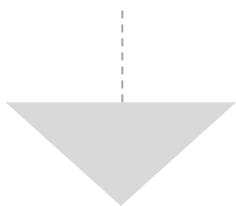




کارگزاری امین آوید

ماهنامه خبری-تحلیلی

دی ۱۴۰۳ / شماره ۳۱



تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری امین آوید



www.aminavid.com

t.me/aminavid

[aminavidbrokerage](https://www.instagram.com/aminavidbrokerage)

۰۲۱-۴۲۳۶۶۰۰۰



فهرست

- اهم اخبار دی ۱۴۰۳
- مروری بر بازارها
- اقتصاد جهانی
- اقتصاد داخلی
- بازار کالاهای اساسی
- وضعیت بازار سرمایه در دی ۱۴۰۳
- تحلیل بنیادی صنعت فولاد



➤ عضو کمیسیون انرژی مجلس:

محمد کعب عمیر گفت: نمایندگان استان خوزستان و نمایندگان سایر استان‌ها به خصوص استان‌های نفت خیز کشور پیگیر اصلاح نرخ خوراک پالایشی‌ها در کمیسیون انرژی هستند تا هر چه سریعتر این موضوع را اصلاح و شاهد سودآورتر شدن پالایشگاه‌ها باشند.

➤ ارزش‌گذاری بلوک سهام خودروسازان در جریان است

زهره عالی‌پور با تاکید بر پایان نیافتن روند ارزش‌گذاری بلوک‌های سهام ۲ شرکت «ایران‌خودرو و سایپا»، گفت: هنوز قیمت‌گذاری بلوک‌های سهام خودروسازها نهایی نشده است. سازمان خصوصی‌سازی در حال بررسی نحوه واگذاری مانده سهام دولت در «ایران‌خودرو و سایپا» است، اما هنوز تصمیم نهایی در این زمینه اتخاذ نشده است.

➤ قیمت بنزین سوپر وارداتی اعلام شد

مشاور مدیرعامل شرکت پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی گفت: پیش بینی می‌کنیم قیمت بنزین سوپر وارداتی بین ۴۰ تا ۵۰ هزار تومان باشد.

➤ آغاز اصلاح قیمت داروهای زیان‌ده

رییس سازمان غذا و دارو:

اصلاح قیمت داروهای زیان‌ده و یا با حاشیه سود بسیار پایین که شرکت‌ها آنها را از چرخه تولید کنار گذاشته بودند، شروع شده است.

در تجهیزات پزشکی تا الان یک میلیارد دلار ارز با نرخ ۴۲۰۰ تومانی برای شرکت‌ها تامین کرده‌ایم و از لحاظ نقدینگی کمک شده است تا شرکت‌ها راحت‌تر بتوانند ارز مورد نیاز خود را بخرند اما این ارز در سال آینده به احتمال خیلی زیاد حذف و به ارز توافقی تغییر خواهد کرد.

اهم اخبار دی ۱۴۰۳

➤ گاز ۱۲ پتروشیمی قطع شد!

دبیرکل انجمن کارفرمایی صنعت پتروشیمی:

به علت افزایش مصرف گاز در بخش خانگی، گازرسانی به پتروشیمی‌ها محدود شده و گاز ۱۲ پتروشیمی قطع شده است.

➤ تولید سیمان و کلینکر در بالاترین سطح یک دهه گذشته

داده‌های آماری، مویید این مطلب است که، صنعت سیمان از رکود دهه ۹۰ خارج شده و توانسته میزان تولید را به سرعت افزایش دهد. به طوری که محاسبات نشان می‌دهد؛ صنعت سیمان، در مجموع با تولید ۷۱ میلیون تن، در سال گذشته، رکوردی جدید از خود به جای بگذارد.

لیست سیاه FATF، دلیل خروج صافولاد از ایران!

سلیمی رئیس انجمن سرمایه‌گذاری مشترک ایرانی و خارجی گفته تنها مشکلی که سرمایه‌گذاران در ورود و خروج سرمایه از ایران باهاش مشکل دارند بحث نقل و انتقالات مالی هست و چون عضو FATF نیستیم، این معضل و مانع بسیار بزرگ و جدی شده!

➤ بازار ارز توافقی زودتر به روی صادرکنندگان باز می‌شود

بانک مرکزی اعلام کرد که از ۳ دی تمامی صادرکنندگان از جمله صادرکنندگان محصولات پتروشیمی و پالایشی که موظف به فروش ارز در سامانه ۰ نیما بودند می‌توانند ارز خود را در بازار توافقی نیز عرضه کنند.

اهم اخبار دی ۱۴۰۳

➤ سامانه نیما بعد از حدود ۷ سال برای همیشه متوقف می‌شود

سعیدی؛ مدیرعامل مرکز مبادله ایران:

تمامی واردکنندگان و صادرکنندگان برای تامین ارز باید به سامانه ارز تجاری مرکز مبادله ایران مراجعه کنند. از اول بهمن ماه، همه تجار برای تامین ارز مورد نیاز خود، باید از طریق سامانه ارز تجاری مرکز مبادله ایران اقدام کنند.

➤ افزایش نرخ چغندر قند

قیمت خرید تضمینی چغندر قند بهاره و پاییزه بین ۳۱ تا ۳۶ درصد افزایش یافت.

طبق روال هر سال؛ به تناسب افزایش خرید چغندر قند، قیمت شکر کارخانه هم افزایش خواهد یافت. موضوعی که بر عملکرد شرکتهای قندی بورس تاثیرگذار خواهد بود.

مروری بر بازارهای سرمایه گذاری

در دی ماه ۱۴۰۳ تمامی بازارهای مالی بازدهی مثبت ثبت کردند.

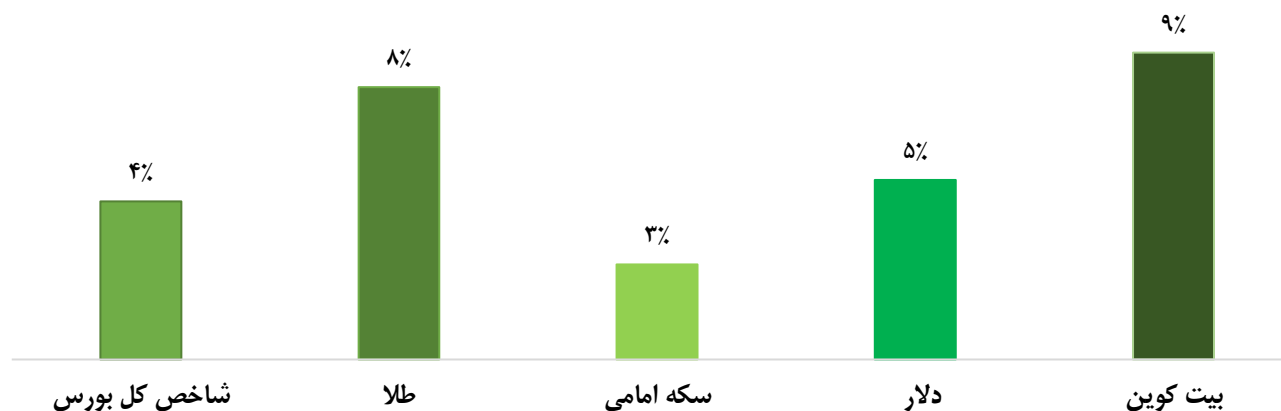
شاخص کل بورس که مدت‌هاست در پی رکود در معاملات بازدهی منفی نیز به همراه داشت در آبان ماه توانست تغییر جهت دهد و بازدهی قابل قبول ۱۳ درصدی را برای سهامداران داشته باشد، روندی که در آذر ماه ادامه یافت و بورس را پیش‌تاز بازارها داد. اما در دی ماه روند پرشتاب افزایش قیمت‌ها متوقف شد و شاخص کل با رشد ۴ درصدی همراه شد.

نرخ دلار در بازار آزاد که تا شهریور ماه در محدوده ۶۰،۰۰۰ تومانی نوسان داشت، در مهرماه تا سطح ۶۴،۰۰۰ تومان رشد کرد و تا پایان آبان ماه از محدوده ۶۸،۰۰۰ تومان نیز عبور کرد و در پایان آذر دلار در بازار آزاد به سطح ۷۶،۰۰۰ تومان رسیده است. روندی که در زمستان هم ادامه داشت و تا پایان دی ماه نرخ دلار در بازار آزاد از سطح ۸۰،۰۰۰ تومان عبور کرد.

طلا با وجود نوسانی بودن انس جهانی، با توجه با افزایش نرخ دلار مجدداً بالاتر رفت و رشد ۸ درصدی را به‌همراه داشت.

بیت کوین که در چند ماه گذشته در کانال ۶۰،۰۰۰ واحدی در نوسان بوده است، با برنده شدن دونالد ترامپ به عنوان رئیس‌جمهور ایالات متحده و حمایت جدی ترامپ از رمز ارزها، توانست بازدهی خیره‌کننده ۳۹ درصدی را در آبان ماه و بازدهی ۳ درصدی را در آذر ثبت کند. در دی ماه نیز بیشترین رشد برای بیت کوین با صعود ۹٪ بود.

بازدهی بازارهای سرمایه‌گذاری طی دی ماه ۱۴۰۳



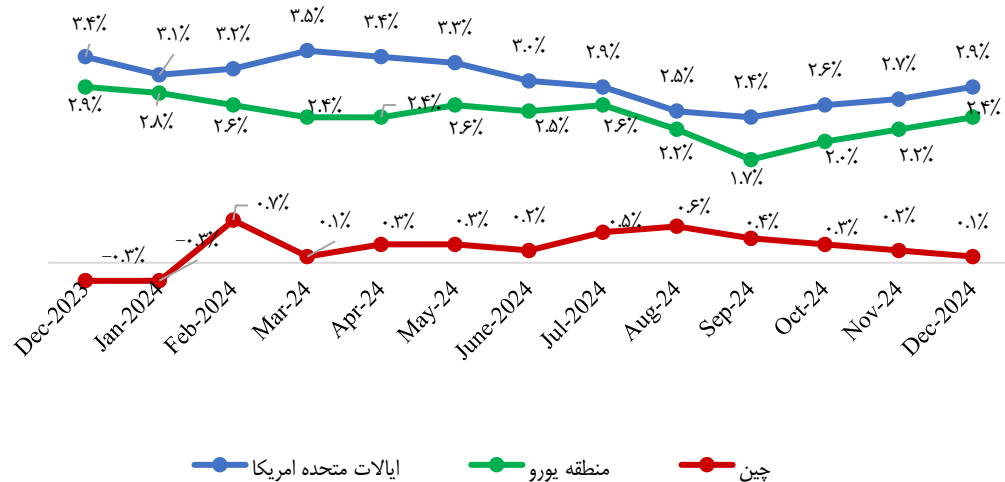


اقتصاد جهانی



اقتصاد جهانی

شاخص CPI سه منطقه آمریکا، اروپا و چین



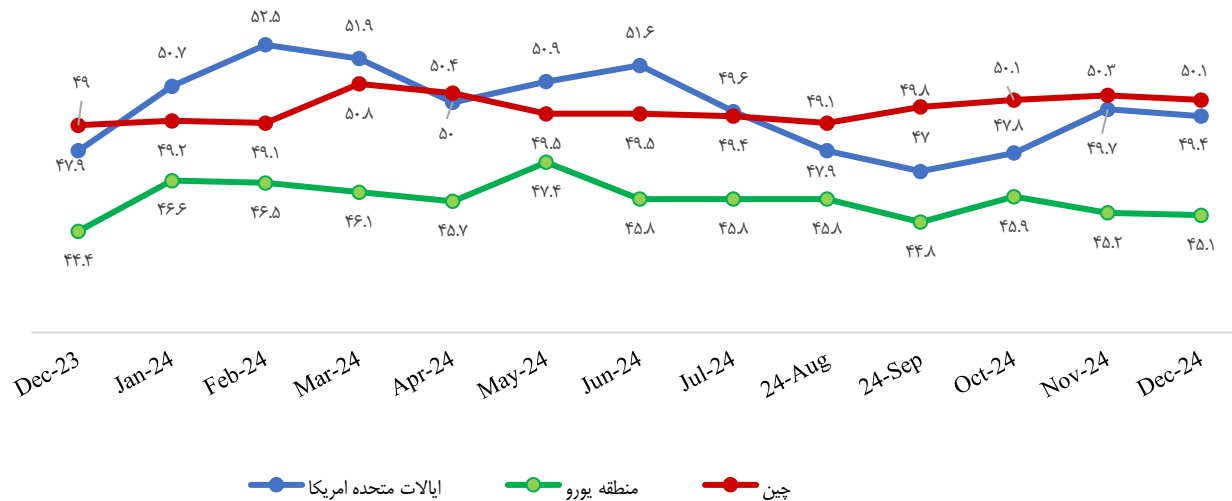
تورم در آمریکا که در سال جدید میلادی روندی نزولی داشت در اکتبر پس از شش ماه افزایش یافت و به ۲.۶ درصد رسید و در نوامبر و دسامبر این روند افزایشی ادامه یافت و به ترتیب ۲.۷٪ و ۲.۹٪ گزارش شده است که نشان دهنده تثبیت روند افزایشی تورم در ایالات متحده است.

در ناحیه یورو نیز تورم پس افت به کمتر از سطح ۲٪ روندی افزایشی به خود گرفته است و در دسامبر برای سومین ماه متوالی افزایش یافت و به سطح ۲.۴٪ رسید

از مارس سال گذشته، رشد CPI چین در حول و حوش صفر بوده است که به نگرانی‌ها در مورد روندهای طولانی‌مدت کاهش تورم و کاهش مصرف داخلی کمک می‌کند. در مجموع، CPI از

ژانویه تا اکتبر تنها ۰.۳ درصد رشد داشته است که بسیار کمتر از هدف سالانه ۳ درصدی دولت

شاخص PMI سه منطقه آمریکا، اروپا و چین



مقدار PMI ایالات متحده که در نوامبر روند افزایشی خود را حفظ کرده بود در دسامبر مجدداً به سطح ۴۹.۴ واحدی برگشت و نتوانست به سطح ۵۰ نفوذ کند.

فعالیت اقتصادی ناحیه یورو در ماه نوامبر به شدت کاهش یافت. شاخص PMI بخش تولید به ۴۵.۲ کاهش یافت و شاخص PMI بخش خدمات نیز به ۴۹.۲ رسید. داده‌های کشوری وضعیت نامطلوب‌تری را نشان دادند. در فرانسه، شاخص ترکیبی PMI به ۴۴.۸ کاهش یافت. در دسامبر نیز PMI تغییر جزعی داشت و در سطح ۴۵.۱ واحدی کاهش یافت.

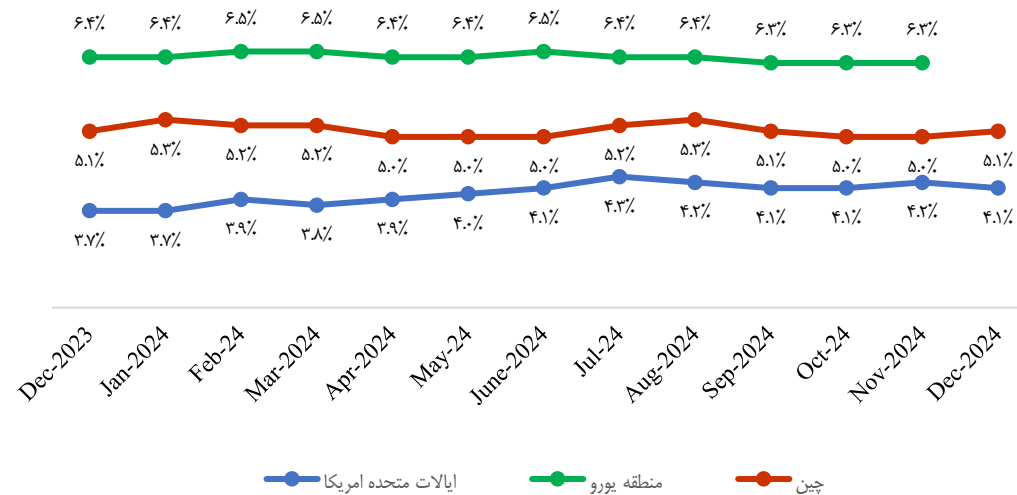
تولید صنعتی چین در نیمه اول سال ۲۰۲۴ یک شگفتی خوشایند ایجاد کرد زیرا بهبود نسبی تقاضای صادراتی همراه



اقتصاد جهانی

نرخ بیکاری در ایالات متحده در دسامبر مجدداً با ۰.۱٪ کاهش به سطح ۴.۱٪ رسید.
 نرخ بیکاری در منطقه یورو در نوامبر نیز بدون تغییر گزارش شد و در سطح ۶.۳ درصد باقی ماند.
 نرخ بیکاری در چین نیز که در اکتبر مجدداً به کمترین سطح خود در یکسال اخیر رسیده بود ۰.۱٪ افزایش یافت و به سطح ۵.۱٪ رسید.

نرخ بیکاری سه منطقه آمریکا، اروپا و چین





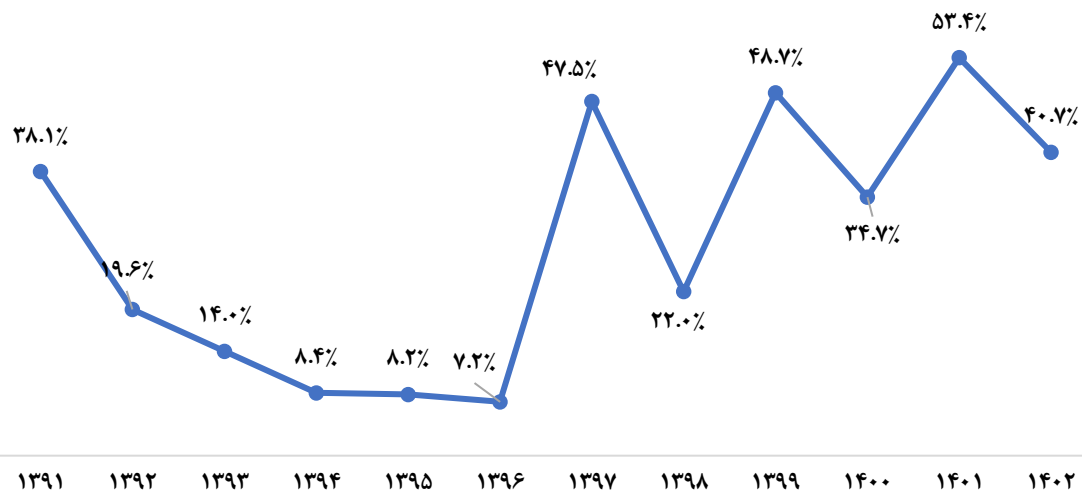
اقتصاد داخلی



اقتصاد داخلی

نرخ تورم

نرخ تورم



مرکز آمار ایران گزارش نرخ تورم در دی ماه ۱۴۰۳ را منتشر کرد که بر این اساس، در دی ماه ۱۴۰۳ تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۱.۸ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۱.۸ درصد بیشتر از دی ماه ۱۴۰۲ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه دی ماه ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه قبل، ۰.۴ واحد درصد افزایش داشته است.

در دی ماه ۱۴۰۳ شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور به عدد ۲۹۳.۴ رسیده است که نسبت به ماه قبل، ۲.۹ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۳۱.۸ درصد افزایش و در دوازده ماهه منتهی به ماه جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۳۲.۰ درصد افزایش داشته است.

در دی ماه ۱۴۰۳ نرخ تورم سالانه برای خانوارهای کشور به ۳۲.۰ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۰.۵ واحد درصد کاهش یافته است.

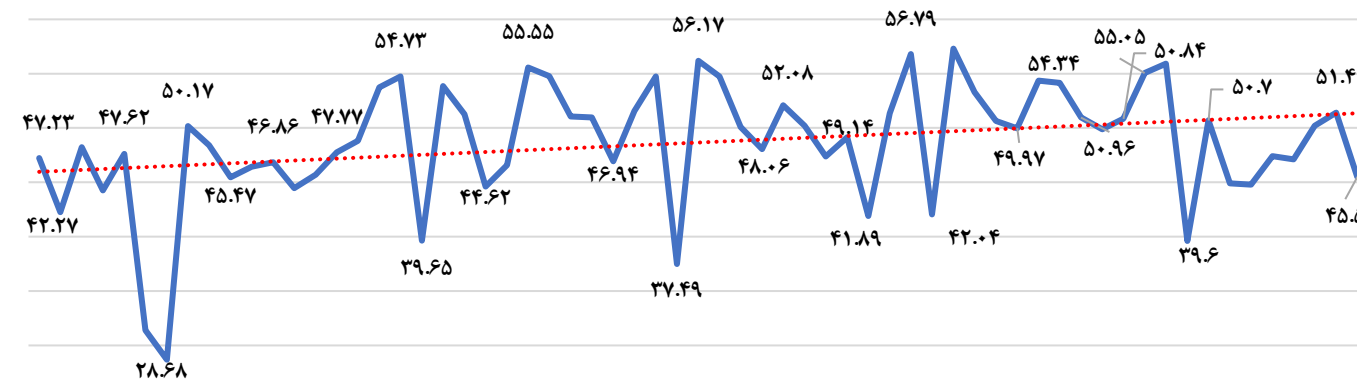
منظور از تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل می‌باشد. در دی ماه ۱۴۰۳ تورم ماهانه خانوارهای کشور برابر ۲.۹ درصد بوده است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات»، ۳.۲ درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، ۲.۸ درصد بوده است.



