

معرفی شرکت فولاد هرمزگان

شرکت فولاد هرمزگان در مردادماه ۹۰ به صورت یک شرکت سهامی خاص در اداره ثبت شرکتهای بندرعباس به ثبت رسید و در مهرماه ۹۲ وارد بازار فرابورس شد. شرکت فولاد هرمزگان دومین کارخانه بزرگ تولید فولاد بعد از انقلاب، در کنار خلیج نیلگون همیشه فارس در زمینی به مساحت ۹۶هکتار در ۱۳ کیلومتری غرب شهر بندرعباس و در منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس واقع شده است که با وجود این شرکت استان هرمزگان به قطب سوم فولاد کشور تبدیل گردیده است. نزدیکی به مخازن عظیم گاز عسلویه، مجاورت با ذخایر سنگ آهن، از مهم ترین ویژگی های این شرکت مجاورت با آب های نیلگون خلیج همیشه فارس جهت دسترسی آسان به آب های آزاد، نزدیکی به مخازن عظیم گاز عسلویه، مجاورت با ذخایر سنگ آهن گل گهر، مجتمع بندری شهید رجایی و حمل و نقل جاده ای و ریلی می باشد.

مطابق گزارش سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران، شرکت فولاد هرمزگان توانست با سهم از تولید ۶,۶۵ درصدی در جایگاه ۴ام تولید فولاد خام کشور قرارگیرد.

فعالیت اصلی شرکت تولید شمش اسلب و آهن اسفنجی می باشد. ظرفیت تولید اسلب شرکت ۱,۵ میلیون تن و آهن اسفنجی ۱,۶۵ میلیون تن شامل دو مدول ۸۲۵ هزارتنی میباشد.

طرح افزایش ظرفیت فولاد هرمزگان از ۱.۵ به ۲ میلیون تن اسلب در حال برنامه ریزی است. همچنین احداث کارخانه نورد ورق عریض به ظرفیت ۱.۲ میلیون تن در سال طبق برنامه اولیه، بهره برداری از طرحهای ردیف یک طی سه سال (۱۴۰۱ لغایت پایان ۱۴۰۲) و ردیف دو در سال ۱۴۰۳ خواهد بود.

قرارداد طرح توسعه ۳ میلیون تن فولاد هرمزگان در زمستان ۱۳۹۶ با کنسرسیوم SMS-IRITEC امضا گردید و فرآیند اخذ فاینانس طرح که از خط اعتباری ایران - ایتالیا است، تا مرحله صدور ضمانتنامه دولتی پیش رفت که به دلیل اعمال تحریم ها، پروژه متوقف گردیده است ولی زیر ساختهای این پروژه در حال انجام است.

باید اشاره کرد که شرکت برنامه افزایش تولید تا ۲ میلیون تن را دارد و مقرر شده بود که در سال ۱۴۰۱ به بهره برداری رسید ولی طی آخرین گزارش تفسیری شرکت همچنان راه بسیار طولانی تا بهره برداری آن دارد.

بنا بر آخرین مدارک و مستندات افزایش سرمایه شرکت، فولاد هرمزگان جنوب قصد دارد تا با بخشی از منابع حاصل از افزایش سرمایه، اقدام به افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی خود به میزان ۹۰۰ هزارتن نماید.

ولی با افزایش ظرفیت پاتیل های ذوب و کوره برنامه افزایش ظرفیت تا ۲۰۰ هزار تن را در بودجه خود پیش بینی کرده است. بطور کلی در تصویر زیر می توان نمایی از طرحها و وضعیت فعلی آنها را مشاهده کرد.

کارگزاری تدبیرگران فردا (دیلی تحلیل)

ردیف	دسته بندی	عنوان پروژه	وضعیت فعلی پروژه	درصد پیشرفت کل پروژه
۱	مطالعات مهندسی و انتخاب پیمانکار	افزایش ظرفیت واحد ذوب	در حال انتخاب پیمانکار	۳.۲٪
۲		افزایش ظرفیت واحد ریخته گری	در حال انتخاب پیمانکار	۲.۹٪
۳		احداث واحد تولید محصول گرم	در انتظار تصمیم گیری کمیته PDC فولاد مبارکه	۲.۱٪
۴		احداث مدول سوم واحد آهن سازی	در حال طی مراحل ابلاغ قرارداد به پیمانکار	۴.۷٪
۵		احداث واحد تولید اکسیژن	در حال انتخاب پیمانکار	۴.۵٪
۶		افزایش ظرفیت سیلوهای آهن اسفنجی	ابلاغ قرارداد به پیمانکار جهت اجرای پروژه	۵.۰٪
۷		توسعه ایستگاه کاهش فشار گاز طبیعی	در حال انتخاب پیمانکار	۴.۳٪
۸	اجرای پروژه	احداث تصفیه خانه پساب های صنعتی	در حال اجرا	۲۸.۶٪
۹		افزایش ظرفیت تولید کوره های قوس الکتریکی از طریق نصب Sidewall Lance	در حال اجرا	۹۷.۵٪
۱۰		افزایش نرخ شارژ مواد کوره های قوس الکتریکی	در حال بهره برداری	۱۰۰.۰٪
۱۱		نمونه گیر اتوماتیک دمای ذوب کوره های قوس الکتریکی	در حال انتخاب پیمانکار جهت نصب تجهیز	۸۴.۵٪
۱۳	مشارکت در سرمایه گذاری	احداث واحد تولید آهک کلسینه (شرکت سنگ و فولاد هرمزگان)	در حال اجرا	۷۰.۰٪
۱۴		احداث مگا مدول آهن سازی (شرکت ستاره سیمین هرمز)	در حال انتخاب پیمانکار	۴.۵٪
۱۵		طرح نوسازی و ارتقا تصفیه خانه بندرعباس و انتقال پساب تصفیه شده به صنایع (شرکت تامین و توسعه زیرساخت خلیج فارس)	فاز اول و دوم : در حال اجرا فاز سوم : در حال انتخاب پیمانکار فاز چهارم و پنجم : در حال انجام مطالعات و تهیه اسناد پیمان	۱۰.۷٪

ویژگی های ابعادی تختال:	محصول تولیدی نهایی:
عرض تختال: ۹۰۰ میلی متر تا ۲۰۰۰ میلی متر	تختال
طول تختال: ۶ متر تا ۱۲ متر	ظرفیت: ۱,۵۰۰,۰۰۰ تن در سال
ضخامت تختال: ۲۰۰ میلی متر و ۲۵۰ میلی متر	
واحد انرژی و سیالات:	واحد احیا مستقیم:
تولید اکسیژن با ظرفیت ۷۵۰۰ نرمال مترمکعب بر ساعت	تولید آهن اسفنجی با ظرفیت ۱,۶۵۰,۰۰۰ تن
تولید نیتروژن با ظرفیت ۱۸۰۰۰ نرمال مترمکعب بر ساعت	واحد آهک پزی:
تولید آرگون با ظرفیت ۱۲۰ نرمال مترمکعب بر ساعت	تولید آهک با ظرفیت ۱۰۸,۰۰۰ تن
تولید آب با ظرفیت ۲۷۰۰۰ متر مکعب در روز	واحد بریکت سازی:
توزیع برق با ظرفیت ۳۰۰ مگاوات در ساعت	تولید بریکت حاصل از نرمه آهن اسفنجی تولیدی

فولاد مبارکه با مالکیت ۹۵ درصدی سهامدار عمده فولاد هرمزگان است و تنها ۵٪ سهم شناور است.

سرمایه شرکت در ابتدای تاسیس ۱۰ میلیون ریال بوده که طی مراحل مختلف از محل سود انباشته به ۲۵۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته و شرکت دعوت به افزایش سرمایه به منظور رساندن آن به مبلغ ۸۴ هزار میلیارد ریال کرده تا با جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، بتواند ضمن جبران نقدینگی تزریق شده در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر، بتواند در آینده نیز این سرمایه گذاری ها را ادامه داده و طرح توسعه ای به منظور افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی را نیز به بهره برداری برساند.

کارگزاری تدبیرگران فردا (دیلی تحلیل)

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۰/۰۱/۲۷	۴۹٪	۴,۹۹۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۱/۱۲/۲۸	۸۹٪	۹,۴۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۲/۰۸/۰۱	۶۰٪	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۸/۱۰/۱۵	۶۶,۶۷٪	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته

مفروضات تحلیل

با توجه به سیاست های دولت مبنی بر آزادسازی تدریجی نرخ انرژی صنایع، انتظار داریم نرخ برق در سال آینده به سمت ۳ سنت حرکت کند. همچنین ضریب گاز به ۵۰ درصد افزایش یافته و برای سال آینده نرخ دلاری گاز را برابر ۱۶ سنت در نظر گرفته ایم. تورم را برای سال آتی ۵۰ درصد و میانگین نرخ ارز را برابر ۴۸ هزار تومان (با فرض عدم تغییر در متغیرهای کلان اقتصادی کشور) در نظر گرفته ایم. با توجه به روند رو به کاهش ذخایر گندله، انتظار افزایش نرخ آن و نزدیک شدن به میانگین ضریب گندله به شمش را خواهیم داشت. با بازگشت چین به روند عادی خود پس از کرونا و تعدیل نرخ های جهانی متناسب با چشم انداز رشد نرخ بهره آمریکا، منبع انتظار مبنی بر کاهش نرخ های شمش صادراتی ایران نداشته و انتظار داریم طی یکسال آینده، شمش صادراتی ایران، حداقل نرخ هم اکنون خود را حفظ نماید.

مفروضات کلان	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
دلار	۲۸۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰
شمش فخوز	۱۵۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰,۰۰۰
شمش دلاری	۵۴۵	۶۰۰	۶۰۰
نرخ دلاری گاز	۰.۱۶	۰.۱۶	۰.۱۶
نرخ دلاری برق	۰.۰۲۵	۰.۰۳۰	۰.۰۳۵
نرخ رشد دستمزد	۵۴٪	۴۰٪	۳۰٪
نرخ تورم	۴۰٪	۵۰٪	۴۰٪
نرخ رشد هزینه انرژی	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪
آهن اسفنجی	۹۶,۱۳۸,۰۰۰	۱۸۱,۴۴۰,۰۰۰	۲۴۵,۷۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی دلاری	۳۴۳	۳۷۸	۳۷۸
آهن اسفنجی به شمش فخوز	۶۳.۰٪	۶۳.۰٪	۶۳.۰٪
مواد مصرفی	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
گندله	۳۳,۵۷۲,۰۰۰	۷۴,۸۸۰,۰۰۰	۱۰۱,۴۰۰,۰۰۰
گندله به فخوز	۲۲.۰٪	۲۶.۰٪	۲۶.۰٪
کنسانتره	۳۲,۸۰۹,۰۰۰	۶۱,۹۲۰,۰۰۰	۸۳,۸۵۰,۰۰۰
کنسانتره به فخوز	۲۱.۵٪	۲۱.۵٪	۲۱.۵٪
نرخ برق	۷,۰۰۰	۱۴,۴۰۰	۲۲,۷۵۰
نرخ گاز	۲۰,۰۰۰	۳۰,۷۲۰	۴۱,۶۰۰

کارگزاری تدبیرگران فردا (دیلی تحلیل)

مبلغ فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
اسلب داخلی	۲۱,۹۷۸,۳۴۵	۲۸,۹۶۲,۰۳۱	۷۵,۸۷۸,۱۳۴	۱۲۸,۷۵۷,۵۵۷	۱۱۷,۰۹۹,۲۷۰	۲۵۰,۵۶۰,۰۰۰	۳۳۹,۳۰۰,۰۰۰
اسلب صادراتی	۱۵,۲۲۴,۰۸۹	۳۲,۱۸۶,۲۰۰	۵۸,۱۹۱,۸۰۸	۸۷,۶۵۲,۰۲۹	۸۴,۷۹۶,۰۲۳	۱۸۱,۴۴۰,۰۰۰	۲۴۵,۷۰۰,۰۰۰
کل اسلب (تختال)	۳۷,۲۰۲,۴۳۴	۶۱,۱۴۸,۲۳۱	۱۳۴,۰۶۹,۹۴۲	۲۱۶,۴۰۹,۵۸۶	۲۰۱,۸۹۵,۲۹۴	۴۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۸۵,۰۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	۰	۱۸۵,۴۷۷	۴۳۰,۰۹۴	۲۰,۵۳۰	۲۳۰,۰۱۵	۳۴۵,۰۲۲	۴۸۳,۰۳۱
آهک	۷,۳۵۵	۴,۲۹۷	۱۳,۶۵۲	۴,۹۷۴,۶۰۴	۲,۷۳۳,۹۷۴	۷,۴۸۸,۰۰۰	۱۰,۱۴۰,۰۰۰
بریکت	۵۱,۴۰۶	۲۸,۷۷۰	۸۵۰۳	۲۲۱,۴۰۴,۷۲۰	۲۰۴,۸۵۹,۲۸۲	۴۳۹,۸۳۳,۰۲۲	۵۹۵,۶۲۳,۰۳۱
جمع	۳۷,۲۶۱,۱۹۵	۶۱,۳۶۶,۷۷۵	۱۳۴,۵۲۲,۱۹۱	۲۲۱,۴۰۴,۷۲۰	۲۰۴,۸۵۹,۲۸۲	۴۳۹,۸۳۳,۰۲۲	۵۹۵,۶۲۳,۰۳۱

مقدار تولید و فروش

مقدار تولید و فروش شرکت در سال جاری علی رغم قطعی گاز در فصل سرد و قطعی برق در فصل گرم، حدوداً ۱,۵۳۰ هزارتن و مقدار فروش با توجه به روند گزارشات ۹ ماهه موجودی کالای ساخته شده، مقدار تولید و فروش و گزارشات ماهیانه تا بهمن ماه، مقدار فروش را برابر ۱,۳۲۰ هزارتن در نظر گرفته ایم. میزان تولید و فروش را نیز برای سال آینده برابر ظرفیت اسمی (۱ میلیون و ۵۰۰ هزارتن) در نظر گرفته ایم.

در مورد روند تغییرات قیمتی، پس از سپری کردن قله های قیمتی فلزات در سال ۱۴۰۰، در سال ۱۴۰۱، روند قیمت های جهانی با شروع سیاست انقباضی آمریکا و اعمال محدودیت های سنگین کرونایی در چین و کاهش تقاضا و مصرف در این کشور به عنوان بزرگترین مصرف کننده فولاد دنیا، کاهش شد و به مرز ۴۸۰ دلار به ازای هر تن رسید. در ماه های اخیر با کاهش محدودیت های کرونایی در چین، روند تقاضا اندکی بهبود یافت تا در اسفندماه سال جاری، نرخ فروش صادراتی فوب CIS به ۶۱۷ دلار به ازای هر تن برسد تا میانگین نرخ کل سال جاری شمش صادراتی ایران در محدوده ۵۴۵ دلار به ازای هر تن بماند. برای سال آینده انتظار داریم تا متوسط نرخ شمش در محدوده ۶۰۰ دلار باقی بماند.

مقدار تولید	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
۱.۱	۱۴۴,۰۲۷۶	۱۴۸,۶۷۱,۰	۱,۸۳۲,۸۷۲	۱,۴۶۹,۹۳۹	۱,۸۳۳,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰
نرخ فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
اسلب داخلی	۲۷,۴۰۵,۷۱۹	۳۸,۹۶۴,۰۱۶	۸۹,۱۵۹,۹۳۳	۱۵۶,۶۰۴,۶۹۰	۱۵۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰,۰۰۰
اسلب صادراتی	۲۶,۱۵۲,۵۶۷	۳۹,۴۷۲,۴۱۳	۹۵,۷۹۱,۵۰۷	۱۴۵,۸۶۵,۹۷۱	۱۵۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰,۰۰۰
کل اسلب (تختال)	۲۶,۸۷۸,۶۶۲	۳۹,۳۳۹,۹۷۴	۹۱,۹۲۲,۰۳۵	۱۵۲,۰۷۰,۲۰۴	۱۵۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	۰	۱۹۶,۰۰,۲۳۲	۲۷,۹۳۵,۴۳۸	۱,۴۰۴,۱۴۵	۱,۹۶۵,۸۰۳	۲,۹۴۸,۷۰۴	۴,۱۲۸,۱۸۵
آهک	۲۳۷,۵۴۹	۱۵۶,۱۱۳	۹۹۲,۶۵۶	۸۱,۱۹۵,۴۸۹	۹۹,۱۹۰,۰۰۰	۱۸۷,۲۰۰,۰۰۰	۲۵۳,۵۰۰,۰۰۰
بریکت	۷,۱۹۹,۷۲۰	۷,۱۹۹,۷۰۰	۷,۱۹۹,۸۳۱	۸۱,۱۹۵,۴۸۹	۹۹,۱۹۰,۰۰۰	۱۸۷,۲۰۰,۰۰۰	۲۵۳,۵۰۰,۰۰۰

مقدار فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
اسلب داخلی	۸۰,۱۹۶۲	۷۴۳,۳۰۲	۸۵۱,۰۳۴	۸۲۲,۱۸۲	۷۶۷,۳۶۱	۸۷۰,۰۰۰	۸۷۰,۰۰۰
اسلب صادراتی	۵۸۲,۱۲۶	۸۱۵,۴۱۰	۶۰۷,۴۸۴	۶۰۰,۹۰۸	۵۵۵,۶۷۵	۶۳۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰
کل اسلب (تختال)	۱,۳۸۴,۰۸۸	۱,۵۵۸,۷۱۲	۱,۴۵۸,۵۱۸	۱,۴۲۳,۰۹۰	۱,۳۲۳,۰۳۶	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	۰	۹,۴۶۳	۱۵,۳۹۶	۱۴,۶۲۱	۱۱۷,۰۰۸	۱۱۷,۰۰۸	۱۱۷,۰۰۸
آهک	۳۰,۹۶۲	۲۷,۵۲۵	۱۳,۷۵۲	۶۱,۲۶۷	۲۷,۵۶۳	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
بریکت	۷,۱۴۰	۳,۹۹۶	۱,۱۸۱	۶۱,۲۶۷	۲۷,۵۶۳	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
جمع	۱,۴۲۲,۱۹۰	۱,۵۹۹,۶۹۶	۱,۴۸۸,۸۴۸	۱,۴۹۸,۹۷۸	۱,۴۶۷,۶۰۷	۱,۶۵۷,۰۰۸	۱,۶۵۷,۰۰۸

بهای تمام شده کالا فروش رفته

عمده بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد مستقیم و موردا مربوط به گندله و در وهله دوم مربوط به بخش سربار شرکت است. با توجه به اینکه در سال جاری میزان ذخایر گندله شرکتها با توجه به قطعی گاز رو به افزایش گذاشت، ضریب تاریخی گندله به شمش رو به کاهش به سمت ۲۱ درصد گذاشت اما آهن اسفنجی تقاضای خود را حفظ کرده و بطور میانگین در محدوده ۶۳ درصد نرخ شمش معامله شد. برای سال آینده ما فرض خود را بر این نهادیم که ضریب گندله به شمش به سمت مقدار تاریخی خود حرکت کرده و ضریب آهن اسفنجی به شمش نیز در محدوده تاریخی ۶۳ درصد خود باقی بماند.

بهای تمام شده کالا فروش رفته	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
مواد مستقیم	۱۷,۹۱۴,۹۱۵	۲۶,۶۷۸,۵۷۶	۵۶,۲۰۹,۸۳۷	۹۸,۸۲۱,۵۰۱	۱۱۲,۳۱۰,۳۴۲	۲۳۷,۰۷۲,۹۰۵	۳۲۱,۰۳۶,۲۲۵
دستمزد مستقیم	۳۵۱,۶۶۸	۵۰۷,۰۱۴	۷۱۸,۷۱۷	۱,۰۹۲,۶۷۶	۱,۶۸۲,۷۲۱	۲,۳۵۵,۸۰۹	۳,۰۶۲,۵۵۲
سربار ساخت	۱۲,۵۳۹,۴۲۱	۱۸,۵۱۰,۵۱۸	۲۶,۷۲۹,۳۴۶	۴۲,۷۷۳,۸۱۷	۵۸,۳۶۲,۵۹۷	۱۰۲,۵۹۶,۲۵۳	۱۴۲,۹۸۳,۸۵۹
هزینه جذب نشده تولید	(۱۷۸,۵۲۹)	(۵۲۶,۸۰۱)	(۱۰۴,۵۵۶)	(۲,۴۳۰,۳۴۹)	-	-	-
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	(۲۸۲,۸۴۶)	۲۴۸,۳۴۰	۳۴۸,۹۵۸	۵۰۲,۹۶۵	۶۸۶,۲۶۹	۱,۲۰۶,۴۰۰	۱,۶۸۱,۳۰۶
جمع هزینه ساخت	۲۰,۳۴۴,۶۲۹	۴۵,۴۱۷,۶۴۷	۸۲,۹۰۲,۳۰۲	۱۴۰,۷۶۰,۶۱۰	۱۷۲,۰۴۱,۹۳۰	۳۴۲,۲۳۱,۳۶۷	۴۶۸,۷۶۳,۹۴۲
موجودی کالای اول دوره	۲,۰۹۹,۷۹۲	۴,۸۱۱,۶۱۹	۴,۲۲۰,۶۲۷	۱۱,۱۷۸,۵۵۱	۲۴,۶۶۹,۸۸۷	۴۵,۱۳۲,۹۹۴	۸۵,۱۷۸,۹۱۵
موجودی کالای پایان دوره	(۴,۸۱۱,۶۱۹)	(۴,۳۲۰,۶۳۷)	(۱۱,۱۷۸,۵۵۱)	(۲۴,۶۶۹,۸۸۷)	(۴۵,۱۳۲,۹۹۴)	(۸۵,۱۷۸,۹۱۵)	(۱۱۵,۳۴۶,۴۴۷)
جمع	۲۷,۶۳۲,۸۰۲	۴۶,۰۰۸,۶۲۹	۷۶,۹۴۴,۲۸۸	۱۲۷,۲۶۹,۲۷۴	۱۵۲,۵۷۸,۸۲۳	۲۰۲,۱۸۵,۴۴۷	۴۲۸,۵۹۶,۴۱۰

هزینه سربار

عمده ترین قلم از سرفصل سربار شرکت مربوط به هزینه های سوخت و مواد و لوازم مصرفی است. مواد مصرفی شامل دو بخش مواد نسوز و الکتروود گرافیتی میباشد با توجه به کاهش قیمت جهانی الکتروود گرافیتی در حال حاضر مواد نسوز نقش بسزایی در مبلغ مواد مصرفی دارد و با توجه به اینکه نوع نسوز مصرفی مشخص نیست نمیتوان نرخ های آن را به طور دقیق مشخص کرد.

سربار	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
حقوق دستمزد	۱,۲۳۳,۳۹۷	۱,۶۵۶,۲۳۱	۲,۳۸۰,۶۷۹	۳,۷۹۰,۰۰۱	۵,۸۳۶,۶۰۲	۸,۱۷۱,۲۴۲	۱۰,۶۲۲,۶۱۵
مواد و لوازم مصرفی	۵,۴۳۰,۰۲۷	۹,۰۶۹,۳۸۵	۱۱,۵۶۱,۶۷۴	۱۲,۹۷۸,۷۵۴	۱۵,۵۶۵,۵۱۶	۲۷,۲۶۶,۱۹۱	۳۶,۹۲۲,۹۶۶
قطعات یدکی مصرفی	۵۴۴,۷۸۲	۱,۴۱۴,۰۷۷	۲,۳۷۱,۳۳۳	۱,۹۸۳,۴۳۱	۲,۳۷۸,۷۴۴	۴,۱۶۶,۸۵۷	۵,۶۴۲,۶۱۸
برق	۱,۰۲۱,۴۱۸	۱,۰۴۷,۹۷۹	۱,۰۱۲,۵۳۹	۶,۴۶۳,۱۹۵	۹,۴۹۹,۵۲۰	۲۰,۲۳۰,۵۶۰	۳۱,۹۶۱,۴۷۵
گاز	۱,۲۵۴,۹۴۹	۱,۲۴۷,۷۴۳	۱,۴۲۴,۹۱۴	۶,۰۳۸,۰۱۱	۱۰,۴۸۲,۷۷۴	۱۹,۰۹۴,۴۰۰	۲۵,۸۵۷,۰۰۰
حمل	-	-	۱,۲۰۱,۸۰۸	۲,۱۷۸,۹۴۰	۲,۷۳۲,۲۹۲	۴,۷۸۶,۱۶۸	۶,۴۸۱,۲۷۰
استهلاک	۸۰۹,۹۷۶	۸۰۱,۶۴۰	۷۱۹,۶۷۷	۶۷۴,۵۹۵	۶۷۴,۵۹۵	۶۷۴,۵۹۵	۶۷۴,۵۹۵
تعمیر و نگهداری	۵۵۲,۱۵۶	۷۳۹,۶۵۱	۱,۷۸۸,۶۳۵	۲,۰۴۸,۰۸۲	۲,۴۵۶,۲۸۰	۴,۳۰۲,۶۷۸	۵,۸۲۶,۵۴۳
غنا	۱۶۴,۷۱۵	۲۸۴,۱۹۶	۴۲۳,۵۶۰	۱,۰۶۱,۳۸۴	۱,۴۸۵,۹۳۸	۲,۳۲۸,۹۰۶	۳,۱۲۰,۴۶۹
ایاب ذهاب	۳۰۳,۹۹۱	۱۹۱,۵۱۸	۴۵۶,۹۰۴	۶۷۴,۰۵۱	۹۴۳,۶۷۱	۱,۴۱۵,۵۰۷	۱,۹۸۱,۷۱۰
سایر	۱,۲۲۴,۰۱۰	۲,۰۵۸,۱۹۸	۳,۳۸۷,۶۲۳	۴,۸۸۳,۳۷۳	۵,۸۵۶,۶۶۶	۱۰,۲۵۹,۱۵۰	۱۳,۸۹۲,۵۹۸
جمع	۱۲,۵۳۹,۴۲۱	۱۸,۵۱۰,۵۱۸	۲۶,۷۲۹,۳۴۶	۴۲,۷۷۳,۸۱۷	۵۸,۳۶۲,۵۹۷	۱۰۲,۵۹۶,۲۵۳	۱۴۲,۹۸۳,۸۵۹

صورت سود و زیان و تحلیل حساسیت

با تمامی مفروضات و نکاتی که ارائه شد انتظار داریم در سال جاری این شرکت به ازای هر سهم به سود ۱۶۹ تومانی دست یافته و با رشد نرخ ارز از میانگین ۲۸ هزار تومان به ۴۸ هزار تومان (در صورت عدم تغییر متغیرهای کلان اقتصادی فعلی) و میانگین نرخ شمش صادراتی ایران به ۶۰۰ دلار، سود سال آینده تا محدوده ۴۷۰ تومان رشد خواهد داشت.

سود و زیان هرگز	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۳۷,۲۶۱,۱۹۵	۶۱,۳۶۶,۷۷۵	۱۳۴,۵۲۲,۱۹۱	۲۲۱,۴۰۴,۷۲۰	۲۰۴,۸۵۹,۲۸۲	۴۳۹,۸۳۳,۰۲۲	۵۹۵,۶۲۳,۰۳۱
بهای تمام شده	(۲۷,۶۳۲,۸۰۲)	(۴۶,۰۰۸,۶۲۹)	(۷۶,۹۴۴,۳۸۸)	(۱۳۷,۲۶۹,۳۷۴)	(۱۵۲,۵۷۸,۸۳۳)	(۳۰۳,۱۸۵,۴۴۷)	(۴۳۸,۵۹۶,۴۱۰)
سود ناخالص	۹,۶۲۸,۳۹۳	۱۵,۳۵۸,۱۴۶	۵۷,۵۷۷,۸۰۳	۹۴,۱۳۵,۳۴۶	۵۲,۲۸۰,۴۵۹	۱۳۶,۶۴۷,۵۷۵	۱۵۷,۰۲۶,۶۲۱
حاشیه سود ناخالص	۲۵.۸%	۲۵.۰%	۴۲.۸%	۴۲.۵%	۲۵.۵%	۳۱.۱%	۲۶.۴%
اداری، عمومی و فروش	(۱,۵۲۲,۱۵۳)	(۱,۷۶۹,۶۶۱)	(۲,۳۴۱,۷۴۵)	(۴,۷۴۸,۵۰۹)	(۶,۸۴۰,۳۶۵)	(۹,۹۹۱,۴۶۲)	(۱۳,۶۳۲,۸۹۵)
سایر درآمدها و هزینههای عملیاتی	۱۰,۵۷۳,۵۵۱	۳,۱۸۲,۰۸۹	۴,۶۶۱,۵۰۶	۴۰۷,۱۲۷	۲,۱۳۳,۹۷۱	۳,۴۰۲,۰۰۰	۹,۶۴۹,۳۰۹
سود عملیاتی	۱۸,۶۷۹,۷۹۱	۱۶,۷۷۰,۵۷۴	۵۹,۸۷۷,۵۶۴	۸۹,۷۹۴,۰۶۴	۴۷,۵۷۴,۱۶۵	۱۳۰,۰۵۸,۱۱۳	۱۵۲,۰۴۲,۰۲۴
حاشیه سود عملیاتی	۵۰%	۲۷%	۴۵%	۴۱%	۲۳%	۳۰%	۲۶%
هزینههای مالی	(۷۶۰,۸۰۱)	(۹۴۴,۴۴۴)	(۲,۳۸۴,۳۲۸)	(۱,۷۵۳,۴۶۰)	(۱,۹۲۸,۸۰۶)	(۲,۱۲۱,۶۸۷)	(۲,۳۳۳,۸۵۵)
سایر اقلام غیر عملیاتی	(۴۱۷,۸۴۴)	۸۵۵,۰۲۴	(۳۱۵,۲۸۳)	(۶۶۱,۰۹۱)	۴۶۲,۴۴۷	۷۷۳,۴۹۸	۹۹۳,۷۵۴
سود قبل از مالیات	۱۷,۵۰۱,۱۴۶	۱۶,۶۸۱,۱۵۴	۵۷,۱۷۸,۰۵۲	۸۷,۳۷۹,۵۱۳	۴۶,۱۰۷,۸۰۶	۱۲۸,۷۰۹,۹۲۴	۱۵۱,۷۰۲,۹۳۲
مالیات	(۱,۰۶۴,۹۴۴)	(۱,۶۷۹,۷۲۰)	(۵,۱۵۳,۱۲۶)	(۷,۱۴۶,۵۱۶)	(۳,۷۸۶,۳۲۵)	(۱۰,۳۵۱,۰۴۵)	(۱۲,۱۸۰,۳۶۵)
سود خالص	۱۶,۴۳۶,۲۰۲	۱۵,۰۰۱,۴۳۴	۵۲,۰۲۴,۹۲۷	۸۰,۲۳۲,۹۹۷	۴۲,۳۲۱,۴۸۱	۱۱۸,۳۵۸,۸۷۹	۱۳۹,۵۲۲,۵۶۸
حاشیه سود خالص	۴۴%	۲۴%	۳۹%	۳۶%	۲۱%	۲۷%	۲۳%
EPS	۶۵۷	۶۰۰	۲۰۰۸۱	۳,۲۰۹	۱,۶۹۳	۴,۷۳۴	۵,۵۸۱
سرمایه	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰

نرخ دلار							
۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴,۷۳۴
۳,۴۰۰	۳,۱۷۲	۲,۹۴۳	۲,۷۱۵	۲,۴۸۶	۲,۲۵۸	۲,۰۲۹	۵۰۰
۳,۹۸۲	۳,۷۳۱	۳,۴۸۰	۳,۲۳۰	۲,۹۷۹	۲,۷۲۹	۲,۴۷۸	۵۳۰
۴,۵۶۳	۴,۲۹۱	۴,۰۱۸	۳,۷۴۵	۳,۴۷۲	۳,۱۹۹	۲,۹۲۷	۵۶۰
۵,۱۴۵	۴,۸۵۰	۴,۵۵۵	۴,۲۶۰	۳,۹۶۵	۳,۶۷۰	۳,۳۷۶	۵۹۰
۵,۷۲۷	۵,۴۱۰	۵,۰۹۳	۴,۷۷۶	۴,۴۵۹	۴,۱۴۱	۳,۸۲۴	۶۲۰
۶,۳۰۸	۵,۹۶۹	۵,۶۳۰	۵,۳۹۱	۴,۹۵۲	۴,۶۱۲	۴,۲۷۳	۶۵۰
۶,۸۹۰	۶,۵۲۹	۶,۱۶۷	۵,۸۰۶	۵,۴۴۵	۵,۰۸۳	۴,۷۲۲	۶۸۰