



انتخاب اول

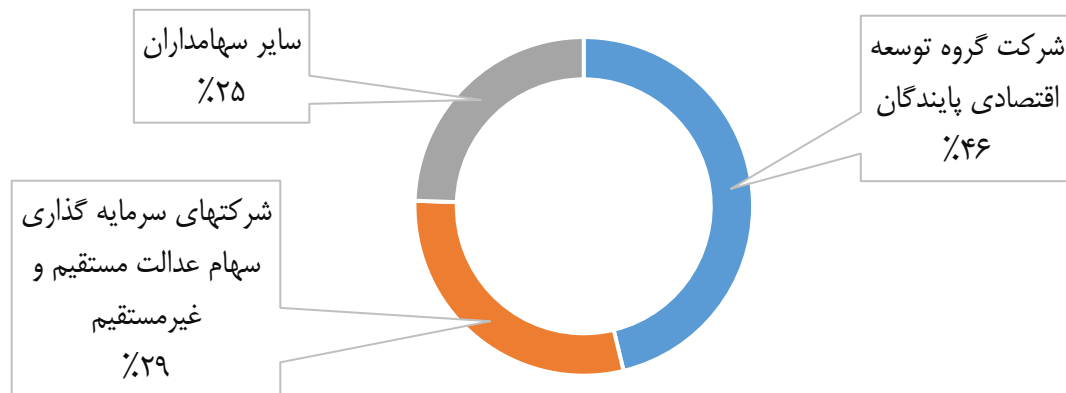
تحلیل بنیادی شرکت فولاد خوزستان

شرکت سبدگردان انتخاب اول

دی ماه ۱۴۰۴



معرفی شرکت و ترکیب سهامداران



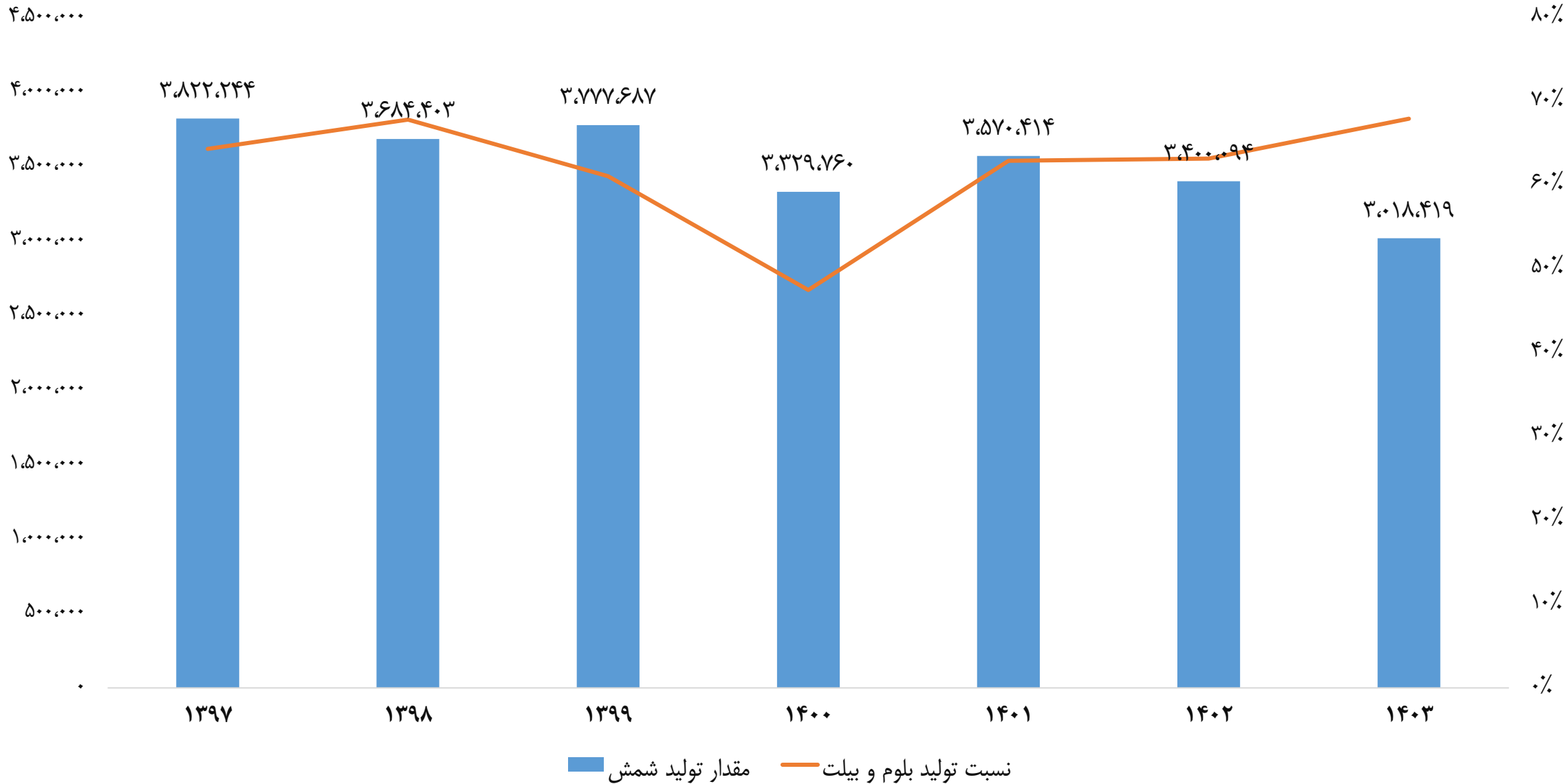
شرکت فولاد خوزستان بزرگترین عرضه کننده محصولات نیمه نهایی فولادی شامل اسلب، بلوم و بیلت، دومین قطب تولید فولاد خام کشور و یکی از بنگاه های پیشرو اقتصادی است که حضوری فعال در عرصه های ملی و منطقه ای دارد. این شرکت به عنوان نخستین مجتمع تولید آهن و فولاد کشور به روش احیای مستقیم و کوره قوس الکتریکی، در تاریخ ۱۳۶۶/۱۱/۱۳ تأسیس شده و طی قریب به سه دهه تلاش مستمر کارکنان و متخصصان خود، طرح های توسعه را در فاز نخست از ظرفیت اولیه ۱,۵ میلیون تن به ۲,۴ میلیون تن و در فاز دوم به ۳,۲ میلیون تن ارتقا داده و در حال حاضر ظرفیت تولید آن به بیش از ۳,۸ میلیون تن در سال رسیده است.

