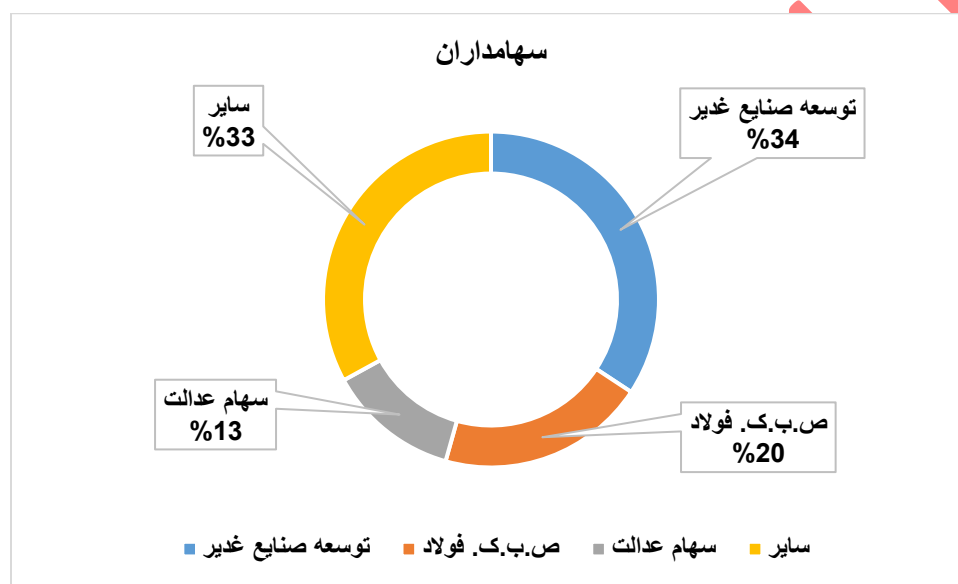


تحلیل بنیادی شرکت فولاد آلیاژی ایران (فولاژ)

معرفی: شرکت فولاد آلیاژی ایران بزرگترین تولید کننده انواع فولاد آلیاژی در ایران و خاورمیانه و یکی از مدرنترین کارخانه های تولید فولاد آلیاژی دنیا می باشد که در سال ۱۳۷۸ به بهره برداری رسید. محصولات این شرکت در صنایع خودرو سازی، ماشین سازی، نفت و گاز و پتروشیمی، ابزار سازی، نیروگاهی، ریلی، ساخت لوازم پزشکی و جراحی و سایر صنایع ویژه کاربرد وسیع دارد.

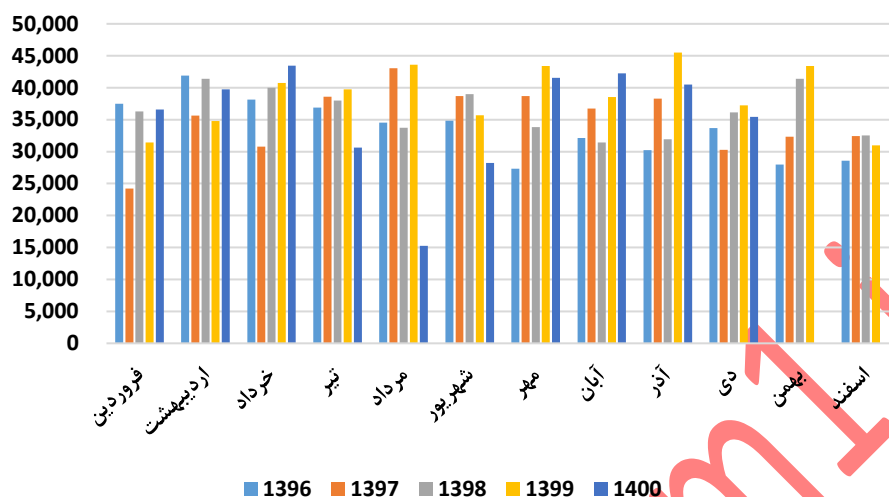
سهامداران:



