

با احترام، لطفا توجه داشته باشید که تحلیل ارائه شده، صرفاً دیدگاه شخصی من بوده و هیچ گونه توصیه‌ای به خرید، فروش و نگهداری سهام ندارد. بهتر است اطلاعات مربوطه را به دقت بررسی کرده و با تحلیل‌های دیگر مقایسه کنید. همچنین، باید توجه داشت که این تحلیل ممکن است دارای نواقص و اشتباهاتی باشد.

“ با تشکر از توجه ارزشمند شما ”

فسازان



ARMIN_AGN



ARMIN.AGN

آرمین ابراهیمی

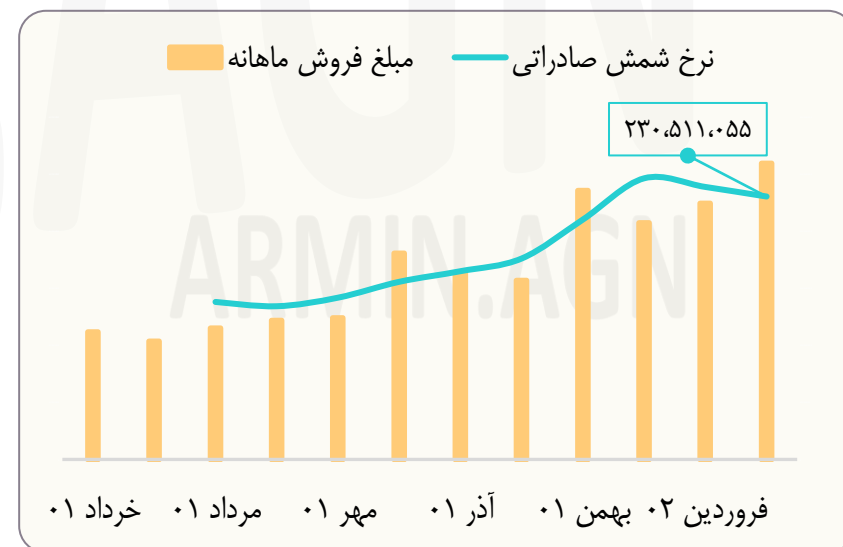
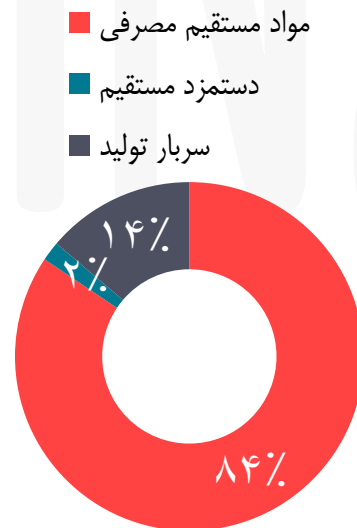
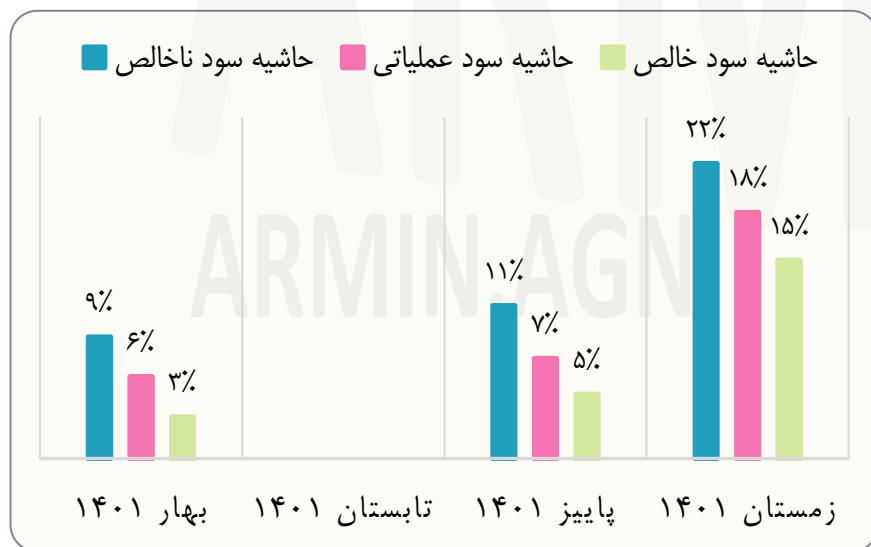
تیر ۱۴۰۲



P/E چهار فصل گذشته	P/E تحلیلی ۱۴۰۲
۱۰/۴	۴/۸
P/E میانه تاریخی	P/E گروه
۱۵/۷	۱۰/۴

- شمش مهم‌ترین محصول تولیدی شرکت است.
- مقدار تولید شمش با توجه به روند سال‌های قبل با رشد سالانه ۱۸ درصد به ترتیب حدود ۲۴۰ و ۲۸۳ هزار تن برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ فرض شده است.
- نرخ مصرف آهن اسفنجی ۶۷ درصد نرخ فروش شمش داخل و نرخ فروش شمش داخل ۸۵ درصد نرخ فروش شمش صادراتی در نظر گرفته شده است.
- ۶۴ درصد از مقدار فروش شمش برای صادرات و ۳۶ درصد از فروش آن برای داخل فرض شده است.
- در مواد مستقیم مصرفی از لحاظ مقدار، آهن اسفنجی ۸۰ درصد و از لحاظ مبلغ، ۷۴ درصد را تشکیل می‌دهد و مهم‌ترین است.

صنعت	فلزات اساسی
نام شرکت	غلتک سازان سپاهان
نماد	فسازان
سال تأسیس	۱۳۵۸
محل فعالیت	اصفهان
سهامدار عمده	شرکت تولیدی چدن سازان
بازار	بازار دوم بورس
ارزش بازار	۲,۲۸۰ میلیارد تومان
سرمایه	۳۰۰ میلیارد تومان
قیمت سهم - ۳۱ خرداد	۷,۶۵۰ ریال



خلاصه صورت سود و زیان						
ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۳/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۵,۶۴۵,۵۱۸	۱۳,۸۹۹,۲۲۸	۲۵,۳۴۵,۱۲۵	۳۴,۷۲۸,۷۹۴	۵۵,۳۵۷,۴۷۹	۸۷,۱۸۵,۲۶۰
رشد نسبت به سال قبل	۵۵%	۱۴۶%	۸۲%	۳۷%	۵۹%	۵۷%
سود (زیان) ناخالص	۶۹۴,۲۸۶	۲,۰۴۹,۷۹۲	۲,۱۹۳,۲۶۸	۴,۲۰۵,۳۶۴	۷,۸۴۴,۴۰۵	۱۲,۵۶۴,۰۸۹
رشد نسبت به سال قبل	۵۲%	۱۹۵%	۷%	۹۲%	۸۷%	۶۰%
سود (زیان) عملیاتی	۵۸۲,۰۵۸	۱,۷۱۰,۹۳۷	۱,۳۴۳,۰۳۵	۳,۰۶۶,۵۴۸	۶,۱۲۶,۲۵۲	۱۰,۰۶۴,۹۰۶
رشد نسبت به سال قبل	۵۳%	۱۹۴%	-۲۲%	۱۲۸%	۱۰۰%	۶۴%
سود (زیان) خالص	۵۱۹,۹۸۵	۱,۶۸۷,۹۱۷	۹۹۴,۰۱۵	۲,۲۰۸,۳۲۲	۴,۸۲۶,۰۹۹	۸,۰۱۱,۲۰۳
رشد نسبت به سال قبل	۵۹%	۱۸۶%	-۳۳%	۱۲۲%	۱۱۹%	۶۶%
سود (زیان) خالص هر سهم بر اساس آخرین سرمایه - ریال	۱۷۳	۴۹۶	۳۳۱	۷۳۶	۱,۶۰۹	۲,۶۷۰
حاشیه سود ناخالص	۱۲%	۱۵%	۹%	۱۲%	۱۴%	۱۴%
حاشیه سود عملیاتی	۱۰%	۱۲%	۵%	۹%	۱۱%	۱۲%
حاشیه سود خالص	۹%	۱۱%	۴%	۶%	۹%	۹%

جدول تحلیل حساسیت						
نرخ شمش صادراتی - دلار بر تن						سود هر سهم ۱۴۰۲ - ریال
۶۲۰	۵۹۰	۵۶۰	۵۳۰	۵۰۰	۴۷۰	
۱,۵۱۶	۱,۴۲۷	۱,۳۳۸	۱,۲۴۹	۱,۱۶۰	۱,۰۷۱	۳۵۰,۰۰۰
۱,۷۷۸	۱,۶۷۶	۱,۵۷۵	۱,۴۷۳	۱,۳۷۲	۱,۲۷۰	۴۰۰,۰۰۰
۲,۰۴۰	۱,۹۲۶	۱,۸۱۲	۱,۶۹۸	۱,۵۸۳	۱,۴۶۹	۴۵۰,۰۰۰
۲,۳۰۳	۲,۱۷۶	۲,۰۴۹	۱,۹۲۲	۱,۷۹۵	۱,۶۶۸	۵۰۰,۰۰۰
۲,۵۶۵	۲,۴۲۵	۲,۲۸۶	۲,۱۴۶	۲,۰۰۶	۱,۸۶۷	۵۵۰,۰۰۰
۲,۸۲۷	۲,۶۷۵	۲,۵۲۲	۲,۳۷۰	۲,۲۱۸	۲,۰۶۶	۶۰۰,۰۰۰

مفروضات		
شرح	واحد	تحلیلی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
نرخ دلار	ریال	۴۰۰,۰۰۰
رشد تورم	-	۴۰%
رشد دستمزد	-	۳۰%
نرخ فروش شمش صادراتی دلار بر تن		۵۷۰
نرخ فروش شمش داخلی دلار بر تن		۴۸۵
نرخ مصرف آهن اسفنجی دلار بر تن		۳۲۵



ARMIN.AGN

ARMIN.AGN

“تشکر، امیدوارم نتایج برای شما مفید واقع شده باشند”

ARMIN.AGN