



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت مجتمع فولاد خراسان

فخاس

تحلیلگر : هومن معصومی

آذر ۱۴۰۳



درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.



معرفی صندوق سهامی بورسیران



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت
تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Customer/Login>

۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶ ☎



صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید.

مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبذگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است.

در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۴،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



شرکت فولاد خراسان در ابتدا با نام شرکت نورد فولاد خراسان در سال ۱۳۶۹ تاسیس شد و در سال ۱۳۷۴ نام شرکت به مجتمع فولاد خراسان تغییر یافت و متعاقبا در اردیبهشت ماه ۱۳۸۱ به بهره‌برداری رسید. همچنین شرکت در سال ۱۳۸۶ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد. فعالیت اصلی شرکت فخاس، خرید کنسانتره سنگ آهن و طی کردن زنجیره تولید فولاد تا رسیدن به محصول نهایی یعنی میلگرد می‌باشد. شرکت فولاد خراسان همچنین در کنار فروش میلگرد، مازاد محصولات تولیدی (گندله، آهن اسفنجی و شمش) در زنجیره تولید خود را نیز به فروش می‌رساند.

از جمله عوامل موثر بر فروش شرکت : میزان تولید فولاد در کشور های پیشرو مثل چین. به دلیل این که قیمت نهایی بازار فولاد نیز چون سایر کالاها بسته به میزان عرضه و تقاضا قابل تغییر است که در صورت وجود مازاد تقاضا قیمت افزایش و در صورت وجود مازاد عرضه قیمت کاهش خواهد یافت؛ قیمت گذاری دستوری بر روی زنجیره فولاد؛ تامین انرژی دریافتی واحد که بطور مستقیم بر حجم تولید تاثیرگذار است؛ وصل شدن به حمل نقل ریلی کشور و افزایش میزان صادرات از طریق راه آهن؛ قیمت و کیفیت مواد اولیه زنجیره فولاد.کیفیت مواد اولیه در فرایند و سرعت تولیدتاثیر گذار است.

ظرفیت اسمی	
محصولات سبک ساختمانی	۵۵۰,۰۰۰ تن
شمش	۱,۳۵۰,۰۰۰ تن
آهن اسفنجی	۱,۶۰۰,۰۰۰ تن
گندله	۲,۵۰۰,۰۰۰ تن

معرفی شرکت	
قیمت فعلی	۳,۹۸۹ ریال
آخرین سود تقسیمی	۳۳ درصد
ارزش بازار	۲۶.۷۲ (م.م.ت)
تعداد سهام	۶۸ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹
درصد شناور	۳.۳۴ درصد



