

تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

شرکت آلومینیوم ایران (فایرا)

شرکت آلومینیوم ایران که اختصاراً به "ایرالکو" نیز نامیده می شود، به عنوان اولین تولید کننده شمش آلومینیوم در ایران و منطقه خاورمیانه در زمینی به مساحت ۲۳۲ هکتار در کیلومتر ۵ جاده اراک - تهران (بلوار منابع طبیعی) واقع گردیده است. در حال حاضر شرکت آلومینیوم ایران دارای دو تکنولوژی و ۷۰۰ ۲۰۰ کیلوآمپر و با مجموع ظرفیت تولید ۵/۷ ۱۷ هزار تن در سال با تولید انواع شمش درآلیاژهای متنوع از محل مذاب تولید شده در کارگاههای احیاء جدید و قدیم فعالیت مینماید.

طرح توسعه:

۱. پروژه بازسازی خط ۵ کارگاه احیاء قدیم ۲. پروژه انتقال مکانیزه پودر آلومینا (دنس فیس)

برآورد عملکرد سال ۱۳۹۹:

مقایسه دوره ۱۲ ماهه سال ۹۹ نسبت به دوره ۱۲ ماهه سال ۹۸ نشان میدهد که درآمدهای عملیاتی شرکت در دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۹۹ مبلغ ۶۹۳۷ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۱٪ افزایش داشته و حدوداً ۴۳۲۸ میلیارد تومان بهای تمام شده داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۵٪ افزایش پیدا کرده است. هزینه مالی شرکت در در این دوره ۷۰۲ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه افزایش ۱۰۲۰ درصدی داشته است. سود خالص نیز در این مدت مبلغ ۱۵۸۲ میلیارد تومان می باشد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۹۴٪ داشته است. ای.پی.اس در این مدت، ۱۶۴ تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۵۹٪ داشته و حاشیه سود عملیاتی از ۱۸٪ به ۲۶٪ افزایش پیدا کرده است. حاشیه سود خالص از ۱۴٪ به ۲۳٪ افزایش پیدا کرده است. (سرمایه این شرکت در سال ۹۸ برابر ۵۱۹ میلیارد تومان بوده که با افزایش سرمایه ۸۵ درصدی در سال ۹۹ به ۹۶۲ میلیارد تومان رسیده است.

برآورد عملکرد سال ۱۴۰۰:

گزارش ماهانه خرداد ماه ۱۴۰۰ فایرا نشان میدهد که موفق به فروش ۷۵۶ میلیارد تومان محصول شده است که نسبت به ماه گذشته ۲۲٪ کاهش داشته ولی در مقایسه با تیر ماه سال قبل ۸٪ رشد داشته است. با توجه به اینکه در سال ۹۹ مقدار ۳۶٪ از درآمد عملیاتی شرکت از طریق فروش صادراتی (شمش خالص آلومینیوم صادراتی) و ۶۴٪ مابقی از درآمد شرکت از طریق فروش داخلی بوده است، این تناسب برای برآورد فروش سال ۱۴۰۰ نیز در نظر گرفته شده است. در حال حاضر قیمت جهانی آلومینیوم (LME) برابر ۲۵۹۷ دلار و دلاری نمایی برابر ۲۲.۷۷۴ تومان است. با فرض عملکرد مقداری تولید و فروش سال ۱۴۰۰ برابر سال قبل، متوسط دلار نمایی ۲۲۵۰۰ تومانی تا پایان سال و متوسط قیمت جهانی آلومینیوم (LME) ۲۳۰۰ دلار، این گونه برآورد میشود که این شرکت قادر به کسب سود ۳۱۰ تا ۳۲۰ تومانی با سرمایه ۹۶۲ میلیارد تومان خواهد بود.

جدول تحلیل حساسیت شرکت آلومینیوم ایران

۳,۱۰۰	۱,۷۰۰	۱,۹۰۰	۲,۰۰۰	۲,۱۰۰	۲,۲۰۰	۲,۳۰۰	۲,۴۰۰	۲,۵۰۰	۲,۶۰۰	۲,۷۰۰
۱۹۰,۰۰۰	-۳۸۱	۲۹۹	۶۳۹	۹۷۹	۱,۳۱۹	۱,۶۵۹	۱,۹۹۹	۲,۳۳۹	۲,۶۸۰	۳,۰۲۰
۱۹۵,۰۰۰	-۲۲۹	۴۶۹	۸۱۸	۱,۱۶۷	۱,۵۱۶	۱,۸۶۵	۲,۲۱۴	۲,۵۶۳	۲,۹۱۲	۳,۲۶۱
۲۰۰,۰۰۰	-۷۷	۶۳۹	۹۹۷	۱,۳۵۵	۱,۷۱۳	۲,۰۷۱	۲,۴۲۹	۲,۷۸۷	۳,۱۴۵	۳,۵۰۳
۲۰۵,۰۰۰	۷۵	۴۴۲	۸۰۹	۱,۱۷۶	۱,۵۴۳	۱,۹۱۰	۲,۲۷۷	۲,۶۴۴	۳,۰۱۱	۳,۳۷۸
۲۱۰,۰۰۰	۲۲۸	۶۰۳	۹۷۹	۱,۳۵۵	۱,۷۳۱	۲,۱۰۷	۲,۴۸۳	۲,۸۵۸	۳,۲۳۴	۳,۶۱۰
۲۱۵,۰۰۰	۳۸۰	۷۶۴	۱,۱۴۹	۱,۵۳۴	۱,۹۱۹	۲,۳۰۴	۲,۶۸۸	۳,۰۷۳	۳,۴۵۸	۳,۸۴۳
۲۲۰,۰۰۰	۵۳۲	۹۲۶	۱,۳۱۹	۱,۷۱۳	۲,۱۰۷	۲,۵۰۱	۲,۸۹۴	۳,۲۸۸	۳,۶۸۲	۴,۰۷۶
۲۲۵,۰۰۰	۶۸۴	۱,۰۸۷	۱,۴۹۲	۱,۸۹۲	۲,۲۹۵	۲,۶۹۷	۳,۱۰۰	۳,۵۰۳	۳,۹۰۵	۴,۳۰۸
۲۳۰,۰۰۰	۸۳۶	۱,۲۴۸	۱,۶۵۹	۲,۰۷۱	۲,۴۸۳	۲,۸۹۴	۳,۳۰۶	۳,۷۱۸	۴,۱۲۹	۴,۵۴۱
۲۳۵,۰۰۰	۹۸۸	۱,۴۰۹	۱,۸۲۹	۲,۲۵۰	۲,۶۷۱	۳,۰۹۱	۳,۵۱۲	۳,۹۳۲	۴,۳۵۳	۴,۷۷۴
۲۴۰,۰۰۰	۱,۱۴۰	۱,۵۷۰	۱,۹۹۹	۲,۴۲۹	۲,۸۵۸	۳,۲۸۸	۳,۷۱۸	۴,۱۴۷	۴,۵۷۷	۵,۰۰۶
۲۴۵,۰۰۰	۱,۲۹۲	۱,۷۳۱	۲,۱۶۹	۲,۶۰۸	۳,۰۴۶	۳,۴۸۵	۳,۹۲۳	۴,۳۶۲	۴,۸۰۰	۵,۲۳۹
۲۵۰,۰۰۰	۱,۴۴۵	۱,۸۹۲	۲,۳۳۹	۲,۷۸۷	۳,۲۳۴	۳,۶۸۲	۴,۱۲۹	۴,۵۷۷	۵,۰۲۴	۵,۴۷۲
۲۵۵,۰۰۰	۱,۵۹۷	۲,۰۵۳	۲,۵۰۹	۲,۹۶۶	۳,۴۲۲	۳,۸۷۹	۴,۳۳۵	۴,۷۹۱	۵,۲۴۸	۵,۷۰۴
۲۶۰,۰۰۰	۱,۷۴۹	۲,۲۱۴	۲,۶۸۰	۳,۱۴۵	۳,۶۱۰	۴,۰۷۶	۴,۵۴۱	۵,۰۰۶	۵,۴۷۲	۵,۹۳۷
۲۶۵,۰۰۰	۱,۹۰۱	۲,۳۷۵	۲,۸۵۰	۳,۲۲۴	۳,۷۹۸	۴,۲۷۲	۴,۷۴۷	۵,۲۲۱	۵,۶۹۵	۶,۱۷۰