

تحليل بنيادي

شرکت فولاد امير کبير کاشان

فجر

دی ۱۳۹۹

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

تاریخچه شرکت:

شرکت صنایع گالوانیزه فجر سپاهان در تاریخ ۱۳۷۴/۱۲/۱۵ با شخصیت سهامی خاص در اداره ثبت اصفهان به ثبت رسید. در سال ۱۳۷۹ به بهره برداری رسید و مرکز ثبت اصلی شرکت از اصفهان به کاشان انتقال یافت. در سال ۱۳۸۲ شخصیت شرکت به سهامی عام تبدیل گردید و در مرداد ماه سال ۱۳۸۳ با قیمت ۲,۶۷۸ ریال در بازار عرضه گردید و در سال ۱۳۸۸ نام شرکت به فولاد امیر کبیر کاشان تغییر کرد.

در حال حاضر شرکت جز واحدهای فرعی فولاد مبارکه اصفهان می باشد.

مرکز اصلی شرکت در کاشان کیلومتر ۱۴ جاده اردستان می باشد. دفتر مرکزی شرکت در تهران خیابان ولیعصر(عج)، روبروی پارک ملت، خیابان سایه، خیابان مهرشاد، ساختمان صداقت، پلاک ۵ واقع می باشد و یک دفتر شرکت در شهر اصفهان چهارراه صدوق واقع گردیده است.

موضوع و معرفی فعالیت:

موضوع فعالیت شرکت عبارت است از طراحی، ساخت، راه اندازی و بهره برداری کارخانجات گالوانیزه، قلع اندود و نورد ورق های فولادی می باشد.

این شرکت با هدف تولید ورق گالوانیزه به روش غوطه‌وری گرم مداوم، تأسیس و در سال ۱۳۷۹ به بهره‌برداری رسید. این شرکت که فقط دارای یک سایت تولیدی در زمینی به مساحت ۷۲ هکتار در ۱۴ کیلومتری شرق شهرستان کاشان می باشد.

خط گالوانیزه این شرکت با ظرفیت اسمی ۱۰۰ هزار تن در سال برای ضخامت‌هایی در محدوده ۰,۲۵-۱,۲۵ میلیمتر و عرض ۶۰۰ الی ۱۲۵۰ میلیمتر طراحی شده است. ظرفیت موجود این خط تولید در حال حاضر بالغ بر ۱۵۰ هزار تن در سال می باشد. کلاف‌های ورودی این خط تولید، ورق‌های فولادی نورد سرد شده با کیفیت فول هارد و ورق‌های نورد سرد و آنیل شده می‌باشد. این شرکت اولین تولیدکننده ورق گالوانیزه گرم در ایران بوده و با توجه به سابقه چندین ساله تولید، دارای اطلاعات کافی و دانش فنی در زمینه تولید این نوع ورق‌های فولادی پوشش‌دار است. با توجه به انجام پروژه‌های طرح و توسعه، خطوط تولید موجود در شرکت شامل اسیدشویی (ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال)، نورد سرد رفت و برگشتی (۲۵۰,۰۰۰ تنی)، آنیل (۱۵۰,۰۰۰ تنی)، گالوانیزه گرم مداوم (۱۵۰,۰۰۰ تنی)، برش عرضی و فرم‌دهی ورق (۴۰,۰۰۰ تنی) می‌باشد.

موقعیت جغرافیایی و لجستیکی شرکت، دسترسی آسان به جاده ریلی و ترانزیتی، فاصله ۶۰۰ متری تا ریل راه آهن و فاصله ۱۸۰۰ متری تا جاده ترانزیت و قرارگیری در مرکز ایران از ویژگی‌های بارز این شرکت است.

معرفی صنعت :

فولاد در سال ۱۸۵۶ در انگلستان اختراع شد. فولاد مفیدترین، ارزانه‌ترین و پر استفاده‌ترین فلز و نیز مهم‌ترین محصول ساختمانی و مهندسی در جهان است. به خاطر نقش مهم فولاد در توسعه صنعتی و رشد اقتصادی کشورها، صنعت آهن و فولاد از اولویت بالایی در برنامه‌های توسعه‌ای اکثر کشورها برخوردار است.

نقشی که فولاد در توسعه اقتصادی یک کشور بازی می‌کند، چنین تصویری را ایجاد می‌کند که حتی کشورهایی که هیچ مواد خامی ندارند با طرح‌های جسورانه توسعه فولاد، براساس مواد خام وارداتی پیش خواهند رفت.

صنعت فولاد به واسطه مرکزیت بحث توسعه و پیشرفت چه در ایران و چه در سطح جهان از اهمیت بسیار بالایی برخوردار است؛ به طوری که پس از صنعت نفت و گاز بزرگ‌ترین صنعت جهان شناخته می‌شود. این گستره اهمیت برای صنعت فولاد باعث شده است کشورها اهمیت ویژه‌ای برای آن قائل باشند و بهبود شاخص‌های این صنعت همیشه در دستور کار دولت‌ها قرار گیرد. تولید فولاد در ایران از رتبه دهم در جهان به رتبه نهم ارتقا یافته است.

فرآیند تولید فولاد، از استخراج سنگ آهن که نوعی سنگ معدنی حاوی رگه‌های آهن است آغاز می‌شود، با فرآیند ذوب و احیاء آهن جدا می‌گردد. جهت پر عیار سازی و حذف عناصر مزاحم در مدار پیچیده تری که شامل واحد‌های خردایش، آسیاب کفی، پر عیار سازی و آبگیری است، کنسانتره می‌شود. در مرحله بعدی کنسانتره به همراه مواد افزودنی پخته و سخت می‌شوند که حاصل این عملیات تولید گندله می‌باشد. گندله حاصله ماده اولیه تولید آهن خام در روش کوره بلند (سنٹی) یا روش احیاء مستقیم به کار می‌رود. در مرحله بعد پس از سرند و جداسازی ریز دانه‌های گندله وارد کوره‌های احیاء شده و گاز احیاءکننده نیز به داخل کوره دمیده می‌شود (گاز شامل مونوکسید کربن و هیدروژن است). که با اکسیژن موجود در گندله ترکیب شده و به دی‌اکسید کربن و بخار آب تبدیل می‌گردد و پس از این ترکیب گندله احیاء شده بصورت آهن اسفنجی از کوره خارج می‌شود. آهن اسفنجی خوراک با عیار بالا برای ساخت آهن و فولاد می‌باشد و این محصول بدون گذراندن قسمت خنک کاری در کوره به واحد فولاد سازی منتقل می‌گردد و در کوره قوس الکتریکی همراه با قراضه آهن و آهن ذوب می‌شود، آنگاه به کمک اکسیژن و اعمال روش‌های متالورژیکی، فولاد مذاب تولید می‌گردد که پس از ریخته‌گری، عملیات خنک سازی و رفع عیوب احتمالی به فولاد نیمه ساخته که در دسته بندی به انواع اسلب (تختال)، بیلت (شمش) و بلم تقسیم می‌شود تبدیل می‌گردد. تفاوت محصولات فولاد نیمه ساخته در ابعاد و شکل سطح مقطع آنهاست.

در زمانیکه شمش از قالب خارج می‌گردد فقط قشر خارجی آن سرد شده است در صورتیکه درون آن هنوز مذاب است. در بخش سرد کننده ثانویه توسط پاشش آب، انجماد شمش کامل می‌گردد. تنظیم میزان سرد کنندگی چه در مقطع طولی و چه در مقطع عرضی بسیار مهم است در صورتیکه شمش سریع سرد شود احتمال ترک وجود دارد همچنین آهسته سرد کردن نیز باعث می‌شود مرکز شمش به صورت مذاب باقی بماند.

کشیدن شمش از قسمت سردکننده ثانویه و کریستالیراتور به عهده دستگاه کشاننده است این دستگاه از چهار غلطک که در دو طرف شمش واقع شده است تشکیل می‌گردد. شمش قبل از رسیدن به دستگاه کشاننده باید کاملاً سرد و منجمد شده باشد، در غیر اینصورت ترک‌هایی در داخل شمش به وجود می‌آید.

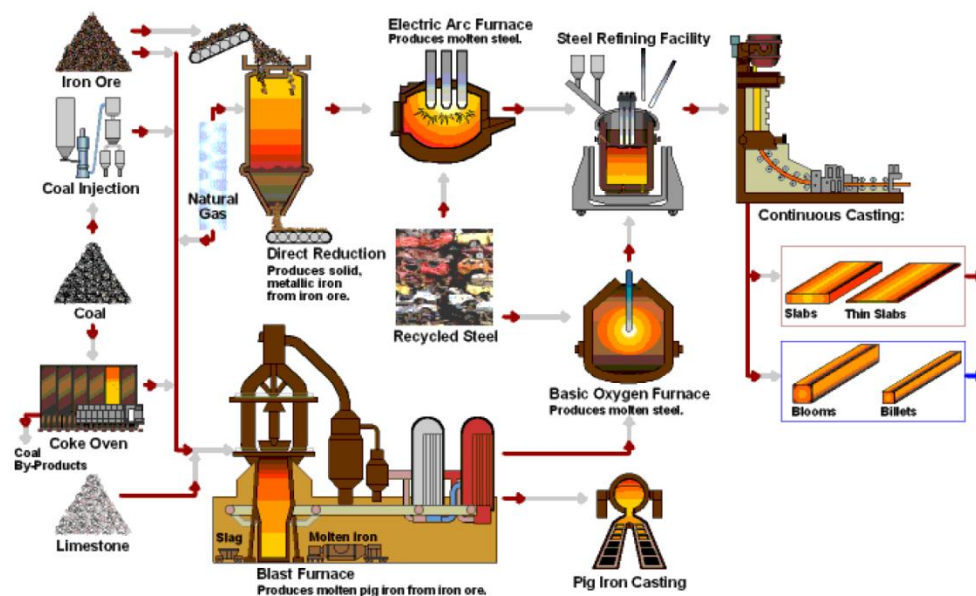
محصول نهائی زنجیره تولید فولاد، ورق فولادی می‌باشد. ورق نوع مسطح فلز آهن است که کاملاً صاف و صیقلی می‌باشد. ورق به صورت کلی به دو شکل رول فرم و شیت فرم (برش شده) به بازار عرضه می‌گردد. در تولید ورق از دو نوع تکنولوژی مختلف استفاده می‌شود که نام‌های نورد سرد و نورد گرم به آنها اطلاق می‌گردد.

