

تحلیل بنیادی فگستر

مقدمه: این شرکت با ظرفیت تولید سالانه ۱۰ هزار تن شمش روی و با سرمایه ۵۰ میلیارد تومان از شرکت های زیر مجموعه زرین معدن آسیا می باشد

روند سودآوری فگستر در سالهای گذشته:

سود خالص (میلیارد ریال)	سود هر سهم (ریال)	سال
۱۰۲	۲۰۴	۱۳۹۷
۱۵۲	۳۰۴	۱۳۹۸
۵۳۴	۱۰۶۸	۱۳۹۹

روند سودآوری شرکت رشد بسیار خوبی در سال های اخیر به خصوص در سال ۹۹ داشته است

سود ۹ ماهه ۱۴۰۰:

واقعی حسابرسی نشده	واقعی حسابرسی نشده	شرح
۱۳۹۹.۹.۳۰	۱۴۰۰.۹.۳۰	سال مالی منتهی به
۲.۷۵۰.۲۴۴	۴.۵۲۹.۲۰۹	فروش
(۲.۵۱۱.۰۱۶)	(۳.۹۳۶.۳۹۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۳۹.۲۲۸	۵۹۲.۸۱۱	سود و زیان ناخالص
(۳۷.۹۹۱)	(۱۴۲.۷۵۲)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۲۳۶.۱۵۸	۱۰۲.۱۰۵	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۴۳۷.۳۹۵	۵۵۲.۱۶۵	سود و زیان عملیاتی
(۳.۵۶۴)	(۱.۰۷۸)	هزینه های مالی
۰	(۳.۰۵۰)	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۶,۱۲۵	۰	درآمدها(هزینه های) متفرقه
۴۳۹,۹۵۶	۵۴۸,۰۳۵	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۹,۵۲۰)	(۲۹,۹۲۱)	مالیات
۴۳۰,۴۳۶	۵۱۸,۱۱۶	سود و زیان پس از کسر مالیات
۸۶۱	۱,۰۳۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه

فگستر برای ۹ ماهه ۱۴۰۰ به سود ۱۰۳۶ ریالی دست یافته که با رشد ۲۰ درصدی به نسبت دوره مشابه سال قبل همراه شده است

بررسی فروش شرکت:

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۰	قیمت فروش هر تن سال ۱۴۰۰ (واحد/تومان)	مقدار فروش ۱۰ ماهه	قیمت ۱۰ ماهه (واحد/تومان)
شمش روی داخلی	تن	۱,۲۴۱	---	۹۴۱	۶۶,۰۰۰,۰۰۰
شمش روی صادراتی	تن	۶,۹۴۱	---	۶,۰۲۳	۶۹,۳۰۰,۰۰۰

شرکت بودجه سال ۱۴۰۰ را در سطوح ۵۹۷ میلیارد تومان در نظر که در عملکرد ۱۰ ماهه پوشش ۸۴ درصد از بودجه خود را پوشش داده است

محصول اصلی شرکت شمش روی بوده که نرخ فروش این محصول با فرض روی ۳۶۰۰ دلاری و دلار ۲۴ هزار تومانی ۸۶,۴۰۰,۰۰۰ میلیون تومان است

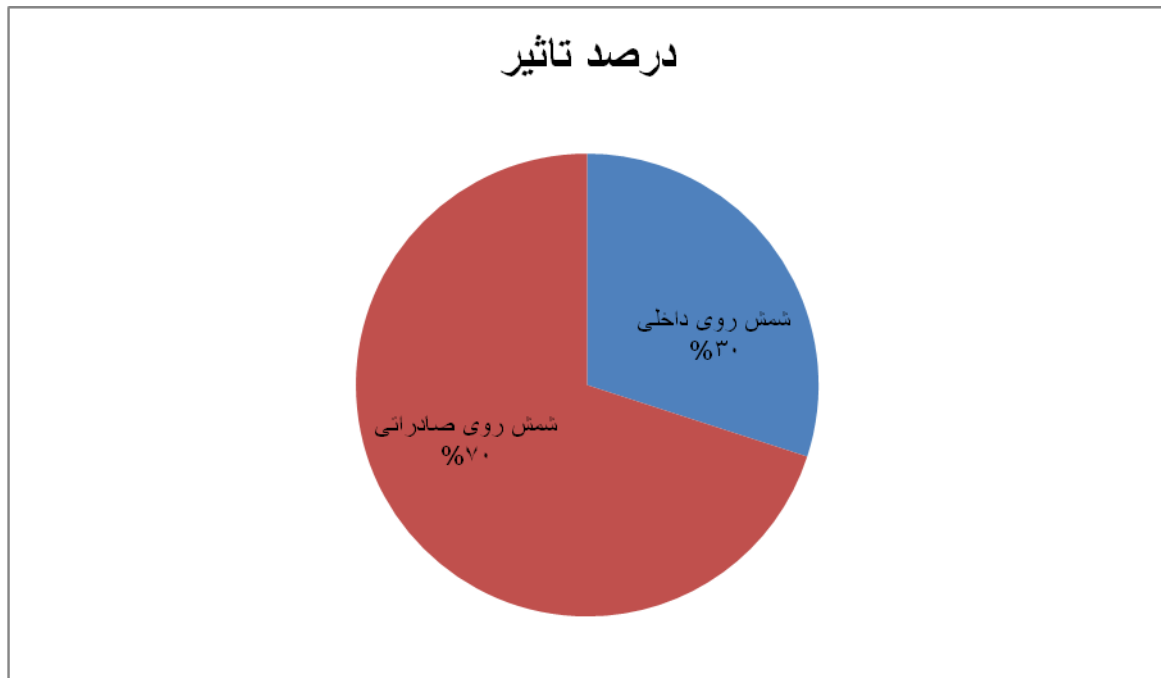
درصد تاثیر محصولات در بودجه:

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir



بررسی بهای تمام شده در شرکت فگستر:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تاثیری گذاری
مواد مستقیم	۴,۵۳۳,۰۰۰	۸۸
دستمزد مستقیم	۲۱۰,۰۰۰	۴
سربار	۴۱۵,۰۰۰	۸

همانطور که در جدول بهای تمام شده مشخص میباید عمده بهای تمام شده را مواد اولیه تشکیل میدهد

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

مواد مستقیم:

بهای تمام شده شرکت به خصوص مواد اولیه هم راستای قیمت فروش افزایش یافته است

مواد اولیه شرکت کنسانتره روی می باشد که از منابع داخلی تامین می شود

شرکت در ۹ ماهه پوشش ۷۷ درصدی داشته است انتظار رشد ۲۰ میلیاردی بهای مواد اولیه را داریم

اثرات افزایش قیمت حامل های انرژی بر فگستر

شرکت سالانه حدود ۲۵ میلیارد تومان هزینه انرژی دارد که برای سال ۱۴۰۰ افزایش نرخ را لحاظ کرده است

میزان صادرات و واردات فگستر:

فگستر قصد صادرات ۷۰ درصدی محصولاتش در سال ۱۴۰۰ را داشته و بدین ترتیب شرکت ارز اور و صادرات محور محسوب می شود

دارایی های ارزی:

مبلغ ارزی	مبلغ ریالی	نوع ارز
۳,۱۹۷,۰۰۰	۷۲۱,۰۰۰	دارایی ارزی (دلار)
۱۶,۴۲۵,۰۰۰	۳,۷۰۶,۰۰۰	منابع ارزی (دلار)

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
زرین معدن آسیا	۴۵,۹

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۸.۸	شخص حقیقی
۹.۷	کیمیای زنجان گستران

نتیجه گیری:

قیمت ۱۰ ماهه (واحد/ تومان)	مقدار فروش ۱۰ ماهه	قیمت فروش هر تن سال ۱۴۰۰ (واحد/تومان)	مقدار فروش سال ۱۴۰۰	واحد	نوع محصول
۶۶,۰۰۰,۰۰۰	۹۴۱	----	۱,۲۴۱	تن	شمش روی داخلی
۶۹,۳۰۰,۰۰۰	۶,۰۲۳	----	۶,۹۴۱	تن	شمش روی صادراتی

شرکت بودجه سال ۱۴۰۰ را در سطوح ۵۹۷ میلیارد تومان در نظر که در عملکرد ۱۰ ماهه پوشش ۸۴ درصد از بودجه خود را پوشش داده است

