

آبان ماه ۱۳۹۳

# تحلیل بنیادی شرکت ریخته گری تراکتورسازی ایران

کارگزاری بانک ملی ایران

آبان ماه ۱۳۹۳





### معرفی شرکت :

شرکت ریخته‌گری تراکتور سازی ایران در سال ۶۶ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تبریز به ثبت رسیده و در سال ۷۶ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است. در حال حاضر شرکت ریخته‌گری تراکتور سازی ایران جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت تراکتور سازی ایران است. کارخانه و مرکز اصلی شرکت در تبریز واقع شده است.

این شرکت دارای چهار خط قالبگیری تمام اتوماتیک برای تولید انواع قطعات چدنی در سایزهای کوچک ، متوسط و بزرگ بوده و دارای یک خط ریخته‌گری به روش لاست فوم می باشد. در این شرکت انواع قطعات چدنی از قبیل قطعات تراکتور ، موتور صنعتی ، خودرو (پژو ، پراید ، نیسان و روا ) ، قطعات مخصوص کامیون ، میل لنگ های کمپرسور ، کلاهدک مقرره برای صنعت برق و غیره تولید می شود. در سال ۸۹ کارگاه ریخته‌گری شرکت تراکتور سازی ارومیه نیز به این شرکت واگذار گردید که دارای یک خط قالب گیری اتوماتیک و تجهیزات مربوطه می باشد.

این شرکت در حال حاضر به عنوان بزرگترین و یکی از اصلی ترین تولیدکنندگان قطعات ریخته‌چدنی تراکتور و به ویژه خودرو در کشور فعالیت می کند.

### فعالیت های شرکت :

موضوع فعالیت شرکت به موجب اساسنامه عبارت است از : خرید ، فروش ، واردات مواد اولیه و تولید ، خرید و فروش و صادرات انواع قطعات ریخته‌گری ، واردات و خرید و فروش انواع ماشین آلات صنعتی و تجهیزات مربوط به توسعه شرکت و صنایع وابسته و اقدام در زمینه راه اندازی و نصب و ارائه مشاوره در انتخاب آنها ، طراحی و ساخت انواع قالب ها

و جعبه ماهیچه ها مجموعه ها و ابزارها و تجهیزات و ماشین آلات مورد نیاز صنایع ریخته گری کشور و سایر صنایع و فروش و صادرات آنها و انجام هرگونه عملیات ، سرمایه گذاری و عقد قرارداد مربوط به موضوع فعالیت شرکت با اشخاص حقیقی و حقوقی اعم از داخل و خارج.

### ترکیب سهامداران و سرمایه شرکت :

سرمایه شرکت در حال حاضر ۲۱۳ میلیارد ریال شامل ۲۱۳ میلیون سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال می باشد.

ترکیب سهامداران بالای یک درصد شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

سهامداران / دارندگان	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت تراکتور سازی ایران	۱۷۰M	۷۹.۶۵٪
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۴M	۱,۸۴٪
شرکت بیمه کار آفرین	۳M	۱,۴٪
سایر	۳۶M	۱۷,۱۱٪
جمع	۲۱۳M	٪۱۰۰

### مهمترین چالش های شرکت در سال ۹۳:

- اجرای فاز دوم هدفمندی یارانه ها ، افزایش قیمت حامل های انرژی و مشخص نبودن نحوه حمایت دولت از بخش تولید در این زمینه
- مقررات سخت گیرانه بانک ها در اعمال سیاست های انقباضی نقدینگی شرکت را برای تأمین مواد در هدف اصلی خود تحت تأثیر خود قرار خواهد داد
- فرسودگی بالای تجهیزات و ماشین آلات بدلیل شرایط و ماهیت کار ریخته گری که باعث افزایش هزینه های نگهداری و تعمیرات و مصرف قطعات یدکی می شود و از طرفی می تواند باعث افزایش میزان توقفات تولید نیز می گردد.
- پایین بودن سطح اتوماسیون در برخی از بخش های تولید نظیر کارگاه ماهیچه سازی و کارگاه عملیات نهایی و تمیز کاری و به تبع انجام دستی کارها ، هزینه های تولید را افزایش داده برای بهبود مستلزم سرمایه گذاری و نوسان و تغییر تکنولوژی می باشد.

## جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی :

شرکت ریخته گری تراکتور سازی در صنعت ریخته گری انواع قطعات از جنس چدن فعالیت می کند. این شرکت به عنوان بزرگترین تولید کننده قطعات ریخته پیچیده چدنی خودرو و تراکتور و طراح ابزار آلات ریخته گری در کشور بوده و عمده قطعات اصلی تراکتور و نیز قطعات اصلی انواع خودروهای داخلی نظیر بلوک سیلندر ، قطعات ایمنی و ... را تولید می کند و به عنوان تأمین کننده اصلی تراکتور و خودروسازان به شمار می رود. فروش ریالی شرکت در سال ۹۲ نسبت به سال گذشته ۳۷ درصد رشد داشته است. شرکت در بین شرکت های فعال در این صنعت با حجم فروش معادل مبلغ ۱,۵۴۴ میلیارد ریال در سال ۹۲ در رده اول قرار دارد.

سهم فروش محصولات مختلف این شرکت از کل بازار داخلی و صادرات به شرح جدول زیر می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹			سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۱۲/۳۰			نوع محصول		
صادرات ( میلیون ریال )	سهم فروش داخلی از کل فروش شرکت		کل فروش شرکت (م. ریال )	صادرات (میلیون ریال )	سهم فروش داخلی از کل فروش شرکت			
	درصد	میلیون ریال			درصد		میلیون ریال	
۲۷۰,۵۸۵	٪۸۲.۴۸	۱,۲۷۳,۶۲۱	۱,۵۴۴,۲۰۷	۱۶۱,۴۷۱	٪۸۵.۶۱	۹۶۰,۷۹۳	۱,۱۲۲,۲۶۴	قطعات چدنی

در سال مالی ۱۳۹۲ سهم هر یک از مشتریان عبارت بوده از : گروه تراکتور سازی ایران ۷۳.۷ درصد ( ۵۹٪ تراکتور و ۱۴.۷٪ موتورسازان ) ، صادرات ۱۶.۹ درصد ، ساپکو ۱.۴ درصد و سایر مشتریان ۸ درصد بوده است.

رقبای این شرکت نظیر ریخته گری ایران خودرو ، ریخته گری سایپا ( مالیل ) ، صنایع ریخته گری ایران معمولاً در زنجیره داخلی تأمین قطعات ریخته برای شرکت مادر فعالیت می نمایند.

## پروژه های تحقیقات و توسعه سال ۱۳۹۳:

موضوع طرح / پروژه	تاریخ شروع	تاریخ پایان	درصد پیشرفت	سرمایه گذاری (م.ریال)	تأثیر تکمیل بر عملکرد شرکت
خرید ، نصب و راه اندازی کوره مدیوم فرکانس	۹۰/۶/۱	۹۳/۶/۳۱	٪۹۳	۹۰,۰۰۰	افزایش تولید و کاهش هزینه
نصب و راه اندازی آسیاب دوم ریخته گری	۹۲/۱۰/۱	۹۳/۳/۱	٪۹۰	۷۰۰	افزایش تولید و کاهش هزینه
انتقال و نوسازی برج های خنک کن کارگاه ذوب	۹۲/۱۱/۲۸	۹۳/۱۲/۲۹	٪۵	۷,۰۰۰	افزایش تولید و کاهش هزینه
ماسه رسانی به آسیاب ها از طریق نوار نقاله	۹۲/۶/۶	۹۳/۶/۳۱	٪۲۰	۳,۵۰۰	افزایش تولید و کاهش هزینه
طراحی، ساخت ، نصب و راه اندازی دستگاه ایر شات	۹۰/۸/۱	۹۳/۹/۳۰	٪۸۰	۴,۵۰۰	افزایش تولید ، کاهش هزینه و الزامات مشتری

### پیش بینی تولید :

شرکت در زمینه تولید قطعات ریخت چدنی فعالیت می کند. مقدار تولید شرکت برای سال ۹۳ با ۱۶ درصد رشد نسبت به سال گذشته و به میزان ۵۰,۰۰۰ تن پیش بینی شده است. شرکت در ۶ ماهه نخست امسال با تولید ۲۳,۰۳۹ تن قطعات چدنی توانسته ۴۶ درصد از بودجه مقداری تولید خود را پوشش دهد و نسبت به دوره مشابه سال گذشته رشد ۱۴ درصدی را داشته است.

جدول زیر مقدار تولید شرکت را نشان می دهد:

مقدار تولید - تن					
سال ۹۱	۶ماهه ۹۲	سال ۹۲	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۳	نوع گروه یا محصول
۴۰,۱۸۱	۲۰,۲۵۰	۴۳,۱۸۹	۳۳,۰۳۹	۵۰,۰۰۰	قطعات ریخته چدنی
۴۰,۱۸۱	۲۰,۲۵۰	۴۳,۱۸۹	۳۳,۰۳۹	۵۰,۰۰۰	جمع

میزان تولید شرکت بستگی شدیدی به کوره های ذوب دارد که با توجه به ورود کوره ذوب جدید ۱۰ هزار تنی در سال گذشته به خطوط تولید ظرفیت تولیدی شرکت برای سال ۹۳، با رشد ۷ هزار تنی نسبت به سال گذشته در نظر گرفته شده است.

شرکت یک کوره ذوب ۱۰ هزار تنی دیگر نیز در ترکیه دارد که به دلیل مشکلات ایجاد شده هنوز وارد کشور نشده است. به نظر می رسد این کوره ذوب در سال ۹۴ بتواند به مرحله بهره برداری برسد.

### پیش بینی فروش :

در سال ۹۲ در حدود ۸۲ درصد از فروش شرکت در بازار های داخلی انجام شده است و مابقی درآمد فروش از محل صادرات تأمین شده است ، برای سال ۹۳ هم تقریباً همین درصد برای فروش صادراتی شرکت لحاظ شده است. ۷۶ درصد از فروش های داخلی مطابق سال های گذشته به فروش به شرکت های گروه مربوط می شود.

نرخ فروش قطعات چدنی در بودجه سال ۹۳ شرکت با ۱۰ درصد رشد نسبت به سال گذشته ۳۷,۸۰۳ ریال به ازای هر تن پیش بینی شده است اما در گزارشات ۳ و ۶ ماهه شرکت توانسته با نرخ بالاتری محصولات خود را به فروش برساند.

در ۶ ماهه واقعی سال ۹۳ شرکت موفق به پوشش ۴۸ درصدی مبلغ فروش پیش بینی شده گردیده است.

## مفروضات کارشناسی فروش:

- ۱- مقدار فروش کارشناسی برای سال ۹۳ مشابه بودجه در نظر گرفته شده است.
- ۲- نرخ فروش برای ۶ ماهه دوم سال برابر با نرخ فروش در ۶ ماهه اول سال لحاظ شده است.
- ۳- درآمد فروش شرکت شامل اطلاعات ۶ ماهه واقعی و کارشناسی ۶ ماهه دوم سال ۹۳ می باشد.

مقدار فروش - تن						
نوع گروه یا محصول	کارشناسی ۹۳	برآورد ۶ ماهه ۹۳	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۳	سال ۹۲	۶ماهه ۹۲
قطعات ریخته چدنی	۵۰,۰۰۰	۲۵,۸۰۰	۳۴,۲۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۴,۸۶۱	۲۱,۵۷۹
جمع	۵۰,۰۰۰	۲۵,۸۰۰	۳۴,۲۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۴,۸۶۱	۲۱,۵۷۹
مبلغ فروش - میلیون ریال						
نوع گروه یا محصول	کارشناسی ۹۳	برآورد ۶ ماهه ۹۳	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۳	سال ۹۲	۶ماهه ۹۲
قطعات ریخته چدنی	۱,۹۵۹,۸۴۱	۱,۰۱۱,۳۷۸	۹۴۸,۵۶۳	۱,۸۹۰,۱۳۷	۱,۵۴۴,۲۰۷	۶۷۷,۳۳۵
جمع	۱,۹۵۹,۸۴۱	۱,۰۱۱,۳۷۸	۹۴۸,۵۶۳	۱,۸۹۰,۱۳۷	۱,۵۴۴,۲۰۷	۶۷۷,۳۳۵
نرخ فروش - ریال						
نوع گروه یا محصول	کارشناسی ۹۳	برآورد ۶ ماهه ۹۳	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۳	سال ۹۲	۶ماهه ۹۲
قطعات ریخته چدنی	۳۹,۱۹۷	۳۹,۱۹۷	۳۹,۱۹۷	۳۷,۸۰۳	۳۴,۴۲۲	۳۱,۳۸۸

در بودجه سال ۹۳ شرکت پیش بینی کرده است تا خرید و فروش های خود را با واحد ارزی یورو و با نرخ ۳۶,۵۰۰ ریال تسعیر نماید ، با وجودی که شرکت در گزارش ۳ ماهه با همین نرخ خرید و فروش های خود را انجام داده است اما در گزارش ۶ ماهه از نرخ ۳۵,۰۰۰ ریال برای تسعیر خرید و فروش های خارجی خود استفاده کرده است.

### بهای تمام شده :

اقدام تشکیل دهنده بهای تمام شده سال ۹۲ شامل : ۶۵ درصد مواد مستقیم ، ۱۲ درصد دستمزد مستقیم و ۲۳ درصد سربار می باشد که اقلام مذکور در بودجه ۹۳ به ترتیب ۶۸ درصد ، ۱۱ درصد و ۲۱ درصد پیش بینی شده است.

بر اساس اطلاعات مالی سال ۱۳۹۲ تنها حدود ۲۸ درصد از مواد اولیه شرکت از بازار های خارجی و غالباً از کشورهای هند ، چین ، امارات و ترکیه تأمین شده است.

عمده ترین ماده اولیه مورد استفاده شرکت آهن قراضه است که حدود ۷۰ درصد از بهای تمام شده مواد مصرفی را تشکیل می دهد. میانگین نرخ خرید هر کیلو آهن قراضه در سال ۱۳۹۲ حدود ۱۲,۸۶۰ ریال بوده است و با توجه به کاهش قیمت محصولات فولادی از جمله شمش نسبت به سال ۹۲ از این رو به نظر نمی رسد که شاهد افزایش قابل توجه در قیمت آهن قراضه نسبت به سال قبل باشیم لذا در برآورد کارشناسی قیمت آهن قراضه با ۵ درصد افزایش نسبت به سال ۹۲ لحاظ شده است ، قابل ذکر است که این محصول تماماً از بازارهای داخلی تأمین می شود. عمده ترین مواد دیگر مورد استفاده شرکت پترول کک کم و پر گوگرد ، فروسیلیس و سدیم کورد وایر می باشد.

### مفروضات پیش بینی بهای تمام شده :

- ۱- برای برآورد مواد مصرفی در سال ۹۳ مقدار مصرف متناسب با افزایش مقدار فروش نسبت به سال قبل و نرخ آهن قراضه با ۵ درصد افزایش و سایر مواد با ۱۵ درصد افزایش نسبت به سال ۹۲ لحاظ شده است.
- ۲- دستمزد مستقیم با ۲۵ درصد افزایش نسبت به سال ۱۳۹۲ در نظر گرفته شده است.
- ۳- حدود ۳۰ درصد از سربار مربوط به هزینه های حقوق و دستمزد می باشد با ۲۵ درصد رشد نسبت به سال گذشته لحاظ شده است و حدود ۲۱ درصد از هزینه سربار را هزینه های مربوط به انرژی تشکیل می دهد که عمده هزینه انرژی مربوط به مصرف برق در شرکت می باشد. طبق مصوبه دولت قیمت برق با ۲۵ درصد افزایش همراه بوده است که در محاسبات کارشناسی هزینه مربوط به انرژی با ۲۵ درصد افزایش نسبت به سال ۹۲ لحاظ شده است. سایر اقلام تشکیل دهنده هزینه سربار بجز استهلاک به طور متوسط با ۲۵ درصد افزایش برآورد شده است.

مواد مصرفی	کارشناسی ۹۳			سال ۹۲			سال ۹۱		
	مقدار - تن	نرخ	مبلغ - م. ریال	مقدار - تن	نرخ	مبلغ - م. ریال	مقدار - تن	نرخ	مبلغ - م. ریال
آهن قراضه	۴۳,۶۵۵	۱۳,۵۰۲	۶۱۷,۵۱۳	۴۰,۰۵۰	۱۲,۸۶۰	۵۱۵,۰۳۳	۴۲,۳۳۴	۹,۳۷۱	۳۹۶,۷۱۹
پترول کک کم و پر گوگرد	۱,۷۳۹	۲۵,۶۵۵	۴۴,۶۰۳	۱,۵۹۵	۲۲,۳۰۹	۳۵,۵۸۳	۱,۴۲۷	۲۰,۴۷۹	۲۹,۴۳۹
فروسیلیس	۱,۱۲۸	۵۱,۰۶۷	۵۷,۶۱۱	۱,۰۳۵	۴۴,۴۰۶	۴۵,۹۶۰	۸۴۳	۳۲,۷۹۴	۲۸,۴۸۸
سیم کورد وایر	۷۳۰	۸۶,۸۸۹	۶۳,۴۵۵	۶۷۰	۷۵,۵۵۵	۵۰,۶۲۳	۳۳۴	۶۹,۸۷۳	۲۲,۶۳۹
جوانه زا	۸۰۱	۲۹,۰۹۳	۲۳,۳۰۸	۷۳۵	۲۵,۳۹۸	۱۸,۵۹۴	۱۸۱	۹۵,۳۴۹	۱۷,۳۴۰
ماسه ماهیچه سازی	۱۶,۹۳۴	۱,۷۳۰	۲۹,۳۹۶	۱۵,۵۳۶	۱,۵۰۴	۲۳,۲۷۱	۱۵,۶۷۳	۱,۰۷۸	۱۶,۹۰۳
سیمان و خاک نسوز	۹۰۱	۲۶,۴۵۸	۲۳,۸۵۰	۸۳۷	۲۳,۰۰۷	۱۹,۰۲۷	۸۱۴	۱۶,۴۴۲	۱۲,۳۸۴
رزین پارت	۳۴۳	۱۱۱,۳۲۸	۳۷,۰۶۱	۳۳۳	۹۶,۸۰۷	۳۱,۵۸۸	۱۹۲	۶۰,۶۰۴	۱۱,۶۳۶
ماسه قالب گیری	۳۰,۴۶۴	۹۱۶	۱۸,۷۳۷	۷۹۶	۱۸,۷۷۴	۱۴,۹۴۸	۱۶,۶۷۰	۶۹۰	۱۱,۵۱۰
بنتونیت	۶,۱۶۸	۲,۳۲۵	۱۴,۳۴۳	۵,۶۵۹	۲,۰۳۲	۱۱,۴۴۲	۴,۸۹۵	۱,۹۹۳	۹,۷۵۷
مس و قلع	۱۰۱	۳۳۲,۴۷۳	۳۳,۵۶۶	۹۳	۳۰۲,۱۵۱	۱۸,۸۰۰	۵۲	۱۸۳,۳۵۰	۹,۵۳۹
سایر	۲,۰۷۰	۱۱۶,۵۹۱	۱۱۶,۵۹۱	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱۰۲,۳۹۲	۱,۷۴۹	۱,۷۴۹	۱۳,۹۵۸
جمع	۹۴,۹۳۶	۱,۰۳۱,۸۶۴	۸۷,۰۹۷	۸۷,۰۹۷	۸۷,۰۹۷	۸۷۷,۳۵۰	۸۵,۱۶۴	۶۲۷,۴۹۵	۶۲۷,۴۹۵

### جدول بهای تمام شده :

بهای تمام شده کالای فروش رفته - میلیون ریال				
سال ۹۲	۶ماهه ۹۳	بودجه ۹۳	کارشناسی ۹۳	
۸۵۲,۹۷۳	۵۲۶,۴۷۸	۱,۱۶۹,۵۳۷	۱,۰۳۱,۸۶۴	مواد مستقیم
۱۶۱,۳۸۷	۱۲۱,۳۷۴	۱۹۰,۴۵۴	۲۰۱,۷۳۴	دستمزد مستقیم
۳۹۴,۷۶۶	۱۹۷,۷۱۸	۳۷۱,۷۳۷	۳۸۷,۳۴۱	سربار
۱,۳۰۹,۱۲۶	۸۴۵,۵۷۰	۱,۷۳۱,۷۲۸	۱,۶۲۰,۹۳۹	جمع

### سایر اقلام صورت سود و زیان :

- ۱- هزینه های عمومی و اداری با ۲۵ درصد افزایش نسبت به سال ۹۲ لحاظ شده است.
- ۲- سایر اقلام مشابه بودجه در نظر گرفته شده است.
- ۳- نرخ مالیات شرکت مشابه سال های گذشته ۲۲.۵ درصد لحاظ شده است.

### صورت سود و زیان :

صورت سود و زیان								
درصد	سال ۹۲	درصد	۶ماهه ۹۳	درصد	بودجه ۹۳	درصد	کارشناسی ۹۳	
۱۰۰	۱,۵۴۴,۲۰۷	۱۰۰	۹۴۸,۵۶۳	۱۰۰	۱,۸۹۰,۱۳۷	۱۰۰	۱,۹۵۹,۸۴۱	فروش
-۸۵	-۱,۳۰۹,۱۲۶	۸۹	-۸۴۵,۵۷۰	-۹۲	-۱,۷۳۱,۷۲۸	-۸۴	-۱,۶۲۰,۹۳۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۵	۲۳۵,۰۸۱	۱۱	۱۰۲,۹۹۳	۸	۱۵۸,۴۰۹	۱۶	۳۳۸,۹۰۲	سود(زیان) ناخالص
-۷	-۱۱۳,۶۷۸	-۶	-۵۵,۳۵۵	-۴	-۸۳,۲۲۲	-۷	-۱۴۱,۱۳۲	هزینه های عمومی ، اداری و تشکیلاتی
۰	۷,۱۷۱	۰	-۳,۲۰۱	۰	-۶,۴۱۱	۰	-۶,۴۱۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸	۱۲۸,۵۷۴	۵	۴۴,۴۳۷	۴	۶۸,۷۷۶	۸	۱۹۱,۳۵۸	سود (زیان) عملیاتی
-۳	-۴۹,۵۷۷	-۳	-۲۴,۷۵۲	-۲	-۴۱,۰۲۴	-۲	-۴۱,۰۲۴	هزینه های مالی
۰	۵۵۷	۰	۹۹۲	۰	۶۷۹	۰	۶۷۹	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
۵	۷۹,۵۵۴	۲	۲۰,۶۷۷	۲	۲۸,۴۳۱	۶	۱۵۱,۰۱۳	سود (زیان) قبل از مالیات
-۱	-۱۴,۱۶۵	۰	-۴,۶۵۲	۰	-۶,۳۹۷	-۱	-۳۳,۹۷۸	مالیات
۴	۶۵,۳۸۹	۲	۱۶,۰۲۵	۱	۲۲,۰۳۴	۵	۱۱۷,۰۳۵	سود (زیان) خالص
	۳۰۷		۷۵		۱۰۳		۵۴۹	سود هر سهم
	۲۱۳,۰۰۰		۲۱۳,۰۰۰		۲۱۳,۰۰۰		۲۱۳,۰۰۰	سرمایه



## نتیجه گیری :

شرکت در زمینه تولید قطعات ریخت چدنی فعالیت می کند. میزان تولید شرکت بستگی شدیدی به کوره های ذوب دارد که با توجه به ورود کوره ذوب جدید ۱۰ هزار تنی در سال گذشته به خطوط تولید ظرفیت تولیدی شرکت برای سال ۹۳، با رشد ۷ هزار تنی نسبت به سال گذشته در نظر گرفته شده است. شرکت یک کوره ذوب ۱۰ هزار تنی دیگر نیز در ترکیه دارد که به دلیل مشکلات ایجاد شده هنوز وارد کشور نشده است. به نظر می رسد این کوره ذوب در سال ۹۴ بتواند به مرحله بهره برداری برسد.

در صورت تحقق مفروضات کارشناسی شرکت قابلیت تعدیل سود سال ۹۳ را تا محدوده قیمتی ۵۴۹ ریال را خواهد داشت.

لازم به ذکر می باشد که این محاسبات بر مبنای مفروضات ارائه شده است، لذا به هیچ عنوان توصیه ای جهت خرید و یا فروش نبوده و تحلیل ارائه شده صرفاً جهت اطلاع رسانی می باشد.

تهیه شده توسط گروه مشاوران سرمایه گذاری کارگزاری بانک ملی ایران