اقتصاد داخلی

شامخ

شامخ کل اقتصاد



| سال | مهر | مرداد | خرداد | فروردین |
|------|-------|-------|-------|---------|
| ۱۳۹۸ | ۴۲.۲۷ | ۴۷.۶۲ | ۴۷.۲۳ | ۲۸.۶۸ |
| ۱۳۹۹ | ۴۶.۸۶ | ۴۷.۷۷ | ۵۰.۱۷ | ۴۵.۴۷ |
| ۱۴۰۰ | ۴۴.۶۲ | ۵۴.۷۳ | ۵۵.۵۵ | ۳۹.۶۵ |
| ۱۴۰۱ | ۴۸.۰۶ | ۵۲.۰۸ | ۵۶.۱۷ | ۳۷.۴۹ |
| ۱۴۰۲ | ۴۹.۹۷ | ۵۴.۳۴ | ۵۶.۷۹ | ۴۲.۰۴ |
| ۱۴۰۳ | ۴۵.۵ | ۵۰.۷ | ۵۰.۸۴ | ۳۹.۶ |

شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در آذرماه وارد محدوده رکود و انقباض شده و از کاهش قابل توجه در همه مؤلفه‌های اصلی و فرعی حکایت دارد؛ توصیه آمارها به سیاست‌گذاران، تمرکز بر تحریک تقاضا، کاهش هزینه تولید و تقویت صادرات است.

شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در آذر ۱۴۰۳، معادل ۴۳.۹ محاسبه شده که کمترین مقدار از اردیبهشت‌ماه است و پس از تعدیل فصلی نیز این شاخص ۴۵.۵ برآورد شده که کمترین مقدار از تیرماه محسوب می‌شود.

در آذرماه ۱۴۰۳، روند شامخ ترکیبی کل اقتصاد به‌طور قابل توجه کاهش یافته و یکی از عمیق‌ترین رکودهای اقتصاد ایران در این ماه به ثبت رسیده است. شامخ صنعت نیز، پس از حذف اثرات فصلی، به شدت و به گونه‌ای کم‌سابقه، کاهش یافته است.

نتایج بررسی‌های مرکز پژوهش‌های اتاق ایران نشان می‌دهد: کمبود منابع انرژی و قطعی برق، مشکل اصلی بخش تولید بوده و باعث شده است تا بنگاه‌های تولیدی بسیار پایین‌تر از ظرفیت خود فعالیت کنند. علاوه بر این، شوک‌های افزایشی نرخ ارز، هزینه تأمین نهاده‌ها را برای بنگاه‌ها افزایش داده است و این در حالی است که اکثر بنگاه‌ها (خصوصاً بنگاه‌های کوچک و متوسط) با کمبود منابع مالی، عدم تخصیص ارز و کاهش دسترسی به تسهیلات روبرو هستند.



اقتصاد داخلی

نرخ بهره بین بانکی

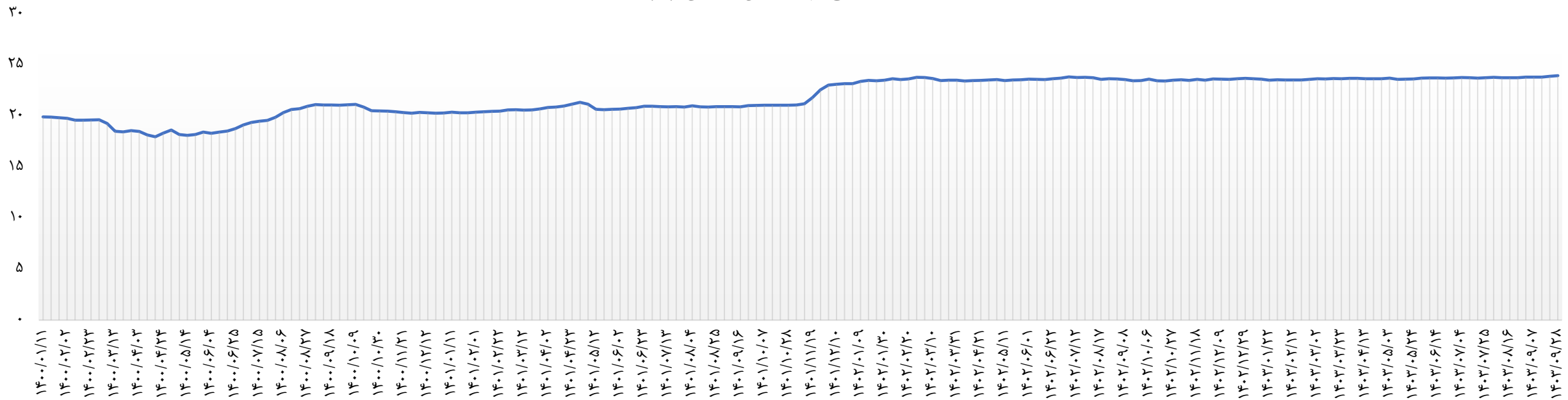
نرخ سود بین بانکی در پایان دی با افزایش ۰.۰۴ درصدی نسبت به انتهای آبان ماه به ۲۳.۹۷ درصد رسید.

در هفته منتهی به ۲۶ آذر ماه، نرخ بهره بین بانکی ۲۳.۹۷ درصد رسیده و نسبت به هفته ماقبل خود تغییری نکرده است.

روند صعودی نرخ بهره بین بانکی از بهمن ماه سال ۱۴۰۱ آغاز شده بود؛ از هفته منتهی به ۳۰ آذرماه، نرخ سود بین بانکی وارد کانال ۲۱ درصدی شده و تا هفته منتهی به ۱۹ بهمن ماه در همین کانال در نوسان

بود ولی از ۲۶ بهمن ماه این نرخ رکورد جدیدی در کانال ۲۲ درصدی به ثبت رساند و حالا این نرخ در کانال ۲۳ درصدی در نوسان است.

نرخ بهره بین بانکی (%)

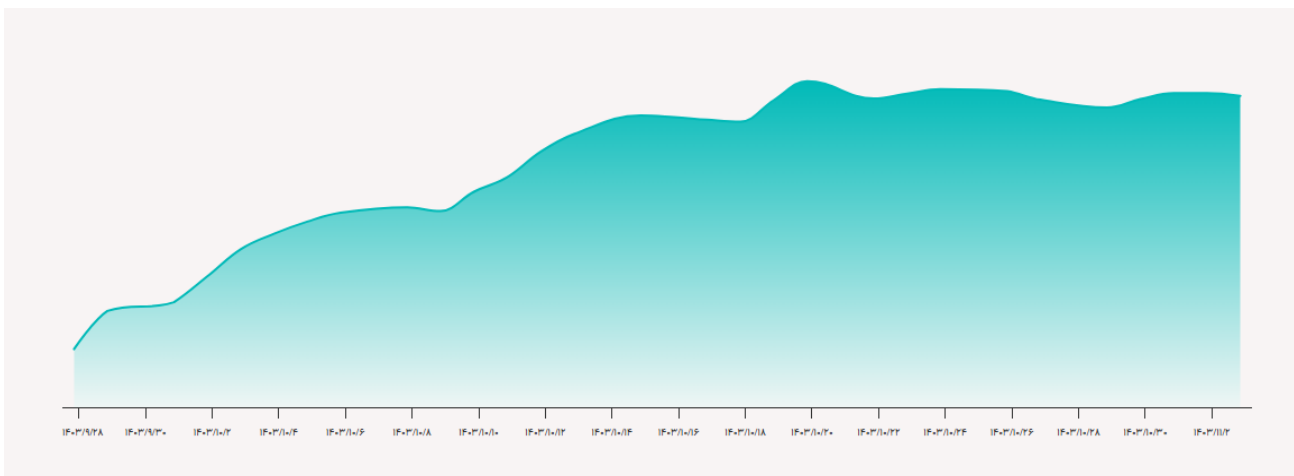




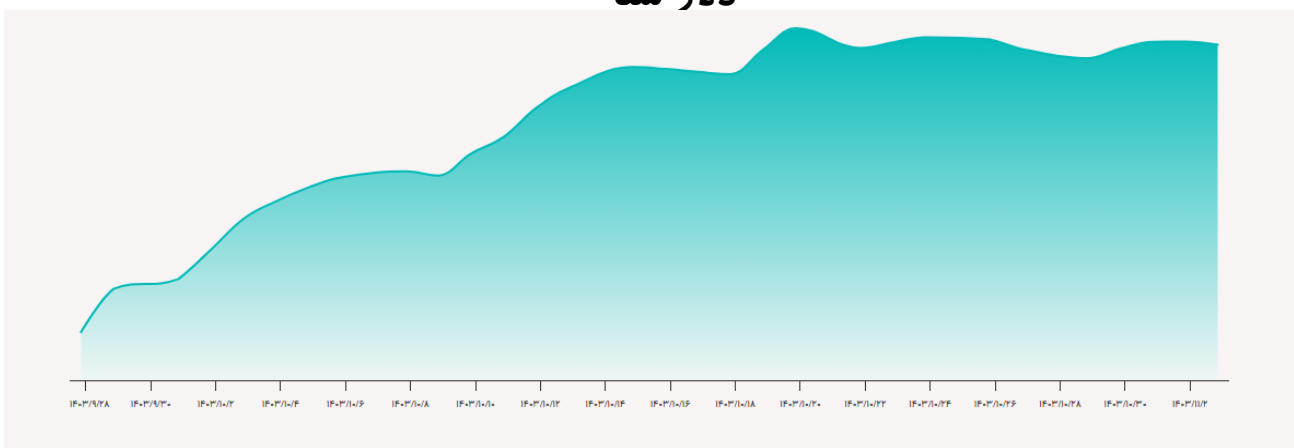
اقتصاد داخلی

دلار

دلار نیما



دلار سنا



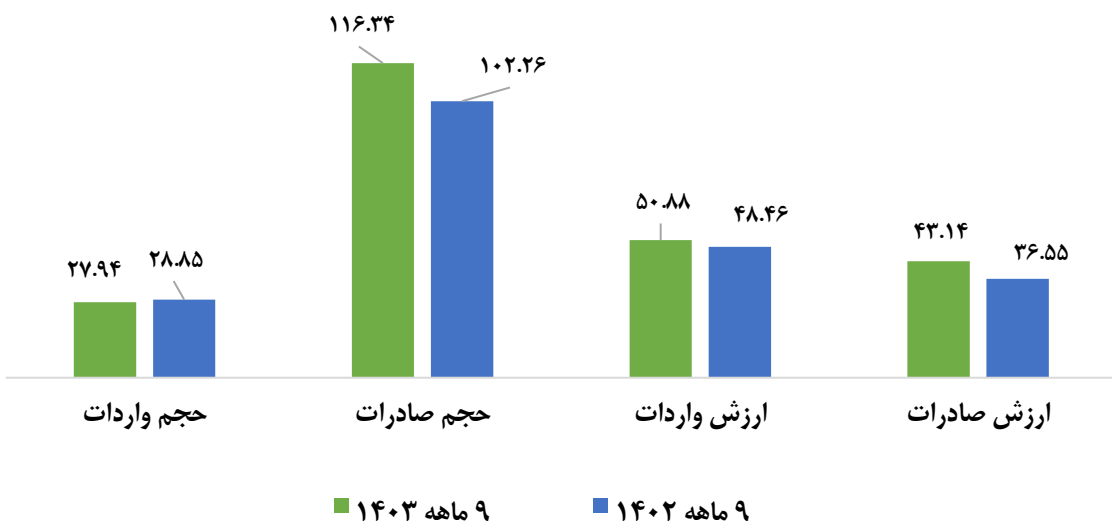
- نرخ دلار نیما در دی ماه با افزایش ۳۸,۱۱۵ ریالی به ۶۶۵,۴۳۶ ریال رسید. به دنبال آن دلار سنا نیز در پایان مهر با افزایش ۳۹,۱۸۳ ریالی به ۶۸۴,۰۶۹ ریال رسید.
- اختلاف دلار نیما و سنا در محدوده ۳ درصدی است که نسبت به انتهای آذر تغییری نکرده است.
- با افزایش نرخ دلار در بازار آزاد، اختلاف نرخ بازار آزاد و رسمی افزایش یافت، بطوریکه این اختلاف که از ۶۰٪ در اوایل سال ۱۴۰۳ به حدود ۲۸٪ در پایان شهریور ماه کاهش یافته بود، مجدداً در پایان آبان ماه به ۳۴٪ رسید، اما در آذر ماه با افزایش دلار حواله این اختلاف مجدداً کاهش یافت و به ۲۴٪ رسیده است. در دی ماه نیز با افزایش دلار در بازار آزاد و بازار رسمی، این اختلاف ۲۴٪ ماند و تغییری نداشته است.



اقتصاد داخلی

تجارت کالایی ایران طی نه ماهه نخست ۱۴۰۳

حجم و ارزش کالاهای صادراتی و وارداتی تا پایان آذر ۱۴۰۳ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته



در نه ماهه سال ۱۴۰۳، میزان صادرات قطعی کالاهای غیرنفتی کشور (به استثنای نفت خام، نفت کوره و نفت سفید و همچنین بدون صادرات از محل تجارت چمدانی)، بالغ بر ۱۱۶,۳۴۸ هزار تن و به ارزش ۴۳,۱۴۰ میلیون دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۱۳.۷۷ درصدی در وزن و ۱۸.۰۳ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با کاهشی ۳.۱۶ درصدی در وزن و افزایشی ۵ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۲۷,۹۴۱ هزار تن و ۵۰,۸۸۹ میلیون دلار رسیده است.

طی نه ماهه سال ۱۴۰۳، بیشترین میزان صادرات کشور، به مقصد کشورهای چین، با رقمی بالغ بر ۱۰,۹۸۴ میلیون دلار و سهم ۲۵.۴۶ درصد از کل ارزش صادرات، عراق با ۹,۴۱۴ میلیون دلار و سهم ۲۱.۸۲ درصد، امارات متحده عربی با ۵,۲۷۶ میلیون دلار و سهم ۱۲.۲۳ درصد، ترکیه با ۵,۲۰۳ میلیون دلار و سهم ۱۲.۰۶ درصد و کشور افغانستان با ۱,۷۴۸ میلیون دلار و سهم ۴.۰۵ درصد از کل ارزش، صورت گرفته است.

طی نه ماهه سال ۱۴۰۳ کشور امارات متحده عربی، با اختصاص رقمی بالغ بر ۱۵,۳۱۸ میلیون دلار و سهمی در حدود ۳۰.۱۰ درصد از کل ارزش واردات، در جایگاه نخست کشورهای طرف معامله قرار گرفته است. همچنین کشورهای چین با ۱۳,۰۲۹ میلیون دلار و سهم ۲۵.۶۰ درصد، ترکیه با ۸,۹۱۹ میلیون دلار و سهم ۱۷.۵۳ درصد، آلمان با ۱,۷۵۱ میلیون دلار و سهم ۳.۴۴ درصد و هند با ۱,۱۱۲ میلیون دلار و سهم ۲.۱۸ درصد از کل ارزش واردات، جزو کشورهای عمده طرف معامله واردات بوده اند.



بازار کالاهای اساسی

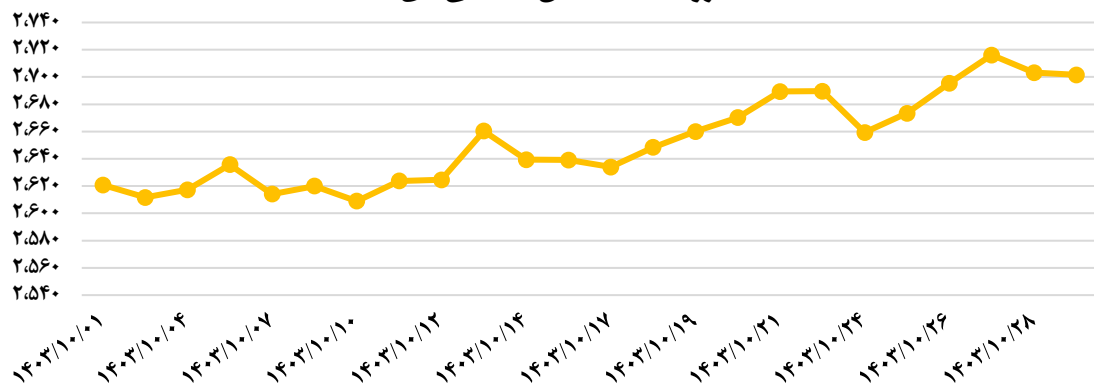


بازار کالاهای اساسی

نفت

طلا

روند قیمت انس طلا طی دی ماه



قیمت طلا در روزهای پایانی دی ماه کاهش یافت، زیرا رئیس‌جمهور ترامپ تصمیم گرفت تعرفه‌های تجاری جدید را بلافاصله اجرا نکند. تصمیم ترامپ برای به تأخیر انداختن اجرای تعرفه‌ها تقاضای کوتاه‌مدت برای طلا به عنوان یک دارایی امن را کاهش داد. با این حال، ترامپ اعلام کرد که برنامه‌ریزی برای اعمال تعرفه‌های ۲۵ درصدی بر واردات کانادا و مکزیک از اول فوریه را دارد و ممکن است تعرفه‌های جهانی را نیز اجرا کند.

بازار طلا و فلزات پایه به شدت تحت تأثیر سیاست‌ها و اظهارات ترامپ قرار دارد. در حالی که عدم اجرای فوری تعرفه‌ها فشار کوتاه‌مدتی بر تقاضای طلا ایجاد کرده، عوامل دیگر از جمله ضعف دلار و ریسک‌های تعرفه‌ای به تقویت طلا کمک می‌کنند.

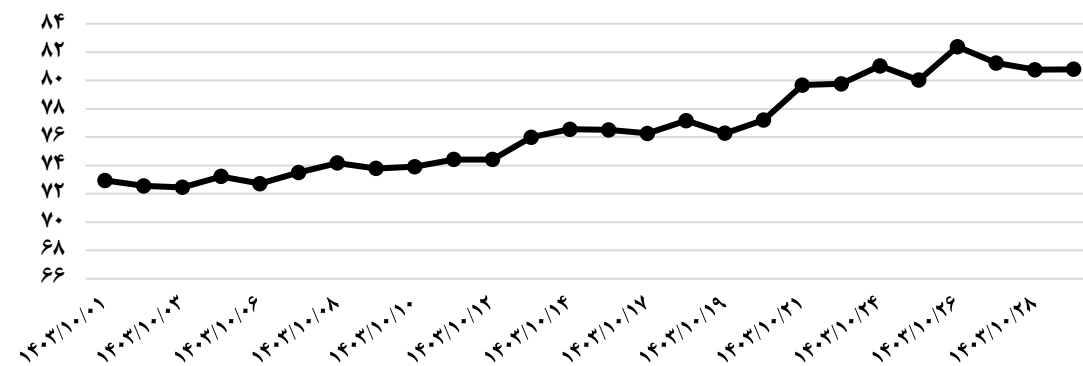
قیمت نفت خام برنت در روزهای پایانی دی ماه به ۸۲.۳۹ دلار رسید که بالاترین سطح در چهار ماه اخیر است. این افزایش به دنبال تحریم‌های گسترده جدید ایالات متحده علیه بخش انرژی روسیه رخ داد که صادرکنندگان، بیمه‌گران و بیش از ۱۵۰ نفتکش را هدف قرار داده و نگرانی‌هایی درباره اختلال در عرضه ایجاد کرده است.

این تحریم‌ها خریداران بزرگی مانند چین و هند را وادار به یافتن جایگزین کرده و باعث سردرگمی و نشست‌های اضطراری پالایشگاه‌ها در این کشورها شده است. تحلیل‌گران تخمین می‌زنند تا ۸۰۰ هزار بشکه نفت در روز ممکن است تحت تأثیر این اقدامات قرار گیرد.

عوامل دیگری نیز به افزایش قیمت نفت کمک کرده‌اند، از جمله کاهش ذخایر نفت آمریکا، سرمایه بیشتر هوا، و احتمال تشدید تحریم‌ها علیه ایران توسط دولت ترامپ.

این تحولات نگرانی‌ها درباره اختلالات بیشتر در عرضه جهانی نفت را افزایش داده و بازارهای انرژی را با نوسانات جدیدی مواجه کرده است.

روند قیمت نفت برنت طی دی ماه



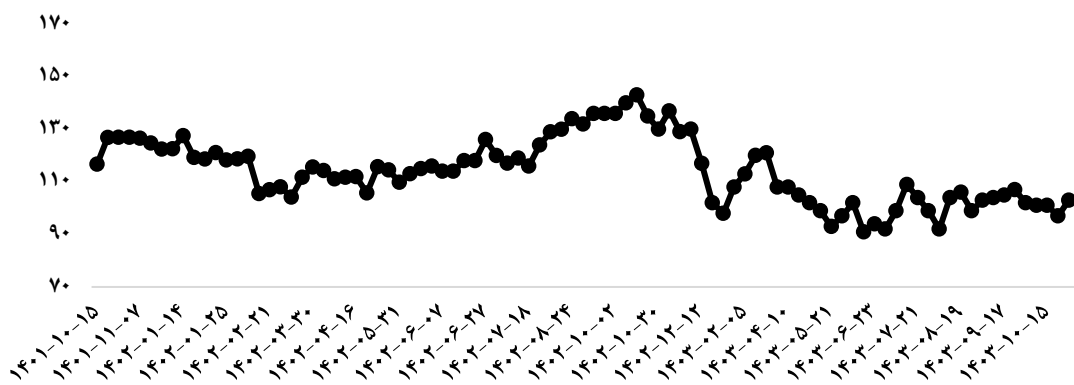


بازار کالاهای اساسی

فولاد

سنگ آهن

روند قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد (CFR چین) از ابتدای ۲۰۲۳

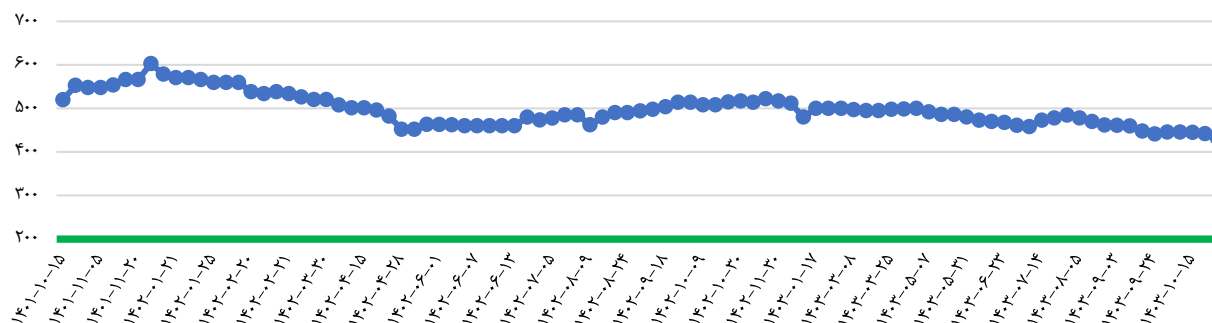


در معاملات هفته منتهی به ۲۸ دی ماه ۱۴۰۳، میانگین بیلت و اسلب فوب دریای سیاه، به ترتیب به ۴۳۳ و ۴۳۳ دلار رسید، همچنین بر اساس آخرین نرخهای جهانی، بیلت CIS نسبت به هفته گذشته با کاهش ۶ دلاری ۱۳٪ پایینتر از میانگین سال گذشته و ۱۰٪ پایینتر از میانگین سال جاری قرار گرفته است.

