



### مورد کاوی: آشنایی با صورتهای مالی شرکت فولاد مبارکه

شرکت فولاد مبارکه اصفهان بزرگترین یک از بزرگترین مجتمعهای صنعتی کشور و واقع در اصفهان است که دارای ظرفیت تولید ۵ میلیون تن انواع محصولات فولادی تخت گرم و سرد نوردیده، قلع اندود، گالوانیزه و رنگی است. ماده اولیه فولاد مبارکه پودر سنگ آهن است که از معادن گل گهر و چادر ملو تأمین می شود و بوسیله راه آهن به واحد انباشت و برداشت شرکت فولاد مبارکه اصفهان حمل می گردد. پودر سنگ آهن انباشت شده در واحد گندله سازی تبدیل به گندله شده و در احیاء مستقیم به آهن اسفنجی تبدیل می گردد و سپس در کوره های قوس الکتریکی واحد فولاد سازی ذوب می شود. فولاد مذاب جهت تبدیل به تختال (اسلب) به ماشینهای ریخته گری مداوم منتقل می گردد. تختال، خنک و پرداخت شده و بعد از پیشگرم شدن در واحد نورد گرم، نورد شده و سپس به واحد تکمیل نورد گرم و یا به واحد اسید شوئی می رود و سپس برای کاهش ضخامت به واحد نورد سرد ارسال می گردد. همچنین بخشی از محصولات سرد نوردیده به واحدهای قلع اندود، گالوانیزه و رنگی ارسال می گردد. در این فصل میخواهیم با اطلاعات مالی فولاد مبارکه آشنا شوید. در فصل بعدی نحوه تجزیه و تحلیل صورتهای مالی این شرکت را میگوئیم.

جدول تراز نامه شرکت فولاد مبارکه (ارقام به میلیون ریال): داراییها

داراییها	۱۳۸۷/۱۲/۲۹	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹	۱۳۸۴/۱۲/۲۹	۱۳۸۳/۱۲/۲۹
<b>دارائیهای جاری:</b>					
موجودی نقد	۳,۶۹۱,۲۰۶	۵,۴۰۴,۷۸۷	۴,۲۰۶,۴۳۳	۱,۳۷۵,۰۷۰	۲,۵۹۱,۶۳۵
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۶,۱۹۴,۲۸۲	۳,۱۹۴,۷۲۰	۳,۱۰۱,۶۳۰	۴,۱۱۴,۶۶۹	۱,۷۵۶,۷۱۲
سایر حسابهای دریافتی	۷۲۲,۳۷۳	۶۰۹,۱۱۶	۳۹۰,۸۶۷	۵,۲۳۴,۶۳۶	۱,۶۹۴,۲۳۳
موجودی مواد و کالا	۱۷,۵۲۲,۶۷۸	۱۰,۶۵۹,۹۹۱	۷,۱۹۷,۱۸۹	۸۴۳,۴۸۵	۴,۱۰۵,۲۲۹
سفارشات و پیش پرداختها	۳۴۲,۶۲۷	۱,۱۵۳,۶۸۳	۱,۰۷۰,۰۴۰	۱,۷۹۵,۱۱۶	۶۴۸,۰۲۳
<b>جمع دارائیهای جاری</b>	<b>۲۸,۴۷۳,۱۶۶</b>	<b>۲۱,۰۲۲,۲۹۷</b>	<b>۱۵,۹۶۶,۱۵۹</b>	<b>۱۳,۳۶۲,۹۷۶</b>	<b>۱۰,۷۹۵,۸۳۲</b>
<b>دارائیهای غیر جاری:</b>					
دارائیهای ثابت مشهود	۱۸,۷۲۹,۶۶۰	۱۹,۴۰۷,۴۷۶	۱۸,۱۳۸,۸۳۸	۱۵,۰۱۲,۹۱۷	۱۴,۸۳۴,۹۸۷
دارائیهای نامشهود	۲۷۹,۴۹۲	۲۸۵,۸۶۲	۲۹۵,۹۶۰	۷۱,۲۲۳	۵۶,۱۱۸
سرمایه گذاری های بلندمدت	۴,۳۳۷,۹۲۰	۵۸۳,۶۷۲	۸۰,۵۶۷	۸۷۰,۲۲۵	۱,۱۳۳,۸۴۹
سایر دارائیها	۹۲۸,۸۳۷	۹۱۳,۹۲۷	۱,۱۷۲,۷۳۱	.	.
<b>جمع دارائیهای غیر جاری</b>	<b>۲۴,۲۷۵,۹۰۹</b>	<b>۲۱,۱۹۰,۹۳۷</b>	<b>۱۹,۶۸۸,۰۹۶</b>	<b>۱۵,۹۵۴,۳۶۵</b>	<b>۱۶,۰۲۴,۹۵۴</b>
<b>مجموع داراییها</b>	<b>۵۲,۷۴۹,۰۷۵</b>	<b>۴۲,۲۱۳,۲۳۴</b>	<b>۳۵,۶۵۴,۲۵۵</b>	<b>۲۹,۳۱۷,۳۴۱</b>	<b>۲۶,۸۲۰,۷۸۶</b>

جدول. تراز نامه شرکت فولاد مبارکه (ارقام به میلیون ریال): بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

۱۳۸۳/۱۲/۲۹	۱۳۸۴/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۷/۱۲/۲۹	بدهی و حقوق صاحبان سهام
<b>بدهیهای جاری:</b>					
۵۴۳,۵۱۹	۴۱۵,۶۸۱	۷۸۴,۶۴۴	۸۹۰,۹۶۰	۱,۷۰۸,۸۴۷	حسابهای پرداختی تجاری
۳,۷۵۷,۳۹۸	۴,۹۸۹,۴۷۷	۴,۰۲۶,۵۹۶	۱,۷۵۲,۹۵۷	۱,۶۷۸,۸۸۰	سایر حسابها و اسناد پرداختی
۶۹۸,۴۷۴	۴۱۶,۷۱۶	۱,۱۲۳,۰۴۶	۱,۳۰۷,۵۸۴	۴۶۹,۱۴۹	پیش دریافتها
۷۳۵,۹۶۹	۲۷,۷۷۷	۴۴۶,۱۰۴	۲,۲۷۹,۲۱۰	۴,۰۹۵,۹۹۰	ذخیره مالیات
۲۵۶,۳۲۰	۶۱۳,۳۷۱	۵,۸۵۳,۴۴۳	۳,۱۱۱,۸۸۳	۷,۶۲۰,۱۵۸	سود سهام پرداختی
۸۵۷,۳۳۵	۳۶۴,۵۸۵	۱,۱۲۲,۰۸۰	۱,۶۵۰,۱۶۰	۳,۲۹۸,۲۵۴	تسهیلات مالی دریافتی
۶,۸۴۹,۰۱۵	۶,۸۲۷,۶۰۷	۱۳,۳۵۵,۹۱۳	۱۰,۹۹۲,۷۵۴	۱۸,۸۷۱,۲۷۸	جمع بدهیهای جاری
<b>بدهی های غیرجاری:</b>					
۳۶۹,۲۴۳	۲۴۹,۶۱۲	۱۲۵,۴۵۰	۰	۰	حسابهای پرداختی بلندمدت
۲,۶۲۲,۱۹۸	۲,۱۹۱,۱۵۵	۲,۰۲۶,۱۸۴	۲,۰۸۹,۳۹۹	۱,۴۹۸,۹۱۶	تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت
۱۱۲,۹۵۶	۱۲۶,۶۲۲	۱۵۷,۴۰۰	۱۹۴,۳۵۱	۲۳۲,۳۰۸	ذخیره پس انداز کارکنان
۲۷۵,۰۳۰	۴۴۳,۱۹۸	۴۶۹,۶۶۸	۵۹۵,۹۵۸	۷۳۲,۲۸۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳,۳۷۹,۴۲۷	۳,۰۱۰,۵۸۷	۲,۷۷۸,۷۰۲	۲,۸۷۹,۷۰۸	۲,۴۶۳,۵۰۷	جمع بدهیهای غیرجاری
۱۰,۲۲۸,۴۴۲	۹,۸۳۸,۱۹۴	۱۶,۱۳۴,۶۱۵	۱۳,۸۷۲,۴۶۲	۲۱,۳۳۴,۷۸۵	جمع بدهیها
<b>حقوق صاحبان سهام:</b>					
۸,۳۳۱,۱۱۵	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه ۱۵,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی
۴۲۶,۲۰۰	۷۳۲,۸۸۵	۱,۰۳۸,۵۹۹	۱,۵۶۸,۰۹۶	۱,۵۸۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۷,۵۴۴,۹۴۵	۲,۹۴۶,۲۶۲	۴۴۶,۲۶۲	۴۴۶,۲۶۲	۴۴۶,۲۶۲	اندوخته سرمایه ای
۳۰۰,۰۸۴	۰	۲,۲۳۴,۷۷۹	۱۰,۵۲۶,۴۱۴	۱۳,۵۸۸,۰۲۸	سود انباشته
۱۶,۵۹۲,۳۴۴	۱۹,۴۷۹,۱۴۷	۱۹,۵۱۹,۶۴۰	۲۸,۳۴۰,۷۷۲	۳۱,۴۱۴,۲۹۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۲۶,۸۲۰,۷۸۶	۲۹,۳۱۷,۳۴۱	۳۵,۶۵۴,۲۵۵	۴۲,۲۱۳,۲۳۴	۵۲,۷۴۹,۰۷۵	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

