

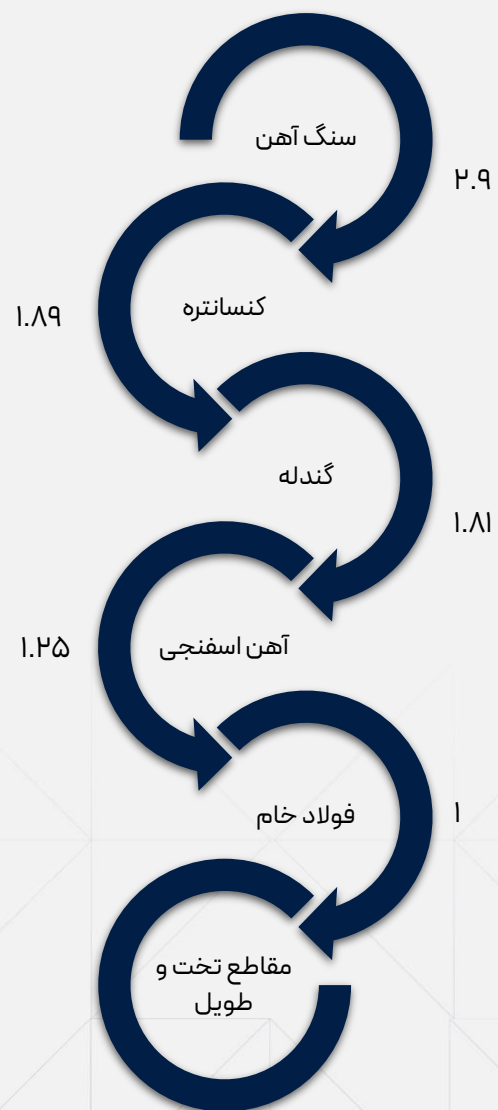
تحلیل شرکت فولاد سیرجان ایرانیان

یهمن ماه ۱۴۰۳

زنجیره فولاد و ضرایب تبدیل

زنجیره فولاد از سنگ آهن آغاز شده و به محصولات نهایی فولادی نظیر ورق‌های فولادی، محصولات نوردی و محصولات ساختمانی (میلگرد، تیرآهن، نبشی و ...) ختم می‌شود.

طبق ضرایب تبدیل استاندارد صنعت، به ازای تولید ۱ تن فولاد خام ۱.۲۵ تن آهن اسفنجی، ۱.۸۱ تن گندله، ۱.۸۹ تن کنسانتره و ۲.۹ تن سنگ آهن مورد نیاز است. البته این ضرایب در صورت تغییر ترکیب مواد در کوره‌ها و استفاده از روش‌های مختلف تولید فولاد می‌تواند دستخوش تغییر شود.



روش‌های تولید فولاد

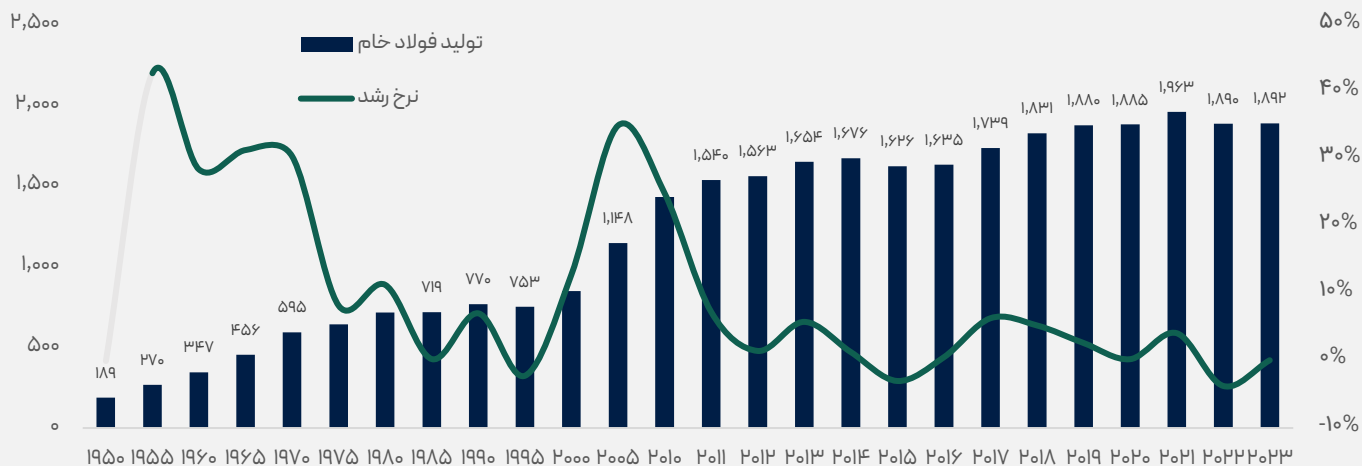
به طور کلی دو روش برای تولید فولاد خام در جهان وجود دارد. روشی که عمدتاً در دنیا مورد استفاده قرار می‌گیرد روش "کوره بلند" می‌باشد. در این روش، گندله به همراه سنگ آهک و کک وارد کوره ذوب شده و بعد از قرار گرفتن در مبدل، وارد پاتیل شده و برای ریخته‌گری و نورد آماده می‌شود.

اما در ایران به دلیل وجود منابع گازی غنی، روش "کوره قوس الکتریکی" بیشتر مورد استفاده قرار گرفته است. در این روش، گندله به عنوان خوراک واحد احیاء مستقیم مورد استفاده قرار گرفته و با استفاده از گاز سنتز و در دمای بالا آهن اسفنجی تولید می‌شود. سپس آهن اسفنجی به همراه مقداری آهن قراضه و برخی افزودنی‌ها در کوره قوس الکتریکی قرار گرفته و پس از ذوب در دمای معین، فولاد خام بدست می‌آید.



تولید فولاد در دنیا

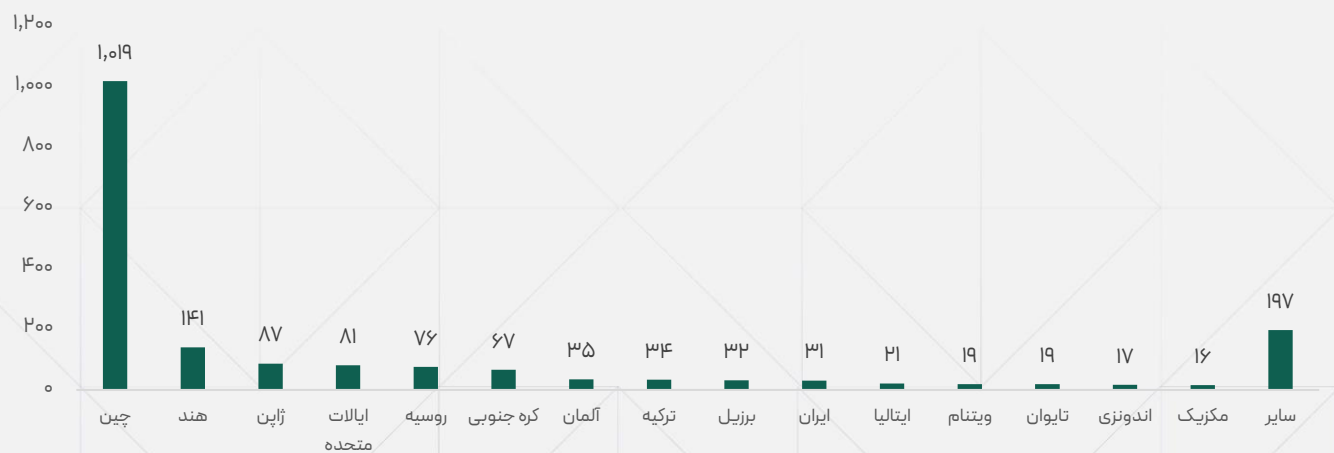
تولید فولاد خام در جهان (میلیون تن)



بر اساس اعلام World Steel Association، در سال ۲۰۲۳ میلادی، ۱,۸۹۲ میلیون تن فولاد خام در جهان تولید شده است که رشد تنها ۲ میلیون تنی نسبت به سال ۲۰۲۲ نشان می‌دهد. این مقدار رشد با وجود عدم تغییر میزان تولید چین و البته رشد ۱۵.۴ میلیون تنی هند رقم خورد.

در سال ۲۰۲۴ نیز تا پایان ماه آپریل ۶۲۵.۴ میلیون تن فولاد خام تولید شده است که کاهش ۰.۹ درصدی نسبت به دوره مشابه سال ۲۰۲۳ دارد. در حالی که هند در این دوره رشد ۸.۵ درصدی در تولید داشته کشور چین ۳۴۳.۷ میلیون تن تولید نموده که کاهش ۳ درصدی نسبت به مدت مشابه دارد. ایران نیز با تولید ۱۰.۳ میلیون تن در این مدت رشد ۷.۲ درصدی داشته است.

بزرگ‌ترین کشورهای تولیدکننده فولاد در جهان در سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)

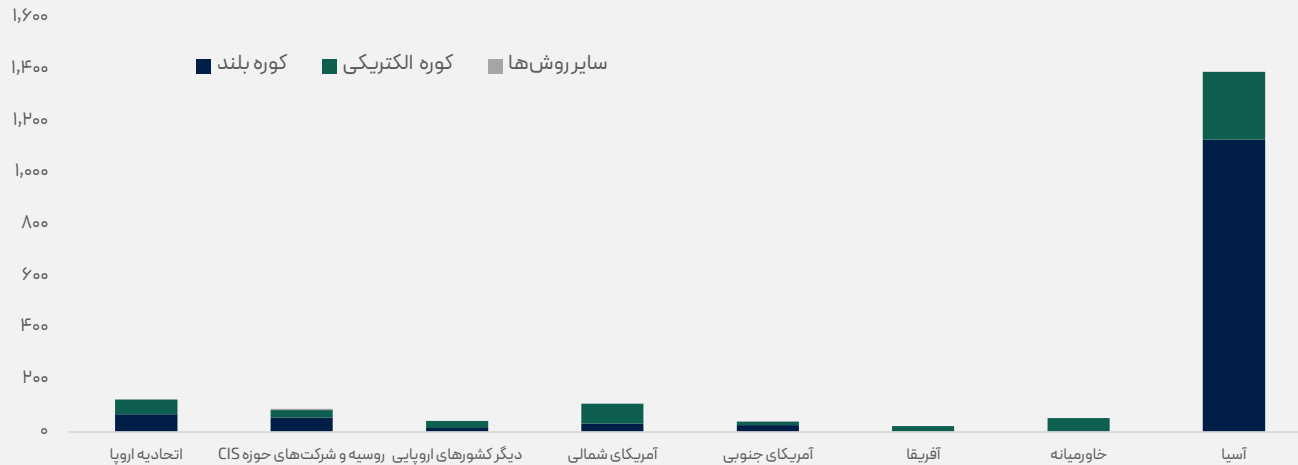


در سال ۲۰۲۳، کشور چین با تولید ۱,۰۱۹ میلیون تن، ۵۴ درصد از تولید فولاد دنیا را به خود اختصاص داده و تولید برابر با سال ۲۰۲۲ داشته است. پس از آن کشور هند ۱۱۴ میلیون تن تولید فولاد به ثبت رساند که ۱۵.۴ میلیون تن رشد نسبت به سال ۲۰۲۲ دارد.

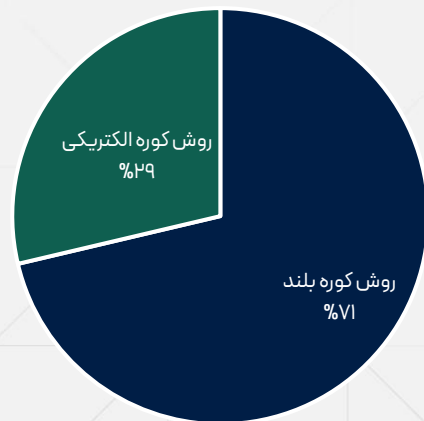
کشور ایران با تولید ۳۱ میلیون تن فولاد خام، در جایگاه ۱۰ ام دنیا باقی ماند.

تولید فولاد در دنیا به تفکیک روش تولید

تولید فولاد خام مناطق مختلف به تفکیک روش تولید در سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)



تولید فولاد خام به تفکیک روش تولید در دنیا (سال ۲۰۲۳)



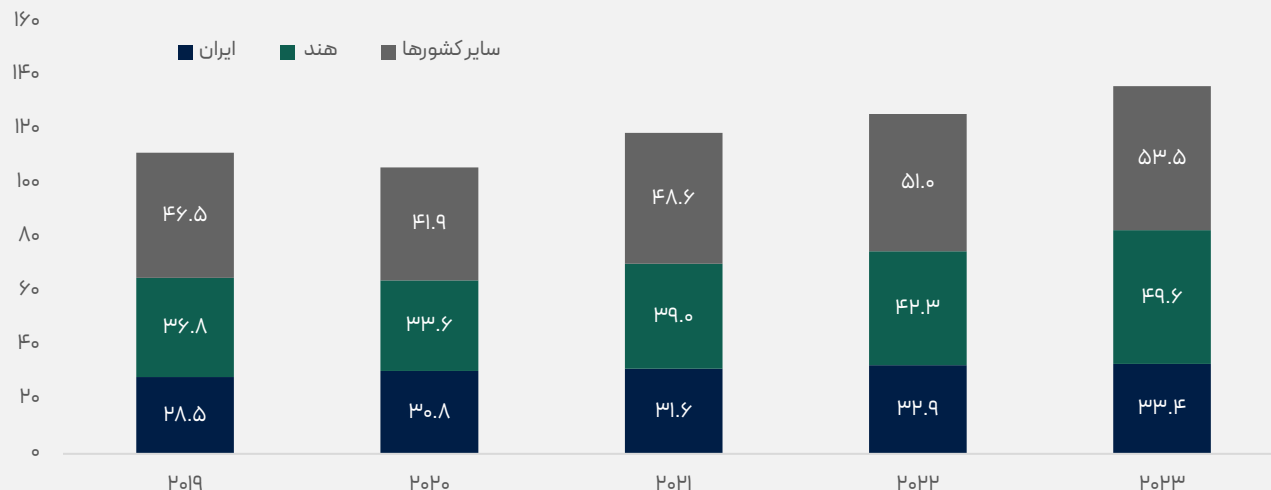
بر اساس اعلام World Steel Association، حدود ۷۱ درصد فولاد خام دنیا به روش کوره بلند انجام می‌گیرد. کشور چین به عنوان بزرگترین تولیدکننده فولاد در دنیا، بیش از ۹۰ درصد از فولاد خود را به روش کوره بلند تولید می‌کند.

در منطقه آسیا (به جز خاورمیانه و روسیه)، مجموعاً ۱,۳۹۵ میلیون تن معادل ۷۴ درصد از فولاد خام دنیا انجام می‌پذیرد. در این منطقه تولیدکنندگان بزرگی همچون چین، هند، ژاپن، کره جنوبی و تایوان حضور دارند. حدود ۸۱ درصد از تولیدات این منطقه به روش کوره بلند می‌باشد که نیازمند زغال سنگ بسیار زیادی است. عمده این زغال سنگ، از مبدأ استرالیا تأمین می‌شود.

در منطقه خاورمیانه، به دلیل وجود منابع گازی فراوان، بیش از ۹۵ درصد از فولاد خام تولیدی به روش کوره الکتریکی می‌باشد. این روش نیازمند استفاده از آهن اسفنجی و آهن قراضه است. در این منطقه، ایران بزرگترین تولیدکننده فولاد محسوب می‌شود. این کشور، ۹۲ درصد از تولیدات خود معادل ۲۸.۵ میلیون تن فولاد خام را از روش کوره الکتریکی تولید می‌کند.

تولید آهن اسفنجی در دنیا

تولید آهن اسفنجی در دنیا (میلیون تن)



آهن اسفنجی به عنوان محصول میانی تولید فولاد در روش کوره الکتریکی شناخته می‌شود. با توجه به استفاده غالب کشورهای دنیا از روش کوره بلند برای تولید فولاد و همچنین استفاده گسترده از آهن قراضه به عنوان جایگزین آهن اسفنجی در کوره‌ها، میزان تولید این محصول در دنیا قابل توجه نیست؛ به طوری که دو کشور ایران و هند، با حدود ۱۰۳ میلیون تن در سال، حدود ۶۰ درصد از آهن اسفنجی دنیا را تولید می‌کنند.

همانطور که گفته شد، کشور ایران عمده تولیدات خود را به روش کوره الکتریکی انجام می‌شود. همچنین در ایران استفاده از قراضه معمول نیست که عمده دلیل آن وجود منابع گازی کافی و نسبتاً ارزان (در گذشته) جهت استفاده در فرآیند احیاء مستقیم و وجود منابع قابل توجه سنگ آهن است.

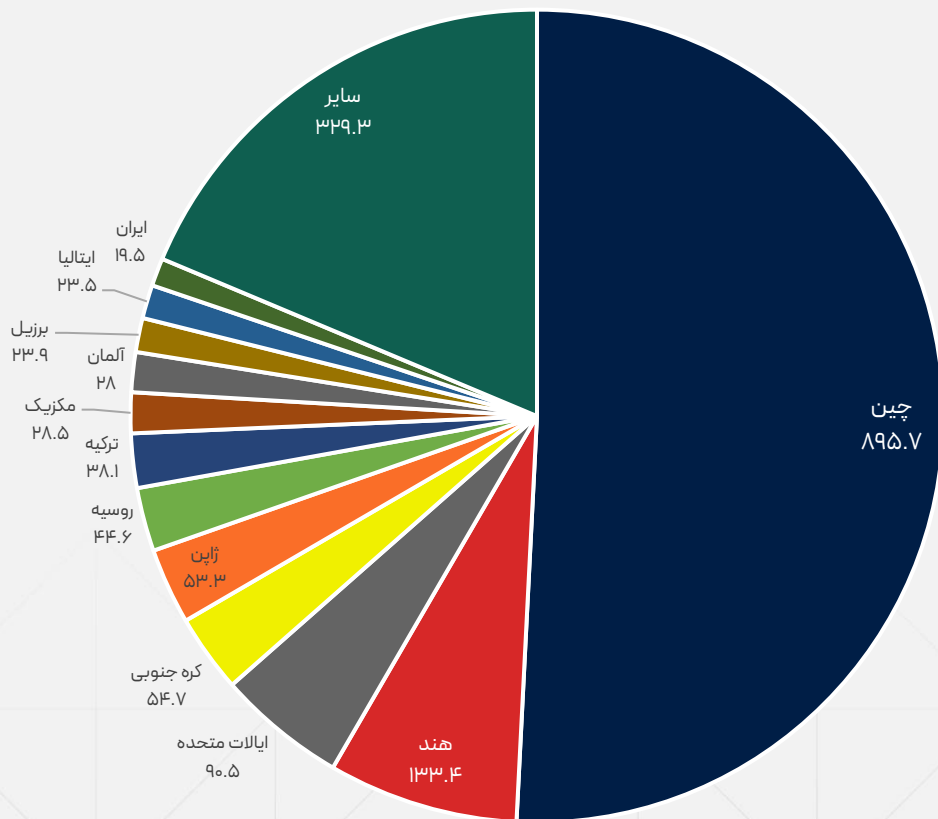
مصرف فولاد در دنیا

بر اساس اعلام World Steel Association، در سال ۲۰۲۳ میلادی، ۱,۷۶۳ میلیون تن فولاد در دنیا مصرف شده است.

۵۱ درصد از این حجم توسط چین و ۸ درصد آن نیز در کشور هند مصرف شده است. به طور کلی کشور چین بازیگر اصلی بازار فولاد بوده و هند نیز با سرعت بالایی در حال رشد در این صنعت می‌باشد.

کشور ایران ۱۲امین مصرف‌کننده فولاد در دنیا می‌باشد و حدود ۱ درصد از فولاد جهان، معادل ۱۹.۵ میلیون تن را مصرف می‌کند. بدین ترتیب و با توجه به تولید ۳۱ میلیون تن فولاد در کشور، بیش از ۱۰ میلیون تن مازاد تولید فولاد در کشور وجود داشته و به کشورهای دیگر صادر می‌شود.

بزرگترین مصرف‌کنندگان فولاد در جهان (میلیون تن)



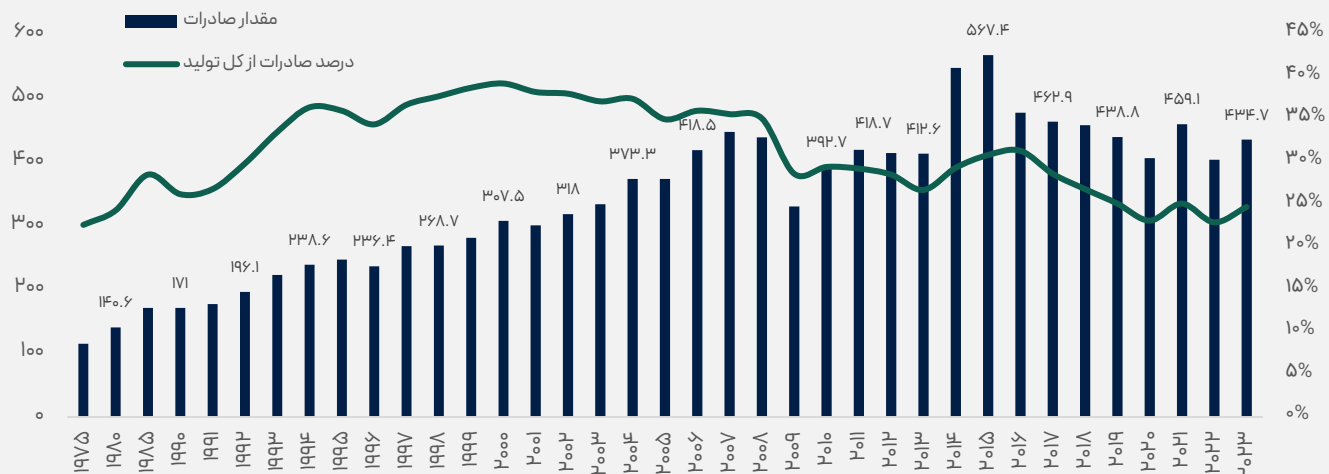
تجارت فولاد در جهان

بر اساس داده‌های World Steel Association، در سال ۲۰۲۳، ۴۳۵ میلیون تن فولاد در بازارهای جهانی مبادله شده است.

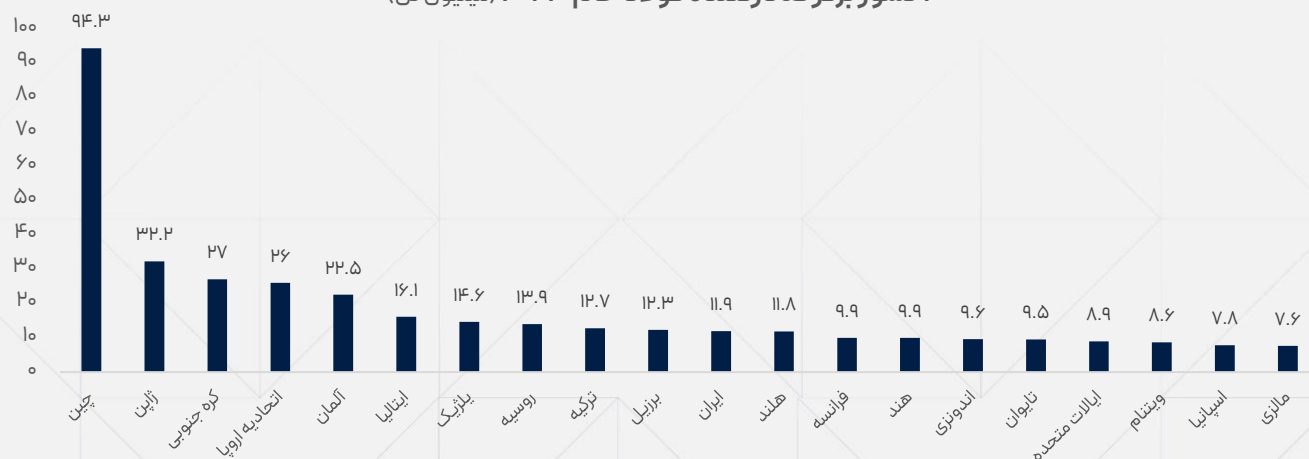
در این بین کشور چین با صادرات ۹۴.۳ میلیون تن بزرگترین صادرکننده می‌باشد و ایالات متحده با ۲۶.۴ میلیون تن، بیشترین واردات را داشته است.

درصد صادرات نسبت به تولید روندی نزولی در قرن ۲۱ داشته و کشورها با مازاد تولید کمتری مواجه بوده‌اند که دلیل آن مصرف بیشتر در داخل جهت انجام توسعه مسکن و زیرساخت‌ها (خصوصاً در چین) بوده است.

میزان تجارت جهانی فولاد (میلیون تن)



۲۰ کشور برتر صادرکننده فولاد خام ۲۰۲۳ (میلیون تن)

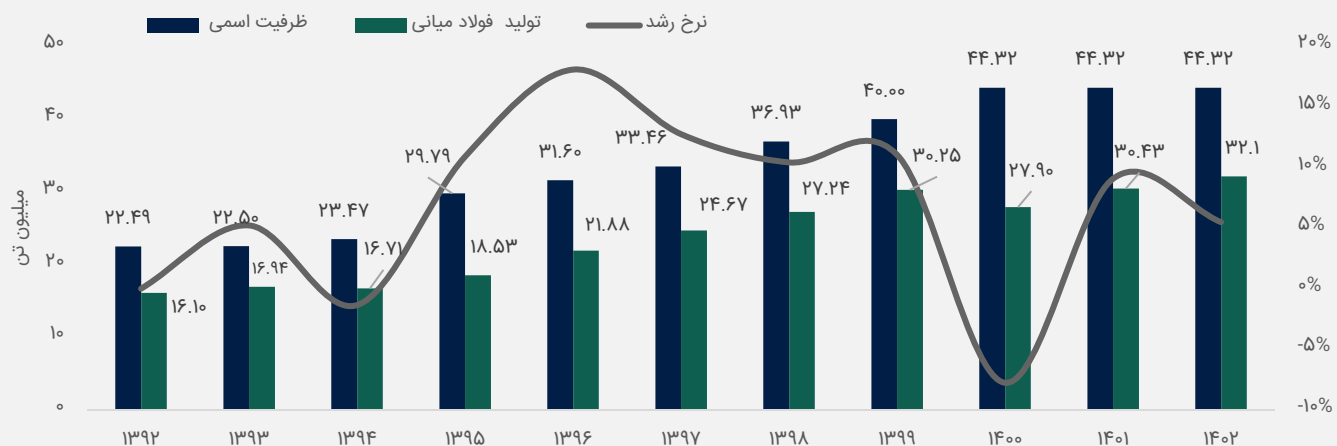


تولید فولاد در ایران

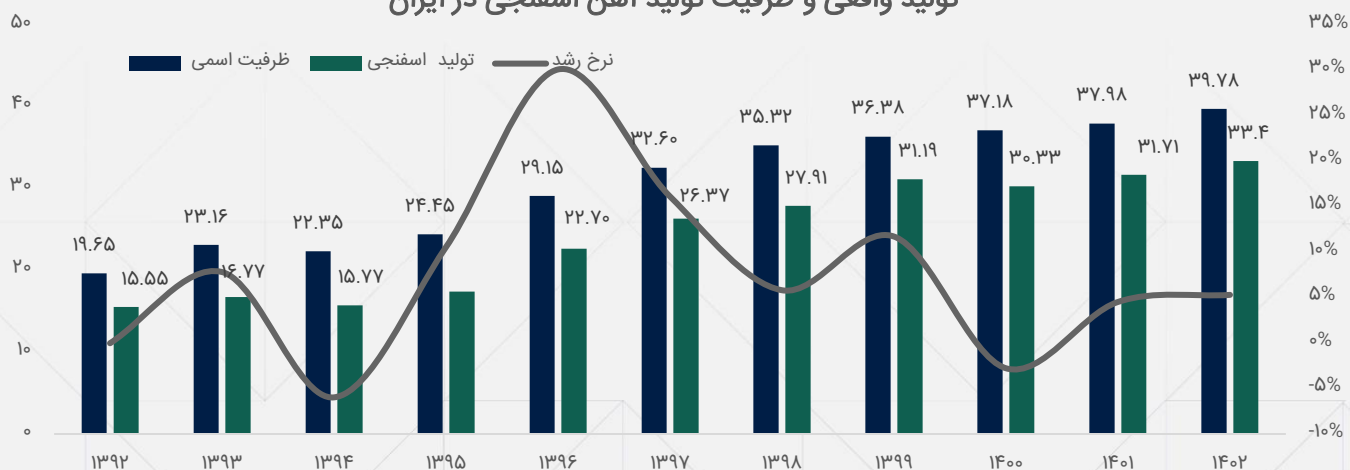
کشور ایران در حال حاضر دهمین کشور بزرگ تولیدکننده فولاد در دنیا می‌باشد. تولید فولاد خام کشور در سال ۱۴۰۲، به حدود ۳۲.۱ میلیون تن رسیده که ۵.۵ درصد بیشتر از ۱۴۰۱ است.

میانگین نرخ رشد سالانه تولید فولاد خام در کشور از سال ۱۳۹۲ تاکنون ۷.۱ درصد بوده است؛ در حالی که از سال ۹۸ تا به امروز، این نرخ به ۴.۲ درصد کاهش یافته است.

تولید واقعی و ظرفیت تولید فولاد در ایران



تولید واقعی و ظرفیت تولید آهن اسفنجی در ایران



آهن اسفنجی اصلی‌ترین خوراک واحدهای تولید فولاد در ایران است.

این محصول میانی نیز پس از طی روند قابل توجه رشد تولید در دهه‌های ۸۰ و ۹۰، با کاهش نرخ رشد مواجه شده و در سال ۱۴۰۲، حدود ۳۰.۸ میلیون تن از این محصول تولید شده است. رکورد تولید آهن اسفنجی در کشور مربوط به سال ۱۳۹۹ می‌باشد. در این سال حدود ۳۳.۴ میلیون تن تولید در کشور انجام شد و پس از آن با آشکار شدن محدودیت‌های انرژی در کشور، شاهد کاهش تولید بودیم.

میزان مصرف انرژی به تفکیک بخش‌های زنجیره

در طول زنجیره فولاد و بر اساس روش تولید فولاد در کشور، میزان مصرف انرژی متفاوت می‌باشد.

واحدهای احیاء مستقیم به دلیل استفاده از گاز سنتز، مصرف گاز بسیار بیشتری دارد. در کشور سالانه حدود ۹ میلیارد متر مکعب گاز در این بخش مصرف می‌شود و با اختلاف پرمصرف‌ترین بخش زنجیره از جهت مصرف گاز طبیعی می‌باشد.

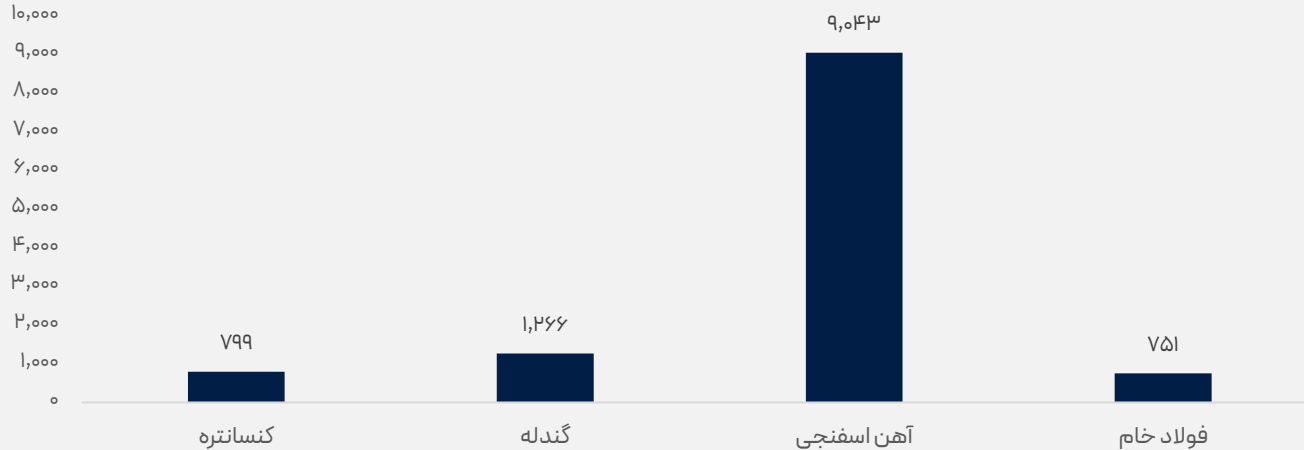
در مجموع حدود ۵.۳ درصد از تولیدات گاز کشور در این صنعت مصرف می‌شود.

بیشترین مصرف برق در زنجیره، مربوط به بخش فولادسازی می‌باشد. به طوری که ۱۷.۳۵ میلیارد کیلووات ساعت، برق برای تولید فولاد در کشور صرف شده است.

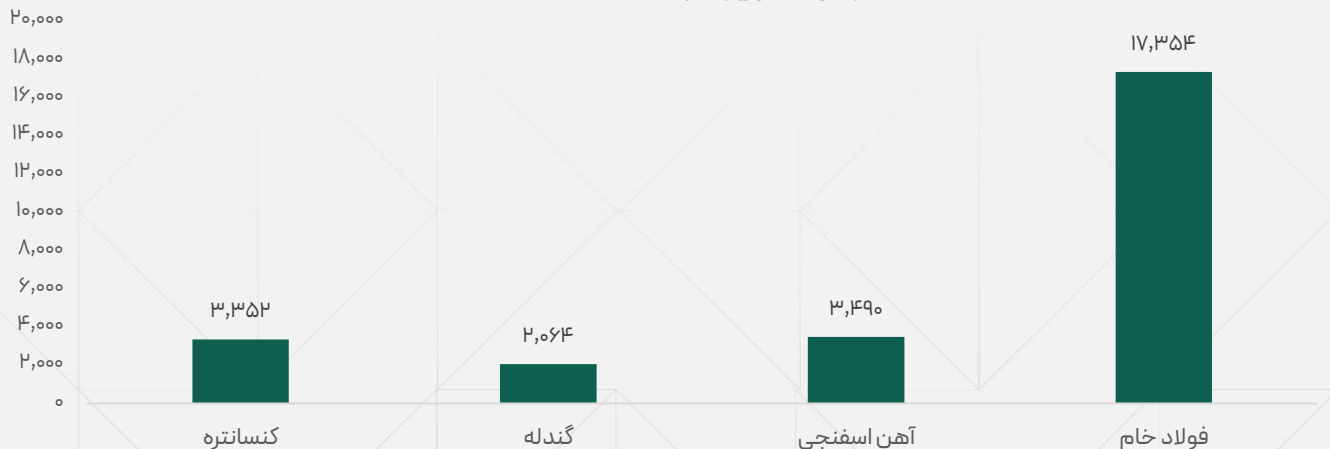
این بخش به دلیل استفاده گسترده از روش کوره الکتریکی در کشور نیازمند مصرف برق مضاعف می‌باشد.

معمولاً این بخش از زنجیره در تابستان و بخش احیاء مستقیم در زمستان به دلیل محدودیت‌های انرژی در کشور، دچار افت تولید بیشتری می‌شوند.

میزان مصرف گاز زنجیره فولاد (میلیون متر مکعب)



مصرف برق زنجیره فولاد (میلیون کیلووات ساعت)



معرفی شرکت فولاد ایرانیان سیرجان

شرکت فولاد سیرجان ایرانیان (سهامی خاص) در تاریخ ۱۶ آبان ۱۳۸۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. این شرکت یکی از زیرمجموعه‌های شرکت مادر تخصصی توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو) است.

این شرکت شامل دو مجتمع تولیدی واقع در سیرجان و بردسیر می‌باشد. مجتمع سیرجان در جوار معدن سنگ آهن گل‌گهر قرار گرفته و سنگ آهن مورد نیاز خود را از معادن شماره ۲ و ۴ گل‌گهر دریافت می‌کند. در این مجتمع سنگ آهن دریافتی به کنسانتره و گندله تبدیل شده و برای مجتمع بردسیر (به فاصله ۱۷۰ کیلومتری مجتمع سیرجان) ارسال می‌گردد.

در مجتمع بردسیر از روش احیاء مستقیم آهن اسفنجی و در نهایت شمش فولادی تولید می‌شود. این مجتمع در راستای تکمیل زنجیره فولاد به شرکت فولاد سیرجان ایرانیان اضافه شده است.



طرح‌های توسعه شرکت



فولاد سیرجان ایرانیان در حال حاضر طرح توسعه بااهمیت زیر را در دست اجرا دارد:

طرح احیاء مستقیم ۲ با ظرفیت تولید ۱.۵ میلیون تن آهن اسفنجی در سال که تا تاریخ آخرین گزارش حسابرسی شده شرکت (۱۴۰۳/۰۳/۳۱)، پیشرفت حدود ۳۰ درصدی داشته است. این طرح در مجتمع بردسیر شرکت در حال اجرا بوده و برآورد می‌شود حدود ۱۰۰ میلیون دلار دیگر برای تکمیل آن مورد نیاز باشد.

با بهره‌برداری از این طرح انتظار می‌رود تولید فولاد نیز رشد اندکی داشته باشد و همچنین مقدار قابل توجهی از این محصول آهن اسفنجی به شرکت‌های فولادساز منطقه فروخته شود. بر اساس اعلام شرکت، این طرح در ابتدای سال ۱۴۰۷ در مدار خواهد بود.

۲,۰۰۰,۰۰۰

• شروع بهره برداری کنسانتره فاز ۱ در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۰۸

۱,۰۰۰,۰۰۰

• شروع بهره برداری آهن اسفنجی در تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۰۱

۲,۵۰۰,۰۰۰

• شروع بهره برداری گندله سازی در تاریخ ۱۳۹۶/۰۹/۰۱

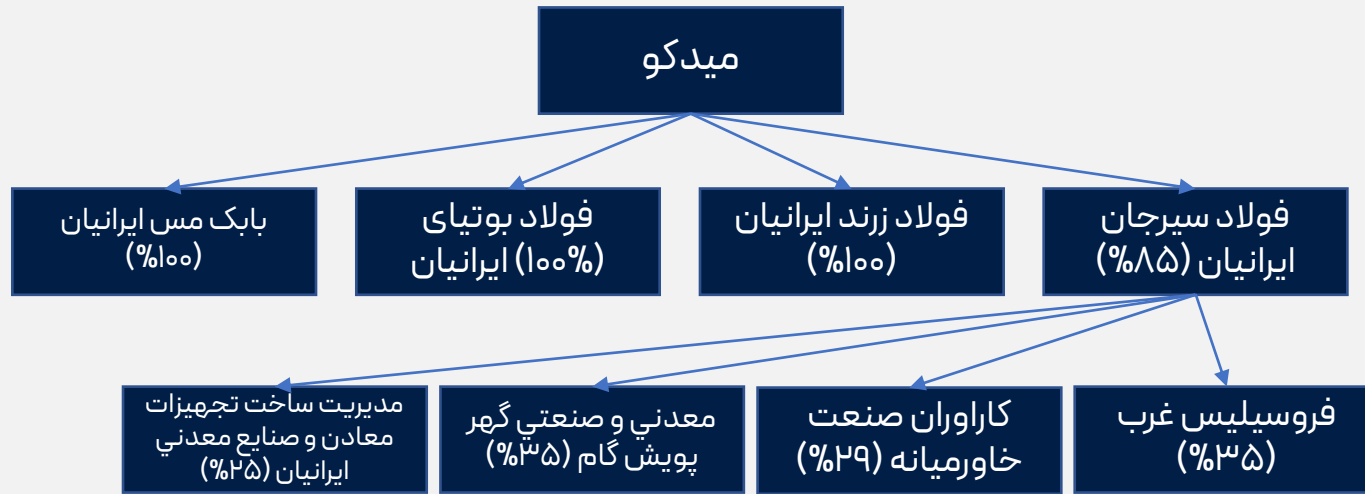
۲,۰۰۰,۰۰۰

• شروع بهره برداری کنسانتره فاز ۲ در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۱

۱,۰۰۰,۰۰۰

• شروع بهره برداری فولاد سازی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۰

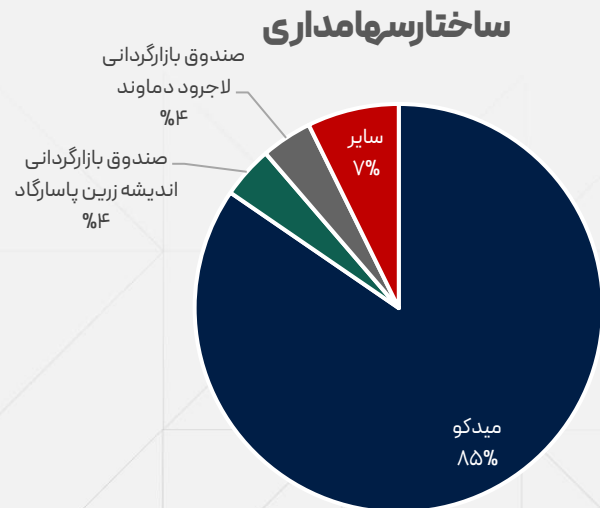
ساختار سهامداری شرکت



سهامدار عمده سیسکو، شرکت توسعه معادن خاورمیانه (میدکو) با مالکیت ۸۵ درصدی است. میدکو به عنوان هلدینگ اصلی، دارای شرکت‌های تابعه متعددی در حوزه‌های مختلف معدن و صنایع معدنی است. از جمله شرکت‌های هم‌گروه با فولاد سیرجان ایرانیان می‌توان به شرکت‌های فولاد زرناد ایرانیان، فولاد بوتیای ایرانیان، شرکت بابک مس ایرانیان، شرکت فروسیلیسیم خمین و شرکت فرآوری زغال سنگ طبس اشاره کرد.

سیسکو به عنوان تنها شرکت پورتفوی بورسی میدکو شناخته می‌شود. مهم‌ترین شرکت‌های پورتفوی غیربورسی میدکو شامل فولاد زرناد ایرانیان، فولاد بوتیای ایرانیان، شرکت بابک مس ایرانیان و گسترش و نوسازی معادن خاورمیانه هستند.

همچنین سیسکو مالکیت ۳۵ درصدی فروسیلیس غرب پارس، ۲۹ درصد از کاراواران صنعت خاورمیانه و ۲۵ درصد از شرکت مدیریت ساخت تجهیزات معادن ایرانیان را دارد. در این بین سود تقسیمی فروسیلیس غرب پارس اهمیت زیادی برای سیسکو دارد.



تامین کنندگان و مشتریان شرکت



همانطور که اشاره شد سیسکو سنگ آهن مورد نیاز خود را از دو معدن شماره ۲ و ۴ گل گهر دریافت می‌کند.

سنگ آهن دریافتی از طریق آنومالی ۴ گل گهر بر اساس قرارداد ۱۸ ساله منعقد شده با ایمیدرو انجام می‌گیرد. بر اساس این قرارداد حق برداشت ۶۶۸ میلیون تن سنگ آهن واگذار شده است. از این میزان برداشت ۶۵ درصد متعلق به سیسکو مابقی در اختیار ایمیدرو خواهد بود. نرخ خرید سنگ آهن از این بخش بر مبنای قراردادهای فی مابین شرکت و ایمیدرو و پیمانکاران تعیین می‌شود.

آنومالی شماره ۲ گل گهر نیز به عنوان بخشی از کنسرسیوم بین شرکت‌های سیسکو (۳۵٪)، معدنی و صنعتی گل گهر (۴۷٪) و گسترش صنایع ماهان (۱۸٪)، توسط ایمیدرو واگذار شده است. میزان ذخیره باقی ماند در این آنومالی ۶۲.۸ میلیون تن با متوسط عیار ۶۵ درصد می‌باشد. نرخ خرید از این بخش نیز بر اساس قرارداد منعقد شده با شرکت گهر پویش گام سیرجان که طبق مزایده عمومی بوده، کشف می‌شود.

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

- نرخ دلار نیما برای سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ بر اساس شرایط تورم و سیاست‌های دولت و بانک مرکزی برآورد شده است.
- نرخ فروش محصولات شرکت بر اساس نرخ دلار نیما و نرخ‌های جهانی پیش‌بینی شده است.
- هزینه دستمزد بر اساس تغییرات تعداد کارکنان و نرخ تورم رشد داده شده است.

مفروضات تحلیل	۱۳۹۸/۰۹	۱۳۹۹/۰۹	۱۴۰۰/۰۹	۱۴۰۱/۰۹	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۳/۰۶	کارشناسی ۱۴۰۳/۰۹	کارشناسی ۱۴۰۴/۰۹
نرخ دلار نیما (ریال)	۱۰۲,۷۴۲	۱۷۷,۶۹۳	۲۳۰,۱۱۸	۲۵۸,۱۷۹	۳۵۸,۹۲۶	۴۱۸,۴۲۱	۴۳۹,۸۸۹	۷۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۴۱%	۴۷%	۴۶%	۴۷%	۴۰%	-	۳۵%	۳۵%
نرخ شمش فولادی (ریال بر تن)	۳۶,۰۰۰,۵۰۹	۶۹,۲۶۵,۶۶۸	۱۲۱,۶۴۰,۴۷۹	۱۳۴,۸۸۳,۴۶۷	۱۹۱,۸۱۷,۴۲۱	۲۰۲,۲۷۵,۴۰۰	۲۰۸,۱۷۲,۵۶۴	۳۳۱,۲۶۷,۳۰۷
نرخ گندله (ریال بر تن)	۸,۸۱۶,۵۸۶	۱۵,۸۹۵,۰۹۸	۳۴,۷۸۵,۸۸۳	۳۳,۳۳۷,۹۴۲	۴۲,۲۳۲,۳۰۶	۴۶,۶۴۷,۸۷۸	۴۷,۶۹۲,۴۰۴	۷۵,۸۹۳,۴۵۰
نرخ کنسانتره (ریال بر تن)	۵,۱۶۶,۱۱۸	۱۰,۸۸۶,۳۱۷	۲۲,۷۶۳,۷۱۰	۲۵,۶۱۹,۲۵۷	۳۴,۳۴۰,۶۸۷	۳۶,۶۱۵,۹۳۹	۳۷,۰۰۸,۹۹۷	۵۸,۸۹۲,۸۲۷

پیش‌بینی صورت سود و زیان

بر اساس مفروضات ذکر شده، پیش‌بینی می‌شود برای سال مالی ۱۴۰۳/۰۹ و ۱۴۰۴/۰۹ شرکت، به ترتیب ۳۴۹ و ۵۷۶ ریال سود به ازای هر سهم محقق شود.

بر این اساس در حال حاضر، سهم با نسبت قیمت به سود آینده‌نگر ۵.۹ واحد در حال معامله می‌باشد.

صورت سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۰۶/۰۳ ۱۴۰۳	کارشناسی ۳ ماهه ۰۹/۰۳ ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۱۳۸,۸۴۰,۳۱۴	۱۶۵,۵۱۰,۴۹۹	۲۰۹,۰۴۰,۴۰۳	۱۵۷,۹۳۱,۹۵۶	۶۲,۵۰۴,۷۹۶	۲۲۰,۴۳۶,۷۵۰	۳۵۰,۷۸۳,۴۴۲
بهای تمام‌شده	(۸۷,۲۹۹,۵۸۱)	(۱۱۷,۰۹۶,۰۸۸)	(۱۴۷,۳۸۴,۹۲۴)	(۱۲۳,۶۲۶,۰۰۹)	(۵۱,۶۰۱,۳۵۵)	(۱۱۵,۲۲۷,۳۶۴)	(۲۷۷,۶۸۱,۷۹۰)
سود ناخالص	۵۱,۵۴۰,۷۳۳	۴۸,۴۱۴,۴۱۱	۶۱,۶۵۵,۴۷۹	۳۴,۳۰۵,۹۴۷	۱۰,۹۰۳,۴۴۱	۱۰۵,۲۰۹,۳۸۶	۷۳,۱۰۱,۶۵۱
اداری، عمومی و فروش	(۱,۱۶۱,۹۹۳)	(۲,۲۵۰,۴۲۸)	(۲,۹۴۶,۰۸۲)	(۳,۴۹۲,۳۵۱)	(۹۰۸,۰۶۲)	(۴,۴۰۰,۴۱۳)	(۵,۸۷۸,۶۲۹)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۳۹۲,۰۷۸	۲,۴۹۰,۱۳۴	۲,۰۳۴,۰۲۰	۳,۴۰۶,۳۰۲	۶۳۹,۷۳۳	۴,۰۴۶,۰۳۵	۶,۴۳۸,۵۰۰
سود عملیاتی	۵۰,۷۷۰,۸۱۸	۴۸,۶۵۴,۱۱۷	۶۰,۷۴۳,۴۱۷	۳۴,۲۱۹,۸۹۸	۱۰,۶۳۵,۱۱۲	۱۰۵,۸۵۵,۰۰۸	۷۳,۶۶۱,۵۲۳
هزینه‌های مالی	(۱۳,۰۰۷,۳۲۰)	(۱۱,۲۱۶,۵۵۴)	(۱۴,۲۱۹,۵۴۲)	(۱۵,۰۲۷,۴۲۳)	(۳,۵۳۲,۵۶۰)	(۱۴,۱۳۰,۲۴۱)	(۲۲,۴۸۵,۶۱۰)
درآمدهای (هزینه‌های) غیرعملیاتی	۳۸۷,۷۲۰	۳۵۹,۴۱۸	۱۵۶,۰۴۰	۳۰۷,۸۷۹	۰	۳۰۷,۸۷۹	۰
سود قبل از مالیات	۳۸,۱۵۱,۲۱۸	۳۷,۷۹۶,۹۸۱	۴۶,۶۷۹,۹۱۵	۱۹,۵۰۰,۳۵۴	۷,۱۰۲,۵۵۲	۳۱,۰۳۲,۶۴۶	۵۱,۱۷۵,۹۱۴
مالیات	(۲۹۵,۶۶۷)	(۸۷۶,۰۹۶)	(۳,۵۷۲,۱۷۰)	(۸۴۸,۳۱۴)	(۳۰۸,۹۷۹)	(۱,۳۴۹,۹۹۷)	(۲,۲۲۶,۲۸۰)
سود خالص	۳۷,۸۵۵,۵۵۱	۳۶,۹۲۰,۸۸۵	۴۳,۱۰۷,۷۴۵	۱۸,۶۵۲,۰۴۰	۶,۷۹۳,۵۷۳	۲۹,۶۸۲,۶۴۹	۴۸,۹۴۹,۶۳۴
EPS (ریال)	۲,۱۶۳	۲,۱۱۰	۵۰۷	۲۱۹	۸۰	۳۴۹	۵۷۶
EPS با آخرین سرمایه	۴۴۵	۴۳۴	۵۰۷	۲۱۹	۸۰	۳۴۹	۵۷۶
سرمایه	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۳۷%	۲۹%	۲۹%	۲۲%	۱۷%	۲۱%	۲۱%
حاشیه سود عملیاتی	۳۷%	۲۹%	۲۹%	۲۲%	۱۷%	۲۰%	۲۱%
حاشیه سود خالص	۲۷%	۲۲%	۲۱%	۱۲%	۱۱%	۱۳%	۱۴%

جمع‌بندی و نتیجه‌گیری

شرکت فولاد سیرجان ایرانیان با قرار گرفتن در جوار گل گهر سیرجان و استفاده از منابع این معدن، هزینه حمل کمتری از این بابت پرداخت می‌کند. همچنین شرکت سعی در تکمیل زنجیره خود در سالیان اخیر داشته و همچنین طرح احیاء ۲ خود را نیز در دستور کار دارد. اگرچه این طرح رشد کندی دارد و احتمال قبل از سال ۱۴۰۷ به بهره‌برداری نرسد، اما در افق بلندمدت می‌تواند به رشد سودآوری شرکت بیانجامد. احتمالاً بعد از شرکت به دنبال توسعه ظرفیت فولاد خود خواهد بود.

در مورد تأمین سنگ آهن به نظر می‌رسد شرکت تا سال ۱۴۱۲ قرارداد برداشت از آنومالی ۴ گل گهر را دارد و آنومالی ۲ نیز فعلاً تأمین‌کننده نیاز شرکت خواهد بود. بنابراین از این جهت ریسک خاصی برای شرکت متصور نیستیم. به هر حال این شرکت تازه وارد بازار در حال حاضر به قیمت بوده و مناسب سرمایه‌گذاری بلند مدت برای کسب معقول دلاری می‌باشد. البته به شرطی که ناترازی انرژی کشور به مرور بهتر شده و تغییر دستورات عمل‌ها به کاهش حاشیه سود شرکت منجر نشود.

در تهیه این گزارش از منابع زیر استفاده شده است:

Codal.ir •

Bourseview.com •

Enigma.ir •

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و سبذگردان دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.