

تحليل بنيادي شركة ايران ترانسفو

واحد تحليل شركة سبدگردان اندیشه صبا

تاريخ تهیه گزارش: ۶ آبان ماه ۱۴۰۳



توضیحات

- شرکت ایران ترانسفو با سرمایه ۵,۴۵۰ میلیارد تومان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان انواع ترانسفورماتور از جمله ترانسفورماتورهای فوق توریع و قدرت در ایران و خاورمیانه است. این شرکت ۸۵ درصد از سهم بازار داخل را در اختیار دارد و بخشی از ترانسفورماتورهای تولیدی خود را به مقاصد مختلف صادر می‌کند.
- ایران ترانسفو در سال ۱۳۴۵ با مشارکت شرکت برق منطقه ای تهران، شرکت زیمنس آلمان و بانک توسعه صنعت و معدن ایران تاسیس شد و یکی از زیرمجموعه های شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (وبانک) می‌باشد.
- ایران ترانسفو دارای چندین زیر مجموعه است، از جمله این شرکت ها ترانسفورماتور توزیع زنگان، ایران ترانسفو ری و کوشن می‌باشند که هر سه این شرکت‌ها در زمینه تولید انواع ترانسفورماتور نرمال و ویژه فعالیت می‌کنند.
- ظرفیت اسمی و عملی تولید انواع ترانسفورماتورها به ترتیب ۲۴,۰۰۰ و ۱۶,۰۰۰ مگاوات آمپر است.
- لازم به ذکر است که با توجه به اینکه تولید ۶ ماهه اول ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۵ درصد کاهش داشته همچنین در پیش‌بینی سود این شرکت برای سال ۱۴۰۳، مقدار تولید با ۵ درصد کاهش در نظر گرفته شده‌است.
- بیشترین سهم از بهای تمام شده شرکت (حدوداً ۸۰ درصد) مربوط به مواد مستقیم مصرفی است که بیش از ۵۰ درصد آن (سیم مسی و آهن آلات) از منابع داخلی تامین می‌شود، همچنین مابقی مواد مصرفی مورد نیاز شرکت (ورق هسته و روغن ترانسفورماتور) از منابع خارجی تامین می‌گردد.
- پیش‌بینی می‌شود شرکت ایران ترانسفو در سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۵۴۵ و ۵۶۲ ریال سود به ازای هر سهم محقق کند.

مفروضات

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	شرح
۶۲۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
%۳۵	%۳۵	نرخ تورم (درصد)
%۲۵	%۲۵	نرخ حقوق و دستمزد (درصد)
۶,۶۵۲,۱۸۱,۵۸۴	۶,۰۷۳,۴۷۰,۶۸۲	میانگین نرخ فروش داخلی انواع ترانسفورماتور (ریال/مگاوات آمپر)
۸,۱۹۸,۲۹۷,۹۸۲	۷,۴۸۵,۰۸۱,۶۶۹	میانگین نرخ فروش صادراتی انواع ترانسفورماتور (ریال/مگاوات آمپر)
۳۶,۶۳۴,۹۱۶,۸۶۸	۳۳,۴۴۷,۸۳۸,۲۳۵	نرخ فروش پست برق (ریال/مگاوات آمپر)
۹,۳۰۰	۹,۲۵۶	مس جهانی (دلار/تن)
۳,۷۶۹,۹۱۰,۲۳۲	۳,۲۱۴,۹۹۷,۰۷۰	میانگین نرخ مواد اولیه داخلی (ریال/تن)
۲,۶۱۴,۰۲۳,۴۹۴	۱,۹۶۶,۱۸۵,۵۳۲	میانگین نرخ مواد اولیه وارداتی (ریال/تن)



صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	شرح
۱۰۵,۲۰۳,۷۵۲	۹۲,۲۹۶,۰۱۱	۵۰,۰۵۰,۵۱۴	فروش
(۷۷,۸۵۰,۷۷۷)	(۶۱,۰۹۷,۲۹۸)	(۳۷,۵۷۰,۲۷۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۷,۳۵۲,۹۷۶	۳۱,۱۹۸,۷۱۳	۱۲,۴۸۰,۲۳۶	سود (زیان) خالص
(۶,۵۱۳,۱۸۵)	(۴,۹۴۸,۶۱۴)	(۳,۳۴۷,۴۹۷)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۲۵,۷۵۶,۷۶۴	۱۸,۰۸۴,۹۵۰	۱۵,۵۰۸,۷۵۳	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴۶,۵۹۶,۵۵۵	۴۴,۳۳۵,۰۴۹	۲۴,۶۴۱,۴۹۲	سود (زیان) عملیاتی
(۱۰,۹۳۷,۶۸۳)	(۸,۷۷۴,۴۶۳)	(۶,۵۵۸,۳۱۸)	هزینه مالی
۳۵۳,۶۲۷	(۱۷۱,۰۵۴)	(۱,۰۷۳,۴۰۳)	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۶,۰۱۲,۴۹۹	۳۵,۳۸۹,۵۳۳	۱۷,۰۰۹,۷۷۱	سود خالص قبل از مالیات
(۵,۳۸۷,۸۳۲)	(۵,۶۷۷,۲۶۳)	(۱,۲۷۷,۱۲۷)	مالیات
۳۰,۶۲۴,۶۶۷	۲۹,۷۱۲,۲۷۰	۱۵,۷۳۲,۶۴۴	سود (زیان) خالص
۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵۶۲	۵۴۵	۲۸۹	سود هر سهم (ریال)



ارزشگذاری

P/E آینده نگر

۳.۹



قیمت سهم

۲,۱۳۱ ریال



درصد تقسیم سود

۲۳%

