

# تحلیل بنیادی " فولاد امیر کبیر کاشان "

**معرفی:** طراحی، ساخت، راه اندازی و بهره برداری کارخانجات گالوانیزه، قلع اندود و نورد ورق های فولادی، تهیه و تولید انواع فرآورده های شیمیایی، معدنی، آلی مورد نیاز کارخانجات مذکور، طراحی و ساخت و تولید انواع مصنوعات فلزی و انجام خدمات فلزی و شکل دادن ورق های فولادی و فلزی، قبول یا اعطا نمایندگی و تاسیس یا مشارکت و سرمایه گذاری در شرکت های مرتبط با موضوع شرکت، انجام هرگونه عملیات فنی، اقتصادی، اعتباری و انجام کلیه مبادلات تجاری از قبیل خرید، فروش، واردات و صادرات.

**طرح توسعه:** شرکت راه اندازی خط ۳۰۰.۰۰۰ تنی ورق گالوانیزه و خط ۲۵۰.۰۰۰ تنی ورق سرد عرض بلند جهت صنایع و خودروسازی را در دستور کار خود دارد که برآورد تاریخ بهره برداری آن سال ۱۴۰۲ می باشد.

## برآورد عملکرد سال ۱۳۹۹:

مقایسه دوره ۱۲ ماهه سال ۹۹ نسبت به دوره ۱۲ ماهه سال ۹۸ نشان میدهد که درآمدهای عملیاتی شرکت در دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۹۹ مبلغ ۱۲۳۱ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۳٪ افزایش داشته و حدوداً ۱۵۱۴ میلیارد تومان بهای تمام شده داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۰٪ افزایش پیدا کرده است. هزینه مالی شرکت در در این دوره ۱۴ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه کاهش ۶ درصدی داشته است. سود خالص نیز در این مدت مبلغ ۱۱۶۴ میلیارد تومان می باشد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۵۴۳٪ داشته است. ای پی اس در این مدت، ۱۳۵۶ تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۵۴۳٪ داشته و حاشیه سود عملیاتی از ۱۹٪ به ۴۵٪ افزایش پیدا کرده است. حاشیه سود خالص از ۱۵٪ به ۴۲٪ افزایش پیدا کرده است. (سرمایه این شرکت در سال ۹۸ و ۹۹ یکسان و برابر ۸۵۸ میلیارد تومان است)

## برآورد عملکرد سال ۱۴۰۰:

گزارش مهر ماه ۱۴۰۰ فجر نشان میدهد که موفق به فروش ۴۴۳ میلیارد تومان محصول شده است که نسبت به ماه گذشته رشد ۱۲٪ داشته ولی در مقایسه با مهر ماه سال قبل رشد ۴۴٪ داشته است که این رشد کم به دلیل محدودیت در مصرف برق بوده و در نهایت منجر به کاهش تولید شده است. با توجه به اینکه در سال ۹۹ مقدار ۵٪ از درآمد شرکت از طریق فروش صادراتی و ۹۵٪ از درآمد شرکت از طریق فروش داخلی بوده است، این تناسب برای برآورد فروش سال ۱۴۰۰ نیز در نظر گرفته شده است. در حال حاضر میانگین مهر ماه ورق گرم صادراتی CIS درای سیاه برابر ۸۹۱ دلار و میانگین مهر ماه دلار نیمایی برابر ۲۳۸۰۲ تومان است. با در نظر گرفتن عملکرد مقداری تولید و فروش ۶ماهه دوم سال ۱۴۰۰ برابر ۶ماهه دوم سال قبل، و متوسط دلار نیمایی ۲۴ هزار تومانی برای ۶ماهه دوم سال و متوسط محافظه-کارانه ورق گرم صادراتی CIS درای سیاه ۸۵۰ دلار، این گونه برآورد میشود که این شرکت قادر به کسب سود ۴۸۰ تا ۴۹۰ تومانی با سرمایه ۲۴۵ میلیارد تومانی خواهد بود.

