



## گزارش تحلیل بنیادی شرکت فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

تهیه در واحد تحلیل و توسعه بازار  
شرکت سیدگردان هدف  
کارشناس تحلیل: عباس عبدالله زاده

مهر ۱۴۰۲



## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان(فجر)

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

فجر در سال ۱۴۰۱ به منظور تامین مالی طرح توسعه خط اسید شویی شماره ۲ و نورد سرد شماره ۲ افزایش سرمایه ۲۴۴ درصدی به مبلغ ۶۰۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته را انجام داده است. انتظار می رود این طرح در نیمه نخست سال ۱۴۰۳ به بهره برداری رسیده و افزایش سود شرکت را به همراه داشته باشد.

این شرکت در سه ماهه اول سال ۱۴۰۲ با عملکرد مناسب به سود ۶۲۲ ریالی به ازای هر سهم دست پیدا کرده است که معادل ۶۰ درصد سود سال گذشته می باشد.

با مفروضات ذکر شده در گزارش انتظار می رود فجر در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب بتواند ۱۹۶۸ و ۲۶۷۳ ریال به ازای هر سهم سود محقق نماید.

بیشتر از ۹۵٪ تولید فلزات اساسی در جهان مربوط به فولاد و آلیاژهای فولادی بوده و مصرف فلزات دیگری مثل، آلومینیوم، سرب، روی و ... کمتر از ۵٪ می باشد.

صنعت آهن و فولاد در بازار سرمایه جزو صنایع بزرگ به شمار می رود که حدود ۱۰ درصد از ارزش بازار سرمایه را به خود اختصاص داده است. صنعت فولاد جزو صنایع مهم و ارزآور کشور تلقی می شود.

در این گزارش ابتدا به بررسی صنعت فولاد در ایران پرداخته شده است و سپس معرفی شرکت، عملیات شرکت و پیش بینی سود شرکت آورده شده است.

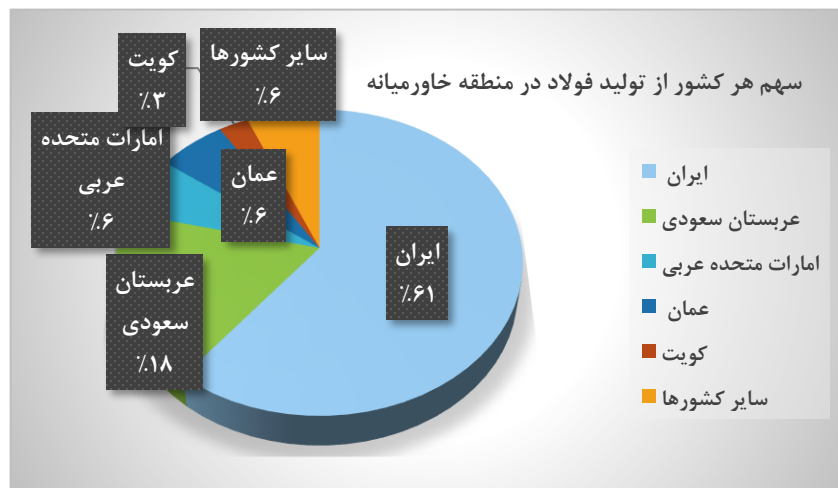
فولاد امیرکبیر کاشان با ظرفیت اسمی ۱۵۰ هزار تن ورق گالوانیزه جزو شرکتهای مهم و بزرگ تولید ورق در کشور محسوب می شود که در سال ۱۴۰۱ سهم ۱۴ درصدی در تولید ورق گالوانیزه در کشور را دارا بوده است.

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان(فجر)

### صنعت فولاد در ایران

ایران با تولید ۳۰ میلیون و ۶۰۰ هزار تن فولاد در سال ۲۰۲۲ جایگاه خود در رتبه دهم را تثبیت کرد. ایران در سال ۲۰۱۸ تاکنون به مدت ۵ سال متوالی رتبه دهم را به خود اختصاص داده است. نکته قابل توجه در مقایسه تولید فولاد ایران با دیگر کشورهای تولیدکننده فولاد جهان این است که تولید فولاد ایران در سال ۲۰۲۲ برخلاف دیگر کشورها که شاهد افت تولید بوده اند با رشد چشمگیری روبرو شد. ایران در سال ۲۰۲۲ با وجود مشکلات زیرساختی و کمبودهای برق و گاز، رشد ۷،۴ درصدی را تجربه کرد.

در سال ۲۰۲۱ تولید فولاد ایران با تولید فولاد ایتالیا ۴ میلیون و ۱۰۰ هزار تن اختلاف داشت و بیم آن می رفت که ایتالیا جایگاه دهمی را از ایران بستاند اما با آغاز جنگ میان اکرین و روسیه و بروز بحران انرژی در اروپا، تولید ایتالیا نیز تحت تأثیر قرار گرفت و فاصله تولید فولاد این کشور با ایران در سال ۲۰۲۲ به ۹ میلیون تن رسید.



تولید فولاد در خاورمیانه در سال ۲۰۲۲ با افزایش ۵/۶ درصدی به ۵۰/۴ میلیون تن رسید که حدود ۷/۲ درصد از تولید فولاد دنیا را شامل می شود که سهم ایران از تولید فولاد منطقه ۶۱ درصد می باشد. میزان تولید فولاد در کشورهای منطقه به همراه رتبه جهانی تولید این کشورها به شرح نمودار روبرو می باشد.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

مقایسه تولید و مصرف محصولات زنجیره آهن و فولاد در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

مصرف ظاهری فولاد میانی و محصولات فولادی در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

واحد: هزار تن

مصرف ظاهری	مصرف ظاهری		مغیر محصول
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
درصد تغییرات			
۷	۱۱۷۱	۱۰۹۳	تیر آهن
۲۱	۸۰۹۰	۶۶۸۴	میلگرد
۶	۷۱۸	۶۷۵	نبشی، ناودانی و سایر مقاطع
۱۸	۹۹۷۹	۸۴۵۲	کل مقاطع طویل فولادی
۹	۸۷۰۵	۷۹۹۶	ورق گرم
-۷	۲۶۳۹	۲۸۴۱	ورق سرد
۱۴	۱۶۰۹	۱۴۰۶	ورق پوششدار
۸	۹۰۹۳	۸۴۱۵	* کل مقاطع تخت فولادی
۱۴	۱۹۴۰۲	۱۷۰۰۷	کل محصولات فولادی
۱۶	۱۳۴۲۵	۱۱۵۶۸	بیلت و بلوم
۱۱	۹۶۴۲	۸۶۶۱	اسلب
۱۴	۲۳۰۶۷	۲۰۲۲۹	فولاد میانی
۵	۳۰۸۶۶	۲۹۲۷۳	آهن اسفنجی

تولید آهن اسفنجی، فولاد میانی و کل محصولات فولادی در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

واحد: هزار تن

کل تولید	کل تولید		مغیر محصول
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
درصد تغییرات			
۶	۱۲۹۱	۱۲۲۱	تیر آهن
۱۴	۱۰۳۹۰	۹۱۴۸	میلگرد
۲	۸۵۱	۸۳۷	نبشی، ناودانی و سایر مقاطع
۱۲	۱۲۵۳۲	۱۱۲۰۶	کل مقاطع طویل فولادی
۵	۸۷۳۲	۸۲۸۹	ورق گرم
-۷	۲۴۱۵	۲۵۹۴	ورق سرد
-۱	۱۴۹۱	۱۴۹۹	ورق پوششدار
۸	۹۰۶۲	۸۴۲۹	* کل مقاطع تخت فولادی
۱۰	۲۱۵۹۴	۱۹۶۳۵	کل محصولات فولادی
۱۲	۱۸۷۴۳	۱۶۶۶۳	بیلت و بلوم
۴	۱۱۶۹۰	۱۱۲۳۸	اسلب
۹	۳۰۴۳۳	۲۷۹۰۱	فولاد میانی
۵	۳۱۷۳۰	۳۰۳۲۸	آهن اسفنجی

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان(فجر)

### ظرفیت های فعلی و آتی در زنجیره فولاد در چشم انداز افق ۱۴۰۴

واحد(میلیون تن)	سنگ آهن	کنستانتیره	گندله	آهن اسفنجی	فولاد میانی
ظرفیت هدف گذاری شده ۱۴۰۴	۱۶۲	۸۰	۷۶	۵۳	۵۵
ظرفیت واحدهای فعال در ۱۴۰۱	۱۲۵.۰	۷۴.۵	۶۷.۳	۳۸.۸	۴۷.۷
ظرفیت طرحهای قابل تحقق تا ۱۴۰۴	۲۸.۰	۱۲.۴	۹.۷	۱۳.۳	۱۰.۸
مازاد/کسری ظرفیت در ۱۴۰۴	-۹.۰	۶.۹	۱.۰	-۰.۹	۳.۵
تولید ۱۴۰۱	۱۰۵.۰	۶۰.۶	۵۴.۵	۳۱.۷	۳۰.۴

- همچنان پاشنه آشیل زنجیره آهن و فولاد همان حلقه ابتدایی یعنی تولید سنگ آهن است هر چند میزان کسری آن در افق ۱۴۰۴ از ۱۲ میلیون تن اعلام شده در سال ۱۴۰۰ به ۹ میلیون تن در سال ۱۴۰۱ کاهش یافته است.
- در حوزه سنگ آهن دغدغه بزرگ دیگری نیز وجود دارد و آن اتمام ذخایر موجودی کشور تا ۲۰ سال آینده است که رفع آن، عزم جمعی و ملی برای سرمایه گذاری قابل توجه در اکتشاف و استخراج سنگ آهن را می طلبد.
- لازم است ظرفیت های سازی های صورت گرفته برای توسعه فولاد ایران با رعایت توازن در این زنجیره صورت پذیرد. ظرفیت واحدهای فعال در تولید فولاد میانی در سال ۱۴۰۴ به بیش از ۵۸,۵ میلیون تن خواهد رسید که ۳,۵ میلیون تن بیش از هدفگذاری انجام شده در سند چشم انداز افق ۱۴۰۴ است. این در حالی است که از یک سو کسری حدود یک میلیون تنی ظرفیت در حلقه قبل از آن یعنی آهن اسفنجی وجود دارد و از سوی دیگر امکان بهره برداری از این ظرفیت ها به دلیل مشکلات زیرساختی صنعت فولاد اعم از انرژی و حمل و نقل در هاله ای از ابهام قرار دارد، کما اینکه براساس اعداد محاسبه شده در همین جدول ضریب بهره برداری فولاد ایران در سال ۱۴۰۱ به ۶۳,۷ درصد رسیده و بیش از ۱۷ میلیون تن ظرفیت تولید در این حلقه خالی مانده است. به علاوه با افزایش غیر منطقی نرخ گاز صنایع از سوی دولت مشکلات واحدهای آهن اسفنجی و زنجیره فولاد بیشتر از گذشته می باشد.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان(فجر)

### مقایسه نرخ تورم محصولات زنجیره فولاد با نرخ تورم عمومی و ارز در سال ۱۴۰۱

مقایسه نرخ تورم محصولات زنجیره فولاد با نرخ تورم عمومی و ارز در سال ۱۴۰۱



در سال ۱۴۰۱ بواسطه تورم ۴۶,۵ درصدی رسمی کشور، افزایش ۵۳ درصدی نرخ ارز نیمایی و رشد ۷۷ درصدی نرخ دلار در بازار آزاد، قیمت همه محصولات زنجیره فولاد همچون سایر کالاها و خدمات از افزایش قیمت برخوردار شد اما نرخ تورم هیچ یک از محصولات این زنجیره (به جز قراضه) نه تنها به اندازه نرخ تورم عمومی کشور نبوده بلکه در اکثر موارد حتی به نصف نرخ تورم ارز در بازار آزاد هم نرسیده است.

در میان محصولات فولادی نیز بیشترین نرخ تورم مربوط به ورق گرم بوده که ناشی از بیشتر بودن تقاضا نسبت به عرضه این محصول می باشد. نرخ تورم ورق گرم در سال ۱۴۰۱ معادل ۴۱ درصد به ثبت رسیده در حالیکه نرخ تورم اسلب به عنوان ماده اولیه برای تولید ورق گرم تنها ۶ درصد بوده است.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### بررسی وضعیت تولید ورق در ایران

چکیده

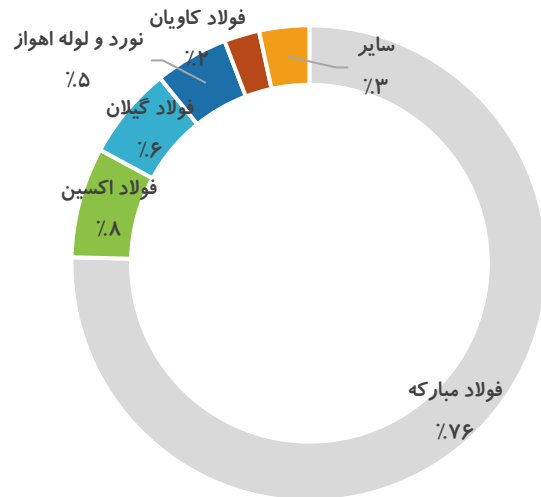
بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

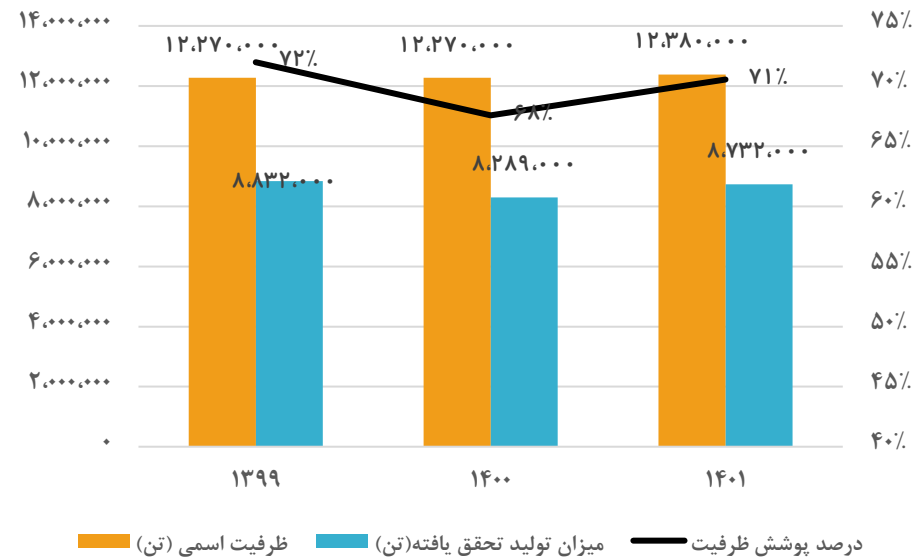
عملیات شرکت

پیش بینی سود

تولیدکنندگان برتر ورق گرم در سال ۱۴۰۱



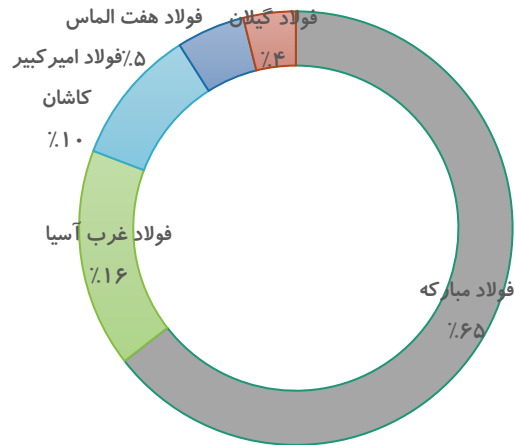
ضریب بهره برداری ظرفیت تولید ورق گرم طی ۳ سال اخیر



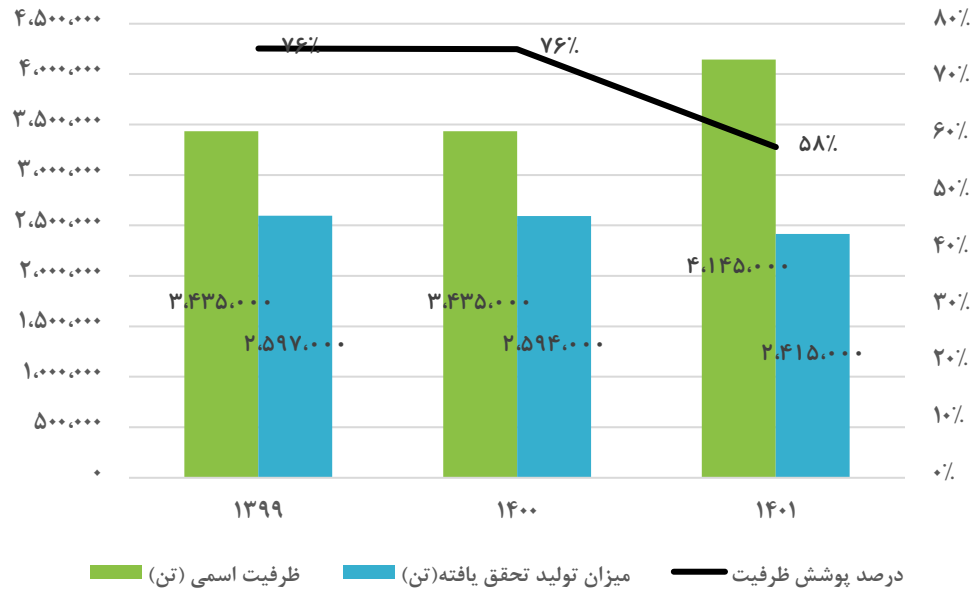
## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان(فجر)

### بررسی وضعیت تولید ورق در ایران

تولیدکنندگان برتر ورق سرد در سال ۱۴۰۱



ضریب بهره برداری ظرفیت تولید ورق سرد طی ۳ سال اخیر



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

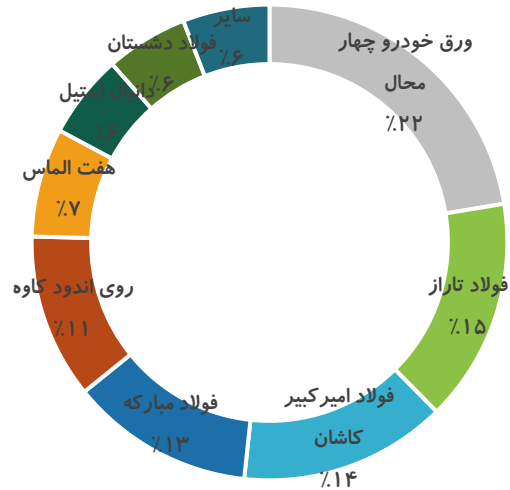
پیش بینی سود



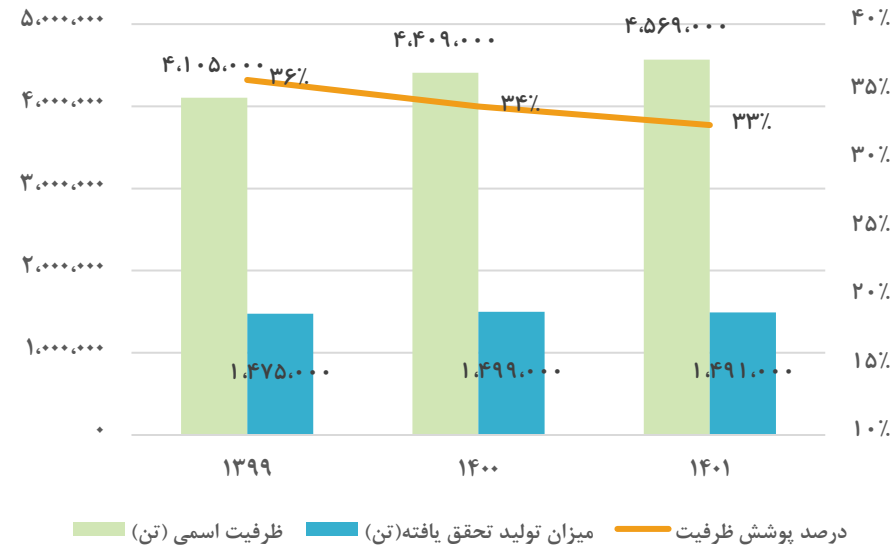
## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### بررسی وضعیت تولید ورق در ایران

تولیدکنندگان برتر ورق گالوانیزه در سال ۱۴۰۱



ضریب بهره برداری ظرفیت تولید ورق پوششدار طی ۳ سال اخیر



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### تاریخچه و موضوع فعالیت



سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۸۴۶ میلیارد تومان افزایش پیدا کرده است.

آخرین افزایش سرمایه شرکت در سال ۱۴۰۲ از محل سود انباشته به میزان ۲۴۴ درصد بوده است.

شرکت فولاد امیرکبیر کاشان در سال ۱۳۷۴ با هدف تولید ورق گالوانیزه به روش غوطه‌وری گرم مداوم، تأسیس و در سال ۱۳۷۹ به بهره‌برداری رسید. مرکز فعالیت شرکت در زمینی به مساحت ۷۲ هکتار در ۱۴ کیلومتری شرق شهرستان کاشان قرار دارد. موقعیت جغرافیایی و لجستیکی شرکت، دسترسی آسان به جاده ریلی و ترانزیتی، فاصله ۶۰۰ متری تا ریل راه آهن و فاصله ۱۸۰۰ متری تا جاده ترانزیت و قرارگیری در مرکز ایران از ویژگی‌های بارز این شرکت است.

این شرکت اولین تولیدکننده ورق گالوانیزه گرم در ایران بوده و با توجه به سابقه چندین ساله تولید، دارای اطلاعات کافی و دانش فنی در زمینه تولید این نوع ورق‌های فولادی پوشش‌دار است.

خط گالوانیزه این شرکت با ظرفیت اسمی ۱۵۰ هزار تن در سال برای ضخامت‌هایی در محدوده ۰,۲۵ - ۱,۲۵ میلیمتر و عرض ۶۰۰ الی ۱۲۵۰ میلیمتر طراحی شده است.

ظرفیت موجود این خط تولید در حال حاضر به محدوده ظرفیت اسمی رسیده است و در سال گذشته از آن عبور کرده است. کلاف‌های ورودی این خط تولید، ورق‌های فولادی نورد سرد شده با کیفیت فول هارد و ورق‌های نورد سرد و آنیل شده می‌باشد

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

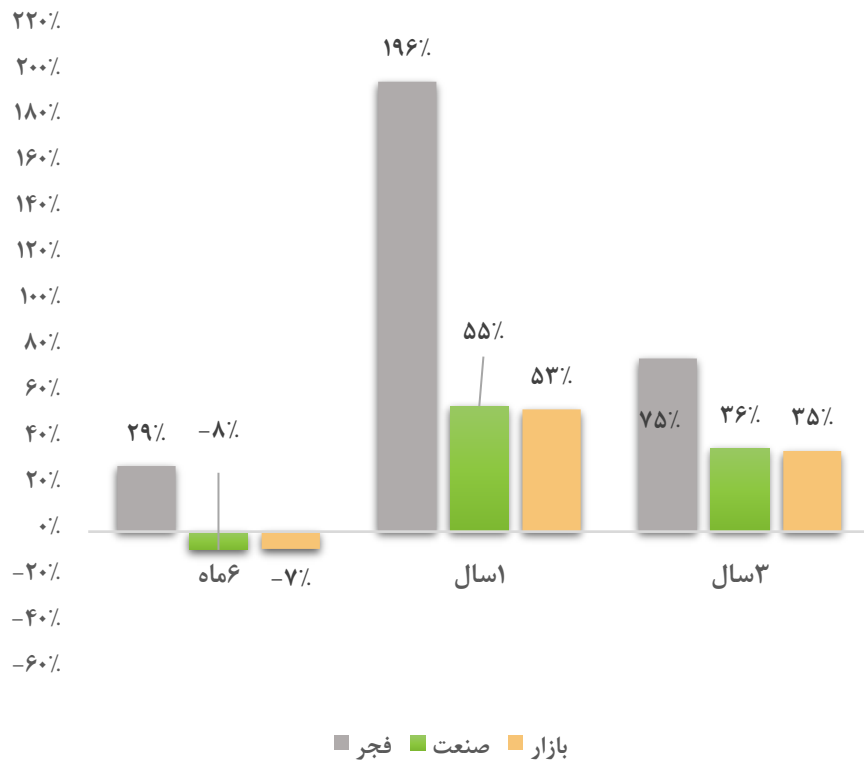
عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### وضعیت نماد در بازار سرمایه (منتهی به ۱۸ مهرماه ۱۴۰۲)

روند بازدهی در بازه های زمانی مختلف



مشخصات نماد ( تاریخ بروز رسانی ۱۸/۰۷/۱۴۰۲ )

نام شرکت	فولاد امیرکبیر کاشان	سهام شناور	۲۶%
نماد	فجر	P/E ttm	۵.۰۰
بازار	بازار اول (تابلوی اصلی) بورس	P/E fw	۴.۰۴
صنعت	آهن و فولاد	EPS ttm	۱.۵۹۱
سال تاسیس	۱۳۷۴	EPS fw	۱.۹۶۸
اولین روز معاملاتی	۱۳۸۳/۰۵/۲۶	ارزش بازار (میلیارد تومان)	۶.۷۲۴
سال مالی	۲۹ اسفند	قیمت سهم (ریال)	۷.۹۵۰
سرمایه (میلیارد تومان)	۸۴۶	بتای ۳۶ ماهه سهم	۰.۷۹
تعداد سهام (میلیارد)	۸.۴۵۸	بتای ۳۶ ماهه صنعت	۱.۰۲
P/E گروه	۶.۹۴	P/E بازار	۷.۸۱

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

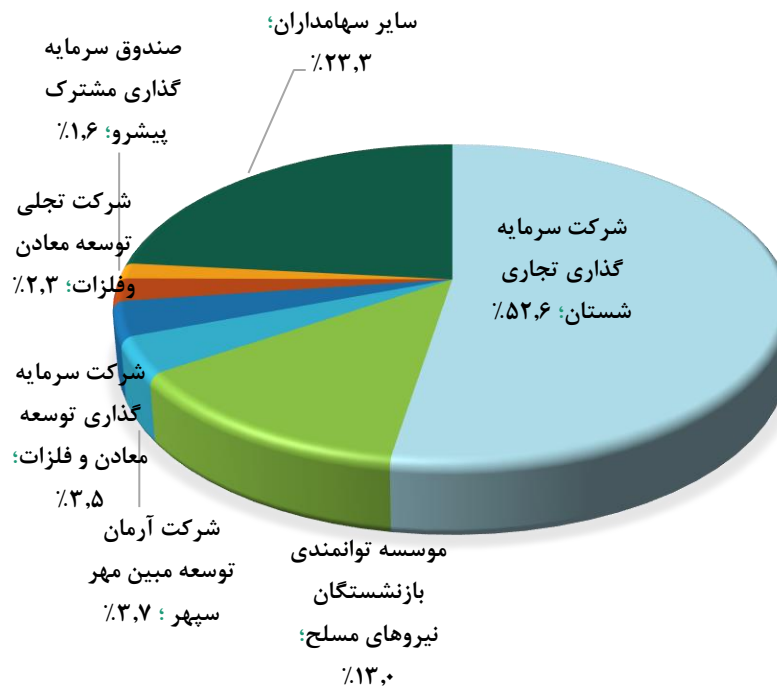
عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

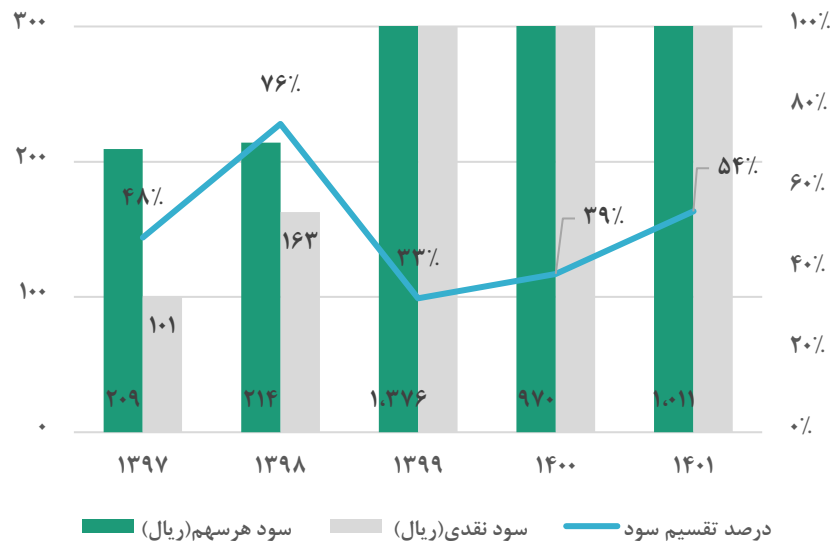
### ساختار مالکیتی سهم

ترکیب سهامداران فجر (منتهی به ۱۸ مهر ۱۴۰۲)



### سودآوری و تقسیم سود شرکت

تقسیم سود در فجر



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

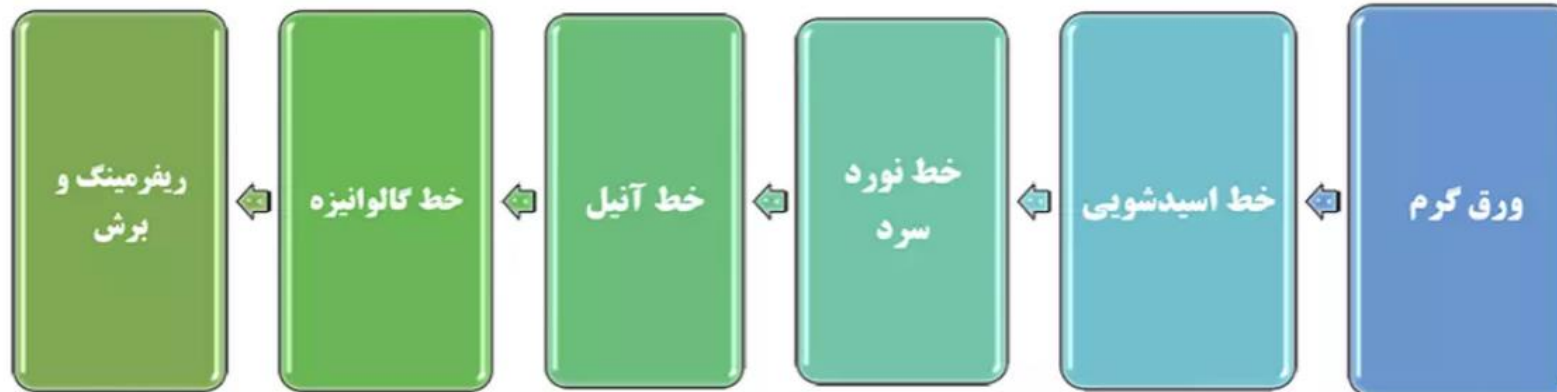
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### تولید شرکت



طی فرآیند اسیدشویی، اکسیدهای سطح ورق گرم حذف می‌شود. در خط نورد سرد ضخامت ورق‌های اسیدشویی شده بدون کاهش عرض ورق، کاهش می‌یابد. در خط آنیل، کلاف‌های نورد سرد شده تنش‌زدایی می‌شوند. بدین صورت که کلاف‌ها در کوره‌های آنیل به طور عمودی روی هم قرار گرفته و سیکل دمایی و زمانی مشخصی را سپری می‌کنند تا تنش‌های داخلی ناشی از فرآیند نورد سرد، آزاد شود. در خط تولید ورق گالوانیزه، از روش غوطه‌وری در وان مذاب روی به منظور گالوانیزه کردن محصولات استفاده می‌شود. در نهایت ورق‌ها فرم‌دهی شده و سپس طی فرآیند برش تبدیل به ورق گالوانیزه می‌شوند.

### طرح توسعه شرکت

طرح توسعه شرکت (پروژه اسیدشویی و نورد ۲) شامل، خط کامل اسیدشویی به ظرفیت ۵۰۰ هزار تن و خط نورد سرد با ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال است که تا فصل بهار ۱۴۰۲، ۱۸ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است.

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

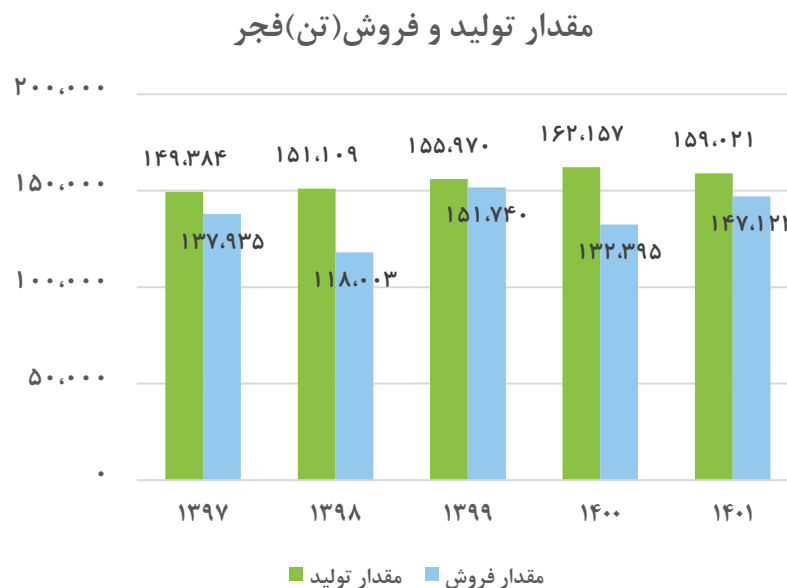
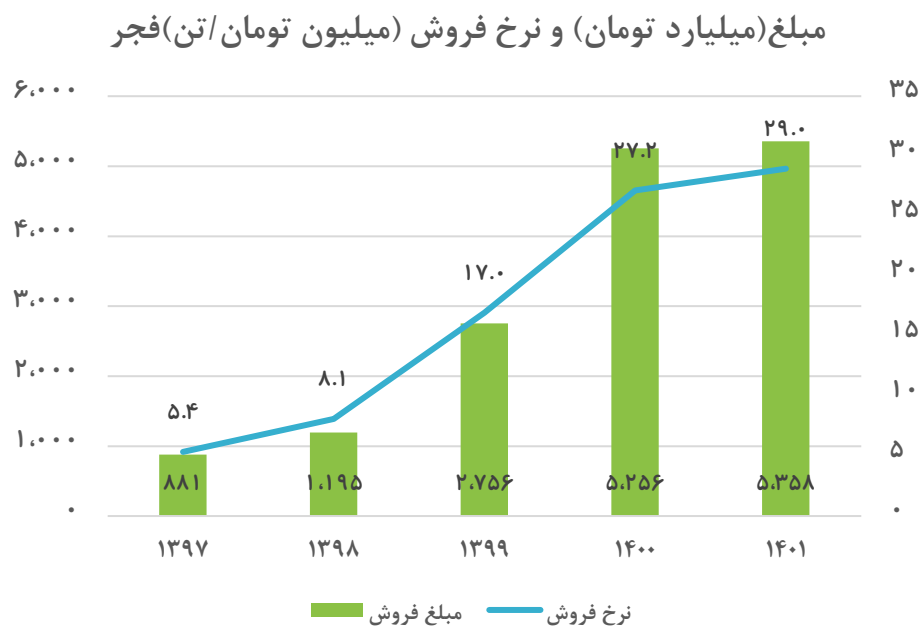
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### فروش شرکت



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

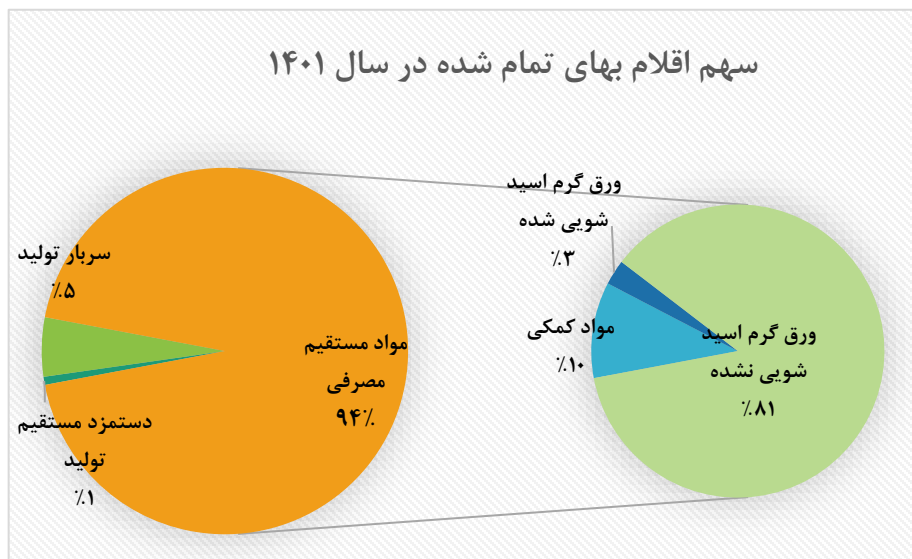
عملیات شرکت

پیش بینی سود

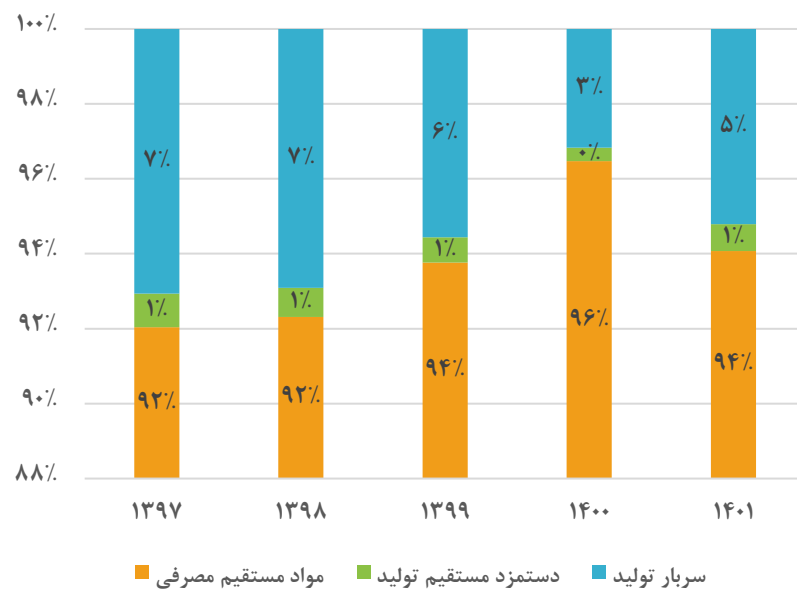
## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### بهای تمام شده شرکت

مواد مستقیم مصرفی سهم بالای ۹۰ درصدی در بهای تمام شده شرکت دارد. عمده مواد مصرفی شرکت را ورق گرم تشکیل می دهد. سهم هر یک از این مواد مصرفی در سال ۱۴۰۱ به شرح نمودار زیر می باشد:



نسبت اقلام بهای تمام شده فجر



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

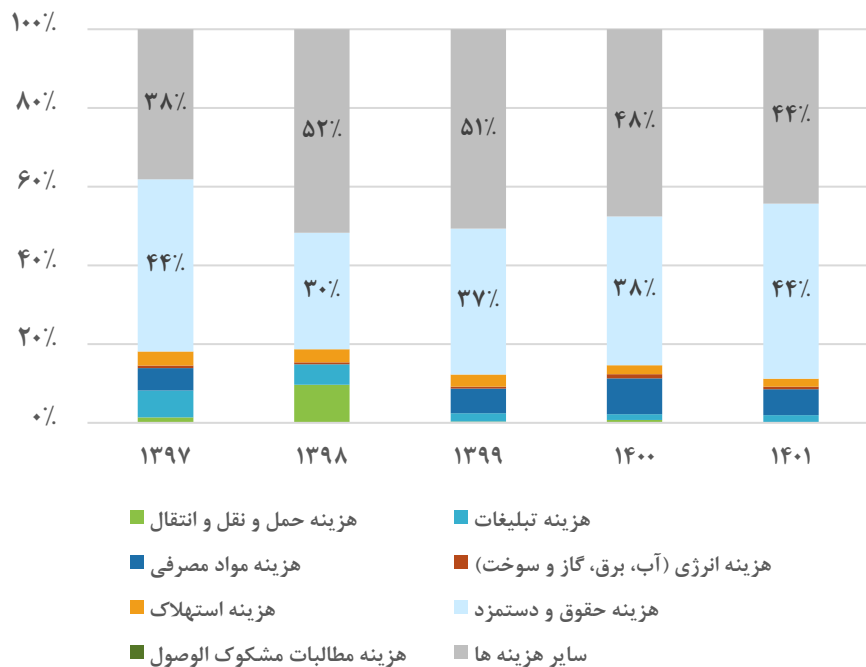
عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

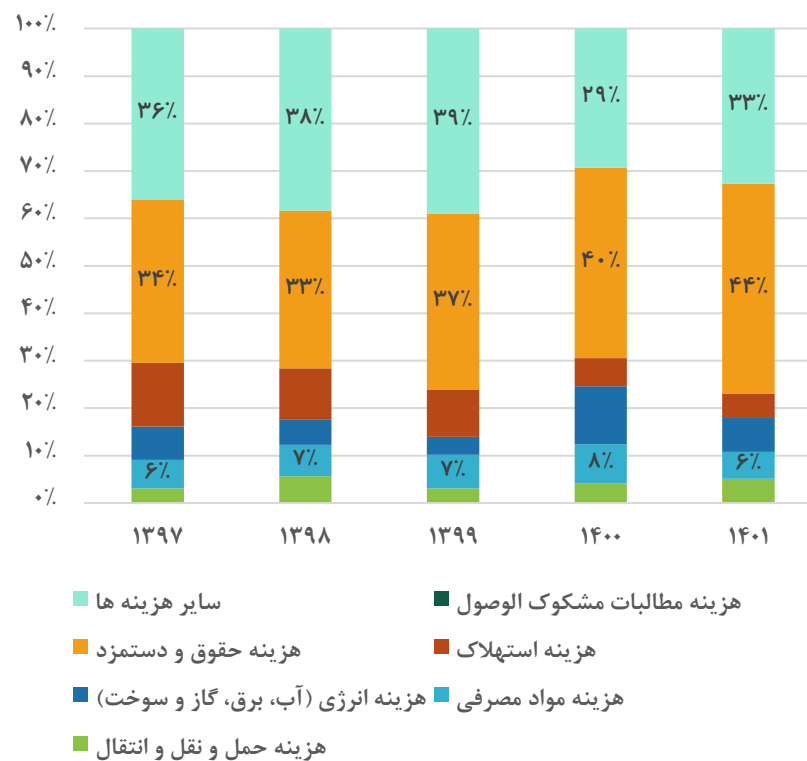
### هزینه های فروش، اداری و عمومی شرکت

سهام اقلام هزینه های فروش، اداری و عمومی فجر



### هزینه های سربار شرکت

اجزای تشکیل دهنده هزینه های سربار ساخت



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود



## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### صورت سود و زیان تاریخی

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	دوره مالی - صورت سود و زیان
۵۳,۵۷۹,۳۵۷	۵۲,۵۵۶,۶۸۴	۲۷,۵۵۵,۰۹۴	۱۱,۹۵۰,۹۶۰	۸,۸۱۰,۸۰۷	درآمدهای عملیاتی
-۴۴,۷۵۲,۱۷۳	-۴۴,۶۳۳,۰۳۲	-۱۵,۱۴۵,۴۲۲	-۹,۴۷۰,۰۷۸	-۶,۶۸۷,۵۵۳	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۸,۸۲۷,۱۸۴	۷,۹۲۳,۶۵۲	۱۲,۴۰۹,۶۷۲	۲,۴۸۰,۸۸۲	۲,۱۲۳,۲۵۴	سود (زیان) ناخالص
-۷۹۶,۳۴۹	-۵۶۲,۱۹۵	-۳۴۳,۴۰۵	-۲۲۹,۷۶۹	-۱۵۷,۱۰۷	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱,۳۱۴,۹۲۲	۵۵۷,۹۹۰	۲۵۰,۸۳۲	۴۴,۱۵۸	۲۹,۷۷۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۹,۳۴۵,۷۵۷	۷,۹۱۹,۴۴۷	۱۲,۳۱۷,۰۹۹	۲,۲۹۵,۲۷۱	۱,۹۹۵,۹۲۲	سود (زیان) عملیاتی
-۷۶۱,۰۰۸	-۳۱۵,۶۰۴	-۱۴۲,۲۸۵	-۱۵۰,۶۹۴	-۵۴,۶۴۱	هزینه های مالی
۶۰۶,۱۴۷	۱,۵۵۶,۴۰۵	۵۶۴,۶۳۷	۶۱,۳۴۵	۹۷,۷۶۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۹,۱۹۰,۸۹۶	۹,۱۶۰,۲۴۸	۱۲,۷۳۹,۴۵۱	۲,۲۰۵,۹۲۲	۲,۰۳۹,۰۴۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۶۴۳,۱۲۳	-۹۵۸,۴۲۸	-۱,۰۹۸,۲۸۱	-۳۹۴,۴۴۰	-۲۶۷,۵۰۸	مالیات
۸,۵۴۷,۷۷۳	۸,۲۰۱,۸۲۰	۱۱,۶۴۱,۱۷۰	۱,۸۱۱,۴۸۲	۱,۷۷۱,۵۴۰	سود (زیان) خالص
۸,۴۵۸,۰۰۰	۲,۴۵۸,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	سرمایه
۱,۰۱۱	۹۷۰	۱,۳۷۶	۲۱۴	۲۰۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

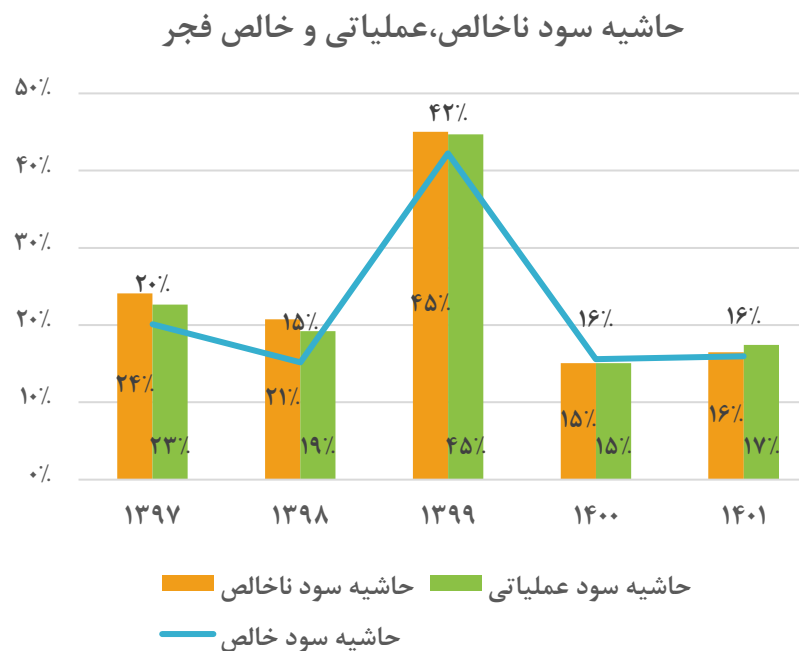
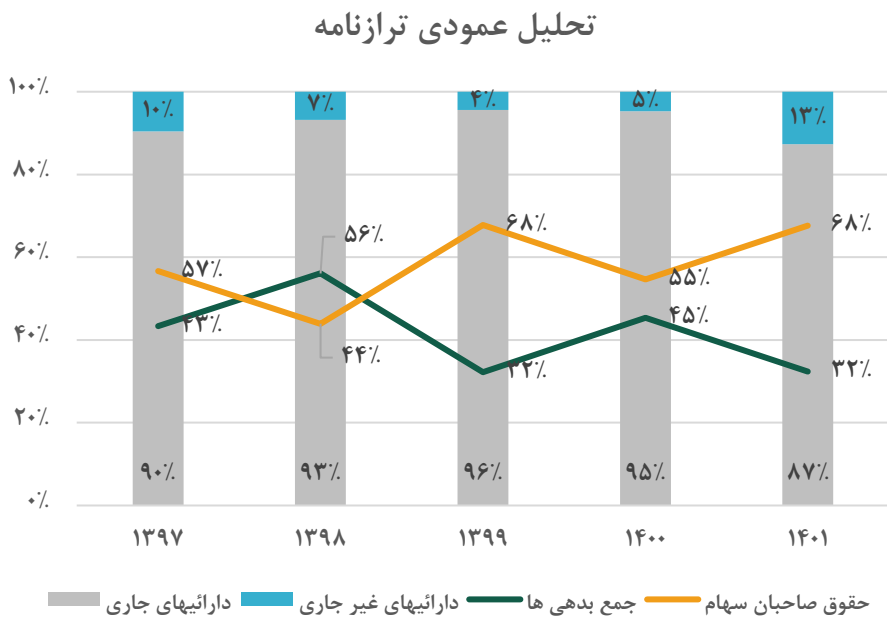
عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### حاشیه سود شرکت

### ترکیب ساختار سرمایه شرکت



چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)

### مفروضات تحلیل

۱۴۰۳	۱۴۰۲	واحد	شرح
۳۰۰٪	۴۲.۵٪	درصد	نرخ تورم ایران
۵۰۹,۸۰۴	۴۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار حواله نیما
۶۳۷,۲۵۵	۵۰۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار آزاد
۲۵٪	۲۷٪	ریال	افزایش در حداقل دستمزد
۵۰۰	۵۲۰	دلار	نرخ هر تن شمش
۱۶۷,۵۸۶	۱۶۷,۵۸۶	تن	تولید ورق گالوانیزه
۳۰٪	۳۰٪	درصد	افزایش نرخ برق
۱۳۵٪	۱۳۵٪	درصد	نسبت نرخ ورق گرم به شمش
۱۹۵٪	۲۰۰٪	درصد	نسبت نرخ ورق گالوانیزه به شمش - داخلی
۷۰٪	۶۵٪	درصد	نسبت نرخ صادراتی به داخلی

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

## گزارش تحلیل بنیادی فولاد امیرکبیر کاشان(فجر)

### صورت سود و زیان پیش بینی شده

دوره مالی - صورت سود و زیان	سه ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۱۶,۵۱۸,۸۸۹	۷۰,۶۷۳,۹۲۱	۱۱۶,۲۸۰,۷۵۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱۰,۲۳۲,۳۹۳	-۵۰,۶۷۷,۳۸۹	-۹۱,۸۳۵,۵۷۰
سود (زیان) ناخالص	۶,۲۸۶,۴۹۶	۱۹,۹۹۶,۵۳۲	۲۴,۴۴۵,۱۸۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۷۶,۶۳۶	-۱,۰۸۲,۹۸۹	-۱,۵۵۷,۵۱۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۵۶,۴۰۷	۹۴۲,۵۱۱	۱,۵۵۰,۷۲۶
سود (زیان) عملیاتی	۶,۰۵۳,۴۵۳	۱۹,۸۵۶,۰۵۴	۲۴,۴۳۸,۳۹۷
هزینه های مالی	-۱۳۸,۴۴۳	-۱,۰۰۰,۰۰۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۶۵,۸۳۶	۱,۱۵۰,۹۰۹	۱,۷۱۷,۰۳۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶,۵۸۰,۸۴۶	۲۰,۰۰۶,۹۶۳	۲۶,۱۵۵,۴۳۴
مالیات	-۱,۳۱۶,۱۶۹	-۳,۳۶۳,۰۶۸	-۳,۵۴۳,۲۴۱
سود (زیان) خالص	۵,۲۶۴,۶۷۷	۱۶,۶۴۳,۸۹۵	۲۲,۶۱۲,۱۹۲
سرمایه	۸,۴۵۸,۰۰۰	۸,۴۵۸,۰۰۰	۸,۴۵۸,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۲۲	۱,۹۶۸	۲,۶۷۳

با در نظر گرفتن قیمت ۷۹۵۰ ریالی سهم و پیش بینی سود ۱۹۶۸ ریالی برای سال ۱۴۰۲ پی بر ای فوروارد سهم در محدوده ۴/۰۴ برآورد می گردد.

EPS تحلیلی

۱۹۶۸

P/E تحلیلی

۴/۰۴

چکیده

بررسی صنعت فولاد در ایران

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود


## بیانیه سلب مسئولیت



محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی و تحلیل بنیادی ارائه شده است  
و  
"شرکت سبذگردان هدف"

هیچ گونه مسئولیتی در قبال سرمایه گذاری افراد با اتکا به این گزارش برعهده نمی گیرد.

[www.ihadaf.com](http://www.ihadaf.com)  
[info@ihadaf.com](mailto:info@ihadaf.com)

تهران، خیابان بهشتی، تقاطع با خیابان  
ولیعصر پلاک ۵۰۸ ساختمان HAMC  
 ۰۲۱-۹۱۰۰۴۷۷۰

لازم به ذکر است که اطلاعات آماری و تحلیلی صنعت فولاد در دنیا و ایران از کتاب سال فولاد ایران ۱۴۰۲ که توسط گروه رسانه ای چیلان منتشر شده است برداشت گردیده است.