

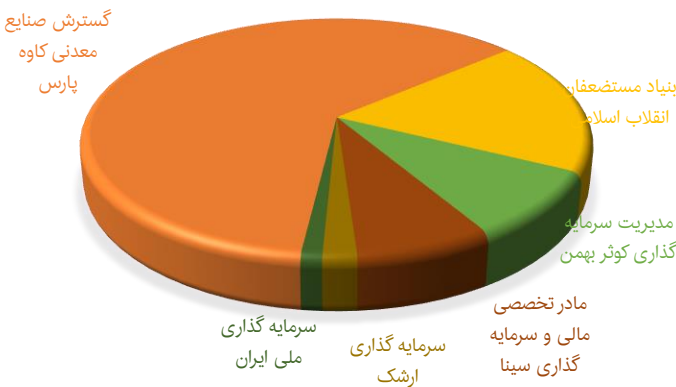
معرفی شرکت

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) در سال ۱۳۸۵ به ثبت رسیده است. در سال ۱۳۹۳ به سهامی عام تبدیل شد و در سال ۱۳۹۵ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد.

شرکت در منطقه ویژه صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس در حومه بندرعباس واقع شده است. فاصله این شرکت تا بندر شهید رجایی حدوداً ۱۰ کیلومتر است و این موضوع نشان دهنده مزیت نسبی محل جغرافیایی قرارگیری این واحد تولیدی است.

عمده مالکیت این شرکت به طور مستقیم و غیر مستقیم مربوط به بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی است.

سهامداران

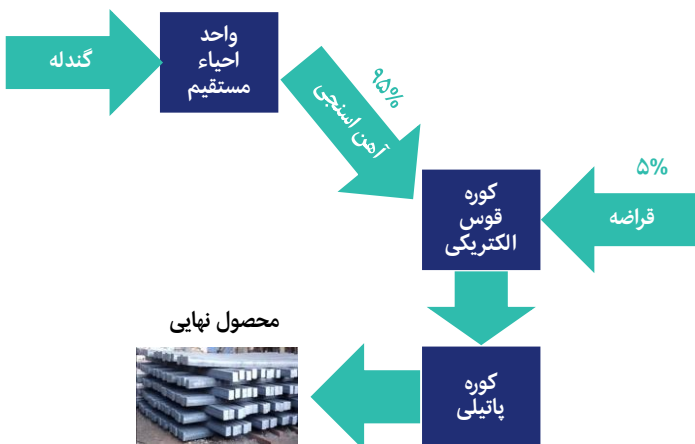


کسب و کار شرکت

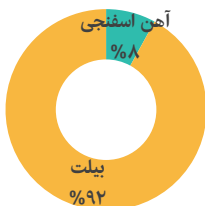
شرکت فولاد کاوه با هدف تکمیل زنجیره تولید فولاد از گندله تا مقاطع طول فولادی تاسیس شده است. در حال حاضر دارای ۲ مدول احیاء مستقیم به منظور تولید آهن اسفنجی در مجموع به ظرفیت ۱۸۵۶ هزار تن است که در سالهای ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ به بهره برداری رسیده است. ظرفیت تولید آهن اسفنجی این شرکت قابلیت ارتقا تولید تا ۲۲۰۰ هزار تن در سال را دارد. این شرکت همچنین دارای دو واحد تولید شمش فولاد هر کدام به ظرفیت ۱۲۰۰ هزار تن است. واحد اول فولاد سازی در سال ۱۳۹۵ افتتاح شد و واحد دوم تا پایان سال ۹۷ دارای ۶۳ درصد پیشرفت بوده و پیش بینی می شود که در سال ۱۳۹۹ به بهره برداری برسد.

نوع محصول	ظرفیت اسمی سالانه
شمش فولادی	۱.۲۰۰.۰۰۰ تن
آهن اسفنجی	۱.۸۵۶.۰۰۰ تن
شیرین سازی و تصفیه آب های صنعتی	۴.۵۰۰.۰۰۰ مترمکعب

فرآیند تولید



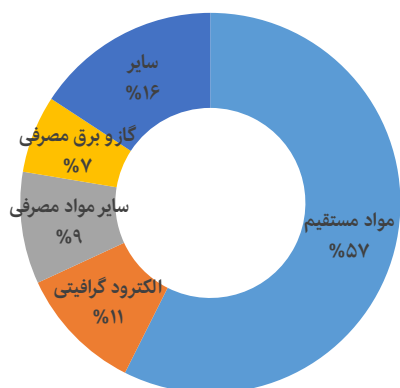
ساختار درآمدی شرکت



عمده درآمد شرکت از محل فروش (داخلی و صادراتی) بیلت است. شرکت تا سال ۱۳۹۷ به ظرفیت کامل دست نیافت. میانگین تولید ماهانه بیلت از ابتدای ۹۸ تا پایان مهر ماه از میانگین تولید ماهانه ۱۳۹۷، حدود ۱۵ درصد بالاتر است و انتظار می رود شرکت بتواند به رکورد تولید ۱۱۷۰ هزار تن بیلت در سال ۹۸ دست یابد و به ظرفیت کامل فولاد سازی شماره ۱ برسد. بین ۷۵ تا ۸۰ درصد از بیلت تولیدی شرکت صادرات می شود.

ساختار بهای تمام شده شرکت

با توجه به صورت های منتشر شده سال مالی گذشته سهم مواد اولیه مستقیم ۵۷ درصد از بهای تمام شده کل است که عمده آن مربوط به گندله است. پس از مواد مستقیم بزرگترین سهم مربوط به مواد غیر مستقیم با ۲۱ درصد است که عمده آن هزینه الکترو گرایی بوده است.



پروژه های شرکت

پروژه فولادسازی ۲: ظرفیت در نمودار زیر نحوه نرخ گذاری و ضرایب تبدیل در زنجیره فولاد نمایش داده شده است.

پروژه دیگر شرکت تاسیسات آب شیرین کن است.

شرکت برای تامین مالی این پروژه ها ۱۰۶ میلیون یورو وام از محل صندوق توسعه ملی اخذ کرده است.

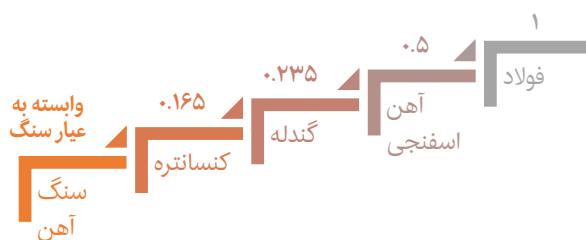
هم چنین شرکت برای تامین بخشی از هزینه های این پروژه قصد افزایش سرمایه شرکت از ۱۱۰۰ میلیارد تومان به ۱۵۰۰ میلیارد تومان را دارد.

قابل ذکر است در صورت به بهره برداری پروژه فولادسازی ۲ میزان تولید آهن اسفنجی برای تولید کامل کافی نیست و شرکت باید نسبت به خرید آهن اسفنجی اقدام کند.

هم چنین شرکت با افزایش تزریق اکسیژن ظرفیت تولیدی آهن اسفنجی خود را به ۲۲۰۰ هزار تن خواهد رساند.

زنجیره تولید فولاد

در نمودار زیر نحوه نرخ گذاری و ضرایب تبدیل در زنجیره فولاد نمایش داده شده است.



۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		
۱۶۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۱۵%	۲۰%	۲۰%	درصد	نرخ تورم
۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	دلار	نرخ بیلت صادراتی
۷۵%	۷۵%	۷۵%	درصد	سهم صادراتی
۱.۷	۱.۷	۱.۷	تن	ضریب مصرف گندله به ازای تولید ۱ تن فولاد
۲۳.۵%	۲۳.۵%	۲۳.۵%	درصد	ضریب نرخ گندله
۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	دلار	نرخ الکترو گرافیتی
۱,۲۰۰	۱,۲۰۰	۱,۱۷۰	هزار تن	تولید شمش فولادی فاز ۱
۱,۰۰۰	۵۰۰	-	هزار تن	تولید شمش فولادی فاز ۲
۲,۲۰۰	۲,۰۰۰	۱,۵۰۰	هزار تن	تولید آهن اسفنجی
۱.۲	۱.۲	۱.۲	تن	ضریب مصرف آهن اسفنجی به ازای تولید ۱ تن فولاد
۲,۸۸۴	۲,۰۴۳	۱,۰۲۱	ریال	EPS

*بیانیه رفع مسئولیت *

- محتوی این گزارش صرفاً برای بررسی شرکت و اخذ تصمیمات سرمایه گذاری در شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام (سهامی عام) تهیه شده است و افتخار سهام هیچ گونه مسئولیتی بابت تصمیمات سرمایه گذاری سایر اشخاص براساس این گزارش نمی پذیرد.
- اطلاعات و مفروضات این گزارش در هر زمانی ممکن است تغییر کنند. افتخار سهام مسئولیتی بابت به روز رسانی این گزارش ندارد.