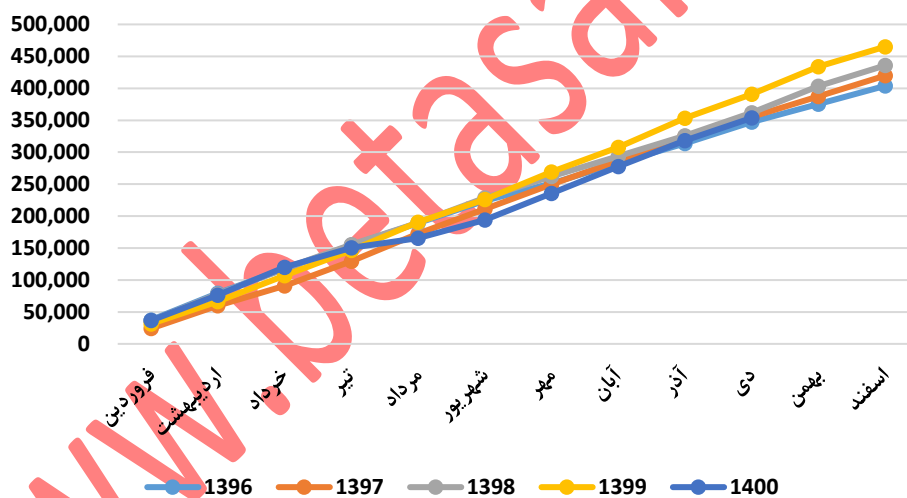
تولید و فروش ماهانه:

شرکت نزدیک به ظرفیت اسمی فعالیت میکند و بجز در دو ماه اخیر که قطعی برق باعث کاهش تولید بوده روند مناسبی در تولید داشته است:

تولید ماهانه فولاذ - تن

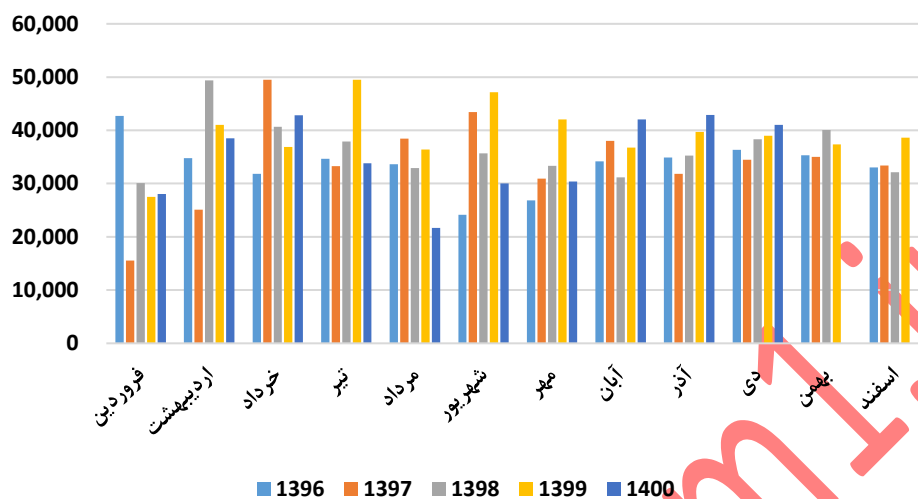


تولید ماهانه تجمعی فولاذ - تن

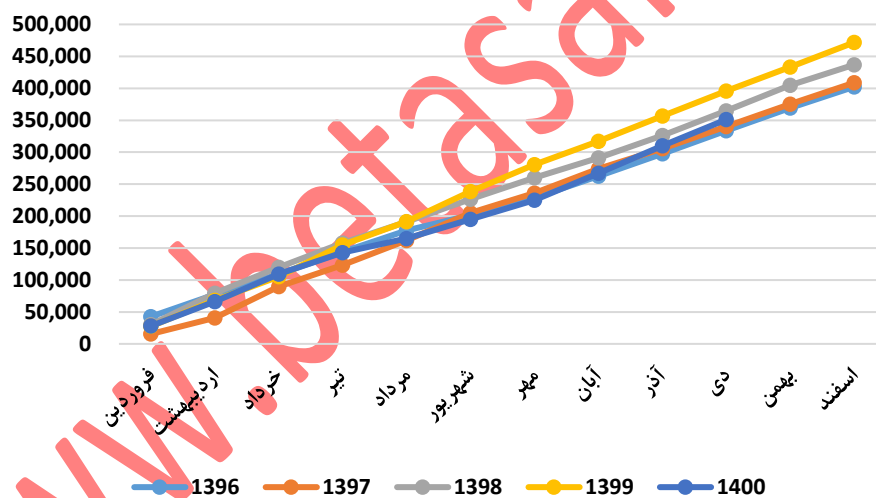


همانند بسیاری از شرکت های صنعت تقاضای مناسب داخلی و خارجی برای محصولات وجود دارد که باعث فروش منظم شرکت شده است:

فروش ماهانه فولاذ - تن

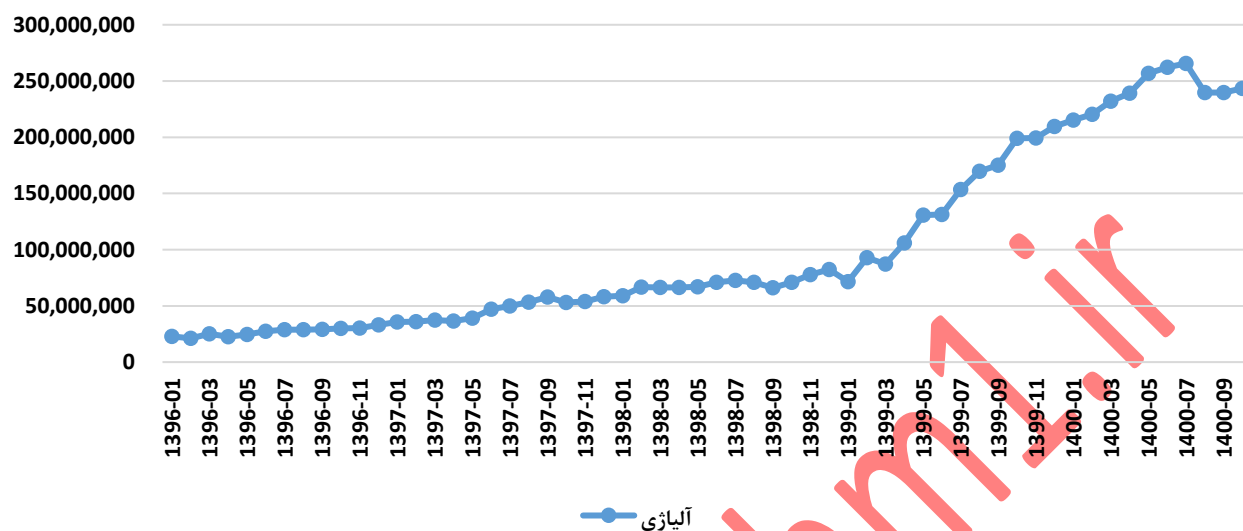


فروش ماهانه تجمعی فولاذ - تن



نرخ فروش:

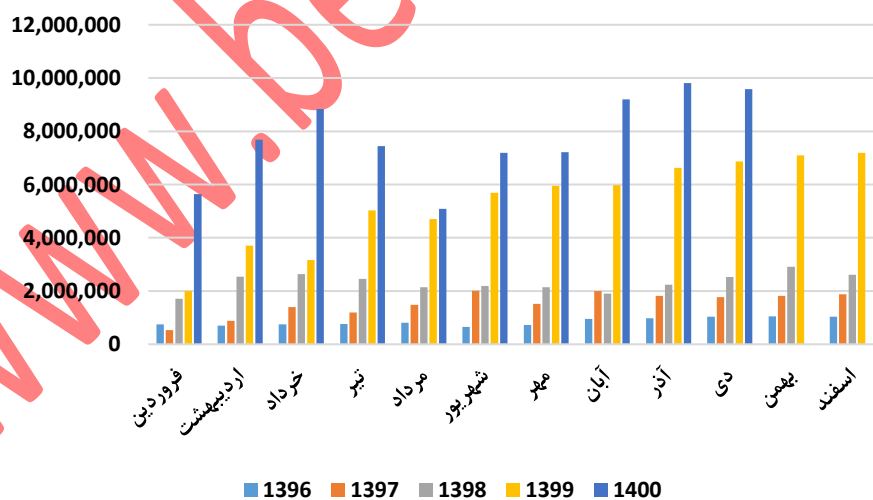
نرخ فروش محصولات اصلی فولاذ - ریال برتن



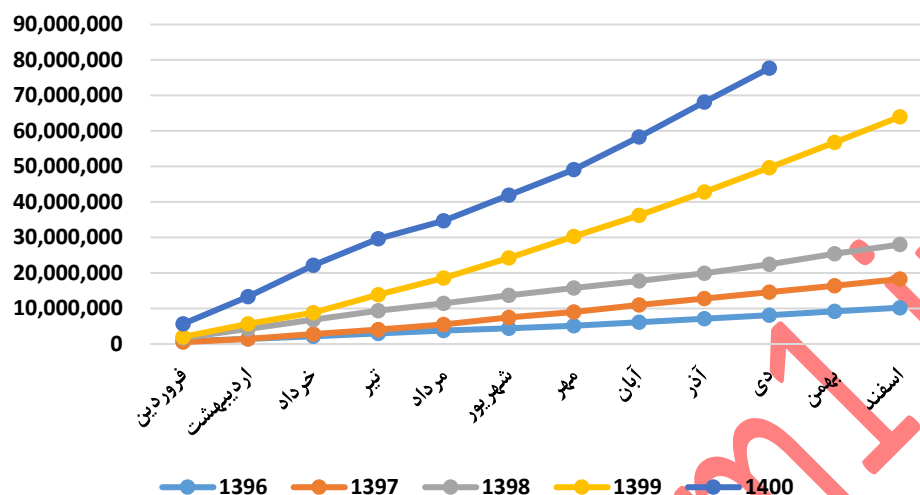
مبلغ فروش

مبلغ فروش شرکت به علت رشد نرخ همیشه صعودی بوده که به تفکیک ماه و روند تجمعی در دو نمودار زیر قابل مشاهده است:

مبلغ فروش ماهانه فولاذ - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی فولاذ - میلیون ریال



مبلغ فروش آخرین ماه	۹,۵۸۳,۷۳۰	مبلغ فروش تجمعی سال مالی	۷۷,۶۹۷,۴۷۸	مقدار فروش تجمعی سال مالی	۳۵۱,۱۶۸
تغییر نسبت به ماه قبل	-۲٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	۵۶٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	-۱۱٪

نرخ فروش آخرین ماه	۲۴۳,۵۰۸,۷۶۷	تغییر نرخ نسبت به میانگین ۳ ماهه قبل	-۲٪	مقدار تولید تجمعی	۲۵۳,۵۹۴
تغییر نسبت به ماه قبل	۲٪	تغییر نرخ نسبت به میانگین ۱۲ ماه قبل	۷٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	-۹٪

تولید و فروش سالانه:

ظرفیت اسمی شرکت ۴۸۰ هزار تن محصولات آلیاژی ومهندسی میباشد که در سال های اخیر برای به ظرفیت اسمی نزدیک شده است:

مقدار تولید	۹۷	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
آلیاژی تن	۳۰۵,۸۳۴	۳۲۷,۷۲۲	۳۹۳,۰۵۷	۳۴۶,۷۰۳	۴۰۰,۰۰۰
مهندسی تن	۶۲,۸۰۸	۱۰۵,۲۱۶	۷۸,۷۰۹	۸۱,۸۸۷	۸۰,۰۰۰
تجاری تن	۱۰,۲۰۱	۷۸۵	-	-	-
جمع تولید	۳۷۸,۸۴۳	۴۳۳,۷۲۳	۴۷۱,۷۶۶	۴۲۸,۵۹۰	۴۸۰,۰۰۰

میزان فروش:

مقدار فروش	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مقدار فروش داخلی				
آلیاژی تن	۳۲۷,۰۱۰	۳۸۹,۳۸۲	۳۳۷,۷۹۶	۴۰۰,۰۰۰
مهندسی تن	۴۶,۲۰۹	۵۰,۷۳۵	۵۲,۰۴۵	۴۲,۱۴۴
تجاری تن	۱,۸۸۵	-	-	-
جمع فروش داخلی	۳۷۵,۱۰۴	۴۴۰,۱۱۷	۳۸۹,۸۴۱	۴۴۲,۱۴۴
مهندسی-محصول صادراتی*	۵۶,۴۴۳	۳۱,۷۳۳	۴۰,۲۱۸	۳۷,۸۵۶
تجاری تن	-	-	-	-
جمع فروش خارجی	۵۹,۹۵۱	۳۱,۷۳۳	۴۰,۲۱۸	۳۷,۸۵۶
جمع	۴۳۵,۰۵۵	۴۷۱,۸۳۲	۴۳۰,۰۵۹	۴۸۰,۰۰۰

نرخ فروش:

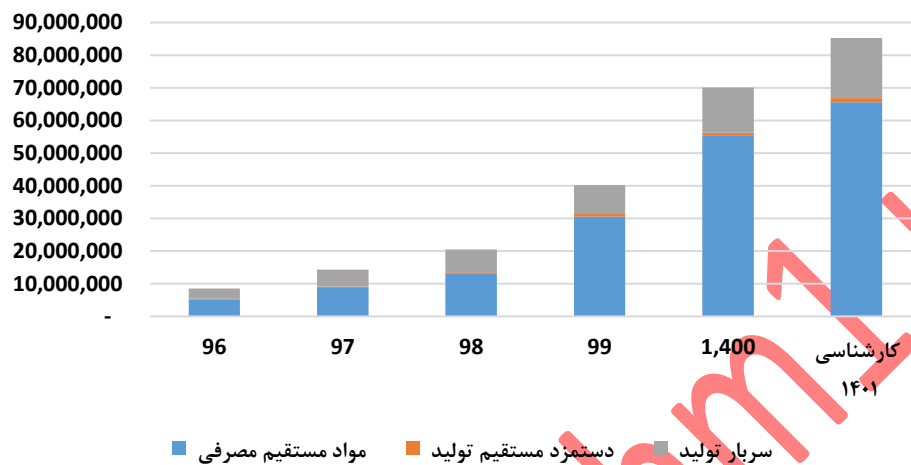
قیمت واحد	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ فروش داخلی			
آلیاژی	۱۴۳,۱۶۳,۳۰۵	۲۴۶,۱۴۷,۱۸۶	۲۸۸,۳۶۳,۲۴۰
مهندسی	۱۱۲,۳۱۳,۰۹۷	۱۶۷,۷۶۱,۱۳۰	۱۹۶,۶۱۱,۳۰۰
نرخ فروش خارجی			
مهندسی	۱۰۴,۵۶۱,۲۷۷	۱۵۸,۷۱۶,۳۹۳	۱۸۴,۸۹۳,۸۲۵

مبلغ فروش:

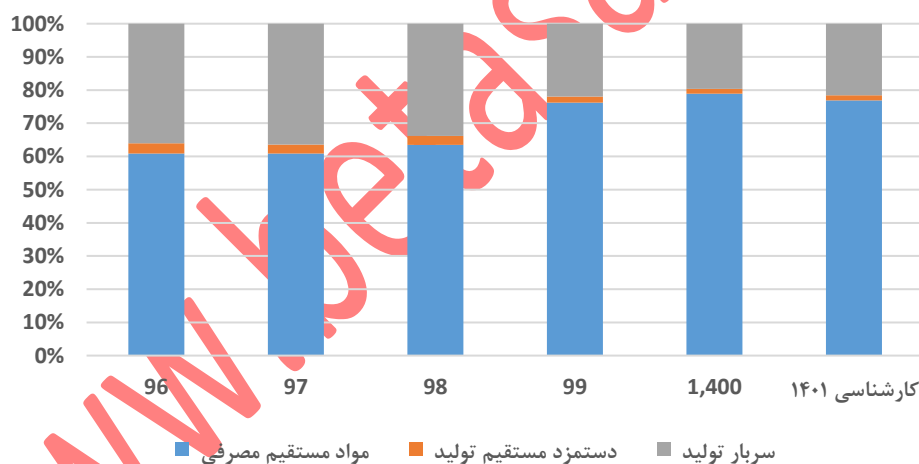
مبلغ فروش		۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش داخلی					
آلیاژی	میلیون ریال	۲۳,۱۰۴,۴۳۶	۵۵,۷۴۵,۲۱۴	۸۳,۱۴۷,۵۳۵	۱۱۵,۳۴۵,۲۹۶
مهندسی	میلیون ریال	۲,۵۴۵,۱۱۲	۵,۶۹۸,۲۰۵	۸,۷۳۱,۱۳۷	۸,۲۸۶,۰۳۰
تجاری	میلیون ریال	۸۱,۳۶۳	-	-	-
جمع فروش داخلی		۲۵,۷۳۰,۹۱۱	۶۱,۴۴۳,۴۱۹	۹۱,۸۷۸,۶۷۲	۱۲۳,۶۳۱,۳۲۶
فروش خارجی					
آلیاژی	میلیون ریال	۲۳۵,۸۲۹	-	-	-
مهندسی - محصول صادراتی*	میلیون ریال	۲,۴۴۴,۹۲۸	۳,۳۱۸,۰۴۳	۶,۳۸۳,۲۴۷	۶,۹۹۹,۲۹۹
تجاری	ریال	-	-	-	-
جمع فروش خارجی		۲,۶۸۰,۷۵۷	۳,۳۱۸,۰۴۳	۶,۳۸۳,۲۴۷	۶,۹۹۹,۲۹۹
جمع		۲۸,۴۱۱,۶۶۸	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۹۷,۵۶۲,۱۸۲	۱۲۹,۸۶۳,۳۵۷

بها:

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



مقدار مصرف طی دوره	۹۸	۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروآلیاژها	۷,۵۹۱,۲۸۷	۸,۰۱۹,۰۲۲	۸,۵۶۴,۳۴۹	۹,۷۰۱,۶۹۳
آهن قراضه	۴۵,۳۰۴,۱۵۰	۵۷,۸۹۰,۴۰۴	۲۸,۹۳۲,۱۹۵	۳۳,۹۹۷,۳۷۹
آهن اسفنجی	۵۵۱,۷۵۸,۶۱۹	۵۹۴,۷۶۸,۵۷۱	۵۸۲,۳۰۴,۷۳۸	۵۷۰,۸۸۴,۱۸۷
سایر	۷۸,۱۵۴,۶۵۰	۸۲,۹۶۲,۲۹۵	۸۳,۸۳۴,۷۱۷	۹۵,۷۴۸,۴۱۷
	۶۸۲,۸۰۸,۷۰۶	۷۴۳,۶۴۰,۲۹۲	۷۰۳,۶۳۵,۹۹۹	۷۱۰,۳۳۱,۶۷۶

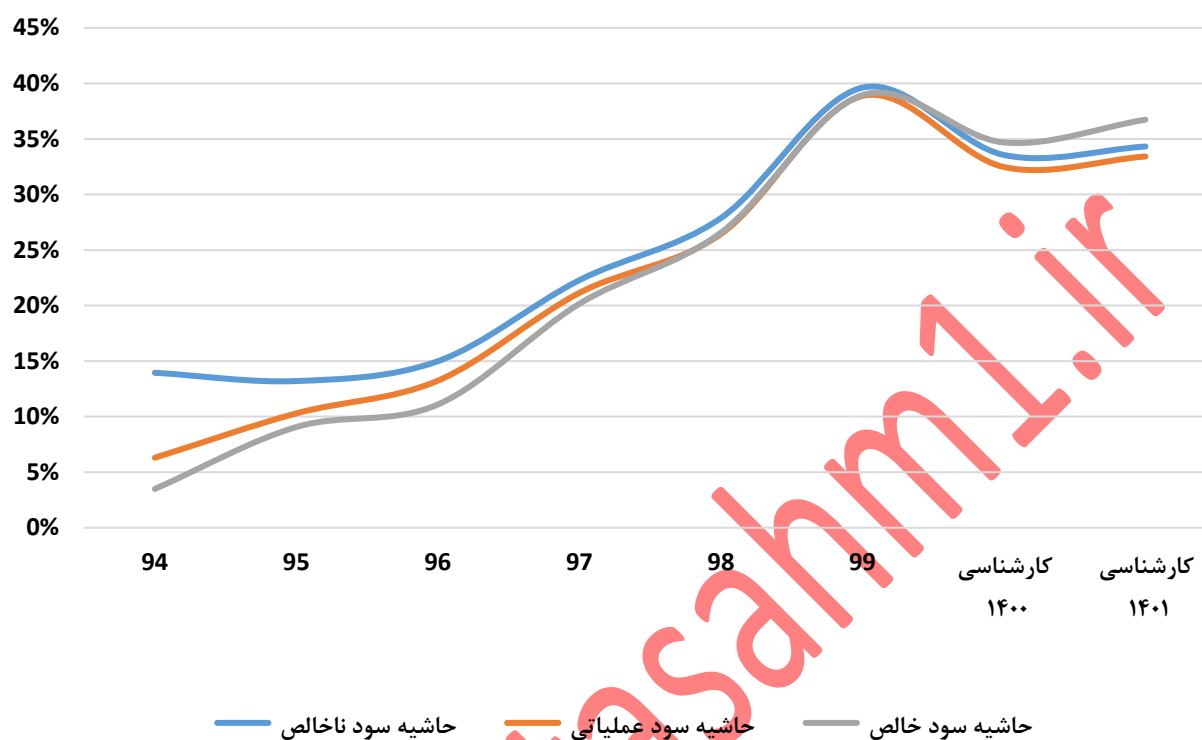
مبلغ مصرف طی دوره		۹۸	۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروآلیاژها	میلیون ریال	۱,۱۸۷,۷۸۲	۱,۹۲۰,۳۲۴	۳,۴۹۸,۷۶۹	۶,۹۹۴,۰۶۲
آهن قراضه	میلیون ریال	۸۸۶,۸۲۷	۲,۵۵۲,۷۰۶	۱,۸۸۶,۲۵۵	۲,۳۴۰,۰۵۱
آهن اسفنجی	میلیون ریال	۱۰,۴۲۰,۷۷۷	۲۴,۳۶۲,۸۱۰	۴۵,۱۸۷,۵۳۵	۵۱,۴۵۶,۸۸۴
سایر	میلیون ریال	۵۲۱,۴۵۵	۱,۷۹۲,۷۳۳	۴,۷۰۲,۸۷۶	۴,۸۲۶,۳۹۷
		۱۳,۰۱۶,۸۴۱	۳۰,۶۲۸,۵۷۳	۵۵,۲۷۵,۴۳۶	۶۵,۶۱۷,۳۹۴

هزینه سربار	۹۸	۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
هزینه حمل و نقل و انتقال	۱۴,۲۰۹	۸۸,۱۵۰	-	-
هزینه تبلیغات	۲,۴۶۵	۳,۳۵۵	۱,۰۴۸	۴,۱۹۴
خالص هزینه مواد مصرفی	۱,۸۶۰,۹۱۹	۱,۳۹۲,۵۹۱	۱,۷۴۰,۸۰۴	۲,۳۱۳,۴۲۹
هزینه الکتروود مصرفی	۸۲۹,۰۵۸	۸۲۱,۶۵۸	۷۰۱,۶۲۸	۹۴۵,۰۰۰
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۵۸۳,۴۰۵	۶۳۴,۷۲۳	۳,۲۳۲,۲۷۴	۴,۴۳۳,۹۰۵
هزینه استهلاک	۲۹۷,۹۰۸	۴۲۵,۸۲۴	۴۹۵,۵۹۴	۴۹۵,۵۹۴
هزینه حقوق و دستمزد	۱,۳۴۷,۰۸۴	۱,۷۷۹,۸۹۹	۲,۳۵۳,۹۰۴	۲,۸۲۱,۳۸۲
سایر هزینه ها	۲,۰۰۹,۲۶۱	۳,۶۵۳,۰۸۶	۵,۲۲۴,۲۸۹	۷,۴۱۵,۹۴۲
	۶,۹۴۴,۳۰۹	۸,۷۹۹,۲۸۶	۱۳,۷۴۹,۵۴۱	۱۸,۴۲۹,۴۴۷

پیش بینی صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۹۹	۹۸	دوره مالی
۱۲۹,۸۶۳,۳۵۷	۹۷,۵۶۲,۱۸۲	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۲۸,۰۰۲,۹۹۴	فروش
(۸۵,۲۹۸,۸۰۲)	(۶۴,۸۲۱,۸۷۷)	(۳۸,۷۶۵,۷۷۵)	(۲۰,۱۹۶,۵۱۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۴,۵۶۴,۵۵۵	۳۲,۷۴۰,۳۰۵	۲۵,۴۴۰,۹۶۶	۷,۸۰۶,۴۸۲	سود (زیان) ناخالص
(۱,۱۵۸,۱۰۷)	(۱,۰۸۸,۵۵۰)	(۵۴۶,۵۷۲)	(۴۰۷,۹۴۴)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
-	۳۰,۱۹۷	۶۴,۵۰۹	۶,۳۶۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۳,۴۰۶,۴۴۸	۳۱,۶۸۱,۹۵۲	۲۴,۹۵۸,۹۰۳	۷,۴۰۴,۹۰۳	سود (زیان) عملیاتی
(۹۵,۶۹۸)	(۴۵,۱۸۱)	(۱۲۶,۴۲۸)	(۲۲۸,۴۷۲)	هزینه های مالی
۷,۴۹۴,۳۱۶	۶,۲۸۸,۲۷۹	۲,۱۲۸,۴۵۲	۷۳۴,۴۵۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۵۰,۸۰۵,۰۶۷	۳۷,۹۲۵,۰۵۰	۲۶,۹۶۰,۹۲۷	۷,۹۱۰,۸۸۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳,۱۰۱,۸۶۱)	(۴,۰۸۵,۴۶۶)	(۱,۹۵۰,۹۶۶)	(۴۷۲,۴۵۷)	مالیات
۴۷,۷۰۳,۲۰۶	۳۳,۸۳۹,۵۸۴	۲۵,۰۰۹,۹۶۱	۷,۴۳۸,۴۳۱	سود (زیان) خالص
۳,۹۷۵	۲,۸۲۰	۲,۰۸۴	۱,۲۴۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۹۷۵	۲,۸۲۰	۲,۰۸۴	۷۴۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۳۴٪	۳۴٪	۴۰٪	۲۸٪	حاشیه سود ناخالص
۳۳٪	۳۲٪	۳۹٪	۲۶٪	حاشیه سود عملیاتی
۳۷٪	۳۵٪	۳۹٪	۲۷٪	حاشیه سود خالص

نسبت های مالی فولاد



تحلیل حساسیت با توجه به نرخ شمش و دلار

۱۴۰۰								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲,۸۲۰
۲,۷۳۵	۲,۶۵۰	۲,۵۶۵	۲,۴۷۹	۲,۳۹۴	۲,۳۰۸	۲,۲۲۳	۲,۱۳۷	۴۵۰
۲,۸۲۶	۲,۷۳۴	۲,۶۴۳	۲,۵۵۱	۲,۴۶۰	۲,۳۶۸	۲,۲۷۷	۲,۱۸۶	۴۸۰
۲,۹۱۶	۲,۸۱۸	۲,۷۲۱	۲,۶۲۴	۲,۵۲۶	۲,۴۲۹	۲,۳۳۱	۲,۲۳۴	۵۱۰
۳,۰۰۶	۲,۹۰۳	۲,۷۹۹	۲,۶۹۶	۲,۵۹۲	۲,۴۸۹	۲,۳۸۵	۲,۲۸۲	۵۴۰
۳,۰۹۶	۲,۹۸۷	۲,۸۷۸	۲,۷۶۸	۲,۶۵۹	۲,۵۴۹	۲,۴۴۰	۲,۳۳۰	۵۷۰
۳,۱۸۷	۳,۰۷۱	۲,۹۵۶	۲,۸۴۰	۲,۷۲۵	۲,۶۰۹	۲,۴۹۴	۲,۳۷۸	۶۰۰
۳,۲۷۷	۳,۱۵۶	۳,۰۳۴	۲,۹۱۲	۲,۷۹۱	۲,۶۶۹	۲,۵۴۸	۲,۴۲۶	۶۳۰
۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۳,۹۷۵
۳,۸۱۶	۳,۷۴۸	۳,۶۸۱	۳,۶۱۳	۳,۵۴۶	۳,۴۷۸	۳,۴۱۰	۳,۳۴۳	۴۵۰
۳,۸۸۹	۳,۸۱۶	۳,۷۴۴	۳,۶۷۱	۳,۵۹۹	۳,۵۲۶	۳,۴۵۴	۳,۳۸۱	۴۸۰
۳,۹۶۱	۳,۸۸۴	۳,۸۰۶	۳,۷۲۹	۳,۶۵۲	۳,۵۷۵	۳,۴۹۷	۳,۴۲۰	۵۱۰
۴,۰۳۴	۳,۹۵۱	۳,۸۶۹	۳,۷۸۷	۳,۷۰۵	۳,۶۲۳	۳,۵۴۱	۳,۴۵۹	۵۴۰
۴,۱۰۶	۴,۰۱۹	۳,۹۳۲	۳,۸۴۵	۳,۷۵۸	۳,۶۷۱	۳,۵۸۴	۳,۴۹۷	۵۷۰
۴,۱۷۹	۴,۰۸۷	۳,۹۹۵	۳,۹۰۳	۳,۸۱۱	۳,۷۲۰	۳,۶۲۸	۳,۵۳۶	۶۰۰
۴,۲۵۱	۴,۱۵۵	۴,۰۵۸	۳,۹۶۱	۳,۸۶۵	۳,۷۶۸	۳,۶۷۱	۳,۵۷۵	۶۳۰

مفروضات:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	مفروضات
۲۷۰,۰۰۰	۲۳۰,۴۹۱	دلار
۱۴۵,۶۳۸,۰۰۰	۱۲۶,۹۶۴,۴۶۱	شمش فخوز-فروش داخلی
۲۸۸,۳۶۳,۲۴۰	۲۴۶,۱۴۷,۱۸۶.۴۷	آلیاژی
۱۹۸٪	۱۹۸٪	آلیاژی نسبت به شمش فخوز
۱۹۶,۶۱۱,۳۰۰	۱۷۱,۴۰۲,۰۲۳	مهندسی
۱۳۵٪	۱۳۵٪	مهندسی نسبت به شمش فخوز
۸۱,۷۰۹,۸۶۲	۷۱,۲۳۳,۱۱۶	آهن قراضه
۵۶٪	۵۶٪	نسبت آهن قراضه به شمش فخوز
۸۲۵,۱۶۰,۰۷۴.۰۰	۷۱۹,۳۵۸,۹۸۸.۹۷	فروآلیاژها
۵۶۷٪	۵۶۷٪	فروآلیاژها نسبت به شمش فخوز
۹۰,۵۲۸,۴۵۰	۷۸,۹۲۰,۹۹۵	آهن اسفنجی
۶۳٪	۶۳٪	آهن اسفنجی نسبت به شمش فخوز
۹۰,۷۶۷,۶۳۲.۰۰	۷۹,۱۲۹,۵۰۹.۵۹	آهن قراضه
۶۳٪	۶۳٪	آهن قراضه نسبت به شمش فخوز
۶,۰۰۰	۳,۰۰۰	نرخ برق
۱۷,۰۶۰	۱۶,۸۸۹	نرخ گاز
۷۱,۶۱۸	۷۱,۶۱۸	نرخ آب
۲۰٪	۲۰٪	نرخ رشد دستمزد
۲۵٪	۲۵٪	نرخ تورم
۴	۴	نرخ الکتروود- کیلوگرم
۵۸۰	۶۰۷	شمش
۹۳٪	۹۱٪	ضریب بورس کالا
۰.۲۲۳	۰.۲۰۰	نرخ گاز خوراک
۴۲,۶۴۹	۵۰,۶۶۷	نرخ ریالی گاز خوراک
۱۷,۰۶۰	۱۶,۸۸۸.۹۳	نرخ گاز سوخت فولادی

قیمت سهم در مقایسه یا پتانسیل ها و سودآوری سهم وضعیت کم ریسکی دارد.