جدول سود و زیان شرکت فولاد مبارکه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷/۱۲/۲۹	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹	۱۳۸۴/۱۲/۲۹	۱۳۸۳/۱۲/۲۹
درآمد حاصل از فروش محصولات	۳۵,۸۹۳,۷۶۳	۳۱,۷۲۰,۲۲۳	۲۲,۰۳۵,۸۱۵	۱۷,۶۳۸,۹۷۵	۱۶,۱۲۲,۰۹۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۷,۴۳۵,۱۵۰	-۱۶,۲۵۹,۸۷۰	-۱۲,۶۵۸,۶۳۹	-۱۰,۲۴۹,۵۳۹	-۸,۰۷۶,۹۶۰
سود ناخالص	۱۸,۴۵۸,۶۱۳	۱۵,۴۶۰,۳۵۳	۹,۳۷۷,۱۷۶	۷,۳۸۹,۴۳۶	۸,۰۴۵,۱۳۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۱,۷۵۴,۰۳۷	-۲,۰۸۹,۳۶۸	-۱,۸۴۶,۶۰۹	-۱,۸۶۷,۰۷۸	-۱,۳۳۶,۰۸۸
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۶۴,۳۲۵	۴۴,۳۹۷	۸۰,۴۶۰	۱۱۷,۹۷۹	۱۱۰,۵۴۱
	-۱,۶۸۹,۷۱۲	-۲,۰۴۴,۹۷۱	-۱,۷۶۶,۱۴۹	-۱,۷۴۹,۰۹۹	-۱,۲۲۵,۵۴۷
سود عملیاتی	۱۶,۷۶۸,۹۰۱	۱۳,۴۱۵,۳۸۲	۷,۶۱۱,۰۲۷	۵,۶۴۰,۳۳۷	۶,۸۱۹,۵۹۲
هزینه های مالی	-۴۵۱,۴۴۴	-۲۹۸,۳۷۸	-۱۷۹,۰۶۸	-۱۲۸,۳۶۷	-۱۶۵,۵۱۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-۲,۴۲۸,۵۳۸	۱۹۸,۵۱۹	-۱۲,۹۲۸	۳۲۱,۶۵۳	-۲۲۳,۰۰۶
	-۲,۸۷۹,۹۸۲	-۹۹,۸۵۹	-۱۹۱,۹۹۶	۱۹۳,۲۸۶	-۳۸۸,۸۱۶
سود ناشی از فعالیتهای عادی قبل از مالیات	۱۳,۸۸۸,۹۱۹	۱۳,۳۱۵,۵۲۳	۷,۴۱۹,۰۳۱	۵,۸۳۳,۶۲۳	۶,۴۳۰,۷۷۶
مالیات	-۲,۷۵۶,۱۳۳	-۲,۷۲۵,۵۸۱	-۱,۳۱۳,۶۸۹	۰	-۱,۱۹۳,۸۲۶
سود خالص	۱۱,۱۳۲,۷۸۶	۱۰,۵۸۹,۹۴۲	۶,۱۰۵,۳۴۲	۵,۸۳۳,۶۲۳	۵,۲۳۶,۹۵۰
تعداد سهام عادی	۱۵۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۸۰۰۰۰۰۰۰۰
سود خالص هر سهم - ریال	۷۰۵	۶۷۰	۳۸۶	۳۶۹	۳۳۱

جدول سود و زیان انباشته فولاد مبارکه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷/۱۲/۲۹	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹	۱۳۸۴/۱۲/۲۹	۱۳۸۳/۱۲/۲۹
سود خالص	۱۱,۱۳۲,۷۸۶	۱۰,۵۸۹,۹۴۲	۶,۱۰۵,۳۴۲	۵,۸۳۳,۶۲۳	۵,۲۳۶,۹۵۰
سود انباشته در ابتدای سال	۱۰,۵۲۶,۴۱۴	۲,۴۳۵,۷۲۳	۳,۴۹۳,۵۷۳	۰	۰
تعدیلات سنواتی	-۱۵۵,۳۲۱	-۲۰۰,۹۴۴	-۵۹۳,۶۵۹	۳۰۰,۰۸۴	-۴۱۹,۶۹۹
سود، زیان، انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	۱۰,۳۷۱,۰۹۶	۲,۲۳۴,۷۷۹	۲,۸۹۹,۹۱۴	۳۰۰,۰۸۴	-۴۱۹,۶۹۹
سود قابل تخصیص	۲۱,۵۰۳,۸۸۲	۱۲,۸۱۴,۷۲۱	۹,۰۰۵,۲۵۶	۶,۱۳۳,۷۰۷	۴,۸۱۷,۲۵۱
تخصیص سود:					
اندوخته قانونی	-۱۱,۹۰۴	-۵۲۹,۴۹۷	-۳۰۵,۷۱۴	-۳۰۶,۶۸۵	-۱۲۸,۱۶۲

-۲,۰۱۷,۶۹۸	-۲,۸۸۰,۲۰۲	-۳۸۰,۲۰۲	-	-	اندوخته سرمایه ای
-۲۵۶,۳۲۰	-۶۱۳,۳۷۱	-۳,۱۱۳,۳۷۱	-۱,۷۶۸,۸۱۰	-۷,۹۰۰,۰۰۰	سود سهام
-۱,۹۵۳,۹۸۷	-۲۳۳,۴۴۹	-۲,۹۷۱,۱۹۰	-	-۳,۹۵۰	بند (ج) تبصره یک قانون بودجه سال ۱۳۸۶
-۴,۵۱۷,۱۶۷	-۶,۱۳۳,۷۰۷	-۶,۷۷۰,۴۷۷	-۲,۲۹۸,۳۰۷	-۷,۹۱۵,۸۵۴	سود تخصیص داده شده طی سال
-۳۰۰,۰۸۴	۰	۲,۲۳۴,۷۷۹	۱۰,۵۲۶,۴۱۴	۱۳,۵۸۸,۰۲۸	سود انباشته در پایان سال

جدول. صورت تطبیق سود عملیاتی و جریان نقد عملیاتی فولاد مبارکه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷/۱۲/۲۹	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹
سود عملیاتی	۱۶,۷۶۸,۹۰۱	۱۳,۴۱۵,۳۸۲	۷,۶۱۱,۰۲۷
هزینه استهلاک دارائیهای ثابت مشهود	۱,۶۴۱,۴۱۵	۱,۶۵۵,۲۲۸	۱,۶۹۲,۰۳۴
هزینه استهلاک دارائیهای ثابت نامشهود	۶,۰۰۰	۱۰,۵۰۰	-
خالص افزایش در ذخیره پایان خدمت کارکنان و پس انداز	۱۷۴,۲۸۲	۱۶۳,۲۴۱	۱۱۲,۳۹۴
افزایش در ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها	۲,۷۶۵,۳۰۶	۰	۰
(افزایش) کاهش حسابهای دریافتی عملیاتی	۳۱۱۲۸۱۹-	۳۱۱,۳۳۹-	۷۲۰,۱۷۷
(افزایش) موجودی مواد و کالا	۶۸۶۲۶۸۷-	۳,۴۶۲,۸۰۲-	-۱,۹۵۵,۳۹۳
(افزایش) کاهش سفارشات و پیش پرداختها	۸۱۱,۰۵۶	۸۳,۶۴۳-	۴۵۶,۸۳۹
(کاهش) در حسابهای پرداختی عملیاتی	۵۸۵,۹۹۶-	۲,۲۹۲,۷۷۳-	-۱۳۰,۹۳۶
(افزایش) پیش دریافت از مشتریان	۸۳۸,۴۳۵-	۱۸۴,۵۳۸	۷۰۶,۱۶۹
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲,۷۷۵,۲۹۹-	۳۹۶,۴۵۸	۲۱,۹۹۸
تعدیلات دارائیهای ثابت مشهود	۱۵,۸۶۶	۷۳,۷۱۸-	۳,۲۷۷
(افزایش) کاهش سایر دارائیهای	۱۸,۸۶۰	۲۵۸,۸۰۴	-۲۷۲,۹۳۳
وجه نقد عملیاتی	۷,۹۸۸,۷۳۰	۹,۸۵۹,۸۷۶	۸,۹۶۴,۶۵۳

