

تحلیل بنیادی

شرکت

غلtek سازان سپاهان

آذرماه ۱۴۰۰



اطلاعات سهم بر اساس تابلو بورسی

نماد	فسازان
تعداد سهام	۶۰۰ میلیون
سهم شناور	۴۳%
تابلو	بازار دوم بورس
گروه صنعت	فلزات اساسی
Eps تحلیلی	۳,۱۲۳ ریال
p/e تحلیلی	۷/۵۳
p/e گروه	۷/۸

شرکت غلتک سازان سپاهان بعنوان يك مجموعه تخصصی و کیفی با هدف ریخته گری قطعات سنگین و فوق سنگین چدنی و فولادی ، با ظرفیت تولید سالیانه ۲۰ هزار تن انواع قطعات چدنی و فولادی تا وزن ۱۰۰ تن و همچنین ۱۵۰ هزار تن شمش فولادی به روش ریخته گری مداوم در زمینی به مساحت ۴۰ هزار متر مربع همراه با ۱۴ هزار متر مربع سالن های تولیدی تاسیس گردید. از سالن ها و فضاهای تولیدی می توان به سالن ریخته گری قطعات سنگین ، کوره های ذوب ، سالن ریخته گری پیوسته ، سالن تولید غلتک های فوق سنگین از جمله غلتک های پشتیبان ، سالن عملیات حرارتی کارگاه مدلسازی ، انبارهای مواد اولیه و محصول ، آزمایشگاهها و ... اشاره کرد



سهامداران عمده

سهمدار	تعداد سهام	درصد
شرکت تولیدی چدن سازان-سهامی عام	۳۴۰ میلیون	۵۶/۶۸
شخص حقیقی	۱۲ میلیون	۲
صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسیان	۹ میلیون	۱/۴۵
شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار	۸ میلیون	۱/۳۵
شخص حقیقی	۸ میلیون	۱/۳
BFM صندوق سرمایه گذاری. بازارگردانی معیار	۸ میلیون	۱/۲۷
صندوق سرمایه گذاری مشترک افق کارگزاری بانک خاورمیانه	۷ میلیون	۱/۲۲
شرکت بیمه کارآفرین	۶ میلیون	۱/۰۳
شخص حقیقی	۶ میلیون	۱

این شرکت با بهره گیری از کارشناسان مجرب ، دانش فنی کم نظیر و همچنین تجهیزات ویژه و پیشرفته ، موفق به ارائه خدمات خاص به صنایع مختلف داخلی و خارجی همچون صنایع فولاد سازی و نورد، شیمیایی، خودرو سازی ، نفت، گاز، پتروشیمی، کارخانجات سیمان و فرآوری مواد معدنی، ذوب مس ، فلزات غیر آهنی و سایر، بوده است

ظرفیت اسمی و عملکرد واقعی

تغییرات سرمایه آتی شرکت

شرکت قصد دارد تا سرمایه خود را از ۶۰۰,۰۰۰ به ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال برساند که این افزایش سرمایه از محل سود انباشته و از محل مطالبات است و مصارف آن به شرح زیر است

واحد اندازه گیری	تولید واقعی شش ماهه ۱۴۰۰	تولید واقعی شش ماهه ۱۳۹۹	تولید واقعی سال ۱۳۹۹
انواع شمش تن	۷۳,۴۵۷	۷۶,۱۵۸	۱۵۵,۲۸۴
قطعات تولیدی تن	۲,۹۲۹	۲,۱۷۴	۴,۳۸۴
	۷۶,۳۸۶	۷۸,۳۳۲	۱۵۹,۶۶۸

شرح	سال مالی ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	درصد
سود انباشته	۱,۰۲۰,۰۰۰	۴۲/۵
از محل مطالبات حال شده سهامداران	۵۱۰,۰۰۰	۲۱/۳
از محل آورده نقدی سهامداران	۸۷۰,۰۰۰	۳۶/۲
جمع	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰
جبران مخارج انجام شده طرح های در دست اجراء	۱,۰۴۱,۴۸۰	۴۳/۴
اجرای طرح های توسعه و بهبود آتی	۷۵۸,۵۲۰	۳۱/۶
سرمایه در گردش تامین مواد اولیه طرحهای توسعه	۶۰۰,۰۰۰	۲۵
جمع	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰

تغییرات سرمایه شرکت

مزایای رقابتی شرکت

از جمله مزایای رقابتی شرکت استفاده از آهن اسفنجی در کوره های القایی است که این تغییر در تولید توسط خود شرکت انجام گرفته است که باعث افزایش حاشیه سود شرکت (گرچه این امر تا حدودی نا پایدار است) و همچنین کاهش ضریب تبدیل آهن اسفنجی به فولاد خواهد شد

