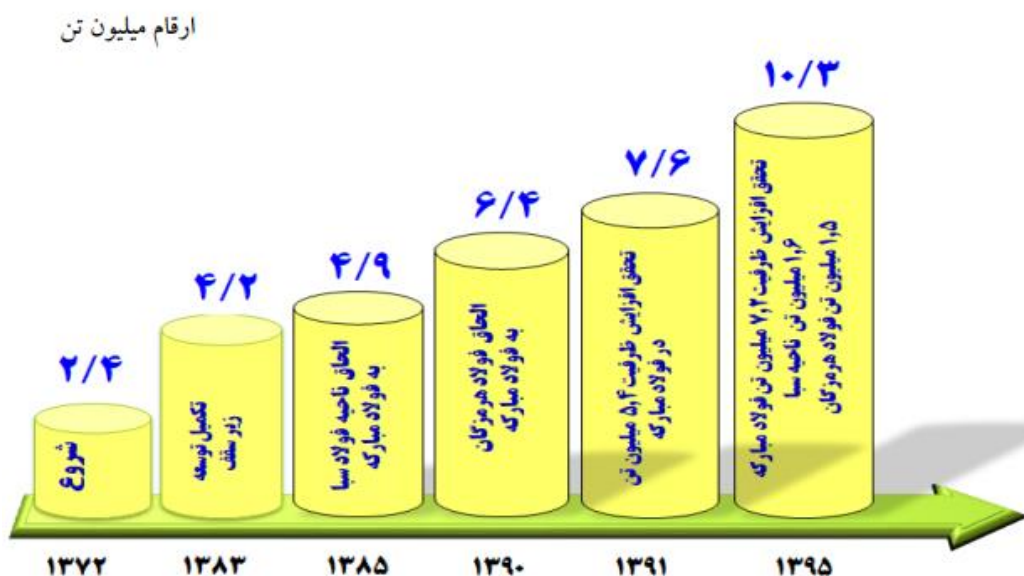


تحلیل بنیادی فولاد مبارکه اصفهان

نماد: فولاد

شرکت فولاد مبارکه اصفهان در سال ۱۳۶۹ تاسیس و از سال ۱۳۷۲ شروع به بهره‌برداری کرده است. این شرکت از سال ۱۳۸۵ در بورس اوراق بهادار تهران ثبت و به شرکت سهام عام تبدیل شده است.

شروع بهره‌برداری شرکت با ظرفیت ۲.۴ میلیون تن بوده و هم اکنون با ظرفیت اسمی ۱۰.۳ میلیون تن در حال فعالیت است.



تحلیل بنیادی فولاد مبارکه اصفهان - نماد فولاد

آبانماه ۱۴۰۰

شرکت فولاد مبارکه، فولاد لازم برای استفاده در صنایع خودروسازی و قطعه‌سازی، صنایع فلزی سبک و سنگین، لوله‌های انتقال سیالات، صنایع بسته‌بندی، صنایع لوازم خانگی و الکتریکی و صنایع لوله و پروفیل تولید مینماید.

جایگاه فولاد

مبارکه در صنعت و

سهم آن از تولید کل

کشور در جدول

مقابل آورده شده است.

