

# تحليل بنيادي چدن

نويسنده: مسعود صديري

شهر يور ماه ۱۴۰۳



## معرفی

شرکت تولیدی چدن سازان در سال ۱۳۶۱ به صورت شرکت با مسئولیت محدود در اصفهان تاسیس شد و یک سال بعد به شرکت سهامی خاص تبدیل گشت. در نهایت در بهمن ماه سال ۱۳۹۵ به شرکت سهامی عام تبدیل شد و در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

گروه صنعتی چدن سازان در حال حاضر به عنوان یک هلدینگ صنعتی در قالب چهار شرکت اصلی شامل شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام)، شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام)، شرکت سنگین صنعت کوهپایه (سهامی خاص) و شرکت نواندیشان صنعت فولاد (سهامی خاص) در حال فعالیت می باشد.

فعالیت اصلی شرکت چدن طراحی و تولید انواع غلتک و قطعات سنگین صنعتی از جنس چدن های آلیاژی، داکتیل و فولاد می باشد.

## محصولات شرکت

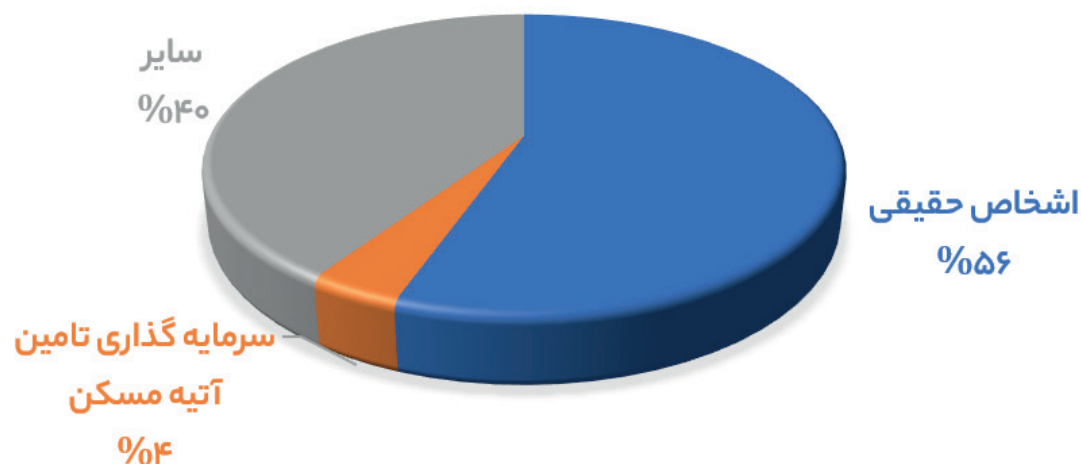
ظرفیت اسمی (تن)	محصولات
۱۹۵۰۰	غلتک
۱۰۰۰	رینگ و بوش

محصول اصلی شرکت غلتک می باشد که ۹۵ درصد از حجم تولید کل را شامل می شود و در سال ۱۴۰۲ بیش از ۱۳ هزار تن غلتک و ۶۸۴ تن رینگ و بوش تولید شده است.

غلتک در بسیاری از پروسه های تولیدی از قبیل تولید ورق و مقاطع فولادی، خردایش، صنایع تولید کاغذ، صنایع غذایی و صنایع لاستیک کاربرد دارد.



## سهامداران شرکت



عمده سهامداران اصلی شرکت چدن افراد حقیقی هستند که همانطور که در تصویر فوق مشخص شده است در سهامداران در صدی شرکت ۵۶ درصد اشخاص حقیقی حضور دارند.

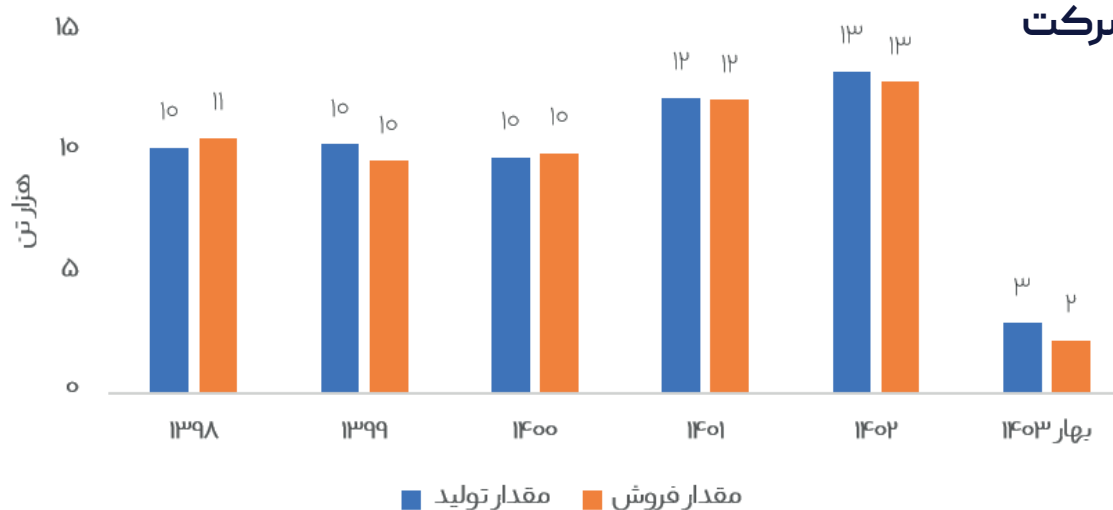
## ترکیب مواد اولیه شرکت

محل تامین	مواد اولیه
بازار داخل و خارج	فروآلیاژها
بازار داخل	ضایعات فلزی

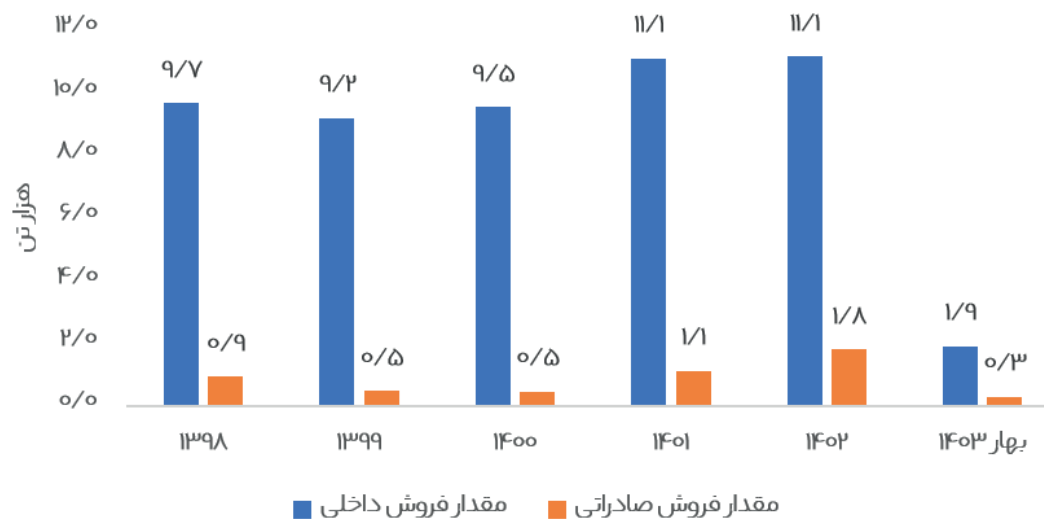
با توجه به جدول فوق مواد اولیه شرکت فروآلیاژها و ضایعات فلزی می باشد که بخشی از فروآلیاژها از بازار خارج (ترکیه، چین و هند) تامین میگردد. ضایعات فلزی نیز از بازار داخل تهیه می شود. تامین کنندگان عمده مواد اولیه داخلی، شرکت های آسان تولید سپاهان، زرین تراز زاینده رود، ذوب آهن اصفهان و کاوه فولاد آریا می باشند.



## رند تولید و فروش غلتک شرکت

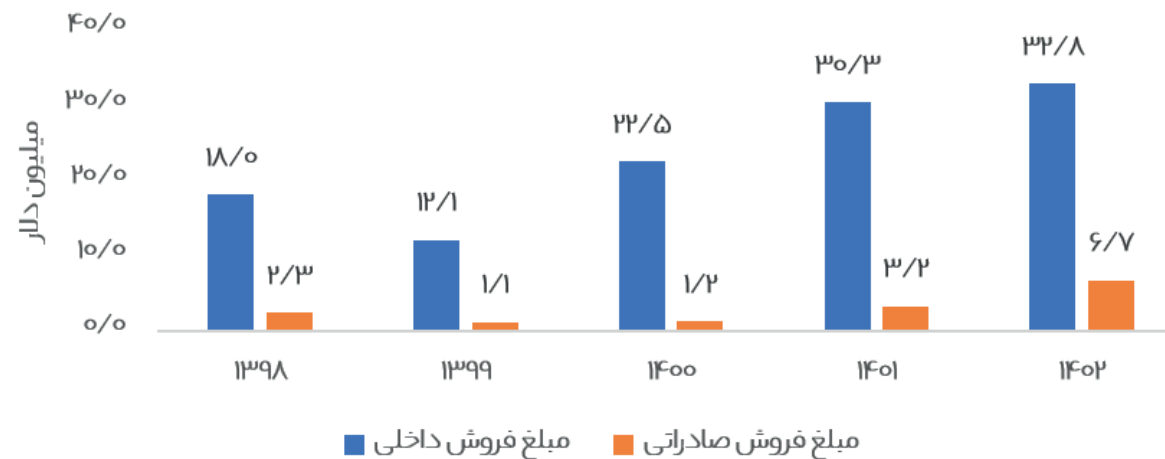


## رند فروش داخلی و صادراتی





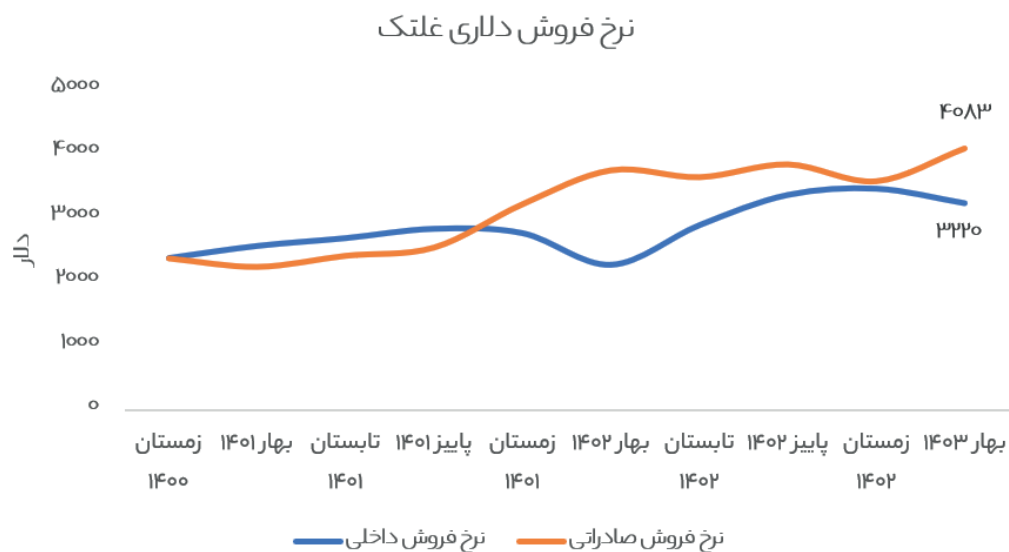
## مبلغ فروش داخلی و صادراتی غلتک



با توجه به نمودار فوق درآمد دلاری شرکت در سالیان اخیر همواره صعودی بوده است و در سال گذشته ۱۶ درصد از درآمد شرکت از محل فروش صادراتی غلتک بوده است. لازم به ذکر است محصول رینگ و بوش فقط در داخل کشور به فروش می رسد.



## روند نرخ فروش داخلی و صادراتی غلتک



در نمودار فوق روند قیمتی ها فصل اخیر فروش داخلی و صادراتی غلتک نشان داده شده است. از زمستان ۱۴۰۱ نیز نرخ فروش صادراتی شرکت بیشتر از نرخ فروش داخلی شده است و در حال حاضر در بهار ۱۴۰۳ نرخ فروش صادراتی ۴۰۸۳ دلار به ازای هر تن بوده است.



## زیرمجموعه های شرکت

درصد سرمایه گذاری	شرکت ها
۵۷	فسازان
۱۰۰	شرکت سنگین صنعت کوهپایه
۵۵	شرکت نواندیشان صنعت فولاد
۹۵	شرکت فرعی خارجی
۹۸	شرکت کیمیا چدن اسپادنا

در بین زیرمجموعه های شرکت چدن، شرکت فسازان که بوری و تولید کننده شمش نیز هست از اهمیت بیش تری برخوردار است. و عمده سود دریافتی چدن از زیرمجموعه ها مربوط به شرکت فسازان است. همچنین شرکت در سال ۱۴۰۲ با فروش ۴۵ درصد از سهام شرکت نواندیشان صنعت فولاد سهم مالکیت خود را به ۵۵ درصد رساند.



## بررسی سود و زیان شرکت

دوره مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۳
فروش	۹,۴۸۰,۰۶۱	۱۵,۸۰۶,۸۲۱	۳,۲۶۰,۹۹۷	۱۸,۷۷۷,۸۱۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۴۸۰,۰۹۸)	(۸,۸۴۸,۳۷۱)	(۱,۶۹۴,۶۳۷)	(۱۱,۲۲۱,۳۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۳,۹۹۹,۹۶۳	۶,۹۵۸,۴۵۰	۱,۵۶۶,۳۶۰	۷,۵۵۶,۴۴۴
سود (زیان) خالص	۳,۶۱۳,۳۱۵	۵,۲۰۰,۵۸۱	۹۳۷,۰۴۲	۵,۲۱۴,۶۶۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۲۸	۳۷۱	۶۷	۳۷۲
سرمایه	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰

## مفروضات

مفروضات ۱۴۰۳	
مقدار تولید غلتک (تن)	۱۲,۰۰۰
مقدار تولید رینگ (تن)	۴۰۰
نرخ دلاری غلتک	۳,۲۰۰
نرخ دلاری رینگ	۳,۴۰۰
میانگین نرخ دلار نیما	۴۸۰,۰۰۰
نرخ افزایش حقوق و دستمزد	۳۰٪

با توجه به مفروضات فوق برآورد می شود شرکت در سال ۱۴۰۳ درآمدی معادل ۱۸۰۰ میلیارد تومان داشته باشد و با توجه به سرمایه فعلی شرکت به ازای هر سهم ۳۷۲ ریال سود بسازد.



سرمایه گذاری بی پایان ...

کارگزار پویان 