

# تحليل بنيادي

نماد فسیزوار

شرکت پارس فولاد سبزووار



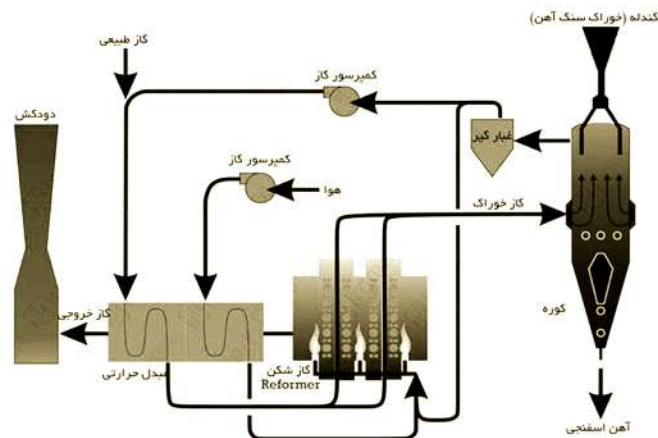
## خلاصه مدیریتی

طی فراخوان ایمیدرو در سال ۱۳۹۳ جهت واگذاری طرح های هشتگانه فولادی ، طرح فولاد سبزوار واقع در شهرستان جویین ، استان خراسان رضوی به مالکیت سازمان ایمیدرو به شرکت اپال کانی پارس با سهام ۸۵ درصد واگذار گردید . در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ شرکت پارس فولاد سبزوار با سهام مذکور تاسیس شد و کلیه دارایی ها به جز زمین سایت منتقل گردید. این شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شد و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۳ در بورس اوراق بهادار تهران ثبت و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۶ با عرضه ۶۰۰ میلیون برگه سهم در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران عرضه گردید. سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۱،۰۰۰ میلیون ریال بوده که با افزایش سرمایه که در سال ۱۳۹۹ از محل مطالبات و آورده نقدی انجام شد سرمایه شرکت در حال حاضر ۴۰۰ میلیارد تومان می باشد. شرکت پارس فولاد سبزوار جزء واحد های تجاری فرعی شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس و واحد تجاری نهایی شرکت سرمایه گذاری پارسیان می باشد. مرکز اصلی شرکت و محل فعالیت اصلی آن در شهرستان سبزوار کیلومتر ۵ جاده اسفراین واقع است. محصول نهایی این شرکت آهن اسفنجی و بریکت می باشد که ظرفیت اسمی آن در سال ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی است. این شرکت گندله مورد نیاز فرآیند احیای مستقیم را از شرکت صنعتی و معدنی اپال پارسیان سنگان دریافت می کند و تمام مواد مستقیم مصرفی از داخل تامین می شود. تمام فروش محصولات نیز در داخل کشور انجام می شود.



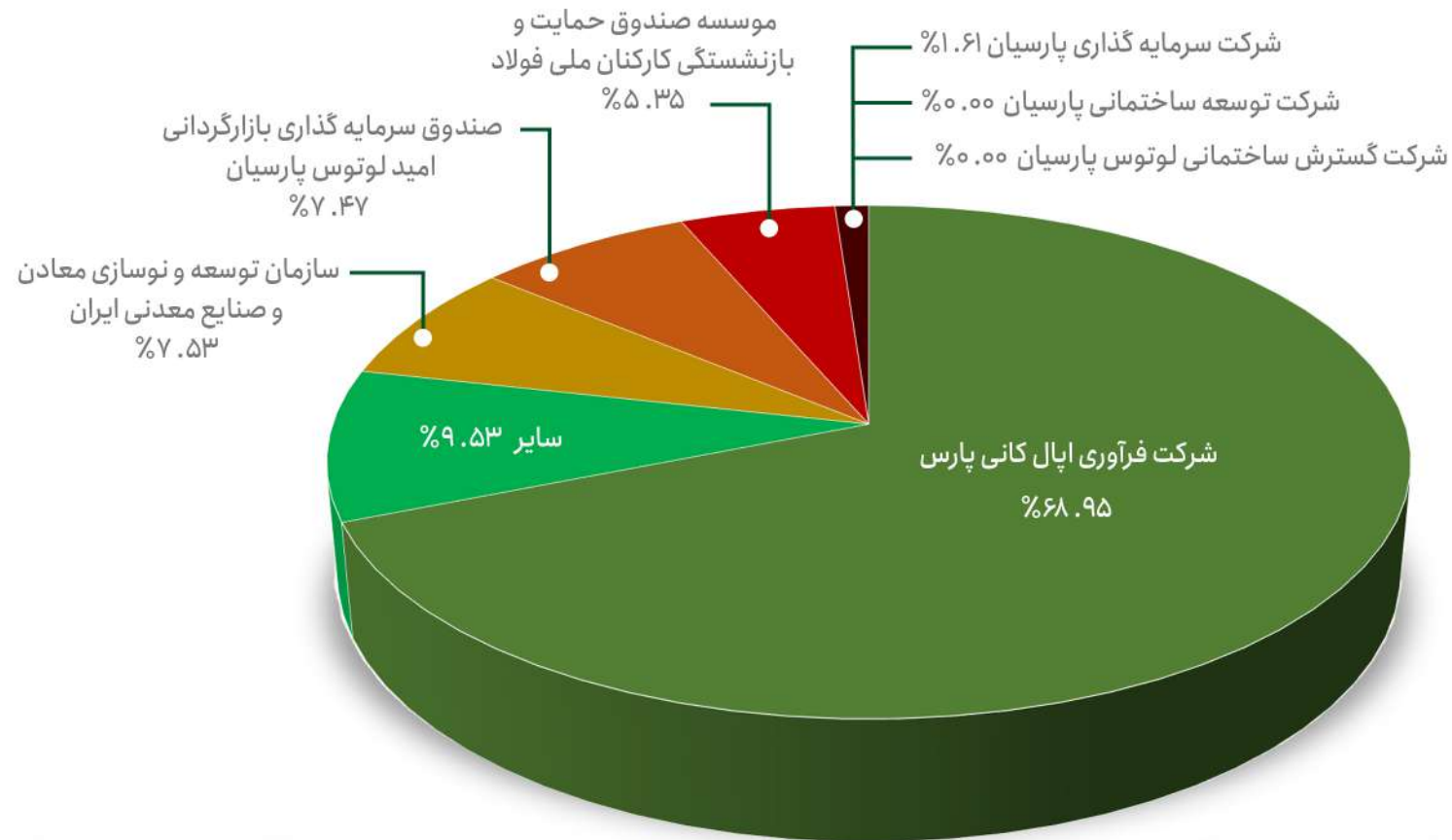
## معرفی محصولات شرکت

آهن اسفنجی یا DRI (Direct Reduced Iron / آهن احیای مستقیم) ماده‌ای است که از احیای سنگ آهن به صورت مستقیم یعنی بدون ذوب کردن، به دست می‌آید. در این روش گندله سنگ آهن که دارای عیار ۶۷٪ می‌باشد، احیا گردیده و در طی فرآیند احیای مستقیم و به دلیل خروج گاز اکسیژن، سنگ آهن به قطعه‌هایی کروی شکل تبدیل می‌شود که مانند اسفنج در سطح خود دارای سوراخ‌های کوچکی است به همین دلیل در برخی از موارد (گندله متخلخل) نیز نامیده می‌شود. این محصول پس از ذوب و احیا در فولاد سازی، در فرآیند ریخته‌گری به شکل محصولات مورد نیاز درمی‌آید و به سه شکل اسلب، بیلت و میلگرد مورد استفاده قرار می‌گیرد. حدود ۵ درصد از آهن اسفنجی جهان به روش احیای مستقیم تولید می‌شود. گندله دارای عیار بالای آهن بوده که با توجه به کمبود ضایعات آهن و افزایش قیمت آن و مشکلات زیست محیطی مورد توجه گرفته است.

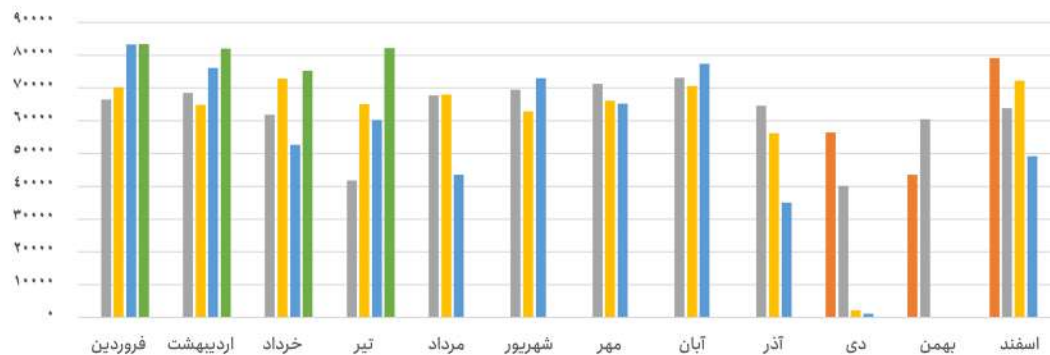




## سهامداران عمده

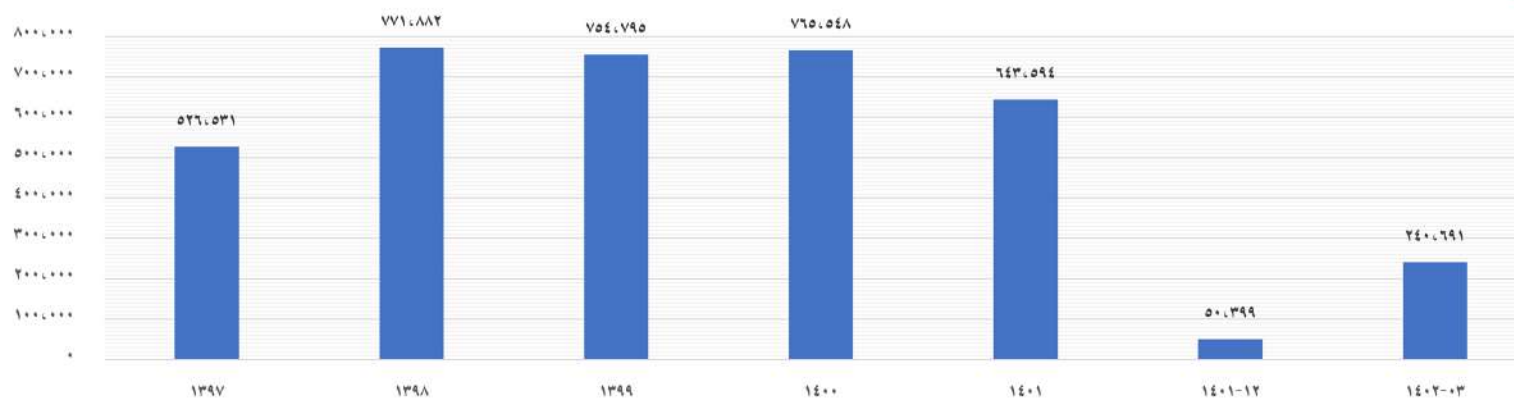


## تولید و فروش

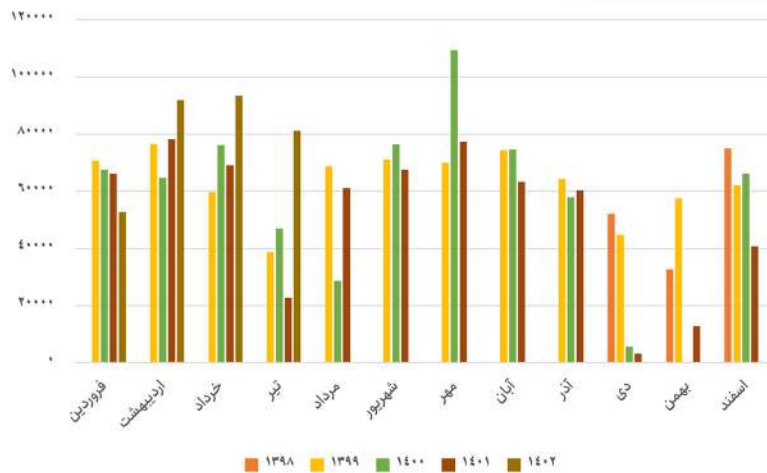


## مقدار تولید ماهانه آهن اسفنجی

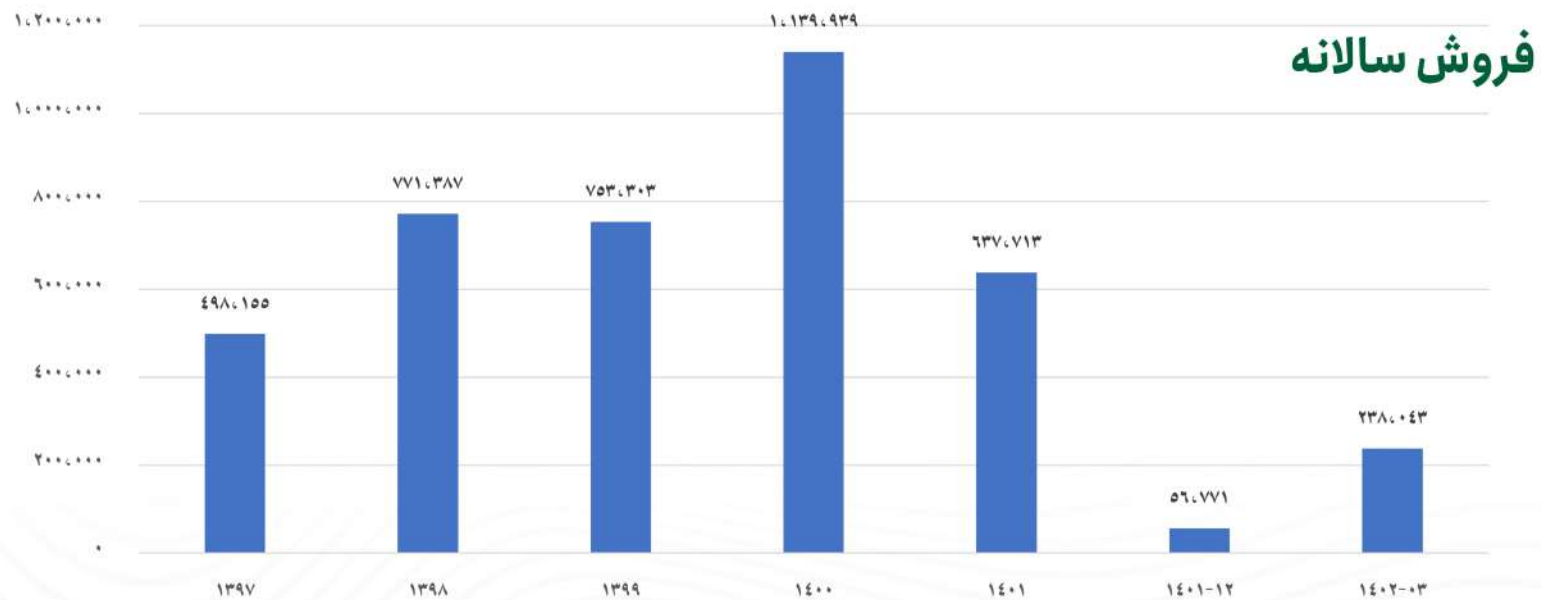
## تولید سالانه



## تولید و فروش



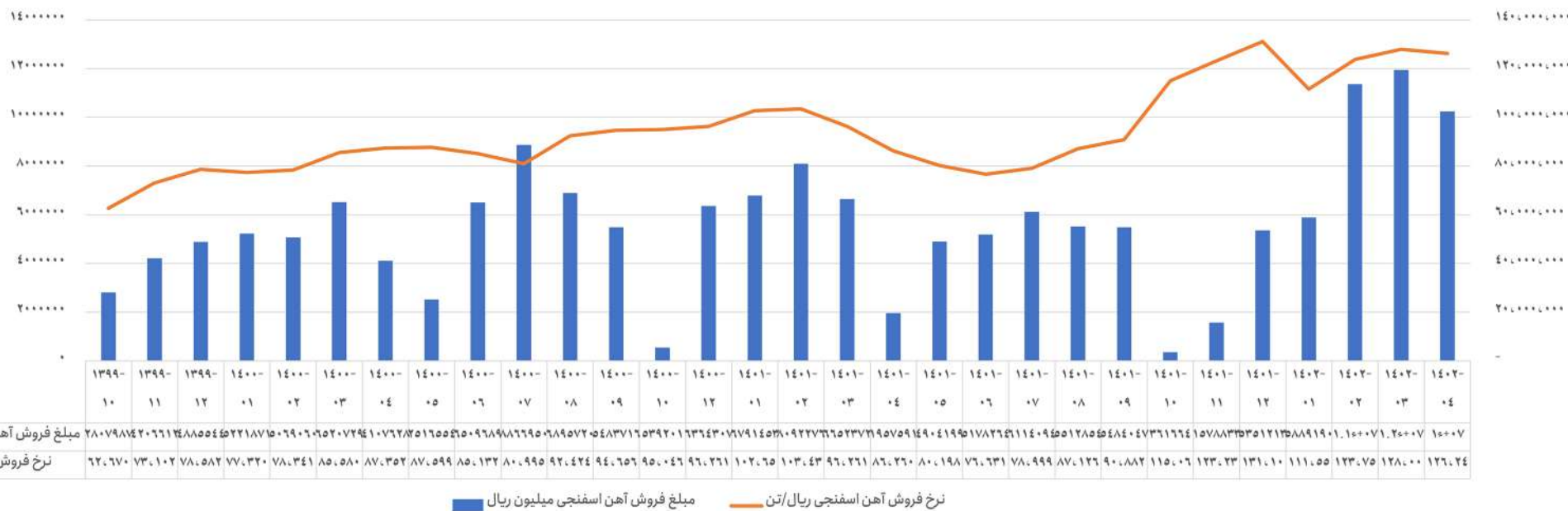
## مقدار فروش ماهانه آهن اسفنجی



## فروش سالانه

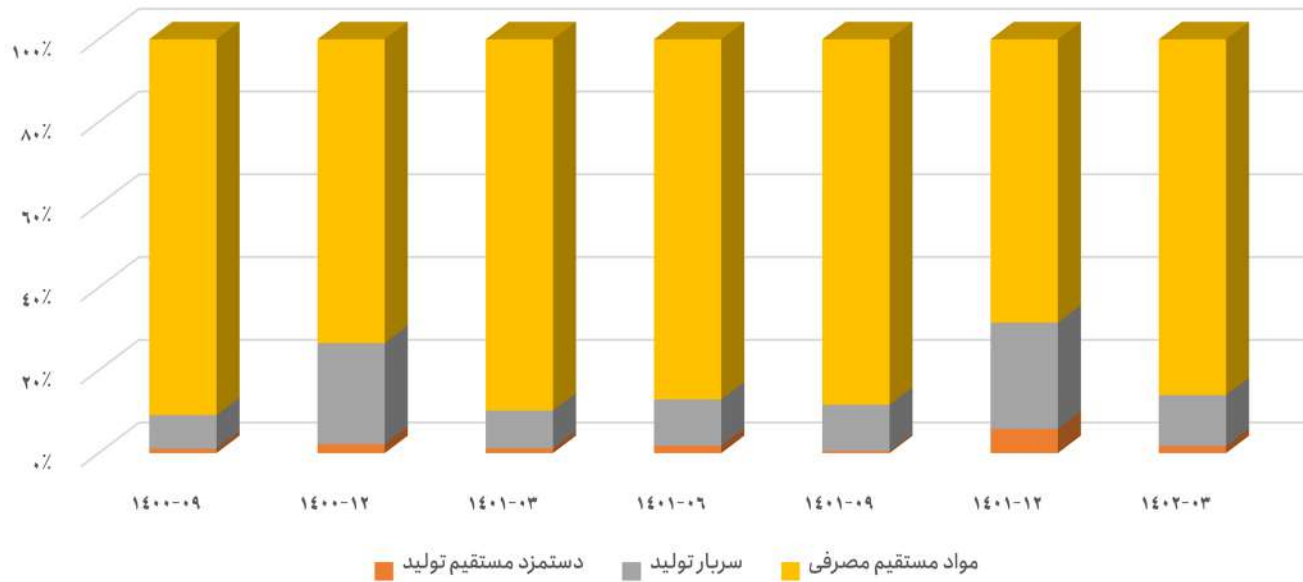


## نرخ/مبلغ فروش

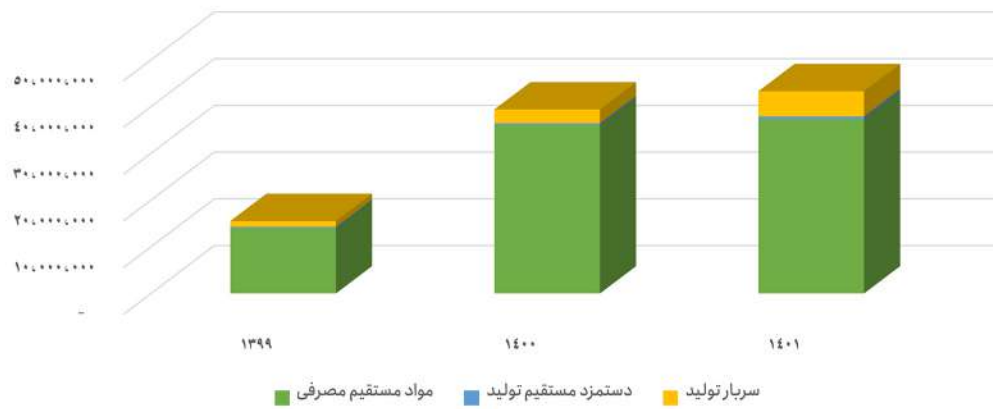




## بهای تمام شده

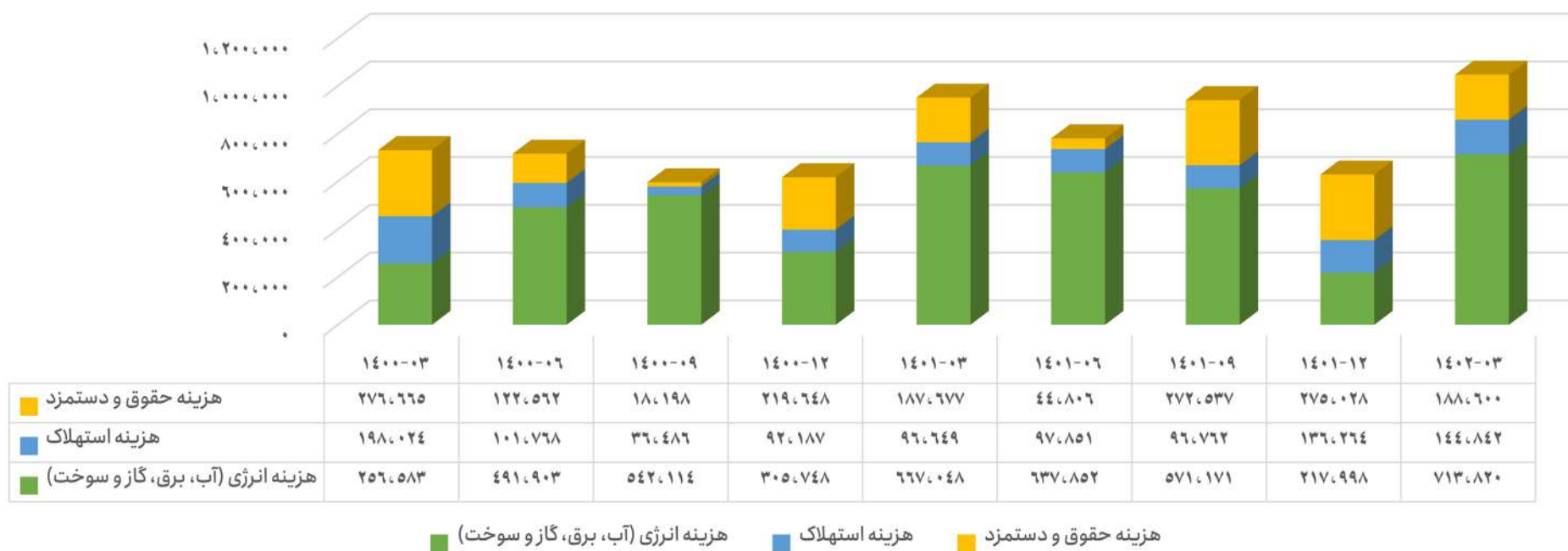


## بهای تمام شده سالانه



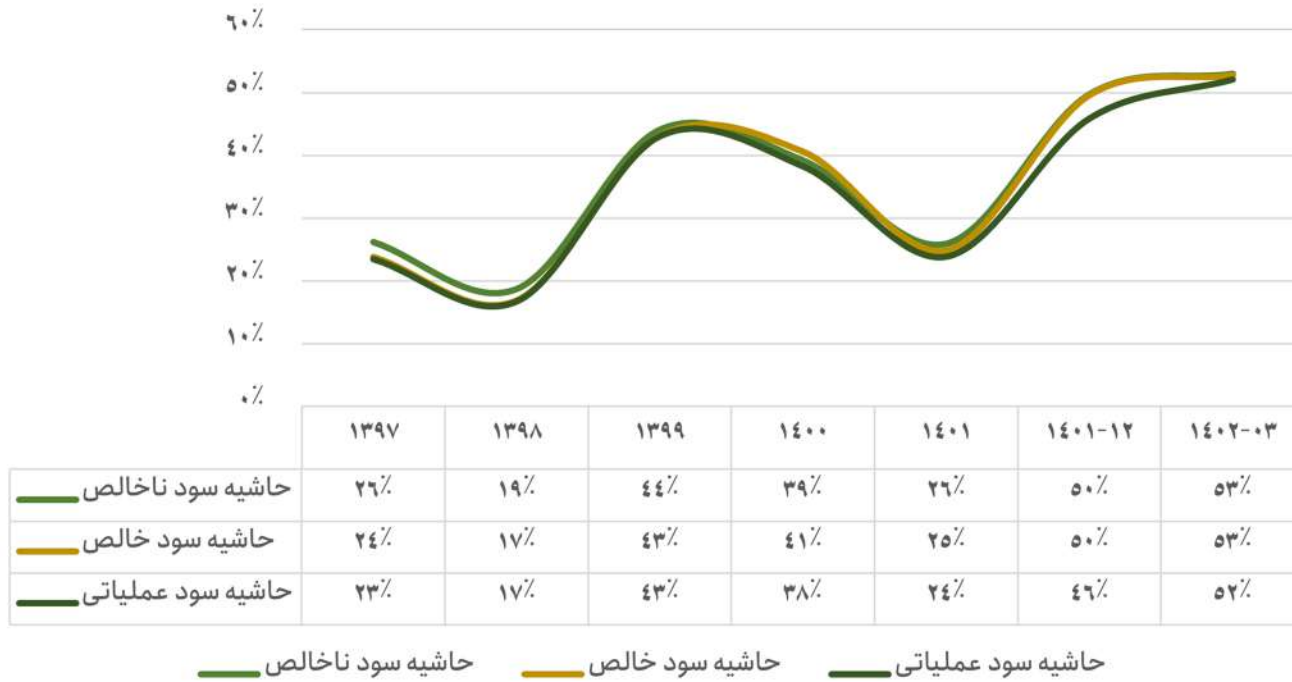
## بهای تمام شده

### هزینه سربار



## سود ناخالص

### حاشیه سود





## پیش بینی

### سود و زیان

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	سود و زیان
۱۱۶,۷۸۸,۰۸۵	۸۱,۸۹۵,۷۶۹	۵۷,۶۱۱,۶۴۴	۶۳,۹۹۰,۲۷۷	۲۷,۹۰۵,۳۷۷	فروش
(۷۷,۶۸۸,۲۷۸)	(۵۰,۹۷۸,۹۳۹)	(۴۲,۶۶۲,۷۹۳)	(۳۸,۹۰۴,۰۴۹)	(۱۵,۶۰۱,۰۳۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۹,۰۹۹,۸۰۷	۳۰,۹۱۶,۸۳۰	۱۴,۹۴۸,۸۵۱	۲۵,۰۸۶,۲۲۸	۱۲,۳۰۴,۳۴۵	سود (زیان) ناخالص
(۱,۵۰۰,۰۹۹)	(۱,۱۸۵,۰۷۵)	(۱,۱۹۲,۸۰۹)	(۶۰۹,۳۰۵)	(۳۰۹,۹۲۴)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
				۱۷,۵۹۸	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۷,۵۹۹,۷۰۸	۲۹,۷۳۱,۷۵۶	۱۳,۷۵۶,۰۴۲	۲۴,۴۷۶,۹۲۳	۱۲,۰۱۲,۰۱۹	سود (زیان) عملیاتی
۱,۶۲۰,۶۰۸	۱,۴۰۲,۳۴۲	۵۶۷,۷۵۴	۱,۴۸۶,۸۸۴	۲۷,۶۵۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۹,۲۲۰,۳۱۶	۳۱,۱۳۴,۰۹۷	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۳,۸۰۷	۱۲,۰۳۹,۶۷۳	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
			(۱,۷۴۶)	(۴۲۴)	مالیات
۳۹,۲۲۰,۳۱۶	۳۱,۱۳۴,۰۹۷	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۲,۰۶۱	۱۲,۰۳۹,۲۴۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
		۳,۶۱۱			سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۳۹,۲۲۰,۳۱۶	۳۱,۱۳۴,۰۹۷	۱۴,۳۲۷,۴۰۷	۲۵,۹۶۲,۰۶۱	۱۲,۰۳۹,۲۴۹	سود (زیان) خالص
۹,۸۰۵	۷,۷۸۴	۳,۵۸۹	۶,۴۹۰	۴,۵۹۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۹۴۸,۹۰۲	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۹,۸۰۵	۷,۷۸۴	۳,۵۸۲	۶,۴۹۰	۳,۰۱۱	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

### مفروضات

۱۴۰۳	۱۴۰۲	مفروضات
۵۱۳,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	نرخ دلار
۳۵%	۴۰%	نرخ تورم
۵۰۰	۴۷۰	شمش CIS
۷۶,۹۵۰	۷۰,۰۰۰	نرخ گاز خوراک پتروشیمی ها
۶۵%	۶۰%	ضریب نرخ گاز صنعت فولاد
۵۰,۰۱۸	۴۲,۰۰۰	نرخ گاز احیا
۴۶,۱۷۰	۳۱,۵۰۰	نرخ گاز سوخت
۲۰۵۲۰	۱۵۲۰۰	نرخ برق
۲۵%	۲۵%	رشد حقوق و دستمزد
۲۳%	۲۴%	نسبت گندله به شمش فخوز
۶۴%	۶۱%	نسبت آهن اسفنجی به شمش فخوز

## پیش بینی

نرخ بیلت										نرخ دلار نیما
۵۰۰	۴۹۵	۴۹۰	۴۸۵	۴۸۰	۴۷۵	۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰	۷,۷۸۴	
۷,۵۴۴	۷,۴۹۳	۷,۴۴۲	۷,۳۹۱	۷,۳۴۰	۷,۲۸۹	۷,۲۳۸	۷,۱۳۵	۷,۰۳۳	۳۴۰,۰۰۰	
۷,۸۳۵	۷,۷۸۱	۷,۷۲۷	۷,۶۷۳	۷,۶۱۹	۷,۵۶۵	۷,۵۱۱	۷,۴۰۲	۷,۲۹۴	۳۶۰,۰۰۰	
۸,۱۲۶	۸,۰۶۹	۸,۰۱۲	۷,۹۵۵	۷,۸۹۸	۷,۸۴۱	۷,۷۸۴	۷,۶۶۹	۷,۵۵۵	۳۸۰,۰۰۰	
۸,۴۱۷	۸,۳۵۷	۸,۲۹۷	۸,۲۳۷	۸,۱۷۷	۸,۱۱۷	۸,۰۵۷	۷,۹۳۶	۷,۸۱۶	۴۰۰,۰۰۰	
۸,۷۰۸	۸,۶۴۵	۸,۵۸۲	۸,۵۱۹	۸,۴۵۶	۸,۳۹۳	۸,۳۳۰	۸,۲۰۳	۸,۰۷۷	۴۲۰,۰۰۰	
۸,۹۹۹	۸,۹۳۳	۸,۸۶۷	۸,۸۰۱	۸,۷۳۵	۸,۶۶۹	۸,۶۰۳	۸,۴۷۰	۸,۳۳۸	۴۴۰,۰۰۰	
۹,۲۹۰	۹,۲۲۱	۹,۱۵۲	۹,۰۸۳	۹,۰۱۴	۸,۹۴۵	۸,۸۷۶	۸,۷۳۷	۸,۵۹۹	۴۶۰,۰۰۰	
۹,۵۸۱	۹,۵۰۹	۹,۴۳۷	۹,۳۶۵	۹,۲۹۳	۹,۲۲۱	۹,۱۴۹	۹,۰۰۴	۸,۸۶۰	۴۸۰,۰۰۰	
۹,۸۷۲	۹,۷۹۷	۹,۷۲۲	۹,۶۴۷	۹,۵۷۲	۹,۴۹۷	۹,۴۲۲	۹,۲۷۱	۹,۱۲۱	۵۰۰,۰۰۰	

## تحلیل حساسیت