

## گزارش تحلیلی شرکت پارس فولاد سبزوار



### اطلاعات کلی شرکت

پارس فولاد سبزووار	نام شرکت
فسبزووار	نماد
۱۳۹۴	سال تاسیس
۴	تعداد سهام - میلیارد
۵,۹۴۹	eps ttm (ریال)
۵.۸۳	پی بر ای سهم
۷.۸۴	پی بر ای گروه
۴,۰۰۰	سرمایه (م ت)
۱,۳۸۰	ارزش بازار (م ت)
آذر	سال مالی

### فهرست

- ۱- فعالیت اصلی شرکت ..... ۲
- ۲- سهامداران ..... ۲
- ۳- پیش بینی نرخ آهن اسفنجی و بهای تمام شده گندله مصرفی ..... ۲
- ۴- پیش بینی میزان مصرف گندله و سایر هزینه ها ..... ۳
- ۵- بهای تمام شده انرژی و صورت سود و زیان ..... ۳

## ۱- فعالیت اصلی شرکت

طی فراخوان ایمیدرو در سال ۱۳۹۳ جهت واگذاری طرح های هشتگانه فولادی، طرح فولاد سبزوار واقع در شهرستان جوین، استان خراسان رضوی به مالکیت سازمان ایمیدرو به شرکت اپال کانی پارس با سهام ۸۵ درصد واگذار گردید. فعالیت اصلی شرکت تولید محصول آهن اسفنجی و بریکت می باشد که ماده اولیه آن گندله دریافتی از شرکت اپال پارسیان سنگان است. همچنین از موضوعات اصلی فعالیت شرکت مشارکت در طرح ها و واحد های تولیدی و صنعتی، بازرگانی و خدماتی مجاز و احداث کارخانجات و واحد های صنعتی و فعالیت در امور مجاز در داخل و خارج کشور است.

## ۲- سهامداران

از ۴ میلیارد سهام شرکت:

۲ میلیارد و ۶۸۰ میلیون سهم معادل ۶۷ درصد در اختیار شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس ۶۰۰ میلیون سهم معادل ۱۵ درصد در اختیار سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران ۱۲۵ میلیون سهم معادل ۳ درصد هم در اختیار بازارگردانی سهم می باشد و نهایتاً ۱۵ درصد باقیمانده نیز در اختیار سایر سهامداران است.

## ۳- پیش بینی نرخ آهن اسفنجی و بهای تمام شده گندله مصرفی

برای پیش بینی نرخ فروش آهن اسفنجی به شرکت های فولادی، با توجه به نرخ ماه های گذشته به صورت میانگین از ۶۰ درصد نرخ شمش فولاد خوزستان صادراتی استفاده شده است و برای محاسبه نرخ دلاری شمش فولاد خوزستان از آخرین نرخ فوب CIS استفاده شده است. هم چنین دلار مورد نیاز برای تبدیل نرخ جهانی، دلار نیما و معادل ۲۳ هزار تومان می باشد. دلار نیما برای سال ۱۴۰۱، ۲۴ هزار تومان در نظر گرفته شده است.

۶۷۰	اسلب (دلار)
۶۰۰	بیلت (دلار)
۲۳۰,۰۰۰	نرخ دلار
۱۴۷,۰۰۰,۰۰۰	نرخ پایه شمش فخوز
۸۸,۲۰۰,۰۰۰	نرخ فروش آهن اسفنجی
۶۰٪	نسبت آهن اسفنجی به شمش فخوز
۳۰٪	بهای تمام شده بر اساس شمش فخوز

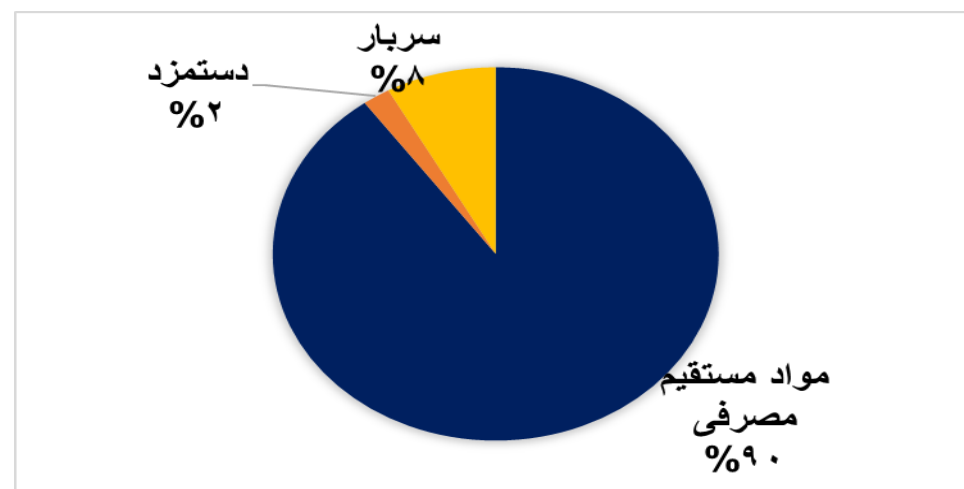
#### ۴- پیش بینی میزان مصرف گندله و سایر هزینه ها

مهم ترین قسمت از بهای تمام شده فروش شرکت را گندله دریافتی از شرکت اپال پارسیان سنگان تشکیل می دهد و آن هم به این صورت است که از تاریخ ۱۵ خرداد ۱۴۰۰ به بعد این محصول در بورس کالا عرضه شده و با نرخ های بورس توسط شرکت خریداری می گردد، که مقداری بیشتر از نرخ ۲۳ درصد شمش فخوز گذشته است. (نرخ بورس کالا تقریباً معادل با ۳۰ درصد شمش فخوز صادراتی است) برای پیش بینی میزان گندله مصرفی در طی سال مالی، میزان نسبت گندله به آهن اسفنجی را در میزان کارشناسی فروش آهن اسفنجی ضرب می کنیم.

#### ۶- بهای تمام شده انرژی

در مورد تاثیر قیمت گاز و انرژی بر روی بهای تمام شده تولید شرکت، باید بیان داشت که صرفاً میزان ۲ درصد از کل بهای تمام شده تولید اختصاص به گاز مصرفی دارد و مقدار آن به نسبت میزان کل بهای تمام شده ناچیز است. به طوری که با رشد ۲ برابری بهای تمام شده گاز مصرفی در سال ۱۴۰۱، EPS شرکت صرفاً به میزان ۲۰۰ ریال کسر خواهد شد.

#### ۵- ترکیب بهای تمام شده



نُه ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰	کارشناسی سه ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	صورت سود و زیان
۴۱,۹۹۳,۶۶۹	۱۹,۰۸۸,۹۲۲	۶۱,۰۸۲,۵۹۱	۶۷,۳۷۱,۰۶۰	فروش
-۲۴,۱۱۳,۰۶۳	-۹,۷۲۲,۸۵۳	-۳۳,۸۳۵,۹۱۶	-۳۹,۰۴۶,۱۷۱	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۷,۸۸۰,۶۰۶	۹,۳۶۶,۰۶۹	۲۷,۲۴۶,۶۷۵	۲۸,۳۲۴,۸۸۹	سود (زیان) ناخالص
-۵۳۱,۷۳۰	-۱۰۴,۰۳۹	-۶۳۵,۷۶۹	-۸۲۶,۴۹۹	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
*	*	*	*	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۷,۳۴۸,۸۷۶	۹,۲۶۲,۰۳۰	۲۶,۶۱۰,۹۰۶	۲۷,۴۹۸,۳۹۰	سود (زیان) عملیاتی
*	*	*	*	هزینه های مالی
۹۵۰,۹۹۵	۴,۸۵۱	۹۵۵,۸۴۶	۱,۱۴۷,۰۱۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۸,۲۹۹,۸۷۱	۹,۲۶۶,۸۸۱	۲۷,۵۶۶,۷۵۲	۲۸۶,۴۵۰,۴۰۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
*	*	*	*	مالیات
۱۸,۲۹۹,۸۷۱	۹,۲۶۶,۸۸۱	۲۷,۵۶۶,۷۵۲	۲۸,۶۴۵,۴۰۵	سود (زیان) خالص
۴,۵۷۵	۲,۳۱۷	۶,۸۹۲	۷,۱۶۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

قیمت در تاریخ ۴ آبان ۱۴۰۰	eps	p/e fw
۳۴,۷۰۰	۶,۸۹۲	۵.۰
کارشناسی ۱۴۰۰	۶,۸۹۲	۵.۰
۳۴,۷۰۰	۷,۱۶۱	۴.۱
کارشناسی ۱۴۰۱	۷,۱۶۱	۴.۱

• p/e fw سال ۱۴۰۱ بر اساس ۷۰ درصد سود تقسیمی محاسبه شده است.