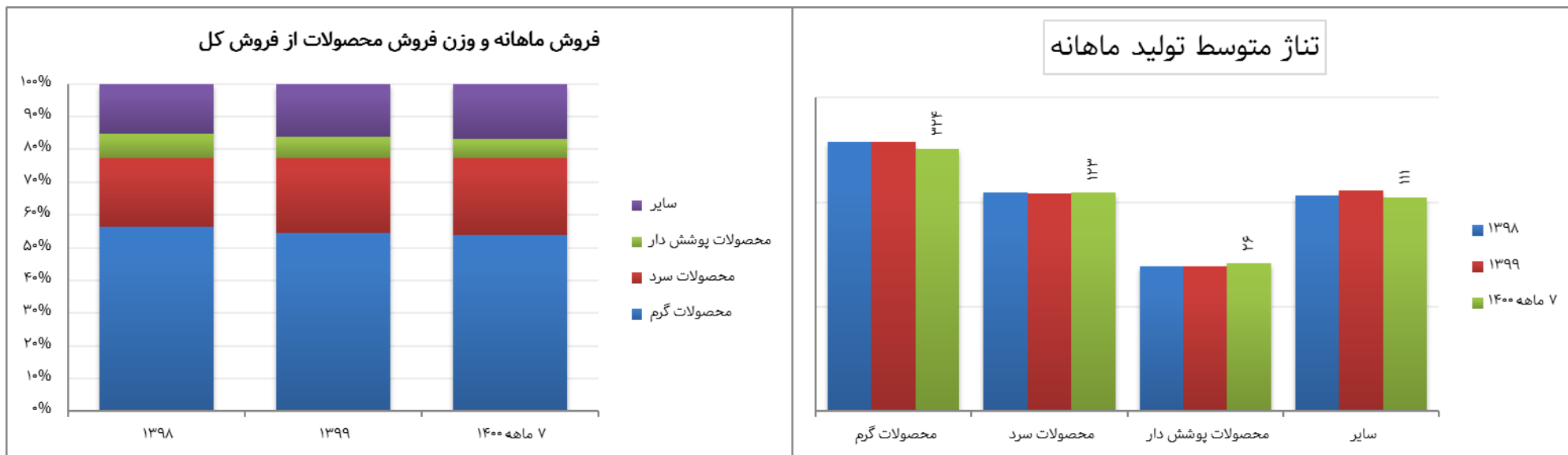
ارقام به تن

نام محصول	شش ماهه اول سال ۱۴۰۰	مجموع تولیدات کشور	سهم از کل تولید کشور
گندله	۳,۵۹۸,۰۰۰	۲۳,۸۶۱,۰۰۰	۱۵ درصد
آهن اسفنجی	۴,۲۶۶,۰۰۰	۱۴,۵۲۷,۰۰۰	۲۹ درصد
شمش فولادی	۳,۷۸۹,۰۰۰	۹,۹۰۱,۰۰۰	۳۸ درصد

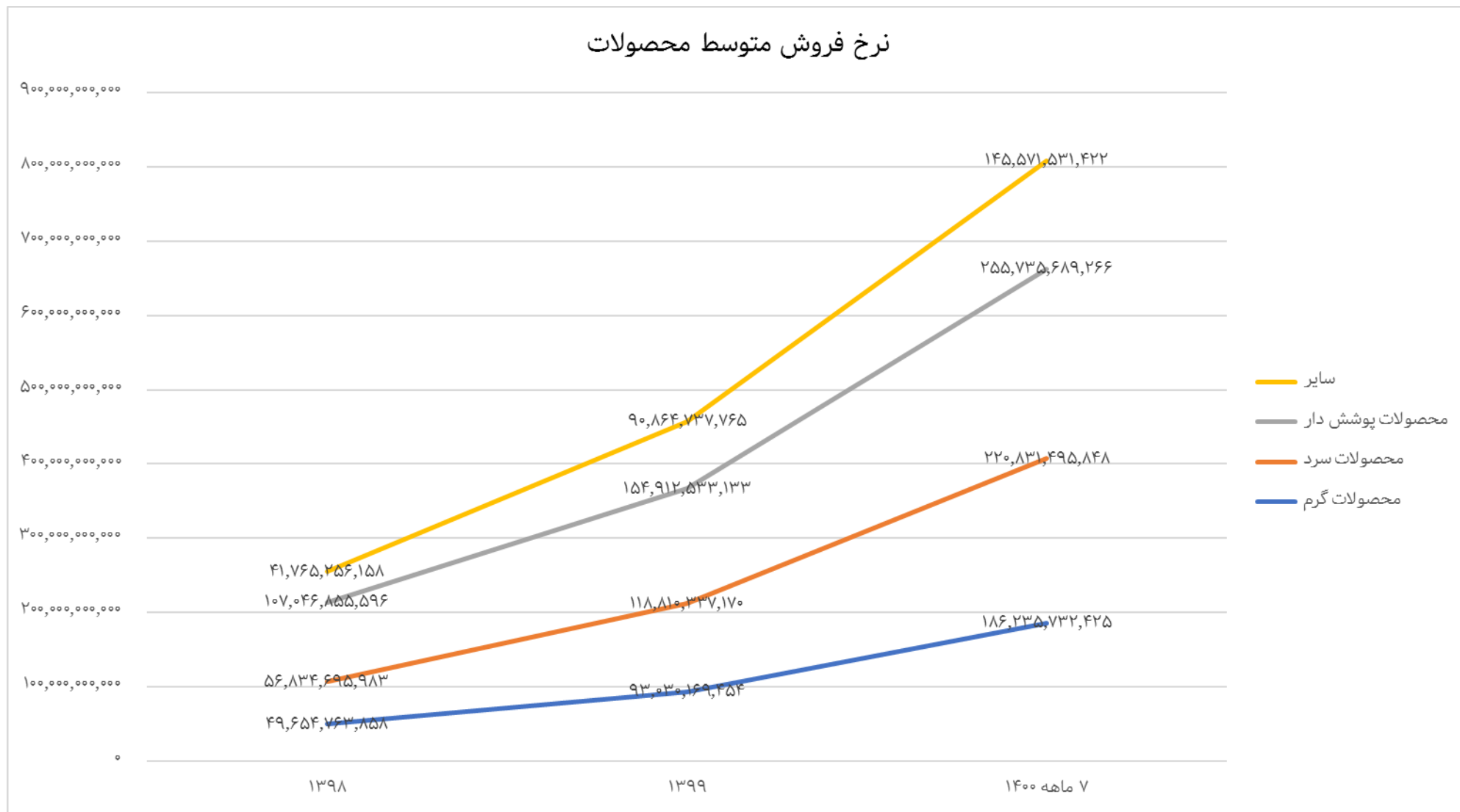
• ماخذ مجموع تولیدات کشور: سایت ایمیدرو

روند تولید و مبلغ فروش متوسط ماهانه فولاد مبارکه را در نمودارهای زیر از

سال ۱۳۹۸ تا پایان مهر ۱۴۰۰ می‌توان مقایسه کرد.



افزایش مبلغ فروش، ناشی از افزایش نرخ محصولات می باشد.



نسبت‌های مالی گزارش شده در صورت‌های مالی شرکت، نشان‌دهنده‌ی بهبود

فعالیت شرکت نسبت به دوره‌های قبلی است.

نسبت‌های مالی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
نسبت جاری	۱.۳۳	۱.۹۹	۲.۰۰	۲.۳۹
نسبت بدهی بانکی	۶۵%	۵۶%	۴۸%	۴۸%
دوره وصول مطالبات	-	۱۳۴	۱۱۱	۱۰۶
دوره گردش انبار	-	۱۹۸	۲۳۶	۲۳۶
چرخه عملیاتی	-	۳۳۲	۳۴۷	۳۴۲

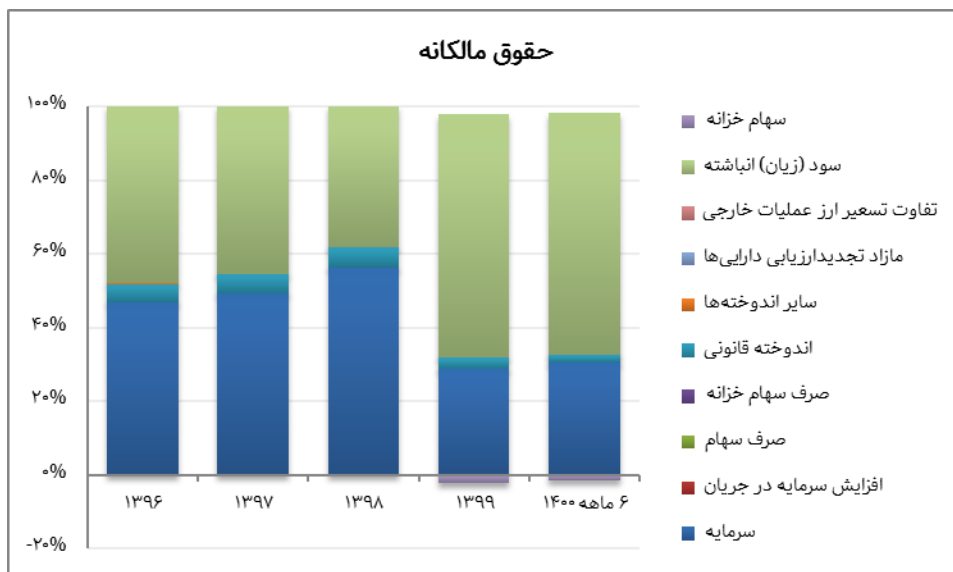
نسبت‌های سودآوری	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	پیش بینی ۱۴۰۰	پیش بینی ۱۴۰۱
فروش	۱۵۸,۰۲۱,۸۳۹	۲۳۴,۱۰۰,۹۴۹	۳۹۱,۴۵۸,۷۹۱	۷۷۴,۰۳۶,۷۴۵	۱,۲۹۸,۴۲۳,۷۶۸	۱,۶۰۶,۳۶۳,۸۶۳
درصد سود ناخالص	۴۶%	۴۷%	۴۲%	۴۸%	۵۸%	۶۰%
درصد سود عملیاتی	۴۳%	۵۱%	۳۹%	۴۶%	۵۶%	۵۸%
درصد سود خالص	۳۸%	۵۲%	۳۸%	۴۹%	۵۹%	۶۱%

نرخ رشد شرکت، نسبت به سنوات اخیر افزایش یافته و با اتمام طرح‌های

توسعه‌ی در دست اجرا تا پایان سال ۱۴۰۲، این رشد سریع‌تر خواهد شد.

نرخ رشد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	پیش بینی ۱۴۰۰	پیش بینی ۱۴۰۱
نرخ رشد سود ناخالص	۲% →	-۹% ↓	۱۲% →	۲۳% ↑	۲% →
نرخ رشد سود عملیاتی	۲۰% ↑	-۲۴% ↓	۱۸% ↑	۲۳% ↑	۲% →
نرخ رشد سود خالص	۳۷% ↑	-۲۸% ↓	۳۱% ↑	۲۰% ↑	۲% →

