



سبذگردان نوین نگر آسیا

سبذگردان نوین نگر آسیا

شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (کویر)

واحد تحلیل نوین نگر آسیا

تحلیلگر: اسماء دزفولی

www.novinnegarasia.com

 [novin.negar.asia](https://www.instagram.com/novin.negar.asia)

 [sabadnovinnegarasia](https://www.telegram.com/sabadnovinnegarasia)

 <https://www.linkedin.com/company/novin-negar-asia-asset-management>

معرفی شرکت:

شرکت کویر به عنوان یکی از شرکتهای فعال در عرصه فولاد در خرداد سال ۷۹ با نام شرکت بازرگانی بین المللی سپید فراب به ثبت رسید هدف از تاسیس شرکت، تولید میلگرد شاخه ای و کلاف ساختمانی و صنعتی است. در سال ۹۸ در بورس تهران پذیرفته شد.

موضوع فعالیت:

شرکت تولیدی سپید فراب کویر تولید انواع شمش فولادی، میلگرد ساده و آجدار، انواع تیر آهن، واردات و صادرات کالاهای مجاز و مواد اولیه کارخانهها، نصب، مونتاژ و راهاندازی ماشین آلات صنعتی و غیره می باشد. این شرکت توانسته است با اجرای طرح توسعه میلگرد فولادی شاخه، اقدام به راهاندازی خط تولید جدید کند و ظرفیت خود را از ۳۵۰ به ۹۰۰ تن برساند. کویر با در نظر گرفتن نیازهای صنایع پایین دست کشور و با توجه به تواناییهای خود محصولات خود را چون میلگرد شاخه ساختمانی به صورت ساده و آجدار، میلگرد شاخه ساده آلیاژی، میلگرد کلاف ساختمانی به صورت ساده و آجدار و میلگرد کلاف ساده آلیاژی تولید می کند.

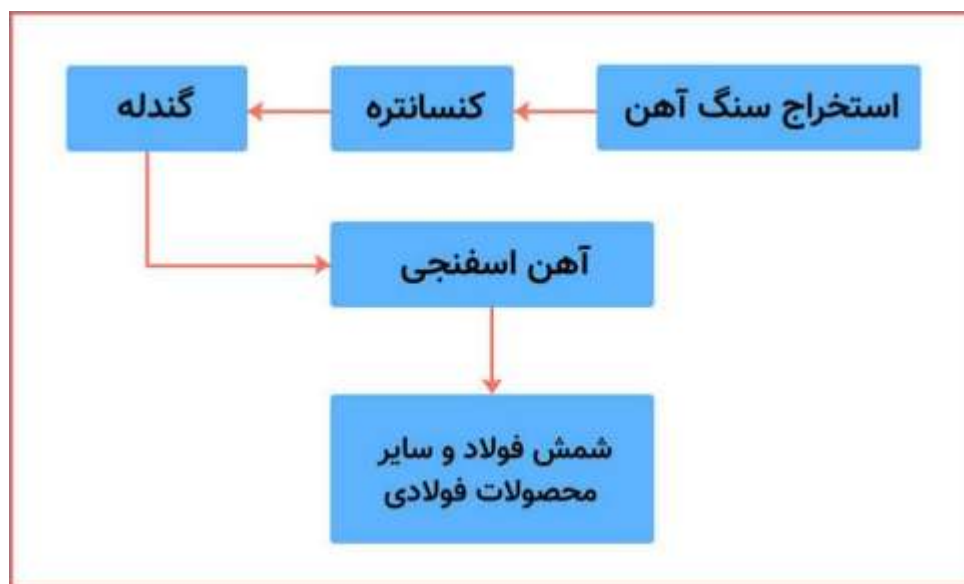
سهامداران شرکت

۸۷.۴۸ درصد از سهام شرکت کویر متعلق به سه برادر خوروش می باشد و درصد شناور آزاد سهم ۱۰ درصد است.



زنجیره ی تولید فولاد:

برای دستیابی به افزایش مزیت‌های رقابتی و کسب بیشترین ارزش افزوده زنجیره ارزش آن صنعت را تحلیل می‌کنند. در زنجیره ارزش صنعت فولاد این صنعت از سنگ آهن شروع شده و در نهایت به فولادهای آلیاژی ختم می‌شود. در تحلیل بنیادی کویر تصویر زیر نشان‌دهنده زنجیره تکمیل فولاد است.