به گزارش پترومتالز، بر اساس آمارهای اداره کل گمرک چین که امروز منتشر شد، چین در سال ۲۰۲۴ موفق به ثبت رکوردهای تاریخی در حوزه صادرات فولاد و واردات سنگ آهن شد. افزایش صادرات فولاد چین تأثیرات چشمگیری بر بازار جهانی فولاد داشته است. افزایش صادرات فولاد چین یکی از دلایل اصلی کاهش قیمت‌ها در بازار جهانی فولاد بوده و در عین حال، به افزایش تنش‌های تجاری در این حوزه منجر شده است. در سال ۲۰۲۴، بسیاری از کشورهای تولیدکننده فولاد به دلیل نگرانی از دامپینگ، اقدام به وضع تعرفه‌های ضد دامپینگ بر واردات فولاد از چین کردند.

قیمت سنگ آهن و بیشتر فلزات پایه پس از اعلام تهدید دونالد ترامپ رئیس‌جمهور ایالات متحده برای اعمال تعرفه ۱۰ درصدی بر تمام واردات از چین کاهش یافت.
ترامپ گفته است که این تعرفه‌ها از اول فوریه ممکن است اجرایی شود.

روند قیمتی بیلت CIS از ابتدای ۲۰۲۳



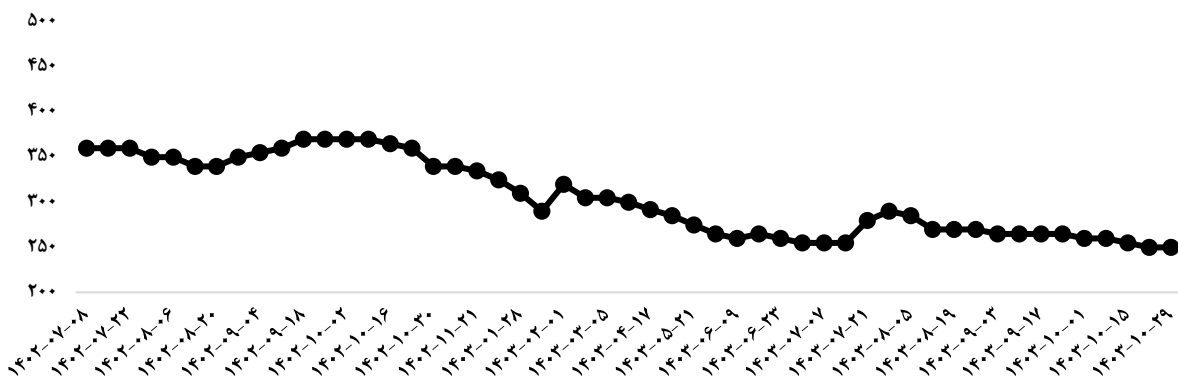


بازار کالاهای اساسی

مس

زغال سنگ کک شو

روند قیمت زغال سنگ کک شو (FOB چین) از ابتدای پاییز



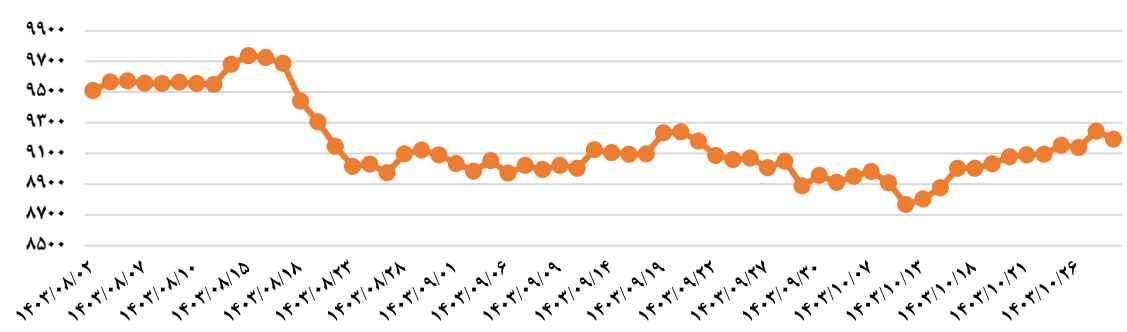
قیمت زغال سنگ نیوکاسل در ژانویه به کمتر از ۱۱۴ دلار در هر تن رسید و به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۲۰ سقوط کرد. افزایش تولید جهانی، کاهش تقاضا از سوی چین و رشد صادرات روسیه به بازارهای آسیایی از دلایل اصلی این افت قیمت هستند.

چین با افزایش تولید داخلی، ذخایر بالای نیروگاه‌ها و کاهش واردات، تأثیر بسزایی در کاهش قیمت داشته است. از سوی دیگر، روسیه با ارائه تخفیف‌های قابل توجه برای جبران کاهش صادرات به اروپا، نقش مهمی در فشار بر بازار جهانی ایفا کرده است.

قیمت جهانی مس، با افزایش قابل توجه به ۹۲۵۰ دلار به ازای هر تن رسید و به بالاترین سطح خود در طی چند ماه گذشته دست یافته است.

این افزایش قیمت به دلیل فقدان دستیابی به اهداف تولید سه ماهه چهارم ۲۰۲۴ شرکت بزرگ تولیدکننده مس، Freeport-McMoRan، و هشدار این شرکت مبنی بر کاهش قابل توجه تولید در سه ماهه اول سال ۲۰۲۵ بود. این شرکت علت مشکلات تولید را به نگهداری و تعمیرات کارخانه‌ها و همچنین مشکلاتی در اندونزی نسبت داده است. از جمله این مشکلات می‌توان به خسارت وارده به کوره ذوب این شرکت در پی آتش‌سوزی سال گذشته اشاره کرد که منجر به تعمیرات طولانی‌مدت و مذاکرات جاری با دولت اندونزی برای تمدید توافقنامه صادرات مس برای پردازش موقتی مس شد.

روند قیمت مس طی دی ماه





بازار کالاهای اساسی

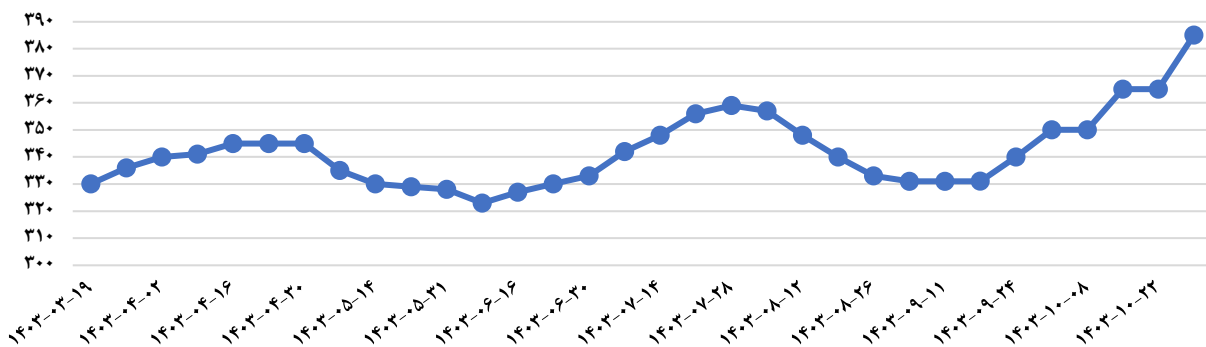
اتیلن

طی آخرین هفته آذر ماه اتیلن CFR جنوب شرق آسیا بدون تغییر قیمت، ۹۲۱ دلار بر هر تن معامله شد.

بازارهای فیلم پلی اتیلن وارداتی جنوب شرق آسیا شاهد اولین افزایش قیمت از اکتبر این هفته بودند. تولیدکنندگان تلاش کردند قیمت‌ها را در میان کاهش دسترسی، هم در منطقه و هم از خاورمیانه، در کنار هزینه‌های بالاتر نفت خام، افزایش دهند. این علیرغم ضعف مداوم تقاضا از سوی خریداران پایین دستی اتفاق افتاد.

اوره

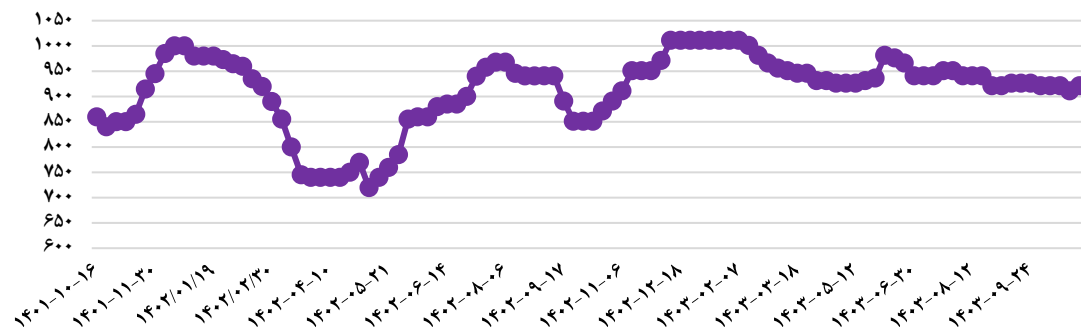
روند قیمت اوره گرانول فوب جنوب شرق آسیا



اکثر واحدهای اوره به دلیل محدودیت و قطعی خوراک گاز متوقف هستند و به این ترتیب در یک ماه گذشته بالای ۸۰ درصد ظرفیت تولید اوره ایران متوقف و تعطیل شده است.

اما بازار جهانی اوره برعکس بازار اوره ایران هفته‌های داغی را سپری می‌کند، پس از اعلام تندر جدید هند و با افزایش قیمت گاز در اروپا و پدیدار شدن تقاضا در آمریکای شمالی و اروپا و استرالیا، قیمت جهانی اوره در یک ماه گذشته به طور میانگین بین ۵۰ تا ۸۰ دلار در هاب‌های مختلف افزایش پیدا کرده است. به طوری که در مصر قیمت اوره گرانول به ۴۳۵ دلار در هر تن فوب و در برزیل به ۳۹۰ دلار سی اف آر رسیده است. همچنین قیمت اوره در خلیج آمریکا به ۴۱۰ تا ۴۲۰ دلار در هر تن سی اف آر رسیده است، اما قیمت اوره در منطقه خلیج فارس؛ کشورهایی که تحریم نیستند (غیر از ایران) به محدوده ۳۹۰ تا ۳۹۵ دلار در هر تن فوب رسیده است.

روند قیمت اتیلن CFR جنوب شرق آسیا از ابتدای ۲۰۲۳





بازار کالاهای اساسی

متانول

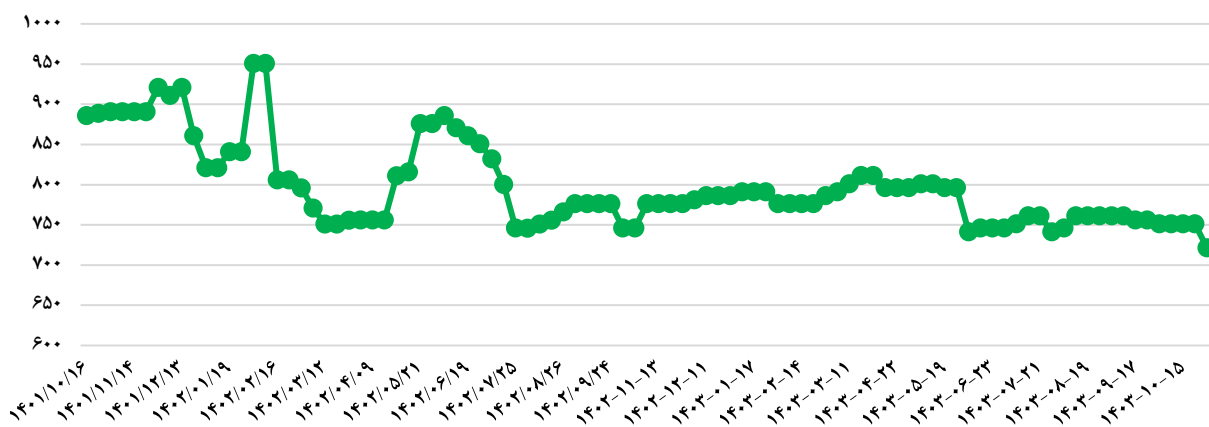
ظرفیت اسمی متانول سالانه ۴.۱٪ افزایش یافته است و علت اصلی آن ساخت واحدهای جدید در ایالات متحده، چین و خاورمیانه بوده است. چین بزرگترین تولیدکننده متانول در جهان است بطوریکه در سال ۲۰۲۳، حدود ۷۵.۶ میلیون تن از ظرفیت اسمی جهانی مختص به چین بوده است.

تقاضای جهانی متانول در ۲۰۲۳ قریب به ۹۶ میلیون تن بوده است که ۶۳ میلیون تن توسط شمال شرق آسیا مصرف شده است و ۹۱٪ تقاضای متانول شمال شرق آسیا متعلق به چین می‌باشد. اروپا با مصرف ۹ میلیون تن در سال، دومین متقاضی متانول است و تقاضای آن بیش از دو برابر ظرفیت اسمی آن (۴.۲ میلیون تن) می‌باشد.

تا سال ۲۰۲۷ تقاضا در اروپا و مهم‌تر از آن در شمال شرق آسیا و هند به طور قابل‌توجهی افزایش می‌یابد اما تولید داخلی آن‌ها سرعت رشد کمتری خواهد داشت و در نتیجه میزان صادرات بیشتری از قاره آمریکا و خاورمیانه به این مناطق سرازیر خواهد شد.

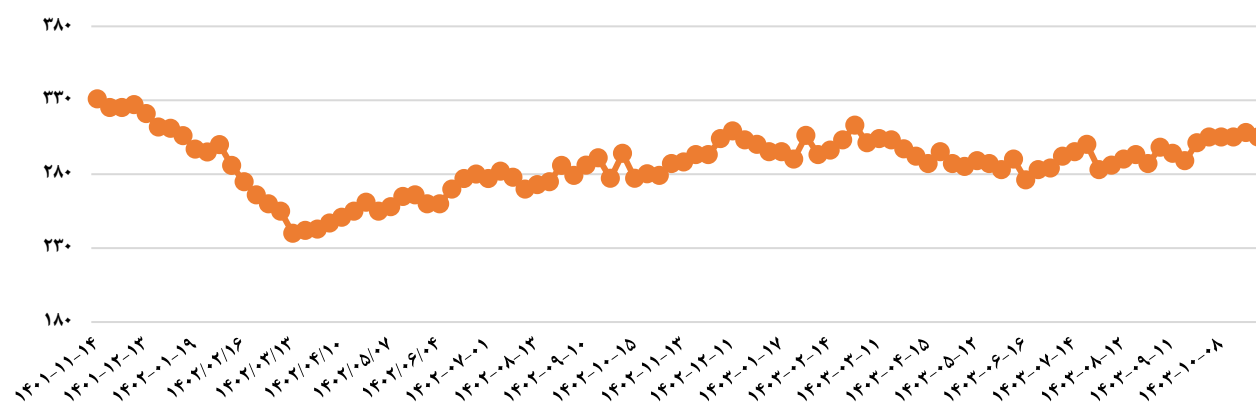
PVC

روند قیمت PVC (CFR خاور دور) از ابتدای ۲۰۲۳



شروع سال ۲۰۲۵ ترکیبی از روندها را به بازارهای PVC چین آورده است. با این حال، موضوع بازارها همچنان حول محور علاقه خرید کند و در دسترس بودن زیاد می‌چرخد. در کنار ضعف پایدار در مبانی عرضه و تقاضا، سکون تعطیلات نیز فعالیت را کاهش داده است، زیرا بسیاری از بازیکنان در تعطیلات کریسمس و سال نو در حالت جشن باقی می‌مانند و جو معاملات را بیشتر کند می‌کند.

روند قیمت متانول CFR چین از ابتدای ۲۰۲۳





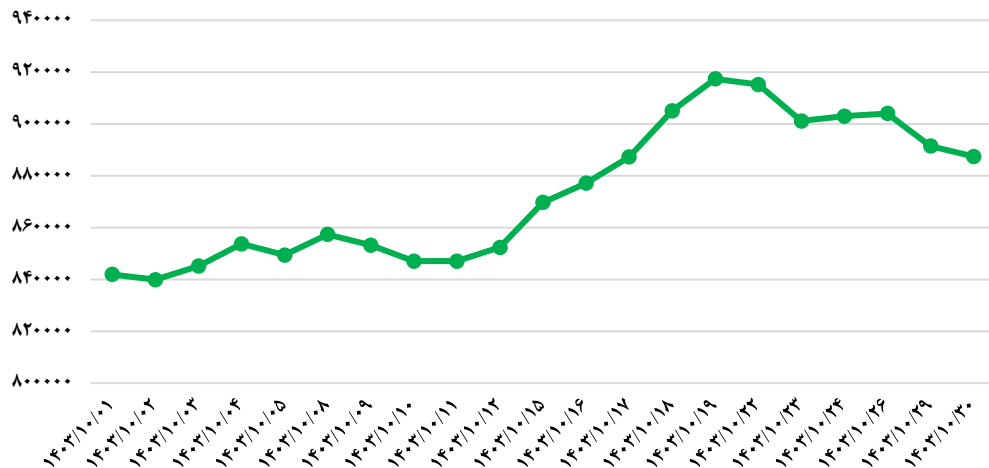
وضعیت بازار سرمایه در دی ۱۴۰۳



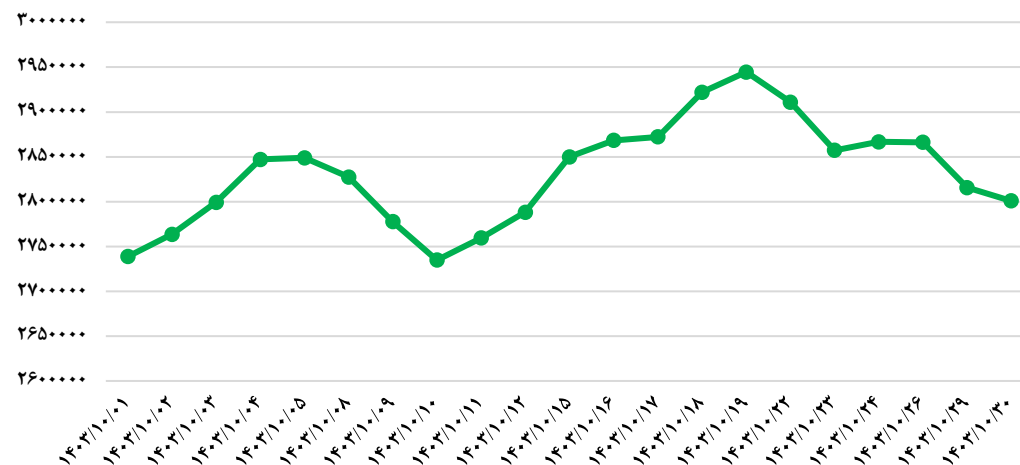


وضعیت بازار سرمایه در دی ۱۴۰۳

روند شاخص کل هم وزن طی دی ماه



روند شاخص کل بورس طی دی ماه



در دی ماه نیز شاخص کل روندی صعودی داشت، اما با رسیدن شاخص به مرز ۳ میلیون واحدی به تدریج عرضه ها افزایش یافت تا شاخص وارد روند اصلاحی شود.

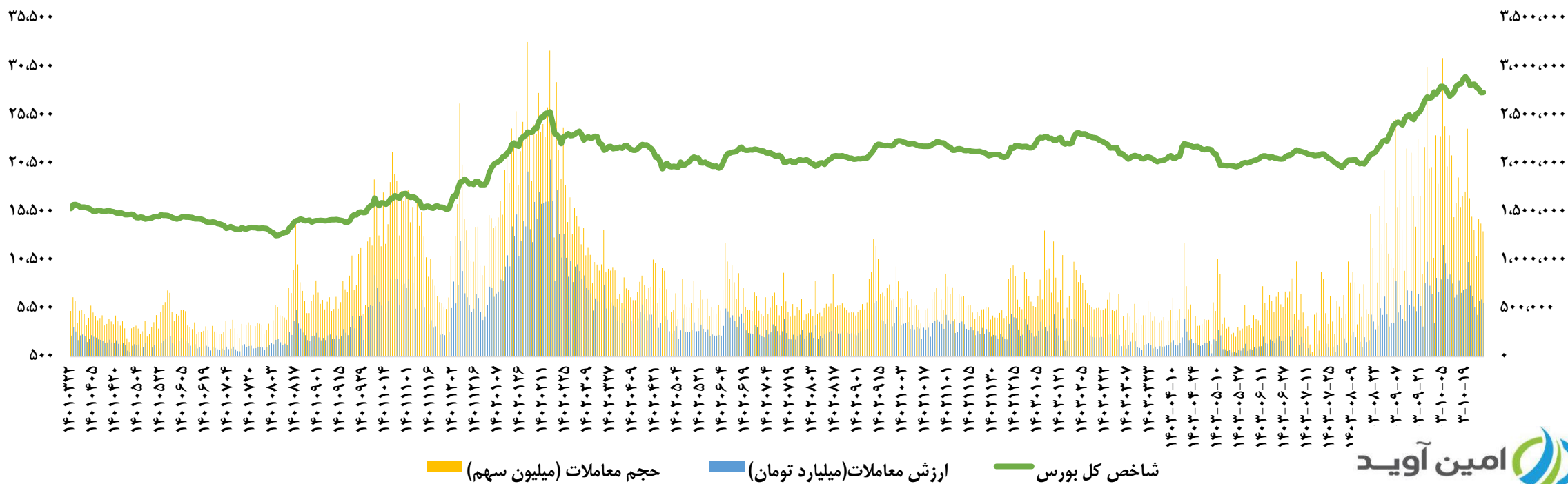
شاخص هم وزن نیز که در دی ماه رشد قوی تری نسبت به شاخص کل داشت، در پیروی از شاخص کل روندی اصلاحی به خود گرفت. با این حال را افزایش ۶۰،۴۴۰ واحدی توانست بازدهی ۷ درصدی را به

ثبت برساند.



وضعیت بازار سرمایه در دی ۱۴۰۳

روند شاخص کل، ارزش و حجم معاملات بورس از ابتدای سال ۱۴۰۱ تاکنون



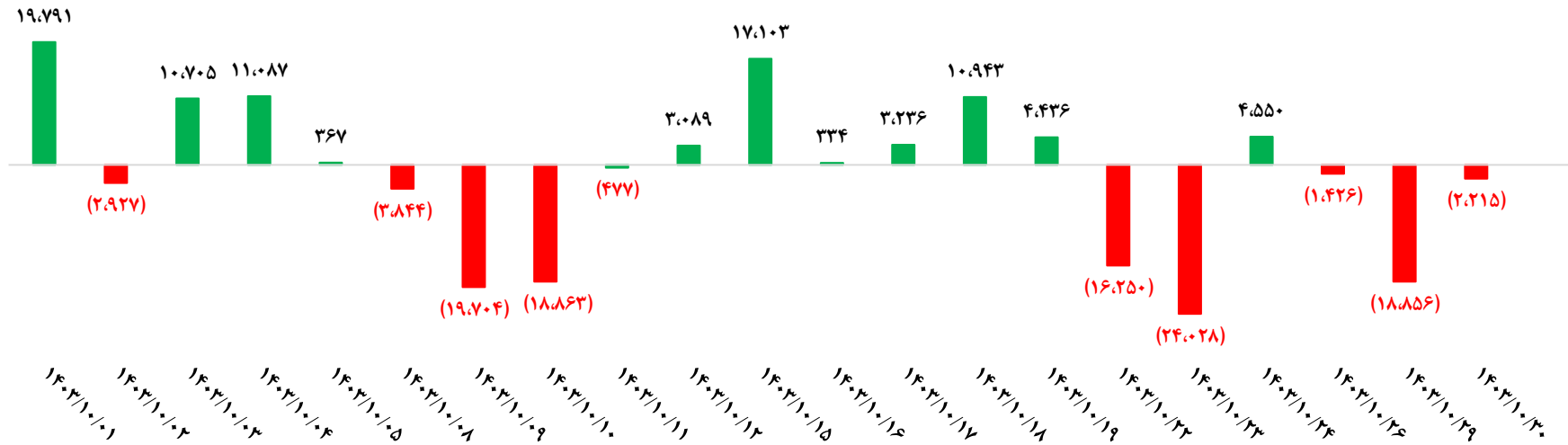
همانطور که در نمودار فوق نیز مشخص است، ارزش و حجم معاملات از اواسط آبان ماه رشد قابل توجهی یافته است که از اردیبهشت ۱۴۰۱ تاکنون تکرار نشده بود روندی که در آبان آغاز شد و در آذر به اوج خود رسید و سبب خروج بازار سرمایه از رکود طولانی مدت خود شد.

از نظر آمار و ارقام دی ۱۴۰۳ میانگین روزانه ارزش معاملات خرد ۷۵،۵۶۹ میلیارد ریال بوده که نسبت به ماه گذشته با کاهش ۲۰ درصدی مواجه شده است. همچنین میانگین ارزش معاملات در دی ماه سال گذشته حدود ۳۶،۷۴۰ میلیارد ریال بوده است.



وضعیت بازار سرمایه در دی ۱۴۰۳

جریان ورود و خروج نقدینگی حقیقی طی دی ماه (میلیارد ریال)

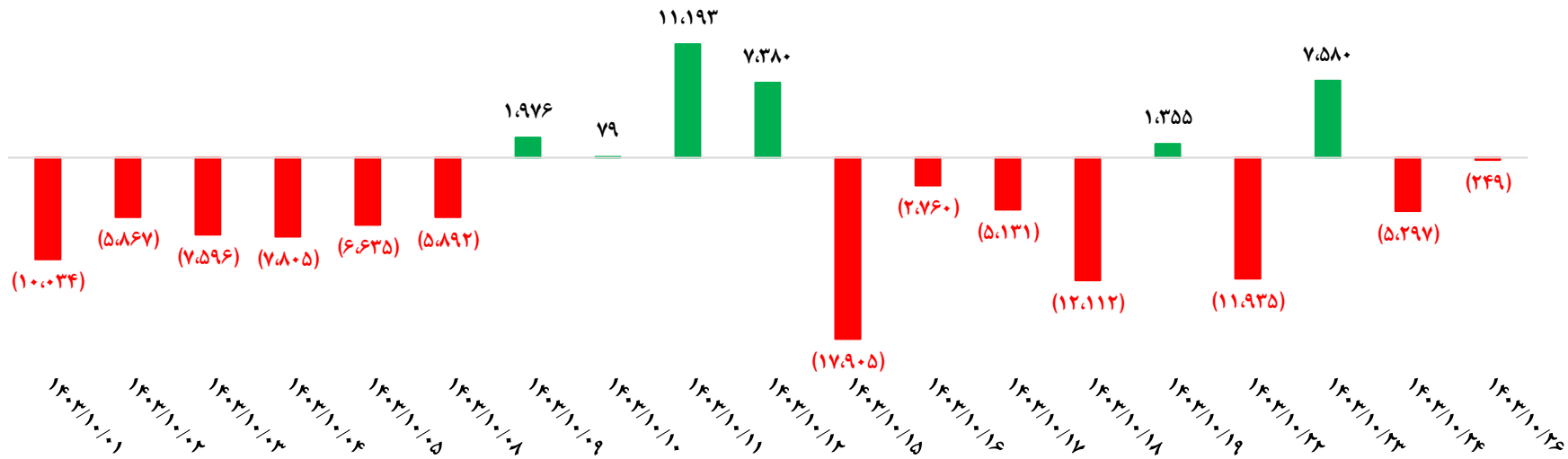


در دی ۱۴۰۳ مجموعاً ۲۲,۹۴۹ میلیارد ریال پول از بازار سرمایه خارج شده است.



وضعیت بازار سرمایه در دی ۱۴۰۳

جریان ورود و خروج نقدینگی حقیقی در صندوق های قابل معامله درآمد ثابت طی ماه (میلیارد ریال)



صندوق های با درآمد ثابت قابل معامله در دی ماه با خروج ۷۸,۱۱۱ میلیارد ریال پول حقیقی مواجه شدند.



وضعیت بازار سرمایه در دی ۱۴۰۳

اواسط سال ۱۴۰۱ و دو ماه ابتدایی سال ۱۴۰۲ برای بازار سرمایه متفاوت از اصلاح گذشته و با روند صعودی P/E بازار آغاز شد، روندی که در سال ۱۴۰۲ صرفاً برای همان دو ماه ابتدایی بود و پس از آن این نسبت مهم به محدوده های حمایتی سالهای قبل برگشت و تا پایان سال در حرکت اصلاحی قرار گرفت.

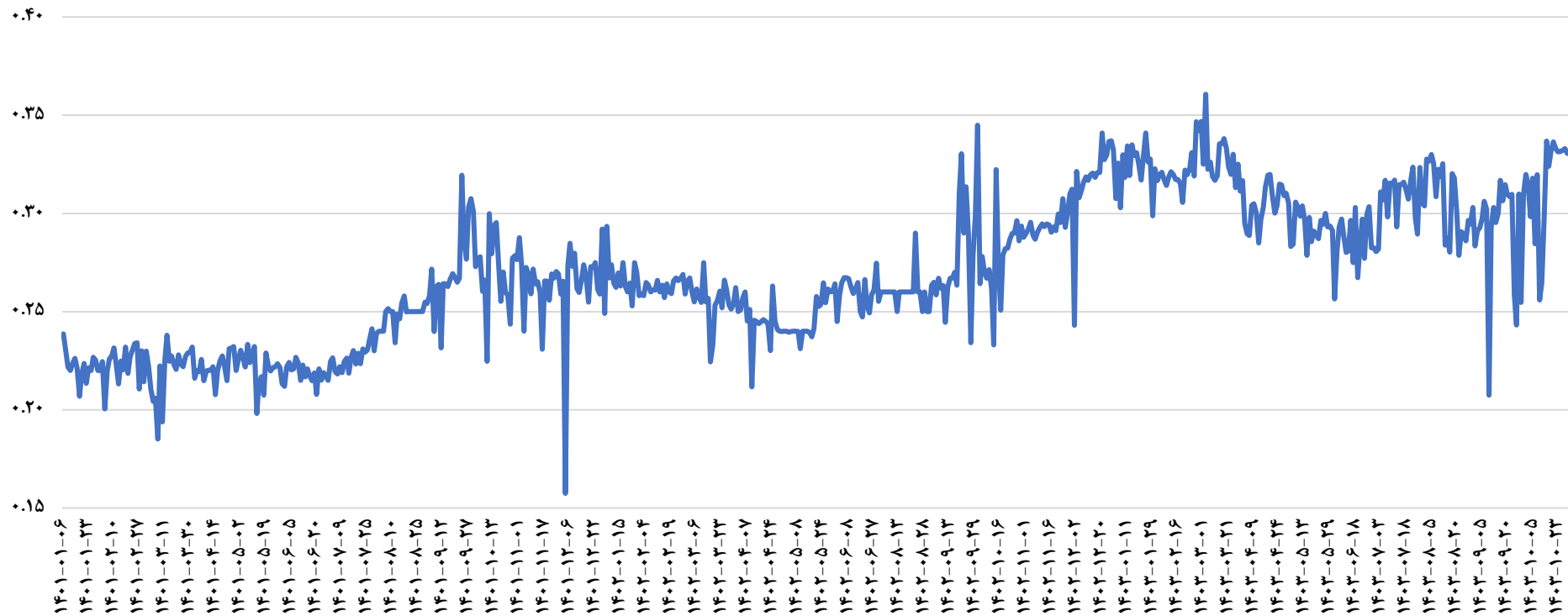
اما در نیمه دوم سال ۱۴۰۳ مجدداً با امیدوار شدن به رشد سودآوری شرکت ها تحت تاثیر افزایش نرخ دلار حواله، قیمت سهام افزایش یافت و این نسبت نیز از سطوح حداقلی خود فاصله گرفته است، چراکه با سیاست های جدید بانک مرکزی اختلاف بالای نرخ بازار آزاد دلار و نیما در حال جبران است و نرخ دلار صادراتی شرکت ها منطقی شده است. با رشد دلار نیما و به تبع آن سودآوری بهتر شرکت ها، نسبت P/E تحلیلی بازار تحت تاثیر جدی قرار خواهد گرفت که می تواند سبب بهبود P/E TTM در بازار شود.

روند P/E(TTM) بازار سرمایه از ابتدای ۱۴۰۱





نرخ بهره بدون ریسک



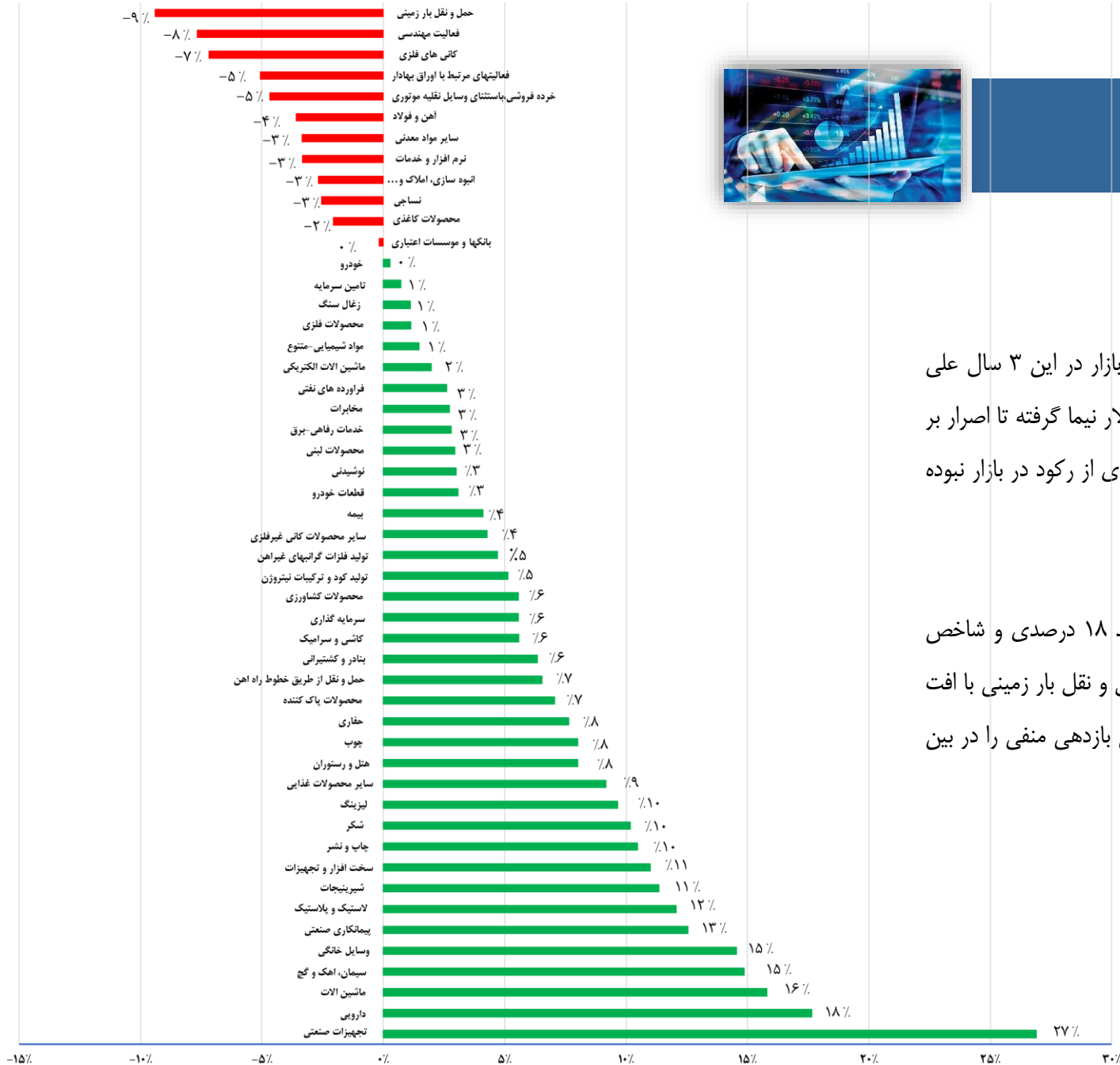
میانگین نرخ بهره بدون ریسک در دی ماه ۳۱.۵۲ درصد بوده است.

وضعیت بازار سرمایه در دی ۱۴۰۳

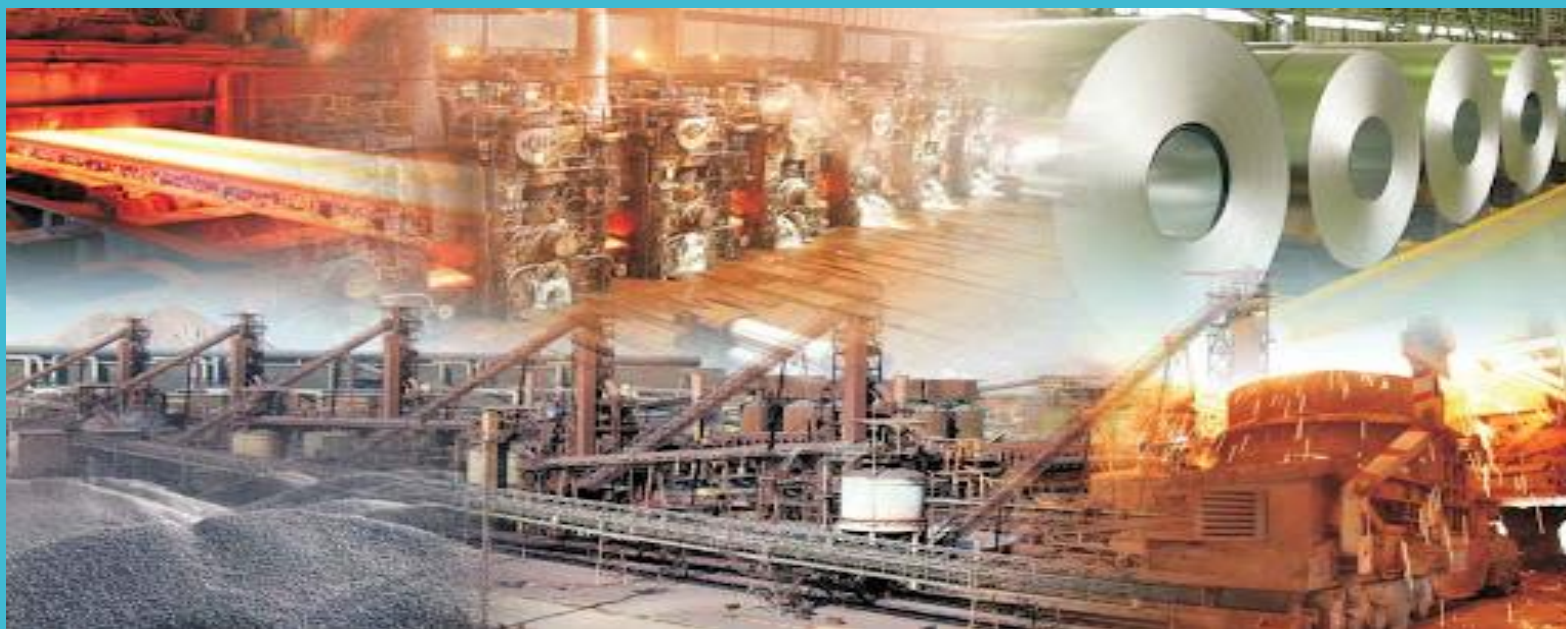
بازدهی صنایع طی دی ماه

در دی تحت تاثیر روند صعودی بازار سرمایه اغلب صنایع نیز با بازدهی مثبت همراه بودند. بازار در این ۳ سال علی الخصوص در یکسال اخیر بدترین شرایط را تجربه کرده از نرخ بهره ۴۰ درصدی و سرکوب دلار نیما گرفته تا اصرار بر قیمت گذاری دستوری، اما روند معاملات در پاییز قوت گرفت و نخستین ماه زمستان نیز خبری از رکود در بازار نبوده است.

با این حال در دی ماه شاخص تجهیزات صنعتی با رشد ۲۷ درصدی، شاخص دارویی با رشد ۱۸ درصدی و شاخص ماشین آلات با رشد ۱۶ درصدی بیشترین بازدهی مثبت را داشتند. از طرف دیگر شاخص حمل و نقل بار زمینی با افت ۹ درصدی، فعالیت مهندسی با افت ۸ درصدی و کانی های فلزی با افت ۷ درصدی بیشترین بازدهی منفی را در بین صنایع بازار سهام طی مدت مذکور داشتند.



تحلیل بنیادی صنعت فولاد



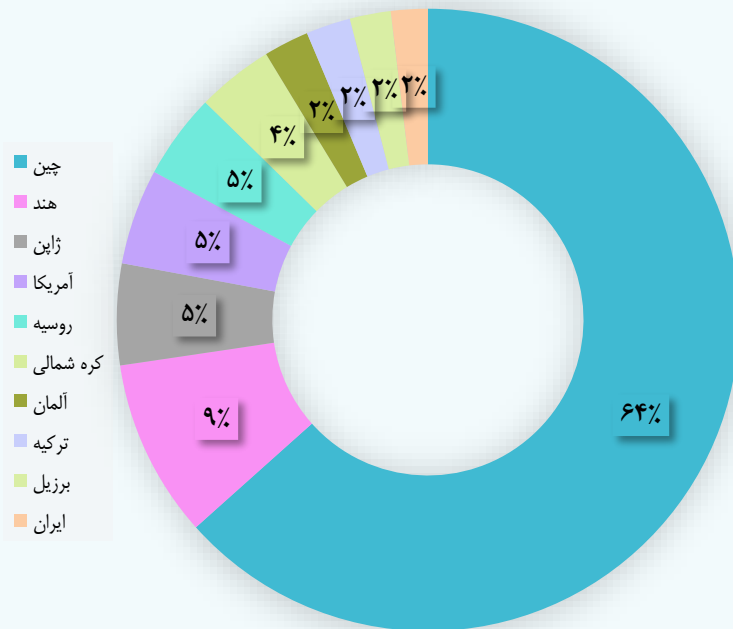
کارگزاری امین آوید

واحد تحلیل

دی ۱۴۰۳

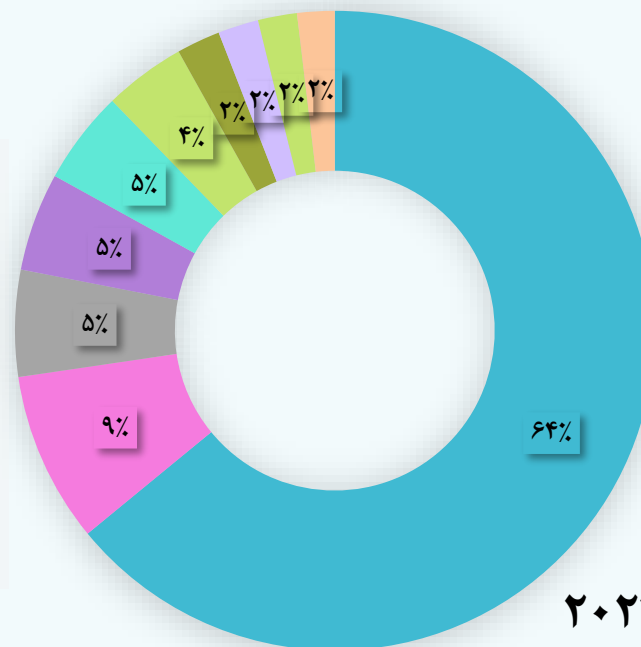
وضعیت تولید فولاد در جهان به تفکیک کشور

ژانویه تا نوامبر ۲۰۲۴



چین ۷۸.۴ میلیون تن در نوامبر ۲۰۲۴ تولید کرد که ۲.۵ درصد در نوامبر ۲۰۲۳ افزایش داشت. هند ۱۲.۴ میلیون تن، ۴.۵ درصد افزایش داشت. ژاپن ۶.۹ میلیون تن تولید کرد که ۳.۱ درصد کاهش داشت. ایالات متحده ۶.۴ میلیون تن تولید کرد که ۲.۸ درصد کاهش داشت. تخمین زده می شود روسیه ۵.۵ میلیون تن تولید کند که ۹.۲ درصد کاهش داشته است. کره جنوبی ۵.۲ میلیون تن تولید کرد که ۳.۶ درصد کاهش داشت. آلمان ۲.۹ میلیون تن تولید کرد که ۸.۶ درصد افزایش داشت. ترکیه ۳.۰ میلیون تن تولید کرد که ۰.۷ درصد افزایش داشت. برزیل ۲.۸ میلیون تن تولید کرد که ۱.۹ درصد افزایش داشت. ایران ۳.۱ میلیون تن تولید کرد که ۰.۱ درصد افزایش داشت.

