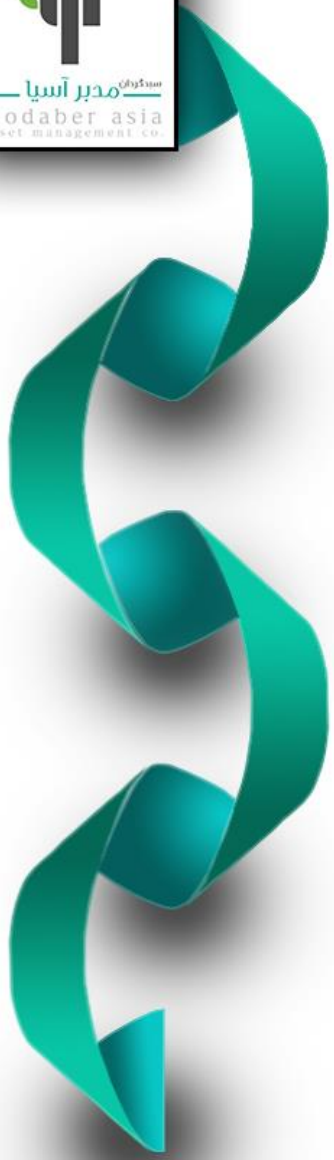




بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



نگاهی به صنعت فولاد آلیاژی و تحلیل بنیادی "فولاد آلیاژی ایران" و "فولاد آلیاژی یزد"

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



شرکت صنایع فولاد آلیاژی یزد

شرکت سبد گردان مدبر آسیا
آذر ۱۳۹۹

تعریف فولاد آلیاژی

- فولادهای آلیاژی با ترکیب کردن عناصر، هنگام ذوب آهن ساخته می‌شوند. در این مرحله فلزاتی مانند کروم، آلومینیوم یا تیتانیوم اضافه می‌شوند. آلیاژها دارای خواصی هستند که باعث دوام بیشتر آنها از فولاد کربن ساده می‌شود. این به دلیل خصوصیات ساختاری فولاد و همچنین چينش آهن، کربن و سایر عناصر در کنار یکدیگر است. به منظور افزودن ویژگی‌های خاص به فولاد کربن، از جمله استمکام بیشتر، تحمل دمای بالا، یا خاصیت انعطاف پذیری بیشتر، فلزات دیگری به این فولاد اضافه می‌شود.

fooladiranian.com



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



بزرگ‌ترین تولیدکننده فولاد آلیاژی در خاورمیانه

- شرکت فولاد آلیاژی ایران بزرگ‌ترین تولیدکننده انواع فولاد آلیاژی و مخصوص در ایران و خاورمیانه و یکی از مدرن‌ترین کارخانه‌های فولاد آلیاژی دنیا است. کارخانه‌های فولادسازی، نورد مقاطع سنگین، نورد مقاطع سبک، عملیات حرارتی و تکمیل کاری این شرکت مجهز به پیشرفته‌ترین تجهیزات و برفوردار از بالاترین سطح دانش فنی روز دنیا بوده که امکان تولید فولادهای آلیاژی و مخصوص را با بالاترین کیفیت و منطبق با استانداردهای بین‌المللی میسر ساخته است.

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

ظرفیت شرکت های تولید کننده فولاد آلیاژی

تن

فولای	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	تولید 1398	شش ماهه ۱۳۹۹
ممصولات تابگیری شده	15,000	14,000	16,851	8,269
ممصولات تمامکاری شده	8,000	4,200	2,827	2,163
ارائه خدمات	7,000	1,800	1,469	627

تن

فولاد آلیاژی	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	تولید 1398	شش ماهه ۱۳۹۹
فولاد آلیاژی	462,474	36,979	378,866	201,266
فولاد مهندسی	87,026	69,621	71,294	37,154
فولاد سافتمانی	500	400	410	0
مجموع	550,000	440,000	450,570	238,420

تن

ظرفیت	ممصول	
30,000	میلگرد آلیاژی	شرکت آرما
200,000	فولادسازی به روش کوره قوس و القایی	شرکت فولاد آلیاژی زنجان
200,000	ریخته گری	
350,000	نورد اولیه	
150,000	فولادسازی به روش کوره قوس و القایی	شرکت فولاد آلیاژی اصفهان
30,000	ریخته گری	

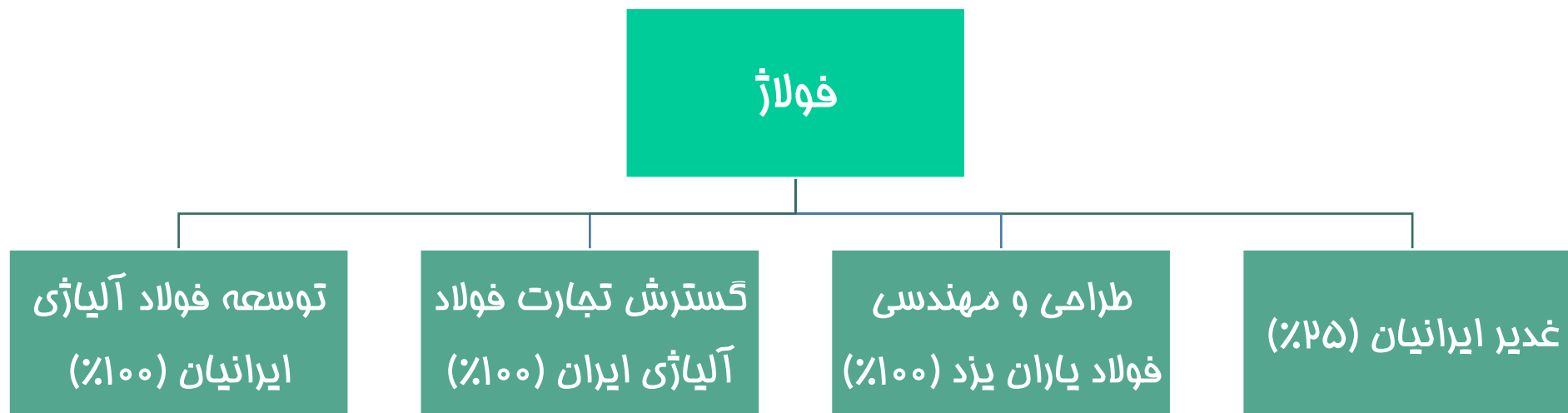
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فولاد و زیر مجموعه ها





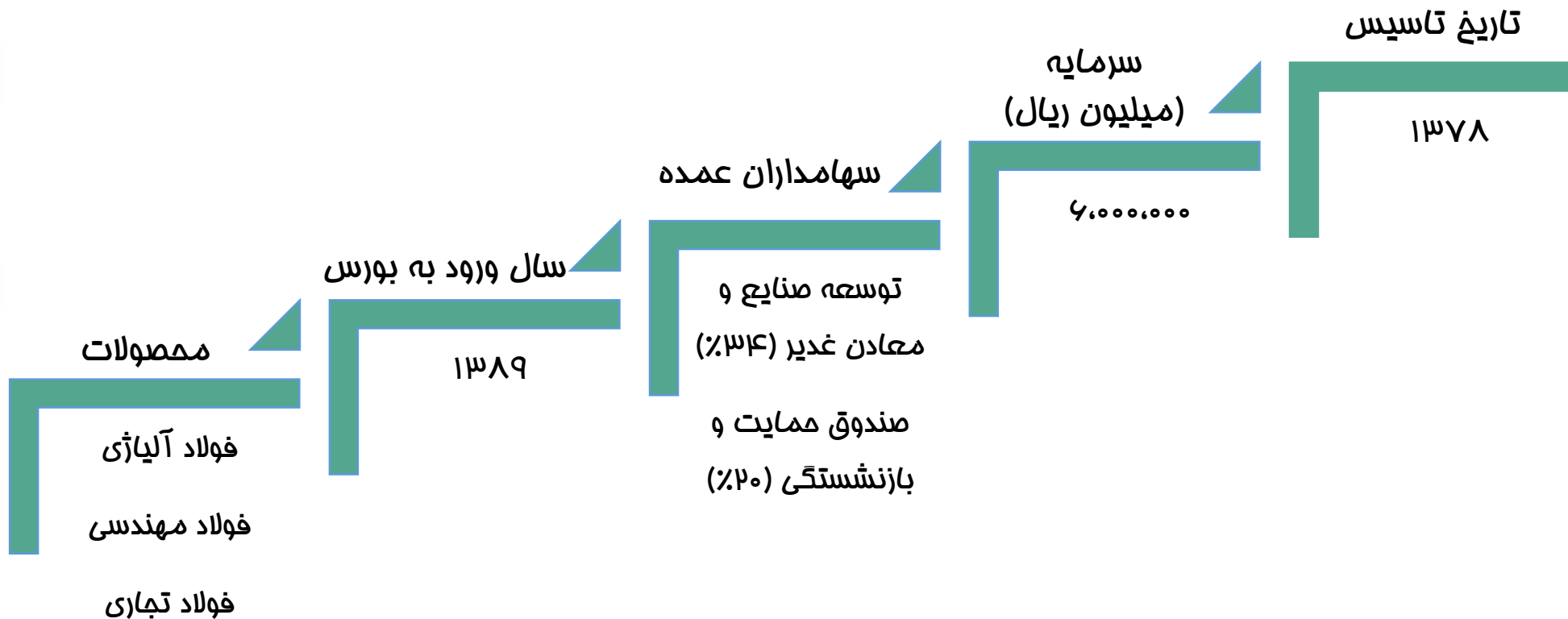
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فولاد





فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فولاد غدیر ایرانیان

تاریخ تاسیس

۱۳۸۴

سرمایه
(میلیون ریال)

۸.۰۰۰.۰۰۰

سهامداران عمده

توسعه صنایع و معادن
غدیر (۴۴٪)

صنعتی و معدنی پادرملو
(۳۰٪)

فولاد آلیاژی ایران (۲۵٪)

محصولات

آهن اسفنجی



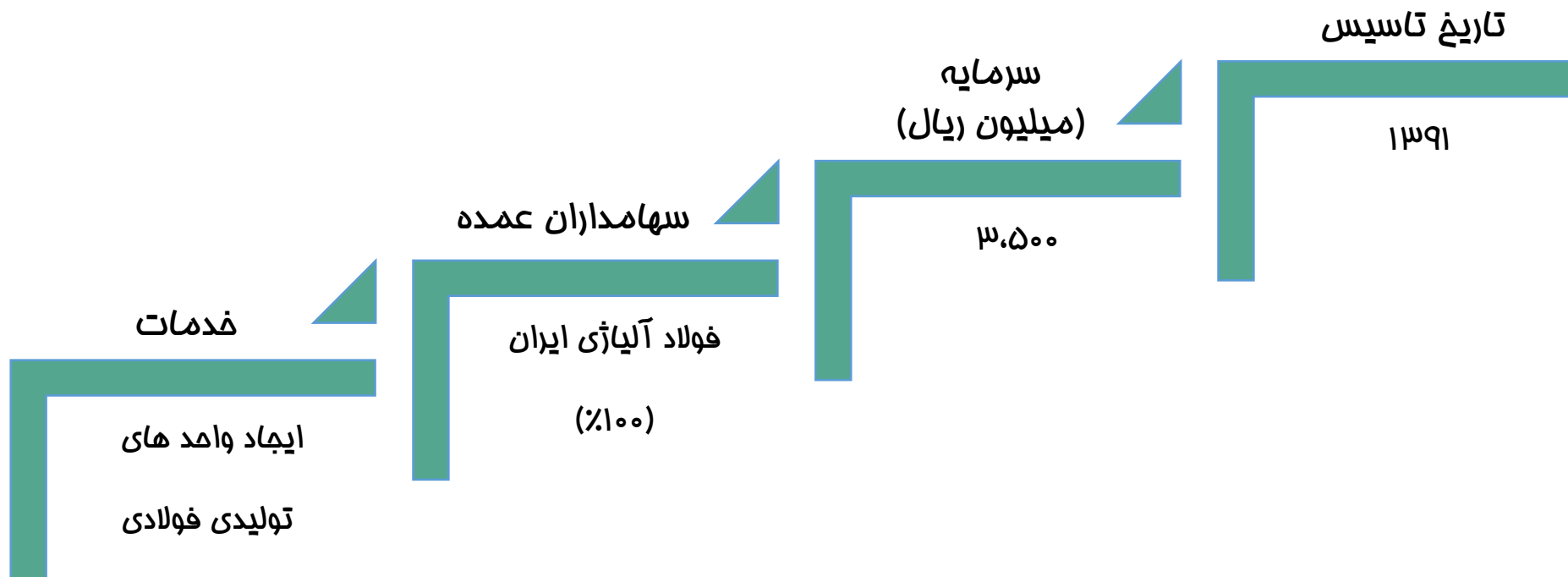
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

توسعه فولاد آلیاژی ایرانیان





گسترش تجارت فولاد آلیاژی ایران

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

تاریخ تاسیس

۱۳۹۵

سرمایه
(میلیون ریال)

۳,۵۰۰

سهامداران عمده

فولاد آلیاژی ایران

(۱۰۰٪)

خدمات

بازرگانی و فنی

صنایع فولادی



طراحی و مهندسی فولاد یاران یزد

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

خدمات

بازرگانی و فنی

صنایع فولادی

سهامداران عمده

فولاد آلیاژی ایران

(۱۰۰٪)

سرمایه
(میلیون ریال)

۸۵،۰۰۰

تاریخ تاسیس

۱۳۸۴



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

مفروضات

۱۴۰۰	شش ماهه دوم ۱۳۹۹	
400	420	بیلت صادراتی
270,000	230,000	دلار نیمایی
108,000,000	96,600,000	شمش ففوز(ریال)
192,805,031	172,453,388	نرخ فولاد آلیاژی(ریال)
159,112,386	142,317,189	نرخ فولاد مهندسی(ریال)
20%	30%	تورم
50%	50%	تقسیم سود زیر مجموعه ها



پیش بینی فروش فولاد غدیر ایرانیان ۱۳۹۹

	میلیون ریال	ریال	تن	
مبلغ	نرخ	مقدار	محمول	
۲۹,۱۱۱,۸۴۴	۴۲,۰۵۳,۰۳۵	۶۹۲,۲۶۵	آهن اسفنجی	

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی



پیش بینی فروش فولاد غدیر ایرانیان ۱۴۰۰

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

	میلیون ریال	ریال	تن	
مبلغ	نرخ	مقدار	محمول	
۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	آهن اسفنجی	

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فولاد غدیر ایرانیان

میلیون ریال

پیش بینی سود
۱۳۹۹

• ۱۴,۵۵۹,۶۴۲

پیش بینی سود
۱۴۰۰

• ۲۱,۷۵۹,۰۳۶

نکات

- سرمایه شرکت ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.
- شرکت دارای طرح توسعه ای شامل افزایش ظرفیت از ۸۰۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی به ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن می باشد.



پیش بینی فروش فولاد ۱۳۹۹

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

	میلیون ریال	ریال	تن	
مبلغ	نرخ	مقدار	محمول	
۴۸,۴۳۶,۷۵۷	۱۳۴,۵۳۶,۰۸۳	۳۶۰,۰۲۸	فولاد آلیاژی	
۱۰,۰۱۷,۴۰۴	۱۱۷,۸۵۱,۸۱۵	۸۵,۰۰	فولاد مهندسی	



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

پیش بینی فروش فولاد ۱۴۰۰

	تن	ریال	میلیون ریال
محمول	مقدار	نرخ	مبلغ
فولاد آلیاژی	۳۶۰،۰۲۸	۱۹۲،۸۰۵،۰۳۱	۶۹،۴۱۵،۲۱۰
فولاد مهندسی	۸۵،۰۰۰	۱۵۹،۱۱۲،۳۸۶	۱۳،۵۲۴،۵۵۳



فولاد آلیاژی در یک نگاه

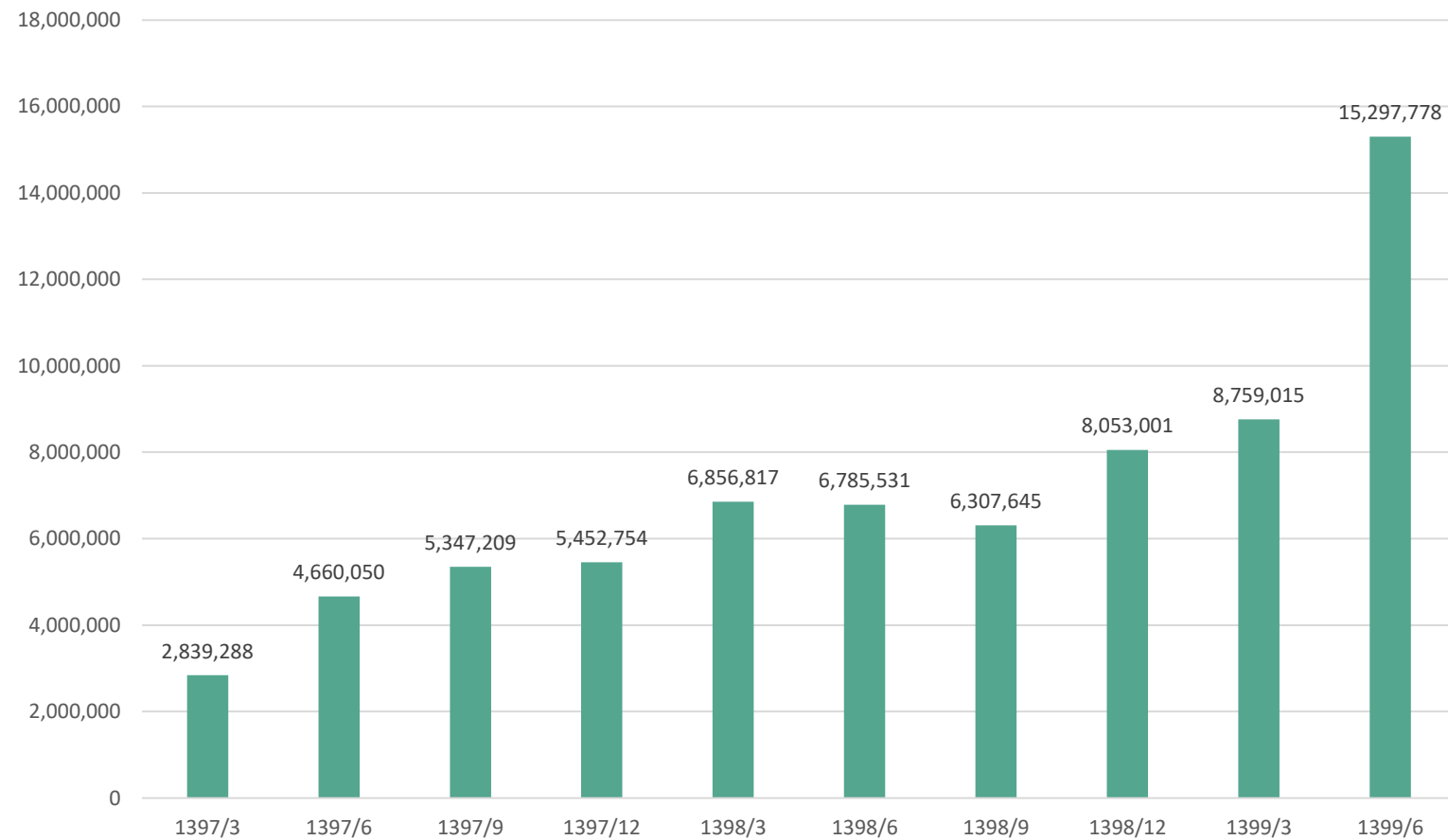
فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فروش فولاد

میلیون ریال





فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فولاد

ریال

شرح	1398	شش ماهه ۱۳۹۹	تملیلی ۱۳۹۹	تملیلی ۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	28,002,994	24,056,793	58,454,161	82,939,762
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-21,106,269	-16,960,039	-41,677,082	-57,179,753
سود ناخالص	6,896,725	7,096,754	16,777,079	25,760,009
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-414,210	-208,409	-437,659	-525,191
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	688	-5,178	5,000	6,000
سود عملیاتی	6,483,203	6,883,167	16,344,420	25,240,818
هزینه های مالی	-243,325	-79,699	-159,398	-127,518
سایر درآمدهای متفرقه *	675,852	220,972	2,267,151	3,256,515
سود عملیات قبل از مالیات	6,915,730	7,024,440	18,452,173	28,369,815
مالیات	-1,269,036	-1,359,595	-3,385,973	-5,205,859
سود خالص	5,646,694	5,664,845	15,066,201	23,163,955
سود خالص هر سهم	1,027	944	2,511	3,861
سرمایه	5,500,000	6,000,000		

* عمده سایر درآمدهای متفرقه مربوط به سود نقدی فولاد غدیر ایرانیان می باشد



تحلیل حساسیت eps فولاد در سال ۱۴۰۰

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

قیمت صادراتی بیلت ایران به دلار								
480	460	440	420	400	380	360		
3,534	3,343	3,152	2,961	2,771	2,389	2,389	210,000	قیمت دلار به ریال
3,752	3,552	3,352	3,152	2,952	2,753	2,553	220,000	
3,970	3,761	3,552	3,343	3,134	2,925	2,716	230,000	
4,188	3,970	3,752	3,534	3,316	3,098	2,880	240,000	
4,406	4,179	3,951	3,724	3,497	3,270	3,043	250,000	
4,624	4,387	4,151	3,915	3,679	3,443	3,207	260,000	
4,842	4,596	4,351	4,106	3,861	3,615	3,370	270,000	
5,060	4,805	4,551	4,297	4,042	3,788	3,534	280,000	
5,278	5,014	4,751	4,487	4,224	3,961	3,697	290,000	
5,496	5,223	4,951	4,678	4,406	4,133	3,861	300,000	



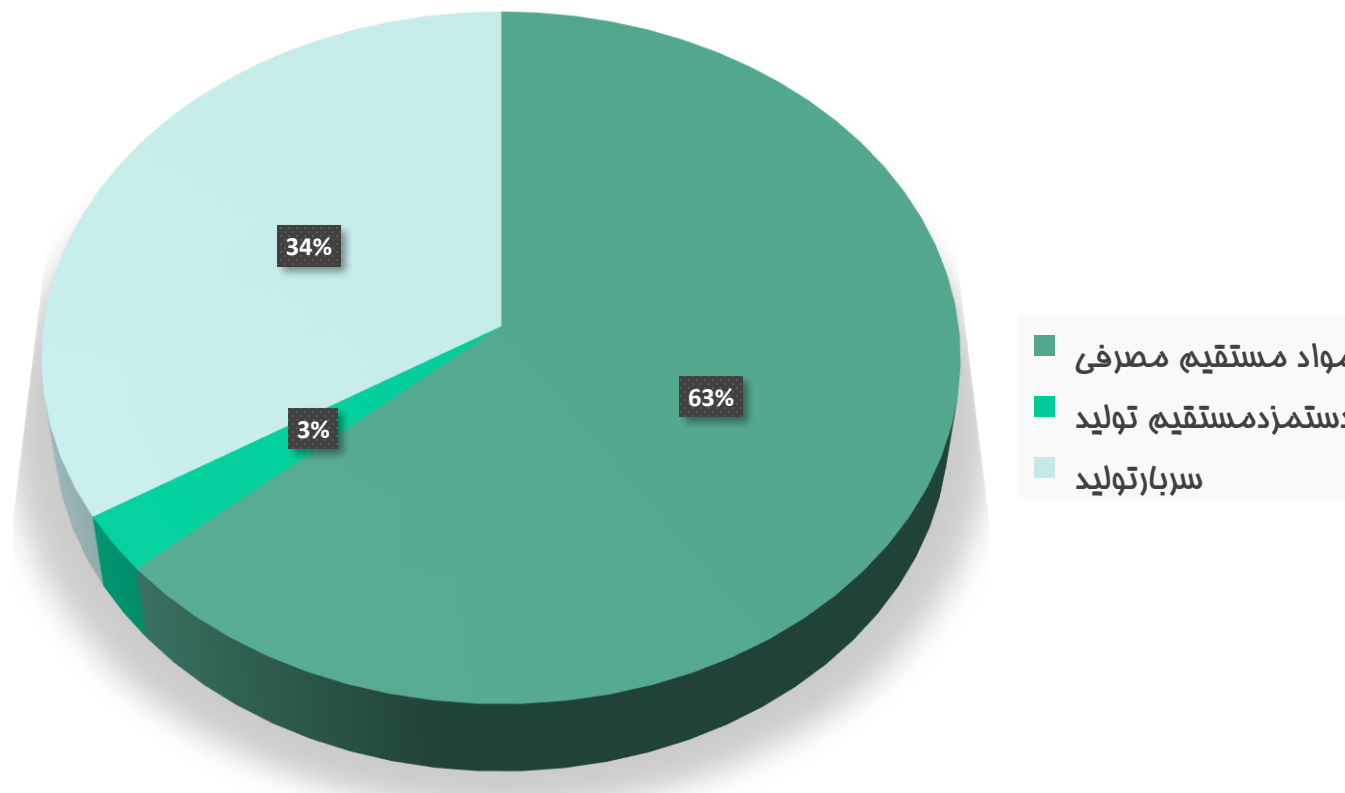
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

بهای تمام شده فولاد





فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

طرح توسعه فولاد

پروژه یزد ۱

تولید ۶۵۰،۰۰۰ تن شمش فولادی

۵۰٪ پیشرفت پروژه

تاریخ بهره برداری ۱۴۰۰/۱۲/۱۵

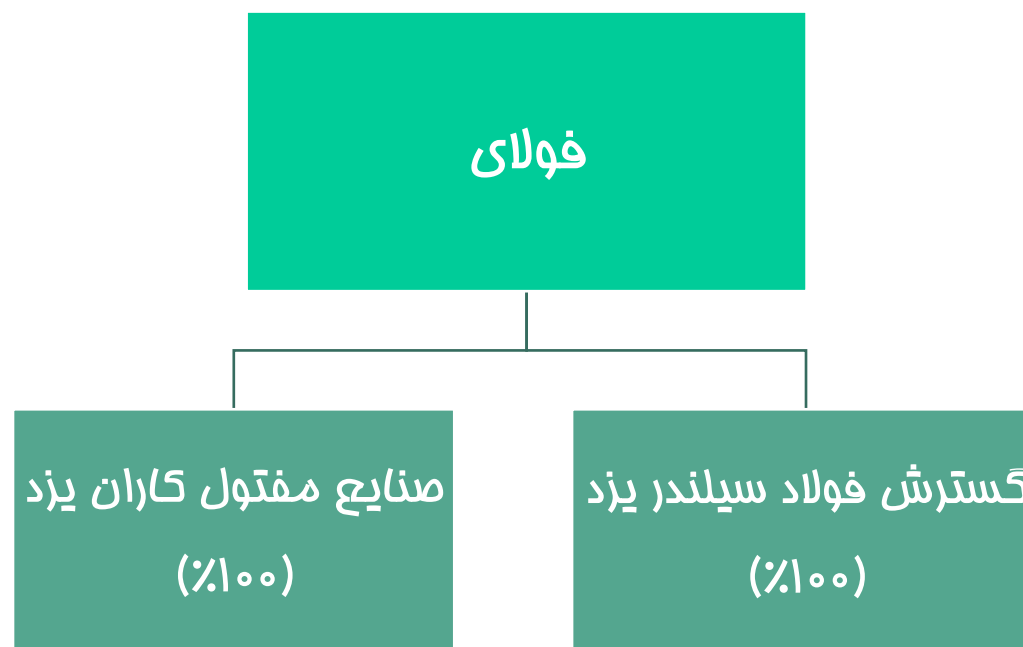
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فولای و زیر مجموعه ها





فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فولای

تاریخ تاسیس

۱۳۶۹

سرمایه
(میلیون ریال)

۱۳۴,۰۰۰

سهامداران عمده

توسعه صنایع و
معادن غدیر (۳۴٪)
صندوق حمایت و
بازنشستگی (۲۰٪)

سال ورود به بورس

۱۳۸۹

محصولات

محصولات تمام
کاری شده

محصولات تابگیری
شده



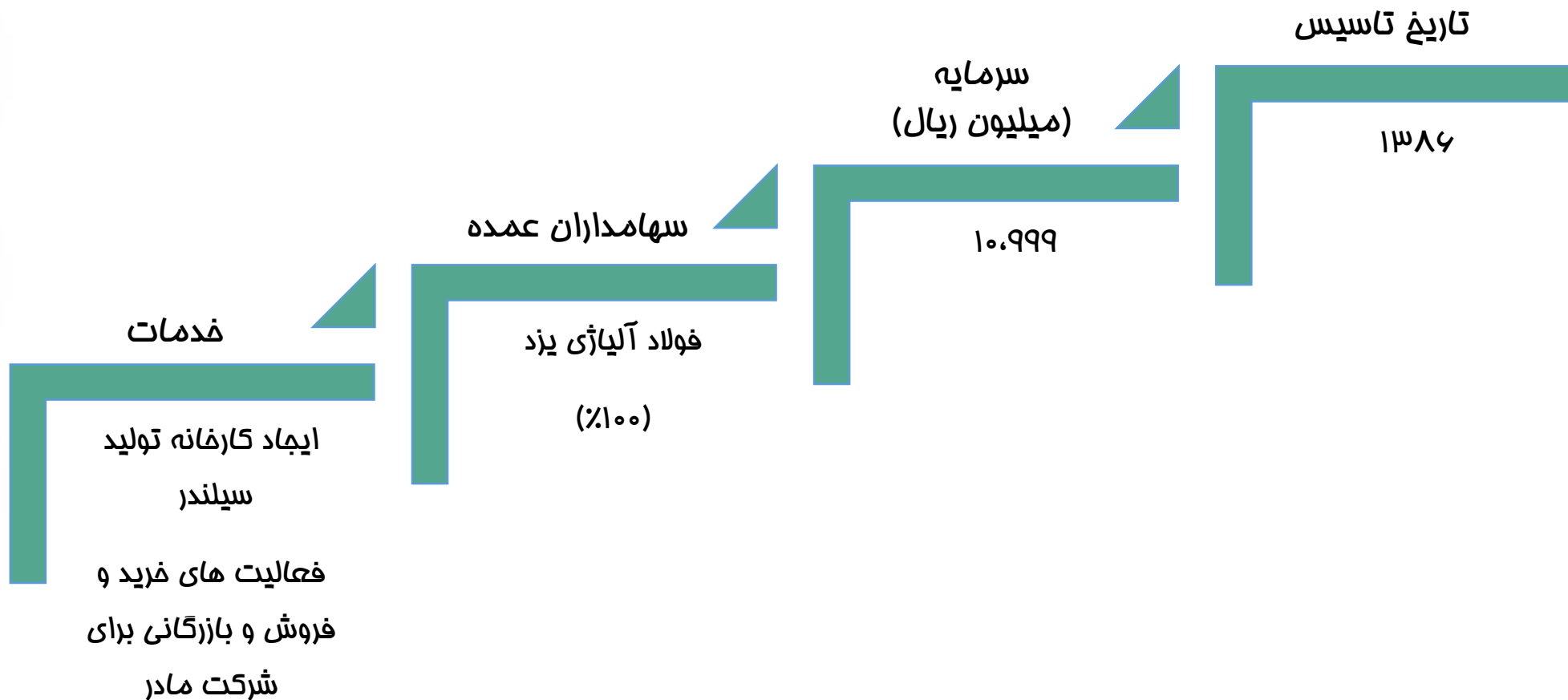
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

گسترش فولاد سیلندر یزد





صنایع مفتول کاران یزد

فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

تاریخ تاسیس

۱۳۸۹

سرمایه
(میلیون ریال)

۱۰۲،۰۰۰

سهامداران عمده

فولاد آلیاژی یزد
(۱۰۰٪)

محصولات

مقاطع فولاد آلیاژی،
کربنی و مهندسی

این شرکت دارای طرح توسعه با ظرفیت تولید ۴۰۰،۰۰۰ تن فولاد آلیاژی می باشد.

پیش بینی فروش فولادی ۱۳۹۹

	میلیون ریال	ریال	تن	
مبلغ	نرخ	مقدار	محصول	
۱۹,۳۶۳	۱۲,۹۰۸,۶۲۳	۱,۵۰۰	حاصل از خدمات	فولاد آلیاژی در یک نگاه
۸۲۸,۵۰۱	۱۸۴,۱۱۱,۳۶۶	۴,۵۰۰	محصولات تمامگاری شده	فولاد آلیاژی در ایران
۲,۵۴۶,۰۹۳	۱۴۳,۸۴۷,۰۸۱	۱۷,۷۰۰	محصولات تابگیری	نسبت های مالی



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

پیش بینی فروش فولای ۱۴۰۰

	میلیون ریال	ریال	تن	
مبلغ	نرخ	مقدار	محمصول	
۲۱,۸۵۹	۱۴,۵۷۲,۶۷۵	۱,۵۰۰	حاصل از خدمات	
۱,۰۲۰,۹۵۳	۲۲۶,۸۷۸,۵۰۱	۴,۵۰۰	محمصولات تمامگاری شده	
۲,۹۷۶,۳۳۹	۱۶۸,۱۵۴,۷۲۷	۱۷,۷۰۰	محمصولات تابگیری	



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فروش فولای

میلیون ریال





فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

فولای

ریال

شرح	1398	شش ماهه ۱۳۹۹	تملیلی ۱۳۹۹	تملیلی ۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	1,680,396	1,399,189	3,303,286	4,019,151
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-1,558,245	-1,251,564	-2,940,262	-3,560,823
سود ناخالص	122,151	147,625	363,024	458,328
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-11,551	-5,680	-11,360	-13,632
خالص سایر درآمدها	1,875	2,379	4,758	5,710
سود عملیاتی	112,475	144,324	356,422	450,405
هزینه های مالی	-32,848	-13,231	-26,462	-21,170
سایر خالص درآمد غیر عملیاتی	19,229	57,668	66,938	29,205
سود عملیاتی قبل از مالیات	98,856	188,761	396,898	458,440
مالیات	-17,990	-29,694	-72,228	-83,428
سود خالص	103,234	159,067	324,670	375,013
سود خالص هر سهم	770	1,187	2,423	2,799
سرمایه	134,000			



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

تحلیل حساسیت eps فولای در سال ۱۴۰۰

قیمت صادراتی بیلت ایران به دلار								
480	460	440	420	400	380	360		
2,610	2,500	2,390	2,280	2,170	2,060	1,950	210,000	قیمت دلار به ریال
2,736	2,621	2,505	2,390	2,275	2,160	2,044	220,000	
2,861	2,741	2,621	2,500	2,380	2,259	2,139	230,000	
2,987	2,861	2,736	2,610	2,484	2,359	2,233	240,000	
3,113	2,982	2,851	2,720	2,589	2,458	2,327	250,000	
3,239	3,102	2,966	2,830	2,694	2,558	2,422	260,000	
3,364	3,223	3,081	2,940	2,799	2,657	2,516	270,000	
3,490	3,343	3,197	3,050	2,903	2,757	2,610	280,000	
3,616	3,464	3,312	3,160	3,008	2,856	2,704	290,000	
3,741	3,584	3,427	3,270	3,113	2,956	2,799	300,000	

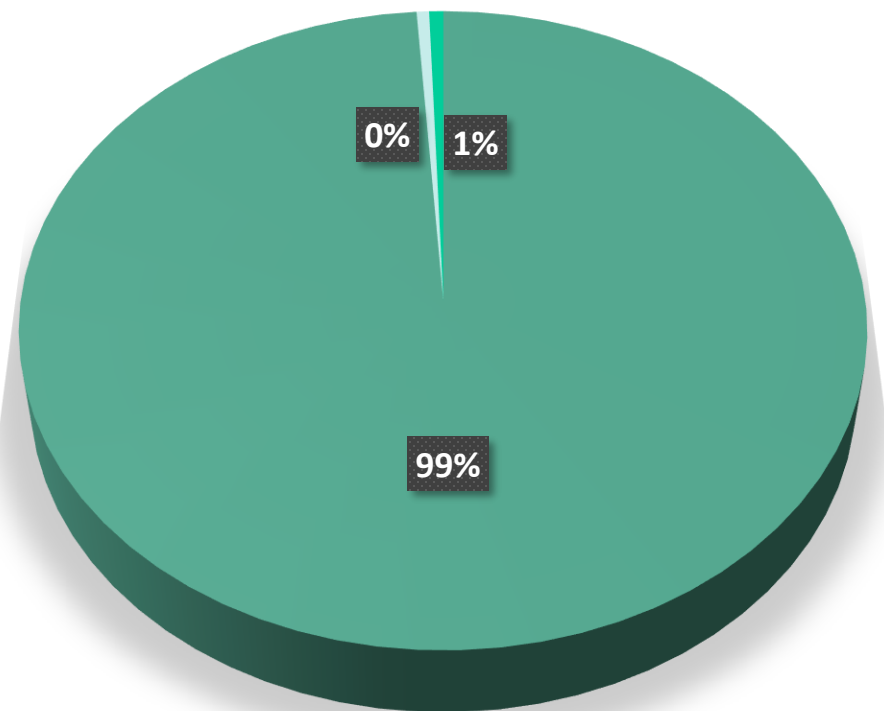
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

بهای تمام شده فولای



مواد مستقیم مصرفی

دستمزد مستقیم تولید

سرب (تولید)



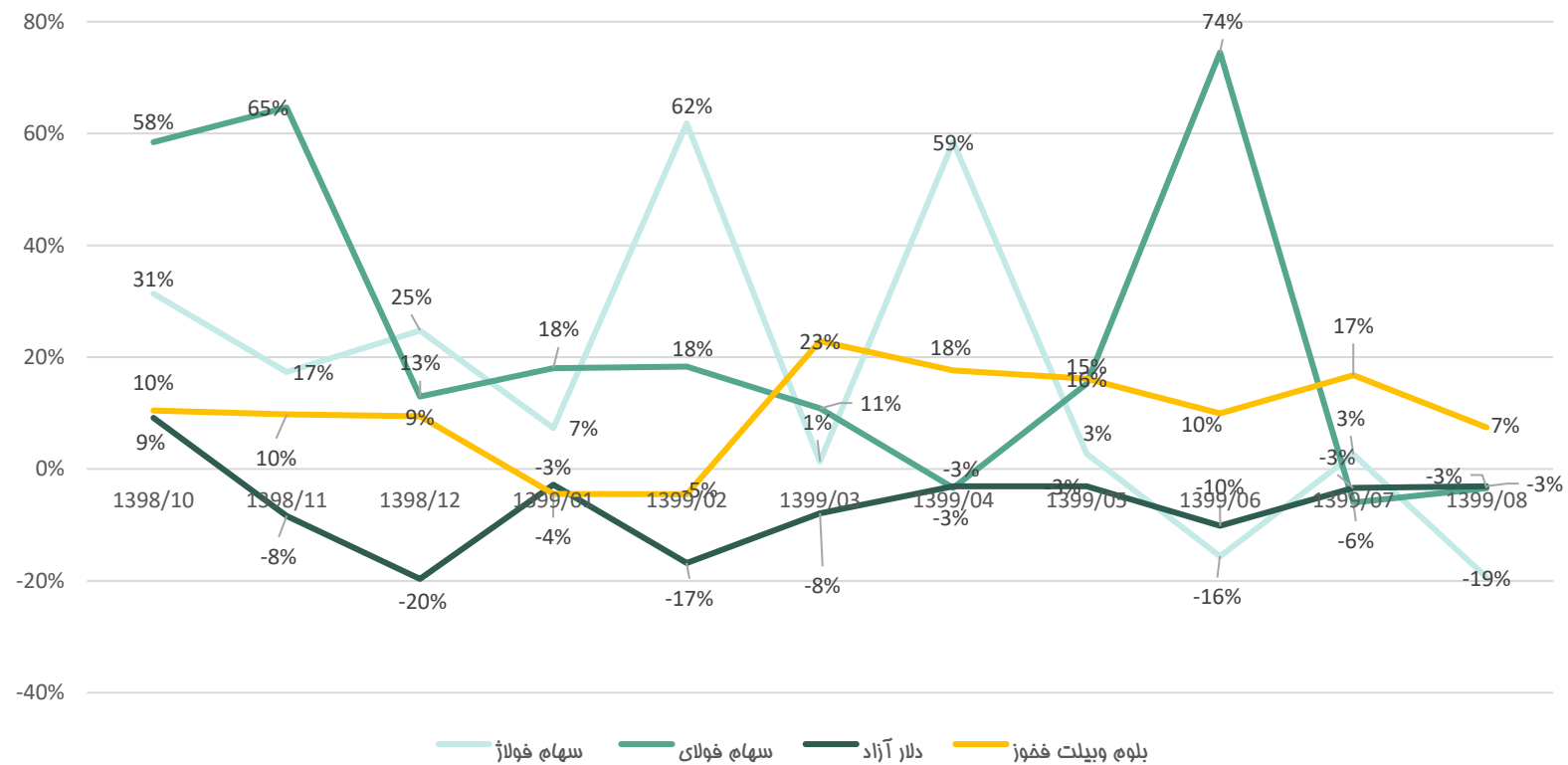
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

بازدهی ماهانه قیمت دلار آزاد، شمش فخوز، سهام فولاد و فولای



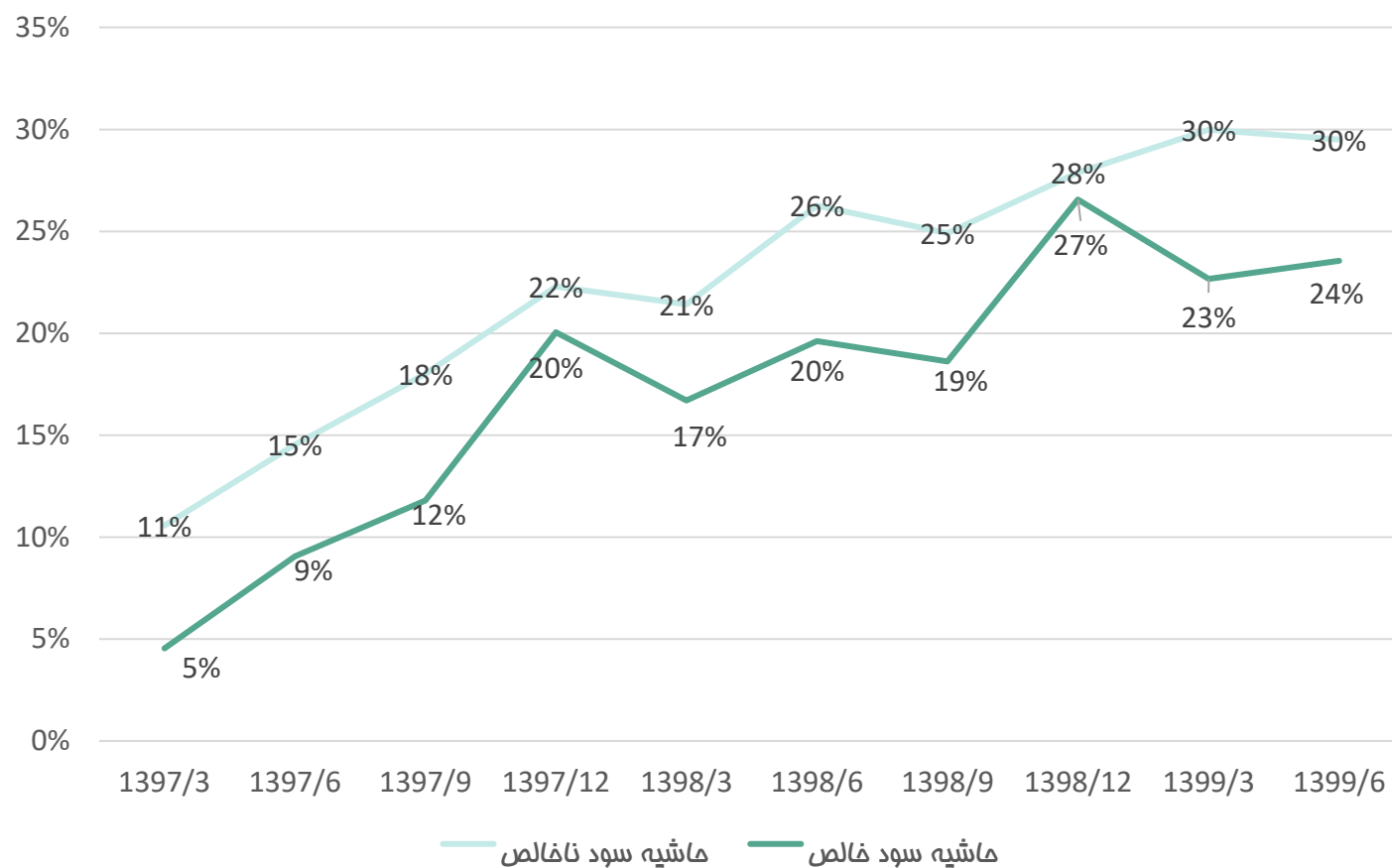
فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

حاشیه سود فولاد



فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

نسبت های مالی

حاشیه سود فولادی





فولاد آلیاژی در یک نگاه

فولاد آلیاژی در ایران

تحلیل بنیادی

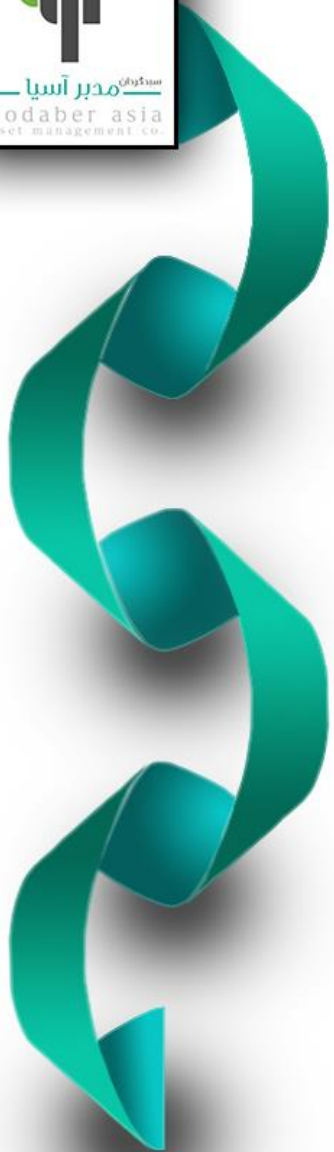
نسبت های مالی

فولای

فولاز

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۹
P/S = 1.3	P/S = 1.5	P/S = 2	P/S = 2.8
P/E = 13.6	P/E = 15.7	P/E = 7	P/E = 10.9

ارزش بازار بر اساس ۱۵ آذر



از توجه شما سپاسگزاریم