

- ### مفروضات تحلیلی ۱۲ ماهه ۱۴۰۲
- میانگین نرخ دلار: ۴۰۰,۰۰۰ ریال
 - افزایش نرخ حمل و نقل: ۳ درصد
 - نرخ شمش داخلی: ۵۴ دلار
 - نرخ شمش صادراتی: ۶۴ دلار
 - نرخ برق: ۷,۰۰۰ ریال/کیلووات ساعت
 - نرخ گاز طبیعی: ۲۰,۰۰۰ ریال/مترمکعب

P/E گذشته نگر	P/E تحلیلی
۱۱	۵
P/E صنعت	P/E میانه
۱۲	۱۷

- از مزایای رقابتی شرکت می‌توان به امکان استفاده از آهن اسفنجی به عنوان ماده اولیه در کوره‌های القایی، عدم استفاده از الکتروگرافیتی در تولید فولاد و گستره زیاد محصولات قابل تولید اشاره کرد.
- افزایش ظرفیت تولید به ۳۰۷ هزار تن در صورت عدم محدودیت تامین برق از برنامه‌های قابل توجه شرکت است.
- نسبت فروش به تولید حدود ۱۰۰ درصد است. حدود ۶۵ درصد از درآمد، صادراتی است.
- مقدار تولید در هر دو سال تحلیلی بر اساس میانگین ماهانه‌ی سال ۱۴۰۱ و رشد نقطه به نقطه در فرودین ۱۴۰۲، حدود ۲۴۰ هزار تن برآورد شده است.
- رشد هزینه‌ها در سال ۱۴۰۲ متناسب با نرخ تورم ۴۵ درصدی در نظر گرفته شده؛ و رشد نرخ دستمزد ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است.

خلاصه صورت سود و زیان

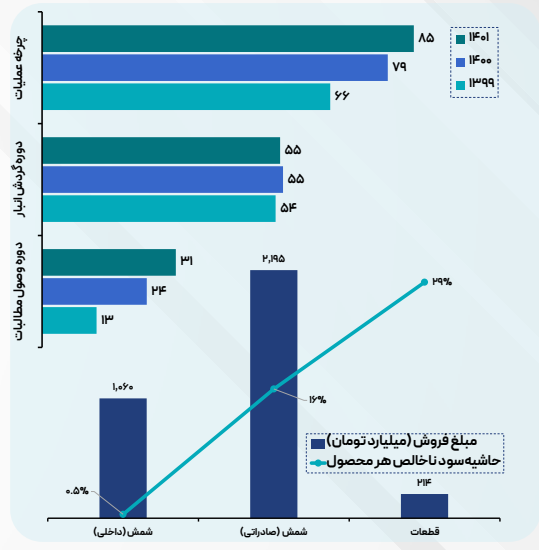
شرح (میلیارد تومان)	واقعی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۳
فروش	۳,۴۷۳	۶,۱۶۶	۸,۶۳۲
رشد نسبت به سال قبل	۳۷٪	۷۸٪	۴۰٪
سود ناخالص	۴۲۱	۷۷۴	۱,۳۷۰
رشد نسبت به سال قبل	۹۲٪	۸۴٪	۷۷٪
سود عملیاتی	۳۰۷	۵۸۷	۱,۱۱۳
رشد نسبت به سال قبل	۱۲۸٪	۹۲٪	۹۱٪
سود خالص	۲۲۶	۴۳۵	۹۰۲
رشد نسبت به سال قبل	۱۲۸٪	۹۲٪	۱۰۹٪
سود هر سهم (EPS) - ریال	۷۵۴	۱,۴۵۰	۳,۰۰۵
حاشیه سود ناخالص	۱۲٪	۱۳٪	۱۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۹٪	۱۰٪	۱۳٪
حاشیه سود خالص	۷٪	۷٪	۱۰٪

تحلیل حساسیت تغییرات نرخ شمش صادراتی و دلار بر سود هر سهم

تغییر در نرخ دلار به میزان ۵ هزار تومان	سود هر سهم ۱۴۰۲ (ریال)
۳۰۰,۰۰۰	۱,۲۴۲
۳۵۰,۰۰۰	۸۴۷
۴۰۰,۰۰۰	۱۴۵۱
۴۵۰,۰۰۰	۵۵
۵۰۰,۰۰۰	۳۴۱
۵۵۰,۰۰۰	۷۳۷

اطلاعات کلی

نام شرکت	غلتک سازان سپاهان	نماد	فسازان
سال تاسیس	۱۳۸۵	سال مالی	۲۹ اسفند
حسابرس	آزمون پرداز (سهه)	اظهار نظر حسابرس	مطلوب (سال مالی ۱۴۰۰)
محل فعالیت	اصفهان	محصول اصلی	انواع شمش
ظرفیت تولید	۱۳۴,۰۰۰ تن	ظرفیت محصول اصلی	۱۴۰ تن
مالکیت عمده	تولیدی چدن سازان	سهام شناور	۴۳ درصد
بازار	دوم بورس	ارزش بازار	۲,۳۹ همت
تعداد سهم	۳ میلیارد	قیمت سهم (۱۳۱ اردیبهشت)	۷,۹۷ ریال



تاثیر تورم بر نرخ رشد فروش و بهای تمام شده

سال	درآمدهای عملیاتی	بهای تمام شده کلای فروش رفته	اختلاف رشد نرخ فروش و بهای تمام شده
۱۳۹۹	۱۴۶,۲	۱۳۹,۳	۷٪
۱۴۰۰	۸۲,۳	۹۵,۴	-۱۳٪
۱۴۰۱	۳۷,۰	۳۱,۸	۵٪
نرخ تورم	۴۷٪	۴۰٪	
تغییر سالانه تورم	۲٪	۴٪	