معرفی صنعت



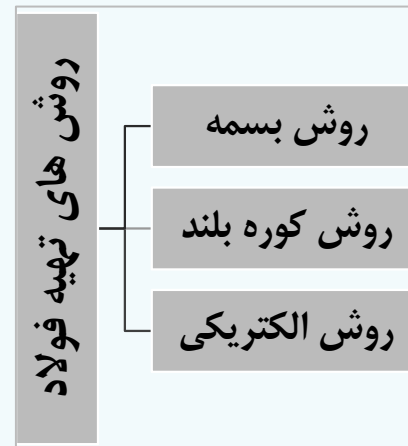
ژانویه تا نوامبر ۲۰۲۳

فولاد ترکیب بسیار متنوعی از آهن، کربن و عناصر آلیاژی است به طوری که می‌توان با تغییر مقدار و نوع این عناصر، ترکیبات مختلف فولادی با خواص بسیار جالب و متفاوت تولید کرد. اگرچه تاریخچه تولید فولاد به ۳۰۰۰ سال قبل برمی‌گردد، ولی روش‌های جدید جهت تولید محصولات فولادی در قرن ۱۹ میلادی به کار گرفته شدند. با توسعه تکنولوژی تولید فولاد مقادیر بسیار زیاد این محصول تولید گردید و در نتیجه دامنه کاربرد این محصول نیز روزبه‌روز گسترش یافته است، صنایع خودروسازی و ساخت و ساز، بخش‌های اصلی مصرف کننده فولاد در جهان هستند.

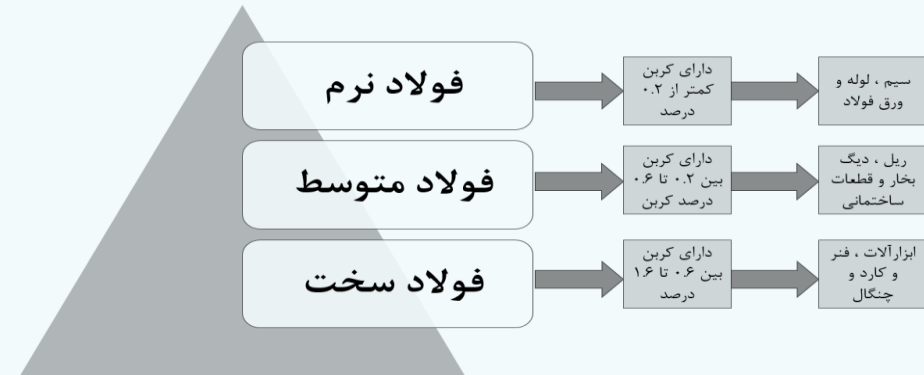
صنعت فولاد به عنوان یکی از پایه های مهم اقتصاد هر کشور تلقی می‌شود و در برخی مطالعات مصرف سرانه فولاد را به عنوان شاخصی برای ارزیابی صنعتی بودن یک کشور برشمرده‌اند.

معرفی صنعت

انواع روشهای تولید



انواع فولاد و کاربرد آنها



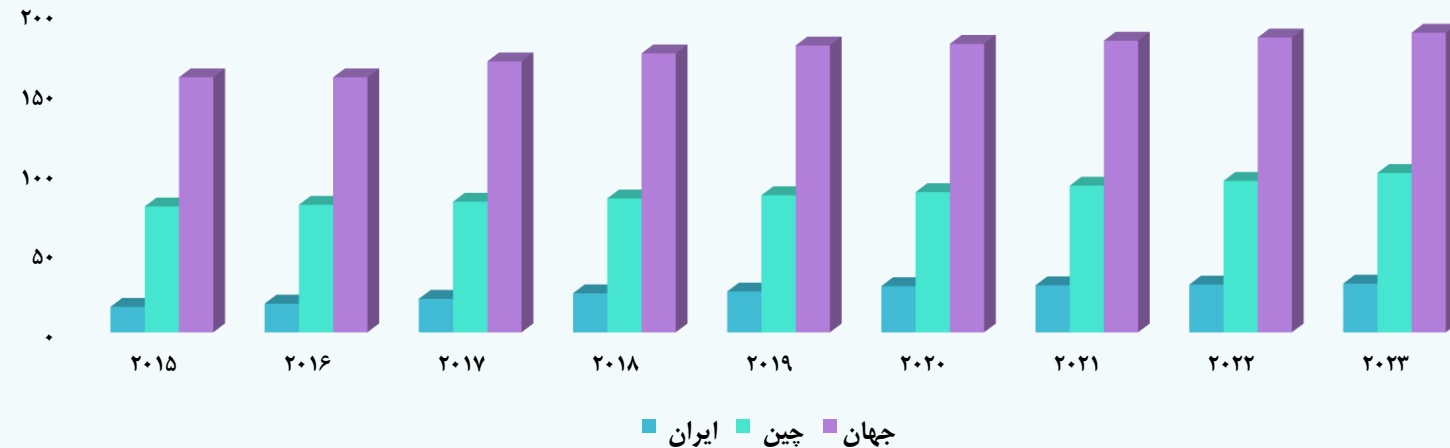
عرضه و تقاضای جهانی فولاد

براساس آمارهای منتشره از سوی World Steel Association میزان تولید فولاد جهان در سال ۲۰۲۰ میلادی بالغ بر ۱,۸۸۵ میلیون تن بوده است. این میزان تولید نسبت به تولید سال ۲۰۲۲ تغییر نداشته است. در این سال کشورهای چین، هند، ژاپن، آمریکا و روسیه تولیدکنندگان عمده فولاد بودند.

کشور چین با تولید ۱,۰۱۹ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۲۳ بیش از نیمی از تولید فولاد جهان را به خود تخصیص داده است.

معرفی صنعت

روند تولید فولاد جهان



عرضه و تقاضای جهانی فولاد ➤

انجمن جهانی فولاد (worldsteel) پیش‌بینی می‌کند که تقاضای جهانی فولاد در سال جاری با کاهش ۰.۹ درصدی به ۱۷۵۱ میلیون تن خواهد رسید. پس از سه سال کاهش، انتظار داریم. شاهد بهبود گسترده در جهان به استثنای چین در سال ۲۰۲۵ باشیم. پیش‌بینی می‌شود تقاضای جهانی فولاد در نهایت در سال ۲۰۲۵ با ۱.۲ درصد افزایش به ۱۷۷۲ میلیون تن رسید. تحول کلی تقاضای فولاد همچنان در معرض عدم قطعیت بالا است. بهبود متوسطی در سال ۲۰۲۵ پیش‌بینی می‌شود، اما منجر به حجم مصرف بسیار کمتر از سطح قبل از همه‌گیری می‌شود.

واردات به اتحادیه اروپا از جمله محصولات نیمه تمام اندکی (-۱.۵٪) در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۴ پس از افزایش در سه ماهه قبل (+۱.۲٪) کاهش یافت. شایان ذکر است که کاهش واردات منعکس‌کننده شرایط ضعیف تقاضا است، زیرا مصرف ظاهری کاهش یافته است (-۱.۳٪) در مدت مشابه. با این حال، در حجم مطلق، سهم واردات از مصرف ظاهری در طول سال ۲۰۲۳ و تا سه ماهه دوم سال ۲۰۲۴ به میزان قابل توجهی بالا باقی مانده است و از ۲۷ درصد در سه ماهه اول به ۲۸ درصد افزایش یافته است.

پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۴، رشد در بخش‌های مصرف‌کننده فولاد به دلیل دومین رکود متوالی در بخش ساخت‌وساز و رکود اول (از سال ۲۰۲۰) به شدت کاهش یابد (-۲.۷ درصد در مقابل -۱.۶ درصد). در بخش خودرو تنش‌های ژئوپلیتیکی مداوم و تأثیر تأخیر بر تسهیل پولی بر کل بخش تولید تأثیر گذاشته است. انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۵ رشد معتدل‌تری داشته باشد (۱.۶٪، با بازبینی به سمت پایین از +۲.۳٪).

معرفی صنعت

عرضه و تقاضای جهانی فولاد ➤

بنا به پیش‌بینی انجمن جهانی فولاد انتظار می‌رود تقاضای جهانی برای فولاد در سال ۲۰۲۵ به ۱۷۷۱ میلیون تن برسد.

| ۲۰۲۵ | ۲۰۲۴ | پیش‌بینی تقاضای فولاد در جهان (میلیون تن) |
|------|------|-------------------------------------------|
| ۱۲۴۹ | ۱۲۴۰ | آسیا و اقیانوسیه |
| ۸۶۰ | ۸۶۸ | چین |
| ۱۴۱ | ۱۳۶ | اتحادیه اروپا و بریتانیا |
| ۱۳۳ | ۱۳۱ | امریکای شمالی |
| ۵۸ | ۵۶ | خاورمیانه |
| ۶۰ | ۶۰ | کشورهای مستقل مشترک منافع و اوکراین |
| ۴۲ | ۴۲ | سایر کشورهای اروپا |
| ۴۷ | ۴۵ | آمریکای مرکزی و جنوبی |
| ۳۸ | ۳۷ | آفریقا |
| ۱۷۷۱ | ۱۷۵۰ | جهان |

معرفی صنعت

چشم انداز نرخ فولاد

پیش‌بینی‌ها برای قیمت آهن و فولاد در سال ۲۰۲۵ نشان می‌دهد که روند قیمتی این محصولات، همچنان با نوساناتی همراه خواهد بود که تحت تاثیر عوامل مختلفی مانند اقتصاد جهانی، تنش‌های سیاسی و قوانین زیست محیطی قرار خواهد گرفت. با توجه به بازگشت ترامپ به ریاست‌جمهوری آمریکا و اعمال تعرفه‌های سنگین بر واردات می‌تواند صادرات فولاد چین، بزرگ‌ترین تولیدکننده جهان، را تحت تاثیر قرار دهد و تنش‌های تجاری جهانی را افزایش دهد. همچنین، پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی جهانی به ۱.۸ درصد کاهش یابد که ممکن است تقاضا برای فولاد در بازارهای نوظهور را کاهش دهد.

همچنین، مواد اولیه مانند سنگ‌آهن و زغال سنگ، به دلیل افزایش تولید در کشورهای بزرگ مانند استرالیا، برزیل و هند، پیش‌بینی می‌شود که ثابت بماند و نوسانات قیمتی کمی را تجربه کند. در عین حال، با رشد پروژه‌های زیرساختی و افزایش تقاضای فولاد در برخی از کشورها مانند هند، فشار کاهشی در بازار جهانی جبران می‌شود و در ایران نیز، رشد پروژه‌های عمرانی و افزایش تقاضا برای محصولات فولادی، به همراه صادرات رو به رشد، چشم‌انداز مثبتی برای صنعت فولاد به وجود خواهد آورد.

پیش‌بینی MCI این است که قیمت فولاد در اوایل سال ۲۰۲۵ به کاهش خود ادامه خواهد داد و در اواسط سال ۲۰۲۵ یا پایان سال ۲۰۲۵ به پایین‌ترین حد خود خواهد رسید. سپس بازگشت بسیار تدریجی به اوج بعدی چرخه فولاد در سال ۲۰۲۸ یا ۲۰۲۹ اتفاق خواهد افتاد. حذف تدریجی کمک هزینه‌های رایگان تحت اتحادیه اروپا ETS که از سال ۲۰۲۶ شروع می‌شود، این بهبود قیمت را در اروپا تسریع خواهد کرد.

معرفی صنعت

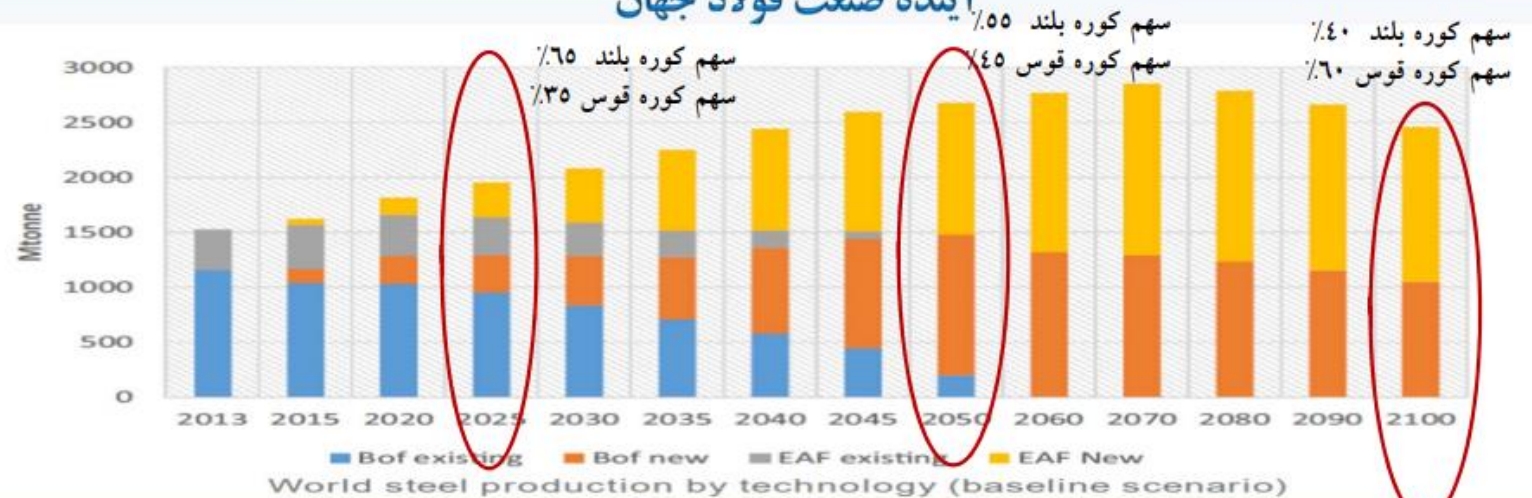
چشم انداز تولید فولاد

- میزان تولید فولاد در سال ۲۰۲۰ معادل ۱/۸۵ میلیارد تن - سهم تولید فولاد از معدن ۱۴۰۰ (۷۶٪) میلیون تن سهم تولید فولاد از قراضه ۴۵۰ (۲۴٪) در حال حاضر ۲۵ میلیارد تن فولاد در جهان وجود دارد که با نرخ مشخص به قراضه تبدیل می شود به طور متوسط (۷۰۰ میلیون تن قراضه در سال تولید می شود)

- پیش بینی میزان تولید فولاد در سال ۲۰۵۰ معادل ۲/۷ میلیارد تن - سهم تولید فولاد از معدن (۱۴۰۰ میلیون تن) ۵۲٪ سهم تولید فولاد از قراضه ۴۸٪ (۱۳۰۰ میلیون تن) در سال ۲۰۵۰ معادل ۶۰ میلیارد تن فولاد در جهان وجود خواهد داشت (استفاده بیشتر از قراضه، مصارف کمتر انرژی، رعایت محیط زیست و کاهش مواد معدنی باعث خواهد شد تولید فولاد به سمت کوره قوس توسعه یابد)

معرفی صنعت

آینده صنعت فولاد جهان



صنعت فولاد ایران ➤

اهداف سند چشم‌انداز صنعت فولاد کشور در افق ۱۴۰۴

- خودکفایی در صنعت فولاد
- دستیابی به ظرفیت ۵۵ میلیون تن فولاد خام و کسب رتبه هفتم جهان
- صادرات ۲۰ میلیون تن فولاد
- بومی‌سازی تکنولوژی‌های روز دنیا در زمینه صنعت فولاد
- حذف خام فروشی مواد معدنی
- تکمیل زنجیره ارزش صنعت فولاد
- توسعه فعالیت‌های اکتشافی در جهت افزایش ذخایر معدنی

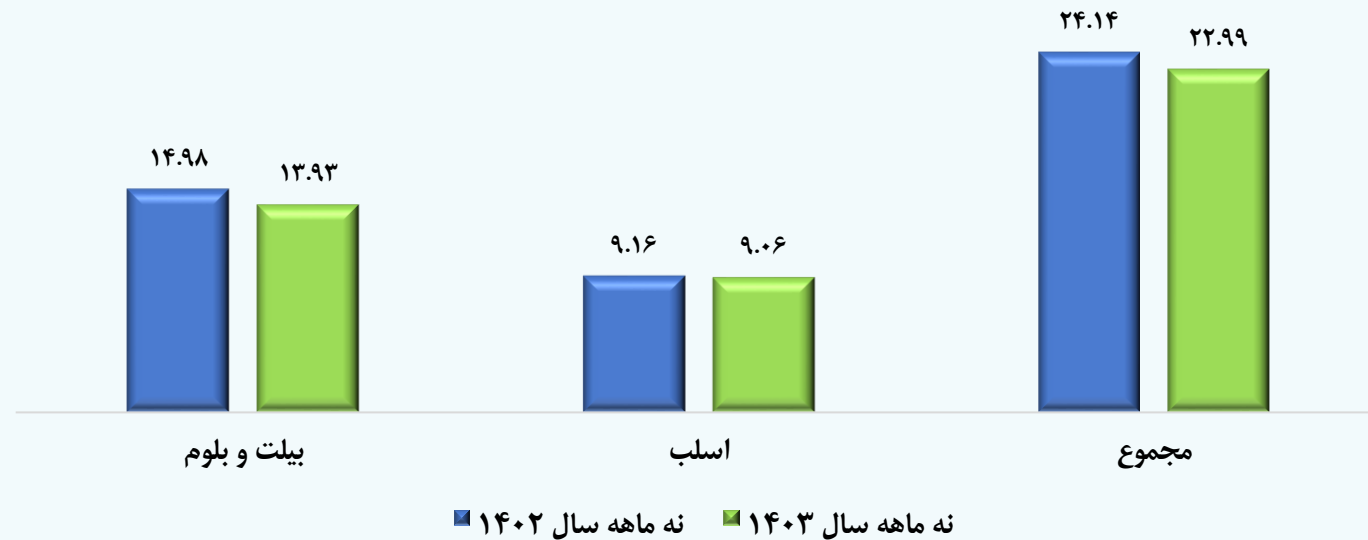
معرفی صنعت

وضعیت تولید فولاد خام ایران

عملکرد تولید فولاد خام در نه ماهه سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به تفکیک نوع محصول - میلیون تن

- ۴.۵ درصد از GDP کشور مربوط به صنعت تولید فولاد می باشد این میزان در جهان متوسط ۱.۵ درصد می باشد.
- ظرفیت اسمی فولاد میانی تا پایان سال ۱۴۰۳ با احتساب طرح های خارج از توازن حدود ۵۵.۸ میلیون تن خواهد بود.
- پیش بینی می گردد ظرفیت اسمی فولاد میانی کشور در سال ۱۴۰۴ با طرح های خارج از توازن به حدود ۶۲.۵ میلیون تن برسد.

معرفی صنعت



نرخ های مورد استفاده برای فروش با توجه به پیش بینی های موجود از نرخ شمش و همبستگی محصولات به این نرخ برآورد گردیده است. همچنین سایر پارامترها به طور کامل در جدول زیر آمده است:

| تحلیلی ۱۴۰۴ | مفروضات |
|-------------|-----------------------|
| ۸۰۰,۰۰۰ | نرخ دلار (ریال) |
| ۱۶ | نرخ گاز |
| ۴۴۰ | شمش فخوز |
| %۲۳ | نرخ گندله به شمش |
| %۶۰ | نرخ آهن اسفنجی به شمش |
| %۱.۰۷ | نرخ میلگرد به شمش |

مفروضات

➤ شرکت در تاریخ ۱۳۸۶/۰۷/۲۵ در تابلوی فرعی بازار اول بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت مجتمع فولاد خراسان جزو شرکتهای فرعی صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر (واحد تجاری نهایی می باشد) است. لازم به توضیح است که شرکت از تابلوی فرعی بازار اول به دلیل نداشتن حداقل سهام شناوری و درصد حجم معاملات به سرمایه به تابلوی فرعی بازار دوم انتقال یافته است.

➤ فعالیت اصلی شرکت طی دوره مالی مورد گزارش تولید گندله، آهن اسفنجی، شمش فولادی و مقاطع سبک ساختمانی (میلگرد) می باشد.

➤ شرکت مجتمع فولاد خراسان در راستای تکمیل زنجیره تولید و اتصال به معدن سنگ آهن، احداث واحد تغلیظ سنگ آهن (کنسانتره سازی) با ظرفیت ۲/۵ میلیون تن و با زیر ساخت ۵ میلیون تن در سال را در محل معادن سنگان شهرستان خواف از طریق شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان در دست اجرا دارد. با بهره برداری از این واحد محدوده فعالیت شرکت مجتمع فولاد خراسان، کل رنجیره تولید و ارزش صنعت فولاد را در بر خواهد گرفت. توسعه واحد گندله سازی از ۲.۵ میلیون تن به ۳.۴ میلیون تن و توسعه واحد احیای آهن اسفنجی از ۱.۶ میلیون تن به ۲.۲ میلیون تن در دستور کار است. پروژه بریکت گرم با مگامدول ۱.۷ میلیون تنی نیز در دست اجرا می باشد.

➤ در حال حاضر، شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان (سهامی خاص) و شرکت کشت و صنعت مروارید دشت سلامی (سهامی خاص) و شرکت مهندسی پیشگامان رایا سیستم شرق جزء واحدهای تجاری فرعی و شرکت بین المللی تولید و توسعه مواد فلزی (سهامی خاص) و شرکت مجتمع صنعتی کارخانجات آهک فولادیار نوین جزو شرکت های وابسته شرکت مجتمع فولاد خراسان است و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت مجتمع فولاد خراسان میباشد.

سهامداران



معرفی صنعت

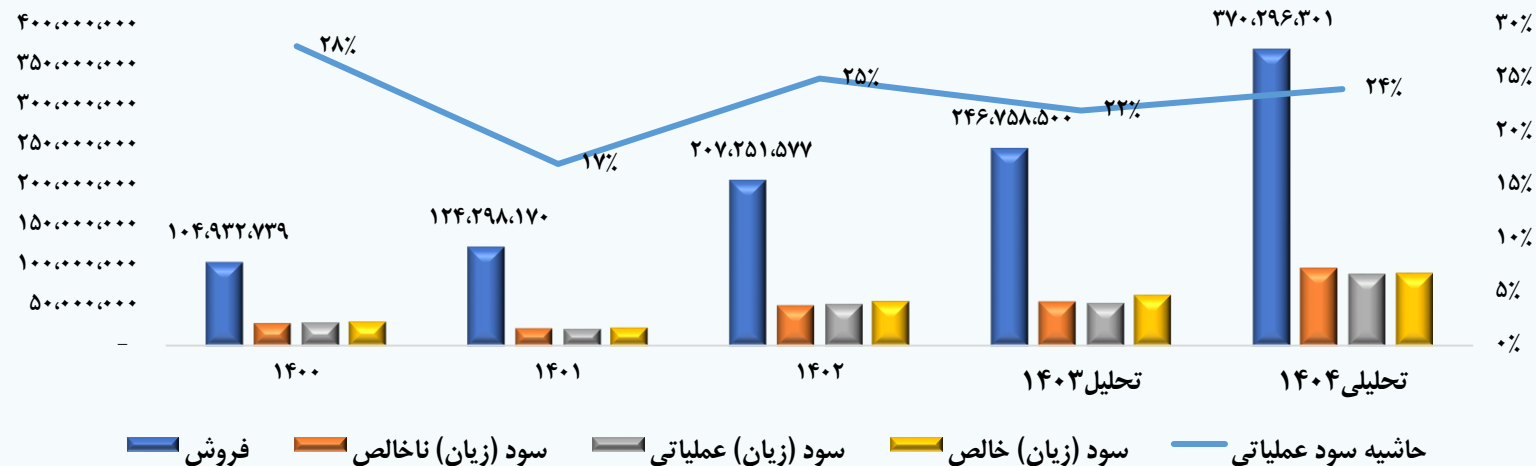
معرفی شرکت

ساختار مبلغ فروش

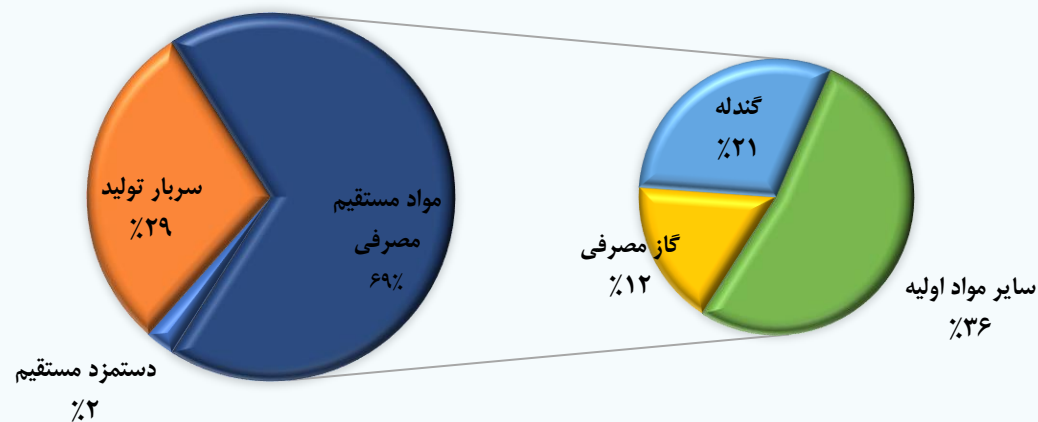


معرفی شرکت

ساختار سود فخاس

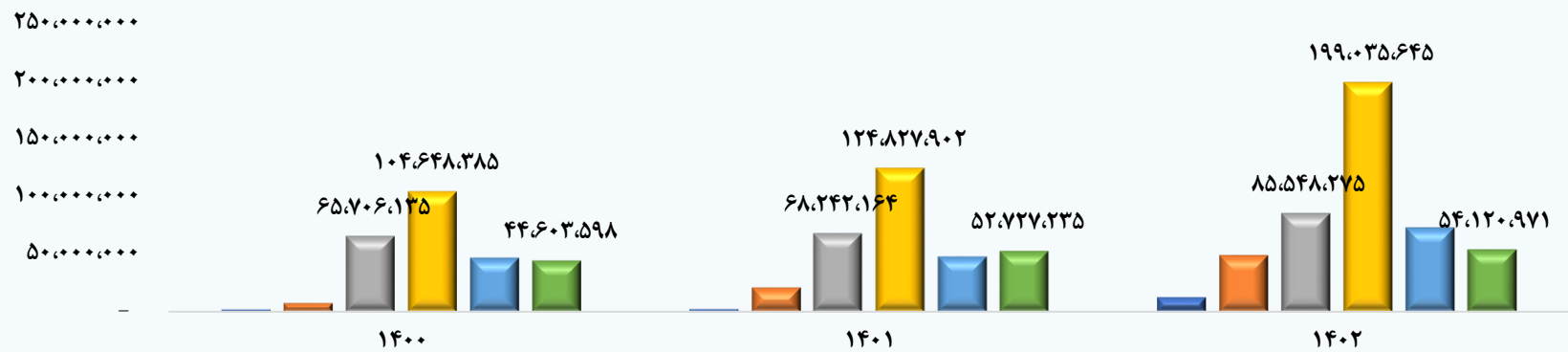


ساختار بهای تمام شده فخاس

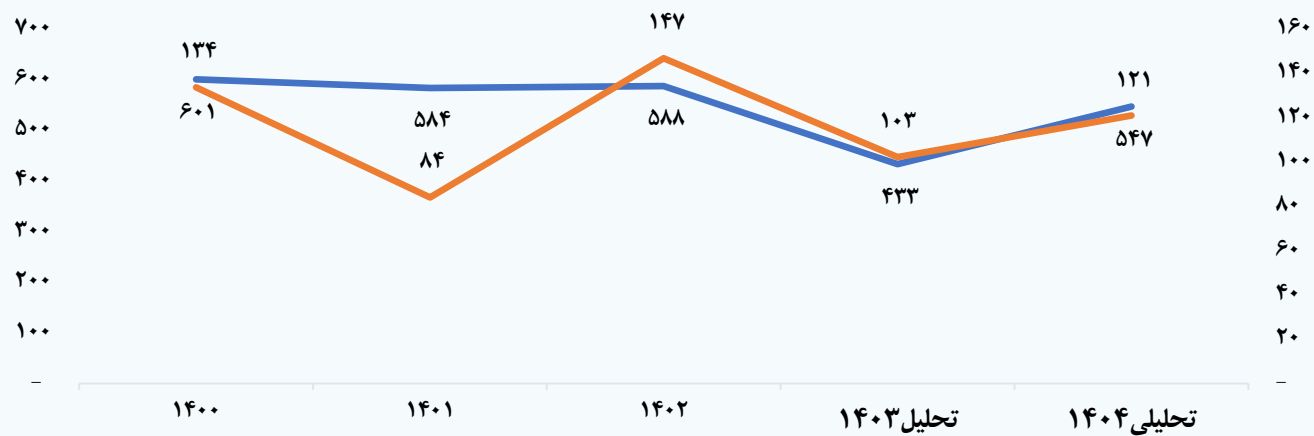


معرفی شرکت

ترازنامه فخاس



سود (زیان) انباشته ■ جمع بدهیهای جاری و غیر جاری ■ جمع داراییها ■ موجودی مواد و کالا ■ دریافتنیهای تجاری و سایر دریافتنیها ■ موجودی نقد



نرخ دلاری محصول سبک ساختمانی داخلی (خط آبی) سود (میلیون دلار) (خط نارنجی)

بخشی از سایر درآمد های عملیاتی مربوط به فروش ضایعات حاصل از تولیدات فولادسازی بوده و بخش دیگر آن مربوط به تعدیل نرخ گاز مصرفی می باشد.

صورت سود و زیان

| شرح | | تحلیلی ۱۴۰۴ | | تحلیلی ۱۴۰۳ | | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | |
|---------------------------------------------------|--|---------------|--|---------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| EPS | | ۱,۳۳۵ | | ۹۳۷ | | ۸۲۵ | | ۴۸۶ | |
| فروش | | ۳۷۰,۲۹۶,۳۰۱ | | ۲۴۶,۷۵۸,۵۰۰ | | ۲۰۷,۲۵۱,۵۷۷ | | ۱۲۴,۲۹۸,۱۷۰ | |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | | (۲۷۳,۱۸۵,۴۸۶) | | (۱۹۰,۶۲۹,۲۵۶) | | (۱۵۶,۳۷۰,۰۹۶) | | (۹۱,۷۱۱,۹۴۹) | |
| سود (زیان) ناخالص | | ۹۷,۱۱۰,۸۱۶ | | ۵۶,۱۲۹,۲۴۴ | | ۵۰,۸۸۱,۴۸۱ | | ۳۲,۵۸۶,۲۲۱ | |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی | | (۱۲,۰۳۲,۲۵۶) | | (۸,۷۳۵,۳۲۰) | | (۵,۴۹۷,۱۳۹) | | (۳,۰۷۳,۱۴۲) | |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی | | ۴,۳۲۲,۱۸۵ | | ۶,۷۵۹,۴۹۴ | | ۷,۱۳۲,۸۱۴ | | ۲,۱۴۴,۴۳۴ | |
| سود (زیان) عملیاتی | | ۸۹,۴۰۰,۷۴۴ | | ۵۴,۱۵۳,۴۱۹ | | ۵۲,۵۱۷,۱۵۶ | | ۳۱,۶۵۷,۵۱۳ | |
| هزینه های مالی | | (۳,۶۰۶,۷۱۱) | | (۲,۴۰۳,۴۴۵) | | (۲,۰۷۰,۱۰۱) | | (۷۷۵,۳۹۱) | |
| سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی | | ۲۰,۹۸۹,۰۶۹ | | ۱۸,۴۹۶,۷۶۰ | | ۱۱,۷۴۷,۳۹۹ | | ۴,۷۵۴,۰۷۴ | |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | | ۱۰۶,۷۸۳,۱۰۲ | | ۷۰,۲۴۶,۷۳۴ | | ۶۲,۱۹۴,۴۵۵ | | ۳۵,۶۳۶,۱۹۶ | |
| مالیات سال جاری | | (۱۶,۰۲۵,۱۶۰) | | (۶,۵۰۰,۶۲۳) | | (۶,۰۹۵,۷۷۲) | | (۲,۵۷۲,۴۶۹) | |
| سود (زیان) خالص | | ۹۰,۷۵۷,۹۴۲ | | ۶۳,۷۴۶,۱۱۲ | | ۵۶,۰۹۸,۶۸۳ | | ۳۳,۰۶۳,۷۲۷ | |
| سود (زیان) پایه هر سهم (ریال) | | ۱,۳۳۵ | | ۹۳۷ | | ۸۲۵ | | ۴۸۶ | |
| سرمایه | | ۶۸,۰۰۰,۰۰۰ | | ۶۸,۰۰۰,۰۰۰ | | ۶۸,۰۰۰,۰۰۰ | | ۶۸,۰۰۰,۰۰۰ | |

تحليل حساسيت

| دلار | | | | | | | | | | ۱,۳۳۵ | بيلت |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|------|
| ۸۶۰,۰۰۰ | ۸۴۰,۰۰۰ | ۸۲۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۷۸۰,۰۰۰ | ۷۶۰,۰۰۰ | ۷۴۰,۰۰۰ | ۷۲۰,۰۰۰ | ۷۰۰,۰۰۰ | ۶۸۰,۰۰۰ | | |
| ۱,۴۴۰ | ۱,۳۸۶ | ۱,۳۳۱ | ۱,۲۷۷ | ۱,۲۲۲ | ۱,۱۶۷ | ۱,۱۱۳ | ۱,۰۵۸ | ۱,۰۰۴ | ۹۴۹ | ۴۳۰ | |
| ۱,۵۰۳ | ۱,۴۴۷ | ۱,۳۹۱ | ۱,۳۳۵ | ۱,۲۷۹ | ۱,۲۲۳ | ۱,۱۶۷ | ۱,۱۱۱ | ۱,۰۵۵ | ۹۹۹ | ۴۴۰ | |
| ۱,۵۶۵ | ۱,۵۰۸ | ۱,۴۵۰ | ۱,۳۹۳ | ۱,۳۳۵ | ۱,۲۷۸ | ۱,۲۲۰ | ۱,۱۶۳ | ۱,۱۰۵ | ۱,۰۴۸ | ۴۵۰ | |
| ۱,۶۲۸ | ۱,۵۶۹ | ۱,۵۱۰ | ۱,۴۵۱ | ۱,۳۹۲ | ۱,۳۳۳ | ۱,۲۷۴ | ۱,۲۱۵ | ۱,۱۵۶ | ۱,۰۹۷ | ۴۶۰ | |
| ۱,۶۹۰ | ۱,۶۳۰ | ۱,۵۶۹ | ۱,۵۰۹ | ۱,۴۴۸ | ۱,۳۸۸ | ۱,۳۲۸ | ۱,۲۶۷ | ۱,۲۰۷ | ۱,۱۴۶ | ۴۷۰ | |
| ۱,۷۵۲ | ۱,۶۹۰ | ۱,۶۲۹ | ۱,۵۶۷ | ۱,۵۰۵ | ۱,۴۴۳ | ۱,۳۸۱ | ۱,۳۱۹ | ۱,۲۵۸ | ۱,۱۹۶ | ۴۸۰ | |
| ۱,۸۱۵ | ۱,۷۵۱ | ۱,۶۸۸ | ۱,۶۲۵ | ۱,۵۶۲ | ۱,۴۹۸ | ۱,۴۳۵ | ۱,۳۷۲ | ۱,۳۰۸ | ۱,۲۴۵ | ۴۹۰ | |
| ۱,۸۷۷ | ۱,۸۱۲ | ۱,۷۴۸ | ۱,۶۸۳ | ۱,۶۱۸ | ۱,۵۵۳ | ۱,۴۸۹ | ۱,۴۲۴ | ۱,۳۵۹ | ۱,۲۹۴ | ۵۰۰ | |
| ۱,۹۳۹ | ۱,۸۷۳ | ۱,۸۰۷ | ۱,۷۴۱ | ۱,۶۷۵ | ۱,۶۰۹ | ۱,۵۴۲ | ۱,۴۷۶ | ۱,۴۱۰ | ۱,۳۴۴ | ۵۱۰ | |
| ۲,۰۰۲ | ۱,۹۳۴ | ۱,۸۶۷ | ۱,۷۹۹ | ۱,۷۳۱ | ۱,۶۶۴ | ۱,۵۹۶ | ۱,۵۲۸ | ۱,۴۶۱ | ۱,۳۹۳ | ۵۲۰ | |

صورت سود وزیان

| شرح | | تحلیلی ۱۴۰۳ | | تحلیلی ۱۴۰۴ | |
|---------------------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| شرح | | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ |
| EPS | | ۱۰۵۶ | ۲۰۳۶ | ۱,۰۰۸ | ۱,۹۰۲ |
| فروش | | ۱۰۰٪ ۲۲۶,۵۴۹,۳۴۲ | ۱۰۰٪ ۳۳۳,۹۴۱,۵۷۶ | ۱۰۰٪ ۳۹۱,۱۶۲,۶۰۶ | ۱۰۰٪ ۶۲۵,۷۲۸,۱۷۴ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | | ۷۹٪ (۱۸۰,۰۵۶,۴۱۱) | ۷۸٪ (۲۶۰,۸۰۷,۸۵۷) | ۸۷٪ (۳۴۱,۷۱۵,۱۲۹) | ۸۵٪ (۵۳۰,۱۴۳,۲۸۹) |
| سود (زیان) ناخالص | | ۲۱٪ ۴۶,۴۹۲,۸۳۱ | ۲۲٪ ۷۳,۱۳۳,۷۱۹ | ۱۳٪ ۴۹,۴۴۷,۴۷۷ | ۱۵٪ ۹۵,۵۸۴,۸۸۶ |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی | | ۲٪ (۳,۶۵۵,۵۳۶) | ۱٪ (۴,۰۱۴,۸۹۸) | ۱٪ (۳,۵۴۰,۶۳۵) | ۱٪ (۵,۴۷۹,۵۰۹) |
| سایر درآمدهای عملیاتی | | ۰٪ ۲۲۰,۴۸۶ | ۳٪ ۹,۰۷۹,۸۰۷ | ۱٪ ۲,۱۹۱,۵۳۹ | ۱٪ ۳,۳۹۲,۷۴۵ |
| سایر هزینه های عملیاتی | | ۰.۹٪ (۱,۹۴۶,۱۶۳) | ۰.۲٪ (۵۹۷,۲۶۱) | ۰.۲٪ (۶۹۳,۱۴۹) | ۰.۱٪ (۶۹۱,۱۹۰) |
| سود (زیان) عملیاتی | | ۱۸٪ ۴۱,۱۱۱,۶۱۸ | ۲۳٪ ۷۷,۶۰۱,۳۶۷ | ۱۲٪ ۴۷,۴۰۵,۲۳۱ | ۱۵٪ ۹۲,۸۰۶,۹۳۱ |
| هزینه های مالی | | ۳٪ (۶,۱۹۵,۴۱۰) | ۴٪ (۱۲,۰۹۶,۱۱۳) | ۴٪ (۱۴,۶۱۰,۵۸۰) | ۴٪ (۲۳,۳۷۱,۹۹۹) |
| سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی | | ۰٪ (۱۸۶,۴۷۰) | ۰٪ ۱,۵۹۲,۱۳۴ | -۱٪ ۳,۷۸۲,۱۲۳ | ۰٪ ۵۵۶,۶۲۶ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | | ۱۵٪ ۳۴,۷۲۹,۷۳۸ | ۲۰٪ ۶۷,۰۹۷,۳۸۸ | ۹٪ ۳۶,۵۷۶,۷۷۴ | ۱۱٪ ۶۹,۹۹۱,۵۵۹ |
| مالیات | | ۰٪ (۹۵۲,۳۷۷) | (۱,۹۲۹,۸۷۳) | ۱٪ (۴,۳۰۵,۳۵۱) | ۱٪ (۹,۱۱۵,۵۶۴) |
| سود (زیان) خالص | | ۱۵٪ ۳۳,۷۷۷,۳۶۱ | ۲۰٪ ۶۵,۱۶۷,۵۱۵ | ۸٪ ۳۲,۲۷۱,۴۲۴ | ۱۰٪ ۶۰,۸۷۵,۹۹۵ |
| سود (زیان) پایه هر سهم (ریال) | | ۱,۰۵۶ | ۲,۰۳۶ | ۱,۰۰۸ | ۱,۹۰۲ |
| سرمایه | | ۳۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۰۰۰,۰۰۰ |

تحليل حساسيت

| دلار | | | | | | | | | | ۱,۹۰۲ | بيلت |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|------|
| ۸۶۰,۰۰۰ | ۸۴۰,۰۰۰ | ۸۲۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۷۸۰,۰۰۰ | ۷۶۰,۰۰۰ | ۷۴۰,۰۰۰ | ۷۲۰,۰۰۰ | ۷۰۰,۰۰۰ | ۶۸۰,۰۰۰ | | |
| ۱,۷۵۴ | ۱,۶۷۴ | ۱,۵۹۴ | ۱,۵۱۴ | ۱,۴۳۴ | ۱,۳۵۴ | ۱,۲۷۴ | ۱,۱۹۴ | ۱,۱۱۴ | ۱,۰۳۴ | ۴۳۰ | |
| ۱,۸۹۳ | ۱,۸۱۰ | ۱,۷۲۷ | ۱,۶۴۳ | ۱,۵۶۰ | ۱,۴۷۷ | ۱,۳۹۴ | ۱,۳۱۱ | ۱,۲۲۷ | ۱,۱۴۴ | ۴۴۰ | |
| ۲,۰۳۲ | ۱,۹۴۶ | ۱,۸۵۹ | ۱,۷۷۳ | ۱,۶۸۶ | ۱,۶۰۰ | ۱,۵۱۴ | ۱,۴۲۷ | ۱,۳۴۱ | ۱,۲۵۴ | ۴۵۰ | |
| ۲,۱۷۱ | ۲,۰۸۲ | ۱,۹۹۲ | ۱,۹۰۲ | ۱,۸۱۳ | ۱,۷۲۳ | ۱,۶۳۳ | ۱,۵۴۴ | ۱,۴۵۴ | ۱,۳۶۴ | ۴۶۰ | |
| ۲,۳۱۱ | ۲,۲۱۸ | ۲,۱۲۵ | ۲,۰۳۲ | ۱,۹۳۹ | ۱,۸۴۶ | ۱,۷۵۳ | ۱,۶۶۰ | ۱,۵۶۷ | ۱,۴۷۴ | ۴۷۰ | |
| ۲,۴۵۰ | ۲,۳۵۴ | ۲,۲۵۸ | ۲,۱۶۱ | ۲,۰۶۵ | ۱,۹۶۹ | ۱,۸۷۳ | ۱,۷۷۷ | ۱,۶۸۱ | ۱,۵۸۵ | ۴۸۰ | |
| ۲,۵۸۹ | ۲,۴۹۰ | ۲,۳۹۰ | ۲,۲۹۱ | ۲,۱۹۲ | ۲,۰۹۲ | ۱,۹۹۳ | ۱,۸۹۳ | ۱,۷۹۴ | ۱,۶۹۵ | ۴۹۰ | |
| ۲,۷۲۸ | ۲,۶۲۶ | ۲,۵۲۳ | ۲,۴۲۰ | ۲,۳۱۸ | ۲,۲۱۵ | ۲,۱۱۳ | ۲,۰۱۰ | ۱,۹۰۷ | ۱,۸۰۵ | ۵۰۰ | |
| ۲,۸۶۸ | ۲,۷۶۲ | ۲,۶۵۶ | ۲,۵۵۰ | ۲,۴۴۴ | ۲,۳۳۸ | ۲,۲۳۲ | ۲,۱۲۷ | ۲,۰۲۱ | ۱,۹۱۵ | ۵۱۰ | |
| ۳,۰۰۷ | ۲,۸۹۸ | ۲,۷۸۹ | ۲,۶۸۰ | ۲,۵۷۰ | ۲,۴۶۱ | ۲,۳۵۲ | ۲,۲۴۳ | ۲,۱۳۴ | ۲,۰۲۵ | ۵۲۰ | |

صورت سود وزیان

| شرح | | تحلیلی ۱۴۰۴ | | تحلیلی ۱۴۰۳ | | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | |
|---------------------------------------------------|--|-------------|---------------|-------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| EPS | | ۵۲۱ | | ۱۸۷ | | ۱۱۲۰ | | ۴۲۷ | |
| فروش | | ۱۰۰٪ | ۴۷۳,۲۹۲,۲۳۷ | ۱۰۰٪ | ۳۲۹,۳۱۷,۸۳۴ | ۱۰۰٪ | ۲۲۷,۲۱۲,۸۸۵ | ۱۰۰٪ | ۲۹۴,۶۳۴,۸۶۳ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | | ۷۹٪ | (۳۷۳,۳۴۷,۰۵۸) | ۸۳٪ | (۲۷۴,۰۳۵,۰۲۰) | ۸۲٪ | (۱۸۵,۳۰۹,۴۵۵) | ۸۰٪ | (۲۳۶,۱۴۴,۴۹۴) |
| سود (زیان) ناخالص | | ۲۱٪ | ۹۹,۹۴۵,۱۷۹ | ۱۷٪ | ۵۵,۲۸۲,۸۱۵ | ۱۸٪ | ۴۱,۹۰۳,۴۳۰ | ۲۰٪ | ۵۸,۴۹۰,۳۶۹ |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | | ۵٪ | (۲۵,۵۴۴,۶۲۰) | ۶٪ | (۱۹,۳۳۱,۵۲۰) | ۴٪ | (۹,۳۲۷,۵۷۴) | ۵٪ | (۱۵,۱۷۷,۹۵۵) |
| سایر درآمدهای عملیاتی | | ۴٪ | ۱۶,۶۱۹,۸۹۴ | ۳٪ | ۹,۸۱۰,۰۰۸ | ۱۵٪ | ۳۳,۱۹۲,۹۹۶ | ۵٪ | ۱۳,۷۵۶,۵۵۷ |
| سایر هزینه های عملیاتی | | ۲,۶٪ | (۱۲,۱۳۹,۸۷۵) | ۲,۶٪ | (۸,۴۴۶,۹۵۳) | ۲,۵٪ | (۵,۷۱۰,۹۲۰) | ۲,۱٪ | (۶,۱۱۶,۹۵۹) |
| سود (زیان) عملیاتی | | ۱۷٪ | ۷۸,۸۸۰,۵۷۸ | ۱۱٪ | ۳۷,۳۱۴,۳۴۹ | ۲۶٪ | ۶۰,۰۵۷,۹۳۲ | ۱۷٪ | ۵۰,۹۵۲,۰۱۲ |
| هزینه های مالی | | ۶٪ | (۲۹,۱۷۳,۵۳۲) | ۶٪ | (۲۰,۲۹۹,۰۱۱) | ۲٪ | (۵,۳۶۵,۰۰۸) | ۳٪ | (۹,۴۲۴,۹۹۶) |
| سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی | | ۰٪ | ۲,۰۷۶,۳۴۳ | ۱٪ | ۱,۹۲۴,۴۵۵ | ۱٪ | ۲,۸۳۱,۸۱۵ | ۱٪ | ۲,۳۹۳,۷۳۶ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | | ۱۱٪ | ۵۱,۷۸۳,۳۸۹ | ۶٪ | ۱۸,۹۳۹,۷۹۴ | ۲۵٪ | ۵۷,۵۲۴,۷۳۹ | ۱۵٪ | ۴۳,۹۲۰,۷۵۲ |
| مالیات | | ۲٪ | (۸,۰۲۸,۵۷۸) | ۱٪ | (۳,۲۷۳,۶۶۶) | ۱٪ | (۲,۶۶۳,۷۵۰) | ۳٪ | (۸,۰۸۵,۱۳۶) |
| سود (زیان) خالص | | ۹٪ | ۴۳,۷۵۴,۸۱۱ | ۵٪ | ۱۵,۶۶۶,۱۲۷ | ۲۴٪ | ۵۴,۸۶۰,۹۸۹ | ۱۲٪ | ۳۵,۸۳۵,۶۱۶ |
| سود (زیان) پایه هر سهم (ریال) | | | ۵۲۱ | | ۱۸۷ | | ۶۵۳ | | ۴۲۷ |
| سرمایه | | | ۸۴,۰۰۰,۰۰۰ | | ۸۴,۰۰۰,۰۰۰ | | ۴۹,۰۰۰,۰۰۰ | | ۸۴,۰۰۰,۰۰۰ |

تحليل حساسيت

| دلار | | | | | | | | | | ۵۲۱ | اسلب |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|------|
| ۹۰۰,۰۰۰ | ۸۵۰,۰۰۰ | ۸۳۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۷۸۰,۰۰۰ | ۷۵۰,۰۰۰ | ۷۲۰,۰۰۰ | ۶۹۰,۰۰۰ | ۶۷۰,۰۰۰ | ۶۵۰,۰۰۰ | | |
| ۵۵۲ | ۴۵۳ | ۴۱۴ | ۳۵۴ | ۳۱۵ | ۲۵۵ | ۱۹۶ | ۱۳۶ | ۹۷ | ۵۷ | ۳۸۰ | |
| ۵۹۹ | ۴۹۷ | ۴۵۷ | ۳۹۶ | ۳۵۵ | ۲۹۴ | ۲۳۳ | ۱۷۲ | ۱۳۲ | ۹۱ | ۳۹۰ | |
| ۶۴۶ | ۵۴۲ | ۵۰۰ | ۴۳۸ | ۳۹۶ | ۳۳۳ | ۲۷۱ | ۲۰۸ | ۱۶۷ | ۱۲۵ | ۴۰۰ | |
| ۶۹۳ | ۵۸۶ | ۵۴۳ | ۴۷۹ | ۴۳۶ | ۳۷۲ | ۳۰۸ | ۲۴۴ | ۲۰۱ | ۱۵۹ | ۴۱۰ | |
| ۷۴۰ | ۶۳۰ | ۵۸۷ | ۵۲۱ | ۴۷۷ | ۴۱۱ | ۳۴۶ | ۲۸۰ | ۲۳۶ | ۱۹۳ | ۴۲۰ | |
| ۷۸۷ | ۶۷۵ | ۶۳۰ | ۵۶۳ | ۵۱۸ | ۴۵۱ | ۳۸۳ | ۳۱۶ | ۲۷۱ | ۲۲۶ | ۴۳۰ | |
| ۸۳۴ | ۷۱۹ | ۶۷۳ | ۶۰۴ | ۵۵۸ | ۴۹۰ | ۴۲۱ | ۳۵۲ | ۳۰۶ | ۲۶۰ | ۴۴۰ | |
| ۸۸۰ | ۷۶۳ | ۷۱۶ | ۶۴۶ | ۵۹۹ | ۵۲۹ | ۴۵۸ | ۳۸۸ | ۳۴۱ | ۲۹۴ | ۴۵۰ | |
| ۹۲۷ | ۸۰۷ | ۷۶۰ | ۶۸۸ | ۶۴۰ | ۵۶۸ | ۴۹۶ | ۴۲۴ | ۳۷۶ | ۳۲۸ | ۴۶۰ | |
| ۹۷۴ | ۸۵۲ | ۸۰۳ | ۷۲۹ | ۶۸۰ | ۶۰۷ | ۵۳۳ | ۴۶۰ | ۴۱۱ | ۳۶۲ | ۴۷۰ | |

➤ فولاد شاهرود (فروود)

❖ فروود یکی از تولیدکننده‌های میلگرد در کشور در بهمن‌ماه ۱۳۸۵ با ظرفیت اسمی ۲۰۰،۰۰۰ تن میلگرد به بهره‌برداری رسید. و جایگاه پنجم در میلگرد فروش های بورس کالا را دارد.

❖ با توجه به راه اندازی خط ۲ تولید شمش در فروود که ۵۰٪ از نیاز شرکت را تامین می کند انتظار می رود حاشیه سود شرکت حداقل به اندازه هزینه حمل شمش افزایش یابد.

❖ طرح توسعه خط نورد جهت تولید میلگرد کلاف در دست بررسی است که هزینه اولیه آن ۵۰۰میلیارد تومان برآورد شده است.

❖ فروود مالک ۳۳٪ ای شرکت صنایع معدنی نوظهور شاهرود است.

❖ مواد اولیه برای تولید شمش، آهن اسفنجی و قراضه می باشد. برای تولید میلگرد عمدتاً از شمش های تولیدی شرکت استفاده می شود.

❖ نحوه ی قیمت گذاری مواد اولیه در بورس کالا تعیین می شود.

❖ ظرفیت اسمی شمش و میلگرد هر کدام ۲۰۰هزار تن و ظرفیت های عملی آن ها به ترتیب ۶۳هزار و ۱۲۰هزار تن می باشد.

❖ نرخ میلگرد ۱۶٪ بالاتر از شمش باید لحاظ شود اما در ۶ ماهه ۴۰۳ میلگرد مطابق با شمش معامله شده که موجب کاهش حاشیه سود شرکت گردیده است

❖ شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان با ۳۸.۱۴ درصد مالکیت در رتبه اول سهامداران شرکت فولاد شاهرود قرار دارد. پس از آن شرکت معدنی و

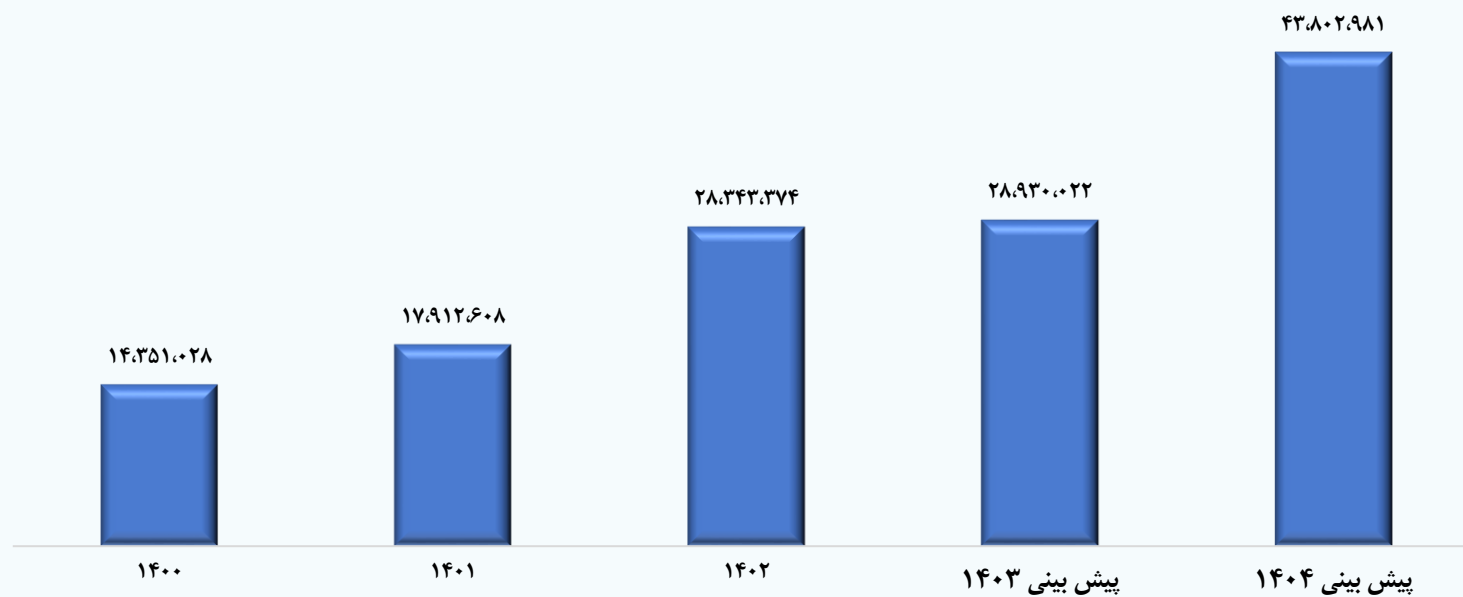
صنعتی چادرملو با ۲۴.۸۲ درصد مالکیت جایگاه دوم سهامداران عمده فروود را دارد.

معرفی شرکت

معرفی شرکت

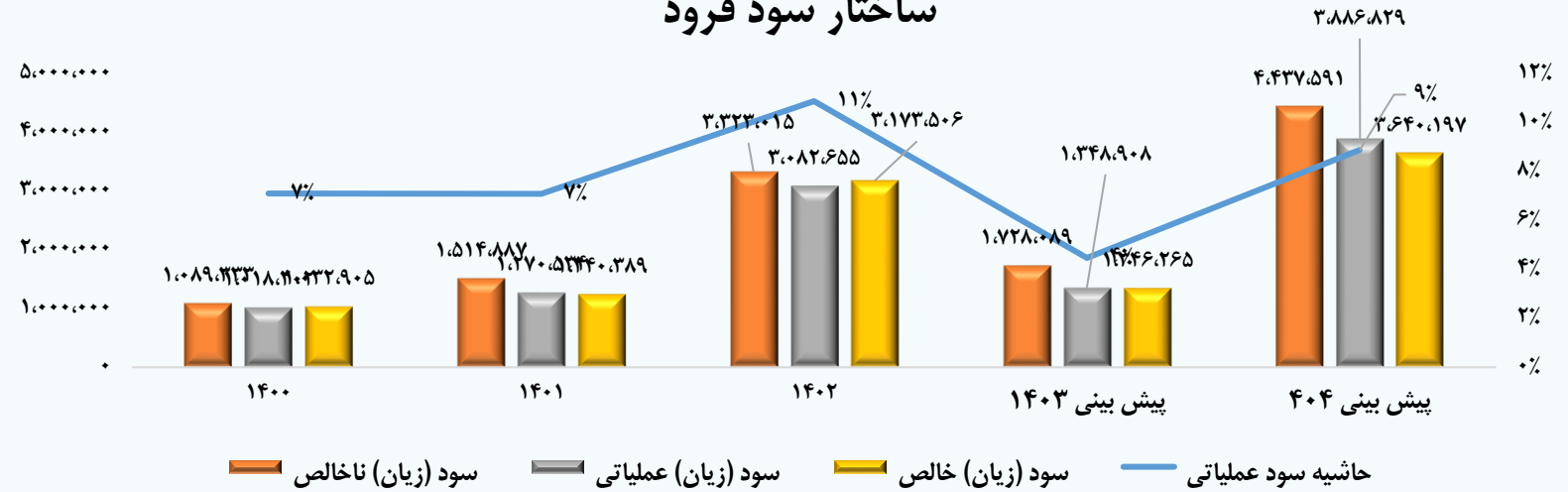
ساختار مبلغ فروش فروود

■ میلگرد

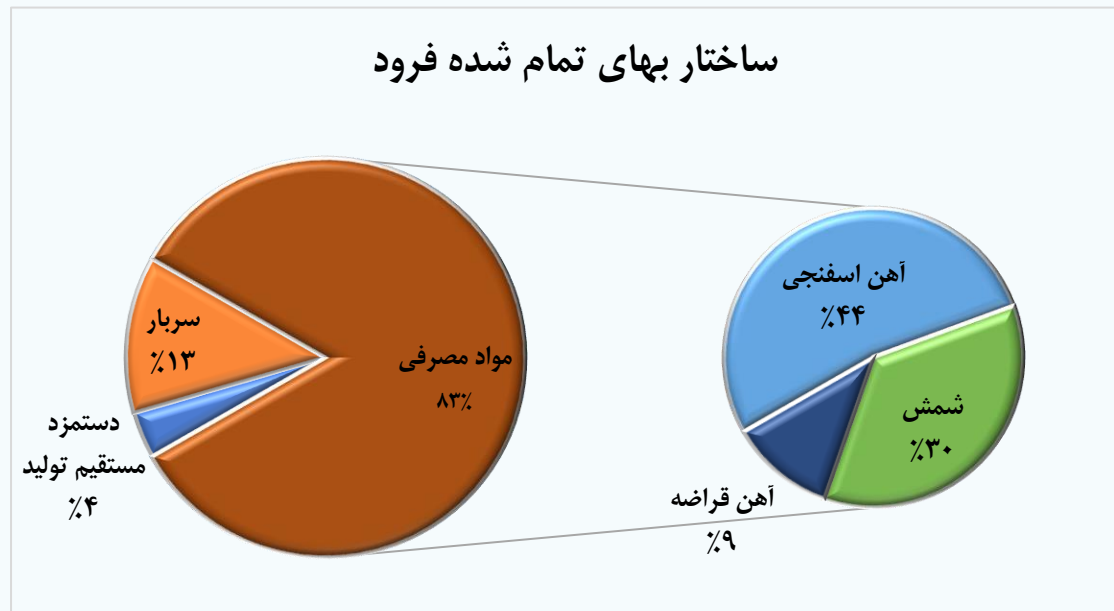


معرفی شرکت

ساختار سود فروود

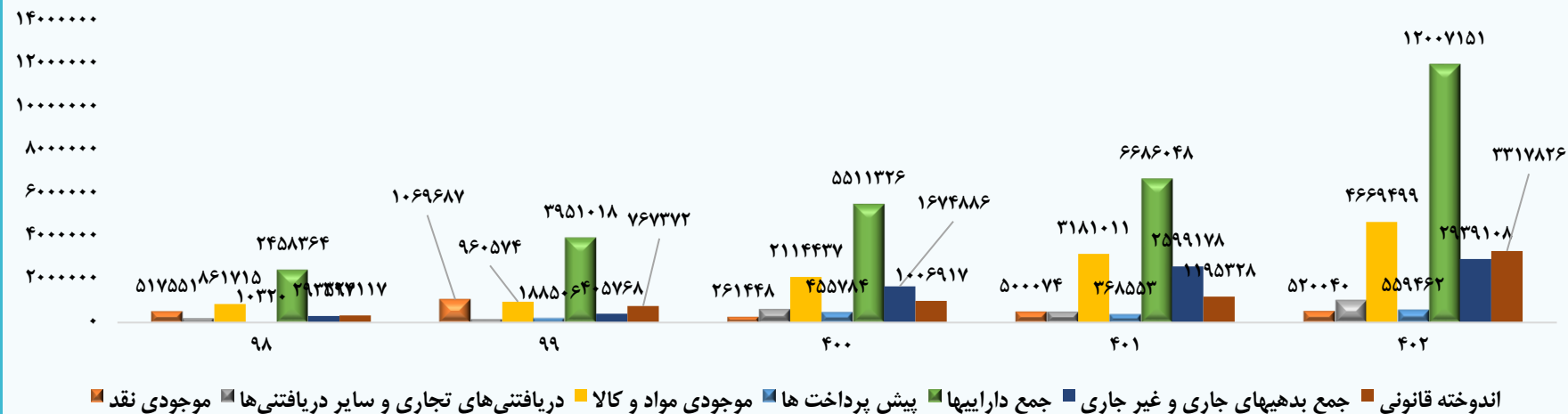


ساختار بهای تمام شده فروود

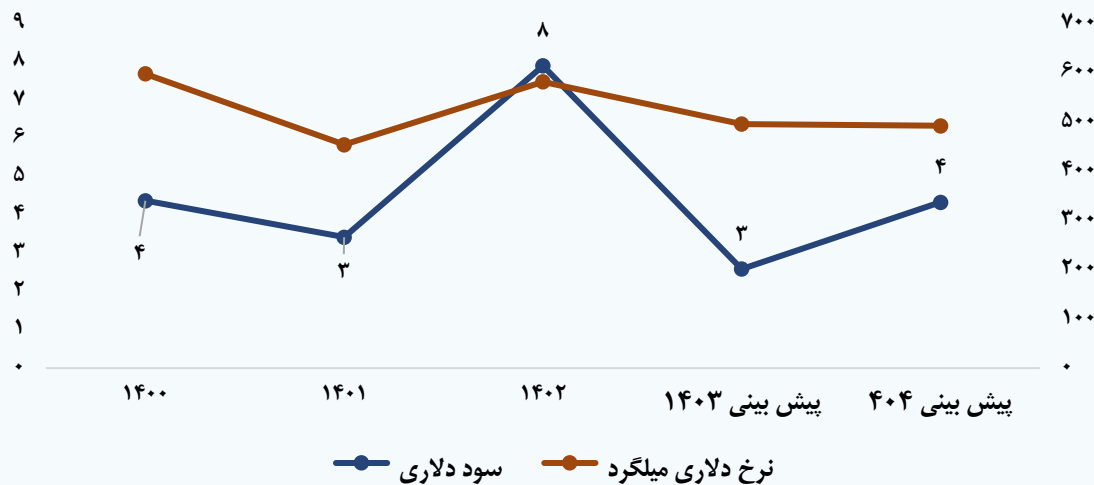


معرفی شرکت

ترازنامه فرود



سود (میلیون دلار) و نرخ دلاری میلگرد



نرخ فروش میلگرد ۷٪ بالاتر از شمش فخوز لحاظ شده است و این عدد تاثیر زیادی در سودآوری فرود دارد و به ازای هر یک درصد افزایش نرخ بالاتر از شمش فخوز سود فرود ۹٪ رشد خواهد داشت.

| شرح | تحلیلی ۴۰۴ | تحلیلی ۴۰۳ | ۴۰۲ | ۴۰۱ |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| فروش | ۴۳,۸۰۲,۹۸۱ | ۳۰,۴۸۰,۵۲۴ | ۲۸,۳۴۳,۳۷۴ | ۱۷,۹۱۲,۶۰۸ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۳۹,۳۶۵,۳۹۰) | (۲۸,۴۶۴,۲۸۳) | (۲۵,۰۲۰,۳۵۹) | (۱۶,۳۹۷,۷۲۱) |
| سود (زیان) ناخالص | ۴,۴۳۷,۵۹۱ | ۲,۰۱۶,۲۴۱ | ۳,۳۲۳,۰۱۵ | ۱,۵۱۴,۸۸۷ |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی | (۵۷۸,۱۳۱) | (۴۰۲,۲۹۵) | (۲۴۹,۹۷۸) | (۱۴۳,۱۳۸) |
| سایر درآمدها | ۲۵,۵۴۴ | ۱۹,۰۴۵ | ۱۴,۱۱۸ | (۱۰۱,۲۱۵) |
| سود (زیان) عملیاتی | ۳,۸۸۶,۸۲۹ | ۱,۶۳۲,۹۹۰ | ۳,۰۸۷,۱۵۵ | ۱,۲۷۰,۵۳۴ |
| هزینه های مالی | ۰ | ۰ | ۰ | (۳۶,۲۹۰) |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۴,۲۳۱,۶۱۸ | ۱,۸۴۶,۶۸۰ | ۳,۳۱۱,۲۱۶ | ۱,۳۰۱,۰۵۵ |
| مالیات | (۵۹۱,۴۲۲) | (۲۵۴,۳۰۵) | (۱۳۳,۲۱۰) | (۶۰,۶۶۶) |
| سود (زیان) خالص | ۳,۶۴۰,۱۹۷ | ۱,۵۹۲,۳۷۵ | ۳,۱۷۸,۰۰۶ | ۱,۲۴۰,۳۸۹ |
| سود (زیان) پایه هر سهم (ریال) | ۶۷۴ | ۲۹۵ | ۵۸۹ | ۴۵۹ |
| سرمایه | ۵,۴۰۰,۰۰۰ | ۵,۴۰۰,۰۰۰ | ۵,۴۰۰,۰۰۰ | ۲,۷۰۰,۰۰۰ |

بررسی عملکرد سود و زیانی فرود

تحلیل حساسیت سودآوری فرود با دو متغیر نرخ دلار و نرخ شمش در جدول زیر آمده است.

تحلیل حساسیت فرود

| دلار، ۴۰۴ | | | | | | | | ۶۷۴ | فرود |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|------|
| ۸۴۰,۰۰۰ | ۸۲۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۷۸۰,۰۰۰ | ۷۵۰,۰۰۰ | ۷۴۰,۰۰۰ | ۷۰۰,۰۰۰ | ۶۵۰,۰۰۰ | | |
| ۶۳۰ | ۵۹۱ | ۵۵۲ | ۵۱۳ | ۴۵۴ | ۴۳۴ | ۳۵۶ | ۲۵۸ | ۴۰۰ | شمش |
| ۷۱۲ | ۶۷۱ | ۶۳۰ | ۵۸۹ | ۵۲۷ | ۵۰۷ | ۴۲۵ | ۳۲۲ | ۴۲۰ | |
| ۷۹۴ | ۷۵۱ | ۷۰۸ | ۶۶۵ | ۶۰۱ | ۵۷۹ | ۴۹۳ | ۳۸۵ | ۴۴۰ | |
| ۸۷۷ | ۸۳۲ | ۷۸۷ | ۷۴۲ | ۶۷۴ | ۶۵۲ | ۵۶۲ | ۴۴۹ | ۴۶۰ | |
| ۹۵۹ | ۹۱۲ | ۸۶۵ | ۸۱۸ | ۷۴۸ | ۷۲۴ | ۶۳۰ | ۵۱۳ | ۴۸۰ | |
| ۱,۰۰۰ | ۹۵۲ | ۹۰۴ | ۸۵۶ | ۷۸۴ | ۷۶۰ | ۶۶۴ | ۵۴۴ | ۴۹۰ | |
| ۱,۰۴۱ | ۹۹۲ | ۹۴۳ | ۸۹۴ | ۸۲۱ | ۷۹۶ | ۶۹۹ | ۵۷۶ | ۵۰۰ | |
| ۱,۰۸۲ | ۱,۰۳۲ | ۹۸۲ | ۹۳۲ | ۸۵۸ | ۸۳۳ | ۷۳۳ | ۶۰۸ | ۵۱۰ | |
| ۱,۱۲۳ | ۱,۰۷۲ | ۱,۰۲۲ | ۹۷۱ | ۸۹۴ | ۸۶۹ | ۷۶۷ | ۶۴۰ | ۵۲۰ | |

فصبا (صبا فولاد خلیج فارس)

❖ فصبا اولین تولیدکننده بریکت گرم در کشور است. شرکت صبا فولاد خلیج فارس در سال ۱۳۸۳ باهدف تولید سالیانه ۱۰۵ میلیون تن بریکت گرم در مرحله اول و تولید ۱۰۵ میلیون تن میلگرد در مرحله دوم فاز یک تاسیس شد و در سال ۱۳۹۶ به بهره‌برداری رسید. این شرکت در سال ۱۳۸۸ به شرکت صبا فولاد خلیج فارس تغییر نام یافت. شرکت صبا فولاد خلیج فارس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ با نماد فصبا مورد پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفت.

❖ با احتساب واحد های توسعه طی فاز های ۳ و ۴ ظرفیت فصبا ۴.۵ میلیون تن می باشد.

❖ بر اساس آمار انجمن فولاد ایران فصبا سهم ۴۱.۱٪ ای از کل صادرات آهن اسفنجی را در کشور دارد.

❖ اولین تولید کننده آهن اسفنجی در کشور فولاد مبارکه با سهم ۲۵۵ ایست و سهم فصبا ۳٪ می باشد و در رتبه ۱۱ قرار دارد.

❖ ۸۳٪ فروش های شرکت از طریق بورس کالا صورت می گیرد و مقصد صادراتی آن نیز عمان چین کره جنوبی و هند است.

❖ فصبا قصد دارد یک واحد احیا با ظرفیت ۱.۷۶ میلیون تن بریکت گرم آهن اسفنجی احداث نماید که امکان تولید بریکت سرد را نیز دارد که

۷۱۰۰ میلیارد تومان هزینه داشته که ۴۴۰۰ میلیارد تومان آن از طریق افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم در مرداد ۴۰۲ تامین شد. تاریخ بهره

برداری ۴۰۴ گزارش شده است.

❖ ضریب مصرف گندله شرکت ۱.۴۶ بوده که از سنگ گهر زمین بافق و گل گهر سیرجان تامین می گردد.

معرفی شرکت

➤ سرمایه و سهامداران شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری با بیش از ۶۹ درصد مالکیت در جایگاه اول و شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا با ۲۳٫۲۵ درصد در جایگاه دوم سهامداران این نهاد قرار دارند.

صندوق بازنشستگی کشوری در حالت تلفیقی به واسطه زیرمجموعه‌های خود ۹۸ درصد از سهام شرکت صبا فولاد خلیج فارس را در اختیار دارد

➤ محصولات

بریکت آهن اسفنجی در واقع به بلوک‌های فشرده از آهن اسفنجی گفته می‌شود. بریکت محصولی است که از احیا مستقیم گندله به دست می‌آید. نرخ آهن اسفنجی ۶۰٪ شمش فخوز در نظر گرفته می‌شود.

تولید بریکت گرم در ادامه فرآیند احیا آهن در کوره‌های احیا مستقیم صورت می‌گیرد. پس از انجام واکنش‌های احیا و در قسمت پایینی کوره که آهن اسفنجی، دمایی نزدیک به ۶۵۰ درجه سانتیگراد دارد، یک دستگاه بریکت زن قرار می‌گیرد. آهن اسفنجی، تحت فشار دستگاه بریکت آهن اسفنجی قرار گرفته و با توجه به اینکه دما بالا است و سینتیک نفوذ سریع‌تر، بریکت گرم که ساختاری فشرده دارد، تولید می‌شود.

برای تولید میلگرد به روش نورد گرم، ابتدا شمش فولادی را تا دمای نرم شوندگی (حدود ۱۰۰۰ تا ۱۱۰۰ درجه) در کوره‌های مخصوص حرارت می‌دهند و سپس شمش را وارد فرآیند نورد می‌کنند. طی فرآیند نورد، شمش فولادی نرم شده از بین غلتک‌هایی با چینش ۴ وجهی و ۸ وجهی عبور می‌کند تا طی سه مرحله، به سطح مقطع دایره و قطر مناسب برسد. طی فرآیند نورد، از قطر شمش کاسته شده و طول آن افزایش می‌یابد. به این مرحله از تولید، «رافینگ» گفته می‌شود.

پس از رسیدن به قطر مناسب، شمش وارد مرحله استند یا همان قفسه‌های نورد می‌شود. خروجی این بخش، انواع مختلفی دارد که برای تولید قطره‌های مختلف میلگرد مورد استفاده قرار می‌گیرند

معرفی شرکت

صورت سود و زیان

| شرح | تحلیلی ۴۰۴ | تحلیلی ۴۰۳ | ۴۰۲ | ۴۰۱ |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| فروش | ۲۶۰,۶۸۹,۲۷۶ | ۱۷۳,۷۴۲,۶۰۸ | ۱۴۲,۴۶۶,۷۸۷ | ۹۱,۵۳۲,۷۷۰ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۱۸۷,۹۰۵,۰۳۰) | (۱۲۷,۲۵۵,۹۵۳) | (۹۹,۳۷۸,۳۵۴) | (۶۹,۵۰۹,۹۱۴) |
| سود (زیان) ناخالص | ۷۲,۷۸۴,۲۴۶ | ۴۶,۴۸۶,۶۵۵ | ۴۳,۰۸۸,۴۳۳ | ۲۲,۰۲۲,۸۵۶ |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | (۲۱,۷۴۱,۶۵۱) | (۱۱,۵۱۷,۸۹۱) | (۳,۰۰۸,۸۰۴) | (۲,۰۸۵,۶۴۹) |
| سایر درآمدها | ۳,۸۴۱,۵۹۴ | ۳,۲۹۴,۲۶۹ | ۱,۴۴۳,۴۹۷ | ۹۷۷,۱۶۲ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۵۱,۰۸۲,۸۸۰ | ۳۵,۰۰۹,۰۴۹ | ۴۱,۵۲۳,۱۲۶ | ۲۰,۹۱۴,۳۶۹ |
| هزینه های مالی | (۲,۹۲۴,۹۶۸) | (۱,۴۲۳,۵۵۱) | (۲,۵۷۹,۰۴۹) | (۵۴۱,۹۴۴) |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۵۱,۹۹۹,۵۰۶ | ۳۶,۸۷۹,۷۶۸ | ۳۹,۹۰۵,۴۸۲ | ۲۰,۶۰۱,۳۶۵ |
| مالیات | . | . | . | . |
| سود (زیان) خالص | ۵۱,۹۹۹,۵۰۶ | ۳۶,۸۷۹,۷۶۸ | ۳۹,۹۰۵,۴۸۲ | ۲۰,۶۰۱,۳۶۵ |
| سود (زیان) پایه هر سهم (ریال) | ۱,۰۴۰ | ۷۳۸ | ۷۹۸ | ۴۱۲ |
| سرمایه | ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ |

بررسی عملکرد
سود و زیانی فصبا

تحلیل حساسیت سودآوری فضا با دو متغیر نرخ دلار و نرخ شمش در جدول زیر آمده است.

تحلیل حساسیت فضا

| دلار، ۴۰۴ | | | | | | | | ۱,۰۴۰ | فضا |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-----|
| ۹۵۰,۰۰۰ | ۹۰۰,۰۰۰ | ۸۵۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۷۵۰,۰۰۰ | ۷۲۰,۰۰۰ | ۷۰۰,۰۰۰ | ۶۶۰,۰۰۰ | | |
| ۱,۰۹۶ | ۱,۰۲۶ | ۹۵۶ | ۸۸۶ | ۸۱۶ | ۷۷۴ | ۷۴۷ | ۶۹۱ | ۴۰۰ | شمش |
| ۱,۱۸۷ | ۱,۱۱۲ | ۱,۰۳۸ | ۹۶۳ | ۸۸۸ | ۸۴۴ | ۸۱۴ | ۷۵۴ | ۴۲۰ | |
| ۱,۲۷۸ | ۱,۱۹۹ | ۱,۱۱۹ | ۱,۰۴۰ | ۹۶۱ | ۹۱۳ | ۸۸۱ | ۸۱۸ | ۴۴۰ | |
| ۱,۳۷۰ | ۱,۲۸۵ | ۱,۲۰۱ | ۱,۱۱۷ | ۱,۰۳۳ | ۹۸۲ | ۹۴۸ | ۸۸۱ | ۴۶۰ | |
| ۱,۴۶۱ | ۱,۳۷۲ | ۱,۲۸۳ | ۱,۱۹۴ | ۱,۱۰۵ | ۱,۰۵۱ | ۱,۰۱۶ | ۹۴۴ | ۴۸۰ | |
| ۱,۵۰۷ | ۱,۴۱۵ | ۱,۳۲۴ | ۱,۲۳۲ | ۱,۱۴۱ | ۱,۰۸۶ | ۱,۰۴۹ | ۹۷۶ | ۴۹۰ | |
| ۱,۵۵۲ | ۱,۴۵۸ | ۱,۳۶۴ | ۱,۲۷۱ | ۱,۱۷۷ | ۱,۱۲۰ | ۱,۰۸۳ | ۱,۰۰۸ | ۵۰۰ | |
| ۱,۵۹۸ | ۱,۵۰۲ | ۱,۴۰۵ | ۱,۳۰۹ | ۱,۲۱۳ | ۱,۱۵۵ | ۱,۱۱۷ | ۱,۰۳۹ | ۵۱۰ | |
| ۱,۶۴۴ | ۱,۵۴۵ | ۱,۴۴۶ | ۱,۳۴۷ | ۱,۲۴۹ | ۱,۱۹۰ | ۱,۱۵۰ | ۱,۰۷۱ | ۵۲۰ | |

صورت سود و زیان

| شرح | تحلیلی ۴۰۴ | تحلیلی ۴۰۳ | ۴۰۲ | ۴۰۱ |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| فروش | ۱۰۰٪ | ۱۰۰٪ | ۱۰۰٪ | ۱۰۰٪ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | ۶۴٪ | ۶۲٪ | ۶۴٪ | ۶۵٪ |
| سود (زیان) ناخالص | ۳۶٪ | ۳۸٪ | ۳۶٪ | ۳۵٪ |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی | ۳٪ | ۳٪ | ۴٪ | ۴٪ |
| سایر درآمدها | ۱۶٪ | ۱۵٪ | ۱۴٪ | ۱۴٪ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۳۳٪ | ۳۷٪ | ۳۲٪ | ۳۳٪ |
| هزینه های مالی | ۳٪ | ۳٪ | ۴٪ | ۲٪ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۴۶٪ | ۴۸٪ | ۴۳٪ | ۴۵٪ |
| مالیات | ۵٪ | ۵٪ | -۵٪ | ۳٪ |
| سود (زیان) خالص | ۴۲٪ | ۴۳٪ | ۳۸٪ | ۴۲٪ |
| سود (زیان) پایه هر سهم (ریال) | ۱,۳۷۸ | ۱,۰۳۸ | ۸۵۷ | ۶۲۹ |
| سرمایه | ۱,۰۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۱۰,۰۰۰,۰۰۰ |

بررسی عملکرد سود و زیانی فولاد

تحلیل حساسیت سودآوری فولاد با دو متغیر نرخ دلار و نرخ شمش در جدول زیر آمده است.

تحلیل حساسیت فولاد

| دلار | | | | | | | | | | فولاد ۴۰ |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| ۹۰۰,۰۰۰ | ۸۸۰,۰۰۰ | ۸۵۰,۰۰۰ | ۸۲۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۷۵۰,۰۰۰ | ۷۲۰,۰۰۰ | ۷۰۰,۰۰۰ | ۶۹۰,۰۰۰ | ۶۷۰,۰۰۰ | ۱,۳۷۸ |
| ۱,۵۷۱ | ۱,۵۳۵ | ۱,۴۸۰ | ۱,۴۲۵ | ۱,۳۸۹ | ۱,۲۹۷ | ۱,۲۴۳ | ۱,۲۰۶ | ۱,۱۸۸ | ۱,۱۵۱ | ۴۳۰ |
| ۱,۵۵۹ | ۱,۵۲۳ | ۱,۴۶۹ | ۱,۴۱۴ | ۱,۳۷۸ | ۱,۲۸۸ | ۱,۲۳۳ | ۱,۱۹۷ | ۱,۱۷۹ | ۱,۱۴۳ | ۴۴۰ |
| ۱,۵۴۸ | ۱,۵۱۲ | ۱,۴۵۸ | ۱,۴۰۴ | ۱,۳۶۸ | ۱,۲۷۸ | ۱,۲۲۴ | ۱,۱۸۸ | ۱,۱۷۰ | ۱,۱۳۴ | ۴۵۰ |
| ۱,۵۳۶ | ۱,۵۰۰ | ۱,۴۴۷ | ۱,۳۹۳ | ۱,۳۵۷ | ۱,۲۶۸ | ۱,۲۱۴ | ۱,۱۷۹ | ۱,۱۶۱ | ۱,۱۲۵ | ۴۶۰ |
| ۱,۵۲۴ | ۱,۴۸۹ | ۱,۴۳۶ | ۱,۳۸۲ | ۱,۳۴۷ | ۱,۲۵۸ | ۱,۲۰۵ | ۱,۱۷۰ | ۱,۱۵۲ | ۱,۱۱۶ | ۴۷۰ |
| ۱,۵۱۲ | ۱,۴۷۷ | ۱,۴۲۴ | ۱,۳۷۲ | ۱,۳۳۶ | ۱,۲۴۸ | ۱,۱۹۶ | ۱,۱۶۰ | ۱,۱۴۳ | ۱,۱۰۸ | ۴۸۰ |
| ۱,۵۰۱ | ۱,۴۶۶ | ۱,۴۱۳ | ۱,۳۶۱ | ۱,۳۲۶ | ۱,۲۳۹ | ۱,۱۸۶ | ۱,۱۵۱ | ۱,۱۳۴ | ۱,۰۹۹ | ۴۹۰ |
| ۱,۴۸۹ | ۱,۴۵۴ | ۱,۴۰۲ | ۱,۳۵۰ | ۱,۳۱۶ | ۱,۲۲۹ | ۱,۱۷۷ | ۱,۱۴۲ | ۱,۱۲۵ | ۱,۰۹۰ | ۵۰۰ |
| ۱,۴۷۷ | ۱,۴۴۳ | ۱,۳۹۱ | ۱,۳۴۰ | ۱,۳۰۵ | ۱,۲۱۹ | ۱,۱۶۸ | ۱,۱۳۳ | ۱,۱۱۶ | ۱,۰۸۲ | ۵۱۰ |
| ۱,۴۶۶ | ۱,۴۳۱ | ۱,۳۸۰ | ۱,۳۲۹ | ۱,۲۹۵ | ۱,۲۰۹ | ۱,۱۵۸ | ۱,۱۲۴ | ۱,۱۰۷ | ۱,۰۷۳ | ۵۲۰ |



| نماد | مبلغ فروش ۴۰۲ (میلیارد تومان) | پیش بینی مبلغ فروش ۴۰۳ (میلیارد تومان) | سود ۴۰۲ (ریال) | پیش بینی سود ۴۰۳ (ریال) | طرح توسعه | درصد تقسیم سود | PE forward ۴۰۳ | PE forward ۴۰۴ | قیمت سهم در لحظه گزارش (ریال) |
|-------|-------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------------------|
| فخاس | ۲۰,۷۲۵ | ۲۴,۶۰۰ | ۸۲۵ | ۹۳۷ | تغلیظ سنگ آهن | ٪۳۳ | ۴.۹ | ۳.۲ | ۴,۵۹۷ |
| کاوه | ۳۳,۳۹۴ | ۳۹,۱۱۶ | ۲,۰۳۶ | ۱,۰۰۸ | مدول c | ٪۸۰ | ۸.۱ | ۳.۹ | ۸,۲۳۰ |
| فرود | ۲۸۰۰ | ۲۹۰۰ | ۵۸۹ | ۳۶۱ | ندارد | ٪۸۵ | ۹ | ۴.۳ | ۳,۶۰۰ |
| هرمز | ۲۹,۴۶۳ | ۳۲,۹۳۱ | ۴۲۷ | ۱۸۷ | توسعه کارخانه احیا مستقیم | ٪۵۹ | ۱۷ | ۵.۹ | ۳,۱۹۲ |
| فصبا | ۴۰۰۰ | ۳۶۰۰ | ۷۹۸ | ۷۳۸ | ندارد | ٪۸۸ | ۶.۵ | ۴.۳۲ | ۴,۸۰۰ |
| فولاد | ۲۴۱,۰۰۰ | ۲۶۰,۰۰۰ | ۸۵۷ | ۱,۰۳۸ | نورد گرم ۲، پروژه های بهینه سازی، گالوانیزه | ٪۴۷ | ۵.۶ | ۳.۹ | ۵,۸۶۰ |

معرفی صنعت

کارگزاری امین آوید



اطلاعیه سلب مسئولیت

- محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری امین آوید، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.
- اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.

www.aminavid.com

t.me/aminavid

[aminavidbrokerage](https://www.instagram.com/aminavidbrokerage)

۰۲۱-۴۲۳۶۶۰۰۰

