

شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

تحلیل شرکت صنعت تجارت پردیس آذربایجان (فپردیس)

تاریخ تهیه و تنظیم	۱۴۰۵/۰۸/۲۷

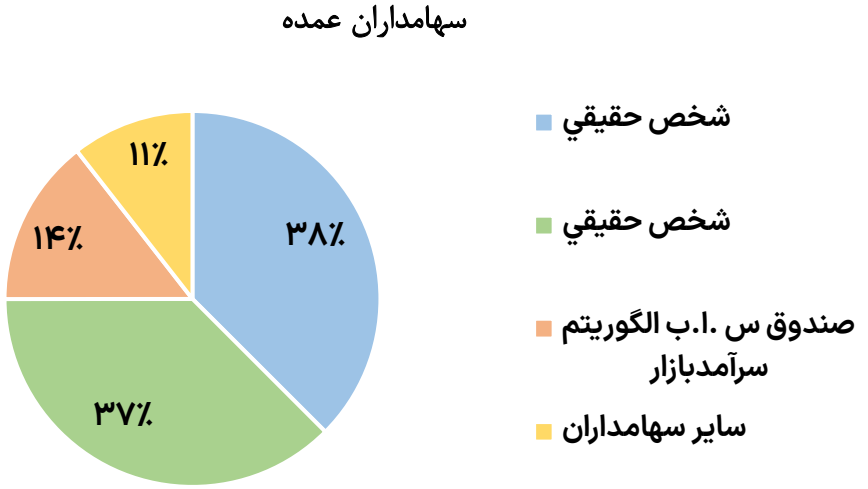
فهرست مطالب

- خلاصه مدیریتی
- برآورد مقدار تولید و فروش
- برآورد نرخ فروش
- برآورد مبلغ فروش
- برآورد مبلغ بهای تمام شده
- برآورد صورت سود و زیان
- تحلیل حساسیت
- نتیجه‌گیری و جمع‌بندی

شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

خلاصه مدیریتی

مشخصات سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۰۸/۲۷	
نام شرکت	صنعت تجارت پردیس آذربایجان
نماد	فپردیس
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۲,۰۰۰,۰۱۰
افزایش سرمایه در جریان (میلیون ریال)	۰
سال مالی	۳۱ شهریور
ارزش بازار(میلیون ریال)	۲۰۴,۴۰۱,۰۲۲
قیمت سهام (ریال)	۱۰۲,۲۰۰

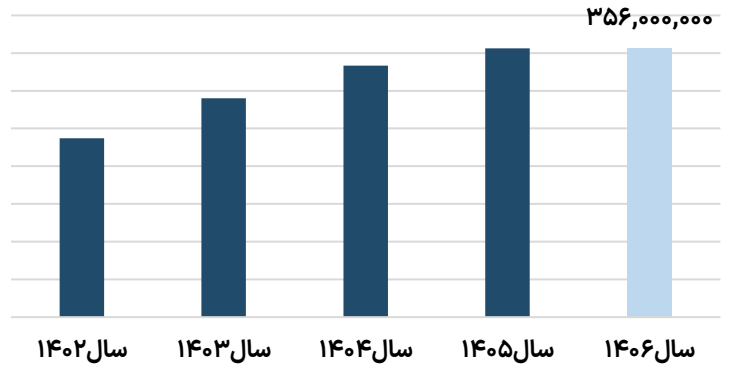


شرکت صنعت تجارت پردیس آذربایجان با تولید سالیانه ۱۵۰ هزار تن شمش فولاد و حدود ۳۰۰ هزار تن میلگرد با گریدها و سایزهای مختلف نقش مهمی در توسعه صنعت فولاد کشور ایفا می‌کند. این شرکت به عنوان یکی از برترین شرکت‌های تولیدکننده شمش فولادی و میلگرد، انواع شمش فولادی را متناسب با نیاز صنایع و سازه های مختلف و بر اساس استانداردهای بین‌المللی، اروپا، روسیه و ایران تولید می‌کند تا به این ترتیب قطعات فولادی برای هر منطقه از ایران با شرایط آب وهوایی متفاوت سازگار باشد.

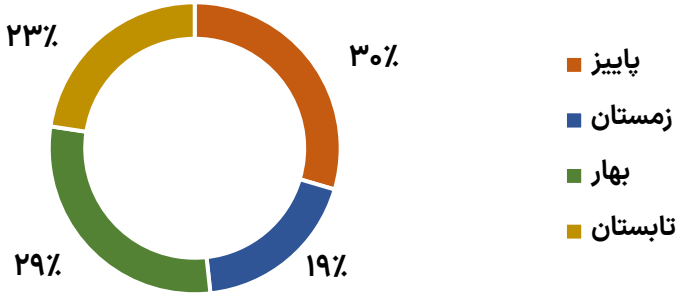
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مقدار تولید و فروش

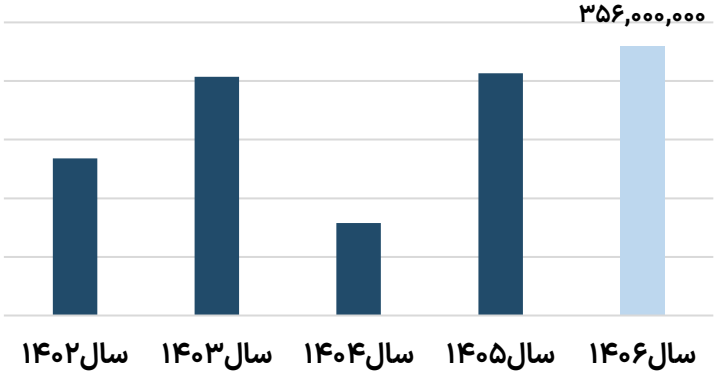
روند مقدار تولید میلگرد(kg)



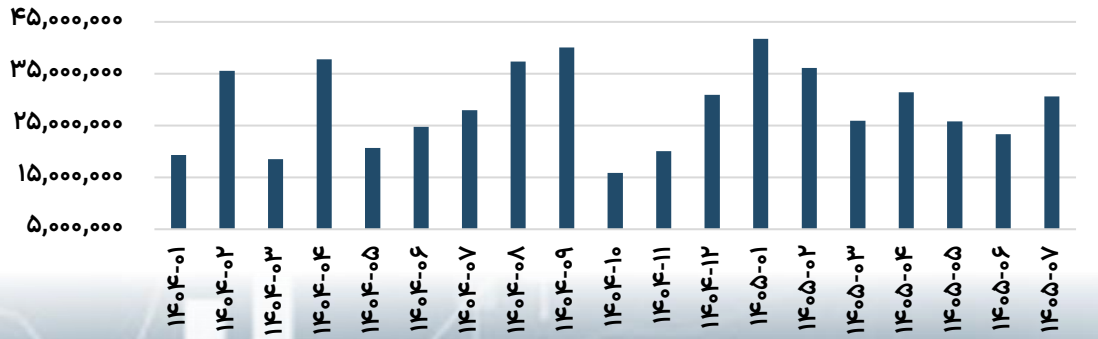
سهم تولید فصول سال



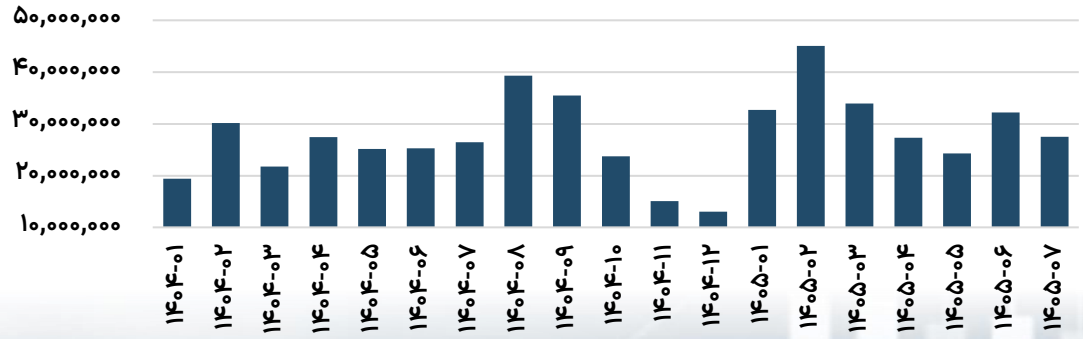
روند مقدار فروش میلگرد(kg)



روند مقدار تولید ماهانه(kg)

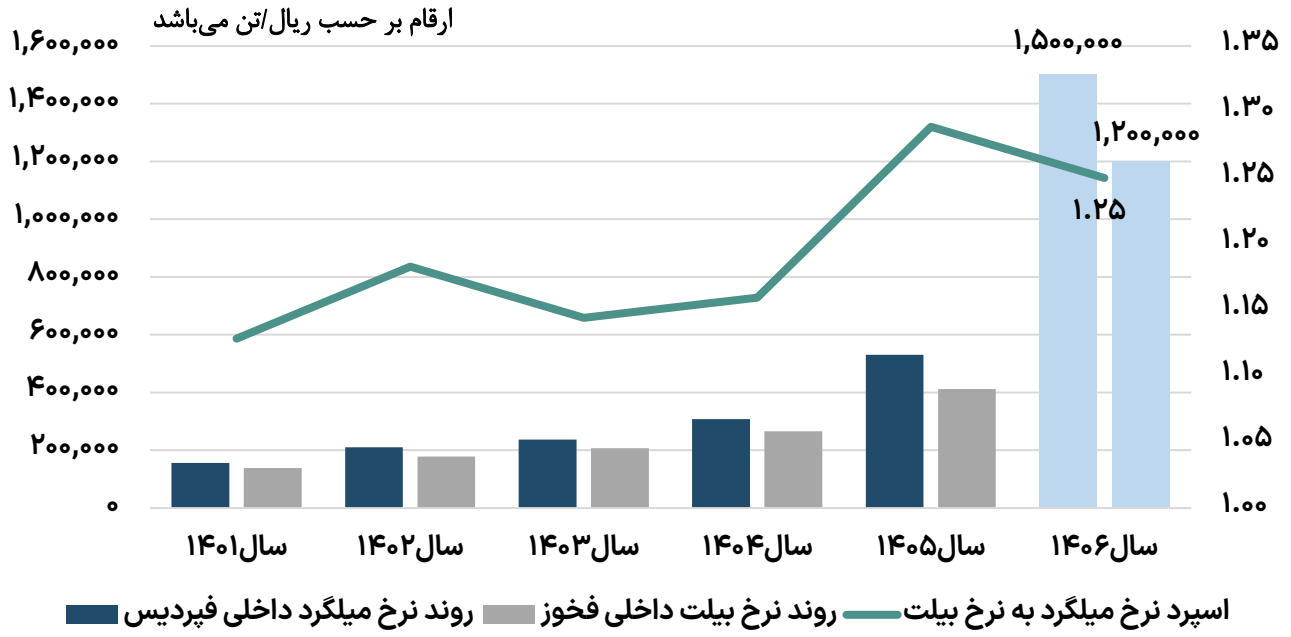


روند مقدار فروش ماهانه(kg)

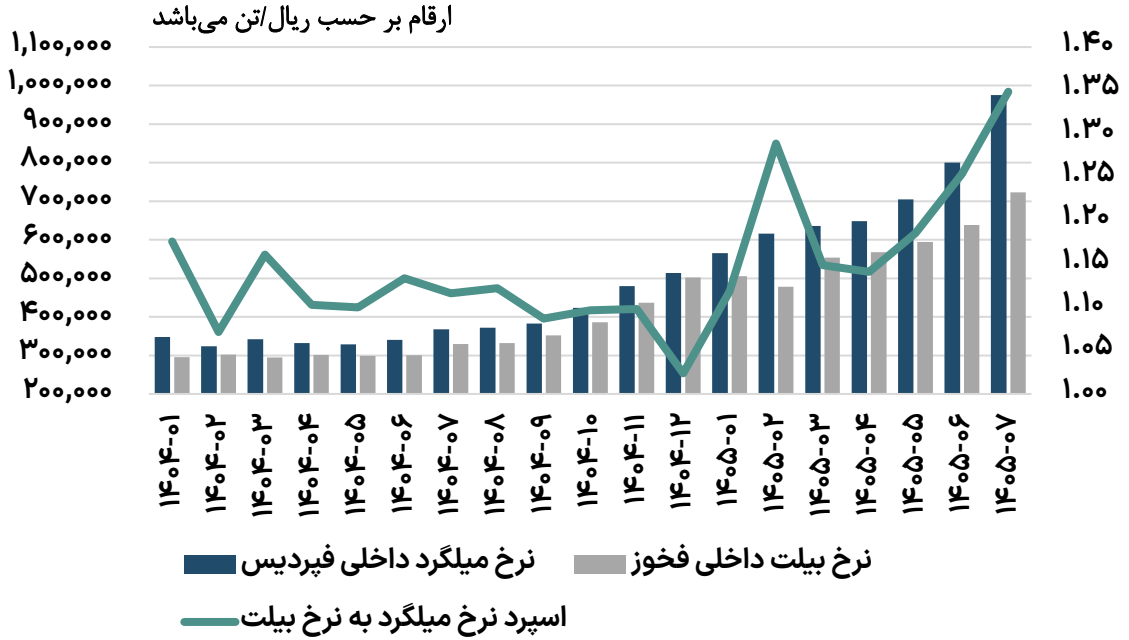


شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد نرخ فروش



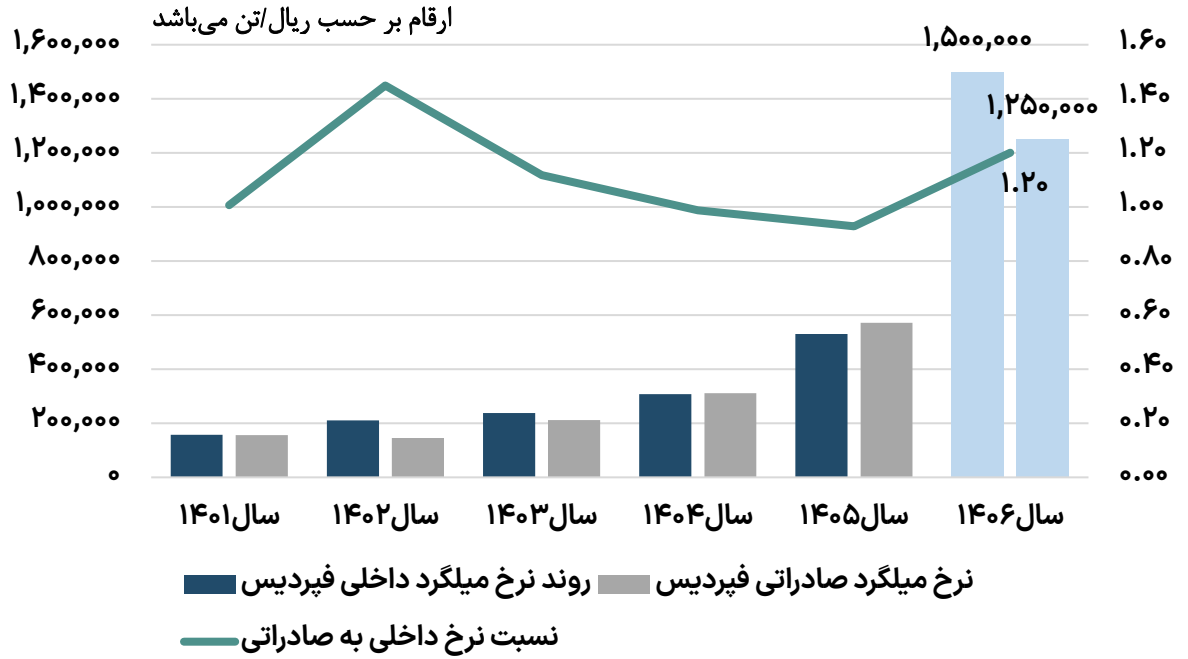
نرخ برآوردی میلگرد داخلی فپردیس: ۱,۵۰۰,۰۰۰ ریال
نرخ برآوردی شمش بیلت داخلی فخوز: ۱,۲۰۰,۰۰۰ریال
ضریب نرخ میلگرد به شمش: ۱.۲۵

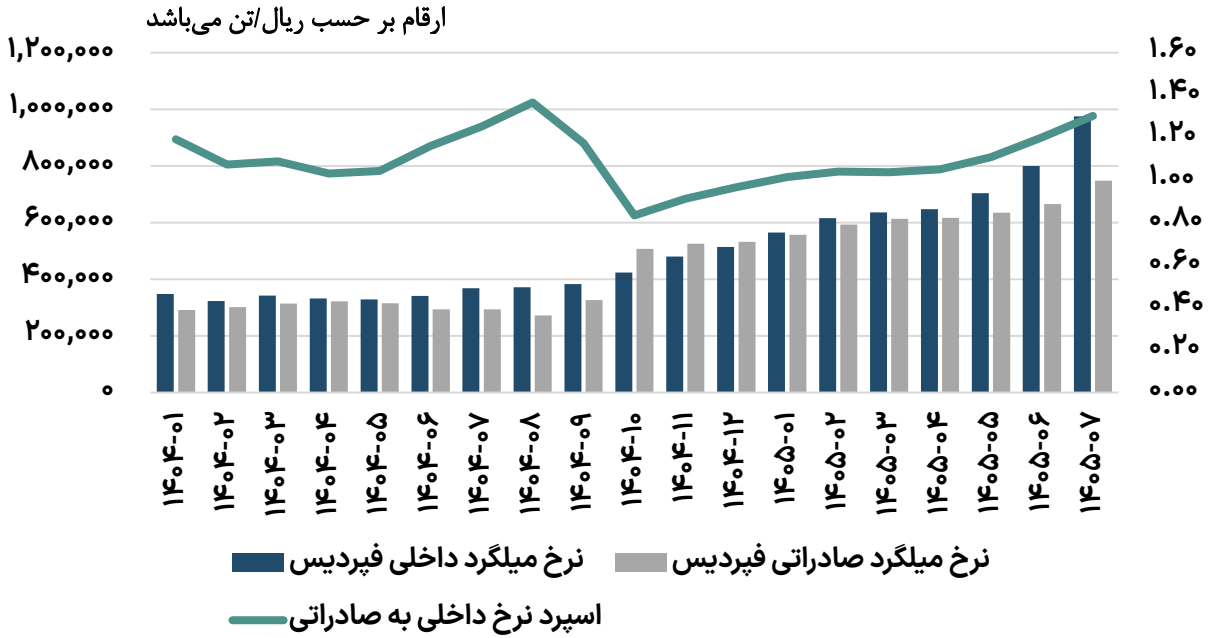


آخرین نرخ میلگرد داخلی فپردیس: ۹۷۵,۲۹۷ریال
آخرین نرخ شمش بیلت داخلی فخوز: ۷۲۳,۲۷۲ ریال
ضریب نرخ میلگرد به شمش: ۱.۳۵

شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد نرخ فروش

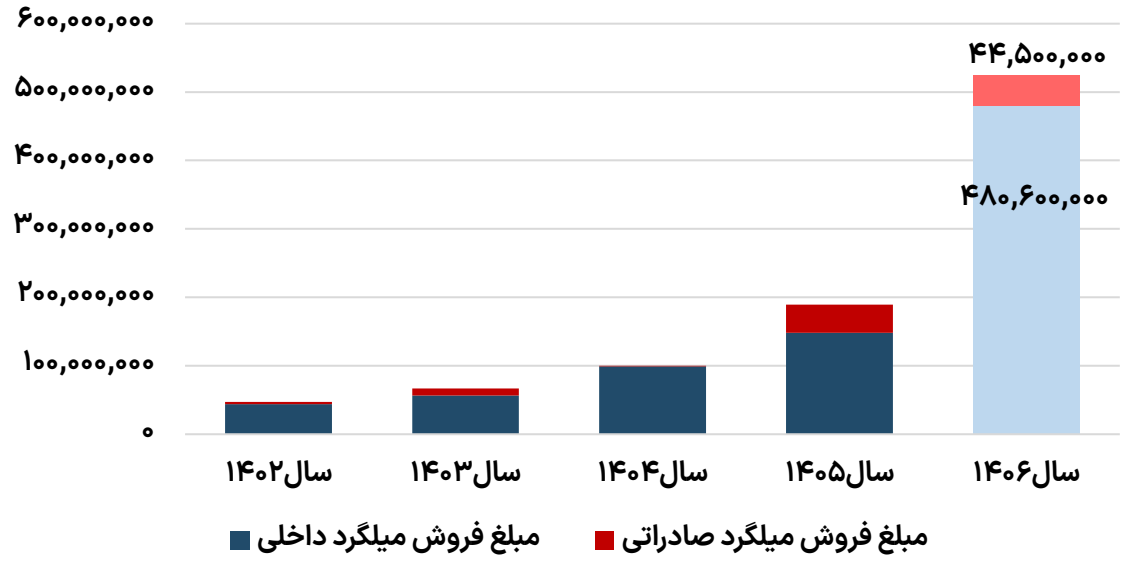




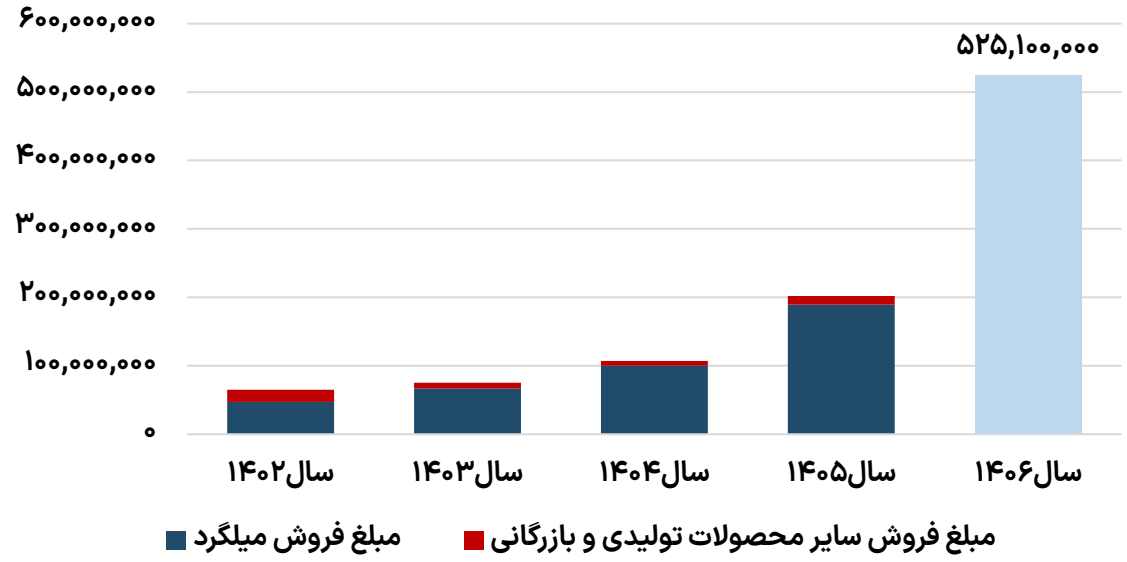
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مبلغ فروش

روند مبلغ فروش میلگرد(میلیون ریال)



روند مبلغ فروش شرکت(میلیون ریال)

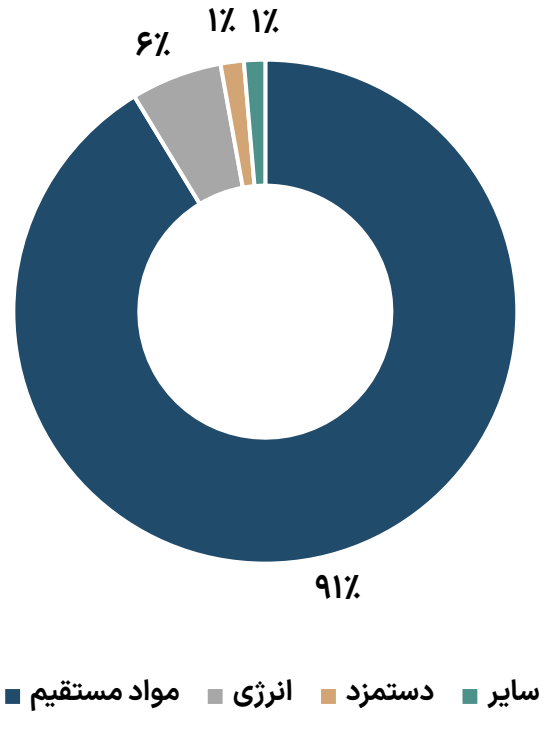


با توجه به اینکه فروش شرکت معادل ۳۵۶,۰۰۰ تن لحاظ شده است با در نظر گرفتن نرخ‌های فروش مذکور در صفحات قبل مبلغ فروش شرکت برای انتهای سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۶ معادل ۵۲۵,۱۰۰ میلیارد ریال برآورد شده است. که مبلغ ۴۸۰,۶۰۰ میلیادر ریال حاصل از فروش داخلی میلگرد و ۴۴,۵۰۰ میلیارد تومان حاصل از فروش صادراتی آن بوده است.

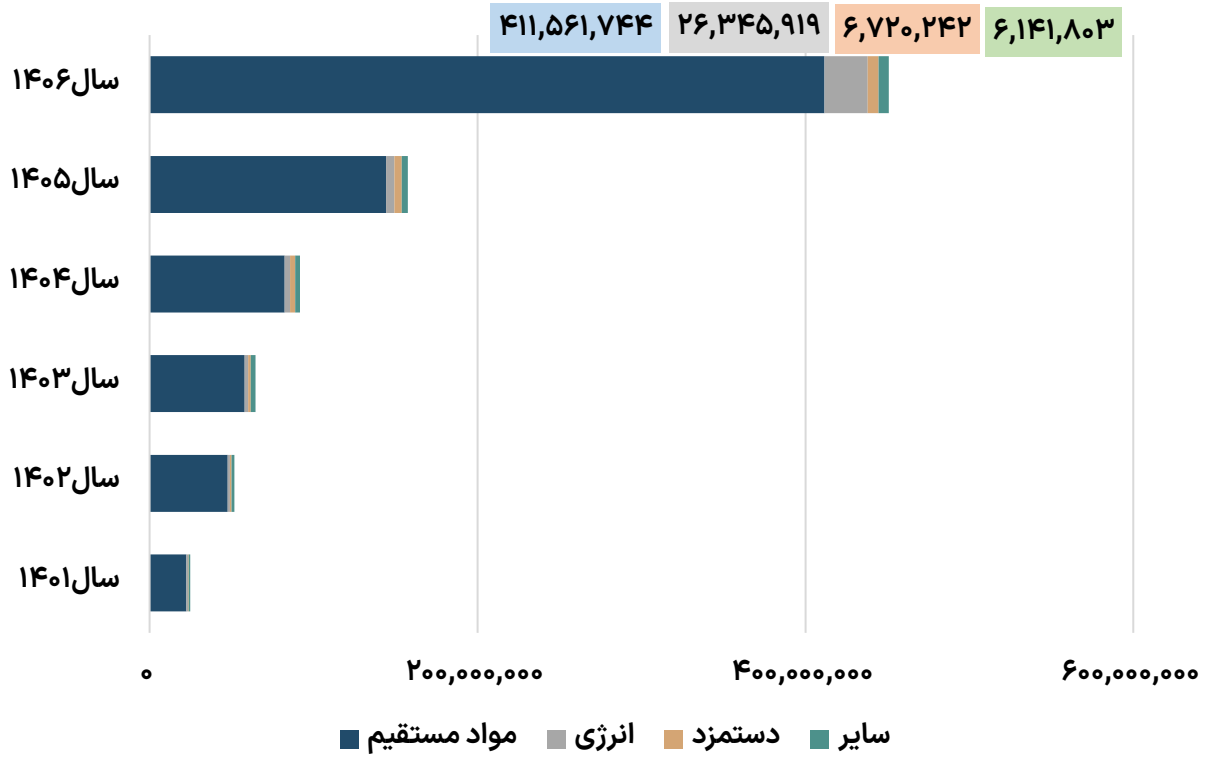
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد مبلغ بهای تمام شده

