

## زنجیره فولاد

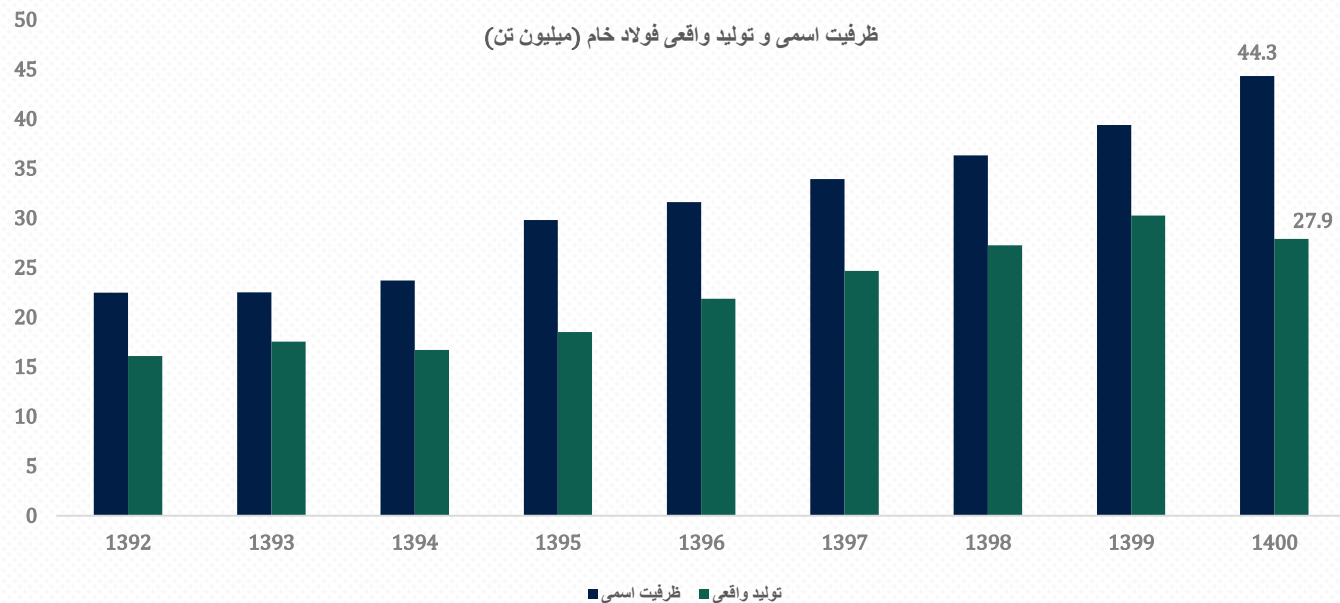
"تحلیل آهن و فولاد غدیر ایرانیان"

اسفند 1401



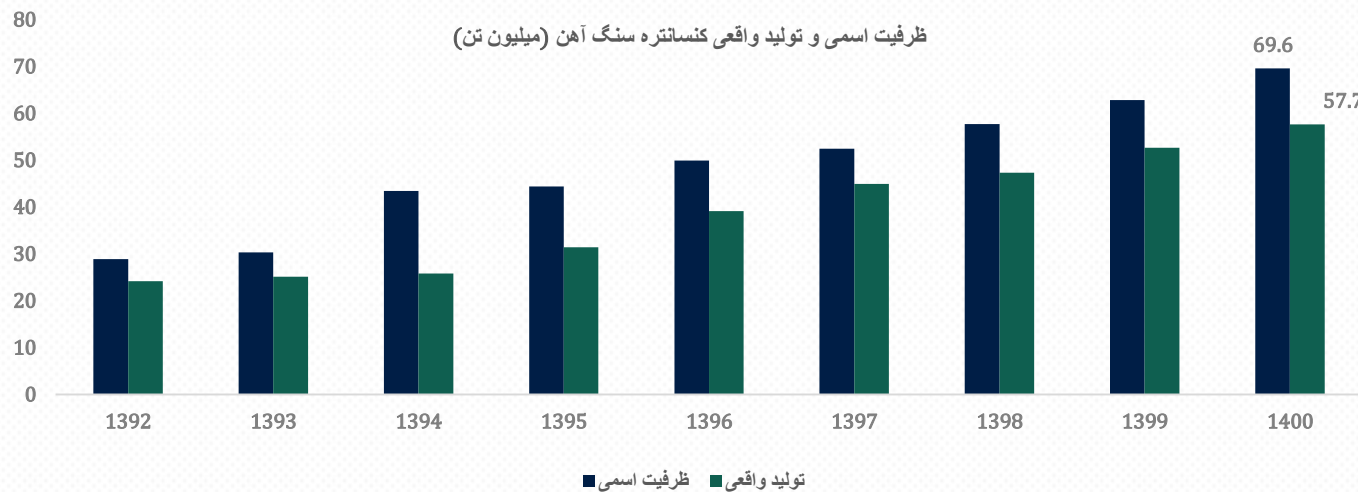
- وضعیت صنعت فولاد ایران
- ضرایب قیمتی گندله و آهن اسفنجی
- روند قیمتی بیلت ایران و بیلت CIS
- زنجیره ارزش صنعت فولاد
- نگاهی به شرکت فولاد غدیر ایرانیان
- مفروضات تحلیل شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان و زیر مجموعه‌ها
- فولاد شاهرود
- توسعه آهن و فولاد گل گهر
- صنایع معدنی نو ظهور کویر بافق
- صنایع معدنی عصر نوین بهاباد
- صنایع معدنی نو ظهور شاهرود - توسعه فولاد قشم
- آهن و فولاد غدیر ایرانیان

## وضعیت صنعت فولاد ایران



در سال 1400، بیش از 4.9 میلیون تن به ظرفیت فولاد خام کشور اضافه گردیده و ظرفیت تولید اسمی فولاد کشور 44.32 میلیون تن رسیده است. چشم انداز تولید فولاد در افق 1404، رسیدن به ظرفیت 55 میلیون تن می‌باشد.

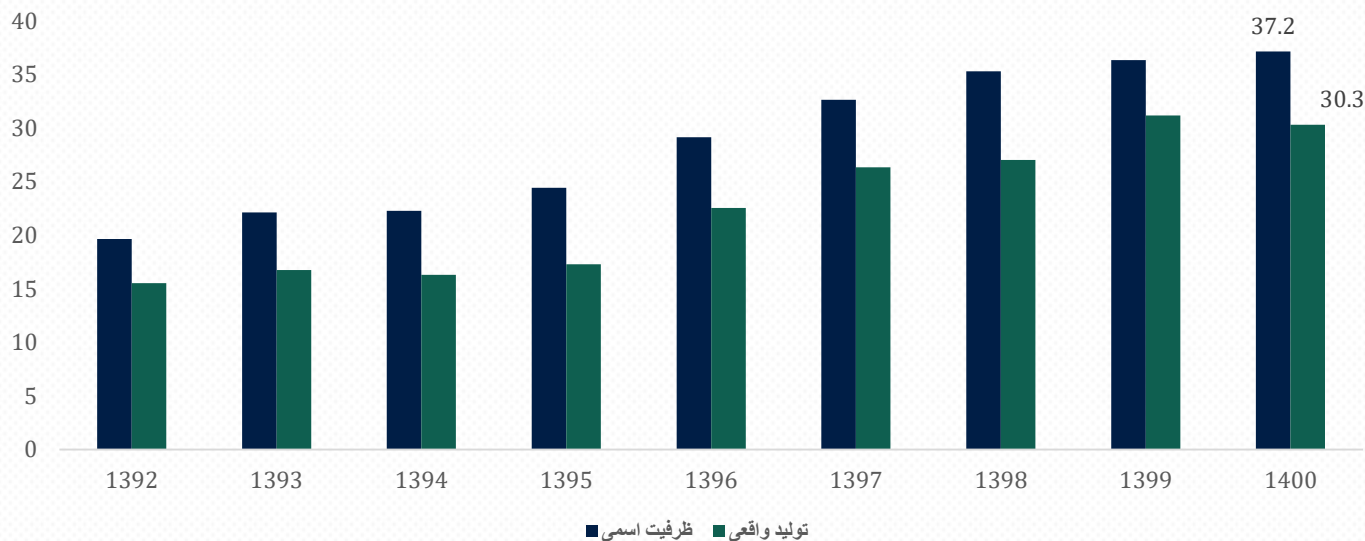
در سال 1400 نرخ به کارگیری ظرفیت 63 درصد و رشد متوسط سالانه تولید فولاد خام 8.7 درصد می‌باشد.



رشد متوسط سالانه تولید کنسانتره سنگ آهن 13.25 درصد می‌باشد.

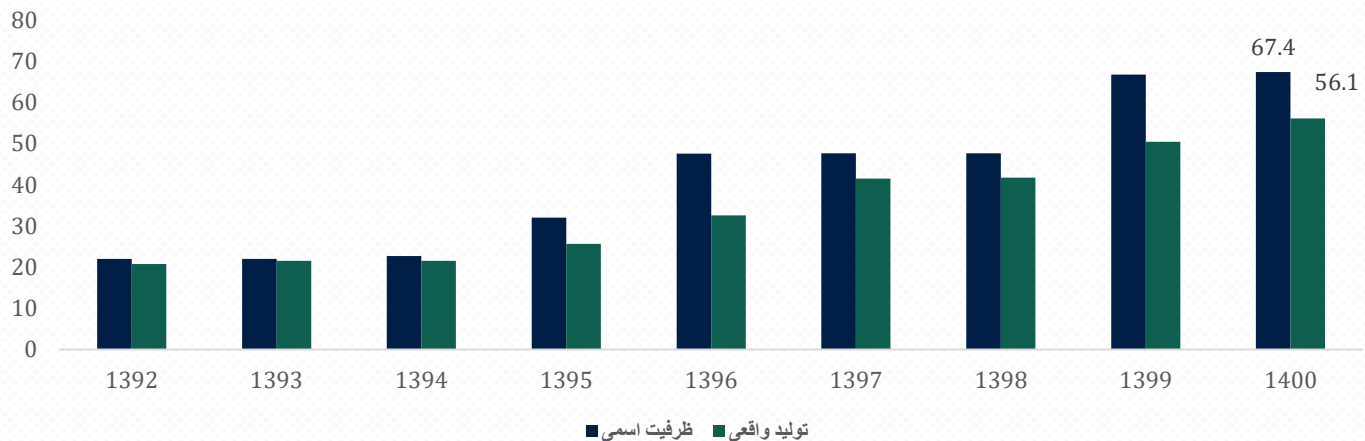
## وضعیت صنعت فولاد ایران

ظرفیت اسمی و تولید واقعی آهن اسفنجی (میلیون تن)



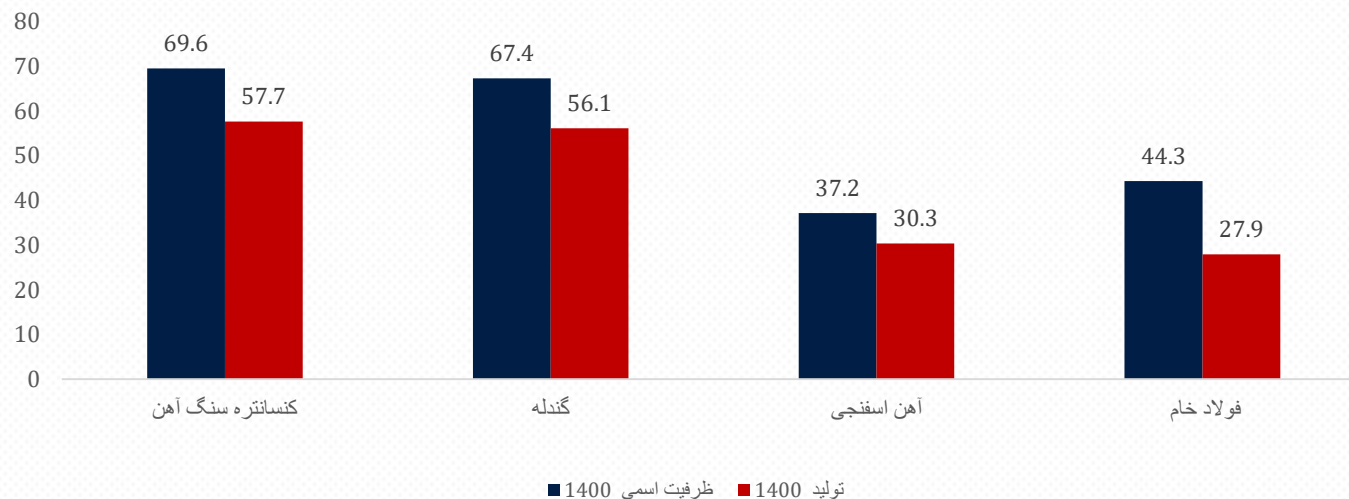
رشد متوسط سالانه تولید آهن اسفنجی 10 درصد و نرخ به کارگیری ظرفیت فعلی حدود 81% است.

ظرفیت اسمی و تولید واقعی گندله (میلیون تن)



رشد متوسط سالانه تولید گندله 15 درصد و نرخ به کارگیری ظرفیت فعلی حدود 84% می‌باشد.

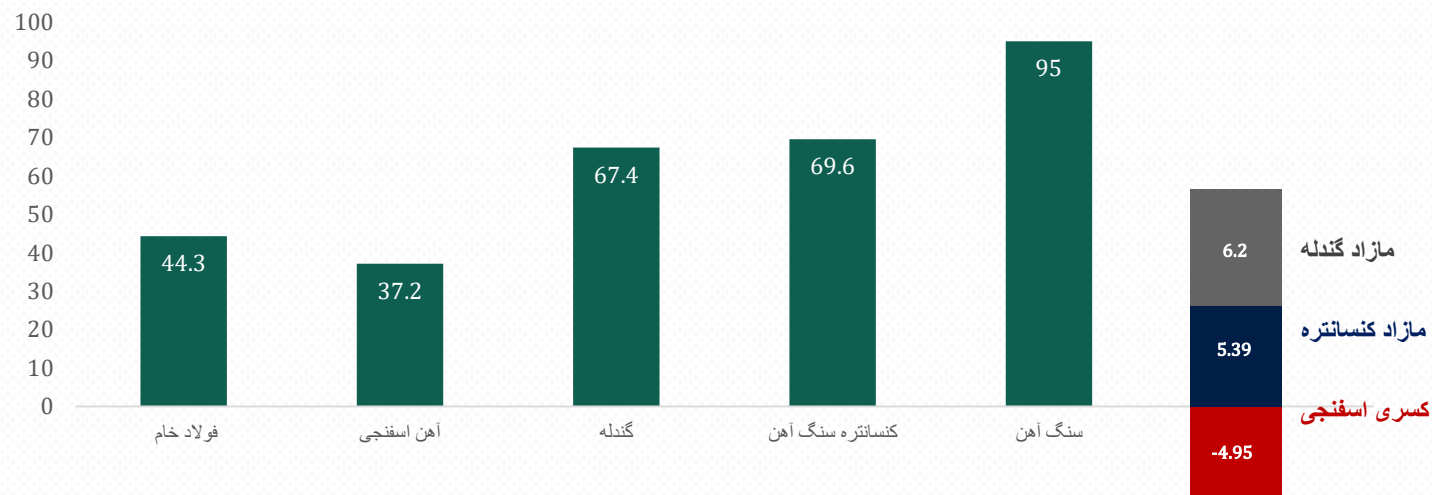
خلاصه وضعیت زنجیره فولاد کشور در سال 1400 (میلیون تن)



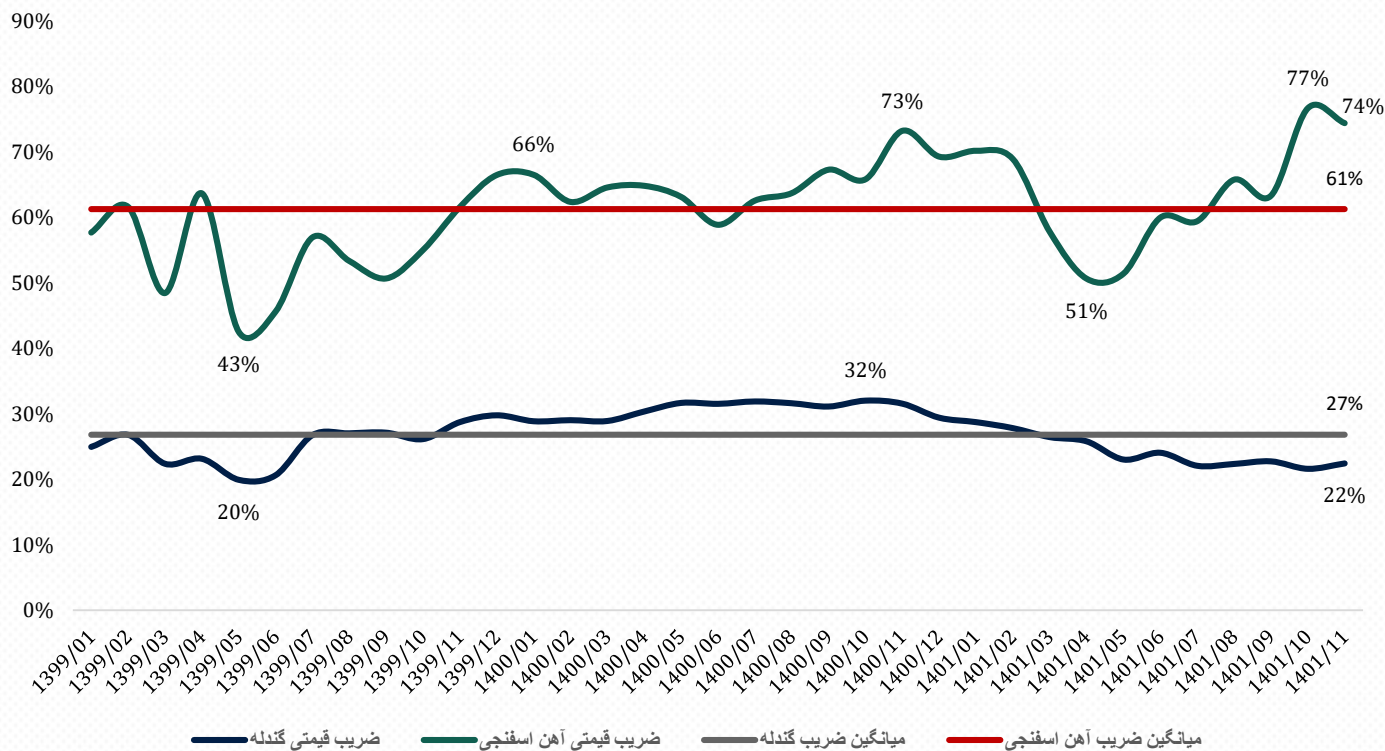
طبق موازنه زنجیره فولاد در سال 1400، 5.4 میلیون تن مازاد کنسانتره آهن، 6.2 میلیون تن مازاد گندله و 5 میلیون تن کسری آهن اسفنجی وجود داشته است که این کسری تأثیر خود را در افزایش قیمت آهن اسفنجی گذاشته است.

با توجه به طرح‌های در دست اجرا در شرکت‌های کچاد، فجهان، فغدیر و توسعه و آهن فولاد گل‌گهر (در مجموع 7 میلیون و 60 هزار تن) که در سال 1402 به بهره‌برداری خواهد رسید، پیش‌بینی می‌شود کسری آهن اسفنجی در سال آینده جبران خواهد شد.

وضعیت زنجیره و موازنه سال 1400 (ظرفیت اسمی - میلیون تن)



## ضرایب قیمتی گندله و آهن اسفنجی



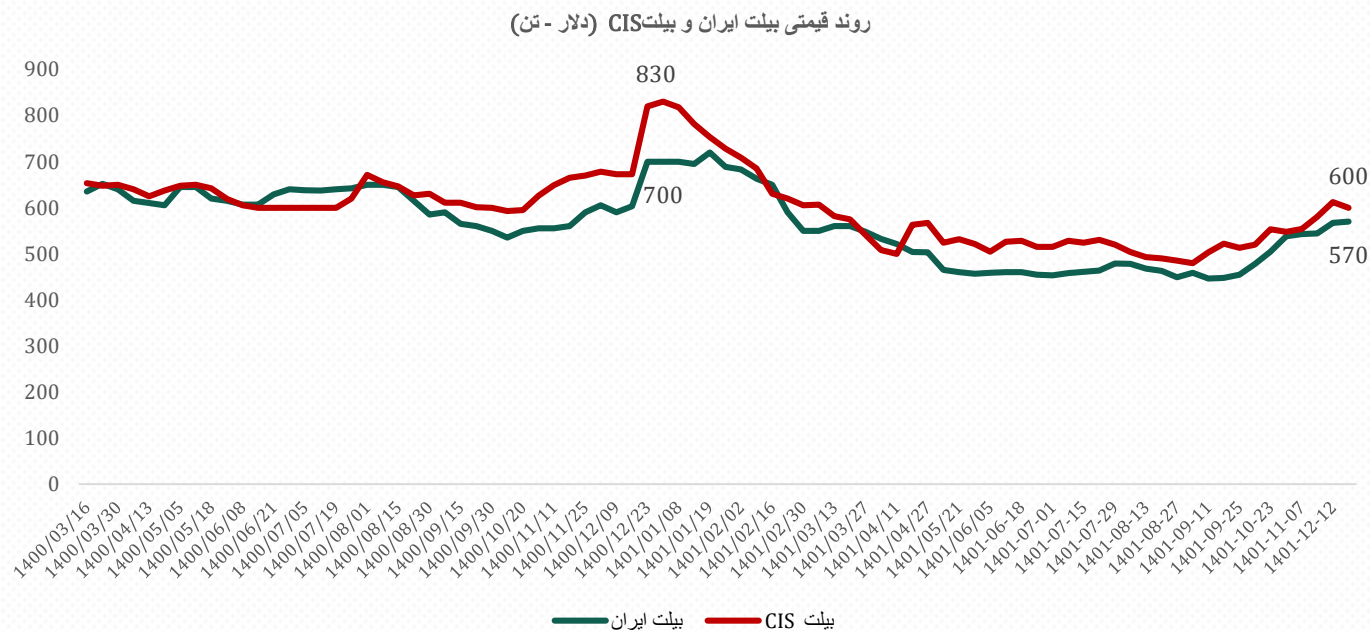
عدم توازن زنجیره فولاد کشور از معدن تا محصول:

مازاد عرضه گندله در کشور (به دلیل عدم توسعه متوازن زنجیره) نرخ‌های گندله را تعدیل کرده است. این نرخ به صورت میانگین 27 درصد نرخ فخور می‌باشد که هم اکنون به حدود 22 درصد کاهش یافته است و بیش‌بینی می‌شود با بهره‌برداری از طرح‌های اسفنجی این نرخ به میانگین نزدیک شود.

مهمترین طرح‌های در دست اجرای در دست اجرای احیای مستقیم به شرح زیر است:

- طرح مگامول احیای مستقیم توسعه آهن و فولاد گل‌گهر با ظرفیت 1.85 میلیون تن در سال.
- طرح احداث مگامول آهن اسفنجی کچاد به ظرفیت 2.2 میلیون تن در سال.
- احداث دو واحد احیاء آهن اسفنجی جهان فولاد سیرجان به ظرفیت اسمی 1.76 میلیون تن و 1 میلیون 50 هزار تن در سال.

## روند قیمتی بیلت ایران و بیلت CIS



میانگین بلندمدت نرخ فروش بیلت صادراتی ایران 560 دلار است.

ایران به صورت میانگین 6 درصد تخفیف در نرخ فروش بیلت صادراتی خود نسبت به نرخ CIS داشته است که بیشترین تخفیفها در بازه زمانی شروع جنگ روسیه و اوکراین بوده که تقریباً 15 درصد بوده است.

هم اکنون ایران بیلت صادراتی خود را 5 درصد پایینتر از بیلت CIS می‌فروشد.

## زنجیره ارزش صنعت فولاد

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان با توان تولید عملی 1 میلیون تن آهن اسفنجی در حال فعالیت می‌باشد که با افزایش ظرفیت سایت اردکان، تولید خود را به 1.2 میلیون تن می‌رساند. همچنین شرکت با هدف تامین بخشی از مواد اولیه مورد نیاز خود سایت گندله‌سازی بهاباد با ظرفیت 4 میلیون تن و قابل توسعه به 5 میلیون تن را در دست اجرا دارد. غدیر از طریق زیرمجموعه‌های خود در حال تکمیل زنجیره تولید است.

- شرکت صنایع معدنی نوظهور بافق با عملیات استخراج سنگ آهن از معادن آنومالی شمالی و میشدوان استان یزد، کارخانه تولید 1 میلیون تنی کنسانتره را در دست تکمیل دارد.
- شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر با ظرفیت تولید 3.2 میلیون تن آهن اسفنجی و پروژه‌های در دست احداث واحد مگامدول آهن اسفنجی با ظرفیت 1 میلیون و 850 هزار تن و ورق فولادی با ظرفیت 3 میلیون تن یکی از مهمترین زیر مجموعه‌های مهم شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان می‌باشد.
- عصر نوین بهاباد واحد کنسانتره 4 میلیون تنی در دست احداث دارد.
- شرکت توسعه فولاد قشم برنامه اجرای طرح‌های تولید گندله با ظرفیت 5 میلیون تن، آهن اسفنجی 3.4 میلیون تن، شمش با ظرفیت 1.5 میلیون تن و اسلب با ظرفیت 1.5 میلیون تن را در دستور کار خود دارد.
- همچنین شرکت صنایع معدنی نو ظهور شاهرود در زمینه تولید انواع کاغذ سنگی از مواد معدنی سنگ آهک با ظرفیت کامل 20 هزار تن در سال در چهار مرحله 5 هزار تنی فعالیت می‌کند. محصولات این شرکت انواع کاغذ، مقوا، کارتن و پاکت‌های بسته‌بندی گچ و سیمان می‌باشد.

تمرکز گروه آهن و فولاد غدیر ایرانیان

استخراج سنگ آهن

- سنگ آهن دانه‌بندی
- کنسانتره سنگ آهن

فرآوری سنگ آهن

- گندله

آهن سازی (احیاء مستقیم)

- آهن اسفنجی

فولاد سازی و ریخته‌گری

- اسلب
- بیلت
- بلوم

نورد گرم، نورد سرد

و پوشش دهی

• ...

**بلوم**

- تیر آهن
- پروفیل
- نبشی

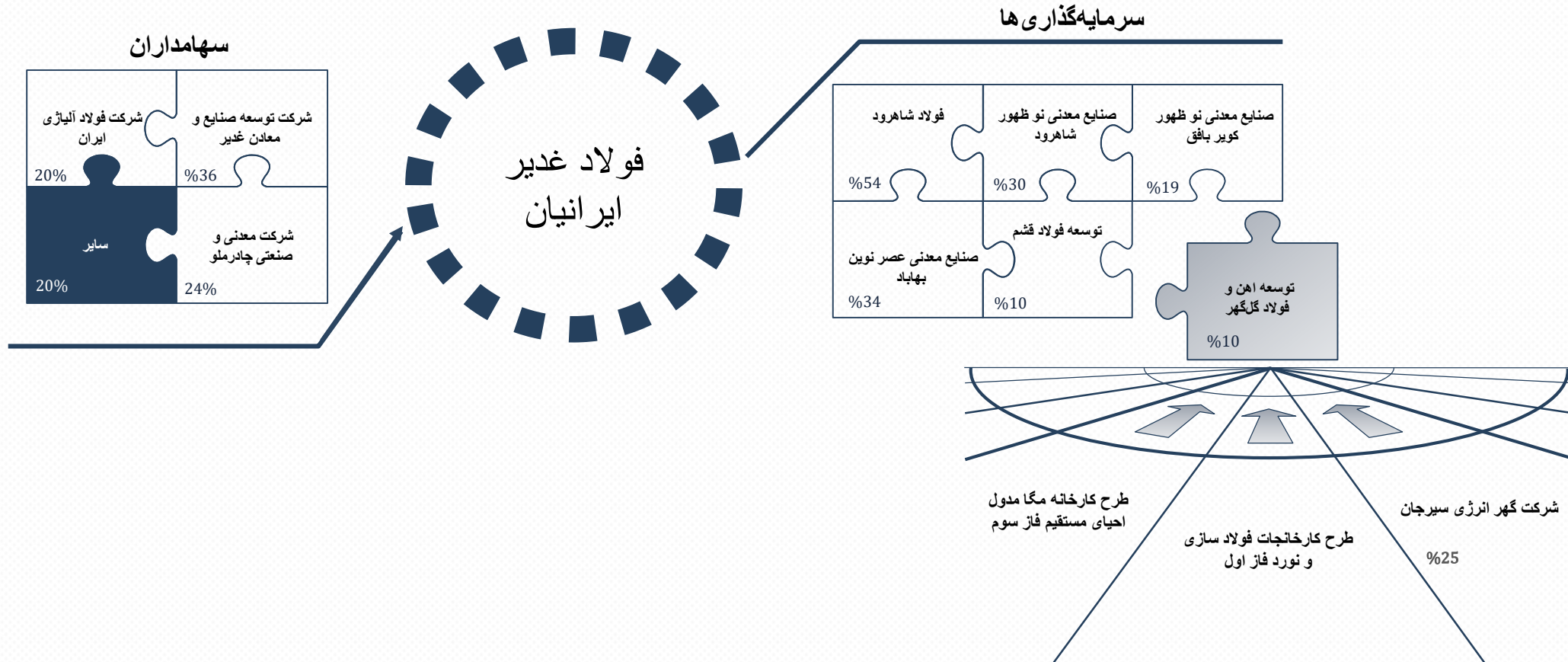
**اسلب**

- ورق
- لوله درزدار

**بیلت**

- میلگرد
- مفتول
- تسمه





مفروضات تحلیل	1398	1399	1400	کارشناسی 1401	کارشناسی 1402
نرخ ارز	112,263	207,243	228,887	270,350	400,000
نرخ رشد دستمزد	30%	20%	35%	45%	45%
نرخ تورم	35%	35%	35%	40%	40%
نرخ شمش (دلار-تن)	360	395	610	528	500
نرخ شمش فولاد خوزستان	38,648,396	82,022,152	129,220,188	141,488,417	200,000,000
ضریب آهن اسفنجی	50%	60%	65%	61%	65%
نرخ آهن اسفنجی (ریال)	18,950,546	49,278,244	83,942,052	86,470,208	130,000,000
ضریب قیمت گندله	24%	26%	31%	24%	25%
نرخ گندله (ریال)	9,427,954	21,090,742	39,686,579	34,245,980	50,000,000
ضریب قیمت میلگرد	1.06	1.16	1.11	1.11	1.13
نرخ میلگرد (ریال)	41,120,087	91,903,662	141,197,466	159,659,890	226,000,000
ضریب قیمت قراضه	-	85%	82%	83%	85%
نرخ قراضه (ریال)	-	69,473,368	105,539,173	117,452,942	170,000,000
نرخ گاز سوخت (ریال - متر مکعب)	2,985	2,677	16,285	25,007	29,756
نرخ برق (ریال - مگا وات ساعت)	975,979	815,427	4,519,639	5,650,000	10,000,000



سهام شرکت فولاد شاهرود در تیر ماه 1401 به سرمایه‌گذاران واجد شرایط عرضه شد که قیمت کشف شده در فرآیند عرضه اولیه ملاک افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم و از طریق صرف سهام قرار خواهد گرفت.

شرکت فولاد شاهرود افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی را جهت اجرای طرح تولید کلاف مفتول با ظرفیت 100 هزار تن در سال، در برنامه خود دارد. طبق پیش‌بینی شرکت زمان بهره‌برداری از طرح سال 1404 می‌باشد. مخارج سرمایه‌ای برآوردی طرح با نرخ تسعیر ارز 27 هزار تومان به ازای هر یورو تقریباً 288 میلیارد تومان می‌باشد.

معرفی شرکت

فروید	نماد
اسفند ماه	سال مالی شرکت منتهی به ...
1,112	ارزش بازار سهم در تاریخ 1401/12/27 (میلیارد تومان)
270	سرمایه (میلیارد تومان)
928	سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی 1402 (ریال)

کارشناسی 1402	کارشناسی 1401	مفروضات
150,000	126,449	تولید میلگرد (تن)
26,951	18,356	مقدار مصرف قراضه (تن)
56,584	47,507	مقدار مصرف شمش (تن)
79,007	75,594	مقدار مصرف آهن اسفنجی (تن)

سهامداران (1401/12/27)

50%	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان
33%	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
17%	سایر



## فولاد شاهرود



فروود مواد اولیه مصرفی خود را از تامین کنندگان داخلی تهیه می‌کند. آهن اسفنجی را از شرکت پارس فولاد سیزوار و شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، شمش مورد نیاز را از شرکت فولاد کویر دامغان و مجتمع ذوب و نورد فولاد آلیاژی سمنان، قراضه را از کیمیا فولاد پیشگام خریداری می‌کند.

شرکت با ظرفیت 200 هزار تن میلگرد در سال به بهره‌برداری رسید و واحد ذوب شرکت در سه فاز با ظرفیت هر فاز سالانه 100 هزار تن شروع به کار کرد.

میزان تولید شرکت در سال 1400، با سهم 1.1 درصدی از کل تولید میلگرد کشور، 104,711 تن بوده است.

فروود 33.4% سهام شرکت صنایع معدنی نو ظهور شاهرود را دارد.

دوره مالی	1399	1400	9ماهه 1401	کارشناسی 1401	کارشناسی 1402
فروش	10,477,477	14,351,028	14,084,212	19,389,348	27,120,000
بهای تمام شده	(9,589,239)	(13,261,695)	(13,008,284)	(17,908,147)	(24,585,155)
سود ناخالص	888,238	1,089,333	1,075,928	1,481,201	2,534,845
سود عملیاتی	854,152	1,018,202	973,143	1,343,990	2,356,472
سایر غیر عملیاتی	75,242	118,471	57,411	76,548	185,969
سود خالص	804,480	1,032,905	799,071	1,123,990	2,506,151
سود هر سهم	298	383	296	416	928
حاشیه سود ناخالص	%8	%8	%8	%8	%9
سرمایه	۲'۷۰۰'۰۰۰	۲'۷۰۰'۰۰۰	۲'۷۰۰'۰۰۰	۲'۷۰۰'۰۰۰	۲'۷۰۰'۰۰۰

## توسعه آهن و فولاد گل گهر

### سهامداران (1401/12/27)

35%	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر
15%	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه گل گهر
10%	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان
10%	صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌های ملی
10%	شرکت توسعه صنایع و معادن غدیر
10%	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه معادن و فلزات
10%	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید

شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر، گندله مورد نیاز خود را از شرکت‌های معدنی و صنعتی گل گهر، گهر زمین، سنگ آهن مرکزی و بورس کالا تهیه کرده و آهن اسفنجی تولیدی خود را به شرکت فولاد هرمزگان، فولاد کاوه جنوب کیش، فولاد مبارکه اصفهان و ... می‌فروشد.

کارشناسی 1402	کارشناسی 1401	مفروضات
3,430,553	2,875,553	تولید آهن اسفنجی (تن)
4,629,504	3,872,779	مقدار مصرف گندله (تن)

### معرفی شرکت

اسفند ماه	سال مالی شرکت منتهی به ...
14,500	سرمایه (میلیارد تومان)
149,260,018	سود خالص سال 1402 (میلیون ریال)

## طرح‌های توسعه آهن و فولاد گل‌گهر

تاریخ برآوردی راه اندازی طرح	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	درصد پیشرفت فیزیکی		طرح‌های عمده در دست تکمیل
		طرح در تاریخ 1401/06/31	ظرفیت	
1402	145,913,085	67%	3,000,000	کارخانجات فولاد سازی و نورد فاز اول
1402	39,273,233	62%	1,850,000	کارخانه مگا مدول احیای مستقیم فاز سوم

شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، برای اجرای طرح فولاد سازی کل مخارج پروژه را 935 میلیون یورو برآورد کرده است. که معادل 570 میلیون یورو به صورت ارزی و باقیمانده بر اساس ریال می‌باشد.

منابع تامین مالی پروژه از محل گشایش اعتبار اسنادی به مبلغ 155 میلیون یورو و باقیمانده آن از سرمایه در گردش شرکت، افزایش سرمایه و تسهیلات بانکی صورت پذیرد.

میلیون ریال

درصد سرمایه گذاری	شرکت‌های زیر مجموعه
25%	شرکت گهر انرژی سیرجان
30%	شرکت توسعه فولاد قشم
14%	شرکت توسعه عمران و مدیریت منطقه گل‌گهر
10%	شرکت نظم آوران صنعت و معدن گل‌گهر



دوره مالی	1399	1400	6 ماهه 1401	کارشناسی 1401	کارشناسی 1402
فروش	۱۴۲'۱۲۷'۹۷۶	۲۵۶'۶۶۱'۸۵۳	۱۳۳'۳۰۰'۳۸۴	283,253,666	445,971,890
بهای تمام شده	(94,188,377)	(185,496,256)	(89,157,437)	(161,721,280)	(289,604,683)
سود ناخالص	47,939,599	71,165,597	44,142,947	121,532,386	156,367,207
سود عملیاتی	48,462,891	70,398,747	43,861,769	120,292,471	153,588,473
سایر غیر عملیاتی	2,194,160	3,028,787	۱'۸۰۹'۴۷۱	3,170,497	3,150,758
سود خالص	50,657,051	72,147,719	43,382,675	118,885,838	149,260,018
سود هر سهم	349	498	299	820	1,029
حاشیه سود ناخالص	%34	%28	%33	%43	%35
سرمایه	۱۴۵'۰۰۰'۰۰۰	۱۴۵'۰۰۰'۰۰۰	۱۴۵'۰۰۰'۰۰۰	۱۴۵'۰۰۰'۰۰۰	۱۴۵'۰۰۰'۰۰۰

برآورد سود کارشناسی برای سال 1401، 11,885 میلیارد تومان است. نرخ خرید گندله در 6 ماهه دوم میانگین نرخ فروش شرکت کگل در نظر گرفته شده است.

درصد تقسیم سود تقریباً طبق دیتای تاریخی 28 درصد در نظر گرفته شده است (شرکت به دلیل تکمیل طرح‌های توسعه تقسیم سود کمی داشته تا از منابع داخلی استفاده کرده و تسهیلات دریافت نکند) که 10 درصد از این مبلغ در سال 1402 به شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان تعلق خواهد گرفت.

در برآورد درآمد عملیاتی سال 1402 فرض شده است که 30 درصد از طرح آهن اسفنجی کارخانه مگا مدول احیای مستقیم به بهره‌برداری برسد.

## صنایع معدنی نو ظهور کویر بافق

فعالیت عملیاتی شرکت، استخراج از معادن میشدوان، آنومالی شمالی و خرید و فروش سنگ آهن کلوخه دپو شده‌ی معدن میشدوان می‌باشد.

کمیسیون تلفیق مجلس شورای اسلامی با تصویب یک بند الحاقی برای معادن سنگ آهن در سال آینده حق انتفاع بهره‌برداری از معادن سنگ آهن را متعلق به سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) و شرکت‌های تابعه آن دانسته و در بودجه سال ۱۴۰۲ بر اساس میانگین وزنی قیمت فروش شمش فولاد خوزستان می‌باشد.

بر این اساس کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی دارای قرارداد استخراج سنگ آهن از معدنی که پروانه بهره‌برداری آن‌ها به نام سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) و یا شرکت‌های تابعه است، موظفند بابت حق انتفاع دارنده پروانه بهره‌برداری به ماخذ حداقل ۵ درصد میانگین وزنی قیمت فروش داخلی و صادراتی شمش فولاد خوزستان به ازای هر تن کلوخه تولیدی از معدن مربوطه را به سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) پرداخت نمایند.

معادن میشدوان و آنومالی شمالی متعلق به ایمیدرو بوده و سال 1397 انجام عملیات استخراج و مصرف کلوخه دو معدن مذکور برای مدت 21 سال به شرکت نوظهور بافق واگذار گردیده است.

### سهامداران (1401/12/27)

40%	شرکت سنگ آهن مرکزی ایران
20%	شرکت آریا جنوب ایرانیان
19%	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان
18%	شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر
3%	شرکت اکتشاف معادن و صنایع غدیر

نام معدن	میانگین عیار سنگ آهن استخراجی	مدت بهره‌برداری (سال)	میزان استخراج سالانه سنگ آهن
معدن آنومالی شمالی	30%	21	4,000,000
معدن میشدوان	44%	2	996,000
دپوی معدن میشدوان	36%	2	1,392,000



## صنایع معدنی عصر نوین بهاباد

شرکت صنایع معدنی عصر نوین بهاباد با هدف تولید 4 میلیون تن کنسانتره آهن از سوی شرکت معدنی و صنعتی کچاد به شرکت فولاد و غدیر ایرانیان صلح شده است که در ابتدا کارخانه با ظرفیت یک میلیون تن احداث و پس از مراحل افزایش سرمایه سایر خطوط تولید تا ظرفیت اسمی 4 میلیون تن راه اندازی گردد.

برنامه افزایش سرمایه شرکت از مبلغ 400 میلیارد تومان به مبلغ 1,263 میلیارد تومان را از محل آورده نقدی سهامداران در دست اجرا قرار دارد.

شرکت برآورد بهره‌برداری از فاز اول کارخانه (تولید یک میلیون تن کنسانتره) را 15 اسفند 1401 داشته است برای همین برای شروع به تولید کنسانتره، سنگ آهن خریداری کرده است.

### سهامداران (1401/12/27)

62%	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
34%	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان
2%	شرکت آهن و فولاد ارفع
2%	سایر

### معرفی شرکت

اسفند ماه	سال مالی شرکت منتهی به ...
400	سرمایه (میلیارد تومان)



معرفی شرکت

فغدیر	نماد
اسفند ماه	سال مالی شرکت منتهی به ...
29,800	ارزش بازار سهم در تاریخ 1401/12/27 (میلیارد تومان)
3,500	سرمایه (میلیارد تومان)
1,178	سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی 1402 (ریال)
6.9	P/E آینده نگر

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان در زمینه تولید آهن اسفنجی فعالیت می‌کند و گندله مورد نیاز عمدتاً از شرکت معدنی و صنعتی چادرملو که جنب کارخانه واقع شده، خریداری می‌شود و از طریق نوار نقاله به شرکت منتقل می‌گردد. با توجه به ظرفیت تولید گندله کچاد، این شرکت در آینده مشکلی در تامین گندله مورد نیاز خود نخواهد داشت.

کارشناسی 1402	کارشناسی 1401	مفروضات	سهامداران (1401/12/27)
900,000	770,857	تولید آهن اسفنجی (تن)	36% شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر
1,323,866	1,149,974	مقدار مصرف گندله (تن)	24% شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
			20% شرکت فولاد آلیاژی ایران
			12.1% صندوق بازارگردانی لاجورد دماوند
			5% صندوق بازارگردانی امید ایرانیان
			2.9% شناور



## طرح‌های توسعه شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان

سایت اردکان	سایت بهاباد	طرح‌های عمده در دست اجرا
آهن اسفنجی	گندله‌سازی	واحد
200 هزار تن	4 میلیون تن	ظرفیت
75%	82%	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ 1401/09/30
3,523,467	64,910,333	هزینه های برآوردی ریالی طرح
20,234,000	21,466,688	هزینه های برآوردی ارزی طرح (یورو)
2,596,489	30,468,499	هزینه های انجام شده تا تاریخ 1401/09/30
926,979	5,665,910	هزینه های برآوردی تکمیل طرح
1402 مرداد	1402 مهر	تاریخ برآوردی راه اندازی طرح

میلیون ریال

در هنگام تحلیل شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان، سهم با سرمایه 3,500 میلیارد تومانی در حال معامله است. سرمایه قبلی شرکت 1,200 میلیارد تومان بوده است. شرکت درخواست افزایش سرمایه به مبلغ 4,200 میلیارد تومان را داشته است که در مرحله اول با مبلغ 3,500 میلیارد تومان موافقت شده است (1,200 میلیارد تومان از محل سود انباشته و 1,100 میلیارد تومان از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی).

از مهمترین اهداف افزایش سرمایه، تامین مخارج سرمایه‌ای مورد نیاز جهت اجرای طرح گندله سازی بهاباد و همچنین اجرای طرح افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی می‌باشد. پیشبینی می‌شود طرح گندله سازی بهاباد در سال 1403 وارد مدار شود.

با توجه به تصمیمات اتخاذ شده در مجمع عمومی فوق العاده، افزایش سرمایه شرکت پس از برگزاری مجمع عمومی عادی به ثبت خواهد رسید بنابراین به دارندگان حق تقدم سودی تعلق نمی‌گیرد. لذا به 11 میلیارد سهم افزایش یافته از محل مطالبات سود تعلق نگرفته و پی بر ای سهم با لحاظ کردن این موضوع کاهش می‌یابد.





## صورت سود و زیان آهن و فولاد غدیر ایرانیان

دوره مالی	1399	1400	9 ماهه 1401	کارشناسی 1401	کارشناسی 1402
فروش	34,281,741	76,583,272	54,171,289	65,929,854	117,000,000
بهای تمام شده	(20,868,012)	(53,731,708)	(38,820,194)	(46,676,645)	(77,900,446)
سود ناخالص	<b>13,413,729</b>	22,851,564	15,351,095	19,253,208	39,099,554
سود عملیاتی	<b>13,117,105</b>	22,372,801	15,008,106	18,749,895	38,355,601
سایر غیر عملیاتی	1,504,363	3,217,863	2,742,906	4,363,461	5,609,672
سود خالص	<b>14,604,695</b>	22,711,984	17,601,900	22,711,984	41,234,273
سود هر سهم	<b>417</b>	649	503	649	1,178
حاشیه سود ناخالص	%39	%29	%28	%29	%33
سرمایه	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان در سال 1401، 436 میلیارد تومان و در سال 1402، 560 میلیارد تومان درآمد غیر عملیاتی از محل سرمایه‌گذاری‌های خود کسب خواهد کرد که عمده این سود به ترتیب از محل سرمایه‌گذاری در شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر، فولاد شاهرود و صنایع معدنی نو ظهور کویر باقی می‌باشد.

با فرض تقسیم سود 65 درصدی فغدیر، پی بر ای آینده نگر سهم تقریباً 6.9 خواهد بود.

### ضریب آهن اسفنجی

	57%	59%	61%	63%	65%
تحلیل حساسیت سود سال مالی 1402	23%	25%	27%	29%	31%
	933	1,032	1,131	1,230	1,329
	782	881	980	1,079	<b>1,178</b>
	630	729	829	928	1,027
	479	578	677	776	876
	328	427	526	625	724

○ در تهیه این گزارش از منابع اطلاعاتی زیر استفاده شده است:

- صورت‌های مالی و گزارشهای شرکتهای آهن و فولاد غدیر ایرانیان منتشره در سامانه کدال
- صورت‌های مالی و گزارشهای شرکتهای فولاد شاهرود منتشره در سامانه کدال
- صورت‌های مالی و گزارشهای توسعه آهن و فولاد گل گهر منتشره در سامانه کدال
- صورت‌های مالی و گزارشهای شرکتهای صنایع معدنی نو ظهور کویر بافق منتشره در سامانه کدال
- صورت‌های مالی و گزارشهای شرکتهای کگل ، کچاد و وکغذیر منتشره در سامانه کدال
- بورس کالا
- مطالعات طرح جامع فولاد کشور (پایش سال 1400)
- ...

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری دانایان دارای مجوز رسمی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، با ارائه خدمات تحلیلی و مشاوره‌ی مالی در زمینه‌های سرمایه‌گذاری، ادغام و تملیک، مدیریت ریسک، تامین مالی و اصلاح ساختار مالی و سازمانی با استفاده از کارشناسان باتجربه و متخصص در راستای حداکثرسازی منافع مشتریان و ذینفعان فعالیت می‌کند. ما در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری دانایان بر آنیم با ارائه محدود و وسیعی از خدمات مالی، ابزارها و محصولات مالی متنوع قدمی کوچک اما تاثیرگذار در جهت ارتقاء سطح خدمات مالی کشور برداریم. خدمات سازمانی قابل ارائه:

- تحلیل و ارزش‌گذاری
- مشاوره سرمایه‌گذاری
- مشاوره تأمین مالی
- مشاوره عرضه و پذیرش

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و مشاور سرمایه‌گذاری دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.

تحلیلگر: مرضیه نوروزی  
نظارت: حسن فتحي