

هفته منتهی به

۰۹ اسفند ۱۴۰۱



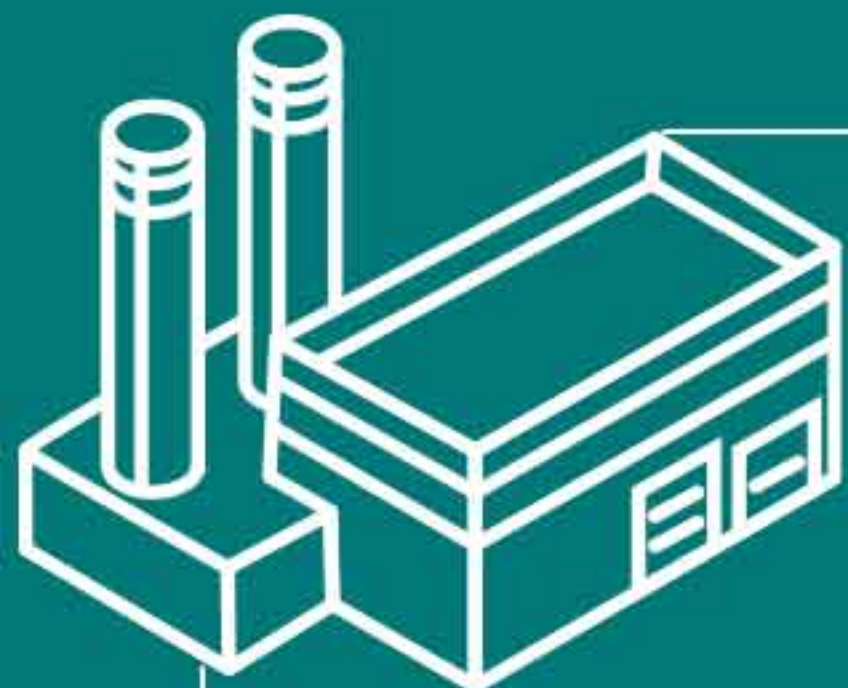
بررسی شرکت فولاد امیرکبیر کاشان

تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



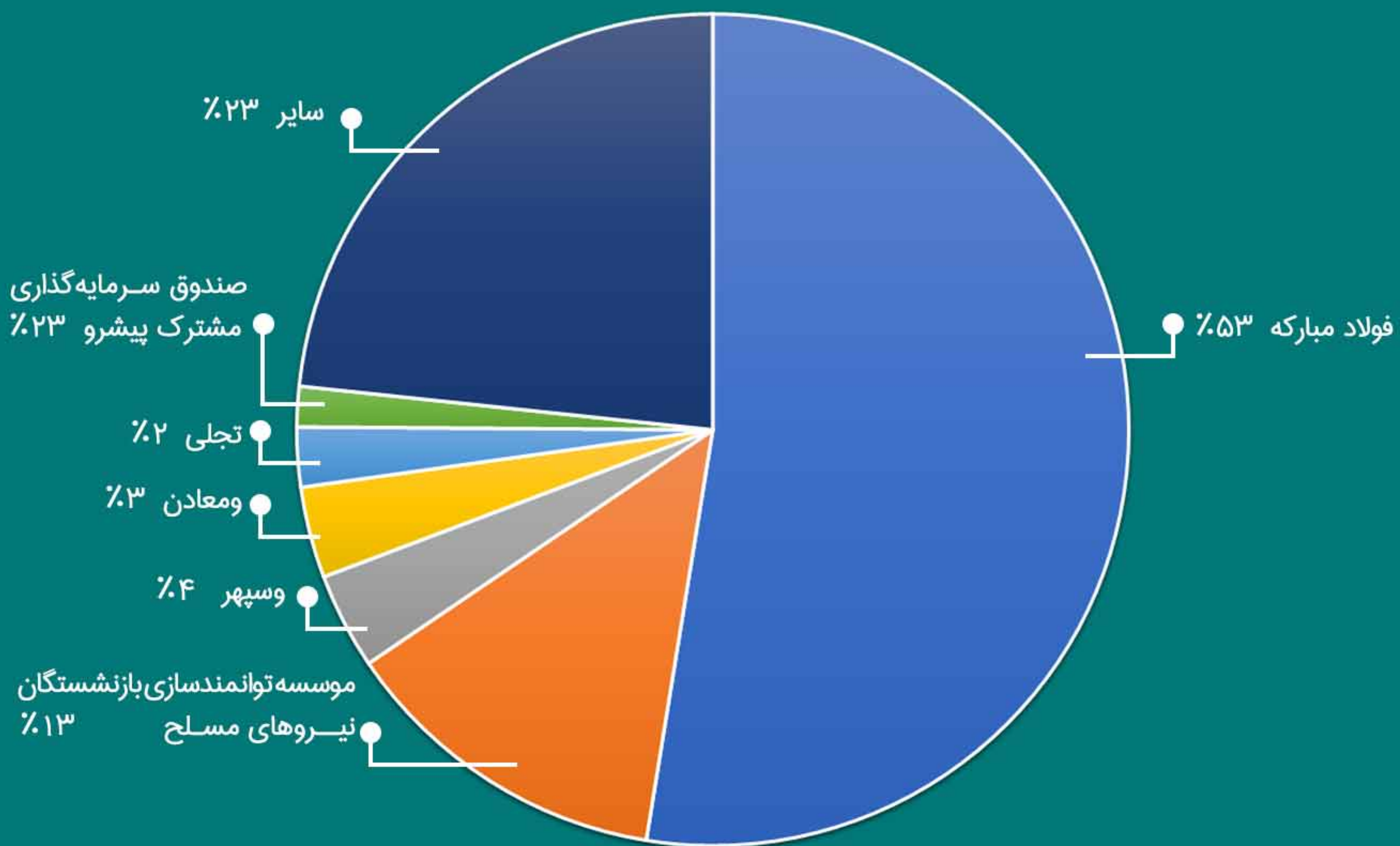
شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL





اسفند ۱۴۰۱ ۰۹

ترکیب سهامداران شرکت فولاد امیرکبیر کاشان



فولاد مبارکه

موسسه توانمندسازی بازنشستگان نیروهای مسلح

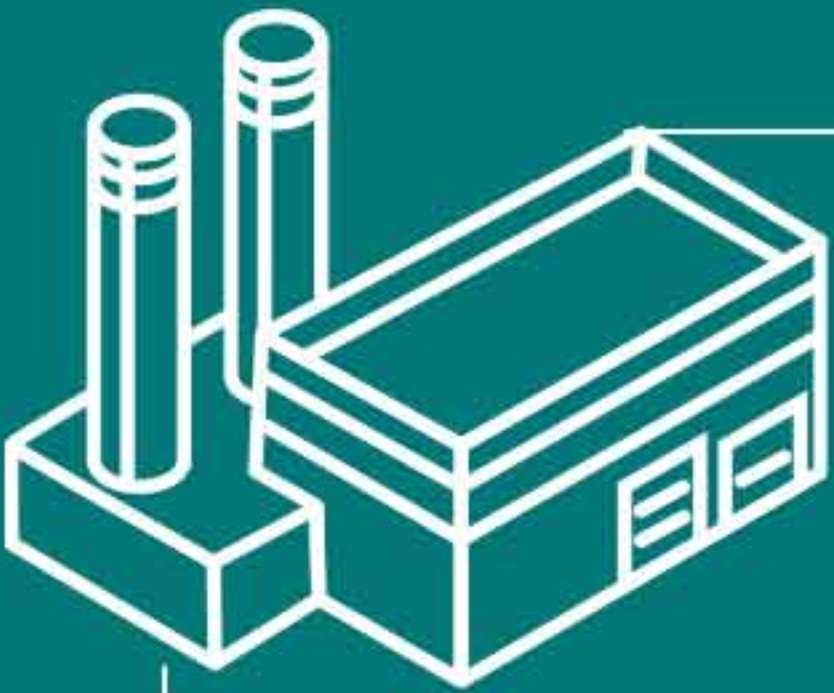
وسپهر

تجلی

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پیشرو

سایر

ومعادن

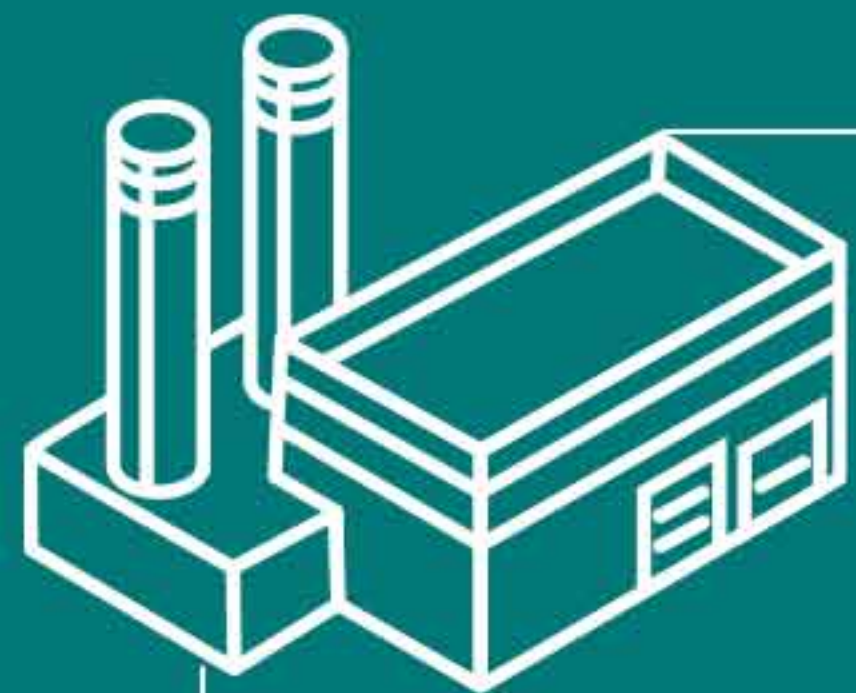


۰۹ اسفند ۱۴۰۱

شرکت فولاد امیرکبیر کاشان

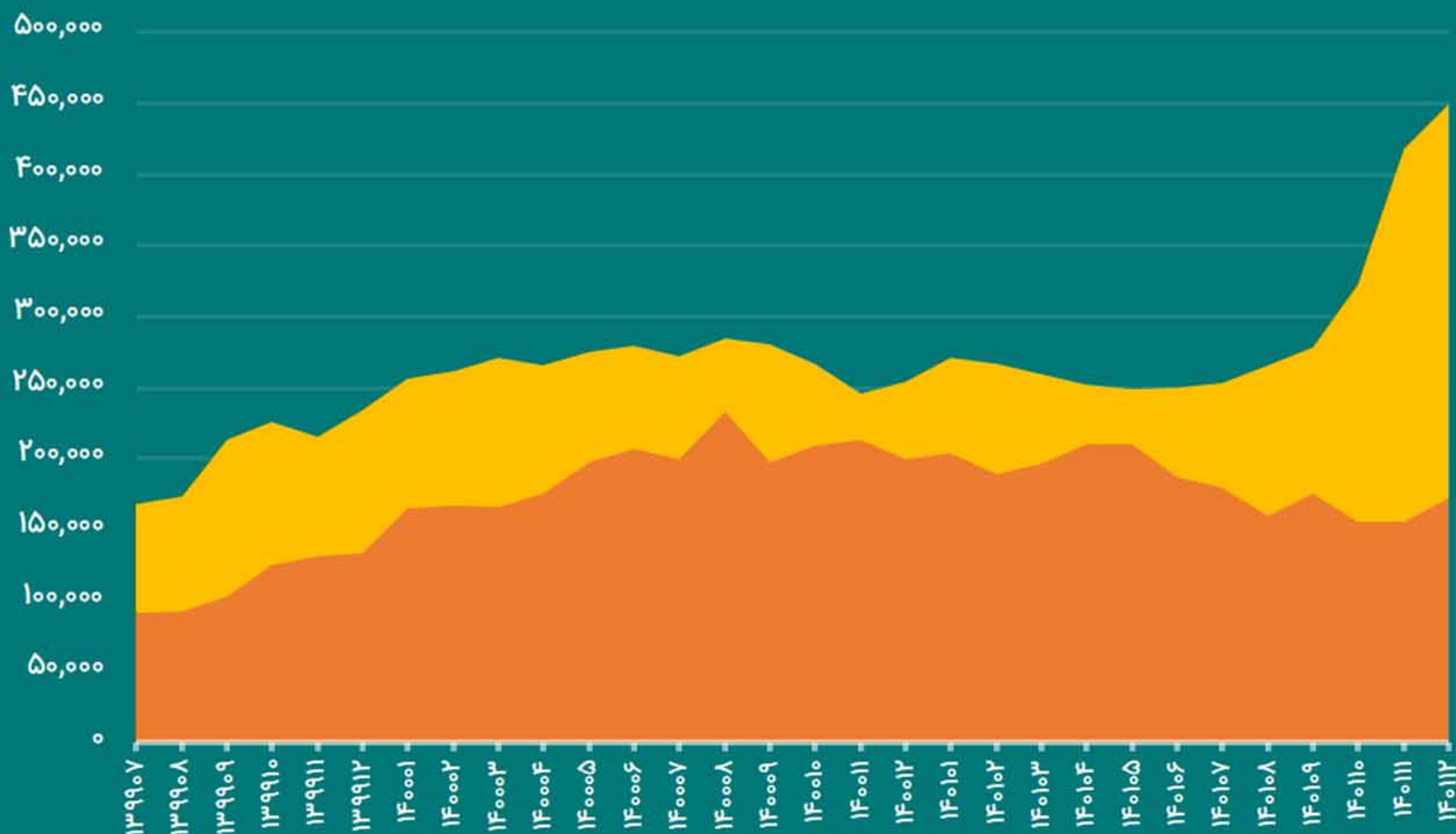
ارزش بازار	۵,۱۶۲ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۲۴۶ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۸.۷ میلیون سهم
P/E ttm	۹.۴۸
P/E ۱۴۰۱	۳.۹

