



# شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان

فغدیر

بهمن ۱۴۰۲



## درباره شرکت سبذگردان سورین

شرکت سبذگردان 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 ۴۲،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

بازده بازار سرمایه	بازده صندوق	شرح
۶.۵۱ %	۱۱.۷۳ %	۱۸۰ روز گذشته
۳۵.۴ %	۴۳.۵۸ %	۳۶۵ روز گذشته
۲۱۷۶۵.۰۱ %	۴۲۹۲۴.۱۷ %	بازدهی از شروع فعالیت



تحلیل بنیادی شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان

(فغدیر)

## معرفی شرکت

به منظور توسعه صنایع آهن و فولاد کشور و در راستای چشم انداز ۲۰ ساله توسعه اقتصادی و اجتماعی، شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان با همکاری سازمان توسعه و نوسازی معادن، صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) و با مشارکت شرکت‌های سرمایه‌گذاری غدیر، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو و شرکت فولاد آلیاژی ایران در سال ۱۳۸۵ تاسیس شد.

کارخانه احیای مستقیم تولید آهن اسفنجی با ظرفیت تولید سالیانه ۸۰۰ هزار تن در سال با هدف تامین آهن اسفنجی مورد نیاز واحدهای ذوب و ریخته‌گری استان یزد و سایر تولیدکنندگان فولاد در کشور، در ۲۵ کیلومتری شهر اردکان، استان یزد و در مجاورت گندله سازی چادرملو و شرکت آهن و فولاد ارفع در محدوده‌ای به وسعت ۸۶ هکتار احداث شده است. کلیه فعالیت‌های مهندسی و طراحی اساسی و مهندسی تفصیلی این کارخانه بر اساس دانش فنی میدرکس انجام شده است، همچنین آخرین بهبودهای تکنولوژیک حاصل در فرآیند و طراحی سیستم‌های کنترل سایر مدول‌های میدرکس ایران و جهان لحاظ شده است.

مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۷,۹۵۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۳۵	آخرین سود تقسیمی	۹۰%
درصد شناور	۳.۶۵%	ارزش بازار (م.م.ه)	۲۷.۸۳

نوع محصول شرکت	ظرفیت اسمی/سالانه (تن)	ظرفیت عملی/سالانه (تن)
آهن اسفنجی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۵۲,۳۲۲



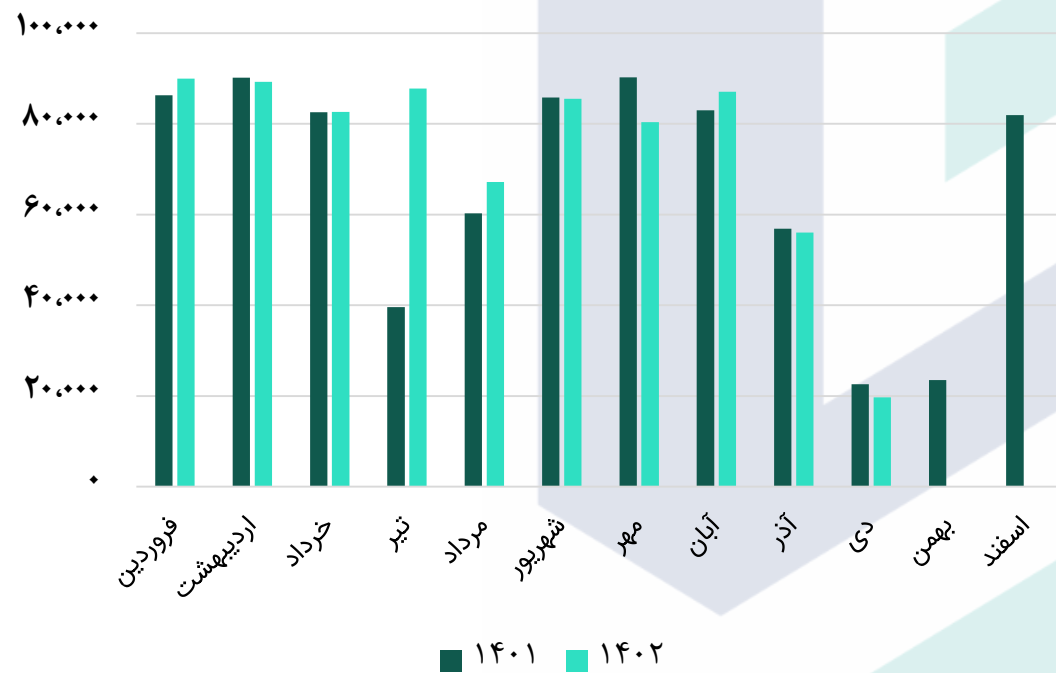


## ترکیب سهامداران

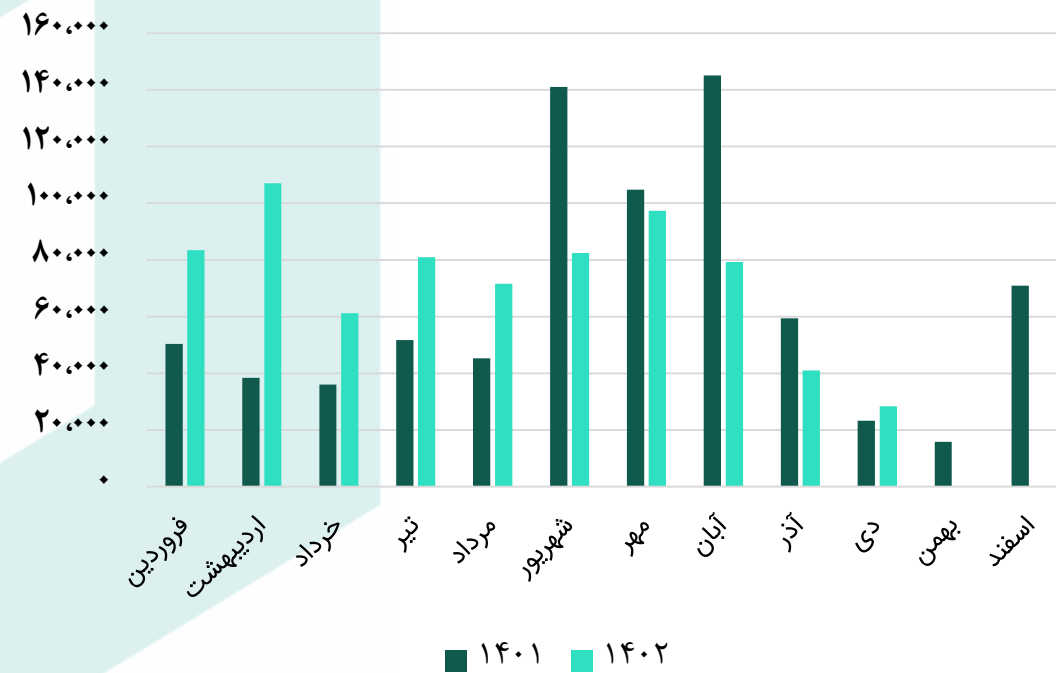
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۳۵.۹۴%	۱۲,۵۷۹,۵۶۷,۱۸۲	شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (سهامی خاص)
۲۳.۸۶%	۸,۳۵۳,۴۰۰,۳۳۸	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)
۱۹.۹۷%	۶,۹۹۲,۶۴۴,۱۴۴	شرکت فولادآلیاژی ایران (سهامی عام)
۱۱.۵۶%	۴,۰۴۹,۰۷۳,۹۴۹	BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب. لاجورد دماوند
۵.۰۲%	۱,۷۵۷,۵۶۸,۹۹۶	BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب. امیدایرانیان
۳.۶۵%	۱,۲۶۷,۷۴۵,۳۹۱	سایر
۱۰۰%	۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

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

روند مقداری تولید آهن اسفنجی (تن)

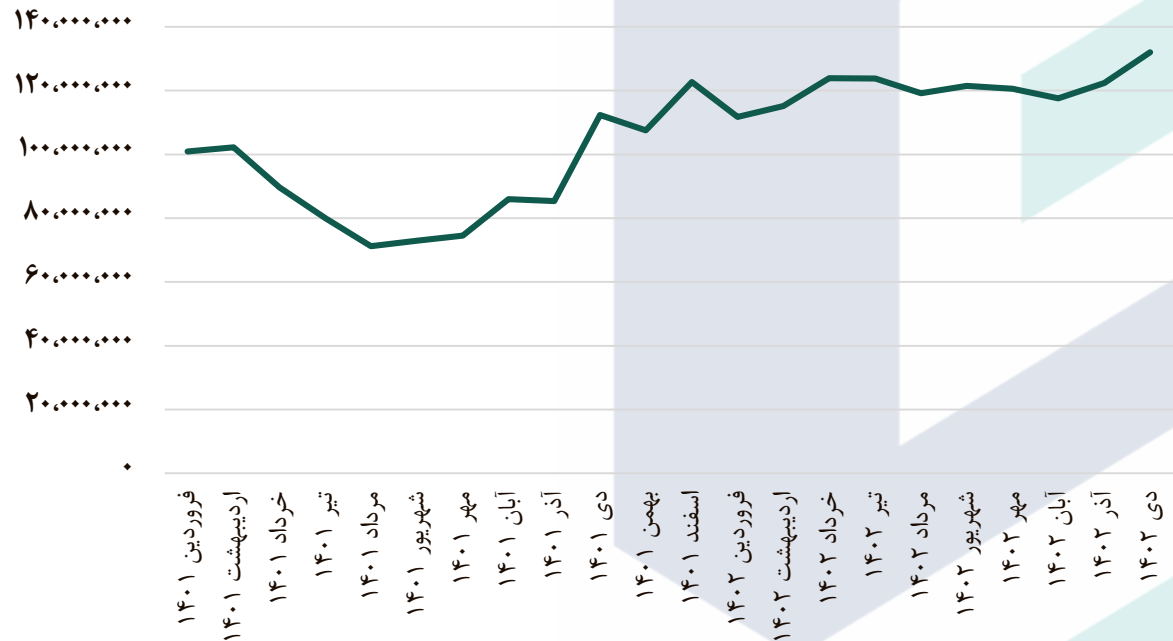


روند مقداری فروش آهن اسفنجی (تن)

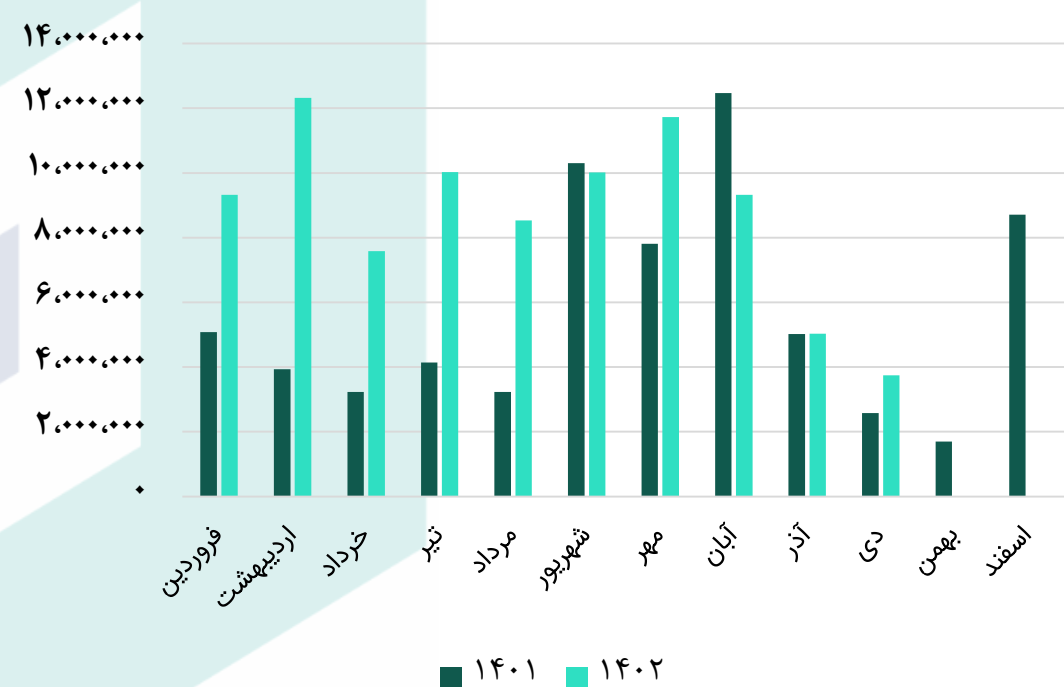


## نمودار روند تغییرات مبلغ و نرخ فروش آهن اسفنجی شرکت طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین نرخ فروش آهن اسفنجی (ریال/تن)



روند مبلغ فروش آهن اسفنجی (میلیون ریال)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مفروضات	واحد سنجش	شرح
۳۹۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۴۷۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار نیما سال مالی ۱۴۰۳
۴۳۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار فروش ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۵۲۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار فروش ۱۴۰۳
۴۹۰	دلار	نرخ بیلت جهانی
۲۲.۵%	درصد	ضریب قیمتی کنسانتره به شمش
۱۰۵%	درصد	ضریب تبدیل کنسانتره به گندله
۶۰%	درصد	ضریب سوخت فولاد
۳۰%	درصد	نرخ تورم
۲۴%	درصد	ضریب قیمتی گندله به شمش

## طرح توسعه و اثر آن در فرآیند تولید

مقدار تولید			
کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	نوع محصول
۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	گندله
۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۳۰,۴۱۹	۸۰۲,۷۵۳	آهن اسفنجی
۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۳۰,۴۱۹	۸۰۲,۷۵۳	جمع

✓ کارخانه احیا مستقیم اردکان در سال ۱۳۸۹ با ظرفیت سالانه ۸۰۰ هزار تن شروع به فعالیت نمود. در سال ۱۳۹۹ با اجرای فاز اول توسعه، ظرفیت کارخانه به سالیانه ۱ میلیون تن افزایش یافت. فاز دوم پروژه افزایش ظرفیت از ۱ به ۱.۲ میلیون تن در ۱ اسفند ۱۴۰۲ به بهره برداری خواهد رسید. در این تحلیل برای سال اول ۸۰ درصد ظرفیت اسمی در نظر گرفته شده است.

### شرکت گندله سازی بهاباد

- ✓ جواز تاسیس مجتمع گندله سازی بهاباد از شرکت گندله سازی بهاباد به شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان انتقال یافته است.
- ✓ پروژه گندله سازی بهاباد با ظرفیت ۴ میلیون تن گندله (قابل توسعه تا ۵ میلیون تن) با ۹۴ درصد پیشرفت که در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ به بهره برداری خواهد رسید.
- ✓ در این تحلیل برای سال ۱۴۰۳ مقدار تولید ۶ ماه گندله (از تاریخ ۳۱ خرداد) و ظرفیت ۲ میلیون تن در نظر گرفته شده است.

صورت سود و زیان				
کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	شرح
۲۵۱,۹۴۵,۸۰۷	۱۰۰,۳۵۵,۶۹۱	۸۳,۷۷۲,۱۶۵	۶۷,۱۶۰,۵۲۹	فروش
(۱۹۲,۰۴۵,۴۹۴)	(۶۷,۳۷۴,۹۴۳)	(۵۵,۵۳۱,۷۳۲)	(۴۵,۶۲۷,۸۴۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۹,۹۰۰,۳۱۴	۳۲,۹۸۰,۷۴۸	۲۸,۲۴۰,۴۳۳	۲۱,۵۳۲,۶۸۷	سود (زیان) ناخالص
۵۸,۴۷۹,۰۶۵	۳۱,۸۸۹,۳۶۸	۲۷,۶۱۰,۶۰۷	۲۲,۱۶۲,۱۵۲	سود (زیان) عملیاتی
۶۹,۷۵۲,۵۶۱	۴۲,۰۸۲,۷۵۳	۳۶,۳۹۷,۵۴۷	۲۵,۳۰۵,۶۸۴	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۶۹,۷۵۲,۵۶۱	۴۲,۰۸۲,۷۵۳	۳۶,۳۹۷,۵۴۷	۲۵,۲۲۸,۶۵۲	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۹۹۳	۱,۲۰۲	۱,۰۴۰	۷۲۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲۴%	۳۳%	۳۴%	۳۲%	حاشیه سود ناخالص



## نسبت P/E و تحلیل حساسیت

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

۵۸۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	
۲,۰۸۵	۱,۹۶۱	۱,۸۳۸	۱,۷۱۴	۱,۵۹۱	۴۵۰
۲,۲۴۱	۲,۱۱۲	۱,۹۸۳	۱,۸۵۴	۱,۷۲۵	۴۷۰
۲,۳۹۶	۲,۲۶۲	۲,۱۲۷	۱,۹۹۳	۱,۸۵۸	۴۹۰
۲,۵۵۲	۲,۴۱۲	۲,۲۷۲	۲,۱۳۲	۱,۹۹۲	۵۱۰
۲,۷۰۸	۲,۵۶۳	۲,۴۱۷	۲,۲۷۲	۲,۱۲۶	۵۳۰



محاسبات P/E

۷,۹۵۰	قیمت فعلی
۹۰%	آخرین سود تقسیمی
۶.۶۱	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۳.۴۵	P/E سال مالی ۱۴۰۳



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

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

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

 [@Sorinhelp](#)