از طرفی گستره محصولات شرکت بالاست به عبارتی شرکت دارای تنوع محصولات مناسب است و برخی از محصولات شرکت به صورت انحصاری و یا جزو معدود تولیدکنندگان آن است

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	تعداد سهام (۱,۰۰۰ ریالی)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۵	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰	سرمایه ثبتی
۱۳۹۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۱	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۲	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۲	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۴	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۸	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	سود انباشته

طرح های توسعه

طرح های توسعه ای شرکت شامل خرید کوره القایی ۸ مگاواتی و یک بوته اضافه سیستم تصفیه هوا، ترانسفورماتور ۴۰ مگاواتی، چهار دستگاه جرثقیل و.. جهت افزایش ظرفیت تولید به میزان ۱۲۰۰۰ تن در روز است
مجموع مبلغ ریالی در حدود ۷۶ میلیارد تومان است که از طریق برگشت ارز های حاصل از صادرات محصولات است

سرمایه گذاری در سایر شرکت ها

شرکت غلتک سازان سپاهان در شرکت گروه صنعتی و معدنی فولاد گستران سانیار اقدام به سرمایه گذاری به میزان ۲۰ درصد سهام شرکت مذکور نموده است که بهای تمام شده آن معادل ۳۵،۰۰۰ میلیون ریال است
که هدف فعالیت آن فعالیت های معدنی است که تا کنون هیچ معدنی اکتشاف و یا اجاره نشده است

همچنین شرکت اقدام به سرمایه گذاری در شرکت آراین اخگر آپادنا نموده است که موفق به اخذ ۱۰۰٪ سهام آن گردیده است، این شرکت در حوزه فعالیت های صنعتی ریخته گری فعالیت خواهد کرد

شمش های فولادی

تولید شمش به روش ریخته گری مداوم یکی از مهم ترین و پیشرفته ترین روش های تولید شمش و نخستین گام از تولیدات نوردی می باشد. در این روش به سبب سرعت بالا، یکنواختی و همگنی تولید، کیفیت متالورژیکی شمش بهبود می یابد و از این جهت ضایعات تولید در هنگام نورد کاهش یافته و منجر به تولید اقتصادی می شود.

شرکت غلتک سازان سپاهان با بهره مندی از دانش روز و استفاده از تجهیزات مدرن در فرآیند تهیه و تصفیه مذاب موفق به تولید شمش از جنس فولاد ساختمانی، فولاد ساده کربنی، فولاد کم آلیاژ و فولاد آلیاژی با مقاطع 100×100 ، 120×120 ، 125×125 ، 130×130 ، 150×150 و 160×160 مطابق با استانداردهای روز داخلی و بین المللی شده است.

تجهیزات گندله سازی - آهن سازی

گندله یعنی گلوله های تولید شده از نرمه سنگ آهن و سایر مواد افزودنی که نخست خام و سپس پخته شده و سخت می شود؛ و برای احیا به روش سنتی تولید آهن در کوره بلند و یا روش های متعدد احیای مستقیم به کار می رود. پخت گندله یکی از واحدهای ساخت گندله سازی می باشد که گندله های مورد نیاز برای انجام عملیات زینتر در این مرحله روی بستر سنتر پارت قرار می گیرند و هوای گرم مورد نیاز از زیر سنتر پارت داخل گندله ها دمیده می شود.

تجهیزات خط نورد

چوك غلتك نورد؛ این قطعه بعنوان نگهدارنده بازو غلتك نورد تحمل نیرو های نوردی بر بازو غلتك را بر عهده دارد. و از جنس فولاد های مهندسی با استحکام بالا تولید می گردد. بدنه قفسه نورد؛ مجموعه غلتك ها و چوك ها و سایر ملحقات درون قفسه نورد قرار دارد و يك استند نورد را تشکیل می دهند.

ساخت تجهیزات نیروگاهی

بدنه توربین گازی، نگهدارنده پره های توربین، بدنه توربین بخار هسته مرکزی توربین آبی (رانر)، ویکیت گیت، آبراهه های توربین آبی هاب توربین بادی، شفت اصلی، محفظه اصلی جعبه دنده

صفحه، پیستون و سیلندر جهت تجهیزات اکستروژن آلومینیوم

اکستروژن فرایند تغییر شکل پلاستیکی است که به منظور تولید محصولات فلزی نیمه تمام با طول نسبتاً زیاد و مقطع ثابت (انواع پروفیل های توپر و توخالی، متقارن و غیر متقارن آلومینیومی و آلیاژ های آنها مانند مفتول، تسمه، لوله و بوش) به تعداد زیاد و با سطح مرغوب و دقت ابعادی به کار می رود. در این فرایند بیلت در اثر اعمال نیرو از قالبی با سطح مقطع کوچک تر عبور می کند. دستگاه پرس اکستروژن از دو قسمت اصلی جلویی و عقبی تشکیل شده که بوسیله چهار میله نگهدارنده که روی صفحات چدنی نصب شده اند، این دو قسمت را به همدیگر متصل می کند. فشار هیدرولیکی توسط پمپ هیدرولیکی ایجاد می شود همچنین سیلندر و پیستون که از جنس چدن با استحکام بالا هستند یکی از اجزای تشکیل دهنده دستگاه می باشد که باعث ایجاد فشار و پیشروی رام می شود رام یک میله فولادی می باشد که به سیلندر اصلی متصل شده و به بیلت فشار وارد می آورد.

پاتیل حمل سرباره، پاتیل حمل مات، پاتیل حمل بلیستر، لندر انتقال مذاب، قالب مادر

قطعات کوره دوار-نواع کوره های خشك كن، پخت آهك، گچ و سیمان
رینگ کوره دوار
غلتك کوره دوار
تراست رولر

تجهیزات برج های فرایندی

کربنات سدیم یکی از مهمترین مواد شیمیایی صنعتی است که به طور وسیعی در تولید دیگر فرآورده های قلیایی، نمک های سدیم و . . . به کار میرود. انجام واکنش بوسیله عبور محلول غلیظ آب نمک از درون دو برج متوالی می باشد که در برج اول حباب های آمونیاک از پائین برج بالا آمده و توسط محلول آب نمک جذب و حل می شود. در برج دوم با تزریق گاز دي اكسيد كربن، حباب های این گاز از محلول آب نمک آمونیاکی عبور کرده و بی کربنات سدیم حاصل می شود. برج ها در ارتفاع ۳۰ متر از سطح زمین قرار دارند و شامل قسمت های مختلف می باشند که هر قسمت وظیفه خاص خود را در فرایند تولید کربنات سدیم ایفا می کند، کل فرایند داخل محفظه چدنی انجام می گیرد که باید مقاومت خوبی در برابر خوردگی نسبت به مواد قلیایی داشته باشند. قطعات تولیدی این شرکت شامل کل برج های تولید کربنات می شود و محصولات متنوع دیگر

ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تورمی بوده ایم بنابر این تورم به طور سالانه اثرات محسوسی را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابر این در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد

از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تورمی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد

علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد

توجه شود که با توافق احتمالی میان ایران و قدرت های +5، حتی اگر به صورت موقت اما امکان دارد که انتظارات تورمی افت قابل توجهی داشته و شاهد کاهش سرعت فعالیت های اقتصادی در سطح اقتصاد کلان باشیم که می تواند مستقیماً بر عرضه و تقاضای محصولات، نرخ ها و به طور کی بر جریان نقدی شرکت اثر گذار باشد

ریسک تحریم اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابر این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابر این تحریم های اقتصادی جریان نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد

البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال قریب الوقوع توافق وجود دارد که با این توصیف شرکت می تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه تر، از نظر ارزی و درآمدی امن تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف تر عمل کند، بنابر این در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می تواند تعدیل شود اما شرایط فروش قطعاً بهتر خواهد بود

ریسک کمبود و افزایش نرخ انرژی

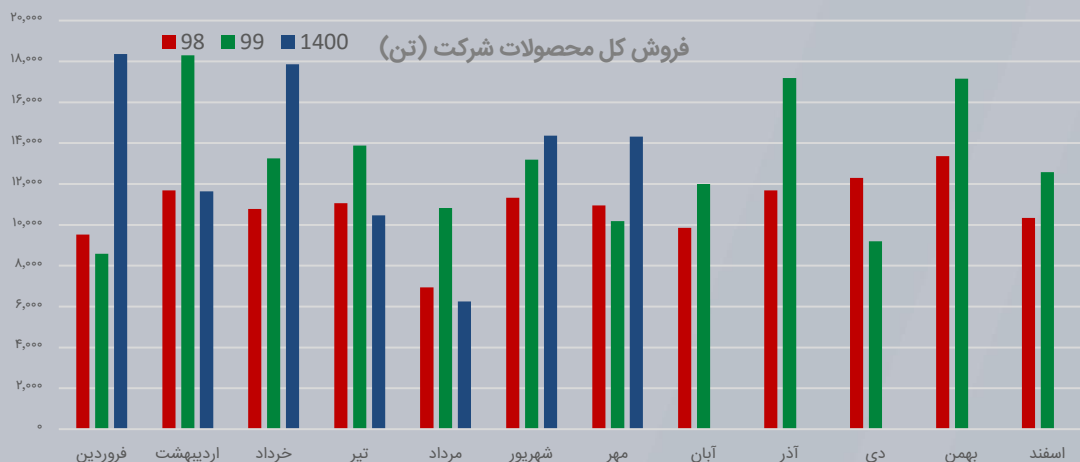
در سال جاری شاهد کاهش تولیدات صنایع ناشی از نبود برق بودیم که علل عمده آن ناشی از شرایط آب و هوایی، استهلاک تاسیسات تولید کننده برق و همچنین نرخ گذاری و دخالت های دولتی بودیم بنابر این تاثیر مستقیم بر تولید صنایع مختلف داشت در کنار آن به دلیل کمبود انرژی شاهد افزایش نرخ آن ها ناشی از مازاد تقاضا بودیم

برای ادامه سال نیز به دلیل برودت هوا و همچنین استهلاک تاسیسات عرضه کننده گاز و همزمانی آن با افزایش تقاضا شاهد قطعی و کمبود گاز خواهیم بود که خود نیز بر تولید نیروگاه ها تاثیرات جدی می گذارد بنابر این برای سال جاری علاوه بر کمبود برق کمبود گاز را نیز شاهد خواهیم بود که محل ریسک جدی شرکت است و هم حجم تولید را تحت تاثیر قرار می دهد و هم نرخ کل زنجیره را دچار تغییر خواهد کرد

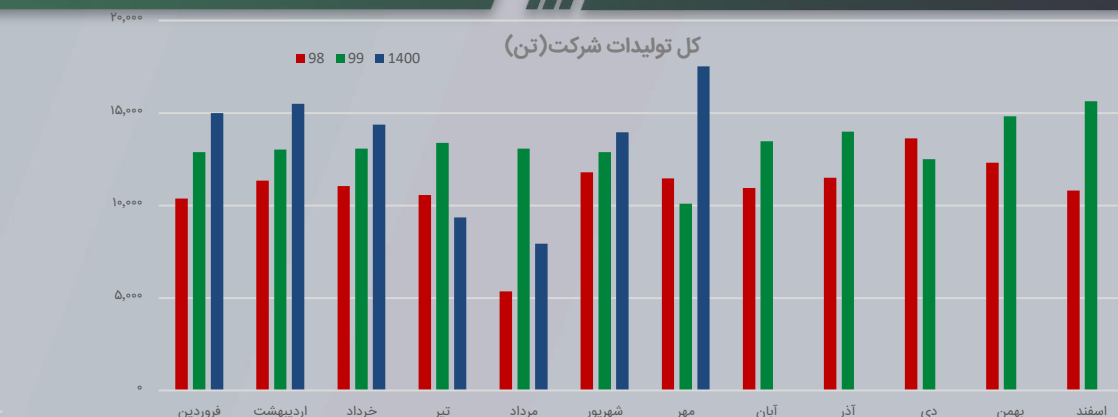
ریسک افزایش مواد اولیه

به دلیل مشکلات ناشی از انرژی در روز های اخیر در بورس کالا شاهد مازاد تقاضای شدید برای آهن اسفنجی بوده ایم در حال حاضر با فرض افزایش نرخ آهن اسفنجی در بازار داخلی، حاشیه سود شرکت به شدت تحت تاثیر قرار می گیرد بنابر این حتی اگر افزایش مواد اولیه دائمی نباشد در کوتاه مدت شرکت را تحت تاثیر قرار خواهد داد

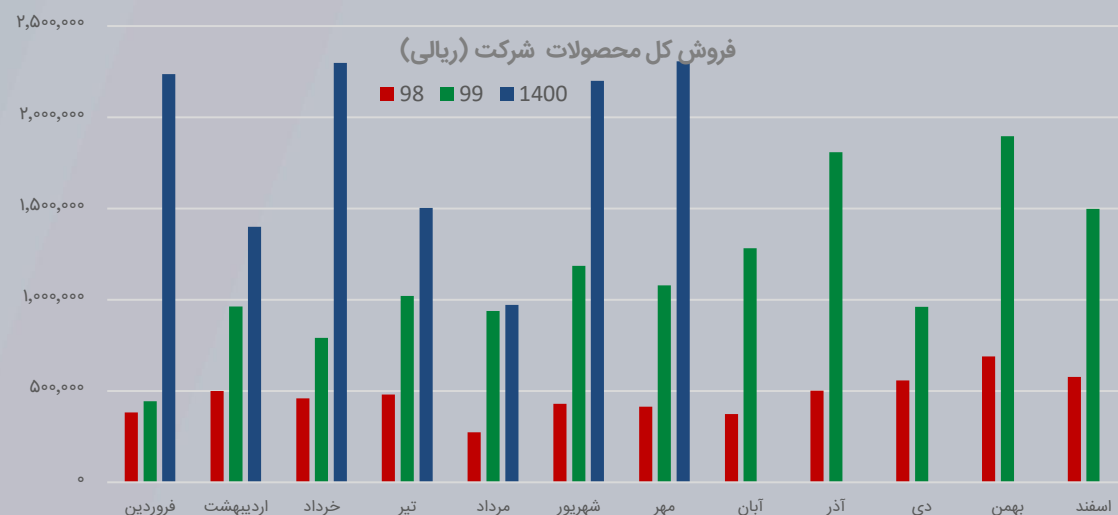
روند دو ساله کل تولیدات شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۲۱٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۷ ماه ۱۴۰۰ به میزان ۶ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ علی رغم محدودیت انرژی رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۱۳۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱۵۹ هزار تن و در ۷ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۹۴ هزار تن انواع محصولات رسیده است.



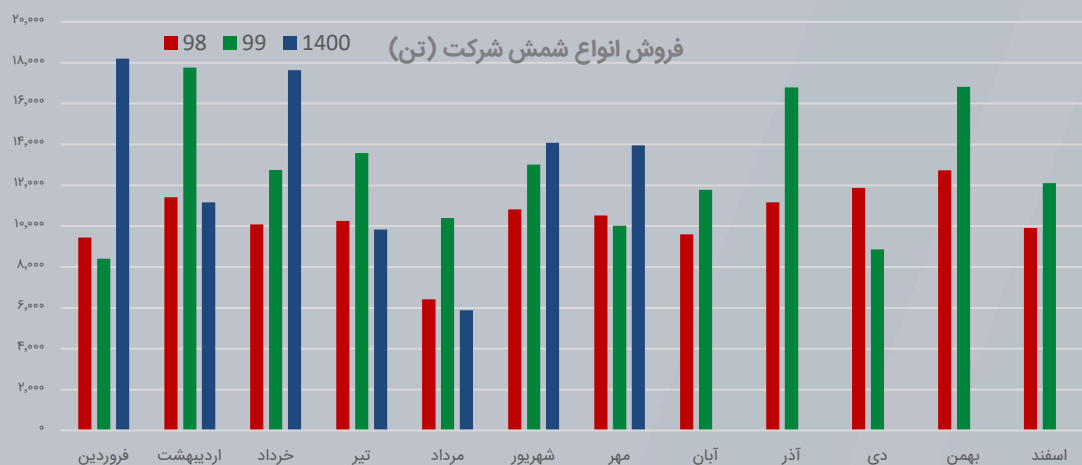
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۲۰ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۱۴۵٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۷ ماهه سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۶ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۱۰۱ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت و رشد نرخ ارز است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۵۶۴ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً حدود ۱,۳۸۶ میلیارد تومان و در ۷ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد ۱,۲۹۲ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



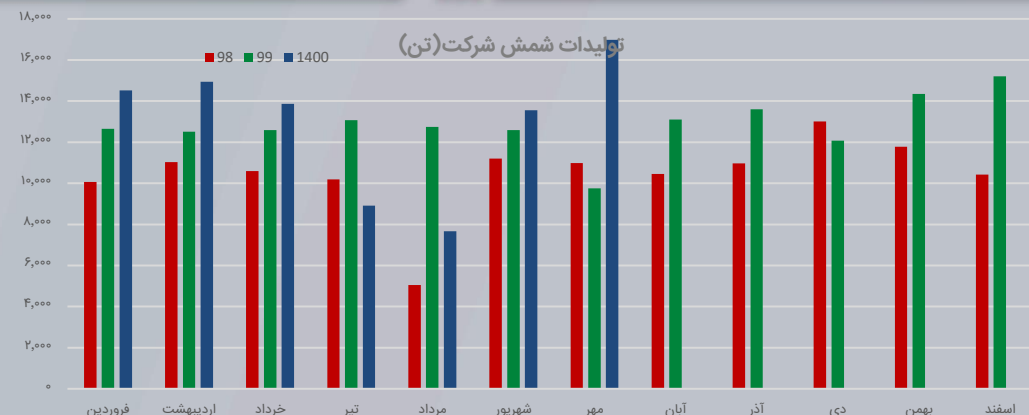
روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۲۰ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۷ ماهه ۱۴۰۰ به میزان ۶ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱۳۰ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱۵۶ هزار تن و در ۷ ماهه ۱۴۰۰، ۹۳ هزار تن فروش محصولات داشته است.



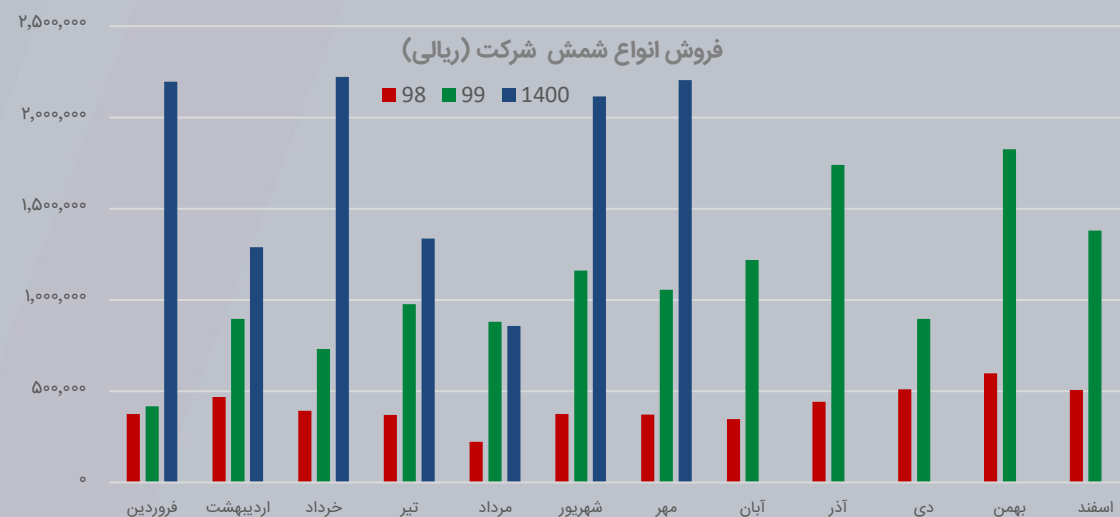
روند دو ساله کل تولیدات شمش شرکت، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۲۳٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۷ ماه ۱۴۰۰ به میزان ۵/۳ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ علی رغم محدودیت انرژی رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۱۲۵ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱۵۴ هزار تن و در ۷ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۹۰/۵ هزار تن انواع شمش رسیده است.

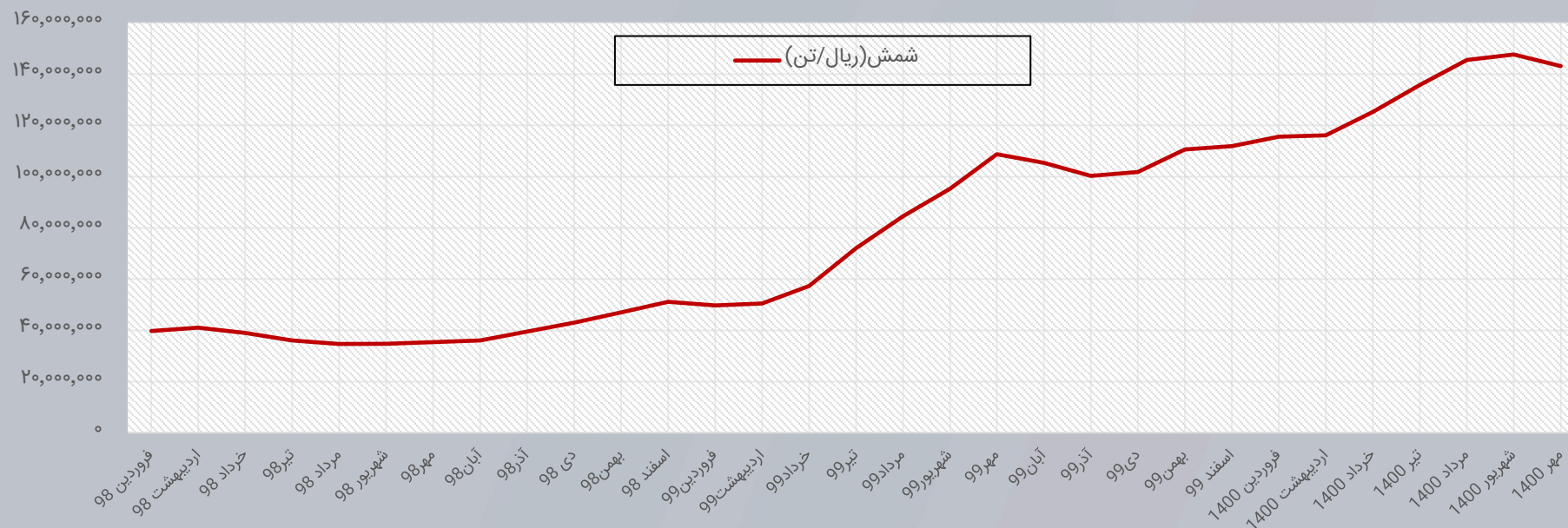


روند فروش ریالی انواع شمش شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۲۳ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۱۶۵٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در ۷ ماهه سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۶ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۱۰۰ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت و رشد نرخ ارز است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۵۰۷ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱,۳۱۷ میلیارد تومان و در ۷ ماهه ۱۴۰۰ به رکورد ۱,۲۲۱ میلیارد تومان در فروش رسیده است.

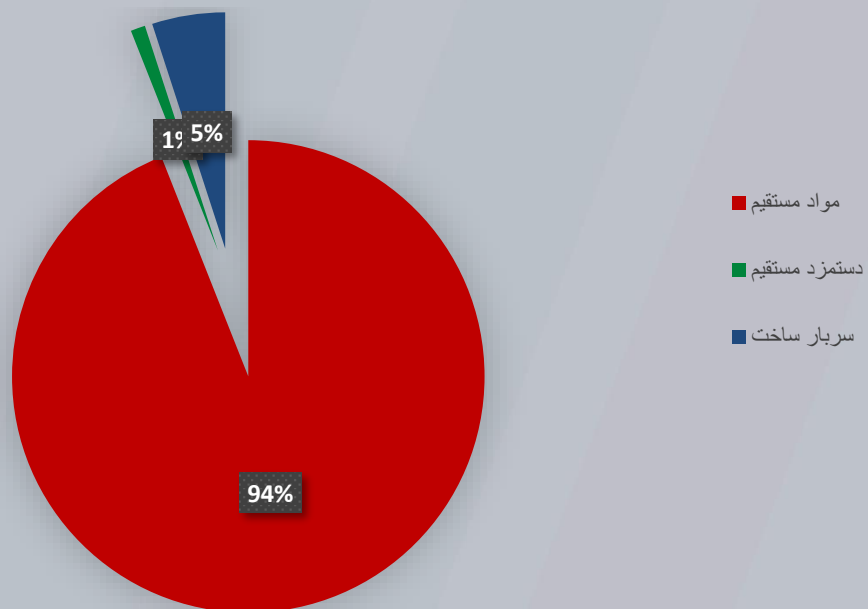


روند مجموع فروش شمش از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۲۳ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در ۷ ماهه ۱۴۰۰ به میزان ۶ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱۲۴ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱۵۲ هزار تن و در ۷ ماهه ۱۴۰۰، ۹۰/۷ هزار تن فروش شمش داشته است.





محصول شمش شرکت نسبت به مهر ماه ۹۹ از نظر قیمتی به ازای هر تن رشد ۳۲ درصدی داشته است محصول شمش فولادی شرکت در مهر ماه ۱۴۰۰ به طور میانگین در محدوده قیمتی ۱۴۳,۱۷۴,۹۸۸ ریال/تن در حال معامله است.



آیتم	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	پیشبینی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۵,۶۴۵,۵۱۸	۱۳,۸۹۹,۲۲۸	۱۰,۷۳۰,۰۲۰	۲۴,۵۶۷,۰۰۷	۳۱,۱۰۹,۵۱۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۴,۹۵۱,۲۳۲)	(۱۱,۸۴۹,۴۳۶)	(۹,۷۰۶,۳۰۵)	(۲۱,۷۳۸,۳۳۸)	(۲۷,۰۸۲,۳۴۰)
سود(زیان) ناخالص	۶۹۴,۲۸۶	۲,۰۴۹,۷۹۲	۱,۰۲۳,۷۱۵	۲,۸۲۸,۶۶۹	۴,۰۲۷,۱۷۲
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۱۱,۰۴۹)	(۳۵۳,۸۸۴)	(۳۷۵,۶۳۳)	(۶۰۵,۸۱۴)	(۷۸۷,۵۵۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	(۱,۱۷۹)	۱۵,۰۱۶	۱,۶۲۶	۱۷,۱۲۰	۱۸,۸۳۲
سود (زیان) عملیاتی	۵۸۲,۰۵۸	۱,۷۱۰,۹۲۴	۶۴۹,۷۰۸	۲,۲۳۹,۹۷۵	۳,۲۵۸,۴۴۶
هزینه‌های مالی	(۳۵,۵۳۱)	(۱۰۹,۸۹۲)	(۱۶۷,۷۸۴)	(۳۳۵,۵۶۸)	(۳۳۵,۵۶۸)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۵,۸۸۴	۴,۰۴۲	۱۹,۲۲۷	۳۹,۵۵۳	۴۵,۴۸۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۶۲,۴۱۱	۱,۵۹۶,۹۹۰	۵۰۰,۱۵۱	۱,۹۴۳,۹۵۹	۲,۹۶۸,۳۶۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۴۲,۴۲۶)	(۱۰۹,۰۸۶)	(۱۷,۹۰۴)	(۶۹,۹۸۳)	(۱۰۶,۸۶۱)
سود (زیان) خالص	۵۱۹,۹۸۵	۱,۴۸۷,۹۰۴	۴۸۲,۲۴۷	۱,۸۷۳,۹۷۷	۲,۸۶۱,۵۰۲
سود (زیان) پایه هر سهم	۸۶۷	۲,۴۸۰	۸۰۴	۳,۱۲۳	۴,۷۶۹
سرمایه	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۱۲/۲۹%	۱۴/۷۴%	۹/۵۴%	۱۱/۵۶%	۱۲/۹۴%
حاشیه سود عملیاتی	۱۰/۳۱%	۱۲/۳۱%	۶/۰۵۵%	۹/۱۵%	۱۰/۴۷%
حاشیه سود خالص	۹/۲۱%	۱۰/۷۰%	۴/۴۹%	۷/۶۵%	۹/۱۹%

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- برای نیمه دوم سال ۱۴۰۰ نرخ شمش فولاد داخلی معادل ۵۸۵ دلار و شمش صادراتی معادل ۶۲۰ دلار و برای سال ۱۴۰۱ به ترتیب معادل ۵۷۵ و ۶۰۰ دلار در نظر گرفته شده است
- نرخ آهن اسفنجی معادل ۶۵ درصد شمش داخلی محاسبه و برابر ۸۹,۳۵۸,۷۵۰ ریال/تن محاسبه شده است
- نرخ برابری ارز برای سال ۱۴۰۰ برابر ۲۳۵,۰۰۰ و برای سال ۱۴۰۱ برابر ۲۷۵,۰۰۰ محاسبه شده است.
- نرخ برق برابر ۳,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- تولید و فروش بر مبنای سال ۹۹ و با توجه به کمبود انرژی در سه ماه سال محاسبه شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است .
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵٪ افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۵٪ محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.

نرخ دلار اثر گذار در بهای تمام شده و سود عملیاتی												نرخ دلاری شمش داخلی
320,000	310,000	300,000	290,000	280,000	270,000	260,000	250,000	240,000	230,000	220,000		
3,033	2,994	2,956	2,918	2,879	2,841	2,803	2,764	2,726	2,688	2,649	400	
3,186	3,143	3,100	3,056	3,013	2,970	2,927	2,884	2,841	2,798	2,755	450	
3,339	3,291	3,243	3,195	3,147	3,100	3,052	3,004	2,956	2,908	2,860	500	
3,492	3,440	3,387	3,334	3,282	3,229	3,176	3,124	3,071	3,018	2,965	550	
3,646	3,588	3,531	3,473	3,416	3,358	3,301	3,243	3,186	3,128	3,071	600	
3,799	3,737	3,674	3,612	3,550	3,488	3,425	3,363	3,301	3,238	3,176	650	
3,952	3,885	3,818	3,751	3,684	3,617	3,550	3,483	3,416	3,349	3,282	700	
4,105	4,034	3,962	3,890	3,818	3,746	3,674	3,602	3,531	3,459	3,387	750	
4,259	4,182	4,105	4,029	3,952	3,875	3,799	3,722	3,646	3,569	3,492	800	
4,412	4,330	4,249	4,168	4,086	4,005	3,923	3,842	3,761	3,679	3,598	850	



Betasahm



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه