

تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

فولاد خراسان

این شرکت بزرگترین تولید کننده مقاطع فولاد در شرق کشور و سهم شرکت در تولید فولاد در نه ماه سال ۱۳۹۹، از تولید میلگرد، بلیت و آهن اسفنجی تولید شده در کشور حدود ۵ درصد است. از جمله سهامداران عمده صندوق بیمه اجتماعی روستاییان (۵۱درصد) و شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فزات(۳۳درصد) می باشند. شرکت طی دو مرحله افزایش سرمایه دارد(از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران): مرحله اول از ۹۰۰میلیارد تومان به ۱،۱۹۰ و د مرحله دوم تا ۱،۳۵۰ میلیارد تومان خواهد بود. این افزایش سرمایه جهت تامین مالی پروژه انباشت و برداشت واحد گندله سازی است. گروه شامل شرکت مجتمع فولاد خراسان و شرکتهای فرعی است. در سال ۸۶ وارد بورس شده است. شرکت بین المللی تولید و توسعه مواد فلزی (سهامی خاص) از واحد های وابسته و شرکت مواد معدنی شرق فولاد خراسان و کشت و صنعت مروارید دشت سلامی از جمله واحد های فرعی است. موضوع شرکت ایجاد و تاسیس فولاد سازی و نورد مفتول و مقاطع فولادی و صنایع وابسته است.

طرح توسعه : احداث واحد تغلیظ سنگ آهن به ظرفیت ۵/۲ میلیون تن با زیرساخت ۵ میلیون تن در سال

با بررسی صورت مالی ۹ ماهه ۹۹:

مقایسه دوره ۹ ماهه سال ۹۹ نسبت به دوره ۹ ماهه سال ۹۸ نشان میدهد که درآمدهای عملیاتی شرکت در دوره ۹ ماهه منتهی به آذر ۹۹ مبلغ ۵۰۰۰میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۶٪ افزایش داشته و حدوداً ۳۰۰۰ میلیارد تومان بهای تمام شده داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹٪ افزایش پیدا کرده است. هزینه مالی شرکت در در این دوره ۴۴ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه کاهش ۴۰ درصدی داشته است. سود خالص نیز در این مدت مبلغ ۱۸۰۰ میلیارد تومان می باشد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۲۲۱٪ داشته است. ای پی اس در این مدت، ۱۹۹ تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۲۲۱٪ داشته و حاشیه سود عملیاتی از ۱۸.۳۴٪ به ۳۵.۳۷٪ افزایش پیدا کرده است. حاشیه سود خالص از ۱۵.۵۳٪ به ۳۳.۳۶٪ افزایش پیدا کرده است. همچنین نسبت سود انباشته به دارایی ها از ۰.۱۷ به ۰.۴۰ افزایش پیدا کرده است.

برآورد عملکرد سال ۱۳۹۹:

شرکت در سه ماه پایانی سال، در فروش مقداری ۶ درصد ضعیف تر از کوارتر قبلی خودعمل کرده ولی از منظر درآمد عملیاتی به علت رشد نرخ فروش شاهد ۷ درصدی در کوارتر چهارم به نسبت کوارتر سوم بودیم. محصول اصلی شرکت محصولات سبک ساختمانی است که در گزارش ۹ ماه حدوداً ۷میلیون و ۸۰۰ هزار تومان به ازای هر تن که در سه ماهه پایانی به طور میانگین به ۱۱ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان رسیده / با توجه به شرایط مذکور، شرکت در پایان سال ۹۹ قادر به کسب سود ۲۸۰ تا ۲۹۰ تومانی با سرمایه ۹۰۰ میلیارد تومانی میباشد.

برآورد عملکرد سال ۱۴۰۰:

گزارش ماهانه فروردین ۱۴۰۰ فخاس نشان میدهد که موفق به فروش ۹۱۲ میلیارد تومان محصول شده است که نسبت به ماه گذشته تغییری نداشته ولی در مقایسه با فروردین ماه سال قبل درآمد شرکت ۸۷۵٪ افزایش یافته است. مقدار ۳۶٪ از درآمد شرکت از طریق فروش صادراتی و ۶۴٪ از درآمد شرکت از طریق فروش داخلی بوده است.

