



# گزارش تحلیلی

شرکت یارس فولاد سبزوار



## معرفی شرکت

این شرکت به منظور مدیریت و توسعه کارخانه‌های آهن اسفنجی، فولادسازی و ماشین ریخته‌گری با ظرفیت ۸۰۰ هزار تن در فاز اول در خردادماه ۱۳۹۴ تاسیس و در اردیبهشت ۱۳۹۷ با حضور ریاست محترم جمهوری راه‌اندازی و افتتاح گردید. هدف از سرمایه‌گذاری 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 سبزواری در منطقه جوبین در شمال سبزواری واقع شده است. این منطقه دارای ظرفیت ویژه نیروی انسانی و موقعیت مناسب اقتصادی است. نزدیک بودن به منطقه ویژه اقتصادی سنگان که تامین‌کننده 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 مزیت‌های اقتصادی این منطقه است. در همین راستا شرکت پارس فولاد سبزواری با تولید ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در حال بهره‌برداری بوده و پروژه ساخت محصولات فولادی بلوم و بیلت به ظرفیت سالانه ۸۰۰ هزار تن را در فاز بعدی در برنامه دارد. همچنین، پروژه اتصال به شبکه سراسری ریلی کشور به اتمام رسیده و سایر پروژه‌ها شامل خط انتقال و پست ۴۰۰ کیلو ولت، تصفیه خانه فاضلاب صنعتی و ... نیز به صورت موازی در دست اجرا می‌باشد.

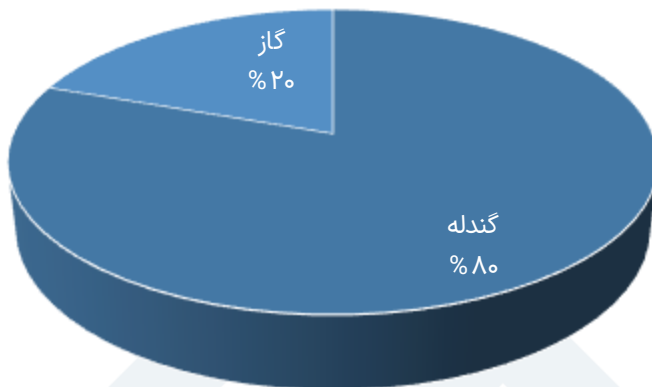
## سهامداران

درصد مالکیت	سهامدار عمده
۶۹٪	شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس
۷.۱٪	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
۵.۱٪	صندوق بازارگردانی امیدلوتوس پارسیان
۲.۷٪	موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد
۱.۵٪	صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسیان
۱.۲٪	شرکت سرمایه گذاری آینده نگرالگوریتم
۱.۲٪	شرکت سرمایه گذاری پارسیان
۱۲.۳٪	سایر

