شرکت فولاد مبارکه اصفهان

شرکت فولاد مبارکه اصفهان در سال ۱۳۶۹تحت شماره ۸۷۴۱ دراداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسیده و بعنوان دستگاه بهره بردار طرح مجتمع فولاد مبارکه درتاریخ اول فروردین سال ۷۲وارد مرحله بهره برداری گردیده و فعالیت خود را آغاز نموده است .شرکت فولاد مبارکه بعنوان بزرگترین تولید کننده فولاد کشور و دارای سهم ۵۰ درصدی از تولید این محصول، از بزرگترین واحدهای صنعتی داخلی است. تولیدات این شرکت عمدتا ورق گرم و ورق سرد هستند.

سرمایه و ترکیب سهامداران

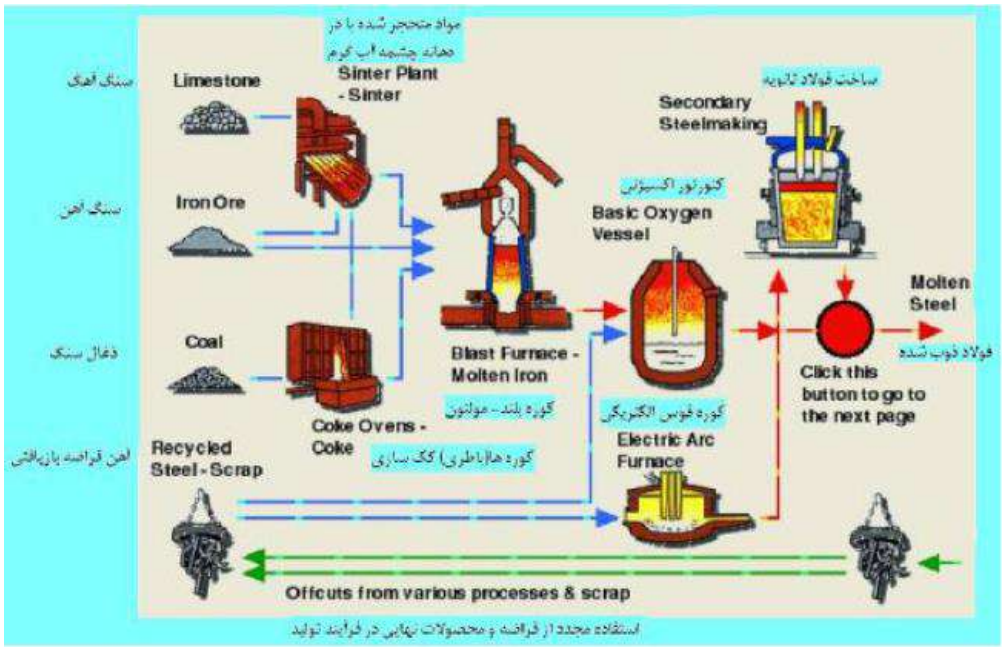
سرمایه شرکت 209.000.000 میلیون ریال رسیده است. ترکیب سهامدارن به شرح ذیل می باشد:

نام سهامدار	درصد سهام	تعداد سهم
شرکت سرمایه گذاری استانی	۳۰.۱۹٪	۶۳،۱۰۰،۴۴۵،۵۶۳
شرکت توسعه و نوسازی معادن وصنایع معدنی ایران	۱۷.۲۰٪	۳۵،۹۴۳،۳۴۴،۳۳۹
بانک رفاه کارگران	۱۰.۶۲٪	۲۲،۱۹۸،۰۲۷،۰۷۴
بانک تجارت	۲.۵۸٪	۵،۳۸۸،۰۹۰،۴۶۶
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۲.۳۲٪	۴،۸۵۵،۰۲۷،۵۷۸
موسسه صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها	۲.۱۰٪	۴،۳۹۸،۰۹۹،۵۸۴
شرکت سرمایه گذاری صدرتامین	۲.۰۳٪	۴،۲۴۸،۹۳۳،۱۴۵
صندوق بازنشستگی کشوری	۱.۶۳٪	۳،۴۰۳،۶۰۴،۱۶۴
صندوق سرمایه گذاری مشترک	۱.۵۱٪	۳،۱۵۴،۳۴۲،۸۸۹
سایر سهامداران	۲۹.۸۱٪	۶۲،۳۱۰،۰۸۵،۱۹۸
مجموع :	۱۰۰٪	۲۰۹،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰

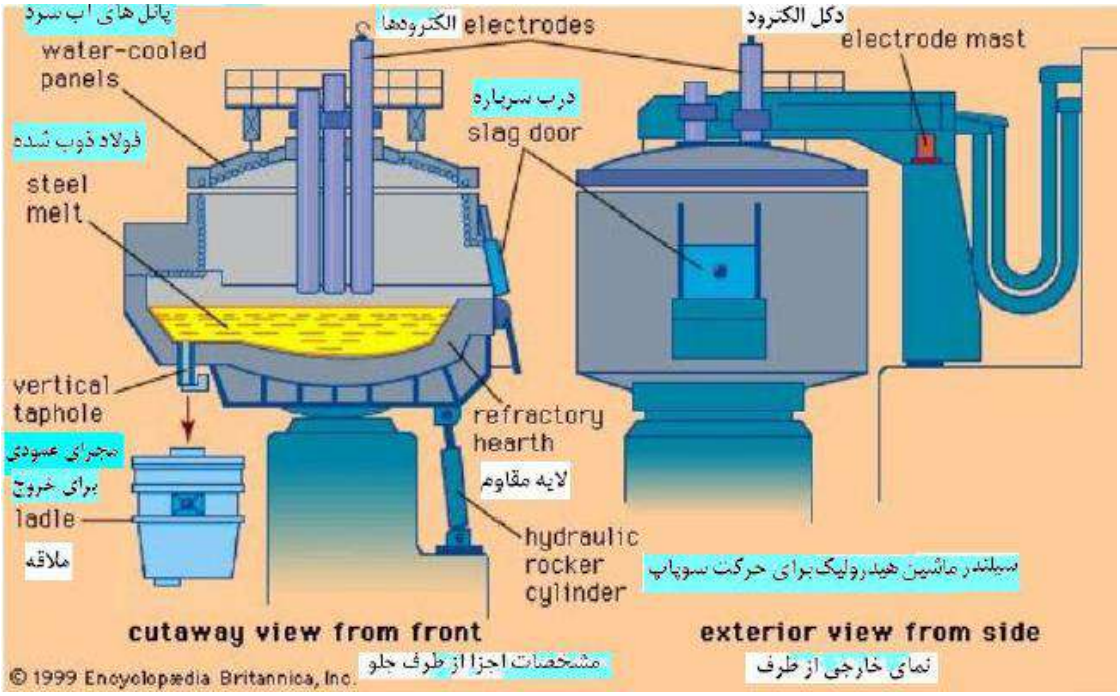
روش های تولید فولاد:

فرآیند تولید انواع محصــولات فولادی در مراحل بعد از تولید فولاد خام مذاب کم وبیش یکســان اســت اما برای تولید فولاد خام مذاب از فن آوری های مختلفی استفاده می شود که شامل موارد زیر است.

روش اول: تهیه آهن خام با چدن مذاب در کوره بلند با احیای غیر مستقیم سنگ آهن و کک زغال سنگ و سپس تولید فولاد خام در کوره های بلند یا کنورتور اکسیژنی. مجتمع ذوب آهن اصفهان از این روش استفاده می کند.



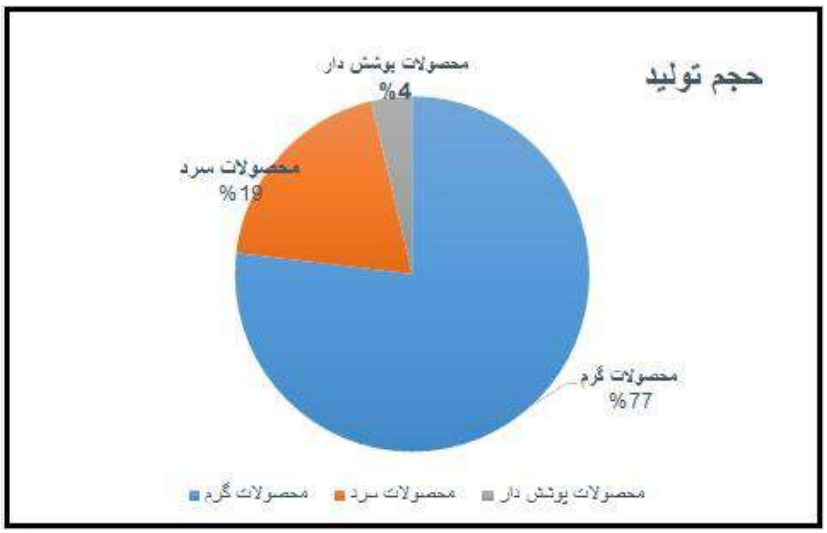
روش دوم: تهیه فولاد خام از آهن اســفنجی که از ذوب آهن اســفنجی به همراه قراضــه در کوره های قوس الکتریکی یا القایی تولید می گردد. آهن اسفنجی خود از احیا گندله سنگ آهن با ترکیب گاز طبیعی تولید می گردد. مجتمع فولاد مبارکه و فولاد خوزستان از این روش برای تولید فولاد خام استفاده می کنند.



آمار تولید:

فولاد مبارکه اصفهان محصولات گرم، سرد و پوشش دار را تولید میکند. که محصولات گرم بیشترین حجم تولید را به خود اختصاص داده است77٪ تولید در سال98).

در نمودار زیر سهم هر یک از محصولات تولیدی شرکت در عملکرد سال 98 نشان داده شده است.



وضعیت مقداری فروش

در جدول زیر وضعیت مبلغ فروش شرکت به تفکیک درآمد کسب شده از بازارهای داخلی و صادراتی نشان داده شده است.

مقدار فروش داخلی					
نام محصول	واحد سنجش	سال ۱۳۹۵	عملکرد سال ۱۳۹۶	عملکرد سال ۹۷	عملکرد سال ۹۸
		مقدار	مقدار	مقدار	مقدار
محصولات گرم	هزار تن	۳,۲۰۶	۳,۳۴۸	۴,۱۷۰	۴,۵۲۲
محصولات سرد	هزار تن	۱,۱۸۷	۱,۴۶۵	۱,۳۹۹	۱,۳۵۶
محصولات پوشش دار	هزار تن	۲۶۵	۲۶۲	۲۶۸	۲۵۲
سایر	هزار تن	۰	۶۲۰	۰	۰
مجموع	هزار تن	۴,۶۵۸	۵,۶۹۵	۵,۸۳۷	۶,۱۳۰

مقدار فروش صادراتی					
نام محصول	واحد سنجش	عملکرد سال ۹۵	عملکرد سال ۹۶	عملکرد سال ۹۷	عملکرد سال ۹۸
		مقدار	مقدار	مقدار	مقدار
محصولات گرم	هزار تن	۱,۳۲۵	۶۶۶	۸۵۱	۱,۳۳۹
محصولات سرد	هزار تن	۱۹۲	۶	۱۵	۸۴
محصولات پوشش دار	هزار تن	۲۳	۲۸	۱۲	۲۷
سایر	هزار تن	۰	۵۹۰	۰	۰
مجموع	**هزار تن**	۱,۵۴۰	۱,۲۹۰	۸۷۸	۱,۴۵۰

همانطور که مشاهده می کنید شرکت در سال 1395 در مجموع 6198 هزار تن از محصولات خود را به فروش رسانده است که 75 درصد در بازار داخلی و 25 درصد دیگر آن به کشورهای دیگر صادر شده است .مقدار فروش شرکت در سال 96 با افزایش 13 درصدی نسبت به سال 95 به 6985 هزار تن رسیده که 82 درصد در بازار داخلی و 18 درصد دیگر آن به کشورهای دیگر صادر شده است .

مقدار فروش شرکت در سال 97 با کاهش 4 درصدی نسبت به سال 96 به 6715 هزار تن رسیده که 87 درصد در بازار داخلی و 13 درصد دیگر آن به کشورهای دیگر صادر شده است.مقدار فروش شرکت در سال 98 با رشد 13 درصدی نسبت به سال 97 به 7580 هزار تن رسیده که 81 درصد در بازار داخلی و 19 درصد دیگر آن به کشورهای دیگر صادر شده است.

وضعیت مبلغ فروش

در جدول زیر وضعیت مبلغ فروش شرکت به تفکیک درآمد کسب شده از بازارهای داخلی و صادراتی نشان داده شده است :

مبلغ فروش داخلی					
نام محصول	واحد سنجش	عملکرد سال ۱۳۹۵	عملکرد سال ۱۳۹۶	عملکرد سال ۹۷	عملکرد سال ۹۸
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
محصولات گرم	میلیون ریال	۵۱,۸۹۰,۹۴۰	۷۴,۱۹۱,۲۴۳	۱۳۸,۶۰۹,۸۱۲	۲۲۲,۴۰۸,۲۱۶
محصولات سرد	میلیون ریال	۲۲,۹۶۷,۹۸۵	۳۸,۶۱۱,۶۱۰	۵۴,۰۸۵,۳۴۷	۷۷,۱۱۳,۷۱۲
محصولات پوشش دار	میلیون ریال	۶,۷۳۳,۸۳۲	۸,۸۴۲,۴۳۸	۱۶,۱۰۲,۰۵۵	۲۷,۸۵۵,۰۲۶
سایر	میلیون ریال	۰	۹,۸۸۸,۹۳۳	۰	۰
مجموع	میلیون ریال	۸۱,۵۹۲,۷۵۷	۱۳۱,۵۳۴,۲۲۴	۲۰۸,۷۹۷,۲۱۴	۳۲۷,۳۷۶,۹۵۴

