

صنعت فولاد در سایه جنگ اخیر

با تمرکز بر آسیب های وارد شده بر شرکت های فولاد مبارکه اصفهان و فولاد خوزستان

فروردین ۱۴۰۵

ه ترنج | خدمات جامع
بازار سرمایه



کاربردها

ساختمان و زیرساخت ۵۲%

تجهیزات مکانیکی ۱۶%

خودرو و وسایل نقلیه ۱۲%

محصولات فلزی ۱۰%

حمل و نقل ۵%

تجهیزات برقی ۳%

لوازم خانگی ۲%

• فولاد یکی از کالاهای مهم و تأثیرگذار در رشد و توسعه صنعتی کشورها است این کالا بعد از نفت و گاز دومین کالای مهم تجارت جهانی را تشکیل می دهد و تعداد زیادی از صنایع پایه از قبیل حمل و نقل، ساختمان، ساخت ماشین آلات، معدن و دیگر صنایع مرتبط با تولید و انتقال انرژی، به صنعت فولاد وابسته هستند. از این رو بهبود و توسعه صنعت فولاد از اهمیت ویژه ای در توسعه اقتصادی کشورها برخوردار است.

• صنایع فولاد نه تنها ستون فقرات توسعه اقتصادی اند، بلکه ستون های شکل دهنده آینده ای پایدار، منسجم و زیست پذیر برای نسل های حاضر و آینده هستند.

• در پی حمله به زیرساخت های غیر نظامی، شرکت های فولاد مبارکه اصفهان، فولاد خوزستان و فولاد سفید دشت طی دو مرحله در نخستین روز های سال ۱۴۰۵ مورد هدف قرار گرفتند. ارزیابی های صورت گرفته تا این لحظه از حجم سنگین حملات، خسارات وارده و تخریب اساسی به واحدهای مرتبط با فرایند تولید حکایت دارد که منجر به توقف کامل خطوط شده است و در این شرایط ادامه فعالیت برای این شرکت ها امکان پذیر نیست.

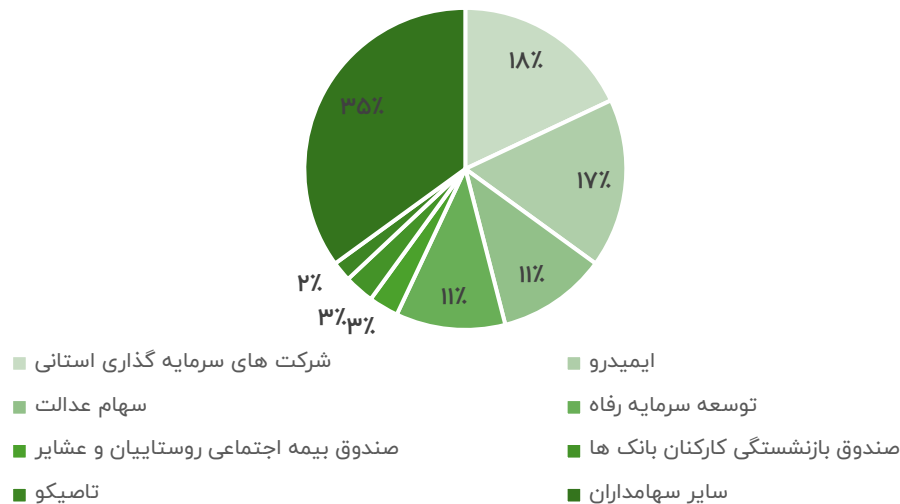
• مجتمع های فولادی بزرگ معمولاً شبکه ای پیچیده از زیرساخت ها را در خود جای داده اند؛ از نیروگاه های اختصاصی و واحد های تولید آهن اسفنجی گرفته تا خطوط پیشرفته تولید فولاد و سیستم های پشتیبانی انرژی که اختلال در هر یک از این اجزا می تواند کل زنجیره تولید را تحت تأثیر قرار دهد و پیامد های آن به سرعت در صنایع وابسته و کل اقتصاد منعکس شود.

• در این گزارش به بررسی ابعاد اقتصادی و تاثیرات آن بر زنجیره فولاد خواهیم پرداخت.



- فولاد مبارکه به عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده فولاد تخت در ایران و یکی از بازیگران راهبردی صنعت فولاد در خاورمیانه و شمال آفریقا، نقشی تعیین‌کننده در تأمین مواد اولیه مورد نیاز بخش‌های مختلف صنعتی کشور ایفا می‌کند. محصولات این شرکت، شالوده تأمین ورق برای صنایع کلیدی همچون خودروسازی، لوازم خانگی، صنایع غذایی و بسته‌بندی، سازه‌های عمرانی و بخش‌های متعدد تجهیزات صنعتی را تشکیل می‌دهد؛ به گونه‌ای که هرگونه اختلال در فعالیت آن می‌تواند جریان عرضه محصولات تخت کشور را مختل کرده و پیامدهایی فراتر از بازار داخلی، حتی در سطح منطقه‌ای ایجاد کند.
- فولاد مبارکه با در اختیار داشتن زنجیره‌ای وسیع و یکپارچه از تولید، کنسانتره تا انواع محصولات تخت نهایی، و بهره‌گیری از فناوری‌های به‌روز تولید ورق گرم و سرد، یکی از بزرگ‌ترین مجتمع‌های فولادسازی منطقه محسوب می‌شود. گستره گروه فولاد مبارکه با بیش از ۱۰۰ شرکت فعال در زنجیره ارزش فولاد، تحت شعار «از سنگ تا رنگ»، آن را به بزرگ‌ترین هلدینگ عملیاتی ایران و محور اصلی تولید محصولات تخت در کشور تبدیل کرده است.
- ارزش بازار بالای فولاد مبارکه که آن را در زمره بزرگ‌ترین شرکت‌های بورس تهران قرار می‌دهد، همراه با سهم تقریبی یک‌درصدی از تولید ناخالص داخلی، جایگاه اقتصادی ویژه‌ای برای این شرکت ایجاد کرده است.
- در سطح کلان، جایگاه فولاد مبارکه در ایجاد تعادل میان عرضه و تقاضای محصولات تخت، نقش آن در پایداری صنایع پایین‌دست و همچنین حساسیت بالای آن برای زنجیره ارزش فولاد کشور، سبب می‌شود هرگونه اختلال در فعالیت این شرکت پیامدهای گسترده‌ای بر ساختار صنعتی، تولیدی و صادراتی کشور داشته باشد.

ترکیب سهامداران



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)

محصول	ظرفیت اسمی (تن)	ظرفیت عملی (تن)
گندله	۷,۴۵۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	۸,۱۵۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
اسلب	۷,۲۰۰,۰۰۰	۷,۳۳۵,۰۰۰
ورق گرم	۵,۱۵۰,۰۰۰	۵,۲۶۲,۰۰۰
ورق سرد	۱,۳۸۰,۰۰۰	۱,۶۳۱,۰۰۰
ورق‌های پوشش‌دار	۴۲۰,۰۰۰	۴۵۴,۰۰۰

ارزش جایگزینی فولاد مبارکه اصفهان



- شرکت فولاد مبارکه اصفهان اعلام کرده است که به دنبال خسارت‌های گسترده ناشی از دو حمله نظامی، تمامی خطوط تولید این شرکت متوقف شده‌اند. با توجه به شدت آسیب‌ها، این احتمال وجود دارد که بخش عمده یا حتی تمامی ظرفیت تولید دچار اختلال یا از کارافتادگی شده باشد.
- ارقام ارائه شده برای برآورد ارزش جایگزینی فولاد مبارکه بر اساس مخارج سرمایه‌گذاری ثبت شده در طرح‌های توسعه صنعت فولاد طی سال‌های اخیر و همچنین استعلام از مدیران صنعت به دست آمده‌اند. در صورت لحاظ کردن تجهیزات لجستیکی، تأسیسات زیربنایی و سامانه‌های پشتیبان تولید، هزینه لازم برای جایگزینی خطوط تولید می‌تواند تا حدود ۲۰٪ بیش از ارقام پایه افزایش یابد. بر این اساس، کل ارزش جایگزینی فولاد مبارکه می‌تواند تا حدود ۶ میلیارد دلار افزایش یابد. باید تأکید کرد که این رقم الزاماً منعکس‌کننده حجم دقیق خسارت‌های وارد شده نیست؛ بلکه تصویری کلی از ارزش دارایی‌هایی ارائه می‌دهد که در معرض آسیب قرار داشته‌اند.
- فولاد مبارکه طی سال‌های گذشته از طریق شرکت‌های زیرمجموعه خود سرمایه‌گذاری‌های قابل توجهی در زنجیره فولاد انجام داده است. به جز شرکت فولاد سفیددشت که دچار آسیب شده، تا این لحظه در سایر شرکت‌های گروه گزارشی از خسارت جدی منتشر نشده و پیش‌بینی می‌شود این شرکت‌ها بتوانند فعالیت خود را طبق روال گذشته ادامه دهند. لازم به ذکر است که طی سال‌های اخیر حدود ۱۵٪ تا ۲۰٪ سود خالص فولاد مبارکه از محل این سرمایه‌گذاری‌ها حاصل شده است.

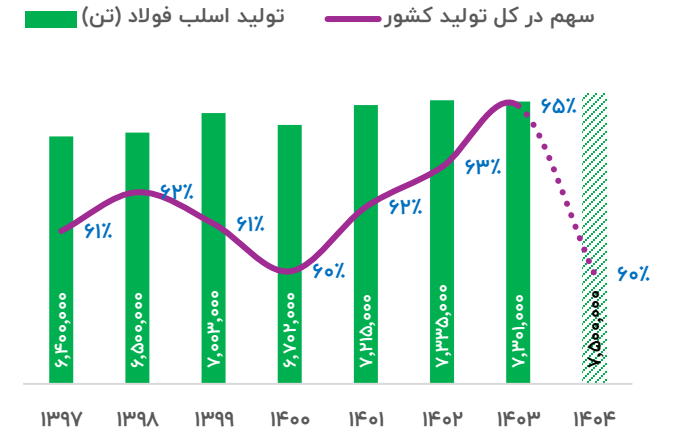
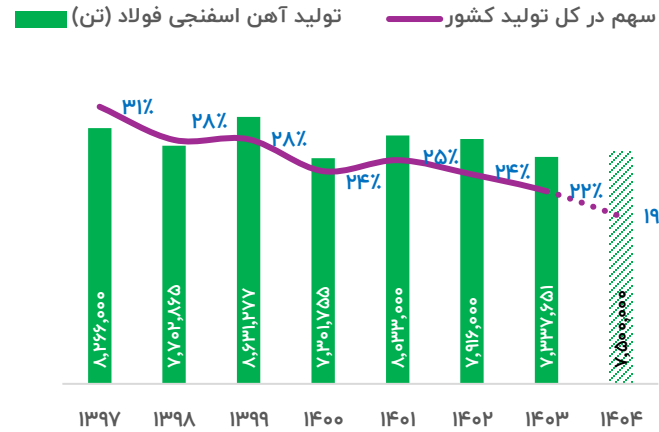
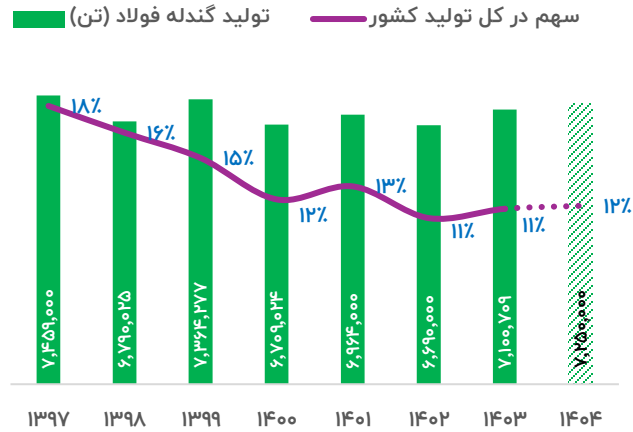
ارزش جایگزینی خط تولید فولاد مبارکه اصفهان				
شرح	ظرفیت (تن)	معیار ظرفیتی ارزش جایگزینی (تن)	ارزش جایگزینی هر واحد معیار (دلار)	ارزش جایگزینی (دلار)
واحد گندله سازی	۷/۴۵۰/۰۰۰	۱/۰۰۰/۰۰۰	۵۰/۰۰۰/۰۰۰	۳۷۲/۰۰۰/۰۰۰
واحد آهن اسفنجی	۸/۱۵۰/۰۰۰	۱/۰۰۰/۰۰۰	۱۲۰/۰۰۰/۰۰۰	۹۷۸/۰۰۰/۰۰۰
واحد شمش فولاد	۲/۰۵۰/۰۰۰	۱/۰۰۰/۰۰۰	۳۰۰/۰۰۰/۰۰۰	۶۱۵/۰۰۰/۰۰۰
واحد نورد ورق گرم پیوسته	۵/۱۵۰/۰۰۰	۱/۰۰۰/۰۰۰	۳۵۰/۰۰۰/۰۰۰	۱/۸۰۲/۵۰۰/۰۰۰
واحد نورد سرد	۱/۳۸۰/۰۰۰	۱/۰۰۰/۰۰۰	۷۵/۰۰۰/۰۰۰	۱۰۳/۵۰۰/۰۰۰
واحد محصولات پوشش‌دار	۴۲۰/۰۰۰	۴۰۰/۰۰۰	۳۵۰/۰۰۰/۰۰۰	۳۶۷/۰۰۰/۰۰۰
جمع زنجیره فولاد				۴/۲۳۹/۰۰۰/۰۰۰
شرح	ظرفیت (مگاوات)	معیار ظرفیتی ارزش جایگزینی (مگاوات)	ارزش جایگزینی هر واحد معیار (دلار)	ارزش جایگزینی (دلار)
نیروگاه شهید کاظمی	۹۰۰	۱	۷۵۰/۰۰۰	۶۷۵/۰۰۰/۰۰۰
نیروگاه قدیمی	۲۵۰	۱	۷۵۰/۰۰۰	۱۸۷/۵۰۰/۰۰۰
جمع نیروگاه				۸۶۲/۵۰۰/۰۰۰
جمع کل				۵/۱۰۱/۵۰۰/۰۰۰



فولاد مبارکه در زنجیره فولاد

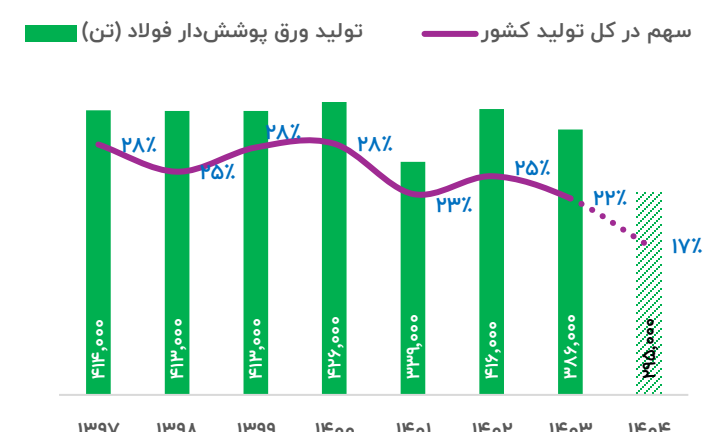
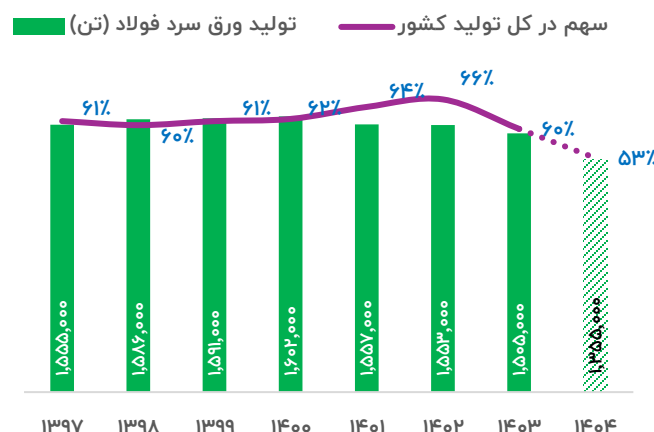
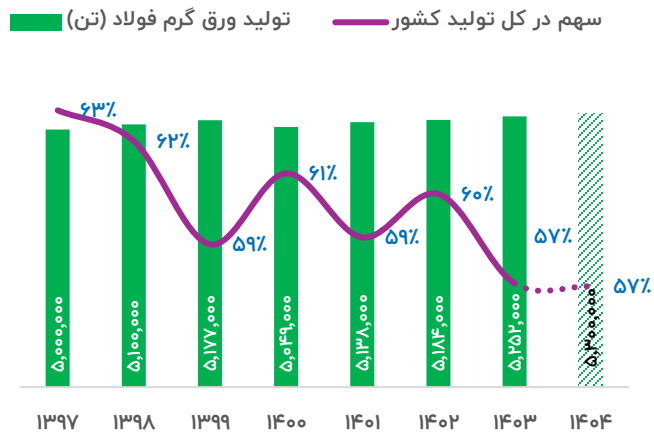
نقش فولاد مبارکه در تولید اسلب، ورق گرم و ورق سرد در کشور بی بدیل است.

*ارزاق سال ۱۴۰۴ برای همه نمودارها برآوردی است.



امکان تفکیک تولید آهن اسفنجی فولاد و سبا در طی سال های مختلف وجود ندارد.

با توجه به عدم تفکیک فولاد و سبا تولید سال های ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ برآورد شده است.

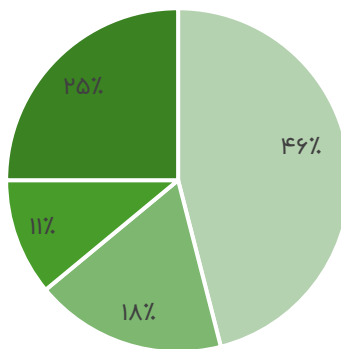


با توجه به عدم تفکیک فولاد و سبا تولید سال های ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ برآورد شده است.



- فولاد خوزستان به عنوان دومین قطب تولید فولاد خام کشور و یکی از بنگاه های اثرگذار در مقیاس ملی و منطقه ای، نقش مهمی در پایداری زنجیره فولاد ایران ایفا می کند. این شرکت که نخستین مجتمع بزرگ کشور در به کارگیری ترکیب فرآیند احیای مستقیم و کوره های قوس الکتریکی محسوب می شود، از سال ۱۳۶۷ فعالیت تولیدی خود را آغاز کرده و طی چهار دهه اخیر به یکی از بازیگران راهبردی صنعت تبدیل شده است.
- گروه فولاد خوزستان در حال حاضر زنجیره ای نسبتاً کامل از تولید کنسانتره تا انواع شمش فولادی شامل بیلت، بلوم و اسلب را در اختیار دارد. توانایی تولید همزمان محصولات تخت و طویل، همراه با دسترسی مستقیم به آب های آزاد از طریق اسکله اختصاصی بندر امام و زیرساخت های مناسب لجستیکی، این شرکت را در جایگاه یکی از اصلی ترین صادرکنندگان فولاد کشور قرار داده است. برند فولاد خوزستان به واسطه سابقه طولانی در عرضه صادراتی، در بسیاری از بازارهای آسیا و خاورمیانه شناخته شده بوده و همواره یکی از منابع پایدار ارزآوری برای صنعت فولاد محسوب شده است.
- از منظر مقیاس تولید، ظرفیت اسمی فولاد خوزستان طی سال های اخیر در سطحی قرار داشته که این شرکت را پس از فولاد مبارکه، در رتبه دوم تولید فولاد خام کشور قرار می دهد. برخورداری از واحدهای احیای مستقیم متعدد، کارگاه های فولادسازی با کوره های قوس الکتریکی و صادرات و ارز آوری، اهمیت این بنگاه را در ساختار صنعتی کشور دوچندان کرده است.

ترکیب سهامداران



سایر سهامداران ■ سهم عدالت ■ سرمایه گذاری استانی ■ توسعه اقتصادی پایندگان

شرکت فولاد خوزستان (فخوز)

محصول	ظرفیت اسمی (تن)	ظرفیت عملی (تن)
گندله	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	۵,۵۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
شمش فولاد (بیلت، بلوم و اسلب)	۳,۸۰۰,۰۰۰	۳,۴۰۰,۰۰۰

ارزش جایگزینی فولاد خوزستان



- شرکت فولاد خوزستان نیز در ابتدای سال ۱۴۰۵ دو بار هدف حملات نظامی قرار گرفته است. بر اساس اطلاعات منتشرشده از سوی مدیران فنی شرکت، بخش قابل توجهی از مدول‌های احیای مستقیم و همچنین کوره‌های فولادسازی دچار آسیب شده‌اند. برآورد اولیه مدیران شرکت حاکی از آن است که فرآیند بازسازی واحدهای خسارت‌دیده می‌تواند بین ۶ ماه تا یک سال زمان نیاز داشته باشد. با این حال، ارزیابی دقیق حجم خسارت منوط به انتشار گزارش‌های تفصیلی شرکت در خصوص وضعیت هر یک از واحدهای عملیاتی است.
- در جدول زیر، برآورد اولیه ارزش جایگزینی دارایی‌های عملیاتی فولاد خوزستان ارائه شده است. لازم به یادآوری است که این ارقام مبتنی بر هزینه‌های سرمایه‌گذاری مشاهده‌شده در طرح‌های توسعه صنعت فولاد طی سال‌های اخیر و همچنین استعلام‌های انجام شده از فعالان و مدیران صنعت است. در صورت لحاظ کردن تجهیزات پشتیبان، زیرساخت‌های لجستیکی، تأسیسات جانبی و سامانه‌های پشتیبانی تولید، هزینه جایگزینی می‌تواند تا حدود ۲۰ درصد بالاتر از ارقام پایه قرار گیرد. این برآوردها ناظر بر ارزش دارایی‌های در معرض خطر هستند و لزوماً میزان خسارت واقعی را منعکس نمی‌کنند.
- در میان شرکت‌های زیرمجموعه و سرمایه‌پذیر گروه فولاد خوزستان، شرکت معدنی و صنعتی توسعه فراگیر سناباد از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. این شرکت در منطقه سنگان ظرفیت تولید کنسانتره و گندله دارد و بخشی از مواد اولیه مورد نیاز شرکت اصلی را تأمین می‌کند. فولاد شادگان نیز به‌عنوان یکی از واحدهای کلیدی گروه، دارای خطوط تولید آهن اسفنجی و شمش فولادی (بیلت) است. تا این لحظه گزارشی مبنی بر ورود خسارت به شرکت‌های فوق وجود ندارد.

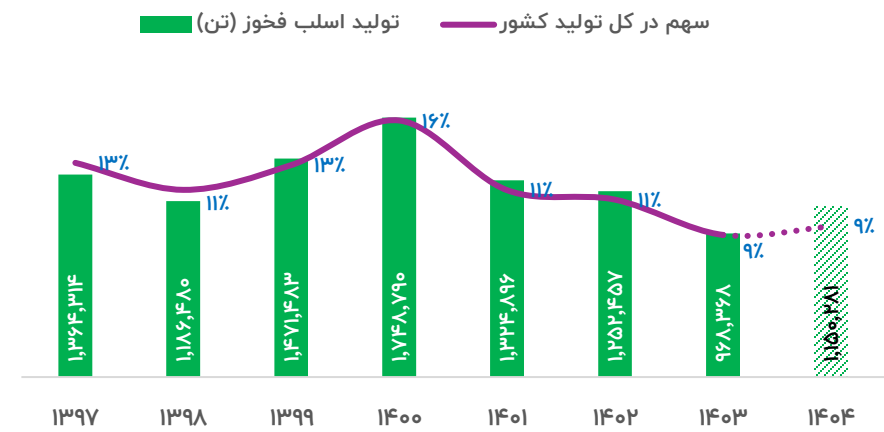
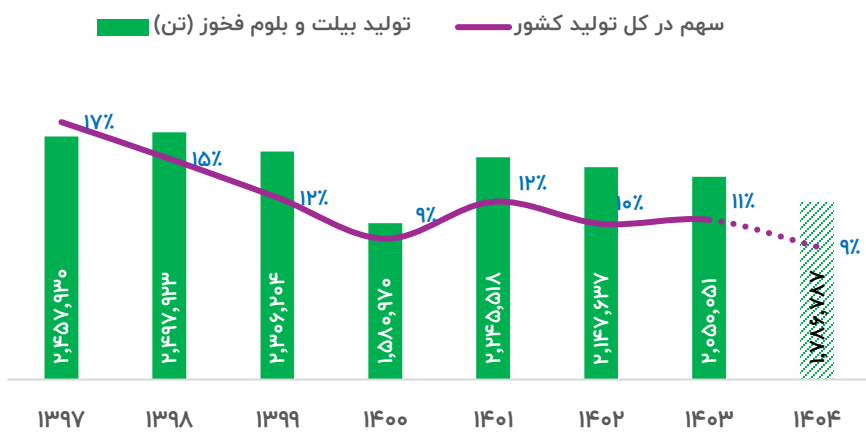
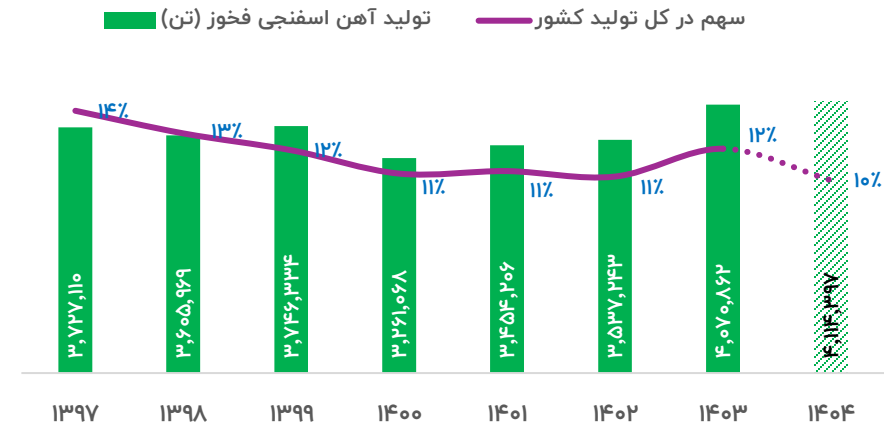
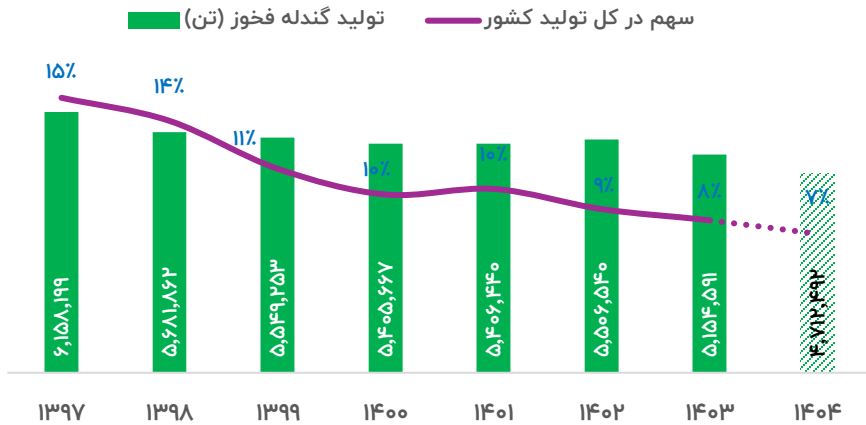
ارزش جایگزینی خط تولید فولاد خوزستان				
شرح	ظرفیت (تن)	معیار ظرفیتی ارزش جایگزینی (تن)	ارزش جایگزینی هر واحد معیار (دلار)	ارزش جایگزینی (دلار)
واحد گندله سازی	۶/۰۰۰/۰۰۰	۱/۰۰۰/۰۰۰	۵۰/۰۰۰/۰۰۰	۳۰۰/۰۰۰/۰۰۰
واحد آهن اسفنجی	۵/۵۰۰/۰۰۰	۱/۰۰۰/۰۰۰	۱۲۰/۰۰۰/۰۰۰	۶۶۰/۰۰۰/۰۰۰
واحد شمش فولاد	۳/۸۰۰/۰۰۰	۱/۰۰۰/۰۰۰	۳۰۰/۰۰۰/۰۰۰	۱/۲۰۰/۰۰۰/۰۰۰
جمع کل				۲/۱۶۰/۰۰۰/۰۰۰

فولاد خوزستان در زنجیره فولاد



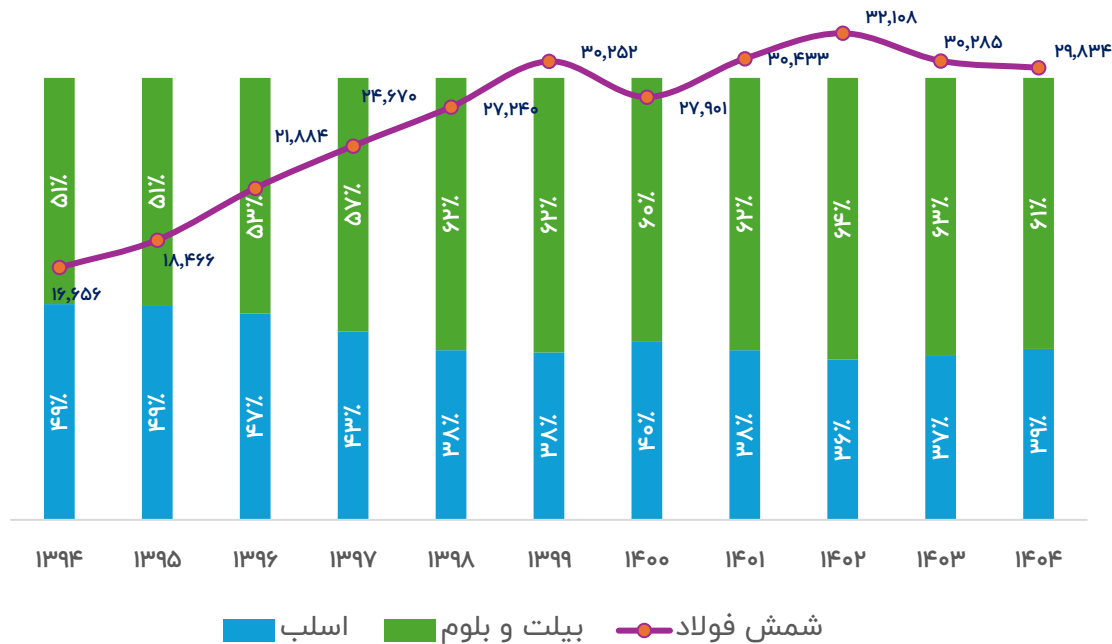
شرکت فولاد خوزستان (شرکت اصلی) حدود ۸ تا ۱۰ درصد از تولید محصولات مختلف فولادی کشور را به خود اختصاص می‌دهد و از این منظر یکی از بازیگران کلیدی در زنجیره ارزش فولاد محسوب می‌شود.

*ارقام سال ۱۴۰۴ برای همه نمودارها برآوردی است





تولید شمش (هزار تن) و نسبت انواع شمش



* در نمودار فوق اطلاعات سال ۱۴۰۴ تا بهمن ماه منتشر شده است

با توجه به خسارات جدی وارد شده به این دو شرکت، انتظار می‌رود زنجیره فولاد کشور طی ماه‌های پیش‌رو با تغییرات ساختاری قابل توجه مواجه شود. ارزیابی اولیه نشان می‌دهد بسته به شدت آسیب‌ها، حداکثر حدود ۲۰٪ از تولید گندله، ۳۰٪ از تولید آهن اسفنجی و ۳۳٪ از تولید شمش فولاد کشور از مدار بهره‌برداری خارج شده است؛ رقمی که در مقیاس صنعت فولاد ایران، بسیار معنادار ارزیابی می‌شود.

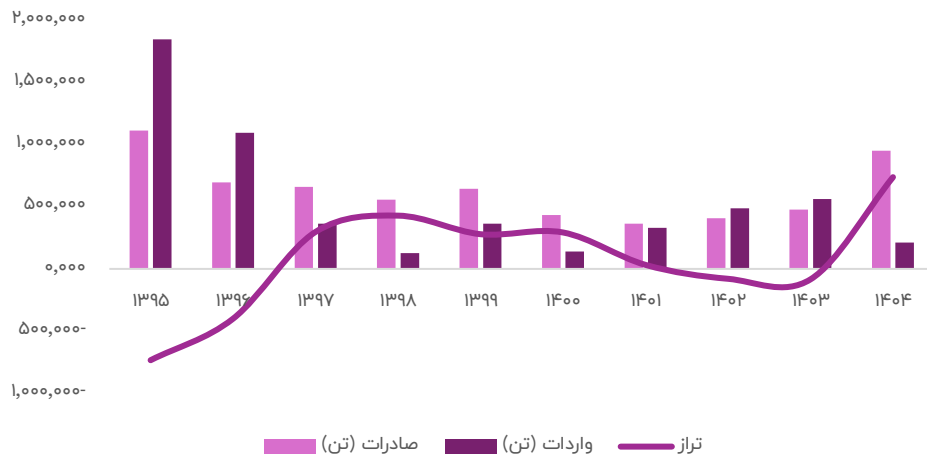
پیش از وقوع این حوادث، زنجیره فولاد ایران در وضعیت نسبتاً پایدار قرار داشت. در حلقه‌های ابتدایی زنجیره، به‌ویژه در بخش تولید کنسانتره و گندله، با مازاد تولید مواجه بودیم؛ روندی که در اثر توسعه طرح‌های جدید تولید آهن اسفنجی در سال‌های آتی، به تدریج در حال تبدیل شدن به تعادل یا مازاد جزئی در حلقه‌های میانی بود. با حذف بخشی از توان تولید گندله و آهن اسفنجی در اثر آسیب‌های اخیر، این تعادل عملاً از بین رفته و پیش‌بینی می‌شود مازاد شدید کنسانتره یا گندله در بازار داخلی شکل گیرد. شدت این مازاد بستگی به میزان آسیب در واحدهای گندله‌سازی شرکت‌های خسارت‌دیده دارد. این موضوع به ناچار شرکت‌های معدنی و صنعتی فعال در این حوزه را به سمت افزایش صادرات محصولات اولیه سوق خواهد داد.

از منظر ساختار تولید شمش فولادی کشور، ترکیب فعلی حدود ۶۰٪ بیلت و بلوم و ۴۰٪ اسلب را شامل می‌شود. با توجه به آسیب جدی وارد شده به ظرفیت تولید اسلب در فولاد خوزستان، فولاد مبارکه و فولاد سفیددشت، برآورد می‌شود بیش از ۷۵٪ از تولید اسلب کشور تحت تأثیر قرار گرفته باشد. در نتیجه، علاوه بر فولاد مبارکه که تولیدکننده اصلی ورق‌های فولادی است، بسیاری از واحدهای نورد و تولیدکنندگان ورق وابسته به اسلب نیز با کاهش شدید تأمین ماده اولیه مواجه خواهند شد. این اختلال می‌تواند موجب فشار مضاعف بر تولید ورق فولادی شود. در مجموع، روند فعلی نشان‌دهنده آغاز یک دوره ناپایداری نسبی در زنجیره فولاد ایران است که پیامد مستقیم آن احتمال افزایش صادرات مواد اولیه، کاهش تولید محصولات نهایی و ایجاد فشار بر صنایع پایین‌دستی خواهد بود؛ شرایطی که نیازمند بازنگری و سیاست‌گذاری هماهنگ میان حلقه‌های مختلف زنجیره از معدن تا نورد است.

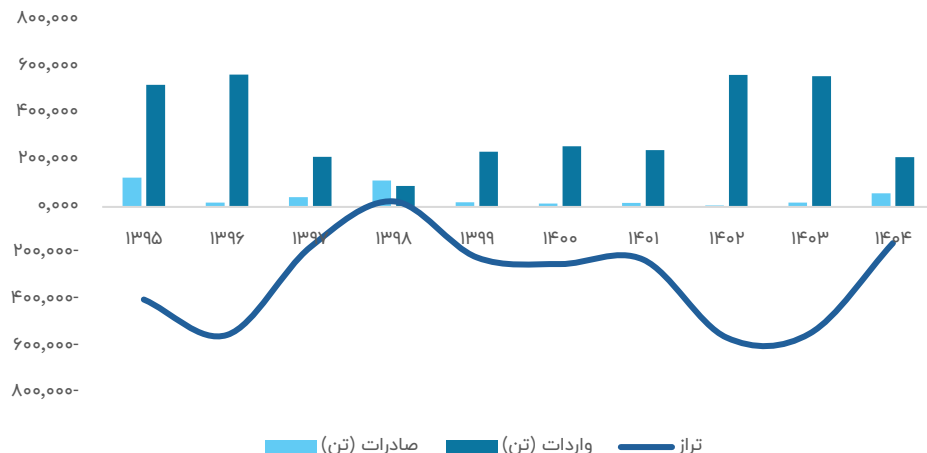


ورق های فولادی، چالش جدید صنایع پایین دست

تراز صادرات و واردات ورق گرم



تراز صادرات و واردات ورق سرد



* در نمودار فوق اطلاعات سال ۱۴۰۴ تا دی ماه منتشر شده است

- در بخش ورق های فولادی، ظرفیت های موجود به سختی پاسخگوی نیاز داخلی بوده اند. در حوزه ورق گرم در سال های مختلف بسته به کیفیت فعالیت های صنعتی با کسری نسبی رو به رو بوده ایم. در حوزه ورق سرد نیز تراز تجاری کشور به شکل مزمین منفی بوده و بخشی از نیاز بازار به صورت واردات تأمین می شود. با توجه به اینکه بیش از نیمی از تولید ورق گرم و سرد ایران در فولاد مبارکه متمرکز است، آسیب وارد شده به واحد های عملیاتی این شرکت، تبعات گسترده و در برخی موارد غیرقابل جبران برای زنجیره فولاد و صنایع مصرف کننده ایجاد می کند.

- فولاد مبارکه تأمین کننده راهبردی مواد اولیه برای صنایع بزرگی همچون خودروسازی، لوازم خانگی، صنایع لوله و پروفیل، ورق های پوشش دار و طیف وسیعی از واحد های صنعتی است. کاهش یا توقف عرضه ورق های فولادی از سوی این شرکت، این صنایع را در معرض چالش جدی تأمین مواد اولیه قرار می دهد؛ چالشی که می تواند به کاهش تولید، افزایش هزینه های عملیاتی و حتی وقفه های کوتاه مدت در برخی خطوط تولید منجر شود.

- از منظر بازار، ظرفیت سایر تولیدکنندگان داخلی برای جبران این کمبود در کوتاه مدت بسیار محدود است. بنابراین در سناریوی کوتاه مدت و میان مدت، تنها مسیر قابل اتکا برای تأمین بخشی از کسری ورق، واردات از مبادی اصلی نظیر روسیه و چین خواهد بود. با توجه به شرایط بازار جهانی، هزینه حمل، تعرفه ها و کیفیت متفاوت محصولات وارداتی، این موضوع می تواند بر قیمت نهایی، زمان تحویل و ثبات زنجیره تأمین صنایع پایین دست تأثیر معنادار بگذارد.

- در مجموع، آسیب وارد شده به ظرفیت های تولید ورق فولاد مبارکه می تواند یکی از عمیق ترین اختلالات ساختاری سال های اخیر در بازار ورق های فولادی ایران را رقم بزند و باعث جابه جایی های بزرگ در الگوی تأمین داخلی، سیاست های وارداتی و مدیریت موجودی صنایع مصرف کننده شود.



صنعت فولاد در انتظار توسعه آهن

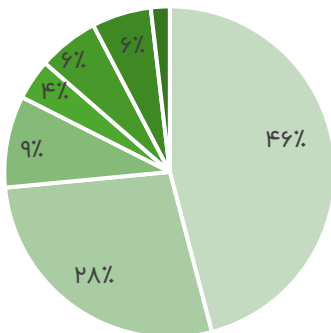
- بسته به میزان آسیب وارد شده، پیش بینی می شود حلقه های بالادستی زنجیره فولاد، شامل تولیدکنندگان کنسانتره و گندله با مازاد عرضه قابل توجه مواجه شوند. این در حالی است که حتی پیش از حوادث اخیر نیز این حلقه ها با مازاد ساختاری روبه رو بودند و ظرفیت های توسعه یافته جدید، بازار داخلی را در شرایط اشباع نسبی قرار داده بود. از این رو، با حذف بخشی از مصرف کنندگان اصلی (واحد های احیا و فولادسازی)، ناگزیر افزایش صادرات کنسانتره و گندله به عنوان مهم ترین مسیر جذب مازاد دنبال خواهد شد. با وجود این، باید توجه داشت که قیمت های صادراتی کنسانتره و گندله در قالب FOB خلیج فارس و همچنین هزینه قابل توجه حمل تا بنادر جنوبی کشور، سبب می شود سود فروشی صادراتی کمتر از فروش داخلی باشد. این موضوع حاشیه سود شرکت های معدنی را تحت فشار قرار داده و بیشترین اثر منفی را بر شرکت های فعال در منطقه سنگان خواهد داشت که فاصله قابل توجهی تا بنادر صادراتی دارند و با هزینه حمل بالاتری مواجه اند.
- در سوی دیگر زنجیره، آسیب جدی به واحدهای تولید اسلب کشور موجب ایجاد اختلال قابل ملاحظه در عرضه اسلب خواهد شد. با توجه به اینکه بیش از ۷۵٪ تولید اسلب کشور در جریان حوادث اخیر آسیب دیده است، شرکت های تولیدکننده اسلب مانند فولاد هرمزگان در موقعیت تقاضای چشمگیر قرار خواهند گرفت. در نتیجه، احتمال رشد قیمت اسلب داخلی و تقویت موقعیت چانه زنی این تولیدکنندگان بسیار بالا است.
- در بخش پایین دستی، شرکت هایی که در فرآیند تولید خود از انواع ورق های تولیدی فولاد مبارکه استفاده می کردند، با چالش جدی تامین مواد اولیه مواجه خواهند شد. این اختلال به طور مستقیم صنایع خودرو، لوازم خانگی، صنایع لوله و پروفیل، تولیدکنندگان ورق های پوشش دار و طیف گسترده ای از واحدهای صنعتی را درگیر می کند. کاهش عرضه ورق می تواند منجر به افزایش قیمت، کاهش ظرفیت تولید برخی واحدها و ایجاد اثرات ثانویه بر زنجیره تامین صنایع وابسته شود.
- در میان طرح های توسعه جاری صنعت فولاد، پروژه تولید ورق ۳ میلیون تنی شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر را می توان بزرگ ترین و استراتژیک ترین طرح توسعه فعال کشور ارزیابی کرد. این پروژه که در ابتدا بر اساس برآوردهای اولیه نیازمند حدود ۱ میلیارد دلار سرمایه گذاری بود، تاکنون با تزریق بیش از ۱.۵ میلیارد دلار سرمایه ادامه یافته است؛ رقمی که نشان دهنده پیچیدگی فنی، شرایط تحریمی، و افزایش هزینه های ارزی در سال های اخیر است.
- آغاز پروژه به سال ۱۳۹۷ بازمی گردد و طی این دوره چندین مرتبه زمان بهره برداری توسط مدیران شرکت تعدیل شده است. کمبود منابع مالی، محدودیت های ناشی از تحریم، دشواری در تأمین تجهیزات کلیدی و وقفه های اجرایی، مهم ترین دلایل اعلام شده برای این تأخیرها بوده اند. آخرین زمان بندی ارائه شده توسط شرکت، سال ۱۴۰۵ را به عنوان سال آغاز بهره برداری اعلام می کند.
- با توجه به شرایط جدید بازار ورق کشور و کاهش محسوس عرضه ناشی از اختلال های اخیر، تسریع در اجرای این طرح و ورود سه میلیون تن ورق گرم به بازار می تواند نقش مهمی در تعدیل کسری عرضه و کاهش فشار واردات ایفا کند. در صورت بهره برداری به موقع، این پروژه قادر است بخشی از خلأ ایجاد شده در زنجیره را پوشش دهد. از منظر مالی، تکمیل این پروژه نه تنها موقعیت شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر را در زنجیره ارزش فولاد ارتقا می دهد، بلکه می تواند سودآوری هلدینگ های سرمایه گذاری بزرگ نظیر کگل و وکغدیر را به شکل محسوسی تقویت کند. ورود محصولی با ارزش افزوده بالا مانند ورق گرم به سبد تولیدی این گروه ها، در شرایطی که قیمت های ورق و حاشیه سود آن در سطح بالاتری نسبت به محصولات خام قرار دارد، پتانسیل رشد بازدهی عملیاتی و مالی را افزایش می دهد.



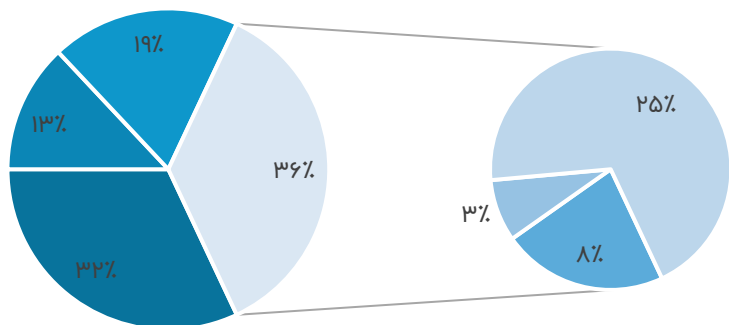
انرژی

مصرف روزانه گاز ایران
(۷۵۵ میلیون مترمکعب در روز)

- خانگی، تجاری و صنایع غیر عمده
- نیروگاه ها
- صنعت پتروشیمی
- صنعت فولاد
- سایر صنایع عمده
- سایر مصارف
- تزریق به مخازن نفتی



مصرف برق ایران - سال ۱۴۰۳
(میلیون مگاوات ساعت ۳۶۰)



- سایر صنایع
- آلومینیوم
- فولاد
- سایر مصارف
- کشاورزی
- خانگی

- ناترازی انرژی در کشور طی سال‌های اخیر از عوامل مهم محدودکننده تولید در صنعت فولاد بوده و در موارد متعدد مانع بهره‌برداری کامل واحدها از ظرفیت نصب‌شده شده است. با توجه به آسیب‌هایی که در هفته‌های اخیر به زیرساخت‌های انرژی وارد شده از جمله خسارت به نیروگاه‌های فولاد مبارکه، پالایشگاه لاوان، تأسیسات گازی پارس جنوبی و نیز آسیب‌های وارده به شبکه انتقال و توزیع برق، اطمینان از در دسترس بودن منابع انرژی برای واحدهای فولادی بیش از گذشته با عدم قطعیت همراه شده است. عدم تأمین گازوئیل برای معادن، محدودیت در عرضه گاز طبیعی برای تولید آهن اسفنجی و کمبود برق برای واحدهای فولادسازی می‌تواند تولید شرکت‌های فعال در این زنجیره را با چالش جدی مواجه کند.
- تا زمان مشخص شدن حجم دقیق خسارت‌ها و ارزیابی نهایی آسیب‌های وارده به زیرساخت‌های انرژی و میزان اثرگذاری این موضوع بر تولید شرکت‌ها به‌طور کامل قابل برآورد نیست؛ با این حال، محتمل است که این رخدادها عملکرد شرکت‌های زنجیره فولاد را در سال جاری و احتمالاً در سال‌های آتی نیز تحت تأثیر قرار دهد.
- مصرف روزانه گاز طبیعی این دو شرکت به‌ترتیب حدود ۱۰ و ۴ میلیون مترمکعب برآورد می‌شود؛ رقمی که در مجموع معادل تقریباً ۲ درصد مصرف گاز کشور است. در مقیاس کلان، صنعت فولاد بین ۴ تا ۵ درصد از کل تولید گاز کشور را به خود اختصاص می‌دهد. در بخش برق نیز فولاد مبارکه و فولاد خوزستان به ترتیب حدود ۸ و ۴ میلیون مگاوات‌ساعت در سال مصرف دارند که در مجموع حدود ۳ درصد مصرف برق کشور را تشکیل می‌دهد. مصرف کل صنعت فولاد نیز تقریباً ۸ درصد از کل برق تولیدی کشور است.
- با وجود این سهم محدود در مصرف انرژی در مقایسه با سطح اشتغال، ارزآوری و ارزش افزوده بالای صنعت فولاد—این صنعت به‌طور مداوم در صف نخست محدودیت‌ها و قطعی‌های انرژی قرار می‌گیرد. این موضوع آثار قابل‌توجهی بر بهره‌برداری، موجودی انبار، برنامه تعمیرات و حتی تحویل به مشتریان به‌جا می‌گذارد. بخش قابل‌توجهی از مصرف برق این صنعت از طریق نیروگاه‌های اختصاصی خود واحدهای فولادی تأمین می‌شود. فولاد با دو نیروگاه ۹۰۰ و ۲۵۰ مگاواتی تقریباً نیمی از برق مصرفی خود را تأمین می‌کند. در واقع، صنعت فولاد یکی از پیشروترین صنایع کشور در توسعه ظرفیت نیروگاهی بخش خصوصی است و در سال‌های اخیر سهم مهمی در ایجاد ظرفیت جدید تولید برق داشته است. با این وجود، همچنان در دوره‌های اوج مصرف، محدودیت‌های تأمین انرژی عمدتاً بر این صنعت تحمیل می‌شود.

ارتباط با ما

آدرس: تهران، بلوار نلسون ماندلا، خیابان گلغام، پلاک ۳۸، واحد ۱۰۱

تلفن: ۰۲۱-۷۹۳۲۶

ایمیل: info@toranjcapital.com

لینکدین: [@Toranjcapital](https://www.linkedin.com/company/Toranjcapital)

وبسایت: <https://toranjcapital.com>



ه ترنج | خدمات جامع
بازار سرمایه