



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی

شرکت پارس فولاد سبزوار

مهر ماه ۱۴۰۲

## 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 ۲۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.





## معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی ترین و با سابقه ترین صندوق های سهامی بازار سرمایه می باشد 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 سبدگردان سورین می باشد و خالص ارزش دارایی های 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 ۳۹،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید.

جهت سرمایه گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید.

<https://bif.irbrokersite.ir/Customer/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

| شرح                   | بازده صندوق | بازده بازار سرمایه |
|-----------------------|-------------|--------------------|
| ۱۸۰ روز گذشته         | -۵.۲۳%      | -۸.۲%              |
| ۳۶۵ روز گذشته         | ۶۳.۳۹%      | ۵۱.۹۹%             |
| بازدهی از شروع فعالیت | ۳۹۹۱۷%      | ۲۱۰۹۵%             |



# تحلیل بنیادی شرکت پارس فولاد سبزوار (فسبزوار)

شرکت پارس فولاد سبزوار به منظور مدیریت و توسعه کارخانه های آهن اسفنجی، فولاد سازی و ماشین ریخته گری با ظرفیت ۸۰۰ هزار تن در فاز اول در خرداد ماه ۱۳۹۴ تاسیس و در اردیبهشت ۱۳۹۷ با حضور ریاست محترم جمهوری دولت دوازدهم راه اندازی و افتتاح گردید .

هدف از سرمایه گذاری در این مجموعه ، هدایت بخشی از نقدینگی موجود در کشور به سمت تولید ، تکمیل و ایجاد توازن در زنجیره فولاد، توسعه مناطق کمتر توسعه یافته و نیز تولید و ایجاد اشتغال پایدار و در نهایت تقویت اقتصاد مقاومتی و حمایت از کالای ایرانی بوده است. شرکت پارس فولاد سبزوار در منطقه جوین 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.

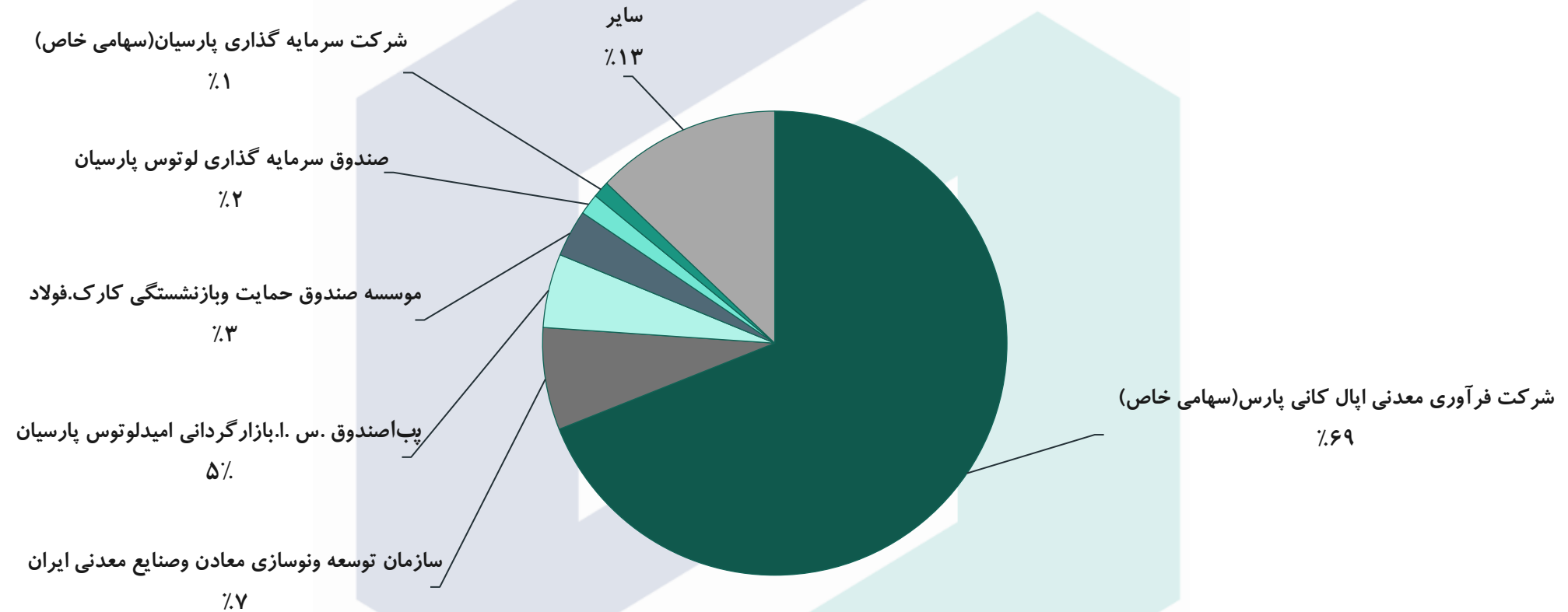
در همین راستا شرکت پارس فولاد سبزوار با تولید ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در حال بهره برداری بوده و پروژه ساخت محصولات فولادی بلوم و بیلت به ظرفیت سالانه ۸۰۰ هزار تن را در فاز بعدی در برنامه دارد. هم چنین، سایر پروژه ها شامل خط انتقال و پست ۴۰۰ کیلو ولت، تصفیه خانه فاضلاب صنعتی، اتصال ریل راه آهن از ایستگاه راه آهن حکم آباد و ... نیز به صورت موازی در دست اجرا می باشد. بر اساس برنامه، پیش بینی شده است تا سال ۱۴۰۰ تمام پروژه های مذکور به بهره برداری خواهد رسید که خود می تواند اشتغال زایی مستقیم این کارخانه را به مرز ۱۰۰۰ نفر و اشتغال غیر مستقیم ۳۵۰۰ نفر برساند.