مبلغ فروش صادراتی					
نام محصول	واحد سنجش	عملکرد سال ۹۵	عملکرد سال ۹۶	عملکرد سال ۹۷	عملکرد سال ۹۸
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
محصولات گرم	میلیون ریال	۱۶,۲۸۶,۸۲۱	۱۴,۸۷۰,۵۶۷	۲۴,۶۴۹,۷۲۵	۵۷,۳۰۸,۰۵۹
محصولات سرد	میلیون ریال	۲,۷۵۸,۷۲۴	۱۸۱,۵۳۰	۷۲۹,۸۹۱	۴,۹۵۵,۵۸۶
محصولات پوشش دار	میلیون ریال	۴۴۵,۳۵۱	۷۸۲,۵۹۰	۵۸۰,۴۰۸	۱,۷۹۶,۹۵۳
سایر	میلیون ریال	۰	۱۰,۶۵۲,۹۲۸	۰	۰
مجموع	میلیون ریال	۱۹,۴۹۰,۸۹۶	۲۶,۴۸۷,۶۱۵	۳۵,۹۶۰,۰۲۴	۶۴,۰۶۰,۵۹۸

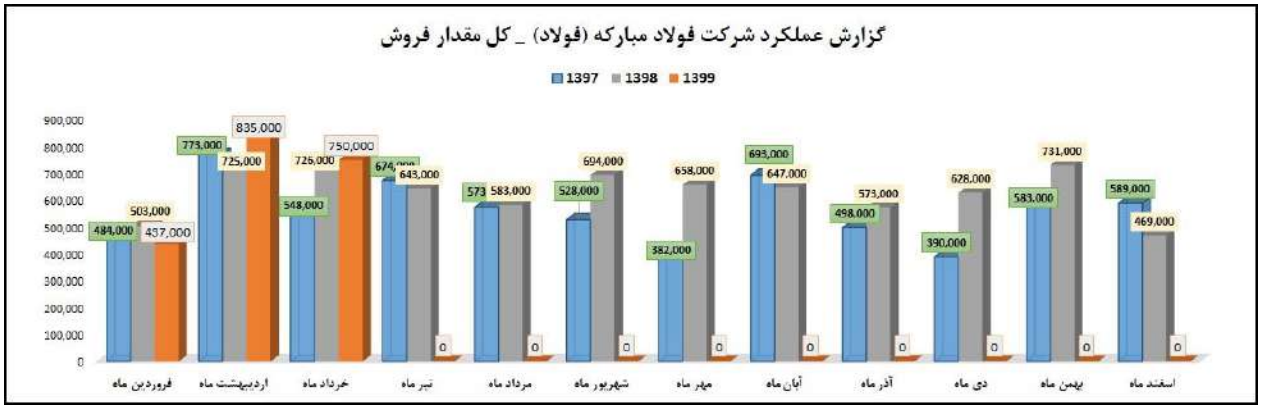
در سال مالی 1395 مبلغ فروش شرکت 10108 میلیارد تومان است که 81 درصد داخلی و 19 درصد از فروش صادراتی بدست آمده است.

در سال مالی 1396 مبلغ فروش شرکت با افزایش 56 درصدی به 15802 میلیارد تومان رسید که 83 درصد داخلی و 17 درصد از فروش صادراتی بدست آمده است.

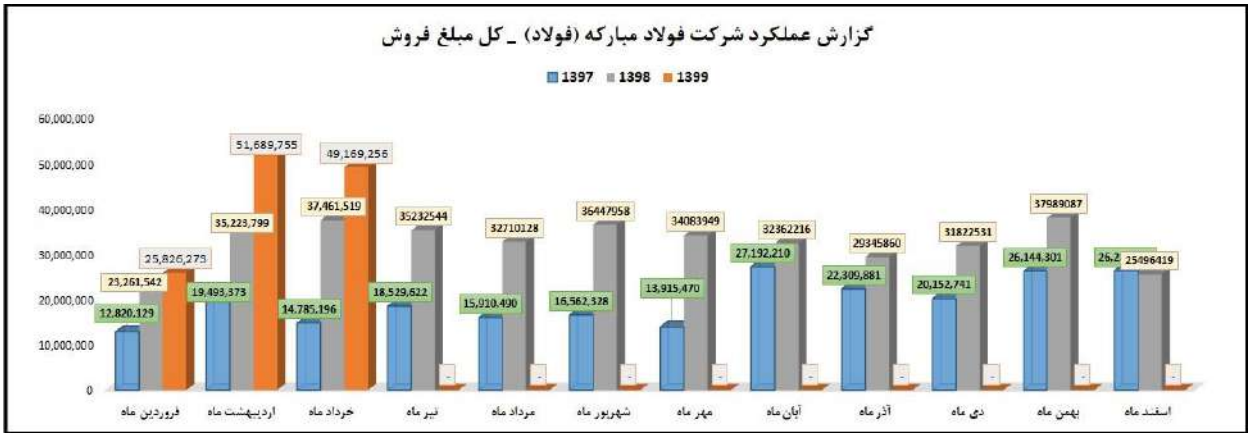
در سال مالی1397 مبلغ فروش شرکت با افزایش 49 درصدی به 23475 میلیارد تومان رسید که 89 درصد داخلی و مابقی به صورت فروش صادراتی بدست آمده است.در سال مالی 1398 مبلغ فروش شرکت با افزایش 67 درصدی به 39143 میلیارد تومان رسید که 84 درصد داخلی و 16 درصد از فروش صادراتی بدست آمده است.

وضعیت تولید و فروش ماهانه

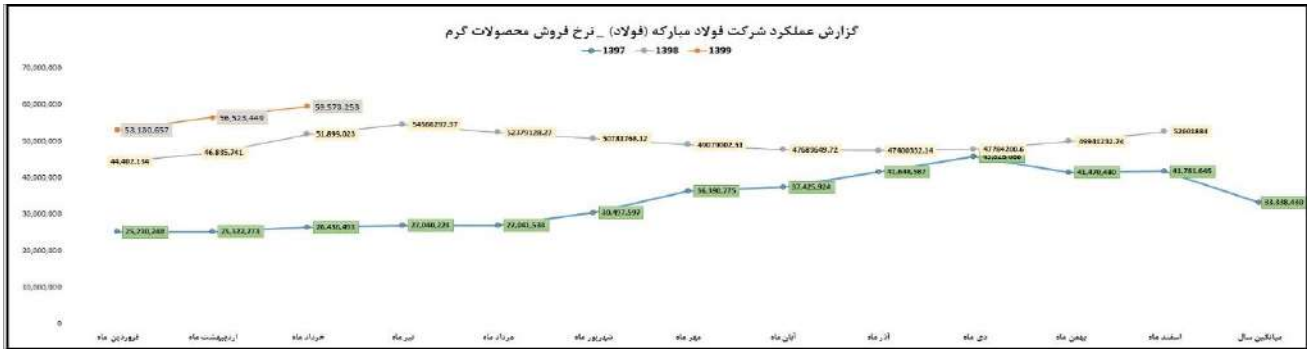
از لحاظ مقداری، شرکت در خرداد ماه 750 هزار تن از محصولات خود را فروخته است که نسبت به ماه گذشته کاهش 10 درصدی را داشته است .از ابتدای سال مالی تا کنون مجموع مقدار فروش شرکت 2022 هزار تن بوده و در مدت مشابه سال گذشته شرکت 1954 هزار تن فروخته است که امسال رشد 4 درصدی داشته است.

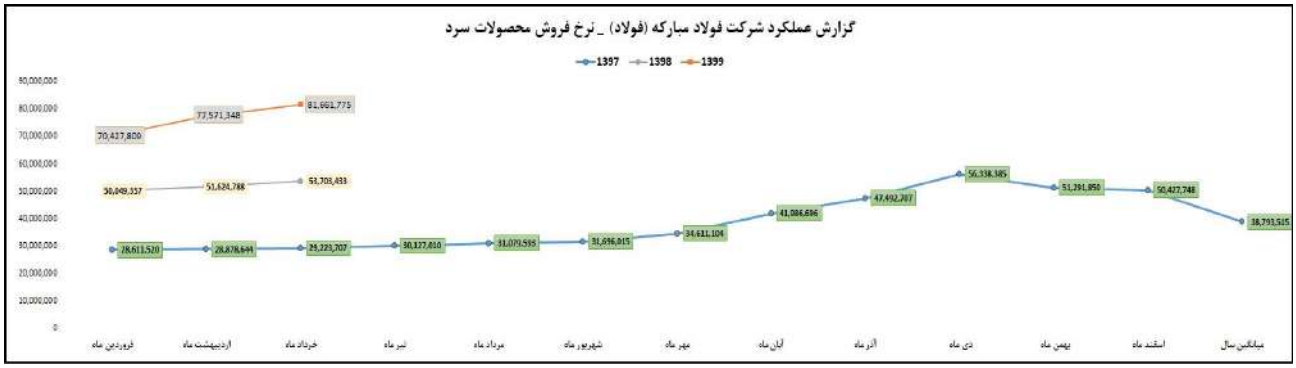


شرکت در خرداد ماه موفق به تحقق 4916 میلیارد تومان درآمد شده است. مجموع فروش شرکت از ابتدای سال مالی تا کنون 12668 میلیارد تومان فروش داشته است. این در حالی است که در مدت مشابه سال گذشته مجموع فروش شرکت 9594 میلیارد تومان بوده است که رشد 32 درصدی را نسبت به مدت مشابه سال قبل شاهد هستیم .



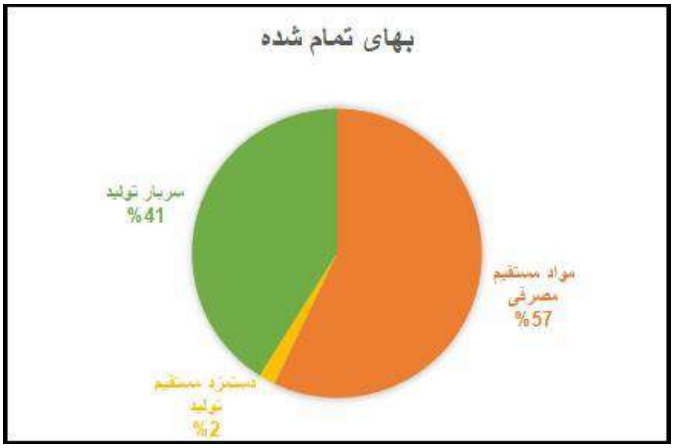
نرخ فروش محصولات گرم و محصولات سرد





بهای تمام شده

در نمودار زیر بهای تمام شده شرکت نشان داده شده است:



بیشترین سهم از بهای تمام شده را مواد مستقیم مصرفی با 57 درصد به خود اختصاص داده است. سربار نیز سهمی 41 درصدی را در بهای تمام شده دارا می باشد.

مواد اولیه شرکت شامل سنگ آهن، گندله، آهن قراضه و فروآلیاژ می شود. سنگ آهن حدود 35 در صد از بهای مواد اولیه مصرفی شرکت را شامل می شود. سهم گندله نیز حدود 30 درصد از کل بهای مواد مصرفی است.

قیمت گذاری سنگ آهن و گندله براساس ابلاغیه ی معاونت امور معادن و صنایع معدنی وزارت معدن و تجارت و قراردادهای بین معادن تامین کننده مواد اولیه و شرکت فولاد مبارکه انجام می شود. نرخ خرید گندله 23.5 درصد قیمت شمش فولاد خوزستان و همچنین نرخ خرید سنگ آهن به تبعیت از نرخ گندله محاسبه می شود.

صورت سود و زیان

صورت سود وزیان						
شرح	عملکرد واقعی ۱۳۹۵	عملکرد واقعی ۱۳۹۶	عملکرد ۶ ماهه اول ۹۷	عملکرد واقعی ۱۳۹۷	عملکرد ۶ ماهه اول ۹۸	عملکرد واقعی ۱۳۹۸
فروش	۱۰۱,۰۸۳,۶۵۳	۱۵۸,۰۲۱,۸۳۹	۹۸,۱۰۱,۱۳۷	۲۳۴,۷۵۷,۲۳۸	۲۰۰,۳۳۷,۴۹۰	۳۹۱,۴۳۷,۵۵۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۶,۱۶۰,۲۵۳)	(۸۵,۲۶۱,۴۶۸)	(۵۲,۰۳۱,۶۱۰)	(۱۲۴,۸۰۳,۱۴۸)	(۹۶,۴۹۷,۶۹۲)	(۲۲۵,۴۴۵,۴۷۸)
سود (زیان) ناخالص	۳۴,۹۲۳,۴۰۰	۷۲,۷۶۰,۳۷۱	۴۶,۰۶۹,۵۲۷	۱۰۹,۹۵۴,۰۹۰	۱۰۳,۸۳۹,۷۹۸	۱۶۵,۹۹۲,۰۷۴
هزینه های عمومی،اداری و تشکیلاتی	(۶,۶۹۳,۷۲۲)	(۶,۸۷۰,۰۱۳)	(۳,۲۰۴,۴۱۴)	(۷,۶۹۲,۵۳۷)	(۵,۰۴۷,۵۸۵)	(۱۱,۹۴۹,۶۷۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی	۵۲۵,۲۰۱	۱,۴۰۳,۱۸۴	۵,۹۵۴,۴۶۶	۱۷,۰۷۶,۹۶۹	(۱,۷۷۶,۲۸۸)	(۱,۰۶۹,۲۳۷)
سود (زیان) عملیاتی	۲۸,۷۵۴,۸۷۹	۶۷,۲۹۳,۵۴۲	۴۸,۷۱۹,۵۷۹	۱۱۹,۳۳۸,۵۲۲	۹۷,۰۱۵,۸۲۵	۱۵۲,۹۷۳,۱۶۶
هزینه های مالی	(۸,۹۲۳,۳۹۸)	(۱۱,۰۵۲,۵۳۷)	(۵,۲۸۷,۱۴۸)	(۱۰,۲۵۳,۷۵۴)	(۶,۹۲۹,۲۹۶)	(۱۴,۷۱۰,۴۰۹)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۲,۷۵۱,۵۱۵	۹,۰۷۳,۷۸۴	۳۲۷,۹۵۰	۲۳,۰۸۴,۴۱۹	۴۹۴,۴۸۹	۲,۱۳۵
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۳۳۳,۵۶۵	۷۴۹,۲۲۴	۲,۵۸۹,۰۷۸	۰	۴۲۷,۶۳۶	۳,۲۹۷,۸۹۰
سود(زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه	۲۲,۹۱۶,۵۶۱	۶۶,۰۶۴,۰۲۳	۴۶,۳۴۹,۴۵۹	۱۳۲,۱۶۹,۱۸۷	۹۰,۹۹۸,۶۵۴	۱۴۱,۵۶۲,۷۸۲
اقلام غیر مترقبه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۲۲,۹۱۶,۵۶۱	۶۶,۰۶۴,۰۲۳	۴۶,۳۴۹,۴۵۹	۱۳۲,۱۶۹,۱۸۷	۹۰,۹۹۸,۶۵۴	۱۴۱,۵۶۲,۷۸۲
مالیات	(۲,۱۴۶,۲۲۱)	(۵,۷۴۷,۲۴۱)	(۱,۷۶۳,۳۸۹)	(۹,۸۶۴,۰۱۵)	(۱۰,۳۱۴,۹۳۳)	(۱۷,۶۹۴,۴۷۱)
سود (زیان) خالص	۲۰,۷۷۰,۳۴۰	۶۰,۳۱۶,۷۸۲	۴۴,۵۸۶,۰۷۰	۱۲۲,۳۰۵,۱۷۲	۸۰,۶۸۳,۷۳۱	۱۲۳,۸۶۸,۳۱۱
سود عملیاتی هر سهم	۳۸۳	۸۹۷	۳۷۵	۹۱۸	۷۴۶	۷۳۲
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۳۰۶	۸۸۱	۳۵۷	۱,۰۱۷	۷۰۰	۶۷۷
سود خالص	۲۷۷	۸۰۴	۳۴۳	۹۴۱	۶۲۱	۵۹۳
سرمایه	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰

صورت سود و زیان شرکت در جدول بالا نشان داده شده است همانطور که مشاهده می کنید شرکت در سال مالی 95 مبلغ 2077 میلیارد تومان سود خالص محقق کرده است در سال مالی 96 سود خود را با افزایش قابل توجه 190 درصدی به 6031 میلیارد تومان رسانده است و در سال مالی 97 مبلغ 12230 میلیارد تومان سود خالص به دست آورده ودر سال مالی 98 مبلغ12386 میلیارد تومان سود خالص محقق گردانیده است .(عملکرد سال 1398 براساس گزارش حسابرسی نشده است.)

مفروضات تحلیلی

1. برآورد مقدار فروش طبق مفروضات شرکت

2. برآورد نرخ خرید گندله بر اساس 23.5 درصد و برای آهن اسفنجی 50 درصد نرخ شمش

3. فرض نسبت تبدیل سایر مواد به محصول طبق سال 98

4. رشد 30 درصدی تورم نسبت به سال قبل

5. نرخ ارز 18000 تومان برای باقی مانده سال

6. نرخ شمش 360 دلار

صورت سود وزیان					
شرح	عملکرد واقعی ۱۳۹۵	عملکرد واقعی ۱۳۹۶	عملکرد واقعی ۱۳۹۷	عملکرد واقعی ۱۳۹۸	تحلیلی ۹۹
فروش	۱۰۱.۰۸۳.۶۵۳	۱۵۸.۰۲۱.۸۳۹	۲۳۴.۷۵۷.۲۳۸	۳۹۱.۴۳۷.۵۵۲	۵۵۱.۶۸۱.۹۹۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۶.۱۶۰.۲۵۳)	(۸۵.۲۶۱.۴۶۸)	(۱۲۴.۸۰۳.۱۴۸)	(۲۳۵.۴۴۵.۴۷۸)	(۲۹۸.۸۱۹.۰۱۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۴.۹۲۳.۴۰۰	۷۲.۷۶۰.۳۷۱	۱۰۹.۹۵۴.۰۹۰	۱۶۵.۹۹۲.۰۷۴	۲۵۲.۸۶۲.۹۸۷
هزینه های عمومی،اداری و تشکیلاتی	(۶.۶۹۳.۷۲۲)	(۶.۸۷۰.۰۱۲)	(۷.۶۹۲.۵۳۷)	(۱۱.۹۴۹.۶۷۱)	(۱۵.۵۳۴.۵۷۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی	۵۲۵.۲۰۱	۱.۴۰۳.۱۸۴	۱۷.۰۷۶.۹۶۹	(۱.۰۶۹.۲۳۷)	۳.۰۱۵.۰۶۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۸.۷۵۴.۸۷۹	۶۷.۲۹۳.۵۴۲	۱۱۹.۲۳۸.۵۲۲	۱۵۲.۹۷۲.۱۶۶	۲۴۰.۳۴۳.۴۷۵
هزینه های مالی	(۸.۹۲۳.۳۹۸)	(۱۱.۰۵۲.۵۳۷)	(۱۰.۲۵۳.۷۵۴)	(۱۴.۷۱۰.۴۰۹)	(۱۲.۳۶۶.۸۹۹)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۲.۷۵۱.۵۱۵	۹.۰۷۳.۷۸۴	۲۳.۰۸۴.۴۱۹	۲.۱۳۵	۴۲.۱۰۸.۴۹۴
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۲۳۳.۵۶۵	۷۴۹.۲۳۴	۰	۳.۲۹۷.۸۹۰	۳.۲۹۷.۸۹۰
سود(زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه	۲۲.۹۱۶.۵۶۱	۶۶.۰۶۴.۰۲۳	۱۳۲.۱۶۹.۱۸۷	۱۴۱.۵۶۲.۷۸۲	۲۷۴.۳۸۲.۹۶۰
اقلام غیر مترقبه	۰	۰	۰	۰	۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۲۲.۹۱۶.۵۶۱	۶۶.۰۶۴.۰۲۳	۱۳۲.۱۶۹.۱۸۷	۱۴۱.۵۶۲.۷۸۲	۲۷۴.۳۸۲.۹۶۰
مالیات	(۲.۱۴۶.۲۲۱)	(۵.۷۴۷.۲۴۱)	(۹.۸۶۴.۰۱۵)	(۱۷.۶۹۴.۴۷۱)	(۲۷.۸۰۰.۶۳۲)
سود (زیان) خالص	۲۰.۷۷۰.۳۴۰	۶۰.۳۱۶.۷۸۲	۱۲۲.۳۰۵.۱۷۲	۱۲۳.۸۶۸.۳۱۱	۲۴۶.۵۸۲.۲۲۸
سود عملیاتی هر سهم	۳۸۳	۸۹۷	۹۱۸	۷۳۲	۱.۱۵۰
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۳۰۶	۸۸۱	۱.۰۱۷	۶۷۷	۱.۳۱۳
سود خالص هر سهم	۲۷۷	۸۰۴	۹۴۱	۵۹۳	۱.۱۸۰
سرمایه	۷۵.۰۰۰.۰۰۰	۷۵.۰۰۰.۰۰۰	۱۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۰۹.۰۰۰.۰۰۰	۲۰۹.۰۰۰.۰۰۰

همانطور که مشاهده میکنید با توجه به اینکه فروش شرکت و بهای تمام شده آن تحت تأثیر نرخ شمش و نرخ ارز می باشد تغییرات نرخ ارز تأثیر به سزایی بر سود هر سهم گذاشته است .سود شرکت باتوجه به پیش بینی حاصله نسبت به سال98 حدود 99 درصد رشد داشته است.

زهرا رجبی

واحد سرمایه گذاری و آموزش