

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ



بررسی شرکت صنعتی آما

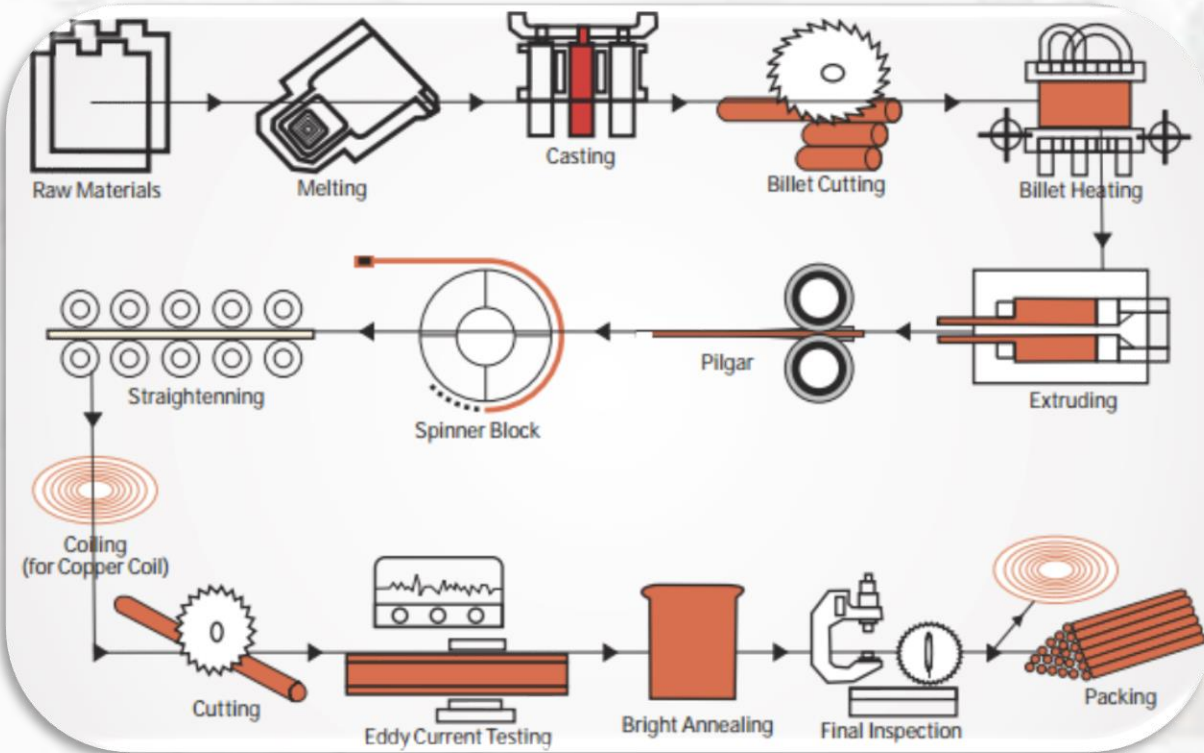
تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: غلامرضا ترابی زاده

بررسی شرکت صنعتی آما

یکی از اجزای اصلی در فرآیندهای جوشکاری، الکترودها می باشند. الکترودهایی که در جوش اتصال فولاد به کار برده می شوند مفتول های مغزی با آلیاژ یا بدون آلیاژ دارند

که جریان جوش را هدایت می کند، شعله برق بین قطعه کار و سرآزاد الکتروود می سوزد و الکتروود به عنوان یک ماده اضافی ذوب می شود.



وجود تنوع مختلف، قابلیت استفاده از آن برای انواع فولادها و چدن ها با ضخامت

مختلف را فراهم می کند.

الکتروود جوشکاری جز اجتناب ناپذیر تجهیزات و ادوات جوشکاری با قوس الکتریکی

است و لذا هیچگونه کالای جایگزین برای آن وجود ندارد، لذا میتوان ادعا کرد که

بدون حضور الکتروود، امکان جوشکاری ذوبی با قوس الکتریکی وجود ندارد.



بررسی شرکت صنعتی آما

فرمول مصرف الکترودهای روتیلی (در واحد الکترو)		
درصد	نوع مواد مصرفی	ردیف
۷۸,۹%	مفتول	۱
۹,۵%	روتیل	۲
۲%	فرومنگنز متوسط کربن	۳
۱%	چسب پتاسیومی	۴
۱%	سلولز	۵
۱%	پودر آهن احیا شده	۶
۰,۱%	cmc	۷
۶,۵%	سایر مواد جانبی	۸
۱۰۰%	واحد الکترو	

شرح مواد اولیه
مفتول
مفتول SG2
روتیل
فرو منگنز کم کربن
سلولز
پودر آهن احیا شده
فرومولیبیدن
نیکل
CMC
چسب سدیمی
چسب پتاسیمی

۱. الکترودهای روتیلی
۲. الکترودهای قلیایی
۳. الکترودهای سلولزی
۴. الکترودهای مخصوص فولاد ضد زنگ
۵. الکترودهای مخصوص آلیاژ نیکل
۶. الکترودهای مخصوص فولاد های ضدخس
۷. الکترودهای مخصوص لوله های نفت و گاز
۸. الکترودها فولادهای ساختمانی زبردانه
۹. الکترودهای مخصوص چدن
۱۰. الکترودهای مخصوص آلومینیوم و برنز
۱۱. الکترودهای مخصوص شیارزنی



بررسی شرکت صنعتی آما



Global Welding Electrode Market



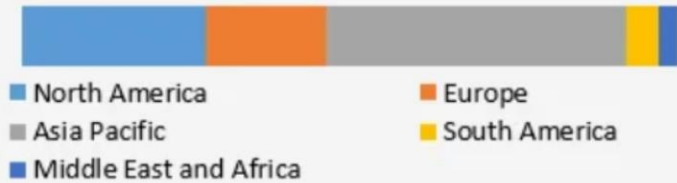
North America region to grow at a high CAGR



6.9% CAGR

Global Market to grow at a CAGR of 6.9% during 2024-2030

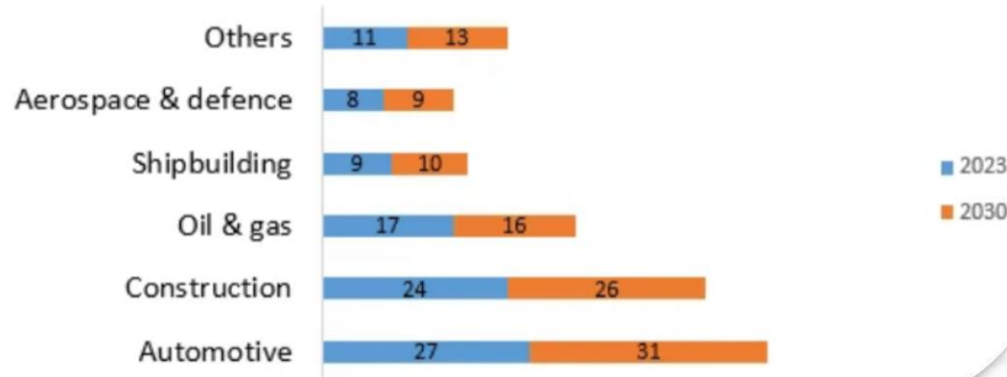
Global Welding Electrode Market in 2023 (%)



Global Market Size

Year	Market Size (Billion US\$)
2023	US\$ 5.45
2030	US\$ 8.69

Global Welding Electrode Market Share by End User 2023 (in %)



نرخ رشد این محصول برای بازه‌ی زمانی ۲۰۲۴ الی ۲۰۳۰، ۶.۹٪ در نظر گرفته شده است که در مقایسه با سایر صنایع نرخ رشد بسیار بالایی محسوب می‌شود.

عمده مصارف:

۱. تولید وسایل حمل و نقل
۲. ساخت انواع سازه
۳. ساخت کشتی
۴. صنایع دفاعی و هوایی
۵. سایر

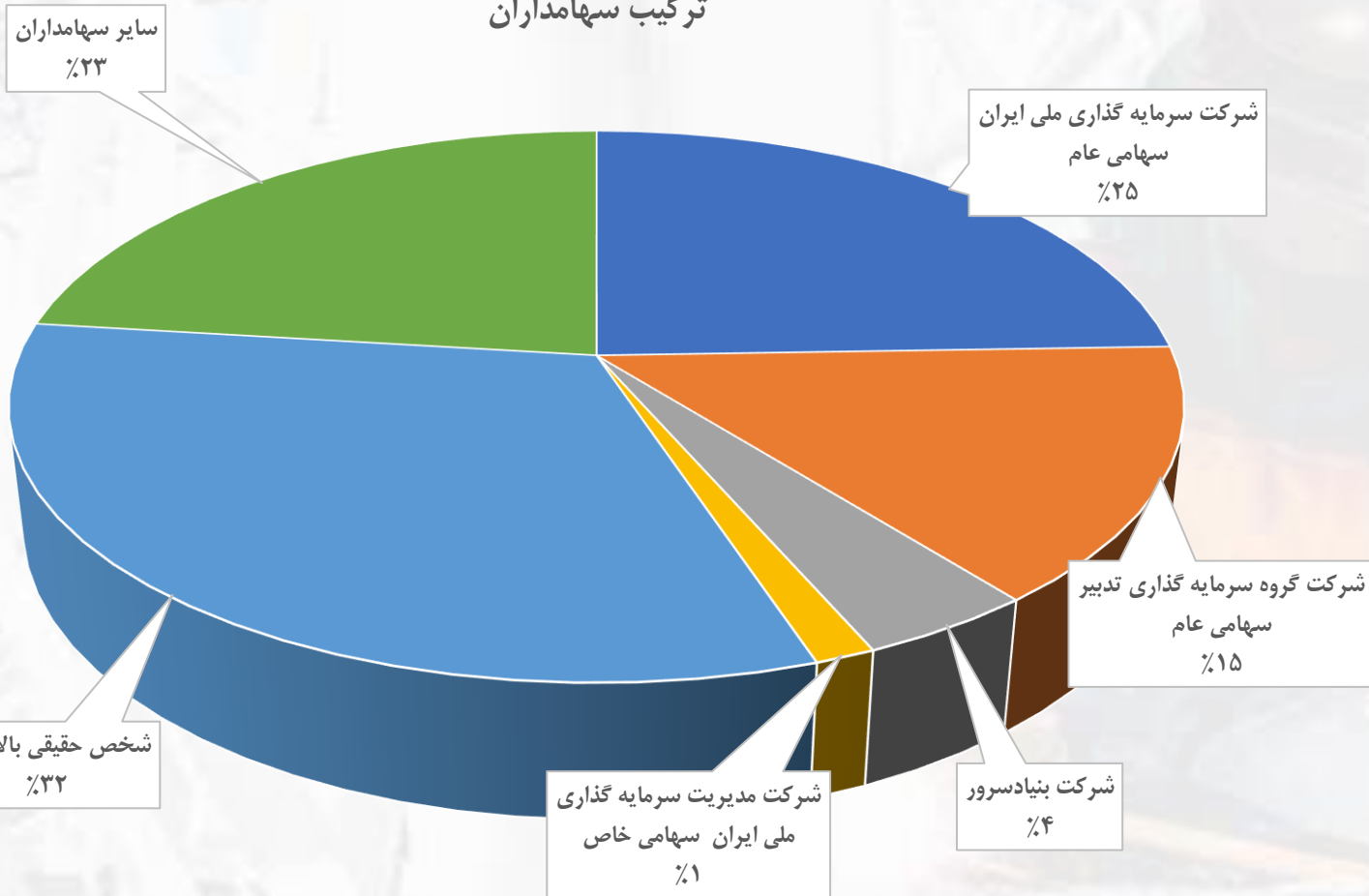
عمده کشورهای تولیدکننده الکتروود:

چین - آمریکا - سوئد - آلمان - انگلستان - کانادا - ترکیه



بررسی شرکت صنعتی آما

ترکیب سهامداران



درصد	تعداد سهام	سهامداران
۲۴%	۱ B	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران سهامی عام
۱۵%	۸۱۷ M	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر سهامی عام
۴%	۲۲۸ M	شرکت بنیادسرور
۱%	۷۸ M	شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران سهامی خاص
۳۲%	۱۷۵۹M	شخص حقیقی بالای ۱٪
۲۳%	۱۲۶۵M	سایر سهامداران

فاما	نماد
ساخت محصولات فلزی	صنعت
ارزش بازار ۴,۶۰۰ میلیارد تومان	ارزش بازار
۲۴%	شناوری
۱,۱۶۳	EPS TTM
۱,۵۷۴	EPS FW
۵.۲۱	P/E FW



بررسی شرکت صنعتی آما

شرکت صنعتی آما در تاریخ ۱۳۳۸/۰۹/۰۱ به صورت شرکت با مسئولیت محدود تأسیس شد و طی شماره ۷۰۶۳ مورخ ۱۳۳۸/۱۰/۱۸ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید، شرکت به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۵۲/۰۳/۲۳ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۵۴/۱۲/۰۴ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت جزء شرکتهای فرعی شرکت دیگری نمی باشد. نشانی مرکز اصلی، محل فعالیت شرکت و کارخانه آن در تهران، کیلومتر ۱۷ جاده مخصوص کرج واقع است.



الکتروود جوشکاری
(ظرفیت اسمی: ۱۹,۵۰۰ تن)



سنگ سمباده
(ظرفیت اسمی: ۱,۰۰۰ عدد)



پودر جوشکاری
(ظرفیت اسمی: ۲,۵۰۰ تن)



مفتول جوشکاری
(ظرفیت اسمی: ۲,۳۰۰ تن)

بررسی شرکت صنعتی آما

زمین:	موقعیت مکانی	متراژ	سند	کاربری
زمین کارخانه آما یک	تهران- کیلومتر ۱.۵ بزرگراه شهید لشگری	۱۸,۶۳۸	در رهن بانک	تجاری-اداری
زمین کارخانه آما دو	تهران- کیلومتر ۱۷ بزرگراه شهید لشگری	۹۹,۳۰۰	آزاد	صنعتی
زمین نجف آباد	نجف آباد- جوزدان	۱۹,۵۵۰	آزاد	باغ
ساختمان:				
ساختمان های تولیدی	تهران- کیلومتر ۱۷ بزرگراه شهید لشگری	۱۶,۳۵۴	آزاد	صنعتی
ساختمان های انبار	تهران- کیلومتر ۱۷ بزرگراه شهید لشگری	۲۴,۰۱۲	آزاد	صنعتی
ساختمان های اداری و پشتیبانی	تهران- کیلومتر ۱۷ بزرگراه شهید لشگری	۹,۸۸۲	آزاد	اداری-صنعتی
ساختمان اداری	تهران- کیلومتر ۱.۵ بزرگراه شهید لشگری	۲,۰۰۰	آزاد	اداری

به شرح یادداشت توضیحی ۶-۱۲ صورت های مالی ۱۴۰۱، سرفصل دارایی های ثابت مشهود شامل مبلغ ۳۶۴,۶۵۷ میلیون ریال مربوط به هزینه های انجام شده تاکنون به منظور تغییر کاربری زمین کارخانه آما ۱ واقع در کیلومتر ۱/۵ جاده مخصوص کرج از صنعتی به ،اداری، تجاری و مسکونی می باشد. در این رابطه قابل ذکر است که مبلغ ۱۰۰/۰۰۰ میلیون ریال از مبلغ فوق پرداختی بابت مشاوره، طراحی ها، پیگیری های لازم، شرکت در کمیسیون های شهرداری، ادارات سازمان ها و تهیه طرح پیشنهادی برای ارائه در کمیسیون ماده ۵ شهرداری منطقه ۵ تهران مطابق با قرارداد منعقد و تصویب هیات مدیره می باشد. توضیح اینکه مبلغ ۷۵,۰۰۰ میلیون ریال نیز در صورت اخذ مصوبه کمیسیون ماده ۵ شهرداری پرداخت خواهد شد. موضوع فوق تا تاریخ این گزارش به نتیجه نهایی نرسیده است.



بررسی شرکت صنعتی آما

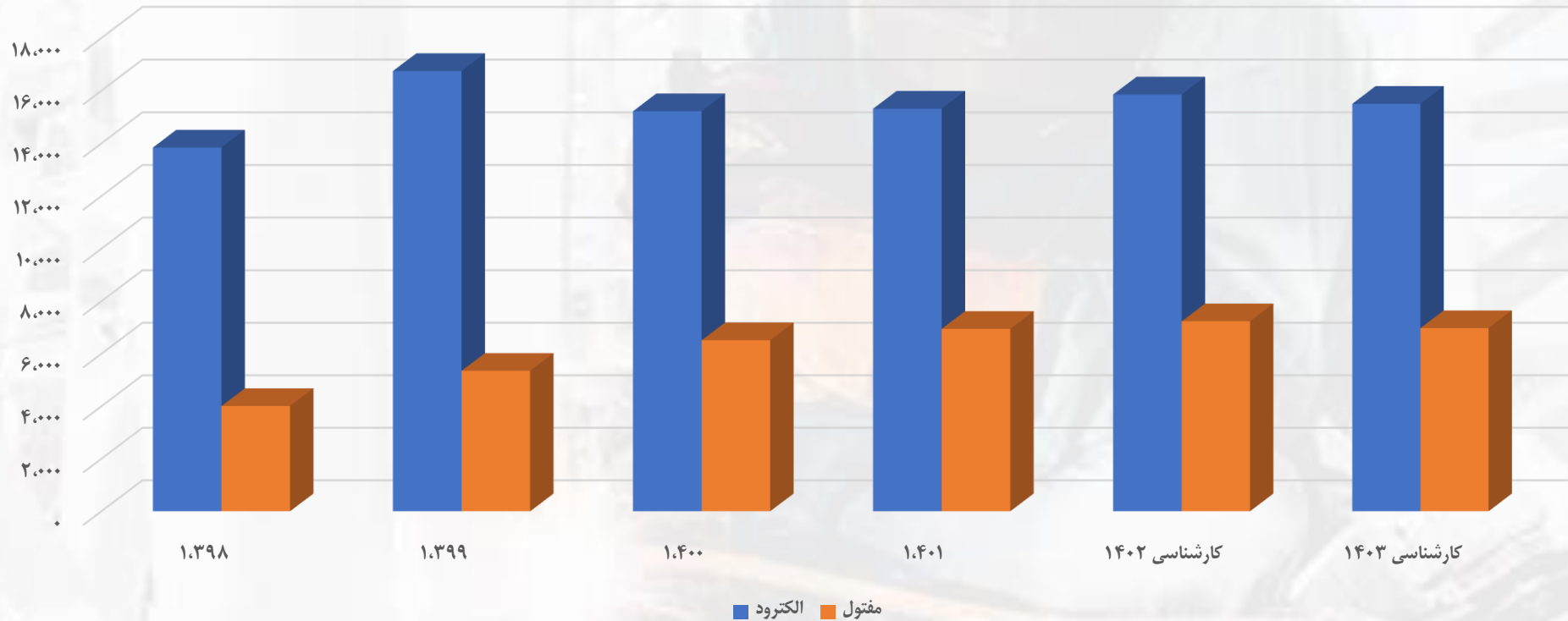


زمین آما یک، در مجاورت ایستگاه مترو بیمه است. طبق برآوردهای انجام شده، ارزش هر متر زمین حدوداً ۹۰ میلیون تومان است، که در نهایت ارزش کل زمین، مبلغی حدود ۱۷۰۰ میلیارد تومان می‌باشد.

ارزش زمین آما دو که در کیلومتر ۱۷ جاده شهید لشگری قرار دارد، براساس برآوردهای انجام شده، متری ۱۳ میلیون تومان بوده و کل زمین حدوداً ۱۳۰۰ میلیارد تومان قابل ارزشگذاری است.

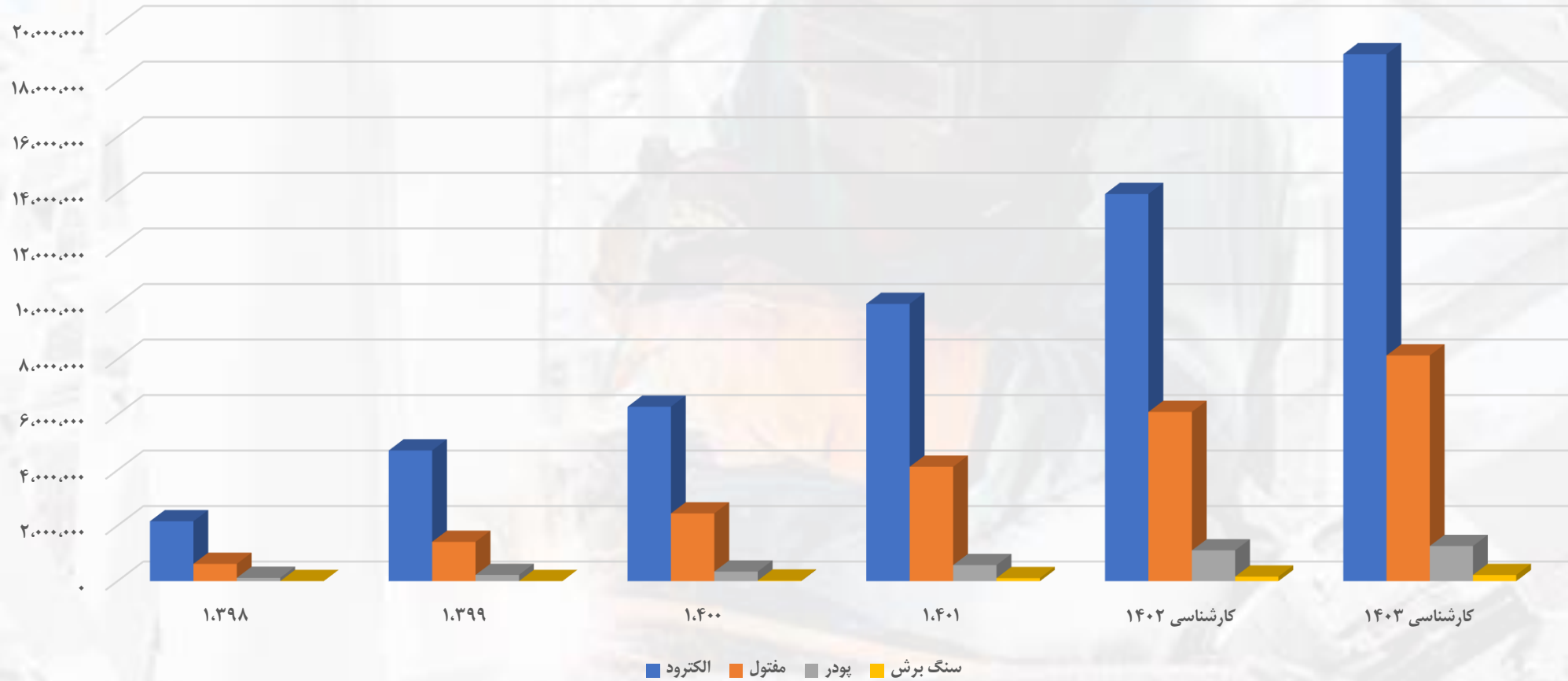
بررسی شرکت صنعتی آما

مقدار تولید (تن)



بررسی شرکت صنعتی آما

مبلغ فروش (میلیون ریال)



بررسی شرکت صنعتی آما

نسبت ها	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۳۵٪	۴۵٪	۳۰٪	۳۸٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۱٪	۴۲٪	۲۸٪	۳۶٪
حاشیه سود خالص	۲۷٪	۳۷٪	۲۱٪	۲۹٪
بازده دارایی ها	۳۳٪	۶۰٪	۲۷٪	۴۳٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۴۳٪	۸۶٪	۴۵٪	۷۴٪
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۳۸٪	۶۸٪	۳۶٪	۵۳٪
گردش حساب های دریافتی	۱۰	۱۴	۹	۱۱
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۲۳٪	۳۰٪	۴۵٪	۳۸٪
نسبت بدهی	۶٪	۱۵٪	۳۰٪	۲۵٪
دوره وصول مطالبات	۳۵.۰۰	۲۶.۲۸	۳۸.۶۹	۳۲.۵۶
نسبت پوشش هزینه بهره	۷۸.۰۰	۲۹.۶۳	۱۰.۳۴	۱۰.۰۷
نسبت جاری	۴.۲۱	۳.۰۷	۳.۴۰	۳.۲۵



بررسی شرکت صنعتی آما



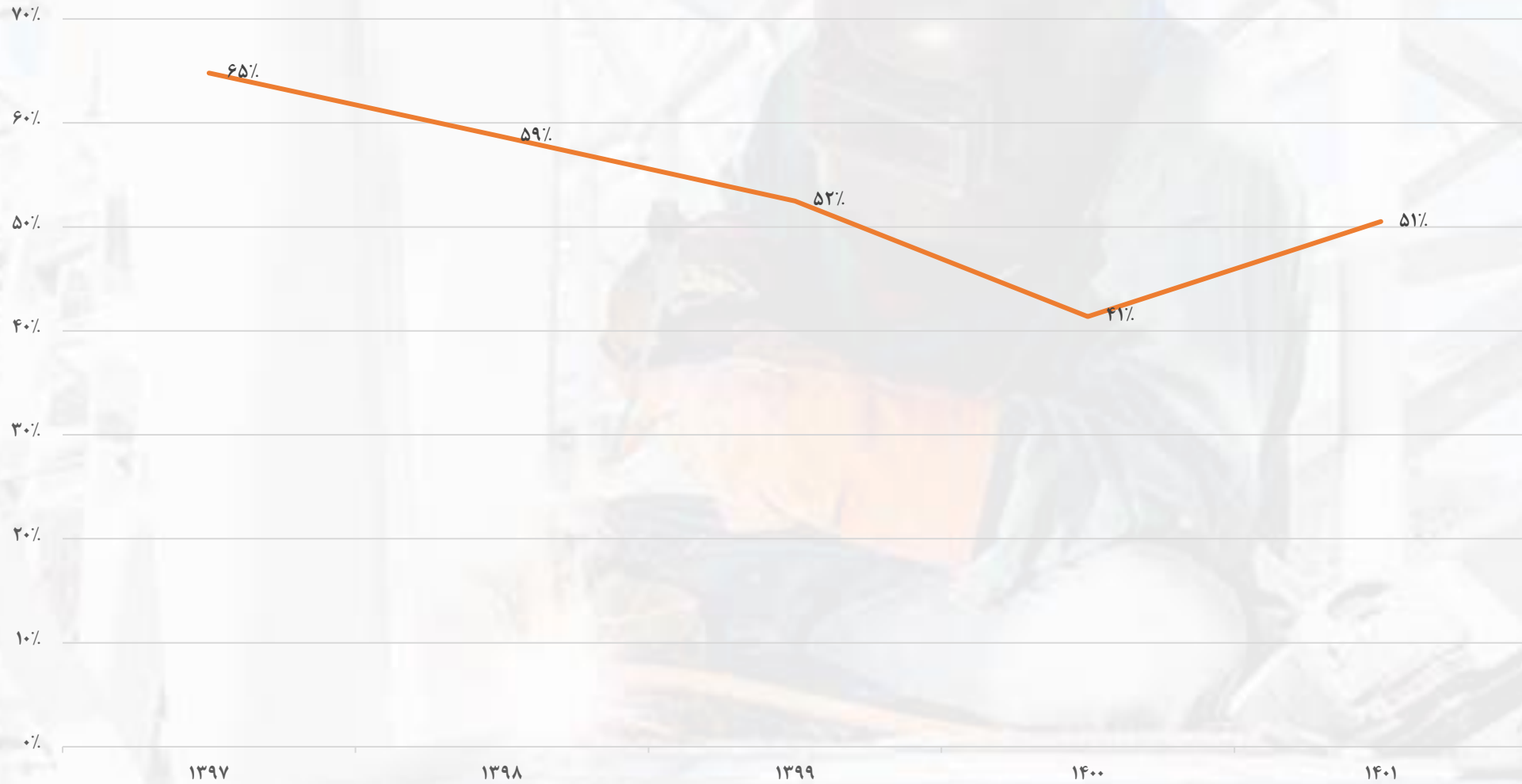
نسبت به فروش	کارشناسی ۱۴۰۳	نسبت به فروش	کارشناسی ۱۴۰۲	نسبت به فروش	۳ ماهه ۱۴۰۲	نسبت به فروش	۹ ماهه ۱۴۰۲	نسبت به فروش	۱،۴۰۱	نسبت به فروش	۱،۴۰۰	نسبت به فروش	
۱۰۰٪	۲۸,۵۹۶,۳۸۴	۱۰۰٪	۲۱,۳۱۹,۳۶۹	۱۰۰٪	۵,۷۷۰,۵۰۶	۱۰۰٪	۱۵,۵۴۸,۸۶۳	۱۰۰٪	۱۴,۳۸۳,۴۲۹	۱۰۰٪	۸,۷۵۴,۴۶۰	۱۰۰٪	فروش
-۵۹٪	(۱۶,۷۶۳,۷۱۷)	-۵۹٪	(۱۲,۶۷۹,۴۴۸)	-۵۹٪	(۳,۳۹۷,۴۷۳)	-۶۰٪	(۹,۲۸۱,۹۷۵)	-۶۲٪	(۸,۹۵۲,۲۸۱)	-۷۰٪	(۶,۱۴۶,۰۱۹)	-۵۵٪	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۱٪	۱۱,۸۳۲,۶۶۷	۴۱٪	۸,۶۳۹,۹۲۱	۴۱٪	۲,۳۷۳,۰۳۳	۴۰٪	۶,۲۶۶,۸۸۸	۳۸٪	۵,۴۳۱,۱۴۱	۳۰٪	۲,۶۰۸,۴۴۱	۴۵٪	سود (زیان) ناخالص
-۳٪	(۹۱۶,۳۴۰)	-۳٪	(۶۵۴,۵۲۸)	-۳٪	(۱۹۲,۵۰۸)	-۳٪	(۴۶۲,۰۲۰)	-۳٪	(۴۸۴,۰۱۳)	-۳٪	(۲۹۳,۱۴۲)	-۴٪	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
۲٪	۴۴۰,۰۰۰	۱٪	۲۵۴,۳۹۸	۰٪	.	۲٪	۲۵۴,۳۹۸	۱٪	۱۶۹,۲۸۸	۱٪	۱۱۳,۷۲۲	۲٪	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۰٪	۱۱,۳۵۶,۳۲۸	۳۹٪	۸,۲۳۹,۷۹۱	۳۸٪	۲,۱۸۰,۵۲۵	۳۹٪	۶,۰۵۹,۲۶۶	۳۶٪	۵,۱۱۶,۴۱۶	۲۸٪	۲,۴۲۹,۰۲۱	۴۲٪	سود (زیان) عملیاتی
-۷٪	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	-۴٪	(۸۸۰,۲۱۵)	-۵٪	(۲۶۰,۰۰۰)	-۴٪	(۶۲۰,۲۱۵)	-۴٪	(۵۰۷,۹۴۵)	-۳٪	(۲۳۴,۸۶۸)	-۱٪	هزینه های مالی
۳٪	۷۳۰,۰۰۰	۰٪	۱۰۱,۶۳۰	۰٪	.	۱٪	۱۰۱,۶۳۰	۰٪	۳۹,۰۹۵	۰٪	۲۶,۳۱۹	۱٪	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۵٪	۱۰,۰۸۶,۳۲۸	۳۵٪	۷,۴۶۱,۲۰۶	۳۳٪	۱,۹۲۰,۵۲۵	۳۶٪	۵,۵۴۰,۶۸۱	۳۲٪	۴,۶۴۷,۵۶۶	۲۵٪	۲,۲۲۰,۴۷۲	۴۱٪	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۵٪	(۱,۴۲۹,۸۱۹)	-۵٪	(۱,۰۱۳,۶۷۷)	-۵٪	(۲۸۸,۵۲۵)	-۵٪	(۷۲۵,۱۵۲)	-۳٪	(۴۹۰,۹۵۴)	-۵٪	(۴۰۷,۸۱۱)	-۴٪	مالیات
۳۰٪	۸,۶۵۶,۵۰۸	۳۰٪	۶,۴۴۷,۵۲۸	۲۸٪	۱,۶۳۱,۹۹۹	۳۱٪	۴,۸۱۵,۵۲۹	۲۹٪	۴,۱۵۶,۶۱۲	۲۱٪	۱,۸۱۲,۶۶۱	۳۷٪	سود (زیان) خالص
۰٪	۱,۵۷۴	۰٪	۱,۱۷۲	۰٪	۲۹۷		۸۷۶		۱,۱۸۸		۵۱۸		سود هر سهم پس از کسر مالیات
	۵,۵۰۰,۰۰۰		۵,۵۰۰,۰۰۰		۵,۵۰۰,۰۰۰		۵,۵۰۰,۰۰۰		۳,۵۰۰,۰۰۰		۳,۵۰۰,۰۰۰		سرمایه

مفروضات	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۲
تولید الکترو-تن	۱۵,۵۰۰	۳,۷۰۰
نرخ الکتروود داخلی-ریال	۱,۲۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۴,۵۶۰,۰۰۰
نرخ الکتروود صادراتی(\$)	۱,۶۰۰	۱,۵۶۰
نرخ دلار(ریال)	۶۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰
نرخ دلا-نیمار(ریال)	۴۵۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰
شمش فحوز	۲۳۵,۱۲۵,۰۰۰	۲۰۳,۴۹۰,۰۰۰
بیلت Cis	۵۵۰	۵۱۰
تورم	۴۰٪	۴۰٪



بررسی شرکت صنعتی آما

درصد تقسیم سود



نتیجه گیری:

شرکت صنعتی آما، تولید کننده انواع الکتروود و مفتول های جوشکاری است، که با توجه به تقاضای مستمر این محصول، نگرانی خاصی از جهت عدم فروش محصول وجود ندارد. از طرفی شرکت دو زمین (آما ۱ و آما ۲)، با ارزش حدودی ۳۰۰۰ میلیارد تومان دارد، درحالیکه ارزش بازار سهام این شرکت ۴،۵۰۰ میلیارد تومان است. در صورت تمایل به افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی (طبقه زمین و ساختمان)، این شرکت ظرفیت انجام افزایش سرمایه ۵۵۰ درصدی را دارد.

گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نیست و مسؤلیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه گذاران می باشد.