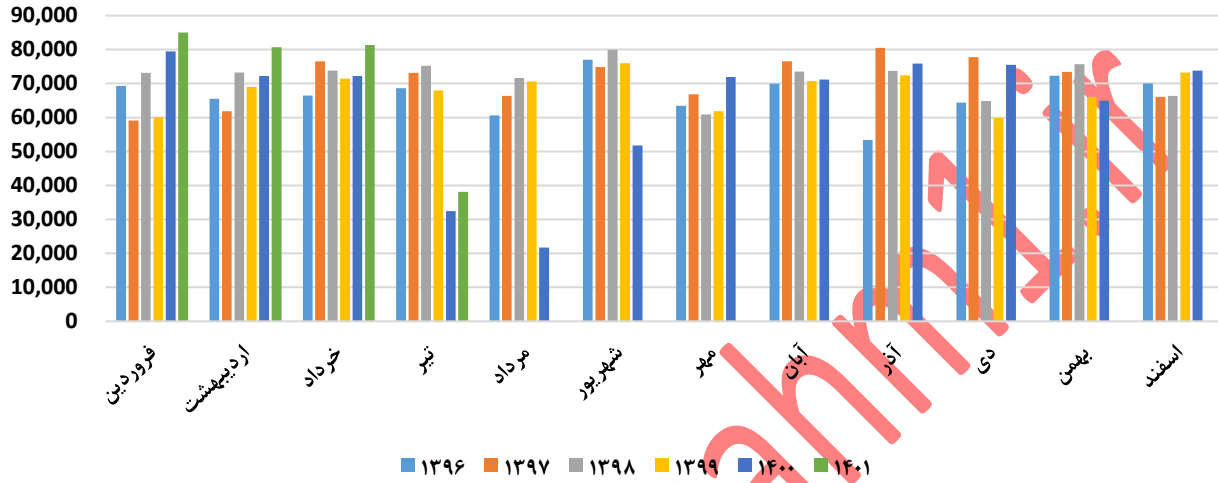


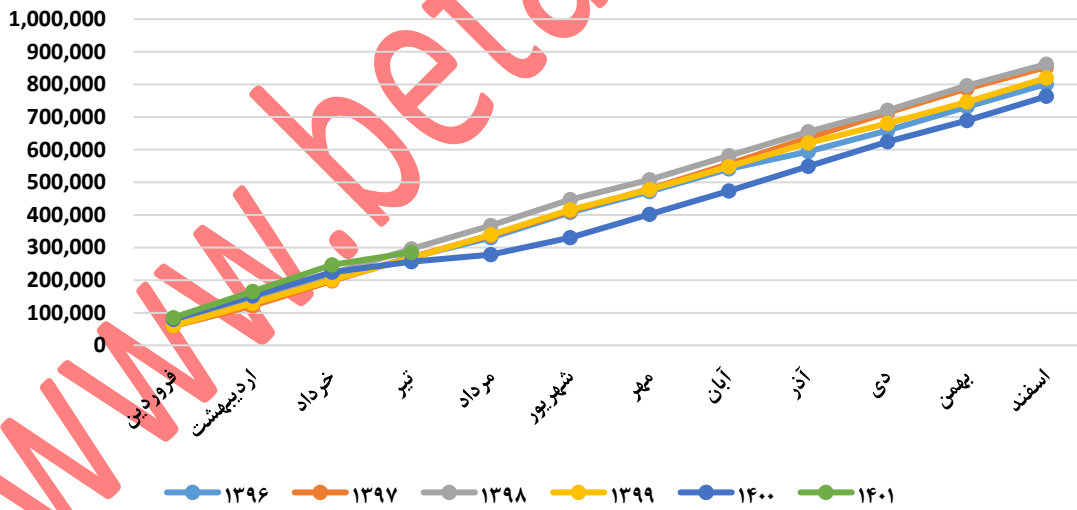
تحلیل بنیادی شرکت فولاد ارفع (ارفع)

عملکرد ماهانه

تولید ماهانه ارفع-تن



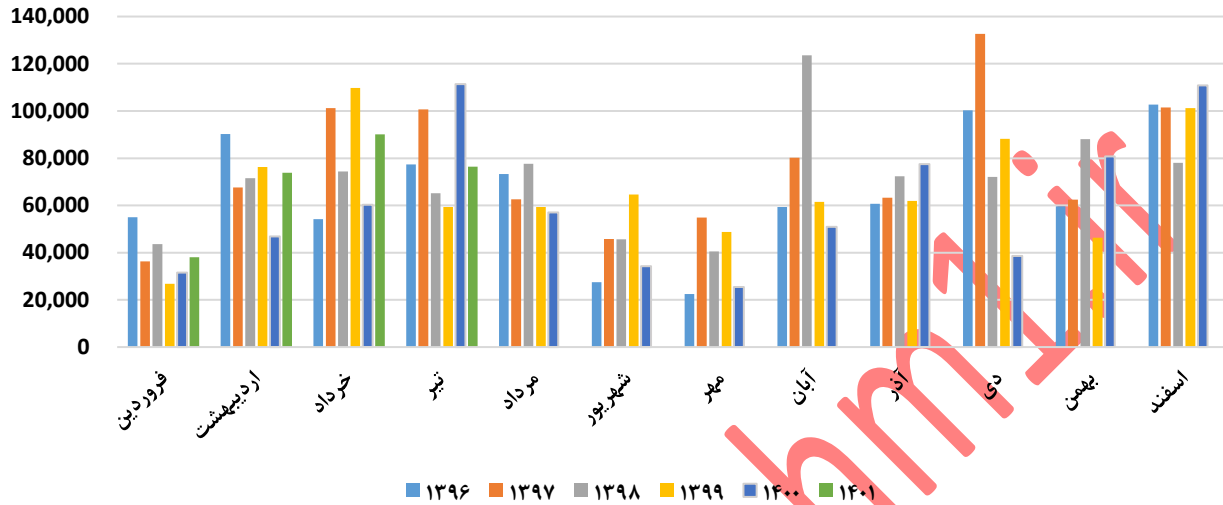
تولید ماهانه تجمعی ارفع-تن



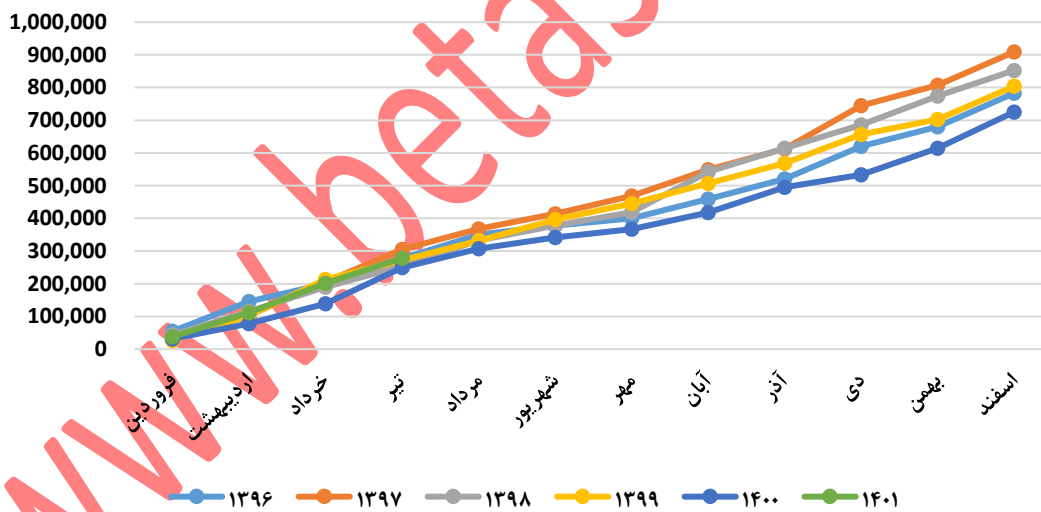
شرکت در دو سال اخیر در ماه های گرم با توجه بحران انرژی با توقف و افت تولید مواجه بوده است و بنظر میرسد تا تداوم تحریم ها و عدم توسعه زیر ساخت ها در صنایع این مشکل وجود داشته باشد.

مقدار فروش

فروش ماهانه ارفع-تن



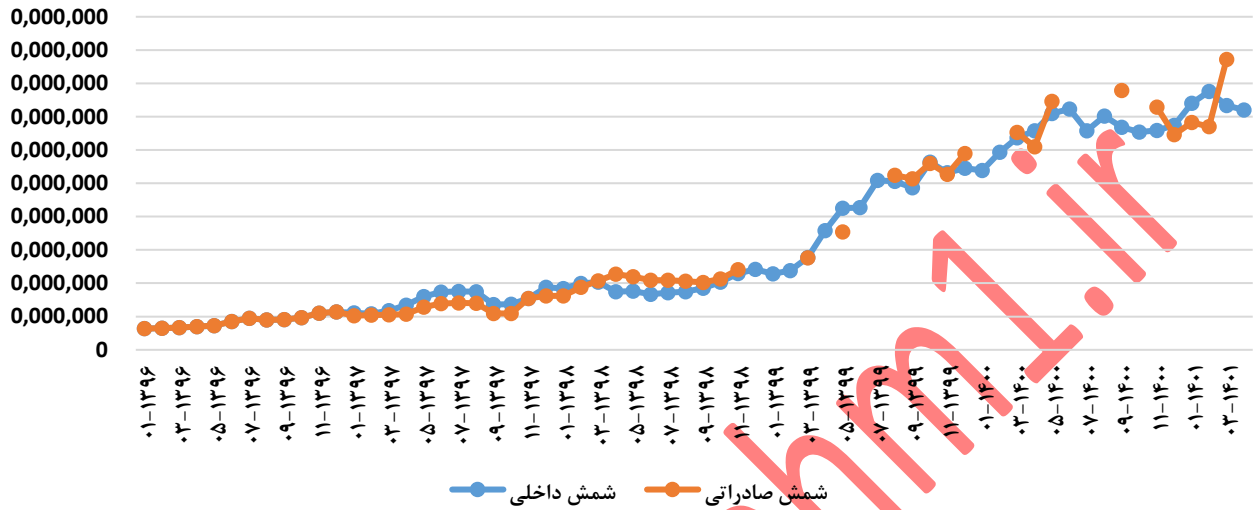
فروش ماهانه تجمعی ارفع-تن



با توجه به وجود ظرفیت مازاد شمش داخلی شرکت میتواند با صادرات مازاد مشکل فروش نداشته باشد هر چند در ماه های اخیر دامپینگ روس ها و افت تقاضای جهانی شرکت ها را مخصوصا در حوزه شمش با مشکل مواجه ساخته است.

نرخ فروش

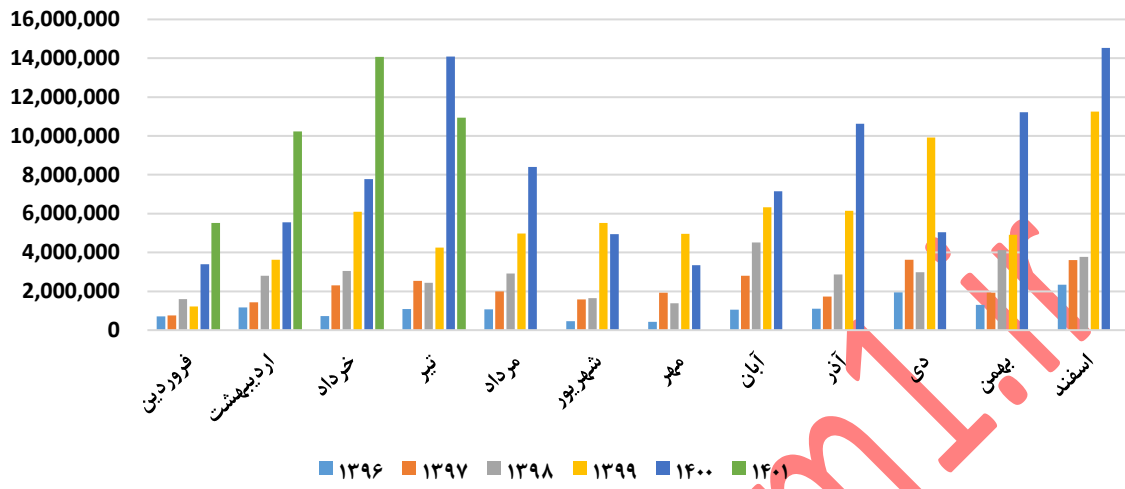
نرخ فروش ماهانه شمسی داخلی و صادراتی ارفع



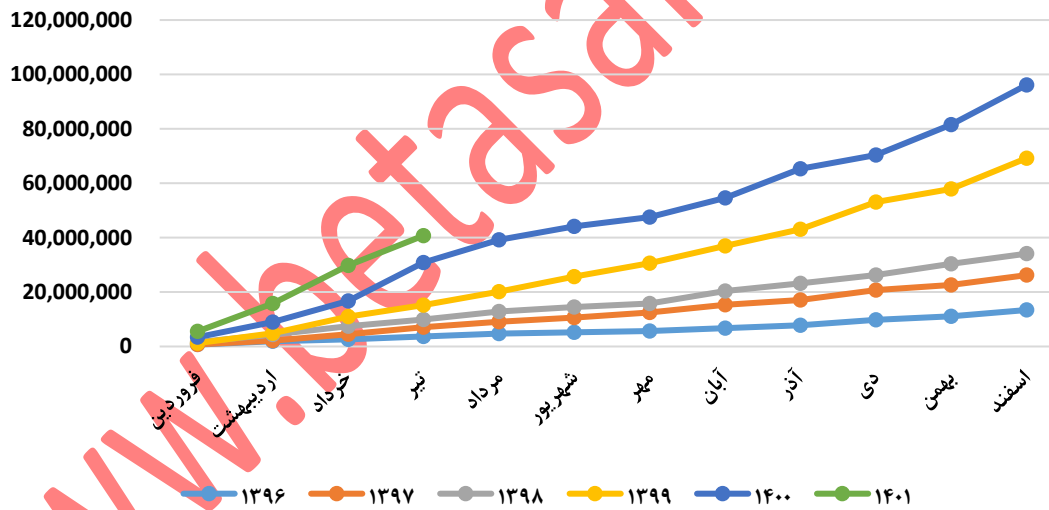
نرخ فروش تابع قیمت جهانی که خود تابع وضعیت کلی اقتصادهای مصرف کننده از جمله چین میباشد است البته میدانیم همیشه با افزایش نرخ دلار نرخ محصولات بصورت ریالی نیز رشد داشته اند.



مبلغ فروش ماهانه ارفع - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی ارفع - میلیون ریال



عملکرد سالانه

تولید

مقدار تولید	۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
شمش فولادی	۸۶۲,۰۳۰	۸۱۹,۳۷۸	۷۷۰,۴۳۵	۸۸۶,۹۹۵	۹۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی (DRI)	۷۸۶,۳۴۹	۸۳۷,۰۳۵	۷۰۸,۳۱۳	۱,۰۴۱,۹۹۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
	۱,۶۷۸,۱۲۹	۱,۶۵۶,۴۱۳	۱,۴۷۸,۷۴۸	۱,۹۲۸,۹۸۵	۱,۹۰۰,۰۰۰

فروش

مقدار فروش	۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مقدار فروش داخلی				-	-
شمش فولادی	۶۲۳,۲۴۱	۶۵۲,۳۳۵	۴۶۹,۹۷۶	۶۹۲,۵۴۶	۸۲۸,۴۹۵
جمع فروش داخلی	۶۲۳,۲۴۱	۶۵۲,۳۳۵	۴۶۹,۹۷۶	۶۹۲,۵۴۶	۸۲۸,۴۹۵
مقدار فروش خارجی				-	-
شمش فولادی	۲۲۹,۲۶۷	۱۵۱,۷۳۴	۲۵۵,۲۸۳	۱۴۹,۳۰۶	۷۱,۵۰۵
جمع فروش خارجی	۲۲۹,۲۶۷	۱۵۱,۷۳۴	۲۵۵,۲۸۳	۱۴۹,۳۰۶	۷۱,۵۰۵
جمع	۸۵۲,۵۰۸	۸۰۴,۰۶۹	۷۲۵,۲۵۹	۸۴۱,۸۵۲	۹۰۰,۰۰۰

نرخ فروش

قیمت واحد	۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
نرخ فروش داخلی					
شمش فولادی	۳۹,۰۹۷,۸۳۲	۸۳,۴۸۶,۸۷۷	۱۳۱,۱۸۵,۹۹۷	۱۴۱,۹۸۲,۸۳۳	۱۷۰,۱۸۶,۰۹۴
نرخ فروش خارجی					
شمش فولادی	۴۲,۴۶۷,۰۷۶	۹۷,۱۲۷,۶۱۸	۱۳۴,۹۴۸,۶۸۴	۱۵۲,۶۶۹,۷۱۳	۱۸۲,۹۹۵,۸۰۰

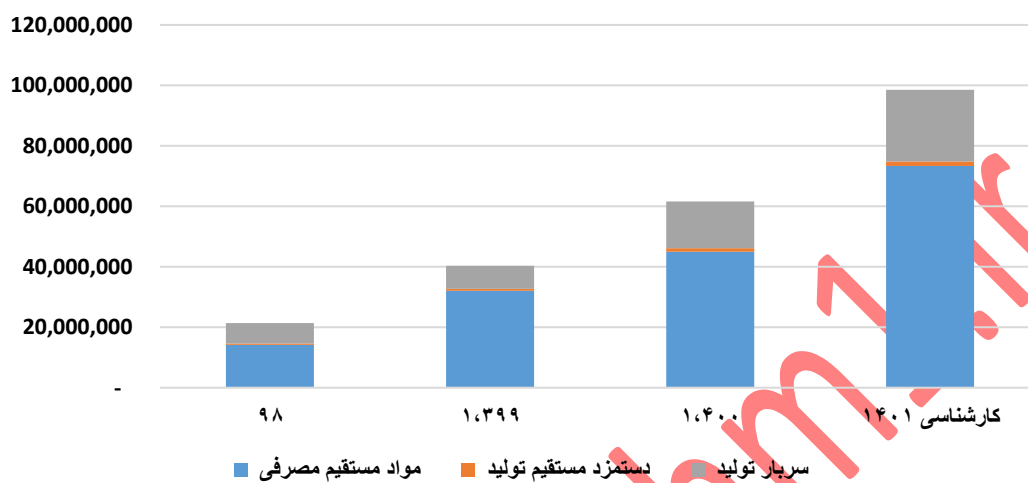
مبلغ فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۹۸	مبلغ فروش
-	-	-	-		فروش داخلی
۱۴۰,۹۹۸,۳۷۹	۱۰۱,۶۰۵,۴۰۷	۶۱,۶۵۴,۲۷۰	۵۴,۴۶۱,۴۱۲	۲۴,۳۶۷,۳۷۲	شمش فولادی
۱۴۰,۹۹۸,۳۷۹	۱۰۱,۶۰۵,۴۰۷	۶۱,۶۵۴,۲۷۰	۵۴,۴۶۱,۴۱۲	۲۴,۳۶۷,۳۷۲	جمع فروش داخلی
-	-	-	-		فروش خارجی
۱۳,۰۸۵,۰۶۰	۲۲,۴۶۸,۳۳۷	۳۴,۴۵۰,۱۰۵	۱۴,۷۳۷,۵۶۲	۹,۷۳۶,۲۹۹	شمش فولادی
۱۳,۰۸۵,۰۶۰	۲۲,۴۶۸,۳۳۷	۳۴,۴۵۰,۱۰۵	۱۴,۷۳۷,۵۶۲	۹,۷۳۶,۲۹۹	جمع فروش خارجی
۱۵۴,۰۸۳,۴۳۹	۱۲۴,۰۷۳,۷۴۴	۹۶,۱۰۴,۳۷۵	۶۹,۱۹۸,۹۷۴	۳۴,۱۰۳,۶۷۱	جمع

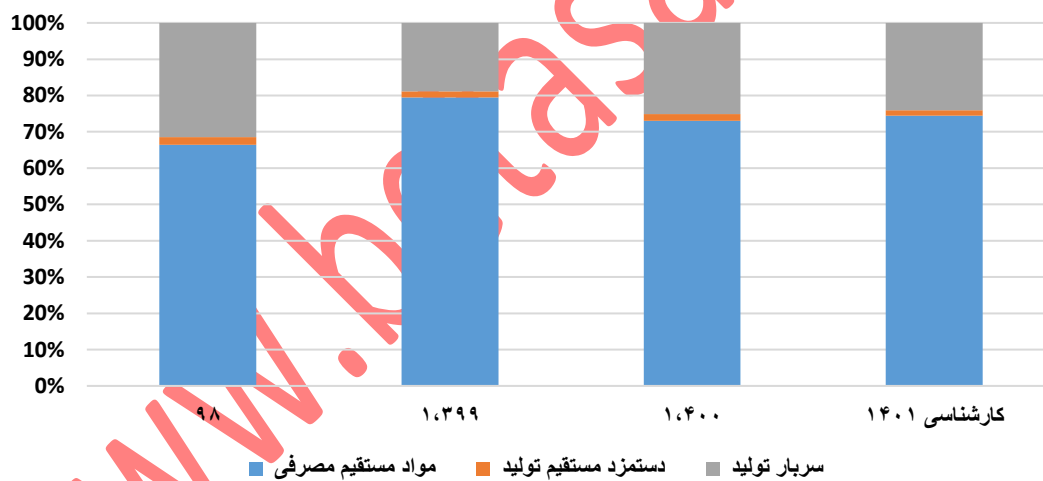
www.betasahm.ir

بها

اقلام بها- میلیون ریال



ترکیب بها- درصد



مقدار مصرف طی دوره	۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
ریال	-				
فروسیلیس	تن	۲,۵۴۱	۲,۳۶۹	۲,۳۵۶	۲,۳۹۰
قراضه آهن	تن	۳۴,۷۹۴	۲۱,۲۴۰	۱۵,۲۰۵	۱۵,۴۲۸
مواد اولیه داخلی	ریال	-	-	-	-
فرومنگنز	تن	۱۰,۶۹۳	۱۰,۳۲۱	۹,۳۲۶	۹,۲۹۵
سایر مواد اولیه	تن	۱۰۴,۳۴۶	۹۸,۶۴۵	۱۰۷,۰۶۳	۱۰۸,۶۳۳
کک	تن	۱۰,۴۶۶	۹,۹۵۳	۲,۴۴۳	۱۱,۰۳۷
آهن اسفنجی	تن	۲۵۸,۲۳۳	۱۶۲,۴۸۸	-	۲۸۵,۴۲۰
گندله	تن	۱,۰۸۹,۵۸۸	۱,۱۸۰,۹۶۲	۹۴۳,۷۵۱	۸۷۶,۸۳۰
		۱,۲۵۲,۴۲۸	۱,۴۸۵,۹۷۸	۱,۴۳۰,۱۵۹	۱,۳۰۹,۰۳۳

مبلغ مصرف طی دوره	۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
ریال	-				
فروسیلیس	میلیون ریال	۲۱۶,۴۱۴	۲۸۱,۸۷۸	۱,۰۱۶,۰۳۶	۹۷۹,۷۴۶
قراضه آهن	میلیون ریال	۱,۱۵۵,۰۳۷	۱,۴۵۳,۹۲۹	۱,۰۹۰,۹۰۹	۱,۸۲۰,۴۳۶
مواد اولیه داخلی	ریال	-	-	-	-
فرومنگنز	میلیون ریال	۱,۰۶۷,۵۱۷	۱,۸۶۹,۶۸۹	۵,۴۲۲,۶۶۶	۵,۹۰۰,۱۹۲
سایر مواد اولیه	میلیون ریال	۲۵۶,۲۸۱	۴۶۰,۲۸۴	۱,۸۳۰,۰۰۰	۲,۰۳۲,۰۲۶
کک	میلیون ریال	۵۱۹,۱۴۸	۶۵۹,۳۶۰	۲۵۵,۹۴۰	۱,۲۴۲,۴۰۴
آهن اسفنجی	میلیون ریال	۵,۱۶۹,۲۴۰	۸,۱۰۰,۰۶۹	-	۳۱,۵۷۳,۳۹۳
گندله	میلیون ریال	۱۰,۹۵۶,۷۲۳	۲۴,۹۰۱,۵۷۳	۳۵,۴۱۸,۸۴۷	۴۱,۵۴۸,۳۹۳
		۱۴,۱۷۱,۱۲۰	۳۷,۷۲۶,۷۸۲	۴۴,۹۹۶,۳۶۲	۸۵,۰۹۶,۵۹۰

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	نرخ مصرف طی دوره
۴۰۹,۸۷۸,۵۲۳.۸۳	۴۳۱,۲۹۲,۸۹۴.۸۲	۴۴۳,۸۲۷,۸۶۵.۵۸	۱۱۸,۹۸۶,۰۷۰.۰۷	فروسیلیس
۱۱۷,۹۹۶,۸۲۱.۰۸	۱۲۳,۵۷۷,۶۱۳.۴۰	۱۱۲,۰۹۹,۷۰۰.۸۱	۶۸,۴۵۲,۴۰۱.۱۳	قراضه آهن
۶۳۴,۷۷۳,۸۲۰.۶۲	۵۳۹,۷۱۴,۸۷۷.۷۷	۶۸۱,۵۰۹,۹۹۶.۴۳	۱۸۱,۱۵۳,۸۶۱.۰۶	فرومنگنز
۱۸,۷۰۵,۴۹۲.۷۰	۱۸,۸۴۰,۵۰۸.۳۰	۱۸,۳۰۰,۰۰۰.۰۰	۴,۶۶۶,۰۶۵.۱۸	سایر مواد اولیه
۱۱۲,۵۶۶,۵۳۴.۰۹	۱۰۹,۱۲۴,۷۷۲.۳۶	۱۰۴,۷۷۸,۱۸۶.۶۲	۶۶,۲۴۷,۳۶۲.۶۰	کک
۱۱۰,۶۲۰,۹۶۱.۱۰	۹۶,۶۵۱,۰۶۱.۵۳		۴۹,۸۵۰,۲۵۹.۷۱	آهن اسفنجی
۴۸,۱۸۹,۴۴۶.۳۹	۴۲,۰۱۷,۴۲۸.۹۴	۳۹,۷۷۹,۲۴۵.۵۲	۲۲,۲۸۱,۱۳۲.۸۱	گندله

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۹۸	بهای تمام شده
۸۵,۰۹۶,۵۹۰	۷۳,۳۵۴,۴۲۰	۴۴,۹۹۶,۳۶۲	۳۲,۰۵۶,۲۹۱	۱۴,۱۷۱,۱۲۰	مواد مستقیم مصرفی
۱,۷۱۴,۱۱۳	۱,۴۵۰,۲۱۸	۱,۱۲۰,۶۱۳	۶۸۴,۰۱۶	۴۶۰,۰۸۵	دستمزد مستقیم تولید
۲۷,۲۵۱,۹۹۱	۲۳,۷۳۷,۹۸۸	۱۵,۴۸۳,۱۴۴	۷,۶۱۲,۳۷۵	۶,۷۱۶,۱۰۷	سربار تولید
۱۱۴,۰۶۲,۶۹۴	۹۸,۵۴۲,۶۲۶	۶۱,۶۰۰,۱۱۹	۴۰,۳۵۲,۶۸۲	۲۱,۳۴۷,۳۱۲	جمع

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	دوره مالی
۱۵۴,۰۸۳,۴۳۹	۱۲۴,۰۷۳,۷۴۴	۹۶,۱۰۴,۳۷۵	۶۹,۱۹۸,۹۷۴	فروش
(۱۱۴,۰۶۲,۶۹۴)	(۹۴,۶۸۷,۶۷۹)	(۷۸,۱۵۲,۱۹۷)	(۴۴,۱۴۰,۰۵۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۰,۰۲۰,۷۴۵	۲۹,۳۸۶,۰۶۵	۱۷,۹۵۲,۱۷۸	۲۵,۰۵۸,۴۲۹	سود (زیان) ناخالص
(۱,۶۳۱,۰۶۱)	(۱,۳۳۶,۰۰۲)	(۹۲۷,۴۱۲)	(۵۰۴,۴۶۷)	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۶۲,۱۷۵	۱,۹۵۹,۳۷۶	۱,۴۱۶,۴۳۶	۳,۹۴۶,۶۲۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۸,۴۵۱,۸۵۹	۳۰,۰۰۸,۹۳۹	۱۸,۴۴۱,۲۰۲	۲۸,۵۰۰,۵۸۵	سود (زیان) عملیاتی
(۸۲۴,۲۳۰)	(۶۹۸,۲۶۶)	(۳۱۶,۱۵۸)	(۴۸۲,۲۷۶)	هزینه های مالی
۹۹۱,۹۲۰	۸۷۹,۶۰۹	۲,۰۴۴,۳۹۲	(۲۰,۰۵۹,۰۷۷)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۸,۶۱۹,۵۴۹	۳۰,۱۹۰,۲۸۲	۲۰,۱۶۹,۴۳۶	۲۵,۹۵۹,۲۳۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳۹۴,۴۳۶)	(۲۵۵,۷۷۹)	(۲۰,۰۵۷۶)	-	مالیات
۳۸,۲۲۵,۱۱۳	۲۹,۹۳۴,۵۰۴	۲۰,۱۴۸,۸۶۰	۲۵,۹۵۹,۲۳۲	سود (زیان) خالص
۳,۱۸۵	۲,۴۹۵	۱,۶۷۹	۲,۱۶۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۱۸۵	۲,۴۹۵	۱,۶۷۹	۲,۱۶۳	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۲۶%	۲۴%	۱۹%	۳۶%	حاشیه سود ناخالص
۲۵%	۲۴%	۱۹%	۴۱%	حاشیه سود عملیاتی
۲۵%	۲۴%	۲۱%	۳۸%	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت با دلار و شمش

۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲,۴۹۵
۲,۶۰۴	۲,۵۳۴	۲,۴۶۴	۲,۳۹۴	۲,۳۲۴	۲,۲۵۴	۲,۱۸۴	۲,۱۱۴	۵۰۰
۲,۷۱۹	۲,۶۴۱	۲,۵۶۳	۲,۴۸۶	۲,۴۰۸	۲,۳۳۱	۲,۲۵۳	۲,۱۷۵	۵۵۰
۲,۸۳۴	۲,۷۴۸	۲,۶۶۳	۲,۵۷۸	۲,۴۹۳	۲,۴۰۷	۲,۳۲۲	۲,۲۳۷	۶۰۰
۲,۹۲۴	۲,۸۳۱	۲,۷۳۸	۲,۶۴۵	۲,۵۵۲	۲,۴۵۹	۲,۳۶۶	۲,۲۷۳	۶۵۰
۲,۹۶۳	۲,۸۶۲	۲,۷۶۲	۲,۶۶۱	۲,۵۶۱	۲,۴۶۰	۲,۳۵۹	۲,۲۵۹	۷۰۰
۳,۰۴۰	۲,۹۳۲	۲,۸۲۴	۲,۷۱۵	۲,۶۰۷	۲,۴۹۹	۲,۳۹۱	۲,۲۸۲	۷۵۰
۳,۰۸۰	۲,۹۶۴	۲,۸۴۸	۲,۷۳۲	۲,۶۱۶	۲,۵۰۰	۲,۳۸۴	۲,۲۶۸	۸۰۰
۱۴۰۲								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۳,۱۸۵
۲,۹۱۹	۲,۸۴۵	۲,۷۷۰	۲,۶۹۶	۲,۶۲۱	۲,۵۴۶	۲,۴۷۲	۲,۳۹۷	۵۰۰
۳,۰۴۱	۲,۹۵۸	۲,۸۷۶	۲,۷۹۳	۲,۷۱۰	۲,۶۲۷	۲,۵۴۵	۲,۴۶۲	۵۵۰
۳,۱۶۳	۳,۰۷۲	۲,۹۸۱	۲,۸۹۰	۲,۷۹۹	۲,۷۰۸	۲,۶۱۸	۲,۵۲۷	۶۰۰
۳,۲۸۰	۳,۱۸۱	۳,۰۸۲	۲,۹۸۳	۲,۸۸۴	۲,۷۸۵	۲,۶۸۶	۲,۵۸۷	۶۵۰
۳,۳۸۷	۳,۲۸۰	۳,۱۷۳	۳,۰۶۶	۲,۹۵۹	۲,۸۵۲	۲,۷۴۵	۲,۶۳۷	۷۰۰
۳,۵۰۲	۳,۳۸۶	۳,۲۷۱	۳,۱۵۶	۳,۰۴۱	۲,۹۲۶	۲,۸۱۰	۲,۶۹۵	۷۵۰
۳,۶۰۹	۳,۴۸۶	۳,۳۶۲	۳,۲۳۹	۳,۱۱۶	۲,۹۹۲	۲,۸۶۹	۲,۷۴۶	۸۰۰

WWW.

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	مفروضات
۳۰۴,۹۹۳	۲۶۷,۸۵۹	دلار
۶۰۰	۵۷۰	نرخ بیلت CIS
۱۷۰,۱۸۶,۰۹۴	۱۴۱,۹۸۲,۸۳۳	نرخ شمش داخلی
۳۰۴٪	۳۰۴٪	نسبت نرخ فروسیلیس به شمش فخوز
۹۰٪	۹۰٪	نسبت نرخ قراضه آهن به شمش فخوز
۵۲۹٪	۵۲۹٪	نسبت نرخ فرومنگنز به شمش فخوز
۱۴٪	۱۴٪	نسبت نرخ سایر مواد اولیه به شمش فخوز
۸۷٪	۸۷٪	نسبت نرخ کک به شمش فخوز
۶۵٪	۶۵٪	نسبت نرخ آهن اسفنجی به شمش فخوز
۲۹.۵٪	۲۹.۵٪	نسبت نرخ گندله به شمش فخوز
۲۵٪	۳۰٪	تورم
۲۰٪	۵۰٪	نرخ رشد دستمزد
۴	۴	نرخ الکتروود
۲۴,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	نرخ گاز
۶,۶۰۰	۶,۰۰۰	نرخ برق

صنعت فولادی مخصوصاً شمش از لحاظ جهانی نزدیک به یکسال تحت اتفاقات ناگوار از جمله افت تقاضای چین و رکود جهانی و دامپینگ روس ها بوده که هر چند به صنعت باعث فشار شده اما میتوان نقاط فعلی را به لحاظ جهانی کف قیمت ها دانست و با از سر گیری تقاضا در چین و پایان جنگ اوکراین و در بعد داخلی با پتانسیل رشد دلار میتوان به بهبود سودآوری و توجه به صنعت امیدوار بود که در این بین ارفع با پتانسیل سودآوری خوب میتواند جالب توجه باشد.