شرکت در سال جاری افزایش سرمایه از سود انباشته داشته است. نمودار



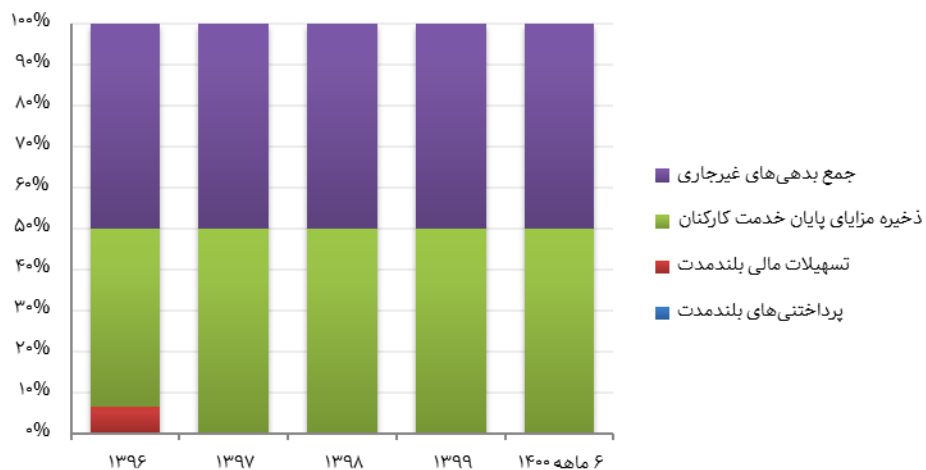
حقوق صاحبان سهام این شرکت با

سرمایه کنونی ۲۹,۳۰۰ میلیارد

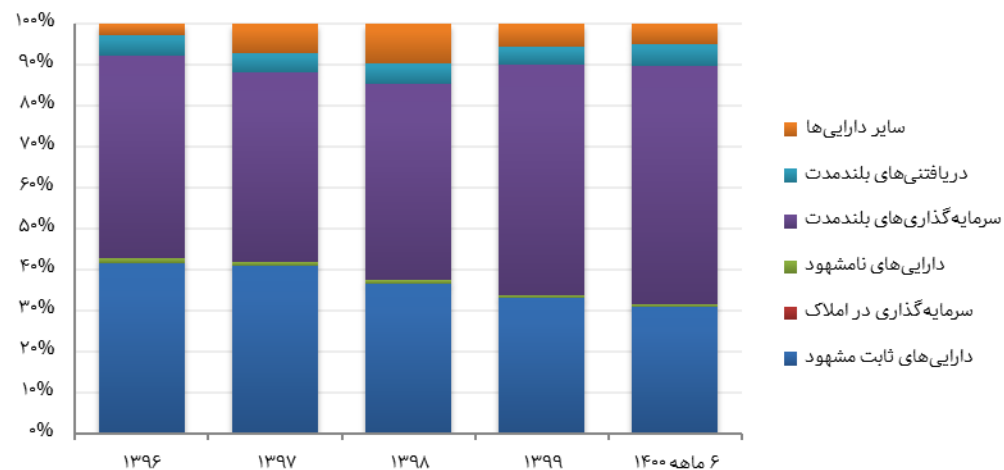
تومان طبق چارت مقابل است.

وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت نشان‌دهنده افزایش

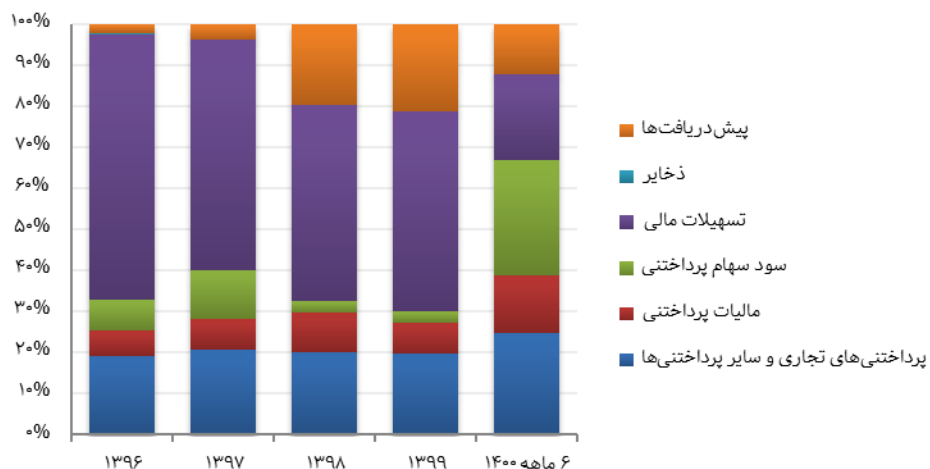
بدهی‌های غیرجاری



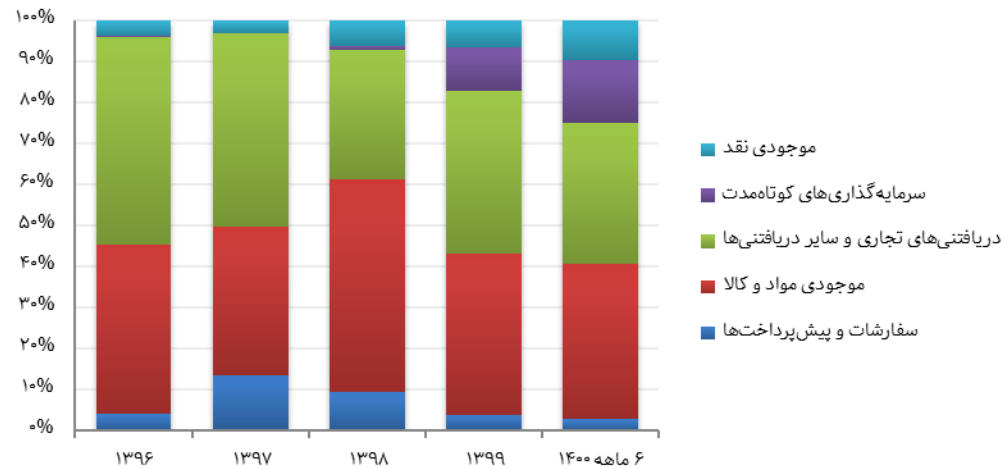
دارایی‌های غیرجاری



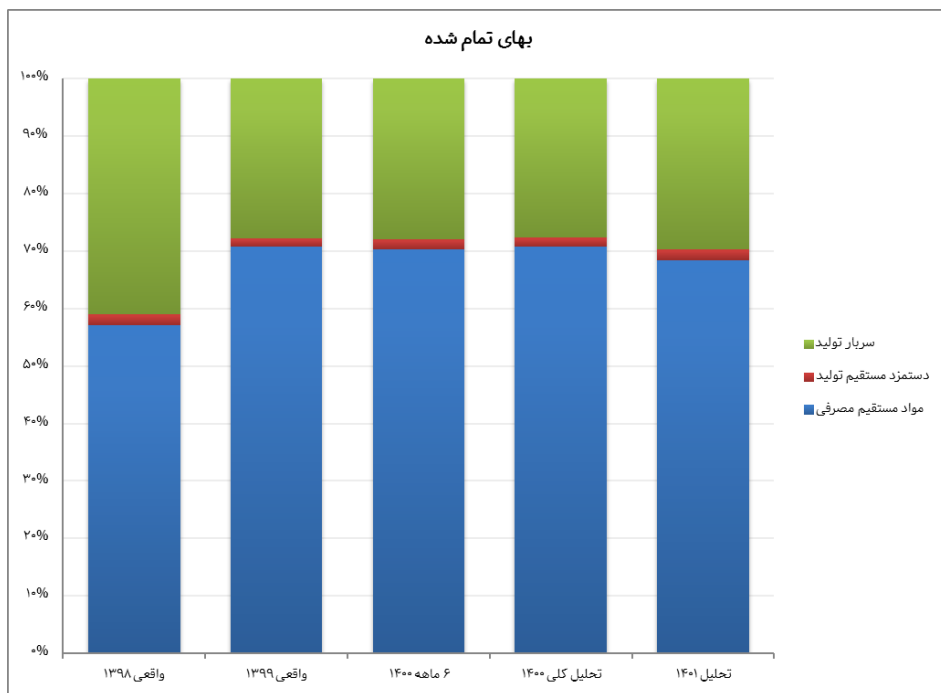
بدهی‌های جاری



دارایی‌های جاری



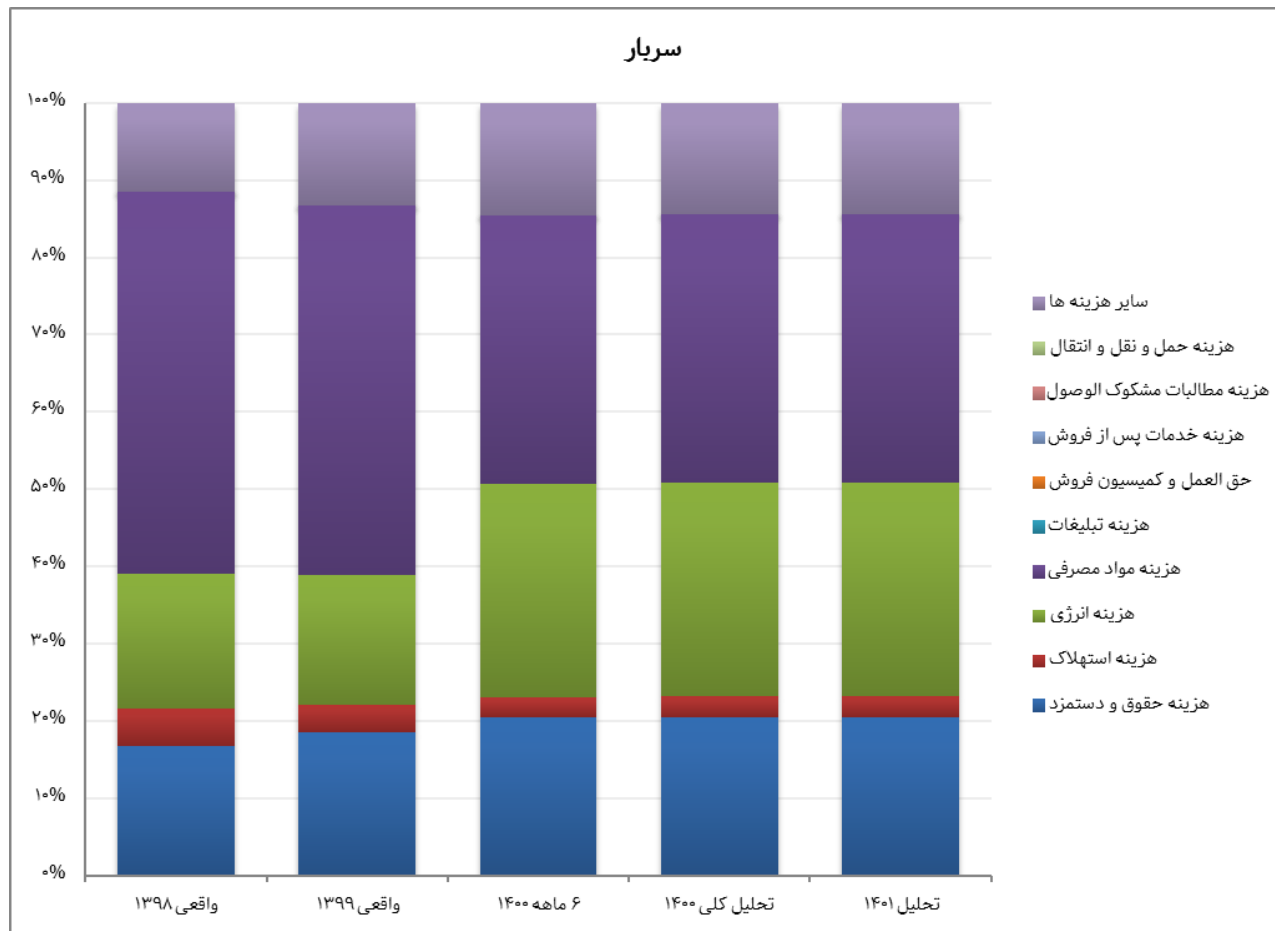
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه و بلندمدت نسبت به سال‌های قبل است. این مطلب گویای توجه مدیران و سیاست کلی فولاد مبارکه به توسعه و خلق ارزش افزوده ناشی از درآمد شرکت به نفع صاحبان سهام می‌باشد.



افزایش نرخ‌ها در سمت
نهاده‌های تولید هم باعث افزایش
بهای تمام شده برای شرکت شده
است.

با توجه به افزایش نرخ انرژی این نگرانی وجود دارد که سود شرکت چقدر در

مقابل آن انعطاف‌پذیری دارد. بررسی نرخ سربار نشان‌دهنده‌ی تاثیر کمی بر



بهای تمام شده خواهد بود.

گزارش ۶ ماهه

۱۴۰۰ مؤید این

مطلب است.

