



بررسی اجمالی شرکت پارس فولاد سبزوار با نماد فسیبزوآر

آبان ۱۴۰۲

تلفن: ۰۲۱ - ۸۸۲۳۱۴۰۰ - ۴
تلفن: ۰۲۱ - ۸۸۲۳۱۴۰۹
آدرس: تهران، گیشا، خیابان بلوچستان، کوچه البرز، پلاک ۹

aaicco.ir
aaicco
www.aaicco.com
info@aaicco.com



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



Arzesh
Pardaz
Arian

شناسنامه

- ▶ عنوان: بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار
- ▶ تحلیلگر: محمدرضا زارعی
- ▶ تهیه شده در: واحد مدیریت سرمایه‌گذاری آیکو
- ▶ تنظیم و ارائه در: واحد بازاریابی و توسعه بازار آیکو
- ▶ تاریخ انتشار: آبان ۱۴۰۲

معرفی شرکت فسبزوار

شرکت پارس فولاد سبزوار با ترکیب سهامداری ۷۰ درصد اپال کانی پارس و ۱۵ درصد ایمیدرو در تاریخ ۲۴ شهریور ۱۴۰۰ عرضه گردید. شرکت پارس فولاد سبزوار در منطقه جوبین در شمال سبزوار واقع شده است. این منطقه دارای ظرفیت ویژه نیروی انسانی و موقعیت مناسب اقتصادی است. نزدیک بودن به منطقه ویژه اقتصادی سنگان که تامین کننده اصلی مواد اولیه آهن اسفنجی و مجاورت به شبکه ریلی راه آهن سراسری برای حمل و نقل محصولات فولادی جهت تامین مصارف داخلی و صادرات از اهم مزیت های اقتصادی این منطقه است. در همین راستا ظرفیت اسمی شرکت پارس فولاد سبزوار ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی است.

روش تولید آهن اسفنجی این شرکت به روش میدرکس است که مواد اولیه آن، گندله است و پس از وارد شدن در کوره، احیا شده و طی انجام فرآیند ترمودینامیکی اکسیژن خود را از دست داده و تبدیل به آهن اسفنجی با متالیزاسیون ۹۲ درصد می‌گردد. واحد بریکت‌سازی سرد شرکت پارس فولاد سبزوار، اولین واحد در بین ۸ طرح ملی فولاد می‌باشد که در اردیبهشت ۱۴۰۰ به بهره برداری رسید. ظرفیت اسمی کارخانه ۱۲ تن بریکت بر ساعت می‌باشد و با توجه به نرمه تولید شده در فرایند احیا مستقیم ظرفیت آن تا ۸۰ هزار تن در سال می‌تواند باشد.

محصول تولیدی واحد بریکت‌سازی این شرکت از نظر آنالیز شیمیایی و خواص فیزیکی، متالورژیکی و مکانیکی در رنج استاندارد صنعت می‌باشد و قابلیت صادرات و عرضه بازارهای دوردست، بدون افت متالیزاسیون و خردشدگی را داراست. با توجه به الزام وزارت صمت مبنی بر فروش کالاهای تولیدی شرکت در بورس کالا، فروش داخلی براساس کشف قیمت انجام شده در بورس کالا شده است و در صورت فروش غیر از بورس کالا مصوبات قیمتی کمیته فروش در هر مقطع زمانی مبنی بر تعیین دامنه قیمت فروش براساس شرایط بازار (عرضه و تقاضا) انجام خواهد گرفت. در این خصوص فروش داخلی به جز مواردی که در بورس کالا عرضه شده، سایر قیمت‌ها بر اساس مصوبه کمیته فروش، تعیین خواهد شد.

اطلاعات بازاری شرکت

ارزش بازار شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۱ معادل ۱۷.۱ همت بوده که این میزان معادل ۲ درصد از ارزش بازار صنعت و ۰.۲ درصد ارزش بازار می‌باشد.

ارزش دلاری شرکت نیز با درنظر گرفتن مبلغ دلار معادل ۵۰,۰۰۰ تومان برابر ۳۴۲ میلیون دلار می‌باشد.

خلاصه وضعیت نماد به تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۱		
مقدار	واحد	شرح
	فلزات اساسی	طبقه بندی گروه
	منتهی به ۰۹/۳۰ (آذر ماه)	سال مالی
۱۷.۱	همت	ارزش بازار
۳۴۲	میلیون دلار	ارزش بازار
۲ %	درصد	درصد از صنعت
۰.۲ %	درصد	درصد از بازار
۵,۷۰۰	میلیارد تومان	مبلغ فروش آخرین سال مالی
۱,۴۰۰	میلیارد تومان	سود خالص آخرین سال مالی
۴۰۰	میلیارد تومان	سرمایه
۱,۶۰۰,۰۰۰	سهم	حجم مبنا
۱۳ %	درصد	شناوری
۸,۹۵۰	ریال	EPS (TTM)
۴.۷۸	مرتبه	P/E (TTM)
۶.۷۲	مرتبه	P/E (TTM) گروه

ترکیب سهامداری شرکت

تعداد سهام این شرکت ۴ میلیارد برگه سهم بوده که از این میزان تعداد ۳.۴ میلیارد آن تحت مدیریت سهامداران عمده می‌باشد و مابقی آن در حدود ۶۰۰ میلیون برگه سهم متعلق به سهامداران خرد است.

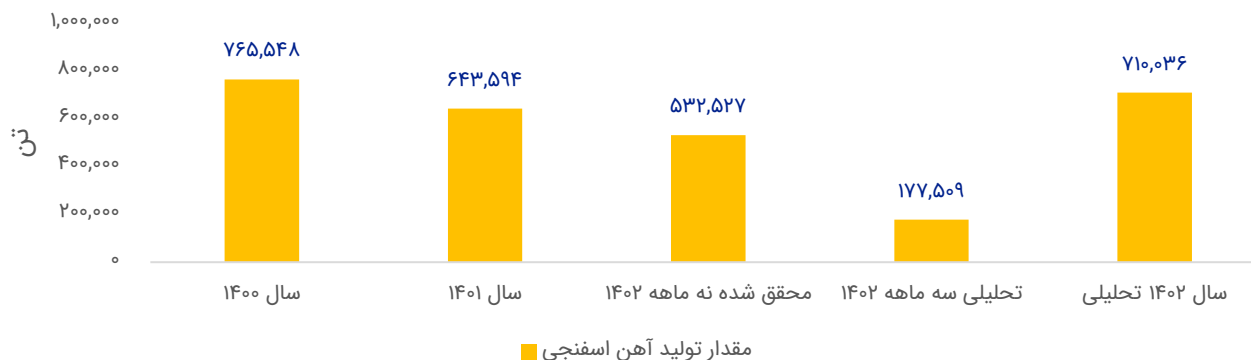
بزرگترین سهامدار این شرکت، شرکت اپال کانی پارس با ۲.۷ میلیارد سهم (۶۹ درصد) بوده و بعد از آن به ترتیب شرکت توسعه نوسازی معادن با ۲۸۵ میلیون برگه سهم (۷ درصد)، صندوق بازنشتگی با ۱۲۵ میلیون برگه سهم (۳ درصد)، صندوق لوتوس پارس‌یان با ۵۸ میلیون برگه سهم (۱ درصد) و شرکت سرمایه‌گذاری پارس‌یان با ۴۶ میلیون برگه سهم (۱ درصد) می‌باشند.

سهامداران عمده فسبزوا		
درصد	سهم (میلیون سهم)	سهامدار
۶۹ %	۲,۷۵۸	اپال کانی پارس
۷ %	۲۸۵	توسعه و نوسازی معادن
۳ %	۱۲۵	صندوق بازنشتگی فولاد
۱ %	۵۸	صندوق لوتوس پارس‌یان
۱ %	۴۶	شرکت سرمایه‌گذاری پارس‌یان

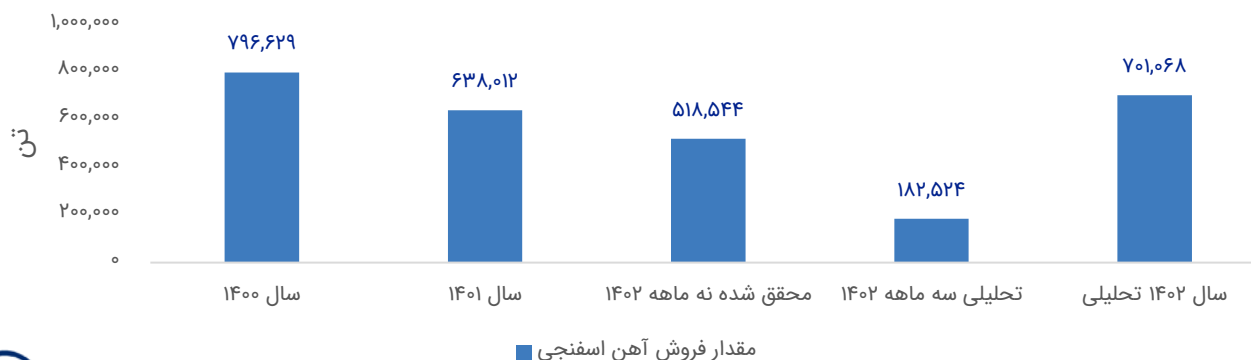
تولید و فروش شرکت

مقدار تولید آهن اسفنجی شرکت در سال ۱۴۰۱ تقریباً ۱۶ درصد کمتر از سال ۱۴۰۰ بوده است. امسال با وجود پشت سرگذاشتن فصل تابستان و قطعی برق صنایع، فسبزوار عملکرد مناسبی را داشته و در ۹ ماهه به تولید ۵۳۲ هزار تن رسیده که از این مقدار ۵۱۸ هزار تن را فروش داشته است. برای سه ماهه آخر نیز پیش‌بینی تولید ۱۷۷ هزار تنی را داریم که در مجموع امسال بتواند ۷۱۰ هزار تن آهن اسفنجی تولید و به فروش برساند.

مقدار تولید آهن اسفنجی شرکت

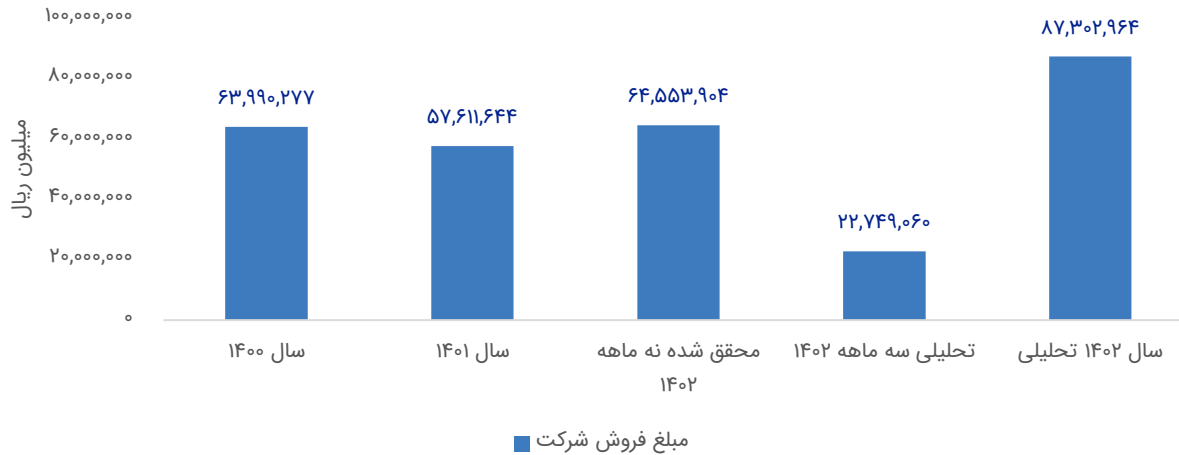


مقدار فروش آهن اسفنجی شرکت



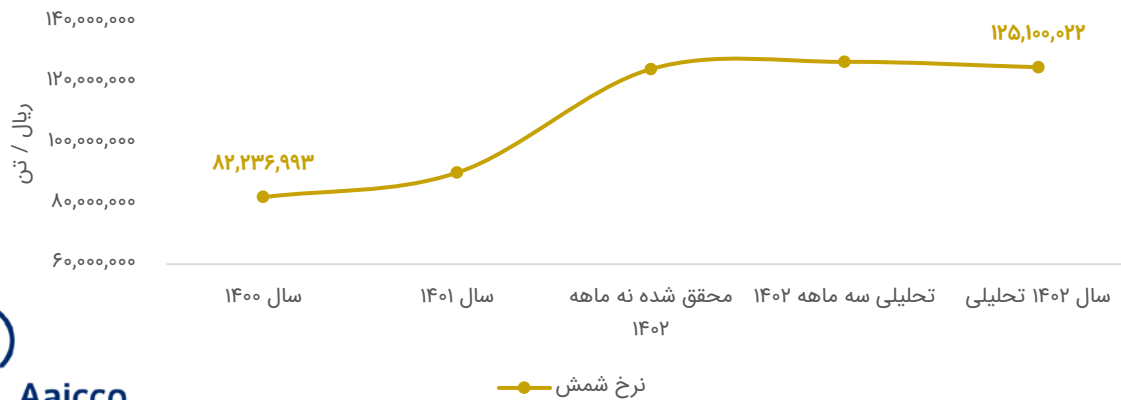
مبلغ فروش و نرخ محصولات شرکت

مبلغ فروش شرکت



نرخ فروش محصولات شرکت تابعی از نرخ شمش فخوز و دلار تبادلی است. میانگین نسبت آهن اسفنجی به شمش فخوز در سه فصل گذشته ۶۱ درصد و نسبت گندله به شمش فخوز نیز ۲۲ درصد بوده است. نرخ فروش شرکت به ازای هر تن آهن اسفنجی در گزارش ۹ ماهه شرکت، ۱۲.۵ میلیون تومان بوده و ۸,۷۰۰ میلیارد تومان نیز مبلغ فروش شرکت بوده است.

نرخ فروش شرکت



مفروضات برآورد سود وزیان

عنوان	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	محقق شده نه ماهه ۱۴۰۲	تحلیلی سه ماهه ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۲ تحلیلی
دلار نیمایی	۲۳۰,۵۵۷	۲۶۲,۶۹۸	۳۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰
میانگین نرخ شمش فخور	۱۳۵,۱۰۰,۹۲۶	۱۳۹,۶۵۵,۸۱۸	۱۸۵,۲۰۶,۰۰۰	۲۰۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۲,۳۰۱,۵۰۰
نرخ دلاری بلوم بیلت	۵۸۶	۵۳۲	۶۱۷	۵۲۰	۵۳۹
نرخ خرید گندله	۳۶,۰۸۲,۳۴۰	۳۶,۳۷۵,۸۰۸	۳۳,۰۳۴,۶۸۶	۴۵,۷۶۰,۰۰۰	۴۵,۷۶۰,۰۰۰
نرخ مصرف گندله	۳۱,۸۸۸,۱۵۸	۳۸,۱۸۰,۵۳۷	۳۲,۰۳۳,۹۵۷	۴۵,۷۶۰,۰۰۰	۳۷,۰۴۶,۱۸۸
نرخ فروش آهن اسفنجی	۸۲,۲۳۶,۹۹۳	۹۰,۳۲۴,۶۲۶	۱۲۸,۴۴۰,۸۹۴	۱۲۶,۸۸۰,۰۰۰	۱۲۵,۱۰۰,۰۲۲
نرخ فروش دلاری آهن اسفنجی	۳۵۷	۳۴۴	۴۲۸	۳۱۷	۳۳۴
نسبت خرید گندله به شمش فخور	۲۷%	۲۶%	۱۸%	۲۲%	۱۸%
نسبت فروش اسفنجی به شمش فخور	۶۱%	۶۵%	۶۹%	۶۱%	۶۲%
اسپرد بین گندله و آهن اسفنجی	۱۲۸%	۱۴۸%	۲۸۹%	۱۷۷%	۲۳۸%

نرخ دلاری بیلت جهانی با توجه به افق رکودی اقتصاد جهانی ۵۲۰ دلار در نظر گرفته شده است. با دلار ۴۰ هزار تومانی نرخ فروش شمش فخور ۲۰ میلیون تومان به ازای هر تن بدست می‌آید. با توجه به ضرایب گفته شده در جدول، نرخ خرید گندله ۴.۵ میلیون تومان و نرخ فروش آهن اسفنجی ۱۲.۶ میلیون تومان به ازای هر تن بدست می‌آید.

جدول سود و زیان

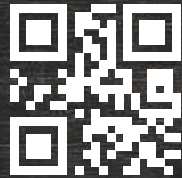
سال ۱۴۰۲ تحلیلی	تحلیلی سه ماهه ۱۴۰۲	محقق شده نه ماهه ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	دوره مالی
۸۷,۳۰۲,۹۶۴	۲۲,۷۴۹,۰۶۰	۶۴,۵۵۳,۹۰۴	۵۷,۶۱۱,۶۴۴	۶۳,۹۹۰,۲۷۷	فروش
-۴۹,۰۲۱,۳۶۴	-۱۳,۷۵۹,۹۸۸	-۳۳,۱۲۸,۵۲۱	-۴۲,۶۶۲,۷۹۳	-۳۸,۹۰۴,۰۴۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۸,۲۸۱,۵۹۹	۸,۹۸۹,۰۷۲	۳۱,۴۲۵,۳۸۳	۱۴,۹۴۸,۸۵۱	۲۵,۰۸۶,۲۲۸	سود (زیان) ناخالص
-۱,۱۷۰,۸۲۲	-۲۹۴,۰۵۹	-۸۷۶,۷۶۳	-۱,۱۹۲,۸۰۹	-۶۰۹,۳۰۵	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۷,۱۱۰,۷۷۷	۸,۶۹۵,۰۱۲	۳۰,۵۴۸,۶۲۰	۱۳,۷۵۶,۰۴۲	۲۴,۴۷۶,۹۲۳	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه های مالی
۴۳۶,۶۸۷	۲۵۷,۳۹۶	۲۶۹,۶۶۶	۵۶۷,۷۵۴	۱,۴۸۶,۸۸۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۷,۵۴۷,۴۶۴	۸,۹۵۲,۴۰۸	۳۰,۸۱۸,۲۸۶	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۳,۸۰۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	-۱,۷۴۶	مالیات
۳۷,۵۴۷,۴۶۴	۸,۹۵۲,۴۰۸	۳۰,۸۱۸,۲۸۶	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۲,۰۶۱	سود (زیان) خالص
۹,۳۸۷	۲,۲۳۸	۷,۷۰۵	۳,۵۸۱	۶,۴۹۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات

جدول حساسیت سود و زیان

نرخ دلار (ریال)						
۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	تحلیل حساسیت
۹,۲۵۸	۸,۹۳۶	۸,۶۱۳	۸,۲۹۱	۷,۹۶۹	۷,۸۷۲	۴۰۰
۹,۵۸۰	۹,۲۲۶	۸,۸۷۱	۸,۵۱۷	۸,۱۶۲	۸,۰۵۶	۴۴۰
۹,۹۰۳	۹,۵۱۶	۹,۱۲۹	۸,۷۴۲	۸,۳۵۵	۸,۲۳۹	۴۸۰
۱۰,۲۲۵	۹,۸۰۶	۹,۳۸۷	۸,۹۶۸	۸,۵۴۹	۸,۴۲۳	۵۲۰
۱۰,۵۴۷	۱۰,۰۹۶	۹,۶۴۵	۹,۱۹۳	۸,۷۴۲	۸,۶۰۷	۵۶۰
۱۰,۸۷۰	۱۰,۳۸۶	۹,۹۰۳	۹,۴۱۹	۸,۹۳۶	۸,۷۹۱	۶۰۰

نرخ بیلت (دلار)

جدول حساسیت بر اساس نرخ بیلت جهانی و دلار در نظر گرفته شده است. با توجه به مفروضات گفته شده، منطقه آبی رنگ بیشترین احتمال تحقق سودآوری شرکت می‌باشد.



تهران، کوی نصر (گیشا)، خیابان بلوچستان، خیابان البرز، پلاک ۹

۸۸۲۳۱۴۰۱-۴   aaicco.ir

 aaicco  www.aaicco.com

