

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

گروه صنعتی سپاهان

(فسپا)

مرداد ۱۴۰۲

۱ معرفی شرکت

۲ بررسی وضعیت مالی

۳ تحلیل بنیادی

۴ تحلیل تکنیکال

نماد فسپا در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	۴%
سه ماهه	-۶%
۶ ماهه	۸۵%

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۷.۱
۹۰ روز	۱۲.۵

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۵.۸
۹۰ روز	۱۱.۱

ارزش بازار

۳،۰۹۲ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۷،۹۳۰ ریال

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

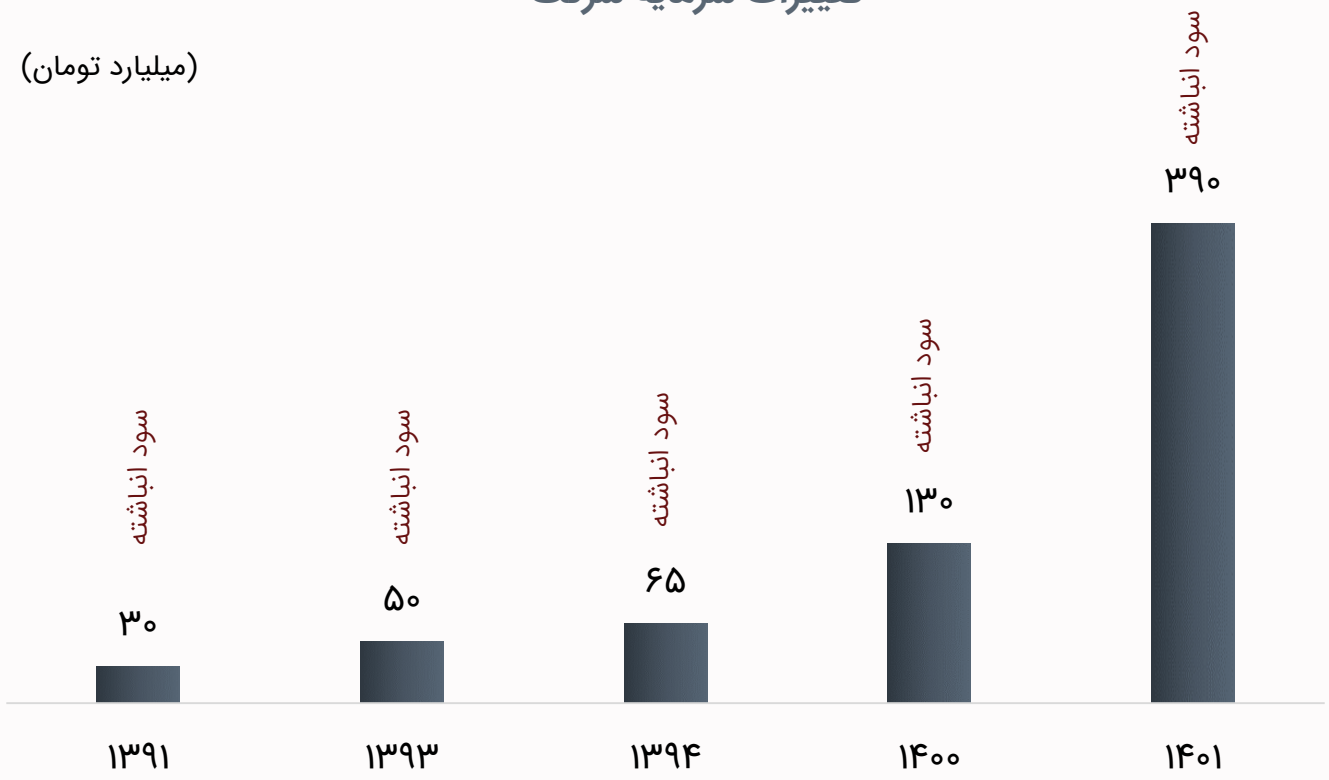
معرفی شرکت

شرکت گروه صنعتی سپاهان

- ثبت شرکت گروه صنعتی اصفهان ۱۳۵۲
- تغییر به سهامی عام ۱۳۷۸
- پذیرش در بورس اوراق بهادار ۱۳۷۹
- عرضه اولیه در بورس اوراق بهادار ۱۳۸۰

- دفتر مرکزی شرکت در تهران می‌باشد؛
- محل کارخانه واقع در اصفهان جاده اصلی اصفهان به نائین - کیلومتر ۱۵ است.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۵۳۲ نفر است.

تغییرات سرمایه شرکت



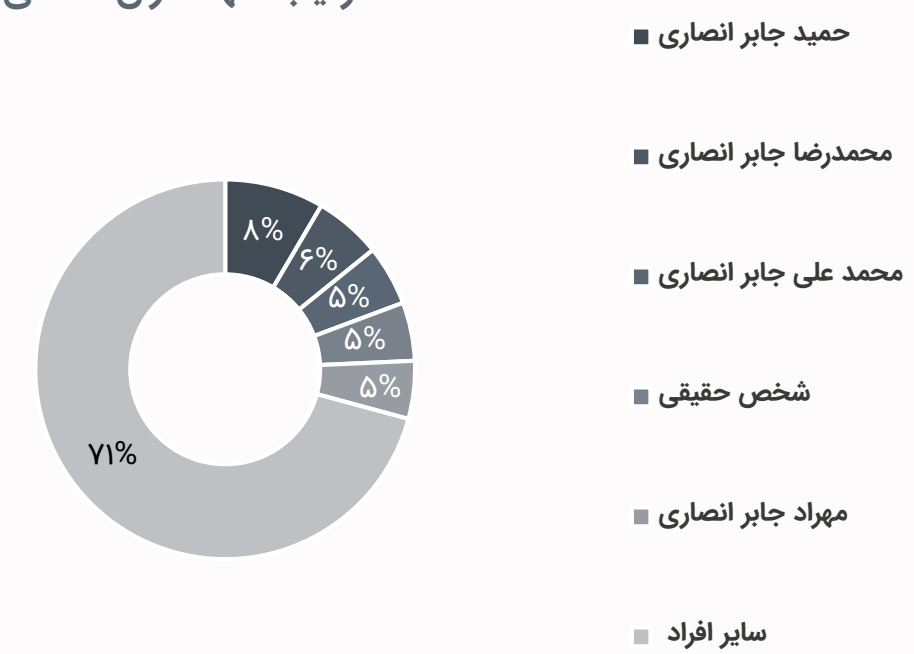
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

سهامداران و اعضای هیئت مدیره

مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره

مدیرعامل	(علی پناهی)
رئیس هیئت مدیره	(سید حسین سلیمانی) شرکت ساخته‌های فلزی اصفهان
نایب رئیس هیئت مدیره	(محمدرضا جابر انصاری) شرکت نورد و لوله پروفیل سپاهان
عضو هیئت مدیره	(وحید جابر انصاری) شرکت بارآهن سپاهان
عضو هیئت مدیره	(مسعود جابر انصاری) شرکت آرشام پارسه آناهیتا
عضو هیئت مدیره	(مسعود جابر انصاری) شرکت آرشام پارسه آناهیتا

ترکیب سهامداران - عادی



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محصولات تولیدی و ظرفیت اسمی شرکت

لوله سیاه: لوله‌ای فولادی و غیرگالوانیزه می‌باشد. به عبارت دیگر بر روی سطح آن‌ها روکش وجود ندارد. لوله سیاه به علت آن‌که سطحی پوسته پوسته و تیره رنگ دارد که به وجود پوشش اکسیدآهن برمی‌گردد، با این عنوان نام‌گذاری می‌شود.



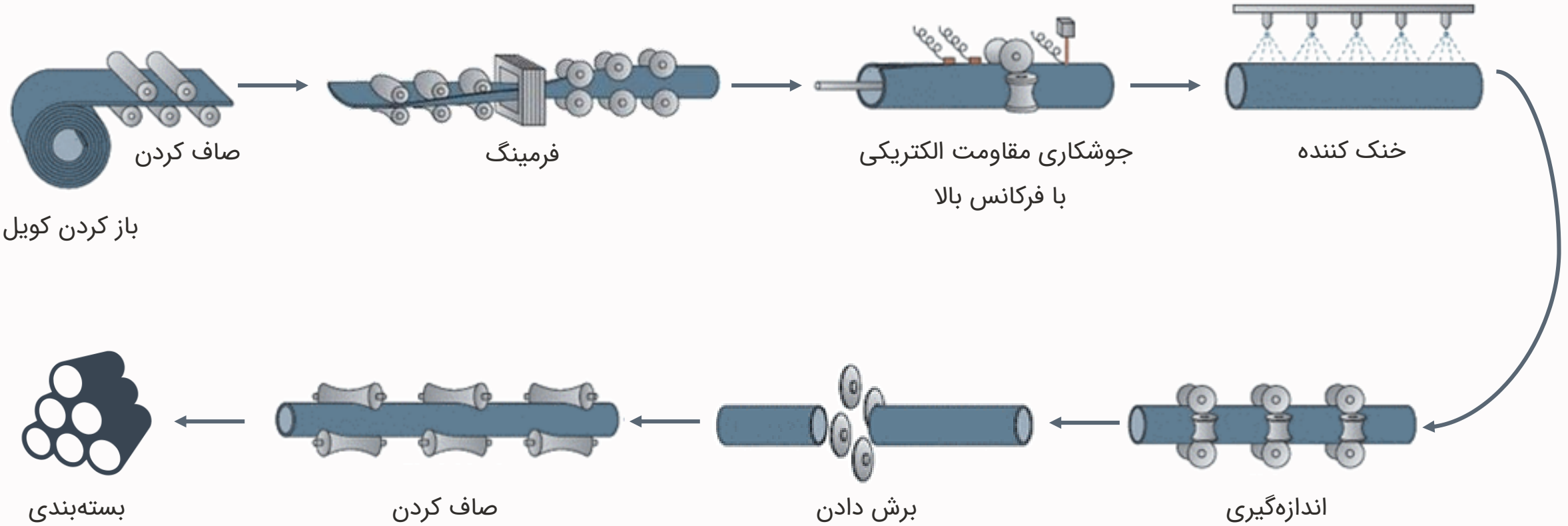
کاربردها:

- انتقال انواع سیالات، گازها و روغن
- گازرسانی منازل و سیستم‌های شوفاژ
- محافظت از سیم کشی الکتریکی
- مناسب برای تهیه بخار و هوا با فشار بالا

محصول	ظرفیت اسمی (تن)	ظرفیت عملی (تن)	تولید واقعی ۱۴۰۰ (تن)	تولید واقعی سال ۱۴۰۱ (تن)
انواع لوله و قوطی و پروفیل فلزی	۴۲۰,۰۰۰	۱۶۵,۹۶۸	۱۰۵,۱۶۳	۱۳۶,۳۷۴

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

فرایند تولید



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

شرکت‌های زیرمجموعه

نورد و لوله پروفیل سپاهان
درصد مالکیت: ۱۰۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۸۳

ساخته‌های فلزی اصفهان
درصد مالکیت: ۹۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۵۱

شرکت بارآهن سپاهان
درصد مالکیت: ۷۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۷۲

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

۱ معرفی شرکت

۲ بررسی وضعیت مالی

۳ تحلیل بنیادی

۴ تحلیل تکنیکال

ترازنامه - دارایی

سال مالی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۷۴	۲۹	۷۶	۱۵۸	۱۶۴	۴۵	۱۱%	۳%	۱۲%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۴۷	۲۱	۱۴	۱۹۵	۲۰۷	۴۴	۱۴%	۳%	۱۰%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۴۷	۵۳	۴۷	۲۵۰	۳۰۳	۲۷۶	۲۱%	۱۷%	۱۴%
موجودی مواد و کالا	۱۰۲	۸۳	۳۴۴	۵۹۳	۵۸۷	۸۲۵	۴۱%	۵۰%	۳۵%
پیش پرداخت ها	۲۱	۱۷۴	۳۲۱	۴	۸۸	۲۵۵	۶%	۱۵%	۱۸%
جمع داراییهای جاری	**۲۹۰**	**۳۶۰**	**۸۰۱**	**۱,۱۹۸**	**۱,۳۴۹**	**۱,۴۴۵**	**۹۴%**	**۸۸%**	**۹۰%**
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۵۱	۲۱	۲۰	۲۱	۲۶	۱۴۰	۲%	۹%	۵%
داراییهای ثابت مشهود	۲۸	۲۸	۳۵	۴۰	۶۴	۶۲	۴%	۴%	۵%
داراییهای نامشهود	۰	۰	۰	۲	۳	۳	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۰	۰	۳	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	**۷۹**	**۵۰**	**۵۹**	**۶۲**	**۹۳**	**۲۰۵**	**۶%**	**۱۲%**	**۱۰%**
جمع داراییها	**۳۷۰**	**۴۰۹**	**۸۶۰**	**۱,۲۶۱**	**۱,۴۴۳**	**۱,۶۵۰**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۸۱	۴۶	۸۰	۷۴	۱۳۴	۲۷۸	۳۴%	۵۹%	۳۸%
پیش دریافتها	۴	۶	۹	۲۲	۲۴	۵۲	۶%	۱۱%	۴%
ذخیره مالیات بر درامد	۱۱	۲۴	۵۸	۷۰	۱۹	۴۴	۵%	۹%	۱۲%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۱	۲	۸	۱۶	۱۶	۴%	۳%	۱%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۱۰۷	۸۹	۲۱۳	۱۴۷	۲۲	۳۷%	۵%	۳۵%
جمع بدهیهای جاری	**۱۹۶**	**۱۸۴**	**۲۳۸**	**۳۸۷**	**۳۴۰**	**۴۱۲**	**۸۶%**	**۸۷%**	**۹۰%**
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۴	۱۹	۲۴	۳۷	۵۶	۶۲	۱۴%	۱۳%	۱۰%
جمع بدهیهای غیر جاری	**۱۴**	**۱۹**	**۲۴**	**۳۷**	**۵۶**	**۶۲**	**۱۴%**	**۱۳%**	**۱۰%**
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۲۱۰**	**۲۰۳**	**۲۶۱**	**۴۲۴**	**۳۹۵**	**۴۷۴**			
نسبت بدهی	**۵۷%**	**۵۰%**	**۳۰%**	**۳۴%**	**۲۷%**	**۲۹%**			

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۶۵	۶۵	۶۵	۱۳۰	۳۹۰	۳۹۰
سهام خزانه	۰	۰	-۱۴	-۱۷	-۳۱	-۶۴
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۲	۱۷
اندوخته قانونی	۷	۷	۷	۱۳	۳۷	۳۹
سود (زیان) انباشته	۸۸	۱۳۵	۵۴۱	۷۱۱	۶۴۹	۷۹۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۶۰	۲۰۶	۵۹۹	۸۳۷	۱,۰۴۷	۱,۱۷۶
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۴۳%**	**۵۰%**	**۷۰%**	**۶۶%**	**۷۳%**	**۷۱%**

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان تاریخی

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲
فروش	۷۳۸	۱,۰۰۹	۱,۶۰۵	۲,۹۶۰	۳,۴۸۱	۷۴۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۲۳)	(۸۹۴)	(۱,۱۲۸)	(۲,۴۲۲)	(۲,۹۵۲)	(۵۵۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۱۵	۱۱۴	۴۷۸	۵۳۸	۵۲۹	۱۸۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۶)	(۱۶)	(۲۱)	(۳۸)	(۶۷)	(۲۵)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۴	۱۴	۲۷	۳۴	۵۲	۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۳	۱۱۳	۴۸۳	۵۳۳	۵۱۴	۱۷۰
هزینه های مالی	-	(۷)	(۶)	(۳۹)	(۵۰)	(۶)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱	۱۹	۴۵	۸	۴۸	۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۰۴	۱۲۵	۵۲۲	۵۰۲	۵۱۲	۱۷۲
مالیات	(۲۰)	(۱۹)	(۵۰)	(۶۶)	(۲۹)	(۲۷)
سود (زیان) خالص	۸۴	۱۰۶	۴۷۲	۴۳۶	۴۸۳	۱۴۵
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۲۲**	**۲۷**	**۱۲۱**	**۱۱۲**	**۱۲۴**	**۳۷**
سرمایه	۶۵	-	۱۳۰	۳۹۰	۳۹۰	۳۹۰

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

تحلیل افقی صورت سود و زیان

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	-	۳۷%	۵۹%	۸۴%	۱۸%
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-	۴۴%	۲۶%	۱۱۵%	۲۲%
سود (زیان) ناخالص	-	-۱%	۳۱۸%	۱۳%	-۲%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-	-۴۰%	۳۵%	۷۹%	۷۴%
سود (زیان) عملیاتی	-	۱۰%	۳۲۸%	۱۰%	-۴%
سود (زیان) خالص	-	۲۷%	۳۴۴%	-۸%	۱۱%
نرخ رشد دلار نیمایی	**-**	**۳۰%**	**۸۵%**	**۱۱%**	**۱۷%**
تورم عمومی سالیانه کشور	**-**	**۳۵%**	**۳۶%**	**۴۰%**	**۴۳%**

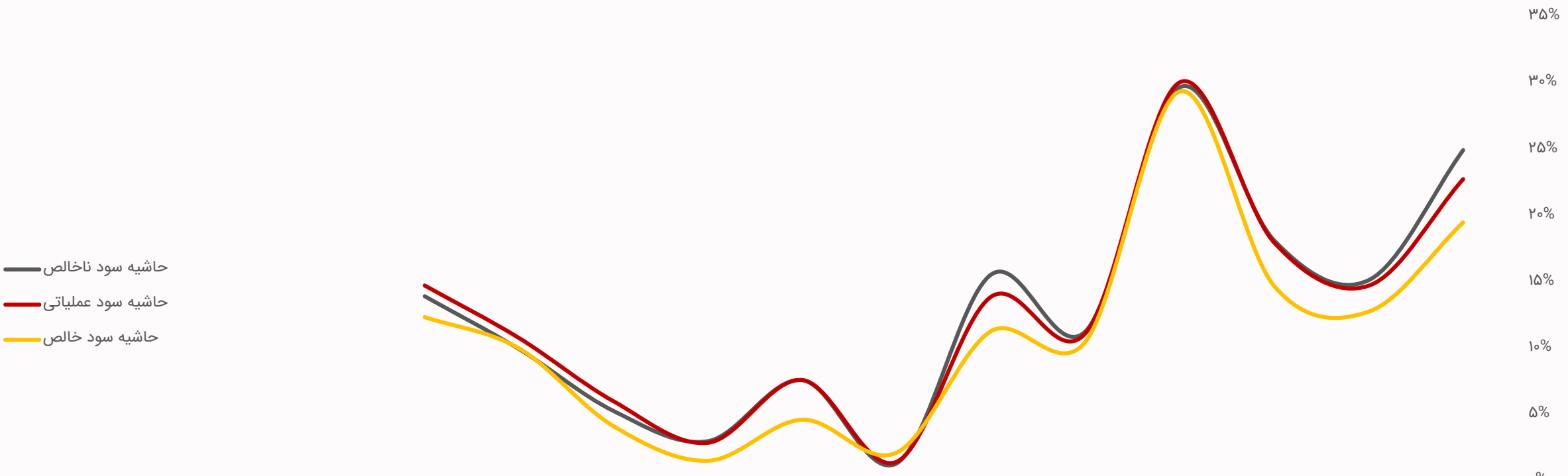
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

تحلیل عمودی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸۴%	-۸۹%	-۷۰%	-۸۲%	-۸۵%	-۷۵%
سود (زیان) ناخالص	۱۶%	۱۱%	۳۰%	۱۸%	۱۵%	۲۵%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۴%	-۲%	-۱%	-۱%	-۲%	-۳%
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲%	۱%	۲%	۱%	۱%	۱%
سود (زیان) عملیاتی	۱۴%	۱۱%	۳۰%	۱۸%	۱۵%	۲۳%
هزینه های مالی	۰%	-۱%	۰%	-۱%	-۱%	-۱%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰%	۲%	۳%	۰%	۱%	۱%
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۴%	۱۲%	۳۳%	۱۷%	۱۵%	۲۳%
مالیات	-۳%	-۲%	-۳%	-۲%	-۲%	-۴%
سود (زیان) خالص	۱۱%	۱۱%	۲۹%	۱۵%	۱۳%	۲۰%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