ظرفیت اسمی تولید	تن
شمش	۳,۸۰۰,۰۰۰
کنسانتره	۲,۵۰۰,۰۰۰
گندله	۲,۵۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	۵,۷۰۰,۰۰۰
بریکت سرد	۸۰,۰۰۰
شرکت	۳,۸۰۰,۰۰۰

ارزش بازار (همت)	۵۷
P/E ttm	۱۱.۶
سرمایه (میلیارد ریال)	۲۴۵,۰۰۰
قیمت	۲,۳۱۹

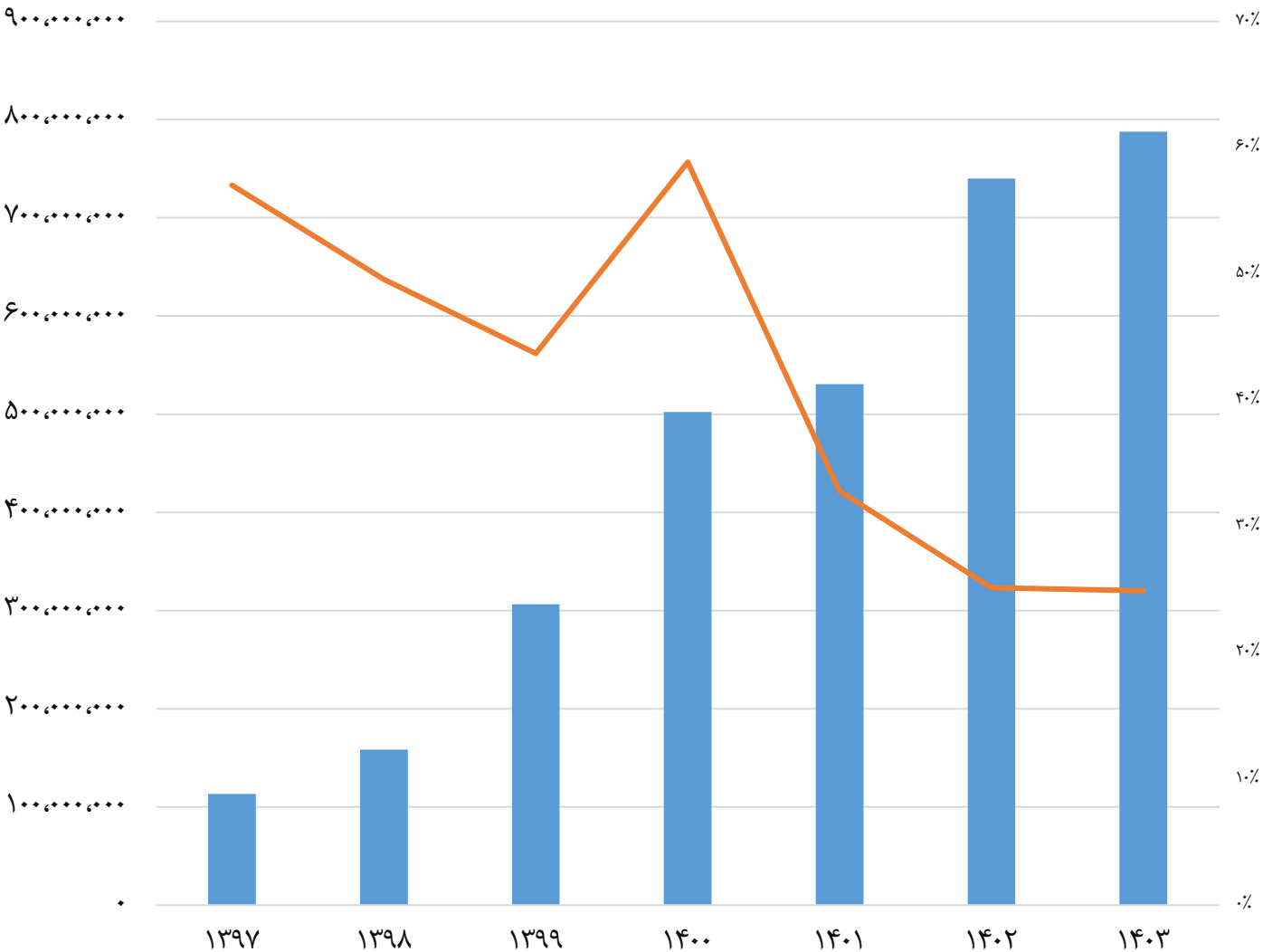
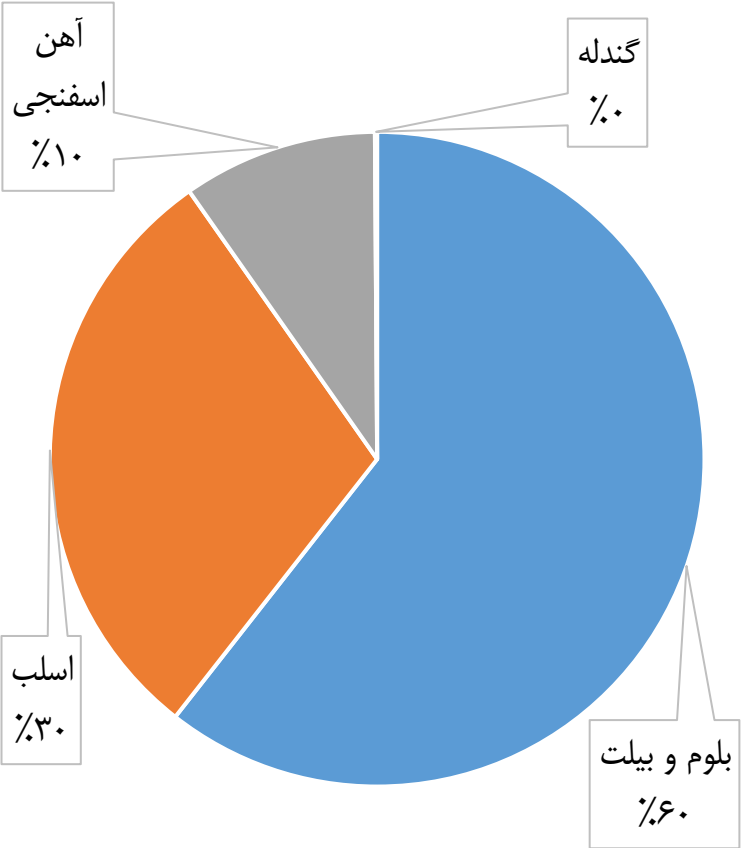


