

تحليل بنيادي

شرکت

تولیدی فولاد سپید فراب کویر

بهمن ماه ۹۹



 **Betasahm**
www.betasahm1.ir

© All rights reserved.

شرکت حمل و نقل کویر بار

مجتمع فولاد کویر فعالیت خود در حوزه حمل و نقل را با به خدمت گرفتن یکی از باربری های منطقه به صورت اجاره آغاز کرد و پس از چندی، شرکت حمل و نقل «کویر بار» را در سال ۱۳۸۷ تاسیس و جایگزین شرکت استیجاری نمود.

همچنین در سال ۱۳۹۰ جهت پیشبرد اهداف مجتمع فولاد کویر، شرکت حمل و نقل کالای «سعادت بار» با هدف مدیریت ناوگان ملکی مجتمع فولاد کویر تاسیس و به بهره برداری رسید.

همچنین شرکت خدماتی «سروش کارآفرینان کویر» نیز که پیشتر به منظور انجام بخشی از فعالیت های مجتمع فولاد کویر نظیر نیروی انسانی و... تاسیس شده بود به شرکت حمل و نقل کالا تغییر کاربری داد.

بنا بر این در حال حاضر سه شرکت «کویر بار»، «سعادت بار» و «سروش کارآفرینان کویر» بعنوان شرکت های حمل و نقل مجتمع فولاد کویر در حال خدمات رسانی در بخش لجستیک می باشند.

در حال حاضر ۵۰ دستگاه تریلر ناوگان حمل و نقل مجتمع فولاد کویر مشغول جابجایی محصولات این شرکت هستند و همچنین حدود ۶۰۰۰ ناوگان به صورت غیرملکی در زمینه جابجایی محصولات فولاد کویر با شرکت های حمل و نقل همکاری می نمایند.

این ناوگان بطور میانگین، روزانه ۱۳۵ دستگاه تریلر ۳۲۰۰ تن بار را دارد و ماهیانه تقریباً ۴۰۰۰ دستگاه تریلر به تناژ ۹۵۰۰ تن بار را جابجا نموده و به مقصد می رسانند.

شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر در سال ۱۳۷۹ فعالیت خود را در زمینه بازرگانی و تجارت آغاز کرد. پس از مدتی، سهامداران شرکت با شناخت صحیح از بازار و نیازهای اقتصادی منطقه، ماهیت شرکت را در سال ۱۳۸۱ از تجاری و بازرگانی به تولیدی تغییر داده و مجتمع تولیدی سپید فراب کویر را در شهرستان آران و بیدگل واقع در شمال استان اصفهان راه اندازی کردند. این مجتمع نخستین تولید کننده ی میلگردهای فولادی با سیستم انوماسیون صنعتی در کشور است که فعالیت تولیدی خود را از سال ۱۳۸۶ با هدف تولید ۳۵۰ هزار تن میلگرد شاخه و کلاف ساختمانی آغاز کرد. فولاد کویر پس از گذشت دو سال از آغاز فعالیت مجتمع به ظرفیت اسمی خود دست یافت که این موضوع در نوع خود کم نظیر می باشد. همچنین مجتمع فولاد کویر در سال ۱۳۸۹ با تکیه بر دانش بومی متخصصین جوان و با انگیزه خود توانست به رکورد بی نظیر دو برابر ظرفیت اسمی دست پیدا کند که این رکورد توسط سازندگان تجهیزات که از کشور آلمان می باشد تایید گردید.

مجتمع فولاد کویر همچنین در سال ۱۳۹۵ نیز اقدام به خرید، نصب و راه اندازی خط دوم خود با هدف تولید میلگردهای شاخه فولادی نمود که در این زمینه نیز در کمتر از یک سال توانست به رکورد بی نظیر دستیابی به ظرفیت اسمی پس از یک سال از زمان بهره برداری برسد.

فولاد کویر

بزرگترین تولید کننده میلگرد شاخه و کلاف در کشور در بخش خصوصی دارای موقعیت استراتژیک جغرافیایی از نظر دسترسی به زیرساخت های ارتباطی کشور در مرکز ایران تولید محصولات صنعتی مورد مصرف در صنایع پایین دستی از سال ۱۳۹۳ راه اندازی فاز ۲ مجتمع در سال ۱۳۹۵ با ظرفیت ۴۵۰ هزار تن در سال کسب بالاترین میزان تولید میلگرد شاخه و کلاف به میزان ۹۴۰ هزار تن در سال ۱۳۹۵ شروع فروش صادراتی محصولات شرکت به کشورهای همجوار از سال ۱۳۹۰ رسیدن به ظرفیت اسمی بعد از ۳ سال از شروع فعالیت رسیدن به دو برابر ظرفیت اسمی بعد از گذشت ۵ سال تولید محصولات با آج ۵۲۰ برای اولین بار در سال ۱۳۹۲ در کشور و تدوین استاندارد ملی آن دارای کاملترین سبد محصولات میلگرد شاخه و کلاف در کشور با ۳۵۰ نوع محصول انجام فعالیتهای متعدد مرتبط با حوزه مسئولیتهای اجتماعی و حفظ محیط زیست بهره گیری از شبکه گسترده تامین کنندگان کالا و خدمات از داخل کشور و منطقه در راستای نیل به اهداف اقتصاد مقاومتی