زنجیره محصولات فولادی

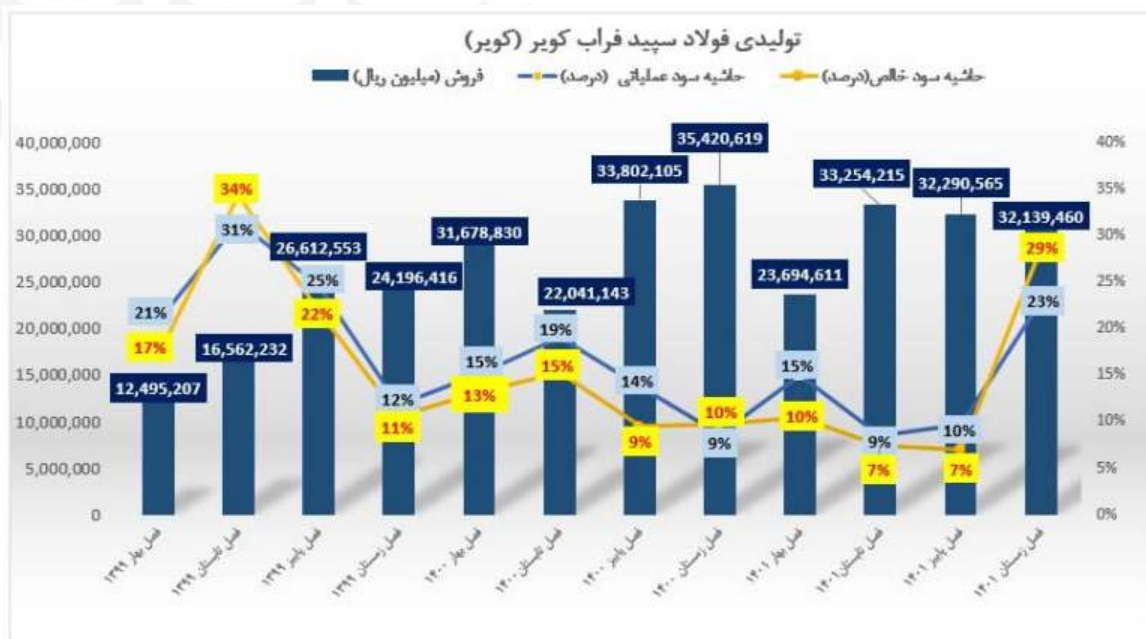


سهام شرکت از بازار داخلی

سهام شرکت از بازار داخلی در سال ۱۴۰۱			
شرح	مجموع تولیدات شرکت هزار تن	مجموع تولیدات کشور هزار تن	سهام از کل تولید کشور درصد
میلگرد	۶۳۴	۱۰۳۹۰	۶



روند فروش، حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص فصلی



حاشیه سود خالص (درصد)	حاشیه سود عملیاتی (درصد)	سود خالص (میلیون ریال)	سود عملیاتی (میلیون ریال)	فروش (میلیون ریال)	
۱۷٪	۲۱٪	۲,۱۵۶,۱۴۰	۲,۶۰۰,۳۱۱	۱۲,۴۹۵,۲۰۷	فصل بهار ۱۳۹۹
۳۴٪	۳۱٪	۵,۶۸۳,۱۶۸	۵,۱۶۳,۶۵۱	۱۶,۵۶۲,۲۳۲	فصل تابستان ۱۳۹۹
۲۲٪	۲۵٪	۵,۸۱۴,۴۶۱	۶,۵۳۵,۸۳۸	۲۶,۶۱۲,۵۵۳	فصل پاییز ۱۳۹۹
۱۱٪	۱۳٪	۲,۵۸۱,۱۲۱	۲,۸۴۷,۲۱۶	۲۴,۱۹۶,۴۱۶	فصل زمستان ۱۳۹۹
۱۳٪	۱۵٪	۴,۱۷۲,۲۱۷	۴,۷۶۶,۴۱۵	۳۱,۶۷۸,۸۳۰	فصل بهار ۱۴۰۰
۱۵٪	۱۶٪	۳,۳۶۷,۲۰۳	۴,۲۱۱,۱۸۶	۲۲,۰۴۱,۱۴۲	فصل تابستان ۱۴۰۰
۶٪	۱۴٪	۳,۲۰۰,۴۰۲	۴,۶۶۴,۲۱۴	۳۳,۸۰۲,۱۰۵	فصل پاییز ۱۴۰۰
۱۰٪	۹٪	۳,۴۰۶,۳۶۰	۳,۰۴۱,۲۲۸	۳۵,۴۲۰,۶۱۶	فصل زمستان ۱۴۰۰
۱۰٪	۱۵٪	۲,۴۵۸,۵۲۵	۳,۵۵۹,۳۴۶	۲۳,۶۱۴,۶۱۱	فصل بهار ۱۴۰۱
۷٪	۹٪	۲,۴۴۶,۳۰۰	۲,۸۴۰,۸۲۰	۳۳,۲۵۴,۲۱۵	فصل تابستان ۱۴۰۱
۷٪	۱۰٪	۲,۲۷۳,۱۴۷	۳,۱۵۱,۲۳۸	۳۲,۲۹۰,۵۶۵	فصل پاییز ۱۴۰۱
۲۹٪	۲۳٪	۶,۲۴۲,۱۴۵	۷,۳۸۰,۶۵۴	۳۲,۱۳۹,۴۶۰	فصل زمستان ۱۴۰۱
۲۰٪	۲۳٪	۱۶,۳۳۴,۹۵۰	۱۷,۱۷۷,۰۶۶	۷۱,۸۶۶,۴۰۸	۱۳۹۹
۱۳٪	۱۴٪	۱۴,۱۴۶,۲۶۲	۱۶,۷۱۳,۱۳۳	۱۲۲,۱۴۲,۶۱۷	۱۴۰۰

به دلیل بهبود وضعیت قیمت های جهانی و افزایش نرخ دلار، سودآوری شرکت کویر در فصل زمستان از رشد قابل توجهی برخوردار بوده است.



ارزشیابی

مفروضات

سال مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	پیش بینی ۱۴۰۲
مفروضات کلی					
شمش داخلی خرید	۳۵۵	۳۷۵	۵۷۳	۵۹۰	۵۰۰
شمش فخوز	۳۴۵	۳۷۳	۵۵۵	۵۵۴	۴۷۰
میلگرد داخلی	۴۳۷	۴۷۸	۷۶۷	۸۲۸	۷۰۲
میلگرد صادراتی	۴۲۱	۴۸۲	۶۳۲	۶۰۸	۵۱۶
نرخ ارز نیما	۱۱۲,۰۱۶	۲۰۶,۳۳۰	۲۳۰,۵۶۵	۲۶۲,۹۷۹	۴۵۰,۰۰۰
نرخ تسعیر	۱۳۶,۳۲۳	۲۲۶,۱۹۹	۲۳۸,۳۲۶	۲۷۱,۸۳۰	۴۵۰,۰۰۰
نرخ تورم				۳۰٪	۴۰٪
نرخ دستمزد				۴۵٪	۳۰٪

مبلغ فروش

سال مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	پیش بینی ۱۴۰۲
انواع میلگرد و شاخه و کلاف	۲۳,۰۲۱,۴۹۵	۳۵,۸۷۶,۰۶۴	۵۱,۵۴۵,۷۵۴	۵۷,۴۱۰,۹۰۷	۸۱,۴۵۱,۷۶۷
انواع میلگرد و شاخه و کلاف صادراتی	۱۸,۹۸۳,۴۸۶	۴۳,۱۱۹,۳۶۳	۶۹,۸۵۹,۶۴۳	۶۱,۶۱۸,۲۰۴	۸۷,۴۲۰,۸۷۳
ضایعات تولیدی	۳۹۸,۶۷۱	۸۷۰,۹۸۱	۱,۵۳۷,۳۰۰	۱,۰۳۵,۱۴۱	۱,۵۰۱,۶۱۴
شمش				۱,۳۱۴,۵۹۸	.
مجموع	۴۲,۴۹۰,۹۷۰	۷۹,۸۶۶,۴۰۸	۱۲۲,۹۴۲,۶۹۷	۱۲۰,۹۷۵,۱۳۲	۱۷۰,۳۷۴,۲۵۴



پیش بینی سود و زیان

پیش بینی ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	سال مالی	
۴۶۷	۴۴۱	۵۶۹	۱,۵۰۳	۱,۲۸۸	کویر	
صورت سود و زیان						
۱۷۰,۳۷۴,۲۵۴	۱۲۱,۳۷۸,۸۵۲	۱۲۲,۹۴۲,۶۹۷	۷۹,۸۶۶,۴۰۸	۴۲,۴۹۰,۹۷۰	فروش	
-۸۷%	(۱۴۷,۴۸۸,۶۹۹)	-۸۸%	(۱۰۳,۸۱۱,۴۲۹)	-۸۴%	(۳۵,۷۴۵,۳۰۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۲,۸۸۵,۵۵۵	۱۵,۱۱۱,۵۹۳	۱۹,۱۳۱,۲۶۸	۱۷,۴۰۱,۶۲۲	۶,۷۴۵,۶۶۱	سود (زیان) ناخالص	
(۶,۳۶۹,۷۹۴)	(۴,۸۶۰,۶۱۴)	(۲,۸۷۴,۰۶۷)	(۱,۸۳۴,۵۷۱)	(۱,۰۱۰,۵۷۲)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	
۲,۱۸۸,۳۷۱	۶,۶۸۱,۳۸۹	۴۵۵,۹۳۲	۱,۶۱۰,۰۴۵	.	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	
۱۱%	۱۸,۷۰۴,۱۳۳	۱۴%	۱۶,۷۱۳,۱۳۳	۱۳%	۵,۷۳۵,۰۸۹	سود (زیان) عملیاتی
-۱۴%	(۲,۶۹۹,۹۹۹)	-۱۴%	(۲,۹۱۶,۱۷۷)	-۱۰%	(۱,۷۰۲,۹۹۲)	هزینه های مالی
۱,۵۳۵,۴۰۱	۱,۹۳۸,۱۰۳	۴۳۲,۹۶۶	۱,۳۹۲,۰۲۵	۲,۶۹۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	
۱۰%	۱۷,۵۳۹,۵۳۵	۱۴%	۱۶,۵۳۹,۸۹۹	۲۱%	۱۶,۸۶۶,۱۲۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تدلوم قبل از مالیات
-۱%	(۱۲۵,۳۲۵)	-۱%	(۱۱۸,۱۸۲)	-۴%	(۶۰۹,۳۷۴)	مالیات سال جاری
			(۸۳,۶۳۰)	(۲۱,۸۰۵)	مالیات سال های قبل	
۱۰%	۱۷,۴۱۴,۲۱۰	۱۴%	۱۶,۴۲۱,۷۱۷	۲۰%	۱۶,۲۳۴,۹۵۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تدلوم
					.	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۱۰%	۱۷,۴۱۴,۲۱۰	۱۴%	۱۶,۴۲۱,۷۱۷	۲۰%	۱۶,۲۳۴,۹۵۰	سود (زیان) خالص
۴۶۷	۴۴۱	۵۶۹	۱,۵۰۳	۱,۲۸۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات	
۳۷,۲۶۰,۰۰۰	۳۷,۲۶۰,۰۰۰	۲۴,۸۴۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۳,۶۰۰,۰۰۰	سرمایه	



تحليل تکنیکال



قیمت سهم شرکت تا فیبوی ۶۱.۸ استراحت کرد و سپس دوباره روند گرفت حال مقاومت ۴۱۱۹ ریال را بر سر راه خود دارد و در صورت عبور از مقاومت مذکور تا ۴۸۰۰ ریال رشد خواهد کرد.



تحليل حساسيت

نرخ شمش داخلي			
۶۰۰	۵۵۰	۵۰۰	۴۶۷
۶۵۶	۵۶۲	۴۶۷	۷۱٪
۷۴۲	۶۳۸	۵۳۵	۸۰٪
۸۳۲	۷۱۹	۶۰۵	۹۰٪
۹۲۲	۷۹۹	۶۷۶	۱۰۰٪

درصد توليد به ظرفيت اسمي

تحليل حساسيت شركت با توجه به درصد توليد به ظرفيت اسمي و نرخ دلاري شمش در نظر گرفته شده است، همانطور كه مشخص است، شركت با شمش ۵۰۰ دلار و درصد توليد ۷۱ درصد ۴۶۷ ريال سود مي سازد.



نتیجه گیری

در کل می توان گفت وضعیت محصولات پایین دست فولاد از بالا دست آن بهتر است ، شرکت می تواند با افزایش در تولید یا افزایش دلار منتفع شود، پس می توان در نقاط تکنیکالی مناسب اقدام به خرید کرد.

اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط می تواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفا جهت بررسی بوده و هیچ گونه توصیه ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی نمی باشد.



صندوق سرمایه گذاری اعتماد ملل
<https://emelalfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری نوین نگر آسیا
<https://novinnegarfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری ارمغان یکم ملل
<http://armaghanemelal.com/>



مشاوره عرضه و پذیرش
<https://novinnegarasia.com/page/۱۶>



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل
<https://melalmmf.ir/>