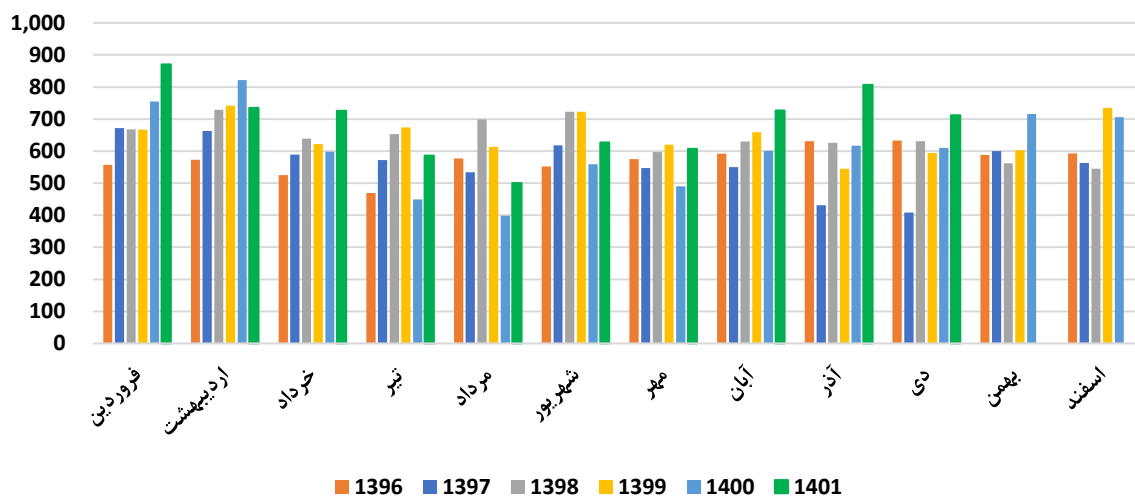


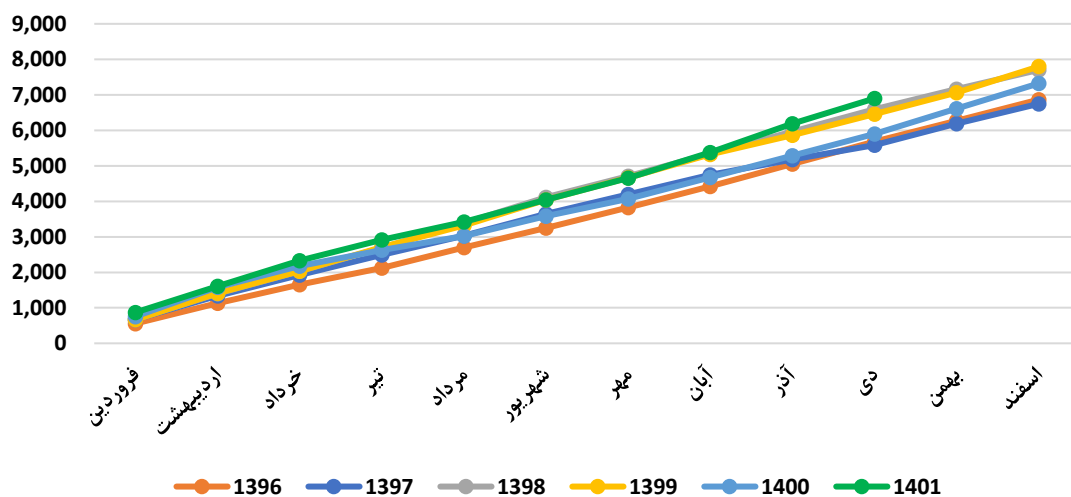
تحلیل بنیادی شرکت فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)