اخذ گواهینامه های استاندارد در زمینه های کیفیت، ایمنی و بهداشت

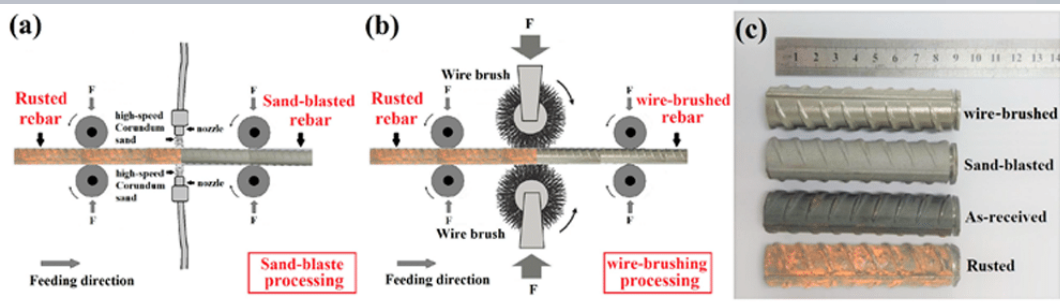
محصولات ساختمانی

میلگرد آجدار، آرماتور یا آهن فولادی می باشد که در سازه های بتنی به منظور فراهم نمودن مقاومت کششی مطلوب در سازه و جبران مقاومت کششی کم بتن مورد استفاده قرار می گیرد. به طور کلی به این نوع فولاد که در سازه های بتن آرمه به منظور فراهم نمودن شرایط فوق الذکر مورد استفاده قرار می گیرد میلگرد گویند. کاربرد میلگرد آجدار، به منظور درگیر شدن و افزایش هرچه بیشتر سطح تماس میلگرد با بتنی که میلگرد در آن مورد استفاده قرار می گیرد، می باشد که آج میلگرد به صورت ماریچ یا یکنواخت، دوکی شکل و یا مرکب بر روی میلگرد آجدار با درصد کربن و سختی و قابلیت خم پذیری مختلف تعبیه می گردد و بسته به نوع کاربرد میلگرد از این سه نوع میلگرد آجدار استفاده می گردد، لازم به ذکر است به منظور فراهم نمودن شرایط فوق، آج بر روی میلگرد آجدار با عمق استاندارد اعمال می گردد. البته باید به این نکته توجه نمود که در موارد خاص از انواع مقاطع فولادی مانند ناودانی، قوطی نیز به این منظور استفاده می گردد

مجتمع فولاد کویر در ابتدا با هدف تولید محصولات ساختمانی شروع به فعالیت نمود ولی در ادامه با شناخت بالا از نیاز بازار و همچنین به روز رسانی خطوط تولید خود اقدام به تولید محصولات صنعتی با کاربرد های متفاوت از جمله صنعت ساختمان نمود. امروزه پیش بینی می شود که مصرف میلگرد های آجدار به مرور جای خود را به محصولات پیش تنیده با استحکام بسیار بالاتر و همینطور وزن بسیار پایین تر بدهد

میلگرد آجدار

این محصول فولادی در دو نوع میلگرد آجدار و ساده تولید می شود که هر کدام از این میلگرد ها در دو نوع شاخه و کلاف به بازار عرضه می شوند. در واقع میلگرد برای جبران مقاومت کششی پایین بتن در مقابل نیروهای وارده استفاده می شود. از آنجایی که توانایی بتن در تحمل نیروهای کششی بسیار کم است برای جلوگیری از شکسته شدن آن، میلگردها را به کار میگیرند. قیمت میلگرد آجدار نقش بسزائی در هزینه های تمام شده یک پروژه ساختمانی دارد



محصولات مرتبط با خورو سازی

صنعت خودرو از بزرگترین و حیاتی ترین صنایع در هر کشوری می باشد. پیش از تولید انواع گرید سازه ها در مجتمع فولاد کویر، صنایع خودرو سازی داخلی مجبور به واردات قسمت عمده محصولات خود از خارج از کشور و هدر رفت میلیون ها دلار سالیانه بودند. مجموعه ی فولاد کویر با طی سختی های زیاد و اخذ استاندارد های نهایی خودروسازان داخلی توانست تا کلیه نیاز های این تولید کنندگان را برطرف کنیم. امروزه مجتمع فولاد کویر با اخذ گواهینامه مرتبط قابلیت صادرات و رقابت این محصولات را در حد جهانی دارا می باشد

بید وایر

بیدوایر و استیل کورد محصولاتی هستند که در تولید لاستیک خودرو مورد استفاده قرار می گیرد. این محصول دارای مقاومت کششی بالایی است که برای افزایش مقاومت محصول نهایی کاربرد دارد. بیدوایر هم فرم لاستیک و هم وزن وسیله نقلیه را پشتیبانی میکند و تاثیر به سزایی در عملکرد تایر و طول عمر آن دارد. محل نصب سیم طوقه نقطه اتصال به رینگ می باشد

به خاطر شرایط مصرف این سیم، مواد اولیه ی این محصولات باید دارای مقاومت کششی و استحکام بالای زیادی باشد لذا باید از کلاف هایی با درصد کربن بسیار بالا استفاده کرد. با توجه به بالا بودن عناصری چون کربن فرم پذیری این محصولات نیز باید به حدی باشند تا از ترک خوردگی و شکست محصول نهایی جلوگیری شود



فنر خودرو

مجتمع فولاد کویر تولید کننده انواع مواد اولیه جهت تولید انواع فنر های مورد استفاده در صنعت خودرو می باشد. این مواد با کیفیت قابل قبول خود کشور را از واردات این محصولات بی نیاز کرده است و همچنین با افزایش کیفیت، گوشه چشمی نیز به صادرات این محصول و ارز آوری برای کشور دارد. این محصولات به صورت کلاف و همچنین شاخه قابلیت تولید در خطوط فولاد کویر را دارد

پیچ و مهره

با توجه به تقاضای بالای تولید اتصالات فولادی، مجتمع فولاد کویر اقدام به تولید انواع مفتول ها را نموده است. این محصولات که اصطلاحاً به کله زنی شناخته می شوند مصارف خاص و منحصر به فردی در تولید انواع پیچ ها-مهره ها و پرچ ها دارند. از جمله کاربرد های آن ها میتوان به صنعت خودرو اشاره کرد

این محصولات با دارا بودن عنصر بور دارای سختی و استحکام مناسب برای اتصالات حساس خودرویی می باشند و تیم فنی ما با کنترل دقیق فرآیند تولید این محصولات خواص و استحکامات مورد تایید مصرف کنندگان را برای آنها فراهم می آورند



قطعات صنعتی

مجتمع فولاد کویر، با در اختیار داشتن تکنولوژی روز دنیا و همچنین تکیه بر تجربه و توانمندی بالای فنی توانسته است تا نیاز های اساسی فولادی را در صنایع مختلف ساخت و تولید اعم از سیم جوش ، تراشکاری، فورج، فولاد های خوش تراش و همچنین فولاد های بلبرینگ را برطرف سازد

بلبرینگ

مجتمع فولاد کویر با تحقیق و توسعه فراوان موفق به کسب دانش و تجربه نورد فولاد بلبرینگ شده است. تولید این نوع فولاد نیازمند ذوبی بسیار دقیق و خالص می باشد. این محصولات با توجه به کاربرد متنوع در انواع صنایع و همینطور با توجه به ظرفیت داخلی تولید محصول نهایی، صنایع کشور را از واردات این محصولات بی نیاز می کند



سیم جوش

بخشی از محصولات صنعتی مجتمع فولاد کویر مواد اولیه طیف وسیعی از انواع سیم جوش و الکتروود می باشد. این محصولات امکان تولید به صورت مفتول و شاخه را دارد. کارشناسان مجتمع فولاد کویر طبق درخواست مشتریان با توجه به کاربرد نهایی محصول آنها قابلیت تولید و ارائه هرگونه محصولات مربوط صنعت جوش را دارد



فولاد خود تراش

فولاد های خوش تراش به آن دسته از فولاد ها گفته می شود که در سری کاری قطعات فولادی مورد استفاده قرار می گیرد. این فولاد ها به دلیل ساختار شیمیایی خود قابلیت لایه برداری، براده برداری و ماشینکاری بالایی دارد. این نوع فولاد ها در قطعه سازی به ویژه در صنعت خودرو نقش به سزایی دارد. مجتمع فولاد کویر با تولید با کیفیت این محصولات این امکان را برای تمامی تولید کنندگان قطعات صنعتی از جمله تولید کنندگان شافت، قطعات هیدرولیک و... فراهم آورده است تا با استفاده از محصولات داخلی نیاز صنعت خود را برآورده کنند



صنعت کشش

کشش کلاف پر کربن

کلاف ها با درصد کربن متوسط و بالای مجتمع فولاد کویر بعد طی انجام عملیات کشش و چند مرحله تولید دیگر آماده تبدیل شدن به محصول نهایی در صنایع مهم خودروبی، انرژی و همچنین ساختمانی را دارند. این کلاف های کشش شده که اکثرا قابلیت فیزی شدن دارند در تمامی سایز ها با کنترل بالای تکنولوژیک ما تولید و به بازار عرضه می شوند

کشش کلاف پر کربن

کلاف های کم کربن مواد اولیه اکثر کارخانجات کشش سرد می باشد مصرف این مفتول ها به قدری گسترده است که در کمتر جایی میتوان اثری از آنها مشاهده نکرد. محصول نهایی کشش شده از کلاف های مجتمع فولاد کویر در تولید فنس، میخ و پرچ، شبکه های مش و توری های فلزی استفاده می شود، با اضافه کردن عناصر دیگری مانند آلومینیوم و همچنین بور میتوان این کلاف ها را تا مقاطع بسیار پایین تر کوچک کرد که خود مصارف خاصی در صنعت خودرو و انرژی دارد



اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

نماد	کویر
تعداد سهام	۱۰/۸ میلیارد
سهم شناور	۱۱%
تابلو	بازار دوم بورس
گروه صنعت	فلزات اساسی
eps	۱،۴۰۶ ریال
p/e ttm	۱۶/۱۷
p/e گروه	۱۱/۱۳

سهامداران شرکت

سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شخص حقیقی	۲ میلیارد	۴۴/۸۵
شخص حقیقی	۷۳۶ میلیون	۲۰/۴۳
شخص حقیقی	۷۱۲ میلیون	۱۹/۷۶
سبد شخص حقیقی	۷۱ میلیون	۱/۹۵
شرکت راهبران سرمایه کویر-سهامی خاص	۴۰ میلیون	۱/۱

اطلاعات تولید

ردیف	گروه محصولات	ظرفیت اسمی (تن)	تولید واقعی در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	تولید واقعی در ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	درصد تولید واقعی در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نسبت به ظرفیت اسمی
۱	میلگرد شاخه ساختمانی به صورت آجدار	۵۵۰،۰۰۰	۳۷۱،۴۷۷	۳۸۰،۵۶۵	۶۹
۲	میلگرد شاخه ساده آلیاژی	۲۰،۰۰۰	۱۷،۰۹۶	۱۲،۸۱۸	۸۵
۳	میلگرد کلاف ساختمانی به صورت ساده و آجدار	۳۱۰،۰۰۰	۱۴۳،۰۴۳	۱۸۹،۶۲۱	۴۶
۴	میلگرد کلاف ساده آلیاژی	۲۰،۰۰۰	۷۱،۴۴۰	۶۰،۲۲۸	۳۵۷
	جمع	۹۰۰،۰۰۰	۶۰۳،۰۵۶	۶۴۳،۲۳۲	۶۷

ریسک تحریم اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابراین این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابراین این تحریم های اقتصادی جریانهای نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد

ریسک نرخ مواد اولیه

مواد اولیه شرکت عبارت است از انواع محصولات نیمه آماده فولادی علی الخصوص شمش بیلت است بنابراین این نرخ شمش تاثیرات عمده و اصلی را بر سود و زیان شرکت دارد، در حال حاضر نرخ بیلت با رشد قابل توجهی روبرو بوده است که می تواند شیب کاهش حاشیه سود شرکت شود؛ در جهت مدیریت این ریسک شرکت اقدام به سرمایه گذاری در واحد ذوب با ظرفیت سالانه ۸۰۰ هزار تن کرده است

ریسک تامین انرژی

نرخ مصرف و مقدار مصرف انرژی امر مهمی در تولید فولاد محسوب می شود بنابراین این مدیریت ریسک تامین این فاکتور حائز اهمیت است، از جهتی نرخ آن نیز تاثیرات قابل مشاهده ای بر بهای تمام شده و حاشیه سود شرکت دارد

بنابر این شرکت در این راستا اقدام به تحصیل امتیاز برق ۲۵ مگاوات ساعات جهت افزایش ظرفیت به ۱۳۵ مگاوات ساعات و امتیاز گاز به میزان ۱۰،۰۰۰ متر مکعب در ساعات و قرار داد انتقال پس آب کاشان به میزان ۹۰ لیتر در ثانیه به صورت مادام العمر است که با توجه به گزارش هیئت مدیره در مراحل پایانی است

ریسک نرخ بهره

با توجه به سرمایه بر بودن زنجیره تولید فولاد، نیاز به نقدینگی و تامین مالی با کیفیت از حائز اهمیت به سزایی می باشد بنابراین این شرکت برای تامین مالی پایدار خود نیازمند منابع مالی با کیفیت و با قیمت مناسب می باشد که نرخ بهره بازیگر جدی و موثر در این نوع از تامین مالی است

ریسک نرخ تورم

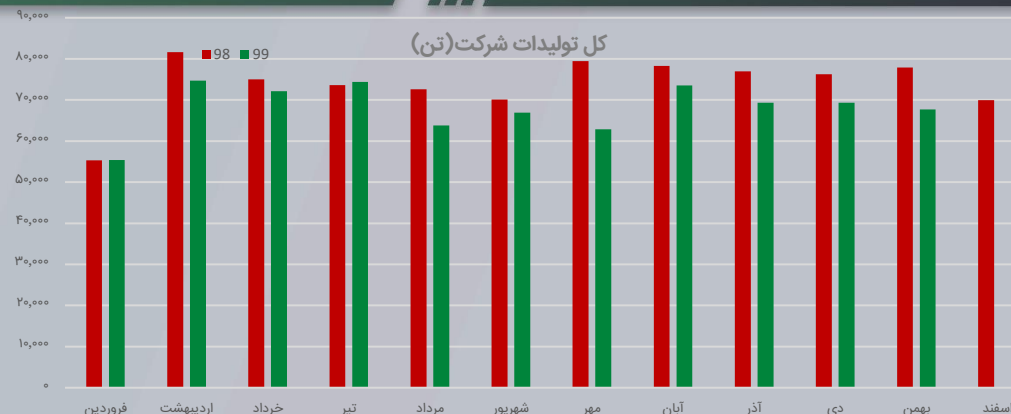
نرخ تورم از جمله عوامل موثر و با اهمیت بر بهای تمام شده شرکت محسوب می شود به نوعی که افزایش تورم باعث افزایش دستمزد مستقیم و همچنین باعث افزایش سربار تولید خواهد شد که مستقیماً بر بهای تمام شده شرکت موثر است

همچنین نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر برابری نرخ دلار/ریال موثر است و از این جهت نیز میتواند بر درآمد و هزینه شرکت تاثیرات عمده ای داشته باشد چرا که مواد اولیه شرکت مستقیماً بر اساس قیمت دلاری بازارهای جهانی قیمت گذاری می شود

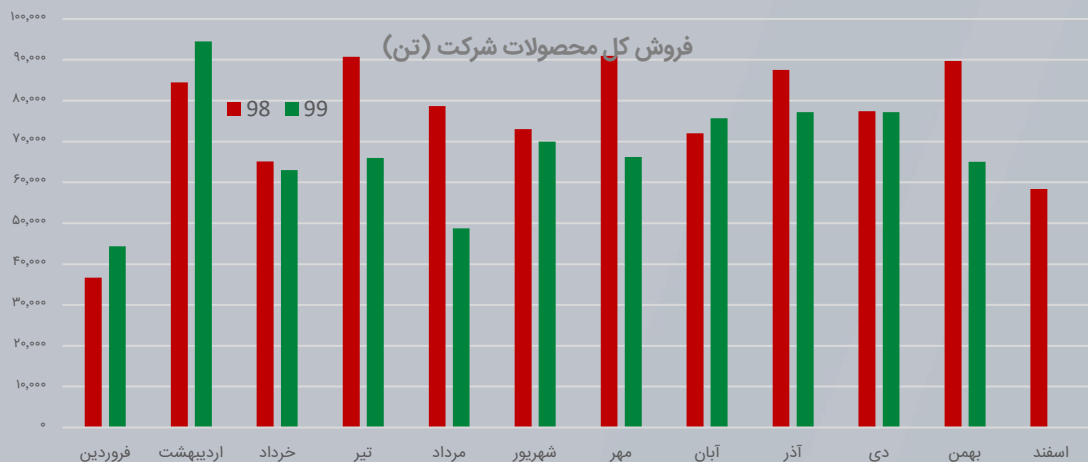
ریسک ناشی از کوید ۱۹

امر کنترل و پیشگیری از گسترش این پاندمی امری اساسی و قابل توجه است بنابراین شرکت از جهت هزینه های پیشگیری و درمان و غیبت کارکنان مبتلا و همچنین از جهت تاثیر گذاری بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضا برای فولاد و مشتقات مهم و موثر است بنابراین این پیشگیری و درمان آن امری موثر است گرچه باعث افزایش هزینه سربار و کاهش حاشیه سود خواهد شد

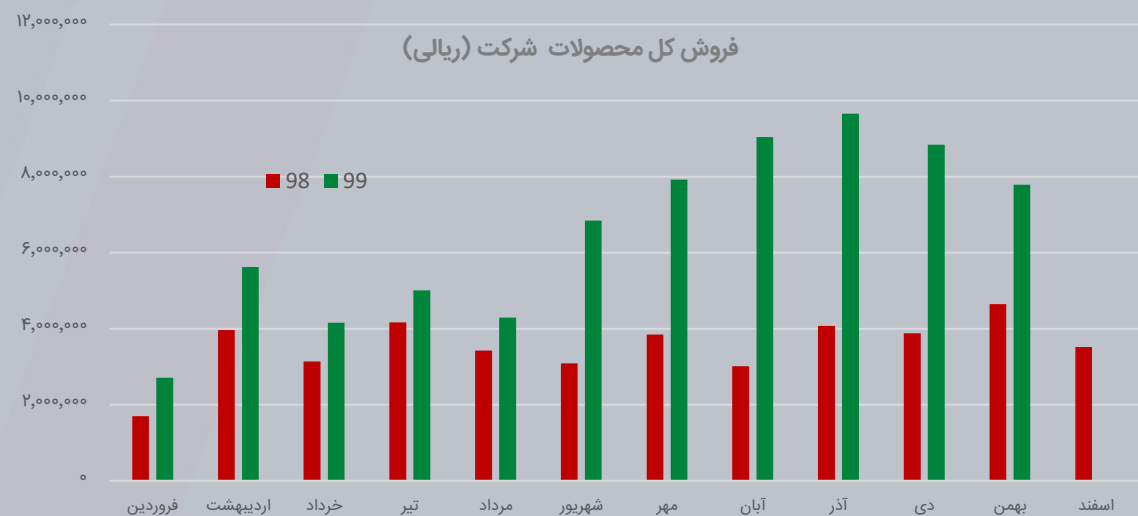
روند دو ساله تولیدات شرکت نشان از کمی افت دارد توجه شود که نمودار شامل تمامی محصولات تولید شده در شرکت است؛ در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۸۸۷ هزارتن و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً ۷۵۰ هزارتن انواع محصولات تولید کرده است.



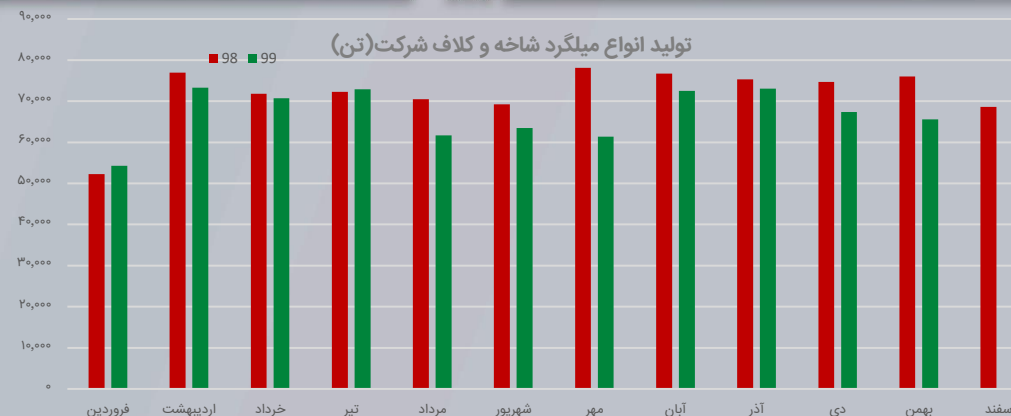
روند مجموع فروش محصولات در سال جاری افت محسوسی نسبت به سال گذشته داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۹۰۴ هزار تن انواع محصولات و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۷۵۰ هزارتن فروش انواع محصولات داشته است.



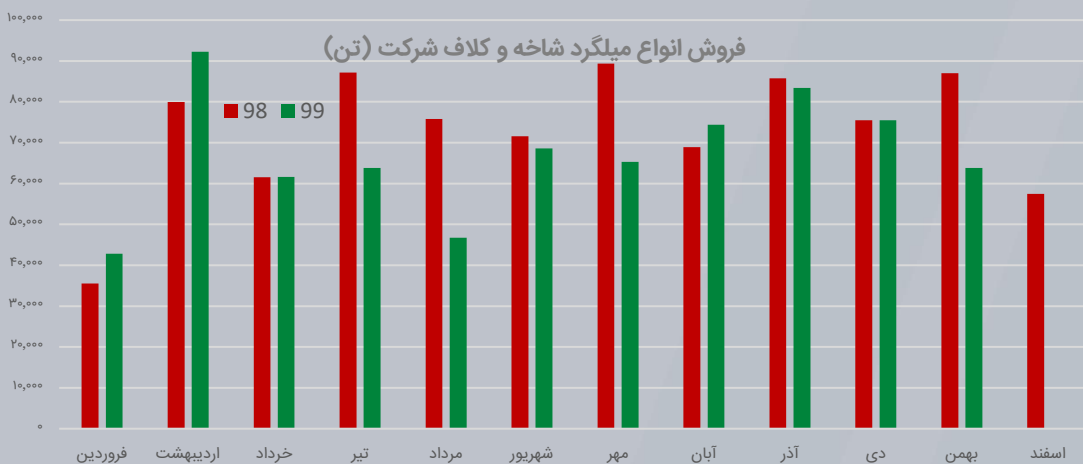
روند دو ساله فروش ریالی شرکت علی رغم کاهش از نظر تناژ فروش رشد قابل توجهی را داشته است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ جهانی شمش و میلگرد است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۴,۲۰۰ میلیارد تومان و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۷,۲۰۰ میلیارد تومان فروش داشته است.



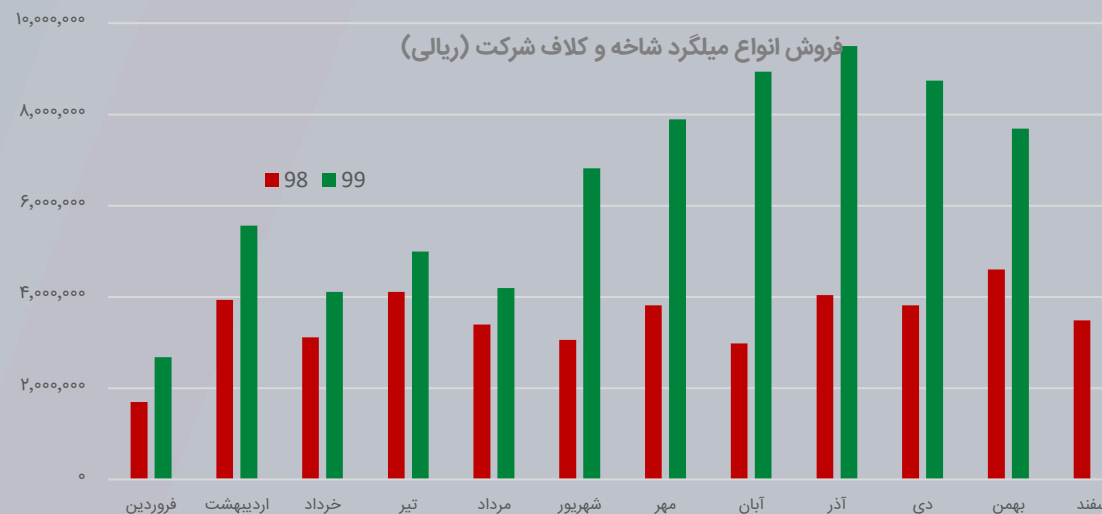
روند دو ساله تولید میلگرد و کلاف شرکت نشان از کمی افت دارد؛ در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۸۸۷ هزار تن و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً ۷۵۰ هزار تن انواع محصولات تولید کرده است.



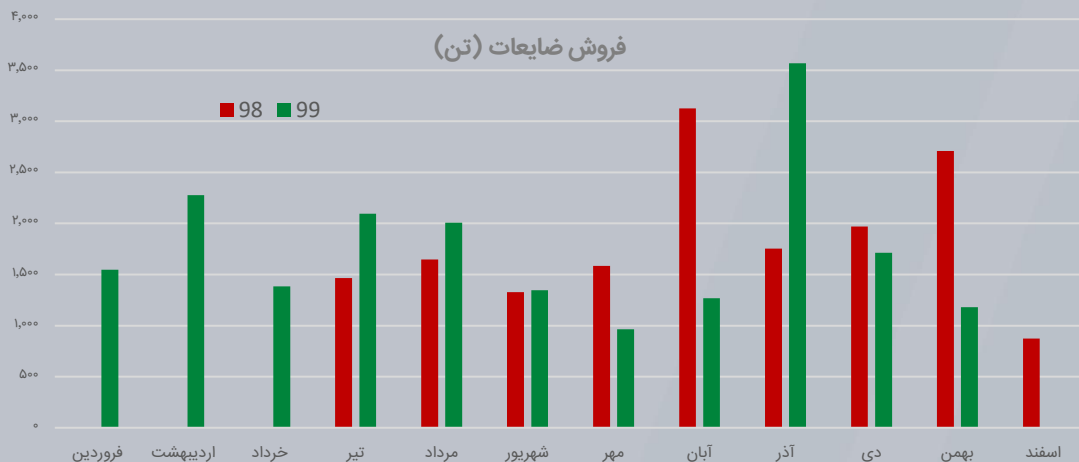
روند فروش انواع میلگرد در سال جاری افت محصولی نسبت به سال گذشته داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۸۷۵ هزار تن انواع محصولات و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۷۴۰ هزار تن فروش انواع محصولات داشته است.



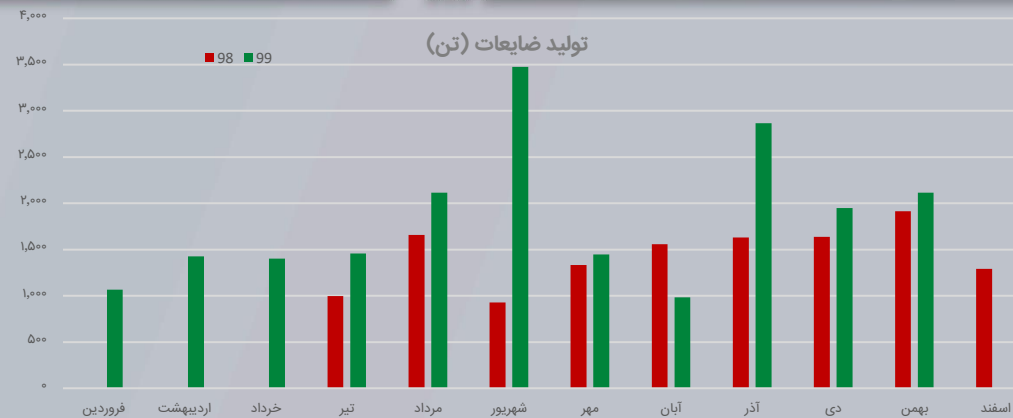
روند دو ساله فروش ریالی میلگرد علی رغم کاهش از نظر تناژ فروش رشد قابل توجهی را داشته است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ جهانی شمش و میلگرد است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۴,۲۰۰ میلیارد تومان و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۷,۱۰۰ میلیارد تومان فروش داشته است.



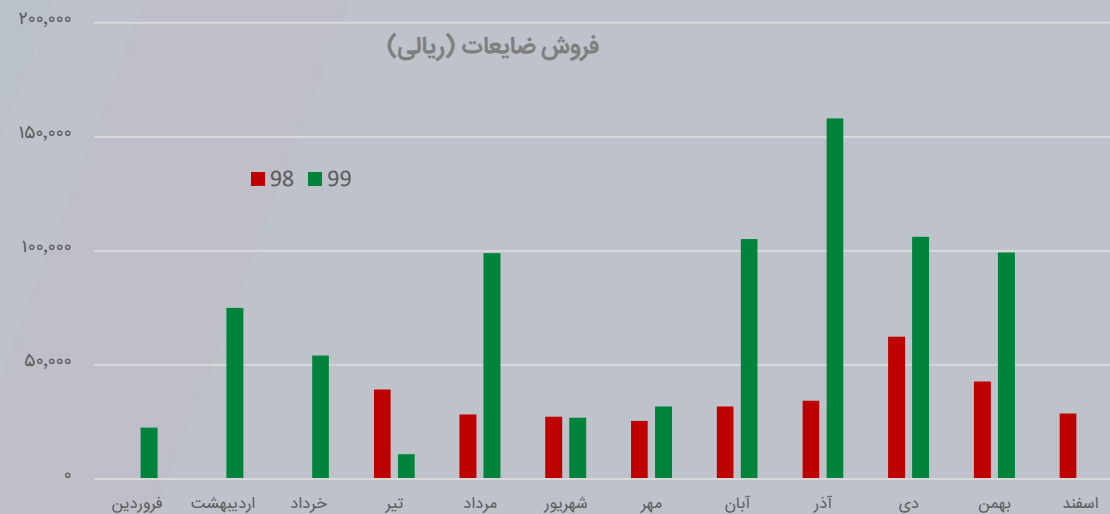
روند دو ساله تولید ضایعات نشان از رشد دارد؛ در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۱۳ هزارتن و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً ۲۰ هزارتن انواع محصولات تولید کرده است.

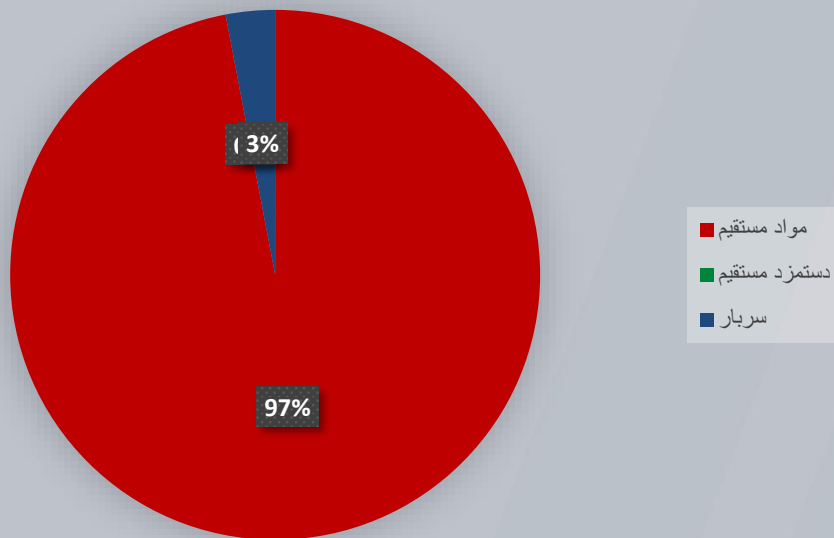


روند دو ساله فروش ریالی ضایعات رشد قابل توجهی را داشته است که ناشی از رشد نرخ ارز و نرخ جهانی شمش است
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۳۲ میلیارد تومان و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۸۰ میلیارد تومان فروش داشته است.



روند فروش ضایعات در سال جاری رشد مخصوصی نسبت به سال گذشته داشته است
شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱۶/۵ هزار تن انواع محصولات و در ۱۱ ماهه سال جاری مجموعاً در حدود ۱۹/۳ هزارتن فروش انواع محصولات داشته است.





آیتم	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱
مواد مستقیم	۲۲,۴۳۳,۹۴۱	۳۴,۳۹۵,۴۵۸	۲۲,۴۳۳,۹۴۱
دستمزد مستقیم	۴۲,۲۹۳	۶۸,۱۰۸	۴۲,۲۹۳
سربار ساخت			
مواد و ملزومات	۳۵۶,۳۵۹	۳۹۴,۵۰۲	۳۵۶,۳۵۹
دستمزد غیر مستقیم	۱۳۵,۸۹۲	۲۱۶,۵۵۳	۱۳۵,۸۹۲
استهلاک	۹۴,۱۸۰	۱۸۵,۹۹۷	۹۴,۱۸۰
تعمیر و نگه داری	۲۳,۱۷۲	۳۹,۰۹۳	۲۳,۱۷۲
آب، برق، گاز، تلفن	۷۲,۰۴۸	۱۵۷,۴۲۲	۷۲,۰۴۸
سایر	۲۱,۰۰۹	۸۹,۸۴۹	۲۱,۰۰۹
جمع کل	۲۳,۱۷۸,۸۹۴	۳۵,۵۴۶,۹۷۲	۲۳,۱۷۸,۸۹۴

همانطور که قابل مشاهده می باشد اکثریت بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم تشکیل داده است، عمده مواد مستقیم شرکت را شمش های فولادی تشکیل داده است که طی فرایندی مشخص به فرآورده نهایی تبدیل می شود. لازم به ذکر است که شمش فولادی بر اساس رقابت در بورس کالا بر پایه قیمت بیلت ناحیه دریای سیاه (CIS) قیمت گذاری می شود به عبارتی سود و زیان شرکت به قیمت های جهانی و نرخ دلار اکسپوژر دارد.

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- نرخ برابری ارز معادل ۲۴۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. (در تحلیل حساسیت نرخ های پایین تر نیز محاسبه شده است.)
- نرخ شمش معادل ۴۶۰ دلار محاسبه شده است گرچه نرخ های بالا تر و پایین تر در تحلیل حساسیت در نظر گرفته شده است.
- میزان فروش شرکت همانند سال مالی ۱۳۹۹ در نظر گرفته شده است که معادل میانگین فروش ماهانه انواع میلگرد معادل ۶۸۰۰۰ تن برای هر ماه در نظر گرفته شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی مانند سال ۹۹ تعدیل شده است که برابر ۸۲۰,۰۰۰ تن در نظر گرفته شده است.
- نرخ انرژی همراه با تورم تعدیل شده است.
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۰٪ محاسبه شده است.
- سود به ازای هر سهم به دست آمده بر اساس سرمایه جدید در سال ۱۴۰۰ می باشد، که به سرمایه قدیم معادل ۴,۷۹۰ ریال می باشد.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.

آیتم	منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۱۰۷,۱۷۴,۷۵۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۸۷,۴۴۴,۷۶۸)
سود(زیان) ناخالص	۱۹,۷۲۹,۹۸۴
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱,۵۱۷,۶۳۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	-
سود (زیان) عملیاتی	۱۸,۲۱۲,۳۴۴
هزینه های مالی	(۲,۰۹۲,۷۶۲)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲,۸۶۴,۳۵۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۸,۹۸۳,۹۳۵
هزینه مالیات بر درآمد	(۱,۱۳۹,۰۳۶)
سود (زیان) خالص	۱۷,۸۴۴,۸۹۹
سود (زیان) پایه هر سهم	۱,۷۸۴
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۱۸٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۶,۹۹٪
حاشیه سود خالص	۱۶,۶۵٪

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم شرکت کویر												نرخ شمش به دلار موثر بر درآمد و بهای تمام شده
نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و درآمد عملیاتی												
300,000	290,000	280,000	270,000	260,000	250,000	240,000	230,000	220,000	210,000	200,000		
2,126	2,047	1,968	1,889	1,810	1,731	1,652	1,574	1,495	1,416	1,337	430	
2,181	2,100	2,019	1,939	1,858	1,777	1,696	1,616	1,535	1,454	1,374	440	
2,236	2,153	2,071	1,988	1,906	1,823	1,740	1,658	1,575	1,493	1,410	450	
2,291	2,206	2,122	2,038	1,953	1,869	1,784	1,700	1,616	1,531	1,447	460	
2,346	2,260	2,173	2,087	2,001	1,915	1,829	1,742	1,656	1,570	1,484	470	
2,401	2,313	2,225	2,137	2,049	1,961	1,873	1,784	1,696	1,608	1,520	480	
2,456	2,366	2,276	2,186	2,096	2,006	1,917	1,827	1,737	1,647	1,557	490	
2,511	2,419	2,327	2,236	2,144	2,052	1,961	1,869	1,777	1,685	1,594	500	
2,566	2,472	2,379	2,285	2,192	2,098	2,005	1,911	1,818	1,724	1,630	510	
2,621	2,526	2,430	2,335	2,239	2,144	2,049	1,953	1,858	1,762	1,667	520	



Betasahm



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه