

تحلیل بنیادی شرکت «فولاد خوزستان»

• معرفی: فولاد خوزستان بزرگترین عرضه کننده شمش فولادی، دومین قطب تولید فولاد خام در کشور است. سهامدار عمده شرکت "گروه توسعه اقتصادی پایندگان" است که حدود ۴۶ درصد از فخوز را مالک بوده که این مالکیت از سال ۹۱ طی معامله بلوکی از شرکت های وابسته به صندوق کارکنان نفت به این شرکت منتقل شده است.

جدول تحلیل حساسیت شرکت فولاد خوزستان

نرخ تسعیر ارز								
310,000	300,000	290,000	280,000	270,000	260,000	250,000	240,000	1,155
1,178	1,116	1,054	992	930	868	806	744	520
1,221	1,157	1,094	1,031	967	904	840	777	530
1,264	1,199	1,134	1,070	1,005	940	875	810	540
1,307	1,241	1,175	1,108	1,042	976	910	844	550
1,350	1,283	1,215	1,147	1,080	1,012	945	877	560
1,393	1,324	1,255	1,186	1,117	1,048	980	911	570
1,436	1,366	1,296	1,225	1,155	1,085	1,014	944	580
1,479	1,408	1,336	1,264	1,193	1,121	1,049	977	590
1,523	1,449	1,376	1,303	1,230	1,157	1,084	1,011	600
1,566	1,491	1,417	1,342	1,268	1,193	1,119	1,044	610
1,609	1,533	1,457	1,381	1,305	1,229	1,153	1,077	620
1,652	1,575	1,497	1,420	1,343	1,265	1,188	1,111	630
1,695	1,616	1,538	1,459	1,380	1,302	1,223	1,144	640
1,738	1,658	1,578	1,498	1,418	1,338	1,258	1,178	650
1,781	1,700	1,618	1,537	1,455	1,374	1,293	1,211	660
1,824	1,742	1,659	1,576	1,493	1,410	1,327	1,244	670
1,868	1,783	1,699	1,615	1,531	1,446	1,362	1,278	680

نرخ دلار

- ظرفیت عملی در حال حاضر ۳,۸۰۰,۰۰۰ تن (۱,۱۰۰,۰۰۰ تولید اسلب + ۲,۷۰۰,۰۰۰ بیلت) و در فاز سوم به ۵,۲۰۰,۰۰۰ خواهد رسید.
- عرضه محصولات این شرکت به صورت عرضه در بورس کالا و همچنین صادرات مستقیم (صادرات ۵۰٪ بیلت و ۳۰٪ اسلب به عمان، امارت، تایلند و...) است که در هردو، قیمت ها بر اساس دو فاکتور اساسی نرخ جهانی و نرخ ارز نیما تعیین میشوند البته فروش صادراتی طبیعتاً کمی نرخ گرانتری دارد.
- در تحلیل بنیادی بررسی نرخ فروش محصولات شرکت یکی از مباحث بسیار مهم می باشد. با توجه به این که کشورها CIS (روسیه، اوکراین، چین) مهم ترین رقبای فولاد خوزستان در حوزه صادرات هستند، مبنای قیمت گذاری فعلاً ۹۵ درصد است .
- به طور کلی فخوز و سایر نمادهای گروه فلزات اساسی به واسطه نرخ دلار نیما و قیمت های جهانی در معرض ریسک هستند بنابراین با فرض تداوم رویه قیمت گذاری فعلی، شمش بیلت سی آی اس ۵۸۰ دلاری و نرخ نیمایی ۲۷ هزار تومنی و با توجه برنامه قطعی برق در سه ماه دوم سال و همچنین ریسک پرداخت عوارض در شرایط رشد قیمت جهانی شمش، و همچنین افزایش نرخ حامل های انرژی ، سود هر سهم فخوز برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱، ۱۲۰ تومان می باشد . لازم به ذکر است که سهم در سال ۱۴۰۰ ۱۰۹ تومان سود به ازای هر سهم ساخته بود.
- حاشیه سود خالص در سال ۱۴۰۰، ۲۴ درصد بوده است این در حالی است که حاشیه سود خالص در سال ۱۳۹۹ حدوداً ۳۳ درصد بوده است