عملکرد ماهانه

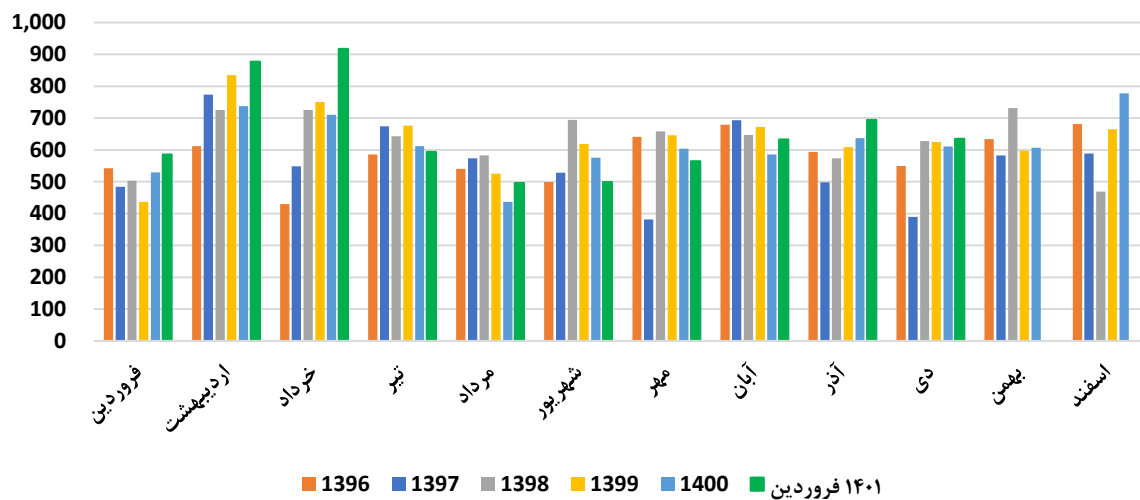
تولید ماهانه فولاد-هزار تن



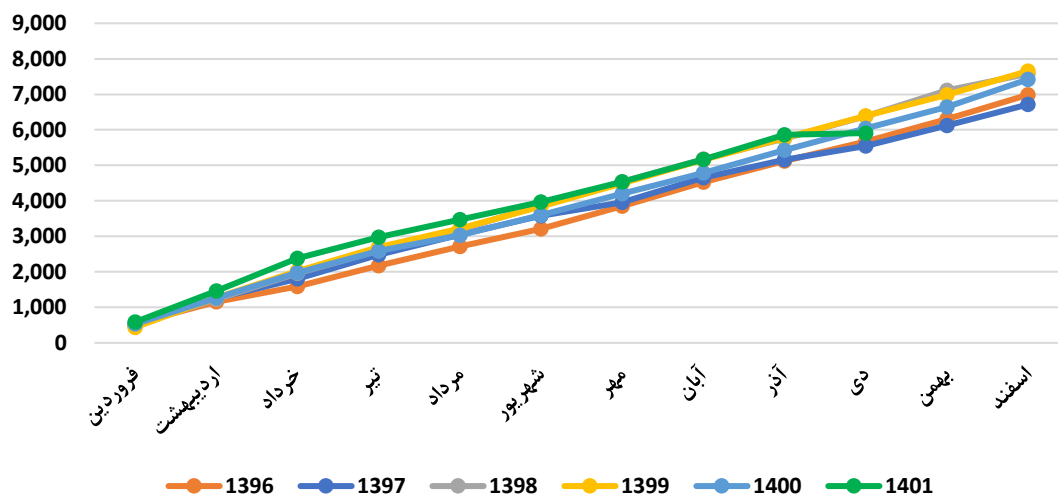
تولید ماهانه تجمعی فولاد-هزار تن



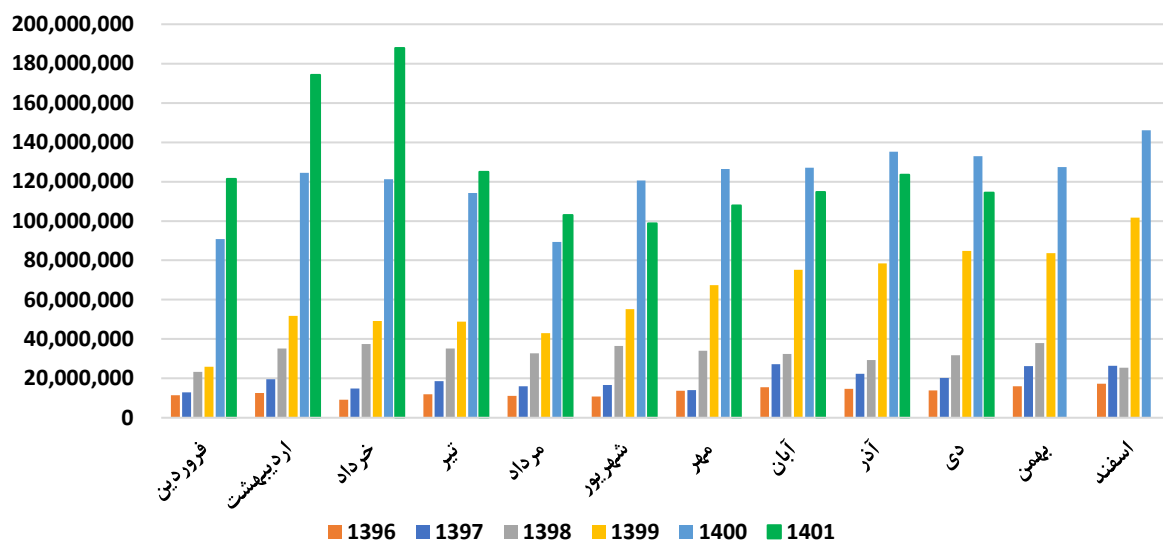
فروش ماهانه فولاد-هزار تن



