

شرکت کارگزاری ارگ هومن  
Arge Houman Brokerage CO.

بررسی شرکت های گروه فلزات اساسی

۱۳۹۳/۰۷/۰۷

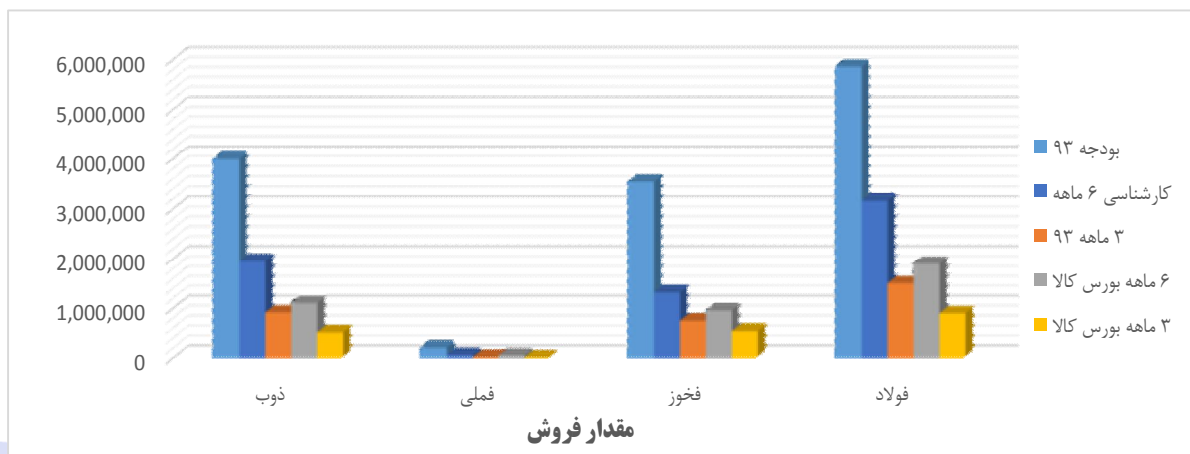
در تحلیل حاضر میزان فروش ۶ ماهه اول سال ۹۳ مربوط به شرکت های زیر مجموعه گروه فلزات اساسی که در بورس کالا معامله شده اند مورد بررسی قرار می گیرد و میزان فروش سه ماهه اول و دوم با میزان فروش بودجه ۹۳ شرکت مقایسه می گردد. شرکت های گروه فلزات اساسی که در ۶ ماهه اول در بورس کالا عرضه داشته اند شامل ذوب، فخاس، فملی، فخور، فولاد و فولاز می باشد. در جدول زیر میزان فروش شرکت ها در بورس کالا طی ۶ ماهه اول سال ۹۳ و همچنین اطلاعات منتشره شرکت در مورد مقدار، مبلغ و نرخ فروش بر اساس آخرین اطلاعات صورت های مالی نشان داده شده است:

میزان فروش گروه فلزات اساسی در بورس کالا و مقایسه آن با بودجه ۹۳														
بورس کالا						اطلاعات شرکت								
سه ماهه دوم			سه ماهه اول			سه ماهه اول			بودجه ۹۳			واحد	شرکت	ردیف
قیمت میانگین	ارزش معاملات	حجم معاملات	قیمت میانگین	ارزش معاملات	حجم معاملات	قیمت میانگین	ارزش معاملات	حجم معاملات	قیمت میانگین	ارزش معاملات	حجم معاملات			
(ریال)	(هزار ریال)	(تن)	(ریال)	(هزار ریال)	(تن)	(ریال)	(هزار ریال)	(تن)	(ریال)	(هزار ریال)	(تن)			
۱۶.۲۹۱	۹.۵۷۶.۳۶۵.۷۱۰	۵۸۷.۸۴۰	۱۶.۸۵۸	۸.۸۷۶.۹۳۰.۵۸۰	۵۲۶.۵۵۸	**۱۲.۱۱۹	۱۱.۲۴۲.۴۵۸.۰۰۰	۹۲۷.۶۴۱	۱۴.۲۳۹	۵۷.۰۵۹.۶۸۲.۰۰۰	۴۰۰۷.۲۲۰	تن	ذوب	۱
.	.	.	۱۷.۳۰۴	۷۰۲.۳۵۰.۸۸۰	۴۰.۵۹۰	۱۵.۵۸۵	۳.۴۸۰.۷۹۳.۰۰۰	۲۲۳.۳۴۵	۱۳.۷۱۱	۱۶.۱۰۸.۲۰۰.۰۰۰	۱.۱۷۴.۸۰۰	تن	فخاس*	۲
۲۱۵.۷۴۷	۸.۱۶۳.۸۸۲.۷۰۰	۳۷.۸۴۰	۲۱۵.۴۵۲	۵.۶۴۹.۱۴۴.۹۲۰	۲۶.۲۲۰	۲۲۰.۱۵۵	۶.۵۲۵.۱۷۷.۰۰۰	۲۹.۶۳۹	۲۰.۱.۶۸۶	۴۴.۵۰۰.۴۹۵.۰۰۰	۲۲۰.۶۴۲	تن	فملی (مس مفتول و کاند)	۳
۱۵.۳۳۷	۶.۳۵۰.۴۴۹.۵۰۰	۴۱۴.۰۵۰	۱۵.۳۶۹	۸.۴۶۹.۶۹۴.۱۵۰	۵۵۱.۱۰۰	۱۵.۳۷۴	۱۱.۶۶۹.۱۹۵.۰۰۰	۷۵۹.۰۰۰	۱۵.۳۷۴	۵۴.۵۷۹.۱۹۰.۰۰۰	۳.۵۵۰.۰۰۰	تن	فخور (اسلب، بلوم و بیلت)	۴
۱۸.۰۶۰	۱۸.۰۳۶.۰۴۹.۸۷۰	۹۹۸.۷۰۰	۱۷.۹۱۲	۱۶.۳۴۲.۱۰۲.۶۵۰	۹۱۲.۳۶۰	۱۷.۱۸۲	۲۶.۰۶۵.۵۰۹.۰۰۰	۱.۵۱۷.۰۰۰	۱۷.۲۵۳	۱۰.۱۲۵۸.۷۵۲.۰۰۰	۵.۸۶۹.۰۰۰	هزار تن	فولاد	۵
۱۶.۷۵۳	۸۱.۶۷۲.۵۰۰	۴.۸۷۵	.	.	.	۲۱.۲۷۳	۱.۹۱۸.۶۹۰.۰۰۰	۹۰.۱۹۵	۲۰.۱۲۱	۷.۶۴۶.۰۴۰.۰۰۰	۳۸۰.۰۰۰	تن	فولاز*	۶

\* شرکت فخاس در ۳ ماهه دوم و شرکت فولاز در ۳ ماهه اول در بورس کالا فروش نداشته اند، بنابراین در ادامه گزارش از پرداختن به آن ها پرهیز می شود.  
 \*\* شرکت ذوب تنها محصولات تیر آهن و میلگرد خود (در حدود ۹۰٪) را در بورس کالا فروخته است، در حالی که شرکت محصولات فرعی خود را خارج از بورس به فروش می رساند، به همین دلیل نرخ میانگین فروش در ۳ ماهه اول ۹۳ (۱۲،۱۱۹) کمتر از نرخ میانگین فروش در بورس کالا (۱۶،۸۵۸) می باشد.

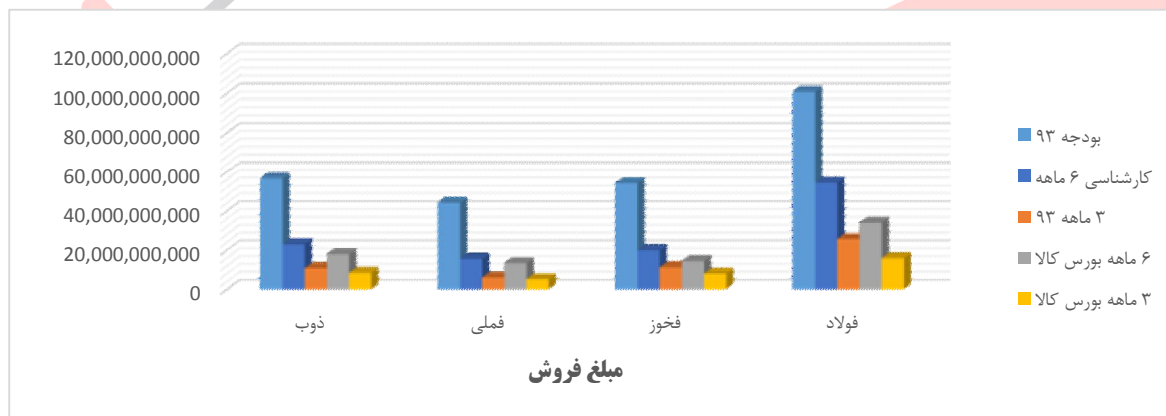
نکات قابل توجه در جدول بالا به شرح زیر می باشد:

**۱. مقدار فروش:** همانطور که در جدول بالا ملاحظه می کنید، شرکت فملی ۸۸٪ از مقدار فروش خود را در ۳ ماهه اول ۹۳ در بورس کالا انجام داده است که این نسبت برای شرکت های فخوز، فولاد و ذوب به ترتیب ۷۳٪، ۶۰٪ و ۵۷٪ می باشد. در صورت تعمیم این نسبت برای ۳ ماهه دوم، می توان گفت که مقدار فروش کارشناسی شرکت های مورد بررسی در ۶ ماهه اول به صورت نمودار زیر خواهد بود:



نمودار بالا حکایت از آن دارد که از نظر مقداری شرکت های فولاد، ذوب، فخوز و فملی به ترتیب ۵۴٪، ۴۹٪، ۳۷٪ و ۳۳٪ از بودجه ۹۳ را پوشش داده اند.

