



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

آهن و فولاد ارفع

ارفع

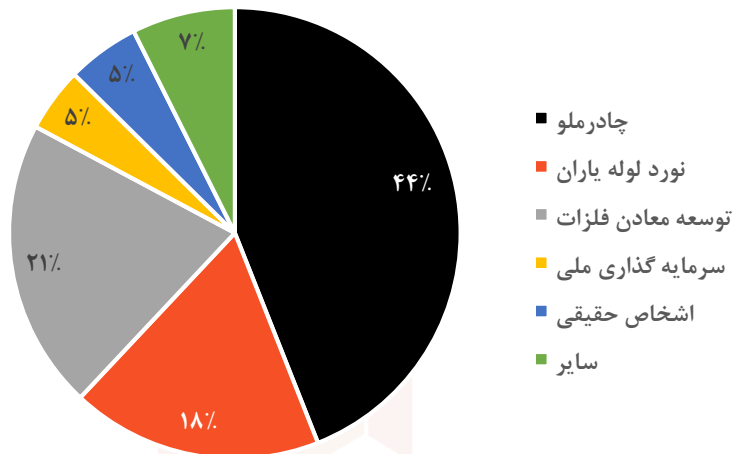


شرکت آهن و فولاد ارفع

ارفع

معرفی شرکت

سهامداران



شمش



کوره قوس الکتریکی



آهن اسفنجی



۱.۲

گندله



ضریب تبدیل ۱.۶

محصولات شرکت	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی
آهن اسفنجی	تن	۱,۲۰۰,۰۰۰
شمش	تن	۱,۰۰۰,۰۰۰

افزایش سرمایه

تاریخ	سهام قبلی	سهام جدید	محل
۱۴۰۰	۹ B	۱۲ B	آورده و مطالبات
۱۳۹۸	۶ B	۹ B	آورده و مطالبات
۱۳۹۷	۴ B	۶ B	آورده و مطالبات

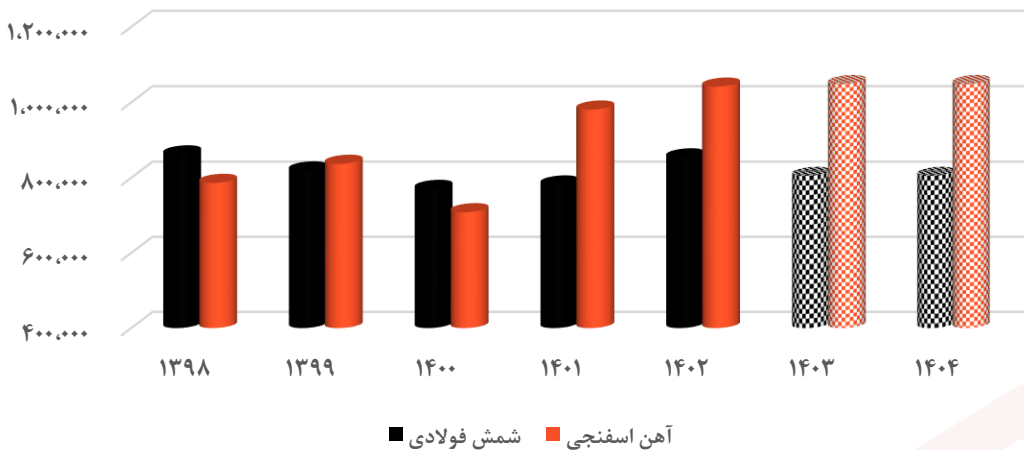
نام شرکت	آهن و فولاد ارفع
نماد	ارفع
سال مالی	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۱۹.۲
درصد شناوری	۱۰٪
سود سال ۱۴۰۳ (ریال)	۳,۳۰۰
درصد تقسیم	۸۵٪
تعداد سهام	۱۲ B
قیمت سهم (ریال)	۱۶,۰۷۰
P/E (Forward)	۴.۹
محصول تولیدی	آهن اسفنجی-شمش
موقعیت مکانی	یزد- اردکان
سهامدار عمده	چادرملو



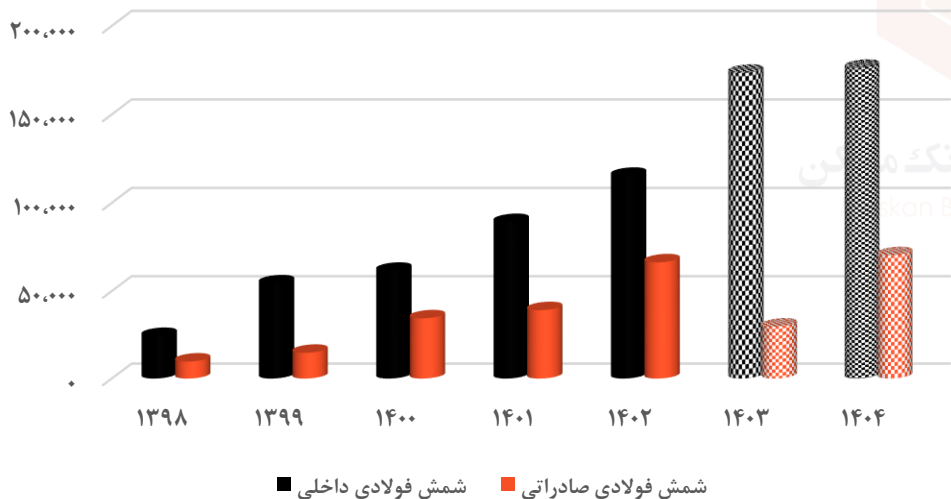
ارفع

تولید و فروش

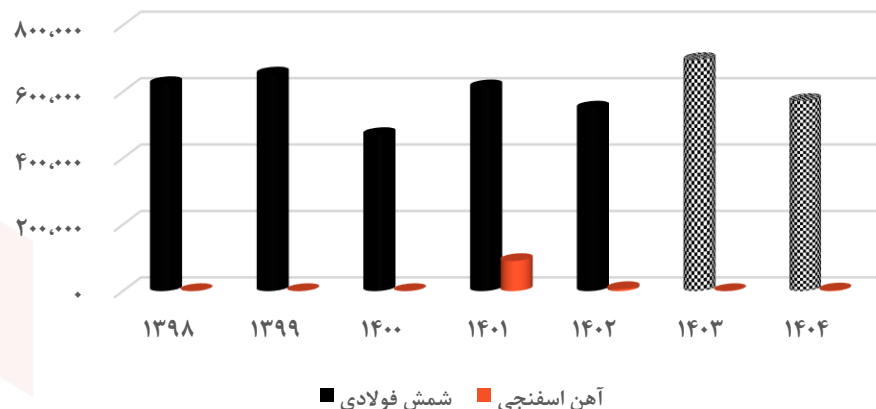
مقدار تولید (تن)



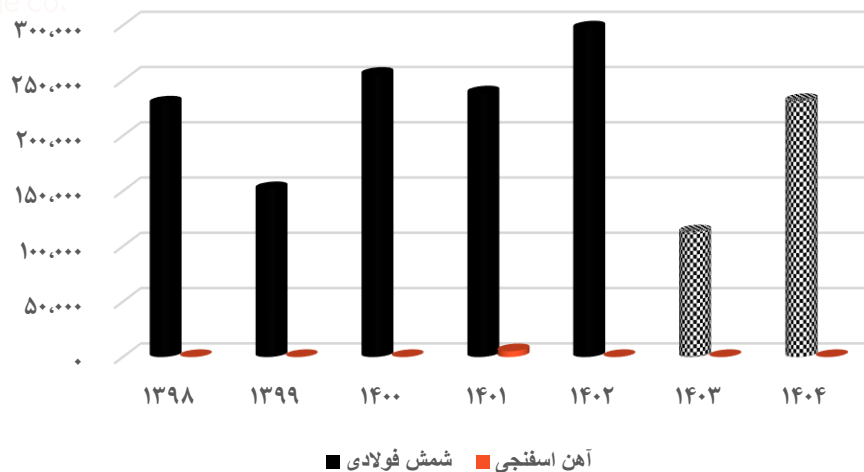
مبلغ فروش (میلیارد ریال)



فروش داخلی (تن)



فروش صادراتی (تن)



✓ تولید ۶ ماهه‌ی شمش کاهش ۱۵ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته است.

✓ شرکت در ۶ ماهه‌ی سال مالی ۱۴۰۳ صادرات شمش نداشته و همه‌ی محصول آن در داخل کشور به فروش رفته است.

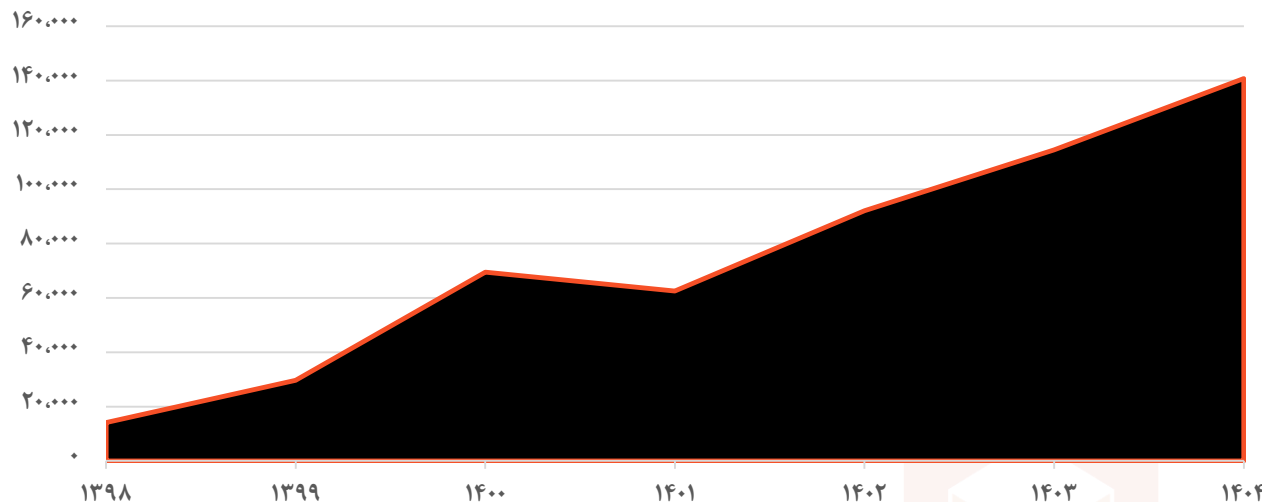


ارفع

بهای تمام شده

کشور	مواد اولیه
داخلی	گاز مصرفی
کچاد- کگهر- کگل و...	گندله
فولاد گستر آتیه سپاهان	آهن قراضه
تامتک - Gecon Fzllc	فروسیلیس و فرومنگنز
یگانه اندیش صنعت - آلیاژ گستر و..	کک
داخلی	سایر مواد

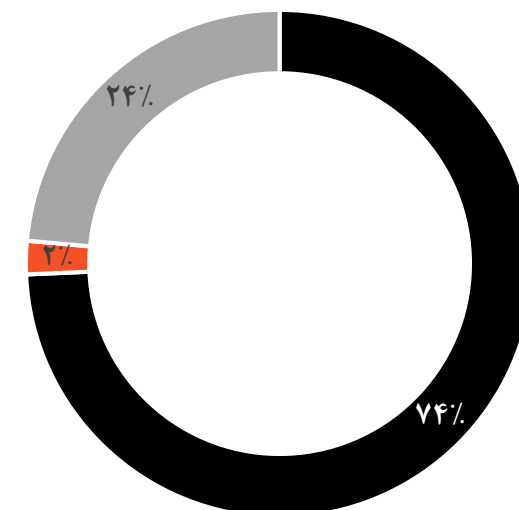
مبلغ مصرف طی دوره (میلیارد ریال)



✓ مقدار و مبلغ گاز مصرفی از سال مالی ۱۴۰۲ در مواد مصرفی محاسبه گردیده است.

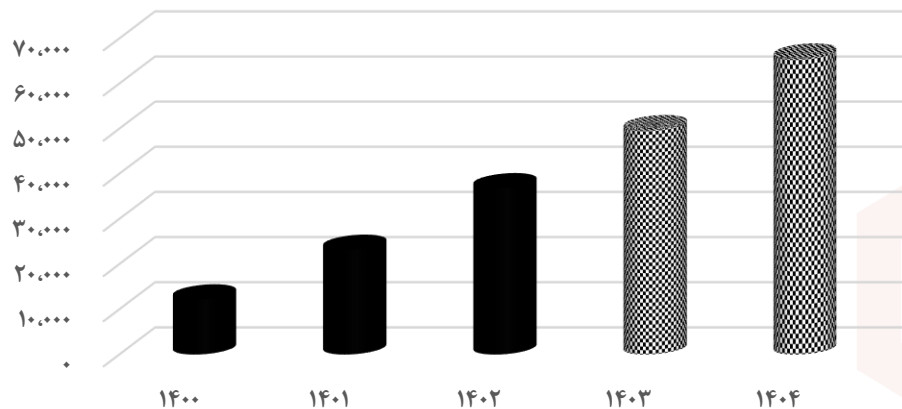
هزینه سربار	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
هزینه حمل و نقل و انتقال	۲,۰۸۱,۵۲۷	۱,۱۸۹,۲۱۸	۲,۰۰۴,۷۲۲	۲,۶۴۵,۹۱۶	۳,۴۹۲,۶۰۹
هزینه مواد مصرفی	۳,۳۰۶,۹۱۴	۴,۰۸۸,۵۹۲	۶,۳۵۳,۹۲۶	۵,۸۴۲,۳۶۴	۶,۷۴۱,۱۸۹
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۷,۱۰۴,۲۳۲	۵,۴۲۸,۸۰۱	۷,۳۴۶,۹۰۹	۱۵,۵۶۵,۴۶۱	۲۰,۵۴۶,۴۰۹
هزینه استهلاک	۵۰۹,۹۰۶	۱,۸۱۵,۱۶۰	۱,۶۹۳,۷۱۳	۱,۷۷۸,۳۹۹	۱,۸۶۷,۳۱۹
هزینه حقوق و دستمزد	۲۸۲,۰۸۴	۵,۶۸۱,۴۳۴	۹,۶۰۳,۰۵۳	۶,۹۱۸,۳۳۷	۸,۳۰۲,۰۰۴
سایر هزینه ها	۲,۱۹۸,۴۸۱	۱,۳۷۸,۲۵۳	۲,۲۰۰,۰۲۳	۵,۶۴۴,۴۶۹	۷,۴۵۰,۶۹۹
جمع	۱۵,۴۸۳,۱۴۴	۱۹,۵۸۱,۴۵۸	۲۹,۲۰۲,۳۴۶	۳۸,۳۹۴,۹۴۵	۴۸,۴۰۰,۲۲۸

بهای تمام شده ۱۴۰۲

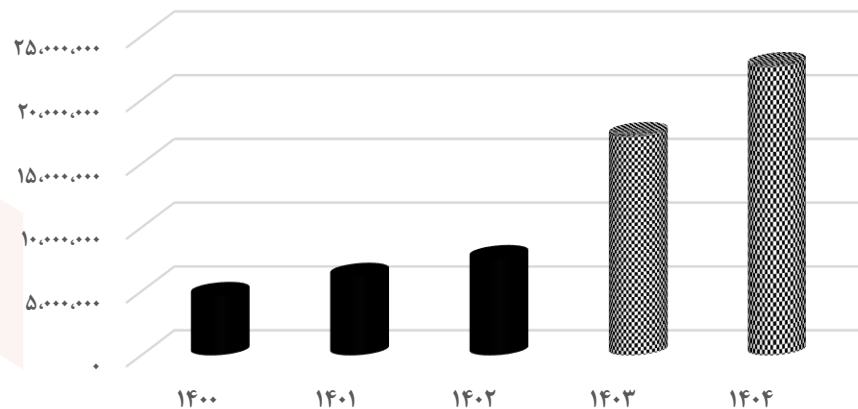


■ سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی

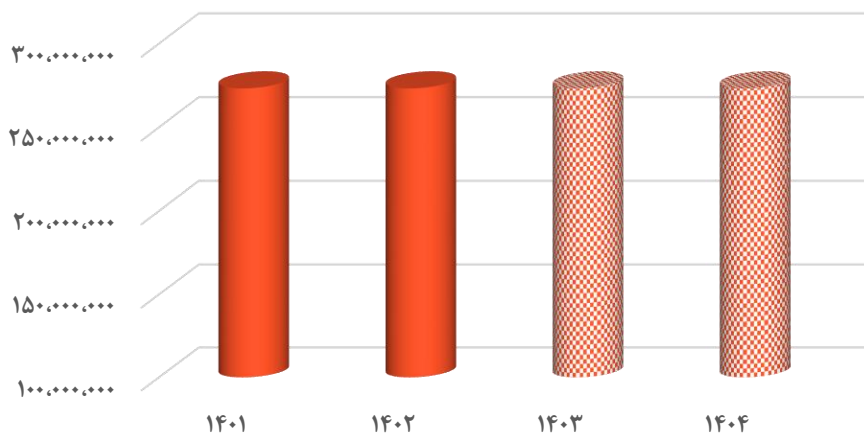
نرخ گاز مصرفی (متر مکعب/ریال)



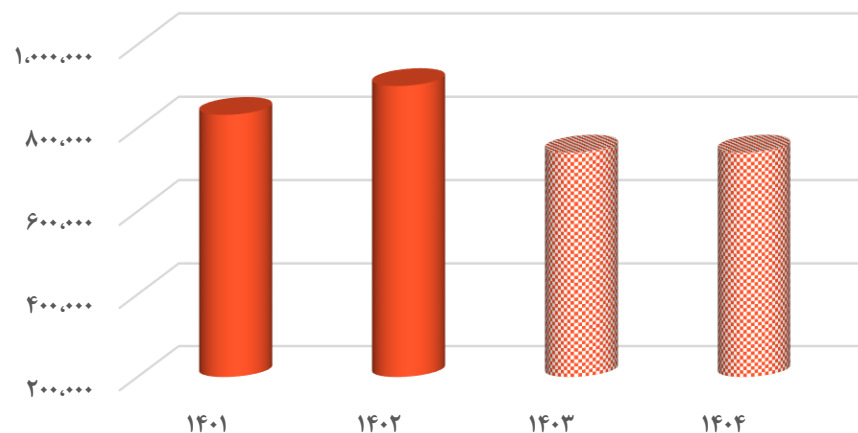
نرخ برق مصرفی (مگاوات ساعت/ریال)



مصرف گاز (متر مکعب)



مصرف برق (مگاوات ساعت)





۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	مفروضات کلان
۳۲.۰٪	۳۵.۰٪	۴۰.۸٪	۴۹.۰٪	۴۰٪	۳۶.۴٪	۳۴.۶٪	نرخ تورم
۶۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۳۸۲,۹۰۴	۲۸۵,۰۰۰	۲۳۰,۵۷۱	۲۱۰,۳۴۰	۱۱۲,۴۵۲	دلار نیما
۷۳۹,۲۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۴۵۱,۴۵۲	۳۳۳,۹۵۲	۲۵۷,۷۸۶	۲۲۰,۴۵۵	۱۶۱,۳۹۶	دلار نیما پایان دوره
۴۹.	۴۹.	۵۲۱	۵۲۷	۶۱۵	۴۰۳	۳۵۹	شمش فخوز (دلار/تن)
۲۲.۹٪	۲۳.۵٪	۲۰.۹٪	۲۳.۵٪	۳۰.۰٪	۲۵.۳٪	-	نسبت گندله مصرفی به شمش (ریال)
۲۰٪	۲۰٪	۲۷٪	۵۷.۴٪	۳۹.۰٪	۲۰.۹٪	۳۶.۴٪	نرخ رشد دستمزد
۳۲٪	۳۵٪	-	-	-	-	-	نرخ رشد هزینه انرژی
۴,۲۴۹	۳,۳۰۰	۴,۶۱۳	۳,۱۱۷	۱,۶۷۹	۲,۱۶۳	۶۵۶	سود به ازای هر سهم

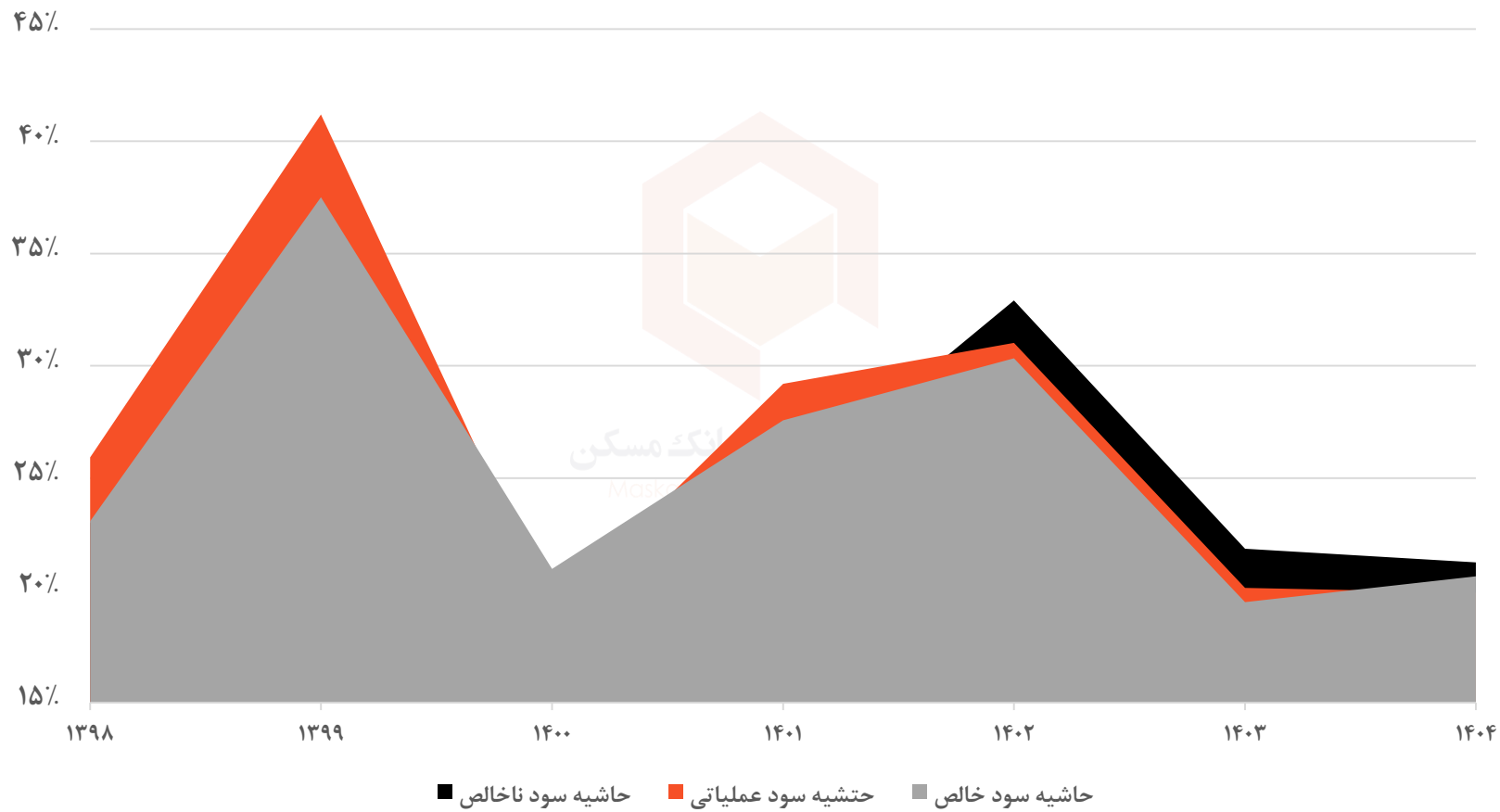


دلار نیما						۱۴۰۳
۵۸۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰		شمش فخوز (دلار اتن)
۲,۹۵۴	۲,۴۷۸	۲,۰۰۴	۱,۶۸۹	۱,۴۵۴	۴۰۰	
۳,۳۶۷	۲,۸۴۳	۲,۳۲۲	۱,۹۷۵	۱,۷۱۶	۴۴۰	
۳,۸۸۳	۳,۳۰۰	۲,۷۱۹	۲,۳۳۳	۲,۰۴۵	۴۹۰	
۴,۰۸۹	۳,۴۸۲	۲,۸۷۸	۲,۴۷۶	۲,۱۷۶	۵۱۰	
۴,۲۹۶	۳,۶۶۵	۳,۰۳۷	۲,۶۱۹	۲,۳۰۷	۵۳۰	

دلار نیما						۱۴۰۴
۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰		شمش فخوز (دلار اتن)
۲,۷۴۳	۱,۸۹۹	۱,۰۵۸	۲۲۰	(۶۱۶)	۴۰۰	
۳,۸۷۷	۲,۹۴۴	۲,۰۱۴	۱,۰۸۷	۱۶۴	۴۴۰	
۵,۲۹۳	۴,۲۴۹	۳,۲۰۸	۲,۱۷۱	۱,۱۳۸	۴۹۰	
۵,۸۶۰	۴,۷۷۱	۳,۶۸۶	۲,۶۰۵	۱,۵۲۷	۵۱۰	
۶,۴۲۷	۵,۲۹۴	۴,۱۶۴	۳,۰۳۹	۱,۹۱۷	۵۳۰	



دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۳۴,۱۰۳,۶۷۱	۶۹,۱۹۸,۹۷۲	۹۶,۱۰۴,۳۷۵	۱۳۵,۶۴۵,۸۱۱	۱۸۲,۴۵۵,۰۳۷	۲۰۳,۲۸۷,۳۳۲	۲۴۷,۱۷۰,۲۳۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۶,۲۶۱,۱۹۶)	(۴۴,۱۴۰,۵۴۵)	(۷۸,۱۵۲,۱۹۷)	(۱۰۲,۵۱۸,۴۱۹)	(۱۲۲,۴۰۷,۶۴۹)	(۱۵۸,۸۶۴,۲۰۸)	(۱۹۴,۶۴۰,۵۲۸)
سود (زیان) ناخالص	۷,۸۴۲,۴۷۵	۲۵,۰۵۸,۴۲۷	۱۷,۹۵۲,۱۷۸	۳۳,۱۲۷,۳۹۲	۶۰,۰۴۷,۳۸۸	۴۴,۴۲۳,۱۲۴	۵۲,۵۲۹,۷۱۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۶۷,۰۲۷)	(۵۰۴,۴۶۷)	(۹۲۷,۴۱۲)	(۱,۸۳۷,۴۰۸)	(۳,۸۰۹,۴۱۶)	(۵,۷۵۰,۳۷۸)	(۷,۸۷۴,۶۲۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۳۶۸,۲۴۲	۳,۹۴۶,۶۲۳	۱,۳۲۹,۰۲۴	۸,۳۲۷,۷۹۲	۳۶۶,۱۷۲	۲,۲۱۳,۸۵۴	۴,۵۵۰,۱۲۹
سود (زیان) عملیاتی	۸,۸۴۳,۶۹۰	۲۸,۵۰۰,۵۸۳	۱۸,۳۵۳,۷۹۰	۳۹,۶۱۷,۷۷۶	۵۶,۶۰۴,۱۴۴	۴۰,۸۸۶,۶۰۰	۴۹,۲۰۵,۲۱۶
هزینه های مالی	(۲۲۳,۰۶۶)	(۴۸۲,۲۷۶)	(۳۱۶,۱۵۸)	(۷۰۰,۴۲۷)	(۲,۴۴۶,۴۳۰)	(۳,۳۳۱,۶۹۸)	(۴۴۶,۶۶۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۷۳۴,۸۱۶)	(۲,۰۵۹,۰۷۶)	۲,۱۳۱,۸۰۴	(۱,۴۷۴,۲۵۷)	۱,۲۴۷,۵۸۳	۲,۰۷۵,۸۳۱	۲,۲۷۴,۸۶۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۸۸۵,۸۰۸	۲۵,۹۵۹,۲۳۱	۲۰,۱۶۹,۴۳۶	۳۷,۴۴۳,۰۹۲	۵۵,۴۰۵,۲۹۷	۳۹,۶۳۰,۷۳۴	۵۱,۰۳۳,۴۱۰
مالیات	(۱۱,۹۱۰)	.	(۲۰,۵۷۶)	(۴۱,۵۱۱)	(۴۹,۰۲۴)	(۳۳,۹۹۵)	(۴۴,۱۳۷)
سود (زیان) خالص	۷,۸۷۳,۸۹۸	۲۵,۹۵۹,۲۳۱	۲۰,۱۴۸,۸۶۰	۳۷,۴۰۱,۵۸۱	۵۵,۳۶۰,۸۸۰	۳۹,۵۹۶,۷۳۹	۵۰,۹۸۹,۲۷۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۷۵	۲,۸۸۴	۱,۶۷۹	۳,۱۱۷	۴,۶۱۳	۳,۳۰۰	۴,۲۴۹
سرمایه	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۵۶	۲,۱۶۳	۱,۶۷۹	۳,۱۱۷	۴,۶۱۳	۳,۳۰۰	۴,۲۴۹





توضیحات	زمان بهره برداری	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	برآورد میزان سرمایه گذاری مورد نیاز (میلیون ریال)	طرح
کاهش آلودگی و بازیافت مجدد	اسفند ۱۴۰۳	۸	۱,۱۲۱,۷۰۹	عملیات نصب و راه‌اندازی دستگاه برش خرسک
امکان بهره‌برداری از آب خلیج فارس	تیر ۱۴۰۴	۵	۲,۲۴۵,۹۴۶	احداث تصفیه‌خانه آب
کمک به تولید در زمان قطعی	آبان ۱۴۰۴	۲۸	۵۶۶,۰۶۹	نظارت کارگاهی طرح تولید و ذخیره‌سازی LNG
افزایش و ارتقا کیفیت حمل و نقل	مهر ۱۴۰۴	۹۹	۱,۰۴۲,۶۳۲	احداث خطوط ریل راه‌آهن

● گواهی سلب مسئولیت:
این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse 

maskanbank_brokerage 