



شرکت سیدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت فولاد خراسان

فخاس

بهمن 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 ۶۰ 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 قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد 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 سبذگردان سورین می‌باشد و خالص دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افقی بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۳،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



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

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

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

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۱۸۰ روز گذشته	۶.۹۱ %	۳.۰۶ %
۳۶۵ روز گذشته	۴۳.۹ %	۳۴.۸۶ %
بازدهی از شروع فعالیت	۴۳۶۵۵.۶۵ %	۲۲۱۴۲.۵۶ %



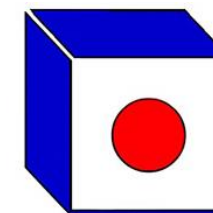
تحلیل بنیادی شرکت فولاد خراسان

(فخاس)

معرفی شرکت

شرکت نورد فولاد خراسان در تاریخ ۱۳۶۹/۰۸/۱۲ به صورت سهامی عام تاسیس شد و در سال ۱۳۷۴ به نام شرکت مجتمع فولاد خراسان تغییر یافت. موضوع فعالیت شرکت ایجاد و تاسیس کارخانجات مفتول سازی، نورد مفتول، مقاطع فولادی و صنایع وابسته است. شرکت فولاد خراسان با نماد فخاس در بازار بورس اوراق بهادار فعالیت می کند.

شرکت فولاد خراسان با چند دهه سابقه در زمینه تولید و فروش محصولات سبک ساختمانی (میلگرد) و فولاد خام (شمش)، آهن اسفنجی و گندله در داخل کشور با شرکت های فولادی از قبیل فولاد خوزستان، فولاد ارفع، فولاد هرمزگان و سایر شرکت های فولادی رقابت می کند. در تحلیل فخاس فروش داخلی شرکت از طریق عرضه محصولات در بورس کالای ایران و فروش های صادراتی فخاس از طریق برگزاری مزایده و در چهارچوب مصوبات هیئت مدیره شرکت انجام می شود.



شرکت مجتمع فولاد خراسان

ظرفیت اسمی/سالانه	نوع محصول شرکت
۲,۵۰۰,۰۰۰	گندله آهن
۸۰۰,۰۰۰	آهن اسفنجی و بریکت
۱,۳۵۰,۰۰۰	شمش
۵۵۰,۰۰۰	مقاطع سبک ساختمانی

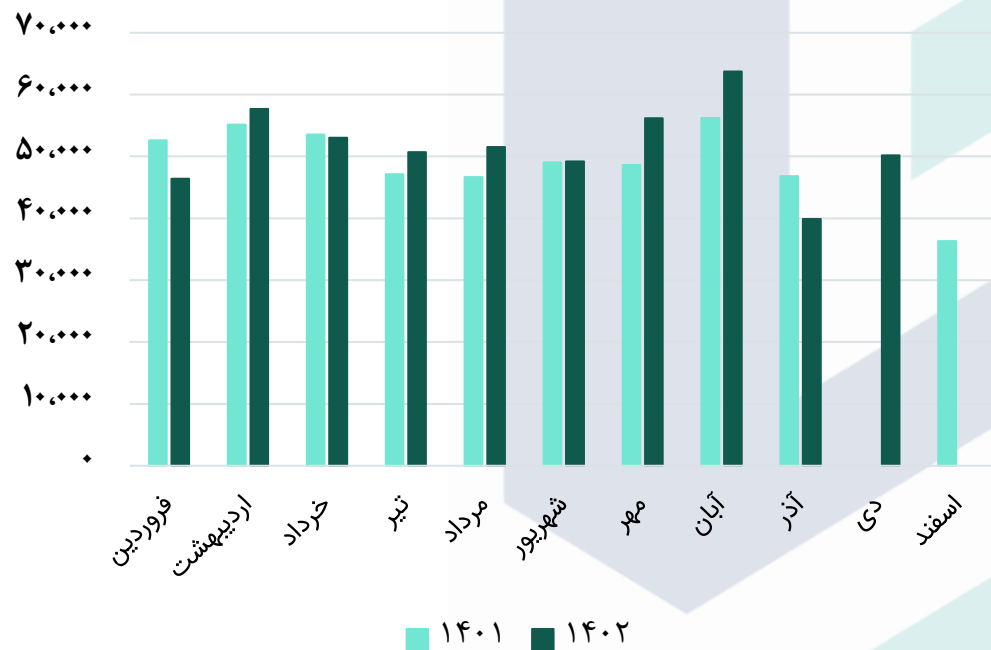
مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۱۳,۱۱۰
تعداد سهام (میلیاردسهم)	۲۳	آخرین سود تقسیمی	۳۰%
درصد شناور	۳.۱۹%	ارزش بازار (م.ه.ت)	۳۰.۱۳

ترکیب سهامداران

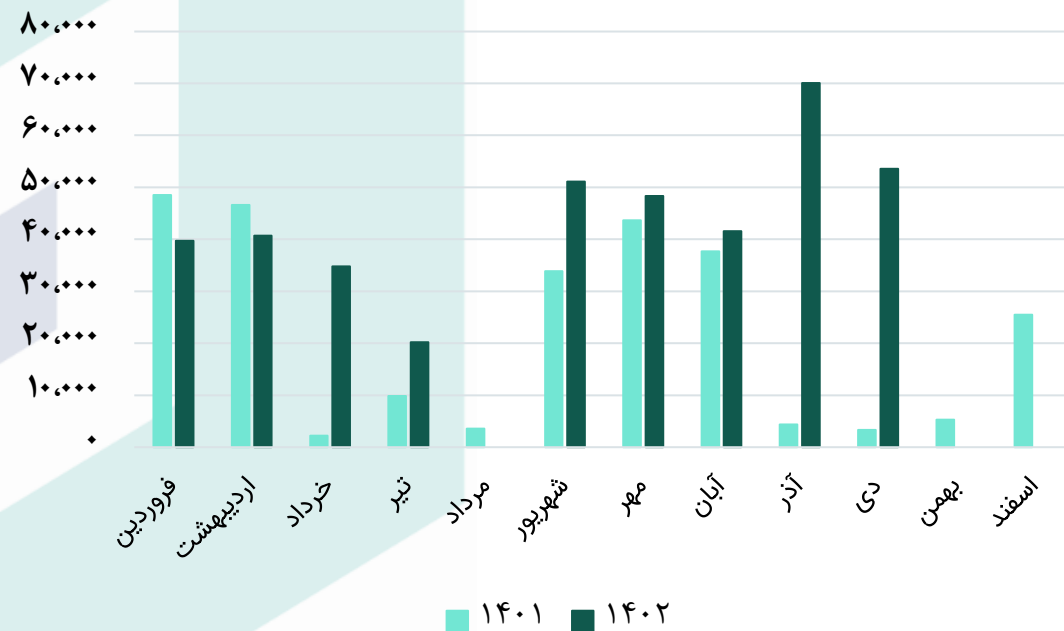
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۵۵.۴۶%	۱۲,۷۵۸,۰۸۱,۳۱۰	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۳۳.۴۱%	۷,۶۸۴,۵۲۷,۶۸۴	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)
۶.۰۵%	۱,۳۹۲,۷۲۱,۲۷۵	موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارک. فولاد
۱.۸۹%	۴۶۹,۰۹۶,۶۶۵	شرکت بین المللی فولاد تجارت دالاهو (سهامی خاص)
۳.۱۹%	۷۲۹,۹۳۰,۰۷۴	سایر
۱۰۰%	۲۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

نمودار روند مقدار تولید و شمش طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری تولید میلگرد (تن)

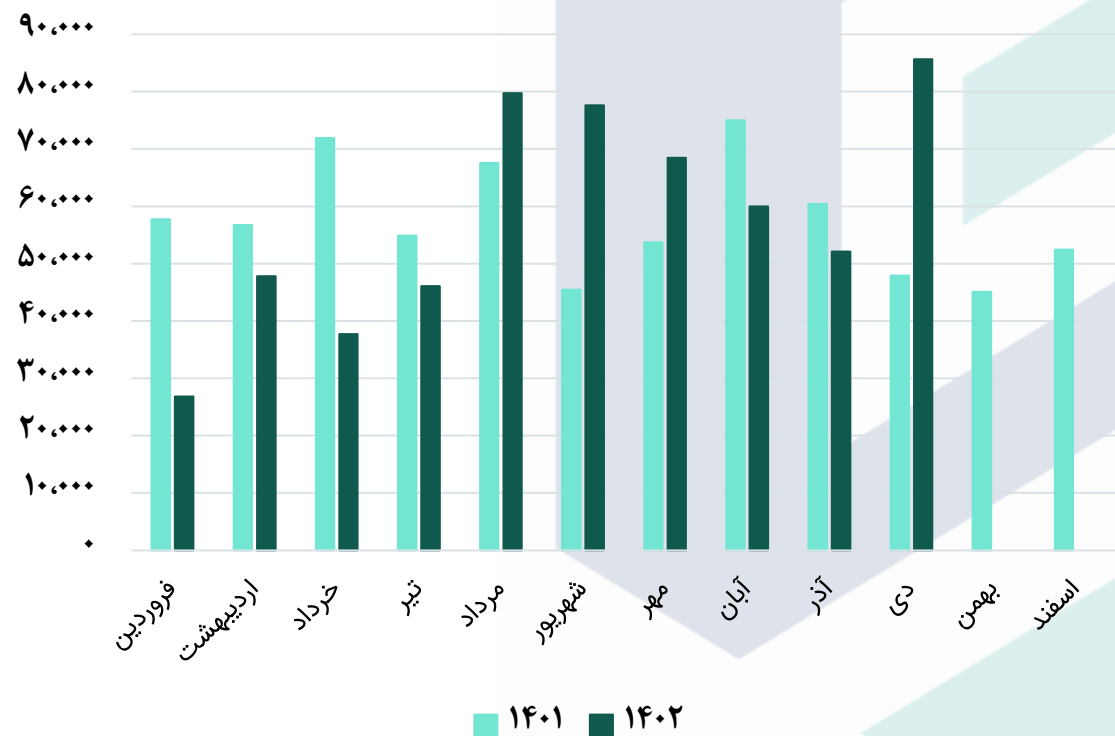


روند مقداری تولید شمش (تن)

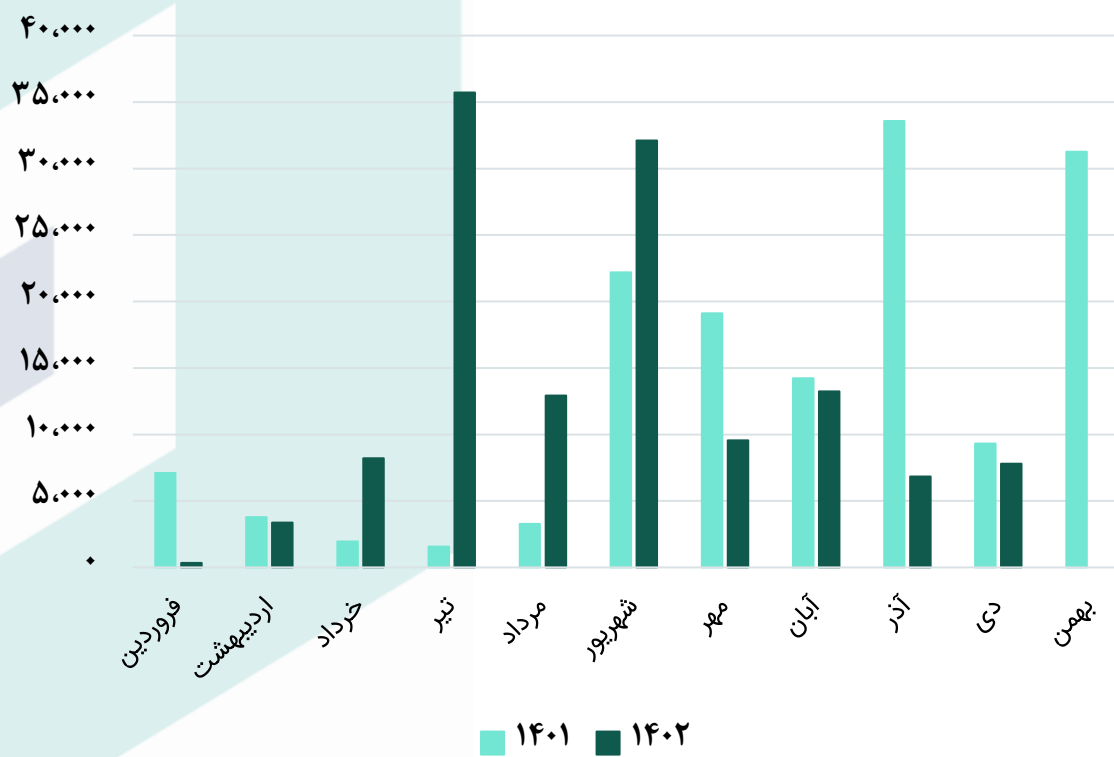


نمودار روند مقدار فروش داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری فروش داخلی (تن)

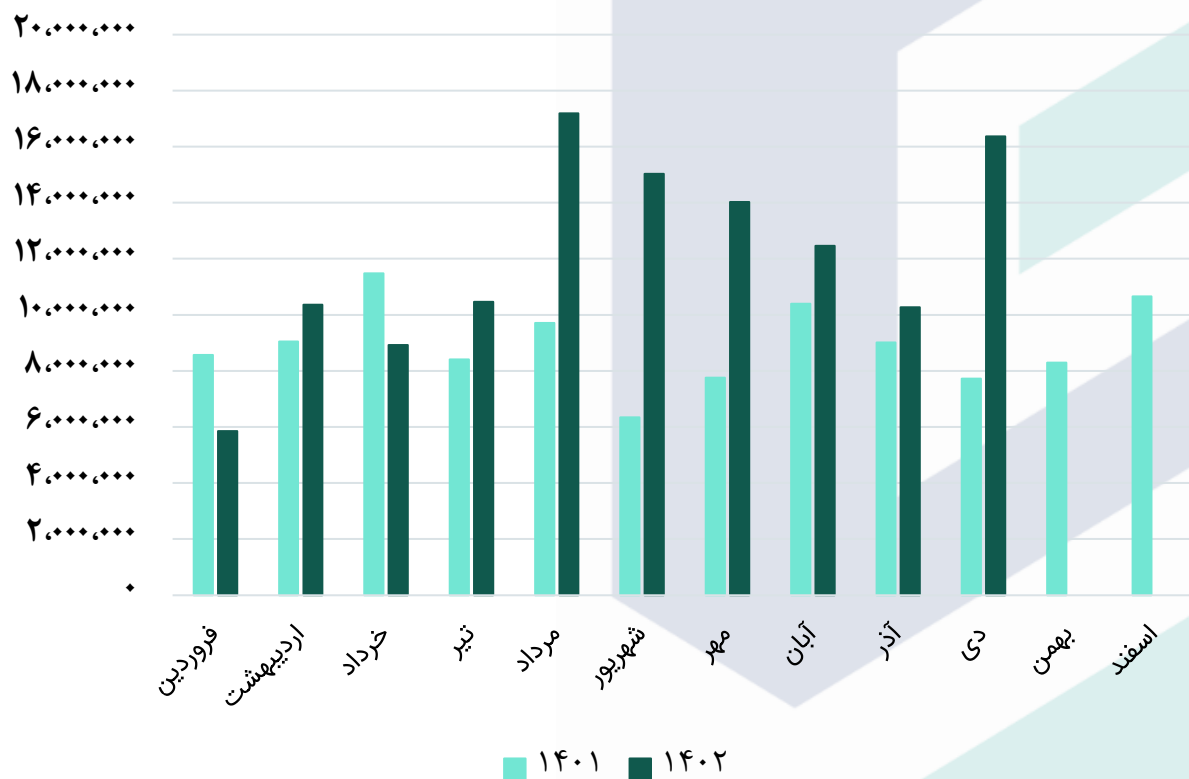


روند مقداری فروش صادراتی (تن)

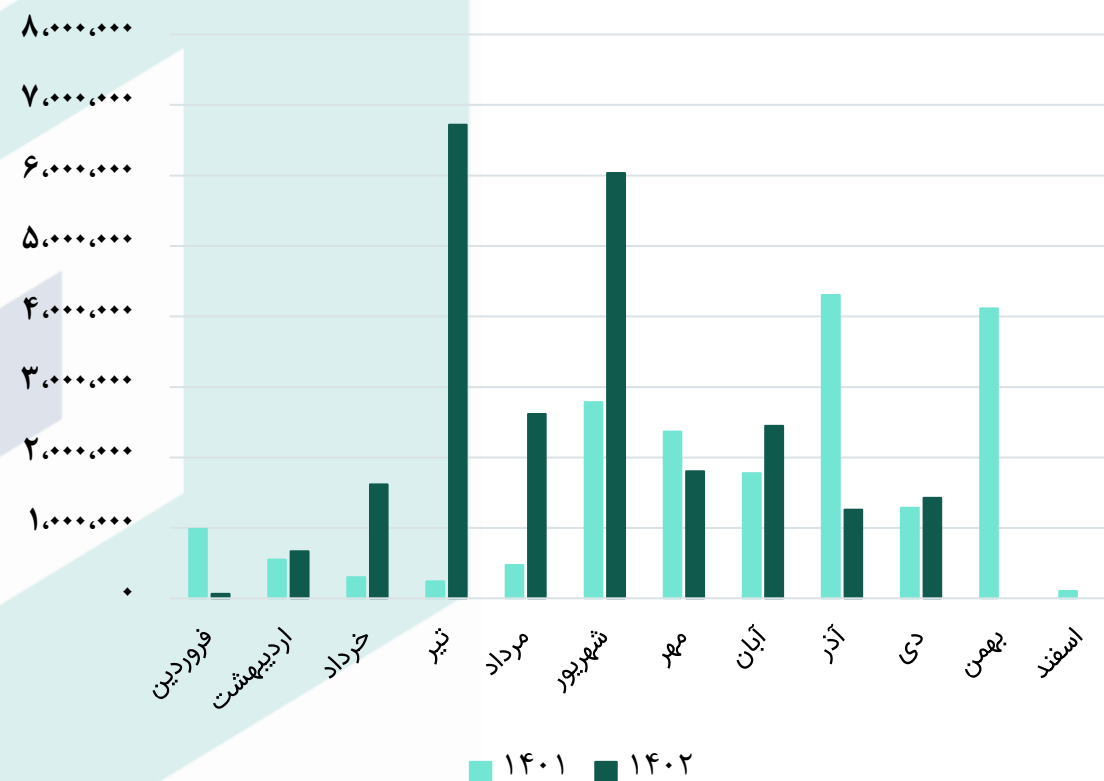


نمودار روند مبلغ فروش داخلی و صادراتی محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مبلغ فروش داخلی شرکت (میلیون ریال)

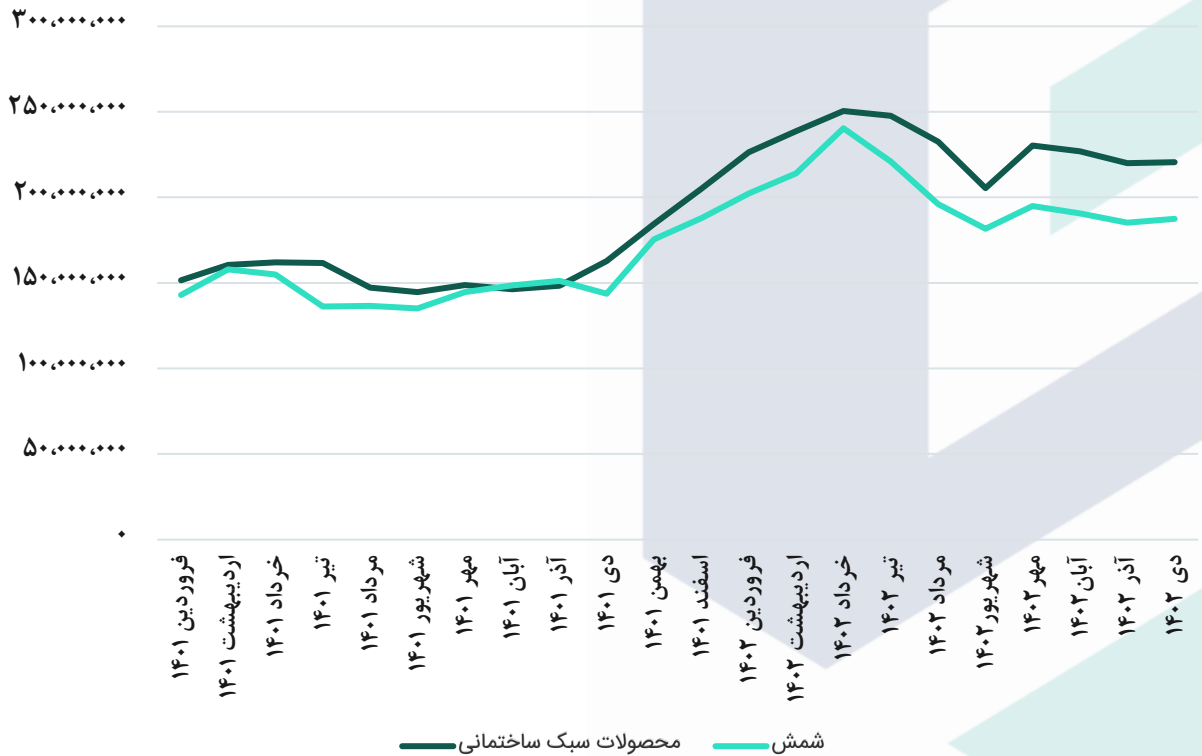


روند مبلغ فروش صادراتی شرکت (میلیون ریال)

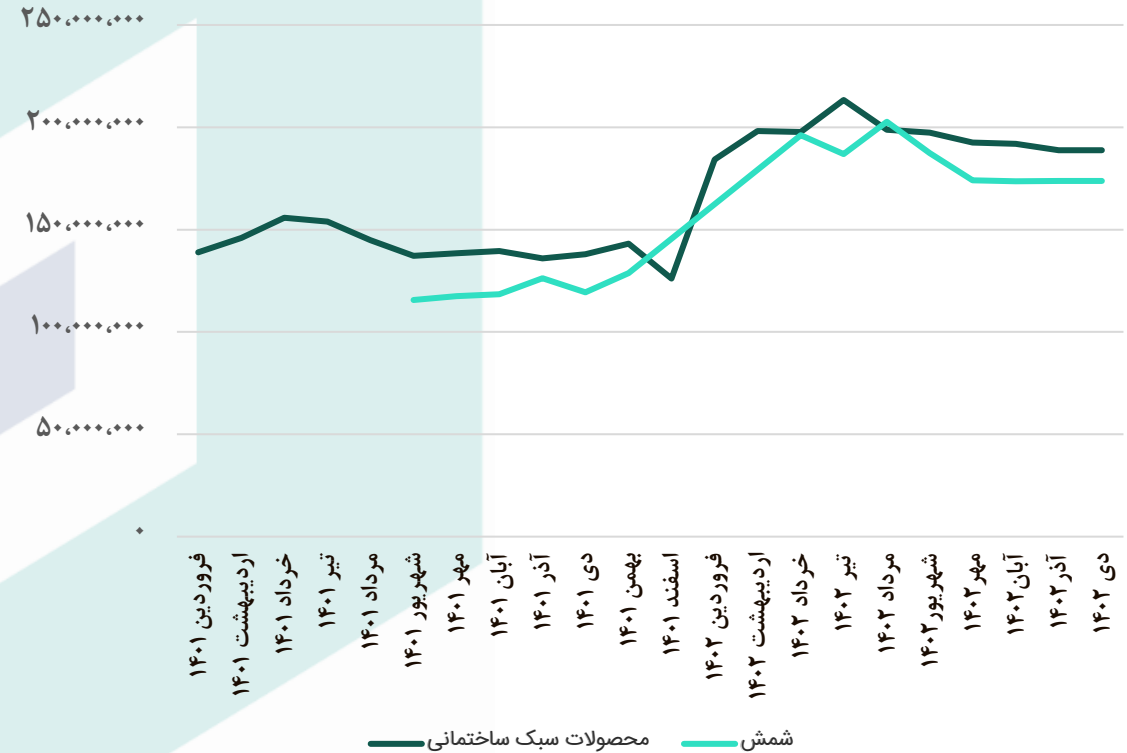


نمودار روند تغییرات نرخ فروش داخلی و صادراتی طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند میانگین نرخ داخلی (ریال/تن)



روند میانگین نرخ صادراتی (ریال/تن)



مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مفروضات	واحد سنجش	شرح
۳۹۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۴۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما سال مالی ۱۴۰۳
۴۲۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار بورس کالا ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۵۲۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار بورس کالا ۱۴۰۳
۴۹۰	دلار	نرخ بیلت
۱۹%	درصد	ضریب کنسانتره به شمش
۱۱۴%	درصد	ضریب میلگرد به شمش
۲۳%	درصد	ضریب گندله به شمش
۳۰%	درصد	نرخ تورم



صورت سود و زیان				
کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	شرح
۳۲۲,۷۳۵,۶۵۸	۲۰۷,۳۲۸,۶۰۱	۱۲۷,۸۰۱,۰۹۶	۱۲۴,۲۹۸,۱۷۰	فروش
(۲۴۳,۰۹۰,۰۶۱)	(۱۴۹,۷۶۴,۷۵۷)	(۸۸,۰۱۸,۶۷۳)	(۱۰۱,۷۷۷,۰۳۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۹,۶۴۵,۵۹۷	۵۷,۵۶۳,۸۴۴	۳۹,۷۸۲,۴۲۳	۲۲,۵۲۱,۱۳۲	سود (زیان) ناخالص
۷۷,۳۴۶,۹۸۶	۵۶,۸۲۷,۷۳۹	۴۰,۴۸۹,۵۹۶	۲۱,۵۹۲,۴۲۴	سود (زیان) عملیاتی
۸۰,۹۹۸,۱۳۳	۶۰,۰۷۵,۵۷۲	۴۱,۰۸۵,۹۴۷	۲۵,۵۷۱,۱۰۶	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۷۹,۲۴۹,۶۸۰	۵۸,۷۹۰,۹۶۳	۴۰,۱۷۰,۶۶۷	۲۲,۹۹۸,۶۳۷	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۴۴۶	۲,۵۵۶	۱,۷۴۷	۱,۰۰۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۵%	۲۸%	۳۱%	۱۸%	حاشیه سود ناخالص

محاسبات P/E	
۱۳,۱۱۰	قیمت فعلی
۳۰%	آخرین سود تقسیمی
۵.۱	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۳.۶	P/E سال مالی ۱۴۰۳

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۲ براساس نرخ دلار نیما و نرخ بیلت جهانی

۴۳۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	
۲,۷۲۸	۲,۵۸۱	۲,۴۳۵	۲,۲۸۸	۲,۰۶۸	۱,۹۲۲	۴۷۰
۲,۸۶۲	۲,۷۰۹	۲,۵۵۶	۲,۴۰۳	۲,۱۷۴	۲,۰۲۲	۴۹۰
۲,۹۹۵	۲,۸۳۷	۲,۶۷۸	۲,۵۱۹	۲,۲۸۰	۲,۱۲۱	۵۱۰
۳,۱۲۹	۲,۹۶۴	۲,۷۹۹	۲,۶۳۴	۲,۳۸۶	۲,۲۲۱	۵۳۰
۳,۲۶۳	۳,۰۹۲	۲,۹۲۱	۲,۷۴۹	۲,۴۹۲	۲,۳۲۱	۵۵۰
۳,۳۹۷	۳,۲۲۰	۳,۰۴۲	۲,۸۶۵	۲,۵۹۸	۲,۴۲۱	۵۷۰

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ دلار نیما و نرخ بیلت جهانی

۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	
۳,۸۸۲	۳,۴۸۳	۳,۰۸۳	۲,۶۸۳	۲,۲۸۳	۱,۸۸۳	۴۷۰
۴,۲۷۹	۳,۸۶۲	۳,۴۴۶	۳,۰۲۹	۲,۶۱۲	۲,۱۹۵	۴۹۰
۴,۶۷۶	۴,۲۴۲	۳,۸۰۸	۳,۳۷۵	۲,۹۴۱	۲,۵۰۷	۵۱۰
۵,۰۷۳	۴,۶۲۲	۴,۱۷۱	۳,۷۲۰	۳,۲۷۰	۲,۸۱۹	۵۳۰
۵,۴۷۰	۵,۰۰۲	۴,۵۳۴	۴,۰۶۶	۳,۵۹۸	۳,۱۳۰	۵۵۰
۵,۸۶۷	۵,۳۸۲	۴,۸۹۷	۴,۴۱۲	۳,۹۲۷	۳,۴۴۲	۵۷۰

تحلیل حساسیت



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



 www.sorincapital.ir

 info@sorincapital.ir

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

 [@Sorinhelp](#)

