

## تحلیل بنیادی شرکت نورد آلومینیوم (فنوال)

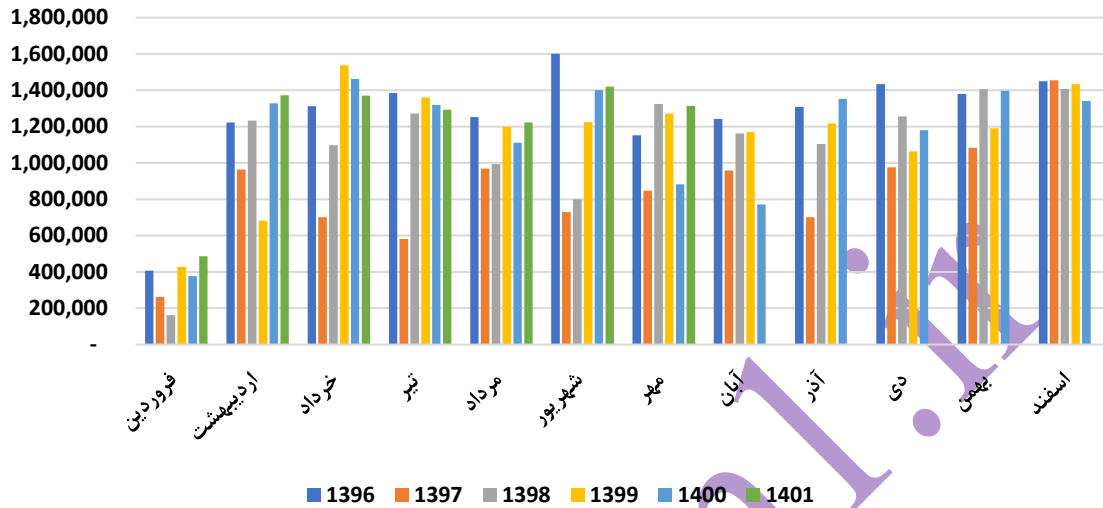
## معرفی:

شرکت گروه کارخانه های تولیدی نورد آلومینیوم در سال ۱۳۵۱ در کیلومتر دو جاده اراک - تهران و در زمینی به مساحت ۲۲ هکتار توسط بخش خصوصی تاسیس شد. این از بزرگترین تولید کنندگان انواع محصولات آلومینیومی در منطقه محسوب شده و تنها تولید کننده انواع پلیت ، ورق و کویل آلومینیومی به روش نورد گرم در تنوع آلیاژ و ضخامت در کشور میباشد. دیگر محصول شرکت تولید ورقهای رنگی نمای ساختمان (ورق کامپوزیت) با نام تجاری آلکونام میباشد. همچنین این شرکت تنها تولیدکننده آلومینیوم کلد در ایران است.

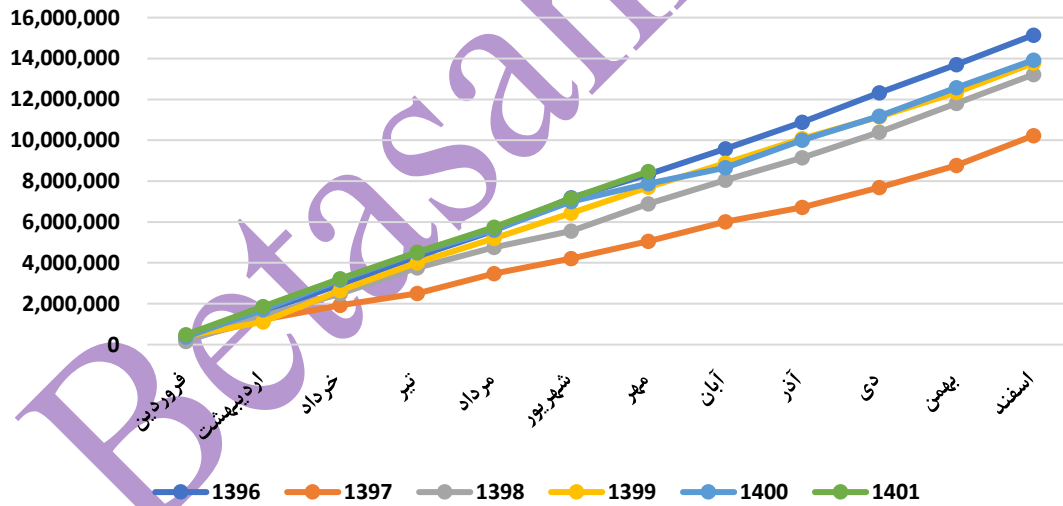
Betasahm.ir

بررسی عملکرد ماهانه

تولید ماهانه فنوال - کیلوگرم



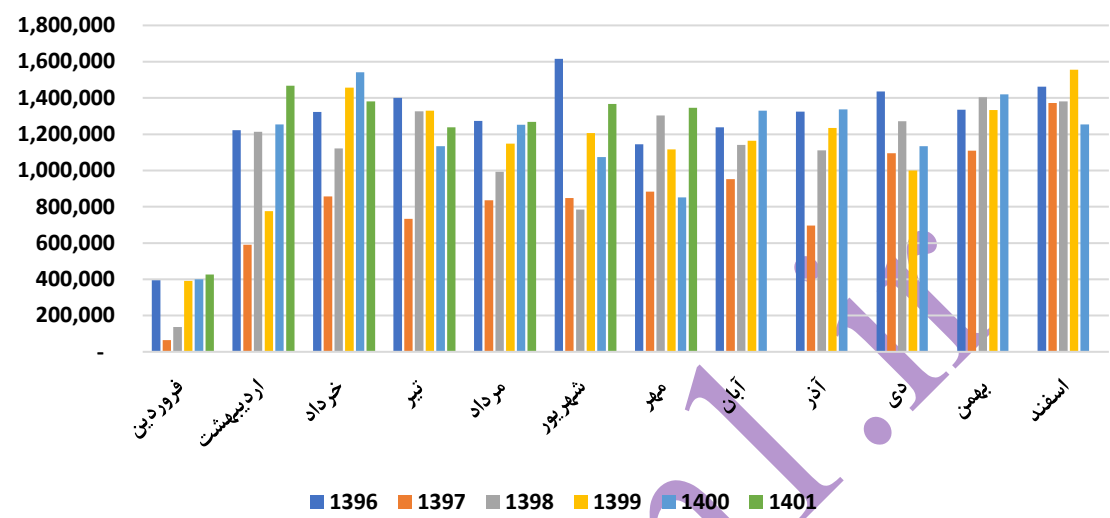
تولید ماهانه تجمعی فنوال - کیلوگرم



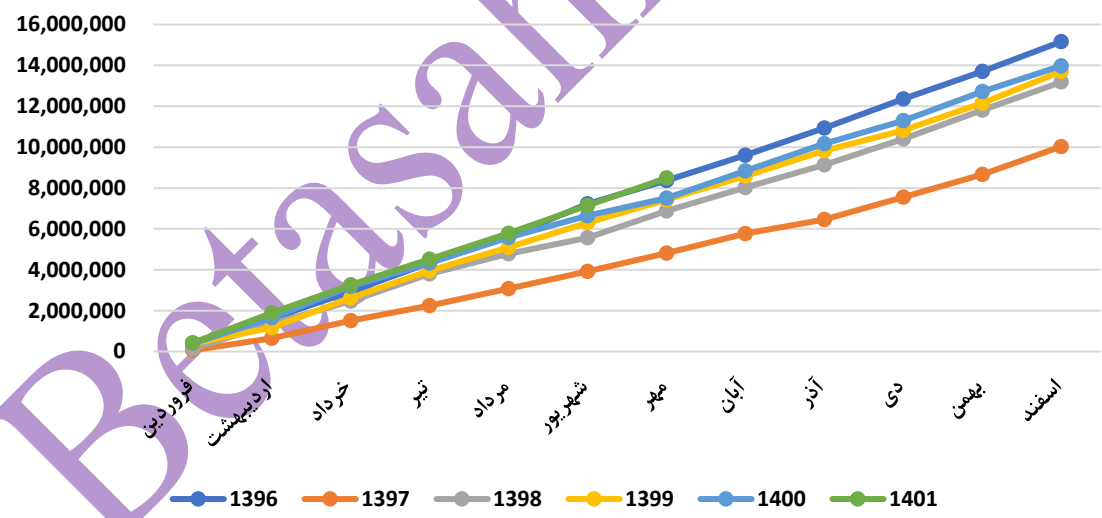
تولید شرکت روند رو به بهبودی در سال های اخیر داشته است.

فروش ماهانه

فروش ماهانه فنوال - کیلوگرم

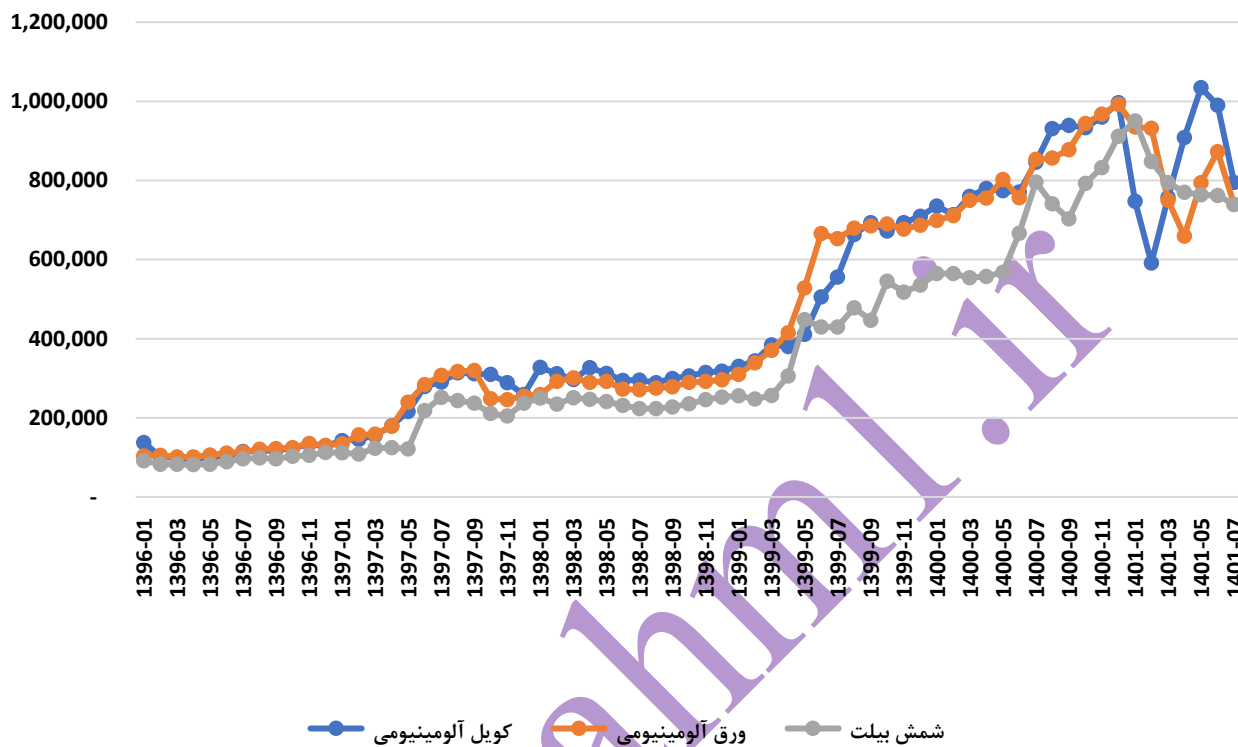


فروش ماهانه تجمعی فنوال - کیلوگرم



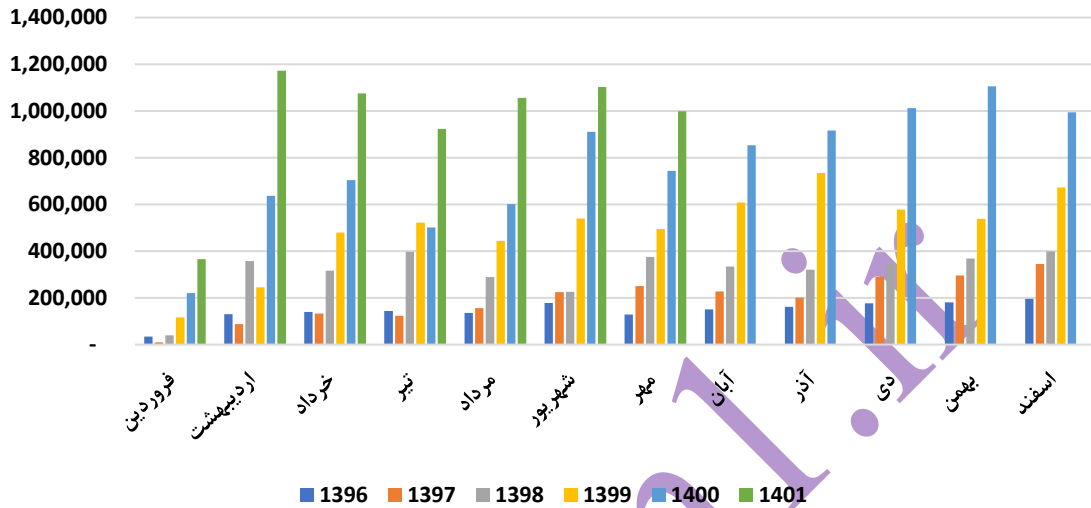
فروش شرکت متناسب با تولید بوده و روند رشدی داشته است.

نرخ فروش محصولات اصلی فنوال - ریال بر کیلو

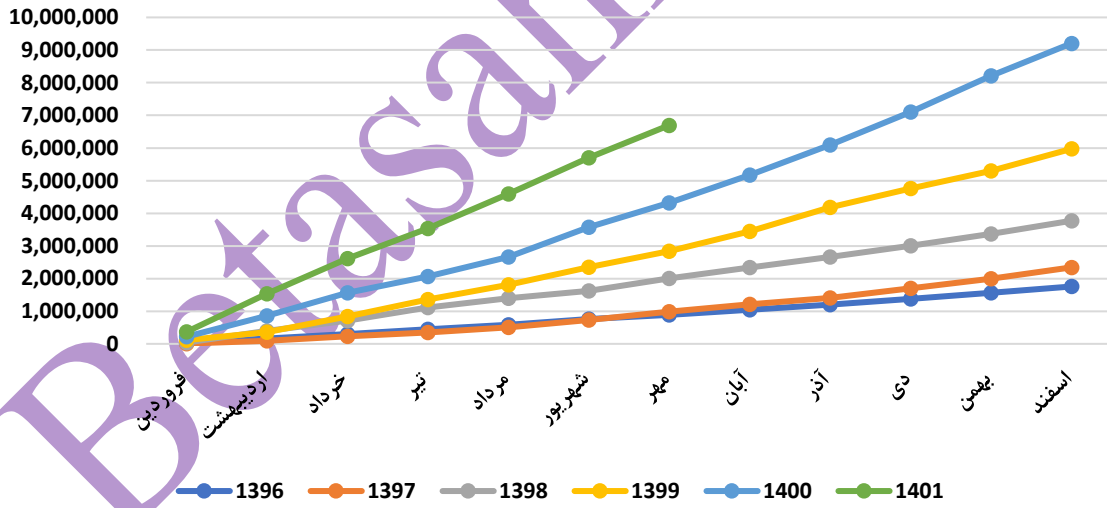


محل اصلی سود شرکت اختلاف بین نرخ شمش و نرخ محصولات می باشد که در ماه های اخیر نوسان بالایی داشته و در دو ماه گذشته روند کاهشی داشته است.

مبلغ فروش ماهانه فنوال - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی فنوال - میلیون ریال



عملکرد سالانه:

تولید

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۹۸		مقدار تولید
-	-	-	-	۵۱,۶۳۶	تن	محصولات درجه ۲
۶,۵۲۱,۸۰۵	۶,۳۷۳,۳۹۴	۶,۵۰۴,۸۲۸	۴,۲۲۵,۹۴۸	۴,۳۰۲,۳۷۵	تن	تسمه آلومینیومی
۲,۳۳۹,۸۰۷	۲,۲۸۶,۵۶۲	۲,۵۶۳,۰۸۴	۱,۳۰۷,۶۹۳	۱,۷۹۲,۳۵۵	تن	کویل آلومینیومی
۶,۱۳۸,۳۸۸	۵,۹۹۸,۷۰۲	۶,۰۲۴,۶۳۰	۳,۹۱۰,۶۰۱	۵,۶۰۶,۹۷۵	تن	ورق آلومینیومی
-	-	۱,۰۰۲	۱۸۲	۸۷۳	تن	ورق کامپوزیت
۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۶۵۸,۶۵۸	۲۱,۱۸۲,۳۸۳	۱۳,۶۸۴,۳۵۱	۱۳,۱۸۷,۶۰۵		

فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	مقدار فروش
۲,۲۳۳,۷۲۹	۴,۴۶۳,۳۳۵	۲,۸۸۱,۳۱۰	۲,۸۳۱,۸۱۰	تسمه آلومینیومی
۳,۲۸۷,۲۰۰	۲,۸۴۸,۰۹۴	۲,۴۸۰,۴۶۹	۱,۳۰۴,۹۵۸	کویل آلومینیومی
۳,۱۹۰,۳۴۹	۴,۴۱۷,۰۸۸	۴,۹۴۰,۲۷۱	۳,۳۱۹,۴۸۵	ورق آلومینیومی
-	-	۴,۶۸۷	۵,۱۴۳	ورق کامپوزیت
۲,۲۳۲,۶۹۸	۱,۱۱۶,۳۴۹	۴,۲۹۳,۸۰۵	۱,۹۶۸,۱۸۱	محصولات کلد(کویل، ورق، تسمه)
۱۱,۹۴۳,۹۷۷	۱۲,۸۴۴,۸۶۵	۱۴,۶۰۰,۵۴۲	۹,۴۲۹,۷۰۱	جمع فروش داخلی
۳,۰۵۶,۰۲۳	۱,۷۹۴,۷۳۱	۳۴۵,۶۴۵	۳۷,۹۶۶	ورق آلومینیومی
۳,۰۵۶,۰۲۳	۱,۸۰۲,۰۰۴	۳۹۵,۷۵۷	۳۷,۹۶۶	جمع فروش خارجی
۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۶۴۶,۸۶۹	۲۱,۰۸۵,۱۳۸	۹,۴۶۷,۶۶۷	جمع

## مبلغ فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹		مبلغ فروش
۲,۶۹۳,۶۳۸	۳,۵۷۴,۴۷۹	۲,۲۸۰,۳۹۹	۱,۵۶۰,۳۴۷	میلیون ریال	تسمه آلومینیومی
۳,۰۷۴,۰۶۸	۲,۳۱۴,۹۹۶	۱,۶۹۴,۱۶۶	۶۹۴,۶۰۶	میلیون ریال	کوئل آلومینیومی
۲,۲۹۹,۵۴۰	۳,۴۶۱,۷۱۴	۳,۱۷۵,۰۳۲	۱,۷۳۱,۱۵۳	میلیون ریال	ورق آلومینیومی
-	-	۲,۱۸۳	۱,۶۶۰	میلیون ریال	ورق کامپوزیت
۱,۶۵۲,۷۸۱	۷۳۲,۴۶۹	۱,۷۰۳,۸۹۲	۱,۱۹۹,۷۴۸	میلیون ریال	محصولات کلد(کوئل، ورق، تسمه)
۹,۷۲۰,۰۲۸	۱۰,۰۸۳,۶۵۸	۸,۸۵۵,۶۷۲	۵,۱۸۷,۵۹۶		جمع فروش داخلی
۳,۰۰۳,۴۸۳	۱,۸۹۸,۶۹۸	۳۰۲,۸۹۶	۱۷,۲۹۱	میلیون ریال	ورق آلومینیومی
۳,۰۰۳,۴۸۳	۱,۹۰۶,۲۲۷	۳۴۸,۳۳۰	۱۷,۲۹۱		جمع فروش خارجی
۱۳,۹۷۲,۹۸۴	۱۲,۵۹۸,۱۱۶	۹,۲۰۴,۰۰۲	۵,۹۷۳,۲۳۳		جمع

## نرخ فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹		قیمت واحد
۸۳۲,۹۸۲	۸۰۰,۸۵۴	۷۹۱,۴۴۵	۵۵۱,۰۰۷		تسمه آلومینیومی
۹۳۵,۱۶۳	۸۱۲,۸۲۳	۶۸۳,۰۰۲	۵۳۲,۲۸۲		کوئل آلومینیومی
۷۲۰,۷۸۰	۷۸۳,۷۱۰	۶۴۲,۶۸۴	۵۲۱,۵۱۳		ورق آلومینیومی
		۴۶۵,۷۵۶	۳۲۲,۷۶۹		ورق کامپوزیت
۷۴۰,۲۶۲	۶۵۶,۱۲۹	۳۹۶,۸۲۶	۶۰۹,۵۷۲		محصولات کلد(کوئل، ورق، تسمه)
					نرخ فروش خارجی
	۱,۰۳۵,۱۹۹	۹۰۶,۶۴۹			کوئل آلومینیومی
۹۸۲,۸۰۸	۱,۰۵۷,۹۲۹	۸۷۶,۳۲۱	۴۵۵,۴۳۴		ورق آلومینیومی

بها

مقدار مصرف طی دوره	۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
شمش آلومینیوم خالص و شمش مناسب	۱۲,۶۰۸,۰۶۲	۱۰,۸۷۳,۵۵۸	۱۲,۸۸۵,۴۳۷	۱۰,۸۸۱,۰۸۷	۱۲,۳۸۸,۴۶۸
مواد اولیه غیر مستقیم	۳۱۶,۱۸۴	۳۷۴,۵۳۱	۴۵۷,۷۰۴	۴۳۵,۴۸۹	۴۱۷,۹۶۰
	۱۴,۳۵۵,۱۱۷	۱۵,۴۸۲,۶۳۹	۱۳,۳۴۳,۱۴۱	۱۱,۳۱۶,۵۷۶	۱۲,۸۰۶,۴۲۸

مبلغ مصرف طی دوره	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
شمش آلومینیوم خالص و شمش مناسب	۳,۶۴۹,۱۶۰	۳,۹۸۵,۳۸۷	۷,۲۵۱,۱۹۳	۸,۳۴۳,۴۱۷
مواد اولیه غیر مستقیم	۲۳۹,۰۵۲	۵۷۶,۶۶۶	۶۰۴,۷۲۱	۵۸۸,۹۸۴
	۳,۸۸۸,۲۱۲	۴,۵۶۲,۰۵۳	۷,۸۵۵,۹۱۴	۸,۹۳۲,۴۰۱

نرخ مصرف طی دوره	۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
شمش آلومینیوم خالص و شمش مناسب	۲۲۴,۶۱۷	۳۳۵۵۹۹	۳۰۹۲۹۴	۶۶۶۴۰۳	۶۷۳۴۸۳
مواد اولیه غیر مستقیم	۴۱۵,۴۸۶	۶۳۸۲۷۰	۱۲۵۹۹۱۰	۱۳۸۸۶۰۲	۱۴۰۹۱۸۷

بهای تمام شده	۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مواد مستقیم مصرفی	۲,۹۶۳,۳۵۵	۳,۸۸۸,۲۱۲	۴,۵۶۲,۰۵۳	۷,۸۶۸,۴۹۸	۸,۹۳۲,۴۰۱
دستمزد مستقیم تولید	۶۴,۱۰۱	۸۷,۸۰۹	۱۷۸,۷۳۹	۳۱۷,۰۵۲	۳۸۷,۰۱۹
سربار تولید	۳۴۰,۳۸۰	۴۵۱,۱۲۷	۱,۲۸۳,۴۷۹	۱,۵۶۹,۸۹۸	۱,۹۰۳,۷۸۰
جمع	۳,۳۶۷,۸۳۶	۴,۴۲۷,۱۴۸	۶,۰۲۴,۲۷۱	۹,۷۵۵,۴۴۸	۱۱,۲۲۳,۲۰۰



## سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	دوره مالی
۱۳,۹۷۲,۹۸۴	۱۲,۵۹۸,۱۱۶	۹,۲۰۴,۰۰۲	۵,۹۷۳,۲۳۳	فروش
(۱۱,۵۳۵,۵۶۸)	(۹,۱۲۵,۴۸۱)	(۵,۶۰۶,۸۱۱)	(۳,۶۳۳,۴۵۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۴۳۷,۴۱۶	۳,۴۷۲,۶۳۶	۳,۵۹۷,۱۹۱	۲,۳۳۹,۷۷۵	سود (زیان) ناخالص
(۲۵۳,۳۰۹)	(۱۹۱,۹۴۷)	(۱۰۵,۲۲۸)	(۶۴,۹۸۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
-	(۲۰۸,۴۸۸)	(۱۹۷,۰۹۵)	(۹۷,۰۸۹)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲,۱۸۴,۱۰۸	۳,۰۷۲,۲۰۱	۳,۲۹۴,۸۶۸	۲,۱۷۷,۷۰۱	سود (زیان) عملیاتی
(۱۰۶,۷۵۴)	(۱۷۶,۹۵۸)	(۱۸۹,۶۳۰)	(۱۳۸,۸۲۰)	هزینه های مالی
۳۶۱,۸۸۴	۳۷۱,۹۲۹	۱۸۱,۳۳۹	۱۰۸,۶۰۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۴۳۹,۲۳۷	۳,۲۶۷,۱۷۲	۳,۲۸۶,۵۷۷	۲,۱۴۷,۴۸۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۰۱,۹۷۰)	(۶۳۰,۱۰۹)	(۱۲۸,۵۸۳)	(۴۸۳,۱۸۵)	مالیات
۲,۰۳۷,۲۶۷	۲,۶۳۷,۰۶۳	۳,۱۵۷,۹۹۴	۱,۶۶۴,۳۰۴	سود (زیان) خالص
۶۰۱	۷۷۷	۴,۶۵۵	۲,۴۵۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳,۳۹۱,۷۲۵	۳,۳۹۱,۷۲۵	۶۷۸,۳۴۷	۶۷۸,۳۴۷	سرمایه
۶۰۱	۷۷۷	۹۳۱	۴۹۱	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱۷٪	۲۸٪	۳۹٪	۳۹٪	حاشیه سود ناخالص
۱۶٪	۲۴٪	۳۶٪	۳۶٪	حاشیه سود عملیاتی
۱۵٪	۲۱٪	۳۴٪	۲۸٪	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت

۳۸۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۷۷۷
۷۷۹	۷۵۰	۷۲۲	۶۹۴	۶۶۶	۶۳۷	۶۰۹	۵۸۱	۱,۷۰۰
۸۰۰	۷۷۰	۷۴۰	۷۱۰	۶۸۰	۶۵۰	۶۲۰	۵۹۰	۱,۸۰۰
۸۲۱	۷۸۹	۷۵۸	۷۲۶	۶۹۴	۶۶۳	۶۳۱	۶۰۰	۱,۹۰۰
۸۴۲	۸۰۸	۷۷۵	۷۴۲	۷۰۹	۶۷۶	۶۴۲	۶۰۹	۲,۰۰۰
۸۶۳	۸۲۸	۷۹۳	۷۵۸	۷۲۳	۶۸۸	۶۵۴	۶۱۹	۲,۱۰۰
۸۸۴	۸۴۷	۸۱۱	۷۷۴	۷۳۸	۷۰۱	۶۶۵	۶۲۸	۲,۲۰۰
۹۰۵	۸۶۷	۸۲۸	۷۹۰	۷۵۲	۷۱۴	۶۷۶	۶۳۷	۲,۳۰۰

۱۴۰۱

۳۸۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۶۰۱
۵۶۵	۵۴۶	۵۲۶	۵۰۷	۴۸۸	۴۶۹	۴۴۹	۴۳۰	۱,۷۰۰
۵۷۹	۵۵۹	۵۳۹	۵۱۸	۴۹۸	۴۷۷	۴۵۷	۴۳۶	۱,۸۰۰
۵۹۴	۵۷۲	۵۵۱	۵۲۹	۵۰۷	۴۸۶	۴۶۴	۴۴۳	۱,۹۰۰
۶۰۸	۵۸۵	۵۶۳	۵۴۰	۵۱۷	۴۹۵	۴۷۲	۴۴۹	۲,۰۰۰
۶۲۳	۵۹۹	۵۷۵	۵۵۱	۵۲۷	۵۰۳	۴۷۹	۴۵۶	۲,۱۰۰
۶۳۷	۶۱۲	۵۸۷	۵۶۲	۵۳۷	۵۱۲	۴۸۷	۴۶۲	۲,۲۰۰
۶۵۱	۶۲۵	۵۹۹	۵۷۳	۵۴۷	۵۲۱	۴۹۵	۴۶۹	۲,۳۰۰

۱۴۰۲

## مفروضات

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	مفروضات
۳۰۸,۳۱۴	۲۶۶,۶۰۲	نرخ دلار
۲,۴۰۱	۲,۵۰۹	شمش آلومینیوم-دلار
۷۴۰,۲۶۱,۹۱۴	۶۶۸,۸۶۲,۷۵۷	شمش آلومینیوم-ریال
۲۰٪	۵۰٪	نرخ رشد دستمزد
۲۵٪	۳۰٪	نرخ تورم

فنوال یکی از نوردی های صنعت آلومینیوم میباشد که جز شرکت های کوچک بازار سرمایه محسوب میگردد. وضعیت سودآوری شرکت وضعیت به نسبت قابل قبولی میباشد لکن وضعیت عمومی بازار سرمایه بر روند معاملاتی سهم نیز تاثیر گذار بوده است.