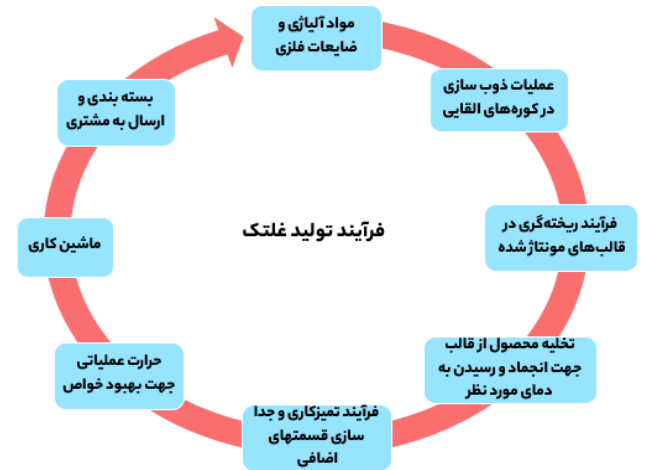


تحلیل بنیادی شرکت تولیدی چدن سازان (چدن) سازندگان سرمایه و دانش

معرفی صنعت

ماشین آلات ریخته‌گری قلب کارخانجات فولاد هستند؛ غلتک نیز یکی از ماشین آلات اساسی در تولید محصولات فولادی است که در فرآیند نورد برای شکل‌دهی و کاهش ضخامت مقاطع فلزی استفاده می‌شود.



معرفی شرکت

شرکت تولیدی چدن سازان در سال ۱۳۶۱ با هدف طراحی و تولید انواع غلتک و قطعات سنگین صنعتی از جنس چدن‌های آلیاژی، داکتیل و فولاد، راه‌اندازی شد. محصولات این شرکت در فرآیند نورد در صنعت فولاد و صنایع دیگر مانند صنایع غذایی، لاستیک سازی و روغن‌کشی کاربرد دارد. مرکز اصلی شرکت و کارخانه آن در شهر اصفهان، منطقه صنعتی جی واقع شده است. این شرکت در سال ۱۳۹۵ در بورس اوراق بهادار تهران با نماد چدن پذیرفته شد.

فعالیت‌های شرکت عمدتاً شامل موارد زیر است:

- ✓ طراحی انواع غلتک و کلیه قطعات سنگین صنعتی از جنس (چدن‌های آلیاژی، داکتیل و فولاد)
- ✓ مشاوره در امور ریخته‌گری و ماشین‌سازی و نرم‌افزاری مرتبط با صنعت مذکور
- ✓ ارائه خدمات آزمایشگاهی

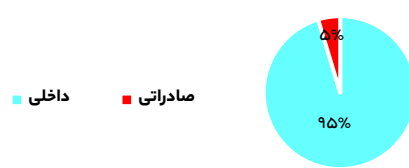
مواد اولیه شرکت

نوع مواد	درصد استفاده
ضایعات فلزی	۹۰
مواد آلیاژی	۱۰

محصولات اصلی شرکت

محصولات	درصد تولید
غلتک	۹۵
رینگ و بوش	۵

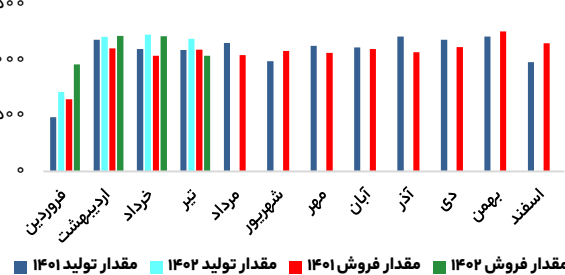
ترکیب فروش شرکت (درصد از فروش)



وضعیت تولید و فروش شرکت

شرکت تولیدی چدن سازان، توانایی تولید سالانه بالغ بر ۱۲٫۰۰۰ تن را دارد.

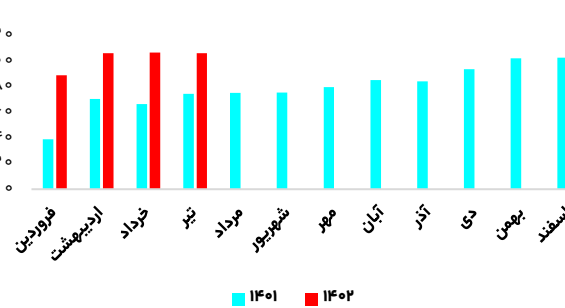
مقدار تولید و فروش ماهانه شرکت (تن)



مبلغ فروش شرکت

بیشترین مبلغ فروش ماهانه شرکت، در ماه خرداد سال ۱۴۰۲، معادل ۱۰۷ میلیارد تومان بوده است.

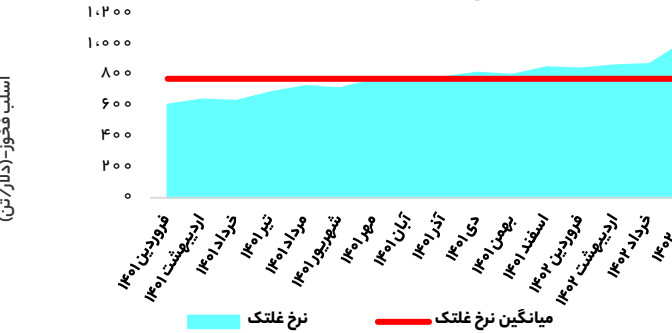
فروش ماهانه شرکت (میلیارد تومان)



نرخ فروش محصول (داخلی)

نرخ غلتک به صورت میانگین در ۱۶ ماه اخیر معادل ۸۰۰ میلیون ریال بوده است که در ماه گذشته به محدوده ۵۰۰ تا ۷۰۰ میلیون ریال، رسید.

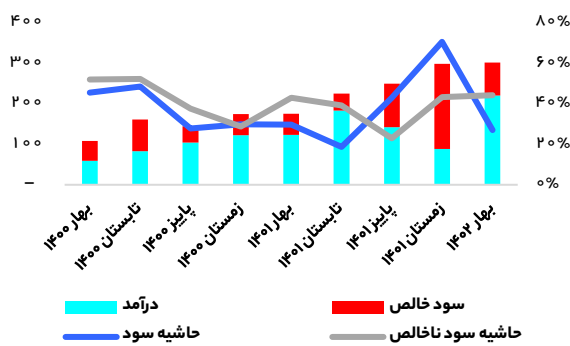
نرخ غلتک (میلیون ریال / تن)



وضعیت سودآوری شرکت

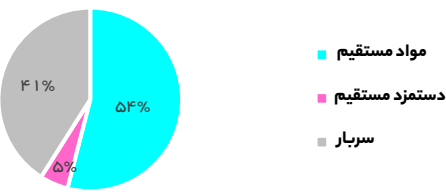
بهای تمام شده شرکت، متاثر از نرخ جهانی اسلب است؛ در نتیجه کاهش قیمت اسلب منجر به حاشیه سود بیشتر شرکت می‌شود.

سودآوری فصلی شرکت (میلیارد تومان)



ترکیب بهای تمام شده شرکت

در ترکیب بهای تمام‌شده، ۵۴ درصد را مواد مستقیم و ۴۱ درصد آن را سربار تشکیل می‌دهد که بیش‌ترین بخش سربار مربوط به هزینه‌های ماشین‌کاری و تکمیل است.



مفروضات تحلیل و پیش‌بینی سود نه ماهه پایانی ۱۴۰۲

دلار مبادله‌ای (تومان)	۴۲٫۰۰۰
نرخ تورم (درصد)	۲۰
نرخ حقوق و دستمزد (درصد)	۲۷
نرخ اسلب (دلار/تن)	۵۰۰
نرخ غلتک (دلار/تن)	۲٫۷۰۰
نرخ رینگ و بوش (دلار/تن)	۳٫۰۰۰
مقدار تولید کل سال ۱۴۰۲	۱۲٫۷۰۰

لازم به ذکر است بخش عمده درآمدهای غیرعملیاتی شرکت مربوط به سود تقسیمی شرکت فساناز (زیر مجموعه چدن) است.

صورت سود و زیان-میلیارد تومان	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	نه ماهه پایانی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۹۴۸	۳۰۲	۱۰۰۹۴	۱۰۰۹۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۴۸)	(۱۶۹)	(۶۶۶)	(۸۲۵)
سود (زیان) ناخالص	۴۰۰	۱۳۳	۳۳۸	۱۸۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۸۵)	(۳۳)	(۱۱۳)	(۱۴۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۳۷	۱	۶	۷
سود (زیان) عملیاتی	۳۵۲	۱۰۱	۳۲۱	۴۲۲
هزینه‌های مالی	(۴۰)	(۱۷)	(۵۰)	(۶۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۰۰	۱۴	۷۰	۸۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۱۳	۹۸	۳۴۱	۴۳۹
مالیات	(۵۲)	(۱۷)	(۵۴)	(۷۱)
سود (زیان) خالص	۳۶۱	۸۱	۲۸۷	۳۶۸
سود(زیان) هر سهم پس از کسر مالیات-ریال	۳۲۸	۷۴	۲۶۱	۳۳۵
سرمایه	۱۰۱۰۰	۱۰۱۰۰	۱۰۱۰۰	۱۰۱۰۰

جدول تحلیل حساسیت ۱۴۰۲

۳۳۵	نرخ دلار (نیمایی)					
	۴۲۰۰۰۰۰	۵۰۰۰۰۰۰	۵۲۰۰۰۰۰	۶۰۰۰۰۰۰		
۳۵۰	۳۹۳	۴۱۵	۵۰۴	۵۲۷	۶۱۶	۶۳۹
۴۰۰	۳۶۷	۳۸۸	۴۷۳	۴۹۴	۵۷۸	۵۹۹
۴۵۰	۳۴۲	۳۶۱	۴۴۱	۴۶۱	۵۴۰	۵۶۰
۵۰۰	۳۱۶	۳۳۵	۴۰۹	۴۲۷	۵۰۲	۵۲۰
۵۵۰	۲۹۱	۳۰۸	۳۷۷	۳۹۴	۴۶۳	۴۸۱
۶۰۰	۲۶۵	۲۸۱	۳۴۵	۳۶۱	۴۲۵	۴۴۱
۶۵۰	۲۴۰	۲۵۴	۳۱۳	۳۲۸	۳۸۷	۴۰۲
۷۰۰	۲۱۴	۲۲۷	۲۸۱	۲۹۵	۳۴۹	۳۶۲
۷۵۰	۱۸۹	۲۰۱	۲۴۹	۲۶۲	۳۱۰	۳۲۲

نظر کارشناسی

نرخ ماده اولیه چدن همبستگی بالایی با نرخ شمش دارد؛ در نتیجه سودآوری شرکت از تغییرات نرخ جهانی فولاد تأثیر زیادی می‌پذیرد. با توجه به افزایش نرخ فروش شرکت در ماه‌های اخیر و مفروضات محتاطانه در مورد نرخ‌های جهانی، به نظر می‌رسد شرکت وضعیت سودآوری مناسبی داشته باشد؛ هرچند گزینه‌های بهتری برای سرمایه‌گذاری در صنعت فلزات وجود دارند. نکته آخر اینکه شرکت دارای موجودی انبار مناسبی است که در صورت فروش آن می‌توان انتظار داشت سود هر سهم شرکت تا محدوده ۴۵۰ ریال افزایش یابد.