	۱,۸۸۷	۱,۶۹۸	۱,۵۰۹	۱,۳۲۰	۱,۱۳۱	۵۱۰,۰۰۰
۲,۸۴۰	۲,۶۴۰	۲,۴۴۰	۲,۲۴۰	۲,۰۴۰	۱,۸۴۰	۱,۶۳۹	۱,۴۳۹	۱,۲۳۹	۵۴۰,۰۰۰
۳,۰۳۷	۲,۸۲۶	۲,۶۱۵	۲,۴۰۴	۲,۱۹۳	۱,۹۸۱	۱,۷۷۰	۱,۵۵۹	۱,۳۴۸	۵۷۰,۰۰۰

نرخ دلار

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم





بنظر می‌رسد سهم در کانال صعودی بلند مدتی قرار داشته و روند کلی سهم صعودی می‌باشد. با توجه به اینکه سهم در کانال بالاتری قرار گرفته انتظار می‌رود پس از تثبیت سهم در کانال جدید حرکت صعودی مجدد سهم آغاز شود. لذا انتظار داریم سهم در کوتاه‌مدت روندی خنثی و در میان‌مدت روند صعودی داشته باشد

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"

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

نبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