بافرض عملکرد مقداری تولید و فروش برابر سال قبل و دلار ۲۱ هزار تومانی تا پایان سال و بلیت جهانی ۶۴۰ دلار، این گونه برآورد میشود که این شرکت قادر به کسب سود ۳۹۰ تا ۴۰۰ تومانی به سرمایه ۹۰۰میلیارد تومانی خواهد بود

جدول تحلیل حساسیت مجتمع فولاد خراسان

۶۷۰	۶۶۰	۶۵۰	۶۴۰	۶۳۰	۶۲۰	۶۱۰	۶۰۰	۵۹۰	۲,۹۶۲
۲,۲۹۲	۲,۲۱۷	۲,۲۴۲	۲,۱۹۹	۲,۰۹۴	۲,۰۲۰	۲,۹۴۵	۲,۸۷۱	۲,۷۹۶	۱۸۰,۰۰۰
۲,۶۶۹	۲,۵۹۰	۲,۵۱۲	۲,۴۲۲	۲,۳۵۵	۲,۲۷۶	۲,۱۹۸	۲,۱۱۹	۲,۰۴۰	۱۹۰,۰۰۰
۲,۹۴۶	۲,۸۶۲	۲,۷۸۱	۲,۶۹۸	۲,۶۱۵	۲,۵۳۲	۲,۴۵۰	۲,۳۶۷	۲,۲۸۴	۲۰۰,۰۰۰
۴,۲۲۲	۴,۱۲۶	۴,۰۵۰	۳,۹۶۲	۳,۸۷۶	۳,۷۸۹	۳,۷۰۲	۳,۶۱۵	۳,۵۲۸	۲۱۰,۰۰۰
۴,۵۰۰	۴,۴۰۹	۴,۳۱۸	۴,۲۲۷	۴,۱۳۶	۴,۰۴۵	۳,۹۵۴	۳,۸۶۲	۳,۷۷۲	۲۲۰,۰۰۰
۴,۷۷۷	۴,۶۸۲	۴,۵۸۷	۴,۴۹۲	۴,۳۹۷	۴,۳۰۲	۴,۲۰۷	۴,۱۱۲	۴,۰۱۶	۲۳۰,۰۰۰
۵,۰۵۵	۴,۹۵۵	۴,۸۵۶	۴,۷۵۷	۴,۶۵۸	۴,۵۵۸	۴,۴۵۹	۴,۳۶۰	۴,۲۶۰	۲۴۰,۰۰۰
۵,۳۳۲	۵,۲۳۸	۵,۱۲۵	۵,۰۲۱	۴,۹۱۸	۴,۸۱۵	۴,۷۱۱	۴,۶۰۸	۴,۵۰۴	۲۵۰,۰۰۰
۵,۶۰۹	۵,۵۰۱	۵,۳۹۴	۵,۲۸۶	۵,۱۷۹	۵,۰۷۱	۴,۹۶۶	۴,۸۵۶	۴,۷۴۸	۲۶۰,۰۰۰
۵,۸۸۶	۵,۷۷۴	۵,۶۶۲	۵,۵۵۱	۵,۴۳۹	۵,۳۲۸	۵,۲۱۶	۵,۱۰۴	۴,۹۹۲	۲۷۰,۰۰۰
۶,۱۶۲	۶,۰۴۷	۵,۹۳۱	۵,۸۱۶	۵,۷۰۰	۵,۵۸۴	۵,۴۶۸	۵,۳۵۲	۵,۲۳۷	۲۸۰,۰۰۰
۶,۴۴۰	۶,۳۲۰	۶,۲۰۰	۶,۰۸۰	۵,۹۶۰	۵,۸۴۰	۵,۷۲۰	۵,۶۰۰	۵,۴۸۱	۲۹۰,۰۰۰
۶,۷۱۷	۶,۵۹۲	۶,۴۶۹	۶,۳۴۵	۶,۲۲۱	۶,۰۹۷	۵,۹۷۲	۵,۸۴۹	۵,۷۲۵	۳۰۰,۰۰۰
۶,۹۹۴	۶,۸۶۶	۶,۷۳۸	۶,۶۱۰	۶,۴۸۱	۶,۳۵۲	۶,۲۲۵	۶,۰۹۷	۵,۹۶۹	۳۱۰,۰۰۰