

شرکت پارس فولاد سبزوار (فسبزوار)

۱۸ آذر ۱۴۰۴



فهرست

- ❖ معرفی شرکت پارس فولاد سبزوار
- ❖ تولید و فروش شرکت
- ❖ ساختار بهای تمام شده
- ❖ مفروضات تحلیل
- ❖ صورت سود و زیان
- ❖ منابع

معرفی شرکت پارس فولاد سبزوار

طرح فولاد سبزوار در سال ۱۳۹۳ از سازمان ایמידرو به اپال کانی پارس با سهام ۸۵ درصد واگذار شد و شرکت فولاد پارس سبزوار در سال ۱۴۰۰ در بازار دوم بورس عرضه گردید. شرکت در زمینه خرید بخاری‌های کم مصرف سرمایه گذاری کرده و همین موضوع باعث شده قطعی گاز کمتری را تجربه کند و روند تولید خود را حفظ کند. به همین دلیل تولید تجمعی ۱۱ ماهه‌ی شرکت منتهی به آبان سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۶ درصد افزایش داشته است. مجمع شرکت معمولا در اسفند ماه برگزار می‌شود و در سال‌های گذشته از حدود سه ماه قبل مجمع بازدهی مناسبی را کسب کرده است.

سهامداران	
۷۲%	شرکت فراوری معدنی اپال کانی پارس -سهامی خاص -
۷%	سازمان توسعه ونوسازی معادن وصنایع معدنی ایران
۳%	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان وعشایر
۲%	صندوق سرمایه گذاری ا.ب. توسعه فولادمبارکه BFM
۱%	شرکت سرمایه گذاری پارسیان -سهامی خاص -
۸۵%	جمع

اهم نسبت‌های مالی (TTM)	
۹۷	دوره وصل مطالبات (روز)
۴۸%	بازده دارایی‌ها
۱۰۶%	بازده حقوق صاحبان سهام
۳۳%	حاشیه سود خالص

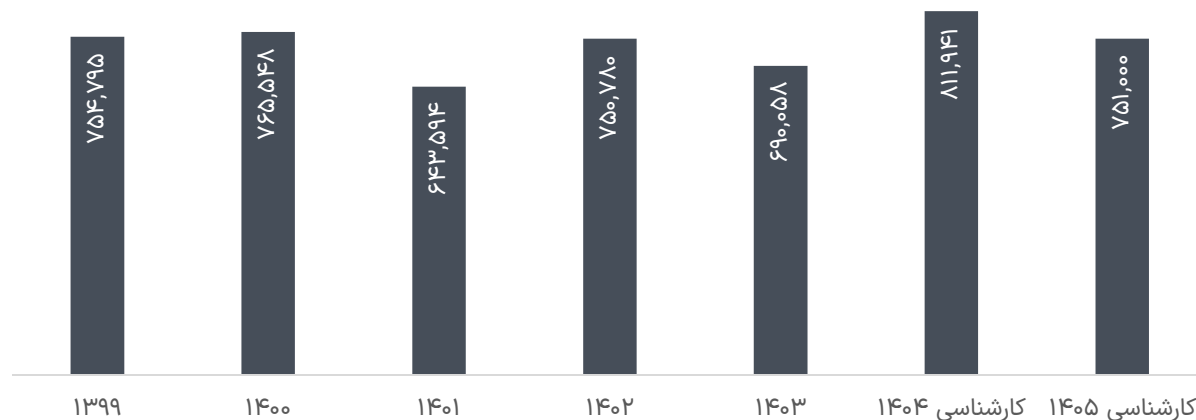
اطلاعات تابلو	
۱۹.۱۳	ارزش بازار (همت)
۴۷,۸۲۰	قیمت روز سهم (ریال)
۱۶	درصد سهام شناور
۴.۳۴	P/E TTM
۴.۲	P/E forward ۱۴۰۴
۱۰.۴۲	صنعت P/E
۱.۴۴	شرکت P/S
۱.۱۲	صنعت P/S
۰.۷۰	بتای سه ساله
۰.۷۳	بتای سه ماهه

درصد بازدهی	
۱۳.۶۹	ماهانه
۳۵.۹۳	سه ماهه
۴۲.۷۰	شش ماهه
۲۴	سالانه
۲۹۸.۸۳	سه ساله

تقسیم سود	
۹۰%	۱۴۰۱
۹۰%	۱۴۰۲
۸۸%	۱۴۰۳
۹۰%	کارشناسی ۱۴۰۴

تولید و فروش شرکت

تولید آهن اسفنجی (تن)

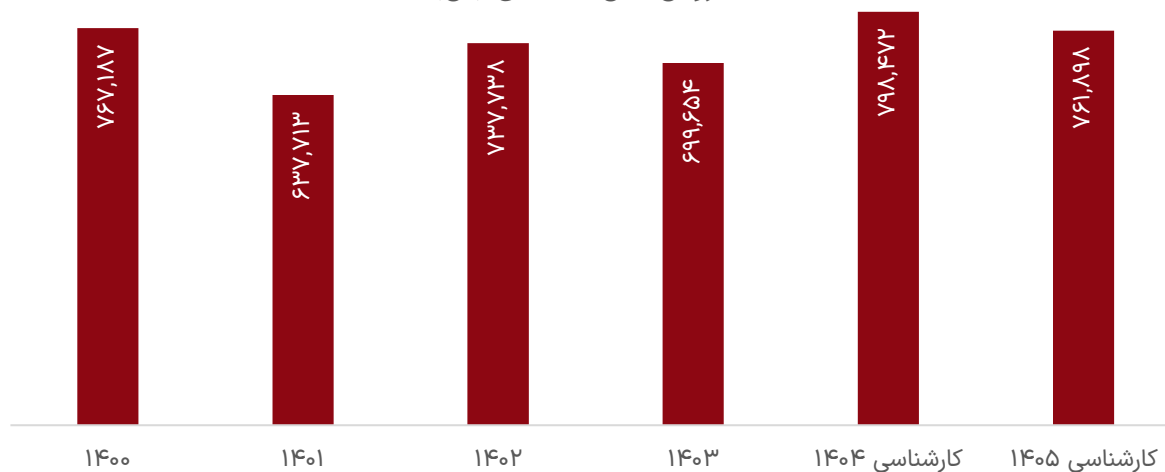


تولید شرکت از روش احیای مسقیم می‌باشد. عملکرد تولید شرکت مطلوب بوده و با وجود قطعی گاز در زمستان سال گذشته، در ۱۱ ماهه‌ی منتهی به پایان آبان ماه سال جاری، ۷۵۱ هزار تن آهن اسفنجی بوده که نسبت به ظرفیت اسمی حدود ۲.۵ درصد بیشتر بوده است.

محدودیت گاز در زمستان ۱۴۰۳ به میزان ۴۷۶ ساعت بوده است و منجر به کاهش تولید در بهمن و اسفند شده است. علاوه بر این، محدودت برق و احیاپذیری پایین گندله ورودی به شرکت نیز از عوامل چالش برانگیز تولید شرکت می‌باشد.

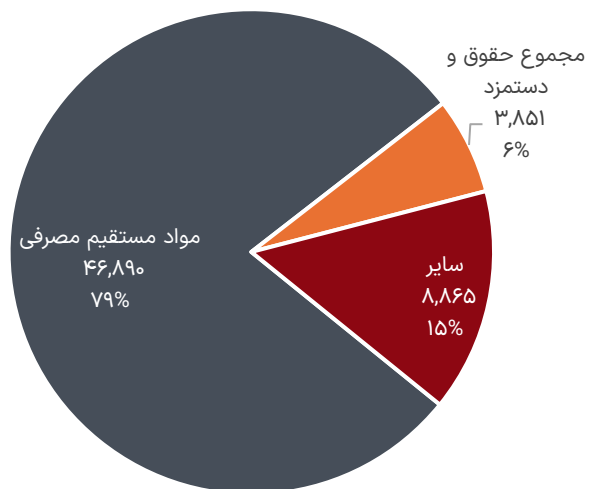
رتبه‌ی فسبزوار در بین شرکت‌های تولید کننده‌ی آهن اسفنجی پس از کُهر و قبل از فغدیر می‌باشد. کل ظرفیت تولید آهن اسفنجی در کشور حدود ۳۲ میلیون تن می‌باشد که ۲۵ میلیون تن آن در زنجیره تولید خود شرکت‌های تولید کننده مصرف می‌شود و ۷ میلیون آن در بازار عرضه می‌شود. با این احتساب سهم فسبزوار از این بازار حدود ۱۰ درصد می‌باشد.

فروش آهن اسفنجی (تن)

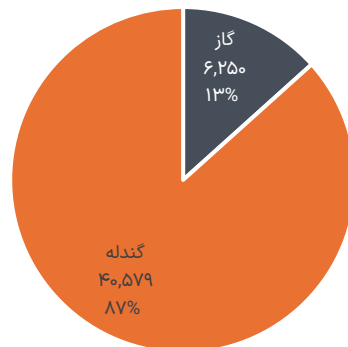


ساختار بهای تمام شده

ساختار هزینه‌های شرکت در سال ۱۴۰۳ (میلیارد ریال)

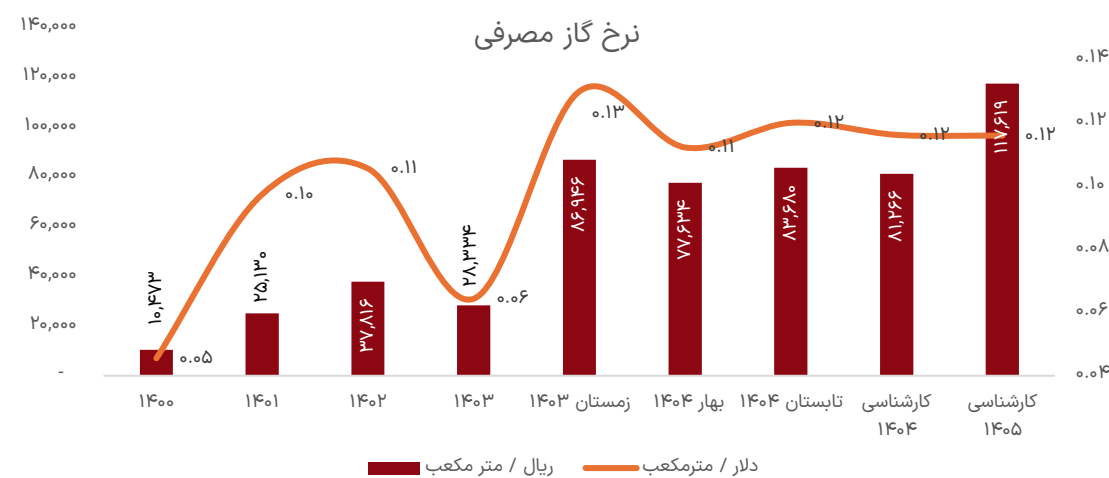
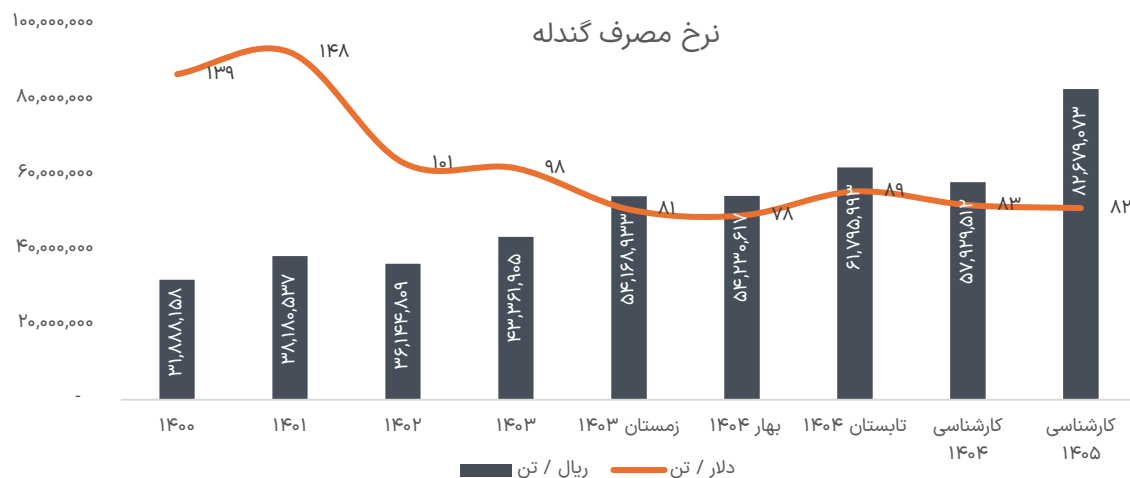


ترکیب مواد مستقیم در سال ۱۴۰۳ (میلیارد ریال)



مواد اولیه شامل گندله و گاز طبیعی است که به ازای هر تن آهن اسفنجی حدود ۱.۴ گندله و ۳۱۵ متر مکعب گاز طبیعی مصرف می‌شود. قیمت گندله در بورس کالا کشف می‌شود و گاز طبیعی نیز بر اساس فرمول و ۶۰ درصد گاز خوراک پتروشیمی محاسبه می‌گردد. گندله مورد نیاز شرکت از شرکت صنعتی و معدنی اپال پارسیان سنگان و شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان تهیه می‌شود.

مالیات عملکرد شرکت از سال ۱۳۹۶ شامل معافیت ده ساله می‌باشد و تا سال ۱۴۰۶ مالیات با نرخ صفر درصد محاسبه می‌شود.



مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی فصل آخر	۹ ماهه‌ی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
مفروضات کلان								
۱,۳۸۸,۹۱۰	۹۵۷,۸۶۹	۱,۱۵۱,۹۲۸	۸۹۳,۱۸۳	۶۱۰,۶۹۵	۴۹۳,۲۳۵	۳۰۶,۴۹۸	۲۵۵,۸۴۷	دلار آزاد
۱,۰۱۴,۳۲۱	۶۹۹,۵۳۲	۷۳۹,۶۱۹	۶۸۶,۱۶۹	۴۴۰,۲۴۳	۳۵۸,۳۲۹	۲۵۸,۱۲۶	۲۳۰,۰۵۶	دلار نیما
۴۵%	۴۵%	-	-	۳۵%	۳۵%	-	-	نرخ تورم
۴۵%	۴۵%	-	-	۳۵%	۳۵%	-	-	نرخ افزایش دستمزد
مفروضات تولید و فروش								
۷۵۱,۰۰۰	۸۱۱,۹۴۱	۲۱۰,۱۲۵	۶۰۱,۸۱۶	۶۹۰,۰۵۸	۷۵۰,۷۸۰	۶۴۳,۵۹۴	۷۶۵,۵۴۸	مقدار تولید آهن اسفنجی (تن)
۷۶۱,۸۹۸	۷۹۸,۴۷۲	۲۴۳,۸۳۶	۵۵۴,۶۳۶	۶۹۹,۶۵۴	۷۳۷,۷۳۸	۶۳۷,۷۱۳	۷۶۷,۱۸۷	مقدار فروش آهن اسفنجی (تن)
۱.۳۸	۱.۳۸	۱.۳۸	۱.۳۸	۱.۳۶	۱.۳۶	۱.۳۹	۱.۴۱	ضریب تبدیل گندله به آهن اسفنجی
۲۶۷,۶۶۴,۹۹۶	۱۸۴,۵۹۶,۵۴۹	۱۸۷,۹۸۴,۹۸۱	۱۸۳,۱۰۶,۸۸۷	۱۴۰,۲۹۸,۳۸۲	۱۲۶,۱۰۸,۴۴۸	۹۰,۳۲۴,۶۲۶	-	نرخ فروش آهن اسفنجی (ریال/تن)
۲۶۴	۲۶۴	۲۵۴	۲۶۷	۳۱۹	۳۵۲	۳۵۰	-	نرخ فروش آهن اسفنجی (دلار/تن)
۸۲,۶۷۹,۰۷۳	۵۷,۹۲۹,۵۱۲	۶۰,۲۸۳,۱۵۹	۵۷,۱۰۶,۷۵۷	۴۳,۳۶۱,۹۰۵	۳۶,۱۴۴,۸۰۹	۳۸,۱۸۰,۵۳۷	۳۱,۸۸۸,۱۵۸	نرخ گندله مصرفی (ریال/تن)
۸۲	۸۳	۸۲	۸۳	۹۸	۱۰۱	۱۴۸	۱۳۹	نرخ گندله مصرفی (دلار/تن)
۱۱۷,۶۱۹	۸۱,۲۶۶	۷۷,۹۴۰	۸۲,۲۳۶	۲۸,۳۳۴	۳۷,۸۱۶	۲۵,۱۳۰	۱۰,۴۷۳	نرخ گاز مصرفی (ریال/مترمکعب)
۰.۱۲	۰.۱۲	۰.۱۱	۰.۱۲	۰.۰۶	۰.۱۱	۰.۱۰	۰.۰۵	نرخ گاز مصرفی (دلار/مترمکعب)

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی فصل آخر ۱۴۰۴	۹ ماهه‌ی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۲۰۶,۰۵۰,۷۵۵	۱۵۰,۲۰۰,۵۵۷	۴۶,۰۵۸,۷۹۲	۱۰۴,۱۴۱,۷۶۵	۹۸,۹۷۲,۱۸۶	۹۳,۳۳۲,۵۴۹	۵۷,۶۱۱,۶۴۴	۶۳,۹۹۰,۲۷۷	فروش
(۱۳۲,۴۰۷,۱۵۹)	(۹۸,۴۹۵,۴۶۰)	(۳۰,۲۶۲,۱۹۴)	(۶۸,۱۰۵,۹۸۵)	(۵۶,۳۹۱,۳۳۲)	(۵۰,۶۸۱,۲۷۲)	(۴۲,۶۶۲,۷۹۳)	(۳۸,۹۰۴,۰۴۹)	بهای تمام شده
۷۳,۶۴۳,۵۹۶	۵۱,۷۰۵,۰۹۷	۱۵,۷۹۶,۵۹۸	۳۶,۰۳۵,۷۸۰	۴۲,۵۸۰,۸۵۴	۴۲,۶۵۱,۲۷۷	۱۴,۹۴۸,۸۵۱	۲۵,۰۸۶,۲۲۸	سود ناخالص
(۴,۵۳۳,۸۴۶)	(۳,۱۵۸,۶۴۹)	(۱,۰۱۰,۰۰۹)	(۲,۳۷۰,۳۲۷)	(۲,۸۱۸,۶۸۹)	(۱,۳۹۲,۷۹۱)	(۱,۱۹۲,۸۰۹)	(۶۰۹,۳۰۵)	هزینه عمومی، اداری و فروش
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر عملیاتی
۶۹,۱۰۹,۷۵۰	۴۸,۵۴۶,۴۴۸	۱۴,۷۸۶,۵۸۸	۳۳,۶۶۵,۴۵۳	۳۹,۷۶۲,۱۶۵	۴۱,۲۵۸,۴۸۶	۱۳,۷۵۶,۰۴۲	۲۴,۴۷۶,۹۲۳	سود عملیاتی
(۸,۸۸۰,۹۱۲)	(۳,۲۹۷,۷۱۸)	(۱,۴۰۷,۹۱۷)	(۲,۲۰۵,۲۳۳)	(۳۷۲,۳۵۹)	۰	۰	۰	هزینه مالی
۳۶۰,۱۸۰	۲۴۲,۲۷۲	۷۷,۸۷۳	۱۶۴,۳۹۹	۶۴۰,۵۸۵	۶۶۵,۵۴۷	۵۶۷,۷۵۴	۱,۴۸۶,۸۸۴	سایر غیرعملیاتی
۶۰,۵۸۹,۰۱۸	۴۵,۴۹۱,۰۰۳	۱۳,۴۵۶,۵۴۵	۳۱,۶۲۴,۶۱۹	۴۰,۰۳۰,۳۹۱	۴۱,۹۲۴,۰۳۳	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۳,۸۰۷	سود قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱,۷۴۶)	مالیات
۶۰,۵۸۹,۰۱۸	۴۵,۴۹۱,۰۰۳	۱۳,۴۵۶,۵۴۵	۳۱,۶۲۴,۶۱۹	۴۰,۰۳۰,۳۹۱	۴۱,۹۲۴,۰۳۳	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۲,۰۶۱	سود خالص
۱۵,۱۴۷	۱۱,۳۷۳	۳,۳۶۴	۷,۹۰۶	۱۰,۰۰۸	۱۰,۴۸۱	۳,۵۸۱	۶,۴۹۱	سود هر سهم (EPS)
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۶%	۳۴%	۳۴%	۳۵%	۴۳%	۴۶%	۲۶%	۳۹%	حاشیه سود ناخالص
۳۴%	۳۲%	۳۲%	۳۲%	۴۰%	۴۴%	۲۴%	۳۸%	حاشیه سود عملیاتی
۲۹%	۳۰%	۲۹%	۳۰%	۴۰%	۴۵%	۲۵%	۴۱%	حاشیه سود خالص

ارقام به میلیون ریال بجز اقلام سود هر سهم

منابع

Codal.ir ❖

tsetmc.com ❖

bourseview.com ❖





کارگزاری اردیبهشت ایرانیان با بیش از دو دهه سابقه فعالیت حرفه‌ای در بازار سرمایه، ارائه‌دهنده‌ی خدمات متنوع مالی و سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار، بورس کالا و انرژی است. ما با تکیه بر تخصص، سرعت و شفافیت، همراه مطمئن سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی هستیم. جهت کسب اطلاعات بیشتر، ثبت نام در سامانه‌های معاملاتی یا بهره‌مندی از خدمات تحلیلی و مشاوره‌ای، می‌توانید از طریق راه‌های ارتباطی زیر با ما در تماس باشید:

آدرس وبسایت: www.oibourse.ir

تلفن: ۰۲۱-۸۲۴۴۶ - ۰۲۱-۸۲۴۶۷

آدرس دفتر مرکزی: تهران پونک خیابان اشرفی اصفهانی خیابان مخبری تقاطع سردار جنگل بن بست، شقایق شماره ۵ ساختمان کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

این گزارش صرفاً جنبه اطلاع‌رسانی و تحلیلی داشته و بر اساس اطلاعات مالی منتشرشده، داده‌های تاریخی و مفروضات تحلیلی تهیه شده است. این گزارش به هیچ‌عنوان به منزله توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی‌شود و تصمیم‌گیری نهایی در خصوص سرمایه‌گذاری بر عهده سرمایه‌گذار است. تحلیل‌گر و تهیه‌کنندگان گزارش، هیچ‌گونه مسئولیتی در قبال نتایج حاصل از استفاده مستقیم یا غیرمستقیم از محتوای این گزارش نخواهند داشت. همچنین با توجه به تغییرات احتمالی در مقررات، شرایط بازار، و اطلاعات افشا شده از سوی ناشر، لازم است سرمایه‌گذاران پیش از هرگونه تصمیم‌گیری، اطلاعات جدید و رسمی شرکت را از منابع معتبر بررسی نمایند.

واحد تحلیل و سرمایه‌گذاری کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

تحلیل‌گر: سید علی فاطمی