

تحلیل بنیادی شرکت فولاد مبارکه اصفهان

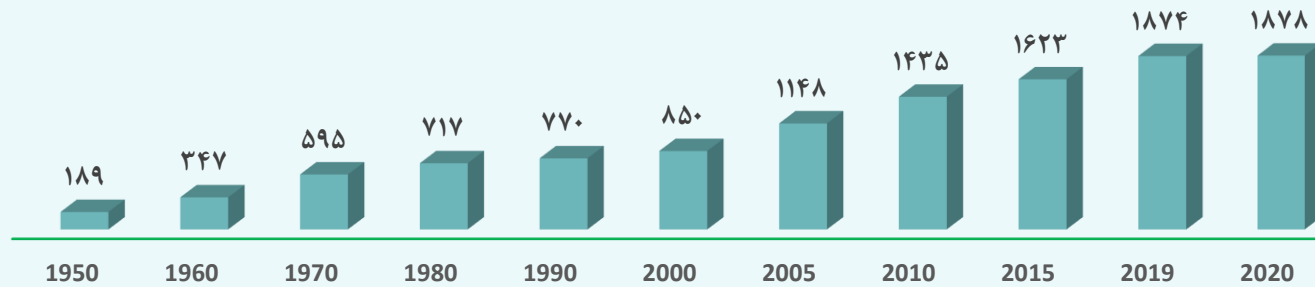
شرکت سرمایه گذاری دستاورد دی

آبان ماه ۱۴۰۰

مف

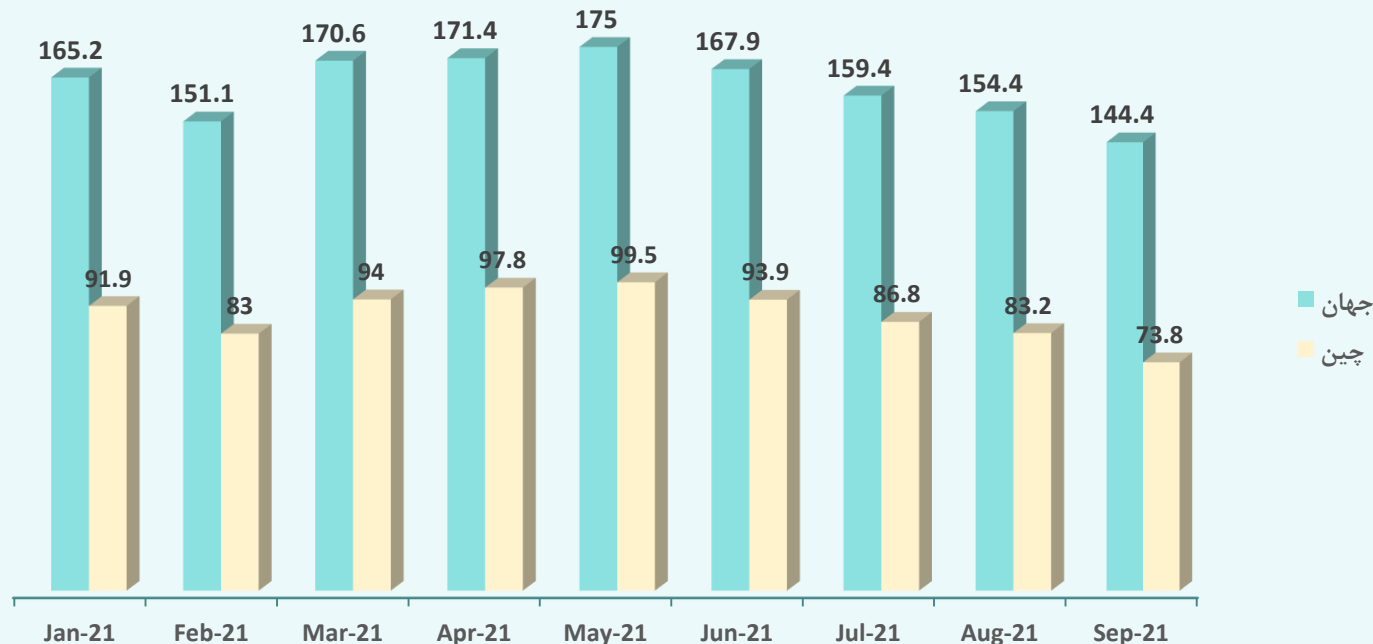
مجمع فولاد مبارکه

تولید فولاد خام در جهان از سال ۱۹۵۰ تا ۲۰۲۰ (میلیون تن)

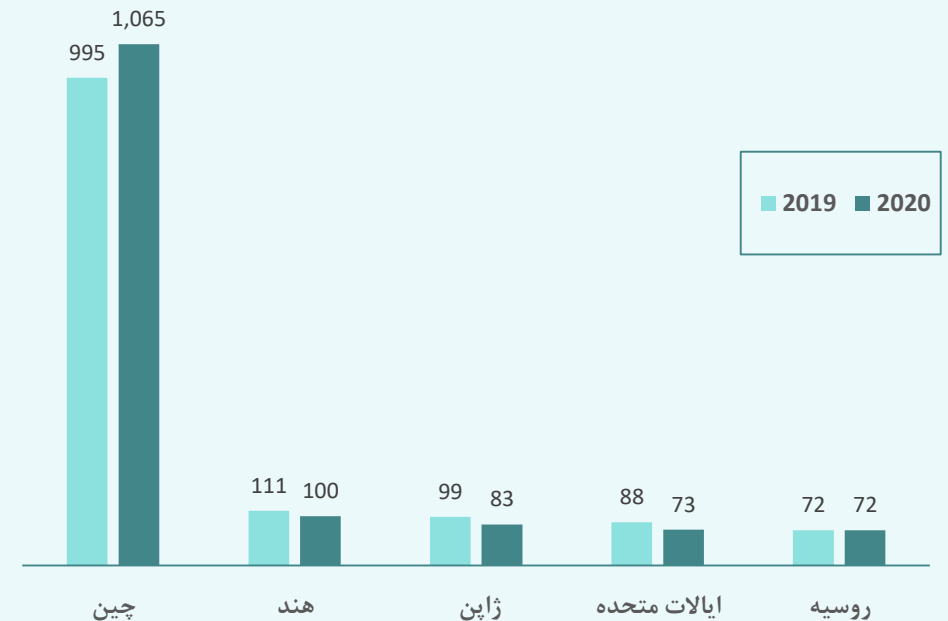


در سال ۲۰۲۰، کل تولید فولاد خام جهان ۱۸۷۸ میلیون تن بود. بزرگترین کشور تولید کننده فولاد در حال حاضر چین است که ۵۷ درصد از تولید جهانی فولاد را در سال ۲۰۲۰ را به خود اختصاص داده است. در سال ۲۰۲۰، چین اولین کشوری بود که بیش از یک میلیارد تن فولاد تولید کرد.

تولید فولاد خام در چین و جهان از ابتدای سال ۲۰۲۱ تاکنون (میلیون تن)



عمده کشورهای تولید کننده فولاد خام در جهان (میلیون تن)



بزرگ‌ترین شرکت‌های تولید کننده فولاد خام در جهان – ۲۰۲۰

نام شرکت	موقعیت جغرافیایی	تناژ تولید (میلیون تن)
China Baowu Group	چین	۱۱۵.۲۹
ArcelorMittal	لوکزامبورگ	۷۸.۴۶
HBIS Group	چین	۴۳.۷۶
Shagang Group	چین	۴۱.۵۹
Nippon Steel Corporation	ژاپن	۴۱.۵۸
POSCO	کره جنوبی	۴۰.۵۸
Ansteel Group	چین	۳۸.۱۹
Jianlong Group	چین	۳۶.۴۷
Shougang Group	چین	۳۴
Shandong Steel Group	چین	۳۱.۱۱

