

ڪارگزارى بانڪ

مهنعت ۽ معدن

Bank of Industry & Mine Securities



تحليل صنایع چوب خزر کاسپین - تیر ۱۴۰۰

تحلیلیا شرکت

صنایع چوب خزر کاسپین

(چخزر)

واحد تحلیلی کارگزاری

بانک صنعت و معدن

تحلیل تکنیکال



بررسی صنعت



معرفی شرکت



بررسی صورت‌های مالی



کارشناسی سود



ارزشیابی سود



جمع‌بندی



حبيبنا محمد

شاخص کل - تایم فریم روزانه



نسبت شاخص هموزن به شاخص کل

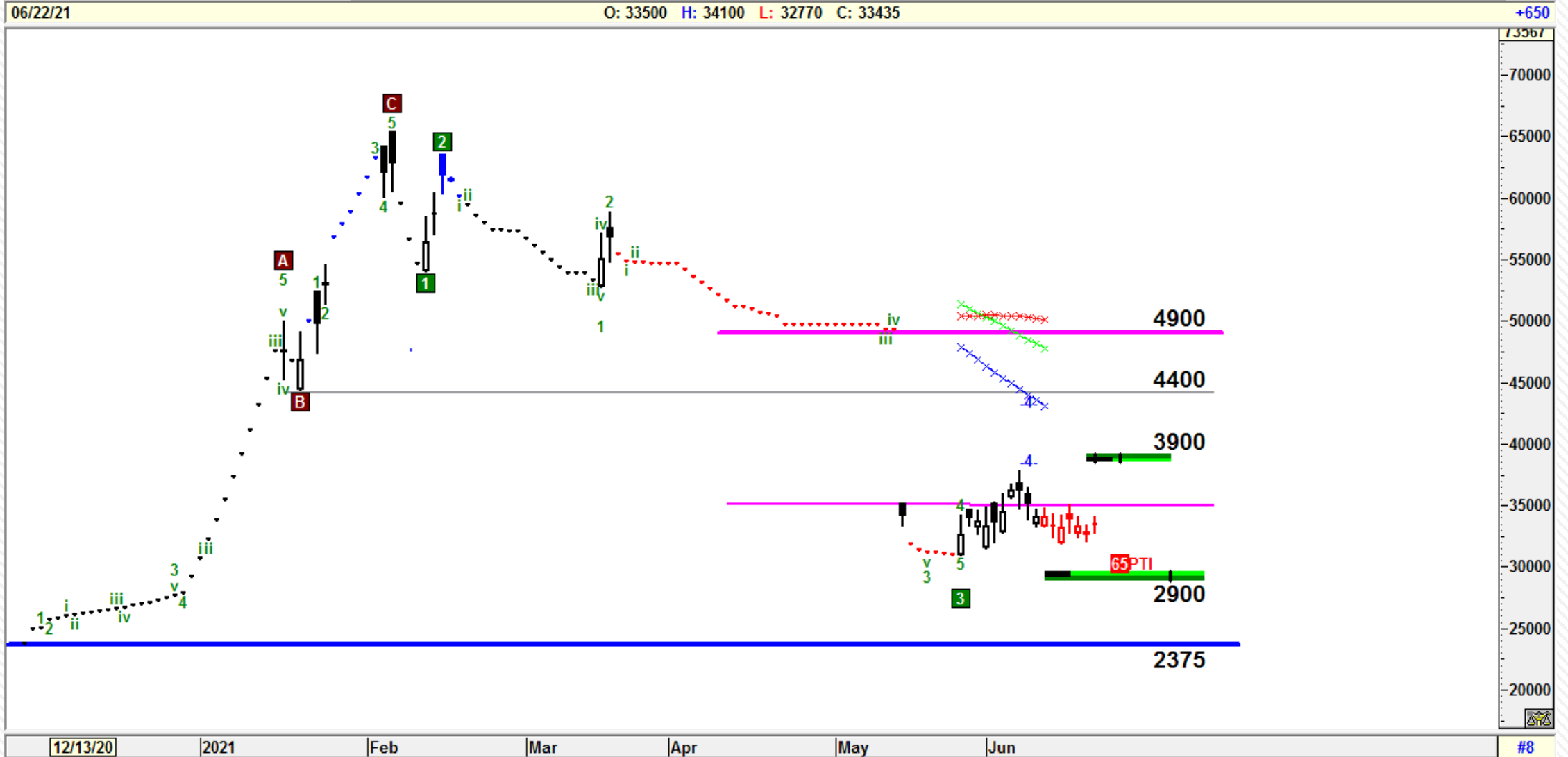


شاخص محصولات چوبی - تایم فریم روزانه

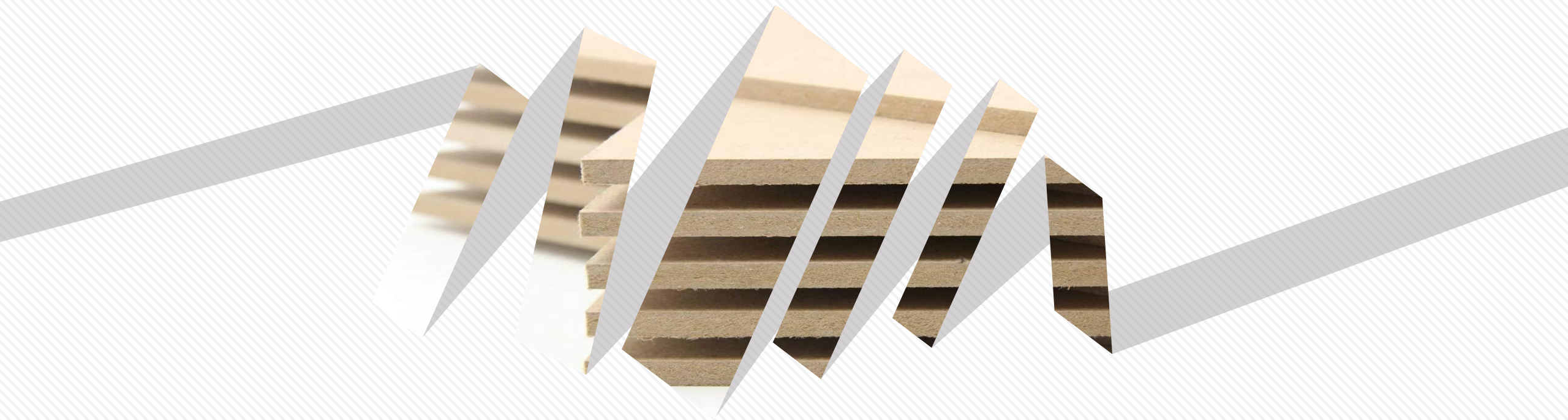


● مقایسه بازدهی شاخص کل، شاخص هموزن، شاخص محصولات چوبی و دلار از سقف تاریخی شاخص کل در مرداد ۹۹





پیدا سے صحت



امدی اف MDF

تخته فیبر با چگالی متوسط (Medium Density Fibreboard) است که جزو فراورده‌های چوبی محسوب می‌شود. امدی اف نوعی تخته فیبر است که به روش خشک تولید می‌گردد. چگالی آن بین ۶۵۰ تا ۸۰۰ کیلوگرم بر متر مکعب است.

قابلیت ابزار خوری و ماشین کاری

داشتن سطوح صاف و متراکم

زیبایی ظاهری نسبت به بقیه فرآورده‌های چوبی

مقاومت در برابر آفت، حرارت و رطوبت

همگن و صاف بودن

قیمت نسبتاً مناسب

مقاوم‌تر نسبت به نئوپان

مصمم‌ترین خواص ام‌دی اف

MDF تاریخچه صنعت

صنعت تخته فیبر یکی از صنایع نسبتاً جدید در زمینه صنایع چوب

کاربردی مناسب برای حجم قابل توجه زواید تولید خمیر کاغذ

نخستین کارخانه تولید تخته فیبر عایق
۱۸۹۸ انگلستان

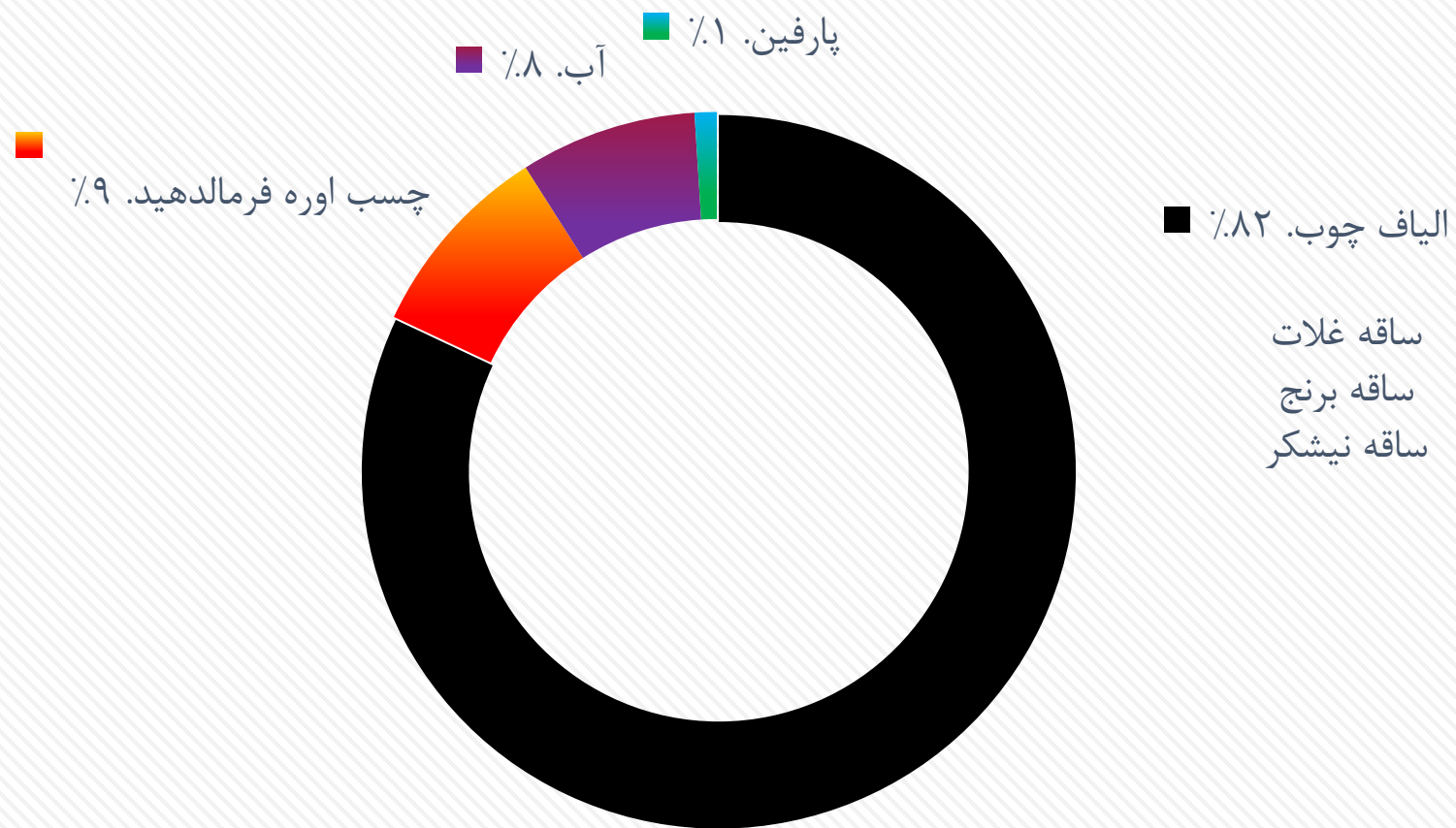
اولین کارخانه **MDF**
۱۹۶۵ نیویورک

اولین کارخانه تخته فیبر ایران
۱۳۴۰ فیبر رویال - بندر انزلی
فیبر بابلسر

اولین کارخانه تولید **MDF**
۱۳۸۳ صنایع چوب خزر

بزرگ‌ترین کارخانه تولید **MDF** جهان از ماده اولیه باگاس با ظرفیت ۴۰۰ هزار تن در خوزستان در آینده به بهره‌برداری خواهد رسید.

ترکیب مواد تشکیل دهنده MDF



کاربردها



تولید کابینت ، کمد و قفسه



تولید مبلمان و تخت خواب



مصنوعات چوبی اداری و خانگی



ساخت درب



پارکت و کفپوش

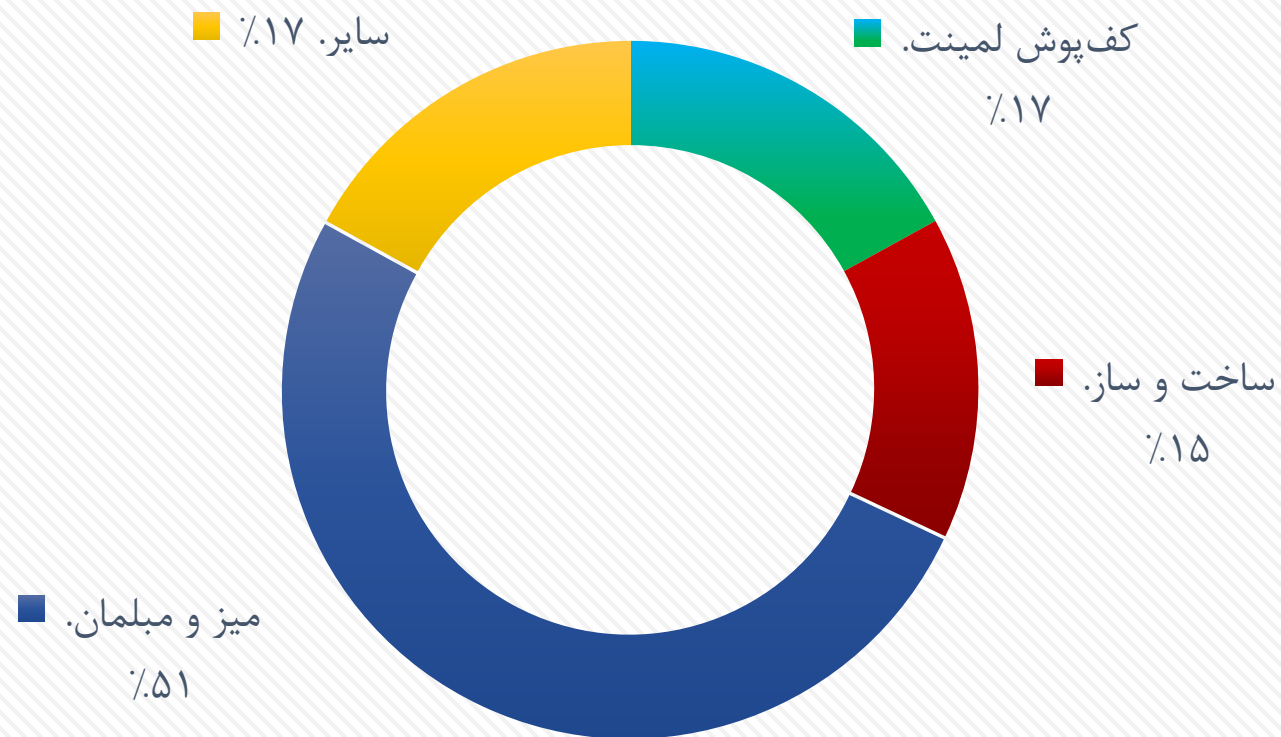


قسمت های داخلی وسایل نقلیه



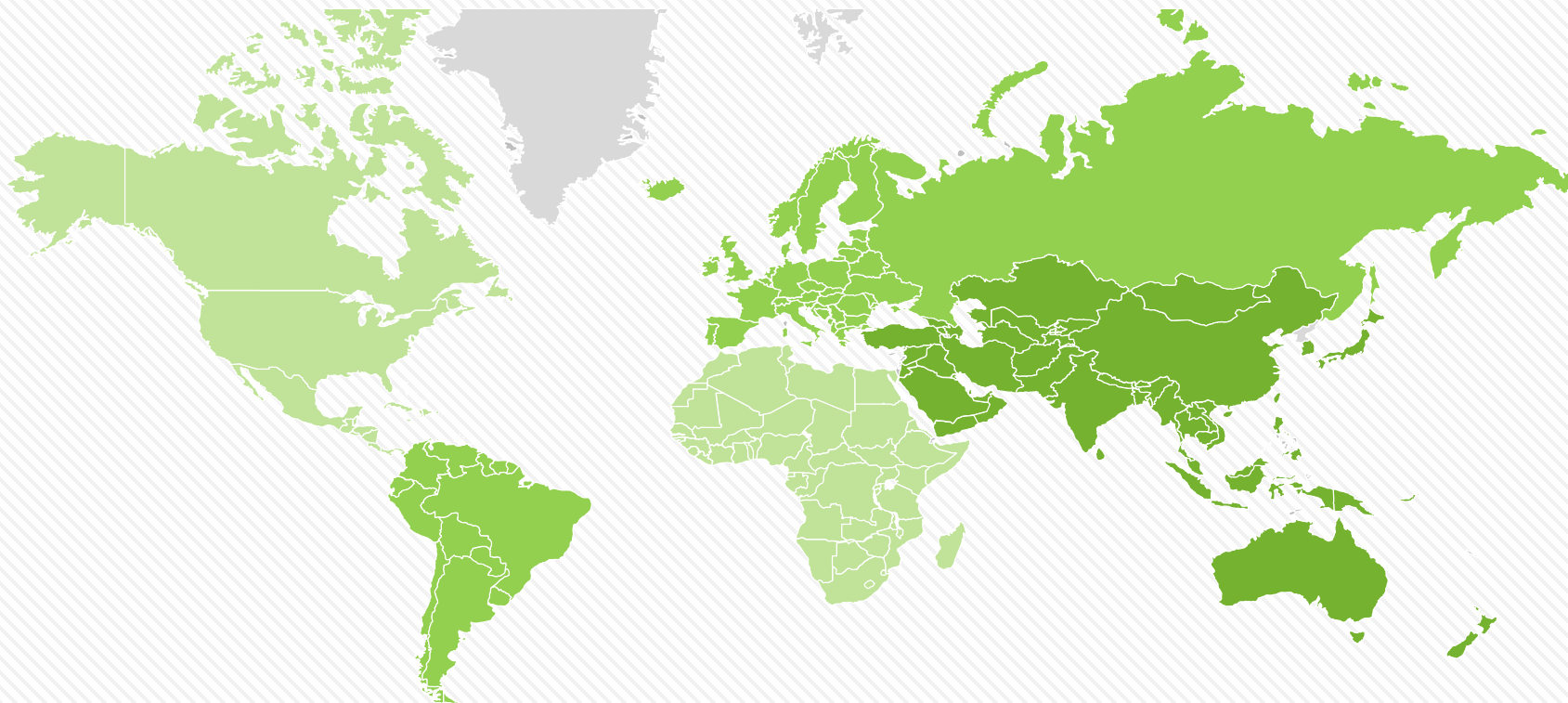
پروفیل، ستون ها و آرک های داخلی

ترکیب مصرف نهایی آم دی اف در جهان ۲۰۱۹



رشد بازار MDF در دنیا

(Billion euros)



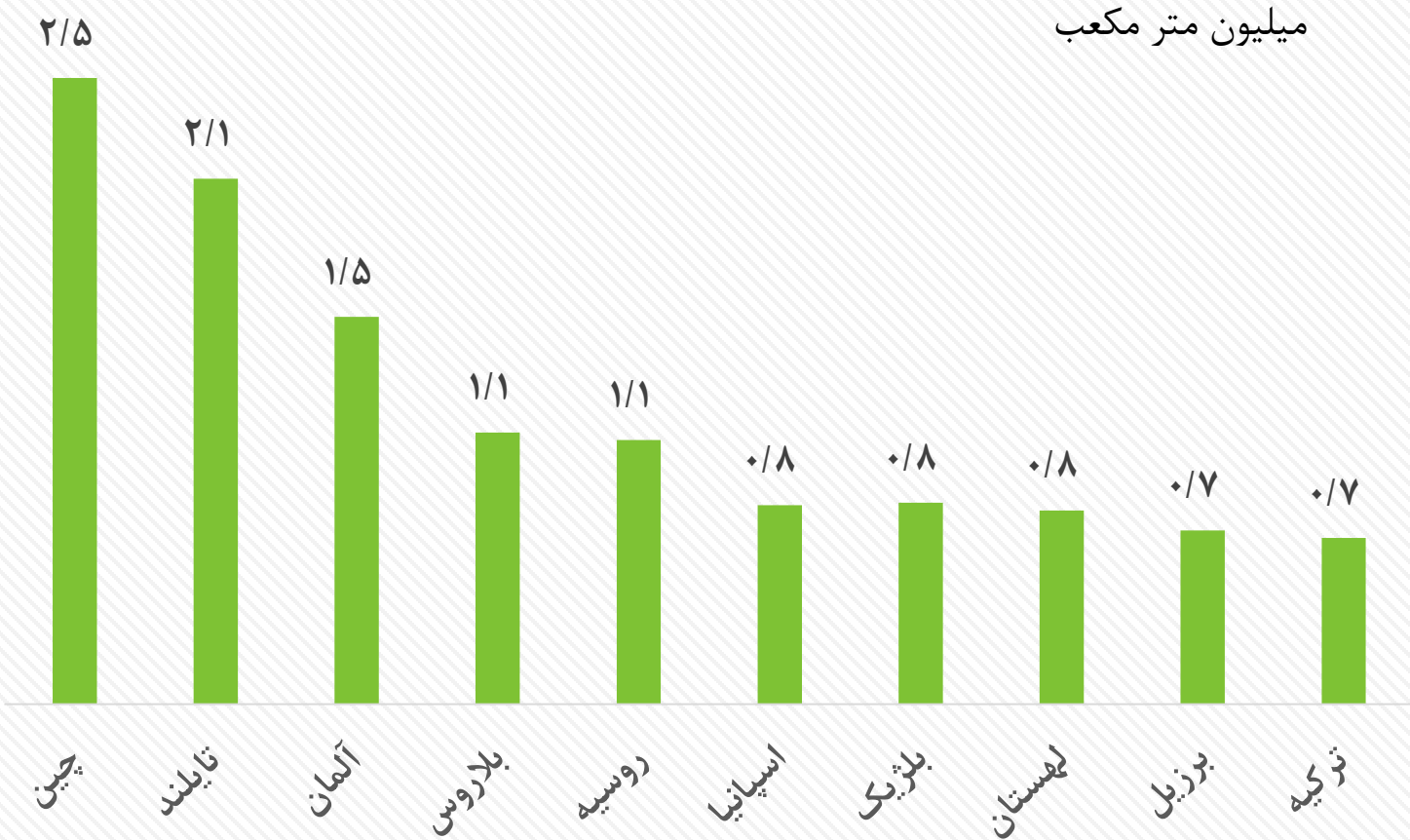
- زیاد
- متوسط
- کم

ارزش بازار MDF در دنیا در سال ۲۰۲۰ برابر با ۱۰۵ میلیارد دلار بوده است که پیش بینی می شود با رشد سالانه بالای ۴ درصد تا سال ۲۰۲۶ به ۱۳۵ میلیارد دلار برسد.

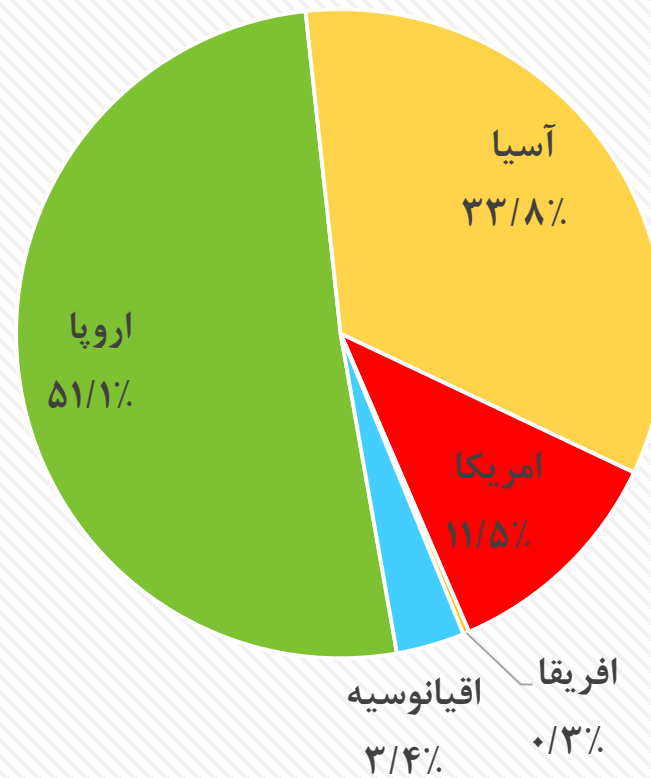
ده کشور پرتو تولید کنند MDF



ده کشور برتر صادر کننده MDF

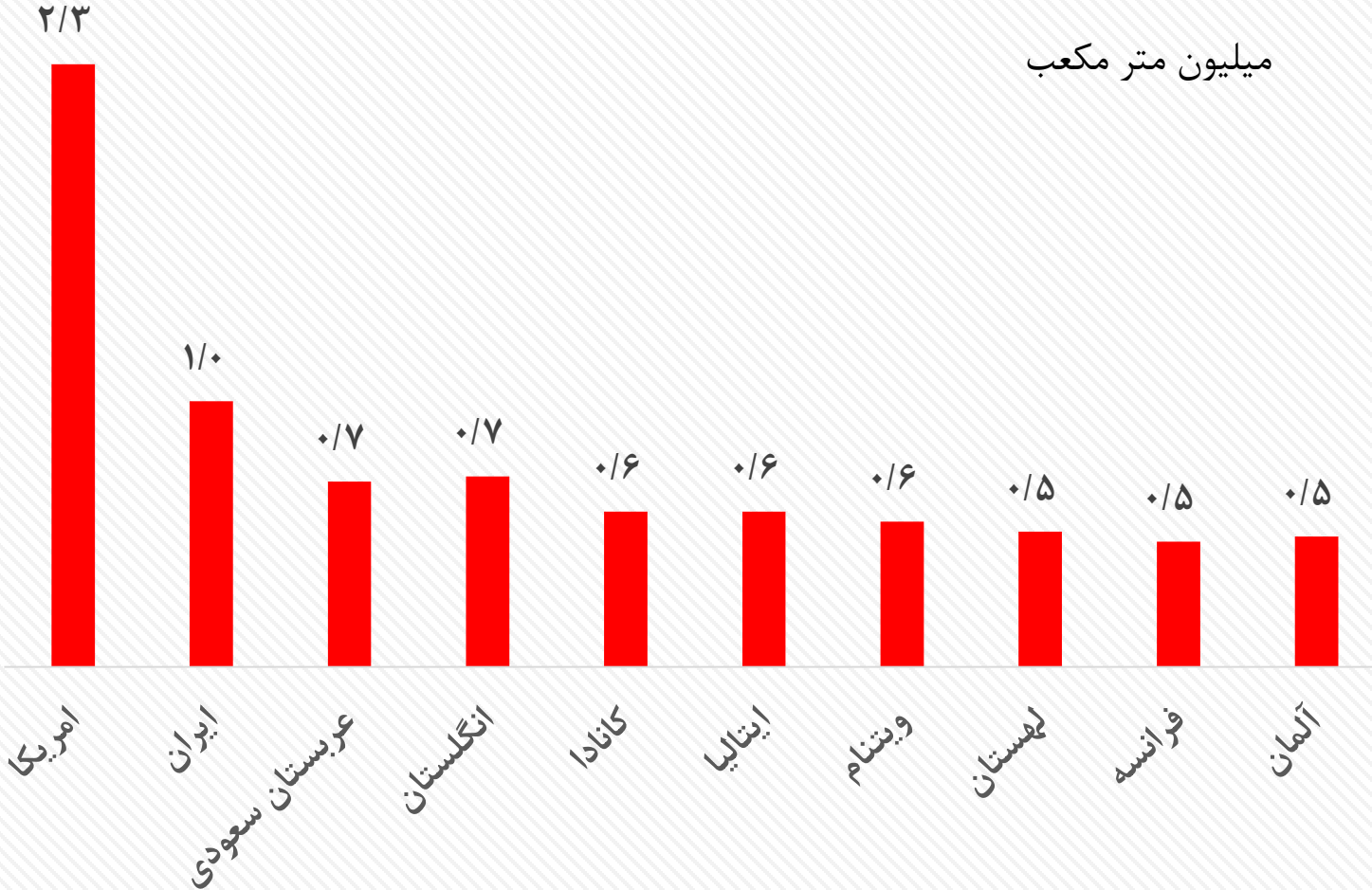


سهم صادرات

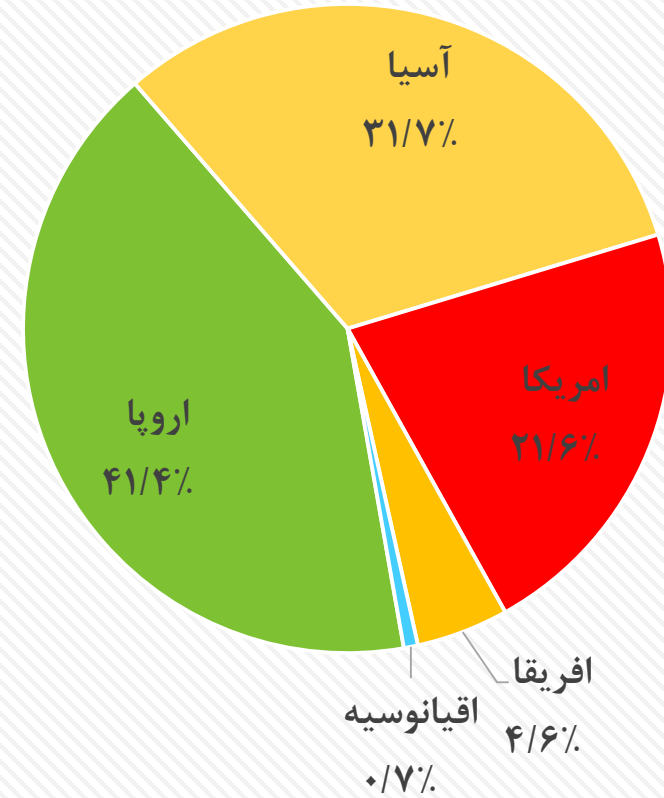


ده کشور برتر واردکننده MDF

میلیون متر مکعب



سهم واردات



وضعیت صنعت در کشور



ظرفیت تولید MDF

۲,۵ میلیون متر مکعب

حد اقل یکصد هزار واحد صنعتی، صنفی و آموزشی

فراهم کردن ۹ درصد اشتغال صنعتی کشور

سرمایه بری کمتر و اشتغال زایی بیشتر نسبت به صنایع مشابه

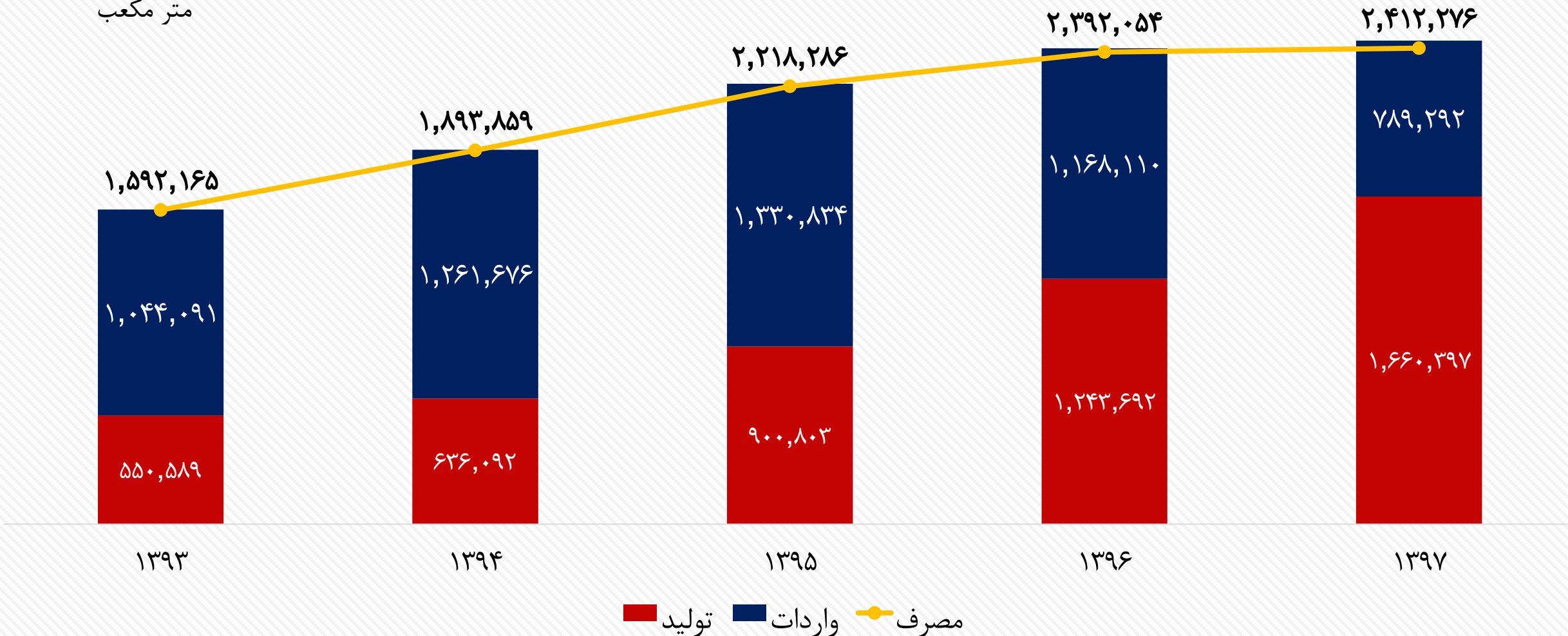
وضعیت تامین مواد اولیه در کشور



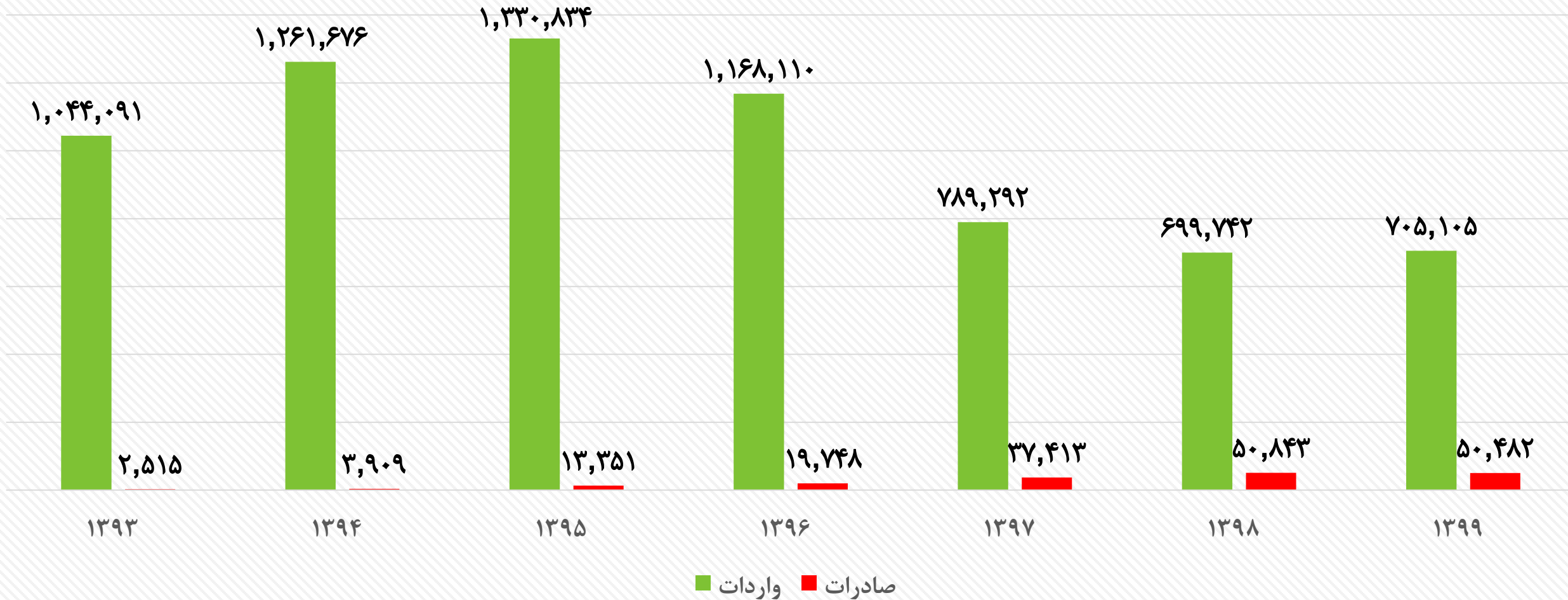
- عملیاتی شدن طرح تنفس جنگل‌های هیرکانی-کاسپینی در شمال کشور در سال ۱۳۹۵
- کاشت درختان صنوبر و سپیدار و بهره‌برداری طی بازه زمانی ۳ تا ۵ سال
- تامین ماد اولیه مورد نیاز از محصولات باغی

تامپد MDF کشور

متر مکعب



واردات و صادرات MDF در ایران (مترمکعب)



ارزش دلاری واردات در سال ۱۳۹۹ برابر با ۱۷۴ میلیون دلار و ارزش صادرات در آن سال برابر با ۱۶ میلیون دلار بوده است.

تامین کنندگان

MDF ایران

تایلند
۱۰۵ میلیون دلار

ترکیه
۶۶ میلیون دلار

چین
۲۴ میلیون دلار

امارات
۱۸ میلیون دلار

اندونزی
۹ میلیون دلار

بریتانیا
۸ میلیون دلار

روسیه
۲ میلیون دلار

سهیم بازار شرکت‌ها

در تولید MDF



پارکو	۱۳,۹٪
آرین تخته	۱۳,۲٪
آرین شیمی	۱۰,۹٪
آرین مریم	۱۰,۳٪
آرتا پان	۱۰,۲٪
آرین سینا	۹,۸٪
صنایع کیمیا چوب گلستان	۷٪
صنعت چوب تراشه	۶٪
لوح سبز جنوب	۴,۱٪
صنایع چوب خزر کاسپین	۳,۷۵٪
پارس	۳,۷۳٪
فومنات	۲,۸٪
رها سان	۲,۵٪
ملا مین سازه تبریز	۱,۸٪

چفیر: شرکت تولید فیبر ایران

تاسیس در سال ۱۳۴۵
سرمایه ۱۸۰ میلیارد تومان
محصول اصلی فیبر و ام‌دی‌اف
ظرفیت ۴.۴۰۰ متر مکعب



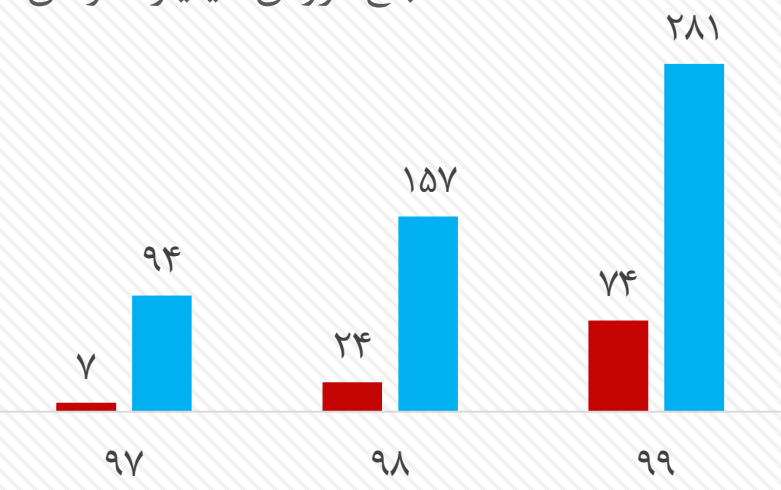
چوب خزر کاسپین

تاسیس در سال ۱۳۶۹
سرمایه ۲۰ میلیارد تومان
محصول اصلی فیبر و ام‌دی‌اف
ظرفیت ۵۳.۰۰۰ متر مکعب

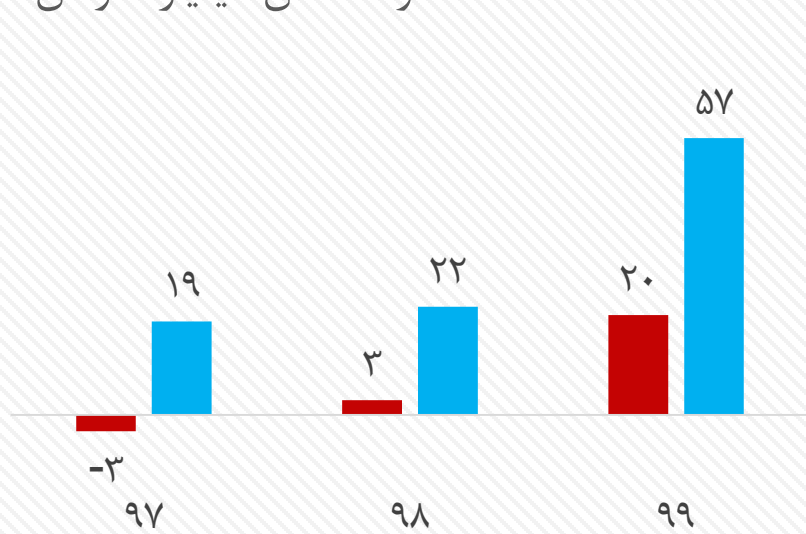
چخزر: شرکت صنایع چوب خزر کاسپین

مقایسه شرکت‌ها

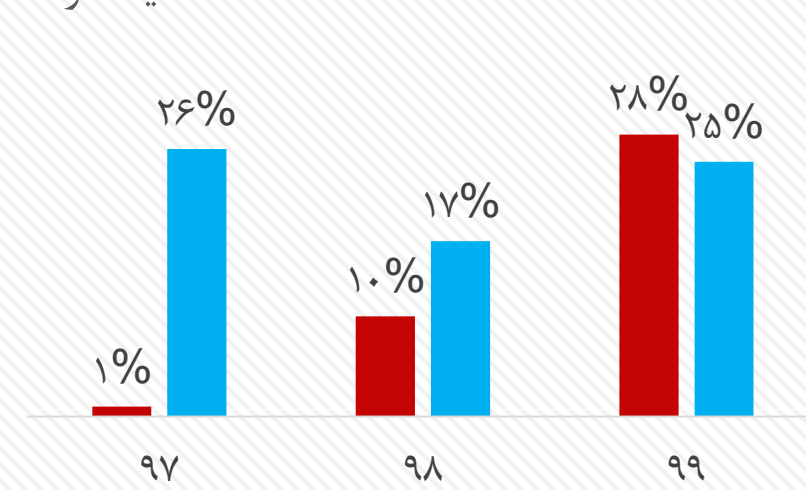
مبلغ فروش میلیارد تومان



سود خالص میلیارد تومان

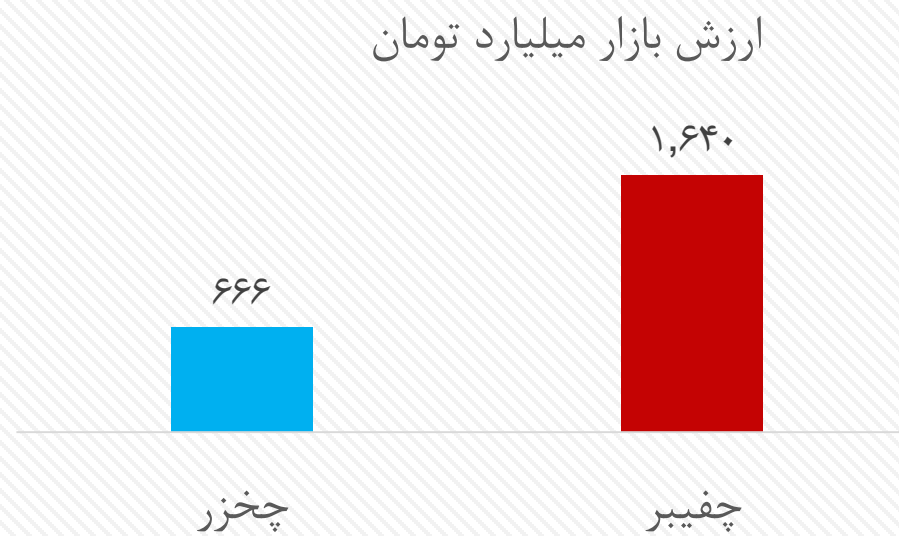
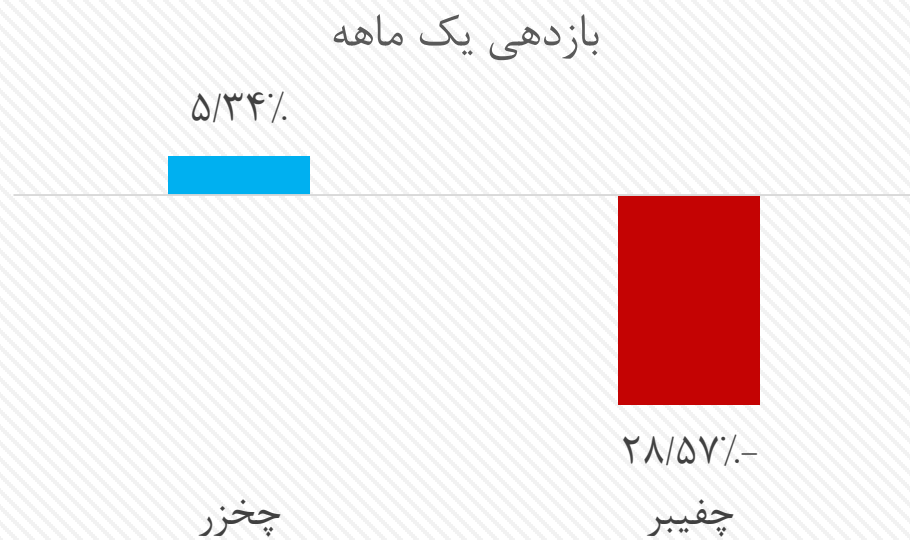


حاشیه سود



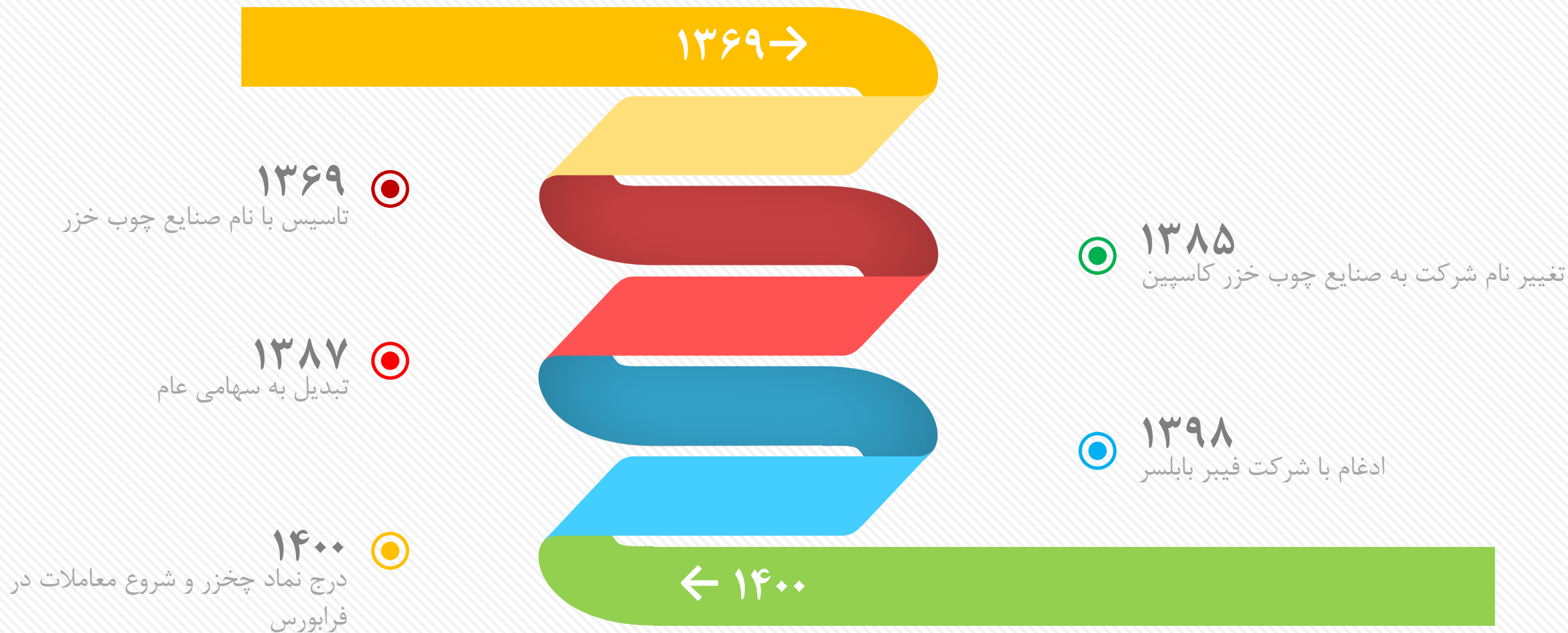
■ چغیبر ■ چخزر

وضعیت صنعت در بازار سرمایه



معرف شرکت

رویه‌ی تاریخی



اعضای هیات مدیره



عضو هیات مدیره

محمد امیری مقدم



عضو هیات مدیره

علیرضا حمیدی



عضو هیات مدیره

بهزاد کلهر



رئیس هیات مدیره

علی اسفندیاری

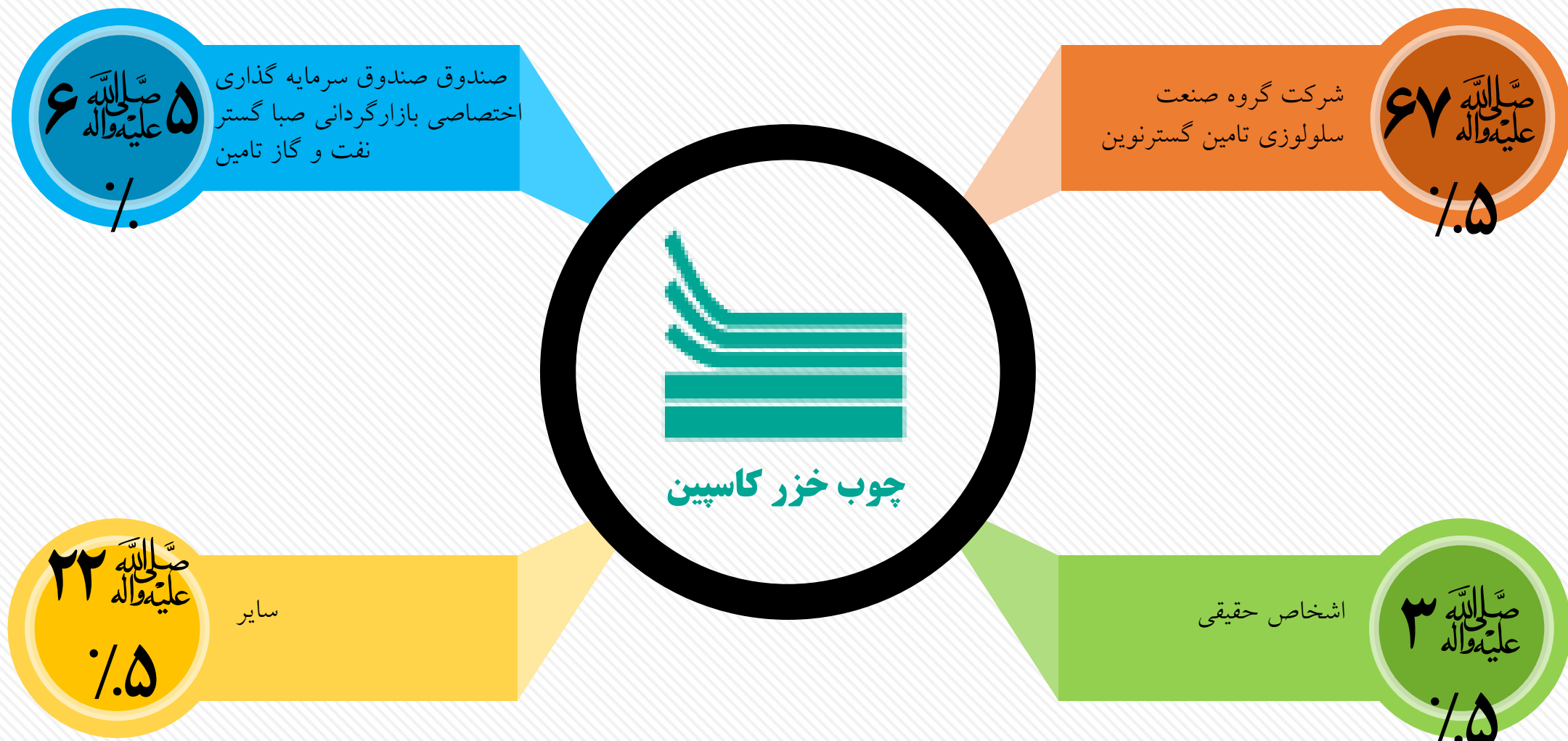


مدیر عامل و نایب رئیس
هیات مدیره

عطا تفضلی

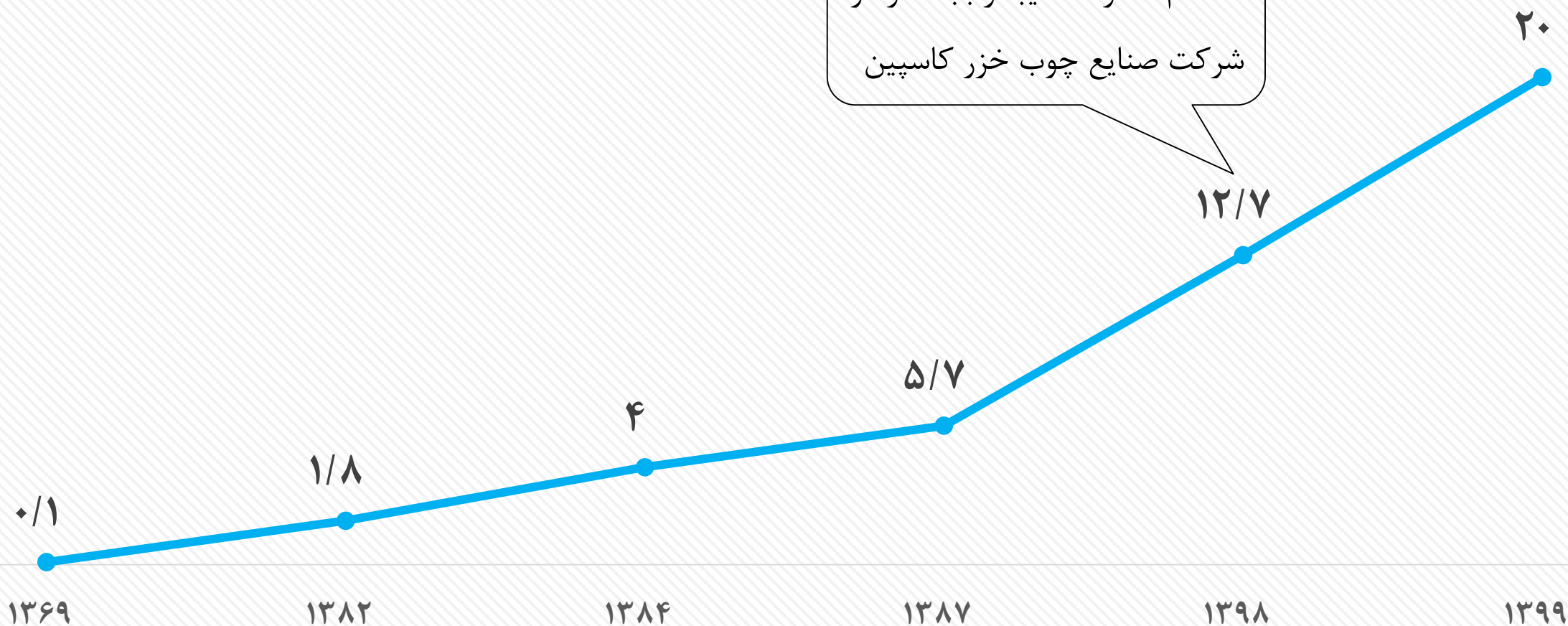
سهامداران

سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین



تغییرات سرمایه

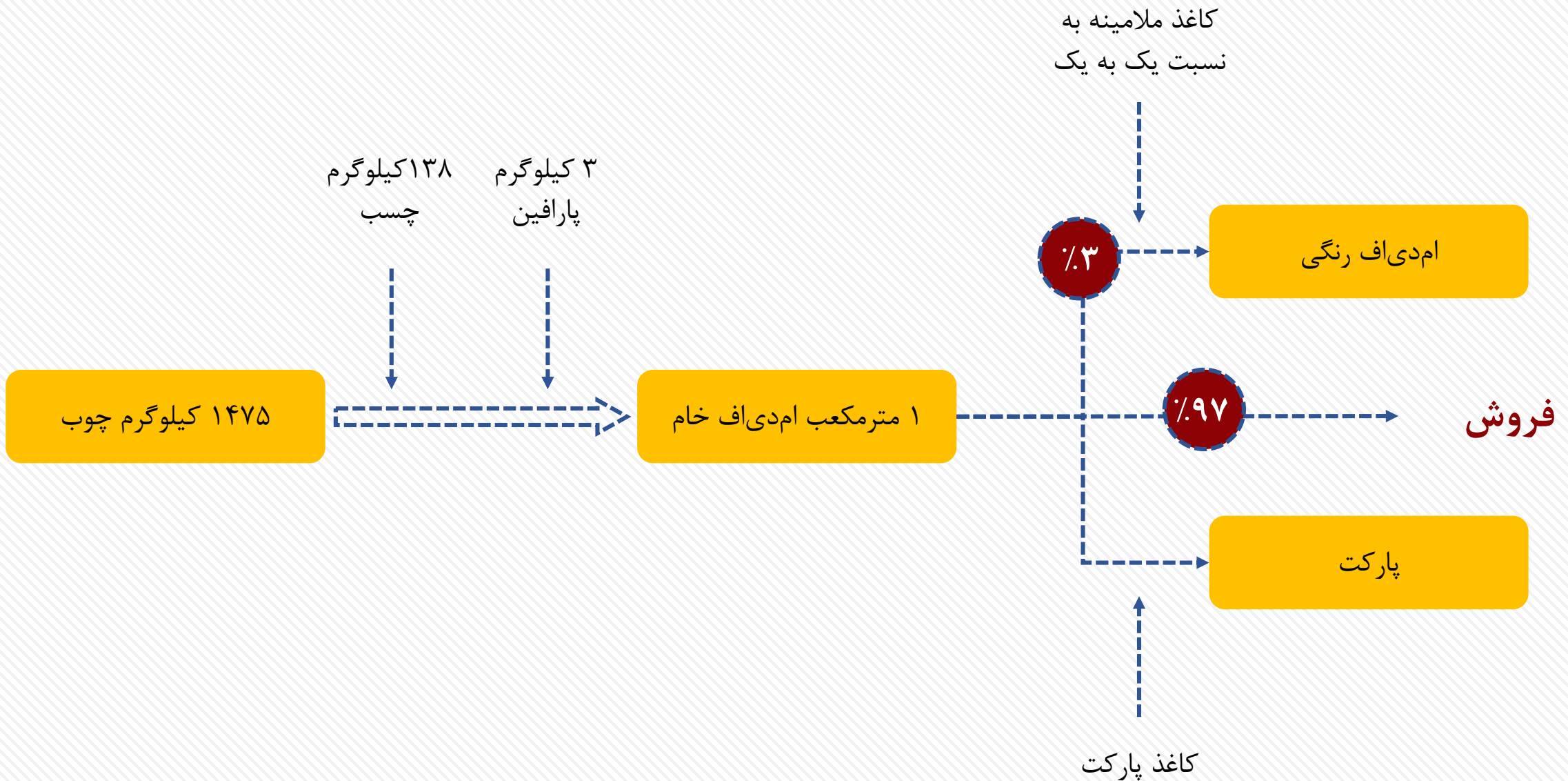
ادغام شرکت فیبر بابلسر در
شرکت صنایع چوب خزر کاسپین



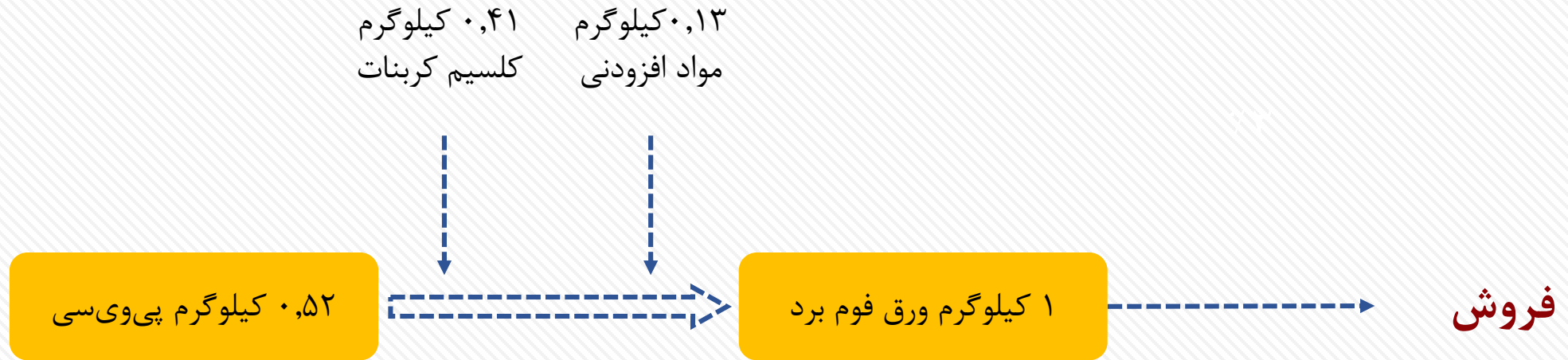
نبردوی انسپان

تعداد نفرات	سال
۲۲۴	۱۳۹۹
۲۱۱	۱۳۹۸
۱۷۲	۱۳۹۷
۱۷۹	۱۳۹۶
۱۷۷	۱۳۹۵

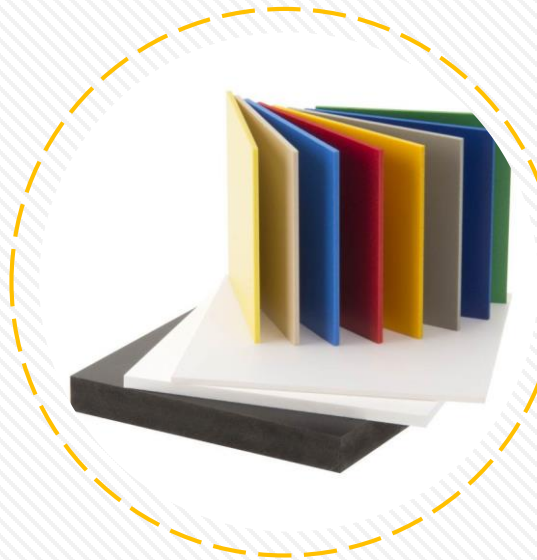
زنجیره ارزش آفرین



تولید فوم برد



محصولات (ظرفیت اسم)



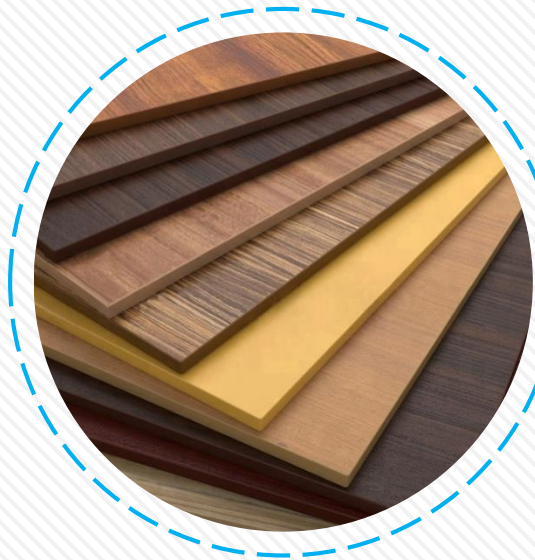
ورق فوم برد ۵,۴۰۰ تن

نسبت تولید به ظرفیت اسمی ۳۷٪



پارکت ۸ هزار متر مکعب

نسبت تولید به ظرفیت اسمی ۰٪



ملامینه ۸ هزار متر مکعب

نسبت تولید به ظرفیت اسمی ۱۱٪



ام دی اف خام ۵۳ هزار متر مکعب

نسبت تولید به ظرفیت اسمی ۱۱۱٪

مواد اولیه

۶۰٪ چوب

- ۶۵ درصد از منابع زراعی استان مازندران
- ۳۵ درصد از منابع زراعی استان گیلان و استان‌های غربی

۱۵٪ چسب

- شرکت چسب و رزین آفتاب شمال
- شرکت رزین سازان آمل
- شرکت صنایع شیمیایی شیراز

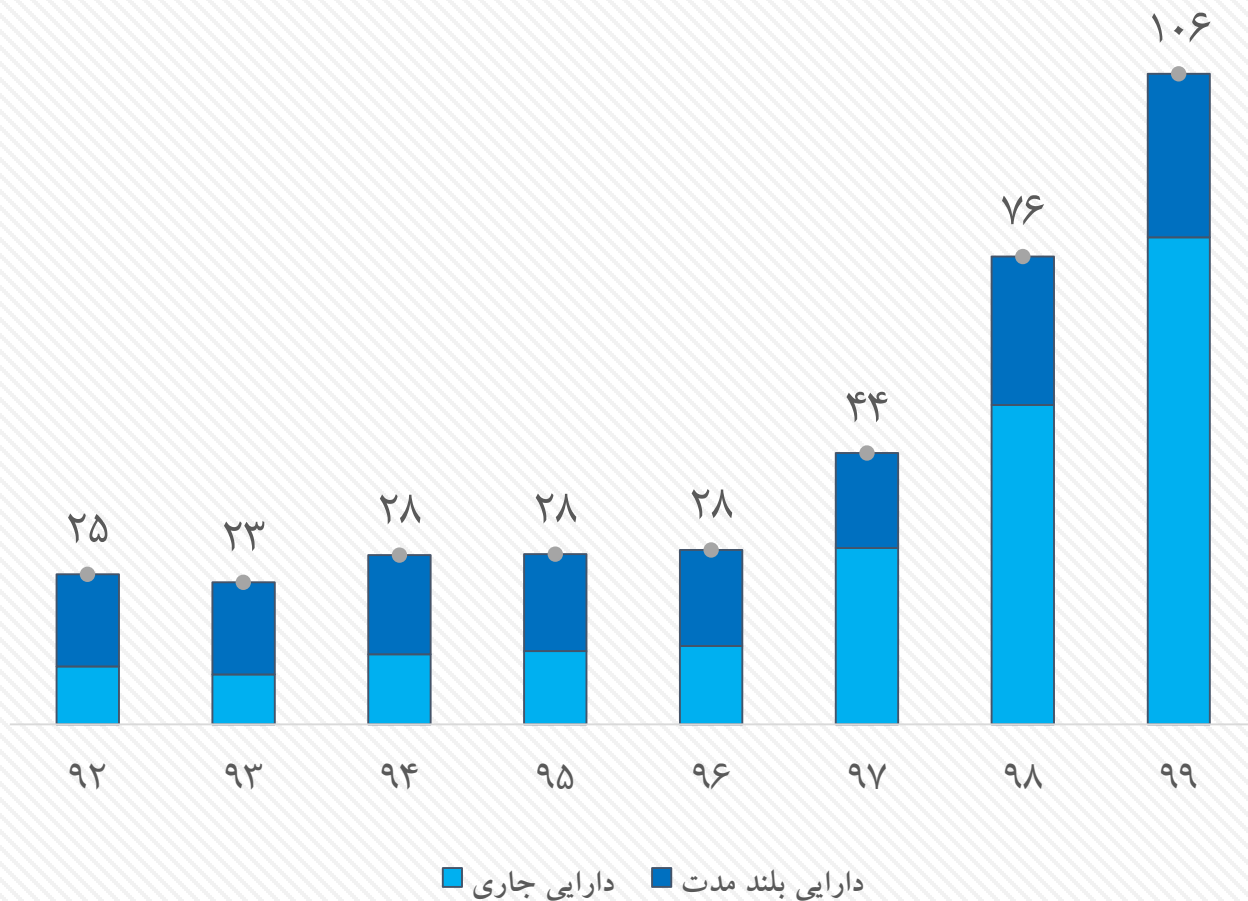
۱۴٪ PVC

- پتروشیمی غدیر
- پلیمر صنعتی پولیکا نوین

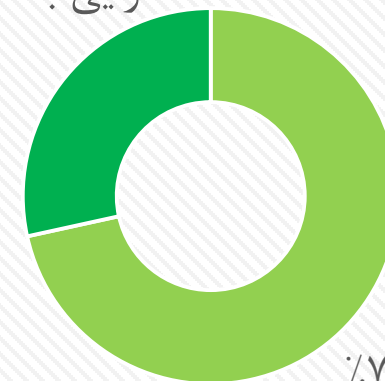
پدرسه صورت های مالی

ترازنامه | ترکیب دارایی

اعداد به میلیارد تومان



دارایی بلند مدت ۲۸٪



دارایی جاری ۷۲٪

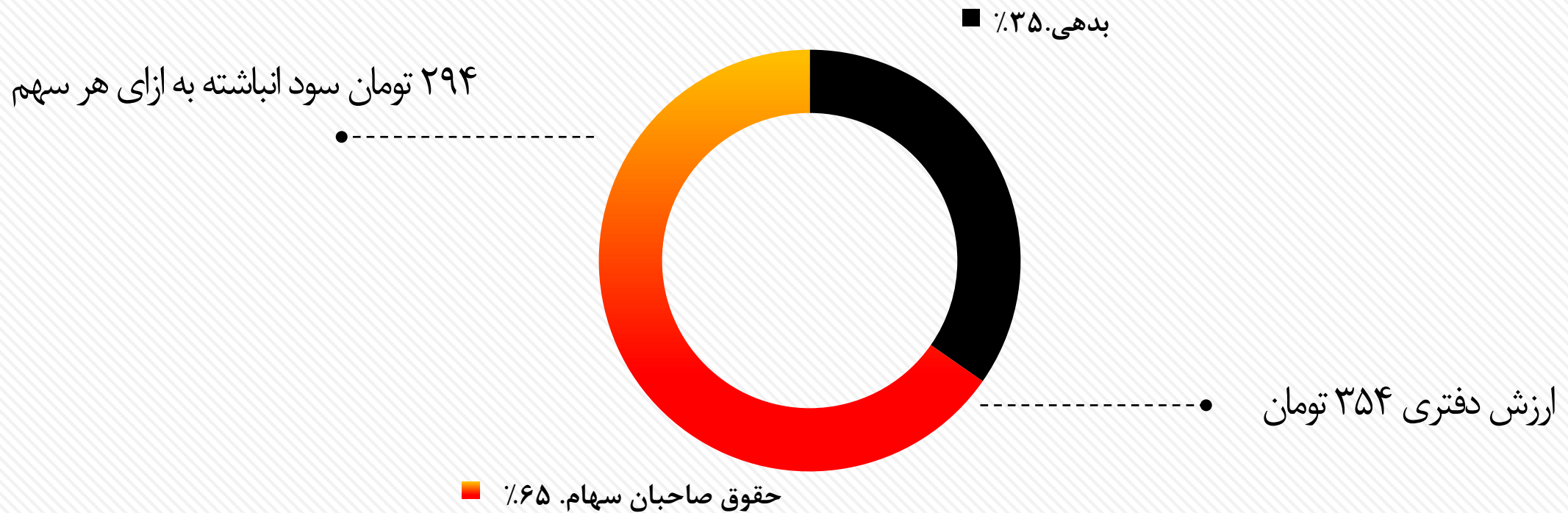
ترازنامه مقایسه‌ای شرکت | دارایی‌ها

۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	شرح
۱	۰	۰	۰	۰	۶	۴	۱۲	موجودی نقد
۰	۰	۳	۱	۰	۱۱	۵	۹	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۰	۰	۱	۵	۵	۰	۱۴	۲	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۸	۷	۷	۶	۷	۱۲	۲۴	۵۳	موجودی مواد و کالا
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴	۳	پیش پرداخت ها
۹	۸	۱۱	۱۲	۱۳	۲۹	۵۲	۷۹	جمع داراییهای جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۱	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۱۴	۱۴	۱۵	۱۵	۱۵	۱۵	۲۳	۲۵	داراییهای ثابت مشهود
۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	داراییهای نامشهود
۱۵	۱۵	۱۶	۱۶	۱۶	۱۵	۲۴	۲۷	جمع داراییهای غیر جاری
۲۵	۲۳	۲۸	۲۸	۲۸	۴۴	۷۶	۱۰۶	جمع داراییها

