



هفته نامه

کارگزاری بانک سامان

شماره ۲۱۰

هفته منتهی به ۱۰ بهمن ۱۴۰۳

سامان تحلیل نشریه سازمانی

سقوط آزاد ۷۲ درصدی ارزش دلاری بازار سهام





هفته‌نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می‌گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده‌ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش‌های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت‌ها، صنایع و شرکت‌های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم‌های منتخب هفته است. لازم به ذکر است این هفته‌نامه «صرفاً جنبه اطلاع رسانی و آموزشی» داشته و هیچکدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی‌گردد. با توجه به ماهیت آموزشی و تحلیلی بودن این بولتن، شایان ذکر است که کارگزاری بانک سامان هیچگونه مسئولیتی را در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط مشتریان با توجه به تحلیل‌ها و مطالب مندرج در بولتن نمی‌پذیرد.

همکاران هفته نامه



شادی
خوشبازان



سعیده
رمضانی



بهزاد
صمدی



میرمحمد
باقرزاده



دکتر محسن
تارتار



سامان تحلیل



کارگزاری
بانک سامان

با کلیک روی عناوین فهرست، به صفحه‌ی مورد نظر هدایت می‌شوید.

فهرست مطالب

چکیده اخبار ۹



سرمقاله ۶

کدال ۳۲



اوراق
درآمد ثابت ۱۶

بازار نفت ۳۶



قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
نشریه
Metal Bulletin

۴۱

تحلیل تکنیکال شرکت کویر تایر

۴۸



تحلیل بنیادی
شرکت فولاد خراسان

۵۲



هر معامله یک دنیا ارزش

جشنواره باشگاه مشتریان کارگزاری بانک سامان
بیشترین بازگشت کارمزد با کمترین سرمایه گذاری



سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان

بازگشت به فهرست



از ۴۳۳ میلیارد دلار نیز رسیده بود و در شرایط فعلی نسبت به آن زمان ریزشی ۷۲ درصدی را تجربه کرده است.

به عبارت دیگر، با وجود پذیرش شرکت‌های متعدد جدید در بازار سهام در این ۵ سال و همچنین طرح‌های توسعه متعددی که در این بازه زمانی اجرایی شده‌اند ارزش بازار سهام نه تنها هیچ رشدی نداشته بلکه ریزش وحشتناک حدود ۷۲ درصدی را نیز تجربه کرده است.

اعداد و ارقام بیان شده از مقایسه ارزش دلاری بازار سهام در شرایط فعلی نسبت به سال ۱۳۹۹ به وضوح وضعیت به شدت اسفناک و ناامیدکننده بازار سهام در ۵ سال گذشته را نشان می‌دهد.

شایان ذکر است که با مقایسه بازار سهام با قیمت سکه و سایر دارایی‌ها نیز به وضعیتی نسبتاً مشابه خواهیم رسید؛ بنابراین جاماندگی به شدت وحشتناک بازار سهام و

سهام‌داران بازار سهام در هفته گذشته نیز وضعیت بسیار بدی را سپری کردند. نحوه معاملات و همچنین عکس‌العمل مسئولین کشور نسبت به شرایط فعلی بازار سهام به گونه‌ای است که به نظر می‌رسد بازار سهام به طور کامل به حال خود رها شده است.

انتظار فعالین بازار سهام این بود که مسئولین اقتصادی دولت جدید حمایت همه جانبه‌ای را از بازار سهام داشته باشند اما در عمل حداقل تا کنون شاهد چنین اتفاقی نبوده‌ایم. نکته بسیار ناامیدکننده و اسفناکی که در ارتباط با ریزش‌های پی‌پی در بازار سهام قابل ذکر است اینکه همزمان با ریزش‌های متوالی در بازار سهام، نرخ ارز هر هفته و هر روز در حال افزایش است.

این موضوع باعث شده است تا ارزش دلاری بازار سهام به حوالی ۱۲۰ میلیارد دلار برسد. قابل توجه است که ارزش دلاری بازار سهام در اوج خود (۲۰ مرداد ۱۳۹۹) به بیش



۵ درصدی، قیمت ذغال سنگ ریزش حدود ۱ درصدی، قیمت آلومینیوم رشد حدود ۱۳ درصدی، قیمت روی رشد حدود ۷ درصدی، قیمت سرب ریزش حدود ۱۱ درصدی و قیمت مس رشد نزدیک به ۷ درصدی را تجربه کرده است. شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم ترین کامادیتی های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته ریزش حدود ۱۶ درصدی را تجربه کرده است.

سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی ها وضعیت نسبتا پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کردند. در هفته گذشته و از بین کامادیتی های مهم در حوزه صنایع اوره وضعیت خوبی را از نظر قیمتی تجربه کرد. آلومینیوم، روی و مس نیز در هفته گذشته وضعیت نسبتا بدی را تجربه کردند. با توجه به نزولی که در قیمت انواع نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته حدود ۵ درصد ریزش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر حدود ۴ درصد رشد را تجربه کرده است. قیمت جهانی طلا نیز در یک سال گذشته در مجموع رشد حدود ۳۵ درصدی داشته است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد ریزش حدود

ضرر و زیان سنگین سرمایه گذاران این بازار نسبت به همه بازارهای دیگر به وضوح مشخص است. با توجه به اینکه بازار سهام آینه تمام نمای اقتصاد کشور است امید است تا مسئولین اقتصادی دولت با جدیت کافی و حمایت همه جانبه از بازار سهام، این بازار به گل نشسته را نجات دهند و چشم انداز روشنی را برای این بازار و به تبع آن اقتصاد کشور ترسیم نمایند. در ارتباط با قیمت های جهانی، به طور کلی هفته ای پرنوسان و نسبتا منفی را شاهد بودیم. کاهش حدود دو درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش حدود سه درصدی در شاخص LME و همچنین کاهش بیشتر از یک درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت نسبتا منفی در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد. از مهم ترین کامادیتی های تاثیرگذار در بورس نیز می توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال سنگ و

ژان نوئل بارو، وزیر امور خارجه فرانسه، گفت که اتحادیه اروپا به هرگونه تعرفه‌ای که از سوی دولت دونالد ترامپ، رییس‌جمهوری آمریکا، اعمال شود، پاسخ خواهد داد. ترامپ پیش‌تر وعده داده بود که برای رفع کسری تجاری طولانی‌مدت آمریکا با اتحادیه اروپا، یا تعرفه‌هایی جدید اعمال کند یا صادرات نفت و گاز را افزایش دهد.

وزیر اقتصاد ژاپن، ریوسئی آکازاوا، روز سه‌شنبه اعلام کرد که «تأثیر افزایش نرخ بهره بر اقتصاد را به دقت زیر نظر خواهد داشت.» در همین حال، بانک مرکزی ژاپن (BOJ) اعلام کرد که ۲۰۰ میلیارد ین ژاپن را از طریق خرید مستقیم اوراق تجاری تأمین خواهد کرد. بانک مرکزی ژاپن همچنین افزود که دلار آمریکا (USD) را در مقابل وثیقه‌های تجمیعی تأمین خواهد کرد.

بر اساس نظرسنجی رویترز، قیمت طلا در سال ۲۰۲۵ به طور متوسط ۲۷۵۶ دلار در هر اونس و در سال ۲۰۲۶ به ۲۷۰۰ دلار در هر اونس خواهد رسید. قیمت فعلی طلا با ۲۷۴۱ دلار به این میانگین نزدیک است.



بانک مرکزی اعلام کرد که گواهی سپرده ۳۰ درصدی که در سال گذشته به میزان ۲۸۰ هزار میلیارد تومان منتشر شد، تمدید نخواهد شد. این اوراق باعث جذب نقدینگی از بازارهای موازی و تقویت سپرده‌های بانکی شد، اما اکنون جای خود را به گواهی‌های جدیدی خواهد داد که نرخ سود آن‌ها براساس بازدهی داخلی (IRR) هر پروژه تعیین می‌شود.

حاجی بابایی: مذاکره باید عادلانه باشد. نایب رئیس مجلس: ما طرفدار مذاکره هستیم اما مذاکره باید عادلانه باشد. دیپلماسی و میدان امروز در کشور ما یکی شده است. مسئولان کشور برای رفع مشکلات مردم با هم یکدست شده‌اند.

میدری: درآمد معادن ذغال سنگ ما بیشتر خواهد شد. وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی در گفتگو ویژه خبری: قیمت ذغال سنگ داخلی ما ۲۵ درصد ذغال سنگ خارجی است. براساس توافقی که ذوب آهن متعهد شده است این است که این قیمت به ۳۰ درصد افزایش یابد.

ارز واردات خودرو کاهش یافت / تعرفه واردات خودرو زیاد شد. محسن زنگنه نماینده مجلس نوشت: با مصوبه مجمع تشخیص مصلحت و با حضور رئیس جمهور، ارز واردات خودرو از ۳.۳ میلیارد یورو به ۲ میلیارد یورو کاهش یافت. تعرفه واردات خودرو نیز از ۶۰ درصد به ۱۰۰ درصد افزایش یافت. میزان تسهیلات ازدواج و فرزندآوری نیز از ۳۴۰ همت به ۲۷۵ همت کاهش یافت.



بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی



یکسال	سه ماه	ماه	هفته	
%۳۲,۱۷	%۳۶,۶۰	%۰,۸۸	(%۰,۴۳)	بورس
%۴,۱۶	%۲۴,۹۳	%۲,۱۷	(%۰,۵۹)	فرا بورس
%۴۴,۵۰	%۲۲,۵۹	%۵,۰۶	%۱,۴۵	دلار
%۷۹,۷۸	%۱۱,۹۶	%۸,۳۸	%۳,۱۵	سکه
(%۳,۷۳)	%۹,۹۰	%۵,۴۲	(%۱,۹۹)	نفت
%۳۵,۸۸	(%۰,۳۱)	%۵,۴۲	%۰,۲۸	انس



(ریال)

بهای طلا و سکه



سکه در بورس	آخرین قیمت
تمام سکه سامان	۶۰۹,۹۹۹,۷۰۰
تمام سکه رفاه	۶۰۶,۵۰۰,۰۰۰
تمام سکه آینده	۶۰۵,۹۷۷,۰۰۰
قیمت سکه	آخرین قیمت
سکه امامی	۶۱۱,۱۰۰,۰۰۰
سکه بهار آزادی	۵۸۳,۲۰۰,۰۰۰
نیم سکه	۳۳۲,۰۰۰,۰۰۰
ربع سکه	۱۸۴,۰۰۰,۰۰۰
سکه گرمی	۹۴,۰۰۰,۰۰۰
قیمت طلا	آخرین قیمت
طلای ۱۸ عیار	۵۶,۰۷۰,۰۰۰
انس طلا	۲,۷۶۴
گواهی سپرده شمش طلا (۱۰۰ سوت (۱/۰ گرم))	
۷,۴۵۰,۰۰۰	

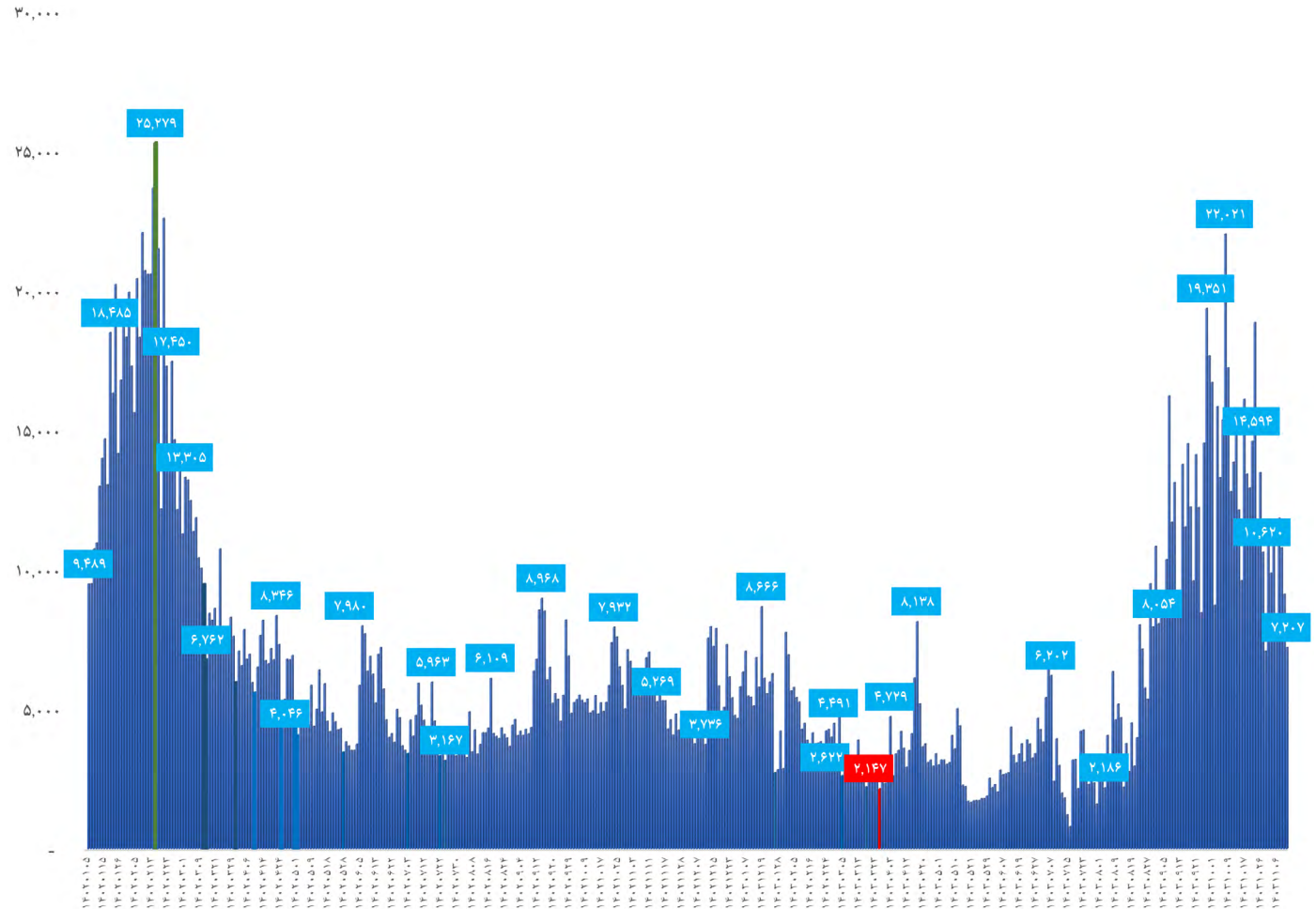
بروزرسانی تا ساعت ۱۲:۲۰ روز چهارشنبه
مورخ ۱۰ بهمن ماه ۱۴۰۳
منبع: www.tgju.org

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)

ارزش معاملات خرد

ارزش معاملات خرد

- بالاترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲ مربوط به ۱۶ اردیبهشت ماه ۲۵,۲۷۹ میلیارد تومان
- پایین‌ترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۳ مربوط به ۱۵ مهرماه ۷۹۲ میلیارد تومان
- ارزش معاملات در روزها بهمن، ۷,۲۵۷، میلیارد تومان بوده است.



P/E TTM بورس

مقدار P/E TTM بورس — روند شاخص کل

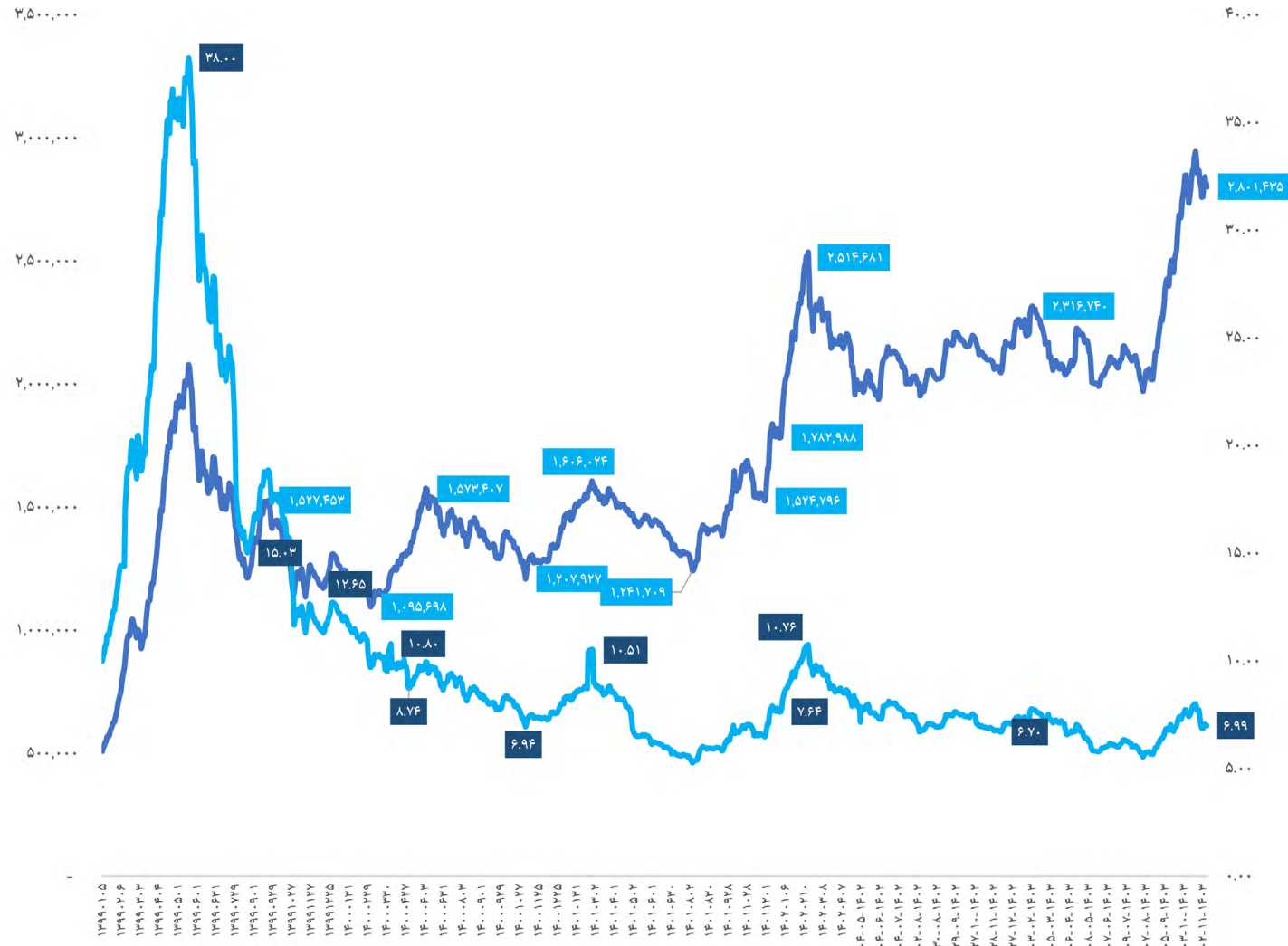
P/E چیست؟

یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت price تقسیم بر eps است:

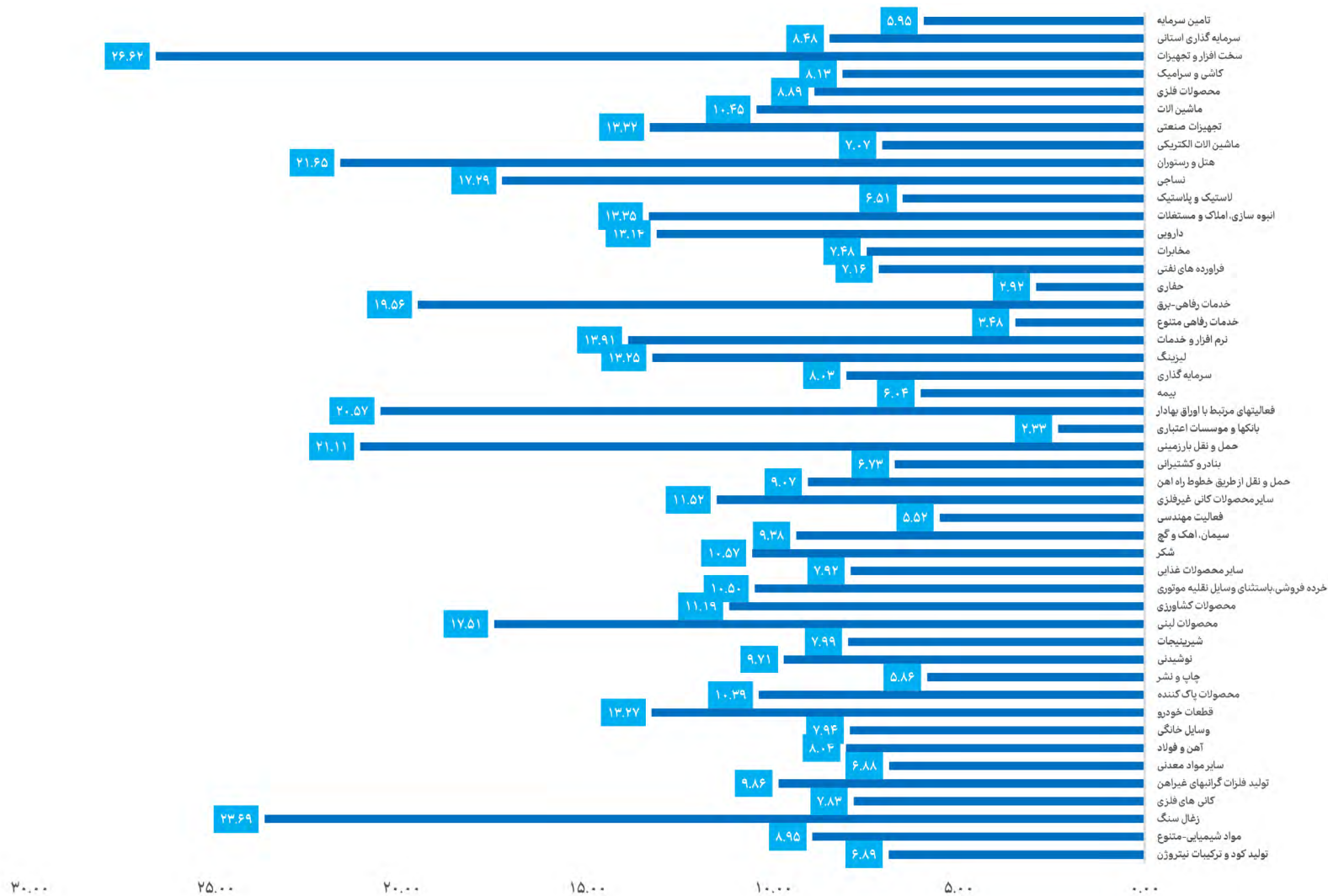
$$\text{price/earningpershare} = P/E$$

تفسیر نسبت P/E بازار بورس:

نسبت p/e بازار بورس که در روند تاریخی خود بین ۵ تا ۱۵ بوده، در سال ۱۳۹۹ تا حدود ۳۵ واحد نیز رشد کرد اما بعد از آن وارد یک روند نزولی شدید شد و بعد از ریزش شدید، اکنون دوباره در بازه معقول خود (بین ۵ تا ۱۵) قرار گرفته است. لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۶٫۹۹ واحد می باشد.

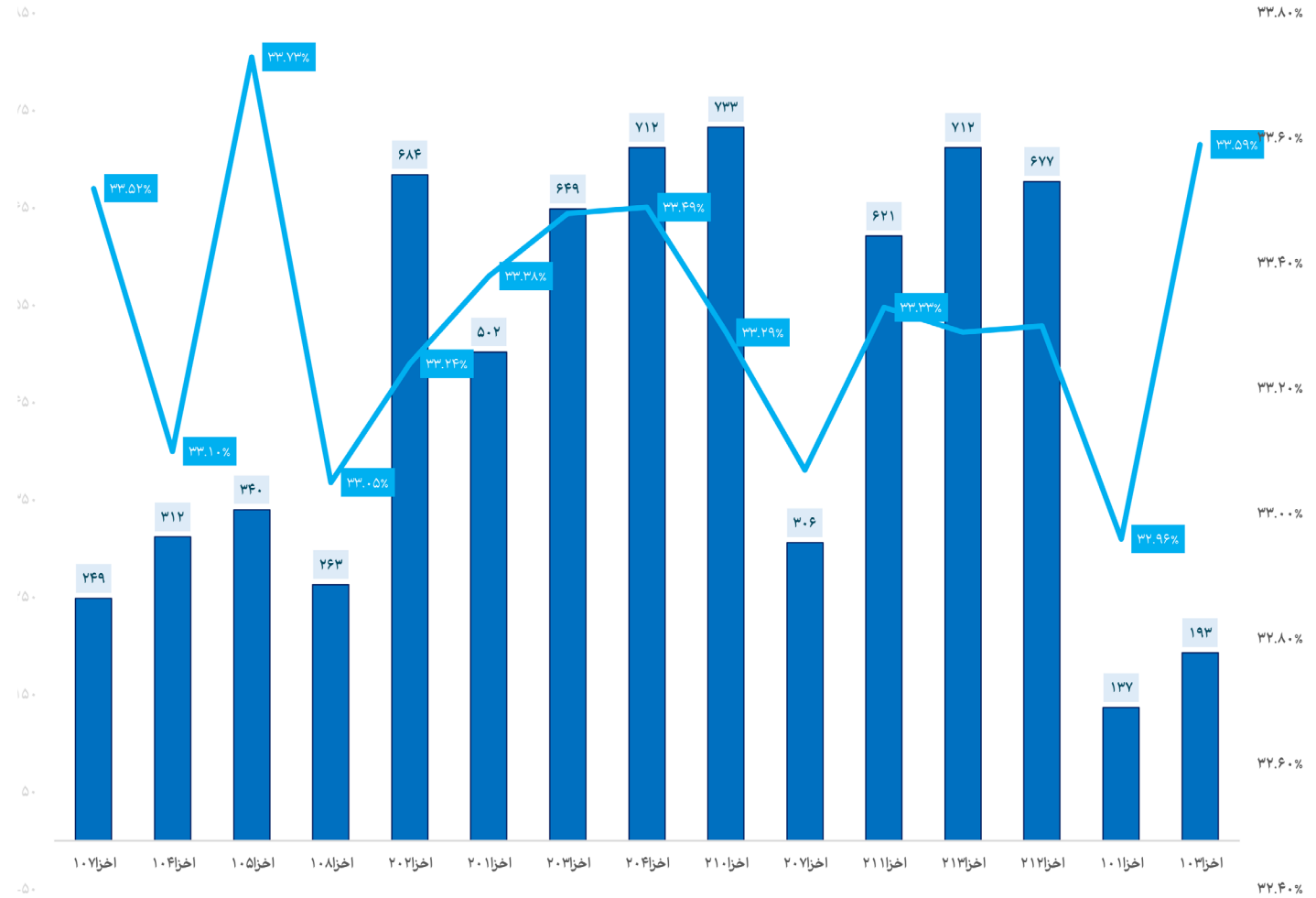


P/E ttm صنایع بورس ایران



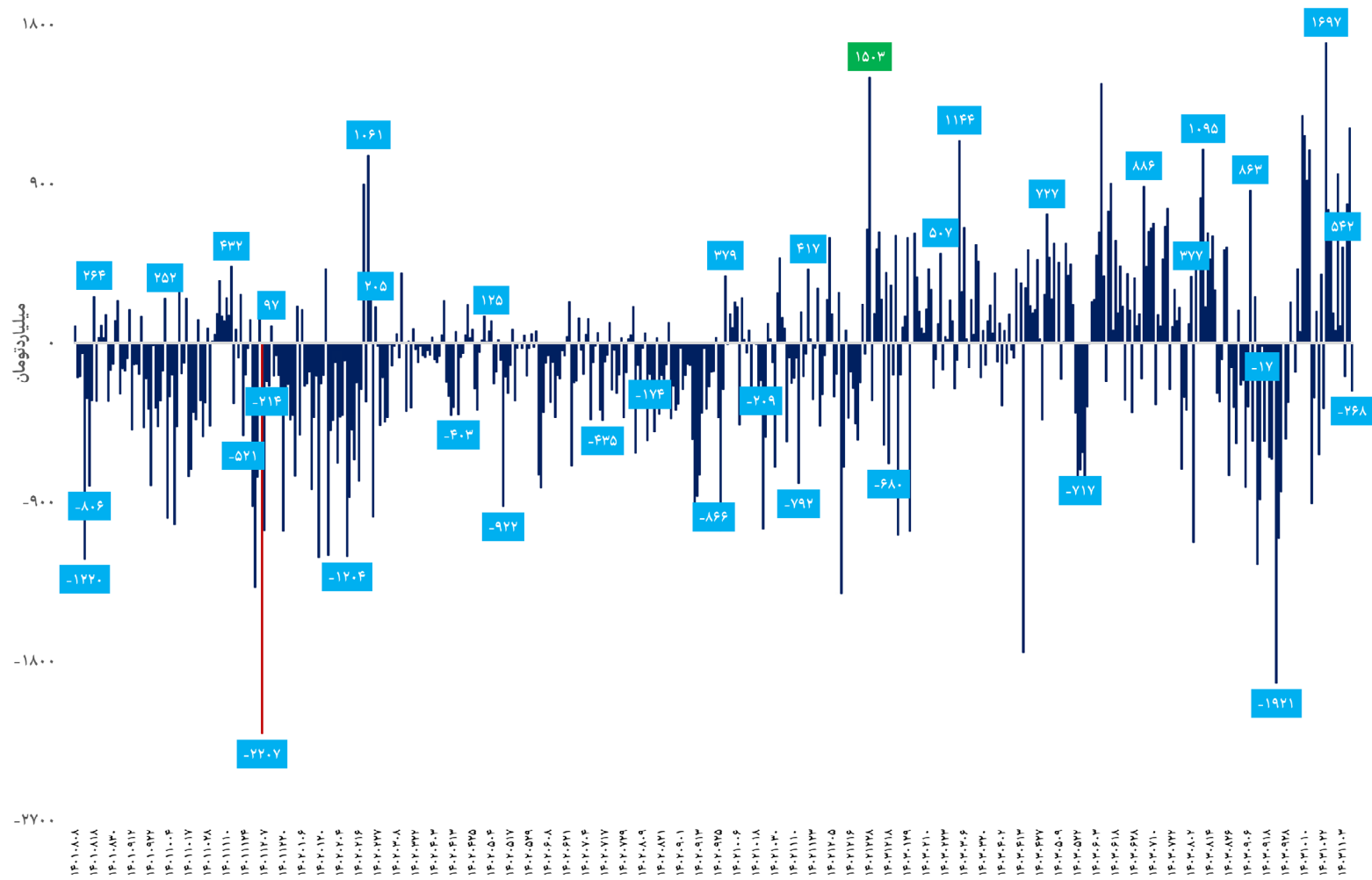
اوراق درآمد ثابت — بازده تا سررسید — روز تا سررسید

اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) یک نوع سرمایه گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی مشخص است. یا نرخ سود تا سررسید، YTM، طور که از نامش پیداست، همان نرخ سودی است که از زمان خرید اوراق درآمد ثابت تا زمان سررسید آن، نصیب دارنده اوراق بدهی خواهد شد؛ اگر اوراق خریداری شود، نرخ سود تا سررسید برابر نرخ سود اسمی خواهد بود. در غیر این صورت و در زمانی بعد از انتشار این ممکن است کمتر یا YTM، اوراق بیشتر از نرخ سود اسمی باشد. خریداران و فروشندگان اوراق بدهی معمولاً بر اساس نرخ YTM تصمیم به معامله این اوراق می گیرند.



صندوق درآمد ثابت

ورود و خروج پول حقیقی به صندوق ها



سرانه ورود پول حقیقی

پول حقیقی

B:میلیارد تومان

M:میلیون تومان

بیشترین ورود پول حقیقی (هفتگی)

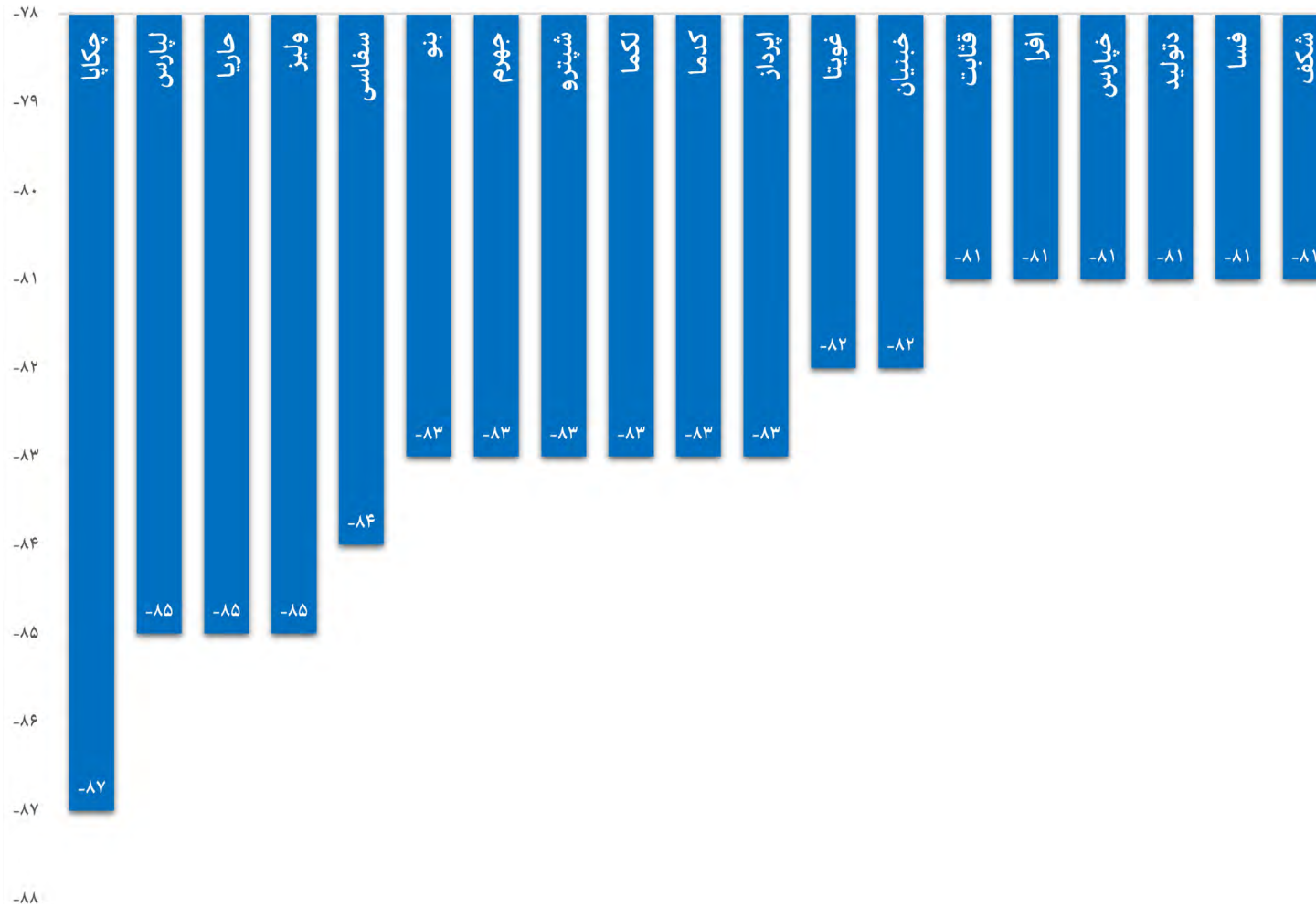
ورود پول	سرانه خرید	نماد
۴۹۵B	۵۴M	وپارس
۲۵۶,۷B	۲۴,۵M	سامان
۱۰۳,۱B	۱۶,۶M	فولاد
۸۹B	۱۰۸,۷M	اکتان
۸۸,۴B	۵۲,۳M	تاپیکو
۸۳B	۹۰,۲M	پتروداريوش
۸۲,۵B	۲۷,۲M	پارسان
۷۵,۸B	۲۱,۴M	فزر
۵۹,۸B	۱۲۵M	پتروآگاه
۵۷,۵B	۴۱,۱M	حسینا

بیشترین ورود پول حقیقی (روزانه)

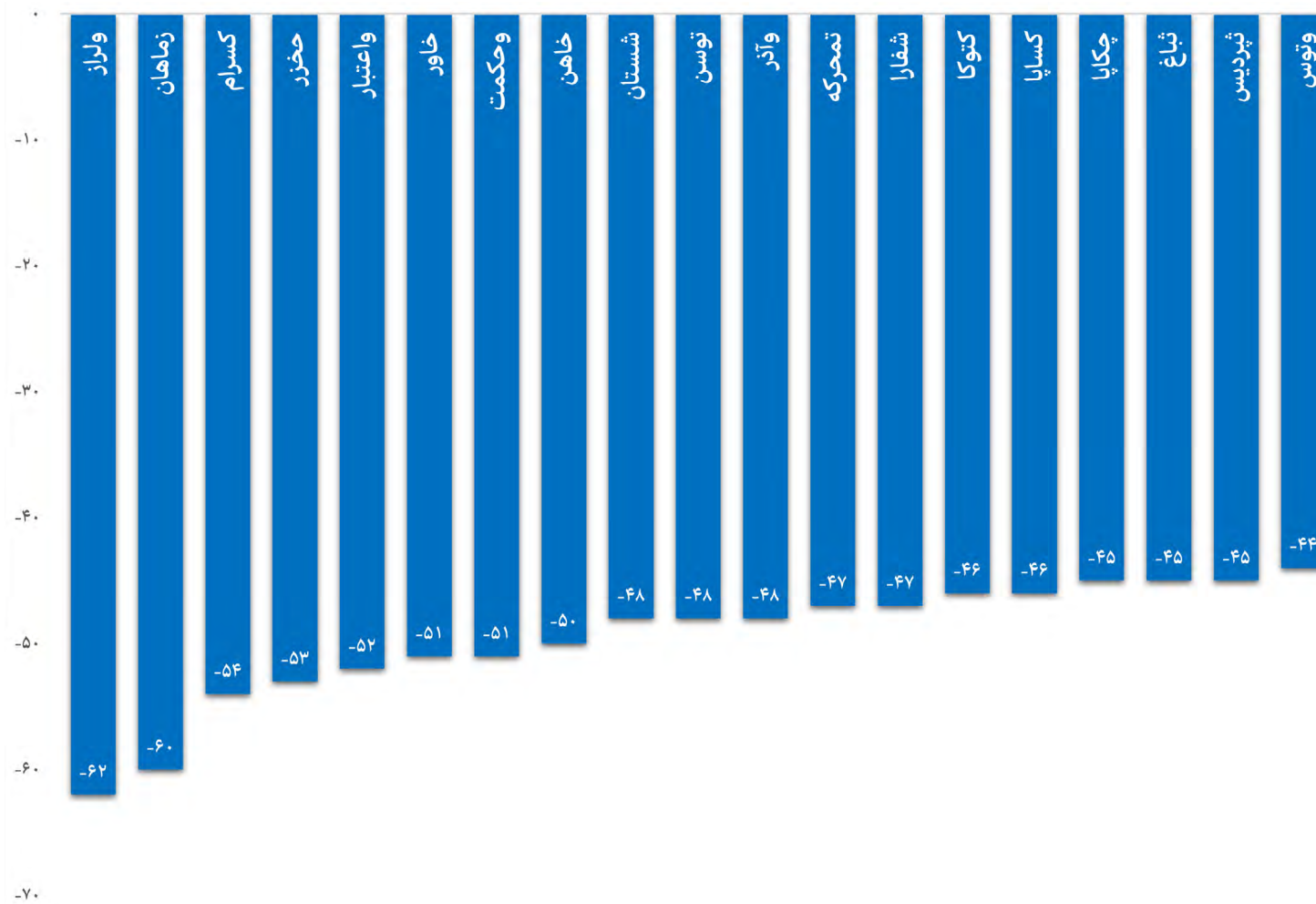
ورود پول	سرانه خرید	نماد
۲۰,۶B	۵۱M	فارس
۱۸B	۲۱۲M	قیستو
۱۶,۱B	۷۳۱M	زگلدشتح
۱۳,۸B	۵۲M	بپویا
۱۲,۳B	۵۲M	تاپیکو
۱۱,۳B	۳۱M	اخابر
۹,۲B	۲۲M	فزر
۹,۱B	۱۴M	فخوز
۸,۲B	۷۴M	شکلر
۷,۵B	۱۳۳M	غانیزان



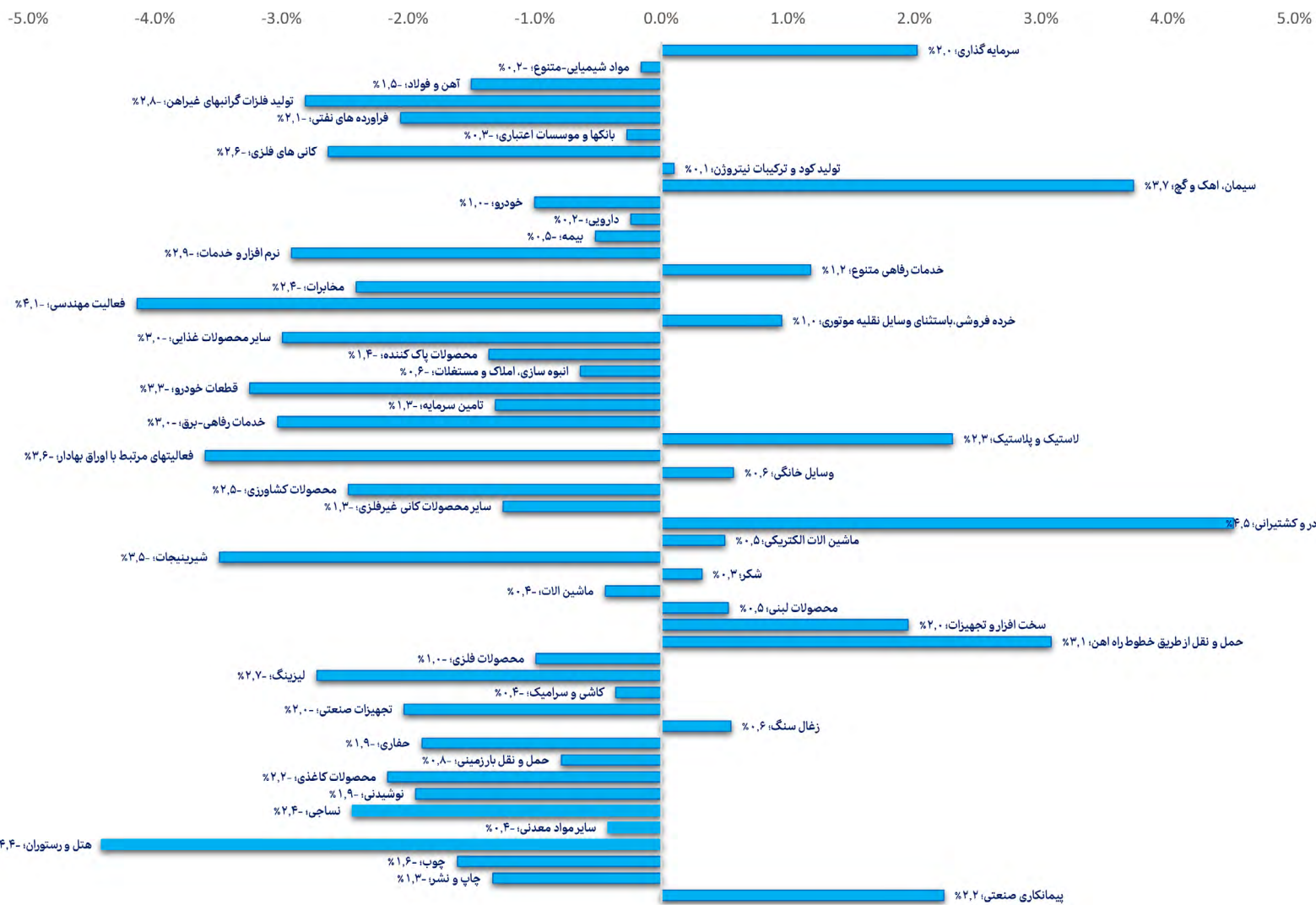
بیشترین اصلاح از سقف قیمتی (درصد)



بیشترین اصلاح از سقف سال ۱۴۰۳ (درصد)

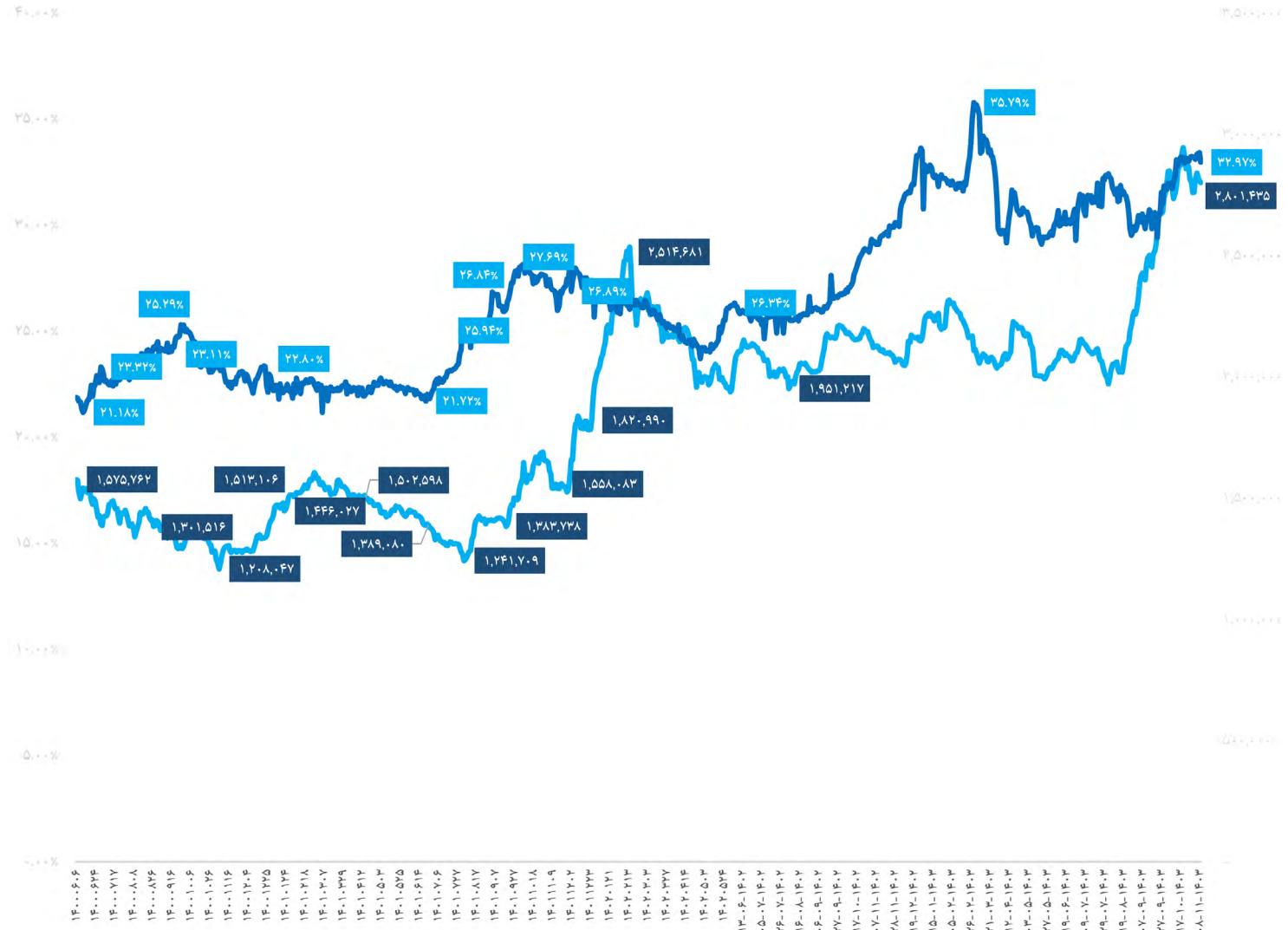


بازدهی صنایع در هفته اخیر (درصد)



نرخ بهره بدون ریسک (درصد) — رندشاخص کل — نرخ بهره بدون ریسک اسناد خزانه اسلامی

نرخ بهره بدون ریسک، میزان سود یا بازدهی را که سرمایه گذار از یک سرمایه گذاری با ریسک صفر در طول یک بازه خاص انتظار دارد، نشان می دهد. این نرخ در واقع مقدار سودی است که از سرمایه گذاری در دارایی های بدون ریسک به دست می آید. این نرخ در واقع کمترین مقدار بازدهی است که سرمایه گذار برای هر سرمایه گذاری انتظار دارد و به نوعی رقیبی برای بازار سهام نیز محسوب می گردد؛ بنابراین می توان بیان داشت که کاهش نرخ بهره بدون ریسک به عنوان یک سیگنال مثبت برای بازار سهام محسوب می گردد. این نسبت در هفته های اخیر کاهش یافته و به ۳۲٫۹۷ درصد رسیده است.



حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹

(میلیارد ریال)

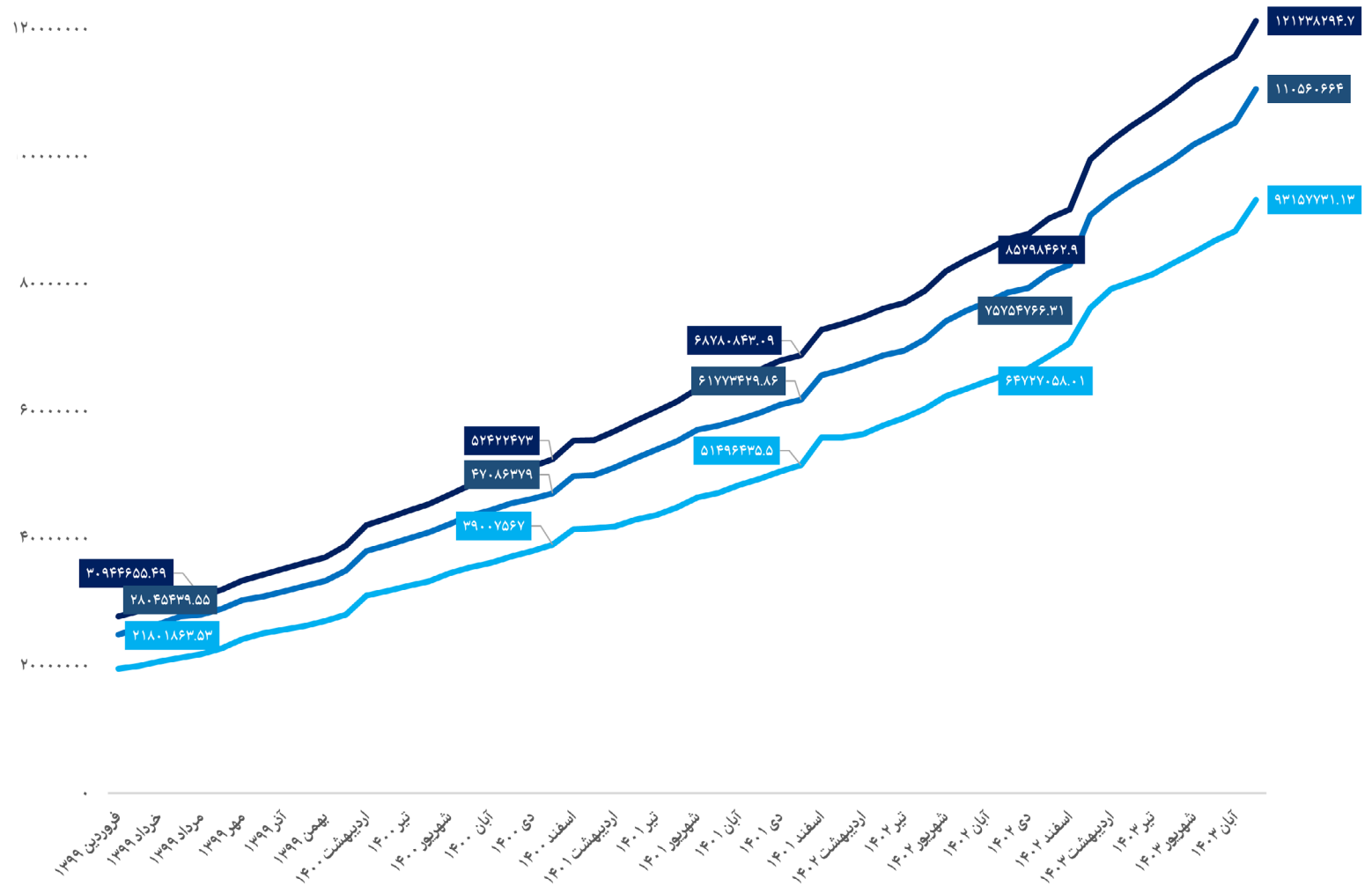
سپرده ها (۲)

سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی

تسهیلات (جاری و غیر جاری)

مبلغ سپرده های بانکی به ۱۲،۱۲۳ هزار میلیارد تومان رسید.

اطلاعات فوق مربوط به بانکهای دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد. بخش دیگری از گزارش بانک مرکزی مربوط به سپرده های بانکهاست. براین اساس، مانده کل سپرده ها در شبکه بانکی کشور در پایان خرداد ماه به ۱۲ میلیون و ۱۲۳ هزار میلیارد تومان رسیده است.



نرخ بهره بازار بین بانکی — تغییرات (درصد)

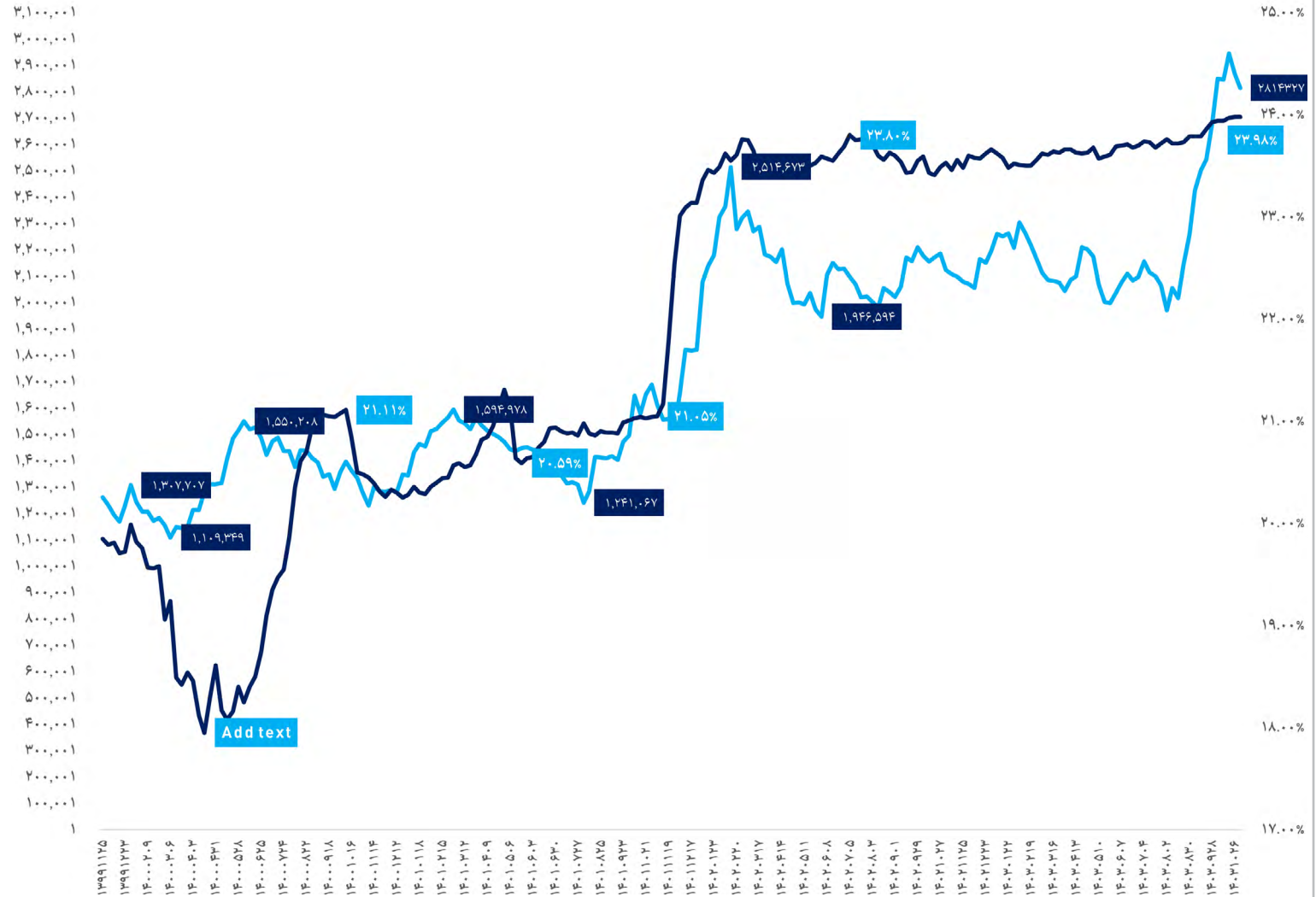
نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانک‌ها در دوره‌های مالی کوتاه مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبرو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد.

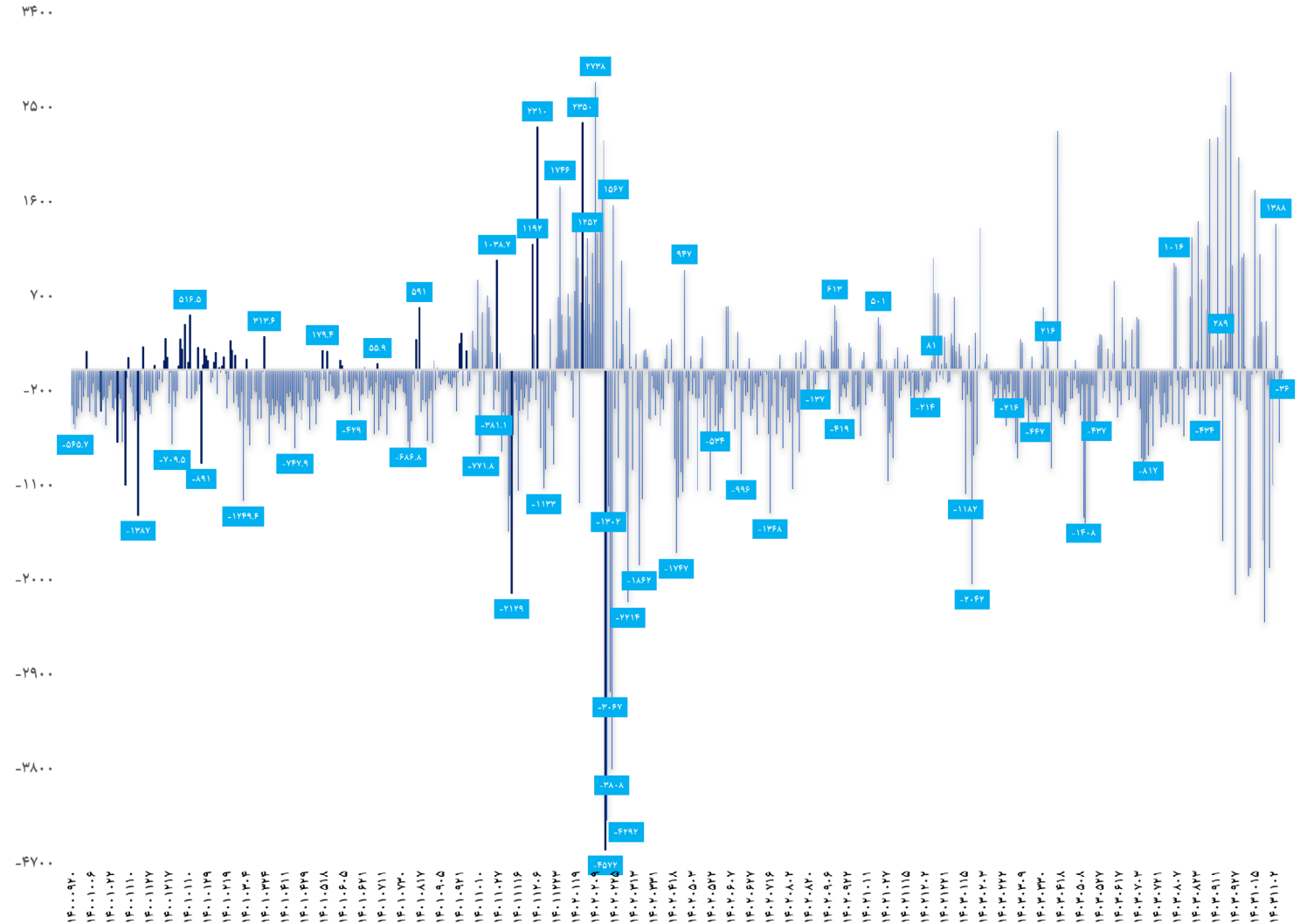
برای اینکه بانک‌ها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده‌اند که در آن به یکدیگر وام می‌دهند. اکثر وام‌های بین بانکی سررسید کوتاه مدت یک هفته‌ای یا کمتر دارند.

وام‌دهی بانک‌ها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می‌شود.

همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده و در محدوده ۲۳,۹۸ درصد قرار دارد.



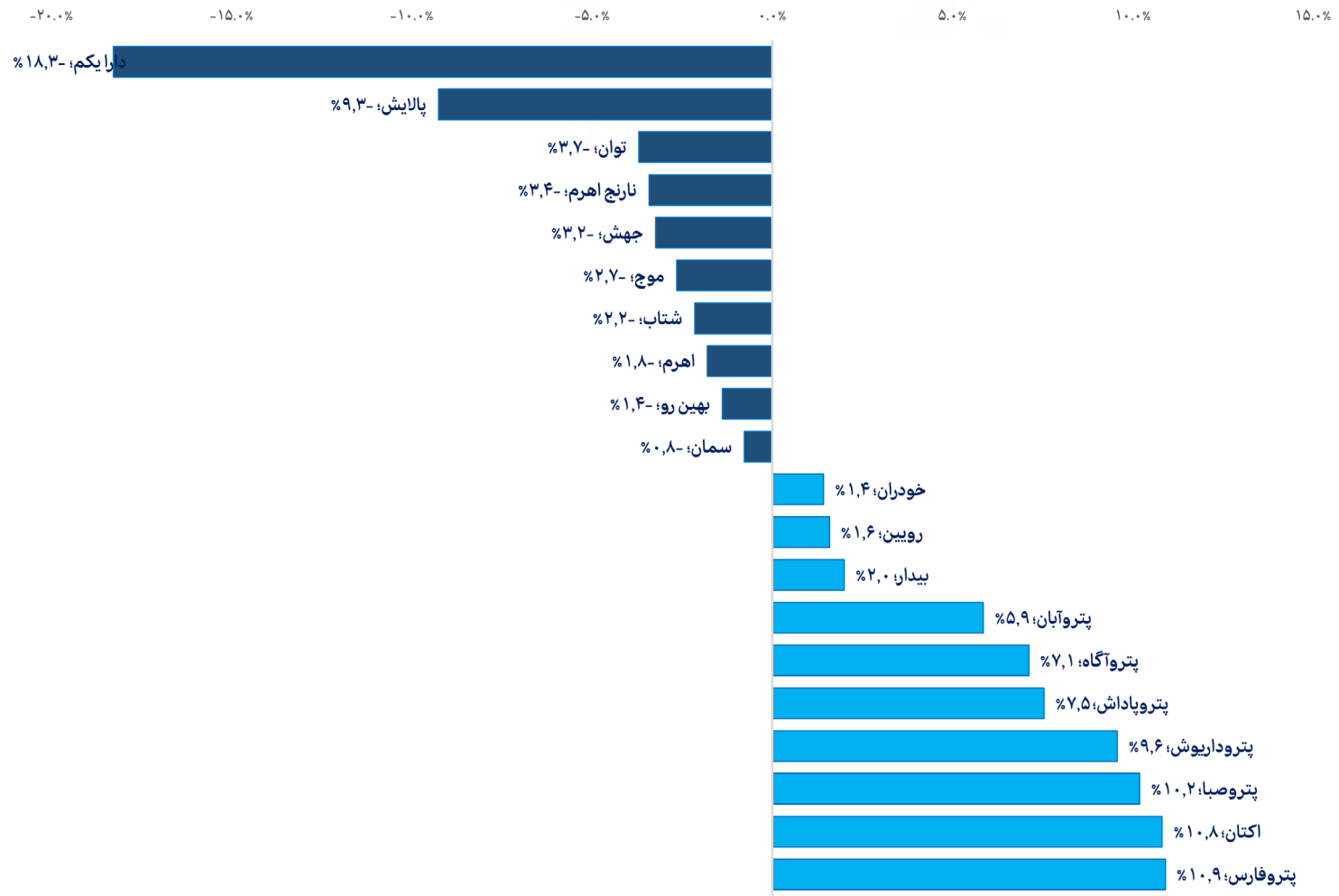
تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی (بورس و فرابورس) (میلیارد تومان)



زمانی که مقدار خرید سهام توسط سهامدار حقیقی یا سهامدار حقوقی از مقدار فروش آن بیشتر باشد، با کم کردن ارزش خرید از ارزش فروش عددی که به دست می آید مثبت است که نشان می دهد سهامدار خریدار بوده است و زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.

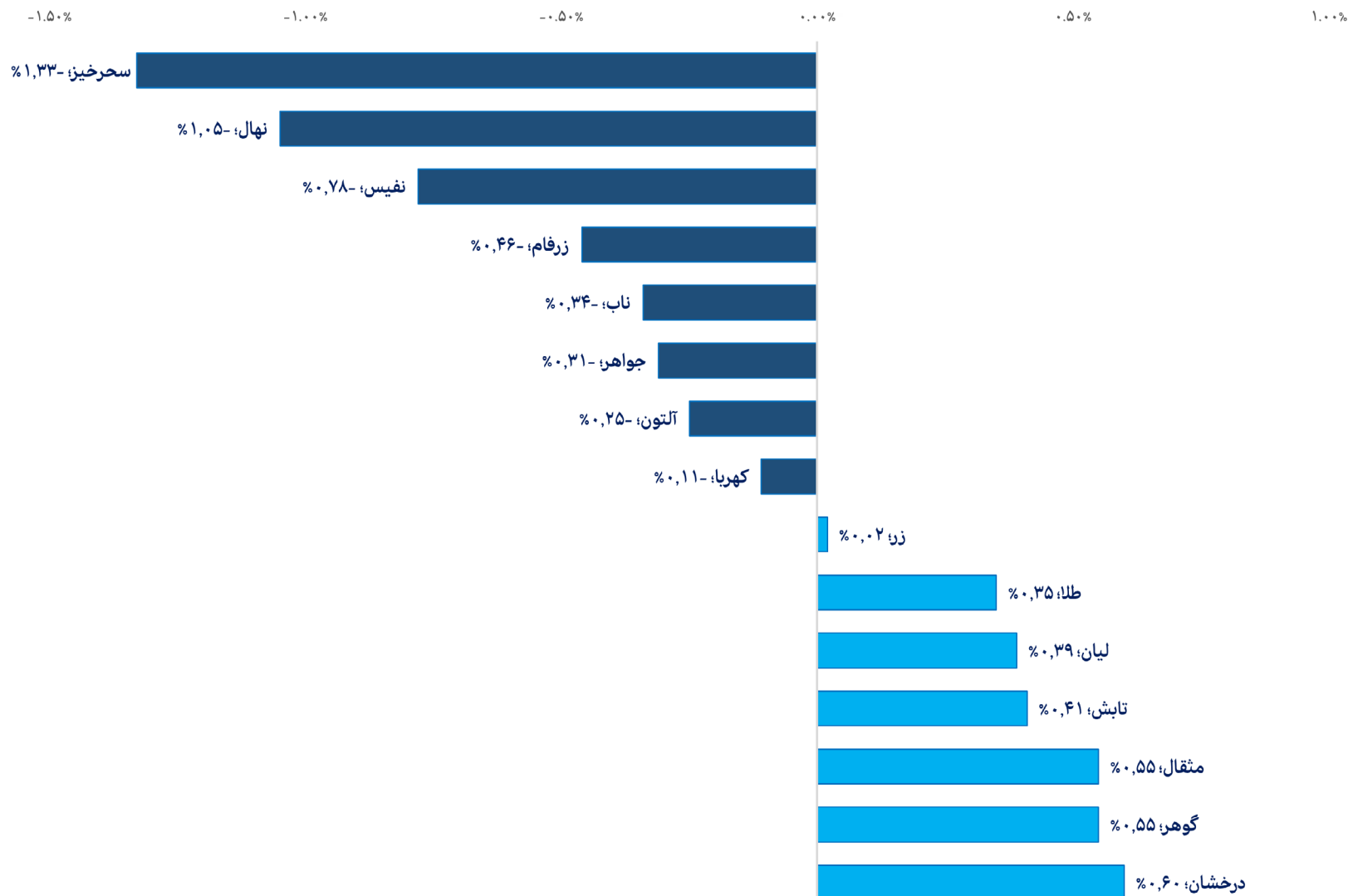


حساب صندوق های سهامی، اهرمی و بخشی (درصد)

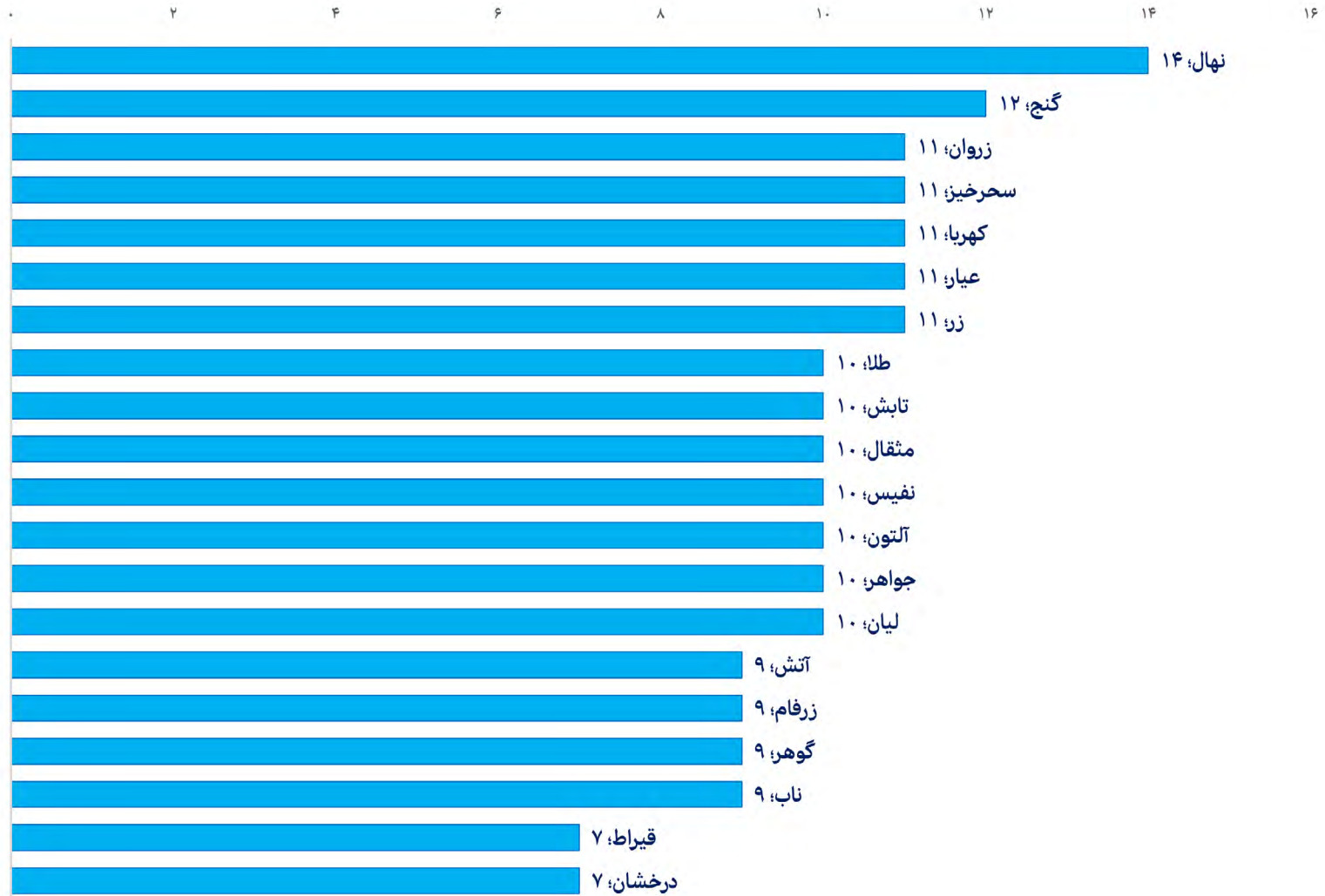


(درصد)

حباب صندوق های طلا و کالایی



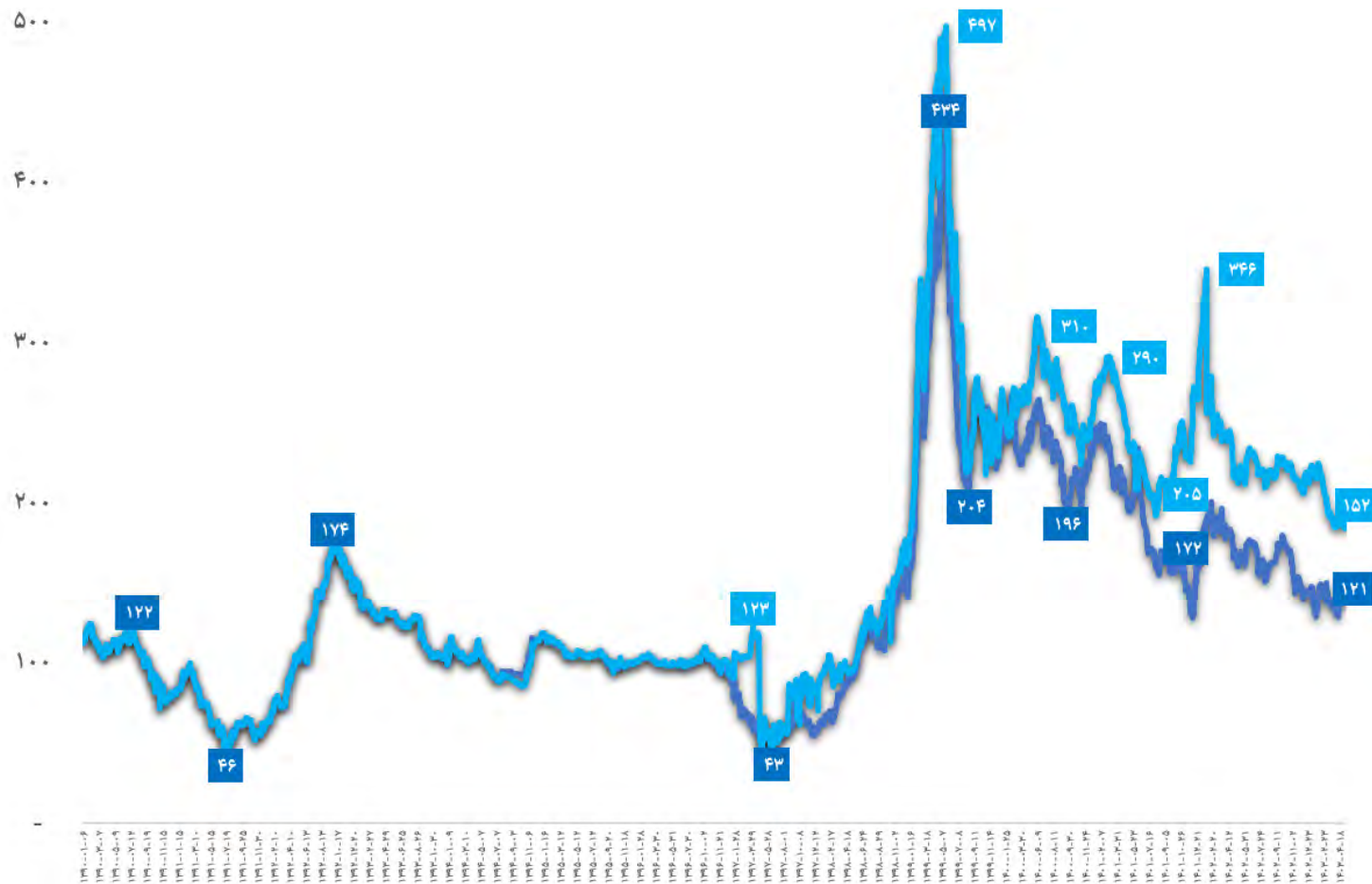
درصد بازدهی ماهانه صندوق های طلا و کالایی (درصد)



(میلیارد دلار)

ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد

ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیما



در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد ۱۲۱ و بر مبنای دلار سامانه نیما، ۱۵۲ میلیارد دلار می باشد.



کدال گردی
اطلاعات مهم شرکت ها

بازگشت به فهرست





پست بانک از انعقاد قرارداد فروش یک فقره ساختمان خرداد. قرارداد فروش یک فقره ساختمان به ارزش دفتری ۷۲,۰۱۳ میلیون ریال و مبلغ فروش رفته جمعاً به مبلغ ۴۰۰,۱۴۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۱/۰۸/۱۴۰۳ منعقد شده است که سود ناشی از فروش ساختمان مذکور پس از کسر مالیات متعلقه در سال مالی جاری معادل ۲۴۶,۰۹۵ میلیون ریال می باشد.



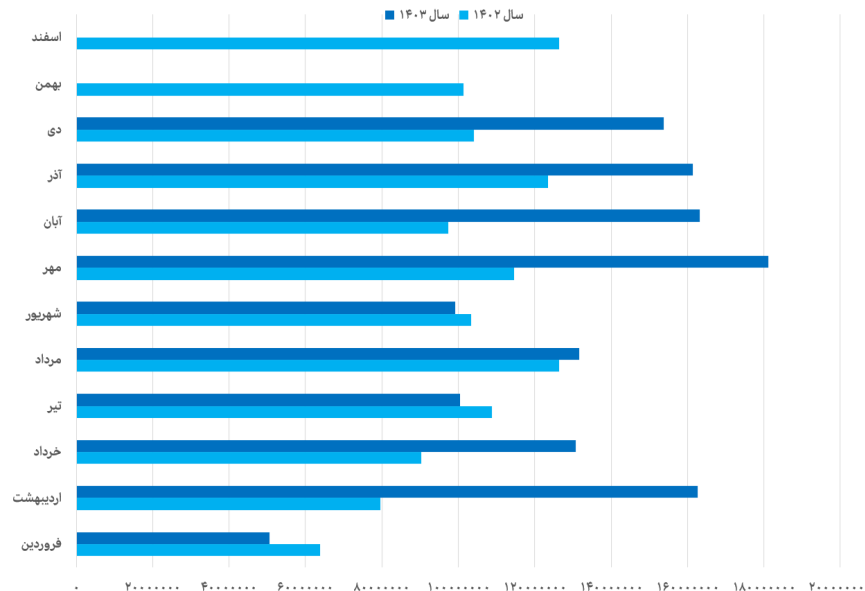
شرکت تولیدی و خدمات صنایع نسوز توکا قرارداد جدید بست. تأمین و اجرای اقلام نسوز تاندیش ها و تجهیزات جانبی شامل درب های پیش گرم تاندیش، درب پخت تاندیش، درپوش پاتیل واحد ریخته گری و تجهیزات جنبی ریخته گری شامل سکوها، دیوارهای محافظ، پلاتفرم ریخته گری و... در شرکت فولاد مبارکه و مبلغ قرارداد ۳,۰۳۴,۸۶۱ میلیون ریال می باشد.



بیمه سامان از انعقاد قرارداد جدید خرداد. مبیعه نامه خرید ۱۰ درصد سهام شرکت خودران وفا (سهامی عام)، ۱۰ درصد از سهام شرکت خدمات تجاری هوشمند تسهیل کار (سهامی خاص) و خرید یک قطعه زمین مبیعه نامه فروش ۲۰ درصد سهام شرکت گروه هتل های ملل (سهامی خاص) به مبلغ ۱۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش توقف بخشی از فعالیت های شرکت خرداد به استحضار می رساند، با توجه به اعمال محدودیت مصرف گاز از سوی شرکت ملی گاز مبنی بر تأمین انرژی در فصل سرد سال و در راستای تأمین پایدار مصرف کننده بخش خانگی و عمومی با اعمال محدودیت گاز، فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) یکی دیگر از خطوط تولید آهن سازی (آهن اسفنجی) خود را از مورخ ۱۱/۰۸/۱۴۰۳ به مدت ۲۵ روز جهت تعمیرات دوره ای متوقف می نماید، لذا بابت تعمیرات و نیز کاهش مصرف گاز، کاهش تولید آهن اسفنجی در واحد احیاء به وجود خواهد آمد که شرکت در این خصوص تمهیدات و تدابیر لازم را در دستورکار خود قرار داده است.



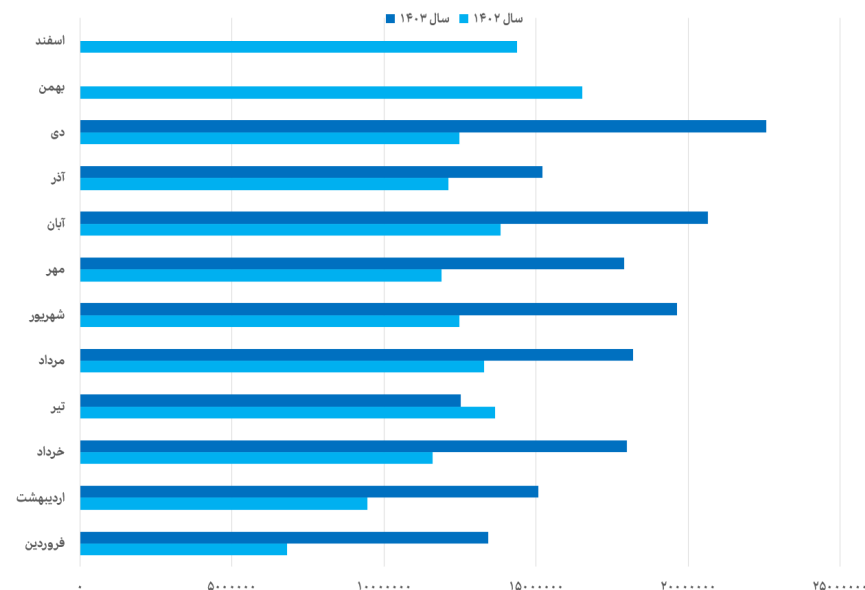


(میلیون ریال)

عملکرد ماهانه شرکت صنایع مس ایران در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

فملی با سرمایه ثابت شده ۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد نه ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱,۳۳۴,۷۱۸,۵۶۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۲ درصد رشد داشته است.

شرکت ملی صنایع مس ایران طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۱۵۳,۶۹۹,۳۱۹ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۸ درصد رشد داشته است.



(میلیون ریال)

عملکرد ماهانه شرکت نفت ایرانول در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

شرانل با سرمایه ثابت شده ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد نه ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۷۳,۱۳۵,۴۵۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۷ درصد رشد داشته است.

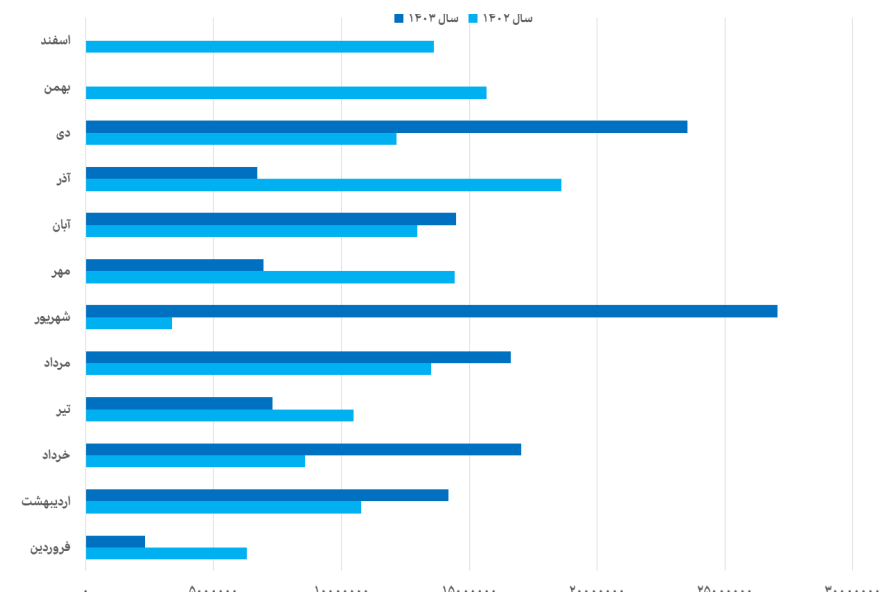
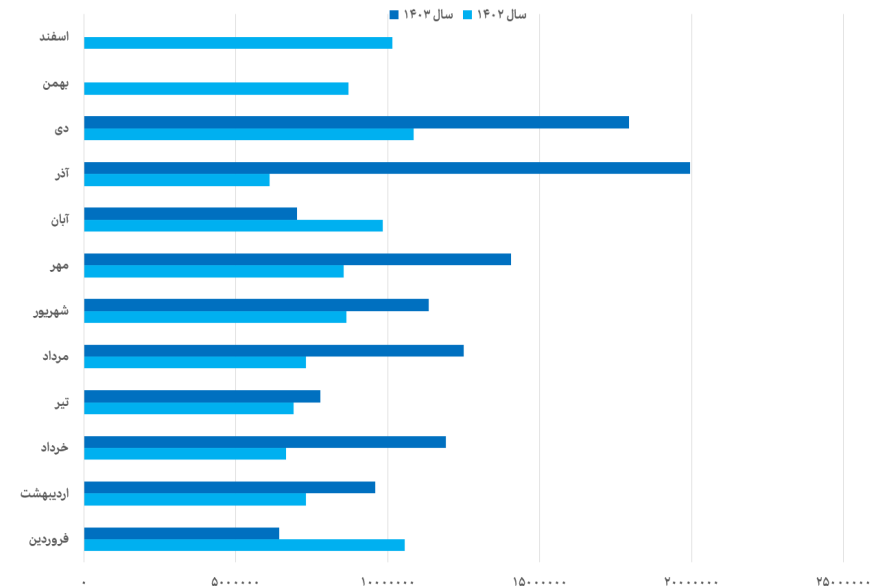
شرکت نفت ایرانول طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۲۲,۵۵۶,۹۵۹ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۱ درصد رشد داشته است.



عملکرد ماهانه شرکت پتروشیمی فن آوران در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

شفن با سرمایه ثابت شده ۳۰,۹۵۰,۰۰۰ ریال طی عملکرد نه ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۹,۰۳۳,۳۹۶ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۴ درصد رشد داشته است.

شرکت پتروشیمی فن آوران طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۱۷,۹۴۹,۰۶۴ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۶ درصد رشد داشته است.



عملکرد ماهانه شرکت پتروشیمی خارک در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

شخارک با سرمایه ثابت شده ۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال طی عملکرد نه ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۳۶,۳۰۹,۷۰۷ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۳ درصد رشد داشته است.

شرکت پتروشیمی خارک طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۲۳,۵۳۹,۸۷۱ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۴ درصد رشد داشته است.

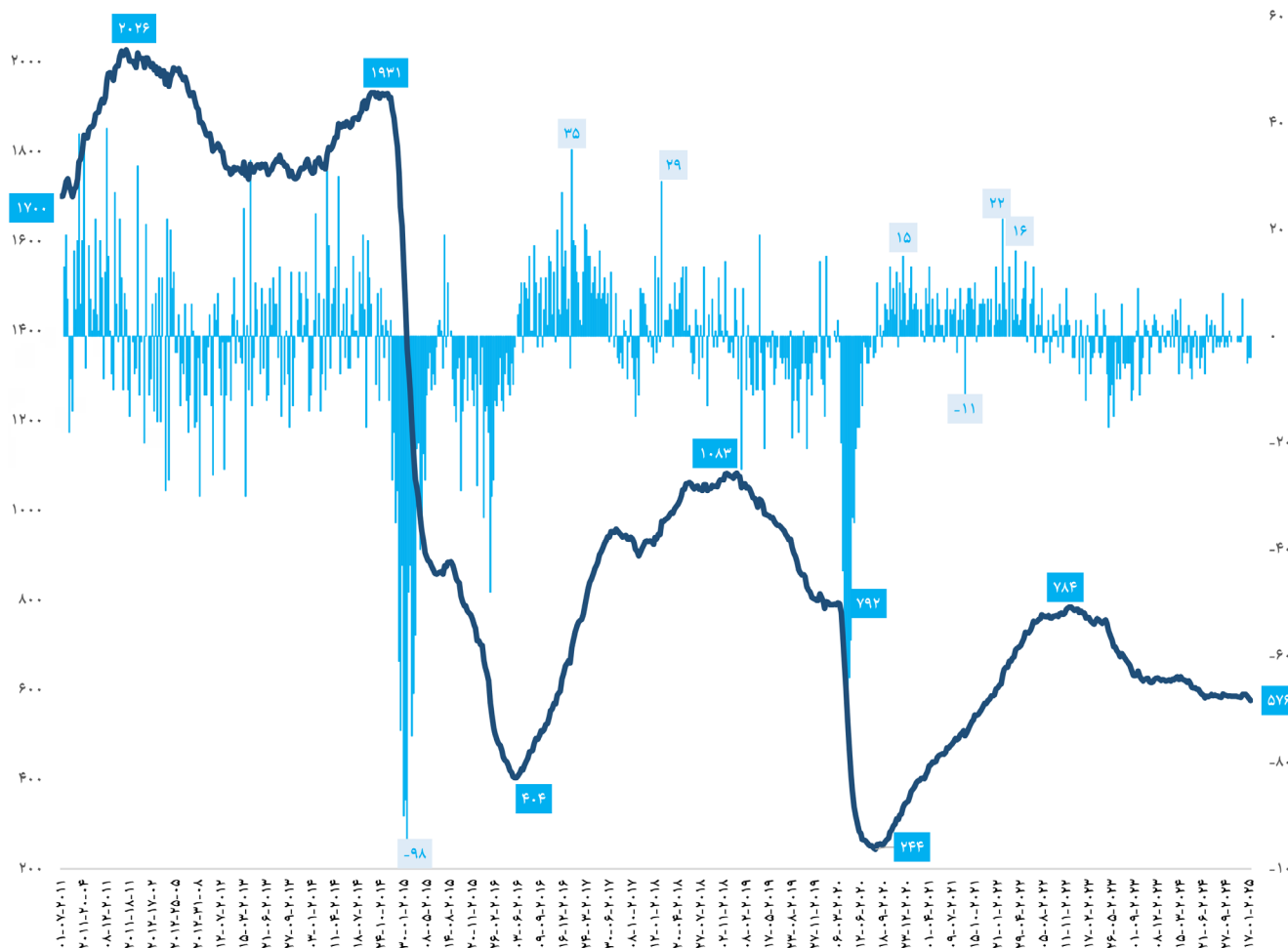
نفت

تحولات بازار نفت

بازگشت به فهرست



تعداد دکل‌های نفتی آمریکا — تغییرات



کاهش تعداد دکل‌های نفت و گاز آمریکا به پایین‌ترین حد از دسامبر ۲۰۲۱

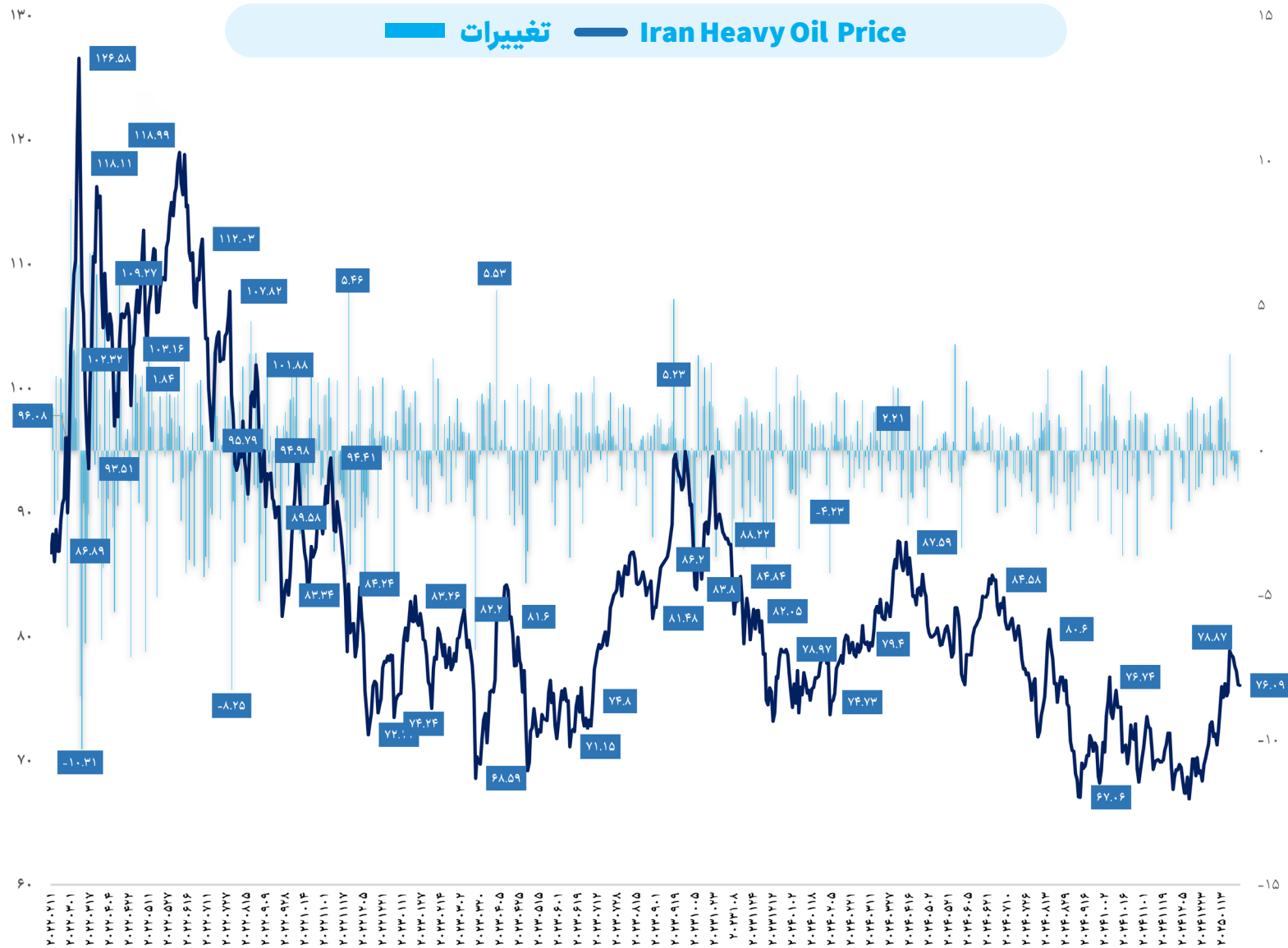
شرکت "بیکر هیوز" اعلام کرد که تعداد دکل‌های فعال نفت و گاز آمریکا در هفته گذشته با کاهش چهار واحد به ۵۷۶ دکل رسیده است.

این کاهش، سومین هفته متوالی نزول را نشان داده و سطح دکل‌ها را به پایین‌ترین حد خود از دسامبر ۲۰۲۱ رسانده است.

به نقل از رویترز، کاهش قیمت نفت و گاز در سال‌های اخیر، شرکت‌های انرژی را به جای افزایش تولید، به بازپرداخت بدهی و افزایش سود سهام ترغیب کرده است.

با وجود این کاهش، اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) پیش‌بینی کرده که تولید نفت خام آمریکا در سال ۲۰۲۵ به ۱۳'۶ میلیون بشکه در روز برسد و تولید گاز طبیعی نیز افزایش یابد.





در هفته گذشته، در این هفته به میزان ۳.۲ میلیون بشکه افزایش داشت. طبق آخرین داده‌های EIA، ذخایر بنزین امسال همچنان کمی کمتر از میانگین پنج‌ساله اخیر است.

یافته است. اوایل این هفته، وزارت انرژی (DoE) گزارش داد که ذخایر نفت خام استراتژیک آمریکا (SPR)، تا تاریخ ۱۷ ژانویه به میزان ۰.۳ میلیون بشکه افزایش یافت. ذخایر SPR اکنون به ۳۹۴.۶ میلیون بشکه رسیده است، که همچنان ۲۳۹ میلیون بشکه کمتر از زمانی است که دولت بایدن آغاز به کار کرد. بر اساس این گزارش، ذخایر بنزین پس از افزایش ۵.۳۹ میلیون بشکه‌ای

گزارش اوایل پرایس، در هفته گذشته، API کاهش ۲.۶ میلیون بشکه‌ای در حجم ذخایر نفت خام ایالات متحده گزارش کرد، در حالی که ذخایر محصولات نفتی برای چندین هفته متوالی افزایش چشمگیری داشته است. در سال ۲۰۲۴، طبق داده‌های API، ذخایر نفت خام بیش از ۱۲ میلیون بشکه کاهش داشته است و این روند نزولی تا سال جدید میلادی ادامه

گزارش مؤسسه نفت آمریکا (API) از افزایش دور از انتظار ذخایر نفت خام

مؤسسه نفت آمریکا (API) برآورد کرد که ذخایر نفت خام در ایالات متحده در هفته منتهی به ۱۷ ژانویه به میزان ۱ میلیون بشکه افزایش یافته است. این در حالیست که تحلیل‌گران انتظار داشتند که API، کاهش حدود ۱.۶ میلیون بشکه‌ای را گزارش کند. به



کاهش تولید پالایشگاه های آسیایی به دنبال افزایش هزینه ها

پالایشگاه های آسیایی به دلیل افزایش قیمت نفت خام در پی فشار تحریم های آمریکا علیه روسیه در حال بازنگری در نرخ های اجرایی خود هستند. تحریم های اعمال شده بر انرژی روسیه باعث شد واردکنندگان چینی و هندی برای خرید نفت خام غیر روسی، بی درنگ و با عجله دست به خرید نفت غیر روسی بزنند. سایت خبری اوپل پرایس، به نقل از بلومبرگ، در تازه ترین گزارش خود

با اشاره به این که بیشتر پالایشگاه ها در کشورهای کره جنوبی، سنگاپور و تایوان هستند که تحت تأثیر اثر موجی (Ripple Effect) تحریم ها قرار گرفته اند، نوشت: تأثیر تحریم ها بر قیمت نفت خام در آسیا به حدی بوده که در برخی موارد حاشیه های سود پالایشی را به زیر صفر رسانده است. در آخرین بسته تحریمی که از آن به عنوان سخت ترین بسته تحریمی تاکنون یاد شده است، خزانه داری دولت قبلی آمریکا (دولت بایدن) تحریم هایی علیه گازپروم نفت و سورگوت نفت گاز و همچنین ۱۸۳

نفتکش به چشم می خورد که بسیاری از این نفتکش ها تحت "ناوگان سایه" در خارج از کشور بدون نیاز به استفاده از کشتی های غربی یا بدون نیاز به بیمه فعالیت می کنند. تامین سرمایه RBC Capital Markets در یادداشتی در آن زمان اعلام کرد: «با تحریم های جدید روسیه از سوی دولت بایدن، عرضه در معرض خطر خواهد بود که این موضوع، خود به ابهام در خصوص وضعیت چشم انداز طی ۳ ماه آینده را بیشتر دامن می زند. سایر پیش بینی ها نیز نسبت به کاهش بیشتر

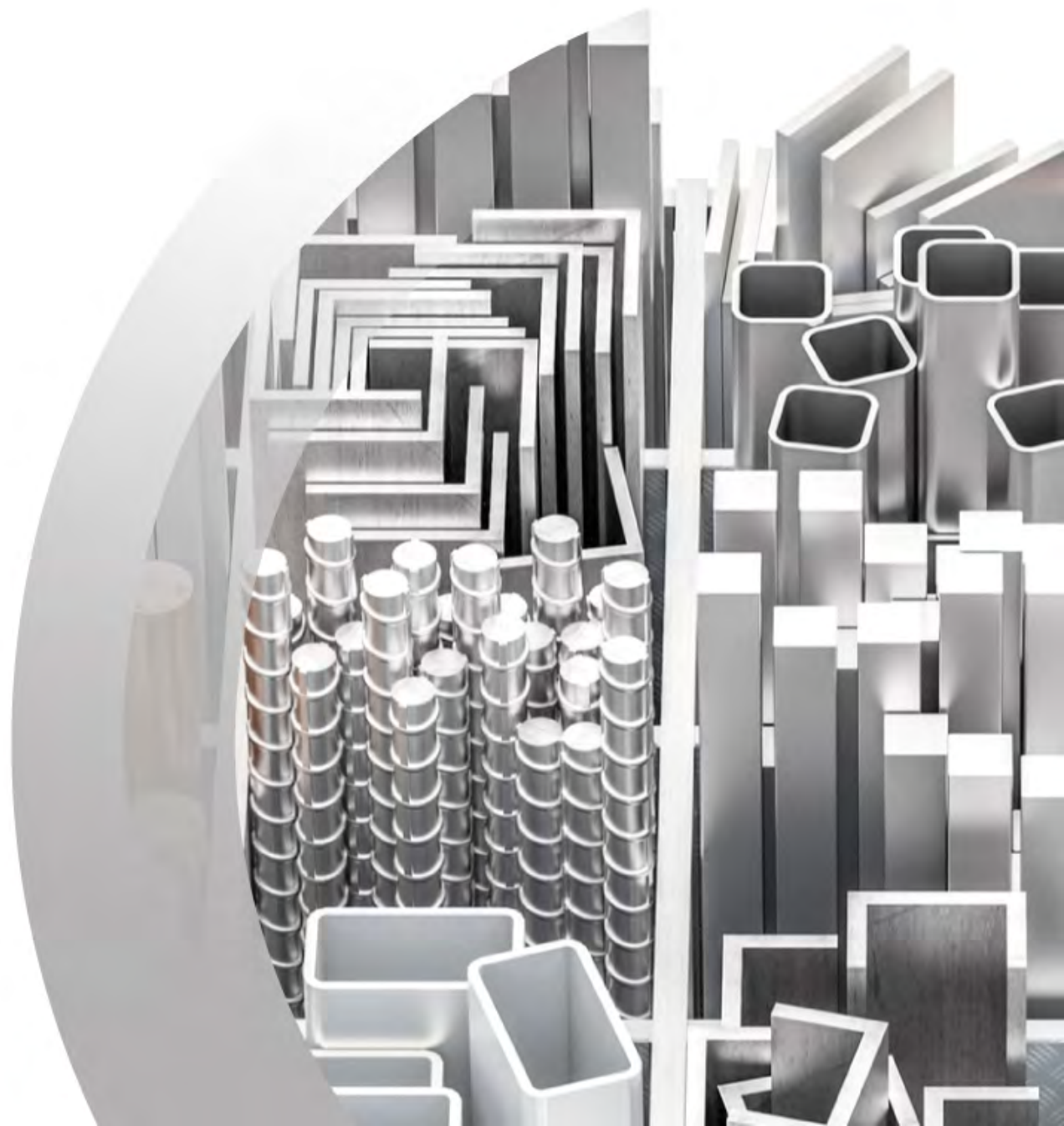
عرضه در بازار فعلی، هشدار دادند که عمدتاً به دلیل تحریم نفتکش هاست. شایان ذکر است پس از انتشار این بسته تحریمی، قیمت نفت به بالاترین حد خود در چند ماه گذشته رسید.

تحلیلگران هشدار دادند که تحریم ها برای هند سهمگین تر و سنگین تر خواهد بود، زیرا این کشور در مصرف داخلی خود بیش از ۸۰ درصد به واردات نفت وابسته است و بزرگترین ذینفع از نفت خام ارزان قیمت روسیه بوده که اکنون دیگر مانند سابق نیست. به گزارش کپلر، ۷۵ نفتکش تحریم شده برای انتقال نفت خام از روسیه به هند مورد استفاده قرار می گرفتند.



**قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در
نشریه:
Metal Bulletin**

بازگشت به فهرست



شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بندار اصلی چین



@samanahlil



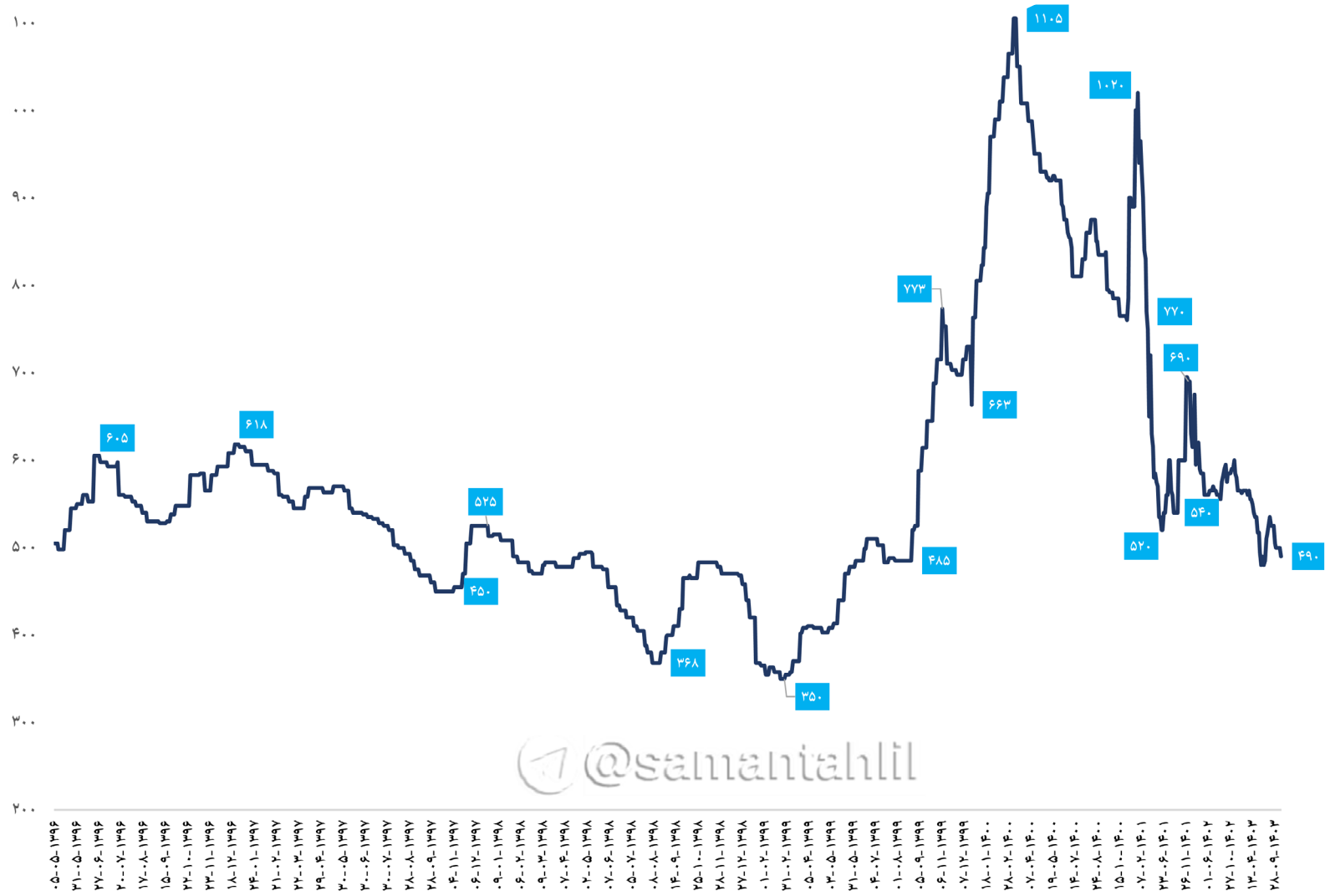
روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil

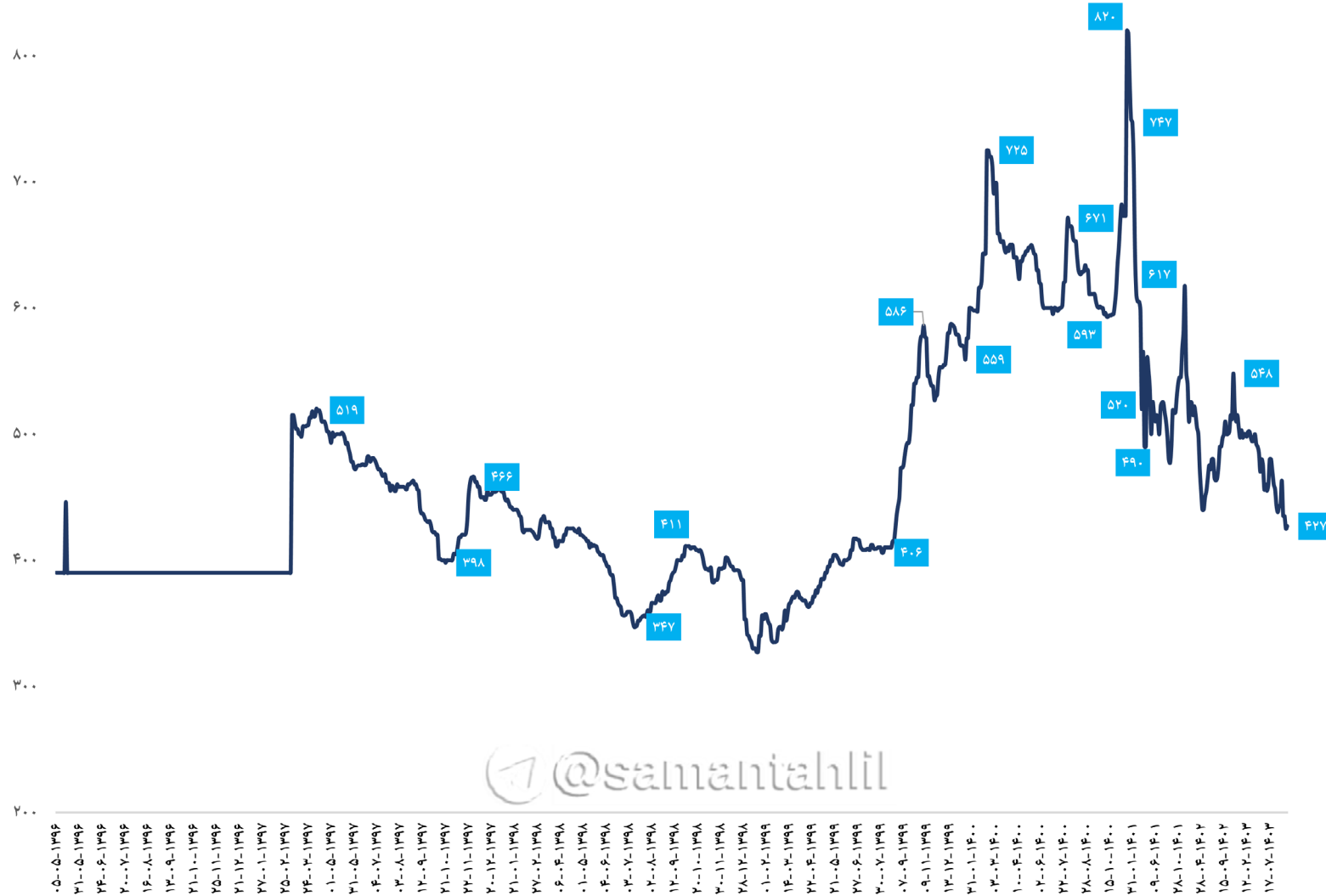


ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil

روند نرخ بیلت صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



تحلیل تکنیکال

شرکت کویر تایر

بازگشت به فهرست



کویر تایر (پکویر)

چارت تعدیل نشده، مقیاس لگاریتمی، چارت هفتگی

همانطور که مشاهده می شود، نمودار قیمتی سهم همراه با موج های صعودی شارپ و روند اصلاحی فرساشی همراه هست و در مجموع با روند صعودی همراه هست. طبق چارت معمولاً موج های صعودی شارپ در بهمن ماه ها آغاز می شود و بنظر در صورت عبور از باکس اصلاحی فرسایشی توانایی رشد قیمت تا ۱۱۰ تومان را خواهد داشت. که عملاً به عنوان مقاومت سنکواسپن b سیستم معاملاتی ایچیموکو محسوب می شود و مستلزم عبور از محدوده مقاومتی ۷۸۰ تومان است. با حد ضرر ۶۳۰ تومان می توان در معامله حضور داشت.

مقادیر اندیکاتور

SMA	(20)7,386 (50)6,649 (100)6,000
EMA	(20)7,326 (50)6,778 (100)6,283
RSI(14)	69
MFI(14)	83
ADX(14)	33
ATR(14)	242
CCI(20)	115
Stoch(14)	K=87 D=85
Bollinger	Up=8,011 Mi=7,386 Lo=6,760
MACD	Val=298 Signal=299



شرکت کویر تایر

کویر تایر · 1W 07,510 H7,970 L7,510 C7,870 +560 (+7.66%)

Ichimoku 9 26 52 26 26 6,860 6,330 7,870 6,595 6,256



RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



تحلیل بنیادی

شرکت فولاد خراسان

بازگشت به فهرست



تحلیل شرکت فولاد خراسان (فخاس)

آهک فولاد یار نوین جزو شرکت‌های وابسته شرکت مجتمع فولاد خراسان است و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت مجتمع فولاد خراسان است. نشانی مرکز اصلی شرکت در مشهد و محل فعالیت اصلی آن در شهر نیشابور کیلومتر ۱۵ جاده شهر فیروزه واقع است.

قابل توجه است که شرکت مجتمع فولاد خراسان به عنوان بزرگ‌ترین مجتمع فولادسازی در شرق کشور در فاصله ۱۵ کیلومتری شمال غرب نیشابور در زمینی به مساحت ۱۴۰۰ هکتار استقرار یافته است.

شرکت فولاد خراسان در سال ۱۳۶۹ در اداره ثبت شرکت‌های مشهد به ثبت رسید؛ این شرکت در سال ۱۳۸۶ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد. در حال حاضر، شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان (سهامی خاص)، شرکت کشت و صنعت مروارید دشت سلامی (سهامی خاص) و شرکت مهندسی پیشگامان رایا سیستم شرق جزء واحدهای تجاری فرعی و شرکت بین‌المللی تولید و توسعه مواد فلزی (سهامی خاص) و شرکت مجتمع صنعتی کارخانجات



بررسی آخرین وضعیت تولید شرکت:

ردیف	نوع محصول تولیدی	واحد اندازه گیری	تولید واقعی
۱	میلگرد	تن	۴۴۰,۹۶۵
۲	بیلت و بلوم	تن	۷۱۳,۸۵۶
۳	گندله	تن	۱,۳۹۴,۳۱۶
۴	آهن اسفنجی و بریکت	تن	۹۶۸,۰۴۷

ردیف	نام کالا	مقدار تولید شرکت	مقدار تولید کشور	سهم شرکت از کل تولید کشور
۱	میلگرد	۴۴۰,۹۶۵	۷,۲۹۴,۵۰۰	%۶
۲	شمش (بیلت و بلوم)	۷۱۳,۸۵۶	۱۳,۹۶۲,۳۷۵	%۵
۳	آهن اسفنجی و بریکت	۹۶۸,۰۴۷	۳۱,۸۶۰,۰۰۰	%۳
۴	گندله	۱,۳۹,۳۱۶	۴۸,۴۹۸,۷۵۰	%۳

جایگاه شرکت در صنعت:

وضعیت فخاس در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۳ از نظر تولید انواع محصولات در جدول قابل مشاهده است.

درصد مالکیت	نوع وابستگی	سهامدار/دارنده
۵۶/۷٪	شرکت فرعی مشمول تلفیق	تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان (سهامی خاص)
۱۰۰٪	شرکت فرعی مشمول تلفیق	کشت و صنعت مروارید دشت سلامی (سهامی خاص)
۱۰۰٪	شرکت فرعی مشمول تلفیق	مهندسی پیشگامان رایا سیستم شرق
۱۰۰٪	شرکت فرعی مشمول تلفیق	توسعه پایدار ریوند
۴۰٪	شرکت وابسته	بین المللی تولید و توسعه مواد فلزی (سهامی خاص)
۳۹٪	شرکت وابسته	مجتمع صنعتی کارخانجات آهک فولاد یار نوین

نحوه قیمت گذاری محصولات:

فروش داخلی: فروش داخلی در بورس کالا و بر اساس عرضه و تقاضا انجام می شود.

فروش صادراتی: فروش صادراتی بر اساس قیمت های جهانی و پس از تصویب کمیته فروش انجام می شود.

وضعیت شرکت های فرعی و زیرمجموعه:

وضعیت شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه به همراه درصد سهامداری در جدول قابل مشاهده است.



سهام داران شرکت فخاس:

همانطور که در جدول سهام داران نیز مشخص است موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر، موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد و شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات سهامداران درصدی فخاس هستند. شایان ذکر است که ۳ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت فولاد خراسان، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت های مالی در این شرکت می پردازیم.

درصد	سهم	سهامدار/دارنده
۵۵/۷۴	۳۷/۹۰ B	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۶/۰۵	۴/۱۱ B	موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد
۲/۹۴	۲/۰۰ B	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات-سهامی عام



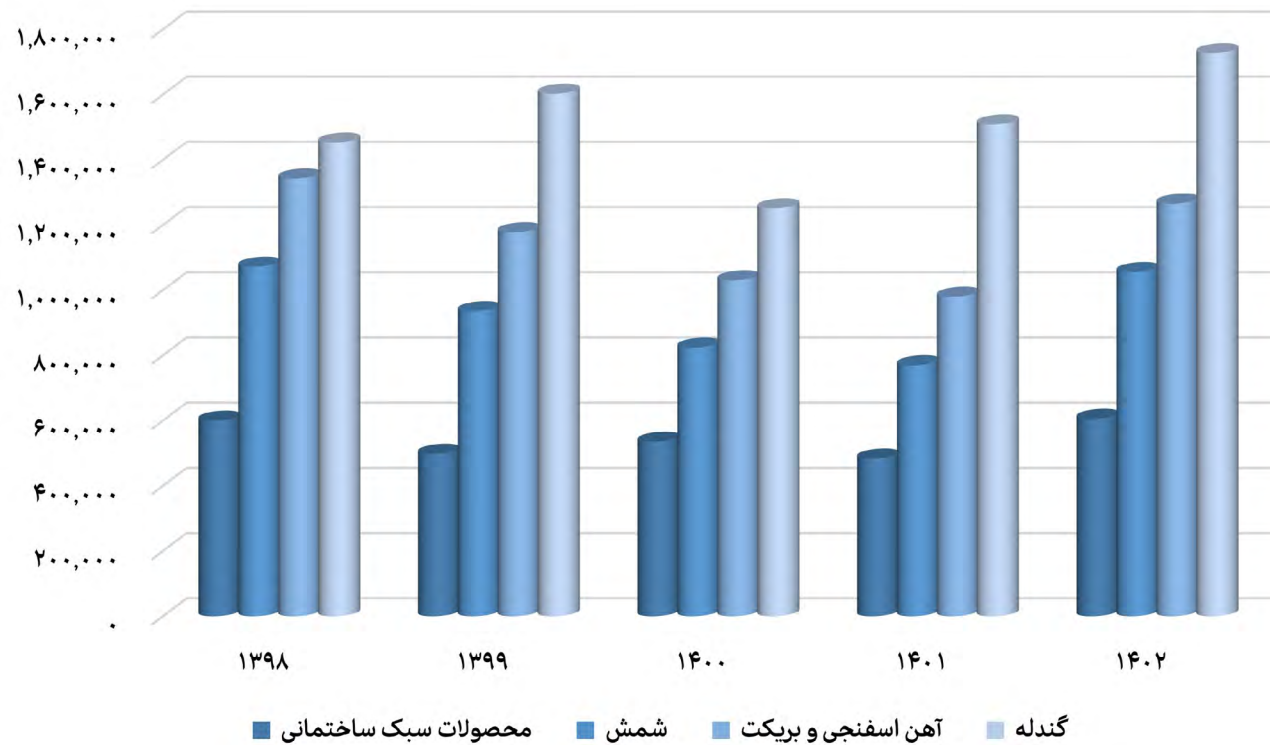
مقدار تولید و فروش فخاس (تن)

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	واحد	مقدار تولید
۶۰۵,۸۲۵	۴۸۳,۸۲۹	۵۳۵,۳۲۵	۴۹۸,۱۹۸	۵۹۹,۹۳۵	تن	محصولات سبک ساختمانی
۱,۰۵۵,۶۹۴	۷۶۹,۸۴۳	۸۲۴,۰۷۳	۹۳۵,۵۶۴	۱,۰۷۲,۰۲۱	تن	شمش
۱,۲۶۵,۵۶۰	۹۸۰,۲۲۷	۱,۰۳۰,۴۷۶	۱,۱۷۷,۶۰۶	۱,۳۴۲,۸۸۴	تن	آهن اسفنجی و بریکت
۱,۷۲۷,۱۲۲	۱,۵۰۸,۵۸۰	۱,۲۵۱,۰۸۶	۱,۶۰۲,۹۷۹	۱,۴۵۲,۷۷۳	تن	گندله
۴,۶۵۴,۲۰۱	۳,۷۴۲,۴۷۹	۳,۶۴۰,۹۶۰	۴,۲۱۴,۳۴۷	۴,۴۶۷,۶۱۳	تن	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	واحد	مقدار فروش
۵۸۴,۲۹۱	۵۵۳,۶۰۶	۴۷۷,۸۷۶	۴۶۸,۵۵۴	۶۲۲,۵۴۳	تن	محصولات سبک ساختمانی
۳۷۱,۹۴۶	۲۶۹,۳۴۰	۲۹۲,۹۰۸	۳۸۰,۰۲۴	۴۷۶,۴۳۵	تن	شمش
۴۴,۶۸۱	۱۳,۹۳۰	۳۴,۷۱۳	۱۰,۷۲۳	۱۶,۳۲۰	تن	آهن اسفنجی و بریکت
۲۶,۹۶۷	۰	۰	۰	۰	تن	گندله
۱,۰۲۷,۸۸۵	۸۳۶,۸۷۶	۸۰۵,۴۹۷	۸۵۸,۸۰۵	۱,۱۱۳,۴۴۸	تن	جمع



(تن)

میزان تولید انواع محصولات فخاس



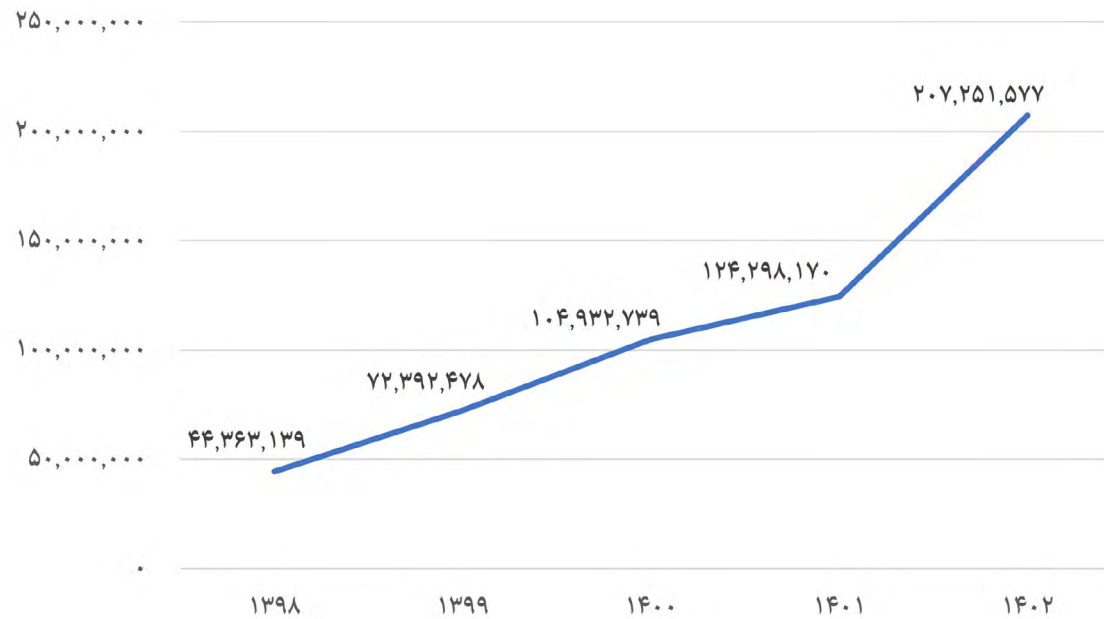
مبلغ و نرخ فروش فخاس

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	واحد	مبلغ فروش
۱۲۹,۵۵۱,۶۹۸	۸۷,۲۶۶,۴۱۷	۶۵,۲۵۰,۷۵۴	۴۰,۵۹۸,۶۲۲	۲۵,۶۷۱,۱۹۲	میلیون ریال	محصولات سبک ساختمانی
۷۱,۲۹۷,۵۲۳	۳۵,۹۸۱,۷۴۱	۳۶,۹۰۰,۱۵۲	۳۱,۴۳۹,۶۳۶	۱۸,۴۶۴,۲۷۸	میلیون ریال	شمش
۵,۱۷۶,۲۱۵	۱,۰۵۰,۰۱۲	۲,۷۸۱,۸۳۳	۳۷۸,۱۸۶	۲۹۷,۴۳۲	میلیون ریال	آهن اسفنجی و بریکت
۱,۲۲۶,۱۴۱	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	گندله
۰	۰	۰	۲۳,۹۶۶	۶۹,۷۶۳	میلیون ریال	برگشت از فروش
۲۰۷,۲۵۱,۵۷۷	۱۲۴,۲۹۸,۱۷۰	۱۰۴,۹۳۲,۷۳۹	۷۲,۳۹۲,۴۷۸	۴۴,۳۶۳,۱۳۹		جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	واحد	نرخ فروش
۲۲۱,۷۳۴,۶۱۷	۱۵۷,۶۳۲,۷۱۵	۱۳۶,۵۴۳,۲۷۵	۸۶,۶۴۶,۶۲۳	۴۱,۲۳۶,۰۱۴	تن / ریال	محصولات سبک ساختمانی
۱۹۱,۶۸۷,۸۳۴	۱۳۳,۵۹۲,۲۶۶	۱۲۵,۹۷۸,۶۴۲	۸۲,۷۳۰,۶۵۹	۳۸,۷۵۵,۰۸۳	تن / ریال	شمش
۱۱۵,۸۴۸,۲۳۵	۷۵,۳۷۷,۷۴۶	۸۰,۱۳۸,۰۷۵	۳۵,۲۶۸,۶۷۵	۱۸,۲۲۵,۰۰۰	تن / ریال	آهن اسفنجی و بریکت
۴۵,۴۶۸,۲۰۲	۰	۰	۰	۰	تن / ریال	گندله



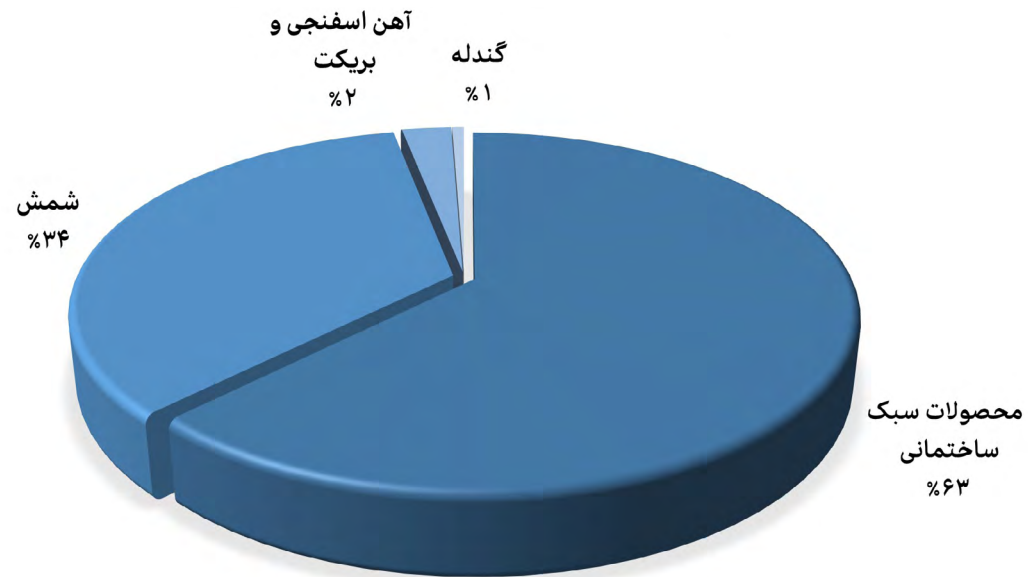
(میلیون ریال)

مبلغ فروش انواع محصولات فخاس



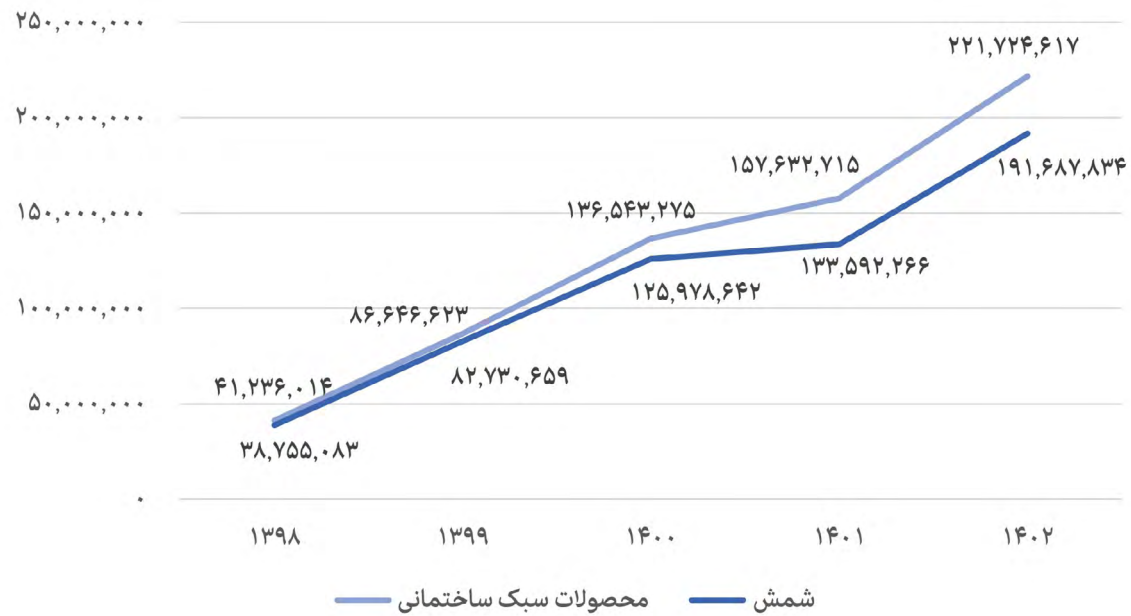
(درصد)

مبلغ فروش انواع محصولات فخاس



(تن/ریال)

نرخ فروش محصولات فخاس



(میلیون ریال)

بهای تمام شده فخاس

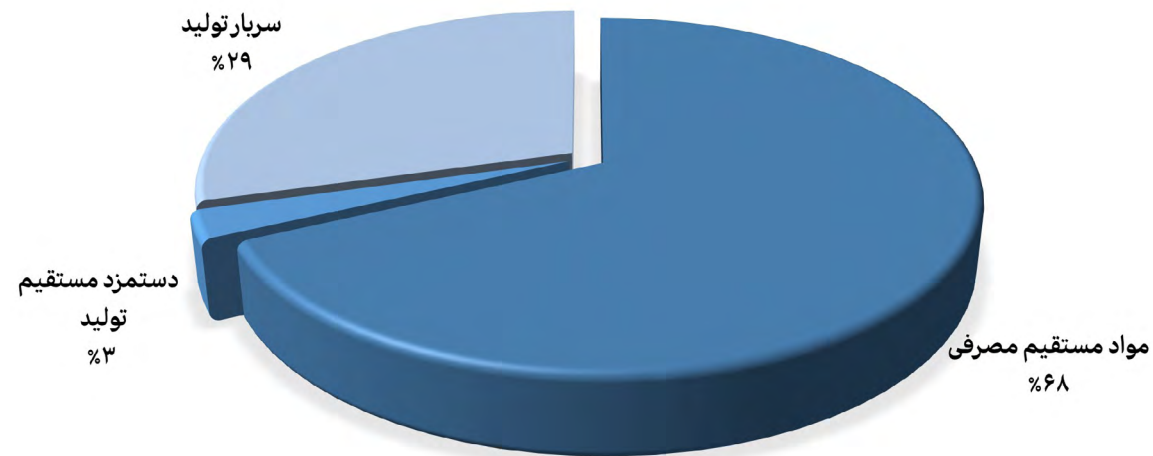
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	بهای تمام شده
۱۱۵,۳۸۲,۸۱۸	۷۰,۶۱۳,۱۱۸	۵۲,۵۴۸,۹۱۲	۳۶,۴۲۵,۶۱۵	۱۹,۰۹۹,۰۷۵	مواد مستقیم مصرفی
۴,۳۶۷,۱۱۰	۳,۳۳۰,۳۷۹	۲,۲۶۸,۲۸۹	۱,۷۲۹,۴۸۶	۱,۱۸۱,۷۲۴	دستمزد مستقیم تولید
۴۹,۸۱۳,۰۳۳	۲۷,۸۸۹,۵۸۷	۳۰,۵۲۳,۳۹۹	۱۷,۹۲۰,۵۹۸	۱۵,۸۵۳,۶۳۲	سربرار تولید
۱۶۹,۵۶۲,۹۵۱	۱۰۱,۸۳۳,۰۸۴	۸۵,۳۴۰,۶۰۰	۵۶,۰۷۵,۶۹۹	۳۶,۱۳۴,۴۳۱	جمع
۰	(۴۹۹,۶۷۵)	(۵۵۱,۰۲۱)	(۲۷۱,۸۶۶)	(۷۹,۶۹۱)	هزینه جذب نشده در تولید
۱۶۹,۵۶۲,۹۵۱	۱۰۱,۳۳۳,۴۰۹	۸۴,۷۸۹,۵۷۹	۵۵,۸۰۳,۸۳۳	۳۶,۰۵۴,۷۴۰	جمع هزینه های تولید
(۱۸۵,۷۶۹)	۰	۰	۰	۰	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۱۶۹,۳۷۷,۱۸۲	۱۰۱,۳۳۳,۴۰۹	۸۴,۷۸۹,۵۷۹	۵۵,۸۰۳,۸۳۳	۳۶,۰۵۴,۷۴۰	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱۸,۷۳۶,۰۶۰	۱۹,۱۷۹,۶۸۹	۱۰,۴۷۸,۸۶۴	۲,۴۹۷,۷۷۰	۲,۸۹۱,۷۲۳	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۳۱,۷۴۳,۱۳۵)	(۱۸,۷۳۶,۰۶۰)	(۱۹,۱۷۹,۶۸۹)	(۱۰,۴۷۸,۸۶۲)	(۲,۴۹۷,۷۷۰)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۵۶,۳۷۰,۱۰۷	۱۰۱,۷۷۷,۰۳۸	۷۶,۰۸۸,۷۵۴	۴۷,۸۲۲,۷۴۱	۳۶,۴۴۸,۶۹۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۰	۰	۰	۰	۰	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۱۵۶,۳۷۰,۱۰۷	۱۰۱,۷۷۷,۰۳۸	۷۶,۰۸۸,۷۵۴	۴۷,۸۲۲,۷۴۱	۳۶,۴۴۸,۶۹۳	جمع بهای تمام شده
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	هزینه سربرار
۱۳,۰۰۴,۱۷۳	۶,۹۳۱,۲۸۷	۶,۸۷۱,۱۱۶	۷,۳۴۷,۲۲۷	۷,۸۷۲,۷۱۳	هزینه مواد مصرفی
۱۰,۷۳۳,۸۳۸	۶,۴۷۰,۲۹۳	۱۰,۶۷۲,۶۷۲	۲,۵۷۹,۳۳۹	۲,۵۵۹,۱۶۸	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱,۰۹۷,۵۱۶	۷۱۰,۳۷۶	۹۴۴,۴۷۸	۱,۰۱۹,۶۱۰	۱,۰۵۱,۰۴۷	هزینه استهلاک
۵,۲۵۲,۵۳۲	۲,۸۴۰,۵۸۶	۱,۶۱۰,۰۱۳	۱,۲۶۱,۹۵۹	۸۸۳,۶۶۴	هزینه حقوق و دستمزد
۱۹,۷۲۴,۹۶۴	۱۰,۹۳۷,۰۴۵	۱۰,۴۲۵,۱۲۰	۵,۷۱۲,۴۶۳	۳,۴۸۷,۰۴۰	سایر هزینه ها
۴۹,۸۱۳,۰۳۳	۲۷,۸۸۹,۵۸۷	۳۰,۵۲۳,۳۹۹	۱۷,۹۲۰,۵۹۸	۱۵,۸۵۳,۶۳۲	جمع

است. لازم به ذکر است که در فخاس، هزینه‌های مربوط به مواد مستقیم مصرفی به تنهایی حدود ۶۸ درصد از کل هزینه‌های تولیدی شرکت را تشکیل داده است. (هزینه‌های سربرار تولید حدود ۲۹ و هزینه‌های مربوط به دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۳ درصد از کل هزینه‌های تولید فخاس را تشکیل داده است)

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده فخاس نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی داشته و در سال ۱۴۰۲ افزایش ۶۶ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۱ تجربه کرده است. علت اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۶۳ درصدی در هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی تولید بوده

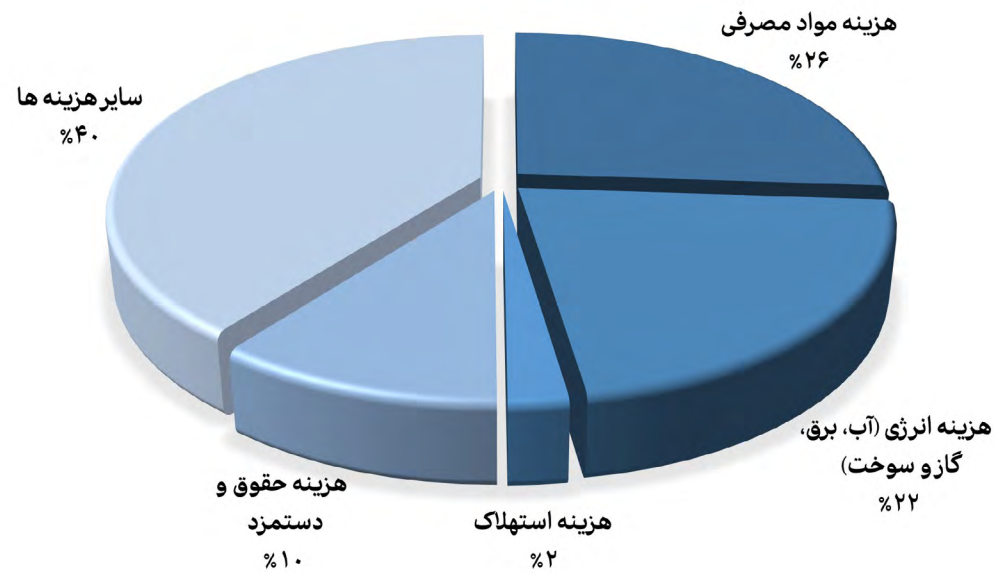


وضعیت بهای تمام شده فخاس (درصد)



در ادامه به تفکیک هزینه های سربار تولید می پردازیم:

وضعیت هزینه‌های سربار فخاس (درصد)



(میلیون ریال)

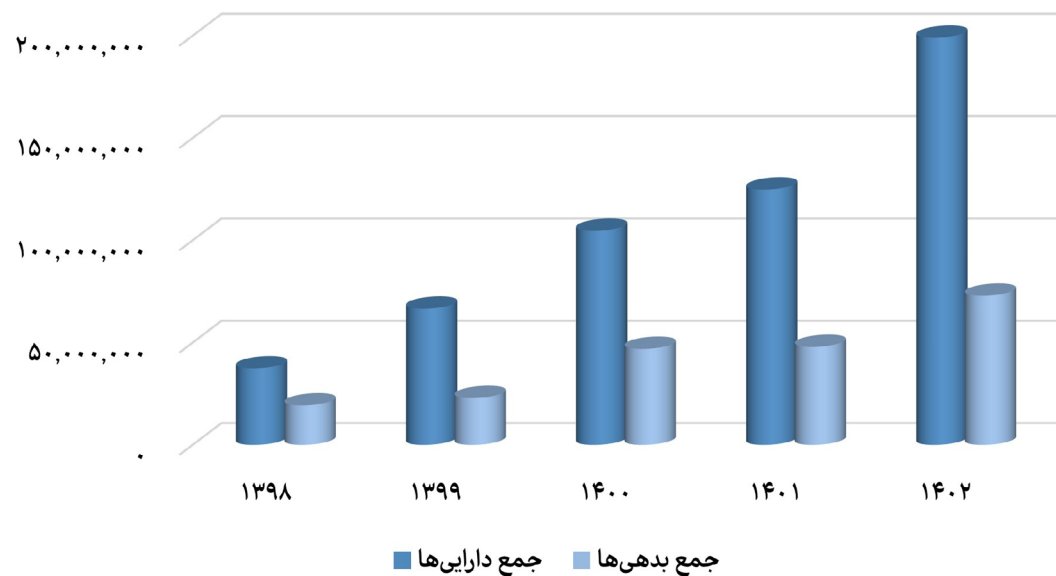
ترازنامه فخاس

همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوری که در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱، دارایی‌های شرکت رشد ۵۹ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند صعودی داشته و بدهی‌های شرکت در دوره مذکور حدود ۵۲ درصد رشد داشته است.

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
دارایی					
موجودی نقد	۱,۴۰۶,۱۶۹	۶,۵۹۳,۷۲۴	۲,۲۴۷,۸۶۰	۲,۳۷۵,۵۰۸	۱۲,۱۸۹,۳۵۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۴۹,۷۱۳	۴,۶۷۳,۸۱۵	۲,۴۰۹,۰۰۰	۹۰۹,۰۰۰	۱۱۹,۰۰۰
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱,۵۸۰,۳۰۱	۲,۳۳۰,۶۸۵	۷,۷۵۴,۳۹۲	۲۱,۱۵۶,۵۰۶	۴۸,۳۹۰,۴۳۷
موجودی مواد و کالا	۱۲,۹۳۲,۶۲۶	۳۱,۵۲۰,۱۱۱	۶۵,۷۰۶,۱۳۵	۶۸,۲۴۲,۱۶۴	۸۵,۵۴۸,۲۷۵
پیش پرداخت‌ها	۵,۴۷۴,۱۲۹	۲,۸۸۶,۸۷۲	۱,۶۹۵,۳۳۲	۳,۷۷۴,۳۵۹	۶,۴۲۵,۶۳۰
جمع داراییهای جاری	۲۱,۵۴۲,۹۳۸	۴۷,۹۹۵,۲۰۷	۷۹,۸۱۲,۷۱۹	۹۶,۴۵۷,۵۳۷	۱۵۲,۶۷۲,۶۹۲
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۳۱,۱۹۷	۹۴,۸۰۶	۰	۰	۰
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲,۲۸۸,۰۹۱	۴,۳۸۶,۳۲۶	۶,۸۳۵,۶۹۴	۷,۹۵۳,۵۱۴	۱۸,۰۵۵,۰۴۹
داراییهای ثابت مشهود	۱۲,۳۲۷,۷۱۹	۱۲,۳۷۴,۹۱۱	۱۶,۱۷۲,۸۸۲	۱۸,۲۸۸,۸۵۵	۲۶,۰۳۹,۳۵۶
داراییهای نامشهود	۳۵۱,۰۵۹	۳۵۰,۹۳۸	۳۵۰,۷۶۵	۳۵۰,۷۴۹	۳۵۰,۹۵۹
سایر دارایی‌ها	۸۶۰,۷۹۳	۱,۳۸۰,۲۹۴	۱,۴۷۶,۳۲۵	۱,۸۳۷,۲۴۷	۱,۹۵۷,۵۸۹
جمع داراییهای غیرجاری	۱۵,۸۵۸,۸۵۹	۱۸,۵۸۲,۲۷۵	۲۴,۸۳۵,۶۶۶	۲۸,۳۷۰,۳۶۵	۴۶,۳۶۲,۹۵۳
جمع داراییها	۳۷,۴۰۱,۷۹۷	۶۶,۵۸۲,۴۸۲	۱۰۴,۶۴۸,۳۸۵	۱۲۴,۸۲۷,۹۰۲	۱۹۹,۰۳۵,۶۴۵
بدهی					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۴,۲۷۱,۸۶۷	۱۰,۱۰۳,۶۲۶	۹,۸۰۰,۵۸۶	۱۳,۷۵۰,۴۵۲	۲۵,۸۵۳,۹۱۱
پیش دریافتها	۲,۶۹۰,۹۲۳	۶,۶۴۴,۵۴۱	۹,۱۱۶,۹۶۴	۴,۵۲۰,۶۹۰	۱۷,۷۲۶,۵۶۹
ذخیره مالیات بر درآمد	۵۳۰,۲۸۴	۸۴۳,۴۳۲	۳,۴۸۴,۲۶۵	۴,۳۹۶,۵۶۷	۶,۴۸۲,۱۰۳
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۴,۴۶۰,۰۷۰	۱,۰۷۶,۱۰۴	۱۴,۳۶۳,۶۰۷	۱۳,۶۰۳,۷۷۵	۸۴,۰۰۶
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۵,۲۵۷,۹۷۹	۲۷۵,۳۸۰	۵,۵۲۸,۷۴۹	۵,۵۳۹,۰۰۱	۱۹,۰۸۶,۵۵۹
ذخایر	۹۹۰,۱۰۶	۲,۵۷۳,۳۴۱	۳,۱۶۶,۵۶۷	۴,۲۶۴,۴۶۵	۱,۴۲۴,۵۰۳
جمع بدهیهای جاری	۱۸,۲۰۱,۲۲۹	۲۱,۵۱۶,۴۲۴	۴۵,۴۶۰,۷۳۸	۴۶,۰۷۴,۹۵۰	۷۰,۶۵۷,۶۵۱
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۸۰,۷۸۹	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱,۰۳۳,۹۳۴	۱,۴۰۱,۶۵۱	۱,۴۹۴,۰۴۹	۱,۸۵۵,۳۵۶	۲,۲۶۲,۰۹۰
جمع بدهیهای غیر جاری	۱,۱۱۴,۷۲۳	۱,۴۰۱,۶۵۱	۱,۴۹۴,۰۴۹	۱,۸۵۵,۳۵۶	۲,۲۶۲,۰۹۰
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۱۹,۳۱۵,۹۵۲	۲۲,۹۱۸,۰۷۵	۴۶,۹۵۴,۷۸۷	۴۷,۹۳۰,۳۰۶	۷۲,۹۱۹,۷۴۱
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۱۱,۰۸۰,۳۶۱	۰
اندوخته قانونی	۹۰۰,۰۰۰	۱,۱۹۰,۰۰۰	۱,۱۹۰,۰۰۰	۱,۱۹۰,۰۰۰	۳,۹۹۴,۹۳۳
سود (زیان) انباشته	۸,۱۸۵,۸۴۵	۳۰,۵۷۴,۴۰۷	۴۴,۶۰۳,۵۹۸	۵۲,۷۲۷,۲۳۵	۵۴,۱۲۰,۹۷۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۸,۰۸۵,۸۴۵	۴۳,۶۶۴,۴۰۷	۵۷,۶۰۳,۵۹۸	۷۶,۸۹۷,۵۹۶	۱۲۶,۱۱۵,۹۰۴
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۳۷,۴۰۱,۷۹۷	۶۶,۵۸۲,۴۸۲	۱۰۴,۶۴۸,۳۸۵	۱۲۴,۸۲۷,۹۰۲	۱۹۹,۰۳۵,۶۴۵

(میلیون ریال)

وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های فخاس

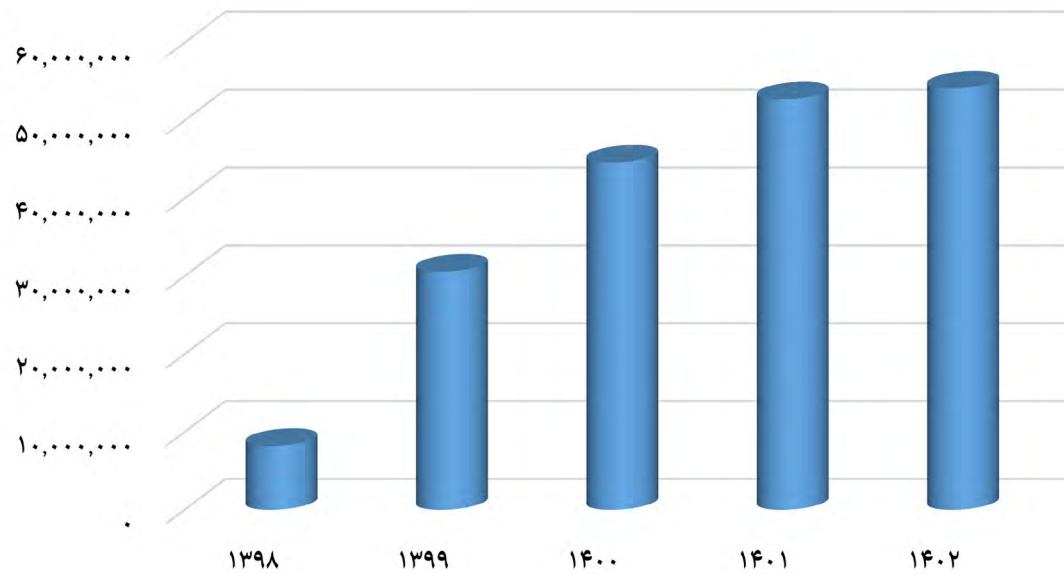


در ادامه روند روبه رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



(میلیون ریال)

سود انباشته فخاس



(میلیون ریال)

صورت سود و زیان فخاس

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
فروش	۴۴,۳۶۳,۱۳۹	۷۲,۳۹۲,۴۷۸	۱۰۴,۹۳۲,۷۳۹	۱۲۴,۲۹۸,۱۷۰	۲۰۷,۲۵۱,۵۷۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۶,۴۴۸,۶۹۳)	(۴۷,۸۲۲,۷۴۱)	(۷۶,۰۸۸,۷۵۴)	(۱۰۱,۷۷۷,۰۳۸)	(۱۵۶,۳۷۰,۱۰۷)
سود (زیان) ناخالص	۷,۹۱۴,۴۴۶	۲۴,۵۶۹,۷۳۷	۲۸,۸۴۳,۹۸۵	۲۲,۵۲۱,۱۳۲	۵۰,۸۸۱,۴۷۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۲۶,۴۷۵)	(۲,۰۹۹,۰۷۷)	(۲,۶۷۳,۴۰۶)	(۳,۰۷۳,۱۴۲)	(۵,۴۹۷,۱۳۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۷۹۷,۷۹۶	۱,۱۱۲,۵۴۵	۳,۴۰۱,۱۷۴	۲,۱۴۴,۴۳۴	۷,۱۳۲,۸۱۴
سود (زیان) عملیاتی	۷,۷۸۵,۷۶۷	۲۳,۵۸۳,۲۰۵	۲۹,۵۷۱,۷۵۳	۲۱,۵۹۲,۴۲۴	۵۲,۵۱۷,۱۴۵
هزینه های مالی	(۹۶۳,۳۹۰)	(۶۰۱,۵۳۳)	(۹۹۵,۶۱۴)	(۷۷۵,۳۹۱)	(۲,۰۷۰,۱۰۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۲۹۲,۰۴۸	۲,۱۹۶,۲۳۹	۳,۶۷۰,۳۴۶	۴,۷۵۴,۰۷۳	۱۱,۷۴۷,۳۹۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸,۱۱۴,۴۲۵	۲۵,۱۷۷,۹۱۱	۳۲,۲۴۶,۴۸۵	۲۵,۵۷۱,۱۰۶	۶۲,۱۹۴,۴۴۱
مالیات	(۴۹۹,۲۸۴)	(۶۹۹,۳۴۸)	(۱,۵۵۷,۲۹۵)	(۲,۵۷۲,۴۶۹)	(۶,۰۹۵,۷۷۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۷,۶۱۵,۱۴۱	۲۴,۴۷۸,۵۶۳	۳۰,۶۸۹,۱۹۰	۲۲,۹۹۸,۶۳۷	۵۶,۰۹۸,۶۶۹
سود (زیان) خالص	۷,۶۱۵,۱۴۱	۲۴,۴۷۸,۵۶۳	۳۰,۶۸۹,۱۹۰	۲۲,۹۹۸,۶۳۷	۵۶,۰۹۸,۶۶۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۴۶	۲,۰۵۷	۲,۵۷۹	۳۳۸	۸۲۵
سرمایه	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۱۲	۳۶۰	۴۵۱	۳۳۸	۸۲۵

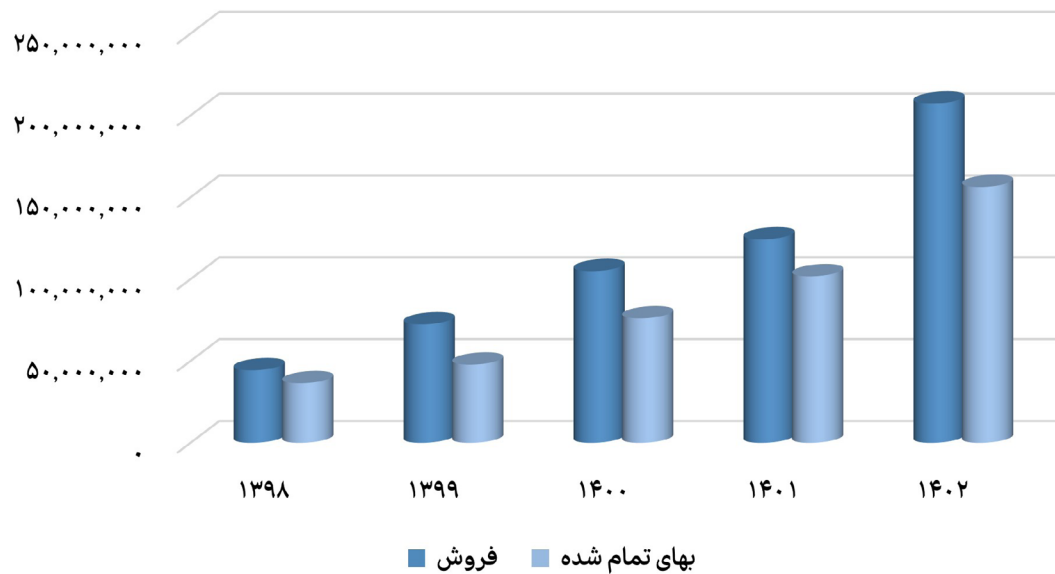
همانطور که در جدول سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال های گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال های مختلف با نسبت های

متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱، میزان فروش رشد ۶۶ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۵۳ درصدی را تجربه کرده است.