**۲. مبلغ فروش:** از جدول بالا چنین برداشت می شود که براساس فروش ۳ ماهه، شرکت فملی ۸۷٪ از مبلغ فروش خود را در ۳ ماهه اول ۹۳ در بورس کالا انجام داده است که این نسبت برای شرکت های ذوب، فخوز و فولاد به ترتیب ۷۹٪، ۷۳٪ و ۶۳٪ می باشد. در صورت تعمیم این نسبت برای ۳ ماهه دوم، در مجموع می توان گفت که مبلغ فروش کارشناسی شرکت های مورد بررسی در ۶ ماهه اول به صورت نمودار زیر خواهد بود:



نمودار بالا حکایت از آن دارد که از نظر مبلغی شرکت های فولاد، ذوب، فخوز و فملی به ترتیب ۵۵٪، ۴۸٪، ۳۷٪ و ۳۵٪ از بودجه ۹۳ را پوشش داده اند.

**۳. نرخ فروش:** اطلاعات مربوط به نرخ فروش نشان می دهد که نرخ فروش ۶ ماهه واقعی شرکت های ذوب، فملی و فولاد در بورس کالا به ترتیب ۱۶٪، ۷٪ و ۴٪ بیشتر از نرخ فروش بودجه ۹۳ آن ها و نرخ فروش فخوز تقریباً برابر با نرخ بودجه ۹۳ شرکت می باشد.

**جمع بندی:** در تحلیل حاضر فروش ۶ ماهه شرکت های گروه فلزات اساسی مورد بررسی قرار گرفته است و با فروش بودجه ۹۳ مقایسه شده است. نتایج تحلیل نشان می دهد که در گزارش ۶ ماهه شرکت ها، با احتمال بیشتری شرکت فولاد و ذوب وضعیت بهتری نسبت به سایر شرکت های مورد بررسی داشته باشند. در جدول زیر به طور خلاصه مبلغ فروش مقایسه ای این شرکت ها را نشان می دهد.

مبلغ فروش							
کارشناسی			بورس کالا		اطلاعات شرکت		
پوشش ۶ ماهه (مبلغ)	کارشناسی ۶ ماهه	کارشناسی ۳ ماهه دوم	سه ماهه دوم	سه ماهه اول	سه ماهه اول	بودجه ۹۳	شرکت
%۴۸	۲۷,۱۹۴,۶۰۳,۸۸۰	۱۵,۹۵۲,۱۴۵,۸۸۰	۹,۵۷۶,۳۶۵,۷۱۰	۸,۸۷۶,۹۳۰,۵۸۰	۱۱,۲۴۲,۴۵۸,۰۰۰	۵۷,۰۵۹,۶۸۲,۰۰۰	ذوب
%۳۵	۱۵,۶۸۴,۲۲۲,۶۴۷	۹,۱۵۹,۰۴۵,۶۴۷	۸,۱۶۳,۸۸۲,۷۰۰	۵,۶۴۹,۱۴۴,۹۲۰	۶,۵۲۵,۱۷۷,۰۰۰	۴۴,۵۰۰,۴۹۵,۰۰۰	فملی (مس) مفتول و کاتد
%۳۷	۲۰,۴۲۱,۱۰۵,۸۴۴	۸,۷۵۱,۹۱۰,۸۴۴	۶,۳۵۰,۴۴۹,۵۰۰	۸,۴۶۹,۶۹۴,۱۵۰	۱۱,۶۶۹,۱۹۵,۰۰۰	۵۴,۵۷۹,۱۹۰,۰۰۰	فخوز (اسلب) بلوم و بیلت
%۵۵	۵۵,۵۲۰,۷۱۸,۶۲۶	۲۹,۴۵۵,۲۰۹,۶۲۶	۱۸,۰۳۶,۰۴۹,۸۷۰	۱۶,۳۴۲,۱۰۲,۶۵۰	۲۶,۰۶۵,۵۰۹,۰۰۰	۱۰۱,۲۵۸,۷۵۲,۰۰۰	فولاد

همانطور که در جدول بالا مشاهده می کنید، شرکت های فولاد، ذوب، فخوز و فملی قادرند به ترتیب %۵۵، %۴۸، %۳۷ و %۳۵ از بودجه ۹۳ را در ۶ ماهه اول پوشش دهند.

در این تحلیل از اطلاعات سه ماهه واقعی ۹۳ به عنوان مبنا برای محاسبات استفاده شده است بنابراین هرگونه تغییر در ترکیب محصولات یا سهم فروش محصولات در بورس کالا می تواند این تحلیل را دستخوش تغییر نماید.