

تحلیل بنیادی شرکت فولاد مبارکه (فولاد)

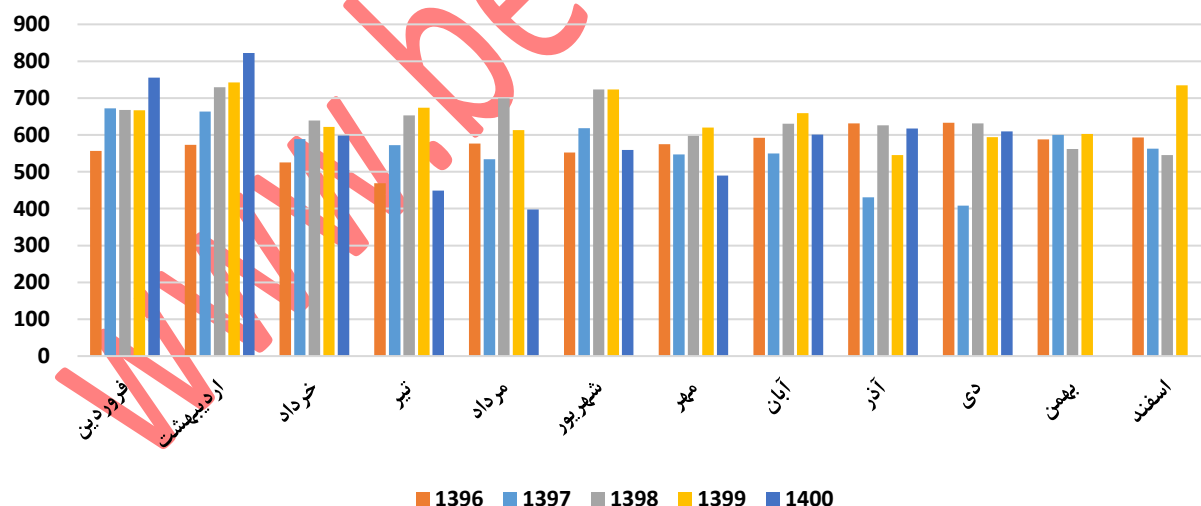
شرکت فولاد مبارکه اصفهان که اکنون یکی از بزرگترین واحدهای صنعتی ایران است در زمینی به مساحت ۳۵ کیلومتر مربع در نزدیکی شهر مبارکه و در ۷۵ کیلومتری جنوب غربی شهر اصفهان واقع شده است.

عملیات اجرایی این مجتمع در سال ۱۳۶۰ آغاز گردید و نزدیک به ۱۸ میلیون و ۷۰۰ هزار متر مکعب خاک برداری و بالغ بر یک میلیون و ۸۴۵ هزار متر مکعب بتن ریزی، یک میلیون و ۸۰۰ هزار متر مربع قالب بندی و ۸۰ هزار تن آرماتور، حدود ۱۵۰ هزار تن اسکلت فلزی، یک میلیون متر مربع نصب پوشش و بالغ بر ۵۰۰ هزار تن تجهیزات و ماشین آلات در آن نصب گردیده است.

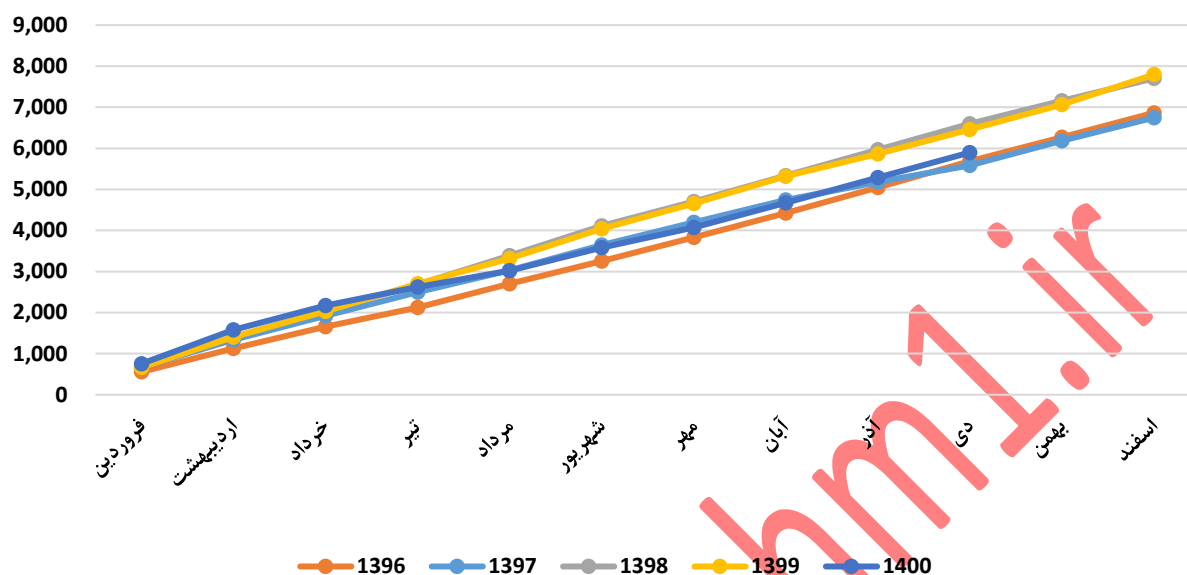
اولین کوره قوس الکتریکی واحد فولادسازی این مجتمع در مهر ماه سال ۱۳۷۰ راه اندازی شد. این شرکت در سالهای پس از رسیدن به ظرفیت اسمی برنامه ریزی برای افزایش تولید در قالب طرح های توسعه نمود و با استفاده از منابع مالی حاصل از فروش داخلی و ارزی شرکت و استفاده از اعتبارات مالی، ریالی و ارزی اولین مرحله طرحهای توسعه را اجرا نمود به نحوی که با اجرای این طرح ها، تولید شرکت برای رسیدن به میزان حداقل ۱۱.۳ میلیون تن مذاب برنامه ریزی گردیده و در حال انجام میباشند.

تولید و فروش ماهانه

تولید ماهانه فولاد-هزار تن



تولید ماهانه تجمعی فولاد-هزار تن

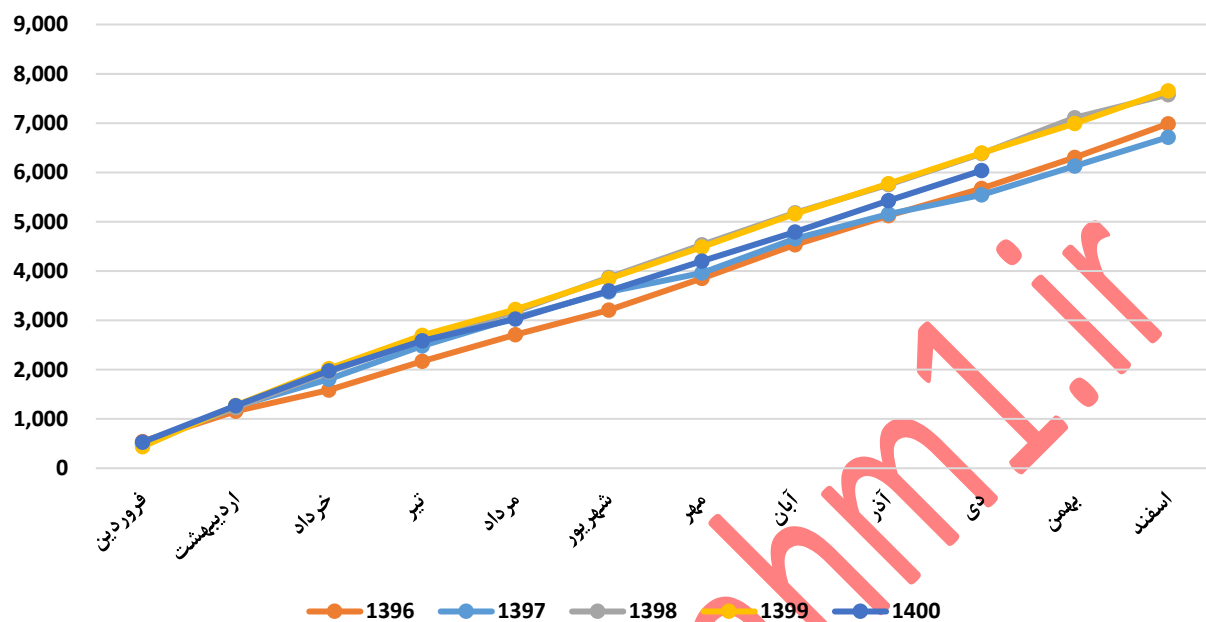


مقدار فروش ماهانه

فروش ماهانه فولاد-هزار تن

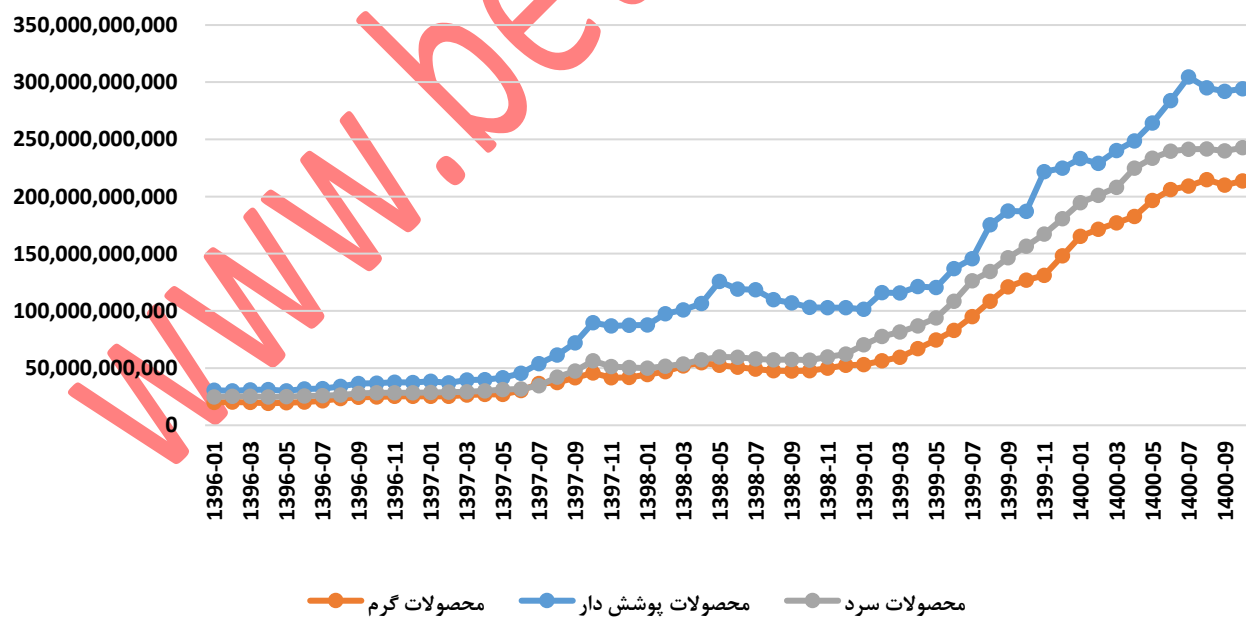


فروش ماهانه تجمعی فولاد-هزارتن

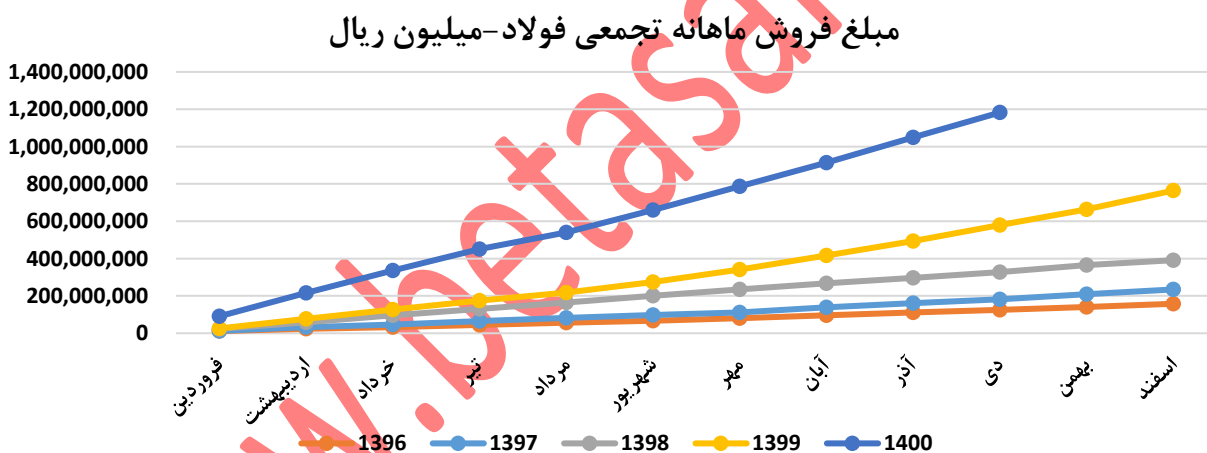
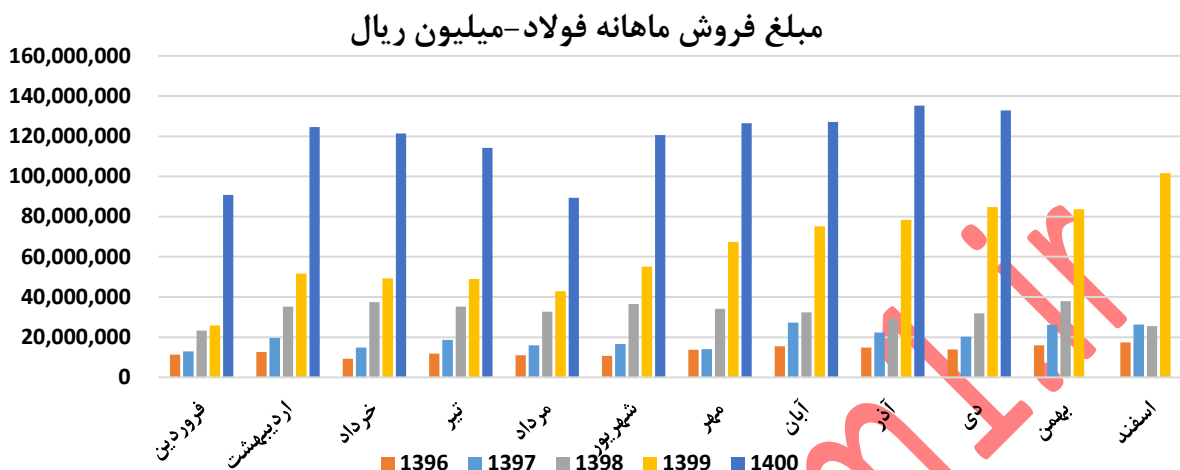


نرخ فروش:

نرخ فروش ماهانه محصولات فولاد-ریال بر هزارتن



مبلغ فروش:



۶,۰۳۸	مقدار فروش تجمعی سال مالی	۱,۱۸۲,۶۱۰,۰۴۰	مبلغ فروش تجمعی سال مالی	۱۳۲,۹۱۹,۰۸۱	مبلغ فروش آخرین ماه
-۶٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	۱۰۴٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	-۲٪	تغییر نسبت به ماه قبل

۵,۸۹۹	مقدار تولید تجمعی	۱٪	تغییر نرخ نسبت به میانگین ۳ ماهه قبل	۲۱۳,۵۹۶,۷۵۶,۲۸۱	نرخ فروش آخرین ماه محصولات گرم
-۹٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	۲۳٪	تغییر نرخ نسبت به میانگین ۱۲ ماه قبل	۲٪	تغییر نسبت به ماه قبل

عملکرد سالانه

میزان تولید

مقدار تولید		۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸	۱,۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
محصولات گرم	هزار تن	۵,۴۷۵	۵,۵۶۳	۵,۹۶۸	۵,۰۶۴	۶,۰۹۳	۵,۸۱۱	۶,۱۵۵	۶,۴۹۵
محصولات پوشش دار	هزار تن	۳۷۲	۳۹۵	۴۱۵	۲۸۴	۲۸۳	۳۲۶	۳۹۲	۲۹۵
محصولات سرد	هزار تن	۱,۲۲۲	۱,۳۷۰	۱,۴۹۲	۱,۴۲۸	۱,۴۵۹	۱,۴۴۱	۱,۶۲۶	۱,۶۲۲
جمع تولید		۷,۰۶۹	۷,۳۲۸	۷,۸۷۵	۶,۷۷۶	۷,۸۳۵	۷,۵۷۸	۸,۱۷۳	۸,۴۱۲

میزان فروش:

مقدار فروش		۱,۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مقدار فروش داخلی				
محصولات گرم	هزار تن	۴,۷۴۴	۴,۲۸۲	۴,۳۸۱
محصولات پوشش دار	هزار تن	۲۶۵	۲۶۷	۲۶۸
محصولات سرد	هزار تن	۱,۴۵۹	۱,۵۱۴	۱,۶۲۲
سایر		-	-	-
جمع فروش داخلی		۶,۴۶۸	۶,۰۶۳	۶,۲۷۱
مقدار فروش خارجی		-	-	-
محصولات گرم	هزار تن	۱,۱۶۹	۱,۳۴۴	۱,۸۱۹
محصولات پوشش دار	هزار تن	۶۷	۲۹	۲۷
محصولات سرد	هزار تن	۱۶	-	-
جمع فروش خارجی		۱,۲۵۲	۱,۳۷۳	۱,۸۴۶
جمع		۷,۷۲۰	۷,۴۳۶	۸,۱۱۷

نرخ فروش:

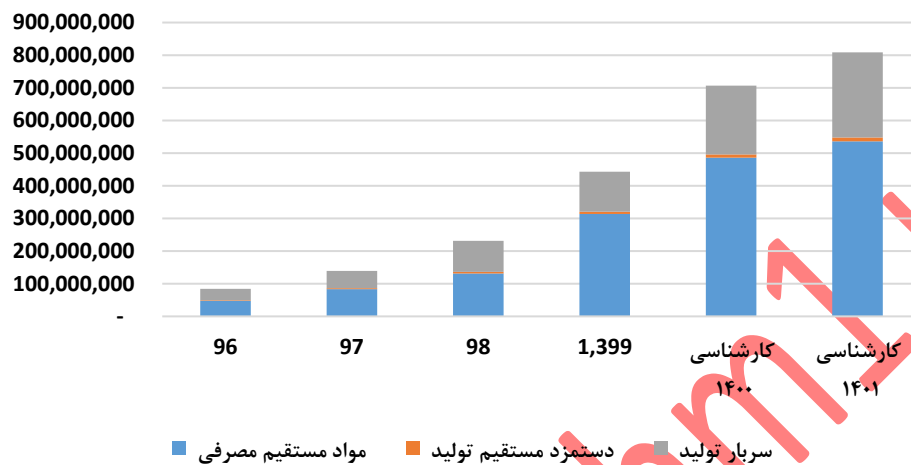
قیمت واحد	۹۸	۱,۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ فروش داخلی				
محصولات گرم	هزار تن / ریال	۴۹,۱۹۴,۴۷۳,۷۸۹	۸۹,۴۲۰,۴۳۰,۰۱۷	۱۸۴,۸۶۵,۸۳۶,۷۸۱
محصولات پوشش دار	هزار تن / ریال	۱۱۰,۵۳۵,۸۱۷,۴۶۰	۱۶۱,۴۷۱,۸۴۵,۲۸۳	۳۴۱,۱۴۶,۹۸۳
محصولات سرد	هزار تن / ریال	۵۶,۸۶۸,۵۱۹,۱۷۴	۱۱۹,۱۱۷,۵۱۱,۹۹۵	۲۱۴,۱۸۲,۴۴۳
سایر				
نرخ فروش خارجی				
محصولات گرم	هزار تن / ریال	۴۲,۷۹۹,۱۴۷,۸۷۲	۱۰۵,۱۴۳,۱۹۴,۱۸۳	۲۰۳,۶۰۰,۶۰۴,۱۶۷
محصولات پوشش دار	هزار تن / ریال	۶۷,۳۴۰,۴۴۴,۴۴۴	۱۲۸,۹۶۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۳,۷۶۸,۹۷۰,۸۲۹
محصولات سرد	هزار تن / ریال	۵۸,۹۹۵,۰۷۱,۴۲۹	۱۰۵,۶۵۱,۱۸۷,۵۰۰	۲۲۳,۵۷۶,۵۱۲,۵۰۰

مبلغ فروش:

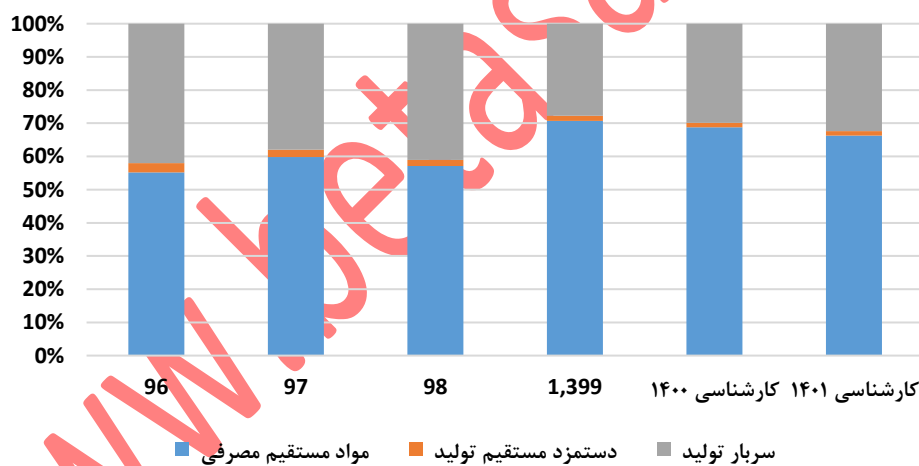
مبلغ فروش	۹۸	۱,۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش داخلی				
محصولات گرم	۲۲۲,۴۰۸,۲۱۶	۴۲۴,۲۱۰,۵۲۰	۸۱۹,۳۳۱,۳۵۶	۱,۰۶۶,۵۰۵,۴۰۰
محصولات پوشش دار	۲۷,۸۵۵,۰۲۶	۴۲,۷۹۰,۰۳۹	۷۴,۳۱۰,۲۶۶	۹۴,۸۱۲,۱۸۲
محصولات سرد	۷۷,۱۱۳,۷۱۲	۱۷۳,۷۹۲,۴۵۰	۲۴۸,۱۶۱,۲۲۷	۴۱۲,۰۱۴
سایر		-	-	-
جمع فروش داخلی	۳۲۷,۳۷۶,۹۵۴	۶۴۰,۷۹۳,۰۰۹	۱,۱۴۱,۸۰۲,۸۴۹	۱,۱۶۱,۷۲۹,۵۹۶
محصولات گرم	۵۷,۳۰۸,۰۵۹	۱۲۲,۹۱۲,۳۹۴	۲۳۸,۵۳۲,۸۸۵	۴۵۱,۸۰۹,۱۸۴
محصولات پوشش دار	۱,۸۱۸,۱۹۲	۸,۶۴۰,۹۲۳	۶,۱۸۹,۸۷۲	۷,۳۶۳,۸۰۳
محصولات سرد	۴,۹۵۵,۵۸۶	۱,۶۹۰,۴۱۹	-	-
جمع فروش خارجی	۶۴,۰۸۱,۸۳۷	۱۳۳,۲۴۳,۷۳۶	۲۴۴,۷۲۲,۷۵۷	۴۵۹,۱۷۲,۹۸۶
جمع	۳۹۱,۴۵۸,۷۹۱	۷۷۴,۰۳۶,۷۴۵	۱,۳۸۶,۵۲۵,۶۰۶	۱,۶۲۰,۹۰۲,۵۸۲

بها

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۱,۳۹۹	۹۸	۹۷		مقدار مصرف طی دوره
۶۰	۶۴	۷۳	۶۰	۶۵	هزار تن	فروآلیاژ
۱۳۳	۱۹۷	۲۲۲	۱۹۴	۲۷۶	هزارتن	آهن قراضه و چدن
۷,۳۴۵	۷,۰۹۶	۷,۴۵۱	۶,۷۴۱	۷,۴۱۶	هزار تن	سنگ آهن
۸۷۶	۱,۴۶۸	۱,۳۸۴	۱,۵۰۸		هزار تن	آهن اسفنجی
۲,۴۰۰	۳,۸۰۹	۴,۵۷۵	۳,۸۲۲	۵,۲۲۸	هزار تن	گندله
-	۲	-	-	-	هزار تن	سایر
۱۰,۸۱۳	۱۲,۶۳۶	۱۳,۷۰۵	۱۲,۳۲۵	۱۲,۹۸۵		

مبلغ مصرف طی دوره		۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروآلیاژ	میلیون ریال	۱۷,۵۷۴,۸۷۸	۲۰,۹۵۵,۰۴۲	۱۱,۲۱۲,۳۴۶
آهن قراضه و چدن	ریال	۱۵,۳۱۴,۷۸۱	۱۸,۱۶۷,۹۴۹	۱۴,۰۶۶,۷۹۸
سنگ آهن	میلیون ریال	۹۴,۱۲۸,۶۹۴	۱۶۲,۰۹۰,۳۴۱	۲۳۳,۶۴۱,۳۶۳
آهن اسفنجی	ریال	۶۴,۸۷۵,۱۳۵	۱۱۹,۱۶۹,۳۶۰	۷۹,۳۸۱,۳۳۱
گندله	میلیون ریال	۱۰۲,۴۵۲,۳۰۵	۱۳۳,۷۸۱,۸۷۷	۹۹,۵۹۴,۶۹۳
سایر	میلیون ریال	۱۸,۹۸۷,۱۰۵	۳۰,۷۷۱,۸۰۸	۸۱,۴۲۵,۲۶۵
		۳۱۳,۳۳۲,۸۹۸	۴۸۴,۹۳۶,۳۷۷	۵۱۹,۳۲۱,۷۹۶

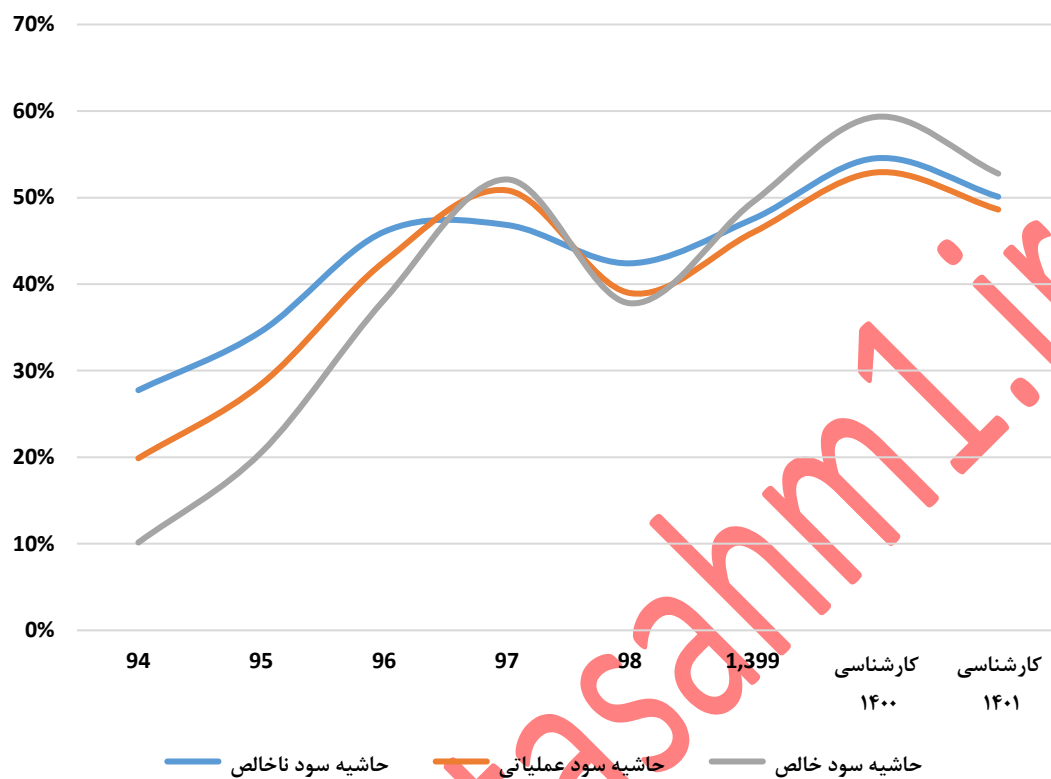
نرخ مصرف طی دوره		۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروآلیاژ	هزار تن / ریال	۲۴۰,۷۵۱,۷۵۳,۴۲۵	۳۲۸,۴۲۵,۶۰۰,۰۴۵	۱۸۷,۵۴۳,۶۱۶,۴۷۹
آهن قراضه و چدن	هزارتن	۶۸,۹۸۵,۵۰۰,۰۰۰	۹۲,۲۱۱,۱۵۷,۴۲۰	۱۰۵,۴۷۴,۲۴۴,۱۹۱
سنگ آهن	هزار تن / ریال	۱۲,۶۳۳,۰۲۸,۳۱۸	۲۲,۸۴۱,۴۲۱,۵۷۰	۳۱,۸۱۱,۰۲۳,۳۶۷
آهن اسفنجی	هزار تن	۴۶,۸۷۵,۰۹۷,۵۴۳	۸۱,۱۵۷,۷۱۴,۳۳۳	۹۰,۶۶۳,۷۶۳,۹۴۰
گندله	هزار تن / ریال	۲۲,۳۹۳,۹۴۶,۴۴۸	۳۵,۱۲۳,۵۳۲,۶۴۴	۴۱,۵۰۴,۹۹۴,۵۶۳

هزینه سربار	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
خالص هزینه مواد مصرفی	۲۴,۶۷۲,۶۱۹	۴۷,۷۷۹,۶۰۱	۵۸,۳۷۸,۴۷۳
هزینه الکتروود مصرفی	۱۴,۹۱۰,۰۹۴	۱۵,۷۱۱,۴۳۳	۱۹,۱۷۶,۴۱۳
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۲۰,۸۳۷,۵۸۱	۸۲,۸۹۹,۷۷۶	۱۱۵,۳۰۹,۹۸۰
هزینه استهلاک	۴,۲۱۱,۴۵۰	۴,۱۴۵,۳۶۶	۴,۱۴۵,۳۶۶
هزینه حقوق و دستمزد	۲۳,۲۱۰,۶۸۳	۳۲,۵۳۰,۰۵۹	۳۶,۷۶۸,۴۹۴
سایر هزینه ها	۳۵,۲۴۷,۵۹۸	۲۷,۶۸۷,۶۱۰	۲۷,۶۸۷,۶۱۰
	۱۲۳,۰۹۰,۰۲۵	۲۱۰,۷۵۳,۸۴۵	۲۶۱,۴۶۶,۳۳۶

پیش بینی صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۷۷۴,۰۳۶,۷۴۵	۱,۳۸۶,۵۲۵,۶۰۶	۱,۶۲۰,۹۰۲,۵۸۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۰۶,۳۰۲,۳۱۸)	(۶۲۸,۸۲۳,۱۸۷)	(۷۹۱,۷۶۹,۴۱۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۶۷,۷۳۴,۴۲۷	۷۵۷,۷۰۲,۴۱۹	۸۲۹,۱۳۳,۱۷۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۸,۶۷۹,۱۳۳)	(۲۸,۴۵۷,۴۸۲)	(۳۴,۲۵۲,۴۹۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۶,۵۰۷,۳۹۹	۵,۷۷۲,۹۸۶	۱۰,۳۶۱,۴۵۳
سود (زیان) عملیاتی	۳۵۵,۵۶۲,۶۹۳	۷۳۵,۰۱۷,۹۲۳	۸۰۵,۲۴۲,۱۳۳
هزینه های مالی	(۳۰,۲۴۳,۳۰۸)	(۲۷,۵۳۱,۲۵۵)	(۳۷,۸۲۱,۷۵۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۹,۸۵۸,۶۴۳	۱۹۷,۶۷۱,۰۱۸	۲۱۸,۶۷۳,۸۷۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۱۵,۱۷۸,۰۲۸	۹۰۵,۱۵۷,۶۸۶	۹۸۶,۰۹۴,۲۵۵
مالیات	(۳۲,۴۰۳,۰۱۷)	(۸۱,۳۶۶,۴۲۶)	(۱۱۶,۲۳۵,۲۶۸)
سود (زیان) خالص	۳۸۲,۷۷۵,۰۱۱	۸۲۳,۷۹۱,۲۶۰	۸۶۹,۸۵۸,۹۸۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۰۶	۲,۸۱۲	۲,۹۶۹
سرمایه	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۳۰۶	۲,۸۱۲	۲,۹۶۹
حاشیه سود ناخالص	۴۸٪	۵۵٪	۵۱٪
حاشیه سود عملیاتی	۴۶٪	۵۳٪	۵۰٪
حاشیه سود خالص	۴۹٪	۵۹٪	۵۴٪

حاشیه سودهای فولاد



تحلیل حساسیت با دلار و ورق گرم

۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲,۹۶۹	۱۴۰۱
۲,۵۴۲	۲,۵۱۵	۲,۴۸۹	۲,۴۶۲	۲,۴۳۵	۲,۴۰۹	۲,۳۸۲	۲,۳۵۵	۵۵۰	
۲,۶۱۴	۲,۵۸۳	۲,۵۵۱	۲,۵۲۰	۲,۴۸۸	۲,۴۵۷	۲,۴۲۵	۲,۳۹۴	۶۰۰	
۲,۶۸۷	۲,۶۵۰	۲,۶۱۴	۲,۵۷۸	۲,۵۴۲	۲,۵۰۵	۲,۴۶۹	۲,۴۳۳	۶۵۰	
۲,۷۵۹	۲,۷۱۸	۲,۶۷۷	۲,۶۳۶	۲,۵۹۵	۲,۵۵۴	۲,۵۱۲	۲,۴۷۱	۷۰۰	
۲,۸۳۲	۲,۷۸۶	۲,۷۴۰	۲,۶۹۴	۲,۶۴۸	۲,۶۰۲	۲,۵۵۶	۲,۵۱۰	۷۵۰	
۲,۹۰۴	۲,۸۵۳	۲,۸۰۳	۲,۷۵۲	۲,۷۰۱	۲,۶۵۰	۲,۵۹۹	۲,۵۴۹	۸۰۰	
۲,۹۷۷	۲,۹۲۱	۲,۸۶۵	۲,۸۱۰	۲,۷۵۴	۲,۶۹۸	۲,۶۴۳	۲,۵۸۷	۸۵۰	
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲,۸۱۲	۱۴۰۰
۲,۵۲۴	۲,۴۷۴	۲,۴۲۴	۲,۳۷۵	۲,۳۲۵	۲,۲۷۵	۲,۲۲۵	۲,۱۷۶	۵۰۰	
۲,۶۶۴	۲,۶۰۵	۲,۵۴۶	۲,۴۸۷	۲,۴۲۸	۲,۳۶۹	۲,۳۱۰	۲,۲۵۱	۶۰۰	
۲,۸۰۵	۲,۷۳۶	۲,۶۶۸	۲,۵۹۹	۲,۵۳۱	۲,۴۶۳	۲,۳۹۴	۲,۳۲۶	۷۰۰	
۲,۹۴۵	۲,۸۶۷	۲,۷۹۰	۲,۷۱۲	۲,۶۳۴	۲,۵۵۶	۲,۴۷۸	۲,۴۰۱	۸۰۰	
۳,۰۸۶	۲,۹۹۹	۲,۹۱۱	۲,۸۲۴	۲,۷۳۷	۲,۶۵۰	۲,۵۶۳	۲,۴۷۶	۹۰۰	
۳,۲۲۶	۳,۱۳۰	۳,۰۳۳	۲,۹۳۷	۲,۸۴۰	۲,۷۴۴	۲,۶۴۷	۲,۵۵۰	۱,۰۰۰	
۳,۳۶۷	۳,۲۶۱	۳,۱۵۵	۳,۰۴۹	۲,۹۴۳	۲,۸۳۷	۲,۷۳۱	۲,۶۲۵	۱,۱۰۰	

مفروضات

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	مفروضات
۲۷۰,۰۰۰	۲۳۰,۴۹۱	نرخ دلار
۹۲۰	۸۸۳	HRC-CIS
۹۶۰	۹۷۰	CRC-CIS
۲۳۱,۰۱۲,۰۰۰	۱۸۴,۸۶۵,۸۳۷	نرخ ورق گرم داخلی
۲۵۴,۰۱۶,۰۰۰	۲۱۴,۱۸۲,۴۴۳	نرخ ورق سرد داخلی
۵۸۰	۶۰۷	بیلت CIS
۱۴۵,۶۳۸,۰۰۰	۱۲۶,۹۶۴,۴۶۱	شمش فخوز
۱۲۱,۷۰۱,۲۵۴	۱۰۶,۰۹۶,۸۵۸	آهن قراضه و چدن
۰.۸۴	۰.۸۴	
۳۳,۱۸۴,۳۶۱	۲۸,۹۲۹,۵۰۰	سنگ آهن
۰.۲۳	۰.۲۳	
۹۰,۷۵۲,۲۴۳	۷۹,۱۱۶,۰۹۴	آهن اسفنجی
۰.۶۲	۰.۶۲	
۴۵,۱۷۲,۴۳۸	۳۹,۳۸۰,۴۷۹	گندله
۰.۳۱	۰.۳۱	
۷۱,۶۱۸	۷۱,۶۱۸	نرخ آب
۱۷,۰۶۰	۱۶,۸۸۹	نرخ گاز
۶,۰۰۰	۳,۰۰۰	نرخ برق
۲۰٪	۲۰٪	نرخ رشد دستمزد
۲۵٪	۲۵٪	نرخ تورم
۳.۵۰	۳.۵۰	نرخ الکتروود
۰.۲۲۳	۰.۲۰۰	نرخ گاز خوراک
۴۲,۶۴۹	۵۰,۶۶۷	نرخ ریالی گاز خوراک
۳,۳۰۰	۳,۲۰۰	روی LME
۸۴۶,۴۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۶۹۳,۴۰۰	روی داخلی
۰.۴۰	۰.۳۳	ضریب نرخ گاز سوخت به گاز خوراک

با توجه به قیمت سهم فولاد گزینه کم ریسکی محسوب می‌گردد.