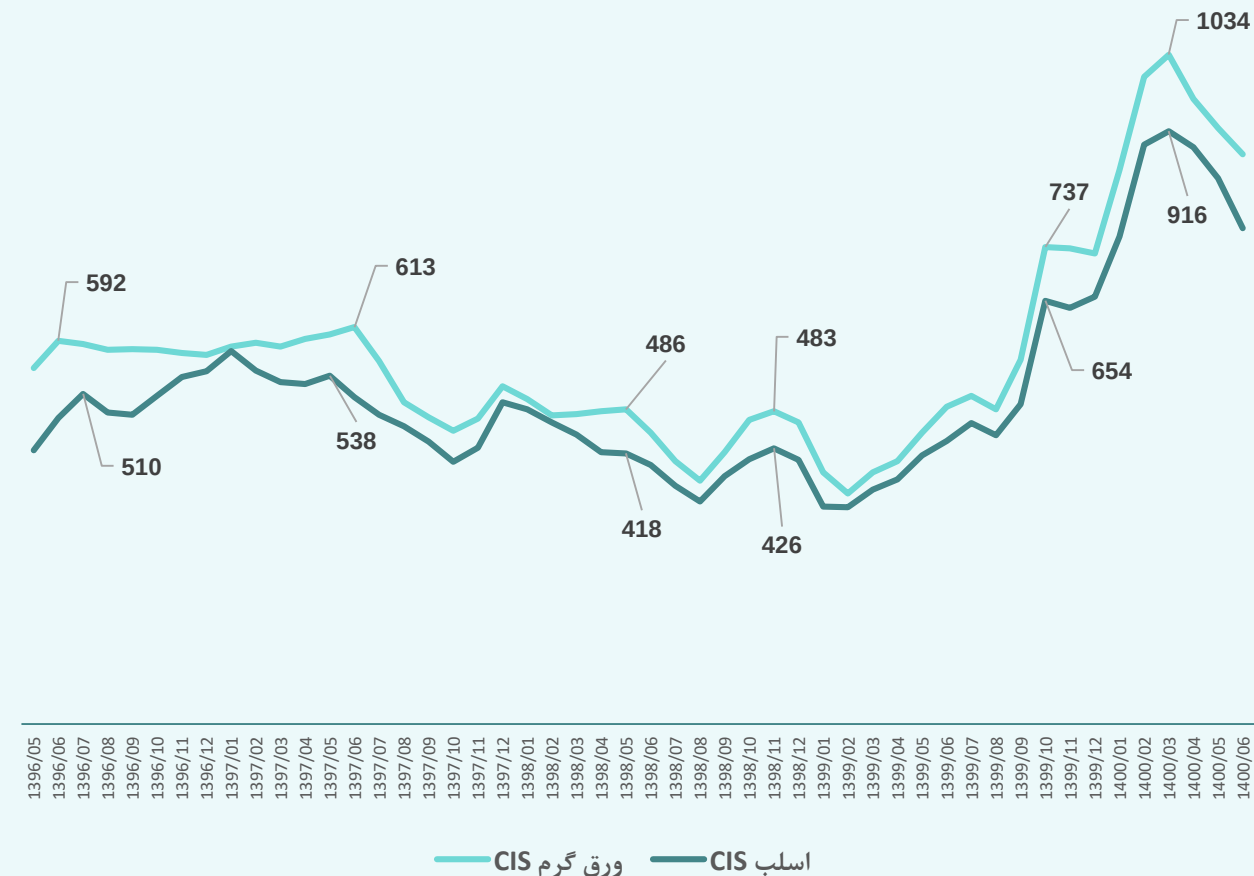
وارد کنندگان و صادر کنندگان فولاد در جهان – ۲۰۲۰

وارد کنندگان	میلیون تن	صادر کنندگان	میلیون تن
چین	۳۷.۹	چین	۵۱.۴
اتحادیه اروپا	۳۲.۶	روسیه	۳۱.۵
ایالات متحده	۱۹.۹	ژاپن	۲۹.۸
آلمان	۱۸.۲	کره جنوبی	۲۷.۶
ایتالیا	۱۵.۵	اتحادیه اروپا	۲۲.۶
ویتنام	۱۳.۷	آلمان	۲۱.۲
تایلند	۱۳.۱	ترکیه	۱۸.۵
ترکیه	۱۲.۵	هند	۱۷.۱
فرانسه	۱۱.۸	اوکراین	۱۵.۲
کره جنوبی	۱۱.۵	ایتالیا	۱۴.۹

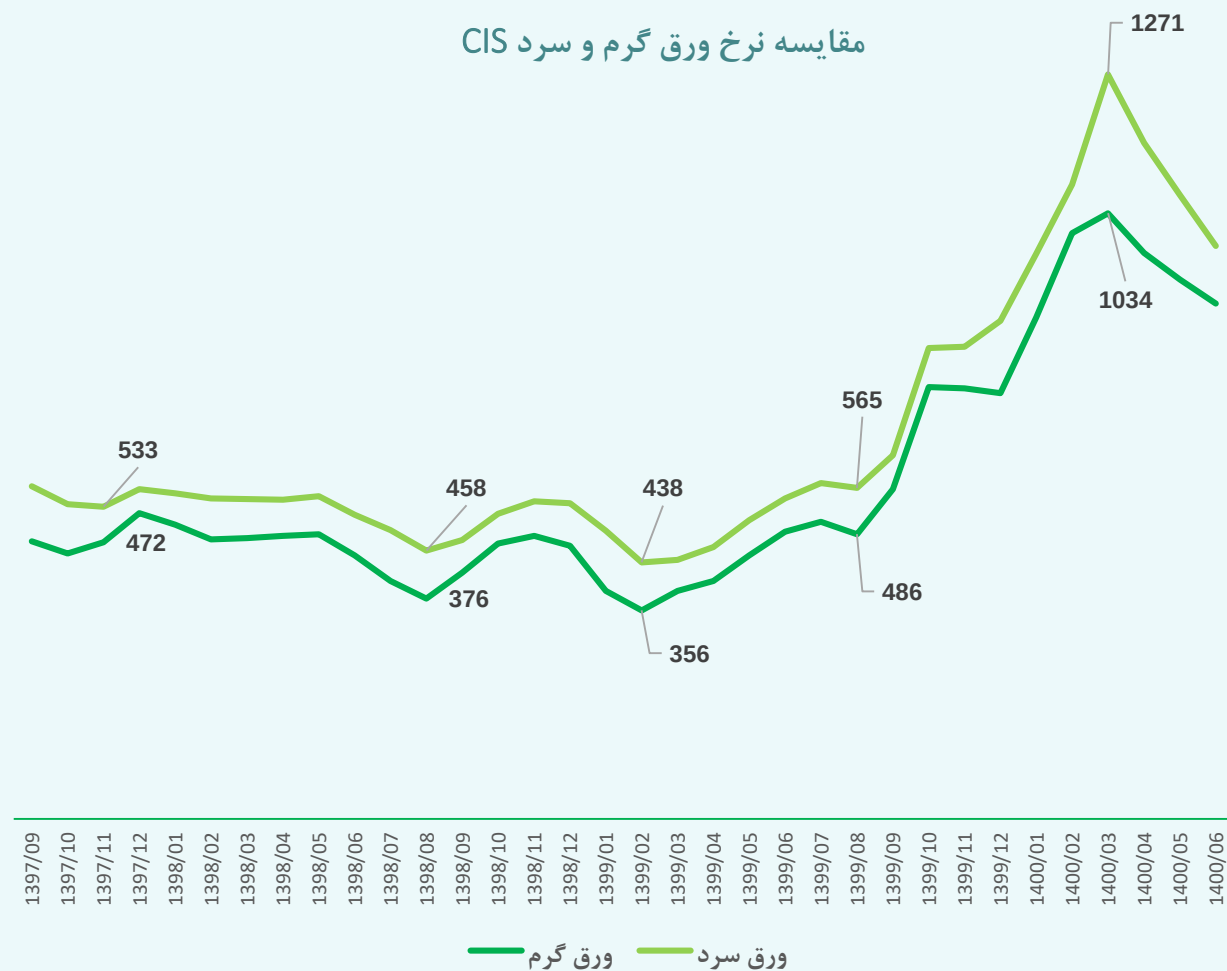
مقایسه نرخ ورق گرم و اسلب CIS

به طور میانگین نسبت ورق گرم به اسلب CIS در سال‌های ۲۰۱۹، ۲۰۲۰ و از ابتدای ۲۰۲۱

تاکنون به ترتیب ۱.۱۱، ۱.۱۱ و ۱.۱۲ بوده است.