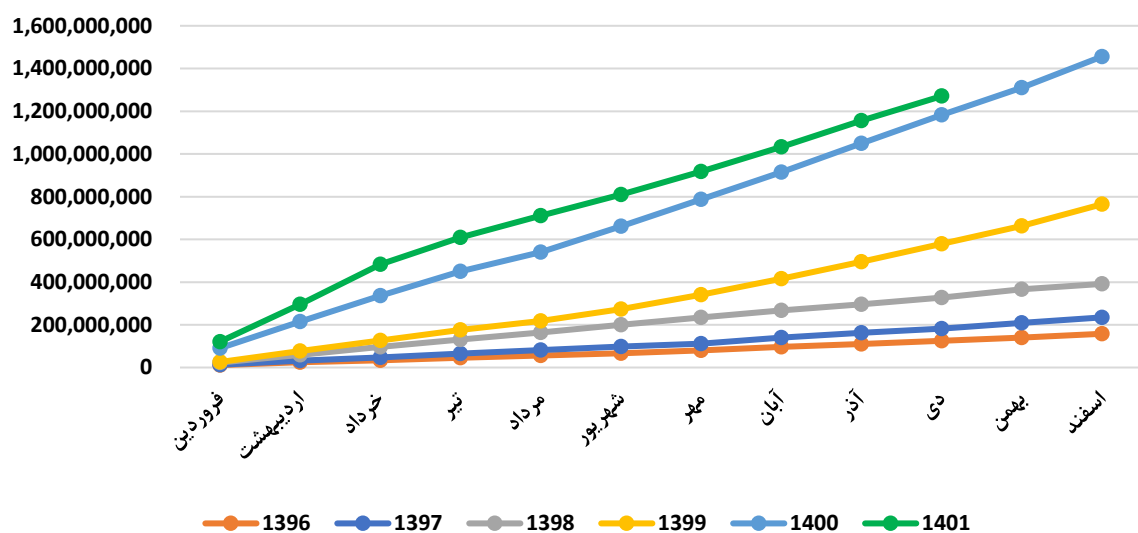
فروش ماهانه تجمعی فولاد-هزار تن



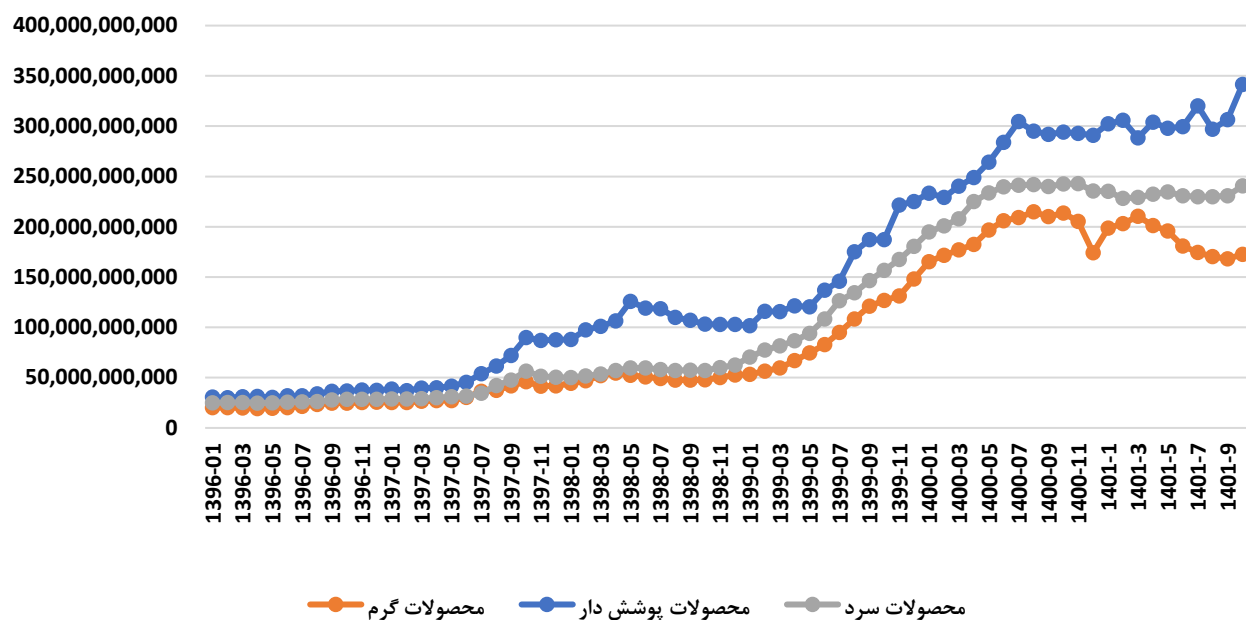
مبلغ فروش ماهانه فولاد-میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی فولاد-میلیون ریال



