



شرکت مدیریت سرمایه بیمه سلامت ایرانیان

گزارش تحلیلی صنعت فولاد

مدیر تحلیل

محمدحسین عابدی نژاد

تحلیلگران

سهیل عادل‌ی مهرداد حاج محمدعلی

علیرضا مرتضوی

در یک نگاه

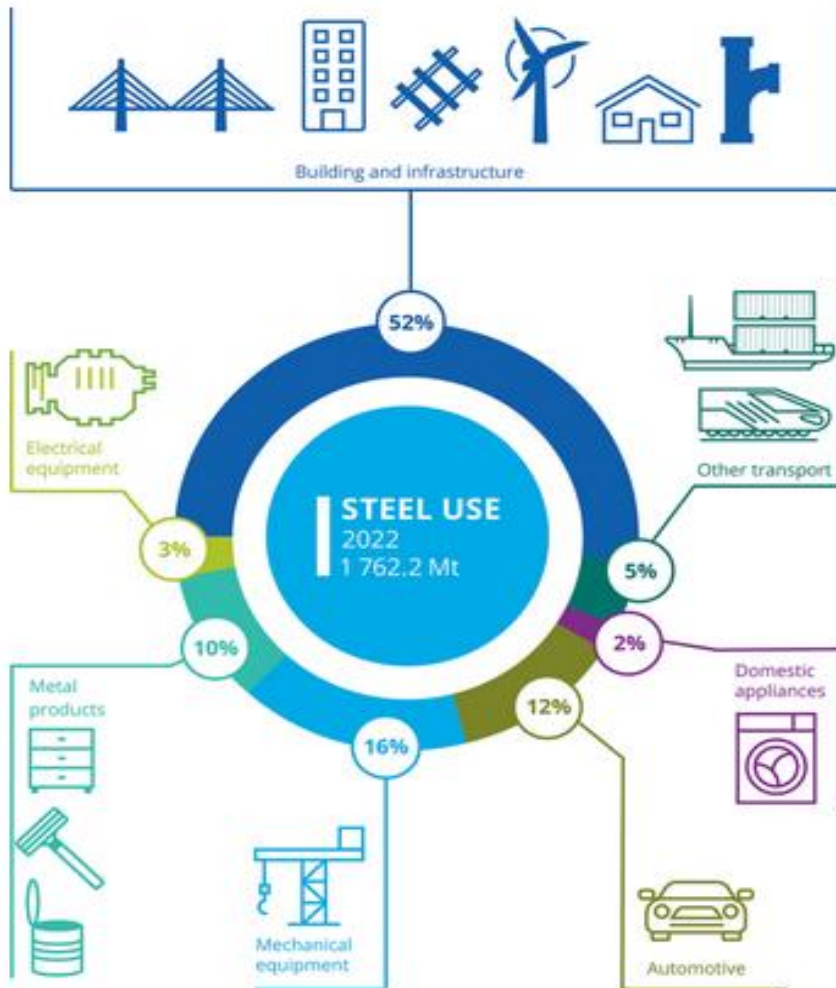
عنوان	فخوز	فسبزووار	ارفع	فخاس	فنورد	هرمز	کاوه	فسازان	فولاز	فقدیر	فجر	صنعت آهن و فولاد	بازار
قیمت سهم (ریال)	۳,۵۷۸	۴۴,۸۶۰	۲۵,۱۰۰	۱۲,۰۹۰	۱۰,۶۵۰	۳,۷۶۹	۱۱,۸۱۰	۵,۴۶۰	۱۶,۲۴۰	۸,۰۷۰	۸,۱۸۰	-	-
درصد بازدهی طی یک ماه اخیر	۱۶.۷٪	۱.۶٪	۱.۰٪	۴.۹٪	-۳.۳٪	-۳.۳٪	۶.۹٪	۱.۱٪	۱۰.۵٪	۳.۵٪	۱.۲٪	۱۱.۳٪	۷.۵٪
درصد بازدهی طی سه ماه اخیر	۷.۸٪	۱۴.۹٪	-۴.۲٪	۴.۶٪	۲.۰٪	-۱۷.۵٪	۸.۲٪	۲.۵٪	۸.۲٪	-۳.۷٪	۰.۱٪	۸.۱٪	۴.۷٪
درصد بازدهی طی یک سال اخیر	۳۹.۰٪	۱۲۶.۱٪	۵۹.۵٪	۱۷.۱٪	۵۲.۰٪	۳.۰٪	۶۶.۵٪	۱۴۹.۸٪	۸۳.۱٪	۵۷.۴٪	۱۲۴.۳٪	۶۱.۲٪	۴۰.۴٪
میانگین ارزش معاملات خرد سهام ۳۰ روزه (میلیارد ریال)	۹۷	۸۷	۳۲	۱۴	۳۰	۳۴	۶۱	۴۱	۲۹	۲۶	۵۷	۲,۵۵۰	-
میانگین ارزش معاملات خرد سهام ۹۰ روزه (میلیارد ریال)	۸۲	۸۴	۲۹	۱۹	۳۵	۲۱	۴۶	۳۹	۲۵	۱۵	۷۰	۲,۰۲۰	-
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۶۷۸,۸۷۰	۱۸۰,۴۸۰	۳۰۱,۸۰۰	۲۸۱,۰۶۰	۳۳,۶۱۲	۳۱۹,۴۵۲	۳۸۲,۷۲۰	۲۱,۹۲۰	۳۹۳,۶۰۰	۲۸۲,۱۰۰	۶۹,۵۲۵	۹,۲۷۹,۹۹۰	۹۴,۹۶۵,۶۳۳
بتای ۳۶ ماهه	۱.۰۸		۰.۹۹	۰.۹۳	۰.۶۸	۰.۸۷	۰.۹۵	۱.۲۴	۰.۹۰		۰.۷۴	۱	۱
سهم شناور	۳۴٪	۱۵٪	۹٪	۳٪	۲۰٪	۵٪	۲۱٪	۴۳٪	۲۲٪	۳٪	۲۷٪	۲۹٪	-
درصد از صنعت	۷.۳٪	۱.۹٪	۳.۳٪	۳.۰٪	۰.۴٪	۳.۴٪	۴.۱٪	۰.۲٪	۴.۲٪	۳.۰٪	۰.۷٪	-	-
درصد از بازار	۰.۷٪	۰.۲٪	۰.۳٪	۰.۳٪	۰.۰٪	۰.۳٪	۰.۴٪	۰.۰٪	۰.۴٪	۰.۳٪	۰.۱٪	۹.۸٪	-
P/E (ttm)	۷.۹	۵.۱	۵.۴	۷.۰	۵.۹	۵.۶	۵.۸	۶.۸	۷.۹	۶.۳	۳.۹	۶.۴	۷.۸
سال مالی	اسفند	آذر	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	-	-
جمع بدهی‌ها (میلیارد ریال)	۳۹۹,۵۷۴	۷,۲۹۸	۱۰۹,۸۳۹	۶۹,۸۳۶	۱۱,۹۸۷	۱۴۵,۰۹۸	۱۷۲,۷۳۱	۱۵,۱۱۷	۱۲۲,۸۵۵	۵۴,۲۰۷	۱۶,۳۳۶	-	-
جمع حقوق صاحبان سهام (میلیارد ریال)	۲۸۲,۰۲۵	۴۰,۳۷۵	۶۴,۴۲۶	۹۹,۵۱۳	۷,۴۹۱	۱۴۹,۷۲۷	۱۰۱,۳۱۵	۷,۴۶۱	۵۵,۹۷۸	۶۸,۶۰۲	۲۹,۸۱۲	-	-
سرمایه (میلیارد ریال)	۱۹۰,۰۰۰	۴,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۲۳,۰۰۰	۱,۵۸۴	۸۴,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۳۴,۹۸۰	۸,۴۵۸	-	-

سهامداران اصلی

نماد	سهامدار اصلی ۱	درصد مالکیت	سهامدار اصلی ۲	درصد مالکیت	سهامدار اصلی ۳	درصد مالکیت	مدیریت شرکت اصلی	دولتی یا شبه دولتی - خصوصی
فخوز	گروه توسعه اقتصادی پایندگان	۴۶٪	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	۳٪	شرکت سرمایه گذاری استان تهران	۲٪	گروه توسعه اقتصادی پایندگان	شبه دولتی
فسبزواری	شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس	۶۹٪	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۷٪	صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد	۳٪	شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس	شبه دولتی (ستاد اجرایی فرمان امام)
ارفع	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۴۴٪	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۲۱٪	شرکت کارخانجات نوردلوله یاران	۱۸٪	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	دولتی (بانک سپه)
فخاس	صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۵۵٪	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۳۳٪	صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد	۶٪	صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	دولتی
فنورد	شرکت شین کیش	۱۴٪	شرکت مجتمع صنعتی فولادامیرخاورمیانه	۸٪	شخص حقیقی	۶٪	خانواده شهرستانی	خصوصی
هرمز	شرکت فولاد مبارکه اصفهان	۹۵٪	-	-	-	-	شرکت فولاد مبارکه اصفهان	دولتی
کاوه	شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس	۵۳٪	بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی	۱۲٪	شرکت توسعه بازاریابی و فروش برق صبا	۷٪	شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس	شبه دولتی (بنیاد مستضعفان)
فسازان	شرکت تولیدی چدن سازان	۵۷٪	شخص حقیقی	۲٪	صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسیان	۱٪	شرکت تولیدی چدن سازان	خصوصی
فولاژ	شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	۳۰٪	صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد	۲۰٪	شرکت سرمایه گذاری استان تهران	۲٪	سرمایه گذاری غدیر	شبه دولتی (نیروهای مسلح)
فغدیر	شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	۳۶٪	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۲۴٪	شرکت فولاد آلیاژی ایران	۲۰٪	سرمایه گذاری غدیر	شبه دولتی (نیروهای مسلح)
فجر	شرکت سرمایه گذاری تجاری شستان	۵۲٪	موسسه توانمند سازی بازنشستگان نیروهای مسلح	۱۳٪	شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات	۵٪	شرکت سرمایه گذاری تجاری شستان	شبه دولتی (نیروهای مسلح)

صنعت فولاد

Steel use by sector 2022



- ❖ صنعت فولاد از جمله حوزه‌هایی است که در بیشتر صنایع پایه کاربرد دارد. ساخت ماشین آلات، معدن، حمل و نقل، ساختمان سازی، پتروشیمی و دیگر صنایع مربوط به تولید و انتقال انرژی به فولاد و آهن مربوط می‌شوند.
- ❖ ایران به دلیل داشتن ذخایر سنگ آهن، بازار مصرف زیاد، منابع قابل توجه انرژی، نیروی کار قابل دسترس مزیت‌های مناسب‌تری برای پیشرفت در این صنعت دارد.
- ❖ استفاده از صنعت فولاد به چند هزار سال قبل از میلاد به دورانی که انسان با کشف آهن به ساخت نیزه، ابزار و انواع وسایل جنگی و دفاعی اقدام کرد، برمی‌گردد. اما تولید مقاطع فولادی به شکلی که امروزه از آن تصور داریم از قرن ۱۹ آغاز شد. با گذر زمان این صنعت توسعه یافت و صنایعی مثل هواپیما سازی، کشتیرانی و اتومبیل سازی به وجود آمد و باعث ایجاد تنوع در صنعت فولاد جهان شد. بیشترین مصرف فولاد در جهان متعلق به صنعت ساختمان است، ماشین آلات، حمل و نقل و نفت و گاز به ترتیب بعد از آن در رده‌های بعدی قرار دارند. در این صنعت ماده اولیه با طی مراحل به محصولی قابل مصرف تبدیل می‌شود.

فرآیند تولید فولاد

	Million tonnes	Oxygen %	Electric %	Other %	Total %
Austria	7.5	91.0	9.0	-	100.0
Belgium ^(M)	7.0	69.3	30.7	-	100.0
Bulgaria	0.5	-	100.0	-	100.0
Croatia	0.2	-	100.0	-	100.0
Czechia	4.3	96.1	3.9	-	100.0
Finland	3.5	56.5	43.5	-	100.0
France	12.1	67.4	32.6	-	100.0
Germany	36.8	70.2	29.8	-	100.0
Greece	1.5	-	100.0	-	100.0
Hungary	0.9	68.9	31.1	-	100.0
Italy ^(M)	21.6	16.0	84.0	-	100.0
Luxembourg	1.9	-	100.0	-	100.0
Netherlands	6.1	100.0	-	-	100.0
Poland	7.4	46.6	53.4	-	100.0
Portugal	1.9	-	100.0	-	100.0
Romania ^(M)	2.6	62.7	37.3	-	100.0
Slovakia ^(M)	3.9	78.9	21.1	-	100.0
Slovenia	0.6	-	100.0	-	100.0
Spain	11.5	32.0	68.0	-	100.0
Sweden	4.4	65.2	34.8	-	100.0
European Union (27)	136.3	56.3	43.7	-	100.0
Türkiye	35.1	28.5	71.5	-	100.0
United Kingdom	6.0	80.9	19.1	-	100.0
Others ^(M)	4.7	45.4	54.6	-	100.0
Other Europe	45.8	37.1	62.9	-	100.0
Russia	71.5	65.0	33.1	1.9	100.0
Ukraine	6.3	65.5	10.6	23.9	100.0
Other CIS ^(M)	8.1	50.4	49.6	-	100.0
Russia & other CIS + Ukraine	85.8	63.7	33.0	3.3	100.0
Canada ^(M)	12.1	53.9	46.1	-	100.0
Mexico	18.1	14.6	85.4	-	100.0
United States ^(M)	80.5	31.0	69.0	-	100.0
Other North America ^(M)	0.6	-	100.0	-	100.0
North America	111.3	30.7	69.3	-	100.0
Argentina	5.1	44.6	55.4	-	100.0
Brazil	34.1	75.1	23.8	1.1	100.0
Chile	1.2	60.9	39.1	-	100.0
Venezuela	0.0	-	100.0	-	100.0
Other South America ^(M)	3.0	8.4	91.6	-	100.0
South America	43.4	66.4	32.7	0.9	100.0
Egypt	9.8	-	100.0	-	100.0
South Africa ^(M)	4.4	52.5	47.5	-	100.0
Other Africa ^(M)	6.9	7.3	92.7	0.1	100.0
Africa	21.1	13.3	86.7	0.0	100.0
Iran ^(M)	30.6	8.2	91.8	-	100.0
Saudi Arabia	9.1	-	100.0	-	100.0
Other Middle East ^(M)	10.7	-	100.0	-	100.0
Middle East	50.4	5.0	95.0	-	100.0
China ^(M)	1 018.0	90.5	9.5	-	100.0
India	125.3	45.8	54.2	-	100.0
Japan	89.2	73.3	26.7	-	100.0
South Korea	65.8	68.5	31.5	-	100.0
Taiwan, China	20.8	59.7	40.3	-	100.0
Other Asia ^(M)	64.7	36.0	58.5	5.5	100.0
Asia	1 383.8	81.3	18.4	0.3	100.0
Australia	5.7	73.5	26.5	-	100.0
New Zealand	0.6	100.0	-	-	100.0
Total of above countries	1 884.2	71.5	28.2	0.4	100.0

❖ امروزه فناوری‌های مورد استفاده در تولید محصولات فولادی در مراحل بعد از تولید فولاد خام یعنی ریخته گری و نورد فولاد خام، کم

و بیش یکسان است. اما برای به دست آوردن فولاد خام، از فناوری‌های مختلفی استفاده می‌شود که می‌توان آن‌ها را به ۲ روش عمده زیر دسته بندی کرد:

✓ احیای مستقیم سنگ آهن و ذوب آهن اسفنجی و قراضه فولاد در کوره قوس الکتریکی با کوره القایی