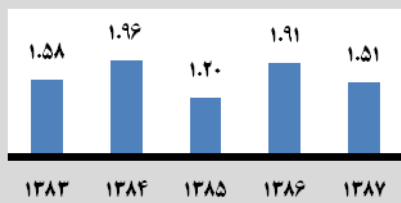
جدول. صورت جریان نقد فولاد مبارکه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷/۱۲/۲۹	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹	۱۳۸۴/۱۲/۲۹	۱۳۸۳/۱۲/۲۹
<b>فعالیتهای عملیاتی:</b>					
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۷,۹۸۸,۷۳۰	۹,۸۵۹,۸۷۶	۸,۹۶۴,۶۵۳	۴,۰۵۵,۸۳۶	۳,۹۵۸,۴۴۴
بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی:					
سود دریافتی بابت سپرده سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۲۸,۳۲۰	۲۷,۲۶۴	۲۲,۹۹۳	۴۸,۵۷۶	۱۴,۴۶۴
سود دریافتی بابت سپرده گذاری در سایر شرکتها	۱۰۹,۶۸۸	۱۷,۹۵۹	۱۴,۶۶۷	۹,۷۶۱	۵,۸۷۶
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	۲۹۷,۸۸۹-	۲۹۸,۳۷۸-	۱۷۹,۰۶۸-	۱۲۸,۳۶۷-	۱۶۴,۴۲۱-
سود فروش اعتباری به مشتریان	۲۰۵,۵۰۱	۹۰,۵۵۳	۱۳۷,۴۱۶	۰	۰
زیان ناشی از تاخیر تحویل محصول	۶۱,۸۲۰-	۲۱,۷۰۲-	۱۷,۵۹۱-	۰	۰
سود سهام پرداختی	۲,۶۳۷,۴۲۲-	۴,۵۱۰,۳۷۰-	۳,۴۳۸,۳۸۵-	۱,۸۵۱,۷۰۲-	۳۰۲,۰۱۵-
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی	۲,۵۵۳,۶۲۲-	۴,۶۹۴,۶۷۴-	۳,۴۵۹,۹۶۸-	۱,۹۲۱,۷۳۲-	۴۴۶,۰۹۶-
<b>مالیات بردرآمد</b>					
مالیات بردرآمد	۱,۰۹۴,۶۷۴-	۸۹۲,۴۷۴-	۱,۰۵۲,۲۲۰-	۱,۰۲۷,۷۰۱-	۱,۱۱۶,۲۲۵-
<b>فعالیتهای سرمایه گذاری:</b>					
وجه پرداختی بابت افزایش دارائیهای ثابت مشهود	۹۸۰,۹۳۲-	۲,۸۵۰,۶۳۸-	۱,۹۶۴,۲۷۹-	۱,۵۷۶,۷۱۶-	۱,۵۹۱,۹۴۹-
وجه پرداختی بابت افزایش دارائیهای نامشهود	۱۰۹-	۴۰۳-	-	۵,۱۵۰	۳۶,۵۶۳
وجه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود و نامشهود	۱۶,۲۳۰	۳,۵۰۹	۲,۵۲۲	۲,۲۹۶	۲۹۳,۴۵۷
وجه پرداختی جهت تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	۶,۰۹۷,۶۰۳-	۵۰۳,۱۰۵-	۹۰,۳۳۴-	۰	۰
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری	۷,۰۶۲,۴۱۴-	۳,۳۵۰,۶۳۷-	۱,۹۷۱,۰۹۱-	۱,۵۶۹,۲۷۰-	۱,۸۴۸,۸۴۳-

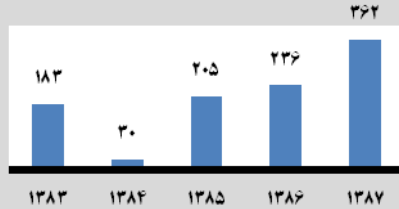
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی							
۵۴۷,۲۸۰	-۴۶۲,۸۶۷	۲,۴۸۱,۳۷۴	۹۲۲,۰۹۱	-۲,۷۲۱,۹۸۰	فعالیتهای تامین مالی:		
۱,۷۴۴,۸۴۵	۹۴,۰۲۳	۱,۱۸۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۳۸۱,۰۰۰	دریافت تسهیلات مالی		
-۱,۱۶۰,۹۷۰	-۸۴۷,۷۲۱	-۸۳۰,۰۱۱	-۱,۷۲۳,۷۳۷	-۲,۳۲۳,۳۸۹	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی		
۵۸۳,۸۷۵	-۷۵۳,۶۹۸	۳۴۹,۹۸۹	۲۷۶,۲۶۳	۱,۰۰۵,۶۱۱	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی		
۱,۱۳۱,۱۵۵	-۱,۲۱۶,۵۶۵	۲,۸۳۱,۳۶۳	۱,۱۹۸,۳۵۴	-۱,۶۶۴,۳۶۹	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد		
۱,۴۶۰,۴۸۰	۲,۵۹۱,۶۳۵	۱,۳۷۵,۰۷۰	۴,۲۰۶,۴۳۳	۵,۴۰۴,۷۸۷	مانده وجه نقد در ابتدای سال		
۲,۵۹۱,۶۳۵	۱,۳۷۵,۰۷۰	۴,۲۰۶,۴۳۳	۵,۴۰۴,۷۸۷	۳,۶۹۱,۲۰۶	مانده وجه نقد در پایان سال		
متوسط	۱۳۸۳	۱۳۸۴	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	نسبتهای متداول	
نسبت جاری	۱,۶۳	۱,۵۸	۱,۹۶	۱,۲۰	۱,۹۱	۱,۵۱	
نسبت آنی	۰,۸۹	۰,۸۸	۱,۵۷	۰,۵۸	۰,۸۴	۰,۵۶	
نسبت های نقدینگی	۶,۵۴۴,۷۷۳	۳,۹۴۶,۸۱۷	۶,۵۳۵,۳۶۹	۲,۶۱۰,۲۴۶	۱۰,۰۲۹,۵۴۳	۹,۶۰۱,۸۸۸	
نسبت سرمایه در گردش	۷۱٪		۶۶٪	-۶۰٪	۲۸۴٪	-۴٪	
درصد تغییر در سرمایه در گردش	۲۶٪	۲۴٪	۳۷٪	۱۲٪	۳۲٪	۲۷٪	
نسبتهای کارایی	دوره گردش کالا-روز	۲۰۳	۱۸۳	۳۰	۲۰۵	۲۳۶	۳۶۲
دوره وصول مطالبات-روز	۵۴	۳۹	۸۴	۵۱	۳۶	۶۲	
دوره تصفیه حسابهای پرداختنی	۱۲	۱۲	۸	۱۳	۱۰	۱۷	
دوره تبدیل نقد	۲۴۵	۲۱۰	۱۰۵	۲۴۳	۲۶۲	۴۰۷	
دفعات گردش دارایی ها	۰,۶۵	۰,۶۰	۰,۶۰	۰,۶۲	۰,۷۵	۰,۶۸	
نسبتهای اهرمی	نسبت بدهی به داراییها	۰,۳۸	۰,۳۸	۰,۳۴	۰,۴۵	۰,۳۳	۰,۴۰
نسبت دارایی به حقوق صاحبان سهام	۱,۶۲	۱,۶۲	۱,۵۱	۱,۸۳	۱,۴۹	۱,۶۸	
نسبت پوشش هزینه مالی	۰,۷۷	۰,۶۷	۰,۶۹	۰,۸۳	۰,۷۹	۰,۸۸	
نسبتهای سودآوری	نسبت پوشش هزینه مالی	۴۱,۹	۴۱,۱	۴۳,۹	۴۲,۵	۴۵,۰	۳۷,۱
رشد درآمد فروش	۲۳٪		۹٪	۲۵٪	۴۴٪	۱۳٪	
رشد سود ناخالص	۲۶٪		-۸٪	۲۷٪	۶۵٪	۱۹٪	
رشد سود عملیاتی	۳۰٪		-۱۷٪	۳۵٪	۷۶٪	۲۵٪	
رشد سود خالص	۲۴٪		۱۱٪	۵٪	۷۳٪	۵٪	
حاشیه سود ناخالص	۴۷٪	۵۰٪	۴۲٪	۴۳٪	۴۹٪	۵۱٪	
حاشیه سود عملیاتی	۴۰٪	۴۲٪	۳۲٪	۳۵٪	۴۲٪	۴۷٪	
حاشیه سود خالص	۳۲٪	۳۲٪	۳۳٪	۲۸٪	۳۳٪	۳۱٪	
نرخ موثر مالیاتی	۱۵٪	۱۹٪	۰٪	۱۸٪	۲۰٪	۲۰٪	
ROA	۲۱٪	۲۰٪	۲۰٪	۱۷٪	۲۵٪	۲۱٪	
ROE	۳۳٪	۳۲٪	۳۰٪	۳۱٪	۳۷٪	۳۵٪	
سود عملیاتی به جریان نقد عملیاتی	۱,۵	۱,۷	۱,۴	۰,۸	۱,۴	۲,۱	
نسبتهای بازار	EPS	۴۹۲	۳۳۱	۳۶۹	۳۸۶	۶۷۰	۷۰۵
DPS	۲۹۴	۳۱	۳۹	۳۰۰	۵۰۰	۶۰۰	
BPS	۱,۴۶۰	۱,۰۵۰	۱,۲۳۳	۱,۲۳۵	۱,۷۹۴	۱,۹۸۸	
SPS	۱,۵۶۲	۱,۰۲۰	۱,۱۱۶	۱,۳۹۵	۲,۰۰۸	۲,۲۷۲	
FCF-PS	۳۴۷	-	۱۵۳	۶۲۸	۱۳۶	۴۷۰	
EBITDA-PS	۷۳۵	۵۲۰	۴۴۵	۵۸۹	۹۵۴	۱,۱۶۵	

۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۲	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۵	CFPS
۲.۲۲۹	-		۱.۸۸۵	۳.۱۹۸	۱.۷۵۴	P
۵۱٪	۹٪	۱۱٪	۷۸٪	۷۵٪	۸۵٪	b
۴,۰	-		۴,۹	۴,۸	۲,۵	P/E
۱,۴	-		۱,۵	۱,۸	۰,۹	P/B
۱,۲	-		۱,۴	۱,۶	۰,۸	P/S
۴,۰	-		۳,۳	۵,۱	۳,۵	P/CF
۱۰,۱	-		۳,۰	۲۳,۵	۳,۷	P/FCF
۲,۷	-		۳,۲	۳,۴	۱,۵	P/EBITDA

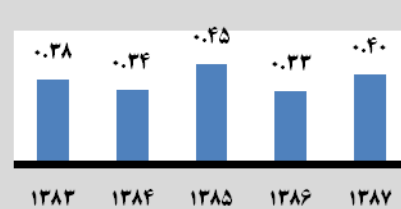
نسبت جاری



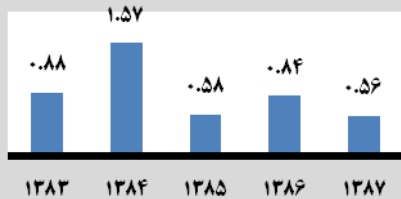
دوره گردش کالا-روز



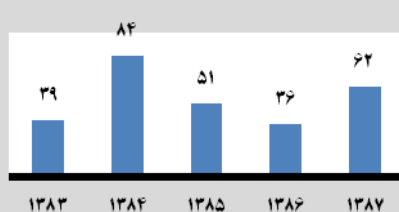
بدهی به دارائینها



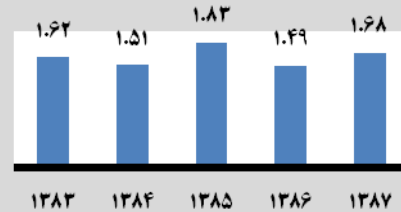
نسبت آتی



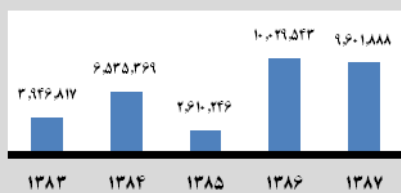
دوره وصول مطالبات-روز



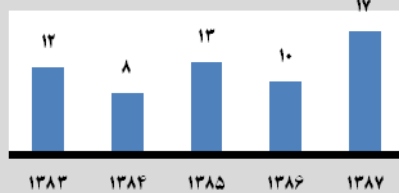
نسبت دارایی ها به حقوق صاحبان سهام



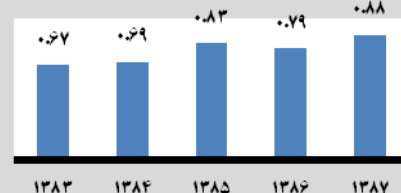
سرمایه در گردش



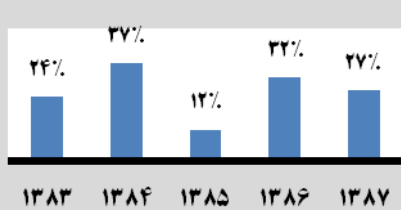
دوره تصفیه حسابهای برداختنی



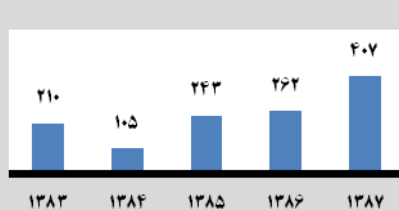
بدهی جاری به کل بدهی



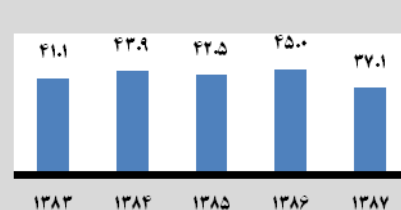
سرمایه در گردش به فروش



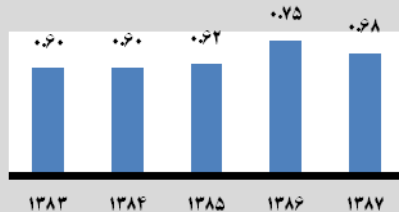
دوره تبدیل نقد



نسبت پوشش هزینه مالی

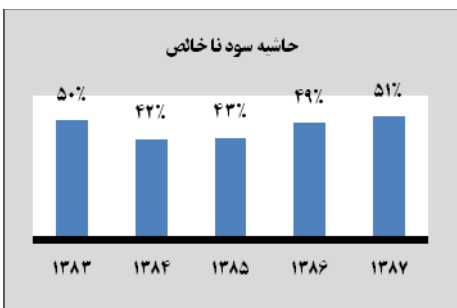