محصول اصلی شرکت شمش روی بوده که نرخ فروش این محصول با فرض روی ۳۶۰۰ دلاری و دلار ۲۴ هزار تومانی ۸۶,۴۰۰,۰۰۰ میلیون تومان است

قیمت فروش هر تن ۲ ماهه سال ۱۴۰۰ (واحد/تومان)	مقدار فروش ۲ ماهه سال ۱۴۰۰	واحد	نوع محصول
۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰	تن	شمش روی داخلی
۸۶,۴۰۰,۰۰۰	۹۱۸	تن	شمش روی صادراتی

۵,۰۴۴,۰۰۰	فروش ۱۰ ماهه میلیون ریال
-----------	--------------------------

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۱,۱۴۵,۰۰۰	فروش ۲ ماهه باقی مانده سال میلیون ریال
۶,۱۸۹,۰۰۰	جمع فروش میلیون ریال

بودجه کارشناسی:

شرح	بودجه کارشناسی شده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰,۱۲,۲۹
فروش	۶,۱۸۹,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۳۵۸,۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۸۳۱,۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۱۹۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۱۰۳,۰۰۰
سود و زیان عملیاتی	۷۴۴,۰۰۰
هزینه های مالی	(۱,۳۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۲,۰۰۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۷۴۴,۷۰۰
مالیات	(۳۷,۰۰۰)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۷۰۷,۷۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۴۱۵
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰

همانطور که مشاهده میشود شرکت در صورت رسیدن به بودجه فروش جای دست یابی به سود ۱۴۱ تومانی را دارا می باشد

جمع بندی:

شرکت شدیداً از قیمت های جهانی روی تاثیر پذیری بالایی داشته و می تواند با رشد سود بیشتری نیز همراه شود

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

تغییرات قیمت دلار و قیمت‌های جهانی روی به شدت بر سهم تاثیر گذار و سهم به دلیل سرمایه پایین اهرم بالایی در زمینه این دو متغیر خود دارد

شرکتاز نظر بنیادی به قیمت های خوبی رسیده است ولی ارزش بازارپایین شرکت باعث توجه به سهم شده است

ظرفیت شرکت از فراوری بیشتر است فراور ارزش بازار ۱۴۰۰ میلیاردی داشته و این شرکت ارزش بازار کمتر از ۴۳۰ میلیارد پس فعلا جای رشد قیمتی خوبی از نظر ارزش بازاری خواهد داشت

بررسی بودجه سال ۱۴۰۱:

شرکت سود سال آینده را با رشد ۲۰ درصدی در نظر گرفته و حاشیه سود ناخالص ۹۵ میلیاردی را پیشبینی نموده است و انتظار دارد سود سال آینده شرکت در سطوح ۱۷۰ الی ۱۷۵ تومان قرار بگیرد

با توجه به احتمال فروش ۱۰ هزار تنی برای سال آینده به مانند امسال و قیمت های روی ۳۶۰۰ دلاری و دلار ۲۴ هزار تومانی مقدار فروش به مانند بودجه سال ۱۴۰۱ در محدوده ۸۶۰ میلیارد تومان خواهد بود اما سود شرکت جای رشد بیشتر تا محدوده ۱۹۰ الی ۲۰۰ تومان هم به واسطه رشد سود تسعیر ارز خواهد داشت

ماه	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان	فروش سال ۹۹ میلیارد تومان
فروردین	۱۵،۵	۰،۳
اردیبهشت	۵۳،۶	۲۹،۹
خرداد	۳۸	۲۶،۵

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۳۱.۷	۴۵.۳	تیر
۱۳.۳	۳۸.۹	مرداد
۳۶.۲	۷۲.۳	شهریور
۴۱.۲	۷۰.۵	مهر
۴۷.۳	۷۶.۲	آبان
۴۷.۳	۴۲.۳	آذر
۷۲.۸	۵۱.۵	دی
۳۴۷.۸	۵۰۴.۴	جمع

فروش شرکت در ۱۰ ماهه امسال رشد ۴۷ درصدی در فروش خود داشته است

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir