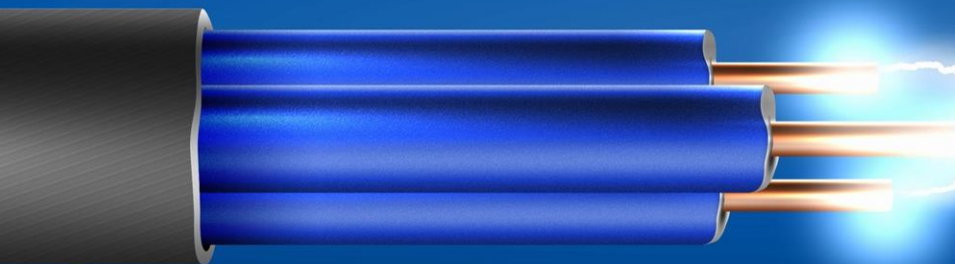


گزارش تحلیلی

شرکت سیم و کابل ابهر

(بکابل)



AC ABHAR
CABLE



FAKHER
Economic Group

گروه اقتصادی فاخر

سرپرست تیم تحلیل: آرمین ابراهیمی

شهریور ۱۴۰۲

فهرست

۴۲	روند تولید ماهانه محصولات اصلی شرکت
۴۳	روند مبلغ فروش ماهانه محصولات اصلی شرکت
۴۴	روند نرخ فروش ماهانه محصولات اصلی شرکت
۴۵	مقایسه نرخ فروش محصولات با نرخ جهانی مس
۴۶	بهای تمام شده و هزینه‌های تولید
۴۸	روند فصلی نرخ مصرف مفتول مس و نرخ جهانی مس
۴۹	سربار تولید
۵۰	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۵۱	حاشیه سود شرکت و محصولات
۵۳	تحلیل عمودی و افقی صورت سود و زیان
۵۸	روند درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده
۵۹	روند نرخ فروش سالانه محصولات
۶۰	مفروضات تحلیلی
۶۱	صورت سود و زیان تحلیلی
۶۲	تحلیل حساسیت
۶۴	p/e - dps

۳	معرفی شرکت
۴	شرکت‌های فرعی
۵	تغییرات سرمایه شرکت
۸	ظرفیت تولید و محصولات شرکت
۱۱	درباره کابل
۱۵	بازار سیم و کابل
۱۸	محرك های رشد
۱۹	چالش
۲۰	فرآیند تولید محصولات
۳۰	مقایسه با شرکت‌های هم محصول در بازار سرمایه
۳۲	مقدار تولید سالانه شرکت
۳۴	پروژه و طرح‌های توسعه
۳۶	بازار فروش محصولات
۳۹	صادرات و واردات انواع کابل کشور
۴۱	تولید ماهانه شرکت

بیانیه سلب مسئولیت:

این گزارش تنها به منظور افزایش آگاهی و دانش سرمایه‌گذاران عزیز تهیه شده است و نباید بعنوان معیاری برای انجام معاملات خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت مورد بررسی، استفاده شود.

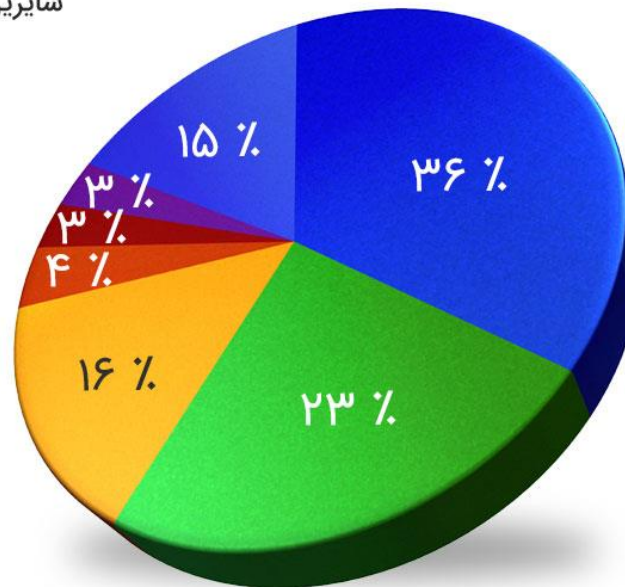


سیم و کابل ابهر	نام شرکت
بکابل	نماد
۱۳۷۰	سال تأسیس
۱۳۷۳	سال بهره برداری
دوم فرابورس	بازار
۳/۱۶۳	ارزش بازار - ۱۳ شهریور (میلیارد تومان)
۱۰۲	سرمایه شرکت (میلیارد تومان)
اسفند ماه	سال مالی منتهی به

در ایران بیش از ۱۸۰ واحد تولیدی کابل سازی فعال وجود دارد. شرکت کابل ابهر جزء ۵ شرکت برتر صنعت سیم و کابل ایران بر شمرده می شود و در سال ۱۳۹۶ اقدام به تولید کابل ۴۰۰ کیلوولت کرده است. عملیات شرکت متمرکز بر تولید و فروش کابل های فشار ضعیف، فشار متوسط و فشار قوی است. شرکت کابل ابهر علاوه بر تولید انواع کابل در سطوح ولتاژی مختلف، به عنوان مجری و پیمانکار عملیات اجرایی کابل کشی نیز شناخته شده است.

گروه شامل شرکت سیم و کابل ابهر سهامی عام و شرکت های فرعی آن است. شرکت سیم و کابل ابهر در تاریخ ۳ اسفند ۱۳۷۰ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. متعاقباً از تاریخ ۳۱ شهریور ۱۳۷۳، شروع به بهره برداری نموده است. به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴ شهریور ۱۴۰۱، به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۲ آذر ۱۴۰۰، در فرابورس ایران پذیرفته شده است. نشانی مرکز اصلی شرکت در استان زنجان، شهرستان ابهر و محل فعالیت اصلی آن در شهرستان ابهر واقع است.

بر اساس گزارش تفسیری ۳ ماهه اول ۱۴۰۲



- شرکت‌های نورین پایدار ابهر و کابل سازان دریایی نوآوران هرمز در حال حاضر فعالیتی ندارند و به طور کامل متوقف شده‌اند. تلفیق شرکت‌های مزبور اثر با اهمیتی در صورت‌های مالی تلفیق ندارد. علاوه بر این، شرکت‌های نورین پایدار ابهر و نیروگاه شهرک صنعتی نورین در سال ۱۴۰۲ منحل شده‌اند.

نسبت منافع مالکیت / حق رأی گروه		محل شرکت	فعالیت اصلی	نام شرکت فرعی
۱۴۰۰	۱۴۰۱			
۱۰۰ %	۱۰۰ %	ایران - زنجان	تولید واردات و صادرات انواع سیم و کابل	شرکت کابل ابزار دقیق ابهر
۹۸ %	۰ %	ایران - زنجان	واردات تجهیزات دانش فنی و فروش انرژی الکتریکی	شرکت نورین پایدار ابهر
۶۰ %	۶۰ %	ایران - زنجان	خدماتی	شرکت مجتمع صنعتی نورین
۱۰۰ %	۰ %	ایران - زنجان	تولید هم‌زمان برق و حرارت از طریق احداث نیروگاه گازی	شرکت نیروگاه شهرک صنعتی نورین
۱۰۰ %	۱۰۰ %	ایران - تهران	تولید و توزیع واردات و صادرات انواع کابل‌های زیر دریایی	شرکت کابل سازان دریایی نوآوران هرمز

تغییرات سرمایه شرکت

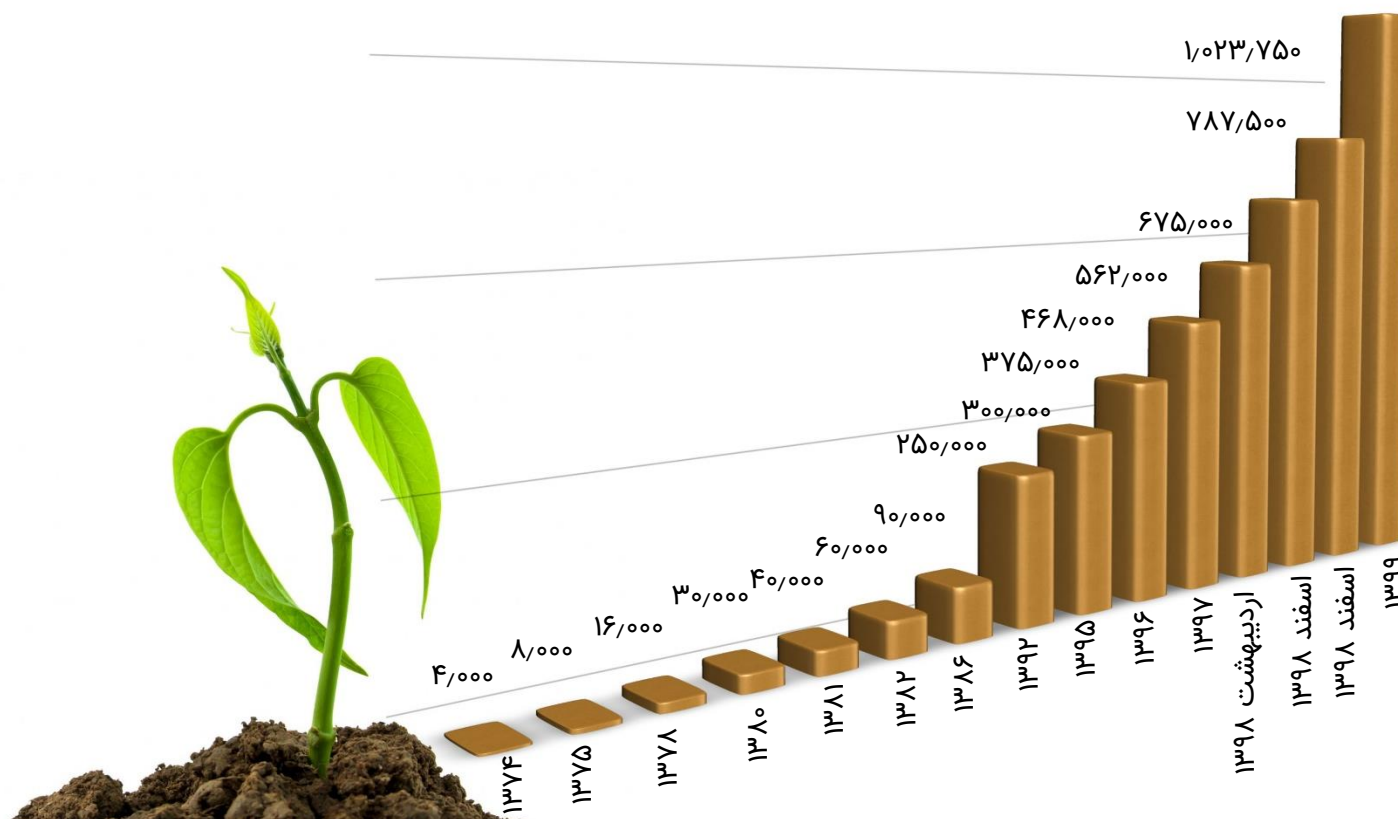


هیئت مدیره پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱,۰۲۳,۷۵۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۶۶۳,۷۵۰ میلیون ریال، حدود ۶۳ درصد از محل سود انباشته را داده است. هدف از این اقدام، بهبود و اصلاح ساختار حقوق مالکانه شرکت، حفظ نقدینگی شرکت از طریق جلوگیری از خروج وجه نقد ناشی از تقسیم سود سهام بین سهامداران، کاهش هزینه‌های مالی و افزایش سودآوری شرکت است. شرکت قصد دارد از مشوق مالیاتی موضوع بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور استفاده کند. این پیشنهاد در تاریخ ۲۵ مرداد به تصویب هیئت مدیره رسیده و برای اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده است.

تغییرات سرمایه شرکت

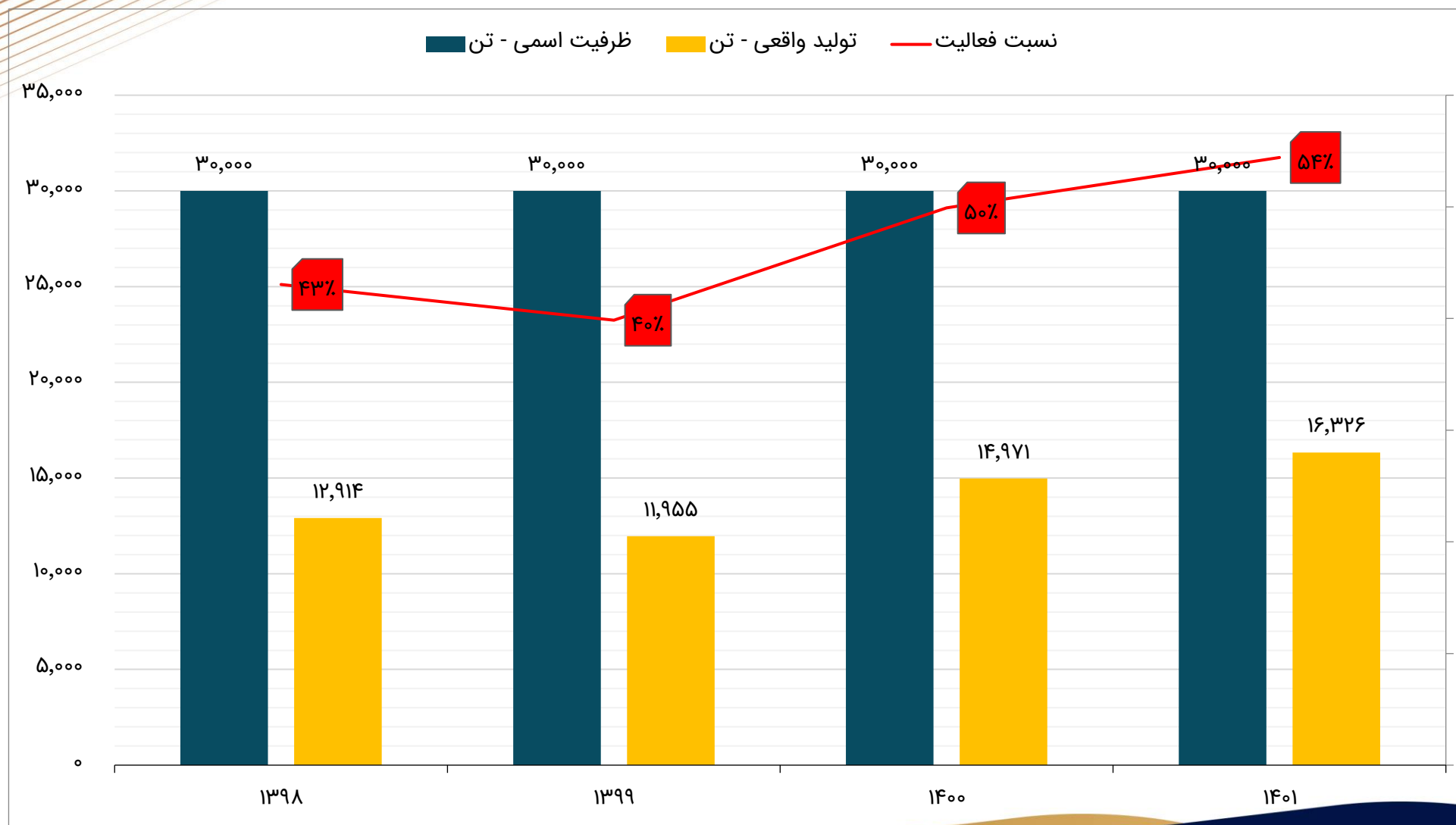
سال افزایش سرمایه	از مبلغ میلیون ریال	به مبلغ میلیون ریال	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۴	۲۰	۴,۰۰۰	۱۹۹۰۰ %	آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۵	۴,۰۰۰	۸,۰۰۰	۱۰۰ %	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۷۸	۸,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۱۰۰ %	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۸۰	۱۶,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۸۸ %	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۸۱	۳۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۳۳ %	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۸۲	۴۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۵۰ %	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۸۶	۶۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۵۰ %	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۲	۹۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۱۷۸ %	تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت
۱۳۹۵	۲۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۰ %	آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۶	۳۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۲۵ %	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۷	۳۷۵,۰۰۰	۴۶۸,۷۵۰	۲۵ %	مطالبات حال شده سهامداران
اردیبهشت ۱۳۹۸	۴۶۸,۷۵۰	۵۶۲,۵۰۰	۲۰ %	مطالبات حال شده سهامداران
اسفند ۱۳۹۸	۵۶۲,۵۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۲۰ %	مطالبات حال شده سهامداران
اسفند ۱۳۹۸	۶۷۵,۰۰۰	۷۸۷,۵۰۰	۱۷ %	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۹	۷۸۷,۵۰۰	۱,۰۲۳,۷۵۰	۳۰ %	مطالبات حال شده سهامداران

تغییرات سرمایه شرکت (میلیون ریال)



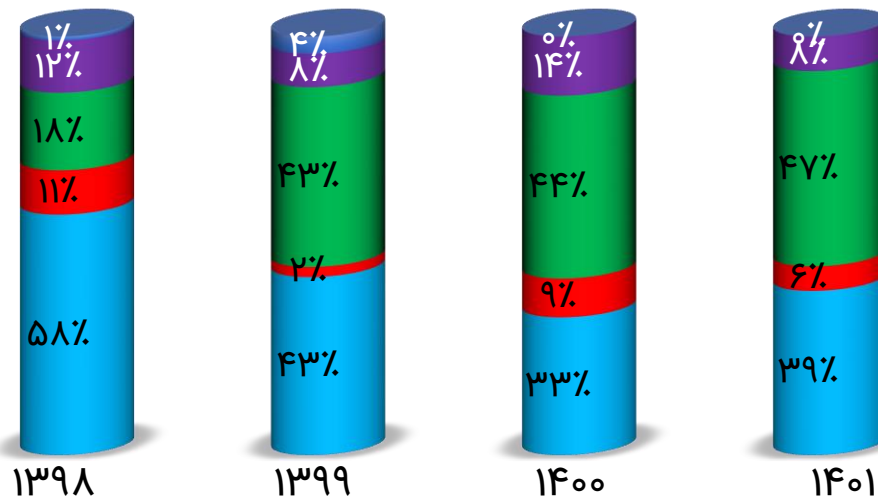


ظرفیت تولید اسمی شرکت در چند سال اخیر بدون تغییر و برابر ۳۰ هزار تن بوده است. نسبت تولید واقعی به ظرفیت اسمی در ۴ سال گذشته به طور میانگین ۴۷ درصد بوده است و این نسبت در سالهای اخیر روند روبه رشد به خود گرفته است. شرکت سیم و کابل ابهر، محصولات متنوعی را تولید می کند. این محصولات عبارتند از: کابل های فوق فشار قوی تا ۴۰۰ کیلوولت، کابل های فشار قوی، کابل های فشار متوسط، کابل های تخصصی، کابل های انتقال اطلاعات، کابل های سیگنالی، کابل های فشار ضعیف، کابل های ابزار دقیق و کنترل، کابل های مقاوم در برابر آتش، سیم و کابل ساختمانی، کابل های زیر دریایی، کابل های مخابراتی و کابل های هوایی خود نگهدار. علاوه بر تولید این محصولات، شرکت سیم و کابل ابهر خدمات مرتبط با صنعت کابل را نیز ارائه می دهد: اجرای پروژه های انتقال و توزیع تا ۲۳۰ کیلوولت به صورت کلید در دست (EPC)، خدمات و اجرای عملیات کابل کشی و خدمات نصب مفصل و اتصالات.