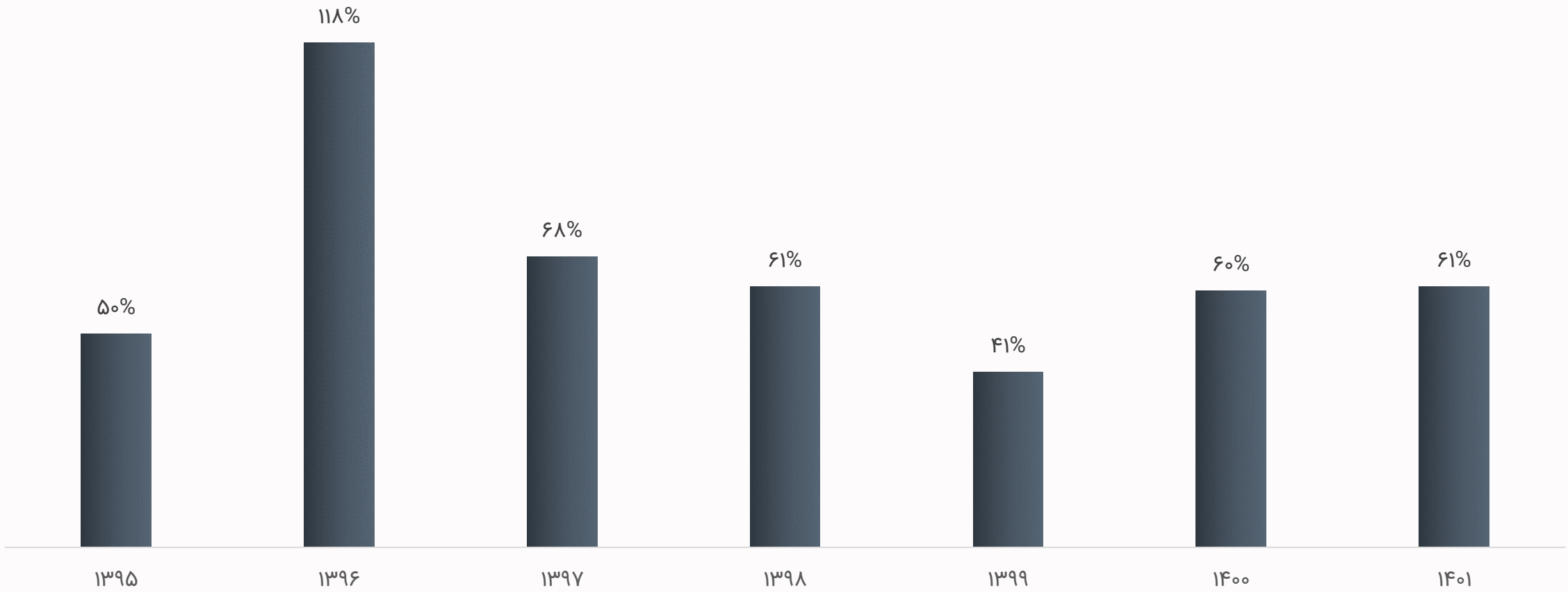
روند حاشیه سود شرکت



	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۱۴.۰%	۱۰.۰%	۵.۳%	۳.۰%	۷.۷%	۱.۴%	۱۵.۶%	۱۱.۳%	۲۹.۷%	۱۸.۲%	۱۵.۲%	۲۵.۰%
حاشیه سود عملیاتی	۱۴.۸%	۱۰.۸%	۶.۱%	۲.۹%	۷.۷%	۱.۵%	۱۳.۹%	۱۱.۲%	۳۰.۱%	۱۸.۰%	۱۴.۸%	۲۲.۸%
حاشیه سود خالص	۱۲.۴%	۱۰.۰%	۴.۲%	۱.۶%	۴.۷%	۲.۲%	۱۱.۳%	۱۰.۵%	۲۹.۴%	۱۴.۷%	۱۲.۸%	۱۹.۵%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درصد تقسیم سود



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

۱ معرفی شرکت

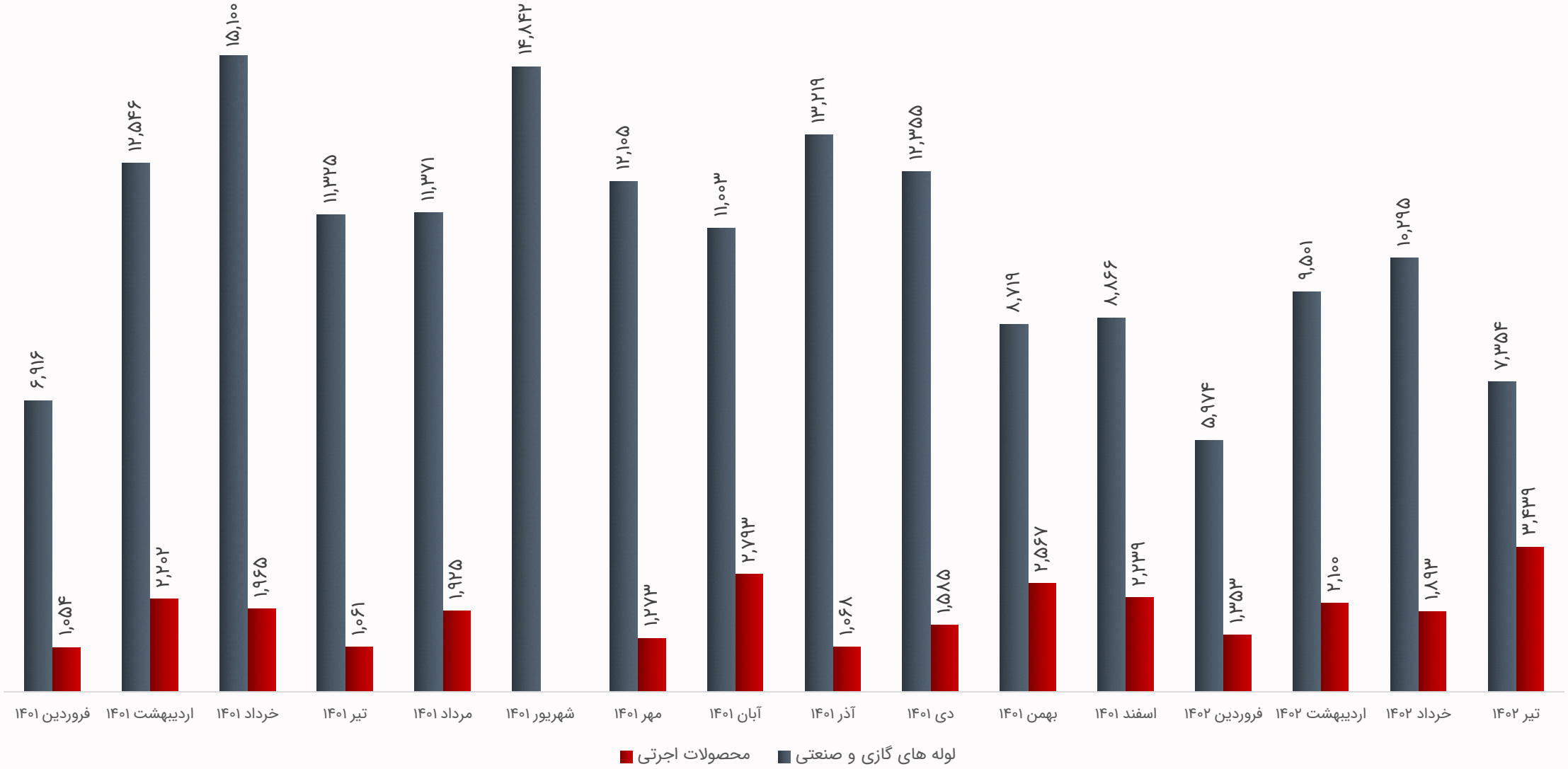
۲ بررسی وضعیت مالی

۳ تحلیل بنیادی

۴ تحلیل تکنیکال

تولید ماهانه

- تن -



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درآمد ماهانه شرکت

- میلیارد تومان -

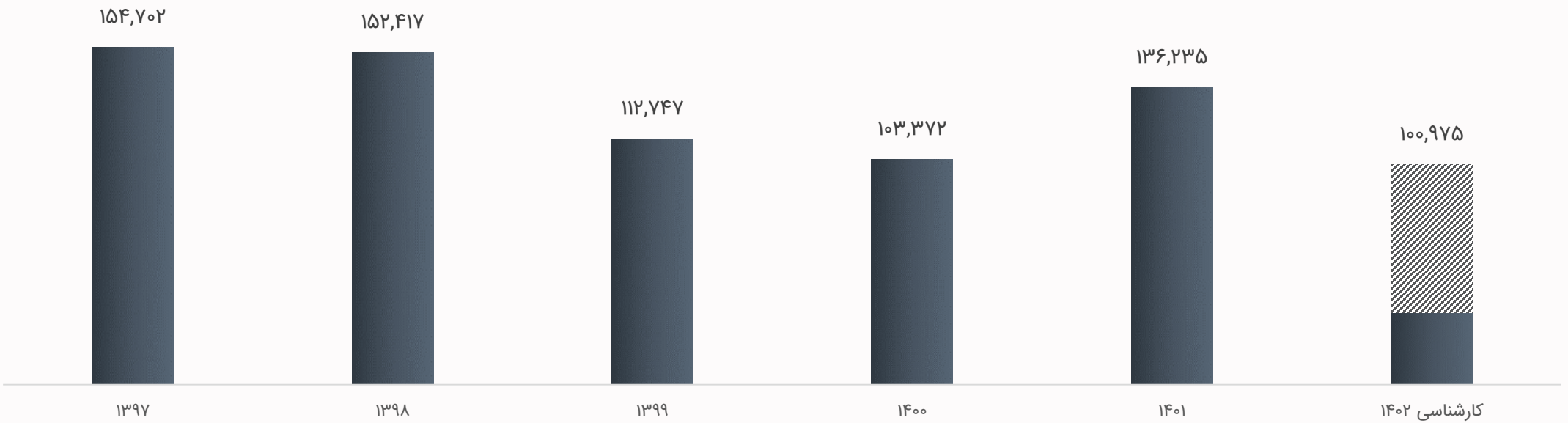


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

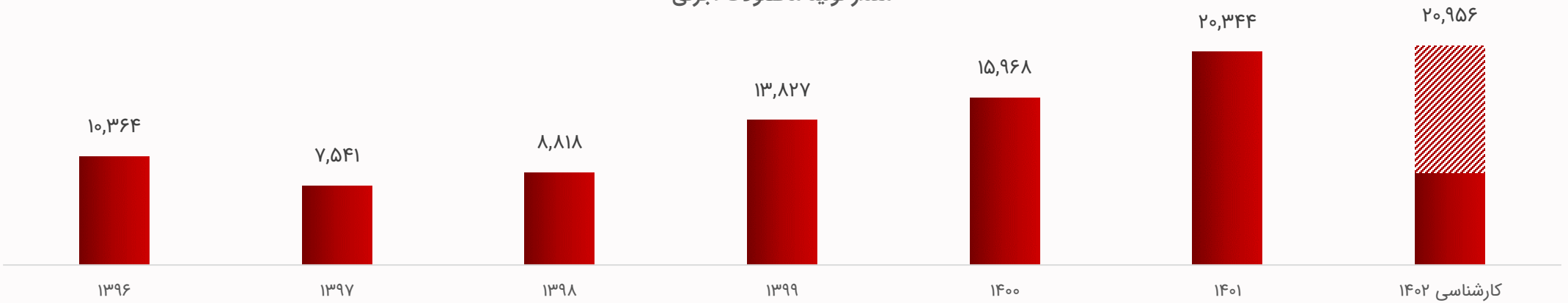
کارشناسی مقدار تولید

مقدار تولید انواع لوله صنعتی

- تن -



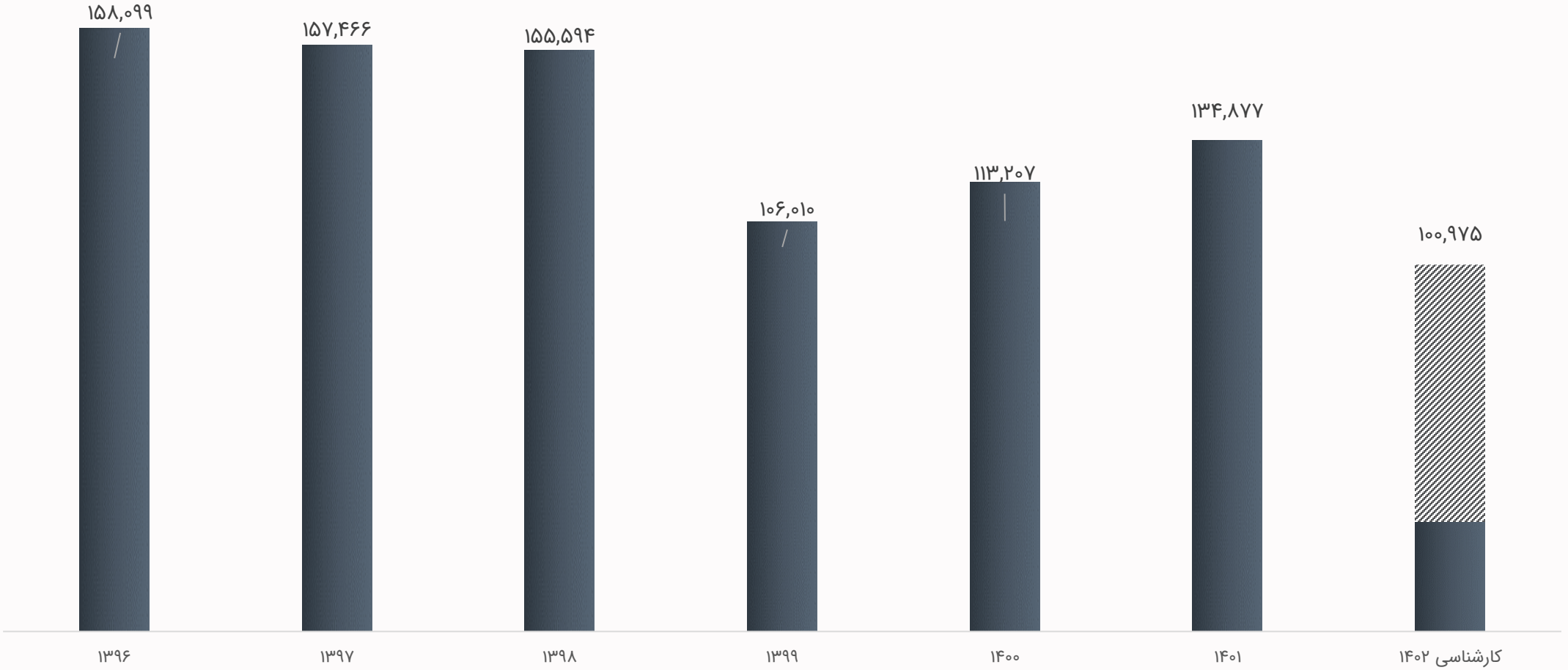
مقدار تولید محصولات اجرتی



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارشناسی مقدار فروش لوله‌های گازی و صنعتی

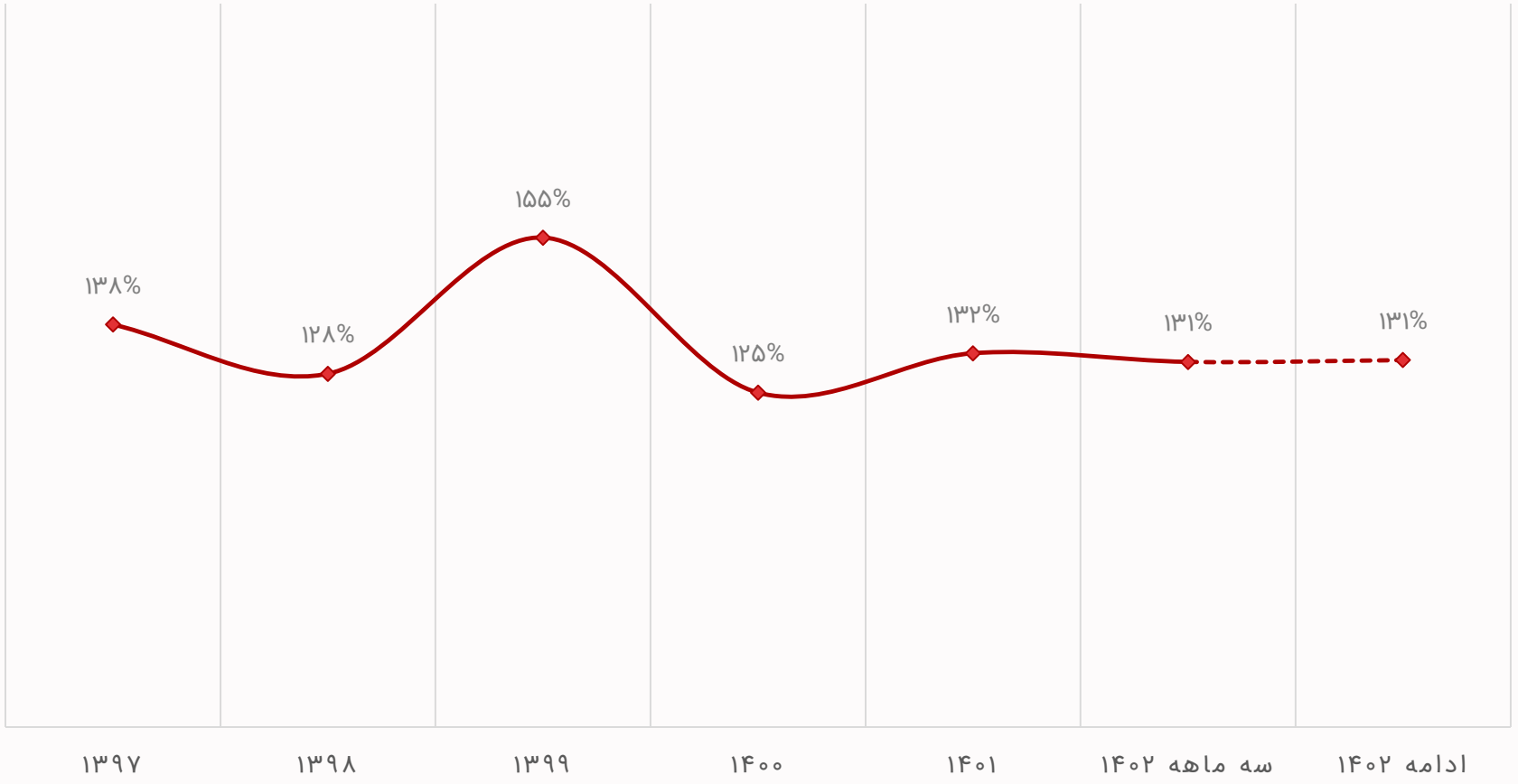
- تن -



- مقدار فروش محصولات اجرتی برابر با تولید درنظر گرفته شده است؛

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

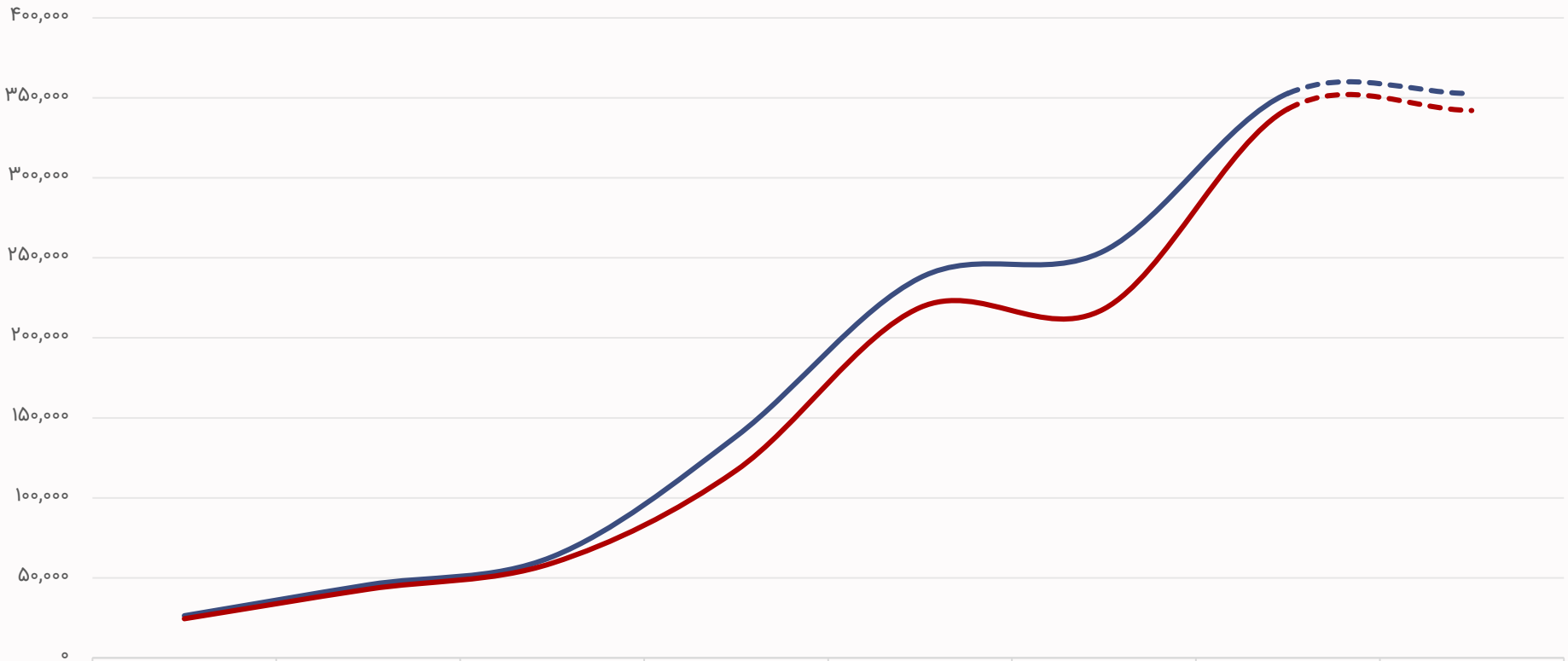
نسبت نرخ لوله به نرخ ورق گرم مبارکه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارشناسی نرخ فروش لوله‌های گازی و صنعتی

- ریال/کیلوگرم -

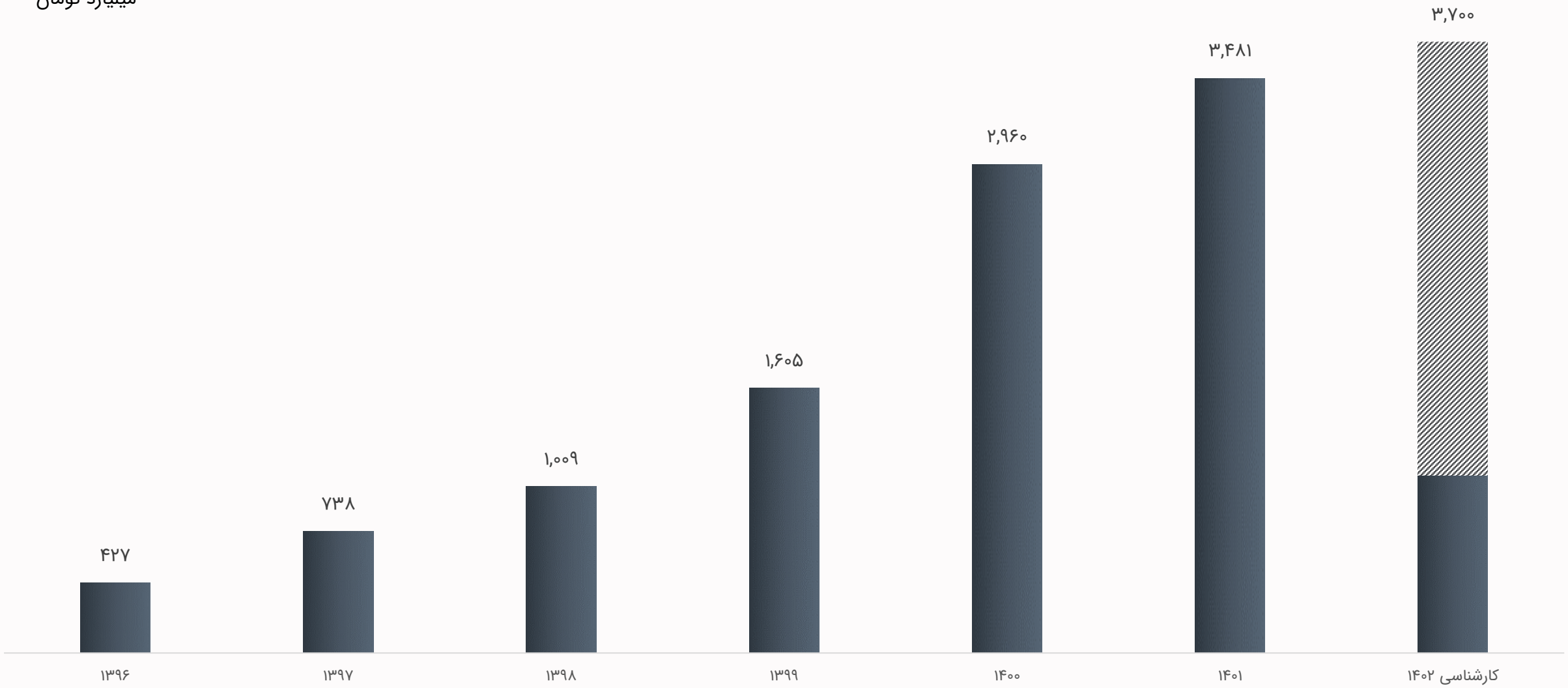


	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	ادامه ۱۴۰۲
نرخ فروش داخلی	۲۶,۳۰۹	۴۵,۶۱۷	۶۳,۱۴۸	۱۳۸,۳۳۳	۲۳۷,۵۱۱	۲۵۴,۲۵۸	۳۵۲,۷۷۰	۳۵۲,۶۲۳
نرخ فروش خارجی	۲۴,۴۶۸	۴۲,۹۳۸	۵۹,۲۲۸	۱۱۷,۱۲۶	۲۱۸,۹۵۰	۲۱۸,۰۵۸	۳۴۳,۰۸۹	۳۴۲,۰۴۴

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

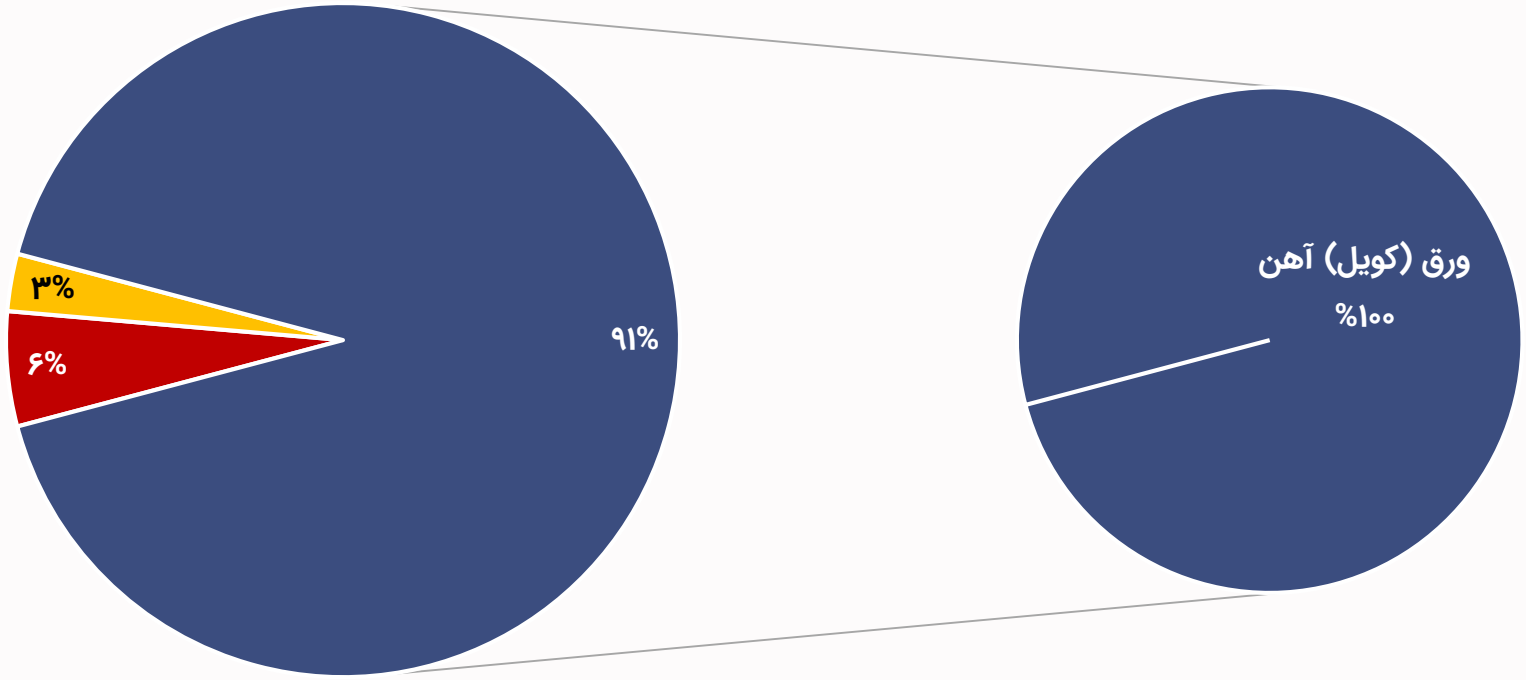
کارشناسی درآمد عملیاتی شرکت

- میلیارد تومان -



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

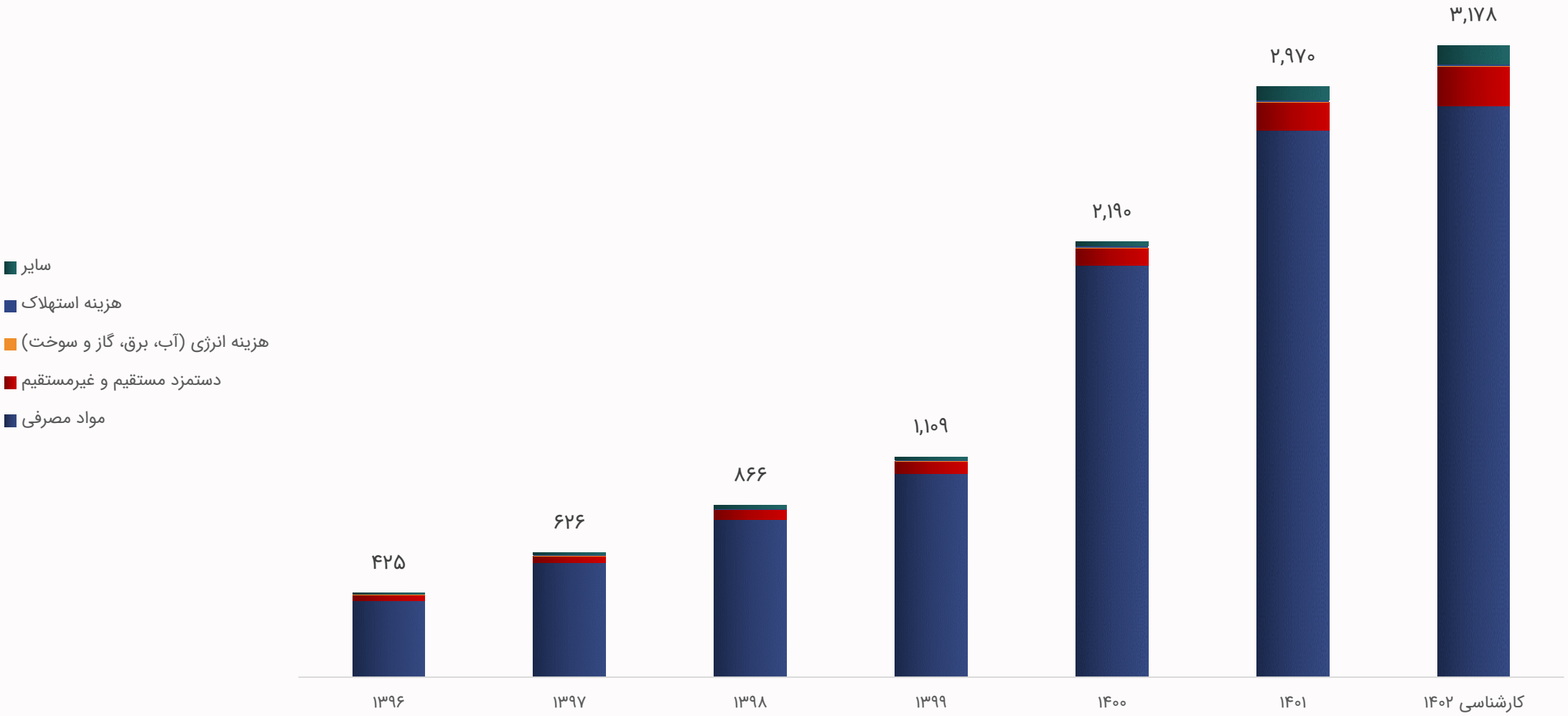
ترکیب بهای تولید



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

ترکیب هزینه‌های تولید

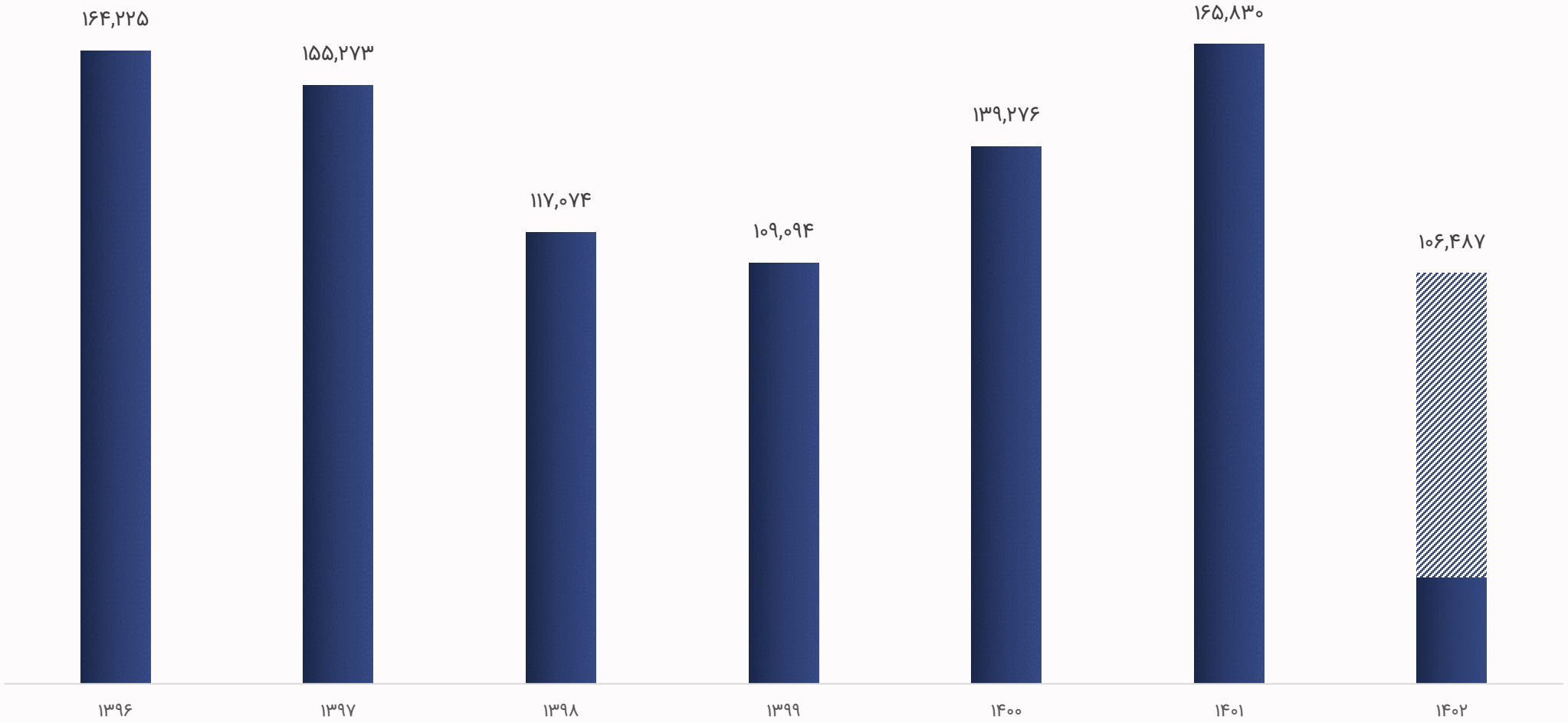
- میلیارد تومان -



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقدار مصرف ماده اولیه

- تن -

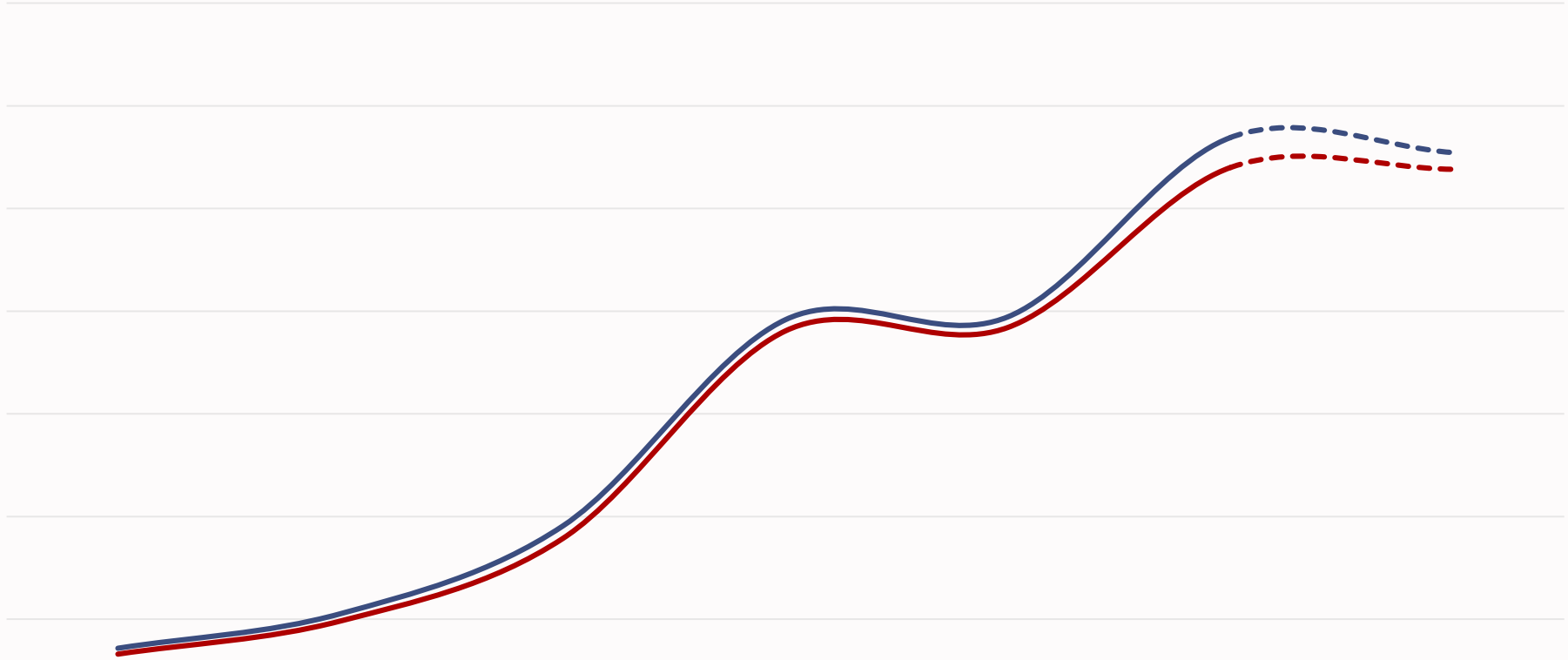


- کاهش مصرف ماده اولیه (ورق آهن) ناشی از کاهش تولید خواهد بود.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کارشناسی نرخ خرید ورق شرکت

- ریال/کیلوگرم -

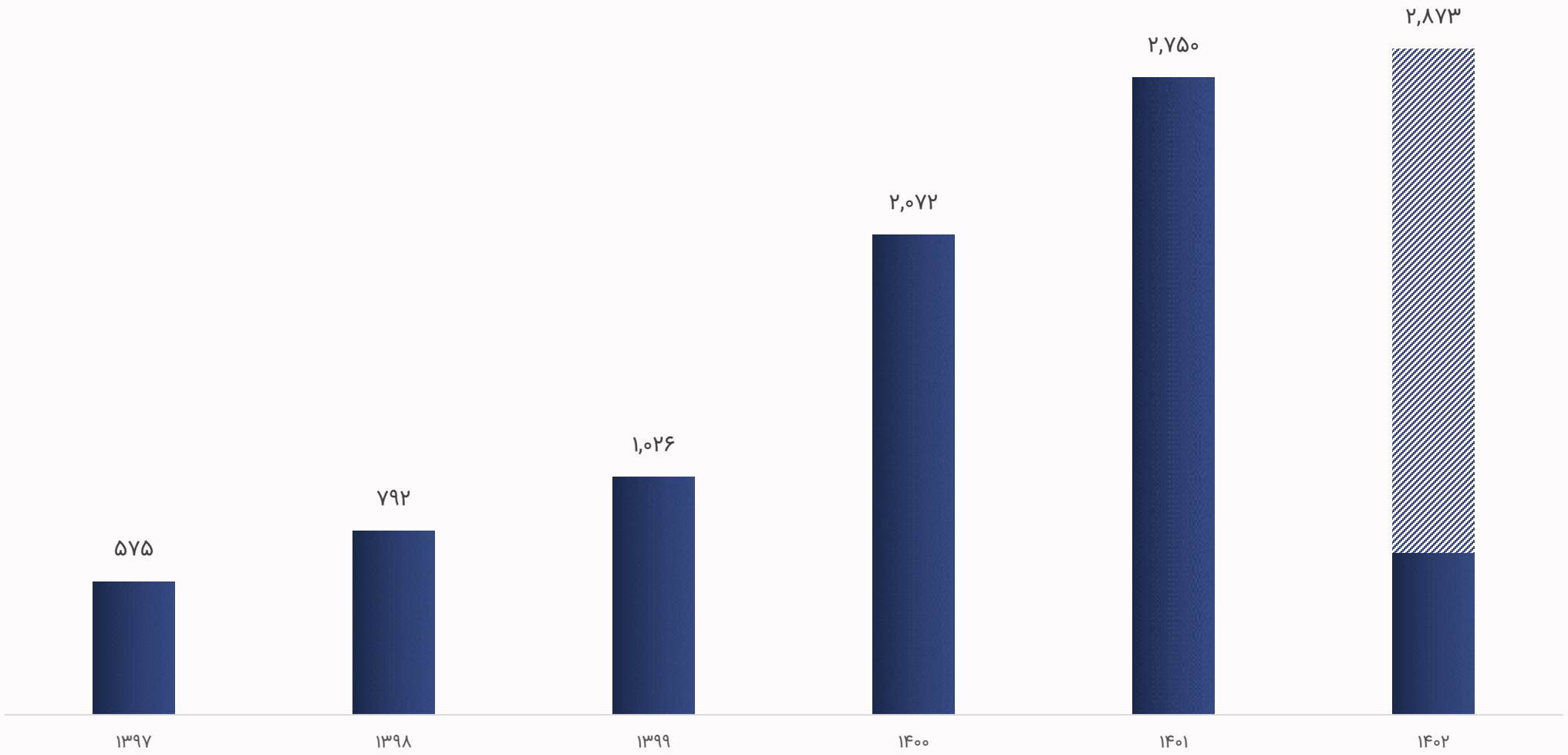


	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	ادامه ۱۴۰۲
نرخ ورق مبارکه	۳۳,۰۸۲	۴۹,۱۹۴	۸۹,۴۲۰	۱۹۰,۴۳۳	۱۹۲,۱۳۱	۲۶۹,۹۹۷	۲۶۹,۱۴۸
نرخ خرید شرکت	۳۵,۹۱۵	۵۲,۷۳۰	۹۵,۴۸۷	۱۹۵,۸۹۸	۱۹۷,۲۹۵	۲۸۴,۵۷۵	۲۷۷,۲۲۳

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کارشناسی هزینه مواد اولیه

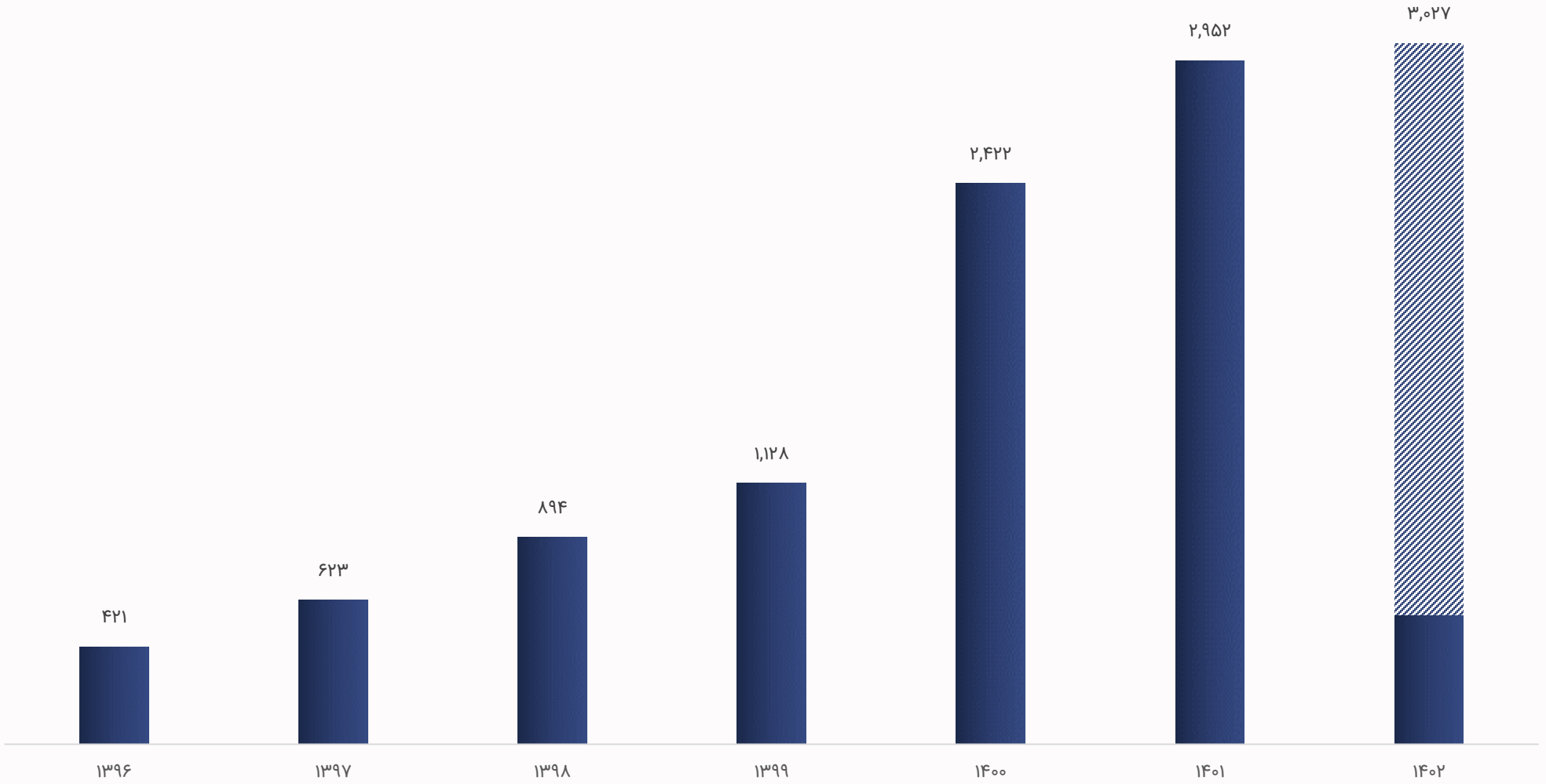
- میلیارد تومان -



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارشناسی بهای تمام شده

- میلیارد تومان -



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مفروضات سال ۱۴۰۲

• مقدار تولید لوله صنعتی و گازی ادامه سال - تن	۷۶,۵۰۰
• مقدار تولید محصولات اجرتی ادامه سال - تن	۱۵,۷۱۷
• میانگین نرخ دلار ادامه سال - تومان	۴۱,۵۰۰
• نرخ ورق گرم CIS - دلار	۵۹۵
• نرخ افزایش حقوق و دستمزد ۱۴۰۲	%۲۷
• نرخ تورم ۱۴۰۲	%۴۰

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان کارشناسی

- میلیارد تومان -

دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۱,۶۰۵	۲,۹۶۰	۳,۴۸۱	۷۴۴	۳,۷۱۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۱۲۸)	(۲,۴۲۲)	(۲,۹۵۲)	(۵۵۸)	(۳,۰۲۷)
سود (زیان) ناخالص	۴۷۸	۵۳۸	۵۲۹	۱۸۶	۶۹۰
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۱)	(۳۸)	(۶۷)	(۲۵)	(۸۹)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۷	۳۴	۵۲	۸	۴۸
سود (زیان) عملیاتی	۴۸۳	۵۳۳	۵۱۴	۱۷۰	۶۴۸
هزینه های مالی	(۶)	(۳۹)	(۵۰)	(۶)	(۲۱)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۵	۸	۴۸	۸	۳۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۲۲	۵۰۲	۵۱۲	۱۷۲	۶۴۷
مالیات	(۵۰)	(۶۶)	(۶۶)	(۲۷)	(۷۹)
سود (زیان) خالص	۴۷۲	۴۳۶	۴۴۶	۱۴۵	۵۶۸
سود هر سهم - تومان	**۱۲۱**	**۱۱۲**	**۱۱۴**	**۳۷**	**۱۵۰**
سرمایه	۱۳۰	۱۳۰	۳۹۰	۳۹۰	۳۹۰
حاشیه سود					
حاشیه سود ناخالص	۳۰%	۱۸%	۱۵%	۲۵%	۱۹%
حاشیه سود عملیاتی	۳۰%	۱۸%	۱۵%	۲۳%	۱۷%
حاشیه سود خالص	۲۹%	۱۵%	۱۳%	۲۰%	۱۵%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم

نرخ ورق گرم مبارکه (ریال/کیلوگرم)

مقدار تولید لوله شرکت (تن)	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۱,۰۰۰	۲۶۲,۰۰۰	۲۶۳,۰۰۰	۲۶۴,۰۰۰	۲۶۵,۰۰۰	۲۶۶,۰۰۰	۲۶۷,۰۰۰	۲۶۸,۰۰۰	۲۶۹,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۱,۰۰۰	۲۷۲,۰۰۰	۲۷۳,۰۰۰	۲۷۴,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۲۷۶,۰۰۰	۲۷۷,۰۰۰	۲۷۸,۰۰۰
۶۰,۰۰۰	۱۱۶	۱۱۷	۱۱۸	۱۱۸	۱۱۹	۱۲۰	۱۲۱	۱۲۲	۱۲۳	۱۲۴	۱۲۵	۱۲۶	۱۲۷	۱۲۸	۱۲۸	۱۲۹	۱۳۰	۱۳۱	۱۳۲
۶۲,۰۰۰	۱۱۹	۱۲۰	۱۲۱	۱۲۱	۱۲۲	۱۲۳	۱۲۴	۱۲۵	۱۲۶	۱۲۷	۱۲۸	۱۲۹	۱۳۰	۱۳۱	۱۳۲	۱۳۳	۱۳۳	۱۳۴	۱۳۵
۶۴,۰۰۰	۱۲۲	۱۲۳	۱۲۳	۱۲۴	۱۲۵	۱۲۶	۱۲۷	۱۲۸	۱۲۹	۱۳۰	۱۳۱	۱۳۲	۱۳۳	۱۳۴	۱۳۵	۱۳۶	۱۳۷	۱۳۸	۱۳۹
۶۶,۰۰۰	۱۲۵	۱۲۵	۱۲۶	۱۲۷	۱۲۸	۱۲۹	۱۳۰	۱۳۱	۱۳۲	۱۳۳	۱۳۴	۱۳۵	۱۳۶	۱۳۷	۱۳۸	۱۳۹	۱۴۰	۱۴۱	۱۴۲
۶۸,۰۰۰	۱۲۷	۱۲۸	۱۲۹	۱۳۰	۱۳۱	۱۳۲	۱۳۳	۱۳۴	۱۳۵	۱۳۶	۱۳۷	۱۳۸	۱۳۹	۱۴۰	۱۴۱	۱۴۲	۱۴۳	۱۴۴	۱۴۵
۷۰,۰۰۰	۱۳۰	۱۳۱	۱۳۲	۱۳۳	۱۳۴	۱۳۵	۱۳۶	۱۳۷	۱۳۸	۱۳۹	۱۴۰	۱۴۱	۱۴۲	۱۴۳	۱۴۴	۱۴۵	۱۴۶	۱۴۷	۱۴۸
۷۲,۰۰۰	۱۳۳	۱۳۴	۱۳۵	۱۳۶	۱۳۷	۱۳۸	۱۳۹	۱۴۰	۱۴۱	۱۴۲	۱۴۳	۱۴۴	۱۴۵	۱۴۶	۱۴۷	۱۴۸	۱۴۹	۱۵۰	۱۵۱
۷۴,۰۰۰	۱۳۶	۱۳۷	۱۳۸	۱۳۹	۱۴۰	۱۴۱	۱۴۲	۱۴۳	۱۴۴	۱۴۵	۱۴۷	۱۴۸	۱۴۹	۱۵۰	۱۵۱	۱۵۲	۱۵۳	۱۵۴	۱۵۵
۷۶,۰۰۰	۱۳۹	۱۴۰	۱۴۱	۱۴۲	۱۴۳	۱۴۴	۱۴۵	۱۴۶	۱۴۸	۱۴۹	۱۵۰	۱۵۱	۱۵۲	۱۵۳	۱۵۴	۱۵۵	۱۵۶	۱۵۷	۱۵۸
۷۸,۰۰۰	۱۴۲	۱۴۳	۱۴۴	۱۴۵	۱۴۶	۱۴۷	۱۴۹	۱۵۰	۱۵۱	۱۵۲	۱۵۳	۱۵۴	۱۵۵	۱۵۶	۱۵۷	۱۵۸	۱۵۹	۱۶۰	۱۶۱
۸۰,۰۰۰	۱۴۵	۱۴۶	۱۴۷	۱۴۸	۱۴۹	۱۵۱	۱۵۲	۱۵۳	۱۵۴	۱۵۵	۱۵۶	۱۵۷	۱۵۸	۱۵۹	۱۶۰	۱۶۱	۱۶۲	۱۶۳	۱۶۴
۸۲,۰۰۰	۱۴۸	۱۴۹	۱۵۰	۱۵۱	۱۵۲	۱۵۴	۱۵۵	۱۵۶	۱۵۷	۱۵۸	۱۵۹	۱۶۰	۱۶۱	۱۶۲	۱۶۳	۱۶۴	۱۶۶	۱۶۷	۱۶۸
۸۴,۰۰۰	۱۵۱	۱۵۲	۱۵۳	۱۵۴	۱۵۶	۱۵۷	۱۵۸	۱۵۹	۱۶۰	۱۶۱	۱۶۲	۱۶۳	۱۶۴	۱۶۵	۱۶۷	۱۶۸	۱۶۹	۱۷۰	۱۷۱
۸۶,۰۰۰	۱۵۴	۱۵۵	۱۵۶	۱۵۷	۱۵۹	۱۶۰	۱۶۱	۱۶۲	۱۶۳	۱۶۴	۱۶۵	۱۶۶	۱۶۷	۱۶۹	۱۷۰	۱۷۱	۱۷۲	۱۷۳	۱۷۴
۸۸,۰۰۰	۱۵۷	۱۵۸	۱۵۹	۱۶۰	۱۶۲	۱۶۳	۱۶۴	۱۶۵	۱۶۶	۱۶۷	۱۶۸	۱۷۰	۱۷۱	۱۷۲	۱۷۳	۱۷۴	۱۷۵	۱۷۶	۱۷۷
۹۰,۰۰۰	۱۶۰	۱۶۱	۱۶۲	۱۶۳	۱۶۵	۱۶۶	۱۶۷	۱۶۸	۱۶۹	۱۷۰	۱۷۲	۱۷۳	۱۷۴	۱۷۵	۱۷۶	۱۷۷	۱۷۸	۱۸۰	۱۸۱

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

۱ معرفی شرکت

۲ بررسی وضعیت مالی

۳ تحلیل بنیادی

۴ تحلیل تکنیکال

روند بلندمدت شاخص کل



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل هموزن - تایم فریم روزانه



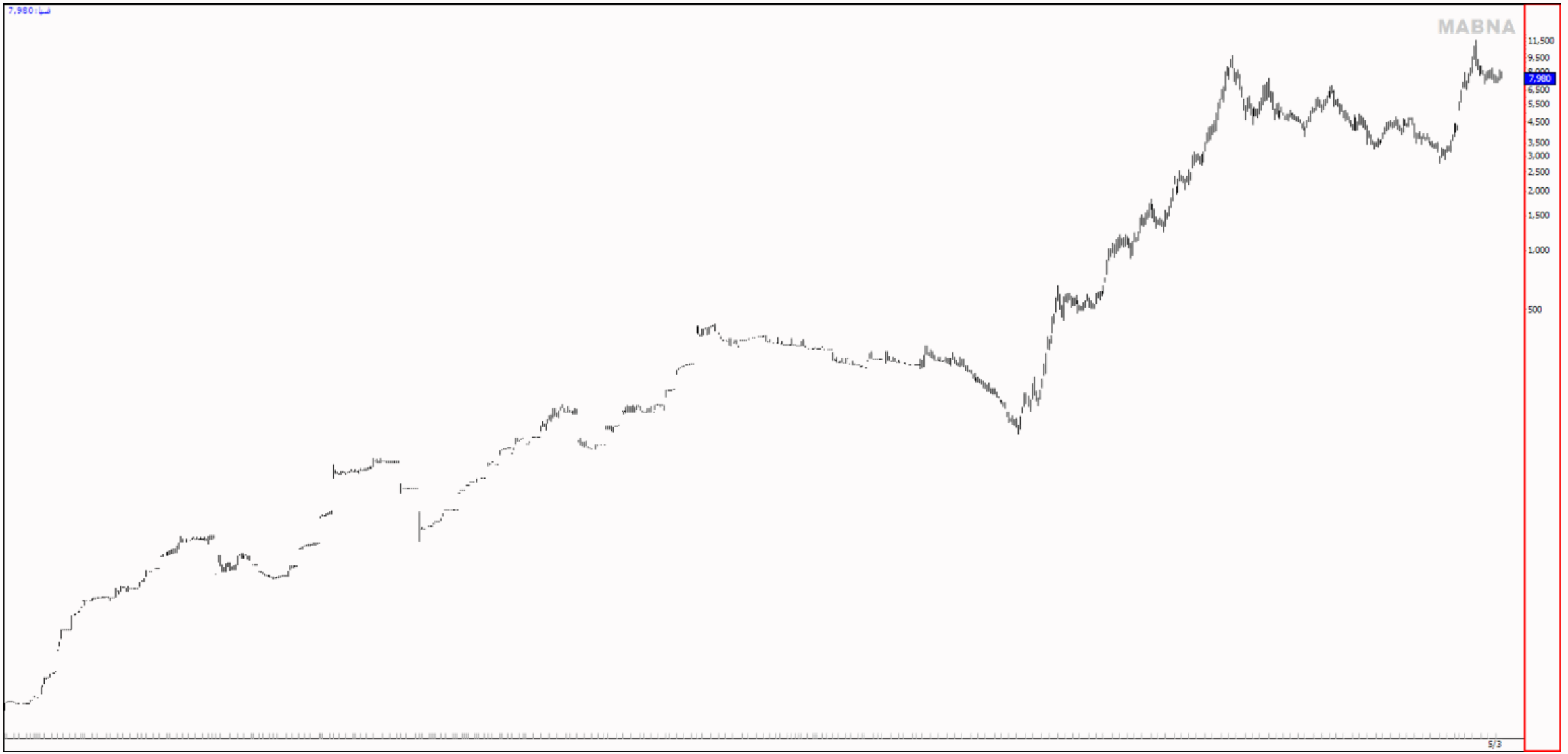
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

دلار آزاد



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

فسپا - روند قیمتی



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

فسپا – تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege