



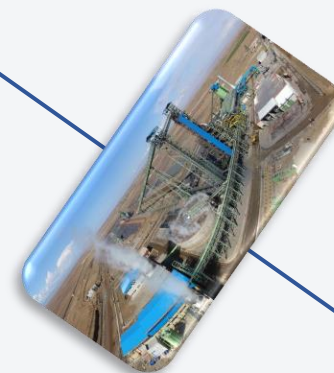
شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت پارس فولاد سبزوار

محمد مهدی خانی پور
کارشناس تحلیل

اسفندماه ۱۴۰۱
۰۱/BM/۰۰۲۸

شرکت پارس فولاد سبزوار (سهای عام)





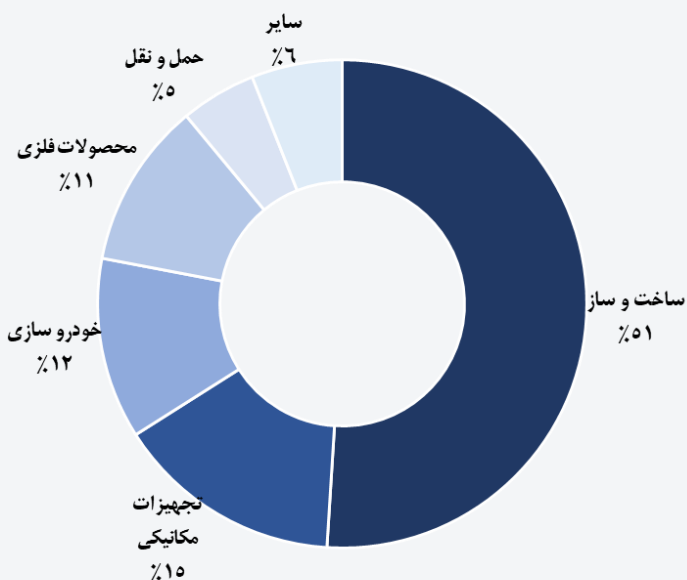
شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

۱ صنعت

۲ شرکت

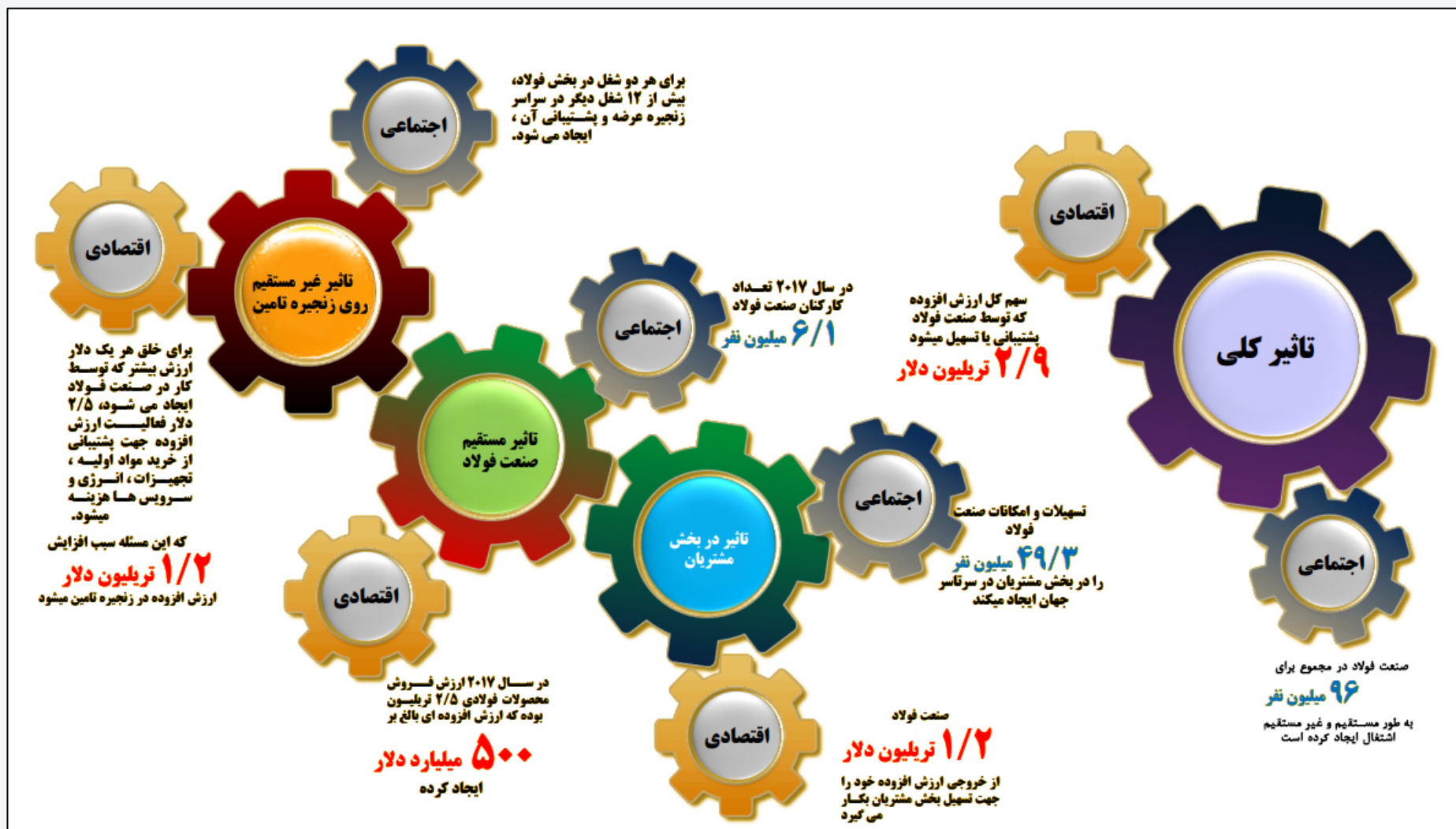
۳ کارشناسی سهام

موارد مصرف فولاد



مصرف سرانه فولاد به عنوان عاملی برای سنجش صنعتی بودن کشورهاست و از زیر بناهای مهم هر کشوری محسوب می‌شود. در سال‌های اخیر رشد مصرف فولاد در کشورهای مختلف به شدت در رشد اقتصادی آن‌ها موثر بوده است. تا جایی که گفته می‌شود هر ۱٪ رشد مصرف فولاد در یک کشور، معادل رشد اقتصادی ۰.۸۵٪ آن کشور می‌باشد. فولاد پس از نفت خام پرمصرف‌ترین ماده در جهان است و کاربردهای بیشماری در صنایع مختلف دارد. در دنیا صنعت فولاد دو نقش اساسی دارد، از سویی فولاد **صنعت مادر** سایر صنایع شمرده می‌شود، چراکه توسعه بخش فولاد به توسعه صنعتی منجر می‌شود به گونه‌ای که در کنار فعالیت آن، سه هزار صنعت دیگر نیز مشغول به فعالیت می‌شوند، از سویی دیگر رشد صنعت فولاد **رشد پایدار** را به دنبال دارد. آلیاژهای آهن را که بین ۰.۰۰۲ تا ۲.۱ درصد وزن آن از کربن تشکیل شده را فولاد می‌نامند.

طبق پیش‌بینی world steel تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۲ با ۰.۴ درصد رشد به ۱۸۴۰.۲ میلیون تن خواهد رسید. همچنین در سال ۲۰۲۳، پیش‌بینی می‌شود، تقاضای فولاد با رشد ۲.۲ درصدی به ۱۸۸۱.۴ میلیون تن برسد.



حدود ۹۸٪ از کل سنگ آهن دنیا برای تولید فولاد استفاده می‌شود. سنگ آهن توسط ماده احیا کننده به آهن تبدیل می‌شود و با اضافه کردن افزودنی‌هایی مانند کربن به فولاد تبدیل می‌شود. برای تولید یک تن فولاد ۲.۵۶ تن سنگ آهن نیاز است. به عبارتی ضریب تبدیل سنگ آهن به فولاد ۲.۵۶ می‌باشد. این ضریب برای تبدیل کنسانتره و گندله ۱.۶۶ و آهن اسفنجی ۱.۱۴ می‌باشد.



۴ محصول شمش، بیلت، بلوم و اسلب از محصولات نیمه نهایی فولاد به حساب می‌آیند که با فرآوری کردن در چند مرحله به محصول نهایی تبدیل می‌شوند.

شمشها سطحی دوزنقه‌ای شکل دارند که طول هر شاخه آن حداکثر ۲ متر می‌باشد.

بیلت یا شمشال، طول بیشتری نسبت به شمش دارد، سطح مقطع آن دایره یا مربعی با عرضی کمتر از ۱۵ سانتی‌متر است.

بلوم در واقع همان بیلت ولی با عرض بیش از ۱۵ سانتی‌متر یا به عبارتی سطح مقطع بزرگتر از ۲۳۰ سانتی‌متر مربع است. لذا این دو کالا معمولاً در یک دسته قرار می‌گیرند.

اسلب دارای سطحی به صورت مستطیلی است و معمولاً به ضخامت ۲۳۰ میلی‌متر و عرض ۱.۲۵ متر و طول ۱۲ متری می‌باشد.

تولید فولاد اولیه (تبدیل آهن مذاب به فولاد) در دنیا عموماً و به‌طور سنتی به دو روش صورت می‌گیرد. نخستین روش مرسوم در این صنعت اصطلاحاً روش «کوره بلند» یا «Blast Furnace» نام دارد که به صورت صنعتی از اواسط قرن نوزدهم میلادی مورد استفاده قرار گرفته است و با استفاده از سنگ آهن و تبدیل آن به آگلومره (کلوخه) و سپس احیا در کوره بلند به همراه کک (ذغال سنگ) فولاد تهیه می‌شود؛ که این فرآیند در سال ۱۹۴۸ به وسیله رابرت دارر توسعه یافت و در حال حاضر حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد تولید فولاد جهان از روش کوره بلند انجام می‌شود؛ اگرچه، تکنولوژی‌های جدید در حال کم‌رمق کردن سلطه این روش در دنیا است. روش جدیدتری که از قرن بیستم کاربرد آن فراگیر شده است «احیا مستقیم» نام دارد که با کوره قوس الکتریکی (Electric Arc Furnace) و استفاده از آهن قراضه در کنار آهن اسفنجی فرآیند احیا عملیاتی می‌شود که حدود ۳۰ درصد از فولاد جهان امروزه از این روش تولید می‌شود. این روش در کشورهایی که از منابع گازی غنی برخوردارند مورد توجه می‌باشد و از گاز به عنوان ماده احیا کننده استفاده می‌شود.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



همان‌طور که گفته شد فولاد، آلیاژی از آهن است که درصد پایینی (بین ۰.۰۲ تا ۲.۱ درصد) کربن و مقادیری از عناصر دیگر با آن ترکیب شده است. لذا مواد اولیه تولید فولاد نیز عمدتاً سنگ آهن، کنسانتره و گندله است. کنسانتره با آسیاب کردن سنگ آهن به دست می‌آید. سپس گندله با استفاده از روش‌های خاصی (مثل زینترینگ) در کارخانه‌های گندله‌سازی تولید شده و به عنوان مواد اولیه تولید فولاد به کارخانه‌های فولادسازی فروخته می‌شوند. لازم به ذکر است که کارخانه‌های تولید فولاد عمدتاً از گندله و یا قراضه آهن به عنوان ماده اولیه خود استفاده می‌کنند.

در روش کوره بلند، گندله به همراه آهنک و کک (ذغال سنگ) وارد کوره بلند شده و پس از ذوب شدن در دمای بسیار بالا، آهن خام به دست می‌آید. سپس آهن خام در یک مبدل قرار گرفته و کربن اضافی و ناخالصی‌های آن گرفته می‌شود تا فولاد خام تولید گردد.

روش احیای مستقیم از دو بخش تولید آهن اسفنجی و سپس ذوب آن در کوره‌های الکتریکی و با استفاده از جریان بسیار قوی برق تشکیل می‌شود. در این روش ذرات اکسیدی آهن (سنگ آهن) در تماس با گازهای احیاکننده مثل هیدروژن و مونوکسید کربن در دمای ۷۵۰ تا ۹۰۰ درجه سانتی‌گراد احیا شده و به آهن اسفنجی تبدیل می‌شوند. سپس آهن اسفنجی به دست آمده در کوره‌های الکتریکی قرار گرفته و با استفاده از جریان بالای برق فرآیند ذوب و فولادسازی صورت می‌گیرد. از مزایای استفاده از این روش نسبت به کوره بلند عدم نیاز به ذغال سنگ (کک) به عنوان منبع حرارت و استفاده از جریان برق و کاهش آلودگی‌های زیست‌محیطی را می‌توان نام برد.

نهایتاً پس از طی مراحل فوق و با استفاده از یکی از روش‌های کوره بلند یا احیای مستقیم، سنگ آهن استخراج شده از معادن تبدیل به شمش فولاد خام شده و برای تولید محصولات بعدی آماده می‌شود.

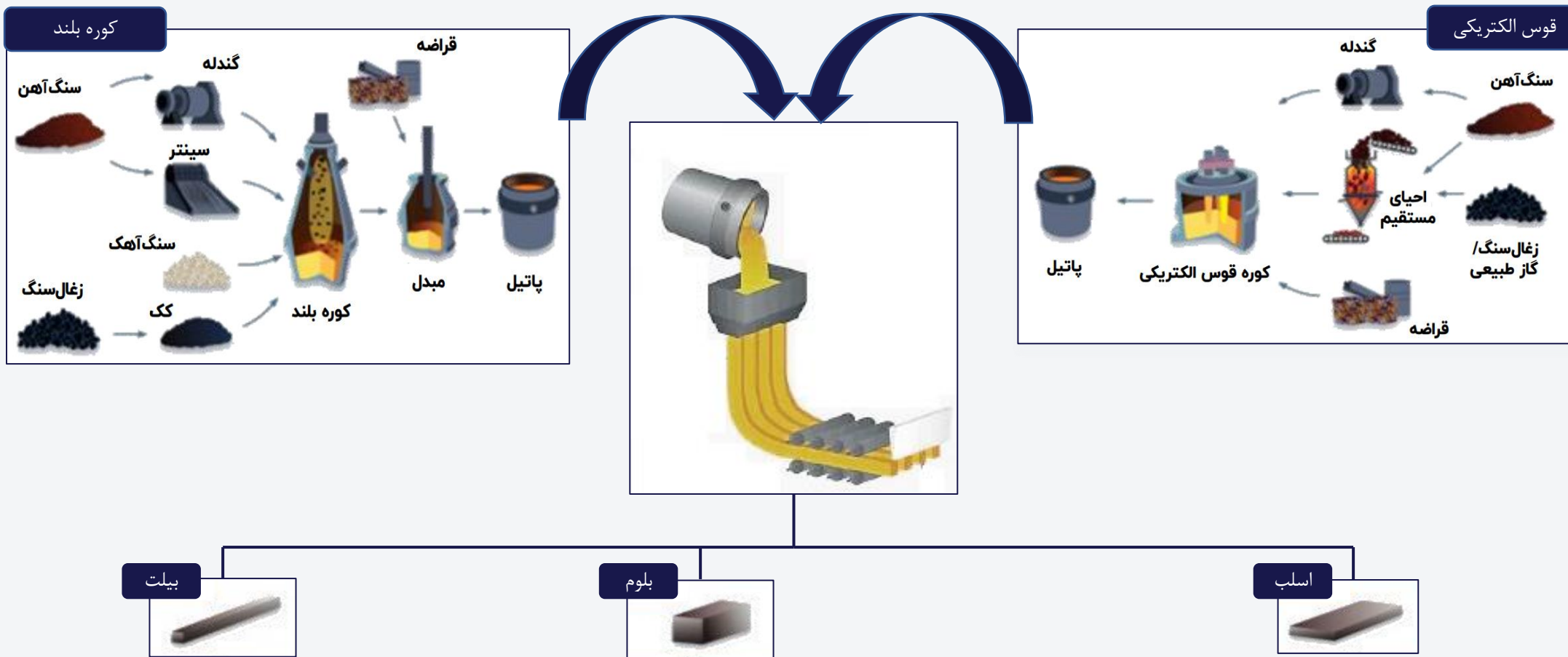
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



فرایندهای تولید فولاد



صنعت

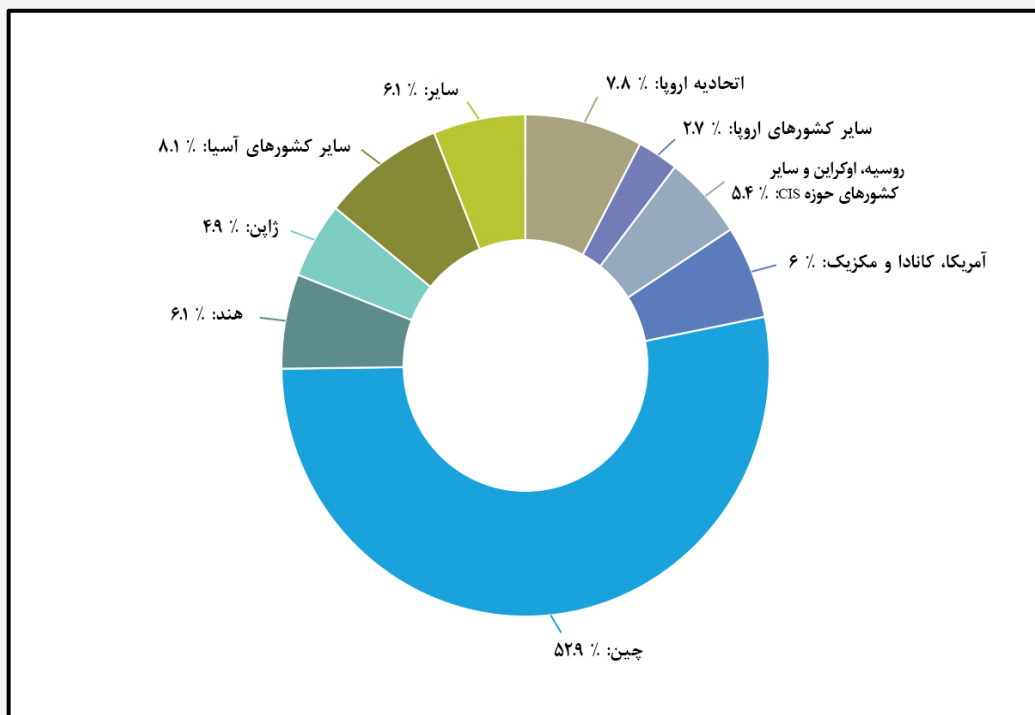
شرکت

کارشناسی
سهام

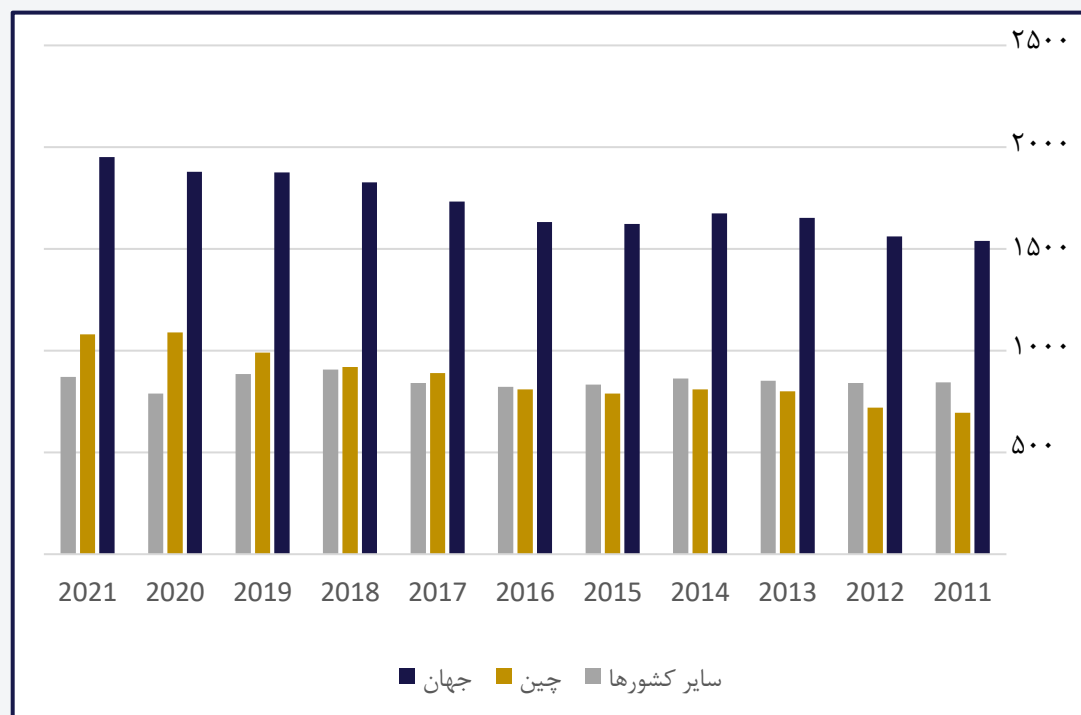


تولید در دنیا

آمار میزان تولید فولاد در دنیا و اصلی‌ترین کشورهای تولید کننده فولاد در زیر آورده شده است.



اصلی‌ترین کشورهای تولید کننده فولاد
(در سال ۲۰۲۱)



میزان تولید فولاد در دنیا
(میلیون تن)

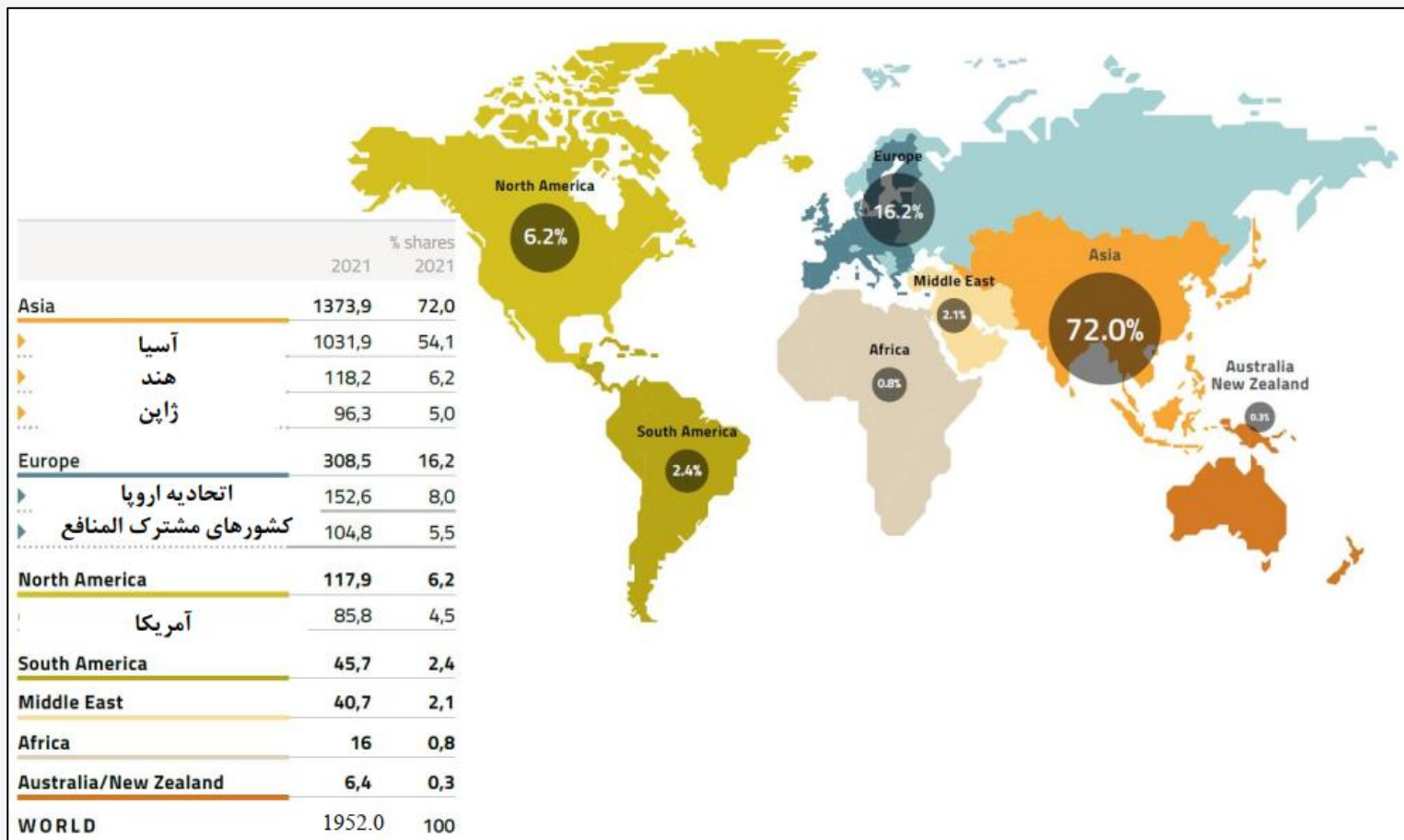
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



تولید در دنیا



نقشه تولید فولاد بر اساس منطقه جغرافیایی (۲۰۲۱)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



تولید در دنیا

در مقایسه میزان تولید فولاد در ۱۰ کشور دنیا با بیشترین میزان تولید، مشخص است که به غیر از کشورهای چین، هند و ایران مابقی کشورها کاهش تولید در ماه اکتبر ۲۰۲۲ نسبت به اکتبر ۲۰۲۱ داشتند.

| کشور | اکتبر ۲۰۲۲ (میلیون تن) | درصد تغییرات اکتبر ۲۰۲۲ نسبت به اکتبر ۲۰۲۱ |
|-----------|---------------------------|---|
| چین | ۷۹.۸ | ۱۱ |
| هند | ۱۰.۵ | ۲.۷ |
| ژاپن | ۷.۳ | -۱۰.۶ |
| آمریکا | ۶.۷ | -۸.۹ |
| روسیه | ۵.۸ | -۱۱.۵ |
| کره جنوبی | ۵.۱ | -۱۲.۱ |
| آلمان | ۳.۱ | -۱۴.۴ |
| ترکیه | ۲.۹ | -۱۷.۸ |
| ایران | ۲.۹ | ۳.۵ |
| برزیل | ۲.۸ | -۴.۵ |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تولید در دنیا

میزان تولید در ۱۰ شرکت برتر دنیا در دو سال اخیر

| شرکت | ۲۰۲۰ (میلیون تن) | ۲۰۲۱ (میلیون تن) |
|--------------------------|------------------|------------------|
| China Baowu Group | ۱۱۵.۲۹ | ۱۱۹.۹۵ |
| ArcelorMittal | ۷۸.۴۶ | ۷۹.۲۶ |
| Ansteel Group | ۳۸.۱۹ | ۵۵.۶۵ |
| Nippon Steel Corporation | ۴۱.۵۸ | ۴۹.۴۶ |
| Shagang Group | ۴۴.۷۱ | ۴۴.۲۳ |
| POSCO | ۴۰.۵۸ | ۴۲.۹۶ |
| HBIS Group | ۴۳.۷۶ | ۴۱.۶۴ |
| Jianlong Group | ۳۶.۴۷ | ۳۶.۷۱ |
| Shougang Group | ۳۴ | ۳۵.۴۳ |
| Tata Steel Group | ۲۸.۰۷ | ۳۰.۵۹ |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



تولید در دنیا

همانطور که بیان شد و همچنین در تصویر روبرو مشخص است میزان تولید فولاد رابطه تنگاتنگی با میزان رشد اقتصادی در دنیا دارد.



روند تولید فولاد و رشد اقتصادی دنیا

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



- ۱ در بحران نفتی دهه هفتاد اقتصادهای صنعتی دنیا بخصوص کشورهای امریکا و اروپا با کاهش شدید منابع نفتی مواجه شدند. در این دهه و در سال‌های ۱۹۷۰ و ۱۹۷۳ با توجه به جنگ اعراب با اسرائیل و بروز انقلاب ایران، اقتصاد دنیا با شوک‌های نفتی مواجه شد که باعث کاهش شدید تولید در صنعت فولاد شد.
- ۲ بحران سال ۱۹۹۷ با توجه به عدم توانایی تایلند در حفظ سیستم ارزی ثابت خود در برابر دلار رخ داد و سپس به بقیه کشورهای شرق آسیا سرایت کرد.
- ۳ رکود شرکت‌های اینترنتی و بروز حباب در قیمت سهام این شرکت‌ها نیز در سال ۲۰۰۰ و ۲۰۰۱ میلادی اتفاق افتاد و بحران مالی ۲۰۰۸ از بخش مسکن در امریکا شروع شد و سپس به تمامی کشورهای توسعه یافته و کشورهای دارای رابطه مالی و تجاری قابل توجه با کشورهای بحران‌زده گسترش یافت.
- ۴ در سال ۲۰۱۵ و شاید بتوان گفت برای نخستین بار، صنعت فولاد با بحرانی مواجه شد که ریشه در این صنعت (و نه برونزا) داشت و این بحران، بحران مازاد ظرفیت بود. این افزایش ظرفیت در حالی است که همچنان در تعدادی از کشورها سرمایه‌گذاری‌های جدیدی روی پروژه‌های فولادی صورت می‌گیرد. وجود مازاد ظرفیت و نبود تقاضا در نتیجه رشد ملایم آن، منجر به وارد شدن صنعت فولاد به بحران کمبود تقاضا یا مازاد عرضه در سال ۲۰۱۵ شد؛ در این بین کشور چین به عنوان مهم‌ترین تولیدکننده و مصرف‌کننده فولاد بیش‌ترین نقش را در این بحران داشت. ادامه‌دار بودن روند افزایش تولید می‌تواند باعث ایجاد بحرانی دیگر در این صنعت شود.
- ۵ طی بحران شیوع ویروس کرونا بسیاری از مرزهای دنیا به روی سایر کشورها بسته شد و برخی از پیمان‌های اقتصادی به حالت تعلیق درآمد درحالی‌که شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی چشم‌اندازی از آینده فعالیت خود نداشتند و برنامه‌ریزی و انجام معاملات تجاری میان کشورهای دنیا، در هاله‌ای از ابهام قرار گرفت. در این میان صنعت فولاد نیز از این قاعده مستثنی نماند؛ به نحوی که حتی شرکت‌های بزرگ و مطرح جهانی به دلیل شیوع این ویروس، تنها طی چند ماه به سبب تعطیلی واحدهای صنعتی خود با کاهش شدید تولید مواجه و مجبور به تعدیل شماری از کارکنان خود شدند.

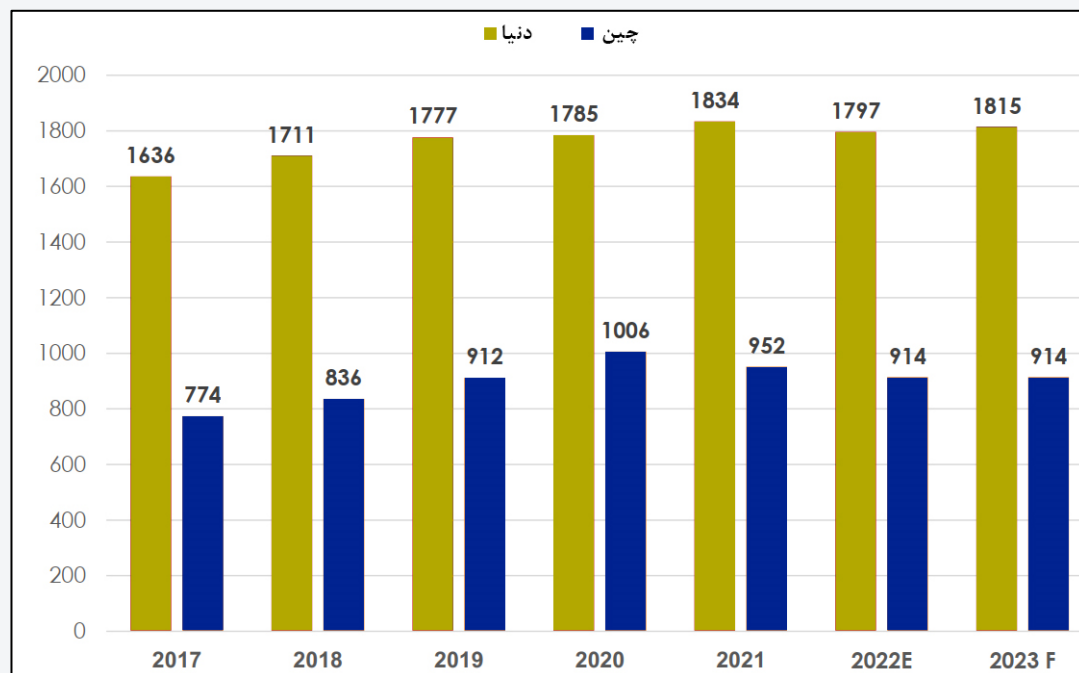
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تقاضا در دنیا



تقاضای فولاد در دنیا (میلیون تن)

- تقاضای فولاد چین در سال ۲۰۲۰ به اوج خود رسید.
- با وجود کاهش تقاضای چین در سال ۲۰۲۱، در دنیا تقاضای فولاد نسبت به سال قبل افزایش داشت.
- انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۲ تقاضای فولاد در دنیا کاهش یابد.
- در سال ۲۰۲۳ همزمان با رشد اقتصاد جهانی، پیش‌بینی می‌شود که تقاضای فولاد رشد اندکی نسبت به سال قبل را تجربه نماید.

صنعت

شرکت

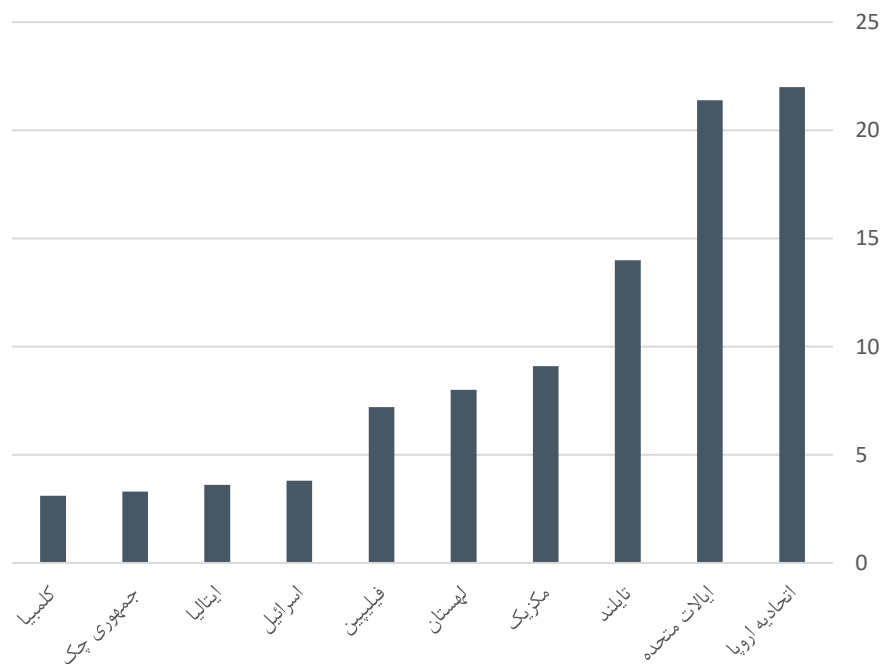
کارشناسی
سهام



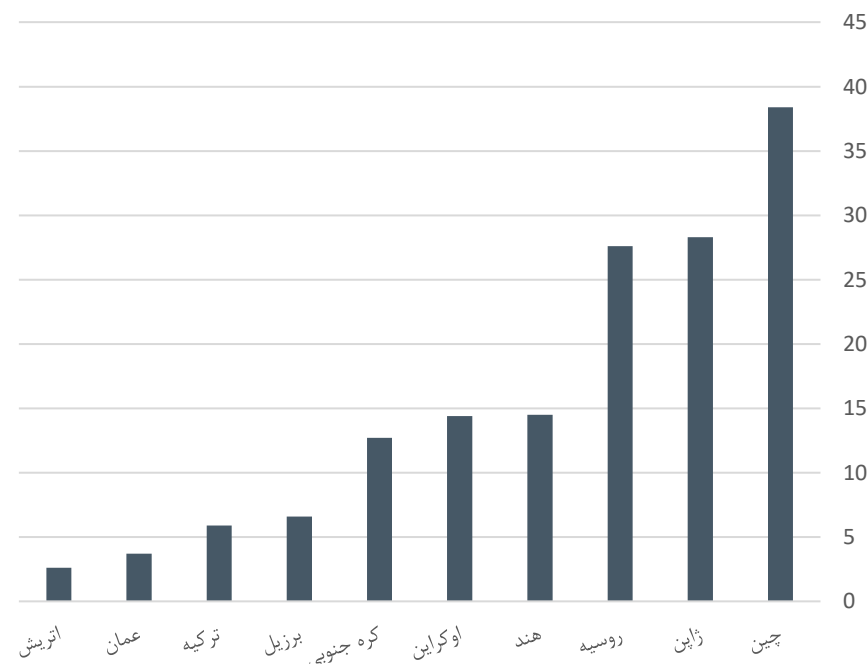
تجارت جهانی

میزان تولید، خالص صادرات و واردات می‌تواند نشان‌دهنده میزان مصرف کشورها باشد. نمودارهای زیر میزان خالص صادرات و واردات کشورها در سال ۲۰۲۱ را نشان می‌دهد.

خالص واردات (میلیون تن)



خالص صادرات (میلیون تن)



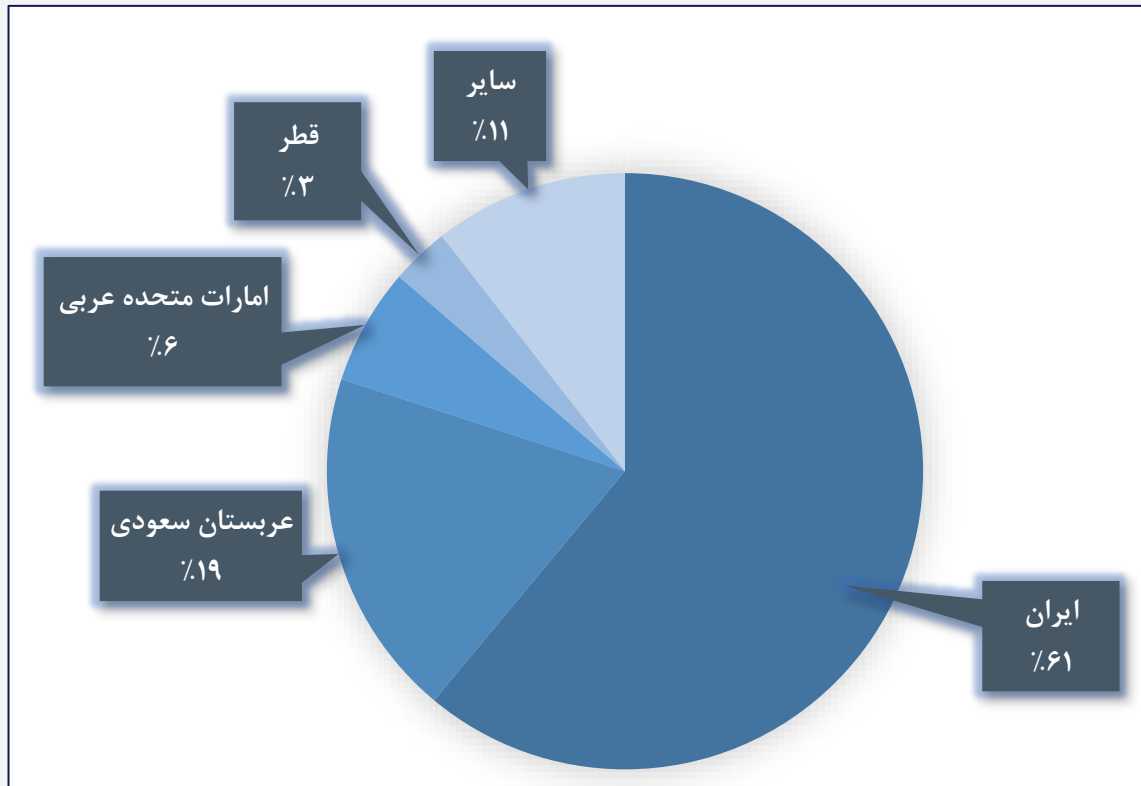
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



تولید در خاورمیانه



سهم تولیدکنندگان فولاد در خاورمیانه

در منطقه خاورمیانه به دلیل وجود منابع گازی در اکثر کشورها، بیش از ۹۵ درصد از تولید فولاد به روش کوره قوس الکتریکی است. ایران در سال ۲۰۲۱ با توجه به نمودار روبه‌رو اصلی‌ترین تولیدکننده فولاد در این منطقه است. عربستان سعودی برنامه‌ریزی زیادی برای افزایش میزان تولید خود داشته است و می‌تواند تا سال ۲۰۳۰ رغیب جدی برای ایران در این منطقه باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



- ◀ زمان تاسیس: سال ۱۳۸۶
- ◀ محل تاسیس: منطقه جوبین شمال سبزوار
- ◀ واگذاری به بخش خصوصی: سال ۱۳۹۳
- ◀ زمان آغاز بهره‌برداری طرح آهن اسفنجی: سال ۱۳۹۷
- ◀ تبدیل به سهامی عام: سال ۱۳۹۹
- ◀ پذیرش در بورس: سال ۱۴۰۰
- ◀ هدف تاسیس: تولید آهن اسفنجی و فولاد
- ◀ محصولات نهایی فعلی شرکت: آهن اسفنجی و بریکت
- ◀ ظرفیت اسمی تولید آهن اسفنجی: ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی
- ◀ مزیت رقابتی: دسترسی به راه آهن

صنعت

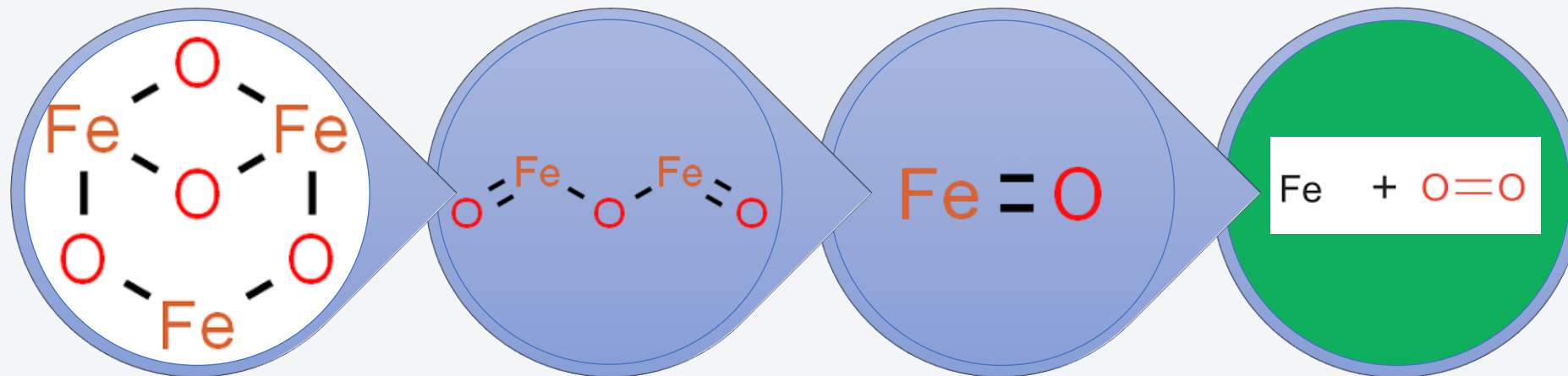
شرکت

کارشناسی
سهم



فرایند تولید محصول

- عملیات اصلی شرکت فرایند احیای مستقیم می باشد.
- این شرکت از گندله به عنوان ماده اولیه خود استفاده می کند.
- در فرایند تولید از گاز طبیعی به عنوان خوراک و سوخت استفاده می شود.
- گاز طبیعی به CO و H2 تبدیل می شود. گندله ورودی در کوره ذوب می شود و به وسیله CO و H2 عملیات احیای مستقیم انجام می شود.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



سرمایه ثبت شده شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱,۰۰۰ میلیون ریال بوده است که طی مراحل زیر به ۴۰۰ میلیارد تومان افزایش پیدا کرده است.

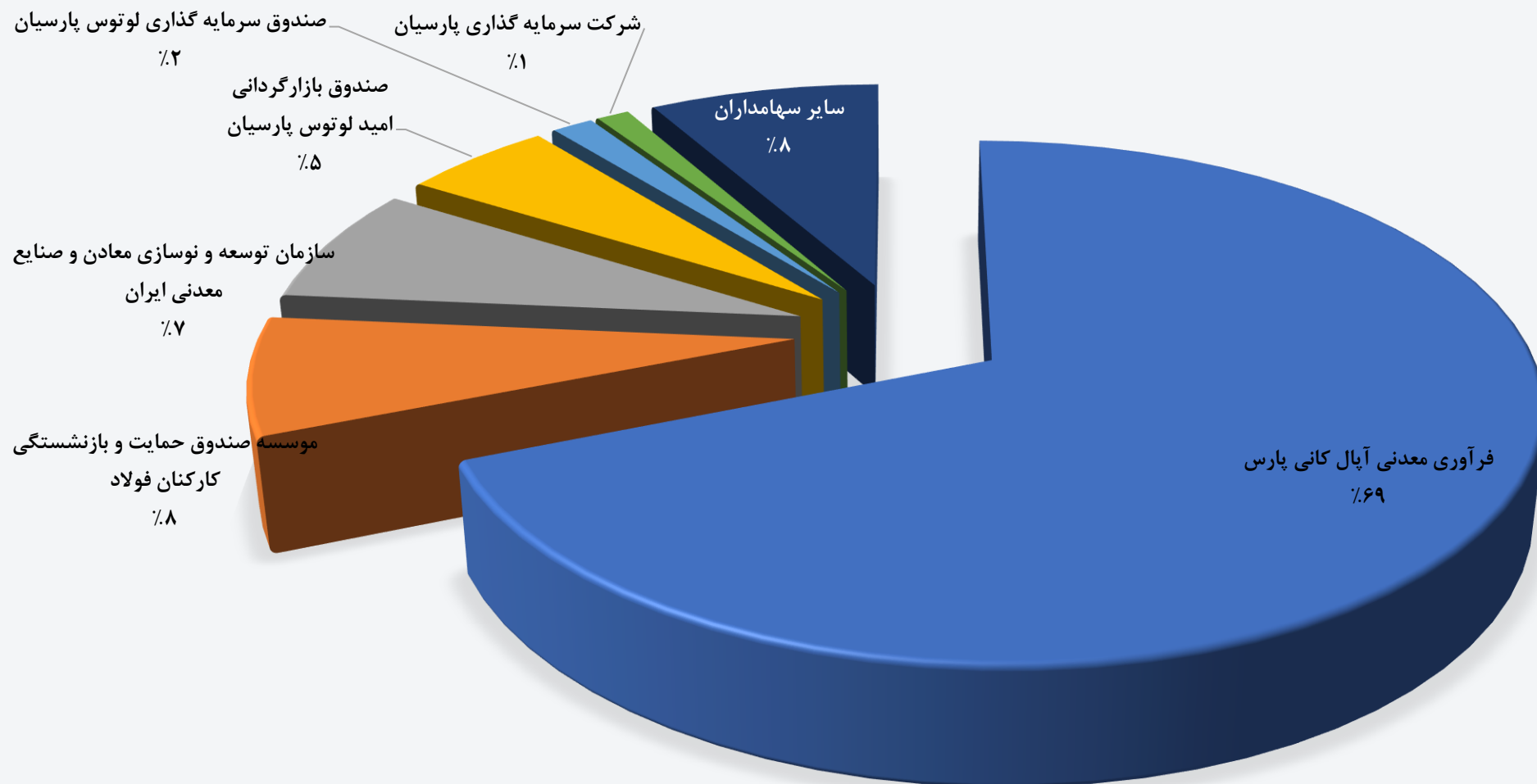
| محل افزایش سرمایه | سرمایه جدید ثبت شده | درصد افزایش سرمایه | تاریخ افزایش سرمایه |
|------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| ثبت شرکت با سرمایه اولیه | ۱,۰۰۰ | - | ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ |
| مطالبات حال شده و آورده نقدی | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۹۹۹ | ۱۳۹۹/۰۱/۱۹ |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مشخصات اعضای هیئت مدیره شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

| نام عضو حقیقی یا حقوقی جدید هیئت مدیره | نام نماینده جدید عضو حقوقی | سمت | موظف/ غیر موظف | مدرک مدرک تحصیلی |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------|
| فرآوری معدنی اپال کانی پارس | محمدجواد نیری | رئیس هیئت مدیره | غیر موظف | دکترای مهندسی و علم مواد |
| سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران | حسن شاهرخی | عضو هیئت مدیره | موظف | فوق لیسانس شیمی پلیمر |
| سرمایه گذاری پارسپان | شهرام سلطانی | عضو هیئت مدیره و مدیرعامل | موظف | مهندسی منابع طبیعی |
| گسترش ساختمانی لوتوس پارسپان | زهره رضوی اردستانی | عضو هیئت مدیره | غیر موظف | کارشناسی ارشد مدیریت استراتژیک |
| توسعه ساختمانی پارسپان | بهمن مسعودی | نایب رئیس هیئت مدیره | غیر موظف | مهندسی مکانیک |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

| شرح | واحد | منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ |
|---|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| درآمدهای عملیاتی | م | ۶,۵۹۸,۰۹۶ | ۱۳,۵۵۷,۹۸۹ | ۲۷,۹۰۵,۳۷۷ | ۶۳,۹۹۰,۲۷۷ | ۵۷,۶۱۱,۶۴۴ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | م | (۴,۸۶۱,۲۳۱) | (۱۱,۰۱۷,۹۷۶) | (۱۵,۵۹۹,۰۳۲) | (۳۸,۹۰۴,۰۴۹) | (۴۲,۶۶۲,۷۹۳) |
| سود (زیان) ناخالص | م | ۱,۷۳۶,۸۶۵ | ۲,۵۴۰,۰۱۳ | ۱۲,۳۰۶,۳۴۵ | ۲۵,۰۸۶,۲۲۸ | ۱۴,۹۴۸,۸۵۱ |
| هزینه‌های فروش، اداری و عمومی | م | (۱۸۰,۹۵۵) | (۲۶۹,۷۱۲) | (۳۰۹,۹۲۴) | (۶۰۹,۳۰۵) | (۱,۱۹۲,۸۰۹) |
| سایر درآمدها | م | ۲۳۸,۲۲۸ | ۳,۵۹۶ | ۱۷,۵۹۸ | . | . |
| سایر هزینه‌ها | م | (۲۳۷,۹۸۹) | (۴,۴۲۱) | . | . | . |
| سود (زیان) عملیاتی | م | ۱,۵۵۶,۱۴۹ | ۲,۲۶۹,۴۷۶ | ۱۲,۰۱۴,۰۱۹ | ۲۴,۴۷۶,۹۲۳ | ۱۳,۷۵۶,۰۴۲ |
| هزینه‌های مالی | م | . | . | . | . | . |
| سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه | م | ۲۳,۴۱۷ | ۲۷,۳۲۱ | ۲۷,۶۵۴ | ۱,۴۸۶,۸۸۴ | ۵۶۷,۷۵۴ |
| سود (زیان) قبل از مالیات | م | ۱,۵۷۹,۵۶۶ | ۲,۲۹۶,۷۹۷ | ۱۲,۰۴۱,۶۷۳ | ۲۵,۹۶۳,۸۰۷ | ۱۴,۳۲۳,۷۹۶ |
| مالیات | م | (۵) | (۵,۹۸۸) | (۴۲۴) | (۱,۷۶۷) | . |
| سود (زیان) خالص | م | ۱,۵۷۹,۵۶۱ | ۲,۲۹۰,۸۰۹ | ۱۲,۰۴۱,۲۴۹ | ۲۵,۹۶۲,۰۴۰ | ۱۴,۳۲۳,۷۹۶ |
| سرمایه | م | ۱,۰۰۰ | ۱,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ |
| سود (زیان) خالص هر سهم | ریال | ۱,۵۷۹,۵۶۱ | ۲,۲۹۰,۸۰۹ | ۳,۰۱۰ | ۶,۴۹۱ | ۳,۵۸۱ |
| سود تقسیمی هر سهم | ریال | ۳۱ | ۲,۲۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰ | ۵,۷۵۰ | ۳,۲۲۲ |
| درصد تقسیمی سود | درصد | ۸٪ | ۹۶٪ | ۸۳٪ | ۸۹٪ | ۹۰٪ |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورتهای مالی (صورت وضعیت مالی)

| ۱۴۰۰ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | |
|------------|------------|------------|-----------|-------------|
| ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰ | سرمایه |
| ۱۸,۸۶۱,۸۷۰ | ۲۷,۸۵۸,۰۰۳ | ۱۱,۸۹۵,۹۴۲ | ۲,۴۵۶,۵۰۰ | سود انباشته |
| ۱۵,۰۷۱,۴۹۸ | ۷,۵۳۵,۸۳۹ | ۳,۱۴۱,۲۳۷ | ۷,۵۸۶,۲۶۹ | بدهی‌ها |
| ۲۶,۴۴۶,۰۷۸ | ۲۶,۴۷۵,۱۳۶ | ۱۱,۱۴۹,۱۳۹ | ۳,۵۲۳,۲۹۲ | دارایی‌ها |
| ۶,۷۱۸,۷۰۰ | ۱,۳۵۵,۹۶۸ | ۲,۱۸۱,۴۷۴ | ۶۵۴,۱۳۳ | موجودی نقد |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



| مفروضات | | | شرح |
|------------------|---------------|------|--|
| کارشناسی ۱۴۰۳ | کارشناسی ۱۴۰۲ | واحد | کلان اقتصادی |
| ۷۸۰,۵۰۰ | ۵۵۷,۵۰۰ | ریال | نرخ دلار-آزاد |
| ۵۶۰,۰۰۰ | ۴۰۰,۰۰۰ | ریال | نرخ دلار-نیمه |
| ۴۰٪ | ۵۰٪ | درصد | نرخ تورم |
| ۲۰٪ | ۳۰٪ | درصد | رشد دستمزد |
| ۰٪ | ۰٪ | درصد | نرخ مالیات |
| مفروضات خاص صنعت | | | |
| ۶۰۰ | ۵۵۰ | دلار | نرخ بیلت |
| ۶۵۴ | ۵۹۹ | دلار | نرخ اسلب |
| ۹۵٪ | ۹۵٪ | درصد | نسبت قیمت فروش داخلی فخوز به نرخ جهانی |
| ۹۰٪ | ۹۰٪ | درصد | نسبت قیمت فروش صادراتی فخوز به نرخ جهانی |
| ۳۲۲,۸۷۱,۱۲۸ | ۲۱۱,۴۰۳,۷۱۵ | ریال | نرخ شمش فخوز |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مفروضات خاص شرکت

| | | |
|-------------|-------------|----------------------------------|
| مقدار تولید | مقدار تولید | مقدار فروش |
| ۷۱۶,۷۹۳ | ۶۸۲,۹۹۴ | مقدار تولید اسفنجی |
| ۱۰۰٪ | ۱۰۰٪ | نسبت مقدار فروش داخلی |
| ۰ | ۰ | مقدار فروش بریکت |
| ۰ | ۰ | مقدار تولید محصولات فرعی |
| ۶۰٪ | ۶۰٪ | نسبت نرخ فروش اسفنجی به شمش فخوز |
| ۱۴۱٪ | ۱۴۱٪ | ضریب مصرف گندله به اسفنجی |
| ۲۴٪ | ۲۴٪ | ضریب قیمت گندله به شمش فخوز |
| ۱۰۵,۰۰۰ | ۷۰,۰۰۰ | سقف قیمت گاز |
| ۵۰٪ | ۵۰٪ | نسبت نرخ گاز به خوراک پتروشیمی |
| ۶۵,۹۶۶ | ۴۳,۹۷۷ | نرخ گاز مصرفی |
| ۱۱,۴۵۴ | ۸,۱۸۲ | نرخ برق مصرفی |
| | | ریال/مترمکعب |
| | | ریال/مترمکعب |
| | | ریال/کیلووات ساعت |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار تولید

| کارشناسی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | کارشناسی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | واحد | شرح مقدار تولید |
|------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------|--------------------|
| ۷۱۶,۷۹۳ | ۶۸۲,۹۹۴ | ۶۴۳,۵۹۴ | ۷۶۵,۵۴۸ | ۷۵۴,۷۹۵ | ۷۷۱,۸۸۲ | ۵۲۶,۵۳۱ | تن | آهن اسفنجی |
| ۰ | ۰ | ۴,۹۳۰ | ۱۴,۹۸۷ | ۱۳,۰۰۸ | ۰ | ۰ | تن | بریکت |
| ۰ | ۰ | ۲۳,۸۹۵ | ۵۶,۸۴۸ | | | | تن | محصولات فرعی |
| ۷۱۶,۷۹۳ | ۶۸۲,۹۹۴ | ۶۷۲,۴۱۹ | ۸۳۷,۳۸۳ | ۷۶۷,۸۰۳ | ۷۷۱,۸۸۲ | ۵۲۶,۵۳۱ | تن | جمع |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مقدار فروش

| کارشناسی | | مقار فروش | | مقار فروش | | مقار فروش | | مقار فروش | |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| کارشناسی | کارشناسی | منتهی به | منتهی به | منتهی به | منتهی به | منتهی به | منتهی به | منتهی به | منتهی به |
| ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ |
| ۷۱۶,۷۹۳ | ۶۸۲,۹۹۴ | ۶۳۷,۷۱۳ | ۷۶۷,۱۸۷ | ۷۵۳,۳۰۳ | ۷۷۱,۳۸۷ | ۴۹۸,۱۵۵ | تن | آهن اسفنجی | |
| . | . | ۲۹۹ | ۵,۸۱۷ | ۱,۵۱۱ | ۳,۰۸۷ | . | تن | بریکت | |
| . | . | . | ۲۳,۶۲۵ | . | ۲۰,۹۷۸ | . | تن | محصولات فرعی | |
| ۷۱۶,۷۹۳ | ۶۸۲,۹۹۴ | ۶۳۸,۰۱۲ | ۷۹۶,۶۲۹ | ۷۵۴,۸۱۴ | ۷۹۵,۴۵۲ | ۴۹۸,۱۵۵ | تن | جمع فروش داخلی | |
| | | | | | | | | فروش صادراتی | |
| . | . | . | . | ۱,۰۱۰ | . | . | تن | آهن اسفنجی | |
| . | . | . | . | . | . | . | تن | بریکت | |
| . | . | . | . | . | . | . | تن | محصولات فرعی | |
| . | . | . | . | ۱,۰۱۰ | . | . | تن | جمع فروش صادراتی | |
| ۷۱۶,۷۹۳ | ۶۸۲,۹۹۴ | ۶۳۸,۰۱۲ | ۷۹۶,۶۲۹ | ۷۵۵,۸۲۴ | ۷۹۵,۴۵۲ | ۴۹۸,۱۵۵ | تن | جمع کل | |

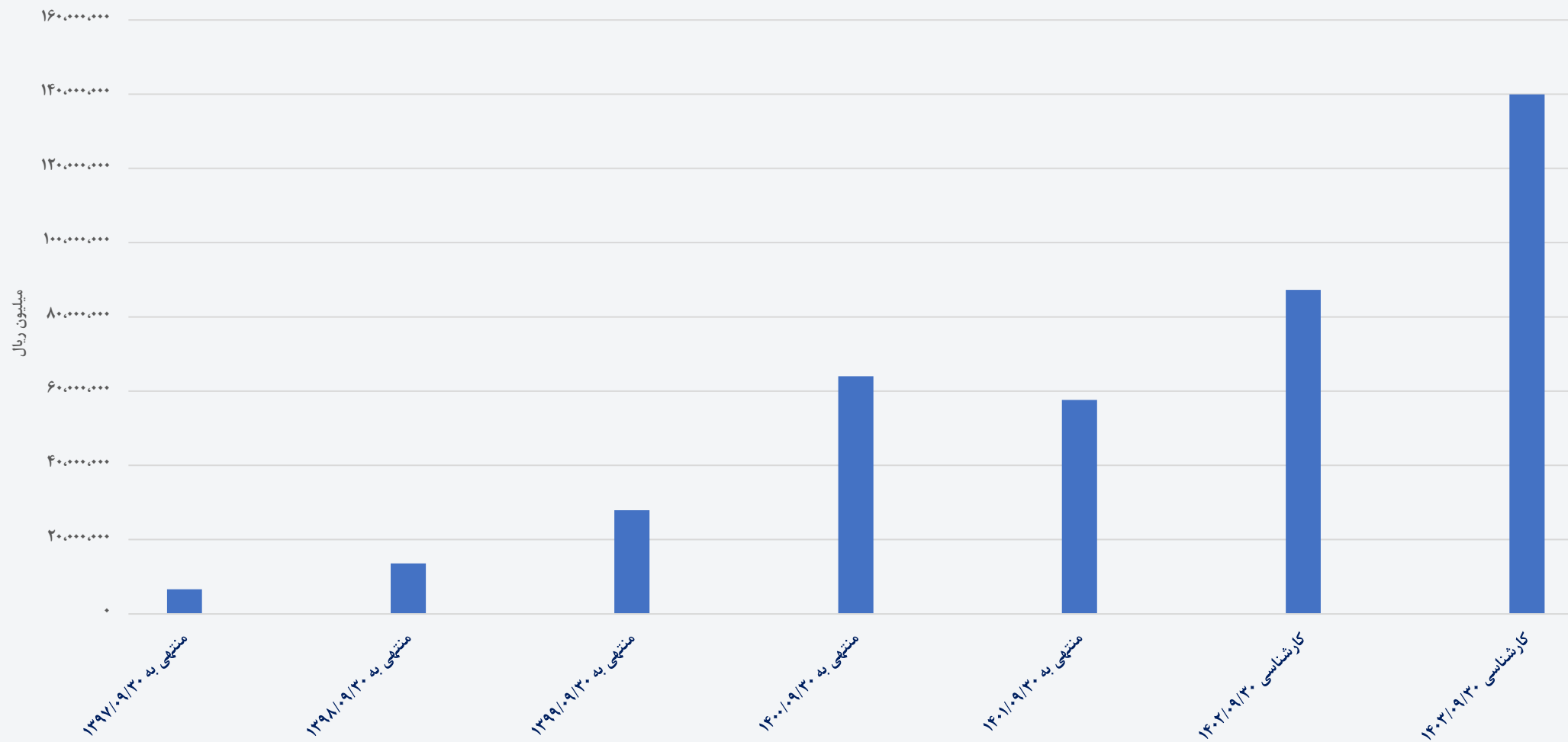
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



رشد درآمد عملیاتی شرکت "فسبزوار"



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بهای تمام شده (اجزای اصلی)

| کارشناسی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | کارشناسی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | واحد | شرح |
|------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------|-----------------------------------|
| ۸۳,۱۴۴,۰۱۸ | ۵۲,۹۹۴,۳۴۴ | ۳۷,۳۱۶,۴۲۶ | ۳۶,۰۲۴,۳۶۹ | ۱۳,۹۸۹,۹۱۷ | ۹,۴۷۷,۶۳۵ | ۴,۳۶۹,۰۶۹ | م ر | مواد مستقیم مصرفی |
| ۸۸۳,۵۱۲ | ۷۳۶,۲۶۰ | ۵۶۶,۳۵۴ | ۳۹۶,۲۳۶ | ۲۶۰,۷۸۴ | ۲۱۸,۸۵۴ | ۸۸,۹۰۵ | م ر | دستمزد مستقیم تولید |
| ۱۲,۷۰۰,۵۵۵ | ۸,۸۲۲,۰۰۷ | ۵,۳۹۶,۸۳۸ | ۲,۹۶۳,۵۲۴ | ۱,۲۵۱,۹۶۸ | ۱,۲۵۰,۰۶۹ | ۷۶۸,۸۲۹ | م ر | سر بار تولید |
| ۹۶,۷۲۸,۰۸۵ | ۶۲,۵۵۲,۶۱۲ | ۴۳,۲۷۹,۶۱۸ | ۳۹,۳۸۴,۱۲۹ | ۱۵,۵۰۲,۶۶۹ | ۱۰,۹۴۶,۵۵۸ | ۵,۲۲۶,۸۰۳ | م ر | جمع |
| . | . | . | . | . | . | . | م ر | هزینه جذب نشده در تولید |
| . | . | . | . | . | . | . | م ر | موجودی اول دوره در جریان تولید |
| . | . | . | . | . | . | . | م ر | موجودی پایان دوره در جریان تولید |
| ۹۶,۷۲۸,۰۸۵ | ۶۲,۵۵۲,۶۱۲ | ۴۳,۲۷۹,۶۱۸ | ۳۹,۳۸۴,۱۲۹ | ۱۵,۵۰۲,۶۶۹ | ۱۰,۹۴۶,۵۵۸ | ۵,۲۲۶,۸۰۳ | م ر | جمع بهای تمام شده تولید |
| ۱,۹۵۴,۹۹۷ | ۱,۲۶۲,۹۸۹ | ۶۴۶,۱۶۴ | ۱۶۶,۰۸۴ | ۲۶۲,۴۴۷ | ۳۳۹,۹۸۹ | . | م ر | موجودی کالای ساخته شده اول دوره |
| (۲,۸۸۰,۵۵۸) | (۱,۹۵۴,۹۹۷) | (۱,۲۶۲,۹۸۹) | (۶۴۶,۱۶۴) | (۱۶۶,۰۸۴) | (۲۶۸,۵۷۱) | (۳۶۵,۵۷۲) | م ر | موجودی کالای ساخته شده پایان دوره |
| ۹۵,۸۰۲,۵۲۵ | ۶۱,۸۶۰,۶۰۳ | ۴۲,۶۶۲,۷۹۳ | ۳۸,۹۰۴,۰۴۹ | ۱۵,۵۹۹,۰۳۲ | ۱۱,۰۱۷,۹۷۶ | ۴,۸۶۱,۲۳۱ | م ر | بهای تمام شده فروش |

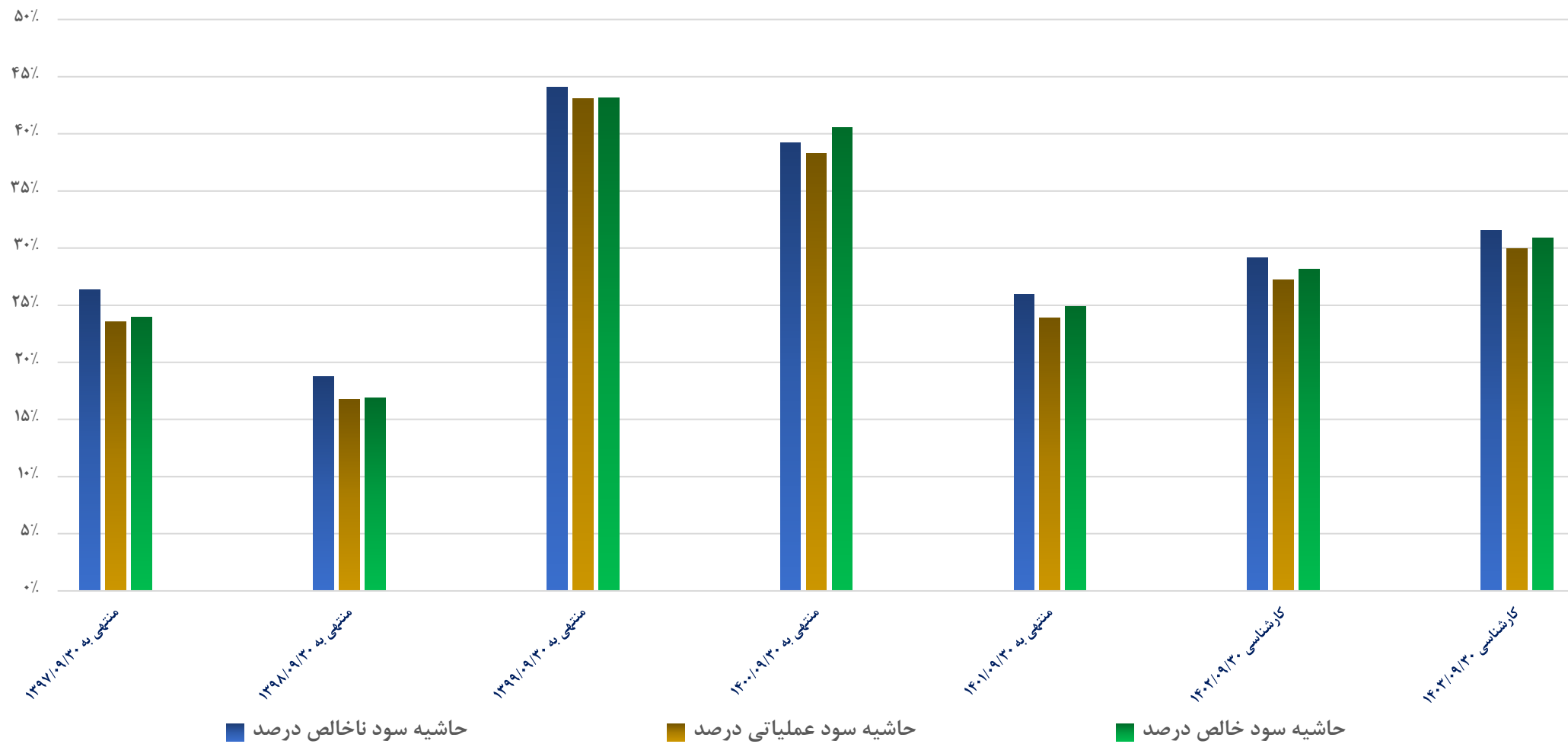
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



روند حاشیه سود شرکت "فسبزوار"



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صورت سود و زیان (کارشناسی)

| کارشناسی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | کارشناسی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | واحد | شرح |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------|--|
| ۱۳۹,۹۲۶,۵۳۳ | ۸۷,۲۹۸,۴۸۲ | ۵۷,۶۱۱,۶۴۴ | ۶۳,۹۹۰,۲۷۷ | ۲۷,۹۰۵,۳۷۷ | ۱۳,۵۵۷,۹۸۹ | ۶,۵۹۸,۰۹۶ | م | درآمدهای عملیاتی |
| (۹۵,۸۰۲,۵۲۵) | (۶۱,۸۶۰,۶۰۳) | (۴۲,۶۶۲,۷۹۳) | (۳۸,۹۰۴,۰۴۹) | (۱۵,۵۹۹,۰۳۲) | (۱۱,۰۱۷,۹۷۶) | (۴,۸۶۱,۲۳۱) | م | بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی |
| ۴۴,۱۲۴,۰۰۸ | ۲۵,۴۳۷,۸۷۹ | ۱۴,۹۴۸,۸۵۱ | ۲۵,۰۸۶,۲۲۸ | ۱۲,۳۰۶,۳۴۵ | ۲,۵۴۰,۰۱۳ | ۱,۷۳۶,۸۶۵ | م | سود (زیان) ناخالص |
| (۲,۲۲۶,۱۳۱) | (۱,۶۷۲,۸۸۷) | (۱,۱۹۲,۸۰۹) | (۶۰۹,۳۰۵) | (۳۰۹,۹۲۴) | (۲۶۹,۷۱۲) | (۱۸۰,۹۵۵) | م | هزینه‌های فروش، اداری و عمومی |
| . | . | . | . | ۱۷,۵۹۸ | ۳,۵۹۶ | ۲۳۸,۲۲۸ | م | سایر درآمدها |
| . | . | . | . | . | (۴,۴۲۱) | (۲۳۷,۹۸۹) | م | سایر هزینه‌ها |
| ۴۱,۸۹۷,۸۷۷ | ۲۳,۷۶۴,۹۹۲ | ۱۳,۷۵۶,۰۴۲ | ۲۴,۴۷۶,۹۲۳ | ۱۲,۰۱۴,۰۱۹ | ۲,۲۶۹,۴۷۶ | ۱,۵۵۶,۱۴۹ | م | سود (زیان) عملیاتی |
| . | . | . | . | . | . | . | م | هزینه‌های مالی |
| ۱,۳۲۰,۸۷۹ | ۸۲۸,۴۹۷ | ۵۶۷,۷۵۴ | ۱,۴۸۶,۸۸۴ | ۲۷,۶۵۴ | ۲۷,۳۲۱ | ۲۳,۴۱۷ | م | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه |
| ۴۳,۲۱۸,۷۵۶ | ۲۴,۵۹۳,۴۸۹ | ۱۴,۳۲۳,۷۹۶ | ۲۵,۹۶۳,۸۰۷ | ۱۲,۰۴۱,۶۷۳ | ۲,۲۹۶,۷۹۷ | ۱,۵۷۹,۵۶۶ | م | سود (زیان) قبل از مالیات |
| . | . | . | (۱,۷۶۷) | (۴۲۴) | (۵,۹۸۸) | (۵) | م | مالیات |
| ۴۳,۲۱۸,۷۵۶ | ۲۴,۵۹۳,۴۸۹ | ۱۴,۳۲۳,۷۹۶ | ۲۵,۹۶۲,۰۴۰ | ۱۲,۰۴۱,۲۴۹ | ۲,۲۹۰,۸۰۹ | ۱,۵۷۹,۵۶۱ | م | سود (زیان) خالص |
| ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰ | ۱,۰۰۰ | م | سرمایه |
| ۱۰,۸۰۵ | ۶,۱۴۸ | ۳,۵۸۱ | ۶,۴۹۱ | ۳,۰۱۰ | ۲,۲۹۰,۸۰۹ | ۱,۵۷۹,۵۶۱ | ریال | سود (زیان) خالص هر سهم |

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



| ۱۴۰۲ | | | | | | | | | |
|-------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ضريب اسفنجی به شمش فخور | | | | | | | | | |
| ۷۰٪ | ۶۸٪ | ۶۶٪ | ۶۴٪ | ۶۲٪ | ۶۰٪ | ۵۸٪ | ۵۶٪ | ۵۴٪ | ۶,۱۴۸ |
| ۱۱,۳۴۳ | ۱۰,۶۱۴ | ۹,۸۸۶ | ۹,۱۵۷ | ۸,۴۲۹ | ۷,۷۰۰ | ۶,۹۷۲ | ۶,۲۴۳ | ۵,۵۱۵ | ۲۰٪ |
| ۱۰,۹۳۷ | ۱۰,۲۰۹ | ۹,۴۸۰ | ۸,۷۵۲ | ۸,۰۲۳ | ۷,۲۹۵ | ۶,۵۶۶ | ۵,۸۳۸ | ۵,۱۰۹ | ۲۱٪ |
| ۱۰,۵۳۲ | ۹,۸۰۳ | ۹,۰۷۵ | ۸,۳۴۶ | ۷,۶۱۸ | ۶,۸۸۹ | ۶,۱۶۱ | ۵,۴۳۲ | ۴,۷۰۴ | ۲۲٪ |
| ۱۰,۱۲۶ | ۹,۳۹۸ | ۸,۶۶۹ | ۷,۹۴۱ | ۷,۲۱۲ | ۶,۴۸۴ | ۵,۷۵۵ | ۵,۰۲۷ | ۴,۲۹۸ | ۲۳٪ |
| ۹,۷۲۱ | ۸,۹۹۲ | ۸,۲۶۴ | ۷,۵۳۵ | ۶,۸۰۷ | ۶,۰۷۸ | ۵,۳۵۰ | ۴,۶۲۱ | ۳,۸۹۳ | ۲۴٪ |
| ۹,۳۱۵ | ۸,۵۸۷ | ۷,۸۵۸ | ۷,۱۳۰ | ۶,۴۰۱ | ۵,۶۷۳ | ۴,۹۴۴ | ۴,۲۱۶ | ۳,۴۸۷ | ۲۵٪ |
| ۸,۹۱۰ | ۸,۱۸۱ | ۷,۴۵۳ | ۶,۷۲۴ | ۵,۹۹۶ | ۵,۲۶۷ | ۴,۵۳۹ | ۳,۸۱۰ | ۳,۰۸۲ | ۲۶٪ |
| ۸,۵۰۴ | ۷,۷۷۶ | ۷,۰۴۷ | ۶,۳۱۹ | ۵,۵۹۰ | ۴,۸۶۲ | ۴,۱۳۳ | ۳,۴۰۵ | ۲,۶۷۶ | ۲۷٪ |
| ۸,۰۹۹ | ۷,۳۷۰ | ۶,۶۴۲ | ۵,۹۱۳ | ۵,۱۸۵ | ۴,۴۵۶ | ۳,۷۲۸ | ۲,۹۹۹ | ۲,۲۷۱ | ۲۸٪ |

ضريب گندله به شمش فخور

| ۱۴۰۲ | | | | | | | | | |
|----------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|---------|
| نرخ بيلت جهانی | | | | | | | | | |
| ۶۵۰ | ۶۲۵ | ۶۰۰ | ۵۷۵ | ۵۵۰ | ۵۲۵ | ۵۰۰ | ۴۷۵ | ۴۵۰ | |
| ۸,۳۶۵ | ۷,۸۱۱ | ۷,۲۵۷ | ۶,۷۰۳ | ۶,۱۴۸ | ۵,۵۹۴ | ۵,۰۴۰ | ۴,۴۸۶ | ۳,۹۳۲ | ۴۰۰,۰۰۰ |
| ۹,۲۶۶ | ۸,۶۷۷ | ۸,۰۸۸ | ۷,۴۹۹ | ۶,۹۱۰ | ۶,۳۲۲ | ۵,۷۳۳ | ۵,۱۴۴ | ۴,۵۵۵ | ۴۲۵,۰۰۰ |
| ۱۰,۱۶۶ | ۹,۵۴۳ | ۸,۹۱۹ | ۸,۲۹۶ | ۷,۶۷۲ | ۷,۰۴۹ | ۶,۴۲۵ | ۵,۸۰۲ | ۵,۱۷۸ | ۴۵۰,۰۰۰ |
| ۱۱,۰۶۷ | ۱۰,۴۰۹ | ۹,۷۵۱ | ۹,۰۹۳ | ۸,۴۳۵ | ۷,۷۷۶ | ۷,۱۱۸ | ۶,۴۶۰ | ۵,۸۰۲ | ۴۷۵,۰۰۰ |
| ۱۱,۹۶۸ | ۱۱,۲۷۵ | ۱۰,۵۸۲ | ۹,۸۸۹ | ۹,۱۹۷ | ۸,۵۰۴ | ۷,۸۱۱ | ۷,۱۱۸ | ۶,۴۲۵ | ۵۰۰,۰۰۰ |
| ۱۲,۸۶۸ | ۱۲,۱۴۱ | ۱۱,۴۱۳ | ۱۰,۶۸۶ | ۹,۹۵۹ | ۹,۲۳۱ | ۸,۵۰۴ | ۷,۷۷۶ | ۷,۰۴۹ | ۵۲۵,۰۰۰ |
| ۱۳,۷۶۹ | ۱۳,۰۰۷ | ۱۲,۲۴۵ | ۱۱,۴۸۳ | ۱۰,۷۲۱ | ۹,۹۵۹ | ۹,۱۹۷ | ۸,۴۳۵ | ۷,۶۷۲ | ۵۵۰,۰۰۰ |

دلار-يما

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

"شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا"

هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه‌گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

www.ptsinvest.ir

info@ptsinvest.ir

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نوبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