(میلیون ریال)

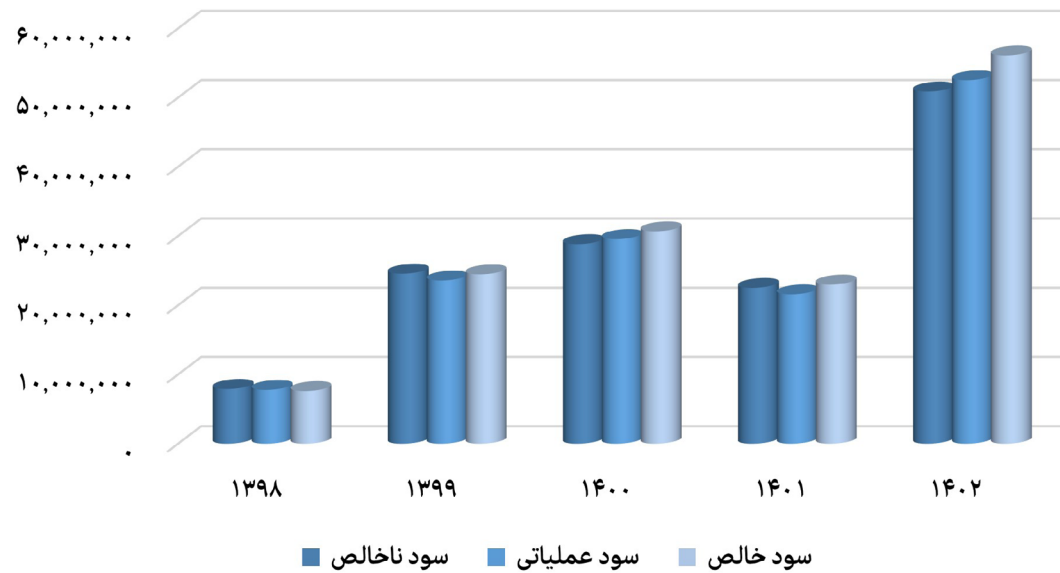
وضعیت فروش و بهای تمام شده فخاس



روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال‌های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری فخاس با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.

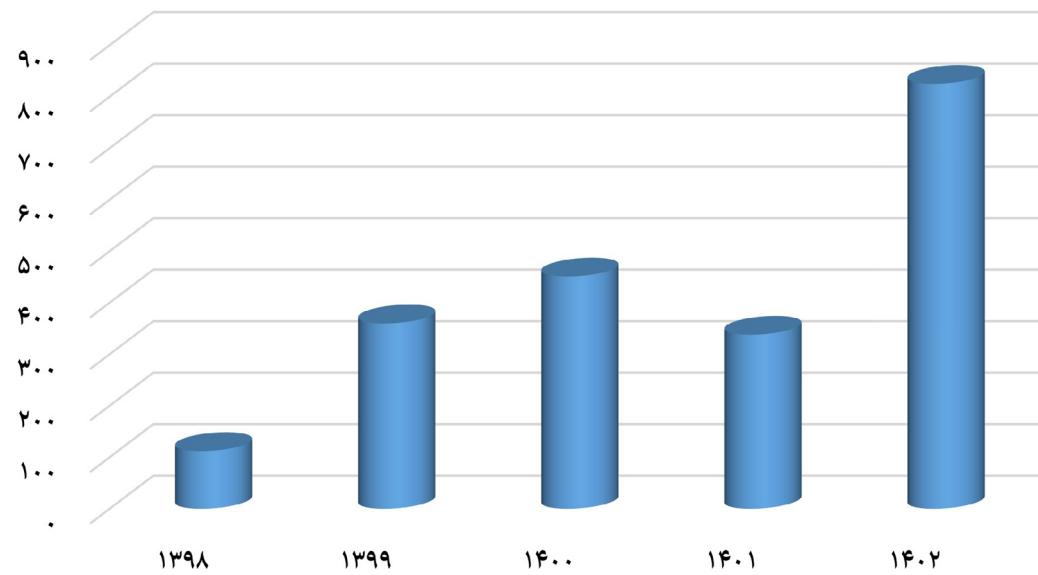
(میلیون ریال)

وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص فخاس



(ریال)

سود هر سهم فخاس



(میلیون ریال)

صورت جریان وجوه نقد فخاس

دوره مالی					۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
فعالیت‌های عملیاتی									
نقد حاصل از عملیات					۲,۲۹۰,۹۷۱	۲۰,۴۰۲,۷۱۸	(۱,۰۱۲,۸۴۹)	۸,۵۹۷,۸۴۱	۳۹,۲۲۴,۷۳۴
مالیات بر درآمد پرداختی					(۳۲۸,۳۸۴)	(۳۸۶,۲۰۰)	(۱,۰۳۲,۶۴۳)	(۱,۸۲۲,۲۴۷)	(۵,۸۴۱,۷۵۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی					۱,۹۶۲,۵۸۷	۲۰,۰۱۶,۵۱۸	(۲,۰۴۵,۴۹۲)	۶,۷۷۵,۵۹۴	۳۳,۳۸۲,۹۸۱
فعالیت‌های سرمایه گذاری									
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود					۰	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود					(۶۰۴,۰۶۶)	(۶۳۱,۱۲۴)	(۴,۷۷۵,۴۰۳)	(۳,۰۸۷,۹۲۳)	(۷,۸۲۳,۲۳۴)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود					۰	۱۲۱	۰	۱۶	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های نامشهود					(۱۸)	۰	۰	۰	(۲۱۰)
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌های بلند مدت					(۴۲۹,۶۴۴)	(۲,۰۹۸,۲۳۴)	(۲,۴۴۹,۳۶۸)	(۱,۱۱۷,۸۱۹)	(۱۰,۰۶۱,۵۳۵)
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت					۲۴,۹۶۲	۰	۳,۲۶۴,۸۱۵	۱,۵۰۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت					۰	(۴,۵۲۴,۱۰۲)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰
سود سهام دریافتی					۱۷,۰۲۶	۵,۰۶۵	۱۹,۶۱۳	۷,۰۵۷	۹۱,۹۵۸
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری‌ها					۵۲,۹۹۱	۷۳۹,۸۶۴	۱,۷۲۸,۶۰۲	۳۴۴,۰۱۶	۱,۳۶۵,۵۳۱
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه گذاری IFRS					(۹۳۸,۷۴۹)	(۶,۵۰۸,۴۱۰)	(۳,۲۱۱,۷۴۱)	(۲,۳۵۴,۶۵۳)	(۱۵,۶۳۷,۴۹۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی					۱,۰۲۳,۸۳۸	۱۳,۵۰۸,۱۰۸	(۵,۲۵۷,۲۳۳)	۴,۴۲۰,۹۴۱	۱۷,۷۴۵,۴۹۱
فعالیت‌های تامین مالی									
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه					۰	۶۰,۳۸۲	۰	۱۳۴,۲۵۱	۰
وجوه دریافتی حاصل از استقراض					۱۲,۸۵۳,۳۷۶	۶,۴۳۱,۲۷۹	۱۷,۳۳۷,۵۳۱	۹,۴۶۰,۷۶۷	۳۷,۲۲۵,۰۰۰
بازپرداخت استقراض					(۱۱,۹۸۶,۵۲۲)	(۱۱,۷۴۹,۷۸۲)	(۱۲,۱۷۸,۹۶۶)	(۹,۳۶۸,۶۶۴)	(۲۸,۷۲۳,۷۵۷)
سود پرداختی بابت استقراض					(۱,۰۰۸,۰۸۸)	(۷۱۴,۶۲۲)	(۸۳۲,۴۵۱)	(۸۵۷,۲۴۳)	(۲,۲۳۶,۳۰۲)
سود سهام پرداختی					(۴۴۳,۴۳۳)	(۲,۳۴۴,۳۴۹)	(۳,۳۷۲,۴۹۷)	(۴,۶۸۸,۷۲۲)	(۱۴,۲۱۲,۵۸۵)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی IFRS					(۵۸۴,۶۶۷)	(۸,۳۱۷,۰۹۲)	۹۵۳,۶۱۷	(۵,۳۱۹,۶۱۱)	(۷,۹۴۷,۶۴۴)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد					۴۳۹,۱۷۱	۵,۱۹۱,۰۱۶	(۴,۳۰۳,۶۱۶)	(۸۹۸,۶۷۰)	۹,۷۹۷,۸۴۷
مانده وجه نقد در ابتدای دوره					۸۳۸,۲۲۴	۱,۴۰۶,۱۶۹	۶,۵۹۳,۷۲۴	۲,۲۴۷,۸۶۰	۲,۳۷۵,۵۰۸
تاثیر تغییرات نرخ ارز					۱۲۸,۷۷۴	(۳,۴۶۱)	(۴۲,۲۴۸)	۱,۰۲۶,۳۱۸	۱۵,۹۹۵
وجه نقد در پایان دوره					۱,۴۰۶,۱۶۹	۶,۵۹۳,۷۲۴	۲,۲۴۷,۸۶۰	۲,۳۷۵,۵۰۸	۱۲,۱۸۹,۳۵۰
مبادلات غیر نقدی					۰	۲,۸۳۹,۶۱۸	۲,۶۴۰,۰۰۰	۱۰,۹۴۶,۱۰۹	۶,۶۷۸,۹۳۱



(درصد)

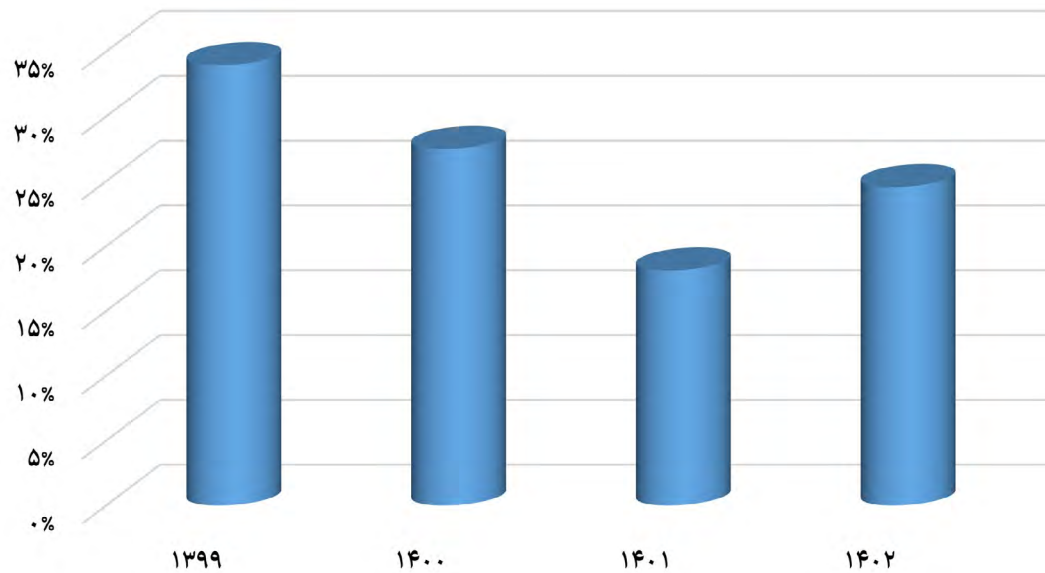
نسبت های مالی فخاس

۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	سودآوری
%۲۵	%۱۸	%۲۷	%۳۴	حاشیه سود ناخالص
%۲۵	%۱۷	%۲۸	%۳۳	حاشیه سود عملیاتی
%۳۰	%۲۱	%۳۱	%۳۵	حاشیه سود قبل از مالیات
%۲۷	%۱۹	%۲۹	%۳۴	حاشیه سود خالص
%۳۶	%۲۰	%۳۶	%۴۹	بازده دارایی ها
%۵۸	%۳۷	%۶۲	%۸۹	بازده حقوق صاحبان سهام
%۳۳	%۱۹	%۳۴	%۴۸	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی
۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	کارایی
%۱۳۲	%۱۱۰	%۱۲۲	%۱۴۶	گردش دارایی ها
%۱۵۱۷	%۷۳۸	%۸۰۲	%۵۹۳	گردش دارایی های ثابت
%۱۸۵	%۱۵۳	%۱۶۳	%۲۵۶	گردش موجودی کالا
%۱۹۶۸۸	%۲۳۷۸۷	%۲۲۳۵۶	%۱۴۲۷۳	دوره گردش موجودی کالا
%۷۷۶	%۹۴۹	%۲۹۸۸	%۲۵۳۲	گردش حساب های دریافتی
%۴۷۰۴	%۳۸۴۶	%۱۲۲۱	%۱۴۴۲	دوره وصول مطالبات
۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	اهرم /ریسک
%۳۷	%۳۸	%۴۵	%۳۴	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها
%۵۸	%۶۲	%۸۱	%۵۲	جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام
%۱۰	%۴	%۵	%۰	نسبت بدهی
%۱۵	%۷	%۱۰	%۱	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
%۰	%۰	%۰	%۰	نسبت بدهی های بلند مدت
%۲۷	%۴۲	%۴۳	%۴۶	نسبت سود انباشته به دارایی ها
%۲۵۳۷	%۲۷۸۵	%۲۹۷۰	%۳۹۲۱	نسبت پوشش هزینه بهره
۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	نقدینگی
%۲۱۶	%۲۰۹	%۱۷۶	%۲۲۳	نسبت جاری
%۹۵	%۶۱	%۳۱	%۷۷	نسبت آتی
%۱۷	%۷	%۱۰	%۵۲	نسبت نقد

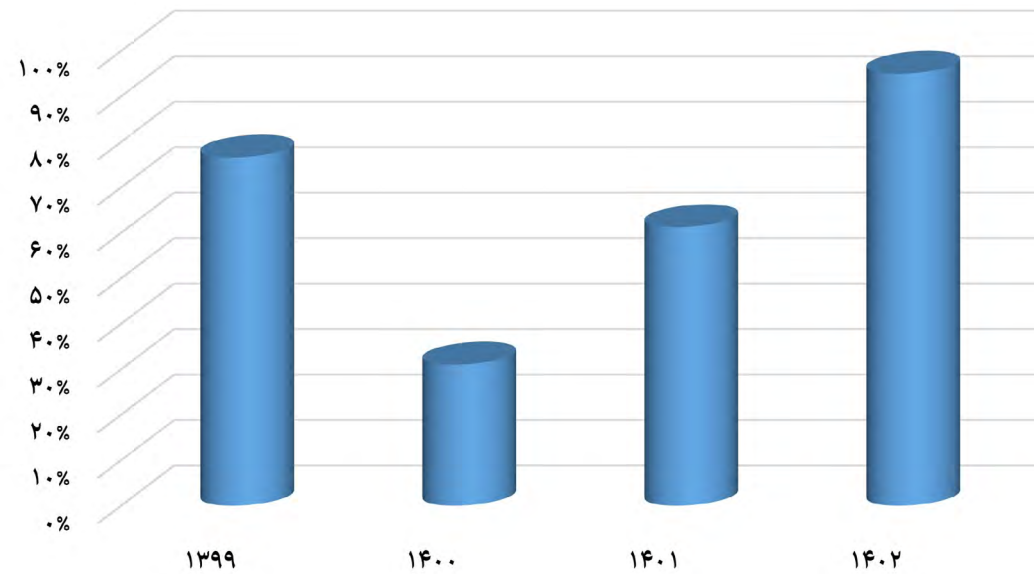
همانطور که در جدول نسبت های مالی نیز مشخص است نسبت های مالی فخاس وضعیت پرنوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت نسبتا متعادل شرکت راز نظر نسبت های مالی نشان می دهد. برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی فخاس، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.

(درصد)

حاشیه سود ناخالص فخاس

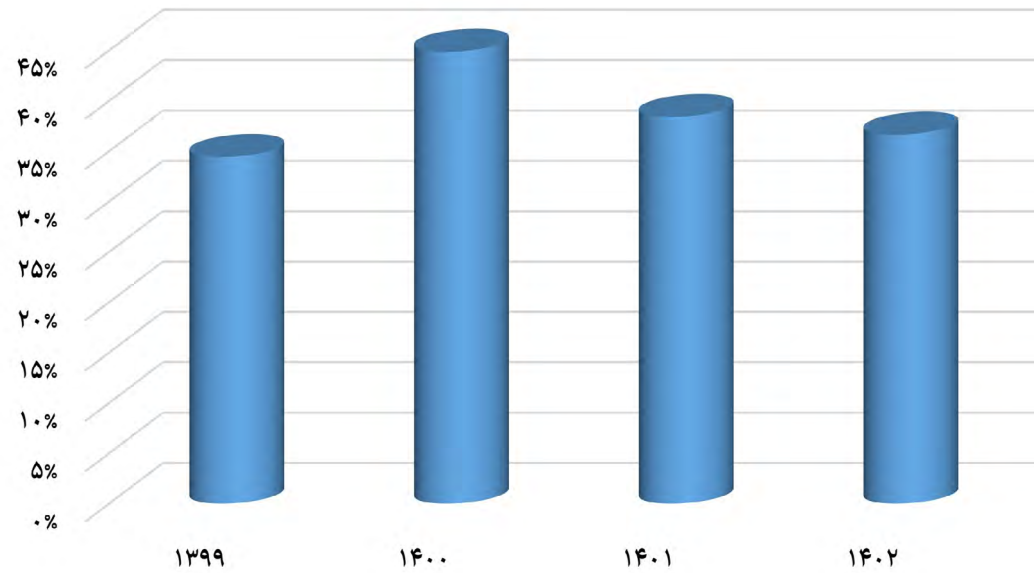


نسبت آتی فخاس (درصد)



(درصد)

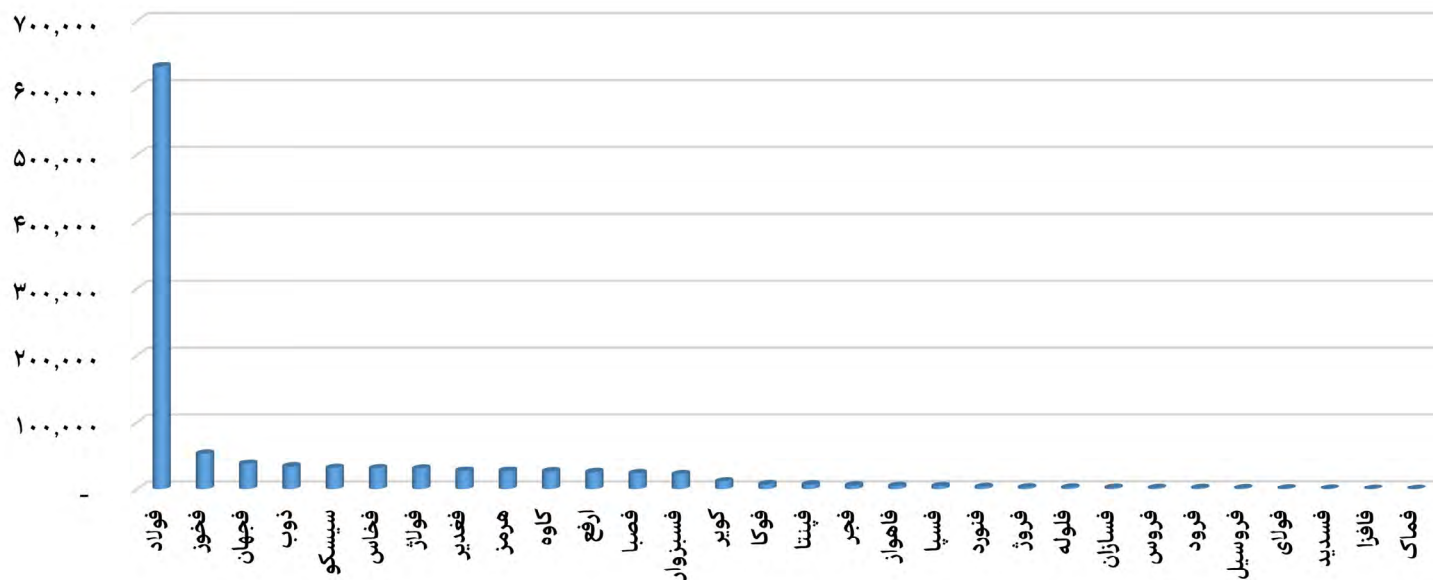
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها فخاس



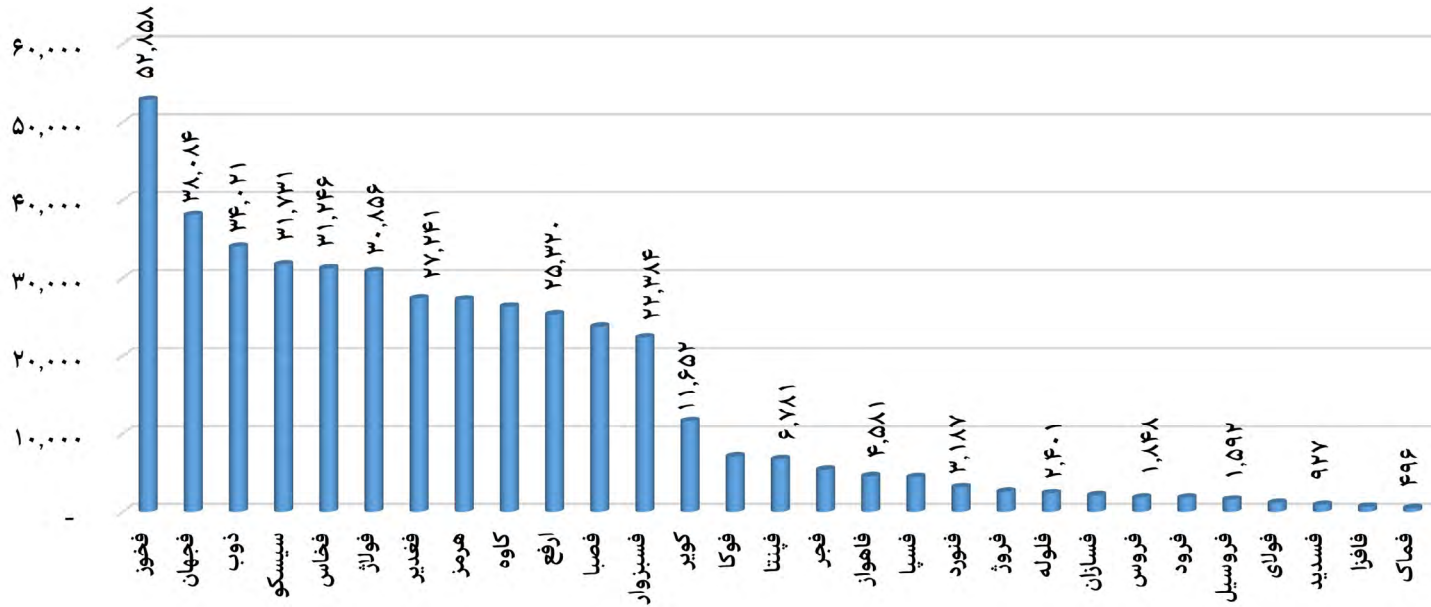
مقایسه اجمالی فخاس و شرکت های همگروه

فخاس در گروه فلزات اساسی قرار داده شده است؛ با توجه به تفاوت های نسبتا قابل توجه بین شرکت های این گروه و به منظور جلوگیری از گمراهی در ادامه تنها به بررسی و مقایسه فخاس و شرکت های مشابه هم گروه یعنی شرکت های تولیدکننده آهن و فولاد می پردازیم؛

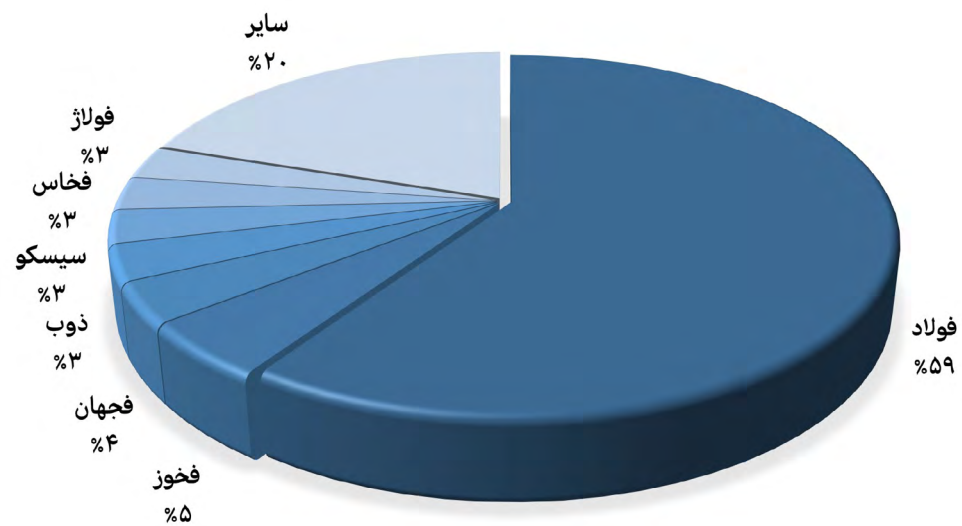
ارزش بازار شرکت‌های تولیدکننده آهن و فولاد (میلیارد تومان)



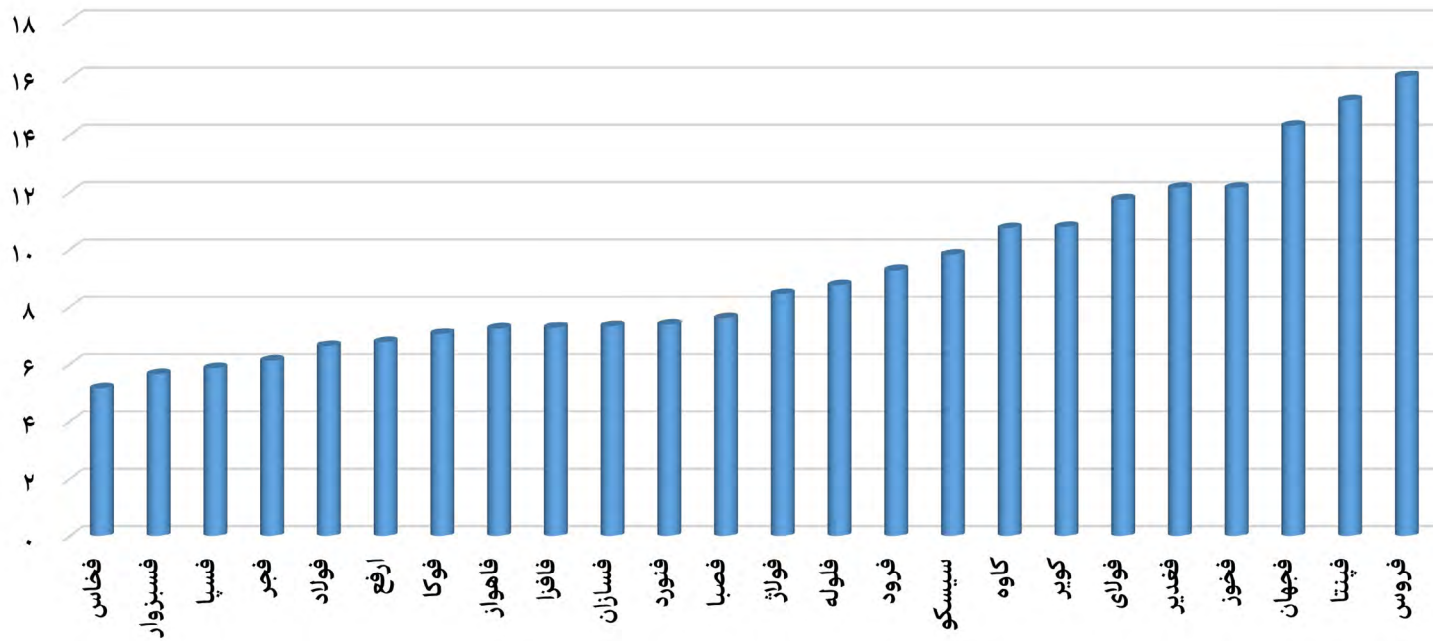
ارزش بازار شرکت های تولیدکننده آهن و فولاد با حذف شرکت فولاد مبارکه (میلیارد تومان)



سهم هر شرکت از ارزش بازار کل گروه آهن و فولاد (درصد)

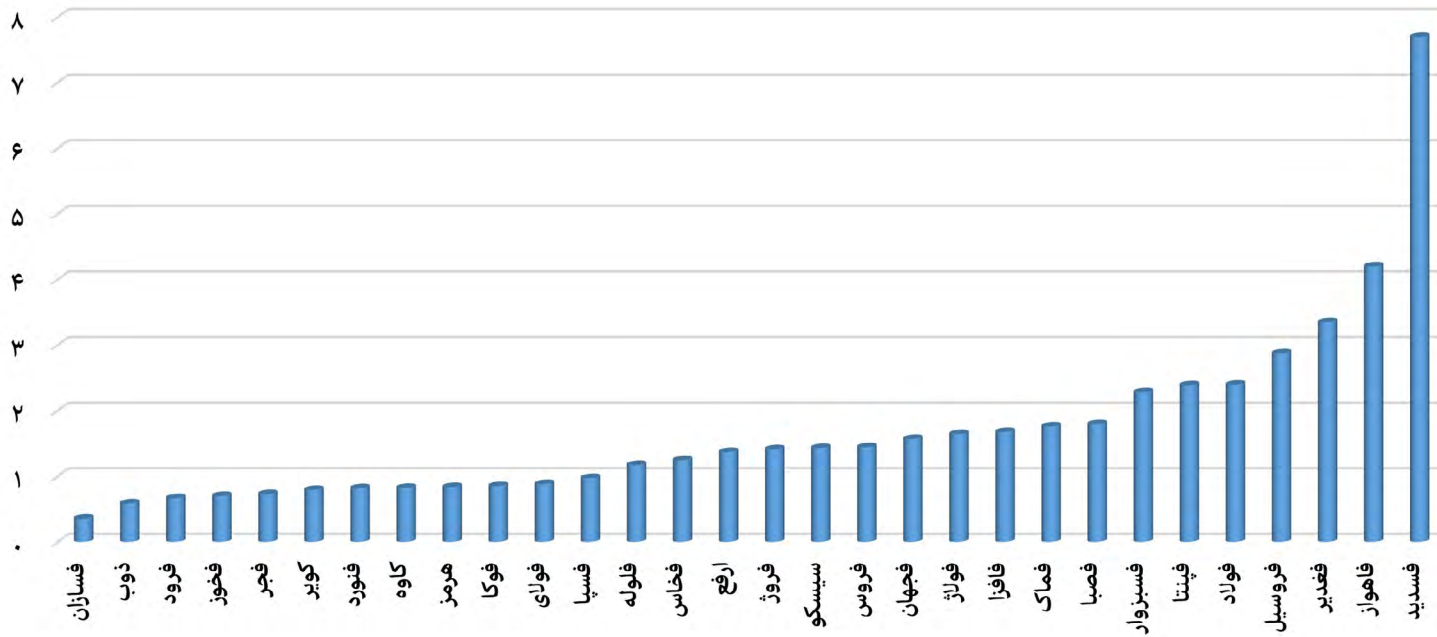


نسبت P/E شرکت های تولیدکننده آهن و فولاد

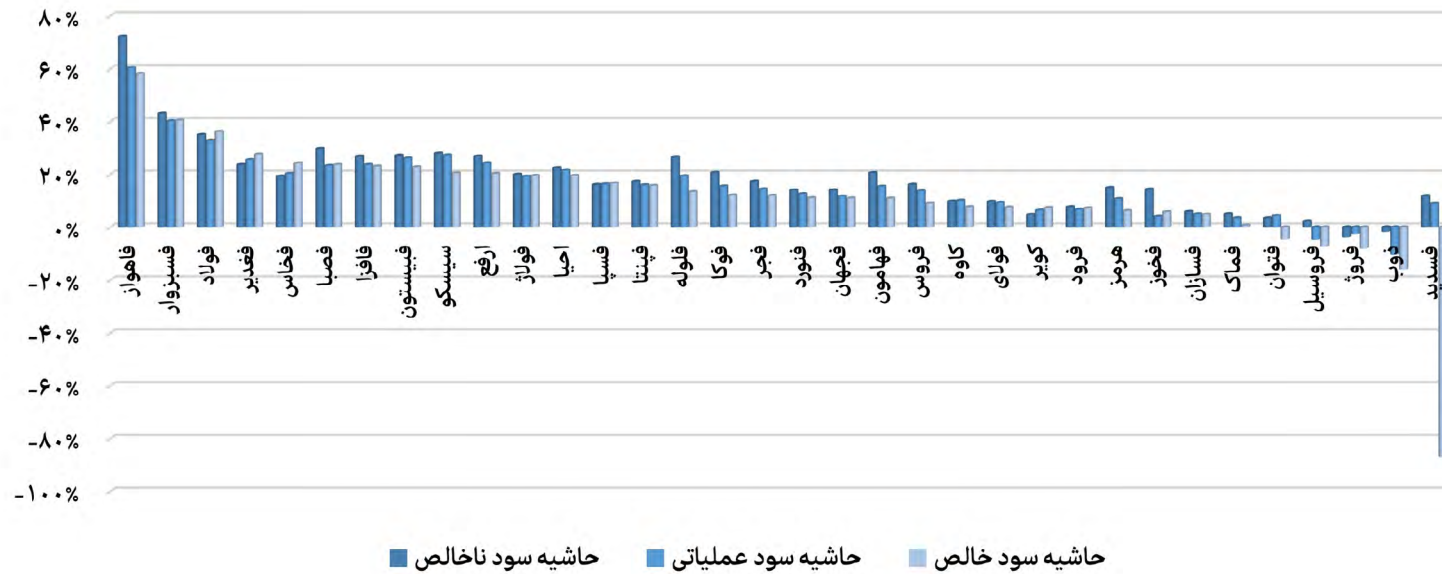


(درصد)

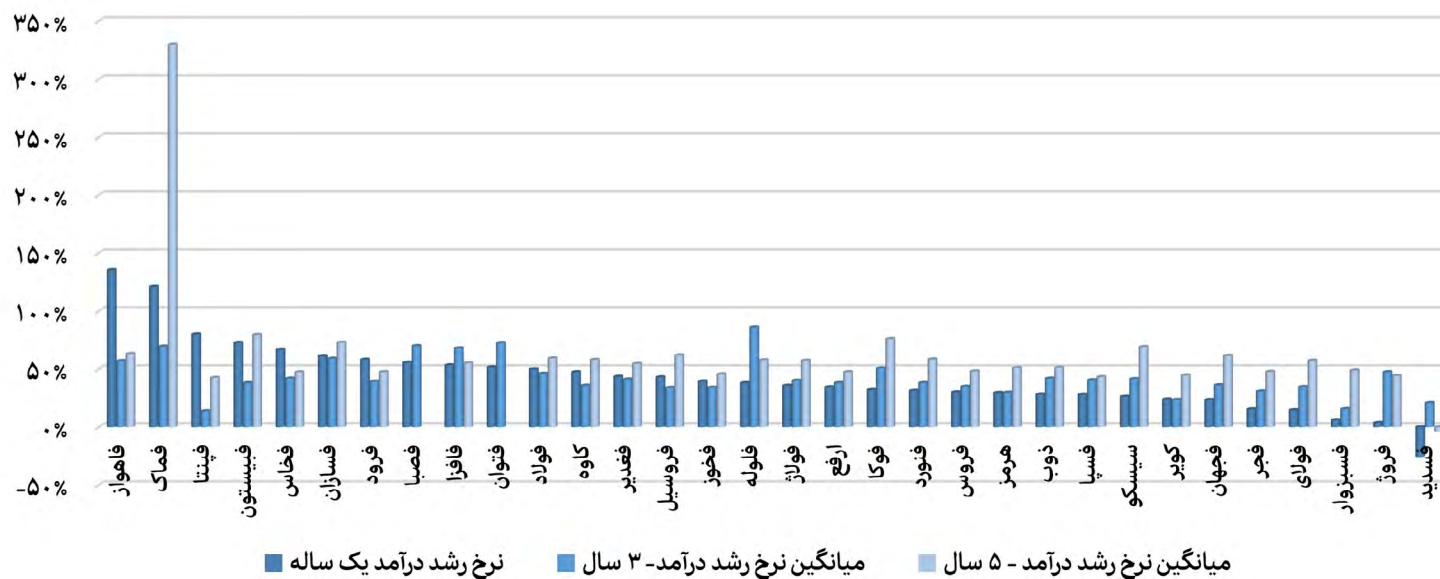
نسبت P/S شرکت‌های تولیدکننده آهن و فولاد



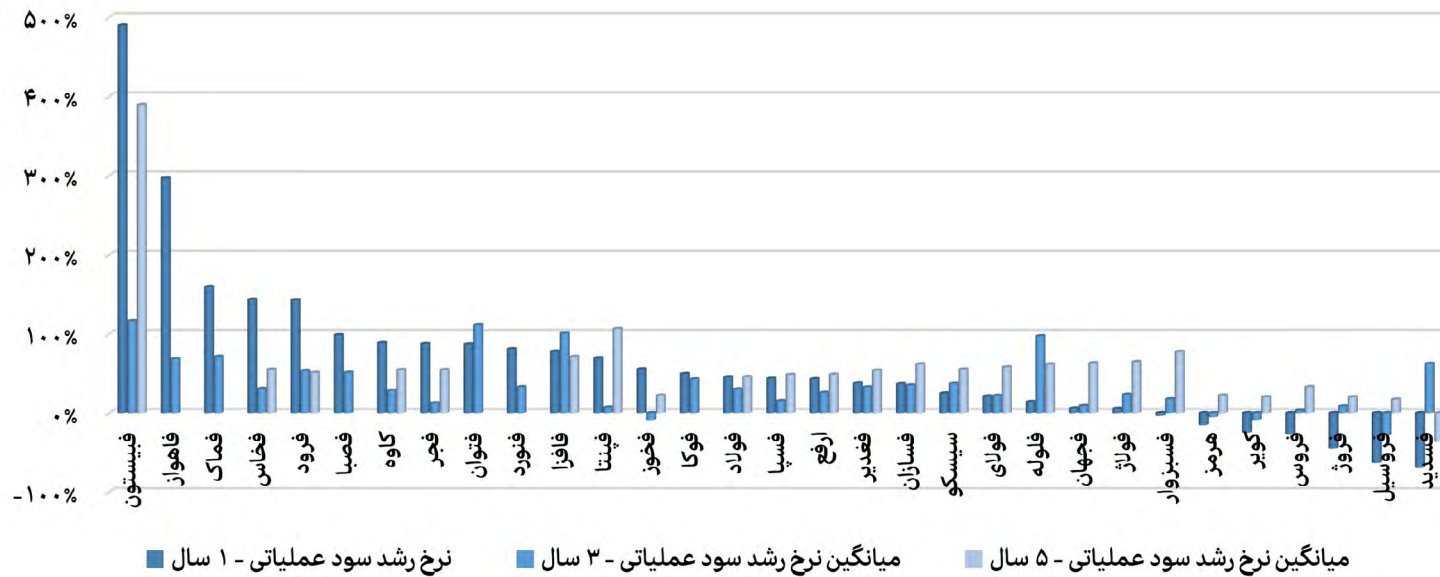
وضعیت انواع حاشیه سود شرکت های گروه آهن و فولاد (درصد)



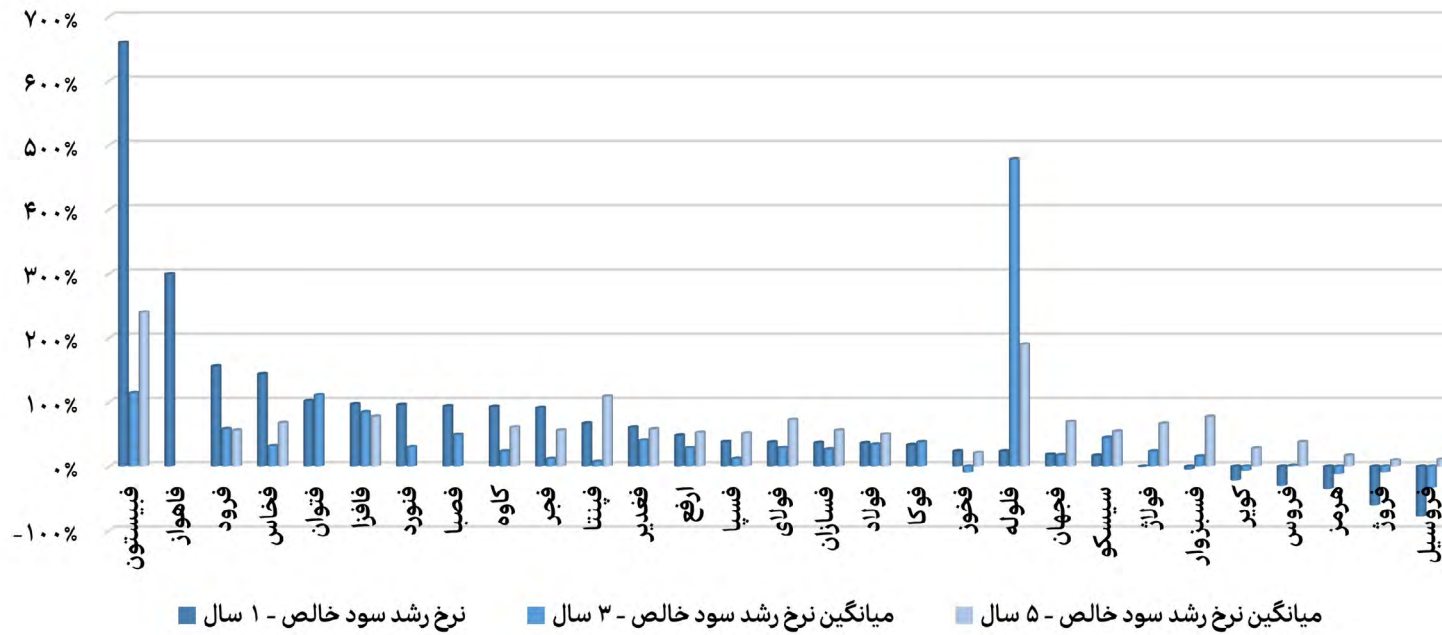
وضعیت میانگین نرخ رشد درآمد شرکت‌های گروه آهن و فولاد (درصد)



وضعیت میانگین نرخ رشد سود عملیاتی شرکت های گروه آهن و فولاد (درصد)



وضعیت میانگین نرخ رشد سود خالص شرکت‌های گروه آهن و فولاد (درصد)



خلاصه و نتیجه گیری:

فخاس یکی از شرکت‌های بازار دوم بورس است که در فلزات اساسی قرار داده شده است. فعالیت اصلی این شرکت عبارت است از تولید فولاد. موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر، موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد و شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات سهامداران درصدی فخاس هستند. شایان ذکر است که ۳ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

وضعیت شرکت فولاد خراسان بر اساس آخرین گزارش (گزارش فعالیت دوره ۹ ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۳)

شرکت فولاد خراسان طی عملکرد ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳، با سرمایه ۶۸۰۰ میلیارد تومانی به ازای هر سهم ۶۶ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۲ درصدی داشته است. در ادامه خلاصه‌ای از وضعیت فخاس بر اساس گزارش ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ بیان می‌گردد:

- افزایش ۳۵ درصدی درآمد عملیاتی ۹ ماهه سال ۱۴۰۳ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۵۳ درصدی بهای تمام شده ۹ ماهه سال ۱۴۰۳ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- کاهش ۶ درصدی سود ناخالص ۹ ماهه سال ۱۴۰۳ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- کاهش ۴ درصدی در سود عملیاتی ۹ ماهه سال ۱۴۰۳ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- افزایش ۱۲ درصدی در سود خالص ۹ ماهه سال ۱۴۰۳ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته





پیش‌بینی میزان سودسازی فخاس برای سال ۱۴۰۳:

بر اساس مفروضات موجود در جدول، فخاس با سرمایه ۶۸۰۰ میلیارد تومانی توانایی کسب سودی در حوالی ۹۰ تومان به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۳ را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم‌های کلیدی و با اهمیت بر سودسازی شرکت در سال ۱۴۰۳ می‌پردازیم:

مفروضات برآورد

سال ۱۴۰۳	آیتم‌های موثر
۶۸۰,۰۰۰	نرخ دلار توافقی (ریال)
۴۲۰	نرخ بیلت (تن-دلار)
۴۵۰	نرخ میلگرد (تن-دلار)
۳۵	نرخ تورم (درصد)

روبروشویم؛ به همین دلیل در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی فخاس نسبت به آیتم‌های موثر بر سودسازی شرکت (نرخ بیلت و نرخ ارز) می‌پردازیم:

قابل توجه است که سود تخمینی اعلامی بر اساس مفروضات موجود در جدول محاسبه شده است. با توجه به اینکه در واقعیت و به علل مختلف ممکن است با اعداد متفاوتی



سال ۱۴۰۳ (عدد/ریال) جدول تحلیل حساسیت سودسازی

میانگین نرخ دلار توافقی (ریال)

سود هر سهم
سال ۱۴۰۲

۷۸۰,۰۰۰	۷۶۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۸۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۹۰۰	میانگین نرخ بیلت (دلار)
۹۳۵	۹۲۰	۹۰۵	۸۹۰	۸۷۶	۸۶۱	۸۴۶	۸۳۱	۸۱۶	۸۰۱	۳۹۰	
۹۴۲	۹۲۸	۹۱۳	۸۹۷	۸۸۲	۸۶۷	۸۵۲	۸۳۷	۸۲۲	۸۰۶	۳۹۵	
۹۵۰	۹۳۵	۹۲۰	۹۰۴	۸۸۹	۸۷۴	۸۵۸	۸۴۳	۸۲۷	۸۱۲	۴۰۰	
۹۵۸	۹۴۲	۹۲۷	۹۱۱	۸۹۶	۸۸۰	۸۶۵	۸۴۹	۸۳۳	۸۱۸	۴۰۵	
۹۶۵	۹۵۰	۹۳۴	۹۱۸	۹۰۲	۸۸۷	۸۷۱	۸۵۵	۸۳۹	۸۲۴	۴۱۰	
۹۷۳	۹۵۷	۹۴۱	۹۲۵	۹۰۹	۸۹۳	۸۷۷	۸۶۱	۸۴۵	۸۲۹	۴۱۵	
۹۸۰	۹۶۴	۹۴۸	۹۳۲	۹۱۶	۹۰۰	۸۸۴	۸۶۷	۸۵۱	۸۳۵	۴۲۰	
۹۸۸	۹۷۲	۹۵۵	۹۳۹	۹۲۳	۹۰۶	۸۹۰	۸۷۴	۸۵۷	۸۴۱	۴۲۵	
۹۹۵	۹۷۹	۹۶۲	۹۴۶	۹۲۹	۹۱۳	۸۹۶	۸۸۰	۸۶۳	۸۴۷	۴۳۰	
۱,۰۰۳	۹۸۶	۹۶۹	۹۵۳	۹۳۶	۹۱۹	۹۰۳	۸۸۶	۸۶۹	۸۵۲	۴۳۵	
۱,۰۱۰	۹۹۳	۹۷۷	۹۶۰	۹۴۳	۹۲۶	۹۰۹	۸۹۲	۸۷۵	۸۵۸	۴۴۰	
۱,۰۱۸	۱,۰۰۱	۹۸۴	۹۶۷	۹۴۹	۹۳۲	۹۱۵	۸۹۸	۸۸۱	۸۶۴	۴۴۵	
۱,۰۲۵	۱,۰۰۸	۹۹۱	۹۷۳	۹۵۶	۹۳۹	۹۲۲	۹۰۴	۸۸۷	۸۷۰	۴۵۰	
۱,۰۳۳	۱,۰۱۵	۹۹۸	۹۸۰	۹۶۳	۹۴۵	۹۲۸	۹۱۰	۸۹۳	۸۷۶	۴۵۵	
۱,۰۴۰	۱,۰۲۳	۱,۰۰۵	۹۸۷	۹۷۰	۹۵۲	۹۳۴	۹۱۷	۸۹۹	۸۸۱	۴۶۰	

نکته مهم

تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می‌تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.



کارگزاری
بانک سامان

SamanBank Brokerage Co.



📍 تهران، بلوار آفریقا، خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

☎ ارتباط مشتریان و فاکس: ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

🌐 www.samanbourse.ir [in](#) samantahlil

📺 [samanbankbrokerage](#)