

# تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

## مجتمع فولاد فجر

طراحی، ساخت، راه اندازی و بهره برداری کارخانجات گالوانیزه، قلع اندود و نورد ورق های فولادی، تهیه و تولید انواع فرآورده های شیمیایی، معدنی، آلی مورد نیاز کارخانجات مذکور، طراحی و ساخت و تولید انواع مصنوعات فلزی و انجام خدمات فلزی و شکل دادن ورق های فولادی و فلزی، قبول یا اعطا نمایندگی و تاسیس یا مشارکت و سرمایه گذاری در شرکت های مرتبط با موضوع شرکت، انجام هرگونه عملیات فنی، اقتصادی، اعتباری و انجام کلیه مبادلات تجاری از قبیل خرید، فروش، واردات و صادرات.

❖ طرح توسعه: شرکت راه اندازی خط ۳۰۰.۰۰۰ تنی ورق گالوانیزه و خط ۲۵۰.۰۰۰ تنی ورق سرد عرض بلند جهت صنایع خودروسازی را در دستور کار خود دارد که برآورد تاریخ بهره برداری آن سال ۱۴۰۲ می باشد.

### 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 ۱۲۳۱ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۳٪ افزایش داشته و حدوداً ۱۵۱۴ میلیارد تومان بهای تمام شده داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۰٪ افزایش پیدا کرده است. هزینه مالی شرکت در در این دوره ۱۴ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه کاهش ۶ درصدی داشته است. سود خالص نیز در این مدت مبلغ ۱۱۶۴ میلیارد تومان می باشد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۵۴٪ داشته است. ای بی اس در این مدت، ۱۲۵۶ تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۵۴٪ داشته و حاشیه سود عملیاتی از ۱۹٪ به ۴۵٪ افزایش پیدا کرده است. حاشیه سود خالص از ۱۵٪ به ۴۲٪ افزایش پیدا کرده است. (سرمایه این شرکت در سال ۹۸ و ۹۹ یکسان و برابر ۸۵۸ میلیارد تومان است)

### برآورد عملکرد سال ۱۴۰۰:

گزارش ماهانه اردیبهشت ۱۴۰۰ فجر نشان میدهد که موفق به فروش ۴۱۹ میلیارد تومان محصول شده است که نسبت به ماه گذشته رشد ۶۸٪ داشته ولی در مقایسه با اردیبهشت ماه سال قبل رشد ۱۷۰٪ داشته است. با توجه به اینکه در سال ۹۹ مقدار ۵٪ از درآمد شرکت از طریق فروش صادراتی و ۹۵٪ 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 میانگین ورق گرم صادراتی CIS دریای سیاه برابر ۱۰۵۰ دلار و دلار نیمایی برابر ۲۰.۱۵۰ تومان است. با فرض عملکرد مقداری تولید و فروش سال ۱۴۰۰ برابر سال قبل، متوسط دلار نیمایی ۲۱ هزار تومانی تا پایان سال و متوسط محافظه کارانه ورق گرم صادراتی CIS دریای سیاه ۸۵۰ دلار، این گونه برآورد میشود که

این شرکت قادر به کسب سود ۱۷۰۰ تا ۱۷۱۰ تومانی با سرمایه ۸۵۸ میلیارد تومانی خواهد بود ▪

جدول تحلیل حساسیت شرکت فولاد امیر کبیر

۱.۰۰	۱.۰۵۰	۱.۰۰۰	۹۵۰	۹۰۰	۸۵۰	۸۰۰	۷۵۰	۷۰۰	۶۵۰	۶۰۰	
۱۵.۷۴۱	۱۵.۰۳۵	۱۴.۳۳۰	۱۳.۶۲۴	۱۲.۹۱۹	۱۲.۲۱۳	۱۱.۵۰۸	۱۰.۸۰۳	۱۰.۰۹۷	۹.۳۹۲	۸.۶۸۶	۱۵۰.۰۰۰
۱۶.۷۷۵	۱۶.۰۲۳	۱۵.۳۲۰	۱۴.۵۱۸	۱۳.۷۶۵	۱۳.۰۱۳	۱۲.۲۶۰	۱۱.۵۰۸	۱۰.۷۵۶	۱۰.۰۰۳	۹.۲۵۱	۱۶۰.۰۰۰
۱۷.۸۱۰	۱۷.۰۱۰	۱۶.۲۱۱	۱۵.۴۱۱	۱۴.۶۱۲	۱۳.۸۱۲	۱۳.۰۱۳	۱۲.۲۱۳	۱۱.۴۱۴	۱۰.۶۱۵	۹.۸۱۵	۱۷۰.۰۰۰
۱۸.۸۴۴	۱۷.۹۹۸	۱۷.۱۵۱	۱۶.۳۰۵	۱۵.۴۵۸	۱۴.۶۱۲	۱۳.۷۶۵	۱۲.۹۱۹	۱۲.۰۷۲	۱۱.۲۲۶	۱۰.۳۷۹	۱۸۰.۰۰۰
۱۹.۸۷۹	۱۸.۹۸۵	۱۸.۰۹۲	۱۷.۱۹۸	۱۶.۳۰۵	۱۵.۴۱۱	۱۴.۵۱۸	۱۳.۶۲۴	۱۲.۷۳۱	۱۱.۸۳۷	۱۰.۹۴۴	۱۹۰.۰۰۰
۲۰.۹۱۴	۱۹.۹۷۳	۱۹.۰۲۲	۱۸.۰۹۲	۱۷.۱۵۱	۱۶.۲۱۱	۱۵.۲۷۰	۱۴.۴۳۰	۱۳.۴۸۹	۱۲.۴۴۹	۱۱.۵۰۸	۲۰۰.۰۰۰
۲۱.۹۴۸	۲۰.۹۶۱	۱۹.۹۷۳	۱۸.۹۸۵	۱۷.۹۹۸	۱۷.۰۱۰	۱۶.۰۲۳	۱۵.۰۳۵	۱۴.۰۴۸	۱۳.۰۶۰	۱۲.۰۷۲	۲۱۰.۰۰۰
۲۲.۹۸۳	۲۱.۹۴۸	۲۰.۹۱۴	۱۹.۸۷۹	۱۸.۸۴۴	۱۷.۸۱۰	۱۶.۷۷۵	۱۵.۷۴۱	۱۴.۷۰۶	۱۳.۶۷۱	۱۲.۶۳۷	۲۲۰.۰۰۰
۲۴.۰۱۷	۲۳.۹۳۶	۲۱.۸۵۳	۲۰.۷۷۳	۱۹.۶۹۱	۱۸.۶۰۹	۱۷.۵۲۸	۱۶.۴۴۶	۱۵.۳۶۴	۱۴.۲۸۳	۱۳.۲۰۱	۲۳۰.۰۰۰
۲۵.۰۵۲	۲۴.۹۲۳	۲۲.۷۷۵	۲۱.۶۶۶	۲۰.۵۳۷	۱۹.۴۰۹	۱۸.۲۸۰	۱۷.۱۵۱	۱۶.۰۲۳	۱۴.۸۹۴	۱۳.۷۶۵	۲۴۰.۰۰۰
۲۶.۰۸۷	۲۴.۹۱۱	۲۳.۷۳۵	۲۲.۵۶۰	۲۱.۳۸۴	۲۰.۲۰۸	۱۹.۰۲۲	۱۷.۸۵۷	۱۶.۶۸۱	۱۵.۵۰۵	۱۴.۳۳۰	۲۵۰.۰۰۰
۲۷.۱۲۱	۲۵.۸۹۹	۲۴.۶۶۶	۲۳.۴۵۳	۲۲.۲۳۰	۲۱.۰۰۸	۱۹.۷۸۵	۱۸.۵۶۲	۱۷.۴۳۹	۱۶.۱۱۷	۱۴.۸۹۴	۲۶۰.۰۰۰
۲۸.۱۵۶	۲۶.۸۸۶	۲۵.۶۱۶	۲۴.۳۴۷	۲۳.۰۷۷	۲۱.۸۰۷	۲۰.۵۲۷	۱۹.۲۶۸	۱۷.۹۹۸	۱۶.۷۲۸	۱۵.۴۵۸	۲۷۰.۰۰۰
۲۹.۱۹۱	۲۷.۸۷۴	۲۶.۵۵۷	۲۵.۲۴۰	۲۳.۹۲۳	۲۲.۶۰۷	۲۱.۴۰۹	۱۹.۹۷۳	۱۸.۶۵۶	۱۷.۴۳۹	۱۶.۰۲۳	۲۸۰.۰۰۰
۳۰.۲۲۵	۲۸.۸۶۱	۲۷.۴۹۸	۲۶.۱۳۴	۲۴.۷۷۰	۲۳.۴۰۶	۲۲.۰۲۲	۲۰.۶۷۸	۱۹.۳۱۵	۱۷.۹۵۱	۱۶.۵۸۷	۲۹۰.۰۰۰
۳۱.۲۶۰	۲۹.۸۴۹	۲۸.۴۳۸	۲۷.۰۲۷	۲۵.۶۱۶	۲۴.۲۰۶	۲۲.۷۹۵	۲۱.۳۸۴	۱۹.۹۷۳	۱۸.۵۶۲	۱۷.۱۵۱	۳۰۰.۰۰۰



گروه سرمایه گذاری پرتو تابان و فرزند  
پرتو تابان