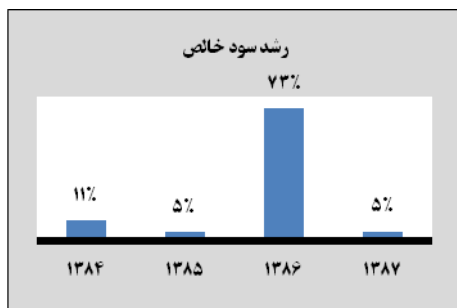
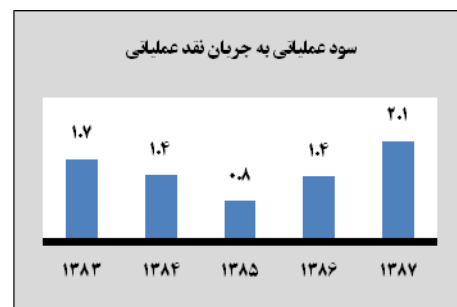
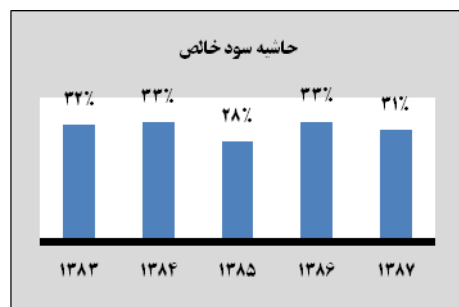
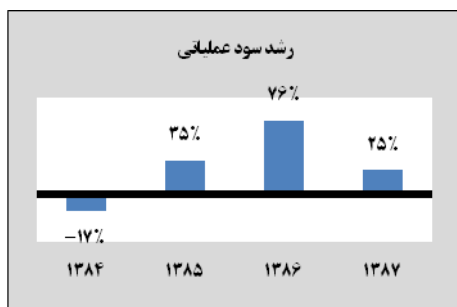
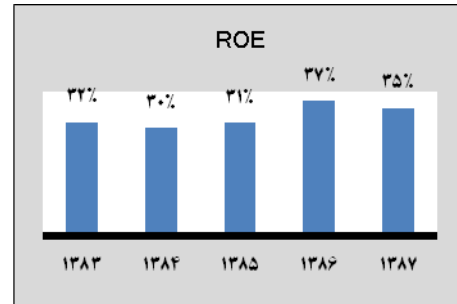
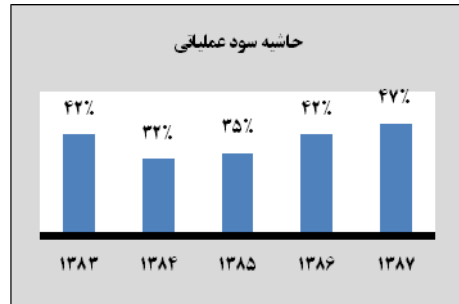
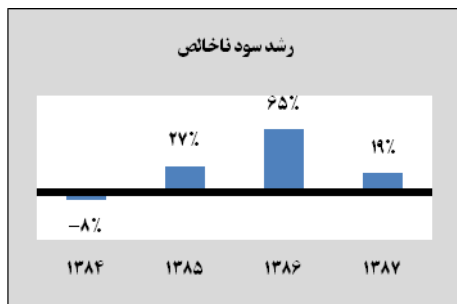
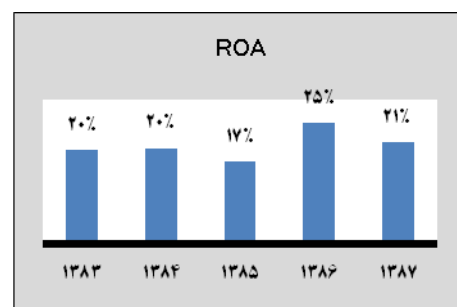
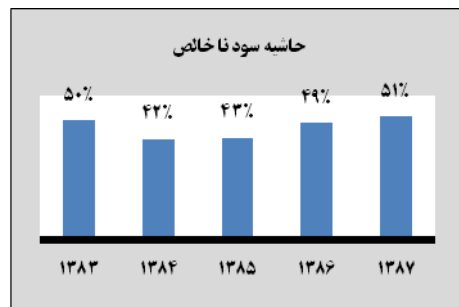
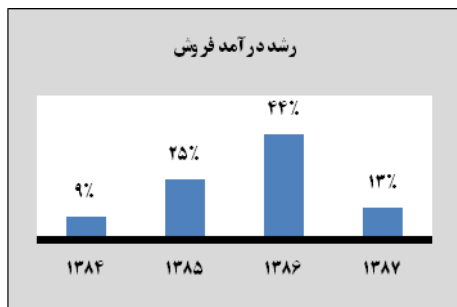


دفعات گردش دارایی ها









سود خالص	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۱۱,۱۳۲,۷۸۶	۱۰,۵۷۹,۹۴۲	۶,۱۰۵,۳۴۲	۵,۸۳۳,۶۲۳	۵,۳۳۶,۹۵۰

فروش خالص	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۳۵,۸۹۳,۷۳۳	۳۱,۷۲۰,۳۲۳	۲۲,۰۳۵,۸۱۵	۱۷,۳۳۸,۹۷۵	۱۶,۱۲۲,۰۹۹

کل داراییها	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۵۲,۷۴۹,۰۷۵	۴۲,۲۱۳,۳۳۴	۳۵,۶۵۴,۲۵۵	۲۹,۳۱۷,۳۴۴	۲۶,۷۲۰,۷۸۶

حقوق صاحبان سهام	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۳۱,۴۱۴,۲۹۰	۲۸,۳۴۰,۷۷۲	۱۹,۵۱۹,۶۴۰	۸۳۱,۶۷۹,۱۴۱	۳۳۱,۱۶۵,۳۴۴

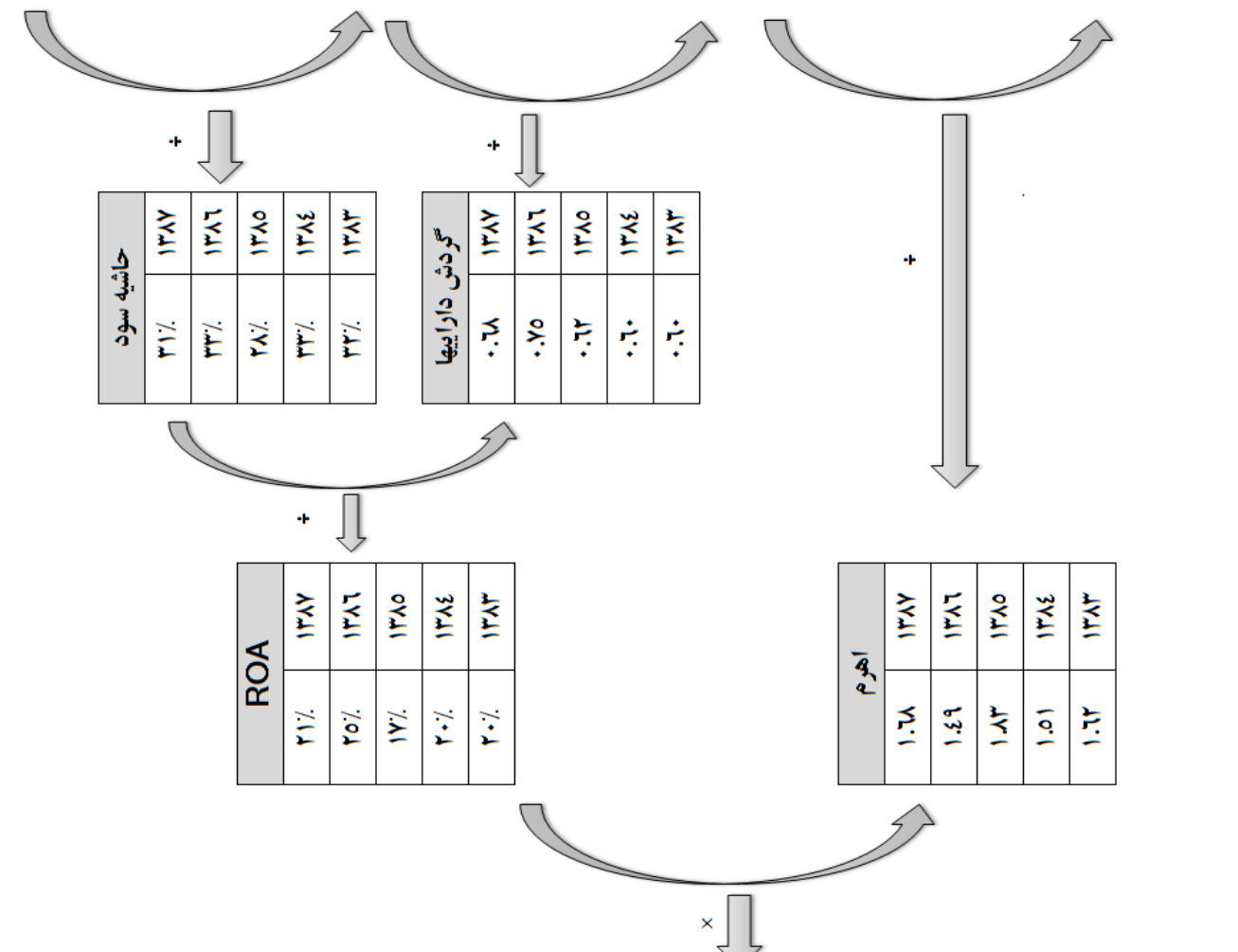
حاشیه سود	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۳۱٪	۳۳٪	۲۸٪	۳۳٪	۳۲٪