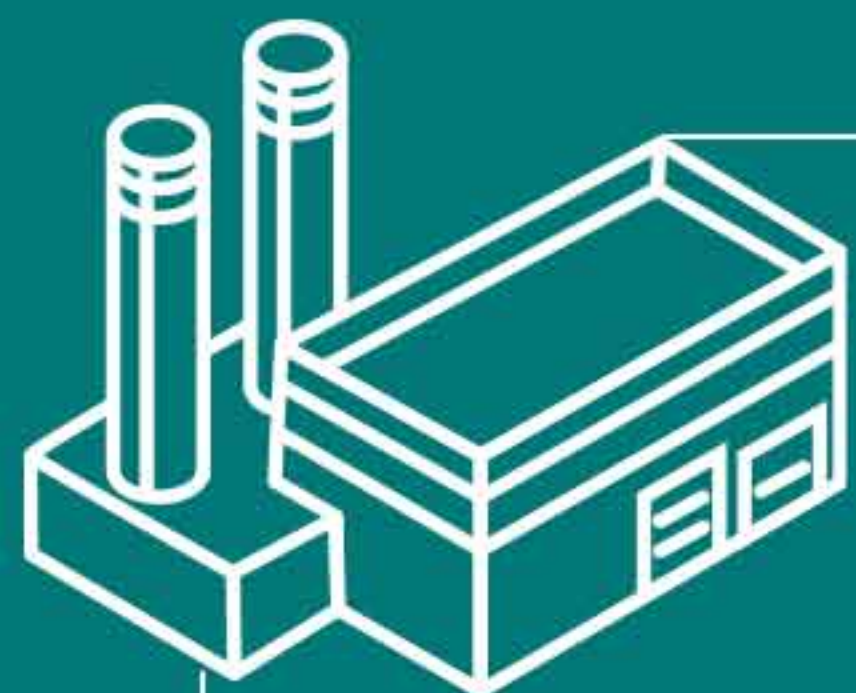
- از زیر مجموعه‌های فولاد مبارکه
- تولید ۱۶۲ هزار تن ورق گالوانیزه در سال ۱۴۰۰
- برنامه افزایش سرمایه در جهت راه‌اندازی واحد اسیدشویی و نورد سرد
- خرید ورق گرم (ماده اولیه اصلی) از شرکت مادر طی قراردادهای سلف سه ماهه
- محصولات تولیدی شرکت به دلیل انباشت ساده و عدم افت کیفی (حفظ ارزش ذاتی)، می‌توانند کاربرد سرمایه‌ای داشته باشند



۰۹ اسفند ۱۴۰۱

مقایسه روند تغییرات قیمت ورق گالوانیزه به ورق گرم مصرفی - ریال بر کیلوگرم



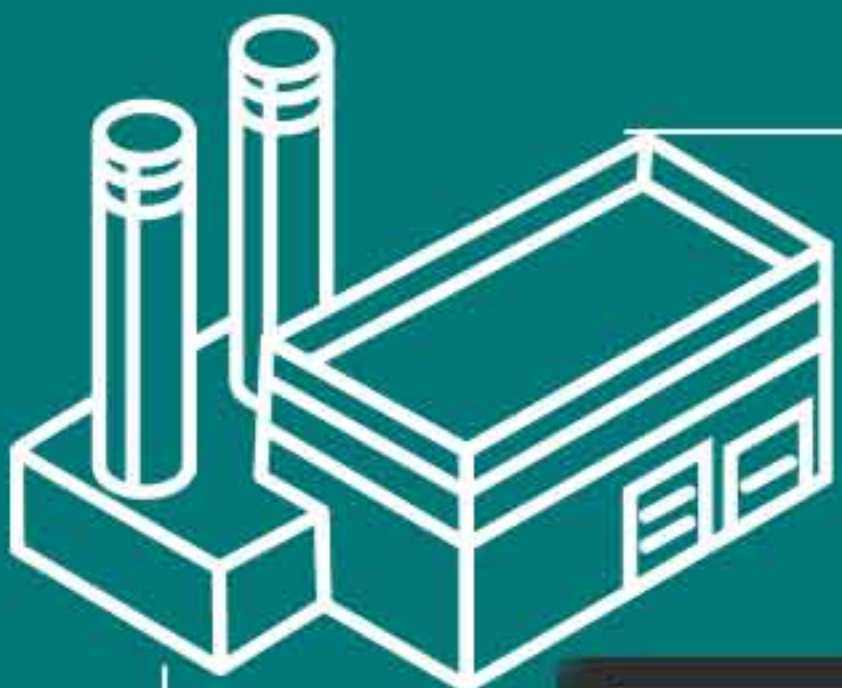


۰۹ اسفند ۱۴۰۱

مفروضات تحلیل	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
نرخ دلار	۲۳۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
نرخ ورق گرم	۸۹۲	۷۳۸	۶۵۰
نرخ ورق سرد	۹۶۹	۸۴۲	۷۴۷
نسبت گالوانیزه به ورق	۱.۴۳	۱.۵۳	۱.۵۳
میزان تولید ورق گالوانیزه - تن	۱۶۲,۱۵۷	۱۵۹,۶۱۷	۱۵۰,۰۰۰
تورم	۰%	۴۰%	۴۵%

تحلیل حساسیت سود فولاد امیرکبیر کاشان با نسبت نرخ گالوانیزه به ورق گرم
و نرخ ورق گرم CIS در سال ۱۴۰۲

۷۵۰	۶۵۰	۵۵۰	
۲,۴۵۸	۱,۷۰۶	۹۵۳	۱.۳۰
۴,۲۸۳	۳,۲۸۷	۲,۲۹۱	۱.۴۰
۶,۱۰۹	۴,۸۷۰	۳,۶۳۰	۱.۵۰
۷,۹۳۶	۶,۴۵۳	۴,۹۷۰	۱.۶۰
۹,۷۶۳	۸,۰۳۶	۶,۳۰۹	۱.۷۰



۰۹ اسفند ۱۴۰۱

سود و زیان - میلیارد تومان	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
درآمد فروش	۵,۲۵۶	۵,۳۳۱	۸,۳۲۰
بهای تمام شده	(۴,۴۶۳)	(۴,۵۷۰)	(۶,۵۶۴)
سود ناخالص	۷۹۲	۷۶۱	۱,۷۵۶
هزینه عمومی و اداری	(۵۶)	(۶۲)	(۹۱)
سایر درآمدهای عملیاتی	۵۶	۵۸	(۹)
سود عملیاتی	۷۹۲	۷۵۷	۱,۶۵۷
هزینه مالی	(۳۲)	(۶۶)	(۶۶)
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۱۵۶	۵۸	۹۱
سود خالص قبل از مالیات	۹۱۶	۷۵۰	۱,۶۸۱
مالیات	(۹۶)	(۱۹۲)	(۳۸۰)
سود خالص قبل از مالیات	۸۲۰	۵۵۸	۱,۳۰۲
سود هر سهم-ریال	۳,۳۳۷	۲,۲۷۰	۵۲۹۵

نکات مثبت

- به دلیل خرید مواد اولیه به صورت سلف، در روند صعودی نرخ ارز، حاشیه سود شرکت افزایش می‌یابد.
- افزایش ظرفیت تولید ورق سرد پس از سه سال با بهره‌برداری از پروژه‌ها
- گشایش اعتبار اسنادی برای تامین مواد اولیه و هزینه‌های مالی پایین
- افزایش سود خالص به دلیل معافیت مالیاتی سود تقسیم نشده در برنامه‌های افزایش سرمایه
- با افزایش نرخ ارز به دلیل ماهیت سرمایه‌های محصولات تولید، تقاضا افزایش می‌یابد.

نکات منفی

- به دلیل خرید مواد اولیه به صورت سلف، در روند نزولی نرخ ارز، حاشیه سود شرکت کاهش می‌یابد