



پرتو تابان

شرکت سرمایه گذاری پرتو تابان معادن و فلزات  
(سهامی خاص)

# گزارش هفتگی

تهیه شده در واحد سرمایه گذاری  
شرکت پرتو تابان معادن و فلزات  
(سهامی خاص)

هفته منتهی به ۱۱ فروردین ماه ۱۴۰۲  
گزارش شماره ۱۰۶

هدف از تهیه این گزارش آرایه تحلیل ها، اخبار اقتصادی و بورسی، جهت همفکری و کمک در راه تصمیم گیری درست می باشد و توصیه به خرید یا فروش نمی باشد.

# مباحث

- ✓ بازدهی شاخص و بازارهای مالی
- ✓ تحلیل تکنیکال شاخص بورس
- ✓ نمودار مقایسه دلار مبادله ایی و بازار آزاد
- ✓ نرخ بهره بین بانکی
- ✓ بررسی و نمودار مقایسه ایی قیمت های جهانی:
  - فلزات اساسی (سنگ آهن چین، بیلت و اسلب CIS و ایران، ورق گرم و سرد CIS)
  - تحلیل هفته فلزات
  - سایر فلزات اساسی (سرب، روی، مس و آلومینیوم LME)
  - تحلیل هفته فلزات اساسی
  - نفت برنت و متانول CFR
  - اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)
  - کرک اسپرد نفت و فرآورده های نفتی خلیج فارس
- ✓ بورس کالا :
  - رینگ صنعتی (بیلت و اسلب فولاد خوزستان و کاتد مسی ملی مس ایران)
  - رینگ پتروشیمی (اوره بورس کالا و متانول دفتر توسعه)
- ✓ تحلیل بنیادی هفته : تحلیل شرکت "شیمی داروئی داروپخش"

در هفته گذشته که پس از چند روز تعطیلات سال جدید آغاز شده و مجدداً به چند روز تعطیلات ختم می‌شد، شاخص کل با ۴ درصد رشد و شاخص هم وزن با ۵ درصد رشد همراه بوده است. آغاز روزه‌های معاملاتی سال جدید که همزمان با ورود مجدد دلار آزاد به کانال ۵۰ هزار تومانی و صعود تا سطح ۵۵ هزار تومان هم‌نراه بوده، در ابتدا رشد صنایع دلاری و کامودیتی را در پی داشت و در ادامه به سایر صنایع خودرویی و بانکی و ... منتج گردید و در روزه‌های ابتدایی بهار سطح ۲ میلیون واحدی شاخص کل پس گرفته شد.

افزایش نرخ ارز، رشد قیمت محصولات سیمانی پیرو افزایش تقاضا در بورس کالا، اعلام نرخ ۳۵ هزار تومان برای فرآورده های نفتی ویژه داخلی، اعلام افزایش قیمت شکر، قیمت قطعات خودرویی و ... سبب ورود پول حقیقی مجموعاً به مبلغ ۱,۳۰۰ میلیارد تومان در این هفته شد.

ورود مناسب پول حقیقی در هفته ابتدایی سال و تعیین تکلیف برخی متغیرها در هفته های آتی همچون اعلام دستورالعمل قیمت گذاری محصولات خودرویی از سوی شورای رقابت، بهبود قیمت‌های کامودیتی، افزایش قیمت دلار مبادله ای و ... می تواند نوید بخش سال پررونق برای بازار سرمایه ایران باشد.

بازده هفتگی	قیمت	
۶٪	۲۰,۸۷,۷۱۲	شاخص کل
۶.۴٪	۶۲۲,۵۲۶	شاخص هموزن
۰	۴۲,۰۰۰	دلار مرکز مبادله ارز و طلا
۴.۵٪	۵۳,۷۰۰	دلار آزاد
۲.۱٪	۳۲,۹۳۰,۰۰۰	سکه تمام بهار آزادی
۱۲٪	۸۴	نفت برنت - دلار



در نمودار روبرو، تایم فریم روزانه نمودار شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران به همراه اندیکاتور و اسیلاتورهای زیر نشان داده شده است:

- ❖ AO
- ❖ MACD(12,26,9)
- ❖ RSI(14)

✓ اسیلاتور (RSI) در سطح بالای ۷۰ واحدی است و نشان از خرید و هیجان بالای بازار مییابد.

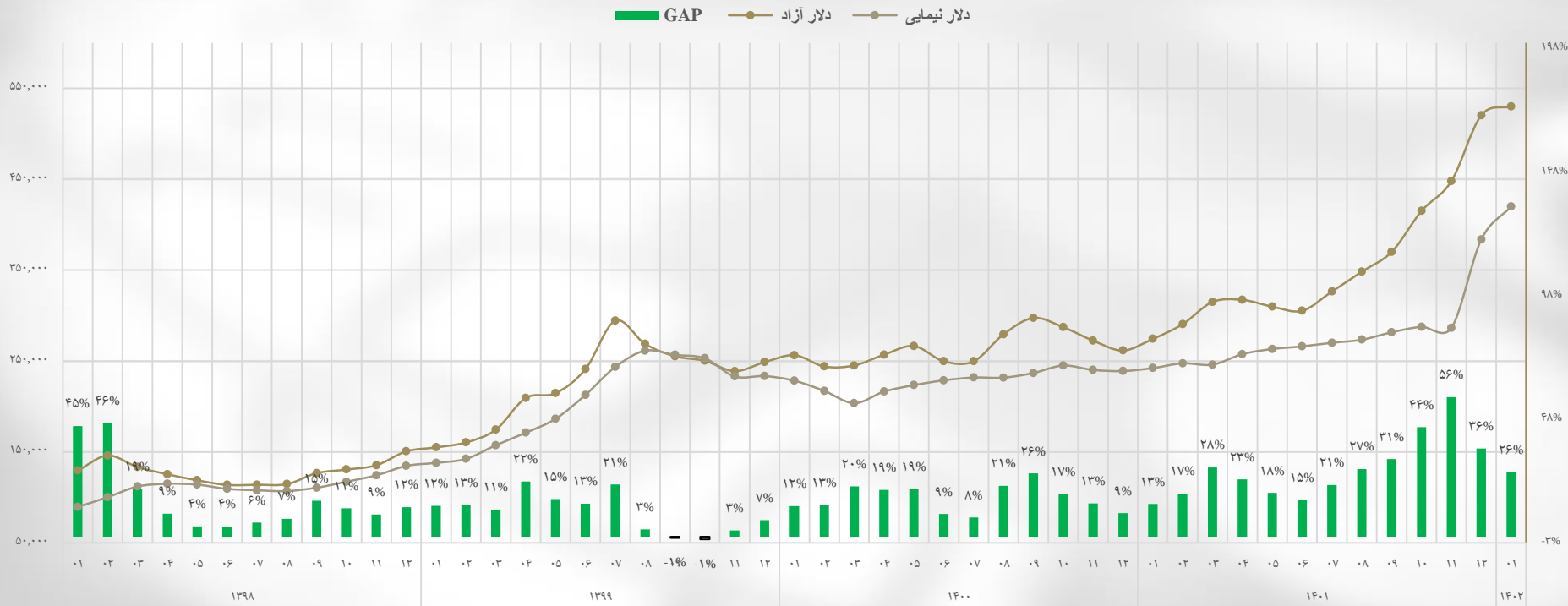
در حال حاضر سطوح حمایت و مقاومت شاخص به ترتیب زیر است:

- R1** مقاومت اول محدوده: ۲,۱۰۰,۰۰۰ واحد
- S1** حمایت اول محدوده: ۱,۸۴۰,۰۰۰ واحد

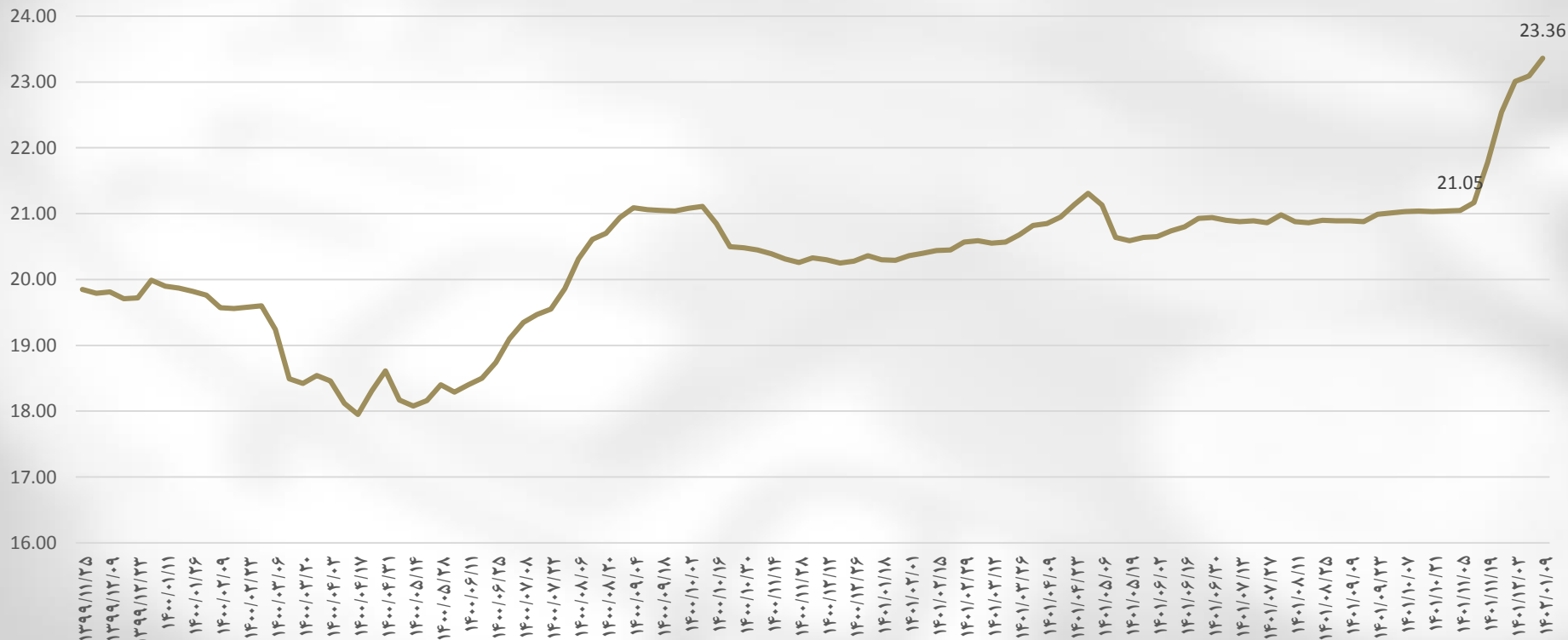
✓ شاخص پس از عبور از سقف کانال صعودی ۲ ساله خود در مسیر رشد جدید قرار گرفته است و طبق پیش بینی به سقف سال ۹۹، یعنی ۲,۱۰۰,۰۰۰ واحد نزدیک شده است.

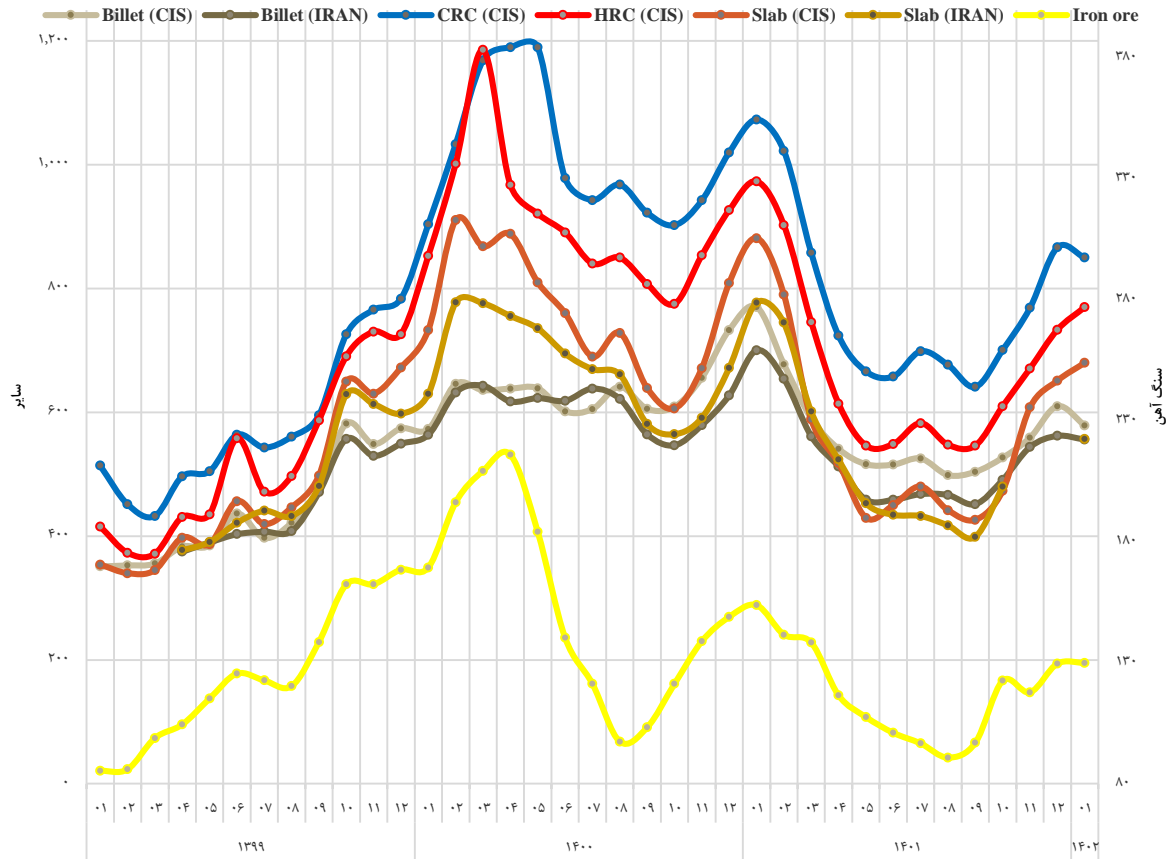
✓ کماکان نرخ بالای ۵۰ هزار تومانی دلار و عقب ماندگی بورس و ارزندگی بسیاری از سهام از نظر سودآوری و دارایی ها، میتواند شاخص کل را در روند صعودی نگه دارد.

در این نمودار روند قیمت دلار مبادله ای، آزاد و فاصله قیمتی این دو به تصویر کشیده شده است. تا قبل از تعیین دلار مبادله ای به عنوان مرجع قیمت گذاری در بورس کالا، فاصله قیمتی دلار نیمایی و آزاد به ۷۰ درصد رسیده بود و در حال حاضر با تعیین دلار مبادله ای این فاصله قیمتی، در حال حاضر به ۲۶ درصد رسیده است.



نرخ بهره بین بانکی (منبع: بانک مرکزی)





**سنگ آهن:**

در هفته ای که گذشت سنگ آهن وارداتی خلوص ۶۲ درصد در چین بازار خود را با حدود ۲ دلار کاهش نسبت به هفته قبل شروع کرد و تا ۱۲۵ دلار بود اواسط هفته قیمت تا ۱۲۸ دلار بهبود داشت و مجدداً به حدود ۱۲۷ دلار هر تن سی اف آر بازگشت. نهایتاً آخرین قیمت ثبت شده تا نزدیکی ۱۳۰ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد. تقاضای فولاد صنایع پایین دستی به ویژه میلگرد در چین در حال بهبود است و در کوتاه مدت از بازار سنگ آهن حمایت خواهد نمود.

**بیلت:**

بیلت صادراتی سی آی اس از ۵۹۶ دلار هر تن فوب به ۵۷۹ دلار رسید. بیلت صادراتی فوب ایران نیز از ۵۶۲ دلار هر تن فوب به ۵۵۶ دلار رسید.

**اسلب:**

اسلب صادراتی سی آی اس در ۶۸۰ دلار هر تن فوب باقی ماند. بیلت صادراتی فوب ایران نیز از ۵۶۴ دلار هر تن فوب به ۵۵۷ دلار رسید.

**ورق گرم:**

ورق گرم صادراتی سی آی اس از ۷۸۰ دلار هر تن فوب به ۷۷۰ دلار رسید.

**ورق سرد:**

ورق سرد صادراتی سی آی اس از ۸۶۰ دلار هر تن فوب به ۸۵۰ دلار رسید.

## عوامل تاثیر گذار در بازار فولاد ایران

### • نرخ ارز

با توجه به روند نزولی قیمت نفت و کسری بودجه، به نظر بعضی از اقتصاددانها قیمت ارز صعودی خواهد بود. بخشی از تحلیل گران امیدوار هستند با قرارداد اخیر ایران و عربستان با ضمانت چین تجارت خارجی ایران گسترش یابد و همین مطلب باعث افزایش عرضه ارز در بازار گردد. نباید فراموش کرد که ورود ارز حاصل از صادرات کالاهای غیر نفتی، در واقع به معنای افزایش تقاضای کالاهای غیر نفتی است که آن هم روی قیمت این کالاها اثر خواهد گذاشت و باعث افزایش قیمت دستمزد و کرایه حمل می گردد، مگر آنکه این ارز حاصل از فعالیت هایی باشد مثل گردشگری که منجر به صدور کالا نمی شود و صد البته که خوشبختانه ایران از این نظر پتانسیل بالقوه زیادی دارد.

مساله کسری بودجه که بین ۳۰ تا ۴۰ درصد بودجه پیش بینی می شود مطلب ساده ای نیست و با بستن این قراردادها کسری بودجه به سادگی برطرف نخواهد شد به همین دلیل است که عده ای از تحلیل گران اقتصادی باور دارند که روند قیمت ارز صعودی خواهد بود بخصوص آنکه تفاوت قیمت نفت صادراتی پیش بینی شده در بودجه با واقعیت بازار فاصله دارد.

دومین عامل اصلی تاثیر گذار بر قیمت فولاد هزینه تمام شده آن می باشد، گفته شده است که در بودجه قیمت گاز به شدت افزایش یافته است همین طور قیمت برق، سوخت و کرایه حمل. با توجه به کسری بودجه و مشکل تامین گاز و عدم سرمایه گذاری در بخش برق، بالا رفتن قیمت این عوامل کاملا طبیعی است. در اواخر سال ۱۴۰۱ دولت نرخ بهره را از ۱۸ درصد به ۲۳ درصد افزایش داد. صنعت فولاد در تمام دنیا به علت نیاز شدید سرمایه ای متکی به سیستم بانکی است. در سال ۱۴۰۱ به علت استقراض دولت از سیستم بانکی، شبکه بانکی کشور با توان وام دهی ضعیفی روبرو شد و همین مطلب روی کارکرد بخش فولاد اثر منفی گذاشت طبعاً با کاهش نسبت تولید به ظرفیت تولید، قیمت تمام شده بالا خواهد رفت.

### • عوامل بیرونی

دو عامل در سال ۱۴۰۱ روی بازار فولاد اثر مشهود گذاشت. دوره اول زمانی بود که در فصل گرما تولید کنندگان فولاد مواجه با قطعی برق شدند. از آنجا که در طول دهه گذشته سرمایه گذاری در بخش برق صورت نگرفته است پیش بینی اکثر دست اندرکاران این است که در سال ۱۴۰۲ قطعی برق جدی تر خواهد بود. چنانکه متوسط دمای کشور از خرداد ماه در ۴۰ درجه سانتیگراد باقی بماند وزارت نیرو می تواند با مدیریت شبکه مانع قطعی برق گردد در غیراینصورت قطعی برق ناگزیر است.

دومین عامل بیرونی مساله عرضه گاز است. در سال ۱۴۰۱ از آنجا که مصرف گاز از ظرفیت تولید بالاتر رفت، گاز صنایع قطع شد و به همین دلیل تولید آهن اسفنجی که متکی بر عرضه گاز است متوقف گردید. دولت امیدوار به موجودی های انبارها قبل از قطعی گاز بود تا سطح عرضه فولاد را حفظ کند، اما ادامه سرما و شدت سرما کار را مشکل کرد و همین امر باعث خالی شدن انبارها از موجودی کافی شد. چنانچه مشکل گاز در سال ۱۴۰۲ حل نشود با توجه به افزایش مصرف گاز در فصل سرما عرضه فولاد دوباره با تنگنا روبرو می گردد.



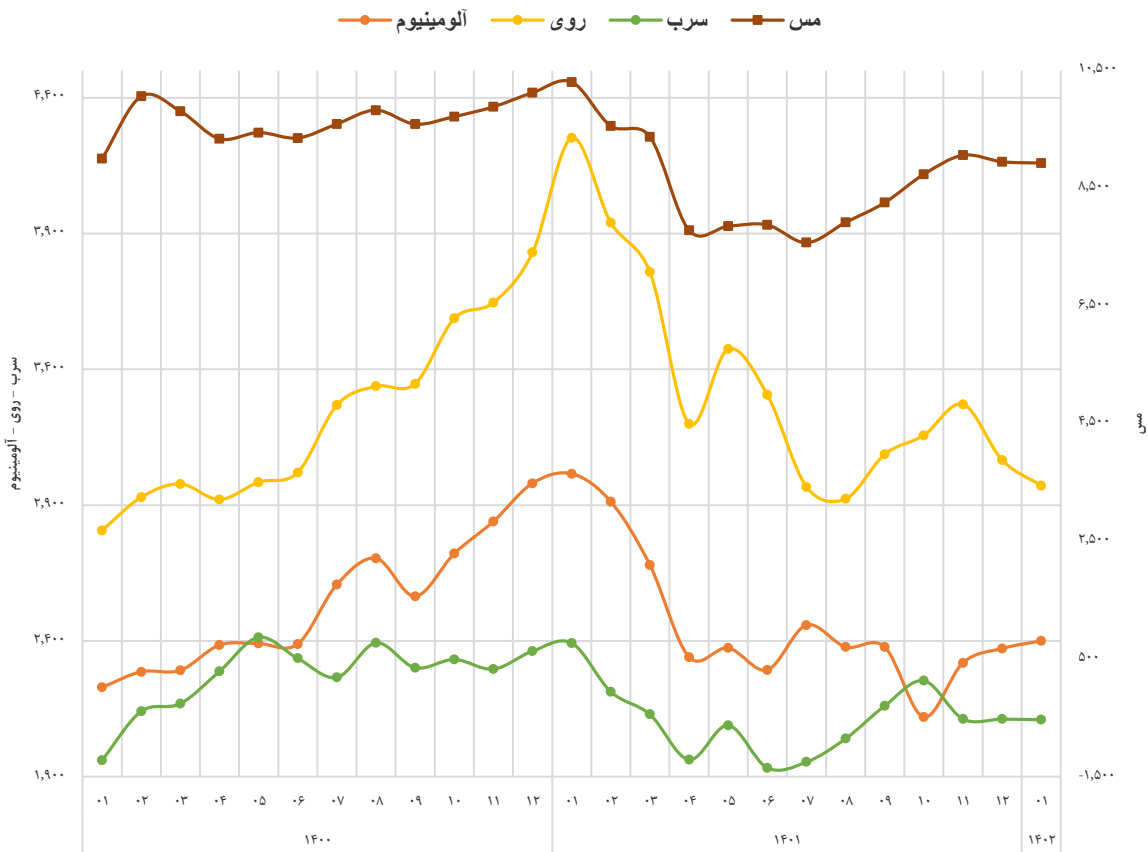
- دخالت های دولت

در سال گذشته شاهد دخالت های دولت در بازار فولاد بودیم. دولت از طریق سامانه های مختلف، نقل و انتقال کالا و موجودی آنها و حجم تولید را زیر نظر دارد. اما مدیریت دولت به هیچ وجه با شرایط بازار هماهنگ نیست. سیاست دولت در زمان افزایش قیمت اول سرکوب تقاضاست و دوم فشار بر قیمت. در طول ۸ ماه اول سال ۱۴۰۱ دولت سیاست کاهش قیمت را به شدت دنبال کرد و این روند تا آنجا ادامه یافت که تمام فولادسازان بزرگ با کسری درآمد بیش از ۲۰ درصد در نه ماهه اول سال ۱۴۰۱ در مقایسه با سال قبل مواجه شدند، همین مساله تاثیر منفی روی بازار سهام، نرخ ارز و درآمد دولت داشت. قطع گاز همراه با انتشار آمار درآمدهای منفی فولاد سازان بزرگ باعث شد تا در ۳ ماه آخر سال قیمت فولاد رشد دو برابری یابد، البته افزایش قیمت ارز و روند صعودی قیمت در بازار جهانی به این روند به شدت کمک کرد. در اوایل اسفند دوباره دولت با ابطال معاملات شمش و میلگرد و ورق در بورس کالا همین سیاست را در پیش گرفت. اکثر دست اندرکاران اعتقاد دارند از آنجا که مشکل قیمت فولاد به ریشه های سیاست های اقتصادی بر می گردد این روش نمی تواند موثر باشد بخصوص آنکه دولت به ارزآوری بخش فولاد نیازمند است.

- روابط سیاسی

در هفته های آخر اسفند شاهد گسترش روابط سیاسی با همسایگان عرب بودیم. وزیر دارایی عربستان نوید سرمایه گذاری های این کشور در ایران را داد چنانچه سرمایه های کشورهای عربی که به لطف افزایش قیمت و صادرات نفت، قدرت جذب آن را ندارند به ایران سرازیر شود محققا اول از همه بخش ساختمان و به دنبال آن راه از آن متاثر خواهد شد در نتیجه تقاضا و قیمت فولاد روند صعودی خواهد گرفت.

برآیند افزایش قیمت فولاد در بازار جهانی، تقاضای آن و همینطور مسایل ساختاری نوید کاهش قیمت در سال آینده را نمی دهد مگر آنکه اول رکود جهانی، تقاضای صادراتی آن را کاهش دهد و دوم گسترش روابط سیاسی باعث تغییرات در مدیریت اقتصادی کشور گردد.



**مس:** قیمت مس در هفته گذشته ۸۹۴۳ دلار و در این هفته به ۸۹۳۱ دلار رسید.

موجودی انبار مس، نسبت به هفته گذشته **۱.۶۷ درصد رشد** داشت.

**سرب:** قیمت سرب در هفته گذشته ۲۱۲۱ دلار و در این هفته ۲۱۰۲ دلار رسید.

موجودی انبار سرب، در هفته گذشته **۱.۲۰ درصد رشد** داشت.

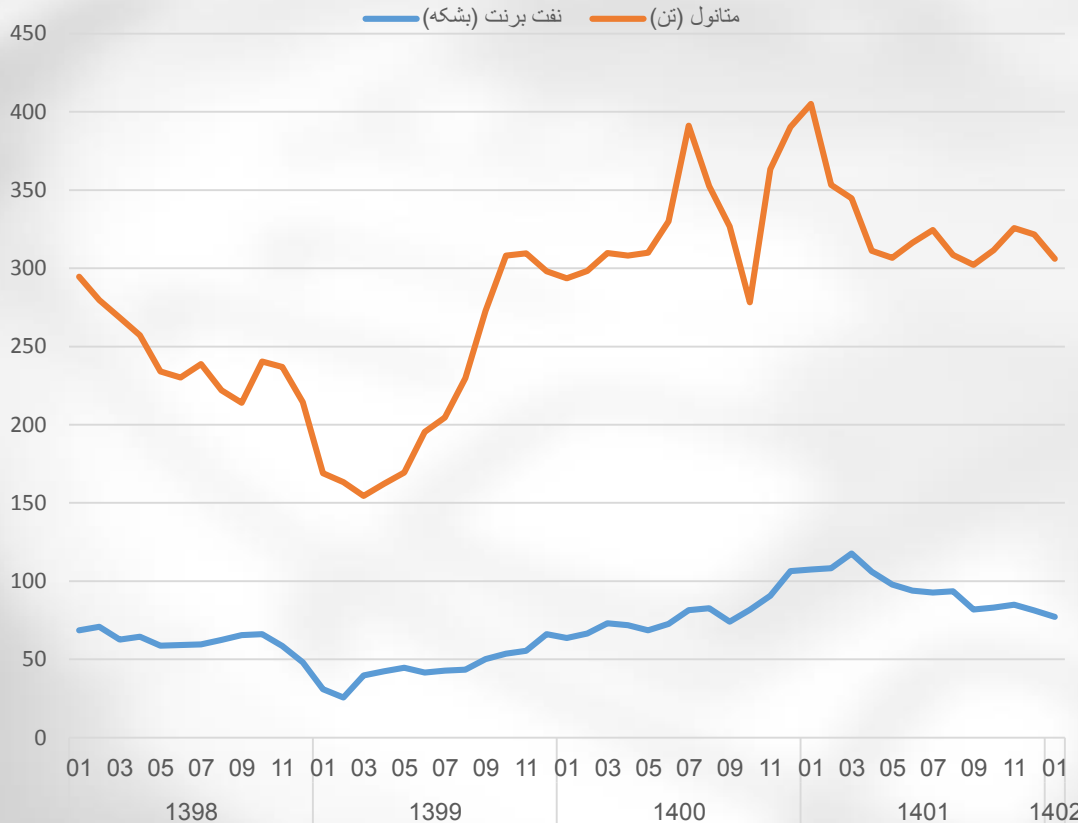
**روی:** قیمت روی در هفته گذشته ۲۸۹۲ دلار و در این هفته ۲۸۹۸ دلار رسید.

موجودی انبار روی، نسبت به هفته گذشته **۹.۳۹ درصد رشد** داشت.

**آلومینیوم:** قیمت آلومینیوم در هفته گذشته ۲۳۴۸ دلار و در این هفته ۲۳۹۸ دلار رسید.

موجودی انبار آلومینیوم، نسبت به هفته گذشته **۲.۸۹ درصد افت** داشت.

## نفت برنت و متانول (CFR)



### نفت :

قیمت نفت در روز دوشنبه حدود ۵ دلار در هر بشکه جهش کرد که تحت تاثیر اعلام غیرمنتظره اوپک پلاس برای کاهش بیشتر تولید در تلاش برای حمایت از ثبات بازار بود. نفت خام برنت به بالاترین میزان در نزدیک به یک ماه گذشته رسید و ۸۴.۹۵ دلار در هر بشکه معامله شد که ۵.۰۶ دلار یا ۶.۳ درصد افزایش یافت.

نفت خام وست تگزاس اینترمدیت آمریکا به بالاترین حد خود از اواخر ژانویه رسید و به ۸۰.۴۷ دلار در هر بشکه رسید که ۴.۸۰ دلار یا ۶.۳ درصد افزایش یافت.

### متانول:

آخرین چشم اندازی که در خصوص عرضه و تقاضای متانول در سال ۲۰۲۳ منتشر شده است نشان دهنده تغییری مثبت در تقاضا نسبت به آخرین پیش بینی انجام شده در سال ۲۰۲۲ می باشد که دلیل آن تقاضای خرید برای بخش های تولید الفین از متانول است.

در هر صورت و در هر دو پیش بینی قبلی و جدید، تقاضا و عرضه متانول کاهش خواهد یافت که به دلیل تاثیر تنش روسیه و اوکراین و همچنین کاهش رشد GDP خواهد بود.

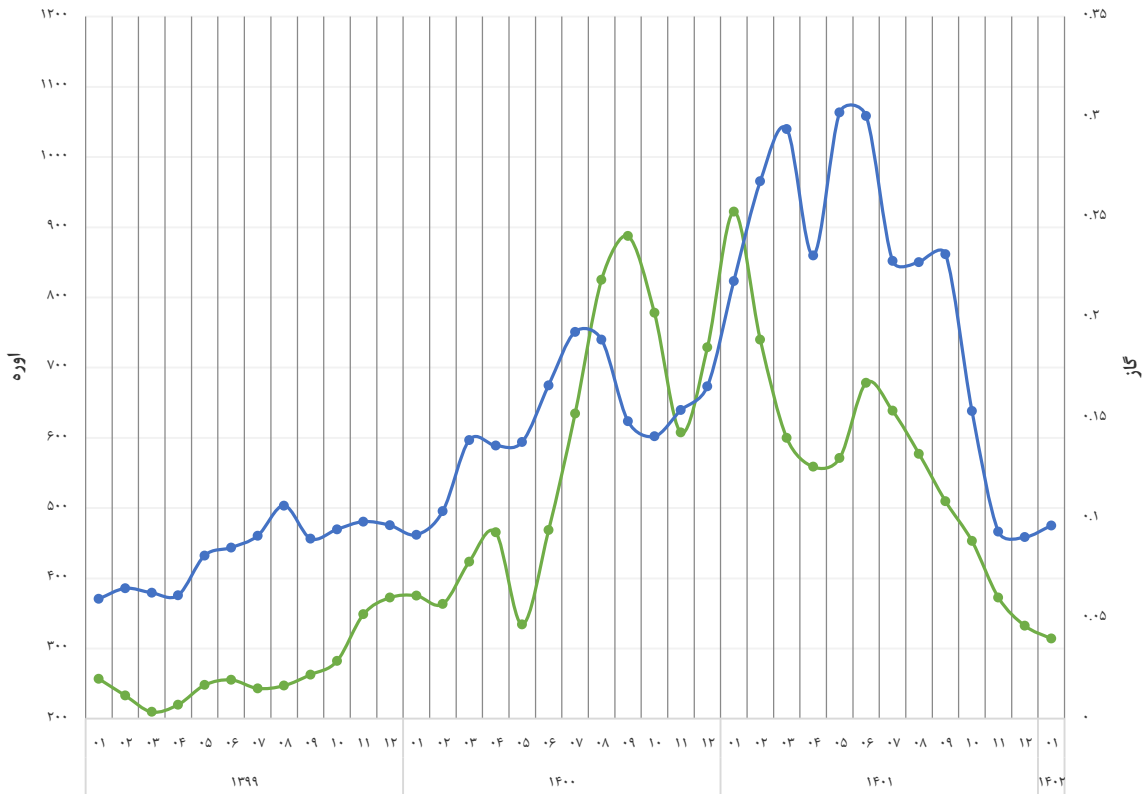
در حالی که تقاضا برای متانول کم شده است همزمان اضافه نمودن ظرفیت تولید متانول نیز با تاخیر مواجه شده است.

چندین واحد تولید متانول که قرار بود در روسیه راه اندازی شوند تا سال ۲۰۲۷ راه اندازی نخواهند شد.

در ایران نیز اضافه نمودن ظرفیت تولید به کندی پیش می رود.

## اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)

گاز هنری هاب — سبذ اوره گرانول (فرتیلايزر)



### اوره :

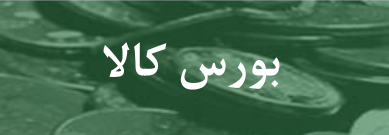
معاملات آتی اوره تا ماه مارس روی ۳۸۰ دلار در هر تن ثابت بود، که نزدیک به پایین ترین حد خود از ماه می ۲۰۲۱ بوده است، زیرا کاهش قیمت گاز طبیعی اروپا، خوراک ارزان قیمتی را فراهم کرده بود. افزایش دسترسی به گاز طبیعی در اروپا در بحبوحه زمستان معتدل و واردات LNG فراوان، تولیدکنندگان را قادر به توسعه تولید کرد و کشاورزان برای ذخیره مجدد ذخایر اقدام کردند.

در این میان، هند واردکننده عمده کودهای روسی را با قیمت های تخفیف خورده پس از اینکه کرملین صادرات اروپا را رد کرد، ادامه داد و جریان از خاورمیانه به اوراسیا را آزاد کرد.

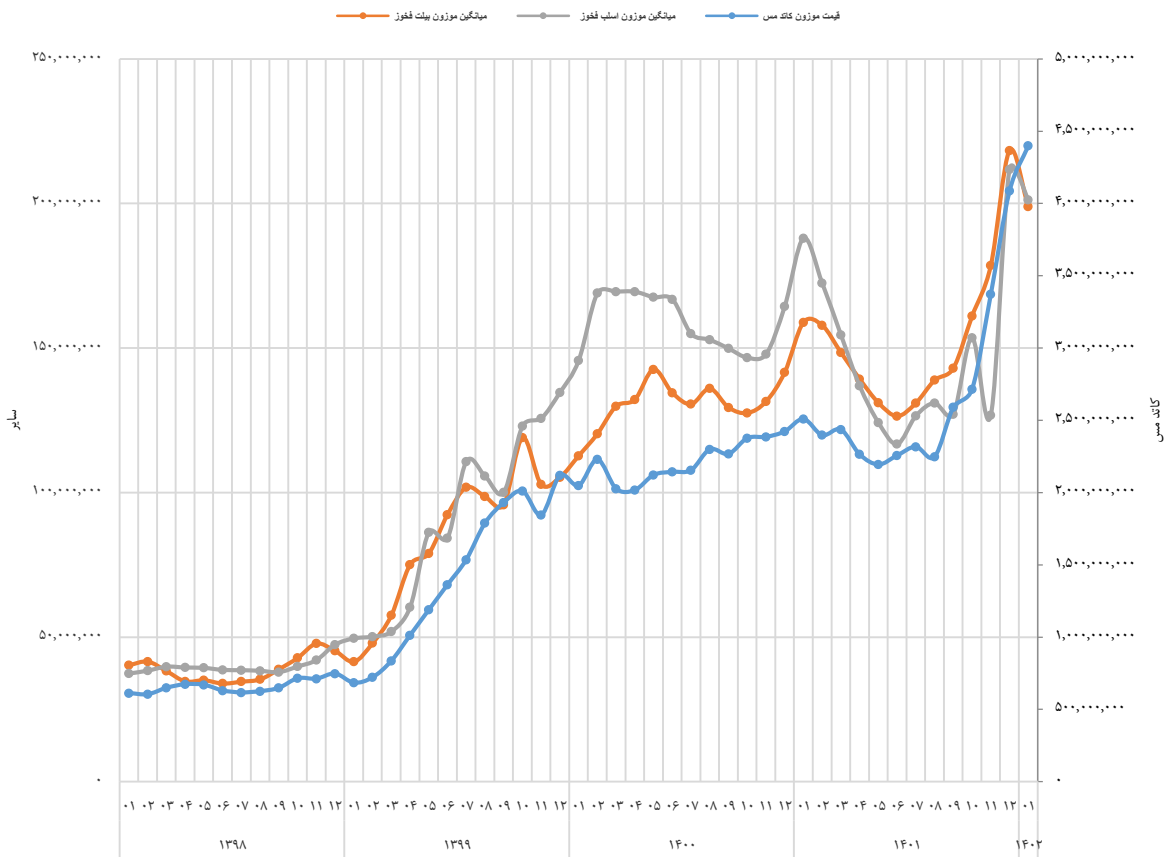
علاوه بر این، موجودی بالا در برزیل، تقاضا برای یکی از تولیدکنندگان پیشرو کشاورزی در جهان را کاهش داد. پیش از این، کمبود مواد اولیه انرژی در اروپا، کارخانه های کود را به تعطیلی کشانده یا بسیار کمتر از ظرفیت کار می کردند.

اوره در هفته جاری ۳۱۴ تن بر دلار بود که نسبت به هفته قبل ۲.۷ درصد کاهش داشته است.

# رینگ صنعتی در هفته گذشته (بیلت و اسلب فولاد خوزستان و مس کاتد ملی مس ایران)



## بورس کالا



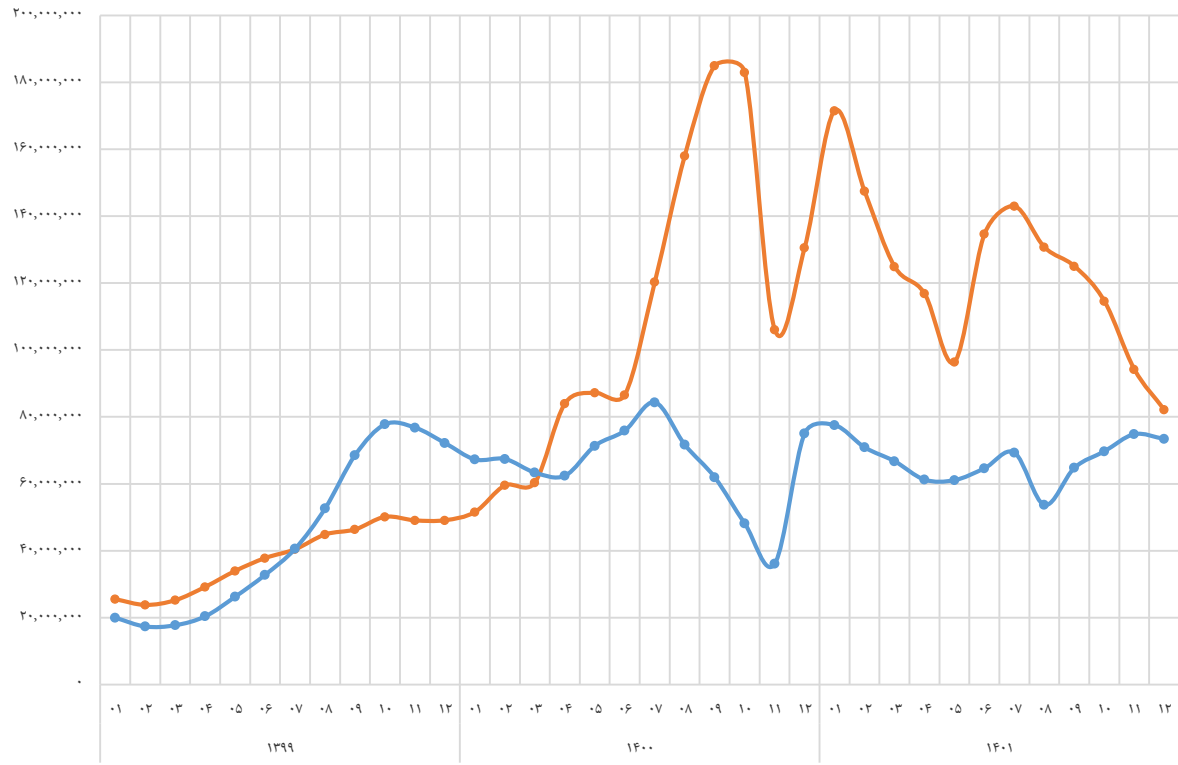
- ✓ در رینگ محصولات صنعتی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت به مدت مشابه سال قبل، شاهد **رشد ۷۱ درصدی** در حجم و **۵۲ درصد** در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ طی هفته جاری نیز شاهد **رشد ۱۹.۹ درصدی** در حجم و **۴۳ درصد** **رشد ۸۴ درصدی** در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ بیلت فولاد خوزستان در تاریخ ۱۶ اسفند ماه در بورس کالا با قیمت ۲۱ میلیون و ۸۲۵ هزار تومان معامله شد.
- ✓ اسلب فولاد خوزستان در تاریخ ۱۶ اسفند ماه در بورس کالا با قیمت ۱۹ میلیون و ۶۷۰ هزار میلیون تومان معامله شد.
- ✓ کاتد مسی ملی مس در تاریخ ۱۶ اسفند ماه در بورس کالا با قیمت ۴۳۷ میلیون و ۰۹۸ هزار تومان معامله شد.

✓ **مقایسه هفته جاری با هفته قبل:**

- فولاد:**
- رشد ۲۷ درصدی** در حجم و **رشد ۳۷ درصدی** در ارزش معاملات
- مس:**
- افت ۵۵ درصدی** در حجم و **رشد ۵.۷ درصدی** در ارزش معاملات
- آلومینیوم:**
- رشد ۱۱ درصدی** در حجم و **رشد ۱۸ درصدی** در ارزش معاملات
- روی:**
- افت ۱۰۰ درصدی** در حجم و **افت ۲۹۱۰۰ درصدی** در ارزش معاملات



اوره دفتر توسعه    متانول دفتر توسعه



- ✓ در رینگ محصولات پتروشیمی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۱۷.۵ درصد رشد در حجم و ۲۶ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ طی هفته جاری نیز شاهد رشد ۱۳ درصدی در حجم و در ارزش معاملات رشد ۸.۸ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

**اوره:** "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۳ فروردین ماه، نرخ اوره گرانول را ۷۵۴۸ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۸۵۰۰ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۲۶۴ دلاری به ازای هر تن است.

**متانول:** "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۳ فروردین ماه، نرخ متانول ۷۰۹۴ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۸۵۰۰ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۲۴۸ دلاری به ازای هر تن است.

صورت سود زیان پیش بینی شده - مبالغ به میلیون ریال

شرح	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۵,۹۰۸,۵۷۸	۲۱,۶۵۲,۴۲۵	۳۰,۴۱۷,۲۳۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۹,۴۹۷,۶۰۳	-۱۳,۳۳۹,۲۵۴	-۱۹,۳۰۶,۴۶۹
سود (زیان) ناخالص	۶,۴۱۰,۹۷۵	۸,۳۱۳,۱۷۱	۱۱,۱۱۰,۷۶۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۳۲۹,۸۴۷	-۴۵۰,۳۴۳	-۶۱۵,۴۵۵
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۲۴,۵۴۲	۱۶۳,۵۲۴	۲۱۴,۷۰۷
سود (زیان) عملیاتی	۶,۲۰۵,۶۷۰	۸,۰۲۶,۳۵۳	۱۰,۷۱۰,۰۲۰
هزینه های مالی	-۵۰۸,۴۲۸	-۶۶۷,۵۶۶	-۸۷۶,۵۱۴
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	.	.	.
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۶۹۷,۲۴۲	۷,۳۵۸,۷۸۷	۹,۸۳۳,۵۰۷
مالیات	-۱,۲۸۱,۸۷۹	-۱,۶۵۵,۷۲۷	-۲,۲۱۲,۵۳۹
سود (زیان) خالص	۴,۴۱۵,۳۶۳	۵,۷۰۳,۰۶۰	۷,۶۲۰,۹۶۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۹۰۶	۶,۳۳۷	۸,۴۶۸
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰

شرکت شیمی دارویی داروپخش در تاریخ ۱۳۷۵/۱۲/۲۸ با سرمایه ۲۰ میلیون تومانی در تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۸۲/۰۳/۲۸ با قیمت ۱۵۰ تومان (با سرمایه ۳.۵ میلیارد تومانی) در بورس تهران کشف قیمت شد. این شرکت که از جمله شرکت های تابعه سرمایه گذاری دارویی تامین می باشد، به عنوان یکی از بزرگترین شرکتهای تولید کننده مواد موثره و نیمه ساخته دارویی انواع داروهای انسانی و دامی و پلت فعالیت می کند و با تولید ۶۰ نوع مواد شیمی دارویی و توسعه ۱۵ نوع مواد اولیه دیگر سهم بازار ۲۰ درصد تولید مواد اولیه در کشور را به خود اختصاص داده است. اصلی ترین محصولات شرکت شامل انواع مواد موثره آنتی بیوتیک، مکملها، مسکن و ضد التهاب و قلبی عروقی می باشد و همچنین در صدد بهره برداری از خط تولید API در کرمانشاه با ظرفیت ۲۵۵ هزار کیلوگرم انواع مواد موثره مسکن و ضد التهاب، گوارشی و ... در دی ماه ۱۴۰۲ می باشد.

با مفروضاتی همچون نرخ دلار نیما به قیمت ۴۲۲,۷۶۷ ریال، ۵۴۹,۵۹۸ ریال و ۷۱۴,۴۷۷ ریال برای سالهای ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴، نرخ تورم ۴۶ درصد سال ۱۴۰۲ و ۴۰ درصد سالهای ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴، افزایش نرخ فروش ۵۵ درصدی در سال ۱۴۰۲ و ۳۰ درصدی در سالهای ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴، راندمان تولید ۲۵ درصد، ۵۰ درصد و ۱۰۰ درصد خط تولید جدید کرمانشاه در سالهای ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴ جدول سودآوری به شرح ذیل می باشد. با توجه به تقسیم سود ۹۵ درصدی و نرخ تنزیل ۴۰ درصدی و بر اساس روش تنزیل سود نقدی، ارزش هر سهم شرکت ۴۷,۴۴۳ ریال برآورد می شود که بدین ترتیب نسبت قیمت به ارزش ذاتی در محدوده ۵۰ درصد قرار دارد.