نرخ فروش ماهانه محصولات فولاد- ریال بر هزار تن



۵,۹۰۹	مقدار فروش تجمعی سال مالی	۱,۲۷۰,۷۵۷,۸۲۸	مبلغ فروش تجمعی سال مالی	۱۱۴,۳۸۴,۳۴۸	مبلغ فروش آخرین ماه
(۲,۱٪)	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	۷.۵٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	(۷,۴٪)	تغییر نسبت به ماه قبل

۶,۸۹۷	مقدار تولید تجمعی	۱.۰٪	تغییر نرخ نسبت به میانگین ۳ ماهه قبل	۱۷۲,۶۰۹,۵۳۶,۷۸۵	نرخ فروش آخرین ماه محصولات گرم
۱۶.۹٪	تغییر نسبت دوره مشابه سال قبل	(۱۰,۵٪)	تغییر نرخ نسبت به میانگین ۱۲ ماه قبل	۲.۶٪	تغییر نسبت به ماه قبل

عملکرد سالانه

مقدار تولید	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
محصولات گرم	۵,۶۰۲	۶,۱۶۹	۶,۲۹۵
محصولات پوشش دار	۳۲۳	۲۸۴	۲۹۵
محصولات سرد	۱,۴۶۱	۱,۴۹۵	۱,۵۰۰
جمع تولید	۷,۳۸۶	۷,۹۴۸	۸,۰۹۰

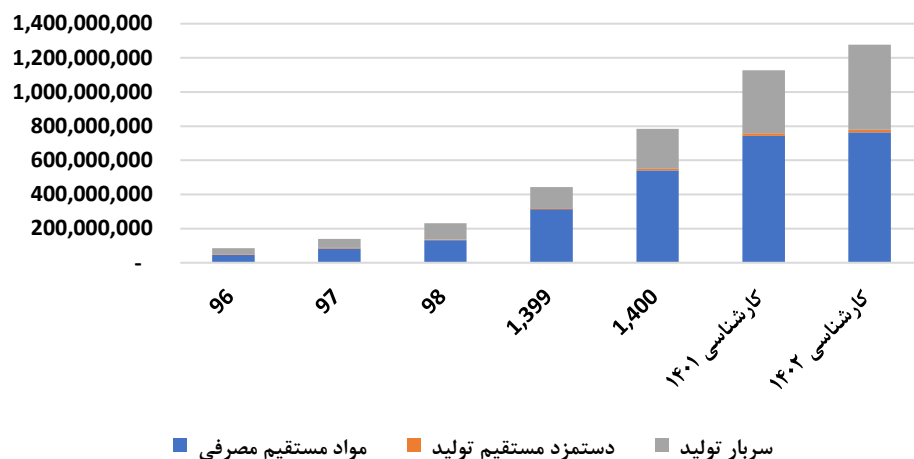
مقدار فروش	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مقدار فروش داخلی			
محصولات گرم	۴,۴۱۱	۵,۲۹۸	۴,۸۰۹
محصولات پوشش دار	۲۹۰	۲۹۱	۲۹۰
محصولات سرد	۱,۴۵۸	۱,۴۶۳	۱,۵۰۰
سایر	-	۴۸۲	-
جمع فروش داخلی	۶,۱۵۹	۷,۵۳۴	۶,۵۹۹
مقدار فروش خارجی	-	-	-
محصولات گرم	۱,۲۳۳	۷۹۷	۱,۱۹۱
محصولات پوشش دار	۲۷	۹	۵
جمع فروش خارجی	۱,۲۶۰	۸۰۶	۱,۱۹۶
جمع	۷,۴۱۹	۸,۳۴۰	۷,۷۹۵

