

تامین سرمایه امین



اثر جنگ بر شرکتهای فولادی

۱۷ فروردین
۱۴۰۵

شرکت‌های فولادی

شرکت‌های فولادی بورسی

نماد	شرکت	محصول اصلی	ارزش بازار (میلیارد ریال)	P/E-ttm
فولاد	فولاد مبارکه اصفهان	ورق گرم و سرد	۵,۰۳۸,۷۴۰	۸.۴
فخوز	فولاد خوزستان	بلوم، بیلت و اسلب	۴۹۲,۹۴۰	۸.۱
کاوه	فولاد کاوه جنوب کیش	بیلت	۲۵۹,۶۱۶	۵.۴
سیسکو	فولاد سیرجان ایرانیان	شمش فولادی	۲۵۰,۷۵۰	۱۰.۸
فجهان	جهان فولاد سیرجان	میلگرد و شمش	۲۲۷,۵۱۱	۹.۶
ذوب	ذوب آهن اصفهان	تیرآهن و میلگرد	۲۲۲,۱۳۹	۱۲.۵
هرمز	فولاد هرمزگان جنوب	اسلب	۲۱۷,۷۵۰	۸.۱
ارفع	شرکت آهن و فولاد ارفع	شمش	۲۰۹,۱۶۰	۶.۰
فخاس	فولاد خراسان	محصولات سبک ساختمانی و شمش	۲۰۶,۶۰۰	۴.۴
کویر	تولیدی فولاد سپید فراب کویر	میلگرد	۸۲,۶۵۶	۵.۸
فجر	فولاد امیرکبیر کاشان	ورق گالوانیزه	۵۸,۱۸۰	۴.۵
فوکا	فولاد کاویان	ورق گرم	۵۴,۱۳۱	۶.۹

- ❖ سالانه بیش از نیمی از فولاد تولید شده، در ساختمان‌ها و زیرساخت‌هایی مانند پل‌ها، تونل‌ها، مسیرهای ریلی، ایستگاه‌های سوخت‌رسانی، کشتی‌سازی، خودروسازی، ایستگاه‌های قطار، بنادر و فرودگاه‌ها استفاده می‌شود.
- ❖ زنجیره فولاد از استخراج سنگ‌آهن شروع می‌شود. سپس سنگ‌آهن به کنستانتیره، کنستانتیره به گندله، گندله به آهن اسفنجی، آهن اسفنجی به شمش (اسلب، بیلت، بلوم) و شمش به محصولات فولادی متنوع تبدیل می‌شود.

۱۵ صنعت برتر براساس ارزش بازار

ردیف	صنعت	ارزش بازار – هزار میلیارد ریال
۱	سرمایه گذاری	۳۸,۰۱۵
۲	تولید فلزات گرانبه‌های غیرآهن	۱۵,۳۷۵
۳	مواد شیمیایی	۱۱,۰۳۴
۴	فراورده های نفتی	۱۰,۹۱۴
۵	بانکها و موسسات اعتباری	۸,۹۸۱
۶	آهن و فولاد	۸,۱۶۸
۷	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۴,۸۰۴
۸	کانی های فلزی	۴,۳۳۴
۹	سرمایه گذاری استانی	۲,۵۳۷
۱۰	سیمان، آهک و گچ	۲,۴۱۳
۱۱	خودرو	۲,۳۴۷
۱۲	دارویی	۲,۰۶۷
۱۳	بیمه	۱,۶۲۶
۱۴	خدمات رفاهی متنوع	۱,۳۸۵
۱۵	خرده فروشی، باستانای وسایل نقلیه موتوری	۱,۰۸۷

- ❖ صنعت آهن و فولاد ۶.۴ درصد از ارزش کل بازار را در اختیار دارد که پس از گروه سرمایه‌گذاری، فلزات گرانبه‌های غیرآهن، مواد شیمیایی، فراورده‌های نفتی و بانک در رتبه ششم قرار دارد. فولاد مبارکه اصفهان اولین شرکت فولادی بزرگ حاضر در بورس اوراق بهادار تهران است که ۴ درصد از ارزش بازار را به خود اختصاص داده است.
- ❖ ارزش بازار فولاد و فخوز در مجموع ۵۵۳ همت می‌باشد.

درصد تولید از کل کشور

- ❖ طبق گزارش انجمن فولاد ایران، تولید شمش (اسلب، بیلت و بلوم) در کل کشور در سال ۱۴۰۳ به میزان ۳۰،۲۸۵،۰۰۰ تن بوده است. بر این اساس فولاد با سهم ۲۴ درصدی در رتبه اول تولید قرار دارد و بعد از آن فخوز، ذوب و کاوه در رتبه‌های بعدی قرار دارند.
- ❖ در جدول مقابل شرکت‌های بورسی فعال در صنعت فولاد و درصد هر کدام از تولید شمش در کشور آورده شده است. سهم ۱۰ شرکت از تولیدات کل کشور در حدود ۶۳ درصد است.
- ❖ محصول اصلی فولاد مبارکه، ورق گرم می‌باشد و در بین تولیدکنندگان عمده ورق گرم در کشور رتبه اول را دارد.

تولیدکنندگان عمده ورق گرم در سال ۱۴۰۳

نام شرکت	سهم از تولید ورق گرم
فولاد مبارکه اصفهان	۷۴.۸٪
مجتمع فولاد گیلان	۸.۴٪
فولاد اکسین خوزستان	۷.۶٪
نورد و لوله اهواز	۳.۶٪
فولاد کاویان	۲.۴٪
نورد و تولید قطعات فولادی	۱.۶٪
فولاد خرم آباد	۰.۸٪
فولاد اصفهان	۰.۵٪
فولاد آتیه خاورمیانه	۰.۳٪
نورد فولاد کسری	۰.۱٪

ردیف	سهم	شرکت	تولید شمش (اسلب، بلوم و بیلت) در سال ۱۴۰۳ (تن)	درصد از تولید کل کشور در سال ۱۴۰۳
۱	فولاد	فولاد مبارکه اصفهان	۷,۳۰۱,۰۰۰	۲۴.۱٪
۲	فخوز	فولاد خوزستان	۳,۰۱۸,۴۱۹	۱۰.۰٪
۳	ذوب	ذوب آهن اصفهان	۲,۲۰۸,۳۰۱	۷.۳٪
۴	کاوه	فولاد کاوه جنوب کیش	۱,۲۸۰,۱۶۴	۴.۲٪
۵	هرمز	فولاد هرمزگان جنوب	۱,۱۱۷,۵۶۸	۳.۷٪
۶	کچاد	معدنی و صنعتی چادرملو	۱,۰۲۸,۷۳۵	۳.۴٪
۷	فخاس	فولاد خراسان	۹۰۱,۹۶۸	۳.۰٪
۸	فجهان	جهان فولاد سیرجان	۸۲۶,۸۱۰	۲.۷٪
۹	ارفع	شرکت آهن و فولاد ارفع	۶۷۸,۵۷۲	۲.۲٪
۱۰	سیسکو	فولاد سیرجان ایرانیان	۶۴۵,۵۴۳	۲.۱٪
		مجموع	۱۹,۰۰۷,۰۸۰	

شرکت‌های بورسی در صنعت فولاد

نماد	شرکت	دوره ۹ ماهه منتهی به	مبلغ فروش (میلیارد ریال)	درصد از کل	سود ناخالص (میلیارد ریال)	درصد از کل	سود عملیاتی (میلیارد ریال)	درصد از کل	سود خالص (میلیارد ریال)	درصد از کل
فولاد	فولاد مبارکه اصفهان	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۲,۴۸۸,۰۶۴	۴۳.۲٪	۷۳۴,۴۴۷	۶۴.۸٪	۶۳۶,۹۹۶	۷۵.۸٪	۴۴۲,۸۴۵	۶۴.۷٪
فخوز	فولاد خوزستان	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۷۳۰,۹۸۵	۱۲.۷٪	۸۶,۲۱۳	۷.۶٪	۱۱,۸۷۱	۱.۴٪	۲۹,۲۸۱	۴.۳٪
ذوب	ذوب آهن اصفهان	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۴۶۶,۸۰۴	۸.۱٪	۳۶,۵۲۱	۳.۲٪	(۵۷,۹۶۸)	-۶.۹٪	۴۴,۵۸۱	۶.۵٪
فجهان	جهان فولاد سیرجان	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۳۹۲,۲۶۹	۶.۸٪	۳۸,۶۵۱	۳.۴٪	۲۹,۷۵۵	۳.۵٪	۱۵,۲۲۲	۲.۲٪
کاوه	فولاد کاوه جنوب کیش	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۳۵۵,۵۲۶	۶.۲٪	۵۰,۰۶۶	۴.۴٪	۵۷,۶۲۵	۶.۹٪	۳۴,۸۱۵	۵.۱٪
هرمز	فولاد هرمزگان جنوب	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۳۵۳,۸۳۴	۶.۱٪	۴۴,۶۷۷	۳.۹٪	۳۱,۵۷۰	۳.۸٪	۲۱,۷۲۲	۳.۲٪
سیسکو	فولاد سیرجان ایرانیان	۱۴۰۴-۰۶-۳۱	۲۶۹,۱۷۰	۴.۷٪	۴۷,۳۰۹	۴.۲٪	۴۲,۵۲۷	۵.۱٪	۲۱,۳۱۳	۳.۱٪
ارفع	شرکت آهن و فولاد ارفع	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۲۱۵,۴۹۶	۳.۷٪	۳۵,۴۹۶	۳.۱٪	۳۳,۱۰۷	۳.۹٪	۳۱,۲۲۵	۴.۶٪
فخاس	فولاد خراسان	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۲۰۶,۸۴۰	۳.۶٪	۲۲,۹۳۱	۲.۰٪	۲۲,۴۳۱	۲.۷٪	۲۰,۲۱۵	۳.۰٪
کویر	تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۱۴۸,۴۰۱	۲.۶٪	۱۷,۵۶۸	۱.۵٪	۱۷,۷۹۷	۲.۱٪	۸,۹۸۲	۱.۳٪
فجر	فولاد امیرکبیرکاشان	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۷۱,۴۰۵	۱.۲٪	۹,۶۹۵	۰.۹٪	۸,۰۶۰	۱.۰٪	۸,۹۳۰	۱.۳٪
فوکا	فولاد کاویان	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۶۴,۷۳۶	۱.۱٪	۱۰,۳۶۱	۰.۹٪	۶,۳۶۹	۰.۸٪	۵,۲۷۷	۰.۸٪
			۵,۷۶۳,۵۲۹		۱,۱۳۳,۹۳۶		۸۴۰,۱۴۰		۶۸۴,۴۰۷	

❖ جدول براساس مبلغ فروش مرتب شده است.

❖ شرکت‌های فولاد و فخوز که مورد حمله قرار گرفتند بیشترین میزان فروش و سودخالص را در بین شرکت‌های فولادی بورسی داشته‌اند.

اثر توقف تولید ناشی از جنگ

❖ فولاد مبارکه اصفهان در سال ۱۴۰۳، ۸۵ درصد محصولات خود را در داخل به فروش رسانده و مابقی را صادر نموده است. محصولات شرکت شامل تختال (اسلب) و انواع ورق می‌باشد. شرکت بخشی از تختال تولیدی را به ورق تبدیل کرده و مابقی را به فروش می‌رساند که در سال ۱۴۰۳، از میزان تختال قابل فروش ۵۴.۲ درصد آن را صادر کرده است. با توجه به خسارت وارده به فولاد مبارکه و توقف تولید در این مجتمع، میزان فروش ورق شرکت به صنایع داخلی باید از طریق واردات تامین شود. با توجه به مقدار فروش ورق داخلی شرکت در سال ۱۴۰۳، به میزان ۶,۳۰۵,۰۰۰ تن و با فرض قیمت ورق ۶۰۰ دلار CIS، حدود ۳.۸ میلیارد دلار تقاضای واردات خواهد بود.

❖ از آنجا که بیشترین میزان مصرف ورق در صنایع خودروسازی و لوازم خانگی است، این صنایع با کمبود ماده اولیه مواجه شده و انتظار می‌رود نرخ محصولات این صنایع افزایش یابد.

❖ از منظر صادرات، مجموع صادرات بیلت، تختال و انواع ورق دو شرکت فولاد مبارکه و فولاد خوزستان در سال ۱۴۰۳، به میزان ۲,۰۹۱,۳۳۱ تن بوده که با فرض قیمت‌های جهانی در مجموع ۹۷۱ میلیون دلار از ارزآوری این واحدها کاسته شده است.

❖ کاهش ارزآوری از سوی صنایع فولاد و پتروشیمی از یک سو و نیاز به واردات از سوی دیگر، با فشار بر منابع ارزی کشور موجب افزایش نرخ ارز خواهد شد.

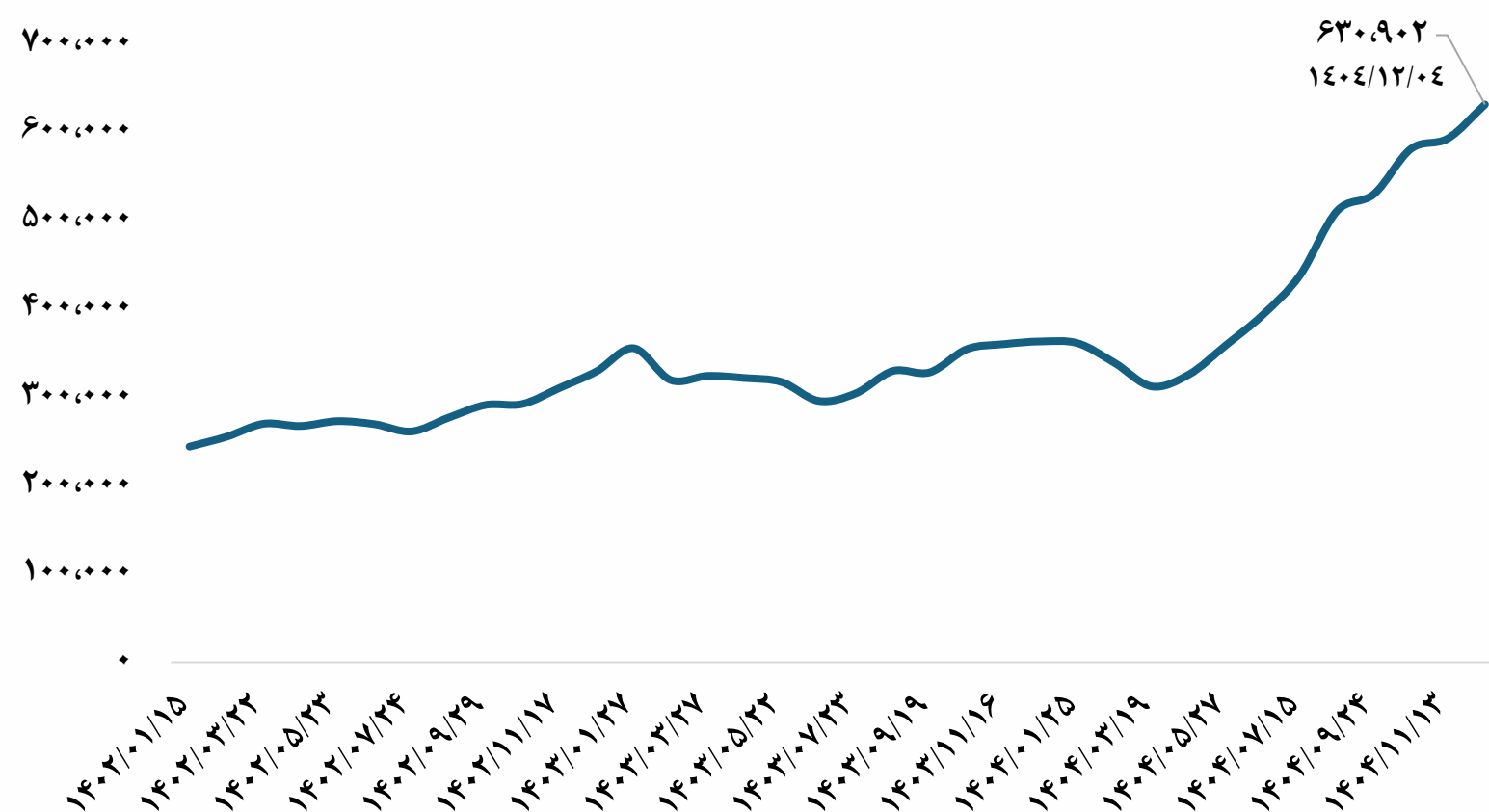
نماد	شرکت	محصول	درصد صادرات محصول در سال ۱۴۰۳	مقدار فروش کل - تن	مبلغ فروش کل - میلیون ریال	نرخ CIS - دلار	مقدار فروش صادراتی - تن	مبلغ صادرات - دلار
فولاد	فولاد مبارکه اصفهان	انواع ورق	۳.۷۰٪	۶,۵۴۷,۰۰۰	۲,۲۸۱,۳۶۴,۷۸۸	۶۰۰	۲۴۲,۰۰۰	۱۴۵,۲۰۰,۰۰۰
		تختال	۵۴.۲۴٪	۱,۹۵۶,۰۰۰	۴۸۲,۱۹۰,۹۲۵	۴۳۰	۱,۰۶۱,۰۰۰	۴۵۶,۲۳۰,۰۰۰
فخوز	فولاد خوزستان	بلوم، بیلت و اسلب	۲۶.۵٪	۲,۹۷۷,۰۹۳	۷۱۰,۹۲۷,۳۹۳	۴۷۰	۷۸۸,۳۳۱	۳۷۰,۵۱۵,۵۷۰
	مجموع			۱۱,۴۸۰,۰۹۳	۳,۴۷۴,۴۸۳,۱۰۶		۲,۰۹۱,۳۳۱	۹۷۱,۹۴۵,۵۷۰

اثر توقف تولید ناشی از جنگ

❖ با آسیب به خط تولید فولاد مبارکه و فولاد خوزستان، انتظار افزایش نرخ محصولات مشابه این دو شرکت وجود دارد. از این رو شرکت‌های رقیب فولاد و فخوز، از طریق جذب تقاضا و افزایش نرخ می‌توانند منتفع شوند. (در صورت آسیب ندیدن در ادامه جنگ)

❖ شرکت فولاد امیرکبیرکاشان (فجر)، ورق خام را به ورق گالوانیزه تبدیل می‌کند که ورق خام خود را از فولاد مبارکه تهیه می‌کرده است و با توقف تولید در فولاد مبارکه، باید به فکر جایگزینی از منابع دیگر یا واردات باشد.

روند قیمت ورق گرم فولاد مبارکه در بورس کالا



روند قیمت ورق گرم فولاد کابیان در بورس کالا

