



شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

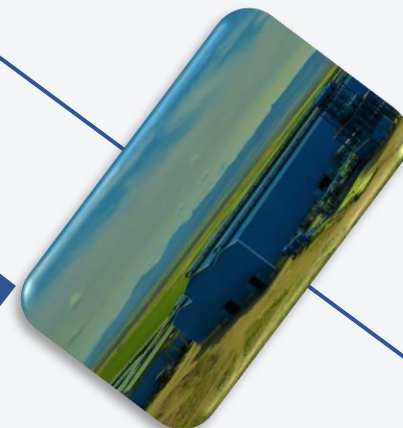
گزارش بررسی جامع شرکت فولاد شاهرود

محسن فصیحی

کارشناس تحلیل

بهمن ماه ۱۴۰۲

۰۲/BM/۰۰۹۸





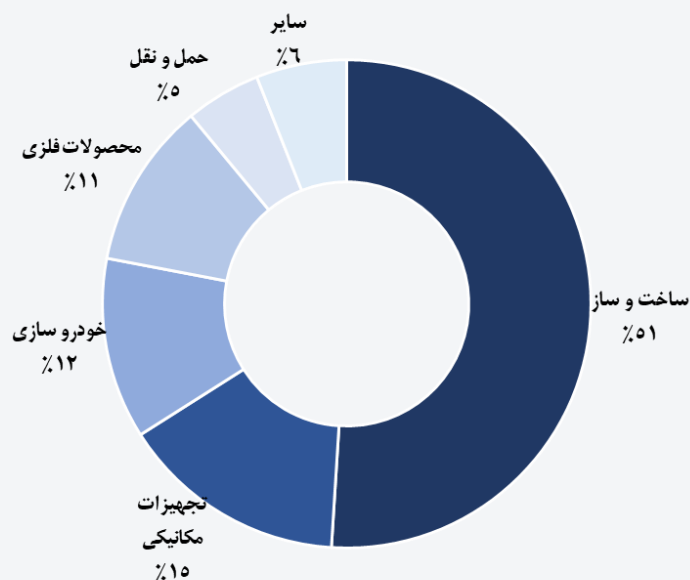
شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

۱. صنعت

۲. شرکت

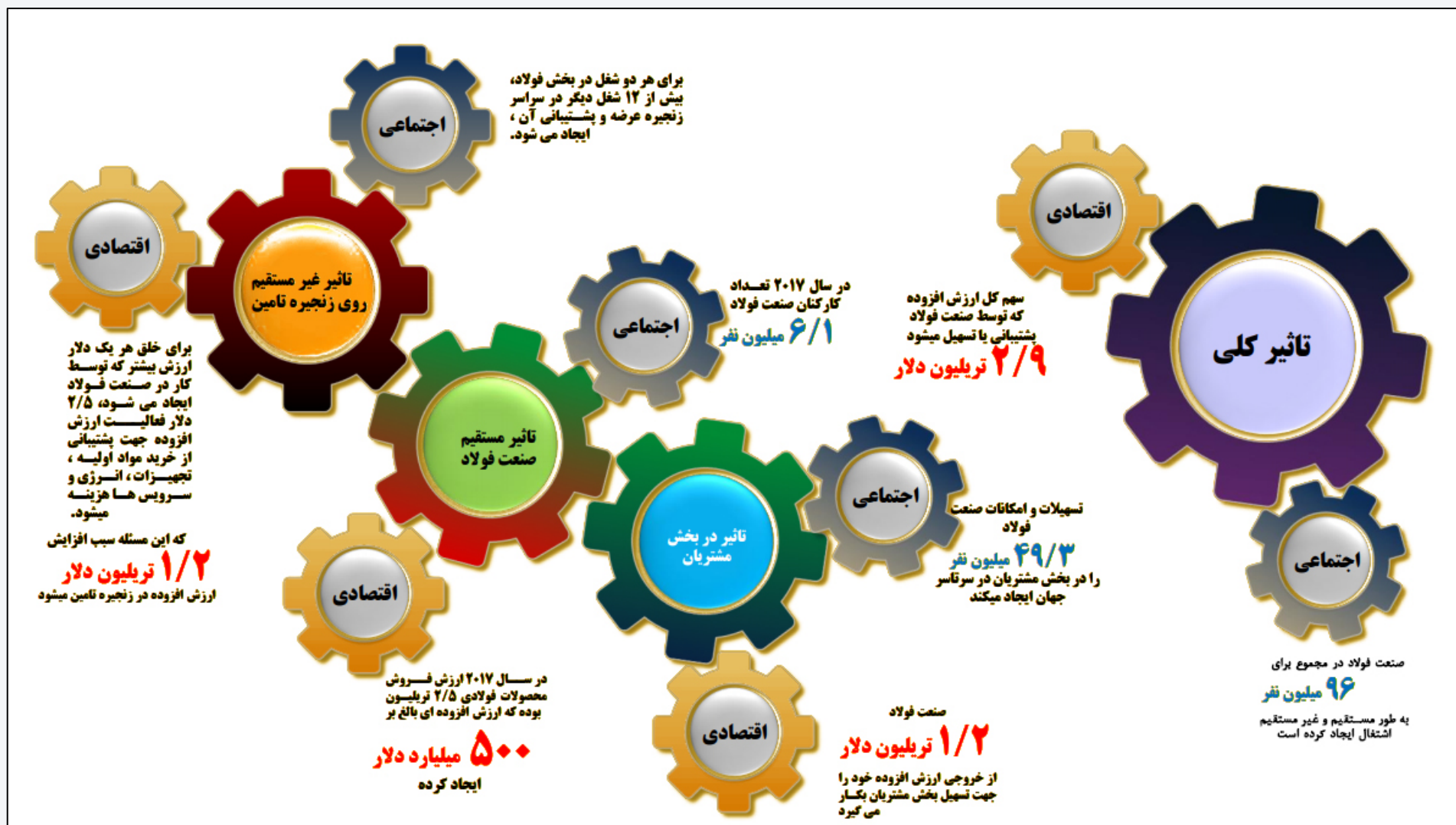
۳. کارشناسی سهم

موارد مصرف فولاد



مصرف سرانه فولاد به عنوان عاملی برای سنجش صنعتی بودن کشورهاست و از زیر بناهای مهم هر کشوری محسوب می‌شود. در سال‌های اخیر رشد مصرف فولاد در کشورهای مختلف به شدت در رشد اقتصادی آن‌ها مؤثر بوده است. تا جایی که گفته می‌شود هر ۱٪ رشد مصرف فولاد در یک کشور، معادل رشد اقتصادی ۰.۸۵٪ آن کشور می‌باشد. فولاد پس از نفت خام پرمصرف‌ترین ماده در جهان است و کاربردهای بیشماری در صنایع مختلف دارد. در دنیا صنعت فولاد دو نقش اساسی دارد، از سویی فولاد **صنعت مادر** سایر صنایع شمرده می‌شود، چراکه توسعه بخش فولاد به توسعه صنعتی منجر می‌شود به گونه‌ای که در کنار فعالیت آن، سه هزار صنعت دیگر نیز مشغول به فعالیت می‌شوند، از سویی دیگر رشد صنعت فولاد **رشد پایدار** را به دنبال دارد. آلیاژهای آهن را که بین ۰.۰۰۲ تا ۲.۱ درصد وزن آن از کربن تشکیل شده را فولاد می‌نامند.

طبق پیش‌بینی world steel تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۲ با ۰.۴ درصد رشد به ۱۸۴۰.۲ میلیون تن خواهد رسید. همچنین در سال ۲۰۲۳، پیش‌بینی می‌شود، تقاضای فولاد با رشد ۲.۲ درصدی به ۱۸۸۱.۴ میلیون تن برسد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

حدود ۹۸٪ از کل سنگ آهن دنیا برای تولید فولاد استفاده می‌شود. سنگ آهن توسط ماده احیا کننده به آهن تبدیل شده و با اضافه کردن افزودنی‌هایی مانند کربن به فولاد تبدیل می‌شود. برای تولید یک تن فولاد ۲.۵۶ تن سنگ آهن نیاز است. به عبارتی ضریب تبدیل سنگ آهن به فولاد ۲.۵۶ می‌باشد. این ضریب برای تبدیل کنسانتره و گندله ۱.۶۶ و آهن اسفنجی ۱.۱۴ می‌باشد.



- چهار محصول شمش، بیلت، بلوم و اسلب از محصولات نیمه نهایی فولاد به حساب می‌آیند که با فرآوری کردن در چند مرحله به محصول نهایی تبدیل می‌شوند.
- شمش‌ها سطحی دوزنقه‌ای شکل دارند که طول هر شاخه آن حداکثر ۲ متر می‌باشد.
- بیلت یا شمشال، طول بیشتری نسبت به شمش دارد، سطح مقطع آن دایره یا مربعی با عرضی کمتر از ۱۵ سانتی‌متر است.
- بلوم در واقع همان بیلت ولی با عرض بیش از ۱۵ سانتی‌متر یا به عبارتی سطح مقطع بزرگتر از ۲۳۰ سانتی‌متر مربع است. لذا این دو کالا معمولاً در یک دسته قرار می‌گیرند.
- اسلب دارای سطحی به صورت مستطیلی است و معمولاً به ضخامت ۲۳۰ میلیمتر و عرض ۱.۲۵ متر و طول ۱۲ متری می‌باشد.

تولید فولاد اولیه (تبدیل آهن مذاب به فولاد) در دنیا عموماً و به‌طور 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 (ذغال سنگ) فولاد تهیه می‌شود؛ که این فرایند 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 کم‌رنگ 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 (Electric Arc Furnace) و استفاده از آهن قراضه در کنار آهن اسفنجی فرایند 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 احیاکننده استفاده می‌شود.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



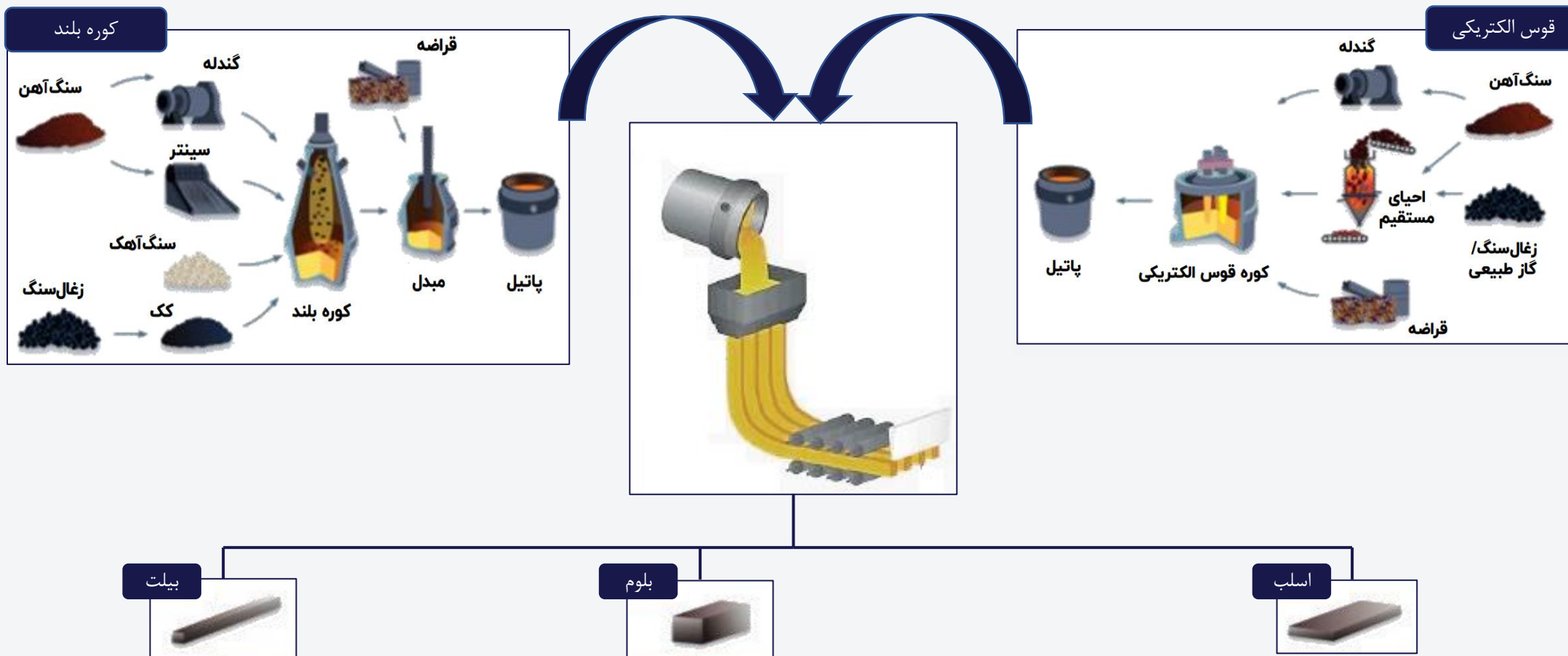
همان‌طور که گفته شد فولاد، آلیاژی از آهن است که درصد پایینی (بین ۰.۰۲ تا ۲.۱ درصد) کربن و مقادیری از عناصر دیگر با آن ترکیب شده است. لذا مواد اولیه تولید فولاد نیز عمدتاً سنگ آهن، کنسانتره و گندله است. کنسانتره با آسیاب کردن سنگ آهن به دست می‌آید. سپس گندله با استفاده از روش‌های خاصی (مثل زینترینگ) در کارخانه‌های گندله‌سازی تولید شده و به عنوان مواد اولیه تولید فولاد به کارخانه‌های فولادسازی فروخته می‌شوند. لازم به ذکر است که کارخانه‌های تولید فولاد عمدتاً از گندله و یا قراضه آهن به عنوان ماده اولیه خود استفاده می‌کنند.

در روش کوره بلند، گندله به همراه آهک و کک (ذغال سنگ) وارد کوره بلند شده و پس از ذوب شدن در دمای بسیار بالا، آهن خام به دست می‌آید. سپس آهن خام در یک مبدل قرار گرفته و کربن اضافی و ناخالصی‌های آن گرفته می‌شود تا فولاد خام تولید شود.

روش احیای مستقیم از دو بخش تولید آهن اسفنجی و سپس ذوب آن در کوره‌های الکتریکی و با استفاده از جریان بسیار قوی برق تشکیل می‌شود. در این روش ذرات اکسیدی آهن (سنگ آهن) در تماس با گازهای احیاکننده مثل هیدروژن و مونوکسید کربن در دمای ۷۵۰ تا ۹۰۰ درجه سانتی‌گراد احیا شده و به آهن اسفنجی تبدیل می‌شوند. سپس آهن اسفنجی به دست آمده در کوره‌های الکتریکی قرار گرفته و با استفاده از جریان بالای برق فرایند ذوب و فولادسازی صورت می‌گیرد. از مزایای استفاده از این روش نسبت به کوره بلند عدم نیاز به ذغال سنگ (کک) به عنوان منبع حرارت و استفاده از جریان برق و کاهش آلودگی‌های زیست‌محیطی را می‌توان نام برد.

نهایتاً پس از طی مراحل فوق و با استفاده از یکی از روش‌های کوره بلند یا احیای مستقیم، سنگ آهن استخراج شده از معادن تبدیل به شمش فولاد خام شده و برای تولید محصولات بعدی آماده می‌شود.

فرایندهای تولید فولاد

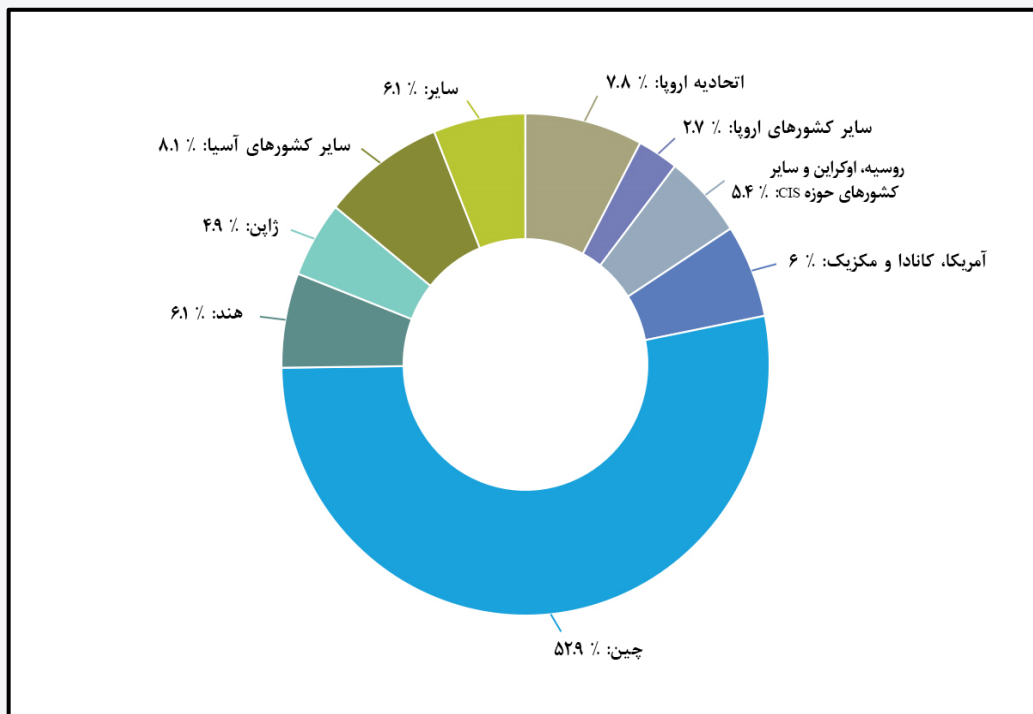


صنعت

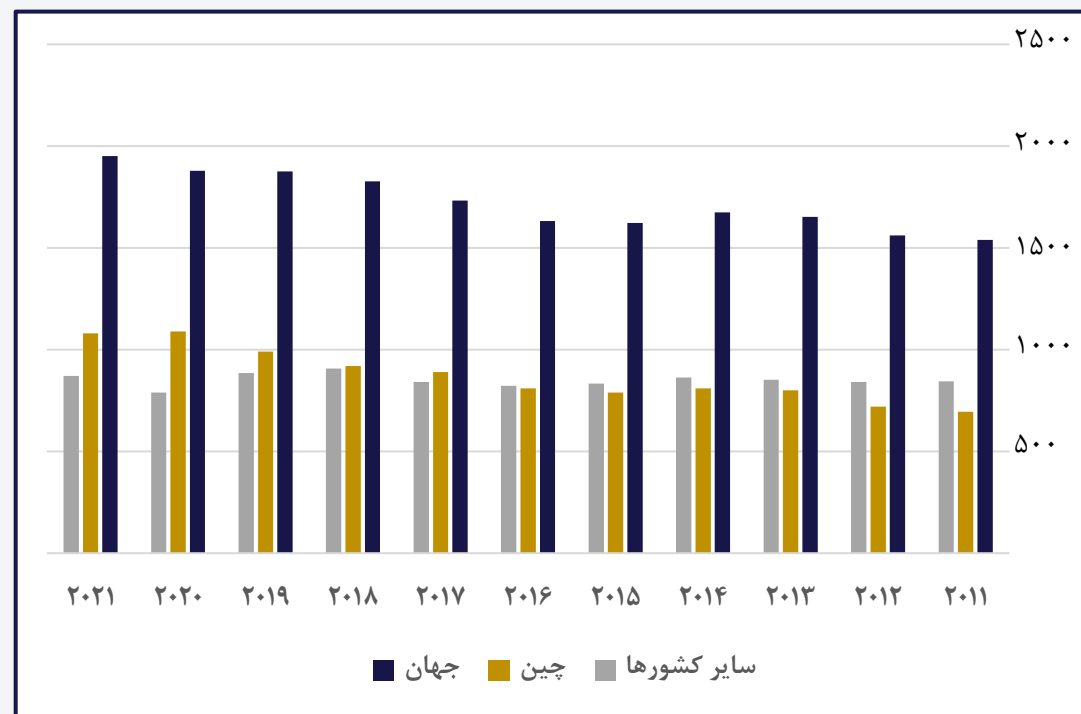
شرکت

کارشناسی
سهم

آمار میزان تولید فولاد در دنیا و اصلی ترین کشورهای تولیدکننده فولاد در زیر آورده شده است.



اصلی ترین کشورهای تولید کننده فولاد
(در سال ۲۰۲۱)

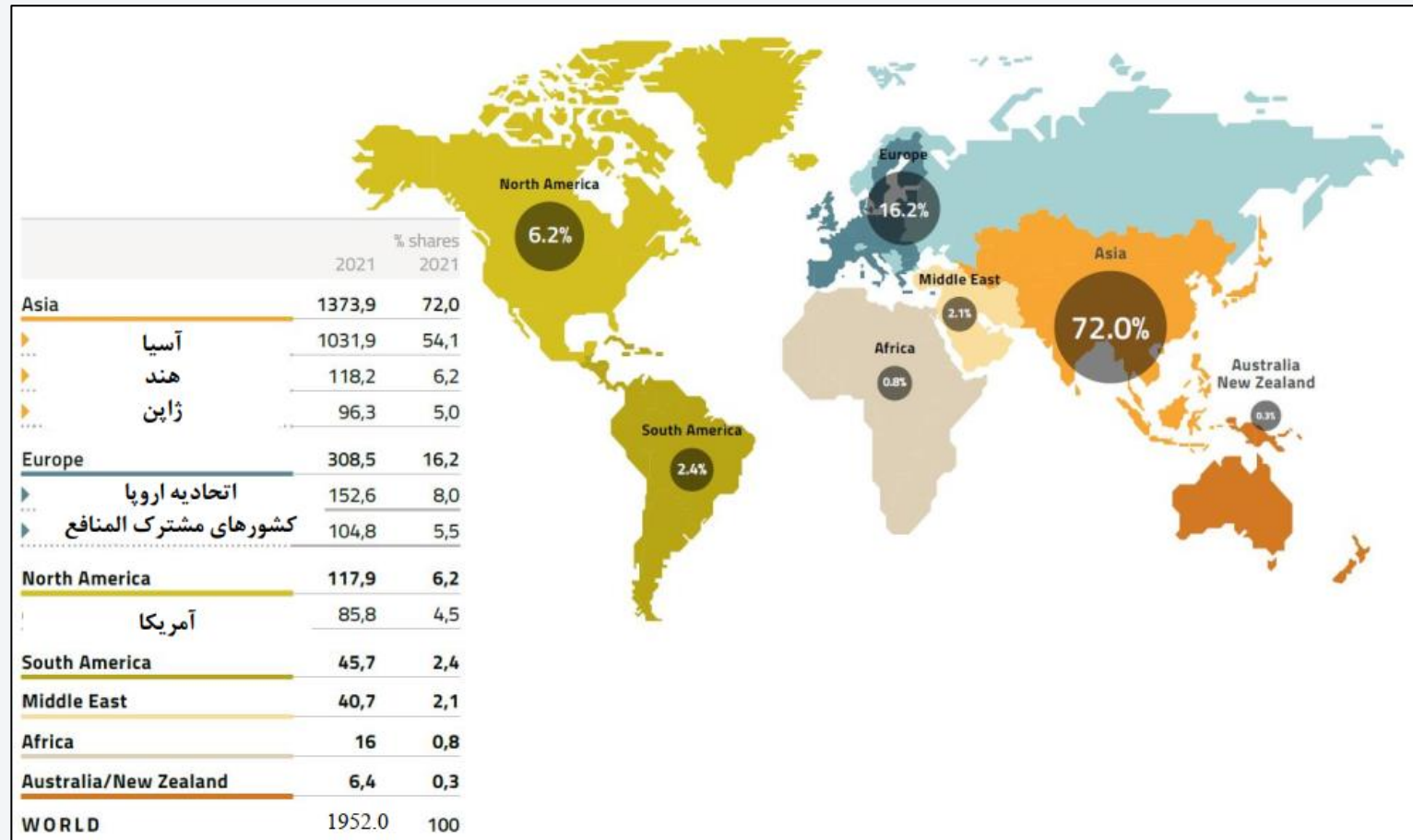


میزان تولید فولاد در دنیا
(میلیون تن)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



نقشه تولید فولاد بر اساس منطقه جغرافیایی (۲۰۲۱)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



در مقایسه میزان تولید فولاد خام ۱۰ کشور دنیا در سالهای ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲، کشورهای هند با ۷.۱ درصد و ایران با ۷.۴ رشد تولید و بقیه کشورها با افت مقدار تولید مواجه بودند.

میزان کل فولاد خام تولیدی سال ۲۰۲۲ در دنیا یک میلیارد و هشتصد و هشتاد و پنج میلیون تن بوده است که نسبت به سال ۲۰۲۱ افت ۳.۴ درصدی داشته است.

کشور	۲۰۲۲ (میلیون تن)	درصد تغییرات ۲۰۲۲ نسبت به ۲۰۲۱
چین	۱۰۱۸	-۱.۴
هند	۱۵۴.۰۶	۷.۱
ژاپن	۸۹.۲	-۷.۴
آمریکا	۸۰.۵	-۶.۲
روسیه	۷۱.۵	-۵.۴
کره جنوبی	۶۵.۹	-۶.۴
آلمان	۳۶.۸	-۸.۲
ترکیه	۳۵.۱	-۱۳.۱
برزیل	۳۴	-۶.۱
ایران	۳۰.۶	۷.۴

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



میزان تولید در ۱۰ شرکت برتر دنیا در دو سال اخیر

شرکت	۲۰۲۱ (میلیون تن)	۲۰۲۲ (میلیون تن)
China Baowu Group	۱۳۰.۵۶	۱۳۱.۸۴
ArcelorMittal	۷۹.۲۶	۶۸.۸۹
Ansteel Group	۵۵.۶۵	۵۵.۶۵
Nippon Steel Corporation	۴۹.۴۶	۴۴.۳۷
Shagang Group	۴۴.۲۳	۴۱.۴۵
HBIS Group	۴۱.۶۴	۴۱.۰۰
POSCO	۴۲.۹۶	۳۸.۶۴
Jianlong Group	۳۶.۷۱	۳۶.۵۶
Shougang Group	۳۵.۴۳	۳۳.۸۲
Tata Steel Group	۳۰.۵۹	۳۰.۱۸

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

همانطور که بیان شد و همچنین در تصویر روبرو مشخص است میزان تولید فولاد رابطه تنگاتنگی با میزان رشد اقتصادی در دنیا دارد.



روند تولید فولاد و رشد اقتصادی دنیا

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

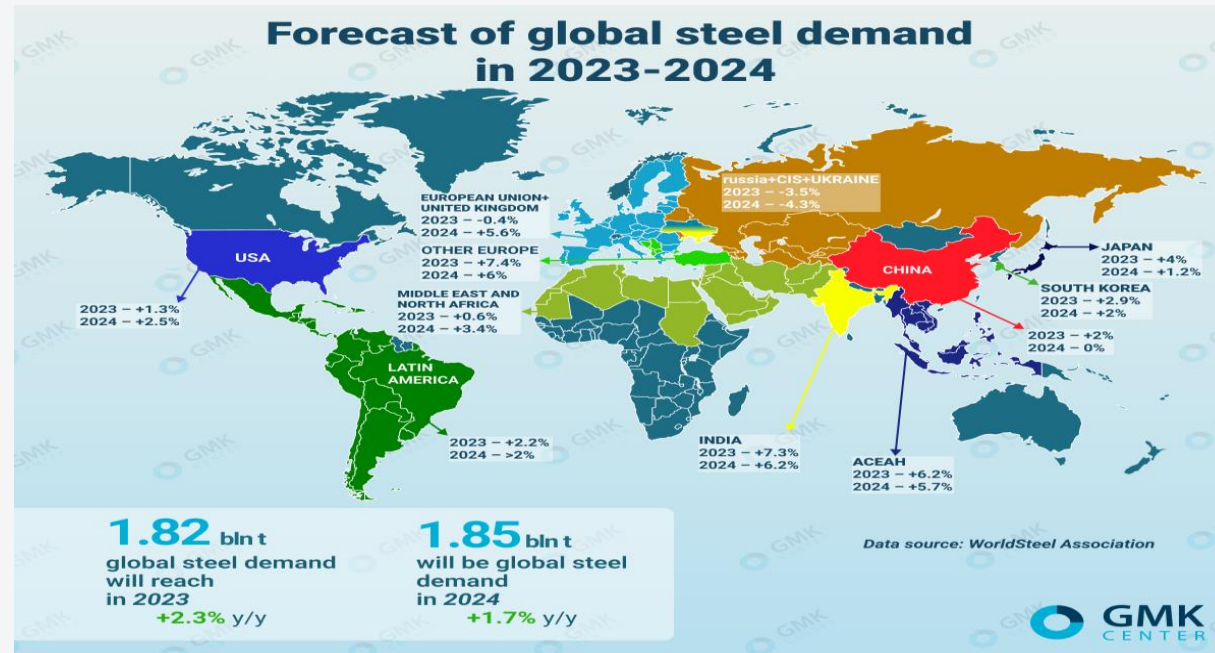
در بحران نفتی دهه هفتاد اقتصادهای صنعتی دنیا بخصوص کشورهای امریکا و اروپا با کاهش شدید منابع نفتی مواجه شدند. در این دهه و در سال‌های ۱۹۷۰ و ۱۹۷۳ با توجه به جنگ اعراب با اسرائیل و بروز انقلاب ایران، اقتصاد دنیا با شوک‌های نفتی مواجه شد که باعث کاهش شدید تولید در صنعت فولاد شد.

بحران سال ۱۹۹۷ با توجه به عدم توانایی تایلند در حفظ سیستم ارزی ثابت خود در برابر دلار رخ داد و سپس به بقیه کشورهای شرق آسیا سرایت کرد.

رکود شرکت‌های اینترنتی و بروز حباب در قیمت سهام این شرکت‌ها نیز در سال ۲۰۰۰ و ۲۰۰۱ میلادی اتفاق افتاد و بحران مالی ۲۰۰۸ از بخش مسکن در امریکا شروع شد و سپس به تمامی کشورهای توسعه یافته و کشورهای دارای رابطه مالی و تجاری قابل توجه با کشورهای بحران زده گسترش یافت.

در سال ۲۰۱۵ و شاید بتوان گفت برای نخستین بار، صنعت فولاد با بحرانی مواجه شد که ریشه در این صنعت (و نه برونزا) داشت و این بحران، بحران مازاد ظرفیت بود. این افزایش ظرفیت در حالی است که همچنان در تعدادی از کشورها سرمایه‌گذاری‌های جدیدی روی پروژه‌های فولادی صورت می‌گیرد. وجود مازاد ظرفیت و نبود تقاضا در نتیجه رشد ملایم آن، منجر به وارد شدن صنعت فولاد به بحران کمبود تقاضا یا مازاد عرضه در سال ۲۰۱۵ شد؛ در این بین کشور چین به عنوان مهم‌ترین تولیدکننده و مصرف‌کننده فولاد بیش‌ترین نقش را در این بحران داشت. ادامه‌دار بودن روند افزایش تولید می‌تواند باعث ایجاد بحرانی دیگر در این صنعت شود.

طی بحران شیوع ویروس کرونا بسیاری از مرزهای دنیا به روی سایر کشورها بسته شد و برخی از پیمان‌های اقتصادی به حالت تعلیق درآمد درحالی‌که شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی چشم‌اندازی از آینده فعالیت خود نداشتند و برنامه‌ریزی و انجام معاملات تجاری میان کشورهای دنیا، در هاله‌ای از ابهام قرار گرفت. در این میان صنعت فولاد نیز از این قاعده مستثنی نماند؛ به نحوی که حتی شرکت‌های بزرگ و مطرح جهانی به دلیل شیوع این ویروس، تنها طی چند ماه به سبب تعطیلی واحدهای صنعتی خود با کاهش شدید تولید مواجه و مجبور به تعدیل شماری از کارکنان خود شدند.



انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۴ رشد تقاضای فولاد در دنیا کاهش یافته و بیشترین رشد تقاضا در کشورهای آلمان و هند باشد.

طبق پیش‌بینی‌ها رشد تقاضای فولاد در کشور چین برای سال ۲۰۲۴ صفر و مقدار آن ۹۳۹ میلیون تن خواهد بود.

Table 2. Top 10 Steel Using Countries 2022
SRO April 2023, finished steel products

Countries	million tonnes			y-o-y growth rates, %		
	2022	2023 (f)	2024 (f)	2022	2023 (f)	2024 (f)
China	920.9	939.3	939.3	-3.5	2.0	0.0
India	114.9	123.3	130.9	8.2	7.3	6.2
United States	94.5	95.8	98.2	-2.6	1.3	2.5
Japan	55.0	57.2	57.9	-4.2	4.0	1.2
South Korea	51.2	52.7	53.8	-8.6	2.9	2.0
Russia	41.7	39.6	36.9	-5.0	-5.0	-7.0
Türkiye	32.5	35.4	37.6	-2.6	9.0	6.0
Germany	31.6	30.9	34.0	-11.0	-2.2	10.0
Italy	25.1	24.9	25.8	-5.6	-0.9	3.5
Mexico	24.8	25.4	26.1	-2.8	2.5	2.6

f - forecast

صنعت

شرکت

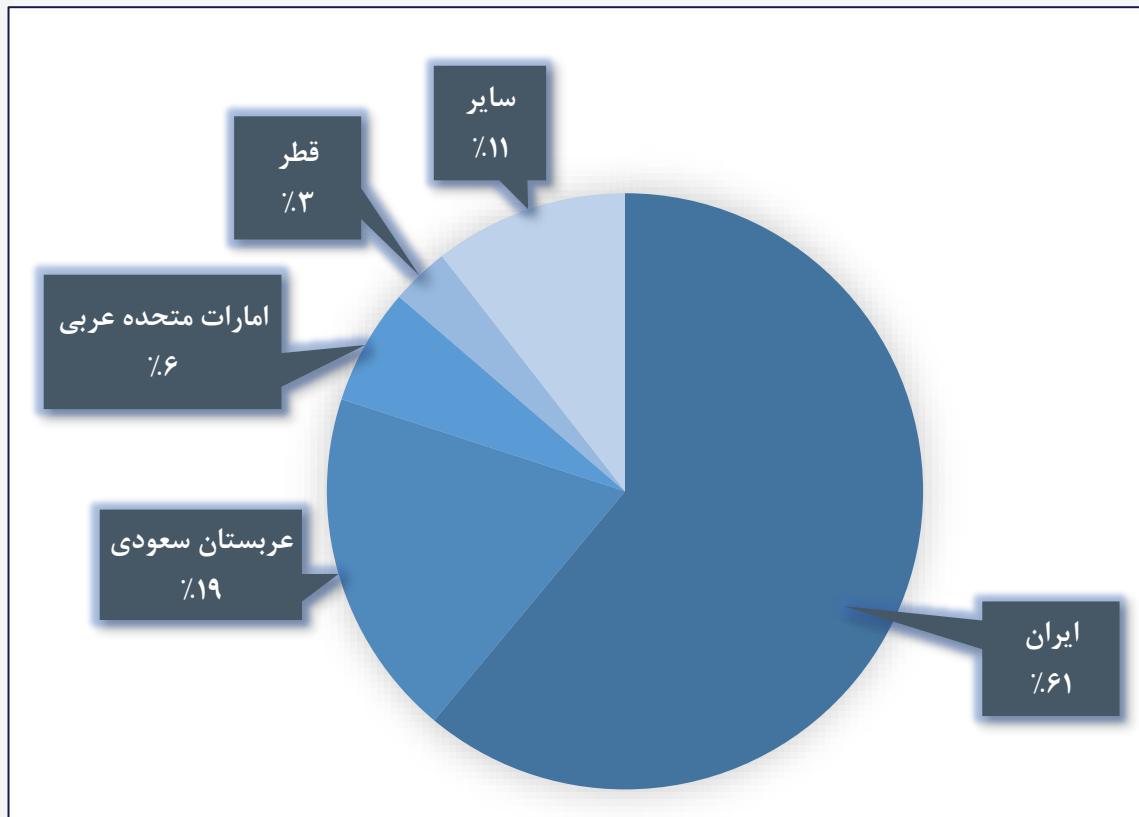
کارشناسی
سهم

تولید در خاورمیانه

در منطقه خاورمیانه به دلیل وجود منابع گازی در اکثر کشورها، بیش از ۹۵ درصد از تولید فولاد به روش کوره قوس الکتریکی است.

ایران در سال ۲۰۲۱ با توجه به نمودار روبه‌رو اصلی‌ترین تولیدکننده فولاد در این منطقه است.

عربستان سعودی برنامه‌ریزی زیادی برای افزایش میزان تولید خود داشته است و می‌تواند تا سال ۲۰۳۰ رغیب جدی برای ایران در این منطقه باشد.



سهم تولیدکنندگان فولاد در خاورمیانه

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

فروود
سال تاسیس : ۱۳۸۰
سال بهره‌برداری : ۱۳۸۵
ظرفیت : ۲۰۰ هزار تن میلگرد
سال پذیرش : ۱۳۹۹

سهامداران عمده

آهن و فولاد غدیر ایرانیان
معدنی و صنعتی چادرملو
شخص حقیقی

تامین مواد اولیه

پارس فولاد سبزواری
صنعتی و معدنی چادرملو
فولاد کویر دامغان
فولاد خراسان



◀ زمان تاسیس: سال ۱۳۸۰

◀ محل تاسیس: کیلومتر ۱۲ جاده شاهرود - دامغان

◀ زمان آغاز بهره‌برداری: سال ۱۳۸۵

◀ تبدیل به سهامی عام: سال ۱۳۹۹

◀ پذیرش در بورس: سال ۱۳۹۹

◀ محصولات نهایی فعلی شرکت: میلگرد

◀ ظرفیت اسمی تولید: ۲۰۰ هزار تن میلگرد

◀ مواد اولیه: آهن اسفنجی، شمش، قراضه

◀ تامین‌کنندگان مواد اولیه: پارس فولاد سبزواری، فولاد کویر دامغان، توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، فولاد خراسان، فولاد زرند ایرانیان، معدنی و صنعتی

چادرملو، فولاد آلیاژی سمنان، نوآوران سبز احیا

میلگرد به چهار روش نورده گرم، نورده سرد، ترمکس و میکروآلیاژی تولید می‌شود. روش‌های مختلف تولید، تفاوت‌هایی را در زمینه‌های شکل‌پذیری، مقاومت کششی و استحکام میلگرد ایجاد می‌کند که در موارد کاربرد هر یک از آنها نیز تاثیرگذار است.

❖ روش نورده گرم

نورده به این معنی است که شمش‌ها در بین غلتک‌هایی قرار می‌گیرند و در اثر فشاری که به آنها وارد می‌شود، قطر آنها کاهش یافته و طولشان زیاد می‌شود. در روش نورده گرم، شمش‌هایی که به روش قالب یا ریخته‌گری تولید شده‌اند، تا دمای حدود ۱۰۰۰ تا ۱۱۰۰ درجه سانتی‌گراد گرم شده و نورده می‌شوند. به‌طورمعمول و در بیش‌تر کارخانه‌ها، نورده در سه مرحله متوالی انجام می‌شود. یعنی شمش در سه مرحله تحت فشار غلتک‌ها با کاهش قطر و افزایش طول مواجه خواهد شد. تا جایی که پس از مرحله آخر، تقریباً به طول و اندازه دلخواه می‌رسد. پس از انجام این مراحل، بسته به اندازه میلگرد موردنیاز، فولاد وارد خروجی‌های متناسب خواهد شد. در ادامه کار آج‌گذاری انجام شده و میلگرد در طول‌های ۶ و ۱۲ متری یا اندازه‌های استاندارد دیگر، برش داده می‌شود.

❖ روش نورده سرد

در این روش عملیات افزایش طول و کاهش ضخامت یا همان نورده در دمای پایینی انجام می‌شود که عمده‌تاً نزدیک به دمای اتاق است. با توجه به این‌که در روش نورده سرد باید تغییرات روی فولاد سردتر انجام بگیرد، در نتیجه تعداد غلتک‌ها و مراحل نورده بیش‌تر است. در این روش سعی می‌شود با اعمال فشار بالاتر و گذراندن مراحل بیش‌تر، تولید میلگرد انجام شود. میلگرد تولیدشده با این روش دارای استحکام بالایی بوده و البته شکل و ظاهر مناسب و صیقلی‌تری نسبت به میلگردهایی دارد که از طریق نورده گرم تولید می‌شوند. درواقع تولید میلگرد با روش نورده سرد بسیار شبیه به روش نورده گرم بوده و تفاوتش تنها در دما و کار بیش‌تری است که انجام می‌گیرد.

❖ روش ترمکس

تولید میلگرد با روش ترمکس بسیار شبیه به روش نورد گرم است. در واقع فرایند ساخت یکسان است و تنها تفاوت در ماده مورد استفاده و مراحل پایانی است. به این صورت که وقتی میلگرد تولید می شود، به سرعت آن را به وسیله آب یا روغن سرد می کنند. البته به دلیل درجه حرارت بالای فولادی که اکنون تبدیل به میلگرد شده، هنگام سرد کردن با آب یا روغن، فقط قسمت های بیرونی سرد می شوند. نواحی داخلی میلگرد همچنان داغ بوده و حرارت به سمت بیرون فرستاده می شود. این موضوع باعث می شود سختی و شکنندگی میلگرد کاهش یابد. اما این تنها تفاوت روش ترمکس با نورد گرم نیست و میلگردهایی که با روش ترمکس ساخته می شوند، از نظر آلیاژ مورد استفاده هم تفاوت دارند. برای ساخت این نوع میلگردها از فولاد با کربن کم تر استفاده می شود که در نتیجه باعث کاهش هزینه و البته کاهش کیفیت می شود.

❖ روش میکروآلیاژی

این روش هم در همه مراحل مانند روش تولید میلگرد از طریق نورد گرم است؛ تنها تفاوت در این روش استفاده از یک سری آلیاژهای دیگر به عنوان ماده اولیه است. در روش میکروآلیاژی عناصر دیگری هم چون تیتانیوم، نیوبیوم و وانادیوم هم به فولاد اضافه می شوند. این موضوع باعث می شود مقاومت میلگرد تا حد زیادی افزایش پیدا کند. همچنین کشش و انعطاف پذیری میلگرد تولید شده از این روش نسبت به میلگردهای دیگر بالاتر است. در نتیجه می توان از میلگردهای تولید شده از فرایند میکروآلیاژی در سازه های مختلفی که نیاز به استحکام و البته کشش و انعطاف دارند، استفاده کرد. اما باید توجه داشت که این قابلیت ها و کیفیت بهتر میلگرد میکروآلیاژی با قیمت بیش تر آن همراه است.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



انواع میلگرد:

گرید میلگرد	شکل ظاهری	رده سختی	شکل آج
A1	ساده	نرم	بدون آج
A2	آجدار	نیمه سخت	آج ساده (مارپیچی)
A3	آجدار	سخت	آج پیچیده (جناغی ۷ و ۸)
A4	آجدار	سخت	آج مرکب

میلگردها به چهار گرید A1 و A2 و A3 و A4 دسته‌بندی می‌شوند که خصوصیات هر کدام در جدول ذکر شده است.

میلگردهای تولیدی فولاد شاهرود از نوع گریدهای A2 و A3 و در سایزهای مختلف می‌باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

❖ توسعه خط نورد جهت تولید کلاف مفتول فولادی

احداث طرح مذکور با ظرفیت ۲۰۰ هزار تن کلاف مفتول در سال می باشد که برآورد شرکت از تاریخ بهره برداری آن اوایل سال ۱۴۰۴ می باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



شرکتهای زیر مجموعه

زیر مجموعه ها										
نوع سرمایه گذاری	نام شرکت	محل پذیرش	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	زمینه فعالیت	تعداد سهام	ارزش فعلی هر سهم	آخرین سود اعلامی	ارزش کل سهام	خالص ارزش دارایی
بلندمدت	صنایع معدنی نوظهور شاهرود	خارج از بورس	۳۳.۴۳٪	۲۳۴,۰۰۰	تولید کاغذ و مقوا سنگی				۲۳۴,۰۰۰	۰
بلندمدت	شرکت سی سی پی جی پارس	خارج از بورس	۰.۵۲٪	۸۵,۰۰۰					۸۵,۰۰۰	۰
بلندمدت	شرکت حمایت فولادسازان معین	خارج از بورس	۲.۲۱٪	۳۳,۰۹۴					۳۳,۰۹۴	۰
بلندمدت	علی الحساب سرمایه گذاری	خارج از بورس		۱۴۰,۴۰۰					۱۴۰,۴۰۰	۰
				۴۹۲,۴۹۴						
				۴۹۲,۴۹۴	۰					

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۵,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است.

تاریخ	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۶	۱,۰۰۰,۰۰۰		مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۸	۱,۸۰۰,۰۰۰	۸۰%	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۹	۲,۷۰۰,۰۰۰	۵۰%	مطالبات و آورده نقدی
۱۴۰۲/۰۱/۰۷	۵,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰%	مطالبات و آورده نقدی

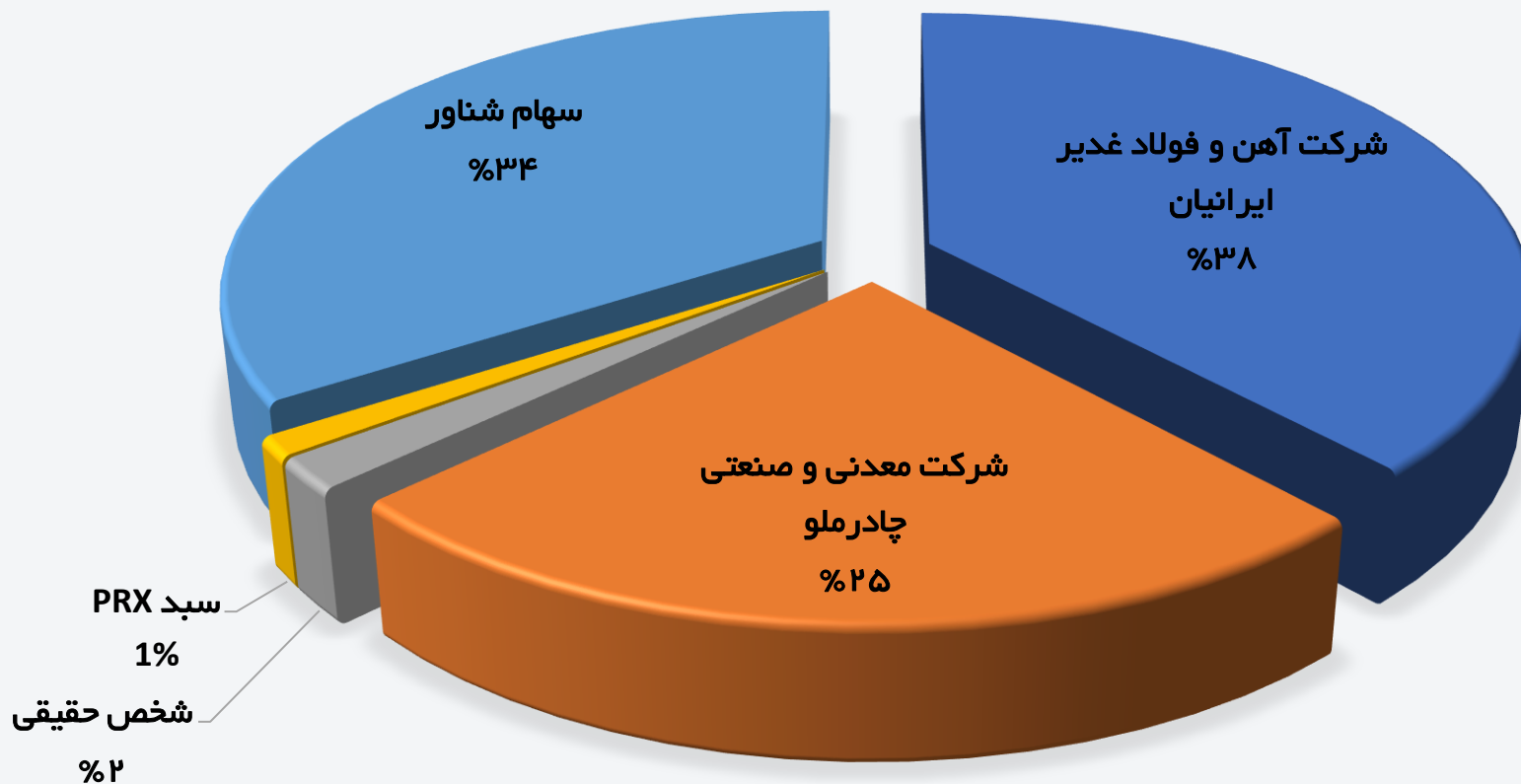
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



ترکیب سهامداران شرکت



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



• مشخصات اعضای هیئت مدیره شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

نام عضو حقیقی یا حقوقی جدید هیئت مدیره	نام نماینده جدید عضو حقوقی	سمت	موظف / غیر موظف	مدرک مدرک تحصیلی
آهن و فولاد غدیر ایرانیان	محمد رضا پاک سیما	رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	DBA مدیریت کسب و کار
معدنی و صنعتی چادرملو	اردشیر آرش	نایب رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	کارشناسی ارشد مکانیک
صنایع معدنی نوظهور شاهرود	سید محمد میرحسینی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	موظف	کارشناسی برق
صنایع معدنی عصر نوین بهاباد	محمد شهرابی فراهانی	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	کارشناسی ارشد MBA
فرهنگی و عمرانی شاهرود	محمد ابراهیم رویانی نژاد	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	کاردانی امور اداری

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بازار: دوم فرابورس
سرمایه: ۵,۴۰۰,۰۰۰
قیمت روز (۱۴۰۲/۱۱/۰۷): ۴,۳۱۸ ریال
ارزش بازار: ۲۳,۳۱۷,۲۰۰ میلیون ریال
P/E ttm: ۶.۹۶



میانگین حجم معاملات ۳۰ روز اخیر: ۲۹.۹ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز اخیر: ۱۴.۲ میلیارد تومان
میانگین حجم معاملات ۹۰ روز اخیر: ۲۹.۷ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز اخیر: ۱۳.۵ میلیارد تومان
میانگین حجم معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۲۶.۵ میلیون سهم
میانگین ارزش معاملات ۱۸۰ روز اخیر: ۱۱.۶ میلیارد تومان



بازدهی ۳۰ روز اخیر: -۱۱.۸۲٪
بازدهی ۹۰ روز اخیر: +۱۵.۵۸٪
بازدهی ۱۸۰ روز اخیر: +۳.۲۵٪
بازدهی ۳۶۵ روز اخیر: +۸۷.۲۱٪

صنعت

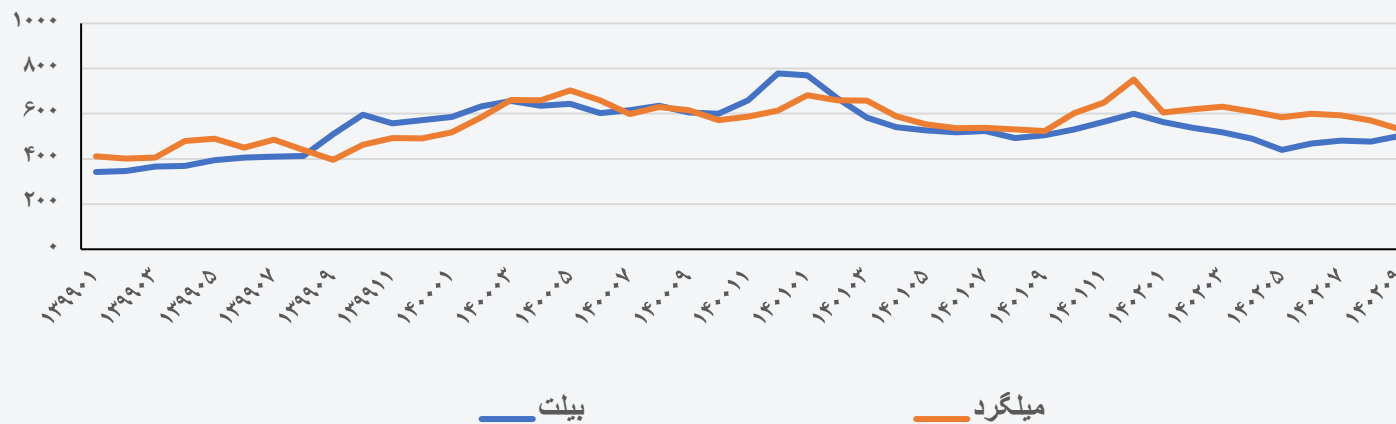
شرکت

کارشناسی
سهم

زمان	متوسط نرخ فروش (ریال / کیلو)	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله (تن)	درصد رقابت
تیر ۱۴۰۲	۲۲۳,۹۱۵	۲,۵۰۲,۲۵۰,۲۵۰	۱۱,۶۰۰	۱۴,۰۰۰	۱۱,۱۷۵	۰٪
مرداد ۱۴۰۲	۲۲۰,۰۷۷	۲,۵۷۴,۹۰۲,۴۲۵	۱۱,۷۰۰	۲۱,۷۲۵	۱۱,۷۰۰	۱٪
شهریور ۱۴۰۲	۲۲۶,۲۳۳	۲,۷۸۲,۶۶۹,۳۲۵	۱۳,۷۲۵	۱۹,۷۰۰	۱۲,۳۰۰	۱٪
مهر ۱۴۰۲	۲۲۰,۱۰۹	۲,۸۶۱,۴۱۹,۱۲۵	۱۳,۰۰۰	۱۵,۱۵۰	۱۳,۰۰۰	۰٪
آبان ۱۴۰۲	۲۱۲,۶۸۰	۲,۲۲۷,۸۱۸,۷۵۰	۱۳,۰۰۰	۱۴,۲۲۵	۱۰,۴۷۵	۰٪
آذر ۱۴۰۲	۲۰۵,۱۸۷	۳,۲۷۲,۷۲۵,۵۵۰	۱۶,۶۰۰	۲۳,۲۷۵	۱۵,۹۵۰	۰٪

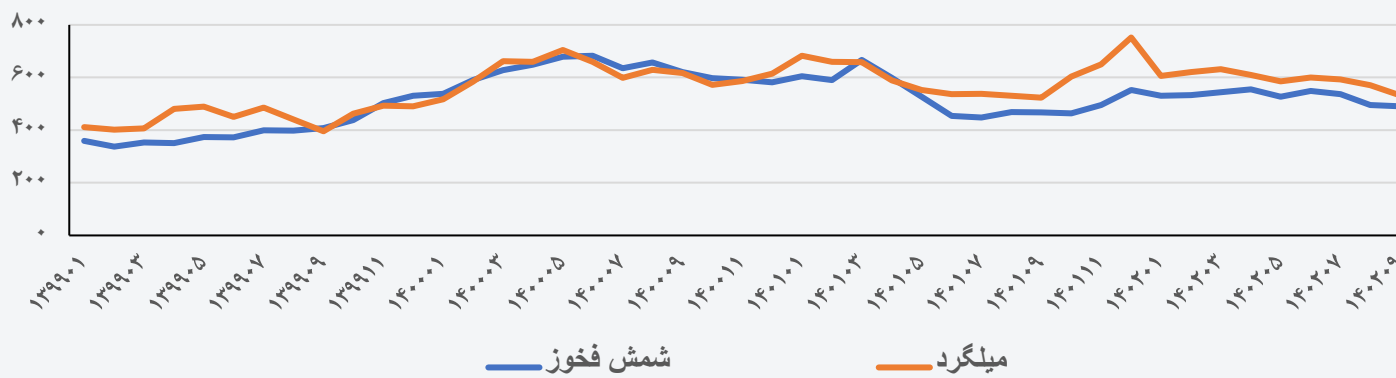
بررسی روند همبستگی نرخ‌های فروش شرکت

روند نرخ میلگرد فرود و بیلت (CIS)



همبستگی ۷۰ درصد

روند نرخ میلگرد فرود و شمش فخوز



همبستگی ۸۳ درصد

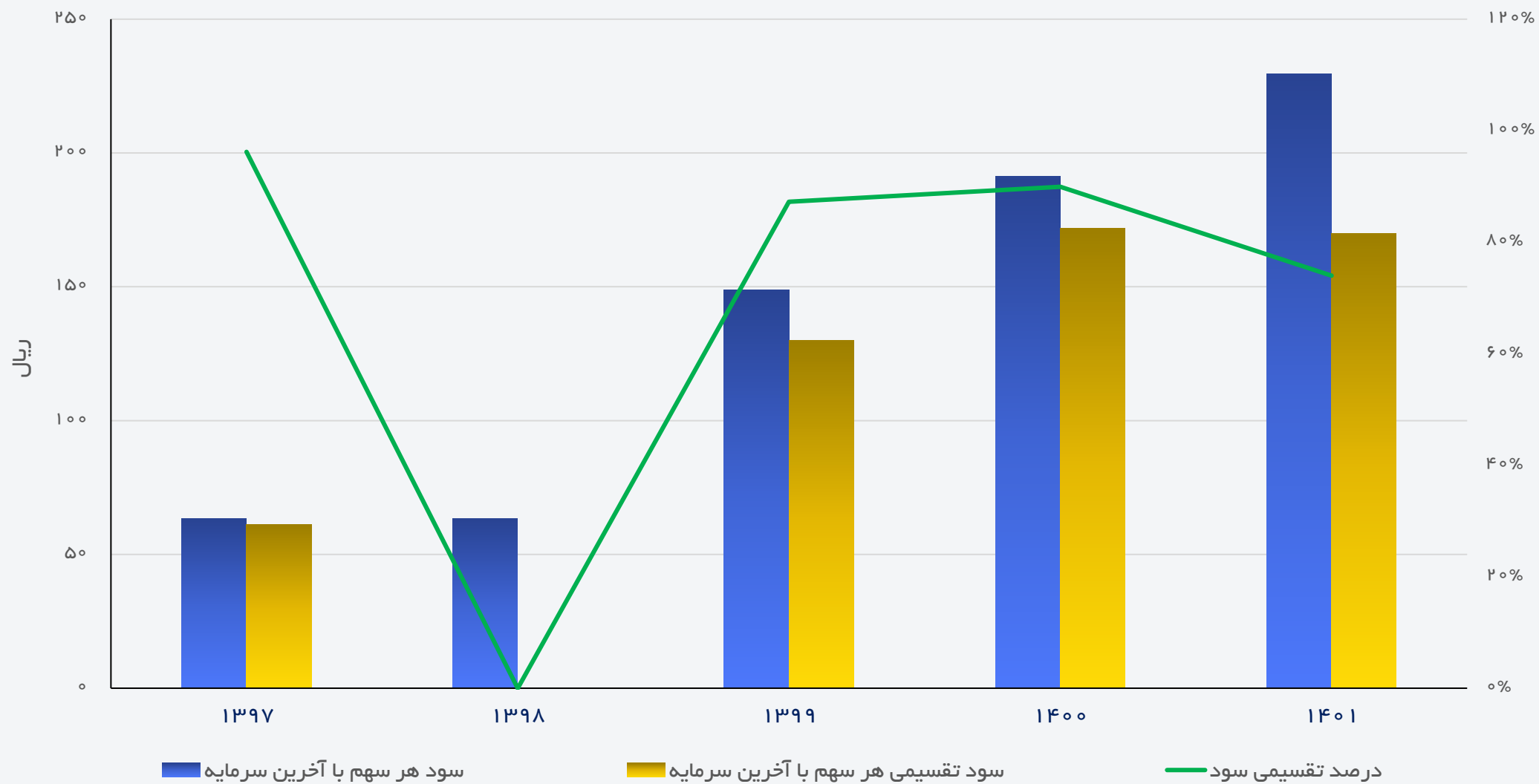
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



رند سودآوری و تقسیم سود



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

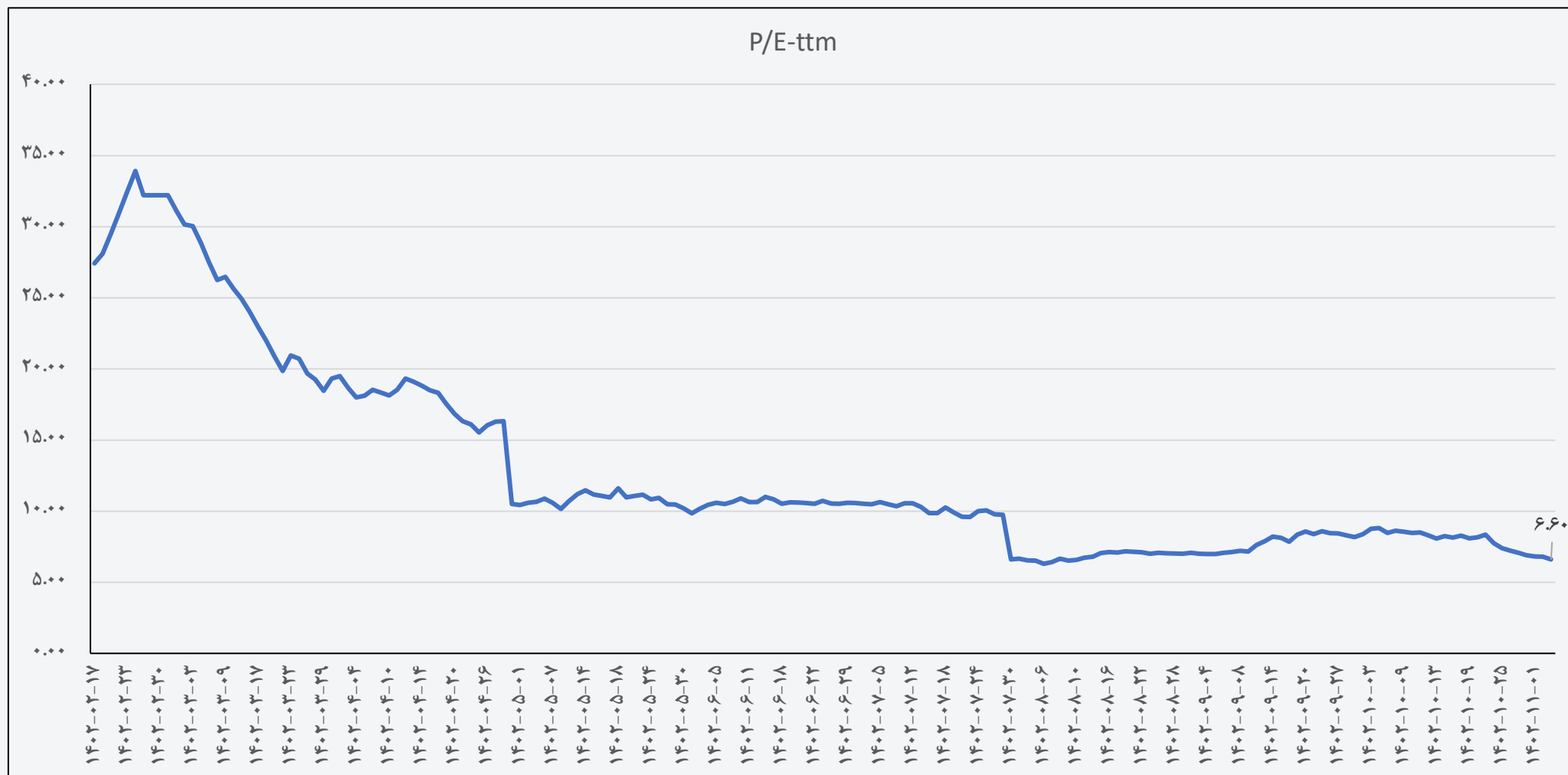


نسبت P/E تاریخی

صنعت

شرکت

کارشناسی سهم



بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	نه ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	م ر	۴,۰۶۵,۸۰۶	۴,۸۷۲,۲۰۳	۱۰,۴۷۷,۴۷۷	۱۴,۳۵۱,۰۲۸	۱۷,۹۱۲,۶۰۸	۲۱,۷۹۲,۵۰۷	۶,۲۰۲,۸۲۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۳,۶۶۲,۶۷۶)	(۴,۴۶۵,۴۵۳)	(۹,۵۸۹,۲۳۹)	(۱۳,۲۶۱,۶۹۵)	(۱۶,۳۹۷,۷۱۹)	(۱۸,۴۹۳,۵۱۹)	(۶,۰۳۴,۳۹۷)
سود (زیان) ناخالص	م ر	۴۰۳,۱۳۰	۴۰۶,۷۵۰	۸۸۸,۲۳۸	۱,۰۸۹,۳۳۳	۱,۵۱۴,۸۸۹	۳,۲۹۸,۹۸۸	۱۶۸,۴۲۵
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م ر	(۱۹,۶۵۵)	(۲۵,۱۳۸)	(۴۴,۹۸۱)	(۷۷,۹۴۰)	(۱۴۳,۱۳۸)	(۲۱۵,۳۰۹)	(۷۰,۱۷۰)
سایر درآمدها	م ر	۱۲,۷۶۵	۴۷,۹۵۴	۱۰,۸۹۵	۷,۹۶۳	۲,۸۲۵	۱۰,۴۹۵	۳,۴۹۸
سایر هزینه‌ها	م ر	(۱,۸۲۰)	(۴۹,۷۶۴)	.	(۱,۱۵۴)	(۱۰۴,۰۴۰)	.	.
سود (زیان) عملیاتی	م ر	۳۹۴,۴۲۰	۳۷۹,۸۰۲	۸۵۴,۱۵۲	۱,۰۱۸,۲۰۲	۱,۲۷۰,۵۳۶	۳,۰۹۴,۱۷۴	۱۰۱,۷۵۳
هزینه‌های مالی	م ر	.	.	.	(۳,۴۲۳)	(۳۶,۲۹۰)	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م ر	۱۹,۸۸۵	۳۱,۹۶۷	۷۵,۲۴۲	۱۱۸,۴۷۱	۶۶,۸۱۱	۱۴۲,۴۴۸	۲۸,۰۵۷
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م ر	.	.	.	.	.	.	.
سود (زیان) قبل از مالیات	م ر	۴۱۴,۳۰۵	۴۱۱,۷۶۹	۹۲۹,۳۹۴	۱,۱۳۳,۲۵۰	۱,۳۰۱,۰۵۷	۳,۲۳۶,۶۲۲	۱۲۹,۸۱۰
مالیات	م ر	(۷۱,۳۲۲)	(۶۹,۲۶۷)	(۱۲۴,۹۱۴)	(۱۰۰,۳۴۵)	(۶۰,۶۶۶)	(۳۲۹,۶۶۸)	.
سود (زیان) خالص	م ر	۳۴۲,۹۸۳	۳۴۲,۵۰۲	۸۰۴,۴۸۰	۱,۰۳۲,۹۰۵	۱,۲۴۰,۳۹۱	۲,۹۰۶,۹۵۴	۱۲۹,۸۱۰
سرمایه	م ر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۳۴۳	۱۹۰	۲۹۸	۳۸۳	۴۵۹	۵۳۸	۲۴
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۶۴	۶۳	۱۴۹	۱۹۱	۲۳۰	۵۳۸	۲۴
سود تقسیمی هر سهم	ریال	۳۳۰	۰	۲۶۰	۳۴۴	۳۴۰		
سود تقسیمی	م ر	۳۳۰,۰۰۰	۰	۷۰۲,۰۰۰	۹۲۸,۸۰۰	۹۱۸,۰۰۰		
سود تقسیمی هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۶۱	۰	۱۳۰	۱۷۲	۱۷۰		
درصد تقسیمی سود	درصد	۹۶٪	۰٪	۸۷٪	۹۰٪	۷۴٪		
میانگین درصد سود تقسیمی	درصد	۶۹٪						

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورت‌های مالی (صورت وضعیت مالی)

واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲
دارایی‌های جاری	م	۱,۰۱۸,۲۸۶	۱,۵۹۴,۳۶۱	۲,۳۸۲,۰۹۶	۳,۴۸۷,۰۷۱	۴,۵۷۹,۴۰۳
نسبت دارایی‌های جاری به کل دارایی‌ها	درصد	۵۵٪	۶۵٪	۶۰٪	۶۳٪	۶۸٪
دارایی‌های غیرجاری	م	۸۴۴,۵۵۵	۸۶۴,۰۰۳	۱,۵۶۸,۹۲۲	۲,۰۲۴,۲۵۵	۲,۱۰۶,۶۴۵
نسبت دارایی‌های غیرجاری به کل دارایی‌ها	درصد	۴۵٪	۳۵٪	۴۰٪	۳۷٪	۳۲٪
بدهی‌های جاری	م	۲۵۳,۵۹۴	۲۹۳,۵۹۴	۴۰۵,۷۶۸	۱,۶۷۴,۸۸۶	۲,۵۳۸,۰۱۹
نسبت بدهی‌های جاری به جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	درصد	۱۴٪	۱۲٪	۱۰٪	۳۰٪	۳۸٪
بدهی‌های غیرجاری	م	۰	۰	۰	۰	۰
نسبت بدهی‌های غیرجاری به حقوق مالکانه و بدهی‌ها	درصد	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
جمع حقوق مالکانه	م	۱,۶۰۹,۲۴۷	۲,۱۶۴,۷۷۰	۳,۵۴۵,۲۵۰	۳,۸۳۶,۴۴۰	۴,۱۴۸,۰۲۹
نسبت حقوق مالکانه به حقوق مالکانه و بدهی‌ها	درصد	۸۶٪	۸۸٪	۹۰٪	۷۰٪	۶۲٪
سرمایه	م	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰
نسبت سود انباشته به سرمایه	درصد	۳۳٪	۱۸٪	۲۸٪	۳۷٪	۴۷٪
نسبت اندوخته قانونی به سرمایه	درصد	۲٪	۲٪	۳٪	۵٪	۷٪

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

شرح	واحد	کارشناسی ۳ ماهه	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
کلان اقتصادی				
نرخ دلار آزاد	ریال	۵۱۴,۰۶۶		۶۳۶,۶۹۰
نرخ دلار نیما	ریال	۳۸۰,۳۴۷		۴۱۵,۸۴۲
نرخ تورم	درصد		۴۰٪	۳۰٪
رشد دستمزد	درصد		۳۰٪	۲۰٪
نرخ مالیات	درصد		۲۰٪	۲۰٪
دورنمای قیمت های جهانی				
نرخ بیلت جهانی (CIS)	دلار	۴۹۲		۵۲۰
نرخ اسلب جهانی (CIS)	دلار	۴۹۹		۵۸۹
مفروضات خاص صنعت				
نرخ شمش فخور	ریال	۱۹۱,۲۴۲,۴۵۷		۲۱۴,۹۷۱,۶۰۸
نرخ گاز هنری هاب	سنت / متر مکعب	۱۱		۱۳
نرخ گاز البرتا کانادا	سنت / متر مکعب	۹		۱۰
نرخ گاز NBP انگلیس	سنت / متر مکعب	۵۰		۵۷
نرخ گاز TTF هلند	سنت / متر مکعب	۵۲		۶۰
میانگین نرخ گاز ایران	سنت / متر مکعب	۷۶		۷۶
نرخ میانگین ۴ هاب و گاز ایران	سنت	۱۹		۲۱
نرخ گاز خوراک پتروشیمی	ریال	۴۷,۰۳۵		۵۷,۶۱۸
نسبت نرخ گاز سوخت فلزات به خوراک پتروشیمی	درصد	۴۰٪		۴۰٪
نرخ گاز سوخت فلزات	ریال / متر مکعب	۱۸,۸۱۴		۲۳,۰۴۷
نرخ انرژی - برق	ریال / مگاوات ساعت	۵,۷۴۱,۵۲۵		۶,۶۱۱,۲۷۱
نرخ انرژی - آب	ریال / متر مکعب	۵۵,۸۱۴		۷۲,۵۸۴
مفروضات خاص شرکت				
مقدار فروش	تن	برابر با مقدار تولید		برابر با مقدار تولید
تعداد ماه کارشناسی	ماه	۳		۱۲
مقدار تولید میلگرد	تن	۲۲,۱۹۷		۱۱۸,۹۸۴
نسبت فروش داخلی	درصد	۱۰۰٪		۱۰۰٪
مقدار فروش میلگرد داخلی	تن	۲۲,۱۹۷		۱۱۸,۹۸۴
نسبت نرخ میلگرد به شمش فخور	درصد	۱۱۶٪		۱۱۶٪
نرخ میلگرد	ریال	۲۲۲,۷۲۷,۰۹۲		۲۴۸,۴۵۲,۰۰۱
مقدار تولید سایر محصولات	تن	۶,۴۰۸		۱۸,۹۹۴
مقدار اسفنجی مصرفی	تن	۱۳,۰۰۴		۶۷,۳۴۱
مقدار شمش مصرفی	تن	۷,۶۴۷		۴۲,۲۵۹
مقدار قراضه مصرفی	تن	۳,۰۳۹		۱۷,۹۵۹
نرخ اسفنجی مصرفی	ریال/تن	۱۲۵,۱۸۴,۰۹۶		۱۴۱,۹۵۷,۷۹۵
نرخ شمش مصرفی	ریال/تن	۱۹۳,۹۲۷,۹۷۵		۲۰۷,۱۷۸,۵۵۹
نرخ قراضه مصرفی	ریال/تن	۱۵۴,۲۴۵,۰۸۳		۱۷۰,۴۶۳,۶۵۲

مقدار تولید

شرح	واحد	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	نه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مقدار تولید									
میلگرد	تن	۱۱۳,۶۰۵	۱۲۲,۷۵۰	۱۰۴,۷۱۱	۱۱۸,۶۵۵	۱۰۱,۲۱۷	۲۲,۱۹۷	۱۲۳,۴۱۴	۱۱۸,۹۸۴
سایر	تن					۱۲,۵۸۶	۶,۴۰۸	۱۸,۹۹۴	۱۸,۹۹۴
جمع		۱۱۳,۶۰۵	۱۲۲,۷۵۰	۱۰۴,۷۱۱	۱۱۸,۶۵۵	۱۱۳,۸۰۳	۲۸,۶۰۵	۱۴۲,۴۰۸	۱۳۷,۹۷۸

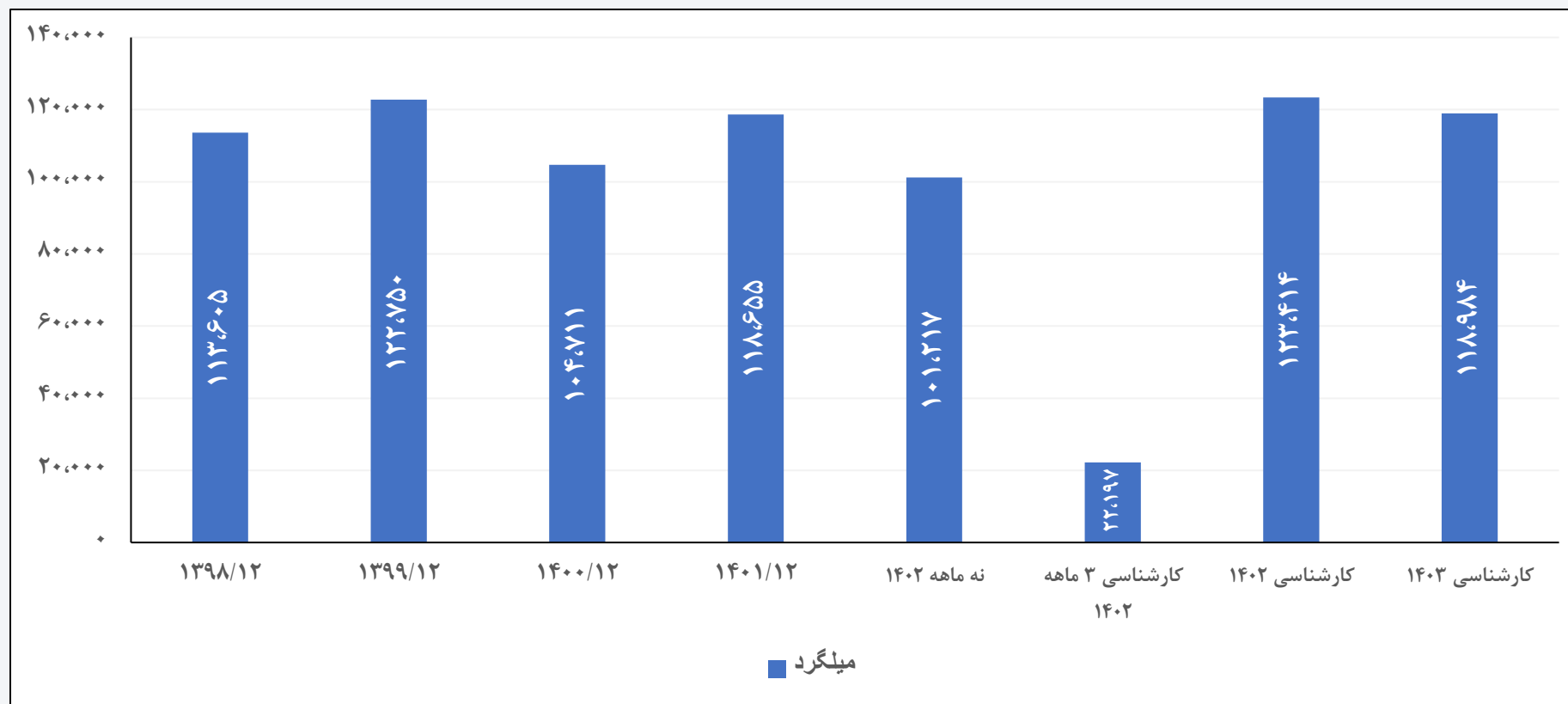
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



روند مقدار تولید (تن)



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

صنعت

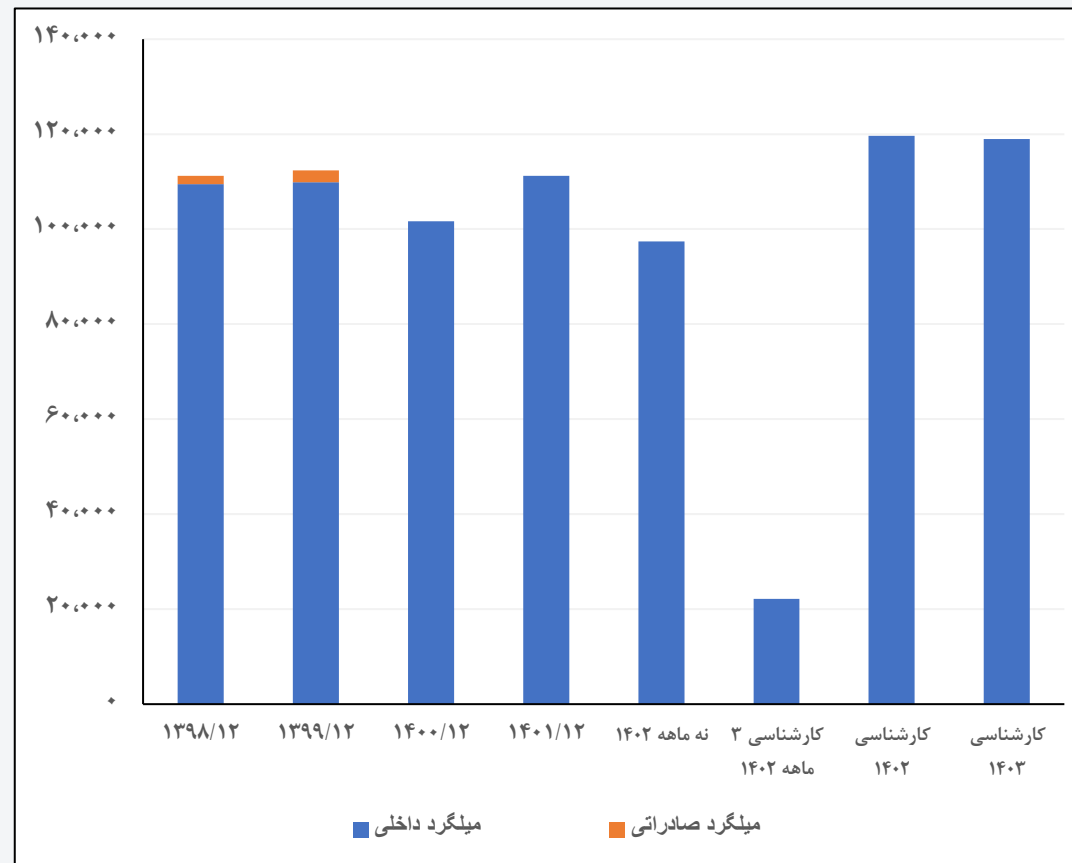
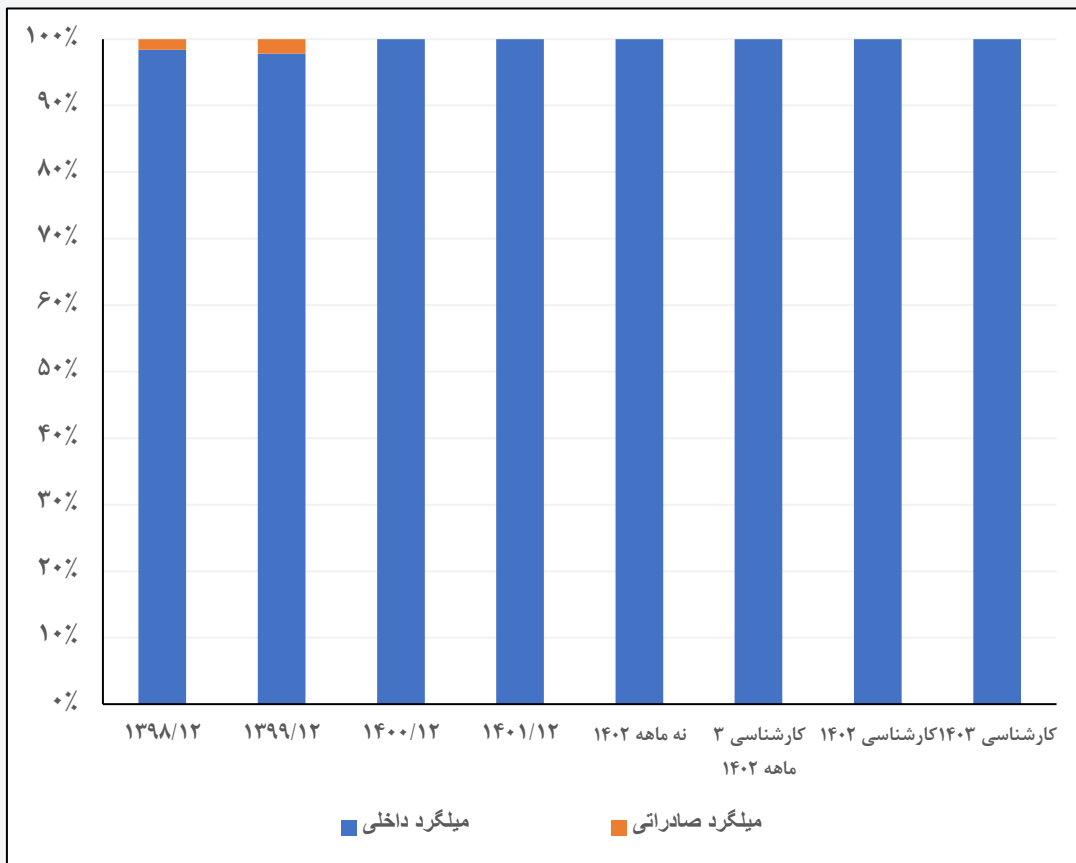
شرکت

کارشناسی
سهم

فروش داخلی	واحد	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	نه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
میلگرد	تن	۱۰۹,۴۶۸	۱۰۹,۸۹۴	۱۰۱,۶۳۸	۱۱۱,۲۰۹	۹۷,۴۲۰	۲۲,۱۹۷	۱۱۹,۶۱۷	۱۱۸,۹۸۴
جمع فروش داخلی	تن	۱۰۹,۴۶۸	۱۰۹,۸۹۴	۱۰۱,۶۳۸	۱۱۱,۲۰۹	۹۷,۴۲۰	۲۲,۱۹۷	۱۱۹,۶۱۷	۱۱۸,۹۸۴
فروش صادراتی									
میلگرد	تن	۱,۷۷۱	۲,۴۸۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع فروش صادراتی	تن	۱,۷۷۱	۲,۴۸۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع کل	تن	۱۱۱,۲۳۹	۱۱۲,۳۷۶	۱۰۱,۶۳۸	۱۱۱,۲۰۹	۹۷,۴۲۰	۲۲,۱۹۷	۱۱۹,۶۱۷	۱۱۸,۹۸۴



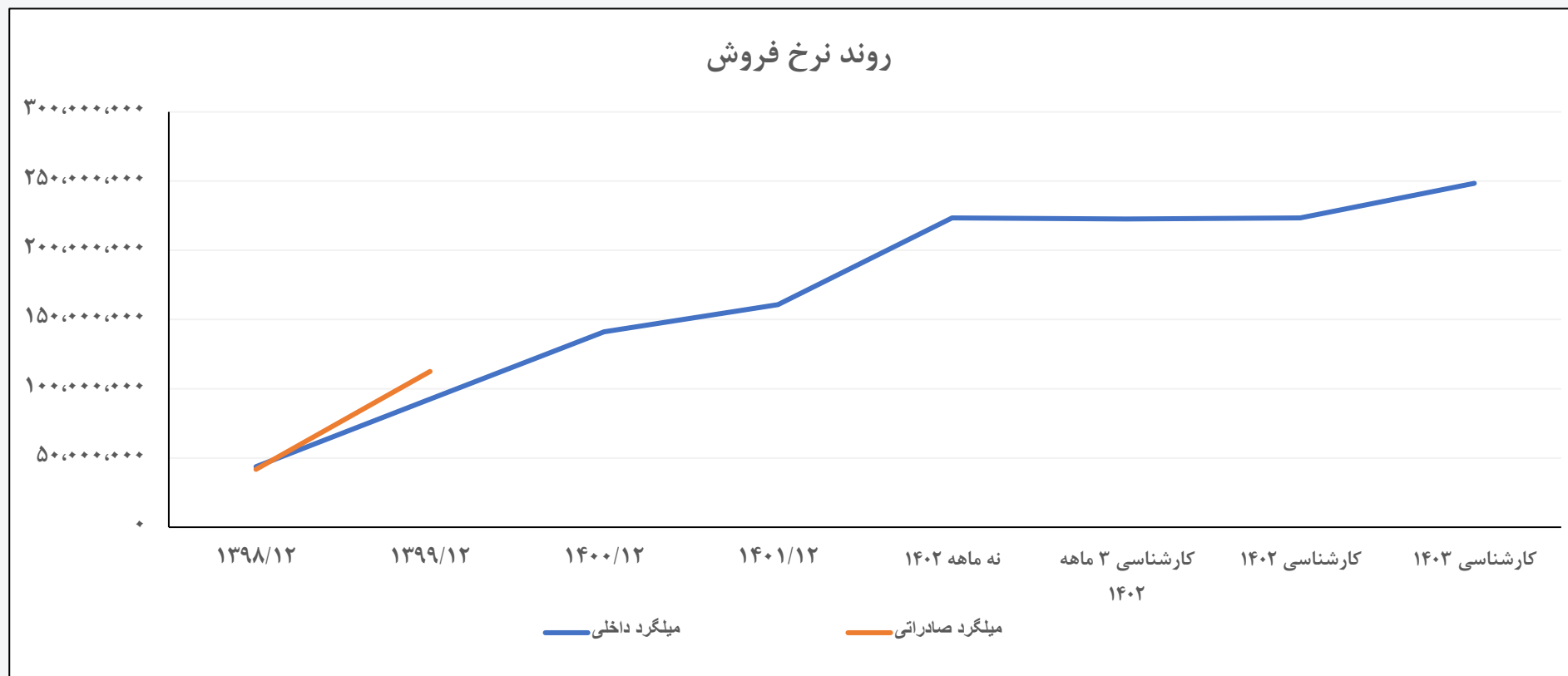
روند فروش (مقدار و درصد)



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



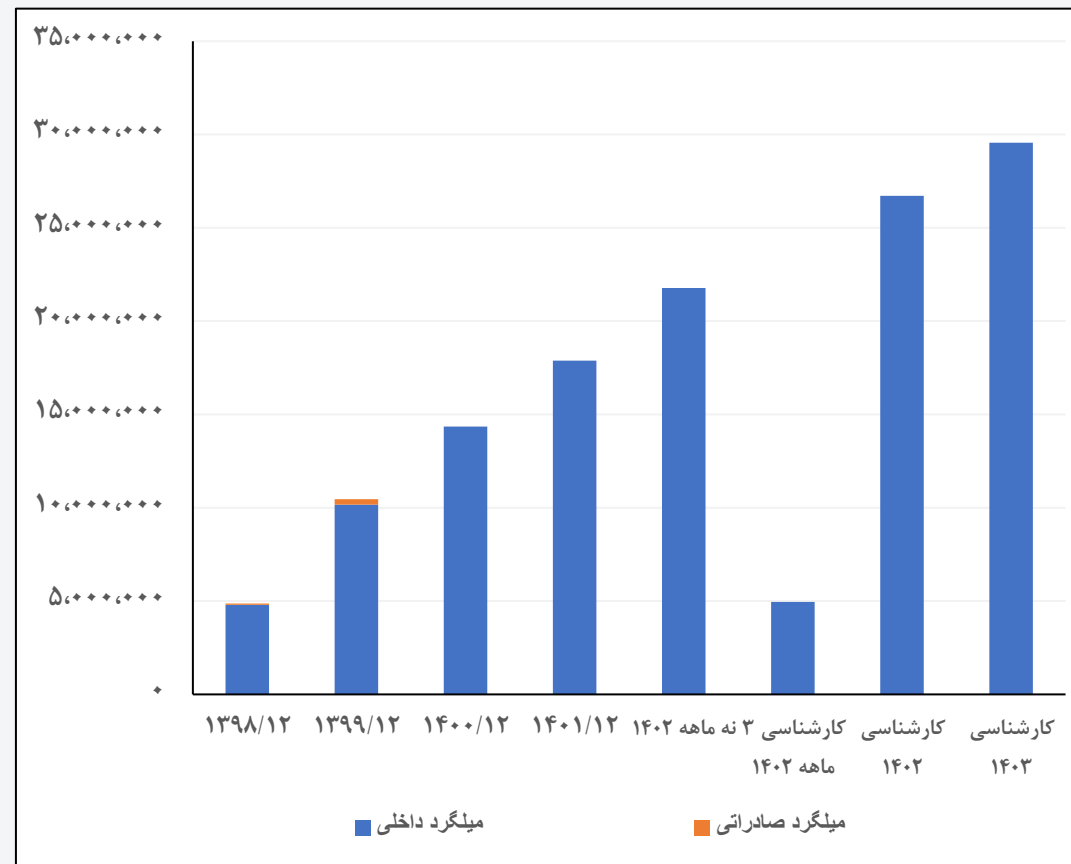
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

فروش داخلی	واحد	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	نه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
میلگرد		۴,۷۸۷,۷۸۳	۱۰,۱۶۹,۰۹۱	۱۴,۳۵۱,۰۲۸	۱۷,۸۷۸,۷۰۹	۲۱,۷۶۸,۰۶۶	۴,۹۴۳,۹۲۴	۲۶,۷۱۱,۹۹۰	۲۹,۵۶۱,۷۴۳
جمع فروش داخلی	م ر	۴,۷۸۷,۷۸۳	۱۰,۱۶۹,۰۹۱	۱۴,۳۵۱,۰۲۸	۱۷,۸۷۸,۷۰۹	۲۱,۷۶۸,۰۶۶	۴,۹۴۳,۹۲۴	۲۶,۷۱۱,۹۹۰	۲۹,۵۶۱,۷۴۳
فروش صادراتی									
میلگرد		۷۴,۰۰۷	۲۷۹,۲۷۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع فروش صادراتی	م ر	۷۴,۰۰۷	۲۷۹,۲۷۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ارائه خدمات		۱۰,۴۱۳	۲۹,۱۰۷	۰	۳۳,۸۹۹	۲۴,۴۴۱	۷,۴۶۲	۳۱,۹۰۳	۷۲,۹۴۰
جمع کل	م ر	۴,۸۷۲,۲۰۳	۱۰,۴۷۷,۴۷۷	۱۴,۳۵۱,۰۲۸	۱۷,۹۱۲,۶۰۸	۲۱,۷۹۲,۵۰۷	۴,۹۵۱,۳۸۶	۲۶,۷۴۳,۸۹۳	۲۹,۶۳۴,۶۸۳

رند فروش (مبلغ و درصد)



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بهای تمام شده

شرح	واحد	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	نه ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مواد مستقیم مصرفی	م ر			۱۲,۲۴۲,۹۴۵	۱۴,۲۹۱,۱۵۹	۱۶,۹۵۷,۳۳۲	۴,۴۸۳,۰۱۱	۳,۳۴۵,۲۳۷	۲۰,۳۰۲,۵۶۷	۲۱,۳۷۶,۰۸۰
دستمزد مستقیم تولید	م ر			۳۳۳,۸۲۹	۵۶۹,۷۱۸	۶۱۷,۰۳۴	۲۱۲,۱۸۶	۱۲۳,۵۹۹	۷۴۰,۶۳۳	۸۸۸,۷۶۰
سربار تولید	م ر			۱,۴۰۰,۰۱۰	۲,۰۱۵,۸۱۱	۱,۷۰۹,۴۸۸	۵۸۱,۲۶۷	۴۸۶,۴۱۸	۲,۱۹۵,۹۰۶	۲,۷۴۶,۹۱۴
جمع	م ر	۰	۰	۱۳,۹۷۶,۷۸۴	۱۶,۸۷۶,۶۸۸	۱۹,۲۸۳,۸۵۴	۵,۲۷۶,۴۶۴	۳,۹۵۵,۲۵۴	۲۳,۲۳۹,۱۰۶	۲۵,۰۱۱,۷۵۴
هزینه جذب نشده در تولید	م ر			(۱,۱۵۴)	(۱۰۳,۹۸۰)	۰	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های تولید	م ر	۰	۰	۱۳,۹۷۵,۶۳۰	۱۶,۷۷۲,۷۰۸	۱۹,۲۸۳,۸۵۴	۵,۲۷۶,۴۶۴	۳,۹۵۵,۲۵۴	۲۳,۲۳۹,۱۰۶	۲۵,۰۱۱,۷۵۴
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	م ر			۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ضایعات غیر عادی	م ر			۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	م ر	۰	۰	۱۳,۹۷۵,۶۳۰	۱۶,۷۷۲,۷۰۸	۱۹,۲۸۳,۸۵۴	۵,۲۷۶,۴۶۴	۳,۹۵۵,۲۵۴	۲۳,۲۳۹,۱۰۶	۲۵,۰۱۱,۷۵۴
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	م ر			۵۶۶,۵۴۴	۱,۲۸۰,۴۷۸	۱,۶۶۴,۰۵۶	۲,۴۷۲,۸۲۴	۲,۴۷۲,۸۲۴	۱,۶۶۴,۰۵۶	۲,۰۱۷,۸۱۸
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	م ر			(۱,۲۸۰,۴۷۹)	(۱,۶۶۴,۰۵۶)	(۲,۴۷۲,۸۲۴)	(۱,۷۲۰,۰۹۰)	(۲,۰۱۷,۸۱۸)	(۲,۰۱۷,۸۱۸)	(۲,۶۴۵,۳۸۱)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	م ر	۰	۰	۱۳,۲۶۱,۶۹۵	۱۶,۳۸۹,۱۳۰	۱۸,۴۷۵,۰۸۶	۶,۰۲۹,۱۹۸	۴,۴۱۰,۲۶۰	۲۲,۸۸۵,۳۴۴	۲۴,۳۸۴,۱۹۱
بهای تمام شده خدمات ارایه شده	م ر			۰	۸,۵۸۹	۱۸,۴۳۳	۵,۱۹۹	۲,۸۹۷	۲۱,۳۳۰	۱۹,۸۶۵
جمع بهای تمام شده	م ر	۰	۰	۱۳,۲۶۱,۶۹۵	۱۶,۳۹۷,۷۱۹	۱۸,۴۹۳,۵۱۹	۶,۰۳۴,۳۹۷	۴,۴۱۳,۱۵۷	۲۲,۹۰۶,۶۷۴	۲۴,۴۰۴,۰۵۶

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صورت سود و زیان (کارشناسی)

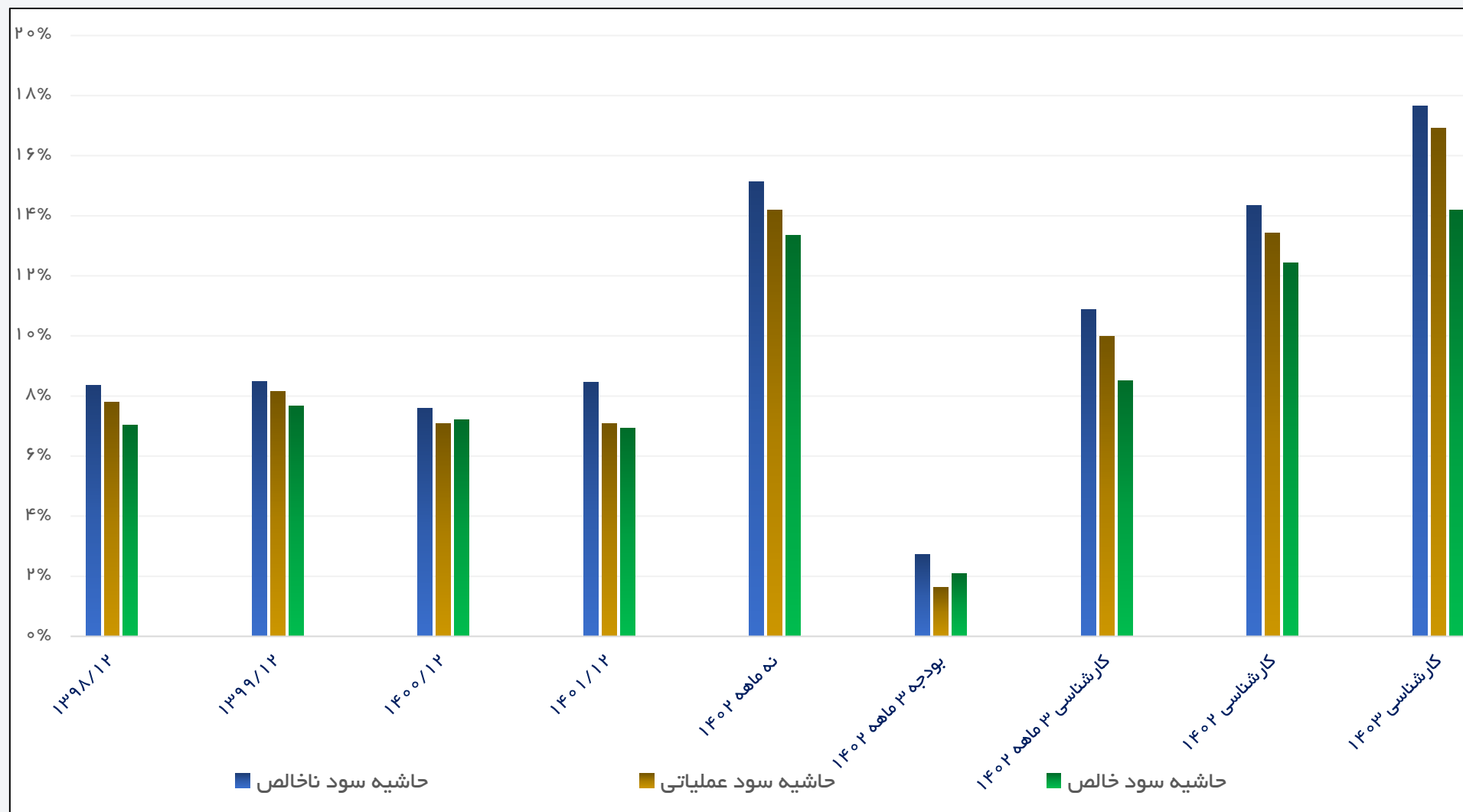
شرح	واحد	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	نه ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	م	۴,۸۷۲,۲۰۳	۱۰,۴۷۷,۴۷۷	۱۴,۳۵۱,۰۲۸	۱۷,۹۱۲,۶۰۸	۲۱,۷۹۲,۵۰۷	۶,۲۰۲,۸۲۲	۴,۹۵۱,۳۸۶	۲۶,۷۴۳,۸۹۳	۲۹,۶۳۴,۶۸۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۴,۴۶۵,۴۵۳)	(۹,۵۸۹,۲۳۹)	(۱۳,۲۶۱,۶۹۵)	(۱۶,۳۹۷,۷۱۹)	(۱۸,۴۹۳,۵۱۹)	(۶,۰۳۴,۳۹۷)	(۴,۴۱۳,۱۵۷)	(۲۲,۹۰۶,۶۷۴)	(۲۴,۴۰۴,۰۵۶)
سود (زیان) ناخالص	م	۴۰۶,۷۵۰	۸۸۸,۲۳۸	۱,۰۸۹,۳۳۳	۱,۵۱۴,۸۸۹	۳,۲۹۸,۹۸۸	۱۶۸,۴۲۵	۵۳۸,۲۳۰	۳,۸۳۷,۲۲۰	۵,۲۳۰,۶۲۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۲۵,۱۳۸)	(۴۴,۹۸۱)	(۷۷,۹۴۰)	(۱۴۳,۱۳۸)	(۲۱۵,۳۰۹)	(۷۰,۱۷۰)	(۴۴,۹۷۱)	(۲۶۰,۲۸۰)	(۲۳۳,۸۰۰)
سایر درآمدها	م	۴۷,۹۵۴	۱۰,۸۹۵	۷,۹۶۳	۲,۸۲۵	۱۰,۴۹۵	۳,۴۹۸	۱,۵۸۲	۱۲,۰۷۷	۱۷,۳۰۸
سایر هزینه‌ها	م	(۴۹,۷۶۴)	.	(۱,۱۵۴)	(۱۰۴,۰۴۰)	.	.	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	م	۳۷۹,۸۰۲	۸۵۴,۱۵۲	۱,۰۱۸,۲۰۲	۱,۲۷۰,۵۳۶	۳,۰۹۴,۱۷۴	۱۰۱,۷۵۳	۴۹۴,۸۴۱	۳,۵۸۹,۰۱۷	۵,۰۱۴,۱۳۵
هزینه‌های مالی	م	.	.	(۳,۴۲۳)	(۳۶,۲۹۰)	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	۳۱,۹۶۷	۷۵,۲۴۲	۱۱۸,۴۷۱	۶۶,۸۱۱	۱۴۲,۴۴۸	۲۸,۰۵۷	۲۵,۳۴۱	۱۶۷,۷۸۹	۱۹۱,۶۶۶
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سود (زیان) قبل از مالیات	م	۴۱۱,۷۶۹	۹۲۹,۳۹۴	۱,۱۳۳,۲۵۰	۱,۳۰۱,۰۵۷	۳,۲۳۶,۶۲۲	۱۲۹,۸۱۰	۵۲۰,۱۸۲	۳,۷۵۶,۸۰۶	۵,۲۰۵,۸۰۱
مالیات	م	(۶۹,۲۶۷)	(۱۲۴,۹۱۴)	(۱۰۰,۳۴۵)	(۶۰,۶۶۶)	(۳۲۹,۶۶۸)	.	(۹۸,۸۱۱)	(۴۲۸,۴۷۹)	(۱,۰۰۰,۲۶۴)
سود (زیان) خالص	م	۳۴۲,۵۰۲	۸۰۴,۴۸۰	۱,۰۳۲,۹۰۵	۱,۲۴۰,۳۹۱	۲,۹۰۶,۹۵۴	۱۲۹,۸۱۰	۴۲۱,۳۷۱	۳,۳۲۸,۳۲۷	۴,۲۰۵,۵۳۷
سرمایه	م	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۱۹۰	۲۹۸	۳۸۳	۴۵۹	۵۳۸	۲۴	۷۸	۶۱۶	۷۷۹
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۶۳	۱۴۹	۱۹۱	۲۳۰	۵۳۸	۲۴	۷۸	۶۱۶	۷۷۹

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

۱۴۰۳									
نرخ بيلت									
۵۹۵	۵۸۰	۵۶۵	۵۵۰	۵۳۵	۵۲۰	۵۰۵	۴۹۰	۴۷۵	۴۶۰
۷۲۱	۶۸۵	۶۴۹	۶۱۲	۵۷۶	۵۴۰	۵۰۴	۴۶۷	۴۳۱	۳۹۵
۸۱۳	۷۷۴	۷۳۵	۶۹۶	۶۵۸	۶۱۹	۵۸۰	۵۴۱	۵۰۲	۴۶۳
۹۰۵	۸۶۴	۸۲۲	۷۸۱	۷۳۹	۶۹۷	۶۵۶	۶۱۴	۵۷۳	۵۳۱
۱,۰۰۱	۹۵۶	۹۱۲	۸۶۸	۸۲۳	۷۷۹	۷۳۴	۶۹۰	۶۴۶	۶۰۱
۱,۰۹۰	۱,۰۴۳	۹۹۶	۹۴۹	۹۰۲	۸۵۵	۸۰۸	۷۶۱	۷۱۴	۶۶۷
۱,۱۸۲	۱,۱۳۲	۱,۰۸۳	۱,۰۳۳	۹۸۳	۹۳۴	۸۸۴	۸۳۵	۷۸۵	۷۳۵
۱,۲۷۴	۱,۲۲۲	۱,۱۶۹	۱,۱۱۷	۱,۰۶۵	۱,۰۱۳	۹۶۰	۹۰۸	۸۵۶	۸۰۳
									نرخ دلار نيما

۱۴۰۲									
نرخ بيلت									
۵۶۵	۵۵۰	۵۳۵	۵۲۰	۵۰۵	۴۹۲	۴۷۵	۴۶۰	۴۴۵	۴۳۰
۵۸۷	۵۷۴	۵۶۱	۵۴۸	۵۳۵	۵۲۴	۵۰۹	۴۹۷	۴۸۴	۴۷۱
۶۲۳	۶۰۹	۵۹۵	۵۸۱	۵۶۷	۵۵۵	۵۳۹	۵۲۵	۵۱۱	۴۹۷
۶۵۸	۶۴۳	۶۲۸	۶۱۳	۵۹۸	۵۸۵	۵۶۸	۵۵۳	۵۳۸	۵۲۳
۶۹۵	۶۷۹	۶۶۲	۶۴۶	۶۳۰	۶۱۶	۵۹۸	۵۸۲	۵۶۶	۵۵۰
۷۳۰	۷۱۳	۶۹۶	۶۷۹	۶۶۱	۶۴۷	۶۲۷	۶۱۰	۵۹۳	۵۷۶
۷۶۶	۷۴۸	۷۲۹	۷۱۱	۶۹۳	۶۷۷	۶۵۷	۶۳۸	۶۲۰	۶۰۲
۸۰۲	۷۸۲	۷۶۳	۷۴۴	۷۲۵	۷۰۸	۶۸۶	۶۶۷	۶۴۷	۶۲۸
									نرخ دلار نيما

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



در بررسی میزان حساسیت در سود هر سهم شرکت فولاد شاهرود، مشاهده می‌شود که نسبت به تغییرات در قیمت بیلت تقریباً بی‌کشش و نسبت به تغییرات در نرخ دلار نیما دارای کشش می‌باشد.

بررسی کشش قیمتی	
۱.۰٪	میزان افزایش در قیمت بیلت جهانی
۰.۹٪	میزان افزایش در سود هر سهم

۱.۰٪	میزان افزایش در نرخ دلار نیما
۱.۶٪	میزان افزایش در سود هر سهم

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

پس از یک اصلاح و رسیدن به محدوده حمایت داینامیک و فیبوی ۶۱.۸٪ نسبت به این محدوده واکنش نشان داده و در صورت عبور از محدوده مقاومتی ۵,۰۰۰ ریال می‌توان هدف ۶,۰۰۰ ریال را متصور بود.



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