



گزارش تحلیل بنیادی

تحلیلگر: رامتین سلطانی راد



گروه تحلیلی فیناکس

Finax Analytical Group

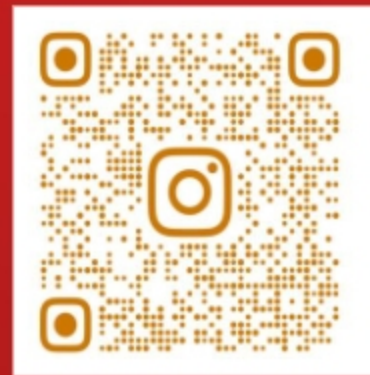
## گروه تحلیلی فیناکس



# Finax

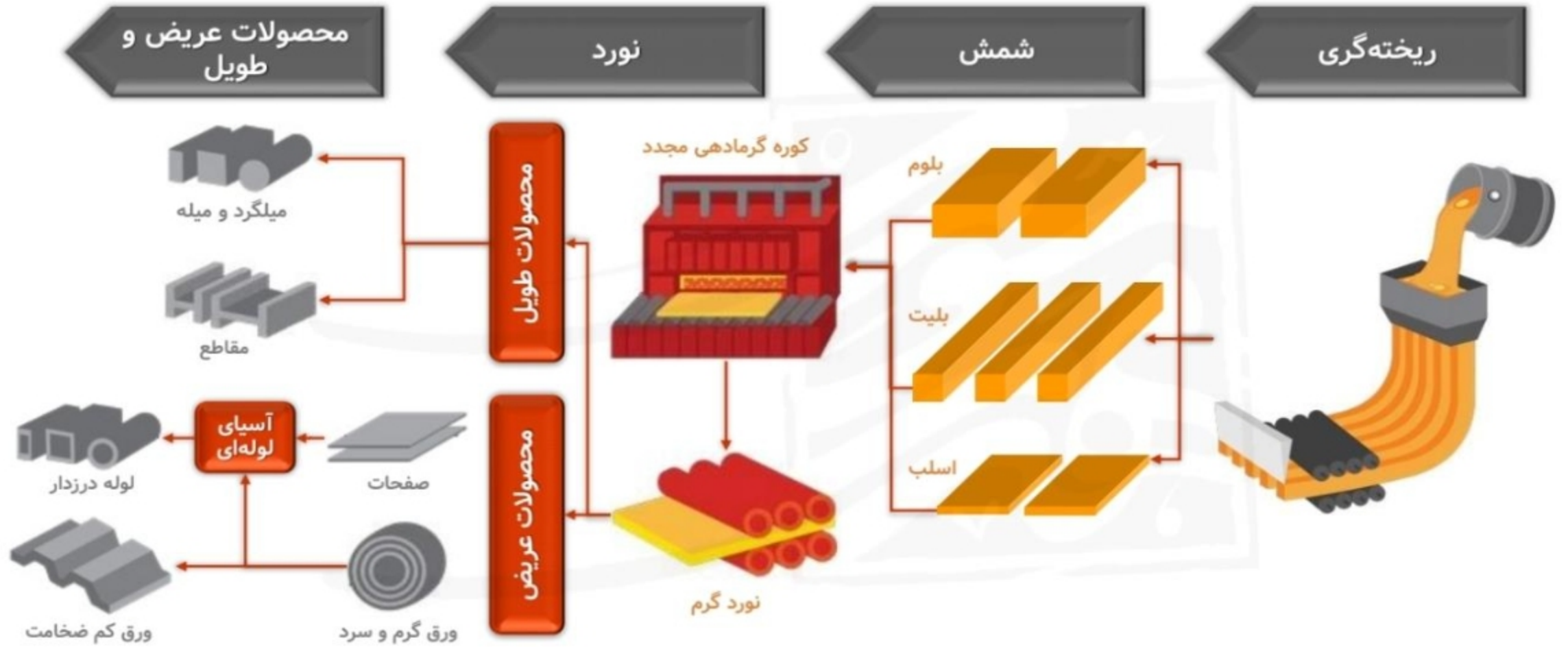
Finax Analytical Group

فیناکس جایی است که پیچیدگی‌های اقتصادی و مالی را به زبانی ساده و کاربردی تبدیل می‌کند. با تمرکز بر تحلیل‌های آماری، بررسی روندهای بازار و مفاهیم روانشناسی مالی، تلاش می‌کنیم تا به سرمایه‌گذاران دیدگاهی علمی و دقیق ارائه دهیم. فیناکس جایی است که داده‌ها به تحلیل تبدیل می‌شوند و تصمیم‌گیری‌های هوشمندانه ممکن می‌شود.





# دیاگرام تولید

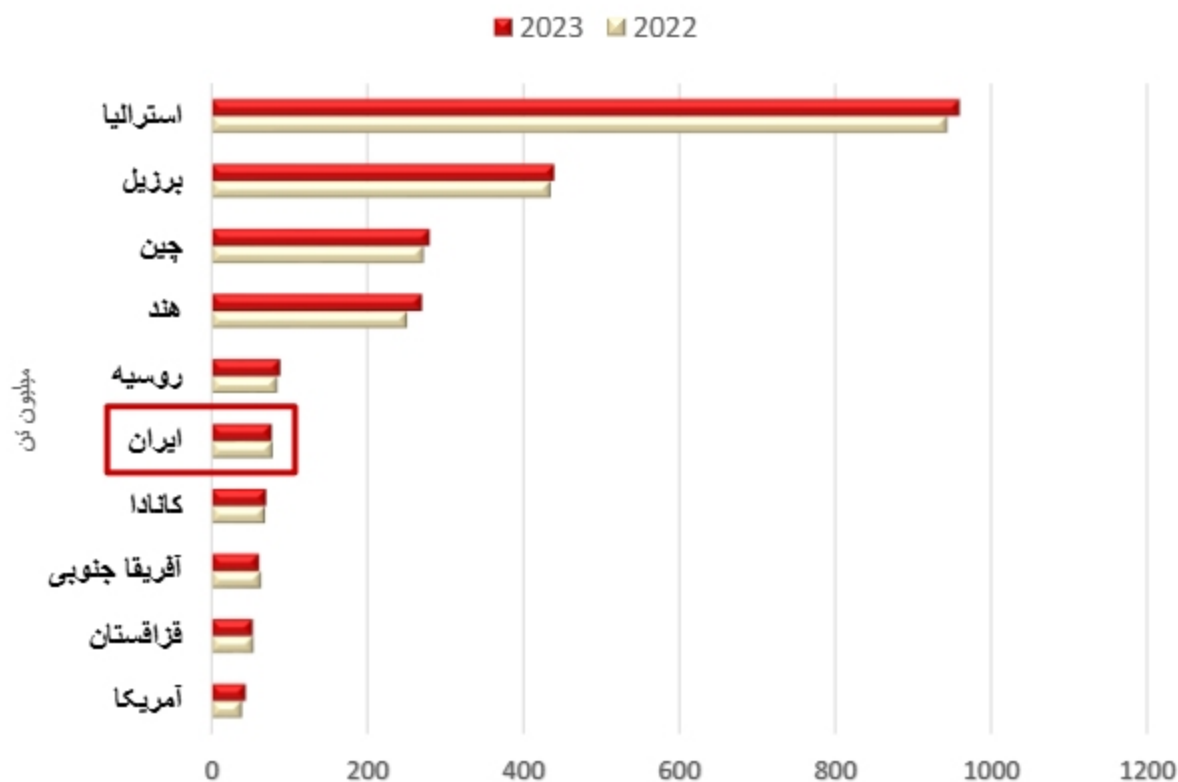


Finax

Finax Analytical Group

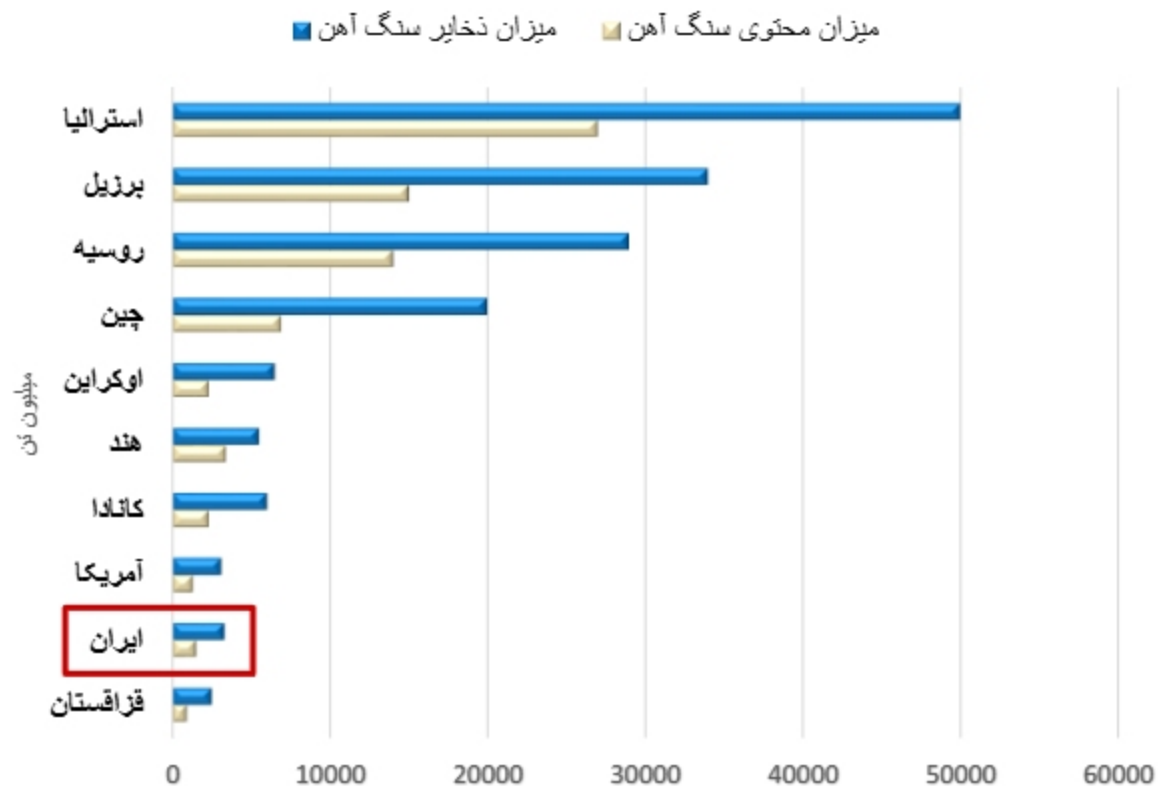
## بزرگترین تولید کنندگان سنگ آهن

بیش از ۷۰ درصد صادرات سنگ آهن جهان توسط استرالیا و برزیل صورت میگیرد



## میزان ذخایر سنگ آهن جهان

طبق گزارش سازمان زمین شناسی ایران میزان ذخایر تا ۳.۵ میلیارد تن قابل افزایش است .  
و طبق گزارش statista به طور متوسط در هر سال ، سنگ آهن استخراج شده حاوی ۴۷ درصد آهن است



**Finax**

Finax Analytical Group

## معرفی شرکت فولاد خراسان (فخاس) :

فولاد خراسان یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان فولاد در شرق کشور است که با ظرفیت تولید قابل توجه، نقش مهمی در تأمین فولاد داخلی و صادرات به کشورهای همسایه دارد. این شرکت دارای زنجیره کامل تولید از گندله‌سازی تا تولید محصولات نهایی فولادی است و با بهره‌گیری از فناوری‌های روز، در حال توسعه زیرساخت‌های خود برای کاهش هزینه‌های تولید و افزایش بهره‌وری است.

### موقعیت جغرافیایی:

مجتمع فولاد خراسان در استان خراسان رضوی، شهرستان نیشابور قرار دارد. این موقعیت به شرکت امکان دسترسی به معادن سنگ آهن داخلی و بازارهای مصرف شرق کشور را می‌دهد. نزدیکی به مرزهای افغانستان و ترکمنستان نیز ظرفیت بالقوه‌ای برای صادرات ایجاد کرده است. با این حال، فاصله زیاد از بنادر جنوبی کشور چالشی در زمینه حمل و نقل مواد اولیه و محصولات نهایی محسوب می‌شود.

### تاریخچه شرکت:

این شرکت در سال ۱۳۶۹ تأسیس و در سال ۱۳۸۰ با بهره‌برداری از واحدهای احیای مستقیم و ذوب، به‌عنوان یک تولیدکننده مهم فولاد در کشور شناخته شد. فولاد خراسان طی سال‌های اخیر با اجرای پروژه‌های توسعه‌ای مانند احداث نیروگاه اختصاصی، گندله‌سازی و توسعه خطوط تولید، توانسته ظرفیت تولید خود را افزایش دهد و در مسیر خودکفایی در تأمین مواد اولیه گام بردارد.

### ریسک‌ها و تهدیدها:

فولاد خراسان به‌شدت وابسته به گاز و برق است و افزایش هزینه‌های انرژی یا قطعی‌های مکرر، باعث افزایش بهای تمام‌شده و کاهش تولید می‌شود و همچنین تحریم‌ها و محدودیت‌های بین‌المللی می‌توانند بر صادرات فولاد خراسان تأثیر بگذارند و سودآوری شرکت را کاهش دهند.

نوسانات قیمت مواد اولیه در داخل کشور و قیمت‌های جهانی همچون، گندله، الکتروود، قراضه و مواد افزودنی یکی از مهمترین ریسک‌های شرکت در سال جاری و سال آتی می‌باشد

سال تاسیس	۱۳۶۹
سال مالی	۱۲/۲۹
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۳۱۰۰۰
سرمایه (میلیارد تومان)	۶۸۰۰۰
سهام شناور	٪۴
قیمت سهم	۴۵۶۰
P/S	۱.۲۲
P/E صنعت	۸.۵۸
P/E نماد	۵.۱



**Finax**

Finax Analytical Group



## ظرفیت تولید

شرکت برای تولید محصول نهایی ابتدا سنگ آهن را به کنسانتره تبدیل و سپس از این کنسانتره برای تولید فولاد مایع استفاده می‌نماید. در مرحله بعد، فولاد مایع به محصولات مختلفی مانند شمش فولادی، میلگرد و تیرآهن تبدیل می‌شود. بنابراین، تبدیل سنگ آهن به میلگرد از مراحل مختلفی عبور می‌کند و فخاس این فرآیندها را انجام می‌دهد. پس به طور کلی، فخاس سنگ آهن را به محصولات فولادی مانند میلگرد تبدیل می‌کند.

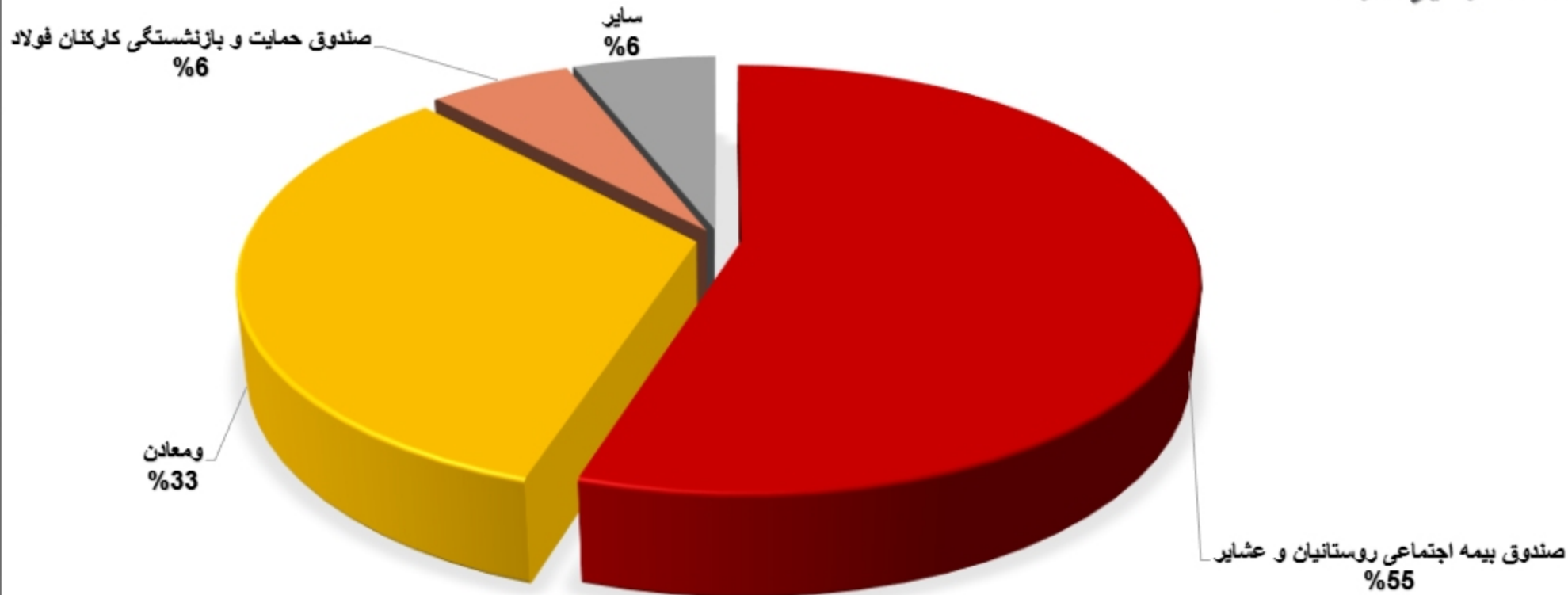
سهم از کل تولید کشور	ظرفیت عملی	ظرفیت اسمی	محصول
۳٪	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	گندله
۴٪	۶۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	آهن اسفنجی
۵٪	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰	شمش (بلوم و بیلت)
۶٪	۵۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	میلگرد



**Finax**

Finax Analytical Group

سهامدار اصلی شرکت ، صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر با ۵۵ درصد میباشد ، شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (ومعادن) با ۳۳ درصد دومین درصدی فولاد خراسان میباشد لازم به ذکر است که صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر ۱۹ درصد از سهام ومعادن را نیز داراست.



## زیر مجموعه های شرکت

شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان: تأمین مواد اولیه از جمله سنگ آهن برای فولاد خراسان می‌تواند هزینه‌های تولید را کاهش دهد و به افزایش سودآوری فخاس کمک کند

شرکت کشت و صنعت مروارید دشت اسلامی: در حالی که این شرکت مستقیماً با تولید فولاد ارتباط ندارد، اما از طریق تولید محصولات کشاورزی و غذایی می‌تواند به تنوع درآمدها و کاهش ریسک‌های اقتصادی کمک کند

شرکت مهندسی پیشگامان رایا سیستم شرق: با ارائه خدمات مهندسی و فناوری اطلاعات، این شرکت می‌تواند به بهبود کارایی و بهره‌وری در عملیات فولاد خوزستان کمک کند که در نتیجه منجر به کاهش هزینه‌ها و افزایش سودآوری می‌شود

شرکت بین‌المللی تولید و توسعه مواد فلزی: به عنوان یکی از شرکت‌های مهم در تأمین مواد فلزی، به فولاد خراسان در تأمین ورق‌های فولادی و مواد مورد نیاز برای تولید کمک می‌کند که می‌تواند تأثیر مستقیم بر سودآوری شرکت داشته باشد

شرکت مجتمع صنعتی کارخانجات آهک فولاد یارنوبین: تولید آهک صنعتی مورد نیاز برای فرآیندهای فولادی باعث کاهش وابستگی فولاد خراسان به تأمین‌کنندگان خارجی و در نتیجه کاهش هزینه‌ها می‌شود که می‌تواند در نهایت به افزایش سود منجر شود.

شرکت بین‌المللی تولید و توسعه مواد فلزی (ایمپادکو) مهم‌ترین زیرمجموعه شرکت فخاس است که در سال ۱۴۰۲ شرکت فخاس از این محل سرمایه‌گذاری ۴۸۰ میلیارد تومان سود دریافت کرده است همچنین ایمپادکو با در اختیار داشتن کارخانه تولید آهن اسفنجی به ظرفیت ۸۰۰,۰۰۰ تن یکی از تأمین‌کنندگان آهن اسفنجی فولاد خراسان به شمار می‌آید.

درصد مالکیت	نام شرکت
۵۷٪	شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان
۱۰۰٪	شرکت کشت و صنعت مروارید دشت اسلامی
۱۰۰٪	شرکت مهندسی پیشگامان رایا سیستم شرق
۴۰٪	شرکت بین‌المللی تولید و توسعه مواد فلزی
۳۹٪	شرکت مجتمع صنعتی کارخانجات آهک فولاد یارنوبین



Finax

Finax Analytical Group



## تأمین مواد اولیه شرکت

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ خرید کنسانتره سنگ آهن تقریباً ۶۳ درصد خرید مواد اولیه شرکت را تشکیل می‌دهد که بیش از ۹۰ درصد از کنسانتره مورد نیاز خود را در استان محل استقرار و از مجموعه معادن «سنگ آهن سنگان خواف» در خراسان رضوی تأمین می‌کند

## طرح توسعه شرکت

پروژه احداث کارخانه کنسانتره‌سازی فولاد خراسان در منطقه سنگان با ظرفیت تولید سالانه ۲,۵ میلیون تن، با درصد تکمیل ۴۷ درصدی تا پایان شهریور ماه ۱۴۰۳ برآورد می‌شود تا پایان نیمه اول سال ۱۴۰۴ به بهره‌برداری برسد. این پروژه با هدف تأمین مواد اولیه مورد نیاز مجتمع فولاد خراسان و کاهش وابستگی به منابع خارجی در حال اجراست. با بهره‌برداری از این کارخانه، بخش عمده‌ای از نیاز شرکت به کنسانتره سنگ آهن تأمین خواهد شد که به پایداری تولید و توسعه محصولات فولادی کمک شایانی می‌کند.

ماده اولیه	درصد نسبت به کل خرید
کنسانتره	۶۳٪
قراضه	۱۷٪
کک با دانه بندی های مختلف	۶٪
فروسیلیس	۵٪
فرومنگنز	۴٪
شمش چدن	۳٪
سایر	۲٪



**Finax**

Finax Analytical Group

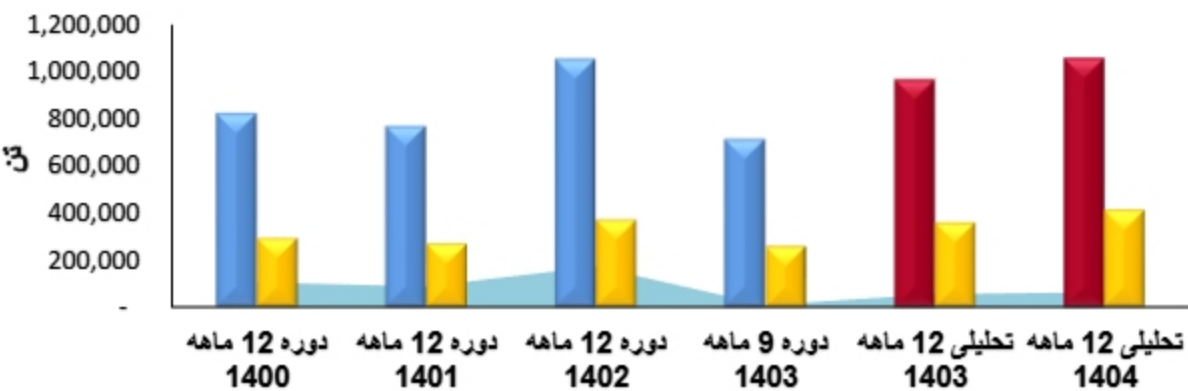
## ■ آمار تولید و فروش شرکت ■

تولید شمش در سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ تقریباً ثابت بوده، دلیل کمتر بودن مقدار فروش نسبت به تولید این است که بخش زیادی از شمش تولیدی در خود شرکت برای تولید میلگرد مصرف می‌شود و تنها مقدار مازاد به فروش می‌رسد. در سال ۱۴۰۲، تولید افزایش یافته، اما میزان فروش تغییر چندانی نداشته که نشان‌دهنده افزایش مصرف داخلی شمش برای تولید میلگرد است. صادرات همچنان سهم کوچکی از فروش را تشکیل می‌دهد.

روند تولید و فروش میلگرد در سال‌های اخیر باثبات بوده و به نظر می‌رسد شرکت توانسته تعادل نسبی بین تولید و فروش ایجاد کند. در سال ۱۴۰۲، مقدار تولید میلگرد افزایش یافته که با افزایش تولید شمش همخوانی دارد. این موضوع نشان می‌دهد که شمش تولیدی بیشتر به مصرف داخلی رسیده تا اینکه فروخته شود. همچنین، سهم صادراتی میلگرد در مقایسه با کل فروش پایین است و بیشتر تمرکز شرکت بر بازار داخلی قرار دارد.

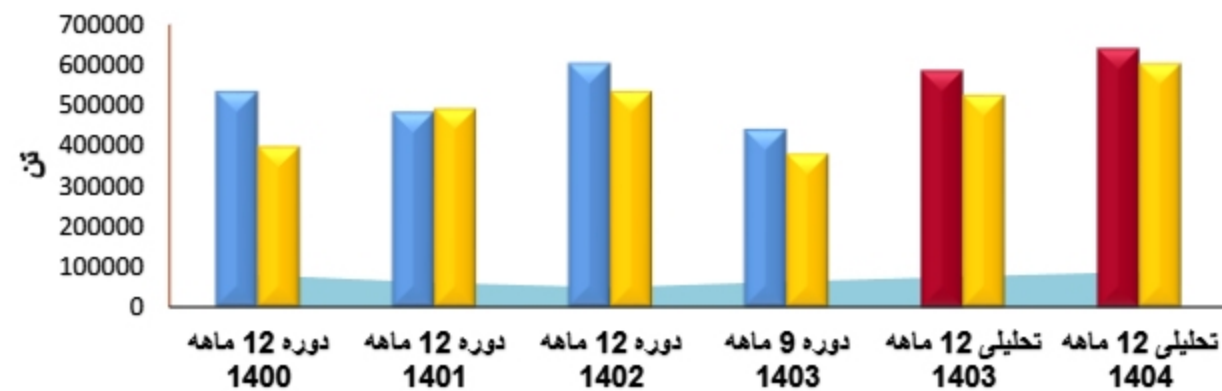
### تولید و فروش شمش

■ مقدار فروش ■ مقدار تولید ■ مقدار فروش صادراتی



### تولید و فروش میلگرد

■ مقدار فروش ■ مقدار تولید ■ مقدار فروش صادراتی

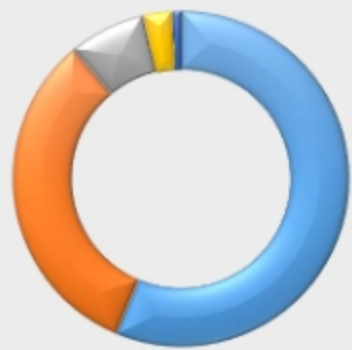


**Finax**

Finax Analytical Group

## ترکیب فروش شرکت

ترکیب مبلغ فروش



- محصولات سبک ساختمانی
- شمش
- محصولات سبک ساختمانی (صادراتی)
- آهن اسفنجی و بریکت
- شمش (صادراتی)

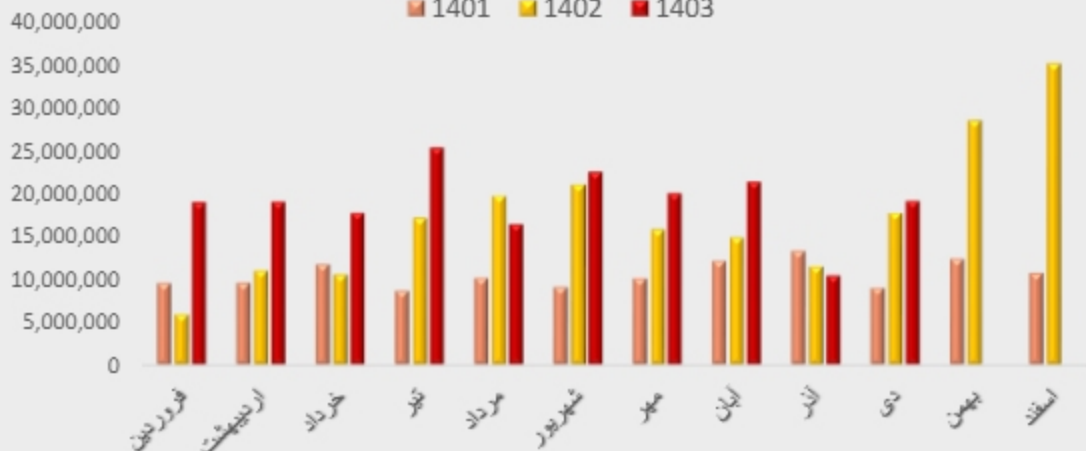
فروش داخلی و صادراتی



- صادراتی
- داخلی

مبلغ فروش - ماهانه

- 1401
- 1402
- 1403



در گزارش ۹ ماهه ۱۴۰۳ میلگرد با ۵۶ درصد مهم ترین محصول ترکیب مبلغ فروش شرکت و بعد از آن شمش با ۳۳ درصد در رتبه بعدی قرار میگیرد ۹۳ درصد از فروش شرکت داخلی و ۷ درصد آن صادراتی بوده است که میزان صادرات به نسبت گذشته کاهش یافته است جمع فروش شرکت در فصل پاییز نسبت با پاییز سال گذشته ۳۴ درصد رشد داشته و همچنین فروش ۹ ماهه ۱۴۰۳ نسبت به دوره مشابه ۳۵ درصد افزایش یافته است



**Finax**

Finax Analytical Group

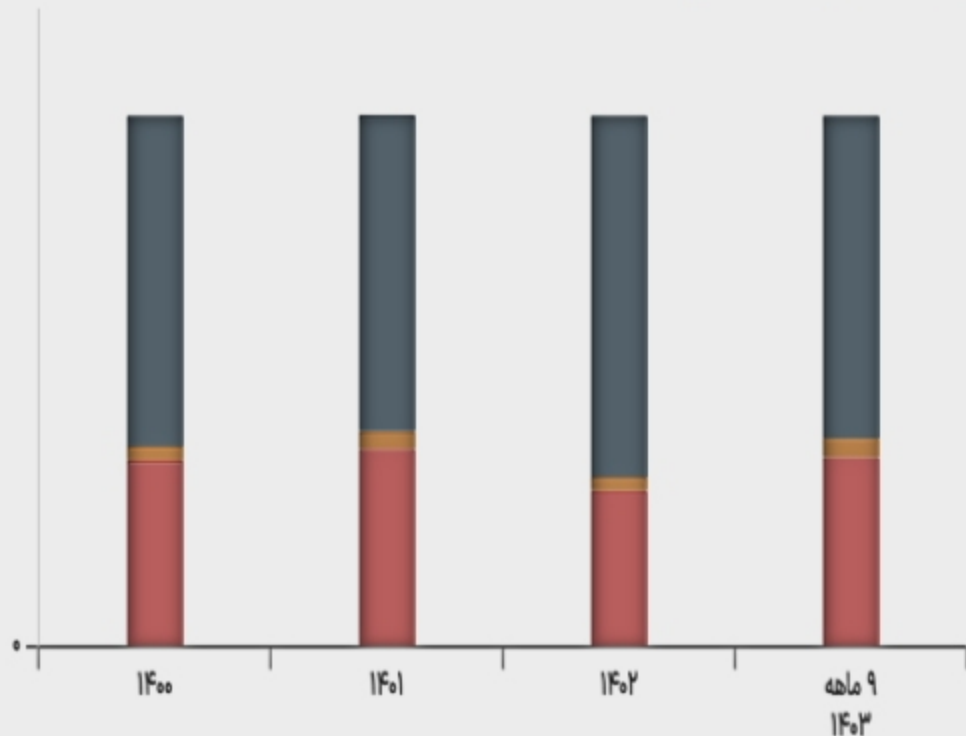


## بهای تمام شده شرکت

### ترکیب بهای تمام شده (فخاس)

سالانه

مواد مصرفی ■ دستمزد مستقیم ■ سربار تولید



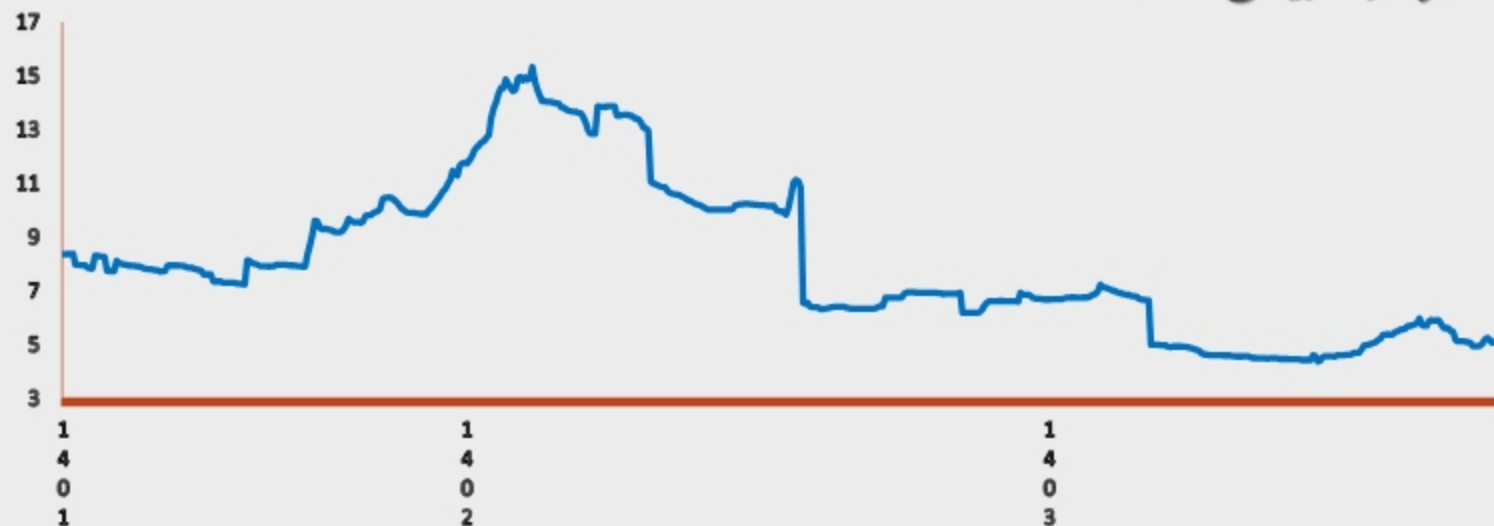
مهم‌ترین بخش هزینه‌ها، مواد مستقیم مصرفی است که شامل سنگ آهن، آهن اسفنجی و انرژی مصرفی (گاز) در فرآیندهای احیای مستقیم و ذوب می‌شود. قیمت این مواد، به‌ویژه گاز طبیعی، تأثیر زیادی بر هزینه‌های تولید دارد. هزینه‌های سربار نیز سهم قابل‌توجهی در ساختار بهای تمام‌شده فخاس دارند. این هزینه‌ها شامل استهلاک ماشین‌آلات، سوخت، قطعات یدکی و حقوق و مزایای کارکنان بخش تولید است. با توجه به مصرف بالای انرژی در فرآیندهای تولید فولاد، هزینه‌های گاز و برق از مهم‌ترین عوامل تأثیرگذار بر هزینه‌های سربار محسوب می‌شوند. از سوی دیگر، هزینه‌های اداری و تشکیلاتی در فخاس نسبت به برخی رقبای بزرگ فولادی کمتر است، اما همچنان در بهای تمام‌شده تأثیرگذارند. این هزینه‌ها شامل حقوق مدیران، هزینه‌های مالی و هزینه‌های بازاریابی می‌شود. یکی از چالش‌های فخاس در کنترل بهای تمام‌شده، قطعی‌های مکرر برق و گاز در فصول سرد سال است که باعث افت تولید و افزایش هزینه‌های عملیاتی می‌شود.



Finax

Finax Analytical Group

## نمودار تاریخی P/E

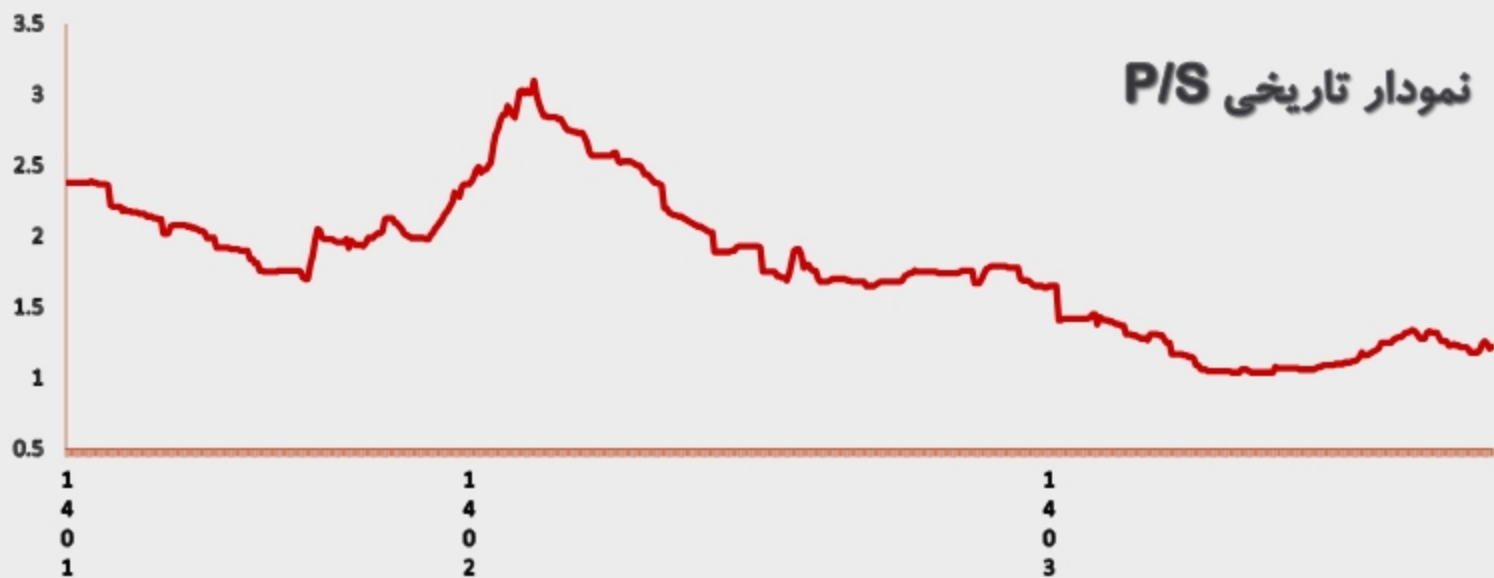


## نمودار تاریخی P/S , P/E

نسبت **P/E** فخاس در حال حاضر ۵,۱ است، که نسبت به میانگین تاریخی خود ( حدود ۸ ) کاهش قابل توجهی داشته است.

نسبت **P/S** فخاس نیز در حال حاضر ۱,۲۲ است، در حالی که میانگین تاریخی آن حدود ۳ بوده است. در صورتی که قیمت سهم حوالی چند سال گذشته معامله می شود این افت ناشی از افزایش درآمد شرکت و بهبود در عملکرد مالی می باشد، شرکت به طور مؤثری توانسته است سودآوری خود را افزایش دهد

## نمودار تاریخی P/S



**Finax**

Finax Analytical Group

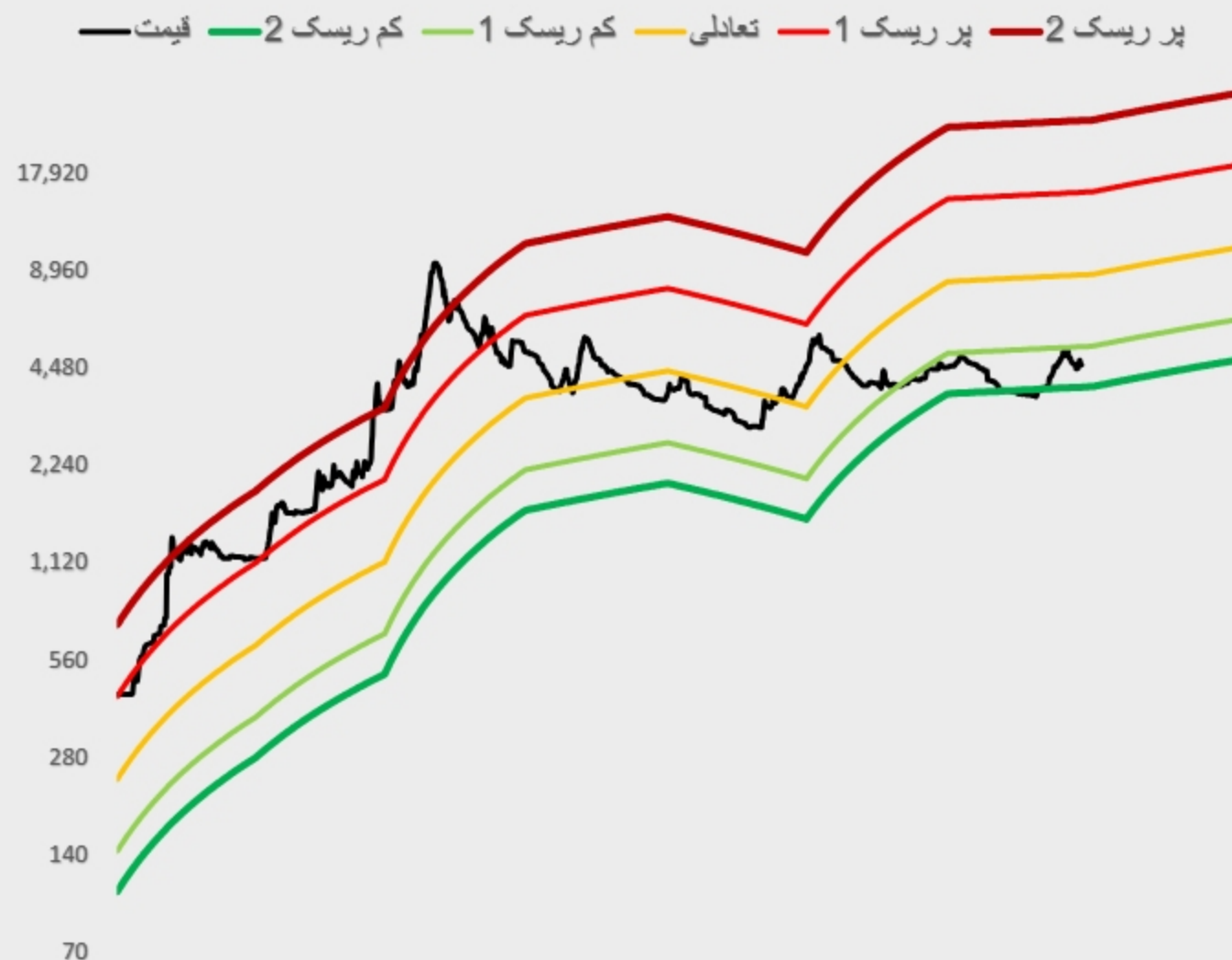
# ریسک سنجی

## توجه:

این ریسک سنجی به منظور رشد قیمت یا کاهش قیمت تا خطوط مشخص شده نیست و صرفاً نشانده ریسک خرید و فروش است و خرید در خطوط سبز رنگ ریسک کمتر و خطوط قرمز ریسک خرید بالاتری خواهد داشت و خط زرد رنگ یک ناحیه تعادلی برای سهم به حساب میاید.

۱۴۰۳				
کم ریسک ۲	کم ریسک ۱	تعادلی	پر ریسک ۱	پر ریسک ۲
۳,۸۹۸	۵,۱۹۷	۸,۶۶۲	۱۵,۵۹۲	۲۵,۹۸۷

۱۴۰۴				
کم ریسک ۲	کم ریسک ۱	تعادلی	پر ریسک ۱	پر ریسک ۲
۵	۶	۱۰	۱۸	۳۰
۴,۶۷۸	۶,۲۳۷	۱۰,۳۹۵	۱۸,۷۱۰	۳۱,۱۸۴



**Finax**

Finax Analytical Group



مفروضات	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نرخ دلار	۶۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰
نرخ بیلت صادراتی	۴۲۰	۴۳۰
گاز طبیعی	۴۱,۰۰۰	۵۷,۴۰۰
برق	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۶۰۰,۰۰۰
تورم	۳۰٪	۳۵٪
رشد دستمزد	۳۰٪	۳۰٪
نسبت نرخ کنساتره سنگ آهن به بیلت	۱۹٪	۱۹٪

پیش بینی می شود که نرخ بیلت صادراتی برای سال آینده حدود قیمت ۴۳۰ دلار معامله شود.

با توجه به رشد چشمگیر نرخ دلار نیما که اکنون حوالی ۶۷ هزار تومان معامله می شود میانگین نرخ نیمایی برای سال ۱۴۰۳، ۶۰ و برای سال آینده ۷۸ هزار تومان محاسبه شده است.

نرخ تورم برای سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۳۰ و ۳۵ درصد و افزایش حقوق و دستمزد طبق سوابق افزایش ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است



# صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۳	تحلیلی ۱۴۰۴
فروش	۲۹,۸۱۷,۸۵۷	۴۴,۳۶۳,۱۳۹	۷۲,۳۹۲,۴۷۸	۱۰۴,۹۳۲,۷۳۹	۱۲۴,۲۹۸,۱۷۰	۲۰۷,۲۵۱,۵۷۷	۲۴۲,۴۱۵,۸۲۵	۴۱۵,۰۲۴,۶۱۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۳,۸۵۰,۳۸۹	-۳۶,۴۴۸,۶۹۳	-۴۷,۸۲۲,۷۴۱	-۷۵,۳۵۷,۰۹۳	-۱۰۱,۷۷۷,۰۳۸	-۱۵۶,۳۷۰,۱۰۷	-۱۹۵,۵۰۲,۹۱۸	-۳۴۵,۸۶۷,۶۵۱
سود (زیان) ناخالص	۶,۰۳۷,۴۶۸	۷,۹۱۴,۴۴۶	۲۴,۵۶۹,۷۳۷	۲۹,۵۷۵,۶۴۶	۲۲,۵۲۱,۱۳۲	۵۰,۸۸۱,۴۷۰	۴۶,۹۱۲,۹۰۷	۶۹,۱۵۶,۹۶۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱,۱۸۱,۹۵۲	-۹۲۶,۴۷۵	-۲,۰۹۹,۰۷۷	-۲,۶۷۳,۴۰۶	-۳,۰۷۳,۱۴۲	-۵,۴۹۷,۱۳۹	-۶,۶۷۶,۷۶۱	-۸,۷۷۹,۴۷۳
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	.	.	.	.	.	.	.	.
سایر درآمد ها	۲۶۶,۳۴۱	۸۷۸,۱۱۲	۱,۳۸۷,۸۷۲	۳,۹۵۲,۱۹۴	۲,۶۴۴,۱۰۹	۷,۱۳۲,۸۱۴	۸,۵۸۷,۴۶۵	۸,۱۰۰,۰۰۰
سایر هزینه ها	-۲۸,۵۸۸	-۸۰,۳۱۶	-۲۷۵,۳۲۷	-۵۹۳,۲۶۹	-۴۹۹,۶۷۵	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	۵,۰۹۳,۲۶۹	۷,۷۸۵,۷۶۷	۲۳,۵۸۳,۲۰۵	۳۰,۲۶۱,۱۶۵	۲۱,۵۹۲,۴۲۴	۵۲,۵۱۷,۱۴۵	۴۸,۸۳۳,۶۱۱	۶۸,۴۷۷,۴۹۲
هزینه های مالی	-۷۷۱,۶۳۹	-۹۶۳,۳۹۰	-۶۰۱,۵۳۳	-۹۹۵,۶۱۴	-۷۷۵,۳۹۱	-۲,۰۷۰,۱۰۱	-۶,۰۰۰,۰۰۰	-۸,۰۰۰,۰۰۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه گذاری ها	۲,۳۵۵	۹۷۷,۰۲۶	۹۶۵,۰۶۵	۱۹,۶۱۳	.	.	۱۴,۴۲۲,۳۳۴	۳,۰۰۰,۰۰۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	۲۸۹,۲۸۶	۳۱۵,۰۲۲	۱,۳۳۱,۱۷۴	۲,۰۱۲,۹۸۱	.	.	۹۹۰,۲۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	.	.	.	.	۴,۷۵۴,۰۷۳	۱۱,۷۴۷,۳۹۷	.	.
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۶۱۳,۲۷۱	۸,۱۱۴,۴۲۵	۲۵,۱۷۷,۹۱۱	۳۱,۲۹۸,۱۴۵	۲۵,۵۷۱,۱۰۶	۶۲,۱۹۴,۴۴۱	۵۸,۲۳۶,۱۴۵	۷۲,۴۷۷,۴۹۲
مالیات	-۳۷۰,۴۱۸	-۴۹۹,۲۸۴	-۶۹۹,۳۴۸	-۱,۶۲۰,۴۲۸	-۱,۴۹۰,۳۹۷	-۴۱۳,۱۹۸	-۶,۲۴۶	-۷,۷۷۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴,۲۴۲,۸۵۳	۷,۶۱۵,۱۴۱	۲۴,۴۷۸,۵۶۳	۲۹,۶۷۷,۷۱۷	۲۴,۰۸۰,۷۰۹	۶۱,۷۸۰,۵۴۳	۵۸,۲۲۹,۸۹۹	۷۲,۴۶۹,۷۱۸
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۴,۲۴۲,۸۵۳	۷,۶۱۵,۱۴۱	۲۴,۴۷۸,۵۶۳	۲۹,۶۷۷,۷۱۷	۲۴,۰۸۰,۷۰۹	۶۱,۷۸۰,۵۴۳	۵۸,۲۲۹,۸۹۹	۷۲,۴۶۹,۷۱۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۷۱	۸۴۶	۲,۰۵۷	۲,۴۹۴	۱,۰۴۷	۹۰۹	۸۵۶	۱,۰۶۶
سرمایه	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۲	۱۱۲	۳۶۰	۴۳۶	۳۵۴	۹۰۹	۸۵۶	۱,۰۶۶



**Finax**

Finax Analytical Group

## نرخ دلار نيما (ريال)

	۸۷+,+++	۸۴+,+++	۸۱+,+++	۷۸+,+++	۷۵+,+++	۷۲+,+++	۶۹+,+++	۶۶+,+++	۶۳+,+++	۶۰+,+++	۱,۰۶۶
۴۱۰	۱,۲۶۷	۱,۱۵۱	۱,۰۳۴	۹۱۸	۸۰۲	۶۸۵	۵۶۹	۴۵۲	۳۳۶	۲۱۹	۴۱۰
۴۱۵	۱,۳۰۹	۱,۱۹۱	۱,۰۷۳	۹۵۵	۸۳۷	۷۱۹	۶۰۱	۴۸۳	۳۶۵	۲۴۷	۴۱۵
۴۲۰	۱,۳۵۰	۱,۲۳۱	۱,۱۱۱	۹۹۲	۸۷۳	۷۵۳	۶۳۴	۵۱۵	۳۹۵	۲۷۶	۴۲۰
۴۲۵	۱,۳۹۱	۱,۲۷۰	۱,۱۵۰	۱,۰۲۹	۹۰۸	۷۸۷	۶۶۷	۵۴۶	۴۲۵	۳۰۴	۴۲۵
۴۳۰	۱,۴۳۲	۱,۳۱۰	۱,۱۸۸	۱,۰۶۶	۹۴۴	۸۲۱	۶۹۹	۵۷۷	۴۵۵	۳۳۳	۴۳۰
۴۳۵	۱,۴۷۳	۱,۳۵۰	۱,۲۲۶	۱,۱۰۳	۹۷۹	۸۵۵	۷۳۲	۶۰۸	۴۸۵	۳۶۱	۴۳۵
۴۴۰	۱,۵۱۵	۱,۳۹۰	۱,۲۶۵	۱,۱۴۰	۱,۰۱۵	۸۹۰	۷۶۵	۶۴۰	۵۱۵	۳۹۰	۴۴۰

نرخ بيلت صادراتي (دلار)

## نرخ دلار نيما (ريال)

	۸۶+,+++	۸۲+,+++	۷۸+,+++	۷۴+,+++	۷۰+,+++	۶۶+,+++	۶۲+,+++	۵۸+,+++	۵۴+,+++	۵۰+,+++	۸۵۶
۴۱۰	۱,۸۴۴	۱,۶۴۳	۱,۴۴۲	۱,۲۴۲	۱,۰۴۱	۸۴۰	۶۴۰	۴۳۹	۲۳۹	۳۸	۳۸۰
۴۱۵	۱,۹۵۷	۱,۷۵۱	۱,۵۴۵	۱,۳۳۹	۱,۱۳۳	۹۲۸	۷۲۲	۵۱۶	۳۱۰	۱۰۴	۳۹۰
۴۲۰	۲,۰۷۱	۱,۸۵۹	۱,۶۴۸	۱,۴۳۷	۱,۲۲۶	۱,۰۱۵	۸۰۴	۵۹۲	۳۸۱	۱۷۰	۴۰۰
۴۲۵	۲,۱۸۴	۱,۹۶۸	۱,۷۵۱	۱,۵۳۵	۱,۳۱۸	۱,۱۰۲	۸۸۵	۶۶۹	۴۵۲	۲۳۶	۴۱۰
۴۳۰	۲,۲۹۸	۲,۰۷۶	۱,۸۵۴	۱,۶۳۲	۱,۴۱۱	۱,۱۸۹	۹۶۷	۷۴۵	۵۲۴	۳۰۲	۴۲۰
۴۳۵	۲,۴۱۱	۲,۱۸۴	۱,۹۵۷	۱,۷۳۰	۱,۵۰۳	۱,۲۷۶	۱,۰۴۹	۸۲۲	۵۹۵	۳۶۸	۴۳۰
۴۴۰	۲,۵۲۵	۲,۲۹۲	۲,۰۶۰	۱,۸۲۸	۱,۵۹۵	۱,۳۶۳	۱,۱۳۱	۸۹۹	۶۶۶	۴۳۴	۴۴۰

نرخ بيلت صادراتي (دلار)

1404	1403	P/E
4.4	5.5	



## بیانیه سلب مسئولیت :

محتوای این گزارش مبتنی بر تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و توصیه ای برای خرید و فروش سهام نمی باشد از این رو تحلیلگر و گروه تحلیلی فیناکس ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد



گروه تحلیلی فیناکس

Finax Analytical Group