

عملکرد و برنامه‌های شرکت‌های فولادی و معدنی



سومین سمینار تحلیلی اندیشه فولاد و صنایع معدنی ایران
عملکرد و برنامه‌های
شرکت‌های فولادی و معدنی با تمرکز بر گزار نامه ۶ ماهه

به جبردا
رأه‌گزاران مختلف شرکت‌های فولادی و معدنی و صنایع وابسته
تحلیل و بررسی عملکرد داخلی و عوامل موفقیت فولاد
معدنی و صنایع وابسته در حوزه فولاد و صنایع معدنی
شناسایی چالش‌های مدیریتی و راهکارهای عملیاتی و صنایع معدنی
رأه‌نمایان شرکت‌های فولادی و معدنی در زمینه توسعه صنعت و معدن

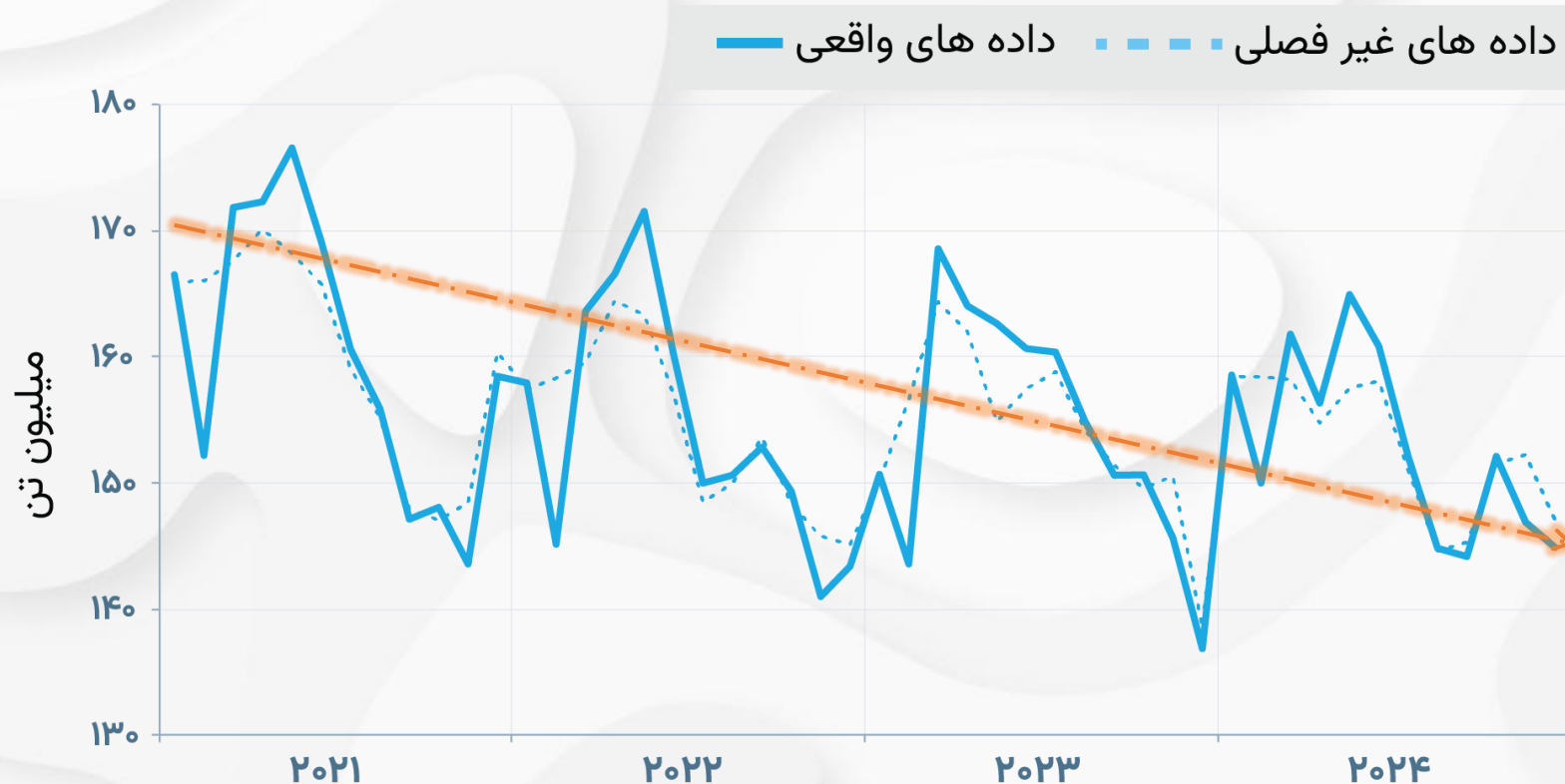
۱۸ آبان ماه ۱۴۰۴
تهران - سال گران

سید ابوتراب فاضل
مدیر و فعال حوزه معدن و صنایع معدنی

www.steel.ir info@steel.ir ۰۲۱-۶۶۸۶۱۰۰۰ ۰۲۱-۶۶۸۶۱۰۰۰۰

تولید جهانی فولاد

روند نزولی تولید



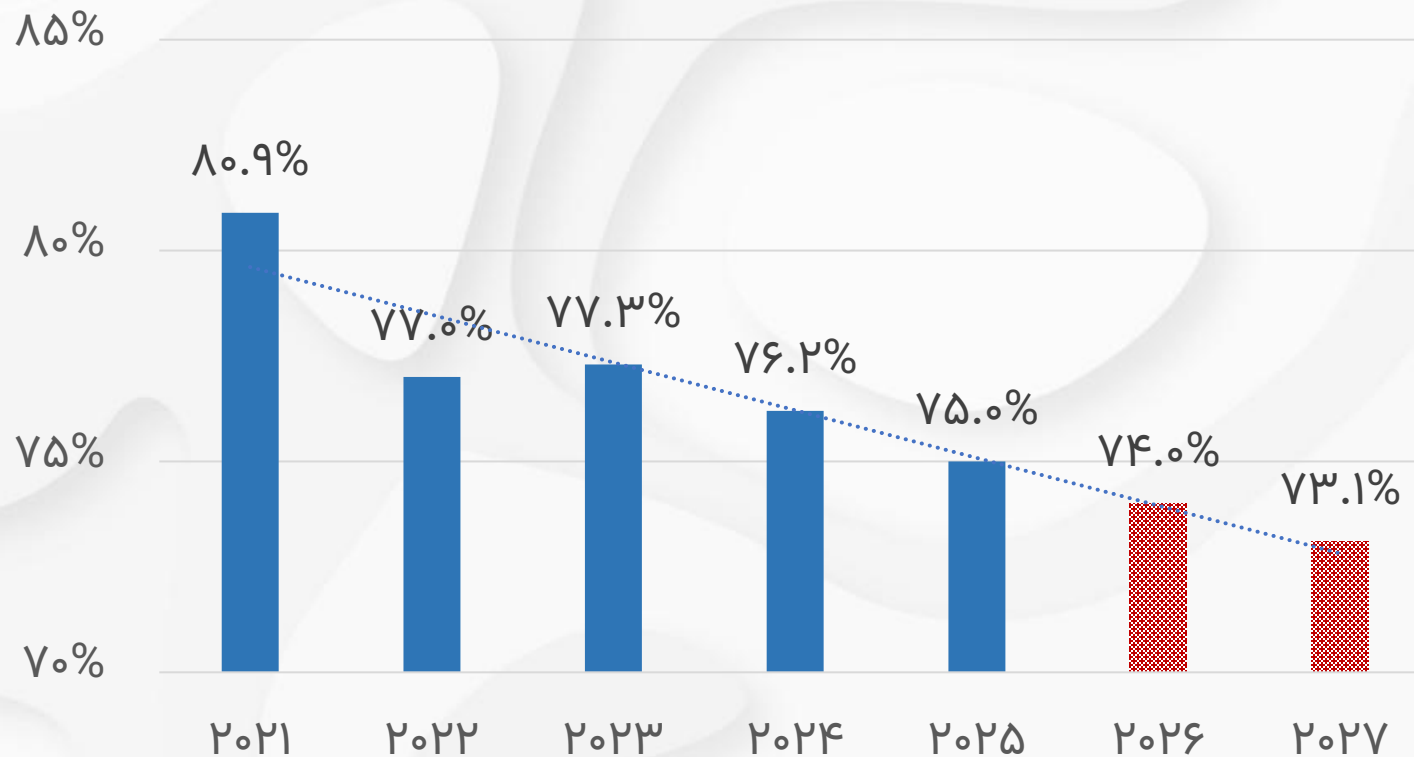
- داده‌های فصلی تولید فولاد جهان (71 کشور اول شامل 98% تولید فولاد جهان) نشان از روند نزولی تولید فولاد در 5 سال اخیر دارد.
- در 9 ماهه ابتدای 2025، معادل 1.51 میلیارد تن فولاد خام تولید شده است که با توجه به اینکه تولید در سه ماهه پایانی سال میلادی در جهان نزولی است، به نظر می‌رسد تولید 2025 به سطوح 2024 نرسد.

منبع: World Steel Association

ظرفیت

روند نزولی ضریب بهره‌برداری از ظرفیت

ضریب بهره‌برداری از ظرفیت در صنعت فولاد جهان

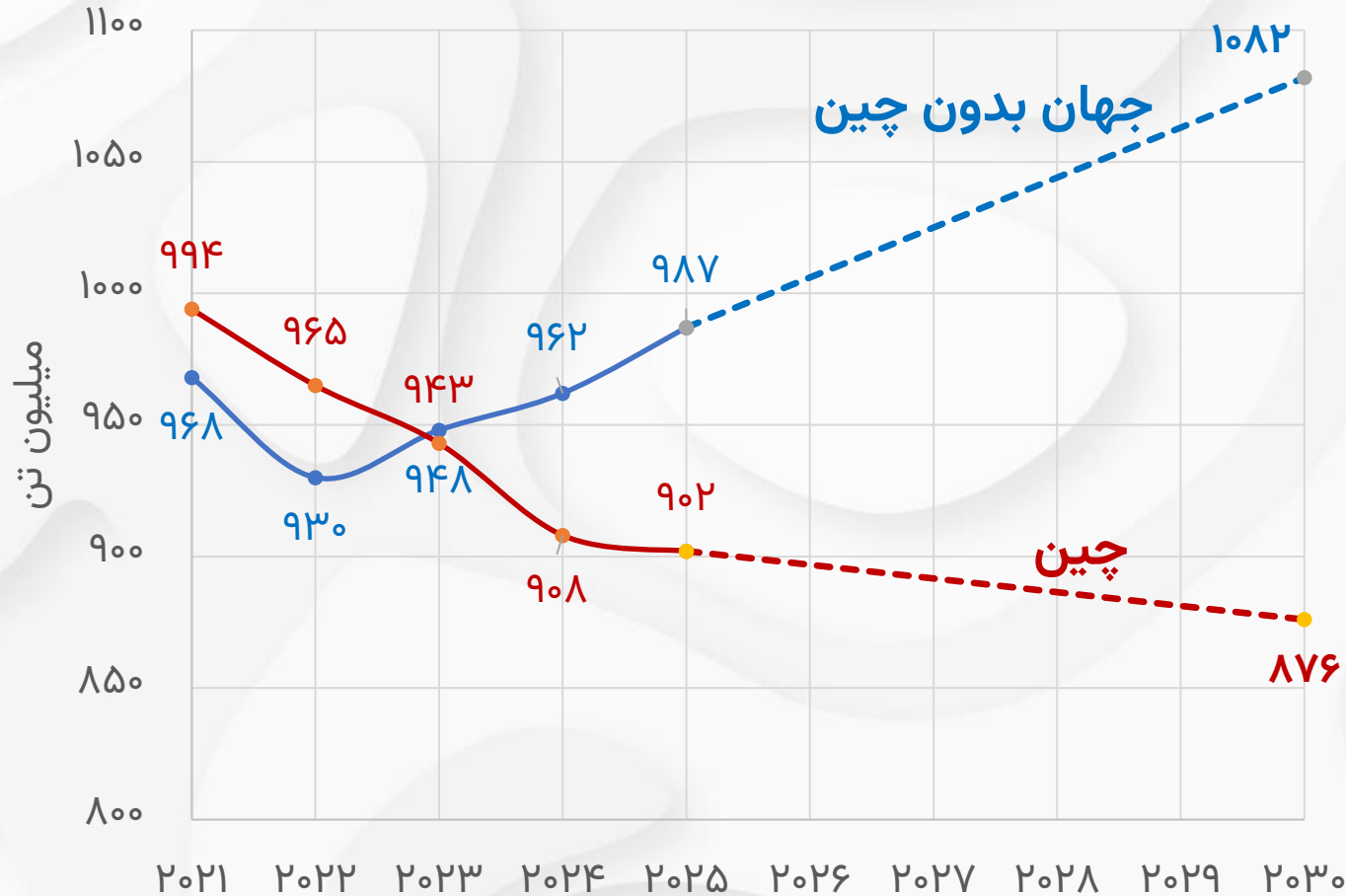


- میزان استفاده از ظرفیت در سال 2021 به دلیل افزایش تقاضا و سرمایه‌گذاری پس از کرونا به بیش از 80 درصد رسیده است سپس به دلیل کاهش تقاضا در چین و مزاد ظرفیت در آسیا و برخی مناطق دیگر به حدود 75 درصد کاهش یافته است و به دلیل پیش بینی افزایش ظرفیت های تولیدی در سال های پیش رو و کاهش رشد تقاضا درصد استفاده از ظرفیت احتمالاً باز هم کاهش می‌یابد فشار اقتصادی و کاهش سودآوری ادامه خواهد داشت

منبع: OECD

چشم انداز تقاضا

چشم انداز نامساعد تقاضای چین



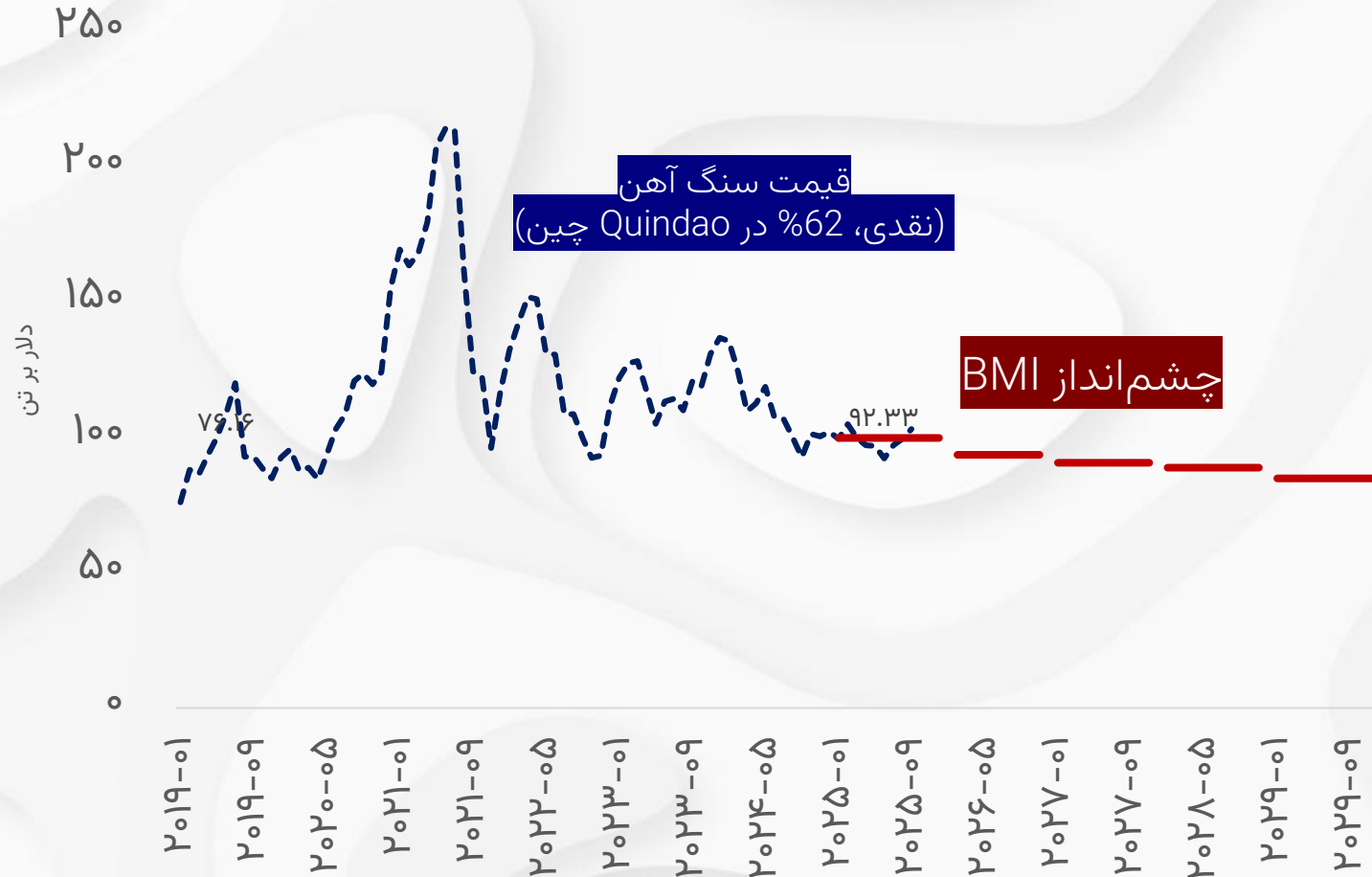
- در 5 سال گذشته به دلیل کاهش شدید تقاضا ناشی از بحران بدهی در بخش مسکن و کاهش سرمایه‌گذاری در پروژه‌های ساختمانی، سیاست‌های زیست‌محیطی و اقدامات برای کاهش آلودگی و تمرکز روی فولاد سبز نیز تقاضا کاهش یافت.

- CAGR تقاضای جهان: ۰.۷%
- CAGR تقاضای چین: -۰.۶%
- CAGR جهان بدون چین: ۱.۹%

منبع: OECD

قیمت سنگ آهن

چشم انداز کاهش قیمت سنگ آهن

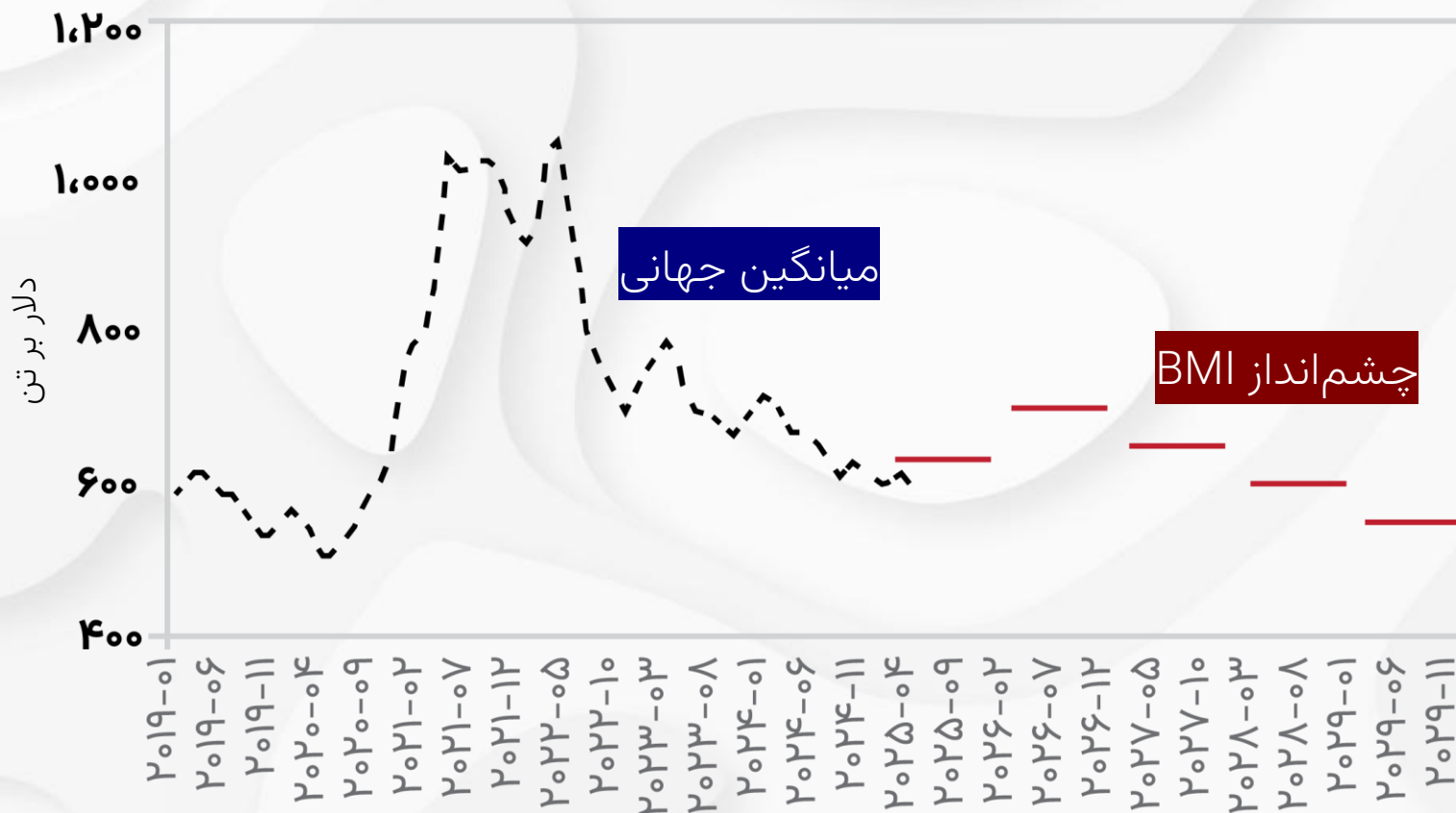


- پیش بینی می شود میانگین قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۲۵ حدود ۱۰۰ دلار در هر تن باشد؛
- ضعف تقاضا و محدودیت های تولید فولاد در چین فشار نزولی ایجاد می کنند، هر چند کاهش تنش های تجاری حمایت کننده است.
- در بلندمدت انتظار می رود قیمت ها در مسیر نزولی چندساله قرار گیرند و تا سال ۲۰۳۴ به حدود ۷۸ دلار در هر تن برسند.

منبع: BMI

چشم انداز کاهش قیمت فولاد

قیمت فولاد



- قیمت جهانی فولاد در ۲۰۲۵ حدود ۶۳۰ دلار در هر تن پیش‌بینی می‌شود.
- احتمال افزایش جزئی به دلیل حمایت‌های تجاری آمریکا وجود دارد.
- رشد قوی‌تر بخش مسکن چین می‌تواند قیمت را بالا ببرد.
- در بلندمدت، روند نزولی و گذار به سمت فولاد سبز ادامه دارد.

• قیمت‌ها میانگین مقاطع تخت و گرد است.
 • منبع: BMI

جمع‌بندی وضعیت فولاد جهان

چشم‌انداز
نزولی تولید

ضعف تقاضای چین

کاهش نرخ بکارگیری ظرفیت

چشم‌انداز کاهش قیمت سنگ آهن

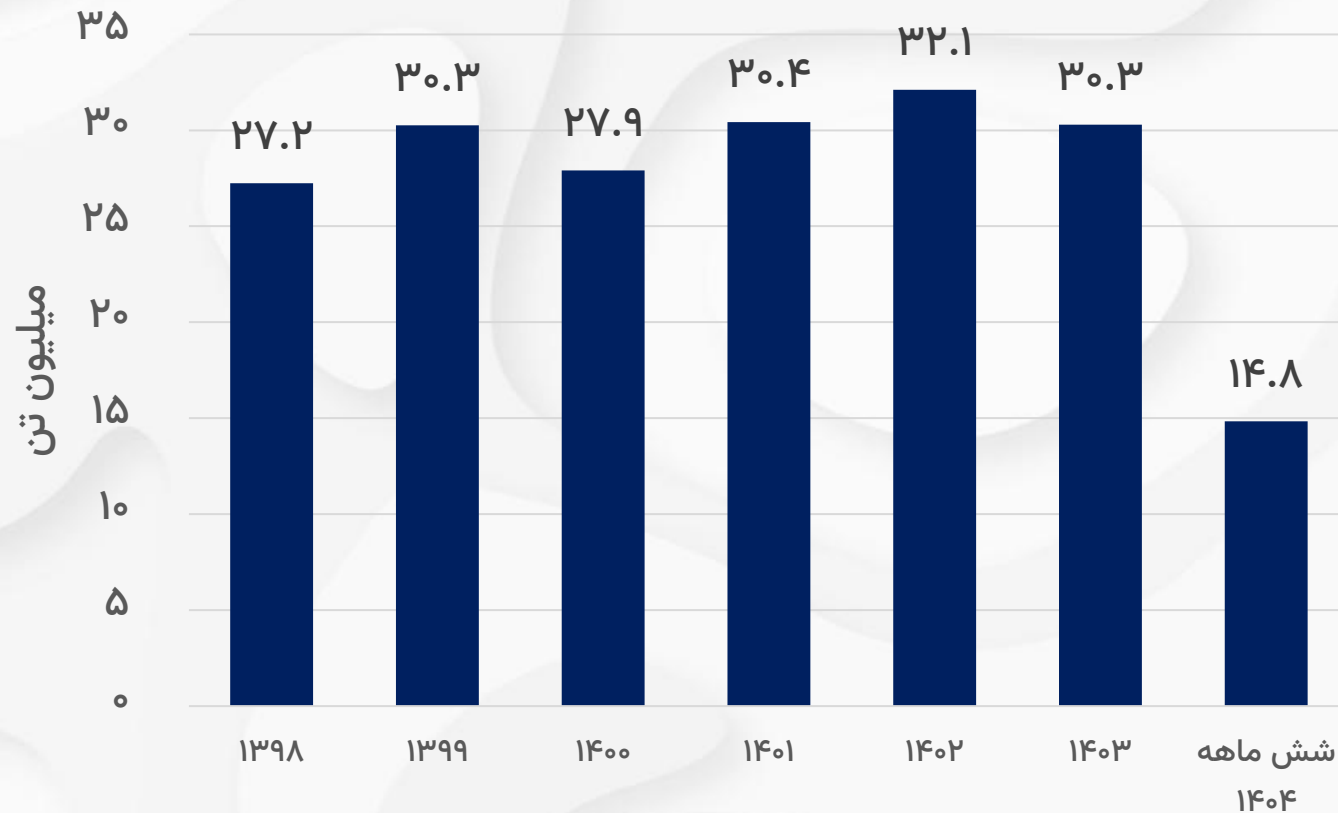
چشم‌انداز کاهش قیمت فولاد

چشم‌انداز
نامساعد
فولاد در جهان

چشم‌انداز نامساعد تولید

تولید فولاد ایران

تولید فولاد میانی



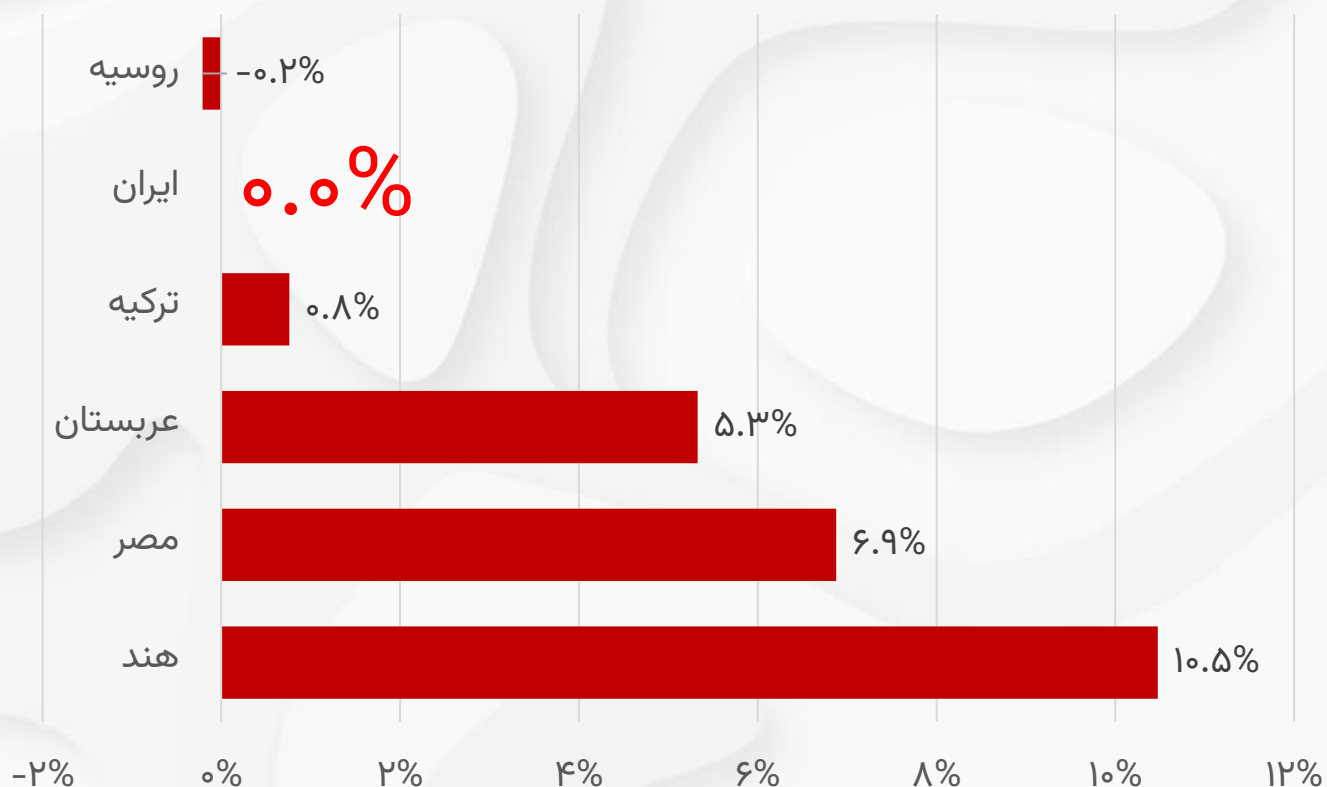
- وضعیت تولید فولاد کشور به دلیل شرایط بحرانی برق، در دو سال اخیر با چالش‌های فراوانی مواجه بوده است و تولید فولاد ایران رو به رشد نبوده است.
- پیش‌بینی می‌شود، در میان مدت (بازه ۲ ساله) نیز با توجه به پایداری چالش برق، تولید فولاد ایران حداکثر به ۳۰ میلیون تن برسد.

منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

رقبای قدرتمند

عدم رشد تولید در مقایسه با رقبا

نرخ رشد مرکب سالانه (CAGR) تولید فولاد (۲۰۲۰ تا ۲۰۲۴)



- کشورهای منطقه، در حال افزایش ظرفیت تولید و حضور فعال در بازار فولاد جهان هستند.

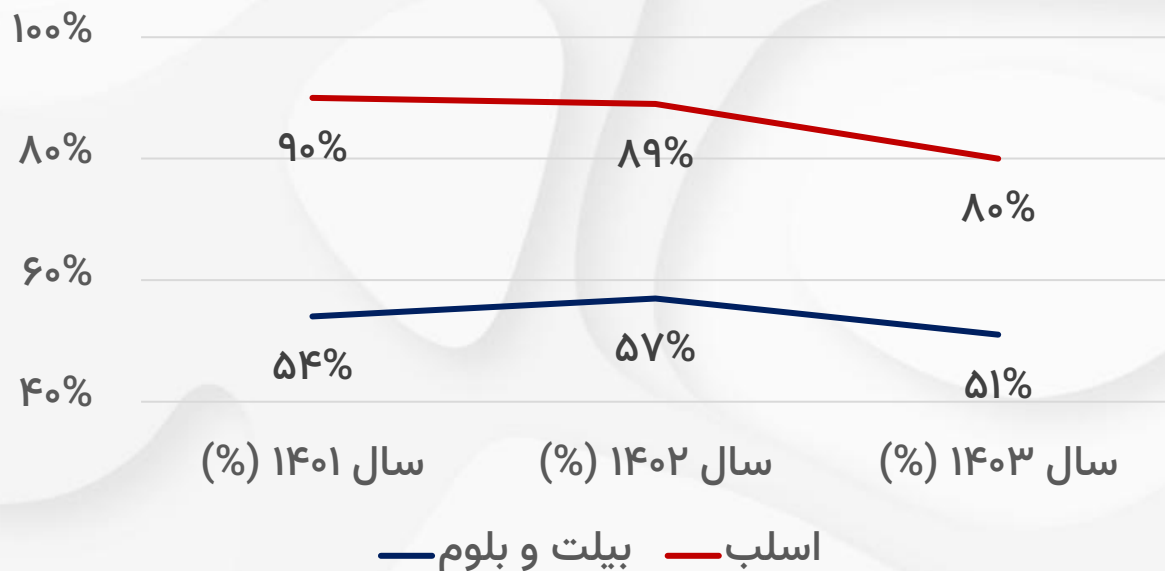
- عربستان و مصر علی‌رغم ظرفیت تولید پایین (هر کشور در حدود ۱۰ میلیون تن)، در ۵ سال اخیر رشد بالایی را تجربه کرده‌اند.

منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

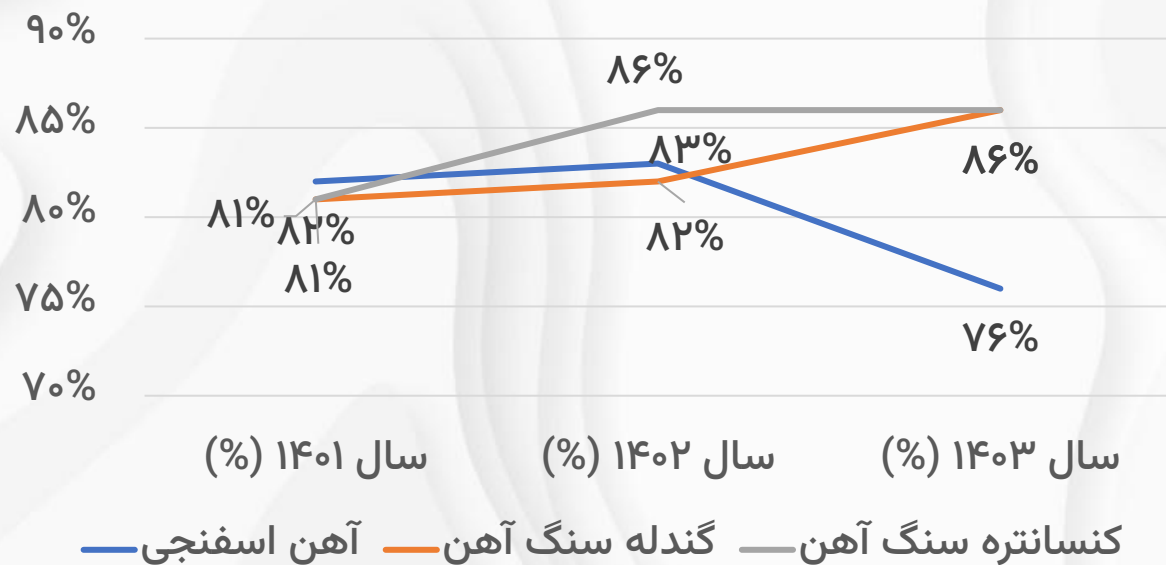
کاهش ضریب

ضریب بهره‌برداری از ظرفیت فولاد ایران

ضریب بهره‌برداری از ظرفیت فولادسازی



ضریب بهره‌برداری از ظرفیت کنسانتره، گندله و اسفنجی

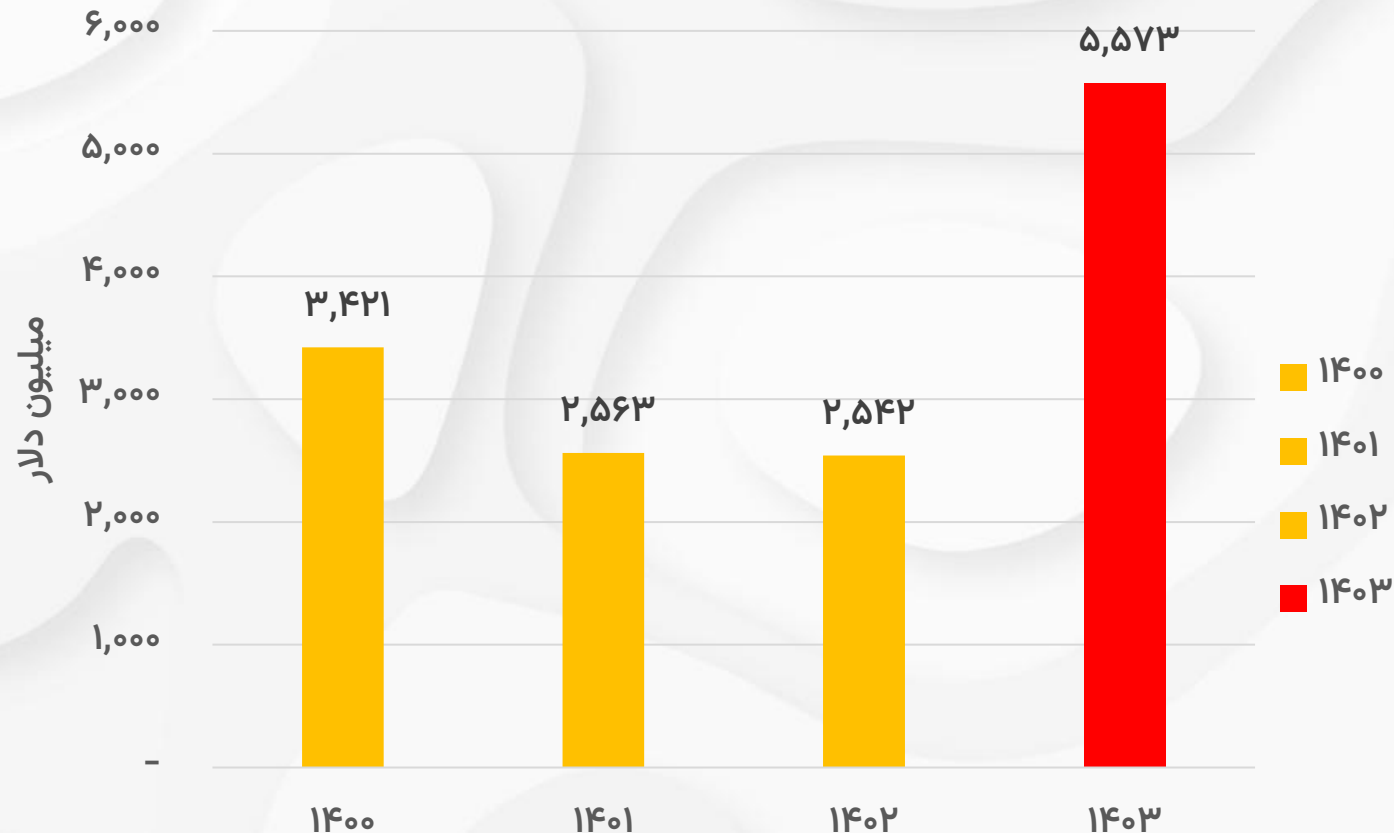


- کاهش ۱۰% ضریب بهره‌برداری از ظرفیت تولیدکنندگان اسلب
- کاهش ۵% ضریب بهره‌برداری از ظرفیت تولیدکنندگان آهن اسفنجی

منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

چالش برق و گاز

ابرچالش فولاد ایران

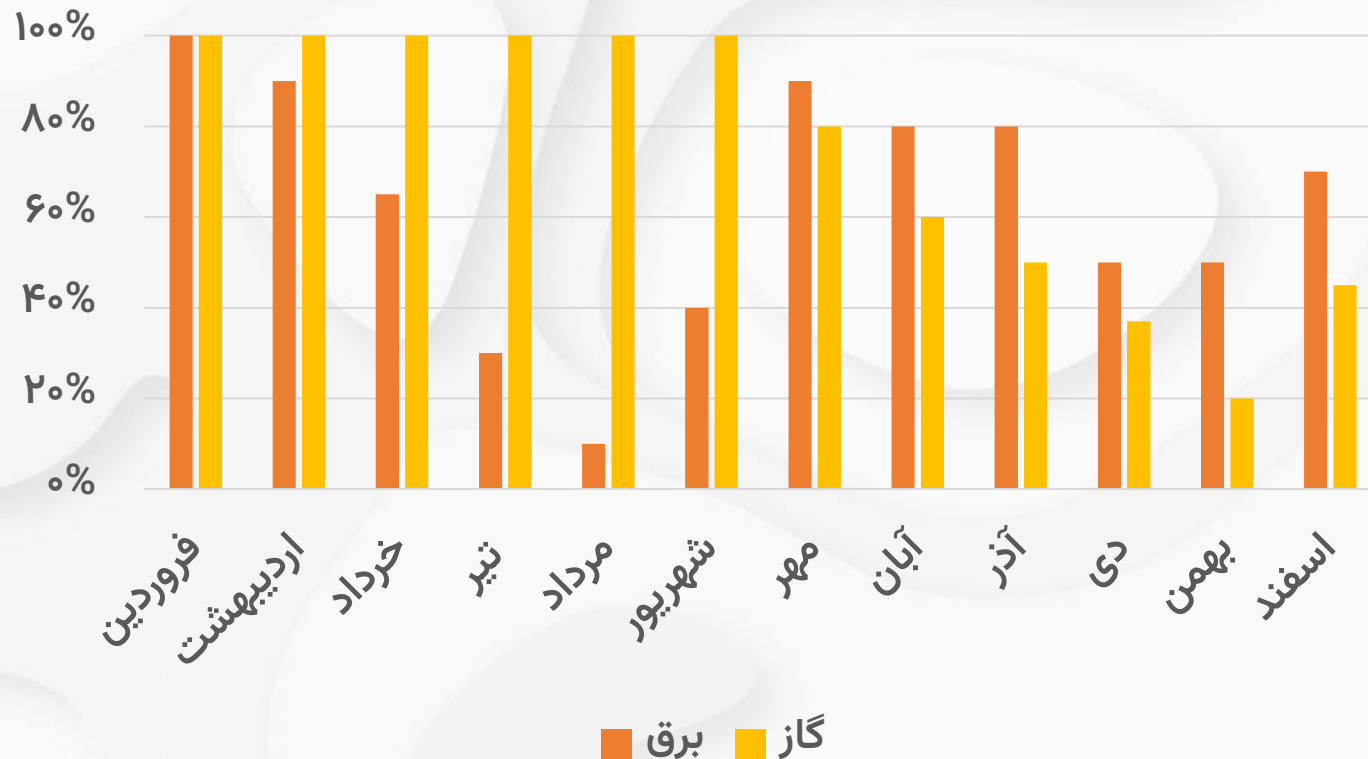


• مجموع ارزش تولید از دست رفته بابت محدودیت برق و گاز در ۴ سال اخیر بالغ بر **۱۴ میلیارد دلار** بوده است.

میزان تامین برق و گاز

ابرچالش فولاد ایران

میزان تامین برق و گاز صنعت فولاد در سال ۱۴۰۳



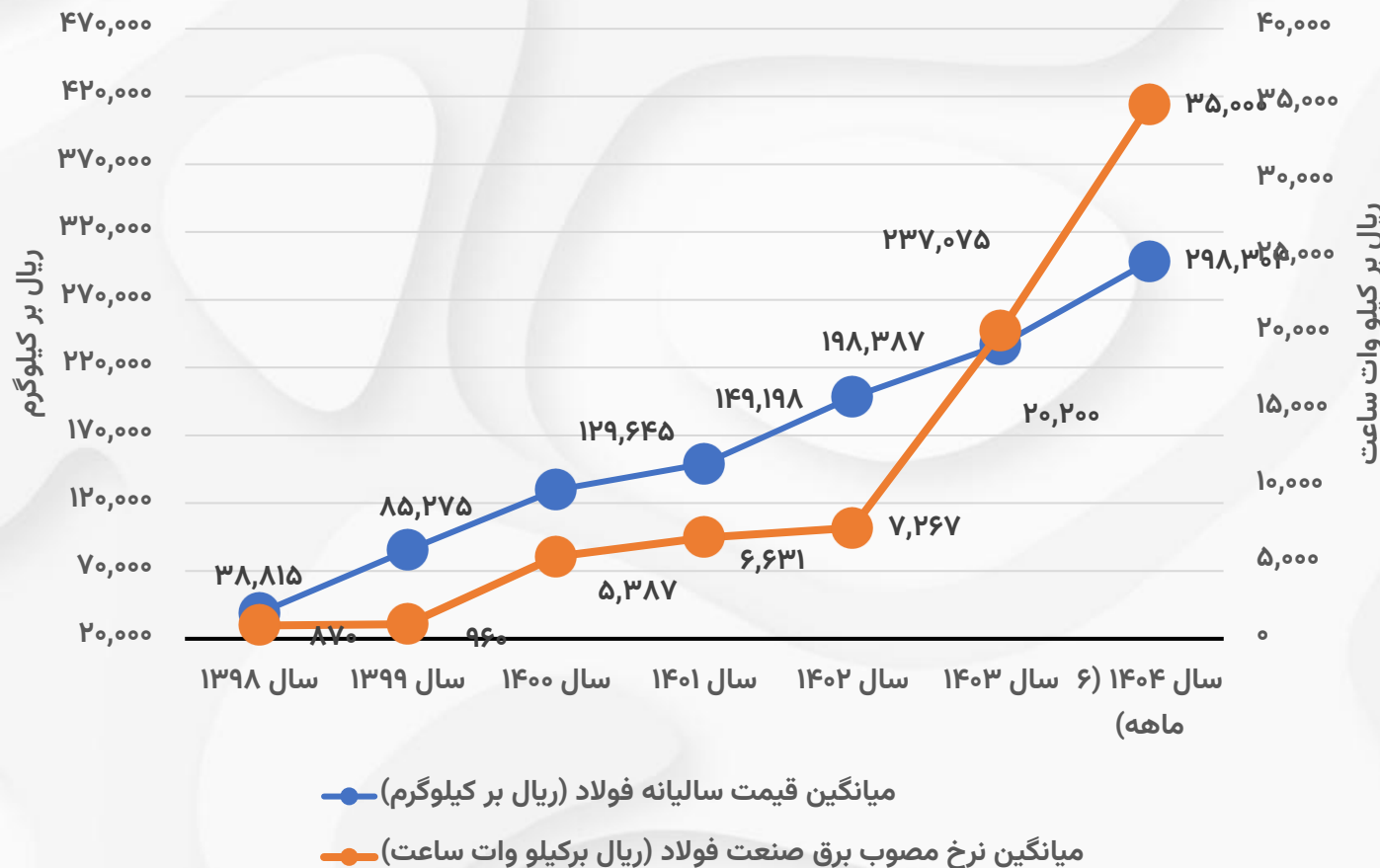
- در سال ۱۴۰۳، فولاد سازان ایران فقط در یک ماه و آن هم در فروردین ماه از تامین برق و گاز مورد نیاز خود به طور کامل برخوردار بوده‌اند.

- صنعت فولاد در نیمه دوم سال، با محدودیت های برق و گاز به طور همزمان مواجه بوده است. این در حالی است که سایر صنایع کشور صرفاً مشمول محدودیت یکی از این دو حامل انرژی شده‌اند.

نرخ برق

افزایش نامعقول نرخ

روند سالیانه نرخ برق صنعت فولاد در مقایسه با روند قیمت فولاد

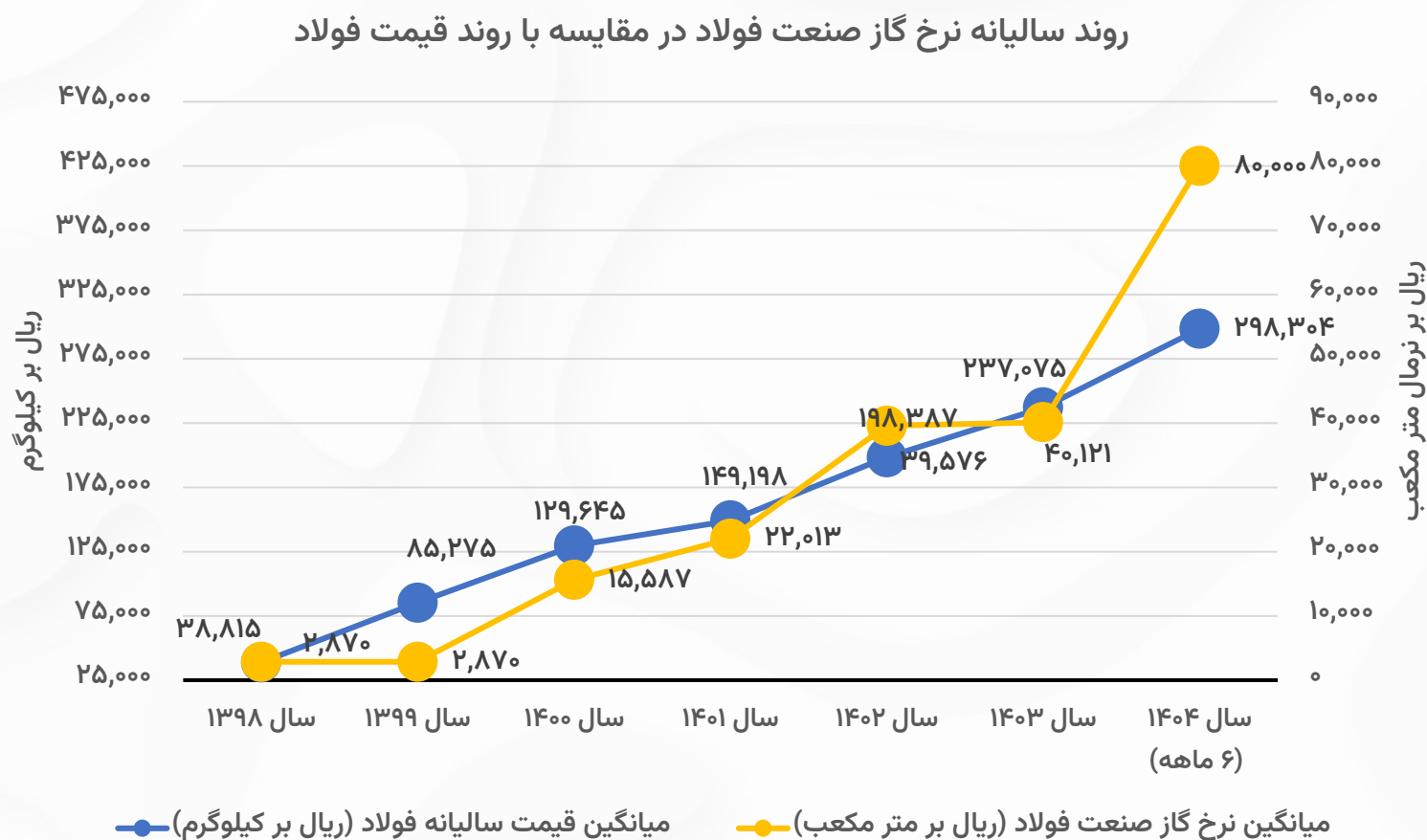


- میانگین قیمت برق از ۸۷۰ ریال بر کیلو وات ساعت در سال ۱۳۹۸ با **۴۴ برابر افزایش** به ۳۵,۰۰۰ ریال بر کیلو وات ساعت در ۶ ماهه ۱۴۰۴ رسیده است.

- این در حالی است که قیمت فولاد طی این مدت تنها ۷.۷ برابر شده است.

نرخ گاز

افزایش نامعقول نرخ



- میانگین قیمت گاز از ۲۸۷۰ ریال بر متر مکعب در سال ۱۳۹۸ به ۸۰,۰۰۰ ریال بر کیلو وات ساعت در سال ۱۴۰۴ رسیده و تقریباً **۲۸ برابر** شده است!

- این در حالی است که قیمت فولاد طی این مدت تنها ۷.۷ برابر شده است.

چالش‌های بازار فولاد

خرده‌مالکی و پراکندگی مالکیت در صنعت فولاد

حضور و ظهور قدرتمند رقبای منطقه‌ای

رشد جزیره‌ای به‌جای شکل‌گیری قطب‌های یکپارچه تولید فولاد در مبادی صادراتی

چالش‌های گسترده در حوزه ترابری و لجستیک

تأثیرات منفی ناشی از تحریم‌ها

سطح بالای عدم قطعیت در متغیرهای اقتصادی

فقدان فرصت‌های توسعه و انتقال فناوری

جمع‌بندی بازار فولاد ایران

کاهش نرخ بهره‌برداری از ظرفیت

چشم‌انداز نامساعد تولید

ابرچالش برق

ابرچالش گاز

چشم‌انداز
نامساعد
بازار فولاد ایران

بازدهی شاخص بازار

عدم اقبال بازار به سهام فلزی

- از ابتدای ۱۴۰۴، شاخص بورس تهران، ۱۴٪ رشد داشته است.

- این در حالی است که شاخص صنعت فلزات اساسی و کانی‌های فلزی به ترتیب تنها ۴٪ و ۲٪ رشد کرده‌اند.

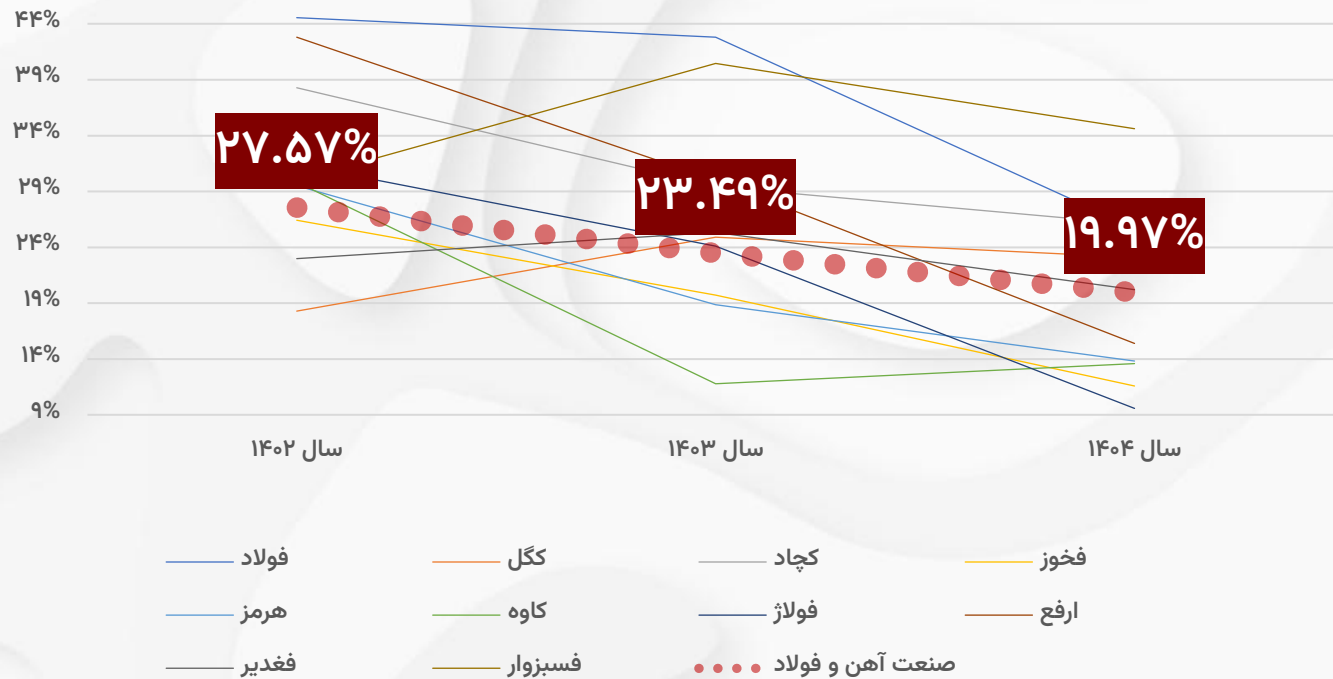
- اقبال سهامداران به سهام فلزی کمتر است.



حاشیه سود ناخالص

کاهش ۸٪ حاشیه سود ناخالص

حاشیه سود ناخالص (۶ ماهه منتهی به ۰۶/۳۱)



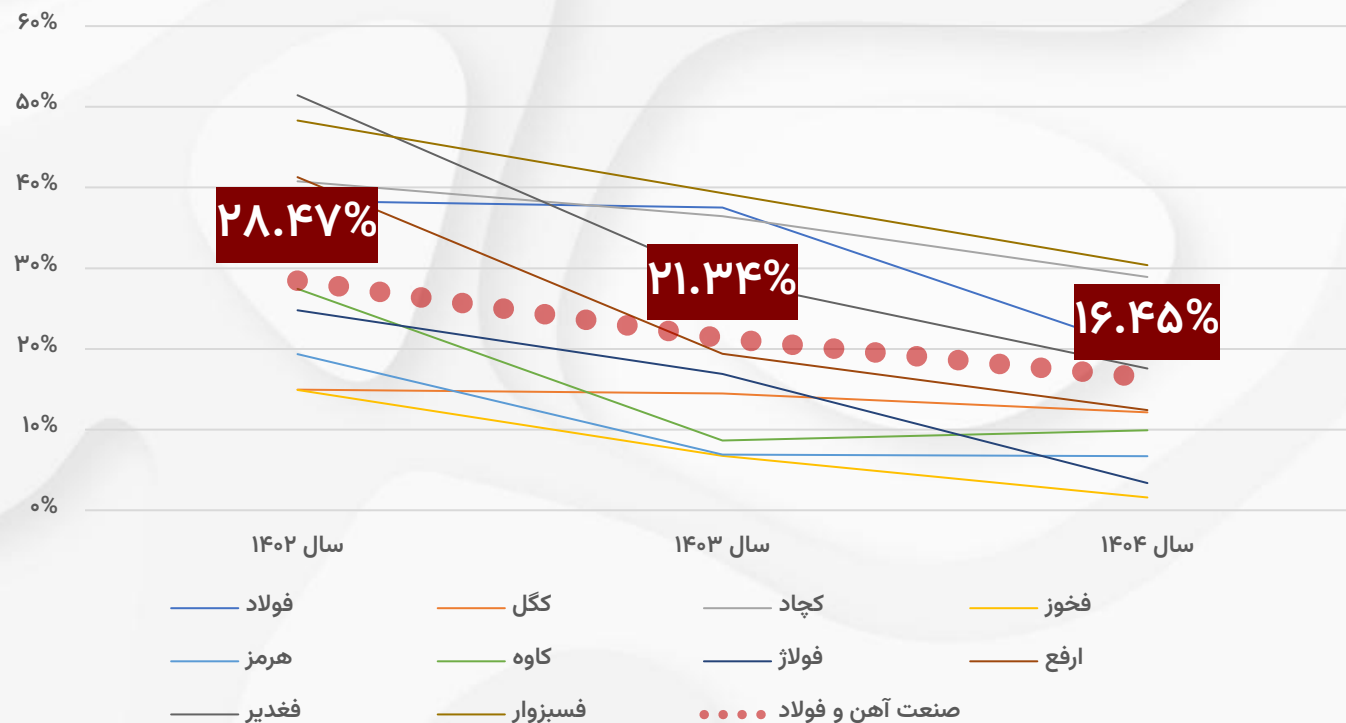
- حاشیه سود ناخالص صنعت فولاد کشور، از ۲۸٪ از ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۲، به ۲۰٪ در شش ماهه ۱۴۰۴ رسیده است.

- دلیل کاهش ۸٪ حاشیه سود ناخالص را علاوه بر نرخ فروش می‌توان در افزایش بهای تمام شده شرکت‌ها جستجو کرد.

حاشیه سود خالص

کاهش ۱۲٪ حاشیه سود خالص

حاشیه سود خالص (۶ ماهه منتهی به ۰۶/۳۱)



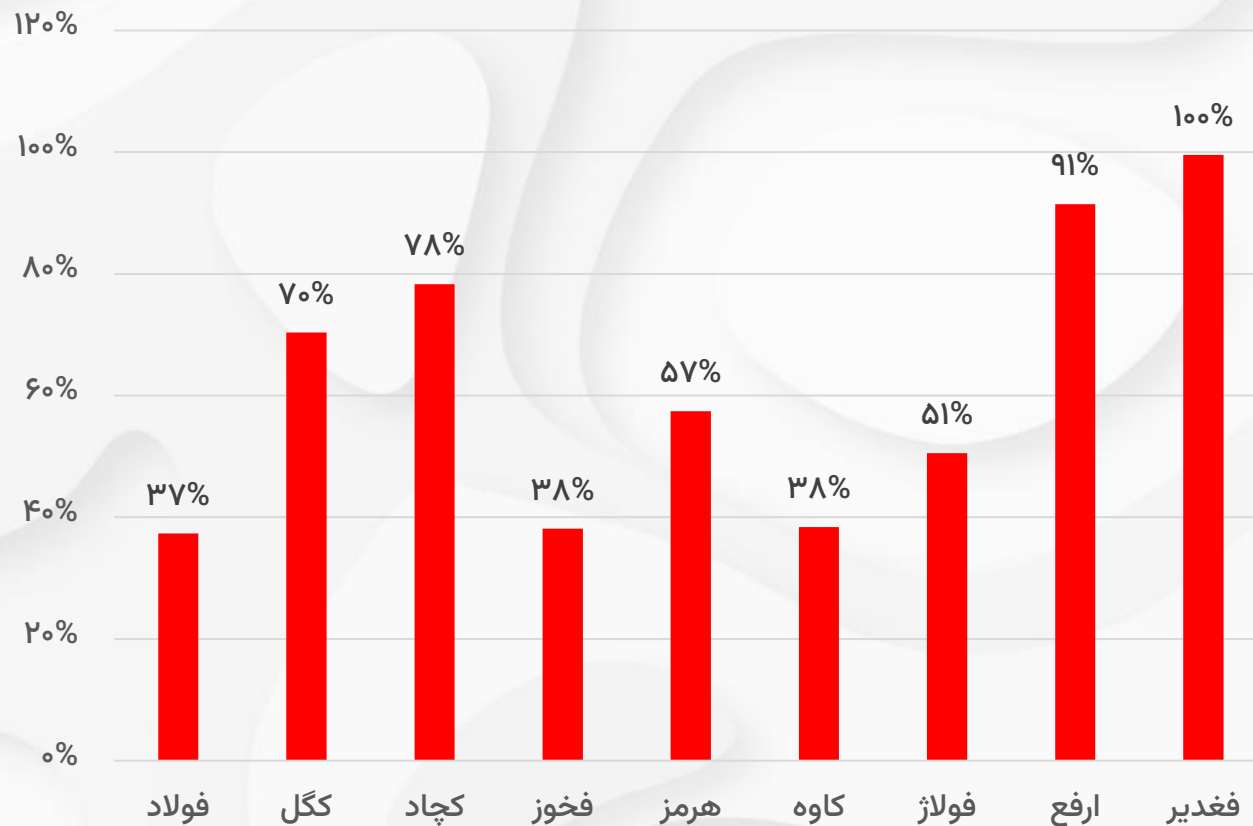
- حاشیه سود خالص صنعت فولاد کشور، از ۲۸٪ در شش ماهه سال ۱۴۰۲، به ۱۶٪ در شش ماهه مشابه ۱۴۰۴ رسیده است.

- دلیل کاهش ۱۲٪، علاوه بر برق، فروش و بهای تمام شده، **فشار هزینه مالی** بر شرکت‌های فولادی است.

بهای تمام شده

بحران در بهای تمام شده

افزایش بهای تمام شده ۶ ماهه ۱۴۰۴ نسبت به ۶ ماهه ۱۴۰۳



- بهای تمام شده ۶ ماهه ۱۴۰۴ تمامی شرکتها، نسبت به ۶ ماهه ۱۴۰۳، افزایش شدیدی داشته است.

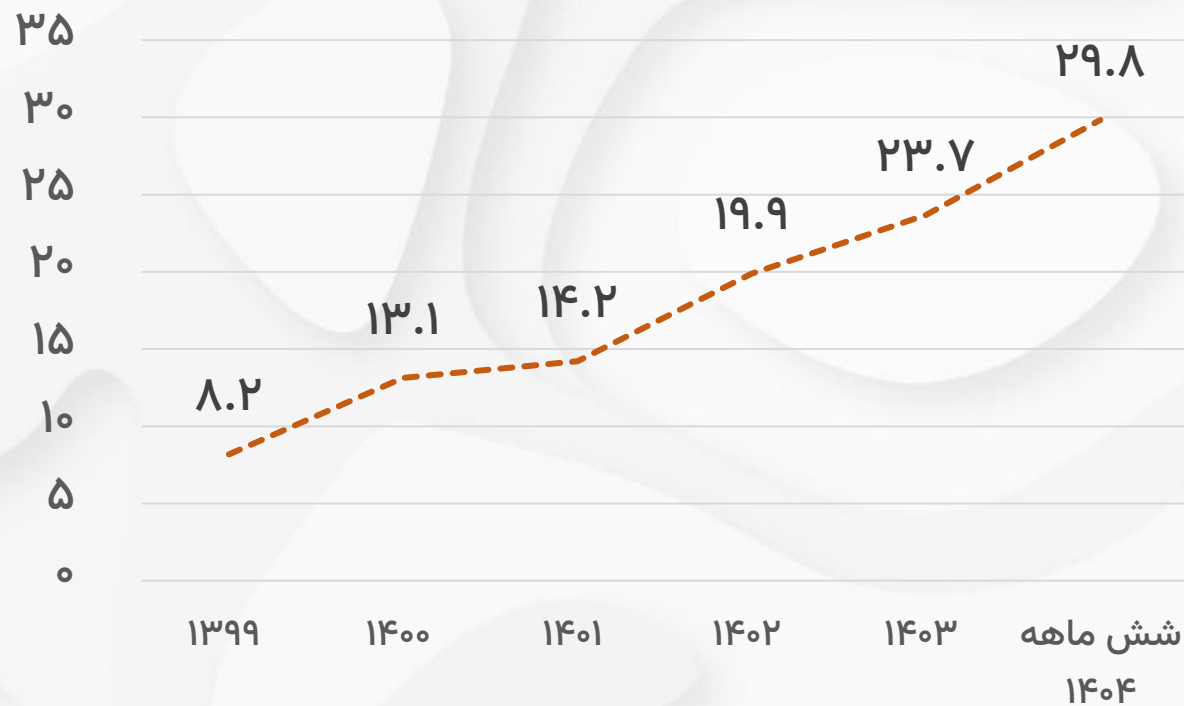
- در برخی شرکتها بین ۷۰% تا ۱۰۰% افزایش داشته است.

- این افزایش در شرکت‌های تولیدکننده آهن اسفنجی به دلیل افزایش نرخ گاز محسوس‌تر است.

نرخ فروش فولاد

عدم کارایی بازار فولاد ایران

نرخ فروش شمش فخور



- میانگین افزایش نرخ سالانه (CAGR) شمش فخور در ۵ سال و نیم گذشته، معادل ۲۶.۵٪ بوده است.

- این در حالی است که میانگین نرخ تورم کل کشور در ۵ سال و نیم اخیر بالای ۴۰٪ بوده است.

سیاست‌گذاری ناکارآمد

نمونه یک بحران برای گندله

۱۸ آذر ۱۴۰۳
ابلاغیه ۳۰۶۰۴

تاریخ: ۱۴۰۳/۰۹/۱۸
شماره: ۱۴۰۳/۳۰/۳۰۶۰۴
پوسته: ندارد



شرکت بورس کالای ایران (سهامی عام)
Iran Mercantile Exchange

بسمه تعالی

کارگزاران محترم شرکت بورس کالای ایران

موضوع: ابلاغیه نحوه محاسبه قیمت پایه زنجیره فولاد

با سلام و احترام

به اطلاع می‌رساند از روز شنبه مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۸ قیمت پایه زنجیره فولاد (کنسانتره سنگ آهن، گندله سنگ آهن، آهن اسفنجی، شمش بلوم، میلگرد، تیرآهن، نبشی و ناودانی) به شرح ذیل محاسبه و اعمال خواهد گردید:

قیمت پایه محصول هر عرضه کننده، در بازه بین $\pm 3\%$ درصد قیمت پایه قبلی محصول همان عرضه کننده و بر اساس نسبت معامله به عرضه (به شرح جدول ذیل) محاسبه می‌گردد.

نسبت معامله به عرضه	سقف قیمت پایه
بیشتر از ۶۰ درصد	۳٪
۳۰-۶۰ درصد	۲٪
۱۰-۳۰ درصد	۰٪
کمتر از ۱۰	-۲٪
عدم معامله	-۳٪

۱ تیر ۱۴۰۴
ابلاغیه ۱۰۰۵۹

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۴/۰۱
شماره: ۱۴۰۴/۳۰/۱۰۰۵۹
پوسته: دارد



شرکت بورس کالای ایران (سهامی عام)
Iran Mercantile Exchange

بسمه تعالی

کارگزاران محترم شرکت بورس کالای ایران

موضوع: ابلاغیه نحوه محاسبه قیمت پایه محصولات معدنی زنجیره فولاد

با سلام و احترام

پیرو ابلاغیه شماره ۱۴۰۳/۳۰/۳۰۶۰۴ مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۸ به اطلاع می‌رساند از روز شنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۷ قیمت پایه محصولات معدنی زنجیره فولاد (شامل کنسانتره سنگ آهن، گندله سنگ آهن و آهن اسفنجی) به شرح ذیل محاسبه و اعمال خواهد گردید:

قیمت پایه محصول هر عرضه کننده در بازه $\pm 3\%$ درصد قیمت پایه قبلی محصول همان عرضه کننده و بر اساس نسبت معامله به عرضه (به شرح جدول ذیل) محاسبه می‌گردد.

بازه نسبت معامله به عرضه	درصد تغییر
بیش از ۶۰٪	۳٪
از ۳۰٪ تا ۶۰٪	۲٪
از ۱۰٪ تا ۳۰٪	۰
کمتر از ۱۰٪	-۲٪
عدم معامله	-۳٪

تبصره ۱: سقف قیمت پایه محصولات مذکور برابر با آخرین نرخ ارزش گمرکی (اعلامی در تارنمای رسمی گمرک) و بر اساس نرخ ارز حواله بانک مرکزی می‌باشد؛ ضمناً کف قیمت پایه برابر با ۹۰٪ نرخ محاسبه شده مذکور خواهد بود. بدیهی است اعلام قیمت پایه پایین تر از قیمت محاسبه شده مذکور برای تمامی عرضه کنندگان بلامانع است.

۵ مهر ۱۴۰۴
ابلاغیه ۲۰۷۴۵

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۵
شماره: ۱۴۰۴/۳۰/۲۰۷۴۵
پوسته: ندارد



شرکت بورس کالای ایران (سهامی عام)
Iran Mercantile Exchange

بسمه تعالی

کارگزاران محترم شرکت بورس کالای ایران

موضوع: ابلاغیه نحوه محاسبه قیمت پایه محصولات زنجیره فولاد

با سلام و احترام

پیرو ابلاغیه های شماره ۱۴۰۳/۳۰/۱۲۷۵۳ مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۶ و ۱۴۰۴/۰۵/۰۶ مورخ ۱۴۰۳/۳۰/۳۰۶۰۴ و ۱۴۰۳/۰۹/۱۸ به اطلاع می‌رساند از روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۳ قیمت پایه محصولات زنجیره فولاد (شامل کنسانتره سنگ آهن، گندله سنگ آهن، آهن اسفنجی، شمش بلوم و میلگرد) به شرح ذیل محاسبه و اعمال می‌گردد:

قیمت پایه محصول هر عرضه کننده در بازه $\pm 3\%$ تا -5% قیمت پایه قبلی محصول و بر اساس نسبت معامله به عرضه همان عرضه کننده (به شرح جدول ذیل) محاسبه می‌گردد.

بازه نسبت معامله به عرضه	درصد تغییر
۶۰٪ و بیشتر	۳٪
از ۳۰٪ تا ۶۰٪	۲٪
از ۱۰٪ تا ۳۰٪	۰
کمتر از ۱۰٪	-۲٪
عدم معامله	-۳٪
عدم عرضه	-۵٪

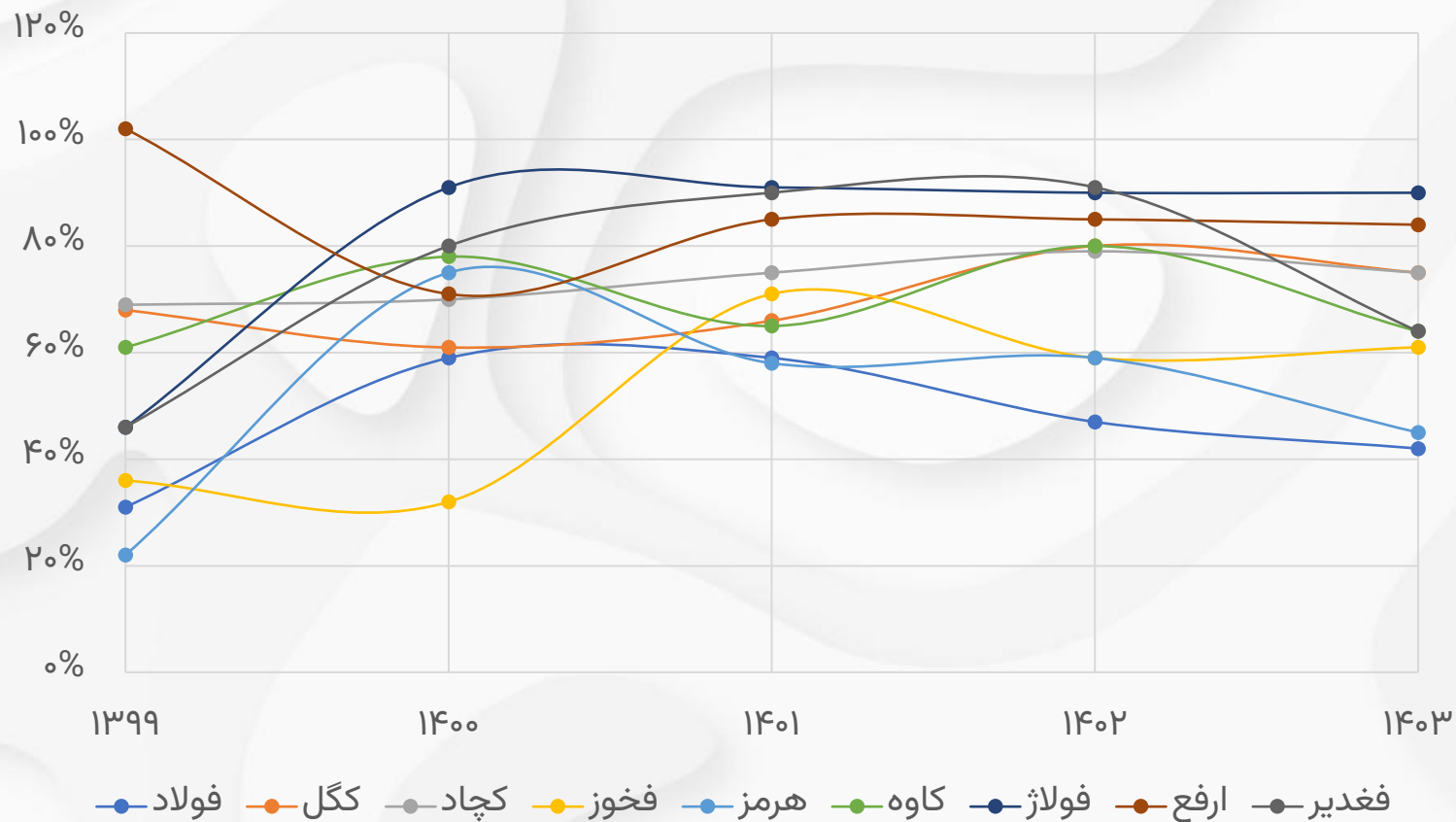
تبصره ۱: سقف قیمت پایه محصولات مذکور به منظور رعایت تناسب در قیمت زنجیره فولاد برابر با قیمت محاسبه شده بر اساس ضرایب جدول زیر نسبت به آخرین قیمت کشفی کل محصول میلگرد می‌باشد. همچنین حداکثر قیمت‌های محاسبه شده نمی‌تواند بیشتر از آخرین نرخ ارزش گمرکی (اعلامی در تارنمای رسمی گمرک) و بر اساس نرخ ارز فروش اسکایس بانک مرکزی باشد.

میلگرد	شمش بلوم	آهن اسفنجی (MD-91)	گندله ۶۵٪	کنسانتره ۶۶٪
-	٪۸۸.۲	٪۵۲.۷	٪۲۲.۳	٪۱۶.۷

تبصره ۲: کف قیمت پایه کلیه محصولات برابر با ۹۰٪ سقف نرخ محاسبه شده در تبصره ۱ خواهد بود. بدیهی است اعلام قیمت پایه پایین تر از قیمت محاسبه شده مذکور برای تمامی عرضه کنندگان بلامانع است.

تبصره ۳: در صورت عدم اعلام نرخ ارزش گمرکی در ۲ هفته متوالی، کمیته بازار با در نظر گرفتن میانگین نسبت قیمت های اعلامی گمرک در مقایسه با قیمت‌های جهانی اقدام به محاسبه و اعلام سقف قیمت پایه محصولات می‌نماید.

درصد تقسیم سود سالانه

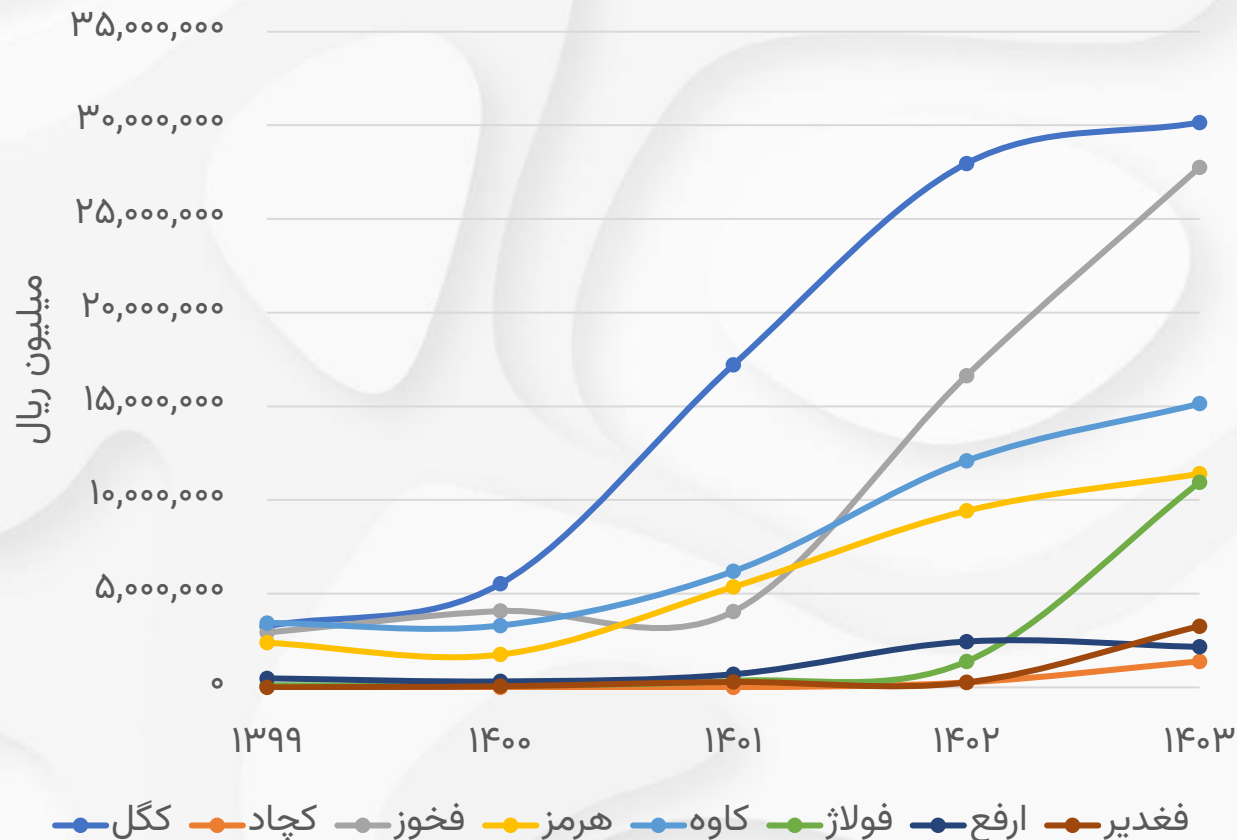


• در حالی که درصد تقسیم سود اکثر شرکت‌های آهن و فولادی بازار سرمایه بالای ۷۰٪ است، تنها مسیر تامین مالی توسعه صنعت فولاد، **فشار بدهی** بر شرکت‌ها است.

ابزار بدهی، آخرین راه حل

تابآوری سطح بدهی

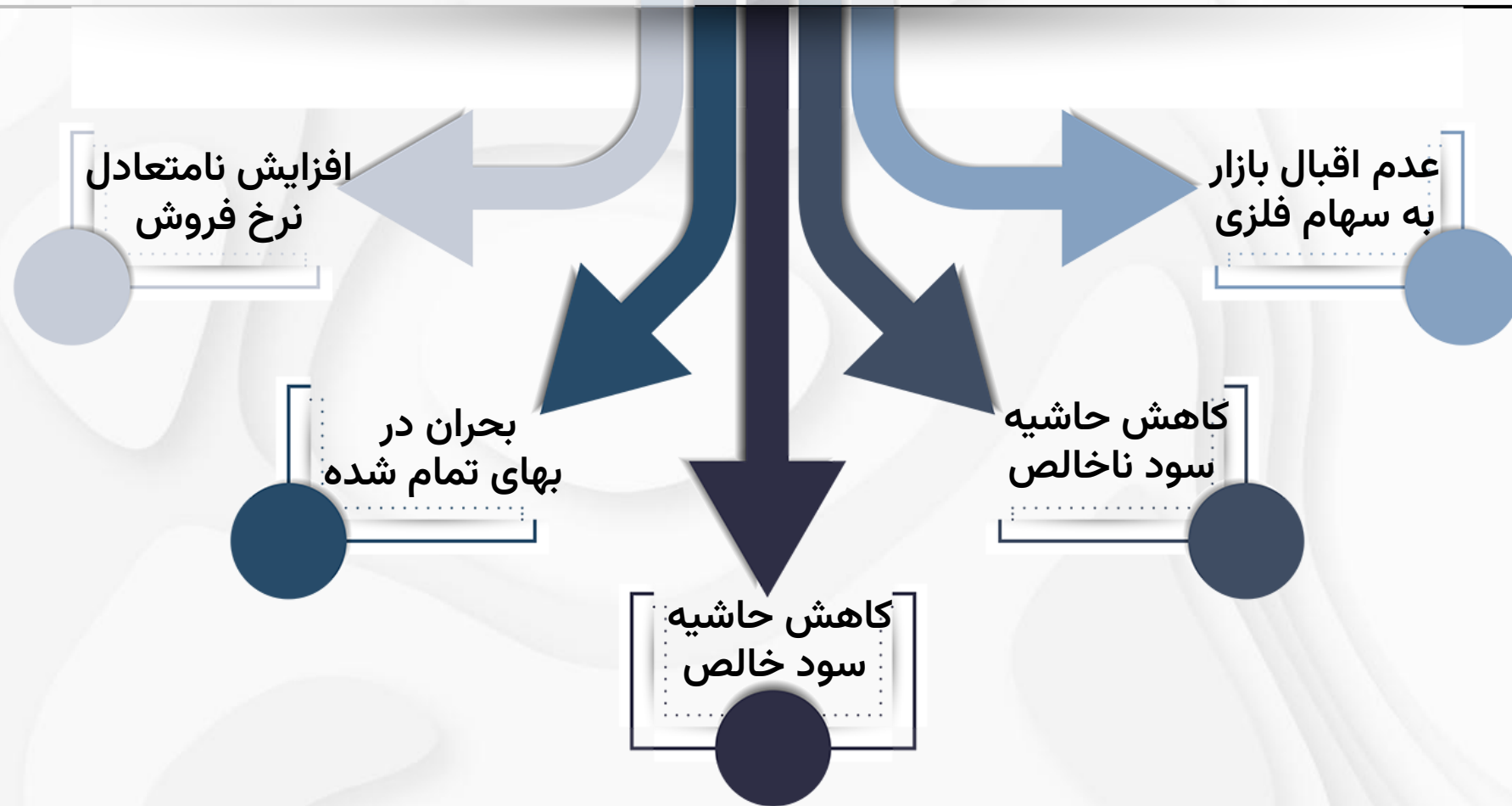
هزینه مالی شرکت‌ها



- افزایش سرسام‌آور هزینه مالی شرکت‌ها، نشانگر چالش‌های آتی در توسعه است.

- در دوره ۶ ماهه ۱۴۰۴، شرکت‌های فولادمبارکه، کگل، کاوه، فولاذ، ارفع و فغدیر، بیش از ۷۰٪ کل سال ۱۴۰۳، هزینه مالی متحمل شده‌اند.

جمع‌بندی شرکت‌های بورسی فولادی



A large industrial warehouse filled with rows of steel coils. The coils are arranged in long, parallel lines on both sides of a central aisle, extending far into the distance. The lighting is dramatic, with bright spots from overhead lights and deep shadows, creating a sense of depth and scale. The floor is a dark, polished concrete. The overall atmosphere is one of a busy, organized manufacturing or storage facility.

با تشکر