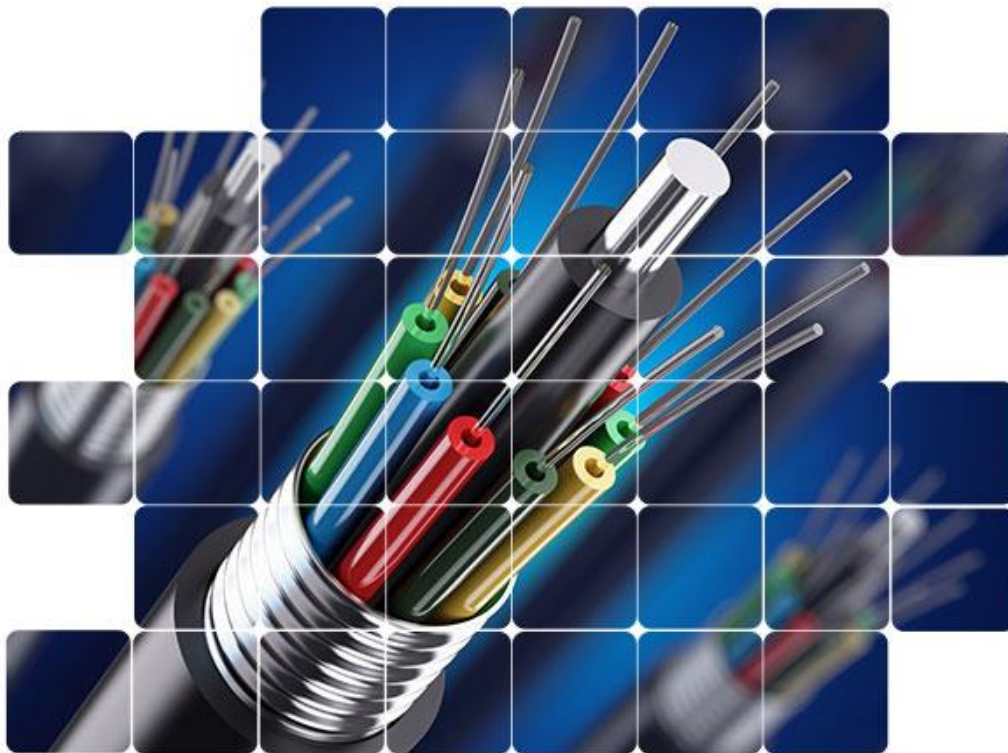


مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)

■ کابل فشار ضعیف
 ■ کابل فشار قوی
 ■ کابل فشار متوسط
■ سایر (کابل های ابزار دقیق)
 ■ تجهیزات و اتصالات

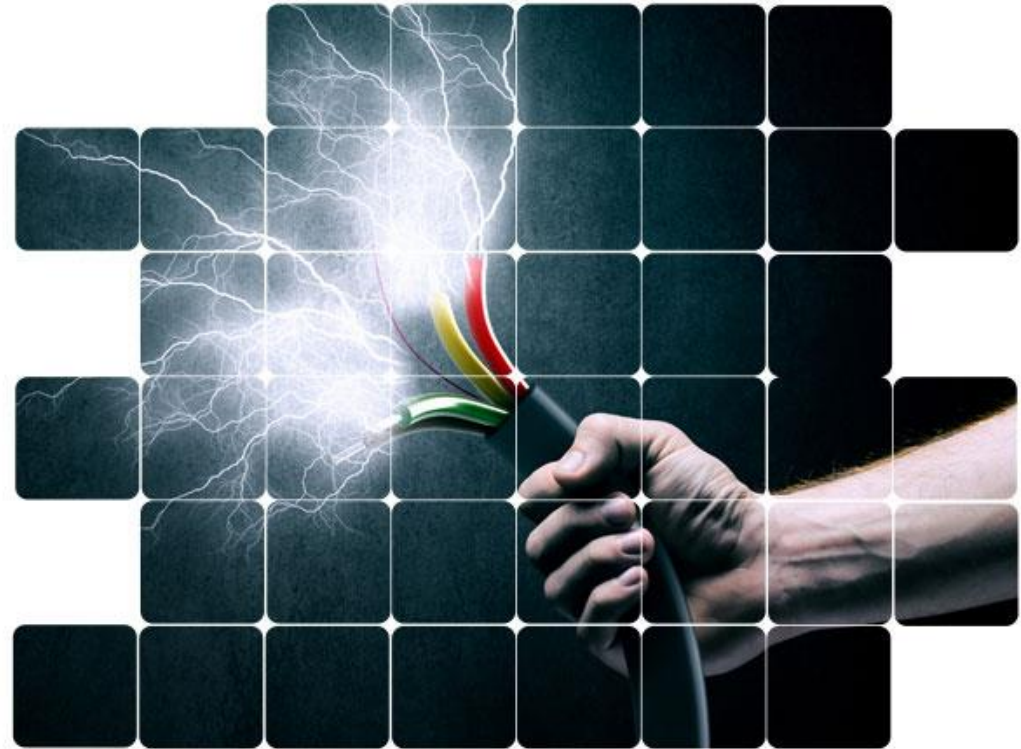


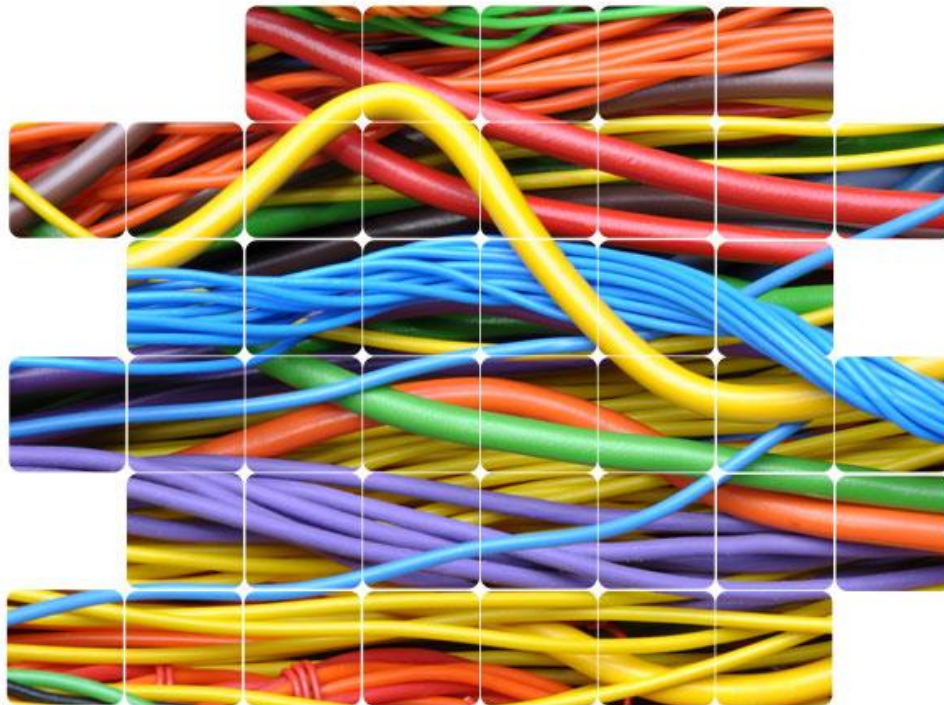
در طی چهار سال گذشته، بیشترین درآمد شرکت از فروش دو نوع کابل به دست آمده است. کابل های فشار ضعیف و کابل های فشار متوسط که به ترتیب میانگین ۴۳ درصد و ۳۸ درصد از کل درآمد شرکت را تشکیل داده اند.



کابل به یک یا چند سیم یا طناب که در کنار هم یا به صورت بسته به هم پیچیده یا به هم بافته برای شکل دادن یک مجموعه یگانه هستند گفته می شود. در برق از آنها برای هدایت جریان برق استفاده می شود و در صنعت برق به عنوان انتقال دهنده انرژی الکتریکی می باشد. بیشترین عایقی که در ساختمان کابل ها بکار می رود پلی وینیل کلراید (پی وی سی) است. پی وی سی عایقی غیر قابل اشتعال است و این مزیت خوبی در کابل ها می باشد. دارای انعطاف پذیری زیادی می باشد. مواردی مانند ارزانی تولید انبوه و سادگی ساخت باعث شده که بیش از ۹۰ درصد کابل های فشار ضعیف از این عایق درست شوند. نوعی عایق دیگر بنام PE (پلی اتیلن) برای کابل ها بکار می رود که آتش گیر بوده و در مکان های خاصی بکار می رود.

از ابتدای تولید اولین سیم و کابل در جهان، دگرگونی‌های زیادی در سیم و کابل‌ها شکل گرفت. دو جز هادی و عایق‌ها از بیش‌ترین تغییرات در این تحولات برخوردار بودند. عایق‌های ابتدایی پلاستیک، آهسته‌آهسته جای خود را به عایق‌های باکلیت داد و امروز با پیشرفت تکنولوژی، این عایق‌ها از جنس **PVC** و **XLPE** هستند که بسیار در صنعت سیم و کابل کاربرد دارند. در هادی‌ها، دگرگونی‌های صورت گرفت به جنس رشته‌های انتقال انرژی در سیم و کابل مربوط بود. این رشته‌ها از دو نوع مس و آلومینیوم در سیم و کابل استفاده می‌شوند که در این میان فلز مس در طول زمان تغییرات زیادی به خود دید. با مصرف بالا، قیمت آن افزایش قابل‌توجه پیدا کرد. این افزایش قیمت دلیل اصلی ورود فلز جدید آلومینیوم بود تا با مورداستفاده قرارداد آن در صنایع مختلف، به‌ویژه سیم و کابل فشار، منابع طبیعی مس کاسته شده و قیمت محصولات ساخت شده نیز کاهش یابد. امروز کابل دارای هادی مس در مقایسه با کابل دارای هادی آلومینیوم از قیمت بالاتری برخوردار است. شاید بتوان این موضوع را پس از گذشت چندین سال به تفاوت اصلی بین فلز مس و فلز آلومینیوم نسبت داد. این تفاوت بزرگ در میزان رسانایی و انتقال الکتریسیته توسط مس می‌باشد که در مقابل آلومینیوم کمی بیش‌تر است.

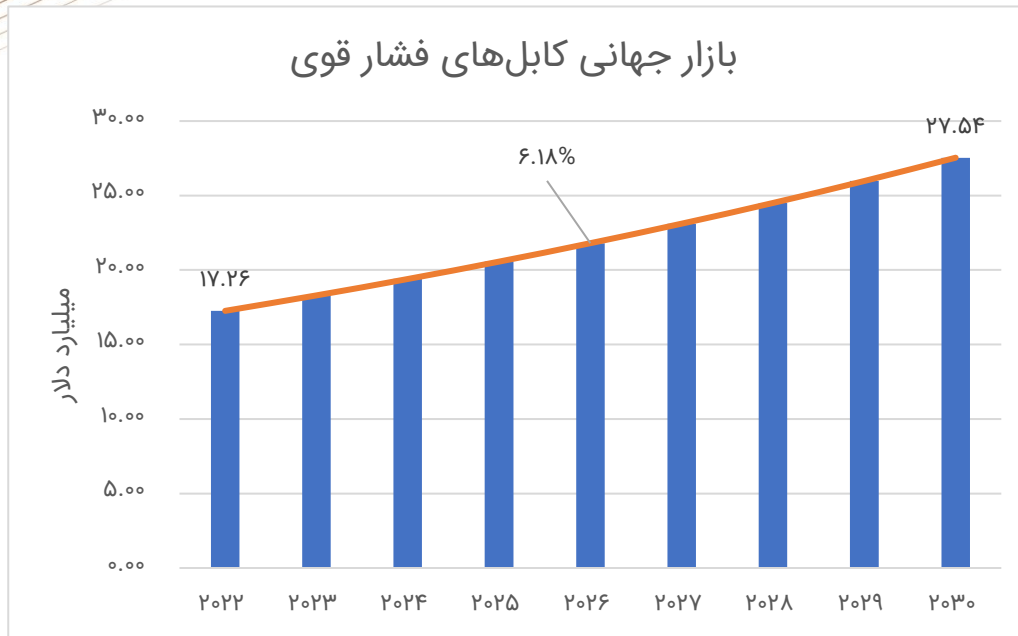




صنعت سیم و کابل را می‌توان به شیوه‌های متنوعی تقسیم نمود. مطابق استاندارد ۶۰۰۳۸ IEC، سطح ولتاژ صنعت سیم و کابل به چهار دسته جامع تقسیم می‌گردد: فشار ضعیف، فشار متوسط، فشار قوی و فوق فشار قوی. در صنعت سیم و کابل، نحوه نصب سیم‌ها و کابل‌ها به دودسته تقسیم می‌شود: بالاسری (Overhead) و زیرزمینی (Underground). کاربرد سیم و کابل بر اساس صنعت مورد استفاده یا مصرف‌کننده نهایی به شرح زیر دسته‌بندی می‌گردد: تولید، انتقال و توزیع برق، صنعت (نفت، گاز، پتروشیمی، فولاد، معادن، سیمان و...)، اتومبیل، مخابرات و شبکه، ساختمانی، نظامی، حمل‌ونقل ریلی و انرژی‌های پاک.

تاریخچه کابل در ایران نشان می‌دهد که در حدود ۱۵۰ سال قبل با ورود کارخانه برق به نام امین الضرب، سیم و کابل روکش‌دار و عایق‌دار نیز وارد ایران شد. صاحب این کارخانه فردی به نام امین الضرب بود که هم اکنون به نام پدر برق در ایران شناخته می‌شود. در سال‌های نخست بهره‌برداری از انرژی برق، سیم‌های روکش‌دار به کمک مقرهای کوچک و سفید بر روی دیوارها نصب و استفاده می‌شدند. با گذر زمان و نیاز مردم برای استفاده از برق و الکتریسیته، موتورهای برقی و ژنراتورها در کارخانه‌ها راه‌اندازی شده و استفاده از الکتریسیته به طور چشمگیری افزایش یافت. در نتیجه استفاده از کابل نیز افزایش یافت. با جمع‌آوری شبکه‌های هوایی در شهرهای بزرگ مثل تهران و اصفهان و نصب شبکه‌های زمینی، نیاز به کابل فشار ضعیف و فشار متوسط زیاد شد. پس از مدتی و با پیش رفت تکنولوژی و افزایش نیاز و تقاضا برای الکتریسیته، تاجران و مسئولین ایران برای جلوگیری از واردات بیش از حد و همچنین جلوگیری از خارج شدن ارز از کشور و ایجاد اشتغال به دنبال تولید و توزیع کابل‌های مختلف در خود کشور شدند. پس از یادگیری دانش طراحی و تولید کابل، کارخانه‌های تولید کابل در انواع مختلف به راه افتادند و این کالا بومی‌سازی شد.





بازار جهانی کابل‌های فشار قوی در سال ۲۰۲۲ حدود ۱۷.۲۶ میلیارد دلار ارزش داشت و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۳۰ با نرخ رشد مرکب سالانه (CAGR) تقریباً ۶.۱۸ درصد بین سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۳۰ به حدود ۲۷.۵۴ میلیارد دلار افزایش یابد.

این بازار شامل انواع مختلفی از کابل‌ها مانند کابل‌های سربار، زیرزمینی و زیردریایی است و توسط چند بازیگر بزرگ مانند گروه پریسمیان، نکسانس و جنرال کابل تحت سلطه است. انتظار می‌رود با افزایش سرمایه‌گذاری در انرژی‌های تجدیدپذیر و نیاز به نوسازی شبکه، تقاضا برای کابل‌های ولتاژ بالا، در سال‌های آینده به رشد خود ادامه دهد.

با این حال، بازار همچنین با چالش‌هایی مانند هزینه‌های سرمایه‌ای بالا، موانع نظارتی و نگرانی‌های زیست‌محیطی مربوط به نصب کابل‌های جدید مواجه است.

عوامل مهمی که بازار جهانی کابل‌های فشار قوی را به پیش می‌برد شامل افزایش تقاضا برای برق، رشد تولید انرژی‌های تجدیدپذیر و نوسازی شبکه‌های برق است. با رشد جمعیت و توسعه اقتصادها، تقاضا برای برق همچنان در حال افزایش است. کابل‌های ولتاژ بالا برای انتقال مؤثر و مطمئن این برق در فواصل طولانی ضروری هستند. رشد تولید انرژی‌های تجدیدپذیر، مانند انرژی باد و خورشیدی، همچنین مستلزم نصب کابل‌های فشار قوی جدید برای اتصال این منابع به شبکه است.

بسیاری از کشورها در حال سرمایه گذاری در نوسازی شبکه های برق خود برای بهبود قابلیت اطمینان، کارایی و انعطاف پذیری هستند. این اغلب شامل ارتقا یا جایگزینی کابل های ولتاژ بالا موجود است. انتظار می رود این روند در سال های آینده ادامه یابد، زیرا کشورهای بیشتری به اهمیت مدرن سازی زیرساخت های برق خود پی برده اند.

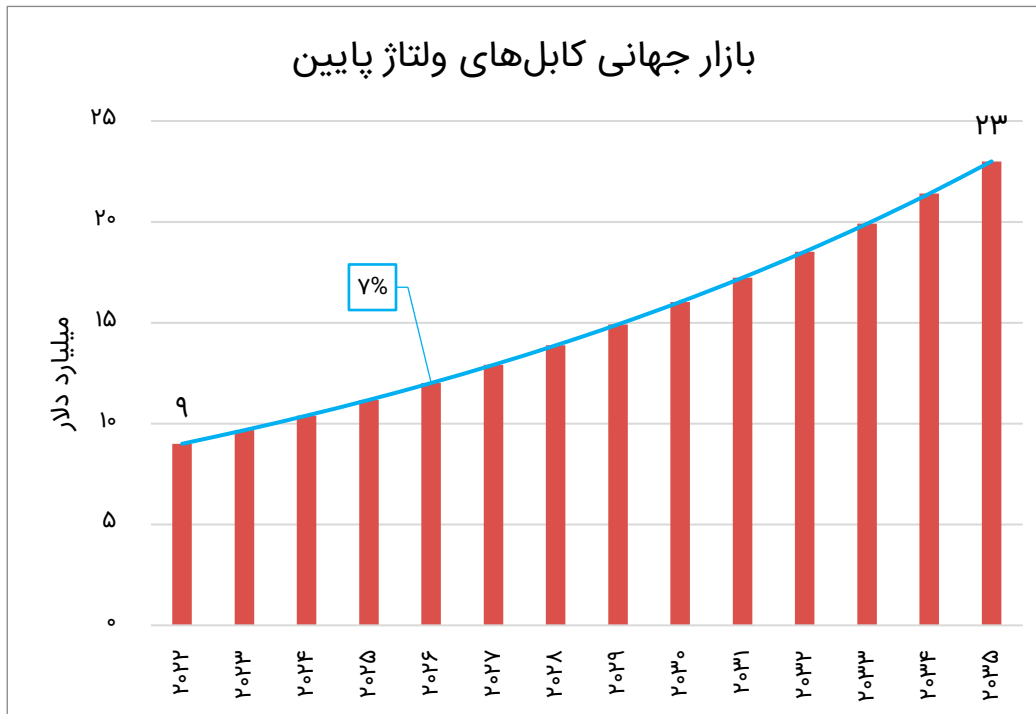
پیشرفت های تکنولوژیکی در کابل های فشار قوی باعث بهبود عملکرد، کارایی و دوام کابل ها شده است. توسعه مواد جدید و تکنیک های ساخت منجر به کابل هایی شده است که قوی تر، سبک تر و رسانا تر از کابل های سنتی هستند. استفاده از فناوری چاپ سه بعدی نیز باعث بهبود کارایی و کیفیت تولید کابل های فشار قوی می شود. این پیشرفت ها منجر به افزایش تقاضا برای کابل های فشار قوی می شود و انتظار می رود صنعت کابل های فشار قوی در سال های آینده به رشد خود ادامه دهد.

بازار جهانی کابل های ولتاژ بالا بر اساس نصب، ولتاژ، نوع انتقال و منطقه تقسیم می شود. بر اساس نصب، بازار به سه بخش تقسیم می شود: سربار، زیردریایی و زیرزمینی. بخش سربار احتمالاً شاهد رشد قابل توجهی خواهد بود.

بر اساس ولتاژ، بازار به ۱۰۰ کیلوولت، ۲۵۰ کیلوولت، ۲۵۱ کیلوولت، ۴۰۰ کیلوولت و بالاتر از ۴۰۰ کیلوولت تقسیم می شود. بر اساس نوع انتقال، صنعت کابل های ولتاژ بالا را می توان به جریان مستقیم ولتاژ بالا (HVDC) و جریان متناوب ولتاژ بالا (HVAC) تقسیم کرد. انتخاب نوع انتقال به عوامل مختلفی از جمله فاصله انتقال، میزان قدرت منتقل شده و شرایط محیطی مسیر انتقال بستگی دارد.

منطقه آسیا و اقیانوس آرام در حال حاضر بر بازار کابل های ولتاژ بالا تسلط دارد و بیشترین سهم را به خود اختصاص می دهد. این رشد را می توان به جمعیت به سرعت در حال رشد منطقه، روند مداوم شهرنشینی و پیشرفت های تکنولوژیکی قابل توجه نسبت داد. بازیگران اصلی در منطقه شامل چین، هند، ژاپن، استرالیا و چندین کشور جنوب شرقی آسیا هستند. با افزایش تقاضا برای برق و تلاش های مدرن سازی زیرساخت ها، انتظار می رود بازار منطقه در سال های آینده مسیر رشد خود را ادامه دهد.

بازار جهانی کابل‌های ولتاژ پایین



انتظار می‌رود اندازه بازار کابل‌های ولتاژ پایین تا پایان سال ۲۰۳۵ از ۲۳ میلیارد دلار فراتر رود. این بازار با رشد **(CAGR)** حدودی ۷ درصدی در دوره پیش‌بینی، یعنی ۲۰۲۳ تا ۲۰۳۵، رشد می‌کند. در سال ۲۰۲۲، اندازه صنعت کابل‌های فشار ضعیف ۹ میلیارد دلار بود. این رشد را می‌توان به افزایش شهرنشینی و توسعه زیرساخت‌ها نسبت داد. با ادامه گسترش مناطق شهری و نیاز به زیرساخت‌هایی مانند ساختمان‌ها، جاده‌ها و شبکه‌های حمل‌ونقل، تقاضا برای کابل‌های فشار ضعیف نیز افزایش یافته است. این کابل‌ها در کاربردهایی مانند توزیع برق، ارتباطات و انتقال داده استفاده می‌شوند.

صنایعی که هدفشان اتوماسیون و نوسازی است، به شدت به یک منبع انرژی مؤثر متکی هستند. این معمولاً با استفاده از کابل‌های ولتاژ پایین برای توزیع برق در مجتمع‌ها انجام می‌شود که عملکرد نرم ماشین‌آلات و تجهیزات را ممکن می‌سازد. در کاربردهای صنعتی، کابل‌های ولتاژ پایین اغلب انتخاب ارجح هستند. آنها به طور خاص مهندسی شده‌اند تا در مقایسه با کابل‌های ولتاژ بالا معمولی، مقادیر زیادی نیرو را مدیریت کنند و مسافت‌های بیشتری را پوشش دهند. در نتیجه، منبع تغذیه قابل‌اعتمادی را ارائه می‌دهند.

محرك‌های رشد :



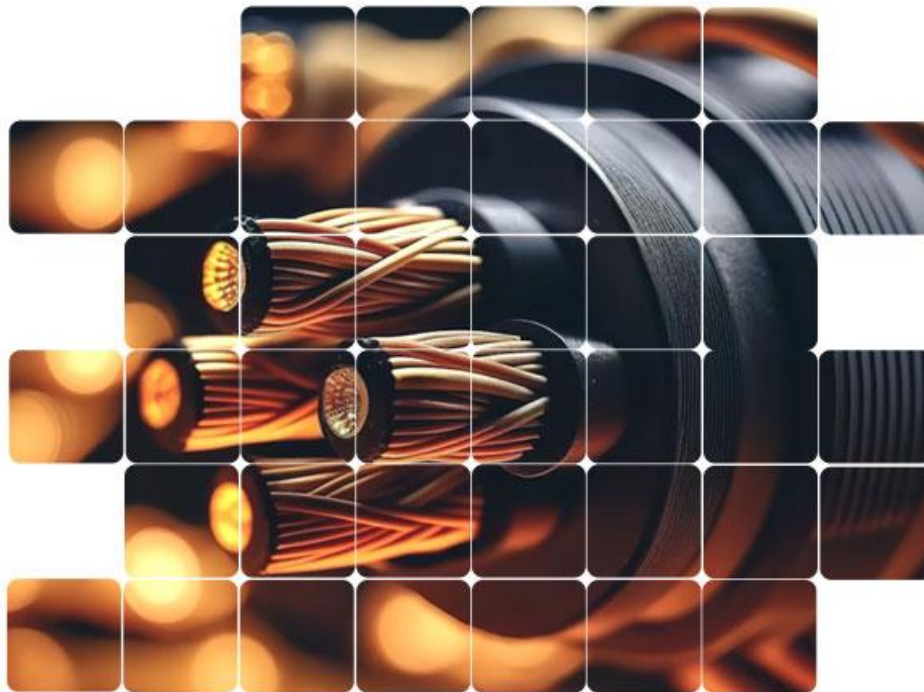
افزایش تقاضا برای انرژی: تقاضا برای کابل‌های فشار ضعیف به دلیل افزایش تقاضا برای انرژی در حال افزایش است. باتوجه به رشد جمعیت جهان، پیشبینی می‌شود که در دو دهه آینده تقاضای جهانی انرژی ۴۹ درصد افزایش یابد. علاوه بر این، تغییر به سمت منابع انرژی تجدیدپذیر مانند انرژی باد و خورشید نیز به تقاضا برای کابل‌های ولتاژ پایین کمک کرده است.

افزایش فعالیت‌های ساختمانی: افزایش فعالیت‌های ساختمانی یکی از عوامل اصلی افزایش تقاضا برای کابل‌های فشار ضعیف است .

چالش‌ها:

- نگرانی از افت ولتاژ: کابل‌های ولتاژ پایین در مسافت‌های طولانی، افت ولتاژ را تجربه می‌کنند که منجر به کاهش تحویل برق در انتهای کابل می‌شود.
- پایداری و نگرانی‌های زیست‌محیطی به دلیل شرایط آب‌وهوایی سخت.
- به‌خطراتادن یکپارچگی کابل‌های فشار ضعیف به دلیل آسیب فیزیکی ناشی از سایش، خرد شدن، خم شدن یا سوراخ شدن.





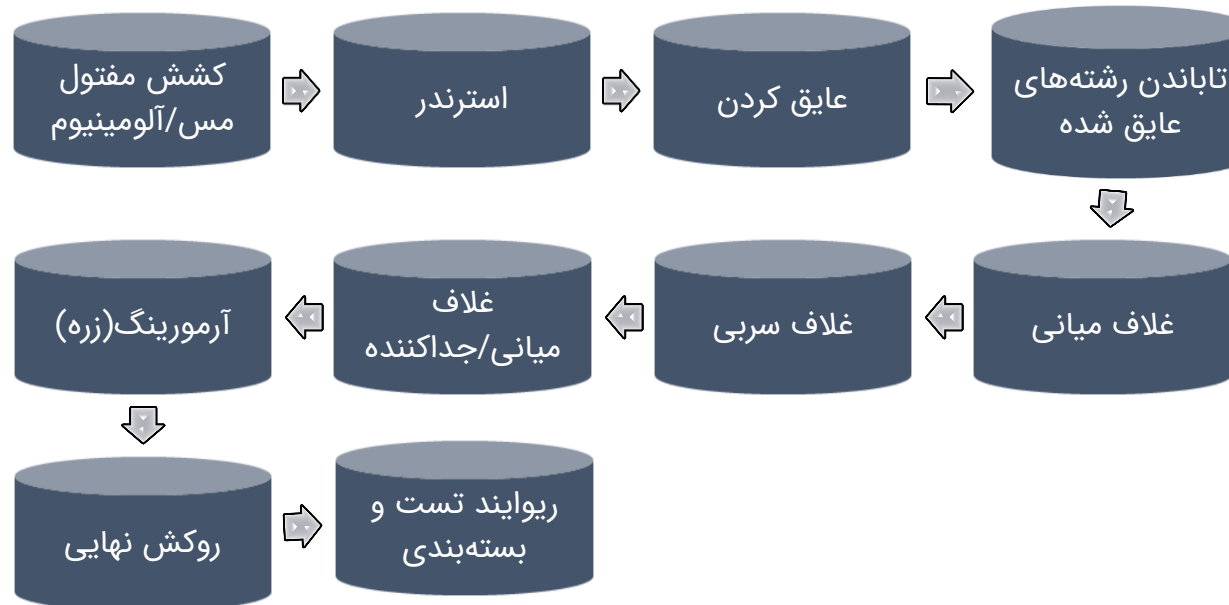
فرایند کلی تولید کابل‌ها با تاباندن قطرهای مختلف مفتول مس و آلومینیوم جهت ساخت هادی آغاز می‌شود. سپس لایه عایق بر روی آن کشیده می‌شود تا کابل موردنظر بتواند ولتاژ را تحمل کند. رشته‌های عایق شده به هم تابیده می‌شوند و در صورت نیاز مشتری، لایه‌های اضافی برای افزایش حفاظت‌های مکانیکی از جمله غلاف میانی، لایه سرب، آرمور و سایر لایه‌ها بر روی کابل اضافه می‌شوند. در نهایت، روکش نهایی بر روی کابل کشیده می‌شود. کابل نهایی مورد تست قرار گرفته و بر اساس مترážهای مورد درخواست مشتری با بسته‌بندی مناسب تحویل داده می‌شود.

کاربرد کابل فشار ضعیف

شبکه‌های توزیع برق فشار ضعیف، تغذیه تجهیزات الکتریکی، سیستم‌های روشنایی، ساختمان‌ها، تونل‌ها، تابلوهای برق

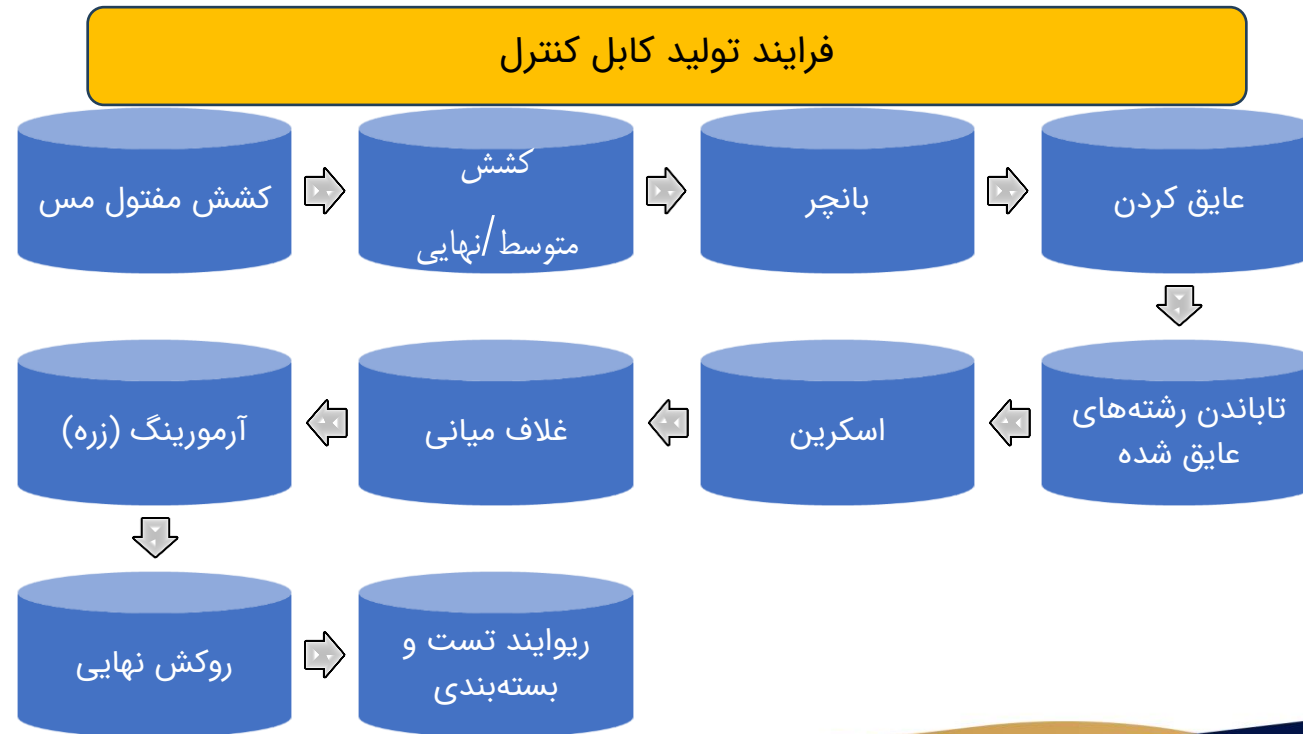


فرایند تولید کابل فشار ضعیف



کاربرد کابل کنترل

انتقال سیگنال‌های آنالوگ و دیجیتال، تغذیه برق تجهیزات کنترل صنعتی کنترل و فرمان به تجهیزات مربوطه و ارسال نتایج اندازه گیری شده بصورت کابل‌هایی چند رشته، تک زوج یا چند زوج

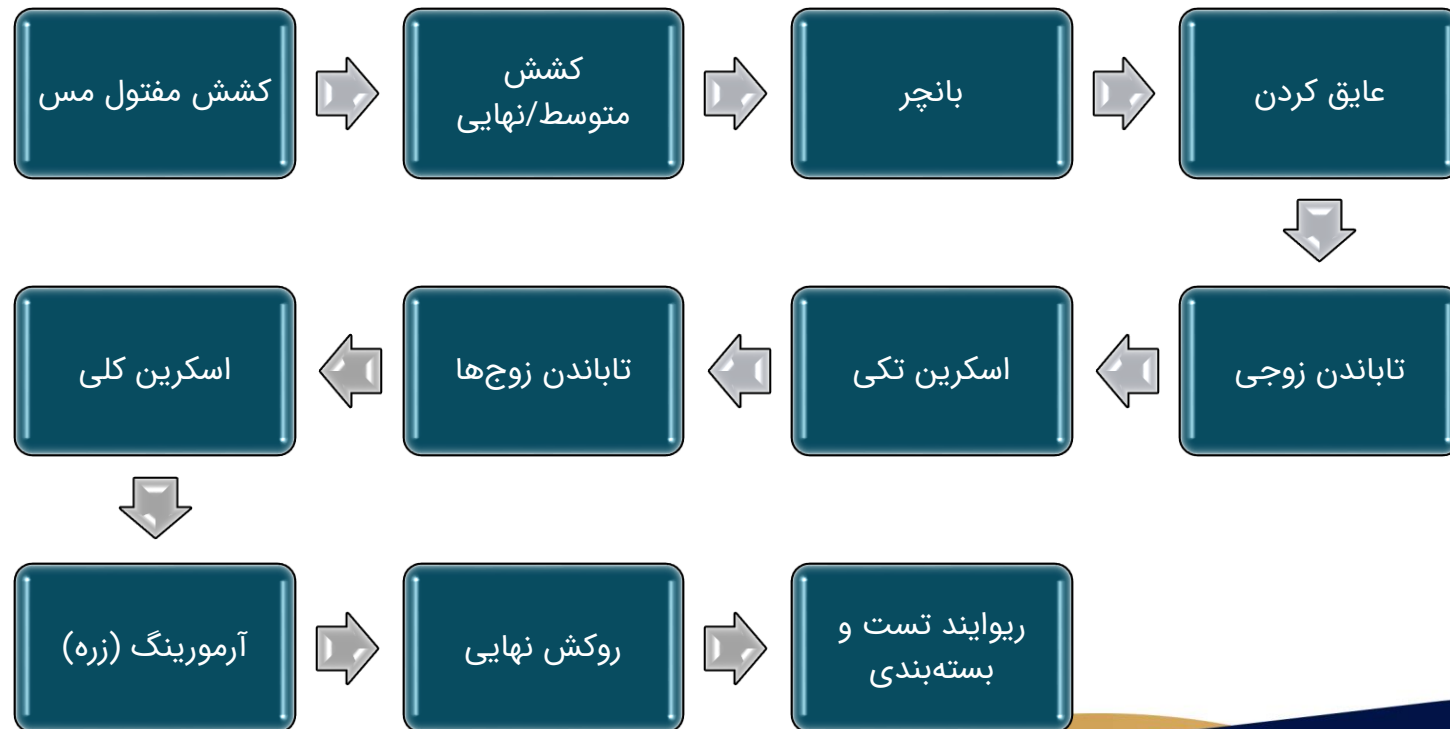


کاربرد کابل ابزار دقیق

انتقال داده‌ها در فناوری اندازه گیری و کنترل تجهیزات ابزار دقیق، کار کرد در ۱۱۰ ولت و بصورت کابل‌های تک یا چند زوج



فرآیند تولید کابل ابزار دقیق

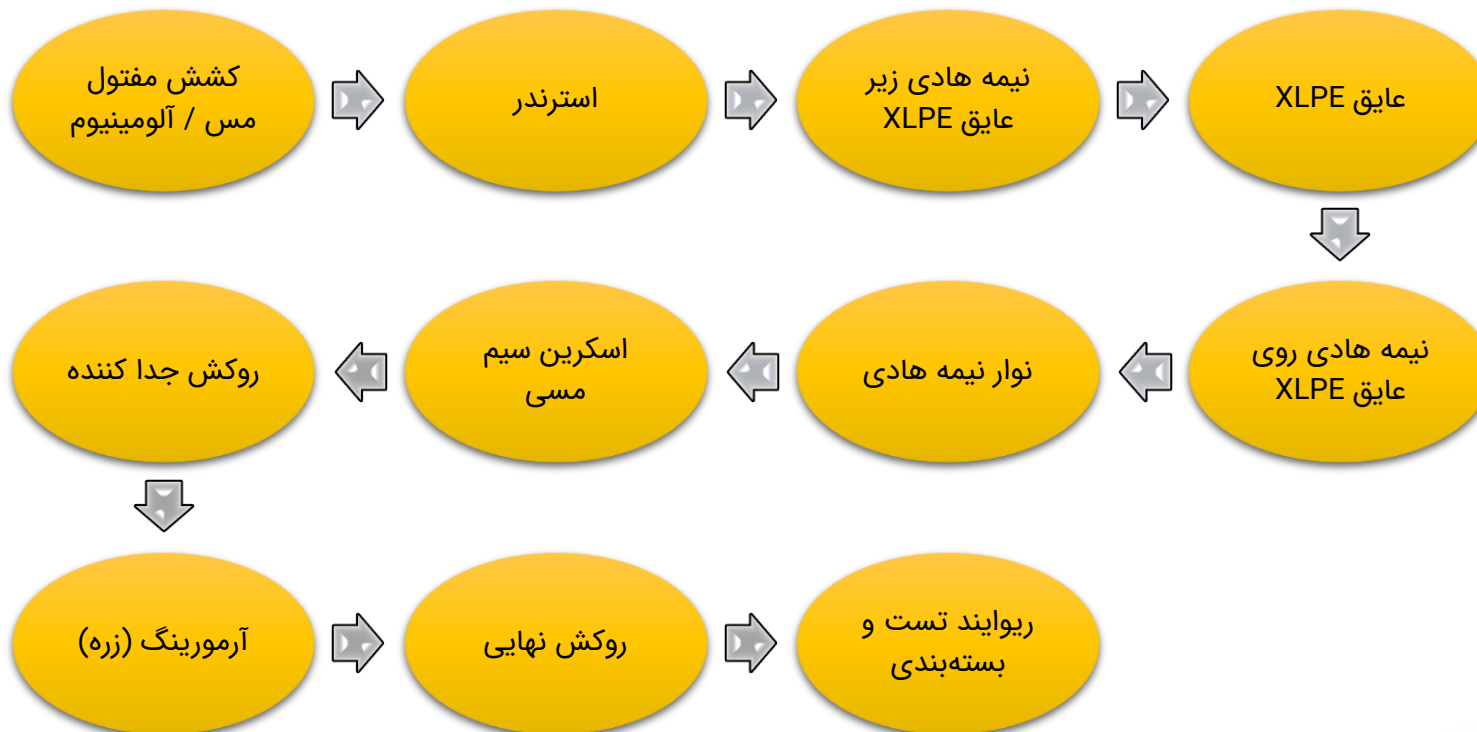


کاربرد کابل فشار قوی

انتقال نیرو در شبکه‌های انتقال و فوق توزیع برق، ارتباط پست‌ها و ترانسفورمرهای فشار قوی و برق رسانی توسط خطوط زیر زمینی کابلی درون شهری



فرآیند تولید کابل فشارقوی

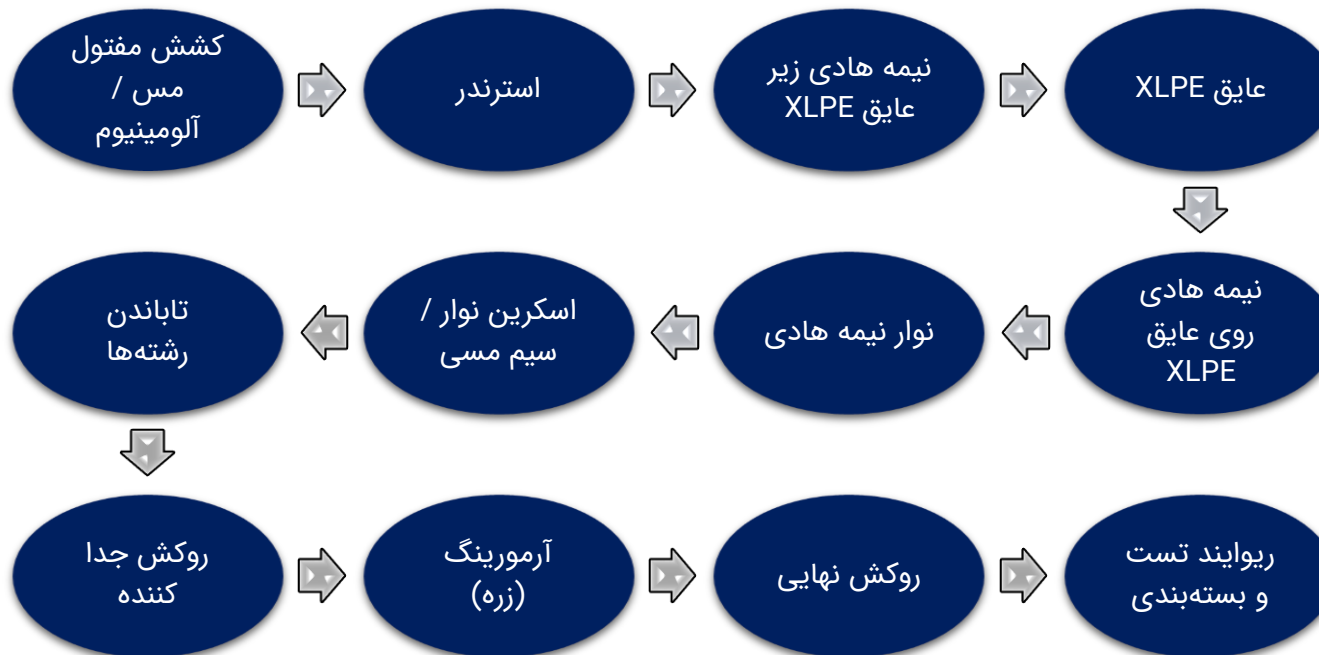


کاربرد کابل فشار متوسط سه رشته‌ای

انتقال نیرو در شبکه‌های توزیع برق ، ارتباط پست‌ها و ترانسفورمرهای فشار متوسط و تغذیه تجهیزات فشار متوسط



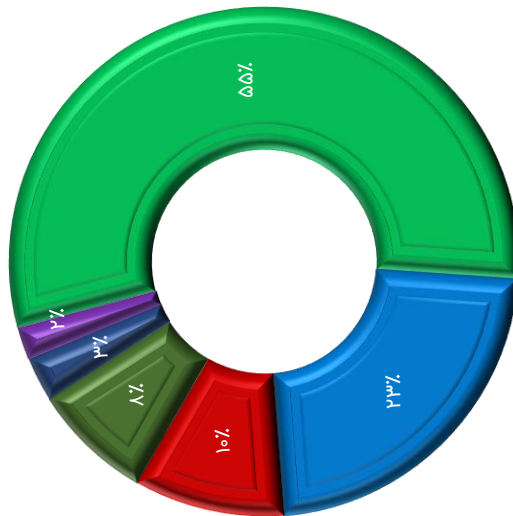
فرآیند تولید کابل فشار متوسط سه رشته‌ای





سهم از درآمدهای عملیاتی

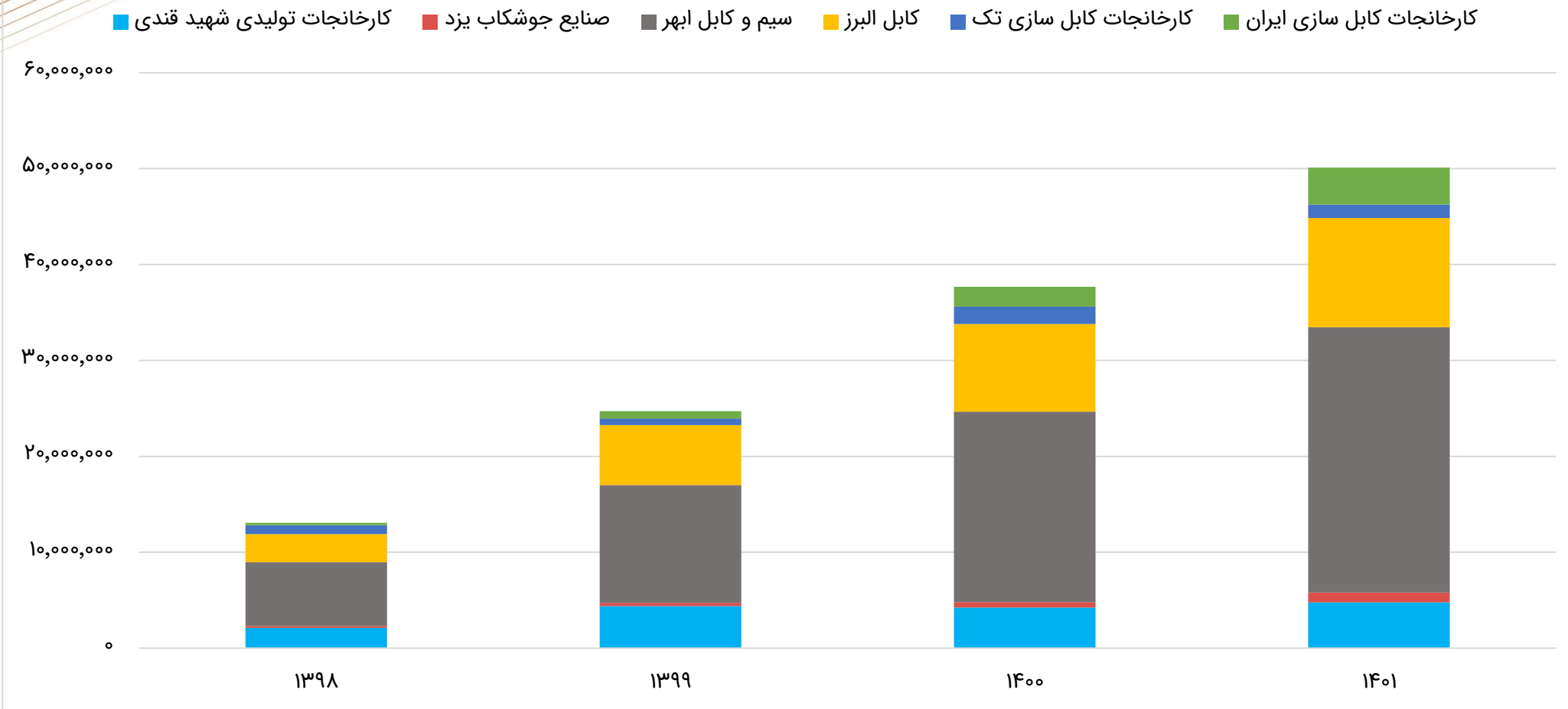
■ سیم و کابل ابهر ■ کابل البرز ■ کارخانجات تولیدی شهید قندی
■ کارخانجات کابل سازی ایران ■ کارخانجات کابل سازی تک ■ صنایع جوشکاب یزد



نام شرکت	نماد	بازار
سیم و کابل ابهر	بکابل	دوم فرابورس
کابل البرز	بالبر	دوم بورس
کارخانجات تولیدی شهید قندی	بکام	اول بورس
کارخانجات کابل سازی ایران	بایکا	پایه زرد فرابورس
کارخانجات کابل سازی تک	بتک	پایه نارنجی فرابورس
صنایع جوشکاب یزد	بکاب	دوم بورس



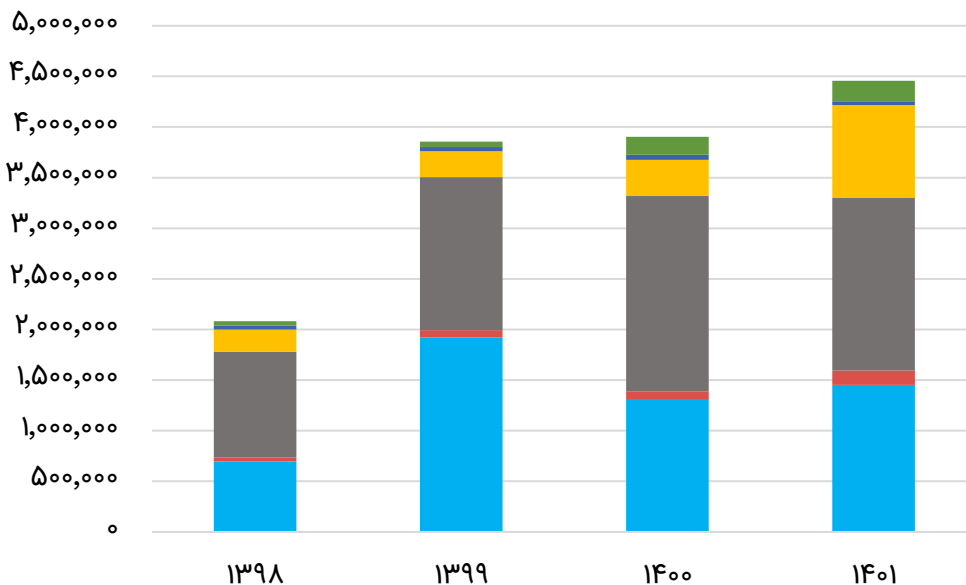
درآمدهای عملیاتی (میلیون ریال)





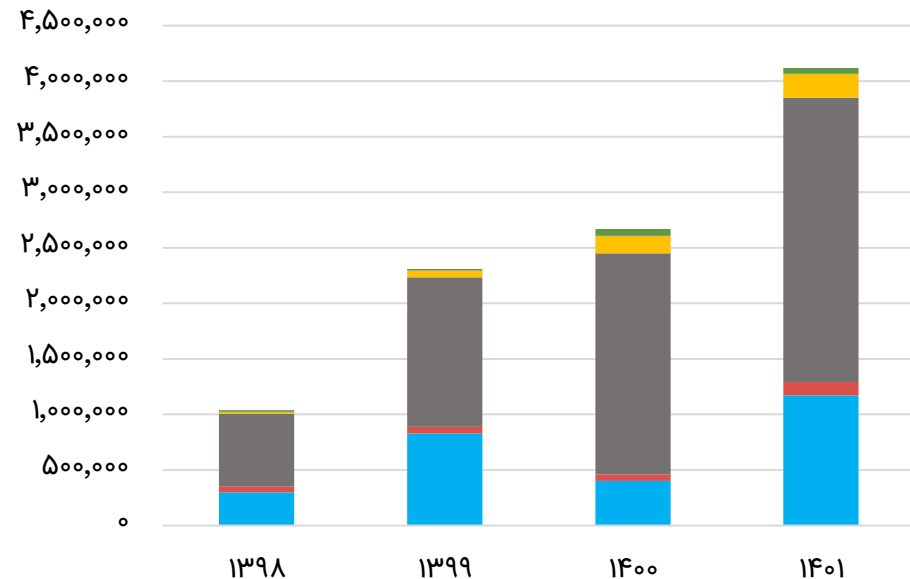
سود ناخالص (میلیون ریال)

- صنایع جوشکاب یزد
- کارخانجات تولیدی شهید قندی
- کابل البرز
- سیم و کابل ابهر
- کارخانجات کابل سازی ایران
- کارخانجات کابل سازی تک



سود خالص (میلیون ریال)

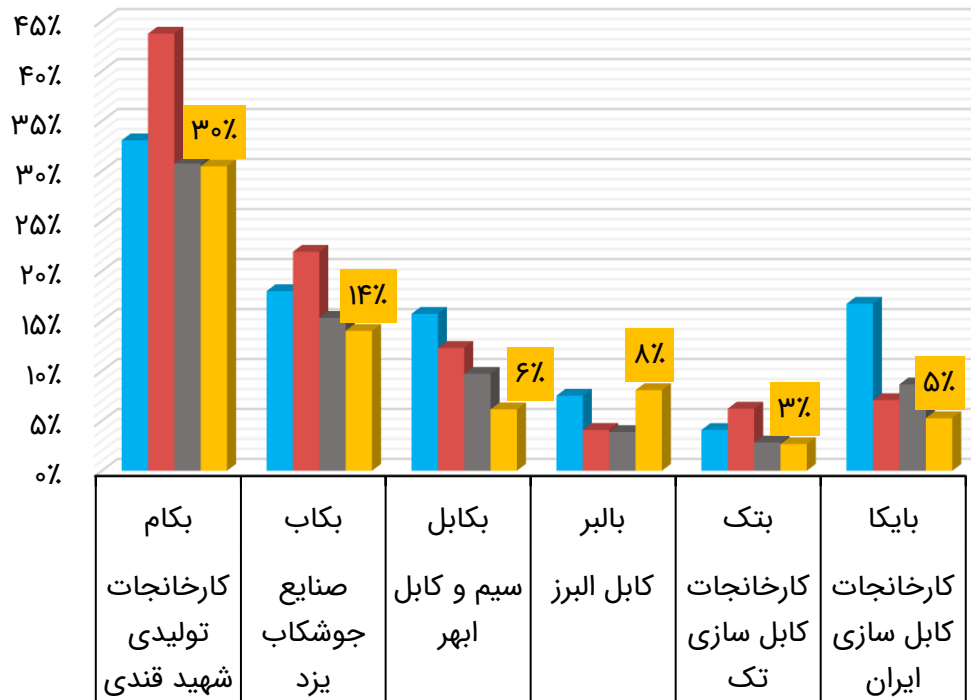
- صنایع جوشکاب یزد
- کارخانجات تولیدی شهید قندی
- کابل البرز
- سیم و کابل ابهر
- کارخانجات کابل سازی ایران
- کارخانجات کابل سازی تک





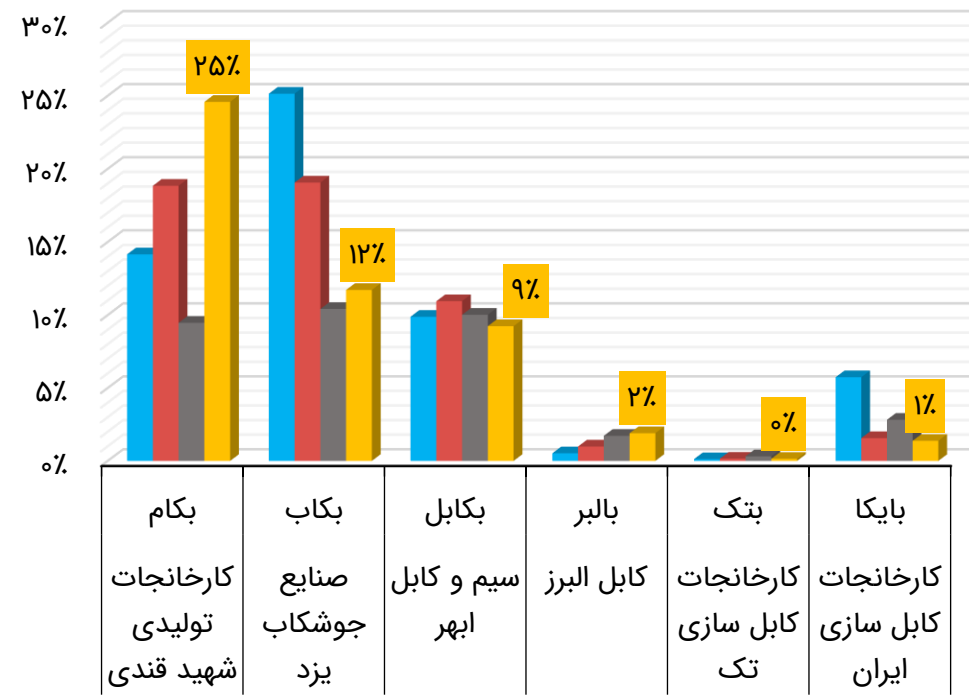
حاشیه سود ناخالص

1398 1399 1400 1401



حاشیه سود خالص

1398 1399 1400 1401





سهم از ارزش بازار

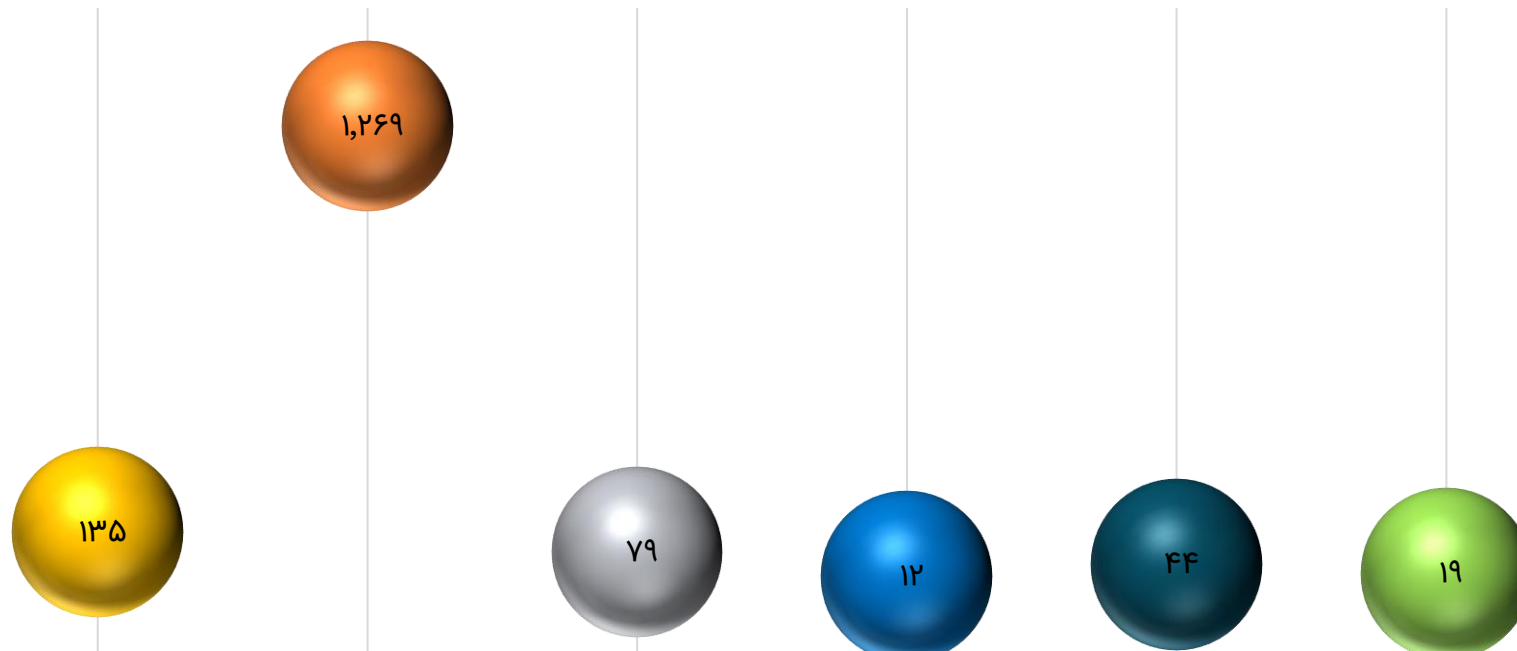


مقایسه با شرکت‌های هم محصول در بازار سرمایه



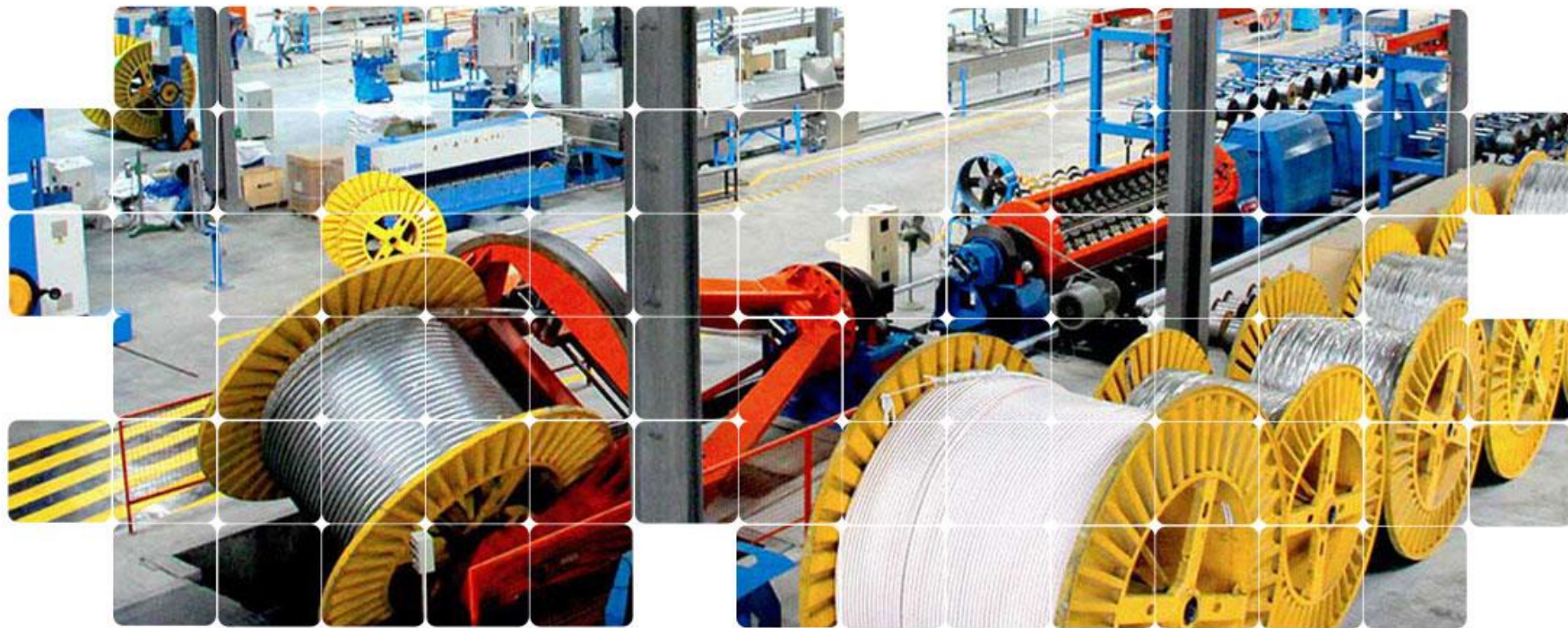
P/E TTM

بایکا بتک بالبر بکابل بکاب بکام

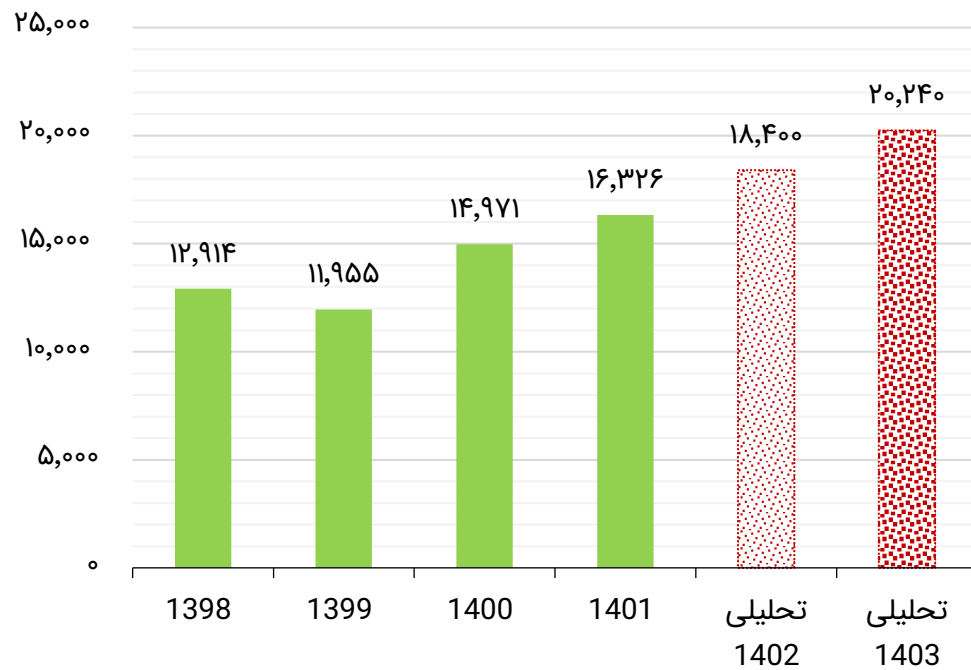


مقدار تولید سالانه شرکت

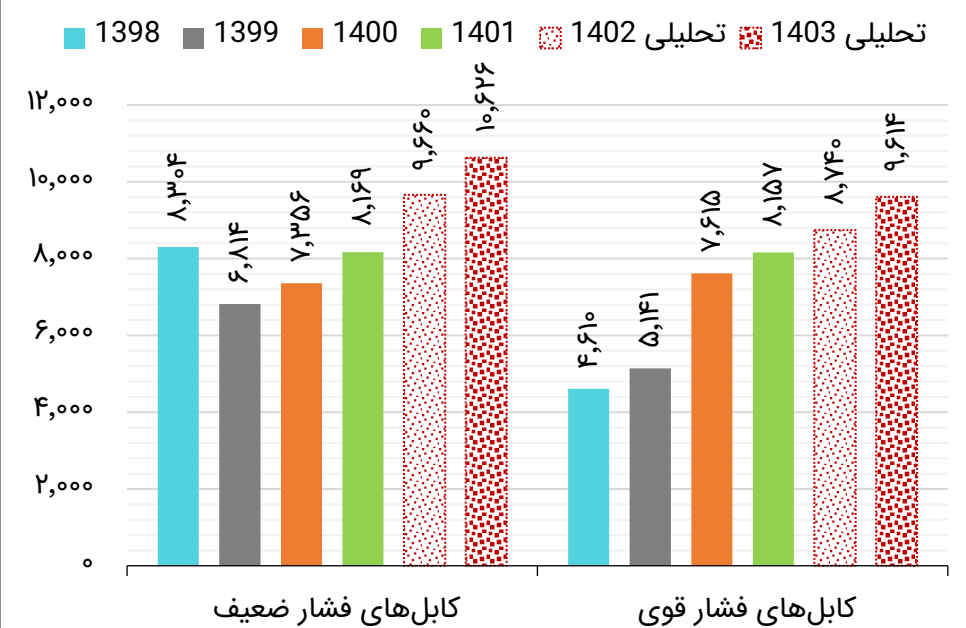
در سه سال گذشته، تولیدات شرکت به طور میانگین سالانه ۹ درصد رشد داشته است. برای سال ۱۴۰۲، افزایش ۱۳ درصدی در تولید نسبت به سال ۱۴۰۱ پیش‌بینی شده است. این افزایش تولید شامل ۹،۶۶۰ تن کابل‌های فشار ضعیف و ۸،۷۴۰ تن کابل‌های فشار قوی می‌باشد.



تولید سالانه شرکت - تن



تولید - تن



طرح های عمده در دست اجرا	هزینه‌های برآوردی ریالی طرح میلیون ریال	هزینه‌های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ میلیون ریال	هزینه‌های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تاریخ برآوردی بهره‌برداری از طرح	تشریح تأثیر طرح در فعالیت‌های آتی شرکت
ساختمان‌های در جریان تکمیل	۱۲,۲۰۰	۱۰,۳۴۶	۱,۸۵۴	۹۵	۹۸	۱۰۰	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	بهبود و ارتقای کیفیت
تأسیسات در جریان تکمیل	۲۵,۲۲۰	۱۲,۴۰۶	۱۲,۸۲۶	۸۰	۸۵	۱۰۰	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	بهبود و ارتقای کیفیت
ماشین‌آلات در جریان تکمیل	۱,۲۷۳,۰۰۰	۱,۱۳۹,۷۸۳	۱۳۵,۷۹۹	۶۵	۶۶	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	بهبود و ارتقای کیفیت

- ماشین‌آلات در جریان تکمیل، یک دستگاه ریوایند ۸۰۰ قرقره پلاستیکی ساخته شده و بخش عمده آن مربوط به خرید خط کامل تولید کابل است که منجر به افزایش ظرفیت تولید انواع کابل خواهد شد. این ماشین‌آلات پس از مونتاژ و آماده‌سازی در سال‌های آینده به بهره‌برداری خواهند رسید.
- ساختمان‌های در جریان تکمیل، اتاق بخار ساخته شده و ساختمان اداری بازسازی و ساختمان اتومکانیک احداث شده است.
- تأسیسات در جریان تکمیل، یک دستگاه تست تابلوی برق ساخته شده و دوربین‌های مداربسته مجتمع نصب و راه‌اندازی شده‌اند. همچنین، پروژه‌ای برای اصلاح تابلوهای برق سالن تولید و راه‌اندازی بارکدخوان در دست اجرا است.



- **پروژه تجهیز آزمایشگاه فوق فشار قوی:** این پروژه باهدف ارتقای آزمایشگاه موجود شرکت برای انجام تست‌های لازم برای کابل ۴۰۰ کیلوولت انجام می‌شود. با تکمیل این پروژه، شرکت کابل ابهر تنها شرکت تولیدکننده کابل فوق فشار قوی در ایران خواهد بود که قادر به انجام تست‌های استاندارد جهانی IEC برای این نوع کابل است. این پروژه با مشارکت صندوق نوآوری و شکوفایی و با همکاری یک شرکت اروپایی در حال اجرا است.
- **پروژه تولید کابل ضد آتش:** این پروژه باهدف تولید کابل‌های مقاوم در برابر آتش برای ساختمان‌ها و مراکز حساس انجام می‌شود. این نوع کابل نقش مهمی در کاهش خطر آتش‌سوزی و حفظ جان و مال مردم دارد. شرکت کابل ابهر پس از دو سال تحقیق و توسعه، موفق به دریافت گواهینامه تأییدیه از مرکز مطالعات مسکن راه و شهرسازی برای این نوع کابل شده است. با صدور این گواهینامه، شرکت کابل ابهر در لیست تأمین‌کنندگان مورد تأیید سازمان آتش‌نشانی تهران قرار خواهد گرفت و فروش قابل‌توجهی را در بازار داخلی خواهد داشت.
- **پروژه افزایش بهره‌وری و راندمان ماشین‌آلات:** این پروژه باهدف بهبود عملکرد و کارایی ماشین‌آلات تولیدی شرکت انجام می‌شود. در این پروژه، با استفاده از نرم‌افزار و سخت‌افزار مناسب، پارامترهای مؤثر بر تولید به‌صورت Real Time جمع‌آوری، مانیتورینگ و تحلیل می‌شوند. با استفاده از داده‌های حاصل، راندمان و سرعت تولید در هر سه شیفت به‌صورت قابل‌ملاحظه افزایش خواهد یافت و ضایعات نیز کاهش خواهد یافت. این پروژه باعث افزایش ظرفیت عملی تولید به سمت ظرفیت اسمی ۳۰,۰۰۰ تن در سال خواهد شد.
- **پروژه تولید کابل مخابراتی فیبر نوری زیر دریایی:** برای اولین بار در ایران کابل فیبر نوری زیر دریایی در استان هرمزگان (کنار ساحل) تولید خواهد شد. قرارداد این مشارکت در سال ۱۴۰۲ منعقد خواهد شد.
- **پروژه تولید کابل فشار متوسط در عراق:** این پروژه باهدف حضور قوی‌تر و پایدارتر شرکت کابل ابهر در بازار عراق که یکی از بازارهای بزرگ و مهم منطقه است، انجام می‌شود. در این پروژه، با مشارکت یک شرکت عراقی، کارخانه تولید کابل فشار متوسط در شهر بصره احداث خواهد شد. این کارخانه قادر به تأمین نیاز بازار عراق به این نوع کابل خواهد بود و باعث افزایش سود و سهم بازار شرکت کابل ابهر خواهد شد. پروژه تولید کابل فشار متوسط در عراق در سال ۱۴۰۲ آغاز خواهد شد و زیرساخت‌های لازم فراهم خواهد شد.

✓ شرکت در سال ۱۴۰۱ از فروش کل خود، ۵۵ درصد را از صادرات و ۴۵ درصد را از بازار داخلی به دست آورده است. این نشان‌دهنده رشد سهم صادرات در درآمد شرکت نسبت به سال‌های گذشته است. برای نمونه، در سال ۱۳۹۸، کابل فشار ضعیف داخلی با ۵۶ درصد بالاترین سهم را از درآمد شرکت داشته است، اما در سال ۱۴۰۱ به ۱۶ درصد کاهش یافته است. در عوض، کابل فشار متوسط صادراتی با ۳۱ درصد پرفروش‌ترین محصول شرکت بوده است. این تغییرات نشان می‌دهد که شرکت هدف خود را به سمت تولید و صادرات محصولات با بازده بالاتر تغییر داده است.

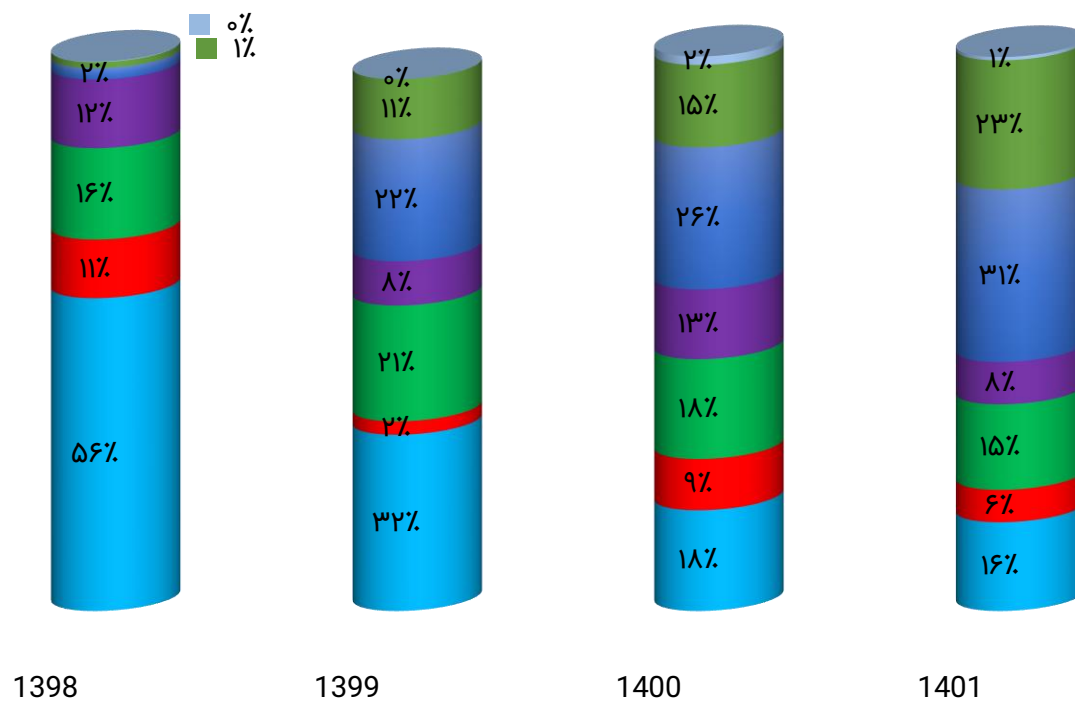
✓ شرکت در طول ۳۰ سال فعالیت خود، کابل‌های مختلفی را به کشورهای چون عربستان، ارمنستان، سریلانکا، ترکمنستان، ونزوئلا، افغانستان و عراق صادر کرده است. از جمله کابل‌های ابزار دقیق که به پالایشگاه جیبیل عربستان فروخته شده است. در حال حاضر، شرکت بزرگترین صادر کننده کابل فشار قوی و متوسط به عراق است و تنها شرکت ایرانی است که در لیست مورد تأیید شرکت نفت جنوب عراق قرار دارد.

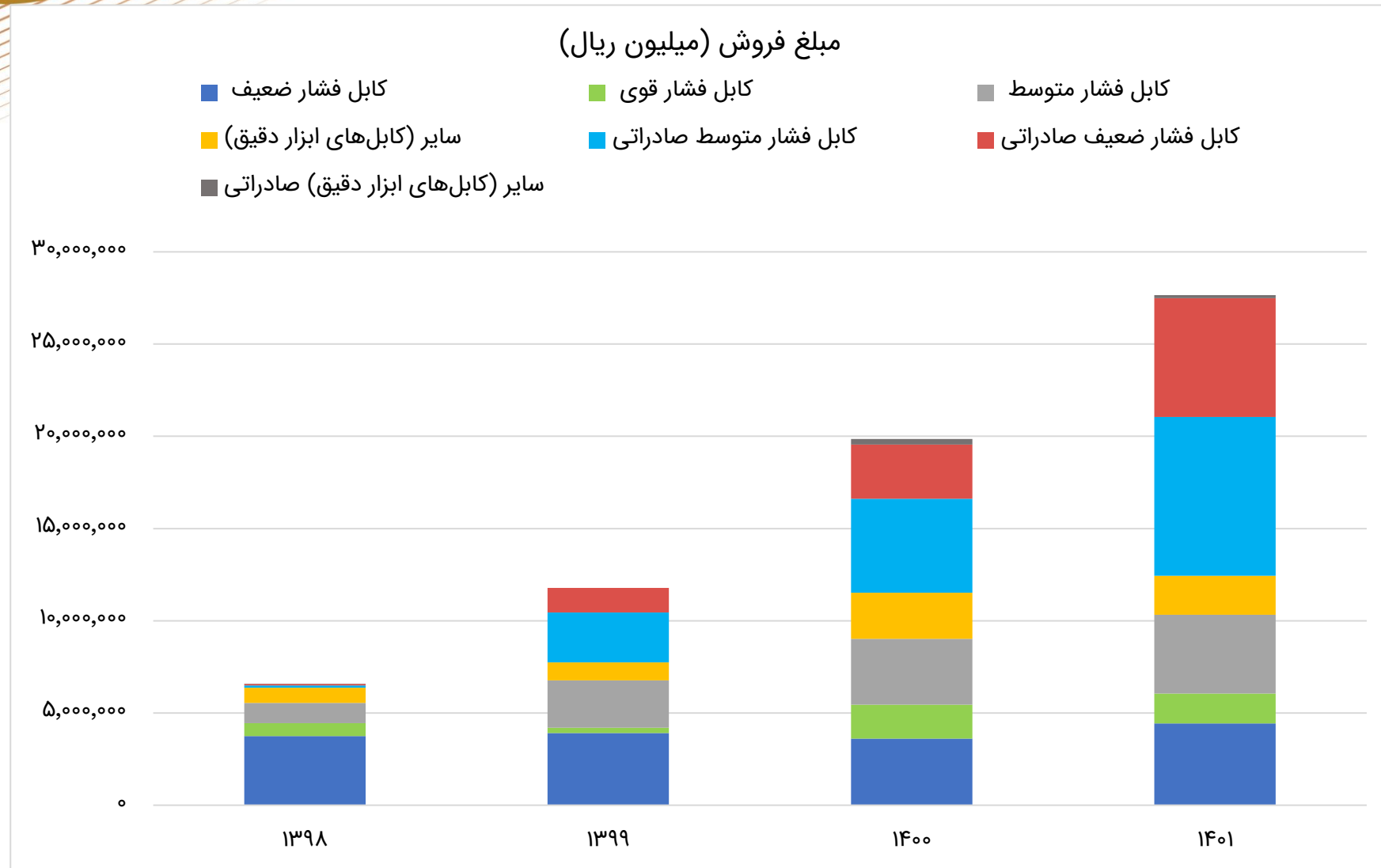
✓ شرکت کابل ابهر محصولات خود را بر اساس قرارداد با مشتریان و شرکت در مناقصه‌ها می‌فروشد. نرخ فروش محصولات با توجه به شرایط بازار و تأیید هیئت مدیره تعیین می‌شود. پس از دریافت استعلام کتبی از مشتریان یا پس از دریافت اوراق مناقصات، سیم و کابل درخواستی طراحی می‌شود. بهای تمام شده محصول بر اساس مقدار و قیمت مواد اولیه، هزینه‌های بسته‌بندی و هزینه‌های بالاسری محاسبه می‌شود و پاسخ در قالب پیشنهاد کامل فنی و مالی برای مشتری ارسال می‌شود.

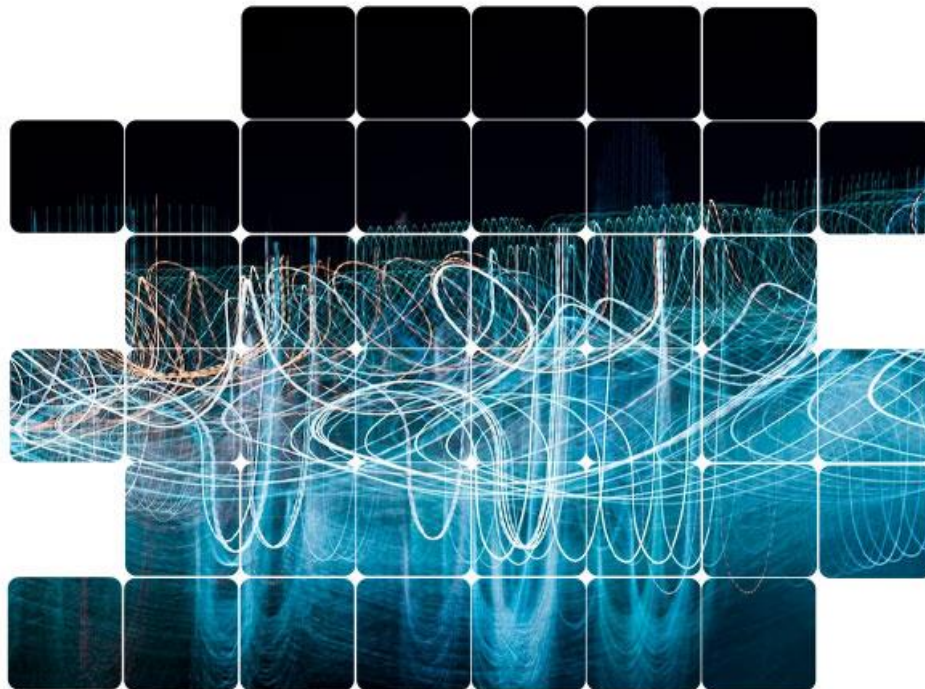


سهم از مبلغ فروش شرکت به تفکیک داخلی و صادراتی

- کابل فشار ضعیف
- کابل فشار قوی
- کابل فشار متوسط
- سایر (کابل‌های ابزار دقیق)
- کابل فشار متوسط صادراتی
- کابل فشار ضعیف صادراتی
- سایر (کابل‌های ابزار دقیق) صادراتی



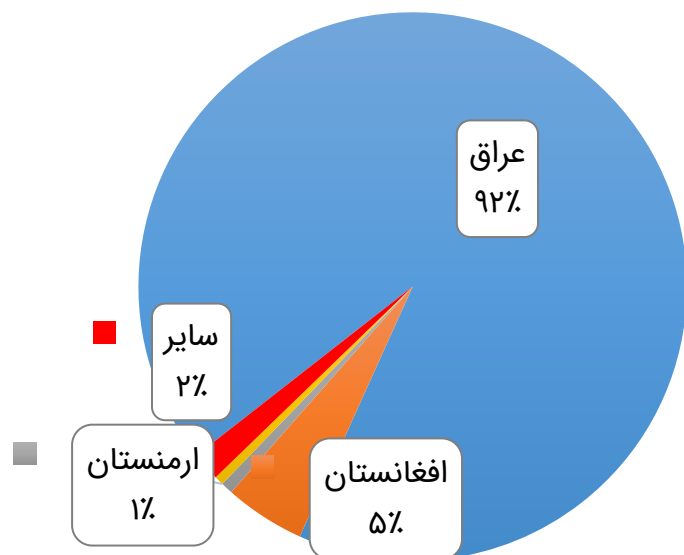




باتوجه به آمار صادرات سال ۱۴۰۱، عراق، افغانستان و ارمنستان بیشترین سهم را در صادرات سیم و کابل داشته‌اند. عراق با حجم قابل توجهی از صادرات، مهم‌ترین بازار صادراتی برای کشور محسوب می‌شود. در زمینه واردات سیم و کابل به کشور، چین، ترکیه، کره جنوبی و امارات بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. شرکت کابل ابهر در کنار مشتریان و بازارهای داخلی، بازارهای صادراتی به خصوص کشورهای منطقه و همسایه را نیز در دستور کار توسعه بازار قرار داده است. در سال‌های گذشته، شرکت به کشورهایی مانند ارمنستان، امارات متحده عربی، سریلانکا، قزاقستان، آذربایجان، ونزوئلا، ترکمنستان، عمان، قبرس، عربستان سعودی و تانزانیا صادرات داشته است. با این حال، باتوجه به تحریم‌های بین‌المللی در سال‌های اخیر، عمده صادرات بر کشورهای عراق، افغانستان و سوریه که روابط سیاسی مناسب‌تری با ایران داشته‌اند متمرکز بوده است.

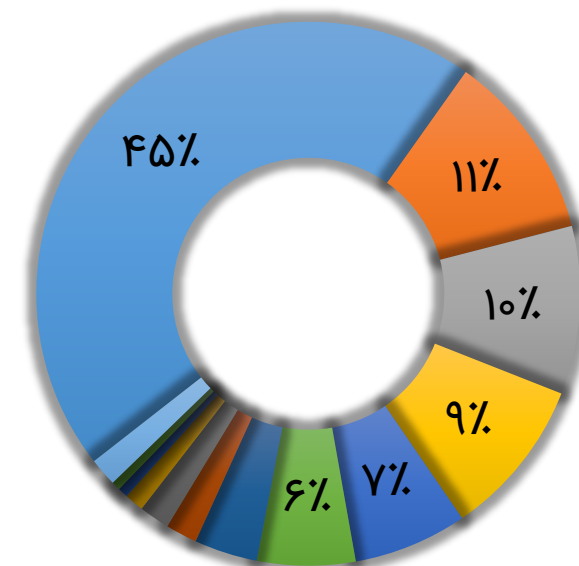
صادرات کابل ۱۴۰۱

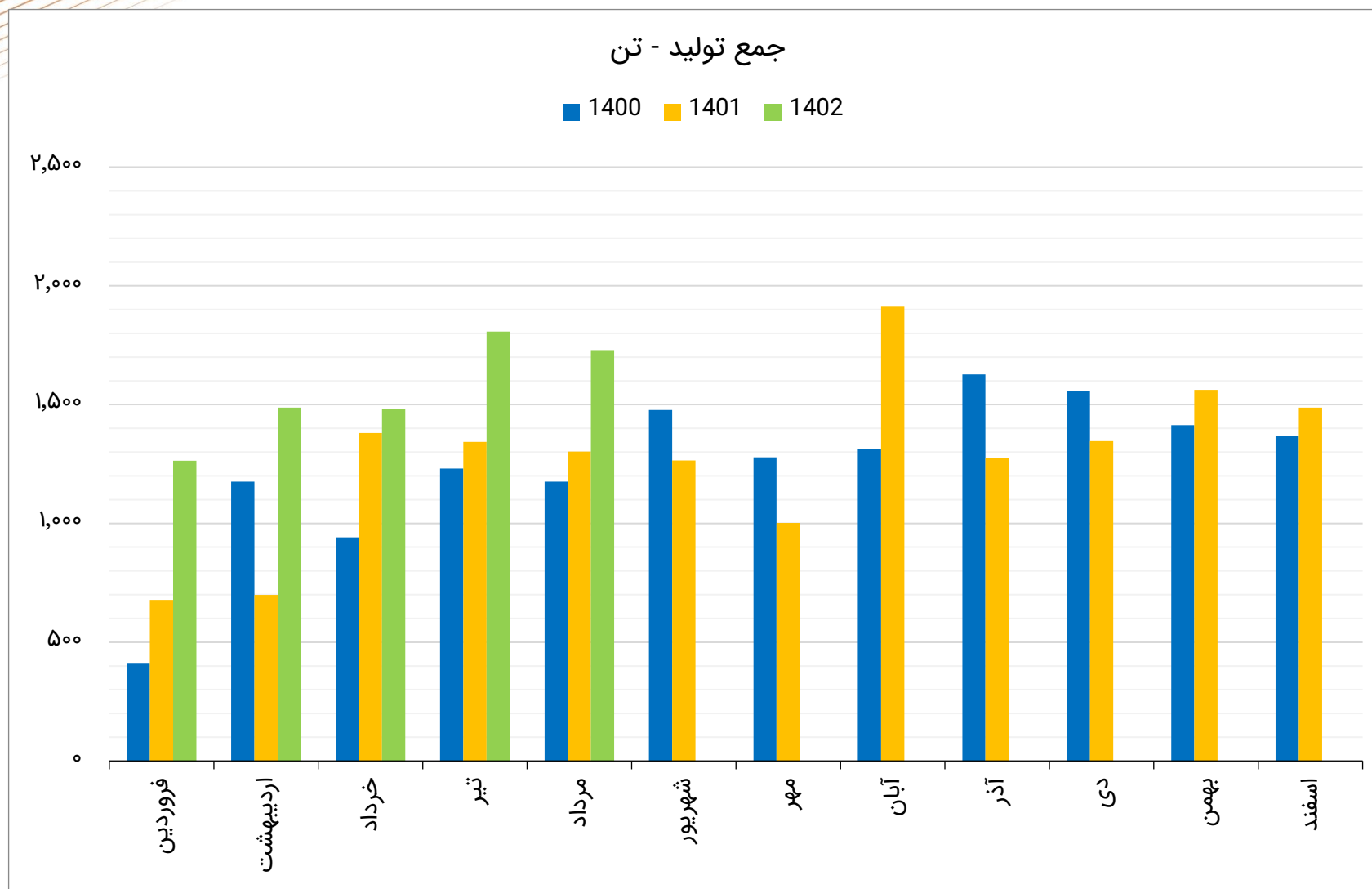
■ عراق ■ افغانستان ■ ارمنستان ■ ترکمنستان ■ سایر

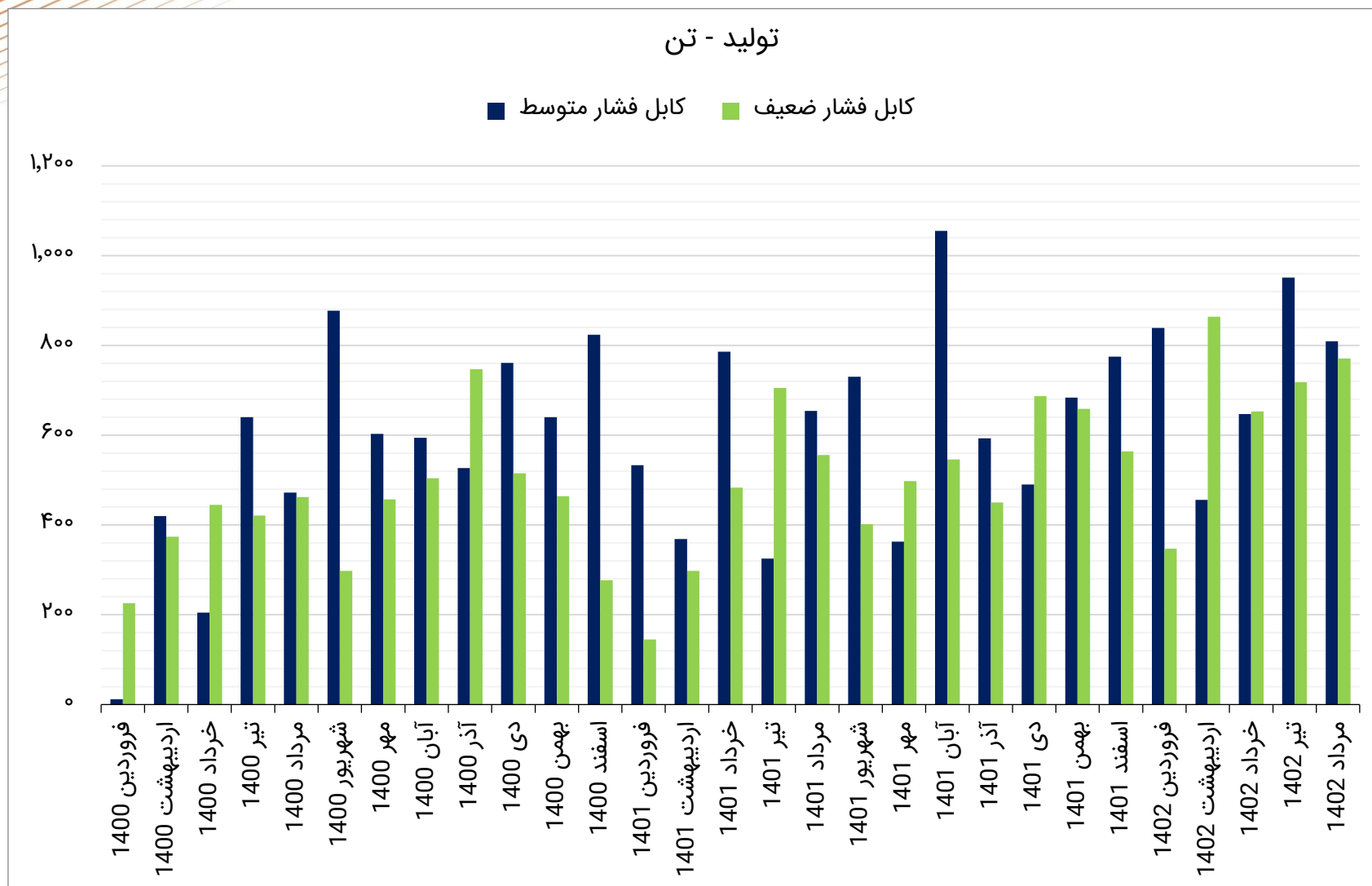


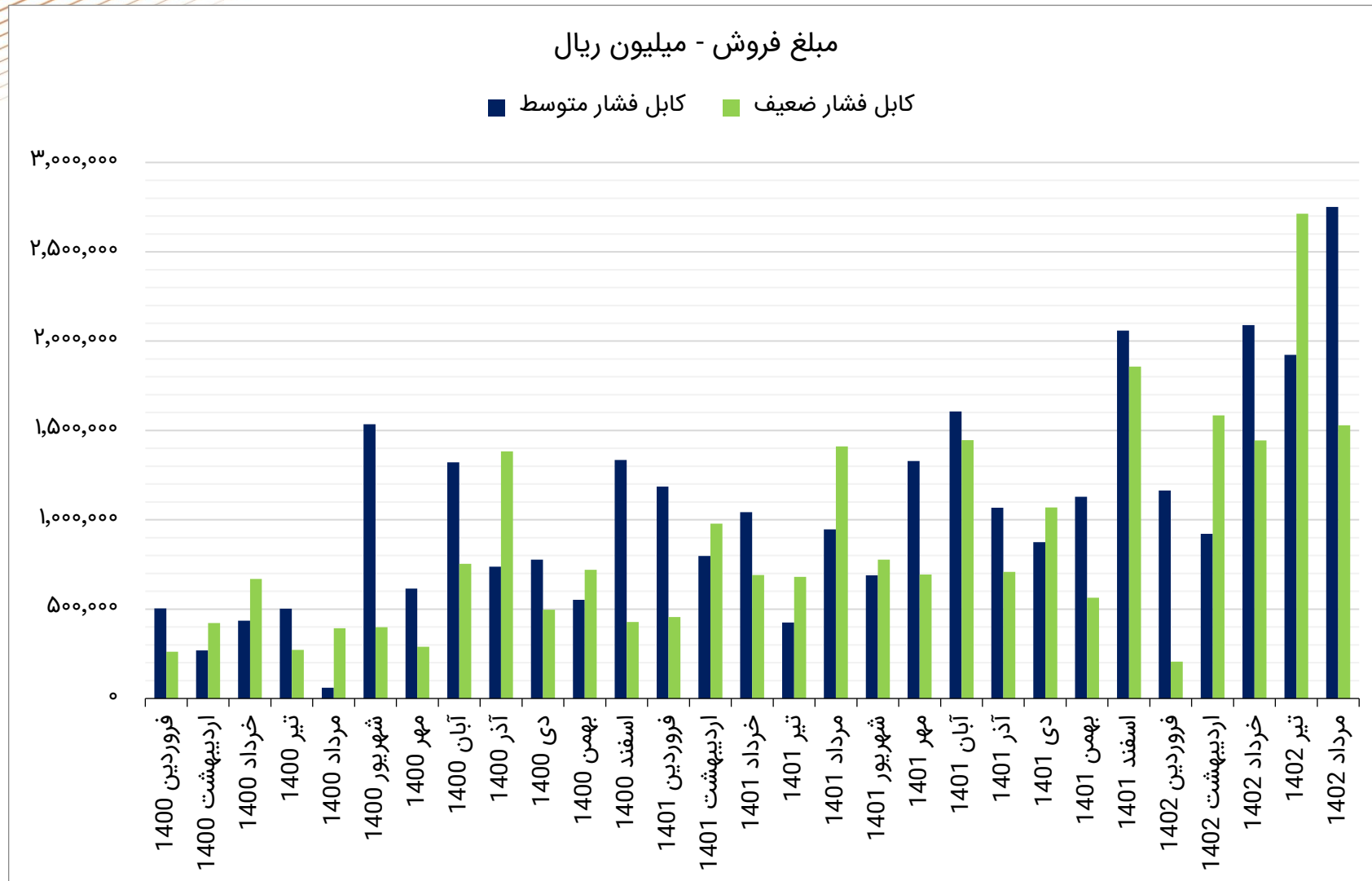
واردات کابل ۱۴۰۱

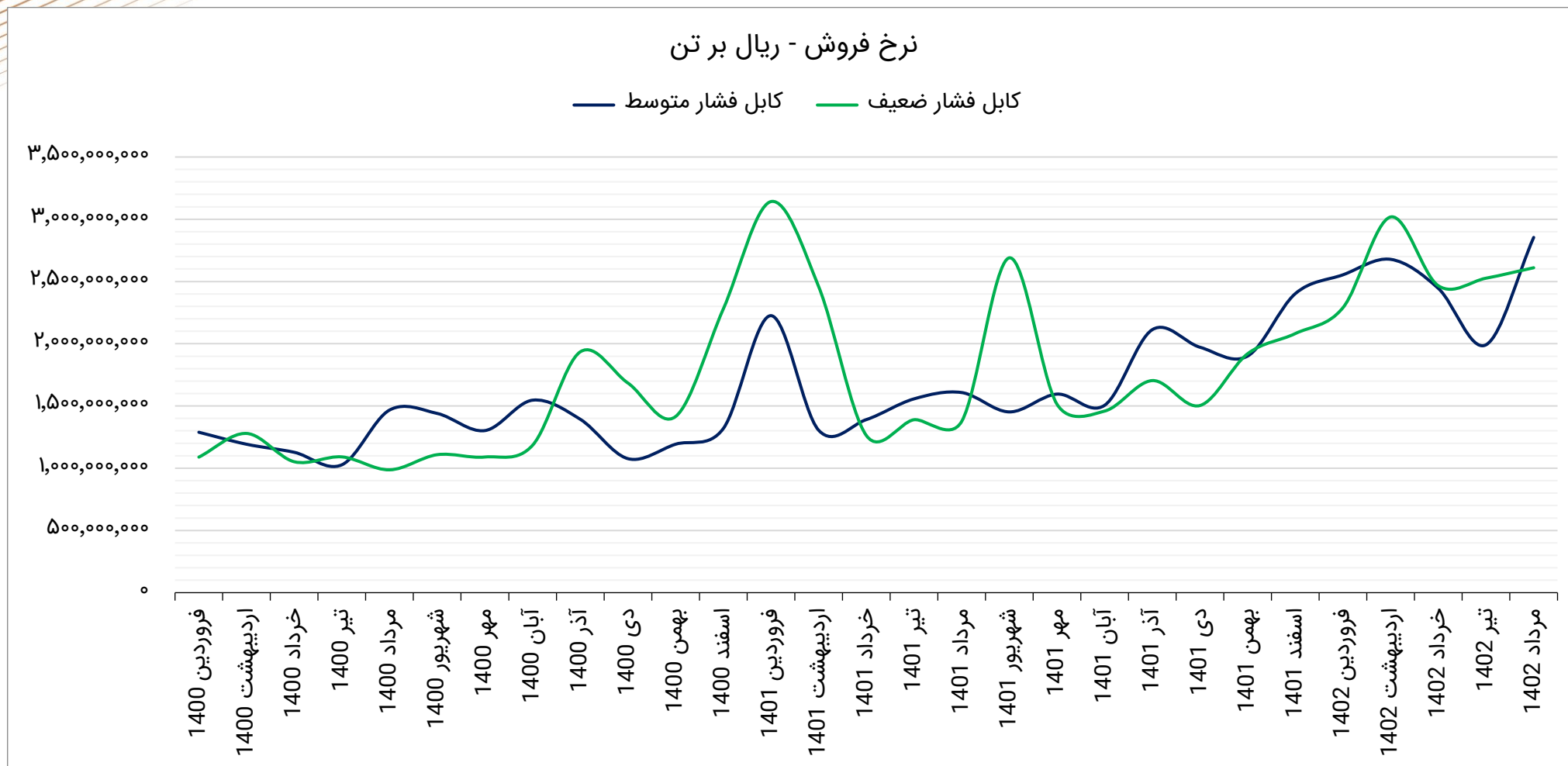
■ چین
■ ترکیه
■ کره (جنوبی)
■ امارات متحده عربی
■ آلمان
■ سنگاپور
■ تایوان
■ عراق
■ هنگ کنگ









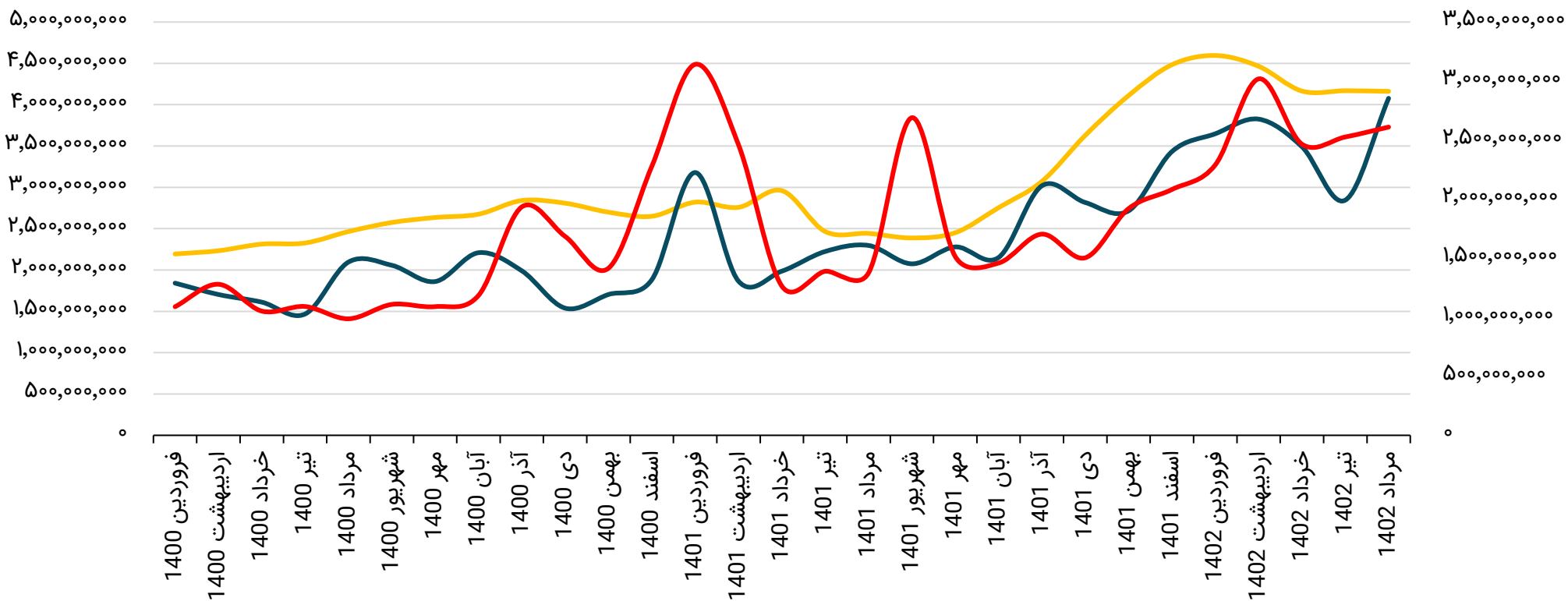


مقایسه نرخ فروش محصولات با نرخ جهانی مس



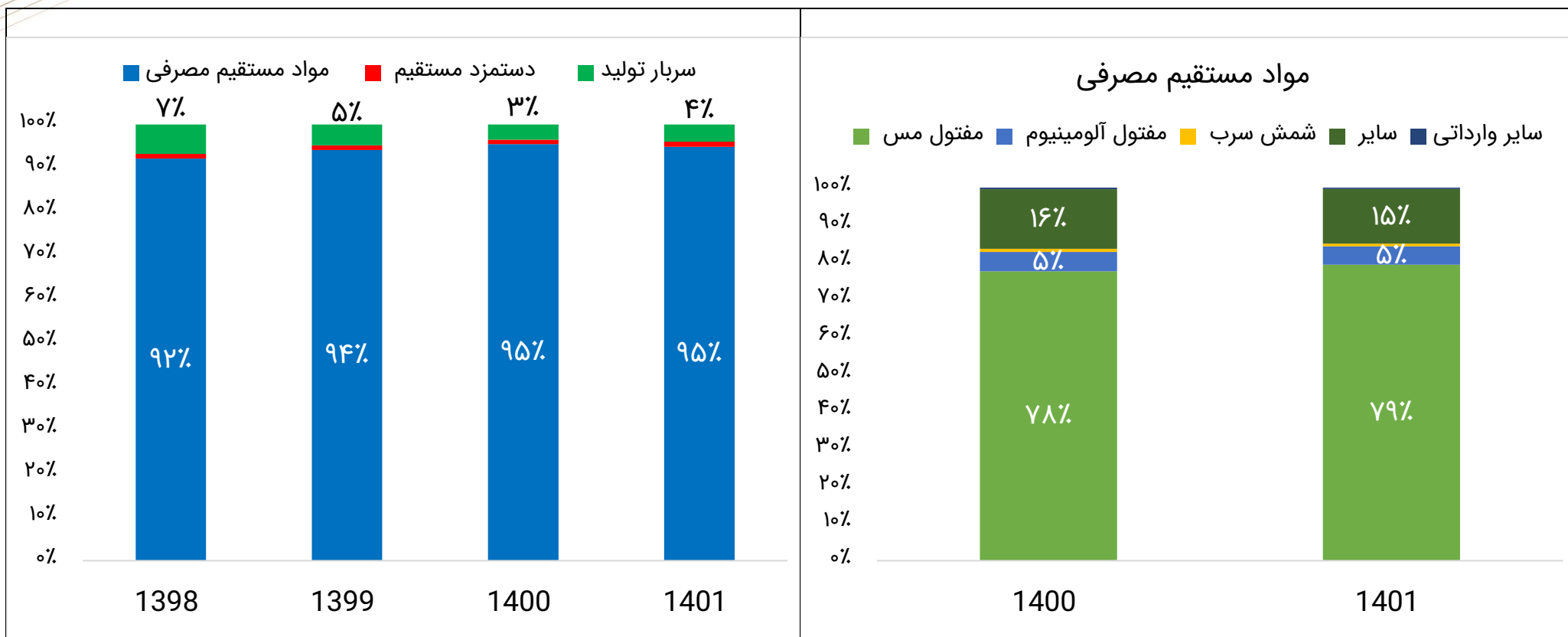
نرخ

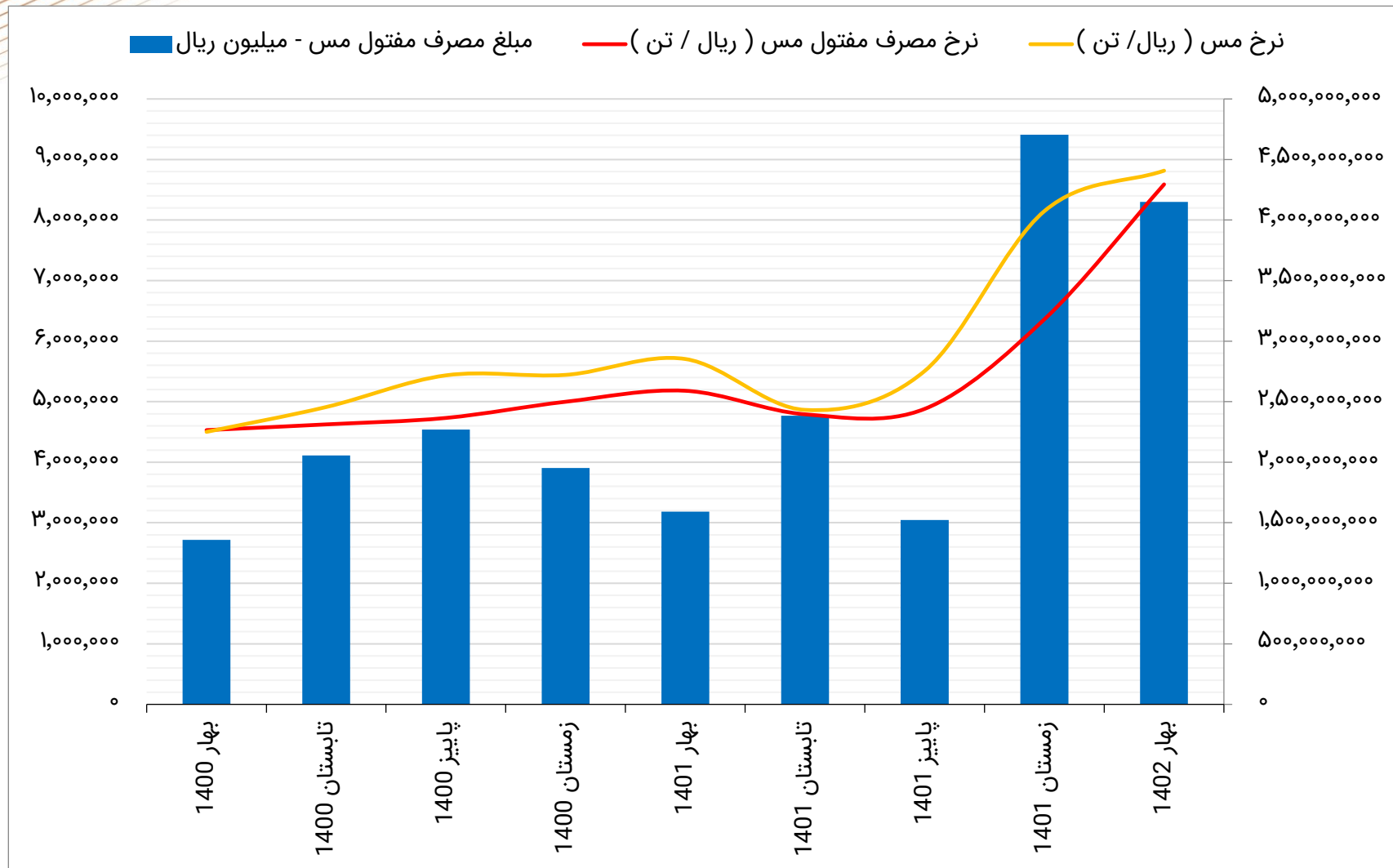
نرخ فشار ضعیف (ریال / تن) — کابل فشار متوسط (ریال / تن) — نرخ جهانی مس (ریال / تن)





- مهم‌ترین مواد اولیه برای تولید کابل، مس و آلومینیوم هستند و ایران با داشتن معادن غنی از این دو ماده، نیازی به واردات ندارد. در گروه کابل‌های فشار ضعیف، ایران کاملاً مستقل است و در گروه فشار متوسط، میزان واردات محدود است. در گروه کابل‌های فشار قوی و فوق فشار قوی، نیاز به واردات عایق **XLPE** است. علاوه بر مواد اولیه، ماشین‌آلات تولیدی، منابع مالی و نقدینگی و نیروی انسانی متخصص و باتجربه نیز منابع مهم دیگر برای تولید کابل هستند.
- به طور میانگین در سال‌های اخیر، ۹۴ درصد از هزینه‌های تولید به مواد مستقیم مصرفی، ۵ درصد به سربار تولید و ۱ درصد به دستمزد مستقیم اختصاص داده شده است. در بین مواد مستقیم مصرفی، مفتول مس مهم‌ترین ماده بوده که در دو سال اخیر ۷۸ درصد از هزینه‌های مواد مستقیم را به خود اختصاص داده است.
- در سه سال گذشته، مواد مستقیم مصرفی به طور میانگین رشد سالانه ۶۷ درصدی داشته است. همچنین، دستمزد مستقیم تولید و سربار تولید به ترتیب ۶۸ درصد و ۳۷ درصد رشد را به خود اختصاص داده‌اند. برای سال ۱۴۰۲، پیش‌بینی شده است که مواد مستقیم ۶۷ درصد، دستمزد مستقیم ۴۲ درصد و سربار تولید ۴۰ درصد رشد داشته باشند.

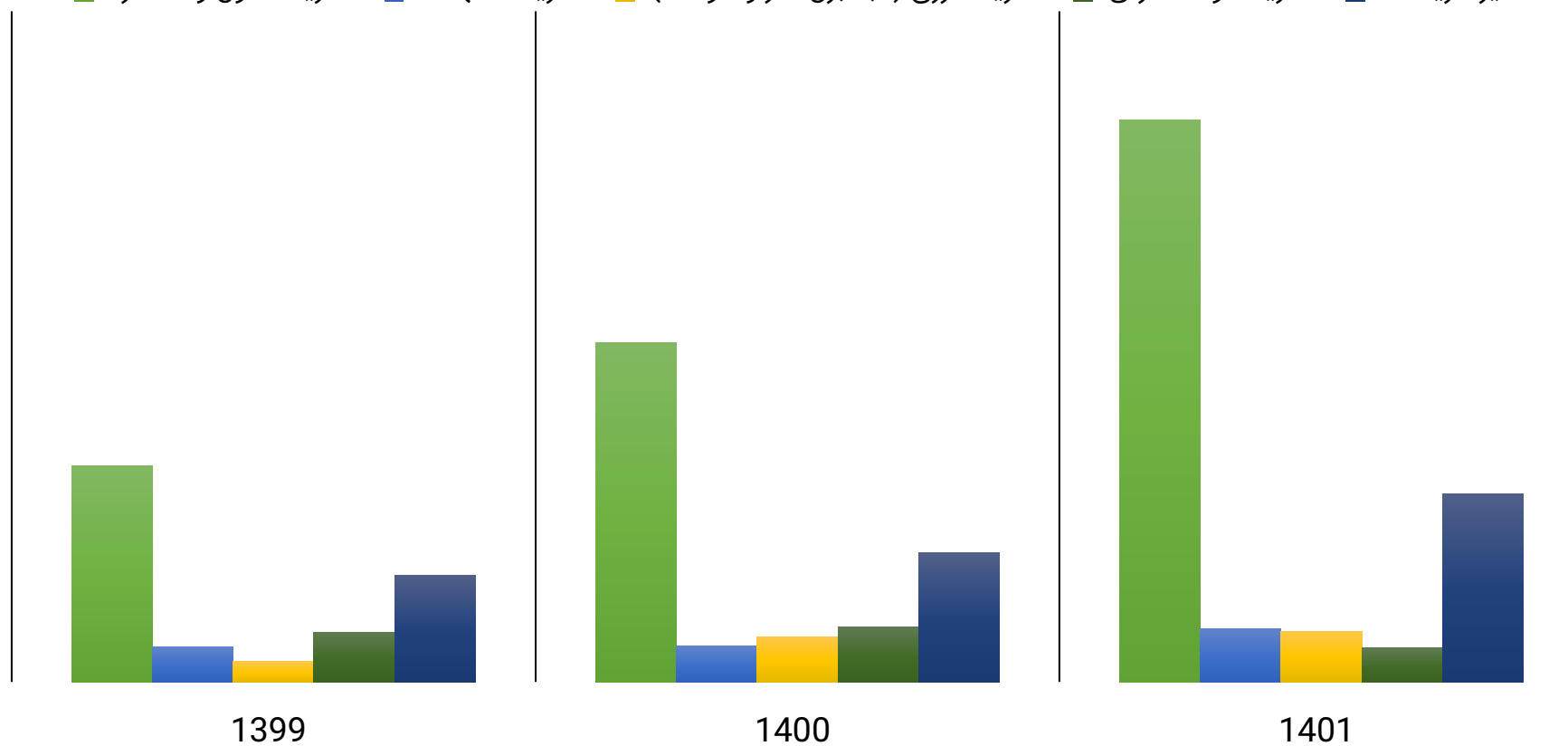






سربار تولید

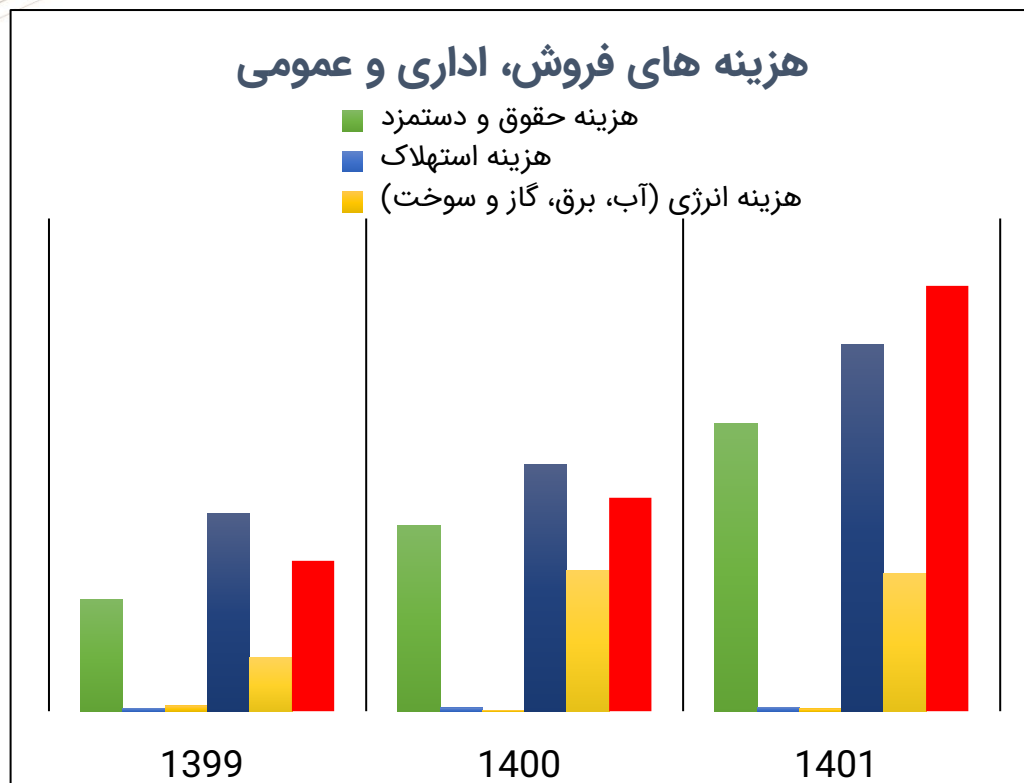
■ هزینه حقوق و دستمزد
 ■ هزینه استهلاک
 ■ هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
 ■ هزینه مواد مصرفی
 ■ سایر هزینه ها





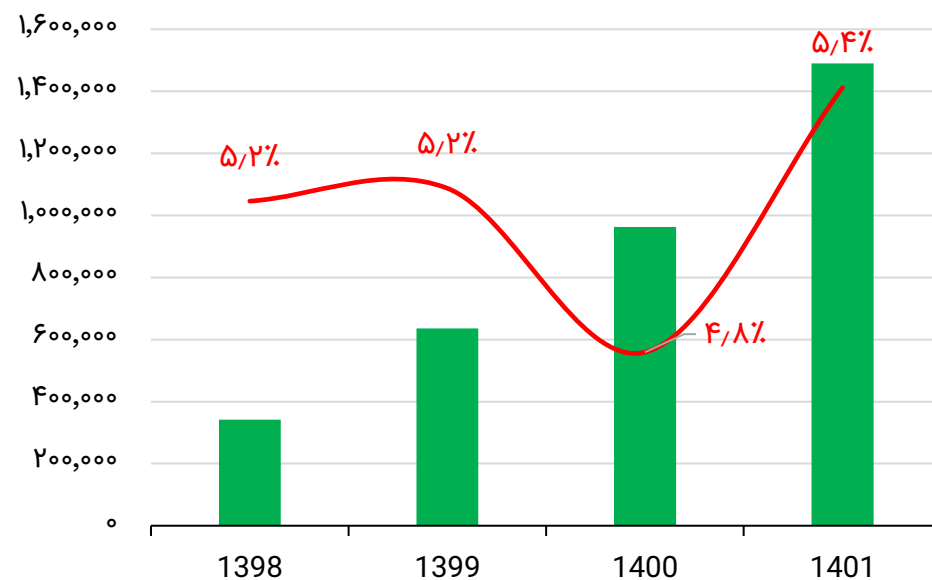
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی

- هزینه حقوق و دستمزد
- هزینه استهلاک
- هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)



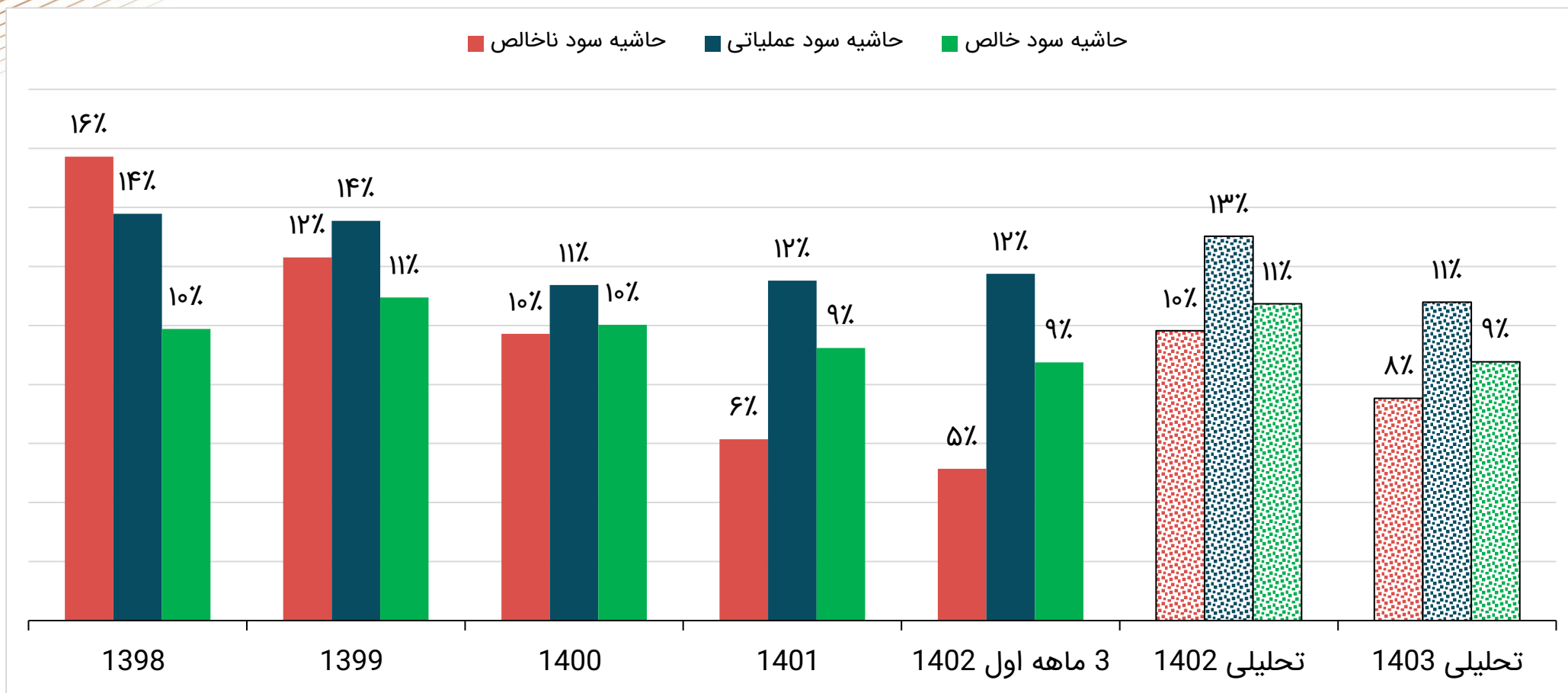
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی

- هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
- نسبت به فروش



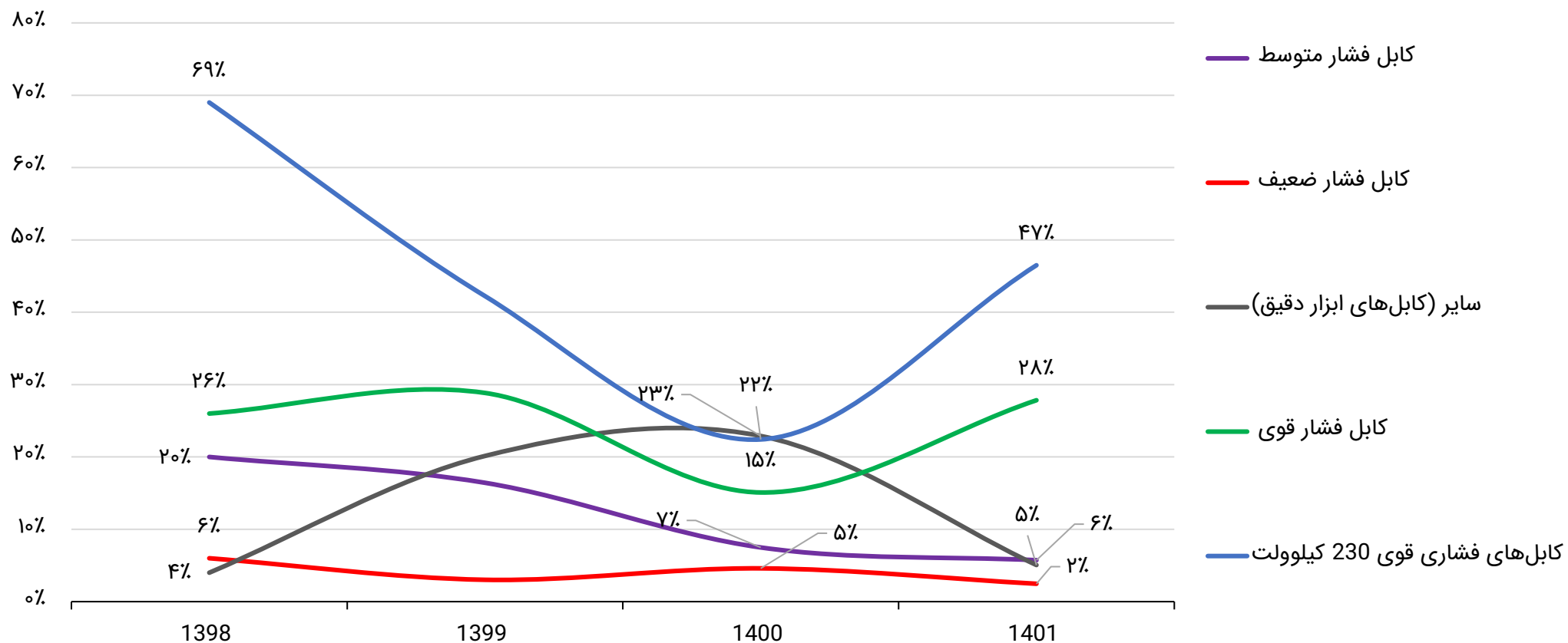


حاشیه سود خالص حاشیه سود عملیاتی حاشیه سود ناخالص





حاشیه سود ناخالص





تحلیل عمودی						
شرح	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه اول ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	-	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-	- ۸۴ %	- ۸۸ %	- ۹۰ %	- ۹۴ %	- ۹۵ %
سود (زیان) ناخالص	-	۱۶ %	۱۲ %	۱۰ %	۶ %	۵ %
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-	- ۵ %	- ۵ %	- ۵ %	- ۵ %	- ۴ %
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	-	۳ %	۶ %	۷ %	۱۱ %	۱۱ %
سود (زیان) عملیاتی	-	۱۴ %	۱۴ %	۱۱ %	۱۲ %	۱۲ %
هزینه‌های مالی	-	- ۳ %	- ۲ %	- ۱ %	- ۲ %	- ۳ %
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	-	۰ %	۱ %	۱ %	۰ %	۰ %
سود (زیان) قبل از مالیات	-	۱۱ %	۱۲ %	۱۱ %	۱۰ %	۹ %
مالیات	-	- ۱ %	- ۱ %	- ۱ %	- ۱ %	۰ %
سود (زیان) خالص	-	۱۰ %	۱۱ %	۱۰ %	۹ %	۹ %
سرمایه	-	۱۲ %	۸ %	۵ %	۴ %	۱۳ %



تحلیل افقی					
شرح	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	-	۷۷ %	۸۵ %	۶۲ %	۳۹ %
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-	۴۸ %	۹۲ %	۶۷ %	۴۵ %
سود (زیان) ناخالص	-	- ۴۴۳۶ %	۴۵ %	۲۸ %	- ۱۲ %
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-	۱۴ %	۸۶ %	۵۱ %	۵۵ %
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	-	- ۵۷ %	۲۶۹ %	۶۴ %	۱۳۱ %
سود (زیان) عملیاتی	-	۴۱۱ %	۸۲ %	۳۶ %	۴۱ %
هزینه‌های مالی	-	۱۶ %	۲۱ %	- ۱۲ %	۱۱۱ %
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	-	۷۵ %	۳۵۸ %	۱۶۱ %	- ۷۲ %
سود (زیان) قبل از مالیات	-	۹۳۹ %	۱۰۹ %	۵۲ %	۲۲ %
مالیات	-	*	۱۵۳ %	۹۳ %	- ۲۷ %
سود (زیان) خالص	-	۸۵۷ %	۱۰۵ %	۴۸ %	۲۹ %
سرمایه	-	۶۸ %	۳۰ %	۰ %	۰ %



در پایان سال مالی ۱۴۰۱: سرمایه‌گذاری در املاک به مبلغ ۵۰۶،۸۱۳ میلیون ریال مربوط به پیش‌پرداخت خرید سه واحد آپارتمان مسکونی که آدرس دقیق این واحد در تهران، ولنجک، خیابان مقدس اردبیلی، خیابان شادآور، نبش خیابان هشتم شرقی پلاک ۱، پروژه تابناک می‌باشد. در سنوات قبل بوده است که در حال حاضر عملیات ساخت و احداث ساختمان اصلی به پایان رسیده و در حال محوطه‌سازی می‌باشند. کل مبلغ پیش‌پرداخت خرید فوق مربوط به مطالبات از شرکت آزادراه تهران شمال بوده است.

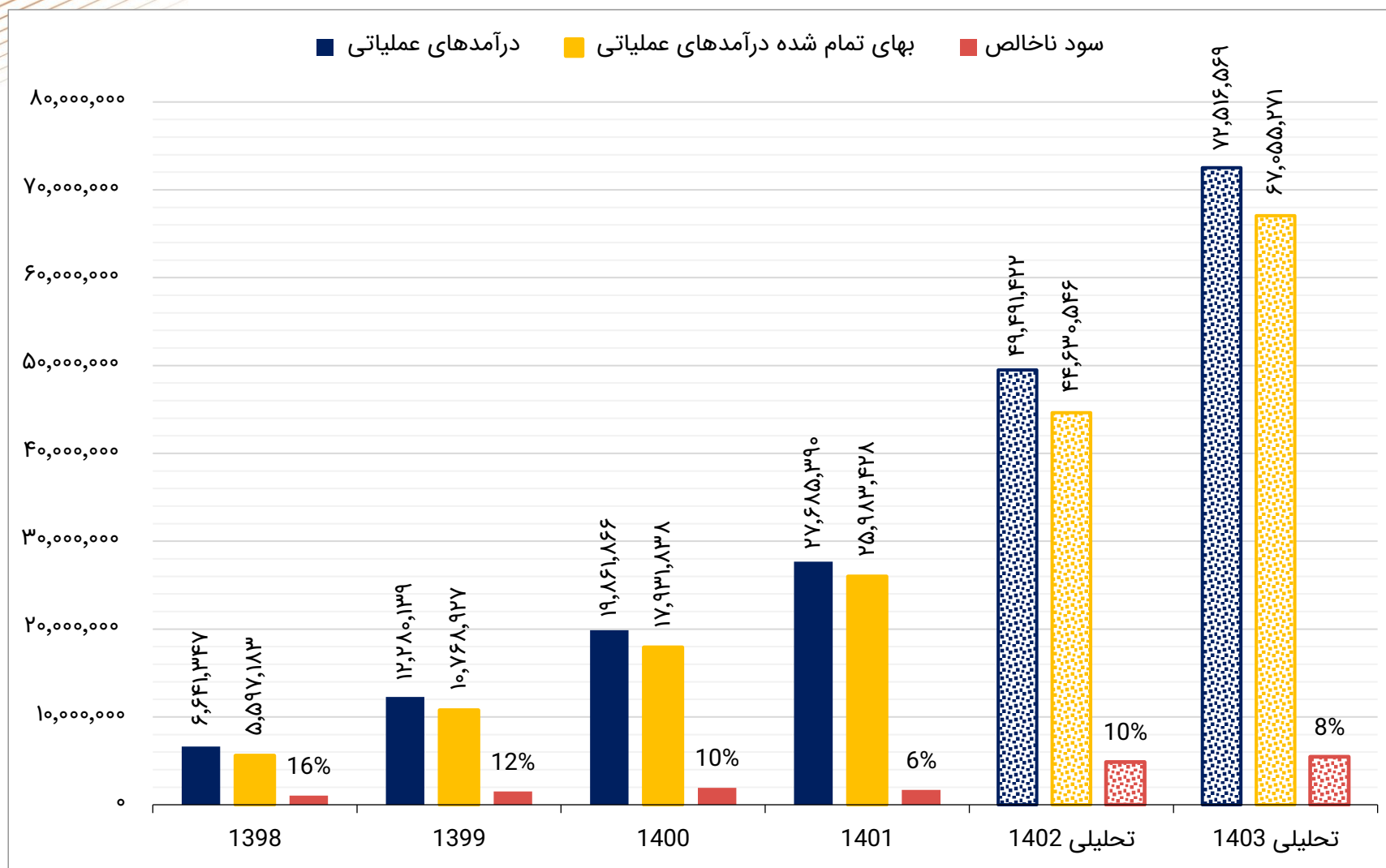
تحلیل عمودی خلاصه صورت وضعیت مالی



تحلیل عمودی					
شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه اول ۱۴۰۲
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱۷ %	۱۷ %	۱۵ %	۱۱ %	۱۰ %
جمع دارایی‌های جاری	۸۳ %	۸۳ %	۸۵ %	۸۹ %	۹۰ %
جمع دارایی‌ها	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %
جمع بدهی‌های غیرجاری	۰ %	۲ %	۱ %	۰ %	۰ %
جمع بدهی‌های جاری	۷۷ %	۷۵ %	۷۴ %	۷۸ %	۷۹ %
جمع بدهی‌ها	۷۷ %	۷۶ %	۷۵ %	۷۸ %	۷۹ %
جمع حقوق مالکانه	۲۳ %	۲۴ %	۲۵ %	۲۲ %	۲۱ %
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %	۱۰۰ %

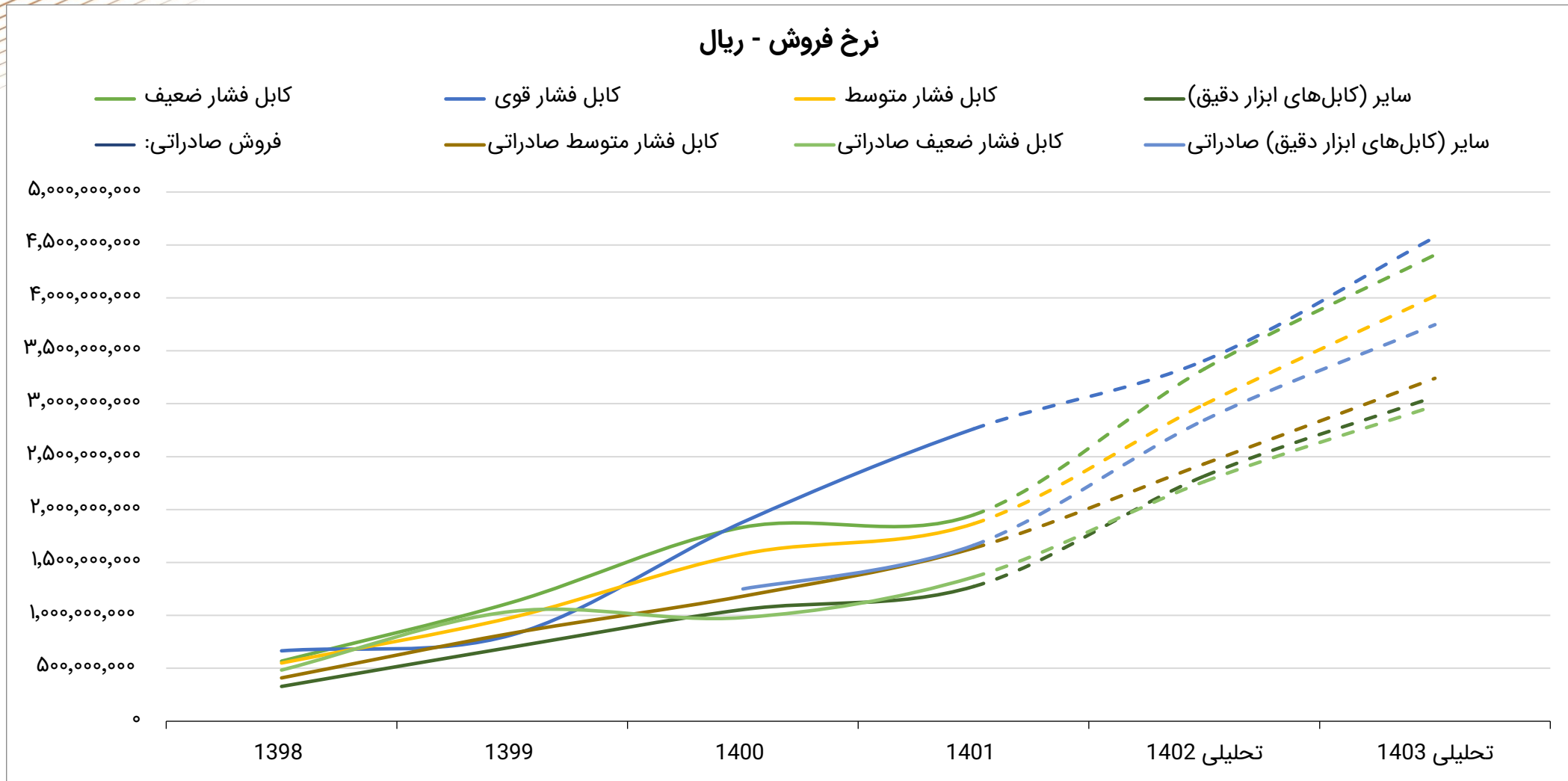


تحلیل افقی				
شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه اول ۱۴۰۲
جمع دارایی‌های غیرجاری	۸۴ %	۱۶ %	۱۲ %	۳ %
جمع دارایی‌های جاری	۸۴ %	۳۶ %	۵۰ %	۲۴ %
جمع دارایی‌ها	۸۴ %	۳۳ %	۴۴ %	۲۱ %
جمع بدهی‌های غیرجاری	۱۰۰۴ %	- ۴۸ %	- ۸۶ %	۰ %
جمع بدهی‌های جاری	۷۹ %	۳۲ %	۵۰ %	۲۴ %
جمع بدهی‌ها	۸۲ %	۳۰ %	۴۹ %	۲۴ %
جمع حقوق مالکانه	۹۱ %	۴۰ %	۲۹ %	۱۳ %
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۸۴ %	۳۳ %	۴۴ %	۲۱ %





نرخ فروش - ریال





مفروضات					
تحلیلی			محقق شده	واحد	شرح
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۲	۳ ماهه اول ۱۴۰۲		
۷۲۰,۰۰۰	۵۳۱,۱۸۶	۵۴۶,۹۶۵	۵۱۵,۴۰۶	ریال	نرخ دلار مؤثر
% ۴۰	% ۴۰			-	رشد تورم
% ۳۰	% ۳۰			-	رشد دستمزد
% ۳۰	% ۳۰			-	رشد حمل و نقل
۱۰,۶۲۶	۹,۶۶۰	۷,۴۰۱	۲,۲۵۹	تن	مقدار تولید کابل های فشار ضعیف
۹,۶۱۴	۸,۷۴۰	۶,۷۶۷	۱,۹۷۳	تن	مقدار تولید کابل های فشار قوی
۹,۰۰۰	۸,۵۰۲	۸,۴۴۲	۸,۵۵۳	دلار بر تن	نرخ جهانی مس
۳,۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۳۱,۸۳۷,۹۸۱	۲,۴۰۲,۹۴۸,۵۳۵	۲,۵۷۳,۵۳۴,۵۶۲	ریال بر تن	نرخ فروش کابل فشار متوسط صادراتی
۲,۹۸۰,۸۰۰,۰۰۰	۲,۲۶۳,۷۹۸,۲۵۹	۲,۲۷۵,۶۴۷,۲۵۰	۲,۱۴۲,۷۶۰,۴۹۴	ریال بر تن	نرخ فروش کابل فشار ضعیف صادراتی
۵,۹۶۱,۶۰۰,۰۰۰	۴,۲۵۹,۰۲۲,۴۶۶	۴,۲۴۸,۰۸۲,۱۸۹	۴,۲۹۴,۲۸۹,۱۸۸	ریال بر تن	نرخ مصرف مفتول مس



شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۳ ماهه اول ۱۴۰۲	تحلیلی ۹ ماهه ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۳,۷۶۱,۰۶۱	۶,۶۴۱,۳۴۷	۱۲,۲۸۰,۱۳۹	۱۹,۸۶۱,۸۶۶	۲۷,۶۸۵,۳۹۰	۸,۱۴۲,۰۶۵	۴۱,۳۴۹,۳۵۷	۴۹,۴۹۱,۴۲۲	۷۲,۵۱۶,۵۶۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۳,۷۸۵,۱۴۵)	(۵,۵۹۷,۱۸۳)	(۱۰,۷۶۸,۹۲۷)	(۱۷,۹۳۱,۸۳۸)	(۲۵,۹۸۳,۴۲۸)	(۷,۷۲۲,۹۷۶)	(۳۶,۹۰۷,۵۷۰)	(۴۴,۶۳۰,۵۴۶)	(۶۷,۰۵۵,۲۷۱)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	(۲۴,۰۸۴)	۱,۰۴۴,۱۶۴	۱,۵۱۱,۲۱۲	۱,۹۳۰,۰۲۸	۱,۷۰۱,۹۶۲	۴۱۹,۰۸۹	۴,۴۴۱,۷۸۸	۴,۸۶۰,۸۷۷	۵,۴۶۱,۲۹۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	میلیون ریال	(۲۹۹,۲۳۳)	(۳۴۲,۲۸۲)	(۶۳۶,۰۷۹)	(۹۶۳,۱۹۸)	(۱,۴۹۰,۲۲۰)	(۳۵۵,۸۹۰)	(۱,۶۸۳,۱۰۷)	(۲,۰۳۸,۹۹۷)	(۲,۸۸۳,۵۴۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	میلیون ریال	۵۰۲,۴۶۷	۲۱۳,۶۷۷	۷۸۸,۳۰۵	۱,۲۹۱,۹۴۶	۲,۹۷۸,۵۱۳	۸۹۳,۴۹۳	۲,۷۳۰,۰۲۷	۳,۶۲۳,۵۲۰	۵,۲۴۶,۸۴۳
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۷۹,۱۵۰	۹۱۵,۵۵۹	۱,۶۶۳,۴۳۸	۲,۲۵۸,۷۷۶	۳,۱۹۰,۲۵۵	۹۵۶,۶۹۲	۵,۴۸۸,۷۰۸	۶,۴۴۵,۴۰۰	۷,۸۲۴,۵۹۸
هزینه‌های مالی	میلیون ریال	(۱۹۲,۸۴۵)	(۲۲۳,۲۹۰)	(۲۶۹,۱۸۹)	(۲۳۵,۹۰۱)	(۴۹۷,۸۱۸)	(۲۴۳,۰۰۹)	(۷۹۴,۳۹۴)	(۱,۰۳۷,۴۰۳)	(۱,۴۸۵,۳۹۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۸۲,۲۴۳	۲۰,۲۷۶	۹۲,۸۲۲	۲۴۲,۳۸۸	۶۷,۵۳۱	۲۳,۴۹۹	۴۷۱,۴۱۵	۴۹۴,۹۱۴	۷۲۵,۱۶۶
سود (زیان) قبل از مالیات	میلیون ریال	۶۸,۵۴۸	۷۱۲,۵۴۵	۱,۴۸۷,۰۷۱	۲,۲۶۵,۲۶۳	۲,۷۵۹,۹۶۸	۷۳۷,۱۸۲	۵,۱۶۵,۷۲۹	۵,۹۰۲,۹۱۱	۷,۰۶۴,۳۷۲
مالیات	میلیون ریال	۰	(۵۶,۳۴۳)	(۱۴۲,۶۸۸)	(۲۷۵,۳۲۶)	(۲۰۲,۱۰۴)	(۲۴,۹۷۸)	(۵۶۵,۳۱۳)	(۵۹۰,۲۹۱)	(۷۰۶,۴۳۷)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۶۸,۵۴۸	۶۵۶,۲۰۲	۱,۳۴۴,۳۸۳	۱,۹۸۹,۹۳۷	۲,۵۵۷,۸۶۴	۷۱۲,۲۰۴	۴,۶۰۰,۴۱۶	۵,۳۱۲,۶۲۰	۶,۳۵۷,۹۳۵
سود (زیان) هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	ریال	۶۷	۶۴۱	۱,۳۱۳	۱,۹۴۴	۲,۴۹۹	۶۹۶	۴,۴۹۴	۵,۱۸۹	۶,۲۱۰
حاشیه سود ناخالص	-	۱ % -	۱۶ %	۱۲ %	۱۰ %	۶ %	۵ %	۱۱ %	۱۰ %	۸ %
حاشیه سود عملیاتی	-	۵ %	۱۴ %	۱۴ %	۱۱ %	۱۲ %	۱۲ %	۱۳ %	۱۳ %	۱۱ %
حاشیه سود خالص	-	%	۱۰ %	۱۱ %	۱۰ %	۹ %	۹ %	۱۱ %	۱۱ %	۹ %



جدول تحلیل حساسیت برای ادامه سال و تأثیر تغییرات بر سود تحلیلی

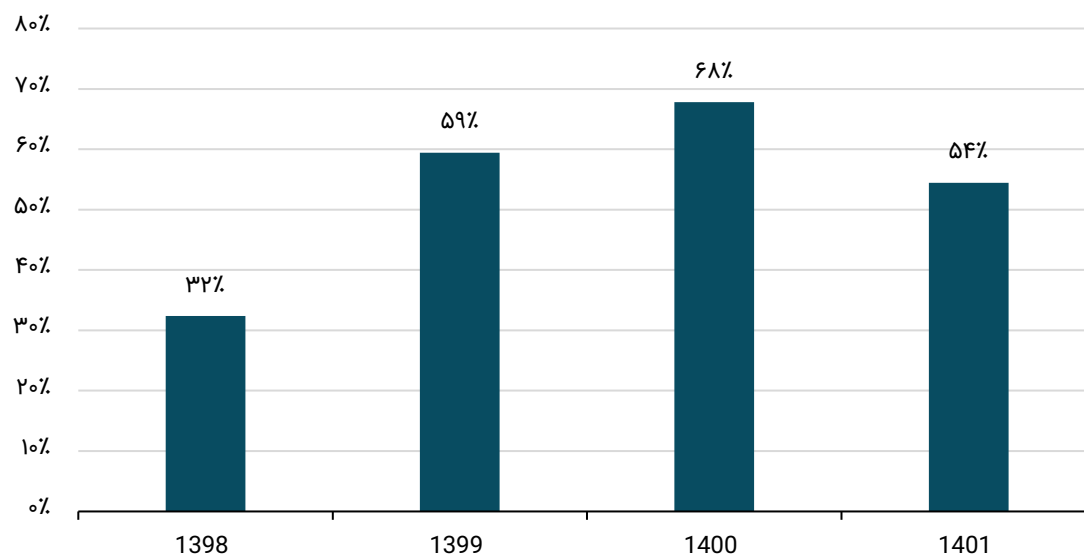
نرخ جهانی مس - دلار بر تن						سود هر سهم ۱۴۰۲ (ریال)	
۱۰,۱۰۰	۹,۵۵۰	۹,۰۰۰	۸,۴۵۰	۷,۹۰۰	۷,۳۵۰		
۳,۴۳۷	۲,۶۸۴	۱,۹۳۰	۱,۱۷۷	۴۲۳	- ۳۳۰	۴۵۰,۰۰۰	نرخ دلار مؤثر - ریال
۵,۱۵۴	۴,۲۷۴	۳,۳۹۴	۲,۵۱۴	۱,۶۳۵	۷۵۵	۵۰۰,۰۰۰	
۶,۸۷۱	۵,۸۶۵	۴,۸۵۸	۳,۸۵۲	۲,۸۴۶	۱,۸۳۹	۵۵۰,۰۰۰	
۸,۵۸۸	۷,۴۵۵	۶,۳۲۲	۵,۱۸۹	۴,۰۵۷	۲,۹۲۴	۶۰۰,۰۰۰	
۱۰,۳۰۵	۹,۰۴۶	۷,۷۸۶	۶,۵۲۷	۵,۲۶۸	۴,۰۰۸	۶۵۰,۰۰۰	
۱۲,۰۲۲	۱۰,۶۳۶	۹,۲۵۰	۷,۸۶۴	۶,۴۷۹	۵,۰۹۳	۷۰۰,۰۰۰	



جدول تحلیل حساسیت برای ادامه سال و تأثیر تغییرات بر سود تحلیلی

نرخ جهانی مس - دلار بر تن						سود هر سهم ۱۴۰۲ (ریال)	
۱۰,۱۰۰	۹,۵۵۰	۹,۰۰۰	۸,۴۵۰	۷,۹۰۰	۷,۳۵۰		
۷,۱۴۱	۶,۲۰۱	۵,۲۶۲	۴,۳۲۲	۳,۳۸۲	۲,۴۴۳	(۱۰%)	تغییرات مقدار تولید تحلیلی ۱۴۰۲
۷,۸۶۵	۶,۸۲۸	۵,۷۹۲	۴,۷۵۶	۳,۷۲۰	۲,۶۸۳	(۵%)	
۸,۵۸۸	۷,۴۵۵	۶,۳۲۲	۵,۱۸۹	۴,۰۵۷	۲,۹۲۴	۰%	
۹,۳۱۱	۸,۰۸۱	۶,۸۵۲	۵,۶۲۳	۴,۳۹۳	۳,۱۶۴	۵%	
۱۰,۰۳۳	۸,۷۰۷	۷,۳۸۱	۶,۰۵۶	۴,۷۳۰	۳,۴۰۴	۱۰%	
۱۰,۷۵۴	۹,۳۳۲	۷,۹۱۰	۶,۴۸۸	۵,۰۶۶	۳,۶۴۴	۱۵%	

نسبت تقسیم سود



شرح	درصد تغییر فرض تحلیلی	تأثیر بر سود شرکت
نرخ دلار مؤثر	۵ %	۱۵ %
مقدار تولید مجموع کابل‌ها	۵ %	۸ %
نرخ جهانی مس	۵ %	۱۷ %
نرخ فروش انواع کابل	۵ %	۲۹ %
نرخ مصرف مفتول مس	۵ %	- ۲۵ %

تحلیلی ۱۴۰۳	تحلیلی ۱۴۰۲	چهارفصل گذشته	واحد	شرح	قیمت سهم (ریال) - ۱۳ شهریور
۶,۲۱۰	۵,۱۸۹	۲,۵۹۵	ریال	سود هر سهم (EPS)	۳۰,۹۰۰
۵	۶	۱۱.۹	ریال	P/E	

بر اساس مفروضات در نظر گرفته شده برای سال ۱۴۰۲، سود هر سهم شرکت سیم و کابل ابهر با نماد بکابل در این سال به ۵,۱۸۹ ریال خواهد رسید. این مقدار نسبت به سال قبل ۱۰۸ درصد افزایش داشته است. همچنین، درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال قبل به ترتیب ۷۹ و ۷۲ درصد رشد خواهند داشت. حاشیه سود ناخالص و خالص به ترتیب ۱۰ و ۱۱ درصد خواهد بود.

عوامل مهم تأثیرگذار بر سود شرکت عبارتند از: نرخ فروش انواع کابل، نرخ مصرف مفتول مس، نرخ جهانی مس و نرخ دلار. با فرض ثبات سایر شرایط، اگر نرخ فروش کابل ۵ درصد افزایش یابد، سود شرکت ۲۹ درصد افزایش می‌یابد. اگر نرخ مصرف مفتول مس ۵ درصد افزایش یابد، سود شرکت ۲۵ درصد کاهش خواهد یافت. همچنین، تغییر ۵ درصد مثبت قیمت نرخ جهانی مس و نرخ دلار، به ترتیب ۱۷ و ۱۵ درصد بر سود شرکت تأثیر مثبت خواهد داشت.



تلفن: ۰۲۱ - ۲۲۴۲۰۰۲۰
www.fakher-eg.ir

تهران، ولنجک، خیابان چهاردهم،
ساختمان وفا، پلاک ۲۶، ط ۸ واحد ۸۰۹