تحلیل بنیادی فولاد مبارکه اصفهان - نماد فولاد

آبانماه ۱۴۰۰

برای سال مالی ۱۴۰۰ فولاد، با در نظر گرفتن نرخ دلار نیمایی ۲۶۵,۰۰۰ ریالی

و نرخ اسلب (تختال) ۵۷۸ دلاری انتظار سود **۲,۶۲۴** ریال برای هر سهم را داریم.

تحلیل حساسیت سودآوری ۱۴۰۰ بر اساس قیمت دلار نیمایی و نرخ دلاری اسلب به ازای هر هزارتن

۳۲۰,۶۵۰	۲۹۱,۵۰۰	۲۶۵,۰۰۰	۲۳۸,۵۰۰	۲۱۴,۶۵۰	۲,۶۲۴
۲,۶۴۹	۲,۵۱۸	۲,۳۹۸	۲,۲۷۹	۲,۱۷۲	۴۸۶,۰۰۰
۲,۸۰۶	۲,۶۶۱	۲,۵۲۹	۲,۳۹۶	۲,۲۷۷	۵۴۰,۰۰۰
۲,۹۸۱	۲,۸۲۰	۲,۶۷۳	۲,۵۲۷	۲,۳۹۵	۶۰۰,۰۰۰
۳,۱۵۶	۲,۹۷۹	۲,۸۱۸	۲,۶۵۷	۲,۵۱۲	۶۶۰,۰۰۰
۳,۳۴۹	۳,۱۵۴	۲,۹۷۷	۲,۸۰۰	۲,۶۴۱	۷۲۶,۰۰۰

تحلیل بنیادی فولاد مبارکه اصفهان - نماد فولاد

آبانماه ۱۴۰۰

برای سال مالی ۱۴۰۱ فولاد، با در نظر گرفتن نرخ دلار نیمایی ۳۰۰,۰۰۰ ریالی و

نرخ اسلب (تختال) ۵۷۸ دلاری و نیز تورم ۳۰٪، انتظار سود **۳,۳۲۶** ریال برای

هر سهم را خواهیم داشت.

تحلیل حساسیت سودآوری ۱۴۰۰ بر اساس قیمت دلار نیمایی و نرخ دلاری اسلب به ازای هر هزارتن

۳۶۳,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۴۳,۰۰۰	۳,۳۲۶
۳,۴۰۳	۳,۰۵۶	۲,۷۴۱	۲,۴۲۵	۲,۱۴۱	۴۸۶,۰۰۰
۳,۸۱۸	۳,۴۳۲	۳,۰۸۲	۲,۷۳۱	۲,۴۱۶	۵۴۰,۰۰۰
۴,۲۷۹	۳,۸۵۰	۳,۴۶۱	۳,۰۷۲	۲,۷۲۱	۶۰۰,۰۰۰
۴,۷۴۰	۴,۲۶۹	۳,۸۴۰	۳,۴۱۲	۳,۰۲۶	۶۶۰,۰۰۰
۵,۲۴۷	۴,۷۲۹	۴,۲۵۷	۳,۷۸۶	۳,۳۶۲	۷۲۶,۰۰۰

فولاد به عنوان یک سهم ارزشی و P/E محور، در سال‌های گذشته نسبت

قیمت به سود مختلفی را تجربه کرده است.

P/E	سال
۳.۲۷	۱۳۹۷
۵.۹۴	۱۳۹۸
۶.۵۷	۱۳۹۹
۴.۵۵	۱۴۰۰
۳.۵۹	۱۴۰۱

P/E گذشته نگر سهم در روز ۱۶ آبان ۱۴۰۰،

عدد ۵.۵ را نشان می‌دهد. این عدد برای گروه

فلزات، ۸.۰۶ است. با توجه به P/E آینده‌نگر

پایین‌تر از متوسط و همچنین گروه، این سهم برای

خرید می‌تواند مد نظر قرار بگیرد. اما حتما از منظر تکنیکال و تابلوخوانی، آن را

با توجه به ریسک پروفایل خود مجددا مورد بررسی قرار دهید!