



شرکت پارس فولاد سبزوار

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: مهدی مالکی



شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

## جایگاه صنعت فولاد در جهان و ایران

صنعت فولاد با ۱۰۰ میلیارد دلار گردش سالیانه به عنوان دومین صنعت بزرگ جهان بعد از صنعت نفت و گاز شناخته می شود. صنایعی نظیر ساختمان و انبوه سازی، خودروسازی، تولید قطعات، لوازم خانگی و... از فولاد به عنوان ماده اولیه خود استفاده می کنند. در میان تمام این صنایع، صنعت ساختمان با سهمی معادل ۵۰ درصد از مصرف جهانی فولاد به عنوان بزرگ ترین مصرف کننده فولاد شناخته می شود. پیش بینی شده است تا سال ۲۰۵۰ مصرف فولاد ۱٫۵ برابر بیشتر از سطح فعلی باشد و این رشد تقاضا عمدتاً ناشی از افزایش جمعیت خواهد بود.

ایران رتبه ۱۰ تولید فولاد خام دنیا را دارد. در ایران با توجه به زمان بندی بهره برداری طرح ها پیش بینی می شود پیش از افق ۱۴۰۴ ظرفیت سازی ۵۵ میلیون تن فولاد انجام شود. در صورتی که پیش بینی تولید فولاد معادل ۴۴ میلیون تن است که نشانگر ۸۰ درصد نرخ به کارگیری ظرفیت خواهد بود. همچنین پیش بینی می شود ۲۴ میلیون تن از تولید فولاد در داخل کشور مصرف و ۲۰ میلیون تن صادر شود.

کارگزاری خبرگان سهام

 [khabregan](http://khabregan.com)

 [khabregansaham](https://www.instagram.com/khabregansaham)





## بررسی صنعت در تحلیل بنیادی فسیزوار

شرکت پارس فولاد سبزووار یکی از تولیدکنندگان و فروشندگان آهن اسفنجی در ایران است. محصولات نهایی این شرکت آهن اسفنجی و گندله هستند. ظرفیت اسمی این شرکت ۷۵۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در سال است.

نزدیک بودن شرکت به منطقه ویژه اقتصادی سنگان که تامین کننده ۷۰ درصد مواد اولیه آهن اسفنجی است و همچنین مجاورت به شبکه ریلی راه آهن سراسری برای حمل و نقل محصولات فولادی جهت تامین مصارف داخلی و صادرات از مهم ترین مزیت های اقتصادی در تحلیل فسیزوار است. شرکت پارس فولاد سبزووار سعی دارد با تجهیز امکانات ریلی، تمام گندله خریداری شده از سنگان را توسط حمل ریلی به شرکت منتقل کند که این امر باعث کاهش ۳۰ تا ۴۰ هزار تومانی هزینه حمل هر تن گندله خواهد شد. همچنین فسیزوار از لحاظ ارزش بازار در مقایسه با شرکت های هم گروه خود در کشور در رتبه ۶ قرار دارد.

ذخیره قطعی سنگ آهن اپان پارسیان سنگان یک میلیارد و ۲۰۰ میلیون تن با عیار ۴۵ - ۵۰ درصد است و با توجه به این که تجهیزات شرکت پارس فولاد سبزووار کاملاً منطبق بر خواص گندله تولیدی سنگان است، این موضوع سبب شده است که فسیزوار آهن اسفنجی با کیفیت تری نسبت به رقبا تولید کند.





شرکت پارس فولاد سبزوار

## بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

### برنامه‌های در دست اجرا

شرکت پارس فولاد سبزوار با اشاره به اهمیت تامین پایدار آب در کارخانجات فولادی، اظهار داشت که تصفیه‌خانه صنعتی پارس فولاد سبزوار، قادر به تصفیه ۱۹۵ مترمکعب در ساعت پساب حاصل از تولید است و تقریباً ۹۰ درصد این پساب بازچرخانی شده و به چرخه تولید برمی‌گردد. علاوه بر این، فسیلوار در حال راه‌اندازی یک تصفیه‌خانه بهداشتی است. یکی از اهداف مهم شرکت این است که در آینده نزدیک با خرید پساب یکی از شهرستان‌های هم‌جوار، میزان مصرف آب از منابع زیرزمینی را به حداقل برساند.

همچنین شرکت پارس فولاد سبزوار اعلام کرد با توجه به محدودیت انرژی حرکت به سمت تولید محصولات پایین دستی زنجیره فولاد به صلاح سهامداران نیست و برنامه‌ی آن احداث واحد سولفورزدایی با هدف افزایش عمر کاتالیست‌ها است.





شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

## سهامداران فسبزوار

سال ۱۳۹۳ با واگذاری ۸۵ درصد از سهام فسبزوار به شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس و ۱۵ درصد به سازمان ایمنیدرو، این شرکت به بخش خصوصی واگذار شد. اکنون شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس با در اختیار داشتن ۶۸,۹۵ درصد از این نماد سهامدار عمده فسبزوار است. در ادامه تصویر سهامداران بالای یک درصد در تحلیل بنیادی فسبزوار نمایش داده شده است. فسبزوار جزو واحدهای تجاری فرعی شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس و واحد تجاری نهایی ستاد فرمان اجرایی امام است. ستاد اجرایی فرمان امام با مالکیت ۷۷,۹۳ درصد به صورت تلفیقی سهامدار این شرکت است.

### سهامداران/دارندگان (در پایان روز)

تغییر	درصد	سهام	سهامدار/دارنده
0	68.950	3 B	شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس-سهامی خاص-
0	7.130	285 M	سازمان توسعه ونوسازی معادن وصنایع معدنی ایران
0	5.120	205 M	BFM صندوق .س .ا.بازارگردانی امیدلوتوس پارسیان
0	2.860	115 M	موسسه صندوق حمایت وبازنشستگی کارک.فولاد
0	1.460	58 M	صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسیان
0	1.200	48 M	شرکت سرمایه گذاری آینده نگرالگوریتم -سهامی خاص
0	1.160	46 M	شرکت سرمایه گذاری پارسیان-سهامی خاص-
جمع کل سهامداران درصدی			87.88%
شناور سهم			12.12%
تعداد کل سهام شرکت:			4,000,000,000
حجم معامله شده در 9 روز گذشته:			31.69 M
میانگین قیمت معامله شده:			42,531
			70.79%

کارگزاری خبرگان سهام

[khubregan](http://khubregan.com)

[khubregansaham](https://www.instagram.com/khubregansaham)

Jul

Sep

Nov



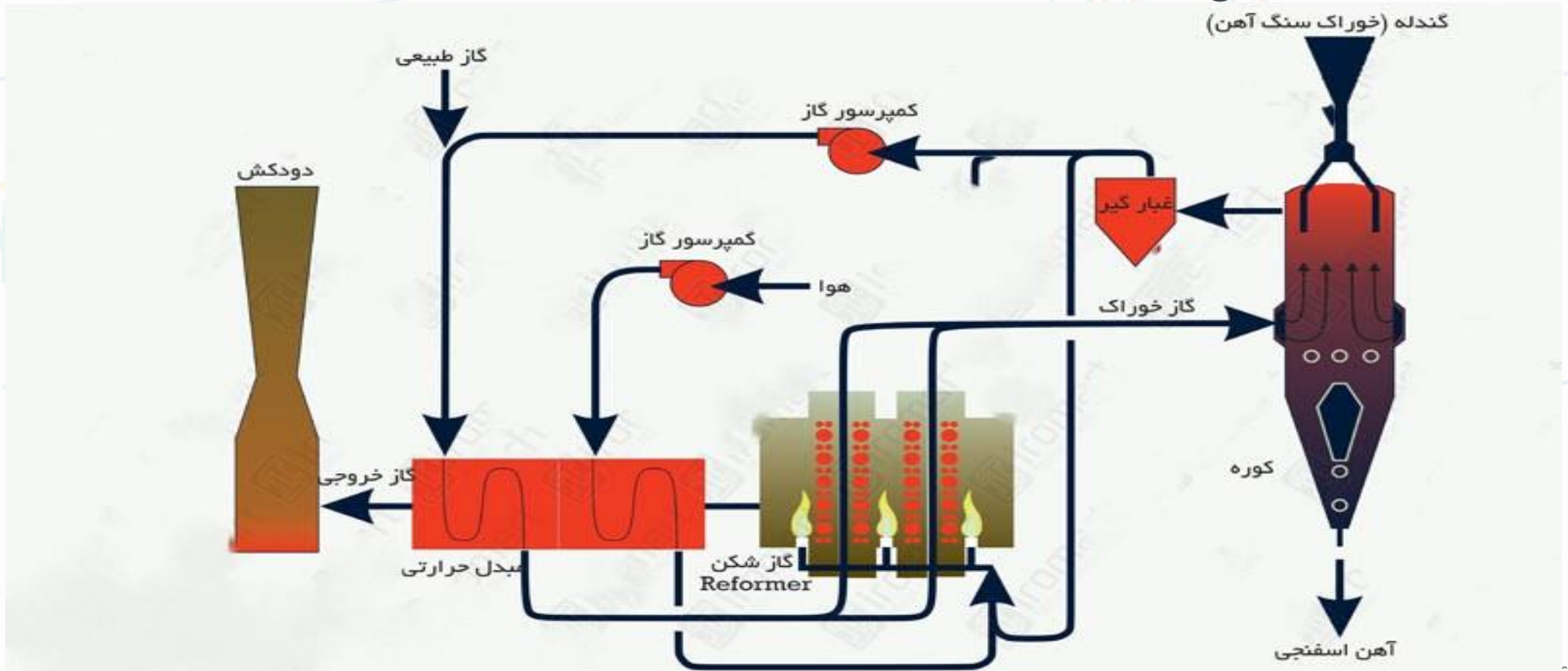


شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

## زنجیره ارزش در تحلیل فسیلوار

فرآیند تولید آهن اسفنجی در شرکت فولاد سبزوار به روش میدرکس انجام می‌شود. ساخت آهن اسفنجی فرایندی است که در آن گندله‌های سنگ آهن با مقدار مشخصی کک و دولومیت در داخل کوره دوار شیب‌دار ریخته شده و در مجاورت هوا به مدت ۱۲ ساعت حرارت داده می‌شوند. سپس آهن اسفنجی در شرایط استاندارد نگهداری و مستقیماً به شرکت‌های تولیدی شمش فولاد فروخته می‌شود. آهن اسفنجی به‌عنوان شارژ کوره‌های فولادسازی، جهت تولید انواع فولاد مورد استفاده قرار می‌گیرد. در ادامه واحد بریکت‌سازی فسیلوار توضیح داده شده است.



کارگزاری خبرگان سهام

[khobregan](https://www.khobregan.com)

[khobregansaham](https://www.khobregansaham.com)

Jul

Sep

Nov

2023

Mar

May

Jul

Sep

Nov





شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

## برخی نسبت های مالی

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	شرح	
۷.۹۷۷	۱.۸۳۶	۳.۷۵۸	نسبت جاری	نسبتهای نقدینگی
۳.۲۳۸	۰.۷۷۴	۲.۱۴۱	نسبت آنی	
%۴۵.۷	%۲۵.۹	%۳۹.۲	سود ناخالص به فروش	نسبتهای سود آوری
%۴۴.۲	%۲۳.۹	%۳۸.۳	سود عملیاتی به فروش	
%۴۴.۹	%۲۴.۹	%۴۰.۶	سود خالص به فروش	





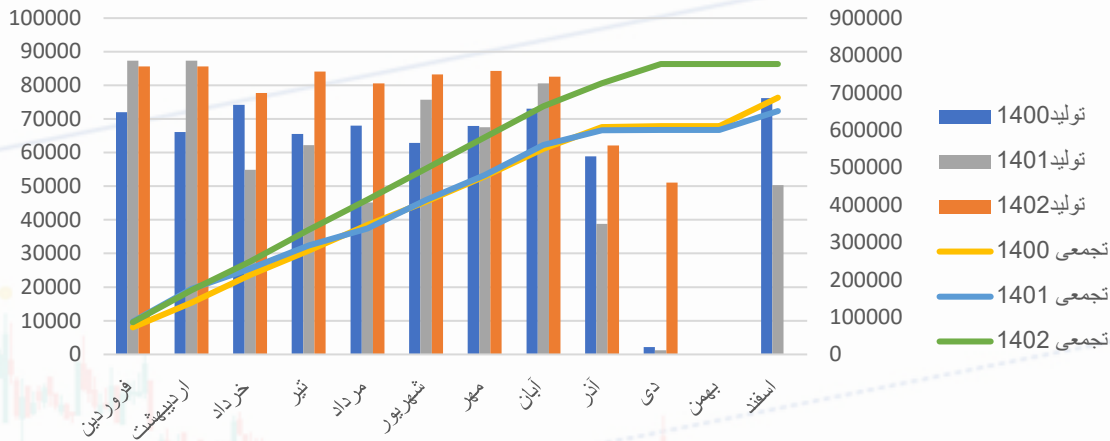
شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

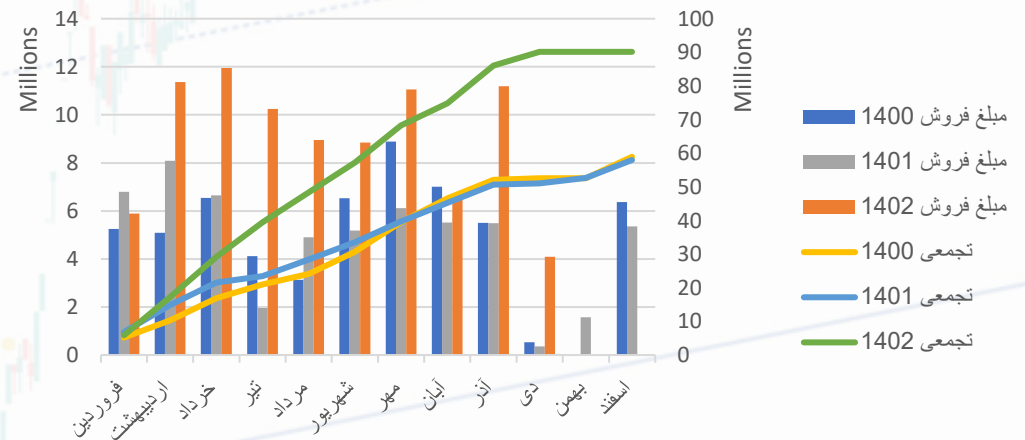
## مقدار، قیمت و مبلغ فروش محصولات فسبزوار

باتوجه به الزام وزارت صمت مبنی بر فروش کالاهای تولیدشده در بورس کالا، فروش داخلی شرکت بر اساس کشف قیمت انجام شده در بورس کالا تعیین می شود، در صورت فروش غیر از بورس کالا مصوبات قیمتی در هر مقطع زمانی مبنی بر تعیین دامنه قیمت فروش براساس شرایط بازار (عرضه و تقاضا) انجام می شود. در این خصوص فروش داخلی به جز مواردی که در بورس کالا عرضه شده، سایر قیمت ها براساس مصوبه کمیته فروش، تعیین شده است.

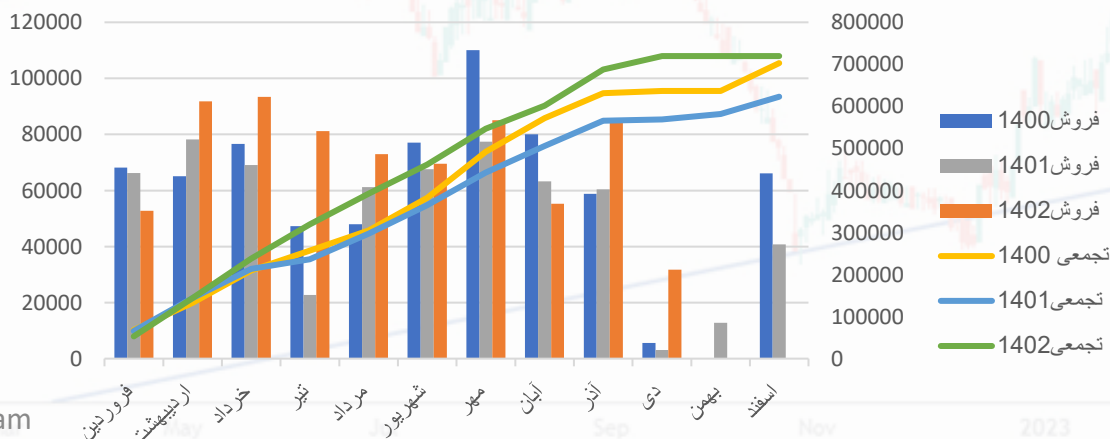
مقدار تولید



مبلغ فروش



مقدار فروش







شرکت پارس فولاد سبزووار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزووار

مفروضات

کارشناسی ۱۴۰۳	
۷۶۰,۰۰۰	مقدار فروش
۵۰,۰۰۰	مقدار فروش بریکت
۱۶۲,۲۴۰,۰۰۰	آهن اسفنجی
۴۳,۲۰۰	گاز
۵۷,۴۰۸,۰۰۰	گندله
۴۸۰,۰۰۰	دلار
۵۲۰	شمش فولاد خوزستان
۲۴۹,۶۰۰,۰۰۰	شمش فخور
%۲۳	نرخ گندله به شمش فخور
%۶۵	نرخ آهن اسفنجی به شمش فخور
%۴۰	تورم
%۲۵	دستمزد

کارگزاری خبرگان سهام

 [khobregan](http://khobregan.com)

 [khobregansaham](https://www.instagram.com/khobregansaham)





شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

بهای تمام شده

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	بهای تمام شده
۷۴,۴۲۱,۵۳۵	۴۵,۹۵۳,۷۹۱	۳۹,۰۱۱,۱۱۵	۳۶,۰۲۴,۳۶۹	مواد مستقیم مصرفی
۱,۲۵۳,۸۷۳	۱,۰۰۳,۰۹۸	۵۶۶,۳۵۴	۳۹۶,۲۳۶	دستمزد مستقیم تولید
۵,۷۰۶,۷۹۶	۴,۶۸۰,۴۴۵	۳,۷۰۲,۱۴۹	۲,۹۶۳,۵۲۴	سربار تولید
۸۱,۳۸۲,۲۰۴	۵۱,۶۳۷,۳۳۴	۴۳,۲۷۹,۶۱۸	۳۹,۳۸۴,۱۲۹	جمع
	.	.	.	هزینه جذب نشده در تولید
۸۱,۳۸۲,۲۰۴	۵۱,۶۳۷,۳۳۴	۴۳,۲۷۹,۶۱۸	۳۹,۳۸۴,۱۲۹	جمع هزینه های تولید
				خالص موجودی کالای در جریان ساخت
				ضایعات غیرعادی
۸۱,۳۸۲,۲۰۴	۵۱,۶۳۷,۳۳۴	۴۳,۲۷۹,۶۱۸	۳۹,۳۸۴,۱۲۹	بهای تمام شده کالای تولید شده
	۱,۲۶۲,۹۸۹	۶۴۶,۱۶۴	۱۶۶,۰۸۴	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
	(۲,۲۱۹,۰۵۱)	(۱,۲۶۲,۹۸۹)	(۶۴۶,۱۶۴)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۸۱,۳۸۲,۲۰۴	۵۰,۶۸۱,۲۷۲	۴۲,۶۶۲,۷۹۳	۳۸,۹۰۴,۰۴۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
				بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۸۱,۳۸۲,۲۰۴	۵۰,۶۸۱,۲۷۲	۴۲,۶۶۲,۷۹۳	۳۸,۹۰۴,۰۴۹	جمع بهای تمام شده

کارگزاری خبرگان سهام

[khubregan](http://khubregan.com)

[khubregansaham](https://www.khubregansaham.com)

Jul

Sep

Nov

2023

Mar

May

Jul

Sep

Nov





شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

## صورت سود و زیان

شرح	۱۴۰۲	بودجه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۹۳,۳۳۲,۵۴۹	۹۵,۹۲۹,۸۴۰	۱۲۷,۲۷۴,۰۳۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۰,۶۸۱,۲۷۲)	(۶۵,۶۵۸,۹۰۲)	(۸۱,۳۸۲,۲۰۴)
سود (زیان) ناخالص	۴۲,۶۵۱,۲۷۷	۳۰,۲۷۰,۹۳۸	۴۵,۸۹۱,۸۳۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۳۹۲,۷۹۱)	(۱,۷۳۶,۵۰۸)	(۱,۷۳۶,۵۰۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	.	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	۴۱,۲۵۸,۴۸۶	۲۸,۵۳۴,۴۳۰	۴۴,۱۵۵,۳۲۴
هزینه های مالی	.	.	.
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	.	.	.
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۶۶۵,۵۴۷	۱,۰۴۰,۹۸۸	۱,۰۴۰,۹۸۸
سود (زیان) قبل از ارقام غیر مترقبه	۴۱,۹۲۴,۰۳۳	۲۹,۵۷۵,۴۱۸	۴۵,۱۹۶,۳۱۲
ارقام غیر مترقبه	.	.	.
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۱,۹۲۴,۰۳۳	۲۹,۵۷۵,۴۱۸	۴۵,۱۹۶,۳۱۲
مالیات	.	.	.
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۱,۹۲۴,۰۳۳	۲۹,۵۷۵,۴۱۸	۴۵,۱۹۶,۳۱۲
سود عملیاتی هر سهم	۱۰,۳۱۵	۷,۱۳۴	۱۱,۰۳۹
سود خالص هر سهم	۱۰,۴۸۱	۷,۳۹۴	۱۱,۲۹۹
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰





شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

تحلیل حساسیت

دلار

۵۴۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۱۱,۲۹۹
۱۱,۶۱۳	۱۰,۸۶۱	۱۰,۱۱۰	۹,۳۵۸	۸,۶۰۷	۴۸۰
۱۲,۲۸۲	۱۱,۴۹۳	۱۰,۷۰۴	۹,۹۱۶	۹,۱۲۷	۵۰۰
۱۲,۹۵۱	۱۲,۱۲۵	۱۱,۲۹۹	۱۰,۴۷۳	۹,۶۴۷	۵۲۰
۱۳,۶۲۰	۱۲,۷۵۷	۱۱,۸۹۴	۱۱,۰۳۱	۱۰,۱۶۸	۵۴۰
۱۴,۲۸۹	۱۳,۳۸۸	۱۲,۴۸۸	۱۱,۵۸۸	۱۰,۶۸۸	۵۶۰
۱۴,۹۵۷	۱۴,۰۲۰	۱۳,۰۸۳	۱۲,۱۴۶	۱۱,۲۰۸	۵۸۰
۱۵,۶۲۶	۱۴,۶۵۲	۱۳,۶۷۷	۱۲,۷۰۳	۱۱,۷۲۹	۶۰۰
۱۶,۲۹۵	۱۵,۲۸۴	۱۴,۲۷۲	۱۳,۲۶۰	۱۲,۲۴۹	۶۲۰

قیمت

کارگزاری خبرگان سهام

[khubregan](http://khubregan.com)

[khubregansaham](https://www.instagram.com/khubregansaham)

Jul

Sep

Nov

2023

Mar

May

Jul

Sep

Nov





شرکت پارس فولاد سبزوار

# بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

## روند قیمت سهم

پارس فولاد سبزوار - 1D - 038900 - H39470 - L38520 - C39180 - +260 (+0.67%)



شبه ۱۴۰۲/۱۲/۲۶

کارگزاری خبرگان سهام

[khobregan](https://www.khobregan.com)

[khobregansaham](https://www.khobregansaham.com)





شرکت پارس فولاد سبزوار

## بررسی شرکت پارس فولاد سبزوار

### نتیجه گیری تحلیل بنیادی فسبزوار

سود خالص شرکت در سال‌های اخیر بعلت رشد دلار و کمی رشد مقدار فروش افزایش داشته است. سود خالص محقق شده این شرکت در سال مالی گذشته حدود ۴,۱۹۲ میلیارد تومان بوده است. برآورد فروش شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ معادل ۱۲,۷۲۷ میلیارد تومان است، سود تا پایان سال مالی با فرض دلار ۴۸ هزار تومانی به ازای هر سهم شرکت ۱۱,۲۹۹ تومان می باشد لذا نسبت قیمت به سود حدود ۳.۶ پیش بینی می شود که این نماد را برای سرمایه گذاری جذاب می نماید، از این رو این سهم گزینه مناسبی برای سرمایه گذاری است.