مقایسه نرخ ورق گرم و سرد CIS



به طور میانگین نسبت ورق سرد به گرم CIS در سال‌های ۲۰۱۹، ۲۰۲۰ و از ابتدای ۲۰۲۱

تاکنون به ترتیب ۱.۱، ۱.۱ و ۱.۲ بوده است.

محصولات و ظرفیت اسمی تولید شرکت فولاد مبارکه

نام محصول	ظرفیت اسمی تولید (تن)
گندله	۷,۴۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی (مبارکه و سبا)	۹,۵۰۰,۰۰۰
تختال (مبارکه و سبا)	۸,۸۰۰,۰۰۰
کلاف گرم (مبارکه و سبا)	۶,۷۵۰,۰۰۰
کلاف سرد	۱,۷۰۰,۰۰۰
کلاف قلع اندود	۱۱۰,۰۰۰
کلاف گالوانیزه	۲۰۰,۰۰۰
کلاف رنگی	۱۳۵,۰۰۰

شرکت فولاد مبارکه اصفهان بزرگ‌ترین واحد صنعتی خصوصی و بزرگ‌ترین مجتمع تولید فولاد در کشور است که در تاریخ ۱۳۶۹/۱۲/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس، در تاریخ ۱۳۸۳/۰۲/۲۱ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۷ در بورس اوراق بهادار پذیرفته گردید. عملیات اجرایی این مجتمع از سال ۱۳۶۰آغاز گردید. اولین کوره قوس الکتریکی واحد فولادسازی این مجتمع در مهر ماه سال ۱۳۷۰ راه اندازی شد.

فولاد مبارکه اصفهان	
موقعیت جغرافیایی	اصفهان
سهامداران عمده	شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی (۱۸.۴۹٪)، ایمیدرو (۱۷.۲٪)
سرمایه (میلیارد تومان)	۲۹,۳۰۰
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۳۴۹,۸۴۲
قیمت سهم	۱۱,۹۴۰
P/E ttm	۵.۴۴
ظرفیت تولید فولاد خام	۱۰.۳ میلیون تن (۷.۲ میلیون تن فولاد مبارکه، ۱.۶ میلیون تن سبا و ۱.۵ میلیون تن فولاد هرمزگان)
درصد فروش	۸۴٪ داخلی، ۱۶٪ صادراتی
تامین کنندگان اصلی مواد اولیه	گندله از اپال پارسیان سنگان و گهرزمین، سنگ آهن از گهر زمین و کچاد

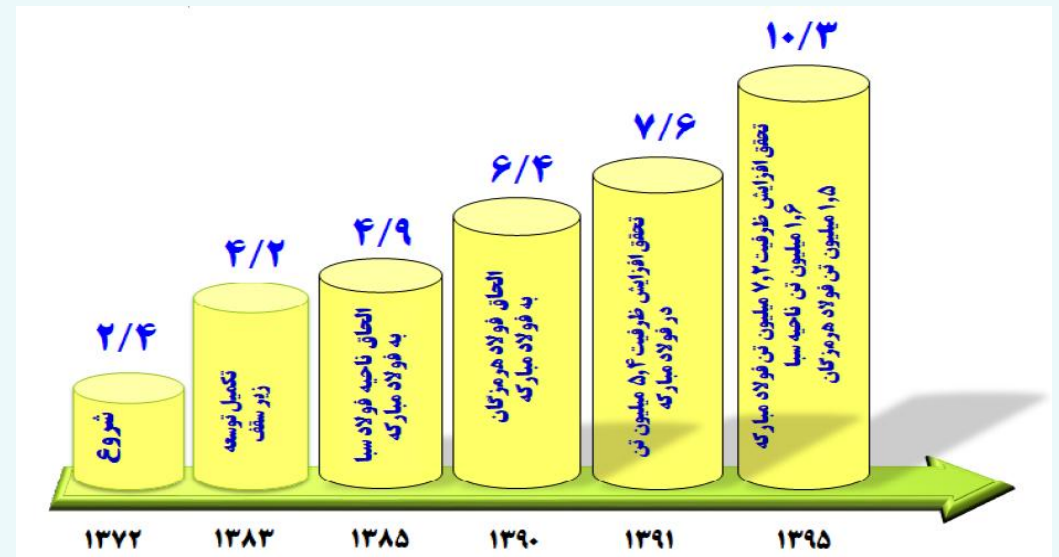
واحدها و فرآیندهای تولیدی در شرکت فولاد مبارکه

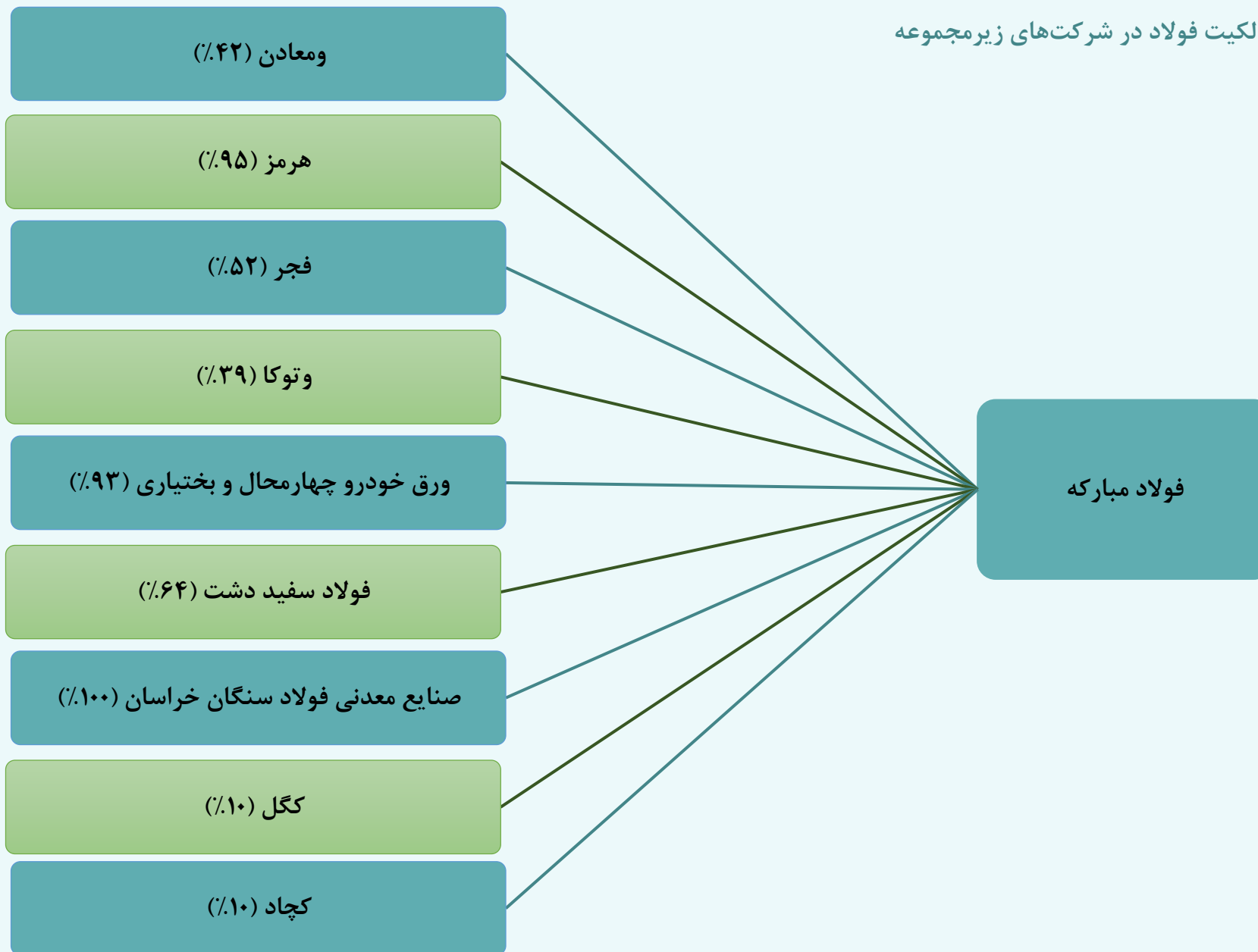


ظرفیت‌های اسمی شرکت‌های فرعی فولاد مبارکه

ظرفیت اسمی تولید (تن)	نام محصول
۵,۰۰۰,۰۰۰	گندله - شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان
۱,۶۵۰,۰۰۰	آهن اسفنجی - شرکت فولاد هرمزگان
۱,۵۰۰,۰۰۰	تختال - شرکت فولاد هرمزگان
۸۰۰,۰۰۰	آهن اسفنجی - شرکت فولاد سفید دشت چهارمحال
۴۰۰,۰۰۰	کلاف گالوانیزه - شرکت ورق خودرو چهارمحال بختیاری
۱۵۰,۰۰۰	کلاف گالوانیزه - شرکت فولاد امیر کبیر کاشان
۲۶۴,۰۰۰	آهک کلسینه - شرکت فولاد سنگ مبارکه

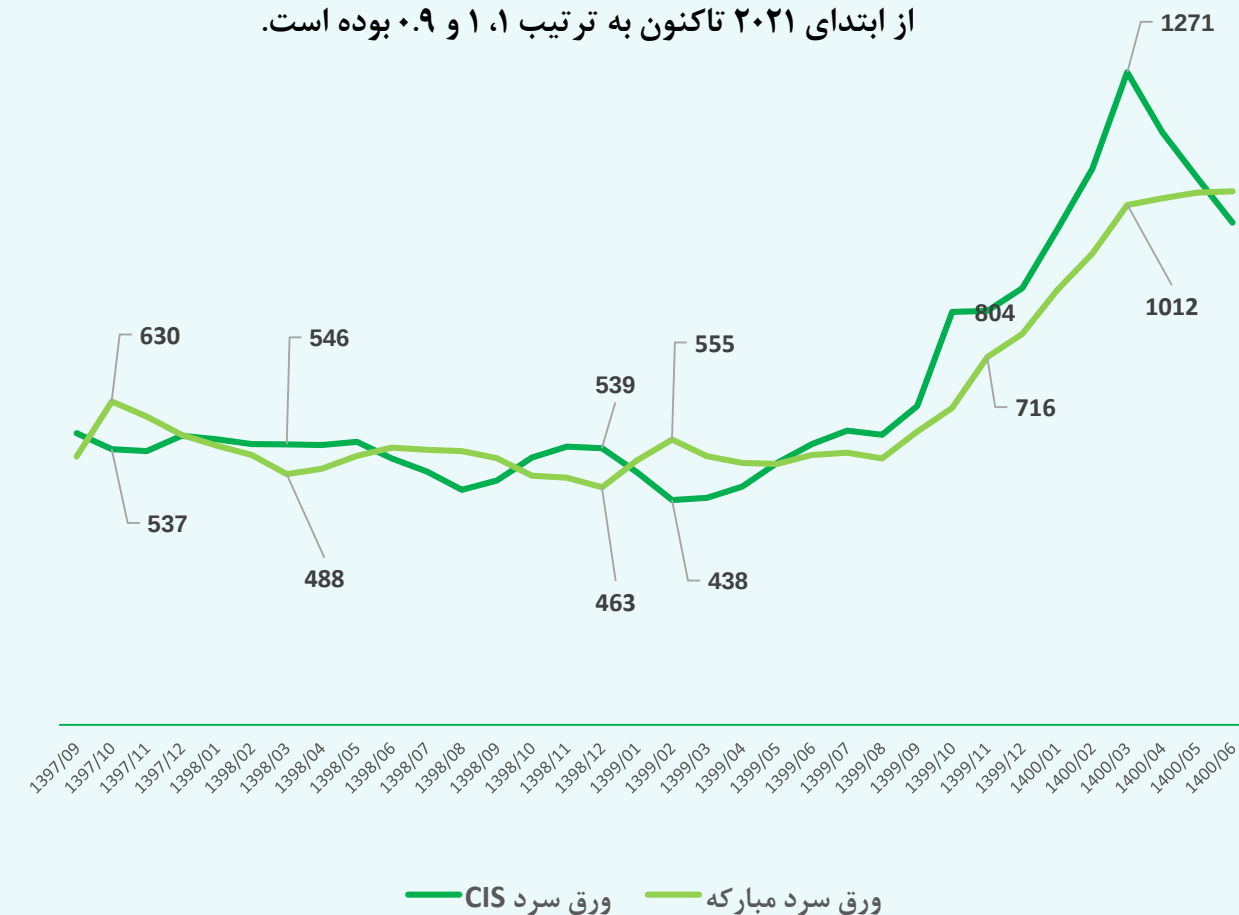
روند توسعه‌ها و افزایش ظرفیت واحدهای تولیدی از ابتدای بهره برداری تاکنون





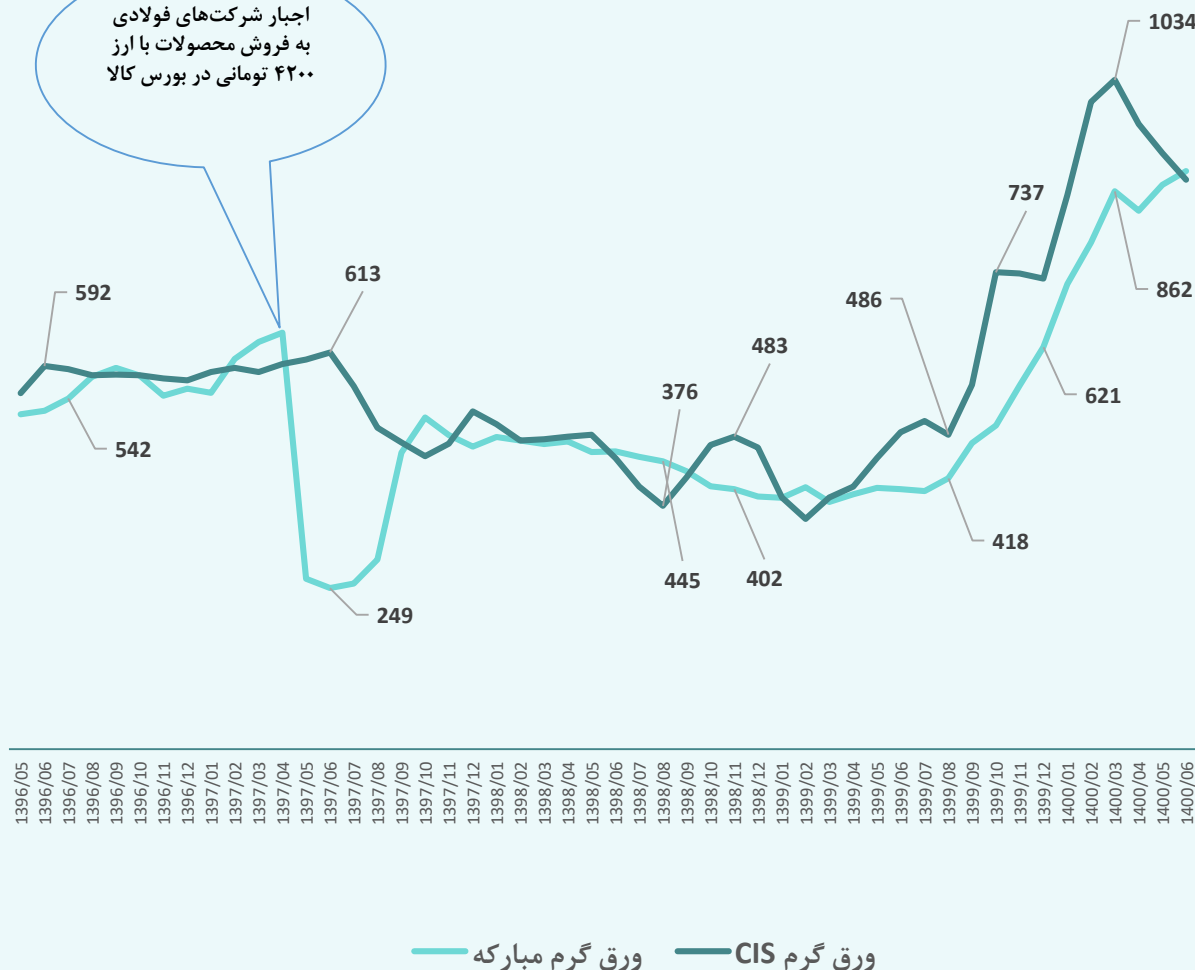
نرخ ورق سرد مبارکه و ورق سرد CIS

به طور میانگین نسبت ورق سرد مبارکه به ورق سرد CIS در سال‌های ۲۰۱۹، ۲۰۲۰ و از ابتدای ۲۰۲۱ تاکنون به ترتیب ۱، ۱ و ۰.۹ بوده است.



نرخ ورق گرم مبارکه و ورق گرم CIS

اجبار شرکت‌های فولادی
به فروش محصولات با ارزش
۴۲۰۰ تومانی در بورس کالا



به طور میانگین نسبت ورق گرم مبارکه به ورق گرم CIS در سال‌های ۲۰۱۹، ۲۰۲۰ و از

ابتدای ۲۰۲۱ تاکنون به ترتیب ۰.۹۸، ۰.۸۸ و ۰.۸۸ بوده است.

پیش‌بینی سودآوری فولاد مبارکه اصفهان و شرکت‌های زیرمجموعه

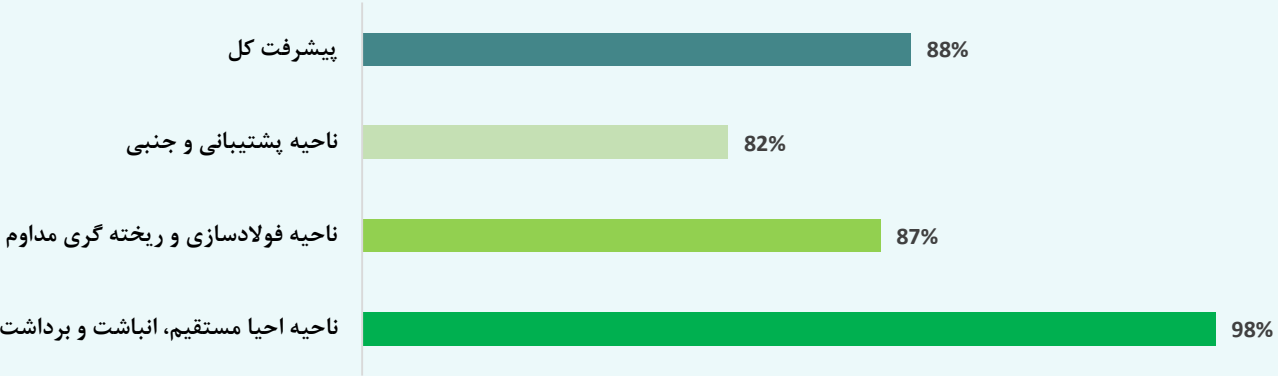
مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نورم	۴۰٪	۴۰٪
نرخ گاز خوراک (سنت)	۱۵	۱۶
ضریب مصرفی گاز صنعت فولاد	۳۰٪	۳۰٪
نرخ برق هر کیلووات	۳,۰۰۰	۴,۲۰۰
نرخ دلار (ریال)	۲۴۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰
ورق گرم (دلار)	۸۵۰	۸۵۰
ورق سرد (دلار)	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
ورق پوشش دار (دلار)	۱,۱۵۰	۱,۲۳۰
اسلب (دلار)	۶۶۰	۶۵۴
شمش بیلت و بلوم فولاد خوزستان (دلار)	۶۳۰	۶۲۰
ضریب اسفنجی به شمش	۶۲٪	۶۲٪
ضریب گندله به شمش	۲۷٪	۲۸٪
ضریب کنسانتره به شمش	۱۹٪	۲۰٪
ضریب قراضه به شمش	۷۰٪	۷۰٪

کارشناسی ۱۴۰۱		کارشناسی ۱۴۰۰		محصولات	شرکت
مبلغ (میلیون ریال)	تولید(تن)	مبلغ (میلیون ریال)	تولید(تن)		
۱,۰۴۵,۷۱۴,۴۵۵	۴,۵۰۰,۰۰۰	۸۳۲,۶۶۶,۸۰۰	۴,۰۰۱,۰۰۰	محصولات گرم	فولاد مبارکه
۴۰۸,۷۴۲,۲۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۶۲,۸۳۲,۰۰۰	۱,۴۹۲,۰۰۰	محصولات سرد	
۱۰۸,۰۱۵,۵۲۵	۳۲۰,۰۰۰	۸۶,۸۰۲,۰۰۰	۳۰۷,۰۰۰	محصولات پوشش دار	
۳۰۰,۱۱۵,۳۸۵	۱,۷۰۰,۰۰۰	۲۵۲,۰۱۴,۴۰۰	۱,۵۹۱,۰۰۰	اسلب	
۳۱۷,۰۹۵,۹۵۱	۱,۶۵۰,۰۰۰	۲۵۱,۸۰۵,۳۸۱	۱,۴۱۳,۶۲۶	اسلب (داخلی و صادراتی)	فولاد هرمزگان جنوب
۶۲,۲۵۷,۳۴۸	۹۰۰,۰۰۰	۸۴,۳۶۹,۶۰۰	۹۰۰,۰۰۰	آهن اسفنجی	فولاد سفید دشت
۴۲,۳۶۹,۲۳۱	۲۴۰,۰۰۰	-	-	فولاد	
۲۳۴,۳۰۱,۸۴۶	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۳۰۶,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	گندله	صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان
-	۴,۰۰۰,۰۰۰	-	۲,۰۰۰,۰۰۰	کنسانتره	
۸۸,۶۵۶,۷۳۷	۲۴۰,۰۰۰	۷۸,۶۶۲,۲۲۹	۲۴۰,۰۰۰	ورق گالوانیزه	ورق خودرو چهارمحال و بختیاری

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۹۹	۹۸	صورت سود و زیان
۱۰۴,۶۲۶,۵۷۸	۸۴,۳۶۹,۶۰۰	۳۸,۵۶۵,۷۶۵	۱۴,۴۱۸,۰۶۷	فروش
(۶۷,۹۷۳,۰۲۲)	(۵۴,۲۶۰,۷۲۹)	(۲۵,۷۶۹,۹۴۴)	(۱۰,۷۰۷,۳۱۲)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳۶,۶۵۳,۵۵۶	۳۰,۱۰۸,۸۷۱	۱۲,۷۹۵,۸۲۱	۳,۷۱۰,۷۵۵	سود ناخالص
(۴۹۵,۶۴۹)	(۳۴۳,۰۷۶)	(۲۴۷,۷۹۴)	(۱۵۰,۶۰۸)	هزینه فروش، اداری و عمومی
۱۶,۴۷۹	۱۶,۴۷۹	۵۸۱	۱۶,۴۷۹	سایر اقلام عملیاتی
۳۶,۱۷۴,۳۸۷	۲۹,۷۸۲,۲۷۴	۱۲,۵۴۸,۶۰۸	۳,۵۷۶,۶۲۶	سود عملیاتی
.	.	.	.	هزینه مالی
۲۶۳,۱۷۷	۲۱۸,۰۴۰	۴۴۲,۰۰۲	۱۰۳,۰۶۶	سایر اقلام غیر عملیاتی
۳۶,۴۳۷,۵۶۴	۳۰,۰۰۰,۳۱۳	۱۲,۹۹۰,۶۱۰	۳,۶۷۹,۶۹۲	سود قبل از مالیات
.	.	(۱,۱۹۳)	(۱۹۲,۸۹۵)	مالیات
۳۶,۴۳۷,۵۶۴	۳۰,۰۰۰,۳۱۳	۱۲,۹۸۹,۴۱۷	۳,۴۸۶,۷۹۷	سود خالص
۸,۵۷۴	۷,۰۵۹	۳,۰۵۶	۸۲۰	سود هر سهم
۴,۲۵۰,۰۰۰	۴,۲۵۰,۰۰۰	۴,۲۵۰,۰۰۰	۴,۲۵۰,۰۰۰	سرمایه
۳۵٪	۳۶٪	۳۳٪	۲۶٪	حاشیه سود ناخالص
۳۵٪	۳۶٪	۳۴٪	۲۴٪	حاشیه سود خالص

سهامدار عمده	فولاد مبارکه اصفهان (۶۴٪)، ایمیدرو (۳۴.۹٪)
سال تاسیس	آذرماه ۱۳۹۳
موقعیت جغرافیایی	شهرکرد
ظرفیت اسمی آهن اسفنجی (تن) ظرفیت اسمی واحد فولادسازی (تن)	۸۰۰,۰۰۰ ۸۰۰,۰۰۰
تولید آهن اسفنجی (تن)، کارشناسی ۱۴۰۰ تولید فولاد (تن)، کارشناسی ۱۴۰۰	۹۰۰,۰۰۰ .
تولید آهن اسفنجی (تن)، کارشناسی ۱۴۰۱ تولید فولاد (تن)، کارشناسی ۱۴۰۱	۹۰۰,۰۰۰ ۲۴۰,۰۰۰
تامین کنندگان اصلی مواد اولیه	فولاد مبارکه، صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان، کنور و گل گهر سیرجان
نکات خاص	بهره برداری از پروژه فولادسازی فولاد در آذر ۱۴۰۰ برآورد ۳۰٪ از ظرفیت پروژه فولاد سازی در سال ۱۴۰۱

درصد پیشرفت پروژه‌های شرکت



کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۹۹	۹۸	صورت سود و زیان
۲۳۴,۳۰۱,۸۴۶	۱۸۰,۳۰۶,۰۰۰	۷۸,۸۷۹,۳۶۰	۲۳,۹۷۳,۲۴۲	فروش
(۱۴۳,۶۳۲,۱۱۰)	(۱۲۲,۹۲۱,۸۰۳)	(۵۹,۲۱۹,۶۹۴)	(۱۸,۴۸۸,۹۶۱)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۹۰,۶۶۹,۷۳۷	۵۷,۳۸۴,۱۹۷	۱۹,۶۵۹,۶۶۶	۵,۴۸۴,۲۸۱	سود ناخالص
(۴۷۱,۳۷۱)	(۳۲۶,۳۳۴)	(۲۲۴,۶۷۲)	(۱۳۲,۳۳۵)	هزینه فروش، اداری و عمومی
(۱۳,۵۹۸)	(۹,۷۱۳)	(۶,۹۳۸)	(۲۱,۴۳۲)	سایر اقلام عملیاتی
۹۰,۱۸۴,۷۶۷	۵۷,۰۴۸,۱۴۹	۱۹,۴۲۸,۰۵۶	۵,۳۳۰,۵۱۴	سود عملیاتی
(۳۲۱,۶۲۵)	(۲۶۸,۰۲۱)	(۲۲۳,۳۵۱)	(۹,۰۲۸)	هزینه مالی
۲۵۱,۳۲۸	۲۱۱,۲۰۰	۳۹۶,۹۰۹	۱۹۶,۲۷۳	سایر اقلام غیر عملیاتی
۹۰,۱۱۴,۴۶۹	۵۶,۹۹۱,۳۲۸	۱۹,۶۰۱,۶۱۴	۵,۵۱۷,۷۵۹	سود قبل از مالیات
(۲۴۶,۷۶۰)	(۱۵۶,۰۵۹)	(۵۳,۶۷۵)	(۷,۴۴۲)	مالیات
۸۹,۸۶۷,۷۰۹	۵۶,۸۳۵,۲۶۹	۱۹,۵۴۷,۹۳۹	۵,۵۱۰,۳۱۷	سود خالص
۲۶,۴۳۲	۱۶,۷۱۶	۵,۷۴۹	۳,۶۸۸	سود هر سهم
۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۹۴۰,۱۰۰	سرمایه
۳۹٪	۳۲٪	۲۵٪	۲۳٪	حاشیه سود ناخالص
۳۸٪	۳۲٪	۲۵٪	۲۳٪	حاشیه سود خالص

سهمدار عمده	فولاد مبارکه (۹۹.۹٪)
سال تاسیس	اردیبهشت ماه ۱۳۹۴
موقعیت جغرافیایی	خراسان رضوی، شهرستان خواف
ظرفیت اسمی گندله (تن) ظرفیت اسمی کنسانتره (تن)	۵,۰۰۰,۰۰۰ ۵,۰۰۰,۰۰۰
تولید گندله (تن)، کارشناسی ۱۴۰۰ تولید کنسانتره (تن)، کارشناسی ۱۴۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰ ۲,۰۰۰,۰۰۰
تولید گندله (تن)، کارشناسی ۱۴۰۱ تولید کنسانتره (تن)، کارشناسی ۱۴۰۱	۵,۰۰۰,۰۰۰ ۴,۰۰۰,۰۰۰
تامین کنندگان اصلی مواد اولیه	فولاد متیل، فولاد مبارکه اصفهان، کچاد
نکات خاص	بزرگ ترین کارخانه تولید کنسانتره سنگ آهن شرق کشور،دسترسی به بزرگترین معادن سنگ آهن شرق کشور و دسترسی به خطوط ریلی

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۹۹	۹۸	صورت سود و زیان
۸۸,۶۵۶,۷۳۷	۷۸,۶۶۲,۲۲۹	۳۶,۱۷۷,۲۹۲	۱۸,۴۷۵,۱۲۴	فروش
(۶۰,۶۴۸,۵۰۵)	(۵۳,۳۳۱,۸۴۸)	(۲۴,۸۷۴,۷۸۲)	(۱۵,۱۸۲,۰۷۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۸,۰۰۸,۲۳۲	۲۵,۳۳۰,۳۸۱	۱۱,۳۰۲,۵۱۰	۳,۲۹۳,۰۴۸	سود ناخالص
(۶۱۳,۴۷۷)	(۴۴۰,۱۱۵)	(۳۱۶,۲۸۵)	(۲۵۸,۲۱۴)	هزینه فروش، اداری و عمومی
۴۰۳,۷۲۹	۲۸۸,۳۷۸	۲۰۵,۹۸۴	(۴۱۲,۹۰۰)	سایر اقلام عملیاتی
۲۷,۷۹۸,۴۸۴	۲۵,۱۷۸,۶۴۳	۱۱,۱۹۲,۲۰۹	۲,۶۲۱,۹۳۴	سود عملیاتی
(۶۱۶,۵۴۲)	(۵۱۳,۷۸۵)	(۴۲۸,۱۵۴)	(۱۸۰,۶۴۲)	هزینه مالی
۸۹,۲۸۴	۷۵,۰۲۹	۲۰,۶۱۶	۱۵۲,۶۲۷	سایر اقلام غیر عملیاتی
۲۷,۲۷۱,۲۲۶	۲۴,۷۳۹,۸۸۷	۱۰,۷۸۴,۶۷۱	۲,۵۹۳,۹۱۹	سود قبل از مالیات
(۵,۵۰۸,۷۲۱)	(۴,۹۹۷,۳۹۶)	(۲,۱۷۸,۴۷۷)	(۵۰۷,۴۳۹)	مالیات
۲۱,۷۶۲,۵۰۶	۱۹,۷۴۲,۴۹۱	۸,۶۰۶,۱۹۴	۲,۰۸۶,۴۸۰	سود خالص
۶,۳۹۲	۵,۷۹۸	۲,۵۲۸	۶۱۳	سود هر سهم
۳,۴۰۴,۸۵۶	۳,۴۰۴,۸۵۶	۳,۴۰۴,۸۵۶	۳,۴۰۴,۸۵۶	سرمایه
۳۲٪	۳۲٪	۳۱٪	۱۸٪	حاشیه سود ناخالص
۲۵٪	۲۵٪	۲۴٪	۱۱٪	حاشیه سود خالص

سهامدار عمده	فولاد مبارکه (۹۳٪)
سال تاسیس	اسفندماه ۱۳۸۲
موقعیت جغرافیایی	شهرکرد، بروجن
ظرفیت اسمی ورق گالوانیزه (تن)	۴۰۰,۰۰۰
تولید ورق گالوانیزه (تن)، کارشناسی ۱۴۰۰	۲۴۰,۰۰۰
تولید ورق گالوانیزه (تن)، کارشناسی ۱۴۰۱	۲۴۰,۰۰۰
درصد صادرات	۲۰٪
تامین کنندگان اصلی مواد اولیه	فولاد مبارکه، شرکت روی پرور زنجان
نکات خاص	شرکت ایران خودرو و طراحی مهندسی و تامین قطعات ایران خودرو از مشتریان شرکت می باشند.

صورت سود و زیان	۹۸	۹۹	شش ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۶۱,۳۶۶,۷۷۵	۱۳۴,۵۲۲,۱۹۱	۱۰۲,۵۹۸,۲۶۴	۲۵۵,۸۲۱,۰۶۴	۳۱۷,۱۳۲,۷۴۳
بهای تمام شده	(۴۶,۰۰۸,۶۳۰)	(۷۶,۹۴۴,۳۸۸)	(۴۸,۹۳۳,۰۳۰)	(۱۵۲,۳۳۸,۲۲۷)	(۲۱۹,۳۵۸,۷۶۶)
سود ناخالص	۱۵,۳۵۸,۱۴۵	۵۷,۵۷۷,۸۰۳	۵۳,۶۶۵,۲۳۴	۱۰۳,۴۸۲,۸۳۷	۹۷,۷۷۳,۹۷۸
هزینه فروش، اداری و عمومی	(۱,۷۶۹,۶۶۱)	(۲,۶۳۶,۳۰۰)	(۲,۰۱۸,۲۸۹)	(۳,۶۹۰,۸۲۰)	(۵,۱۶۷,۱۴۸)
اقلام عملیاتی	۳,۱۸۲,۰۸۹	۴,۶۴۱,۵۰۶	(۱,۷۲۱,۲۳۱)	(۱۴۹,۶۷۲)	۶,۱۱۹,۳۱۷
سود عملیاتی	۱۶,۷۷۰,۵۷۳	۵۹,۵۸۳,۰۰۹	۴۹,۹۲۵,۷۱۴	۹۹,۶۴۲,۳۴۵	۹۸,۷۲۶,۱۴۷
هزینه مالی	(۹۴۴,۴۴۴)	(۲,۳۸۴,۲۲۸)	(۹۰۶,۴۳۳)	(۱,۸۱۲,۸۶۶)	(۲,۱۷۵,۴۳۹)
اقلام غیر عملیاتی	۸۵۵,۰۲۴	(۱۷,۹۸۱)	(۴۳,۳۵۸)	۹۸۳,۲۷۸	۱,۱۳۰,۷۶۹
سود قبل از مالیات	۱۶,۶۸۱,۱۵۳	۵۷,۱۸۰,۸۰۰	۴۸,۹۷۵,۹۲۳	۹۸,۸۱۲,۷۵۷	۹۷,۶۸۱,۴۷۷
مالیات	(۱,۶۷۹,۷۲۰)	(۵,۱۵۳,۱۲۶)	(۵,۰۰۳,۸۳۶)	(۱۰,۰۹۵,۶۳۱)	(۹,۹۸۰,۰۴۹)
سود خالص	۱۵,۰۰۱,۴۳۳	۵۲,۰۲۷,۶۷۴	۴۳,۹۷۲,۰۸۷	۸۸,۷۱۷,۱۲۶	۸۷,۷۰۱,۴۲۸
سود خالص هر سهم	۶۰۰	۲,۰۸۱	۱,۷۵۹	۳,۵۴۹	۳,۵۰۸
سرمایه	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۲۵٪	۴۳٪	۵۲٪	۴۰٪	۳۱٪
حاشیه سود خالص	۲۴٪	۳۹٪	۴۳٪	۳۵٪	۲۸٪

سهمدار عمده	فولاد مبارکه (۹۵.۲٪)
سال تاسیس	سال ۱۳۸۷
موقعیت جغرافیایی	بندرعباس، منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس
ظرفیت اسمی آهن اسلب (تن)	۱,۵۰۰,۰۰۰
ظرفیت اسمی آهن اسفنجی (تن)	۱,۶۵۰,۰۰۰
تولید اسلب (تن)، کارشناسی ۱۴۰۰	۱,۴۱۳,۶۲۶
تولید آهن اسفنجی (تن)، کارشناسی ۱۴۰۰	۱,۶۸۰,۰۰۰
تولید اسلب(تن)، کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۶۵۰,۰۰۰
تولید آهن اسفنجی(تن)، کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۷۸۰,۰۰۰
درصد صادرات	۴۵٪
نکات خاص	سهم ۱۳ درصدی از فروش اسلب خام کشور طرح توسعه افزایش ظرفیت تختال از ۱.۵ به ۲ میلیون تن

شرکت های زیر مجموعه	EPS۱۴۰۰	درصد تقسیم سود ۱۴۰۰	درآمد سرمایه گذاری ۱۴۰۰	EPS۱۴۰۱	درصد تقسیم سود ۱۴۰۱	درآمد سرمایه گذاری ۱۴۰۱
شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۱,۶۰۰	۵۰٪	۲۸,۲۲۴,۰۰۰	۲,۰۵۰	۶۰٪	۴۳,۳۹۴,۴۰۰
شرکت فولاد هرمزگان جنوب	۳,۵۴۹	۲۲٪	۱۸,۵۴۱,۸۷۹	۳,۵۰۸	۲۵٪	۲۰,۸۲۹,۰۸۹
شرکت فولاد امیر کبیر کاشان	۴,۲۰۰	۴۰٪	۲,۱۴۷,۳۰۹	۵,۱۰۰	۴۵٪	۲,۹۳۳,۳۷۷
شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد	۱,۲۰۰	۳۷٪	۶۹۷,۸۳۵	۱,۶۰۰	۴۰٪	۱,۰۰۵,۸۸۸
شرکت ورق خودرو چهارمحال و بختیاری	۱۹,۷۴۲,۴۹۱	۳۰٪	۵,۵۰۸,۱۵۵	۲۱,۷۶۲,۵۰۶	۳۰٪	۶,۰۷۱,۷۳۹
شرکت فولاد سفید دشت چهار محال و بختیاری	۳۰,۰۰۰,۳۱۳	۱۰٪	۱,۹۲۰,۰۲۰	۳۶,۴۳۷,۵۶۴	۱۰٪	۲,۳۳۲,۰۰۴
شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان	۵۶,۸۳۵,۲۶۹	۵۰٪	۲۸,۴۱۷,۶۳۴	۸۹,۸۶۷,۷۰۹	۸۰٪	۷۱,۸۹۴,۱۶۷
شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	۲,۸۰۰	۶۸٪	۱۹,۰۴۰,۰۰۰	۳,۵۰۰	۷۰٪	۲۴,۵۰۰,۰۰۰
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۵,۰۰۰	۶۹٪	۱۹,۱۴۷,۵۰۰	۵,۷۰۰	۷۰٪	۲۲,۱۴۴,۵۰۰
			۱۲۳,۶۴۴,۳۳۳			۱۹۵,۱۰۵,۱۶۵

▪ شرکت های زیرمجموعه غیر بورسی با پی بر ای ۸ سود سال جاری ارزش گذاری شده اند.

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۰	۹۹	۹۸	صورت سود و زیان
۱,۸۶۲,۵۸۷,۵۶۵	۱,۵۳۴,۳۱۵,۲۰۰	۶۶۰,۸۴۷,۳۴۹	۷۷۴,۰۳۶,۷۴۵	۳۹۱,۴۳۷,۵۵۱	فروش خالص
(۹۷۶,۷۹۷,۵۹۷)	(۷۳۱,۳۴۸,۵۳۵)	(۲۶۰,۷۳۵,۶۵۹)	(۴۰۶,۳۰۲,۳۱۷)	(۲۲۵,۴۵۸,۶۵۲)	بهای تمام شده فروش
۸۸۵,۷۸۹,۹۶۸	۸۰۲,۹۶۶,۶۶۵	۴۰۰,۱۱۱,۶۹۰	۳۶۷,۷۳۴,۴۲۸	۱۶۵,۹۷۸,۸۹۹	سود ناخالص
(۳۹,۳۸۳,۸۳۳)	(۲۶,۰۰۱,۵۶۸)	(۱۴,۳۸۷,۱۳۲)	(۱۸,۶۷۹,۱۳۳)	(۱۱,۹۳۸,۱۷۶)	هزینه اداری، عمومی و فروش
۸,۶۴۳,۹۹۲	۶,۸۷۰,۵۵۲	۱,۹۶۴,۸۸۶	۶,۵۰۷,۳۹۹	(۱,۴۷۵,۳۵۰)	سایر اقلام عملیاتی
۸۵۵,۰۵۰,۱۲۶	۷۸۳,۸۳۵,۶۴۹	۳۸۷,۶۸۹,۴۴۴	۳۵۵,۵۶۲,۶۹۴	۱۵۲,۵۶۵,۳۷۳	سود عملیاتی
(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۲,۵۸۶,۶۷۲)	(۳۰,۲۴۳,۳۰۸)	(۱۴,۷۱۰,۴۲۲)	هزینه مالی
۲۰,۹۶۴,۷۰۵	۱۴,۹۷۴,۷۸۹	۱۰,۲۸۶,۹۳۴	۹,۲۳۷,۷۲۲	۳,۷۲۹,۳۲۳	سایر اقلام غیرعملیاتی
۱۹۵,۱۰۵,۱۶۵	۱۲۳,۶۴۴,۳۳۳	۱۱,۱۷۳,۹۲۷	۸۰,۶۲۰,۹۲۱	۲۷,۳۹۲,۹۴۳	سود سرمایه گذاری
۱,۰۴۱,۱۱۹,۹۹۶	۸۹۷,۴۵۴,۷۷۱	۳۹۶,۵۶۳,۶۳۳	۴۱۵,۱۷۸,۰۲۹	۱۶۸,۹۷۷,۲۱۷	سود خالص قبل از مالیات
(۱۲۹,۶۲۵,۵۱۱)	(۱۱۱,۷۳۸,۳۵۳)	(۴۱,۹۰۹,۸۲۱)	(۳۲,۴۰۳,۰۱۷)	(۲۱,۰۳۸,۶۴۹)	مالیات
۹۱۱,۴۹۴,۴۸۵	۷۸۵,۷۱۶,۴۱۸	۳۵۴,۶۵۳,۸۱۲	۳۸۲,۷۷۵,۰۱۲	۱۴۷,۹۳۸,۵۶۸	سود خالص
۳,۱۱۱	۲,۶۸۲	۱,۲۱۰	۱,۳۰۶	۵۰۵	سود خالص هر سهم
۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۸٪	۵۲٪	۶۱٪	۴۸٪	۴۲٪	حاشیه سود ناخالص
۴۹٪	۵۱٪	۵۴٪	۴۹٪	۳۸٪	حاشیه سود خالص

بررسی خالص ارزش دارایی‌ها

NAV هر سهم	
۲,۰۰۹,۴۹۹,۷۱۵	مجموع ارزش پرتفوی بورسی و غیربورسی
۱۰۶,۹۸۳,۹۵۵	مجموع بهای تمام شده
۱,۹۰۲,۵۱۵,۷۶۰	ارزش افزوده پرتفوی بورسی و غیربورسی
۹۳۰,۲۷۵,۳۲۷	حقوق صاحبان سهام شرکت دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱
۱۱۷,۲۰۰,۰۰۰	سود سهام پرداختنی
۲,۷۱۵,۵۹۱,۰۸۷	خالص ارزش دارایی‌های شرکت
۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه شرکت
۹,۲۶۸	NAV هر سهم
۱۳,۵۵۸	ارزش عملیاتی سهم (بدون در نظر گرفتن سود سرمایه گذاری‌ها)
۲۰,۰۴۶	ارزش هر سهم
۱۱,۹۴۰	قیمت هر سهم
٪۶۰	P/NAV

شرح	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	قیمت هر سهم	تحلیلی ۱۴۰۰ P/E	تحلیلی ۱۴۰۱ P/E
سود هر سهم	۲,۶۸۲	۳,۱۱۱	۱۱,۹۴۰	۴.۴	۳.۶

- ارزش عملیاتی سهم بدون در نظر گرفتن سود سرمایه‌گذاری‌ها و پی به ای ۶ لحاظ گردیده است.
- ارزش هر سهم حاصل جمع ارزش عملیاتی سهم بعلاوه ۷۰ درصد NAV هر سهم می‌باشد.
- پی بر ای تحلیلی سال بعد با فرض تقسیم سود ۱۰۰ تومانی فولاد در مجمع محاسبه شده است.

تحلیل حساسیت سال ۱۴۰۱

سود هر سهم													نرخ دلار	
ورق گرم														
۳,۱۱۱	۶۰۰	۶۵۰	۷۰۰	۷۵۰	۸۰۰	۸۵۰	۹۰۰	۹۵۰	۱,۰۰۰	۱,۰۵۰	۱,۱۰۰	۱,۱۵۰		۱,۲۰۰
۲۴۰,۰۰۰	۱,۶۸۱	۱,۸۹۰	۲,۰۹۹	۲,۳۰۸	۲,۵۱۷	۲,۷۲۶	۲,۹۳۶	۳,۱۴۵	۳,۳۵۴	۳,۵۶۳	۳,۷۷۲	۳,۹۸۱		۴,۱۹۱
۲۵۰,۰۰۰	۱,۷۶۵	۱,۹۸۳	۲,۲۰۱	۲,۴۱۹	۲,۶۳۷	۲,۸۵۵	۳,۰۷۲	۳,۲۹۰	۳,۵۰۸	۳,۷۲۶	۳,۹۴۴	۴,۱۶۲		۴,۳۸۰
۲۶۰,۰۰۰	۱,۸۵۰	۲,۰۷۶	۲,۳۰۳	۲,۵۳۰	۲,۷۵۶	۲,۹۸۳	۳,۲۰۹	۳,۴۳۶	۳,۶۶۳	۳,۸۸۹	۴,۱۱۶	۴,۳۴۲		۴,۵۶۹
۲۷۰,۰۰۰	۱,۹۳۴	۲,۱۷۰	۲,۴۰۵	۲,۶۴۰	۲,۸۷۶	<u>۳,۱۱۱</u>	۳,۳۴۶	۳,۵۸۲	۳,۸۱۷	۴,۰۵۲	۴,۲۸۷	۴,۵۲۳		۴,۷۵۸
۲۸۰,۰۰۰	۲,۰۱۹	۲,۲۶۳	۲,۵۰۷	۲,۷۵۱	۲,۹۹۵	۳,۲۳۹	۳,۴۸۳	۳,۷۲۷	۳,۹۷۱	۴,۲۱۵	۴,۴۵۹	۴,۷۰۳		۴,۹۴۷
۲۹۰,۰۰۰	۲,۱۰۴	۲,۳۵۶	۲,۶۰۹	۲,۸۶۲	۳,۱۱۴	۳,۳۶۷	۳,۶۲۰	۳,۸۷۳	۴,۱۲۵	۴,۳۷۸	۴,۶۳۱	۴,۸۸۴		۵,۱۳۶
۳۰۰,۰۰۰	۲,۱۸۸	۲,۴۵۰	۲,۷۱۱	۲,۹۷۲	۳,۲۳۴	۳,۴۹۵	۳,۷۵۷	۴,۰۱۸	۴,۲۸۰	۴,۵۴۱	۴,۸۰۳	۵,۰۶۴		۵,۳۲۶
۳۱۰,۰۰۰	۲,۲۷۳	۲,۵۴۳	۲,۸۱۳	۳,۰۸۳	۳,۳۵۳	۳,۶۲۴	۳,۸۹۴	۴,۱۶۴	۴,۴۳۴	۴,۷۰۴	۴,۹۷۴	۵,۲۴۵	۵,۵۱۵	