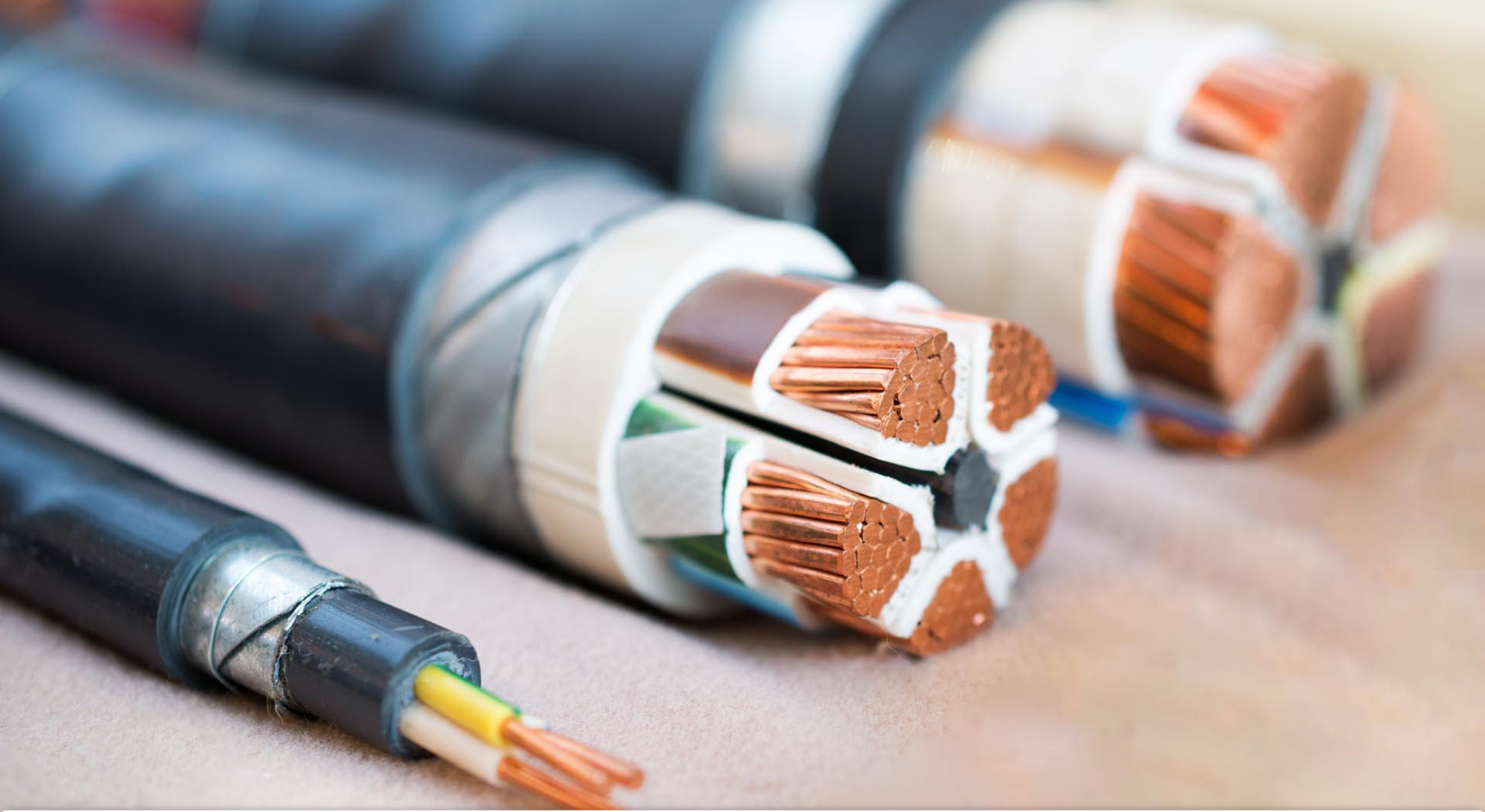




شرکت کارگزاری ایساتیس پویا

ISATIS POOYA BROKERAGE CO.



تحليل جامع نماد بكابل



کابل ابهر در سال ۱۹۹۲ (مصادف با ۱۳۷۱ هجری شمسی)، تأسیس شد. این مجموعه بیش از ۳۰ سال است که به صنایع فعالی در ایران و سراسر جهان خدمات ویژه‌ای ارائه می‌دهد. در ابتدا این مجموعه با مدیریت زنده یاد مهندس محمد حسین کلاهی فعالیت خود را آغاز کرد و هر روز بیش از پیش در پروژه‌های ویژه ملی درخشید؛ از سال ۱۳۸۴ مدیریت این مجموعه تغییر کرد و در حاضر شرکت بزرگ کابل ابهر توسط مهندس علیرضا کلاهی مدیریت می‌شود و مسیر موفقیت را طی می‌کند. ایشان عضو انجمن صنفی تولید کنندگان سیم و کابل ایران، عضو علی‌البدل هیات مدیره و رئیس کمیته توسعه صادرات و عضو هیات مدیره و دبیر اتحادیه صادرکنندگان خدمات فنی، مهندسی و صنایع انرژی در ایران است.

محصولات

- انواع کابل فشار قوی
- انواع کابل فشار متوسط
- انواع کابل فشار ضعیف
- انواع کابل ساختمانی
- کابل خورشیدی



۱. تولیدات شرکت شامل انواع سیم و کابل می باشد.

۲. مواد اولیه شرکت شامل مس، سرب و آلومینیوم است که نرخ این مواد به دلار و قیمت های جهانی بستگی دارد.

۳. نرخ فروش محصولات این شرکت به صورت آزاد بوده و شامل قیمت گذاری دستوری نیست و عموماً با تغییرات نرخ دلار و فلزات جهانی دچار تغییر خواهد شد و حتی گاهی به صورت لحظه ای تغییر می کند.

۴. حدود ۵۰ درصد محصولات در داخل و ۵۰ درصد هم به کشورهای دیگر صادر می شود.

۵. عمده ماده مصرفی در این شرکت مس بوده و همین عامل باعث شده تا تغییرات قیمت این فلز، در سودسازی شرکت بشدت اثرگذار باشد.

۶. تغییرات نرخ ارز نیز با توجه به قیمت جهانی فلزات و فروش صادراتی، تاثیر زیادی بر روند سودسازی شرکت خواهد داشت.

۷. شرکت در حاضر تکمیل یک طرح توسعه برای افزایش ظرفیت تولید دارد و طبق گزارشات شرکت حدود ۹۵ درصد پیشرفت داشته است به همین دلیل برای سال ۱۴۰۲ افزایش مقدار تولید و فروش به میزان ۱۰ درصد در نظر گرفته شد (برآورد شرکت بیشتر از این مقدار بوده است).

۸. حاشیه سود ناخالص شرکت طی سال های اخیر بین ۸ تا ۱۴ درصد در نوسان بوده است.

درصد	تعداد سهم	سهامداران
۴۰.۳	۴۱۳	حقیقی
۲۵.۱	۲۵۵	تولیدی گرانول قزوین
۱۶.۱	۱۶۳	حقیقی
۴.۴	۴۴	حقیقی
۳.۵	۳۵	حقیقی
۱.۶	۱۶	حقیقی

نام سهامداران درصدی به ترتیب:

علیرضا کلاهی

گلریز کلاهی

علی اکبر صالحی

ملوک صالحی

هومان شرافت

هو تن شرافت



جزئیات افزایش سرمایه‌های شرکت

۲۰	آورده نقدی	۱۳۷۰
۴,۰۰۰	آورده نقدی	۱۳۷۴
۸,۰۰۰	آورده نقدی	۱۳۷۵
۱۶,۰۰۰	آورده نقدی	۱۳۷۸
۳۰,۰۰۰	آورده نقدی	۱۳۸۰
۴۰,۰۰۰	آورده نقدی	۱۳۸۱
۶۰,۰۰۰	آورده نقدی	۱۳۸۲
۹۰,۰۰۰	آورده نقدی	۱۳۸۶
۲۵۰,۰۰۰	تجدید ارزیابی دارایی‌ها*	۱۳۹۲
۳۷۵,۰۰۰	آورده نقدی	۱۳۹۴
۷۸۷,۵۰۰	آورده نقدی	۱۳۹۸
۱,۰۲۳,۷۵۰	آورده نقدی	۱۳۹۹

کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰ اسفند	نوع محصول
۳,۲۰۷	۲,۹۱۵	۱,۲۱۸	۱,۶۹۷	۲,۱۴۱	کابل فشار ضعیف
۱,۱۸۷	۱,۰۷۹	۶۲۸	۴۵۱	۱,۰۴۰	کابل فشار قوی
۲,۳۳۸	۲,۱۲۵	۱۴۱	۱,۹۸۴	۲,۶۳۸	کابل فشار متوسط
۱,۷۷۴	۱,۶۱۳	۳۹۴	۱,۲۱۹	۲,۰۵۰	سایر
۴,۹۴۹	۴,۴۹۹	۷۸۷	۳,۷۱۲	۳,۰۴۹	کابل فشار ضعیف صادراتی
۴,۵۱۹	۴,۱۰۸	۱,۲۳۰	۲,۸۷۸	۳,۹۳۷	کابل فشار متوسط صادراتی
۱۷,۹۷۳	۱۶,۳۳۹	۴,۳۹۸	۱۱,۹۴۱	۱۴,۸۵۵	کل

کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰ اسفند	نوع محصول
۲۹۵۵	۲۱۱۴	۴۷۴	۱۶۴۰	۱۹۷۳	کابل فشار ضعیف
۱۱۱۵	۸۸۳	۳۸۴	۴۹۹	۹۷۷	کابل فشار قوی
۲۰۰۳	۱۶۸۹	۰	۱۶۸۹	۲۲۶۱	کابل فشار متوسط
۲۰۵۰	۲۰۰۴	۸۵۸	۱۱۴۶	۲۳۶۸	سایر
۴۸۸۶	۵۶۳۳	۱۶۵۹	۳۹۷۴	۳۰۱۰	کابل فشار ضعیف صادراتی
۴۹۴۱	۴۴۳۴	۹۴۸	۳۴۸۶	۴۳۰۵	کابل فشار متوسط صادراتی
۱۷,۹۵۰	۱۶,۷۵۷	۴,۳۲۳	۱۲,۴۳۴	۱۴,۸۹۴	جمع کل

۱. مقدار تولید و فروش تقریباً با سال گذشته یکسان در نظر گرفته شده است و ۱۰ درصد افزایش بدلیل طرح توسعه بوده است.
 ۲. ظرفیت اسمی شرکت ۳۰ هزار تن انواع کابل است و طبق گزارشات شرکت، طرح توسعه فعلی باعث نزدیک شدن به ظرفیت اسمی خواهد شد.



شرکت سیدگردانی
ایستاتیس یویا کیش



کارگزاری
ایستاتیس یویا

نوع محصول	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰ اسفند ۱۴۰۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲ اسفند ۱۴۰۲
کابل فشار ضعیف	۱,۸۳۲,۴۳۴,۳۶۴	۲,۱۹۱,۱۲۰,۱۲۲	۲,۳۴۴,۴۹۸,۵۳۱	۲,۲۲۹,۴۶۴,۷۲۴	۳,۳۸۲,۷۸۱,۹۴۳
کابل فشار قوی	۱,۸۸۱,۱۴۳,۲۹۶	۲,۶۲۱,۹۰۱,۸۰۴	۲,۸۰۵,۴۳۴,۹۳۰	۲,۶۶۷,۷۸۵,۰۸۶	۴,۰۴۷,۸۴۸,۳۹۹
کابل فشار متوسط	۱,۵۷۹,۵۶۳,۹۱۰	۱,۶۳۵,۴۹۵,۵۶۰	۱,۷۴۹,۹۸۰,۲۴۹	۱,۶۶۴,۱۱۶,۷۳۲	۲,۵۲۴,۹۷۵,۶۰۱
سایر	۱,۰۵۵,۱۹۰,۴۵۶	۱,۱۶۶,۸۵۴,۲۷۶	۱,۲۴۸,۵۳۴,۰۷۵	۱,۱۸۷,۲۷۴,۲۲۶	۱,۸۰۱,۴۵۹,۲۳۳
کابل فشار ضعیف صادراتی	۹۷۹,۷۰۸,۳۰۶	۱,۴۸۳,۶۹۱,۷۴۶	۱,۵۸۷,۵۵۰,۱۶۸	۱,۵۰۹,۶۵۶,۳۵۲	۲,۲۹۰,۶۱۱,۸۱۸
کابل فشار متوسط صادراتی	۱,۱۸۱,۳۳۴,۹۵۹	۱,۲۱۲,۴۵۹,۲۶۶	۱,۲۹۷,۳۳۱,۴۱۵	۱,۲۳۳,۶۷۷,۳۰۳	۱,۸۷۱,۸۶۶,۹۳۷

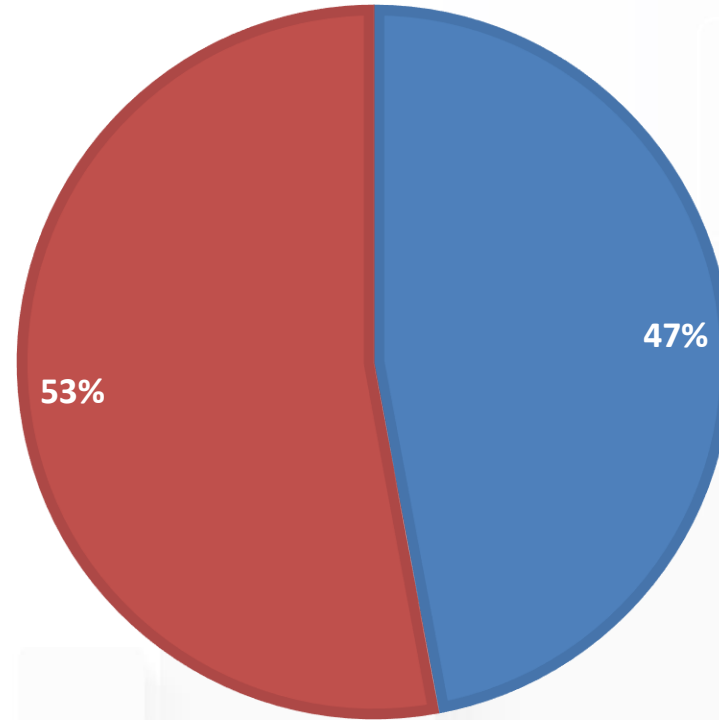
نوع محصول	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰ اسفند ۱۴۰۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	کارشناسی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲ اسفند ۱۴۰۲
کابل فشار ضعیف	۳,۶۱۵,۳۹۳	۳,۵۹۳,۴۳۷	۱,۱۱۱,۲۹۲	۴,۷۱۳,۰۸۸	۹,۹۹۵,۷۵۶
کابل فشار قوی	۱,۸۳۷,۸۷۷	۱,۳۰۸,۳۲۹	۱,۰۷۷,۲۸۷	۲,۳۵۵,۶۵۴	۴,۵۱۳,۳۵۶
کابل فشار متوسط	۳,۵۷۱,۳۹۴	۲,۷۶۲,۳۵۲	۰	۲,۸۱۰,۶۹۳	۵,۰۵۸,۶۴۹
سایر	۲,۴۹۸,۶۹۱	۱,۳۳۷,۲۱۵	۱,۰۷۱,۲۴۲	۲,۳۷۹,۲۹۸	۳,۶۹۲,۱۵۰
کابل فشار ضعیف صادراتی	۲,۹۴۸,۹۲۲	۵,۸۹۶,۱۹۱	۲,۶۳۳,۷۴۶	۸,۵۰۳,۸۹۴	۱۱,۱۹۱,۰۰۹
کابل فشار متوسط صادراتی	۵,۰۸۵,۶۴۷	۴,۲۲۶,۶۳۳	۱,۲۲۹,۸۷۰	۵,۴۷۰,۱۲۵	۹,۲۴۹,۲۳۵
جمع کل	۱۹,۵۵۷,۹۲۴	۱۹,۱۲۴,۱۵۷	۷,۱۲۳,۴۳۷	۲۶,۲۳۲,۷۵۳	۴۳,۷۰۰,۱۵۶

۱. نرخ فروش محصولات همبستگی بالایی با روند مس جهانی دارد.



۱. مس به عنوان اصلی ترین ماده اولیه شرکت می باشد و روند قیمتی این فلز بر روند سودسازی شرکت تاثیر دارد.

■ داخلی ■ صادراتی





شرکت سیدگردانی
ایستاتیس یویا کیش



کارگزاری
ایستاتیس یویا

شرح	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	کارشناسی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
فروش	۱۲,۲۸۰,۱۳۹	۱۹,۸۶۱,۸۶۶	۱۹,۳۹۱,۸۶۸	۷,۱۲۳,۴۳۷	۲۶,۵۱۵,۳۰۵	۴۳,۷۰۰,۱۵۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰,۷۶۸,۹۲۷)	(۱۷,۹۳۱,۸۳۸)	(۱۸,۳۷۴,۹۳۹)	(۵,۳۵۵,۵۷۷)	(۲۳,۷۳۰,۵۱۶)	(۳۹,۰۰۱,۳۵۶)
سود (زیان) ناخالص	۱,۵۱۱,۲۱۲	۱,۹۳۰,۰۲۸	۱,۰۱۶,۹۲۹	۱,۷۶۷,۸۶۰	۲,۷۸۴,۷۸۹	۴,۶۸۶,۵۹۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۳۶,۰۷۹)	(۱,۹۳۰,۰۲۸)	(۶۷۳,۲۶۴)	(۸۹۷,۶۸۵)	(۱,۵۷۰,۹۴۹)	(۱,۵۷۰,۹۴۹)
درآمد سرمایه گذارها - عملیاتی	۷۹۹,۳۶۴	(۹۶۳,۱۹۸)				
خالص سایر درآمدها(هزینه ها)ی عملیاتی	(۱۰,۶۷۵)	۱,۲۹۴,۸۴۳	۱,۷۶۸,۶۰۶	۵۸۹,۵۳۵	۲,۳۵۸,۱۴۱	۱,۱۷۹,۰۷۱
سود (زیان) عملیاتی	۱,۶۶۳,۸۲۲	۲,۲۵۸,۷۷۶	۲,۱۱۲,۲۷۱	۱,۴۵۹,۷۱۰	۳,۵۷۱,۹۸۱	۴,۲۹۴,۷۱۶
هزینه های مالی	۲۶۹,۱۸۹	۲۳۵,۹۰۱	۳۶۴,۴۱۹	(۱۲۱,۴۷۳)	(۴۸۵,۸۹۲)	(۴۸۵,۸۹۲)
درآمد سرمایه گذارها - غیر عملیاتی	۳۵,۲۵۱	۲۴۲,۳۸۸	۱۱۰,۴۸۶	۳۶,۸۲۹	۱۴۷,۳۱۵	۱۴۷,۳۱۵
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۵۷,۱۸۷					
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی						
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۴۸۷,۰۷۱	۲,۲۶۵,۲۶۳	۱,۸۵۸,۳۳۸	۱,۳۷۵,۰۶۶	۳,۲۳۳,۴۰۴	۳,۹۵۶,۱۳۹
مالیات	(۱۴۲,۶۸۸)	(۲۷۵,۳۲۶)	(۱۲۱,۴۵۷)	(۱۳۷,۵۰۷)	(۳۵۸,۹۶۴)	(۳۹۵,۶۱۴)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۳۴۴,۳۸۳	۱,۹۸۹,۹۳۷	۱,۷۳۶,۸۸۱	۱,۲۳۷,۵۵۹	۲,۹۷۴,۴۴۰	۳,۵۶۰,۵۲۵
سرمایه	۱,۰۲۳,۷۵۰	۱,۰۲۳,۷۵۰	۱,۰۲۳,۷۵۰	۱,۰۲۳,۷۵۰	۱,۰۲۳,۷۵۰	۱,۰۲۳,۷۵۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۱۴	۱,۹۴۴	۱,۶۹۷	۱,۲۱۰	۲,۹۰۷	۳,۴۸۰

۱. مقدار تولید و فروش برابر با سال گذشته بعلاوه افزایش ۱۰ درصدی.
۲. دلار نیمایی ۴۴ هزار تومان.
۳. مس ۹۰۰۰ دلار.
۴. افزایش حقوق و دستمزد متناسب با تورم.

۱۰۵۰۰	۱۰۰۰۰	۹۵۰۰	۹۰۰۰	۸۵۰۰	۸۰۰۰	۷۵۰۰	۷۰۰۰	۶۵۰۰	۳,۴۸۰
۳۹۷۰	۳۱۹۹	۲۴۲۸	۱۶۵۸	۸۸۷	۱۱۶	-۶۵۵	-۱۴۲۶	-۲۱۹۷	۳۸۰,۰۰۰
۴۶۹۹	۳۸۸۸	۳۰۷۷	۲۲۶۵	۱۴۵۴	۶۴۲	-۱۶۹	-۹۸۰	-۱۷۹۲	۴۰۰,۰۰۰
۵۴۲۹	۴۵۷۷	۳۷۲۵	۲۸۷۳	۲۰۲۱	۱۱۶۹	۳۱۷	-۵۳۵	-۱۳۸۷	۴۲۰,۰۰۰
۶۱۵۸	۵۲۶۶	۴۳۷۳	<u>۳۴۸۰</u>	۲۵۸۸	۱۶۹۵	۸۰۳	-۹۰	-۹۸۲	۴۴۰,۰۰۰
۶۸۸۷	۵۹۵۴	۵۰۲۱	۴۰۸۸	۳۱۵۵	۲۲۲۲	۱۲۸۹	۳۵۶	-۵۷۷	۴۶۰,۰۰۰
۷۶۱۷	۶۶۴۳	۵۶۶۹	۴۶۹۶	۳۷۲۲	۲۷۴۸	۱۷۷۵	۸۰۱	-۱۷۳	۴۸۰,۰۰۰

بررسی قیمت هر سهم با روش‌های مختلف ارزش گذاری (ریال)

۲۷،۲۰۰	P/E forward
۱۷،۴۶۰	DDM
۲۳،۰۴۰	DCF
۲۳،۷۲۰	NAV

*در روش P/E از میانگین ۸ استفاده شده است در صورتی که این عدد در شرکت‌های همچون بالبر و بکام بالاتر بوده است.
*در روش NAV ارزش املاک و دارایی‌ها بر اساس نظر کارشناس رسمی دادگستری بوده است.



کارگزاری
ایساتیس
پویا
ISATIS PODYA
BROKERAGE CO.



ایساتیس پویا، تحقق رویا

www.ipb.ir

سلب مسؤلیت

این گزارش صرفاً به بررسی وضعیت بازار سرمایه ایران پرداخته است و هیچگونه پیشنهادی مبنی بر خرید یا فروش سهام توسط ناشر این گزارش ارائه نشده است و ناشر هیچگونه مسؤلیتی از این بابت نخواهد داشت. لطفاً نظرات کارشناسی خود را جهت بهبود و کارآمدی گزارش اعلام نمایید. پیشاپیش از حسن توجه شما سپاسگزاریم.



@isatispooyabrokerage



www.ipb.ir
info@ipb.ir



تلفن:

۰۲۱-۸۶۱۲۸۱۴۱
۰۲۱-۴۵۶۷۱۰۰۰



آدرس:

سعادت آباد
خیابان سی و یکم
پلاک ۳۱