

نگاهی به گزارش عملکرد شش ماهه نخست شرکت فولاد کاویان (فوکا)

تهیه کننده : واحد تحلیل شرکت سبدگردان توازن بازار

فولاد کاویان		نام شرکت		
فوکا		نماد		
۲۳,۷۵۰		سرمایه (میلیارد ریال)		
۱۴۰۵اسفند۲۹		سال مالی		
۱۸۰,۵۰۰		ارزش بازار (میلیارد ریال)		
مقادیر تولید و فروش ورق فولادی		متغیرهای اثرگذار اصلی		
نرخ فروش ورق فولادی				
نرخ خرید اسلب فولادی				
مقایسه و روند درآمد و سود شرکت در سال مالی جاری (مبالغ به میلیارد ریال)				
دوره مشابه سال ۱۴۰۴	جمع دوره شش ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۵	تابستان ۱۴۰۵	بهار ۱۴۰۵	دوره مالی
۲۸,۸۲۶	۹۱,۸۵۳	۵۷,۲۳۷	۳۴,۶۱۶	درآمد
۳,۵۴۲	۳۲,۶۵۹	۱۹,۲۸۱	۱۳,۳۷۸	سود ناخالص
۳۸۲	۲۷,۲۴۴	۱۶,۳۹۶	۱۰,۸۴۸	سود عملیاتی
۳۴۳	۲۳,۸۵۵	۱۴,۹۱۰	۸,۹۴۵	سود خالص
۱۴	۱,۰۰۵	۶۲۸	۳۷۷	سود هر سهم
۱	۳۰	۲۹	۳۱	حاشیه سود عملیاتی
۱	۲۶	۲۶	۲۶	حاشیه سود خالص
۷۶,۵۴۹	۱۰۳,۶۲۰	۶۱,۱۹۵	۴۲,۴۲۵	مقدار فروش ورق فولادی(تن)
۳۷۶	۸۸۶	۹۳۵	۸۱۶	نرخ فروش ورق فولادی(میلیون ریال/تن)
	۶۶۱	۷۲۳	۶۲۳	نرخ خرید اسلب (میلیون ریال / تن)

توضیحات

روند درآمد زایی : همان گونه که در جدول مشخص است شرکت علیرغم محدودیت های سال جاری موفق به فروش بیش از ۱۰۳ هزار تن ورق فولادی در بازه زمانی نیمه نخست امسال شده است که که ۳۵٪ بیشتر از مدت مشابه سال قبل است. نرخ های فروش نیز در سه ماهه دوم به طور متوسط ۹۳۵ میلیون ریال بوده است. محصول اصلی شرکت ورق فولادی است. شرکت برای شش ماهه دوم فروش ۸۰ هزار تن ورق فولادی را برآورد کرده است.

بهای تمام شده و تولید : ماده اولیه اصلی مصرفی اسلب است که عمدتاً از دو شرکت فولاد خوزستان و فولاد جهان آرا تامین می گردد. ضریب مصرف اسلب به تولید ورق معادل ۱.۰۵ تن به ازای هر تن ورق است. بیش از ۸۷٪ بهای تمام شده تولید مربوط به اسلب مصرفی است. در فرآیند تولید پس از گرمادهی ۱۲۰۰ درجه ای به اسلب و پس از پوسته زدایی و نورد، ورق های فولادی به بازار عرضه می گردد. همچنین شرکت در حال حاضر ۳۲ هزار تن موجودی محصول ساخته شده با میانگین بهای تمام شده ۵۷۸ میلیون ریالی دارد که با توجه به نرخ های فروش اخیر (۹۶۲ میلیون ریال بر اساس گزارش شهریور ماه) حاشیه سود ناخالص حداقل ۱۲،۵۰۰ میلیارد ریالی از فروش این موجودی های در ادامه سال برآورد می گردد.

روند حاشیه سود: حاشیه سود عملیاتی و خالص شرکت عمدتاً وابستگی به تفاوت قیمت فروش ورق و نرخ اسلب دریافتی دارد. در نمودار پایین روند قیمتی این دو فرآورده ارائه شده است.

روند سودآوری : شرکت در فصل تابستان هم از لحاظ مقادیر فروش و هم نرخ های فروش عملکرد مثبتی داشته است و سود هر سهم فصل تابستان به ۶۲۸ ریال رسیده است. این رقم در سه ماهه اول ۳۷۷ ریال بوده است. حاشیه سود عملیاتی اندکی کاهش یافته اما حاشیه سود خالص در ارقام ۲۶٪ باقیمانده است. با فرض ثبات حاشیه سود خالص ۲۶ درصدی و فروش ۸۰ هزار تن ورق با نرخ های فعلی (۹۶۲ میلیون ریال در تن) شرکت می تواند در نیمه دوم سال حداقل ۸۲۵ ریال سود به ازای هر سهم محقق کند.

سایر نکات با اهمیت شرکت :

شرکت در سال ۱۳۶۹ تاسیس و در سال ۱۳۷۰ به بهره برداری رسیده است. محل فعالیت آن در اهواز است.

هزینه انرژی سهم اندکی در بهای تمام شده محصولات شرکت دارد.

نمودار روند تغییرات قیمت اسلب و ورق فولادی به عنوان ماده اولیه اصلی مصرفی و محصول اصلی شرکت ارائه شده است. همان گونه که در نمودار نیز مشخص است به جز خرداد ماه در مابقی ماه ها روند تفاوت قیمتی اسلب و ورق حفظ شده است و اندکی افزایش شکاف در شهریور ماه را شاهد هستیم که این موضوع در صورت تداوم به رشد بیشتر حاشیه سود عملیاتی شرکت می انجامد.

