



تحلیل بنیادی شرکت جهان فولاد سیرجان (فجرهان)



معرفی صنعت:

صنعت آهن و فولاد، به ترتیب پس از دو صنعت سرمایه‌گذاری‌ها و شرکت‌های پتروشیمی، با ارزش بازار ۹۱۳ هزار میلیارد تومانی، جایگاه سوم بیشترین ارزش بازار صنایع در بورس اوراق بهادار تهران را به عنوان یکی از صنایع مادر، از آن خود کرده است. این صنعت در دهه ۴۰ شمسی با راه اندازی شرکت ذوب‌آهن اصفهان توسط شوروی سابق کار خود را شروع کرد و هم اکنون بیشتر از هر زمان دیگری در تاریخ ایران، بر بلندای افتخار و اهمیت خود برای کشور ایستاده است. کاربرد بسیار بالای این فلز در جامعه و دنیای امروز، امری بدیهی و غیرقابل انکار بوده و تاثیر شگرفی بر رشد و شکوفایی کشور دارد.

سرمایه گذاری	۲۹,۳۷۵,۴۶۱,۰۶۳
پتروشیمی	۱۰,۹۷۷,۳۹۶,۹۸۵
آهن و فولاد	۹,۱۳۴,۲۱۵,۴۰۴
فرآورده های نفتی	۷,۲۳۸,۹۵۲,۳۰۱

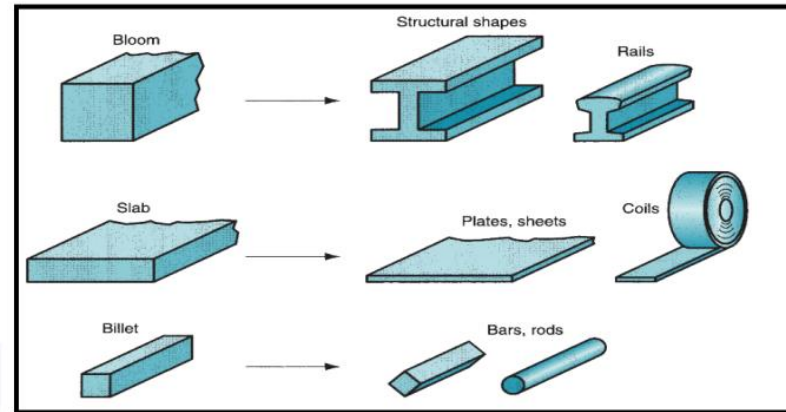
میلیون ریال

در سال ۲۰۲۲ میزان تولید فولاد در جهان با کاهش ۸۰ میلیون تنی نسبت به سال گذشته، برابر با ۱,۸۷۹,۰۰۰,۰۰۰ تن بوده است که از این مقدار ایران با تولید سالانه ۳۰,۶ میلیون تن در جایگاه دهم دنیا قرار گرفته است. چین، هند و ژاپن سه کشوری هستند که در صدر این لیست بیش از ۶۵ درصد فولاد دنیا را تولید می‌کنند.

تولید فولاد در جهان عمدتاً به دو روش کوره بلند و قوس الکتریکی انجام می‌شود. در روش کوره بلند از ذغالسنگ کک شو و در روش قوس الکتریکی که تکنولوژی بروزتری را یدک می‌کشد از گاز به عنوان سوخت و ماده اولیه استفاده می‌گردد. یکی از مهمترین ملاک‌های انتخاب این دو روش، در دسترس پذیری منابع گاز یا ذغالسنگ و توجیه اقتصادی استفاده از آن است. به عنوان مثال ۹۰ درصد تولید فولاد در کشور چین بصورت کوره بلند و تنها ۱۰ درصد تولید به سایر روش‌ها صورت می‌پذیرد در حالیکه در ایران به لطف وجود ذخایر گاز عظیم، بیش از ۹۰ درصد فولادسازی‌ها به روش قوس الکتریکی مشغول به فعالیت هستند.