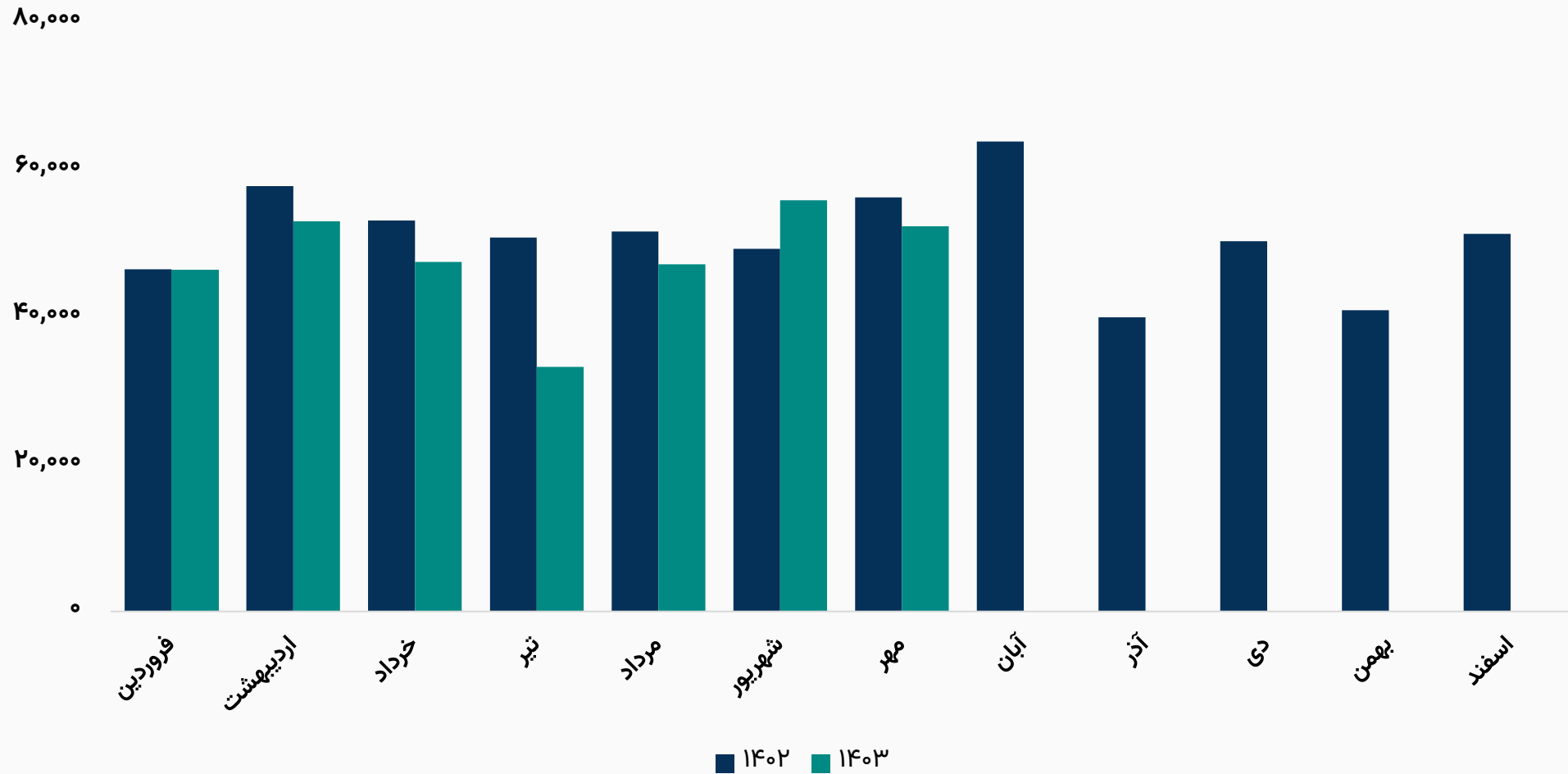
ترکیب سهامداران

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۵۵.۷۴%	۳۷,۹۰۵,۵۴۴,۶۱۸	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۶.۰۶%	۴,۱۱۷,۶۱۰,۷۱۰	موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد
۱.۴۵%	۹۸۷,۸۱۷,۲۴۲	شرکت بین المللی فولادتجارت دالاهو (سهامی خاص)
۳۳.۴۱%	۲۲,۷۱۹,۴۷۳,۰۷۷	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
۳.۳۴%	۲,۲۶۹,۵۵۴,۳۵۳	سایر سهامداران
۱۰۰%	۶۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت





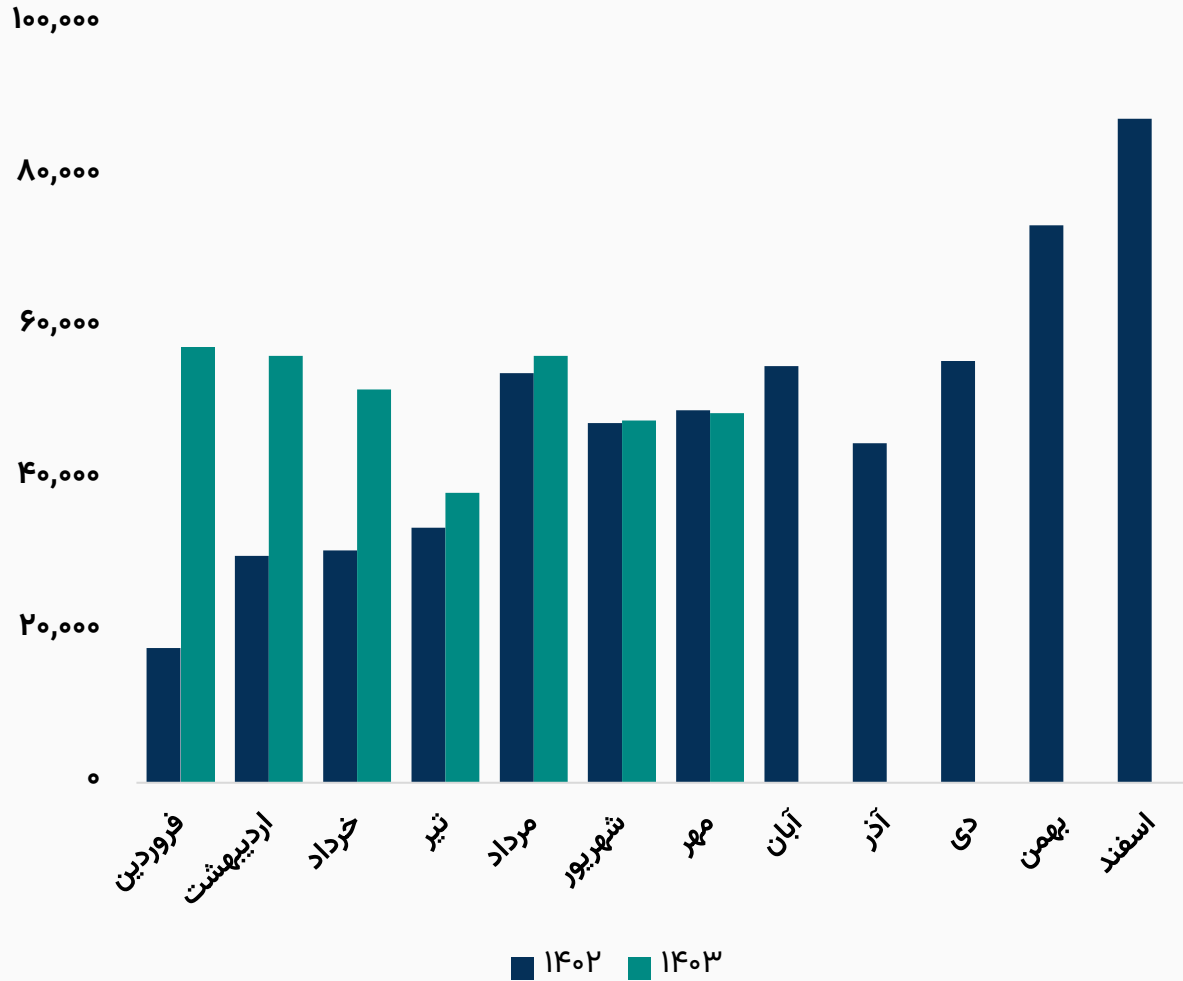
روند مقدار تولید محصولات سبک ساختمانی (تن)



