

## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

تحلیل بنیادی لوله سپاهان (فسپا)

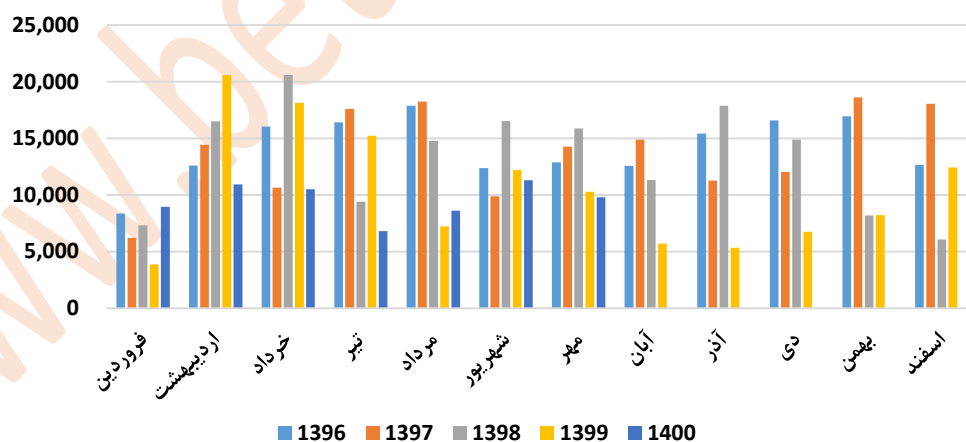
معرفی:

شرکت گروه صنعتی سپاهان به عنوان یکی از اصلی ترین تامین کنندگان انواع لوله فولادی ، پروفیل فولادی و سایر مقاطع فولادی در اندازه و ضخامت های مختلف فعالیت مینماید.



عملکرد ماهانه:

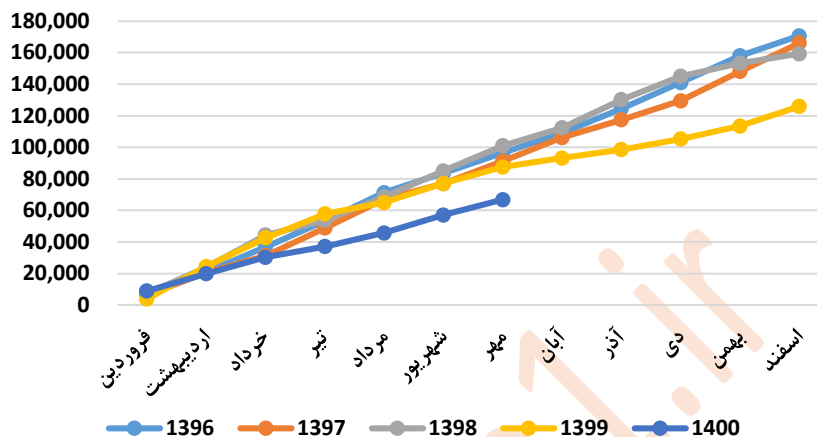
تولید ماهانه فسپا - تن



گروه تحلیل گری بتا سهم

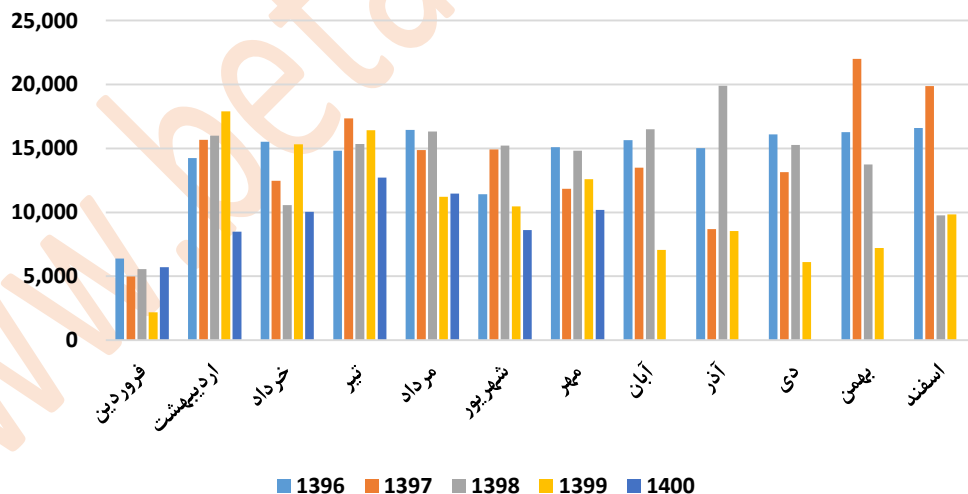
## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

### تولید ماهانه تجمعی فسپا - تن



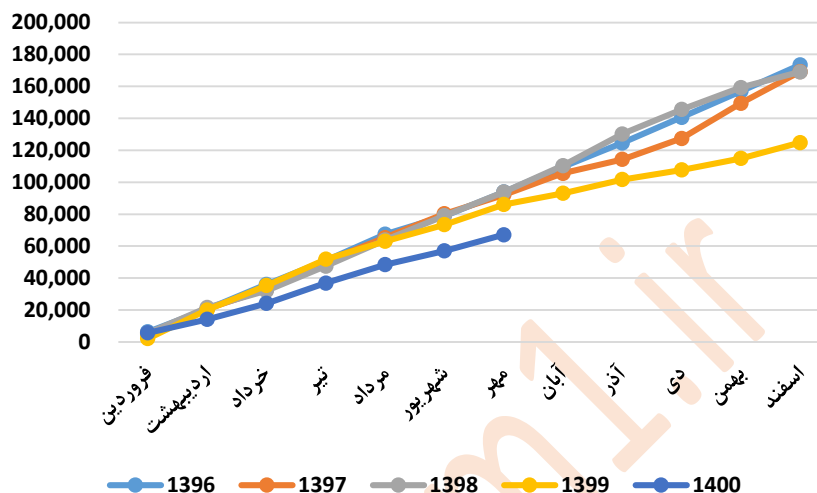
شرکت دارای ظرفیت اسمی ۴۲۰ هزار تن تولید انواع لوله و پروفیل میباشد که عمدتاً تحت تاثیر کمبود ورق تولیدی کمتر از ظرفیت داشته که در سال ۱۳۹۹ نیز افت محسوسی نسبت به تولید سه سال قبل تر مخصوصاً از آبان سال گذشته داشته است که تاکنون نیز این وضعیت ادامه داشته است.

### فروش ماهانه فسپا - تن

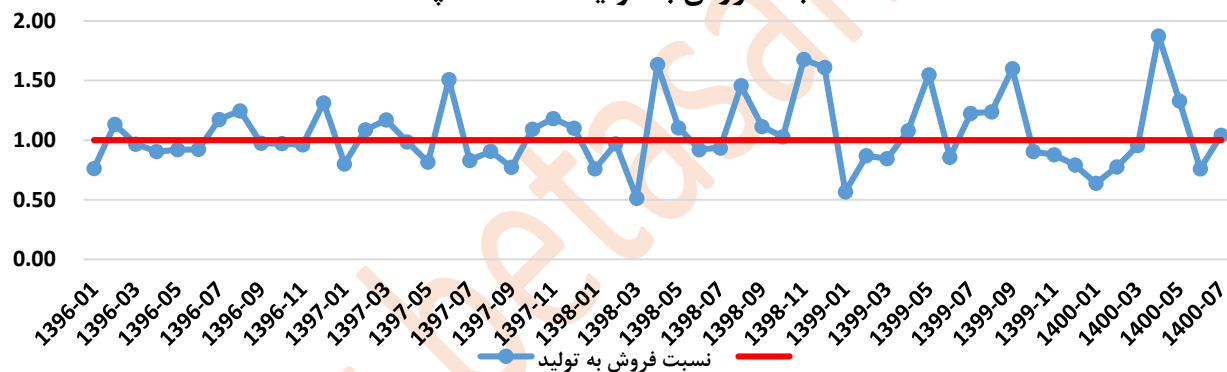


## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

### فروش ماهانه تجمعی فسپا - تن



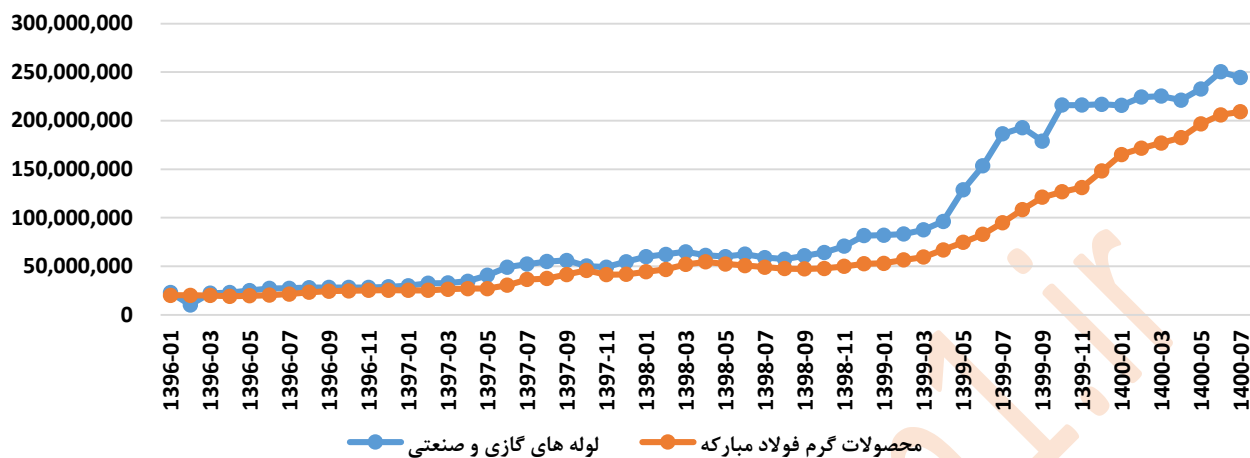
### نسبت فروش به تولید ماهانه فسپا



نسبت فروش به تولید شرکت حاکی از آن است که تولید هر ماه لزوماً در آن ماه به طور کامل بفروش نمی‌رسد لذا در گزارشات ماهانه بایست به موضوع دقت داشت.

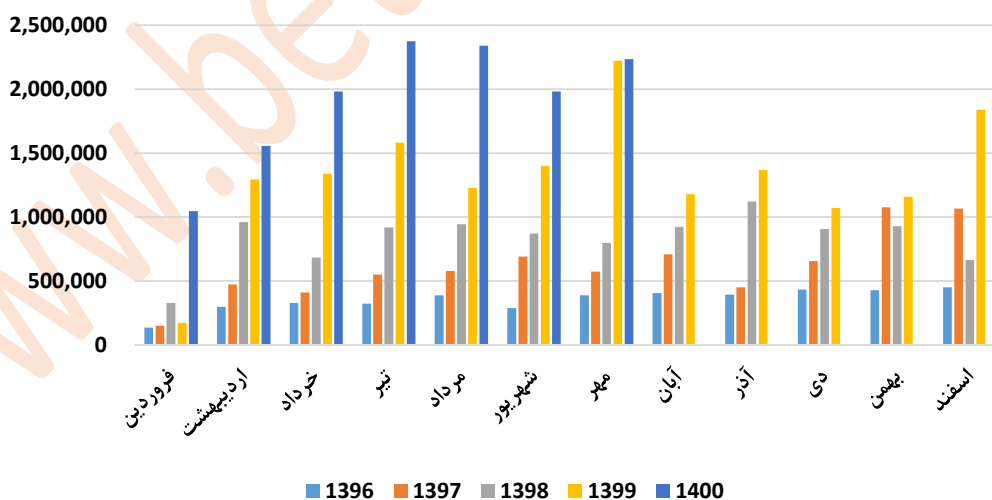
## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

### نرخ فروش محصولات اصلی فسیپا - ریال بر تن



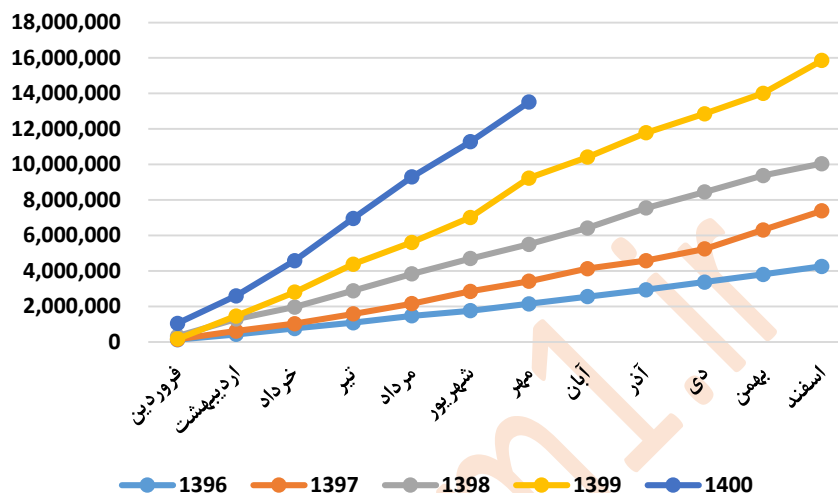
نرخ فروش بیشتر تابع بها که تحت تاثیر ورق گرم فولاد و کشش بازار میباشد است که در نمودار بالا همگرایی بین دو محصول قابل مشاهده است. هر چه واگرایی مثبت بین دو محصول بیشتر باشد نشان دهنده افزایش حاشیه سود شرکت میباشد و کاهش آن نشانه افت حاشیه سود میباشد که در ماه های اخیر این همگرایی بیشتر روی داده است.

### مبلغ فروش ماهانه فسیپا - میلیون ریال



## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

مبلغ فروش ماهانه تجمعی فسپا - میلیون ریال



مبلغ فروش بواسطه افزایش نرخ همیشه افزایشی بوده است و فروش ۷ ماهه ۱۳۵۱ میلیارد تومان بوده که ۴۶ درصد بیشتر از مدت مشابه سال قبل است.

عملکرد سالانه:

تولید:

مقدار تولید	۱۳۹۶/۱۲	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
قوطی و پروفیل	۲۰۷۸	-	۳۶۳	۵۴۹	۰	۰
ورق، بندل، کلاف	۲۶۴۴	۵	۳۱۵	۶۴	۰	۰
لوله های گازی و صنعتی	۱۵۷۳۴۸	۱۵۴۷۰۲	۱۵۲۴۱۷	۱۱۲۷۴۷	۱۰۰۵۱۷	۱۰۲۰۸۷
محصولات اجرتی	۱۰۳۶۴	۷۵۴۱	۸۸۱۸	۱۳۸۲۷	۱۵۳۳۷	۱۶۲۷۲
انواع لوله و پروفیل و قوطی	-	-	-	۰	۳۸۳	۰
	۱۷۲.۴۳۴	۱۶۲.۲۴۸	۱۶۱.۹۱۳	۱۲۷.۱۸۷	۱۱۶.۲۴۶	۱۱۸.۳۵۸

مقدار فروش:

مقدار فروش	۱۳۹۶/۱۲	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	کارشناس ۱۳۹۹ ی	کارشناس ۱۴۰۰ ی	کارشناس ۱۴۰۱ ی

## گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

						مقدار فروش داخلی
۰	۱۵۱	۶,۰۶۹	۱۷	۱۷۸	۱۷۶	قوطی و پروفیل
۰	۰	۹۸۸	۲,۳۳۷	۵	۲,۶۳۶	ورق،بندل،کلاف
۸۹,۰۴۳	۸۴,۷۷۰	۱۰۲,۰۰۳	۱۴۷,۳۷۵	۱۵۲,۰۲۶	۱۵۴,۲۸۷	لوله های گازی و صنعتی
						قوطی و پروفیل‌های بسته و باز و زهواری
						سایر
۸۹,۰۴۳	۸۴,۹۲۱	۱۰۹,۰۶۰	۱۴۹,۷۲۹	۱۵۲,۲۰۹	۱۵۷,۰۹۹	جمع فروش داخلی
						مقدار فروش خارجی
۰	۰	۰		۴,۰۸۵	۱,۹۲۳	قوطی و پروفیل
۱۳,۰۴۴	۱۰,۸۱۳	۰	۱۰,۸۷۲	۵,۸۹۶	۴,۴۷۳	لوله های گازی و صنعتی
۰	۰	۴,۲۱۷		-	-	محصول صادراتی
۱۳,۰۴۴	۱۰,۸۱۳	۴,۲۱۷	۱۰,۸۷۲	۹,۹۸۱	۶,۳۹۶	جمع فروش خارجی
۰	۰	۰				مقدار فروش درآمد ارائه خدمات
۱۶,۲۷۲	۱۵,۲۸۰	۳,۸۰۸	۰	۰	۰	محصولات اجرتی
۱۶,۲۷۲	۱۵,۲۸۰	۳,۸۰۸	-	-	-	جمع فروش خدمات
۱۱۸,۳۵۸	۱۱۱,۰۱۴	۱۱۶,۸۷۵	۱۶۰,۲۴۴	۱۶۱,۷۳۴	۱۶۲,۸۳۴	جمع

نرخ فروش:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۳۹۹	۱۳۹۸/۱۲	واحد	نرخ فروش ریالی
					نرخ فروش داخلی
	۲۱۸,۰۵۲,۹۸۰	۱۷۹,۱۲۱,۴۳۷	۴۴,۰۵۸,۸۲۴		قوطی و پروفیل
		۱۵۸,۶۴۴,۷۳۷	۴۸,۳۷۲,۲۷۲		ورق،بندل،کلاف
۳۰۹,۵۲۷,۰۷۳	۲۵۰,۸۸۹,۹۰۳	۱۳۸,۳۳۳,۴۸۰	۶۳,۱۴۸,۳۱۶		لوله های گازی و صنعتی
					نرخ فروش خارجی
۲۸۲,۰۹۱,۲۷۳	۲۳۲,۵۷۵,۸۷۲	۱۱۷,۱۲۶,۳۹۳	۵۹,۱۰۵,۱۳۲		لوله های گازی و صنعتی
					نرخ فروش درآمد ارائه خدمات
۲۵۹,۱۸۶,۱۴۴	۱۲۰,۶۶۶,۷۱۷	۹,۲۳۱,۶۱۸			محصولات اجرتی

گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

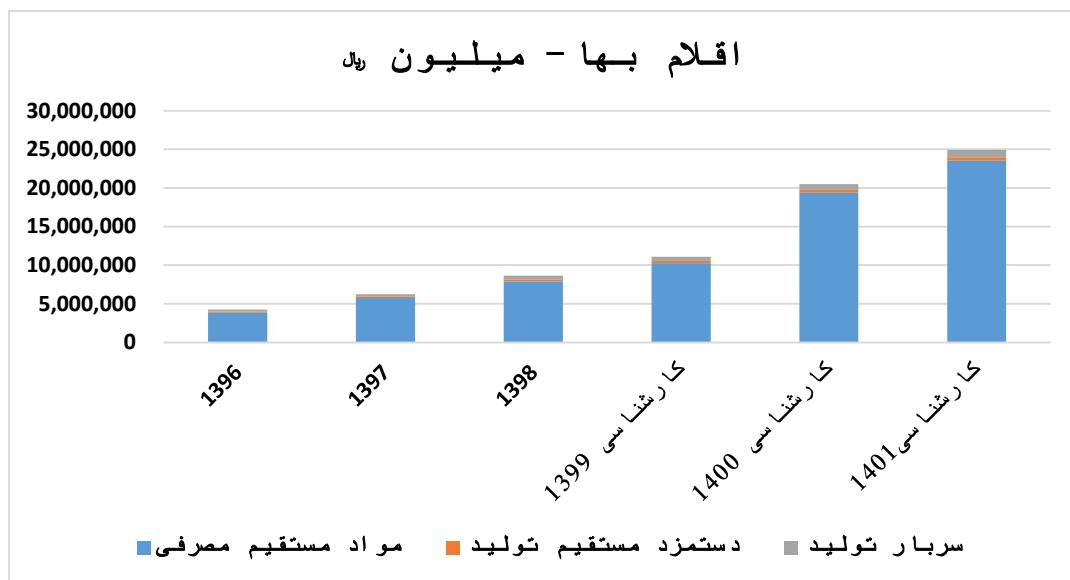
مبلغ فروش:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۳۹۹	۱۳۹۸/۱۲	مبلغ فروش میلیون ریال
۰	۳۲.۹۲۶	۱.۰۸۷.۰۸۸	۷۴۹	قوطی و پروفیل
		۱۵۶.۷۴۱	۱۱۳.۰۴۶	ورق، بندل، کلاف
۲۷.۵۶۱.۱۰۶	۲۱.۲۶۸.۰۱۶	۱۴.۱۱۰.۴۳۰	۹.۳۰۶.۴۸۳	لوله های گازی و صنعتی
۰	۱.۰۴۴.۹۰۳	۱۹۴.۵۸۰	۴۲.۹۸۰	قوطی و پروفیل های بسته و باز و زهواری
	۸.۹۹۰			سایر
۲۷.۵۶۱.۱۰۶	۲۲.۳۵۴.۸۳۵	۱۵.۵۴۸.۸۳۹	۹.۴۶۳.۲۵۸	جمع فروش داخلی
		۰		فروش خارجی
۰	۰	۰		قوطی و پروفیل
۳.۶۷۹.۶۸۷	۲.۵۱۴.۸۷۹	۰	۶۴۲.۵۹۱	لوله های گازی و صنعتی
۰	۰	۴۹۳.۹۲۲		محصول صادراتی
۳۶۷۹۶۸۷	۲.۵۱۴.۸۷۹	۴۹۳.۹۲۲	۶۴۲.۵۹۱	جمع فروش خارجی
۰	۰	۰		فروش درآمد ارائه خدمات
۴.۲۱۷.۳۵۸	۱.۸۴۳.۷۶۰	۳۵.۱۵۴	۲.۱۶۵	محصولات اجرتی
۴.۲۱۷.۳۵۸	۱.۸۴۳.۷۶۰	۳۵.۱۵۴	۲.۱۶۵	جمع فروش خدمات
۳۵.۴۵۸.۱۵۰	۲۶.۷۱۳.۴۷۴	۱۶.۰۵۱.۱۷۹	۱۰.۰۸۵.۸۰۹	جمع

بها:

با توجه به تولیدی بودن شرکت عمده بهای شرکت را مواد مستقیم که از ورق شکل میگیرد شامل میشود.

## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم



مقدار مصرف طی دوره	۱۳۹۸/۱۲	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
ورق (کوئل) آهن	۱۵۵,۲۷۳	۱۱۷,۰۷۳	۱۰۴,۲۹۹	۱۰۳,۸۸۷
جمع	۱۵۵,۲۷۳	۱۱۷,۰۷۳	۱۰۴,۲۹۹	۱۰۳,۸۸۷

نرخ مصرف:

نرخ مصرف طی دوره	۱۳۹۸/۱۲	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
ورق (کوئل) آهن	۵۱,۰۰۲,۹۱۱	۸۷,۶۴۹,۳۳۰	۱۸۵,۶۹۲,۱۴۵	۲۲۲,۸۶۲,۱۴۷

مبلغ مصرف:

مبلغ مصرف طی دوره	۱۳۹۸/۱۲	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
ورق (کوئل) آهن	۷,۹۱۹,۳۷۵	۱۰,۲۶۱,۳۷۰	۱۹,۳۶۷,۵۶۷	۲۳,۱۵۲,۴۰۵
جمع	۷,۹۱۹,۳۷۵	۱۰,۲۶۱,۳۷۰	۱۹,۳۶۷,۵۶۷	۲۳,۱۵۲,۴۰۵

جدول بها:

بهای تمام شده	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	کارشناسی ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
بهای تمام شده	~10,000,000	~12,000,000	~15,000,000	~18,000,000	~22,000,000	~25,000,000

## گروه تحلیل گری بتا سهم



## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

۲۳.۱۵۲.۴۰۵	۱۹.۳۶۷.۵۶ ۷	۱۰.۲۶۱.۳۷۰	۷.۹۱۹.۳۷۵	۵.۷۴۷.۴۷ ۲	۳.۸۵۱.۰۱۲	مواد مستقیم مصرفی
۴۵۵.۴۳۱	۳۷۳.۰۰۸	۲۹۳.۵۱۷	۲۴۶.۹۱۵	۱۷۹.۱۲۱	۱۵۱.۸۱۶	دستمزد مستقیم تولید
۹۲۹.۹۱۳	۷۴۶.۸۸۲	۵۳۰.۷۷۲	۴۹۱.۹۸۶	۳۳۷.۰۴۰	۲۵۰.۸۱۷	سربار تولید
۲۴.۵۳۷.۷۴۹	۲۰.۴۸۷.۴۵ ۶	۱۱.۰۸۵.۶۵ ۹	۸.۶۵۸.۲۷ ۶	۶.۲۶۳.۶۳ ۳	۴.۲۵۳.۶۴ ۵	جمع

صورت سود و زیان:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۳۹۹	۱۳۹۸	دوره مالی
۳۵.۴۵۸.۱۵۰	۲۶.۷۱۳.۴۷۴	۱۶.۰۵۱.۱۷۹	۱۰.۰۸۵.۸۰۹	فروش
(۲۸.۷۱۱.۴۶۶)	(۲۱.۲۴۵.۸۱۱)	(۱۱.۲۷۶.۰۶۵)	(۸.۹۴۲.۸۲۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶.۷۴۶.۶۸۴	۵.۴۶۷.۶۶۳	۴.۷۷۵.۱۱۴	۱.۱۴۲.۹۸۶	سود (زیان) ناخالص
(۶۱۳.۴۷۲)	(۴۴۵.۲۵۳)	(۲۱۳.۶۳۲)	(۱۵۷.۷۷۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
-	۱۲۰.۸۶۹	۲۷۱.۳۱۰	۱۴۲.۷۸۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶.۱۳۳.۲۱۲	۵.۱۴۳.۲۷۹	۴.۸۳۲.۷۹۲	۱.۱۲۸.۰۰۴	سود (زیان) عملیاتی
(۲۴۵.۲۰۰)	(۲۱۰.۳۳۷)	(۶۰.۳۰۲)	(۶۸.۱۵۵)	هزینه های مالی
۱۴۵.۶۱۳	۱۹۶.۱۵۲	۴۴۵.۰۰۹	۱۹۳.۵۸۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶.۰۳۳.۶۲۶	۵.۱۲۹.۰۹۳	۵.۲۱۷.۴۹۹	۱.۲۵۳.۴۳۳	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱.۰۰۳.۸۵۱)	(۹۵۷.۲۶۸)	(۵۰۱.۳۳۱)	(۱۸۹.۹۱۴)	مالیات
۵.۰۲۹.۷۷۵	۴.۱۷۱.۸۲۵	۴.۷۱۶.۱۶۸	۱.۰۶۳.۵۱۹	سود (زیان) خالص
۳.۸۶۹	۳.۲۰۹	۷.۲۵۶	۱.۶۳۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۶۵۰.۰۰۰	۶۵۰.۰۰۰	سرمایه
۳.۸۶۹	۳.۲۰۹	۳.۶۲۸	۸۱۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱۹٪	۲۰٪	۳۰٪	۱۱٪	حاشیه سود ناخالص
۱۷٪	۱۹٪	۳۰٪	۱۱٪	حاشیه سود عملیاتی
۱۴٪	۱۶٪	۲۹٪	۱۱٪	حاشیه سود خالص

## گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

تحلیل حساسیت:

با توجه به نرخ دلار ورق گرم:

۳۰۰،۰۰۰	۲۸۰،۰۰۰	۲۶۰،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۲۲۰،۰۰۰	۲۰۰،۰۰۰	۱۸۰،۰۰۰	۱۶۰،۰۰۰	۳،۲۰۹	۱۴۰۰
۳،۲۹۴	۳،۱۷۴	۳،۰۵۳	۲،۹۳۲	۲،۸۱۲	۲،۶۹۱	۲،۵۷۰	۲،۴۴۹	۷۰۰	
۳،۵۵۳	۳،۴۱۵	۳،۲۷۷	۳،۱۳۹	۳،۰۰۱	۲،۸۶۳	۲،۷۲۵	۲،۵۸۷	۸۰۰	
۳،۸۱۲	۳،۶۵۷	۳،۵۰۱	۳،۳۴۶	۳،۱۹۱	۳،۰۳۶	۲،۸۸۱	۲،۷۲۵	۹۰۰	
۴،۰۷۰	۳،۸۹۸	۳،۷۲۶	۳،۵۵۳	۳،۳۸۱	۳،۲۰۸	۳،۰۳۶	۲،۸۶۳	۱،۰۰۰	
۴،۳۲۹	۴،۱۳۹	۳،۹۵۰	۳،۷۶۰	۳،۵۷۰	۳،۳۸۱	۳،۱۹۱	۳،۰۰۱	۱،۱۰۰	
۴،۵۸۸	۴،۳۸۱	۴،۱۷۴	۳،۹۶۷	۳،۷۶۰	۳،۵۵۳	۳،۳۴۶	۳،۱۳۹	۱،۲۰۰	
۴،۸۴۶	۴،۶۲۲	۴،۳۹۸	۴،۱۷۴	۳،۹۵۰	۳،۷۲۶	۳،۵۰۱	۳،۲۷۷	۱،۳۰۰	
۳۰۰،۰۰۰	۲۸۰،۰۰۰	۲۶۰،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۲۲۰،۰۰۰	۲۰۰،۰۰۰	۱۸۰،۰۰۰	۱۶۰،۰۰۰	۴،۰۲۹	۱۴۰۱
۳،۹۱۲	۳،۸۳۰	۳،۷۴۸	۳،۶۶۵	۳،۵۸۳	۳،۵۰۱	۳،۴۱۹	۳،۳۳۷	۷۰۰	
۴،۰۸۸	۳،۹۹۴	۳،۹۰۰	۳،۸۰۶	۳،۷۱۲	۳،۶۱۹	۳،۵۲۵	۳،۴۳۱	۸۰۰	
۴،۲۶۴	۴،۱۵۸	۴،۰۵۳	۳،۹۴۷	۳،۸۴۱	۳،۷۳۶	۳،۶۳۰	۳،۵۲۵	۹۰۰	
۴،۴۴۰	۴،۳۲۳	۴،۲۰۵	۴،۰۸۸	۳،۹۷۱	۳،۸۵۳	۳،۷۳۶	۳،۶۱۹	۱،۰۰۰	
۴،۶۱۶	۴،۴۸۷	۴،۳۵۸	۴،۲۲۹	۴،۱۰۰	۳،۹۷۱	۳،۸۴۱	۳،۷۱۲	۱،۱۰۰	
۴،۷۹۲	۴،۶۵۱	۴،۵۱۰	۴،۳۶۹	۴،۲۲۹	۴،۰۸۸	۳،۹۴۷	۳،۸۰۶	۱،۲۰۰	
۴،۹۶۸	۴،۸۱۵	۴،۶۶۳	۴،۵۱۰	۴،۳۵۸	۴،۲۰۵	۴،۰۵۳	۳،۹۰۰	۱،۳۰۰	

جمع بندی:

در صورت تحقق نرخ فروش لوله های گازی و صنعتی و نرخ دریافت ورق مطابق مفروضات، با توجه به حجم تولید شرکت فسیپا در سودآوری عملکرد مناسبی خواهد داشت که روی قیمت سهم نیز متعاقبا

## گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

تاثیر گذار خواهد بود اما در صورت افت نسبت نرخ محصول به ورق حاشیه سود شرکت نیز حساسیت بالایی نسبت به این موضوع خواهد داشت.

[www.betasahm1.ir](http://www.betasahm1.ir)