



۳

گزارش تحلیل بنیادی شرکت جهان فولاد سیرجان (نماد فجهان)

تهیه شده در: واحد سرمایه‌گذاری گروه مالی اعتماد

تاریخ گزارش: آذرماه ۱۴۰۲

شماره گزارش: ۰۰۳-ت/۱۴۰۲

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

شرکت مجتمع جهان فولاد سیرجان، در بهمن ماه سال ۱۳۸۸ بصورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و در سال ۱۳۹۹ نوع شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تبدیل شد. این شرکت در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۰ با نماد فجھان در گروه فلزات اساسی نزد سازمان بورس و وراق بهادار به ثبت رسید.

مرکز اصلی شرکت واقع در سیرجان، کیلومتر ۵۰ جاده شیراز، جاده اختصاصی گل گهر می باشد.

شرکت مجتمع جهان فولاد سیرجان، با توجه به موقعیت مکانی و نزدیکی به مجتمع سنگ آهن گل گهر، قرار داشتن در مرکز اتصال شاه راه های ارتباطی جاده ای چهار استان و همچنین نزدیک بودن به آب های آزاد خلیج فارس، وجود راه آهن سراسری و منطقه ویژه آزاد تجاری و اقتصادی، یکی از توجیه پذیرترین مناطق کشور جهت سرمایه گذاری و احداث کارخانه های مادر در زمینه مس، آهن، سنگ های معدنی و ساختمانی و مهم تر از همه فولاد و صنایع فولاد سازی و تهیه کنسانتره سنگ آهن و گندله سازی، کارخانه احیاء مستقیم، شمش فولاد و ... است.



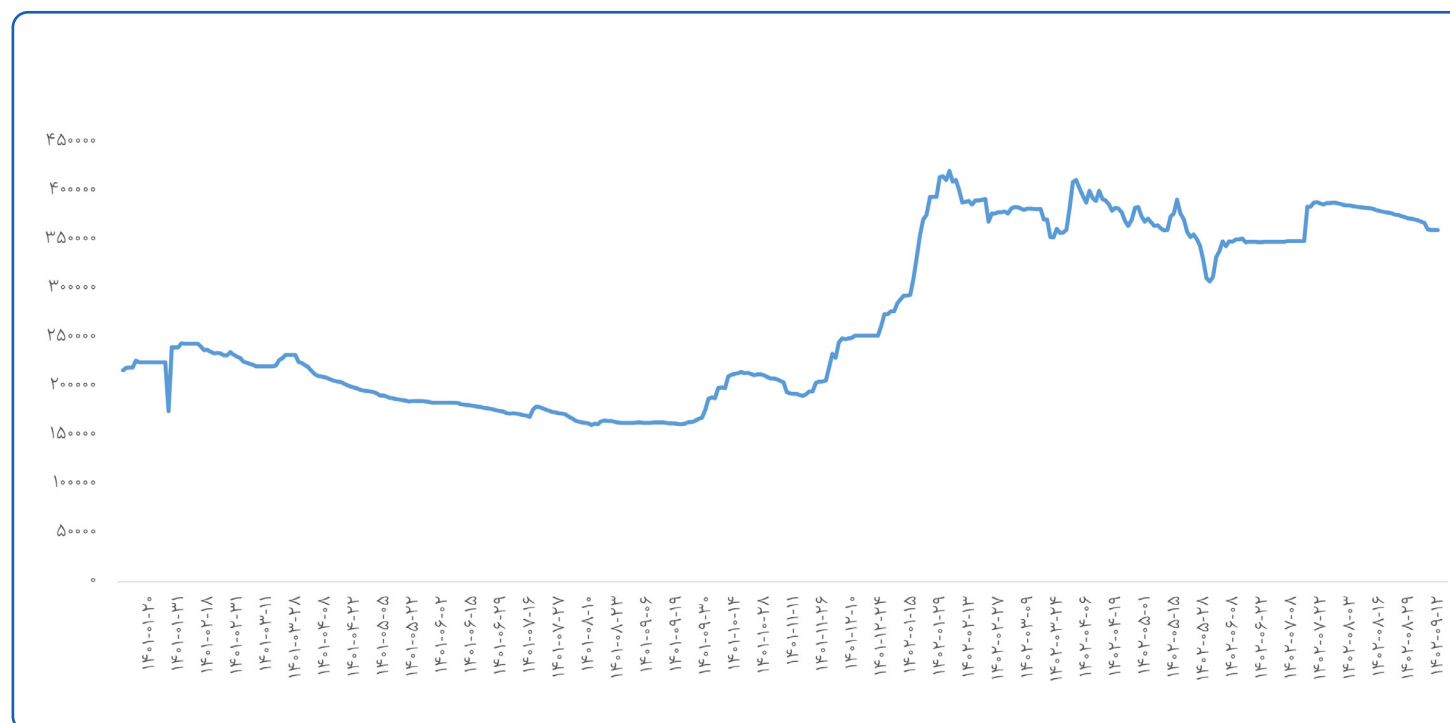
سهامداران شرکت

سهامداران	سرمایه - میلیون ریال	درصد
شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه گل گهر	۳۵,۴۶۸,۰۸۵	۴۷٪
موسسه صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران	۲۱,۶۱۵,۲۵۹	۲۹٪
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	۳,۸۹۹,۱۹۶	۵٪
شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان	۳,۸۰۲,۸۵۲	۵٪
شرکت توسعه و آبادانی استان کرمان	۲,۴۱۱,۹۶۵	۳٪
سایر	۷,۸۰۲,۶۴۳	۱۰٪
جمع کل	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

نمای کلی شرکت

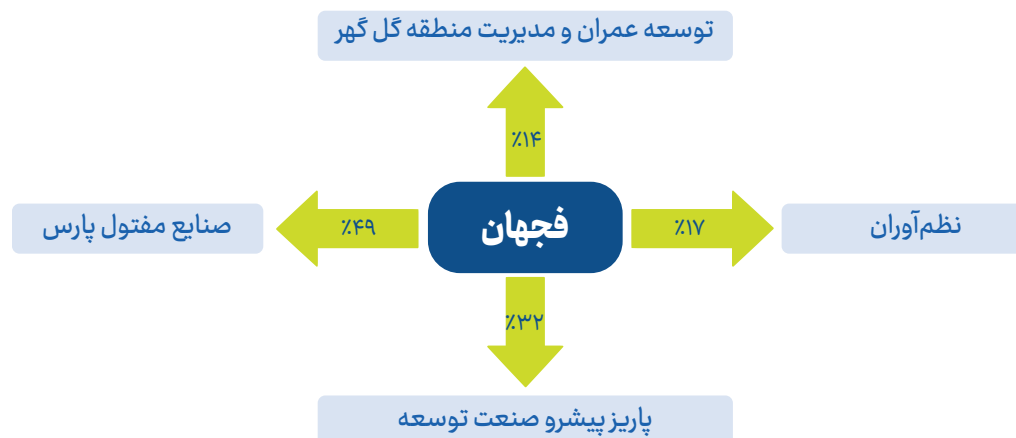


نماد	فجهان
سال مالی	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
قیمت سهم (۸ آذر ۱۴۰۲)	۳,۲۷۷
آخرین سود تقسیمی (درصد)	%۴۷
سود هر سهم (EPS) تحلیلی (ریال)	۴۱۷
نسبت قیمت به سود (P/E) تحلیلی	۷,۸
تعداد سهام (میلیون برگه سهم)	۱۱۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۳۶۰,۴۷۰



سال ۱۴۰۲	مفروضات- پیش بینی
۴۰۰,۰۰۰	میانگین دلار (ریال)
۵۰۰	نرخ شمش فولاد (دلار بر تن)
۶۰٪	نسبت نرخ آهن اسفنجی به شمش (درصد)

وضعیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر



شرکت توسعه عمران و مدیریت منطقه گل گهر:

این شرکت با هدف هدایت تأسیسات زیربنایی (آب، برق، گاز و فیبرنوری)، احداث و نگهداری شبکه حمل و نقل ریلی، احداث و نگهداری شبکه حمل و نقل جاده‌ای، احداث و نگهداری شبکه تردد و پشتیبانی، کنترل دقیق تردد و نظم بخشی به معابر با بهره‌گیری از گشت‌های انتظامات و موارد مشابهی از این دست در منطقه گل گهر تأسیس و به بهره‌برداری رسید.

شرکت نظم‌آوران صنعت و معدن گل گهر سیرجان:

یک شرکت بهره‌برداری از خطوط تولید است که بهره‌برداری از کنسانتره تا آهن اسفنجی را در کارگاه‌های مختلف انجام می‌دهد. این شرکت بهره‌بردار خطوط تولید گندله گل گهر نیز محسوب می‌شود.

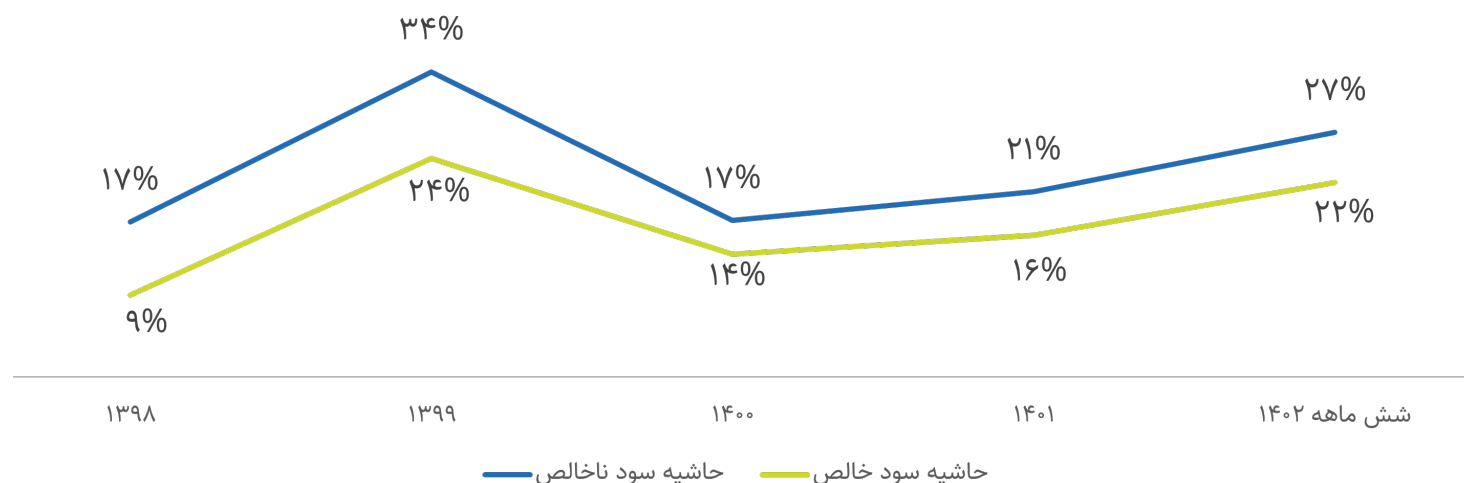
شرکت صنایع مفتول پارس:

محصول این شرکت انواع سیم بکسل، وایر راد و محصولات دیگر فولادی سایز کوچک است.

اعداد به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شش ماهه اول سال ۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
فروش	۶۷,۴۱۸,۵۸۴	۱۰۸,۴۸۲,۶۹۳	۱۴۱,۷۱۳,۴۰۱	۷۵,۰۲۶,۷۰۵	۱۷۹,۷۶۸,۴۹۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۴,۴۹۱,۷۳۵)	(۸۹,۵۴۰,۰۶۹)	(۱۱۲,۴۲۸,۳۶۷)	(۵۴,۵۷۳,۷۵۵)	(۱۳۶,۷۴۴,۵۳۱)
سود ناخالص	۲۲,۹۲۶,۸۴۹	۱۸,۹۴۲,۶۲۴	۲۹,۲۸۵,۰۳۴	۲۰,۴۵۲,۹۵۰	۴۳,۰۲۳,۹۶۶
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۴۰۸,۲۷۰)	(۲,۰۷۶,۲۵۶)	(۲,۹۳۷,۸۹۸)	(۲,۱۳۹,۶۷۷)	(۳,۷۲۶,۸۲۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	(۹,۱۷۰)	۰	۰	۳۰۶,۹۹۷	۰
سود عملیاتی	۲۱,۵۰۹,۴۰۹	۱۶,۸۶۶,۳۶۸	۲۶,۳۴۷,۱۳۶	۱۸,۶۲۰,۲۷۰	۳۹,۲۹۷,۱۳۸
هزینه‌های مالی	(۵,۲۵۵,۴۲۳)	(۲,۹۹۰,۰۷۰)	(۳,۹۹۶,۰۵۷)	(۶۱۶,۰۰۱)	(۳,۸۳۱,۱۶۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۷۴,۷۷۳	۱,۰۲۷,۰۲۰	۲۷۲,۹۸۸	۴۷۸,۰۹۷	(۳,۹۶۳,۹۶۸)
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۶,۴۲۸,۷۵۹	۱۴,۹۰۳,۳۱۸	۲۲,۶۲۴,۰۶۷	۱۸,۴۸۲,۳۶۶	۳۱,۵۰۲,۰۰۳
مالیات	(۷,۶۶۷)	۰	(۱۹۷,۴۰۲)	(۲,۲۱۱,۰۹۰)	(۲۵۰,۴۱۱)
سود خالص	۱۶,۴۲۱,۰۹۲	۱۴,۹۰۳,۳۱۸	۲۲,۴۲۶,۶۶۵	۱۶,۲۷۱,۲۷۶	۳۱,۲۵۱,۵۹۱
تعداد سهام (میلیون برگه سهم)	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰
سود خالص هر سهم (ریال)	۲۱۹	۱۹۹	۲۹۹	۲۱۷	۴۱۷

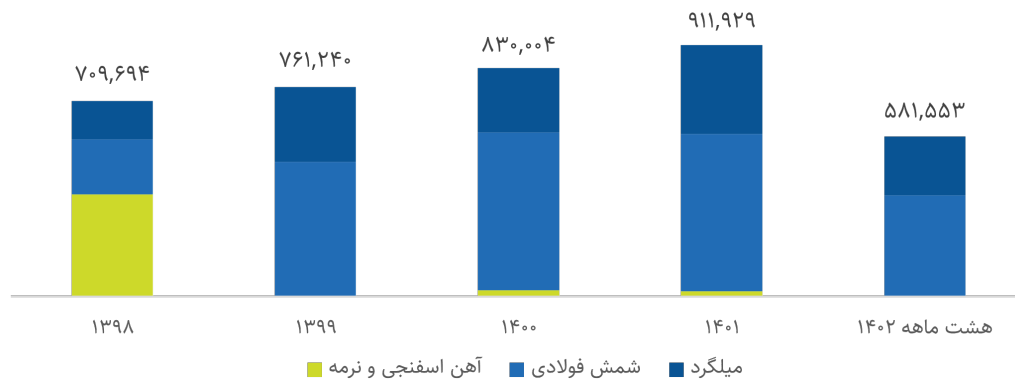
حاشیه سود شرکت



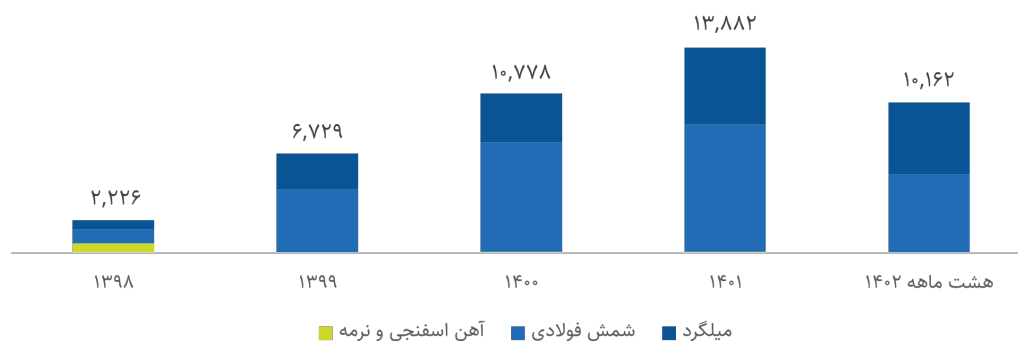
نسبت‌های مالی مهم

دوره مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
نسبت بدهی	۹٪	۱۷٪	۶٪	۱۳٪
دوره وصول مطالبات (روز)	۴۱	۳۴	۳۴	۷۰

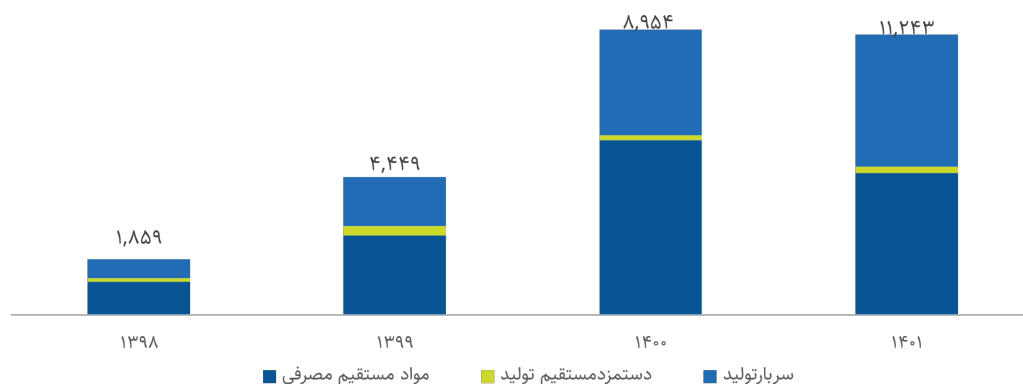
تناژ فروش سالانه تن



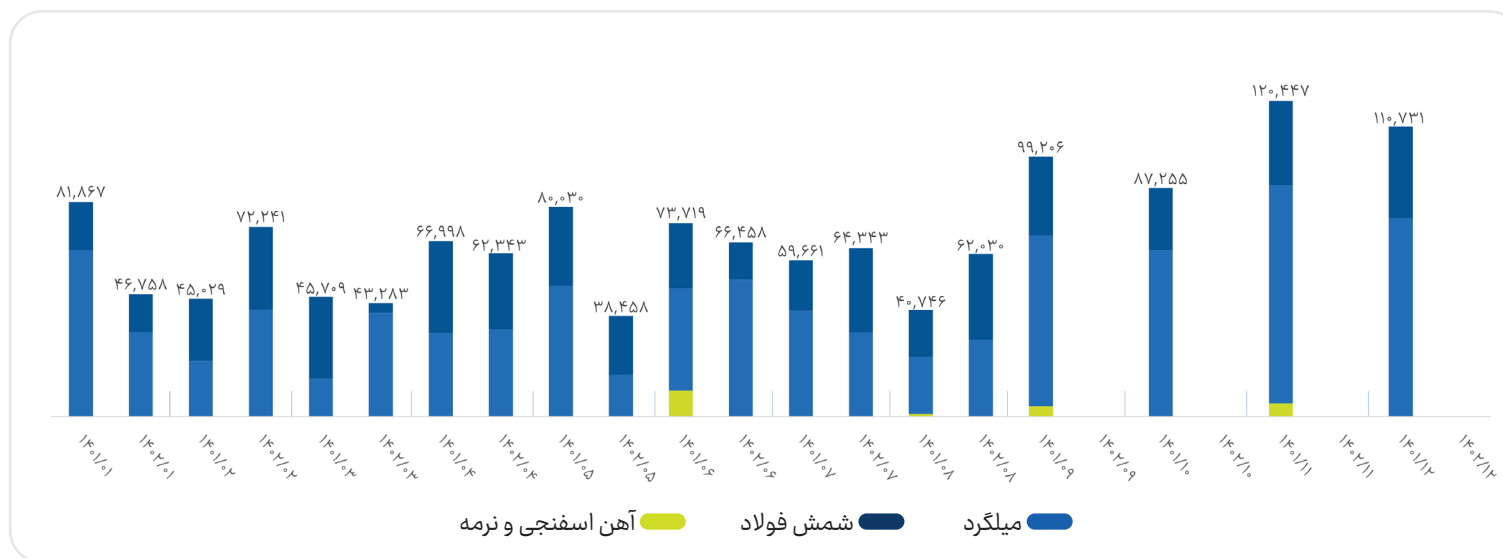
مبلغ فروش سالانه میلیارد ریال



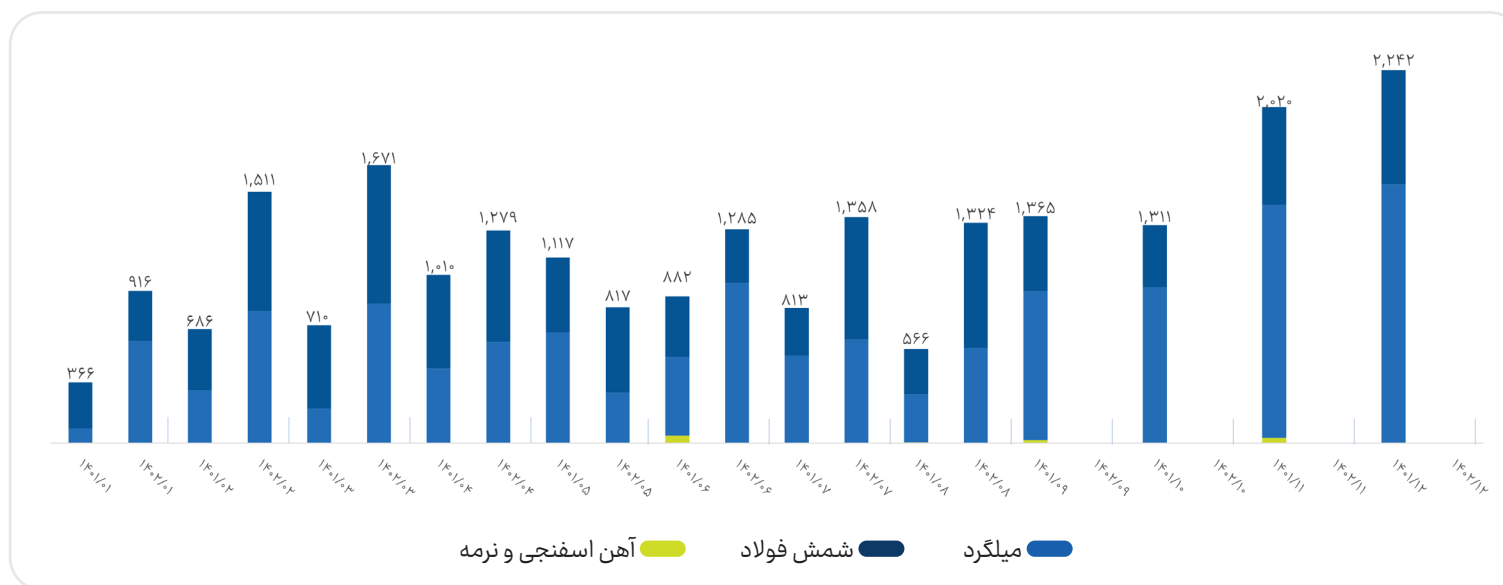
ترکیب بهای تمام شده سالانه میلیارد ریال



مقدار فروش ماهانه (تن)



مبلغ فروش ماهانه (میلیارد ریال)



جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم

نرخ دلار						EPS
۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	
۳۵۱	۳۰۶	۲۶۲	۲۱۷	۱۷۲	۱۲۷	۴۰۰
۵۳۲	۴۸۰	۴۲۸	۳۷۶	۳۲۴	۲۷۲	۴۵۰
۷۱۳	۶۵۳	۵۹۴	۵۳۵	۴۷۶	۴۱۷	۵۰۰
۸۹۳	۸۲۷	۷۶۱	۶۹۴	۶۲۸	۵۶۱	۵۵۰
۱,۰۷۴	۱,۰۰۱	۹۲۷	۸۵۳	۷۸۰	۷۰۶	۶۰۰
۱,۲۵۵	۱,۱۷۴	۱,۰۹۳	۱,۰۱۲	۹۳۲	۸۵۱	۶۵۰
۱,۴۳۶	۱,۳۴۸	۱,۲۶۰	۱,۱۷۲	۱,۰۸۳	۹۹۵	۷۰۰

نرخ بیلت

◆ طرح‌های توسعه

طرح‌های توسعه متعدد شرکت جهان فولاد سیرجان باعث شده است که چشم‌انداز بسیار مثبت و پتانسیل سودآوری بالایی را در سال‌های آتی برای شرکت متصور باشیم، از طرح‌های توسعه مهم و تاثیرگذار می‌توان به موارد زیر اشاره کرد؛

۱۴۰۲	احداث واحد احیاء شماره ۲ به ظرفیت اسمی ۱,۰۵۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی در سال
۱۴۰۲	احداث واحد احیاء مگامدول به ظرفیت اسمی تولید ۱,۷۶۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی در سال
۱۴۰۳	احداث واحد خط کلاف به ظرفیت اسمی تولید ۳۰۰,۰۰۰ تن کلاف در سال
۱۴۰۵	احداث ذوب و ریخته‌گری شماره دو به ظرفیت اسمی تولید ۱,۵۰۰,۰۰۰ تن تولید بلوم و بیلت در سال
۱۴۰۵	احداث فولاد آلیاژ فاز ۱ و ۲ به ظرفیت اسمی تولید ۳۰۰,۰۰۰ تن کلاف در سال

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی اعتماد مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده های افشا شده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد، همچنین این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می نماید.

