



گزارش بررسی جامع شرکت سیم و کابل ابهر (بکابل)

آبان ۱۴۰۴

میلاذ حسینی

کارشناس ارشد سرمایه گذاری



فهرست مطالب

♦ بخش اول

بررسی صنعت ----- صفحه ۲

♦ بخش دوم

معرفی شرکت ----- صفحه ۸

♦ بخش سوم

تحلیل شرکت ----- صفحه ۱۳



بخش اول :

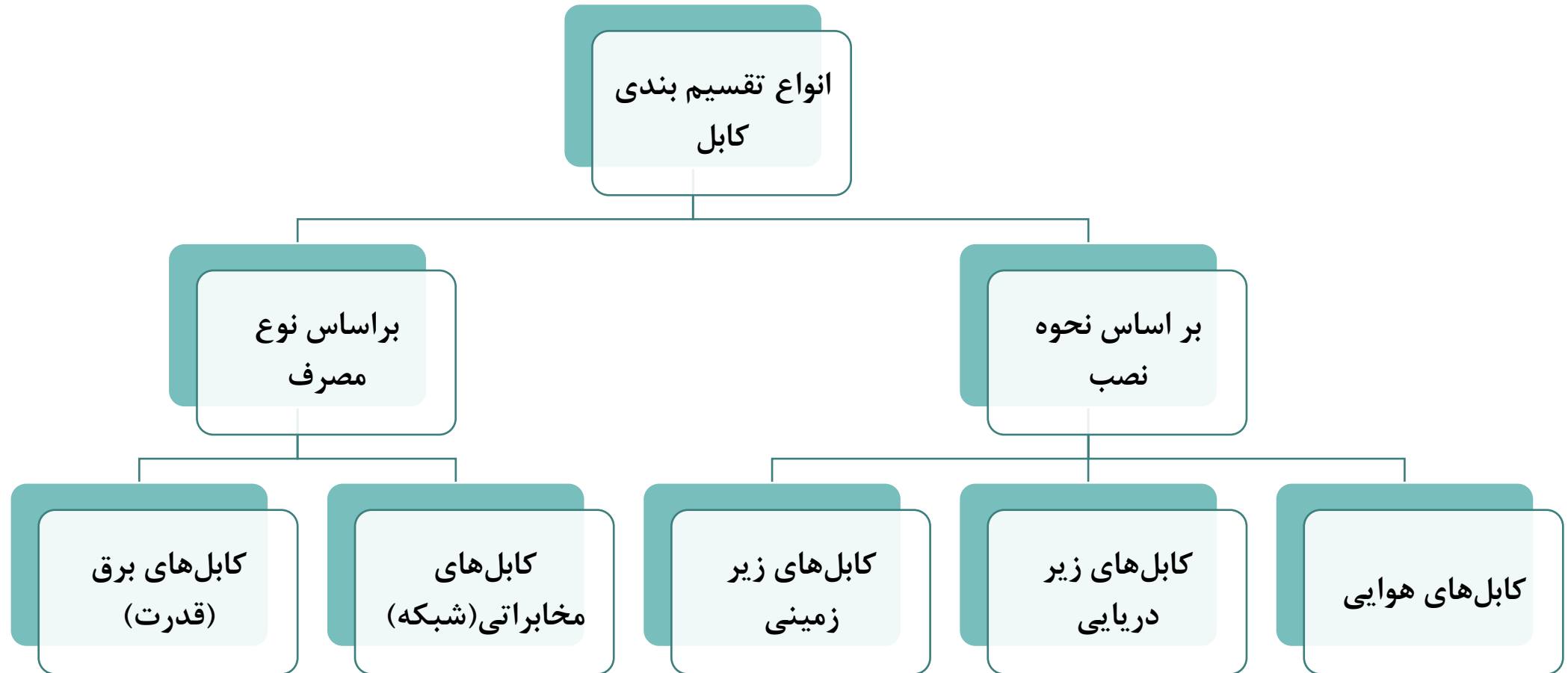
بررسی صنعت

به یک یا چند سیم از جنس مس یا آلومینیوم که کنار هم قرار گرفته یا به هم پیچیده می‌شود و وظیفه هدایت برق یا داده و سیگنال را بر عهده دارد، کابل گفته می‌شود.

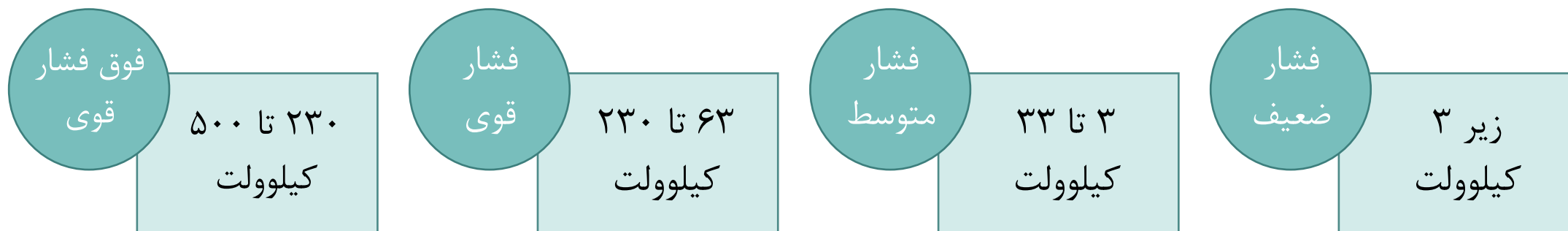


با توجه به نوع مصرف و یا نحوه استفاده از کابل دسته‌بندی‌های مختلفی وجود دارد که ساختار تشکیل شده بخش‌های مختلف کابل در هر نوع متفاوت است.

کابل‌ها را می‌توان به روش‌های مختلفی دسته‌بندی کرد که دو نوع اصلی آن بر اساس نوع مصرف و نحوه نصب می‌باشد.



دسته بندی کابل های برق (قدرت) براساس ولتاژ به چهار دسته کابل های فوق فشار قوی (EHV)، کابل های فشار قوی (HV)، کابل های فشار متوسط (MV) و کابل های فشار ضعیف (LV) تقسیم بندی می شوند و این کابل ها عموماً از نظر ولتاژ ورودی و مقاومت عایق متفاوت می باشند.



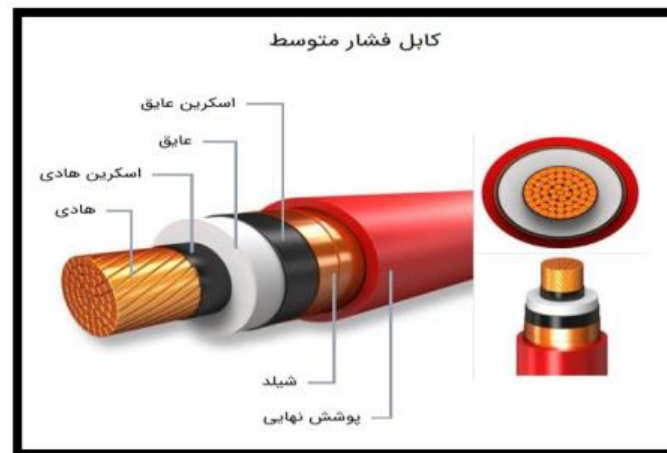
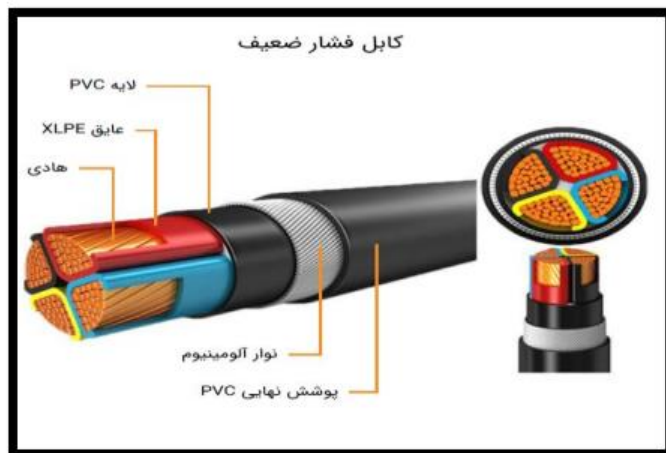
کابل های ویژه:

کابل های ابزار دقیق: دسته ای از کابل ها هستند که در سیستم های کنترلی و پردازش داده کاربرد دارند. کابل ابزار دقیق در برابر نویز، تداخلات و تاثیرپذیری کابل های همجوار مقاوم است.

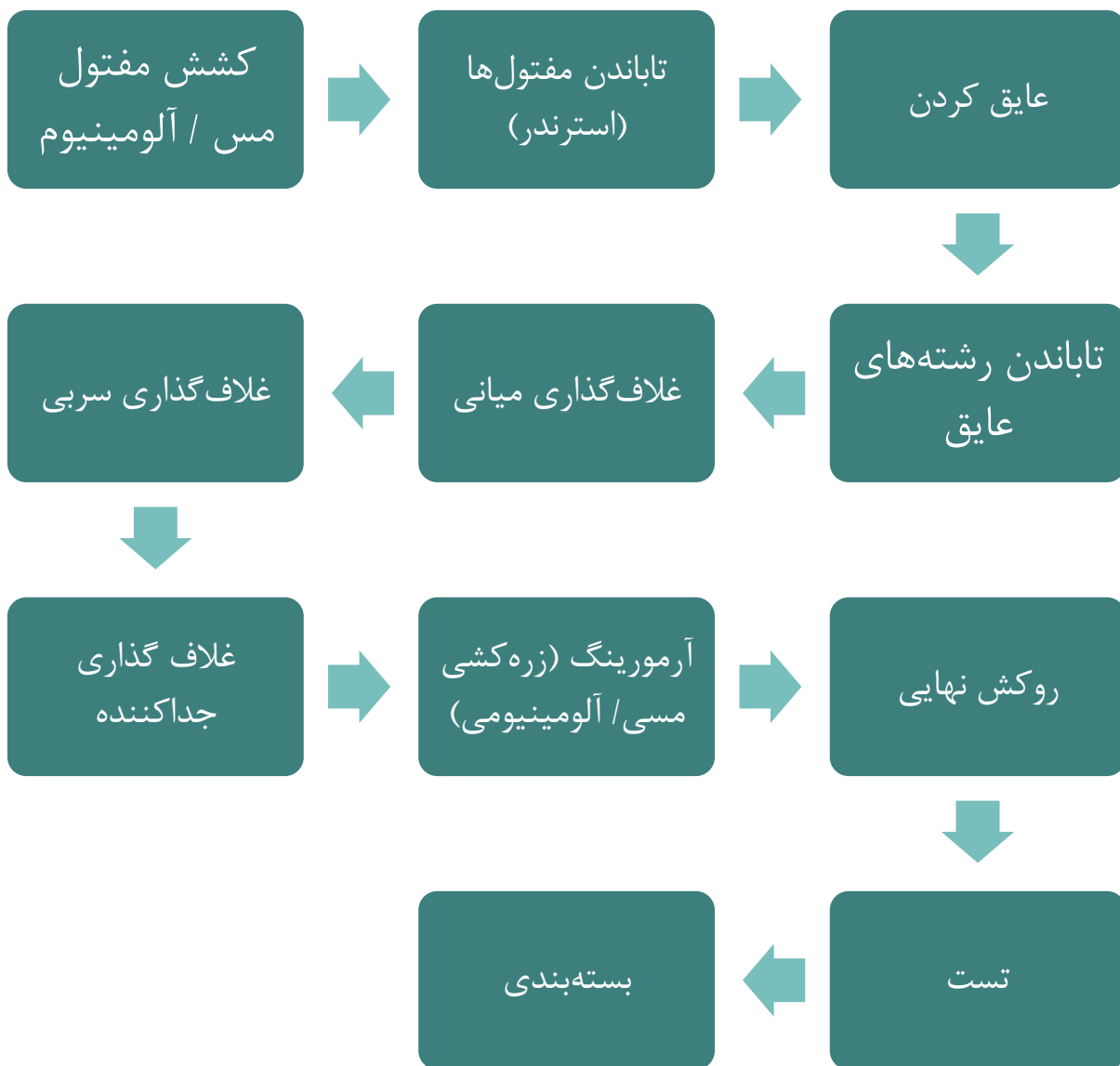
کابل های کواکسیل یا هم محور: نوعی کابل مسی که با دلیل اجزا و ساختاری که دارد از تداخل سیگنال ها جلوگیری می کند و کاربرد مخابراتی دارد.

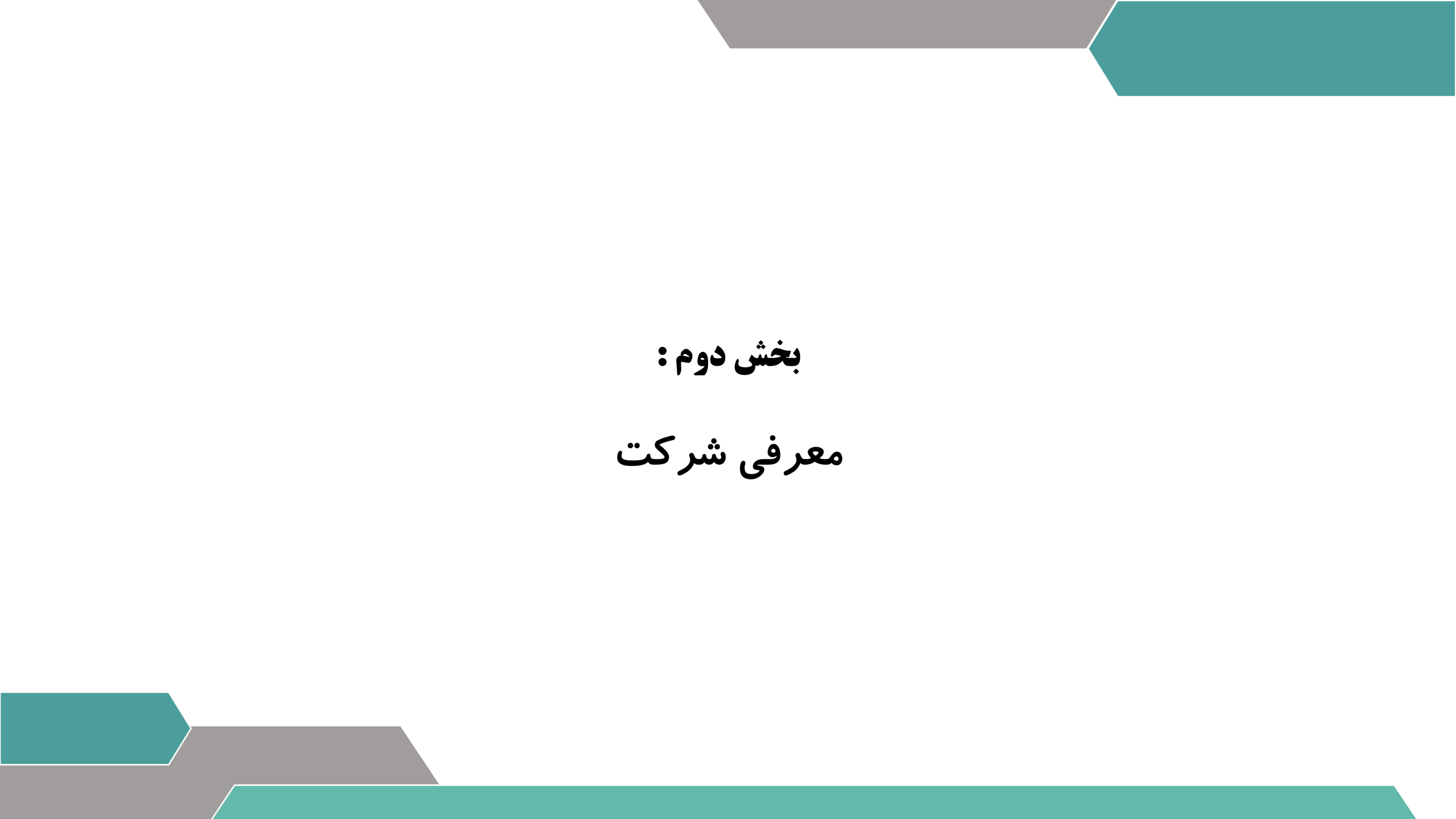
کابل های زیر دریایی: کابل های مخابراتی با ظرفیت بالا که در زیر دریاها و اقیانوس ها قرار گرفته و قاره ها یا کشورها را به هم متصل می کنند.

به طور کلی کابل‌ها از دو بخش هادی و عایق تشکیل می‌شوند. جنس، شکل، سطح مقطع کابل و تعداد هادی‌ها در کابل‌های مختلف با یکدیگر تفاوت‌هایی دارند که موجب تقسیم بندی کابل‌ها می‌شود. برای مثال در کابل‌های فشار ضعیف انواع عایق پلیمری به کار می‌رود؛ درحالی‌که در کابل‌های فشار قوی پلی‌اتیلن کراس لینک شده (XLPE) مورد استفاده قرار می‌گیرد.



فرایند کلی تولید کابل‌ها، با تاباندن قطره‌های مختلف مفتول مس و آلومینیوم آغاز می‌شود (بسته به ولتاژ، قطر و تعداد مفتول‌ها متفاوت است). سپس برای تحمل ولتاژ لایه‌های عایق بر روی آن کشیده می‌شود. رشته‌های عایق دوباره به هم تابانده می‌شود. سپس بسته به نیاز مشتری و نوع کابل موادی به آن اضافه شده و در نهایت روکش نهایی بر روی آنها کشیده می‌شود.





بخش دوم :

معرفی شرکت

ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۷

درصد سهامداری	سهامدار
۳۱	علیرضا کلاهی صمدی
۱۹	شرکت تولیدی گرانول قزوین
۱۰	گلریز کلاهی صمدی
۳	علی اکبر صالحی مازندرانی
۳	حیدری علی ابوطالبی
۲	ملوک صالحی مازندرانی
۱۴	صندوق بازارگردانی تاک دانا
۱۸	سهام شناور
۱۰۰	جمع کل



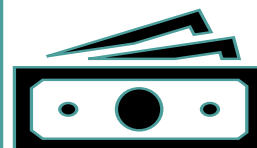
بازار: دوم فرابورس

سرمایه: ۴,۰۹۵,۰۰۰ میلیون ریال

قیمت روز (۱۴۰۴/۰۸/۰۷): ۵,۶۶۰ ریال

ارزش بازار: ۲.۳ همت

P/E ttm: ۵.۷۴



میانگین حجم معاملات ۳۰ روز اخیر: ۷.۱۴ میلیون سهم

میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز اخیر: ۳.۸ میلیارد تومان

میانگین حجم معاملات ۹۰ روز اخیر: ۴.۵۶ میلیون سهم

میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز اخیر: ۲.۲ میلیارد تومان



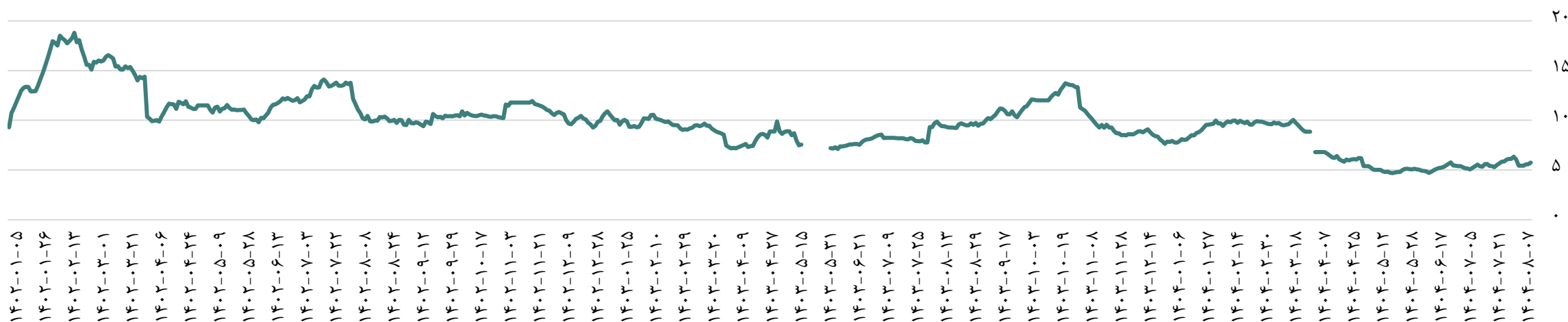
بازدهی ۳۰ روز اخیر: ۳۸.۵۵٪

بازدهی ۹۰ روز اخیر: ۵۶.۲۵٪

بازدهی ۱۸۰ روز اخیر: ۱۴.۷۸٪

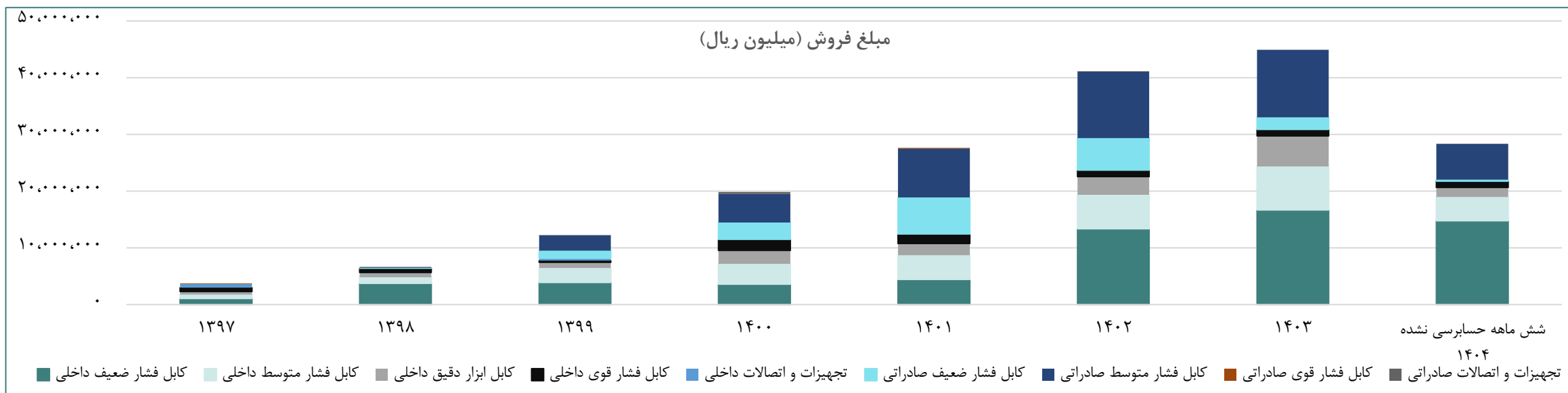
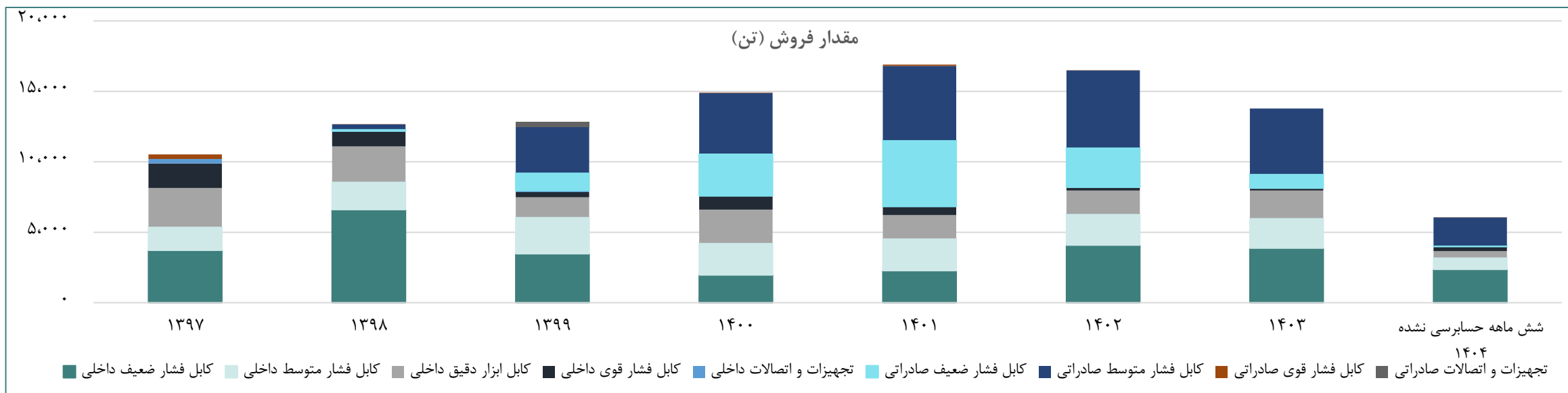
بازدهی ۳۶۵ روز اخیر: ۴۴.۵۴٪

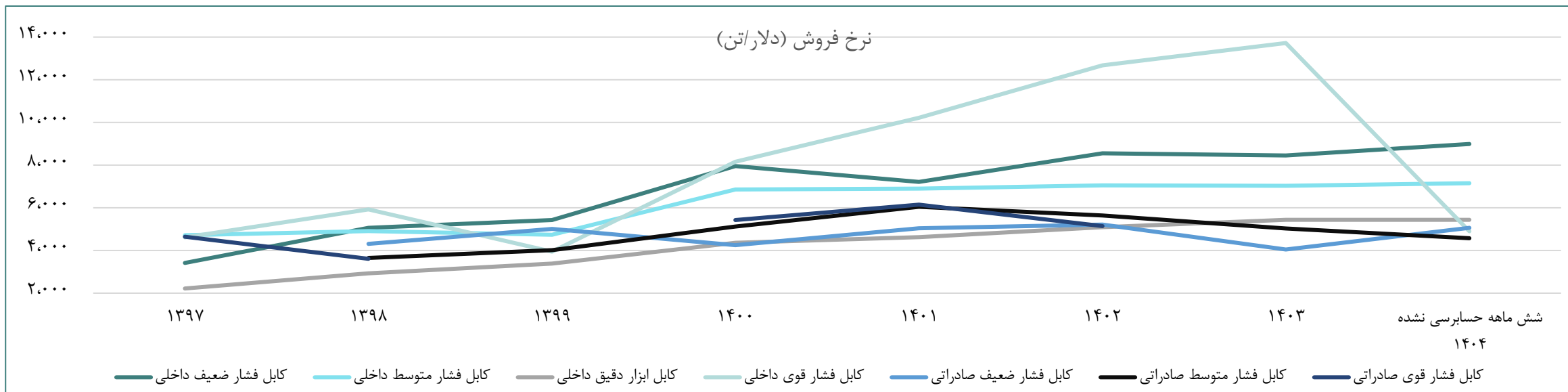
روند P/Ettm

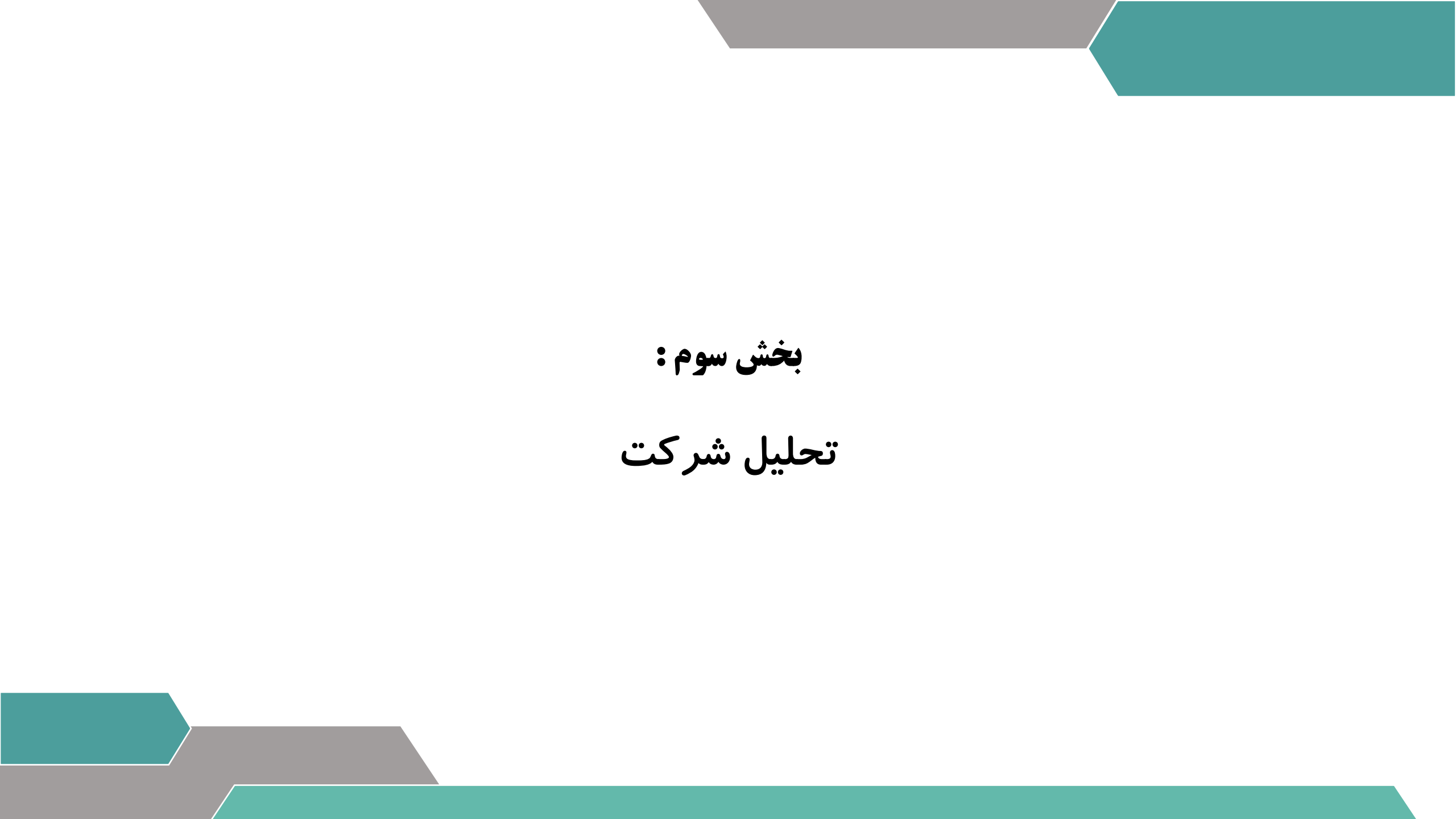


مقدار تولید









بخش سوم : تحلیل شرکت

مفروضات	واحد	۱۴۰۴	۱۴۰۵
میانگین دلار نیما	ریال	۷۵۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰
میانگین دلار آزاد	ریال	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۴۳۰,۰۰۰
تورم	درصد	۳۵	۳۰
کاتد مس بورس لندن	دلار/تن	۱۰,۵۸۳	۱۱,۰۰۰
شمش آلومینیوم بورس لندن	دلار/تن	۲,۷۴۴	۲,۹۰۰
شمش سرب بورس لندن	دلار/تن	۱,۹۸۰	۲,۰۰۰
نرخ گاز خوراک پتروشیمی	دلار	۰.۱۵	۰.۱۵
نسبت نرخ سوخت به خوراک	درصد	۱۵	۱۵
برق eca	ریال/کیلووات ساعت	۹,۹۸۲	۱۲,۹۷۷
ضریب نرخ برق مصرفی	درصد	۱۰۰	۱۰۰

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	شش ماهه حسابرسی نشده ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
فروش	میلیون ریال	۳,۷۶۱,۰۶۱	۶,۶۴۱,۳۴۷	۱۲,۲۸۰,۱۳۹	۱۹,۸۶۱,۸۶۶	۲۷,۶۸۵,۳۹۰	۴۰,۹۲۵,۷۱۵	۴۴,۸۰۷,۹۳۸	۲۸,۱۰۴,۳۰۵	۷۴,۱۹۴,۳۴۵	۱۲۵,۵۵۷,۴۳۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	(۳,۷۸۵,۱۴۵)	(۵,۵۹۷,۱۸۳)	(۱۰,۷۶۸,۹۲۷)	(۱۷,۹۳۱,۸۳۸)	(۲۵,۹۸۳,۴۲۸)	(۳۸,۸۳۹,۲۶۲)	(۴۱,۱۱۱,۲۳۹)	(۲۴,۹۸۸,۹۵۵)	(۶۶,۷۵۵,۶۴۶)	(۱۱۶,۰۳۶,۵۱۱)
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	(۲۴,۰۸۴)	۱,۰۴۴,۱۶۴	۱,۵۱۱,۲۱۲	۱,۹۳۰,۰۲۸	۱,۷۰۱,۹۶۲	۲,۰۸۶,۴۵۳	۳,۶۹۶,۶۹۹	۳,۱۱۵,۳۵۰	۷,۴۳۸,۶۹۹	۹,۵۲۰,۹۲۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	(۲۹۹,۲۳۳)	(۳۴۲,۲۸۲)	(۶۳۶,۰۷۹)	(۹۶۳,۱۹۸)	(۱,۴۹۰,۲۲۰)	(۱,۵۵۷,۲۸۴)	(۱,۹۴۶,۱۲۲)	(۱,۰۷۳,۴۵۸)	(۲,۲۹۲,۵۰۱)	(۳,۴۶۲,۴۴۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی	میلیون ریال	۵۰۲,۴۶۷	۲۱۳,۶۷۷	۷۸۸,۳۰۵	۱,۲۹۱,۹۴۶	۲,۹۷۸,۵۱۳	۳,۶۴۶,۹۳۰	۳,۷۹۵,۹۱۳	۸۷۳,۷۶۷	۲,۸۷۸,۷۳۴	۳,۲۶۱,۴۲۰
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۷۹,۱۵۰	۹۱۵,۵۵۹	۱,۶۶۳,۴۳۸	۲,۲۵۸,۷۷۶	۳,۱۹۰,۲۵۵	۴,۱۷۶,۰۹۹	۵,۵۴۶,۴۹۰	۲,۹۱۵,۶۵۹	۸,۰۲۴,۹۳۲	۹,۳۱۹,۹۰۸
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۱۹۲,۸۴۵)	(۲۲۳,۲۹۰)	(۲۶۹,۱۸۹)	(۲۳۵,۹۰۱)	(۴۹۷,۸۱۸)	(۱,۴۹۸,۳۰۸)	(۲,۵۸۲,۰۳۷)	(۱,۳۹۵,۰۹۱)	(۲,۵۳۲,۳۲۶)	(۲,۶۲۲,۴۶۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	میلیون ریال	۸۲,۲۴۳	۲۰,۲۷۶	۹۲,۸۲۲	۲۴۲,۳۸۸	۱۳۳,۷۳۳	۱۲۳,۴۰۸	۴۵۶,۲۳۰	۱۶۱,۵۷۰	۱۶۱,۵۷۰	۰
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	میلیون ریال	۶۸,۵۴۸	۷۱۲,۵۴۵	۱,۴۸۷,۰۷۱	۲,۲۶۵,۲۶۳	۲,۸۲۶,۱۷۰	۲,۸۰۱,۱۹۹	۳,۴۲۰,۶۸۳	۱,۶۸۲,۱۳۸	۵,۶۵۴,۱۷۶	۶,۶۹۷,۴۴۲
مالیات	میلیون ریال	۰	(۵۶,۳۴۳)	(۱۴۲,۶۸۸)	(۲۷۵,۳۲۶)	(۲۰۲,۱۰۴)	(۱۴۲,۴۶۰)	(۳۷۸,۴۹۴)	(۱۹۷,۲۱۰)	(۷۹۳,۰۱۶)	(۱,۰۰۴,۶۱۶)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۶۸,۵۴۸	۶۵۶,۲۰۲	۱,۳۴۴,۳۸۳	۱,۹۸۹,۹۳۷	۲,۶۲۴,۰۶۶	۲,۶۵۸,۷۳۹	۳,۰۴۲,۱۸۹	۱,۴۸۴,۹۲۸	۴,۸۶۱,۱۶۰	۵,۶۹۲,۸۲۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	ریال	۱۴۶	۸۳۳	۱,۳۱۳	۱,۹۴۴	۲,۵۶۳	۱,۲۹۹	۷۴۳	۳۶۳	۱,۱۸۷	۱,۳۹۰
سرمایه	میلیون ریال	۴۶۸,۷۵۰	۷۸۷,۵۰۰	۱,۰۲۳,۷۵۰	۱,۰۲۳,۷۵۰	۱,۰۲۳,۷۵۰	۲,۰۴۷,۵۰۰	۴,۰۹۵,۰۰۰	۴,۰۹۵,۰۰۰	۴,۰۹۵,۰۰۰	۴,۰۹۵,۰۰۰

• تقسیم سود سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به میزان ۸۰ درصد در نظر گرفته شده است.

- شرکت در شش ماهه ۱۴۰۴، مقدار ۱,۲۲۲ تن افزایش موجودی کالای ساخته شده داشته است که با توجه به نحوه فروش شرکت و همچنین گفته مدیران شرکت، به احتمال زیاد این موجودی تا پایان سال مالی تحویل داده شده و فروش در صورت مالی ثبت خواهد شد.
- با توجه به اینکه نحوه نرخ گذاری محصولات شرکت تقریباً به صورت Cost-plus می باشد، پیشبینی نرخها به همین صورت کارشناسی گردیده است.

P/E آینده نگر

۴.۸

۳.۴

D/P

٪۱۷

٪۲۴

P/E صنعت

۶.۸

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است
و
"شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی
کشوری"
هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه‌گذاری افراد با اتکا بر این
گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

