

فولاد مبارکه اصفهان

فولاد



هدف از تأسیس

هدف از تأسیس و موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه، به شرح زیر می باشد:

- بهره برداری از کارخانه فولادسازی مجتمع فولاد مبارکه واقع در ۷۴ کیلومتری شهر اصفهان
- انجام هرگونه فعالیت تولیدی، امور آزمایشگاهی، آزمون یا کالیبراسیون، معاملاتی و بازرگانی اعم از داخلی و خارجی که به طور مستقیم یا غیرمستقیم با موضوع شرکت مرتبط باشد.
- مشارکت و سرمایه گذاری در سایر شرکت ها از طریق تأسیس یا تعهد سهام شرکت های جدید یا خرید یا تعهد سهام شرکت های موجود.
- تهیه و تدوین و انتشار نشریات علمی و فنی و تحقیقاتی و انجام کارهای تحقیقاتی و تبلیغاتی در رابطه با موضوع فعالیت شرکت.
- کمک و مساعدت به موسسات فرهنگی، آموزشی و ورزشی.
- اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن فلزی و غیرفلزی مورد نیاز صنعت فولاد از جمله استخراج سنگ آهن، دولومیت، تولید سنگ آهن دانه بندی، کنسانتره و گندله از آن.
- انجام سایر اموری که به نحوی از انحاء به پیشبرد اهداف شرکت کمک نماید.

تاریخچه و روند فعالیت شرکت

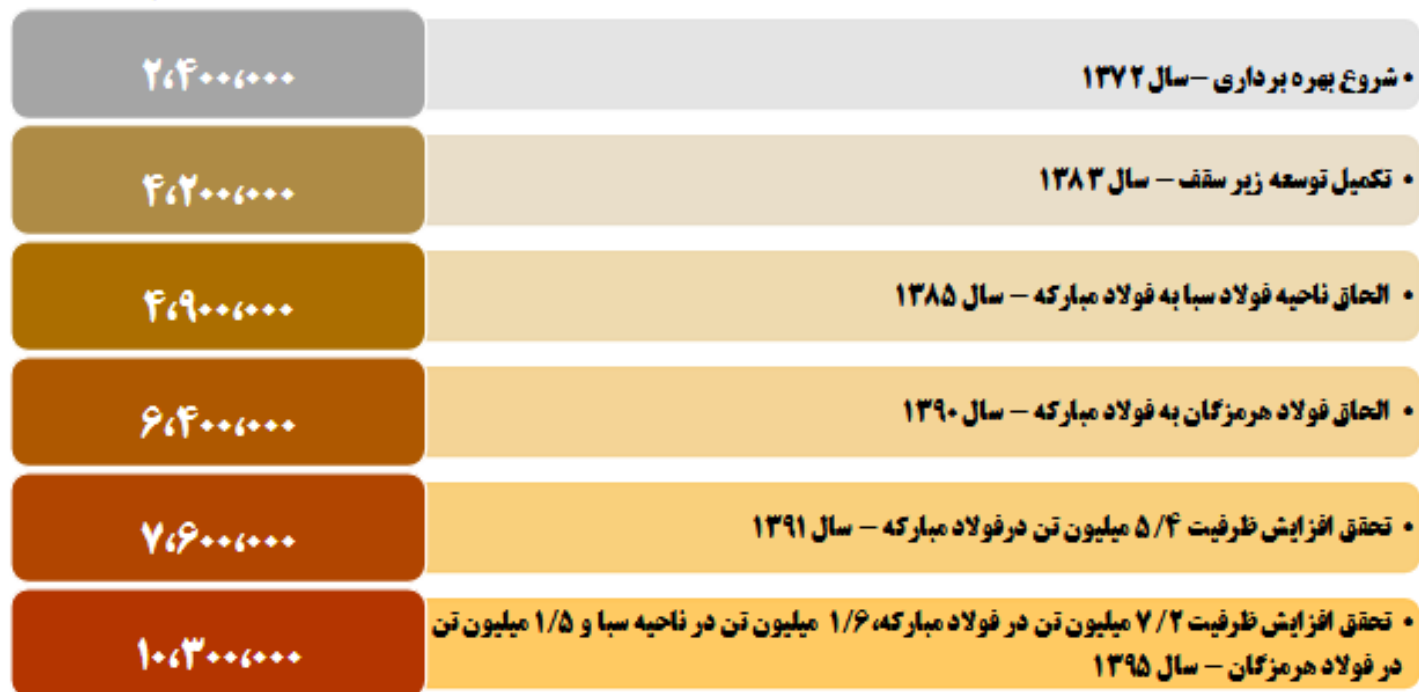
شرکت فولاد مبارکه اصفهان در تاریخ ۱۳۶۹/۱۲/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و تحت شماره ۷۸۴۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۷۲/۱۰/۲۳ شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۰۲/۲۱ به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۷ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده و سهام شرکت در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۲۰ مورد معامله قرار گرفته است.

نشانی مرکز اصلی شرکت: اصفهان، میدان آزادی، خیابان سعادت آباد و محل فعالیت آن ۷۴ کیلومتری جنوب غربی اصفهان و مجتمع فولاد ونورد سبا جنب شرکت ذوب آهن اصفهان واقع در ۴۵ کیلومتری غرب اصفهان می‌باشد.

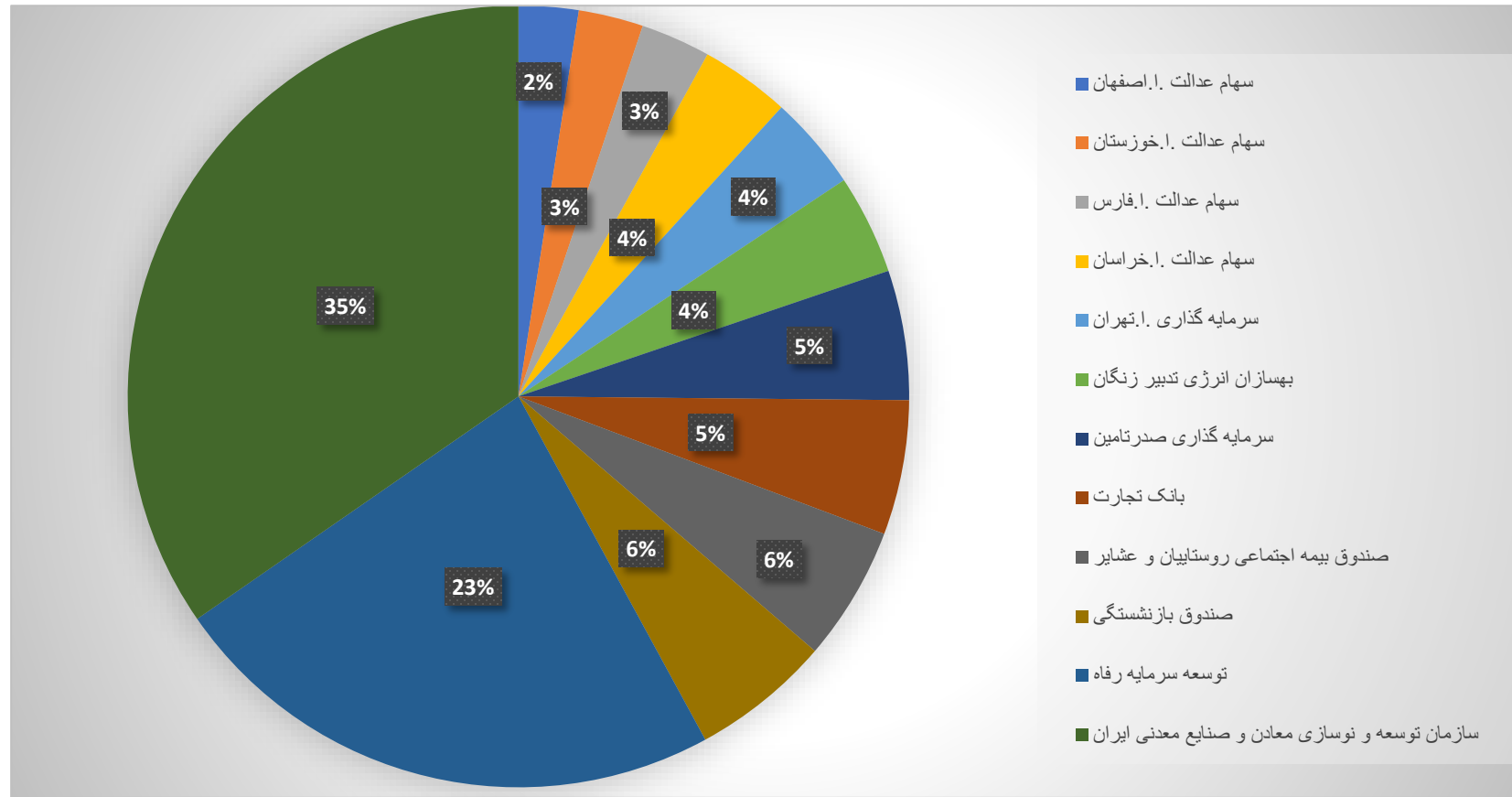
در شکل زیر نمایی از روند توسعه‌ها و افزایش ظرفیت‌های تولید، از زمان آغاز بهره برداری تاکنون نشان داده شده است. بر این اساس ظرفیت تولید فولاد خام در گروه فولاد مبارکه در مجموع به ۱۰،۳۰۰،۰۰۰ تن رسیده است.

نمودار شماره ۱- روند توسعه‌ها و افزایش ظرفیت‌های تولید گروه، از ابتدای بهره برداری تاکنون

ارقام به تن

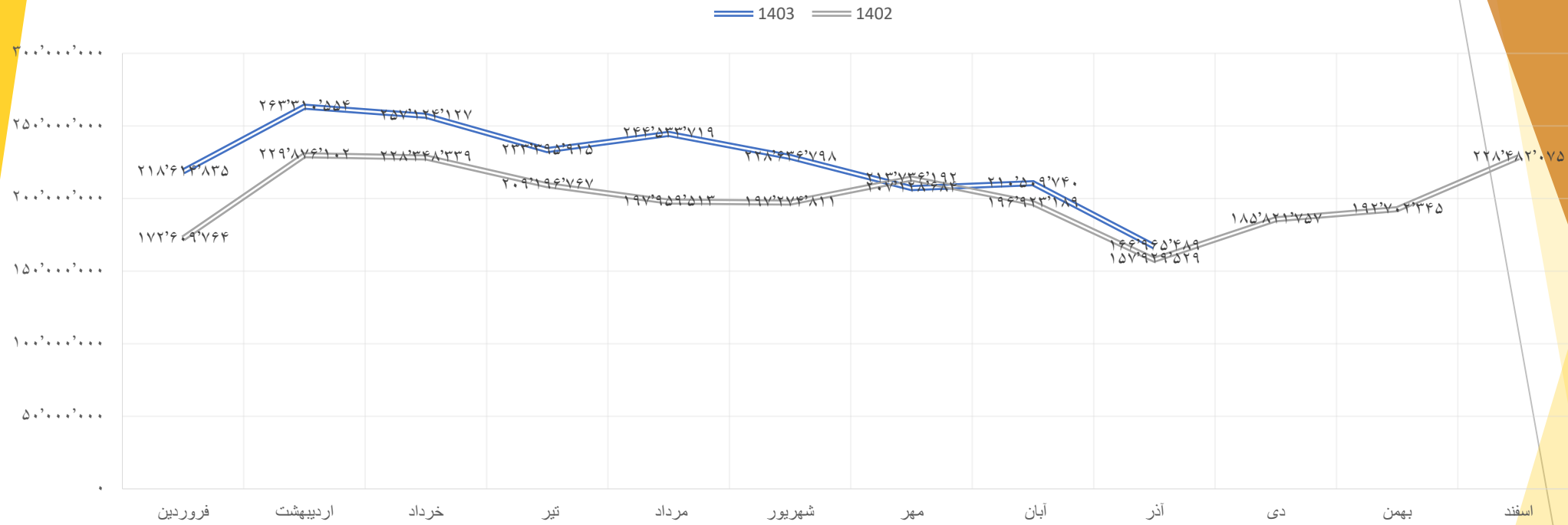


ترکیب سهامداران



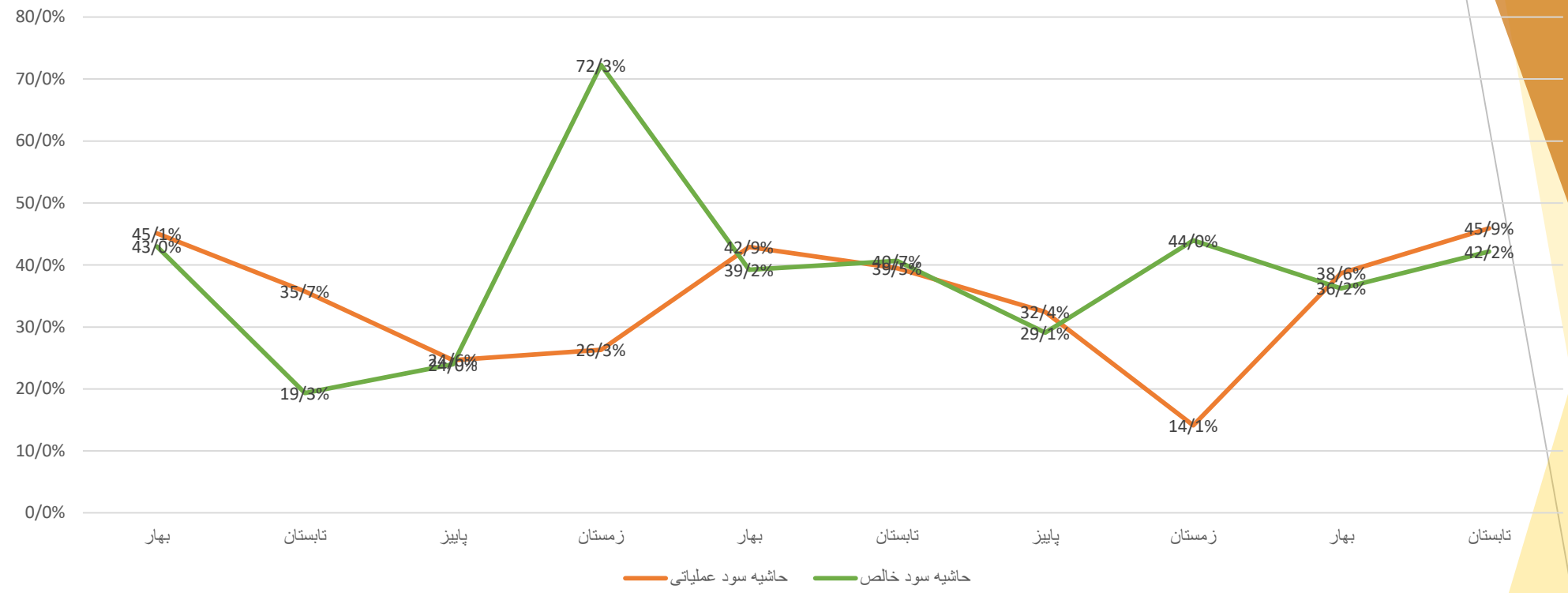
| سهم عدالت ا.اصفهان | سهم عدالت ا.خوزستان | سهم عدالت ا.فارس | سهم عدالت ا.خراسان | سرمایه گذاری ا.تهران | بهسازان انرژی تدبیر زنگان | سرمایه گذاری صدرتامین | بانک تجارت | سندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر | سندوق بازنشستگی | توسعه سرمایه رفاه | سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران |
|--------------------|---------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------------|-----------------|-------------------|---|
| 12,000,000,000 | 13,000,000,000 | 14,000,000,000 | 18,000,000,000 | 19,000,000,000 | 20,000,000,000 | 26,000,000,000 | 27,000,000,000 | 27,000,000,000 | 28,000,000,000 | 113,000,000,000 | 168,000,000,000 |

رند فروش ماهیانه



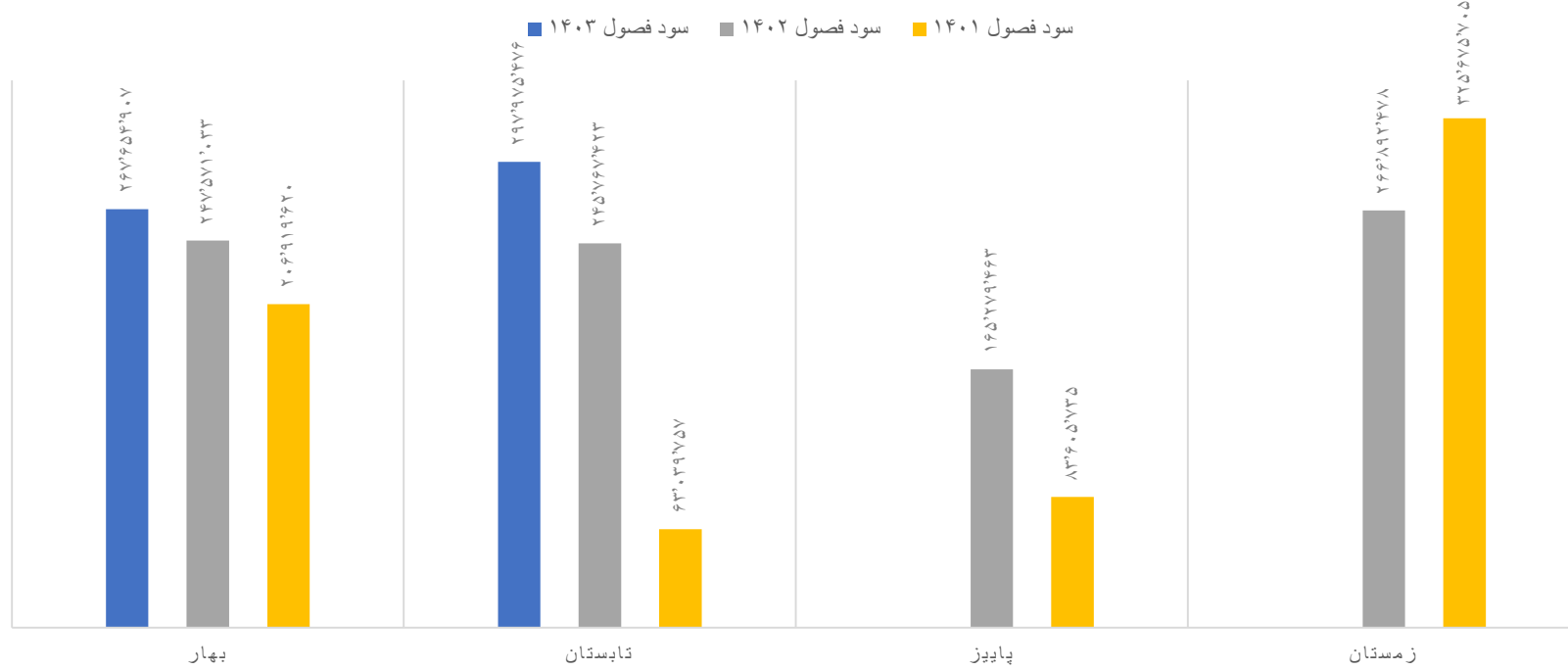
| | فروردین | اردیبهشت | خرداد | تیر | مرداد | شهریور | مهر | آبان | آذر | دی | بهمن | اسفند | جمع | میانگین ماه |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 1403 | 218,614,825 | 262,210,554 | 257,124,127 | 232,295,915 | 244,522,719 | 228,626,798 | 207,128,684 | 210,509,740 | 166,965,489 | | | | 2,020,219,861 | 225,579,985 |
| 1402 | 172,609,764 | 229,876,102 | 228,248,229 | 209,196,767 | 197,959,513 | 197,274,811 | 212,726,192 | 196,923,189 | 157,929,529 | 185,821,757 | 192,702,245 | 228,482,075 | 2,410,860,282 | 200,905,022 |

رند حاشیه سود خالص و عملیاتی



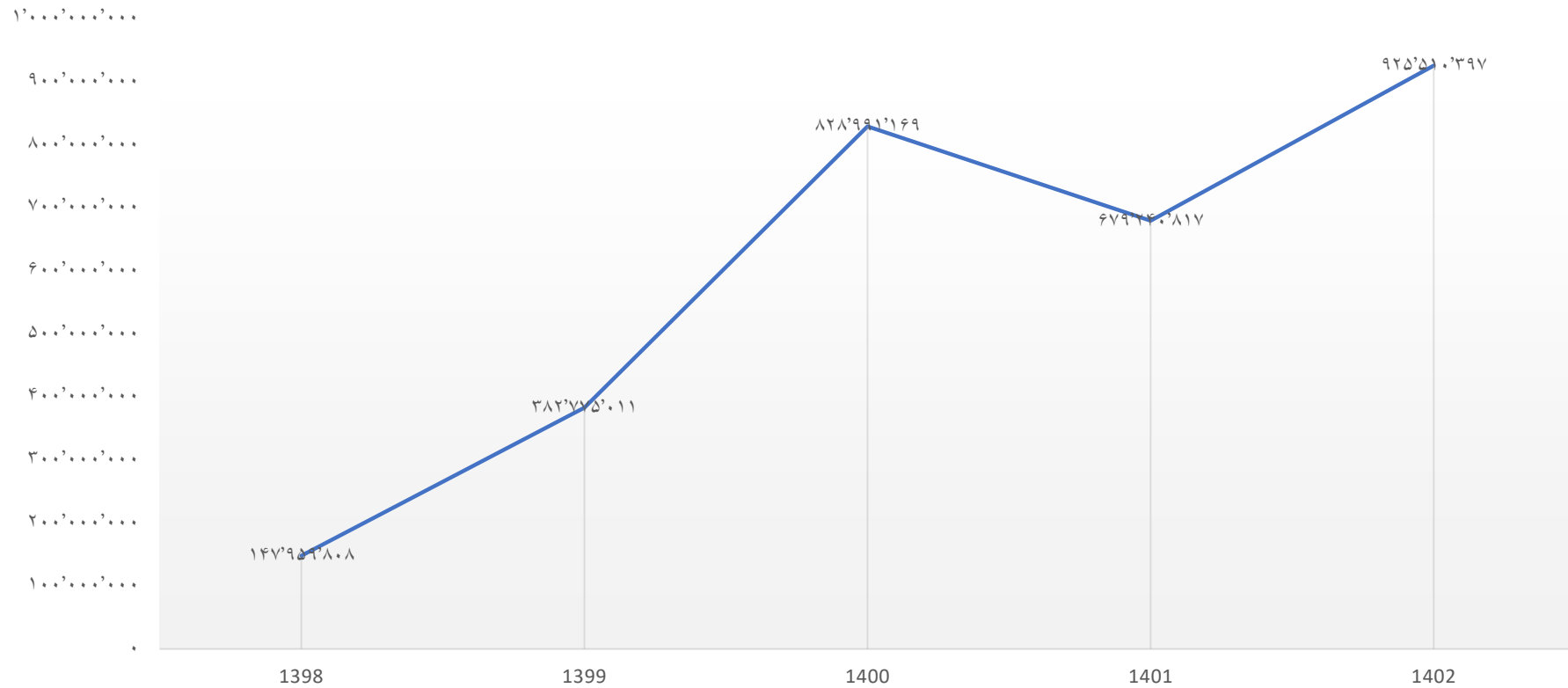
| | بهار | تابستان | پاییز | زمستان | بهار | تابستان | پاییز | زمستان | بهار | تابستان |
|-------------------|-------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|--------|-------|---------|
| حاشیه سود عملیاتی | 45/1% | 35/7% | 24/6% | 26/3% | 42/9% | 39/5% | 32/4% | 14/1% | 38/6% | 45/9% |
| حاشیه سود خالص | 43/0% | 19/3% | 24/0% | 72/3% | 39/2% | 40/7% | 29/1% | 44/0% | 36/2% | 42/2% |

رند سودسازی فصلی



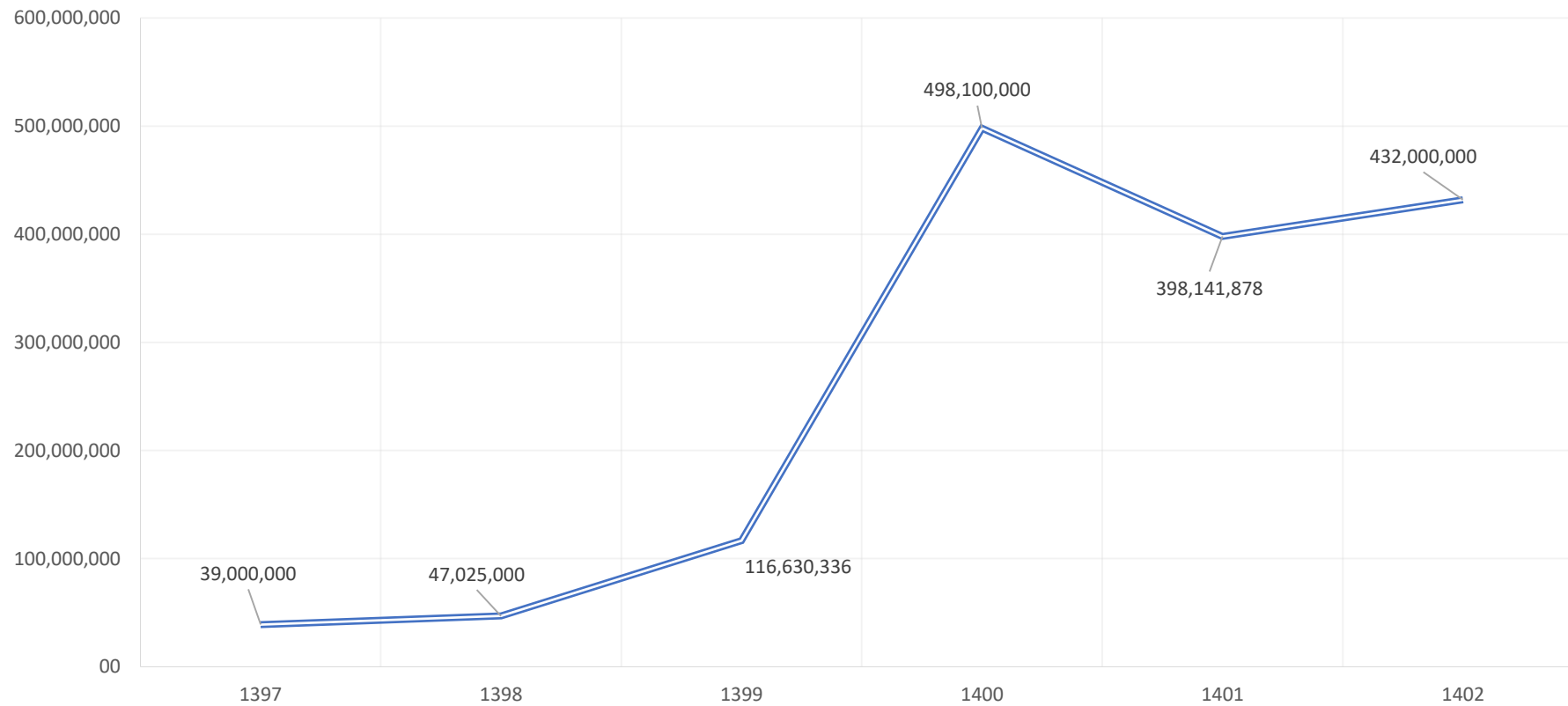
| | بهار | تابستان | پاییز | زمستان |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| سود فصول ۱۴۰۳ | ۲۶۷,۶۵۴,۹۰۷ | ۲۹۷,۹۷۵,۴۷۶ | | |
| سود فصول ۱۴۰۲ | ۲۴۷,۵۷۱,۰۳۳ | ۲۴۵,۷۶۷,۴۲۳ | ۱۶۵,۲۷۹,۴۶۳ | ۲۶۶,۸۹۲,۴۷۸ |
| سود فصول ۱۴۰۱ | ۲۰۶,۹۱۹,۶۲۰ | ۶۳,۰۳۹,۷۵۷ | ۸۳,۶۰۵,۷۳۵ | ۳۲۵,۶۷۵,۷۰۵ |

رشد سودسازی سالانه



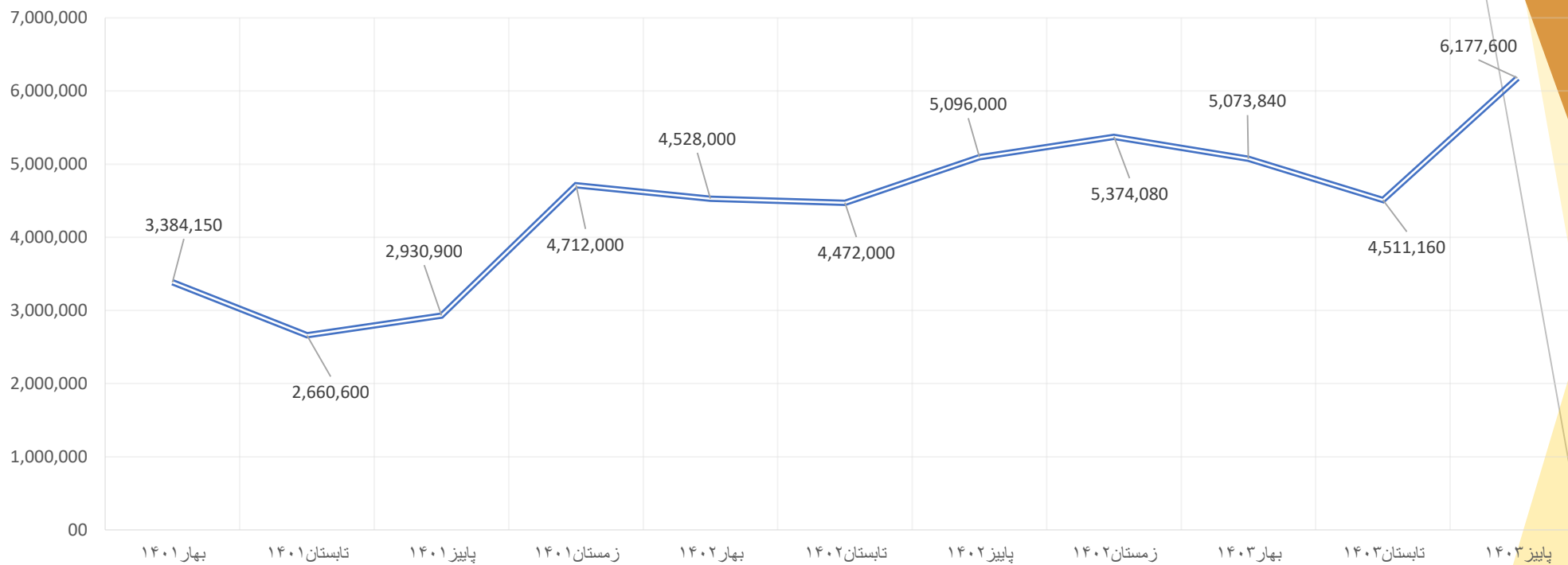
| | 1398 | 1399 | 1400 | 1401 | 1402 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| سود سازی سالانه | ۱۴۷,۹۵۹,۸۰۸ | ۳۸۲,۷۷۵,۰۱۱ | ۸۲۸,۹۹۱,۱۶۹ | ۶۷۹,۲۴۰,۸۱۷ | ۹۲۵,۵۱۰,۲۹۷ |

رند تقسیم سود سالیانه



| | 1397 | 1398 | 1399 | 1400 | 1401 | 1402 |
|-----------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| میزان تقسیم سود | 39,000,000 | 47,025,000 | 116,630,336 | 498,100,000 | 398,141,878 | 432,000,000 |

ارزش بازار (میلیارد ریال)



| | بهار ۱۴۰۱ | تابستان ۱۴۰۱ | پاییز ۱۴۰۱ | زمستان ۱۴۰۱ | بهار ۱۴۰۲ | تابستان ۱۴۰۲ | پاییز ۱۴۰۲ | زمستان ۱۴۰۲ | بهار ۱۴۰۳ | تابستان ۱۴۰۳ | پاییز ۱۴۰۳ |
|---------------------------|-----------|--------------|------------|-------------|-----------|--------------|------------|-------------|-----------|--------------|------------|
| ارزش بازار (میلیارد ریال) | 3,384,150 | 2,660,600 | 2,930,900 | 4,712,000 | 4,528,000 | 4,472,000 | 5,096,000 | 5,374,080 | 5,073,840 | 4,511,160 | 6,177,600 |

گردش کالا ، وصول مطالبات و برخی نسبتهای قیمت

| نماد | سال مالی | گزارش منتهی به | دوره گردش کالا (روز) | دوره وصول مطالبات (روز) | رشد فروش به مشابه سال گذشته | بر آورد فروش تا انتهای سال مالی | حاشیه سود خالص | برآورد سود خالص تا انتهای سال مالی | ارزش بازار روز(همت) | P/E f | P/S f | P/A | P/B | نسبت مطالبات به دارایی ها | میانگین تقسیم سود دو سال اخیر |
|-------|------------|----------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------------------|---------------------|-------|-------|------|------|---------------------------|-------------------------------|
| فولاد | 1403/12/30 | 1403/6/31 | 205 | 131 | 13% | 270,696 | 39% | 116,300 | 641/50 | 5/52 | 2/37 | 1/68 | 2/85 | 30% | 53% |

| شرح | واحد | 1403 |
|------------------------------------|---------|------------|
| مقدار تولید | هزار تن | 8,900 |
| نرخ تختال صادراتی (هزار تن) دلار | دلار | 420,000 |
| نرخ دلار توافقی | ریال | 520,000 |
| نرخ ماده اولیه / سنگ آهن (هزار تن) | ریال | 42,000,000 |
| نرخ گاز | ریال | 35,000 |
| نرخ برق نیروگاهی | ریال | 20,000,000 |
| نرخ برق خریداری | ریال | 15,000,000 |
| نرخ آب | ریال | 600,000 |

| | | نرخ دلار توافقی | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 420,000 | 440,000 | 460,000 | 480,000 | 500,000 | 520,000 | 540,000 | 560,000 | 580,000 |
| نرخ تخطال صادراتی (هزار تن) دلار | 400000 | 704,166,060 | 777,091,805 | 850,017,551 | 922,943,296 | 995,869,042 | 1,068,794,788 | 1,141,720,533 | 1,214,646,279 | 1,287,572,024 |
| | 410000 | 742,452,076 | 817,200,965 | 891,949,854 | 966,698,744 | 1,041,447,633 | 1,116,196,522 | 1,190,945,411 | 1,265,694,301 | 1,340,443,190 |
| | 420000 | 780,738,092 | 857,310,125 | 933,882,158 | 1,010,454,191 | 1,087,026,224 | <u>1,163,598,257</u> | 1,240,170,290 | 1,316,742,323 | 1,393,314,355 |
| | 430000 | 819,024,109 | 897,419,285 | 975,814,462 | 1,054,209,638 | 1,132,604,815 | 1,210,999,991 | 1,289,395,168 | 1,367,790,345 | 1,446,185,521 |
| | 440000 | 857,310,125 | 937,528,445 | 1,017,746,766 | 1,097,965,086 | 1,178,183,406 | 1,258,401,726 | 1,338,620,046 | 1,418,838,366 | 1,499,056,687 |
| | 450000 | 895,596,142 | 977,637,606 | 1,059,679,069 | 1,141,720,533 | 1,223,761,997 | 1,305,803,461 | 1,387,844,925 | 1,469,886,388 | 1,551,927,852 |
| | 460000 | 933,882,158 | 1,017,746,766 | 1,101,611,373 | 1,185,475,981 | 1,269,340,588 | 1,353,205,195 | 1,437,069,803 | 1,520,934,410 | 1,604,799,018 |
| | 470000 | 972,168,175 | 1,057,855,926 | 1,143,543,677 | 1,229,231,428 | 1,314,919,179 | 1,400,606,930 | 1,486,294,681 | 1,571,982,432 | 1,657,670,183 |
| | 480000 | 1,010,454,191 | 1,097,965,086 | 1,185,475,981 | 1,272,986,875 | 1,360,497,770 | 1,448,008,665 | 1,535,519,559 | 1,623,030,454 | 1,710,541,349 |

طبق آخرین صورت مالی حسابرسی شده مورخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲، نظر حسابرس محترم بشرح ذیل میباشد

به نظر این سازمان، صورتهای مالی یادشده، وضعیت مالی گروه و شرکت در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲، و عملکرد مالی و جریانهای نقدی گروه و شرکت را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو منصفانه نشان می‌دهد.

مبانی اظهارنظر

حسابرسی این سازمان طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیت‌های سازمان طبق این استانداردها در بخش مسئولیت‌های حسابرس و بازرس قانونی در حسابرسی صورتهای مالی توصیف شده است. این سازمان طبق الزامات آیین رفتار حرفه‌ای سازمان حسابرسی، مستقل از گروه است و سایر مسئولیت‌های اخلاقی را طبق الزامات مذکور انجام داده است. این سازمان اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده به عنوان مبنای اظهارنظر، کافی و مناسب است.

شرکت با بکارگیری بهینه ترین روش، مدیریت بدهی و حقوق مالکانه که شاخص کلیدی صورت وضعیت مالی قوی می باشد، این ریسک را مدیریت می نماید. مدیریت شرکت، ساختار سرمایه را شش ماه یک بار بررسی می کند. به عنوان بخشی از این بررسی، هزینه سرمایه و ریسک های مرتبط با هر طبقه از سرمایه مدنظر قرار داده می شود. نسبت اهرمی در سال ۱۴۰۲ به شرح جدول شماره ۲۱ معادل ۵۳ درصد می باشد که در محدوده بهینه قرار دارد.

جدول شماره ۲۱- مقایسه نسبت اهرمی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

| سال ۱۴۰۱ | سال ۱۴۰۲ | شرح |
|---------------|---------------|----------------------------------|
| ۹۴۹،۸۵۳،۵۵۴ | ۱،۱۲۲،۱۲۷،۹۲۶ | جمع بدهی ها |
| ۱،۵۶۶،۸۰۷،۵۲۶ | ۲،۱۱۹،۹۹۶،۵۳۴ | حقوق مالکانه |
| ۶۱ | ۵۳ | نسبت بدهی به حقوق مالکانه (درصد) |

۳_۳_۱_ اهداف مدیریت ریسک مالی

شرکت از ابزارهای کارآمد استفاده می کند تا از ریسک های مالی محافظت شود. فرآیند مدیریت ریسک مالی از سه مرحله شناسایی منابع ریسک، ارزیابی ریسک های شناسایی شده و تدوین طرح های مربوطه تشکیل می شود.

ریسک های مالی شامل ریسک بازار (شامل ریسک های نرخ ارز، افزایش قیمت مواد اولیه، محدودیت های صادراتی و کاهش قیمت فروش)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی می باشد. شرکت ریسک های دارای اولویت را در قالب اقدامات اجرایی به روش FMEA مدیریت می نماید. بدین صورت که ریسک های دارای اولویت پس از شناسایی، رتبه بندی شده و سپس اقدامات اصلاحی انجام می شود و اثربخشی اقدامات اصلاحی انجام شده برای ریسک های دارای اولویت نیز محاسبه می گردد. نحوه برخورد شرکت با ریسک های مالی به صورت کاهش، انتقال، حذف و یا پذیرش ریسک می باشد.

۳-۲-۲_ ریسک بازار

این ریسک به دلیل تغییر در عوامل بازار منجر به کاهش ارزش یک سرمایه گذاری می گردد. عواملی که بر ریسک سیستماتیک تأثیرگذار هستند بر کل بازارهای مالی اثر می گذارند و فقط به کمک تغییر در برخی دارایی های خاص و ایجاد تنوع می توان آن را کنترل نمود. این ریسک شامل ریسک نرخ ارز، نرخ تورم، قیمت کالا و ریسک نرخ بهره می باشد. شرکت به منظور تأمین ارز مورد نیاز جهت واردات مواد اولیه، قطعات و تکمیل دارایی های در جریان از ارز حاصل از صادرات خود استفاده می نماید. همچنین شرکت برای پوشش ریسک نرخ بهره اقدام به انعقاد تفاهم نامه همکاری با بانک ها نموده و این ریسک را پوشش می دهد. آسیب پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت، اندازه گیری می شود.

۳-۳-۳_ ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت فولاد مبارکه در راستای مدیریت منابع مالی ارزی و ریالی خود اقدام به فروش محصولات در داخل و خارج از کشور ایران می نماید که از مجموع درآمد حاصل از فروش محصولات، طی سال ۱۴۰۲ حدود ۸۹ درصد از فروش محصولات، سهم فروش داخلی و ۱۱ درصد سهم فروش صادراتی بوده است. فروش های داخلی شرکت از طریق بورس کالا به صورت اعتبار اسنادی، نقدی و یا دریافت ضمانت نامه بانکی صورت می پذیرد. روش های مذکور موجب می شوند که در این حوزه هیچ گونه ریسکی به شرکت تحمیل نگردد.

در خصوص فروش صادراتی که در سال ۱۴۰۲ به میزان حدود ۱۱ درصد از کل فروش شرکت می باشد، در حال حاضر روش های فروش به صورت نقدی، اعتباری و تهاتری است که فروش نقدی ارزی به صورت پیش دریافت کامل بوده و برای فروش های اعتباری نیز با توجه به تضامین اخذ شده ریسک موجود پوشش داده شده است. در خصوص فروش های تهاتری نیز می توان بیان نمود که دریافتی های حاصل از این فروش ها با واردات کالا از طریق تأمین کنندگان تهاتر می گردد که ریسکی در بر ندارد.

۳-۳-۴. ریسک نرخ ارز

شرکت، معاملاتی را جهت صادرات محصول و تأمین بخشی از مواد اولیه، قطعات یدکی و تکمیل دارایی های در جریان به ارزهای خارجی انجام می دهد لذا در معرض ریسک ناشی از نوسانات نرخ ارز قرار می گیرد. شرکت به منظور مدیریت ریسک ارز، موارد زیر را به کار می گیرد:

۱. مدیریت بخشی از منابع ارزی از طریق استقرار دفاتر و شرکت های خارج از کشور به

منظور انتقال وجوه ارزی و خنثی نمودن تحریم ها

۲. بهره گیری از مازاد ارزی صادرات در گروه فولاد مبارکه

۳. عقد قرارداد با بانک ها جهت نقل و انتقال وجوه ارزی به منظور مدیریت ریسک انتقال

وجوه در زمان تحریم

تحلیلگر: بابک سلیمانی اصل

تاریخ تحلیل : ۱۴۰۳/۱۰/۲۳

با تشکر از حسن توجه شما