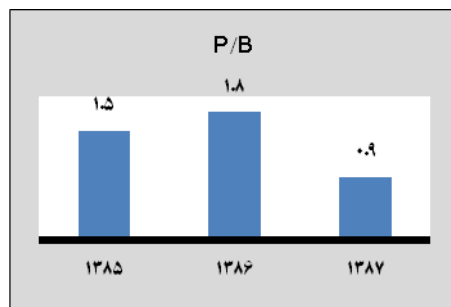
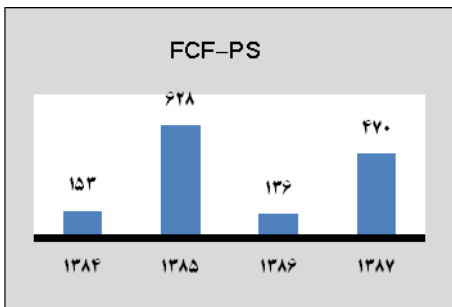
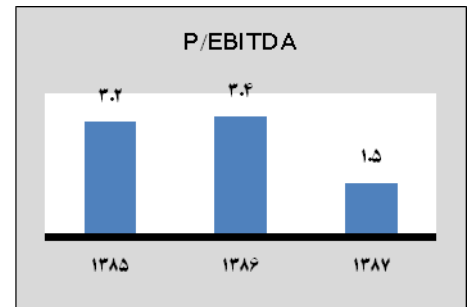
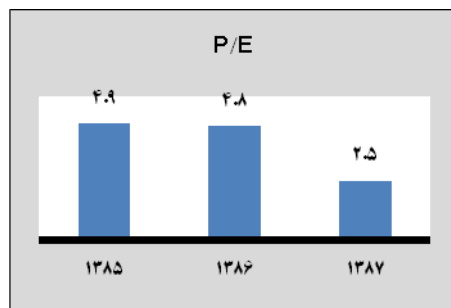
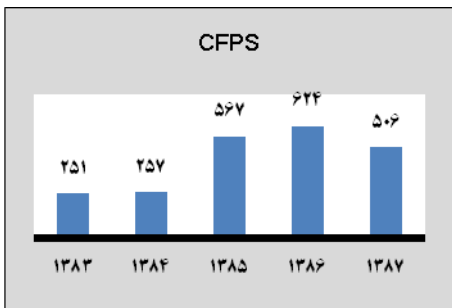
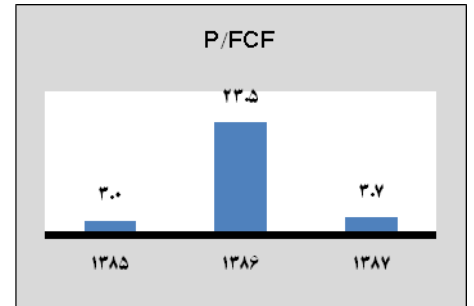
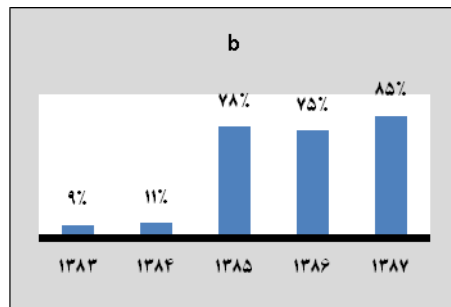
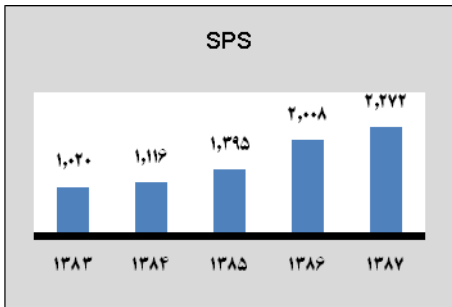
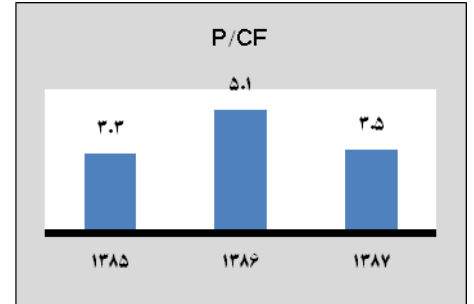
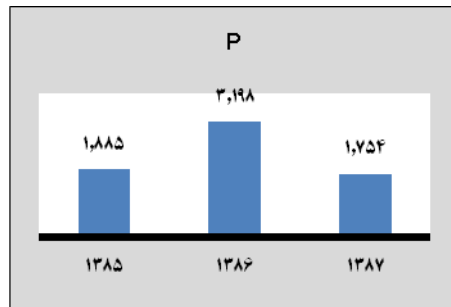
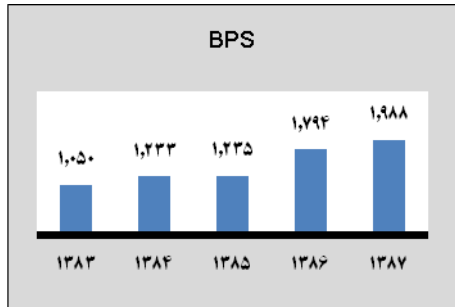
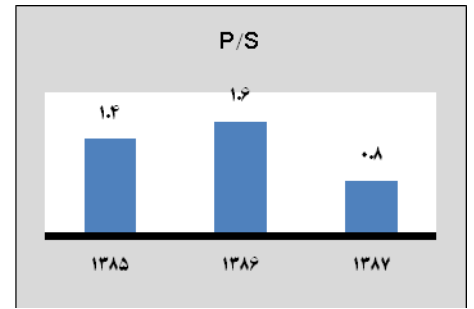
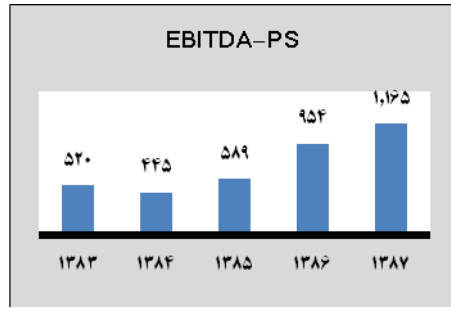
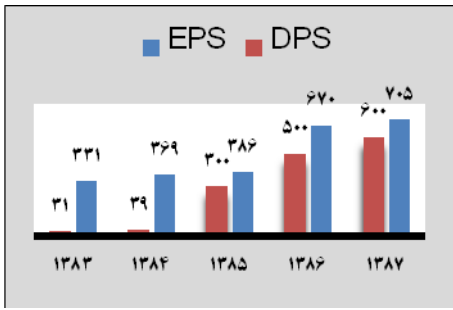
مردش داراییها	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۰.۶۸	۰.۷۵	۰.۶۲	۰.۶۰	۰.۶۰

ROA	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۲۱٪	۲۵٪	۱۷٪	۲۰٪	۲۰٪

اهرم	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۱.۶۸	۱.۴۹	۱.۸۳	۱.۵۱	۱.۶۲

ROE	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵	۱۳۸۴	۱۳۸۳
	۳۵٪	۳۷٪	۳۱٪	۳۰٪	۳۲٪





شرح	۱۳۸۷/۱۲/۲۹	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹	۱۳۸۴/۱۲/۲۹	۱۳۸۴/۱۲/۲۹
محاسبه NOPAT					
سود عملیاتی	۱۶,۷۶۸,۹۰۱	۱۳,۴۱۵,۳۸۲	۷,۶۱۱,۰۲۷	۵,۶۴۰,۳۳۷	۶,۸۱۹,۵۹۲
نرخ موثر مالیاتی	۲۰%	۲۰%	۱۸%	۰%	۱۹%
NOPAT	۱۳,۴۴۱,۲۶۱	۱۰,۶۶۹,۳۶۱	۶,۲۶۳,۳۴۱	۵,۶۴۰,۳۳۷	۵,۵۵۳,۵۸۵
محاسبه تغییر در سرمایه در گردش غیر نقدی					
دارایی جاری	۲۸,۴۷۳,۱۶۶	۲۱,۰۲۲,۲۹۷	۱۵,۹۶۶,۱۵۹	۱۳,۳۶۲,۹۷۶	۱۰,۷۹۵,۸۳۲
بدهی جاری	۱۸,۸۷۱,۲۷۸	۱۰,۹۹۲,۷۵۴	۱۳,۳۵۵,۹۱۳	۶,۸۲۷,۶۰۷	۶,۸۴۹,۰۱۵
موجودی نقد	۳,۶۹۱,۲۰۶	۵,۴۰۴,۷۸۷	۴,۲۰۶,۴۳۳	۱,۳۷۵,۰۷۰	۲,۵۹۱,۶۳۵
تسهیلات مالی دریافتی کوتاه مدت	۳,۲۹۸,۲۵۴	۱,۶۵۰,۱۶۰	۱,۱۲۲,۰۸۰	۳۶۴,۵۸۵	۸۵۷,۳۳۵
دارایی جاری غیر نقدی	۲۴,۷۸۱,۹۶۰	۱۵,۶۱۷,۵۱۰	۱۱,۷۵۹,۷۲۶	۱۱,۹۸۷,۹۰۶	۸,۲۰۴,۱۹۷
بدهی جاری غیر نقدی	۱۵,۵۷۳,۰۲۴	۹,۳۴۲,۵۹۴	۱۲,۲۳۳,۸۳۳	۶,۴۶۳,۰۲۲	۵,۹۹۱,۶۸۰
سرمایه در گردش غیر نقدی	۹,۲۰۸,۹۳۶	۶,۲۷۴,۹۱۶	-۴۷۴,۱۰۷	۵,۵۲۴,۸۸۴	۲,۲۱۲,۵۱۷
تغییر در سرمایه در گردش غیر نقدی	۲,۹۳۴,۰۲۰	۶,۷۴۹,۰۲۳	-۵,۹۹۸,۹۹۱	۳,۳۱۲,۳۶۷	-
محاسبه مخارج سرمایه ای دوره (Capex)					
تغییر در دارایی ثابت	-۶۷۷,۸۱۶	۱,۲۶۸,۶۳۸	۳,۱۲۵,۹۲۱	۱۷۷,۹۳۰	۱۴,۸۳۴,۹۸۷
تغییر در سرمایه گذاری های بلندمدت	۳,۷۵۴,۲۴۸	۵۰۳,۱۰۵	-۷۸۹,۶۵۸	-۲۶۳,۶۲۴	۱,۱۳۳,۸۴۹
مجموع مخارج سرمایه ای	۳,۰۷۶,۴۳۲	۱,۷۷۱,۷۴۳	۲,۳۳۶,۲۶۳	-۸۵,۶۹۴	-
محاسبه سرمایه گذاری (۱)					
تغییر در سرمایه در گردش غیر نقدی	۲,۹۳۴,۰۲۰	۶,۷۴۹,۰۲۳	-۵,۹۹۸,۹۹۱	۳,۳۱۲,۳۶۷	-
مجموع مخارج سرمایه ای	۳,۰۷۶,۴۳۲	۱,۷۷۱,۷۴۳	۲,۳۳۶,۲۶۳	-۸۵,۶۹۴	-
کل سرمایه گذاری (۱)	۶,۰۱۰,۴۵۲	۸,۵۲۰,۷۶۶	-۳,۶۶۲,۷۲۸	۳,۲۲۶,۶۷۳	-
محاسبه جریان نقد آزاد (FCF)					
NOPAT	۱۳,۴۴۱,۲۶۱	۱۰,۶۶۹,۳۶۱	۶,۲۶۳,۳۴۱	۵,۶۴۰,۳۳۷	-
کل سرمایه گذاری (۱)	۶,۰۱۰,۴۵۲	۸,۵۲۰,۷۶۶	-۳,۶۶۲,۷۲۸	۳,۲۲۶,۶۷۳	-
FCF	۷,۴۳۰,۸۰۹	۲,۱۴۸,۵۹۵	۹,۹۲۶,۰۶۹	۲,۴۱۳,۶۶۴	-
استهلاک دوره	۱,۶۴۱,۴۱۸	۱,۶۵۵,۲۲۸	۱,۶۹۲,۰۲۴	۱,۳۹۴,۲۹۹	۱,۳۹۴,۰۰۰
EBITDA	۱۸,۴۱۰,۳۱۹	۱۵,۰۷۰,۶۱۰	۹,۳۰۳,۰۵۱	۷,۰۳۴,۶۳۶	۸,۲۱۳,۵۹۲
منابع بلندمدت	۳۳,۸۷۷,۷۹۷	۳۱,۲۲۰,۴۸۰	۲۲,۲۹۸,۳۴۲	۲۲,۴۸۹,۷۳۴	۱۹,۹۷۱,۷۷۱

نسبتهای نقدینگی	فرمول محاسبه
نسبت جاری <sup>۱</sup>	$\frac{\text{دارایی جاری}}{\text{بدهی جاری}}$
نسبت آنی <sup>۲</sup>	$\frac{\text{پیش پرداختها- موجودی کالا- دارایی جاری}}{\text{بدهی جاری}}$
سرمایه در گردش به فروش <sup>۳</sup> $\left(\frac{WC}{S}\right)$	$\frac{\text{بدهی جاری- دارایی جاری}}{\text{فروش درآمد}}$
نسبتهای کارایی	فرمول محاسبه
دوره گردش کالا-روز	$\frac{\text{موجودی کالا}}{۳۶۰ \times \frac{\text{بیای تمام شده کالای فروخته}}{\text{فروش}}}$
دوره تصفیه حسابهای پرداختی <sup>۴</sup> -روز	$360 \times \frac{\text{حسابهای پرداختی}}{\text{فروش}}$
دوره وصول مطالبات <sup>۵</sup> -روز	$360 \times \frac{\text{حسابهای دریافتی}}{\text{فروش}}$
دوره تبدیل نقد <sup>۶</sup> -روز	دوره گردش موجودها+ دوره وصول مطالبات - دوره تصفیه حسابهای پرداختی
گردش داراییها <sup>۷</sup> -مرتبه	$\frac{\text{کل داراییها}}{\text{درآمد فروش}}$

نسبتهای اهرمی	فرمول محاسبه
نسبت بدهی به کل دارایی	$\frac{\text{بدهی}}{\text{کل داراییها}}$
نسبت دارایی به حقوق صاحبان سهام (اهرم)	$\frac{\text{داراییها}}{\text{حقوق صاحبان سهام}}$

- ۱ Current ratio  
 ۲ Quick, or acid test, ratio  
 ۳ Working capital to sales ratio  
 ۴ Payables Period  
 ۵ Days sales outstanding (DSO)  
 ۶ Cash Conversion Cycle  
 ۷ Turnover ratio

نسبت بدهی جاری به کل بدهیها	$\frac{\text{بدهی جاری}}{\text{کل بدهیها}}$
نسبتهای بازار	فرمول محاسبه
نسبت پوشش هزینههای مالی	$\frac{\text{سود عملیاتی}}{\text{هزینه های مالی}}$

نسبتهای سودآوری	فرمول محاسبه
رشد سود (ناخالص - عملیاتی - خالص)	$\frac{\text{سود اول دوره} - \text{سود پایان دوره}}{\text{سود اول دوره}}$
حاشیه سود (ناخالص - عملیاتی - خالص)	$\frac{\text{سود (ناخالص - عملیاتی - خالص)}}{\text{درآمد فروش}}$
نرخ موثر مالیاتی	$\frac{\text{سود قبل از مالیات}}{\text{سود بعد از مالیات}}$
بازده داراییها (ROA)	$\frac{\text{سود خالص}}{\text{کل داراییها}}$
بازده صاحبان سهام (ROE)	$\frac{\text{سود خالص}}{\text{حقوق صاحبان سهام}}$
نسبت کیفیت سود	$\frac{\text{سود عملیاتی}}{\text{خالص جریان نقد فعالیتهای عملیاتی}}$

سود هر سهم (EPD)	$\frac{\text{سود خالص}}{\text{تعداد سهام عادی}}$
سود نقدی هر سهم (DPS)	$\text{درصد تقسیم سود مصوب مجمع} \times \text{EPS}$
نسبت پرداخت (b)	$\frac{\text{DPS}}{\text{EPS}}$
ارزش ویژه هر سهم (BPS)	$\frac{\text{حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)}}{\text{تعداد سهام عادی}}$
درآمد فروش هر سهم (SPS)	$\frac{\text{درآمد فروش (خدمات)}}{\text{تعداد سهام عادی}}$
جریان نقد آزاد شرکت (FCF) <sup>^</sup>	$\text{NOPAT} - \Delta \text{WC} - \text{Capex}$ <p>NOPAT = سود عملیاتی بعد مالیات  <math>\Delta \text{WC}</math> = تغییر در سرمایه گردش غیر نقدی  Capex = مخارج سرمایه ای</p>
سود عملیاتی قبل از استهلاک هر سهم (EBITDA-PS)	$\frac{\text{هزینه استهلاک دوره} - \text{سود عملیاتی}}{\text{تعداد سهام عادی}}$

$\frac{\text{FCF}}{\text{تعداد سهام عادی}}$	جریان نقد آزاد هر سهم (FCF-PS)
$\frac{\text{جریان نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی}}{\text{تعداد سهام عادی}}$	جریان نقد عملیاتی هر سهم (CFPS)
$\frac{\text{ارزش بازار سهام (تعداد سهام \times قیمت سهام)}}{\text{تعداد سهام عادی}}$	قیمت بازار هر سهم (P)
$\frac{P}{\text{EPS}}$	نسبت قیمت به سود (P/E)
$\frac{P}{\text{BPS}}$	نسبت قیمت به ارزش دفتری صاحبان سهام (P/B)
$\frac{P}{\text{SPS}}$	نسبت قیمت به درآمد (P/S)
$\frac{P}{\text{CFPS}}$	نسبت قیمت به جریان نقد عملیاتی (P/CF)
$\frac{P}{\text{FCFPS}}$	نسبت قیمت به جریان نقد آزاد (P/FCF)
$\frac{P}{\text{EBITDA}}$	نسبت قیمت به سود عملیاتی قبل استهلاک
$\frac{\text{ارزش بازار سهام (تعداد سهام \times قیمت سهام)}}{\text{تعداد سهام عادی}}$	قیمت بازار هر سهم (P)
$\frac{P}{\text{EPS}}$	نسبت قیمت به سود (P/E)
$\frac{P}{\text{BPS}}$	نسبت قیمت به ارزش دفتری صاحبان سهام (P/B)
$\frac{P}{\text{SPS}}$	نسبت قیمت به درآمد (P/S)



$\frac{P}{CFPS}$	نسبت قیمت به جریان نقد عملیاتی (P/CF)
$\frac{P}{FCFPS}$	نسبت قیمت به جریان نقد آزاد (P/FCF)
$\frac{P}{EBITDA}$	نسبت قیمت به سود عملیاتی قبل استهلاک
$\frac{\text{ارزش بازار سهام (تعداد سهام} \times \text{قیمت سهام)}}{\text{تعداد سهام عادی}}$	قیمت بازار هر سهم (P)
$\frac{P}{EPS}$	نسبت قیمت به سود (P/E)
$\frac{P}{BPS}$	نسبت قیمت به ارزش دفتری صاحبان سهام (P/B)

۲۹/۱۲/۱۳۸۵	۲۹/۱۲/۱۳۸۶	۲۹/۱۲/۱۳۸۷	۲۹/۱۲/۱۳۸۸	پیش بینی
<b>مقدار تولید-هزار تن</b>				
۳,۳۸۵	۳,۴۴۶	۳,۳۱۸	۳,۱۵۴	محصولات گرم
۹۳۶	۱,۱۶۶	۱,۰۲۳	۱,۱۵۸	محصولات سرد
۲۵۹	۲۵۳	۲۷۶	۲۹۸	محصولات پوشش دار
<b>مقدار فروش- هزار تن</b>				
۳,۴۹۷	۳,۴۴۲	۳,۲۶۶	۳,۱۵۴	محصولات گرم
۹۴۴	۱,۱۲۷	۱,۰۱۱	۱,۱۵۸	محصولات سرد
۲۵۹	۲۵۲	۲۷۳	۲۹۸	محصولات پوشش دار
<b>مبلغ فروش- میلیون ریال</b>				
۱۴,۹۱۰,۵۷۷	۲۱,۳۷۰,۱۰۰	۲۳,۷۱۴,۹۹۹	۱۳,۹۳۵,۴۹۸	محصولات گرم
۵,۳۹۵,۸۴۰	۷,۵۳۹,۱۸۲	۹,۰۵۶,۷۱۷	۶,۲۷۸,۴۲۰	محصولات سرد
۱,۸۷۲,۵۸۰	۲,۱۹۳,۱۵۳	۳,۱۲۲,۰۴۷	۲,۳۱۲,۸۳۰	محصولات پوشش دار
۱۴۳,۱۸۲	۶۱۷,۷۸۸	۰	۱۸۰,۰۰۰	سایر
۲۲,۳۲۲,۱۷۹	۳۱,۷۲۰,۲۲۳	۳۵,۸۹۳,۷۶۳	۲۲,۷۰۶,۷۴۸	جمع
<b>نرخ فروش هر کیلو محصول- ریال</b>				
۴۲۶	۶۲۱	۷۲۶	۴۴۲	محصولات گرم
۵۷۲	۶۶۹	۸۹۶	۵۴۲	محصولات سرد
۷۲۳	۸۷۰	۱,۱۴۴	۷۷۶	محصولات پوشش دار
<b>رشد نرخ فروش هر کیلو محصول- ریال</b>				
-	۴۶%	۱۷%	-۳۹%	محصولات گرم
-	۱۷%	۳۴%	-۳۹%	محصولات سرد
-	۲۰%	۳۱%	-۳۲%	محصولات پوشش دار

چک لیست ارزیابی تجاری	
الف: فاکتورهای محیط بیرونی	
رقبای موجود در صنعت	
	رویکرد رقبا درباره بازار چیست؟
	ویژگی های منحصر به فرد رقبا درباره محصول و خدمات چیست؟
	روش قیمت گذاری رقبا چیست؟
	استراتژی بازاریابی رقبا چیست؟
	نگرش مشتریان به کالا و خدمات رقبا چگونه است؟
	موضع رقابتی رقبا (تهاجمی - تدافعی یا انحصاری - رقابتی - مشارکتی) چیست؟
	میزان سودآوری رقبا چقدر است؟
	روش توزیع رقبا چیست؟
	روش خرید رقبا در بازارهای تامین چیست؟
	ضعفها و قوتهای مدیران و سهامدارن رقبا چیست؟
	رویکرد رقبا درباره بازار چیست؟
	ویژگی های منحصر به فرد رقبا درباره محصول و خدمات چیست؟
	روش قیمت گذاری رقبا چیست؟
	استراتژی بازاریابی رقبا چیست؟
	نگرش مشتریان به کالا و خدمات رقبا چگونه است؟
	موضع رقابتی رقبا (تهاجمی - تدافعی یا انحصاری - رقابتی - مشارکتی) چیست؟
	میزان سودآوری رقبا چقدر است؟
	روش توزیع رقبا چیست؟
	روش خرید رقبا در بازارهای تامین چیست؟
	تعدد شرکتها در صنعت
	میزان تمرکز محصول
	- تمایز محصول
	- ظرفیت اضافی
	- نسبت هزینه ثابت به متغیر
	- رشد تقاضا

	- نوسانات چرخه‌ای
	- موانع خروج
<b>تهدید جانشین‌ها</b>	
	گرایش مشتریان به جانشین‌ها
	- عملکرد نسبی قیمت جانشین‌ها
<b>قدرت مشتریان</b>	
	اندازه و میزان توجه خریداران
	هزینه‌های کلیدی
<b>حساسیت قیمت‌ها</b>	
	هزینه خرید به کل هزینه سبد مشتریان
	میزان سودآوری مشتریان
	درجه اهمیت کیفی محصول
<b>تهدید تازه واردها</b>	
	صرفه‌جویی مقیاس اقتصادی
	- مزیت هزینه
	سرمایه لازم
	محصول متمایز
	دسترسی به کانال توزیع
	موانع قانونی و دولتی
	رابطه با سازندگان
<b>تحلیل چرخه‌های تجاری</b>	
	نشانه‌های اوج
	نشانه‌های افت
	نشانه‌های رکود
	نشانه‌های بهبود
<b>تحلیل مشتریان</b>	
	روندهای دموگرافیک
	عاداتهای خرید
	گروههای مشتریان (پیر یا جوان، پولدار یا بی پول، خصوصی یا دولتی)
	محدودیت‌های محیطی مشتریان
<b>تحلیل قوانین و مقررات دولتی</b>	
	قوانین بازدارنده (دفع کننده)
	قوانین توسعه‌گرا
	قوانین محدود کننده
	قوانین افشا کننده
<b>ب: فاکتورهای محیط درونی</b>	
	<b>رسالت</b>

خدمات و محصولات	
	▪ محصول چیست؟
	▪ چه نیازهایی را برطرف میکند؟
	▪ چه کسانی آنرا مصرف میکنند؟
	▪ چه بازارهای بالقوه ای در داخل و خارج وجود دارد؟
	▪ چه امکانات و کیفیتی دارد؟
	▪ چه آینده ای دارد؟
چرخه عمر محصول	
	▪ محصول در مرحله اشباع است؟
	▪ عمر محصول در هر مرحله چقدر است؟
	▪ چه تمهیداتی برای افزایش طول عمر محصول وجود دارد؟
	▪ آیا شرکت میتواند از این تمهیدات استفاده نماید؟
قیمت گذاری	
	روش قیمت گذاری چگونه است؟
	آیا شرکت قیمت گذار است؟ (انحصار؟)
	آیا شرکت قیمت پذیر است؟ (رقابت کامل؟)
	آیا دولت در نظام قیمتگذاری دخالت دارد؟ (قیمتگذاری تصویبی)
	آیا قیمتگذاری تبعیضی وجود دارد؟
	آیا قیمتگذاری تخفیفی وجود دارد؟
بازاریابی و استراتژی فروش	
	استراتژیهای مدیریت تقاضا
	استراتژیهای مدیریت نام و نشان های تجاری
	استراتژیهای تبلیغات و اداره تصویر ذهنی خریداران
	استراتژیهای تخفیفات فروش و مدیریت اعتبارات تجاری
	مدیریت توزیع محصول و شیوه های بازاریابی
	دستیابی به بازارهای مختلف (بازار شناسی)
	<b>زنجیره تامین</b>
	<b>منابع انسانی</b>