در روش قوس الکتریکی، زنجیره ارزش با استخراج کلوخه سنگ آهن از معادن شروع می‌شود. سپس این کلوخه ها پس از خردایش و زدودن ناخالصی‌ها به کنسانتره سنگ آهن تبدیل شده و با افزودن آهک، آب و ... طی فرآیندی گندله را تشکیل می‌دهند. میزان ناخالصی در گندله همچون کنسانتره سنگ آهن زیاد است. به منظور خالص سازی آن و استخراج اکسیژن از گندله، آن را طی فرآیند احیای مستقیم، به آهن اسفنجی با خلوص بالای ۹۰ درصد تبدیل می‌کنند. آهن اسفنجی سپس به همراه قراضه، فروآلیاژها و ... به کوره قوس الکتریکی منتقل شده و پس از ذوب و ترکیب مواد، فولاد ساخته شده را به خط ریخته‌گری برای شکل‌دهی متناسب با نیاز مشتریان ارسال می‌کنند. این اشکال متناسب با نوع مصرف متفاوت است.

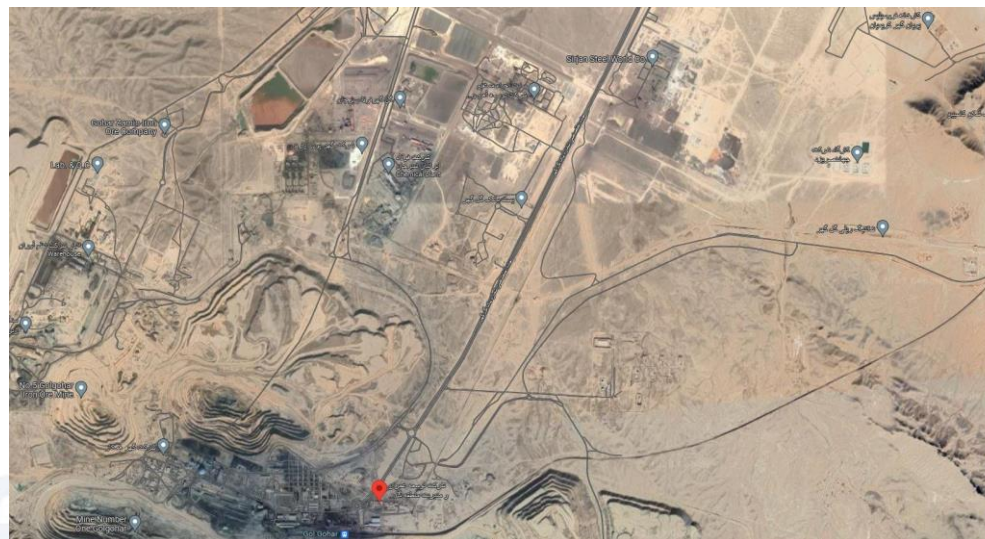
بیلت بواسطه سطح مقطع کوچکتر خود، عمدتاً برای مصارفی همچون ساخت میلگرد استفاده می‌شود. از بلوم برای ساخت تیرآهن‌ها و ریل‌ها استفاده شده و اسلب نیز به منظور تولید ورق‌های فولادی که عمده مصارف آن در خودروسازی، لوازم خانگی، ساخت لوله و ... است مورد استفاده قرار می‌گیرد.



معرفی شرکت:

شرکت مجتمع جهان فولاد سیرجان، در سال ۱۳۸۸ بصورت شرکت سهامی خاص تاسیس و از سال ۱۳۹۴ بهره‌برداری شد. این شرکت در سال ۱۳۹۹ در فرابورس ایران پذیرفته شد و از سال ۱۴۰۰، با نماد فجهان نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران به ثبت رسید.

محل کارخانه در سیرجان، ۵۰ کیلومتر جاده شیراز و در جاده اختصاصی گل‌گهر است. همانطور که در ادامه توضیح داده خواهد شد و در تصویر زیر نیز مشاهده می‌شود شرکت در جوار معدنی و صنعتی گل‌گهر بوده بطوریکه مواد اولیه خود را با نوار نقاله از این شرکت به خط تولید خود منتقل می‌کند. این شرکت از شرکت‌های فرعی شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر می‌باشد.



سرمایه شرکت از ۱ میلیون تومان در سال ۸۸ به ۷,۵ میلیارد تومان در سال جاری رسیده است. ارزش بازار آن نیز پس از تقسیم سود مجمع ۱۷ خرداد، به ۳۷ همت است. در ادامه ضمن بیان مفروضات تحلیل، به بررسی هر مورد از تولید، فروش، محصولات، بهای تمام شده و مهمترین نکات این شرکت خواهیم پرداخت.

مفروضات تحلیل:

مفروضات لحاظ شده در این تحلیل بصورت اجمالی در این تصویر ارائه شده است. این شرکت طرح‌های توسعه متعددی در دست اجرا دارد. بنا به اطلاعات ارائه شده توسط شرکت و بیانات هیات مدیره در مجمع عمومی سالیانه این شرکت، انتظار می‌رود پروژه احیا ۲ این شرکت با ظرفیت ۱ میلیون تنی آهن اسفنجی تا انتهای نیمه اول سال جاری به بهره برداری برسد. پروژه مگامدول نیز طبق اطلاعات ارائه شده توسط شرکت در انتهای سال جاری به بهره برداری خواهد رسید. ظرفیت این پروژه یک میلیون و ۷۰۰ هزار تن آهن اسفنجی است تا نهایتاً با بهره برداری از این دو پروژه ظرفیت تولید آهن اسفنجی آن به ۳,۷ میلیون تن برسد.

فجهان طرح‌های توسعه دیگری نیز برای خط فولادسازی، کلاف سازی، ذوب و ریخته گری دارد که در حال حاضر در دست اجرا می‌باشند. این شرکت به منظور تکمیل سبد محصولات خود نیز در سال ۱۴۰۳، اقدام به تعریف پروژه خط تولید ورق خواهد نمود. با توجه به اینکه دوره زمانی مورد بررسی در این تحلیل مربوط به سالهای ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ می‌باشد، تنها تأثیرات دو پروژه آهن اسفنجی را لحاظ کرده‌ایم و تصویری برای راه اندازی سایر پروژه ها در این بازه نداریم.

مفروضات	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نرخ دلار	۲۸۲,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
نرخ جهانی شمش	۵۴۵	۵۲۰	۵۲۰
نرخ ریالی شمش	۱۴۸,۲۴۰,۰۰۰	۲۱۸,۴۰۰,۰۰۰	۲۸۶,۰۰۰,۰۰۰
ضریب میلگرد به بیل	۱.۰۵	۱.۱۲	۱.۱۲
ضریب آهن اسفنجی به بیل	۶۸.۶٪	۶۰٪	۶۰٪
ضریب گندله به بیل	۲۲.۰٪	۲۴.۵٪	۲۵.۰٪
تورم	۴۶.۵٪	۴۰٪	۳۰٪
تورم حقوق و دستمزد	۵۷.۴٪	۲۵٪	۲۰٪
نرخ خوراک پتروشیمی (سنت)	۱۶	۱۱	۱۱
نرخ گاز	۲۱,۹۴۸	۲۵,۴۱۰	۳۳,۲۷۵
نرخ برق	۵,۸۸۴	۸,۶۵۲	۱۱,۳۳۰
نرخ آب	۷۶۳,۹۴۶	۱,۵۷۲,۹۰۰	۲,۰۵۹,۷۵۰
نرخ دلاری فروآلیاژ	۱,۶۷۹	۱,۶۵۰	۱,۶۵۰
نرخ دلاری کک	۷۴۲	۵۵۰	۵۵۰
نرخ دلاری الکتروود	۳,۸۶۶	۴,۵۰۰	۴,۰۰۰

تولید و فروش:

شرکت مجتمع جهان فولاد سیرجان، زنجیره ارزش صنعت فولاد را از گندله تا تولید میلگرد در اختیار دارد. این شرکت ظرفیت عملی تولیدی ۹۳۰ هزارتنی آهن اسفنجی، ۸۰۰ هزارتنی شمش فولادی و ۴۰۰ هزارتنی میلگرد را دارد. با توجه به کافی نبودن آهن اسفنجی تولیدی شرکت، کسری آهن اسفنجی طی سنوات قبل، خریداری میشد اما با راه اندازی دو طرح توسعه آهن اسفنجی، برای سال جاری و آینده انتظار مازاد تولید و فروش آن در بورس کالا را داریم. با توجه به حاشیه سود مناسب تولید آهن اسفنجی، این دو طرح توسعه، سودآوری شرکت را دستخوش تغییر و بهبود چشمگیری خواهند کرد.

در سال جاری انتظار داریم پروژه احیا ۲، به تولید ۳۰۰ هزارتنی دست یابد. این میزان با توجه به اظهارات مدیرعامل و سایر مدیران شرکت در مجمع مبنی بر تولید ۴۰۰ الی ۴۵۰ هزارتنی در عین محدودیت های گاز در زمستان، محافظه کارانه بوده و برای سال آینده نیز انتظار داریم کماکان با فرض محافظه کارانه پروژه احیا ۲ و مگامادول به ترتیب ۸۰ و ۶۰ درصد از ظرفیت خود را تولید نمایند. با این مفروضات انتظار داریم این شرکت در سال جاری ۱,۲۰۰ هزارتن آهن اسفنجی، ۲۹ هزارتن بریکت، ۴۸ هزارتن آهن اسفنجی نرمه، ۳۷۰ هزارتن میلگرد، ۸۴۰ هزارتن شمش، ۶۶ هزارتن گاز صنعتی و ۱۰ هزارتن خرسک را تولید نماید.

صادرات این شرکت طی سالهای اخیر رو به کاهش گذاشته است و در سال جاری نیز با توجه به کاهش نرخ صادراتی نسبت به داخلی انتظار کاهش این نرخ را می توان داشت اما با توجه به اینکه شرکت نیازمند ارز برای خرید ملزومات طرح های توسعه خواهد بود، این نسبت را کماکان ۱۵ درصد در نظر گرفته ایم. لازم به ذکر است حدوداً ۳،۵۰۰ تن از تولیدات میلگرد شرکت در ساخت طرح های توسعه مصرف خواهند شد.

برای این تحلیل با توجه به نرخ دلار و شمش فرض شده، انتظار داریم میانگین ریالی شمش حدوداً ۲۱،۸۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم باشد. ضریب میلگرد به شمش را نیز برابر ۱۲ درصد در نظر گرفته ایم. لازم به ذکر است میانگین این نسبت در دو ماه سال جاری، بیش از ۱۰ درصد بالاتر از نرخ شمش بوده و با فرض محافظه کارانه نرخ فوق در مفروضات لحاظ شده است.

در نهایت انتظار داریم این شرکت برای سال جاری ۲۲ همت و برای سال آینده ۵۴ همت فروش را رقم بزند.

مقدار تولید	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سایر	۰	۰	۰	۲۵۸،۳۴۳	۳۱۸،۶۶۵	۳۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰
آهن اسفنجی	۹۰۷،۹۵۵	۸۵۴،۶۹۵	۹۵۷،۵۳۳	۸۹۶،۷۳۶	۸۹۸،۱۰۳	۱،۳۰۰،۰۰۰	۲،۷۳۰،۰۰۰
بریکت	۰	۳،۰۰۰	۱۲،۰۴۷	۱۷،۲۹۴	۲۷،۶۱۴	۲۹،۰۰۰	۲۹،۰۰۰
آهن اسفنجی نرمة	۰	۰	۰	۳۳،۶۰۹	۳۷،۷۲۳	۴۸،۰۰۰	۱۰۸،۸۰۰
میلگرد	۷۴،۳۶۳	۱۳۰،۳۴۱	۲۹۱،۰۰۷	۲۶۰،۵۰۲	۳۳۷،۶۷۸	۳۷۰،۰۰۰	۳۸۰،۰۰۰
شمش	۰	۳۵۱،۶۱۱	۸۵۰،۷۷۷	۸۷۶،۳۹۰	۸۴۳،۱۱۰	۸۴۰،۰۰۰	۸۵۰،۰۰۰
گازهای صنعتی	۰	۰	۲۱،۰۱۱	۵۹،۰۳۴	۶۳،۵۷۶	۶۶،۵۰۰	۶۸،۵۰۰
خرسک	۰	۰	۰	۳۲،۰۹۳	۱۰،۵۱۲	۱۰،۰۸۰	۱۰،۲۰۰
مقدار فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سایر	۰	۸،۴۱۶	۲۲،۶۷۵	۲۵،۹۵۹	۸۱،۲۳۵	۸۲،۰۰۰	۸۲،۰۰۰
آهن اسفنجی	۸۵۸،۶۸۸	۳۶۲،۶۴۳	۰	۰	۰	۱۸۳،۶۰۰	۱،۶۹۱،۵۰۰
شمش	۰	۱۲۹،۷۶۵	۳۵۶،۵۸۶	۳۳۱،۸۳۳	۴۷۹،۸۸۱	۳۹۳،۲۷۴	۳۸۶،۵۸۰
میلگرد	۵۸،۷۶۷	۱۳۸،۸۲۶	۲۷۲،۸۶۷	۲۳۴،۴۹۸	۳۲۲،۱۲۴	۳۶۹،۲۷۶	۳۷۶،۵۰۰
گازهای صنعتی	۰	۰	۸۲۳	۳،۴۳۹	۴،۱۴۸	۱،۰۹۷	۱،۳۱۶
خرسک	۰	۵۵۶	۲،۹۴۴	۱،۸۶۸	۱۷،۷۶۶	۱۲،۶۰۰	۱۲،۷۵۰
گندله فاین	۵۵،۸۷۲	۷۲،۵۹۸	۰	۰	۰	۰	۰
آهن اسفنجی نرمة	۰	۰	۰	۲۳،۹۹۹	۱۹،۹۶۱	۱۸،۰۰۰	۱۸،۰۰۰
آهن اسفنجی صادراتی	۳۹،۸۳۹	۸،۴۶۸	۰	۰	۰	۰	۰
شمش صادراتی	۰	۶۹،۹۹۲	۱۳۱،۷۸۷	۲۳۹،۶۷۴	۸۹،۹۶۳	۶۹،۴۰۱	۶۸،۲۲۰

نرخ فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سایر	۰	۸۳۷,۳۱۵	۱,۶۵۳,۳۳۰	۱,۶۴۸,۱۹۹	۱۷,۸۸۱,۲۲۱	۲۵,۵۴۸,۲۳۰	۳۳,۴۵۶,۰۱۶
آهن اسفنجی	۱۴,۴۵۳,۸۷۳	۱۸,۲۳۹,۳۴۹	۰	۰	۰	۱۳۱,۰۴۰,۰۰۰	۱۷۱,۶۰۰,۰۰۰
شمش	۰	۴۳,۳۴۹,۴۷۰	۸۲,۱۴۹,۹۶۴	۱۲۸,۳۹۰,۷۳۶	۱۵۲,۸۵۸,۲۸۶	۲۱۸,۴۰۰,۰۰۰	۲۸۶,۰۰۰,۰۰۰
میلگرد	۳۴,۰۴۲,۴۹۰	۴۴,۲۳۱,۰۸۸	۸۹,۳۴۳,۷۳۲	۱۴۰,۰۲۳,۳۰۹	۱۶۰,۸۲۳,۸۸۸	۲۴۴,۶۰۸,۰۰۰	۳۲۰,۲۲۰,۰۰۰
گازهای صنعتی	۰	۰	۴۹,۶۰۲,۶۷۳	۶۰,۱۰۲,۶۴۶	۸۶,۸۹۱,۹۹۶	۱۳۱,۰۴۰,۰۰۰	۱۷۱,۶۰۰,۰۰۰
خرسک	۰	۱۶,۱۹۹,۶۴۰	۱۶,۲۰۰,۰۶۸	۳۶,۰۲۵,۱۶۱	۶۰,۸۱۱,۴۳۸	۸۷,۳۶۰,۰۰۰	۱۱۴,۴۰۰,۰۰۰
گندله فاین	۱,۸۸۱,۴۷۹	۴۰,۱۵۰,۲۰۷	۰	۰	۰	۰	۰
آهن اسفنجی نرمة	۰	۰	۰	۳۴,۱۰۰,۲۹۶	۴۹,۷۰۴,۰۷۳	۵۸,۹۶۸,۰۰۰	۷۷,۲۲۰,۰۰۰
آهن اسفنجی صادراتی	۲۵,۰۰۵,۴۲۲	۲۱,۶۹۵,۵۶۰	۰	۰	۰	۰	۰
شمش صادراتی	۰	۵۲,۸۱۲,۰۳۶	۱۰۳,۳۴۹,۳۲۹	۱۳۱,۵۲۴,۵۱۷	۱۴۰,۸۲۲,۹۱۶	۲۰۷,۴۸۰,۰۰۰	۲۷۱,۷۰۰,۰۰۰
مبلغ فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سایر	۰	۷,۰۴۶	۳۷,۴۸۷	۴۲۷,۸۵۶	۱,۴۵۲,۵۸۱	۲,۰۹۴,۹۵۵	۲,۷۴۳,۳۹۳
آهن اسفنجی	۱۲,۴۱۱,۳۶۷	۶,۶۱۴,۳۳۶	۰	۰	۰	۲۴,۰۵۸,۹۴۴	۲۹۰,۲۶۱,۴۰۰
شمش	۰	۵,۶۲۵,۲۴۴	۲۹,۲۹۳,۵۲۷	۴۲,۶۰۴,۲۸۳	۷۳,۳۵۳,۷۸۷	۸۵,۸۹۰,۹۸۷	۱۱۰,۵۶۱,۸۸۰
میلگرد	۲,۰۰۰,۵۷۵	۶,۱۴۰,۴۲۵	۲۴,۳۷۸,۹۵۶	۳۲,۸۳۵,۱۸۶	۵۱,۸۰۵,۲۳۴	۹۰,۳۲۷,۸۶۴	۱۳۰,۶۰۰,۴۸۰
گازهای صنعتی	۰	۰	۴۰,۸۲۳	۲۰۶,۶۹۳	۳۶۰,۴۲۸	۱۴۳,۷۵۱	۲۲۵,۸۲۶
خرسک	۰	۹,۰۰۷	۴۷,۶۹۳	۶۷,۲۹۵	۱,۰۸۰,۳۷۶	۱,۱۰۰,۷۳۶	۱,۴۵۸,۶۰۰
گندله فاین	۱۰۵,۱۲۲	۲۹۱,۴۹۶	۰	۰	۰	۰	۰
آهن اسفنجی نرمة	۰	۰	۰	۸۱۸,۳۷۳	۹۹۲,۱۴۳	۱,۰۶۱,۴۲۴	۱,۳۸۹,۹۶۰
آهن اسفنجی صادراتی	۹۹۶,۱۹۱	۱۸۳,۷۱۸	۰	۰	۰	۰	۰
شمش صادراتی	۰	۳,۶۹۶,۴۲۰	۱۳,۶۲۰,۰۹۸	۳۱,۵۲۳,۰۰۷	۱۲,۶۶۸,۸۵۲	۱۴,۳۹۹,۳۷۱	۱۸,۵۳۵,۳۷۴
درآمد فروش	۱۵,۵۱۳,۲۵۵	۲۲,۴۸۰,۰۳۹	۶۷,۴۱۸,۵۸۴	۱۰۸,۴۸۲,۶۹۳	۱۴۱,۷۱۳,۴۰۱	۲۱۹,۰۷۸,۰۳۲	۵۴۵,۷۷۶,۹۱۳

بهای تمام شده کالای فروش رفته:

بیش از ۵۰ درصد بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت مربوط مواد مستقیم مصرفی شرکت است. حدوداً ۴۶ درصد نیز مربوط به سربار تولید است. عمده هزینه مواد مستقیم مصرفی مربوط به بهای خرید گندله از شرکت گل گهر و مابقی نیز مربوط به هزینه خرید کسری آهن اسفنجی شرکت است. نکته بسیار مهم در این بخش مربوط به موجودی گندله شرکت است. در حالت عادی میزان مصرف گندله فجهان حدوداً ۱۰,۲۰۰ الی ۱۰,۳۰۰ هزار تن است اما موجودی ۶۱۲ هزار تنی گندله شرکت با نرخ ۳,۶۰۰ هزار تومان، تاثیر چشمگیری در مبلغ مواد مستقیم شرکت خواهد داشت مخصوصاً که طی ماه های اخیر نسبت گندله به شمش از ۲۲ درصد به سمت ۲۴ درصد در حرکت است. البته لازم به ذکر است نرخ خرید گندله از کگهر محاسبه شده از صورت های مالی شرکت فجهان، میانگین

تفاوت ۷ درصدی در سال ۱۴۰۱ را داشته است. این میزان طی سال های گذشته روندی رو به رشد داشته و از ۲ درصد سال ۱۳۹۸ به میزان گفته شده در سال گذشته رسیده است. علت این تفاوت علی رغم توضیحات شرکت کماکان شفاف نیست. ما در تحلیل خود ضریب گندله به بیلر را برای سال جاری برابر ۲۴,۵ و برای سال آینده برابر ۲۵ درصد در نظر گرفته ایم.

در بخش هزینه های سربار، بیشترین اقلام مربوط به هزینه های انرژی و مواد مصرفی است. مواد مصرفی نیز عمدتاً مربوط به الکتروود، نسوز و کک و فروآلیاژها است که با مفروضات ارائه شده در بالا محاسبه شده اند. با فروض ارائه شده در مورد راه اندازی طرح های توسعه نیز، هزینه های استهلاک پروژه ها نیز در این تحلیل قلمداد شده است.

با توضیحات ارائه شده برای بهای تمام شده، انتظار داریم این شرکت حدوداً ۱۵ همت برای سال جاری و ۴۰ همت برای سال آینده بهای تمام شده شناسایی نماید.

از نکات مورد توجه برای شرکت، میتوان به هزینه مالیات شرکت اشاره کرد. با توجه به اینکه خطوط تولیدی شرکت مشمول معافیت مالیاتی هستند (خط شمش نیز در دست اقدام به منظور تمدید معافیت است) و تنها خط تولید میلگرد مشمول مالیات خواهد بود، انتظار داریم نرخ کل مالیات شرکت برای سال جاری و سال آینده برابر حدوداً ۶ درصد باشد.

بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
مواد مستقیم مصرفی	۱۱,۳۰۶,۶۳۵	۱۲,۲۸۲,۸۵۲	۲۹,۰۳۸,۱۶۴	۶۴,۸۰۳,۵۳۲	۵۳,۳۷۵,۸۲۷	۸۶,۶۳۵,۸۸۷	۲۹۵,۱۵۸,۵۸۵
دستمزد مستقیم تولید	۳۴۶,۹۹۹	۱,۲۹۸,۹۲۲	۳,۴۲۵,۴۸۲	۱,۷۸۳,۹۱۳	۲,۴۰۲,۸۳۴	۲,۹۹۲,۴۶۳	۳,۶۳۳,۷۰۵
سربار تولید	۱,۷۴۶,۶۹۱	۶,۹۴۵,۳۳۲	۱۸,۴۵۱,۸۹۸	۳۸,۶۷۰,۶۵۲	۴۷,۶۵۲,۰۰۱	۶۸,۱۱۳,۴۰۸	۱۱۴,۲۱۱,۶۷۱
هزینه جذب نشده در تولید	-۱۳۵,۰۹۵	-	-	-	-	-	-
جمع هزینه های تولید	۱۳,۳۷۵,۳۲۰	۲۰,۵۲۷,۱۰۶	۵۰,۹۱۵,۵۴۴	۱۰۵,۲۵۸,۰۹۷	۱۰۳,۴۳۰,۶۶۲	۱۵۷,۷۴۱,۷۵۹	۴۱۳,۰۰۳,۹۶۲
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	-۱۵۷,۳۶۴	-۱,۲۷۷,۹۶۸	-۹۵۹,۰۶۱	-۳,۴۴۷,۹۱۴	۲,۶۶۲,۲۹۲	-۵۹۸,۳۱۲	-۱,۵۶۶,۵۱۸
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱۳,۱۱۷,۸۵۶	۱۹,۲۴۹,۱۳۸	۴۹,۹۵۶,۴۸۳	۱۰۱,۸۱۰,۱۸۳	۱۰۶,۰۹۳,۹۵۴	۱۵۷,۱۴۳,۴۴۶	۴۱۱,۴۳۷,۴۴۴
خالص موجودی کالای ساخته شده	-۵۷۵,۶۱۲	-۶۵۷,۵۹۷	-۵,۴۶۴,۷۴۸	-۱۲,۲۷۰,۱۱۴	۶,۳۳۴,۴۱۳	-۷,۲۶۹,۸۳۰	-۶,۲۱۷,۳۸۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۲,۵۴۲,۲۴۴	۱۸,۵۹۱,۵۴۱	۴۴,۴۹۱,۷۳۵	۸۹,۵۴۰,۰۶۹	۱۱۲,۴۲۸,۳۶۷	۱۴۹,۸۷۳,۶۱۶	۴۰۵,۲۲۰,۰۵۶

صورت سود و زیان:

با توضیحات ارائه شده در بالا انتظار داریم این شرکت در سالهای ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۷۶ و ۱۵۳ تومان سود محقق نماید. در ادامه می توانید جدول تحلیل حساسیت را نیز مشاهده کرده و سود نماد را در مدل ما بر اساس مفروضات مدنظر خود محاسبه نمایید.

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	صورت سود و زیان
۵۴۵,۷۷۶,۹۱۳	۲۱۹,۰۷۸,۰۳۲	۱۴۱,۷۱۳,۴۰۱	۱۰۸,۴۸۲,۶۹۳	۶۷,۴۱۸,۵۸۴	۲۲,۴۸۰,۰۳۹	۱۵,۵۱۳,۲۵۵	فروش
-۴۰۵,۲۲۰,۰۵۶	-۱۴۹,۸۷۳,۶۱۶	-۱۱۲,۴۲۸,۳۶۷	-۸۹,۵۴۰,۰۶۹	-۴۴,۴۹۱,۷۳۵	-۱۸,۵۹۱,۵۴۱	-۱۲,۵۴۲,۲۴۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۴۰,۵۵۶,۸۵۷	۶۹,۲۰۴,۴۱۵	۲۹,۲۸۵,۰۳۴	۱۸,۹۴۲,۶۲۴	۲۲,۹۲۶,۸۴۹	۳,۸۸۸,۴۹۸	۲,۹۷۱,۰۱۱	سود (زیان) ناخالص
-۵,۹۸۴,۶۷۷	-۳,۸۵۶,۳۰۲	-۲,۹۳۷,۸۰۳	-۲,۰۷۶,۲۵۶	-۱,۴۰۸,۲۷۰	-۴۹۳,۸۸۱	-۴۰۵,۳۵۶	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	.	.	.	-۹,۱۷۰	-۱۷,۱۷۳	-۱۲۸,۹۴۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۳۴,۵۷۲,۱۸۱	۶۵,۳۴۸,۱۱۳	۲۶,۳۴۷,۲۳۱	۱۶,۸۶۶,۳۶۸	۲۱,۵۰۹,۴۰۹	۳,۳۷۷,۴۴۴	۲,۳۳۶,۷۰۹	سود (زیان) عملیاتی
-۱۳,۲۸۱,۴۹۷	-۴,۹۱۲,۲۵۹	-۳,۹۹۶,۰۵۸	-۲,۹۹۰,۰۷۰	-۵,۲۵۵,۴۲۳	-۲,۰۱۱,۳۵۱	-۸۳۴,۲۱۱	هزینه های مالی
۷۵۱,۸۵۰	۶۴۲,۹۰۵	۲۷۲,۹۸۸	۱,۰۲۷,۰۲۰	۱۷۴,۷۷۳	۶۹۹,۸۳۷	۳۱۴,۳۰۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
-۷,۳۳۲,۵۵۲	-۳,۶۶۴,۷۲۶	-۱۹۷,۴۰۲	.	-۷,۶۶۷	-۹,۵۶۹	-۱۰,۶۲۹	مالیات
۱۱۴,۷۱۹,۹۸۱	۵۷,۴۱۴,۰۳۳	۲۲,۴۲۶,۷۵۹	۱۴,۹۰۳,۳۱۸	۱۶,۴۲۱,۰۹۲	۲,۰۵۶,۳۶۱	۱,۹۰۶,۱۷۸	سود (زیان) خالص
۷۵,۰۰۰,۰۰۲	۷۵,۰۰۰,۰۰۱	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۵۳۰	۷۶۶	۲۹۹	۳۷۳	۴۱۱	۲۴۲	۲۲۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

دلار

۴۸۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۷۶۶
۴۳۷	۳۵۴	۲۷۱	۱۸۸	۱۳۳	۵۰	۴۰۰
۶۷۳	۵۷۵	۴۷۷	۳۷۹	۳۱۴	۲۱۶	۴۵۰
۹۰۸	۷۹۶	۶۸۳	۵۷۱	۴۹۶	۳۸۳	۵۰۰
۱,۱۴۴	۱,۰۱۶	۸۸۹	۷۶۲	۶۷۷	۵۵۰	۵۵۰
۱,۶۱۴	۱,۴۵۸	۱,۳۰۱	۱,۱۴۴	۱,۰۴۰	۸۸۳	۶۵۰

شمش جهانی