برای انتهای سال مالی ۱۴۰۶، بهای تمام شده کالای فروش رفته معادل ۴۵۰,۷۷۰ میلیارد ریال برآورد شده است. از این مقدار مبلغ ۴۱۱,۵۶۲ میلیارد ریال هزینه مواد مستقیم، ۲۶,۳۴۶ میلیارد ریال هزینه انرژی، ۶,۷۲۰ میلیارد ریال هزینه دستمزد و ۶,۱۴۲ میلیارد ریال سایر هزینه‌ها می‌باشد.



بهای تمام شده کالای فروش رفته به تفکیک نهاده‌های تولید(میلیون ریال)



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

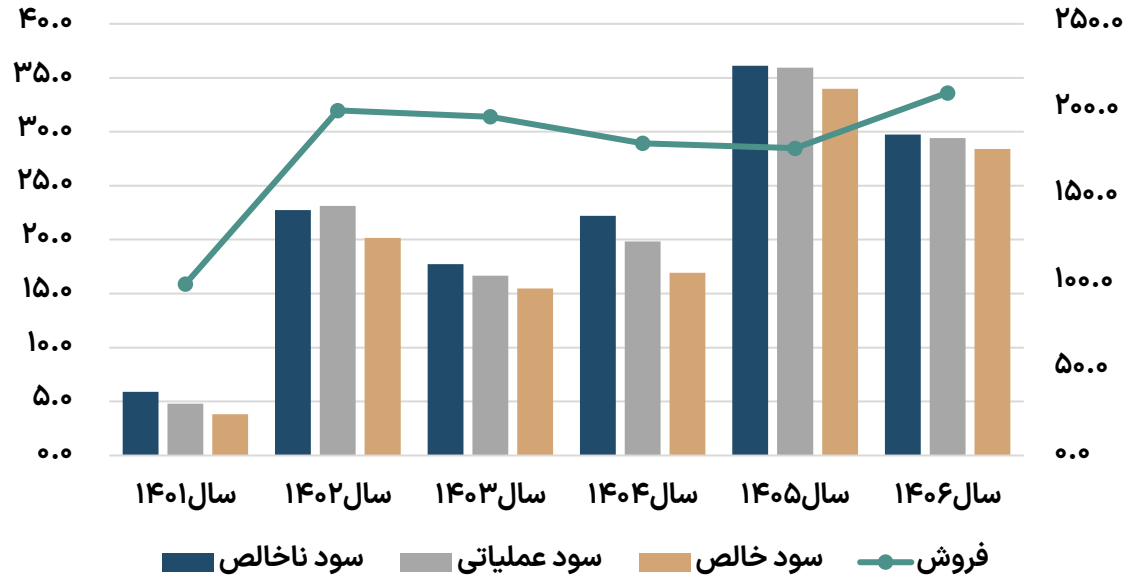
برآورد صورت سود و زیان

صورت سود و زیان(میلیون ریال)	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶
فروش	۲۴,۶۴۴,۳۹۵	۶۶,۲۸۸,۵۱۵	۸۰,۱۱۳,۹۰۵	۱۱۵,۱۷۷,۴۹۸	۲۲۰,۴۳۵,۱۳۶	۵۲۵,۱۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۳,۱۸۲,۹۶۶)	(۵۸,۷۴۹,۷۷۱)	(۷۲,۸۷۷,۱۸۳)	(۱۰۱,۰۳۵,۲۷۱)	(۱۷۵,۷۰۹,۵۳۷)	(۴۵۰,۷۶۹,۷۰۷)
سود (زیان) ناخالص	۱,۴۶۱,۴۲۹	۷,۵۳۸,۷۴۴	۷,۲۳۶,۷۲۲	۱۴,۱۴۲,۲۲۷	۴۴,۷۲۵,۵۹۹	۷۴,۳۳۰,۲۹۳
هزینه عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۶۸,۵۹۶)	(۶۹۱,۷۶۶)	(۱,۳۲۴,۱۰۷)	(۱,۴۷۱,۴۷۴)	(۱,۱۵۶,۸۶۵)	(۱,۷۳۵,۲۹۸)
خالص سایر اقلام عملیاتی	(۳,۰۸۹)	۸۱۹,۹۹۵	۸۸۴,۲۰۳	(۳۳,۲۳۲)	۹۶۱,۷۴۲	۹۴۹,۸۶۴
سود (زیان) عملیاتی	۱,۱۸۹,۷۴۴	۷,۶۶۶,۹۷۳	۶,۷۹۶,۸۱۸	۱۲,۶۳۷,۵۲۱	۴۴,۵۳۰,۴۷۶	۷۳,۵۴۴,۸۵۹
هزینه‌های مالی	(۲۱۰,۱۱۳)	(۹۲۶,۴۴۳)	(۱,۱۸۳,۰۵۷)	(۱,۴۳۷,۳۵۶)	(۴,۲۵۸,۶۳۵)	(۳,۴۳۷,۱۲۰)
خالص سایر اقلام غیرعملیاتی	۶۷,۶۲۳	۸,۹۳۵	۹۶۸,۴۶۱	۳۱,۸۲۲	۲,۵۹۵,۴۳۵	۲,۳۲۴,۲۶۶
سود (زیان) قبل از مالیات	۱,۰۴۷,۲۵۴	۶,۷۴۹,۴۶۵	۶,۵۸۲,۲۲۲	۱۱,۲۳۱,۹۸۷	۴۲,۸۶۷,۲۷۶	۷۲,۴۳۲,۰۰۶
مالیات	(۱۰۰,۴۸۵)	(۶۱,۵۶۴)	(۲۵۹,۶۱۱)	(۴۵۰,۲۷۱)	(۷۸۸,۱۴۶)	(۱,۴۴۸,۶۴۰)
سود (زیان) خالص	۹۴۶,۷۶۹	۶,۶۸۷,۹۰۱	۶,۳۲۲,۶۱۱	۱۰,۷۸۱,۷۱۶	۴۲,۰۷۹,۱۳۰	۷۰,۹۸۳,۳۶۶
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۱۰	۲,۰۰۰,۰۱۰	۲,۰۰۰,۰۱۰	۲,۰۰۰,۰۱۰	۲,۰۰۰,۰۱۰	۲,۰۰۰,۰۱۰
سود خالص هر سهم	۴۷۳	۳,۳۴۴	۳,۱۶۱	۵,۳۹۱	۲۱,۰۳۹	۳۵,۴۹۲
حاشیه سود ناخالص	۶٪	۱۱٪	۹٪	۱۲٪	۲۰٪	۱۴٪
حاشیه سود عملیاتی	۵٪	۱۲٪	۸٪	۱۱٪	۲۰٪	۱۴٪
حاشیه سود خالص	۴٪	۱۰٪	۸٪	۹٪	۱۹٪	۱۴٪

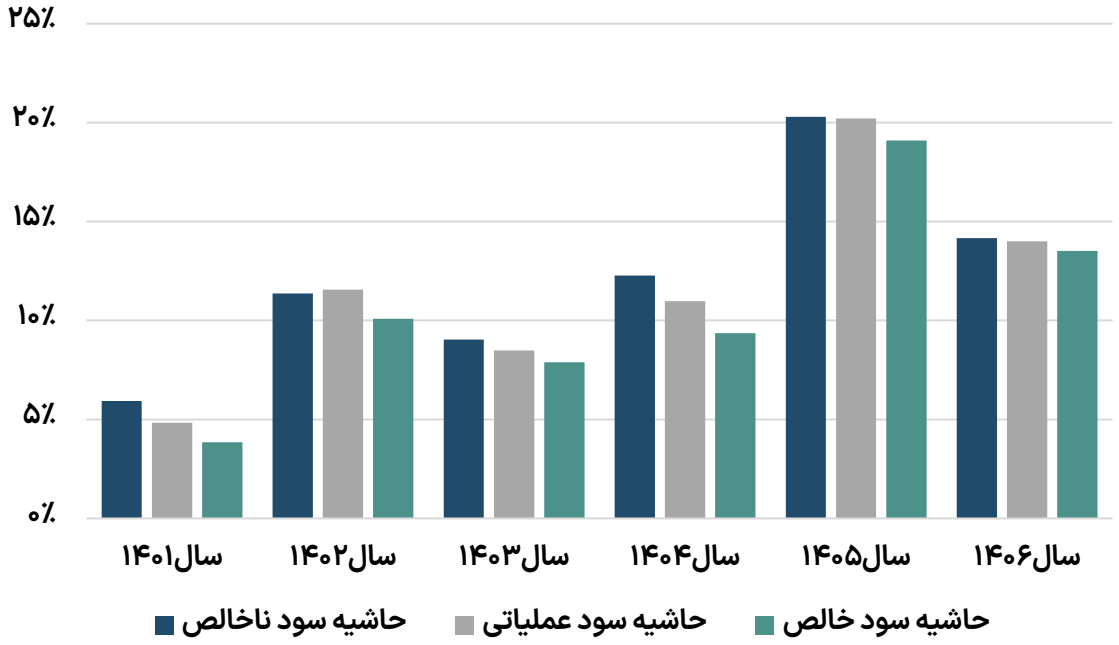
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

برآورد صورت سود و زیان

مقایسه روند فروش، سود ناخالص، سود عملیاتی و سود خالص
(میلیون دلار)



روند حاشیه سودناخالص، حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

تحلیل حساسیت

سود خالص هر سهم(ریال)		نرخ دلار(ریال)					
		۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰
نرخ شمش بیلت(دلار)	۳۸۰	۲۴,۲۴۳	۲۷,۶۲۹	۳۲,۷۱۰	۳۷,۷۹۰	۴۱,۱۷۷	۴۴,۵۶۴
	۴۰۰	۲۶,۴۶۸	۳۰,۰۷۷	۳۵,۴۹۲	۴۰,۹۰۶	۴۴,۵۱۵	۴۸,۱۲۵
	۴۲۰	۲۸,۶۹۳	۳۲,۵۲۵	۳۸,۲۷۳	۴۴,۰۲۱	۴۷,۸۵۳	۵۱,۶۸۵
	۴۵۰	۳۲,۰۳۱	۳۶,۱۹۷	۴۲,۴۴۶	۴۸,۶۹۴	۵۲,۸۶۰	۵۷,۰۲۶

سود خالص هر سهم(ریال)		نرخ دلار(ریال)					
		۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰
ضریب نرخ میلگرد	۱.۱۵	۱۰,۰۰۱	۱۱,۹۶۴	۱۴,۹۰۸	۱۷,۸۵۲	۱۹,۸۱۵	۲۱,۷۷۷
	۱.۲۰	۱۸,۲۳۴	۲۱,۰۲۰	۲۵,۲۰۰	۲۹,۳۷۹	۳۲,۱۶۵	۳۴,۹۵۱
	۱.۲۵	۲۶,۴۶۸	۳۰,۰۷۷	۳۵,۴۹۲	۴۰,۹۰۶	۴۴,۵۱۵	۴۸,۱۲۵
	۱.۳۰	۳۴,۷۰۱	۳۹,۱۳۴	۴۵,۷۸۳	۵۲,۴۳۳	۵۶,۸۶۵	۶۱,۲۹۸

سود خالص هر سهم(ریال)		نرخ برق(سنت)			
		۰.۰۴	۰.۰۵	۰.۰۶	۰.۰۷
ضریب نرخ میلگرد	۱.۱۵	۱۷,۲۹۷	۱۴,۹۰۸	۱۳,۴۴۱	۱۱,۵۱۴
	۱.۲۰	۲۷,۵۸۹	۲۵,۲۰۰	۲۳,۷۳۳	۲۱,۸۰۵
	۱.۲۵	۳۷,۸۸۱	۳۵,۴۹۲	۳۴,۰۲۵	۳۲,۰۹۷
	۱.۳۰	۴۸,۱۷۳	۴۵,۷۸۳	۴۴,۳۱۷	۴۲,۳۸۹

سود خالص هر سهم(ریال)		نرخ گاز(سنت)			
		۰.۰۸	۰.۱۰	۰.۱۲	۰.۱۵
ضریب نرخ میلگرد	۱.۱۵	۱۵,۸۷۷	۱۵,۴۱۸	۱۴,۹۰۸	۱۴,۲۶۹
	۱.۲۰	۲۶,۱۶۹	۲۵,۷۱۰	۲۵,۲۰۰	۲۴,۵۶۱
	۱.۲۵	۳۶,۴۶۱	۳۶,۰۰۱	۳۵,۴۹۲	۳۴,۸۵۳
	۱.۳۰	۴۶,۷۵۳	۴۶,۲۹۳	۴۵,۷۸۳	۴۵,۱۴۴

شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه

نتیجه‌گیری و جمع‌بندی

مفروضات	
دلار نیما(ریال)	۲,۵۰۰,۰۰۰
نرخ بیلت(دلار)	۴۰۰
رقابت قیمتی بیلت	٪۲۰
ضریب قیمتی میلگرد	۱.۲۵
ضریب قیمتی آهن اسفنجی	٪۶۰
نرخ برق(سنت)	۵
نرخ گاز(سنت)	۱۲
نرخ رشد دستمزد	٪۵۰
نرخ تورم	٪۷۰

با توجه به مفروضات مذکور انتظار می‌رود سود خالص شرکت در انتهای سال مالی منتهی به شهریور ماه سال ۱۴۰۶ بالغ بر ۷۰,۹۸۳ میلیارد ریال گردد که با توجه به سرمایه ۲,۰۰۰ میلیارد ریالی سود خالص هر سهم بالغ بر ۳۵,۴۹۲ ریال باشد.

با توجه به قیمت سهم در تاریخ ۱۴۰۵/۰۸/۲۷ که معادل ۱۰۲,۲۰۰ ریال بوده، P/E آینده‌نگر شرکت برای انتهای دوره‌ی مذکور بالغ بر ۲.۹ واحد خواهد بود.

لازم به ذکر است، با توجه به ماهیت عملیاتی شرکت و با تغییرات مفروضات اشاره شده، سود برآوردی حاضر می‌تواند نوسانات قابل توجهی را داشته باشد.

بیانیه سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً با هدف اطلاع‌رسانی و ارائه تحلیل کارشناسی تهیه شده و به‌منزله توصیه یا پیشنهاد خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار نیست. محتوای گزارش بر اساس اطلاعات در دسترس، مفروضات و برآوردهای تحلیلی در زمان تهیه آن تدوین شده است. با توجه به تغییرپذیری شرایط اقتصادی و بازار، هیچ‌گونه تضمینی در خصوص صحت و تحقق پیش‌بینی‌ها و نتایج ارائه‌شده وجود ندارد. مسئولیت تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری و پیامدهای ناشی از اتکا به این گزارش بر عهده استفاده‌کننده است و شرکت منتشرکننده، مسئولیتی در قبال زیان‌های احتمالی ناشی از استفاده از آن نمی‌پذیرد. حقوق مالکیت فکری این گزارش متعلق به شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه است و هرگونه بازنشر یا انتشار تمام یا بخشی از آن، صرفاً با ذکر نام شرکت به‌عنوان منبع مجاز خواهد بود.



شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه

تهیه و تنظیم:
شرکت سرمایه‌گذاری سایه‌گستر سرمایه

تاریخ ارائه گزارش:
۱۴۰۵/۰۸/۲۷