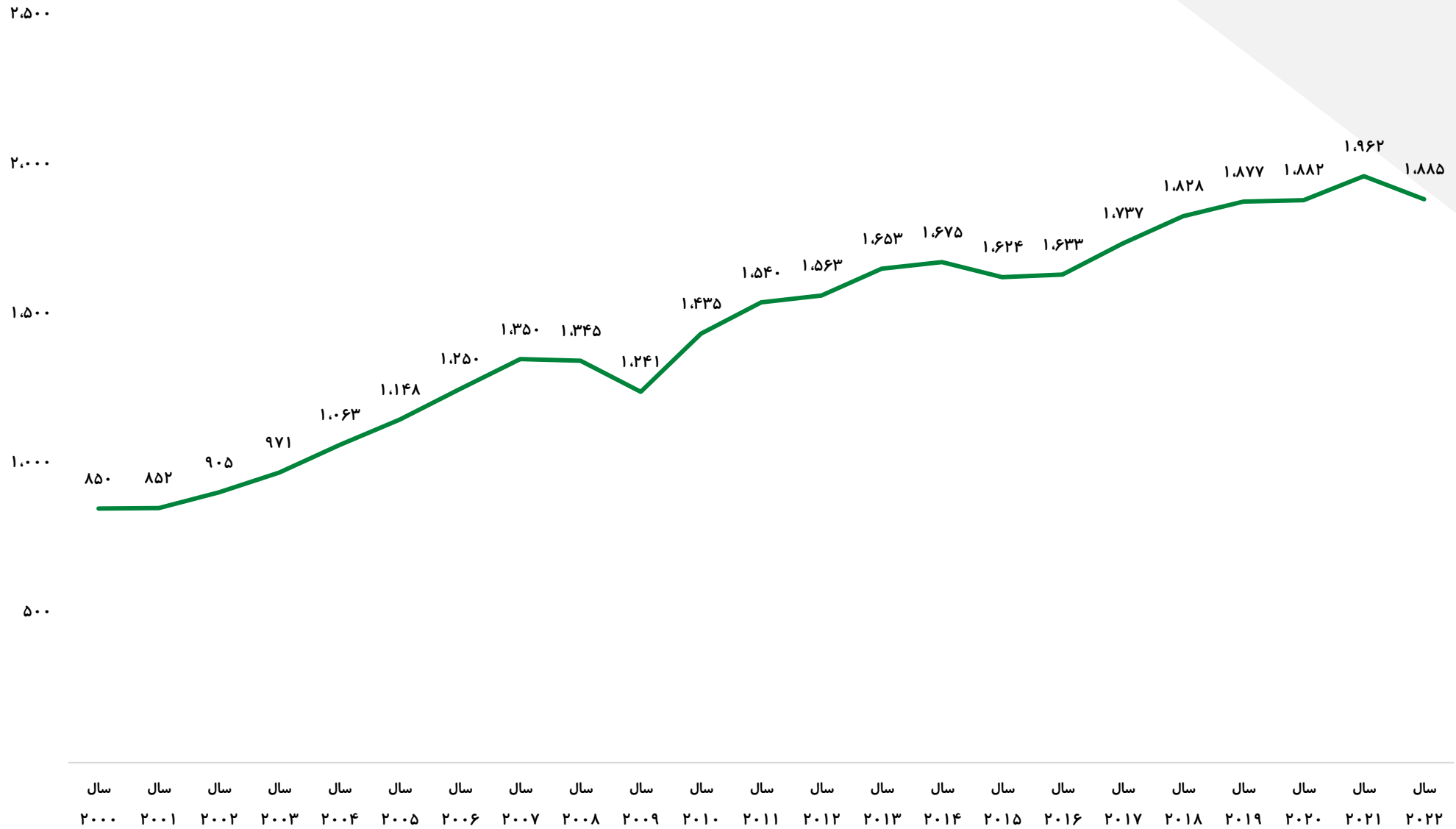
✓ تهیه آهن خام (چدن مذاب) به روش احیای غیر مستقیم در کوره بلند

✓ از ۱،۸۸۴ میلیون تن فولاد خام تولید شده در سال ۲۰۲۲ حدود ۷۱.۵٪ به روش کوره بلند، ۲۸.۲٪ به روش احیای مستقیم در کوره قوس الکتریکی و ۰.۴٪ نیز با سایر روش‌ها بوده است.

❖ تولید ۳۰.۶ میلیون تن فولاد خام در ایران در سال ۲۰۲۲ حدود ۹۱.۸٪ به روش احیای مستقیم در کوره قوس الکتریکی و حدود ۸.۲٪ به روش کوره بلند بوده است.

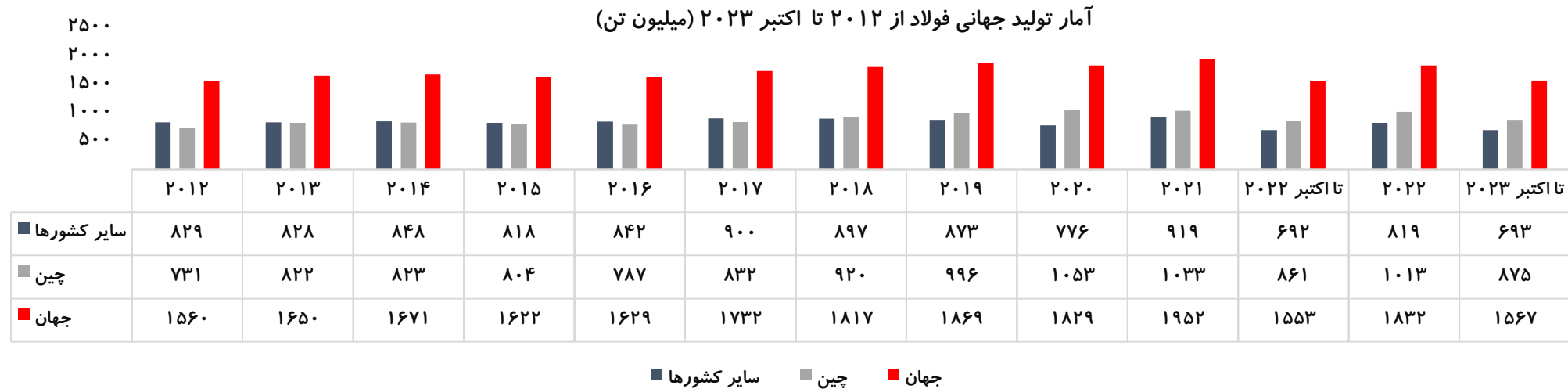
❖ کشورهایی که دارای منابع گاز و قراضه بوده اند تمایل به تولید فولاد به روش قوس الکتریکی داشته اند و کشورهایی که دارای منابع سنگ آهن و زغال سنگ می باشند تمایل به روش کوره بلند دارند.

تولید فولاد خام در جهان (میلیون تن)



صنعت فولاد در جهان

فولاد بعد از نفت خام دومین ماده پر مصرف در کشورهای مختلف بوده و کاربردهای بیشمار آن در صنایع مختلف غیر قابل انکار است. در سال‌های اخیر رشد مصرف فولاد در کشورهای مختلف به شدت در رشد اقتصادی آنها موثر بوده است. تا جایی که گفته می‌شود هر ۱ درصد رشد مصرف فولاد در یک کشور، معادل رشد اقتصادی ۰.۸۵ درصدی در آن کشور می‌باشد. به استناد انجمن جهانی فولاد (World Steel Association) تولید جهانی فولاد خام در سال ۲۰۲۲ به ۱،۸۳۲ میلیون تن رسیده است که در مقایسه با سال ۲۰۲۱ حدود ۶ درصد افت داشته است. در ۱۰ ماهه ابتدایی ۲۰۲۳ نیز ۱،۵۶۷ میلیون تن فولاد در جهان تولید شده که نسبت به ۱۰ ماهه مشابه سال گذشته ۰.۲٪ رشد داشته است.



تولید فولاد خام در چین در سال ۲۰۲۲ به ۱۰۱۳ میلیون تن رسید که ۲ درصد نسبت به سال ۲۰۲۱ کاهش داشت. سهم چین در تولید فولاد جهانی از ۵۸ درصد در سال ۲۰۲۰ به ۵۳ درصد در سال ۲۰۲۱ و ۵۵ درصد در سال ۲۰۲۲ رسیده است. در ۱۰ ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۳ نیز تولید فولاد چین ۸۷۵ میلیون تن بوده و ۵۶ درصد کل تولید فولاد دنیا را به خود اختصاص داده است.

چشم انداز صنعت فولاد در سال ۲۰۲۴

❖ وضعیت کلی

چشم انداز اقتصاد جهانی در اثر سیاست‌های انقباضی پولی که هم به مصرف و هم به سرمایه گذاری آسیب می‌رساند، بدتر شد. با این حال، تورم در سال ۲۰۲۳ در اثر کند شدن اقتصاد شروع به تعدیل کرد، که در نتیجه‌ی این امر ممکن است این امکان فراهم شود که چرخه‌های پولی انقباضی در سال ۲۰۲۴ به پایان برسد. با این حال، جنگ علیه تورم تمام نشده و عوامل متعددی آن را تهدید می‌کند: تورم هسته‌ی پایدار و بازار کار پر رونق و افزایش قیمت نفت.

بخش ساخت و ساز به ویژه بخش مسکونی، تحت تأثیر منفی نرخ بهره و هزینه‌های بالا قرار گرفته است. با این حال، سرمایه گذاری در بخش زیرساخت مثبت باقی ماند و تا حدودی اثر این عوامل را کم کرد. علی‌رغم کاهش تنگناهای زنجیره تامین، بخش تولید همچنان تحت تضعیف تقاضا به کندی ادامه می‌دهد. بخش کالاهای بادوام به طور ویژه تحت تأثیر قرار گرفته است. بهبود تولید خودرو ادامه داشت با این حال، انتظار می‌رود تقاضای این بخش در سال ۲۰۲۴ کاهش یابد.

❖ چین

رکود در بازار املاک که در سال ۲۰۲۳ نیز ادامه یافته، بر اقتصاد تاثیر گذاشته و منجر به کندی غیرمنتظره اقتصاد چین شده است. کاهش فروش مسکن منجر به ایجاد مشکلات مالی برای توسعه دهندگان عمده املاک و مستغلات شده است و نگرانی‌هایی را در مورد سلامت اقتصاد چین ایجاد کرده است. با این حال، انتظار می‌رود که وضعیت بازار مسکن در اواخر سال ۲۰۲۳ و اوایل ۲۰۲۴ تثبیت شود زیرا دولت چین از جولای اقداماتی را برای تثبیت اقتصاد انجام داده است. تقریباً تمام بخش‌های مصرف‌کننده‌ی فولاد نشانه‌هایی از ضعف شدن را از سه ماهه دوم نشان داده‌اند. شاخص‌های کلیدی املاک و مستغلات مانند فروش زمین، فروش مسکن و شروع ساخت‌وساز جدید در سال ۲۰۲۳ به کاهش خود ادامه دادند. کاهش شروع ساخت و سازهای جدید در سال‌های ۲۰۲۱-۲۰۲۲ فعالیت‌های ساخت‌وساز را کاهش داده و در سال ۲۰۲۴ به سرکوب تقاضای فولاد ادامه خواهد داد. از سوی دیگر، شتاب رشد سرمایه‌گذاری زیرساختی در سال ۲۰۲۳ به دلیل تلاش‌های دولت برای تقویت ساخت و ساز ادامه یافت. دولت ممکن است برخی پروژه‌های زیرساختی اضافی را آغاز کند. در نتیجه، انتظار می‌رود سرمایه‌گذاری زیرساختی در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ نسبتاً مثبت باقی بماند. شتاب رشد تولید نیز تضعیف شد، اما با رشد مثبت در تولید خودرو و رشد قوی در تولید لوازم خانگی، تولید رشد متوسطی را در سال ۲۰۲۳ حفظ کرد. شتاب رشد در تولید ممکن است به دلیل بازارهای خارجی تضعیف شود. چشم انداز سال ۲۰۲۴ نامشخص است. بازار املاک و مستغلات و صادرات به اعمال فشار منفی بر تقاضای فولاد ادامه خواهد داد و تقاضای فولاد ممکن است در غیاب اقدامات حمایتی اضافی دولت کاهش یابد. با این حال، با این فرض که دولت اقدامات بیشتری را برای حمایت از اقتصاد ارائه خواهد کرد، تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۴ ممکن است سطوح سال ۲۰۲۳ را حفظ کند. اگر اثر محرک‌ها ضعیف‌تر از حد انتظار باشد، خطر نزولی برای سال ۲۰۲۴ وجود دارد.

صنعت فولاد در جهان

روند تولید در ۱۰ کشور بزرگ تولید کننده فولاد در سال ۲۰۲۲ و ۱۰ ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۳ به شرح زیر می باشد:

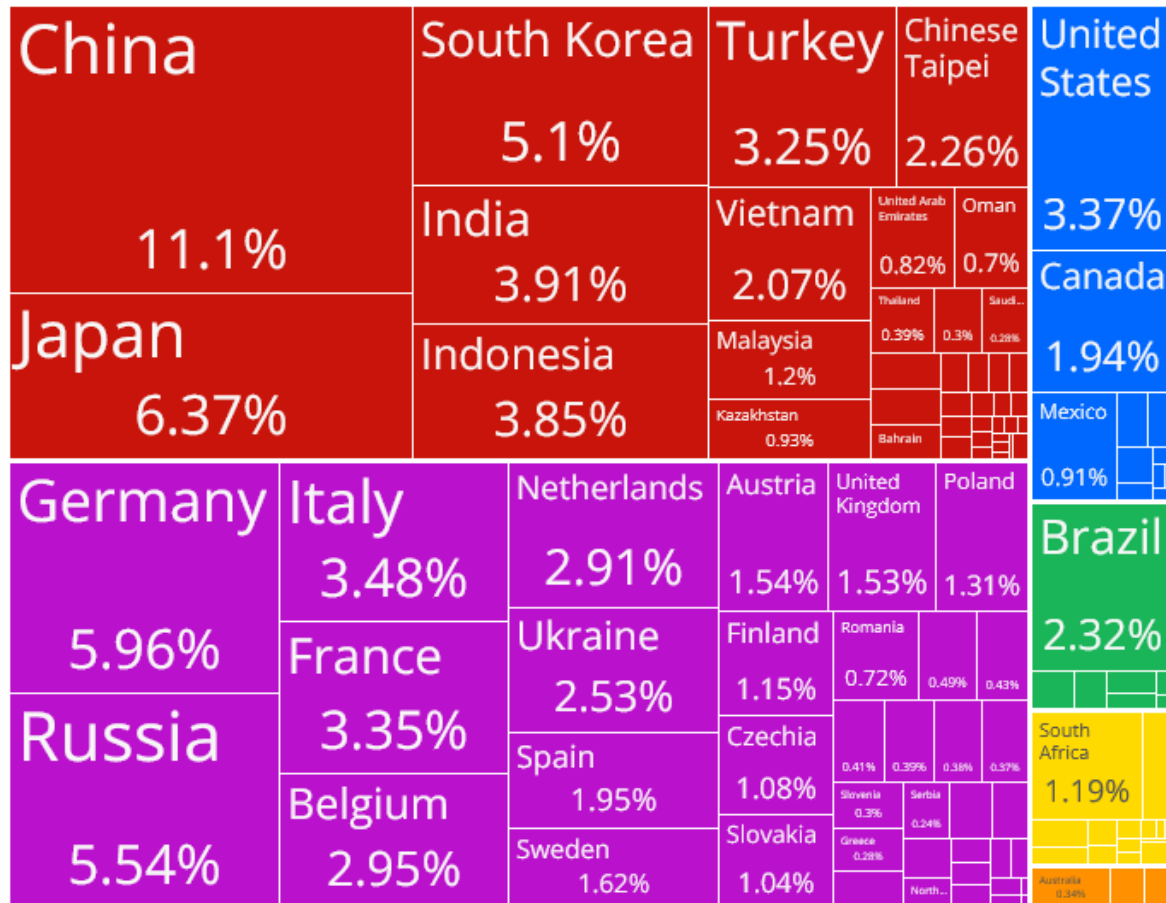
میزان تولید (میلیون تن)	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۲	درصد تغییر سال ۲۰۲۲ نسبت به سال ۲۰۲۱	از ابتدای سال تا اکتبر ۲۰۲۳	درصد تغییر ۱۰ ماهه ابتدایی ۲۰۲۳ نسبت به ۱۰ ماهه ابتدایی ۲۰۲۲
چین	۱,۰۰۱	۱,۰۵۳	۱,۰۳۵	۱,۰۱۳	-۲٪	۸۷۵	۲٪
هند	۱۱۱	۱۰۰	۱۱۸	۱۲۵	۵٪	۱۱۶	۱۲٪
ژاپن	۹۹	۸۳	۹۶	۸۹	-۷٪	۷۳	-۳٪
آمریکا	۷۲	۷۳	۸۶	۸۱	-۶٪	۶۷	-۱٪
روسیه	۸۸	۷۳	۷۷	۷۲	-۷٪	۶۴	۵٪
کره جنوبی	۷۱	۶۷	۷۰	۶۶	-۶٪	۵۶	۰٪
آلمان	۳۴	۳۶	۴۰	۳۷	-۸٪	۳۰	-۴٪
ترکیه	۴۰	۳۶	۴۰	۳۵	-۱۳٪	۲۸	-۹٪
برزیل	۳۳	۳۱	۳۶	۳۴	-۶٪	۲۷	-۹٪
ایران	۲۶	۲۹	۲۸	۳۱	۸٪	۲۵	۰٪

Worldsteel پیش‌بینی می‌کند که تقاضای فولاد در سال در سال ۲۰۲۴ به ۸۵۴،۱ میلیون تن برسد. آقای ماکسیمو ودویا، مدیرعامل ترینیوم و رئیس کمیته اقتصاد Worldsteel، در مورد چشم انداز اظهار داشت: در سال ۲۰۲۲، شتاب بهبود اقتصاد پس از شوک همه‌گیری کرونا در اثر تورم بالا و افزایش نرخ بهره، حمله روسیه به اوکراین و قرنطینه در چین دچار مشکل شد و در نتیجه‌ی آن فعالیت بخش‌های مصرف کننده فولاد در سه ماهه آخر سال ۲۰۲۲ کاهش یافت که موجب کاهش بیش از انتظار تقاضای فولاد گردید. تداوم تورم و نرخ‌های بهره‌ی بالا در بیشتر اقتصادها، علیرغم عوامل مثبتی مانند بازگشایی اقتصاد چین، انعطاف پذیری اروپا در مواجهه با بحران انرژی و کاهش تنگنای زنجیره تامین، بهبود تقاضای فولاد را در سال ۲۰۲۳ محدود نمود. پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۴ رشد تقاضا در مناطقی غیر از چین اتفاق خواهد افتاد. با کاهش جمعیت چین و حرکت به سمت رشد مصرف محور، سهم این کشور در رشد تقاضای جهانی فولاد کاهش خواهد یافت. سرمایه‌گذاری در فولاد سبز و اقتصادهای نوظهور و پویا با وجود کاهش سهم چین در رشد جهانی به طور فزاینده‌ای باعث حرکت مثبت تقاضای جهانی فولاد خواهد شد.

تجارت آهن و فولاد در جهان در سال ۲۰۲۱

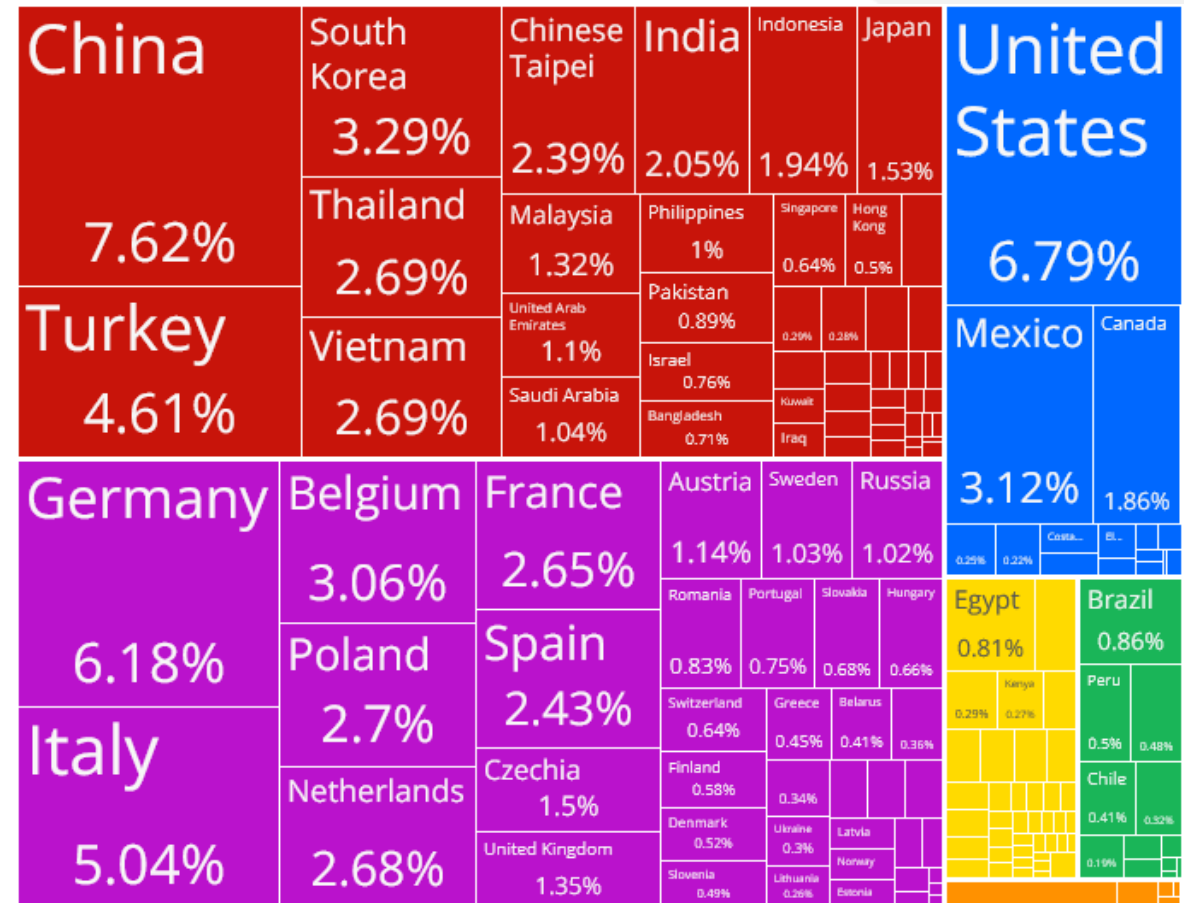
Exporters of Iron & steel (2021)

Total: \$550B



Importers of Iron & steel (2021)

Total: \$550B



وضعیت تولید فولاد و مواد معدنی در ایران

تولید واقعی فولاد خام



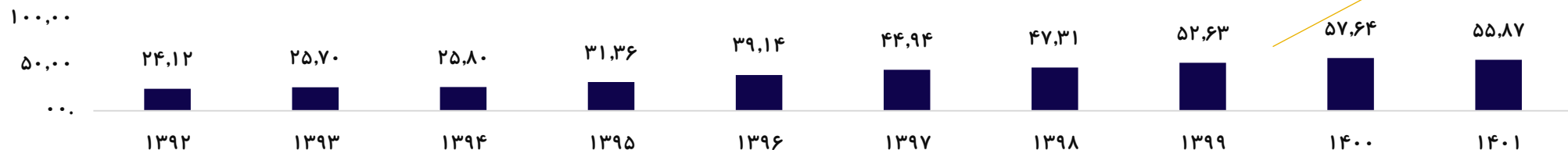
تولید واقعی آهن اسفنجی



تولید واقعی گندله



تولید واقعی کنسانتره



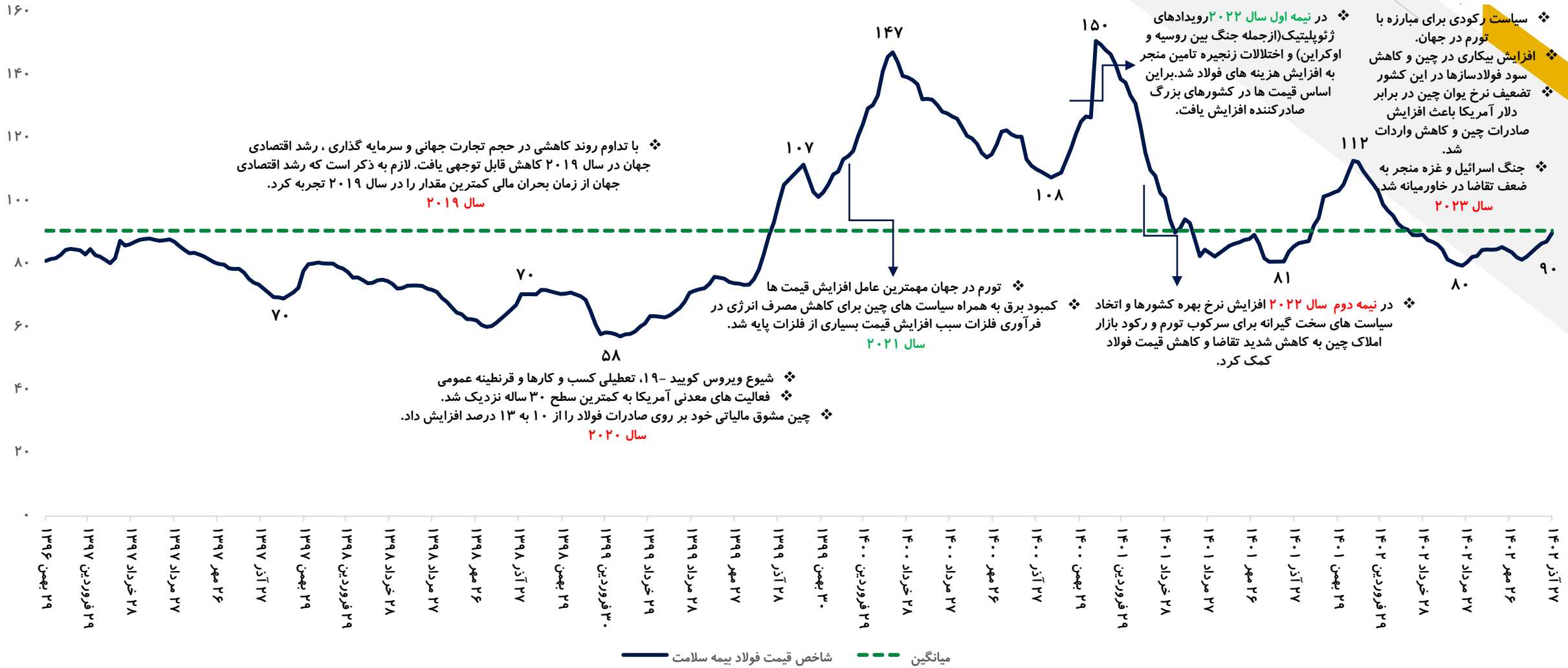
وضعیت تولید فولادخام در ایران

شرکت	واحد زیر مجموعه	نام محصول	تولید سال ۱۴۰۰	تولید سال ۱۴۰۱	درصد تغییر سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰	تولید ۷ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۱	تولید ۷ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	درصد تغییر سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱
فولاد مبارکه اصفهان	فولاد مبارکه اصفهان	اسلب	۶,۷۰۱,۲۰۳	۷,۲۱۵,۵۳۸	۸٪	۴,۵۰۹,۰۸۹	۴,۴۵۳,۵۳۶	-۱٪
	فولاد هرمزگان	اسلب	۱,۴۴۱,۰۱۲	۱,۵۳۸,۲۹۳	۷٪	۸۱۶,۷۱۴	۷۹۲,۴۲۴	-۳٪
	سپا	اسلب	۱,۱۹۵,۸۴۲	۱,۴۹۲,۷۵۵	۲۵٪	۸۹۱,۷۹۵	۸۸۸,۱۷۹	۰٪
جمع			۹,۳۳۸,۰۵۷	۱۰,۲۴۶,۵۸۶	۱۰٪	۶,۲۱۷,۵۹۸	۶,۱۳۴,۱۳۹	-۱٪
فولاد خوزستان	فولاد خوزستان	بلوم و بیلت	۱,۵۸۲,۱۰۳	۲,۲۵۹,۸۷۶	۴۳٪	۱,۲۰۴,۷۷۷	۱,۱۹۴,۵۵۴	-۱٪
		اسلب	۱,۷۴۷,۶۵۶	۱,۳۳۱,۹۴۶	-۲۴٪	۸۶۸,۷۵۹	۶۰۷,۶۴۵	-۳۰٪
جمع			۳,۳۳۲,۷۹۳	۳,۵۹۱,۸۲۲	۸٪	۲,۰۷۳,۵۳۶	۱,۸۰۲,۱۹۹	-۱۳٪
ذوب آهن اصفهان	ذوب آهن اصفهان	بلوم	۱,۴۵۸,۳۹۵	۱,۱۹۹,۴۳۲	-۱۸٪	۶۹۹,۸۱۶	۸۷۹,۵۵۰	۲۶٪
		بیلت	۹۴۴,۹۸۳	۱,۴۰۰,۲۳۱	۴۸٪	۸۳۱,۳۴۳	۷۰۶,۳۳۱	-۱۵٪
جمع			۲,۴۰۳,۳۷۸	۲,۵۹۹,۶۶۳	۸٪	۱,۵۳۱,۱۵۹	۱,۵۸۵,۸۸۱	۴٪
فولاد آلیاژی ایران	فولاد آلیاژی ایران	بلوم	۱۸۳,۵۳۶	۲۰۸,۵۵۴	۱۴٪	۱۲۲,۴۳۸	۱۲۰,۳۰۹	-۲٪
		بیلت	۲۵۳,۰۱۸	۲۲۴,۰۷۴	-۱۱٪	۱۳۲,۷۳۷	۱۷۵,۹۹۰	۳۳٪
جمع			۴۳۶,۵۵۴	۴۳۲,۶۲۸	-۱٪	۲۵۵,۱۷۵	۲۹۶,۲۹۹	۱۶٪
فولاد کاوه جنوب کیش	فولاد کاوه جنوب کیش	بیلت	۱,۴۳۹,۱۸۵	۱,۵۴۱,۱۰۹	۷٪	۹۸۳,۶۹۰	۹۶۱,۶۵۷	-۲٪
سنگ آهن چادر ملو	فولاد چادرملو	بیلت	۱,۰۵۴,۷۹۹	۱,۱۸۹,۳۹۸	۱۳٪	۶۹۷,۷۲۲	۶۷۲,۸۳۷	-۴٪
آهن و فولاد ارفع	آهن و فولاد ارفع	بیلت	۷۷۰,۴۳۵	۷۸۲,۱۷۸	۲٪	۴۶۹,۸۵۱	۴۹۱,۰۹۱	۵٪
فولاد بناب	فولاد بناب	بلوم و بیلت	۳۵۰,۱۱۳	۳۷۶,۵۵۵	۸٪	۱۸۱,۵۸۰	۲۶۵,۳۸۴	۴۶٪
جهان فولاد سیرجان	جهان فولاد سیرجان	بیلت	۸۷۲,۰۸۸	۸۳۷,۳۹۵	-۴٪	۵۰۸,۰۲۹	۴۷۱,۷۴۳	-۷٪
فولاد خراسان	فولاد خراسان	بیلت	۸۲۷,۵۴۵	۷۷۲,۴۰۵	-۷٪	۵۵۵,۶۲۸	۶۰۴,۵۱۳	۹٪
شرکت توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه	فولاد بردسیر	بیلت	۷۰۴,۳۰۱	۶۴۷,۷۲۷	-۸٪	۴۰۲,۹۱۲	۳۸۹,۲۹۶	-۳٪
گروه ملی صنعتی فولاد ایران	گروه ملی صنعتی فولاد ایران	بیلت	۸۷,۳۸۵	۱۰۳,۹۹۱	۱۹٪	۴۵,۵۰۰	۷۷,۹۵۷	۷۱٪
جمع کل			۲۱,۶۱۶,۶۳۳	۲۳,۱۲۱,۴۵۷	۷٪	۱۳,۹۲۲,۳۸۰	۱۳,۷۵۲,۹۹۶	-۱٪

ظرفیت تولید شرکت های صنعت فولاد

نماد	محصول	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	تولید ۱۴۰۱	نسبت تولید به ظرفیت
فخوز	گندله	۷,۲۰۰	-	۵,۴۰۶	۷۵٪
	آهن اسفنجی	۳,۸۰۰	-	۳,۴۵۴	۹۱٪
	شمش	۳,۸۰۰	-	۳,۵۷۰	۹۴٪
فسبزواری	آهن اسفنجی	۸۰۰	۷۲۱	۶۴۴	۸۱٪
	آهن اسفنجی	۱,۲۰۰	۱,۲۰۰	۹۸۱	۸۲٪
ارفع	شمش	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۸۲	۷۸٪
	گندله	۲,۵۰۰	۲,۰۰۰	۱,۵۰۹	۶۰٪
فخاس	آهن اسفنجی	۸۰۰	۶۵۰	۹۸۰	۱۲۳٪
	شمش	۱,۳۵۰	۱,۱۰۰	۷۷۰	۵۷٪
	مقاطع سبک ساختمانی	۵۵۰	۵۵۰	۴۸۴	۸۸٪
فنورد	اسلب	۱۳۰	۱۱۶	۱۰۸	۸۳٪
	ورق	۱۴۰	۱۴۲	۱۵۵	۱۱۱٪
	آهن اسفنجی	۱,۶۵۰	۱,۶۵۰	۱,۳۶۲	۸۳٪
هرمز	بریکت	۲۰۰	۲۰۰	۳۶	۱۸٪
	اسلب	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۴۶	۱۰۳٪
کاوه	آهن اسفنجی	۱,۸۵۶	۱,۸۵۰	۱,۶۹۹	۹۲٪
	شمش	۲,۴۰۰	۱,۶۵۰	۱,۵۴۳	۶۴٪
فسازان	شمش	۱۲۰	۱۷۶	۲۰۳	۱۶۹٪
فولاز	آهن اسفنجی	۱,۰۰۰	۸۵۲	۸۰۳	۸۰٪
فجر	ورق گالوانیزه	۱۵۰	۱۶۰	۱۶۷	۱۱۱٪

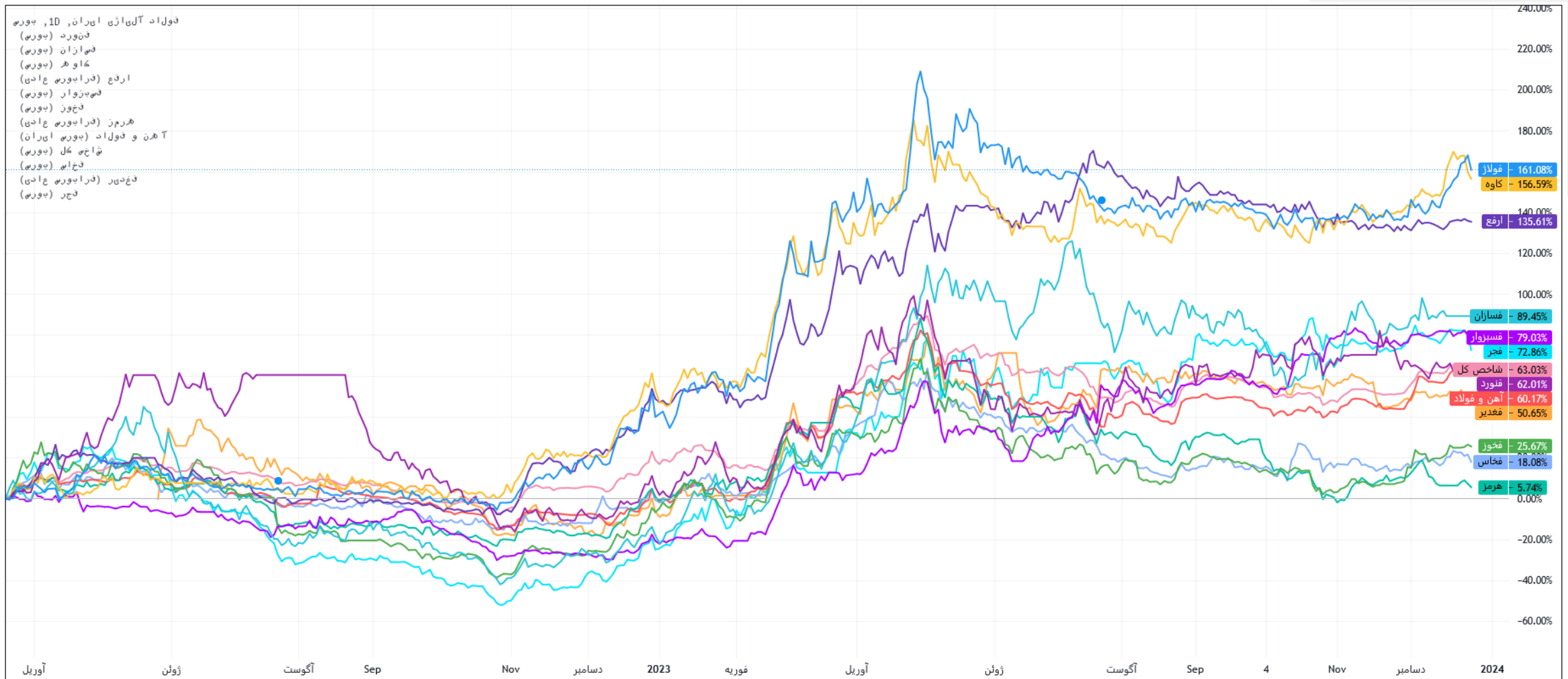
شاخص قیمت فولاد بیمه سلامت



❖ این شاخص (با سال پایه ۱۰۰=۱۴۰۱) و با توجه به سهم هر محصول صنعت فولاد در بازار سرمایه ایران نوسانات قیمت های جهانی را نشان می دهد.

❖ بیلت، اسلب و ورق گرم با ۳۳، ۳۱ و ۲۷ درصد سهم در فروش شرکت های فولادی بیشترین سهم را در شاخص دارا می باشند.

روند قیمتی از ابتدای سال ۱۴۰۱



مفروضات تحلیل

مفروضات	واحد	۶ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
دلار حواله	ریال	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
شمش بیلت	دلار	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
گاز	سنت	۱۵	۱۳	۱۳
گاز سوخت	ریال	۳۹,۶۰۰	۴۲,۹۰۰	۵۱,۴۸۰
تورم	-	-	۳۵%	۳۵%
حقوق و دستمزد	-	-	۲۰%	۲۰%
هزینه انرژی	-	-	۳۵%	۳۰%

❖ نرخ فروش محصولات شرکت های بررسی شده درصدی از شمش بیلت در نظر گرفته شده است.

❖ مالیات بر فروش صادراتی در تحلیل در نظر گرفته شده است.

❖ در محاسبه نرخ گاز سوخت ضریب تبدیل گاز خوراک به گاز سوخت ۶۰ درصد در نظر گرفته شده است ، همچنین ۱۰ درصد نیز به عنوان مالیات به مبلغ ریالی فوق افزوده شده است.

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
تولید بیلت	هزار تن	۱,۲۶۵	۲,۲۳۰	۲,۲۳۰
تولید اسلب	هزار تن	۵۶۳	۱,۰۵۵	۱,۰۵۵
درصد کارکرد ظرفیت جدید تولید آهن اسفنجی	-	۰٪	۷۰٪	۸۵٪
نسبت مقدار فروش بیلت صادراتی	-	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪
نسبت مقدار فروش اسلب صادراتی	-	۳۹٪	۳۹٪	۳۹٪
سود خالص شرکت صنعتی فولاد شادگان	میلیارد ریال	۱۱,۳۹۵	۳۲,۷۱۷	۳۹,۷۵۰
درصد تقسیم سود شرکت صنعتی فولاد شادگان	-	۹۰٪	۹۰٪	۹۰٪
سود خالص شرکت توسعه فراگیر سناباد	میلیون ریال	۱۲,۰۳۰	۴۰,۵۲۳	۴۳,۱۳۰
درصد تقسیم سود شرکت توسعه فراگیر سناباد	-	۹۰٪	۹۰٪	۹۰٪

سال مالی: اسفند	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۱۳,۱۳۲	۱۵۸,۴۰۸	۳۰۶,۴۶۷	۵۰۲,۱۶۶	۵۳۰,۶۳۷	۳۳۷,۵۶۲	۳۵۹,۹۷۶	۶۹۷,۵۳۸	۹۰۱,۵۹۳	۱,۱۲۶,۴۶۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۵,۶۴۷	-۱۱۷,۹۸۸	-۱۸۳,۸۷۳	-۳۳۷,۷۵۰	-۴۴۰,۱۷۴	-۲۵۱,۰۵۲	-۳۰۱,۰۲۰	-۵۵۲,۰۷۱	-۶۹۴,۳۸۱	-۸۷۲,۲۰۷
سود (زیان) ناخالص	۳۷,۴۸۵	۴۰,۴۲۰	۱۲۲,۵۹۴	۱۶۴,۴۱۶	۹۰,۴۶۳	۸۶,۵۱۱	۵۸,۹۵۶	۱۴۵,۴۶۷	۲۰۷,۲۱۳	۲۵۴,۲۵۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶,۱۱۲	-۷,۱۴۵	-۱۲,۳۰۱	-۲۱,۵۱۷	-۳۲,۹۲۶	-۲۳,۲۰۵	-۲۵,۷۲۲	-۴۸,۹۲۷	-۶۱,۲۲۱	-۷۵,۶۳۸
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۲۵	۳,۸۰۲	۳,۴۷۸	-۸,۵۵۷	-۲,۱۵۷	-۳,۸۴۰	-۴,۰۱۶	-۷,۸۵۶	-۱۰,۶۳۵	-۱۳,۹۳۲
سود (زیان) عملیاتی	۳۱,۶۹۸	۳۷,۰۷۷	۱۱۳,۷۷۱	۱۳۴,۳۴۲	۵۵,۳۸۰	۵۹,۴۶۶	۲۹,۲۱۸	۸۸,۶۸۴	۱۳۵,۳۵۶	۱۶۴,۶۸۶
هزینه های مالی	-۲,۸۰۵	-۲,۷۵۴	-۲,۹۳۲	-۴,۰۷۷	-۴,۰۵۶	-۵,۹۸۰	-۷,۱۷۰	-۱۳,۱۵۱	-۱۶,۹۹۸	-۲۱,۲۳۷
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴,۳۵۲	۱,۶۶۹	۴,۸۰۶	۴,۲۱۶	۱۷,۰۵۹	۸,۲۶۷	۳۳,۵۵۲	۴۱,۸۱۹	۶۳,۰۲۰	۷۱,۵۰۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۳,۲۴۵	۳۵,۹۹۲	۱۱۵,۶۴۶	۱۳۴,۴۸۱	۶۸,۳۸۲	۶۱,۷۵۲	۵۵,۶۰۰	۱۱۷,۳۵۲	۱۸۱,۳۷۸	۲۱۴,۹۵۷
مالیات	-۱,۶۹۵	-۲,۵۹۶	-۳,۹۸۸	-۹,۰۶۹	-۱,۶۱۳	-۱۰,۴۹۷	-۹,۱۵۲	-۱۹,۶۴۹	-۳۰,۷۷۸	-۳۶,۵۱۴
سود (زیان) خالص	۳۱,۵۵۰	۳۳,۳۹۶	۱۱۱,۶۵۸	۱۲۵,۴۱۲	۶۶,۷۷۰	۵۱,۲۵۵	۴۶,۴۴۸	۹۷,۷۰۳	۱۵۰,۶۰۰	۱۷۸,۴۴۲
سرمایه	۱۹,۰۴۹	۱۹,۰۴۹	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۶۶	۱۷۶	۵۸۸	۶۶۰	۳۵۱	۲۷۰	۲۴۴	۵۱۴	۷۹۳	۹۳۹

❖ درصد مالکیت شرکت فولاد خوزستان از شرکت صنعتی فولاد شادگان و شرکت توسعه فراگیر سناباد به ترتیب ۶۵ و ۶۷ درصد می باشد.



صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت پارس فولاد سبزوار

وحد	سال مالی: آذر	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۹ ماهه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه انتهای سال مالی ۱۴۰۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴
میلارد ریال	فروش	۶,۵۹۸	۱۳,۵۵۸	۲۷,۹۰۵	۶۳,۹۹۰	۵۷,۶۱۲	۶۴,۵۵۴	۲۵,۳۵۹	۸۹,۹۱۳	۱۰۸,۳۲۸	۱۳۳,۴۳۱
	بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۴,۸۶۸	-۱۱,۰۱۸	-۱۵,۶۰۱	-۳۸,۹۰۴	-۴۲,۶۶۳	-۳۳,۱۲۹	-۱۴,۳۲۶	-۴۷,۴۵۴	-۶۱,۶۱۹	-۷۴,۶۶۷
	سود (زیان) ناخالص	۱,۷۳۰	۲,۵۴۰	۱۲,۳۰۴	۲۵,۰۸۶	۱۴,۹۴۹	۳۱,۴۲۵	۱۱,۰۳۳	۴۲,۴۵۹	۴۶,۷۰۹	۵۸,۷۶۳
	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۸۱	-۲۷۰	-۳۱۰	-۶۰۹	-۱,۱۹۳	-۸۹۶	-۳۰۸	-۱,۲۰۴	-۱,۴۵۶	-۱,۸۳۵
	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	-۱	۱۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	سود (زیان) عملیاتی	۱,۵۴۹	۲,۲۶۹	۱۲,۰۱۲	۲۴,۴۷۷	۱۳,۷۵۶	۳۰,۵۳۰	۱۰,۷۲۵	۴۱,۲۵۵	۴۵,۲۵۳	۵۶,۹۲۹
	هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۳	۲۷	۲۸	۱,۴۸۷	۵۶۸	۶۴۴	۱۹۵	۸۳۹	۸۴۰	۸۴۰
	سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۵۷۲	۲,۲۹۷	۱۲,۰۴۰	۲۵,۹۶۴	۱۴,۳۲۴	۳۱,۱۷۴	۱۰,۹۲۰	۴۲,۰۹۴	۴۶,۰۹۳	۵۷,۷۶۹
	مالیات	۰	-۶	۰	-۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱,۵۷۲	۲,۲۹۱	۱۲,۰۳۹	۲۵,۹۶۲	۱۴,۳۲۴	۳۱,۱۷۴	۱۰,۹۲۰	۴۲,۰۹۴	۴۶,۰۹۳	۵۷,۷۶۹	
سرمایه	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۹۳	۵۷۳	۳,۰۱۰	۶,۴۹۱	۳,۵۸۱	۷,۷۹۴	۲,۷۳۰	۱۰,۵۲۳	۱۱,۵۲۳	۱۴,۴۴۲	

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۳ ماهه انتهای سال مالی ۱۴۰۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴
تولید آهن اسفنجی	هزار تن	۲۰۰	۷۳۳	۷۳۳
نرخ فروش آهن اسفنجی	میلیون تومان	۱۲.۲	۱۴.۸	۱۸.۰
نسبت نرخ خرید گندله به شمش داخلی فخور	-	۲۴%	۲۴%	۲۴%

❖ در بهار و تابستان سال ۱۴۰۲ به دلیل تخفیف از سوی شرکت فروشنده و پیش خرید از سوی شرکت پارس فولاد سبزوار نرخ خرید گندله شرکت به ترتیب ۱۶ و ۱۸ درصد شمش داخلی فخور بوده است.

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت آهن و فولاد ارفع

سال مالی: اسفند	واحد	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتهای ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	مشاوره: زیان	۲۶,۲۲۷	۳۴,۱۰۴	۶۹,۱۹۹	۹۶,۱۰۴	۱۳۵,۶۴۶	۸۹,۸۸۲	۸۱,۶۹۶	۱۷۱,۵۷۸	۲۱۴,۱۵۳	۲۵۶,۹۸۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته		-۱۸,۵۱۲	-۲۶,۲۶۱	-۴۴,۱۴۱	-۷۸,۱۵۲	-۱۰۲,۵۱۸	-۵۱,۴۰۹	-۵۴,۵۶۲	-۱۰۵,۹۷۱	-۱۴۱,۰۸۲	-۱۷۱,۳۵۲
سود (زیان) ناخالص		۷,۷۱۴	۷,۸۴۲	۲۵,۰۵۸	۱۷,۹۵۲	۳۳,۱۲۷	۳۸,۴۷۳	۲۷,۱۳۴	۶۵,۶۰۸	۷۳,۰۷۱	۸۵,۶۳۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی		-۲۲۰	-۳۶۷	-۴۹۲	-۹۲۷	-۱,۸۳۷	-۱,۷۲۹	-۱,۷۹۳	-۳,۵۲۲	-۴,۳۰۶	-۵,۱۶۷
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی		۳۰۸	۱,۳۹۳	۴,۰۵۲	۱,۳۲۹	۸,۳۲۸	۴۹	۴,۴۱۹	۴,۴۶۹	۱۶,۵۵۳	۱۶,۸۲۰
سود (زیان) عملیاتی		۷,۸۰۲	۸,۸۶۸	۲۸,۶۱۸	۱۸,۳۵۴	۳۹,۶۱۸	۳۶,۷۹۴	۲۹,۷۶۱	۶۶,۵۵۵	۸۵,۳۱۷	۹۷,۲۸۴
هزینه های مالی		-۶۰۳	-۲۲۳	-۴۸۲	-۳۱۶	-۷۰۰	-۴۷۳	-۵۰۲	-۹۷۴	-۱,۲۹۷	-۱,۵۷۵
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی		-۵۲۰	-۷۳۵	-۲,۰۵۹	۲,۱۳۲	-۱,۴۷۴	۸۰۳	۱,۱۸۶	۱,۹۸۹	۲,۳۷۲	۲,۳۷۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات		۶,۶۸۰	۷,۹۱۱	۲۶,۰۷۶	۲۰,۱۶۹	۳۷,۴۴۳	۳۷,۱۲۴	۳۰,۴۴۵	۶۷,۵۶۹	۸۶,۳۹۲	۹۸,۰۸۰
مالیات		-۷	-۱۲	.	-۲۱	-۴۲	-۴۹	.	-۴۹	-۶۳	-۷۱
سود (زیان) خالص		۶,۶۷۳	۷,۸۹۹	۲۶,۰۷۶	۲۰,۱۴۹	۳۷,۴۰۲	۳۷,۰۷۵	۳۰,۴۴۵	۶۷,۵۲۰	۸۶,۳۲۹	۹۸,۰۰۹
سرمایه		۶,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	ت.ج	۵۵۶	۶۵۶	۲,۱۶۳	۱,۶۷۹	۳,۱۱۷	۳,۰۹۰	۲,۵۳۷	۵,۶۲۷	۷,۱۹۴	۸,۱۶۷

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتهای ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
تولید آهن اسفنجی	هزار تن	۴۰۷	۱,۰۴۱	۱,۰۴۱
تولید شمش فولادی	هزار تن	۳۹۷	۷۹۷	۷۹۷
نسبت مقدار فروش شمش صادراتی	-	۲۷٪	۲۷٪	۲۷٪

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت فولاد خراسان



شرکت مجتمع فولاد خراسان

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	سال مالی: اسفند	واحد
															فروش	
					۲۹,۸۸۸	۴۴,۳۶۳	۷۲,۳۹۲	۱۰۴,۹۳۳	۱۲۴,۲۹۸	۸۵,۵۳۱	۸۵,۷۶۵	۱۷۱,۲۹۶	۲۲۶,۴۵۹	۲۷۱,۷۵۱		فروش
					-۲۳,۸۵۰	-۳۶,۴۴۹	-۴۷,۸۲۳	-۷۶,۰۸۹	-۱۰۱,۷۷۷	-۵۳,۷۱۹	-۶۶,۲۹۹	-۱۲۰,۰۱۸	-۱۸۲,۲۰۷	-۲۲۴,۳۰۵		بهای تمام شده کالای فروش رفته
					۶,۰۳۷	۷,۹۱۴	۲۴,۵۷۰	۲۸,۸۴۴	۲۲,۵۲۱	۳۱,۸۱۲	۱۹,۴۶۵	۵۱,۲۷۸	۴۴,۲۵۲	۴۷,۴۴۶		سود (زیان) ناخالص
					-۴۸۲	-۹۲۶	-۲,۰۹۹	-۲,۶۷۳	-۳,۰۷۳	-۲,۵۷۴	-۲,۶۸۹	-۵,۲۶۳	-۶,۶۸۲	-۸,۲۰۷		هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
					۳۲۳	۷۹۸	۱,۱۱۳	۳,۳۵۹	۲,۱۴۴	۲,۰۲۳	۱,۹۰۲	۳,۹۲۴	۵,۱۱۳	۶,۰۸۹		خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
					۵,۸۷۸	۷,۷۸۶	۲۳,۵۸۳	۲۹,۵۳۰	۲۱,۵۹۲	۳۱,۲۶۱	۱۸,۶۷۸	۴۹,۹۳۹	۴۲,۶۸۳	۴۵,۳۲۸		سود (زیان) عملیاتی
					-۷۷۲	-۹۶۳	-۶۰۲	-۹۹۶	-۷۷۵	-۱,۰۱۶	-۱,۲۵۴	-۲,۲۶۹	-۳,۴۴۵	-۴,۲۴۱		هزینه های مالی
					-۴۹۴	۱,۲۹۲	۲,۱۹۶	۳,۷۱۳	۴,۷۵۴	۲,۵۸۴	۴,۸۷۲	۷,۴۵۶	۶,۷۶۴	۷,۹۵۹		خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
					۴,۶۱۳	۸,۱۱۴	۲۵,۱۷۸	۳۲,۲۴۶	۲۵,۵۷۱	۳۲,۸۲۹	۲۲,۲۹۶	۵۵,۱۲۵	۴۶,۰۰۲	۴۹,۰۴۶		سود (زیان) قبل از کسر مالیات
					-۳۷۰	-۴۹۹	-۶۹۹	-۱,۵۵۷	-۲,۵۷۲	-۲,۳۷۲	-۱,۶۹۸	-۴,۰۷۰	-۳,۸۲۵	-۴,۰۰۵		مالیات
					۴,۲۴۳	۷,۶۱۵	۲۴,۴۷۹	۳۰,۶۸۹	۲۲,۹۹۹	۳۰,۴۵۷	۲۰,۵۹۸	۵۱,۰۵۵	۴۲,۱۷۷	۴۵,۰۴۱		سود (زیان) خالص
					۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱۱,۹۰۰	۱۱,۹۰۰	۱۱,۹۰۰	۲۳,۰۰۰	۲۳,۰۰۰	۲۳,۰۰۰	۲۳,۰۰۰	۲۳,۰۰۰		سرمایه
					۱۸۴	۳۳۱	۱,۰۶۴	۱,۳۳۴	۱,۰۰۰	۱,۳۲۴	۸۹۶	۲,۲۲۰	۱,۸۳۴	۱,۹۵۸		سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
					۴۶%	۴۶%	۴۶%	-	-	۴۶%	۴۶%	۴۶%	۴۶%	۴۶%		نسبت مقدار فروش شمش صادراتی
					۵۵۳	۵۵۳	۲۴۴	۵۵۳	۵۵۳	۲۴۴	۵۵۳	۵۵۳	۲۴۴	۵۵۳		مقدار تولید محصول سبک ساختمانی
					۳۲۸	۳۲۸	۱۵۱	۳۲۸	۳۲۸	۱۵۱	۳۲۸	۳۲۸	۱۵۱	۳۲۸		مقدار فروش شمش
					هزار تن	هزار تن	هزار تن	هزار تن	هزار تن	هزار تن	هزار تن	هزار تن	هزار تن	هزار تن		واحد
					کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴		نکات و مفروضات تحلیل

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت نورد و قطعات فولادی

		سال مالی: اسفند	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
مشارکت‌های	فروش	۳,۸۴۰	۶,۴۴۴	۱۴,۵۴۰	۲۴,۲۱۴	۲۹,۱۸۳	۱۶,۰۸۵	۲۰,۶۸۴	۳۶,۷۶۹	۴۸,۶۲۰	۵۸,۳۴۵	
	بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۳,۸۲۲	-۵,۶۲۰	-۱۱,۳۶۷	-۱۹,۲۴۸	-۲۵,۱۵۹	-۱۲,۳۹۱	-۱۷,۴۴۲	-۲۹,۸۳۳	-۴۰,۵۷۳	-۴۹,۰۶۲	
	سود (زیان) ناخالص	۱۸	۸۲۴	۳,۱۷۳	۴,۹۶۶	۴,۰۲۴	۳,۶۹۳	۳,۲۴۲	۶,۹۳۵	۸,۰۴۸	۹,۲۸۳	
	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶۸	-۹۷	-۱۹۰	-۲۶۰	-۴۳۲	-۲۶۰	-۳۱۲	-۵۷۲	-۷۰۶	-۸۸۰	
	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	۴	۱۰۸	۳۲۴	۴۰۵	۳۱۴	۲۰۹	۵۲۳	۴۹۱	۵۹۰	
	سود (زیان) عملیاتی	-۴۹	۷۳۱	۳,۰۹۲	۵,۰۳۱	۳,۹۹۶	۳,۷۴۷	۳,۱۳۹	۶,۸۸۶	۷,۸۳۳	۸,۹۹۲	
	هزینه های مالی	-۵۸	-۵۴	-۶	-۴	-۱۹۶	-۶۴	-۶۴	-۱۲۷	-۱۲۷	-۱۲۷	
	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۷	۹۰	۲۷۱	۱۶۰	۴۳۴	۴۱۵	۷	۴۲۲	۴۳	۴۹	
	سود (زیان) قبل از کسر مالیات	-۶۰	۷۶۶	۳,۳۵۷	۵,۱۸۷	۴,۲۳۴	۴,۰۹۹	۳,۰۸۲	۷,۱۸۱	۷,۷۴۹	۸,۹۱۳	
	مالیات	۰	-۱۱۳	-۳۳۰	-۴۹۴	-۸۱۰	-۵۳۶	-۴۴۸	-۹۸۴	-۱,۱۲۲	-۱,۲۹۱	
سود (زیان) خالص	-۶۰	۶۵۴	۳,۰۲۷	۴,۶۹۳	۳,۴۲۴	۳,۵۶۲	۲,۶۳۵	۶,۱۹۷	۶,۶۲۷	۷,۶۲۲		
سرمایه	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۳	۱,۵۸۴	۱,۵۸۴	۱,۵۸۴	۱,۵۸۴	۳,۱۶۸	۳,۱۶۸	۳,۱۶۸		
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	-۱۹	۲۰۶	۹۵۶	۱,۴۸۱	۱,۰۸۱	۱,۱۲۴	۸۳۲	۱,۹۵۶	۲,۰۹۲	۲,۴۰۶		
نکات و مفروضات تحلیل	نکات و مفروضات تحلیل	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۶ ماهه انتهایی ۱۴۰۲	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴		
	مقدار تولید ورق-تسمه-پلیت	۱۵۴	۱۵۴	۸۰	هزار تن	۱۵۴	۱۵۴	۸۰	۱۵۴	۱۵۴		
	نسبت مقدار فروش صادراتی ورق-تسمه-پلیت	۳٪	۳٪	۵٪	-	۳٪	۳٪	۵٪	۳٪	۳٪		
	مقدار آهن قراضه خریداری شده و مصرفی	۹۹	۹۹	۵۴	هزار تن	۹۹	۹۹	۵۴	۹۹	۹۹		
	مقدار اسلب خریداری شده	۵۵	۵۵	۳۰	هزار تن	۵۵	۵۵	۳۰	۵۵	۵۵		
	نسبت نرخ خرید آهن قراضه به شمش داخلی فخوز	۸۲٪	۸۲٪	۸۲٪	-	۸۲٪	۸۲٪	۸۲٪	۸۲٪	۸۲٪		
	نسبت نرخ خرید اسلب به شمش داخلی فخوز	۱۰۳٪	۱۰۳٪	۱۰۳٪	-	۱۰۳٪	۱۰۳٪	۱۰۳٪	۱۰۳٪	۱۰۳٪		

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت فولاد هرمزگان جنوب

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	سال مالی: اسفند	واحد
															سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸
فروش		۳۷,۲۶۱	۶۱,۳۶۷	۱۳۴,۵۲۲	۲۲۱,۴۰۵	۲۲۷,۲۱۳	۱۴۰,۹۹۸	۱۷۰,۴۸۱	۳۱۱,۴۷۹	۳۷۳,۳۴۷	۴۴۸,۰۱۶	۲,۳۶۵	۲,۳۶۵	۲,۳۶۵	فروش	هزار تن
بهای تمام شده کالای فروش رفته		-۲۷,۶۳۳	-۴۶,۰۰۹	-۷۶,۹۴۴	-۱۲۷,۲۶۵	-۱۸۵,۳۰۹	-۹۹,۳۹۰	-۱۴۶,۶۶۳	-۲۴۶,۰۵۳	-۳۰۲,۰۵۳	-۳۶۲,۳۶۳	۲,۳۶۵	۲,۳۶۵	۲,۳۶۵	بهای تمام شده کالای فروش رفته	هزار تن
سود (زیان) ناخالص		۹,۶۲۸	۱۵,۳۵۸	۵۷,۵۷۸	۹۴,۱۳۹	۴۱,۹۰۳	۴۱,۶۰۸	۲۳,۸۱۸	۶۵,۴۲۶	۷۱,۲۹۴	۸۵,۶۵۳	۱,۰۶۰	۱,۰۶۰	۱,۰۶۰	سود (زیان) ناخالص	هزار تن
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی		-۱,۵۲۲	-۱,۷۷۰	-۲,۳۴۲	-۴,۷۴۹	-۹,۳۲۸	-۵,۶۳۴	-۶,۹۴۲	-۱۲,۵۷۷	-۱۵,۲۸۷	-۱۸,۳۳۷	۱,۰۶۰	۱,۰۶۰	۱,۰۶۰	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	هزار تن
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی		۱۰,۵۷۴	۳,۱۸۲	۴,۶۴۲	۴۰۷	۲۷,۴۸۲	۳۱۳	۹,۸۸۲	۱۰,۱۹۴	۲۸,۹۷۲	۳۰,۷۶۶	۱,۰۶۰	۱,۰۶۰	۱,۰۶۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	هزار تن
سود (زیان) عملیاتی		۱۸,۶۸۰	۱۶,۷۷۱	۵۹,۸۷۸	۸۹,۷۹۸	۶۰,۰۵۸	۳۶,۲۸۶	۲۶,۷۵۷	۶۳,۰۴۴	۸۴,۹۷۸	۹۸,۰۸۲	۳۸۵	۳۸۵	۳۸۵	سود (زیان) عملیاتی	هزار تن
هزینه های مالی		-۷۶۱	-۹۴۴	-۲,۳۸۴	-۱,۷۵۳	-۵,۳۶۵	-۵,۰۵۸	-۷,۰۸۰	-۱۲,۱۳۹	-۱۲,۱۳۹	-۱۲,۱۳۹	۳۸۵	۳۸۵	۳۸۵	هزینه های مالی	هزار تن
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی		-۴۱۸	۸۵۵	-۳۱۵	-۶۶۱	۲,۸۳۲	۱,۴۱۴	۷۳۳	۲,۱۴۷	۳,۹۳۶	۴,۷۳۷	۳۸۵	۳۸۵	۳۸۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	هزار تن
سود (زیان) قبل از کسر مالیات		۱۷,۵۰۱	۱۶,۶۸۱	۵۷,۱۷۸	۸۷,۳۸۴	۵۷,۵۲۵	۳۲,۶۴۲	۲۰,۴۱۰	۵۳,۰۵۲	۷۶,۷۷۵	۹۰,۶۸۰	۸۶۶	۸۶۶	۸۶۶	سود (زیان) قبل از کسر مالیات	هزار تن
مالیات		-۱,۰۶۵	-۱,۶۸۰	-۵,۱۵۳	-۷,۱۴۷	-۲,۶۶۴	-۵,۳۷۰	-۱,۸۹۴	-۷,۲۶۵	-۷,۳۴۸	-۹,۱۵۰	۸۶۶	۸۶۶	۸۶۶	مالیات	-
سود (زیان) خالص		۱۶,۴۳۶	۱۵,۰۰۱	۵۲,۰۲۵	۸۰,۲۳۷	۵۴,۸۶۱	۲۷,۲۷۲	۱۸,۵۱۶	۴۵,۷۸۸	۶۹,۴۲۷	۸۱,۵۳۰	۸۶۶	۸۶۶	۸۶۶	سود (زیان) خالص	-
سرمایه		۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	سود حاصل از فروش ضایعات	میلیارد ریال
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	ت.ج	۱۹۶	۱۷۹	۶۱۹	۹۵۳	۶۵۳	۳۲۵	۲۲۰	۵۴۵	۸۲۷	۹۷۱	۹۷۱	۹۷۱	۹۷۱	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	ت.ج

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت فولاد کاوه جنوب کیش

نکات و مفروضات تحلیل واحد	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۶ ماهه انتهای ۱۴۰۲	سال مالی: اسفند							واحد			
				کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتهای ۱۴۰۲	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
مقدار خرید گندله	۲,۵۸۷	۲,۵۸۷	۱,۱۹۸	۵۲۹,۲۴۶	۴۴۱,۰۳۸	۳۴۵,۷۷۹	۱۶۰,۰۳۲	۱۸۵,۷۴۷	۲۲۶,۵۴۹	۱۸۸,۰۴۸	۱۳۳,۱۷۷	۵۳,۱۸۹	۳۳,۸۲۳	فروش
مقدار تولید آهن اسفنجی	۱,۸۵۶	۱,۸۵۶	۸۵۹	-۴۱۳,۶۱۲	-۳۴۳,۹۴۶	-۲۵۸,۵۸۸	-۱۲۹,۵۰۳	-۱۲۹,۰۸۵	-۱۸۰,۰۵۶	-۱۵۱,۰۶۶	-۹۴,۸۶۸	-۴۰,۵۳۹	-۲۳,۶۲۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
مقدار خرید آهن اسفنجی	۳۴۶	۳۴۶	۱۳۹	۱۱۵,۶۳۳	۹۷,۰۹۲	۸۷,۱۹۱	۳۰,۵۲۹	۵۶,۶۶۲	۴۶,۴۹۳	۳۶,۹۸۲	۳۸,۳۰۹	۱۲,۶۵۰	۱۰,۲۰۱	سود (زیان) ناخالص
مقدار تولید بیلت	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰	۸۱۶	-۷,۶۴۸	-۶,۳۷۴	-۴,۳۵۶	-۲,۳۹۴	-۱,۹۶۲	-۳,۶۵۶	-۲,۸۵۹	-۲,۰۸۲	-۱,۲۱۵	-۱,۱۱۳	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
درصد کارکرد فاز ۲ تولید بیلت	۵۰٪	۵۰٪	۳۶٪	۳,۸۴۲	۳,۲۰۲	۳,۵۵۳	۱,۱۶۲	۲,۳۹۱	-۱,۷۲۶	-۴,۲۱۵	۶۴۰	۵۱۹	-۲۴۸	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
نسبت مقدار فروش بیلت صادراتی	۴۶٪	۴۶٪	۴۶٪	۱۱۱,۸۲۷	۹۳,۹۲۱	۸۶,۳۸۸	۲۹,۲۹۷	۵۷,۰۹۱	۴۱,۱۱۲	۲۹,۹۰۸	۳۶,۸۶۷	۱۱,۹۵۴	۸,۸۴۱	سود (زیان) عملیاتی
				-۱۰,۴۱۹	-۱۰,۴۱۹	-۱۲,۰۶۹	-۶,۰۶۹	-۶,۰۰۱	-۶,۱۹۵	-۳,۲۹۶	-۳,۴۳۵	-۲,۵۳۵	-۲,۷۳۱	هزینه های مالی
				۱,۳۹۶	۱,۳۹۶	۲,۳۵۵	۳۴	۲,۳۲۱	-۱۸۶	۶۶۴	۴,۶۶۲	۳۰۸	-۹۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
				۱۰۲,۸۰۳	۸۴,۸۹۷	۷۶,۶۷۴	۲۳,۲۶۲	۵۳,۴۱۲	۳۴,۷۳۰	۲۷,۲۷۶	۳۸,۰۹۵	۹,۷۲۷	۶,۰۱۵	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
				-۱۰,۱۴۱	-۸,۳۵۰	-۵,۴۴۶	-۲,۵۶۱	-۲,۸۸۵	-۹۵۲	-۸۸۲	-۳,۶۶۶	۰	۰	مالیات
				۹۲,۶۶۳	۷۶,۵۴۷	۷۱,۲۲۸	۲۰,۷۰۱	۵۰,۵۲۷	۳۳,۷۷۷	۲۶,۳۹۴	۳۴,۴۲۹	۹,۷۲۷	۶,۰۱۵	سود (زیان) خالص
				۳۲,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۷,۰۰۰	سرمایه
				۲,۸۹۶	۲,۳۹۲	۲,۲۲۶	۶۴۷	۱,۵۷۹	۱,۰۵۶	۸۲۵	۱,۰۷۶	۳۰۴	۱۸۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

❖ ظرفیت فاز ۲ تولید بیلت ۱.۲ میلیون تن می باشد.

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت غلتک سازان سپاهان

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	واحد	سال مالی: اسفند	
													فروش	
نسبت مقدار مصرف آهن اسفنجی به کل مواد اولیه	-	۸۹٪	۸۹٪	۸۹٪	۹,۹۰۸	۸,۶۳۸	۷,۳۰۳	۳,۶۲۰	۳,۶۸۲	۴,۲۰۵	۲,۱۹۳	۲,۰۵۰	۶۹۴	۳,۶۳۴
نسبت مقدار مصرف آهن آلات ذوبی به کل مواد اولیه	-	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۰	۰	-۷۳	۰	-۷۳	۳۰	-۲۴	۱۵	-۱	-۳,۱۷۷
مقدار تولید شمش	هزار تن	۱۲۹	۲۴۶	۲۴۶	-۷۵۶	-۷۵۶	-۱,۱۰۴	-۵۲۲	-۵۸۲	-۶۳۲	-۳۱۶	-۱۱۰	-۳۶	۴۵۷
نسبت مقدار فروش شمش صادراتی	-	۶۱٪	۶۱٪	۶۱٪	۷,۰۶۱	۶,۱۴۲	۴,۸۰۳	۲,۳۶۰	۲,۴۴۳	۲,۶۲۳	۱,۰۷۴	۱,۵۹۷	۵۶۲	۷۵
نسبت خرید آهن آلات ذوبی به شمش داخلی فخور	-	۷۸٪	۷۸٪	۷۸٪	-۹۱۵	-۷۹۶	-۶۴۸	-۳۰۶	-۳۴۲	-۴۱۵	-۸۰	-۱۰۹	-۴۲	-۷۵
					۶,۱۴۵	۵,۳۴۷	۴,۱۵۵	۲,۰۵۴	۲,۱۰۱	۲,۲۰۸	۹۹۴	۱,۴۸۸	۵۲۰	۳۸۱
					۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۱۸
					۱,۵۳۶	۱,۳۳۷	۱,۰۳۹	۵۱۴	۵۲۵	۵۵۲	۲۴۹	۳۷۲	۱۳۰	۱۶
														۱۶
														۳۷۹
														۵۳
														۳۲۷
														سرمایه
														سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
														۸۲
														۱۳۰
														۲۴۹
														۳۷۲
														۵۲۵
														۵۵۲
														۲۴۹
														۳۷۲
														۱۳۰
														۸۲

❖ ترکیب استفاده از آهن اسفنجی و ضایعات فلزی در شرکت از سال ۱۴۰۲ با توجه به تکنولوژی های جدید تغییر یافته است.

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت فولاد آلیاژی ایران

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
نسبت مقدار مصرف آهن اسفنجی به کل مواد اولیه	-	۸۰٪	۸۰٪	۸۰٪
نسبت مقدار مصرف فروآلیاژ به کل مواد اولیه	-	۱۳٪	۱۳٪	۱۳٪
نسبت مقدار مصرف آهن قراضه به کل مواد اولیه	-	۷٪	۷٪	۷٪
درصد کارکرد ظرفیت جدید (طرح توسعه یزد ۱)	-	۵۰٪	۶۰٪	۶۰٪
مقدار تولید فولاد آلیاژی	هزار تن	۲۳۸	۵۳۸	۵۳۸
مقدار تولید فولاد مهندسی	هزار تن	۱۰۵	۳۲۱	۳۲۱
نسبت مقدار فروش صادراتی فولاد مهندسی	-	۴۹٪	۴۹٪	۴۹٪
نسبت نرخ فولاد آلیاژی نسبت به شمش داخلی فخور	-	۲۰۰٪	۲۰۰٪	۲۰۰٪
نسبت نرخ فولاد مهندسی داخلی نسبت به شمش داخلی فخور	-	۱۴۴٪	۱۴۴٪	۱۴۴٪

سال مالی: اسفند	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۸,۲۹۹	۲۸,۰۰۳	۶۴,۲۰۷	۹۵,۸۶۵	۱۳۰,۵۰۰	۸۷,۵۲۶	۱۲۲,۹۸۵	۲۱۰,۵۱۱	۳۶۱,۰۴۳	۴۳۳,۲۵۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۴,۲۲۰	-۲۰,۱۹۷	-۳۸,۷۶۶	-۶۵,۳۰۴	-۸۵,۵۹۸	-۶۰,۳۷۵	-۹۷,۳۵۴	-۱۵۷,۷۲۹	-۲۹۵,۹۰۸	-۳۵۶,۵۵۲
سود (زیان) ناخالص	۴,۰۷۹	۷,۸۰۶	۲۵,۴۴۱	۳۰,۵۶۲	۴۴,۹۰۲	۲۷,۱۵۱	۲۵,۶۳۱	۵۲,۷۸۱	۶۵,۱۳۵	۷۶,۶۹۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۶۲	-۴۰۸	-۵۴۷	-۱,۱۶۹	-۱,۵۲۵	-۹۸۹	-۱,۴۶۷	-۲,۴۵۶	-۴,۲۲۲	-۵,۰۷۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۲	۶	۶۵	۴۴	۱,۴۳۹
سود (زیان) عملیاتی	۳,۸۶۹	۷,۴۰۵	۲۴,۹۵۹	۲۹,۴۳۷	۴۴,۸۱۶	۲۶,۱۶۲	۲۴,۱۶۴	۵۰,۳۲۵	۶۰,۹۱۲	۷۱,۶۲۷
هزینه های مالی	-۳۵۷	-۲۲۸	-۱۲۶	-۱۰۰	-۳۵۵	-۳۳۲	-۳۵۵	-۶۸۷	-۴,۶۱۸	-۴,۸۱۴
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷۱۱	۷۳۴	۲,۱۲۸	۵,۰۲۹	۱۰,۰۶۱	۷۰۸	۸,۲۵۶	۸,۹۶۵	۱۳,۵۷۵	۱۳,۷۲۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴,۲۲۳	۷,۹۱۱	۲۶,۹۶۱	۳۴,۳۶۶	۵۴,۵۲۱	۲۶,۵۳۸	۳۲,۰۶۴	۵۸,۶۰۳	۶۹,۸۶۹	۸۰,۵۴۱
مالیات	-۵۳۲	-۴۷۲	-۱,۹۵۱	-۳,۹۹۱	-۶,۷۸۷	-۴,۷۷۷	-۴,۰۱۹	-۸,۷۹۶	-۹,۵۰۲	-۱۱,۲۷۸
سود (زیان) خالص	۳,۶۹۰	۷,۴۳۸	۲۵,۰۱۰	۳۰,۳۷۵	۴۷,۷۳۴	۲۱,۷۶۱	۲۸,۰۴۶	۴۹,۸۰۷	۶۰,۳۶۷	۶۹,۲۶۳
سرمایه	۴,۹۹۰	۱۲,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۵۴	۳۱۰	۱,۰۴۲	۱,۲۶۶	۱,۹۸۹	۹۰۷	۱,۱۶۹	۲,۰۷۵	۲,۵۱۵	۲,۸۸۶

❖ طرح توسعه یزد ۱ دارای ظرفیت ۶۵۰ هزار تنی که شامل ۲۶۰ هزار تن فولاد آلیاژی و ۳۹۰ هزار تن فولاد مهندسی می باشد. این طرح از آبان ۱۴۰۲ به بهره برداری رسیده است.

❖ ۲۵ درصد مالکیت شرکت فولاد آلیاژی ایران از شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان حدود ۲۰ درصد می باشد. درصد تقسیم سود فغدیر در سال های آتی ۹۰ درصد برآورد شده است.

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتتهایی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۲ ۶ ماهه ابتدایی سال انتتهایی ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال مالی: اسفند	نوع
فروش	هزار تن	۵۹۸	۱۹۰,۵۷۶	۳۱۰,۹۱۴	۵۷,۷۰۱	۶۷,۱۶۱	۷۶,۵۸۳	۳۴,۲۸۲	۱۶,۸۹۹	۱۰,۸۹۷	فروش	درآمد
بهای تمام شده کالای فروش رفته	هزار تن	۵۹۸	۱۲۴,۵۶۲	۲۴۶,۵۷۵	۳۶,۱۰۰	۴۵,۶۲۸	۵۳,۷۴۲	۲۰,۸۶۸	۱۳,۲۱۷	۷,۳۷۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته	درآمد
سود (زیان) ناخالص	هزار تن	۰	۶۶,۰۱۴	۶۴,۳۳۹	۲۱,۶۰۱	۲۱,۵۳۳	۲۲,۸۴۱	۱۳,۴۱۴	۳,۶۸۲	۳,۵۲۱	سود (زیان) ناخالص	درآمد
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	هزار تن	۰	۱,۴۹۷	۲,۱۰۷	۳۶۲	۵۴۵	۲۲۸	۴۷۹	۳۵۱	۷۹	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	درآمد
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-	۰	۰	۰	۱	۱,۱۷۴	۲۴۰	۱۸۲	۶۴	۱۲۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	درآمد
سود (زیان) عملیاتی	هزار تن	۰	۶۴,۵۱۷	۶۲,۲۳۲	۲۱,۲۳۸	۲۲,۱۶۲	۲۲,۳۷۳	۱۳,۱۱۷	۳,۳۹۵	۳,۵۶۳	سود (زیان) عملیاتی	درآمد
هزینه های مالی	هزار تن	۰	۲,۳۲۸	۱,۶۸۴	۱۲۴	۲۹۰	۶۴	۶	۱	۱	هزینه های مالی	درآمد
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	هزار تن	۰	۱۰,۶۹۷	۱۴,۹۴۹	۸,۵۷۰	۳,۴۳۴	۳,۲۱۸	۱,۵۰۴	۴۹۲	۵۹۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	درآمد
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	هزار تن	۴۱۸	۷۴,۶۴۳	۷۵,۴۹۷	۲۹,۶۸۵	۲۵,۳۰۶	۲۵,۵۲۷	۱۴,۶۱۵	۳,۸۸۶	۴,۱۵۴	سود (زیان) قبل از کسر مالیات	درآمد
مالیات	هزار تن	۰	۰	۰	۰	۷۷	۳۰	۱۰	۲۵	۸	مالیات	درآمد
سود (زیان) خالص	هزار تن	۰	۷۴,۶۴۳	۷۵,۴۹۷	۲۹,۶۸۵	۲۵,۲۳۱	۲۵,۴۹۶	۱۴,۶۰۵	۳,۸۶۱	۴,۱۴۵	سود (زیان) خالص	درآمد
سرمایه	-	۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰	سرمایه	درآمد
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	تومان	۱,۲۹۹	۲,۱۳۳	۲,۱۵۷	۸۴۸	۷۲۱	۷۲۸	۴۱۷	۱۱۰	۱۱۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	درآمد

❖ ظرفیت طرح جدید شرکت (گندله سازی بهاباد) ۴ میلیون تن گندله می باشد .

❖ درآمد سرمایه گذاری شرکت در سال های آتی عمدتاً از سود سهام تقسیمی شرکت های توسعه آهن و فولاد گل گهر ، فولاد شاهرود و صنایع معدنی نو ظهور کویر بافق می باشد. فغدیر مالک ۱۰ درصد از سهام شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر می باشد.

صورت سود و زیان و نکات تحلیل شرکت فولاد امیر کبیر کاشان

سال مالی: اسفند	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی ۶ ماهه انتهای ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۸,۸۱۱	۱۱,۹۵۱	۲۷,۵۵۵	۵۲,۵۵۷	۵۳,۵۷۹	۳۳,۳۰۱	۳۲,۲۵۵	۶۵,۵۵۶	۸۴,۷۷۰	۱۰۱,۷۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶,۶۸۸	-۹,۴۷۰	-۱۵,۱۴۵	-۴۴,۶۳۳	-۴۴,۷۵۲	-۲۱,۴۰۸	-۲۵,۸۰۸	-۴۷,۲۱۵	-۶۴,۹۵۸	-۷۸,۳۴۸
سود (زیان) ناخالص	۲,۱۲۳	۲,۴۸۱	۱۲,۴۱۰	۷,۹۲۴	۸,۸۲۷	۱۱,۸۹۳	۶,۴۴۷	۱۸,۳۴۰	۱۹,۸۱۲	۲۳,۳۷۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۵۷	-۲۳۰	-۳۴۳	-۵۶۲	-۷۹۶	-۴۴۲	-۶۲۴	-۱,۰۶۵	-۱,۳۲۴	-۱,۵۸۸
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۰	۴۴	۲۵۱	۵۵۸	۱,۳۱۵	۲۳۶	۳۵۴	۵۹۰	۱,۳۹۶	۱,۲۵۸
سود (زیان) عملیاتی	۱,۹۹۶	۲,۲۹۵	۱۲,۳۱۷	۷,۹۱۹	۹,۳۴۶	۱۱,۶۸۸	۶,۱۷۷	۱۷,۸۶۶	۱۹,۸۸۴	۲۳,۰۴۵
هزینه های مالی	-۵۵	-۱۵۱	-۱۴۲	-۳۱۶	-۷۶۱	-۳۹۴	-۴۲۰	-۸۱۴	-۱,۱۰۳	-۱,۳۲۴
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۹۸	۶۱	۵۶۵	۱,۵۵۶	۶۰۶	۱,۲۹۷	۶۸۲	۱,۹۷۹	۱,۶۰۴	۱,۸۰۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۰۳۹	۲,۲۰۶	۱۲,۷۳۹	۹,۱۶۰	۹,۱۹۱	۱۲,۵۹۲	۶,۴۳۹	۱۹,۰۳۱	۲۰,۳۸۴	۲۳,۵۲۹
مالیات	-۲۶۸	-۳۹۴	-۱,۰۹۸	-۹۵۸	-۶۴۳	-۲,۰۱۴	-۹۹۷	-۳,۰۱۱	-۳,۱۹۲	-۳,۷۵۹
سود (زیان) خالص	۱,۷۷۲	۱,۸۱۱	۱۱,۶۴۱	۸,۲۰۲	۸,۵۴۸	۱۰,۵۷۸	۵,۴۴۲	۱۶,۰۲۰	۱۷,۱۹۲	۱۹,۷۷۰
سرمایه	۸۵۸	۸۵۸	۸۵۸	۲,۴۵۸	۸,۴۵۸	۸,۴۵۸	۸,۴۵۸	۸,۴۵۸	۸,۴۵۸	۸,۴۵۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۰۹	۲۱۴	۱,۳۷۶	۹۷۰	۱,۰۱۱	۱,۲۵۱	۶۴۳	۱,۸۹۴	۲,۰۳۳	۲,۳۳۷

نکات و مفروضات تحلیل	واحد	کارشناسی ۶ ماهه انتهای ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
مقدار تولید ورق گالوانیزه	هزار تن	۷۷	۱۶۱	۱۶۱
مقدار مصرف ورق گرم اسید شویی نشده	هزار تن	۷۶	۱۵۸	۱۵۸
ضریب مصرف شمش روی به ازای تولید هر تن ورق گالوانیزه	-	۲.۹٪	۲.۹٪	۲.۹٪
نسبت مقدار فروش صادراتی ورق گالوانیزه	-	۷٪	۷٪	۷٪
نسبت نرخ ورق گالوانیزه داخلی به شمش داخلی فخور	-	۲.۰۶٪	۲.۰۶٪	۲.۰۶٪
نسبت نرخ ورق گرم اسید شویی نشده به شمش داخلی فخور	-	۱۳۲٪	۱۳۲٪	۱۳۲٪
نرخ شمش روی	دلار	۲,۶۰۰	۲,۶۰۰	۲,۶۰۰

❖ حاشیه سود ناخالص فروش کارمزدی شرکت ۶۳ درصد برآورد شده است.

وضعیت هزینه انرژی و دستمزد

نماد	تولید شش ماهه (تن)	مبلغ مصرف گاز به ازای هر تن تولید (میلیون ریال)	مبلغ برق مصرفی به ازای هر تن تولید (میلیون ریال)	هزینه انرژی به ازای هر تن تولید (میلیون ریال)	جمع تعداد کارکنان (نفر)	سرايه حقوق شش ماهه به ازای هر یک از کارکنان (میلیون ریال)	هزینه حقوق به ازای هر تن تولید (میلیون ریال)	مقدار تولید به ازای هر یک از کارکنان (تن)
فخوز	۱,۶۳۹,۰۲۱	۱۲.۲	۷	۱۹.۷	۵,۸۸۲	۵,۴۵۴	۱۹.۶	۲۷۹
فسبزواری	۴۰۲,۹۰۳	۱۲.۴	۱.۱	۱۳.۵	۴۳۸	۳,۰۰۶	۳.۳	۹۲۱
ارفع	۵۲۱,۶۰۷	۱۲.۴	۵.۲	۱۷.۸	۱,۴۴۳	۳,۹۰۰	۱۰.۸	۳۶۲
فخاس	۵۲۵,۵۰۰	۱۵.۷	۷.۷	۲۰.۹	۲,۳۶۷	۲,۱۰۴	۹.۵	۲۲۲
فنورد	۷۳,۶۷۹	-۰.۴	۳.۷	۳.۱	۶۴۸	۱,۴۶۲	۱۲.۹	۱۱۴
هرمز	۷۹۲,۶۹۰	۱۱.۳	۵.۱	۱۷.۳	۱,۵۰۳	۵,۰۹۸	۹.۷	۵۲۷
کاوه	۹۴۴,۷۵۳	۱۱.۹	۵.۴	۱۷.۲	۱,۹۹۳	۳,۱۱۸	۶.۶	۴۷۴
فسازان	۱۱۹,۰۶۸	-۰.۳	۶.۹	۷.۴	۵۴۶	۱,۹۹۵	۹.۲	۲۱۸
فولاذ	۲۵۰,۹۹۸	۱.۴	۶.۳	۸.۴	۱,۷۷۰	۲,۷۲۵	۱۴.۰	۱۹۴
فغدیر	۴۱۸,۶۰۲	۱۴.۵	۱.۳	۱۵.۸	۳۷۳	۳,۶۱۹	۳.۲	۱,۱۲۲
فجر	۸۳,۸۷۷			-۰.۸	۴۴۸	۲,۴۴۸	۱۱.۹	۲۰۵

❖ در جدول فوق هزینه‌ی گاز و برق بر اساس گزارشات ماهانه و جمع هزینه انرژی بر اساس گزارشات ۶ ماهه ارائه شده است.

وضعیت سودآوری شرکت های صنعت فولاد

نماد	مواد اولیه مصرفی	محصولات تولیدی	محصولات مصرفی	محصولات نهایی	حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۰	حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۱	حاشیه سود ناخالص ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی حاشیه سود ناخالص ۶ ماهه انتهایی سال ۱۴۰۲	کارشناسی حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۲	کارشناسی حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۳	کارشناسی حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۴
فخوز	سنگ آهن - گندله - آهن اسفنجی فروآلیاژها - آهن قراضه و چدن	گندله - آهن اسفنجی - اسلب بلوم و بیلت	گندله - آهن اسفنجی	اسلب - بلوم و بیلت	۳۳%	۱۷%	۲۶%	۱۶%	۲۱%	۲۳%	۲۳%
فسبزوآر	گندله	آهن اسفنجی	-	آهن اسفنجی	۳۴%	۳۱%	۴۹%	۴۳%	۴۷%	۴۳%	۴۴%
ارفع	گندله - آهن اسفنجی - فروسیلیس فرومنگنز - کک - آهن قراضه	آهن اسفنجی - شمش فولادی	آهن اسفنجی	شمش فولادی	۱۹%	۲۴%	۴۳%	۳۳%	۳۸%	۳۴%	۳۳%
فخاس	کنسانتره	گندله - آهن اسفنجی - بریکت - شمش فولادی - محصولات سبک ساختمانی	گندله - آهن اسفنجی بریکت - شمش فولادی	شمش فولادی محصولات سبک ساختمانی	۲۷%	۱۸%	۳۷%	۲۳%	۳۰%	۲۰%	۱۷%
فنورد	آهن قراضه - فروآلیاژها - اسلب	اسلب - ورق، تسمه، پلیت	اسلب	ورق، تسمه، پلیت	۲۱%	۱۴%	۲۳%	۱۶%	۱۹%	۱۷%	۱۶%
هرمز	گندله - آهن اسفنجی - آهن قراضه ملاس - سنگ آهک	آهن اسفنجی - بریکت - اسلب	آهن اسفنجی - بریکت	اسلب	۴۳%	۱۸%	۳۰%	۱۴%	۲۱%	۱۹%	۱۹%
کاوه	گندله - آهن اسفنجی	آهن اسفنجی - بیلت	آهن اسفنجی	بیلت	۲۰%	۲۱%	۳۱%	۱۹%	۲۵%	۲۲%	۲۲%
فسازان	فروآلیاژها - آهن آلات ذوبی آهن اسفنجی	شمش فولادی	-	شمش فولادی	۹%	۱۲%	۱۴%	۱۳%	۱۳%	۱۲%	۱۲%
فولاژ	فروآلیاژها - آهن قراضه آهن اسفنجی	فولاد آلیاژی - فولاد مهندسی	-	فولاد آلیاژی فولاد مهندسی	۳۲%	۳۴%	۳۱%	۲۱%	۲۵%	۱۸%	۱۸%
فغدیر	گندله	آهن اسفنجی	-	آهن اسفنجی	۳۰%	۳۲%	۳۷%	۲۸%	۳۳%	۳۵%	۲۱%
فجر	ورق گرم - روی	نورد سرد - ورق گالوانیزه	نورد سرد	ورق گالوانیزه	۱۵%	۱۶%	۳۶%	۲۰%	۲۸%	۲۳%	۲۳%

توضیحات وضعیت سودآوری شرکت های صنعت فولاد

- ❖ **فخوز:** با توجه به بهره برداری از طرح ۱.۷ میلیون تنی آهن اسفنجی در سال های آتی نیاز شرکت برای خرید آهن اسفنجی از بین می رود و مازاد آهن اسفنجی برای فروش خواهد داشت. یکی از نقاط مفنی در عملیات شرکت بهای تمام شده بالای کنسانتره شرکت می باشد که به طور قابل ملاحظه ای هزینه تولید محصول نهایی را افزایش می دهد.
- ❖ **فسبزواری:** نرخ خرید گندله شرکت در ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ به دلیل تخفیف از سوی شرکت فروشنده و پیش خرید از سوی شرکت پارس فولاد سبزواری حدود ۱۷ درصد شمش داخلی فخوز بوده است. در تحلیل سال های آتی این نرخ ۲۴ درصد در نظر گرفته شده است.
- ❖ **ارفع:** حاشیه سود شرکت در شش ماهه ابتدایی سال افزایش داشته که ناشی از موجودی مواد اولیه با نرخ پایین بوده است. شرکت برای شش ماهه انتهایی مقدار قابل توجهی آهن اسفنجی ذخیره نموده است. شرکت توانسته است ظرفیت تولید فولاد خود را به ۱ و ظرفیت تولید آهن اسفنجی خود را به ۱.۲ میلیون تن برساند و در بخش معدن نیز در حال اکتشاف و سرمایه گذاری است.
- ❖ **فخاس:** حاشیه سود شش ماهه فخاس نیز در اثر رشد قیمت ارز و موجودی مواد و کالای ساخته شده با نرخ پایین در شش ماهه ابتدایی رشد داشته، ولی این رشد قابل تصور برای دوره های بعد نمی باشد. از نکات قوت این شرکت می توان به سبد متنوع محصولات آن اشاره کرد.
- ❖ **فنورد:** این شرکت رشد سودآوری مناسبی داشته است. اهرم مناسب شرکت نسبت به نرخ دلار و فروش محصولات از نقاط مثبت و نهایی و تخصصی بودن محصول شرکت نسبت به سایر شرکت های فولادی بررسی شده در این گزارش از نقاط ضعف این شرکت می باشد.

توضیحات وضعیت سودآوری شرکت های صنعت فولاد

❖ **هرمز** : قطعی گاز در نیمه دوم سال و خرید بیشتر آهن اسفنجی نسبت به نیمه اول سال ۱۴۰۲ یکی از دلایل مهم کاهش حاشیه سود ناخالص در نیمه پایانی است.

❖ **کاوه**: فاز ۲ تولید بیلت شرکت با ظرفیت تولید ۱.۲ میلیون تن باعث افزایش سودآوری شرکت در سال های آتی خواهد شد. همچنین لازم به ذکر است با توجه به ظرفیت آهن اسفنجی شرکت با کارکرد

بیش از ۲۵ درصد فاز ۲ تولید بیلت شرکت مجبور به خرید آهن اسفنجی خواهد شد. همچنین معافیت مالیاتی فاز ۱ بیلت نیز در تیر ماه سال ۱۴۰۲ به اتمام رسیده که هزینه مالیات شرکت را نسبت به سال های گذشته به طور قابل ملاحظه ای افزایش خواهد داد.

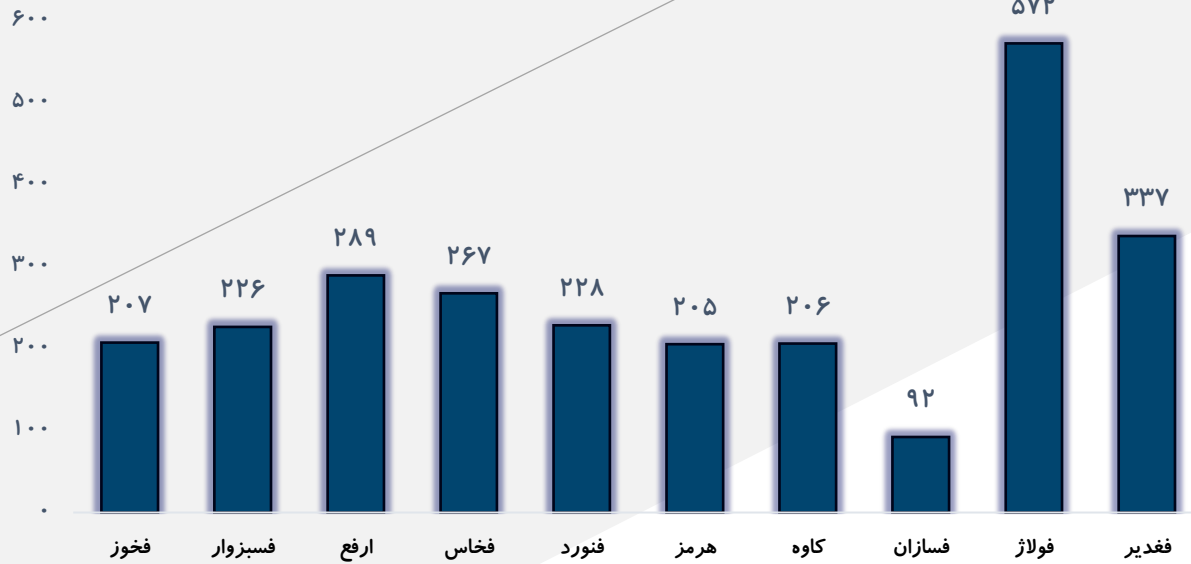
❖ **فسازان**: تغییر در ترکیب مواد اولیه مصرفی که در سال ۱۴۰۲ صورت پذیرفت ، حاشیه سود شرکت را افزایش داده است.

❖ **فولاذ**: طرح توسعه یزد ۱ شرکت که ۶۵۰ هزار تن به ظرفیت موجود شرکت اضافه می کند در سال های آتی سودآوری شرکت را تحت تاثیر قرار خواهد داد.

❖ **فغدیر**: بهره برداری از طرح توسعه ۴ میلیون تنی گندله شرکت در سال های آتی سودآوری شرکت را تحت تاثیر قرار خواهد داد.

نسبت ارزش بازار به ظرفیت

نسبت ارزش بازار به تولید تعدیلی ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ (میلیون ریال/تن)



نسبت ارزش بازار به کارشناسی تولید تعدیلی سال ۱۴۰۳ (میلیون ریال/تن)



❖ تمامی محصولات واحد های تولیدی همگن شده با شمش بیلت می باشند.

❖ نمودار فوق نشان دهنده ارزش بازار ایجاد شده به ازای هر تن تولید همگن شده با شمش بیلت می باشد. به طور مثال براساس تولید ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ شرکت آهن و فولاد ارفع ۲۸۹ میلیون ریال به ازای هر تن در بازار ارزش دارد.

❖ **فسازان** به دلیل استفاده از آهن قراضه و فروآلیاژ دارای حاشیه سود پایین تری نسبت به سایر فولادسازان می باشد و در نمودار فوق می توان مشاهده نمود که به ازای هر تن تولید ارزش بازار کمتری دارد.

❖ **کاوه** و **هرمز** به دلیل قرار داشتن در یک موقعیت مکانی به جهت تامین مواد اولیه در موقعیت مشابهی قرار داشته و دارای نسبت ارزش بازار به تولید تقریباً یکسان می باشند. در همین رابطه **ارفع** با قرار گرفتن در مرکز کشور و نزدیکی به

تامین کنندگان مواد اولیه دارای هزینه حمل پایین تر و سودآوری بالاتر می باشد که به نسبت سایر فولاد سازان نسبت ارزش بازار به تولید بالاتری را دارد. **فخوز** نیز با قرار گرفتن در جنوب غربی کشور و دور بودن از منابع تامین مواد اولیه

دارای هزینه های به مراتب بالاتری از سایر فولاد سازان می باشد که منجر به کاهش سودآوری در این شرکت شده و این موضوع در نسبت ارزش بازار به تولید قابل مشاهده است.

❖ بهره برداری از طرح های جدید تولیدی در نمادهای **فولاژ**، **فغدیر** و **فخوز** در سال ۱۴۰۳ موجب افزایش تولید و کاهش نسبت محاسبه شده است.

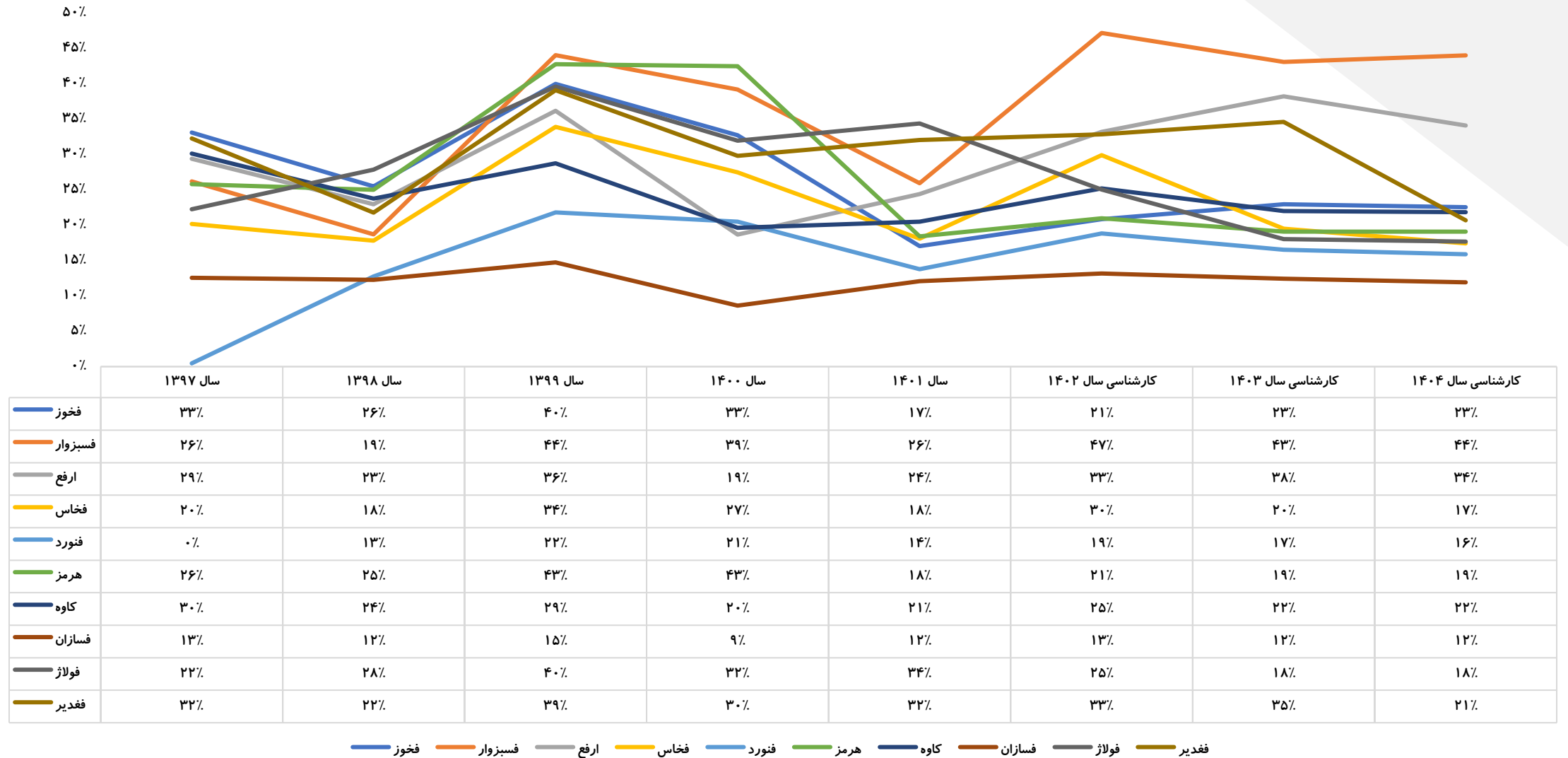
تحلیل حساسیت نسبت پی برای سال ۱۴۰۳ بعد از مجمع سال ۱۴۰۲

۷۲۵۰۰۰	۶۷۵۰۰۰	۶۲۵۰۰۰	۵۷۵۰۰۰	۵۲۵۰۰۰	۴۷۵۰۰۰	۴۲۵۰۰۰	۳۷۵۰۰۰	نماد/نرخ ارز
۱.۹	۲.۱	۲.۴	۲.۹	۳.۶	۴.۷	۶.۷	۱۲.۰	فخوز
۲.۱	۲.۳	۲.۵	۲.۷	۲.۹	۳.۲	۳.۶	۴.۱	فسبزواری
۱.۵	۱.۶	۱.۹	۲.۲	۲.۶	۳.۲	۴.۱	۵.۹	ارفع
۳.۰	۳.۴	۳.۹	۴.۶	۵.۶	۷.۱	۹.۶	۱۵.۱	فخاس
۲.۳	۲.۶	۳.۰	۳.۵	۴.۲	۵.۳	۷.۱	۱۱.۰	فنورد
۲.۴	۲.۶	۲.۹	۳.۳	۳.۹	۴.۶	۵.۶	۷.۲	هرمز
۲.۵	۲.۷	۳.۱	۳.۵	۴.۰	۴.۷	۵.۸	۷.۴	کاوه
۱.۹	۲.۱	۲.۴	۲.۸	۳.۴	۴.۲	۵.۷	۸.۷	فسازان
۳.۲	۳.۵	۴.۰	۴.۵	۵.۲	۶.۳	۷.۷	۱۰.۱	فولاژ
۲.۱	۲.۲	۲.۵	۲.۷	۳.۰	۳.۵	۴.۰	۴.۷	فغدیر
۲.۱	۲.۳	۲.۶	۲.۹	۳.۳	۳.۸	۴.۵	۵.۵	فجر

تحلیل حساسیت نسبت پی برای سال ۱۴۰۳ بعد از مجمع سال ۱۴۰۲

نماد/نرخ بیلت	۳۵۰	۴۰۰	۴۵۰	۵۰۰	۵۵۰	۶۰۰	۶۵۰	۷۰۰
فخوز	۳۸۴۰.۱	۱۲.۱	۶.۱	۴.۱	۳.۰	۲.۴	۲.۰	۱.۷
فسبزواری	۴.۶	۴.۰	۳.۵	۳.۱	۲.۸	۲.۵	۲.۳	۲.۱
ارفع	۴.۹	۳.۹	۳.۳	۲.۸	۲.۵	۲.۲	۲.۰	۱.۸
فخاس	۴۱.۹	۱۴.۴	۸.۷	۶.۲	۴.۹	۴.۰	۳.۴	۲.۹
فنورد	۱۵.۰	۸.۶	۶.۱	۴.۷	۳.۸	۳.۲	۲.۸	۲.۴
هرمز	۱۳.۱	۷.۷	۵.۴	۴.۲	۳.۴	۲.۹	۲.۵	۲.۲
کاوه	۲۴.۸	۹.۶	۶.۰	۴.۳	۳.۴	۲.۸	۲.۴	۲.۱
فسازان	۸۵۶.۲	۱۱.۲	۵.۶	۳.۸	۲.۸	۲.۳	۱.۹	۱.۶
فولاژ	۱۳.۲	۹.۲	۷.۰	۵.۷	۴.۸	۴.۱	۳.۶	۳.۲
فغدیر	۵.۷	۴.۶	۳.۸	۳.۲	۲.۸	۲.۵	۲.۳	۲.۰
فجر	۷.۵	۵.۴	۴.۳	۳.۵	۳.۰	۲.۶	۲.۳	۲.۱

روند حاشیه سود ناخالص شرکت های صنعت فولاد



جدول جمع بندی

نماد	ارزش بازار (میلیارد ریال)	قیمت (ریال)	درصد تقسیم سود سال مالی قبل	میانگین درصد تقسیم سود ۳ سال آخر	سود هر سهم ۱۴۰۱	سود هر سهم بهار ۱۴۰۲	سود هر سهم تابستان ۱۴۰۲	سود هر سهم ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲	سود هر سهم ۱۴۰۲	سود هر سهم ۱۴۰۳	سود هر سهم ۱۴۰۴	P.E ۱۴۰۲	P.E سال ۱۴۰۳ بعد از مجمع سال ۱۴۰۲	P.S ۱۴۰۲
فخوز	۶۷۸,۸۷۰	۳,۵۷۸	۷۱٪	۴۶٪	۳۵۱	۲۴۲	۲۸	۲۷۰	۵۱۴	۷۹۳	۹۳۹	۷.۰	۴.۱	۱.۰
فسبزواری	۱۸۰,۴۸۰	۴۴,۸۶۰	۹۰٪	۸۷٪	۳,۵۸۱	۳,۸۱۶	۳,۰۷۴	۷,۷۹۴	۱۰,۵۲۳	۱۱,۵۲۳	۱۴,۴۴۲	۴.۳	۳.۱	۲.۰
ارفع	۳۰۱,۸۰۰	۲۵,۱۰۰	۸۵٪	۸۶٪	۳,۱۱۷	۲,۰۱۸	۱,۰۷۲	۳,۰۹۰	۵,۶۲۷	۷,۱۹۴	۸,۱۶۷	۴.۵	۲.۸	۱.۸
فخاس	۲۸۱,۰۶۰	۱۲,۰۹۰	۳۰٪	۴۹٪	۹۸۳	۵۰۵	۸۱۹	۱,۳۲۴	۲,۲۲۰	۱,۸۳۴	۱,۹۵۸	۵.۴	۶.۲	۱.۶
فنورد	۳۳,۶۱۲	۱۰,۶۵۰	۴۶٪	۶۸٪	۱,۰۸۱	۶۱۴	۵۱۱	۱,۱۲۴	۱,۹۵۶	۲,۰۹۲	۲,۴۰۶	۵.۴	۴.۷	۰.۹
هرمز	۳۱۹,۴۵۲	۳,۷۶۹	۵۸٪	۵۱٪	۶۵۳	۲۱۴	۱۱۱	۳۲۵	۵۴۵	۸۲۷	۹۷۱	۶.۹	۴.۲	۱.۰
کاوہ	۳۸۲,۷۲۰	۱۱,۸۱۰	۶۵٪	۶۸٪	۱,۰۵۶	۸۴۳	۷۳۶	۱,۵۷۹	۲,۲۲۶	۲,۳۹۲	۲,۸۹۶	۵.۳	۴.۳	۱.۱
فسازان	۲۱,۹۲۰	۵,۴۶۰	۴۱٪	۳۵٪	۵۵۲	۳۰۶	۲۲۰	۵۲۵	۱,۰۳۹	۱,۳۳۷	۱,۵۳۶	۵.۳	۳.۸	۰.۴
فولاذ	۳۹۳,۶۰۰	۱۶,۲۴۰	۹۱٪	۷۶٪	۱,۹۸۹	۴۵۰	۴۵۷	۹۰۷	۲,۰۷۵	۲,۵۱۵	۲,۸۸۶	۷.۸	۵.۷	۱.۹
فغدیر	۲۸۲,۱۰۰	۸,۰۷۰	۹۰٪	۷۲٪	۷۲۱	۵۳۵	۳۱۳	۸۴۸	۱,۲۹۹	۲,۱۳۳	۲,۱۵۷	۶.۲	۳.۲	۱.۳
فجر	۶۹,۵۲۵	۸,۱۸۰	۵۴٪	۴۲٪	۱,۰۱۱	۶۲۲	۶۲۸	۱,۲۵۱	۱,۸۹۴	۲,۰۳۳	۲,۳۳۷	۴.۳	۳.۵	۱.۱

جمع‌بندی و نتیجه‌گیری

- ❖ **اثر تغییر قیمت شمش :** به ازای کاهش ۵ درصد قیمت شمش، فسازان و فخوز با ۱۷ درصد بیشترین کاهش سودآوری را تجربه خواهند کرد. فخاس و کاوه نیز با حدود ۱۴، درصد بیشترین کاهش سودآوری را بعد از فسازان و فخوز تجربه خواهند کرد.
- ❖ **اثر تغییر هزینه انرژی :** به ازای افزایش ۲۰ درصد در نرخ گاز با فخوز با ۹ درصد بیشترین کاهش سودآوری را تجربه خواهد کرد. فخاس و کاوه نیز با حدود ۶ درصد بیشترین کاهش سودآوری را بعد از فخوز تجربه خواهند کرد.
- ❖ **اثر تغییر نرخ دلار :** به ازای افزایش ۵ درصد نرخ دلار فخوز با ۱۳ درصد بیشترین رشد سودآوری را تجربه خواهد کرد. فخاس و فنورد نیز با حدود ۱۲ درصد بیشترین رشد سودآوری را بعد از فسازان تجربه خواهند کرد.
- ❖ **ریسک صنعت :** قطعی گاز و برق منجر به کاهش مقدار تولید آهن اسفنجی در فصل زمستان و نیز فولاد در فصل تابستان خواهد شد.
- ❖ با توجه به نسبت های P.E, P.S فوروارد تحلیلی نمادهای صنعت فولاد شرکت های پارس فولاد سبزواری و آهن و فولاد ارفع نسبت به سایرین پتانسیل رشد بیشتری را دارا می باشند، همچنین در صورت به بهره برداری رسیدن طرح توسعه شرکت فغدیر شرایط مناسبی برای سرمایه گذاری می تواند داشته باشد .