



تحلیل بنیادی شرکت فولاد امیرکبیرکاشان



تیر ماه ۱۴۰۱

## معرفی شرکت

شرکت فولاد امیرکبیر کاشان تحت نام شرکت صنایع گالوانیزه فجر سپاهان در اسفندماه ۱۳۷۴ با هدف تولید ورق گالوانیزه به روش غوطه‌وری گرم مداوم، تأسیس و در سال ۱۳۷۹ به بهره‌برداری رسید. این شرکت که فقط دارای یک سایت تولیدی می‌باشد، در زمینی به مساحت ۷۲ هکتار در ۱۴ کیلومتری شرق شهرستان کاشان واقع گردیده است.

خط گالوانیزه این شرکت با ظرفیت اسمی ۱۰۰ هزار تن در سال برای ضخامت‌هایی در محدوده ۰/۲۵-۱/۲۵ میلیمتر و عرض ۶۰۰ الی ۱۲۵۰ میلیمتر طراحی شده است. ظرفیت موجود این خط تولید در حال حاضر بالغ بر ۱۳۰ هزار تن در سال می‌باشد. کلاف‌های ورودی این خط تولید، ورق‌های فولادی نورد سرد شده با کیفیت فول هارد و ورق‌های نورد سرد و آنیل شده می‌باشد. این شرکت اولین تولیدکننده ورق گالوانیزه گرم در ایران بوده و با توجه به سابقه چندین ساله تولید، دارای اطلاعات کافی و دانش فنی در زمینه تولید این نوع ورق‌های فولادی پوشش‌دار است.

با توجه به انجام پروژه‌های طرح و توسعه، خطوط تولید موجود در شرکت شامل اسیدشویی، نورد سرد رفت و برگشتی، آنیل، گالوانیزه گرم مداوم، برش عرضی و فرم‌دهی ورق می‌باشد.

موقعیت جغرافیایی و لجستیکی شرکت، دسترسی آسان به جاده ریلی و ترانزیتی، فاصله ۶۰۰ متری تا ریل راه‌آهن و فاصله ۱۸۰۰ متری تا جاده ترانزیت و قرارگیری در مرکز ایران از ویژگی‌های بارز این شرکت است.

## سرمایه و سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال (شامل تعداد ۱۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۲,۸۵۸,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۲,۸۵۸,۰۰۰,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

| سال  | مقدار افزایش سرمایه | درصد |
|------|---------------------|------|
| ۱۳۸۳ | ۷۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰      | ۵۰٪  |
| ۱۳۸۴ | ۷۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰      | ۳۳٪  |
| ۱۳۸۶ | ۱۴۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰     | ۵۰٪  |
| ۱۳۹۶ | ۴۲۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰     | ۱۰۰٪ |
| ۱۴۰۰ | ۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰   | ۱۸۶٪ |

سهامدار عمده این شرکت، شرکت فولاد مبارکه اصفهان می باشد.

| درصد سهام | نام سهامدار                               |
|-----------|---|
| ۵۲.۵۶٪    | شرکت فولاد مبارکه                         |
| ۱۲.۹۵٪    | موسسه توانمندسازی بازنشستگان نیروهای مسلح |
| ۳.۵۲٪     | شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات     |
| ۲.۷۹٪     | شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهرصادرات    |
| ۲.۳۲٪     | شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات             |
| ۱.۷۹٪     | صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشرو            |
| ۱.۶۳٪     | صندوق سرمایه گذاری بادرآمدثابت کاردان     |
| ۱.۰۱٪     | شرکت آتیه فولادنقش جهان                   |

## محصولات تولیدی شرکت

شرکت اولین تولیدکننده ورق گالوانیزه گرم در ایران بوده و با توجه به سابقه چندین ساله تولید، دارای اطلاعات کافی و دانش فنی در زمینه تولید این نوع ورق‌های فولادی پوشش‌دار است. با توجه به انجام پروژه‌های طرح و توسعه، خطوط تولید موجود در شرکت شامل اسیدشویی، نورد سرد رفت و برگشتی، آنیل، گالوانیزه گرم مداوم، برش عرضی و فرم‌دهی ورق می‌باشد. خط گالوانیزه این شرکت با ظرفیت اسمی ۱۵۰ هزار تن در سال برای ضخامت‌هایی در محدوده ۰.۲۵ - ۱.۲۵ میلیمتر و عرض ۶۰۰ الی ۱۲۵۰ میلیمتر طراحی شده است. ظرفیت موجود این خط تولید در حال حاضر به محدوده ظرفیت اسمی رسیده است. کلاف‌های ورودی این خط تولید، ورق‌های فولادی نورد سرد شده با کیفیت فول هارد و ورق‌های نورد سرد و آنیل شده می‌باشد.

- ورق گالوانیزه: ورق‌های گالوانیزه در گاردریل‌ها، کانال‌های کولر، لوازم‌خانگی (یخچال، بخاری و آبگرمکن) و در صنایع خودرو بیشترین کاربرد را دارد. ظرفیت تولید ورق‌های گالوانیزه کشور حدود یک میلیون و ۸۵۰ هزار تن و تولید سالانه آن نیز حدود ۹۰۰ هزار تن می‌باشد.

## فرایند تولید ورق گالوانیزه گرم :

گالوانیزه گرم یکی از رایج‌ترین روش‌های تولید ورق گالوانیزه است و ورق‌های تولیدی به این روش را ورق گالوانیزه گرم می‌گویند. این فرآیند مستلزم پوشش‌دهی یک ورق آهنی یا فولادی با غوطه‌ور کردن آن در حمام

روی مذاب در دمای حدود ۸۴۰ درجه فارنهایت (۴۵۰ درجه سانتی گراد) است. پس از خارج شدن از حمام، پوشش روی بر روی سطح آهن یا فولاد بیرونی با اکسیژن موجود در جو واکنش می دهد و اکسید روی ( $ZnO$ ) را تشکیل می دهد.

اکسید روی با دی اکسید کربن واکنش می دهد و لایه محافظی به نام کربنات روی ( $ZnCO_3$ ) را تشکیل می دهد. این فیلم حاوی رنگ مایل به خاکستری مات و نسبتاً پایدار است و محکم به سطح ورق فولادی می چسبد. در گالوانیزه گرم، روی از نظر شیمیایی با ورق زیرین پیوند تشکیل می دهد و بخشی از فولاد محافظت شده می شود. با غوطه ور شدن در روی مایع، کل سطح، از جمله تمام گوشه ها و لبه ها دارای پوشش روی می شوند. ضخامت لایه روی بستگی به ضخامت ورق فولادی زیرین دارد.

## جایگاه صنعت

در حال حاضر بیش از یک میلیارد و ۸۶۴ میلیون تن فولاد خام در جهان به تولید می رسد، البته با ورود ویروس کرونا کاهش کمی نسبت به سال های قبل در تولیدات به چشم می خورد. بیشترین تولید مربوط به کشور چین و بعد از آن استرالیا، برزیل، چین و هند بزرگترین تولیدکنندگان فولاد در جهان می باشند. ایران به دلیل داشتن ذخایر سنگ آهن، بازار مصرف زیاد، منابع قابل توجه انرژی، نیروی کار قابل دسترس مزیت های مناسب تری برای پیشرفت در این صنعت دارد.

همان طور که گفته شد ایران ذخایر فراوان سنگ آهن دارد اما به دلایلی به جایگاه برتر در تولید فولاد در جهان دست نیافته است.

## عوامل موثر در قیمت ورق گرم

در محاسبه نرخ ورق گرم که ماده اولیه اصلی شرکت فولاد امیرکبیر کاشان است دو فاکتور قیمت فولاد و نرخ دلار نقش تعیین کننده ای دارند.

## ترازنامه شرکت

ترازنامه شرکت در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل می باشد.  
از مجموع دارایی های شرکت ۵ درصد دارایی غیر جاری بوده و ۸۲ درصد از دارایی های غیر جاری دارایی های ثابت مشهود می باشد. همچنین تقریباً ۹۹ درصد بدهی های شرکت بدهی جاری می باشد که ۶۴ درصد آن

پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها می‌باشد. لازم به ذکر است آخرین ترازنامه شرکت متعلق به گزارش سال ۱۴۰۰، با احتساب سرمایه فعلی می‌باشد.

| ۱۴۰۰                             | ۱۳۹۹       | دوره مالی                             |
|----------------------------------|------------|---------------------------------------|
| <b>دارایی</b>                    |            |                                       |
| ۱,۷۰۱,۹۳۱                        | ۳,۳۸۹,۶۲۶  | موجودی نقد                            |
| ۹,۵۶۱                            | ۹,۰۰۶,۵۳۶  | سرمایه گذاری کوتاه مدت                |
| ۹,۷۷۴,۴۵۳                        | ۷۸۰,۶۸۷    | دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها   |
| ۱۸۸,۰۲,۴۴۹                       | ۵۶۳۱,۰۴۵   | موجودی مواد و کالا                    |
| ۲۰,۲۹,۲۹۱                        | ۱,۱۲۰,۳۲۶  | پیش پرداخت ها                         |
| ۲۹,۵۱۲                           | ۷۷,۶۲۴     | دارایی های نگهداری شده برای فروش      |
| ۳۲,۳۴۷,۱۹۷                       | ۲۰,۰۰۵,۸۴۴ | جمع داراییهای جاری                    |
| ۳۹,۰۴۹                           | ۲۵,۶۳۹     | حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت |
| ۵,۸۵۳                            | ۳,۸۵۲      | سرمایه گذاریهای بلند مدت              |
| ۱,۳۱۹,۳۵۸                        | ۶۸۷,۶۳۰    | داراییهای ثابت مشهود                  |
| ۱۰۱,۱۰۳                          | ۷۹,۷۹۸     | داراییهای نامشهود                     |
| ۱۲۵,۰۰۰                          | ۱۲۵,۰۰۰    | سایر دارایی ها                        |
| ۱,۵۹۰,۳۶۳                        | ۹۲۱,۹۱۹    | جمع داراییهای غیرجاری                 |
| ۳۳,۹۳۷,۵۶۰                       | ۲۰,۹۲۷,۷۶۳ | جمع داراییها                          |
| <b>بدهی</b>                      |            |                                       |
| ۹,۸۸۴,۳۳۶                        | ۱,۶۸۴,۶۵۹  | پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها   |
| ۸۳۴,۱۶۳                          | ۲,۵۸۹,۵۲۰  | پیش دریافتها                          |
| ۷۵۸,۴۲۸                          | ۱,۰۹۹,۶۳۷  | ذخیره مالیات بر درآمد                 |
| ۳,۷۸۷,۰۳۳                        | ۱,۲۷۶,۸۹۷  | سود سهام پیشنهادی و پرداختی           |
| ۰                                | ۰          | حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی         |
| ۱۵,۲۶۳,۹۶۰                       | ۶۶۵۰,۷۱۳   | جمع بدهیهای جاری                      |
| ۱۳۹,۸۸۱                          | ۸۴,۱۵۱     | ذخیره مزایای پایان خدمت               |
| ۱۳۹,۸۸۱                          | ۸۴,۱۵۱     | جمع بدهیهای غیر جاری                  |
| ۱۵,۴۰۳,۸۴۱                       | ۶,۷۳۴,۸۶۴  | جمع بدهیهای جاری و غیر جاری           |
| <b>بدهیها و حقوق صاحبان سهام</b> |            |                                       |
| ۲,۴۵۸,۰۰۰                        | ۸۵۸,۰۰۰    | سرمایه                                |
| ۲۴۵,۸۰۰                          | ۸۵,۸۰۰     | اندوخته قانونی                        |
| ۱۵,۸۲۹,۹۱۹                       | ۱۳,۲۴۹,۰۹۹ | سود (زیان) انباشته                    |
| ۱۸,۵۳۳,۷۱۹                       | ۱۴,۱۹۳,۸۹۹ | جمع حقوق صاحبان سهام                  |
| ۳۳,۹۳۷,۵۶۰                       | ۲۰,۹۲۷,۷۶۳ | جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام         |

درآمد عملیاتی

مقدار فروش در سال ۱۴۰۱ برابر سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰    | ۱۳۹۹    | ۱۳۹۸    | ۱۳۹۷    | مقدار فروش داخلی             |
|---------------|---------|---------|---------|---------|------------------------------|
| ۵۳,۷۹۴        | ۵۳,۷۹۴  | ۳۲      | ۵۶      | ۲,۷۹۴   | محصول نورد سرد               |
| ۰             | ۰       | ۸       | ۱۳      | ۰       | محصول اسید شویی              |
| ۱۳۲,۳۹۵       | ۱۳۲,۳۹۵ | ۱۵۱,۷۴۰ | ۱۱۸,۰۰۳ | ۱۳۷,۹۳۵ | محصول گالوانیزه              |
| ۰             | ۰       | ۳۷      | ۰       | ۱۰,۳۱۶  | محصول آنیلینگ                |
| ۱۸۶,۱۸۹       | ۱۸۶,۱۸۹ | ۱۵۱,۸۱۷ | ۱۱۸,۰۷۲ | ۱۵۱,۰۴۵ | جمع فروش داخلی               |
| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰    | ۱۳۹۹    | ۱۳۹۸    | ۱۳۹۷    | مقدار فروش خارجی             |
| ۱۷,۹۲۷        | ۱۷,۹۲۷  | ۷,۹۸۴   | ۳۰,۰۱۸  | ۱۹,۱۲۹  | محصول گالوانیزه              |
| ۱۷,۹۲۷        | ۱۷,۹۲۷  | ۷,۹۸۴   | ۳۰,۰۱۸  | ۱۹,۱۲۹  | جمع فروش خارجی               |
| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰    | ۱۳۹۹    | ۱۳۹۸    | ۱۳۹۷    | مقدار فروش درآمد ارائه خدمات |
| ۸,۳۳۹         | ۸,۳۳۹   | ۰       | ۰       | ۰       | خدمات نورد سرد               |
| ۶,۰۷۳         | ۶,۰۷۳   | ۰       | ۰       | ۰       | خدمات اسید شویی              |
| ۴۷۸           | ۴۷۸     | ۰       | ۰       | ۰       | خدمات آنیلینگ                |
| ۱۴,۸۹۰        | ۱۴,۸۹۰  | ۰       | ۰       | ۰       | جمع فروش خدمات               |
| ۲۱۹,۰۰۶       | ۲۱۹,۰۰۶ | ۱۵۹,۸۰۱ | ۱۴۸,۰۹۰ | ۱۷۰,۱۷۴ | جمع                          |

مهم ترین مورد در قیمت گذاری، نرخ فروش ورق گرم فولاد مبارکه، اختلاف ورق گرم و ورق گالوانیزه و نرخ دلار می باشد.

| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰        | ۱۳۹۹        | ۱۳۹۸       | ۱۳۹۷       | نرخ فروش داخلی             |
|---------------|-------------|-------------|------------|------------|----------------------------|
| ۲۴۵,۲۶۵,۶۴۷   | ۲۲۲,۹۶۸,۷۷۰ | ۱۷۵,۳۱۲,۵۰۰ | ۵۲,۷۶۷,۸۵۷ | ۲۹,۲۸۴,۵۳۸ | محصول نورد سرد             |
| ۰             | ۰           | ۱۶۸,۸۷۵,۰۰۰ | ۴۰,۳۸۴,۶۱۵ | ۰          | محصول اسید شویی            |
| ۲۹۸,۷۱۴,۹۷۶   | ۲۷۱,۵۵۹,۰۶۹ | ۱۶۹,۶۹۳,۵۸۱ | ۸۱,۲۰۰,۸۴۲ | ۵۳,۵۹۳,۴۵۳ | محصول گالوانیزه            |
| ۰             | ۰           | ۹۵,۸۱۰,۸۱۱  | ۰          | ۲۹,۹۰۶,۶۵۰ | محصول آنیلینگ              |
| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰        | ۱۳۹۹        | ۱۳۹۸       | ۱۳۹۷       | نرخ فروش خارجی             |
| ۲۸۲,۳۳۵,۹۰۹   | ۲۴۳,۸۵۱,۱۱۸ | ۱۲۷,۳۰۰,۴۷۶ | ۶۷,۶۰۹,۸۰۱ | ۴۷,۷۱۷,۱۸۳ | محصول گالوانیزه            |
| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰        | ۱۳۹۹        | ۱۳۹۸       | ۱۳۹۷       | نرخ فروش درآمد ارائه خدمات |
| ۳۰,۲۷۶,۷۹۶    | ۲۳,۲۸۹,۸۴۳  | ۰           | ۰          | ۰          | خدمات نورد سرد             |
| ۷,۲۰۴,۰۸۲     | ۶,۳۷۶,۵۸۵   | ۰           | ۰          | ۰          | خدمات اسید شویی            |
| ۲۷,۵۰۶,۱۴۳    | ۱۰,۰۰۲,۰۹۲  | ۰           | ۰          | ۰          | خدمات آنیلینگ              |

شرکت فولاد امیر کبیر کاشان در سال ۱۴۰۰ بالغ بر ۱۱,۹۹۴ میلیارد تومان درآمد عملیاتی داشته است و پیش بینی شده است تا پایان سال جاری بالغ بر ۱۳,۱۹۳ میلیارد تومان درآمد عملیاتی کسب کند. میزان فروش صادراتی شرکت نیز در حدود ۸٪ می باشد.

## بهای تمام شده

بهای تمام شده شرکت از موارد زیر تشکیل شده است.

| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰        | ۱۳۹۹        | ۱۳۹۸        | ۱۳۹۷      | بهای تمام شده                     |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------------------------------|
| ۵۶,۳۷۱,۳۳۸    | ۵۱,۵۸۲,۱۹۴  | ۱۵,۳۴۱,۰۳۸  | ۸,۹۳۰,۸۱۳   | ۶,۲۷۹,۴۶۴ | مواد مستقیم مصرفی                 |
| ۲۴۹,۴۹۱       | ۱۹۱,۹۱۶     | ۱۱۰,۰۵۴     | ۷۴,۹۰۶      | ۶۱,۱۸۵    | دستمزد مستقیم تولید               |
| ۲,۱۲۲,۵۹۸     | ۱,۶۹۴,۴۰۶   | ۹۰۹,۶۶۲     | ۶۶۸,۸۰۹     | ۴۸۱,۹۹۴   | سربار تولید                       |
| ۵۸,۷۴۳,۴۳۶    | ۵۳,۴۶۸,۵۱۶  | ۱۶,۳۴۰,۷۵۴  | ۹,۶۷۴,۵۲۸   | ۶,۸۲۲,۶۴۳ | جمع                               |
| (۱۲۰,۵۸۷)     | (۱۰۹,۰۵۷)   | (۲۰,۲۸۳)    | (۹,۹۵۳)     | (۴۱,۵۳۰)  | هزینه جذب نشده در تولید           |
| ۵۸,۶۲۲,۸۴۰    | ۵۳,۳۵۹,۴۵۹  | ۱۶,۳۴۰,۴۷۱  | ۹,۶۶۴,۵۷۵   | ۶,۷۸۱,۱۱۳ | جمع هزینه های تولید               |
| (۱,۳۶۱,۶۶۶)   | (۱,۳۶۲,۰۴۷) | (۷۰۵,۷۴۰)   | (۳۳۳,۶۵۰)   | (۳۷۱,۹۱۹) | ضایعات غیرعادی                    |
| ۵۷,۲۶۱,۱۷۴    | ۵۱,۹۹۷,۴۱۲  | ۱۵,۶۳۴,۷۳۱  | ۹,۳۳۰,۹۲۵   | ۶,۵۰۹,۱۹۴ | بهای تمام شده کالای تولید شده     |
| ۹,۳۷۷,۱۳۵     | ۱,۸۰۴,۳۳۴   | ۱,۰۳۳,۷۷۷   | ۹۶۸,۴۲۰     | ۱,۰۳۴,۷۱۲ | موجودی کالای ساخته شده اول دوره   |
| (۱۷,۷۵۰,۵۳۶)  | (۹,۳۷۷,۱۳۵) | (۱,۸۰۴,۳۳۴) | (۱,۰۳۳,۷۷۷) | (۹۶۸,۴۲۰) | موجودی کالای ساخته شده پایان دوره |
| ۴۸,۸۸۷,۷۷۲    | ۴۴,۴۲۴,۶۱۱  | ۱۴,۸۶۴,۱۷۴  | ۹,۲۶۵,۵۶۸   | ۶,۵۷۵,۴۸۶ | بهای تمام شده کالای فروش رفته     |
| ۲۷۰,۹۴۷       | ۲۰۸,۴۲۱     | ۲۸۱,۲۴۸     | ۲۰۴,۵۱۰     | ۱۱۲,۰۶۷   | بهای تمام شده خدمات ارائه شده     |
| ۴۹,۱۵۸,۷۲۰    | ۴۴,۶۳۳,۰۳۲  | ۱۵,۱۴۵,۴۲۲  | ۹,۴۷۰,۰۷۸   | ۶,۶۸۷,۵۵۳ | جمع بهای تمام شده                 |

بخش عمده بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم مصرفی است.

## هزینه های عمومی و اداری و فروش

| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰    | ۱۳۹۹    | ۱۳۹۸    | ۱۳۹۷    | هزینه های عمومی و اداری           |
|---------------|---------|---------|---------|---------|-----------------------------------|
| ۴۴۱           | ۳۳۹     | ۱,۰۹۸   | ۲۲,۲۹۷  | ۲,۱۵۶   | هزینه حمل و نقل و انتقال          |
| ۹,۲۲۴         | ۸,۳۴۲   | ۷,۲۵۴   | ۱۱,۸۵۴  | ۱۰,۷۶۶  | هزینه تبلیغات                     |
| ۶۶,۰۰۱        | ۵۰,۷۷۰  | ۲۱,۶۴۲  | ۰       | ۸,۹۴۱   | هزینه مواد مصرفی                  |
| ۸,۲۱۹         | ۶,۳۲۲   | ۱,۶۱۱   | ۱,۱۷۱   | ۱,۰۲۹   | هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت) |
| ۱۲,۴۶۳        | ۱۲,۴۶۳  | ۱۰,۵۵۳  | ۷,۶۲۸   | ۵,۶۰۵   | هزینه استهلاک                     |
| ۲۷۶,۵۴۳       | ۲۱۲,۷۲۵ | ۱۲۷,۲۵۳ | ۶۷,۹۲۷  | ۶۸,۶۷۴  | هزینه حقوق و دستمزد               |
| ۳۵۲,۶۰۴       | ۲۷۱,۲۳۴ | ۱۷۳,۹۹۴ | ۱۱۸,۸۹۲ | ۵۹,۹۳۶  | سایر هزینه ها                     |
| ۷۲۵,۴۹۴       | ۵۶۲,۱۹۵ | ۳۴۳,۴۰۵ | ۲۲۹,۷۶۹ | ۱۵۷,۱۰۷ | جمع                               |

در هزینه های عمومی و اداری بیشترین وزن را سایر هزینه ها و هزینه های حقوق و دستمزد داشته است.

سایر اقلام عملیاتی

| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰    | ۱۳۹۹    | ۱۳۹۸    | ۱۳۹۷   | سایر درآمدهای عملیاتی             |
|---------------|---------|---------|---------|--------|-----------------------------------|
| ۷۴,۸۲۶        | ۲۸۹,۹۵۰ | ۱۱,۳۲۲  | ۱۱۵,۱۷۹ | -      | سود ناشی از تسعیر دارایی‌های ارزی |
| ۴۱۴,۹۸۱       | ۳۷۷,۲۵۵ | ۳۴۴,۱۹۷ | ۱۰,۸۶۴  | ۹۷,۴۱۴ | سایر                              |
| ۴۸۹,۸۰۶       | ۶۶۷,۲۰۵ | ۳۵۵,۵۱۹ | ۱۲۶,۰۴۳ | ۹۷,۴۱۴ | جمع                               |
| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰    | ۱۳۹۹    | ۱۳۹۸    | ۱۳۹۷   | سایر هزینه‌های عملیاتی            |
| ۱۲۰,۵۸۷       | ۱۰۹,۰۵۷ | ۱۰۴,۵۴۵ | ۸۱,۷۷۶  | ۶۷,۰۵۸ | هزینه‌های جذب نشده تولید          |
| ۲۰۵           | ۱۵۸     | ۱۴۲     | ۱۰۹     | ۵۸۱    | سایر                              |
| ۱۲۰,۷۹۲       | ۱۰۹,۲۱۵ | ۱۰۴,۶۸۷ | ۸۱,۸۸۵  | ۶۷,۶۳۹ | جمع                               |

طبق اعلام شرکت در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۰، اقلام پولی ارزی با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ انجام معامله، تسعیر می‌شود.

سایر اقلام غیر عملیاتی

| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰    | ۱۳۹۹    | ۱۳۹۸   | ۱۳۹۷   | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها |
|---------------|---------|---------|--------|--------|---|
| ۸۶۴,۰۶۶       | ۸۶۴,۰۶۶ | ۴۷۲,۳۸۹ | ۹,۰۲۴  | ۵۴,۵۹۹ | سود سپرده‌های بانکی   |
| ۵,۳۵۷         | ۴,۱۲۱   | ۴,۱۲۴   | ۳۹,۹۴۴ | ۴۰,۶۷۶ | متفرقه  |
| ۸۶۹,۴۲۳       | ۸۶۸,۱۸۷ | ۴۷۶,۵۱۳ | ۴۸,۹۶۸ | ۹۵,۲۷۵ | جمع   |
| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰    | ۱۳۹۹    | ۱۳۹۸   | ۱۳۹۷   | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه          |
| ۸۹۴,۶۸۳       | ۶۸۸,۲۱۸ | ۸۸,۱۲۴  | ۱۲,۳۷۷ | ۲,۴۹۲  | سایر  |
| ۸۹۴,۶۸۳       | ۶۸۸,۲۱۸ | ۸۸,۱۲۴  | ۱۲,۳۷۷ | ۲,۴۹۲  | جمع   |

پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۱ شرکت فولاد امیر کبیر کاشان



| کارشناسی ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰         | ۱۳۹۹         | ۱۳۹۸        | ۱۳۹۷        | دوره مالی   |
|---------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---|
| ۵۸,۱۱۳,۰۰۲    | ۵۲,۵۵۶,۶۸۴   | ۲۷,۵۵۵,۰۹۴   | ۱۱,۹۵۰,۹۶۰  | ۸,۸۱۰,۸۰۷   | فروش  |
| (۴۹,۱۵۸,۷۲۰)  | (۴۴,۶۳۳,۰۳۲) | (۱۵,۱۴۵,۴۲۲) | (۹,۴۷۰,۰۷۸) | (۶,۶۸۷,۵۵۳) | بهای تمام شده کالای فروش رفته                     |
| ۸,۹۵۴,۲۸۲     | ۷,۹۲۳,۶۵۲    | ۱۲,۴۰۹,۶۷۲   | ۲,۴۸۰,۸۸۲   | ۲,۱۲۳,۲۵۴   | سود (زیان) ناخالص                                 |
| (۷۲۵,۴۹۴)     | (۵۶۲,۱۹۵)    | (۳۴۳,۴۰۵)    | (۲۲۹,۷۶۹)   | (۱۵۷,۱۰۷)   | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 |
| ۳۶۹,۰۱۴       | ۵۵۷,۹۹۰      | ۲۵۰,۸۳۲      | ۴۴,۱۵۸      | ۲۹,۷۷۵      | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی            |
| ۸,۵۹۷,۸۰۲     | ۷,۹۱۹,۴۴۷    | ۱۲,۳۱۷,۰۹۹   | ۲,۲۹۵,۲۷۱   | ۱,۹۹۵,۹۲۲   | سود (زیان) عملیاتی                                |
| (۳۱۵,۶۰۴)     | (۳۱۵,۶۰۴)    | (۱۴۲,۲۸۵)    | (۱۵۰,۶۹۴)   | (۵۴,۶۴۱)    | هزینه های مالی                                    |
| ۱,۷۶۴,۱۰۷     | ۱,۵۵۶,۴۰۵    | ۵۶۴,۶۳۷      | ۶۱,۳۴۵      | ۹۷,۷۶۷      | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          |
| ۱۰,۰۴۶,۳۰۵    | ۹,۱۶۰,۲۴۸    | ۱۲,۷۳۹,۴۵۱   | ۲,۲۰۵,۹۲۲   | ۲,۰۳۹,۰۴۸   | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۱,۰۸۳,۰۹۱)   | (۹۵۸,۴۲۸)    | (۱,۰۹۸,۲۸۱)  | (۳۹۴,۴۴۰)   | (۲۶۷,۵۰۸)   | مالیات  |
| ۸,۹۶۳,۲۱۴     | ۸,۲۰۱,۸۲۰    | ۱۱,۶۴۱,۱۷۰   | ۱,۸۱۱,۴۸۲   | ۱,۷۷۱,۵۴۰   | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم               |
| ۸,۹۶۳,۲۱۴     | ۸,۲۰۱,۸۲۰    | ۱۱,۶۴۱,۱۷۰   | ۱,۸۱۱,۴۸۲   | ۱,۷۷۱,۵۴۰   | سود (زیان) خالص                                   |
| ۳,۶۴۷         | ۳,۳۳۷        | ۱۳,۵۶۸       | ۲,۱۱۱       | ۲,۰۶۵       | سود هر سهم پس از کسر مالیات                       |
| ۲,۴۵۸,۰۰۰     | ۲,۴۵۸,۰۰۰    | ۸۵۸,۰۰۰      | ۸۵۸,۰۰۰     | ۸۵۸,۰۰۰     | سرمایه  |
| ۳,۶۴۷         | ۳,۳۳۷        | ۴,۷۳۶        | ۷۳۷         | ۷۲۱         | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                   |

برای پیش بینی سود در سال مالی ۱۴۰۱ دلار به ارزش ۲۷۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. سود هر سهم در سال ۱۴۰۱ با احتساب سرمایه ۲,۴۵۸,۰۰۰ میلیون ریال به میزان ۳,۶۴۷ ریال پیش بینی شده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۹ درصد افزایش یافته است.

## نتیجه گیری

باید در نظر داشت که در این گزارش برای پیش بینی سود سال جاری مفروضات و عوامل تاثیرگذار محتاطانه در نظر گرفته شده و تغییرات نرخ ورق گرم و دلار بیشترین تاثیر را بر وضعیت مالی شرکت می گذارد. همچنین قابل ذکر است که با توجه به محدوده قیمتی فعلی سهم با سود پیش بینی شده ۳,۶۴۷ ریال به ازای هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱، نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) در کانال ۳ واحدی قرار می گیرد که می توان گفت جزء یکی از پایین ترین نسبت های P/E بازار سرمایه در حال حاضر است و با توجه به شرایط فعلی، سهم برای یک سرمایه گذاری با دید میان مدتی و بلند مدتی دارای پتانسیل بسیار مناسبی برای رشد همراه با ریسک بسیار پایین می باشد.



## اطلاعیه سلب مسؤلیت:

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت سرمایه گذاری دانایان، هیچگونه مسؤلیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر نقطه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسؤلیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.