



سبدگردان نوین نگر آسیا

سبد گردان نوین نگر آسیا

شرکت کاشی الوند (کلوند)

واحد تحلیل نوین نگر آسیا

تحلیلگر: موسی شفیع پور

www.novinnegarasia.com

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

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

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



صنعت کاشی و سرامیک یکی از بخش‌های کلیدی در حوزه مصالح ساختمانی محسوب می‌شود که نقش مهمی در توسعه زیرساخت‌های عمرانی و ساختمانی ایفا می‌کند. شرکت کاشی و سرامیک الوند (کلوند) به عنوان یکی از تولیدکنندگان برجسته در این صنعت، با بهره‌گیری از فناوری‌های نوین و نیروی انسانی متخصص، سهم قابل توجهی در تأمین نیازهای بازار داخلی و صادرات به کشورهای مختلف دارد. بررسی وضعیت بازارهای جهانی و داخلی این صنعت، به درک بهتر موقعیت و چشم‌اندازهای پیش روی شرکت کلوند کمک می‌کند.



بازار جهانی:

بازار جهانی کاشی و سرامیک در دهه اخیر با تحولات متعددی در سمت تقاضا، فناوری تولید و زنجیره تأمین مواجه بوده است. در سال 2024، فروش جهانی کاشی به 376 میلیون مترمربع رسید که نسبت به سال پیش از آن رشد 1.9 درصدی را نشان می‌دهد. این رشد علی‌رغم چالش‌های اقتصادی جهانی از جمله افزایش هزینه حمل‌ونقل، تورم جهانی و کاهش ساخت‌وساز در برخی کشورها، عمدتاً از مسیر بهبود صادرات در کشورهای آسیایی و توسعه بازارهای جدید حاصل شده است.

چین همچنان با تولید بیش از 1,135 میلیون مترمربع کاشی در سال، بزرگ‌ترین تولیدکننده و مصرف‌کننده در جهان باقی مانده است. پس از آن هند، با رشد مستمر در ظرفیت تولید و تمرکز بر صادرات، جایگاه دوم جهانی را حفظ کرده است. این دو کشور مجموعاً سهم عمده‌ای از بازار جهانی را در اختیار دارند و به عنوان رهبران قیمتی و تکنولوژیکی صنعت شناخته می‌شوند.

در ایالات متحده، مصرف کاشی سرامیکی در سال 2024 حدود 250.9 میلیون مترمربع برآورد شد که کاهش 5.1 درصدی نسبت به سال قبل را نشان می‌دهد. این افت ناشی از کند شدن بازار ساخت‌وساز و افزایش هزینه‌های تولید و واردات بوده است. اروپا نیز با کاهش نسبی مصرف مواجه بوده، هرچند برخی کشورها مانند اسپانیا و ایتالیا همچنان نقش پررنگی در تولید و صادرات دارند.

پیش‌بینی‌ها حاکی از آن است که ارزش بازار جهانی کاشی و سرامیک از حدود 358 میلیارد دلار در سال 2023 به بیش از 489 میلیارد دلار تا سال 2028 افزایش یابد، که نشان‌دهنده نرخ رشد مرکب سالانه (CAGR) حدود 6.4 درصد است. این رشد عمدتاً تحت تأثیر عوامل زیر خواهد بود:

- رشد ساخت‌وساز در کشورهای در حال توسعه
- افزایش گرایش به طراحی‌های مدرن و استفاده از کاشی در فضاهای غیرسنتی (مثل نما و فضاهای تجاری)
- ارتقاء تکنولوژی‌های چاپ دیجیتال و پوشش‌های نانو ساختار

در مجموع، بازار جهانی کاشی و سرامیک با وجود چالش‌های دوره‌ای، روندی رو به رشد دارد و فرصت‌های قابل توجهی برای تولیدکنندگان در کشورهای با مزیت هزینه‌ای و صادراتی فراهم می‌کند.



وضعیت بازار داخلی کاشی و سرامیک

صنعت کاشی و سرامیک ایران از جمله صنایع قدیمی و مهم در حوزه مصالح ساختمانی است که با تکیه بر ذخایر غنی معدنی، نیروی انسانی متخصص و سابقه صادراتی گسترده، جایگاه ویژه‌ای در اقتصاد صنعتی کشور دارد. ظرفیت اسمی تولید واحدهای فعال در کشور حدود 750 میلیون مترمربع است که از این میزان، در سال‌های اخیر به طور میانگین حدود 500 میلیون مترمربع تولید واقعی صورت گرفته است.

بر اساس آمارهای رسمی، در سال 1401 تولید کاشی و سرامیک کشور به حدود 480 میلیون مترمربع رسید. از این مقدار، حدود 230 میلیون مترمربع در داخل کشور مصرف شد و باقی‌مانده عمدتاً به بازارهای صادراتی مانند عراق، افغانستان، پاکستان و کشورهای آسیای میانه صادر گردید. ایران در حال حاضر یکی از پنج صادرکننده برتر منطقه محسوب می‌شود.

با این حال، صنعت کاشی و سرامیک کشور با چالش‌هایی نیز مواجه است. ناترازی در تأمین انرژی، فرسودگی بخشی از خطوط تولید، افزایش نرخ حمل‌ونقل داخلی، کمبود سرمایه در گردش، و محدودیت‌های ناشی از تحریم‌ها، همه بر بهره‌وری و سودآوری شرکت‌ها اثرگذار بوده‌اند. نوسانات نرخ ارز نیز به صورت دوگانه عمل کرده‌اند: از یک‌سو توان صادراتی را افزایش داده، و از سوی دیگر هزینه‌های واردات مواد اولیه خاص یا ماشین‌آلات را بالا برده‌اند.

علی‌رغم این چالش‌ها، بازار داخلی همچنان ظرفیت رشد دارد. افزایش ساخت‌وسازهای شهری و نوسازی بافت‌های فرسوده، بازسازی واحدهای مسکونی، و رشد بازارهای تجاری-اداری در کلان‌شهرها، تقاضای بالقوه‌ای برای محصولات کاشی و سرامیک ایجاد کرده‌اند.

در نتیجه، شرکت‌هایی مانند کلوند که توانایی ارتقای کیفیت، نوسازی فناوری و حضور فعال در بازارهای صادراتی را دارند، می‌توانند با اتخاذ راهبردهای صحیح، از مزیت رقابتی بالاتری در این صنعت برخوردار شوند.



انواع کاشی و سرامیک

1. کاشی دیواری

کاشی‌های مخصوص دیوار، سبک و نازک هستند و جذب آب بالایی دارند. این نوع کاشی‌ها معمولاً لعاب‌دار و براق تولید می‌شوند و برای استفاده در فضاهای داخلی مانند آشپزخانه، حمام و سرویس بهداشتی مناسب‌اند. به دلیل مقاومت پایین در برابر فشار، استفاده از آن‌ها برای کف توصیه نمی‌شود.

2. سرامیک کف

سرامیک‌های کف ضخیم‌تر و مقاوم‌تر از کاشی‌های دیواری‌اند و در برابر سایش و فشار استحکام بیشتری دارند. بسته به نوع لعاب، ممکن است سطحی براق، مات یا ضدلغزش داشته باشند. کاربرد اصلی آن‌ها در پوشش کف ساختمان‌ها، فضاهای تجاری، اداری و گاهی فضای بیرونی است.

3. پرس‌لان

پرس‌لان نوعی سرامیک با تراکم بالا و جذب آب نزدیک به صفر است. به دلیل دوام زیاد، مقاومت در برابر یخ‌زدگی و سایش، برای استفاده در فضاهای پرتردد، نماهای بیرونی، کف پارکینگ‌ها و حتی نمای ساختمان‌ها بسیار مناسب است. برخی انواع آن کاملاً فول‌بادی هستند (سطح و مغز یک‌رنگ‌اند).

4. کاشی موزاییکی

این کاشی‌ها در قطعات کوچک و معمولاً روی توری آماده نصب عرضه می‌شوند. به دلیل انعطاف در نصب، برای سطوح خمیده، دیوارهای تزئینی، کف استخر و حاشیه‌سازی‌ها استفاده می‌شوند. در طرح‌ها و رنگ‌های متنوع تولید شده و جلوه خاصی به فضا می‌دهند.

5. کاشی شیشه‌ای

این نوع کاشی‌ها از شیشه‌های رنگی یا شفاف ساخته می‌شوند و با انعکاس نور، ظاهر لوکس و متفاوتی ایجاد می‌کنند. عمدتاً در طراحی داخلی مدرن، فضای بین کابینتی، حمام و دیوارهای شاخص کاربرد دارند.

6. کاشی‌های طرح‌دار (طرح سنگ، چوب، بتن و غیره)

سرامیک‌هایی که با تکنولوژی چاپ دیجیتال تولید شده‌اند و ظاهرشان شبیه مصالح طبیعی مانند سنگ مرمر، چوب یا بتن است. این کاشی‌ها مزایای دوام بالا، هزینه پایین‌تر و نگهداری آسان‌تر دارند و در طراحی فضاهای مدرن، مسکونی و تجاری بسیار پرکاربردند.



مواد اولیه مصرفی

مواد اولیه اصلی در تولید کاشی و سرامیک

1. خاک رس و کائولن:
ماده پایه تولید، با خاصیت شکل پذیری بالا؛ کائولن نوعی رس سفید برای کیفیت و رنگ بهتر محصول است.
2. فلدسپات:
کمک‌گداز برای کاهش دمای ذوب و ایجاد سطح صاف و شیشه‌ای پس از پخت.
3. سیلیس:
افزایش‌دهنده مقاومت و کنترل‌کننده انقباض در حین پخت.
4. آهک (کربنات کلسیم):
پرکننده معدنی، تنظیم‌کننده تخلخل و دمای پخت؛ باید به صورت کنترل شده مصرف شود.
5. رنگ‌دانه‌ها:
برای ایجاد طرح و رنگ روی کاشی، از اکسید فلزات مانند کبالت (آبی) و آهن (قرمز) استفاده می‌شود.
6. لعاب:
پوشش نهایی شیشه‌ای یا مات که مقاومت، زیبایی و تنوع ظاهری کاشی را فراهم می‌کند.



تاریخچه و فعالیت شرکت کاشی الوند (کلوند)



شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (با نماد بورسی «کلوند») یکی از تولیدکنندگان برجسته کاشی و سرامیک در ایران است. این شرکت در ۲۰ تیر ۱۳۶۳ با نام «کاشی و سرامیک پارس نو» تأسیس شد و در سال ۱۳۶۷ به «صنایع کاشی و سرامیک الوند» تغییر نام داد. در سال ۱۳۷۳، شرکت وارد بورس اوراق بهادار تهران شد و هم‌اکنون به عنوان یک شرکت سهامی عام زیرمجموعه شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین (وابسته به شستا) فعالیت می‌کند.

نوع فعالیت:

کلوند به تولید انواع کاشی دیواری، سرامیک کف و محصولات پرسلانی با طرح‌ها و ابعاد متنوع اشتغال دارد. محصولات این شرکت برای کاربردهای خانگی، تجاری و عمومی طراحی شده‌اند و از نظر کیفی در سطح قابل رقابت با برندهای مطرح داخلی و منطقه‌ای قرار دارند.

موقعیت جغرافیایی:

کارخانه‌های تولیدی شرکت در استان قزوین و در محدوده شهر صنعتی البرز مستقر هستند؛ منطقه‌ای صنعتی که دسترسی مناسب به بازارهای داخلی، مسیرهای صادراتی و زیرساخت‌های لجستیکی دارد. دفتر مرکزی شرکت نیز در تهران واقع است.



سهام داران و وضعیت تابلو

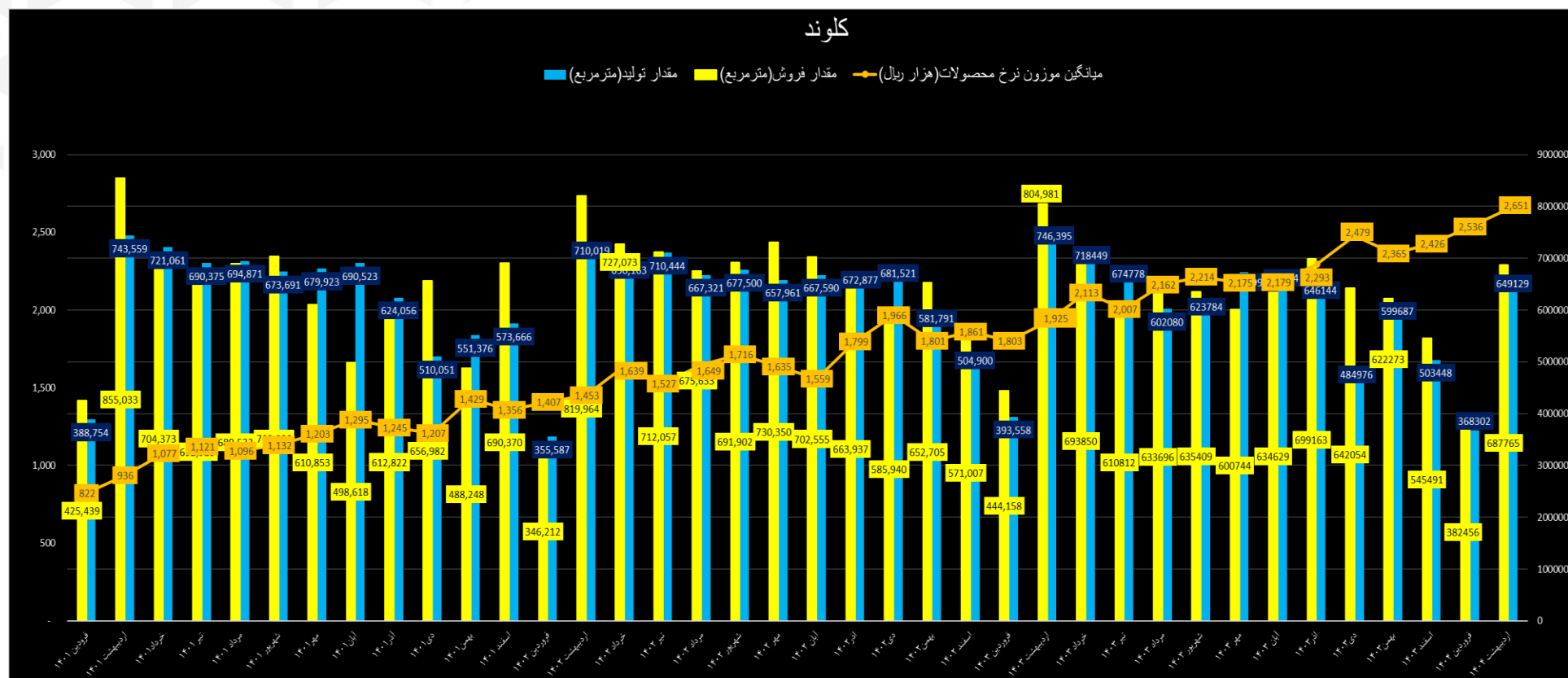
سهام دار اصلی سهم مجموعه شستا است.

درصد مالکیت	تعداد سهام	سهام داران
۶۲٪	۲,۳۹۵,۳۱۴,۶۵۵	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین
۲٪	۸۰,۳۳۲,۸۹۹	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت
۲٪	۶۶,۵۵۸,۰۷۹	صندوق سرمایه گذاری ثروت آفرین تمدن
۱٪	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر
۱٪	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی بیدار
۱٪	۴۲,۰۱۴,۲۹۴	صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید
۱٪	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	شخص حقیقی
۲۹٪	۱,۱۱۴,۰۷۰,۰۷۳	سایر
۱۰۰٪	۳,۸۴۸,۲۹۰,۰۰۰	جمع

اطلاعات تابلو ۱۴۰۴/۰۳/۱۰	
۲۸,۹۰۰,۶۵۸	ارزش بازار (میلیون ریال)
۷,۵۱۰	قیمت هر سهم (ریال)
۳,۸۴۸,۲۹۰,۰۰۰	تعداد سهام
۲۹٪	درصد شناوری
۷,۳۳۷,۰۰۰	میانگین حجم معاملات ماه
۷.۱۲	P/E ttm

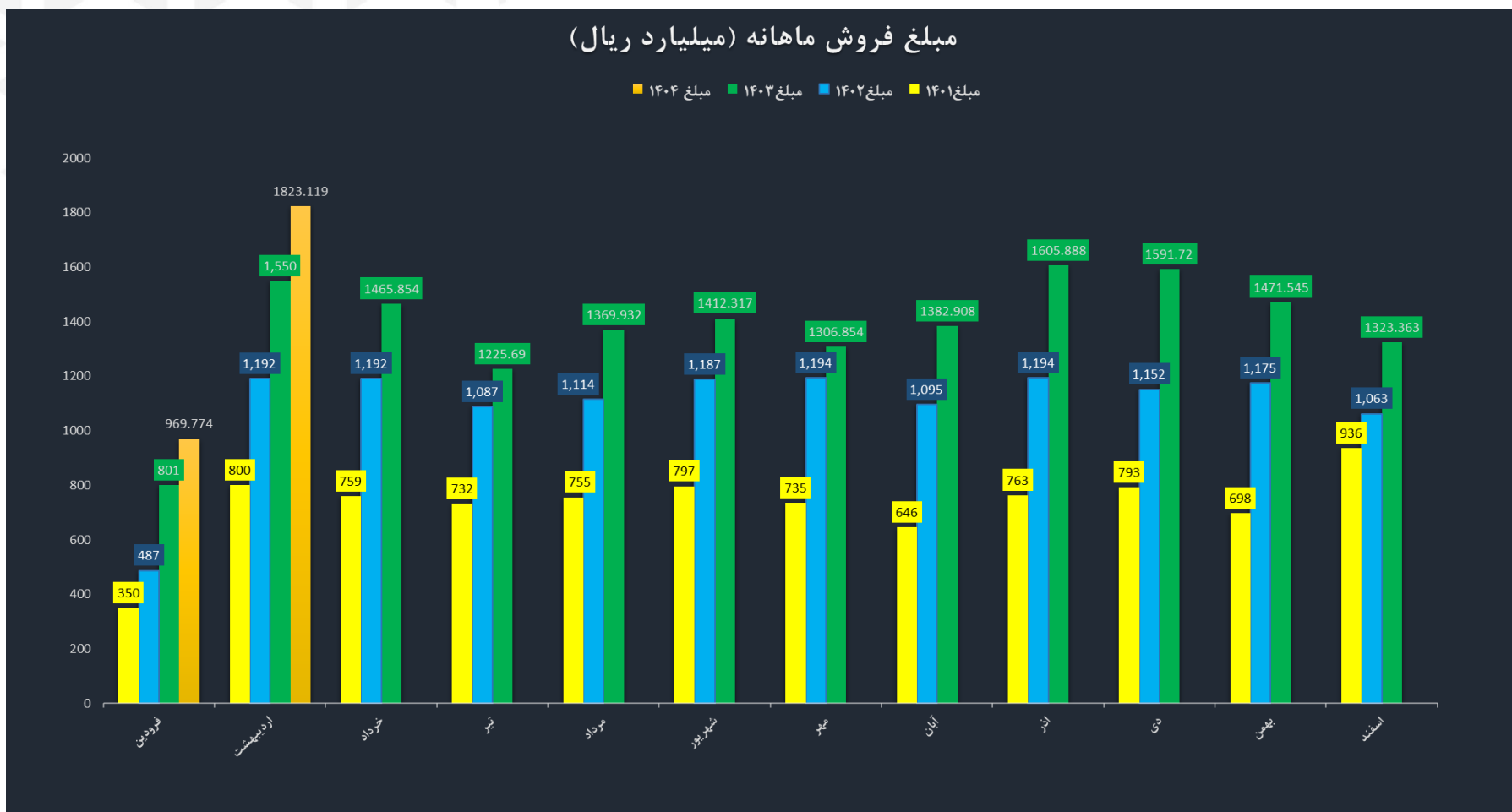


گزارش ماهانه تولید و فروش و میانگین موزون نرخ محصولات





مبلغ فروش ماهانه





مفروضات ارزشیابی

سال مالی	۱۴۰۴
نرخ دلار نیما	۷۳۹,۸۰۸
نرخ دلار آزاد	۹۳۹,۸۱۳
نرخ تورم	۰.۳۷
نرخ دستمزد	۰.۳۵
تولید (میلیون متر مربع)	۷,۳۳۸,۲۷۲
رشد نرخ فروش داخلی	۰.۳۷

نرخ مواد اولیه مصرفی به صورت دلاری در نظر گرفته شده است.



تولید و فروش

تولید (میلیون متر مربع)		واحد		۱,۴۰۲		۱,۴۰۳		تحلیلی ۱۴۰۴	
انواع کاشی پرسلانی	(میلیون متر مربع)	۳,۴۴۴,۶۰۳		۳,۶۸۳,۱۳۵		۳,۶۸۳,۱۳۵		۳,۶۸۳,۱۳۵	
انواع کاشی دیوار	(میلیون متر مربع)	۲,۷۷۲,۱۲۸		۲,۵۹۷,۰۷۲		۲,۵۹۷,۰۷۲		۲,۵۹۷,۰۷۲	
کاشی کف	(میلیون متر مربع)	۱,۳۶۰,۹۴۳		۱,۰۵۸,۰۶۵		۱,۰۵۸,۰۶۵		۱,۰۵۸,۰۶۵	
سایر	(میلیون متر مربع)								
مجموع	(میلیون متر مربع)	۷,۵۷۷,۶۷۴		۷,۳۳۸,۲۷۲		۷,۳۳۸,۲۷۲		۷,۳۳۸,۲۷۲	
مقدار فروش		واحد		۱,۴۰۲		۱,۴۰۳		تحلیلی ۱۴۰۴	
مقدار فروش داخلی									
انواع کاشی پرسلانی	(میلیون متر مربع)	۲,۸۸۵,۵۶۵	۰.۴۰	۳,۲۰۲,۲۷۷	۰.۴۶	۳,۱۶۶,۳۰۲	۰.۴۷		
انواع کاشی دیوار	(میلیون متر مربع)	۱,۸۸۹,۰۶۴	۰.۲۶	۱,۴۷۰,۳۸۵	۰.۲۱	۱,۳۷۸,۱۷۲	۰.۲۰		
کاشی کف	(میلیون متر مربع)	۱,۴۶۲,۹۵۰	۰.۲۰	۹۷۴,۹۴۸	۰.۱۴	۹۶۳,۸۳۴	۰.۱۴		
سایر	(میلیون متر مربع)	۲۸,۵۶۲	۰.۰۰	۱,۱۴۸	۰.۰۰	۲۶,۷۵۶	۰.۰۰		
جمع فروش داخلی	(میلیون متر مربع)	۶,۲۶۶,۱۴۱	۰.۸۷	۵,۶۴۸,۷۵۸	۰.۸۱	۵,۵۳۵,۰۶۴	۰.۸۲		
مقدار فروش صادراتی									
انواع کاشی پرسلانی	(میلیون متر مربع)	۶۰۸,۴۶۰	۰.۰۸	۵۲۲,۷۰۵	۰.۰۸	۵۱۶,۸۳۳	۰.۰۸		
انواع کاشی دیوار	(میلیون متر مربع)	۹۵۰,۶۸۴	۰.۱۳	۱,۳۰۰,۴۵۶	۰.۱۹	۱,۲۱۸,۹۰۰	۰.۱۸		
کاشی کف	(میلیون متر مربع)	۴۹,۹۱۵	۰.۰۱	۹۵,۳۱۸	۰.۰۱	۹۴,۳۳۱	۰.۰۱		
سایر	(میلیون متر مربع)								
جمع فروش صادراتی	(میلیون متر مربع)	۹۵۰,۶۸۴	۰.۱۳	۱,۳۰۰,۴۵۶	۰.۱۹	۱,۲۱۸,۹۰۰	۰.۱۸		
مجموع	(میلیون متر مربع)	۷,۲۱۶,۸۲۵	۱.۰۰	۶,۹۴۹,۲۱۴	۱.۰۰	۶,۷۵۳,۹۶۴	۱.۰۰		



مبلغ فروش

تحلیلی ۱۴۰۴		۱,۴۰۳		۱,۴۰۲		واحد	مبلغ فروش
							فروش داخلی
۰.۵۶	۱۲,۳۴۴,۵۰۷	۰.۵۵	۹,۱۱۲,۹۶۶	۰.۵۰	۶,۵۶۷,۹۶۷	میلیون ریال	انواع کاشی پرسلانی
۰.۱۴	۳,۱۴۴,۵۸۰	۰.۱۵	۲,۴۴۸,۸۹۲	۰.۱۸	۲,۳۸۶,۵۶۲	میلیون ریال	انواع کاشی دیوار
۰.۰۹	۲,۰۶۹,۷۵۴	۰.۰۹	۱,۵۲۸,۱۹۰	۰.۱۳	۱,۷۵۰,۰۶۹	میلیون ریال	کاشی کف
۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۸,۳۵۷	۰.۰۰	۸,۹۳۸	میلیون ریال	سایر
۰.۷۹	۱۷,۵۵۸,۸۴۱	۰.۸۰	۱۳,۰۹۸,۴۰۵	۰.۸۲	۱۰,۷۱۳,۵۳۶		جمع فروش داخلی
							فروش صادراتی
۰.۰۸	۱,۷۵۴,۰۴۵	۰.۰۷	۱,۲۳۳,۴۳۰	۰.۰۹	۱,۱۵۶,۸۳۱	میلیون ریال	انواع کاشی پرسلانی
۰.۱۲	۲,۷۳۵,۸۶۴	۰.۱۲	۲,۰۱۳,۰۴۸	۰.۰۹	۱,۲۰۱,۴۲۷	میلیون ریال	انواع کاشی دیوار
۰.۰۱	۱۸۳,۵۲۴	۰.۰۱	۱۲۸,۰۲۸	۰.۰۰	۵۸,۴۸۶	میلیون ریال	کاشی کف
۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	میلیون ریال	سایر
۰.۲۱	۴,۶۷۳,۴۳۳.۱۹	۰.۲۰	۳,۳۶۴,۵۰۶	۰.۱۸	۲,۴۱۶,۷۴۴	میلیون ریال	جمع فروش صادراتی
۱.۰۰	۲۲,۲۳۲,۲۷۴	۱.۰۰	۱۶,۴۶۲,۹۱۲	۱.۰۰	۱۳,۱۳۰,۲۸۰	میلیون ریال	مجموع

ترکیب تولید محصولات مختلف برای سال جدید مشابه سال مالی قبل در نظر گرفته شده و طبیعتاً با تغییر بازار و استراتژی فروش تغییر خواهد کرد.



بهای تمام شده

بهای تمام شده	واحد	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	تحلیلی ۱۴۰۴
مواد مستقیم مصرفی	میلیون ریال	۳,۶۷۳,۷۲۷	۴,۳۲۲,۲۰۲	۵,۸۳۴,۹۷۳
دستمزد مستقیم تولید	میلیون ریال	۱,۱۳۸,۰۸۱	۱,۴۳۸,۸۳۷	۱,۹۴۲,۴۳۰
سربار تولید	میلیون ریال	۴,۳۶۴,۳۵۲	۵,۲۴۵,۲۴۳	۷,۶۹۳,۱۵۸
جمع	میلیون ریال	۹,۱۷۶,۱۶۰	۱۱,۰۰۶,۲۸۲	۱۵,۴۷۰,۵۶۰
هزینه جذب نشده در تولید	میلیون ریال	(۱۴,۷۸۶)	(۶۸,۵۵۰)	(۹۶,۳۵۵)
جمع هزینه های تولید	میلیون ریال	۹,۱۶۱,۳۷۴	۱۰,۹۳۷,۷۳۲	۱۵,۳۷۴,۲۰۶
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	میلیون ریال	(۵,۲۹۳)	(۱,۰۳۱)	(۱,۴۴۹)
ضایعات غیرعادی	میلیون ریال	*	*	*
بهای تمام شده کالای تولید شده	میلیون ریال	۹,۱۵۶,۰۸۲	۱۰,۹۳۶,۷۰۱	۱۵,۳۷۲,۷۵۷
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	میلیون ریال	۶۸۳,۰۲۱	۷۸۷,۰۶۱	۴۳۰,۵۲۰
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	میلیون ریال	(۷۸۷,۰۶۱)	(۴۳۰,۵۲۰)	(۶۲۱,۱۴۴)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	۹,۰۵۲,۰۴۲	۱۱,۲۹۳,۲۴۲	۱۵,۱۸۲,۱۳۳
بهای تمام شده خدمات ارائه شده	میلیون ریال	۲۷,۲۹۶	۷,۳۷۶	
جمع بهای تمام شده	میلیون ریال	۹,۰۷۹,۳۳۸	۱۱,۳۰۰,۶۱۸	۱۵,۱۸۲,۱۳۳

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲ مواد مستقیم، دستمزد تولید و سربار به ترتیب ۳۹، ۱۳ و ۴۸ درصد از بهای تمام شده را تشکیل می دهند.



پیش بینی سود و زیان

تحلیلی ۱۴۰۴		۱,۴۰۳		۱,۴۰۲		واحد	صورت سود و زیان
	۲۲,۲۳۲,۲۷۴		۱۶,۴۶۲,۹۱۲		۱۳,۱۳۰,۲۸۰	میلیون ریال	فروش
	(۱۵,۱۸۲,۱۳۳)		(۱۱,۳۰۰,۶۱۸)		(۹,۰۷۹,۳۳۸)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۲٪	۷,۰۵۰,۱۴۱	۳۱٪	۵,۱۶۲,۲۹۳	۳۱٪	۴,۰۵۰,۹۴۲	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
	(۱,۲۶۴,۳۴۵)		(۹۳۲,۸۹۵)		(۷۸۴,۱۰۳)	میلیون ریال	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
	۳۱۶,۸۰۴		۶۶۲,۴۶۰		۱۸۲,۷۹۳	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۷٪	۶,۱۰۲,۶۰۰	۳۰٪	۴,۸۹۱,۸۵۸	۲۶٪	۳,۴۴۹,۶۳۲	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
	(۶۷۵,۰۰۰)		(۵۳۷,۳۱۶)		(۲۵۹,۱۱۳)	میلیون ریال	هزینه های مالی
	۳۷۳,۳۳۵		۲۷۷,۵۱۸		۹۸,۹۷۶	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
	۵,۸۰۰,۹۳۵		۴,۶۳۲,۰۶۰		۳,۲۸۹,۴۹۵	میلیون ریال	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
	(۹۳۲,۹۰۸)		(۵۷۰,۸۸۹)		(۴۴۸,۳۵۶)	میلیون ریال	مالیات
۲۲٪	۴,۸۷۸,۰۲۷	۲۵٪	۴,۰۶۱,۱۷۱	۲۲٪	۲,۸۴۱,۱۳۹	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
	۱,۲۶۸		۱,۰۵۵		۷۳۸	میلیون ریال	سود هر سهم
	۳,۸۴۸,۲۹۰		۳,۸۴۸,۲۹۰		۳,۸۴۸,۲۹۰	میلیون ریال	سرمایه

با توجه به مفروضات گفته شده سود هر سهم برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۴، ۱۲۶۸ ریال پیش بینی می شود.



تحلیل تکنیکال



سهام در یک کانال بلند مدت صعودی در حال حرکت می باشد. تارگت های سهم به ترتیب 1088 تومان و پس از آن، 1397 تومان می باشد.



نتیجه گیری

با توجه به قیمت سهم و سود به دست آمده، پی بر ای تحلیلی بعد از مجمع 5 محاسبه شده است. لازم به ذکر است که تحلیل حاضر به صورت محافظه کارانه انجام شده و در صورت تغییر در متغیرهای بنیادی مانند نرخ فروش و نرخ دلار صادراتی سود به دست آمده متناسب تغییر خواهد کرد. شرکت طرح توسعه محصولات جدید را در دستور کار دارد که با توجه فضای رقابتی در این صنعت از پتانسیل های شرکت محسوب می شود.

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/>