

# تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

## فولاد هرمزگان

شرکت فولاد هرمزگان دارای ظرفیت اسمی ۱.۵ میلیون تن تختال (اسلب) می باشد و در مجاورت آن با آب های نیلگون خلیج همیشه فارس جهت دسترسی آسان به آب های آزاد ، نزدیکی به مخازن عظیم گاز عسلویه، مجاورت با ذخایر سنگ آهن گل گهر، مجتمع بندری شهید رجایی و حمل و نقل جاده ای و ریلی وجود دارد.

ترکیب سهام داران عمده: شرکت فولاد مبارکه - ۹۵ درصد

هزینه مالی شرکت فولاد هرمزگان به مقدار ۸,۲۵۸,۱۱۵ میلیون ریال تسهیلات کوتاه مدت با نرخ ۱۸٪ از بانک دریافت کرده است. متاسفانه هزینه مالی نسبت به سال قبل دو برابر شده است

صورت سود و زیان	۱۴۰۰	برآورد ۹۹	واقعی ۹۸ (ح ش)	عملکرد ۱۳۹۷	عملکرد ۱۳۹۶
فروش	۲۱۱,۲۳۰,۲۵۲	۱۳۴,۴۱۱,۳۶۱	۶۱,۳۶۶,۷۷۵	۳۷,۲۶۱,۱۹۵	۳۷,۴۸۷,۹۹۰
بهای تمام شده کلای فروش رفته	(۱۱۳,۰۹۹,۶۹۴)	(۷۱,۳۴۲,۳۶۰)	(۴۶,۰۰۸,۶۲۹)	(۲۷,۳۳۱,۲۶۱)	(۲۳,۶۰۴,۱۲۳)
سود (زیان) ناخالص	۹۸,۱۳۰,۵۵۸	۶۳,۰۶۹,۰۰۱	۱۵,۳۵۸,۱۴۶	۹,۹۳۹,۹۳۴	۴,۸۸۳,۸۶۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳,۴۳۰,۵۰۹)	(۳,۰۱۷,۰۹۱)	(۱,۷۶۹,۶۶۱)	(۱,۷۸۸,۴۵۴)	(۱,۰۷۰,۴۶۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-	۸,۲۸۶,۳۷۱	۳,۱۸۲,۰۸۹	۱۰,۵۷۳,۰۸۲	۶۹۹,۹۹۸
سود (زیان) عملیاتی	۹۵,۷۱۰,۰۴۹	۶۹,۳۳۸,۲۸۱	۱۶,۷۷۰,۵۷۴	۱۸,۷۲۴,۵۶۲	۴,۵۱۳,۴۰۵
هزینه های مالی	(۱,۶۳۹,۳۸۶)	(۱,۶۳۹,۳۸۶)	(۹۴۴,۴۴۴)	(۷۶۰,۸۰۱)	(۵۶۹,۴۹۸)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۶۲۶	۶۲۶	۱۸,۳۷۹	۷۵,۱۹۶	۲۴,۰۶۵
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۸۳۶,۶۴۵	(۲۴۳,۰۴۰)	(۳۰۰,۸۹۵)
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۹۴,۵۷۱,۳۸۹	۶۸,۱۹۹,۶۳۱	۱۶,۶۸۱,۱۵۴	۱۷,۶۹۵,۹۱۷	۳,۹۴۷,۰۷۷
مالیات	(۹,۲۹۲,۸۷۹)	(۶,۷۰۱,۴۴۶)	(۱,۶۷۹,۷۳۰)	(۱,۱۰۴,۵۶۶)	-
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۸۵,۲۷۸,۵۱۰	۶۱,۴۹۸,۱۷۵	۱۵,۰۰۱,۴۲۴	۱۶,۵۹۱,۳۵۱	۳,۹۴۷,۰۷۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۴۱۱	۲,۴۶۰	۶۰۰	۱,۱۰۶	۲۶۳
سرمایه	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰

طبق بررسی صورت های مالی سال های قبل، نه ماهه سال ۹۹ و همچنین آمار فروش شرکت تا اسفند ماه (درآمد اسفند ماه شرکت ۱۲۸٪ بیشتر از متوسط فروش سال ۹۹ بوده است)، با فرض تولید و فروش شرکت بر مبنای ظرفیت اعلامی در گزارش ماهانه اسفند ماه ، پیش بینی سود هر سهم حدود ۲۴۰-۲۵۰ تومان برای هر سهم در سال ۹۹ و ۳۴۱ تومان برای سال ۱۴۰۰ را دارم (با سرمایه ۲۵۰۰ میلیارد تومانی و بدون در نظر گرفتن سایر درآمدهای عملیاتی ناشی از سود تسعیر ارز در سال ۱۴۰۰). باید در نظر داشته باشیم که این عدد به عنوان کف سودآوری در نظر گرفته میشه و با افزایش قیمت اسلب، سود هر سهم می تواند افزایش پیدا کند. سودآوری و فروش شرکت به دلیل تقاضای پر قدرت داخلی مانند سال های گذشته ادامه دارد که این موضوع در نمودارها و نسبت ها کاملاً آشکار است. از مزایای این شرکت نزدیکی به بندر برای صادرات و همچنین تکنولوژی پیشرفته و جدید تولید تختال در کشور است. برای محاسبه سود سال جاری قیمت های فروش فروردین ماه ۱۴۰۰ با مقداری تعدیل در تورم و قیمت های جهانی لحاظ شده است که با توجه به چشم انداز افزایش قیمت محصولات فولادی ، رقم سود هر سهم فوق باید به عنوان کف سودآوری شرکت در نظر گرفته شود. هرگونه افزایش قیمت های جهانی یا نوسانات شدید ارز بر درآمد شرکت اثر گذار خواهد بود. لازم به ذکر است که نرخ دلار نیز ۲۲۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است با فرض نرخ دلار ۲۰۰۰۰ هزار تومنریال سود هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۰، حدوداً ۳۰۰ تومان خواهد بود .