

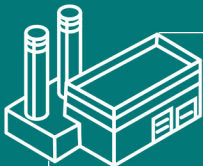
۱۰ بهمن ۱۴۰۲



بررسی شرکت فولاد مبارکه اصفهان

تحلیل‌گر: رضا احسان بخش



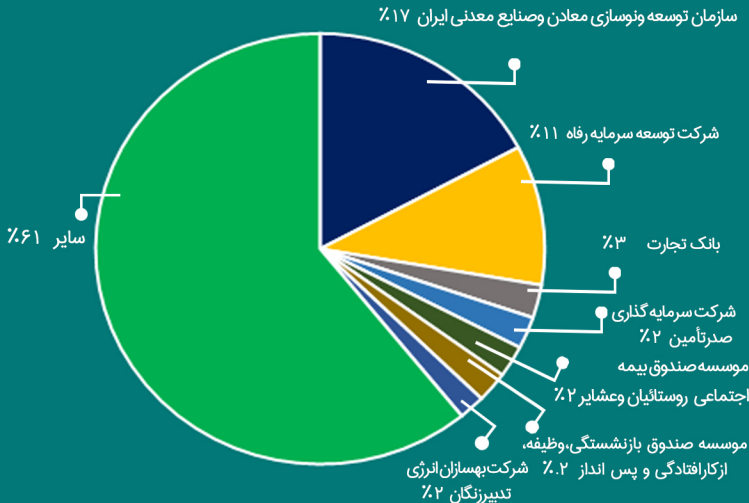


۱۴۰۲

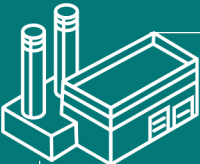
بهمن

۱۰

ترکیب سهامداران شرکت فولاد مبارکه اصفهان



شرکت سرمایه گذاری صدرتأمین	سایر
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	سازمان توسعه و نو سازی معادن و صنایع معدنی ایران
موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکارافتادگی و پس انداز	شرکت توسعه سرمایه رفاه
شرکت بهسازان انرژی تدبیرزنگان	بانک تجارت



۱۴۰۲

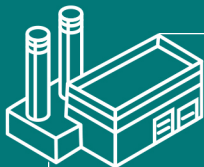
بهمن

۱۰

شرکت فولاد مبارکه اصفهان

ارزش بازار	۴۹۲ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۸۰ هزار میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۸۷.۶۱ میلیون سهم
P/E ttm	۵.۰
P/E forward	۴.۸

- حدود ۷۳ درصد از فروش کل (۸۰ درصد از فروش داخلی) محصولات شرکت از طریق بورس کالا محقق می‌شود و حدود ۹ درصد از فروش کل نیز صادر می‌گردد.

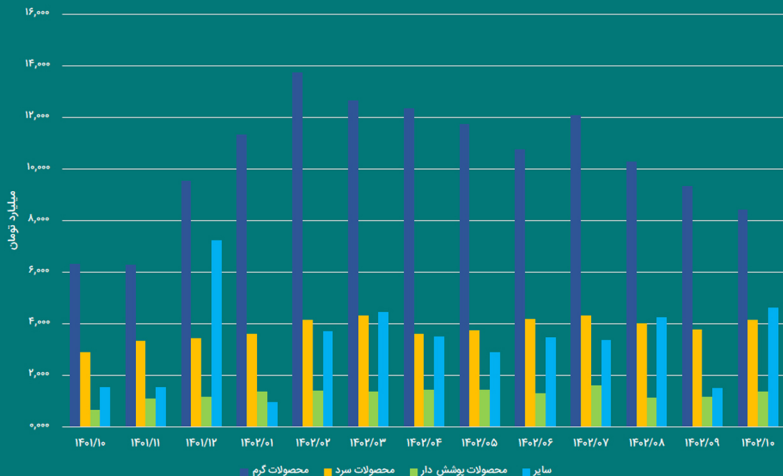


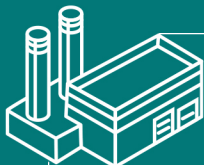
۱۴۰۲

بهمن

۱۰

فروش ماهانه شرکت (میلیارد تومان)





۱۴۰۲

بهمن

۱۰

مفروضات تحلیل

۱۴۰۱ - محقق شده

*۱۴۰۲

*۱۴۰۳

نرخ دلار

۲۷۵,۰۰۰

۴۱۰,۰۰۰

۵۱۲,۵۰۰

قیمت شمش فخوز

۱۴۰,۲۵۰,۰۰۰

۲۰۵,۰۰۰,۰۰۰

۲۵۶,۲۵۰,۰۰۰

نرخ ورق گرم

۷۴۰

۶۰۰

۶۰۰

ضریب خرید گندله

۲۷٪

۲۵٪

۲۵٪

ضریب خرید اسفنجی

۶۸٪

۶۶٪

۶۶٪

تحلیل حساسیت سود شرکت فولاد مبارکه اصفهان در سال ۱۴۰۲

نرخ دلار

۴۷۰,۰۰۰

۴۳۰,۰۰۰

۴۱۰,۰۰۰

۳۷۰,۰۰۰

۳۵۰,۰۰۰

نرخ ورق گرم

۵۰۰

۱۰۹۲

۱۰۷۵

۱۰۴۱

۱۰۲۳

۹۸۹

۵۵۰

۱۲۰۹

۱۱۹۲

۱۱۵۹

۱۱۴۲

۱۱۰۸

۶۰۰

۱۳۲۶

۱۳۱۰

۱۲۷۷

۱۲۶۱

۱۲۲۸

۶۵۰

۱۴۴۴

۱۴۲۸

۱۳۹۶

۱۳۷۹

۱۳۴۷

۷۰۰

۱۵۶۱

۱۵۴۵

۱۵۱۴

۱۴۹۸

۱۴۶۶



۱۴۰۲

بهمن

۱۰

سود و زیان - میلیارد ریال

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲	۱۴۰۱ - محقق شده	
۳,۰۲۱,۵۰۸	۲,۴۳۲,۹۵۸	۱,۶۰۷,۰۳۹	فروش و ارائه خدمات خالص
(۱,۸۴۹,۹۸۶)	(۱,۴۲۸,۱۶۸)	(۱,۰۳۹,۲۳۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۱۷۱,۵۲۱	۱,۰۰۴,۷۹۰	۵۶۷,۸۰۲	سود ناخالص
(۱۰۸,۴۱۷)	(۸۳,۸۶۱)	(۵۷,۷۰۶)	هزینه عمومی و اداری
۶,۷۶۳	۵,۲۰۵	۲۸,۲۰۸	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱,۰۶۹,۸۶۸	۹۲۶,۱۳۴	۵۳۸,۳۰۳	سود عملیاتی
(۱۲۸,۲۴۰)	(۹۹,۰۰۰)	(۳۷,۸۲۴)	هزینه مالی
۳۲۸,۱۶۵	۳۲۲,۷۳۲	۲۲۸,۶۶۷	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۲۶۹,۷۹۲	۱,۱۴۹,۸۶۷	۷۲۹,۱۴۶	سود خالص قبل از مالیات
(۱۴۶,۶۹۳)	(۱۲۸,۰۲۴)	(۴۹,۹۲۰)	مالیات
۱,۱۲۳,۱۰۰	۱,۰۲۱,۸۴۳	۶۷۹,۲۲۶	سود خالص بعد از مالیات
۱۴۰۴	۱۲۷۷	۸۴۹	سود هر سهم - ریال

نکات مثبت

- تعیین قیمت محصولات براساس عرضه و تقاضا بازار در بورس کالا
- افزایش حدود ۱۹۹ درصدی فروش صادراتی شرکت نسبت به شش ماهه اول ۱۴۰۱
- بهره برداری از فاز اول پروژه احداث نیروگاه سیکل ترکیبی در مهر ماه ۱۴۰۲ (افزایش تولید ۴۰۰ هزار تن محصول فولادی)

نکات منفی

- بخشی از درآمد ارزی به صورت فروش تهاتری (واردات کالا) محقق می شود
- رقابت روسیه در بازار فولاد صادراتی محدودیت انرژی در تابستان و زمستان