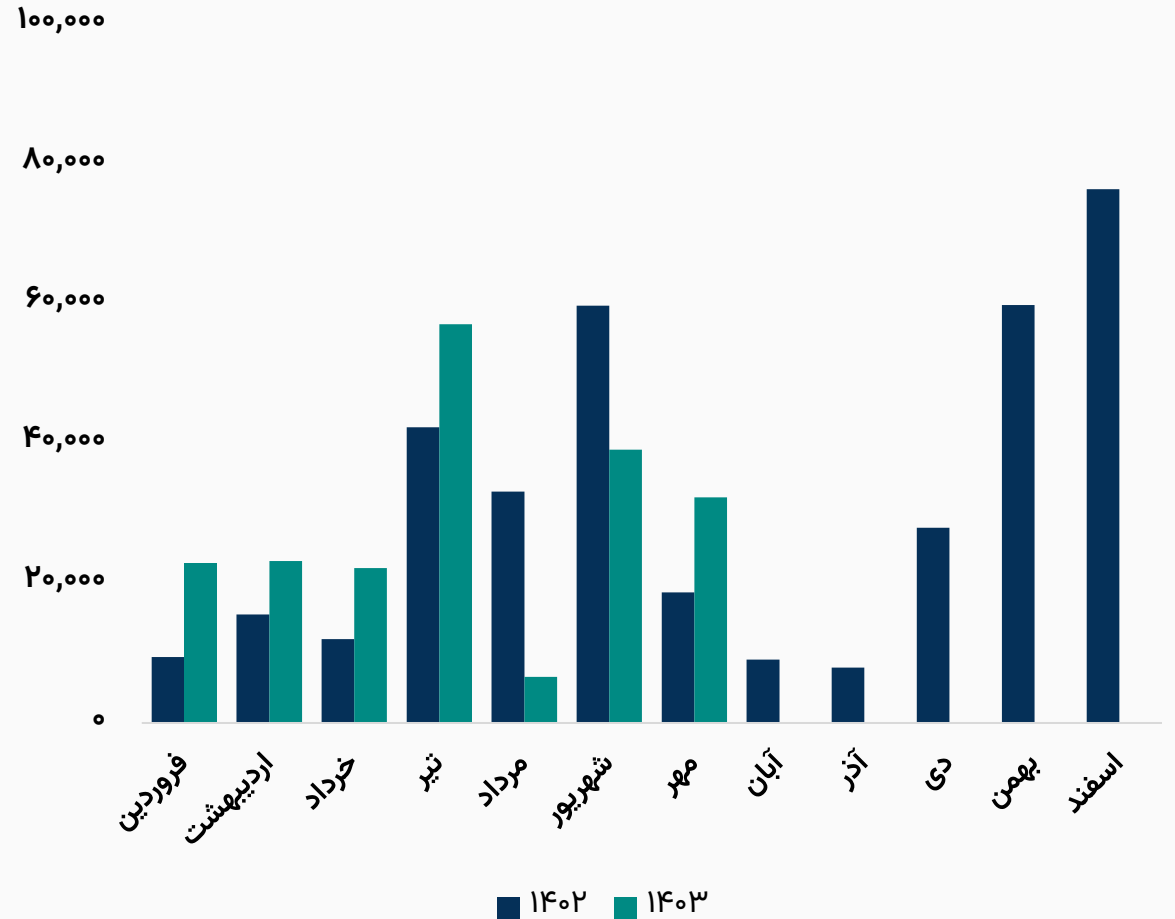


مقدار فروش محصولات شرکت

روند مقدار فروش محصولات سبک ساختمانی (تن)



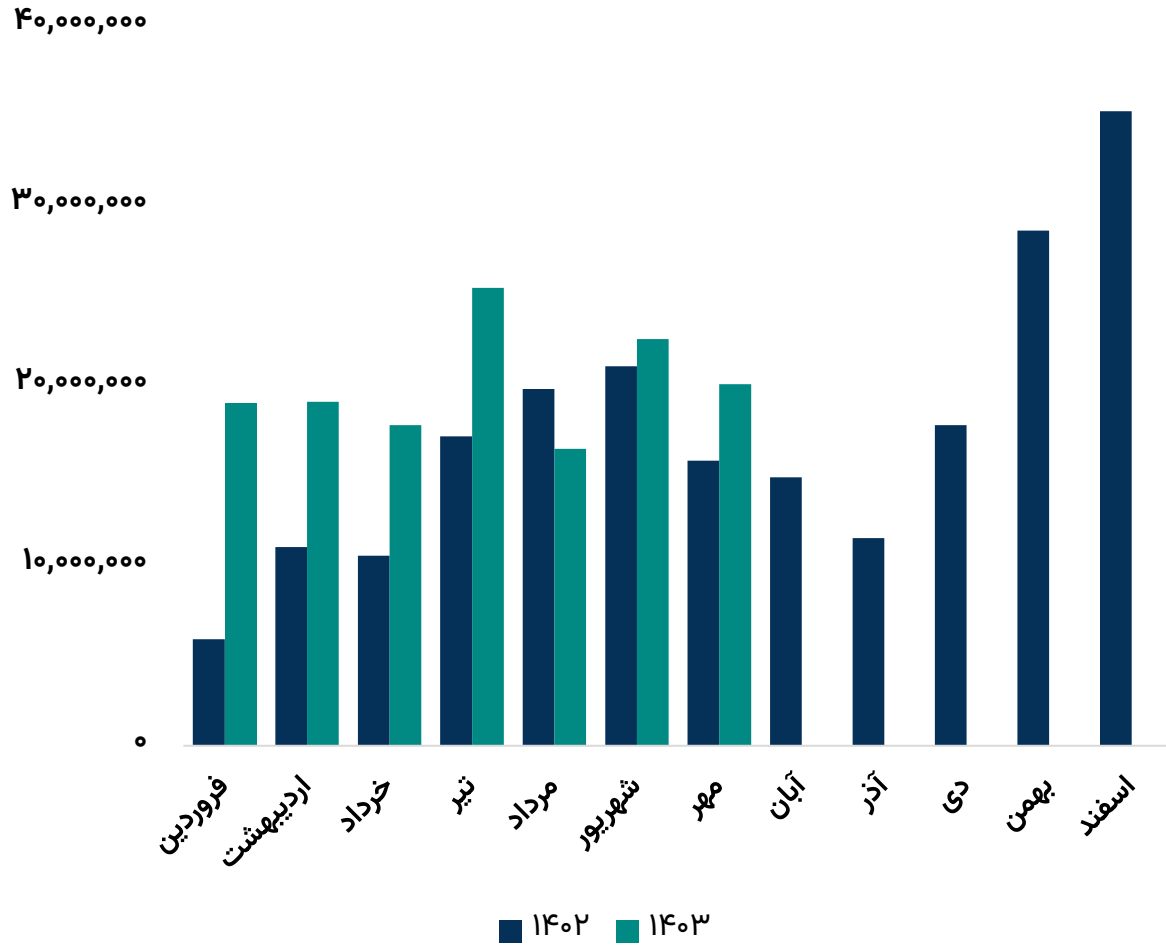
روند مقدار فروش شمش (تن)



