

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت فولاد شاهرود

(فرود)

دی ۱۴۰۲

معرفی شرکت

- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



نماد فرود در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	۱۹%
سه ماهه	۲۱%
۶ ماهه	۱۵%

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۳۸.۵
۹۰ روز	۲۵

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۱۷.۹
۹۰ روز	۱۰.۸

ارزش بازار
۲،۶۶۶ میلیارد تومان

آخرین قیمت
۴،۹۳۷ ریال

معرفی شرکت

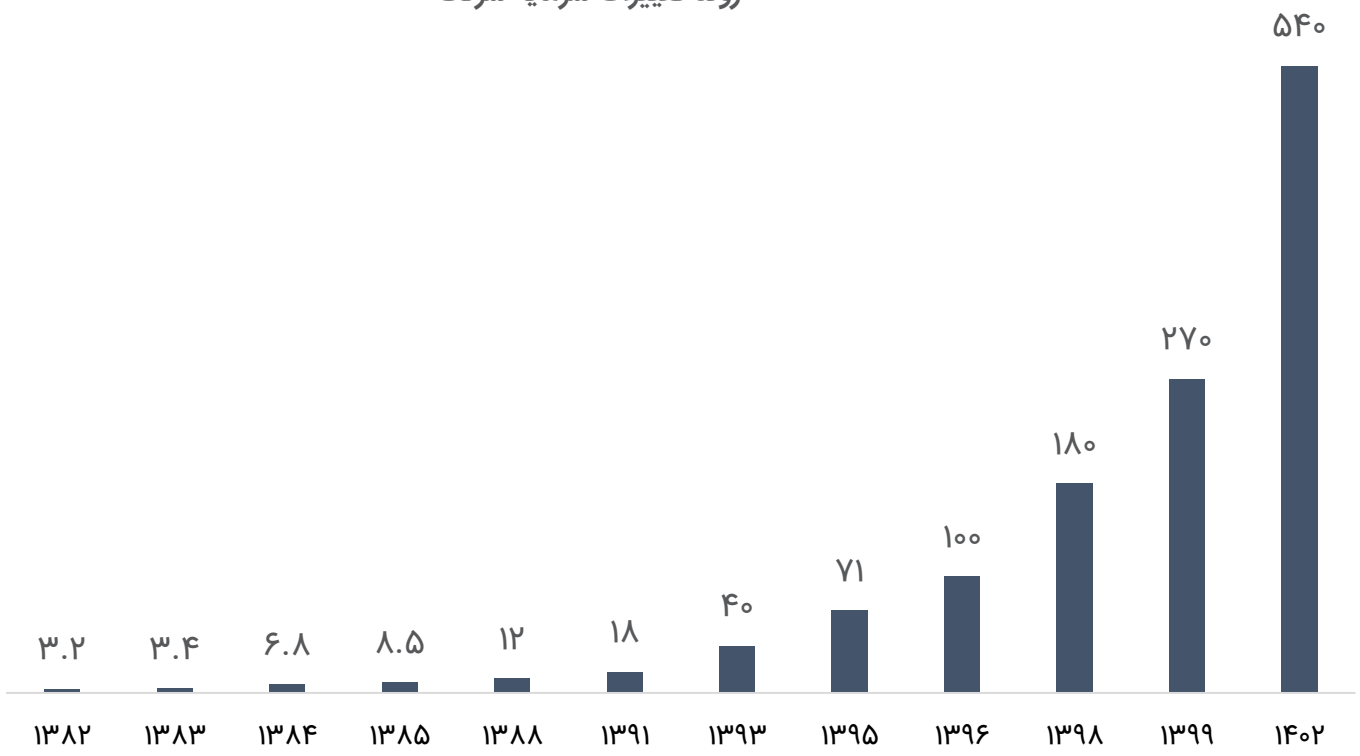
شرکت فولاد شاهرود

- تاسیس شرکت ۱۳۸۰
- بهره برداری ۱۳۸۵
- تبدیل شرکت به سهامی عام ۱۳۹۹
- پذیرش در بازار دوم فرابورس ۱۳۹۵
- عرضه اولیه شرکت ۱۴۰۱

- دفتر مرکزی شرکت در تهران و کارخانه در شهرستان شاهرود، کیلومتر ۱۲جاده شاهرود به تهران واقع است.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت **۳۵۹** نفر است.

روند تغییرات سرمایه شرکت

- میلیارد تومان -



- محل کلیه افزایش سرمایه‌ها، آورده نقدی سهامداران و مطالبات بوده است.
- افزایش سرمایه سال ۱۴۰۲، از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران بوده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سهامداران و اعضای هیئت مدیره

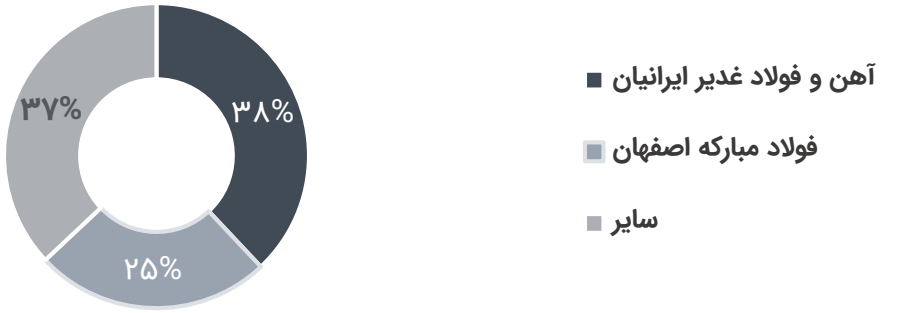
اعضای هیئت‌مدیره

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	(سید محمد میرحسنی) صنایع معدنی نوظهور شاهرود
رئیس هیئت مدیره	(محمدرضا پاک سیما) آهن و فولاد غدیر ایرانیان
نایب رئیس هیئت مدیره	(اردشیر آرش) معدنی و صنعتی چادرملو
عضو هیئت مدیره	(محمد ابراهیم رویانی نژاد) موسسه فرهنگی و عمران شاهرود
عضو هیئت مدیره	(محد شهرابی فراهانی) صنایع معدنی عصر نوین بهاباد

ترکیب سهامداران - عادی

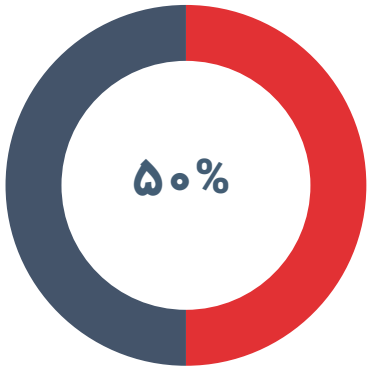


ترکیب سهامداران - تلفیقی



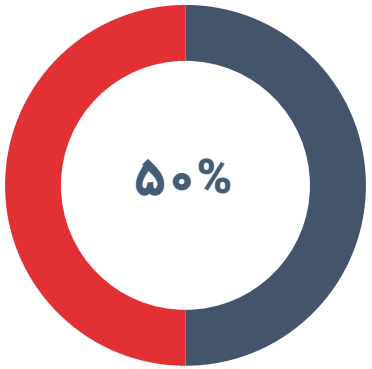
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محصولات تولیدی شرکت و ظرفیت اسمی



میلگرد

ظرفیت اسمی (تن)	۲۰۰,۰۰۰
ظرفیت عملی (تن)	۱۱۷,۳۲۰



شمش بیلت

ظرفیت اسمی (تن)	۲۰۰,۰۰۰
ظرفیت عملی (تن)	۱۲۰,۶۳۴

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی‌ها

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۴	۵۲	۱۰۷	۲۶	۵۰	۲۰۵	۷%	۱۸%	۱۲%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۳	۲	۲	۵	۵	۰	۱%	۰%	۲%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۸	۱۹	۱۵	۶۱	۴۸	۸۷	۷%	۸%	۷%
موجودی مواد و کالا	۷۴	۸۶	۹۶	۲۱۱	۳۱۸	۳۸۴	۴۸%	۳۳%	۳۷%
پیش پرداخت ها	۴	۱	۱۹	۴۶	۳۷	۱۱۲	۶%	۱۰%	۴%
جمع داراییهای جاری	**۱۰۲**	**۱۵۹**	**۲۳۸**	**۳۴۹**	**۴۵۸**	**۷۸۷**	**۶۸%**	**۶۸%**	**۶۲%**
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۱	۳۴	۴۳	۳۶	۴۹	۵%	۴%	۴%
داراییهای ثابت مشهود	۸۳	۸۵	۱۲۱	۱۲۵	۱۴۰	۲۷۹	۲۱%	۲۴%	۳۱%
داراییهای نامشهود	۱	۱	۱	۳۴	۳۴	۳۴	۵%	۳%	۲%
جمع داراییهای غیرجاری	**۸۴**	**۸۶**	**۱۵۷**	**۲۰۲**	**۲۱۱**	**۳۶۳**	**۳۲%**	**۳۲%**	**۳۸%**
جمع داراییها	**۱۸۶**	**۲۴۶**	**۳۹۵**	**۵۵۱**	**۶۶۹**	**۱,۱۵۰**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۳	۲۱	۱۳	۶۲	۸۵	۲۱۷	۳۴%	۶۶%	۴۵%
پیش دریافتها	۵	۲	۱۵	۴	۱۶	۷	۶%	۲%	۱۴%
ذخیره مالیات بر درامد	۷	۷	۱۳	۱۳	۸	۱۵	۳%	۵%	۱۹%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۰	۰	۶۲	۱۴۵	۸۸	۵۷%	۲۷%	۱۹%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۰	۲۶	۰	۰	۰%	۰%	۳%
جمع بدهیهای جاری	**۲۵**	**۲۹**	**۴۱**	**۱۶۷**	**۲۵۴**	**۳۲۷**	**۱۰۰%**	**۱۰۰%**	**۱۰۰%**
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۲۵**	**۲۹**	**۴۱**	**۱۶۷**	**۲۵۴**	**۳۲۷**			
نسبت بدهی	**۱۴%**	**۱۲%**	**۱۰%**	**۳۰%**	**۳۸%**	**۲۸%**			

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۱۰۰	۱۸۰	۲۷۰	۲۷۰	۲۷۰	۵۴۰
اندوخته قانونی	۲	۴	۸	۱۳	۱۹	۳۱
سود (زیان) انباشته	۳۳	۳۳	۷۷	۱۰۱	۱۲۶	۲۵۲
جمع حقوق صاحبان سهام	**۱۶۱**	**۲۱۶**	**۳۵۵**	**۳۸۴**	**۴۱۵**	**۸۲۳**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۸۶%**	**۸۸%**	**۹۰%**	**۷۰%**	**۶۲%**	**۷۲%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان تاریخی

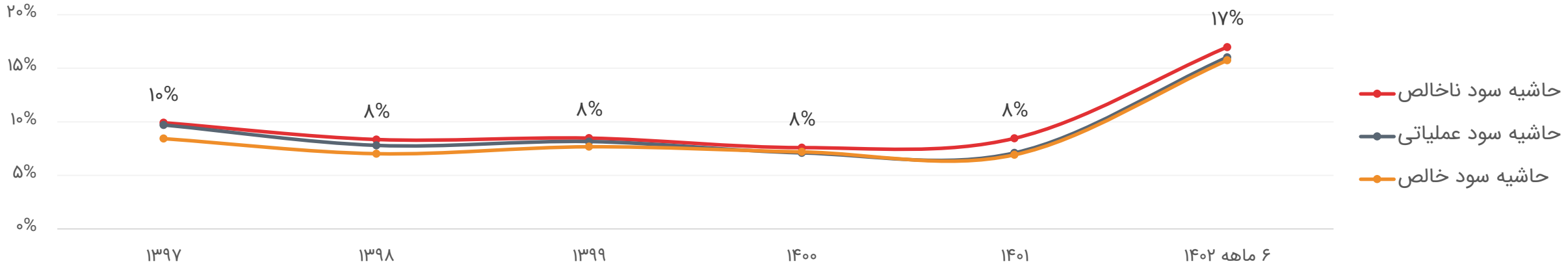
میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۴۰۷	۴۸۷	۱,۰۴۸	۱,۴۳۵	۱,۷۹۱	۱,۴۶۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۶۶)	(۴۴۷)	(۹۵۹)	(۱,۳۲۶)	(۱,۶۴۰)	(۱,۲۱۲)
سود (زیان) ناخالص	۴۰	۴۱	۸۹	۱۰۹	۱۵۱	۲۴۸
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲)	(۳)	(۴)	(۸)	(۱۴)	(۱۵)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	(۰)	۱	۱	(۱۰)	۱
سود (زیان) عملیاتی	۳۹	۳۸	۸۵	۱۰۲	۱۲۷	۲۳۴
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	(۴)	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲	۳	۸	۱۲	۷	۱۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۱	۴۱	۹۳	۱۱۳	۱۳۰	۲۴۴
مالیات	(۷)	(۷)	(۱۲)	(۱۰)	(۶)	(۱۴)
سود (زیان) خالص	**۳۴**	**۳۴**	**۸۰**	**۱۰۳**	**۱۲۴**	**۲۳۰**
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۶**	**۶**	**۱۵**	**۱۹**	**۲۳**	**۴۳**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

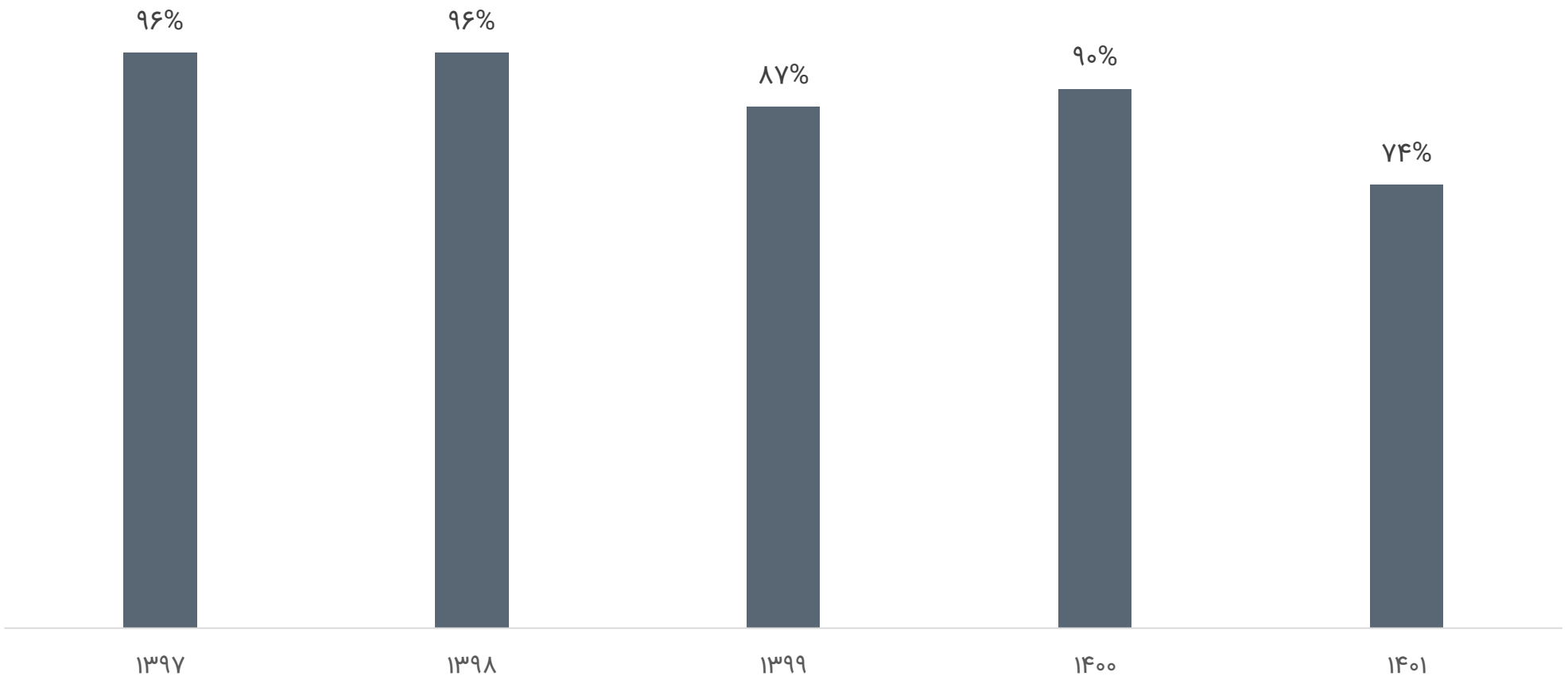
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۹۰%	-۹۲%	-۹۲%	-۹۲%	-۹۲%	-۸۳%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	۰%	-۱%	۰%	-۱%	-۱%	-۱%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	-۱%	۰%
هزینه‌های مالی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰%	۱%	۱%	۱%	۰%	۱%
مالیات	-۲%	-۱%	-۱%	-۱%	۰%	-۱%

روند تغییرات حاشیه سود



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درصد تقسیم سود شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

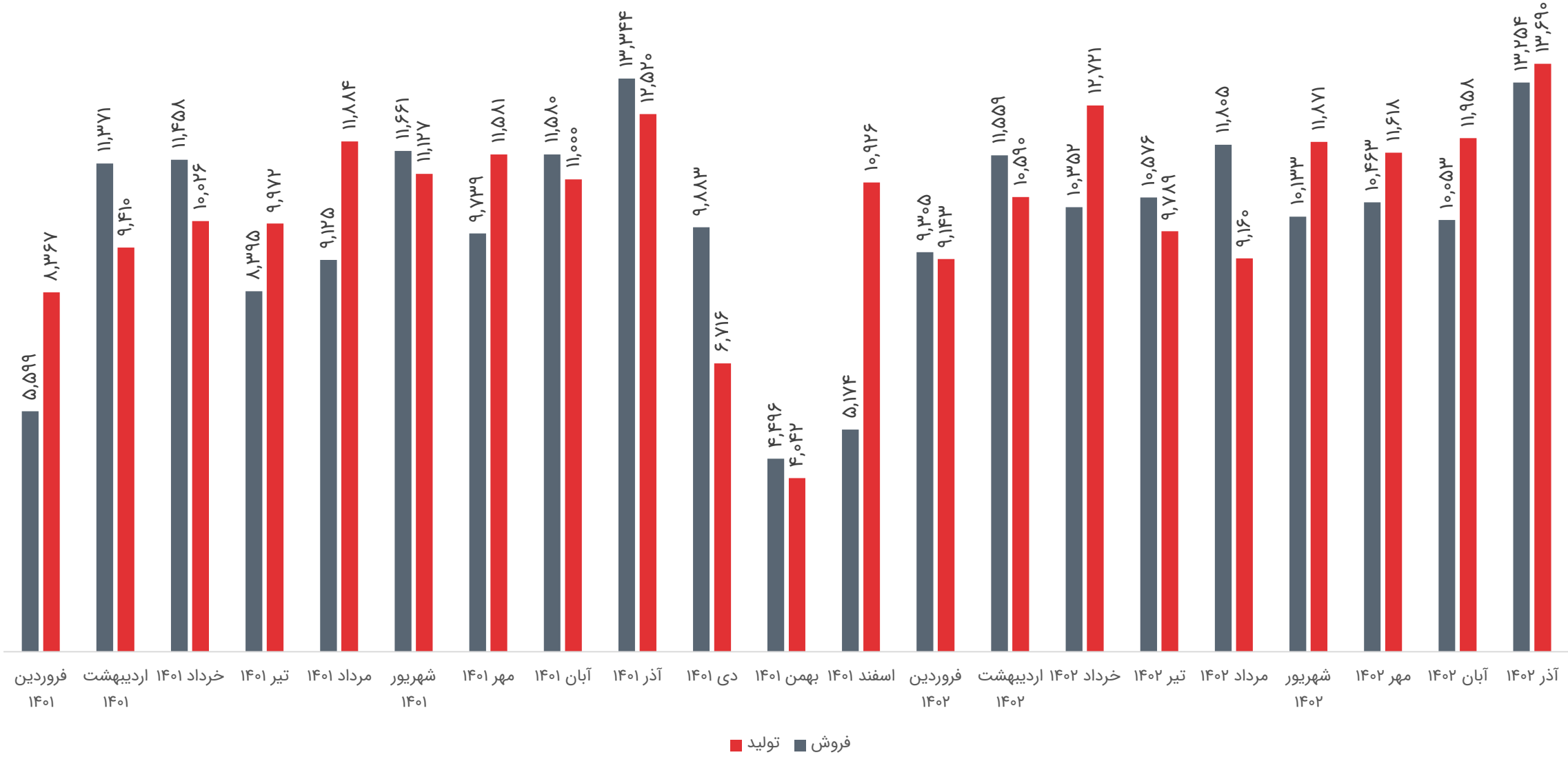
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

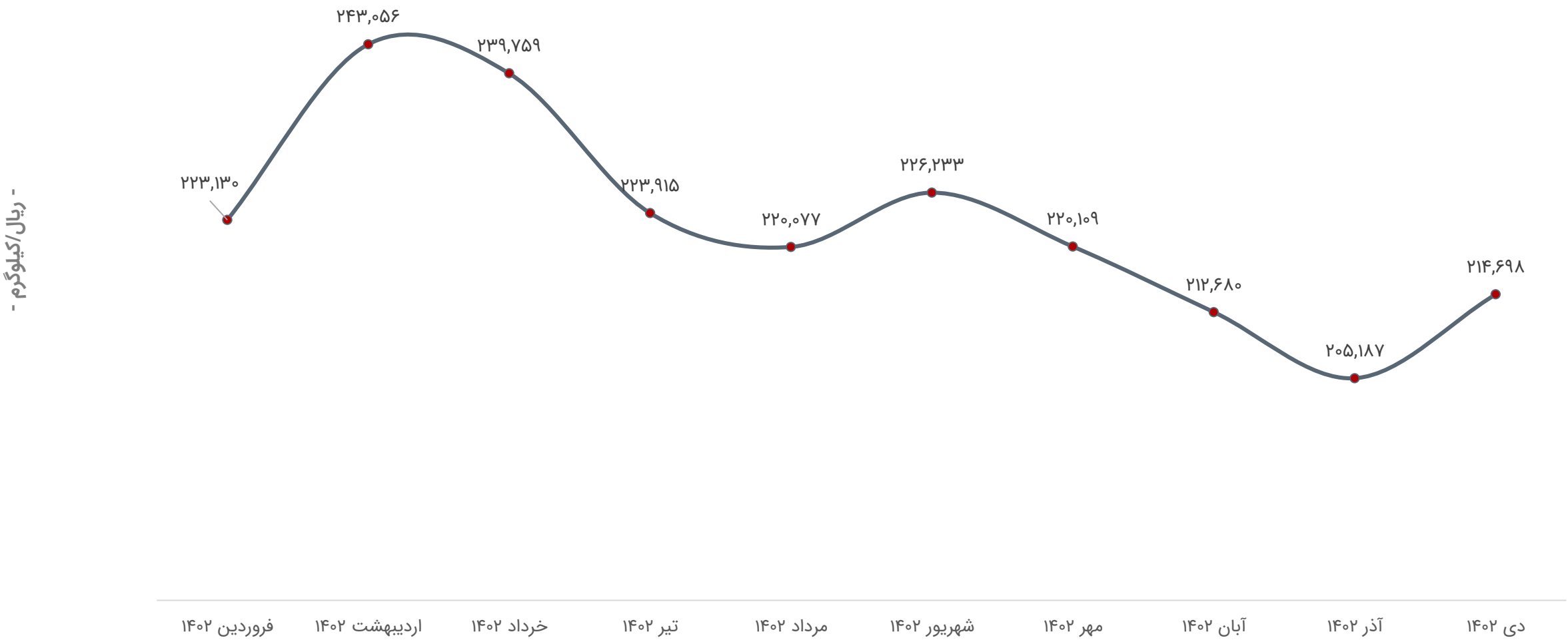


تولید و فروش ماهانه شرکت



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

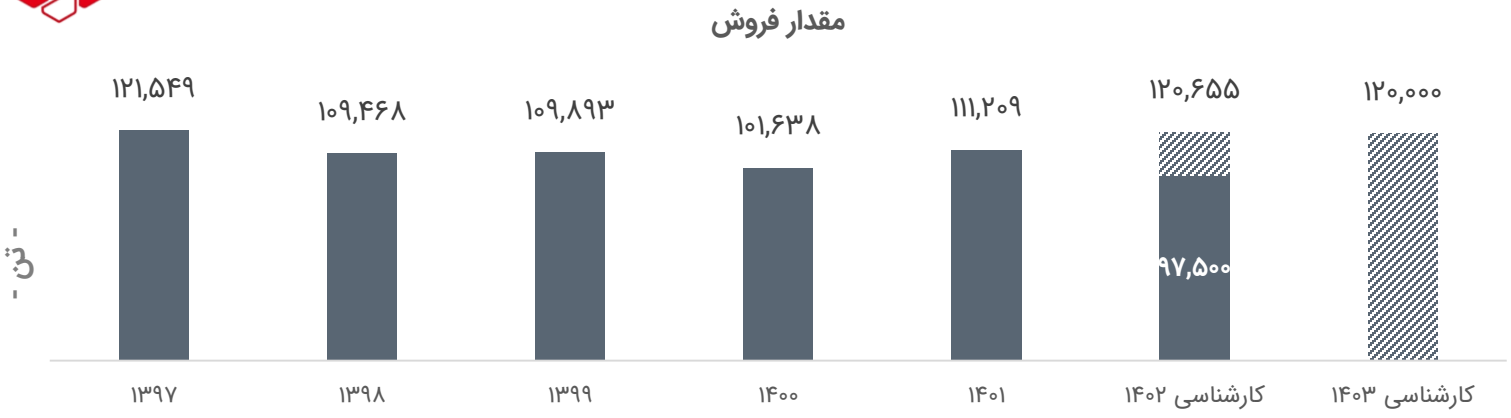
نرخ فروش شرکت در بورس کالا - ۱۴۰۲

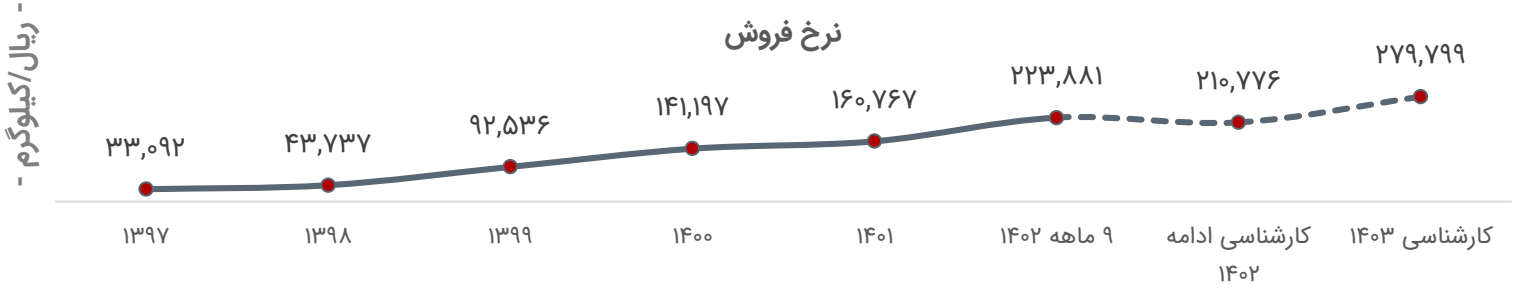


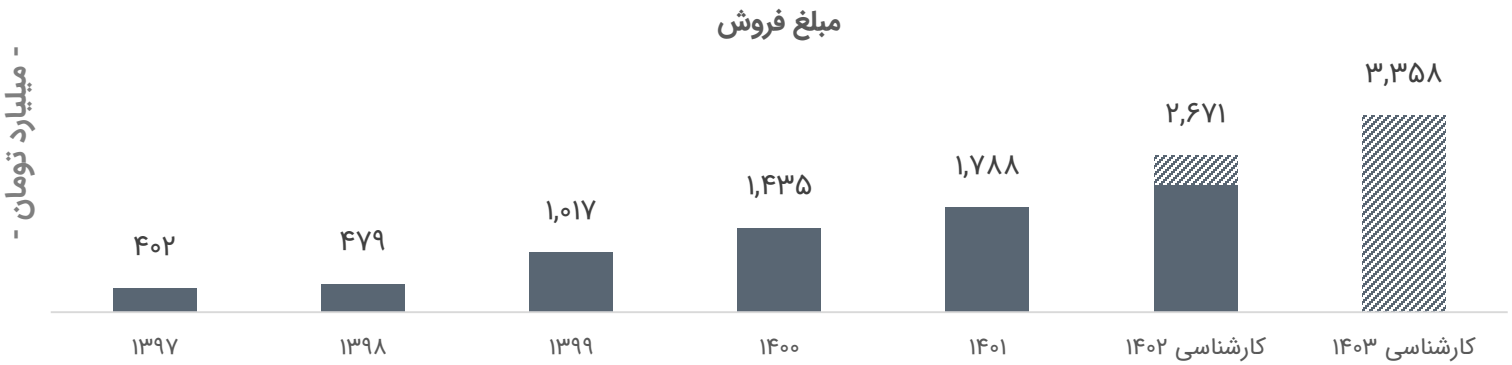
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد فروش شرکت

- شرکت در ۹ ماهه سال ۱۴۰۲، ۱۰۰،۵۴۰ تن تولید میلگرد و ۹۷،۵۰۰ تن فروش داشته است.
- نرخ میلگرد بر اساس ضریبی از نرخ شمش تعیین می‌شود. میانگین بلندمدت این ضریب برای شرکت‌های مختلف متفاوت است. به‌طور میانگین، این ضریب از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا کنون برای شرکت فولاد شاهرود ۱۱۲% بوده است که میانگین آن در ۹ ماهه سال ۱۴۰۲، ۱۱۰% بوده است. در پیش‌بینی‌ها، برای ادامه سال ۱۴۰۲ و سال ۱۴۰۳، از ضریب **۱۱۰%** استفاده شده است.

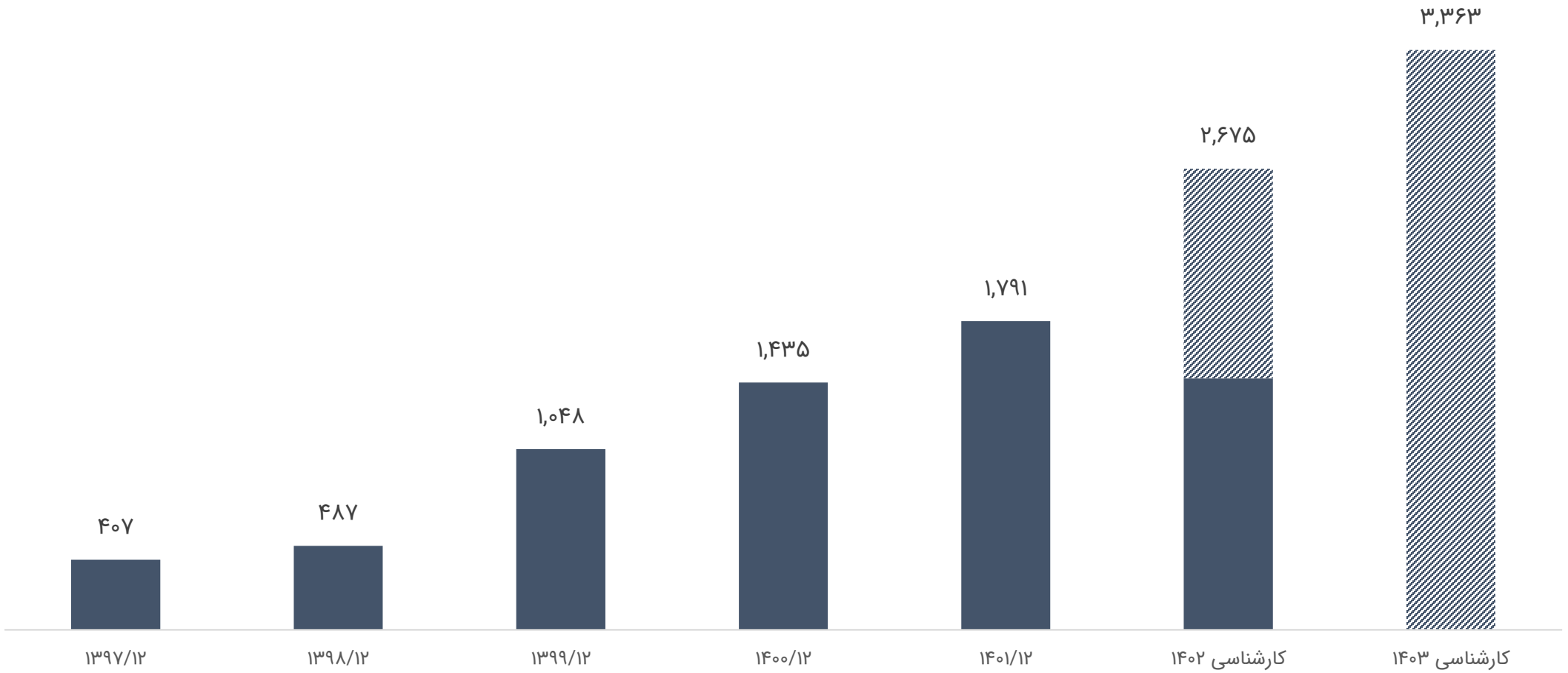






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

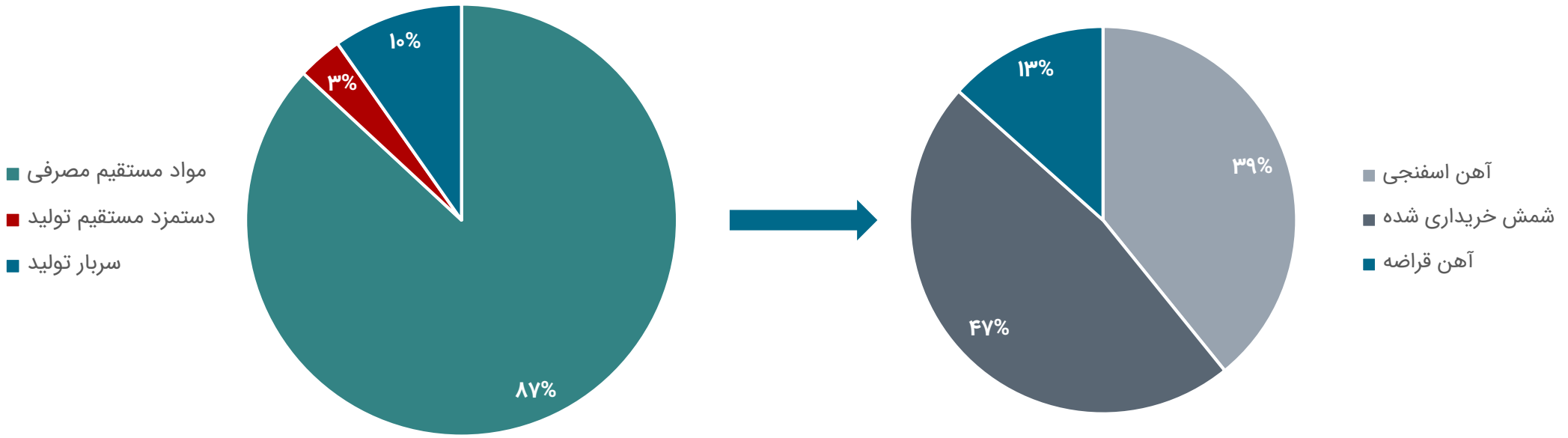
برآورد درآمدهای عملیاتی شرکت



- میلیارد تومان -

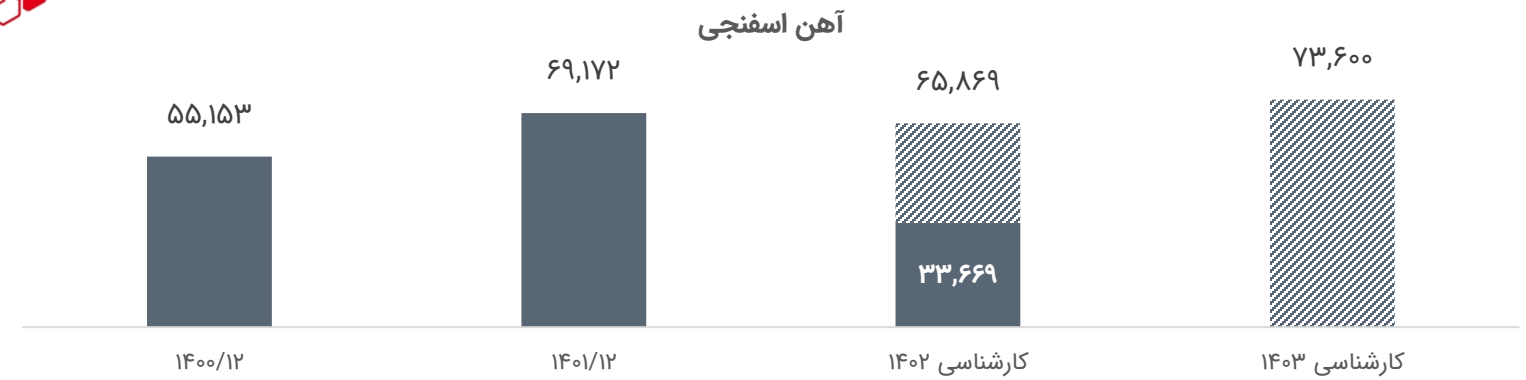
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

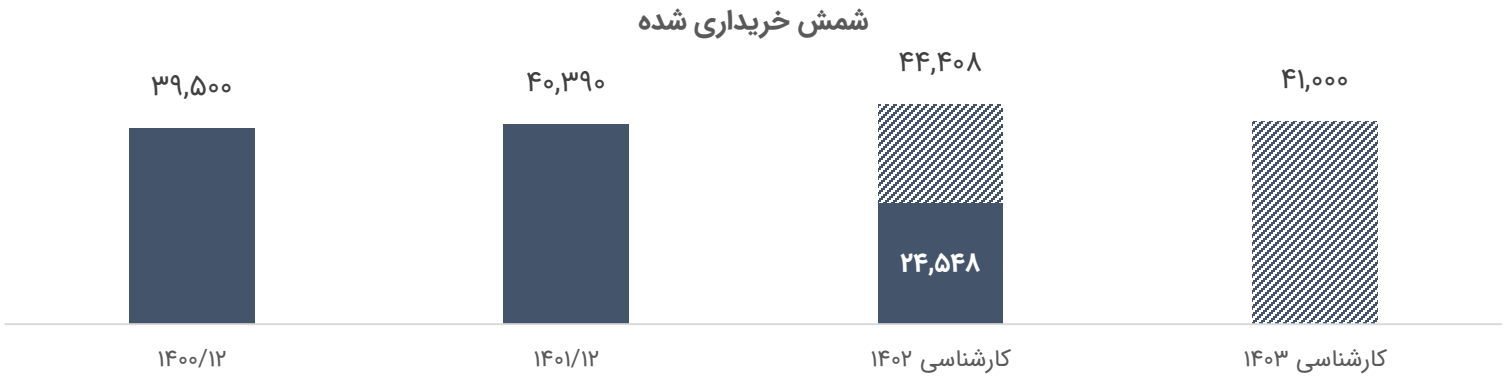
ترکیب بهای تولید شرکت

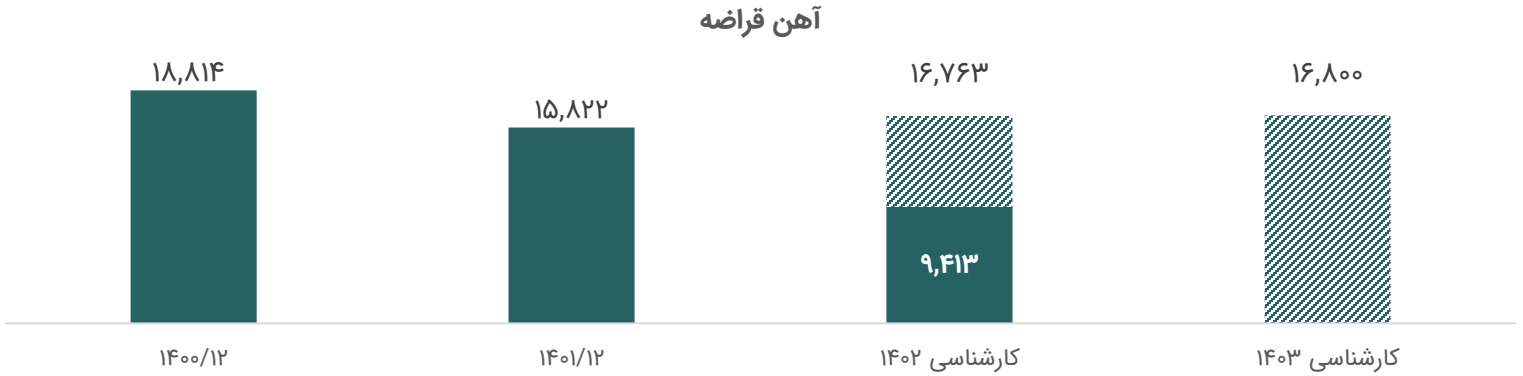


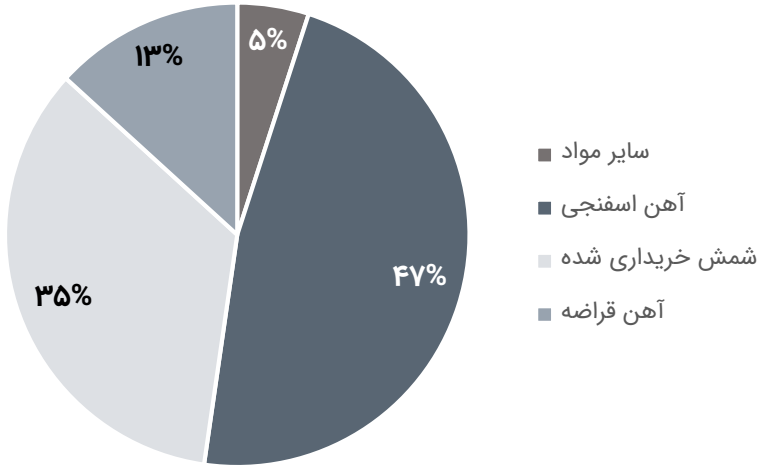
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد مقدار مصرف مواد اولیه





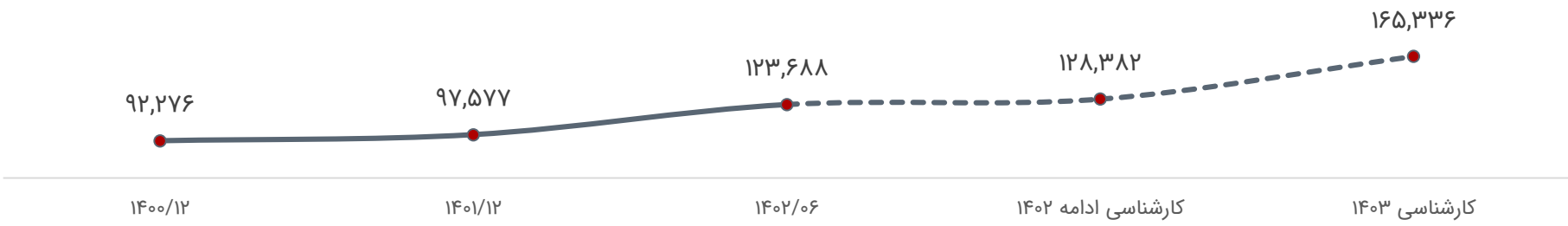




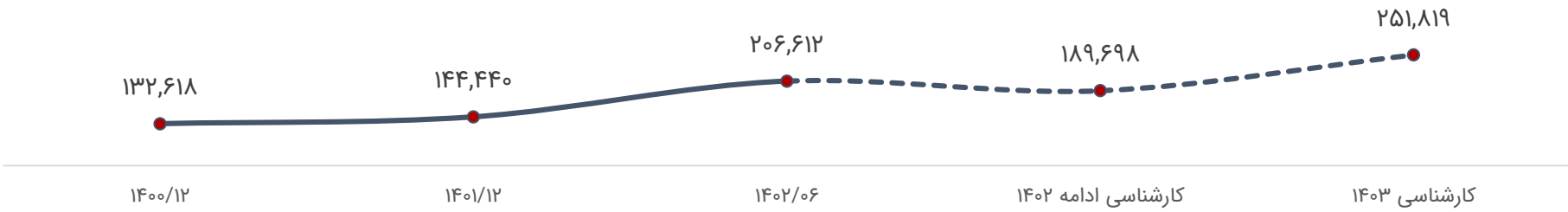
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد نرخ خرید مواد اولیه

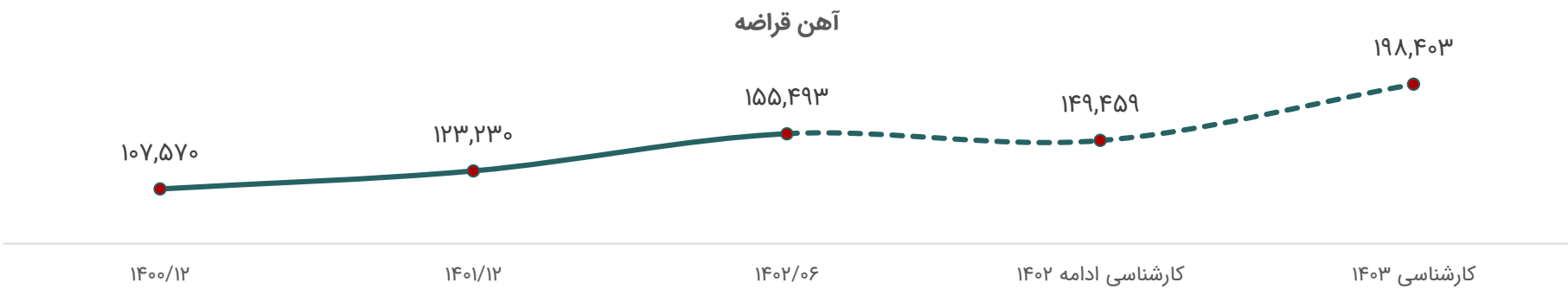
آهن اسفنجی



شمش خریداری شده



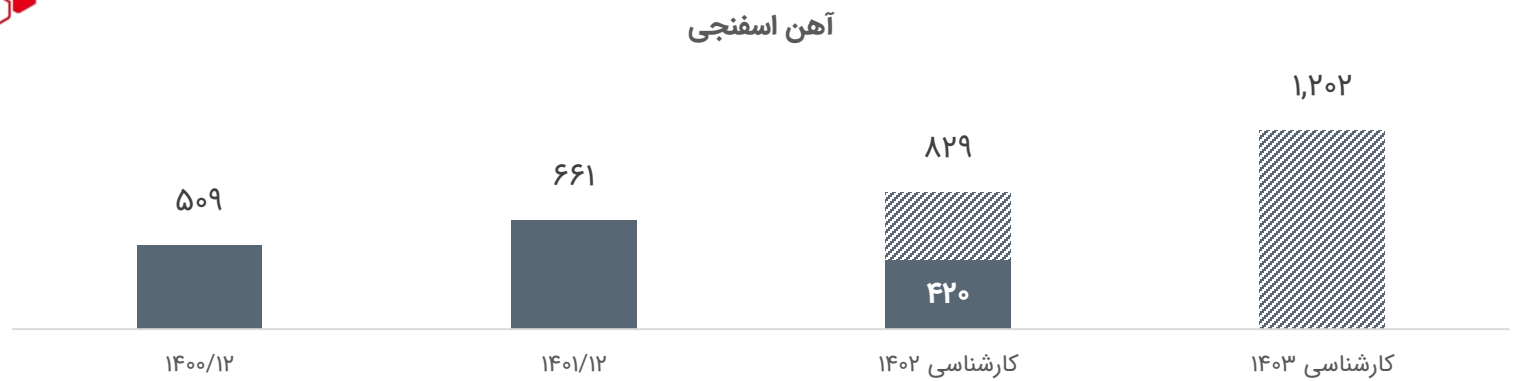
آهن قراضه

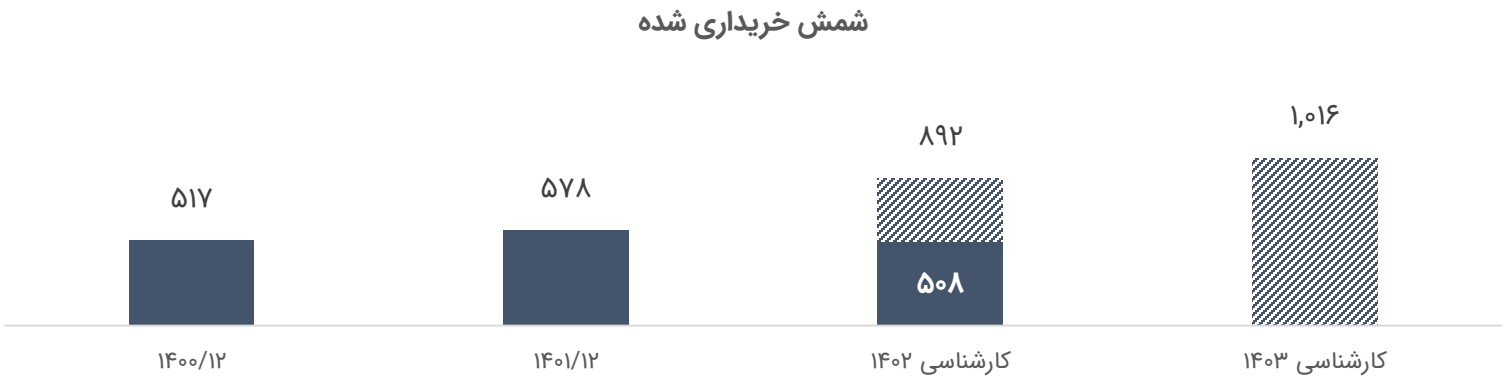


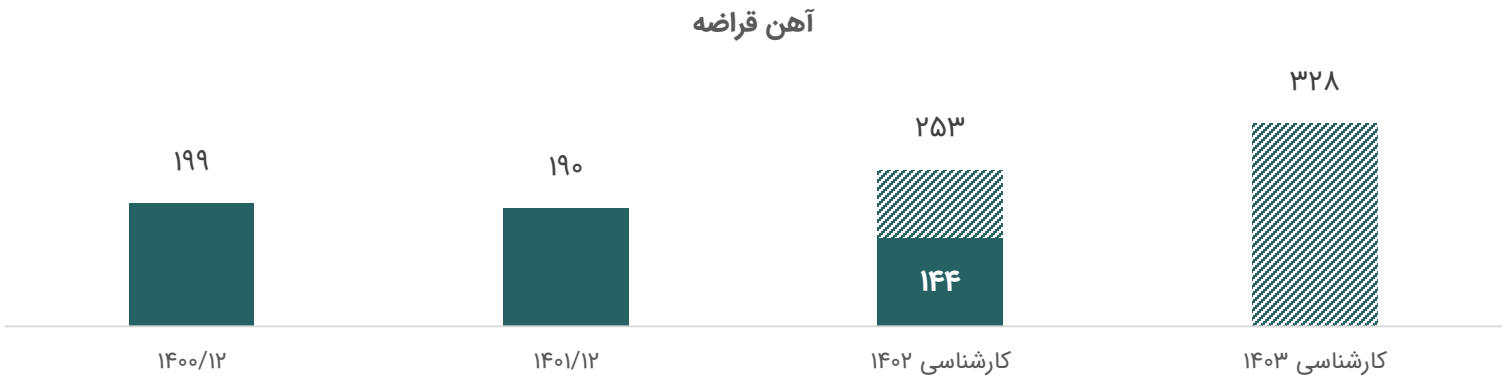
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد مبلغ مصرف مواد اولیه

- مواد اولیه اصلی شرکت، آهن اسفنجی، آهن قراضه، شمش خریداری شده هستند که آهن اسفنجی و آهن قراضه، در فرآیند شمش تولیدی شرکت استفاده می‌شوند.
- از لحاظ مبلغی، سهم آهن اسفنجی ۳۹%، آهن قراضه ۱۳% و شمش خریداری شده ۴۷% می‌باشد.

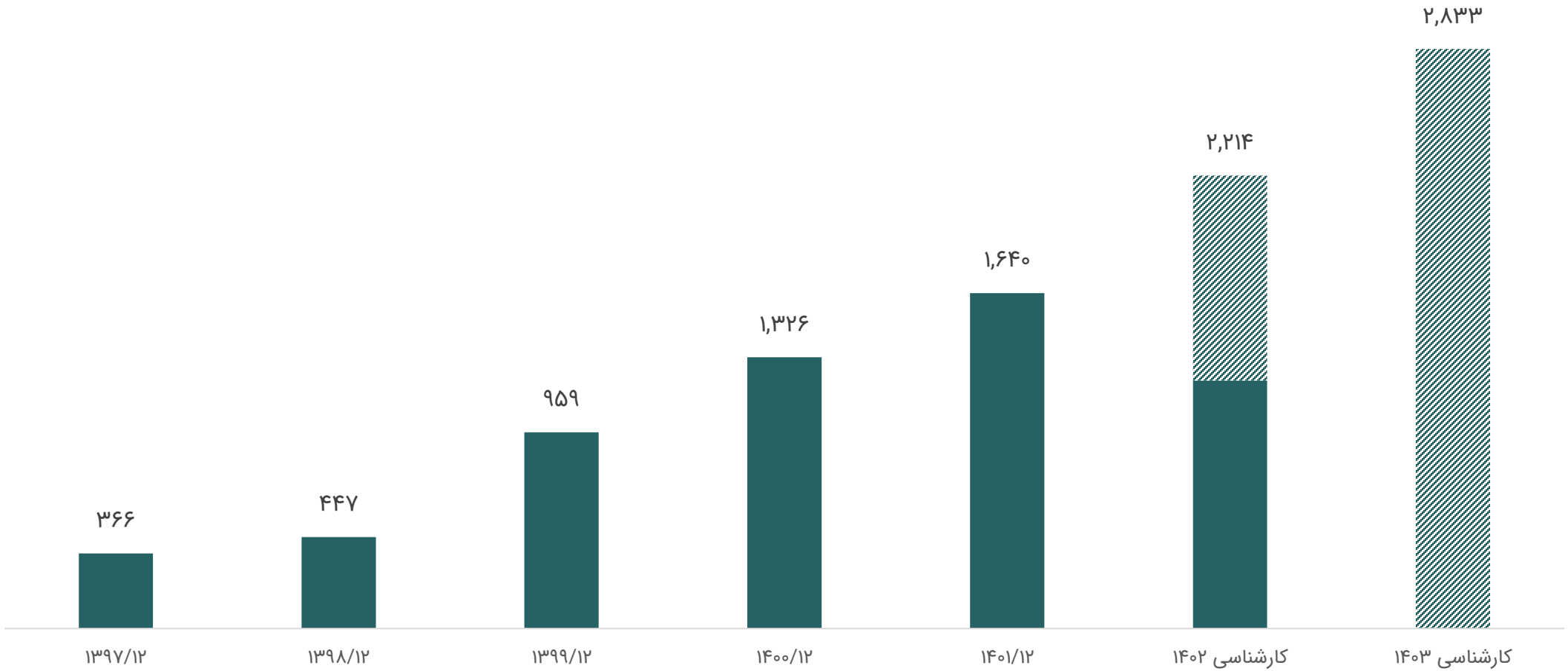






- میلیارد تومان -

برآورد بهای تمام شده شرکت



- میلیارد تومان -

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان کارشناسی

	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۲/۰۶	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱,۰۴۸	۱,۴۳۵	۱,۷۹۱	۱,۴۶۰	۲,۶۷۵	۳,۳۶۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۹۵۹	-۱,۳۲۶	-۱,۶۴۰	-۱,۲۱۲	-۲,۲۱۴	-۲,۸۳۳
سود (زیان) ناخالص	۸۹	۱۰۹	۱۵۱	۲۴۸	۴۶۰	۵۳۰
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۴	-۸	-۱۴	-۱۵	-۳۴	-۴۵
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	۱	-۱۰	۱	۱	۱
سود (زیان) عملیاتی	۸۵	۱۰۲	۱۲۷	۲۳۴	۴۲۷	۴۸۶
هزینه های مالی	۰	۰	-۴	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸	۱۲	۷	۱۰	۲۰	۲۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۳	۱۱۳	۱۳۰	۲۴۴	۴۴۷	۵۱۴
مالیات	-۱۲	-۱۰	-۶	-۱۲	-۱۸	-۲۷
سود (زیان) خالص	۸۰	۱۰۳	۱۲۴	۲۳۲	۴۲۹	۴۸۷
سود هر سهم - تومان	**۱۵**	**۱۹**	**۲۳**	**۴۳**	**۷۹**	**۹۰**
سرمایه	۲۷۰	۲۷۰	۲۷۰	۵۴۰	۵۴۰	۵۴۰
حاشیه سود ناخالص	۸%	۸%	۸%	۱۷%	۱۷%	۱۶%
حاشیه سود عملیاتی	۸%	۷%	۷%	۱۶%	۱۶%	۱۴%
حاشیه سود خالص	۸%	۷%	۷%	۱۶%	۱۶%	۱۴%

- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل حساسیت سود هر سهم (تومان) - ۱۴۰۳

نرخ دلار حواله (ریال)

نرخ شمش LME	۴۳۵,۰۰۰	۴۴۵,۰۰۰	۴۵۵,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۴۹۵,۰۰۰	۵۰۵,۰۰۰
۴۵۰	۵۵	۵۸	۶۱	۶۴	۶۷	۷۰	۷۳	۷۶
۴۶۰	۵۹	۶۲	۶۵	۶۸	۷۱	۷۴	۷۷	۸۰
۴۷۰	۶۲	۶۶	۶۹	۷۲	۷۵	۷۸	۸۱	۸۴
۴۸۰	۶۶	۶۹	۷۲	۷۵	۷۹	۸۲	۸۵	۸۸
۴۹۰	۷۰	۷۳	۷۶	۷۹	۸۳	۸۶	۸۹	۹۲
۵۰۰	۷۳	۷۶	۸۰	۸۳	۸۶	۹۰	۹۳	۹۶
۵۱۰	۷۷	۸۰	۸۳	۸۷	۹۰	۹۴	۹۷	۱۰۰
۵۲۰	۸۰	۸۴	۸۷	۹۱	۹۴	۹۸	۱۰۱	۱۰۵
۵۳۰	۸۴	۸۷	۹۱	۹۴	۹۸	۱۰۲	۱۰۵	۱۰۹
۵۴۰	۸۷	۹۱	۹۵	۹۸	۱۰۲	۱۰۶	۱۰۹	۱۱۳
۵۵۰	۹۱	۹۵	۹۸	۱۰۲	۱۰۶	۱۰۹	۱۱۳	۱۱۷

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

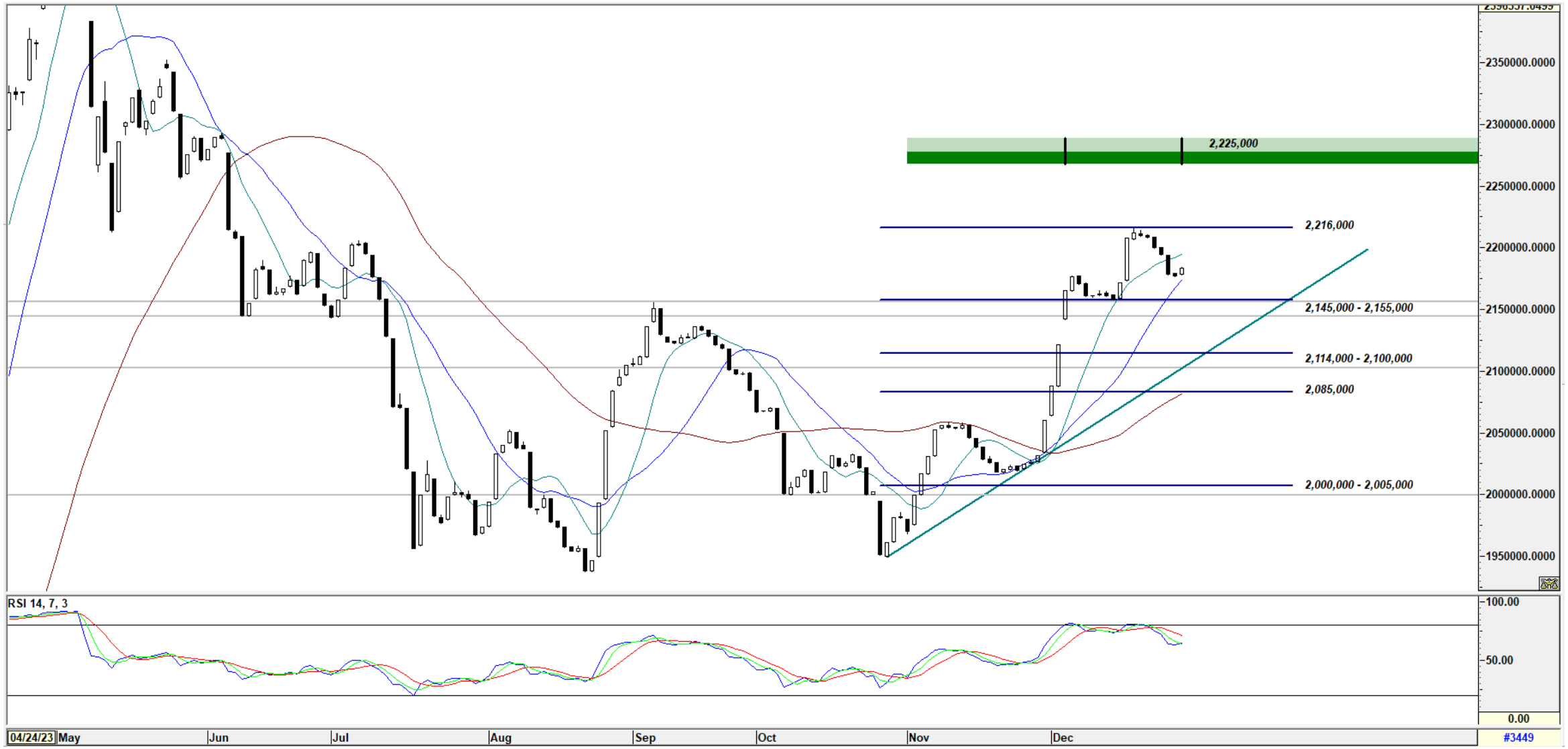


روند بلندمدت شاخص کل



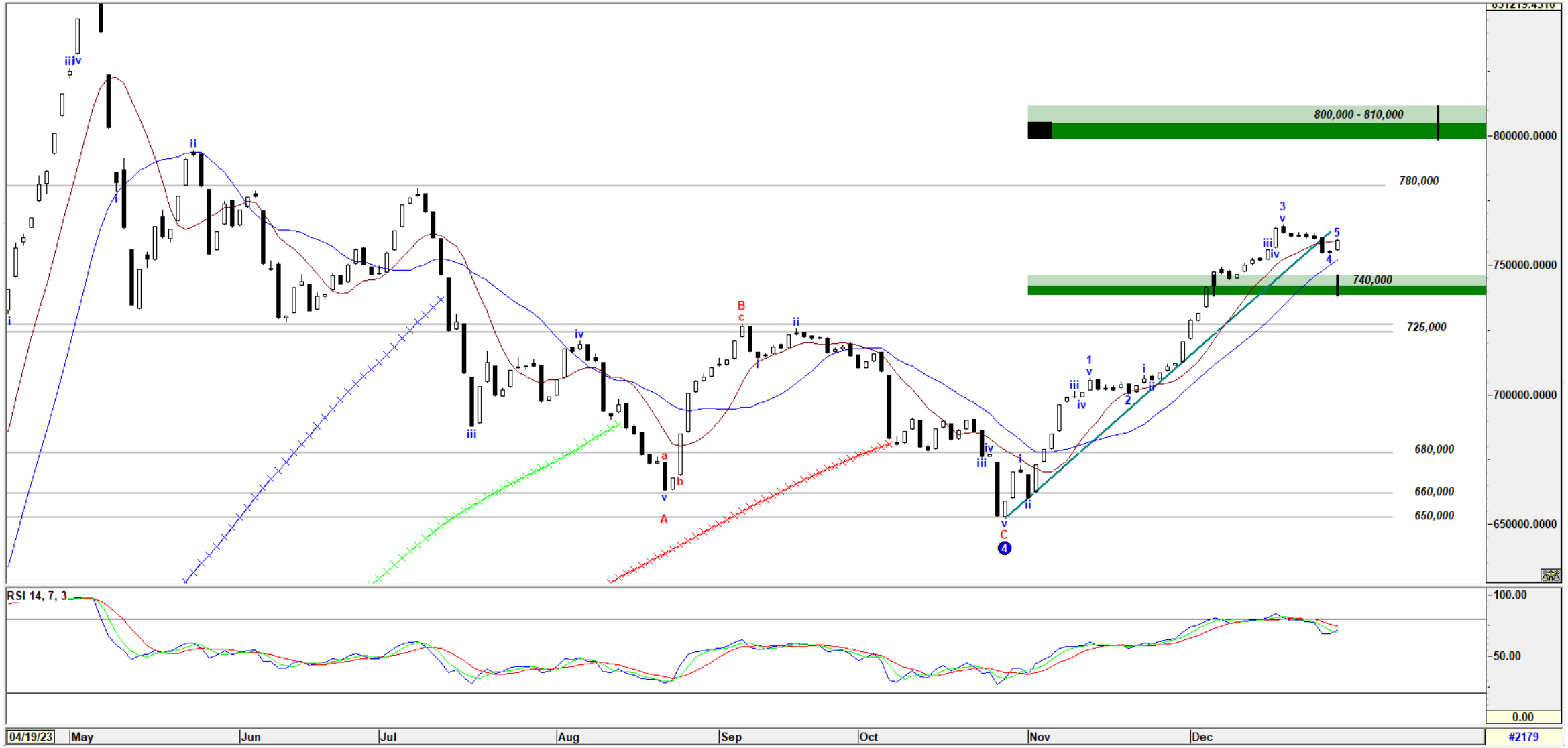
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل هم‌وزن - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

دلار آزاد – تایم‌فریم روزانه



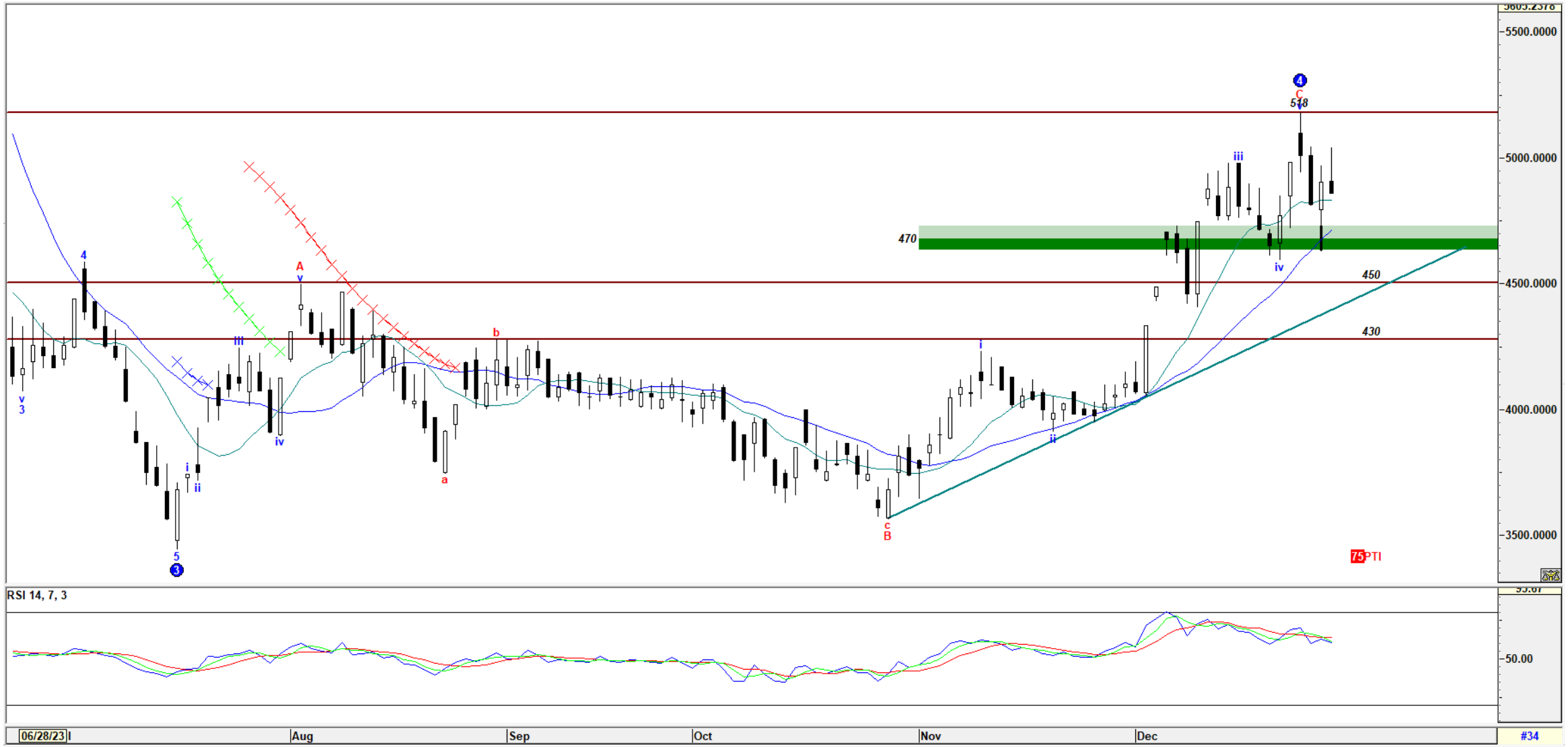
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

روند قیمتی فرود



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

فرود - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

www.mellatbroker.com

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