روند تولید شمش در فولاد خوزستان (تن)



روند و ترکیب فروش در فولاد خوزستان

سبد فروش فخوز

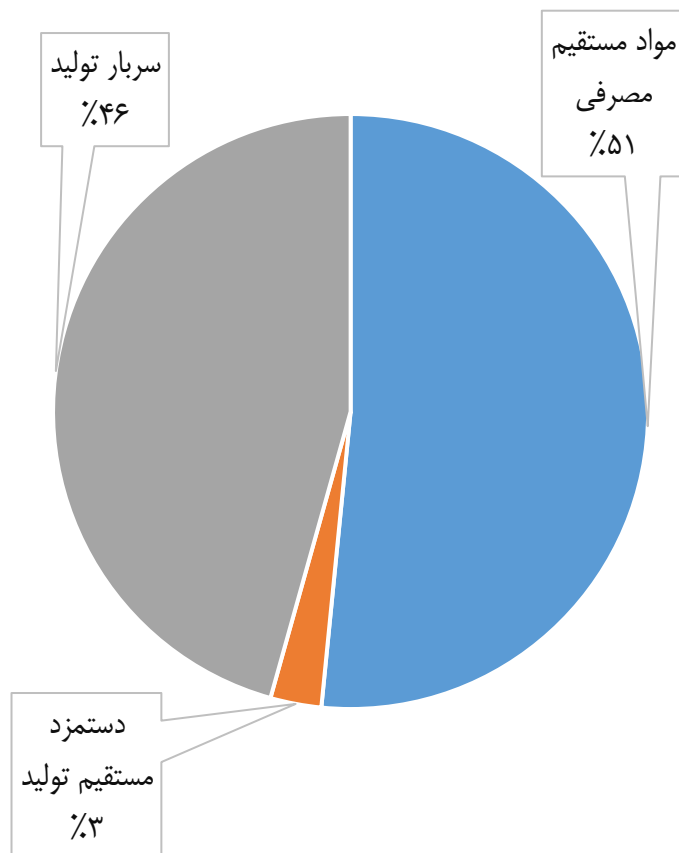


■ مبلغ فروش (میلیون ریال) — نسبت فروش صادراتی



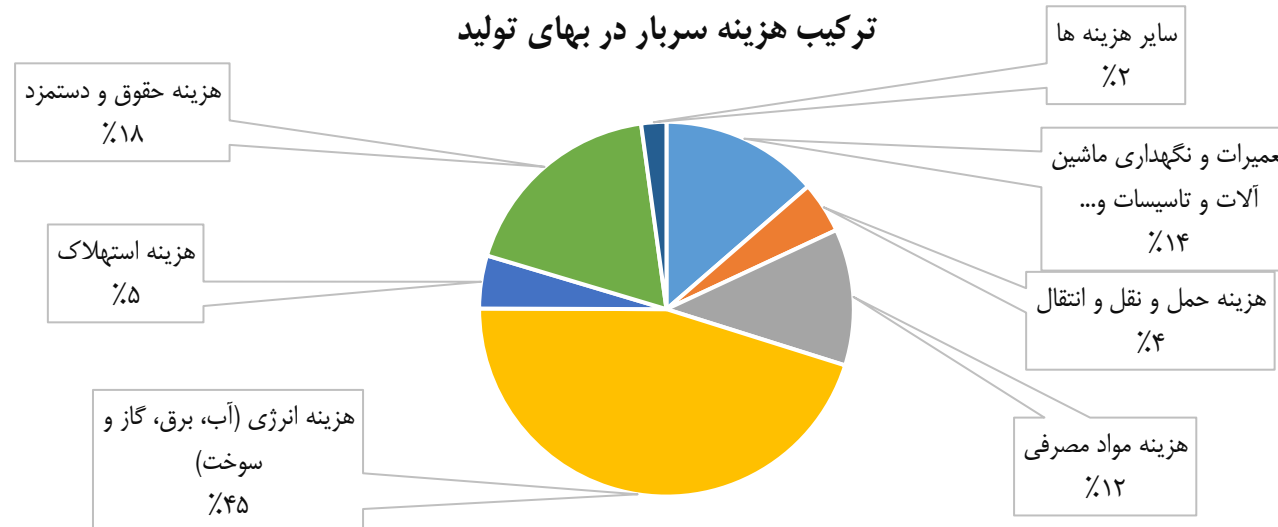
ترکیب بهای تمام شده در فولاد خوزستان

ترکیب بهای تمام شده



- در بخش هزینه مواد مصرفی، عمده هزینه‌های شرکت مربوط به مصرف سنگ آهن و گندله است که بخش عمده این اقلام از یکی از شرکت‌های زیرمجموعه آن، یعنی شرکت صنعتی و معدنی فراگیر سناباد، تأمین و خریداری می‌شود.
- با توجه به خرید بخش عمده سنگ آهن و گندله مصرفی شرکت از شرکت صنعتی و معدنی فراگیر سناباد و با عنایت به فاصله و موقعیت جغرافیایی، هزینه حمل و نقل در ساختار هزینه‌های شرکت از اهمیت بالایی برخوردار است.

ترکیب هزینه سربار در بهای تولید



۱۴۰۵	شش ماهه دوم ۱۴۰۴	
۲,۹۵۰,۰۰۰	۱,۸۰۱,۴۹۲	مقدار تولید بلوم و اسلب
۴۱۰	۴۲۰	نرخ شمش
۱,۲۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	نرخ دلار
۱۶٪	۱۶٪	نسبت نرخ کنسانتره به شمش فخوز
۲۳٪	۲۳٪	نسبت نرخ گندله به شمش فخوز
۵۷٪	۵۷٪	نسبت نرخ اسفنجی به شمش فخوز
۴۰٪	۴۰٪	نرخ افزایش حقوق دستمزد
۴۰٪	۴۰٪	نرخ تورم



صورت سود و زیان تحلیلی

۱۴۰۵	۱۴۰۴	
۲,۱۹۲		قیمت
۴۸۵	۲۲۶	eps
۴.۵	۹.۷	p/e
۶۰٪		درصد تقسیم سود

صورت سود و زیان	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۴	تحلیلی ۱۴۰۴	تحلیلی ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۵۳۰,۶۳۶,۸۹۹	۷۳۹,۹۴۷,۱۹۱	۷۸۷,۵۷۰,۸۵۸	۴۰۴,۶۵۸,۲۸۳	۱,۰۱۲,۲۷۷,۶۶۹	۱,۵۵۶,۱۱۷,۰۰۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۴۰,۱۷۳,۹۹۱)	(۶۱۱,۹۷۳,۶۰۳)	(۶۸۱,۲۸۳,۷۶۹)	(۳۵۷,۷۲۹,۳۱۶)	(۸۹۳,۳۹۴,۴۱۹)	(۱,۳۵۲,۴۴۱,۰۵۲)
سود (زیان) ناخالص	۹۰,۴۶۲,۹۰۸	۱۲۷,۹۷۳,۵۸۸	۱۰۶,۲۸۷,۰۸۹	۴۶,۹۲۸,۹۶۷	۱۱۸,۸۸۳,۲۵۰	۲۰۳,۶۷۵,۹۵۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۲,۹۲۶,۲۷۳)	(۴۷,۸۵۷,۶۳۷)	(۶۱,۹۳۴,۰۹۱)	(۳۳,۳۰۰,۲۷۸)	(۷۷,۷۶۳,۴۸۷)	(۱۱۴,۰۷۶,۳۸۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۲,۱۵۷,۰۶۲)	۵,۸۹۶,۴۸۸	(۱۳,۱۹۶,۳۴۸)	(۱,۱۱۹,۲۳۶)	۴,۶۷۵,۲۸۴	۱۴,۵۹۸,۰۲۹
سود (زیان) عملیاتی	۵۵,۳۷۹,۵۷۳	۸۶,۰۱۲,۴۳۹	۳۱,۱۵۶,۷۵۰	۱۲,۵۰۹,۴۵۳	۴۵,۷۹۵,۰۴۷	۱۰۴,۱۹۷,۵۹۵
هزینه های مالی	(۴,۰۵۳,۸۵۵)	(۱۶,۶۳۶,۶۶۴)	(۲۷,۷۵۲,۷۴۰)	(۱۱,۳۶۷,۵۸۳)	(۲۵,۸۳۸,۴۱۸)	(۳۰,۵۰۵,۳۶۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۷,۰۵۸,۶۶۳	۲۷,۶۷۴,۳۲۹	۶۳,۵۶۶,۵۶۴	۶,۴۹۸,۵۷۵	۴۰,۴۳۴,۳۶۴	۵۹,۳۶۶,۱۵۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۸,۳۸۴,۳۸۱	۹۷,۰۵۰,۱۰۴	۶۶,۹۷۰,۵۷۴	۷,۶۴۰,۴۴۵	۶۰,۳۹۰,۹۹۳	۱۳۳,۰۵۸,۳۸۳
مالیات	(۱,۶۱۲,۵۹۶)	(۱۴,۴۰۸,۲۶۹)	(۲,۲۲۵,۹۹۵)	(۱,۲۰۱,۴۲۹)	(۵,۰۵۰,۸۶۰)	(۱۴,۳۰۵,۲۶۶)
سود (زیان) خالص	۶۶,۷۷۱,۷۸۵	۸۲,۶۴۱,۸۳۵	۶۴,۷۴۴,۵۷۹	۶,۴۳۹,۰۱۶	۵۵,۳۴۰,۱۳۳	۱۱۸,۷۵۳,۱۱۷
سرمایه	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۷۳	۳۳۷	۲۶۴	۲۶	۲۲۶	۴۸۵
حاشیه سود ناخالص	۱۷٪	۱۷٪	۱۳٪	۱۲٪	۱۲٪	۱۳٪



جدول حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۵ به نرخ شمش و دلار

نرخ دلار نیما							نرخ شمش جهانی
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	
۶۲۵	۴۹۱	۳۵۸	۲۲۵	۹۲	-۴۱	-۱۷۵	
۸۴۱	۶۹۳	۵۴۶	۳۹۸	۲۵۰	۱۰۳	-۴۵	
۱,۰۵۸	۸۹۵	۷۳۳	۵۷۱	۴۰۹	۲۴۷	۸۵	
۱,۲۷۴	۱,۰۹۷	۹۲۱	۷۴۴	۵۶۸	۳۹۱	۲۱۵	
۱,۴۹۰	۱,۲۹۹	۱,۱۰۹	۹۱۸	۷۲۷	۵۳۶	۳۴۵	
۱,۷۰۷	۱,۵۰۱	۱,۲۹۶	۱,۰۹۱	۸۸۵	۶۸۰	۴۷۵	
۱,۹۲۳	۱,۷۰۴	۱,۴۸۴	۱,۲۶۴	۱,۰۴۴	۸۲۴	۶۰۵	
۲,۱۴۰	۱,۹۰۶	۱,۶۷۱	۱,۴۳۷	۱,۲۰۳	۹۶۹	۷۳۴	



انتخاب اول

سبدهای اختصاصی و صندوق‌های تحت مدیریت سبدگردان انتخاب اول



سبد طلائی

متوسط

عمده در صندوق‌های طلا

۱ درصد

بالاتر از طلا

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه



سبد الماس

بالا

در سهام و اوراق اختیار معامله

۱ درصد

متناسب با سطح ریسک

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه



سبد برنزی

پایین

عمده در صندوق‌های درآمد ثابت

۱ درصد

بالاتر از ۳۵ درصد

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه



سبد نقره‌ای

متوسط

در سهام و اوراق اختیار معامله

۱ درصد

بالاتر از شاخص کل

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه

صندوق سهامی امتیاز اول

در این فرصت سرمایه‌گذاری همراه ما باشید.

پذیره نویسی صندوق سهامی « امتیاز اول » با نماد "امتیاز" آغاز شده است و تا روز سه شنبه مورخ ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴ ادامه دارد.

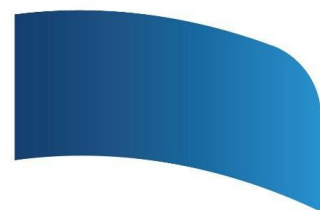
صندوق بازارگردانی حامی اول



انتخاب اول

بیانیه سلب مسئولیت

گزارش حاضر صرفاً به منظور اطلاع رسانی تهیه شده و حاوی هیچ گونه پیشنهاد یا توصیه ای برای خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار نیست. کلیه تحلیل ها و نتایج ارائه شده، بر اساس داده ها و فرضیات موجود در زمان تهیه گزارش بوده و ممکن است در گذر زمان تغییر یابند. شرکت سبدگردان انتخاب اول هیچ گونه مسئولیتی در قبال تصمیم گیری، اقدامات سرمایه گذاران و پیامدهای مالی ناشی از استفاده از این گزارش بر عهده ندارد.



انتخاب اول



با سپاس



شرکت سبدگردان انتخاب اول