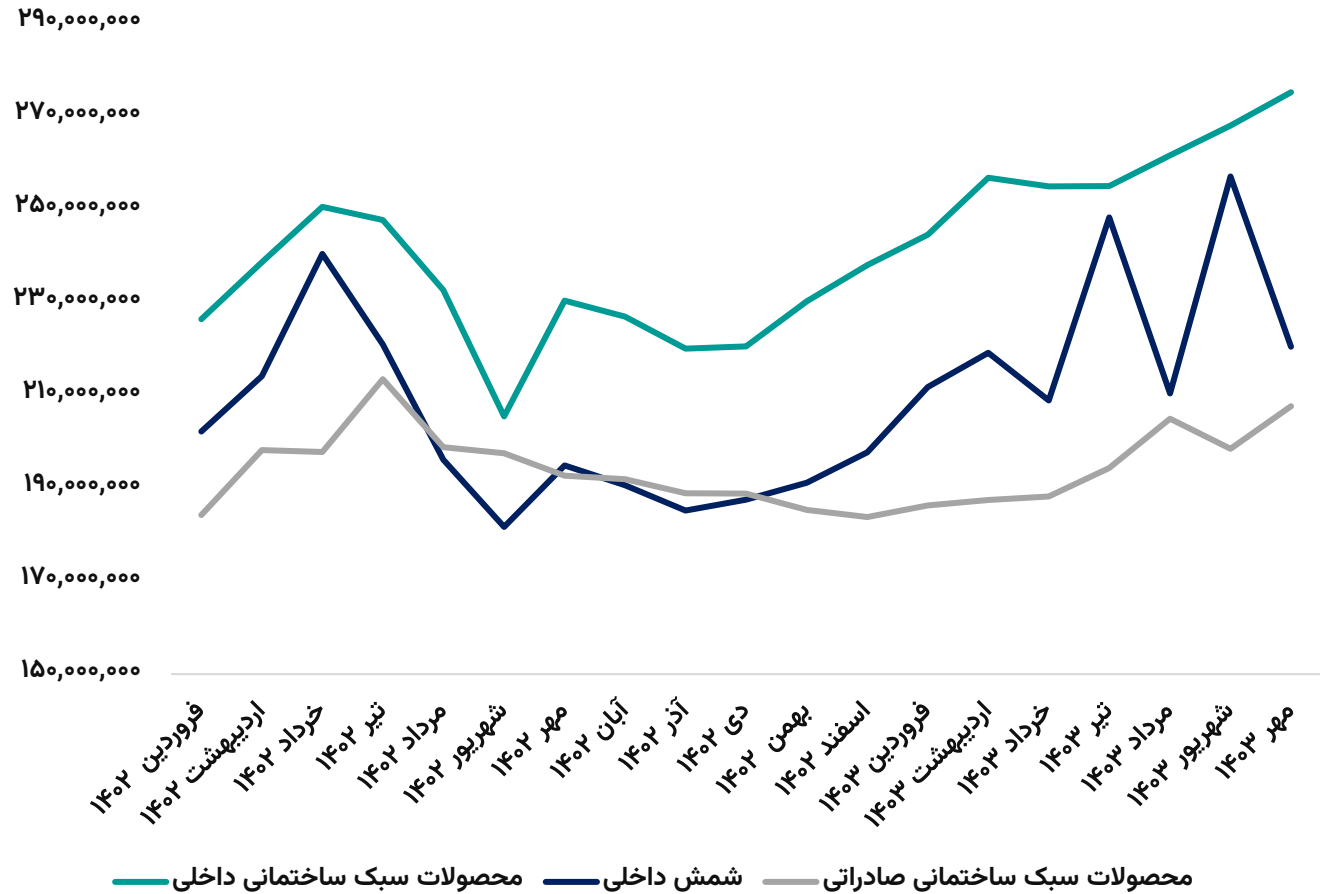


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



رند نرخ فروش شمش داخلی (ریال / تن)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان



شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار نیما کارشناسی ادامه سال مالی ۱۴۰۳	ریال	۵۱۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰%
بیلت ایران	دلار	۴۶۰
ضریب سوخت پتروشیمی	درصد	۶۰%
نرخ گاز	دلار	۰.۱۶
ضریب کنستانتیره به شمش	درصد	۱۷%
ضریب محصولات سبک ساختمانی به شمش	درصد	۱۱۷%



صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲
فروش	۲۰۷,۲۵۱,۵۷۷	۱۲۰,۳۸۳,۹۳۷	۲۸۲,۱۸۰,۸۹۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵۶,۳۷۰,۱۰۷)	(۹۰,۰۷۰,۹۲۲)	(۲۲۵,۴۳۹,۵۶۶)
سود (زیان) ناخالص	۵۰,۸۸۱,۴۷۰	۳۰,۳۱۳,۰۱۵	۵۶,۷۴۱,۳۲۷
سود (زیان) عملیاتی	۵۲,۵۱۷,۱۴۵	۲۷,۸۰۸,۷۰۳	۵۱,۴۵۶,۱۰۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۶۲,۱۹۴,۴۴۱	۳۰,۷۹۷,۱۰۶	۵۸,۱۸۹,۸۳۹
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۵۶,۰۹۸,۶۶۹	۳۰,۱۷۰,۶۱۵	۵۲,۴۸۶,۵۶۴
سرمایه	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۲۵	۴۴۴	۷۷۲

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۳,۹۸۹ ریال

آخرین سود تقسیمی ۳۳ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۵.۱۷



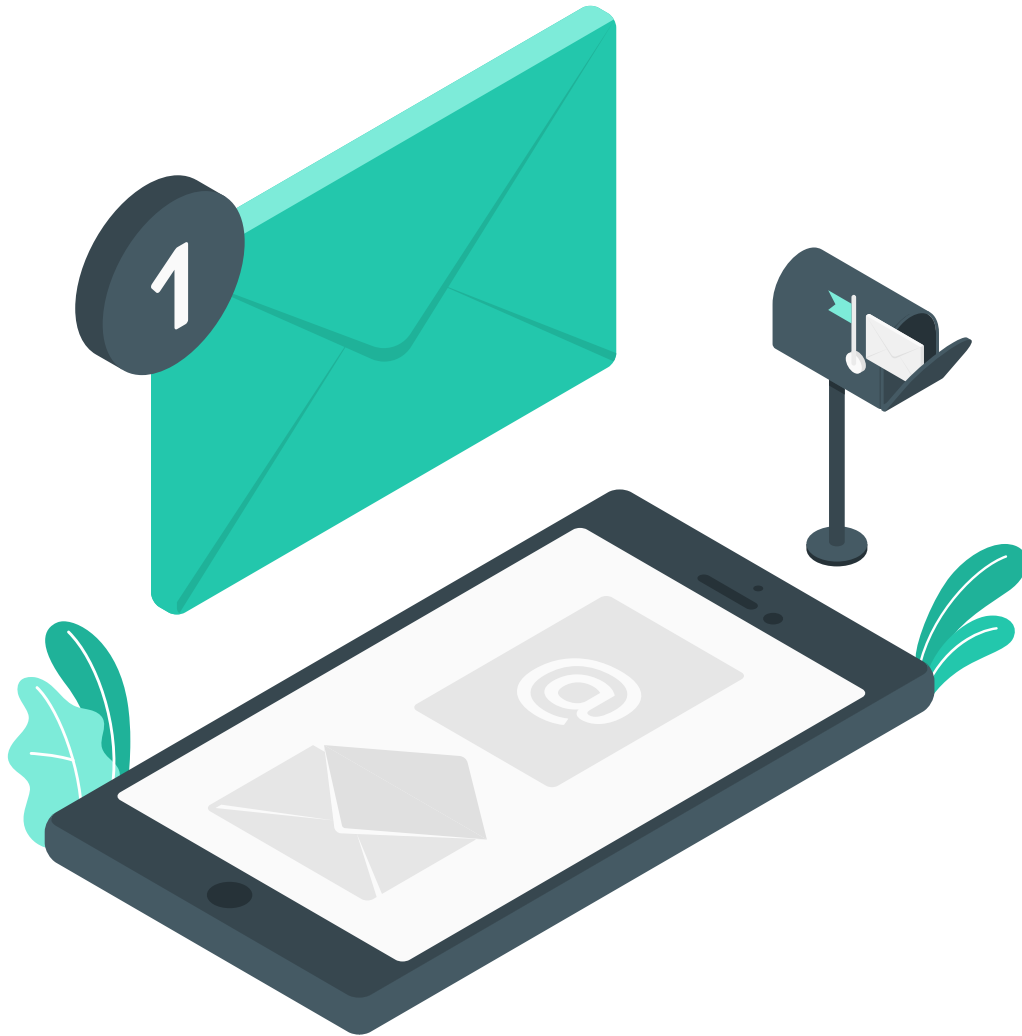
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ دلار ۱۴۰۳ و نرخ بیلت ایران

۵۳۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	
۷۵۹	۷۴۵	۷۳۱	۷۱۷	۷۰۳	۴۴۰
۸۰۱	۷۸۷	۷۷۲	۷۵۷	۷۴۲	۴۶۰
۸۴۴	۸۲۸	۸۱۳	۷۹۷	۷۸۱	۴۸۰
۸۸۶	۸۷۰	۸۵۳	۸۳۷	۸۲۱	۵۰۰
۹۲۸	۹۱۱	۸۹۴	۸۷۷	۸۶۰	۵۲۰





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp