



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

گروه صنعتی سپاهان
(فسپا)

اردیبهشت ۱۴۰۲





معرفی شرکت



بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی



میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۱۷.۹ روز ۳۰

۱۱.۴ روز ۹۰

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)

۱۸.۵ میلیون روز ۳۰

۱۳.۲ میلیون روز ۹۰

بازدهی

۰.۵% یک ماهه

۸۳% سه ماهه

۱۶۰% ۶ ماهه

آخرین قیمت

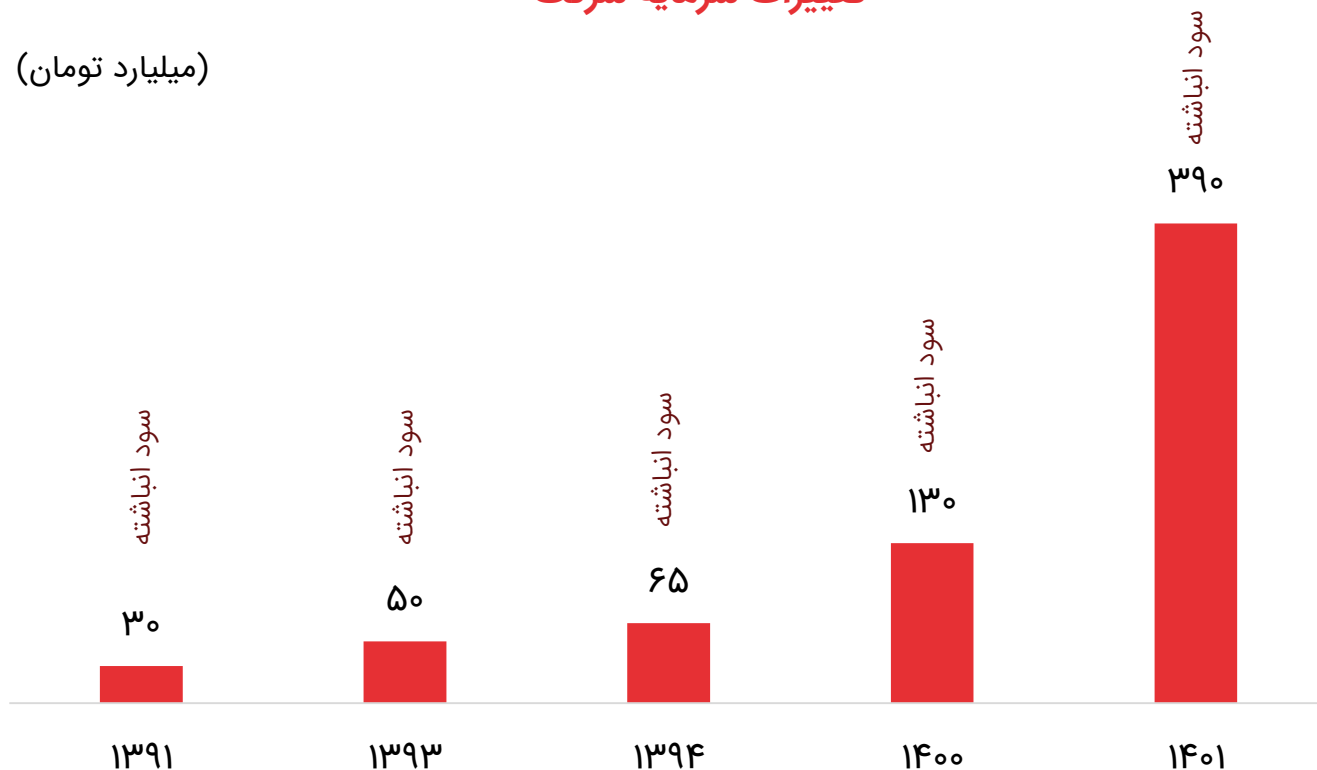
۸,۵۸۰ ریال

ارزش بازار

۳,۳۴۶ میلیارد تومان

تغییرات سرمایه شرکت

(میلیارد تومان)



شرکت گروه صنعتی سپاهان

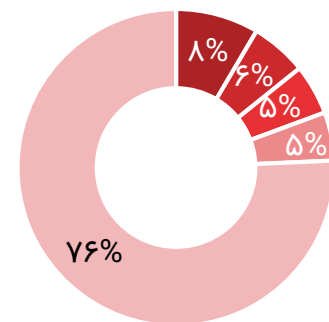
- ثبت شرکت گروه صنعتی اصفهان ۱۳۵۲
- تغییر به سهامی عام ۱۳۷۸
- پذیرش در بورس اوراق بهادار ۱۳۷۹
- عرضه اولیه در بورس اوراق بهادار ۱۳۸۰

- دفتر مرکزی شرکت در تهران می باشد؛
- محل کارخانه واقع در اصفهان جاده اصلی اصفهان به نائین - کیلومتر ۱۵ است.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۵۳۲ نفر است.

اعضای هیئت مدیره

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	(کیومرث میرزایی) شرکت فراگیر فرزنان گلنار
رئیس هیئت مدیره	(سید حسین سلیمی) شرکت ساخته‌های فلزی اصفهان
نایب رئیس هیئت مدیره	(محمد رضا جابر انصاری) شرکت نورد و لوله پروفیل سپاهان
عضو هیئت مدیره	(وحید جابر انصاری) شرکت بارآهن سپاهان
عضو هیئت مدیره	(مسعود جابر انصاری) شرکت آرشام پارسه آناهیتا

ترکیب سهامداران - عادی



- حمید جابر انصاری
- محمد رضا جابر انصاری
- محمد علی جابر انصاری
- مهرداد جابر انصاری
- سایر افراد



محصولات تولیدی و ظرفیت اسمی شرکت

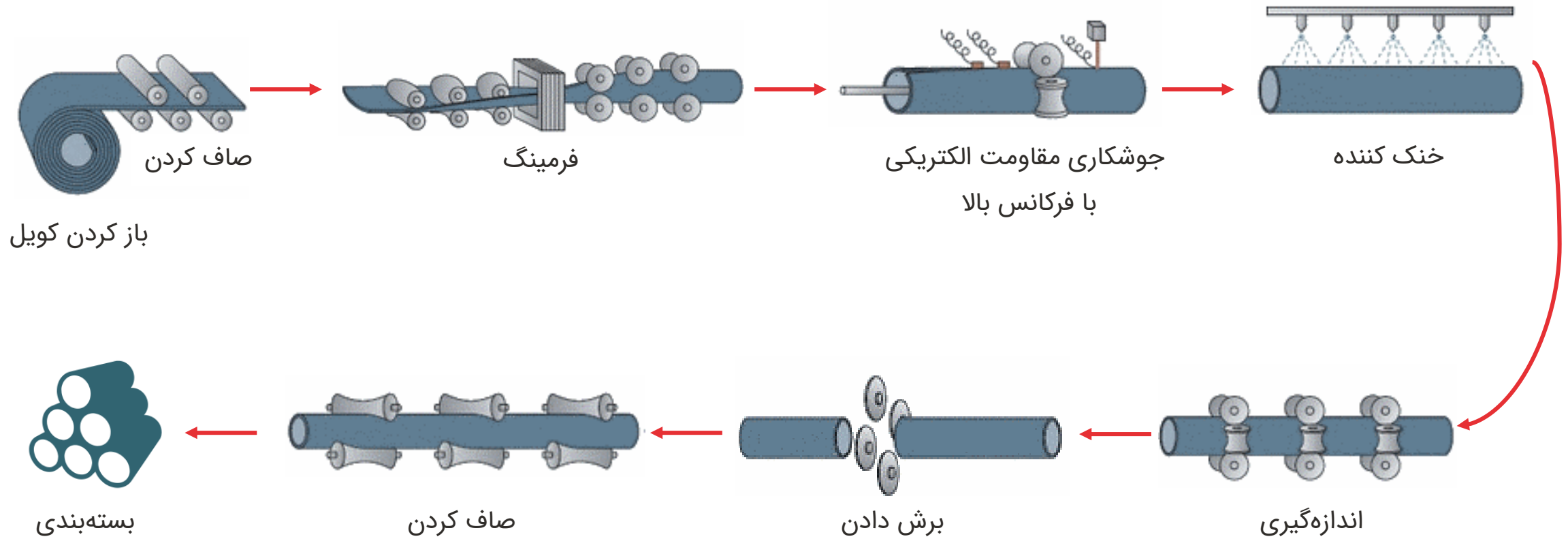
لوله سیاه : لوله‌ای فولادی و غیرگالوانیزه می‌باشد. به عبارت دیگر بر روی سطح آن‌ها روکش وجود ندارد. لوله سیاه به علت آن‌که سطحی پوسته پوسته و تیره رنگ دارد که به وجود پوشش اکسید آهن برمی‌گردد، با این عنوان نام‌گذاری می‌شود.

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



محصول	ظرفیت اسمی (تن)	ظرفیت عملی (تن)	تولید واقعی ۶ ماهه ۱۴۰۱ (تن)	تولید واقعی سال ۱۴۰۰ (تن)
انواع لوله و قوطی و پروفیل فلزی	۴۲۰,۰۰۰	۱۶۵,۹۶۸	۶۹,۶۳۰	۱۰۵,۱۶۳



شرکت بارآهن سپاهان
درصد مالکیت: ۷۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۷۲

ساخته‌های فلزی اصفهان
درصد مالکیت: ۹۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۵۱

نورد و لوله پروفیل سپاهان
درصد مالکیت: ۱۰۰ درصد
تاریخ تأسیس: ۱۳۸۳



معرفی شرکت



بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی



ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						سال مالی
میانگین ۵ ساله	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۱۱%	۵%	۱۲%	۸۵	۱۵۸	۷۶	۲۹	۷۴	۱۱	موجودی نقد
۱۲%	۱%	۱۵%	۲۱	۱۹۵	۱۴	۲۱	۴۷	۵۴	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱۳%	۲۹%	۲۰%	۵۳۶	۲۵۰	۴۷	۵۳	۴۷	۲۶	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۳۳%	۴۱%	۴۷%	۷۶۰	۵۹۳	۳۴۴	۸۳	۱۰۲	۶۴	موجودی مواد و کالا
۱۹%	۱۹%	۰%	۳۶۰	۴	۳۲۱	۱۷۴	۲۱	۱۵	پیش پرداخت ها
۸۷%	۹۵%	۹۵%	۱,۷۶۳	۱,۱۹۸	۸۰۱	۳۶۰	۲۹۰	۱۷۰	جمع داراییهای جاری
۶%	۱%	۲%	۲۰	۲۰	۲۰	۲۱	۵۱	۱۸	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۶%	۴%	۳%	۶۵	۴۰	۳۵	۲۸	۲۸	۲۲	داراییهای ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۳	۲	۰	۰	۰	۰	داراییهای نامشهود
۰%	۰%	۰%	۸	۰	۳	۰	۰	۰	سایر دارایی ها
۱۳%	۵%	۵%	۹۶	۶۲	۵۹	۵۰	۷۹	۴۰	جمع داراییهای غیرجاری
			۱,۸۵۹	۱,۲۶۱	۸۶۰	۴۰۹	۳۷۰	۲۱۱	جمع داراییها



ترازنامه - بدهی

ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
میانگین ۵ ساله	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۴۷%	۳۴%	۱۸%	۳۹۶	۷۴	۸۰	۴۶	۱۸۱	۹۵	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
									بدهی به شرکتهای گروه و وابسته
۴%	۵%	۵%	۵۳	۲۲	۹	۶	۴	۶	پیش دریافتها
۱۳%	۴%	۱۷%	۴۷	۷۰	۵۸	۲۴	۱۱	۹	ذخیره مالیات بر درآمد
۱%	۱۹%	۲%	۲۲۰	۸	۲	۱	۰	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۲۷%	۳۳%	۵۰%	۳۸۴	۲۱۳	۸۹	۱۰۷	۰	۰	حسه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۹۱%	۹۵%	۹۱%	۱,۱۰۰	۳۸۷	۲۳۸	۱۸۴	۱۹۶	۱۱۰	جمع بدهیهای جاری
۹%	۵%	۹%	۶۱	۳۷	۲۴	۱۹	۱۴	۱۲	ذخیره مزایای پایان خدمت
۹%	۵%	۹%	۶۱	۳۷	۲۴	۱۹	۱۴	۱۲	جمع بدهیهای غیر جاری
			۱,۱۶۱	۴۲۴	۲۶۱	۲۰۳	۲۱۰	۱۲۲	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۶۲%	۳۴%	۳۰%	۵۰%	۵۷%	۵۸%	نسبت بدهی



ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
سرمایه	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵	۱۳۰	۱۳۰
سهام خزانه	۰	۰	۰	-۱۴	-۱۷	-۳۳
اندوخته قانونی	۵	۷	۷	۷	۱۳	۱۳
سود (زیان) انباشته	۱۹	۸۸	۱۳۵	۵۴۱	۷۱۱	۵۸۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۸۹	۱۶۰	۲۰۶	۵۹۹	۸۳۷	۶۹۸
نسبت حقوق صاحبان سهام	۴۲%	۴۳%	۵۰%	۷۰%	۶۶%	۳۸%



صورت سود و زیان - میلیارد تومان

نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۲,۴۱۵	۲,۹۶۰	۱,۶۰۵	۱,۰۰۹	۷۳۸	۴۲۷	فروش
(۲,۲۴۸)	(۲,۴۲۲)	(۱,۱۲۸)	(۸۹۴)	(۶۲۳)	(۴۲۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۶۷	۵۳۸	۴۷۸	۱۱۴	۱۱۵	۶	سود (زیان) ناخالص
(۳۹)	(۳۸)	(۲۱)	(۱۶)	(۲۶)	(۷)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳۱	۳۴	۲۷	۱۴	۱۴	۷	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۵۹	۵۳۳	۴۸۳	۱۱۳	۱۰۳	۶	سود (زیان) عملیاتی
(۳۶)	(۳۹)	(۶)	(۷)	-	(۱)	هزینه های مالی
۴۳	۸	۴۵	۱۹	۱	۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۶۶	۵۰۲	۵۲۲	۱۲۵	۱۰۴	۱۱	سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات
(۲۴)	(۶۶)	(۵۰)	(۱۹)	(۲۰)	(۲)	مالیات
۱۴۲	۴۳۶	۴۷۲	۱۰۶	۸۴	۹	سود (زیان) خالص
۳۶	۱۱۲	۱۲۱	۲۷	۲۲	۲	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه - تومان



تحلیل افقی صورت سود و زیان

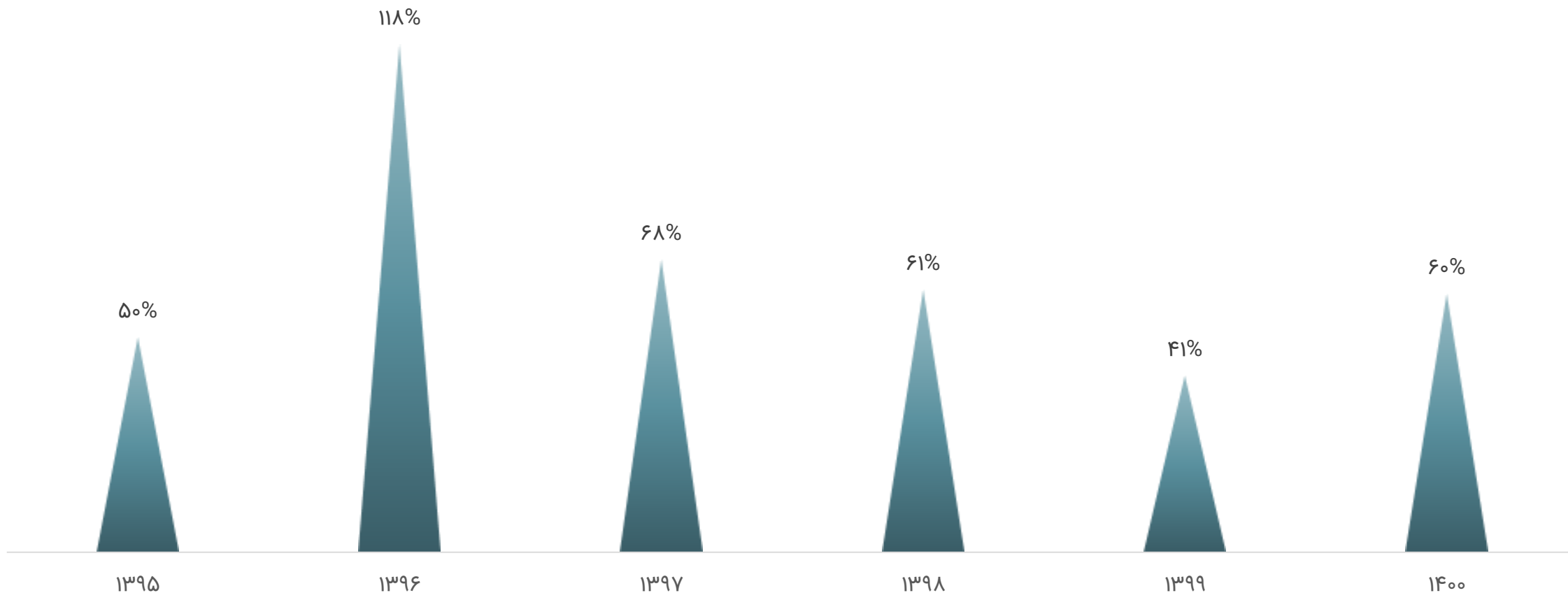
۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۸۴%	۵۹%	۳۷%	۷۳%	۲۳%	فروش
۱۱۵%	۲۶%	۴۴%	۴۸%	۳۱%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۹%	۳۵%	-۴۰%	۲۸۹%	-۷%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۴%	۹۰%	۲%	۹۲%	۰%	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۰%	۳۲۸%	۱۰%	۱۵۱۲%	-۷۶%	سود (زیان) عملیاتی
-۸%	۳۴۴%	۲۷%	۸۰۱%	-۴۳%	سود (زیان) خالص
۱۱%	۸۵%	۳۰%	۱۱۴%	۱۱%	نرخ رشد دلار نیمایی
۳۹%	۴۱%	۳۱%	۲۳%	۹%	تورم عمومی سالیانه کشور



تحلیل عمودی صورت سود و زیان

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	فروش
-۸۲%	-۷۰%	-۸۹%	-۸۴%	-۹۹%	بهای تمام شده کالای فروش رفته
-۱%	-۱%	-۲%	-۴%	-۲%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱%	۲%	۱%	۲%	۲%	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
-۱%	۰%	-۱%	۰%	۰%	هزینه های مالی
۰%	۳%	۲%	۰%	۱%	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
-۲%	-۳%	-۲%	-۳%	۰%	مالیات







معرفی شرکت

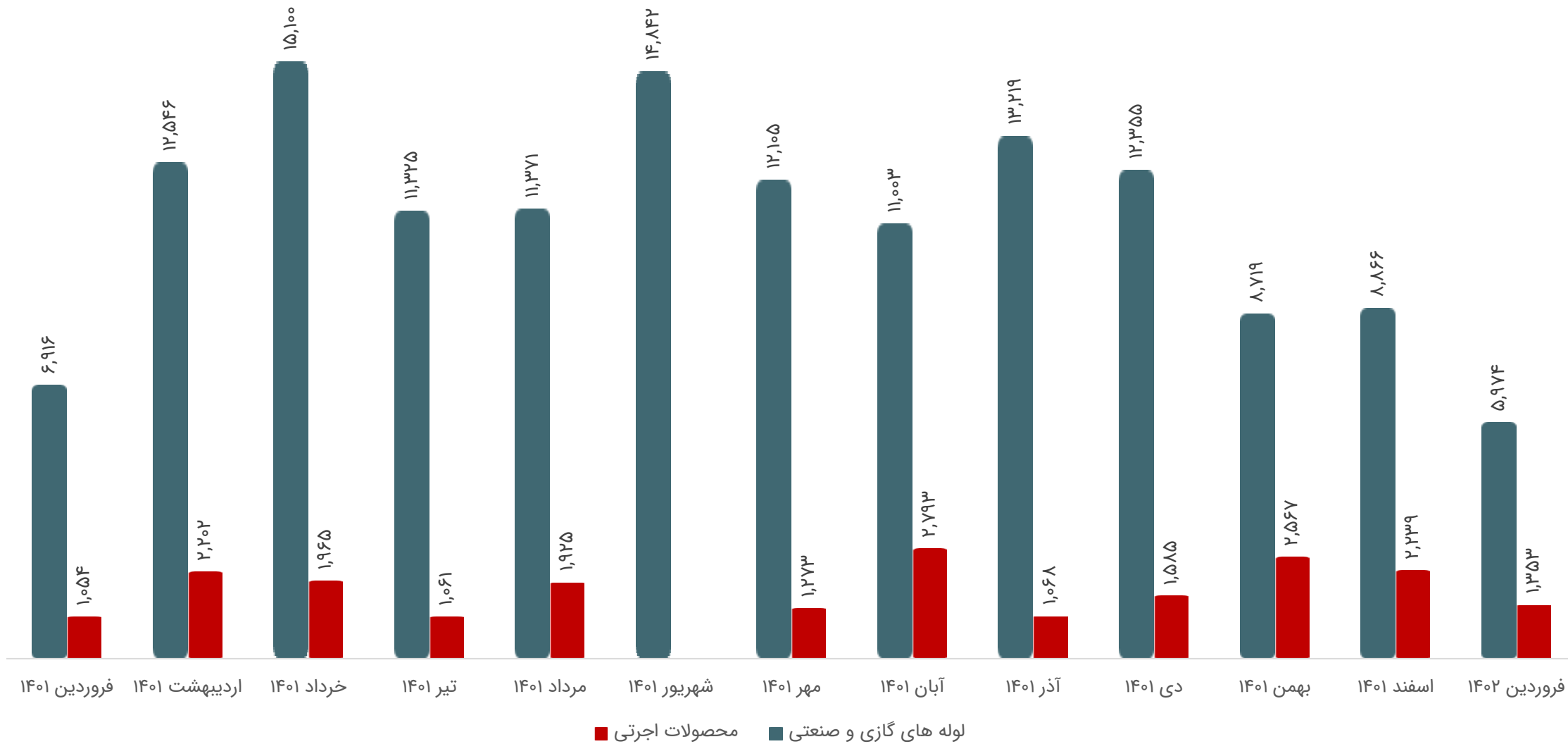


بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی

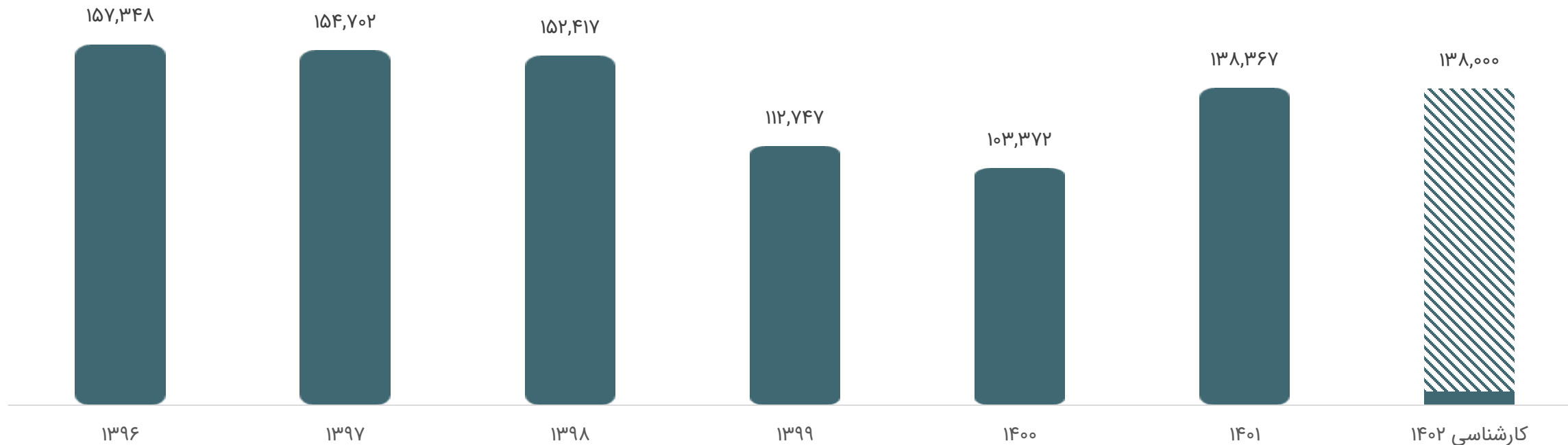




کارشناسی مقدار تولید

- تن -

مقدار تولید انواع لوله

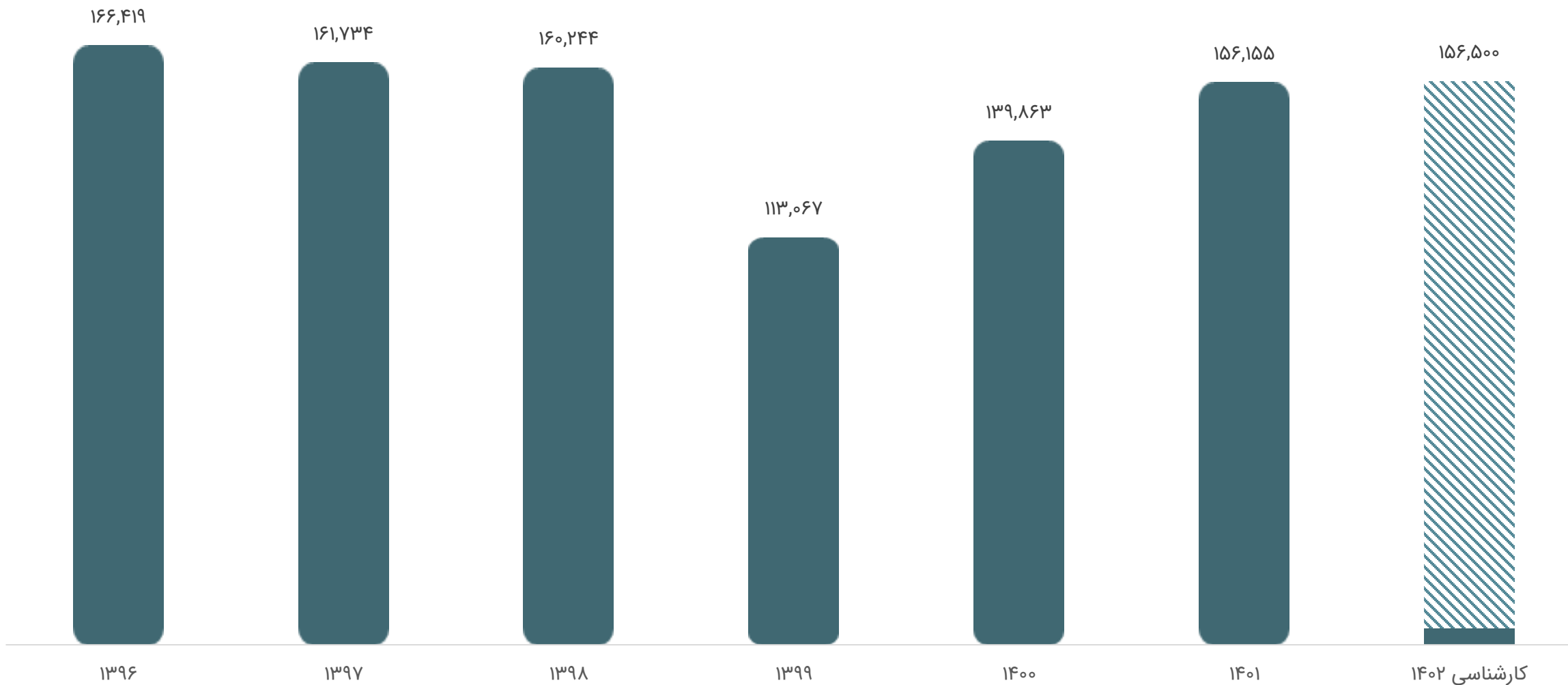


مقدار تولید محصولات اجرتهی



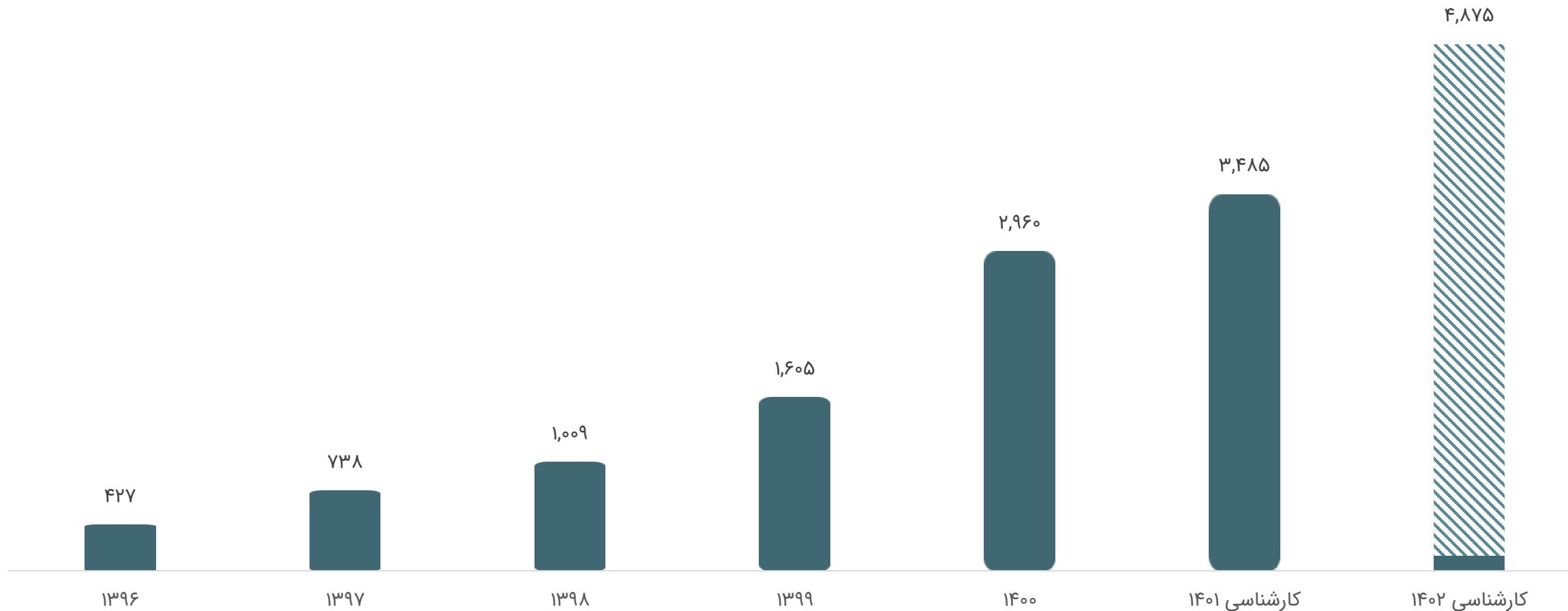
کارشناسی مقدار فروش شرکت

- تن -



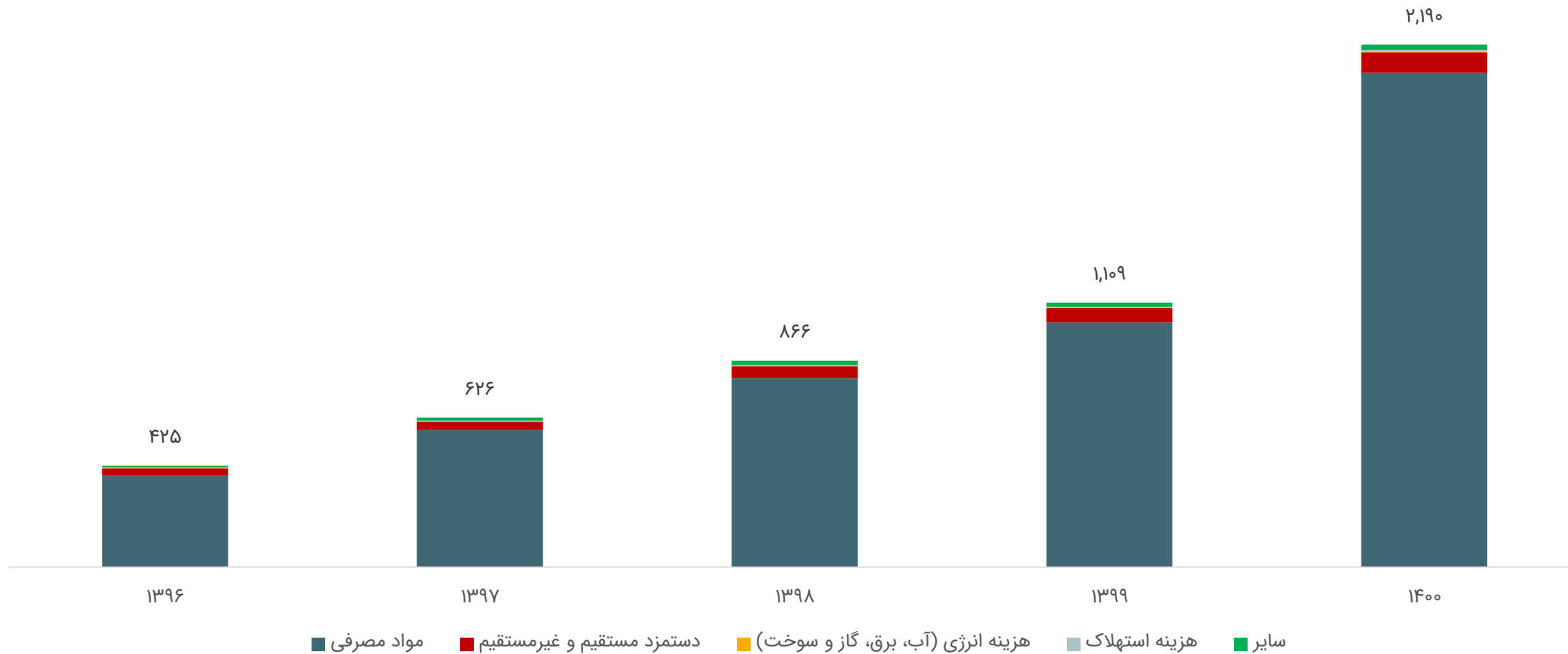
کارشناسی درآمد عملیاتی شرکت

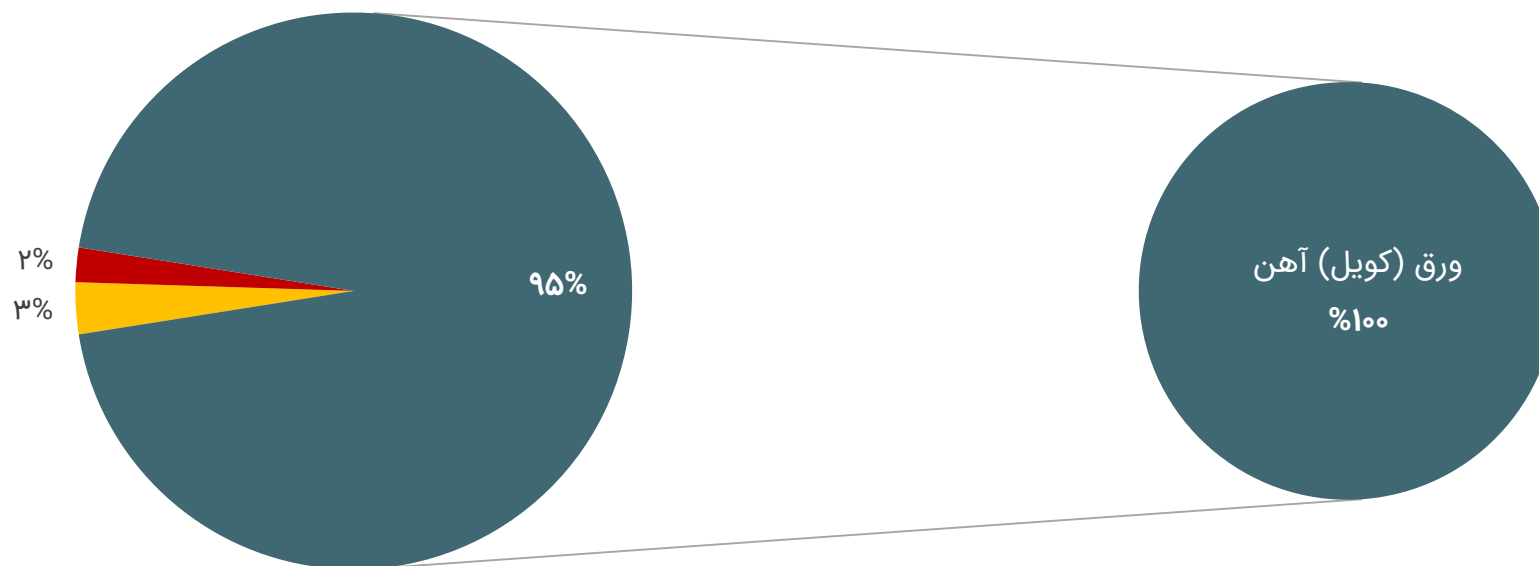
- میلیارد تومان -



ترکیب هزینه‌های تولید

- میلیارد تومان -



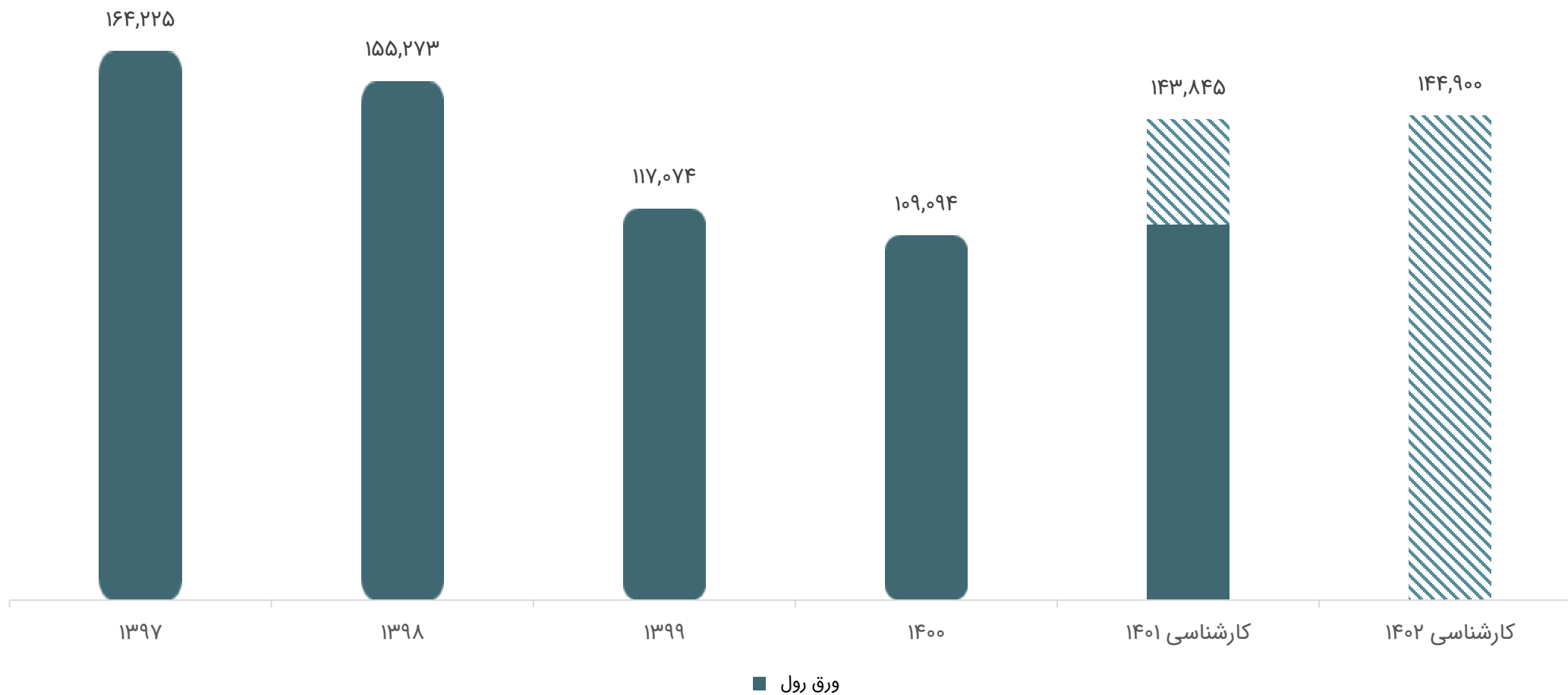


مواد مستقیم دستمزد مستقیم سربار تولید



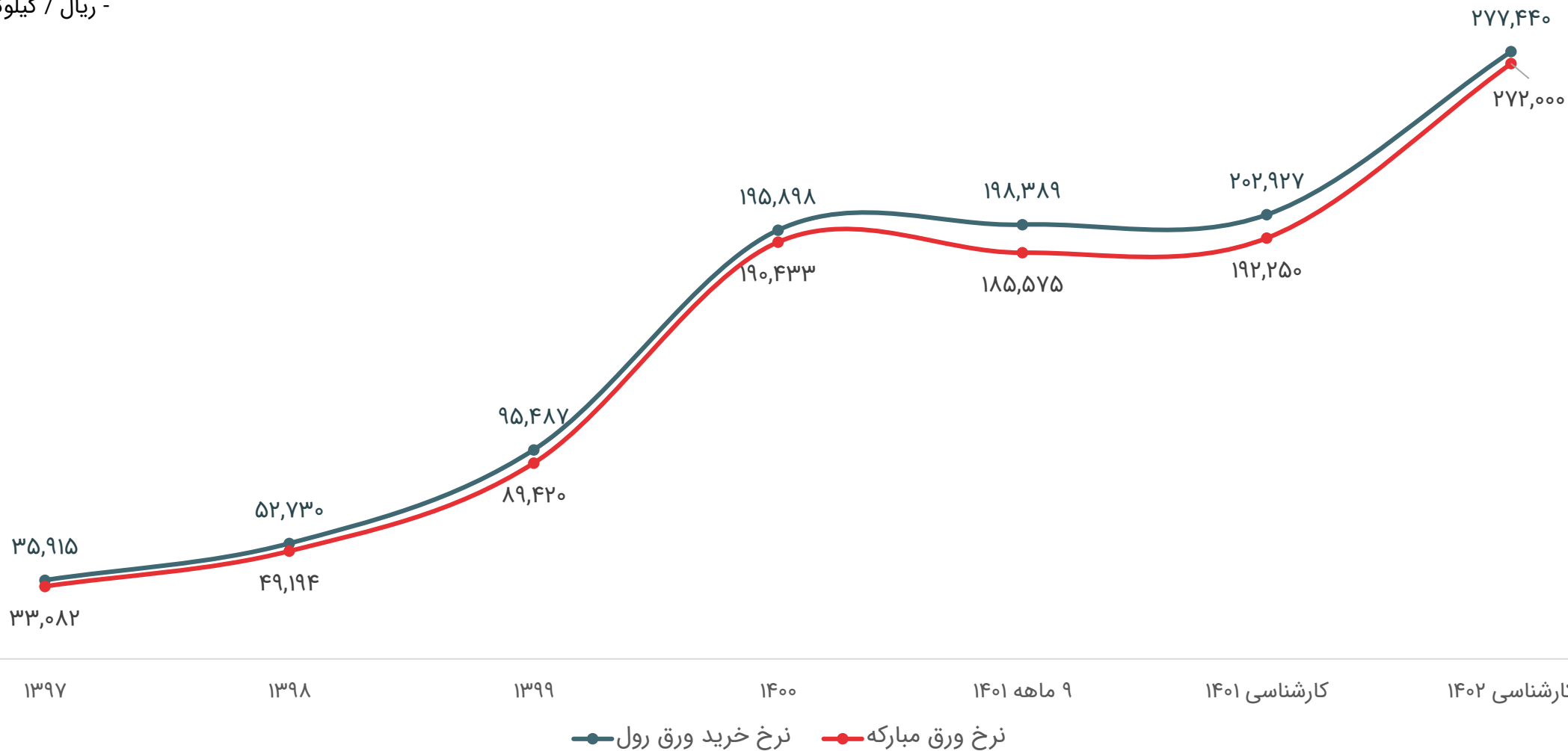
مقدار مصرف ماده اولیه

- تن -



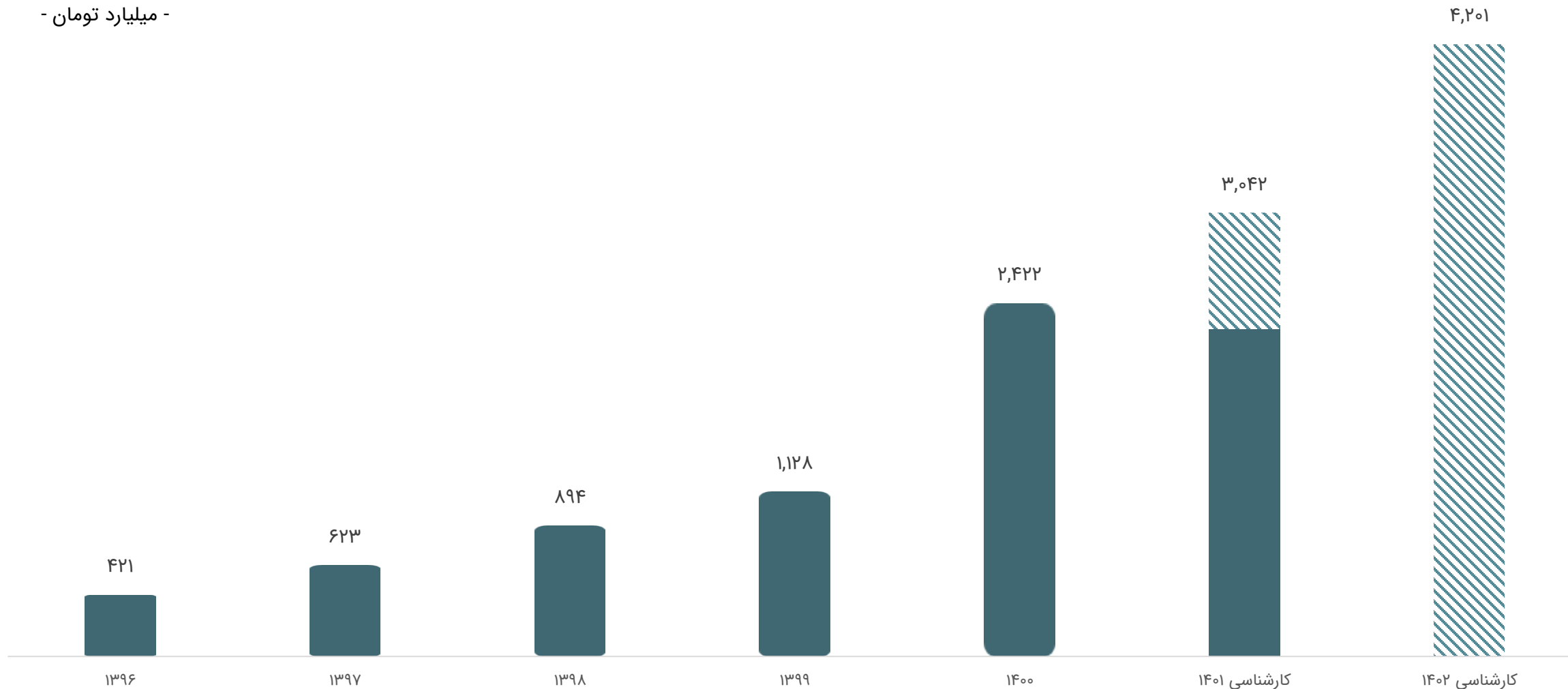
کارشناسی نرخ خرید ماده اولیه

- ریال / کیلوگرم -



کارشناسی بهای تمام شده

- میلیارد تومان -



مفروضات سال ۱۴۰۲

- نرخ دلار تسعیر ارز - تومان ۴۲,۵۰۰
- نرخ ورق گرم CIS - دلار ۶۴۵
- نرخ افزایش حقوق و دستمزد %۲۹
- نرخ تورم %۴۳

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 - تومان	۲۷	۱۲۱	۱۱۲	۱۰۲	۱۳۷
سرمایه	۶۵	۱۳۰	۱۳۰	۳۹۰	۳۹۰
حاشیه سود ناخالص	۱۱%	۳۰%	۱۸%	۱۳%	۱۴%
حاشیه سود عملیاتی	۱۱%	۳۰%	۱۸%	۱۲%	۱۳%
حاشیه سود خالص	۱۱%	۲۹%	۱۵%	۱۱%	۱۱%

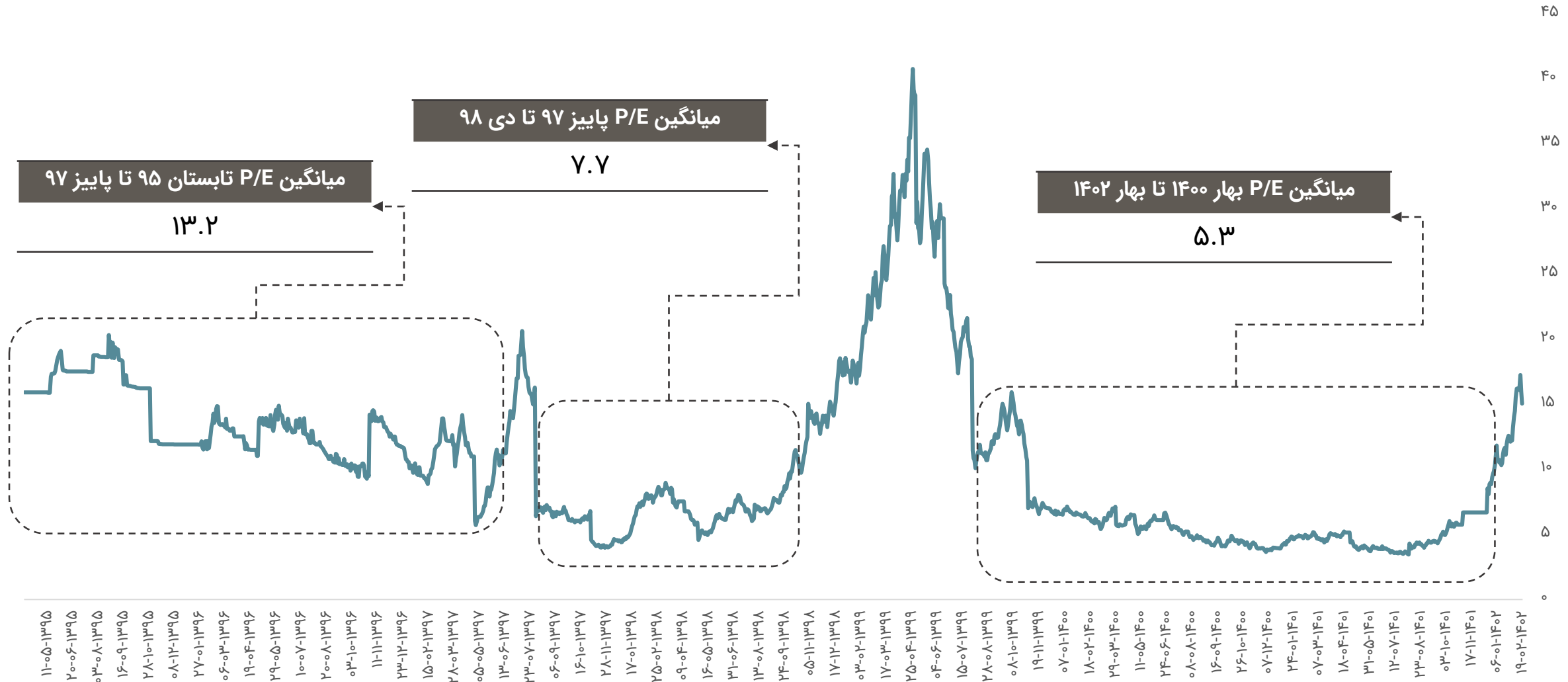
نرخ دلاری ورق گرم مبارکه

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



نمودار P/E فسیا



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.

bank mellat brokerage co.