



شرکت آهن و فولاد ارفع

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

شماره صفحه

فهرست :

۳ - ۸	 ماهیت کسب و کار
۹ - ۱۵	 اهداف و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۶ - ۲۲	 مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط
۲۲ - ۲۷	 نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۷ - ۳۴	 معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی مقایسه ای

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۶/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ و ۱۳۹۸/۰۵/۱۴ هیأت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۹،۶،۳ ماهه و سالانه است.

گزارش حاضر بعنوان یکی از گزارشهای، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف بعنوان مکمل و متمم صورتهای مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

نام نماینده اشخاص

امضا	سمت	حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیر عامل
	رئیس هیات مدیره (موظف)	علی اکبر پوریانی	شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور (سهامی عام)
	نایب رئیس هیات مدیره (غیر موظف)	سید محسن ابوئی مهریزی	شرکت کارخانجات نورد لوله یاران (سهامی خاص)
	مدیر عامل و عضو هیات مدیره (موظف)	علی محمدی	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	مجتبی مهری نژاد	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره (موظف)	کیومرث بهرامی	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

ماهیت کسب و کار :

شرکت آهن و فولاد ارفع در یک نگاه :

شرکت آهن و فولاد ارفع در تاریخ ۱۳۸۳/۱۲/۰۶ بصورت شرکت سهامی خاص تاسیس و طی شماره ۲۴۲۲۹۵ مورخ ۱۳۸۳/۱۲/۱۶ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است ، مرکز اصلی شرکت در تهران ، بلوار نلسون ماندلا (آفریقا) ، کوچه ایرج ، شماره ۴ طبقه چهارم و محل کارخانه استان یزد ، اردکان ، کیلومتر ۲۵ جاده اردکان به نائین می باشد.

بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۲/۱۰/۷ نوع حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر و در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۱۰ طی نامه شماره ۱۲۱/۲۵۸۴۸۸ سازمان بورس اوراق بهادار به شماره ۱۱۲۳۶ در فهرست شرکتهای ثبت شده در آن سازمان درج گردیده است. همچنین شرکت در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۱ بر اساس نامه ۹۲/۳/۱۸۰۶۵ با نماد معاملاتی " ارفع " در فهرست شرکت های بازار دوم فرا بورس به ثبت رسیده و عرضه اولیه سهام در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۸ انجام گردیده است.

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه و مصوب مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۲/۱۰/۷ ، ایجاد کارخانجات آهن و فولادسازی و واحدهای مربوطه در راستای پیشبرد و گسترش معادن و صنایع معدنی ایران در نقاط تعیین شده با روش احیای مستقیم ، انجام عملیات فولادسازی با روشهای مختلف ذوب و ریخته گری و نورد فلزات آهنی و تولید انواع قطعات هندسی استاندارد ، احداث واحدهای مربوطه و صنایع وابسته جنبی و پائین دستی و تکمیلی در راستای توسعه هر چه بیشتر و بهینه صنعت فولاد می باشد. بموجب پروانه بهره برداری بشماره ۹۱/۶۹ به تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۱۲ که توسط سازمان صنعت ، معدن و تجارت استان یزد صادر شده ، بهره برداری از واحد احیاء مستقیم کارخانه شرکت با ظرفیت سالیانه ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در این تاریخ آغاز شده است همچنین به موجب پروانه بهره برداری شماره ۳۴۵۸۹ به تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۰۹ که توسط همان سازمان صادر شده بهره برداری از واحد فولادسازی با ظرفیت سالیانه ۸۰۰ هزار تن شمش فولادی از سال ۱۳۹۲ آغاز شده است.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

- قوانین، مقررات و سایر عوامل سازمانی حاکم بر فعالیت شرکت :

مهمترین قوانین، مقررات و عوامل درون سازمانی شرکت عبارت است از :

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجمع عمومی
- مصوبات هیأت مدیره، آیین نامه و دستورالعملهای داخلی و سایر قوانین مربوطه

مهمترین قوانین، مقررات و عوامل برون سازمانی شرکت عبارت است از :

- قانون تجارت
- قانون مالیاتهای مستقیم
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قانون و مقررات زیست محیطی
- قانون مبارزه با پولشویی و تروریسم
- قوانین و مقررات حاکم بر تجارت و مقررات صادرات و واردات
- قوانین و مقررات اعلامی و ابلاغی از سوی سازمان بورس اوراق بهادار تهران

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

اطلاعات هیأت مدیره شرکت :

ردیف	شخصیت حقوقی عضو هیأت مدیره	نماینده	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در هیأت مدیره
۱	شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور	علی اکبر پوریانی	رئیس هیأت مدیره	کارشناس ارشد مهندسی	۱۳۹۹/۰۸/۲۸
۲	شرکت کارخانجات نورد لوله یاران	سید محسن ابوئی مهریزی	نایب رئیس هیأت مدیره	کارشناس ارشد مهندسی	۱۳۹۵/۰۸/۰۳
۳	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	علی محمدی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	کارشناس ارشد مدیریت	۱۴۰۰/۰۲/۰۴
۴	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات	مجتبی مهری نژاد	عضو هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت	۱۴۰۰/۰۲/۰۴
۵	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	کیومرث بهرامی	عضو هیأت مدیره	لیسانس مهندسی	۱۳۹۹/۱۱/۲۷

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

سهامداران اصلی شرکت :

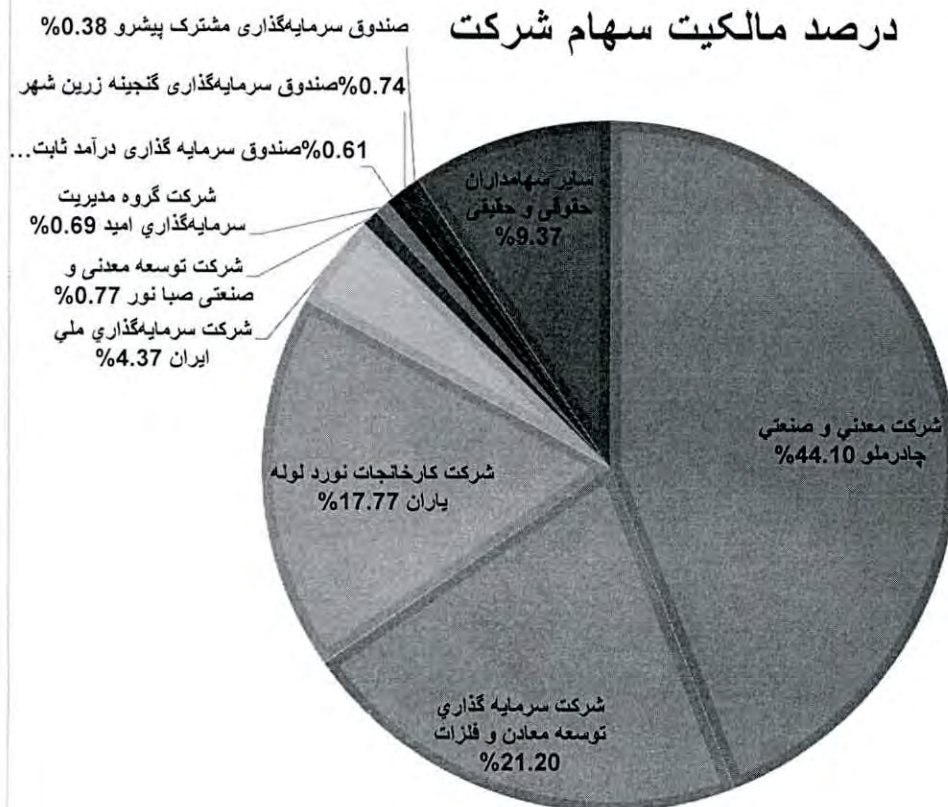
سهامداران اصلی شرکت در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح جدول زیر می باشد :

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
		تعداد سهام	درصد
۱	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۵.۲۹۲.۲۵۹.۶۵۲	۴۴/۱۰
۲	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۲.۵۴۴.۰۲۱.۴۵۷	۲۱/۲۰
۳	شرکت کارخانجات نورد لوله یاران	۲.۱۳۲.۰۲۷.۳۵۰	۱۷/۷۷
۴	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۵۲۳.۸۰۵.۹۸۹	۴/۳۷
۵	شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبا نور	۹۲.۵۴۵.۱۰۵	۰/۷۷
۶	صندوق سرمایه گذاری گنجینه زرین شهر	۸۸.۲۷۵.۲۴۴	۰/۷۴
۷	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۸۳.۳۵۱.۸۴۵	۰/۶۹
۸	صندوق سرمایه گذاری درآمد ثابت سرآمد	۷۲.۹۵۴.۳۵۹	۰/۶۱
۹	صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشرو	۴۵.۸۶۱.۹۷۴	۰/۳۸
۱۰	سایر سهامداران حقوقی و حقیقی	۱.۱۲۴.۸۹۷.۰۲۵	۹/۳۷
	جمع	۱۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

درصد مالکیت سهام شرکت

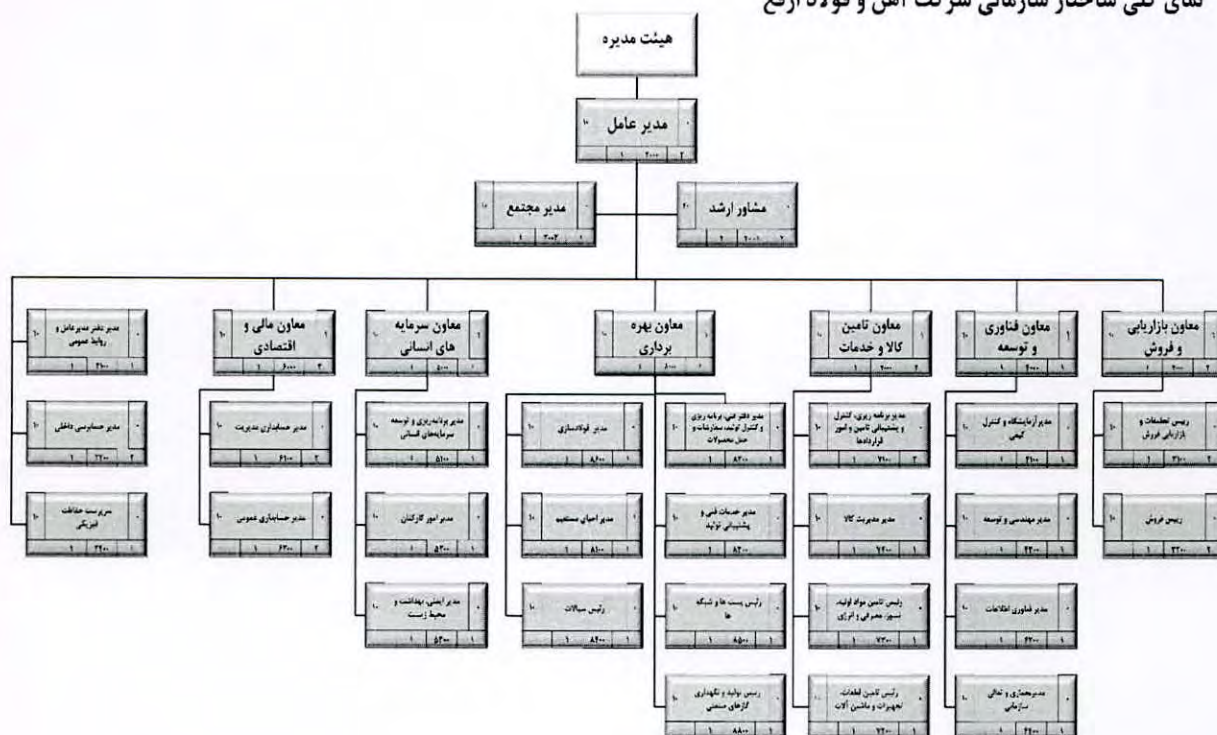


- با عنایت به مجوز سازمان بورس در تاریخ ۲۳ شهریورماه ۱۳۹۸ و همچنین مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۸ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۶.۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۲.۰۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران طی دو مرحله تصویب، که مرحله اول آن از مبلغ ۶.۰۰۰ میلیارد ریال به ۹.۰۰۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۶ و افزایش ۹.۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۲.۰۰۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۳۱ به ثبت رسید. افزایش سرمایه مصوب بمنظور تامین مالی فاز اول برنامه توسعه شرکت برای افزایش ظرفیت تولید واحد احیاء مستقیم از ۸۰۰.۰۰۰ تن در سال به ۱.۲۰۰.۰۰۰ تن و افزایش ظرفیت تولید واحد فولاد سازی از ۸۰۰.۰۰۰ تن در سال به ۱.۰۰۰.۰۰۰ تن با استفاده از امکانات زیر بنایی موجود از طریق تغییرات در خطوط تولید صورت پذیرفته است. پیش بینی می شود تغییرات مورد نظر در بهره برداری از واحد های احیاء مستقیم و فولاد سازی از اواسط سال ۱۴۰۰ آغاز گردد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

ساختار شرکت و نحوه ارزش آفرینی آن

نمای کلی ساختار سازمانی شرکت آهن و فولاد ارفع



ساختار فعالیت شرکت از ابتدا در قالب استفاده از شرکتهای پیمانکار تخصصی در زمینه بهره برداری از تولید بوده است. در این خصوص بمنظور ایفای نقش کارآفرینی در منطقه محل فعالیت حتی المقدور از طریق بکارگیری پیمانکاران محلی و در بخشهای تخصصی از پیمانکاران بنام در صنعت فولاد با شرط استفاده از نیروی انسانی محلی فعالیت تولیدی شرکت اداره می شود و کارکنان شرکت شامل مدیران و متخصصین که وظیفه نظارت بر بهره برداری و تامین مایحتاج تولید و پشتیبانی را بهعهده دارند. تعداد کارکنان شاغل در شرکت بشرح ذیل می باشد :

۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	
نفر	نفر	
۹۱	۸۵	کارکنان قراردادی
۱۱۴۴	۱۱۳۴	کارکنان پیمانکاران
۱۲۳۵	۱۲۱۹	

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

اهداف و راهبرد های مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۱ - اهتمام برای پیشبرد برنامه های توسعه ای شرکت تا بیش از دو برابر ظرفیت فعلی و در دو فاز مجزا :
- فاز اول : افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی و شمش فولادی زیر سقف تا عبور از تولید ۱ میلیون تن شمش با عنوان استراتژی میان مدت توسعه که در سال ۱۳۹۸ برنامه های اجرایی آن آغاز شده است .
- فاز دوم : افزایش ظرفیت شرکت با استفاده از پتانسیل های موجود از طریق ایجاد یک واحد تولیدی جدید به عنوان برنامه بلند مدت توسعه.

شرکت فولاد ارفع دارای دو واحد مجزای تولید آهن اسفنجی و شمش فولادی در سایت واقع در اردکان یزد می باشد. ظرفیت اسمی هریک از این واحدها تولید ۸۰۰،۰۰۰ تن در سال می باشد که از سال ۱۳۹۶ در خصوص واحد تولید آهن اسفنجی تا سال ۱۳۹۹، به استثناء سال ۱۳۹۸ (بدلیل توقف تولید برای تعمیرات دو سالانه) از ظرفیت اسمی فراتر تولید شده است. در خصوص واحد تولید شمش فولادی از سال ۱۳۹۶ به صورت متناوب به مدت ۴ سال فراتر از ظرفیت اسمی تولید شده است. ظرفیت واحد اسفنجی به تنهایی پاسخگوی نیاز واحد فولاد شرکت در ظرفیت موجود نبوده و لذا شرکت برای تامین آهن اسفنجی مورد نیاز اقدام به خرید از بازار داخلی می نماید که هزینه آن در مقایسه با بهای تولید شرکت قابل توجه می باشد. به همین دلیل و در فاز اول برنامه توسعه شرکت تصمیم به افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی تا ۱.۲ میلیون تن و افزایش ظرفیت تولید شمش تا یک میلیون تن در سال با استفاده از امکانات زیر بنایی موجود و از طریق تغییرات لازم در خطوط تولید شرکت با استفاده از شرکت های متخصص در این امور آغاز گردیده و به شرح زیر در حال انجام می باشد :

- ۱-۱- اتمام انجام مطالعات اولیه طرح افزایش ظرفیت احیا مستقیم و فولادسازی.
- ۱-۲- تهیه گزارش مطالعات تفصیلی امکان سنجی افزایش ظرفیت احیا مستقیم توسط شرکت بین المللی مهندسی ایران (ایریتک).
- ۱-۳- انعقاد و اجرایی نمودن قرارداد مهندسی پروژه و تامین کالا و تجهیزات داخل کشور در زمینه پروژه افزایش ظرفیت واحد احیاء مستقیم.
- ۱-۴- تامین قطعات ماشین آلات و تجهیزات لازم (کمپرسورها، تیوپ ریفرمر، کاتالیستها و سایر تجهیزات) و فرآیند ورک اپراتورهای در داخل کشور در حال ساخت می باشد.
- ۱-۵- ثبت سفارش های تجهیزات و قطعات مورد نیاز طرحهای افزایش ظرفیت احیاء مستقیم و فولادسازی.
- ۱-۶- تاسیسات برق از جمله ترانس ها و تابلو و خطوط شبکه و انتقال سفارش داده شده و در حال ساخت می باشد. این اقدامات با هدف افزایش ظرفیت شرکت در میان مدت می باشد. بابت طرح های مذکور تا کنون مبلغ ۲۸.۳۷۲ هزار یورو و همچنین مبلغ ۲.۵۰۷ میلیارد ریال پرداخت گردیده است و علاوه بر مبالغ پرداخت شده مبلغ ارزی معادل ۱.۵۹۱ هزار یورو و ۱۰.۱۱۲ میلیارد ریال نیز سفارش گذاری شده و در جریان می باشد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

۲- همانگونه که سهامداران محترم اطلاع دارند همزمان با تسویه تسهیلات ارزی مربوط به واحدهای احیا و فولادسازی که بخش اعظم بدهی های ارزی شرکت را تشکیل می داد، موضوع تسهیلات ارزی واحد پست برق ۴۰۰/۲۳۰ کیلو ولت به مبلغ ۱۸ میلیون یورو که از منابع داخلی بانک صنعت و معدن تأمین شده نیز مورد پیگیری بوده است. در این خصوص در سال ۱۳۹۷ قرارداد فی مابین برای تعیین رقم اصل و سود آن جمعاً به میزان حدود ۲۵ میلیون یورو منعقد گردید. اقدامات انجام شده شرکت آهن و فولاد ارفع و گروهی از شرکتهای مشابه که از این تسهیلات استفاده نموده اند منجر به پذیرش تسویه این تسهیلات در قالب ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید گردید که این موضوع در قانون بودجه سال ۱۳۹۶ به دولت محترم ابلاغ و مسئولیت اجرایی شدن آن به بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران محول گردید. علی رغم ابلاغ این قانون به بانک مرکزی برای تهیه دستور العمل و ابلاغ به بانکهای عامل، بانک مرکزی از پذیرش این نحوه تسویه سرباز زده و لذا به رغم مطالبه ۲۵ درصد از اقساط معوق توسط بانک های عامل و پرداخت توسط شرکت های بدهکار متأسفانه تسویه این تسهیلات بلا تکلیف مانده و در نهایت در سال ۱۳۹۷ بانک صنعت و معدن تسویه کامل این تسهیلات را به صورت ارزی مطالبه نموده است. بمنظور رعایت اصل احتیاط، شرکت نیز اقدام به محاسبه و احتساب مبالغ لازم با مآخذ نرخ یورو در سامانه نیما (حواله) نموده است. نرخ مبنای محاسبه تسهیلات مذکور در پایان دوره سه ماهه منتهی ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ به ازای هر یورو ۲۴۶,۶۴۵ ریال در صورتهای مالی منعکس شده است. همزمان با اصلاح حساب ها متناسب با نحوه تسویه مورد مطالبه بانک، شرکت همچنان همراه با کار گروه تشکیل شده از مجموعه شرکت های مشابه پیگیر استفاده از مزایای قانون رفع موانع تولید برای تسویه وام مربوطه می باشد. در این خصوص به جهت همکاری با سایر شرکت ها شکایت از بانک صنعت و معدن به دلیل عدم رعایت قانون بودجه سال ۱۳۹۶ به دیوان عدالت اداری تنظیم و رأی بدوی در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۵ به نفع شرکت صادر شده است. جهت استحضار سهامداران محترم در سال ۱۳۹۸ علی رغم صدور نامه از طرف دبیر ستاد تسهیل و رفع موانع تولید به مدیر عامل محترم بانک صنعت و معدن مبنی بر درخواست توقف هرگونه اقدام حقوقی و اجرایی تا تعیین تکلیف نهایی موضوع، همچنان بانک صنعت و معدن با صدور نامه ای برای شرکت ها درخواست تسویه بدهی ارزی ناشی از این تسهیلات با نرخ نظام یکپارچه مبادله ارزی (نیما) را نموده است. با توجه به تفاوت قابل ملاحظه مبالغ تسویه بدهی بر مبنای نرخ های سامانه نیما (حواله) با نرخ های مورد نظر ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید و با در نظر گرفتن اینکه تسویه این مبلغ خارج از توان مجموعه شرکت هایی که از این تسهیلات استفاده نموده اند می باشد، شرکت آهن و فولاد ارفع و سایر شرکت ها با وضعیت مشابه با جدیت تمام موضوع اجرای قانون بودجه سال ۱۳۹۶ را پیگیری می نمایند.

- برنامه توسعه بازارهای جدید توزیع

با توجه به شرایط داخلی بازار فروش محصولات شرکت و محدودیت های ناشی از عدم اجرای پروژه های عمرانی جدید، در جهت پوشش ریسک بازار، فروش صادراتی مورد توجه شرکت قرار گرفته و با تشکیل سبدي از فروش شامل بازار داخلی و فروش در خارج از کشور سعی در پوشش ریسک مذکور شده است. نتیجه این تصمیم در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ موجب شد تا با وجود مشکلات به وجود آمده برای صادرات محصول ناشی از تحریم های اعمال شده به

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

لحاظ مقداری حدود ۲۳ درصد از فروش شمش فولادی شرکت به صادرات تخصیص یابد. همچنین در جهت رعایت مقررات اعمال شده توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت و نیز امکان استفاده از پتانسیل بورس کالا شرکت اقدام به فروش بخش عمده از محصول خود در بورس کالا نموده است، بر اساس آمار منتشره توسط انجمن تولید کنندگان فولاد ایران برای ۲ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰ صادرات بلوم و بلیت معادل ۶۵۲ هزار تن بوده است که سهم شرکت آهن فولاد ارفع بیش از ۴ درصد می باشد. ریسک موجود برای تحقق برنامه های فروش صادراتی شرکت، ناشی از تحریم های اعمال شده همچنان موجب محدودیت در برگشت منابع مالی حاصل از صادرات می باشد که پیش بینی می شود با توجه به اینکه قسمت عمده ای از وجوه صادراتی صرف تامین قطعات، ماشین آلات و قسمتی نیز در جهت رفع تعهدات ارزی در بازار داخلی عرضه می گردد و با اتکاء به تجربیات سه سال گذشته مشکل قابل توجهی برای تداوم صادرات بوجود نخواهد آمد. شرکت در سال ۱۴۰۰ بمنظور رفع تعهدات ارزی ناشی از صادرات اقدام به فروش معادل ۳۹.۳۹۵.۵۲۴ درهم در سامانه نیما نموده است. با فروش انجام شده و همچنین واردات قطعات و مواد اولیه مورد نیاز شرکت از محل ارز حاصل از صادرات تعهدات ارزی شرکت بصورت کامل پوشش داده شده است.

- راهبردهای شرکت برای مواجهه با افزایش هزینه مواد اولیه

بمنظور مواجهه با افزایش بهای مواد اولیه تولید علی رغم نوسانات نرخ ارز و روند افزایشی بهای نهاده های تولید که تشدید کننده افزایش بهای مواد اولیه می باشد علاوه بر استفاده از روش های تخصصی جایگزینی و بهینه سازی مصرف مواد اولیه با پیش بینی بموقع و بمنظور پوشش اینگونه ریسکها برخی از این اقلام به میزان کافی تهیه و موجب شده تا دو ریسک کمبود جهانی اینگونه مواد و نوسانات نرخ ارز تا حد امکان پوشش داده شود. با توجه به روند افزایشی قیمت مواد اولیه بیش از تناسب های مورد توافق در مقایسه با افزایش قیمت شمش فولادی در سال ۱۴۰۰، موجب افزایش بیش از انتظار نرخ خرید اینگونه مواد گردیده است. لذا در جهت حفظ سقف تولید پیش بینی شده ناچار به صرف نقدینگی قابل توجه برای تامین مواد اولیه مذکور شده است. اثر وضعیت مذکور گذشته از ضرورت تامین نقدینگی لازم برای اینگونه خرید ها موجب افزایش در نرخ بهای تمام شده تولید شرکت نیز گردیده است. البته مدیریت شرکت با ریزنی و مذاکرات متعدد با تولید کنندگان عمده مواد اولیه فلزی (گندله و آهن اسفنجی) و خرید از تولید کنندگان اصلی سعی در به حداقل رساندن بهای خرید در مقایسه با نرخ های موجود در بازار نموده است.

- سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و گامهای صورت گرفته در رابطه با آن

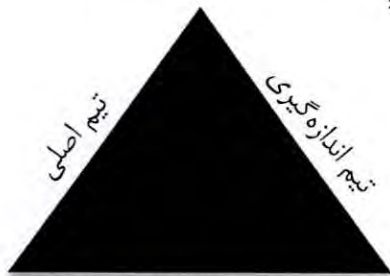
بمنظور کنترل هزینه های شرکت بخصوص کنترل هزینه های تولید و متعاقب آن نظارت دقیق بر مقادیر تولید و خروج کالا از شرکت با استفاده از سیستمهای نرم افزار یکپارچه خریداری شده و سعی در استفاده کامل از این سیستم ها، اصلاح سیستم های کنترل داخلی شرکت تداوم دارد. انتظار می رود با تکمیل فرآیند استقرار سیستم های یکپارچه، امکان برنامه ریزی دقیق برای منابع در اختیار شرکت فراهم گردد و ضمن امکانپذیر ساختن اعمال سیاستهای مورد نظر مدیریت، زمینه استقرار هرچه کامل تر دستور العمل حاکمیتی از طریق استقرار کمیته های تخصصی فراهم گردد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

تیم های استراتژی

در راستای راهبری شرکت اقدام به تجدید نظر و بهبود معماری سازمان شده است. در این راستا تیم های استراتژی به شرح زیر تشکیل و اقدامات لازم از طریق تیم های تشکیل شده در حال انجام می باشد:



تیم رهبری _____ کمیته عالی تحول

تیم اصلی _____ کمیته های فرایندی

تیم اندازه گیری _____ دفتر فرایندها

- کمیته عالی تحول وظیفه راهبری استراتژیک سازمان و تصمیم گیری و نهایی سازی اهداف کلان، مأموریت سازمان، ارزش ها، چشم انداز و بیانیه استراتژی سازمان را بر عهده دارد.

اعضا کمیته عالی تحول عبارتند از:

- ۱- مدیرعامل
- ۲- مشاور ارشد
- ۳- مدیر مجتمع
- ۴- معاونین
- ۵- مدیران و روسا

- کمیته های فرایندی وظیفه تعیین اهداف هر گروه فرایند، شناسایی شاخص های اندازه گیری و شناسایی اقدامات استراتژی را برعهده دارد. کمیته های فرایندی با برگزاری جلسات ماهیانه اقدام به کنترل و تحلیل شاخص ها و اقدامات استراتژی می نمایند. ۸ کمیته فرایندی شرکت آهن و فولاد ارفع به شرح زیر می باشد:

- ۱- کمیته بازاریابی، فروش و مدیریت مشتری
- ۲- کمیته تامین
- ۳- کمیته تحقق محصول
- ۴- کمیته تداوم عملیات
- ۵- کمیته توسعه تکنولوژی، ظرفیت و محصول
- ۶- کمیته رهبری
- ۷- کمیته سرمایه های انسانی
- ۸- کمیته مدیریت منابع مالی و سرمایه گذاری

- دفتر فرایندها مسئولیت هماهنگی و بررسی نتایج جلسات کمیته ها فرایندی و ارائه گزارشات میزان پیشرفت فرایندها به کمیته عالی و همچنین انتقال نظرات کمیته عالی و برنامه ریزی اقدامات کمیته های فرایندی را به عهده دارد.

اقدامات انجام شده توسط واحد معماری و تعالی سازمانی در قالب ۴ مولفه سازمانی زیر می باشد:



• اقدامات انجام شده در خصوص مولفه استراتژی:

بررسی و مرور بیانیه مأموریت، ارزش ها و چشم انداز سازمان

بیانیه مأموریت شرکت آهن و فولاد ارفع

ایجاد و ارتقا ارزش پایدار برای سهامداران از طریق رضایتمندی سایر ذینفعان با ایفای نقش موثر در زنجیره تولید فولاد

ارزشهای سازمانی شرکت آهن و فولاد ارفع

- ☐ حفظ اصول اخلاقی و شئون انسانی
- ☐ کار ایمن، با کیفیت و به موقع
- ☐ اهتمام به تولید پاک و حفظ محیط زیست
- ☐ حفظ جایگاه کیفی محصولات تولیدی
- ☐ شایسته سالاری
- ☐ مشتری مداری
- ☐ تشویق تواناییها و خلاقیت های فردی و گروهی

چشم انداز شرکت آهن و فولاد ارفع

دستیابی به بالاترین نرخ سود خالص اقتصادی در بین شرکت های فولادی کشور با تمرکز ویژه بر

تولید محصولات کیفی ضمن تحقق سرآمدی و بهره وری تا سال ۱۴۱۴

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



- امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهبردهای بهبود آن

بمنظور در دسترس قرار گرفتن اطلاعات برای سهامداران بالفعل و بالقوه، شرکت تحت نظارت و راهنمایی های سازمان بورس اوراق بهادار و ناظرین محترم آن سازمان سعی در ارائه بموقع کلیه اطلاعات مالی منطبق با دستورالعملهای بورس اوراق بهادار نموده و در مقاطع لازم برای انعکاس بموقع وقایعی که نیاز به اطلاع رسانی به سهامداران محترم دارد شفاف سازی نموده است. به استثنای اثرات نامشخص و نامطلوب تسعیر نرخ ارز بر عملکرد مالی شرکت که قابل پیش بینی نمی باشد، سایر اطلاعات ارائه شده شرکت در دیگر موارد که مرتبط با عملیات آن می باشد فاقد نوسانات عمده برای اطلاع رسانی بوده است.

با اقدامات انجام شده در سال های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ برای تسویه بدهی ارزی شرکت به بانک صنعت و معدن انتظار می رفت تاثیر آثار ناشی از تفاوت نرخ ارز از صورتهای مالی شرکت حذف و اطلاعات مالی شرکت از ثبات در شفافیت اطلاعات برخوردار گردد. متأسفانه در دو سال اخیر با عدم تمکین بانک صنعت و معدن و بانک مرکزی به قوانین وضع شده، موجب گشته تا تسهیلات ارزی پست برق ۴۰/۲۳۰ کیلو ولت شرکت بر مبنای ادعای جدید بانک صنعت و معدن در مطالبه مبلغ ۲۴/۵ میلیون یورو با نرخ مندرج در سامانه نیما تحت تأثیر نوسان شدید نرخ ارز دچار تغییرات قابل توجه گشته و لذا عملکرد مالی شرکت را تا حدودی تحت الشعاع قرار دهد. بمنظور کاهش آثار این موضوع مدیریت شرکت با تمام توان خود سعی در حل و فصل موضوع از طریق مراجع قانونی برای تسویه بدهی مذکور در چهارچوب معقول و قانونی آن دارد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

- مسئولیتهای اجتماعی و زیست محیطی

گزارش وضعیت مصرف انرژی در شرکت

با توجه به نیاز مبرم واحد فولادسازی به آب و کمبود آب در مناطق کویری ایران، شرکت اقدام به حفر چاه و استحصال آب در دشت آزاد سیاهکوه نموده است. همزمان اقدامات لازم جهت احداث خط انتقال آب و احداث تصفیه خانه برای بهره برداری از آب استحصالی انجام شده است. در حال حاضر بر مبنای مجوز موقت صادره بهره برداری از پروژه سیاهکوه آغاز گردیده است، و این موضوع چشم انداز مطمئنی را برای تامین نیازها در آینده فراهم می نماید. از طرفی با توجه به بازگشت حدود ۳۰ درصد آب مصرفی تصفیه شده توسط تصفیه پساب صنعتی فولادسازی علاوه بر ایجاد منبع مطمئن برای تامین آب، باعث صرفه جویی و حفاظت از محیط زیست شده است. به هر حال منطقه حضور فعالیت تولیدی شرکت و مشکل کمبود آب در این نقطه از کشور مدیریت شرکت را بر آن داشته تا همواره وضعیت صرفه جویی در مصرف آب را سرلوحه کاری قرارداده و به دقت این موضوع را مد نظر داشته باشد. اقدامات انجام شده تا کنون آثار خوبی در پی داشته و اثر آن بر بهای تمام شده تولید نیز قابل توجه می باشد.

تامین برق مورد نیاز، شرکت از طریق خرید امتیاز ۱۵۰ مگاواتی از برق منطقه ای و احداث پست ۴۰۰/۲۳۰ کیلو ولت با مشارکت شرکت معدنی و صنعتی چادرملو در مجاورت کارخانه صورت پذیرفته است. پست برق مذکور در مهرماه سال ۱۳۹۲ به بهره برداری کامل رسیده است. با توجه به مجاورت نیروگاه احداث شده توسط شرکت معدنی و صنعتی چادرملو و وجود این پست مشترک، تامین برق پایدار برای خطوط تولید و طرحهای توسعه این شرکت برای سالهای آتی در دسترس خواهد بود.

همچنین وجود ذخایر گاز مناسب در کشور، تامین گاز برای واحدهای تولیدی شرکت بخصوص واحد احیاء مستقیم را در این خصوص تضمین می نماید. به استثنای برخی مواقع در فصل زمستان که محدودیتهایی برای تنظیم فشار لازم جهت تامین سوخت مصارف خانگی بروز می نماید، مشکل خاصی برای تامین گاز وجود ندارد.

البته لازم به ذکر است افزایش ۴۵۰ درصدی نرخ برق مصرفی و افزایش ۲۴۰ درصدی نرخ گاز مصرفی از ابتدای سال ۱۴۰۰ از جمله عوامل اثرگذار در قیمت تمام شده محصولات تولیدی این شرکت می باشد که در صورت عدم بازنگری موجب کاهش سود پایه هر سهم شرکت در سال جاری خواهد بود.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

مهمترین منابع، ریسکها و روابط:

-اطلاعات مربوط به ریسک ها، آسیب پذیری و برنامه ها و راهبردهای مدیریت برای مقابله با ریسک ها: با توجه به مطالعه صورت گرفته و بررسی های به عمل آمده، وجود ریسک های زیر محتمل و راهبردهای شرکت در تقابل با این ریسک ها و کاهش خطر پذیری، به شرح زیر می باشد.

ریسک بازار:

ریسک بازار ریسکی است که ارزش منصفانه جریان های نقدی آتی یک دارایی به دلیل تغییر در قیمت بازار نوسان پیدا می کنند. قیمت های بازار تحت تأثیر سه نوع ریسک هستند: ریسک نرخ بهره، ریسک نرخ ارز و سایر ریسک های قیمت مانند ریسک قیمت مواد اولیه و ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی. مدیریت شرکت با تامین بموقع نقدینگی لازم، حضور مستمر در بازار، تامین منابع ارزی از طریق صادرات محصول نظارت کامل بر ریسک های مذکور داشته و بنحو چشمگیر آثار آن را بر نتیجه عملکرد شرکت کاهش می دهد.

ریسک نرخ بهره:

ریسک نرخ بهره، ریسکی است که شامل ارزش منصفانه آتی جریانهای نقدی یک ابزار مالی به دلیل تغییرات در نرخ بهره می باشد. در معرض بودن شرکت به ریسک تغییرات در نرخ بهره بازار در ابتدا مربوط به استقراض های آن می باشد. در صورت نیاز به تامین مالی از طریق دریافت تسهیلات ریسک مذکور را با دریافت وام های کوتاه مدت با نرخ های بانکی مناسب کنترل خواهد نمود. عدم تغییر در نرخ تسهیلات اعطایی بانک ها ریسک نرخ بهره و اثر آن بر قیمت های بازار مواد اولیه مورد نیاز را برای شرکت به حداقل می رساند.

حساسیت نرخ بهره:

شرکت هیچ گونه تحلیل حساسیت بر نرخ بهره را به دلیل ثابت بودن آن طی مدت زمان و عدم شمول تغییرات عمده انجام نداده است. متوسط نرخ بهره حدود ۲۰٪ برای سال است.

ریسک نرخ ارز:

ریسک ارزی ریسکی است که ارزش منصفانه یا جریانهای نقدی آتی مرتبط به یک ابزار مالی به دلیل تغییرات در نرخ های برابری ارزهای خارجی نوسان پیدا می کنند. میزان در معرض بودن شرکت به ریسک تغییرات در نرخ تسعیر ارز در درجه اول مربوط به تسهیلات دریافتی از بانک صنعت و معدن در سنوات قبل می باشد که با توجه به ادعای بانک و تغییرات نرخ ارز در سامانه نیما بوجود آمده است. این تغییرات باعث می شود نوسانات شدید نرخ ارز و اثر آن بر بدهی ارزی شرکت به بانک صنعت و معدن (۲۴/۵ میلیون یورو) عملکرد مالی شرکت را در مقاطع زمانی کوتاه مدت تحت تأثیر قرار دهد و به تبع آن تصمیم گیری سهامداران محترم در خصوص بهای سهم را با مشکل مواجه نماید. مدیریت شرکت بمنظور کنترل این ریسک اقدامات لازم از طریق مراجعه به مقامات قضایی را انجام داده و بمنظور متقاعد نمودن بانک به تمکین در برابر قانون و تسویه بدهی ارزی در چهارچوب ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید در دیوان عدالت اداری اقدام به تشکیل پرونده داده که در پایان سال ۱۳۹۸ رای دیوان بر له شرکت و علیه بانک صنعت و معدن صادره شده است.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

لیکن با توجه به وجود فرصت اعتراض به رأی صادره برای بانک نتیجه نهایی موکول به طی مراحل بعدی پرونده می باشد.

از طرفی شرکت بمنظور کاهش آثار نوسانات نرخ ارز بر مواد اولیه و قطعات یدکی مورد استفاده خود از طریق صادرات محصول به میزان مورد نیاز برای تامین اینگونه مواد و قطعات اقدام به ارز مورد نیاز می نماید و بدین ترتیب قسمت عمده ای از ریسک نوسان نرخ ارز را در بهای تمام شده خرید کاهش می دهد.

اگر چه منابع ارزی شرکت در خارج از کشور تحت شرایط بوجود آمده ناشی از تحریم ها در معرض خطر بلوکه شدن می باشد لیکن شرکت برای به حد اقل رساندن این ریسک و مدیریت وجوه ارزی از کارگزاران و صرافی های بانکی استفاده می نماید.

ریسک قیمت کالا:

قیمت محصول شرکت (شمش فولاد) تحت تاثیر قیمت در بازار های خارجی و تصمیمات تولید کنندگان عمده این محصول بخصوص کشور چین قرار دارد. مدیریت شرکت با ارائه محصول با کیفیت بالا و سعی در رعایت قواعد و مقررات حاکم بر فعالیت تولید و فروش از جمله عرضه محصول در بورس کالا و فروش محصول با کیفیت به خریداران خارجی سعی در پوشش این ریسک نموده است. عملکرد شرکت طی چند سال اخیر موید این موضوع می باشد.

ریسک نوسان قیمت نهاده های تولید:

به دلایلی که قبلاً توضیح داده شده، روند افزایشی مواد اولیه مصرفی در سال جاری تامین گندله و آهن اسفنجی را با مشکلاتی مواجه نمود و در برخی مقاطع عدم تعادل بین عرضه و تقاضا موجب افزایش قابل توجه نرخ مواد اولیه مذکور شده است. مدیریت شرکت با عکس العمل به موقع نسبت به این موضوع نیازهای تولید خود را تامین نموده است و خطر توقف در تولید به دلیل کمبود مواد اولیه را برای دوره چند ماهه آتی متوقف نموده است. مدیریت شرکت امیدوار است در چند ماهه آتی با کنترل نوسانات قیمت از طریق سیاست گذاری های مناسب توسط مراجع قانونی تعادل لازم بین عرضه و تقاضا برقرار شده و خطر مذکور رفع گردد. در خصوص سایر مواد اولیه مورد نیاز که عمدتاً از خارج کشور تهیه می شود بخش زیادی از این مواد از محل منابع ارزی موجود شرکت تامین گردید و امید است سیر تحولات آتی در منطقه خاورمیانه همچنان شرایطی را فراهم نماید تا برای تامین نیازهای آتی از محل منابع ارزی حاصل از صادرات مشکلی پیش آمد ننماید.

ریسک اعتباری:

ریسک اعتباری عمدتاً از طریق عدم ایفای تعهدات خریداران محصولات شرکت و یا عدم امکان تامین مالی از طریق تامین کنندگان اینگونه منابع مثل بانک ها و سهامداران می باشد. با توجه به تجربه سال های اخیر و وضعیت بازار فروش داخلی و خارج از کشور، به منظور پوشش ریسک مذکور مدیریت شرکت اقدام به فروش نقدی محصولات خود به مشتریان معتبر موجود در بازار نموده است. لذا در حال حاضر حد این ریسک در اقل سطح ممکن می باشد. همچنین در خصوص تامین کنندگان منابع مالی تا کنون شرکت با توجه به روش فروش محصول و همراهی بعمل آمده توسط سهامداران

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

محترم، با حداقل هزینه مالی منابع مورد نیاز خود را تامین نموده است. سوابق اعتباری شرکت این انتظار را ایجاد می نماید تا برای تامین نیازهای نقدینگی آینده نیز بتواند منابع لازم را از طرق مختلف از جمله سهامداران محترم و ابزارهای مالی موجود از جمله تسهیلات بانکی تامین نماید.

ریسک نقدینگی:

ریسک نقدینگی ریسکی است که شرکت نتواند در موعد مقرر تعهدات مالی خود را ایفا نموده، و نقدینگی شرکت در معرض خطر ناشی از عدم دسترسی به آن قرار گیرد. در این رابطه طی چند سال گذشته، شرکت با رعایت حفظ منافع سهامداران نقدینگی خود را بطور مناسب در بانکهای معتبر دولتی و یا بانک های خصوصی با سابقه عملکرد مناسب توزیع نموده و از بروز هر گونه اتفاق ناخوشایند در این خصوص جلوگیری بعمل آورده است.

در خصوص نقدینگی ارزی شرکت نیز همانگونه که قبلاً نیز توضیح داده شد، با تمرکز بر استفاده از شعب بانک های معتبر داخلی در خارج از کشور و استفاده از خدمات صرافی این بانک ها تا کنون از بروز هر گونه مشکل ممانعت شده است. لیکن علی رغم مراعات بعمل آمده و ضرورت نیاز به منابع ارزی اظهار نظر در خصوص حفظ این روند بستگی به اعمال تصمیمات تحریم کنندگان و توان نظام بانکی کشور در حفظ وضعیت موجود و اداره آن در آینده دارد.

مدیریت سرمایه:

شرکت سرمایه خود را مدیریت می کند تا اطمینان حاصل کند در حین حداکثر کردن بازده ذینفعان از طریق بهینه سازی تعادل بدهی و سرمایه، قادر به تداوم فعالیت خواهد بود. ساختار سرمایه شرکت از خالص بدهی و حقوق مالکانه تشکیل می شود. استراتژی کلی شرکت از سال ۱۳۹۷ بدون تغییر باقی مانده است و شرکت در معرض هیچگونه الزامات سرمایه تحمیل شده از خارج از شرکت نمی باشد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

- منابع مالی و غیر مالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده از این منابع برای دستیابی به اهداف اعلام شده

۱. به منظور استفاده بهینه از منابع نقدینگی شرکت طی مصوبه هیأت مدیره شماره ۳۲۷ مورخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۰ مبنی بر سرمایه گذاری در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس ایران، شرکت اقدام به انعقاد قرارداد با سبد گردان های معتبر نموده است. ارزش این سرمایه گذاری طی چهار قرارداد منعقد شده در مجموع بالغ بر ۴۰۰۰ میلیارد ریال می باشد.

۲. برای دستیابی به منابع مورد نیاز بمنظور تسویه بدهی تسهیلات ارزی و ریالی شرکت می بایست منابع نقدی حاصل از فعالیتهای جاری خود را بعنوان بخشی از منابع مورد نیاز برای بازپرداخت بدهی بنحوی سرمایه گذاری کند و یا در حسابهای بانکی سپرده نماید تا علاوه بر تامین حجم انبوه نیازهای شرکت حداکثر استفاده از منافع این سپرده ها بعمل آید.

۳. بمنظور تامین نقدینگی مورد نیاز برای سرمایه درگردش در اسفند ماه ۱۳۹۸ مبلغ دو هزار و پانصد میلیارد ریال تسهیلات از بانک اقتصاد نوین دریافت با سررسید یکساله اخذ گردیده بود در اسفند ۱۳۹۹ به مدت سه ماه تمدید شد که در سررسید جدید قابل تسویه خواهد بود.

- تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت

همانگونه که توضیح داده شد بمنظور تامین نیازهای نقدینگی شرکت برای اجرای طرح های افزایش ظرفیت واحد احیاء مستقیم و فولاد سازی نیاز به افزایش سرمایه شرکت به میزان ۱۰۰ درصد دارد لذا هیأت مدیره شرکت طرح افزایش سرمایه از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی را برای سال ۱۳۹۸ اجرایی نموده و پس از اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار مجمع عمومی فوق العاده در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۸ برگزار و افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی طی دو مرحله به تصویب رسیده است. افزایش سرمایه مرحله اول به مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال نهایی و در اسفند ماه سال ۱۳۹۸ به ثبت رسید و افزایش سرمایه مرحله دوم به مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال در فرودین ۱۴۰۰ به ثبت رسید. در راستای توسعه فعالیت شرکت فاز دوم طرح توسعه شرکت از طریق سرمایه گذاری در تولید محصول و یا مشارکت در معادن بصورت جدی دنبال می شود و طبیعتاً پس از انجام اقدامات اولیه برای تهیه گزارش توجیهی اقدام لازم بعمل خواهد آمد. انتظار می رود سهامداران محترم همانند گذشته با اعتماد به مدیران شرکت، مشارکت لازم در این موضوع را بعمل آورند.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

جداول مربوط به تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس و جدول نسبت بدهی بشرح ذیل می باشد :

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۱۰/۲۷	۲۰۰	۱۵	آورده نقدی
۱۳۸۶/۰۸/۰۹	۶۸	۲۵/۲	آورده نقدی
۱۳۸۶/۱۲/۰۴	۶۱۴	۱۸۰	آورده نقدی
۱۳۸۷/۰۴/۲۳	۱۹۴	۵۳۰	آورده نقدی
۱۳۸۹/۱۲/۱۸	۱۴۴	۱,۲۹۴/۸	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۱/۰۲/۱۸	۲۷	۱,۶۴۴/۸	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۱/۰۸/۱۵	۲۱	۱,۹۹۴/۸	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۵/۱۰/۲۲	۵۰	۲,۹۹۴/۸	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۷/۰۳/۲۹	۳۳	۴,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۷/۱۱/۱۳	۵۰	۶,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۸/۱۲/۰۶	۵۰	۹,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران -
۱۴۰۰/۰۱/۳۱	۳۳	۱۲,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران -

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

ارقام به میلیون ریال

شرح	۳ ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
جمع دارائیه‌ها - میلیون ریال	۷۲.۲۳۷.۵۸۰	۶۱.۴۸۱.۸۲۷	۲۷.۰۵۰.۶۹۱
جمع بدهی‌ها - میلیون ریال	۵۱.۳۹۶.۷۳۶	۱۸.۹۶۴.۹۶۸	۸.۹۵۷.۳۵۸
نسبت بدهی - درصد	۷۱	۳۱	۳۳

- نقد شوندگی سهام شرکت :

وضعیت نقدشوندگی سهام در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ و دوره مشابه سال قبل به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	تغییرات (درصد)
تعداد روزهای گشایش و روزهای معاملاتی نماد	۵۳	۵۳	۰
نسبت حجم معاملات	($\frac{\text{تعداد سهام معامله شده}}{\text{میانگین تعداد سهام شرکت}}$)	۱.۴	۱۱ (۸۷)

- کاهش حجم معاملات نسبت به دوره مشابه سال قبل متأثر افزایش سرمایه ثبت شده و همچنین ادامه روند نزولی حجم معاملات، حاکم بر بازار بورس می باشد.

- نقدینگی وجریانهای نقدی

صورت جریان وجوه نقد شرکت بیان کننده منفی بودن (خروج) وجه نقد، ناشی از افزایش میزان خرید مواد اولیه به منظور استفاده بموقع از ظرفیتهای بازار که منجر به افزایش موجودی مواد و قطعات همراه با کاهش حساب های پرداختنی تجاری و همچنین وجوه پرداختی بابت پروژه افزایش تولید در حال اجرا، در دوره مالی مورد گزارش بوده است. امید است طی ماه های آتی با افزایش میزان فروش داخلی و صادراتی در کنار تامین بموقع منابع نقدی از طریق ابزارهای مالی موجود به منظور پرداخت سود سهام پرداختنی مصوب همزمان با جلوگیری از وقفه در روند تولید در کنار اتمام اجرای طرح های توسعه ای در دست اقدام شرکت نیز فراهم گردد. در سال جاری با توجه به نیاز استفاده از نقدینگی شرکت برای تامین مواد اولیه بشکل انبوه، افزایش قابل توجه هزینه حامل های انرژی علی رغم افزایش مبلغ فروش خالص جریان و جه نقد حاصل از عملیات در مقایسه با سال قبل کاهشی پیش بینی می گردد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

- معاملات با اشخاص وابسته و تأثیر آن بر عملکرد شرکت

تامین کننده اصلی مواد اولیه شرکت (گندله) شرکت محترم معدنی و صنعتی چادرملو می باشد که دارنده بیش از ۴۴ درصد از سهام شرکت می باشد. همجوار بودن کارخانه گندله سازی آن شرکت، علاوه بر پوشش مشکلات حمل و نقل، صرفه جویی قابل توجه در پرداخت هزینه حمل ایجاد نموده و کیفیت گندله تولیدی آن شرکت و همچنین استفاده از پرداختهای اعتباری مجموعه مزایای با اهمیت معاملات با شرکت چادرملو می باشد. البته با راه اندازی واحد تولید فولادسازی و احیا مستقیم آن شرکت، ادامه روند تامین کل گندله مورد نیاز شرکت ارفع مقدور نیست ولیکن همانگونه که یادداشت خرید مواد اولیه صورت های مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ منعکس می باشد همچنان به لحاظ ارزش ریالی خرید، شرکت چادرملو تامین کننده عمده این شرکت می باشد.

نتایج عملیات و چشم اندازها

محصولات :

همانگونه که ذکر شد شرکت آهن و فولاد ارفع در دو بخش تولید آهن اسفنجی و شمش فولادی فعالیت دارد که شرح مختصری از جایگاه شرکت در صنعت فولاد در هر دو بخش بشرح زیر توضیح داد می شود :

آهن اسفنجی:

وجود ذخائر گاز به عنوان عامل اصلی تامین انرژی مورد نیاز برای فرآیند احیاء مستقیم اصلی ترین مزیت تولید این محصول میباشد که این ذخائر در اختیار تعداد محدودی از کشورها قرار دارد. کشور ایران نیز بدلیل وجود ذخایر عظیم گاز دارای این مزیت بوده و بر همین اساس طی چند سال اخیر کارخانجات تولید آهن اسفنجی با استفاده از گاز طبیعی به بهره برداری رسیده است. تولید آهن اسفنجی در شرکت آهن و فولاد ارفع نیز با استفاده از گاز طبیعی و به روش میدرکس تولید می گردد.

شرکت آهن و فولاد ارفع با ظرفیت اسمی تولید ۸۰۰ هزار تن موفق به تولید ۲۲۴.۰۶۳ تن آهن اسفنجی در ۳ ماهه بهار سال ۱۴۰۰ گردید تولید انجام شده حدود ۴ درصد آهن اسفنجی تولید شده در کشور را به خود اختصاص داده است. آهن اسفنجی تولیدی در واحد احیای مستقیم شرکت ارفع تماماً در فرآیند تولید شمش استفاده می شود و نه تنها مازادی جهت ارائه به بازار وجود ندارد بلکه برای تامین نیاز واحد تولید شمش، شرکت اقدام به خرید از سایر واحدهای تولید کننده آهن اسفنجی می نماید. امید است با تکمیل فرآیند افزایش ظرفیت آهن اسفنجی و رسیدن به ظرفیت ۱.۲۰۰.۰۰۰ تن، نیاز به تامین از سایر شرکت ها بر طرف گردد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

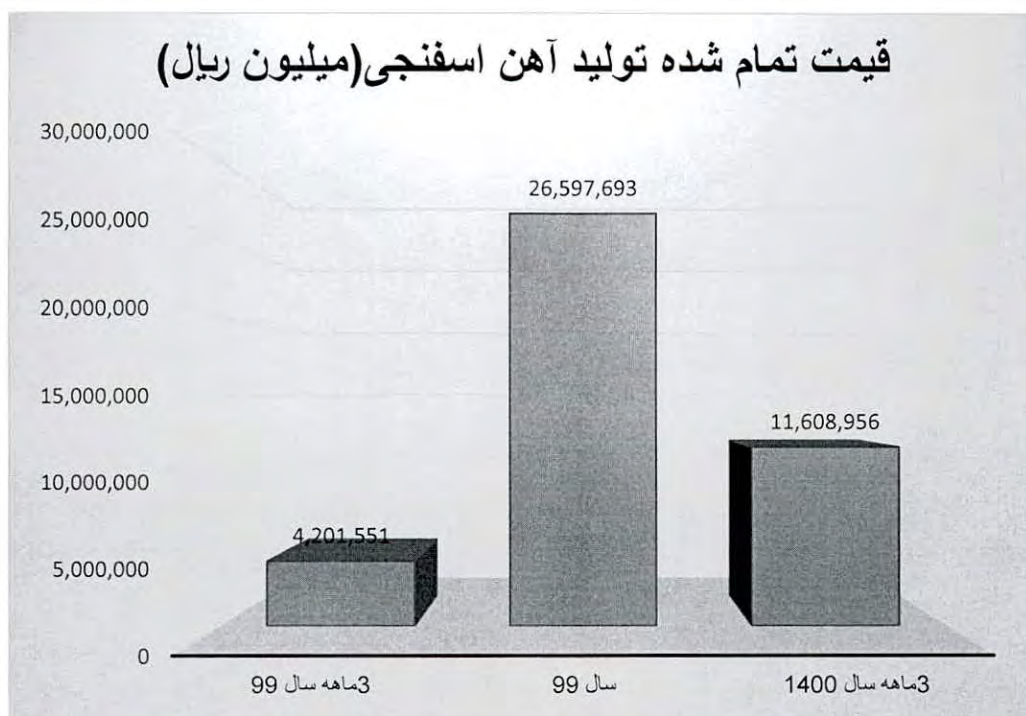
اطلاعات مقایسه ای مقادیر و مبالغ تولید آهن اسفنجی در سال های ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹ به شرح زیر می باشد :

شرح	۳ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	۳ماهه سال ۱۳۹۹
قیمت تمام شده تولید آهن اسفنجی (میلیون ریال)	۱۱,۶۰۸,۹۵۶	۲۶,۵۹۷,۶۹۳	۴,۲۰۱,۵۵۱
مقدار تولید آهن اسفنجی (تن)	۲۲۴,۰۶۳	۸۳۷,۰۳۵	۲۱۴,۳۵۱
بهای تمام شده تولید واحد آهن اسفنجی (ریال)	۵۱,۸۱۱	۳۱,۷۷۶	۱۹,۶۰۱

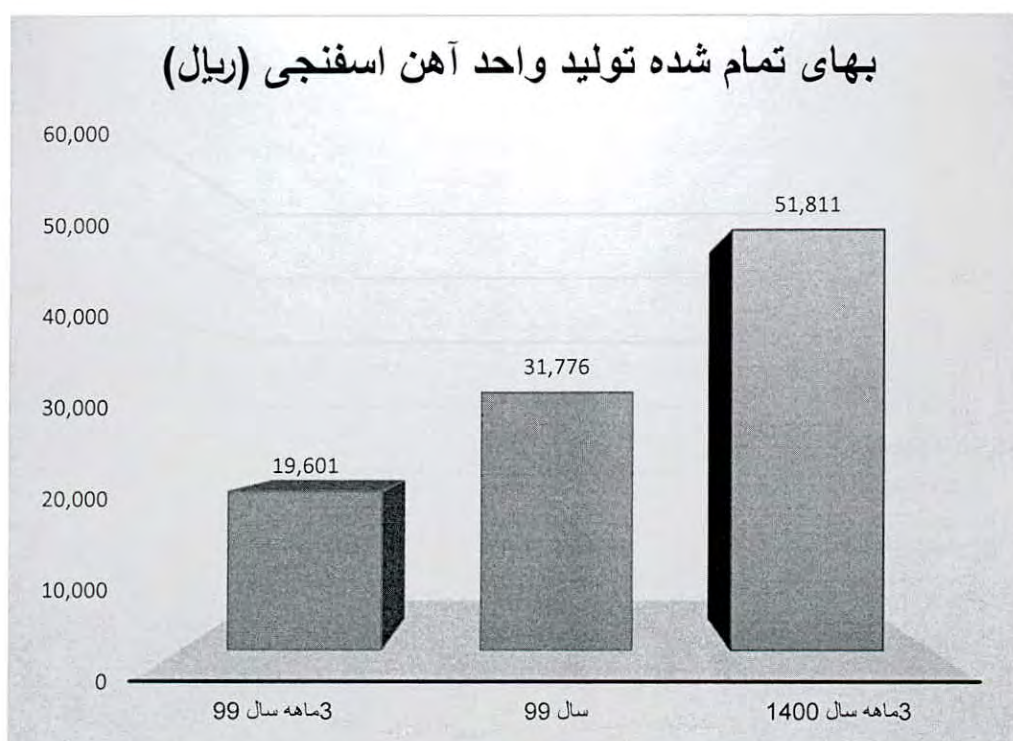


افزایش مقدار ۵ درصد تولیدی در ۳ ماهه سال ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال قبل نشان از رشد تولید آهن اسفنجی در سال جاری دارد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



بهای تمام شده دوره سه ماهه ابتدای سال ۱۳۹۹ نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱۷۶ درصد افزایش داشته است که بخش عمده آن مربوط به افزایش مواد اولیه (گندله خریداری شده) و همچنین تاثیر افزایش هزینه حامل های انرژی می باشد.



شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

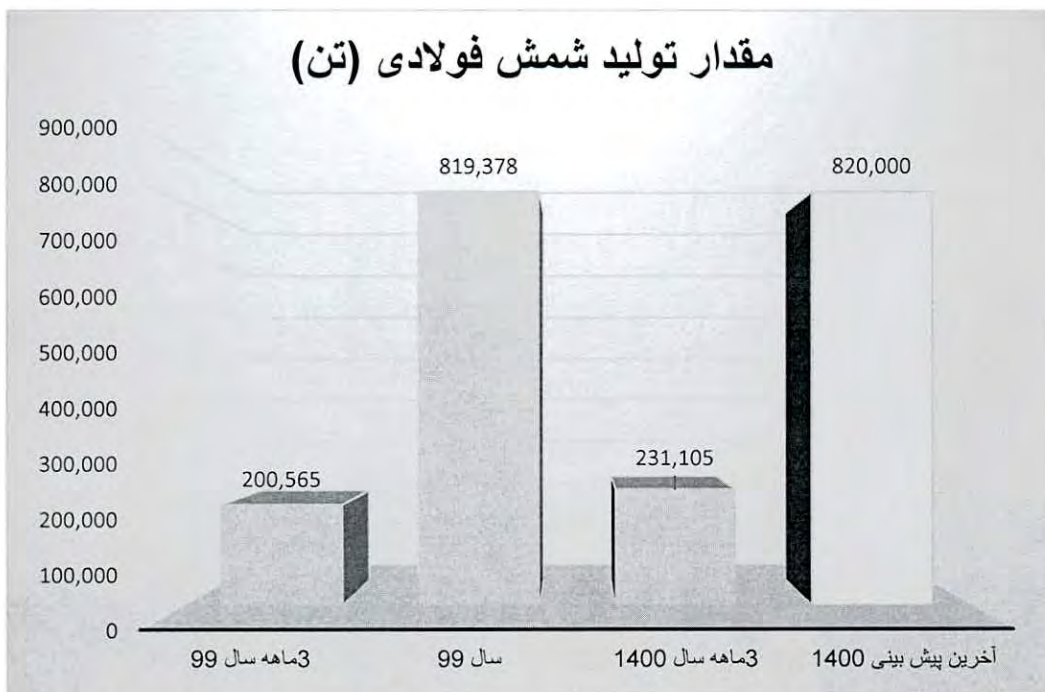
برای افزایش تولید شمش تا میزان یک میلیون تن در سال (ظرفیت اسمی فعلی ۸۰۰.۰۰۰ تن در سال می باشد) ، ضروریست میزان تولید آهن اسفنجی تا میزان ۱.۲ میلیون تن افزایش یابد در این راستا پس از انجام مطالعات مهندسی افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی قرارداد های لازم به منظور تامین تجهیزات با استفاده از جدید ترین تکنولوژی روز آغاز گردیده است . با توجه به زمان بندی انجام شده امید است دسترسی به ظرفیت مذکور تا پیش از پایان سال ۱۴۰۰ قابل دستیابی باشد .

شمش فولادی:

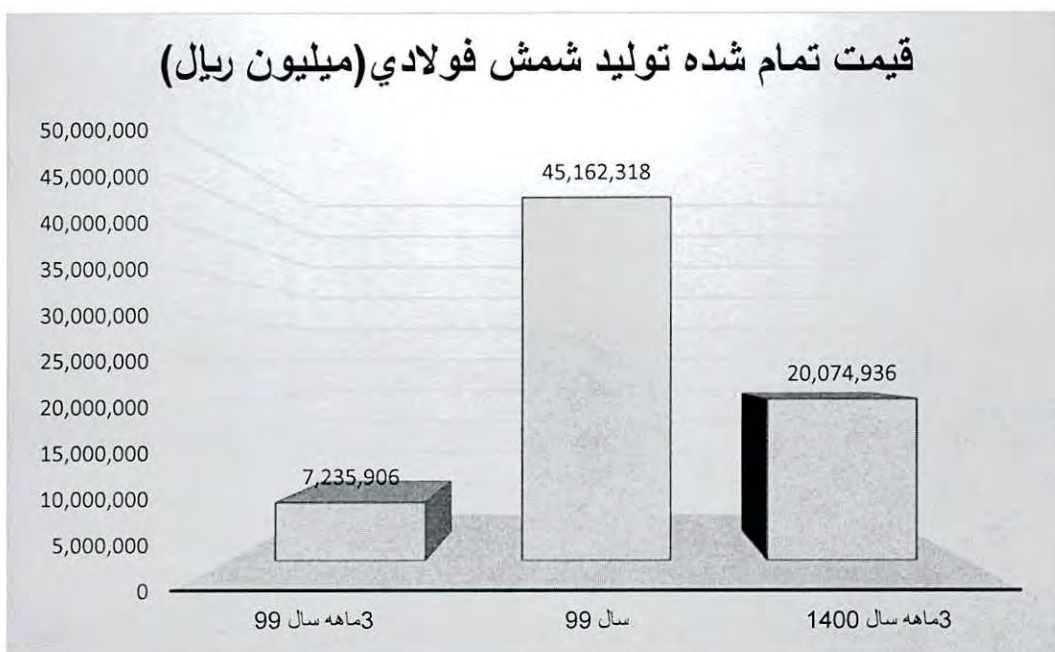
با توجه به گزارش انجمن فولاد ایران ، در سال ۱۳۹۹ میزان کل تولید بیلت و بلوم کشور حدود ۱۸ میلیون و ۸۰۵ هزار تن بوده ، که از این میان سهم شرکت آهن و فولاد ارفع ، با استفاده از کوره قوس الکتریکی و تولید ۸۱۹ هزار تن حدود ۴ درصد کل تولید بیلت و بلوم در داخل کشور را به خود اختصاص داده است . همچنین بر اساس آمار ۲ ماهه نخست سال ۱۴۰۰ میزان کل تولید بیلت و بلوم کشور حدود ۳ میلیون و ۳۴۱ هزار تن بوده ، و از این میان سهم شرکت آهن و فولاد ارفع در دوره دو ماهه مذکور ۱۵۹ هزار تن می باشد که حدود ۴.۷۶ درصد کل تولید بیلت و بلوم در داخل کشور را به خود اختصاص داده است . پیش بینی می شود با افزایش ظرفیت تولید و ارتقای تکنولوژی و بهره وری ، میزان تولید شرکت در سالهای آتی افزایش یابد . مقادیر تولید و بهای تمام شده تولید شمش فولادی در دوره ۳ ماهه سال های ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹ و همچنین کل سال ۱۳۹۹ به شرح زیر می باشد :

شرح	۳ ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	۳ ماهه سال ۱۳۹۹
قیمت تمام شده تولید شمش فولادی (میلیون ریال)	۲۰,۰۷۴,۹۳۶	۴۵,۱۶۲,۳۱۸	۷,۲۳۵,۹۰۶
مقدار تولید شمش فولادی (تن)	۲۳۱,۱۰۵	۸۱۹,۳۷۸	۲۰۰,۵۶۵
بهای تمام شده تولید واحد شمش فولادی (ریال)	۸۶,۸۶۵	۵۵,۱۱۸	۳۶,۰۷۸

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

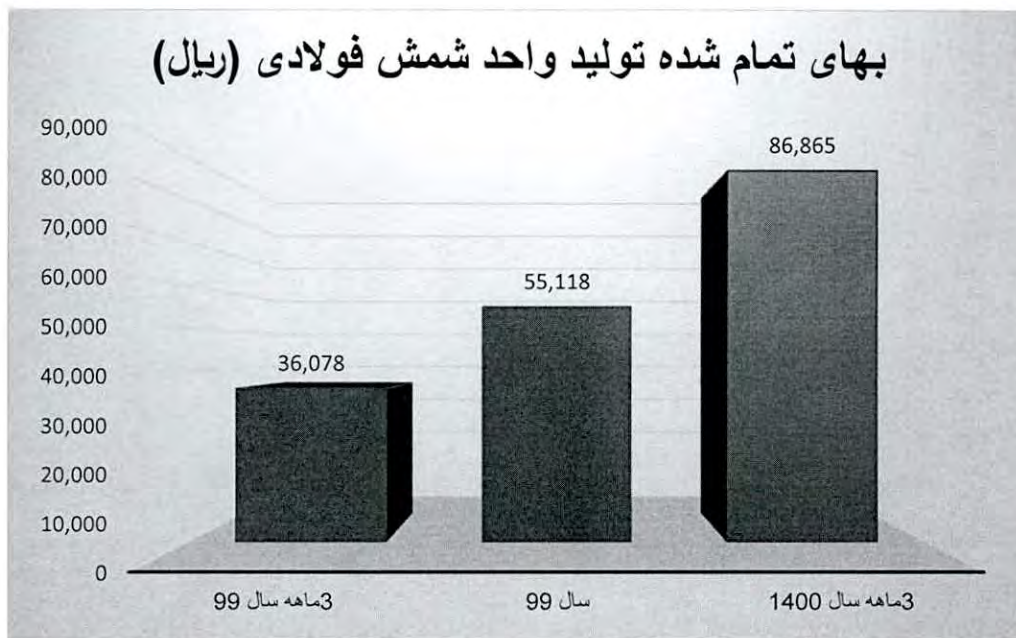


مقدار تولید شمش فولادی در دوره ۳ ماهه سال ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال ۱۳۹۹ به میزان ۱۵ درصد افزایش داشته است.



بهای تمام شده شمش فولادی در دوره ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال قبل به میزان ۱۷۷ درصد افزایش داشته است، که عمدتاً ناشی از افزایش قیمت تمام شده مواد اولیه خریداری (آهن اسفنجی، آهن قراضه، فروآلیاژها و سایر مواد اولیه مصرفی) همچنین افزایش قابل توجه نرخ حامل های انرژی در کنار روند افزایش سایر نهاده های تولید موجب افزایش بهای تمام شده محصولات تولیدی گردیده است.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



افزایش بهای تمام شده تولید هر کیلو شمش فولادی در دوره ۳ ماهه سال ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال ۱۳۹۹ به میزان ۱۴۱ درصد بوده است .

شرکت آهن و فولاد ارفع با پشتوانه مدیران و پرسنل با تجربه از سال ۱۳۹۶ تاکنون موفق به عبور از میزان تولید ظرفیت اسمی بوده است و علی رغم تمام مشکلات، اقدامات لازم به منظور تحقق برنامه افزایش ظرفیت تولید ۱ میلیون تن شمش فولادی دنبال می نماید در این راستا علاوه بر اتمام مراحل مطالعات لازم نسبت به ثبت سفارشات تجهیزات مورد نیاز نیز اقدام نموده است و امید است تا پیش از خاتمه سال ۱۴۰۰ افزایش ظرفیت واحد فولاد سازی تحقق یابد.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی مقایسه ای

توضیح تغییرات	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	اقدام صورت وضعیت مالی
	میلیون ریال	میلیون ریال	
دارایی های غیر جاری :			
	۵.۵۴۵.۳۴۴	۶.۵۷۱.۱۷۷	دارایی های ثابت مشهود
	۲۹۳.۱۷۸	۱۹۶.۱۹۳	دارایی های نامشهود
	۸۳.۷۹۴	۱۶۱.۷۹۴	سرمایه گذاری های بلندمدت
	۱۰.۲۷۴	۱۱.۱۹۹	دریافتنی های بلندمدت
	۵.۹۳۲.۵۹۰	۶.۹۴۰.۳۶۳	جمع دارایی های غیر جاری
دارایی های جاری :			
	۳.۵۰۰.۴۷۱	۳.۶۵۳.۶۱۲	پیش پرداختها
ناشی از افزایش مقدار و ارزش موجودی محصولات	۲۰.۴۳۵.۶۵۰	۲۶.۰۵۱.۰۹۸	موجودی مواد و کالا
افزایش ناشی از تسعیر وجوه حاصل از صادرات در خارج از کشور که خارج از سیستم بانکی نگهداری می شود.	۸.۷۴۰.۷۸۰	۱۴.۹۷۱.۴۴۸	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
کاهش ناشی از زیان برخی سهام خریداری توسط شرکت های سرمایه گذاری سید گردان می باشد	۴.۲۰۳.۵۴۴	۳.۸۲۵.۱۲۹	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
استفاده از نقدینگی جهت تسویه تسهیلات و سرمایه در گردش مورد نیاز و اجرای طرحهای توسعه ای فاز اول	۱۸.۶۶۸.۷۹۲	۱۶.۷۹۵.۹۳۰	موجودی نقد
	۵۵.۵۴۹.۲۳۷	۶۵.۲۹۷.۲۱۷	جمع دارایی های جاری
	۶۱.۴۸۱.۸۲۷	۷۲.۲۳۷.۵۸۰	جمع دارایی ها

موجودی نقد شرکت شامل معادل ریالی مبالغ ارزی موجود نزد بانکها با منشاء خارج از کشور می باشد

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

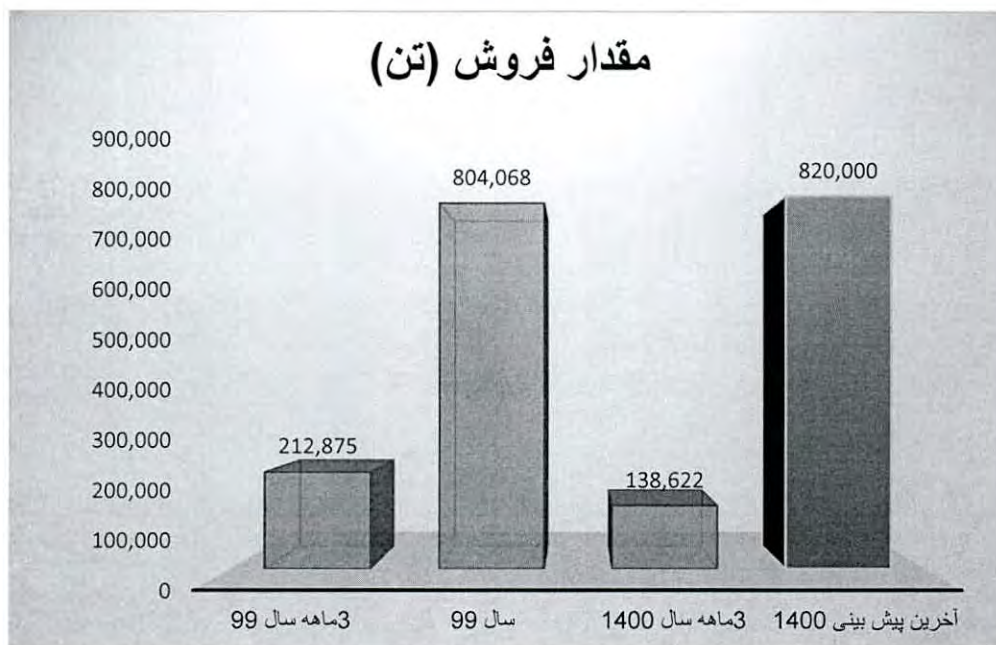
حقوق مالکانه :			
سرمایه	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	-
اندوخته قانونی	۱.۲۰۰.۰۰۰	۱.۲۰۰.۰۰۰	-
سود انباشته	۷.۶۴۰.۸۴۳	۲۹.۳۵۲.۵۶۷	تخصیص سود سهام مصوب مجمع عمومی
سهام خزانه	۰	(۳۵.۷۰۷)	
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۰.۸۴۰.۸۴۳	۴۲.۵۱۶.۸۶۰	
بدهی ها :			
بدهی های غیر جاری :			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۶.۱۳۳	۳۴.۷۰۲	
جمع بدهی های غیر جاری	۴۶.۱۳۳	۳۴.۷۰۲	
بدهی های جاری :			
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۶۳۸۲.۶۸۷	۷.۲۰۹.۹۷۲	
سود سهام پرداختنی	۲۶.۳۷۵.۴۵۸	۲۹.۵۳۱	تخصیص سود قابل تقسیم عملکرد سال مالی ۱۳۹۹
تسهیلات مالی	۸.۵۷۱.۹۴۳	۸.۷۱۲.۵۸۳	تسهیلات پست برق ۴۰۰/۲۳۰ دریافتی از بانک صنعت و معدن و تسهیلات ریالی بانک اقتصاد نوین
ذخایر	۸۲۹.۹۲۷	۱۱۸.۱۸۳	افزایش ذخایر عمدتاً تحت تأثیر ثبت هزینه های تحقق یافته می باشد و عدم نیاز به برآورد هزینه ها بوده است
پیش دریافتها	۹.۱۹۰.۵۸۹	۲.۸۵۹.۹۹۶	
جمع بدهی های جاری	۵۱.۳۵۰.۶۰۴	۱۸.۹۳۰.۲۶۵	
جمع بدهی ها	۵۱.۳۹۶.۷۳۷	۱۸.۹۶۴.۹۶۷	
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۷۲.۲۳۷.۵۸۰	۶۱.۴۸۱.۸۲۷	

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

فروش :

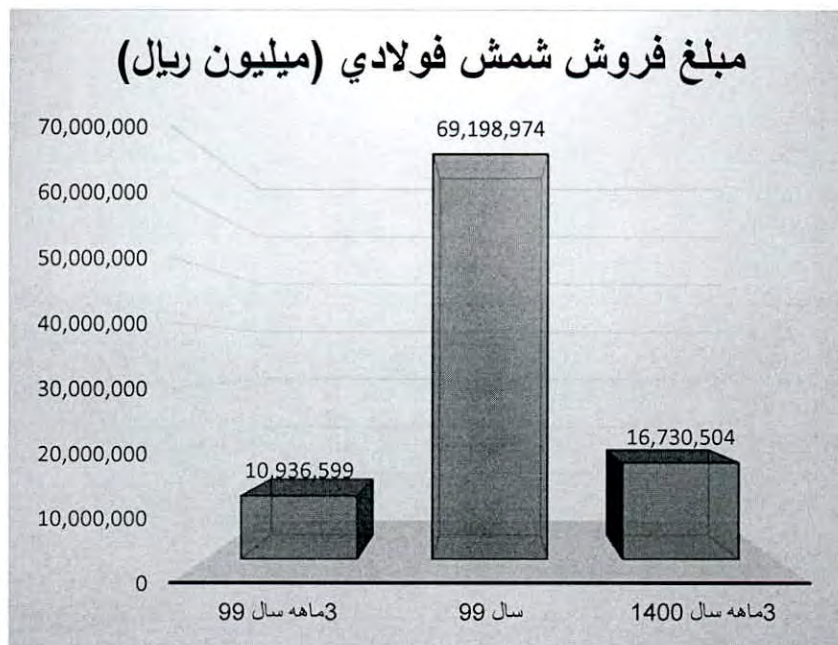
مبلغ فروش دوره جاری ۵۳ درصد نسبت به دوره مشابه سال قبل افزایش داشته که ناشی از افزایش نرخ فروش بوده است. علی رغم شرایط ایجاد شده در بازار فروش صادراتی شمش فولادی، مقدار ۳۱.۲۵۲ تن فروش شمش فولادی تحقق یافته است و در مجموع شرکت آهن و فولاد ارفع موفق گردید با فروش ۱۳۸.۶۶۲ تن شمش فولاد معادل ۶۰ درصد مقدار تولید دوره جاری را بفروش برساند. در جدول و نمودارهای زیر عملکرد دوره جاری و مقایسه با دوره مشابه سال قبل جهت اطلاع ارائه می گردد.

شرح	۳ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	۳ماهه سال ۱۳۹۹
مبلغ فروش شمش فولادی (میلیون ریال)	۱۶,۷۳۰,۵۰۴	۶۹,۱۹۸,۹۷۴	۱۰,۹۳۶,۵۹۹
مقدار فروش (تن)	۱۳۸,۶۲۲	۸۰۴,۰۶۸	۲۱۲,۸۷۵
بهای فروش واحد شمش فولادی (کیلو)	۱۲۰,۶۹۲	۸۶,۰۶۱	۵۱,۳۷۶

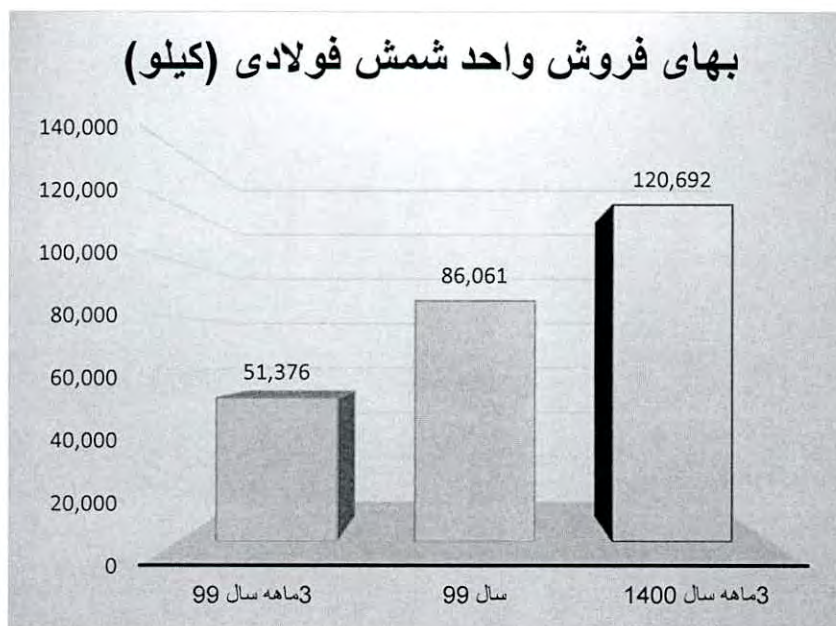


از میزان ۱۳۸.۶۲۲ تن فروش دوره جاری، میزان ۱۰۷.۳۷۰ تن (۷۷ درصد کل مقدار فروش) مربوط به فروش داخلی بود و میزان ۳۱.۲۵۲ تن (۲۳ درصد کل مقدار فروش) مربوط به صادراتی بوده است.

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



از مبلغ ۱۶.۷۳۰.۵۰۴ میلیون ریال فروش دوره جاری، مبلغ ۱۲.۶۵۰.۳۳۶ میلیون ریال (معادل ۷۶ درصد کل مبلغ فروش) مربوط فروش داخلی بوده است و مبلغ ۴.۰۸۰.۱۶۸ میلیون ریال (۲۴ درصد کل مبلغ فروش) مربوط به فروش صادراتی می باشد.

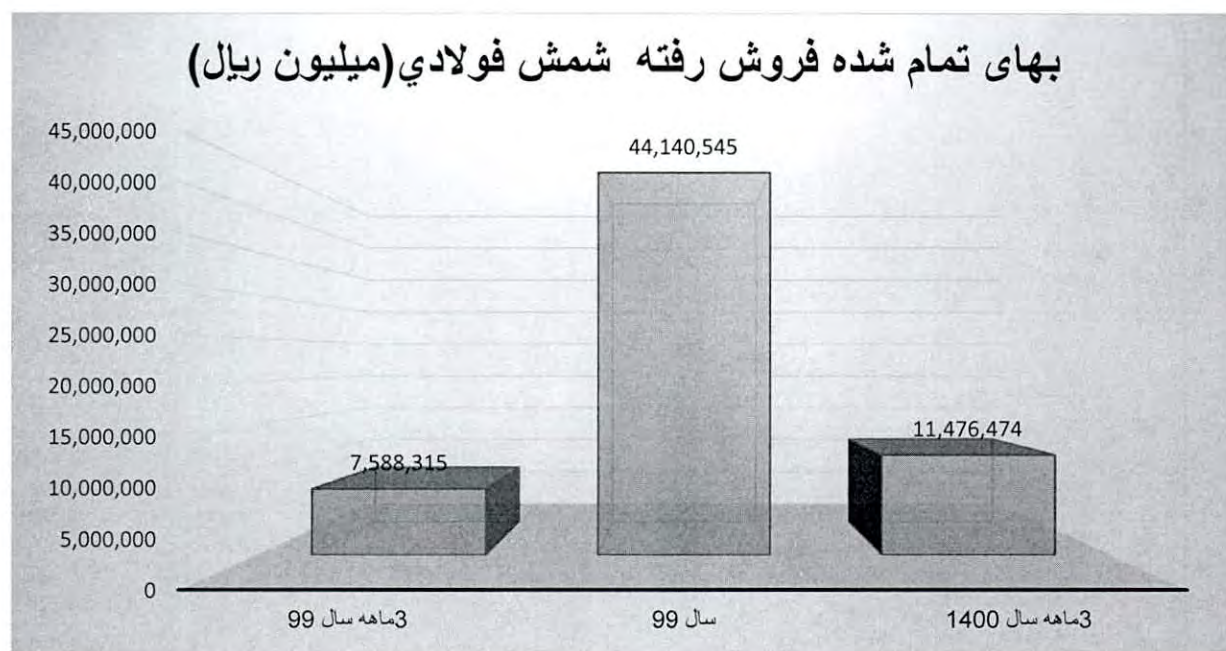


شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

بهای تمام شده کالای فروش رفته :

بهای تمام شده کالای فروش رفته در دوره جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل ۵۱ درصد افزایش داشته است که ناشی از افزایش ۱۳۲ درصدی بهای تمام شده واحد محصول فروخته شده می باشد. لازم به ذکر است با توجه به روند افزایشی قیمت مواد اولیه و سایر مواد مصرفی پیش بینی می گردد قیمت تمام شده فروش رفته نیز تا پایان سال ۱۴۰۰ روند افزایش داشته باشد.

شرح	۳ ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	۳ ماهه سال ۱۳۹۹
بهای تمام شده فروش رفته شمش فولادی (میلیون ریال)	۱۱,۴۷۶,۴۷۴	۴۴,۱۴۰,۵۴۵	۷,۵۸۸,۳۱۵
مقدار فروش (تن)	۱۳۸,۶۲۲	۸۰۴,۰۶۸	۲۱۲,۸۷۵
بهای تمام شده فروش رفته واحد شمش فولادی (ریال)	۸۲,۷۹۰	۵۴,۸۹۶	۳۵,۶۴۷



شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

- سایر هزینه های غیر عملیاتی

علت عمده افزایش سایر هزینه های غیر عملیاتی نسبت به سال قبل ناشی از افزایش تسهیلات ارزی و همچنین عدم وجود فروش دارایی ثابت در دوره منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ می باشد . با توجه به ضرورت تامین به موقع مواد اولیه و عملیات اجرایی فاز اول افزایش ظرفیت تولید واحد احیاء مستقیم و فولاد سازی ، پیش بینی میگردد امکان حصول سود سپرده های بانکی با ویژگی معافیت از مالیات در سال آتی کاهش قابل توجه یابد .

نسبتهای مالی

شرح	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
نسبتهای نقدینگی:		
نسبت جاری (داراییهای جاری به بدهی های جاری)	۱,۲۷	۲,۹۳
نسبت آتی (داراییهای آتی به بدهی های جاری)	۰,۶۹	۱,۶۷
نسبتهای اهرم مالی:		
نسبت بدهی (جمع بدهی به جمع داراییها)	۰,۷۱	۰,۳۱
نسبت مالکانه (حقوق مالکانه به جمع داراییها)	۰,۲۹	۰,۶۹
داراییهای ثابت به حقوق مالکانه (مرتبه)	۰,۳۳	۰,۱۴
نسبتهای فعالیت:		
دفعات گردش موجودی کالا (مرتبه)	۱,۹۸	۳,۰۴
نسبتهای سود آوری:		
سود ناخالص به فروش خالص (درصد)	۳۱	۳۶
سود عملیاتی به فروش خالص (درصد)	۲۶	۴۱
سود (زیان) خالص به فروش خالص (درصد)	۲۸	۳۸

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

نسبت های نقدینگی :

این نسبت بیانگر توانایی شرکت در بازپرداخت تعهدات و بدهی های کوتاه مدت می باشد. عدد به دست آمده نشان دهنده توانایی شرکت در تسویه بدهی های جاری از محل داراییهای جاری و وجود اطمینان خاطر برای بستانکاران شرکت می باشد .

نسبت های اهرم مالی :

این نسبت بیانگر تامین مالی شرکت با استفاده از تعهدات بلند و میان مدت و ریسک مالی شرکت می باشد. با توجه به اینکه شرکت از بابت بدهی های خود هزینه مالی قابل توجهی را متحمل نمی شود حاصل این نسبت ها مطلوب می باشد.

نسبت های فعالیت :

این نسبت سنجش کارایی شرکت و استفاده بهینه از داراییها و منابع مالی شرکت را نشان می دهد. کاهش عدد به دست آمده در مقایسه با دفعات گردش در سال ۱۳۹۹ به دلیل افزایش موجودی انبارهای مواد اولیه و قطعات یدکی با هدف کاهش ریسک تامین بموقع موجودی بمنظور تداوم تولید و همچنین اجرای طرح افزایش ظرفیت تولید واحد های احیا و فولاد سازی شرکت می باشد.

نسبت های سودآوری :

این نسبت میزان موفقیت شرکت در تحصیل سود در شرایطی که هزینه های تولید افزایش داشته را نشان می دهد. لازم به ذکر است در مورد دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ تغییر این نسبتها نسبت به سال قبل به دلیل تأثیر افزایش نرخ فروش محصولات شرکت در مقابل تأثیر موجودی مواد اولیه و مصرفی با نرخ هایی میانگین سال گذشته در محاسبه بهای تمام شده محصول تولیدی و در نتیجه عدم افزایش نرخ بهای تمام شده کالای فروش رفته متناسب با نرخ خرید بروز شده مواد اولیه می باشد. در ماه های آتی اثر افزایش قیمت مواد اولیه و مصرفی در بهای تمام شده و سود خالص شرکت مشهود خواهد بود.