



سمیه حامنی

تاریخ تهیه گزارش: اسفند ۱۴۰۱

فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)

آخرین گزارش:

صورت‌های مالی ۹ ماهه ۱۴۰۱

سال مالی شرکت:

منتهی به ۲۹ اسفند

زمینه فعالیت:

تولید ورق فولادی

برآیند تحلیل

ریسک صنعت

ریسک شرکت

پتانسیل رشد

بائین	متوسط	بالا

معرفی شرکت

مجتمع فولاد مبارکه در ۷۵ کیلومتری جنوب‌غربی شهر اصفهان، در زمینی به وسعت ۳۵ کیلومترمربع استقرار یافته‌است و دارای ظرفیت تولید سالانه ۸۸۰ هزار تن تختال و نیز ۶۷۵۰ هزار تن ورق گرم و ۱۷۰۰ هزار تن ورق سرد از ضخامت ۰٫۱۸ تا ۱۶ میلی‌متر می‌باشد. شرکت فولاد مبارکه اقدام به توسعه بازارهای صادراتی خود در اروپا، کشورهای شرق آسیا و آفریقا نموده است.

جایگاه رقابتی شرکت

در جدول زیر تولید (هزار تن) برخی محصولات شرکت آورده شده است.

نام محصول	شش ماهه اول ۱۴۰۱	شش ماهه اول ۱۴۰۰	افزایش (کاهش)
گندله	۳,۷۸۹	۳,۵۹۸	۵ درصد
آهن اسفنجی	۴,۷۹۸	۴,۰۲۹	۱۹ درصد
شمش فولادی	۴,۵۵۱	۳,۷۸۹	۲۰ درصد

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۲

مقدار فروش: مقدار فروش داخلی محصولات گرم و سرد شرکت برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۵٫۳۰۴ میلیون تن و ۱٫۴۴۰ میلیون تن و مقدار فروش صادراتی محصولات گرم ۸۳۵ هزار تن در نظر گرفته شده است.

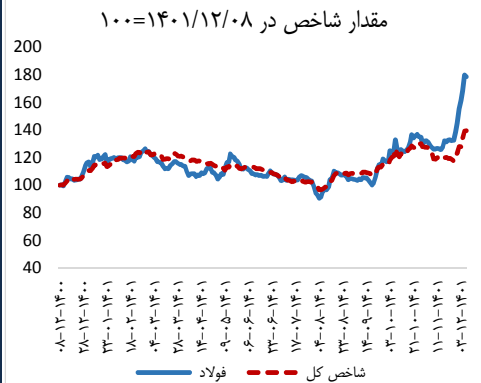
نرخ ارز: نرخ دلار برای سال ۱۴۰۲ معادل ۴۵۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش: قیمت محصولات گرم داخلی برای سال ۱۴۰۲ معادل ۳۱۶ میلیون ریال در هر تن و قیمت محصولات سرد داخلی ۳۴۶ میلیون ریال به ازای هر تن در سال جاری در نظر گرفته شده است.

مفروضات بهای تمام‌شده: عمده مواد مصرفی شرکت، کنسانتره سنگ آهن می‌باشد که به نسبت ۲۰ درصد قیمت شمش فولاد خوزستان، لحاظ گردیده است.

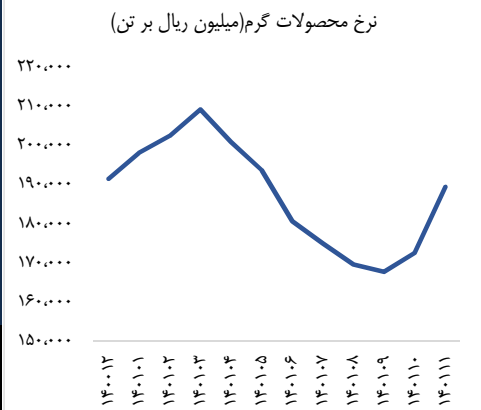
تحلیل حساسیت

در صورت افزایش یک درصد نرخ محصولات سود خالص شرکت بیش از یک درصد افزایش خواهد یافت.



اطلاعات سهم (۱۴۰۱/۱۲/۰۸)

قیمت (ریال)	۸,۴۵۰
سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	۵۳۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۴,۴۷۸,۵۰۰
سهم شناور (%)	۳۵
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۲۴۳,۶۹۶,۱۴۸
بازدهی و ریسک	
بازده یک ماه اخیر (%)	۳۰,۴
بازده یک سال اخیر (%)	۳۸,۸۶
ضریب بتا (سه ساله)	۰,۹۲
P/E (ttm)	۱۲,۷



میلیون ریال / تن

نرخ فروش هر تن محصول گرم	۱۴۰۰	بهمن ۱۴۰۱
۱۸۹,۴۷۲	۱۹۰,۴۳۳	
سیاست تقسیم سود (%)	۱۳۹۹	۱۴۰۰
DPS/EPS	۳۱	۵۹
سهامداران اصلی (%)		
توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۱۷,۲	
سهام عدالت (مالکیت به روش مستقیم)	۱,۴	
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه سرمایه رفاه	۱۰,۴	
شرکت های سرمایه‌گذاری استانی	۷,۷	

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش‌گفته قیمت سهم شرکت با P/E آینده‌نگر ۴ مرتبه در حال معامله می‌باشد. با توجه به دارایی‌های ارزنده‌ی بورسی و غیر بورسی شرکت، افزایش نرخ فروش داخلی محصولات شرکت در بورس کالا و همچنین افزایش نرخ دلار در محصولات صادراتی، سهم شرکت فولاد مبارکه اصفهان در حال حاضر پایین تر ارزش ذاتی خود در حال معامله می‌باشد.