

شرکت آهن و فولاد ارفع

کارخانه آهن و فولاد ارفع در استان یزد و در جاده اردکان نائین واقع شده است. این شرکت سال ۱۳۹۱ با بهره برداری از واحد احیا، تولید آهن اسفنجی را آغاز نمود و سال بعد واحد فولادسازی به بهره برداری رسید. برای اولین بار در اسفندماه سال ۱۳۹۲ سهام این شرکت در بازار فرابورس با نماد ارفع عرضه شده است. ظرفیت تولید فولاد خام شرکت ارفع که با استفاده از کوره قوس الکتریکی تولید می شود، حدود ۸۰۰ هزار تن است.

سهامداران

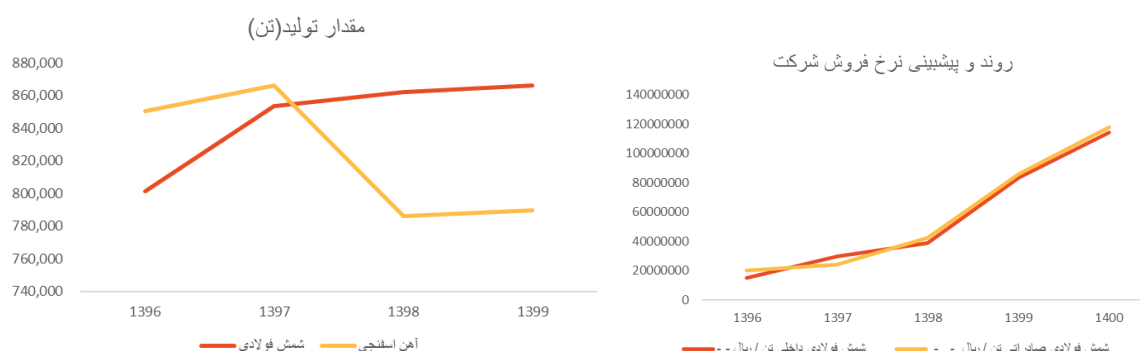
درصد	سهام (میلیون)	سهامدار / دارنده
۴۳,۷۴۰	۴۰۰۰	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
۲۱,۱۹۰	۲۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
۱۷,۴۳۰	۲۰۰۰	شرکت کارخانجات نوردلوله یاران
۴,۲۵۰	۳۸۳	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران
۱,۴۷۰	۱۳۳	شخص حقیقی
۱,۲۳۰	۱۱۱	شخص حقیقی

تولید و فروش

ظرفیت تولید شرکت به صورت زیر می باشد:

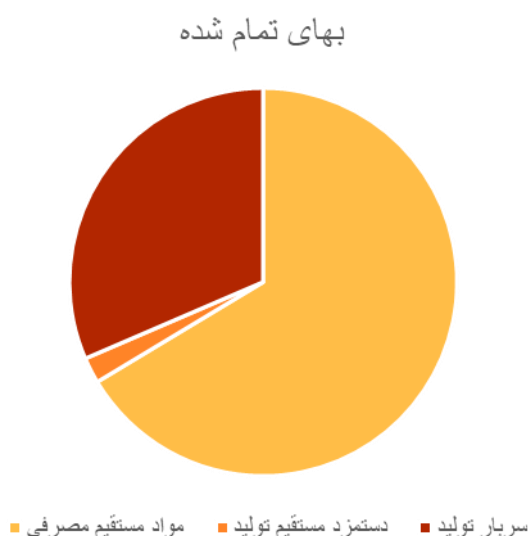
محصول	واحد	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی
آهن اسفنجی	تن	۸۰۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰
شمش	تن	۸۰۰,۰۰۰	۸۶۶,۰۰۰

شرکت ابتدا گندله را خریداری کرده و سبب آن را به آهن اسفنجی تبدیل می کند سپس آهن اسفنجی را به شمش تبدیل و به فروش می رساند. تقریباً ۷۵ درصد فروش شرکت داخلی می باشد و ۲۵ درصد صادر می کند. (شمش تنها محصولی است که شرکت به فروش می رساند و آهن اسفنجی تنها در فرآیند تولید استفاده می شود). برای سال ۱۴۰۰ در حدود ۸۶۶۰۰۰ تن پیشبینی می شود. مقدار فروش شمش شرکت برای سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ ۸۶۶,۰۰۰ تن پیشبینی می شود و نرخ فروش، بر اساس نرخ جهانی فولاد ۳۹۰ دلار و دلار ۲۲۰,۰۰۰ ریال برای سال ۱۳۹۹ و ۴۹۰ دلار و ۲۴۰,۰۰۰ ریال برای سال ۱۳۹۹ در نظر گرفته شده است. روند و پیشبینی نرخ فروش و مقدار تولید و فروش شرکت به صورت زیر می باشد:



بهای تمام شده

شکل زیر وزن اجزای تشکیل دهنده بهای تمام شده را نشان می دهد:



همان طور که مشخص است مواد مستقیم بیشترین وزن را دارد؛ در بین مواد مستقیم گندله بیشترین وزن را دارد که پیشبینی آن براساس مقدار تولید شمش و آهن اسفنجی پیشبینی می شود. مقدار مورد نیاز برای سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ ، ۱،۴۵۴،۸۸۰ تن است. بیشترین وزن سربار، هزینه مواد مصرفی و هزینه انرژی می باشد. مواد مصرفی بیشتر از الکتروود و نرخ نسوز تشکیل شده است. برای تولید هر تن شمش ۲ کیلوگرم الکتروود و ۱۰،۵ کیلوگرم نسوز مصرفی مصرف می شود. در حال حاضر نرخ الکتروود نسبت به سال گذشته کاهش شدیدی داشته است و در حال حاضر نرخ آن تقریباً ۶ دلار می باشد. نرخ نسوز مصرفی نیز تقریباً ۲ دلار می باشد. در قسمت هزینه انرژی، هزینه گاز، برق، آب و سوخت می باشد. به ازای هر تن شمش ۲۳ متر مکعب گاز، ۸۷۰ کیلووات ساعت برق و یک متر مکعب مصرف می شود.

جمع بندی

سوددهی شرکت به دلیل عوامل مختلف از جمله افزایش نرخ جهانی شمش و افزایش نرخ دلار رشد چشمگیری داشته است البته در کنار عوامل مناسب باید بر ریسک های موجود از جمله نوسانات نرخ دلار ، نوسانات نرخ های جهانی و افزایش نرخ مواد اولیه توجه شود. با توجه به مفروضات و توضیحات ذکر شده، سود هر سهم برای سال ۱۳۹۹ ، حدوداً ۲۲۰ تومان و برای سال ۱۴۰۰ ، حدود ۳۰۰ تومان می باشد.

واحد تحلیل مبین سرمایه

دی ماه ۱۳۹۹