

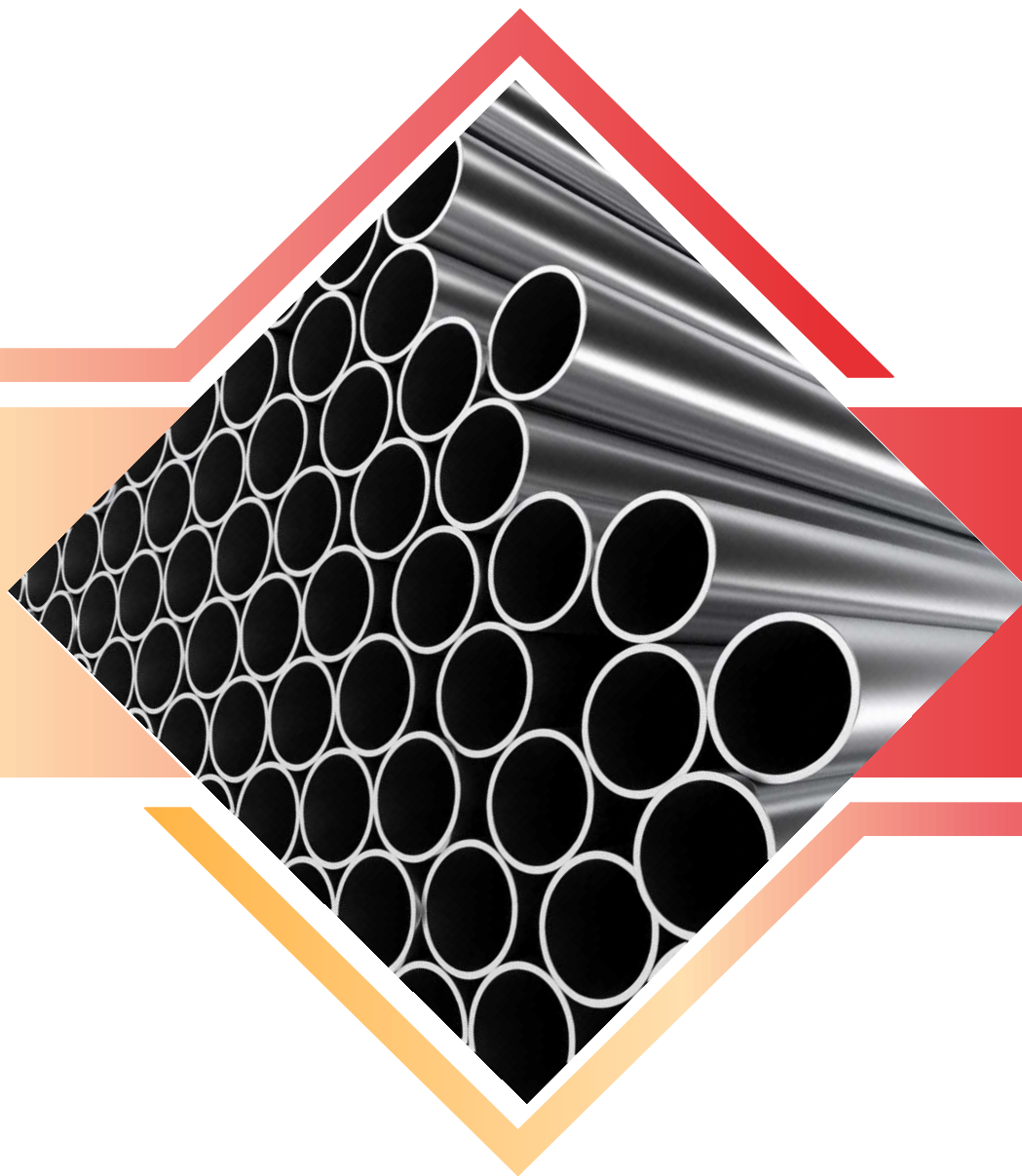


کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

شرکت صنعتی سپینا
(فینتا)

اردیبهشت ۱۴۰۲





تحلیل تکنیکال



معرفی و نگاهی به شرکت



بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی



جمع بندی



شاخص کل - تایم فریم هفتگی



شاخص کل - تایم فریم روزانه



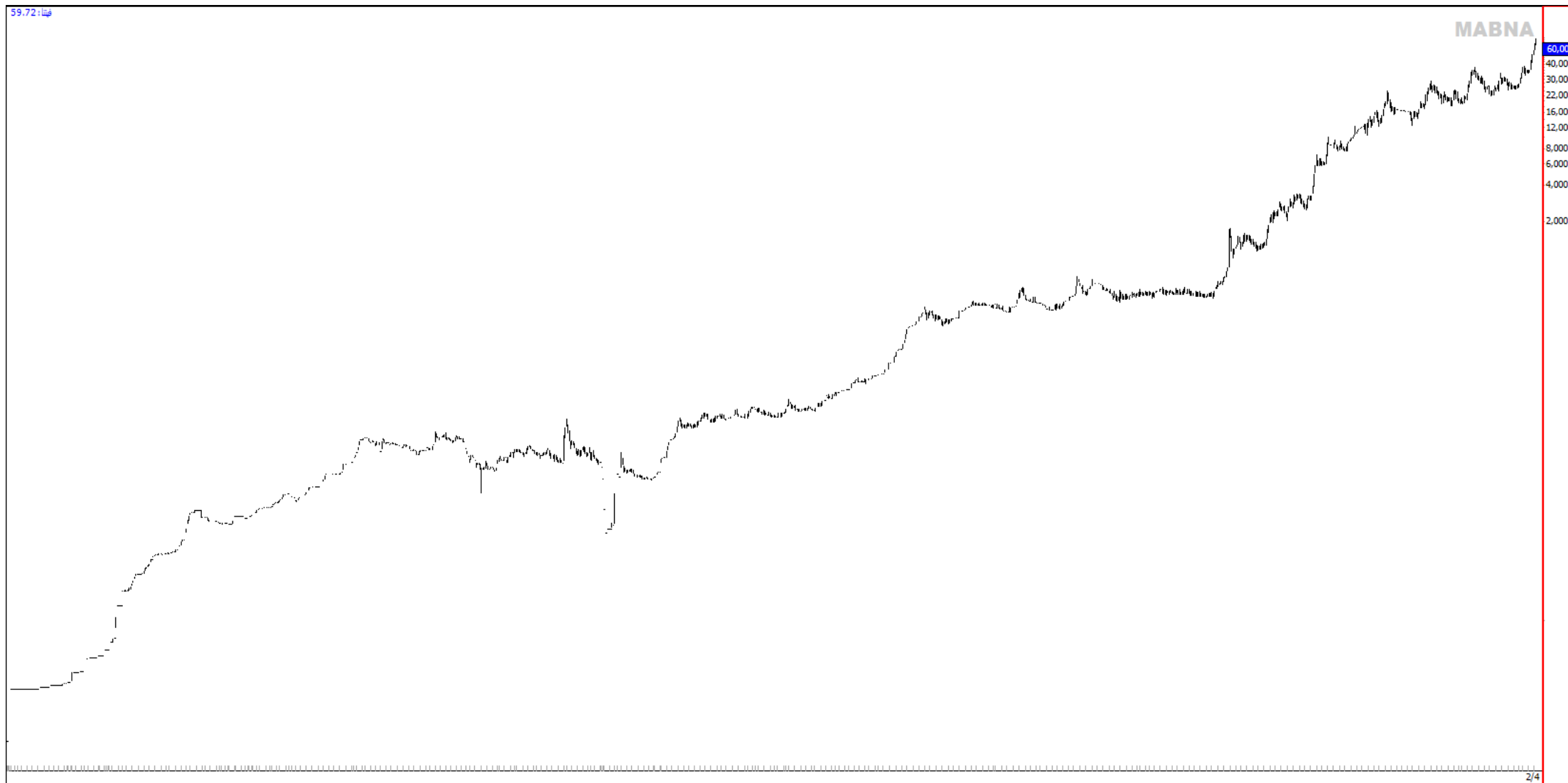
شاخص کل هموزن - تایم فریم روزانه



نسبت شاخص هموزن به شاخص کل



رند قیمتی فینتا



فینتا - تایم فریم هفتگی







تحلیل تکنیکال



معرفی و نگاهی به شرکت



بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی

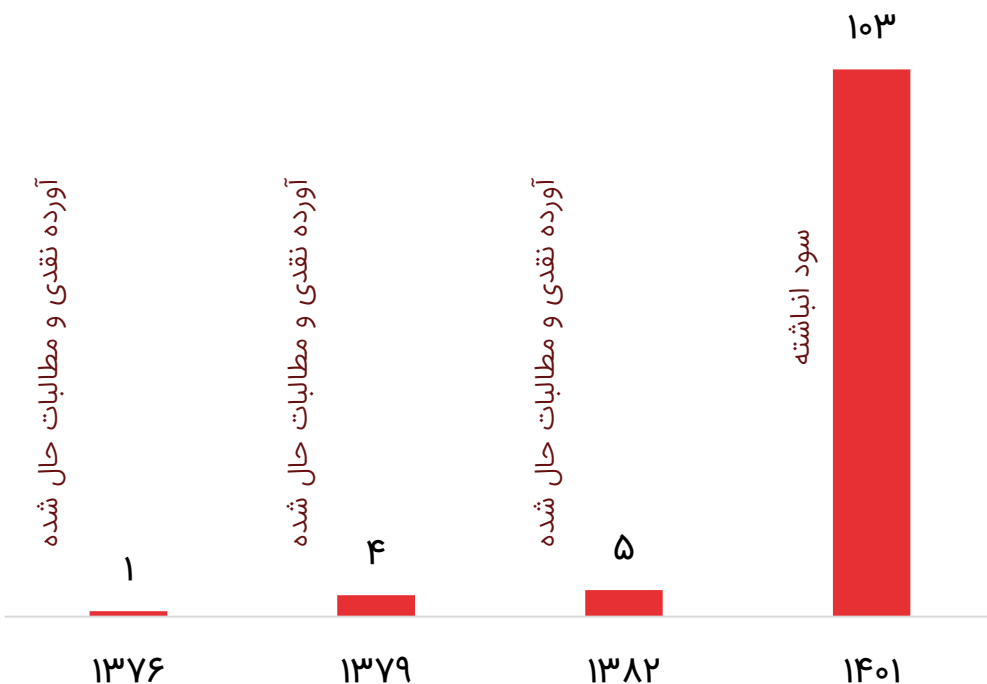


جمع بندی



تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



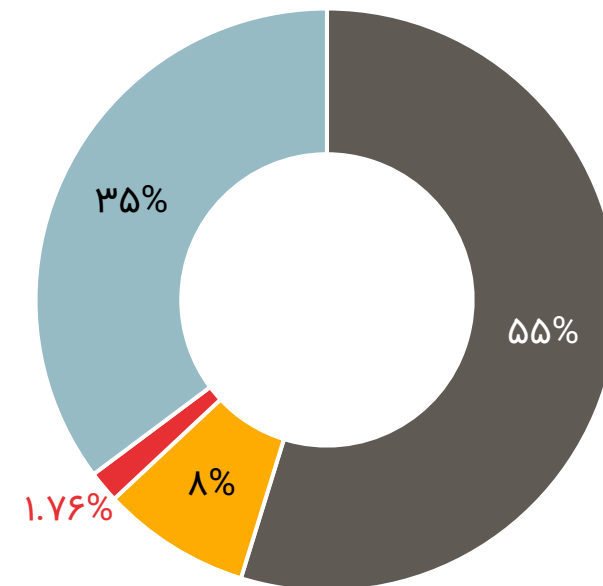
• تعداد پرسنل فعلی شرکت ۳۰ نفر است.

شرکت صنعتی سپنتا

- تاسیس شرکت ۱۳۳۹
- تبدیل به سهامی عام ۱۳۵۴
- پذیرش در بورس اوراق بهادار ۱۳۵۵
- تغییر نام از صنعتی و سرمایه گذاری سپنتا به صنعتی سپنتا ۱۳۹۳
- عرضه اولیه شرکت ۱۳۸۰
- مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت در تهران کیلومتر ۹ جاده قدیم کرج واقع است.

اعضای هیئت مدیره 

ترکیب سهامداران - عادی 



- بنیاد پانزده خرداد
- صنعتی تولیدی سپنتا پلیمر
- کارگزاری بانک ملت
- سایر افراد (کمتر از ۵%)

نائب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	(افشین فرشیدفر) صنعتی تولیدی سپنتا پلیمر
رئیس هیئت مدیره	(اصغر دانشیان) لوله و پروفیل سپنتا تهران
عضو هیئت مدیره	(مهدی قاسمی) بنیاد پانزده خرداد
عضو هیئت مدیره	(محمد جواد نیری) نورد و لوله سپنتا اهواز
عضو هیئت مدیره	(فاقد نماینده) نورد و لوله سپنتا مرند

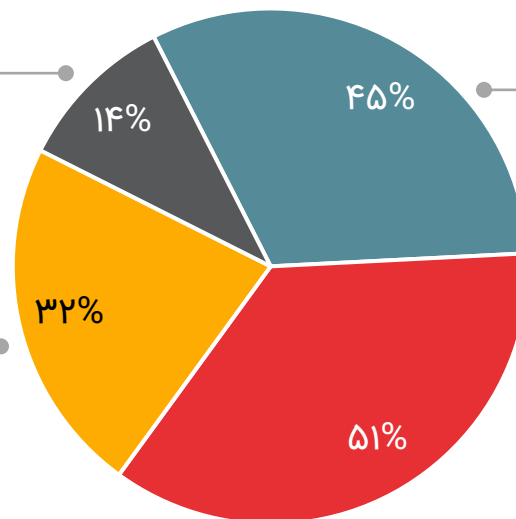
ترکیب سود سرمایه گذاری سال ۱۴۰۰

صنعتی تولیدی سپنتا پلیمر

درصد مالکیت: ۹۹ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۵۰/۰۳/۱۵

لوله و پروفیل سپنتا تهران

درصد مالکیت: ۱۰۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۸۳/۰۲/۰۵



نورد و لوله سپنتا مرند

درصد مالکیت: ۱۰۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۸۰/۰۹/۲۱

نورد و لوله سپنتا اهواز

درصد مالکیت: ۱۰۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۸۴/۰۴/۰۴

سهم بازار لوله سیاه: ۱۵٪ بازار کشور

سهم بازار لوله گالوانیزه: ۴۰٪ بازار کشور

ظرفیت عملی
(تن)

۷۴,۸۰۲

۶۸۷

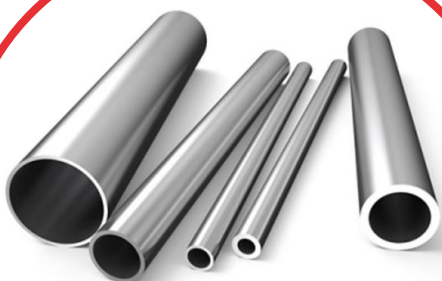
ظرفیت اسمی
(تن)

۵۵۵,۲۶۹

۸,۰۲۸

انواع لوله و قوطی و پروفیل فلزی

تولیدات پلیمری



لوله‌های گاز



لوله‌های گالوانیزه



قوطی و پروفیل

لوله سیاه : لوله‌ای فولادی و غیرگالوانیزه می‌باشد. به عبارت دیگر بر روی سطح آن‌ها روکش وجود ندارد. لوله سیاه به علت آن‌که سطحی پوسته پوسته و تیره رنگ دارد که به وجود پوشش اکسید آهن برمی‌گردد، با این عنوان نام‌گذاری می‌شود.



• ویژگی‌ها

مقاومت خمشی، پیچشی و تحمل فشار بالا، جوش‌پذیری عالی،
قیمت مناسب، تنوع ابعادی و سختی سطحی

• کاربردها

انتقال انواع سیالات، گازها و روغن
گازرسانی منازل و سیستم‌های شوفاژ
محافظت از سیم کشی الکتریکی
مناسب برای تهیه بخار و هوا با فشار بالا

لوله گالوانیزه : علت نام این نام گذاری، عملیات گالوانیزاسیون (روی اندود کردن) می باشد. با این کار لایه ای از فلز روی، بر سطح این لوله ها قرار می گیرد. این لوله ها با توجه به روش گالوانیزاسیونی که دارند، به دو دسته گالوانیزه سرد و گرم تقسیم می شوند. لوله های گالوانیزه سرد معمولا به صورت دو سر رزوه تولید می شوند اما لوله های گالوانیزه گرم بدون رزوه بوده و می توان آنها را رزوه کرد به این لوله ها اصطلاحا لوله سفید نیز می گویند.

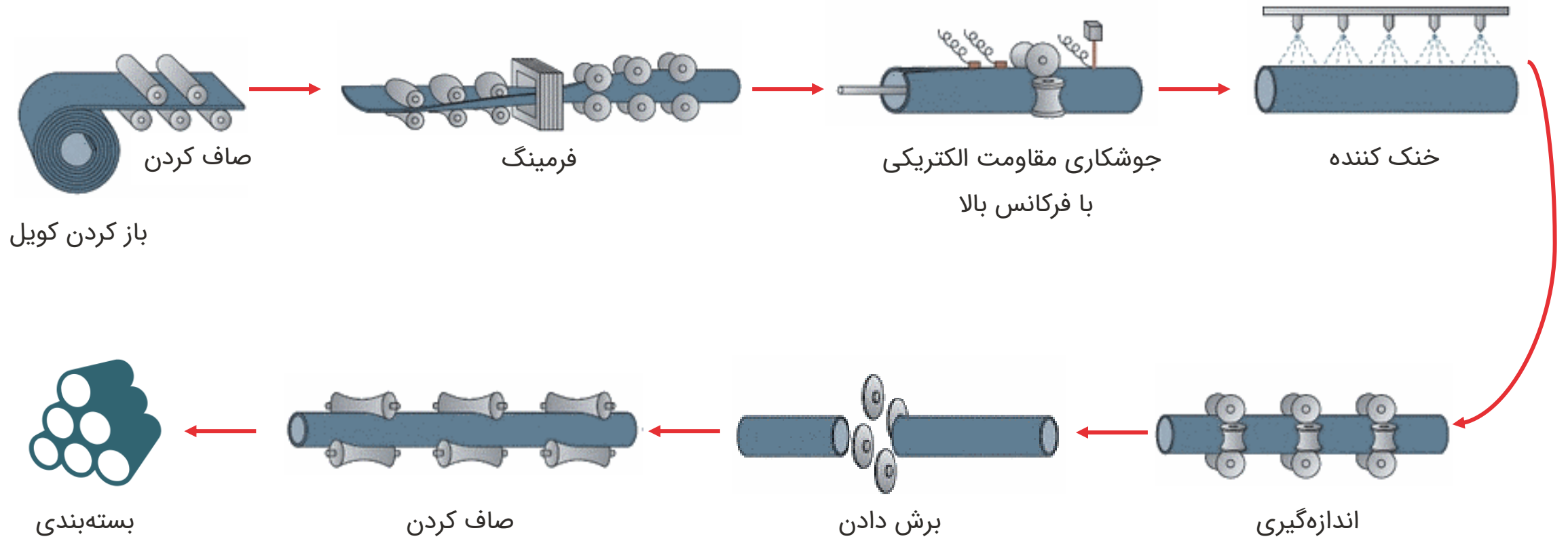
• ویژگی‌ها

مقاوم در برابر حرارت، ضربه، ارتعاش، خوردگی، پوسیدگی و فشار، طول عمر بالا بین ۱۰ تا ۵۰ سال، ضد زنگ، نگهداری آسان، مونتاژ سریع و ساده، قیمت مناسب نسبت به کارایی محصول

• کاربردها

انتقال آب در ساختمان ها، انتقال آب و گاز در زمین های کشاورزی، انتقال پساب، انتقال فاضلاب، دکل مخابراتی برق و... معمولا در کاربرد ها و موقعیت های زیر زمینی استفاده نمی شوند





شرکت های گاز

خرده فروشی

بازارچه لب مرز

سازمان آب و فاضلاب

برخی پروژه های عمرانی دولت

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۱۲.۹ روز ۳۰

۸.۹ روز ۹۰

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)

۳.۵ میلیون روز ۳۰

۱.۸ میلیون روز ۹۰

بازدهی

۵۰% یک ماهه

۸۱% سه ماهه

۱۱۳% ۶ ماهه

آخرین قیمت

۵۹,۱۸۰ ریال

ارزش بازار

۶,۰۹۱ میلیارد تومان

A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a lighter grey arrow pointing right, and then a dark grey rectangular bar.

تحلیل تکنیکال

A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a lighter grey arrow pointing right, and then a dark grey rectangular bar.

بررسی صنعت و معرفی شرکت

A decorative graphic consisting of a red arrow pointing right, followed by a lighter red arrow pointing right, and then a red rectangular bar.

بررسی وضعیت مالی

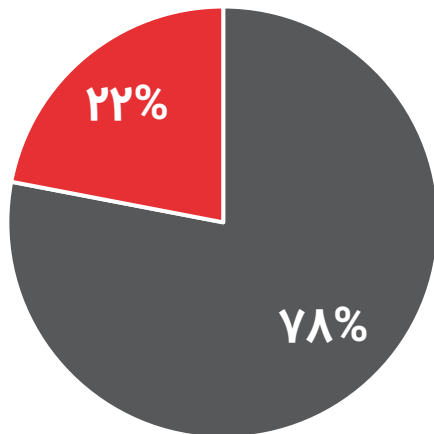
A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a lighter grey arrow pointing right, and then a dark grey rectangular bar.

تحلیل بنیادی

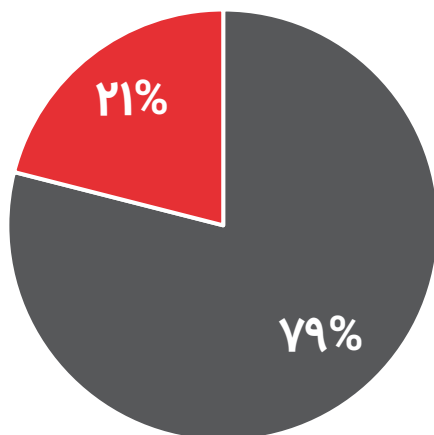
ترکیب درآمد عملیاتی و سود خالص شرکت اصلی

ترکیب درآمد عملیاتی

۱۴۰۰



۱۰ ماهه ۱۴۰۱

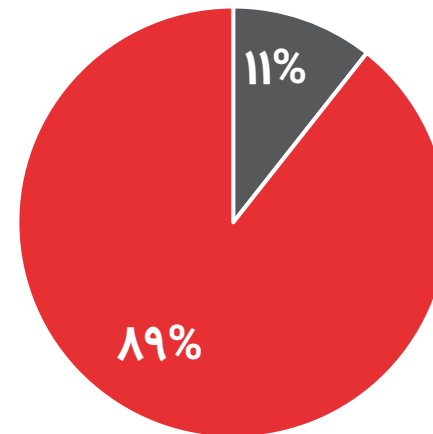


■ فروش خالص

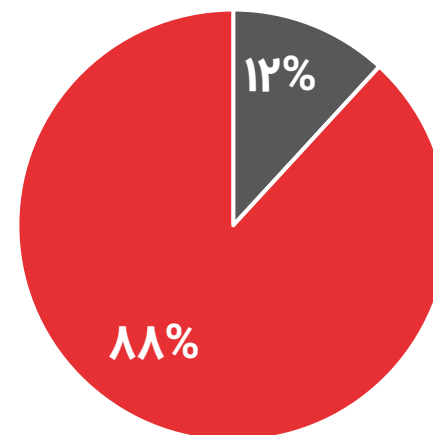
■ سود سرمایه گذاریها

ترکیب سود خالص

۱۴۰۰



۱۰ ماهه ۱۴۰۱



■ فروش خالص

■ سود سرمایه گذاریها

ترازنامه - دارایی

ترکیب دارایی‌های شرکت	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						سال مالی			
	۱۴۰۰	۱۰ ماهه ۱۴۰۱	میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		۱۳۹۷	۱۳۹۶	
	۱۶%	۸%	۱۴%	۱۴۱	۱۹۱	۳۳	۳۰	۷۲	۱۶	موجودی نقد
	۰%	۰%	۱%	۰	۰	۵	۷	۳	۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
	۸%	۲۹%	۹%	۴۹۳	۱۰۲	۴۴	۲۴	۱۸	۲۷	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
	۶۸%	۴۵%	۴۵%	۷۵۵	۸۲۷	۳۷۲	۹۳	۹۶	۷۱	موجودی مواد و کالا
	۴%	۹%	۲۳%	۱۵۵	۵۱	۴۳۴	۱۹۲	۱۶	۴	پیش پرداخت ها
	۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۲	دارایی های نگهداری شده برای فروش
	۹۷%	۹۱%	۹۲%	۱,۵۴۴	۱,۱۷۳	۸۸۶	۳۴۵	۲۰۶	۱۲۰	جمع داراییهای جاری
	۰%	۰%	۰%	۸	۰	۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت
	۰%	۰%	۰%	۰	۰	۴	۱	۱	۰	سرمایه گذاریهای بلند مدت
	۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری در املاک
	۳%	۸%	۷%	۱۳۴	۳۸	۲۲	۲۲	۲۳	۲۳	داراییهای ثابت مشهود
	۰%	۰%	۰%	۲	۲	۰	۰	۰	۰	داراییهای نامشهود
	۳%	۹%	۸%	۱۴۴	۴۱	۲۷	۲۴	۲۴	۲۳	جمع داراییهای غیرجاری
				۱,۶۸۷	۱,۲۱۴	۹۱۳	۳۶۹	۲۳۰	۱۴۳	جمع داراییها

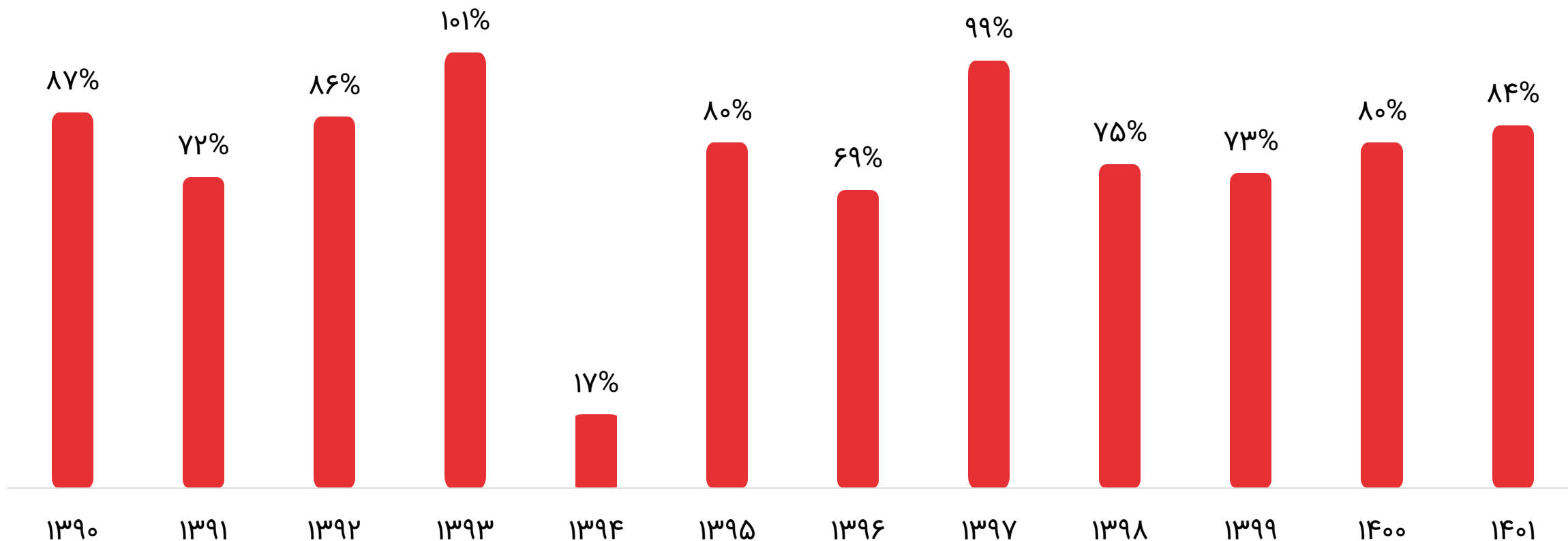
ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
۱۴۰۰	۱۰ ماهه ۱۴۰۱	میانگین ۵ ساله	۱۴۰۰	۱۰ ماهه ۱۴۰۱	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۲۶%	۳۹%	۵۴%	۳۲۸	۹۲	۵۷	۷۷	۷۰	۵۶	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۵%	۳%	۴%	۲۸	۱۸		۱	۵	۳	پیش دریافتها
۴۱%	۱۱%	۲۸%	۹۲	۱۴۶	۱۲۲	۲۹	۱۵	۳	ذخیره مالیات بر درآمد
۱۱%	۱۶%	۶%	۱۳۱	۴۰	۶	۵	۴	۴	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۱۵%	۳۰%	۷%	۲۴۹	۵۴	۲۰	۱۴	۰	۰	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۹۹%	۹۹%	۹۹%	۸۲۶	۳۵۱	۲۰۷	۱۲۶	۹۴	۶۵	جمع بدهیهای جاری
۱%	۱%	۱%	۵	۲	۲	۲	۲	۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱%	۱%	۱%	۵	۲	۱	۲	۲	۱	جمع بدهیهای غیر جاری
			۸۳۲	۳۵۳	۲۰۹	۱۲۸	۹۶	۶۷	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۴۹%	۲۹%	۲۳%	۳۵%	۴۲%	۴۶%	نسبت بدهی

میلیارد تومان

۱۴۰۱ ماهه ۱۰	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	حقوق صاحبان سهام
۱۰۳	۵	۵	۵	۵	۵	سرمایه
-۳۹	-۳۰	-۲۸	-۳	-۴	-۳	سهام خزانه
۲۱	۱۰	۹	۰	۰		صرف سهام خزانه
۲۰	۴	۴	۴	۲	۲	اندوخته قانونی
۰	۱۱	۱۱	۱۱	۰	۰	اندوخته طرح و توسعه
۷۵۰	۸۶۰	۷۰۳	۲۲۴	۱۳۰	۷۲	سود (زیان) انباشته
۸۵۵	۸۶۰	۷۰۴	۲۴۱	۱۳۴	۷۷	جمع حقوق صاحبان سهام
۵۱%	۷۱%	۷۷%	۶۵%	۵۸%	۵۳%	نسبت حقوق صاحبان سهام

میلیارد تومان

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۰ ماهه ۱۴۰۱
فروش	۳۱۲	۵۶۴	۹۲۰	۱,۵۵۴	۲,۱۳۸	۲,۵۶۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۹۱)	(۴۷۹)	(۷۶۵)	(۹۳۸)	(۱,۵۶۹)	(۲,۱۸۰)
سود (زیان) ناخالص	۲۰	۸۵	۱۵۵	۶۱۶	۵۶۹	۳۸۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۰)	(۱۲)	(۱۵)	(۲۰)	(۳۹)	(۴۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱	۱	۱	۲	(۴)	(۵)
سود (زیان) عملیاتی	۱۱	۷۵	۱۴۱	۵۹۷	۵۲۶	۳۴۱
هزینه های مالی	(۱)	(۱)	(۳)	(۳)	(۱۸)	(۲۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱	۴	۵	۱۹	۲۱	۱۸
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۱۲	۷۸	۱۴۳	۶۱۴	۵۳۰	۳۳۲
مالیات	(۳)	(۱۵)	(۲۹)	(۱۲۱)	(۱۱۸)	(۳۹)
سود (زیان) خالص	۹	۶۳	۱۱۴	۴۹۳	۴۱۲	۲۹۲



A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a light grey arrow pointing right, and a dark grey rectangular bar to the right.

تحلیل تکنیکال

A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a light grey arrow pointing right, and a dark grey rectangular bar to the right.

معرفی و نگاهی به شرکت

A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a light grey arrow pointing right, and a dark grey rectangular bar to the right.

بررسی وضعیت مالی

A decorative graphic consisting of a red arrow pointing right, followed by a light red arrow pointing right, and a red rectangular bar to the right.

تحلیل بنیادی

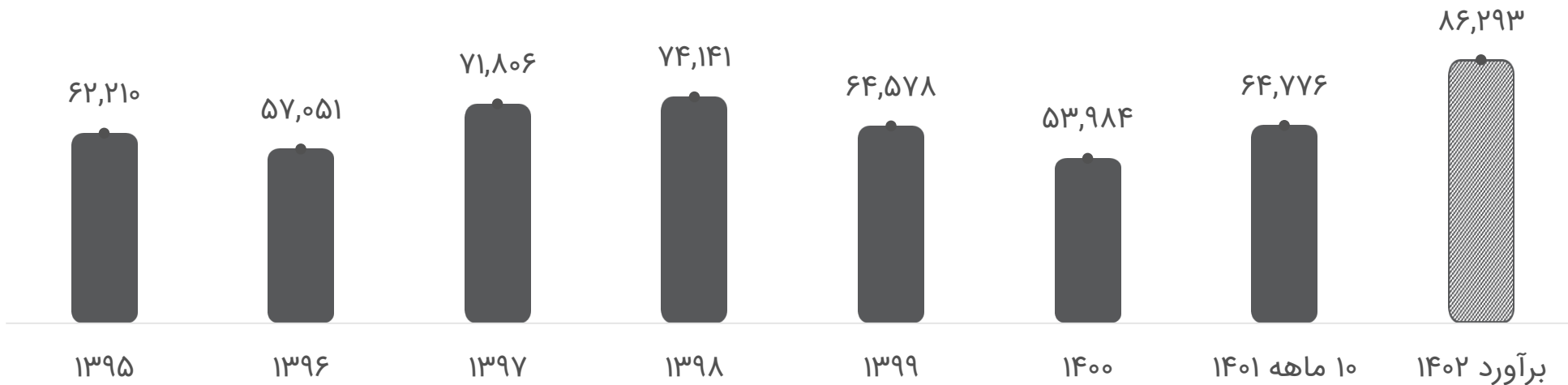
A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a light grey arrow pointing right, and a dark grey rectangular bar to the right.

جمع بندی

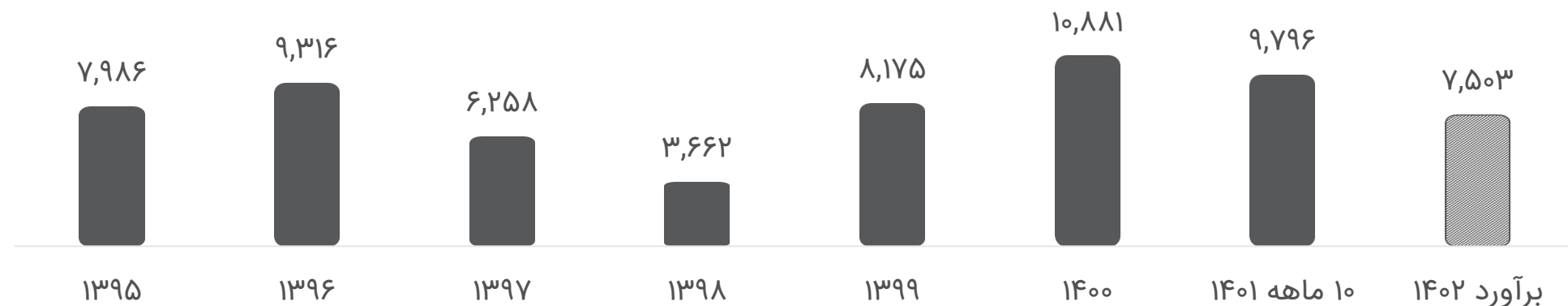
لوله سیاه و قوطی (تن)

مقدار تولید سال ۱۴۰۲، ۸۴،۰۰۰ تن برآورد شده است.

مقدار فروش



موجودی پایان دوره



دستگاه لوله سازی ۱۸ اینچ اهواز

پیشرفت پروژه: ۸۴%

نوع تولید: لوله سیاه تک درز (ERW)

سایز: ۱۲ تا ۱۸ اینچ

ظرفیت سالانه: ۶۰ هزار تن

برآورد میزان تولید:

(هزار تن)

سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
۵	۱۵

۵- لطفاً نوع لوله تولیدی و ظرفیت سالانه طرح توسعه " دستگاه لوله سازی ۱۸ اینچ اهواز "، درصد تکمیل پروژه، نرخ بهره برداری در سال اول و دوم و همچنین برآورد شرکت از میزان تاثیرگذاری طرح در فروش و سود گروه در سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ را بیان نمایید؟

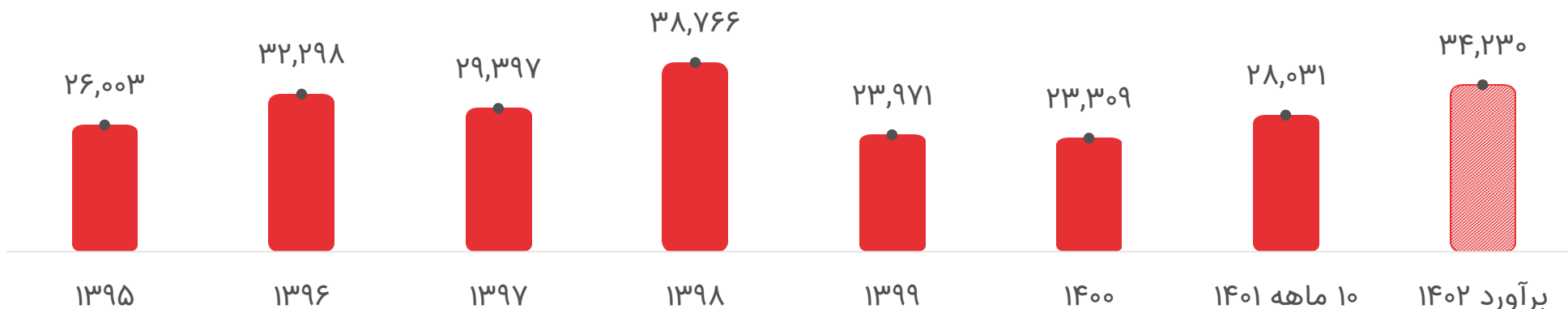
نوع لوله تولیدی لوله سیاه تک درز (ERW) از سایز ۱۲ الی ۱۸ اینچ و ظرفیت سالانه آن ۶۰ هزار تن بوده که درصد پیشرفت پروژه تاکنون ۸۴٪ می باشد، پیش بینی می گردد در سال ۱۴۰۲ حدود ۵ هزار تن با نرخ بهره برداری ۶ درصد و در سال ۱۴۰۳ حدود ۱۵ هزار تن با نرخ بهره برداری ۱۰ درصد تحقق یابد.

ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	
۳۰۸,۶۶۹	۸۵,۱۳۰	انواع لوله و پروفیل فلزی
۸,۰۲۹	۱,۰۳۰	تولیدات پلیمری

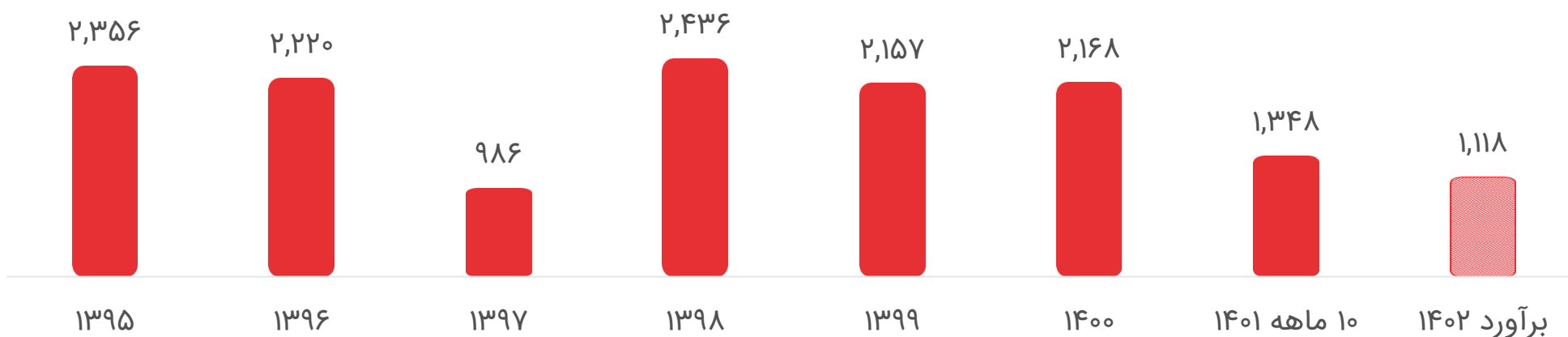
لوله گالوانیزه (تن)

مقدار تولید سال ۱۴۰۲، ۳۴،۰۰۰ تن برآورد شده است.

مقدار فروش

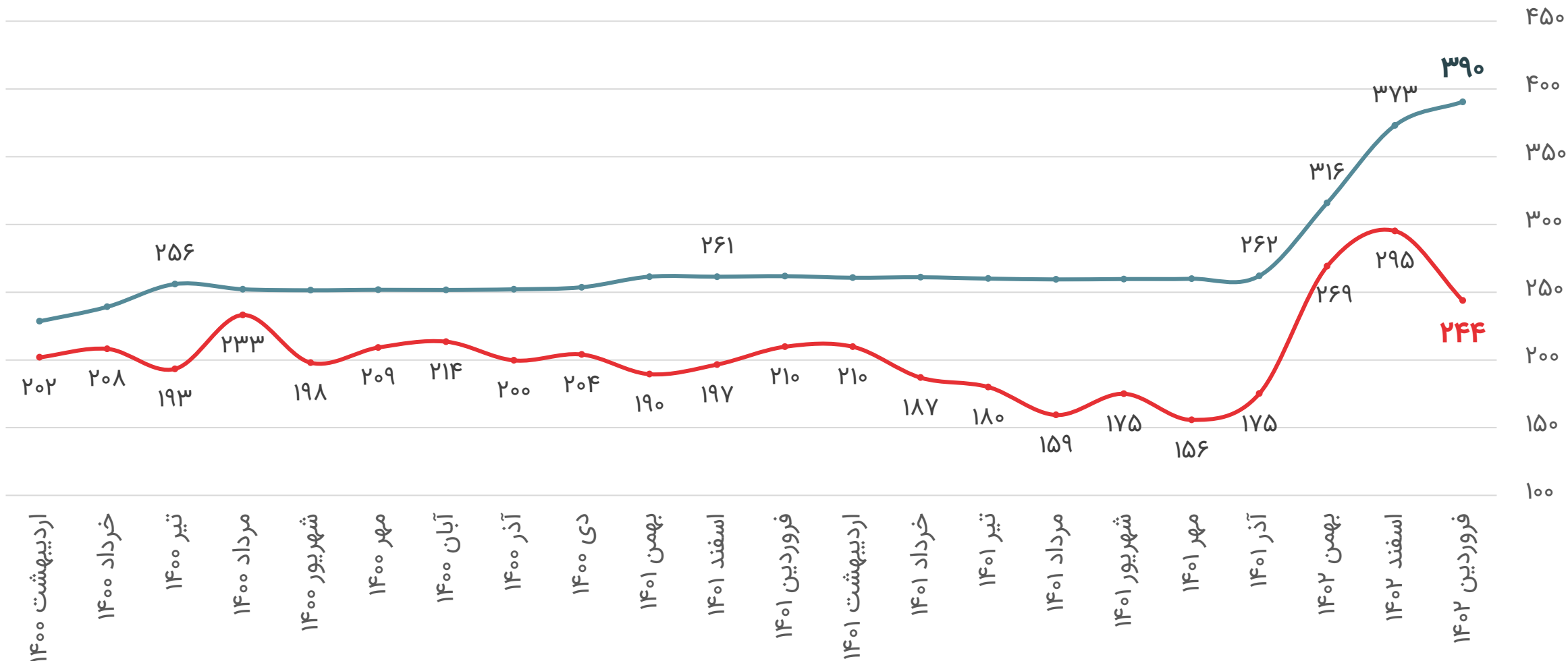


موجودی پایان دوره



روند قیمتی لوله سیاه و ورق گرم فولاد مبارکه در بورس کالا (هزار ریال)

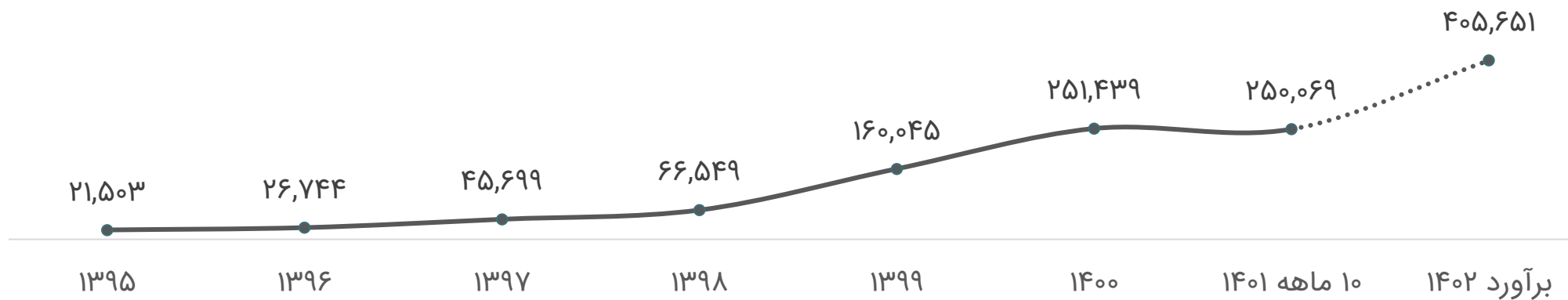
لوله سیاه — نرخ ورق گرم فولاد مبارکه بورس کالا



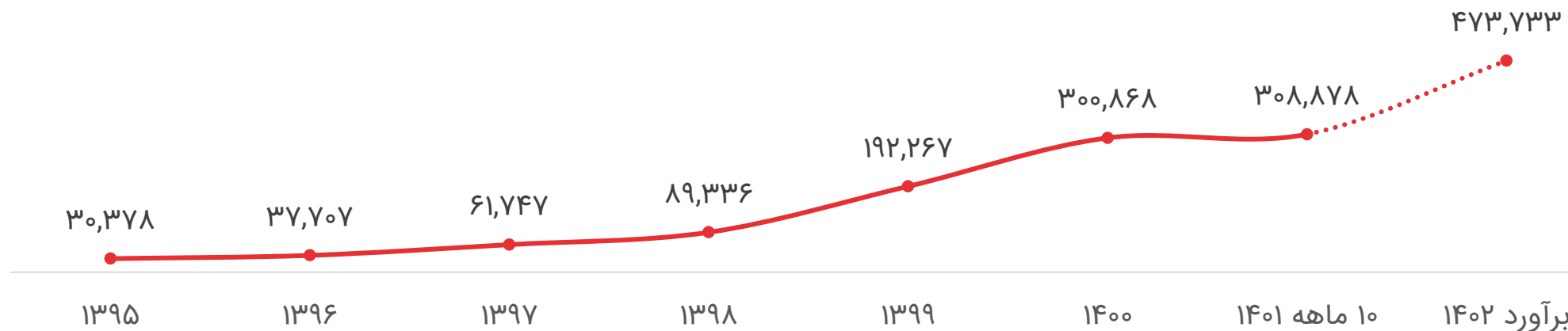
کارشناسی نرخ فروش (ریال / کیلوگرم)

کارشناسی نرخ سال ۱۴۰۲ ورق فولاد مبارکه : ۲۷۰,۹۰۰ ریال

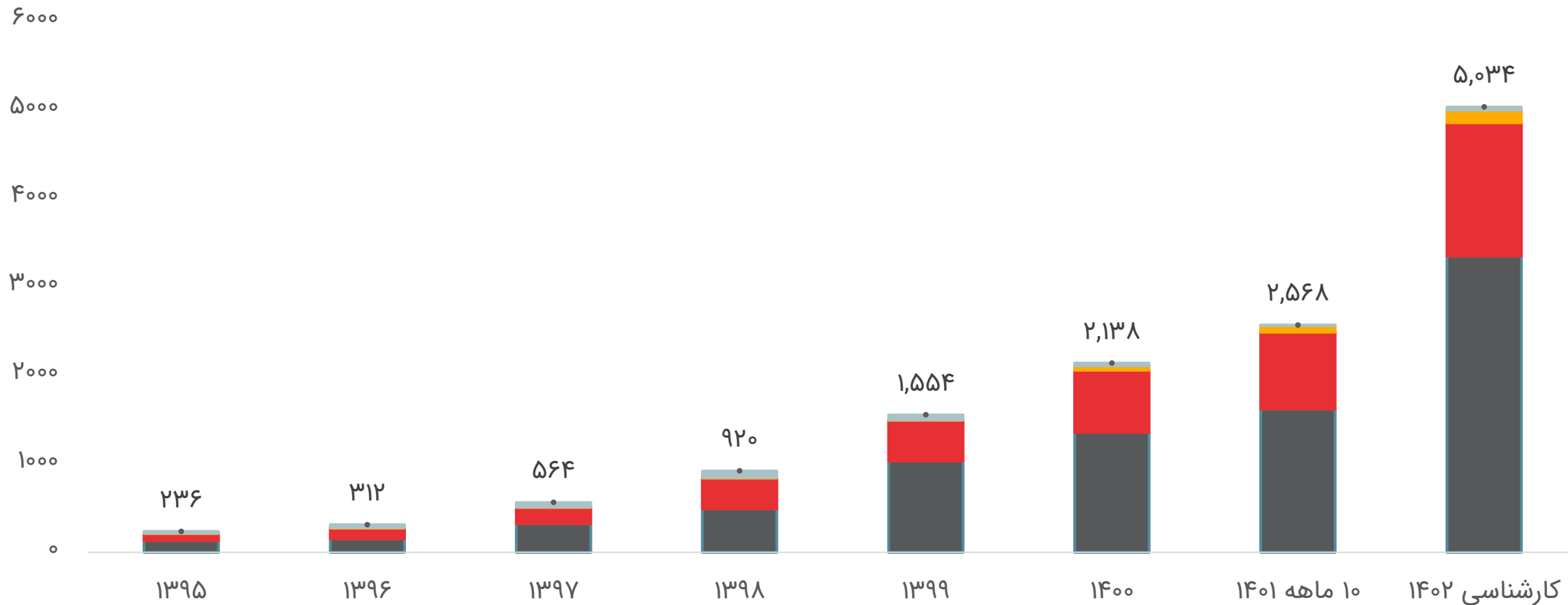
لوله سیاه و قوطی



لوله سفید

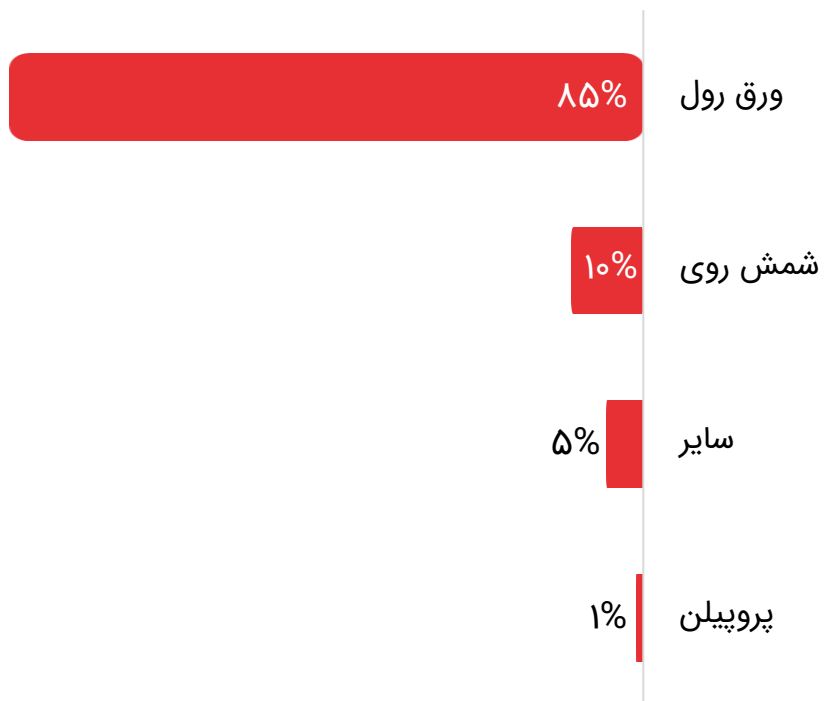


کارشناسی درآمد عملیاتی (میلیارد تومان)

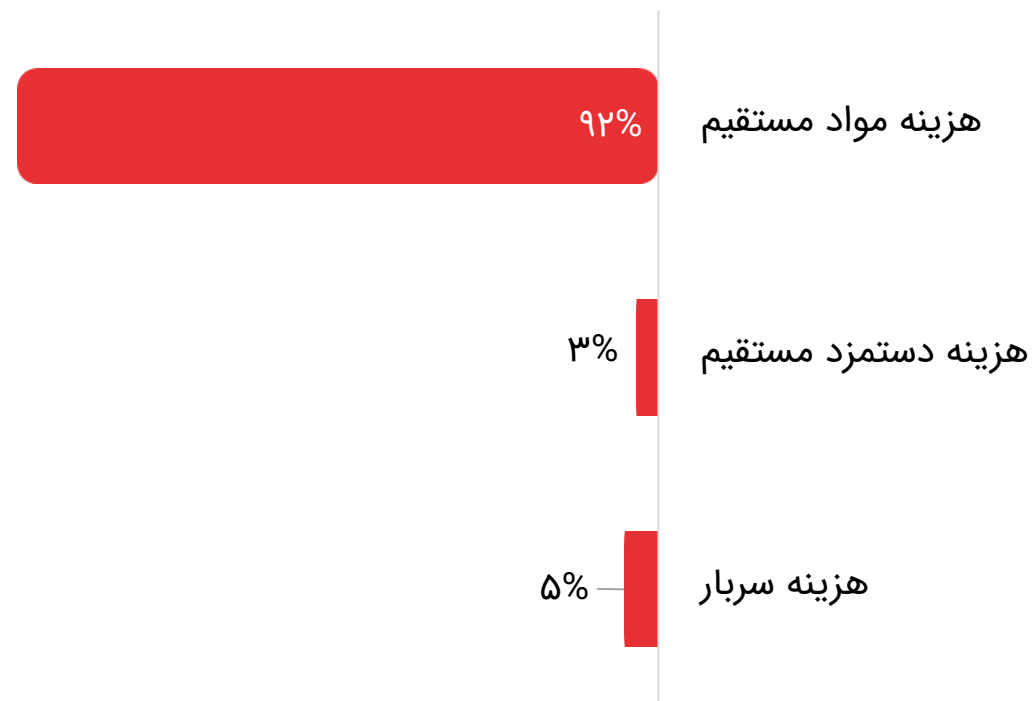


■ لوله سیاه و قوطی
 ■ لوله سفید
 ■ لوله و اتصالات پلیمری
 ■ محصولات درجه ۲ و ۳

ترکیب مواد مصرفی

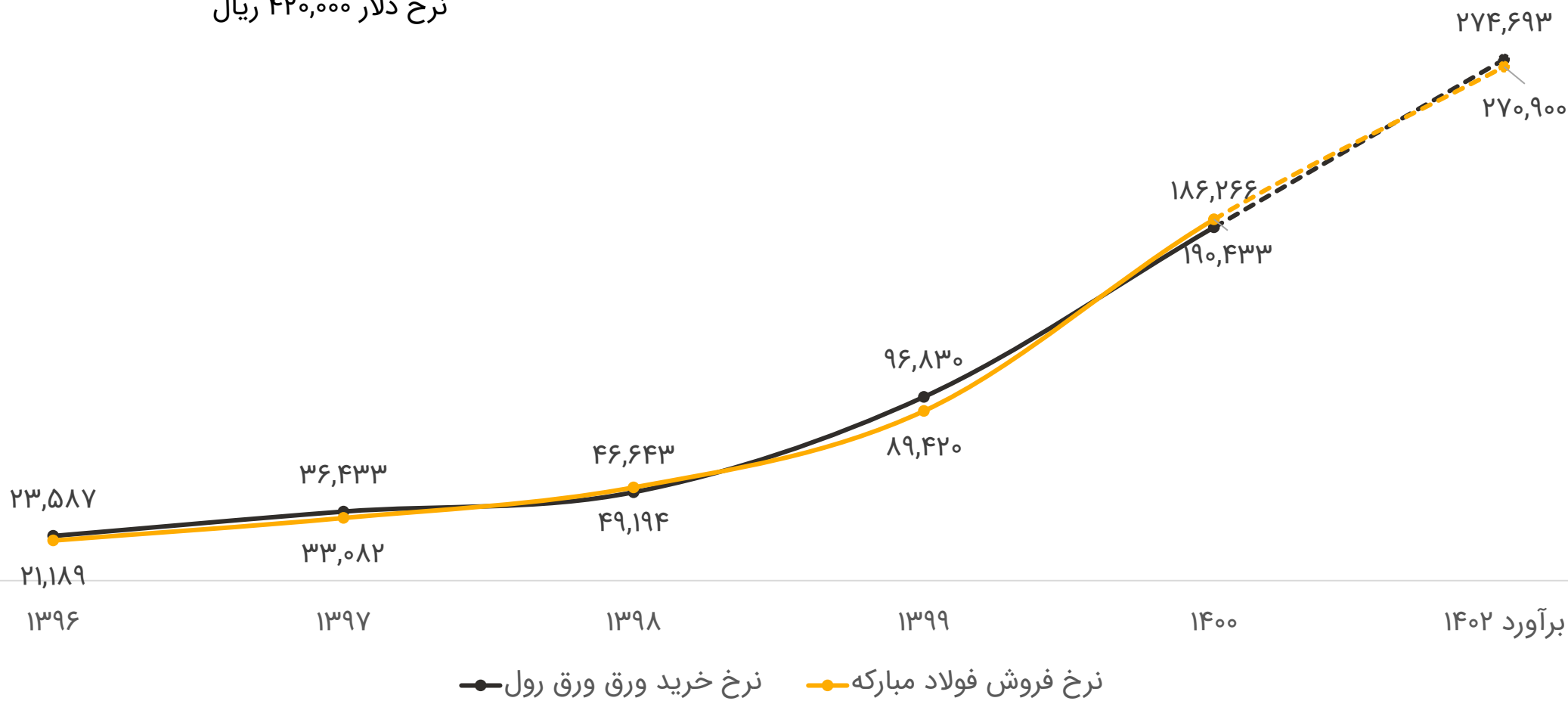


ترکیب بهای تمام شده



کارشناسی نرخ خرید ماده اولیه (ریال / کیلوگرم)

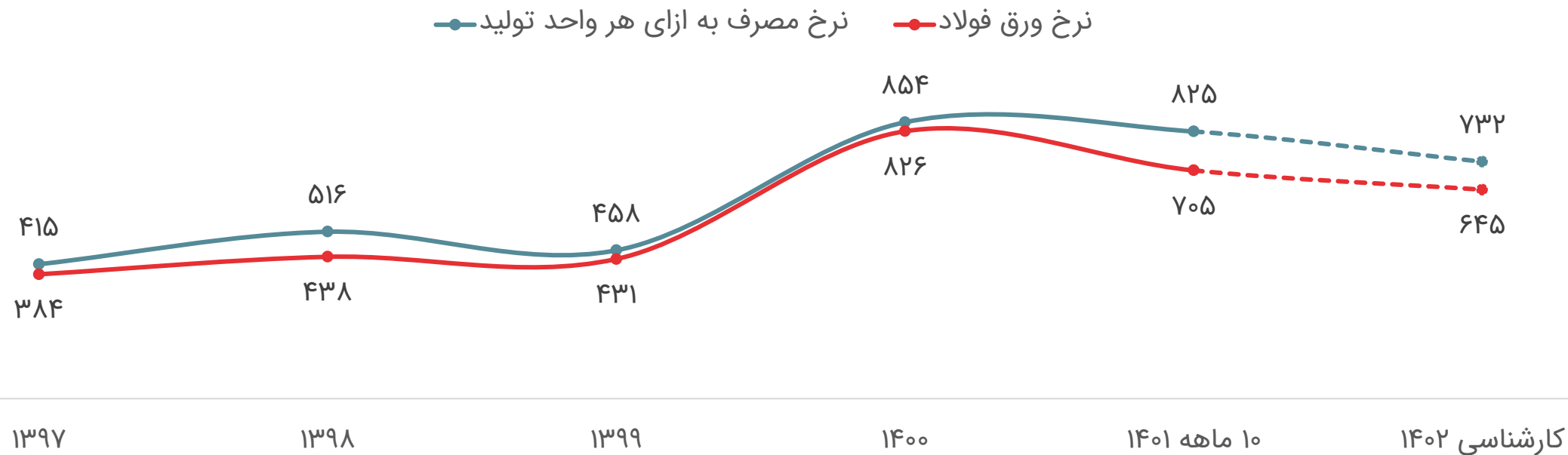
نرخ دلار ۴۲۰,۰۰۰ ریال



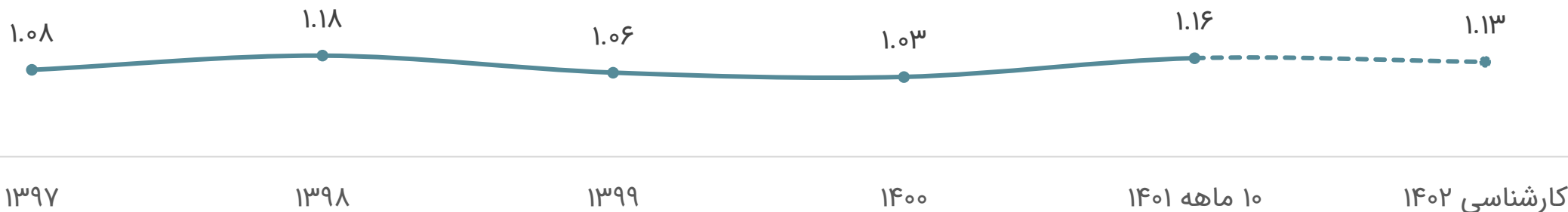
مقایسه ورق گرم بورس کالا با ورق گرم CIS و ورق گرم فوب چین

قیمت ورق گرم فوب بنادر اصلی چین (دلار)	قیمت ورق گرم CIS (دلار)	دلار بورس کالا (تومان)	قیمت دلار نیما (تومان)	درصد رقابت	قیمت پایانی میانگین موزون (تومان)	قیمت پایه عرضه (تومان)	ماه معامله	تاریخ معامله
۸۶۳	۹۲۵	۲۴.۴	۲۴.۴	۰%	۲۱.۰	۲۱.۰	فروردین ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۱/۱۵
۸۵۸	۷۶۵	۲۵.۰	۲۵.۰	۰%	۲۱.۰	۲۱.۰	اردیبهشت ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۲/۰۵
۷۵۷	۸۵۵	۲۴.۸	۲۴.۸	۰%	۱۸.۷	۱۸.۷	خرداد ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۳/۱۰
۷۱۳	۹۷۲	۲۷.۷	۲۵.۹	۷%	۱۸.۰	۱۶.۸	تیر ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۴/۰۶
۶۰۸	۶۲۰	۲۷.۴	۲۶.۶	۳%	۱۵.۹	۱۵.۵	مرداد ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۵/۲۴
۵۶۴	۵۳۵	۳۱.۰	۲۶.۹	۱۶%	۱۷.۵	۱۵.۱	شهریور ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۶/۲۹
۵۶۹	۵۶۰	۲۷.۲	۲۷.۲	۰%	۱۵.۶	۱۵.۶	مهر ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۷/۲۵
۵۳۵	۵۶۵	۲۷.۶	۲۷.۶	۰%	۱۶.۹	۱۶.۹	آبان ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۸/۱۶
۵۴۰	۵۵۰	۳۳.۵	۲۸.۳	۱۸%	۱۷.۵	۱۴.۸	آذر ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۰۹/۱۴
۵۹۵	۵۸۸	۳۹.۱	۲۸.۷	۳۷%	۲۳.۱	۱۶.۹	دی ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۱۰/۱۹
۶۰۵	۶۹۰	۴۱.۰	۲۸.۵	۴۴%	۲۶.۹	۱۸.۷	بهمن ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۱۱/۱۰
۶۳۴	۶۹۷	۴۳.۷	۲۸.۵	۵۳%	۲۹.۵	۱۹.۲	اسفند ۱۴۰۱	۱۴۰۱/۱۲/۱۵
۶۳۷	۷۵۰	۳۵.۸	۲۸.۵	۲۵%	۲۴.۴	۱۹.۴	فروردین ۱۴۰۲	۱۴۰۲/۰۱/۱۵

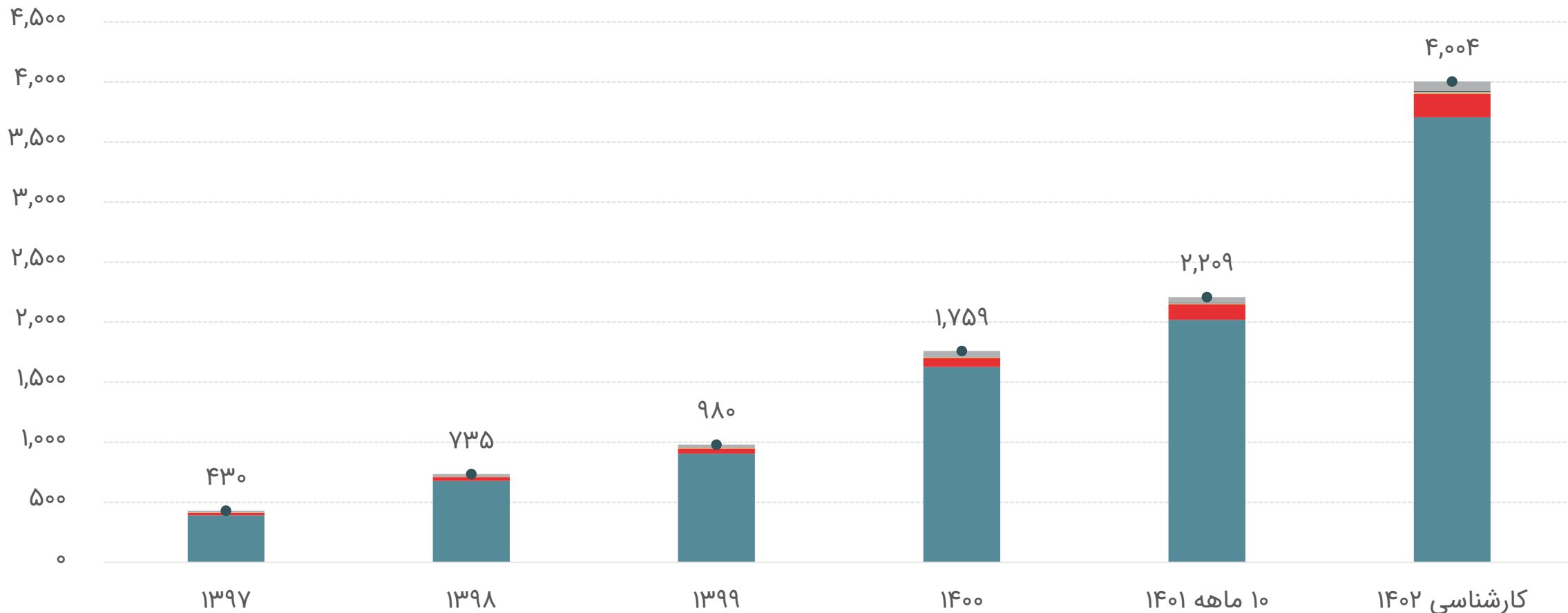
روند نرخ مصرف به ازای هر واحد تولید و نرخ ورق فولاد (دلار / تن)



نسبت نرخ مصرف شرکت به نرخ ورق فولاد



کارشناسی هزینه‌های تولید (میلیارد تومان)



■ هزینه مواد
 ■ هزینه حقوق
 ■ هزینه استهلاک
 ■ هزینه انرژی
 ■ هزینه حمل و نقل و انتقال
 ■ سایر هزینه‌ها

صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۰ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۱,۵۵۴	۲,۱۳۸	۲,۵۶۸	۳,۰۳۸	۵,۰۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۳۸)	(۱,۵۶۹)	(۲,۱۸۰)	(۲,۵۲۸)	(۳,۹۶۶)
سود (زیان) ناخالص	۶۱۶	۵۶۹	۳۸۸	۵۱۰	۱,۰۶۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۰)	(۳۹)	(۴۲)	(۵۰)	(۶۳)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲	(۴)	(۵)	(۵)	(۰)
سود (زیان) عملیاتی	۵۹۷	۵۲۶	۳۴۱	۴۵۵	۱,۰۰۴
هزینه های مالی	(۳)	(۱۸)	(۲۷)	(۳۳)	(۴۸)
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۱۹	۲۱	۱۸	۱۹	۲۵
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۱۴	۵۳۰	۳۳۲	۴۴۱	۹۸۱
مالیات	(۱۲۱)	(۱۱۸)	(۳۹)	(۵۲)	(۱۴۹)
سود (زیان) خالص	۴۹۳	۴۱۲	۲۹۲	۳۸۹	۸۳۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱۰,۰۷۸	۸,۴۲۰	۳۱۵	۴۱۹	۸۹۵
سرمایه	۵	۵	۱۰۳	۱۰۳	۱۰۳
شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۰ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۴۰%	۲۷%	۱۵%	۱۷%	۲۱%
حاشیه سود عملیاتی	۳۸%	۲۵%	۱۳%	۱۵%	۲۰%
حاشیه سود خالص	۳۲%	۱۹%	۱۱%	۱۳%	۱۷%

نرخ دلاری ورق گرم مبارکه

۷۵۰	۷۳۰	۷۱۰	۶۹۰	۶۷۰	۶۵۰	۶۳۰	۶۱۰	۵۹۰	۵۷۰	۵۵۰	
۹۹۹	۹۴۸	۸۹۷	۸۴۶	۷۹۵	۷۴۴	۶۹۳	۶۴۲	۵۹۱	۵۴۰	۴۸۹	۳۷,۰۰۰
۱,۰۳۹	۹۸۶	۹۳۴	۸۸۲	۸۲۹	۷۷۷	۷۲۵	۶۷۲	۶۲۰	۵۶۸	۵۱۵	۳۸,۰۰۰
۱,۰۷۹	۱,۰۲۵	۹۷۱	۹۱۷	۸۶۴	۸۱۰	۷۵۶	۷۰۳	۶۴۹	۵۹۵	۵۴۱	۳۹,۰۰۰
۱,۱۱۸	۱,۰۶۳	۱,۰۰۸	۹۵۳	۸۹۸	۸۴۳	۷۸۸	۷۳۳	۶۷۸	۶۲۳	۵۶۸	۴۰,۰۰۰
۱,۱۵۸	۱,۱۰۲	۱,۰۴۵	۹۸۹	۹۳۳	۸۷۶	۸۲۰	۷۶۳	۷۰۷	۶۵۰	۵۹۴	۴۱,۰۰۰
۱,۱۹۸	۱,۱۴۰	۱,۰۸۳	۱,۰۲۵	۹۶۷	۹۰۹	۸۵۱	۷۹۳	۷۳۶	۶۷۸	۶۲۰	۴۲,۰۰۰
۱,۲۳۸	۱,۱۷۹	۱,۱۲۰	۱,۰۶۱	۱,۰۰۱	۹۴۲	۸۸۳	۸۲۴	۷۶۵	۷۰۵	۶۴۶	۴۳,۰۰۰
۱,۲۷۸	۱,۲۱۸	۱,۱۵۷	۱,۰۹۶	۱,۰۳۶	۹۷۵	۹۱۵	۸۵۴	۷۹۳	۷۳۳	۶۷۲	۴۴,۰۰۰
۱,۳۱۸	۱,۲۵۶	۱,۱۹۴	۱,۱۳۲	۱,۰۷۰	۱,۰۰۸	۹۴۶	۸۸۴	۸۲۲	۷۶۰	۶۹۸	۴۵,۰۰۰
۱,۳۵۸	۱,۲۹۵	۱,۲۳۱	۱,۱۶۸	۱,۱۰۵	۱,۰۴۱	۹۷۸	۹۱۵	۸۵۱	۷۸۸	۷۲۵	۴۶,۰۰۰
۱,۳۹۸	۱,۳۳۳	۱,۲۶۸	۱,۲۰۴	۱,۱۳۹	۱,۰۷۴	۱,۰۱۰	۹۴۵	۸۸۰	۸۱۵	۷۵۱	۴۷,۰۰۰
۱,۴۳۸	۱,۳۷۲	۱,۳۰۶	۱,۲۴۰	۱,۱۷۳	۱,۱۰۷	۱,۰۴۱	۹۷۵	۹۰۹	۸۴۳	۷۷۷	۴۸,۰۰۰

نرخ دلار (تومان)

A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a light grey arrow pointing right, and a dark grey rectangular bar to the right.

تحلیل تکنیکال

A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a light grey arrow pointing right, and a dark grey rectangular bar to the right.

معرفی و نگاهی به شرکت

A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a light grey arrow pointing right, and a dark grey rectangular bar to the right.

بررسی وضعیت مالی

A decorative graphic consisting of a dark grey arrow pointing right, followed by a light grey arrow pointing right, and a dark grey rectangular bar to the right.

تحلیل بنیادی

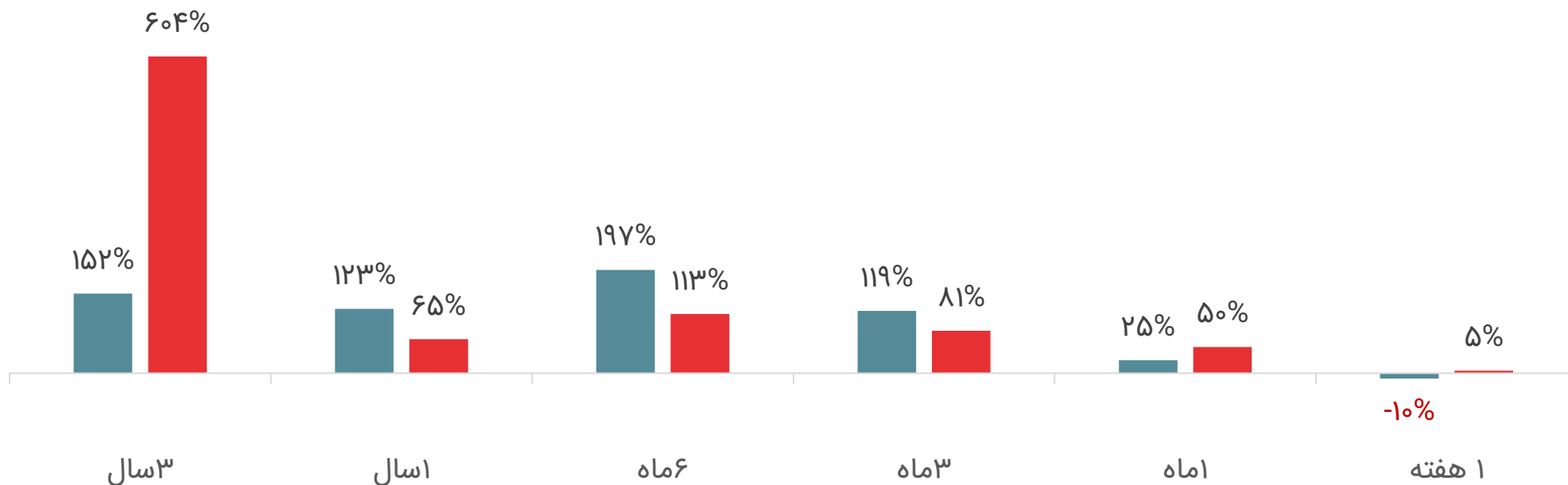
A decorative graphic consisting of a red arrow pointing right, followed by a light red arrow pointing right, and a red rectangular bar to the right.

جمع بندی

فسپا	فیتتا	
۱,۰۴۵	۶,۰۱۵	آخرین قیمت (تومان)
۱,۰۱۶	۵,۹۱۴	قیمت پایانی (تومان)
۳,۹۶۲	۶,۰۸۷	ارزش بازار (میلیارد تومان)

مقایسه بازدهی

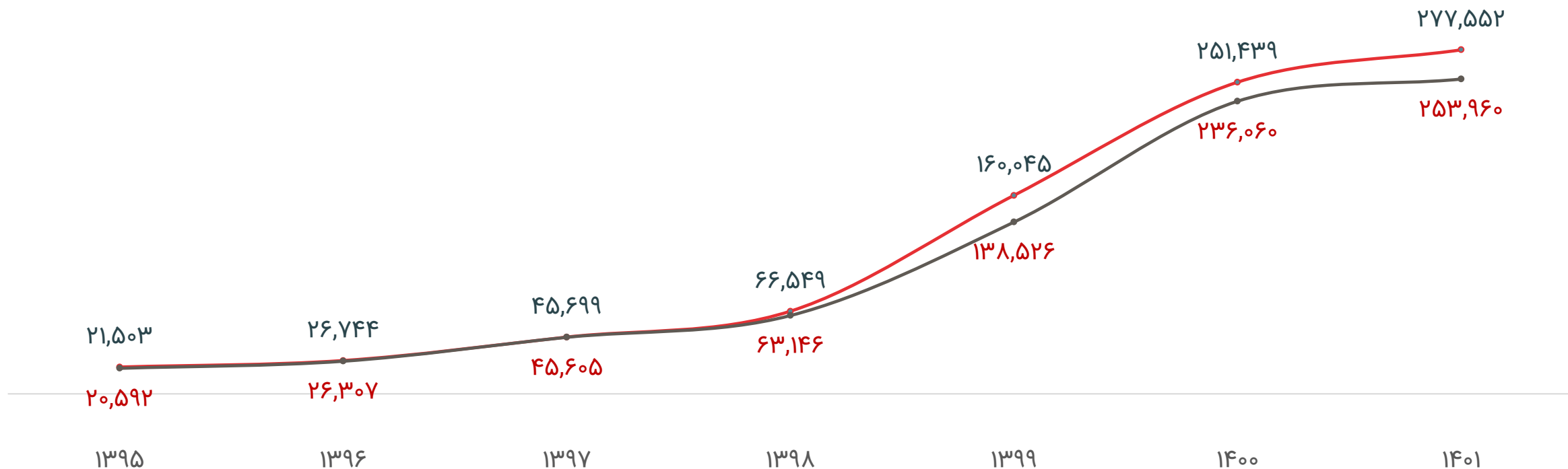
فسپا
فیتتا



مفروضات سال ۱۴۰۲

- نرخ دلار تسعیر ارز - تومان ۴۲,۵۰۰
- نرخ ورق گرم مبارکه - دلار ۶۴۰
- مقدار تولید لوله شرکت - تن ۱۳۸,۰۰۰
- مقدار تولید محصولات اجرتی - تن ۱۸,۰۰۰
- نرخ فروش لوله شرکت - تومان/کیلوگرم ۳۵,۰۰۰
- نرخ افزایش حقوق و دستمزد %۲۹
- نرخ تورم %۴۳

مقایسه نرخ فروشهای داخلی فینتا و فسپا



صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۱,۰۰۹	۱,۶۰۵	۲,۹۶۰	۳,۴۸۵	۴,۸۷۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸۹۴	-۱,۱۲۸	-۲,۴۲۲	-۳,۰۴۲	-۴,۲۰۱
سود (زیان) ناخالص	۱۱۴	۴۷۸	۵۳۸	۴۴۳	۶۷۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۶	-۲۱	-۳۸	-۵۶	-۷۶
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۴	۲۷	۳۴	۳۹	۵۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۳	۴۸۳	۵۳۳	۴۲۶	۶۵۴
هزینه های مالی	-۷	-۶	-۳۹	-۵۴	-۶۴
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۹	۴۵	۸	۴۴	۱۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲۵	۵۲۲	۵۰۲	۴۱۶	۶۰۹
مالیات	-۱۹	-۵۰	-۶۶	-۱۷	-۷۶
سود (زیان) خالص	۱۰۶	۴۷۲	۴۳۶	۳۹۹	۵۳۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه - ریال	۲۷	۱۲۱	۱۱۲	۱۰۲	۱۳۷
سرمایه	۶۵	۱۳۰	۱۳۰	۳۹۰	۳۹۰
حاشیه سود	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۱۱%	۳۰%	۱۸%	۱۳%	۱۴%
حاشیه سود عملیاتی	۱۱%	۳۰%	۱۸%	۱۲%	۱۳%
حاشیه سود خالص	۱۱%	۲۹%	۱۵%	۱۱%	۱۱%



تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲ (تومان)

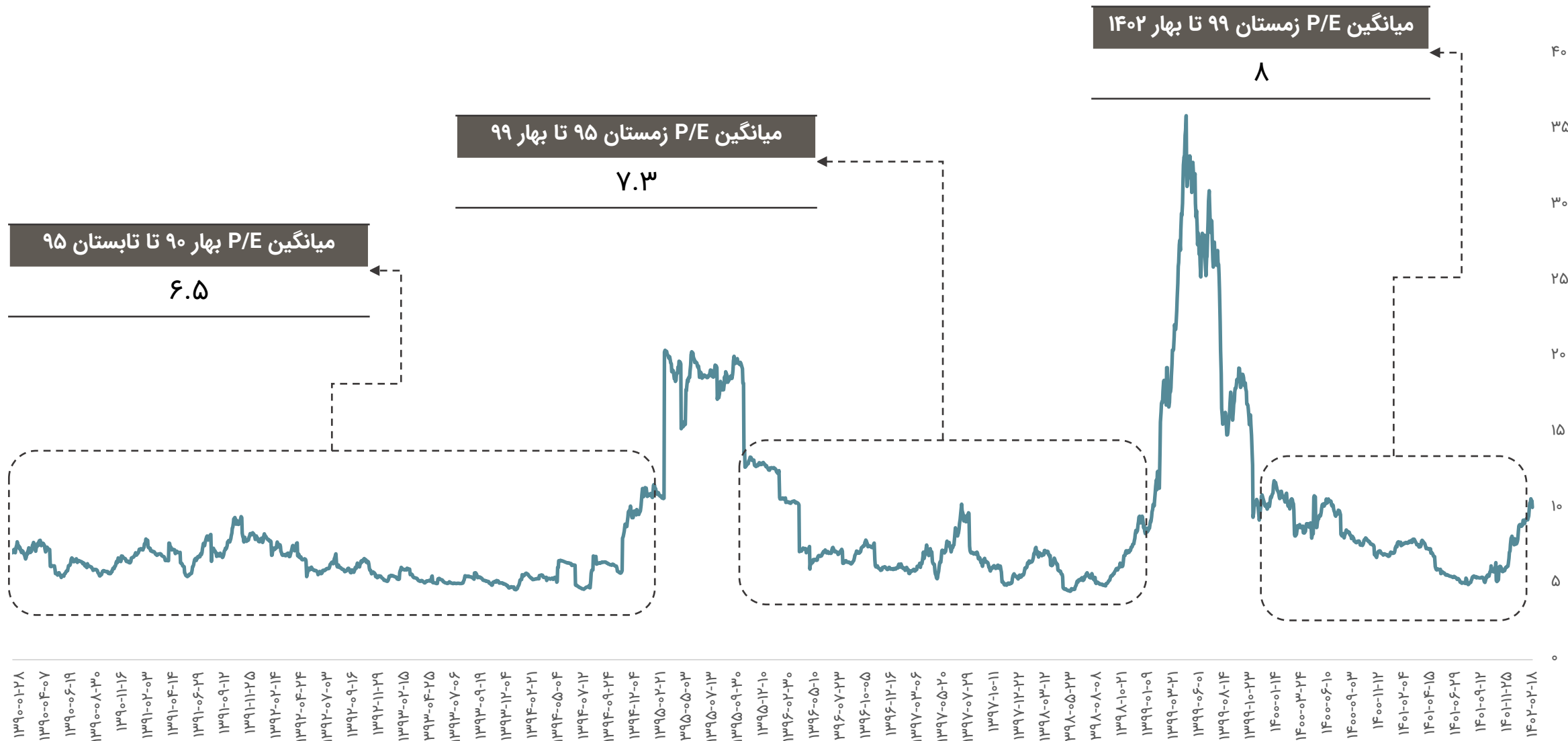
نرخ دلاری ورق گرم مبارکه

۷۵۰	۷۳۰	۷۱۰	۶۹۰	۶۷۰	۶۵۰	۶۳۰	۶۱۰	۵۹۰	۵۷۰	۵۵۰	
۱۴۷	۱۳۸	۱۲۹	۱۱۹	۱۱۰	۱۰۱	۹۲	۸۲	۷۳	۶۴	۵۵	۳۷,۰۰۰
۱۵۶	۱۴۶	۱۳۷	۱۲۷	۱۱۸	۱۰۸	۹۹	۸۹	۸۰	۷۰	۶۱	۳۸,۰۰۰
۱۶۵	۱۵۵	۱۴۵	۱۳۵	۱۲۶	۱۱۶	۱۰۶	۹۶	۸۷	۷۷	۶۷	۳۹,۰۰۰
۱۷۳	۱۶۳	۱۵۳	۱۴۳	۱۳۳	۱۲۳	۱۱۳	۱۰۳	۹۳	۸۳	۷۳	۴۰,۰۰۰
۱۸۲	۱۷۲	۱۶۲	۱۵۱	۱۴۱	۱۳۱	۱۲۱	۱۱۰	۱۰۰	۹۰	۸۰	۴۱,۰۰۰
۱۹۱	۱۸۰	۱۷۰	۱۵۹	۱۴۹	۱۳۸	۱۲۸	۱۱۷	۱۰۷	۹۶	۸۶	۴۲,۰۰۰
۲۰۰	۱۸۹	۱۷۸	۱۶۷	۱۵۷	۱۴۶	۱۳۵	۱۲۴	۱۱۴	۱۰۳	۹۲	۴۳,۰۰۰
۲۰۸	۱۹۷	۱۸۶	۱۷۵	۱۶۴	۱۵۳	۱۴۲	۱۳۱	۱۲۰	۱۰۹	۹۸	۴۴,۰۰۰
۲۱۷	۲۰۶	۱۹۵	۱۸۳	۱۷۲	۱۶۱	۱۵۰	۱۳۸	۱۲۷	۱۱۶	۱۰۵	۴۵,۰۰۰
۲۲۶	۲۱۴	۲۰۳	۱۹۱	۱۸۰	۱۶۸	۱۵۷	۱۴۵	۱۳۴	۱۲۲	۱۱۱	۴۶,۰۰۰
۲۳۵	۲۲۳	۲۱۱	۱۹۹	۱۸۸	۱۷۶	۱۶۴	۱۵۲	۱۴۱	۱۲۹	۱۱۷	۴۷,۰۰۰
۲۴۴	۲۳۲	۲۲۰	۲۰۸	۱۹۶	۱۸۳	۱۷۱	۱۵۹	۱۴۷	۱۳۵	۱۲۳	۴۸,۰۰۰

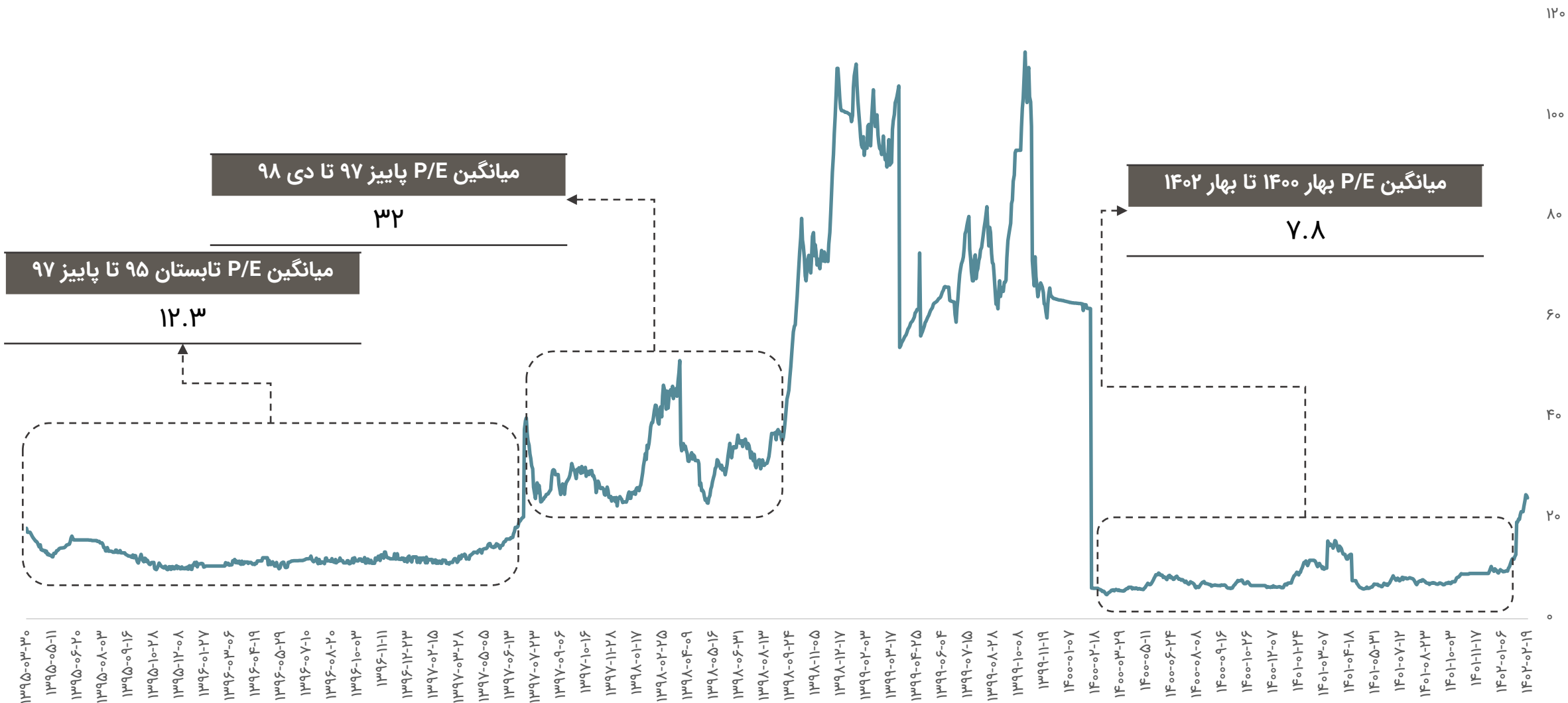
نرخ دلار

شرکت	P/E فوروارد
فسیا	۶.۹
فینتا	۶.۴

P/E گروه آهن و فولاد

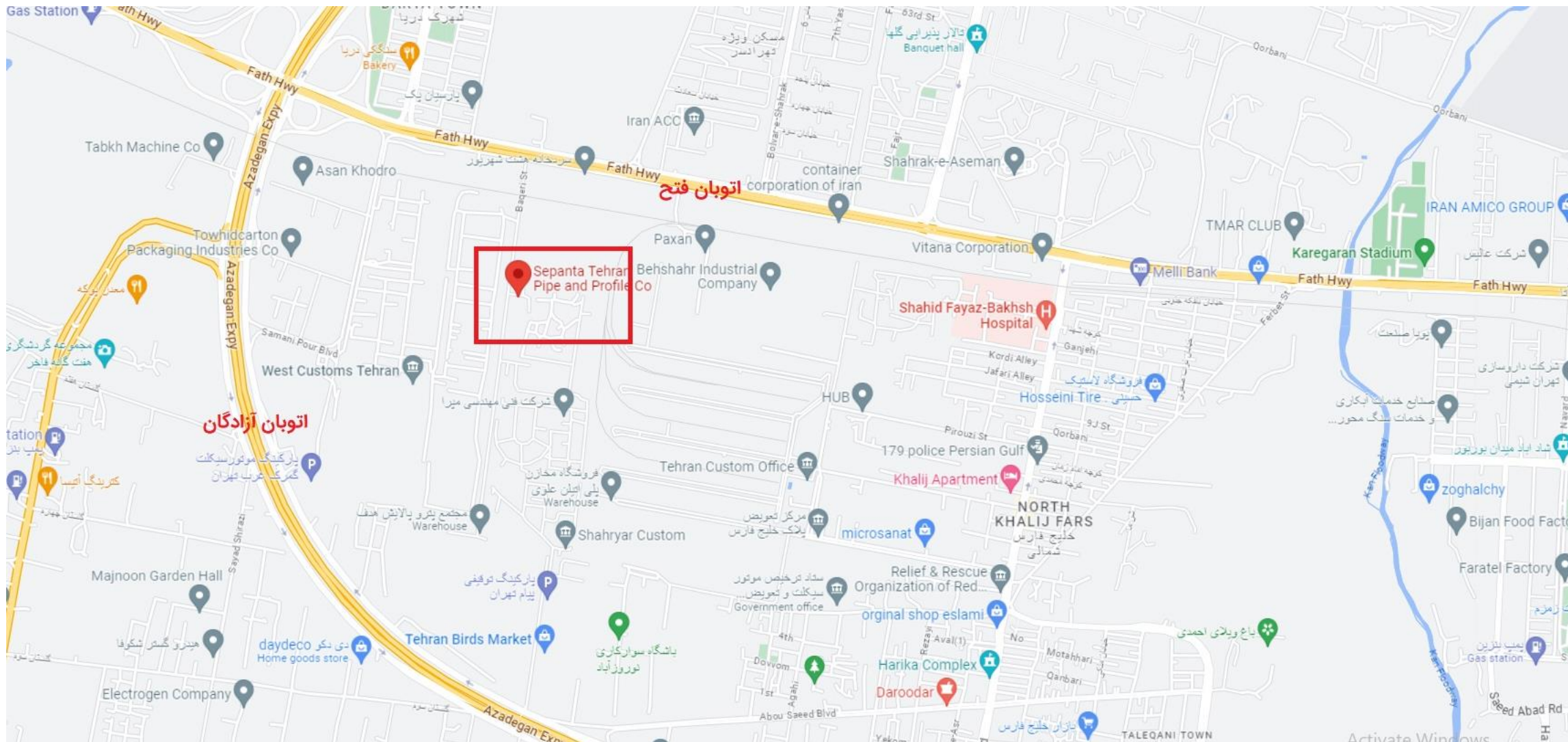


نمودار P/E فینتا

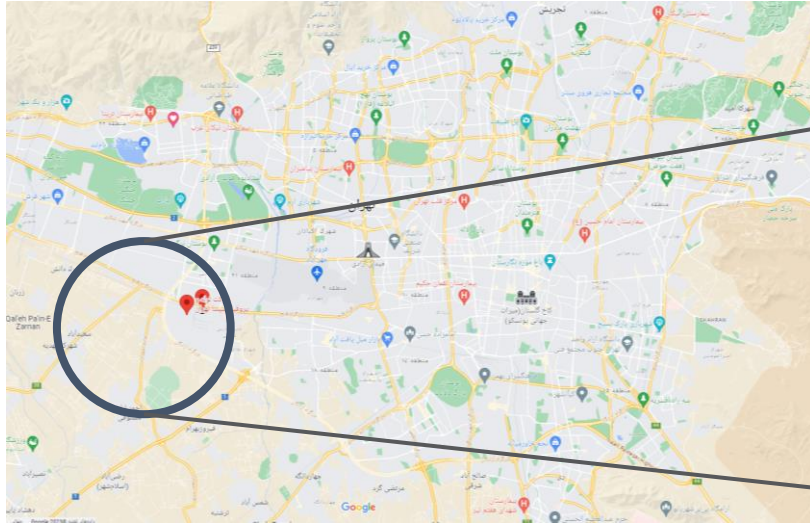


مترارژ (مترمربع)	موقعیت مکانی	نوع کاربری	ارزش دفتری (میلیون ریال)	بهای تمام شده	
۱۹۸,۰۰۰	تهران - کیلومتر ۹ بزرگراه فتح	تولیدی	۵,۲۳۸	۵,۲۳۸	تهران
۵۳۷,۰۰۰	کیلومتر ۵ جاده خرمشهر اهواز	تولیدی	۱۵۰	۱۵۰	اهواز
۳۰۰,۰۰۰	کیلومتر ۵ جاده مرند به جلفا	تولیدی	۱,۱۰۱	۱,۱۰۱	مرند
۲۳,۰۰۰	بروجرد		۱,۸۴۰	۱,۸۴۰	بروجرد





موقعیت مکانی قرارگیری سپنتا و پاکسان



موقعیت مکانی قرارگیری سپنتا و پاکسان

(فاصله کم تر از ۱ کیلومتر)

برآورد ارزش جدید زمین شرکت در تهران در صورت تجدید ارزیابی ها

- برآورد ارزش فعلی زمین، با توجه به ارزش گذاری زمین شرکت پاکسان صورت گرفته است که تاریخ آن مربوط به آبان ۱۴۰۰ می باشد. بر اساس این گزارش، قیمت هر متر مربع زمین کارخانه پاکسان در آن زمان ۹۶,۱۸۷,۸۱۵ ریال اعلام شده است. با توجه به تورم و موقعیت زمین، ارزش فعلی هر متر زمین حدود ۱۸ الی ۲۰ میلیون تومان ارزیابی می شود.
- شرکت تا کنون از محل تجدید ارزیابی دارایی ها سرمایه خود را افزایش نداده است.

متر از زمین ۱۹۸,۰۰۰ مترمربع

بهای تمام شده ۵۲۴ میلیون تومان

ارزش ثبتی زمین در دفاتر ۵۲۴ میلیون تومان

ارزش برآوردی زمین ۳,۸۰۸ - ۳,۴۲۷ میلیارد تومان

جزئیات تجدید ارزیابی دارایی های استهلاک ناپذیر شپاکسا

❖ با توجه به گذشت بیش از ۱ سال از ارزیابی ارزش زمین پاکسان،
برای رسیدن به قیمت هر متر زمین می بایست تورم این مدت زمان
را لحاظ کنیم. (در حدود **۸۰ تا ۱۰۰ درصد**)

تاریخ ارزیابی : ۱۴۰۰/۰۹/۱۶

متراژ : ۷۳,۸۱۵ متر مربع

ارزش کارشناسی : ۷۱۰ میلیارد تومان

قیمت هر متر زمین ۹,۶۱۸,۰۰۰ تومان

ارزش زمین با تورم ۸۰% : ۳,۴۲۷ میلیارد تومان

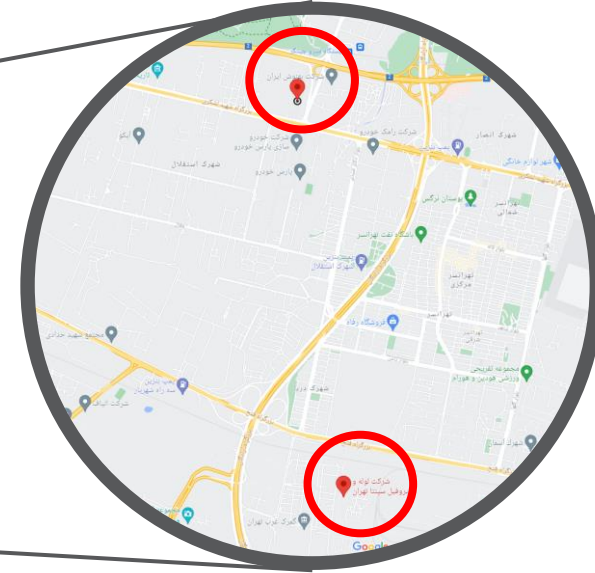
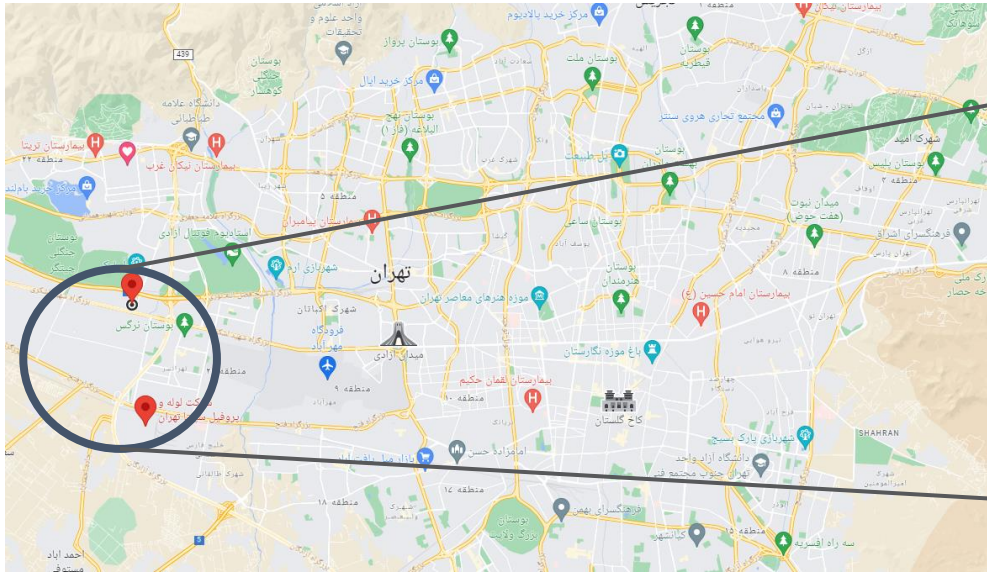
ارزش زمین با تورم ۱۰۰% : ۳,۸۰۸ میلیارد تومان

قیمت هر متر زمین با تورم ۸۰% : ۱۷,۳۱۲,۴۰۰ تومان

قیمت هر متر زمین با تورم ۱۰۰% : ۱۹,۲۳۶,۰۰۰ تومان

متراژ زمین شرکت سپنتا : ۱۹۸,۰۰۰ مترمربع

موقعیت مکانی قرارگیری سپنتا و سایت شمالی پارس خودرو



موقعیت مکانی قرارگیری سپنتا و سایت شمالی پارس خودرو

(فاصله حدود ۴ کیلومتر)

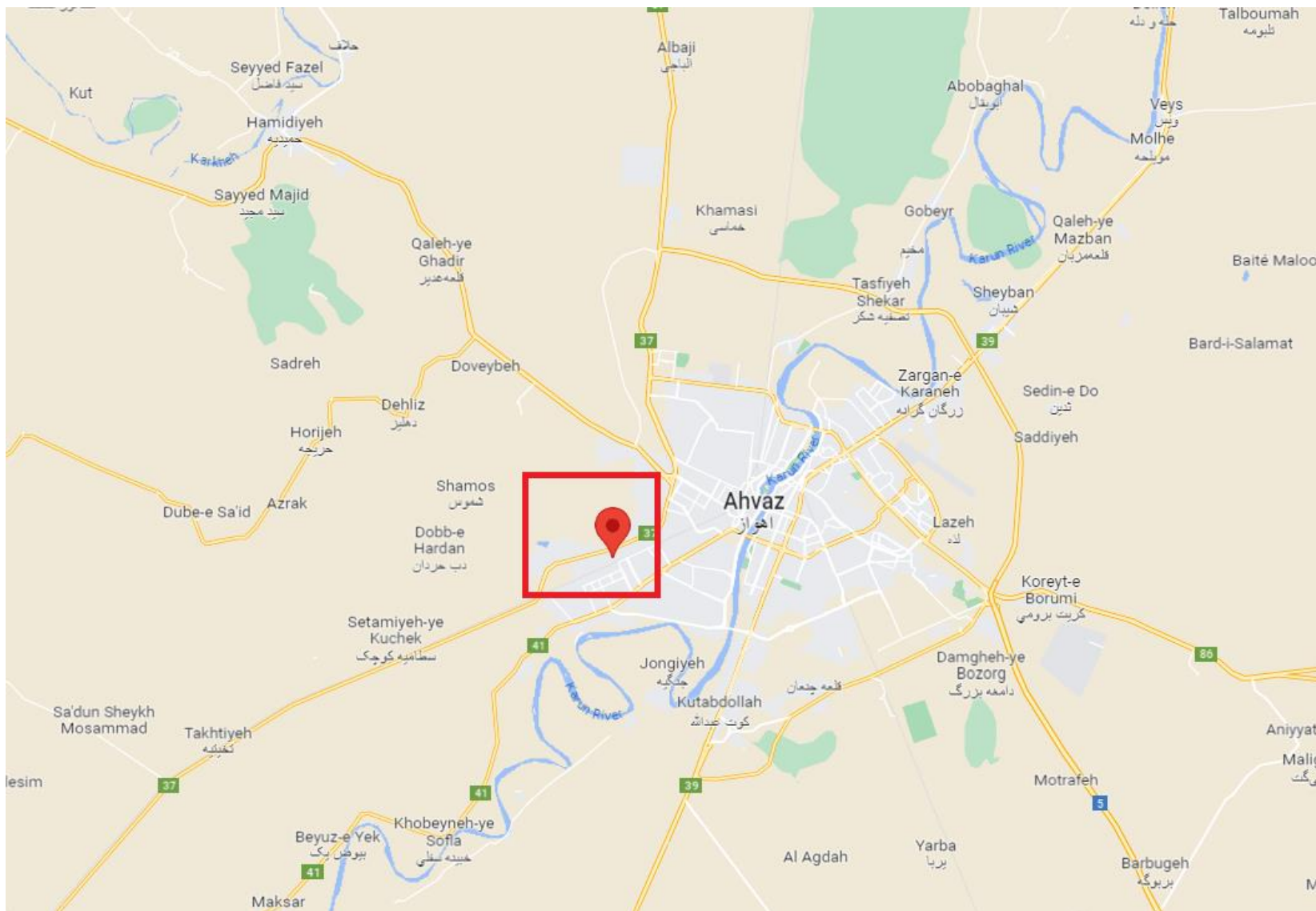
- گزارش ارزشیابی خیپارس، در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۲۳ تنظیم شده است و ۱۴۰۱/۱۲/۱۵ روی سامانه کدال منتشر شده است (لازم به ذکر است که قیمت هر متر زمین کارخانه پارس خودرو حدود ۳۱ میلیون تومان گزارش شده).

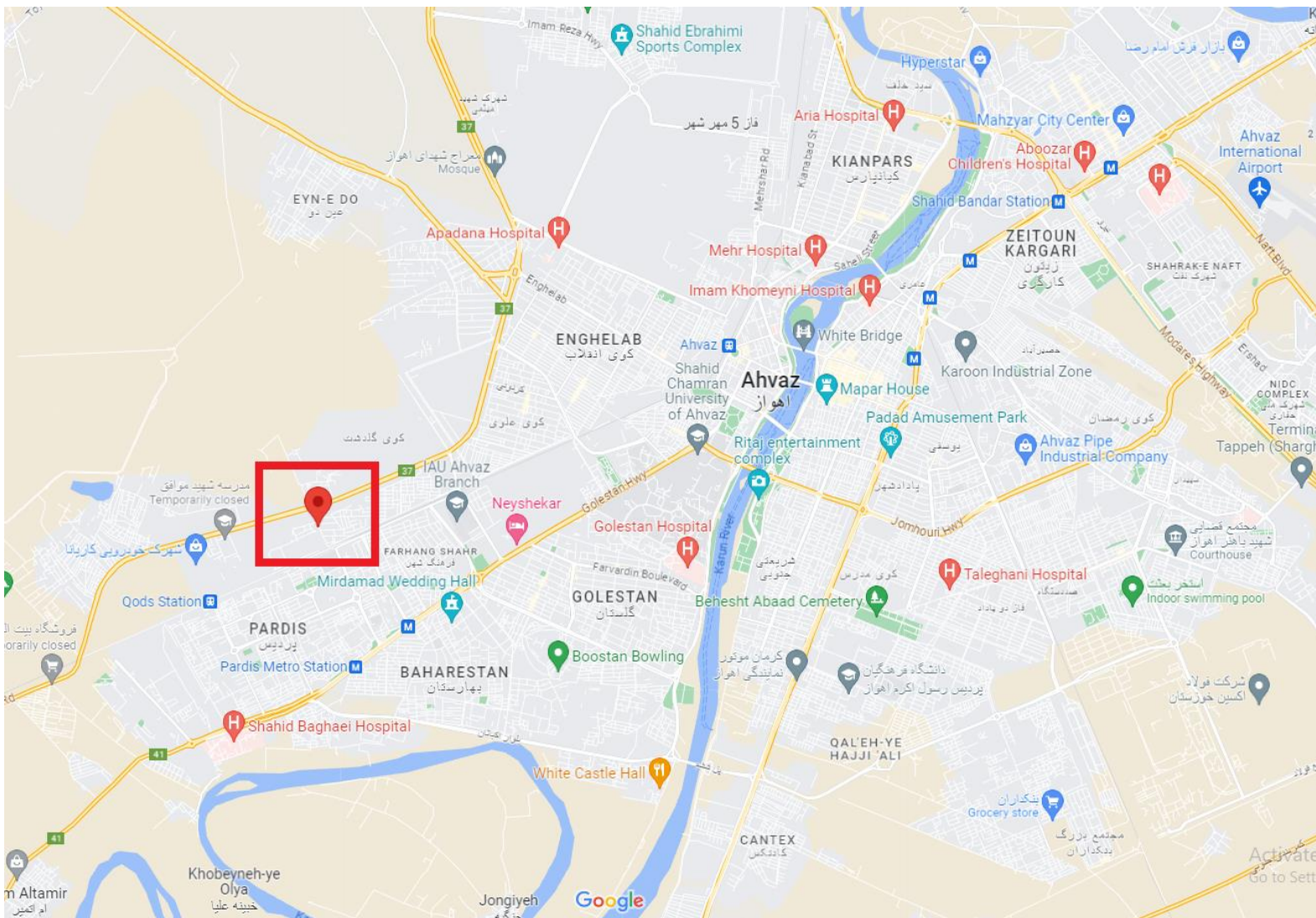
گزارش مشخصات فنی وضع موجود و ارزیابی ابنیه و ساختمان های واحد صنعتی

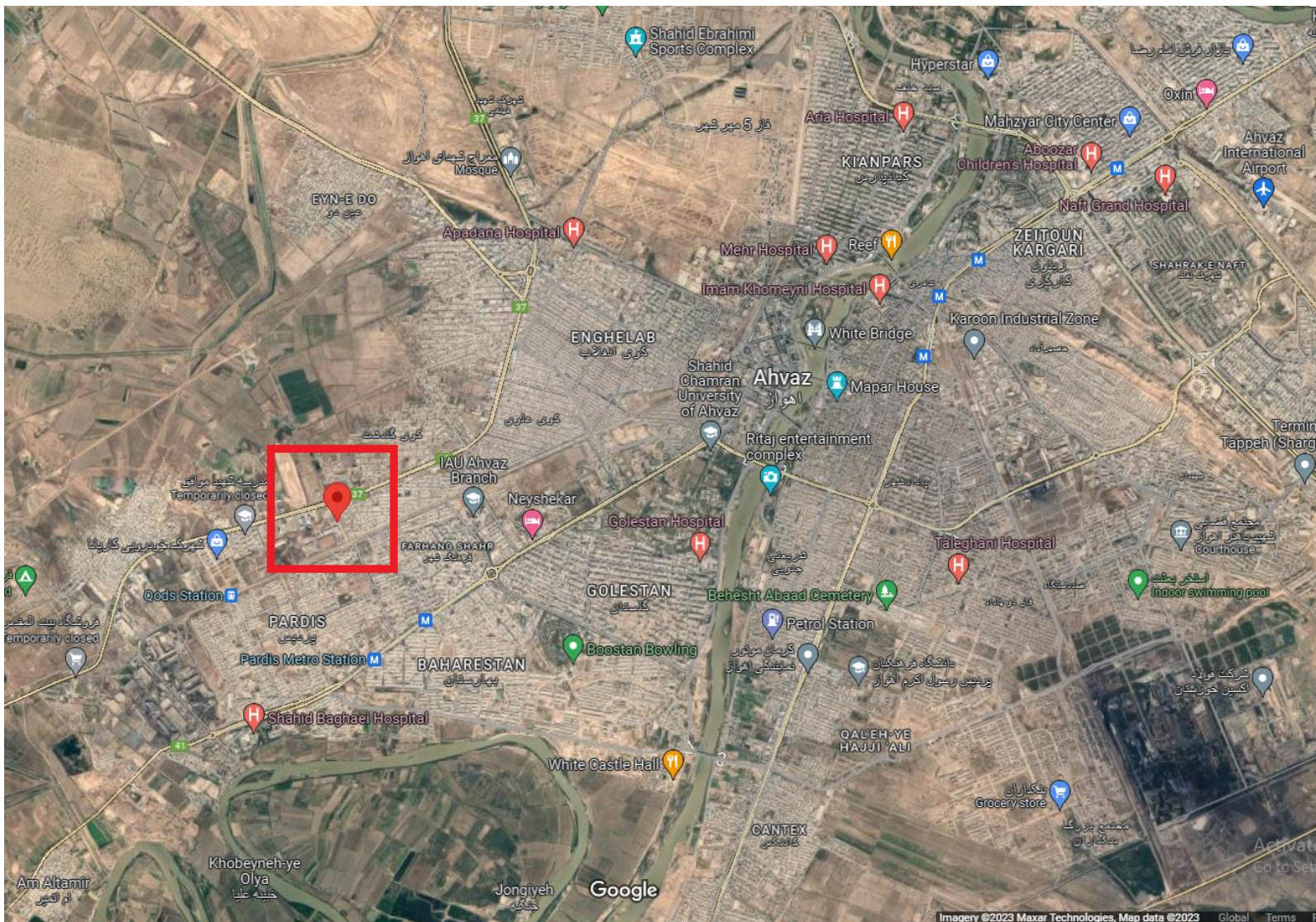
مشخصات عرصه:

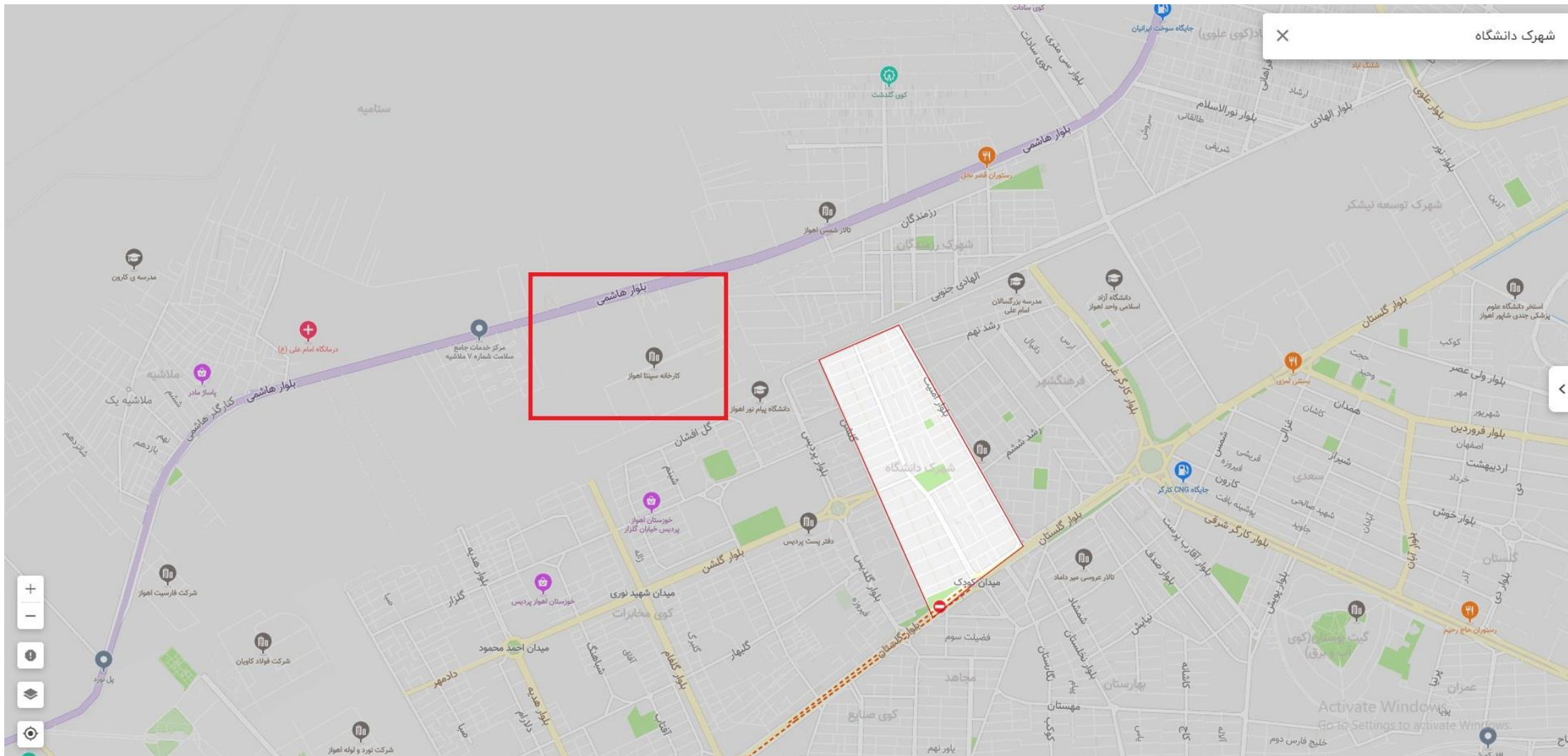
ارزش کل عرصه (ریال)	ارزش هر مترمربع (ریال)	مساحت (مترمربع)	مساحت طبق سند: ۵۶۳۵۵ مترمربع مساحت بعد از اصلاح: ۵۲۹۵۰ مترمربع
۹,۹۲۸,۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۷,۵۰۰,۰۰۰	۵۲۹۵۰	مطابق با سند ■ مطابق با سند کاربری طبق بافتکار: صنعتی
			نویسنده: براساس تصویر پروانه تغییرات ساختمانی به شماره ۲۵۷۸ مورخ: ۱۳۷۷ / ۸ / ۲۱

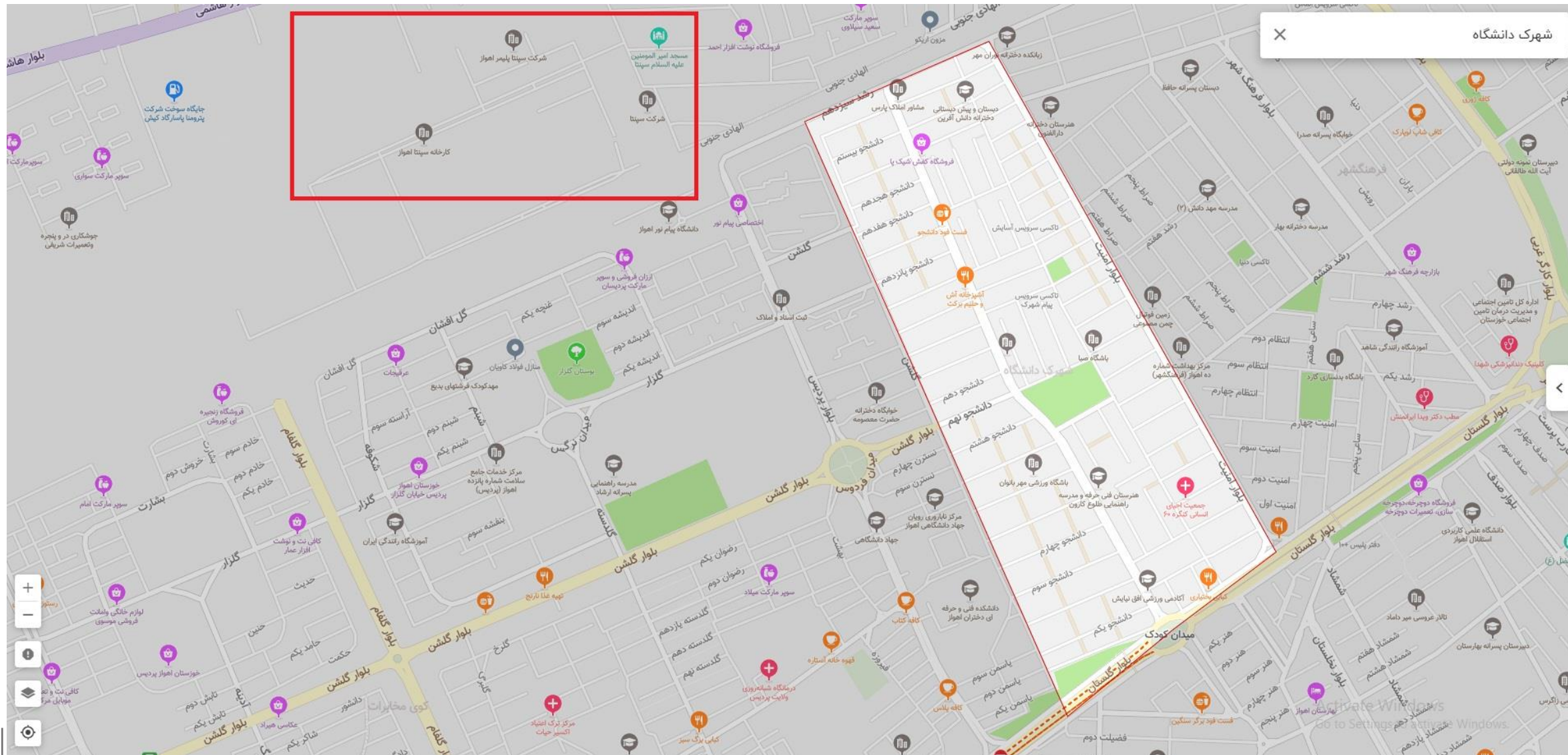
از گزارش ارزشیابی سهام خیپارس











برآورد ارزش جدید زمین شرکت در اهواز در صورت تجدید ارزیابی دارایی ها

- با توجه به نزدیکی زمین شرکت به شهرک دانشگاه اهواز و قرار گرفتن در کنار جاده ی اهواز - خرمشهر، با فرض کاربری صنعتی برای آن و استعلام های محلی صورت گرفته، قیمت هر مترمربع در حدود ۱۵ میلیون تومان برآورد شده است. با فرض وسیع بودن زمین و... حداقل به قیمت ۱۰ میلیون تومان به ازای هر مترمربع ارزشی دارد.
- شرکت تا کنون از محل تجدید ارزیابی دارایی ها سرمایه خود را افزایش نداده است.

متراژ زمین ۵۳۷,۰۰۰ مترمربع

بهای تمام شده ۱۵ میلیون تومان

ارزش ثبتی زمین در دفاتر ۱۵ میلیون تومان

ارزش برآوردی زمین ۸,۰۵۵ - ۵,۳۷۰ میلیارد تومان



۳- زمانبندی شرکت برای اجرای افزایش سرمایه از محل سود انباشته و تجدید ارزیابی دارایی ها در آخرین گزارش تفسیری مدیریت ذکر شده است، به چه صورت است ؟
درخصوص افزایش سرمایه از محل سود انباشته یادآور می گردد که افزایش سرمایه مذکور به میزان ۱۸۰۰ درصد در تاریخ ۲۵ / ۱۱ / ۱۴۰۱ انجام و ثبت گردیده است و افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی ها از برنامه های آتی شرکت بوده که پس از بررسی در دستور کار هیئت مدیره قرار خواهد گرفت.

- با جمع بندی مطالب فوق ارزش زمین های شرکت در تهران و اهواز بالغ بر ۸ تا ۱۱ هزار میلیارد تومان برآورد میشود.
- سود خالص برآوردی سال ۱۴۰۲ : ۸۰۰ میلیارد تومان
- ارزش بازار شرکت : ۶ هزار میلیارد تومان!!!

آیا شرکت برنامه ای جهت اصلاح ساختار مالی و افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی ها دارد؟

اصلاح اساسنامه : در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۲ اسفند ۱۴۰۰ اساسنامه جدید وفق فرمت سازمان بورس تصویب شد.
روزنامه رسمی شماره ۲۲۴۸۷ مورخ ۱۱ خرداد ۱۴۰۱

۱۴۰۰/۶/۲

کدامیک از شرکت های گروه در الویت عرضه در بازار سرمایه قرار دارند و اقدامات شرکت برای محقق شدن این مهم را شرح دهید.

انحلال و ادغام شرکت های زیرمجموعه و افزایش سرمایه ۱۸۰۰ درصدی : ادغام شرکت های شرکت ماشین سازی فراگیر سپنتا، شرکت پخش سراسری لوله و پروفیل سپنتا، شرکت فروشگاه های سراسری لوله و پروفیل سپنتا در شرکت لوله و پروفیل سپنتا تهران و همچنین افزایش سرمایه ۱۸۰۰ درصدی از سود انباشته

۱۴۰۱/۲/۴

زمان بندی شرکت جهت اجرای تجدید ارزیابی دارایی ها که در گزارش تفسیری مدیریت ذکر شده است به چه صورت است؟

برنامه های آتی: افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی ها از برنامه های آتی شرکت بوده که در دستور کار هیئت مدیره قرار خواهد گرفت. با عنایت به پتانسیل شرکت های گروه جهت ورود به بورس و فرابورس این مهم پس از اصلاحات ساختاری در سرمایه، انتقال دارایی ها و الزامات بورس در دستور کار آتی هیئت مدیره قرار خواهد گرفت.

۱۴۰۲/۲/۱۱

۳- کدام یک از شرکتهای گروه در اولویت عرضه در بازار سرمایه قرار دارند و اقدامات شرکت برای محقق شدن این مهم را شرح دهید؟

به منظور اصلاح ساختاری و هم افزایی موثر، ادغام سه شرکت بخش سراسری لوله و پروفیل سینتا، شرکت فروشگاههای سراسری لوله و پروفیل سینتا و شرکت ماشین سازی فراگیر سینتا در شرکت لوله و پروفیل سینتا تهران ادغام و مراحل ثبت آن در دست اقدام میباشد لذا با عنایت به قابلیت و پتانسیل شرکتهای دیگر گروه جهت ورود به بورس و فرابورس این مهم پس از انجام اصلاحات ساختاری در سرمایه و حقوق صاحبان سهام، انتقال دارایی ها و الزامات بورس در دستور کار آتی هیئت مدیره قرار خواهد گرفت.

۱- آیا شرکت برنامه ای جهت اصلاح ساختار مالی و افزایش سرمایه (از محل تجدید ارزیابی دارایی ها...) با توجه به کوچک بودن سرمایه شرکت دارد یا خیر؟

اصلاح ساختار مالی و افزایش سرمایه در مرحله اول منوط به اصلاح اساسنامه بر اساس فرمت پذیرفته شده سازمان بورس میباشد که در دستور کار هیئت مدیره قرار گرفته و طی ماههای آتی نسبت به دعوت سهامداران جهت تشکیل مجمع فوق العاده اقدام میگردد. در مرحله بعد میبایستی الزامات بورس در خصوص افزایش سرمایه شرکتهای حاضر در تابلوی دوم بورس صورت گیرد که تصمیم افزایش از محل آورده نقدی و یا مطالبات با پیشنهاد هیئت مدیره و تصویب سهامداران محترم انجام خواهد پذیرفت که این مهم نیز پس از تصویب اساسنامه جهت اقدام در هیئت مدیره مطرح و حضور سهامداران اطلاع رسانی خواهد گردید. در رابطه با تجدید ارزیابی دارایی ها نیز پس از طی مراحل فوق در هیئت مدیره تصمیم گیری خواهد گردید.

۱- زمانبندی شرکت برای افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها به چه صورت است؟

اصلاح ساختار مالی و افزایش سرمایه در مرحله اول منوط به اصلاح اساسنامه بر اساس فرمت پذیرفته شده سازمان بورس میباشد که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۲ مجمع فوق العاده برگزار و مراحل ثبت آن در دست اقدام میباشد. در مرحله بعد میبایستی الزامات بورس در خصوص افزایش سرمایه شرکتهای حاضر در تابلوی دوم بورس صورت گیرد که تصمیم افزایش از محل آورده نقدی و یا مطالبات با پیشنهاد هیئت مدیره و تصویب سهامداران محترم انجام خواهد پذیرفت که این مهم نیز پس از طرح و بررسی در هیئت مدیره، جهت سهامداران محترم اطلاع رسانی خواهد گردید. تجدید ارزیابی دارایی ها و افزایش سرمایه از این محل یکی دیگر از برنامه های آتی شرکت بوده که پس از طی مراحل فوق در دستور کار هیئت مدیره قرار خواهد گرفت.

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