ترازنامه | ترکیب دارایی‌های جاری

ترکیب دارایی جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	سال ۹۸	سال ۹۹	
۱۰٪	۹٪	۱۵٪	موجودی نقد
۱۷٪	۱۰٪	۱۱٪	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۲٪	۲۷٪	۳٪	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۴۸٪	۴۵٪	۶۷٪	موجودی مواد و کالا
۴٪	۸٪	۳٪	پیش پرداخت ها

محاسبه تقسیم درآمدیها



۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	شرح
۵	۶	۴	۴	۴	۴	۱۷	۱۴	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۱	۱	۱	۰	۰	۰	۰	۰	پیش دریافتها
۲	۲	۳	۲	۰	۴	۴	۱۳	ذخیره مالیات بر درآمد
۲	۰	۰	۴	۴	۰	۰	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۲	۰	۳	۲	۳	۰	۰	۰	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۱۱	۱۰	۱۰	۱۱	۱۱	۹	۲۱	۲۷	جمع بدهیهای جاری
۱	۰	۰	۰	۴	۳	۸	۵	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۰	۱	۱	۱	۱	۱	۲	۳	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲	۱	۱	۱	۵	۵	۱۰	۸	جمع بدهیهای غیر جاری
۱۳	۱۰	۱۱	۱۲	۱۷	۱۳	۳۱	۳۵	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری

❖ به طور میانگین ۷۴٪ از بدهی های شرکت بدهی جاری هستند .
 ❖ مجموع بدهی ها از سال ۹۳ تا ۹۹ از ۱۱ میلیارد تومان به ۳۵ میلیارد تومان رسیده است.

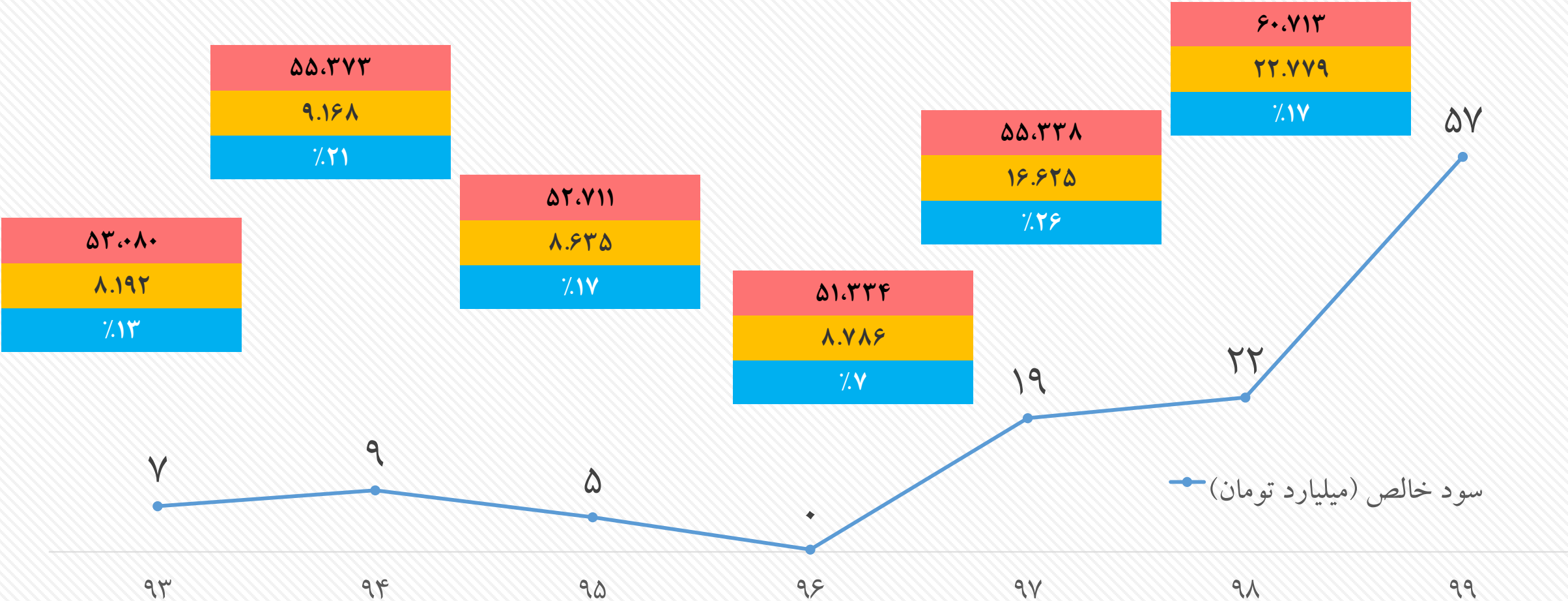
ترکیب بدهی های جاری شرکت			
شرح	سال ۹۹	سال ۹۸	میانگین ۵ ساله
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۵۱٪	۷۸٪	۵۲٪
پیش دریافت ها	۰٪	۱٪	۲٪
ذخیره مالیات بر درآمد	۴۹٪	۲۱٪	۲۱٪
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۰٪	۰٪	۱۳٪
حصه جاری تسهیلات مالی	۰٪	۰٪	۱۲٪
ذخایر	۰٪	۰٪	۰٪

خلاصه وضعیت شرکت

مقدار فروش (تن)

نرخ فروش ام دی اف (ریال/کیلوگرم)

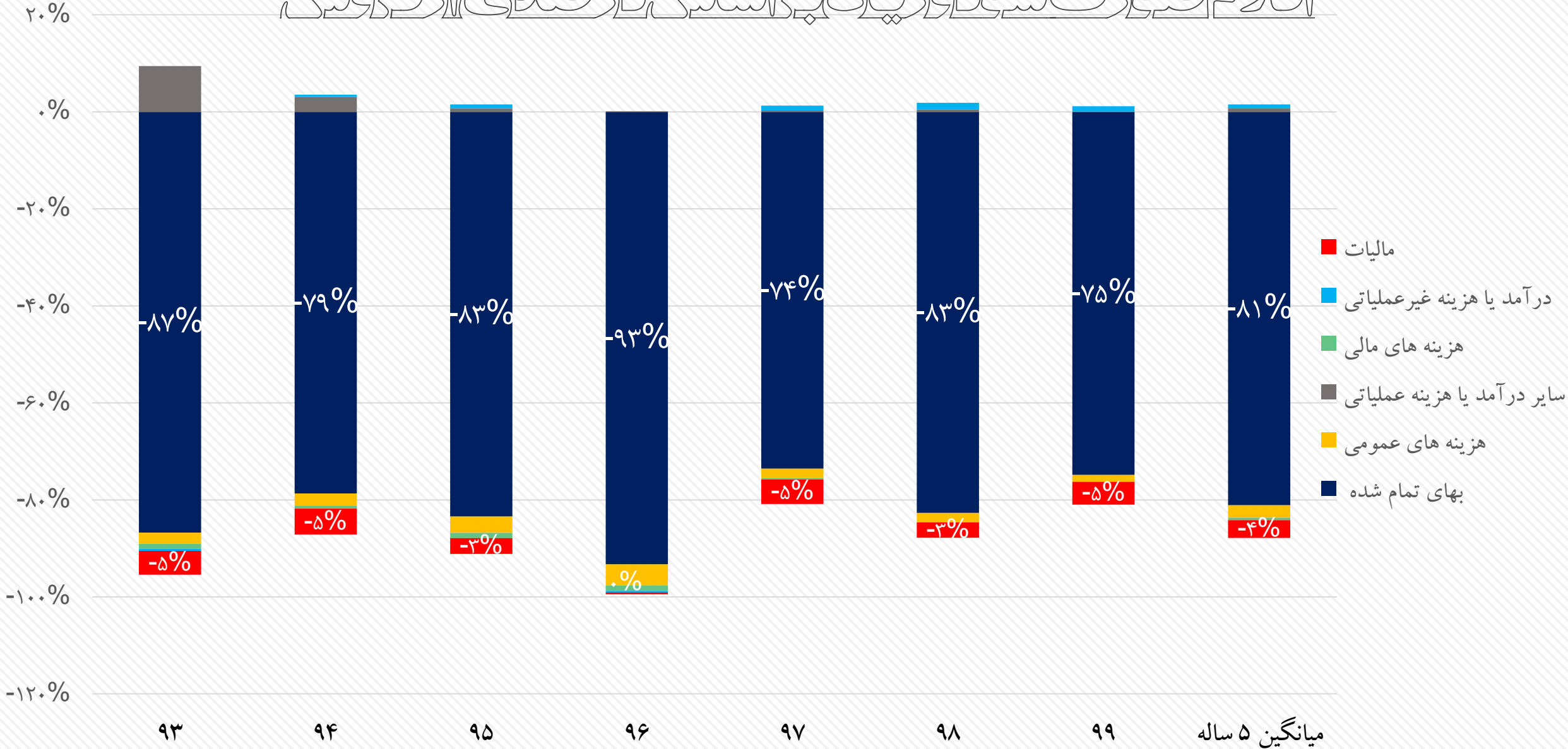
حاشیه سود



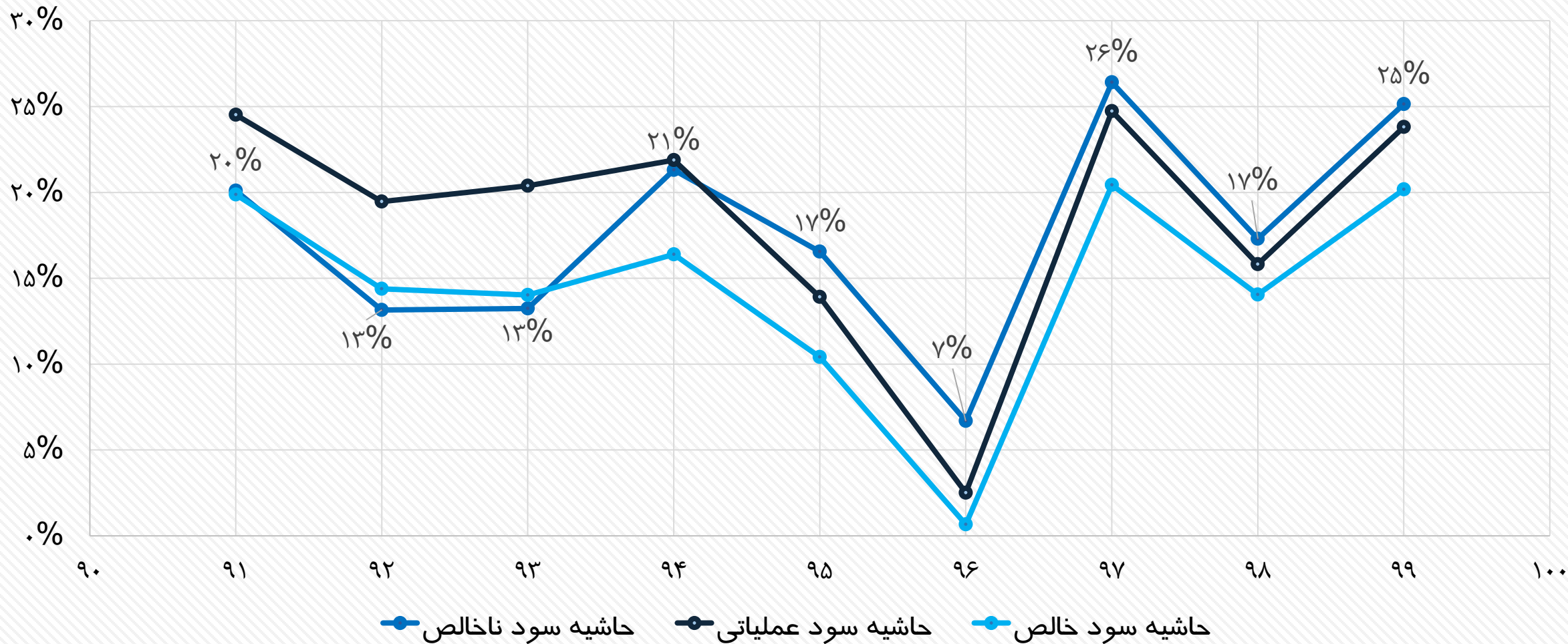
تغییرات صورت سود و زیان

۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	شرح
۳۸	۴۷	۵۴	۴۷	۴۶	۹۴	۱۵۷	۲۸۱	فروش
(۳۳)	(۴۰)	(۴۲)	(۴۰)	(۴۳)	(۶۹)	(۱۳۰)	(۲۱۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵	۶	۱۱	۸	۳	۲۵	۲۷	۷۱	سود (زیان) ناخالص
(۱)	(۱)	(۱)	(۲)	(۲)	(۲)	(۳)	(۴)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳	۴	۲	.	.	.	۱	.	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۷	۹	۱۲	۷	۱	۲۳	۲۵	۶۷	سود (زیان) عملیاتی
(۰)	(۰)	(۰)	(۱)	(۱)	(۰)	(۰)	.	هزینه های مالی
.	(۰)	.	.	(۰)	۱	۲	۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۷	۹	۱۲	۶	.	۲۴	۲۷	۷۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲)	(۲)	(۳)	(۲)	(۰)	(۵)	(۵)	(۱۳)	مالیات
۶	۷	۹	۵	.	۱۹	۲۲	۵۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
.	.	.	.	.	.	.	.	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۶	۷	۹	۵	.	۱۹	۲۲	۵۷	سود (زیان) خالص
۹۶۷	۱,۱۴۶	۱,۵۴۴	۸۶۷	۵۴	۳,۳۵۸	۱,۷۴۲	۲,۸۳۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۶	۶	۶	۶	۶	۶	۱۳	۲۰	سرمایه
۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	شرح
۱۳٪	۱۳٪	۲۱٪	۱۷٪	۷٪	۲۶٪	۱۷٪	۲۵٪	حاشیه سود ناخالص
۱۹٪	۲۰٪	۲۲٪	۱۴٪	۳٪	۲۵٪	۱۶٪	۲۴٪	حاشیه سود عملیاتی
۱۴٪	۱۴٪	۱۶٪	۱۰٪	۱٪	۲۰٪	۱۴٪	۲۰٪	حاشیه سود خالص

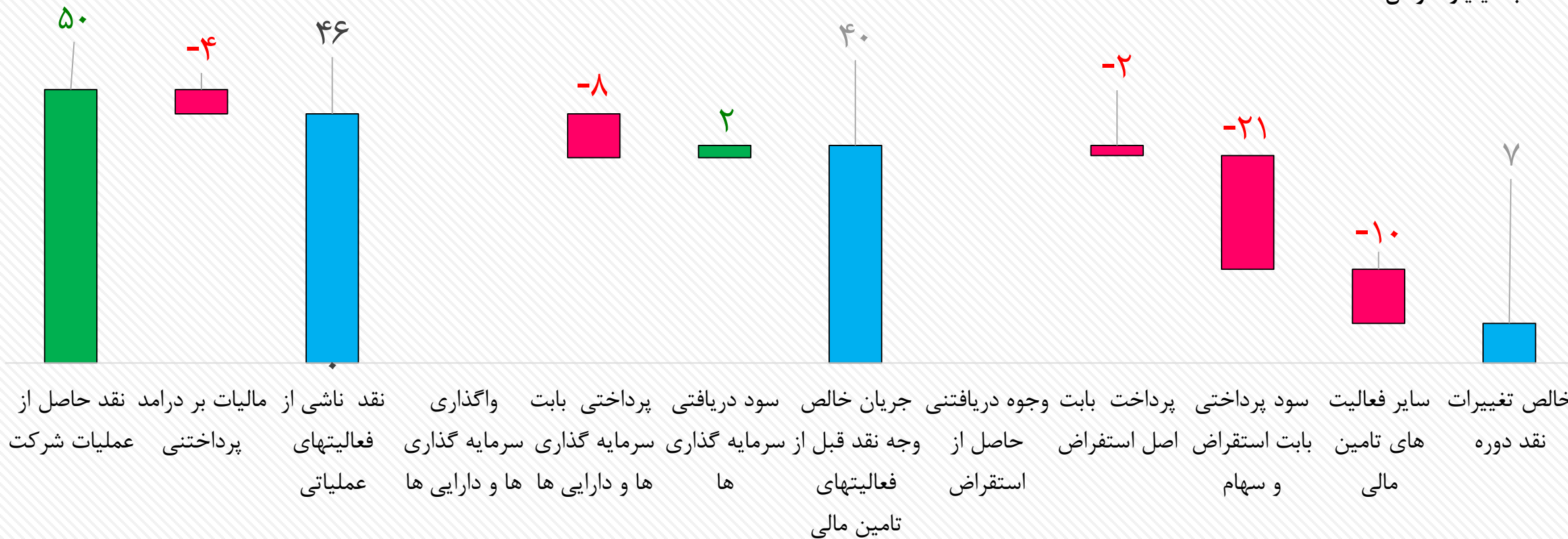
اقدام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش



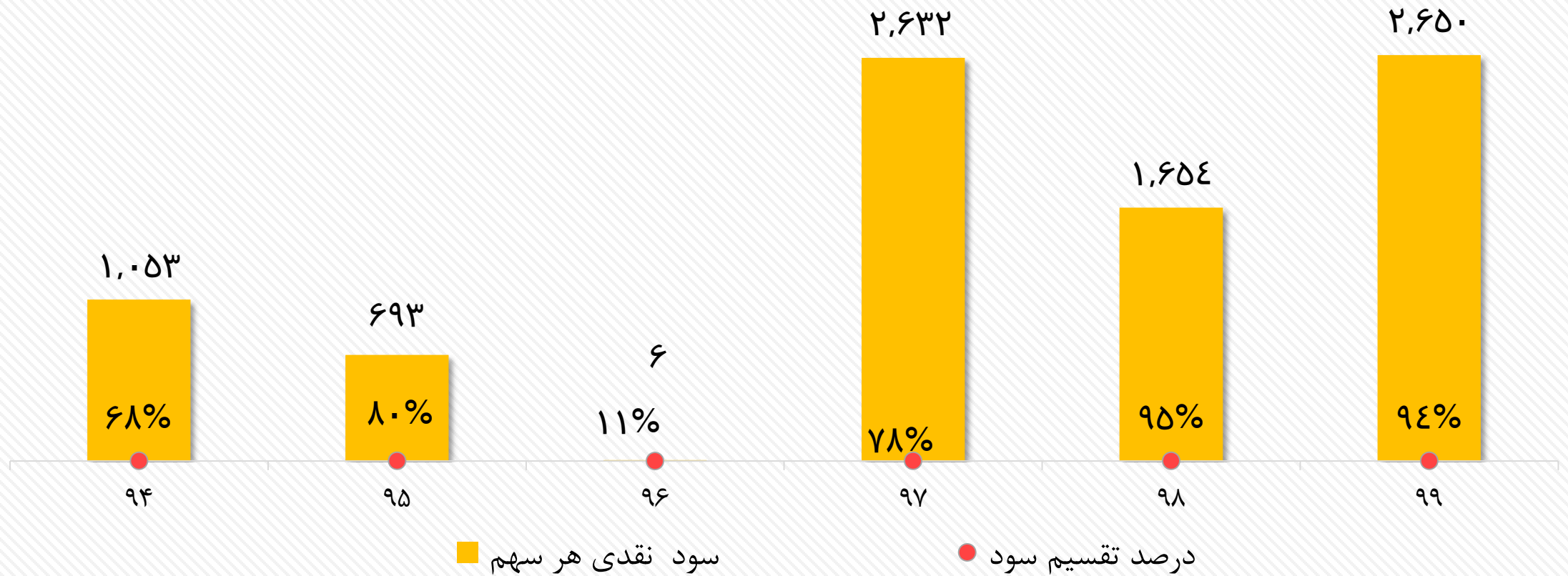
تغییرات حاشیه سود ناخالص شرکت



اعداد به میلیارد تومان



صورت جریان وجوه نقد سال ۱۴۰۱

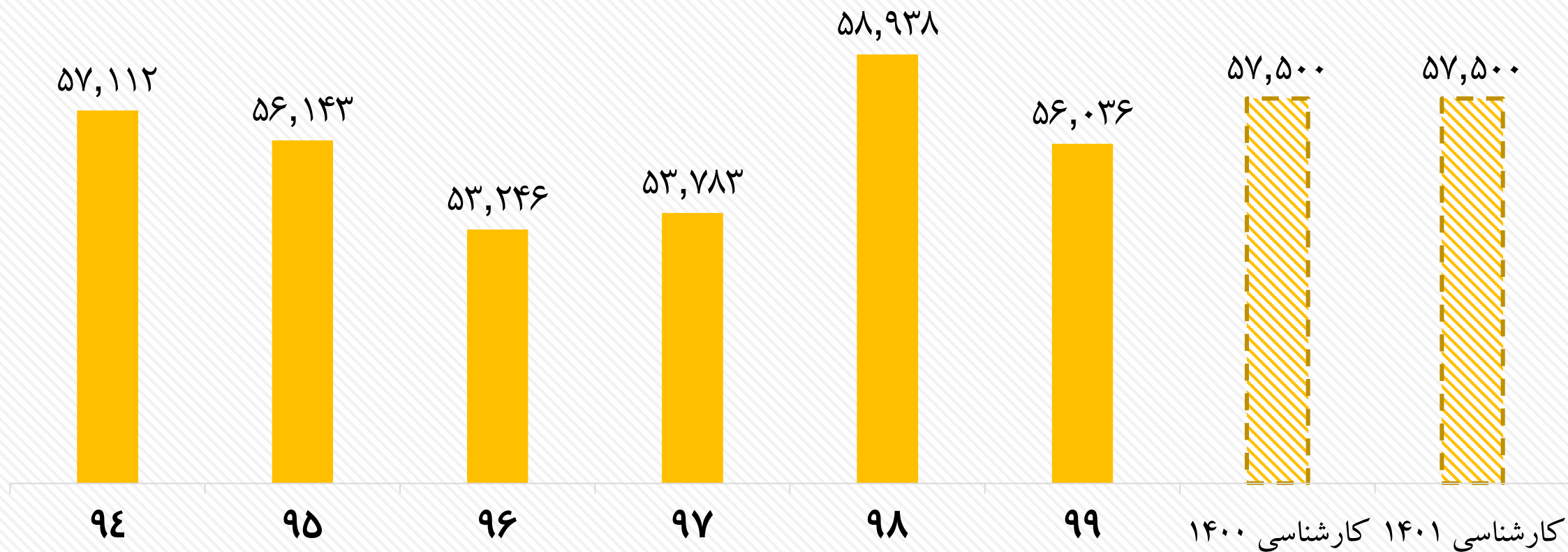


تقسیم سود

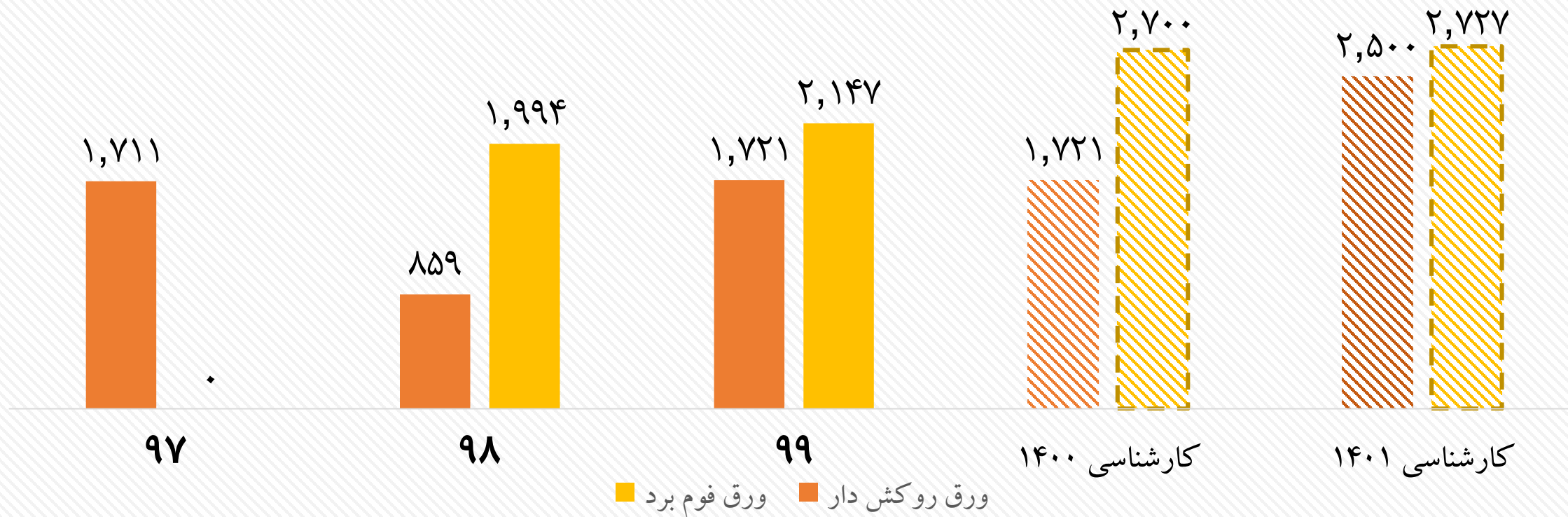
کارشناسان سود

اعداد به متر مربع

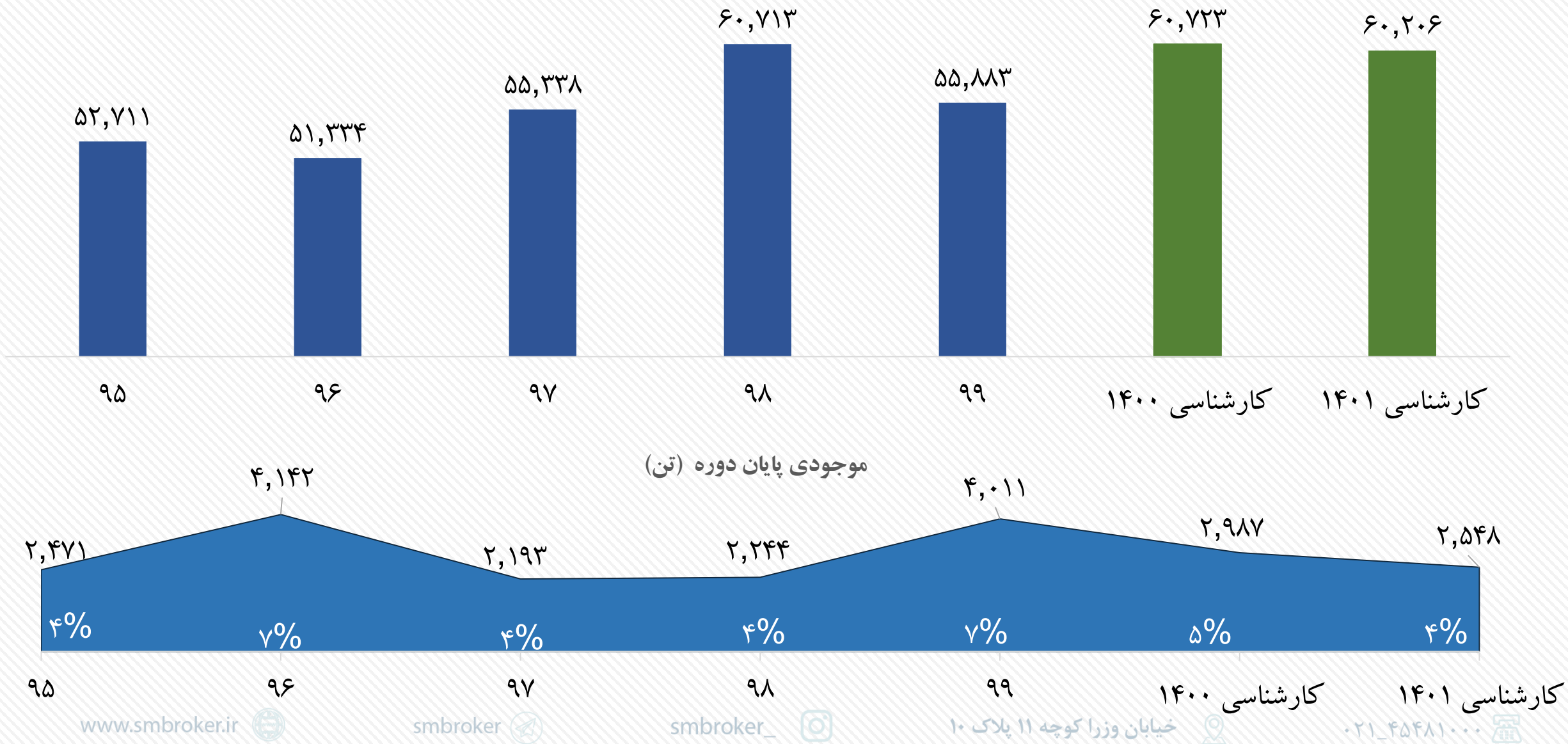
نمودار تولیدی افخام



نمودار تولید ورق روکش دار و ورق فوم برد



کارشناسی مقدار فروش



مقایسه نرخ‌های فروش و خرید شرکت با متغیرهای کلان اقتصاد

تورم سالیانه
٪۲۵

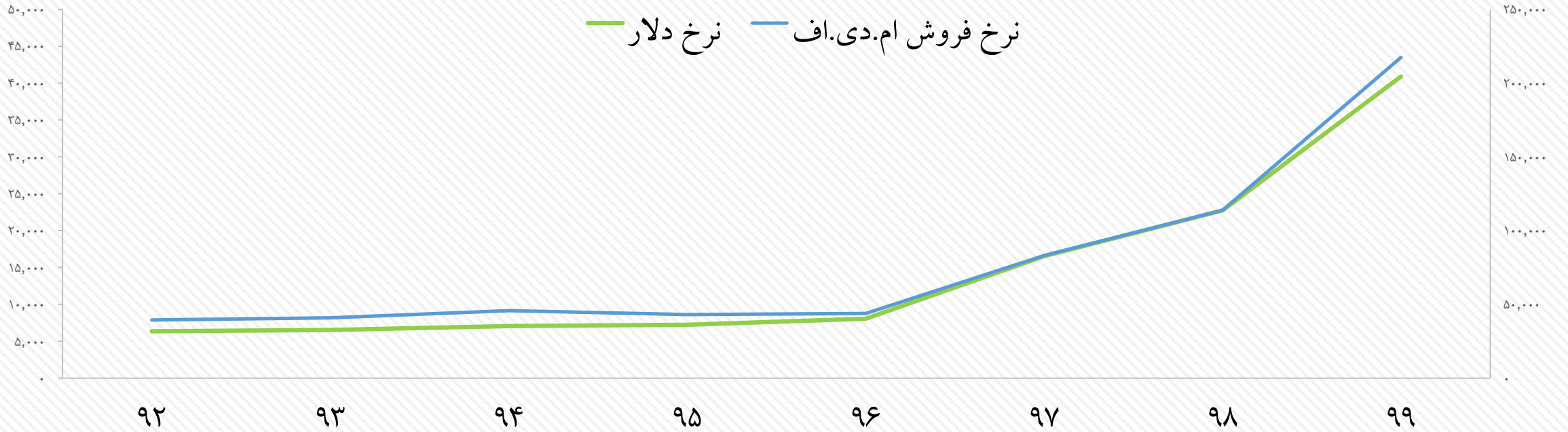
رشد دلار آزاد
٪۴۳

نرخ خرید ماده اولیه
٪۴۲

تغییرات نرخ فروش
٪۳۸

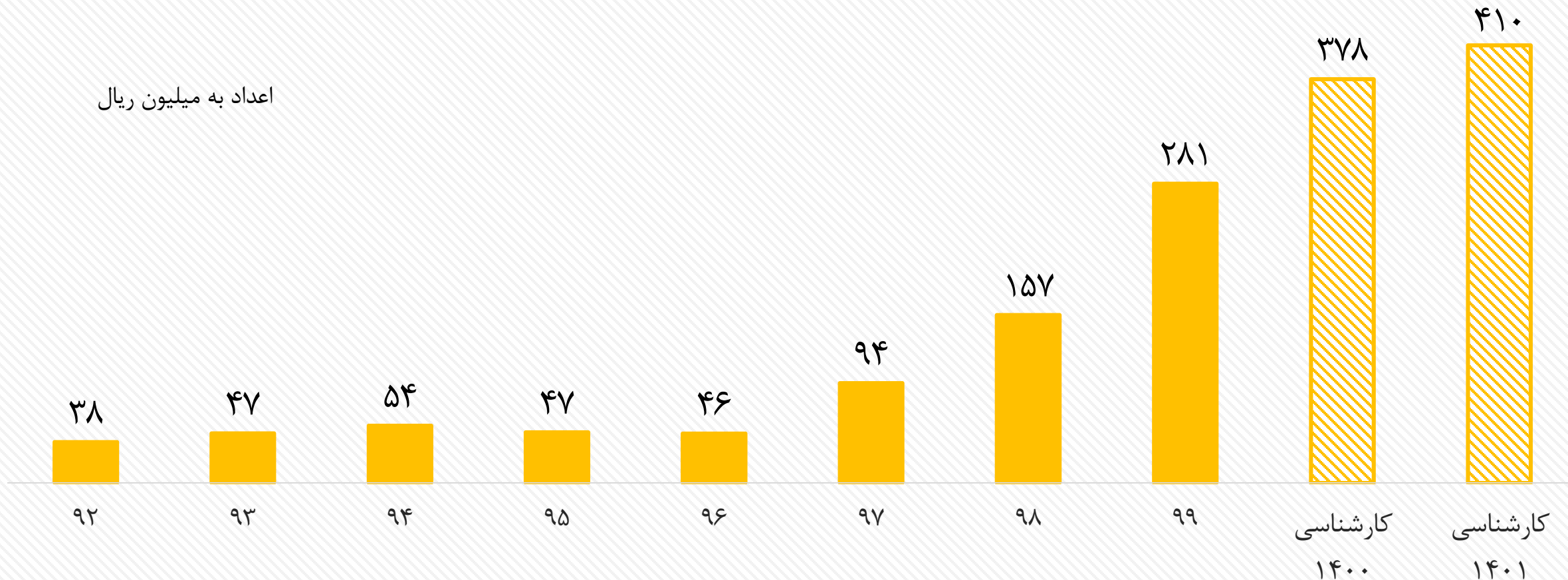
تورم تولیدی شرکت
٪۳۴

کارشناسی نرخ فروش



مبلغ فروش کار

اعداد به میلیون ریال

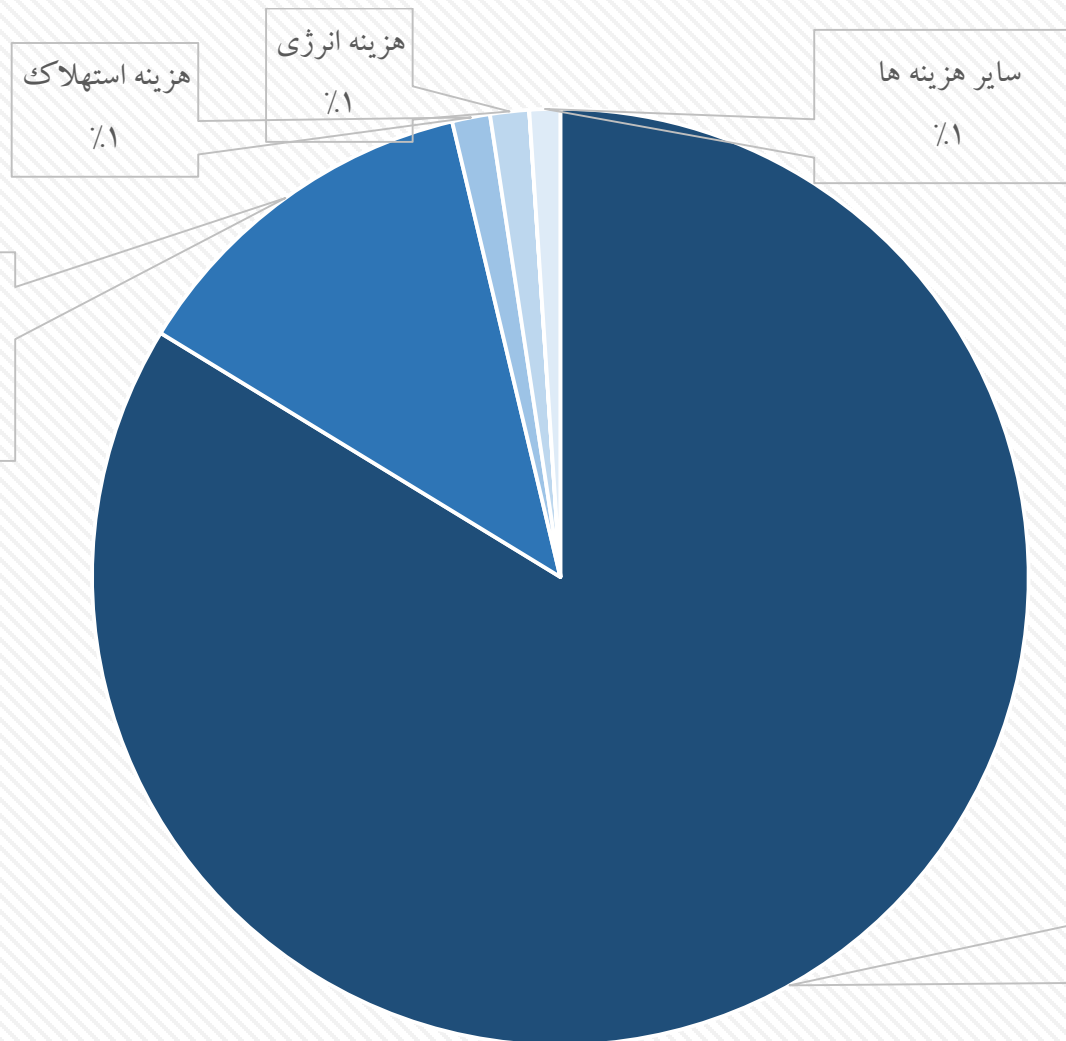


برآورد ها بر اساس :

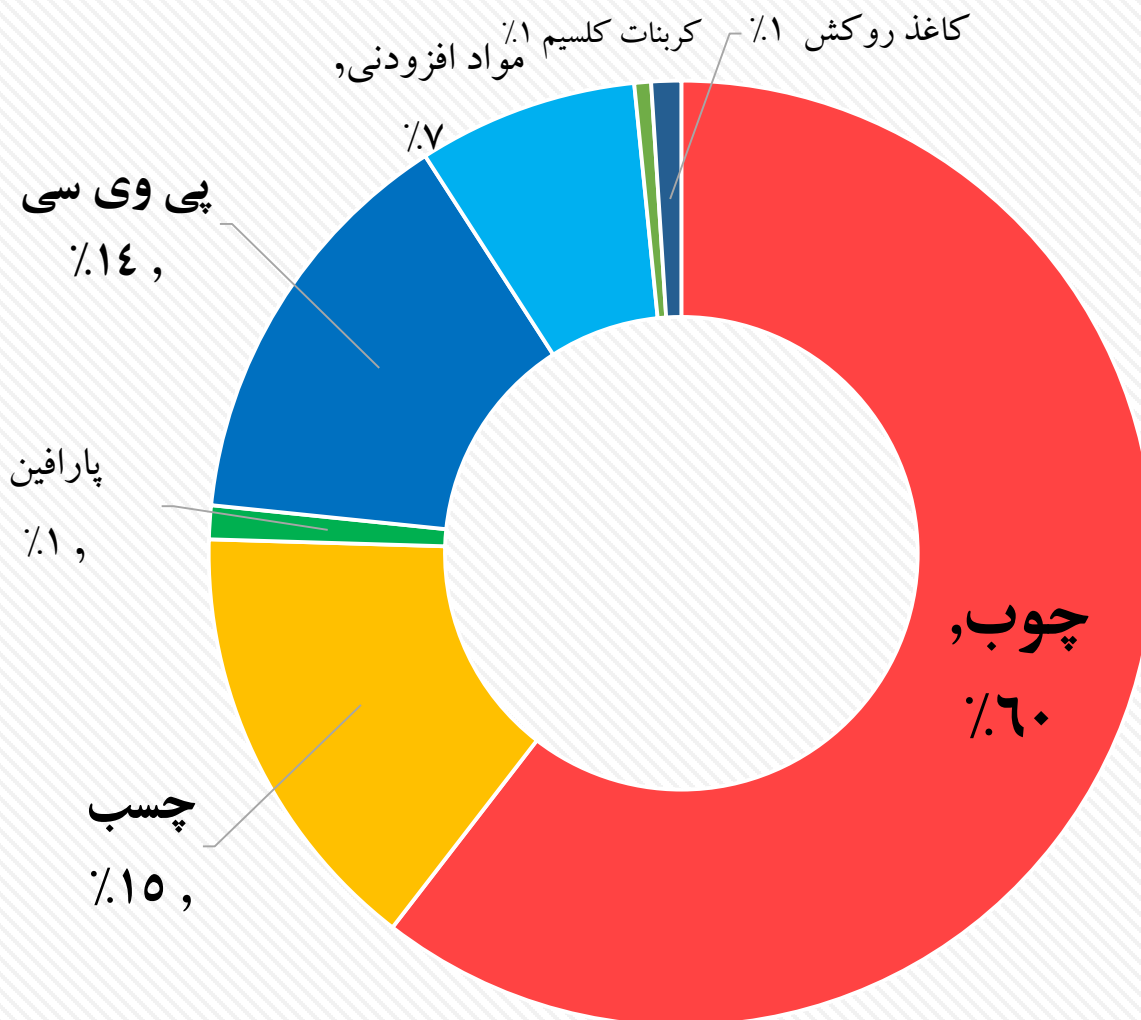
میانگین نرخ دلار در سال ۱۴۰۰ : ۲۲,۷۰۰

میانگین نرخ دلار در سال ۱۴۰۱ : ۲۵,۰۰۰

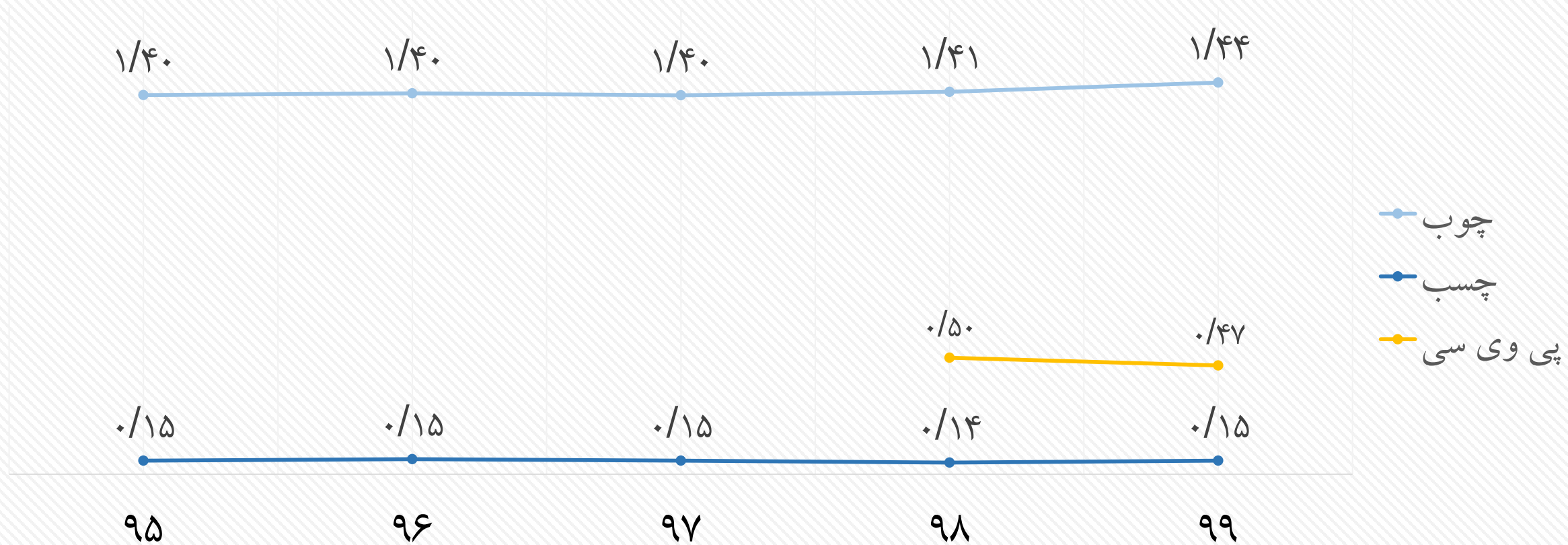
ترکیب هزینه‌های تولید



ترکیب مواد مصرفی

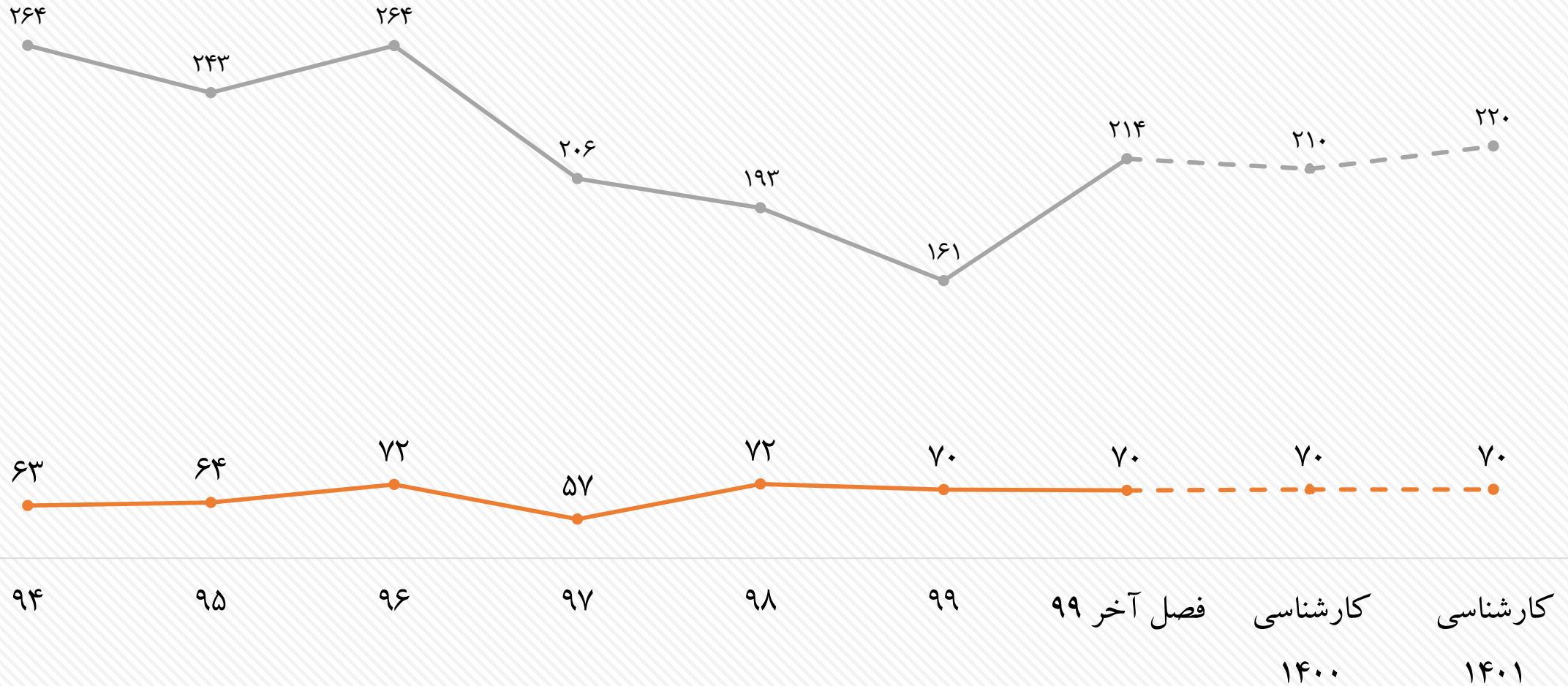


ضریب مصرف



کارشناسی نرخ خرید

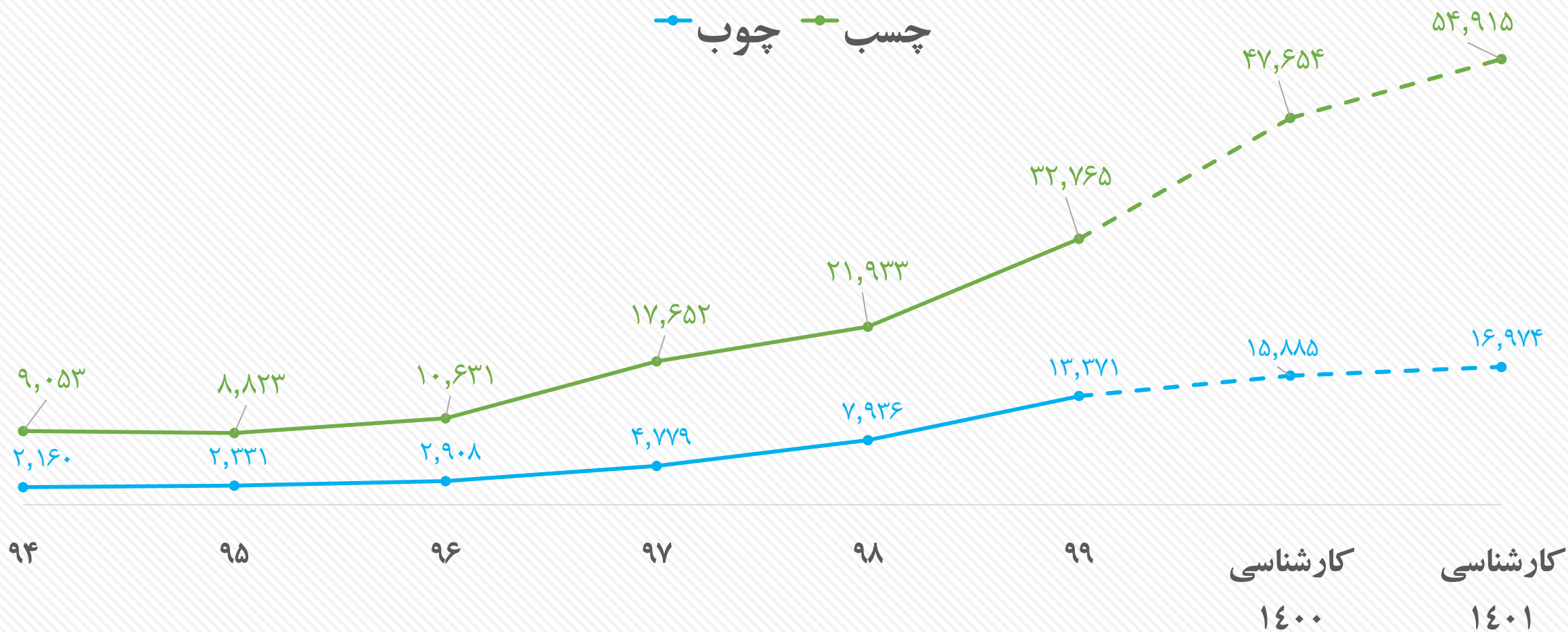
اعداد به دلار



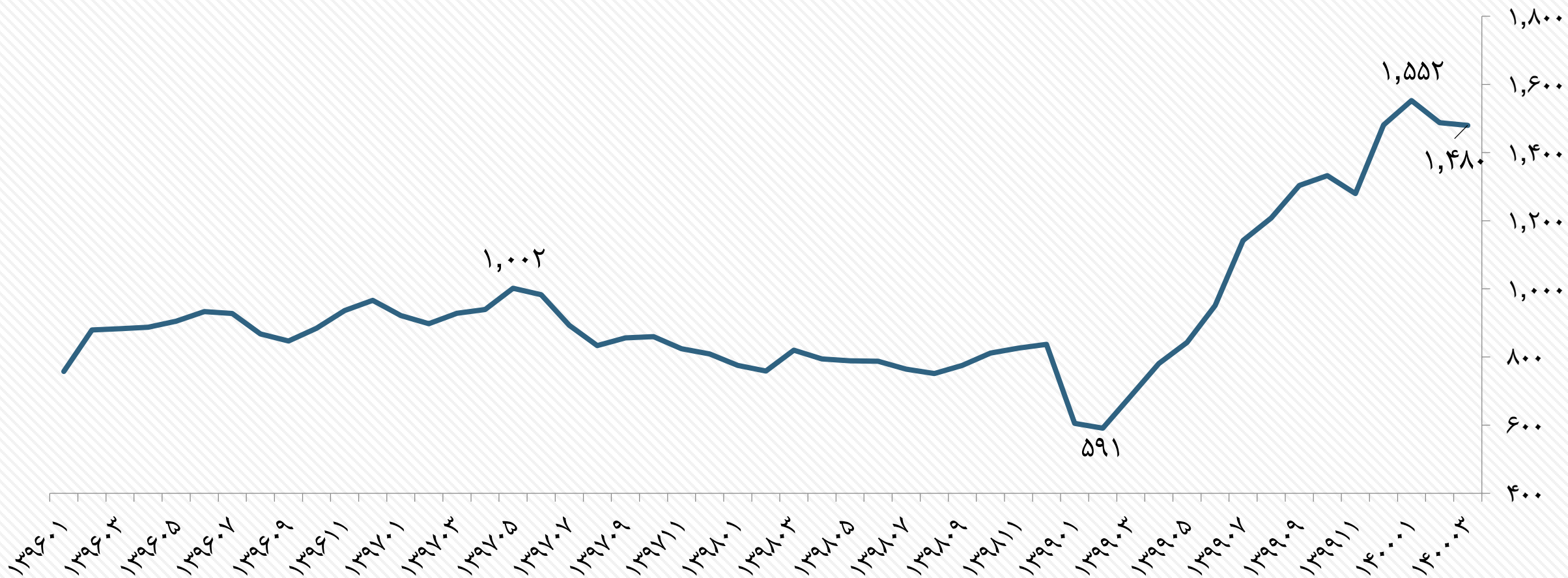
چوب چسب

کارشناسی نرخ خرید

اعداد به ریال / کیلو



پیروی سے فوب خلیج فارس



نرخ کارشناسی ۱۲۵۰: ۱۴۰۰ دلار
 نرخ کارشناسی ۱۲۰۰: ۱۴۰۱ دلار

سایپ درآمدها و هزینه‌های سود

حجم تسهیلات صفر



نرخ مالیات ۱۵



تورم ۲۵ درصد



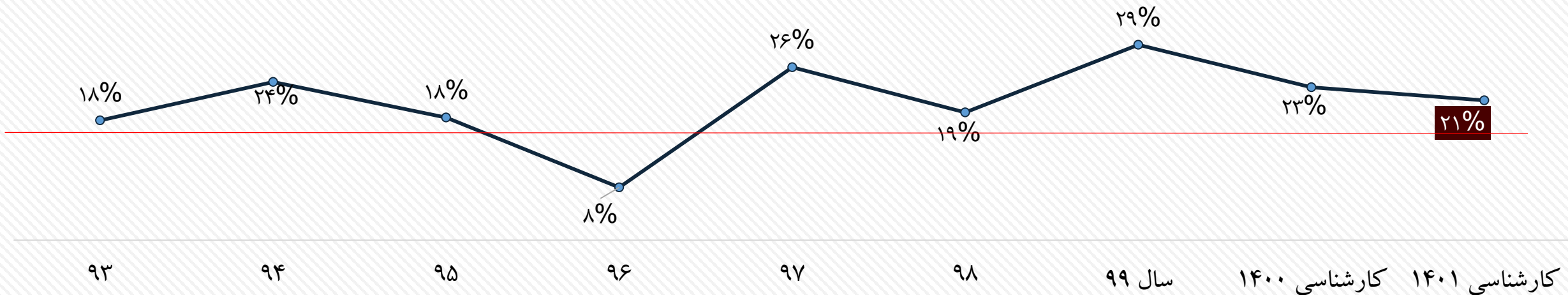
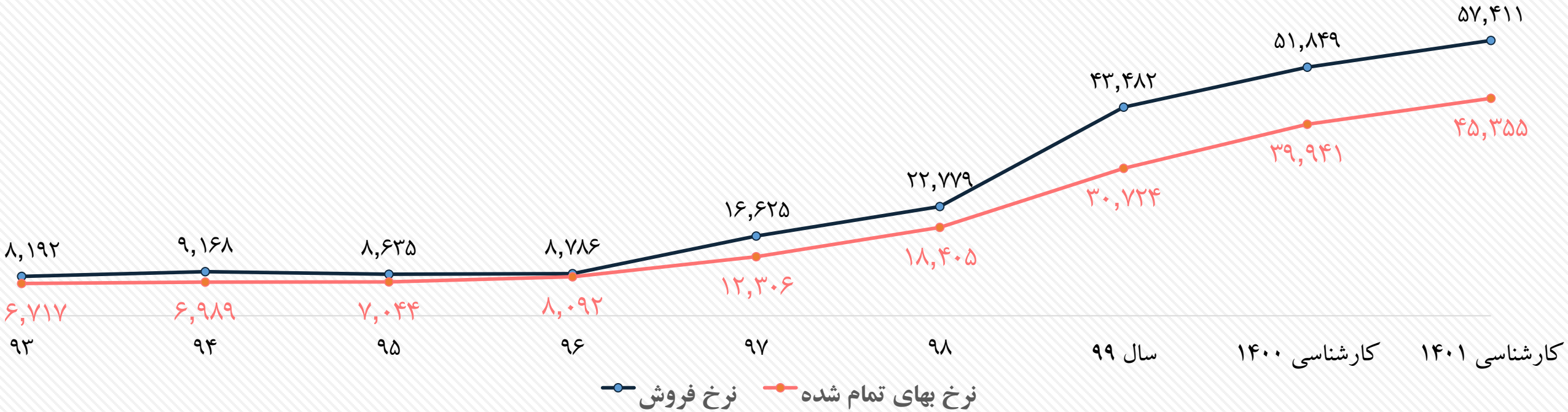
افزایش حقوق ۲۵ درصد



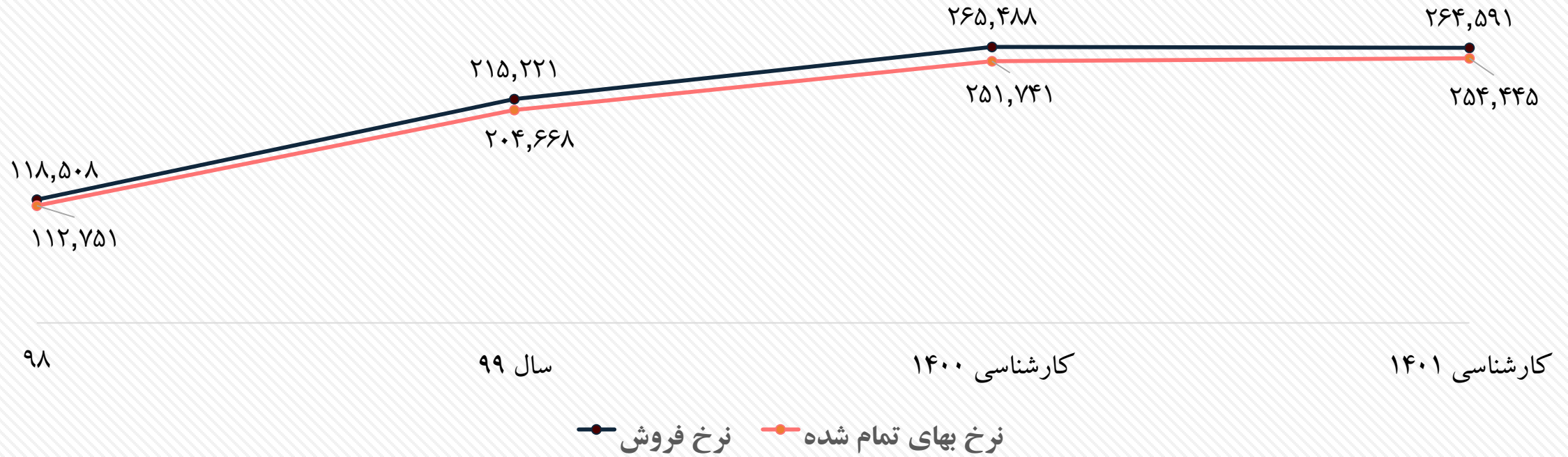
صورت سود و زیان کارشناسی شده

شرح	سال ۹۸	سال ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۱,۵۷۴,۲۱۸	۲,۸۰۶,۲۰۲	۳,۷۸۴,۳۰۴	۴,۱۲۹,۴۶۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۳۰۱,۸۵۱)	(۲,۱۰۰,۵۳۰)	(۲,۹۶۱,۲۷۰)	(۳,۲۹۵,۷۳۷)
سود (زیان) ناخالص	۲۷۲,۳۶۷	۷۰۵,۶۷۲	۸۲۳,۰۳۳	۸۳۳,۷۲۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۳۰,۴۷۷)	(۳۹,۳۶۲)	(۵۵,۲۲۱)	(۶۷,۷۳۴)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۷,۰۲۲	۱,۸۴۱	۲,۰۴۸	۲,۲۵۳
سود (زیان) عملیاتی	۲۴۸,۹۱۲	۶۶۸,۱۵۱	۷۶۹,۱۶۰	۷۶۸,۲۴۳
هزینه های مالی	(۲۰۴)	.	.	.
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۲۲,۱۳۹	۳۰,۰۵۴	۳۳,۰۶۵	۴۱,۳۳۱
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۷۰,۸۴۷	۶۹۸,۲۰۵	۸۰۲,۹۲۴	۸۰۹,۵۷۴
مالیات	(۴۹,۶۷۳)	(۱۳۲,۰۹۳)	(۱۱۳,۱۱۱)	(۱۱۲,۲۷۷)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۲۱,۱۷۴	۵۶۶,۱۱۲	۶۸۹,۸۱۳	۶۹۷,۲۹۷
سود عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۲۲۱,۱۷۴	۵۶۶,۱۱۲	۶۸۹,۸۱۳	۶۹۷,۲۹۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۷۴۲	۲,۸۳۱	۳,۴۴۹	۳,۴۸۶
سرمایه	۱۲۷,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
شرح	سال ۹۸	سال ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۱۷٪	۲۵٪	۲۲٪	۲۰٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۶٪	۲۴٪	۲۰٪	۱۹٪
حاشیه سود خالص	۱۴٪	۲۰٪	۱۸٪	۱۷٪

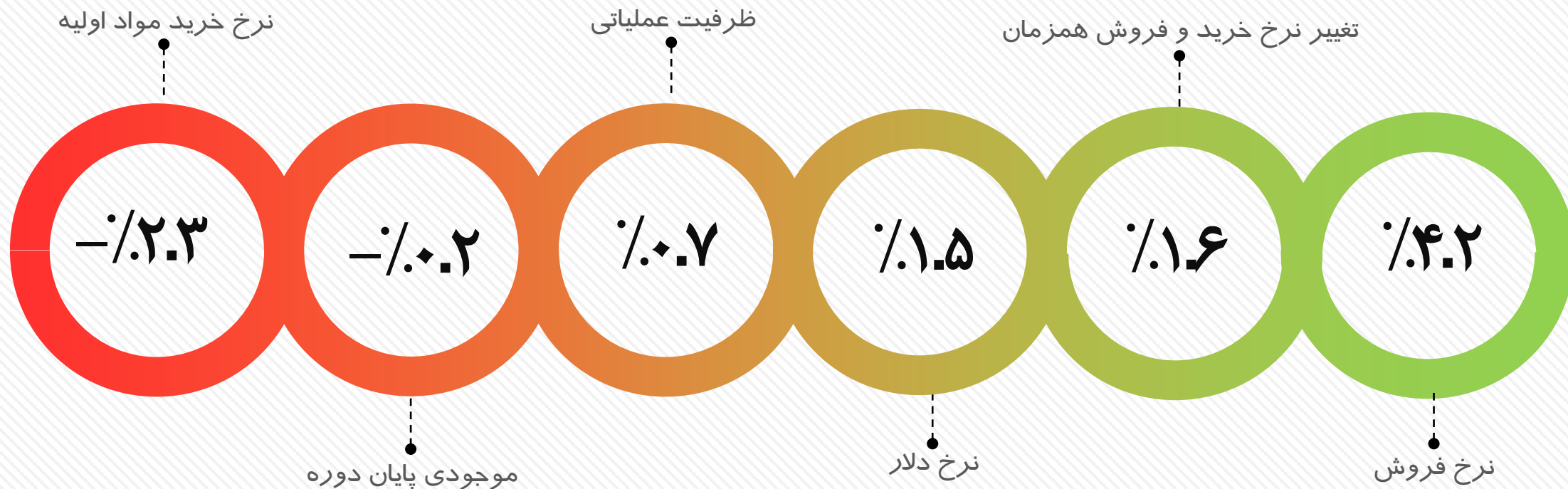
تغییرات نرخ فروش و بهای تمام شده ام دی اف



تغییرات نرخ فروش و بهای تمام شده ورق فوم برد



کشش سود و هزینه



تحليل حساسیت

دلار									
۱۵۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	
۱,۱۸۵	۱,۵۷۰	۱,۹۵۶	۲,۳۴۱	۲,۵۳۴	۲,۷۲۶	۳,۱۱۲	۳,۴۹۷	۳,۸۸۳	۴۸,۰۰۰
۱,۲۸۹	۱,۶۸۹	۲,۰۸۹	۲,۴۸۹	۲,۶۸۹	۲,۸۸۹	۳,۲۸۸	۳,۶۸۸	۴,۰۸۸	۵۰,۰۰۰
۱,۳۹۳	۱,۸۰۸	۲,۲۲۲	۲,۶۳۶	۲,۸۴۴	۳,۰۵۱	۳,۴۶۵	۳,۸۷۹	۴,۲۹۴	۵۲,۰۰۰
۱,۴۹۸	۱,۹۲۷	۲,۳۵۶	۲,۷۸۴	۲,۹۹۹	۳,۲۱۳	۳,۶۴۲	۴,۰۷۰	۴,۴۹۹	۵۴,۰۰۰
۱,۶۰۳	۲,۰۴۶	۲,۴۸۹	۲,۹۳۲	۳,۱۵۴	۳,۳۷۵	۳,۸۱۸	۴,۲۶۲	۴,۷۰۵	۵۶,۰۰۰
۱,۶۵۵	۲,۱۰۶	۲,۵۵۶	۳,۰۰۶	۳,۲۳۱	۳,۴۵۷	۳,۹۰۷	۴,۳۵۷	۴,۸۰۸	۵۷,۰۰۰
۱,۷۰۸	۲,۱۶۵	۲,۶۲۳	۳,۰۸۰	۳,۳۰۹	۳,۵۳۸	۳,۹۹۵	۴,۴۵۳	۴,۹۱۰	۵۸,۰۰۰
۱,۸۱۳	۲,۲۸۵	۲,۷۵۷	۳,۲۲۹	۳,۴۶۵	۳,۷۰۰	۴,۱۷۲	۴,۶۴۴	۵,۱۱۶	۶۰,۰۰۰
۱,۹۱۸	۲,۴۰۴	۲,۸۹۱	۳,۳۷۷	۳,۶۲۰	۳,۸۶۳	۴,۳۴۹	۴,۸۳۶	۵,۳۲۲	۶۲,۰۰۰

تولید ام دی اف خام

ریسک و پتانسیل

ریسک ها

- ثبات و سرکوب ارزی در کشور
- افت حاشیه سود در رکود
- نبود طرح توسعه و مخارج سرمایه ای
- داشتن رقبای وارداتی با قیمت پایین
- بالا بودن قیمت عرضه اولیه



پتانسیل ها

- شرکت ساده با سائز کوچک
- افزایش موقت حاشیه سود با جهش ارزی
- وابستگی نسبتا خوب نرخ های فروش به دلار
- عدم تسهیلات در ساختار مالی
- ثبات تقاضا برای محصولات شرکت
- تولید بالاتر از ظرفیت اسمی
- تعرفه واردات محصولات مشابه
- تقسیم سود حداکثری
- افت شدید از سقف قیمت



تحلیل صنایع چوب خزر کاسپین - تیر ۱۴۰۰