تولید ورق با تکنولوژی نورد گرم به این صورت است که مواد اولیه تولید ورق در دمای بسیار بالا ذوب شده و در طی این فرایند ورق ظاهری مات به خود می گیرد به همین دلیل در بازار به ورق سیاه نیز شناخته می شود.

هنگامی که دمای فولاد بالاتر از دمای تبلور مجدد باشد می توان به آسانی آن را شکل و فرم داد و همچنین می توان فولاد را در سایزهای بزرگتری ساخت. فولادهای نورد گرم معمولاً کیفیت کمتری نسبت به فولادهای نورد سرد دارند به علت اینکه بدون تاخیر در پروسه تولید قرار می گیرند بنابراین به گرمایش مجدد فولاد نیازی نیست. هنگامی که دمای فولاد کاهش پیدا می کند، حجم آن نیز کم می شود بنابراین میزان کنترل برای تغییر سایز و شکل فولاد در دمای بالا در مقایسه با نورد سرد کمتر می باشد.

ورق روغنی (ورق سرد) از ورق سیاه (ورق گرم) تولید می شود. ورق سیاه ابتدا اسید شویی می شود که پولک های سطحی ورق که سیاه رنگ است زدوده شود و سپس طی چندین مرحله نوردکاری سرد تبدیل به ورق روغنی میشود. مثلاً برای تولید ورق روغنی به ضخامت ۲ میلیمتر از ورق سیاه ضخامت ۳ میلیمتری استفاده میشود. ورق روغنی تولید شده می تواند ویژگی های متفاوتی داشته باشد که بستگی به عناصری دارد که در ورق روغنی موجود است، یعنی درصد کربن، منگنز، تیتانیوم و سایر عناصر تاثیر گذار است.

ورق روغنی با قابلیت کشش، فوق کشش، لعاب پذیر، ضد سایش و قابلیت های فراوان دیگر تولید میشود. کاربرد ورق روغنی برای تولید فیلتر اتومبیل از ورق روغنی با قابلیت فوق کشش استفاده می شود اما برای بدنه اتومبیل مثل گل گیر از ورق روغنی با قابلیت کشش استفاده می شود.



ورق گالوانیزه حاصل پوشش دهی ورق های فولادی توسط فلز روی می باشد که در تولید این نوع ورق ها عمدتاً از ورق نورد سرد استفاده می گردد. در واقع اگر سطح ورق، دچار خراشیدگی گردد، دیگر آهن آن اکسید نمی شود بلکه روی آن، اکسید می گردد. ورق های فولادی گالوانیزه معمولاً به روش غوطه وری گرم تولید می گردند.

فرآیند تولید شرکت:

این شرکت دارای خطوط اسید شوئی و بازیافت، نورد سرد چهار غلتکه رفت و برگشتی، آنیل غیر مداوم، گالوانیزه مداوم و خط برش عرضی، فرم دهی ورق می باشد. باید توجه داشت که خطوط شرکت پیوسته بوده و هر مقدار خروجی می بایست به خط بعد انتقال یابد تا نهایتاً تبدیل به گالوانیزه گردد، لذا ظرفیت خط تولید گالوانیزه (۱۵۰ هزار تن در سال) به عنوان گلوگاه در تولید شناخته می شود و تولید سایر خطوط می بایست منطبق با ظرفیت خط گالوانیزه باشد.

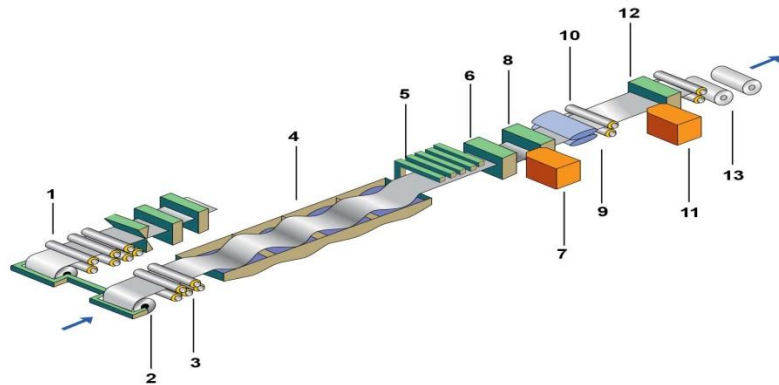
خط اسید شوئی:

اکسیدهای سطحی ورق گرم، در این خط با گذر از وان های اسید کلریدریک در دمای ۸۰ درجه سانتی گراد به نحو مطلوبی حذف می شود.

اسید مصرف شده در این واحد بازیابی و مورد استفاده مجدد قرار می گیرد همچنین گرانول های اکسید آهن به عنوان محصول جانبی این واحد به فروش می رسد.

شماتیک خط اسیدشویی

1. Coil preparation
2. Pay-off reel
3. Leveling machine
4. Pickling tank
5. Rinsing section
6. Drying section
7. Inspection station
8. Edge trimmer
9. Back tension stand
10. Strip gauge measurement
11. Inspection station
12. Electrostatic oiler
13. Tension reel

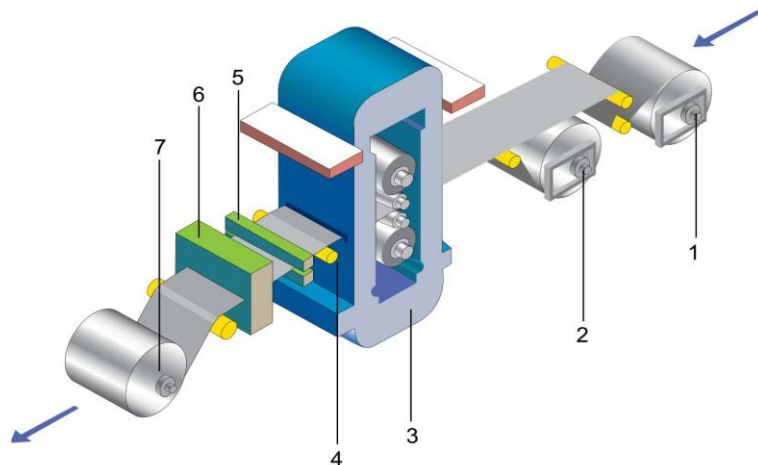


خط نورد سرد:

نورد سرد از نوع تک قفسه ایرفت و برگشتی چهار غلتکه است. ورق های نورد گرم اسید شویی شده با ضخامت ۱,۴ تا ۵,۳ میلیمتر و عرض در حدود ۶۰۰ تا ۱۲۵۰ میلیمتر با گذر از بین غلتک های قفسه نورد با اعمال فشار عمودی و کشش محوری طی چند سیکل رفت و برگشت بدون تغییرات در عرض ورق، کاهش ضخامت می یابد. در این خط ورق های ساده کربنی تا حدود ۸۵ درصد کاهش ضخامت داده می شوند و به ضخامت ۰,۲۵ تا ۲ میلیمتر می رسند. شایان ذکر است این خط قابلیت عملیات اسکین پس (تمپر مکانیکی) برای محصولات واحد آنلینگ را نیز دارد.

شماتیک خط نورد سرد

1. Pay-off reel
2. Right tension reel
3. Four-high reversing rolling
4. Air jet
5. x - ray measurement system
6. Flatness measuring system
7. Left tension reel



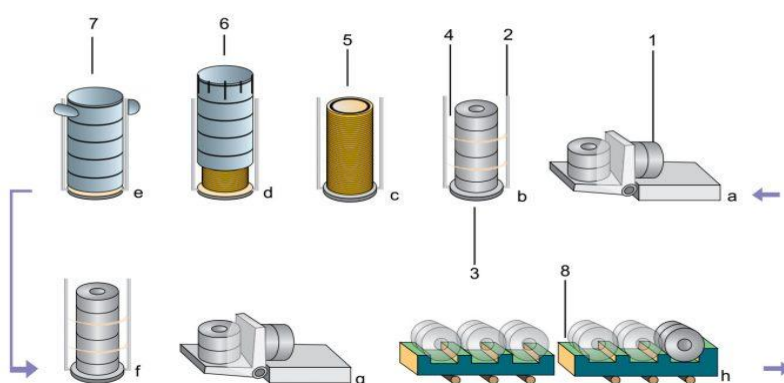
خط آنیل:

در این خط کلاف های نورد سرد شده و سخت به طور عمودی بر روی هم قرار گرفته، با اتمسفری از گازهای خنثی(هیدروژن) طی سیکل های دمائی مشخص خواص متالورژیکیشان بهبود یافته، تنش زدائی و نرم می شوند و ظاهر ورق درخشان و بسیار تمیز خواهد شد. پس از عملیات اسکین پس و بهبود سطح و اعمال روغن محافظ بر سطح ورق محصول آنیل که ورق سرد روغنی می باشد حاصل می گردد.

شماتیک خط آنیلینگ

1. Downender
2. Guide arms
3. Base
4. Intermediate conveyors
5. Protective cover
6. Furnace cover
7. Cooler cover
8. Coil transport

- a) Turning over
- b) Packing the annealing bases
- c) Adding the protective cover
- d) Adding the furnace cover heating with a holding phase
- e) Adding the cooler cover, cooling
- f) Unpacking
- g) Turning over

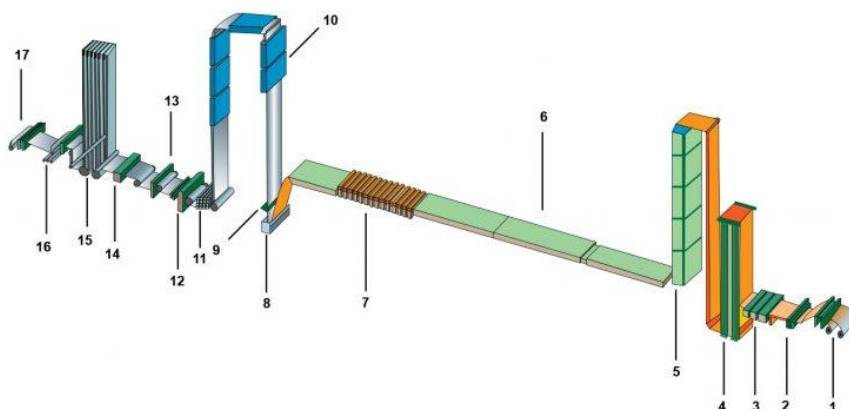


خط گالوانیزه:

در این خط تولید، محصولات خط نورد سرد، طی یک فرایند مداوم و پیوسته، گالوانیزه می شوند. روش پوشش دهی، غوطه وری در وان مذاب روی است و سیکل تولید به گونه ای می باشد که ابتدا سطح ورق به روش شیمیایی و حرارتی، تمیزکاری گردیده، اکسیدهای سطحی حذف شده و با گذر ورق از کوره آنیل

ضمن عملیات حرارتی و تامین خواص مکانیکی مطلوب، دمای ورق نیز به دمای مناسب جهت غوطه‌وری در وان مذاب روی می‌رسد. تحت این سیکل مداوم و غوطه‌وری ورق در مذاب روی، ورق فولادی با پوشش روی یا ورق گالوانیزه تولید می‌گردد.

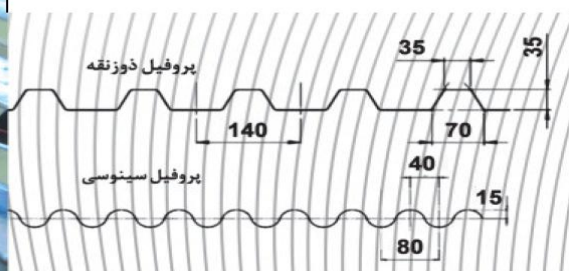
شماتیک خط گالوانیزه مداوم



۱. کلاف بازکن
۲. ماشین جوش
۳. بخش شستشوی قلیایی
۴. ذخیره کننده ورق در ورودی
۵. کوره غیر اکسیدی
۶. کوره تشعشعی
۷. خنک کننده
۸. وان مذاب
۹. جت هوا
۱۰. برج خنک کننده
۱۱. مخزن آب خنک کاری
۱۲. نورد پوسته‌ای
۱۳. هم سطح کننده ورق
۱۴. مخزن کرومات
۱۵. ذخیره کننده ورق در خروجی
۱۶. گیوتین
۱۷. کلاف جمع کن

خط برش عرضی و خط فرم دهی:

کلاف های آنیل و گالوانیزه شده طی فرآیند برش، تبدیل به ورق می شود. خط برش، مجهز به سیستم بسته بندی پنوماتیک بوده و قابلیت برش عرضی ورق در محدوده طولی ۴-۰٫۵ متر را دارد. خط فرم دهی ورق های گالوانیزه با گذر از قفسه های فرم دهی، توسط غلتک های فرم دار این خط، با طول مورد نظر فرم دهی می شوند. فرم دهی ورق جهت افزایش استحکام در راستای طول ورق می باشد. این خط قابلیت تولید مقاطع سینوسی و ذورنقه ای به طول حداکثر ۱۲ متر را دارد.



عوامل تاثیر گذار :

مقدار پوشش روی جهت گالوانیزه کردن ورق، به عوامل مختلفی بستگی دارد. از جمله این عوامل:

- ترکیب شیمیایی ورق فولادی
- شرایط سطحی ورق شامل چگونگی بازشویی ، اسیدشویی ، پیش گرم و...
- کارهای سردی که روی ورق پیش از گالوانیزاسیون انجام می گیرد
- مدت غوطه وری در حمام روی
- سرعت خارج کردن ورق از مذاب روی
- متالوژی فرآیند گالوانیزه
- فرآیند سرد کردن ورق

قیمت ورق گالوانیزه بازار، به عوامل مختلفی بستگی دارد. از مهم ترین عوامل تعیین کننده قیمت ورق گالوانیزه:

- کارخانه تولیدکننده
- روش تولید
- وزن ورق گالوانیزه
- ابعاد آن
- ضخامت پوشش روی
- کیفیت و استاندارد آن
- خواص مکانیکی و شیمیایی آن

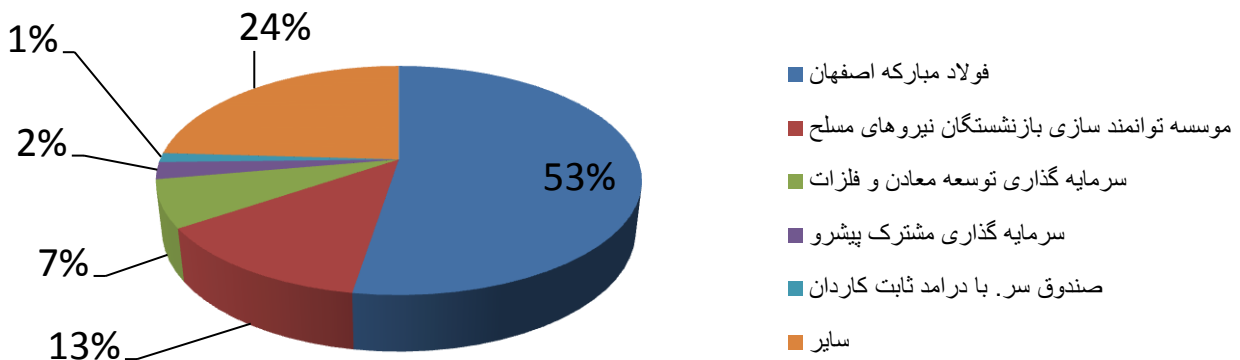
از مهم ترین کارخانه های تولیدکننده ورق گالوانیزه در ایران می توان به کارخانه فولاد مبارکه، هفت الماس، امیرکبیر کاشان، خودرو شهرکرد و تراز شهرکرد اشاره نمود. کیفیت تولید هر چهار کارخانه، بسیار مناسب است ولی کارخانه امیرکبیر کاشان، تنوع بیشتری در ورق های گالوانیزه تولیدی خود دارد و این تنوع در استحکام و کششی بودن ورق های آن است. کارخانه خودرو شهرکرد، به منظور تامین بدنه خودروها تاسیس گردید و بسیار در این زمینه مورد استفاده قرار می گیرد. به طور کلی ورق گالوانیزه کاشان، در بازار داخل بسیار معروف بوده و البته قیمت های بالاتری را نیز نسبت به سایر کارخانه ها دارد و پس از آن به ترتیب ورق هفت الماس و تراز شهرکرد پرمصرف ترین ورق های بازار آهن تهران می باشند.

سرمایه شرکت و سهامداران:

سهامداران فعلی (۱۳۹۹/۰۵/۱۰) شرکت به شرح جدول ذیل می باشند:

شرح	تعداد سهام	درصد سهام
فولاد مبارکه اصفهان	۴۵۱،۰۴۶،۰۱۴	۵۲،۶
موسسه توانمند سازی بازنشستگان نیروهای مسلح	۱۱۱،۱۱۲،۹۶۳	۱۳
سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۵۷،۱۹۸،۹۱۴	۶،۷
سرمایه گذاری مشترک پیشرو	۲۰،۳۷۶،۱۹۰	۲،۴
صندوق سر. با درآمد ثابت کاردان	۱۱،۳۷۸،۹۱۸	۱،۳
سایر	۲۰۶،۸۸۷،۰۰۱	۲۴،۱

سهامداران



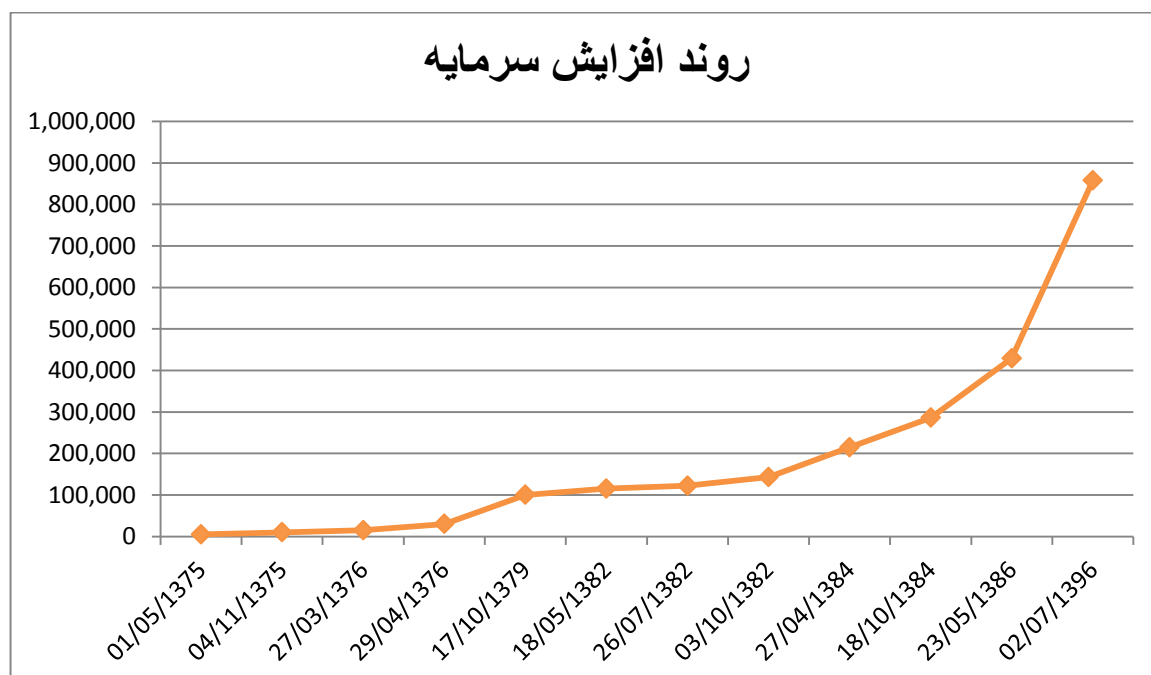
هیئت مدیره شرکت:

سمت	نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره شرکت
رئیس هیئت مدیره	آقای عزیز قنواتی	شرکت فولاد مبارکه اصفهان
نائب رئیس هیئت مدیره	آقای جهانگیر ولی	شرکت فلز تدارک فولاد مبارک اصفهان
عضو هیئت مدیره	آقای عبدالرحیم رهیده	شرکت توانمند سازی بازنشستگان نیروهای مسلح
عضو هیات مدیره	آقای مهدی حیدریان	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
عضو هیئت مدیره	آقای سید مهدی تقوی	شرکت معدنی مهندسی فولاد سنگ مبارکه اصفهان
مدیر عامل		شهرام عالی وند

سرمایه و روند افزایش آن:

سرمایه شرکت در بدو تاسیس یک میلیون ریال بوده است که طی چند مرحله به ۸۵۸ میلیارد ریال (شامل ۸۵۸ میلیون سهم ۱،۰۰۰ ریالی) مطابق با جدول زیر افزایش یافته است.

