

گزارش تحلیل بنیادی شرکت فولاد خوزستان (نماد فخوز)



تاریخ گزارش: آبان ماه ۱۴۰۳ شماره گزارش: ۰۲۱-ت/۱۴۰۳

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت



شرکت فولاد خوزستان بزرگ‌ترین عرضه‌کننده محصولات نیمه‌نهایی فولادی (اسلب، بلوم و بیلت) و دومین قطب تولید فولاد خام در کشور است. این شرکت با وسعت ۳/۸ کیلومتر مربع در مجاورت شهر اهواز، مرکز استان خوزستان در جنوب غربی کشور واقع شده است.

این شرکت سنگ آهن را از شرکت‌های توسعه فراگیر سناباد، گهر زمین، چادرملو، شرکت سنگ آهن مرکزی ایران (بافق) و گل گهر می‌گیرد.


سه واحد اصلی تولید این شرکت:

کارخانجات گندله‌سازی: شامل دو مدول گندله‌سازی، هر یک به ظرفیت اسمی ۳/۲ میلیون تن گندله در سال است. در این کارخانجات سالانه بالغ بر شش میلیون تن گندله سنگ آهن از پودر تغلیظ شده تولید می‌شود.

کارخانجات احیاء مستقیم: در این بخش گندله‌های سنگ آهن به آهن اسفنجی (آهن احیاء مستقیم) تبدیل می‌شوند، در این بخش سه مدول میدرکس با ظرفیت ۲/۲ میلیون تن و دو مدول زمزم با ظرفیت ۱/۸ هزار تن در سال مشغول تولید هستند؛ که روی هم‌رفته سالانه ۴ میلیون تن آهن اسفنجی تولید می‌کنند. شرکت فولاد خوزستان بخشی از گندله تولید شده در بخش قبل را به شرکت فولاد شادگان که جز شرکت‌های وابسته فخوز است می‌فروشد و در عوض آهن اسفنجی دریافت می‌کند. به عبارتی فخوز تامین کننده ۲۴ درصد از خوراک گندله فولاد شادگان است و فولاد شادگان بخشی از آهن اسفنجی مورد نیاز فخوز را تامین می‌کند.

بخش فولادسازی: در این بخش محصول نهایی شرکت تولید می‌شود. ماشین‌های ریخته‌گری، فولاد مذاب را به شمش و تختال تبدیل می‌کنند، ظرفیت تولید سالانه این بخش ۳/۸ میلیون تن است.

نام شرکت	شرکت فولاد خوزستان
تاریخ ثبت	۱۳۶۶/۱۱/۱۳
تاریخ تبدیل به شرکت سهامی عام	۱۳۸۵/۰۵/۲۳
تاریخ پذیرش در سازمان بورس	۱۳۸۶/۰۵/۱۶

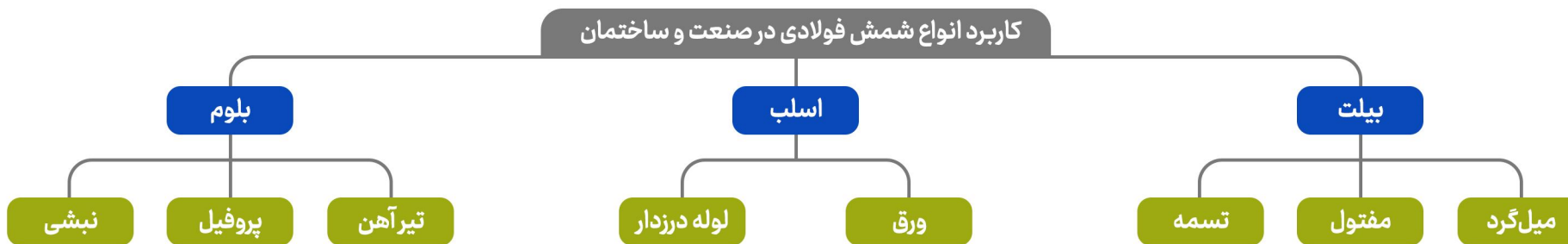
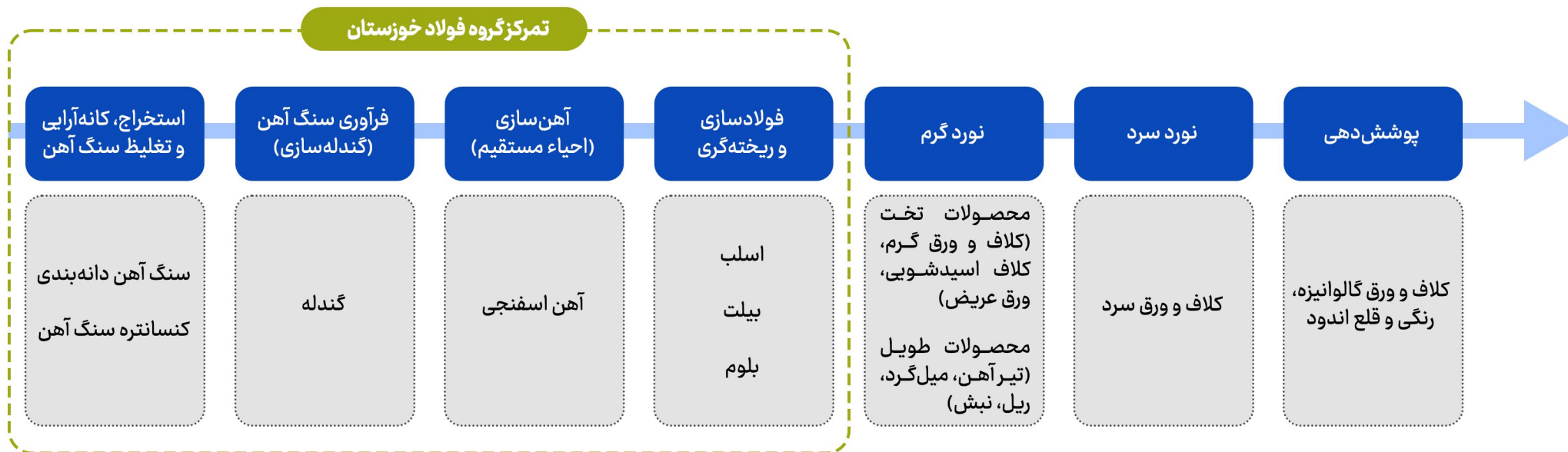


نشانی دفتر کارخانه: اهواز - کیلومتر ۱۰ جاده بندر امام خمینی (ره)

نشانی: تهران، ملاصدرا، خ شیراز شمالی، خیابان پردیس غربی، پلاک ۵۵، ساختمان شرکت فولاد خوزستان، طبقه ۵

تاریخچه افزایش سرمایه

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۲,۱۹۲	%۲۱۹۲	۱۳۸۱/۱۱/۲۹
مطالبات حال شده، آورده نقدی و سود انباشته	۸,۰۰۰	%۲۶۵	۱۳۹۲/۰۹/۲۷
اندوخته و سود انباشته	۱۴,۴۷۲	%۸۱	۱۳۹۴/۱۱/۲۸
سود انباشته	۱۹,۰۴۸	%۳۲	۱۳۹۷/۱۲/۱۹
سود انباشته	۵۰,۰۰۰	%۱۶۲	۱۳۹۹/۰۹/۲۳
سود انباشته	۱۲۰,۰۰۰	%۱۴۰	۱۴۰۰/۰۸/۱۶
سود انباشته	۱۹۰,۰۰۰	%۵۸	۱۴۰۱/۰۶/۱۵



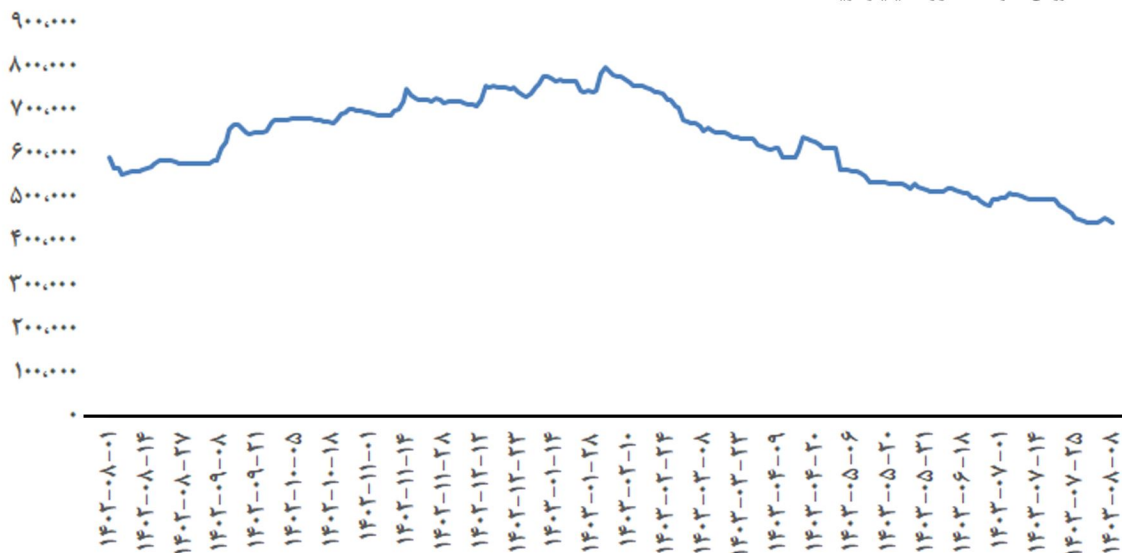


سهام داران شرکت

درصد	سرمایه (میلیون ریال)	سهام داران
%۴۶	۸۷,۷۸۷,۸۱۷	شرکت گروه توسعه اقتصادی پایندگان
%۲	۴,۳۶۰,۵۵۵	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا
%۲	۳,۲۷۴,۵۶۰	شرکت سرمایه گذاری ا.ا. تهران
%۲	۳,۱۵۸,۸۸۷	شرکت. س. سهام عدالت ا.ا. خراسان رضوی
%۱	۲,۳۸۰,۴۳۳	شرکت سرمایه گذاری ا.ا. فارس
%۱	۲,۳۱۸,۱۴۵	شرکت سرمایه گذاری ا.ا. خوزستان
%۱	۲,۱۶۹,۰۲۵	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران
%۱	۲,۰۸۷,۰۱۷	شرکت سرمایه گذاری ا.ا. اصفهان
%۱	۱,۹۲۶,۶۱۳	شرکت سرمایه گذاری سامان مجد
%۴۲	۸۰,۵۳۶,۹۴۷	سایر- شناوری
%۱۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل



ارزش شرکت فخوز - میلیارد ریال



نماد	فخوز
سال مالی	۱۴۰۳/۱۲/۲۹
قیمت سهم - ۸ آبان ۱۴۰۳	۲,۳۳۸
درصد تقسیم سود	%۵۹
EPS تحلیلی ۱۴۰۳ - ریال	۴۶۸
P/E تحلیلی	۵
تعداد سهام	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش بازار- میلیون ریال	۴۴۴,۲۲۰,۰۰۰



سال ۱۴۰۳	مفروضات پیش بینی
۵۰۰,۰۰۰	نرخ دلار نیما- ریال
۴۶۶	نرخ شمش فخوز- دلار/تن
%۶۵	نسبت نرخ آهن اسفنجی به نرخ شمش فخوز
%۲۵	نسبت نرخ گندله به نرخ شمش فخوز
%۳۰	افزایش حقوق و دستمزد
%۳۰	نرخ تورم
۳۴,۲۲۷	نرخ گاز- ریال /مترمکعب
۱۴,۴۸۲	نرخ برق- ریال /کیلووات ساعت



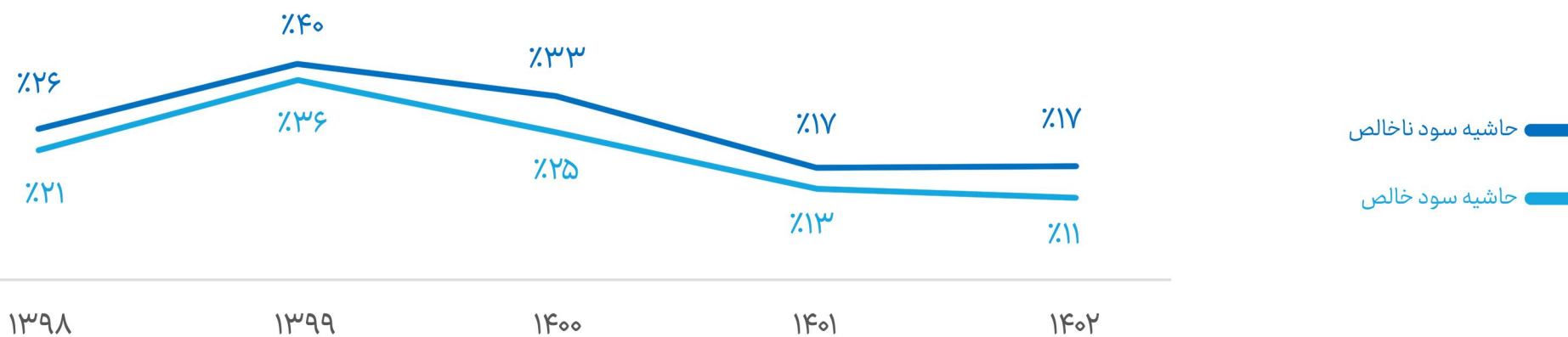
صورت سود و زیان

اعداد به میلیون ریال

شرح / دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	پیش بینی سال ۱۴۰۳
فروش	۱۵۸,۴۰۷,۸۱۳	۳۰۶,۴۶۷,۰۲۹	۵۰۲,۱۶۶,۰۶۶	۵۳۰,۶۳۶,۸۹۹	۷۳۹,۹۴۷,۱۹۱	۸۶۲,۲۰۶,۳۰۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱۷,۹۸۸,۰۲۳)	(۱۸۳,۸۷۳,۰۳۲)	(۳۳۷,۷۵۰,۱۱۶)	(۴۴۰,۱۷۳,۹۹۱)	(۶۱۱,۹۷۳,۶۰۳)	(۷۵۵,۲۷۴,۶۷۹)
سود (زیان) ناخالص	۴۰,۴۱۹,۷۹۰	۱۲۲,۵۹۳,۹۹۷	۱۶۴,۴۱۵,۹۵۰	۹۰,۴۶۲,۹۰۸	۱۲۷,۹۷۳,۵۸۸	۱۵۶,۹۳۱,۶۲۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷,۱۴۴,۶۹۶)	(۱۲,۳۰۱,۲۱۸)	(۲۱,۵۱۶,۹۱۸)	(۳۲,۹۲۶,۲۷۳)	(۴۷,۸۵۷,۶۳۷)	(۵۷,۵۰۳,۱۹۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳,۸۰۱,۹۲۲	۳,۴۷۸,۳۹۹	(۸,۵۵۶,۸۳۲)	(۲,۱۵۷,۰۶۲)	۵,۸۹۶,۴۸۸	(۸,۵۵۱,۱۱۷)
سود (زیان) عملیاتی	۳۷,۰۷۷,۰۱۶	۱۱۳,۷۷۱,۱۷۸	۱۳۴,۳۴۲,۲۰۰	۵۵,۳۷۹,۵۷۳	۸۶,۰۱۲,۴۳۹	۹۰,۸۷۷,۳۱۱
هزینه های مالی	(۲,۷۵۳,۸۷۷)	(۲,۹۳۱,۵۲۹)	(۴,۰۷۶,۹۵۷)	(۴,۰۵۳,۸۵۵)	(۲۱,۲۲۶,۷۵۴)	(۲۵,۴۷۲,۱۰۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۶۶۸,۵۲۳	۴,۸۰۶,۲۹۰	۴,۲۱۵,۵۲۲	۱۷,۰۵۸,۶۶۳	۲۷,۶۷۴,۳۲۹	۳۷,۲۸۳,۰۳۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۵,۹۹۱,۶۶۲	۱۱۵,۶۴۵,۹۳۹	۱۳۴,۴۸۰,۷۶۵	۶۸,۳۸۴,۳۸۱	۹۲,۴۶۰,۰۱۴	۱۰۲,۶۸۸,۲۳۸
مالیات	(۲,۵۹۵,۷۹۳)	(۳,۹۸۸,۲۵۶)	(۹,۰۶۸,۹۰۵)	(۱,۶۱۲,۵۹۶)	(۱۳,۶۱۸,۸۳۸)	(۱۳,۷۳۵,۰۹۳)
سود (زیان) خالص	۳۳,۳۹۵,۸۶۹	۱۱۱,۶۵۷,۶۸۳	۱۲۵,۴۱۱,۸۶۰	۶۶,۷۷۱,۷۸۵	۷۸,۸۴۱,۱۷۶	۸۸,۹۵۳,۱۴۴
سرمایه	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۷۵۳	۹۳۰	۱,۰۴۵	۳۵۱	۴۱۵	۴۶۸



حاشیه سود شرکت



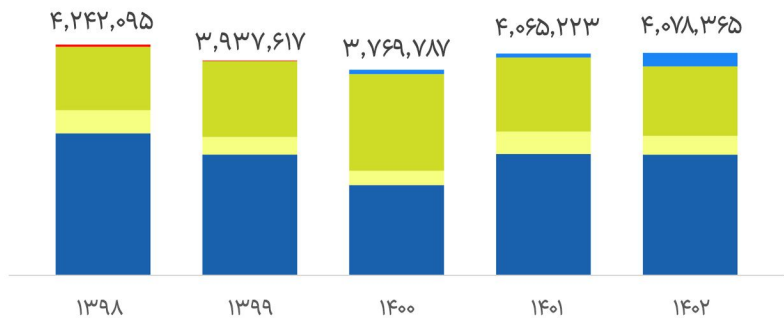
دوره مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
نسبت بدهی	۱۱٪	۷٪	۱٪	۳٪	۶٪
دوره وصول مطالبات (روز)	۶۵	۸۴	۵۳	۴۴	۴۴

نسبت‌های مالی مهم

مقدار فروش تن



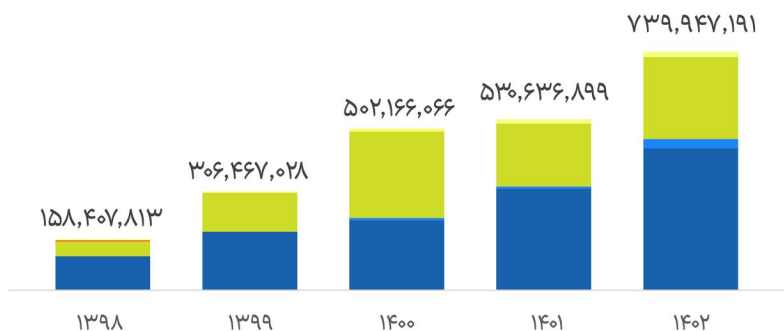
- بلوم و بیلت
- آهن اسفنجی
- اسلب
- گندله
- ورق



مبلغ فروش میلیون ریال



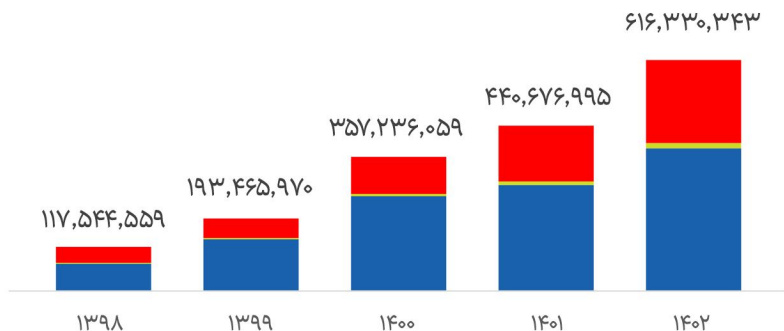
- بلوم و بیلت
- آهن اسفنجی
- اسلب
- گندله
- ورق



بهای تمام شده میلیون ریال

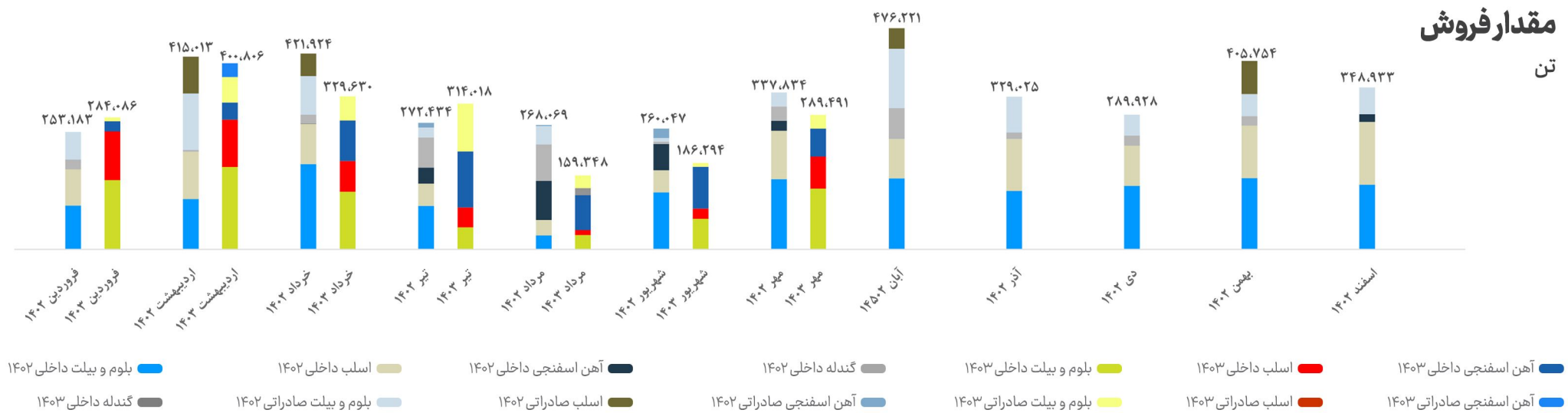


- مواد مستقیم مصرفی
- دستمزد مستقیم تولید
- سربار تولید



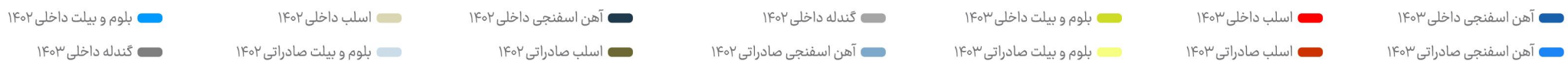
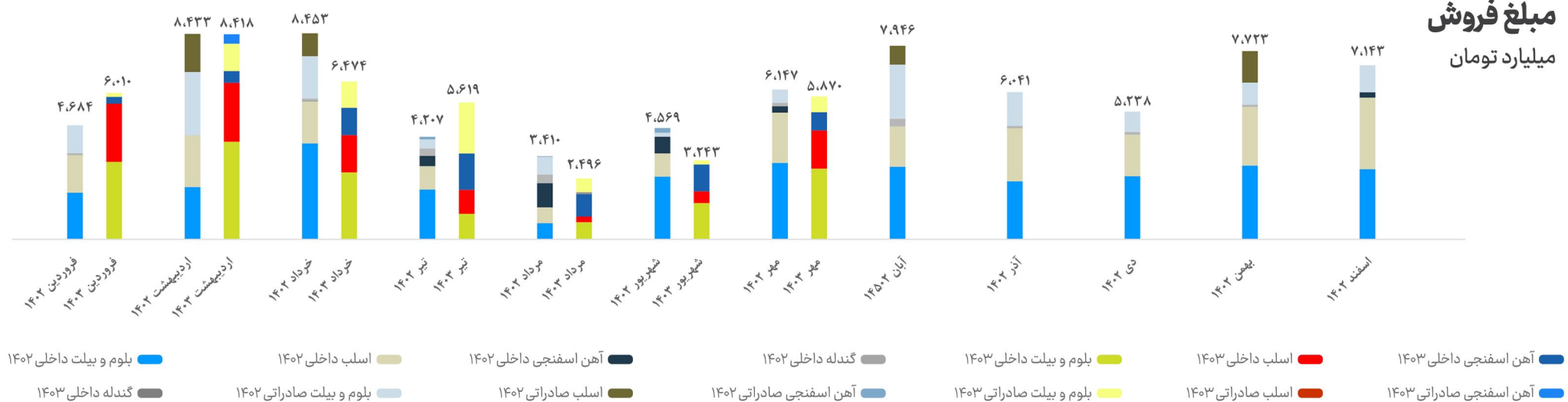
مقدار فروش

تن



مبلغ فروش

میلیارد تومان





جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم

نرخ شمش فخور- دلار

۵۱۰	۵۶۰	۵۵۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۶		
۹۶۴	۸۲۹	۷۶۲	۶۹۴	۵۵۹	۴۲۴	۲۸۹	۱۹۵	۴۶۰,۰۰۰	نرخ دلار نیما- ریال
۱,۱۳۴	۹۹۴	۹۲۳	۸۵۳	۷۱۲	۵۷۱	۴۳۰	۳۳۱	۴۸۰,۰۰۰	
۱,۳۰۵	۱,۱۵۸	۱,۰۸۵	۱,۰۱۱	۸۶۴	۷۱۸	۵۷۱	۴۶۸	۵۰۰,۰۰۰	
۱,۳۹۰	۱,۲۴۰	۱,۱۶۵	۱,۰۹۰	۹۴۱	۷۹۱	۶۴۱	۵۳۷	۵۱۰,۰۰۰	
۱,۴۷۵	۱,۳۲۲	۱,۲۴۶	۱,۱۷۰	۱,۰۱۷	۸۶۴	۷۱۲	۶۰۵	۵۲۰,۰۰۰	
۱,۵۶۰	۱,۴۰۴	۱,۳۲۷	۱,۲۴۹	۱,۰۹۳	۹۳۸	۷۸۲	۶۷۳	۵۳۰,۰۰۰	
۱,۶۴۵	۱,۴۸۷	۱,۴۰۷	۱,۳۲۸	۱,۱۷۰	۱,۰۱۱	۸۵۳	۷۴۲	۵۴۰,۰۰۰	
۱,۷۳۰	۱,۵۶۹	۱,۴۸۸	۱,۴۰۷	۱,۲۴۶	۱,۰۸۵	۹۲۳	۸۱۰	۵۵۰,۰۰۰	

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی اعتماد مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده‌های افشاشده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد. همچنین این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می‌کند. این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل‌گران گروه مالی اعتماد است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش اوراق بهادار نیست.



