



گزارش تحلیل بنیادی شرکت فولاد شاهرود (فرود)

تهیه در واحد تحلیل و توسعه بازار
شرکت سیدگردان هدف
کارشناس تحلیل: عباس عبدالله زاده

مهر ۱۴۰۲



گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود(فرود)

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

فرود در سال ۱۴۰۲ به منظور تامین مالی طرح توسعه تولید کلاف افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی به مبلغ ۲۷۰ میلیارد تومان از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم را انجام داده است. انتظار می رود این طرح در نیمه نخست سال ۱۴۰۴ به بهره برداری رسیده و حاشیه سود شرکت را در سالهای آتی افزایش دهد. با بهره برداری از این طرح کلاف به همراه میلگرد به عنوان محصول نهایی شرکت به فروش خواهد رفت.

این شرکت در سه ماهه اول سال ۱۴۰۲ با عملکرد مناسب به سود ۲۵۲ ریالی به ازای هر سهم دست پیدا کرده است که از کل سود مالی سال گذشته شرکت به میزان ۱۰ درصد بیشتر می باشد.

با مفروضات ذکر شده در گزارش انتظار می رود فرود در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب بتواند ۷۸۰ و ۱،۱۷۷ ریال به ازای هر سهم سود محقق نماید.

بیشتر از ۹۵٪ تولید فلزات اساسی در جهان مربوط به فولاد و آلیاژهای فولادی بوده و مصرف فلزات دیگری مثل، آلومینیوم، سرب، روی و ... کمتر از ۵٪ می باشد.

صنعت آهن و فولاد در بازار سرمایه جزو صنایع بزرگ به شمار می رود که حدود ۱۰ درصد از ارزش بازار سرمایه را به خود اختصاص داده است. صنعت فولاد جزو صنایع مهم و ارزآور کشور تلقی می شود.

در این گزارش ابتدا به بررسی صنعت فولاد در ایران پرداخته شده است و سپس معرفی شرکت، عملیات شرکت و پیش بینی سود شرکت آورده شده است.

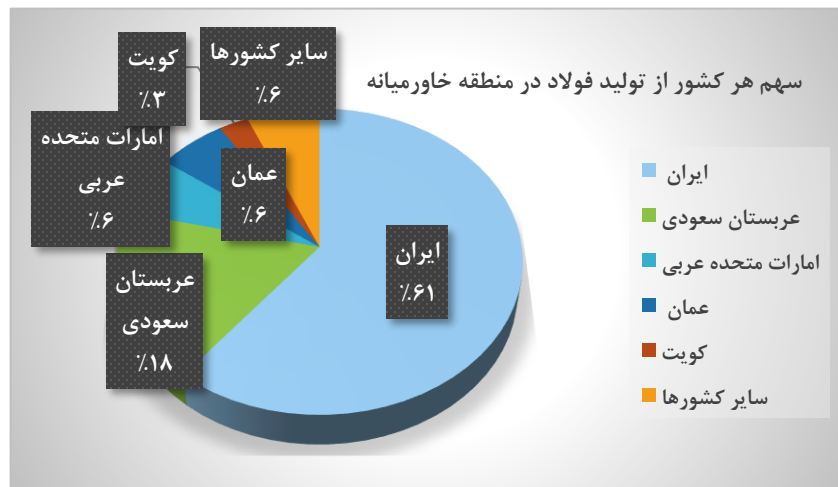
فولاد شاهرود با ظرفیت اسمی ۲۰۰ هزار تن میگرد جزو شرکتهای کوچک تولید کننده میلگرد محسوب شده و سهم کمتر از ۲ درصدی در تولید میلگرد کشور را دارا است.

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود(فرود)

صنعت فولاد در ایران

ایران با تولید ۳۰ میلیون و ۶۰۰ هزار تن فولاد در سال ۲۰۲۲ جایگاه خود در رتبه دهم را تثبیت کرد. ایران در سال ۲۰۱۸ تاکنون به مدت ۵ سال متوالی رتبه دهم را به خود اختصاص داده است. نکته قابل توجه در مقایسه تولید فولاد ایران با دیگر کشورهای تولیدکننده فولاد جهان این است که تولید فولاد ایران در سال ۲۰۲۲ برخلاف دیگر کشورها که شاهد افت تولید بوده اند با رشد چشمگیری روبرو شد. ایران در سال ۲۰۲۲ با وجود مشکلات زیرساختی و کمبودهای برق و گاز، رشد ۷,۴ درصدی را تجربه کرد.

در سال ۲۰۲۱ تولید فولاد ایران با تولید فولاد ایتالیا ۴ میلیون و ۱۰۰ هزار تن اختلاف داشت و بیم آن می رفت که ایتالیا جایگاه دهمی را از ایران بستاند اما با آغاز جنگ میان اکرین و روسیه و بروز بحران انرژی در اروپا، تولید ایتالیا نیز تحت تأثیر قرار گرفت و فاصله تولید فولاد این کشور با ایران در سال ۲۰۲۲ به ۹ میلیون تن رسید.



تولید فولاد در خاورمیانه در سال ۲۰۲۲ با افزایش ۵/۶ درصدی به ۵۰/۴ میلیون تن رسید که حدود ۷/۲ درصد از تولید فولاد دنیا را شامل می شود که سهم ایران از تولید فولاد منطقه ۶۱ درصد می باشد. میزان تولید فولاد در کشورهای منطقه به همراه رتبه جهانی تولید این کشورها به شرح نمودار روبرو می باشد.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروید)

مقایسه تولید و مصرف محصولات زنجیره آهن و فولاد در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

مصرف ظاهری فولاد میانی و محصولات فولادی در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

واحد: هزار تن

مصرف ظاهری	مصرف ظاهری		محمول / متغیر
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
درصد تغییرات			
تیر آهن	۱۱۷۱	۱۰۹۳	۷
میلگرد	۸۰۹۰	۶۶۸۴	۲۱
نبشی، ناودانی و سایر مقاطع	۷۱۸	۶۷۵	۶
کل مقاطع طویل فولادی	۹۹۷۹	۸۴۵۲	۱۸
ورق گرم	۸۷۰۵	۷۹۹۶	۹
ورق سرد	۲۶۳۹	۲۸۴۱	-۷
ورق پوششدار	۱۶۰۹	۱۴۰۶	۱۴
* کل مقاطع تخت فولادی	۹۰۹۳	۸۴۱۵	۸
کل محصولات فولادی	۱۹۴۰۲	۱۷۰۰۷	۱۴
بیلت و بلوم	۱۳۴۲۵	۱۱۵۶۸	۱۶
اسلب	۹۶۴۲	۸۶۶۱	۱۱
فولاد میانی	۲۳۰۶۷	۲۰۲۲۹	۱۴
آهن اسفنجی	۳۰۸۶۶	۲۹۲۷۳	۵

تولید آهن اسفنجی، فولاد میانی و کل محصولات فولادی در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

واحد: هزار تن

کل تولید	کل تولید		محمول / متغیر
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
درصد تغییرات			
تیر آهن	۱۲۹۱	۱۲۲۱	۶
میلگرد	۱۰۳۹۰	۹۱۴۸	۱۴
نبشی، ناودانی و سایر مقاطع	۸۵۱	۸۳۷	۲
کل مقاطع طویل فولادی	۱۲۵۳۲	۱۱۲۰۶	۱۲
ورق گرم	۸۷۳۲	۸۲۸۹	۵
ورق سرد	۲۴۱۵	۲۵۹۴	-۷
ورق پوششدار	۱۴۹۱	۱۴۹۹	-۱
* کل مقاطع تخت فولادی	۹۰۶۲	۸۴۲۹	۸
کل محصولات فولادی	۲۱۵۹۴	۱۹۶۳۵	۱۰
بیلت و بلوم	۱۸۷۴۳	۱۶۶۶۳	۱۲
اسلب	۱۱۶۹۰	۱۱۲۳۸	۴
فولاد میانی	۳۰۴۳۳	۲۷۹۰۱	۹
آهن اسفنجی	۳۱۷۳۰	۳۰۳۲۸	۵

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فرود)

ظرفیت های فعلی و آتی در زنجیره فولاد در چشم انداز افق ۱۴۰۴

واحد(میلیون تن)	سنگ آهن	کنستانتیره	گندله	آهن اسفنجی	فولاد میانی
ظرفیت هدف گذاری شده ۱۴۰۴	۱۶۲	۸۰	۷۶	۵۳	۵۵
ظرفیت واحدهای فعال در ۱۴۰۱	۱۲۵.۰	۷۴.۵	۶۷.۳	۳۸.۸	۴۷.۷
ظرفیت طرحهای قابل تحقق تا ۱۴۰۴	۲۸.۰	۱۲.۴	۹.۷	۱۳.۳	۱۰.۸
مازاد/کسری ظرفیت در ۱۴۰۴	-۹.۰	۶.۹	۱.۰	-۰.۹	۳.۵
تولید ۱۴۰۱	۱۰۵.۰	۶۰.۶	۵۴.۵	۳۱.۷	۳۰.۴

- همچنان پاشنه آشیل زنجیره آهن و فولاد همان حلقه ابتدایی یعنی تولید سنگ آهن است هر چند میزان کسری آن در افق ۱۴۰۴ از ۱۲ میلیون تن اعلام شده در سال ۱۴۰۰ به ۹ میلیون تن در سال ۱۴۰۱ کاهش یافته است.
- در حوزه سنگ آهن دغدغه بزرگ دیگری نیز وجود دارد و آن اتمام ذخایر موجودی کشور تا ۲۰ سال آینده است که رفع آن، عزم جمعی و ملی برای سرمایه گذاری قابل توجه در اکتشاف و استخراج سنگ آهن را می طلبد.
- لازم است ظرفیت های سازی های صورت گرفته برای توسعه فولاد ایران با رعایت توازن در این زنجیره صورت پذیرد. ظرفیت واحدهای فعال در تولید فولاد میانی در سال ۱۴۰۴ به بیش از ۵۸,۵ میلیون تن خواهد رسید که ۳,۵ میلیون تن بیش از هدفگذاری انجام شده در سند چشم انداز افق ۱۴۰۴ است. این در حالی است که از یک سو کسری حدود یک میلیون تنی ظرفیت در حلقه قبل از آن یعنی آهن اسفنجی وجود دارد و از سوی دیگر امکان بهره برداری از این ظرفیت ها به دلیل مشکلات زیرساختی صنعت فولاد اعم از انرژی و حمل و نقل در هاله ای از ابهام قرار دارد، کما اینکه براساس اعداد محاسبه شده در همین جدول ضریب بهره برداری فولاد ایران در سال ۱۴۰۱ به ۶۳,۷ درصد رسیده و بیش از ۱۷ میلیون تن ظرفیت تولید در این حلقه خالی مانده است. به علاوه با افزایش غیر منطقی نرخ گاز صنایع از سوی دولت مشکلات واحدهای آهن اسفنجی و زنجیره فولاد بیشتر از گذشته می باشد.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود(فرود)

مقایسه نرخ تورم محصولات زنجیره فولاد با نرخ تورم عمومی و ارز در سال ۱۴۰۱

مقایسه نرخ تورم محصولات زنجیره فولاد با نرخ تورم عمومی و ارز در سال ۱۴۰۱



در سال ۱۴۰۱ بواسطه تورم ۴۶,۵ درصدی رسمی کشور . افزایش ۵۳ درصدی نرخ ارز نیمایی و رشد ۷۷ درصدی نرخ دلار در بازار آزاد، قیمت همه محصولات زنجیره فولاد همچون سایر کالاها و خدمات از افزایش قیمت برخوردار شد اما نرخ تورم هیچ یک از محصولات این زنجیره (به جز قراضه) نه تنها به اندازه نرخ تورم عمومی کشور نبوده بلکه در اکثر موارد حتی به نصف نرخ تورم ارز در بازار آزاد هم نرسیده است.

در میان محصولات فولادی نیز بیشترین نرخ تورم مربوط به ورق گرم بوده که ناشی از بیشترین تقاضا نسبت به عرضه این محصول می باشد. نرخ تورم ورق گرم در سال ۱۴۰۱ معادل ۴۱ درصد به ثبت رسیده در حالیکه نرخ تورم اسلب به عنوان ماده اولیه برای تولید ورق گرم تنها ۶ درصد بوده است.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

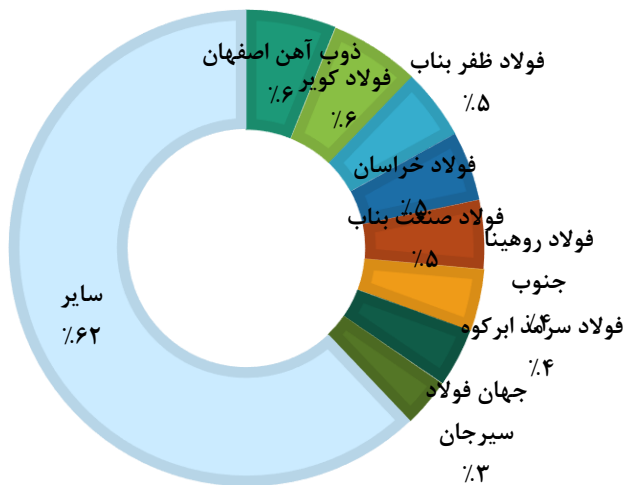
عملیات شرکت

پیش بینی سود

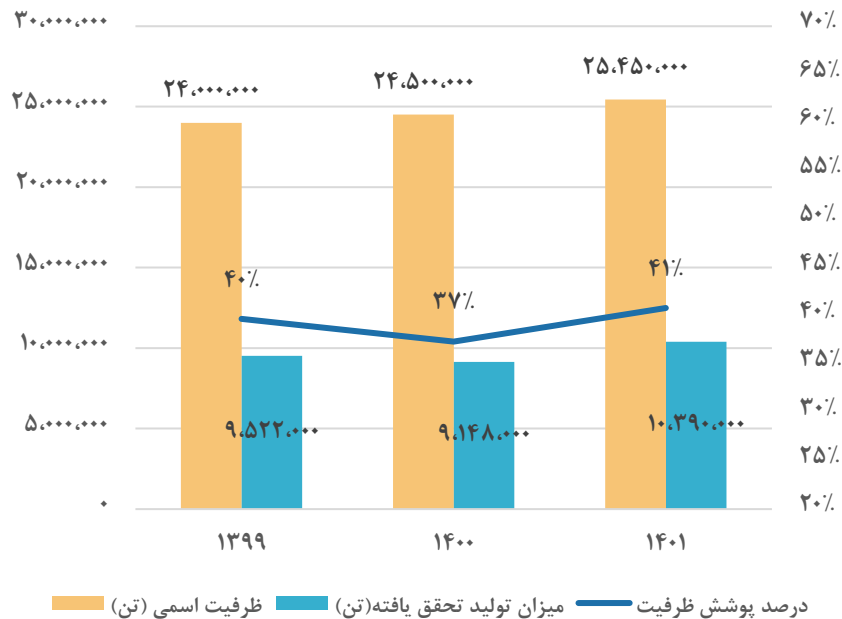
گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروود)

بررسی وضعیت تولید میلگرد در ایران

تولیدکنندگان برتر میلگرد در سال ۱۴۰۱



ضریب بهره برداری ظرفیت تولید میلگرد طی ۳ سال اخیر



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

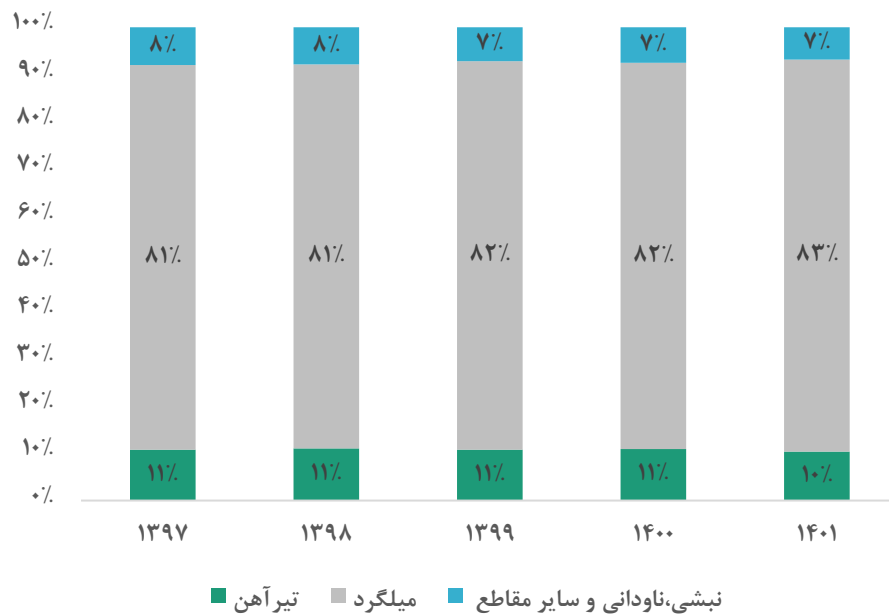
عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فرود)

سهم تولید میلگرد در مقاطع طویل فولادی

درصد تولید مقاطع طویل فولادی



محصولات فولادی به دو بخش مقاطع طویل فولادی و مقاطع تخت فولادی تقسیم بندی می شوند. تیر آهن، میلگرد، نبشی و ناودانی و سایر مقاطع در بخش مقاطع طویل فولادی و ورق گرم، ورق سرد و ورق پوشش دار در بخش مقاطع تخت فولادی قرار می گیرند. همچنین بیلت، بلوم و اسلب نیز جزو محصولات میانی فولاد به حساب می آیند.

بیشترین سهم تولید در بین مقاطع طویل فولادی در ۵ سال گذشته به میلگرد برمی گردد بطوریکه میانگین سهم تولید این محصول در ۵ سال گذشته از تولید مقاطع طویل فولادی ۸۲ درصد بوده است.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروود)

صنعت آهن و فولاد در بازار سرمایه

وضعیت صنعت آهن و فولاد در بازار سرمایه (منتهی به ۱۶ مهر ۱۴۰۲ و شرکتهای با ارزش بالای ۱۰ همت)

ردیف	نماد	سال مالی	ارزش بازار (میلیارد تومان)	سهم از صنعت	قیمت (ریال)	P/S	P/E
۱	فولاد	۱۳۲۹	۴۱۰,۴۰۰	۵۱%	۵,۱۳۰	۲.۳۵	۵.۵۷
۲	فخوز	۱۳۲۹	۶۰,۷۶۲	۸%	۳,۱۹۸	۰.۹۸	۷.۳۹
۳	هرمز	۱۳۲۹	۳۴,۰۵۵	۴%	۶,۹۵۰	۱.۲۷	۵.۵۵
۴	فولاژ	۱۳۲۹	۳۵,۵۹۲	۴%	۱۴,۸۳۰	۲.۴۵	۶.۹۰
۵	کاوه	۱۳۲۹	۳۴,۴۹۶	۴%	۱۰,۷۸۰	۱.۲۷	۶.۷۵
۶	فجهان	۱۳۲۹	۳۸,۴۲۳	۵%	۳,۴۹۳	۲.۲۱	۱۱.۳۹
۷	ارفع	۱۳۲۹	۳۱,۳۲۰	۴%	۲۶,۱۰۰	۱.۹۹	۵.۹۳
۸	فغدیر	۱۳۲۹	۲۹,۷۵۰	۴%	۸,۵۰۰	۳.۴۱	۷.۵۳
۹	فخاس	۱۳۲۹	۲۶,۷۲۶	۳%	۱۱,۶۲۰	۲.۱۴	۹.۷۰
۱۰	ذوب	۱۳۲۹	۲۴,۵۹۴	۳%	۳,۴۷۵	۰.۵۱	-
۱۱	فصبا	۹۳۰	۲۴,۲۵۰	۳%	۴,۸۵۰	۱.۸۳	۷.۴۹
۱۲	فسبزواری	۹۳۰	۱۵,۱۴۰	۲%	۳۷,۸۵۰	۲.۳۱	۵.۹۳
۱۳	کویر	۱۳۲۹	۱۳,۰۳۴	۲%	۳,۴۹۸	۰.۹۴	۶.۱۰

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروود)

تاریخچه و موضوع فعالیت



شرکت فولاد شاهرود در سال ۱۳۸۰ تأسیس و تحت شماره ۱۲۹۱ در تاریخ ۱۳۸۰/۰۲/۰۸ در اداره ثبت اسناد و املاک شاهرود به ثبت رسیده است. محل کارخانه کیلومتر ۱۲ جاده شاهرود به دامغان واقع شده است.

فعالیت اصلی شرکت طراحی، ساخت و تولید انواع مصنوعات فلزی و غیر فلزی و فولادی، انجام خدمات فلزی (شکل دادن انواع ورق فولادی و سایر مقاطع فولادی)، طراحی و ساخت و راه‌اندازی کارخانجات صنعتی و بهره‌برداری از آن، می باشد.

سه شنبه ۱۴ تیرماه ۱۴۰۱ تعداد ۱۳۵ میلیون سهم معادل ۵ درصد سهام شرکت فولاد شاهرود با نماد معاملاتی "فروود" در فرابورس ایران عرضه شد

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۵۴۰ میلیارد تومان افزایش پیدا کرده است.

آخرین افزایش سرمایه شرکت در سال ۱۴۰۲ از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی به میزان ۱۰۰ درصد بوده است.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

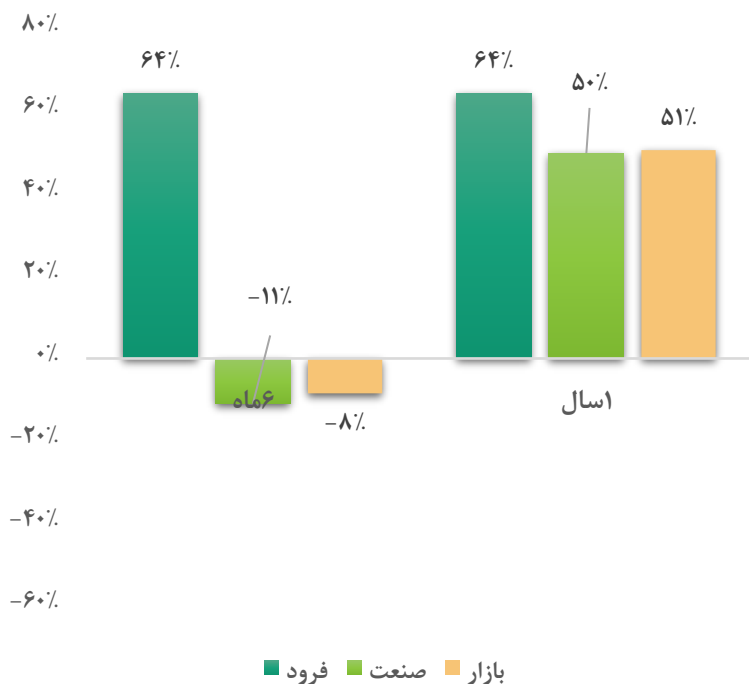
عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فرود)

وضعیت نماد در بازار سرمایه (منتهی به ۱۶ مهرماه ۱۴۰۲)

روند بازدهی در بازه های زمانی مختلف



مشخصات نماد (تاریخ بروز رسانی ۱۶/۰۷/۱۴۰۲)			
نام شرکت	فولاد شاهرود	سهام شناور	-
نماد	فرود	P/E ttm	۹.۸۹
بازار	دوم فرابورس ایران	P/E fw	۴.۸۸
صنعت	آهن و فولاد	EPS ttm	۳۸۵
سال تاسیس	۱۳۸۰	EPS fw	۷۸۰
اولین روز معاملاتی	۱۴۰۱/۰۴/۱۴	ارزش بازار (میلیارد تومان)	۲۰,۰۵۶
سال مالی	۲۹ اسفند	قیمت سهم (ریال)	۳,۸۰۸
سرمایه (میلیارد تومان)	۵۴۰	بتای ۳۶ ماهه سهم	-
تعداد سهام (میلیارد)	۵.۴	بتای ۳۶ ماهه صنعت	۱.۰۲
P/E گروه	۶.۹۴	P/E بازار	۸.۰۲

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروود)

ساختار مالکیتی سهم

چکیده

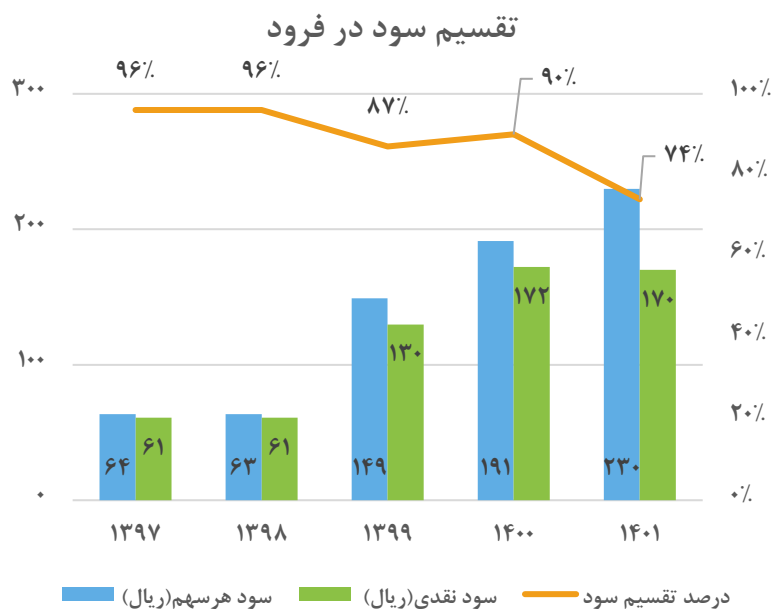
بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

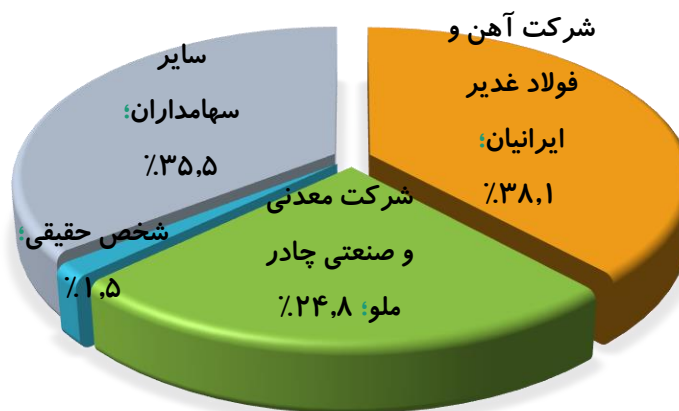
عملیات شرکت

پیش بینی سود

سودآوری و تقسیم سود شرکت



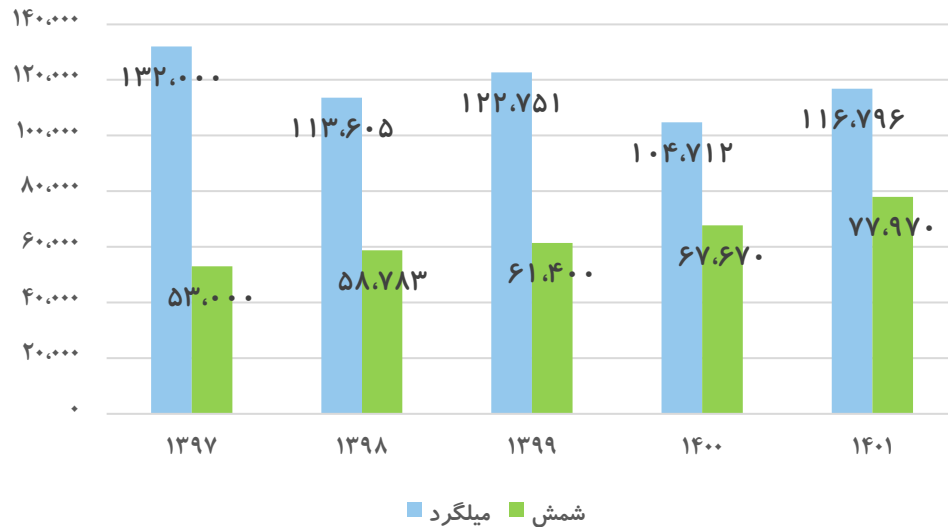
ترکیب سهامداران فروود (منتهی به ۱۶ مهرماه ۱۴۰۲)



گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروود)

تولید شرکت

مقدار تولید فروود (تن)



شمس و میلگرد به عنوان محصولات میانی و نهایی در شرکت تولید می گردد که در سال ۱۴۰۱ به ترتیب حدود ۷۸ و ۱۱۷ هزار تن تولید شده است که افزایش ۱۵ درصدی در تولید شمش و افزایش ۱۱ درصدی در تولید میلگرد را نشان می دهد.

شرکت فولاد شاهرود بر اساس تولید ۲۰۰ هزار تن میلگرد و یا نبشی طراحی شده که البته به دلیل نداشتن خط تولید WIREROAD امکان تولید میگردد با سایز ۸ mm و کمتر از آن را که به صورت کلاف تولید می شوند را دارا نیست. به دلایل فنی و اقتصادی میلگرد به عنوان محصول هدف فولاد شاهرود برگزیده شده است که شامل سایز-های ۱۰ تا ۳۲ میلیمتر و در دو نوع ساده و آجدار است. شرکت به موجب پروانه بهره برداری سال ۱۳۸۵ با ظرفیت تولید ۲۰۰۰۰۰ تن میلگرد به بهره برداری رسیده است. واحد ذوب شرکت تحت عنوان پروژۀ ذوب در سه فاز و با ظرفیت سالانه هر فاز ۱۰۰۰۰۰ تن در سال ۱۳۹۲ مجوز تأسیس گرفته است. تولید آزمایشی فاز اول پروژۀ ذوب با ظرفیت ۱۰۰۰۰۰ تن در اواخر سال ۱۳۹۶ انجام و عملاً طی سال ۱۳۹۷ به بهره برداری کامل رسیده است. فاز ۲ پروژۀ ذوب در بهمن ماه ۱۴۰۰ تکمیل و در اسفندماه به بهره برداری رسیده است.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

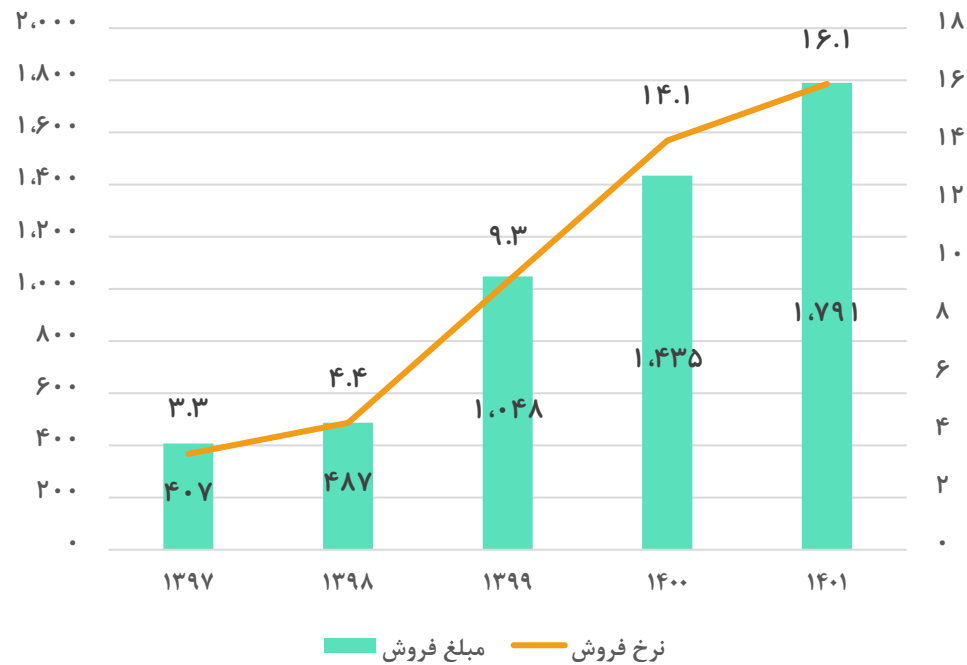
عملیات شرکت

پیش بینی سود

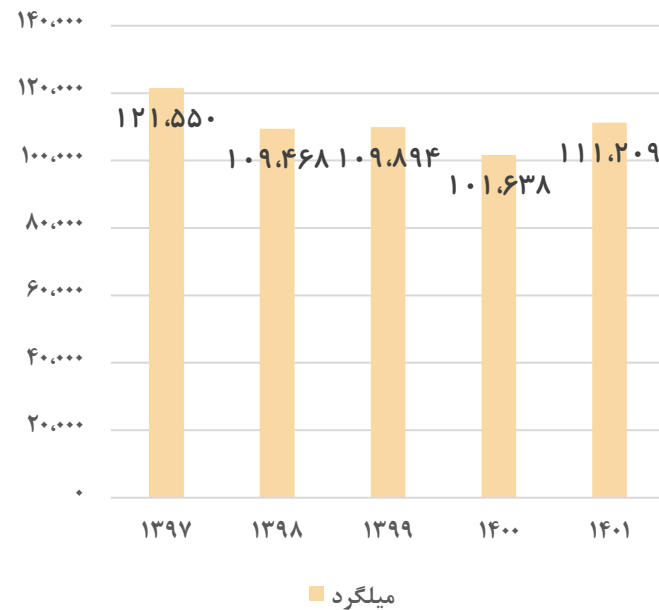
گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروود)

فروش شرکت

مبلغ (میلیارد تومان) و نرخ فروش (میلیون تومان/تن) فروود



مقدار فروش فروود (تن)



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

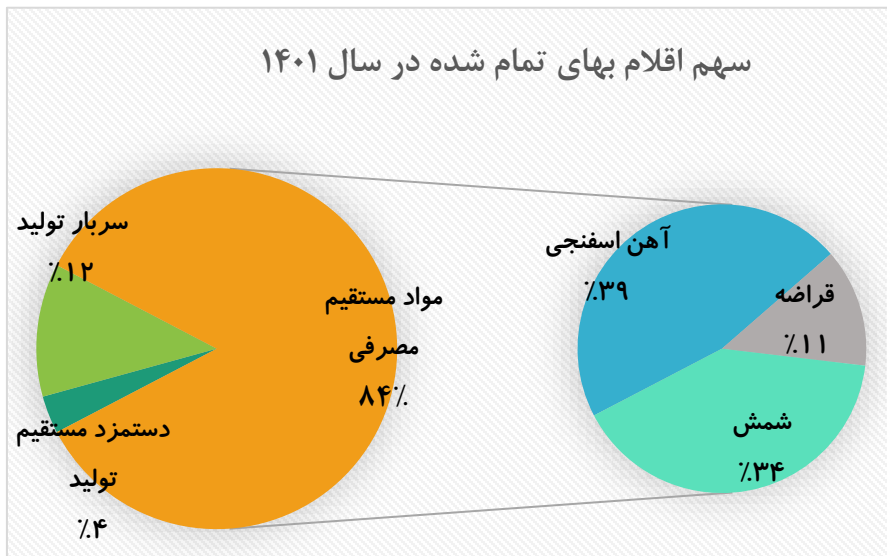
عملیات شرکت

پیش بینی سود

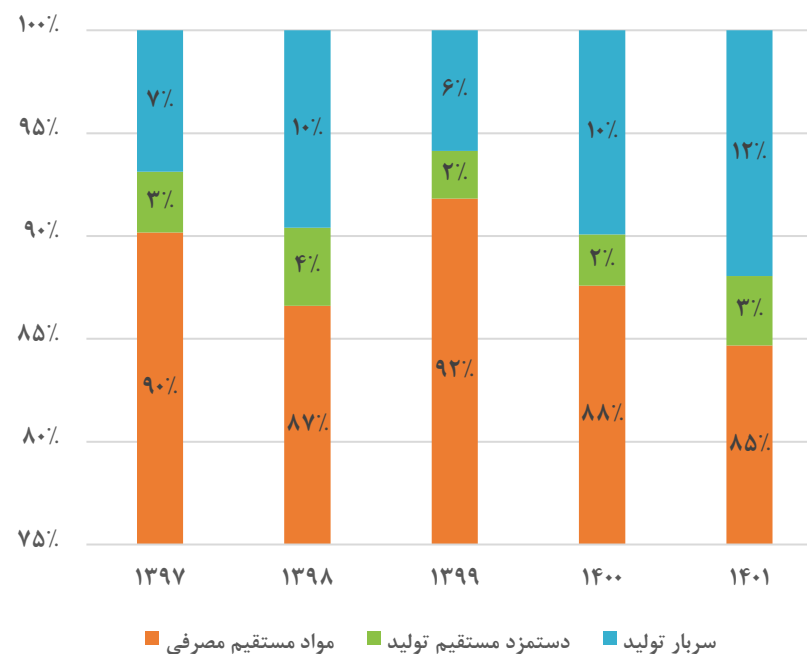
گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود(فروود)

بهای تمام شده شرکت

مواد مستقیم مصرفی سهم بالای ۸۰ درصدی در بهای تمام شده شرکت دارد. مواد مصرفی شرکت را آهن اسفنجی، قراضه و شمش تشکیل می دهند. سهم هر یک از این مواد مصرفی در سال ۱۴۰۱ به شرح نمودار زیر می باشد:



نسبت اقلام بهای تمام شده فروود



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

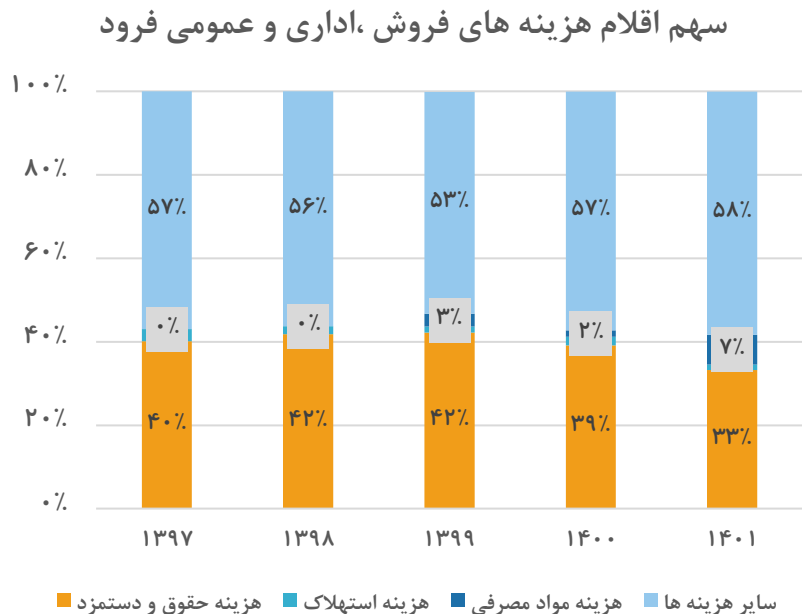
معرفی شرکت

عملیات شرکت

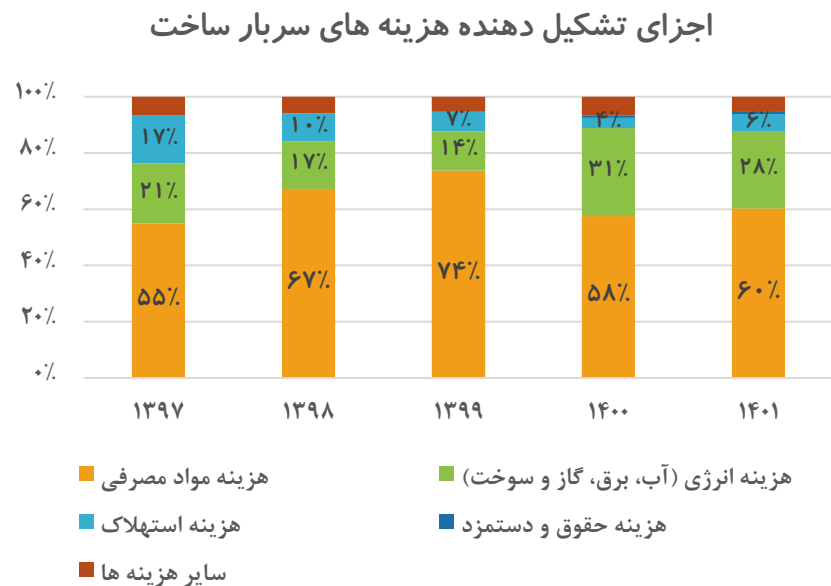
پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فرود)

هزینه های فروش، اداری و عمومی شرکت



هزینه های سربار شرکت



سهم هزینه مواد مصرفی و هزینه های انرژی از بهای تمام شده شرکت در سال ۱۴۰۱ به ترتیب ۷ و ۳ درصد بوده است. بیش از ۷۰ درصد هزینه های انرژی به هزینه برق مصرفی شرکت برمی گردد. دلیل افزایش سهم هزینه های انرژی از هزینه های سربار در دو سال گذشته نسبت به سالهای قبل نیز به افزایش هزینه برق مصرفی شرکت به خصوص در سال ۱۴۰۰ برمی گردد.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروید)

صورت سود و زیان تاریخی

دوره مالی - صورت سود و زیان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۴,۰۶۵,۸۰۵	۴,۸۷۲,۲۰۳	۱۰,۴۷۷,۴۷۷	۱۴,۳۵۱,۰۲۸	۱۷,۹۱۲,۶۰۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۳,۶۶۲,۶۷۶	-۴,۴۶۵,۴۵۳	-۹,۵۸۹,۲۳۹	-۱۳,۲۶۱,۶۹۵	-۱۶,۳۹۷,۷۲۱
سود (زیان) ناخالص	۴۰۳,۱۲۹	۴۰۶,۷۵۰	۸۸۸,۲۳۸	۱,۰۸۹,۳۳۳	۱,۵۱۴,۸۸۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۱۹,۶۵۴	-۲۵,۱۳۸	-۴۴,۹۸۱	-۷۷,۹۴۰	-۱۴۳,۱۳۸
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۰,۹۴۵	-۱,۸۰۸	۱۰,۸۹۵	۶,۸۰۹	-۱۰۱,۲۱۵
سود (زیان) عملیاتی	۳۹۴,۴۲۰	۳۷۹,۸۰۴	۸۵۴,۱۵۲	۱,۰۱۸,۲۰۲	۱,۲۷۰,۵۳۴
هزینه های مالی	.	.	.	-۳,۴۲۳	-۳۶,۲۹۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۹,۸۸۵	۳۱,۹۶۷	۷۵,۲۴۲	۱۱۸,۴۷۱	۶۶,۸۱۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۱۴,۳۰۵	۴۱۱,۷۷۱	۹۲۹,۳۹۴	۱,۱۳۳,۲۵۰	۱,۳۰۱,۰۵۵
مالیات	-۷۱,۳۲۲	-۶۹,۲۶۷	-۱۲۴,۹۱۴	-۱۰۰,۳۴۵	-۶۰,۶۶۶
سود (زیان) خالص	۳۴۲,۹۸۳	۳۴۲,۵۰۴	۸۰۴,۴۸۰	۱,۰۳۲,۹۰۵	۱,۲۴۰,۳۸۹
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۴	۶۳	۱۴۹	۱۹۱	۲۳۰

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

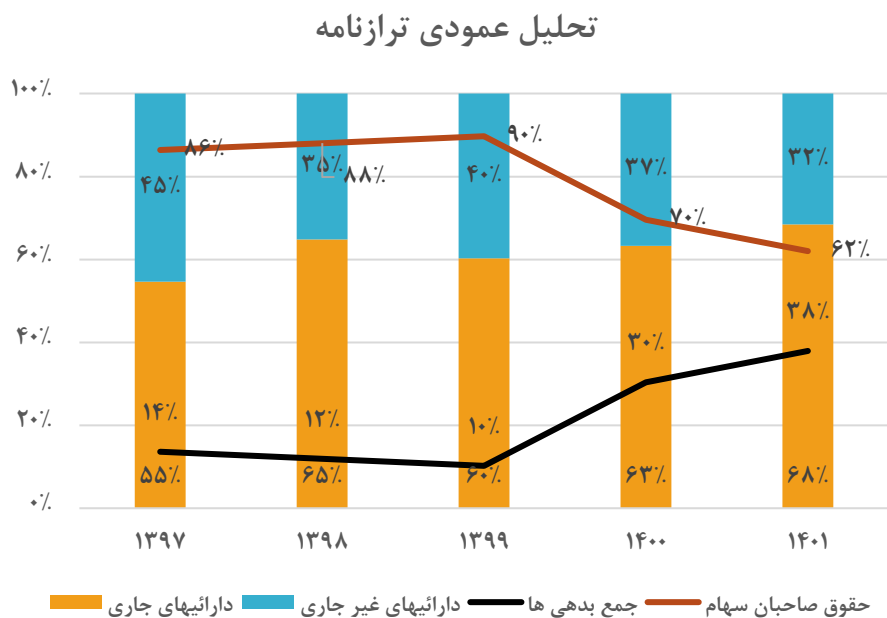
معرفی شرکت

عملیات شرکت

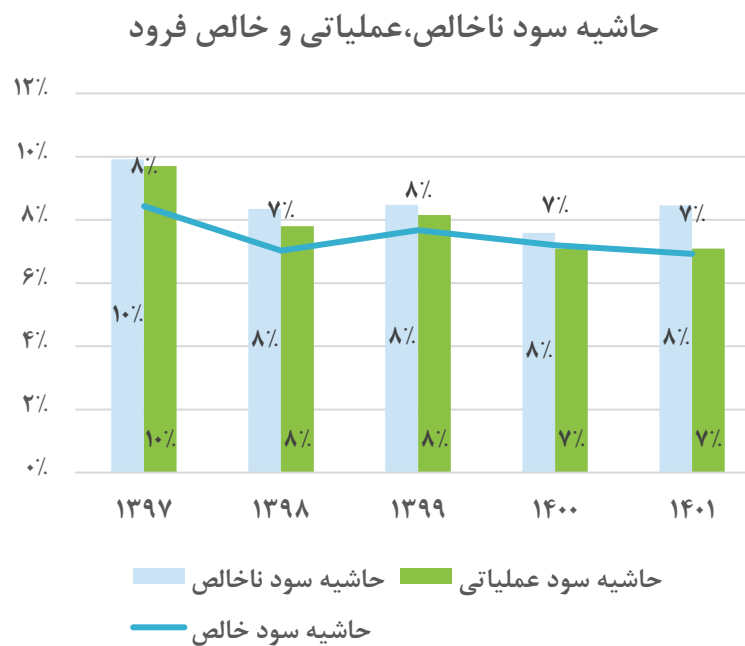
پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فرود)

ترکیب ساختار سرمایه شرکت



حاشیه سود شرکت



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

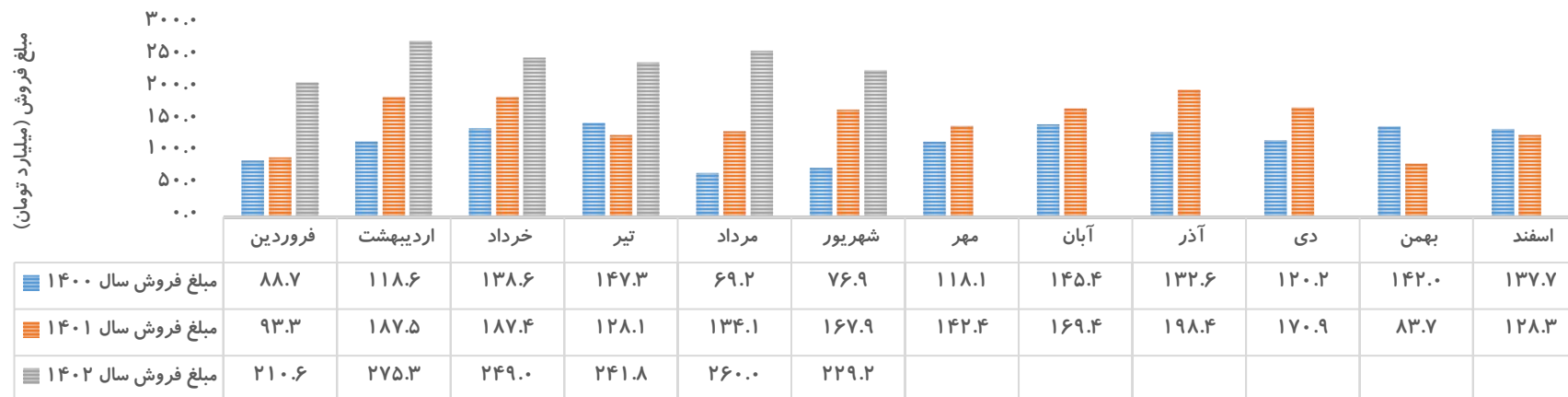
پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروود)

عملکرد ماهانه شرکت

مبلغ فروش ماهانه فروود

■ مبلغ فروش سال ۱۴۰۰
■ مبلغ فروش سال ۱۴۰۱
■ مبلغ فروش سال ۱۴۰۲



تغییرات تجمیعی			تغییرات مبلغ فروش		مبلغ فروش (میلیارد تومان)		
نرخ فروش	مقدار فروش	مقدار تولید	نسبت به سال گذشته	عملکرد تجمیعی	میانگین ۱۴۰۲	میانگین ۱۴۰۱	میانگین ۱۴۰۰
٪۴۷	٪۱۰	٪۴	٪۶۹	٪۶۳	۲۰۵	۱۴۹	۱۲۰

تجمیعی: ۶ ماهه امسال نسبت به ۶ ماهه سال گذشته

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فرود)

مفروضات تحلیل

۱۴۰۳	۱۴۰۲	واحد	شرح
۳۰,۰٪	۴۲,۵٪	درصد	نرخ تورم ایران
۵۰۹,۸۰۴	۴۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار حواله نیما
۶۳۷,۲۵۵	۵۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار آزاد
۲۵٪	۲۷٪	ریال	افزایش در حداقل دستمزد
۵۰۰	۵۲۰	دلار	نرخ هر تن شمش
۱۳۲,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰	تن	تولید میلگرد
۳۰٪	۳۰٪	درصد	افزایش نرخ برق
۱۱۰٪	۱۱۰٪	درصد	نسبت نرخ میلگرد به شمش
۶۰٪	۶۰٪	درصد	نسبت نرخ آهن اسفنجی به شمش
۸۰٪	۸۰٪	درصد	نسبت نرخ آهن قراضه به شمش

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروید)

صورت سود و زیان پیش بینی شده

دوره مالی - صورت سود و زیان	سه ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۷,۲۹۰,۴۹۷	۲۸,۸۷۲,۰۷۴	۳۷,۰۶۸,۰۲۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۵,۸۱۶,۵۵۴	-۲۴,۰۹۰,۵۱۵	-۲۹,۸۶۷,۳۷۳
سود (زیان) ناخالص	۱,۴۷۳,۹۴۳	۴,۷۸۱,۵۵۹	۷,۲۰۰,۶۴۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶۸,۲۱۹	-۲۷۲,۸۷۶	-۳۴۹,۹۳۱
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲,۲۱۷	۴,۰۱۷	۵,۲۲۲
سود (زیان) عملیاتی	۱,۴۰۷,۹۴۱	۴,۵۱۲,۷۰۰	۶,۸۵۵,۹۳۹
هزینه های مالی	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۰,۹۲۹	۱۱۴,۹۴۷	۱۲۵,۸۲۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۴۴۸,۸۷۰	۴,۶۲۷,۶۴۷	۶,۹۸۱,۷۶۶
مالیات	-۸۹,۵۸۱	-۴۱۶,۴۸۸	-۶۲۸,۳۵۹
سود (زیان) خالص	۱,۳۵۹,۲۸۹	۴,۲۱۱,۱۵۹	۶,۳۵۳,۴۰۷
سرمایه	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۵۲	۷۸۰	۱,۱۷۷

با در نظر گرفتن قیمت
۳۸۰۸ ریالی سهم و پیش
بینی سود ۷۸۰ ریالی برای
سال ۱۴۰۲ پی بر ای فوروارد
سهم در محدوده ۴/۸۸
برآورد می گردد.

EPS تحلیلی

۷۸۰

P/E تحلیلی

۴/۸۸

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی فولاد شاهرود (فروود)

تحلیل حساسیت

نرخ دلار در ۱۴۰۲									نرخ دلاری شمش
۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۷۸۰	
۹۰۳	۸۵۰	۷۹۶	۷۴۳	۶۹۰	۶۳۶	۵۸۳	۵۲۹	۴۸۰	
۹۳۰	۸۷۶	۸۲۱	۷۶۷	۷۱۲	۶۵۸	۶۰۳	۵۴۹	۴۹۰	
۹۵۷	۹۰۲	۸۴۶	۷۹۰	۷۳۵	۶۷۹	۶۲۳	۵۶۸	۵۰۰	
۹۸۴	۹۲۸	۸۷۱	۸۱۴	۷۵۷	۷۰۱	۶۴۴	۵۸۷	۵۱۰	
۱,۰۱۱	۹۵۳	۸۹۶	۸۳۸	۷۸۰	۷۲۲	۶۶۴	۶۰۶	۵۲۰	
۱,۰۳۸	۹۷۹	۹۲۰	۸۶۱	۸۰۲	۷۴۳	۶۸۴	۶۲۵	۵۳۰	
۱,۰۶۶	۱,۰۰۵	۹۴۵	۸۸۵	۸۲۵	۷۶۵	۷۰۵	۶۴۵	۵۴۰	
۱,۰۹۳	۱,۰۳۱	۹۷۰	۹۰۹	۸۴۸	۷۸۶	۷۲۵	۶۶۴	۵۵۰	
۱,۱۲۰	۱,۰۵۷	۹۹۵	۹۳۳	۸۷۰	۸۰۸	۷۴۵	۶۸۳	۵۶۰	

نسبت میلگرد به شمش									نسبت آهن اسفنجی به شمش
۱۱۴٪	۱۱۳٪	۱۱۲٪	۱۱۱٪	۱۱۰٪	۱۰۹٪	۱۰۸٪	۱۰۷٪	۷۸۰	
۱,۲۴۸	۱,۲۰۳	۱,۱۵۹	۱,۱۱۵	۱,۰۷۱	۱,۰۲۷	۹۸۳	۹۳۸	۴۸٪	
۱,۱۲۶	۱,۰۸۲	۱,۰۳۸	۹۹۴	۹۵۰	۹۰۵	۸۶۱	۸۱۷	۵۳٪	
۱,۰۰۵	۹۶۱	۹۱۷	۸۷۳	۸۲۸	۷۸۴	۷۴۰	۶۹۶	۵۸٪	
۹۵۷	۹۱۲	۸۶۸	۸۲۴	۷۸۰	۷۳۶	۶۹۲	۶۴۷	۶۰٪	
۹۰۸	۸۶۴	۸۲۰	۷۷۵	۷۳۱	۶۸۷	۶۴۳	۵۹۹	۶۲٪	
۸۵۹	۸۱۵	۷۷۱	۷۲۷	۶۸۳	۶۳۹	۵۹۴	۵۵۰	۶۴٪	
۸۱۱	۷۶۷	۷۲۳	۶۷۸	۶۳۴	۵۹۰	۵۴۶	۵۰۲	۶۶٪	
۷۶۲	۷۱۸	۶۷۴	۶۳۰	۵۸۶	۵۴۲	۴۹۷	۴۵۳	۶۸٪	
۷۱۴	۶۷۰	۶۲۶	۵۸۱	۵۳۷	۴۹۳	۴۴۹	۴۰۵	۷۰٪	

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود


بیانیه سلب مسئولیت



محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی و تحلیل بنیادی ارائه شده است
و
"شرکت سبذگردان هدف"

هیچ گونه مسئولیتی در قبال سرمایه گذاری افراد با اتکا به این گزارش برعهده نمی گیرد.

www.ihadaf.com
info@ihadaf.com

تهران، خیابان بهشتی، تقاطع با خیابان
ولیعصر پلاک ۵۰۸ ساختمان HAMC
 ۰۲۱-۹۱۰۰۴۷۷۰

لازم به ذکر است که اطلاعات آماری و تحلیلی صنعت فولاد در دنیا و ایران از کتاب سال فولاد ایران ۱۴۰۲ که توسط گروه رسانه ای چیلان منتشر شده است برداشت گردیده است.