



گزارش تحلیلی

شرکت آهن و فولاد ارفع (ارفع)

تصمیم

شرکت سبذگردان تصمیم (سهامی خاص)

www.tasmimsabad.ir

تلفن: ۰۲۱-۹۱۰۷۰۵۵۰

تهران، میدان ونک، خیابان خدایمی
پلاک ۶۹ کد پستی: ۱۹۹۴۸۴۹۳۹۳

شرکت در یک نگاه

نام شرکت	سال مالی	صنعت	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	EPS محقق شده ۱۴۰۱	DPS محقق شده ۱۴۰۱	قیمت پایانی	ارزش بازار (همت)
آهن و فولاد ارفع	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	فلزات اساسی	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۱۷	۲,۶۴۰	۲۷,۲۵۰	۳۲

معرفی شرکت

شرکت آهن و فولاد ارفع جزء زیرمجموعه‌های شرکت معدنی و صنعتی چادرملو است که با سرمایه ۱,۲۰۰ میلیارد تومانی خود در زمینه آهن و فولاد فعالیت می‌کند. این شرکت فولادی با ایجاد کارخانجات آهن و فولادسازی و انجام عملیات فولادسازی با روش‌های مختلف ذوب و ریخته‌گری و نورد فلزات آهنی و تولید انواع قطعات هندسی استاندارد و عملیات پایین دستی فعالیت می‌کند. ارفع با تولید محصولات از قبیل شمش فولادی و آهن اسفنجی که هرکدام با ظرفیت ۱ میلیون تن و ۱ میلیون و ۲۰۰ هزار تن است، توانسته جایگاه بالایی در تولید محصولات فولادی داشته باشد.

فروش این شرکت عمدتاً داخلی است و شمش مازاد بر نیاز مصرف داخل را به سایر کشورها صادر می‌کند.

تغییرات در ظرفیت تولید

نام محصول	واحد سنجش	ظرفیت اسمی	تولید سال ۱۴۰۱	تولید ۱۴۰۰
آهن اسفنجی	تن	۱,۲۰۰,۰۰۰	۹۸۰,۸۵۹	۷۰۸,۳۱۳
(DRI) شمش فولادی	تن	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۲,۱۸۱	۷۷۰,۴۳۵

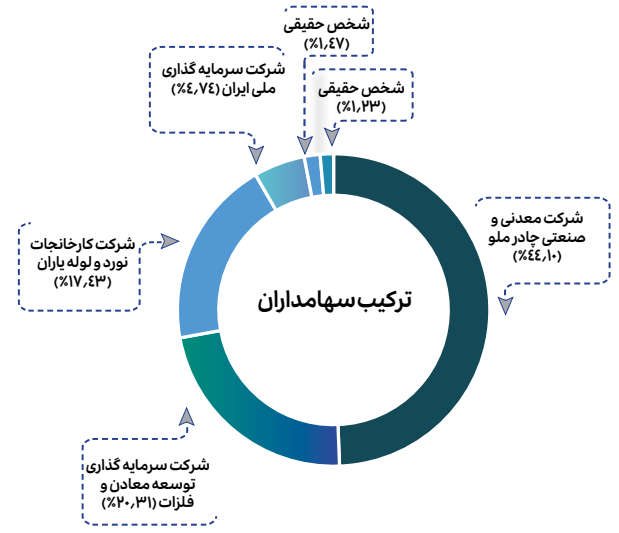
جایگاه شرکت در تولید شمش فولادی و آهن اسفنجی

باتوجه به گزارش انجمن فولاد ایران، طی سال ۱۴۰۱ میزان کل تولید بیلت و بلوم (بدون اسلب) کشور حدود ۱۸ میلیون و ۴۷۶ هزار تن بوده که نسبت به سال گذشته تقریباً ۱۱ درصد رشد داشته، دراین میان شرکت آهن و فولاد ارفع با تولید ۷۸۲ هزار تن (۱،۵ درصد رشد نسبت به سال گذشته) حدود ۴،۲ درصد سهم از تولید بیلت و بلوم کشور را داشته است.

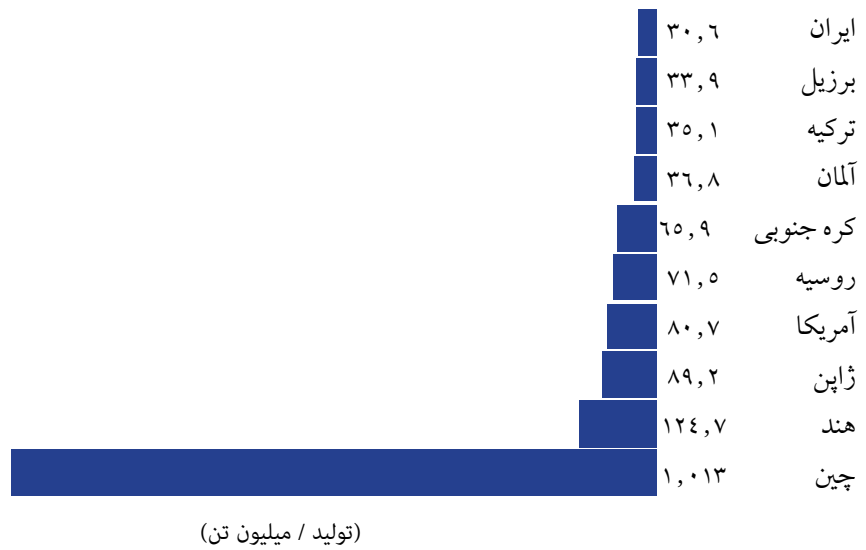
شرکت آهن و فولاد ارفع با ظرفیت اسمی تولید ۱،۲ میلیون تن موفق به تولید ۹۸۰ هزار تن آهن اسفنجی در سال ۱۴۰۱ گردید که تولید انجام شده حدود ۳/۲ درصد از مجموع آهن اسفنجی تولید شده در کشور را به خود اختصاص داده است.

باتوجه به گزارش انجمن فولاد ایران، طی سال ۱۴۰۱ میزان کل تولید آهن اسفنجی کشور حدود ۳۱ میلیون و ۵۱۰ هزار تن بوده که نسبت به سال قبل تقریباً ۵٪ رشد داشته است.

شمش صادراتی برای شرکت ارفع جهت ارزآوری، سود بالای صادراتی، معافیت‌های ناشی از صادرات و استردادهای مالیاتی قابل اهمیت و مهم می‌باشد.

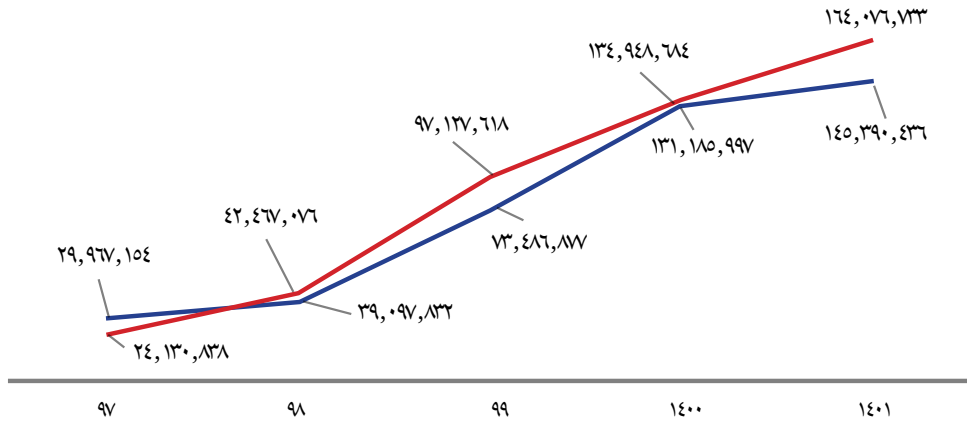


۱۰ کشور پیش‌تاز تولیدکننده فولاد خام جهان در سال ۲۰۲۲

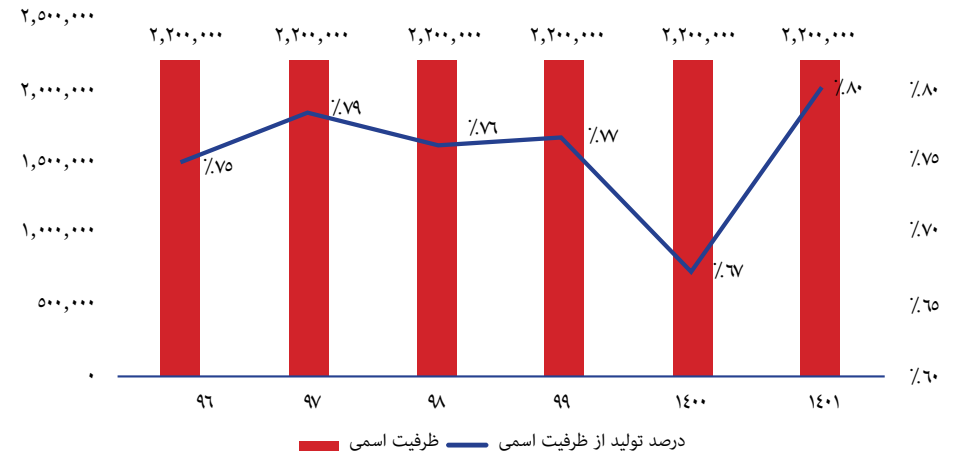


در سال ۱۴۰۱ تولید فولاد خام دنیا برابر ۱۸۸۵،۰۲۶ میلیون تن بود و ایران با تولید ۳۰،۵۹۳ میلیون تن، ۱،۲۶٪ سهم از تولید فولاد خام دنیا را دارد.

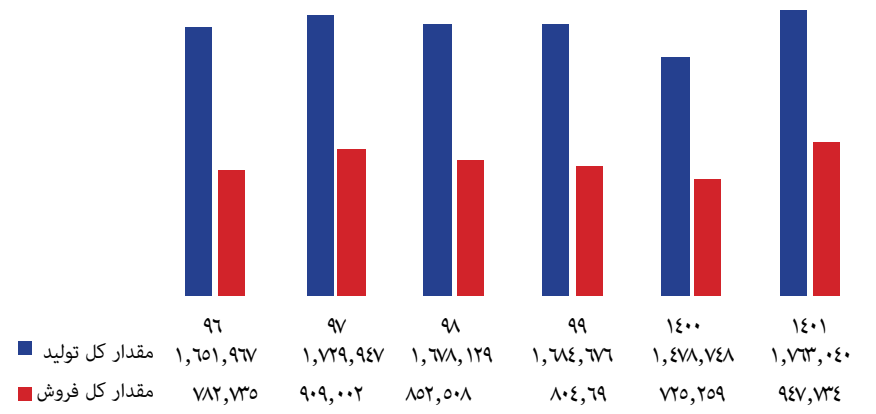
روند سالانه نرخ فروش داخلی و صادراتی شمش فولادی



روند سالانه کل مقدار تولید شرکت و ظرفیت اسمی



روند سالانه کل مقدار تولید و فروش شرکت

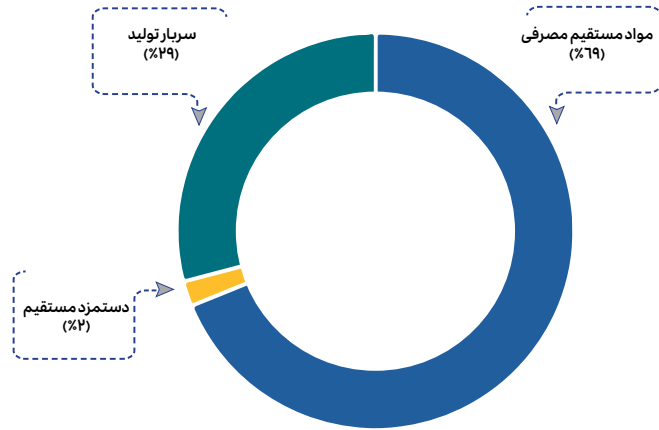


نسبتهای مالی

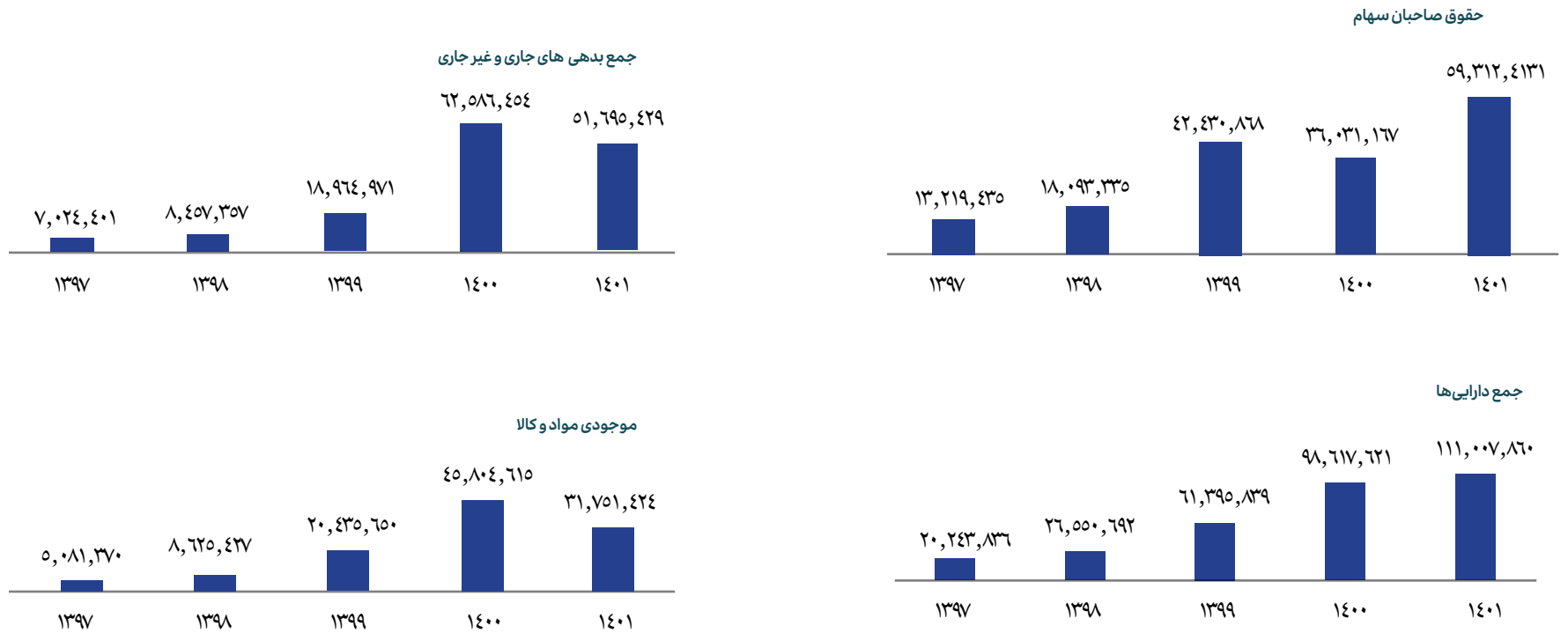
نسبت	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نسبت جاری	۱,۳۲	۱,۷۴
نسبت آتی	۰,۵۷	۰,۹۴
نسبت بدهی	۰,۶۳	۰,۴۷
نسبت مالکانه	۰,۳۷	۰,۵۳
دفعات گردش موجودی کالا-مرتب	۲,۳۶	۲,۶۴
سود ناخالص به فروش خالص-درصد	۱۹	۲۴
سود عملیاتی به فروش خالص-درصد	۱۹	۲۹
سود خالص به فروش خالص-درصد	۲۱	۲۸
سود هر سهم-ریال	۱۶۸۱	۳۱۱۷
سود نقدی هر سهم-ریال	۱۲۰۰	۲۶۴۰
درصد تقسیم	٪۷۱	٪۸۵

اجزای بهای تمام شده

در سال ۱۴۰۱، حدود ۷۰٪ بهای تمام شده شرکت مربوط به هزینه مواد مصرفی شرکت می باشد که هزینه های مصرفی شرکت صرف خرید مواد مصرفی که شامل گندله، آهن اسفنجی، سایر مواد اولیه، قراضه آهن، کک، فرومگنز و فروسیلیس عمده این هزینه مصرفی مربوط به خرید گندله و آهن اسفنجی است.



نگاهی به آیتم های مهم ترازنامه شرکت





مفروضات برآورد سود شرکت

مفروضات	۱۴۰۲
نرخ ارز	۴۰۰,۰۰۰
نرخ بیلت (دلار)	۵۰۰
نرخ تورم	%۵۰
نرخ گندله (درصد از شمش فخوز)	%۲۰
نرخ آهن اسفنجی (درصد از شمش فخوز)	%۶۶
درصد کاهش تولید به دلیل مشکلات انرژی در تابستان و زمستان پیشرو	%۱۰
نرخ گاز طبیعی (مترمکعب)	۴۳,۶۰۰
نرخ آب (مترمکعب)	۵۷۸,۱۹۵

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت

صورت سود و زیان	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	میلیون ریال	۳۴,۱۰۳,۶۷۱	۶۹,۱۹۸,۹۷۴	۹۶,۱۰۴,۳۷۵	۱۳۵,۶۴۵,۸۱۱	۵۱,۱۵۴,۹۶۱	۱۹۱,۷۱۴,۷۵۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	(۲۶,۲۶۱,۱۹۶)	(۴۴,۱۴۰,۵۴۵)	(۷۸,۱۵۲,۱۹۷)	(۱۰۲,۵۱۸,۴۱۹)	(۲۷,۵۲۵,۱۱۷)	(۱۲۹,۷۰۷,۰۹۵)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۷,۸۴۲,۴۷۵	۲۵,۰۵۸,۴۲۹	۱۷,۹۵۲,۱۷۸	۳۳,۱۲۷,۳۹۲	۲۳,۶۲۹,۸۴۴	۶۲,۰۰۷,۶۵۵
هزینه های عمومی اداری	میلیون ریال	(۳۶۷,۰۲۷)	(۵۰۴,۴۶۷)	(۹۲۷,۴۱۲)	(۱,۸۳۷,۴۰۸)	(۷۲۹,۰۲۱)	(۲,۹۰۳,۱۲۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه) عملیاتی	میلیون ریال	۱,۳۹۳,۰۱۲	۳,۹۴۶,۶۲۳	۱,۴۱۶,۴۳۶	۸,۳۲۷,۷۹۱	۱,۲۸۱,۶۸۴	۵,۶۴۴,۳۸۵
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۸,۸۶۸,۴۶۰	۲۸,۵۰۰,۵۸۵	۱۸,۴۴۱,۲۰۲	۳۹,۶۱۷,۷۷۵	۲۴,۱۸۲,۵۰۷	۶۴,۷۴۸,۹۱۱
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۲۲۳,۰۶۶)	(۴۸۲,۲۷۶)	(۳۱۶,۱۵۸)	(۷۰۰,۴۲۷)	(۲۴۰,۴۱۶)	(۹۰۱,۰۱۳)
سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی	میلیون ریال	(۷۵۹,۵۸۷)	(۲,۰۵۹,۰۷۷)	۲,۰۴۴,۳۹۲	(۱,۴۷۴,۲۵۷)	۲۶۹,۸۲۰	۱,۰۷۹,۲۸۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۷,۸۸۵,۸۰۷	۲۵,۹۵۹,۲۳۲	۲۰,۱۶۹,۴۳۶	۳۷,۴۴۳,۰۹۱	۲۴,۲۱۱,۹۱۱	۶۴,۹۲۷,۱۷۸
مالیات	میلیون ریال	(۱۱,۹۱۰)	(۲,۱۱۵,۰۹۳)	(۲۰,۵۷۶)	۰	۰	۰
سود خالص	میلیون ریال	۷,۸۷۳,۸۹۷	۲۳,۸۴۴,۱۳۹	۲۰,۱۴۸,۸۶۰	۳۷,۴۴۳,۰۹۱	۲۴,۲۱۱,۹۱۱	۶۴,۹۲۷,۱۷۸
سود خالص هر سهم	ریال	۶۵۶	۱,۹۸۷	۱,۶۷۹	۳,۱۲۰	۲,۰۱۸	۵,۴۱۱
سرمایه	میلیون ریال	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود خالص	درصد	%۲۳	%۳۴	%۲۱	%۲۸	%۴۷	%۳۴
حاشیه سود ناخالص	درصد	%۲۳	%۳۶	%۱۹	%۲۴	%۴۶	%۳۲
حاشیه سود عملیاتی	درصد	%۲۶	%۴۱	%۱۹	%۲۹	%۴۷	%۳۴

تحلیل حساسیت



نرخ دلار								نرخ بیلت
۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰		
۷,۴۰۶	۶,۷۶۰	۶,۱۱۵	۵,۴۶۹	۴,۸۲۳	۴,۱۷۷	۳,۵۳۱	۳۵۰	
۸,۰۳۱	۷,۳۳۷	۶,۶۴۳	۵,۹۴۹	۵,۲۵۵	۴,۵۶۱	۳,۸۶۷	۴۰۰	
۸,۷۰۴	۷,۹۵۸	۷,۲۱۳	۶,۴۶۷	۵,۷۲۱	۴,۹۷۵	۴,۲۳۰	۴۵۰	
۹,۴۱۱	۸,۶۱۱	۷,۸۱۱	۷,۰۱۱	۶,۲۱۱	۵,۴۱۱	۴,۶۱۰	۵۰۰	
۱۰,۱۴۳	۹,۲۸۷	۸,۴۳۰	۷,۵۷۴	۶,۷۱۷	۵,۸۶۱	۵,۰۰۴	۵۵۰	
۱۰,۸۹۳	۹,۹۷۹	۹,۰۶۵	۸,۱۵۱	۷,۲۳۷	۶,۳۲۳	۵,۴۰۸	۶۰۰	
۱۱,۶۵۸	۱۰,۶۸۵	۹,۷۱۲	۸,۷۳۹	۷,۷۶۶	۶,۷۹۳	۵,۸۲۰	۶۵۰	



بیانیه سلب مسئولیت:

مخاطبین محترم بر این امر واقف باشند که مطالب ارائه شده صرفاً منعکس کننده تحلیل و بررسی کارشناسان شرکت سبدگردان تصمیم (سهامی خاص) بوده و به هیچ عنوان به معنی توصیه به خرید، نگهداری و فروش سهام شرکت تحلیل شده نمی‌باشد.

