



کارگزاری آتی سازه بازار

گزارش تحلیلی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش  
(کاوه)

تحلیل گر: محمد خضرای

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش

**SKS**

South Kaveh Steel Co.

## فهرست مطالب

۳	معرفی شرکت
۸	تحلیل صورت مالی
۱۴	صورت سود و زیان
۱۷	ارزش بازار شرکت
۱۹	نتیجه گیری

## تاریخچه شرکت

- ✓ شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در مهر ماه سال ۱۳۸۵ در اداره ثبت شرکت ها به صورت شرکت سهامی خاص به ثبت رسید و در سال ۱۳۹۳ به موجب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر پیدا کرد.
- ✓ فعالیت شرکت تولید آهن اسفنجی، تولید شمش فولاد سبک آلیاژی (بیلت)، تداوم ساخت و تکمیل پروژه های فولاد سازی، گندله سازی و ... است.
- ✓ این شرکت به واسطه استقرار در منطقه ویژه اقتصادی خلیج فارس از سال ۱۳۹۶ تا شش ماه اول ۱۴۰۱ به طور میانگین ۱۹ درصد از سهم صادرات بیلت کشور را دارا می باشد.

## تاریخچه شرکت

- ✓ سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱۰ میلیارد ریال بوده که طی چند مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۳۲ هزار میلیارد ریال افزایش یافته است.
- ✓ شرکت در نظر دارد در سال های آتی اقدام به تولید فولاد با گرید های مختلف و ایجاد تنوع در محصولات تولیدی که دارای ارزش افزوده بالاتری است، نماید.
- ✓ نرخ فروش محصولات داخلی از طریق بورس کالا و نرخ فروش خارج از بورس بر اساس استعلام نرخ فروش شمش از بازار و با در نظر گرفتن پارامتر های مختلف همچون مدت زمان تحویل، نحوه دریافت وجه و... پس از تایید کمیسیون معاملات و مدیر عامل تعیین میگردد.



## گزارش تحلیلی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)

کاوه	نماد
۲۹ اسفند	سال مالی منتهی به ...
۲۴	ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۱۴ (همت)
۳۲,۰۰۰,۰۰۰	آخرین سرمایه ثبت شده شرکت (میلیون ریال)
۸۲۵	سود به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۰ (ریال)
۶/۶	P/E forward

درصد مالکیت	سهامداران عمده در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۱۴
۵۳/۴۷	شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس
۱۱/۹۷	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
۶/۶	شرکت توسعه بازاریابی و فروش برق صبا
۶/۴۱	شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن
۳/۶۷	موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کار افتادگی و پ

## مقدار فروش شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱				سال مالی منتهی به ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	مقدار فروش	
کل ۱۴۰۱	بر آورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سه ماه دوم ۱۴۰۱	سه ماه اول ۱۴۰۱					واحد	نوع کالا
<b>مقدار فروش داخلی</b>									
۱۷,۰۰۰	۱۷,۰۰۰	—	—	۲,۹۹۸	۳,۳۴۶,۵۰۳	۳۶,۴۱۷	۱۲۶,۸۶۸	تن	آهن اسفنجی
۶۴۴,۱۶۳	۳۲۰,۰۰۰	۱۷۸,۸۱۸	۱۴۵,۳۴۵	۴۸۱,۸۸۳	۴۵,۱۵۱,۱۷۳	۳۱۱,۵۴۳	۲۴۲,۰۸۲	تن	شمش بیلت
۶۶۱,۱۶۳	۳۳۷,۰۰۰	۱۷۸,۸۱۸	۱۴۵,۳۴۵	۴۸۴,۸۸۱	۴۸,۴۹۷,۶۷۶	۳۴۷,۹۶۰	۳۶۸,۹۵۰	تن	مجموع فروش داخلی
<b>مقدار فروش صادراتی</b>									
—	—	—	—	—	۹,۹۹۷	۳۶,۹۸۶	۲۹,۷۹۴	تن	آهن اسفنجی
۹۷۰,۶۷۵	۴۸۰,۰۰۰	۲۱۶,۳۶۷	۲۷۴,۳۰۸	۹۳۳,۷۹۶	۸۴۹,۶۶۴	۸۹۱,۰۰۹	۷۲۶,۷۴۷	تن	شمش بیلت
۹۷۰,۶۷۵	۴۸۰,۰۰۰	۲۱۶,۳۶۷	۲۷۴,۳۰۸	۹۳۳,۷۹۶	۸۵۹,۶۶۱	۹۲۷,۹۹۵	۷۵۶,۵۴۱	تن	مجموع فروش صادراتی
۱,۶۳۱,۸۳۸	۸۱۷,۰۰۰	۳۹۵,۱۸۵	۴۱۹,۶۵۳	۱,۴۱۸,۶۷۷	۱,۵۱۱,۳۳۲	۱,۲۷۵,۹۵۵	۱,۱۲۵,۴۹۱	تن	مجموع فروش کل



## نرخ فروش شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱			سال مالی منتهی به ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	نرخ فروش	
برآورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سه ماه دوم ۱۴۰۱	سه ماه اول ۱۴۰۱					واحد	نوع کالا
							نرخ فروش داخلی	
۸۴,۹۹۰,۳۲۷	—	—	۸۴,۹۹۰,۳۲۷	۲۷,۵۳۹,۶۰۷	۱۸,۵۹۷,۹۸۹	۱۵,۵۵۱,۳۸۴	ریال	آهن اسفنجی
۱۳۵,۷۰۰,۷۸۹	۱۲۷,۴۵۹,۵۶۸	۱۴۵,۹۸۹,۷۲۱	۱۲۵,۲۱۹,۱۲۲	۸۵,۱۶۵,۹۸۵	۳۸,۱۹۴,۳۴۸	۲۹,۰۲۵,۳۳۴	ریال	شمش بیلت
							نرخ فروش صادراتی	
۳۶,۴۷۱,۶۴۱	—	—	—	۳۶,۴۷۱,۶۴۱	۲۰,۳۱۴,۵۷۸	۱۴,۵۵۳,۸۰۲	تن	آهن اسفنجی
۱۵۰,۷۷۸,۶۵۵	۱۴۱,۹۲۱,۶۱۶	۱۵۲,۷۴۰,۵۹۱	۱۳۶,۴۸۸,۵۷۵	۹۹,۱۴۸,۷۳۶	۴۴,۶۴۴,۴۵۴	۳۳,۱۸۹,۵۶۳	تن	شمش بیلت

## مبلغ فروش شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱				سال مالی منتهی به ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	مبلغ فروش	
کل ۱۴۰۱	بر آورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سه ماه دوم ۱۴۰۱	سه ماه اول ۱۴۰۱					واحد	نوع کالا
مبلغ فروش داخلی									
۱,۴۴۴,۸۳۶	۱,۴۴۴,۸۳۶	—	—	۲۵۴,۸۰۱	۱۲۱,۵۱۶	۶۷۷,۲۸۳	۱,۹۷۲,۹۷۳	میلیون ریال	آهن اسفنجی
۸۷,۴۳۵,۱۹۴	۴۳,۴۲۴,۲۵۳	۲۲,۷۹۲,۰۶۵	۲۱,۲۱۸,۸۷۶	۶۰,۳۴۰,۹۶۶	۵۳۰,۱۵۵	۱۱,۸۹۹,۱۸۲	۷,۰۲۶,۵۱۱	میلیون ریال	شمش بیلت
۸۸,۸۸۰,۰۲۹	۴۴,۸۶۹,۰۸۸	۲۲,۷۹۲,۰۶۵	۲۱,۲۱۸,۸۷۶	۶۰,۵۹۵,۷۶۷	۶۵۱,۶۷۱	۱۲,۵۷۶,۴۶۵	۸,۹۹۹,۴۸۴	میلیون ریال	مجموع فروش داخلی
مبلغ فروش صادراتی									
—	—	—	—	—	۹,۹۹۷	۷۵۱,۳۵۵	۴۳۳,۶۱۶	میلیون ریال	آهن اسفنجی
۱۴۴,۹۷۸,۸۷۵	۷۲,۳۷۳,۷۵۴	۳۰,۷۰۷,۱۵۴	۴۱,۸۹۷,۹۶۶	۱۲۷,۴۵۲,۴۸۵	۸۴۹,۶۶۴	۳۹,۷۷۸,۶۱۰	۲۴,۱۲۰,۴۱۵	میلیون ریال	شمش بیلت
۱۴۴,۹۷۸,۸۷۵	۷۲,۳۷۳,۷۵۴	۳۰,۷۰۷,۱۵۴	۴۱,۸۹۷,۹۶۶	۱۲۷,۴۵۲,۴۸۵	۸۵۹,۶۶۱	۴۰,۵۲۹,۹۶۵	۲۴,۵۵۴,۰۳۱	میلیون ریال	مجموع فروش صادراتی
۲۳۳,۸۵۸,۹۰۴	۱۱۷,۲۴۲,۸۴۲	۵۳,۴۹۹,۲۱۹	۶۳,۱۱۶,۸۴۲	۱۸۸,۰۴۸,۲۵۳	۱,۵۱۱,۳۳۲	۵۳,۱۰۶,۴۳۰	۳۳,۵۵۳,۵۱۵	میلیون ریال	مجموع فروش کل

## بهای تمام شده کالای فروش رفته

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱				سال مالی منتهی به ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته
کل ۱۴۰۱	برآورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سه ماه دوم ۱۴۰۱	سه ماه نخست ۱۴۰۱					
۱۰۶,۱۷۴,۵۳۷	۴۹,۴۷۷,۵۹۱	۲۳,۱۲۰,۳۴۳	۳۳,۵۷۶,۶۰۳	۱۰۸,۲۶۷,۷۸۵	۶۸,۲۷۸,۶۶۰	۲۲,۶۴۳,۷۷۵	۱۳,۳۱۲,۳۶۳	مواد مستقیم مصرفی
۲,۳۰۱,۶۴۶	۱,۱۸۹,۰۷۰	۵۸۴,۴۷۳	۵۲۸,۱۰۳	۱,۵۶۹,۸۳۷	۳۸۶,۷۵۳	۲۳۹,۶۴۵	۱۶۵,۸۳۴	دستمزد مستقیم تولید
۷۱,۸۱۲,۴۸۳	۳۶,۰۷۸,۴۹۸	۱۹,۲۸۷,۰۶۲	۱۶,۴۴۶,۹۲۳	۵۱,۲۹۹,۶۳۸	۲۷,۰۶۳,۹۸۴	۱۷,۴۱۱,۶۶۶	۱۱,۷۹۶,۲۷۷	سربار تولید
۱۸۰,۲۸۸,۶۶۶	۸۶,۷۴۵,۱۵۹	۴۲,۹۹۱,۸۷۸	۵۰,۵۵۱,۶۲۹	۱۶۱,۱۳۷,۲۶۰	۹۵,۷۲۹,۳۹۷	۴۰,۲۹۵,۰۸۶	۲۵,۲۷۴,۴۷۴	جمع
(۲۰۸,۰۴۷)	(۸۰,۱۴۸)	(۵۶,۶۸۶)	(۷۱,۲۱۳)	(۲,۴۹۵,۱۷۴)	(۱۲۷,۸۳۴)	(۵۸,۰۰۳)	(۱۳۰,۱۷۷)	هزینه جذب نشده در تولید
۱۸۰,۰۸۰,۶۱۹	۸۶,۶۶۵,۰۱۱	۴۲,۹۳۵,۱۹۲	۵۰,۴۸۰,۴۱۶	۱۵۸,۶۴۲,۰۸۶	۹۵,۶۰۱,۵۶۳	۴۰,۲۳۷,۰۸۳	۲۵,۱۴۴,۲۹۷	جمع هزینه های تولید
-	-	-	-	-	-	-	(۱۹,۷۷۳)	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
-	-	-	-	(۳,۶۴۸,۲۳۴)	(۲۸۲,۸۴۷)	(۲۵۷,۲۷۸)	(۳۲۲,۳۶۵)	ضایعات غیر عادی
۱۸۰,۰۸۰,۶۱۹	۸۶,۶۶۵,۰۱۱	۴۲,۹۳۵,۱۹۲	۵۰,۴۸۰,۴۱۶	۱۵۴,۹۹۳,۸۵۲	۹۵,۳۱۸,۷۱۶	۳۹,۹۷۹,۸۰۵	۲۴,۸۰۲,۱۵۹	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱۳,۰۱۰,۸۹۶	۷,۴۰۱,۱۹۹	-	۵,۶۰۹,۶۹۷	۱,۶۸۲,۱۲۸	۱,۲۳۱,۳۲۲	۱,۷۹۰,۶۱۸	۵۹۵,۶۶۰	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۱,۵۱۰,۰۸۰)	(۴,۱۰۸,۸۸۱)	۳۹۶,۴۵۲	(۷,۷۹۷,۶۵۱)	(۵,۶۰۹,۶۹۷)	(۱,۶۸۲,۱۲۸)	(۱,۲۳۱,۳۲۲)	(۱,۷۷۵,۷۲۶)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۸۱,۵۸۱,۴۳۵	۸۹,۹۵۷,۳۲۹	۴۳,۳۳۱,۶۴۴	۴۸,۲۹۲,۴۶۲	۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳	۹۴,۸۶۷,۹۱۰	۴۰,۵۳۹,۱۰۱	۲۳,۶۲۲,۰۹۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
-	-	-	-	-	-	-	-	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۱۸۱,۵۸۱,۴۳۵	۸۹,۹۵۷,۳۲۹	۴۳,۳۳۱,۶۴۴	۴۸,۲۹۲,۴۶۲	۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳	۹۴,۸۶۷,۹۱۰	۴۰,۵۳۹,۱۰۱	۲۳,۶۲۲,۰۹۳	جمع بهای تمام شده

## هزینه های عمومی، اداری و فروش

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱				سال مالی منتهی به ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	هزینه های عمومی، اداری و فروش
کل ۱۴۰۱	برآورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سه ماه دوم ۱۴۰۱	سه ماه نخست ۱۴۰۱					
۴۸۱,۶۲۷	۲۴۴,۷۴۷	۱۲۷,۳۷۶	۱۰۹,۵۰۴	۳۲۳,۲۹۴	۱۴۷,۰۲۸	۱۱۴,۵۶۳	۸۰,۳۴۸	هزینه حقوق و دستمزد
۲۷,۱۸۷	۱۴,۲۴۱	۶,۴۸۶	۶,۴۶۰	۲۴,۵۳۵	۲۱,۳۲۹	۳,۰۳۱	۲,۸۸۱	هزینه استهلاک
۵,۷۷۷	—	—	۵,۷۷۷	—	—	—	—	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۴۴,۰۲۲	—	۴۴,۰۲۲	—	—	—	—	—	هزینه مواد مصرفی
—	—	—	—	—	—	—	—	هزینه تبلیغات
—	—	—	—	—	—	—	—	حق العمل و کمیسیون فروش
—	—	—	—	—	—	—	—	هزینه خدمات پس از فروش
—	—	—	—	—	—	—	۶۵۷,۵۰۰	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۱,۳۰۰	۶۵۰	۵۴۲	۱۰۸	۸۴۶,۴۷۲	۶۵۳,۴۷۳	۵۴۳,۸۲۳	۳۱۵,۲۱۰	هزینه حمل و نقل و انتقال
۳,۴۹۰,۳۷۳	۱,۹۰۳,۸۴۰	۵۹۹,۷۶۷	۹۸۶,۷۶۶	۱,۶۶۴,۹۵۹	۱,۲۶۰,۱۷۲	۵۵۳,۸۴۲	۵۷,۰۵۰	سایر هزینه ها
۴,۰۵۰,۲۸۵	۲,۱۶۳,۴۷۷	۷۷۸,۱۹۳	۱,۱۰۸,۶۱۵	۲,۸۵۹,۲۶۰	۲,۰۸۲,۰۰۲	۱,۲۱۵,۲۵۹	۱,۱۱۲,۹۸۹	جمع

## سایر درآمدها و هزینه‌ها

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱				سال مالی منتهی به ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	سایر درآمدها و هزینه‌ها
کل ۱۴۰۱	برآورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سه ماه دوم ۱۴۰۱	سه ماه نخست ۱۴۰۱					شرح
۱۹۲,۸۶۴	۹۶,۴۳۲	۸۴,۱۵۹	۱۲,۲۷۳	۱,۴۶۷,۲۱۹	۳,۱۱۲,۳۵۴	۱,۰۳۳,۳۰۳	۱۱۵,۷۷۱	سایر درآمدهای عملیاتی
۸۲۱,۷۲۱	۳۸۶,۹۸۵	۷,۱۰۱	۴۲۷,۶۳۵	۵,۶۸۲,۲۱۴	۲,۴۷۲,۲۷۹	۵۱۳,۸۷۶	۳۶۳,۲۹۸	سایر هزینه‌های عملیاتی
۷,۰۲۶,۳۷۷	۴,۷۵۲,۵۷۱	۹۲۶,۰۶۵	۱,۳۴۷,۷۴۱	۳,۲۹۵,۹۵۳	۳,۴۳۴,۹۵۹	۲,۵۳۵,۲۶۹	۲,۷۳۰,۶۷۴	هزینه‌های مالی
-	-	-	-	-	-	-	۲۱۰,۹۴۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
(۲,۰۳۷,۹۵۲)	(۱,۰۱۸,۹۷۶)	۸۵۷,۳۴۴	(۱,۸۷۶,۳۲۰)	۶۶۳,۸۳۹	۴,۶۶۲,۲۶۰	۳۰۸,۰۲۱	(۳۰۶,۳۰۰)	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه

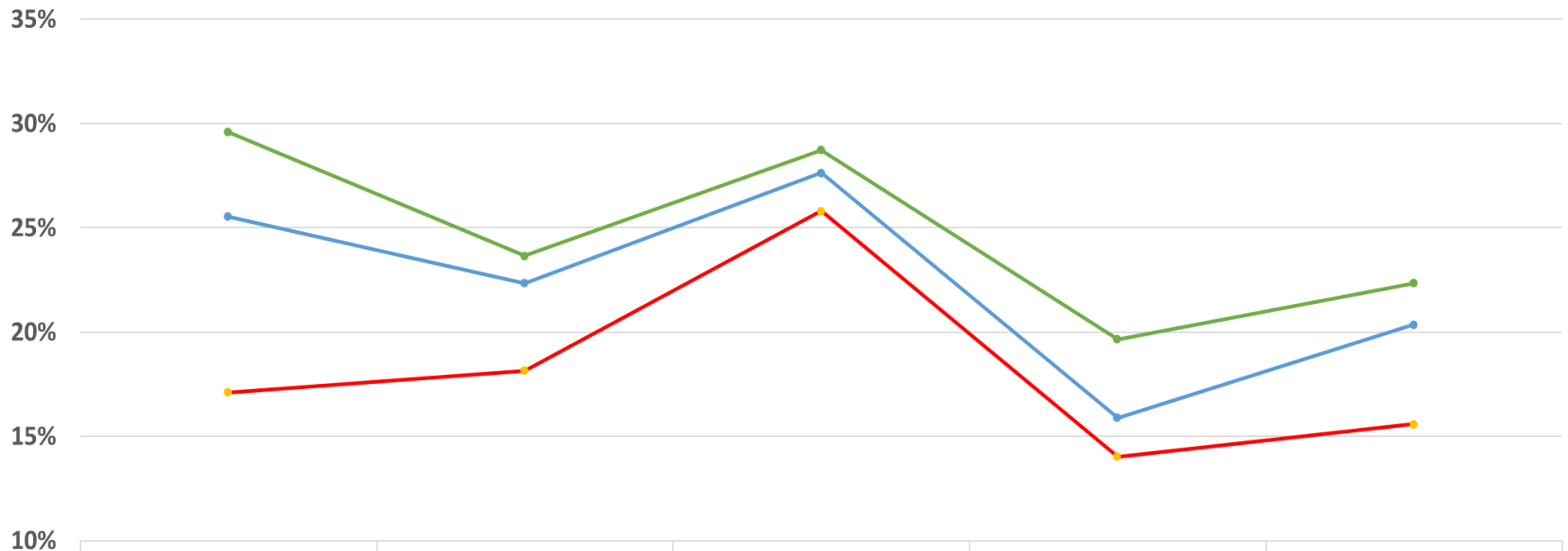
## صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱				سال مالی منتهی به ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	صورت سود و زیان
کل ۱۴۰۱	بر آورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سه ماه دوم ۱۴۰۱	سه ماه نخست ۱۴۰۱					شرح
۲۳۳,۸۵۸,۹۰۴	۱۱۷,۲۴۲,۸۴۲	۵۳,۴۹۹,۲۱۹	۶۳,۱۱۶,۸۴۲	۱۸۸,۰۴۸,۲۵۳	۱۳۳,۱۰۵,۳۹۴	۵۳,۱۰۶,۴۳۰	۳۳,۵۵۳,۵۱۵	درآمدهای عملیاتی
(۱۸۱,۵۸۱,۴۳۵)	(۸۹,۹۵۷,۳۲۹)	(۴۳,۳۳۱,۶۴۴)	(۴۸,۲۹۲,۴۶۲)	(۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳)	(۹۴,۸۶۷,۹۱۰)	(۴۰,۵۳۹,۱۰۱)	(۲۳,۶۲۲,۰۹۳)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵۲,۲۷۷,۴۶۹	۲۷,۲۸۵,۵۱۴	۱۰,۱۶۷,۵۷۵	۱۴,۸۲۴,۳۸۰	۳۶,۹۸۱,۹۷۰	۳۸,۲۳۷,۴۸۴	۱۲,۵۶۷,۳۲۹	۹,۹۳۱,۴۲۲	سود (زیان) ناخالص
(۴,۰۵۰,۲۸۵)	(۲,۱۶۳,۴۷۷)	(۷۷۸,۱۹۳)	(۱,۱۰۸,۶۱۵)	(۲,۸۵۹,۲۶۰)	(۲,۰۸۲,۰۰۲)	(۱,۲۱۵,۲۵۹)	(۱,۱۱۲,۹۸۹)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۱۹۲,۸۶۴	۹۶,۴۳۲	۸۴,۱۵۹	۱۲,۲۷۳	۱,۴۶۷,۲۱۹	۳,۱۱۲,۳۵۴	۱,۰۳۳,۳۰۳	۱۱۵,۷۷۱	سایر درآمدها
(۸۲۱,۷۲۱)	(۳۸۶,۹۸۵)	(۷,۱۰۱)	(۴۲۷,۶۳۵)	(۵,۶۸۲,۲۱۴)	(۲,۴۷۲,۲۷۹)	(۵۱۳,۸۷۶)	(۳۶۳,۲۹۸)	سایر هزینه‌ها
۴۷,۵۹۸,۳۲۷	۲۴,۸۳۱,۴۸۴	۹,۴۶۶,۴۴۰	۱۳,۳۰۰,۴۰۳	۲۹,۹۰۷,۷۱۵	۳۶,۷۹۵,۵۵۷	۱۱,۸۷۱,۴۹۷	۸,۵۷۰,۹۰۶	سود (زیان) عملیاتی
(۷,۰۲۶,۳۷۷)	(۴,۷۵۲,۵۷۱)	(۹۲۶,۰۶۵)	(۱,۳۴۷,۷۴۱)	(۳,۲۹۵,۹۵۳)	(۳,۴۳۴,۹۵۹)	(۲,۵۳۵,۲۶۹)	(۲,۷۳۰,۶۷۴)	هزینه‌های مالی
-	-	-	-	-	-	-	۲۱۰,۹۴۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - در آمد سرمایه‌گذاری‌ها
(۲,۰۳۷,۹۵۲)	(۱,۰۱۸,۹۷۶)	۸۵۷,۳۴۴	(۱,۸۷۶,۳۲۰)	۶۶۳,۸۳۹	۴,۶۶۲,۲۶۰	۳۰۸,۰۲۱	(۳۰۶,۳۰۰)	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه
۳۸,۵۳۳,۹۹۸	۱۹,۰۵۹,۹۳۷	۹,۳۹۷,۷۱۹	۱۰,۰۷۶,۳۴۲	۲۷,۲۷۵,۶۰۱	۳۸,۰۲۲,۸۵۸	۹,۶۴۴,۲۴۹	۵,۷۴۴,۸۷۶	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-	-	-	-	-	-	-	-	هزینه مالیات بر درآمد:
(۲,۰۵۵,۷۳۹)	(۹۵۲,۹۹۷)	(۱,۱۰۲,۷۴۲)	-	(۸۸۲,۰۳۸)	(۲,۵۹۳,۷۱۸)	-	-	سال جاری
-	-	-	-	-	(۱,۰۷۲,۳۴۲)	-	-	سال‌های قبل
۳۶,۴۷۸,۲۵۹	۱۸,۱۰۶,۹۴۰	۸,۲۹۴,۹۷۷	۱۰,۰۷۶,۳۴۲	۲۶,۳۹۳,۵۶۳	۳۴,۳۵۶,۷۹۸	۹,۶۴۴,۲۴۹	۵,۷۴۴,۸۷۶	سود (زیان) خالص در حال تداوم
۳۶,۴۷۸,۲۵۹	۱۸,۱۰۶,۹۴۰	۸,۲۹۴,۹۷۷	۱۰,۰۷۶,۳۴۲	۲۶,۳۹۳,۵۶۳	۳۴,۳۵۶,۷۹۸	۹,۶۴۴,۲۴۹	۵,۷۴۴,۸۷۶	سود (زیان) خالص
-	-	-	-	-	-	-	-	سود (زیان) پایه هر سهم:
۱,۴۸۷	۷۷۶	۲۹۶	۴۱۶	۹۳۵	۲,۴۵۳	۷۹۱	۱,۲۲۴	عملیاتی (ریال)
۱,۱۴۰	۵۶۶	۲۵۹	۳۱۵	۸۲۵	۲,۲۹۰	۶۴۳	۸۲۱	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

## حاشیه سود

حاشیه سود

حاشیه سود ناخالص    حاشیه سود عملیاتی    حاشیه سود خالص



	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	30%	24%	29%	20%	22%
حاشیه سود عملیاتی	26%	22%	28%	16%	20%
حاشیه سود خالص	17%	18%	26%	14%	16%

## تحلیل حساسیت سود هر سهم

مقدار فروش شمش پلت							نرخ شمش پلت
۱۰۲۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۹۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	۷۰۰۰۰۰۰	۶۰۰۰۰۰۰	۱,۱۴۰	
۱,۵۷۰	۱,۱۷۰	۹۷۰	۷۷۰	۵۷۰	۳۷۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۸۳۷	۱,۳۹۳	۱,۱۷۰	۹۴۸	۷۲۶	۵۰۴	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
۲,۱۰۴	۱,۶۱۵	۱,۳۷۱	۱,۱۲۶	۸۸۲	۶۳۷	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۲,۳۷۱	۱,۸۳۷	۱,۵۷۱	۱,۳۰۴	۱,۰۳۷	۷۷۱	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	
۲,۶۳۷	۲,۰۶۰	۱,۷۷۱	۱,۴۸۲	۱,۱۹۳	۹۰۴	۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰	
۲,۹۰۴	۲,۲۸۲	۱,۹۷۱	۱,۶۶۰	۱,۳۴۹	۱,۰۳۷	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۱۷۱	۲,۵۰۴	۲,۱۷۱	۱,۸۳۷	۱,۵۰۴	۱,۱۷۱	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	



## ارزش بازار ریالی



## ارزش بازار دلاری



### نتیجه گیری

- ✓ با توجه به برآورد های صورت گرفته پیش بینی میشود شرکت در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ مقدار ۸۰۰۰۰۰ تن بیلت با نرخ ۱۵ میلیون تومان به فروش میرساند که درآمد عملیاتی شرکت در این دوره به ۱۱۷۲۴ میلیارد تومان برسد.
- ✓ مقدار سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۰، ۲۶۳۹ میلیارد تومان بوده است. برآورد میشود سود خالص برای سال ۱۴۰۱ به محدوده ۳۶۴۷ میلیارد تومان برسد که رشد ۳۸ درصدی سود خالص شرکت را نشان میدهد.
- ✓ مقدار سود هر سهم در سال ۱۴۰۱ حدود ۱۱۴۰ ریال برآورد می شود که با توجه به قیمت سهم ( ۷۶۰۰ ریال) نسبت P/E آینده نگر سهم ۶/۶ برآورد میشود.

## توضیح مهم:

- ✓ آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست.
- ✓ این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

**با تشکر از شما و وقتی که برای مطالعه  
این تحلیل اختصاص دادید.**

تهران ، ملاصدرا ، خیابان شیرازی جنوبی ، خیابان  
گرمسار شرقی ، پلاک ۳۸ ، طبقه ۵  
تلفن: ۰۲۱-۴۲۱۷۹۰۰