جدول تحلیل حساسیت شرکت فولاد امیر کبیر

۱.۱۰۰	۱.۰۵۰	۱.۰۰۰	۹۵۰	۹۰۰	۸۵۰	۸۰۰	۷۵۰	۷۰۰	۶۵۰	۶۰۰	
۴,۴۰۰	۴,۳۱۹	۴,۲۳۸	۴,۱۵۷	۴,۰۷۶	۳,۹۹۵	۳,۹۱۵	۳,۸۳۴	۳,۷۵۳	۳,۶۷۲	۳,۵۹۱	۱۵۰,۰۰۰
۴,۵۱۸	۴,۴۳۲	۴,۳۴۶	۴,۲۵۹	۴,۱۷۳	۴,۰۸۷	۴,۰۰۱	۳,۹۱۵	۳,۸۲۸	۳,۷۴۲	۳,۶۵۶	۱۶۰,۰۰۰
۴,۶۳۷	۴,۵۴۵	۴,۴۵۳	۴,۳۶۲	۴,۲۷۰	۴,۱۷۹	۴,۰۸۷	۳,۹۹۵	۳,۹۰۴	۳,۸۱۲	۳,۷۲۱	۱۷۰,۰۰۰
۴,۷۵۵	۴,۶۵۸	۴,۵۶۱	۴,۴۶۴	۴,۳۶۷	۴,۲۷۰	۴,۱۷۳	۴,۰۷۶	۳,۹۷۹	۳,۸۸۲	۳,۷۸۵	۱۸۰,۰۰۰
۴,۸۷۴	۴,۷۷۱	۴,۶۶۹	۴,۵۶۷	۴,۴۶۴	۴,۳۶۲	۴,۲۵۹	۴,۱۵۷	۴,۰۵۵	۳,۹۵۲	۳,۸۵۰	۱۹۰,۰۰۰
۴,۹۹۲	۴,۸۸۵	۴,۷۷۷	۴,۶۶۹	۴,۵۶۱	۴,۴۵۳	۴,۳۴۶	۴,۲۳۸	۴,۱۳۰	۴,۰۲۲	۳,۹۱۵	۲۰۰,۰۰۰
۵,۱۱۱	۴,۹۹۸	۴,۸۸۵	۴,۷۷۱	۴,۶۵۸	۴,۵۴۵	۴,۴۳۲	۴,۳۱۹	۴,۲۰۶	۴,۰۹۲	۳,۹۷۹	۲۱۰,۰۰۰
۵,۲۳۰	۵,۱۱۱	۴,۹۹۲	۴,۸۷۴	۴,۷۵۵	۴,۶۳۷	۴,۵۱۸	۴,۴۰۰	۴,۲۸۱	۴,۱۶۲	۴,۰۴۴	۲۲۰,۰۰۰
۵,۳۴۸	۵,۲۲۴	۵,۱۰۰	۴,۹۷۶	۴,۸۵۲	۴,۷۲۸	۴,۶۰۴	۴,۴۸۰	۴,۳۵۶	۴,۲۳۳	۴,۱۰۹	۲۳۰,۰۰۰
۵,۴۶۷	۵,۳۳۷	۵,۲۰۸	۵,۰۷۹	۴,۹۴۹	۴,۸۲۰	۴,۶۹۱	۴,۵۶۱	۴,۴۳۲	۴,۳۰۳	۴,۱۷۳	۲۴۰,۰۰۰
۵,۵۸۵	۵,۴۵۱	۵,۳۱۶	۵,۱۸۱	۵,۰۴۶	۴,۹۱۲	۴,۷۷۷	۴,۶۴۲	۴,۵۰۷	۴,۳۷۳	۴,۲۳۸	۲۵۰,۰۰۰
۵,۷۰۴	۵,۵۶۴	۵,۴۲۴	۵,۲۸۳	۵,۱۴۳	۵,۰۰۳	۴,۸۶۳	۴,۷۲۳	۴,۵۸۳	۴,۴۴۳	۴,۳۰۳	۲۶۰,۰۰۰
۵,۸۲۲	۵,۶۷۷	۵,۵۳۱	۵,۳۸۶	۵,۲۴۰	۵,۰۹۵	۴,۹۴۹	۴,۸۰۴	۴,۶۵۸	۴,۵۱۳	۴,۳۶۷	۲۷۰,۰۰۰
۵,۹۴۱	۵,۷۹۰	۵,۶۳۹	۵,۴۸۸	۵,۳۳۷	۵,۱۸۶	۵,۰۳۶	۴,۸۸۵	۴,۷۳۴	۴,۵۸۳	۴,۴۳۲	۲۸۰,۰۰۰
۶,۰۶۰	۵,۹۰۳	۵,۷۴۷	۵,۵۹۱	۵,۴۳۴	۵,۲۷۸	۵,۱۲۲	۴,۹۶۵	۴,۸۰۹	۴,۶۵۳	۴,۴۹۷	۲۹۰,۰۰۰
۶,۱۷۸	۶,۰۱۶	۵,۸۵۵	۵,۶۹۳	۵,۵۳۱	۵,۳۷۰	۵,۲۰۸	۵,۰۴۶	۴,۸۸۵	۴,۷۲۳	۴,۵۶۱	۳۰۰,۰۰۰