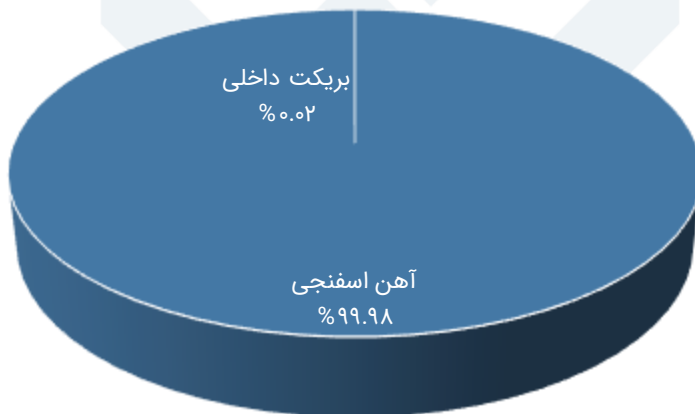


## مواد اولیه و محصول نهایی

مواد اولیه

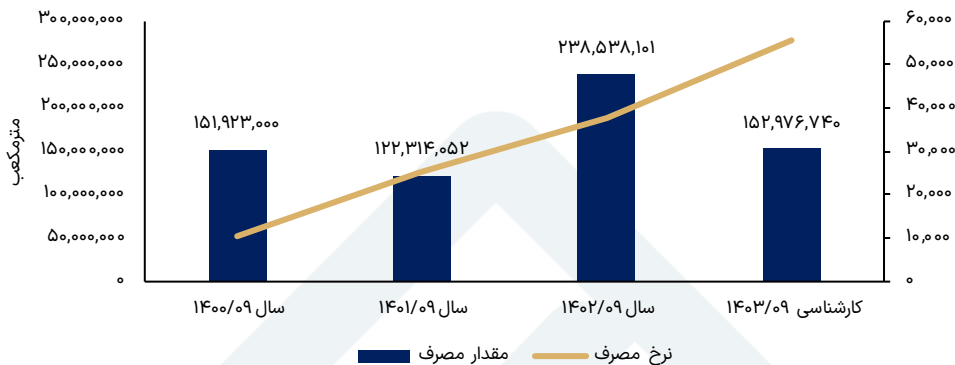


محصول نهایی

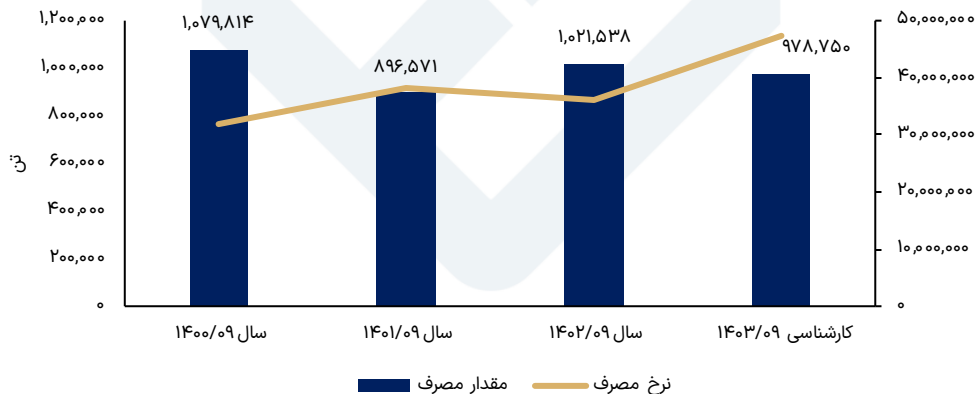


# مواد اولیه

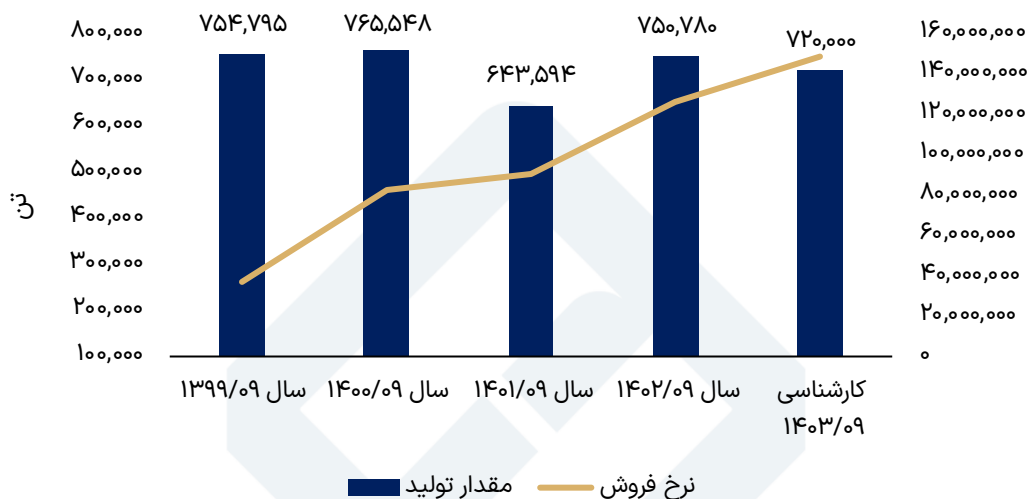
گاز



گندله



# محصول نهایی



کارشناسی ۱۴۰۳/۰۹	سال ۱۴۰۲/۰۹	سال ۱۴۰۱/۰۹	سال ۱۴۰۰/۰۹	سال ۱۳۹۹/۰۹	آهن اسفنجی
۷۲۰,۰۰۰	۷۵۰,۷۸۰	۶۴۳,۵۹۴	۷۶۵,۵۴۸	۷۵۴,۷۹۵	مقدار تولید
۱۴۸,۶۰۹,۴۷۹	۱۲۶,۱۰۸,۴۴۸	۹۰,۳۲۴,۶۲۶	۸۲,۲۳۶,۹۹۳	۳۶,۹۵۵,۷۷۶	نرخ فروش (ریال)
۱۰۶,۹۹۸,۸۲۵	۹۳,۰۳۴,۹۹۴	۵۷,۶۰۱,۱۸۸	۶۳,۰۹۱,۱۵۲	۲۷,۸۳۸,۸۹۷	مبلغ فروش (میلیون ریال)



## مفروضات تحلیل

سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	واحد	شرح
۷۲۰,۰۰۰	۷۵۰,۷۸۰	۶۴۳,۵۹۴	تن	مقدار تولید آهن اسفنجی
۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۴,۹۳۰	تن	مقدار تولید بریکت
۰	۰	-	تن	فروش از موجودی
۴۹۸	۵۳۷	۵۴۰	دلار	نرخ بیلت (دلار)
%۶۴	%۶۶	%۶۶	درصد	نسبت نرخ آهن اسفنجی به
%۲۳	%۲۲	%۳۳	درصد	نسبت نرخ گندله به شمش
%۱۰	%۱۵	%۱۵	درصد	درصد تخفیف گندله خریداری
%۳۰	%۳۳	%۱۷	درصد	افزایش نرخ دلار نیما
۴۶۶,۲۷۰	۳۵۸,۶۶۹	۲۷۰,۵۰۰	ریال	دلار نیمایی (ریال)
۵۱,۰۵۱	۳۷,۸۱۶	۲۰,۰۰۰	ریال	گاز سوخت
%۳۵	%۳۵	%۴۰	درصد	تورم
%۲۰	%۲۵	%۴۵	درصد	تورم حقوق و دستمزد
%۳۵	%۱۰۰		درصد	تورم انرژی
۱۱,۱۸۹	۱۰,۴۸۱	۳,۵۸۱	ریال	سود هر سهم (ریال)
%۹۰	%۹۰	%۹۰	درصد	درصد تقسیم سود
	۴۰,۷۷۰		ریال	قیمت
۳.۶	۳.۹	۱۱.۴	واحد	P/E



## صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۳/۰۹	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۱/۰۹	۱۴۰۰/۰۹	شرح
۱۰۷,۴۰۴,۶۳۶	۹۳,۳۳۲,۵۴۹	۵۷,۶۱۱,۶۴۴	۶۳,۹۹۰,۲۷۷	درآمدهای عملیاتی
۶۱,۶۳۳,۷۱۲	۵۰,۶۸۱,۲۷۲	۴۲,۶۶۲,۷۹۳	۳۸,۹۰۴,۰۴۹	بهای تمام شده
۴۵,۷۷۰,۹۲۴	۴۲,۶۵۱,۲۷۷	۱۴,۹۴۸,۸۵۱	۲۵,۰۸۶,۲۲۸	سود ناخالص
۱,۷۷۴,۲۵۰	۱,۳۹۲,۷۹۱	۱,۱۹۲,۸۰۹	۶۰۹,۳۰۵	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	سایر اقلام عملیاتی
۴۳,۹۹۶,۶۷۵	۴۱,۲۵۸,۴۸۶	۱۳,۷۵۶,۰۴۲	۲۴,۴۷۶,۹۲۳	سود عملیاتی
۰	۰	۰	۰	هزینه های مالی
۷۵۸,۱۵۰	۶۶۵,۵۴۷	۵۶۷,۷۵۴	۱,۴۸۶,۸۸۴	سایر درآمدهای غیرعملیاتی
۴۴,۷۵۴,۸۲۵	۴۱,۹۲۴,۰۳۳	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۳,۸۰۷	سود قبل از مالیات
۰	۰	۰	۱,۷۴۶	مالیات بر درآمد
۴۴,۷۵۴,۸۲۵	۴۱,۹۲۴,۰۳۳	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	۲۵,۹۶۲,۰۶۱	سود خالص
۱۱,۱۸۹	۱۰,۴۸۱	۳,۵۸۱	۶,۴۹۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه





## بیانیه سلب مسئولیت

### باسلام خدمت همراهان گرامی

گزارش حاضر با تلاش تیم تحلیل شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا گردآوری شده و جهت ارتقاء سواد مالی، در اختیار سرمایه‌گذاران محترم قرار گرفته است. این گزارشات فاقد هرگونه توصیه به خرید، فروش یا نگهداری سهم می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا از سود و زیان‌های احتمالی سلب مسئولیت کرده و اعلام می‌دارد مسئولیت هرگونه تصمیم‌گیری با سرمایه‌گذاران محترم می‌باشد.



# باتشکر از اعتماد شما



سرمایه‌گذاری هامون صبا  
HAMOON SABA INVESTMENT

[hamoonsaba.ir](http://hamoonsaba.ir)

[@hamoonsaba\\_inv](https://www.instagram.com/hamoonsaba_inv)

۰۲۱-۵۷۶۹۲۰۰۰

سرمایه‌گذاری هامون صبا  
HAMOON SABA INVESTMENT

