



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت آهن و فولاد ارفع

ارفع

تحلیلگر: هومن معصومی

آبان 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 آهن و فولاد ارفع (سهامی عام) در تاریخ ۶ اسفند ۱۳۸۳ به‌عنوان یک شرکت سهامی خاص تأسیس و با شماره ۲۴۲۲۹۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران ثبت شد. دفتر مرکزی این شرکت در تهران و کارخانه آن در استان یزد، اردکان واقع شده است.

این شرکت بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده در تاریخ ۷ دی ۱۳۹۲، نوع حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت و در تاریخ ۱۰ اسفند همان سال، با شماره ثبت ۱۱۲۳۶ در فهرست شرکت‌های سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردید. همچنین، سهام شرکت در تاریخ ۲۸ اسفند ۱۳۹۲ با نماد "ارفع" در بازار دوم فرابورس عرضه اولیه شد.

فعالیت اصلی شرکت شامل احداث و بهره‌برداری از کارخانجات آهن و فولادسازی، تولید آهن اسفنجی و شمش فولادی با ظرفیت سالانه ۱ میلیون تن است. شرکت ارفع با هدف توسعه صنعت فولاد و تأمین نیازهای داخلی، نقش مؤثری در بازار فولاد ایران ایفا می‌کند.

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۱۵,۹۱۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۸۵ درصد
ارزش بازار	۱۹.۲۸ (م.ت)	تعداد سهام	۱۲ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۹.۶۱ درصد

ظرفیت اسمی

شمش فولادی	۱,۰۰۰,۰۰۰ تن
آهن اسفنجی	۱,۲۰۰,۰۰۰ تن



ترکیب سهامداران

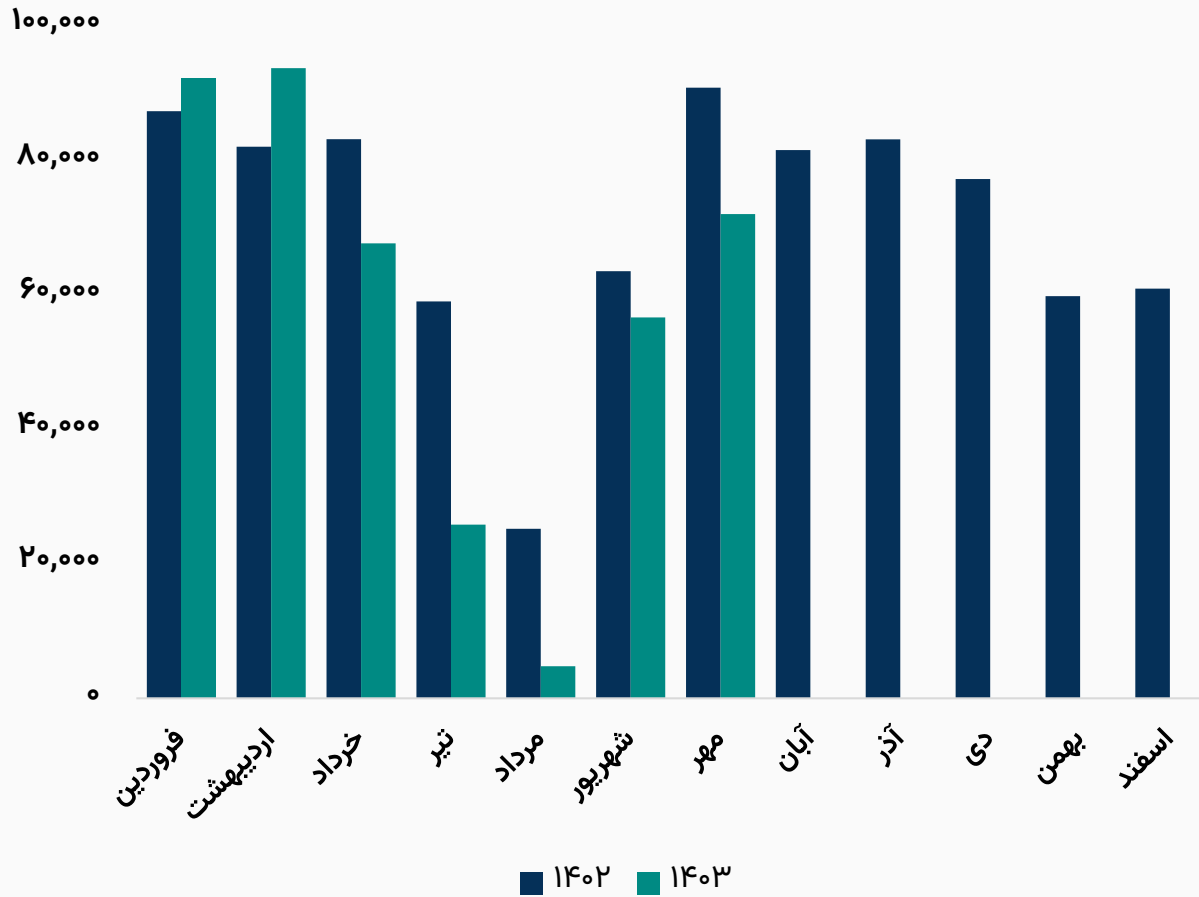
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۴۴.۱۰%	۵,۲۹۲,۲۵۹,۶۵۲	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)
۱۸.۰۲%	۲,۱۶۲,۵۵۹,۱۴۴	کارخانجات نوردلوله یاران (سهامی خاص)
۲۰.۹۶%	۲,۵۱۵,۴۵۷,۱۴۲	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات
۴.۶%	۵۵۱,۷۵۸,۳۹۳	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
۲.۷۱%	۳۲۵,۳۴۱,۴۵۴	شخص حقیقی
۹.۶۱%	۱,۱۵۲,۶۲۴,۲۱۵	سایر سهامداران
۱۰۰%	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت



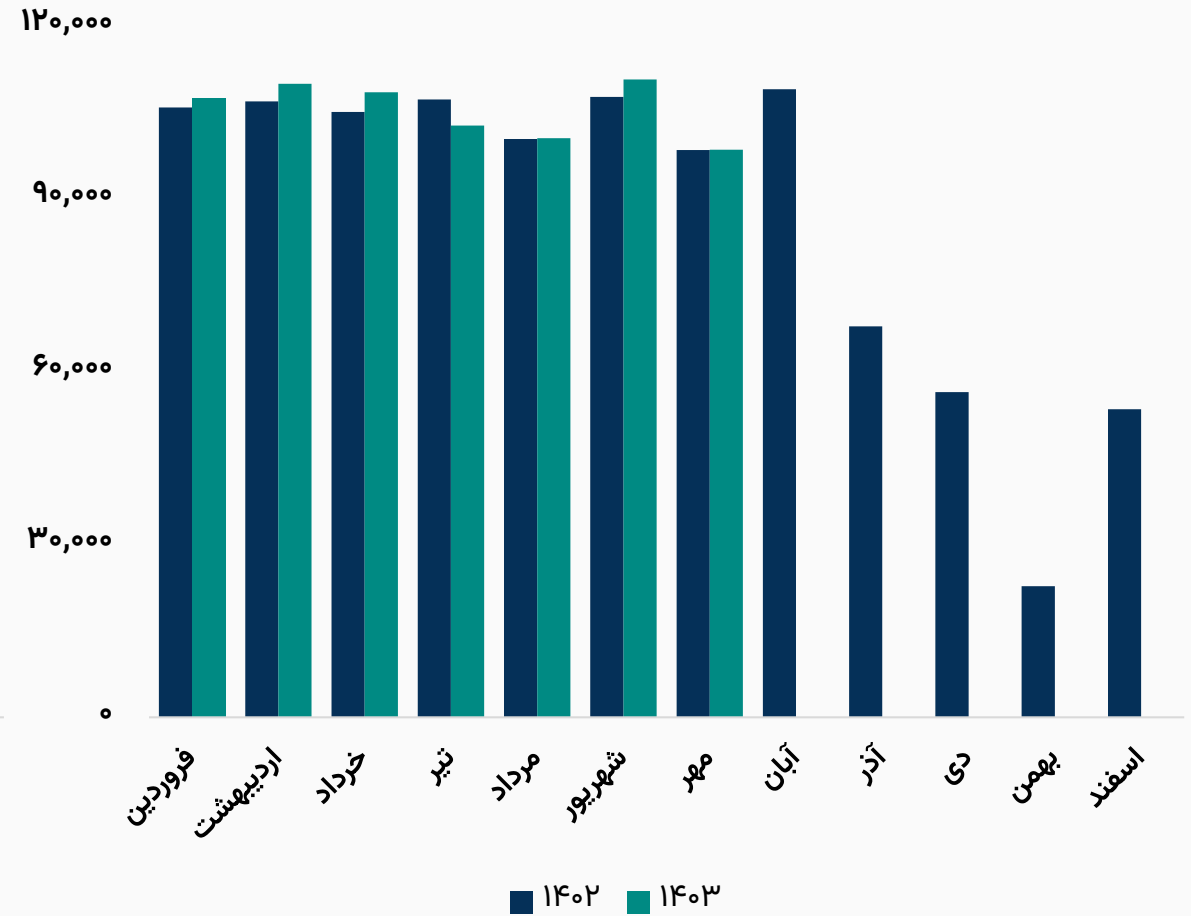


مقدار تولید محصولات شرکت

رند مقدار تولید شمش (تن)



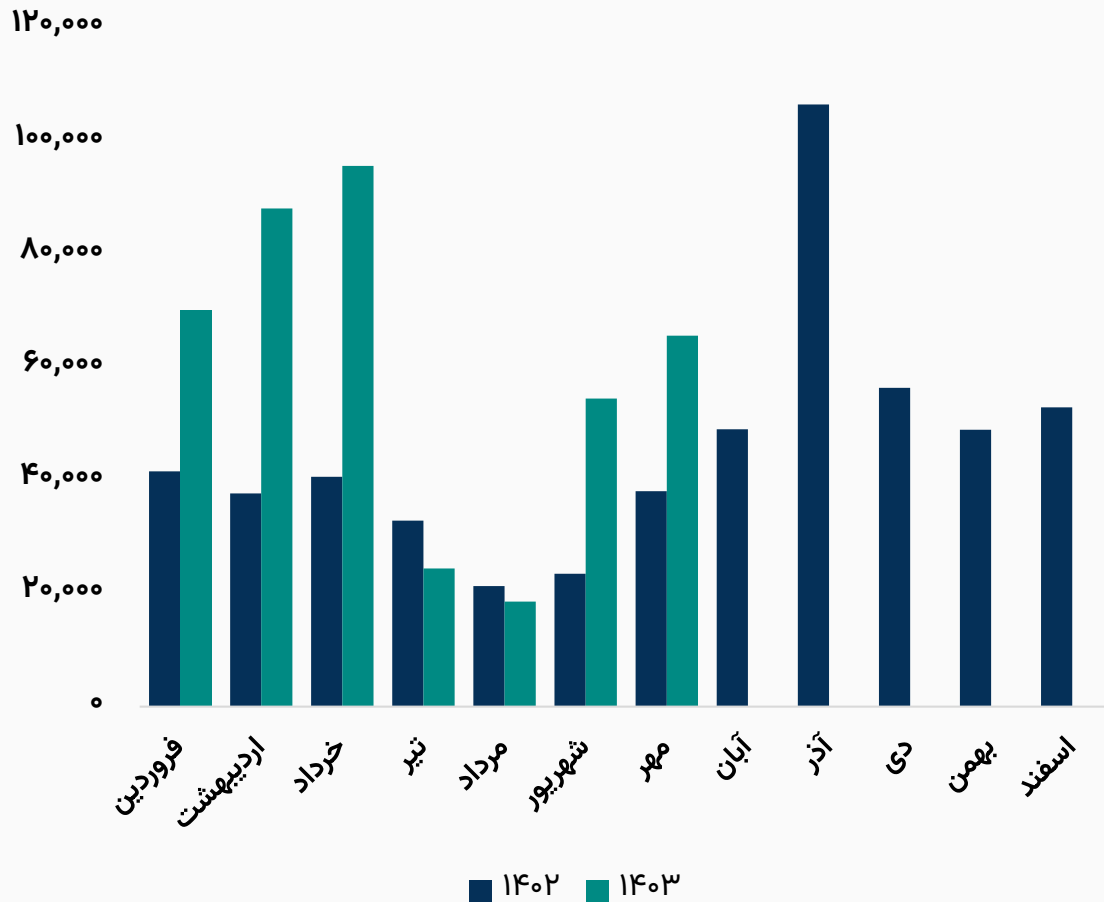
رند مقدار تولید آهن اسفنجی (تن)



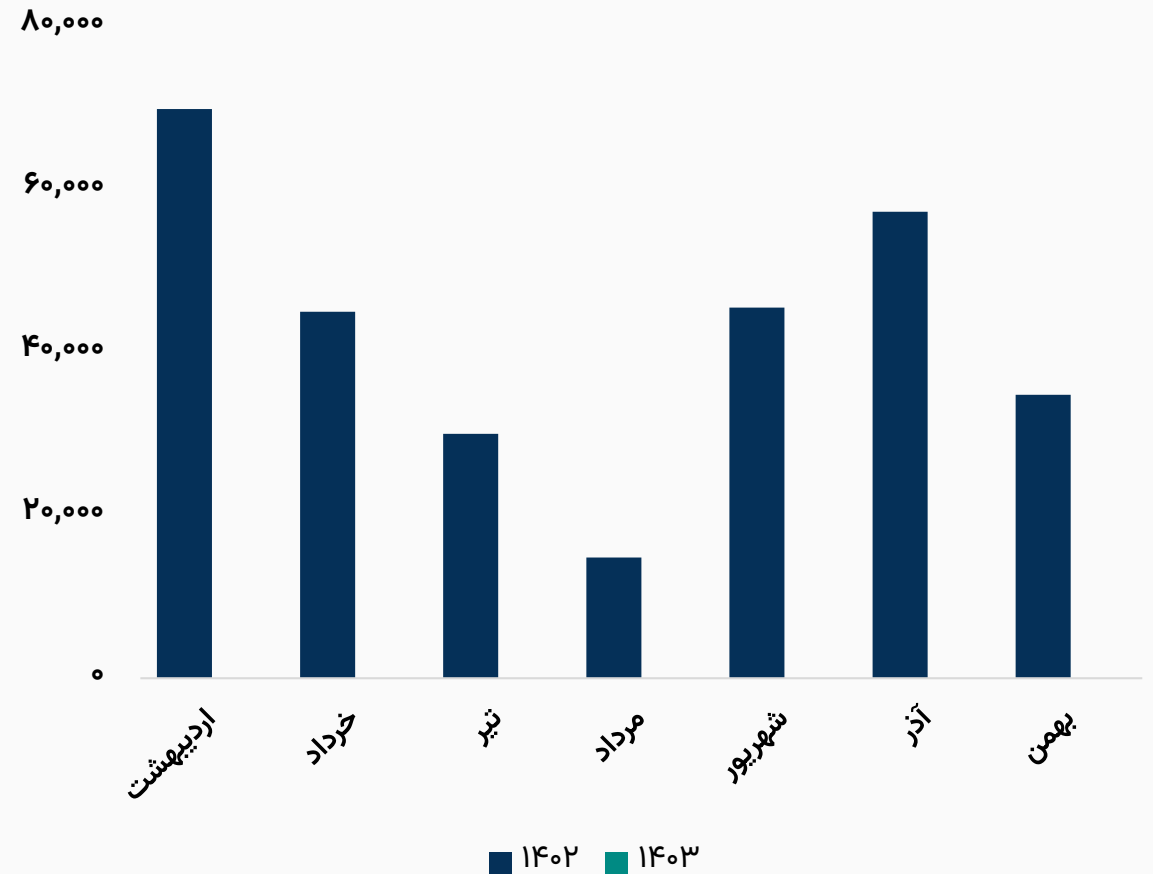


مقدار فروش محصولات شرکت

روند مقدار فروش شمش داخلی (تن)



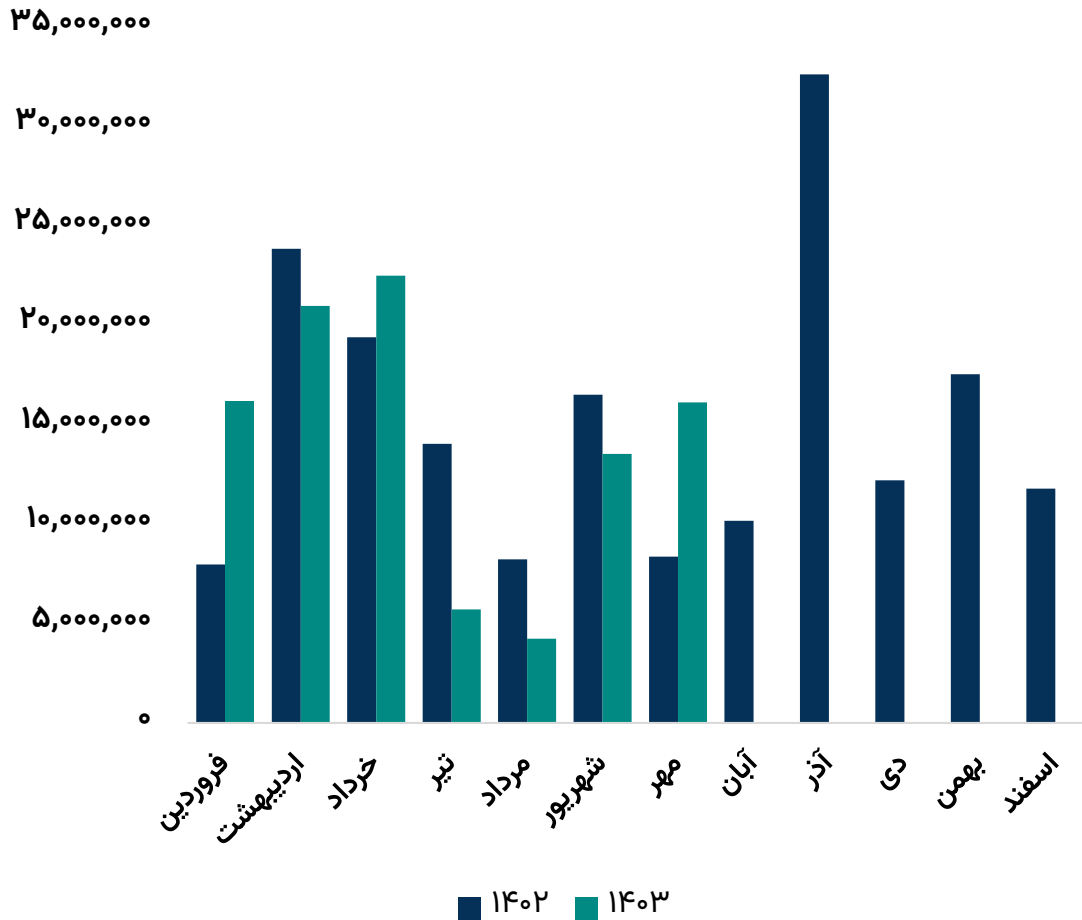
روند مقدار فروش شمش صادراتی (تن)



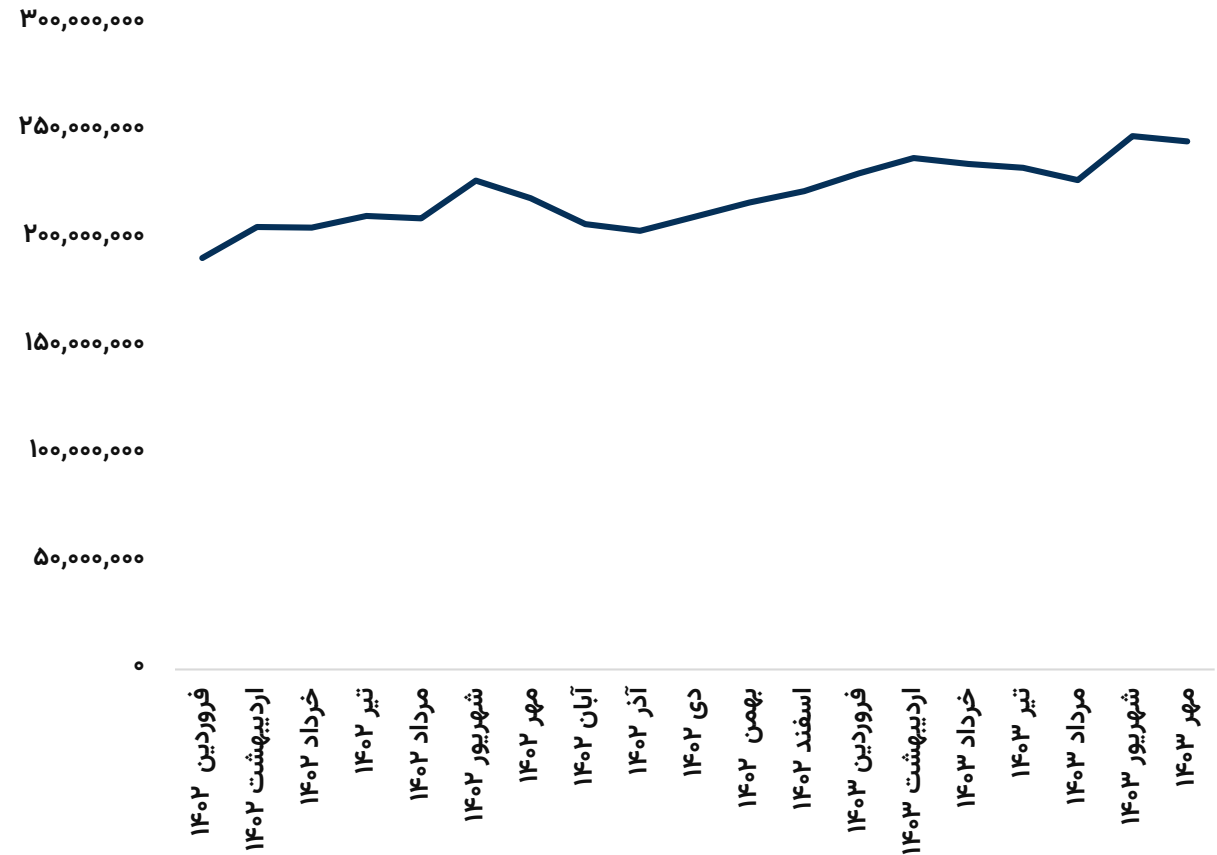


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

رند مبلغ فروش محصولات (میلیون ریال)



رند نرخ فروش شمش داخلی (ریال / تن)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان



مقدار	واحد سنجش	شرح
۵۱۰,۰۰۰	ریال	میانگین نرخ دلار نیما کارشناسی ادامه سال مالی ۱۴۰۳
۳۰%	درصد	نرخ تورم
۴۶۰	دلار	بیلت ایران
۶۰%	درصد	ضریب سوخت پتروشیمی
۰.۱۶	دلار	نرخ گاز
۲۷%	درصد	ضریب گندله به شمش



صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲
فروش	۱۸۲,۴۵۵,۰۳۷	۸۳,۰۳۸,۷۵۰	۲۱۲,۴۱۳,۸۷۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲۲,۴۰۷,۶۴۹)	(۵۸,۱۱۳,۷۰۱)	(۱۶۴,۹۳۷,۷۵۴)
سود (زیان) ناخالص	۶۰,۰۴۷,۳۸۸	۲۴,۹۲۵,۰۴۹	۴۷,۴۷۶,۱۲۱
سود (زیان) عملیاتی	۵۶,۶۰۴,۱۴۴	۲۰,۶۹۳,۵۸۹	۴۱,۹۳۳,۲۸۶
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۵۵,۴۰۵,۲۹۷	۱۸,۴۱۸,۵۵۳	۳۷,۳۳۰,۱۳۴
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۵۵,۳۵۶,۲۷۳	۱۸,۴۱۸,۱۵۸	۳۷,۲۹۷,۱۰۳
سرمایه	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۶۱۳	۱,۵۳۵	۳,۱۰۸

محاسبات P/E

قیمت فعلی	۱۵,۹۱۰ ریال
آخرین سود تقسیمی	۸۵ درصد
P/E سال مالی ۱۴۰۳	۵.۱۲



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

۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	
۳,۵۲۴	۳,۳۳۶	۳,۱۴۹	۲,۹۶۲	۲,۷۷۵	۴۹۰,۰۰۰
۳,۶۹۳	۳,۴۹۸	۳,۳۰۳	۳,۱۰۸	۲,۹۱۳	۵۱۰,۰۰۰
۳,۸۶۲	۳,۶۵۹	۳,۴۵۷	۳,۲۵۴	۳,۰۵۲	۵۳۰,۰۰۰
۴,۰۳۱	۳,۸۲۱	۳,۶۱۰	۳,۴۰۰	۳,۱۹۰	۵۵۰,۰۰۰
۴,۲۰۰	۳,۹۸۲	۳,۷۶۴	۳,۵۴۶	۳,۳۲۹	۵۷۰,۰۰۰





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



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



[@Sorinhelp](#)