

بولتن تحلیلی



مرور اجمالی شرکت آسیا سیر ارس (حآسا)

شرکت آسیا سیر ارس در سال ۱۳۸۲ و با سرمایه گذاری ۱۰۰ درصد بخش خصوصی تاسیس و به عنوان یکی از شرکت های زیرمجموعه توکاریل و هلدینگ توکا فولاد تاسیس شد. این شرکت از بزرگترین شرکت های حمل و نقل فعال در بخش ریلی کشور است و سهم حمل بخش قابل توجهی از محصولات و مواد معدنی شرکت های فولادی و صنعت مس بر دوش این شرکت است. از فعالیت های این شرکت می توان به قرارداد حمل ریلی محصولات شرکت ملی صنایع مس ایران، فولاد هرمزگان و فولاد مبارکه اصفهان اشاره کرد. شرکت در حمل محصولات کانتینتری و غیر کانتینتری رتبه ی اول کشور را از نظر میزان درآمد ناشی از حمل دارد و ازین رو از شرکت های بزرگ این حوزه به شمار می آید. شرکت در سال ۱۳۸۵ تبدیل به سهامی عام شد و در سال ۱۳۹۶ با پذیرش در بورس اوراق بهادار عرضه اولیه شد.

جزئیات بر آورد کارشناسی سودآوری

از ویژگی های بارز شرکت می توان به در اختیار داشتن ۱۶۴۱ واگن باربری، توان حمل ترکیبی بار به صورت ریلی و جاده ای و کسب تراز اول در شبکه ریلی شرکت راه آهن ج.ا.ا اشاره کرد. آسیا سیر ارس حمل مواد اولیه و بار صادراتی فولاد مبارکه، کنسانتره مس سونگون و گندله زرنند کرمان به فولاد هرمزگان را بر عهده دارد. شرکت در دوره شش ماه درآمدی بالغ بر ۱۳۴۶ میلیارد ریال کسب کرده که این رقم در دوره نه ماهه به رقم ۲۲۶۹ میلیارد ریال رسیده است. میانگین درآمد ماهیانه پاییز ۳۱ میلیارد ریال بوده که از میانگین ماهیانه ۲۲،۴۳ میلیارد ریال سال بیشتر بوده است. همانند سایر شرکت های حمل و نقل ریلی عمده بهای تمام شده شرکت حق دسترسی به شبکه ریلی راه آهن ج.ا.ا می باشد که حدود ۷۰ درصد بهای تمام شده را شامل می شود.

وضعیت درآمد ماهانه (میلیارد تومان)		
آبان	مهر	شهریور
۲۷،۲۷	۲۶،۴۰	۲۵،۲۴
میانگین درآمد اتمسال		
۲۷،۴۳		
میانگین درآمد سال قبل		
۱۸،۰۷		

شرح	عملکرد ۶ ماهه ۱۳۹۹	عملکرد ۳ ماهه ۱۳۹۹	عملکرد ۱۲ ماهه ۱۳۹۸	عملکرد ۹ ماهه ۱۳۹۸	عملکرد ۶ ماهه ۱۳۹۸
درآمد عملیاتی	۱,۳۴۶,۰۹۹	۶۰۰,۰۴۰	۲,۱۶۸,۷۲۴	۱,۵۵۲,۸۹۰	۹۶۲,۰۴۴
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	(۱,۲۱۵,۵۹۱)	(۵۲۳,۹۴۴)	(۱,۹۵۲,۲۶۰)	(۱,۴۰۰,۸۰۲)	(۸۶۳,۱۰۵)
سود ناخالص	۱۳۰,۵۰۸	۷۶,۰۹۶	۲۱۶,۴۶۴	۱۵۲,۰۸۸	۱۰۰,۹۳۹
سود خالص	۸۹,۴۸۷	۴۵,۸۰۹	۱۴۵,۰۷۲	۸۵,۳۲۰	۵۲,۱۳۱

نتیجه گیری

شرکت آسیا سیر ارس از نظر بازار و مشتریان با ریسک چندانی مواجه نیست. اما تنوع کم مشتریان باعث کاهش قدرت چانه زنی آن می شود. پیش بینی می شود درآمد و سود شرکت در پایان سال جاری با رشدی حدود ۷۰ درصد به رقم ۳۷۰۷ میلیارد ریال برسد که معادل سود ۴۶۳۴ ریال به ازای هر سهم می باشد و که با توجه به آخرین قیمت آن نسبت P/E ۱۱ را نشان می دهد که در قیاس با شرکت های هم گروه در جایگاه بسیار مناسبی قرار می گیرد و لذا سهم ارزنده برآورد می گردد.

تحقق اهداف تولید ۵۵ میلیون تن فولاد در سال ۱۴۰۴

براساس ظرفیت سنجی ۸۴ واحد فولاد سازی کشور که از سطح بیش از هفت میلیون تن تا کمتر از ۱۰۰ هزار تن رده بندی شده اند، در نیمه نخست امسال در مجموع ظرفیت تولید ۳۹ میلیون و ۸۲۱ هزار تن تحقق یافته است. فولاد مبارکه (با ۱۸،۱ درصد)، خوزستان (با ۹،۶ درصد) و ذوب آهن (با ۹،۱ درصد) در مجموع ۳۶،۸ درصد ظرفیت فولاد سازی کشور را به خود اختصاص داده اند. با روند توسعه فعلی توان تولید فولاد کشور محقق می گردد. اما مشکل اصلی کمبود خوراک سنگ آهن برای واحدهای کنسانتره سازی می باشد. به طوریکه ظرفیت فعلی آنها ۸۳ میلیون تن در برابر ۸۰ میلیون تن است. در حالیکه در افریق ۱۴۰۴ کسری ۲۰ میلیون تن وجود دارد. با توجه به تقاضای روبه رشد چین و عدم صرفه اقتصادی واردات سنگ آهن از سایر نقاط دنیا، اگر مشکل کمبود سنگ آهن حل نشود، این روند پیوسته ادامه دار شده و باعث کم شدن میزان کنسانتره، گندله و در نهایت آهن اسفنجی مورد نیاز در صنعت فولاد و عدم تحقق هدف ۵۵ میلیون تنی فولاد خواهد شد.

افق روشن پیش روی طلا

شورای جهانی طلا گزارشی را منتشر کرده که بانک مرکزی کشورها به سمت خرید طلا به عنوان عاملی برای کاهش ریسک رفته اند و تنها در ماه اکتبر ۲۵ تن طلا خریداری کرده اند و در مجموع ذخایر طلای جهان ۲۳ تن افزایش یافته است. براساس گزارش شورای جهانی طلا در سال جاری وضعیت بازار طلا نسبت به بازارهای موازی دیگر بسیار مطلوب بوده است و در کنار نا امنی هایی که وجود داشته بانک های مرکزی تلاش کرده اند که با خرید طلا از ریسک آینده بکاهند. اقدام به خرید طلا توسط بانک های مرکزی علاوه بر کاهش ریسک بازارها با هدف افزایش پشتوانه برای کنار گذاشتن دلار از مبادلات تجاری نیز صورت می گیرد که در سالهای اخیر کلید خورده است.

