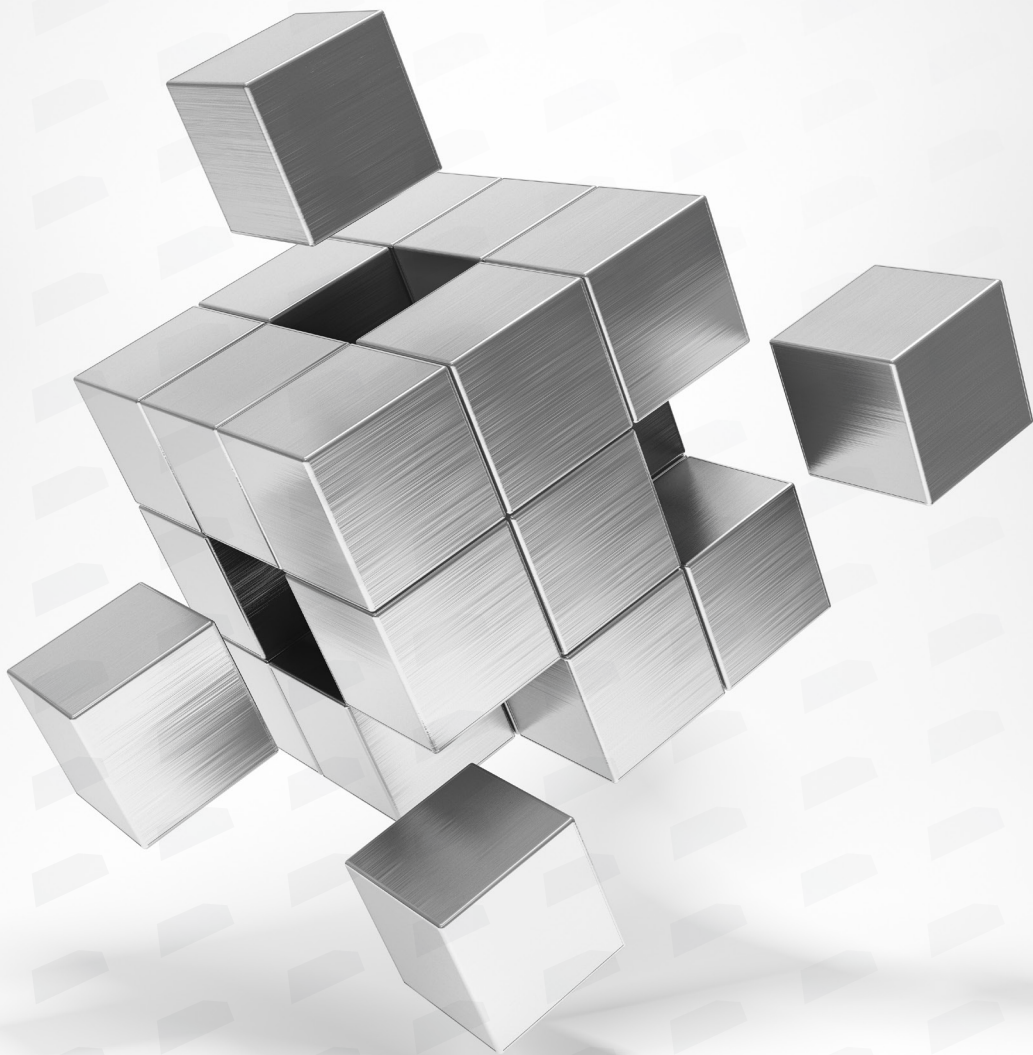


گزارش تحلیلی

آشنایی با مستعدترین شرکت‌های تولیدکننده آهن و فولاد

تیرماه ۱۴۰۳



برترین شرکت‌های تولیدکننده آهن و فولاد

صنعت فلزات اساسی یکی از بزرگترین صنایع کشور است که نقش مهمی در وضعیت بازار سرمایه دارد. به طور کلی می‌توان این صنعت را به دو گروه شرکت‌های تولیدکننده آهن و فولاد و شرکت‌های تولیدکننده فلزات رنگی تقسیم کرد. در بین شرکت‌های دسته اول، می‌توان به نمادهایی مانند **فولاد**، **ذوب**، **کاوه**، **فخوز** و... اشاره کرد که تغییرات قیمت و درآمدی آن‌ها می‌تواند شرکت‌های کوچک‌تر این صنعت را نیز تحت تاثیر قرار دهد. در این گزارش نگاهی تحلیلی به شرکت‌های مستعد این صنعت خواهیم انداخت.



بررسی تکنیکال شاخص صنعت

شاخص صنعت فلزات اساسی (آهن و فولاد) در خردادماه ۱۴۰۳ با افت شدیدی همراه بود. این شاخص در شرایطی ریزش حدود ۱۵ درصدی را تجربه کرد که پیش از این تا سقف ۳ میلیون و ۳۰۰ هزار واحدی رشد کرده بود.

حال با رسیدن این شاخص به حمایت کلیدی ۲ میلیون و ۸۵۰ هزار واحدی، انتظار می رود رفته رفته شاهد افزایش تقاضا در سهام شرکت های بزرگ این صنعت باشیم.



نسبت P/E صنعت آهن و فولاد

یکی از نکات مثبت در رابطه با صنعت آهن و فولاد رسیدن P/E صنعت در تیرماه ۱۴۰۳ به محدوده مهم ۷ تا ۸ واحدی است. در گذشته هر بار این نسبت به اعداد ذکر شده رسیده، با افزایش تقاضا در بازار مواجه بودیم. توجه داشته باشید محدوده ۱۱ واحد نیز مقاومت مهم این شاخص است. با این حساب می‌توان انتظار داشت در صورت کاهش ریسک‌های موجود در صنعت و بازار، شاهد افزایش تقاضای کلی در این صنعت باشیم.



مقایسه میزان P/E شرکت‌های صنعت و فولاد

در حال حاضر نمادهای فسیبزووار و فجر برترین نمادهای صنعت آهن و فولاد از نظر نسبت P/E TTM هستند. در بین بزرگان این صنعت نیز نمادهایی مانند کاوه، فخور و فولاد نسبت P/E مناسبی دارند و پایین‌تر از میانگین گروه که حوالی ۷ واحد است، قرار دارند. در جدول زیر می‌توانید به ترتیب شرکت‌های برترین صنعت را از لحاظ نسبت P/E TTM مشاهده کنید.

P/E-ttm	نماد	P/E-ttm	نماد
۷/۳	فروس	۳/۷	فسبزووار
۷/۲	فغدیر	۴/۰	فجر
۷/۷	فخور	۴/۳	ارفع
۷/۸	هرمز	۴/۳	کاوه
۷/۹	فلوله	۴/۵	فنورد
۸/۲	فولای	۴/۶	فصبا
۹/۵	کوپر	۴/۸	فسازان
۹/۵	فولائز	۵/۳	فخاس
۱۱/۴	فپنتا	۵/۷	فسپا
۱۱/۸	فروژ	۶/۲	فروید
۱۵/۲	فجهان	۶/۷	فولاد
۴۸/۵	فروسیل		



مقایسه میزان P/S شرکت‌های صنعت آهن و فولاد

نسبت P/S TTM (قیمت به فروش) صنعت آهن و فولاد با میانگین ۲ واحد، در حال حاضر از لحاظ بنیادی در شرایط مطلوبی قرار دارد. نسبت متعادل برای P/S معمولاً بین ۱ تا ۲ واحد در نظر گرفته می‌شود و از لحاظ تئوری هرچه این نسبت پایین‌تر باشد، نشان‌دهنده ارزنده‌تر بودن شرکت است. در حال حاضر فسازان، ذوب، فرود، فولای و فنورد پایین‌ترین نسبت P/S را داشته و شرکت‌های بزرگی مانند فولاد، فخور، هرمز، فجر و کاوه نیز در محدوده‌های مناسبی قرار دارند.

P/S-ttm	نماد	P/S-ttm	نماد
۱/۲	فماک	۰/۳	فسازان
۱/۳	فصبا	۰/۶	ذوب
۱/۳	ارفع	۰/۷	فولای
۱/۳	فروژ	۰/۷	فرود
۱/۴	فخاس	۰/۸	فنورد
۱/۵	فروس	۰/۸	کاوه
۱/۶	فسبزواری	۰/۸	کویر
۲/۳	فپنتا	۰/۸	فخور
۲/۴	فولاد	۰/۹	فسپا
۲/۴	فجهان	۰/۹	هرمز
۲/۵	فولاز	۱/۰	فلوله
۳/۱	فغدیر	۱/۱	فجر
۳/۳	فروسیل		



حاشیه سود خالص و عملیاتی شرکت‌های صنعت آهن و فولاد

یکی از بهترین معیارها برای بررسی شرکت‌های برتر صنعت آهن و فولاد، بررسی حاشیه سود عملیاتی و خالص شرکت‌هاست. به طور کلی هر چقدر درصد حاشیه سود بالاتر باشد، نشان‌دهنده آن است که شرکت سود بیشتری از مقدار فروش خود کسب کرده است. بر این اساس می‌توان برترین شرکت‌های صنعت آهن و فولاد از لحاظ حاشیه سود خالص و عملیاتی را فسیبزووار، فغدیر، فولاد، ارفع و فصبا دانست. نکته جالب توجه عملکرد نسبتاً ضعیف شرکت‌های بزرگی مانند فخور، کاوه و هرمز است.

حاشیه سود خالص TTM	حاشیه سود عملیاتی TTM	نماد	حاشیه سود خالص TTM	حاشیه سود عملیاتی TTM	نماد
۱۵/۶%	۱۶/۴%	فجهان	۴۳/۸%	۴۲/۹%	فسبزووار
۱۵/۵%	۱۶/۶%	فسپا	۴۲/۱%	۳۱/۷%	فغدیر
۱۲/۳%	۱۵/۶%	فلوله	۳۵/۲%	۳۲/۶%	فولاد
۱۲/۲%	۱۷/۳%	هرمز	۳۰/۳%	۳۱/۰%	ارفع
۱۱/۲%	۱۰/۹%	فروید	۲۷/۹%	۲۸/۵%	فصبا
۱۱/۱%	۱۷/۲%	فروژ	۲۷/۱%	۲۵/۳%	فخاس
۱۱/۰%	۱۱/۲%	فخور	۲۶/۷%	۲۸/۸%	فولاژ
۸/۹%	۸/۹%	کویر	۲۶/۴%	۲۸/۴%	فجر
۸/۵%	۸/۱%	فولای	۲۰/۸%	۲۲/۶%	فروس
۶/۸%	۷/۹%	فروسیل	۲۰/۶%	۲۰/۴%	فینتا
۵/۴%	۷/۵%	فسازان	۱۹/۵%	۲۳/۲%	کاوه
-۲/۵%	۳/۰%	فماک	۱۷/۵%	۱۸/۸%	فنورد
-۷/۹%	-۴/۹%	ذوب			



نرخ رشد سود خالص و عملیاتی شرکت‌های صنعت آهن و فولاد

فسبزووار و فرود از لحاظ نرخ رشد سود خالص و عملیاتی برترین شرکت‌های گروه تولید آهن و فولاد هستند. عملکرد فاسبزووار، فجر و فرود نیز از این حیث قابل قبول بوده و طی یک سال گذشته رشد بیش از ۵۰ درصدی داشته‌اند. از نکات جالب توجه این بخش می‌توان به عملکرد متعادل کاوه اشاره کرد که تقریباً روند با ثباتی را با شیب ملایم صعودی در نرخ رشد سود خالص و عملیاتی تجربه کرده است. همچنین نمادهای بزرگی مانند فولاد، فخور، هرمز و فخاس با رشد منفی، بدترین عملکرد را در بین نمادهای بزرگ این صنعت به ثبت رساندند.

نرخ رشد سود عملیاتی - ۱ سال	نرخ رشد سود خالص - ۱ سال	نماد
۸۵/۱%	۸۰/۷%	فسبزووار
۶۲/۵%	۶۵/۷%	فجر
۵۳/۳%	۶۱/۷%	فرود
۳۷/۵%	۴۸/۹%	فنورد
۴۵/۹%	۴۶/۳%	فخاس
۲۸/۱%	۳۰/۹%	کاوه
۲۷/۶%	۲۴/۵%	فصبا
۵/۶%	۱۹/۸%	فولای
-۴/۰%	۱۲/۱%	فغدیر
۶/۲%	۹/۹%	ارفع
۱۲/۱%	۷/۸%	فسپا



با توجه به بررسی‌های صورت گرفته در بخش‌های مختلف می‌توان به این نتیجه رسید که وضعیت کلی صنعت فلزات اساسی در بخش شرکت‌های تولیدکننده آهن و فولاد نسبتاً مطلوب بوده و پتانسیل رشد مناسبی نیز دارند. در بین شرکت‌های برتر این صنعت نیز، نمادهایی مانند فسبزوار، فجر، فنورد، فخاس، کاوه و فصبا نسبت به سایر نمادها عملکرد بهتری از لحاظ پارامترهای تاثیرگذار بنیادی داشته‌اند.

اطلاعیه سلب مسئولیت

این گزارش براساس بررسی اطلاعات معاملات و صورت‌های مالی منتشر شده توسط شرکت‌ها تهیه شده است؛ بنابراین به‌تنهایی نمی‌تواند معیار کاملی برای سرمایه‌گذاری تلقی شود.