مبلغ فروش	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
محصولات گرم	۸۴۰,۰۰۲,۱۶۵	۹۹۷,۶۶۶,۹۱۳	۱,۴۳۰,۶۲۵,۰۰۰
محصولات پوشش دار	۸۱,۰۴۰,۴۵۷	۸۷,۷۵۲,۵۴۱	۱۲۸,۰۵۷,۶۶۸
محصولات سرد	۳۳۳,۸۷۳,۲۷۷	۳۳۷,۸۲۰,۵۷۹	۵۱۱,۸۷۵,۰۰۰
سایر	-	-	-
جمع فروش داخلی	۱,۲۵۴,۹۱۵,۸۹۹	۱,۴۲۳,۲۴۰,۰۳۴	۲,۰۷۰,۵۵۷,۶۶۸
فروش خارجی	-	-	-
محصولات گرم	۱۹۵,۵۲۵,۸۴۵	۱۳۳,۵۴۴,۳۱۴	۲۸۳,۵۰۰,۰۰۰
محصولات پوشش دار	۵,۸۲۴,۷۴۵	۲,۴۹۳,۴۲۵	۱,۳۳۶,۶۱۰
جمع فروش خارجی	۲۰۱,۳۵۰,۵۹۰	۱۳۶,۰۳۷,۷۳۹	۲۸۴,۸۳۶,۶۱۰
جمع	۱,۴۵۶,۲۶۶,۴۸۹	۱,۵۵۹,۲۷۷,۷۷۳	۲,۳۵۵,۳۹۴,۲۷۸

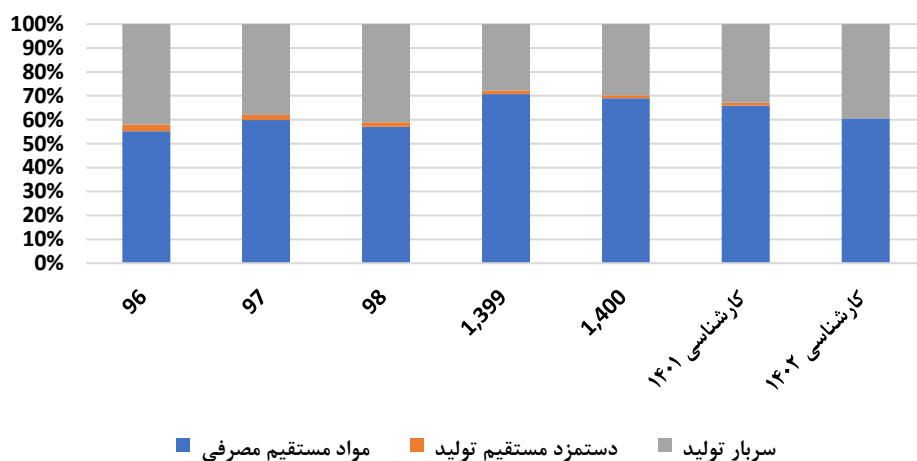
قیمت واحد	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
نرخ فروش داخلی			
محصولات گرم	۱۸۰,۱۳۵,۰۵۷,۵۶۹	۱۷۹,۷۱۱,۸۵۶,۹۹۷	۲۸۵,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
محصولات پوشش دار	۲۷۹,۴۴۹,۸۵۱,۷۲۴	۳۰۱,۹۹۱,۶۴۷,۱۶۳	۴۴۱,۰۹۵,۳۰۱,۷۹۵
محصولات سرد	۲۲۸,۹۹۴,۰۱۷,۱۴۷	۲۳۰,۹۰۹,۴۸۶,۹۷۸	۳۴۱,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
سایر			
نرخ فروش خارجی			
محصولات گرم	۱۹۸,۳۹۰,۳۹۵,۹۲۸	۱۸۳,۳۷۹,۴۴۵,۹۱۶	۲۳۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
محصولات پوشش دار	۲۳۴,۰۰۹,۹۸۲,۶۰۸	۲۲۴,۳۶۲,۳۷۱,۵۱۸	۲۸۵,۴۴۵,۵۸۷,۸۳۳
محصولات سرد	۲۲۳,۸۰۷,۰۱۶,۰۳۰	۲۱۴,۵۸۰,۰۴۶,۱۹۹	۲۷۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

بها

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



مقدار مصرف طی دوره	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروآلیاژ	۶۶	۶۹	۶۱
مواد اولیه داخلی	-	-	-
آهن قراضه و چدن	۳۳۵	۱۵۲	۱۴۹
سنگ آهن	۶,۸۳۳	۶,۹۶۵	۶,۸۸۲
آهن اسفنجی	۲,۱۴۰	۲,۶۳۳	۱,۹۱۴
گندله	۳,۷۵۵	۴,۸۶۷	۳,۵۴۸
سایر	۱	۲	-
	۱۳,۱۳۰	۱۴,۶۸۹	۱۲,۵۵۴

مبلغ مصرف طی دوره	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروآلیاژ	۲۴,۴۸۹,۵۸۳	۴۱,۷۲۵,۶۰۴	۴۲,۳۸۱,۳۰۶
مواد اولیه داخلی			
آهن قراضه و چدن	۳۴,۸۶۶,۷۶۶	۱۷,۱۶۴,۹۹۷	۲۰,۸۵۹,۵۲۵
سنگ آهن	۱۵۳,۰۷۷,۲۳۳	۱۸۲,۸۸۷,۱۵۵	۲۱۰,۱۳۳,۴۶۵
آهن اسفنجی	۱۸۶,۴۳۱,۷۳۶	۲۵۴,۶۱۸,۷۳۵	۲۴۵,۰۷۶,۹۲۱
گندله	۱۳۴,۴۱۳,۷۹۷	۱۸۷,۶۵۸,۰۱۹	۱۷۲,۵۶۴,۱۱۹
سایر	۷,۰۵۲,۶۵۸	۵۸,۹۵۷,۸۰۹	۷۲,۸۸۶,۵۹۱
	۵۴۰,۳۳۱,۷۷۳	۷۴۳,۰۱۲,۳۱۸	۷۶۳,۹۰۱,۹۲۷

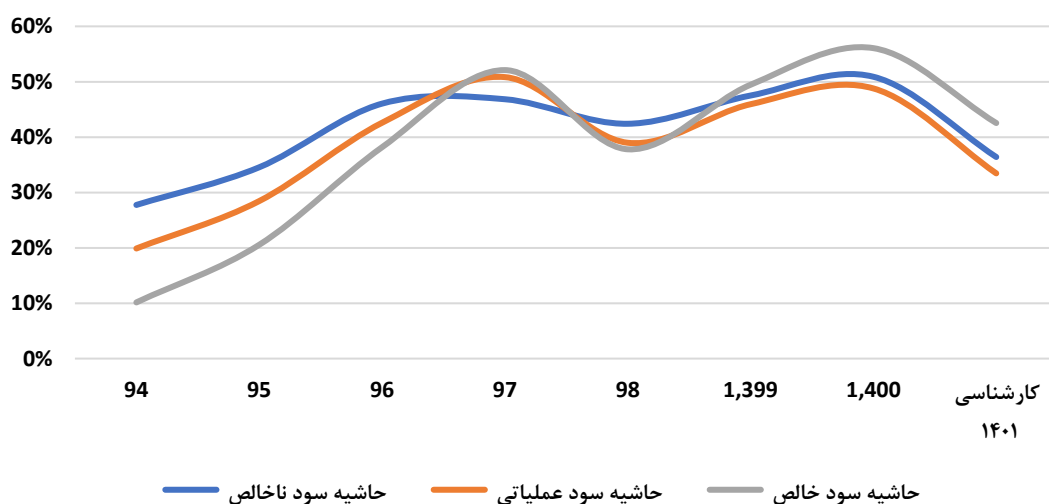
نرخ مصرف طی دوره	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
قراضه و چدن			
فروآلیاژ	۳۷۱,۰۵۴,۲۸۷,۸۷۹	۶۰۲,۷۵۶,۷۹۴,۱۰۴	۶۹۵,۹۳۴,۲۱۷,۴۰۸
آهن قراضه و چدن	۱۰۴,۰۷۹,۸۹۸,۵۰۷	۱۱۲,۷۰۴,۹۴۷,۴۴۱	۱۳۹,۸۰۸,۰۴۸,۳۵۰
سنگ آهن	۲۲,۴۰۲,۶۳۹,۱۰۴	۲۶,۲۵۸,۰۲۶,۴۹۴	۳۰,۵۳۳,۷۷۸,۷۱۵
آهن اسفنجی	۸۷,۱۱۷,۶۳۳,۶۴۵	۹۶,۶۹۸,۳۳۶,۰۴۲	۱۲۸,۰۴۲,۷۲۷,۳۴۸
گندله	۳۵,۷۹۵,۹۵۱,۲۶۵	۳۸,۵۵۷,۲۲۶,۰۰۷	۴۸,۶۳۷,۰۱۲,۰۴۰

بهای تمام شده	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مواد مستقیم مصرفی	۵۴۰,۳۳۱,۷۷۳	۷۴۳,۰۱۲,۳۱۸	۷۶۳,۹۰۱,۹۲۷
دستمزد مستقیم تولید	۱۰,۱۲۲,۶۶۵	۱۴,۴۷۹,۱۸۸	۱۴,۹۹۹,۵۳۹
سربار تولید	۲۳۳,۲۴۴,۲۳۹	۳۷۰,۳۰۵,۹۷۱	۴۹۸,۵۲۵,۲۴۹
جمع	۷۸۳,۶۹۸,۶۷۷	۱,۱۲۷,۷۹۷,۴۷۷	۱,۲۷۷,۴۲۶,۷۱۵

دوره مالی	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۱,۴۵۶,۲۶۶,۴۸۹	۱,۵۵۹,۲۷۷,۷۷۳	۲,۳۵۵,۳۹۴,۲۷۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۷۱۵,۰۶۱,۲۱۸-	۹۹۱,۶۳۹,۹۸۱-	۱,۲۷۷,۴۲۶,۷۱۵-
سود (زیان) ناخالص	۷۴۱,۲۰۵,۲۷۱	۵۶۷,۶۳۷,۷۹۲	۱,۰۷۷,۹۶۷,۵۶۳
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	۳۲,۲۸۳,۹۹۶-	۴۸,۲۴۴,۹۷۲-	۶۶,۰۸۴,۹۵۳-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۵۴۳,۹۷۸	۲,۱۹۰,۹۸۷	۲۱,۴۶۳,۳۲۲
سود (زیان) عملیاتی	۷۱۰,۴۶۵,۲۵۳	۵۲۱,۵۸۳,۸۰۸	۱,۰۳۲,۳۴۵,۹۳۲
هزینه های مالی	۲۴,۹۴۵,۶۳۰-	۳۲,۰۳۵,۱۴۸-	۴۲,۱۹۹,۰۵۶-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۸۲,۱۴۶,۸۸۵	۲۴۸,۸۱۸,۶۸۳	۳۱۲,۱۰۹,۲۰۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸۶۷,۶۶۶,۵۰۸	۷۳۸,۳۶۷,۳۴۳	۱,۳۰۳,۲۵۶,۰۷۸
مالیات	۵۱,۱۸۲,۶۰۵-	۷۵,۰۵۵,۰۷۵-	۱۳۷,۶۴۳,۷۵۲-
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۸۱۶,۴۸۳,۹۰۳	۶۶۳,۳۱۲,۲۶۷	۱,۱۶۵,۶۱۲,۳۲۷
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۸۱۶,۴۸۳,۹۰۳	۶۶۳,۳۱۲,۲۶۷	۱,۱۶۵,۶۱۲,۳۲۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۷۸۷	۱,۲۵۲	۲,۱۹۹
سرمایه	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۵۴۱	۱,۲۵۲	۲,۱۹۹
حاشیه سود ناخالص	۵۱٪	۳۶٪	۴۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۴۹٪	۳۳٪	۴۴٪
حاشیه سود خالص	۵۶٪	۴۳٪	۴۹٪

۴۸۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۵۲	۱,۴۰۱
۱,۵۵۰	۱,۴۵۹	۱,۳۷۶	۱,۳۰۲	۱,۲۲۷	۱,۱۵۲	۱,۰۷۱	۹۸۰	۵۵۰	
۱,۶۱۵	۱,۵۲۵	۱,۴۳۰	۱,۳۴۷	۱,۲۶۷	۱,۱۸۸	۱,۱۰۸	۱,۰۱۱	۶۰۰	
۱,۶۷۹	۱,۵۸۹	۱,۴۹۰	۱,۳۹۲	۱,۳۰۸	۱,۲۲۳	۱,۱۳۸	۱,۰۴۲	۶۵۰	
۱,۷۴۳	۱,۶۴۸	۱,۵۵۳	۱,۴۴۶	۱,۳۴۸	۱,۲۵۸	۱,۱۶۹	۱,۰۷۳	۷۰۰	
۱,۸۰۴	۱,۷۰۳	۱,۶۰۳	۱,۴۹۹	۱,۳۸۶	۱,۲۹۲	۱,۱۹۷	۱,۱۰۲	۷۵۰	
۱,۸۶۲	۱,۷۵۷	۱,۶۵۲	۱,۵۴۷	۱,۴۲۶	۱,۳۲۴	۱,۲۲۵	۱,۱۲۶	۸۰۰	
۱,۹۱۹	۱,۸۱۰	۱,۷۰۰	۱,۵۹۰	۱,۴۷۲	۱,۳۵۵	۱,۲۵۲	۱,۱۴۸	۸۵۰	
۴۸۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲,۱۹۹	۱,۴۰۰
۲,۱۷۸	۲,۱۲۴	۲,۰۷۰	۲,۰۰۹	۱,۹۵۰	۱,۹۰۰	۱,۸۵۱	۱,۷۸۵	۵۰۰	
۲,۳۲۹	۲,۲۶۲	۲,۱۹۵	۲,۱۲۸	۲,۰۵۸	۱,۹۸۳	۱,۹۲۲	۱,۸۵۸	۶۰۰	
۲,۴۸۰	۲,۴۰۰	۲,۳۲۱	۲,۲۴۱	۲,۱۶۲	۲,۰۷۵	۱,۹۹۳	۱,۹۲۰	۷۰۰	
۲,۶۲۱	۲,۵۳۰	۲,۴۳۹	۲,۳۴۷	۲,۲۵۶	۲,۱۶۴	۲,۰۶۲	۱,۹۷۵	۸۰۰	
۲,۷۵۲	۲,۶۵۰	۲,۵۴۸	۲,۴۴۵	۲,۳۴۳	۲,۲۴۱	۲,۱۳۸	۲,۰۲۶	۹۰۰	
۲,۸۸۶	۲,۷۷۲	۲,۶۵۹	۲,۵۴۵	۲,۴۳۲	۲,۳۱۹	۲,۲۰۵	۲,۰۸۱	۱,۰۰۰	
۳,۰۲۷	۲,۹۰۱	۲,۷۷۶	۲,۶۵۱	۲,۵۲۶	۲,۴۰۱	۲,۲۷۶	۲,۱۴۷	۱,۱۰۰	

حاشیه سودهای فولاد



مفروضات	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
نرخ دلار	۲۳۰,۳۳۳	۲۶۹,۵۵۷	۳۵۰,۰۰۰
HRC-CIS	۸۶۱	۶۸۰	۶۸۰
CRC-CIS	۹۷۲	۷۹۶	۷۸۰
نرخ ورق گرم داخلی	۱۸۰,۱۳۵,۰۵۸	۱۷۹,۷۱۱,۸۵۷	۲۸۵,۶۰۰,۰۰۰
نرخ ورق سرد داخلی	۲۱۴,۴۰۳,۲۶۱	۲۲۱,۰۱۷,۴۴۸	۳۴۱,۲۵۰,۰۰۰
بیلت CIS	۶۱۶	۵۲۹	۵۶۶
شمش فخوز	۱۲۸,۹۲۲,۲۶۷	۱۴۲,۶۸۳,۵۲۸	۱۹۸,۱۰۰,۰۰۰
فروآلیاژ	۴۶۹,۰۲۲,۹۴۱	۴۹۹,۹۵۳,۹۴۶	۶۹۴,۱۲۹,۷۱۶
	۳.۶۴	۳.۵۰	۳.۵۰
آهن قراضه و چدن	۱۰۷,۷۳۲,۸۸۳	۱۱۹,۲۳۲,۳۷۳	۱۶۵,۵۴۰,۷۱۴
	۰.۸۴	۰.۸۴	۰.۸۴
سنگ آهن	۲۶,۷۷۶,۱۷۹	۲۴,۲۶۴,۹۸۶	۳۳,۶۸۹,۱۹۸
	۰.۲۱	۰.۱۷	۰.۱۷
آهن اسفنجی	۸۸,۹۹۸,۴۸۰	۹۸,۴۹۸,۲۴۵	۱۳۱,۲۶۹,۱۶۵
	۰.۶۹	۰.۶۹	۰.۶۶
گندله	۴۰,۲۶۶,۸۷۹	۳۷,۲۴۱,۱۲۱	۵۱,۷۰۵,۱۰۰
	۰.۳۱۲	۰.۲۶	۰.۲۶
نرخ آب	۷۱,۶۱۸	۷۱,۶۱۸	۷۱,۶۱۸
نرخ گاز	۱۵,۰۷۱	۲۰,۰۲۷	۳۵,۰۰۰
نرخ برق	۳,۰۰۰	۶,۰۰۰	۶,۶۰۰
نرخ رشد دستمزد	۲۰٪	۵۰٪	۲۰٪
نرخ تورم	۲۵٪	۳۰٪	۲۵٪
نرخ الکتروود	۳.۵۰	۴.۲۰	۴.۲۰
نرخ ریالی گاز خوراک	۴۵,۲۱۴	۵۰,۰۶۷	۷۰,۰۰۰
نرخ گاز سوخت فولادی	۱۵,۰۷۱	۲۰,۰۲۷	۳۵,۰۰۰
روی LME	۳,۶۸۵	۳,۳۵۰	۳,۲۹۲
روی داخلی	۸۰۶,۲۶۱,۵۹۱	۸۵۷,۹۴۰,۱۸۸	۱,۰۹۴,۶۶۵,۵۶۸
ضریب نرخ گاز سوخت به گاز خوراک	۰.۳۳	۰.۴۰	۰.۵۰

ارزش گذاری	نرخ تقسیم سود	۵۹٪	P/E	۵	ارزش بر اساس P/E	۹,۶۶۴
	تعداد ماه تا دریافت سود	۸				
ارزش گذاری	نرخ بازده مورد انتظار	٪۳۵	بتا ۳۶ ماهه	۱.۳۱	ارزش بر اساس DDM	۹,۲۵۸