

شرکت کارگزاری شهر
سهامی خاص



تحلیل شرکت غلتک سازان سپاهان
(فسازان)

خرداد ۱۴۰۲



بررسی سودآوری

بررسی صورت‌های مالی



معرفی شرکت و صنعت



فسازان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr



سودآوری فصلی فسازان

زمستان ۰۱	پاییز ۰۱	تابستان ۰۱	بهار ۰۱	زمستان ۰۰	پاییز ۰۰	تابستان ۰۰	بهار ۰۰	زمستان ۹۹	پاییز ۹۹	
۱۲۰۰	۹۳۷	۶۸۱	۶۵۴	۷۴۴	۷۱۸	۴۷۹	۵۹۴	۴۳۸	۴۱۷	فروش (میلیارد تومان)
۱۸۰	۴۴	-۱۸	۲۰	۵	۴۳	۹	۴۳	۲۹	۴۹	سود خالص (میلیارد تومان)
۶۰	۱۵	-۶	۷	۲	۱۴	۳	۱۴	۱۰	۱۶	سود هر سهم
۴۲۰	۲۶۰	۳۵۰	۵۰۰	۴۰۰	۵۵۰	۷۰۰	۶۵۰	۷۵۰	۶۷۰	قیمت میانگین سهم



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



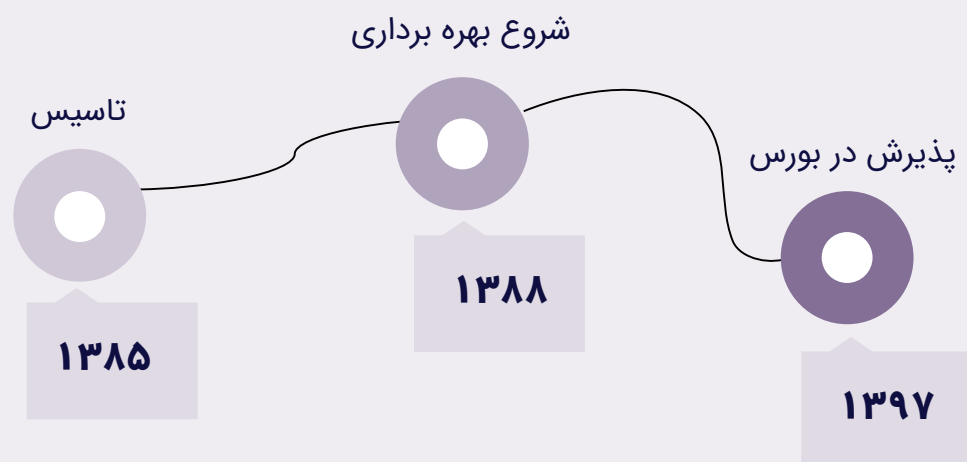
bshahr



تاریخچه شرکت



فسازان





کسب و کار فسازان

آهن قراضه



۷٪ قطعات



آهن اسفنجی



۹۳٪ شمش



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahrb.ir>



bshahrb



پاتیل سرباره
پالت کار
کوکیل شمش ریزی

فولادسازی





سیلندر

پیستون

صفحات پرس

قالب اکستروود

رینگ

غلتک

سیمان و معدن



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr



قالب بدنه خودرو

خودروسازی



بدنه ژنراتور توربین گازی

نیروگاه ها



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



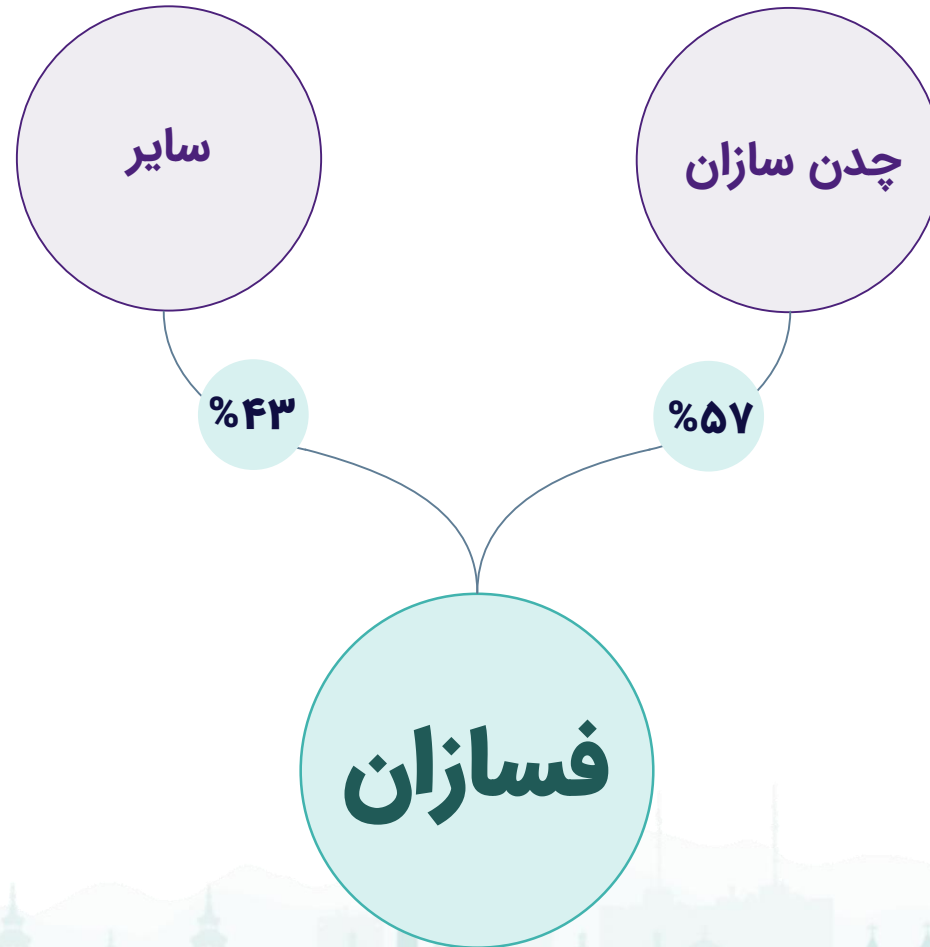
<http://www.shahr.ir>



bshahr



ترکیب سهامداران



مدیرعامل:
آقای محمود ذاکر

سرمایه فعلی شرکت:
۳۰۰ میلیارد تومان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr

ویژگی‌های شرکت



۱۳۹۶



۱۳۹۷



۱۳۹۸



۱۳۹۹



۱۴۰۰



۱۴۰۱



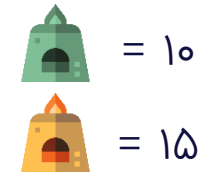
۱۴۰۲



کوچک مقیاس بودن شرکت

آذر ۹۹

شهریور ۰۰

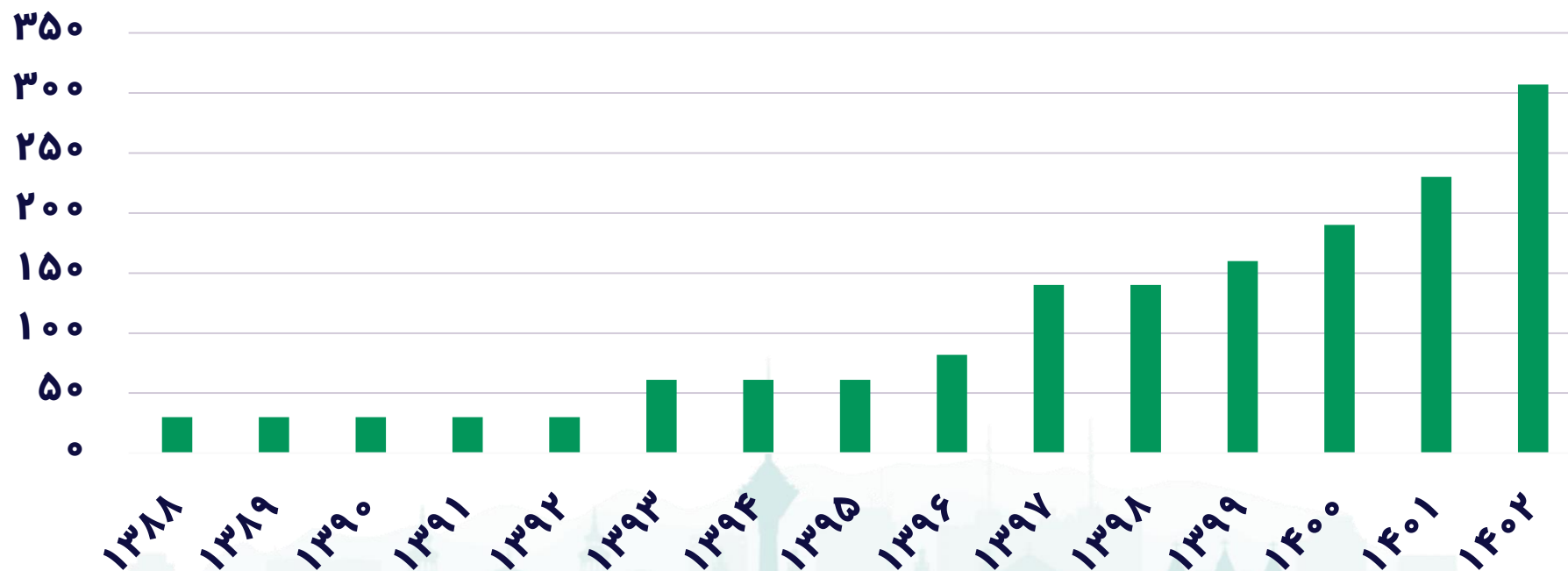


پیش بینی:
اردیبهشت ۰۲



کوچک مقیاس بودن شرکت

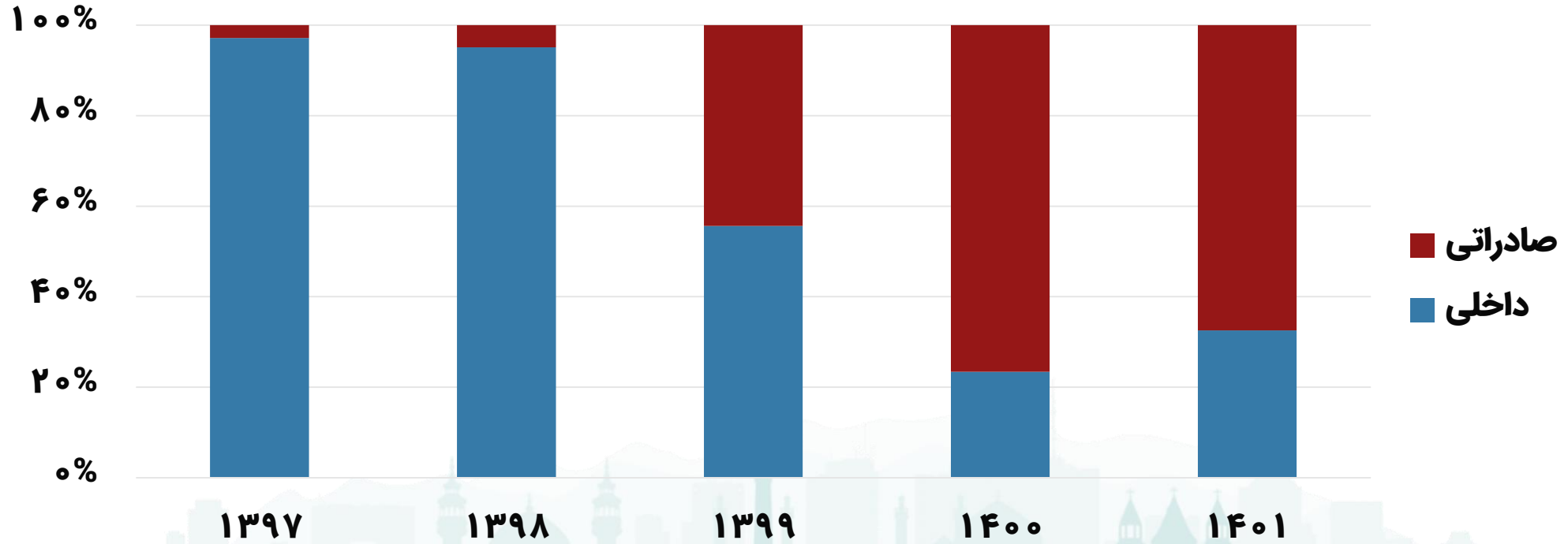
ظرفیت تولید شمش (هزار تن)





ویژگی‌های شرکت

کوچک مقیاس بودن شرکت



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



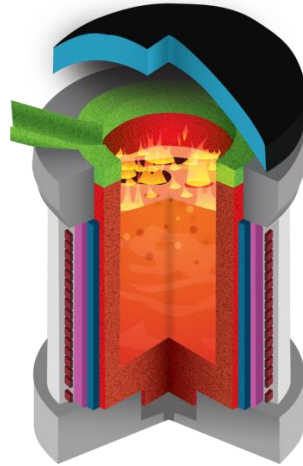
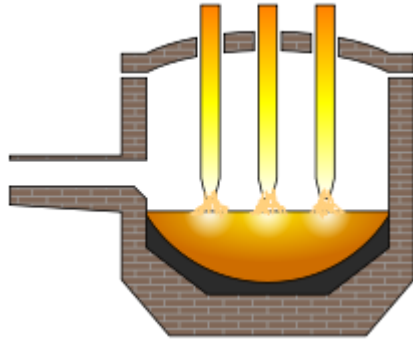
<http://www.shahr.ir>



bshahr



ویژگی‌های شرکت



کوره های القایی

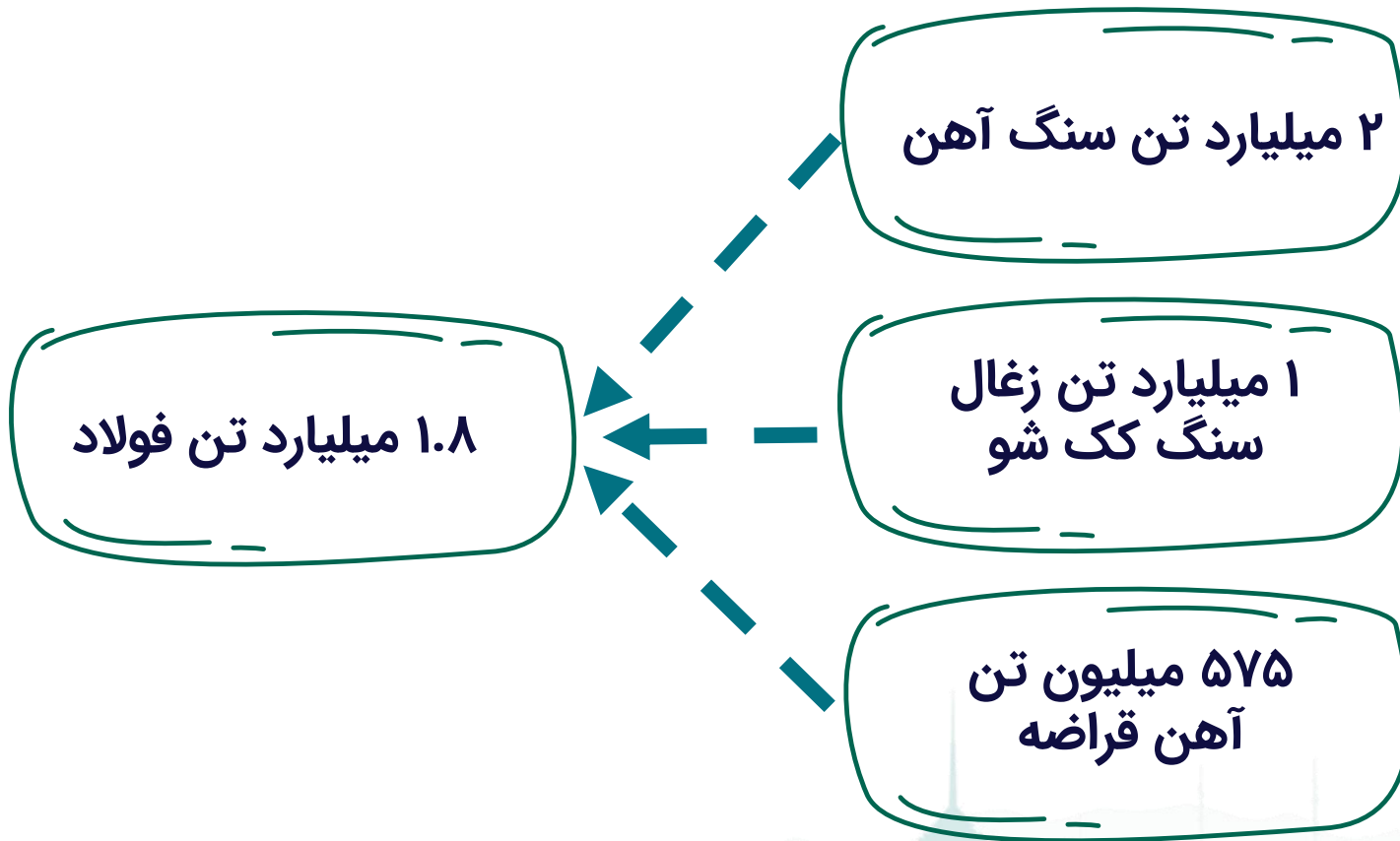
استفاده از آهن اسفنجی

عدم نیاز به الکترود





قراضه



کوره بلند:
تا ۳۰ درصد

احیای مستقیم:
تا ۱۰۰ درصد



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



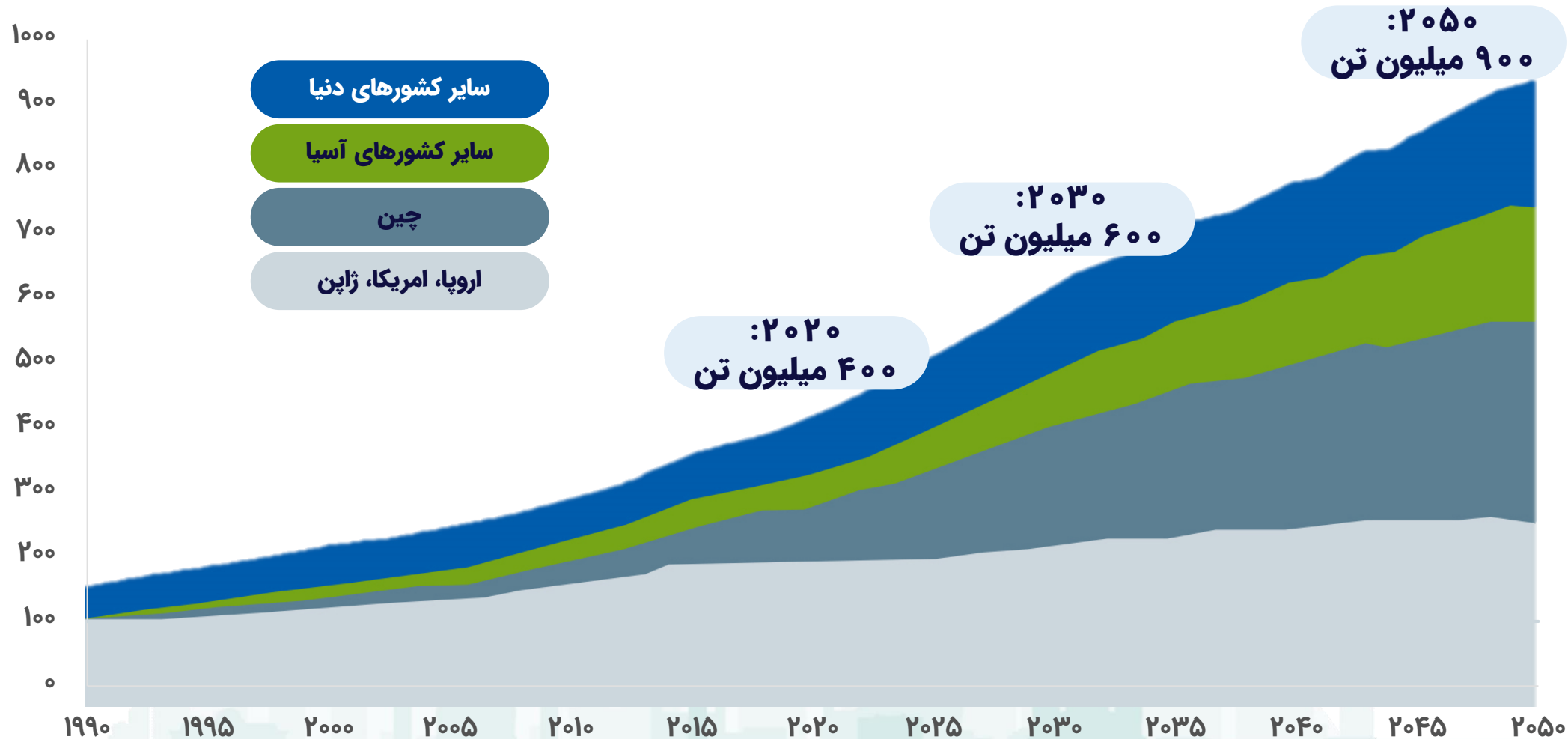
<http://www.shahr.ir>



bshahr



قراضه





۸۵ درصد

نرخ بازیافت آهن

۲۹ درصد پت

۳۰ درصد پلی اتیلن

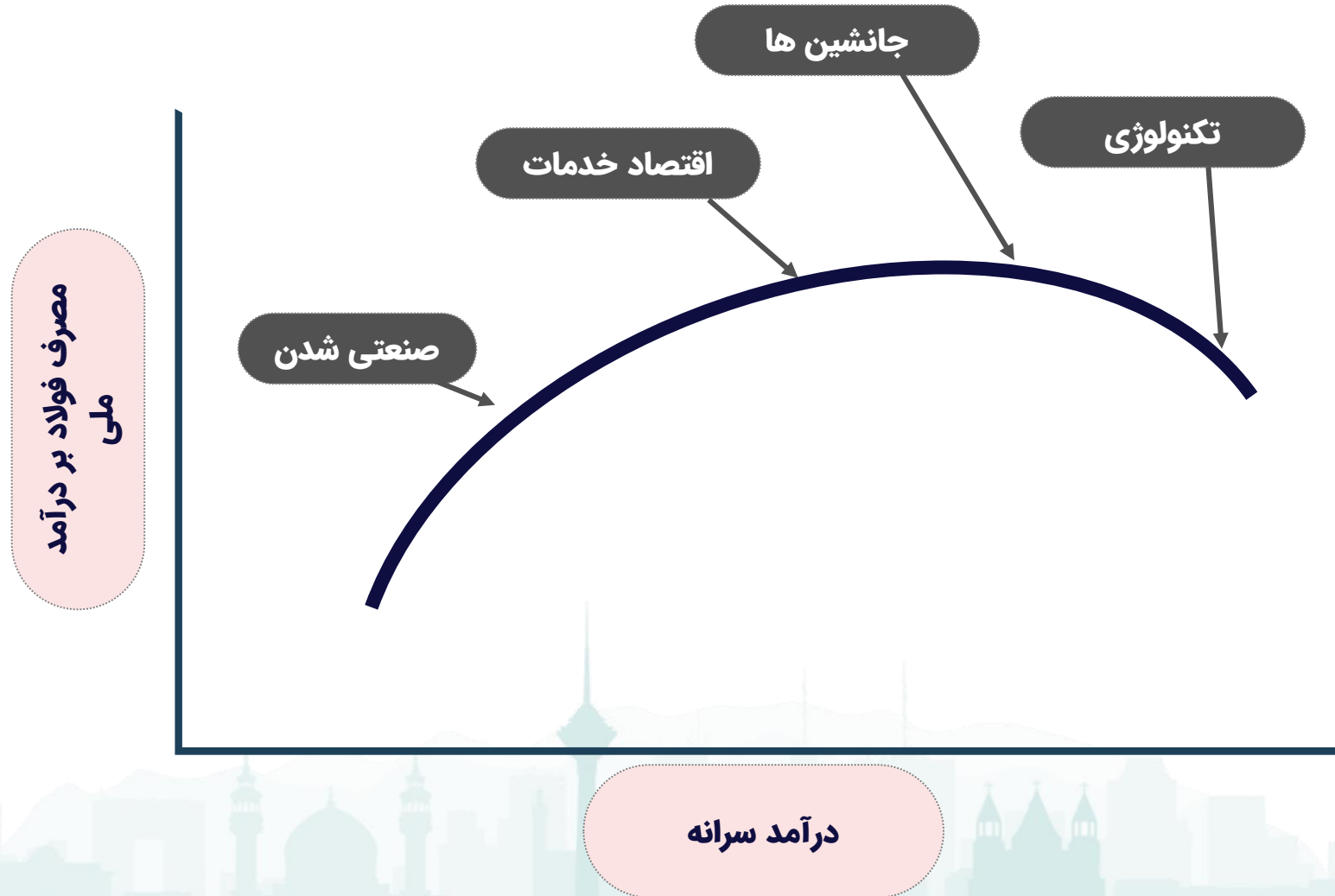
کمتر از
۱۰ درصد

نرخ بازیافت پلاستیک





تقاضا برای فولاد





وضعیت بازار و معاملات فسازان

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

یک ماه	۲۳ میلیارد تومان
سه ماه	۱۲ میلیارد تومان

آخرین قیمت
۸۰۸ تومان

ارزش بازار
۲۴۵۰ میلیارد تومان

بازدهی (درصد)

بازدهی	فسازان	صنعت	بورس
۱ ماه	۲۲%	۲%	۰
۳ ماه	۸۰%	۳۲%	۳۹%
۶ ماه	۱۸۷%	۷۵%	۶۴%
۱ سال	۴۳%	۴۵%	۴۶%
۳ سال	۲۹%	۱۶۰%	۱۳۴%





بررسی سودآوری

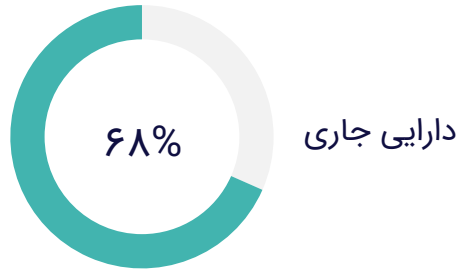
**بررسی
صورت‌های
مالی**



**معرفی شرکت
و صنعت**



ترازنامه - دارایی ها



دارایی (میلیارد تومان)			
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۵۵	۵۵	۱۶	موجودی نقد
۹	۶	۴۱	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳۲۷	۲۵۸	۷۶	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۴۶۴	۴۵۰	۲۵۲	موجودی مواد و کالا
۱۹۵	۵۹	۴۷	پیش پرداخت ها
۱,۰۵۰	۸۲۸	۴۳۲	جمع داراییهای جاری
۴۱۱	۲۷۸	۱۲۹	داراییهای ثابت مشهود
۶۷	۳۳	۲۸	داراییهای نامشهود
۴۸۵	۳۱۷	۱۶۴	جمع داراییهای غیرجاری
۱,۵۳۵	۱,۱۴۵	۵۹۶	جمع داراییها

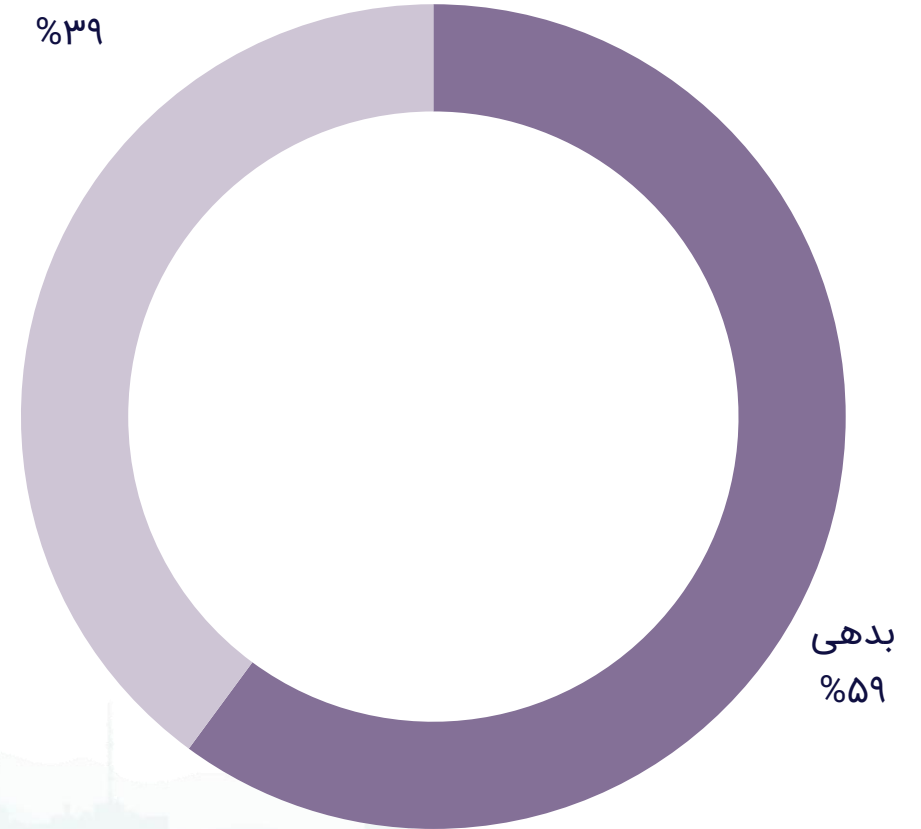
ترکیب دارایی جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
۶%	۵%	۷%	موجودی نقد
۲%	۱%	۱%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۷%	۳۱%	۳۱%	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری
۵۱%	۴۴%	۵۴%	موجودی مواد و کالا
۱۴%	۱۹%	۷%	پیش پرداخت ها





ساختار سرمایه

حقوق صاحبان سهام
%۳۹



ارزش دفتری: ۲۱۰ تومان

سود انباشته: ۱۰۵ تومان



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



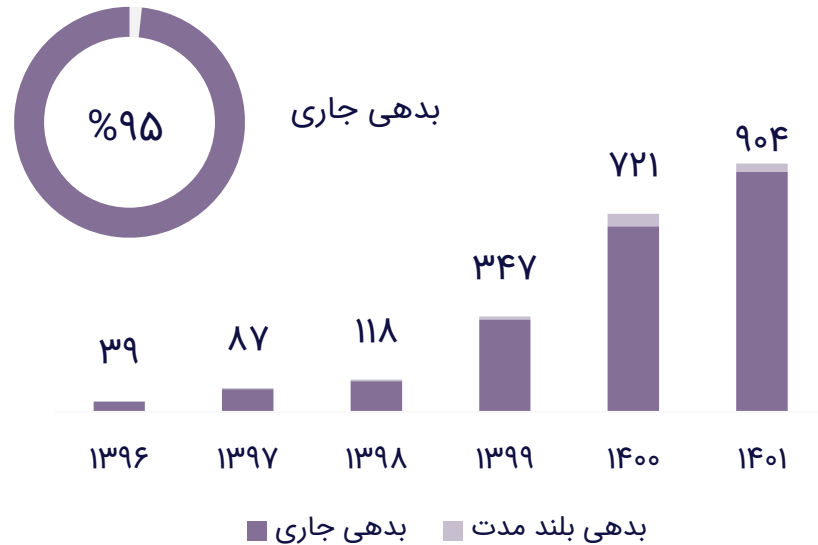
<http://www.shahr.ir>



bshahr



ترازنامه - بدهی ها



بدهی (میلیارد تومان)	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۵۵	۱۶۸	۱۰۵
پیش دریافتها	۱۹۰	۱۲۸	۷۲
ذخیره مالیات بر درآمد	۴۹	۱۸	۱۷
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۴۸۰	۳۵۹	۱۴۱
جمع بدهیهای جاری	۸۷۵	۶۷۵	۳۳۷
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۲۹	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲۹	۱۶	۱۰
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۹	۴۶	۱۰
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۹۰۴	۷۲۱	۳۴۷

ترکیب بدهی های جاری شرکت	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
میانگین ۵ ساله			
حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۱۸%	۲۵%	۲۴%
پیش دریافت ها	۲۲%	۱۹%	۲۱%
ذخیره مالیات بر درآمد	۶%	۳%	۵%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰%	۰%	۰%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۵۵%	۵۳%	۵۰%





تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۷۶	۷۶	۱۱۲	۱۴۵	۳۶۳	۵۶۵	۱,۳۹۰	۲,۵۳۵	۳,۴۷۳
بهای تمام شده فروش	(۷۳)	(۷۳)	(۱۰۵)	(۱۳۱)	(۳۱۸)	(۴۹۵)	(۱,۱۸۵)	(۲,۳۱۵)	(۳,۰۵۲)
سود ناخالص	۳	۳	۷	۱۴	۴۶	۶۹	۲۰۵	۲۱۹	۴۲۱
هزینه های عمومی، اداری و سایر	(۱)	(۲)	(۲)	(۳)	(۸)	(۱۱)	(۳۴)	(۸۵)	(۱۱۴)
سود عملیاتی	۳	۱	۵	۱۱	۳۸	۵۸	۱۷۱	۱۳۴	۳۰۷
هزینه های مالی	(۰)	(۰)	(۰)	(۰)	(۲)	(۴)	(۱۱)	(۳۲)	(۶۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۰	۲	۲	(۰)	۵	۱۹
سود قبل از مالیات	۲	۱	۵	۱۱	۳۸	۵۶	۱۶۰	۱۰۷	۲۶۲
مالیات	(۰)	(۰)	(۰)	(۲)	(۵)	(۴)	(۱۱)	(۸)	(۳۶)
سود (زیان) خالص	۲	۱	۴	۱۰	۳۳	۵۲	۱۴۹	۹۹	۲۲۶
سود هر سهم (تومان)	۰.۷	۰.۴	۱.۴	۳.۳	۱۱	۱۷	۵۰	۳۳	۷۵
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۵%	۴%	۶%	۱۰%	۱۳%	۱۲%	۱۵%	۹%	۱۲%
حاشیه سود عملیاتی	۳%	۲%	۴%	۸%	۱۰%	۱۰%	۱۲%	۵%	۹%
حاشیه سود خالص	۳%	۲%	۴%	۷%	۹%	۹%	۱۱%	۴%	۷%

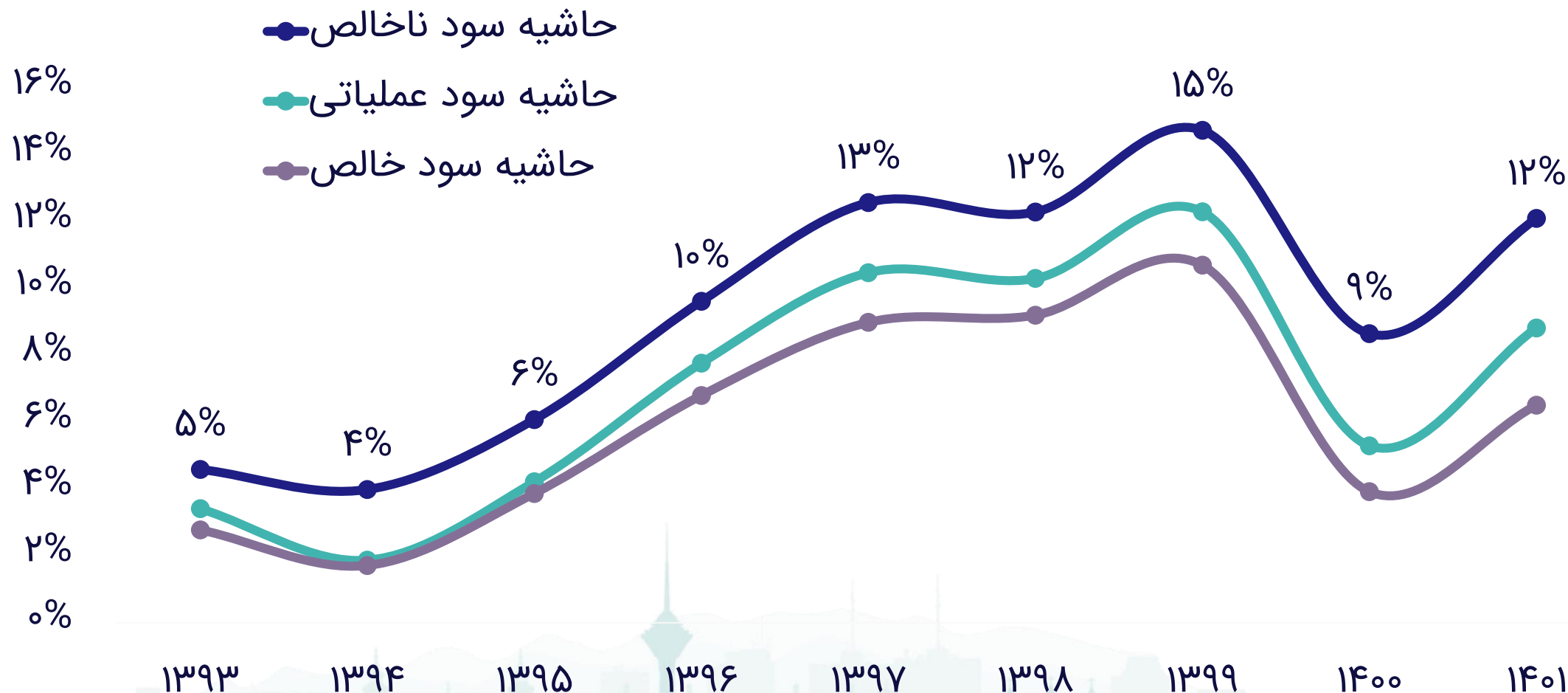


اقدام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش



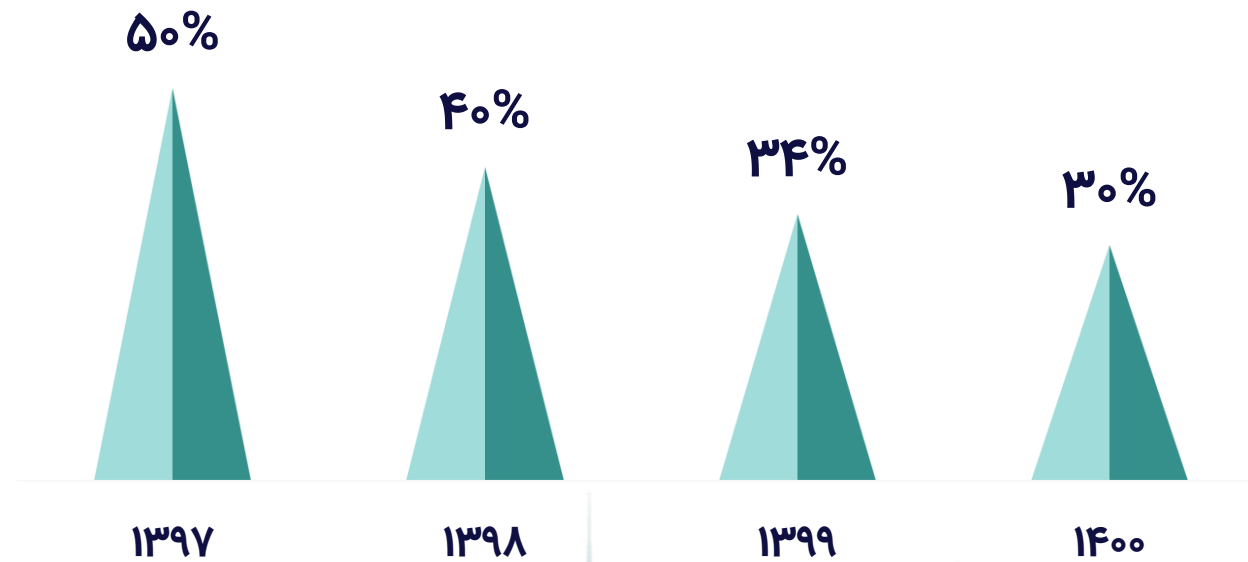


تغییرات حاشیه سود شرکت



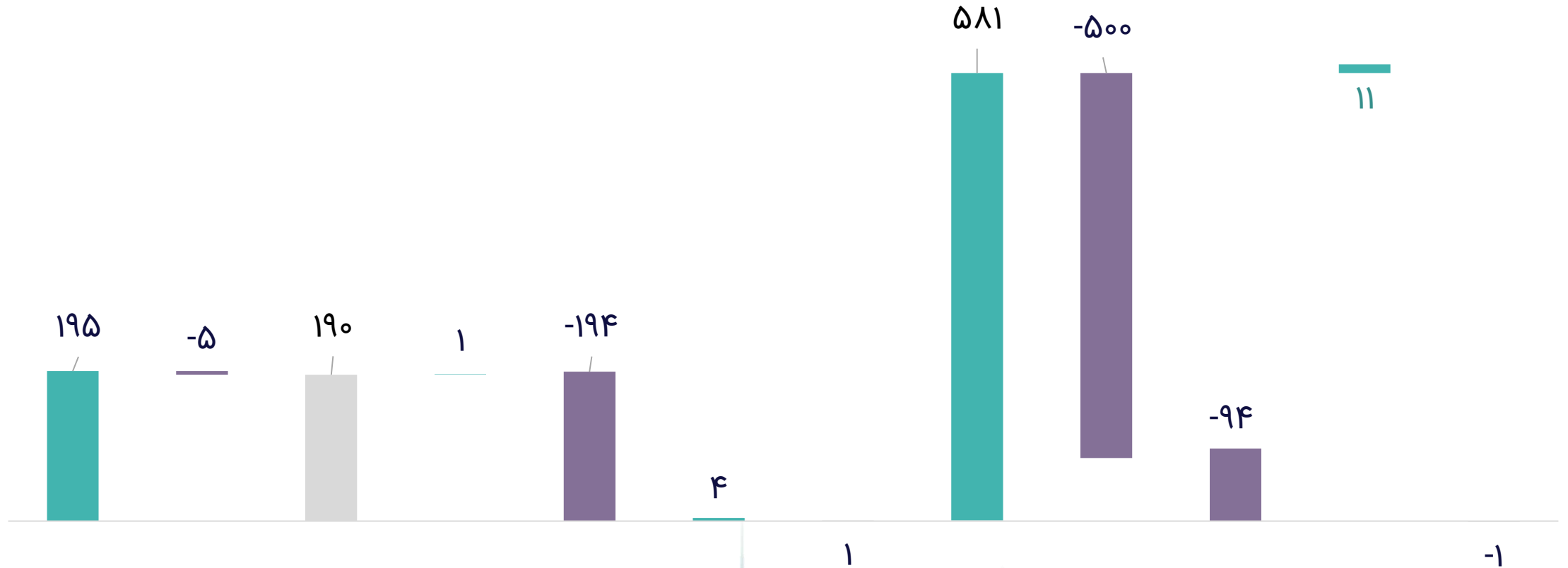


سود تقسیمی (درصد)





صورت جریان وجوه نقد ۱۴۰۱ (میلیارد تومان)



خالص تغییرات نقد دوره
سایر فعالیت های مالی
سود پرداختی بابت اصل استقرض و سهام
سود پرداختی بابت وجوه دریافتی حاصل از استقرض
وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
سود دریافتی سرمایه گذاری ها
پرداختی بابت سرمایه گذاری ها و دارایی ها
واگذاری سرمایه گذاری ها و عملیاتی
نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
مالیات بر درآمد پرداختنی
نقد حاصل از عملیات شرکت





بررسی سودآوری

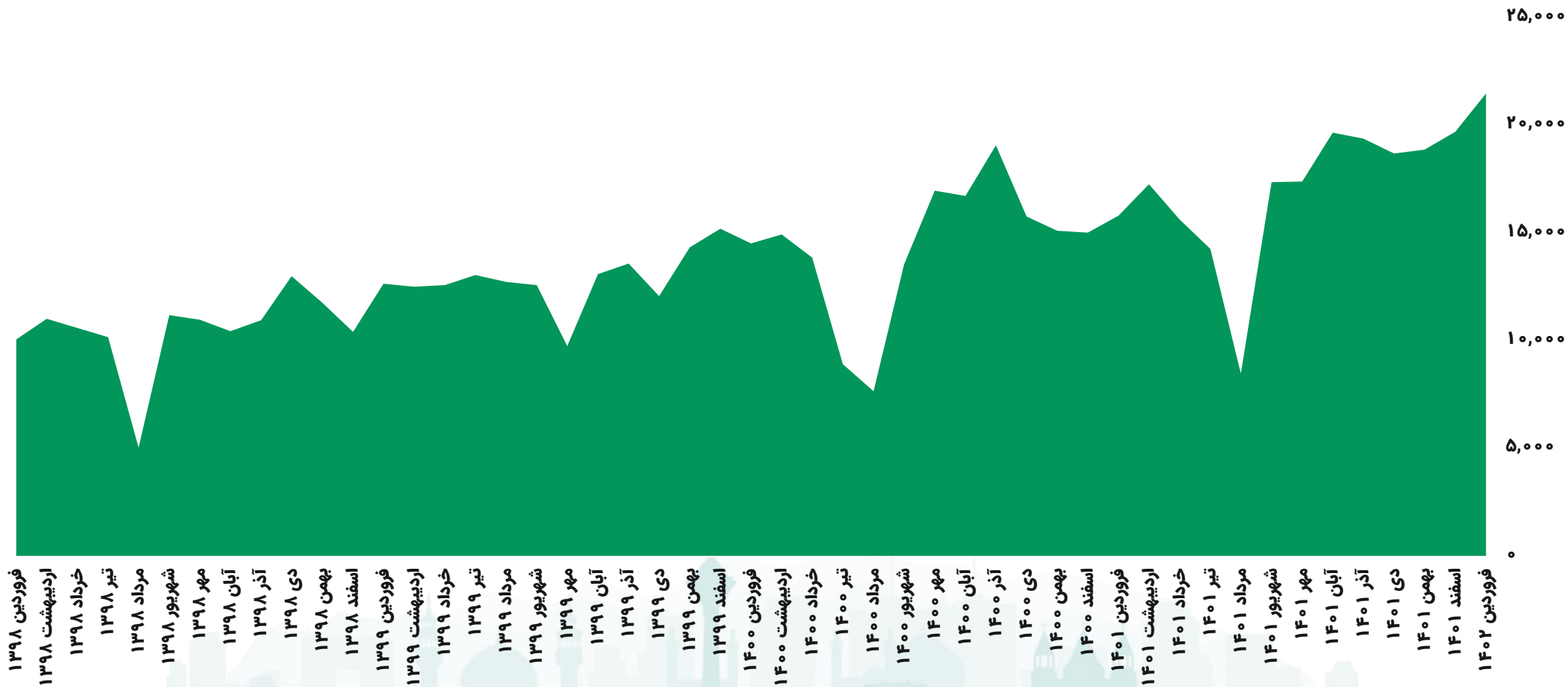
بررسی شرکت و صورت‌های مالی



معرفی شرکت و صنعت



مقدار تولید ماهانه شمش (تن)



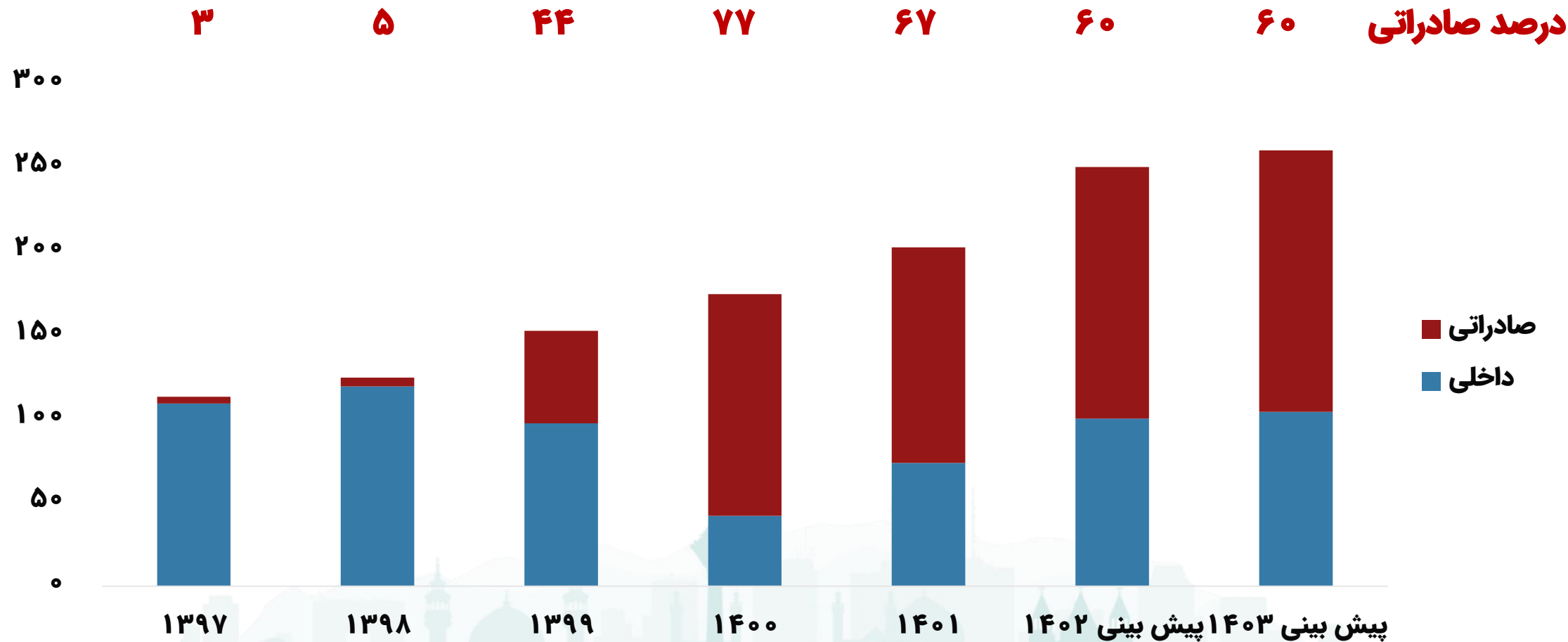


مقدار تولید و فروش (هزار تن)





فروش داخلی و صادراتی





نرخ فروش

عوامل
مبتنی بر
تقاضا

نرخ شمش
در منطقه

نرخ ارز



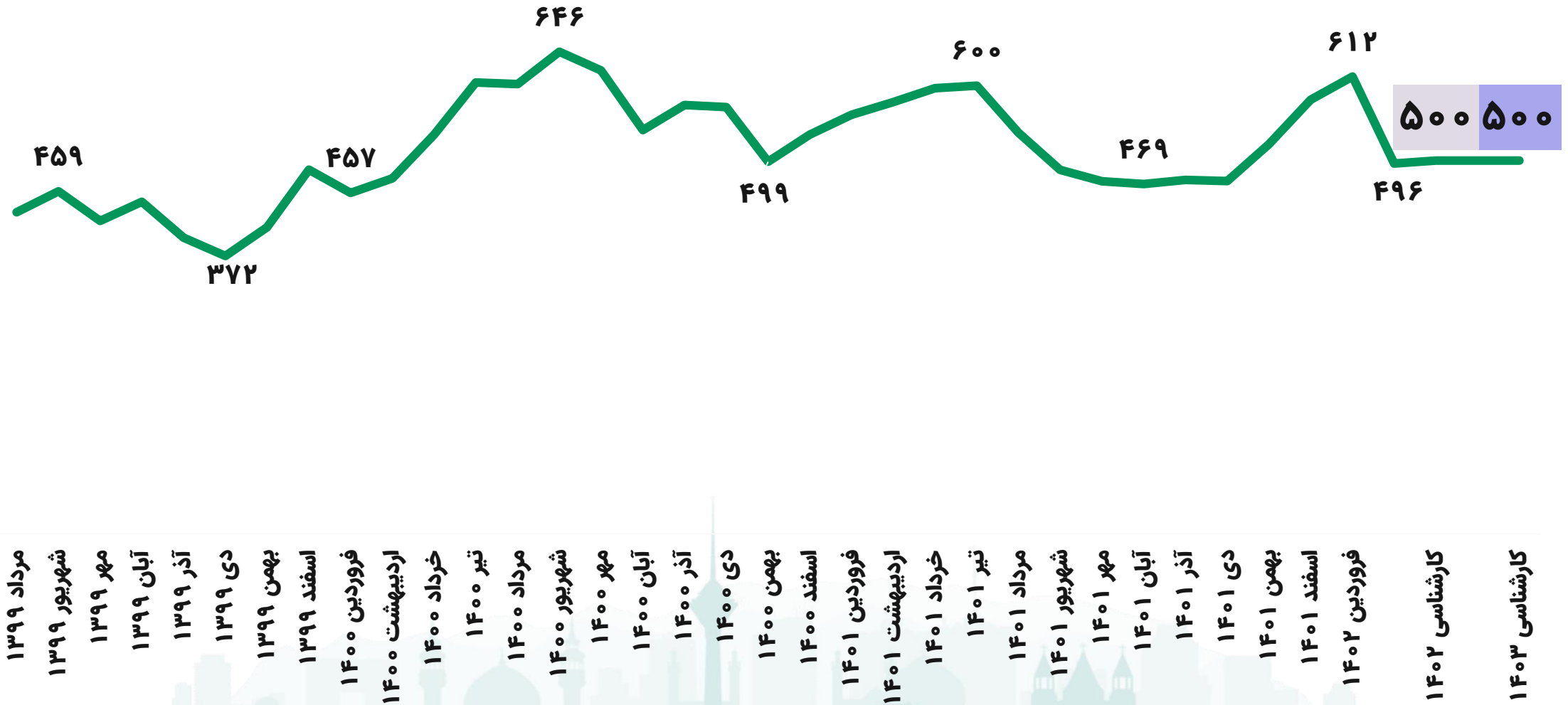


نرخ فروش شمش (داخلی - دلار - تن)



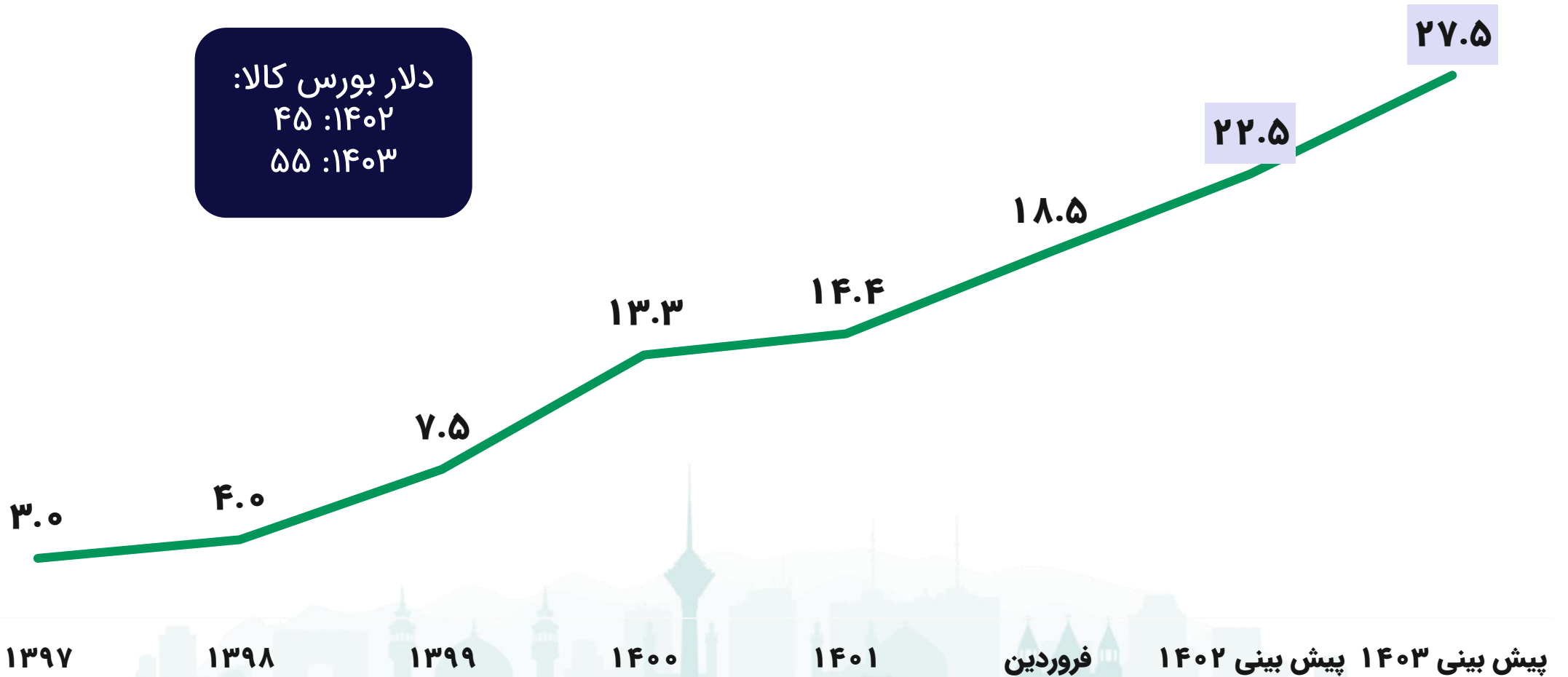


نرخ فروش کارشناسی شمش داخلی (دلار - تن)



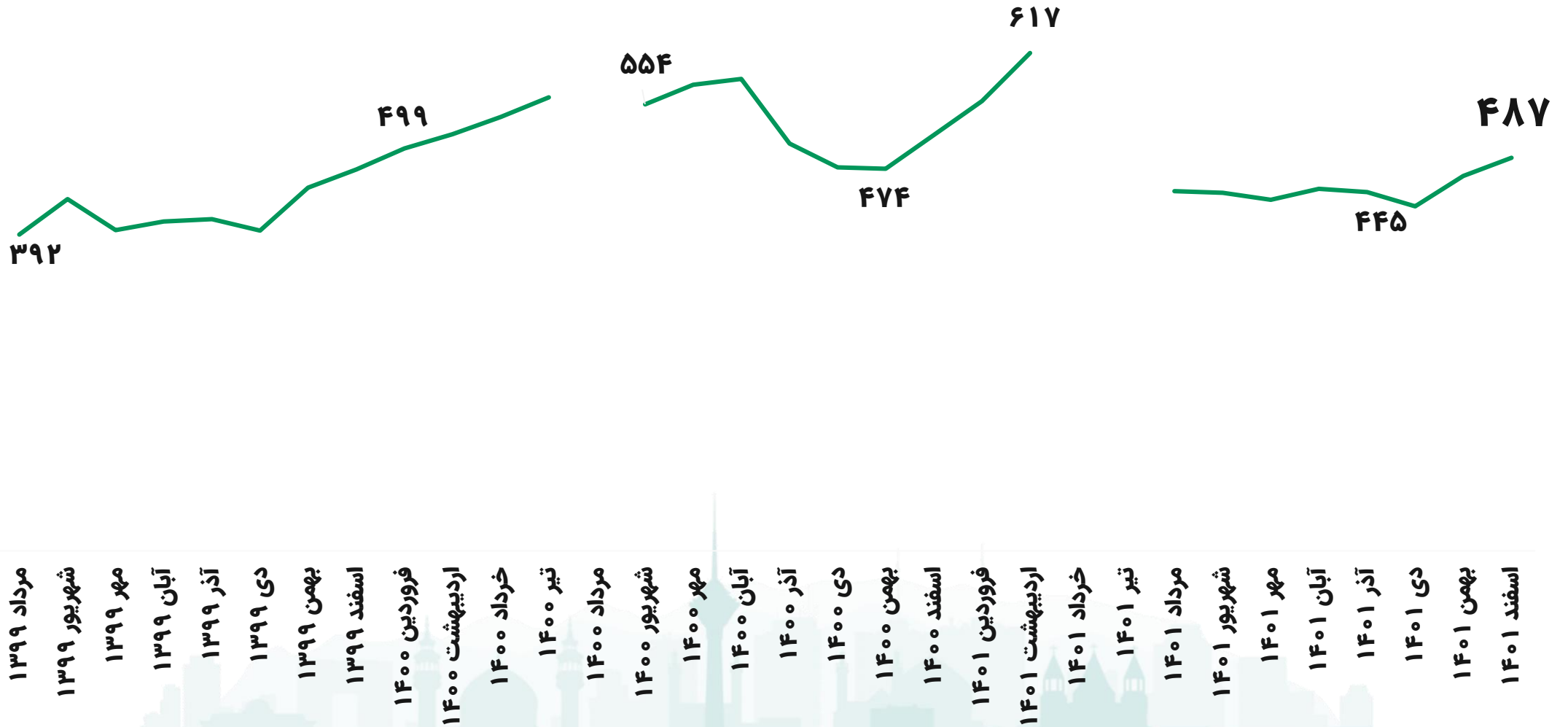


نرخ فروش شمش داخلی (هزار تومان - کیلوگرم)



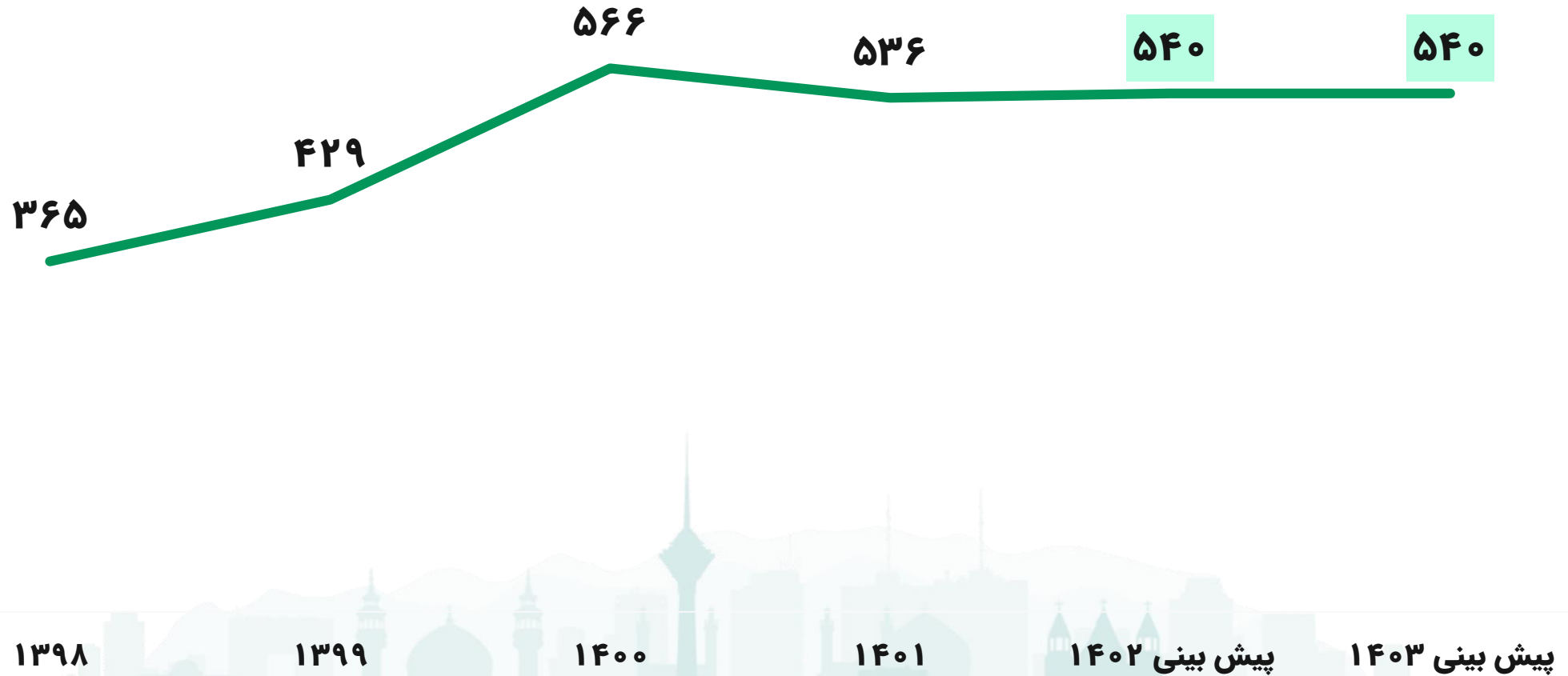


نرخ فروش شمش صادراتی (دلار - تن)



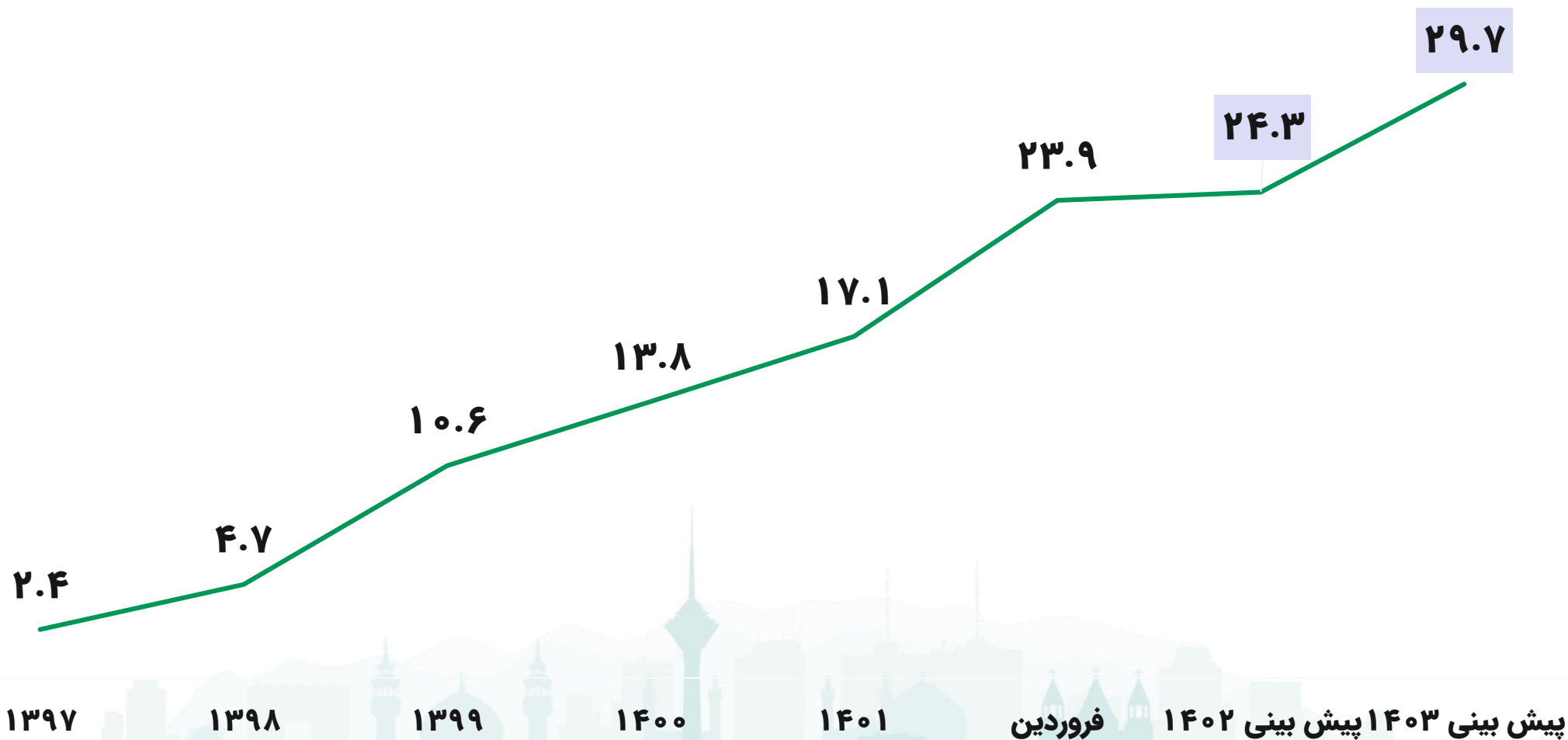


نرخ فروش شمش صادراتی (دلار - تن)



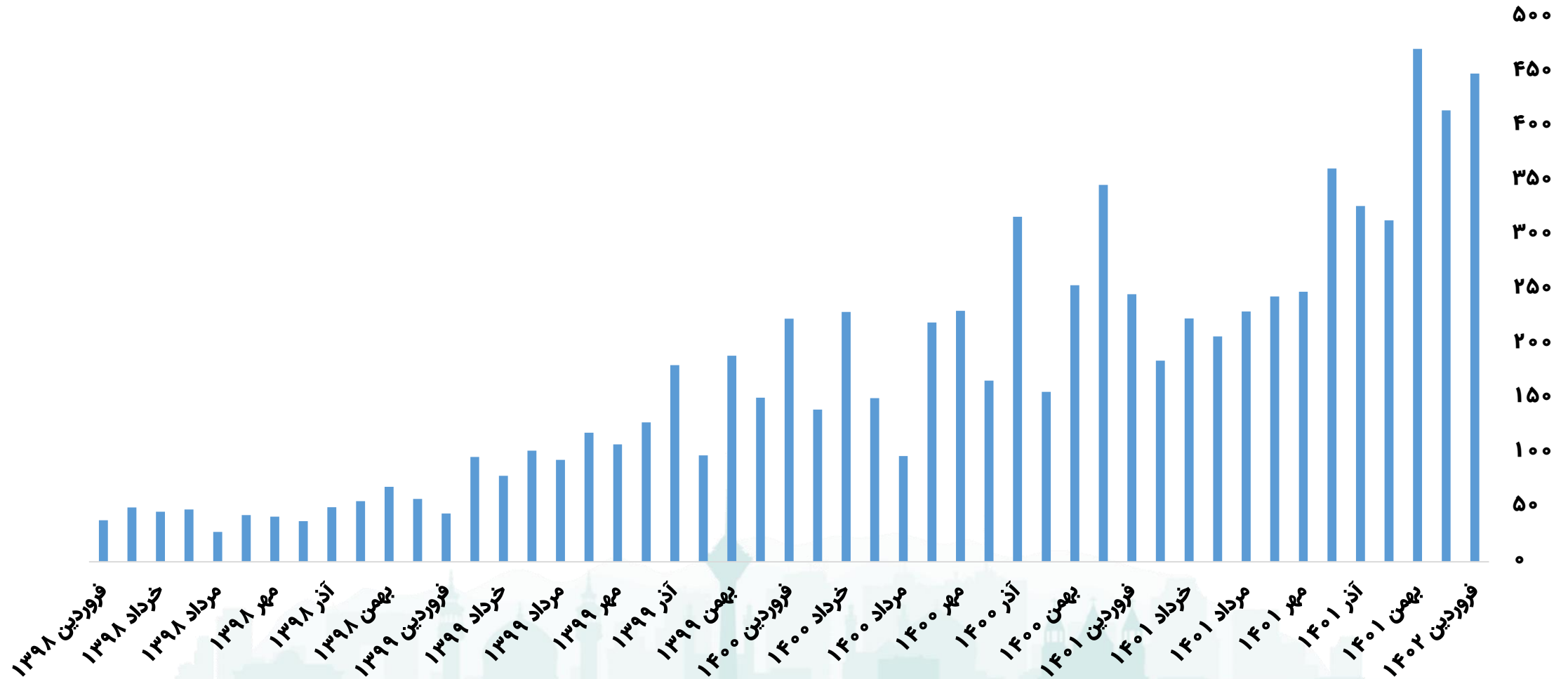


نرخ فروش شمش صادراتی (هزار تومان - کیلوگرم)



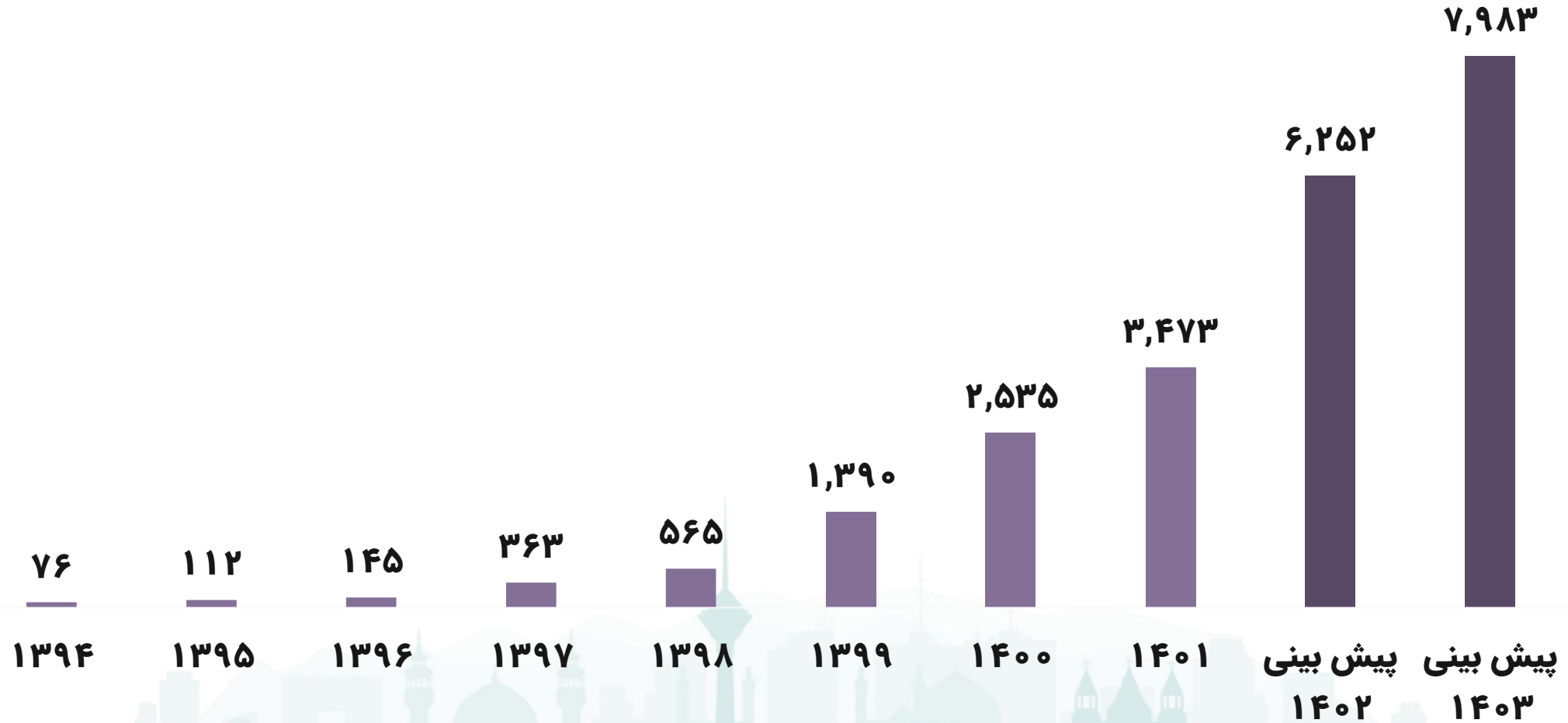


مبلغ فروش ماهانه (میلیارد تومان)





پیش بینی درآمد شرکت (میلیارد تومان)





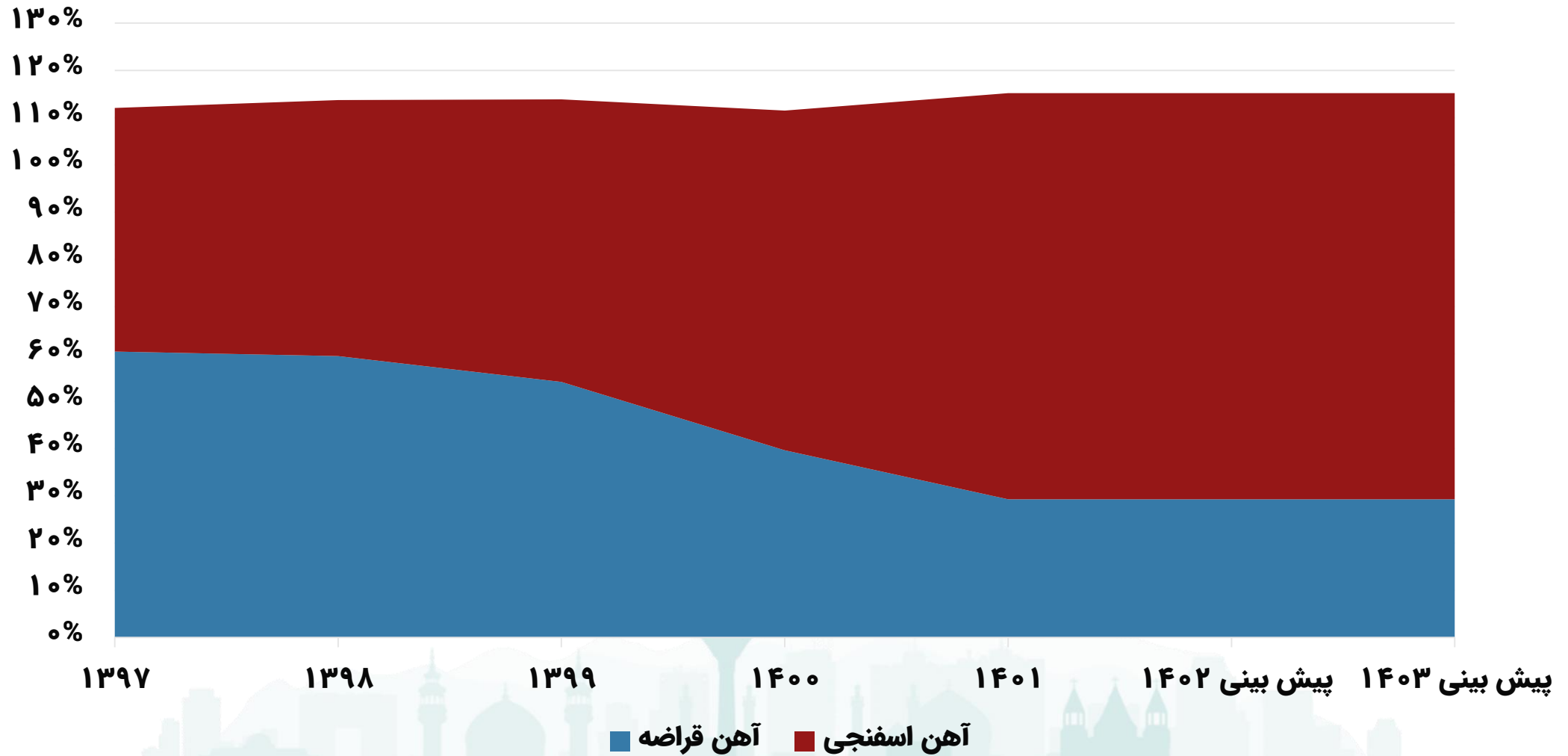
بهای تمام شده

- هزینه انرژی
- هزینه حقوق (مستقیم و غیر مستقیم)
- هزینه حمل و نقل و انتقال
- هزینه مواد (مستقیم و غیر مستقیم)
- هزینه استهلاک
- سایر هزینه ها





مواد مستقیم - میزان مصرف





هزینه مواد مستقیم - آهن اسفنجی

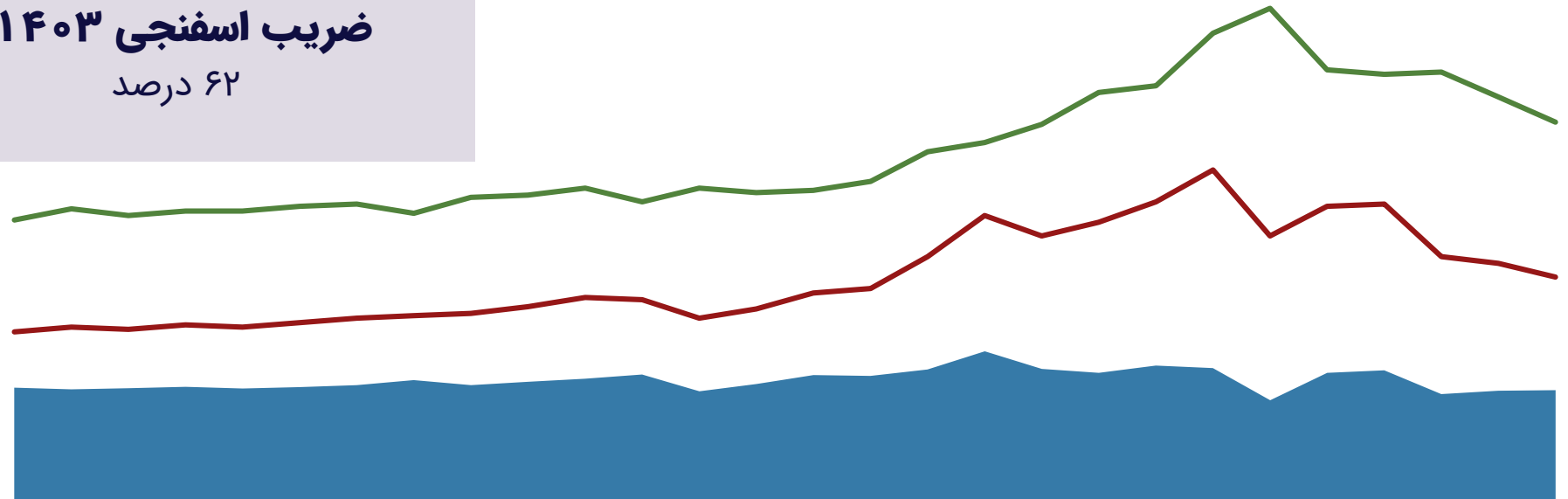
ضریب اسفنجی ۱۴۰۲:

۶۴ درصد

ضریب اسفنجی ۱۴۰۳:

۶۲ درصد

شمش آهن اسفنجی نسبت

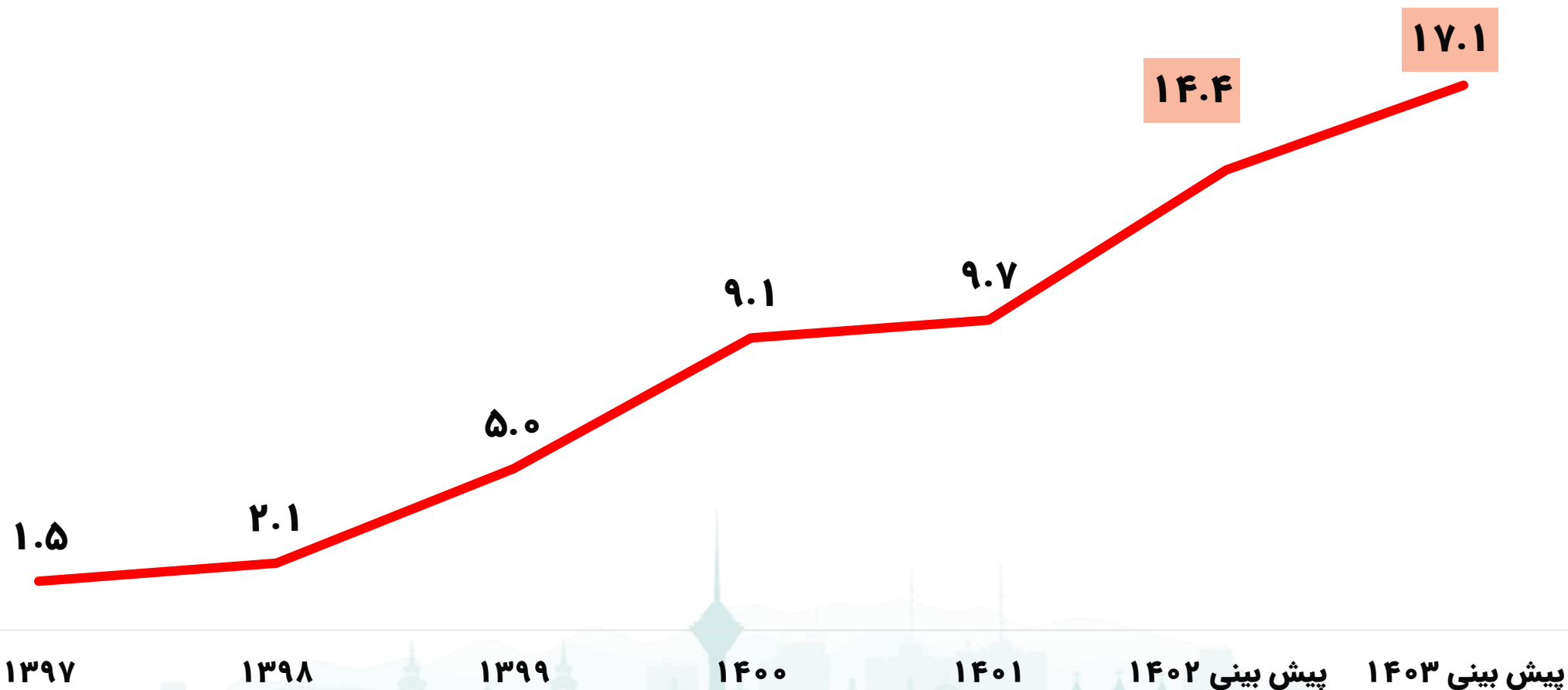


	۱۴۰۱۰۶			۱۴۰۱۰۷			۱۴۰۱۰۸			۱۴۰۱۰۹			۱۴۰۱۰۱۰			۱۴۰۱۱۲			۱۴۰۲۰۱			۱۴۰۲۰۲						
نسبت	۰.۶	۰.۶	۰.۶	۰.۶۱	۰.۶	۰.۶۱	۰.۶۲	۰.۶۵	۰.۶۲	۰.۶۴	۰.۶۵	۰.۶۷	۰.۵۹	۰.۶۳	۰.۶۷	۰.۶۷	۰.۷	۰.۸	۰.۷	۰.۶۸	۰.۷۲	۰.۷۱	۰.۵۴	۰.۶۸	۰.۷	۰.۵۷	۰.۵۹	۰.۵۹
آهن اسفنجی	۷.۵	۷.۷	۷.۶	۷.۸	۷.۷	۷.۹	۸.۱	۸.۲	۸.۳	۸.۶	۹	۸.۹	۸.۱	۸.۵	۹.۲	۹.۴	۱۰.۸	۱۲.۶	۱۱.۷	۱۲.۳	۱۳.۲	۱۴.۶	۱۱.۷	۱۳	۱۳.۱	۱۰.۸	۱۰.۵	۹.۹
شمش	۱۲.۴	۱۲.۹	۱۲.۶	۱۲.۸	۱۲.۸	۱۳	۱۳.۱	۱۲.۷	۱۳.۴	۱۳.۵	۱۳.۸	۱۳.۲	۱۳.۸	۱۳.۶	۱۳.۷	۱۴.۱	۱۵.۴	۱۵.۸	۱۶.۶	۱۸	۱۸.۳	۲۰.۶	۲۱.۷	۱۹	۱۸.۸	۱۸.۹	۱۷.۸	۱۶.۷



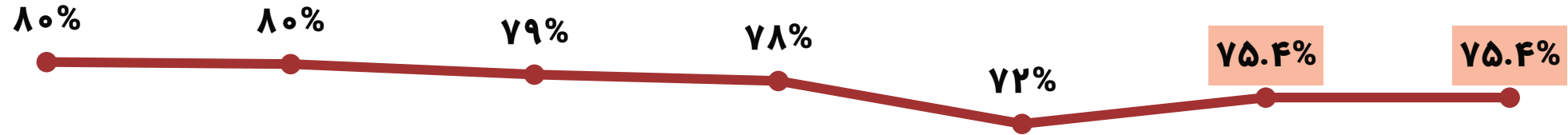


مواد مستقیم - نرخ آهن اسفنجی (هزار تومان - کیلوگرم)





مواد مستقیم - قراضه (نسبت قیمت به شمش)



۱۳۹۷

۱۳۹۸

۱۳۹۹

۱۴۰۰

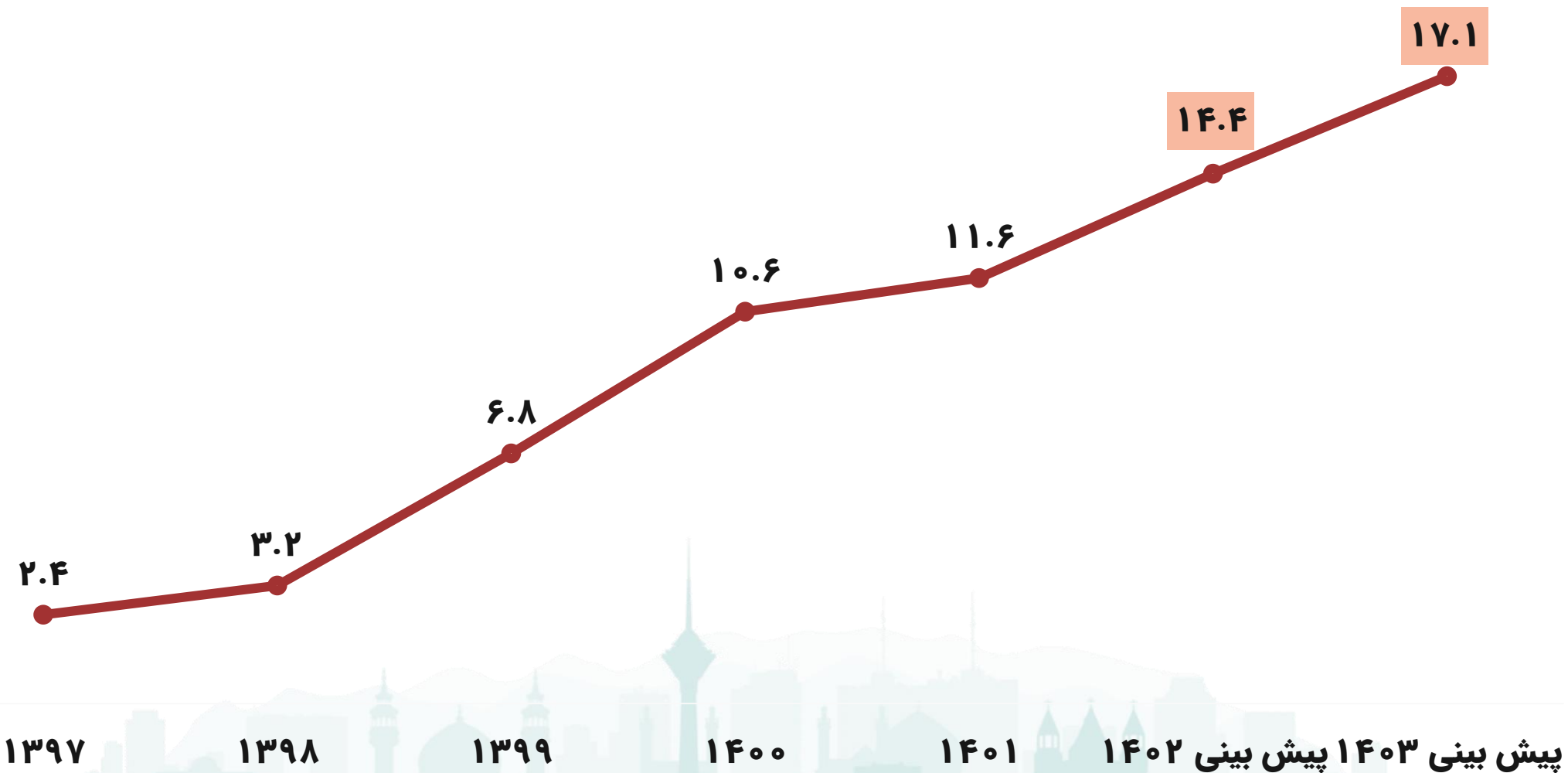
۱۴۰۱

پیش بینی ۱۴۰۲
پیش بینی ۱۴۰۳





مواد مستقیم - نرخ قراضه (هزار تومان - کیلوگرم)





سایر هزینه های تولید شرکت

افزایش حقوق ۱۴۰۲:
۲۵ درصد

افزایش حقوق ۱۴۰۳:
۳۵ درصد

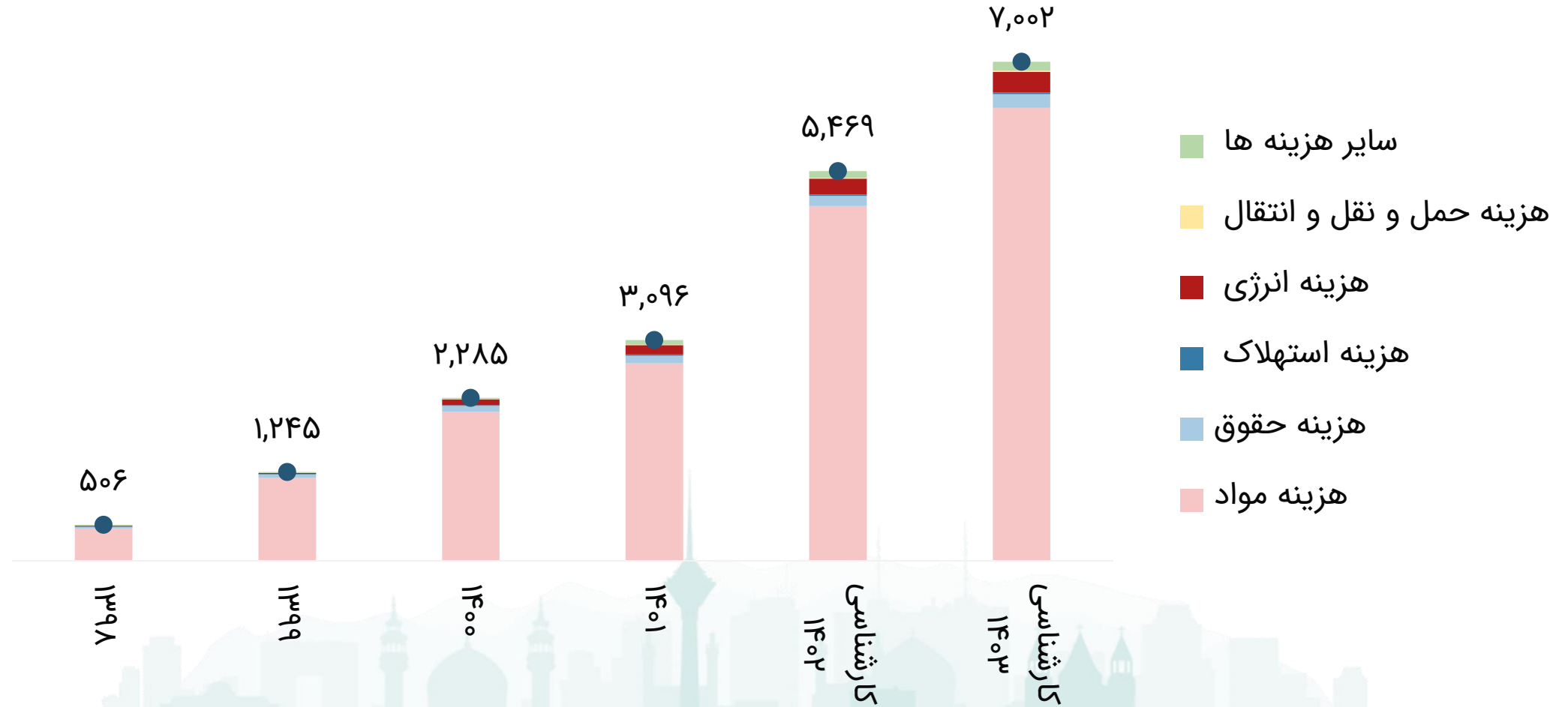
تورم ۱۴۰۲:
۴۰ درصد

تورم ۱۴۰۳:
۳۵ درصد





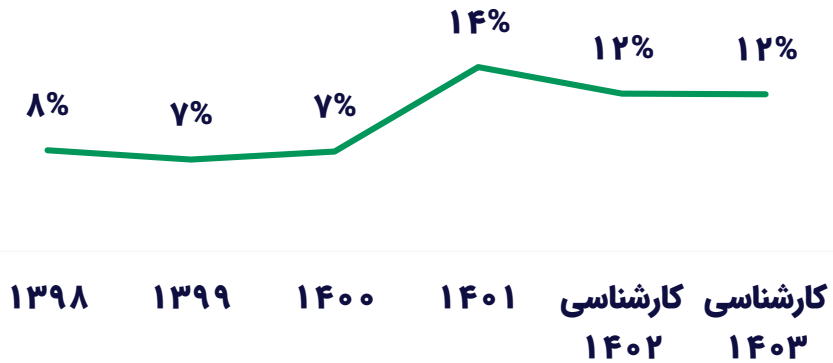
پیش بینی هزینه های تولید (میلیارد تومان)





هزینه مالی و مالیات

مالیات (درصد)



هزینه مالی (میلیارد تومان)



مالیات سال ۱۴۰۲:

۷۴ میلیارد تومان

مالیات سال ۱۴۰۳:

۷۸ میلیارد تومان

هزینه مالی سال ۱۴۰۲:

۹۲ میلیارد تومان

هزینه مالی سال ۱۴۰۳:

۱۳۳ میلیارد تومان

فرض استمرار

وضعیت وام

گیری شرکت





پیش بینی صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح
۷,۹۸۳	۶,۲۵۲	۳,۴۷۳	۲,۵۳۵	فروش
(۶,۹۴۹)	(۵,۳۹۰)	(۳,۰۵۲)	(۲,۳۱۵)	بهای تمام شده فروش
۱,۰۳۵	۸۶۲	۴۲۱	۲۱۹	سود ناخالص
(۲۵۴)	(۱۶۲)	(۱۱۷)	(۸۳)	هزینه های عمومی و اداری
۶	۵	۳	(۲)	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۷۸۷	۷۰۵	۳۰۷	۱۳۴	سود عملیاتی
(۱۳۳)	(۹۲)	(۶۳)	(۳۲)	هزینه های مالی
۱۹	۱۴	۱۹	۵	خالص سایر غیرعملیاتی
۶۷۲	۶۲۷	۲۶۲	۱۰۷	سود قبل از مالیات
(۷۹)	(۷۴)	(۳۶)	(۸)	مالیات
۵۹۴	۵۵۴	۲۲۶	۹۹	سود خالص
۱۹۸	۱۸۵	۷۵	۳۳	سود هر سهم (تومان)
۱۳%	۱۴%	۱۲%	۹%	حاشیه سود ناخالص
۱۰%	۱۱%	۹%	۵%	حاشیه سود عملیاتی
۷%	۹%	۷%	۴%	حاشیه سود خالص





تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲

دلار (هزار تومان)

۵۴	۵۲	۵۰	۴۸	۴۶	۴۴	۴۲	۴۰	۳۸	
۱۷۹	۱۶۵	۱۵۲	۱۳۹	۱۲۶	۱۱۲	۹۹	۸۶	۷۳	۱۹۰
۱۹۲	۱۷۸	۱۶۵	۱۵۱	۱۳۷	۱۲۳	۱۰۹	۹۵	۸۱	۲۰۰
۲۰۶	۱۹۲	۱۷۷	۱۶۳	۱۴۸	۱۳۳	۱۱۹	۱۰۴	۹۰	۲۱۰
۲۲۰	۲۰۵	۱۹۰	۱۷۴	۱۵۹	۱۴۴	۱۲۹	۱۱۴	۹۹	۲۲۰
۲۳۴	۲۱۸	۲۰۲	۱۸۶	۱۷۱	۱۵۵	۱۳۹	۱۲۳	۱۰۷	۲۳۰
۲۴۸	۲۳۱	۲۱۵	۱۹۸	۱۸۲	۱۶۵	۱۴۹	۱۳۲	۱۱۶	۲۴۰
۲۶۱	۲۴۴	۲۲۷	۲۱۰	۱۹۳	۱۷۶	۱۵۹	۱۴۲	۱۲۵	۲۵۰
۲۷۵	۲۵۸	۲۴۰	۲۲۲	۲۰۴	۱۸۷	۱۶۹	۱۵۱	۱۳۴	۲۶۰
۲۸۹	۲۷۱	۲۵۲	۲۳۴	۲۱۶	۱۹۷	۱۷۹	۱۶۱	۱۴۲	۲۷۰

مقدار تولید (هزار تن)





تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲

حاشیه سود ناخالص

۱۴%	۱۳%	۱۲%	۱۱%	۱۰%	۹%	۸%	۷%	۶%	
۱۳۳	۱۱۹	۱۰۵	۹۱	۷۷	۶۲	۴۸	۳۴	۲۰	۱۹۰
۱۴۳	۱۲۸	۱۱۳	۹۸	۸۳	۶۸	۵۳	۳۸	۲۴	۲۰۰
۱۵۲	۱۳۶	۱۲۱	۱۰۵	۹۰	۷۴	۵۸	۴۳	۲۷	۲۱۰
۱۶۱	۱۴۵	۱۲۸	۱۱۲	۹۶	۸۰	۶۳	۴۷	۳۱	۲۲۰
۱۷۰	۱۵۳	۱۳۶	۱۱۹	۱۰۲	۸۵	۶۸	۵۱	۳۵	۲۳۰
۱۷۹	۱۶۲	۱۴۴	۱۲۶	۱۰۹	۹۱	۷۳	۵۶	۳۸	۲۴۰
۱۸۹	۱۷۰	۱۵۲	۱۳۳	۱۱۵	۹۷	۷۸	۶۰	۴۲	۲۵۰
۱۹۸	۱۷۹	۱۶۰	۱۴۱	۱۲۲	۱۰۳	۸۳	۶۴	۴۵	۲۶۰
۲۰۷	۱۸۷	۱۶۷	۱۴۸	۱۲۸	۱۰۸	۸۹	۶۹	۴۹	۲۷۰

مقدار تولید (هزار تن)



واحد تحلیل کارگزاری بانک شهر

با تشکر از شرکت کارگزاری بانک ملت

برای دریافت فایل تحلیل به آدرس های زیر مراجعه کنید:

کانال تلگرام کارگزاری بانک شهر: bshahrb

سایت: www.tacodal.ir

خرداد ۱۴۰۲