تغییرات افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)				
منبع افزایش سرمایه	آخرین سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	تاریخ
آورده نقدی	۵،۰۰۰		۱	۱۳۷۵/۰۵/۰۱
مطالبات	۱۰،۰۰۰	(/۱۰۰)۵،۰۰۰	۵،۰۰۰	۱۳۷۵/۱۱/۰۴
مطالبات	۱۵،۰۰۰	(/۵۰)۵،۰۰۰	۱۰،۰۰۰	۱۳۷۶/۰۳/۲۷
مطالبات و آورده نقدی	۳۰،۰۰۰	(/۱۰۰)۱۵،۰۰۰	۱۵،۰۰۰	۱۳۷۶/۰۴/۲۹
مطالبات و آورده نقدی	۱۰۰،۰۰۰	(/۲۳۳)۷۰،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	۱۳۷۹/۱۰/۱۷
مطالبات و آورده نقدی	۱۱۵،۰۰۰	(/۱۵)۱۵،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۱۳۸۲/۰۵/۱۸
مطالبات و آورده نقدی	۱۲۱،۹۰۰	(/۶)۶،۹۰۰	۱۱۵،۰۰۰	۱۳۸۲/۰۷/۲۶
مطالبات و آورده نقدی	۱۴۳،۰۰۰	(/۱۷)۲۱،۱۰۰	۱۲۱،۹۰۰	۱۳۸۲/۱۰/۰۳
مطالبات و آورده نقدی	۲۱۴،۵۰۰	(/۵۰٪)۷۱،۵۰۰	۱۴۳،۰۰۰	۱۳۸۴/۰۴/۲۷
مطالبات و آورده نقدی	۲۸۶،۰۰۰	(/۳۳)۷۱،۵۰۰	۲۱۴،۵۰۰	۱۳۸۴/۱۰/۱۸
مطالبات و آورده نقدی	۴۲۹،۰۰۰	(/۵۰)۱۴۳،۰۰۰	۲۸۶،۰۰۰	۱۳۸۶/۰۵/۲۳
سود انباشته	۸۵۸،۰۰۰	(/۱۰۰)۴۲۹،۰۰۰	۴۲۹،۰۰۰	۱۳۹۶/۰۷/۰۲



ترازنامه:

ترازنامه شرکت در ادوار گذشته به شرح جدول ذیل می باشد:

دوره مالی	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۸	شش ماه ۱۳۹۸	تحلیل عمودی شش ماه ۱۳۹۸
دارایی									
موجودی نقد	۲۲۰,۶۵۸	۲۰۰,۷۹۳	۳۳,۴۲۷	۸۷۵,۴۷۴	۲۰۱,۴۹۴	۱,۵۷۵,۰۷۲	۱,۵۵۳,۷۹۱	۲,۴۴۴,۸۱۷	۳۱.۴٪
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰,۵۲۰	۲۷,۰۴۳	۰	۷۷۴,۲۵۴	۵۰,۴۲۲	۵۰,۴۲۲	۶,۵۳۶	۶,۵۳۶	۰.۱٪
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۵۲۳,۳۰۸	۱۸۴,۳۱۷	۸۷۴,۱۹۴	۲۹۶,۳۶۶	۱,۰۳۶,۲۱۹	۲,۸۸۳,۴۷۹	۶۷۶,۷۴۴	۲,۲۸۰,۴۲۲	۲۰.۸٪
موجودی مواد و کالا	۳۹۵,۸۳۲	۱,۰۲۷,۵۸۷	۱,۶۵۹,۴۲۵	۳,۴۵۴,۹۸۰	۵,۲۵۲,۸۳۰	۲,۷۹۸,۶۵۸	۳,۷۱۶,۱۴۷	۳,۹۶۱,۲۴۰	۳۶.۱٪
پیش پرداخت ها	۱۴۸,۴۹۲	۲۵,۲۲۲	۲۱۲,۲۳۴	۳۴۲,۷۸۲	۱۶۳,۸۵۴	۱,۰۷۲,۳۱۳	۱,۷۶۲,۷۹۵	۵۱۹,۰۶۵	۴.۷٪
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
جمع داراییهای جاری	۱,۲۹۸,۸۱۰	۱,۴۶۴,۹۶۲	۲,۷۷۹,۲۸۰	۴,۷۴۲,۸۵۶	۶,۶۵۹,۴۳۹	۸,۳۳۴,۵۶۴	۷,۷۱۶,۰۱۳	۱۰,۲۱۲,۰۹۰	۹۳.۰٪
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰	۰	۸,۷۷۵	۴,۸۱۵	۱۳,۴۶۳	۲۵,۷۵۹	۴۱,۳۵۴	۰.۴٪
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۶۰	۹۲	۹۲	۹۲	۹۲	۱,۲۳۳	۱,۲۳۳	۱,۲۳۳	۰.۰٪
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
داراییهای ثابت مشهود	۴۵۰,۷۱۶	۴۲۶,۳۸۱	۴۳۶,۸۸۰	۴۷۶,۱۴۹	۵۲۳,۴۹۰	۵۶۳,۵۱۴	۵۵۰,۰۸۱	۷۰۰,۲۰۸	۶.۴٪
داراییهای نامشهود	۱۴,۵۲۶	۱۴,۴۴۹	۱۳,۸۱۱	۱۸,۱۶۳	۲۱,۸۷۷	۲۶,۰۱۴	۲۳,۷۰۷	۳۰,۰۰۱	۰.۳٪
پیش پرداخت های سرمایه ای	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
سایر دارایی ها	۰	۰	۰	۳۴	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
جمع داراییهای غیر جاری	۴۶۵,۳۰۲	۴۴۰,۹۲۲	۴۵۰,۷۸۳	۵۰۳,۲۱۳	۵۶۰,۴۱۵	۶۰۴,۲۲۴	۶۰۰,۷۸۰	۷۷۲,۷۹۶	۷.۰٪
جمع داراییها	۱,۷۶۴,۱۱۲	۱,۹۰۵,۸۸۴	۳,۲۳۰,۰۶۳	۵,۲۴۷,۰۶۹	۷,۲۱۹,۸۵۴	۸,۹۳۸,۷۸۸	۸,۳۱۶,۷۹۳	۱۰,۹۸۴,۸۸۶	۱۰۰.۰٪
بدهی									
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۶۴۶,۸۷۷	۳۰۸,۴۹۶	۱,۶۵۶,۱۷۳	۱,۵۰۶,۲۵۱	۲,۰۸۶,۴۵۶	۱۸۶,۱۷۷	۱,۷۰۲,۷۷۶	۴۶۲,۳۶۰	۴.۳٪
بدهی به شرکتهای گروه و وابسته	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
پیش دریافتها	۱۰,۴۹۷	۱۳۷,۹۴۳	۱۲۹,۰۱۸	۴۸۵,۳۲۹	۱۹۱,۷۷۷	۱,۴۹۲,۵۷۰	۱,۶۰۷,۹۸۴	۱,۰۷۴,۰۶۸	۹.۸٪
ذخیره مالیات بر درآمد	۳۴,۱۱۹	۸۸,۴۵۲	۷۷,۰۵۳	۲۵۶,۴۸۱	۱۹۵,۱۳۶	۲۸۶,۴۳۴	۶۲۴,۱۶۹	۷۶۴,۹۴۸	۷.۰٪
سود سهام پیشینهادی و پرداختنی	۹,۸۵۰	۱,۲۵۸	۱,۵۱۵	۱,۹۳۳	۶۲۱,۸۴۶	۰	۰	۱,۵۰۴,۵۹۴	۱۳.۷٪
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۸۷,۰۹۱	۳۴۷,۴۷۳	۰	۰	۰	۲,۵۳۸,۳۰۶	۱۸۶,۴۰۰	۹۲۳,۷۷۲	۸.۴٪
ذخایر	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
جمع بدهیهای جاری	۷۸۸,۴۳۴	۷۸۳,۶۲۲	۱,۸۶۳,۷۵۹	۲,۲۵۰,۵۹۶	۴,۱۰۵,۲۱۵	۴,۹۶۶,۴۶۳	۴,۵۹۴,۲۳۸	۴,۷۷۲,۷۴۲	۴۳.۰٪
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
پیش دریافتی غیر جاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۰٪
ذخیره مزایای پایان خدمت	۰	۵,۷۰۲	۱۲,۳۵۷	۲۵,۴۲۸	۴۰,۲۴۴	۴۷,۷۹۶	۶۴,۰۴۵	۶۷,۸۸۸	۰.۶٪
جمع بدهیهای غیر جاری	۰	۵,۷۰۲	۱۲,۳۵۷	۲۵,۴۲۸	۴۰,۲۴۴	۴۷,۷۹۶	۶۴,۰۴۵	۶۷,۸۸۸	۰.۶٪
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۷۸۸,۴۳۴	۷۸۹,۳۲۴	۱,۸۷۶,۱۱۶	۲,۲۷۶,۰۲۲	۴,۱۴۵,۴۵۹	۵,۰۱۴,۲۵۹	۴,۶۵۸,۲۸۳	۴,۷۹۵,۶۳۰	۴۳.۷٪
بدهیها و حقوق صاحبان سهام									
سرمایه	۴۲۹,۰۰۰	۴۲۹,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	۸۵۸,۰۰۰	۷.۸٪
اندوخته قانونی	۴۲,۹۰۰	۴۲,۹۰۰	۶۰,۷۴۶	۸۵,۸۰۰	۸۵,۸۰۰	۸۵,۸۰۰	۸۵,۸۰۰	۸۵,۸۰۰	۰.۸٪
سود (زیان) انباشته	۵۰۳,۷۷۸	۶۴۴,۶۶۰	۴۳۵,۲۰۱	۲,۰۲۷,۲۴۷	۲,۱۳۰,۵۹۵	۲,۹۸۰,۷۲۹	۲,۷۱۴,۷۱۰	۵,۲۴۵,۴۵۶	۴۷.۸٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۹۷۵,۶۷۸	۱,۱۱۶,۵۶۰	۱,۳۵۳,۹۴۷	۲,۹۷۱,۰۴۷	۳,۰۷۴,۳۹۵	۳,۹۲۴,۵۲۹	۳,۶۵۸,۵۱۰	۶,۱۸۹,۲۵۶	۵۶.۳٪
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱,۷۶۴,۱۱۲	۱,۹۰۵,۸۸۴	۳,۲۳۰,۰۶۳	۵,۲۴۷,۰۶۹	۷,۲۱۹,۸۵۴	۸,۹۳۸,۷۸۸	۸,۳۱۶,۷۹۳	۱۰,۹۸۴,۸۸۶	۱۰۰.۰٪

در دوره شش ماهه ۱۳۹۹، ۹۳ درصد دارایی ها جاری و تنها ۷ درصد در طبقه دارایی بلند مدت قرار دارند، عمده دارایی جاری شرکت طبقه موجودی مواد و کالا می باشد (۳۶٪ دارایی ها) که برای یک شرکت تولیدی درصد قابل قبولی می باشد. لکن موجودی نقد شرکت ۳۱٪ از دارایی ها می باشد که در سال مالی ۱۳۹۸ نیز میزان ۱۸٪ می باشد که نشان از آن دارد که می توان این منابع را بهتر مدیریت نمود.

در طبقه بدهی ها و سرمایه، ۴۳٪ منابع شرکت از بدهی ها و ۵۷٪ از سرمایه شرکت تامین گردیده است.

شرکت فاقد بدهی بلند مدت می باشد و در بدهی های کوتاه مدت عمده بدهی در بحث حصه جاری تسهیلات و پیش دریافت ها می باشد.

سود انباشته جذابی در شرکت وجود دارد که هیئت مدیره پیشنهاد افزایش سرمایه از محل سود انباشته را به مجمع داده است.

مقدار تولید:

مقادیر: تن

مقدار تولید	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
محصول اسید شویی	۱۲۸,۷۸۷	۱۴۴,۷۳۱	۱۵۲,۸۰۳	۱۵۴,۴۶۰	۸۸,۸۸۰	۱۳۸,۵۸۶	۳۳,۷۷۳	۸۰,۸۷۹	۱۴۹,۲۶۰
خدمات اسید شویی	۱۱,۰۹۸	۱۱,۹۳۲	۲۸,۳۷۸	۳۲,۰۸۵	۱۸,۷۶۵	۴۹,۸۱۶	۱۷,۰۱۵	۳۹,۸۴۵	۶۲,۶۷۵
محصول نورد سرد	۱۳۵,۹۸۳	۱۴۱,۶۷۸	۱۴۹,۶۶۹	۱۷۰,۸۹۶	۹۱,۶۱۳	۱۴۶,۶۰۰	۳۲,۲۶۶	۷۶,۲۲۳	۱۴۹,۲۶۰
خدمات نورد سرد	۱۰,۷۹۷	۱۰,۹۹۴	۳۳,۳۱۰	۳۹,۰۶۰	۲۱,۲۲۰	۵۰,۲۹۲	۱۵,۵۱۵	۲۵,۵۴۶	۵۲,۳۶۹
محصول آنبلینگ	۹۰۷	۲,۴۰۰	۲,۳۰۹	۹,۹۰۹	۰	۱۰۴	۰	۰	۰
خدمات آنبلینگ	۰	۱۳,۱۳۸	۴۰,۷۰۳	۱۲,۰۴۴	۱,۷۸۹	۱۹,۲۴۸	۸,۵۵۲	۱۰,۷۸۸	۲۴,۸۱۲
محصول گالوانیزه	۱۳۱,۶۸۳	۱۳۴,۳۵۲	۱۳۷,۶۶۹	۱۴۹,۳۸۴	۸۲,۷۶۱	۱۵۱,۱۰۹	۳۳,۱۰۱	۷۴,۶۳۰	۱۴۹,۲۶۰
خدمات گالوانیزه	۰	۰	۰	-	۰	۲۹	۰	۰	۰
جمع	۴۱۹,۲۵۵	۴۵۹,۲۲۵	۵۴۴,۷۲۱	۵۶۷,۸۳۸	۳۰۵,۰۲۸	۵۵۵,۷۸۴	۱۴۰,۲۲۲	۲۹۷,۹۱۱	۵۸۷,۶۳۶

مقدار تولید در شش ماه دوم سال ۱۳۹۹ معادل با مقدار تولید ۶ ماه اول در نظر گرفته شده است و خدمات محصولات با توجه به مقایسه ادوار گذشته رشد یافته است.

مقدار فروش:

مقادیر: تن

مقدار فروش	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
مقدار فروش داخلی									
محصول گالوانیزه	۱۳۴,۱۹۲	۱۳۷,۹۳۵	۴۲,۶۸۷	۱۱۸,۰۰۳	۳۲,۰۷۳	۷۴,۸۱۱	۶۰,۱۵۴	۱۳۴,۹۶۵	۱۳۴,۹۶۵
محصول آنبلینگ	۱,۶۴۱	۱۰,۳۱۶	۰	۰	۳۷	۳۷	۳۷	۷۴	۷۴
جمع فروش داخلی	۱۳۹,۲۷۷	۱۵۱,۰۴۵	۴۲,۷۲۵	۱۱۸,۰۰۳	۳۲,۱۱۰	۷۴,۸۴۸	۶۰,۱۹۱	۱۳۵,۰۳۹	۱۳۵,۰۳۹
مقدار فروش خارجی									
محصول گالوانیزه	۷,۴۵۹	۱۹,۱۲۹	۱۴,۷۹۰	۳۰,۰۱۸	۲,۰۶۶	۳,۵۹۰	۱۴,۴۷۶	۱۸,۰۶۶	۱۸,۰۶۶
جمع فروش خارجی	۷,۴۵۹	۱۹,۱۲۹	۱۴,۷۹۰	۳۰,۰۱۸	۲,۰۶۶	۳,۵۹۰	۱۴,۴۷۶	۱۸,۰۶۶	۱۸,۰۶۶
مقدار فروش درآمد ارائه خدمات									
خدمات نورد سرد	۰	۰	۰	۴۱,۴۸۸	۹,۷۳۵	۱۹,۸۹۱	۱۹,۸۹۱	۳۹,۷۸۲	۳۹,۷۸۲
خدمات گالوانیزه	-	۰	۰	۲۹	۰	۰	۰	۰	۰
خدمات اسید شویی	۰	۰	۰	۳۲	۶۷۰	۲,۷۵۹	۲,۷۵۹	۵,۵۱۸	۵,۵۱۸
خدمات آنبلینگ	۰	۰	۰	۱۸	۳,۱۸۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۱۰,۸۸۴	۱۰,۸۸۴
جمع فروش خدمات	۰	۰	۰	۴۱,۵۶۷	۱۳,۵۸۷	۲۸,۰۹۲	۲۸,۰۹۲	۵۶,۱۸۴	۵۶,۱۸۴
جمع	۱۴۶,۷۲۶	۱۷۰,۱۷۴	۵۷,۵۱۵	۱۴۸,۰۹۰	۴۷,۷۶۳	۱۰۶,۵۳۰	۱۰۲,۷۵۹	۲۰۹,۲۸۹	۲۰۹,۲۸۹

مقدار فروش در شش ماه دوم ۱۳۹۹ معادل مقدار تولید در همان مدت در نظر گرفته شده است. همچنین برای برآورد میزان فروش داخلی و صادراتی از میانگین نسبت ادوار گذشته استفاده گردیده است.

نرخ فروش:

مقادیر: ریال

نرخ واحد	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
نرخ فروش داخلی									
محصول گالوانیزه	۳۱,۴۶۵,۲۹۶	۵۳,۵۹۳,۴۵۳	۸۲,۶۶۶,۹۴۸	۸۱,۲۰۰,۸۴۲	۱۰۸,۴۹۹,۱۷۴	۱۲۵,۸۸۸,۱۸۵	۲۲۱,۰۲۳,۶۷۷	۱۶۸,۲۹۰,۱۸۰	۲۵۲,۳۸۳,۶۹۳
محصول آنبلینگ	۲۷,۷۱۳,۵۸۹	۲۹,۹۰۶,۶۵۰	۰	۰	۹۵,۸۱۰,۸۱۱	۹۵,۸۱۰,۸۱۱	۹۵,۸۱۰,۸۱۱	۱۳۲,۰۱۳,۶۰۷	۱۹۲,۰۸۳,۸۴۳
نرخ فروش خارجی									
محصول گالوانیزه	۲۶,۵۹۰,۸۳۰	۴۷,۷۱۷,۱۸۳	۶۸,۶۰۵,۸۸۲	۶۷,۶۰۹,۸۰۱	۸۴,۴۷۱,۴۴۲	۹۷,۸۳۷,۰۴۷	۱۷۱,۷۷۳,۸۹۵	۱۵۷,۰۸۱,۲۹۷	۱۹۶,۱۴۶,۰۹۰
نرخ فروش درآمد ارائه خدمات									
خدمات نورد سرد	۰	۰	۰	۶,۱۵۳,۹۷۲	۶,۶۰۲,۳۶۳	۶,۹۴۶,۶۰۹	۷,۶۴۱,۲۷۰	۷,۲۹۳,۹۳۹	۸,۳۸۸,۰۲۰
خدمات گالوانیزه	-	۰	۰	۳۰,۳۱۰,۳۴۵	۰	۰	۰	۰	۰
خدمات اسید شویی	۰	۰	۰	۱,۶۵۶,۲۵۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۶۴,۶۹۷	۲,۵۶۴,۶۹۷	۲,۶۹۲,۹۳۲	۲,۰۹۶,۸۷۲
خدمات آنبلینگ	۰	۰	۰	۰	۸,۶۴۸,۰۲۰	۸,۵۳۴,۱۷۹	۹,۲۸۷,۵۹۶	۸,۹۶۰,۸۸۸	۱۰,۳۰۵,۰۲۱

برای برآورد نرخ ها در شش ماه دوم سال ۱۳۹۹، نرخ دلار نیمائی ۲۴۵ هزار ریال، نرخ ورق گرم ۴۲۰ دلار، گالوانیزه ۹۰۲ دلار و آنلینگ ۶۸۷ دلار و نرخ رشد خدمات ۱۰٪ در نظر گرفته شده است. همچنین برای سال ۱۴۰۰ نرخ دلار ۲۵۰ هزار ریال، نرخ ورق ۴۷۰، گالوانیزه ۱۰۱۰، آنلینگ ۷۶۸ دلار و نرخ رشد خدمات ۱۵٪ لحاظ شده است.

مقادیر: ریال

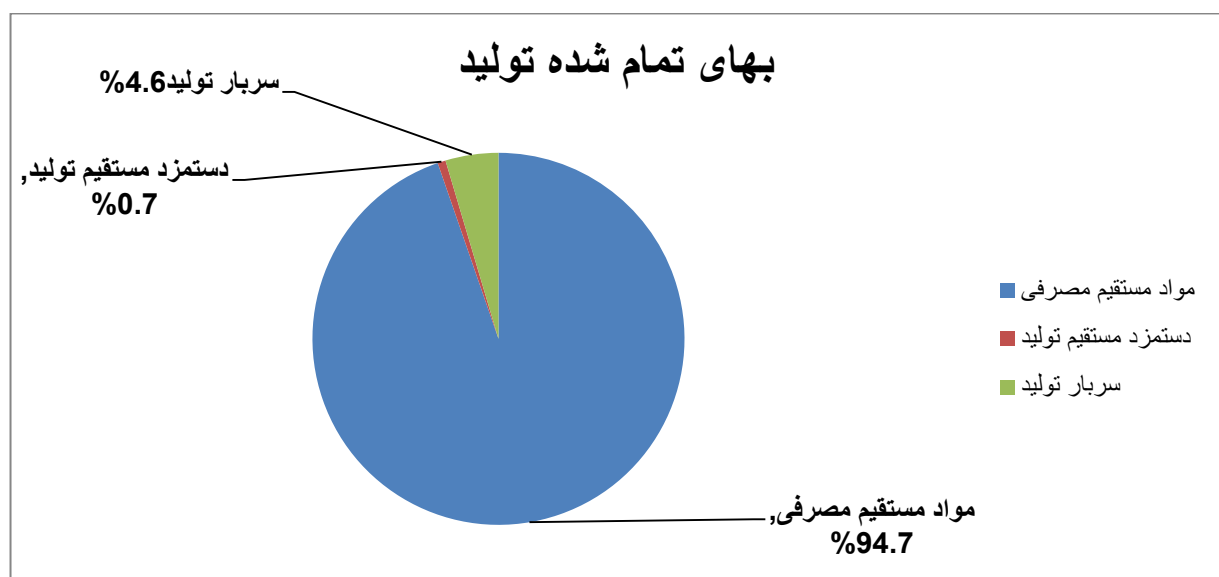
مبلغ:

مبلغ فروش	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
فروش داخلی									
محصول گالوانیزه	۴.۲۲۲.۳۹۱	۷.۳۹۲.۴۱۳	۳.۵۲۸.۸۰۴	۹.۵۸۱.۹۴۳	۳.۴۷۹.۸۹۴	۹.۴۱۷.۸۲۱	۱۳.۲۹۵.۴۷۹	۲۲.۷۱۳.۳۰۰	۳۴.۰۶۲.۹۸۹
محصول آنلینگ	۴۵.۴۷۸	۳۰۸.۵۱۷	۰	۰	۳.۵۴۵	۳.۵۴۵	۶.۲۳۴	۹.۷۶۹	۱۴.۲۱۴
جمع فروش داخلی	۴.۳۶۳.۸۶۸	۷.۷۸۲.۷۵۱	۳.۵۳۰.۹۸۲	۹.۵۸۵.۴۲۳	۳.۴۸۳.۴۳۹	۹.۴۲۱.۳۶۶	۱۳.۳۰۱.۷۰۳	۲۲.۷۲۳.۰۶۹	۳۴.۰۷۷.۲۰۳
فروش خارجی									
محصول گالوانیزه	۱۹۸.۴۴۱	۹۱۲.۷۸۲	۱.۰۱۴.۶۸۱	۲.۰۲۹.۵۱۱	۱۷۴.۵۱۸	۳۵۱.۳۳۵	۲.۴۸۶.۵۸۳	۲.۸۳۷.۸۱۸	۲.۵۴۳.۵۵۷
جمع فروش خارجی	۱۹۸.۴۴۱	۹۱۲.۷۸۲	۱.۰۱۴.۶۸۱	۲.۰۲۹.۵۱۱	۱۷۴.۵۱۸	۳۵۱.۳۳۵	۲.۴۸۶.۵۸۳	۲.۸۳۷.۸۱۸	۲.۵۴۳.۵۵۷
فروش درآمد ارائه خدمات									
خدمات نورد سرد	۵۳.۸۰۰	۷۹.۴۵۴	۱۰۷.۵۴۵	۲۵۵.۳۱۶	۶۴.۲۷۴	۱۳۸.۱۷۵	۱۵۱.۹۹۳	۲۹۰.۱۶۸	۳۳۳.۶۹۳
خدمات گالوانیزه	-	۰	۰	۸۷۹	۰	۰	۰	۰	۰
خدمات اسید شویی	۵۹۸	۱۰۵	۰	۵۳	۱.۶۷۵	۷.۰۷۶	۷.۷۸۴	۱۴.۸۶۰	۱۷.۰۸۹
خدمات آنلینگ	۲۹.۱۵۶	۳۵.۷۱۵	۱۵.۸۳۷	۷۹.۷۷۸	۲۷.۵۱۸	۴۶.۴۴۳	۵۱.۰۸۷	۹۷.۵۳۰	۱۱۲.۱۶۰
جمع فروش خدمات	۸۳.۵۵۴	۱۱۵.۲۷۴	۱۲۳.۳۸۲	۳۳۶.۰۲۶	۹۳.۴۶۷	۱۹۱.۶۹۴	۲۱۰.۸۶۳	۴۰۲.۵۵۷	۴۶۲.۹۴۱
جمع	۴.۶۴۵.۷۹۳	۸.۸۱۰.۸۰۷	۴.۶۶۹.۰۴۵	۱۱.۹۵۰.۹۶۰	۳.۷۵۱.۴۲۴	۹.۹۶۴.۲۹۵	۱۵.۹۹۹.۱۴۹	۲۵.۹۶۳.۴۴۴	۳۸.۰۸۳.۷۰۱

با توجه مقدار فروش و نرخ فروش برآورد میگردد شرکت در سال مالی ۱۳۹۹، مبلغ ۲۵,۹۶۳,۴۴۴ میلیون ریال به فروش برساند که رشد ۱۱۷٪ نسبت به سال مالی ۱۳۹۸ می باشد. همچنین برآورد میگردد در سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۳۸,۰۸۳,۷۰۱ میلیون ریال فروش داشته باشد.

بهای تمام شده:

مانند بسیاری از صنایع داخل کشور، این شرکت نیز بخش عمده بهای تمام شده خود را مواد مستقیم (ورق گرم اسید شوئی نشده) تشکیل می دهد. ، تفکیک بهای تمام شده این شرکت به شرح ذیل می باشد:



مقادیر: میلیون ریال

بهای تمام شده	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
مواد مستقیم مصرفی	۴,۱۹۶,۴۹۴	۶,۲۷۹,۴۶۴	۵,۵۴۳,۰۶۴	۸,۹۳۰,۸۱۳	۲,۰۷۰,۵۱۹	۵,۵۷۴,۸۴۹	۹,۶۱۳,۳۲۹	۱۵,۱۸۸,۱۷۸	۲۰,۲۸۶,۷۴۹
دستمزد مستقیم تولید	۳۹,۱۸۹	۶۱,۱۸۵	۳۶,۹۶۵	۷۴,۹۰۶	۲۳,۵۲۹	۴۸,۲۴۳	۶۴,۳۲۴	۱۱۲,۵۶۷	۱۴۶,۳۳۷
سربار تولید	۱۴۷,۰۷۸	۴۸۱,۹۹۴	۳۱۳,۴۰۲	۶۶۸,۸۰۹	۱۶۱,۶۵۵	۴۰۴,۱۴۴	۶۶۵,۸۲۷	۸۶۹,۹۷۱	۱,۱۰۷,۰۰۹
جمع	۴,۳۸۲,۷۶۱	۶,۸۲۳,۶۶۳	۵,۸۹۳,۴۳۱	۹,۶۷۴,۵۲۸	۲,۲۵۵,۷۰۳	۶,۰۲۳,۲۳۶	۱۰,۹۴۳,۹۸۰	۱۶,۱۷۰,۷۱۶	۲۱,۵۴۰,۰۹۶
هزینه جذب نشده در تولید	-۱۸,۴۷۴	-۴۱,۵۳۰	-۲,۹۱۳	-۹,۹۵۳	-۱۶,۵۰۸	-۴,۵۶۷	-۳,۶۵۴	-۸,۲۲۱	-۸,۲۲۱
جمع هزینه های تولید	۴,۳۶۴,۲۸۷	۶,۷۸۱,۱۳۳	۵,۸۹۰,۵۱۸	۹,۶۶۴,۵۷۵	۲,۲۳۹,۱۹۵	۶,۰۲۳,۶۶۹	۱۰,۱۳۹,۳۲۷	۱۶,۱۶۲,۴۹۶	۲۱,۵۳۱,۸۷۵
موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	-۱۰,۴۹۰	۰	-۹,۱۲۵	۰	۰	-۵,۱۰۶	-۱,۰۲۱	-۶,۱۲۷	۰
ضایعات غیرعادی	۰	-۲۷۱,۹۱۹	-۱۵۴,۰۹۹	-۳۳۳,۶۵۰	-۱۷,۵۱۸	-۱۸۸,۸۲۴	-۱۹۳,۵۷۷	-۳۸۲,۴۰۱	-۳۷۲,۴۶۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	۴,۳۵۳,۷۹۷	۶,۵۰۹,۱۹۴	۵,۷۲۷,۲۹۴	۹,۳۳۰,۹۲۵	۲,۲۲۱,۶۷۷	۵,۸۳۸,۷۳۹	۹,۹۴۵,۲۲۹	۱۵,۷۷۳,۹۶۸	۲۱,۱۵۹,۴۱۵
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۶۶۱,۸۵۸	۱,۰۳۴,۷۱۲	۹۶۸,۴۲۰	۹۶۴,۸۴۰	۱,۰۳۳,۷۷۷	۱,۰۳۳,۷۷۷	-۱,۰۳۳,۷۷۷	۰	۰
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	-۱,۰۳۴,۷۱۲	-۹۶۸,۴۲۰	-۲,۲۴۳,۹۴۲	-۱,۰۳۳,۷۷۷	-۱,۰۷۲,۸۸۷	-۱,۳۴۰,۷۲۰	۱,۳۴۰,۷۲۰	۰	۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۳,۹۸۰,۹۴۳	۶,۵۷۵,۴۸۶	۳,۴۵۱,۷۷۲	۹,۲۶۱,۹۸۸	۲,۱۸۲,۵۶۷	۵,۵۲۱,۷۹۶	۱۰,۲۵۲,۱۷۲	۱۵,۷۷۳,۹۶۸	۲۱,۱۵۹,۴۱۵
بهای تمام شده خدمات ارائه شده	۷۵,۵۳۴	۱۱۲,۰۶۷	۶۱,۲۴۰	۲۰۸,۰۹۰	۷۳,۶۲۱	۱۱۹,۹۷۳	۲۲۲,۷۵۱	۳۴۴,۷۲۴	۴۵۹,۷۳۴
جمع بهای تمام شده	۴,۰۵۶,۴۷۷	۶,۶۸۷,۵۵۳	۳,۵۱۳,۰۱۲	۹,۴۷۰,۰۷۸	۲,۲۵۶,۱۸۸	۵,۶۴۱,۷۶۹	۱۰,۶۷۴,۹۲۳	۱۶,۱۱۶,۶۹۲	۲۱,۶۱۹,۱۵۰

در محاسبه دستمزد برای سال ۱۳۹۹، میزان پرداختی در شش ماه اول ۹۹ به اضافه مبلغی معادل دو حقوق جهت عیدی و سنوات در نظر گرفته شده است. برای سال ۱۴۰۰، در مفروضات نرخ تورم و رشد هزینه دستمزد ۳۰٪ در نظر گرفته شده است که اعمال گردیده است.

مواد اولیه:

مواد اولیه شرکت جهت تولید، ورق گرم اسید شوئی نشده (۹۴,۷٪)، ورق گرم اسید شوئی شده (۲,۵٪) و مواد کمکی (۲,۸٪) می باشد.

مقادیر: تن

مقدار مصرف طی دوره:

مقدار مصرف طی دوره	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
ورق گرم اسید شوئی نشده	۱۴۴,۲۵۸	۸۷,۴۲۸	۱۳۰,۶۹۸	۳۲,۱۱۷	۷۸,۵۴۵	۷۸,۵۴۵	۱۵۷,۰۹۰	۱۴۴,۹۵۳
ورق گرم اسید شوئی شده	۱۲,۶۴۵	۹,۱۹۹	۱۸,۴۷۹	۱,۸۶۹	۲,۰۸۲	۲,۰۸۲	۴,۱۶۴	۴,۰۷۷
مواد کمکی	۴,۴۳۸	۲,۲۲۱	۴,۷۴۹	۱,۰۲۵	۲,۳۳۵	۲,۳۳۵	۴,۶۷۰	۴,۳۰۹
جمع	۱۶۱,۳۳۶	۹۸,۸۴۸	۱۵۳,۹۲۶	۳۵,۰۱۱	۸۲,۹۶۲	۸۲,۹۶۲	۱۶۵,۹۲۴	۱۵۳,۳۳۹

جهت برآورد میزان مصرف ورق گرم اسید شوئی شده از نسبت بین مقدار ورق اسید شوئی نشده به مقدار تولید محصول اسید شوئی شده در شش ماه اول ۹۹ در مقدار برآورد مقدار تولید اسید شوئی شده در ۶ ماه دوم ۹۹ استفاده نموده ایم.

برای برآورد مقدار مصرفی ورق گرم اسید شوئی شده از نسبت آن با مقدار تولید محصول نورد سرد استفاده گردیده است.

برای برآورد مقدار مواد کمکی از نسبت مصرف آن با مقدار محصول اسید شوئی شده استفاده گردیده است.

نرخ مصرف:

مقادیر: ریال

نرخ مصرف طی دوره	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
ورق گرم اسید شویی نشده	۳۳,۱۱۵,۰۳۷	۵۰,۷۰۰,۹۶۵	۵۰,۷۹۳,۱۱۸	۵۲,۴۹۴,۸۴۷	۵۹,۸۴۵,۵۴۱	۱۰۲,۹۰۰,۰۰۰	۸۱,۳۷۲,۷۷۰	۱۱۷,۵۰۰,۰۰۰
ورق گرم اسید شویی شده	۳۳,۱۵۱,۵۲۲	۵۰,۹۲۹,۲۳۱	۵۲,۰۳۲,۳۰۷	۵۴,۶۰۱,۹۲۶	۵۳,۸۷۸,۹۶۳	۱۰۵,۹۸۷,۰۰۰	۷۹,۹۳۲,۹۸۱	۱۲۱,۰۲۵,۰۰۰
مواد کمکی	۲۴۴,۵۸۲,۲۴۴	۲۸۹,۰۰۵,۸۵۳	۲۸۰,۲۱۶,۶۷۷	۲۷۵,۶۰۰,۹۷۶	۳۲۶,۳۸۳,۲۹۸	۵۶۱,۱۹۲,۰۴۴	۴۴۳,۷۸۷,۶۷۱	۶۴۰,۸۱۶,۹۵۹

نرخ مواد مصرفی در ۶ ماه دوم سال ۱۳۹۹ بر اساس شمش ۴۲۰ دلاری و قیمت هر دلار معادل ۲۴۵ هزار ریال همچنین برای مواد کمکی از نسبت بین مواد کمکی و ورق گرم اسید شوئی نشده استفاده گردیده است.

مبلغ مصرف:

مقادیر: میلیون ریال

مبلغ مصرف طی دوره	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
ورق گرم اسید شویی نشده	۴,۷۷۷,۱۰۹	۴,۴۳۲,۶۸۴	۶,۳۳۸,۵۵۹	۱,۶۸۵,۹۷۷	۴,۷۰۰,۵۶۸	۸,۰۸۲,۲۸۱	۱۲,۷۸۲,۸۴۹	۱۷,۰۳۱,۹۳۸
ورق گرم اسید شویی شده	۴۱۹,۲۰۱	۴۶۸,۴۹۸	۹۶۱,۵۰۵	۱۰۲,۰۵۱	۱۱۲,۱۷۶	۲۲۰,۶۶۵	۳۳۲,۸۴۱	۴۹۳,۴۱۶
مواد کمکی	۱,۰۸۵,۴۵۶	۶۴۱,۸۸۲	۱,۳۳۰,۷۴۹	۲۸۲,۴۹۱	۷۶۲,۱۰۵	۱,۳۱۰,۳۸۳	۲,۰۷۲,۴۸۸	۲,۷۶۱,۳۹۵
جمع	۶,۲۸۲,۷۱۳	۵,۵۴۳,۰۶۴	۸,۹۳۰,۸۱۳	۲,۰۷۰,۵۱۹	۵,۵۷۴,۸۴۹	۹,۶۱۳,۳۲۹	۱۵,۱۸۸,۱۷۸	۲۰,۲۸۶,۷۴۹

هزینه سربار:

مقادیر: میلیون ریال

هزینه سربار	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
هزینه حمل و نقل و انتقال	۱۴,۹۲۶	۱,۵۲۸	۳۷,۷۱۶	۱,۶۹۷	۱۱,۹۱۶	۱۴,۲۹۹	۲۶,۲۱۵	۳۴,۰۸۰
هزینه مواد مصرفی	۲۸,۸۷۱	۶۶,۷۰۲	۴۴,۰۹۸	۱۶,۱۰۴	۲۴,۸۱۲	۲۳,۰۵۹	۴۷,۸۷۱	۶۲,۳۳۲
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۳۲,۷۴۲	۲۰,۴۵۰	۳۶,۲۴۶	۶,۳۳۵	۱۹,۵۱۶	۳۱,۶۳۴	۵۱,۱۵۰	۶۶,۴۹۵
هزینه استهلاک	۶۴,۹۳۱	۳۶,۳۴۴	۷۱,۸۰۳	۱۸,۱۱۲	۳۹,۹۳۳	۳۹,۹۳۳	۷۹,۸۴۶	۷۹,۸۴۶
هزینه حقوق و دستمزد	۱۶۵,۳۹۰	۱۰۸,۷۶۹	۲۲۲,۵۳۱	۶۶,۶۱۴	۱۴۶,۸۰۶	۱۹۵,۷۴۱	۳۴۲,۵۴۷	۴۴۵,۳۱۲
سایر هزینه ها	۱۷۴,۱۳۴	۷۹,۶۰۹	۲۵۶,۴۱۵	۵۲,۷۹۳	۱۶۱,۱۷۱	۱۶۱,۱۷۱	۳۲۲,۳۴۲	۴۱۹,۰۴۵
جمع	۴۸۱,۹۹۴	۳۱۳,۴۰۲	۶۶۸,۸۰۹	۱۶۱,۶۵۵	۴۰۴,۱۴۴	۴۶۵,۸۲۷	۸۶۹,۹۷۱	۱,۱۰۷,۰۰۹

عمده هزینه سربار مربوط به بخش سایر هزینه ها و بعد از آن هزینه حقوق و دستمزد می باشد.


مقادیر: میلیون ریال

هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی:

هزینه های عمومی و اداری	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	شش ماه ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸	سه ماه ۱۳۹۹	شش ماه ۱۳۹۹	کارشناسی ۶ ماه دوم ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰
هزینه حمل و نقل و انتقال	۳,۹۵۲	۲,۱۵۶	۶,۵۴۰	۲۲,۲۹۷	۱,۰۴۹	۹۹۷	۱۳,۷۶۰	۱۴,۷۵۷	۲۳,۹۵۵
هزینه تبلیغات	۵,۳۹۲	۱۰,۷۶۶	۶,۲۹۶	۱۱,۸۵۴	۰	۲,۷۰۷	۳,۵۱۹	۶,۲۲۶	۸,۰۹۴
هزینه مواد مصرفی	۳,۶۰۴	۸,۹۴۱	۶,۲۳۶	۱۷,۹۸۷	۶۷۹	۵,۸۴۹	۷,۶۰۴	۱۳,۴۵۳	۱۷,۴۸۹
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۱,۲۳۷	۱,۰۲۹	۵۰۴	۱,۱۷۱	۱۶۳	۸۴۷	۹۷۴	۱,۸۲۱	۲,۳۶۷
هزینه استهلاک	۳,۶۰۰	۵,۶۰۵	۳,۵۷۳	۷,۶۲۸	۲,۰۴۷	۴,۹۵۵	۴,۹۵۵	۹,۹۱۰	۹,۹۱۰
هزینه حقوق و دستمزد	۴۸,۹۶۰	۶۸,۶۷۴	۳۹,۵۳۸	۶۳,۵۷۳	۲۴,۲۴۹	۵۲,۳۸۹	۶۹,۸۵۲	۱۲۲,۲۴۱	۱۵۸,۹۱۳
سایر هزینه ها	۴۰,۱۱۵	۵۹,۹۳۶	۳۲,۴۱۸	۱۰۵,۲۵۹	۳۸,۹۸۶	۴۱,۴۴۶	۴۷,۶۶۳	۸۹,۱۰۹	۱۱۵,۸۴۲
جمع	۱۰۶,۸۶۰	۱۵۷,۱۰۷	۹۵,۱۰۵	۲۲۹,۷۶۹	۶۷,۱۷۳	۱۰۹,۱۹۰	۱۴۸,۳۲۷	۲۵۷,۵۱۷	۳۳۶,۵۶۹

در این بخش بیشترین هزینه مربوط به طبقه حقوق و دستمزد (۴۸٪) و سایر هزینه ها (۳۸٪) می باشد. برای برآورد هزینه ها در شش ماه دوم سال از نرخ تورم ۳۰ درصد استفاده نموده ایم.

تحلیل حساسیت:

تحلیل حساسیت							
نرخ دلار							
۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	
۹,۵۹۷	۹,۳۸۱	۹,۱۶۵	۹,۰۵۷	۸,۷۳۲	۸,۳۰۰	۸,۰۸۳	۳۸۰
۹,۷۵۱	۹,۵۲۹	۹,۳۰۷	۹,۱۹۶	۸,۸۶۳	۸,۴۱۹	۸,۱۹۷	۳۹۰
۹,۹۰۵	۹,۶۷۷	۹,۴۵۰	۹,۳۳۶	۸,۹۹۴	۸,۵۳۹	۸,۳۱۱	۴۰۰
۱۰,۰۵۸	۹,۸۲۵	۹,۵۹۲	۹,۴۷۵	۹,۱۲۵	۸,۶۵۹	۸,۴۲۵	۴۱۰
۱۰,۲۱۲	۹,۹۷۳	۹,۷۳۴	۹,۶۱۵	۹,۲۵۷	۸,۷۷۸	۸,۵۳۹	۴۲۰
۱۰,۳۶۶	۱۰,۱۲۱	۹,۸۷۷	۹,۷۵۵	۹,۳۸۸	۸,۸۹۸	۸,۶۵۳	۴۳۰
۱۰,۵۲۰	۱۰,۲۷۰	۱۰,۰۱۹	۹,۸۹۴	۹,۵۱۹	۹,۰۱۸	۸,۷۶۷	۴۴۰
۱۰,۶۷۴	۱۰,۴۱۸	۱۰,۱۶۲	۱۰,۰۳۴	۹,۶۵۰	۹,۱۳۷	۸,۸۸۱	۴۵۰
۱۰,۸۲۸	۱۰,۵۶۶	۱۰,۳۰۴	۱۰,۱۷۳	۹,۷۸۱	۹,۲۵۷	۸,۹۹۵	۴۶۰
۱۰,۹۸۱	۱۰,۷۱۴	۱۰,۴۴۷	۱۰,۳۱۳	۹,۹۱۲	۹,۳۷۷	۹,۱۰۹	۴۷۰
۱۱,۱۳۵	۱۰,۸۶۲	۱۰,۵۸۹	۱۰,۴۵۳	۱۰,۰۴۳	۹,۴۹۷	۹,۲۲۳	۴۸۰

نرخ ورق گرم
دلاری

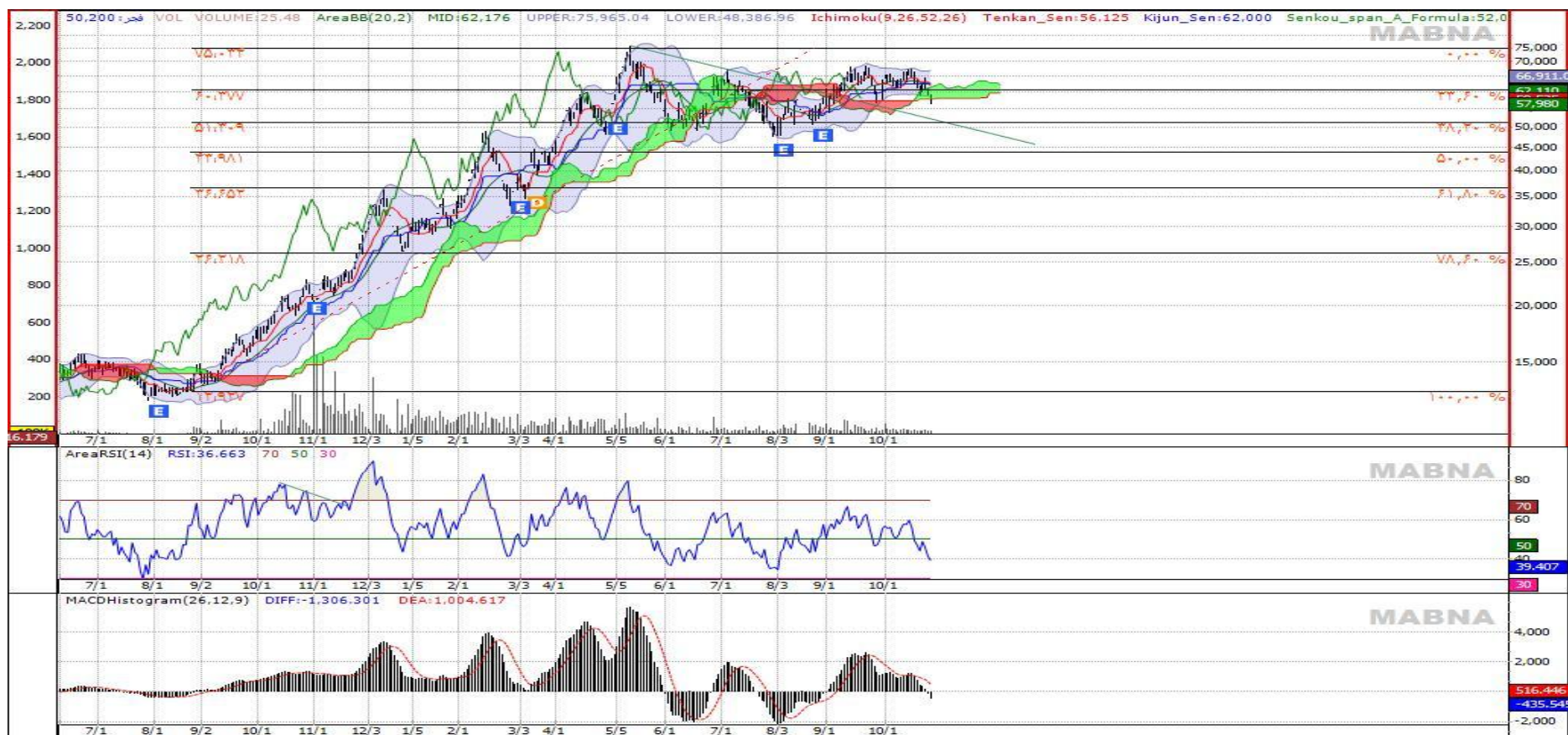
نسبت های مالی:

نسبت	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸
سود آوری	حاشیه سود ناخالص	۱۰٪	۱۳٪	۲۱٪
	حاشیه سود عملیاتی	۱۰٪	۱۱٪	۱۹٪
	حاشیه سود قبل از مالیات	۹٪	۱۰٪	۱۸٪
	حاشیه سود خالص	۷٪	۸٪	۱۵٪
	بازده دارایی ها	۱۱٪	۱۳٪	۲۷٪
	بازده حقوق صاحبان سهام	۲۰٪	۲۹٪	۵۸٪
	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۱۵٪	۱۸٪	۳۴٪
کارایی	گردش دارایی ها	۱.۶	۱.۷	۱.۸
	گردش دارایی های ثابت	۶.۷	۱۱.۲	۲۳.۶
	گردش موجودی کالا	۴.۷	۳.۰	۲.۸
	گردش حساب های دریافتنی	۶.۸	۷.۸	۱۸.۸
بدهی	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۴۱٪	۵۸٪	۵۶٪
	جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۷۱٪	۱۳۹٪	۱۲۸٪
	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۲۲٪	۰٪	۶۵٪
	نسبت بدهی های بلند مدت	۰٪	۰٪	۰٪
	نسبت سود انباشته به دارایی ها	۳۴٪	۱۳٪	۳۳٪
	نسبت پوشش هزینه بهره	۴۸۰٪	۵۲۱٪	۱۵۲۳٪
نقدینگی	نسبت جاری	۱.۸۷	۱.۴۹	۱.۶۸
	نسبت آنی	۰.۵۶	۰.۶۰	۱.۱۱
	نسبت نقد	۰.۲۹	۰.۰۲	۰.۳۲

نسبت های سودآوری در ادوار گذشته روند مناسب و رشدی داشته است.

نسبت های کارایی به خصوص گردش حساب دریافتنی رو به افزایش می باشد که امر مطلوبی محسوب نمی گردد از این رو شرکت می بایست تمرکز بیشتری در وصول مطالبات خود داشته باشد. نسبت نقدینگی بیانگر این است که شرکت در عمل به تعهدات خود در کوتاه مدت مشکلی ندارد لکن جهت بهره مندی بیشتر از منابع می تواند بخشی از دارایی های جاری خود را به سرمایه گذاری اختصاص دهد.

نمودار قیمت:



نتیجه گیری:

باید در نظر داشت که در این گزارش برای پیش بینی سود سال جاری و سال مالی ۱۴۰۰ مفروضات و عوامل تاثیر گذار محتاطانه در نظر گرفته شده است و تغییرات نرخ دلاری ورق گرم فولاد و نرخ دلار بیشترین تاثیر را بر وضعیت مالی شرکت می گذارد.

نکته حائز اهمیت شرکت برای سال های آتی نیز طرح توسعه خط جدید ۳۰۰ هزار تنی ورق گالوانیزه است، که بهره برداری از این طرح برای سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

لازم به ذکر است که شرکت با توجه به اینکه عمده محصول خود را (در حدود ۸۰ درصد) در داخل کشور به فروش می رساند و تقریباً تمام مواد اولیه خود را نیز از داخل کشور تهیه می کند، در این شرایط اقتصادی دارای ریسک بسیار پایینی است. همچنین با توجه به محدوده قیمتی فعلی سهم و سود پیش بینی شده ۹۶۰ تومانی به ازای هر سهم برای سال مالی ۹۹، نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) در حال حاضر در کانال ۵ واحدی قرار گرفته است که با توجه به شرایط فعلی بازار، مقایسه با سهم های هم گروه و حتی دیگر صنایع، سهم از پتانسیل بسیار مناسبی برای یک سرمایه گذاری با دید بلند مدت برخوردار است.

اطلاعیه سلب مسئولیت: محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اکتفاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارازه راه عمل سرمایه گذاری، پیشنهاد معاملی، ایجاد برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد. اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر نقطه با توجه به مفروضات تحلیلی تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را بر عهده نمی گیرد.

تهیه شده در واحد سرمایه گذاری گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا - دیماه ۱۳۹۹

تحلیلگر: محمد حسینخانی.