| ظرفیت<br>اسمی / سالانه | واحد | نوع محصول  |
|------------------------|------|------------|
| ۸۰۰،۰۰۰                | تن   | آهن اسفنجی |
| ۷۲،۰۰۰                 | تن   | بریکت      |



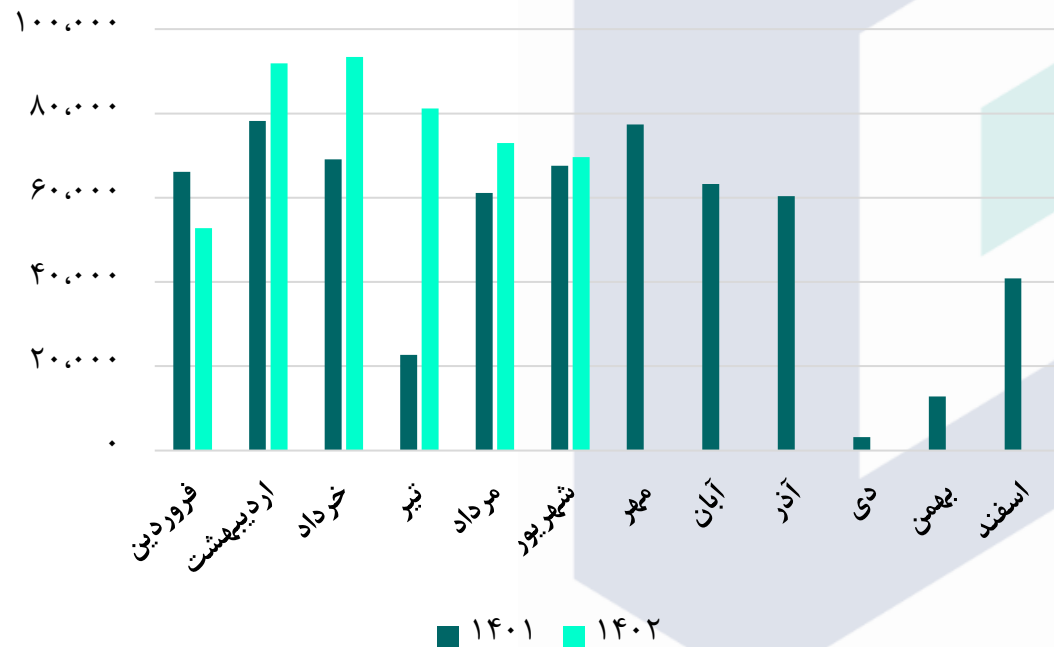
#### مشخصات کلی شرکت

|                             |       |                           |         |
|-----------------------------|-------|---------------------------|---------|
| سال مالی                    | ۰۹/۳۰ | قیمت فعلی (ریال)          | ۳۷،۸۶۰  |
| تعداد سهام<br>(میلیارد سهم) | ۴     | آخرین سود تقسیمی          | ۹۰٪     |
| درصد شناور                  | ۱۰٪   | ارزش بازار (میلیارد ریال) | ۱۵۱،۵۶۰ |

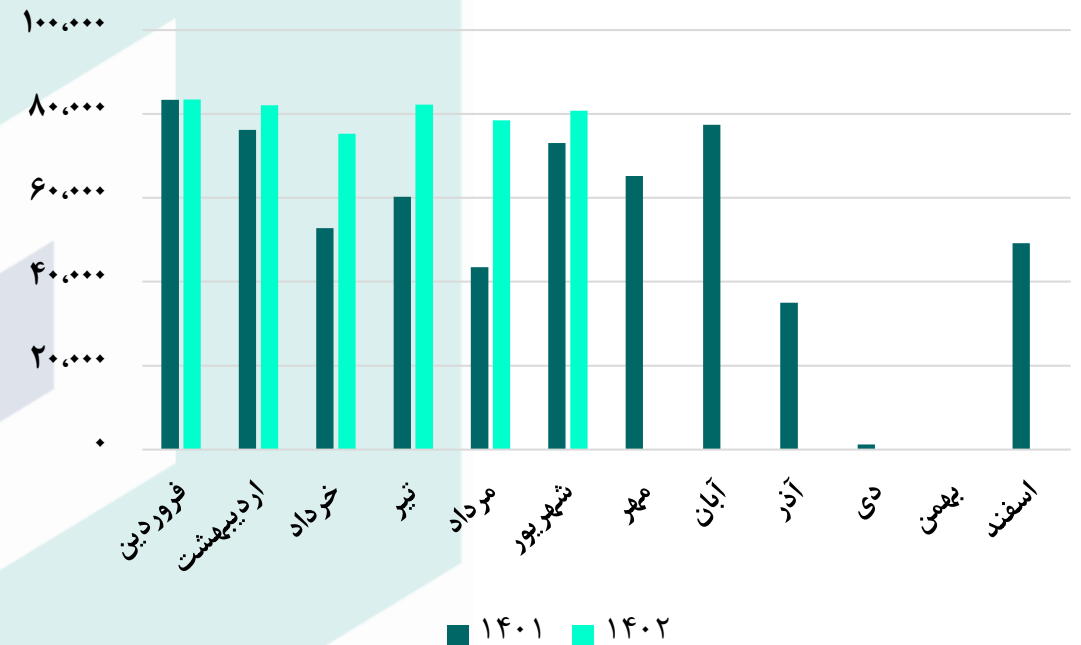


## نمودار روند مقدار تولید و فروش آهن اسفنجی شرکت طی سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مقداری فروش شرکت (تن)

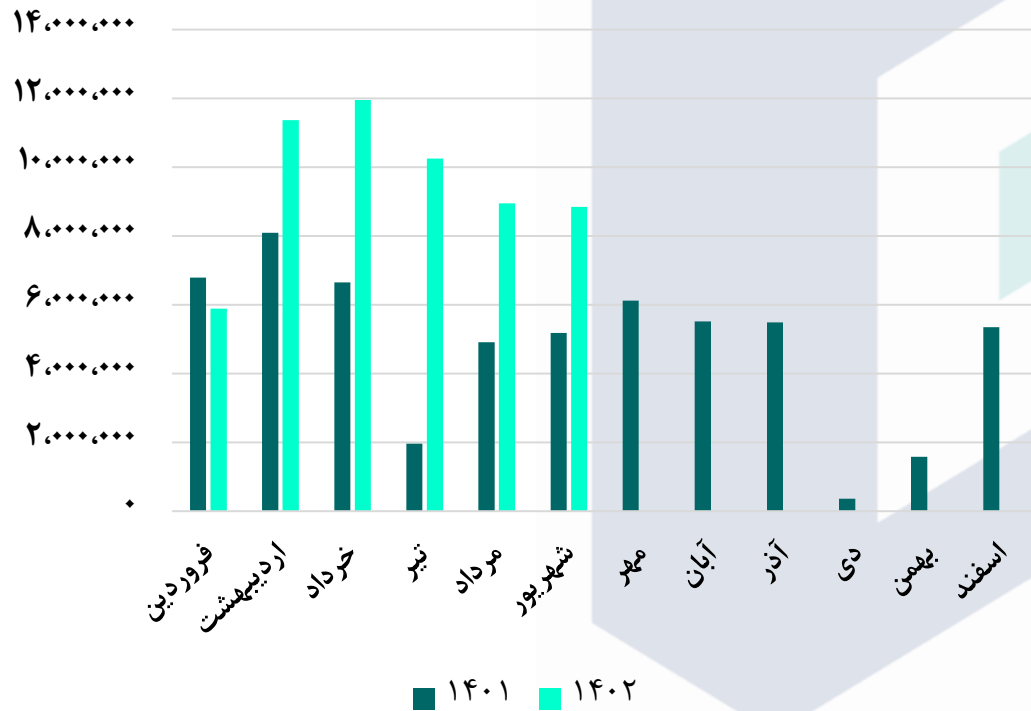


روند مقداری تولید شرکت (تن)

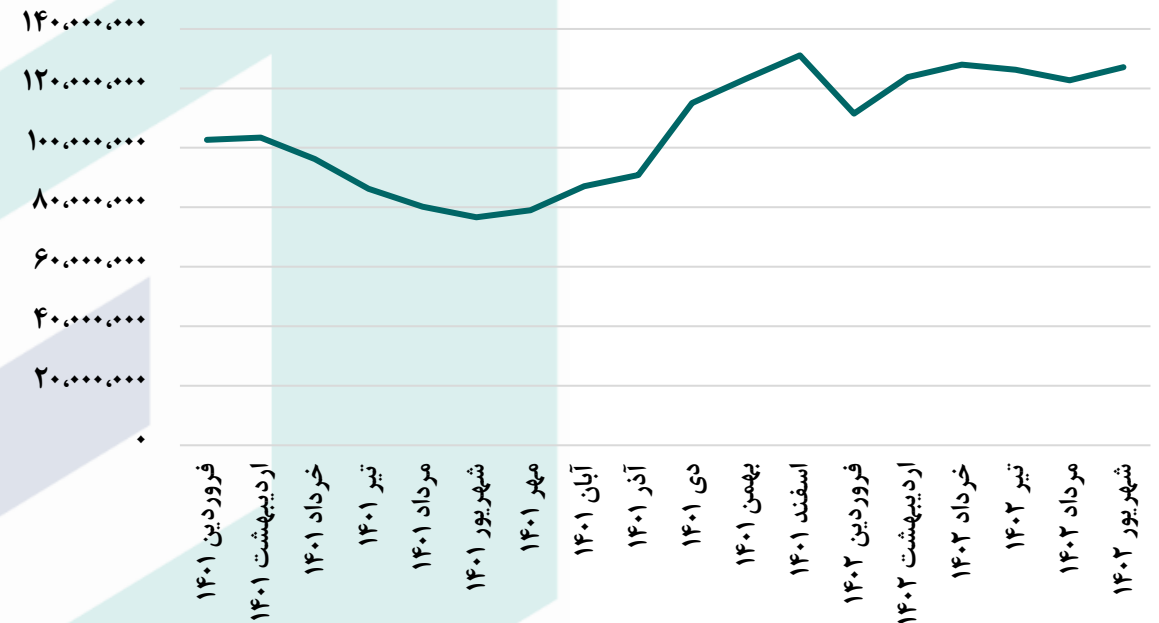


## نمودار روند تغییرات نرخ فروش آهن اسفنجی و مبلغ فروش شرکت طی سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش آهن اسفنجی (ریال / تن)





## مفروضات پیش بینی سود و زیان در سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

| مفروضات | شرح  |
|---------|--|
| ۴۲۰,۰۰۰ | نرخ دلار فروش محصولات سه ماهه مابقی سال مالی ۱۴۰۲ (ریال) |
| ۵۲۵,۰۰۰ | میانگین نرخ دلار فروش محصولات سال مالی ۱۴۰۳ (ریال)       |
| ۳۸۰,۰۰۰ | نرخ دلار نیما کارشناسی سه ماهه مابقی ۱۴۰۲ (ریال)         |
| ۴۷۵,۰۰۰ | میانگین نرخ دلار نیما کارشناسی ۱۴۰۳ (ریال)               |
| ۴۸۰     | نرخ بیلت صادراتی فوب خلیج فارس (دلار)                    |
| ۶۱٪     | نسبت نرخ آهن اسفنجی به بلوم بیلت                         |
| ۲۳٪     | نسبت نرخ گندله به بلوم بیلت                              |
| ۱۶      | نرخ گاز (سنت)  |

## جدول سود و زیان

| صورت سود و زیان                  |                     |                             |                              |                              |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| شرح                              | سال مالی ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ | کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ | کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ |
| فروش                             | ۵۷,۶۱۱,۶۴۴          | ۳۶,۵۰۲,۵۷۳                  | ۹۰,۲۶۴,۵۳۵                   | ۱۰۶,۰۴۳,۳۲۸                  |
| بهای تمام شده کالای فروخته       | (۴۲,۶۶۲,۷۹۳)        | (۱۷,۳۹۳,۳۴۲)                | (۵۳,۸۳۴,۶۴۹)                 | (۶۹,۰۷۳,۸۳۱)                 |
| سود (زیان) ناخالص                | ۱۴,۹۴۸,۸۵۱          | ۱۹,۱۰۹,۲۳۱                  | ۳۶,۴۲۹,۸۸۶                   | ۳۶,۹۶۹,۴۹۷                   |
| سود (زیان) عملیاتی               | ۱۳,۷۵۶,۰۴۲          | ۱۸,۵۵۳,۹۲۳                  | ۳۵,۰۰۶,۰۰۹                   | ۳۵,۱۹۱,۸۰۵                   |
| سود (زیان) قبل از کسر مالیات     | ۱۴,۳۲۳,۷۹۶          | ۱۸,۸۷۹,۹۹۰                  | ۳۵,۶۶۵,۸۶۲                   | ۳۵,۸۵۱,۶۵۸                   |
| سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات | ۱۴,۳۲۳,۷۹۶          | ۱۸,۸۷۹,۹۹۰                  | ۳۵,۶۶۵,۸۶۲                   | ۳۵,۸۵۱,۶۵۸                   |
| سرمایه                           | ۴,۰۰۰,۰۰۰           | ۴,۰۰۰,۰۰۰                   | ۴,۰۰۰,۰۰۰                    | ۴,۰۰۰,۰۰۰                    |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات      | ۳,۵۸۱               | ۴,۷۲۰                       | ۸,۹۱۶                        | ۸,۹۶۳                        |
| حاشیه سود ناخالص                 | ۲۶%                 | ۵۲%                         | ۴۰%                          | ۳۵%                          |



## محاسبه نسبت P/E سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ و جدول تحلیل حساسیت سود در سال مالی ۱۴۰۳

| محاسبات P/E |                  |
|-------------|------------------|
| ۳۷،۸۶۰      | قیمت فعلی        |
| ۹۰٪         | آخرین سود تقسیمی |
| ۴،۲۵        | P/E سال ۱۴۰۲     |
| ۳،۳۳        | P/E سال ۱۴۰۳     |



| تحلیل حساسیت بر اساس نرخ دلار فروش محصولات و نرخ بیلت صادراتی سال ۱۴۰۳ |         |         |         |         |     |
|--|---------|---------|---------|---------|-----|
| ۶۰۰،۰۰۰  | ۵۷۵،۰۰۰ | ۵۵۰،۰۰۰ | ۵۲۵،۰۰۰ | ۵۰۰،۰۰۰ |     |
| ۸،۹۲۵  | ۸،۵۱۱   | ۸،۰۹۷   | ۷،۶۸۲   | ۷،۲۶۶   | ۴۳۰ |
| ۱۰،۳۵۱   | ۹،۸۸۹   | ۹،۴۲۶   | ۸،۹۶۳   | ۸،۴۹۹   | ۴۸۰ |
| ۱۱،۷۷۷   | ۱۱،۲۶۷  | ۱۰،۷۵۶  | ۱۰،۲۴۵  | ۹،۷۳۳   | ۵۳۰ |
| ۱۳،۲۰۴   | ۱۲،۶۴۶  | ۱۲،۰۸۷  | ۱۱،۵۲۷  | ۱۰،۹۶۷  | ۵۸۰ |
| ۱۴،۶۳۱   | ۱۴،۰۲۵  | ۱۳،۴۱۸  | ۱۲،۸۱۰  | ۱۲،۲۰۲  | ۶۳۰ |

بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه گذاران می باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.

 [www.sorincapital.ir](http://www.sorincapital.ir)

 [info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

