

کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران

تحلیل بنیادی شرکت آلومینیوم ایران

فایرا

تحلیل‌گر : بهناز اکبرپور

دی ۱۴۰۴



معرفی شرکت

تاسیس شرکت آلومینیوم ایران (ایرالکو) در سال ۱۳۴۶ با مشارکت سه کشور ایران، پاکستان و آمریکا در هیئت دولت وقت به تصویب رسید و اقدامات مربوط به احداث ساختمان و نصب تاسیسات در سال ۱۳۴۸ آغاز شد. این شرکت در اردیبهشت ماه ۱۳۵۱ با دو خط تولید به ظرفیت ۴۵ هزار تن در سال مورد بهره‌برداری قرار گرفت. شرکت ایرالکو با نماد فایرا در بورس اوراق بهادار تهران درج شده است.

فایرا در زمینه تاسیس و ایجاد کارخانجات جهت تولید و ساخت انواع محصولات آلومینیومی، آلیاژهای مربوطه و فروش آن‌ها در داخل و خارج از کشور فعالیت می‌کند. انجام واردات کلیه مواد اولیه، ماشین‌آلات، تجهیزات، لوازم یدکی و سایر مایحتاج موردنیاز از دیگر اقدامات شرکت است. همچنین این شرکت در زمینه مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی و سرمایه‌گذاری در موضوعات مرتبط فعال است. از دیگر اقدامات شرکت می‌توان به مبادرت به هرگونه فعالیت تولیدی، بازرگانی، خدماتی، فرهنگی، ورزشی، مالی و آموزشی مرتبط اشاره کرد. علاوه بر این، فایرا در زمینه اکتشاف، استخراج، بهره‌برداری از معادن مواد اولیه و مشارکت در شرکت‌های معدنی برای تامین مواد اولیه و کمکی نیز فعالیت می‌کند.

ترکیب سهامداران

شرکت پرتوکالا پردیس (بامسئولیت محدود)

شرکت مدیریت تجارت آریا (بامسئولیت محدود)

شرکت روان گداز پردیس (سهامی خاص)

شخص حقیقی

شرکت خشت دژ ایلیا (سهامی خاص)

شرکت سرمایه گذاری استان تهران (سهامی عام)

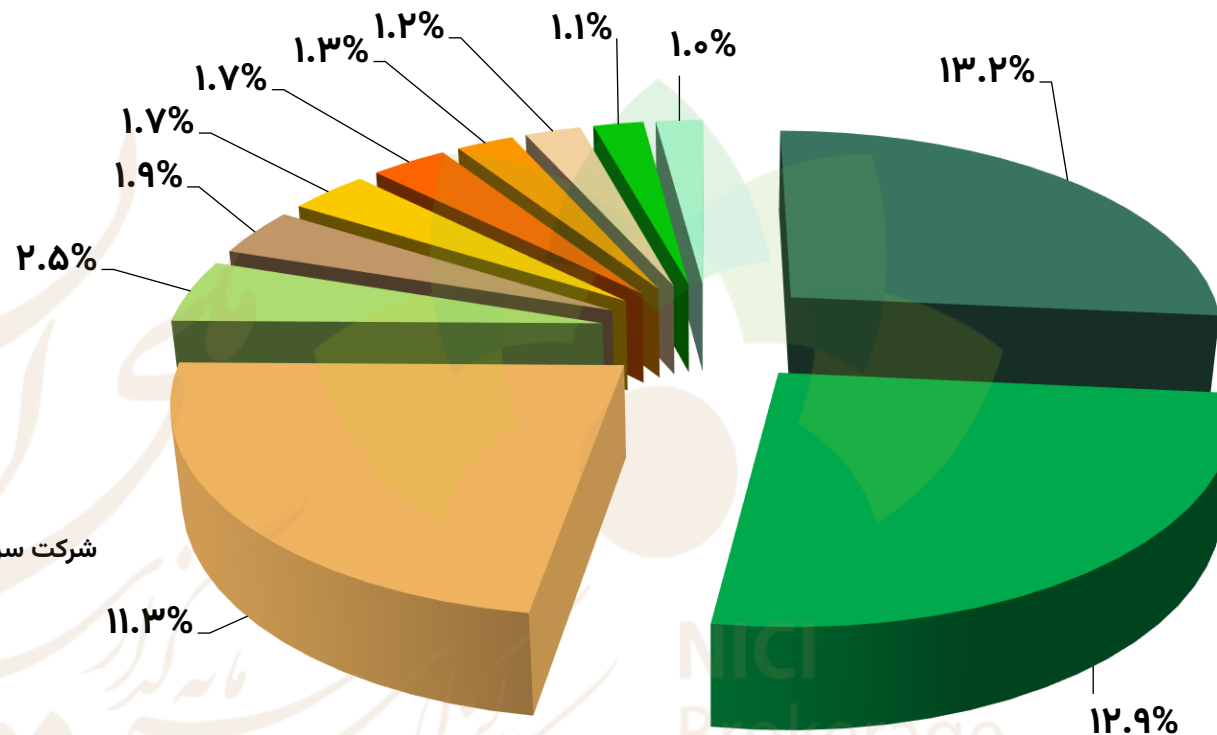
شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان خراسان رضوی (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری استان فارس (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری استان خوزستان (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری استان اصفهان (سهامی عام)

شخص حقیقی



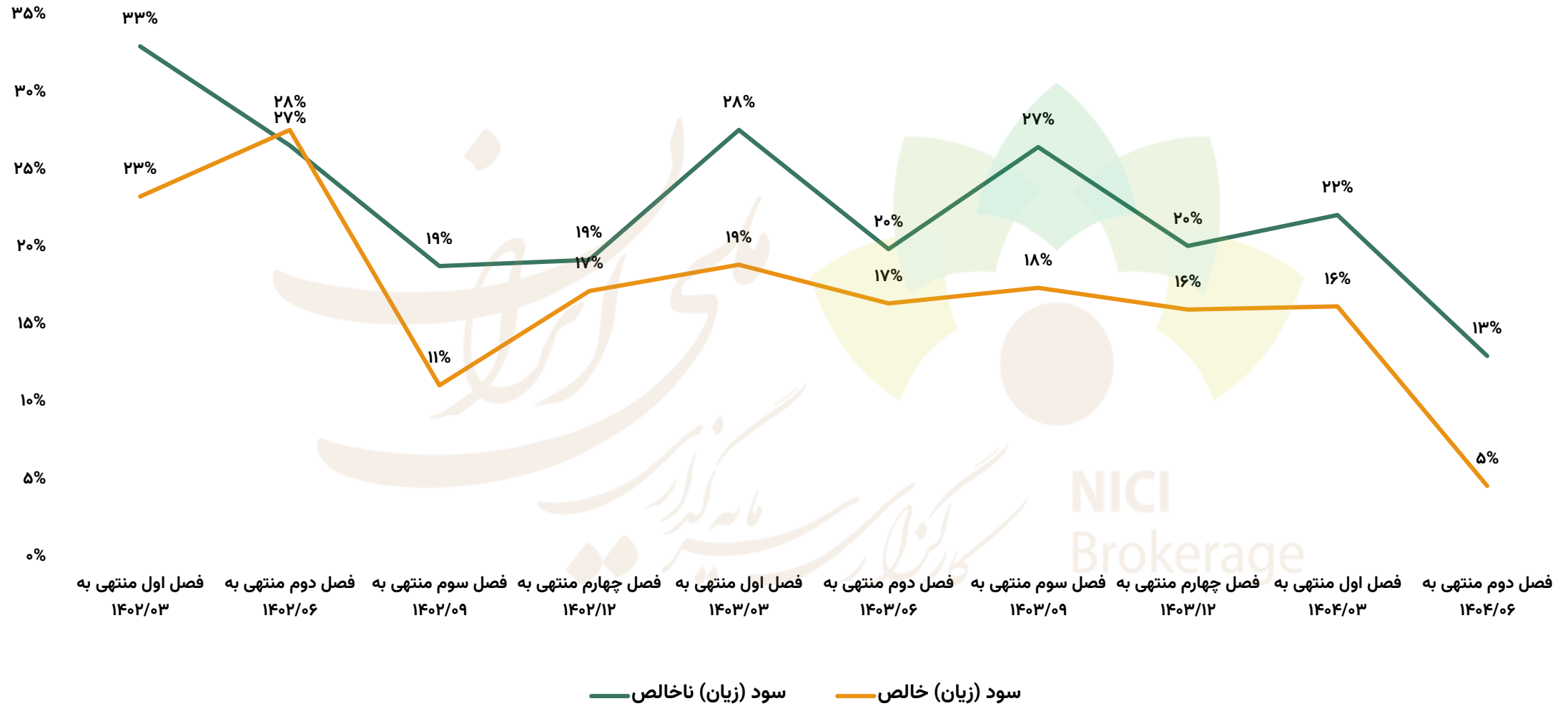
ظرفیت اسمی (تن)

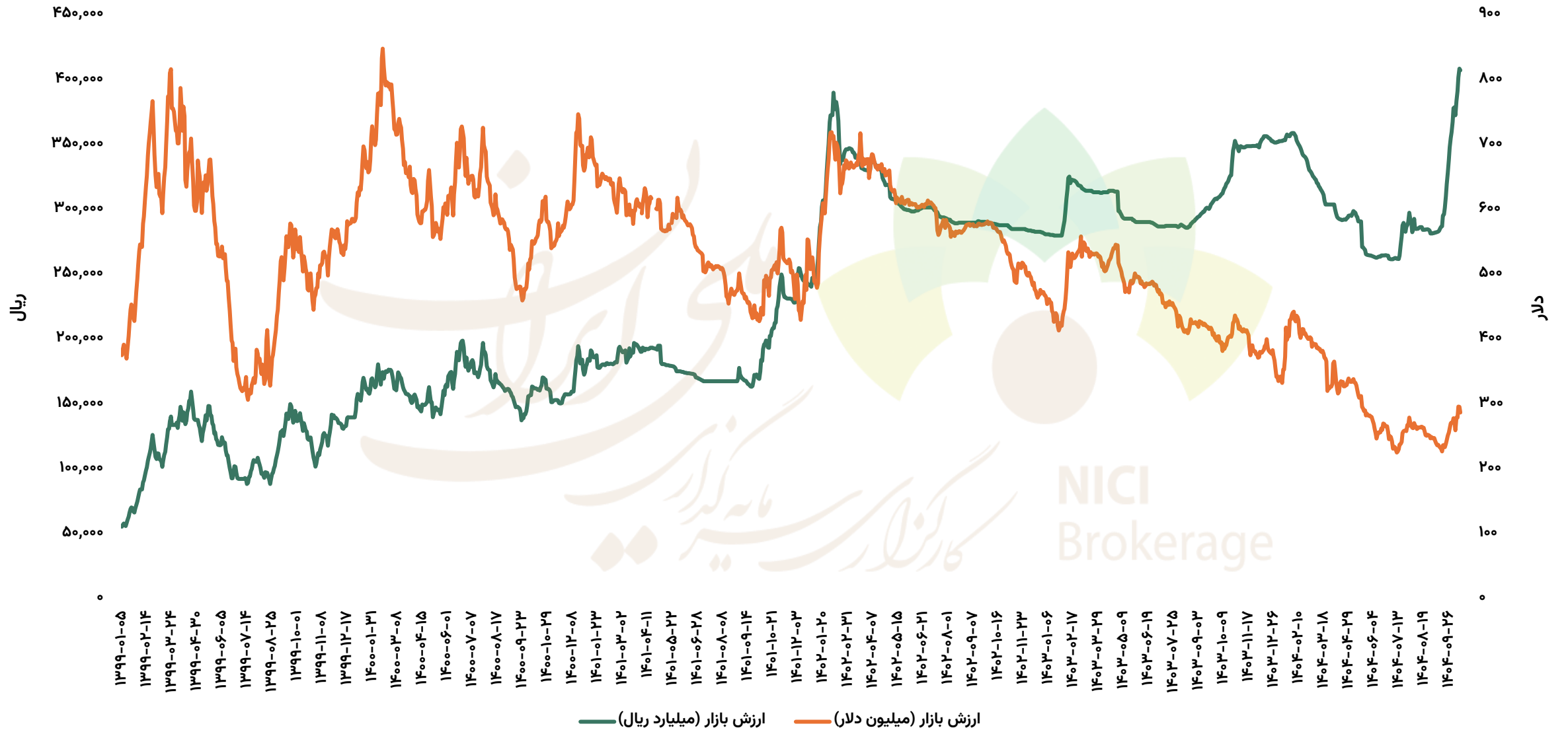
تولید مذاب (کارگاه قدیم و جدید) ۱۸۲,۰۰۰

تولید شمش و بیلت ۱۲۰,۰۰۰

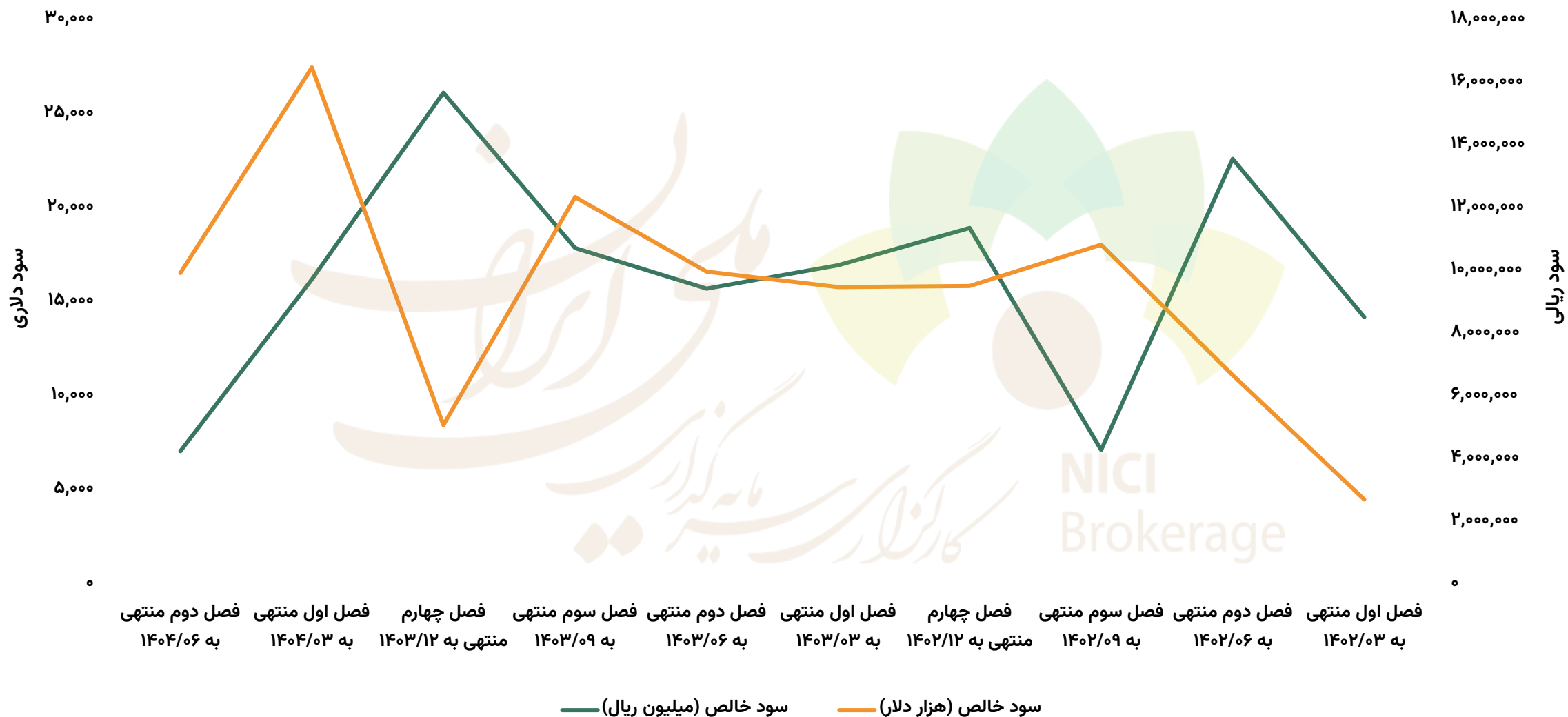
خلاصه اطلاعات شرکت

۶,۵۳۰	قیمت (ریال)
۴۰.۸	ارزش بازار (همت)
۱۲/۲۹	سال مالی
۴۳%	آخرین سود تقسیمی
۳۹%	میانگین سه سال
۵۲%	درصد شناور
۹.۹۶	P/E TTM
۱.۳۰	P/S TTM
۴۰.۳۰%	بازدهی ۱ ماهه
۴۷.۲۲%	بازدهی شش ماه
۳۰.۷۸%	بازدهی یک سال

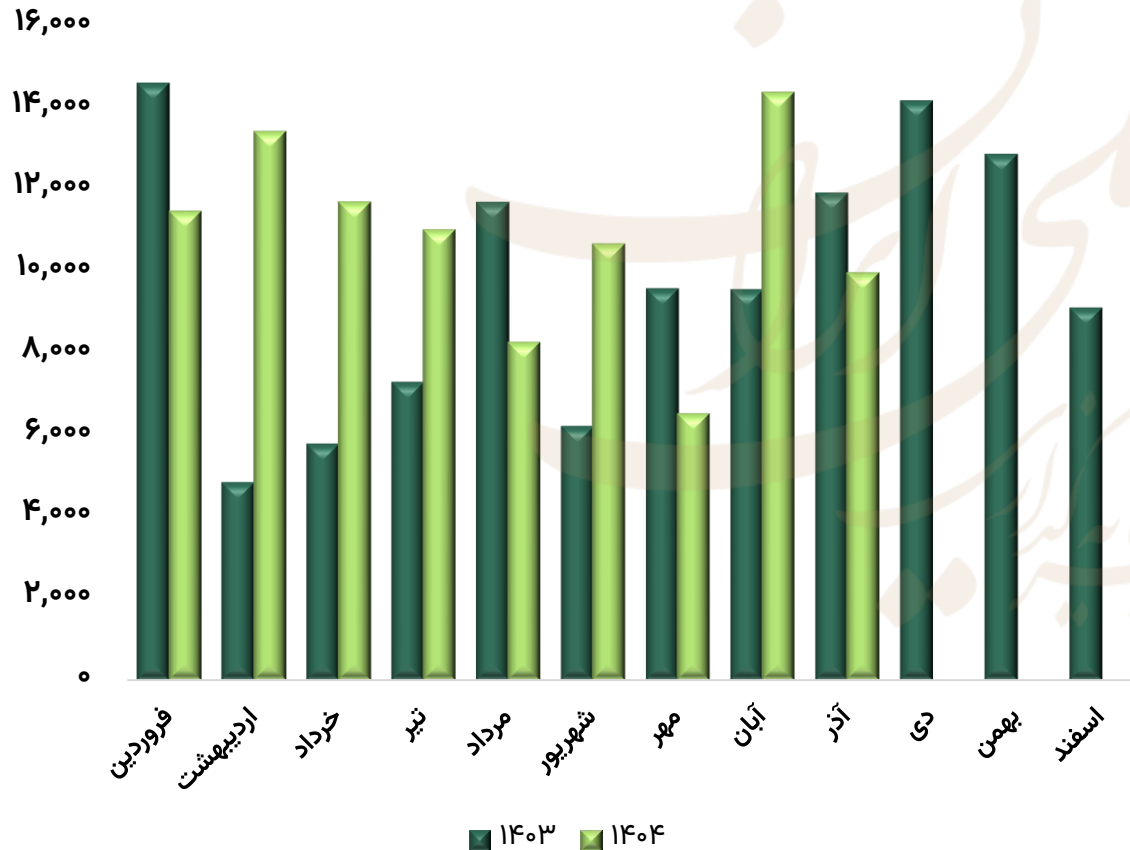




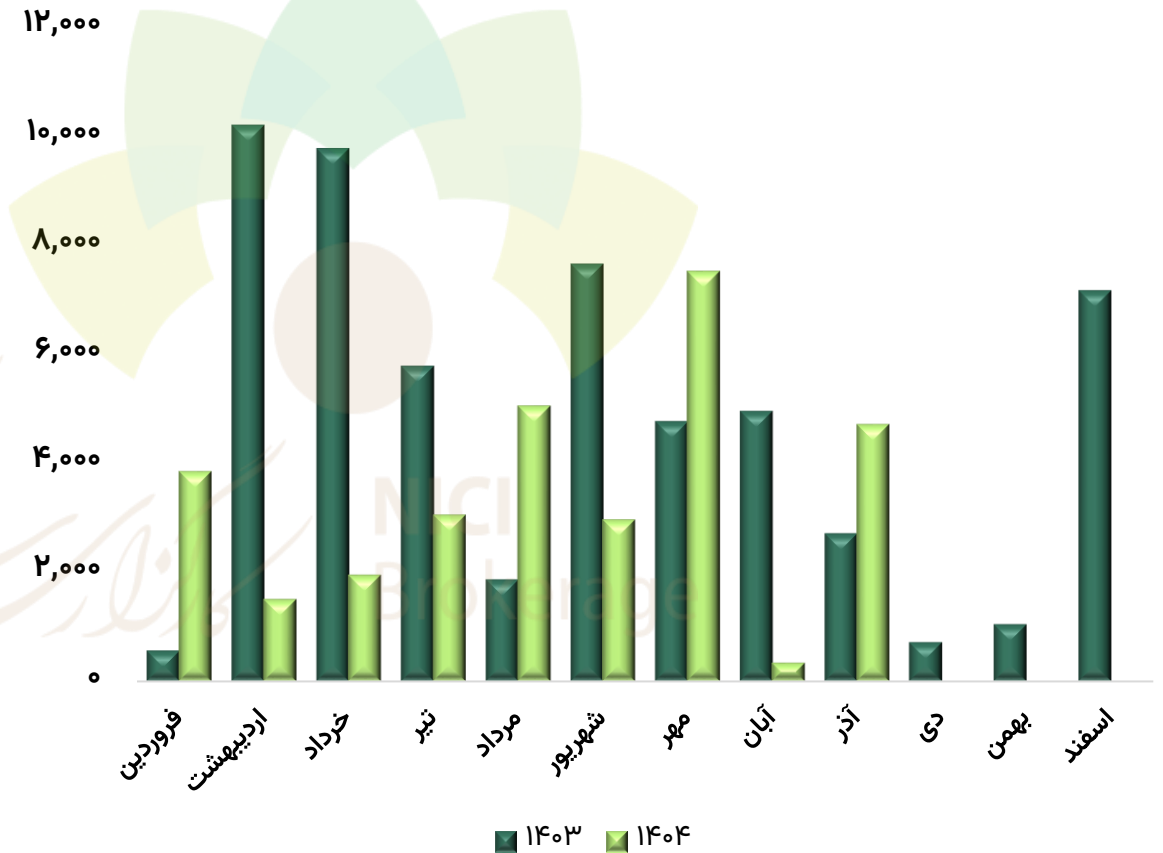
رند سود خالص (ریالی-دلاری)



رشد مقدار تولید شمش داخلی (تن)

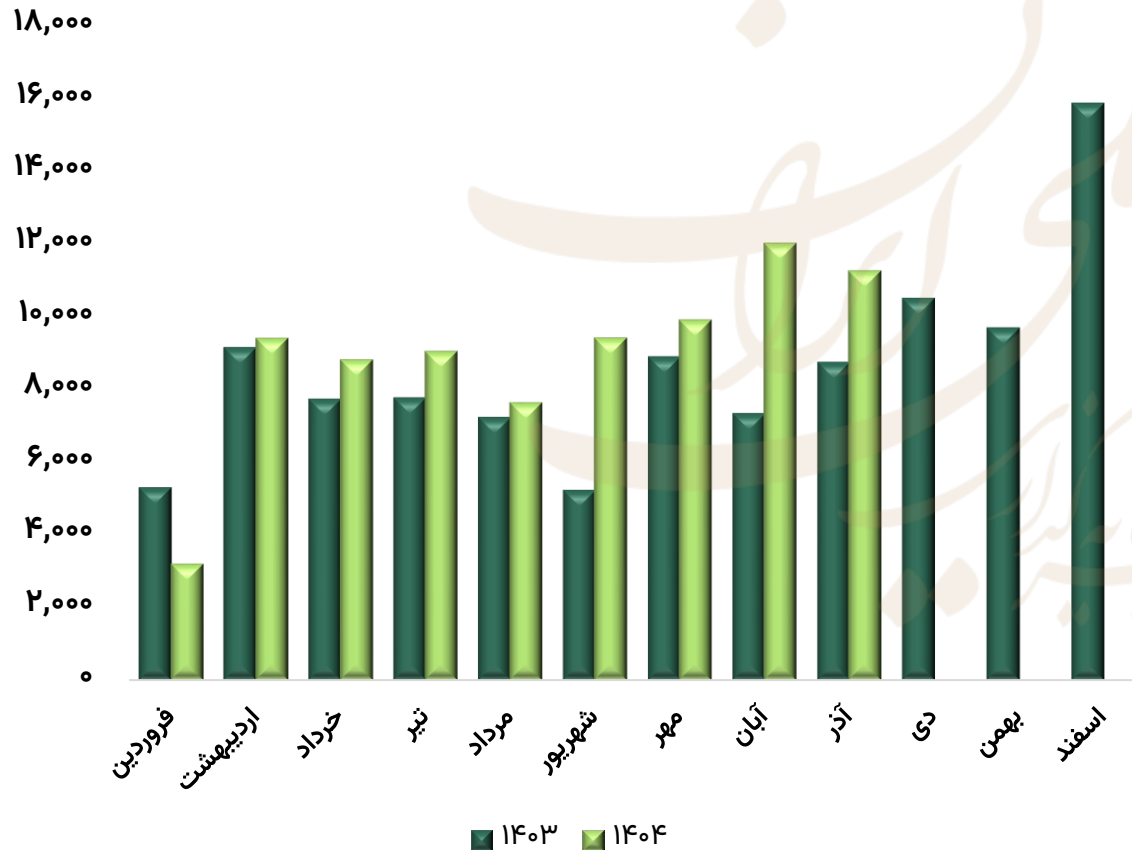


رشد مقدار تولید شمش صادراتی (تن)

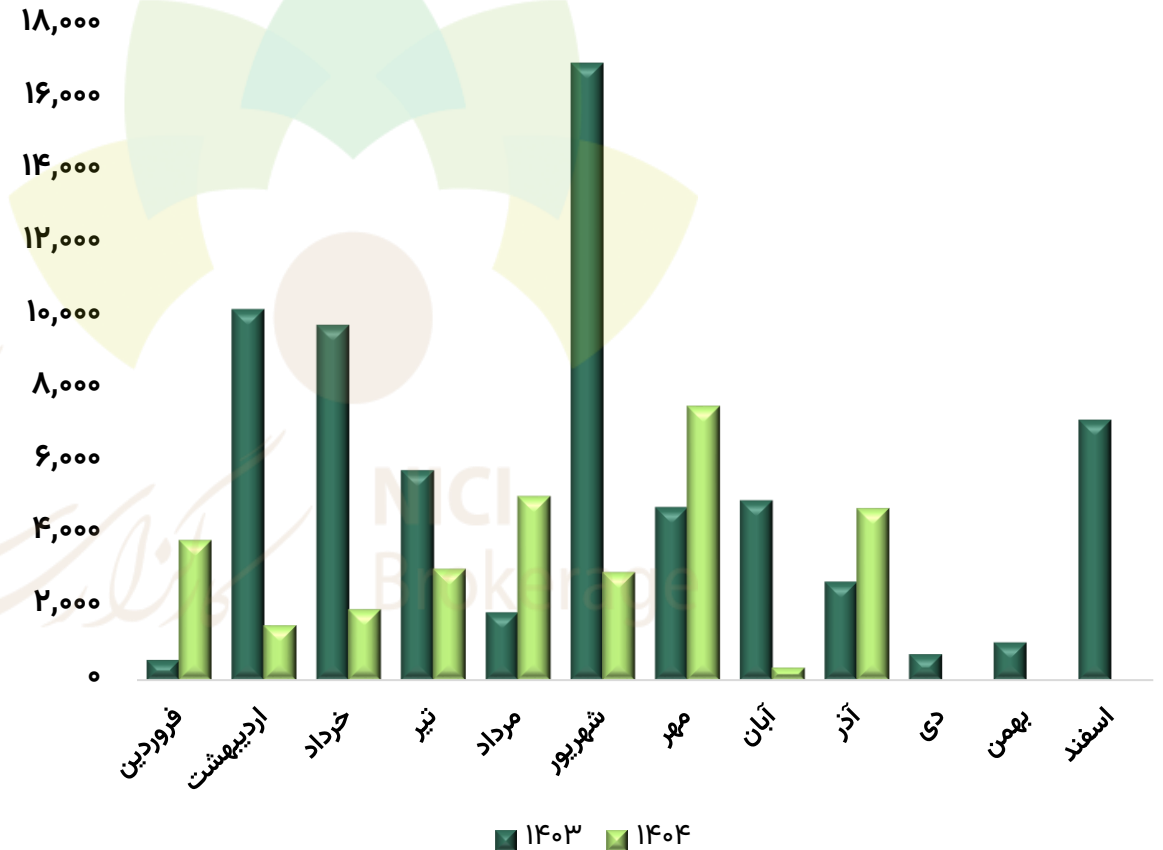


روند مقدار فروش محصولات شرکت

روند مقدار فروش شمش داخلی (تن)

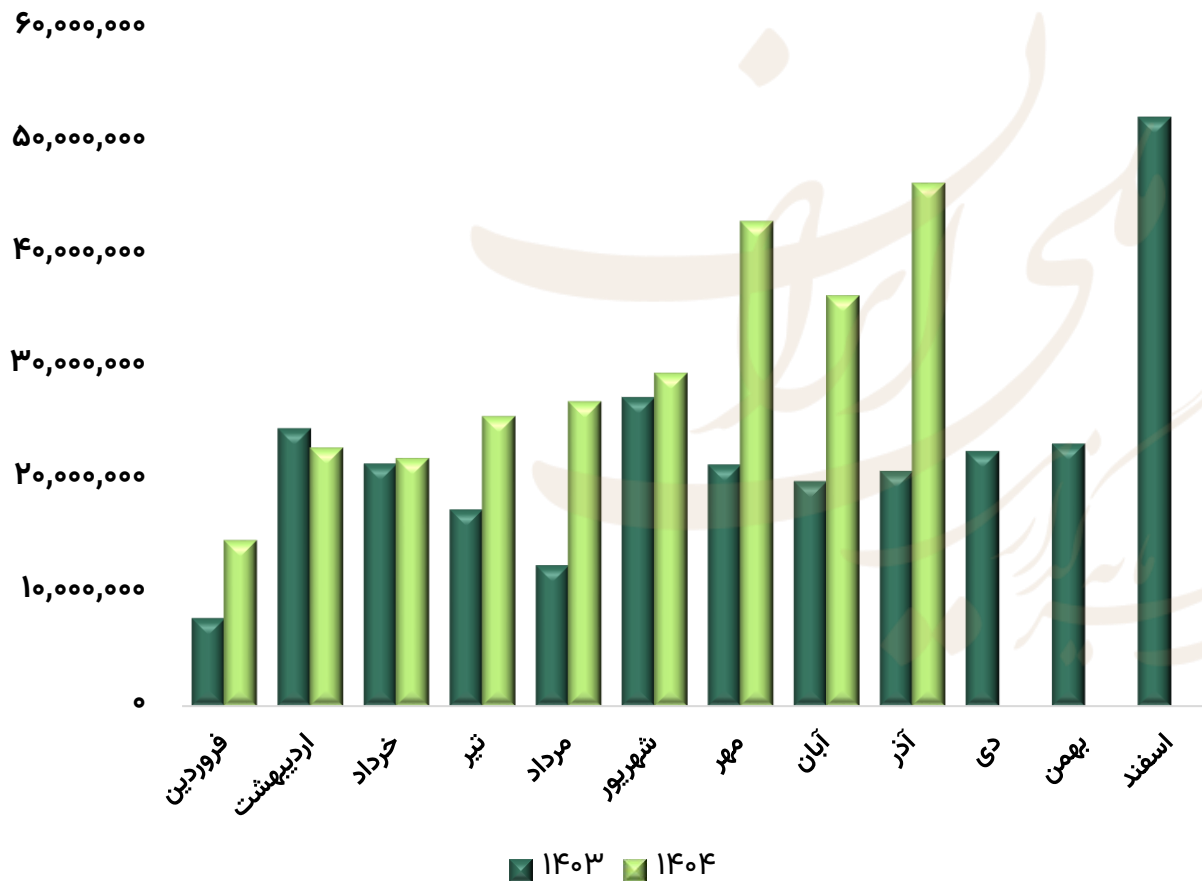


روند مقدار فروش محصول شمش صادراتی (تن)

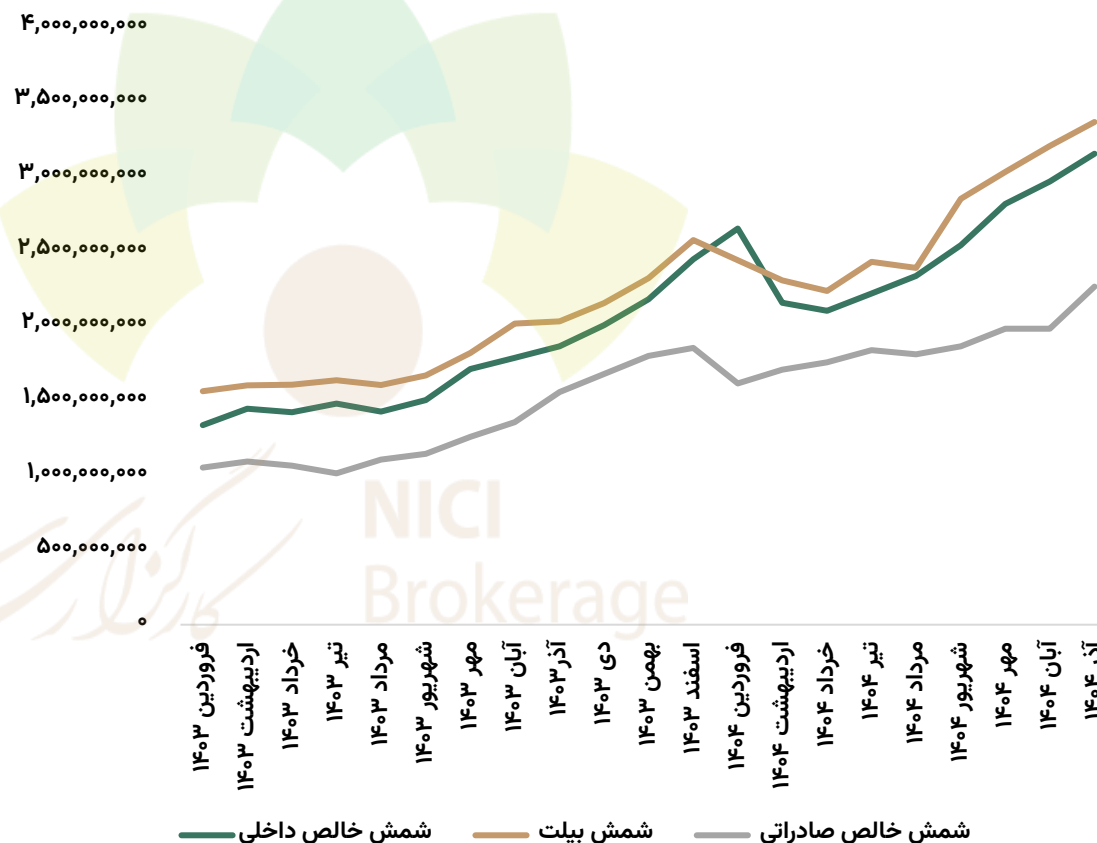


رند نرخ و مبلغ فروش محصولات شرکت

رند مبلغ فروش محصولات شرکت (میلیون ریال)



رند نرخ فروش محصولات شرکت (تن/ریال)



مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

مفروضات مقدار تولید و فروش

میزان تولید و فروش شمش سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ تن ۲۲،۸۰۰

مفروضات نرخ فروش و بهای تمام شده

میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی ادامه سال مالی ۱۴۰۴ ریال ۸۰۰،۰۰۰

میانگین نرخ دلار توافقی کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵ ریال ۱،۰۰۰،۰۰۰

نرخ تورم درصد ۳۰٪

صورت سود و زیان



شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۴/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۲۶۹,۸۲۷,۱۱۱	۱۵۰,۷۳۷,۹۷۳	۵۱۴,۳۵۱,۲۸۷	۷۹۹,۶۸۳,۵۲۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۰۷,۴۲۵,۸۷۱)	(۱۲۵,۵۸۰,۶۹۴)	(۳۷۷,۹۹۹,۲۵۴)	(۵۸۵,۷۴۵,۳۵۸)
سود (زیان) ناخالص	۶۲,۴۰۱,۲۴۰	۲۵,۱۵۷,۲۷۹	۱۳۶,۳۵۲,۰۳۳	۲۱۳,۹۳۸,۱۶۳
سود (زیان) عملیاتی	۴۷,۱۷۴,۷۰۷	۱۸,۱۷۴,۸۶۶	۱۲۲,۰۳۳,۶۷۸	۱۹۴,۵۹۲,۶۸۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۵۱,۴۲۰,۲۷۹	۱۶,۹۷۲,۲۱۸	۱۱۹,۴۹۰,۵۱۰	۱۸۶,۵۹۲,۶۱۳
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۶,۱۴۰,۵۱۱	۱۴,۰۴۲,۴۲۹	۹۸,۸۶۳,۷۴۴	۱۵۴,۳۸۲,۵۰۴
سرمایه	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۴۴	۲۲۶	۱,۵۹۵	۲,۴۹۰
حاشیه سود ناخالص	۲۳%	۱۷%	۲۷%	۲۷%

محاسبات P/E

قیمت	۶,۵۳۰
ارزش بازار (همت)	۴۰.۸
میانگین سود تقسیمی ۳ ساله	۳۹%
آخرین درصد تقسیم	۴۳%
P/E سال مالی ۱۴۰۴	۴.۱
P/E سال مالی ۱۴۰۵	۲.۳

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس دلار آزاد و نرخ آلومینیوم

۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	
۲,۱۰۹	۱,۸۲۱	۱,۵۳۴	۱,۲۴۷	۹۶۰	۲,۶۰۰
۲,۶۳۱	۲,۳۲۱	۲,۰۱۲	۱,۷۰۲	۱,۳۹۳	۲,۸۰۰
۳,۱۵۴	۲,۸۲۲	۲,۴۹۰	۲,۱۵۸	۱,۸۲۶	۳,۰۰۰
۳,۶۷۷	۳,۳۲۳	۲,۹۶۹	۲,۶۱۴	۲,۲۶۰	۳,۲۰۰
۴,۲۰۱	۳,۸۲۴	۳,۴۴۸	۳,۰۷۱	۲,۶۹۴	۳,۴۰۰

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۵ بر اساس دلار آزاد و نسبت آلومینا به آلومینیوم

۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	
۳,۹۱۶	۳,۵۴۲	۳,۱۶۸	۲,۷۹۳	۲,۴۱۹	۱۳%
۳,۵۳۵	۳,۱۸۲	۲,۸۲۹	۲,۴۷۶	۲,۱۲۳	۱۵%
۳,۱۵۴	۲,۸۲۲	۲,۴۹۰	۲,۱۵۸	۱,۸۲۶	۱۷%
۲,۷۷۳	۲,۴۶۲	۲,۱۵۱	۱,۸۴۰	۱,۵۳۰	۱۹%
۲,۳۹۲	۲,۱۰۲	۱,۸۱۲	۱,۵۲۳	۱,۲۳۳	۲۱%

بیانیه سلب مسئولیت: این گزارش صرفاً جنبه تحلیلی و اطلاعاتی دارد و به هیچ وجه توصیه خرید، فروش یا نگهداری سهام نمی باشد. مسئولیت تصمیم گیری سرمایه گذاری بر عهده سرمایه گذار است و شرکت کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران در قبال عواقب ناشی از استفاده از این اطلاعات هیچ مسئولیتی ندارد.



info@nibi.ir



۰۲۱۹۱۰۰۵۵۵۶



https://nibi.ir/



@Nicitahlil



@Nici_Admin