

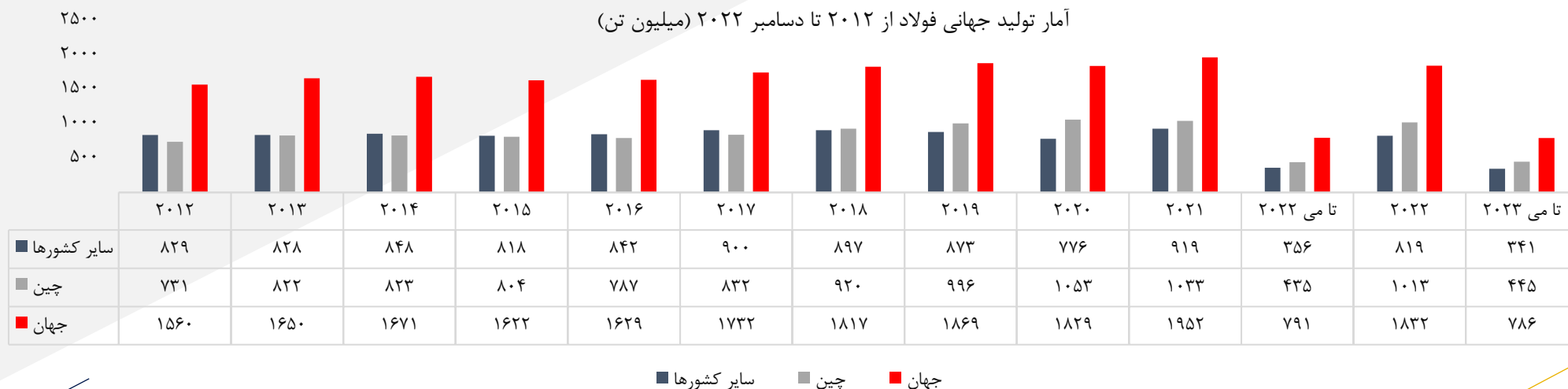
گزارش تحلیلی بررسی صنعت فولاد



شرکت مدیریت سرمایه بیمه سلامت ایرانیان

مدیر تحلیل: محمدحسین عابدی نژاد
تحلیلگر: سهیل عادل‌ی و رضا فریدی

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 ۱۸۳۲ میلیون تن رسیده است که در مقایسه با سال ۲۰۲۱ حدود ۶ درصد افت داشته است. در ۵ ماهه ابتدایی ۲۰۲۲ نیز ۷۸۶ میلیون تن فولاد در جهان تولید شده که نسبت به ۵ ماهه مشابه سال گذشته ۱٪ افت داشته است.



تولید فولاد خام در چین در سال ۲۰۲۲ به ۱۰۱۳ میلیون تن رسیده است که ۲ درصد نسبت به سال ۲۰۲۱ کاهش یافته است. 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 ۵ ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۳ نیز تولید فولاد چین ۴۴۵ میلیون تن بوده و ۵۷ درصد کل تولید فولاد دنیا را به خود اختصاص داده است.

صنعت فولاد در جهان

روند تولید در ۱۰ کشور بزرگ تولید کننده فولاد در سال ۲۰۲۱ و ده ماهه ابتدایی ۲۰۲۲ 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 می ۲۰۲۲	درصد تغییر ۵ ماهه ابتدایی ۲۰۲۲ نسبت به ۵ ماهه ابتدایی ۲۰۲۱
چین	۱,۰۰۱	۱,۰۵۳	۱,۰۳۵	۱,۰۱۳	-۲٪	۴۴۵	۲٪
هند	۱۱۱	۱۰۰	۱۱۸	۱۲۵	۵٪	۵۶	۶٪
ژاپن	۹۹	۸۳	۹۶	۸۹	-۷٪	۳۷	-۵٪
آمریکا	۷۲	۷۳	۸۶	۸۱	-۶٪	۳۳	-۳٪
روسیه	۸۸	۷۳	۷۷	۷۲	-۷٪	۳۲	۲٪
کره جنوبی	۷۱	۶۷	۷۰	۶۶	-۶٪	۲۸	۰٪
آلمان	۳۴	۳۶	۴۰	۳۷	-۸٪	۱۶	-۵٪
ترکیه	۴۰	۳۶	۴۰	۳۵	-۱۳٪	۱۳	-۸٪
برزیل	۳۳	۳۱	۳۶	۳۴	-۶٪	۱۳	-۱۹٪
ایران	۲۶	۲۹	۲۸	۳۱	۸٪	۱۳	۲٪

Worldsteel پیش بینی می کند که تقاضای فولاد در سال جاری با ۲.۳ درصد افزایش به ۱,۸۲۲.۳ میلیون تن و در سال ۲۰۲۴ با رشد ۱.۷ درصدی به ۱,۸۵۴ میلیون تن برسد. آقای ماکسیمو ودویا، مدیرعامل ترنیوم و رئیس کمیته اقتصاد جهان استیل، در مورد چشم انداز اظهار داشت: در سال ۲۰۲۲، شتاب بهبود اقتصاد پس از شوک همه گیری کرونا در اثر تورم بالا و افزایش نرخ بهره، حمله روسیه به اوکراین و قرنطینه در چین دچار مشکل شد و در نتیجه آن فعالیت بخش های مصرف کننده فولاد در سه ماهه آخر سال ۲۰۲۲ کاهش یافت که موجب کاهش بیش از انتظار تقاضای فولاد گردید. تداوم تورم و نرخ های بهره 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 خواهد نمود. پیش بینی می شود 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. سرمایه گذاری در فولاد سبز و اقتصادهای نوظهور و پویا با وجود کاهش سهم چین در رشد جهانی به طور فزاینده ای باعث حرکت مثبت تقاضای جهانی فولاد خواهد شد.

چین

تقاضای فولاد چین در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ کاهش یافت زیرا اقتصاد چین به دلیل قرنطینه‌های غیرمنتظره در سراسر کشور افت پیدا کرد. حرکت منفی در بخش ساخت و ساز که در سال ۲۰۲۱ مشاهده شد در سال ۲۰۲۲ تشدید شد و همه شاخص‌های کلیدی املاک و مستغلات عمیقاً منفی بودند. در سال ۲۰۲۲، پروژه‌های تازه شروع شده ۳۹.۴٪ و سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات ۱۰.۰٪ کاهش یافته است که اولین کاهش سالانه در ۲۵ سال گذشته است. این کاهش شدید بر فعالیت‌های ساخت‌وساز در سال‌های ۲۰۲۳-۲۰۲۴ فشار وارد می‌کند، اما به دلیل اقدامات حمایتی دولت، احتمال افزایش جزئی در بخش املاک و مستغلات در اواخر سال ۲۰۲۳ وجود دارد. پیش‌بینی می‌شود بهبود املاک و مستغلات در سال ۲۰۲۴ با شیب ملایم ادامه یابد. سرمایه‌گذاری در زیرساخت به لطف حمایت دولت افزایش ۹.۴ درصدی داشت، اما این امر عمدتاً بر روی بخش‌هایی که کمتر فولاد مصرف می‌کنند، مانند سیستم‌های تامین آب، مخابرات و لجستیک متمرکز بود. در سال ۲۰۲۳، بخش زیرساخت ممکن است همچنان از پروژه‌های آغاز شده در پایان سال ۲۰۲۲ بهره‌مند شود، اگرچه در صورت عدم شروع پروژه‌های بزرگ در سال ۲۰۲۳، رشد بخش زیر ساخت ممکن است در سال ۲۰۲۴ تضعیف شود. عملکرد بخش تولید چین در سال ۲۰۲۲ ضعیف بود. با وجود اینکه صادرات عملکرد نسبتاً خوبی داشت. انتظار می‌رود که بخش تولید در سال‌های ۲۰۲۳-۲۰۲۴ تنها بهبودی متوسطی را نشان دهد و صادرات کند شود. در سال ۲۰۲۲ تولید خودرو ۳.۴ درصد رشد کرد که عمدتاً ناشی از رشد ۱۱.۲ درصدی در بخش خودروهای سواری بود. تولید خودروهای تجاری در سال ۲۰۲۲ به میزان ۳۱.۹ درصد کاهش یافت. جهش دیگری در تولید خودروهای انرژی نو در سال ۲۰۲۲ مشاهده شد که تولید این خودروها با جهش ۹۶.۹ درصدی به ۷.۰۶ میلیون دستگاه رسید که ۲۵.۷ درصد از کل تولید خودرو را به خود اختصاص داد. انتظار می‌رود در سال‌های ۲۰۲۳-۲۰۲۴، صنعت خودرو عملکرد کمی ضعیف‌تر از خود نشان دهد، زیرا انتظار نمی‌رود اقدامات محرک جدیدی انجام شود. پس از کاهش ۳.۵ درصدی در سال ۲۰۲۲، انتظار می‌رود کل تقاضای فولاد چین در سال ۲۰۲۳ تا ۲.۰ درصد رشد کند و در سال ۲۰۲۴ ثابت بماند.

اقتصادهای پیشرفته

تقاضای فولاد در اقتصادهای توسعه یافته در سال ۲۰۲۲ به دلیل انقباض پولی و هزینه‌های بالای انرژی با کاهش قابل توجهی روبرو شد. پس از کاهش ۶.۲ درصدی در سال ۲۰۲۲، پیش بینی می شود که در سال ۲۰۲۳ به میزان ۱.۳ درصد افزایش و در سال ۲۰۲۴ بهبودی ۳.۲ درصدی داشته باشد.

اتحادیه اروپا و انگلستان

اقتصاد اتحادیه اروپا خود را نسبت به بحران انرژی ناشی از جنگ اوکراین انعطاف پذیرتر از آنچه در ابتدا تصور می شد نشان داد. در حالی که اقتصاد اتحادیه اروپا در سال ۲۰۲۲ ۳.۵ درصدی داشت و از رکود اجتناب کرد، فعالیتهای صنعتی به طور قابل توجهی از هزینه‌های بالای انرژی متضرر شدند که منجر به کاهش قابل توجه تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۲ شد. در سال ۲۰۲۳، صنعت فولاد اتحادیه اروپا همچنان تاثیر جنگ، سایر مسائل مرتبط با زنجیره تامین و انقباضات پولی را احساس خواهد کرد. در سال ۲۰۲۴ انتظار بازگشت تقاضا وجود دارد، زیرا تأثیر جنگ اوکراین و اختلالات زنجیره تأمین از بین می رود. با این حال، چشم انداز تقاضای فولاد در کشورهای اتحادیه اروپا و انگلستان با عدم قطعیت زیادی همراه است.

پس از کاهش ۷.۹ درصدی در سال ۲۰۲۲، انتظار می رود تقاضا در سال ۲۰۲۳ به میزان ۰.۴ درصد کاهش یافته و در سال ۲۰۲۴، ۵.۶ درصد افزایش یابد.

ایالات متحده آمریکا

اقتصاد ایالات متحده پس از همه گیری کرونا، مسیر بازگشت قوی خود را طی کرده که همراه با افزایش شدید نرخ بهره توسط فدرال رزرو برای مقابله با تورم نیز بوده است. انتظار می رود رشد اقتصاد در سالهای ۲۰۲۳-۲۰۲۴ تحت فشار رکود کاهش یابد. افزایش نرخ بهره و همچنین هزینه‌های زمین و مصالح، فشار منفی بر ساخت و ساز، به ویژه برای بخش مسکونی وارد می کند، در حالی که انتظار می رود بهبود در بخش غیر مسکونی ادامه یابد.

رشد زیرساخت ها توسط قوانین اخیر مانند قانون زیرساخت های ۲۰۲۱ و قانون کاهش تورم حمایت می شود. همچنین انتظار می رود با افزایش تولید انرژی تقاضای فولاد در بخش انرژی نیز افزایش یابد.

فعالیت بخش تولید ایالات متحده کاهش یافته است. افزایش قیمت خودرو، قیمت های بالای بنزین و نرخ های بهره فشار نزولی بر فروش خودرو در ایالات متحده وارد کرده است و فروش خودروهای سبک در ایالات متحده در سال ۲۰۲۲ تا ۸ درصد کاهش یافته است. انتظار می رود که این تقاضا در سال ۲۰۲۳ ۸.۰ درصد و در سال ۲۰۲۴ با وجود کاهش احتمالی نرخ بهره، ۷ درصد دیگر بهبود یابد. با این حال، فروش خودروهای سبک تنها به ۹۴ درصد از سطح ۲۰۱۹ خواهد رسید.

پس از کاهش ۲.۶ درصدی در سال ۲۰۲۲، انتظار می رود تقاضای فولاد به میزان ۱.۳ درصد در سال ۲۰۲۳ و سپس ۲.۵ درصد در سال ۲۰۲۴ رشد کند.

اقتصادهای در حال توسعه به غیر از چین

پویایی تقاضای فولاد در اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه متفاوت است و آسیای در حال توسعه به استثنای چین انعطاف پذیری بیشتری نسبت به سایر مناطق نشان می‌دهد. پس از کاهش ۰.۳ درصدی در سال ۲۰۲۲، تقاضای فولاد در اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه به استثنای چین رشد ۳.۶ درصدی در سال ۲۰۲۳ و ۳.۹ درصدی در سال ۲۰۲۴ را نشان خواهد داد.

هند

هند در سال ۲۰۲۲ به عنوان نقطه درخشانی در صنعت فولاد جهانی باقی ماند. اقتصاد هند با مدیریت خوب تورم، در مسیر رشد سالمی قرار دارد و سهم سرمایه گذاری در تولید ناخالص داخلی به لطف هزینه‌های بالای دولت در زیرساخت ها افزایش می‌یابد. انتظار می‌رود بخش مسکونی نیز با حمایت پروژه‌های مسکن ارزان قیمت و تقاضای شهری رشد کند. سرمایه‌گذاری خصوصی در پشت طرح‌های سرمایه‌گذاری مرتبط با تولید (PLI) در حال بهبود است. همچنین انتظار می‌رود بخش کالاهای سرمایه‌ای هند از شتاب در زیرساخت‌ها و سرمایه گذاری در انرژی‌های تجدیدپذیر بهره مند شود. انتظار می‌رود محصولات بادوام و خودرو رشد سالمی را که ناشی از رشد پایدار مصرف خصوصی است، حفظ کنند.

پس از رشد ۸.۲ درصدی در سال ۲۰۲۲، انتظار می‌رود تقاضا رشد سالم ۷.۳ درصدی را در سال ۲۰۲۳ و ۶.۲ درصدی را در سال ۲۰۲۴ نشان دهد.

ASEAN

احیای گردشگری، به ویژه با باز شدن چین، و از سرگیری پروژه‌های ساختمانی با تاخیر، تقاضای فولاد منطقه را به مسیر رشد طبیعی خود بازگردانده است. با این حال، از پایان سال ۲۰۲۲، این منطقه به دلیل بدتر شدن محیط اقتصادی جهانی با کندی مواجه شده است. پروژه‌های مهم در این منطقه شامل پروژه پایتخت جدید اندونزی، پروژه‌های راه‌آهن بلندمدت فیلیپین، و توسعه زیرساخت‌های حمل‌ونقل و صنعتی ویتنام است.

پس از کاهش ۰.۳ درصدی در سال ۲۰۲۲، انتظار می‌رود تقاضای فولاد ASEAN در سال ۲۰۲۳ به میزان ۶.۲ درصد و سپس در سال ۲۰۲۴ به میزان ۵.۷ درصد افزایش یابد.

سایر کشورهای اروپایی

بخش ساخت و ساز در ترکیه از سال ۲۰۱۸ کاهش یافته و در سال ۲۰۲۲ به میزان ۸.۴ درصد کاهش یافته است. با توجه به تلاش‌ها برای بازسازی و تقویت در مناطق پرخطر زلزله، انتظار می‌رود بخش ساخت و ساز ۱۵.۰ درصد رشد کند.

انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۳، تولید خودرو تا ۲.۵ درصد افزایش یابد زیرا مشکلات ناشی از مشکل تامین تراشه در نیمه دوم سال کاهش می‌یابد.

پس از کاهش ۲.۶ درصدی در سال ۲۰۲۲، انتظار می‌رود تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۳ به میزان ۷.۴ درصد و در سال ۲۰۲۴ به میزان ۶.۰ درصد افزایش یابد.

اقتصادهای در حال توسعه به غیر از چین

کشورهای شورای همکاری خلیج فارس در سال ۲۰۲۲ به لطف قیمت‌های بالای نفت، تقاضای داخلی قوی، جهش گردشگری و ورود ثروت خارجی توانستند با بادهای مخالف مقابله کنند. با این حال، انتظار می‌رود که رشد اقتصادی در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ به دلیل رشد کندتر در بخش نفت و محافظه کاری مالی کاهش یابد. بهبود پس از کووید در شورای همکاری خلیج فارس، به ویژه در امارات، توسط بخش غیرنفتی رهبری شد. عربستان سعودی با هدف افزایش سهم اقتصادی گردشگری از ۳ درصد به ۱۰ درصد تولید ناخالص داخلی تا سال ۲۰۳۰، سرمایه گذاری‌های عظیمی را در زمینه گردشگری غیرمذهبی برنامه ریزی می‌کند.

انتظار می‌رود تقاضای فولاد در شمال آفریقا در سال ۲۰۲۳ به ویژه در مصر و الجزایر کاهش یابد. جنگ اوکراین تأثیر نامطلوبی بر تورم، قیمت سوخت و واردات مواد غذایی دارد. در مصر به عنوان بزرگترین کشور مصرف کننده فولاد در منطقه، انتظار می‌رود تقاضا در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد زیرا تورم بالا و کاهش ارزش پول این کشور منجر به به تعویق افتادن پروژه‌های بزرگ مقیاس می‌شود. بهبودی متوسط برای سال ۲۰۲۴ پیش بینی می‌شود.

به دنبال رشد ۴.۹ درصدی در سال ۲۰۲۲، پیش‌بینی می‌شود که کل تقاضای فولاد در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا در سال ۲۰۲۳ تنها ۰.۶ درصد رشد کند و به ۳.۴ درصد در سال ۲۰۲۴ افزایش یابد.

روسیه و سایر کشورهای مستقل مشترک المنافع + اوکراین

اقتصاد روسیه از یک بحران بزرگ در سال ۲۰۲۲ اجتناب کرد و تقاضای فولاد کمتر از حد انتظار کاهش یافت. تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۲ به دلیل پروژه‌های خط لوله و ساخت و ساز مسکونی پشتیبانی شد. از سوی دیگر، تولید به دلیل کمبود قطعات وارداتی دچار انقباض شد. انتظار می‌رود در سال‌های ۲۰۲۳-۲۰۲۴، رشد بخش ساخت‌وساز کاهش یابد و تقاضای فولاد روسیه در سال ۲۰۲۴ کاهش سریعی را نشان دهد. در سال‌های آینده، اقتصاد روسیه به دلیل تحریم‌های غرب و همچنین نشت نیروی کار با چالش‌های جدی مواجه خواهد شد.

ادامه‌ی جنگ بهبود مورد انتظار در اوکراین را به تاخیر می‌اندازد. تقاضای فولاد اوکراین در حال حاضر ۴۰ درصد سطح قبل از جنگ است و بهبود آن به سطح قبل از جنگ احتمالاً زمان قابل توجهی خواهد داشت.

انتظار می‌رود پس از کاهش ۸.۷ درصدی در سال ۲۰۲۲، کل تقاضای فولاد در منطقه در سال ۲۰۲۳ به میزان ۳.۵ درصد و سپس در سال ۲۰۲۴ به میزان ۴.۳ درصد کاهش یابد.

آمریکای لاتین

آمریکای لاتین در حال ورود به یک دوره چالش برانگیز با چشم انداز ضعیف رشد و عدم اطمینان سیاسی است. تقاضای فولاد در همه کشورهای منطقه در سال ۲۰۲۲ کاهش یافت. انتظار می‌رود همه بخش‌ها در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ رشد متوسطی داشته باشند.

چشم انداز اقتصادی مکزیک به دلیل تورم بالا و اقتصاد ضعیف ایالات متحده تضعیف شده است. با این حال، انتظار می‌رود تولید مکزیک در سال‌های آینده عملکرد نسبتاً خوبی داشته باشد، به ویژه در بخش خودرو. تولید خودروهای سبک سال ۲۰۲۲ را با رشد ۹.۲ درصدی به پایان رساند و انتظار می‌رود به دلیل صادرات به ایالات متحده رشد ۶.۳ درصدی در سال ۲۰۲۳ و ۶.۴ درصدی در سال ۲۰۲۴ داشته باشد.

تقاضای فولاد برزیل در سال ۲۰۲۲ کاهش قابل توجه ۱۱.۰ درصدی داشت که دلیل آن کاهش تولید و کاهش ذخایر بود. چشم انداز ۲۰۲۳-۲۰۲۴ به دلیل سیاست‌های پولی سخت و عدم اطمینان مالی کاهشی است. نرخ‌های بهره بالا، بدهی‌های خانوارها و تضعیف بازار کار، فعالیت‌های ساختمانی و همچنین تقاضای کالاهای بادوام را در سال ۲۰۲۳ سرکوب خواهد کرد.

بخش خودروسازی برزیل در سال ۲۰۲۲ تولید را با وجود تقاضای ضعیف داخل، با رشد صادرات قوی ۲۷.۸ درصد، ۵.۴ درصد افزایش داد. پیش‌بینی می‌شود بخش خودرو در آغاز سال ۲۰۲۳ شتاب خود را از دست داده و رشد ضعیف ۲.۲ درصدی داشته باشد.

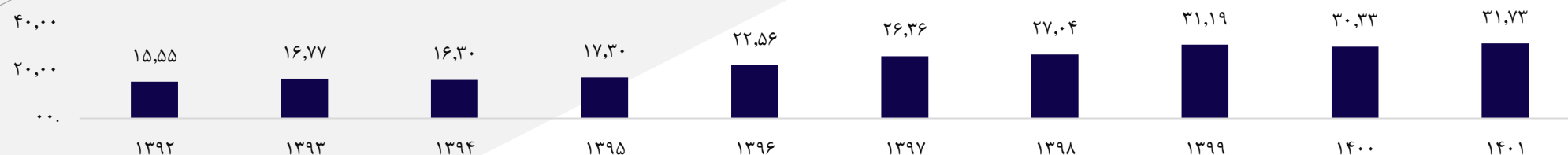
صنعت فولاد در ایران

ایران رتبه‌ی دهم تولید فولاد در جهان و رتبه‌ی اول در منطقه را دارد و سهم خود را از تولید منطقه را با تولید ۲۹ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۲۱ به حدود ۷۰ درصد افزایش داده است.

تولید واقعی فولاد خام



تولید واقعی آهن اسفنجی



تولید واقعی گندله



تولید واقعی کنسانتره



در یک نگاه

عنوان	بازار	صنعت	فولاد	فخوز	کاوه	فخاس	هرمز	فسبزواری	فسازان	فنورد	ارفع
قیمت سهم (ریال)			۵۵۸۰	۳۷۴۵	۱۱۱۶۰	۱۲۸۶۰	۱۰۶۰۰	۳۵۳۵۰	۷۸۳۰	۱۸۳۳۰	۲۷۶۵۰
درصد بازدهی طی یک ماه اخیر	-۳٪	-۳٪	-۴٪	-۳٪	۳٪	-۵٪	-۵٪	۱۴٪	۸٪	-۱٪	۱۰٪
درصد بازدهی طی سه ماه اخیر	-۳٪	-۴٪	-۱۰٪	-۶٪	۳٪	-۱۴٪	-۶٪	۱۵٪	۱۱۳٪	-۱۹٪	۲۲٪
درصد بازدهی طی یک سال اخیر	۴۱٪	۴۳٪	۵۹٪	۲۱٪	۱۲۷٪	۲۵٪	-۲۴٪	۶۷٪	۱۳۳٪	-۱۳٪	۱۵۷٪
میانگین ارزش معاملات خرد سهام ۳۰ روزه (میلیارد ریال)	۲,۸۲۰	۵۷۶	۱۶۷	۷۰,۴۵	۱۱,۲۲	۱۰,۷۶	۱۴۷,۴	۹۳,۱۷	۲۸,۵۸	۶۲,۱۱	۱۱۵,۸۷
میانگین ارزش معاملات خرد سهام ۹۰ روزه (میلیارد ریال)	۵۴۷۰	۱۷۴۰	۴۷۳	۱۷۸,۱۴	۳۴,۹۳	۱۳,۶۴	۱۵۵,۴۳	۱۳۶,۰۴	۶۵,۷۸	۱۱۵,۸۷	۱۱۵,۸۷
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۶۹,۶۵۵,۳۸۳	۸,۶۴۸,۲۳۶	۴,۵۳۶,۰۰۰	۷۲۵,۸۰۰	۳۶۱,۹۲۰	۳۰۹,۵۸۰	۲۶۵,۰۰۰	۱۴۲,۱۲۰	۲۳,۵۸۰	۲۹,۱۶۰	۳۳۶,۶۰۰
بنای ۳۶ ماهه	۱,۱۶	۱,۳۷	۰,۹۱	۰,۶۷	۱,۲۳	۰,۸۸	۱	۰,۷۵	۰,۴۶	۱,۰۸	۱,۰۸
سهم شناور	۳۵٪	۳۴٪	۲۱٪	۴٪	۲٪	۷٪	۴۳٪	۱۹٪	۱۱٪	۱۱٪	۱۱٪
درصد از صنعت	۵۲٪	۸٪	۴٪	۳٪	۲٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰,۴۸٪
درصد از بازار	۶,۵۱٪	۱,۰۴٪	۰,۵۲٪	۰,۴۴٪	۰,۳۸٪	۰,۲۰٪	۰,۰۳٪	۰,۰۴٪	۰,۰۴٪	۰,۰۴٪	۰,۴۸٪
P/E (ttm)	۸,۵	۷,۹	۶,۶	۱۰,۷	۱۰,۶	۱۲,۹	۷,۴	۸,۳	۱۰,۶	۸,۵	۶,۳
سال مالی	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	اسفند	آذر	اسفند	اسفند	اسفند
جمع بدهی ها (میلیارد ریال)	۲,۱۱۷,۴۴۹	۷۶۹,۰۷۵	۳۰۸,۵۴۷	۱۳۵,۸۰۹	۴۷,۹۳۰	۱۵,۰۷۱	۹,۰۹۰	۸,۳۲۹	۵۱,۶۹۵	۵۱,۶۹۵	۵۱,۶۹۵
جمع حقوق صاحبان سهام (میلیار ریال)	۲,۶۰۳,۴۲۵	۱,۵۶۶,۸۰۷	۲۷۸,۰۳۲	۷۳,۰۳۹	۷۶,۸۹۷	۱۵۴,۳۰۵	۲۲,۰۴۴	۶,۲۵۹	۵,۵۰۷	۵۹,۳۱۲	۵۹,۳۱۲
سرمایه (میلیون ریال)	۱,۳۴۲,۷۶۸,۸۲۲	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۸۴,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰

شرکت	واحد زیر مجموعه	نام محصول	تولید ۱۴۰۰	تولید ۱۴۰۱	درصد تغییر نسبت به سال قبل
فولاد مبارکه اصفهان	فولاد مبارکه اصفهان	اسلب	۶,۷۰۱,۲۰۳	۷,۲۱۵,۵۳۸	۸٪
	فولاد هرمزگان	اسلب	۱,۴۴۱,۰۱۲	۱,۵۳۸,۲۹۳	۷٪
	سبا	اسلب	۱,۱۹۵,۸۴۲	۱,۴۹۲,۷۵۵	۲۵٪
جمع			۹,۳۳۸,۰۵۷	۱۰,۲۴۶,۵۸۶	۱۰٪
فولاد خوزستان	فولاد خوزستان	بلوم و بیلت	۱,۵۸۲,۱۰۳	۲,۲۵۹,۸۷۶	۴۳٪
		اسلب	۱,۷۴۷,۶۵۶	۱,۳۳۱,۹۴۶	-۲۴٪
	جمع		۳,۳۳۲,۷۹۳	۳,۵۹۱,۸۲۲	۸٪
ذوب آهن اصفهان	ذوب آهن اصفهان	بلوم	۱,۴۵۸,۳۹۵	۱,۱۹۹,۴۳۲	-۱۸٪
		بیلت	۹۴۴,۹۸۳	۱,۴۰۰,۲۳۱	۴۸٪
	جمع		۲,۴۰۳,۳۷۸	۲,۵۹۹,۶۶۳	۸٪
فولاد آلیاژی ایران	فولاد آلیاژی ایران	بلوم	۱۸۳,۵۳۶	۲۰۸,۵۵۴	۱۴٪
		بیلت	۲۵۳,۰۱۸	۲۲۴,۰۷۴	-۱۱٪
	جمع		۴۳۶,۵۵۴	۴۳۲,۶۲۸	-۱٪
فولاد کاوه جنوب کیش	فولاد کاوه جنوب کیش	بیلت	۱,۴۳۹,۱۸۵	۱,۵۴۱,۱۰۹	۷٪
سنگ آهن چادر ملو	فولاد چادرملو	بیلت	۱,۰۵۴,۷۹۹	۱,۱۸۹,۳۹۸	۱۳٪
آهن و فولاد ارفع	آهن و فولاد ارفع	بیلت	۷۷۰,۴۳۵	۷۸۲,۱۷۸	۲٪
فولاد بناب	فولاد بناب	بلوم و بیلت	۳۵۰,۱۱۳	۳۷۶,۵۵۵	۸٪
جهان فولاد سیرجان	جهان فولاد سیرجان	بیلت	۸۷۲,۰۸۸	۸۳۷,۳۹۵	-۴٪
فولاد خراسان	فولاد خراسان	بیلت	۸۲۷,۵۴۵	۷۷۲,۴۰۵	-۷٪
شرکت توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه	فولاد بردسیر	بیلت	۷۰۴,۳۰۱	۶۴۷,۷۲۷	-۸٪
گروه ملی صنعتی فولاد ایران	گروه ملی صنعتی فولاد ایران	بیلت	۸۷,۳۸۵	۱۰۳,۹۹۱	۱۹٪
جمع کل			۲۱,۶۱۶,۶۳۳	۲۳,۱۲۱,۴۵۷	۷٪

مفروضات

عنوان	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
نرخ دلار داخلی	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
نرخ گاز سوخت (ریال) - سناریو اول	۲۷,۵۰۰	۴۰,۰۰۰
نرخ گاز سوخت (ریال) - سناریو دوم	۳۵,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
افزایش حقوق و دستمزد	۲۵٪	۲۰٪
نرخ تورم	۴۰٪	۳۵٪
هزینه انرژی	۴۰٪	۳۵٪
نرخ بیلت داخلی فخوز	۵۰۰	۵۰۰

در این گزارش تحلیلی دو سناریو برای نرخ گاز در نظر گرفته شده است

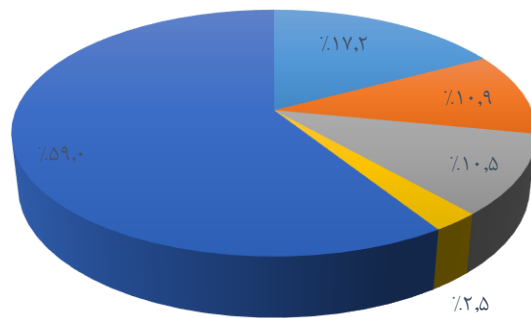
نرخ گاز در سناریو اول میانگین نرخ واقعی گاز در فصل بهار و نرخ ۳۰۰۰ تومانی در سه فصل آتی در نظر گرفته شده است.

نرخ گاز در سناریو دوم میانگین نرخ واقعی گاز در فصل بهار و نرخ ۴۰۰۰ تومانی در سه فصل آتی در نظر گرفته شده است.

شرکت فولاد مبارکه اصفهان

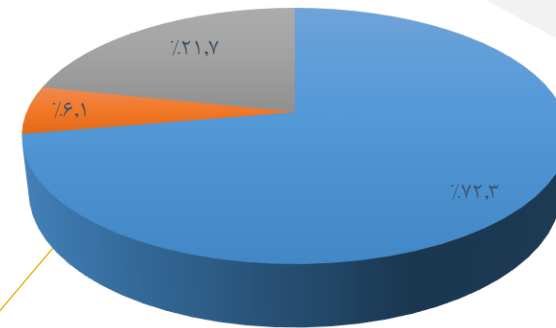
شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) یکی از بزرگترین واحدهای صنعتی ایران است که در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۷ به عنوان چهارصد و سی و پنجمین شرکت پذیرفته شده در فهرست شرکت های بورسی قرار گرفته است. فعالیت اصلی شرکت اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن فلزی و غیرفلزی موردنیاز صنعت فولاد و تولید سنگ آهن دانه بندی، کنسانتره و گندله و بهره برداری از آن در کارخانه فولاد سازی و نورد پیوسته است.

ترکیب سهامداران



- سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
- سهم عدالت (مالکیت روش مستقیم)
- شرکت توسعه سرمایه رفاه-سهامی خاص
- بانک تجارت
- سایر سهامداران

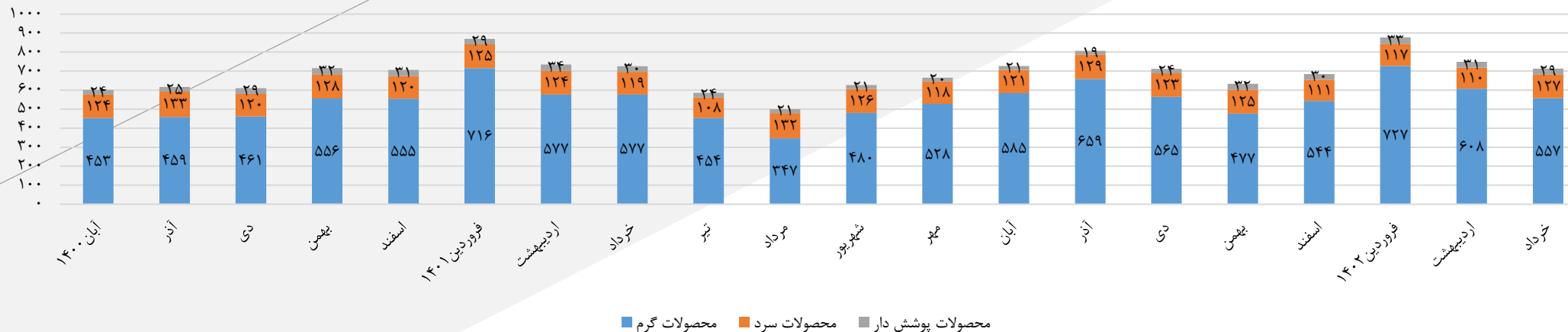
ترکیب درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۱



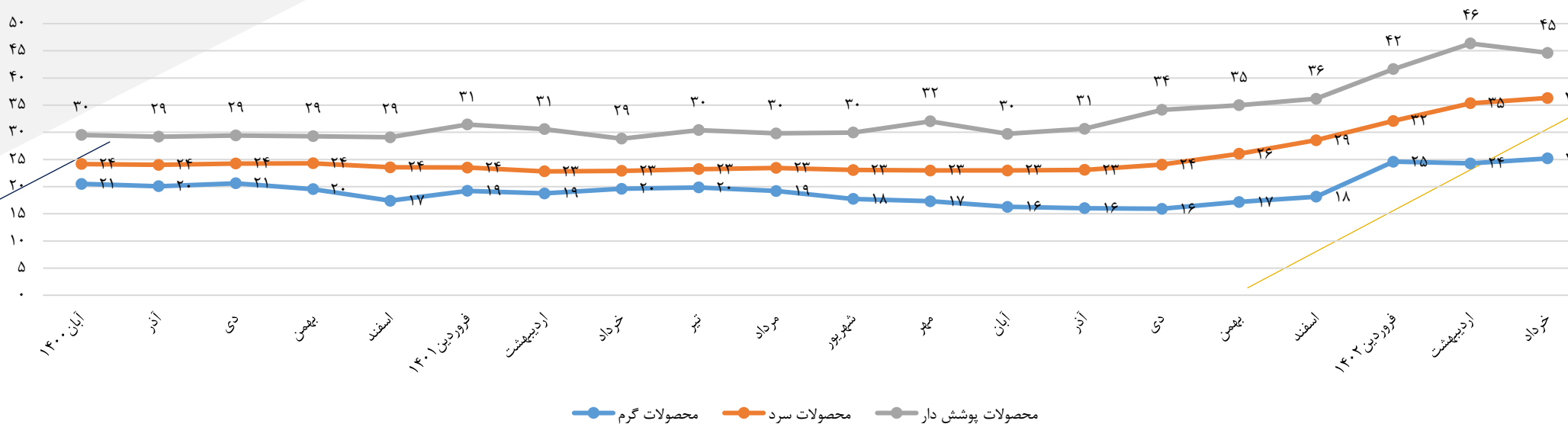
- محصولات گرم
- محصولات پوشش دار
- محصولات سرد

وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

تولید-هزار تن

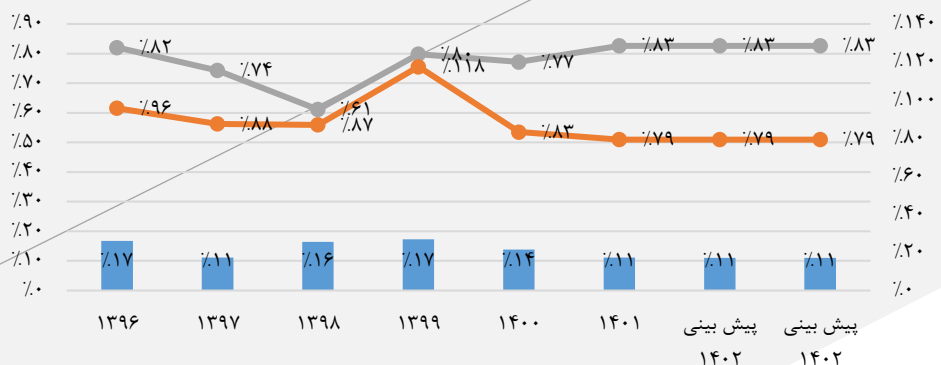


نرخ فروش-تن/ میلیون تومان



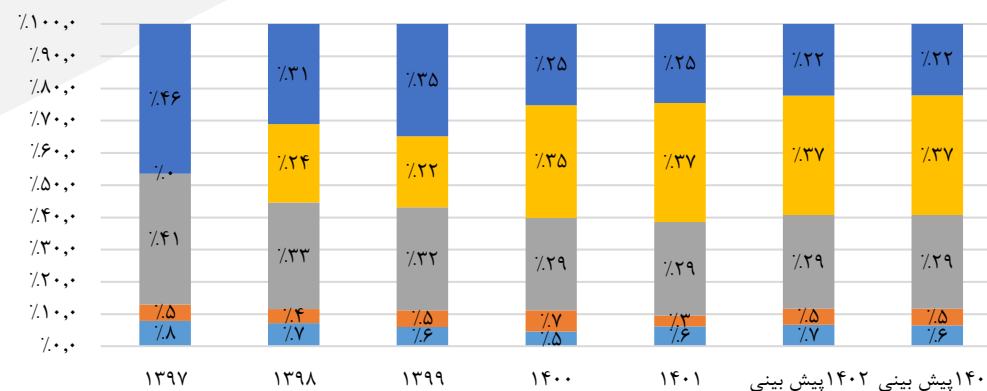
وضعیت صادرات و بهای تمام شده

وضعیت صادرات



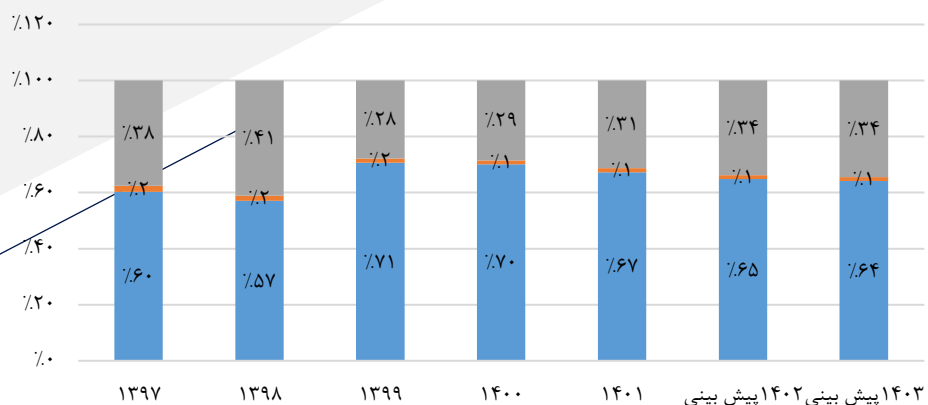
■ سهم صادرات از فروش — نسبت نرخ محصول گرم صادراتی به داخلی — نسبت نرخ محصول پوشش دار صادراتی به داخلی

ترکیب مصرف مواد اولیه



■ گندله ■ آهن اسفنجی ■ کنسانتره سنگ آهن ■ آهن قراضه و چدن ■ فروآلیاز

ترکیب بهای تمام شده



■ سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی

تامین کنندگان مواد اولیه اصلی

گندله	فولاد سنگان خراسان- گهر زمین- گل گهر
سنگ آهن	کچاد- کگهر- بین المللی اسمیرال

صورت سود و زیان

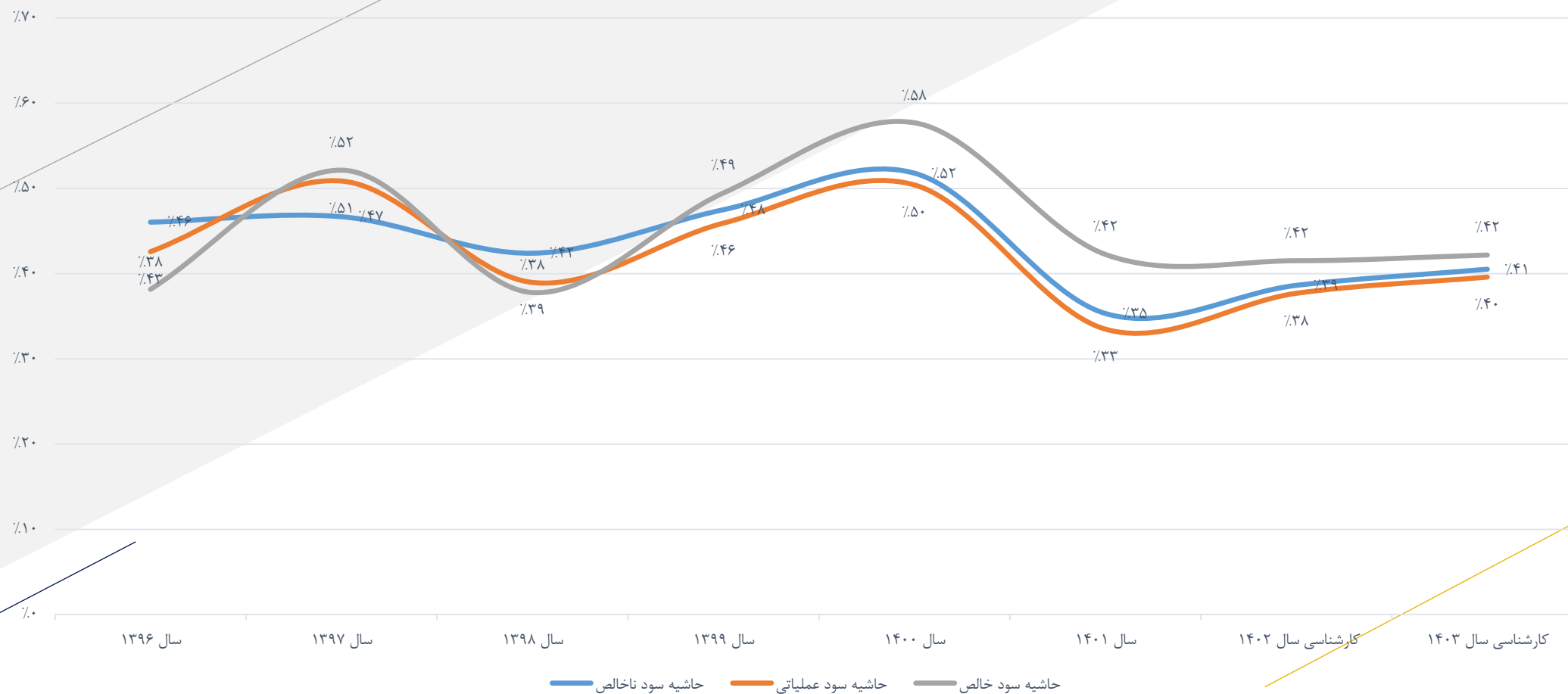
صورت سود زیان	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۱۵۸,۰۲۱,۸۳۹	۲۳۴,۱۰۰,۹۴۹	۳۹۱,۴۵۸,۷۹۱	۷۷۴,۰۳۶,۷۴۵	۱,۴۵۶,۲۶۶,۴۸۹	۱,۶۰۷,۰۳۸,۵۳۷	۲,۲۶۳,۴۰۳,۱۹۸	۲,۹۳۹,۰۱۷,۱۱۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸۵,۲۶۱,۴۶۸	-۱۲۴,۸۰۳,۱۴۸	-۲۲۵,۴۵۸,۶۵۲	-۴۰۶,۳۰۲,۳۱۸	-۷۰۱,۹۴۹,۲۵۱	-۱,۰۳۶,۴۹۴,۶۵۵	(۱,۳۸۸,۹۳۵,۳۳۱)	(۱,۷۴۸,۰۶۶,۴۴۵)
سود(زیان) ناخالص	۷۲,۷۶۰,۳۷۱	۱۰۹,۲۹۷,۸۰۱	۱۶۶,۰۰۰,۱۳۹	۳۶۷,۷۳۴,۴۲۷	۷۵۴,۳۱۷,۲۳۸	۵۷۰,۵۴۳,۸۸۲	۸۷۴,۴۶۷,۸۶۸	۱,۱۹۰,۹۵۰,۶۶۶
هزینه های عمومی اداری	-۶,۸۷۰,۰۱۳	-۷,۶۹۲,۵۳۷	-۱۱,۹۳۸,۱۷۶	-۱۸,۶۷۹,۱۳۳	-۳۲,۲۸۳,۹۹۶	-۵۳,۳۰۷,۲۸۷	(۶۳,۶۷۳,۴۲۶)	(۸۰,۶۴۴,۸۱۰)
سایر درآمد هزینه عملیاتی	۱,۴۰۳,۱۸۴	۱۷,۵۰۱,۲۲۵	-۱,۴۷۵,۳۵۰	۶,۵۰۷,۳۹۹	۱۲,۲۵۴,۲۹۱	۲۳,۳۲۲,۸۳۳	۴۲,۵۸۸,۶۴۲	۵۳,۷۴۱,۰۳۴
سود(زیان) عملیاتی	۶۷,۲۹۳,۵۴۲	۱۱۹,۱۰۶,۴۸۹	۱۵۲,۵۸۶,۶۱۳	۳۵۵,۵۶۲,۶۹۳	۷۳۴,۲۸۷,۵۳۳	۵۴۰,۵۵۹,۴۲۸	۸۵۳,۳۸۳,۰۸۴	۱,۱۶۴,۰۴۶,۸۹۰
هزینه های مالی	-۱۱,۰۵۲,۵۳۷	-۱۰,۲۵۳,۷۵۴	-۱۴۷۱۰۴۲۲	-۳۰۲۴۳۳۰۸	-۲۴۹۴۵۶۳۰	-۳۷,۱۸۱,۷۲۰	(۵۳,۲۷۳,۰۴۵)	(۶۹,۱۷۴,۷۶۸)
سایر درآمد هزینه غیر عملیاتی	۹,۸۲۳,۰۱۸	۲۶,۲۸۵,۳۳۴	۳۱,۱۲۲,۲۶۶	۹۰,۰۰۹,۸۹۷	۱۸۲,۱۴۶,۸۸۵	۱۷۹,۰۱۰,۵۸۰	۲۱۸,۹۶۵,۹۱۶	۲۵۳,۵۲۲,۲۳۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۶۶,۰۶۴,۰۲۳	۱۳۵,۱۳۸,۰۶۹	۱۶۸,۹۹۸,۴۵۷	۴۱۵,۳۲۹,۲۸۲	۸۹۱,۴۸۸,۷۸۸	۶۸۲,۳۸۸,۲۸۸	۱,۰۱۹,۰۷۵,۹۵۶	۱,۳۴۸,۳۹۴,۳۶۰
مالیات	-۵۷۴۷۲۴۱	-۱۳,۰۶۴,۹۳۰	-۲۱,۰۳۸,۶۴۹	-۳۲,۴۰۳,۰۱۷	-۵۱,۱۸۲,۶۰۵	-۵۶,۹۵۷,۶۱۷	(۷۹,۱۳۸,۸۷۰)	(۱۰۸,۲۹۳,۷۸۲)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶۰,۳۱۶,۷۸۲	۱۲۲,۰۷۳,۱۳۹	۱۴۷,۹۵۹,۸۰۸	۳۸۲,۹۲۶,۲۶۵	۸۴۰,۳۰۶,۱۸۳	۶۲۵,۴۳۰,۶۷۱	۹۳۹,۹۳۷,۰۸۶	۱,۲۴۰,۱۰۰,۵۷۸
سرمایه	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در سناریو ۱	۷۵	۱۵۳	۱۸۵	۴۷۹	۱۰۵۰	۸۴۹	۱,۱۷۵	۱,۵۵۰
سود هر سهم در سناریو ۲							۱۱۴۳	

تحلیل حساسیت سود

نرخ شمش فولاد									۱۴۰۲	
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۱۱۷۵	
۱,۰۸۰	۱,۰۳۲	۹۸۴	۹۳۶	۸۸۸	۸۴۰	۷۹۲	۷۴۴	۶۹۶	۳۰۰,۰۰۰	دلار
۱,۱۷۶	۱,۱۲۵	۱,۰۷۴	۱,۰۲۲	۹۷۱	۹۲۰	۸۶۹	۸۱۷	۷۶۶	۳۲۰,۰۰۰	
۱,۲۷۲	۱,۲۱۷	۱,۱۶۳	۱,۱۰۹	۱,۰۵۴	۱,۰۰۰	۹۴۵	۸۹۱	۸۳۶	۳۴۰,۰۰۰	
۱,۳۶۸	۱,۳۱۰	۱,۲۵۲	۱,۱۹۵	۱,۱۳۷	۱,۰۷۹	۱,۰۲۲	۹۶۴	۹۰۶	۳۶۰,۰۰۰	
۱,۴۶۳	۱,۴۰۳	۱,۳۴۲	۱,۲۸۱	۱,۲۲۰	۱,۱۵۹	۱,۰۹۸	۱,۰۳۷	۹۷۷	۳۸۰,۰۰۰	
۱,۵۵۹	۱,۴۹۵	۱,۴۳۱	۱,۳۶۷	۱,۳۰۳	۱,۲۳۹	۱,۱۷۵	۱,۱۱۱	۱,۰۴۷	۴۰۰,۰۰۰	
۱,۶۵۵	۱,۵۸۸	۱,۵۲۱	۱,۴۵۳	۱,۳۸۶	۱,۳۱۹	۱,۲۵۲	۱,۱۸۴	۱,۱۱۷	۴۲۰,۰۰۰	
۱,۷۵۱	۱,۶۸۰	۱,۶۱۰	۱,۵۳۹	۱,۴۶۹	۱,۳۹۹	۱,۳۲۸	۱,۲۵۸	۱,۱۸۷	۴۴۰,۰۰۰	
۱,۸۴۷	۱,۷۷۳	۱,۶۹۹	۱,۶۲۶	۱,۵۵۲	۱,۴۷۸	۱,۴۰۵	۱,۳۳۱	۱,۲۵۷	۴۶۰,۰۰۰	
۱,۹۴۲	۱,۸۶۶	۱,۷۸۹	۱,۷۱۲	۱,۶۳۵	۱,۵۵۸	۱,۴۸۱	۱,۴۰۴	۱,۳۲۷	۴۸۰,۰۰۰	

- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۴ درصدی نرخ شمش و با فرض ثبت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۵ درصد افزایش خواهد یافت.
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۵ درصدی نرخ دلار و با فرض ثبت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۶ درصد افزایش خواهد یافت.

رشد حاشیه سود



وضعیت شرکت های زیر مجموعه و طرح های توسعه فولاد

شرکت های زیر مجموعه	بهای تمام شده	درصد مالکیت	درصد تقسیم سود	سود تقسیمی شرکت های سرمایه پذیر- میلیون ریال ۱۴۰۰	پیش بینی سود تقسیمی شرکت های سرمایه پذیر- میلیون ریال ۱۴۰۲	نوع فعالیت
فولاد هرمزگان جنوب	۱۴,۷۰۹,۷۰۶	۹۵٪	۵۸٪	۵۷,۱۲۳,۴۱۱	۲۴۸۱۶۳۱۱	فعالیت اصلی شرکت تولید اسلب (تختال فولادی) به عنوان محصول اصلی و تولید آهن اسفنجی، بریکت، آهک به عنوان محصولات فرعی می باشد.
معدنی و صنعتی چادرملو	۱۸,۰۷۵,۲۵۱	۸.۸٪	۷۵٪	۲۰,۳۸۴,۸۲۶	۱۹۶۷۲۱۴۷	اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن سنگ آهن و تولید کنسانتره و گندله، انجام امور بازرگانی و سرمایه گذاری
سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۱۳۴,۳۴۷,۱۲۹	۵۱٪	۲۴٪	۱۶,۷۰۰,۱۳۶	۱۷۵۵۴۷۲۴	تاسیس، خرید و مشارکت در تامین مالی و سرمایه گذاری
سنگ آهن گل گهر	۳۲,۵۱۷,۴۹۵	۸.۷٪	۶۶٪	۱۴,۲۵۹,۲۶۹	۱۱۲۵۲۸۴۸	اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن فلزی و غیرفلزی و انجام خدمات مهندسی، انجام امور بازرگانی و سرمایه گذاری
صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان	۲۷,۹۹۹,۸۱۳	۱۰۰٪	۱۱٪	۴,۰۷۹,۹۷۳	۴۶۰۲۷۳۳	تولید کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی و محصولات فولادی
سایر شرکت ها (بورسی-غیربورسی)	۴۵,۹۶۹,۲۵۶	-	-	۵,۰۶۲,۶۸۴	۸۰۵۲۹۱۸	-
جمع	۲۷۳,۶۱۸,۶۵۰			۱۱۷,۶۱۰,۲۹۹	۸۵,۹۵۱,۶۸۱	

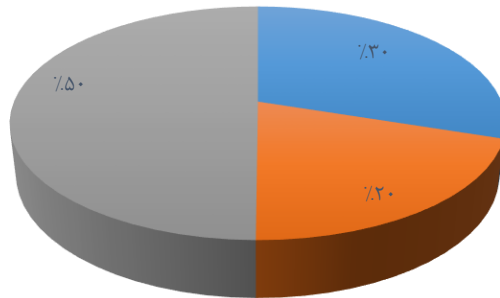
طرح های عمده در دست اجرا	هزینه های برآوردی ارزی طرح- یورو	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲-۱۲-۲۹	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت	توضیحات
توسعه نیروگاه سیکل ترکیبی	۷۶,۶۷۱,۶۲۴	۱۴۰۳/۰۳/۲۰	۶۹٪	بهبود تولید تختال معادل ۵۰۰ هزار تن	بهبود فرآیند
نورد گرم ۲	۳۱۱,۵۴۳,۲۹۷	۱۴۰۴/۰۳/۱۷	۱۴٪	کلاف گرم معادل ۴.۲ میلیون تن-۲۷۵۰ فروش داخلی-۱۴۵۰ صادراتی	افزایش ظرفیت
واحد گالوانیزه	۱۵۸,۴۹۰,۷۵۵	۱۴۰۲/۰۸/۳۰	۸۵٪		بهبود فرآیند
پروژه های واحد آهن سازی	۵۹,۷۳۹,۰۸۷	۱۴۰۳/۰۵/۰۷	۳۸٪		بهبود فرآیند
پروژه های واحد فولاد سازی	۲۶۰,۸۷۶,۴۳۸	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۴۶٪	با افزایش میز غلتکی ظرفیت انتقال تختال به واحد نورد بیشتر می شود.	افزایش ظرفیت
فولاد سازی سبا	۳,۸۸۴,۳۳۰	۱۴۰۳/۰۲/۲۵	۶۱٪	پروژه های در حال اجرا - مخزن آب و انتقال آن و اضافه نمودن ۳ مخزن ذخیره سازی گندله مجموعاً معادل ۶۰۰۰ تن در کنار مخازن به ظرفیت ۷۰۰۰ تنی موجود	افزایش تولید
انتقال آب و تصفیه فاضلاب	۲,۲۰۳,۰۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۵۹٪		کاهش آلایندگی
انرژی و سیالات، رفاهی فولاد سبا	۸۵۳,۹۳۲	۱۴۰۲/۰۷/۰۸	۸۸٪		بهبود فرآیند
پروژه های واحد نورد گرم	۸,۰۳۲,۴۳۹	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۸۰٪	باز سازی کوره های ۳ و ۴ نورد گرم	بهبود فرآیند
سرویس رسانی به پروژه های توسعه	۳,۳۸۶,۴۴۹	۱۴۰۲/۱۲/۰۱	۳۱٪		افزایش تولید
پروژه های واحد نورد سرد	۱,۲۹۴,۹۱۰	۱۴۰۲/۰۸/۱۰	۵۴٪	بازیابی خطوط اسید شویی	بهبود فرآیند

شرکت فولاد آلیاژی ایران

شرکت فولاد آلیاژی ایران در سال ۱۳۷۰ تأسیس و از سال ۱۳۷۹ شروع به فعالیت کرد. بهره‌برداری از واحدهای نورد و فولادسازی این شرکت در فاز اول با ظرفیت ۱۴۰ هزارتن آغاز شد. این ظرفیت در فاز دوم به ۵۵۰ هزارتن افزایش یافت. این شرکت در سال ۱۳۸۹ با نماد «فولاز» در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

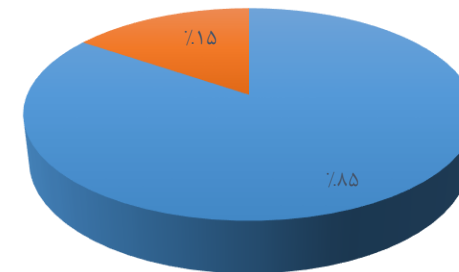
شرکت فولاد آلیاژی ایران شامل ۴ کارخانه اصلی فولادسازی، نورد سنگین، نورد سبک، و واحد عملیات حرارتی و تکمیل کاری است. این شرکت محصولات خود را با ظرفیت ۵۵۰،۰۰۰ تن در واحدهای فولادسازی و همچنین نورد سنگین با ظرفیت ۲۰۰ هزار تن، نورد سبک با ظرفیت ۲۶۰ هزار تن و فولادهای مهندسی با ظرفیت ۱۴ هزار و ۶۰۰ تن تولید می‌کند. شرکت در حال حاضر با استفاده از آهن اسفنجی و آهن قراضه به همراه آلیاژها به تولید محصولات خود می‌پردازد که سطح مصرف آهن قراضه کمتر از ۱۰ درصد و آهن اسفنجی حدود ۸۰ درصد است. شرکت فولاد آلیاژی ایران بزرگترین تولیدکننده انواع فولاد آلیاژی در ایران و خاورمیانه است. این شرکت یکی از مدرن‌ترین کارخانجات فولاد آلیاژی دنیا محسوب می‌شود. کارخانه‌های فولادسازی، نورد مقاطع سنگین، نورد مقاطع سبک و عملیات حرارتی این شرکت به پیشرفته‌ترین تجهیزات مجهز است. این امر امکان تولید فولادهای آلیاژی و مخصوص را با بالاترین کیفیت و منطبق با استانداردهای بین‌المللی میسر ساخته است.

ترکیب سهامداران



سایر سهامداران شرکت بین‌المللی صنایع و معادن غدیر مؤسسه صندوق حمایت و بازنشتگی کارکنان فولاد

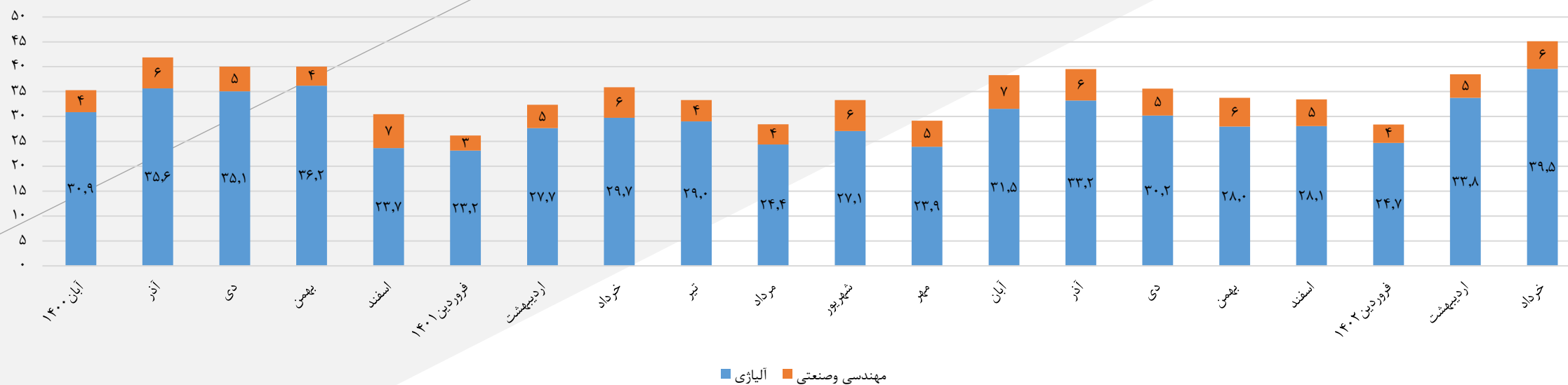
ترکیب درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۱



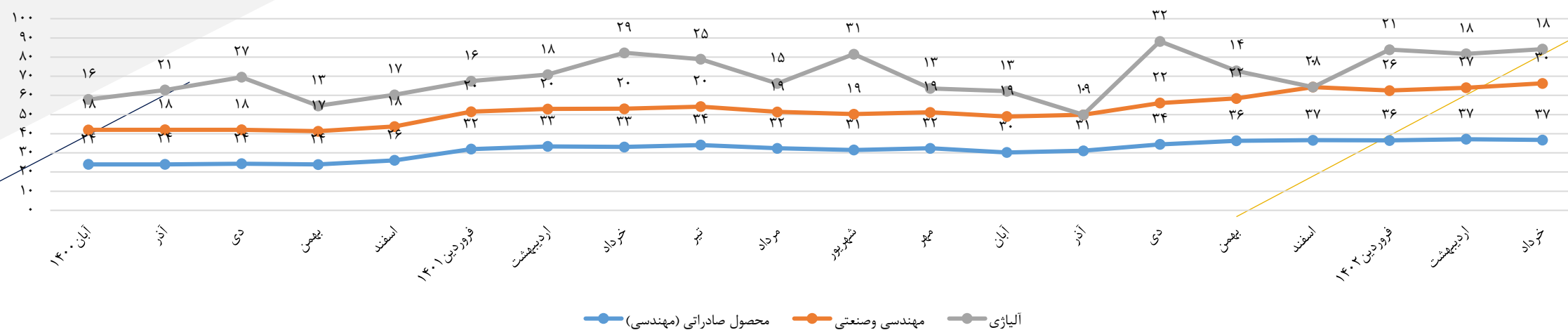
آلیاژی مهندسی

وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

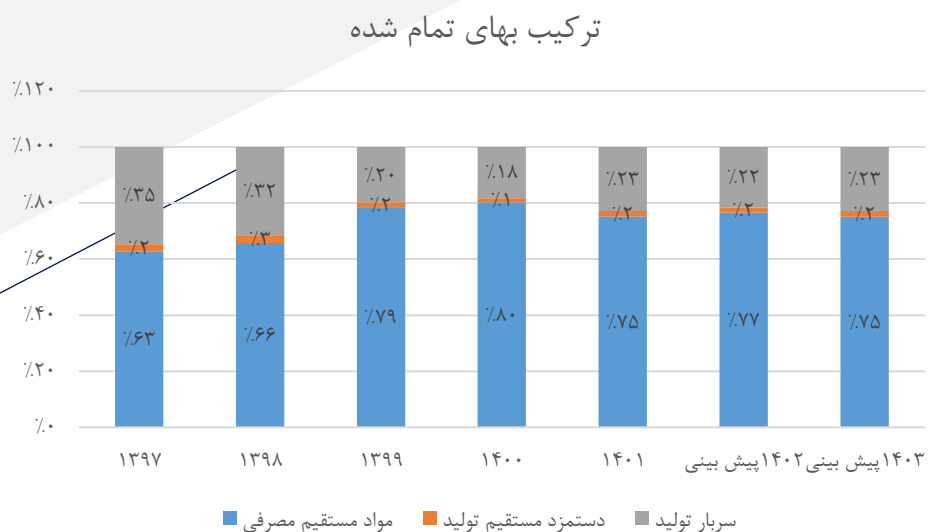
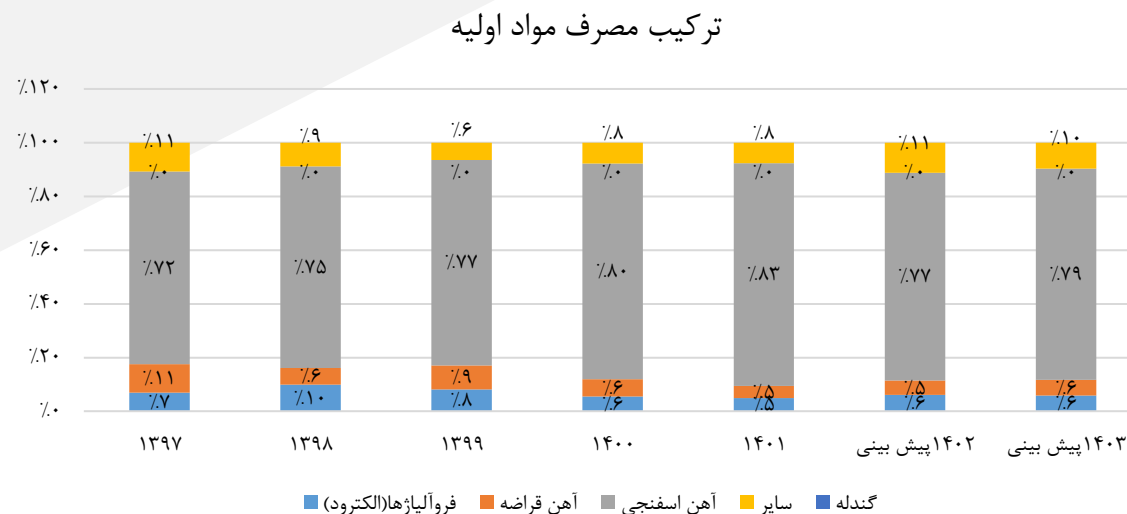
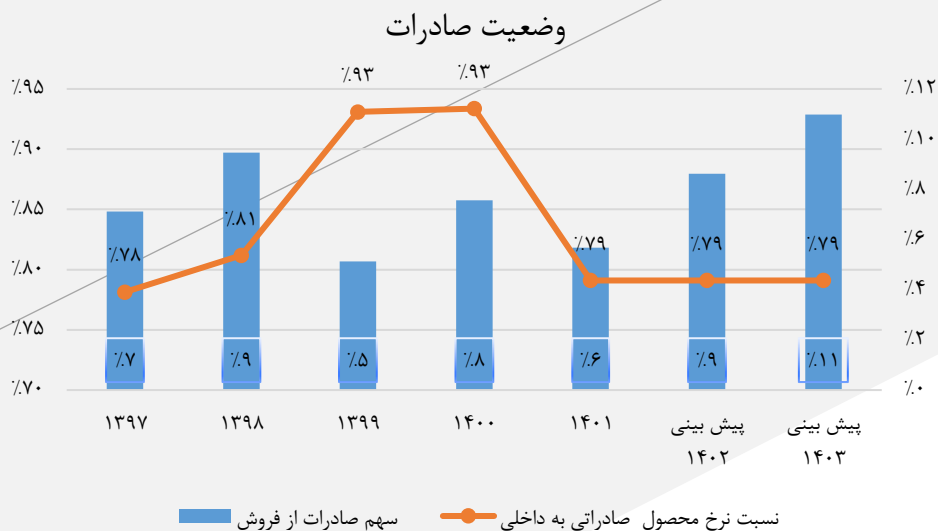
مقدار تولید-هزار تن



نرخ فروش-تن / میلیون تومان



وضعیت صادرات و بهای تمام شده



تامین کنندگان مواد اولیه اصلی

آهن اسفنجی	فولاد غدیر ایرانیان- فولاد نی ریز- گل گهر سیرجان
الکترو	آلمن- چین- انگلیس

صورت سود و زیان

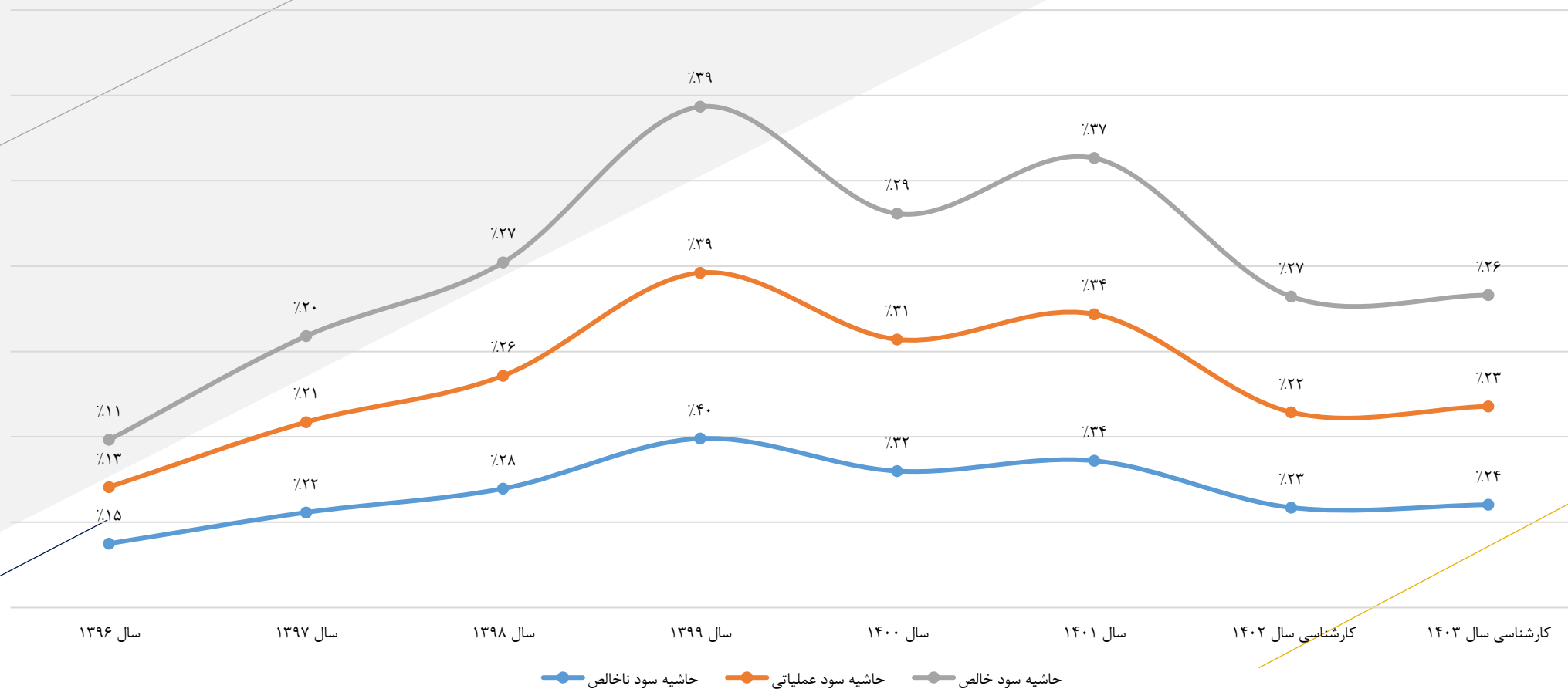
صورت سود زیان	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۱۰,۲۲۷,۷۰۰	۱۸,۲۹۹,۳۰۱	۲۸,۰۰۲,۹۹۴	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۹۵,۸۶۵,۳۴۴	۱۳۰,۴۹۹,۶۲۹	۲۱۲,۹۲۴,۵۷۶	۳۵۴,۸۰۶,۹۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸,۶۹۴,۰۹۱	-۱۴,۲۱۹,۹۸۷	-۲۰,۱۹۶,۵۱۲	-۳۸,۷۶۵,۷۷۵	-۶۵,۲۰۱,۶۲۶	-۸۵,۵۹۷,۷۳۵	(۱۶۳,۰۲۹,۱۴۳)	(۲۶۹,۳۱۴,۵۴۷)
سود(زیان) ناخالص	۱,۵۳۳,۶۰۹	۴,۰۷۹,۳۱۴	۷,۸۰۶,۴۸۲	۲۵,۴۴۰,۹۶۶	۳۰,۶۶۳,۷۱۸	۴۴,۹۰۱,۸۹۴	۴۹,۸۹۵,۴۳۳	۸۵,۴۹۲,۴۴۹
هزینه های عمومی اداری	-۲۲۱,۲۷۲	-۲۵۹,۳۸۴	-۴۰۷,۹۴۵	-۵۷۲,۲۶۷	-۱,۱۱۹,۸۲۷	-۱,۵۲۵,۰۰۸	(۲,۳۶۵,۲۲۲)	(۳,۷۰۲,۲۱۳)
سایر درآمد هزینه عملیاتی	۴۱,۶۹۵	۵۱,۹۰۱	۶,۳۶۵	۶۴,۵۰۹	۲۵,۵۲۲	۱,۴۳۸,۹۸۴	.	.
سود(زیان) عملیاتی	۱,۳۵۴,۰۳۲	۳,۸۷۱,۸۳۱	۷,۴۰۴,۹۰۲	۲۴,۹۳۳,۲۰۸	۲۹,۵۶۹,۴۱۳	۴۴,۸۱۵,۸۷۰	۴۷,۵۳۰,۲۱۱	۸۱,۷۹۰,۲۳۶
هزینه های مالی	-۳۷۸,۴۹۹	-۳۵۷,۴۰۴	-۲۲۸۴۷۲	-۱۲۶۴۲۸	-۲۲۹۴۸	-۳۵۵,۳۲۵	(۵۷۹,۷۵۲)	(۹۶۶,۰۷۰)
سایر درآمد هزینه غیر عملیاتی	۳۲۵,۸۳۳	۷۱۰,۷۸۹	۷۳۴,۴۵۷	۲,۱۲۸,۴۵۲	۴,۱۸۶,۶۳۹	۱۰,۰۶۰,۷۵۴	۱۷,۱۵۲,۷۰۴	۲۲,۲۵۰,۵۳۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۳۰۱,۳۶۶	۴,۲۲۵,۲۱۶	۷,۹۱۰,۸۸۷	۲۶,۹۳۵,۲۳۲	۳۳,۷۳۳,۱۰۴	۵۴,۵۲۱,۲۹۹	۶۴,۱۰۳,۱۶۳	۱۰۳,۰۷۴,۷۰۴
مالیات	-۱۶۶۸۱۰	-۵۳۲,۴۰۸	-۴۷۲,۴۵۷	-۱,۹۵۰,۹۶۶	-۵,۴۷۹,۳۲۰	-۶,۷۸۷,۰۳۲	(۶,۳۴۰,۹۳۵)	(۱۰,۵۱۱,۱۴۳)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۱۳۴,۵۵۶	۳,۶۹۲,۸۰۸	۷,۴۳۸,۴۳۰	۲۴,۹۸۴,۲۶۶	۲۸,۲۵۳,۷۸۴	۴۷,۷۳۴,۲۶۷	۵۷,۷۶۲,۲۲۸	۹۲,۵۶۳,۵۶۱
سرمایه	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در سناریو ۱	۴۷	۱۵۴	۳۱۰	۱۰۴۱	۱,۱۷۷	۱,۹۸۹	۲,۴۰۷	۳,۸۵۷
سود هر سهم در سناریو ۲							۲,۳۹۵	

تحلیل حساسیت سود

نرخ شمش فولاد										۱۴۰۲
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۲,۴۰۷	نسبت نرخ فولاد آلیاژی به شمش فخوز
۲,۶۰۲	۲,۴۹۲	۲,۳۸۲	۲,۲۷۲	۲,۱۶۲	۲,۰۵۲	۱,۹۴۳	۱,۸۳۳	۱,۷۲۳	۱,۸۰	
۲,۹۳۳	۲,۸۱۲	۲,۶۹۲	۲,۵۷۱	۲,۴۵۱	۲,۳۳۰	۲,۲۱۰	۲,۰۸۹	۱,۹۶۹	۱,۹۰	
۳,۲۶۴	۳,۱۳۳	۳,۰۰۲	۲,۸۷۰	۲,۷۳۹	۲,۶۰۸	۲,۴۷۷	۲,۳۴۶	۲,۲۱۵	۲,۰۰	
۳,۵۹۵	۳,۴۵۳	۳,۳۱۱	۳,۱۶۹	۳,۰۲۷	۲,۸۸۶	۲,۷۴۴	۲,۶۰۲	۲,۴۶۰	۲,۱۰	
۳,۹۲۵	۳,۷۷۳	۳,۶۲۰	۳,۴۶۸	۳,۳۱۵	۳,۱۶۳	۳,۰۱۰	۲,۸۵۸	۲,۷۰۶	۲,۲۰	
۴,۲۵۵	۴,۰۹۲	۳,۹۲۹	۳,۷۶۶	۳,۶۰۳	۳,۴۴۰	۳,۲۷۷	۳,۱۱۴	۲,۹۵۱	۲,۳۰	
۴,۵۸۵	۴,۴۱۲	۴,۲۳۸	۴,۰۶۴	۳,۸۹۱	۳,۷۱۷	۳,۵۴۳	۳,۳۷۰	۳,۱۹۶	۲,۴۰	
۴,۹۱۵	۴,۷۳۱	۴,۵۴۷	۴,۳۶۲	۴,۱۷۸	۳,۹۹۴	۳,۸۰۹	۳,۶۲۵	۳,۴۴۱	۲,۵۰	

- ❖ همانطور که در تحلیل حساسیت فوق دیده می‌شود، حساسیت به نرخ فروش محصول فولاد آلیاژی بسیار بالاست. سهم فولاد آلیاژی ۸۵ درصد سبد فروش است که در دوره های ماهانه مورد بررسی قرار گرفت و روند کاهشی داشته بطوریکه در آخرین ماه (خرداد) به نسبت ۱.۷ شمش فخوز به فروش می رسید که در این تحلیل با فرض بازگشت به میانگین سه ساله خود عدد ۱.۹۷ لحاظ شده است.
- ❖ در صورت افزایش ۵.۵ درصدی نسبت نرخ فولاد آلیاژی به شمش در سطح نرخ شمش ۵۰۰ دلاری سبب افزایش ۱۰ درصدی سود هر سهم می گردد.
- ❖ در صورت افزایش ۴ درصدی شمش فولاد و با حفظ نسبت ضریب فروش فولاد آلیاژی در سطح مذکور سبب افزایش ۵ درصدی سود هر سهم می گردد.

رشد حاشیه سود



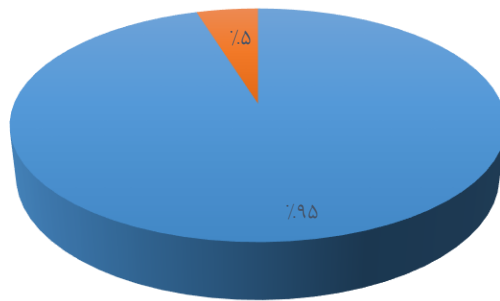
شرکت فولاد هرمزگان جنوب

شرکت فولاد هرمزگان جنوب (سهامی عام) در مرداد ۱۳۹۰ به صورت یک شرکت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت های بندرعباس به ثبت رسید و سپس در مهر ۱۳۹۲ نوع شرکت از سهامی خاص به عام تبدیل و سهام شرکت در همان سال در بازار فرابورس ایران پذیرفته گردید.

شرکت فولاد هرمزگان دومین کارخانه بزرگ تولید بعد از انقلاب، در کنار خلیج فارس در زمینی به مساحت ۹۶ هکتار در ۱۳ کیلومتری غرب شهر بندرعباس و در منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس ولقع شده است که با وجود این شرکت استان هرمزگان به قطب سوم فولاد کشور تبدیل گردیده است.

از مهمترین ویژگی های این شرکت مجاورت با آب های خلیج فارس جهت دسترسی آسان به آب های آزاد، نزدیکی به مخازن عظیم گاز عسلویه، مجاورت با ذخایر سنگ آهن گل گهر مجتمع بندری شهید رجایی و حمل و نقل جاده ای و ریلی می باشد.

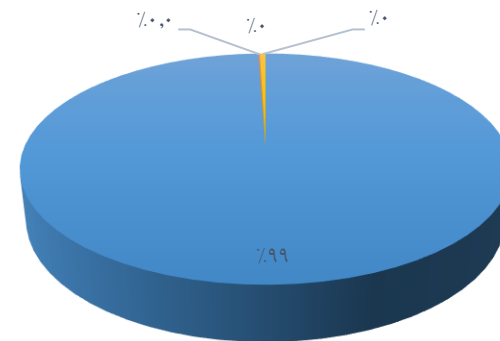
ترکیب سهامداران



شرکت فولاد مبارکه اصفهان

سایر سهامداران

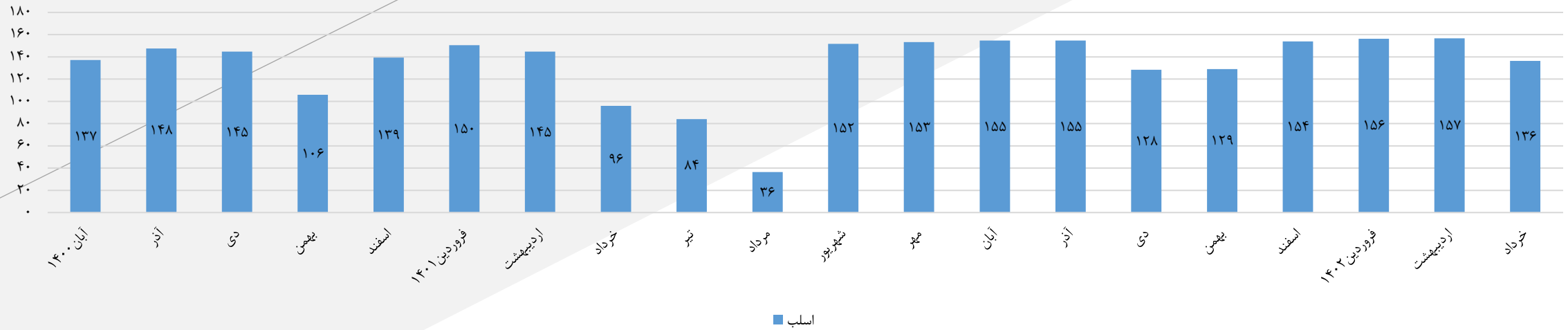
ترکیب درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۱



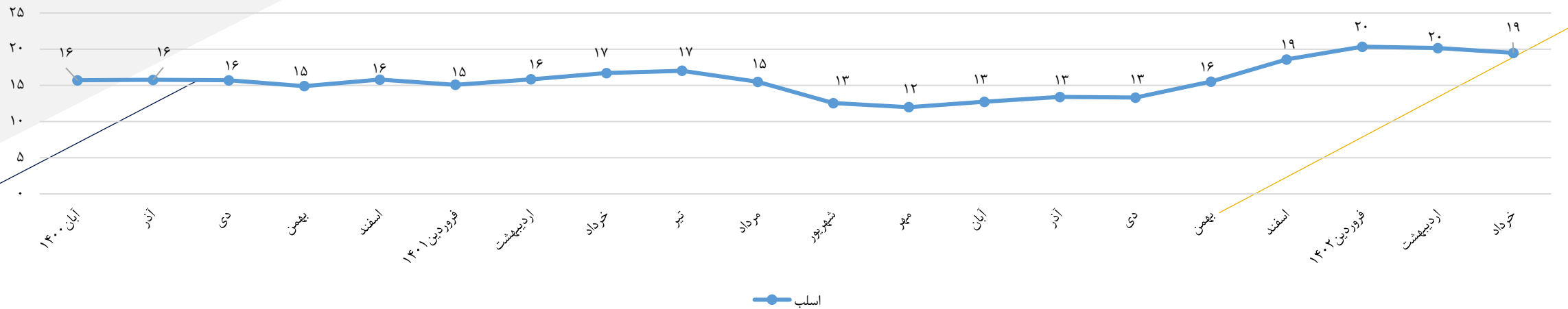
بریکت داخلی آهن اسفنجی داخلی آهک داخلی اسلب داخلی

وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

تولید-هزار تن



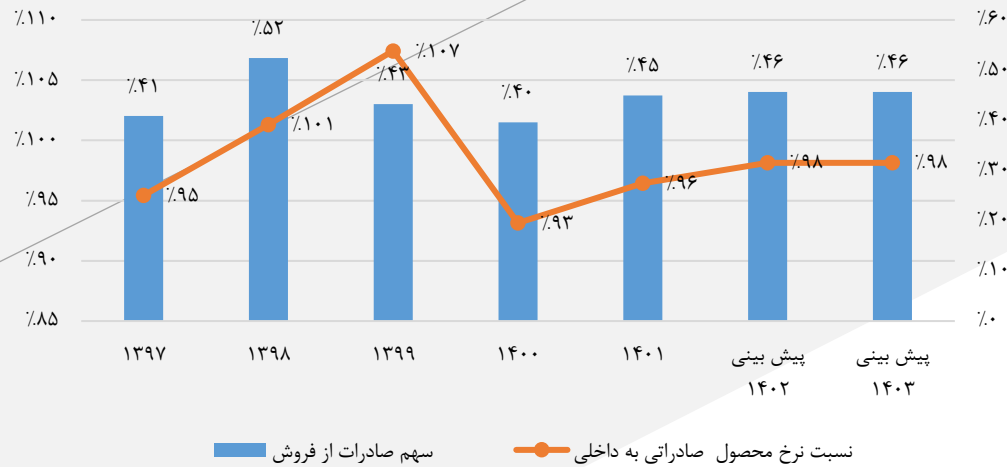
نرخ فروش-تن/ میلیون تومان



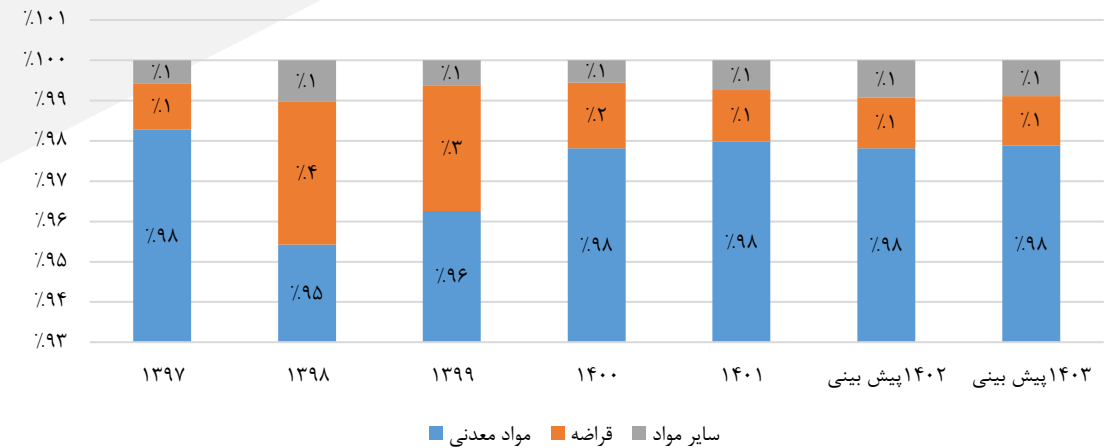
وضعیت صادرات و بهای تمام شده



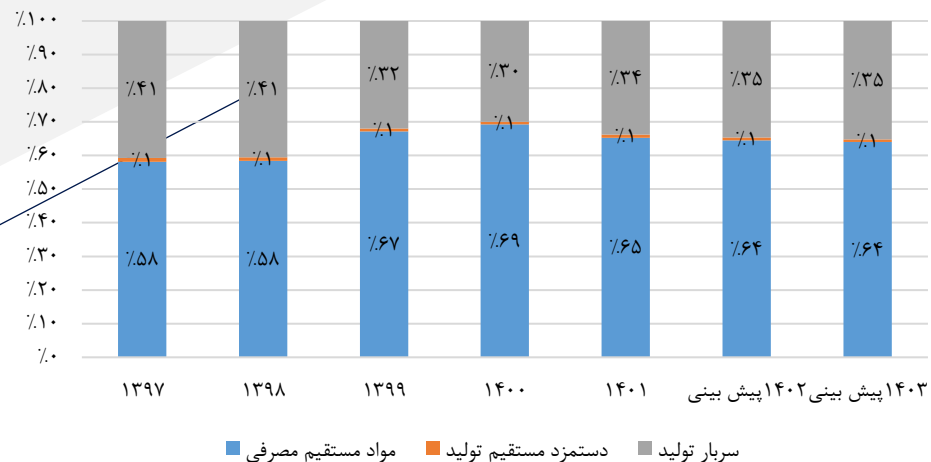
وضعیت صادرات



ترکیب مصرف مواد اولیه



ترکیب بهای تمام شده



عنوان	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	تولید واقعی ۱۴۰۱
اسلب	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۴۵,۷۵۳
آهن اسفنجی	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۳۶۱,۶۹۸
بریکت	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۶,۲۲۲
آهک	۱۷۳,۰۰۰	۱۷۳,۰۰۰	۱۲۲,۷۲۲
پودر میکرونیزه بنتونیت	۳۶,۰۰۰	۳۶,۰۰۰	۱,۵۰۰

صورت سود و زیان



صورت سود زیان	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۲۷,۴۸۷,۹۹۰	۳۷,۲۶۱,۱۹۵	۶۱,۳۶۶,۷۷۵	۱۳۴,۵۲۲,۱۹۱	۲۲۱,۴۰۴,۷۲۰	۲۲۷,۲۱۲,۸۸۶	۳۱۲,۳۳۵,۰۵۶	۳۹۰,۴۱۸,۸۲۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۲,۶۰۴,۱۲۲	-۲۷,۶۳۲,۸۰۲	-۴۶,۰۰۸,۶۲۹	-۷۶,۹۴۴,۳۸۸	-۱۲۷,۲۶۵,۲۷۴	-۱۸۵,۳۰۹,۴۵۴	-۲۵۶,۳۰۰,۹۱۶	-۳۳۲,۲۷۲,۹۷۹
سود(زیان) ناخالص	۴,۸۸۳,۸۶۸	۹,۶۲۸,۳۹۳	۱۵,۳۵۸,۱۴۶	۵۷,۵۷۷,۸۰۳	۹۴,۱۳۹,۴۴۶	۴۱,۹۰۳,۴۳۲	۵۶,۰۳۴,۱۴۰	۵۸,۱۴۵,۸۴۱
هزینه های عمومی اداری	-۱,۰۷۰,۴۶۱	-۱,۵۲۲,۱۵۳	-۱,۷۶۹,۶۶۱	-۲,۶۳۶,۳۰۰	-۴,۷۴۸,۵۰۹	-۹,۳۲۷,۵۷۴	-۱۲,۴۷۶,۳۰۱	-۱۵,۴۲۵,۶۹۱
سایر در آمد هزینه عملیاتی	۶۹۹,۹۹۸	۱۰,۵۷۳,۵۵۱	۳,۱۸۲,۰۸۹	۴,۶۴۱,۵۰۶	۴۰۷,۱۲۷	۲۷,۴۸۲,۰۷۶	۱۵,۴۱۸,۵۵۰	۱۸,۸۹۷,۱۷۲
سود(زیان) عملیاتی	۴,۵۱۳,۴۰۵	۱۸,۶۷۹,۷۹۱	۱۶,۷۷۰,۵۷۴	۵۹,۵۸۳,۰۰۹	۸۹,۷۹۸,۰۶۴	۶۰,۰۵۷,۹۳۴	۵۸,۹۷۶,۳۸۹	۶۱,۶۱۷,۳۲۱
هزینه های مالی	-۷۶۱,۷۴۵	-۷۶۰,۸۰۱	-۹۴۴۴۴۴	-۲۳۸۴۲۲۸	-۱۷۵۳۴۶۰	-۵,۳۶۵,۰۰۷	-۵,۳۶۵,۰۰۷	-۵,۳۶۵,۰۰۷
سایر در آمد هزینه غیر عملیاتی	۲۷,۱۰۲	-۴۱۷,۸۴۴	۸۵۵,۰۲۴	-۱۷,۹۸۱	-۶۶۱,۰۹۱	۲,۸۳۱,۸۱۳	۴,۰۰۲,۱۴۱	۵,۴۸۹,۰۰۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳,۷۷۸,۷۶۲	۱۷,۵۰۱,۱۴۶	۱۶,۶۸۱,۱۵۴	۵۷,۱۸۰,۸۰۰	۸۷,۳۸۳,۵۱۳	۵۷,۵۲۴,۷۴۰	۵۷,۶۱۳,۵۲۳	۶۱,۷۴۱,۳۱۵
مالیات	۰	-۱,۰۶۴,۹۴۴	-۱,۶۷۹,۷۲۰	-۵,۱۵۳,۱۲۶	-۷,۱۴۶,۵۱۶	-۲,۶۶۳,۷۵۰	-۲,۶۴۸,۵۳۱	-۲,۷۶۷,۱۳۱
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳,۷۷۸,۷۶۲	۱۶,۴۳۶,۲۰۲	۱۵,۰۰۱,۴۳۴	۵۲,۰۲۷,۶۷۴	۸۰,۲۳۶,۹۹۷	۵۴,۸۶۰,۹۹۰	۵۴,۹۶۴,۹۹۲	۵۸,۹۷۴,۱۸۴
سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در سناریو ۱	۷۷	۳۳۵	۳۰۶	۱,۰۶۲	۱,۶۳۷	۱,۱۲۰	۱,۱۲۲	۱,۲۰۴
سود هر سهم در سناریو ۲							۱,۰۵۷	

در صورت های مالی سال ۱۴۰۱ شرکت ۲۶,۶۵۲ میلیارد ریال سود ناشی از تسعیر ارز شناسایی شده است. پیش بینی می شود در سال ۱۴۰۲ سود ناخالص شرکت ۳۴ درصد رشد کند.

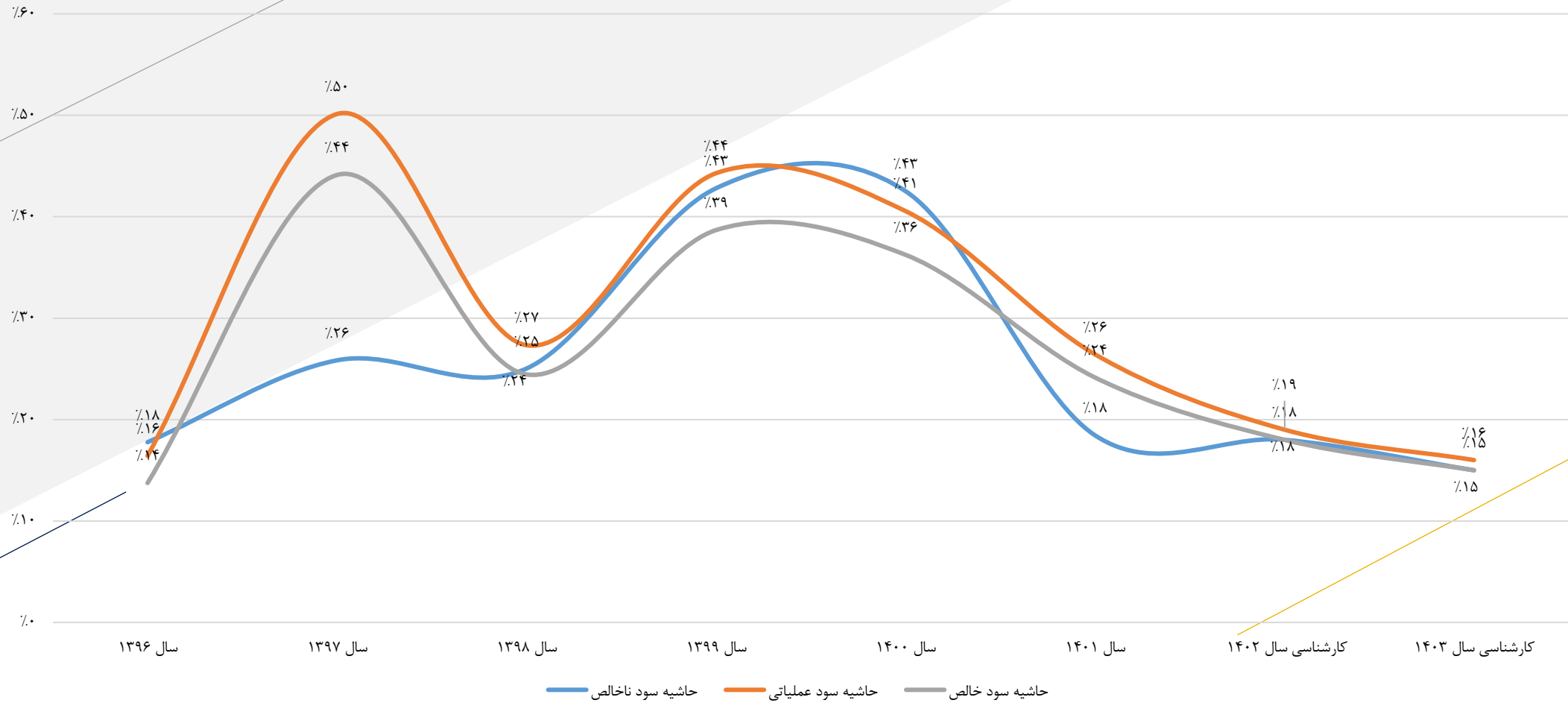
تحلیل حساسیت سود

نرخ شمش									
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۱,۱۲۲
۹۴۶	۸۶۰	۷۷۴	۶۸۷	۶۰۱	۵۱۵	۴۲۹	۳۴۳	۲۵۶	۳۰۰۰۰۰
۱,۱۱۸	۱,۰۲۷	۹۳۵	۸۴۳	۷۵۱	۶۶۰	۵۶۸	۴۷۶	۳۸۵	۳۲۰۰۰۰
۱,۲۹۰	۱,۱۹۳	۱,۰۹۶	۹۹۸	۹۰۱	۸۰۴	۷۰۷	۶۱۰	۵۱۳	۳۴۰۰۰۰
۱,۴۶۱	۱,۳۵۹	۱,۲۵۶	۱,۱۵۳	۱,۰۵۱	۹۴۸	۸۴۵	۷۴۳	۶۴۰	۳۶۰۰۰۰
۱,۶۳۲	۱,۵۲۴	۱,۴۱۶	۱,۳۰۸	۱,۲۰۰	۱,۰۹۲	۹۸۴	۸۷۶	۷۶۸	۳۸۰۰۰۰
۱,۸۰۳	۱,۶۹۰	۱,۵۷۶	۱,۴۶۲	۱,۳۴۹	۱,۲۳۵	۱,۱۲۲	۱,۰۰۸	۸۹۵	۴۰۰۰۰۰
۱,۹۷۳	۱,۸۵۴	۱,۷۳۵	۱,۶۱۶	۱,۴۹۷	۱,۳۷۸	۱,۲۵۹	۱,۱۴۰	۱,۰۲۱	۴۲۰۰۰۰
۲,۱۴۳	۲,۰۱۹	۱,۸۹۴	۱,۷۷۰	۱,۶۴۶	۱,۵۲۱	۱,۳۹۷	۱,۲۷۲	۱,۱۴۸	۴۴۰۰۰۰
۲,۳۱۳	۲,۱۸۳	۲,۰۵۳	۱,۹۲۳	۱,۷۹۴	۱,۶۶۴	۱,۵۳۴	۱,۴۰۴	۱,۲۷۴	۴۶۰۰۰۰
۲,۴۸۲	۲,۳۴۷	۲,۲۱۲	۲,۰۷۶	۱,۹۴۱	۱,۸۰۶	۱,۶۷۱	۱,۵۳۵	۱,۴۰۰	۴۸۰۰۰۰

نرخ دلار

- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۴ درصدی نرخ شمش و با فرض ثبت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱۱ درصد افزایش خواهد یافت.
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۵ درصدی نرخ دلار و با فرض ثبت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱۳ درصد افزایش خواهد یافت.

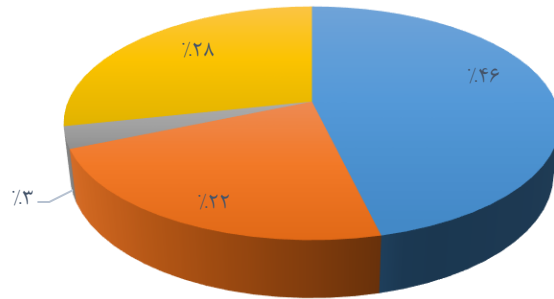
روند حاشیه سود



شرکت فولاد خوزستان

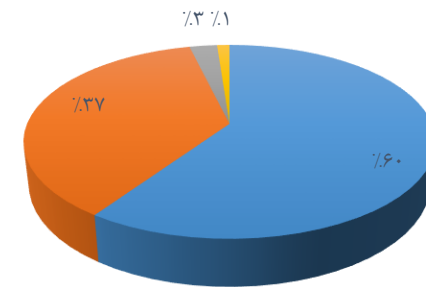
شرکت فولاد خوزستان بزرگترین عرضه کننده محصولات نیمه فولادی و دومین قطب تولید کننده فولاد خام کشور و یکی از بنگاه های پیشروی اقتصادی است که در عرصه های ملی و منطقه ای حضور فعال دارد. محصولات اصلی شرکت شامل شمش و تختال (بیل، بلوم، اسلب) می باشد که برای تولید انواع مقاطع فولادی، ورق های گرم و سرد و فولادی های ساختمانی بکار می رود. مهمترین مقاصد صادراتی شرکت فولاد خوزستان می توان به کشور های منطقه منا و خاور دور اشاره نمود که انواع شمش فولادی به مقاصد فوق صادر شده است. آخرین افزایش سرمایه از محل سود انباشته در تاریخ ۵ شهریور ۱۴۰۱ صورت گرفته است که چیزی حدود ۵۸ درصد افزایش یافته و سرمایه شرکت به ۱۹ هزار میلیارد تومان رسیده است.

ترکیب سهامداران



سایر شرکت آتیه صبا سهامداران عدالت-مستقیم و غیر مستقیم شرکت توسعه اقتصادی پایندگان

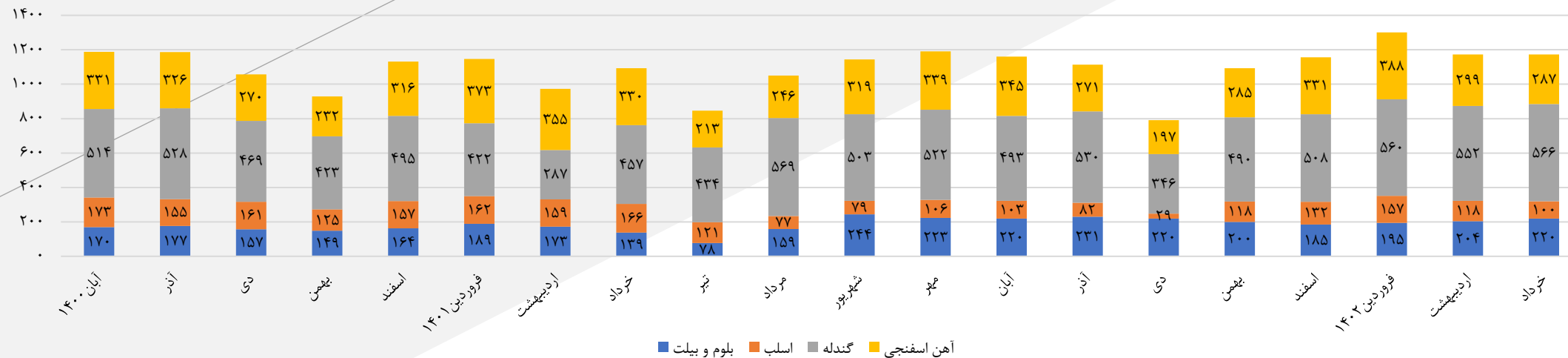
ترکیب درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۱



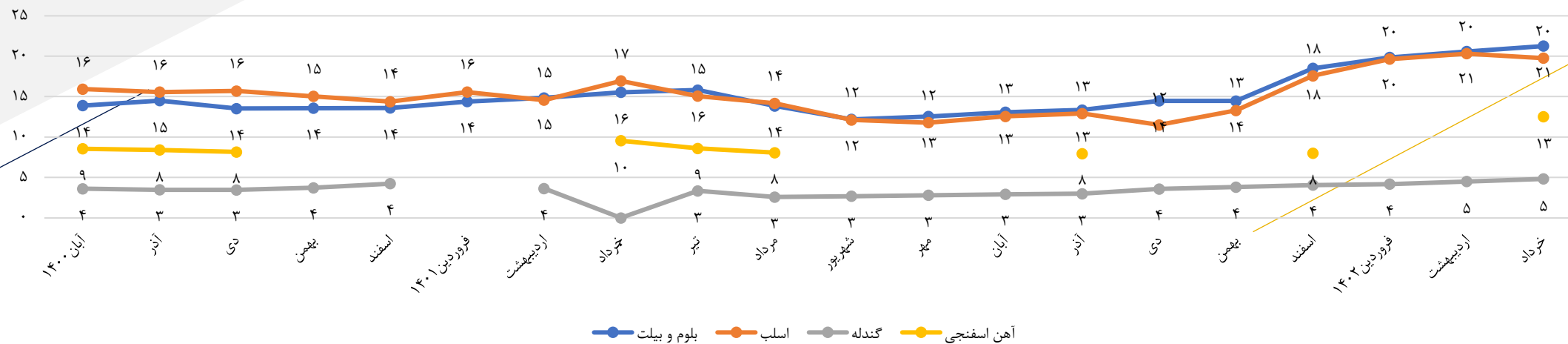
آهن اسفنجی گندله اسلب بلوم و بیل

وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

مقدار تولید-هزار تن

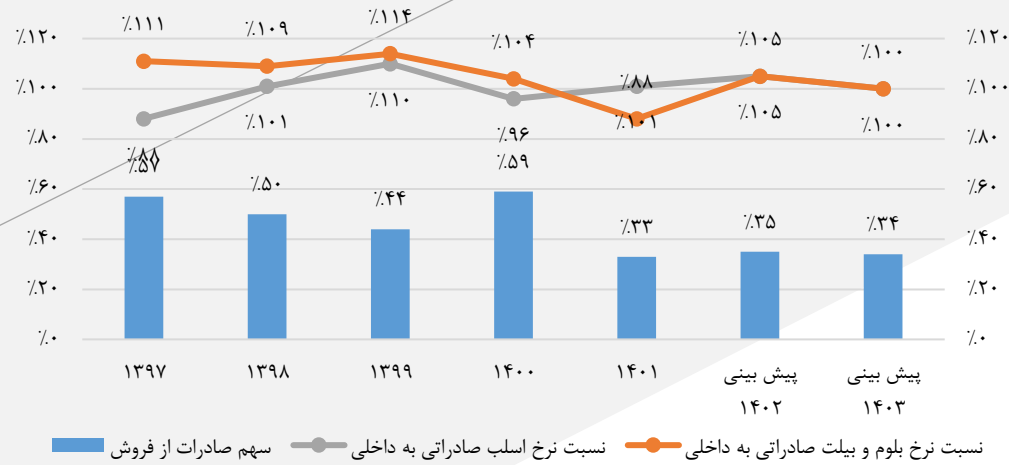


نرخ فروش-تن/میلیون تومان

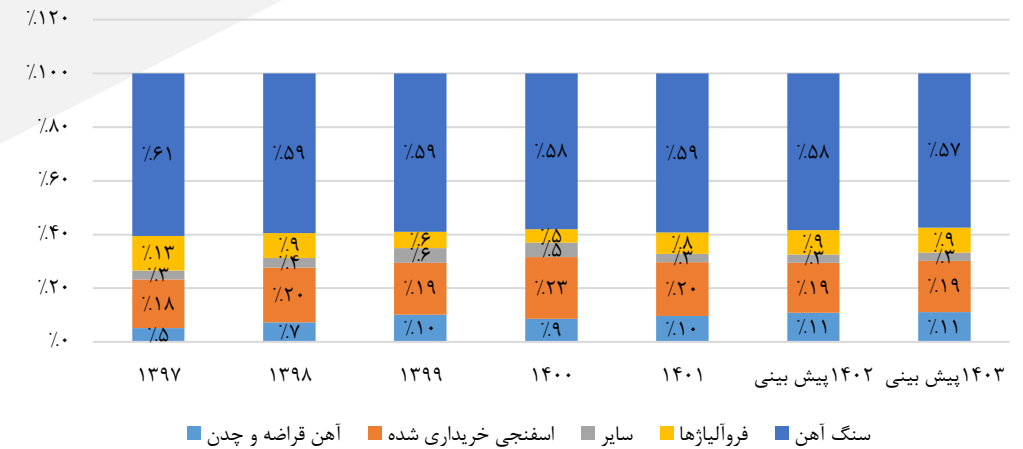


وضعیت صادرات و بهای تمام شده

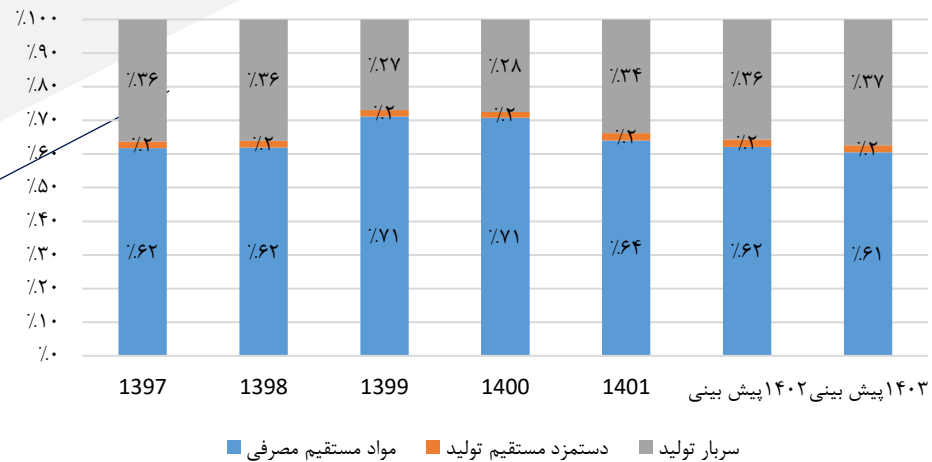
وضعیت صادرات



ترکیب مصرف مواد اولیه



ترکیب بهای تمام شده



تامین کنندگان مواد اولیه اصلی

فولاد شادگان	آهن اسفنجی
گگل-گچاد-گکهر-صنعتی معدنی سناباد	سنگ آهن

صورت سود و زیان

صورت سود زیان	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۱,۸۹۷,۰۱۵	۱۱۳,۱۳۱,۷۶۸	۱۵۸,۴۰۷,۸۱۳	۳۰۶,۴۶۷,۰۲۸	۵۰۲,۱۶۶,۰۶۶	۵۳۰,۶۳۶,۸۹۹	۷۳۷,۷۸۳,۰۱۴	۹۲۲,۲۲۸,۷۶۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۰,۰۷۸,۹۳۶	-۷۵,۶۴۶,۵۷۵	-۱۱۷,۹۸۸,۰۲۳	-۱۸۳,۸۷۳,۰۳۲	-۳۳۷,۷۵۰,۱۱۶	-۴۴۰,۱۷۳,۹۹۱	-۵۴۳,۵۸۷,۶۹۱	-۶۸۰,۸۴۱,۰۷۱
سود(زیان) ناخالص	-۴۸,۱۸۱,۹۲۱	۳۷,۴۸۵,۱۹۳	۴۰,۴۱۹,۷۹۰	۱۲۲,۵۹۳,۹۹۶	۱۶۴,۴۱۵,۹۵۰	۹۰,۴۶۲,۹۰۸	۱۹۴,۱۹۵,۳۲۴	۲۴۱,۳۸۷,۶۹۷
هزینه های عمومی اداری	-۴,۵۷۱,۷۱۰	-۶,۱۱۱,۷۶۳	-۷,۱۴۴,۶۹۶	-۱۲,۳۰۱,۲۱۸	-۲۱,۵۱۶,۹۱۸	-۳۲,۹۲۶,۲۷۳	-۴۵,۶۷۸,۱۴۹	-۵۶,۹۱۱,۲۷۸
سایر درآمد هزینه عملیاتی	۱,۱۴۱,۳۸۳	۳۲۴,۷۲۱	۳,۸۰۱,۹۲۲	۳,۴۷۸,۳۹۹	-۸,۵۵۶,۸۳۲	-۲,۱۵۷,۰۶۲	-۸,۵۸۴,۱۴۳	-۱۰,۷۳۰,۱۷۸
سود(زیان) عملیاتی	-۵۱,۶۱۲,۲۴۸	۳۱,۶۹۸,۱۵۱	۳۷,۰۷۷,۰۱۶	۱۱۳,۷۷۱,۱۷۷	۱۳۴,۳۴۲,۲۰۰	۵۵,۳۷۹,۵۷۳	۱۳۹,۹۳۳,۰۳۲	۱۷۳,۷۴۶,۲۴۱
هزینه های مالی	-۱,۸۹۲,۳۵۶	-۲,۸۰۵,۱۳۱	-۲۷۵۳۸۷۷	-۲۹۳۱۵۲۹	-۴۰۷۶۹۵۷	-۴,۰۵۳,۸۵۵	-۵,۶۳۹,۰۸۴	-۷,۰۴۸,۸۵۵
سایر درآمد هزینه غیر عملیاتی	۷۱۵,۵۴۳	۴,۳۵۲,۴۷۸	۱,۶۶۸,۵۲۳	۴,۸۰۶,۲۹۰	۴,۲۱۵,۵۲۲	۱۷,۰۵۸,۶۶۳	۱۸,۱۱۵,۶۹۹	۲۲,۰۱۷,۵۳۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	-۵۲,۷۸۹,۰۶۱	۳۳,۲۴۵,۴۹۸	۳۵,۹۹۱,۶۶۲	۱۱۵,۶۴۵,۹۳۸	۱۳۴,۴۸۰,۷۶۵	۶۸,۳۸۴,۳۸۱	۱۵۲,۴۰۹,۶۴۷	۱۸۸,۷۱۴,۹۱۷
مالیات	-۵۸۲۹۸۷	-۱,۶۹۵,۱۲۹	-۲,۵۹۵,۷۹۳	-۳,۹۸۸,۲۵۶	-۹,۰۶۸,۹۰۴	-۱,۶۱۲,۵۹۶	-۱,۰۲۴,۵۶۲	-۱,۲۷۱,۷۷۶
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	-۵۳,۳۷۲,۰۴۸	۳۱,۵۵۰,۳۶۹	۳۳,۳۹۵,۸۶۹	۱۱۱,۶۵۷,۶۸۲	۱۲۵,۴۱۱,۸۶۱	۶۶,۷۷۱,۷۸۵	۱۵۱,۳۸۵,۰۸۵	۱۸۷,۴۴۳,۱۴۱
سرمایه	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در سناریو ۱	(۲۸۱)	۱۶۶	۱۷۶	۵۸۸	۶۶۰	۳۵۱	۷۹۷	۹۸۷
سود هر سهم در سناریو ۲							۷۴۷	

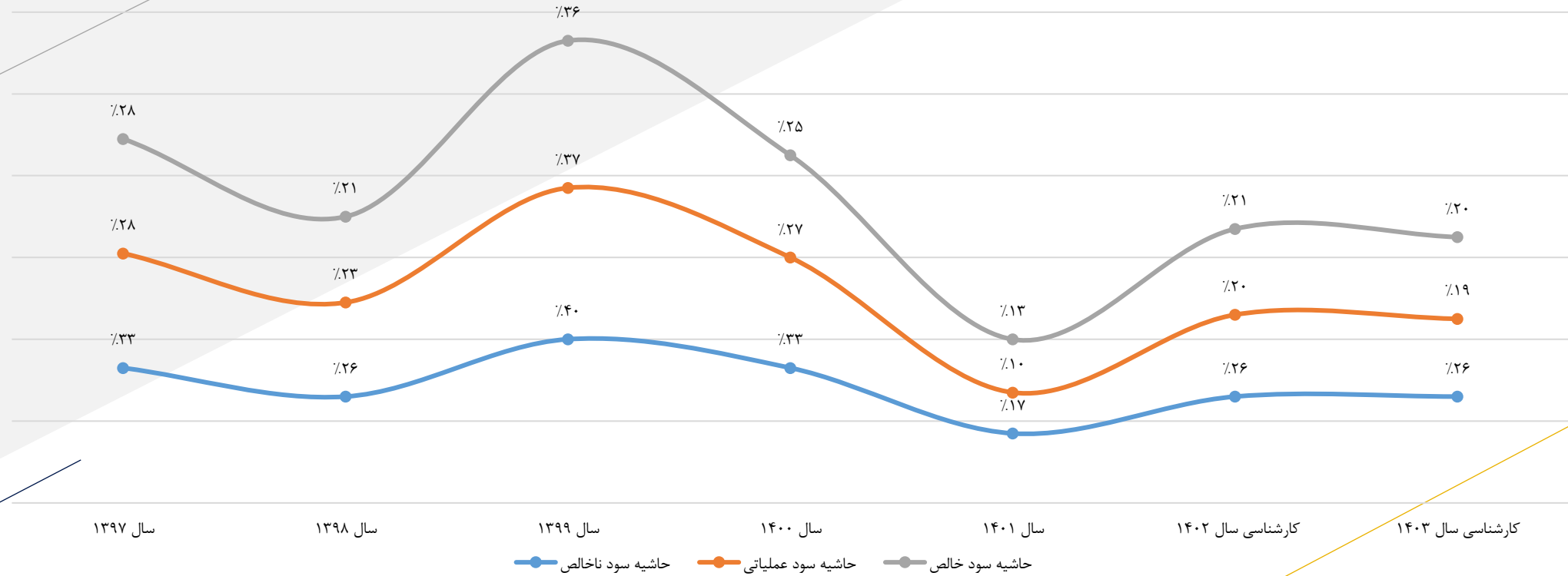
تحلیل حساسیت سود

نرخ شمش										نرخ دلار
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۷۹۷	
۹۵۷	۸۷۸	۷۹۸	۷۱۹	۶۳۹	۵۶۰	۴۸۰	۴۰۱	۳۲۱	۳۰۰,۰۰۰	
۱,۰۳۶	۹۵۴	۸۷۲	۷۹۰	۷۰۸	۶۲۶	۵۴۳	۴۶۱	۳۷۹	۳۲۰,۰۰۰	
۱,۱۱۴	۱,۰۳۰	۹۴۵	۸۶۱	۷۷۶	۶۹۱	۶۰۷	۵۲۲	۴۳۸	۳۴۰,۰۰۰	
۱,۱۹۳	۱,۱۰۶	۱,۰۱۹	۹۳۲	۸۴۴	۷۵۷	۶۷۰	۵۸۳	۴۹۶	۳۶۰,۰۰۰	
۱,۲۷۱	۱,۱۸۲	۱,۰۹۲	۱,۰۰۲	۹۱۳	۸۲۳	۷۳۳	۶۴۴	۵۵۴	۳۸۰,۰۰۰	
۱,۳۵۰	۱,۲۵۸	۱,۱۶۶	۱,۰۷۳	۹۸۱	۸۸۹	۷۹۷	۷۰۵	۶۱۲	۴۰۰,۰۰۰	
۱,۴۲۹	۱,۳۳۴	۱,۲۳۹	۱,۱۴۴	۱,۰۵۰	۹۵۵	۸۶۰	۷۶۵	۶۷۱	۴۲۰,۰۰۰	
۱,۵۰۷	۱,۴۱۰	۱,۳۱۳	۱,۲۱۵	۱,۱۱۸	۱,۰۲۱	۹۲۳	۸۲۶	۷۲۹	۴۴۰,۰۰۰	
۱,۵۸۶	۱,۴۸۶	۱,۳۸۶	۱,۲۸۶	۱,۱۸۶	۱,۰۸۷	۹۸۷	۸۸۷	۷۸۷	۴۶۰,۰۰۰	
۱,۶۶۴	۱,۵۶۲	۱,۴۵۹	۱,۳۵۷	۱,۲۵۵	۱,۱۵۲	۱,۰۵۰	۹۴۸	۸۴۵	۴۸۰,۰۰۰	

❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۴ درصدی نرخ شمش و با فرض ثابت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱۱ درصد افزایش خواهد یافت.

❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۵ درصدی نرخ دلار و با فرض ثابت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۸ درصد افزایش خواهد یافت.

رند حاشیه سود

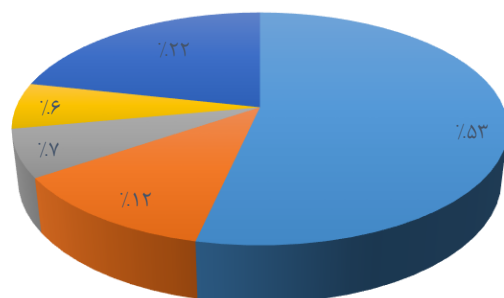


شرکت فولاد کاوه

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در مهر ۱۳۸۵ بصورت شرکت سهامی خاص تاسیس در سال ۹۵ به سهامی عام تبدیل شده است. فعالیت‌های اصلی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش شامل تولید آهن اسفنجی و تکمیل پروژه‌های فولادسازی، گندله‌سازی، پروژه‌های زیرساخت شامل آب شیرین کن معادل ۵۵ هزار متر مکعب، پست برق ۲۳۰ کیلو ولت GIS می‌باشد. شرکت فولاد کاوه جنوب کیش با هدف تکمیل زنجیره تولید فولاد از گندله تا مقالع طویل فولادی تاسیس شد. در حال حاضر این شرکت دارای دو مدول احیا مستقیم به منظور تولید آهن اسفنجی به ظرفیت ۱,۸۵۶,۰۰۰ تن می‌باشد که در سال‌های ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ مورد بهره‌برداری قرار گرفته است. لازم به ذکر است تولید آهن اسفنجی این شرکت قابلیت ارتقا تا ظرفیت ۲,۲ میلیون تن در سال را دارد. همچنین شرکت فولاد کاوه جنوب کیش دارای دو واحد تولید شمش فولادی هر کدام به ظرفیت ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن است. یک واحد آن در سال ۱۳۹۵ افتتاح شد. واحد دوم تولید شمش فولاد کاوه جنوب کیش در سال ۱۳۹۶ به بهره‌برداری رسید.

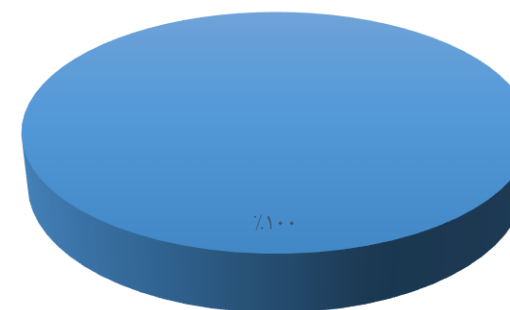
آخرین افزایش سرمایه از محل سود انباشته در سال ۱۴۰۱ صورت گرفته است که چیزی حدود ۱۳۳ درصد افزایش یافته و سرمایه شرکت به ۳.۲ هزار میلیارد تومان رسیده است.

ترکیب سهامداران



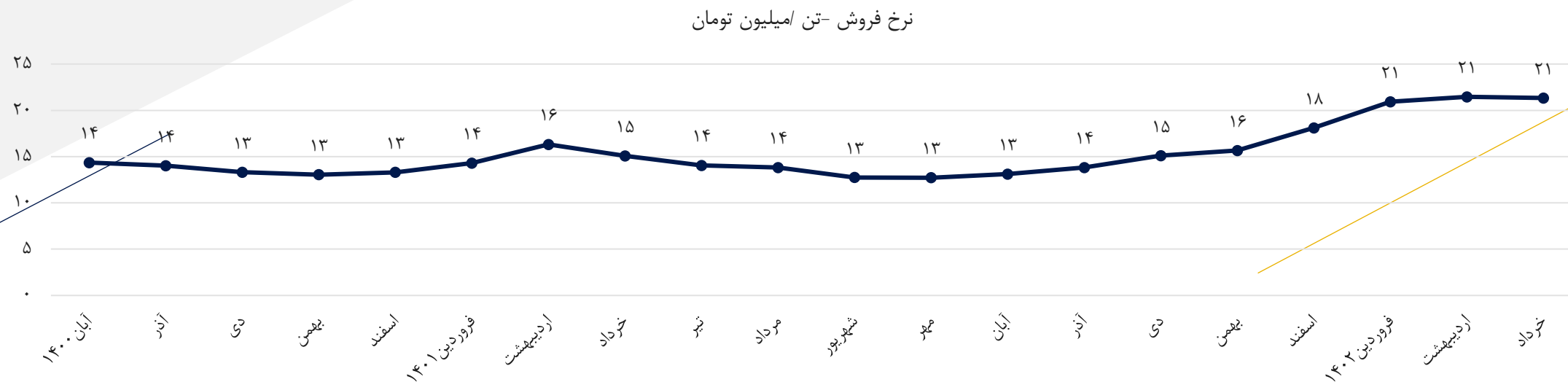
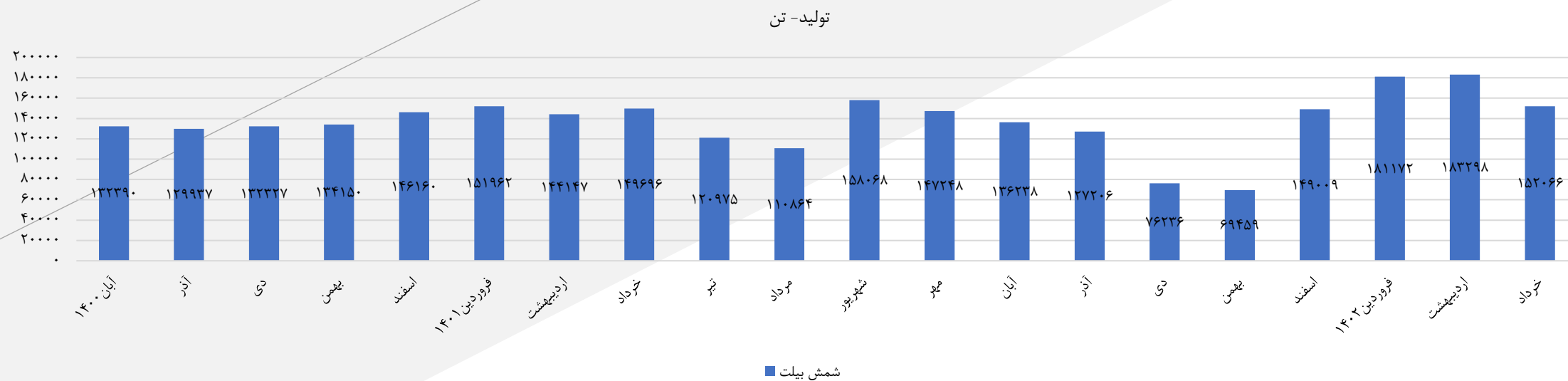
شرکت توسعه بازاریابی و فروش برق صبا
بنیاد مستضعفان
شرکت صنایع معدنی کاوه پارس
شرکت کوثر بهمن
سایر سهامداران

ترکیب درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۱



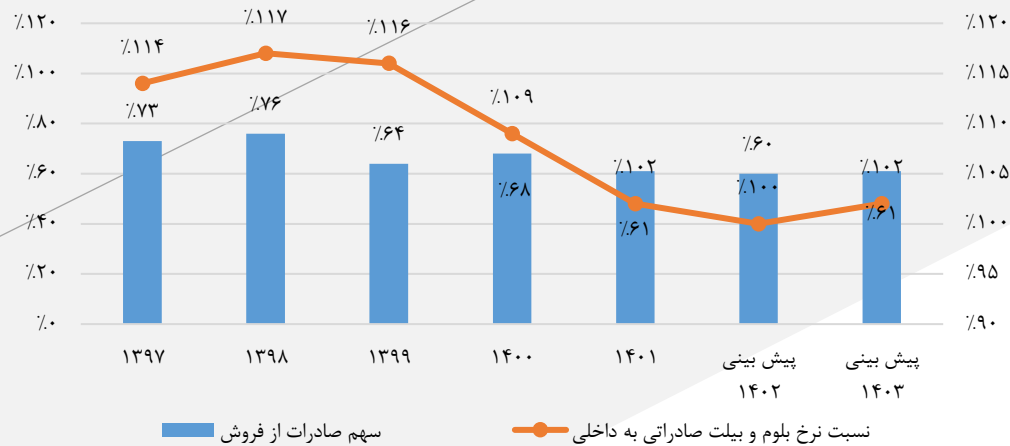
بیلت

وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

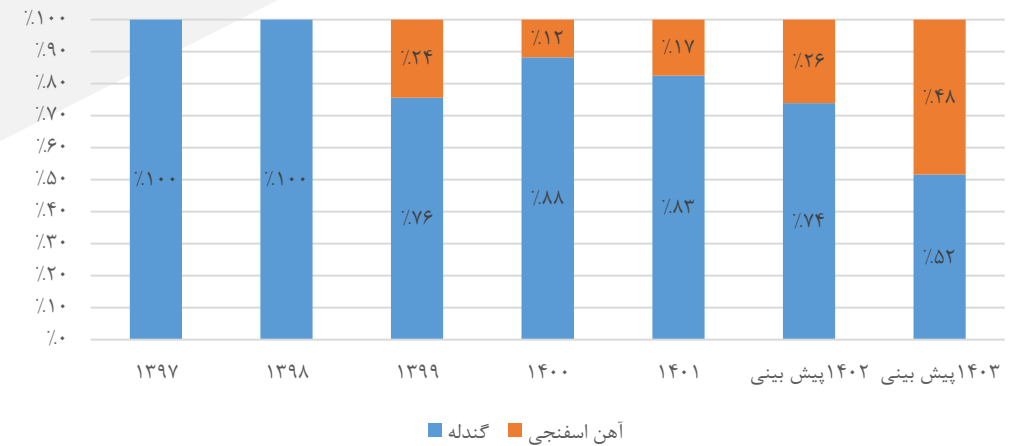


وضعیت صادرات و بهای تمام شده

وضعیت صادرات



ترکیب مصرف مواد اولیه



ترکیب بهای تمام شده



تامین کنندگان مواد اولیه اصلی

کگل - کگهر - مادکوش بندرعباس

گندله

صورت سود زیان	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۱۸,۹۵۹,۷۹۴	۳۳,۸۲۳,۴۸۹	۵۳,۱۸۸,۸۱۵	۱۳۳,۱۷۷,۲۸۸	۱۸۸,۰۴۸,۲۵۲	۲۲۶,۵۴۹,۲۴۲	۳۴۲,۷۲۰,۰۰۰	۵۴۶,۴۹۵,۰۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۳,۱۷۴,۰۹۵	-۲۳,۶۲۲,۰۹۳	-۴۰,۵۳۹,۱۰۱	-۹۴,۸۶۷,۹۱۰	-۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳	-۱۸۰,۰۵۶,۴۱۱	-۲۶۶,۱۳۳,۶۳۲	-۴۴۷,۱۵۱,۲۴۳
سود(زیان) ناخالص	۵,۷۸۵,۶۹۹	۱۰,۲۰۱,۳۹۶	۱۲,۶۴۹,۷۱۴	۳۸,۳۰۹,۳۷۸	۳۶,۹۸۱,۹۶۹	۴۶,۴۹۲,۸۳۱	۷۶,۵۸۶,۳۶۸	۹۹,۳۴۳,۷۹۱
هزینه های عمومی اداری	-۳۵۲,۰۲۸	-۱,۱۱۰,۱۰۸	-۱,۲۱۲,۲۲۸	-۲,۰۸۲,۰۰۲	-۲,۸۵۹,۲۶۰	-۳,۶۵۵,۵۳۶	-۵,۳۹۲,۱۷۷	-۸,۶۴۱,۹۲۴
سایر درآمد هزینه عملیاتی	-۱۸۱,۶۱۶	-۲۴۷,۵۲۷	۷۰۶,۰۲۷	۶۴۰,۰۷۵	-۴,۲۱۴,۹۹۵	-۱,۷۲۵,۶۷۷	-۶۷۵,۲۴۸	-۶۷۹,۷۱۸
سود(زیان) عملیاتی	۵,۲۵۲,۰۵۵	۸,۸۴۳,۷۶۱	۱۲,۱۴۳,۵۱۳	۳۶,۸۶۷,۴۵۱	۲۹,۹۰۷,۷۱۴	۴۱,۱۱۱,۶۱۸	۷۰,۵۱۸,۹۴۳	۹۰,۰۲۲,۱۴۹
هزینه های مالی	-۲,۶۵۵,۰۴۹	-۲,۷۳۰,۶۷۴	-۲۵۳۵۲۶۹	-۳۴۳۴۹۵۹	-۳۲۹۵۹۵۳	-۶,۱۹۵,۴۱۰	-۹,۱۵۷,۱۶۹	-۱۵,۳۸۵,۶۵۲
سایر درآمد هزینه غیر عملیاتی	-۹۹۲,۹۸۵	-۹۵,۳۵۶	۱۲۱,۴۲۱	۴,۶۶۲,۲۶۰	۶۶۳,۸۳۹	-۱۸۶,۴۷۰	-۲۷۳,۷۶۷	-۳۲۹,۳۷۳
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۶۰۴,۰۲۱	۶,۰۱۷,۷۳۱	۹,۷۲۹,۶۶۵	۳۸,۰۹۴,۷۵۲	۲۷,۲۷۵,۶۰۰	۳۴,۷۲۹,۷۳۸	۶۱,۰۸۸,۰۰۷	۷۴,۳۰۷,۱۲۴
مالیات	.	.	.	-۳,۶۶۶,۰۶۰	-۸۸۲,۰۳۸	-۹۵۲,۳۷۷	-۱,۴۲۶,۷۵۴	-۲,۲۹۲,۹۹۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۶۰۴,۰۲۱	۶,۰۱۷,۷۳۱	۹,۷۲۹,۶۶۵	۳۴,۴۲۸,۶۹۲	۲۶,۳۹۳,۵۶۲	۳۳,۷۷۷,۳۶۱	۵۹,۶۶۱,۲۵۳	۷۲,۰۱۴,۱۲۷
سرمایه	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در سناریو ۱	۵۰	۱۸۸	۳۰۴	۱,۰۷۶	۸۲۵	۱,۰۵۶	۱,۸۶۴	۲,۲۵۰
سود هر سهم در سناریو ۲							۱۷۲۸	

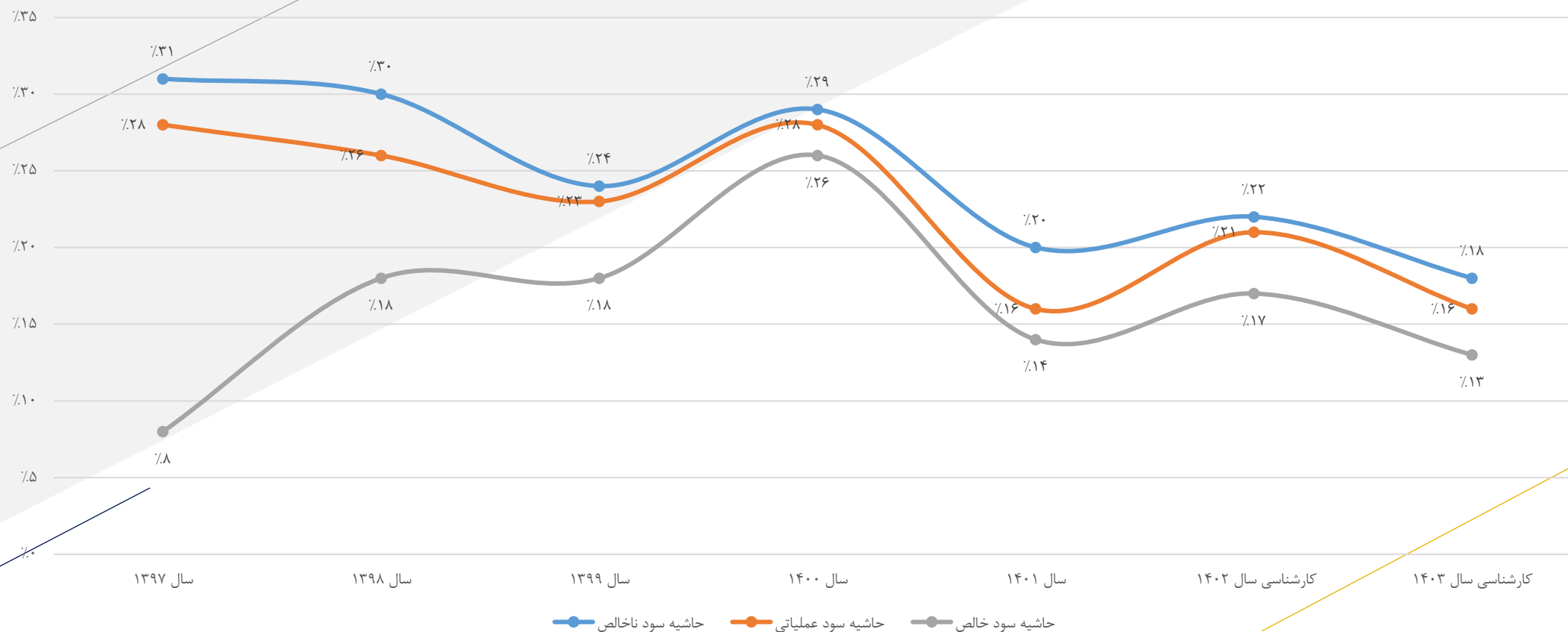
تحلیل حساسیت سود

نرخ شمش									
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۱,۸۶۴
۹۶۲	۸۸۳	۸۰۵	۷۲۶	۶۴۸	۵۶۹	۴۹۱	۴۱۲	۳۳۴	۳۰۰,۰۰۰
۱,۰۳۹	۹۵۸	۸۷۷	۷۹۶	۷۱۵	۶۳۴	۵۵۳	۴۷۲	۳۹۱	۳۲۰,۰۰۰
۱,۱۱۶	۱,۰۳۲	۹۴۹	۸۶۶	۷۸۲	۶۹۹	۶۱۵	۵۳۲	۴۴۸	۳۴۰,۰۰۰
۱,۱۹۳	۱,۱۰۷	۱,۰۲۱	۹۳۵	۸۴۹	۷۶۳	۶۷۸	۵۹۲	۵۰۶	۳۶۰,۰۰۰
۱,۲۷۰	۱,۱۸۲	۱,۰۹۳	۱,۰۰۵	۹۱۷	۸۲۸	۷۴۰	۶۵۱	۵۶۳	۳۸۰,۰۰۰
۱,۳۴۷	۱,۲۵۶	۱,۱۶۶	۱,۰۷۵	۹۸۴	۸۹۳	۸۰۲	۷۱۱	۶۲۰	۴۰۰,۰۰۰
۱,۴۲۴	۱,۳۳۱	۱,۲۳۸	۱,۱۴۴	۱,۰۵۱	۹۵۸	۸۶۴	۷۷۱	۶۷۷	۴۲۰,۰۰۰
۱,۵۰۲	۱,۴۰۶	۱,۳۱۰	۱,۲۱۴	۱,۱۱۸	۱,۰۲۲	۹۲۶	۸۳۰	۷۳۵	۴۴۰,۰۰۰
۱,۵۷۹	۱,۴۸۰	۱,۳۸۲	۱,۲۸۴	۱,۱۸۵	۱,۰۸۷	۹۸۹	۸۹۰	۷۹۲	۴۶۰,۰۰۰
۱,۶۵۶	۱,۵۵۵	۱,۴۵۴	۱,۳۵۳	۱,۲۵۲	۱,۱۵۲	۱,۰۵۱	۹۵۰	۸۴۹	۴۸۰,۰۰۰

نرخ دلار

- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۴ درصدی نرخ شمش و با فرض ثبت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱۱ درصد افزایش خواهد یافت.
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۵ درصدی نرخ دلار و با فرض ثبت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۹ درصد افزایش خواهد یافت.

روند حاشیه سود



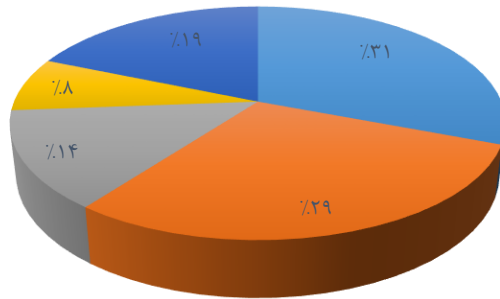


شرکت نورد و تولید قطعات فولادی

شرکت فولاد نورد و تولید قطعات فولادی در تاریخ ۱۳۴۷ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده و از سال ۱۳۴۸ شروع به بهره برداری نموده است. و در سال ۱۳۷۱ در بورس تهران پذیرفته شده است. موضوع اصلی شرکت تولید شمش و هرگونه فراورده های مربوطه به آن و همچنین تولید انواع ورق های ساختمانی فولادی و انواع ورق های آلیاژی و کربنی و ساخت انواع سازه های فلزی صنعتی و محصولات فولادی ویژه است.

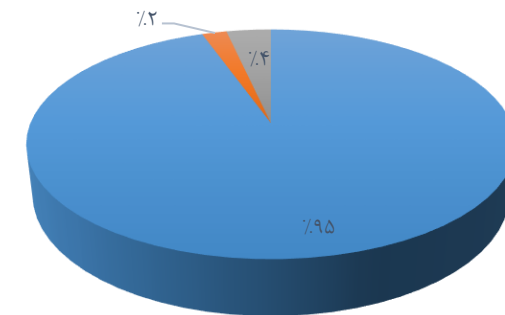
آخرین افزایش سرمایه از محل سود انباشته در سال ۱۴۰۱ صورت گرفته است که چیزی حدود ۱۰۰۰ درصد افزایش یافته و سرمایه شرکت به ۱۵۸.۴ میلیارد تومان رسیده است.

ترکیب سهامداران



سایر مجتمع صنعتی فولاد امیر خاورمیانه شرکت شین کیش خانواده شهرستانی خانواده شگفتی

ترکیب درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۱



ورق-تسمه-پلیت صادراتی قراضه ورق-تسمه-پلیت

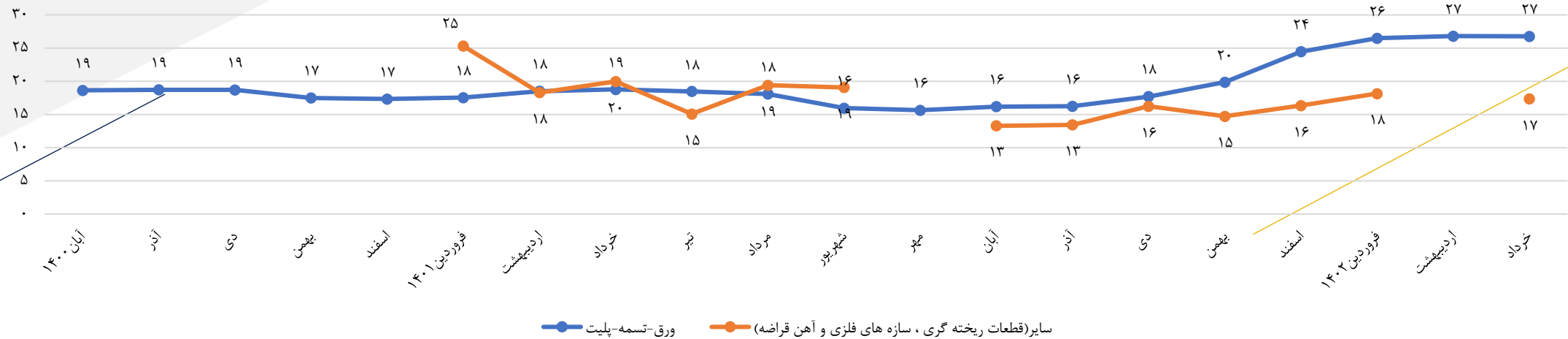


وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

تولید-تن



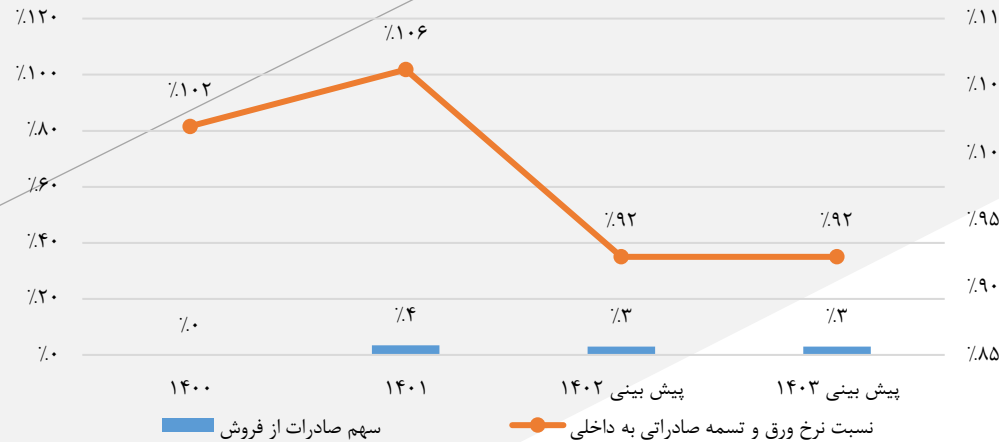
نرخ فروش-تن به میلیون تومان



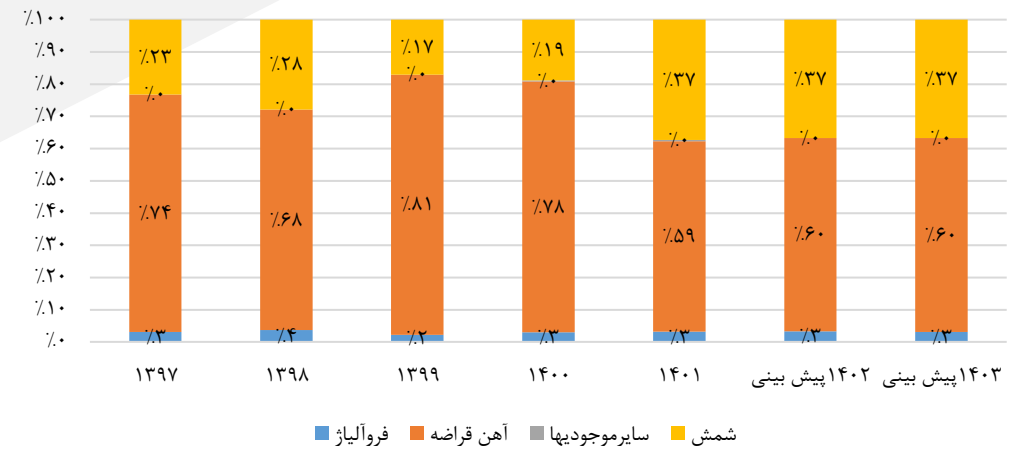


وضعیت صادرات و بهای تمام شده

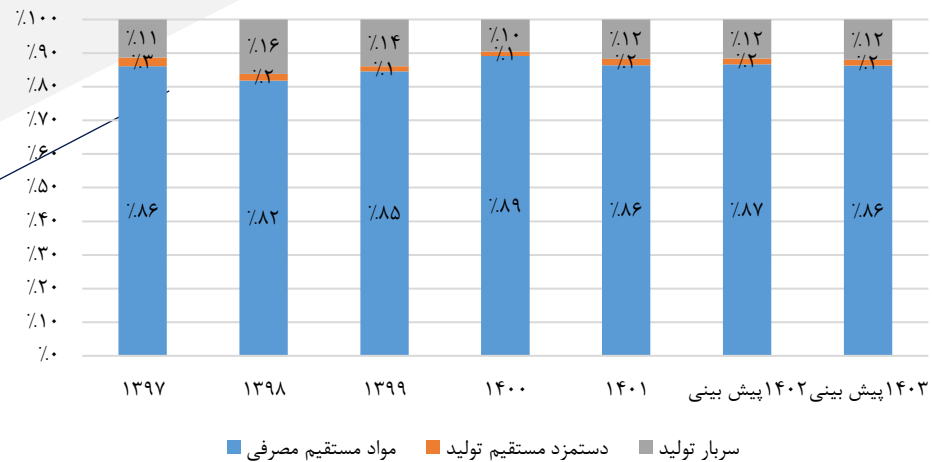
وضعیت صادرات



ترکیب مصرف مواد اولیه



ترکیب بهای تمام شده



عنوان	ظرفیت اسمی	تولید واقعی ۱۴۰۱
تولید ذوب (شمش)	۱۳۰,۰۰۰	۱۰۷,۹۵۱
نورد	۱۴۰,۰۰۰	۱۵۵,۲۰۰
قطعه ریخته گری	۴,۵۰۰	۳,۲۳۳
سازه فلزی	۷۰۰	۱,۲۹۱

صورت سود و زیان

صورت سود زیان	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۳,۸۳۹,۶۹۸	۶,۴۴۴,۰۵۳	۱۴,۵۴۰,۱۷۱	۲۴,۲۱۴,۱۲۱	۲۹,۱۸۲,۵۹۷	۴۰,۸۸۰,۶۲۲	۵۱,۱۰۰,۷۷۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۳,۸۲۱,۸۰۹	-۵,۶۲۰,۲۷۰	-۱۱,۳۶۷,۱۳۹	-۱۹,۲۴۷,۶۵۸	-۲۵,۱۵۹,۰۰۲	-۳۴,۷۸۰,۸۰۷	-۴۳,۴۳۸,۸۲۷
سود(زیان) ناخالص	۱۷,۸۸۹	۸۲۳,۷۸۳	۳,۱۷۳,۰۳۲	۴,۹۶۶,۴۶۳	۴,۰۲۳,۵۹۵	۶,۰۹۹,۸۱۵	۷,۶۶۱,۹۵۱
هزینه های عمومی اداری	-۶۸,۰۶۲	-۹۷,۳۸۳	-۱۸۹,۵۶۲	-۲۵۹,۶۷۹	-۴۳۲,۲۳۱	-۵۵۸,۳۷۰	-۶۹۸,۰۱۹
سایر در آمد هزینه عملیاتی	۷۴۶	۴,۴۶۴	۱۰۸,۳۲۰	۳۲۴,۴۲۹	۴۰۴,۸۰۲	۵۵۷,۴۰۱	۶۹۶,۷۵۱
سود(زیان) عملیاتی	-۴۹,۴۲۷	۷۳۰,۸۶۴	۳,۰۹۱,۷۹۰	۵,۰۳۱,۲۱۳	۳,۹۹۶,۱۶۶	۶,۰۹۸,۸۴۷	۷,۶۶۰,۶۸۳
هزینه های مالی	-۵۷,۵۵۵	-۵۴,۰۲۰	-۶,۳۵۱	-۴,۴۳۸	-۱۹۶,۴۰۵	-۱۹۶,۴۰۵	-۱۹۶,۴۰۵
سایر در آمد هزینه غیر عملیاتی	۴۶,۵۶۵	۸۹,۶۱۴	۲۷۱,۴۴۲	۱۵۹,۸۶۸	۴۳۴,۰۷۸	۸۶,۱۶۴	۱۰۶,۱۴۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	-۶۰,۴۱۷	۷۶۶,۴۵۸	۳,۳۵۶,۸۸۱	۵,۱۸۶,۶۴۳	۴,۲۳۳,۸۳۹	۵,۹۸۸,۶۰۶	۷,۵۷۰,۴۱۹
مالیات	۰	-۱۱۲,۷۸۷	-۳۲۹,۶۹۸	-۴۹۳,۷۹۶	-۸۰۹,۶۷۴	-۵۷۰,۱۴۷	-۷۲۰,۷۴۴
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	-۶۰,۴۱۷	۶۵۳,۶۷۱	۳,۰۲۷,۱۸۳	۴,۶۹۲,۸۴۷	۳,۴۲۴,۱۶۵	۵,۴۱۸,۴۵۹	۶,۸۴۹,۶۷۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	(۳۸)	۴۱۳	۱,۹۱۱	۲,۹۶۳	۲,۱۶۲	۳,۴۲۱	۴,۳۲۴
سود هر سهم در سناریو ۲						۳,۳۷۷	

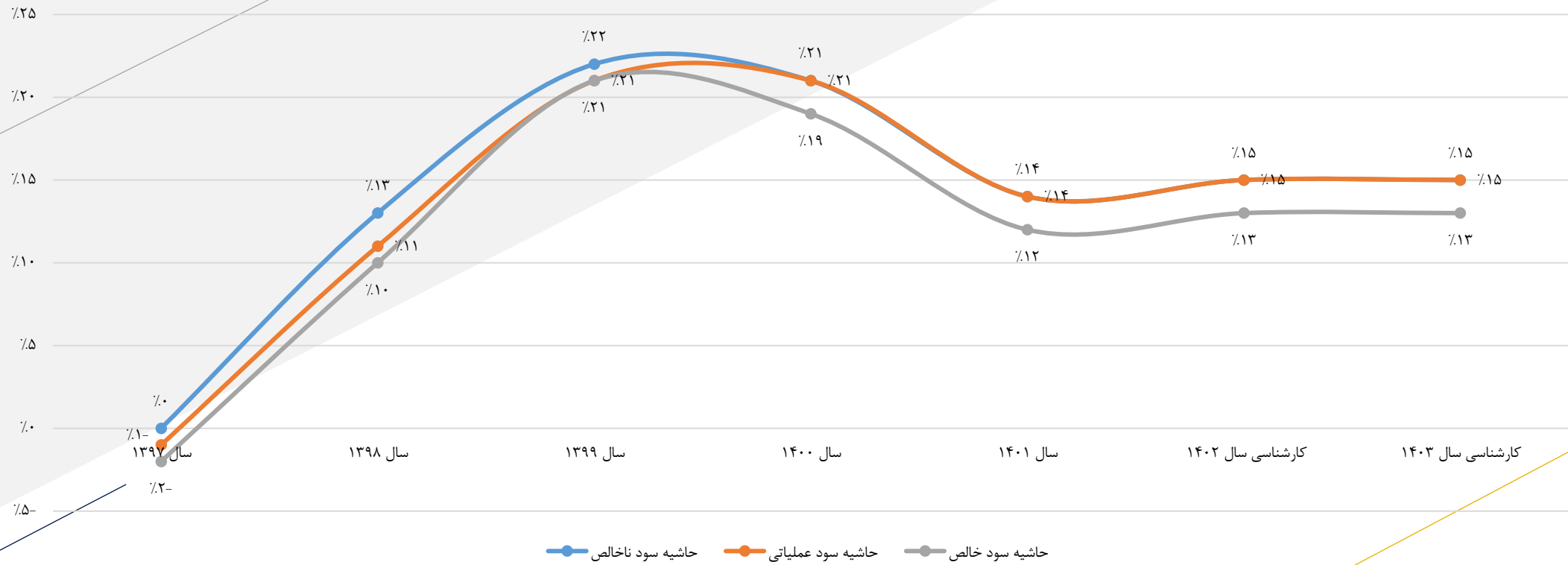
تحلیل حساسیت سود

نرخ شمش									نرخ دلار
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	
۴,۷۴۲	۴,۴۹۲	۴,۲۴۱	۳,۹۹۱	۳,۷۴۰	۳,۴۸۹	۳,۲۳۹	۲,۹۸۸	۲,۷۳۷	
۴,۷۸۸	۴,۵۳۶	۴,۲۸۳	۴,۰۳۱	۳,۷۷۹	۳,۵۲۷	۳,۲۷۵	۳,۰۲۳	۲,۷۷۱	
۴,۸۳۳	۴,۵۷۹	۴,۳۲۶	۴,۰۷۲	۳,۸۱۹	۳,۵۶۵	۳,۳۱۱	۳,۰۵۸	۲,۸۰۴	
۴,۸۷۸	۴,۶۲۳	۴,۳۶۸	۴,۱۱۳	۳,۸۵۸	۳,۶۰۳	۳,۳۴۸	۳,۰۹۳	۲,۸۳۸	
۴,۹۲۳	۴,۶۶۷	۴,۴۱۰	۴,۱۵۴	۳,۸۹۷	۳,۶۴۱	۳,۳۸۴	۳,۱۲۸	۲,۸۷۱	
۴,۹۶۸	۴,۷۱۰	۴,۴۵۲	۴,۱۹۵	۳,۹۳۷	۳,۶۷۹	۳,۴۲۱	۳,۱۶۳	۲,۹۰۵	
۵,۰۱۳	۴,۷۵۴	۴,۴۹۵	۴,۲۳۵	۳,۹۷۶	۳,۷۱۷	۳,۴۵۷	۳,۱۹۸	۲,۹۳۸	
۵,۰۵۹	۴,۷۹۸	۴,۵۳۷	۴,۲۷۶	۴,۰۱۵	۳,۷۵۴	۳,۴۹۴	۳,۲۳۳	۲,۹۷۲	
۵,۱۰۴	۴,۸۴۱	۴,۵۷۹	۴,۳۱۷	۴,۰۵۵	۳,۷۹۲	۳,۵۳۰	۳,۲۶۸	۳,۰۰۵	
۵,۱۴۹	۴,۸۸۵	۴,۶۲۱	۴,۳۵۸	۴,۰۹۴	۳,۸۳۰	۳,۵۶۶	۳,۳۰۳	۳,۰۳۹	

- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۴ درصدی نرخ شمش و با فرض ثابت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۸ درصد افزایش خواهد یافت.
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۵ درصدی نرخ دلار و با فرض ثابت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱ درصد افزایش خواهد یافت.



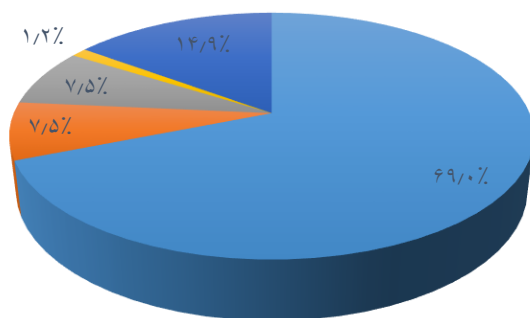
روند حاشیه سود



شرکت پارس فولاد سبزوار

طی فراخوان ایمیدرو در سال ۱۳۹۳ جهت واگذاری طرح‌های هشت گانه فولادی، طرح فولاد سبزوار واقع در شهرستان جوی، استان خراسان رضوی به مالکیت سازمان ایمیدرو به شرکت اپال کانی پارس با سهام ۸۵ درصد واگذار گردید. پس از واگذاری طرح که شامل واحد احیاء مستقیم با پیشرفت فیزیکی ۴۲/۶۷٪ و واحد فولاد سازی با پیشرفت فیزیکی ۴۲/۸٪ و با تشکیل هیات اجرایی فعالیت‌های پروژه سرعت گرفت و در مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ با تشکیل شرکت جدید پارس فولاد سبزوار کار به این هیأت مدیره واگذار گردید و هم اکنون به عنوان کارفرمای طرح فعالیت می‌نماید. راه اندازی پروژه احیا در آخرین روز دی‌ماه سال ۱۳۹۶ به پایان رسید و از اول بهمن ماه سال ۱۳۹۶ تولید آهن اسفنجی شروع شد در همین راستا نیز بطور رسمی در شانزدهم اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۷ با حضور ریاست جمهوری وقت کارخانه پارس فولاد سبزوار افتتاح گردید و با تلاش و کوشش تمامی پرسنل و مدیران این شرکت توانست در سال اول هفتاد درصد تولید ظرفیت اسمی را تحقق بخشد.

ترکیب سهامداران



سایر سهامداران شرکت سرمایه گذاری پارسیان موسسه صندوق حمایت و بازنشتگی کارکنان ملی فولاد سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران شرکت فراوری اپال کانی پارس

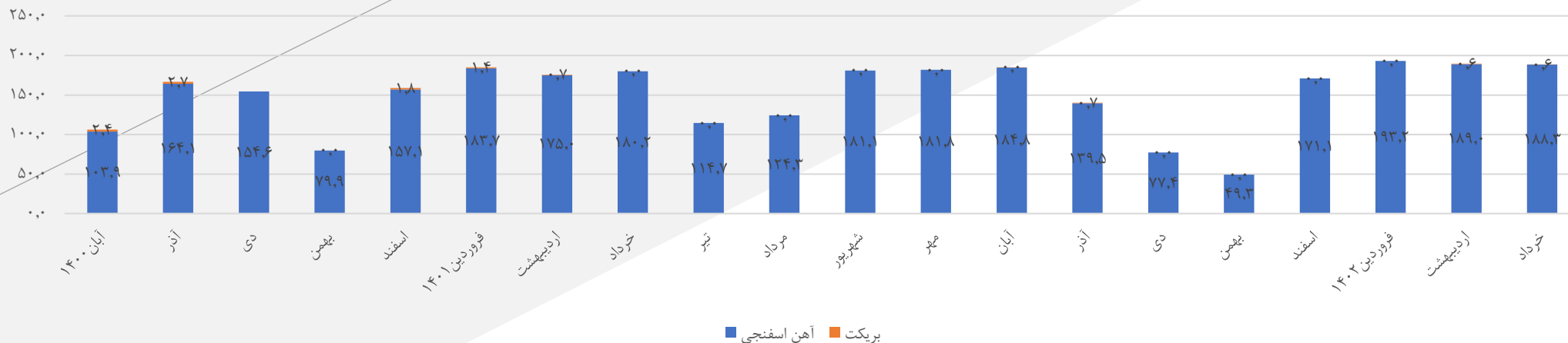


شرکت پارس فولاد سنه‌نوار



وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

تولید-هزار تن



نرخ فروش-تن/ میلیون تومان



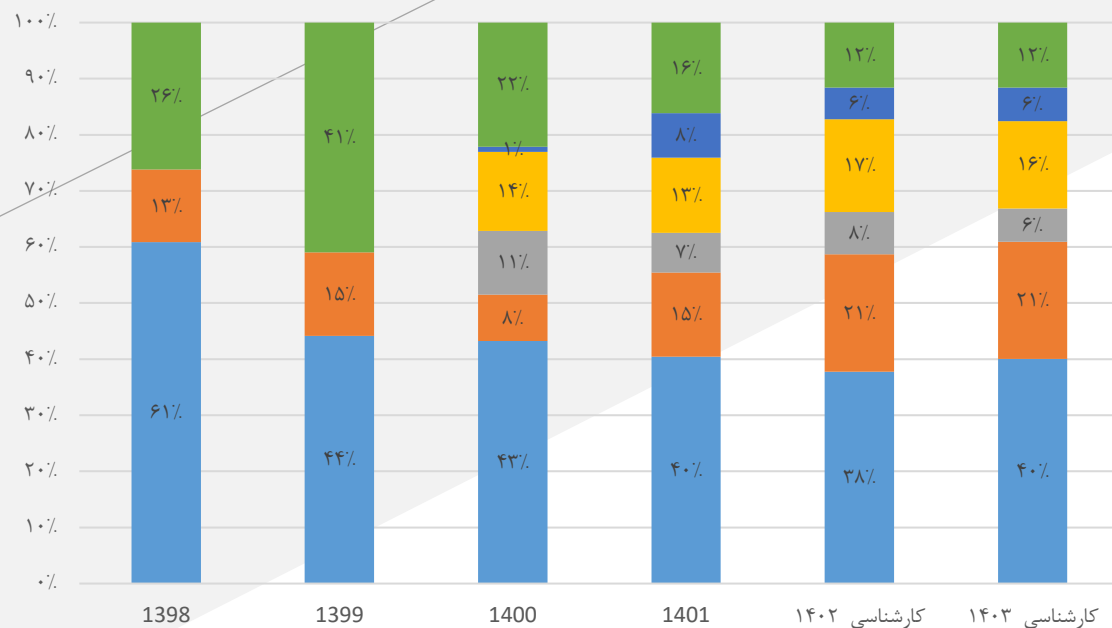


شرکت پارس فولاد سبزوار



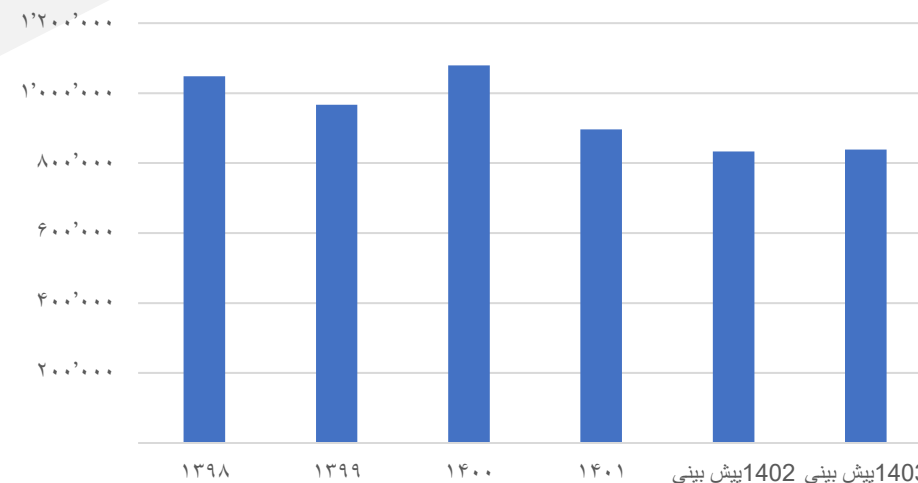
وضعیت صادرات و بهای تمام شده

ترکیب هزینه‌های سربار



سایر هزینه‌ها (سبز) هزینه حمل و نقل (زرد) هزینه حقوق و دستمزد (نارنجی) استهلاک (خاکستری) هزینه مواد مصرفی (قرمز) هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت) (آبی)

مقدار گندله مصرفی



تامین کنندگان مواد اولیه اصلی

گندله	فولاد سنگان خراسان- گهر زمین- گل گهر
-------	--------------------------------------

در نحوه‌ی گزارشگری شرکت در سال ۱۴۰۱ هزینه‌ی گاز مصرفی از سرفصل هزینه‌های سربار به سرفصل بهای تمام شده انتقال داده شده و برای پیش بینی سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ همین رویه لحاظ شده است.

صورت سود و زیان



گزارش پارس فولاد سناریو ۱

کارشناسی سال ۱۴۰۳	کارشناسی سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	صورت سود زیان
۸۸,۲۸۷,۰۱۵	۷۵,۵۹۰,۷۹۰	۵۷,۶۱۱,۶۴۴	۶۳,۹۹۰,۲۷۷	۲۷,۹۰۵,۳۷۸	۱۳,۵۵۷,۹۸۹	فروش
-۶۱,۳۲۵,۶۰۲	-۴۹,۳۹۲,۱۶۲	-۴۲,۶۶۲,۷۹۳	-۳۸,۹۰۴,۰۴۹	-۱۵,۶۰۱,۰۳۲	-۱۱,۰۱۷,۹۷۶	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۶,۹۶۱,۴۱۳	۲۶,۱۹۸,۶۲۸	۱۴,۹۴۸,۸۵۱	۲۵,۰۸۶,۲۲۸	۱۲,۳۰۴,۳۴۵	۲,۵۴۰,۰۱۳	سود(زیان) ناخالص
-۲,۲۰۲,۲۳۵	-۱,۸۵۱,۵۰۴	-۱,۱۹۲,۸۰۹	-۶۰۹,۳۰۵	-۳۰۹,۹۲۴	-۲۶۹,۷۱۲	هزینه های عمومی اداری
.	.	.	.	۱۷,۵۹۸	-۸۲۵	سایر درآمد هزینه عملیاتی
۲۴,۷۵۹,۱۷۸	۲۴,۳۴۷,۱۲۴	۱۳,۷۵۶,۰۴۲	۲۴,۴۷۶,۹۲۳	۱۲,۰۱۲,۰۲۰	۲,۲۶۹,۴۷۶	سود(زیان) عملیاتی
۱,۰۷۱,۱۶۴	۱,۰۶۲,۹۲۲	۵۶۷,۷۵۴	۱,۴۸۶,۸۸۴	۲۷,۶۵۴	۲۷,۳۲۱	سایر درآمد هزینه غیر عملیاتی
۲۵,۸۳۰,۳۴۲	۲۵,۴۱۰,۰۴۵	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۲,۰۶۱	۱۲,۰۳۹,۲۴۹	۲,۲۹۱,۲۷۱	سود (زیان) خالص
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶,۴۵۸	۶,۳۵۳	۳,۵۸۱	۶,۴۹۱	۳,۰۱۰	۵۷۳	سود هر سهم در سناریو ۱
	۶,۲۴۶					سود هر سهم در سناریو ۲



تحلیل حساسیت سود

نرخ شمش فولاد نه ماهه انتهای									۱۴۰۲	
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰		
۵۸۰۰	۵۵۲۴	۵۲۴۹	۴۹۷۴	۴۶۹۸	۴۴۲۳	۴۱۴۸	۳۸۷۲	۳۵۹۷	۳۰۰,۰۰۰	نرخ دلار نه ماهه انتهای
۶۳۵۱	۶۰۵۷	۵۷۶۳	۵۴۷۰	۵۱۷۶	۴۸۸۲	۴۵۸۹	۴۲۹۵	۴۰۰۱	۳۲۰,۰۰۰	
۶۹۰۲	۶۵۹۰	۶۲۷۸	۵۹۶۶	۵۶۵۴	۵۳۴۲	۵۰۳۰	۴۷۱۸	۴۴۰۶	۳۴۰,۰۰۰	
۷۴۵۳	۷۱۲۳	۶۷۹۲	۶۴۶۲	۶۱۳۱	۵۸۰۱	۵۴۷۱	۵۱۴۰	۴۸۱۰	۳۶۰,۰۰۰	
۸۰۰۴	۷۶۵۵	۷۳۰۷	۶۹۵۸	۶۶۰۹	۶۲۶۰	۵۹۱۲	۵۵۶۳	۵۲۱۴	۳۸۰,۰۰۰	
۸۵۵۵	۸۱۸۸	۷۸۲۱	۷۴۵۴	۷۰۸۷	۶۷۲۰	۶۳۵۳	۵۹۸۵	۵۶۱۸	۴۰۰,۰۰۰	
۹۱۰۶	۸۷۲۱	۸۳۳۵	۷۹۵۰	۷۵۶۴	۷۱۷۹	۶۷۹۳	۶۴۰۸	۶۰۲۳	۴۲۰,۰۰۰	
۹۶۵۷	۹۲۵۳	۸۸۵۰	۸۴۴۶	۸۰۴۲	۷۶۳۸	۷۲۳۴	۶۸۳۱	۶۴۲۷	۴۴۰,۰۰۰	
۱۰۲۰۸	۹۷۸۶	۹۳۶۴	۸۹۴۲	۸۵۲۰	۸۰۹۸	۷۶۷۵	۷۲۵۳	۶۸۳۱	۴۶۰,۰۰۰	
۱۰۷۵۹	۱۰۳۱۹	۹۸۷۸	۹۴۳۸	۸۹۹۷	۸۵۵۷	۸۱۱۶	۷۶۷۶	۷۲۳۵	۴۸۰,۰۰۰	

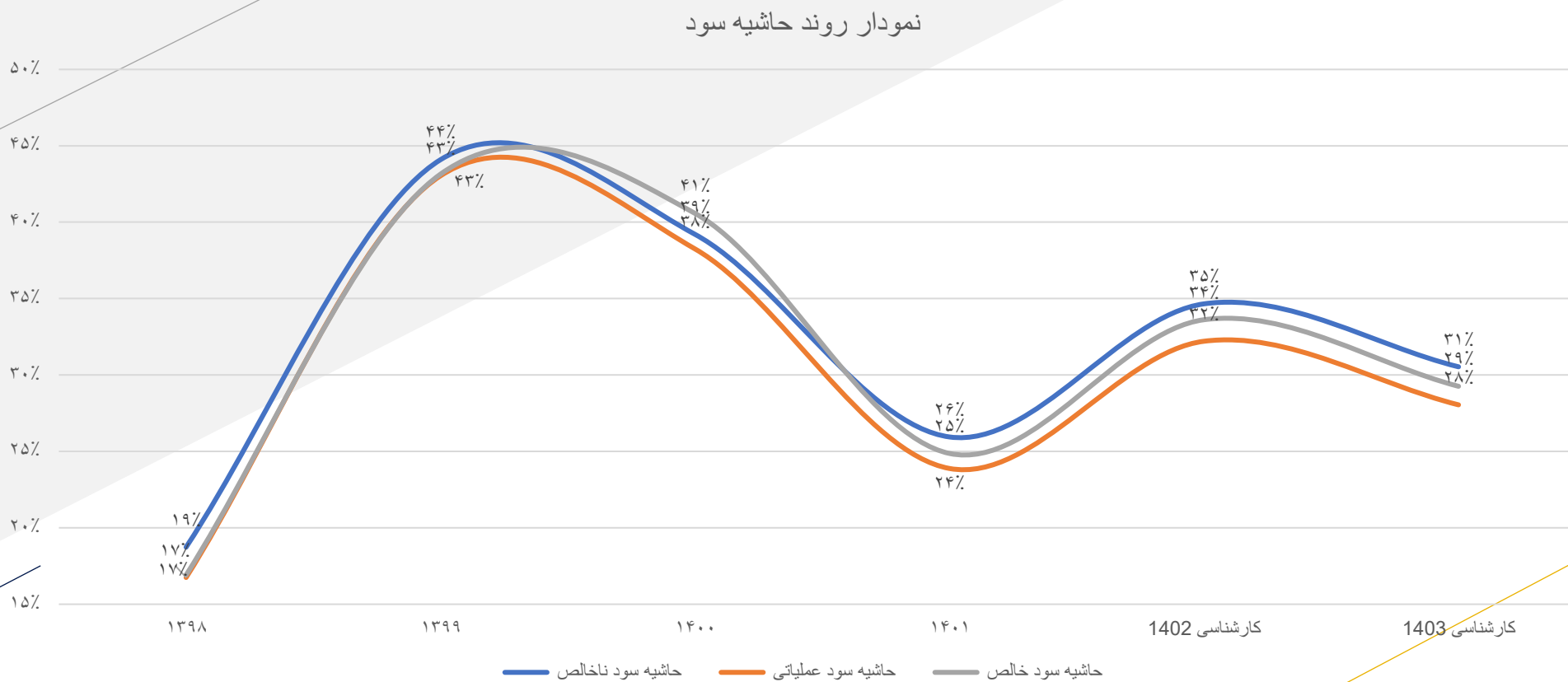
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۲۰ دلاری نرخ شمش و با فرض ثبت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۶ درصد افزایش خواهد یافت.
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۲۰۰ تومانی نرخ دلار و با فرض ثبت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۷ درصد افزایش خواهد یافت.



شرکت پارس فولاد سهند



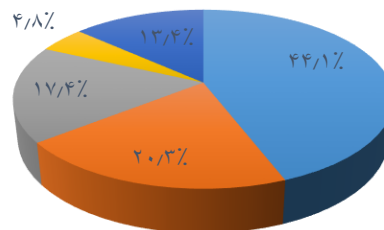
روند حاشیه سود



شرکت آهن و فولاد ارفع

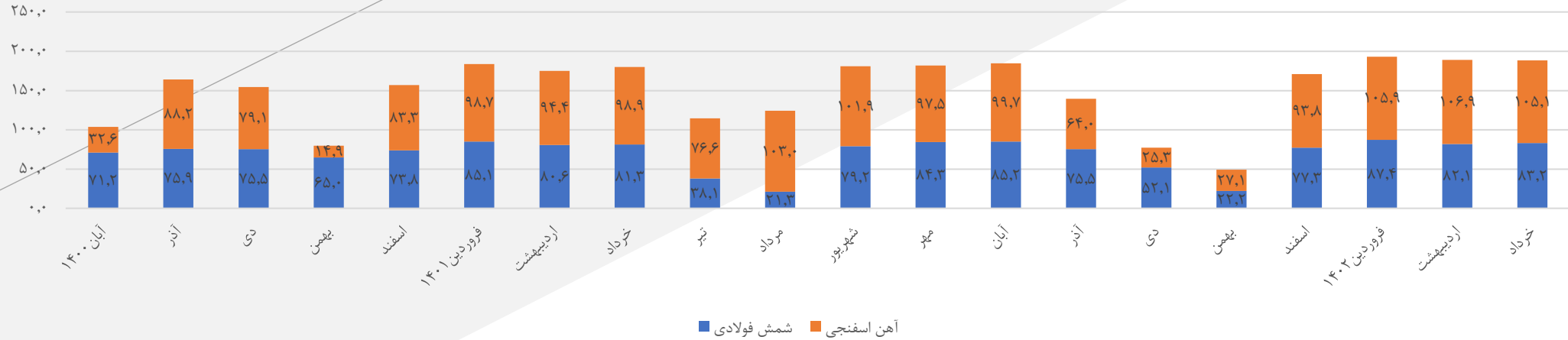
موضوع فعالیت اصلی شرکت ایجاد کارخانجات آهن و فولادسازی و واحدهای مربوطه در راستای پیشبرد و گسترش معادن و صنایع معدنی ایران در نقاط تعیین شده با روش احیاء مستقیم، انجام عملیات فولادسازی با روش های مختلف عملیات ذوب و ریخته گری و نورد فلزات آهنی و تولید انواع قطعات هندسی استاندارد، احداث واحدهای مربوطه و صنایع وابسته جنبی و پائین دستی و تکمیلی در راستای توسعه هر چه بیشتر و بهینه صنعت فولاد می باشد. به موجب پروانه بهره برداری به تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۱۲ که توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت استان یزد صادر شده، بهره برداری از واحد احیاء مستقیم کارخانه شرکت با ظرفیت سالیانه ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در این تاریخ آغاز شده است و در سال ۱۴۰۰ با اجرای طرح افزایش ظرفیت زیر سقف، میزان تولید آهن اسفنجی به ۱،۲۰۰،۰۰۰ تن در سال افزایش یافته است. همچنین به موجب پروانه بهره برداری به تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۰۹ که توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت استان یزد صادر شده بهره برداری از واحد فولادسازی با ظرفیت سالیانه ۸۰۰ هزار تن شمش فولاد در سال ۱۳۹۲ آغاز شده است و همچنین در سال ۱۴۰۱ با اجرای طرح افزایش ظرفیت، میزان تولید شمش فولادی به ۱،۰۰۰،۰۰۰ تن در سال افزایش یافته است

ترکیب سهامداران

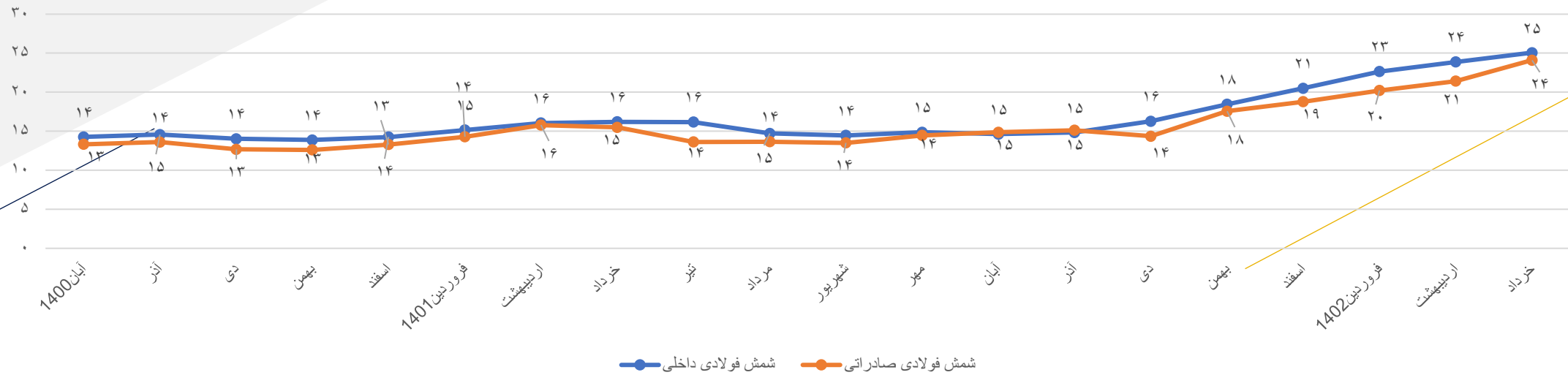


- شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
- شرکت سرمایه گذاری ملی ایران
- شرکت معرنی و صنعتی چادرملو
- شرکت کارخانجات نورد لوله یاران
- سایر سهامداران

تولید-هزار تن

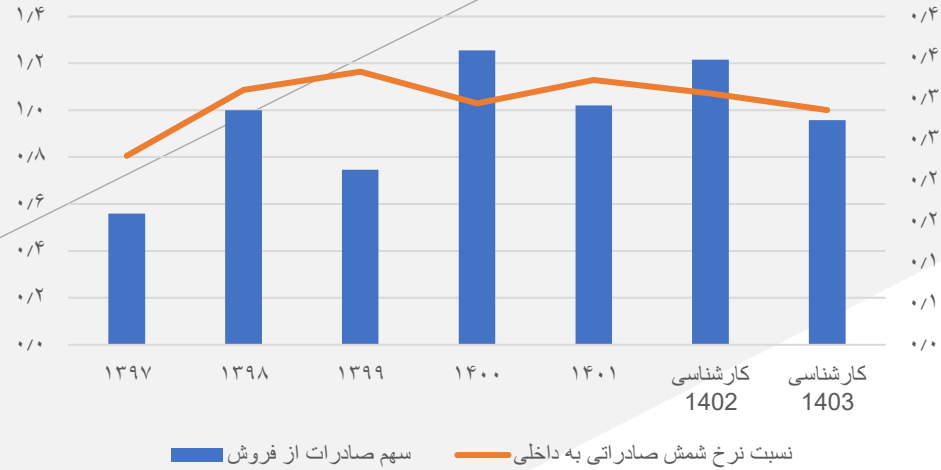


نرخ فروش-تن /میلیون تومان

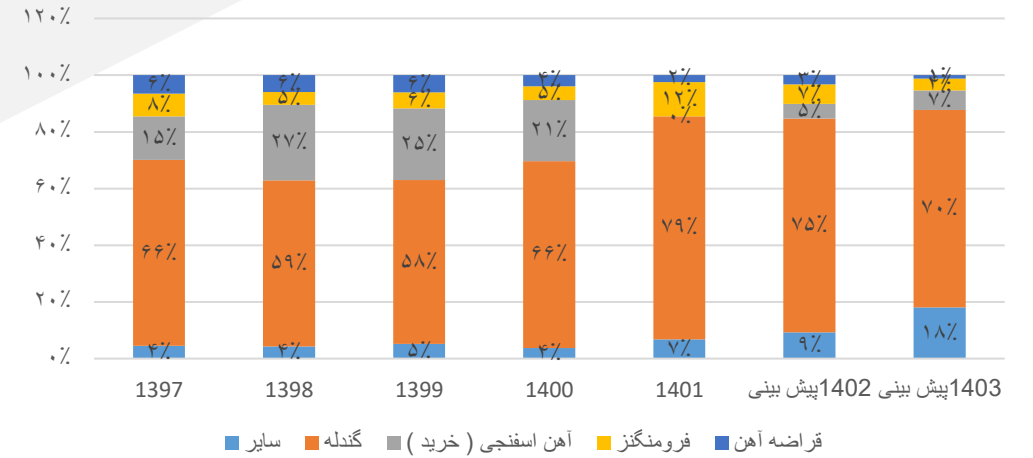


وضعیت صادرات و بهای تمام شده

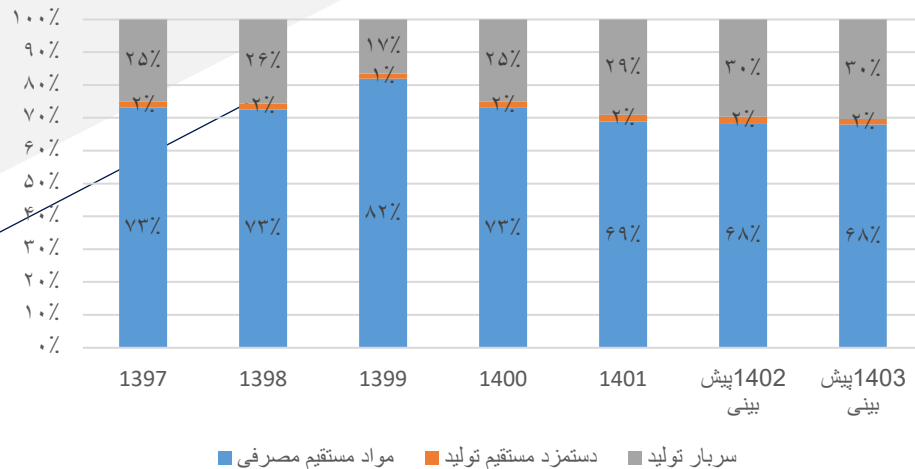
وضعیت صادرات



ترکیب مصرف مواد اولیه



ترکیب بهای تمام شده



تامین کنندگان مواد اولیه اصلی

معدنی و صنعتی چادرملو، سنگ آهن مرکزی

گندله

صورت سود و زیان



شرکت آهن فولاد ایران
(سهام عام)

صورت سود زیان	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۱۳,۳۹۹,۷۹۲	۲۶,۲۲۶,۶۸۶	۳۴,۱۰۳,۶۷۱	۶۹,۱۹۸,۹۷۴	۹۶,۱۰۴,۳۷۵	۱۳۵,۶۴۵,۸۱۱	۵۱,۱۵۴,۹۶۱	۱۷۷,۴۶۴,۴۶۱	۲۲۱,۰۴۱,۶۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۰,۱۵۶,۵۹۷	-۱۸,۵۱۲,۳۹۱	-۲۶,۲۶۱,۱۹۶	-۴۴,۱۴۰,۵۴۵	-۷۸,۱۵۲,۱۹۷	-۱۰۲,۵۱۸,۴۱۹	-۲۷,۵۲۵,۱۱۷	-۱۲۰,۳۸۷,۷۷۵	-۱۶۵,۴۹۴,۱۶۵
سود(زیان) ناخالص	۳,۲۴۳,۱۹۵	۷,۷۱۴,۲۹۵	۷,۸۴۲,۴۷۵	۲۵,۰۵۸,۴۲۹	۱۷,۹۵۲,۱۷۸	۳۳,۱۲۷,۳۹۲	۲۳,۶۲۹,۸۴۴	۵۷,۰۷۶,۶۸۶	۵۵,۵۴۷,۴۶۰
هزینه های عمومی اداری	-۲۰۰,۱۰۸	-۲۲۰,۴۷۴	-۳۶۷,۰۲۷	-۴۹۲,۴۶۶	-۹۲۷,۴۱۲	-۱,۸۳۷,۴۰۸	-۷۲۹,۰۲۱	-۲,۴۳۷,۵۹۵	-۳,۱۲۲,۲۸۲
سایر درآمد هزینه عملیاتی	۱۶۰,۵۱۳	۳۰۸,۲۴۱	۱,۳۹۳,۰۱۲	۴۰,۵۱,۶۳۸	۱,۳۲۹,۰۲۴	۸,۳۲۷,۷۹۱	۱,۲۸۱,۶۸۴	۸,۴۹۱,۲۶۸	۱۰,۸۲۱,۳۳۶
سود(زیان) عملیاتی	۳,۲۰۳,۶۰۰	۷,۸۰۲,۰۶۲	۸,۸۶۸,۴۶۰	۲۸,۶۱۷,۶۰۱	۱۸,۳۵۳,۷۹۰	۳۹,۶۱۷,۷۷۵	۲۴,۱۸۲,۵۰۷	۶۳,۱۳۰,۳۵۹	۶۳,۲۴۶,۵۱۵
هزینه های مالی	-۴۲۸,۳۴۰	-۶۰۲,۵۵۸	-۲۲۳,۰۶۶	-۴۸۲,۲۷۶	-۳۱۶,۱۵۸	-۷۰۰,۴۲۷	-۲۴۰,۴۱۶	-۷۰۰,۴۲۷	-۷۰۰,۴۲۷
سایر درآمد هزینه غیر عملیاتی	-۱۶,۹۲۰	-۵۱۹,۵۸۰	-۷۳۴,۸۱۶	-۲,۰۵۹,۰۷۶	۲,۱۳۱,۸۰۴	-۱,۴۷۴,۲۵۷	۲۶۹,۸۲۰	۷۵۱,۹۴۶	۱,۵۳۸,۳۳۴
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۷۵۸,۳۴۰	۶,۶۷۹,۹۲۴	۷,۹۱۰,۵۷۸	۲۶,۰۷۶,۲۴۹	۲۰,۱۶۹,۴۳۶	۳۷,۴۴۳,۰۹۱	۲۴,۲۱۱,۹۱۱	۶۳,۱۸۱,۸۷۸	۶۴,۰۸۴,۴۲۲
مالیات	-۸۷۳۱۰	-۶,۹۵۸	-۱۱,۹۱۰	۰	-۲۰,۵۷۶	-۴۱,۵۱۱	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲,۶۷۱,۰۳۰	۶,۶۷۲,۹۶۶	۷,۸۹۸,۶۶۸	۲۶,۰۷۶,۲۴۹	۲۰,۱۴۸,۸۶۰	۳۷,۴۰۱,۵۸۰	۲۴,۲۱۱,۹۱۱	۶۳,۱۸۱,۸۷۸	۶۴,۰۸۴,۴۲۲
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در سناریو ۱	۲۲۳	۵۵۶	۶۵۸	۲,۱۷۳	۱,۶۷۹	۳,۱۱۷	۲,۰۱۸	۵,۲۶۵	۵,۳۴۰
سود هر سهم در سناریو ۲								۵,۰۵۶	

سود سه ماهه‌ی ابتدایی شرکت به دلیل موجودی با بهای تمام شده‌ی پایین‌گندله رشد قابل توجهی داشته که برای ادامه‌ی سال این رشد قابل تصور نیست.

تحلیل حساسیت سود



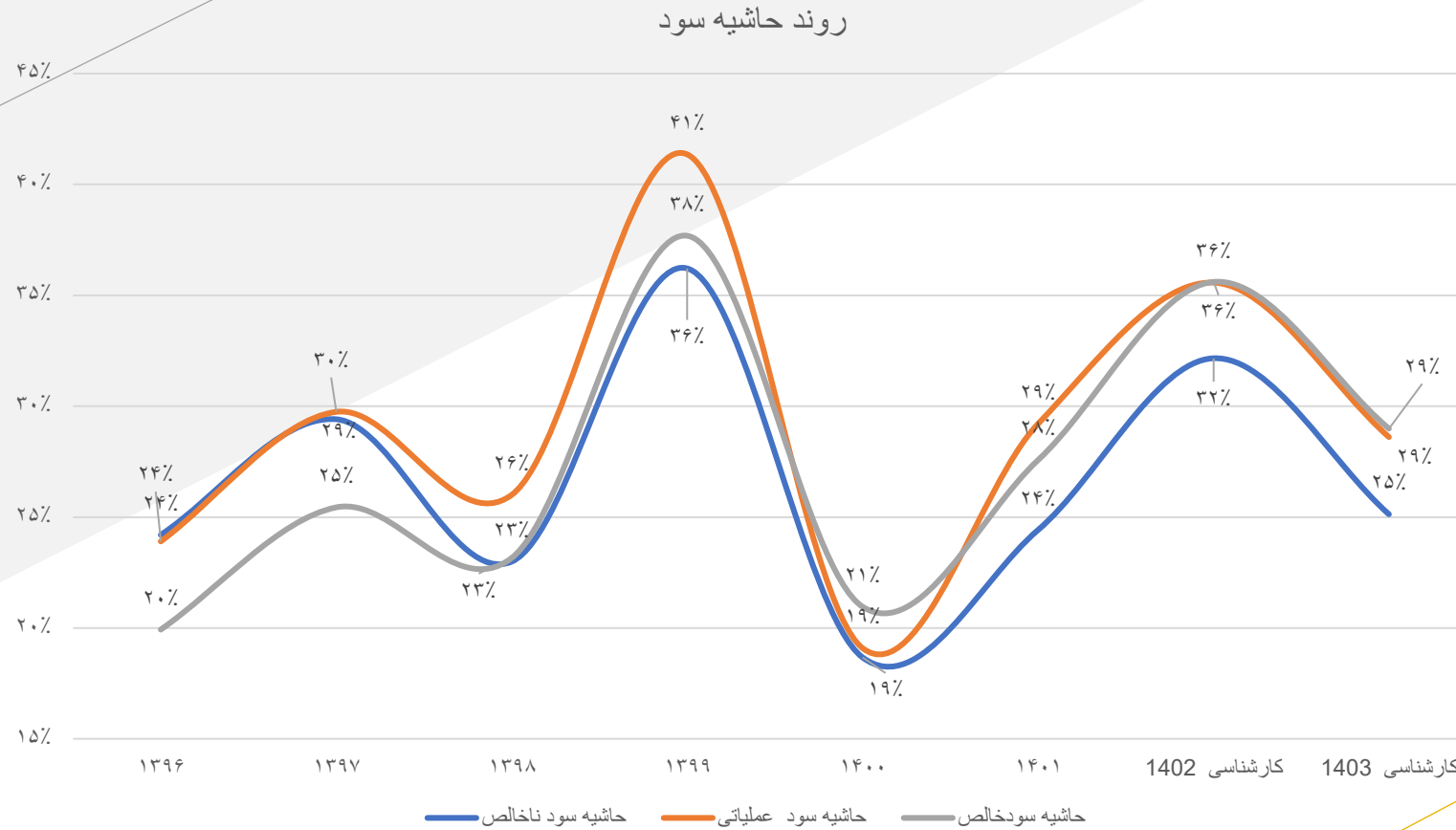
شرکت آهن فولاد ارفع
(سهامی عام)

نرخ شمش فولاد									۱۴۰۲
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	
۵,۱۰۲	۴,۹۰۳	۴,۷۰۳	۴,۵۰۴	۴,۳۰۵	۴,۱۰۵	۳,۹۰۶	۳,۷۰۷	۳,۵۰۷	۳۰۰,۰۰۰
۵,۴۵۴	۵,۲۴۱	۵,۰۲۸	۴,۸۱۶	۴,۶۰۳	۴,۳۹۰	۴,۱۷۸	۳,۹۶۵	۳,۷۵۳	۳۲۰,۰۰۰
۵,۸۰۵	۵,۵۷۹	۵,۳۵۳	۵,۱۲۷	۴,۹۰۲	۴,۶۷۶	۴,۴۵۰	۴,۲۲۴	۳,۹۹۸	۳۴۰,۰۰۰
۶,۱۵۷	۵,۹۱۸	۵,۶۷۸	۵,۴۳۹	۵,۲۰۰	۴,۹۶۱	۴,۷۲۲	۴,۴۸۲	۴,۲۴۳	۳۶۰,۰۰۰
۶,۵۰۸	۶,۲۵۶	۶,۰۰۳	۵,۷۵۱	۵,۴۹۸	۵,۲۴۶	۴,۹۹۳	۴,۷۴۱	۴,۴۸۸	۳۸۰,۰۰۰
۶,۸۶۰	۶,۵۹۴	۶,۳۲۸	۶,۰۶۳	۵,۷۹۷	۵,۵۳۱	۵,۲۶۵	۴,۹۹۹	۴,۷۳۴	۴۰۰,۰۰۰
۷,۲۱۱	۶,۹۳۲	۶,۶۵۳	۶,۳۷۴	۶,۰۹۵	۵,۸۱۶	۵,۵۳۷	۵,۲۵۸	۴,۹۷۹	۴۲۰,۰۰۰
۷,۵۶۳	۷,۲۷۱	۶,۹۷۸	۶,۶۸۶	۶,۳۹۴	۶,۱۰۱	۵,۸۰۹	۵,۵۱۶	۵,۲۲۴	۴۴۰,۰۰۰
۷,۹۱۵	۷,۶۰۹	۷,۳۰۳	۶,۹۹۸	۶,۶۹۲	۶,۳۸۶	۶,۰۸۱	۵,۷۷۵	۵,۴۶۹	۴۶۰,۰۰۰
۸,۲۶۶	۷,۹۴۷	۷,۶۲۸	۷,۳۰۹	۶,۹۹۰	۶,۶۷۱	۶,۳۵۲	۶,۰۳۴	۵,۷۱۵	۴۸۰,۰۰۰

دلار

- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۴ درصدی نرخ شمش و با فرض ثبت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۵ درصد افزایش خواهد یافت.
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۵ درصدی نرخ دلار و با فرض ثبت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۵ درصد افزایش خواهد یافت.

رشد حاشیه سود

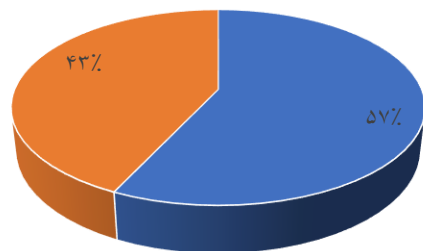


شرکت غلتک سازان سپاهان

شرکت غلتک سازان سپاهان در تاریخ ۱۳۸۵/۱۰/۲۵ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۹۰۲۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی استان اصفهان به ثبت رسیده است. این شرکت به عنوان ۵۳۰امین شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار به استناد نامه شماره ۱۸۱/۴۷۲۳۸ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۳ پذیرفته شده است و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۴ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۲ با شماره ۱۱۶۲۴ نزد سازمان ثبت و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۲۸ جهت عموم عرضه گردید. مرکز اصلی شرکت در اصفهان- شهرک صنعتی سجزی فاز دوم خیابان هفتم، می‌باشد.

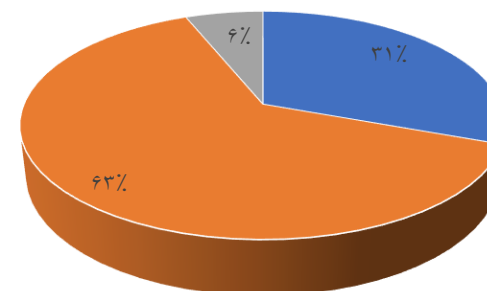
موضوع فعالیت اصلی شرکت: تولیدی انواع شمش‌های فولادی به روش ریخته گری مداوم و تک باره‌ای، تولید انواع قطعات صنعتی بر اساس سفارش مشتری از جمله پاتیل سرباره فولاد سازی، کوکیل و متعلقات مربوطه جهت شمش ریزی، انواع قالب برش و پرس بدنه خودرو از جنس چدن های آلیاژی و سایر قطعات ریخته گری چدنی و فولادی می‌باشد.

ترکیب سهامداران



■ سایر سهامداران ■ شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام)

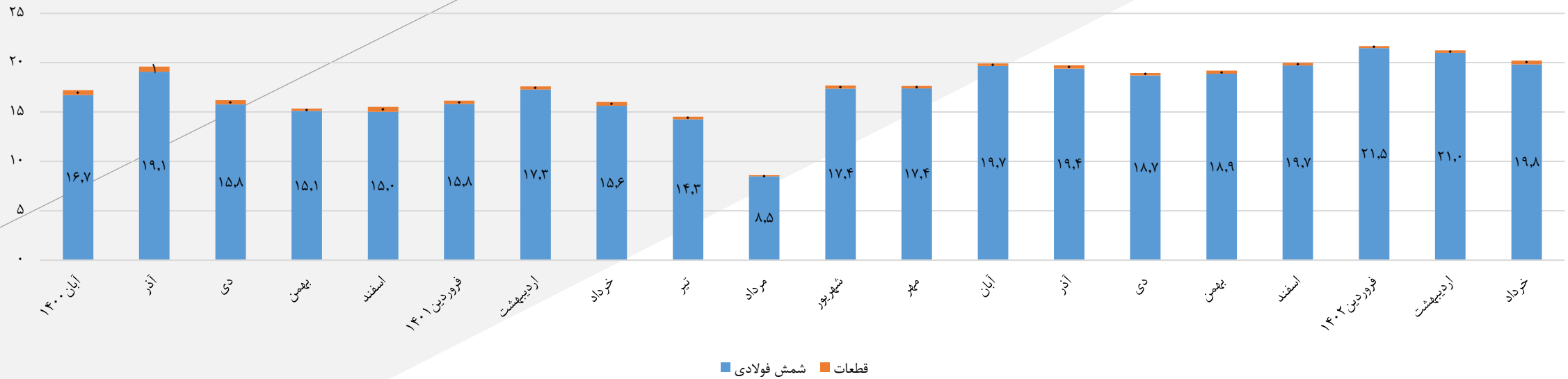
ترکیب درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۱



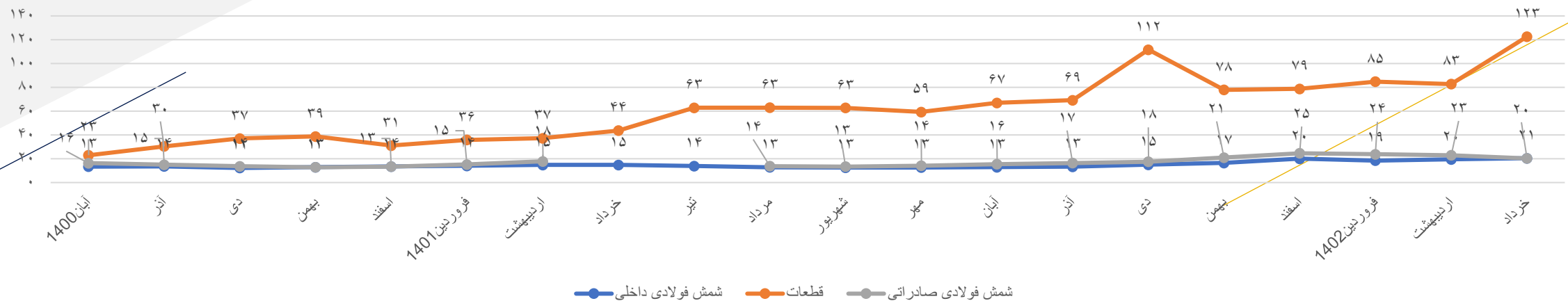
■ شمش داخلی ■ شمش صادراتی ■ قطعات

وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

مقدار تولید-هزار تن

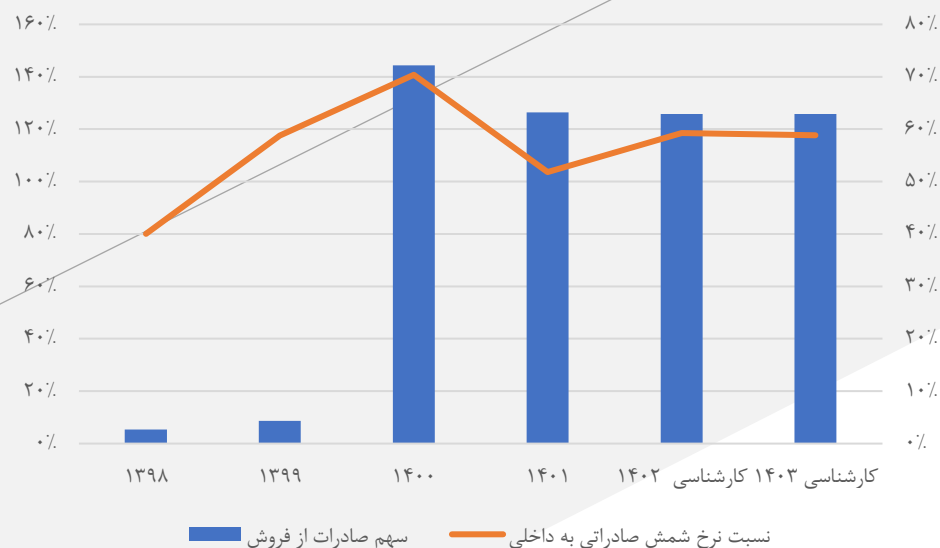


نرخ فروش-تن / میلیون تومان

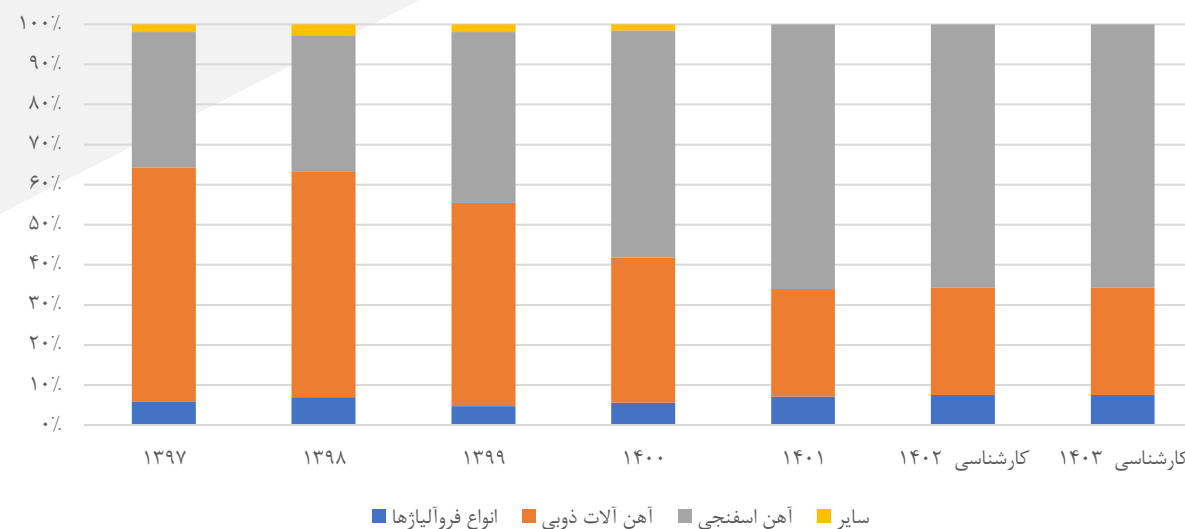


وضعیت صادرات و بهای تمام شده

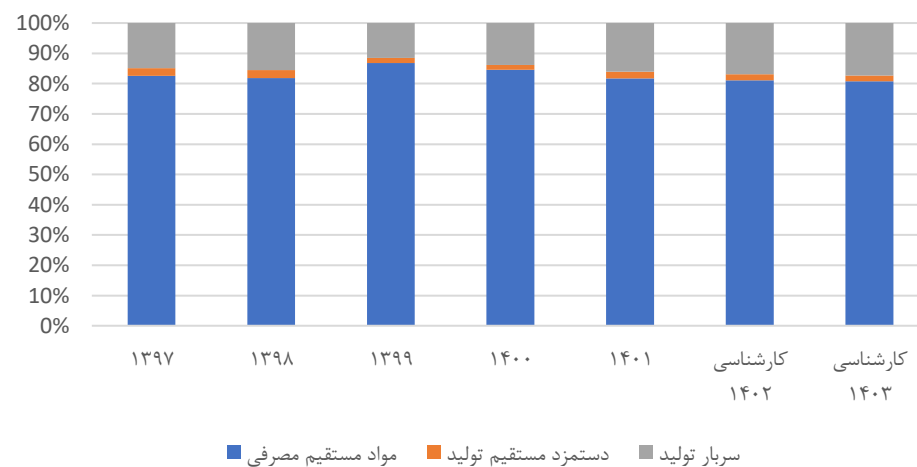
وضعیت صادرات



ترکیب مصرف مواد اولیه



ترکیب بهای تمام شده

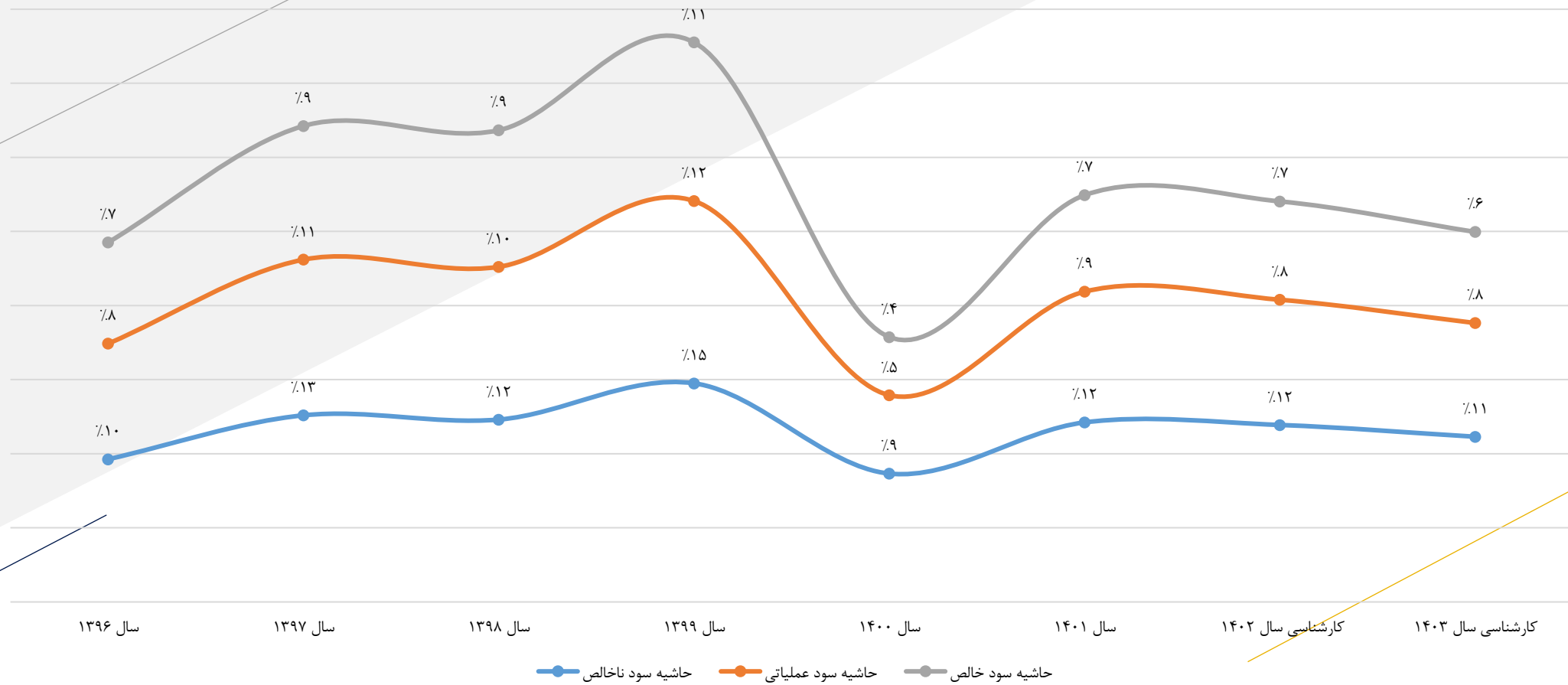


صورت سود زیان	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۱,۴۵۳,۴۴۸	۳,۶۳۴,۱۹۵	۵,۶۴۵,۵۱۸	۱۳,۸۹۹,۲۲۸	۲۵,۳۴۵,۱۲۵	۳۴,۷۲۸,۷۹۴	۴۷,۹۲۲,۲۶۷	۵۹,۸۹۲,۶۹۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱,۳۱۳,۵۶۶	-۳,۱۷۶,۷۸۳	-۴,۹۵۱,۲۳۲	-۱۱,۸۴۹,۴۳۶	-۲۳,۱۵۱,۸۵۷	-۳۰,۵۲۳,۴۳۰	-۴۲,۲۰۲,۹۴۵	-۵۳,۲۱۹,۷۲۹
سود(زیان) ناخالص	۱۳۹,۸۸۲	۴۵۷,۴۱۲	۶۹۴,۲۸۶	۲,۰۴۹,۷۹۲	۲,۱۹۳,۲۶۸	۴,۲۰۵,۳۶۴	۵,۷۱۹,۳۲۲	۶,۶۷۲,۹۶۸
هزینه های عمومی اداری	-۲۶,۴۱۳	-۷۴,۷۲۶	-۱۱۱,۰۴۹	-۳۵۳,۸۷۱	-۸۲۶,۱۹۷	-۱,۱۶۸,۷۱۱	-۱,۶۶۶,۶۱۰	-۲,۰۷۲,۶۶۷
سایر درآمد هزینه عملیاتی	-۲	-۶۰۴	-۷۸۲	۱۵,۰۱۶	-۲۴,۰۳۶	۲۹,۸۹۵	.	.
سود(زیان) عملیاتی	۱۱۳,۴۶۷	۳۸۲,۰۸۲	۵۸۲,۴۵۵	۱,۷۱۰,۹۳۷	۱,۳۴۳,۰۳۵	۳,۰۶۶,۵۴۸	۴,۰۵۲,۷۱۲	۴,۶۰۰,۳۰۱
هزینه های مالی	-۱,۰۵۷	-۱۷,۶۱۶	-۳۵۵۳۱	-۱۰۹۸۹۲	-۳۱۵۹۴۱	-۶۳۱,۷۰۷	-۶۳۱,۷۰۷	-۶۳۱,۷۰۷
سایر درآمد هزینه غیر عملیاتی	۲,۴۰۸	۱۵,۹۰۵	۱۵,۸۸۴	-۴,۰۴۲	۴۶,۷۹۰	۱۸۸,۱۲۴	۴۵,۶۲۱	۴۴,۴۷۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۱۴,۸۱۸	۳۸۰,۳۷۱	۵۶۲,۸۰۸	۱,۵۹۷,۰۰۳	۱,۰۷۳,۸۸۴	۲,۶۲۲,۹۶۵	۳,۴۶۶,۶۲۶	۴,۰۱۳,۰۶۴
مالیات	-۱۵۴۸۸	-۵۲,۵۱۰	-۴۲,۴۲۶	-۱۰۹,۰۸۶	-۷۹,۸۶۹	-۳۶۰,۵۰۷	-۲۸۵,۱۷۹	-۳۳۰,۸۸۳
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۹۹,۳۳۰	۳۲۷,۸۶۱	۵۲۰,۳۸۲	۱,۴۸۷,۹۱۷	۹۹۴,۰۱۵	۲,۲۶۲,۴۵۸	۳,۱۸۱,۴۴۷	۳,۶۸۲,۱۸۱
سرمایه	۳۷۵,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در سناریو ۱	۳۳	۱۰۹	۱۷۳	۴۹۶	۳۳۱	۷۵۴	۱,۰۶۰	۱,۲۲۷
سود هر سهم در سناریو ۲							۱,۰۵۳	

تحلیل حساسیت سود

نرخ شمش فولاد									۱۴۰۲
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	
۱,۲۵۵	۱,۱۰۵	۹۵۵	۸۰۵	۶۵۵	۵۰۵	۳۵۵	۲۰۵	۵۵	۳۰۰,۰۰۰
۱,۴۵۶	۱,۲۹۶	۱,۱۳۶	۹۷۶	۸۱۶	۶۵۶	۴۹۶	۳۳۶	۱۷۶	۳۲۰,۰۰۰
۱,۶۵۸	۱,۴۸۸	۱,۳۱۷	۱,۱۴۷	۹۷۷	۸۰۷	۶۳۷	۴۶۷	۲۹۷	۳۴۰,۰۰۰
۱,۸۵۹	۱,۶۷۹	۱,۴۹۹	۱,۳۱۹	۱,۱۳۸	۹۵۸	۷۷۸	۵۹۸	۴۱۸	۳۶۰,۰۰۰
۲,۰۶۰	۱,۸۷۰	۱,۶۸۰	۱,۴۹۰	۱,۳۰۰	۱,۱۰۹	۹۱۹	۷۲۹	۵۳۹	۳۸۰,۰۰۰
۲,۲۶۱	۲,۰۶۱	۱,۸۶۱	۱,۶۶۱	۱,۴۶۱	۱,۲۶۱	۱,۰۶۰	۸۶۰	۶۶۰	۴۰۰,۰۰۰
۲,۴۶۲	۲,۲۵۲	۲,۰۴۲	۱,۸۳۲	۱,۶۲۲	۱,۴۱۲	۱,۲۰۲	۹۹۲	۷۸۱	۴۲۰,۰۰۰
۲,۶۶۳	۲,۴۴۳	۲,۲۲۳	۲,۰۰۳	۱,۷۸۳	۱,۵۶۳	۱,۳۴۳	۱,۱۲۳	۹۰۳	۴۴۰,۰۰۰
۲,۸۶۴	۲,۶۳۴	۲,۴۰۴	۲,۱۷۴	۱,۹۴۴	۱,۷۱۴	۱,۴۸۴	۱,۲۵۴	۱,۰۲۴	۴۶۰,۰۰۰
۳,۰۶۶	۲,۸۲۶	۲,۵۸۵	۲,۳۴۵	۲,۱۰۵	۱,۸۶۵	۱,۶۲۵	۱,۳۸۵	۱,۱۴۵	۴۸۰,۰۰۰

- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۴ درصدی نرخ شمش و با فرض ثبت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱۹ درصد افزایش خواهد یافت.
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۵ درصدی نرخ دلار و با فرض ثبت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱۳ درصد افزایش خواهد یافت.



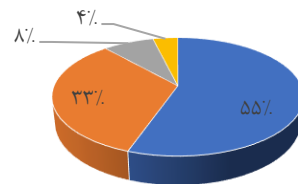


گروه شامل شرکت مجتمع فولاد خراسان - سهامی عام (شرکت اصلی) و شرکت‌های فرع آن است. شرکت نورد فولاد خراسان در تاریخ ۱۳۶۹/۰۸/۱۲ به صورت شرکت سهام عام تاسیس شده و طی شماره ۶۵۸۱ مورخ ۱۳۶۹/۰۸/۲۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان مشهد به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۷۴/۰۹/۱۶ نام آن به شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) تغییر یافته است.

طبق ماده ۲ اساس نامه موضوع فعالیت شرکت، ایجاد و تاسیس کارخانجات فولاد سازی و نورد مفتول و مقاطع فولادی و صنایع وابسته است. در راستای این مأموریت، عملیات اجرایی مجتمع فولاد خراسان در خردادماه ۱۳۷۶ آغاز گردید. کارخانه نورد مجتمع به ظرفیت اسمی ۵۵۰ هزار تن محصولات سبک ساختمانی در خرداد ماه سال ۱۳۸۰، کارخانه فولدسازی شماره یک به ظرفیت اسمی ۶۳۰ هزار تن بیلت در بهمن ۱۳۸۰ مورد بهره برداری قرار گرفت.

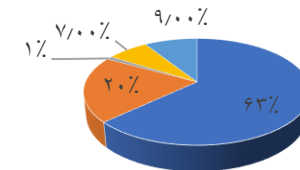
در راستای تکمیل زنجیره تولید و تامین مواد اولیه مورد نیاز واحد فولاد سازی، مدول یک احیاء مستقیم با مشارکت ۴۰ درصدی مجتمع فولاد خراسان به ظرفیت ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در بهمن ماه ۱۳۸۸ و مدول دو احیاء مستقیم به ظرفیت ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در بهمن ماه سال ۱۳۸۹ بهره برداری گردید. به منظور افزایش ظرفیت تولید و تنوع بخشی محصولات تولیدی و استفاده از پتانسیل‌های بالقوه شرکت، تامین تقاضای بازار داخلی و صادراتی فولاد خام و افزایش ارزش افزوده، واحد فولادسازی شماره دو با ظرفیت اسمی ۷۲۰ هزار تن بیلت در اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۶ مورد بهره برداری قرار گرفت. واحد گندله سازی شرکت به ظرفیت اسمی ۲/۵ میلیون تن به منظور تکمیل زنجیره تولید و چرخه تامین مواد اولیه، در اسفند ماه سال ۱۳۹۶ بطور آزمایشی و در اردیبهشت ۱۳۹۷ مورد بهره برداری قرار گرفت. شرکت مجتمع فولاد خراسان در راستای تکمیل زنجیره تولید و اتصال به معدن سنگ آهن، احداث واحد تغلیظ سنگ آهن (کنسانتره سازی) با ظرفیت ۲/۵ میلیون تن و با زیر ساخت ۵ میلیون تن در ساخ را در محل معادن سنگان شهرستان خواف از طریق شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان در دست اجرا دارد. با بهره برداری از این واحد محدوده فعالیت شرکت مجتمع فولاد خراسان، کل زنجیره تولید و ارزش صنعت فولاد را در بر خواهد گرفت.

ترکیب سهامداران



- شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات
- موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
- سایر سهامداران
- موسسه صندوق بازتوسعه کارکنان فولاد

ترکیب درآمدی شرکت در سال ۱۴۰۱



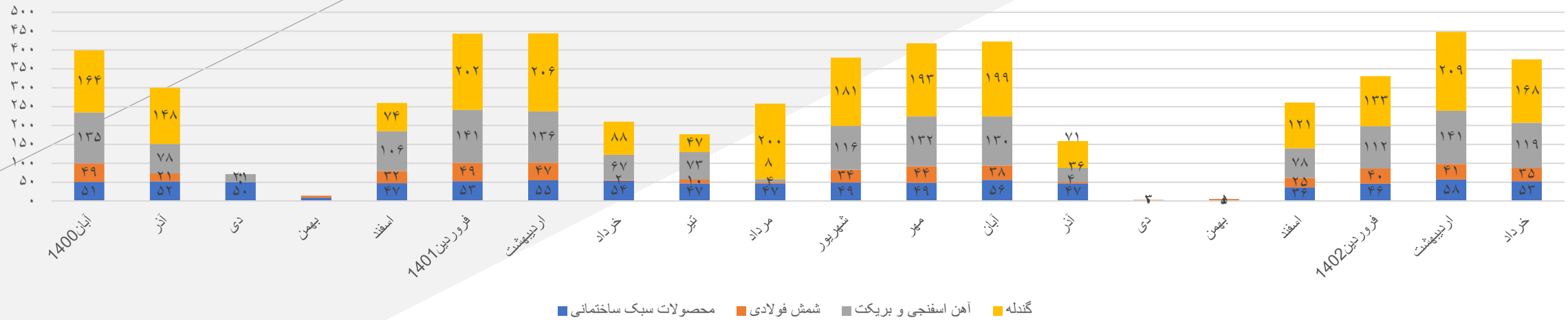
- آهن اسفنجی و بربکت داخلی
- شمش داخلی
- شمش صادراتی
- محصولات سبک ساختمانی داخلی
- محصولات سبک ساختمانی صادراتی

وضعیت تولید و نرخ فروش شرکت

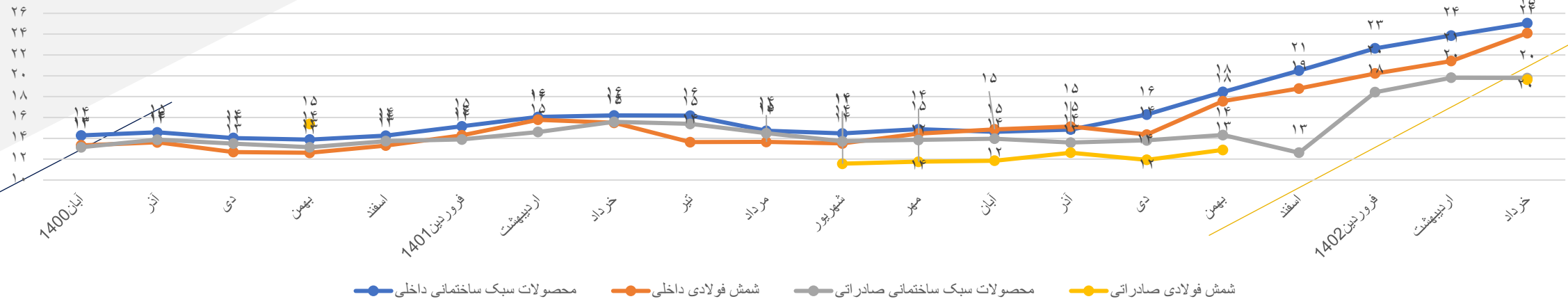


شرکت مجتمع فولاد خراسان

مقدار تولید-هزار تن



نرخ فروش-تن /میلیون تومان

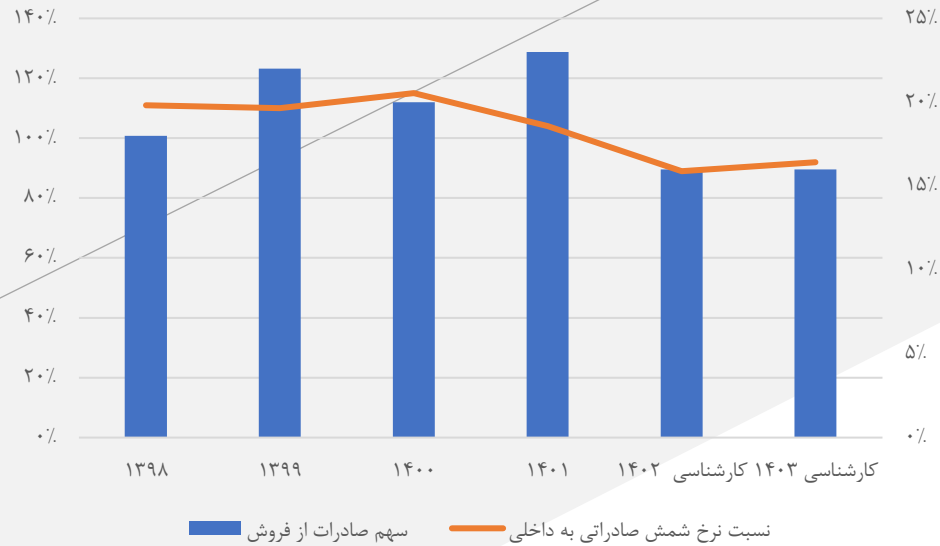


وضعیت صادرات و بهای تمام شده

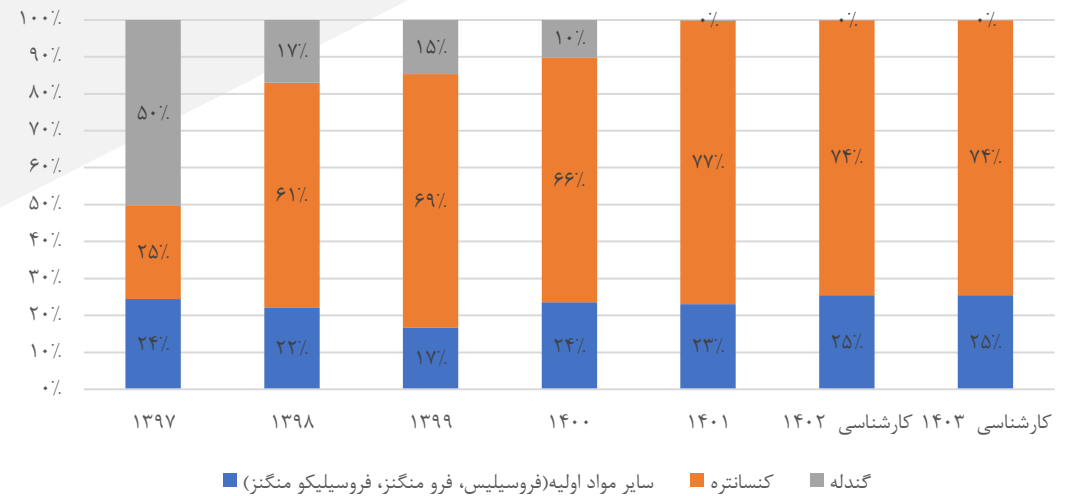


شرکت مجتمع فولاد خراسان

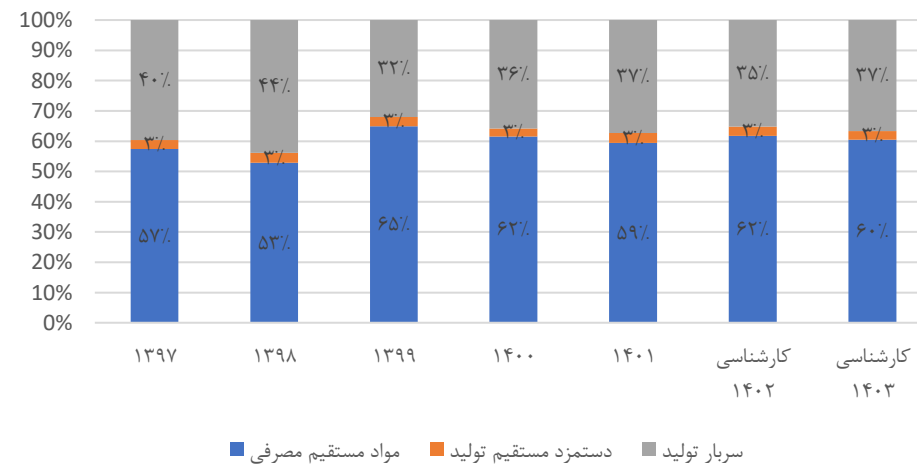
وضعیت صادرات



ترکیب مصرف مواد اولیه



ترکیب بهای تمام شده



صورت سود و زیان



شرکت مجتمع فولاد خراسان

صورت سود زیان	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۱۷,۸۴۸,۴۱۵	۲۹,۸۸۷,۸۵۷	۴۴,۳۶۳,۱۳۹	۷۲,۳۹۲,۴۷۸	۱۰۴,۹۳۲,۷۳۹	۱۲۴,۲۹۸,۱۷۰	۱۷۳,۷۷۷,۰۱۲	۲۱۷,۲۲۱,۲۶۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۵,۰۳۶,۷۳۳	-۲۳,۸۵۰,۳۸۹	-۳۶,۴۴۸,۶۹۳	-۴۷,۸۲۲,۷۴۱	-۷۶,۰۸۸,۷۵۴	-۱۰۱,۷۷۷,۰۳۸	-۱۳۵,۶۷۳,۸۶۷	-۱۷۳,۱۳۷,۴۰۶
سود(زیان) ناخالص	۲,۸۱۱,۶۸۲	۶,۰۳۷,۴۶۸	۷,۹۱۴,۴۴۶	۲۴,۵۶۹,۷۳۷	۲۸,۸۴۳,۹۸۵	۲۲,۵۲۱,۱۳۲	۳۸,۱۰۳,۱۴۴	۴۴,۰۸۳,۸۵۸
هزینه های عمومی اداری	-۶۰۰,۶۹۷	-۴۸۱,۹۵۲	-۹۲۶,۴۷۵	-۲,۰۹۹,۰۷۷	-۲,۶۷۳,۴۰۶	-۳,۰۷۳,۱۴۲	-۳,۹۸۲,۳۸۹	-۵,۰۵۱,۲۰۶
سایر درآمد هزینه عملیاتی	-۱,۸۹۳	۳۲۲,۹۵۸	۷۹۷,۷۹۶	۱,۱۱۲,۵۴۵	۳,۳۵۸,۹۲۵	۱,۵۴۵,۵۵۰	۲,۰۴۵,۲۲۵	۲,۰۴۵,۲۲۵
سود(زیان) عملیاتی	۲,۲۰۹,۰۹۲	۵,۸۷۸,۴۷۴	۷,۷۸۵,۷۶۷	۲۳,۵۸۳,۲۰۵	۲۹,۵۲۹,۵۰۴	۲۰,۹۹۳,۵۴۰	۳۶,۱۶۵,۹۸۱	۴۱,۰۷۷,۸۷۷
هزینه های مالی	-۵۷۶,۹۰۵	-۷۷۱,۶۳۹	-۹۶۳۳۹۰	-۶۰۱۵۳۳	-۹۹۵۶۱۴	-۷۷۵,۳۹۱	-۱,۰۳۳,۶۳۵	-۱,۳۱۹,۰۵۲
سایر درآمد هزینه غیر عملیاتی	۲۹۰,۲۲۶	-۴۹۳,۵۶۴	۱,۲۹۲,۰۴۸	۲,۱۹۶,۲۳۹	۳,۷۱۲,۵۹۴	۵,۲۱۶,۷۲۱	۶,۲۹۰,۲۱۶	۷,۳۶۲,۶۳۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۹۲۲,۴۱۳	۴,۶۱۳,۲۷۱	۸,۱۱۴,۴۲۵	۲۵,۱۷۷,۹۱۱	۳۲,۲۴۶,۴۸۴	۲۵,۴۳۴,۸۷۰	۴۱,۴۲۲,۵۶۲	۴۷,۱۲۱,۴۶۳
مالیات	-۲۹۶۷۳۸	-۳۷۰,۴۱۸	-۴۹۹,۲۸۴	-۶۹۹,۳۴۸	-۱,۵۵۷,۲۹۵	-۲,۳۵۶,۱۲۵	-۳,۸۶۷,۳۳۵	-۴,۳۹۹,۴۰۱
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۶۲۵,۶۷۵	۴,۲۴۲,۸۵۳	۷,۶۱۵,۱۴۱	۲۴,۴۷۸,۵۶۳	۳۰,۶۸۹,۱۸۹	۲۳,۰۷۸,۷۴۵	۳۷,۵۵۵,۲۲۷	۴۲,۷۲۲,۰۶۲
سرمایه	۸,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در سناریو ۱	۷۱	۱۸۴	۳۳۱	۱,۰۶۴	۱,۳۳۴	۱,۰۰۳	۱,۶۳۳	۱,۸۵۷
سود هر سهم در سناریو ۲							۱,۵۳۴	

تحلیل حساسیت سود

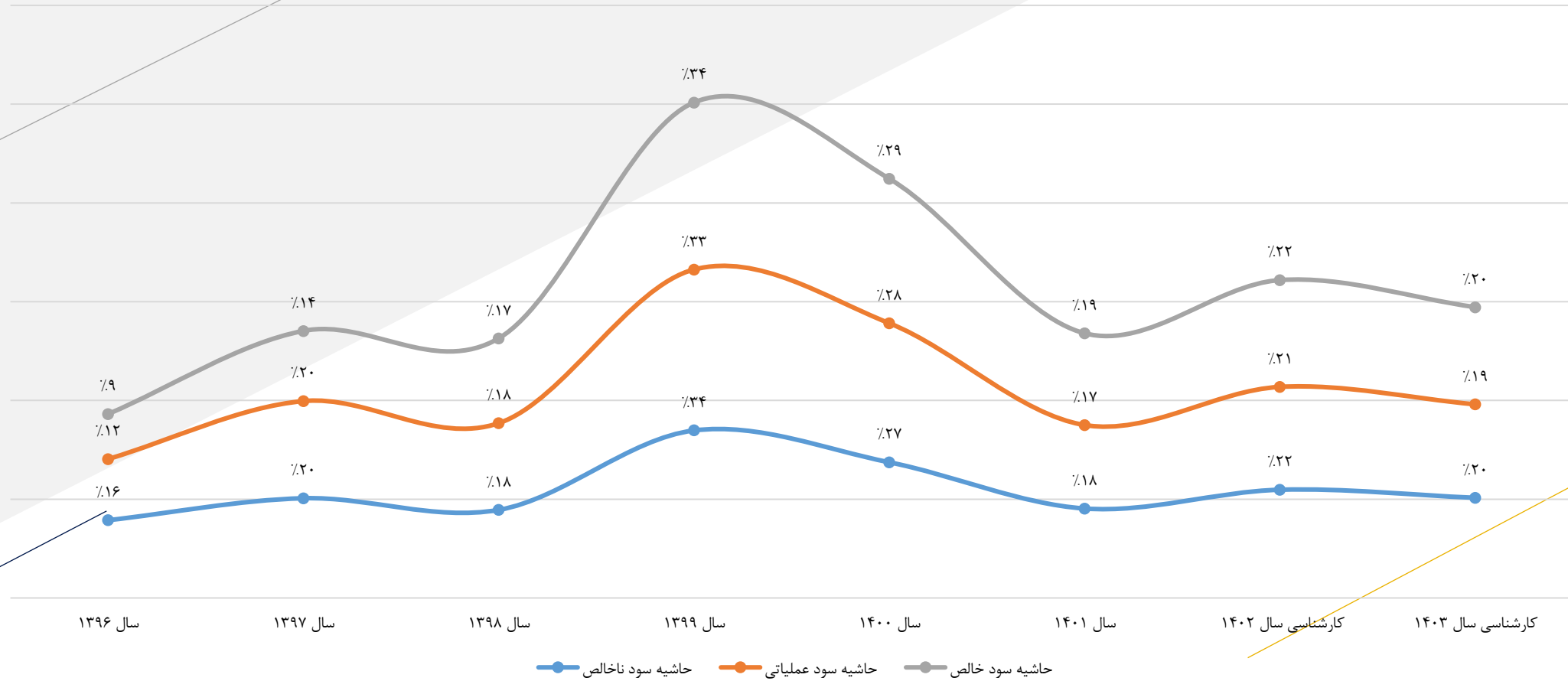


شرکت مجتمع فولاد خراسان

نرخ شمش فولاد									۱۴۰۲
۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	
۱۸۹۳	۱۷۱۷	۱۵۴۲	۱۳۶۶	۱۱۹۱	۱۰۱۶	۸۴۱	۶۶۶	۴۹۲	۳۰۰,۰۰۰
۲۱۲۲	۱۹۳۴	۱۷۴۷	۱۵۶۰	۱۳۷۳	۱۱۸۶	۹۹۹	۸۱۳	۶۲۷	۳۲۰,۰۰۰
۲۳۵۱	۲۱۵۱	۱۹۵۲	۱۷۵۳	۱۵۵۵	۱۳۵۶	۱۱۵۸	۹۵۹	۷۶۲	۳۴۰,۰۰۰
۲۵۷۹	۲۳۶۸	۲۱۵۸	۱۹۴۷	۱۷۳۷	۱۵۲۶	۱۳۱۶	۱۱۰۶	۸۹۶	۳۶۰,۰۰۰
۲۸۰۸	۲۵۸۶	۲۳۶۳	۲۱۴۱	۱۹۱۸	۱۶۹۶	۱۴۷۴	۱۲۵۳	۱۰۳۱	۳۸۰,۰۰۰
۳۰۳۷	۲۸۰۳	۲۵۶۸	۲۳۳۴	۲۱۰۰	۱۸۶۶	۱۶۳۳	۱۳۹۹	۱۱۶۶	۴۰۰,۰۰۰
۳۲۶۶	۳۰۲۰	۲۷۷۴	۲۵۲۸	۲۲۸۲	۲۰۳۷	۱۷۹۱	۱۵۴۶	۱۳۰۱	۴۲۰,۰۰۰
۳۴۹۵	۳۲۳۷	۲۹۷۹	۲۷۲۱	۲۴۶۴	۲۲۰۷	۱۹۵۰	۱۶۹۳	۱۴۳۶	۴۴۰,۰۰۰
۳۷۲۴	۳۴۵۴	۳۱۸۴	۲۹۱۵	۲۶۴۶	۲۳۷۷	۲۱۰۸	۱۸۳۹	۱۵۷۱	۴۶۰,۰۰۰
۳۹۵۲	۳۶۷۱	۳۳۹۰	۳۱۰۹	۲۸۲۸	۲۵۴۷	۲۲۶۶	۱۹۸۶	۱۷۰۶	۴۸۰,۰۰۰

دلار

- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۴ درصدی نرخ شمش و با فرض ثبت ماندن نرخ دلار در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱۴ درصد افزایش خواهد یافت.
- ❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا با افزایش ۵ درصدی نرخ دلار و با فرض ثبت ماندن نرخ شمش در سال ۱۴۰۲ سود هر سهم ۱۰ درصد افزایش خواهد یافت.



۴۸.....	۴۶.....	۴۴.....	۴۲.....	۴۰.....	۳۸.....	۳۶.....	۳۴.....	۳۲.....	۳۰.....	eps1402	
۱,۴۷۹	۱,۴۰۳	۱,۳۲۷	۱,۲۵۱	۱,۱۷۵	۱,۰۹۹	۱,۰۲۳	۹۴۷	۸۷۱	۷۹۴	۱,۱۷۵	فولاد
۳,۰۰۹	۲,۸۵۸	۲,۷۰۸	۲,۵۵۷	۲,۴۰۷	۲,۲۵۶	۲,۱۰۶	۱,۹۵۵	۱,۸۰۵	۱,۶۵۵	۲,۴۰۷	فولاذ
۱,۲۲۱	۱,۱۱۵	۱,۰۰۹	۹۰۳	۷۹۷	۶۹۱	۵۸۵	۴۷۸	۳۷۲	۲۶۶	۷۹۷	فخوز
۲,۵۴۴	۲,۳۷۴	۲,۲۰۴	۲,۰۳۴	۱,۸۶۴	۱,۶۹۵	۱,۵۲۵	۱,۳۵۵	۱,۱۸۵	۱,۰۱۵	۱,۸۶۴	کاوه
۶,۲۵۸	۶,۰۱۰	۵,۷۶۱	۵,۵۱۳	۵,۲۶۵	۵,۰۱۷	۴,۷۶۹	۴,۵۲۱	۴,۲۷۳	۴,۰۲۴	۵,۲۶۵	ارفع
۸,۱۱۶	۷,۶۷۵	۷,۲۳۴	۶,۷۹۳	۶,۳۵۳	۵,۹۱۲	۵,۴۷۱	۵,۰۳۰	۴,۵۸۹	۴,۱۴۸	۶,۳۵۳	فسبزوآر
۱,۵۸۶	۱,۴۷۰	۱,۳۵۴	۱,۲۳۸	۱,۱۲۲	۱,۰۰۶	۸۹۰	۷۷۴	۶۵۸	۵۴۲	۱,۱۲۲	هرمز
۲,۲۶۶	۲,۱۰۸	۱,۹۵۰	۱,۷۹۱	۱,۶۳۳	۱,۴۷۴	۱,۳۱۶	۱,۱۵۸	۹۹۹	۸۴۱	۱,۶۳۳	فخاس
۱,۶۲۵	۱,۴۸۴	۱,۳۴۳	۱,۲۰۲	۱,۰۶۰	۹۱۹	۷۷۸	۶۳۷	۴۹۶	۳۵۵	۱,۰۶۰	فسازان
۴,۷۱۰	۴,۳۸۸	۴,۰۶۶	۳,۷۴۳	۳,۴۲۱	۳,۰۹۸	۲,۷۷۶	۲,۴۵۴	۲,۱۳۱	۱,۸۰۹	۳,۴۲۱	فنورد

❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا سود هر سهم با فرض شمش ۵۰۰ دلاری در نرخ دلار متفاوت برآورد شده است.

۶۲۰	۶۰۰	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	eps1402	
۱,۵۵۷	۱,۴۹۳	۱,۴۳۰	۱,۳۶۶	۱,۳۰۲	۱,۲۳۹	۱,۱۷۵	۱,۱۱۱	۱,۰۴۸	۱,۱۷۵	فولاد
۳,۱۷۷	۳,۰۴۹	۲,۹۲۰	۲,۷۹۲	۲,۶۶۳	۲,۵۳۵	۲,۴۰۷	۲,۲۷۸	۲,۱۵۰	۲,۴۰۷	فولاذ
۱,۳۵۰	۱,۲۵۸	۱,۱۶۶	۱,۰۷۳	۹۸۱	۸۸۹	۷۹۷	۷۰۵	۶۱۲	۷۹۷	فخوز
۳,۱۳۵	۲,۹۲۴	۲,۷۱۲	۲,۵۰۰	۲,۲۸۸	۲,۰۷۶	۱,۸۶۴	۱,۶۵۳	۱,۴۴۱	۱,۸۶۴	کاوه
۶,۶۰۸	۶,۳۸۴	۶,۱۶۰	۵,۹۳۷	۵,۷۱۳	۵,۴۸۹	۵,۲۶۵	۵,۰۴۱	۴,۸۱۷	۵,۲۶۵	ارفع
۸,۵۵۵	۸,۱۸۸	۷,۸۲۱	۷,۴۵۴	۷,۰۸۷	۶,۷۲۰	۶,۳۵۳	۵,۹۸۵	۵,۶۱۸	۶,۳۵۳	فسبزواری
۱,۸۰۳	۱,۶۹۰	۱,۵۷۶	۱,۴۶۲	۱,۳۴۹	۱,۲۳۵	۱,۱۲۲	۱,۰۰۸	۸۹۵	۱,۱۲۲	هرمز
۲,۲۳۶	۲,۱۳۵	۲,۰۳۵	۱,۹۳۴	۱,۸۳۴	۱,۷۳۳	۱,۶۳۳	۱,۵۳۲	۱,۴۳۲	۱,۶۳۳	فخاس
۲,۰۸۰	۱,۹۱۰	۱,۷۴۰	۱,۵۷۰	۱,۴۰۰	۱,۲۳۰	۱,۰۶۰	۸۹۱	۷۲۱	۱,۰۶۰	فسازان
۴,۹۶۸	۴,۷۱۰	۴,۴۵۲	۴,۱۹۵	۳,۹۳۷	۳,۶۷۹	۳,۴۲۱	۳,۱۶۳	۲,۹۰۵	۳,۴۲۱	فنورد

❖ در جدول تحلیل حساسیت بالا سود هر سهم با فرض دلار ۴۰۰۰۰ تومانی در نرخ شمش متفاوت برآورد شده است.

نماد	قیمت (ریال)	ارزش بازار (میلیارد ریال)	حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۱	حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۲	حاشیه سود ناخالص کارشناسی ۱۴۰۳	درصد تقسیم سود	۱۴۰۱	EPS کارشناسی ۱۴۰۲EPS	کارشناسی ۱۴۰۳EPS	P/E ۱۴۰۲	پس P/E1402 از کسر سود سال ۱۴۰۱	کارشناسی P/S1402
فولاد	۵,۵۸۰	۴,۵۳۶,۰۰۰	۳۵٪	۳۹٪	۴۱٪	۵۹٪	۸۴۹	۱,۱۷۵	۱,۵۵۰	۴.۷	۴.۳	۲.۰
فولاد	۱۷,۴۶۰	۴۳۰,۰۸۰	۳۴٪	۲۳٪	۲۴٪	۹۱٪	۱,۹۸۹	۲,۴۰۷	۳,۸۵۷	۷.۳	۶.۵	۲.۰
فخوز	۳,۷۴۵	۷۲۵,۸۰۰	۱۸٪	۲۵٪	۲۶٪	۳۲٪	۳۵۱	۷۴۷	۹۸۳	۵.۰	۴.۹	۱.۰
کاوه	۱۱,۱۶۰	۳۶۱,۹۲۰	۲۱٪	۲۱٪	۱۸٪	۶۵٪	۱,۰۵۶	۱,۷۲۸	۲,۲۵۰	۶.۵	۶.۵	۱.۱
ارفع	۲۷,۶۵۰	۳۳۶,۶۰۰	۲۴٪	۳۲٪	۲۵٪	۸۵٪	۳,۱۱۷	۵,۲۶۵	۵,۳۴۰	۵.۳	۵.۳	۱.۹
فسبزووار	۳۵,۳۵۰	۱۴۲,۱۲۰	۲۶٪	۳۴٪	۳۰٪	۹۰٪	۳,۵۸۱	۶,۲۴۶	۶,۳۹۲	۵.۷	۵.۱	۱.۹
هرمز	۸,۳۱۰	۴۰۸,۶۶۰	۱۸٪	۱۷٪	۱۵٪	۵۸٪	۱,۱۲۰	۱,۰۵۷	۱,۲۰۴	۷.۹	۷.۹	۱.۳
فخاس	۱۲,۸۶۰	۳۰۹,۵۸۰	۱۸٪	۲۰٪	۲۰٪	۳۰٪	۱,۰۰۳	۱,۵۳۴	۱,۸۵۷	۸.۴	۸.۴	۱.۸
فسازان	۷,۸۳۰	۲۳,۵۸۰	۱۲٪	۱۲٪	۱۱٪	۴۱٪	۷۵۴	۱,۰۵۳	۱,۲۲۷	۷.۴	۷.۴	۰.۵
فنورد	۱۸,۳۳۰	۲۹,۱۶۱	۱۴٪	۱۵٪	۱۵٪	۴۶٪	۳,۳۷۷	۴,۲۶۵	۴,۴۳۴	۴.۳	۴.۳	۰.۷

- ❖ در زنجیره ارزش صنعت فولاد عوامل موثر عرضه مانند انرژی و مواد اولیه و سیاست های دولت در تعیین نرخ انرژی می تواند قابل توجه باشد، چراکه عدم توازن زنجیره فولاد و ظرفیت های پایین تولیدی در آهن اسفنجی و مشکلات خشکسالی و کمبود آب و مستهلک شدن زیرساخت های صنعت گاز و کمبود آن همه عوامل منفی هستند که باید همواره به آنها توجه کرد. از منظر تقاضا وضعیت کلی اقتصاد کشور و جمعیت کشور موثر است چرا که اقتصاد پویا سبب افزایش نیازها در همه صنایع بالا دستی و پایین دستی و زیرساختی کشور می گردد و سیاست های پولی و مالی بانک مرکزی و دولت می تواند محرک تقاضا باشد که این متغیرها در تصمیم گیری برای سرمایه گذاری در این صنعت قابل توجه هستند.
- ❖ با توجه به جدول صفحه ی قبل، بر اساس نسبت P/E شرکت های فولاد مبارکه، نورد و تولید قطعات فولادی و فولاد خوزستان وضعیت مناسبتری دارند.
- ❖ با توجه به مفروضات محافظه کارانه در نظر گرفته شده، فنورد، فولاد و فخوز متناسب با نسبت p/s در سطوح ارزنده ای قرار دارند.
- ❖ قابل ذکر است که با توجه به نرخ گاز ۲۰،۰۰۰ ریالی و موجودی شرکت ها، پیش بینی می شود سود سه ماهه بهار شرکت ها بیشتر از سایر فصل های سال باشد.