

تحلیل بنیادی فولاد خوزستان (فخوز)

شرکت فولاد خوزستان در سال ۱۳۶۶ ثبت و در سال ۱۳۶۸ افتتاح شد. این شرکت با نماد «فخوز» در بورس اوراق بهادار تهران درج شده است. ظرفیت اسمی تولید شرکت فولاد خوزستان ۳،۸۰۰،۰۰۰ تن شمش، ۶،۴۰۰،۰۰۰ تن گندله و ۴،۰۰۰،۰۰۰ تن آهن اسفنجی در سال است. شرکت فولاد خوزستان در زمینه عملیات ذوب، ریخته‌گری، نورد فلزات آهن و فولادهای آلیاژی جهت تولید انواع مقاطع هندسی فعالیت دارد. این شرکت متشکل از سه واحد اصلی تولید برای عرضه محصولات میانی و نهایی است. این سه واحد شامل کارخانه گندله‌سازی، کارخانجات احیاء مستقیم و بخش فولادسازی است. کارخانه گندله‌سازی شامل دو مدول گندله‌سازی، هر یک به ظرفیت اسمی ۳/۲ میلیون تن گندله در سال است. این کارخانجات سالانه بالغ بر شش میلیون تن گندله سنگ‌آهن از پودر تغلیظ شده تولید می‌کنند. در کارخانجات احیاء مستقیم گندله‌های سنگ‌آهن به آهن اسفنجی (آهن احیاء مستقیم) تبدیل می‌شوند. بخش فولادسازی نیز محل تولید محصولات نهایی شرکت یعنی شمش و تختال از آهن اسفنجی می‌باشد.

جایگاه فخوز در صنعت فلزات اساسی

شرکت فولاد خوزستان بزرگ‌ترین عرضه‌کننده محصولات نیمه‌نهایی فولادی مانند اسلب، بلوم و بیلت در کشور است. همچنین این شرکت دومین قطب تولید فولاد خام کشور و یکی از بنگاه‌های پیشروی اقتصادی است که در عرصه‌های ملی و منطقه‌ای حضور فعال دارد. در طول نزدیک به سه دهه فولاد خوزستان طرح‌های توسعه را در فاز اول از ظرفیت اولیه ۱/۵ تا ۲/۴ میلیون تن و در فاز دوم تا ۳/۲ میلیون تن و هم‌اکنون بالغ بر ۳/۸ میلیون تن را محقق ساخته است.

ترکیب سهامداران شرکت :

نام شرکت	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت
شرکت گروه توسعه اقتصادی پایندگان	۸۷.۹۰۴.۳۸۷.۲۲۶	۴۶.۲۶
شرکت سرمایه‌گذاری آینه صبا	۵.۷۲۱.۹۵۵.۴۲۰	۳.۰۱
شرکت س اتهران	۳.۲۷۴.۵۶۰.۴۹۸	۱.۷۲
شرکت س ا خراسان رضوی	۳.۱۵۸.۸۸۶.۵۹۷	۱.۶۶
شرکت س افارس	۲.۳۸۰.۴۳۳.۱۷۰	۱.۲۵
شرکت س اخوزستان	۲.۳۱۸.۱۴۴.۸۹۵	۱.۲۲
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	۲.۱۶۵.۶۳۶.۹۳۵	۱.۱۳
شرکت س اصفهان	۲.۰۸۷.۰۱۷.۳۸۶	۱.۰۹
سایر	۸۰.۹۸۸.۹۷۷.۸۷۳	۴۳
جمع	۱۹۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

برآورد سودآوری سال های مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و ۱۴۰۳/۱۲/۲۹

شرح	تجدید ارائه شده دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	دوره یکساله منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره یکساله منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	برآوردی	برآوردی
عملیات در حال تداوم:				
درآمدهای عملیاتی	۵۳۰,۶۳۶,۸۹۹	۳۳۷,۵۶۲,۳۹۸	۷۳۸,۲۲۴,۶۳۳	۸۵۹,۶۱۷,۵۱۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۴۴۰,۱۷۳,۹۹۱	-۲۴۸,۳۴۵,۲۶۳	-۵۸۱,۴۸۵,۰۷۴	-۶۷۵,۳۷۷,۱۵۷
سود(زیان) ناخالص	۹۰,۴۶۲,۹۰۸	۸۹,۲۱۷,۱۳۵	۱۵۶,۷۳۹,۵۵۹	۱۸۴,۲۴۰,۳۶۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۳۲,۹۲۶,۲۷۳	-۲۱,۵۲۲,۴۴۷	-۴۵,۹۳۸,۴۰۰	-۷۱,۵۱۹,۷۸۰
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)
سایر درآمدها	۳,۳۲۰,۰۰۱	۴,۱۴۱,۱۴۷	۷,۶۷۷,۴۳۷	۸,۹۳۹,۹۰۷
سایر هزینه ها	-۵,۴۷۷,۰۶۳	-۷,۰۷۸,۹۵۷	-۱۲,۴۷۷,۴۱۲	-۱۸,۰۲۶,۸۷۶
سود(زیان) عملیاتی	۵۵,۳۷۹,۵۷۳	۶۴,۷۵۶,۸۷۸	۱۰۶,۰۰۱,۱۸۴	۱۰۳,۶۳۳,۶۱۱
هزینه های مالی	-۴,۰۵۳,۸۵۵	-۹,۸۴۳,۴۶۱	-۸,۴۸۸,۷۵۹	-۸,۴۸۸,۷۵۹
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۷,۰۵۸,۶۶۳	۸,۳۲۵,۱۴۳	۱۴,۵۹۳,۸۷۹	۱۶,۹۹۳,۶۸۱
سود(زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۸,۳۸۴,۳۸۱	۶۳,۲۳۸,۵۶۰	۱۱۲,۱۰۶,۳۰۴	۱۱۲,۱۳۸,۵۳۳
هزینه مالیات بر درآمد:				
سال جاری	-۱,۶۱۲,۵۹۶	-۱۰,۸۱۰,۸۶۵	-۷,۹۷۵,۲۴۲	-۹,۲۸۶,۶۸۲
سال های قبل	.	-۲,۰۵۰,۰۰۰		
سود(زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۶,۷۷۱,۷۸۵	۵۰,۳۷۷,۶۹۵	۱۰۴,۱۳۱,۰۶۲	۱۰۲,۸۵۱,۸۵۱
عملیات متوقف شده:				
سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده
سود(زیان) خالص	۶۶,۷۷۱,۷۸۵	۵۰,۳۷۷,۶۹۵	۱۰۴,۱۳۱,۰۶۲	۱۰۲,۸۵۱,۸۵۱
سود(زیان) پایه هر سهم:				
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۳۵۱	۲۶۵	۵۴۸	۵۴۱
سرمایه	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰

مفروضات تحلیل

شرح	واحد	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۳
دلار	ریال	۴۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰
تورم	درصد	۴۰٪	۴۵٪
گاز خوراک	دلار / مترمکعب	-۰.۱۴	-۰.۱۷
نرخ خرید گاز خوراک	ریال / مترمکعب	۵۶,۰۰۰	۷۲,۰۰۰
نسبت گاز سوخت به گاز خوراک	درصد	۵۴٪	۵۴٪
نرخ سوخت گاز	ریال / مترمکعب	۲۹,۹۸۱	۳۸,۵۴۷
نرخ فروش داخلی بلوم و بیلت شش ماهه دوم	ریال / تن	۲۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۵,۵۴۰,۴۲۶
نرخ فروش داخلی اسلب	ریال / تن	۲۰۳,۹۸۵,۰۱۹	۲۱۸,۹۴۳,۹۲۱
نرخ فروش داخلی آهن اسفنجی	ریال / تن	۱۲۳,۹۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۸۶۲,۹۷۹
نرخ فروش داخلی گندله	ریال / تن	۴۷,۲۵۰,۰۰۰	۵۰,۶۶۸,۰۸۵
نرخ فروش صادراتی بلوم و بیلت - شمش فخوز	دلار / تن	۴۷۰	۴۸۰
نرخ فروش صادراتی اسلب	دلار / تن	۴۵۰	۴۶۰
نرخ فروش صادراتی آهن اسفنجی	دلار / تن	۳۰۶	۳۱۲
مقدار کل تولید شمش بلوم و بیلت و اسلب	تن	۳,۴۰۰,۰۰۰	۳,۴۰۰,۰۰۰
مقدار کل فروش داخلی شمش بلوم و بیلت و اسلب	تن	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
مقدار کل فروش صادراتی شمش بلوم و بیلت و اسلب	تن	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
نرخ خرید آهن اسفنجی از فولاد شادگان شش ماهه دوم ۱۴۰۳	ریال / تن	۱۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۸۶۲,۹۷۹
نرخ خرید کنسانتره سنگ آهن	ریال / تن	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۱۵۱,۱۷۶
ضریب افزایش حقوق و دستمزد سال ۱۴۰۳	درصد	۱.۳۰	۱.۳۰
نرخ برق مصرفی به ازای هر کیلووات ساعت	ریال / کیلووات ساعت	۶۰.۸۴	۶۰.۸۴
نرخ آب مصرفی	ریال / مترمکعب	۷۱.۷۱۰	۷۱.۷۱۰
مقدار فروش آهن اسفنجی داخلی	تن	۲۳,۴۳۲	۷۸۲,۰۰۰
ضریب تبدیل کنسانتره سنگ آهن به گندله	درصد	۱.۰۰	۱.۰۰
ضریب تبدیل گندله به آهن اسفنجی	درصد	۱.۴۶	۱.۴۶
مقدار گندله تولیدی	تن	۵,۳۴۷,۵۰۰	۵,۳۴۷,۵۰۰
مقدار فروش گندله	تن	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰

➤ تحلیل سودآوری شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ با فرض راه اندازه طرح زمزم انجام شده

است و در این مورد استهلاک طرح مذکور از سال ۱۴۰۳ به عنوان هزینه های شرکت منظور شده است و

تحلیل مذکور محافظه کارانه می باشد.

تحلیل حساسیت با توجه به متغیرهای اثرگذار اصلی:

نرخ برابری دلار									
۴۶۰،۰۰۰	۴۵۰،۰۰۰	۴۴۰،۰۰۰	۴۳۰،۰۰۰	۴۲۰،۰۰۰	۴۱۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	۳۹۰،۰۰۰	۳۸۰،۰۰۰	
۴۵۴	۴۰۳	۳۵۲	۳۰۰	۲۴۹	۱۹۸	۱۴۷	۹۵	۴۴	۴۳۰
۵۱۸	۴۶۶	۴۱۳	۳۶۰	۳۰۸	۲۵۵	۲۰۲	۱۵۰	۹۷	۴۴۰
۵۸۲	۵۲۸	۴۷۴	۴۲۰	۳۶۶	۳۱۲	۲۵۸	۲۰۴	۱۵۰	۴۵۰
۶۴۶	۵۹۱	۵۳۵	۴۸۰	۴۲۴	۳۶۹	۳۱۴	۲۵۸	۲۰۳	۴۶۰
۷۱۰	۶۵۳	۵۹۷	۵۴۰	۴۸۳	۴۲۶	۳۶۹	۳۱۲	۲۵۵	۴۷۰
۷۷۴	۷۱۶	۶۵۸	۶۰۰	۵۴۱	۴۸۳	۴۲۵	۳۶۷	۳۰۸	۴۸۰
۸۳۸	۷۷۹	۷۱۹	۶۵۹	۶۰۰	۵۴۰	۴۸۰	۴۲۱	۳۶۱	۴۹۰
۹۰۲	۸۴۱	۷۸۰	۷۱۹	۶۵۸	۵۹۷	۵۳۶	۴۷۵	۴۱۴	۵۰۰
۹۶۶	۹۰۴	۸۴۱	۷۷۹	۷۱۷	۶۵۴	۵۹۲	۵۲۹	۴۶۷	۵۱۰
۱۰۳۰	۹۶۶	۹۰۳	۸۳۹	۷۷۵	۷۱۱	۶۴۷	۵۸۴	۵۲۰	۵۲۰

نرخ فروش صادراتی شمش قنوج