



تحليل بنيادي كوير

نويسنده: مسعود صدرى



معرفی

شرکت کویر در سال ۱۳۷۹ با نام شرکت بازرگانی بین المللی سپید فراب در تهران و به صورت با مسئولیت محدود به ثبت رسید. در سال ۱۳۸۲ نام شرکت به تولیدی فولاد سپید فراب کویر و شرکت به سهامی خاص تغییر یافت. در سال ۹۸ نیز فولاد کویر به سهامی عام تبدیل شد و در بازار بورس پذیرش گردید.

فعالیت اصلی شرکت تولید انواع میلگرد و شمش فولادی می باشد. با انجام طرح توسعه صورت گرفته در سال ۱۳۹۵ ظرفیت اسمی انواع میلگرد فولادی به ۹۰۰ هزار تن در سال رسید.

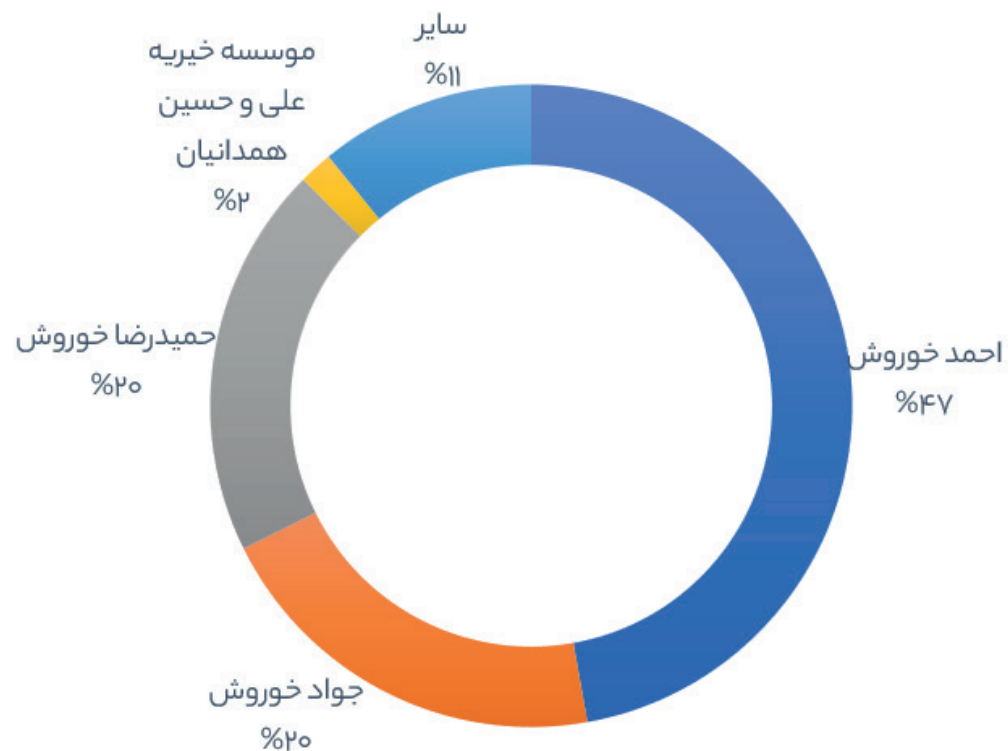
محصولات شرکت

ردیف	محصولات	ظرفیت اسمی (تن)
۱	میلگرد شاخه ساختمانی به صورت آجدار	۵۵۰,۰۰۰
۲	میلگرد شاخه ساده آلیاژی	۲۰,۰۰۰
۳	میلگرد کلاف ساختمانی آجدار	۳۱۰,۰۰۰
۴	میلگرد کلاف ساده آلیاژی	۲۰,۰۰۰
	جمع	۹۰۰,۰۰۰

در سال ۱۴۰۲ شرکت کویر با تولید بیش از ۶۰۰ هزار تن میلگرد سهم بازاری معادل ۶ درصد از کل تولیدات کشور را کسب کرد



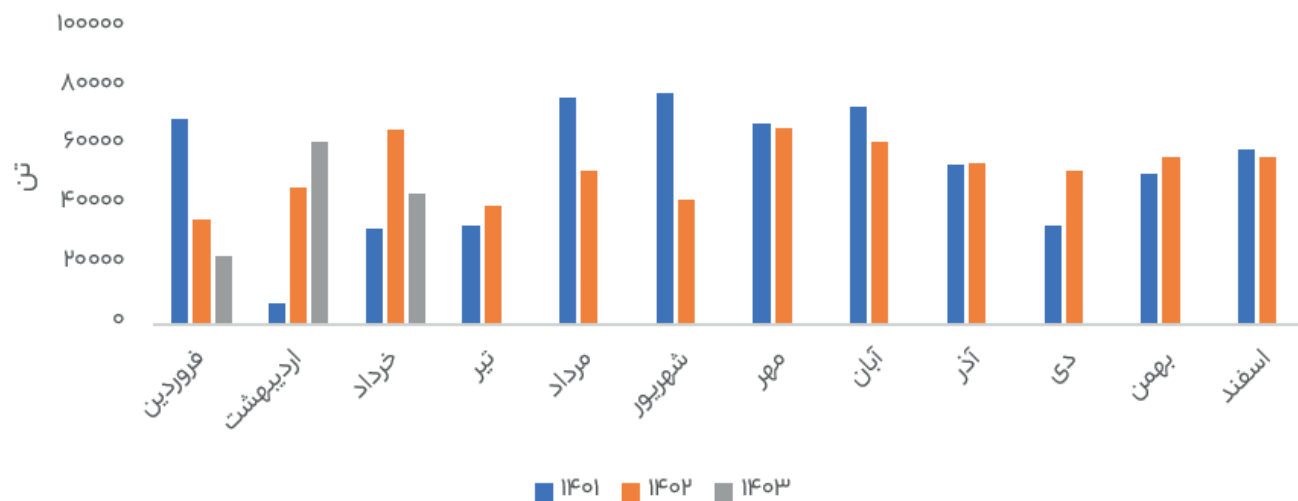
ترکیب سهامداران شرکت



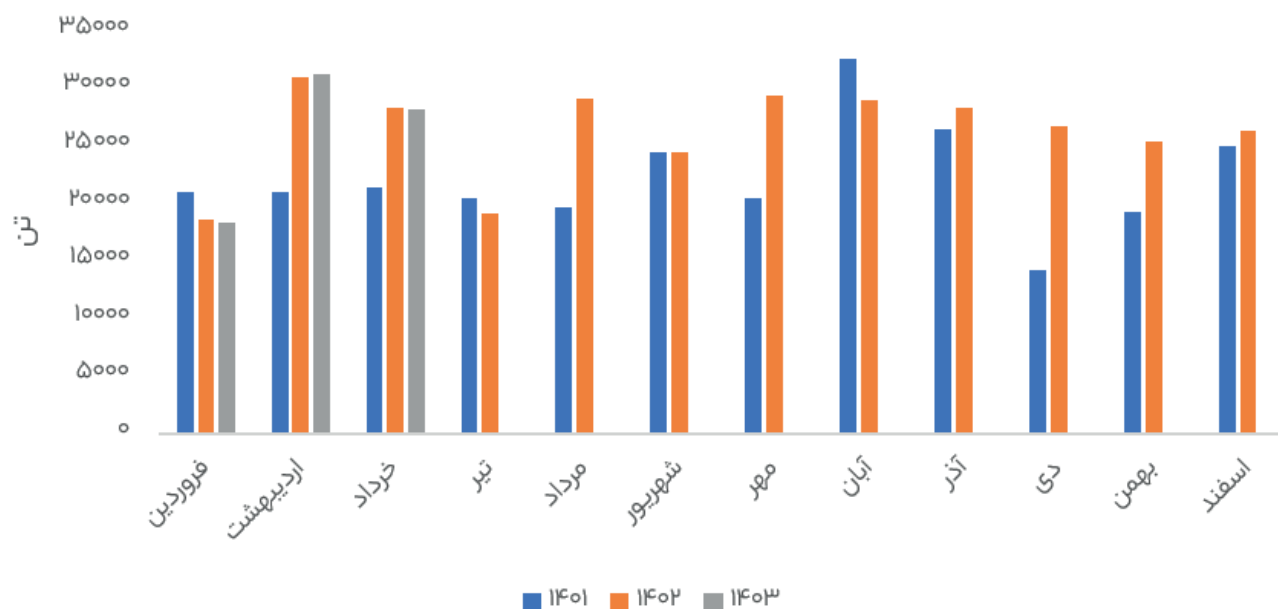
با توجه به ترکیب سهامداران، شرکت فولاد کویر در مالکیت خانوادگی برادران خوروش می باشد. و بیش از ۸۷ درصد شرکت را در مالکیت مستقیم خود دارند.



رند مقدار تولید

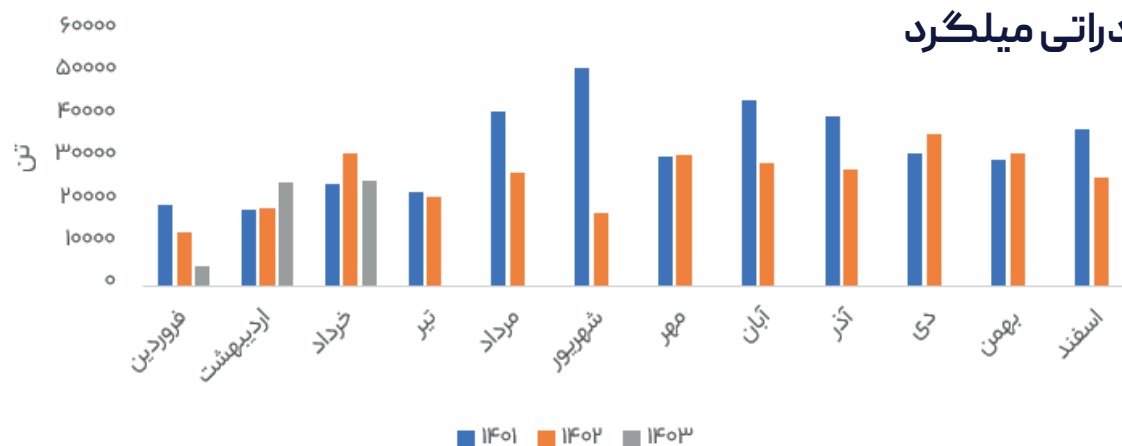


رند مقداری فروش داخلی میلگرد

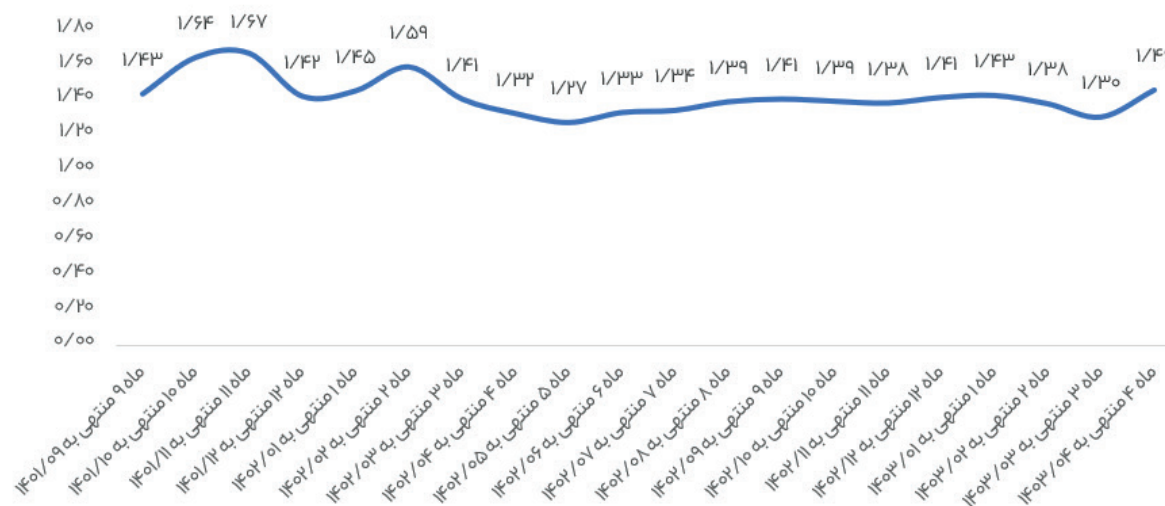




رند مقداری فروش صادراتی میلگرد



نسبت نرخ فروش میلگرد داخلی به شمش فخوز

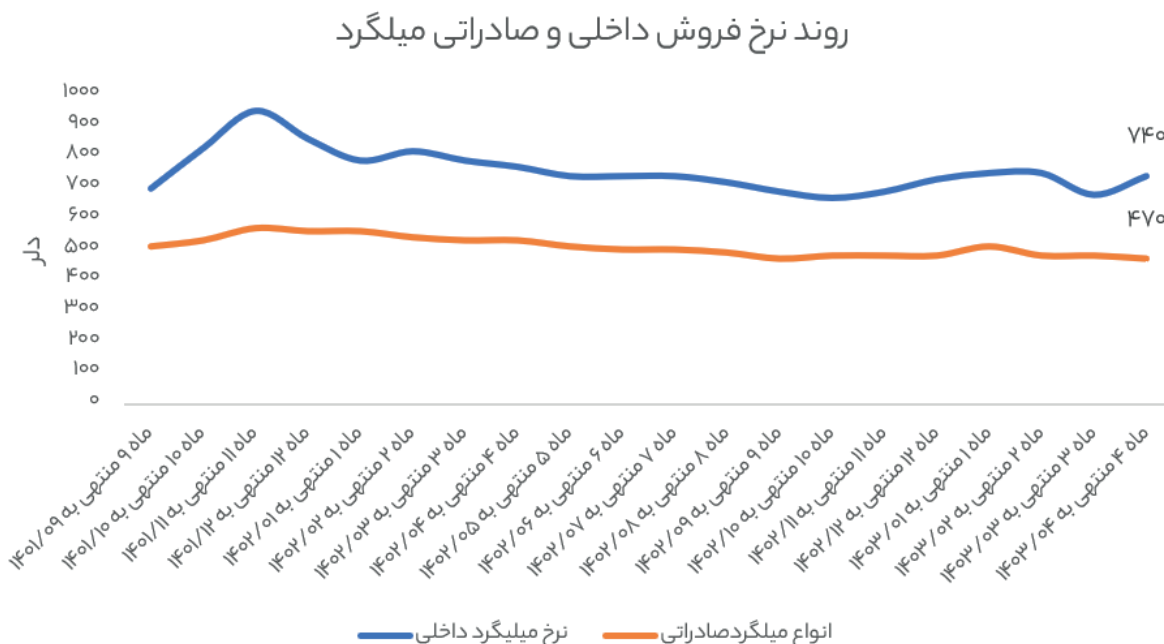


با توجه به نمودار فوق به طور متوسط در ۲ ماه اخیر نسبت نرخ فروش میلگرد داخلی به شمش فخوز برابر با ۱,۴۲ بوده است.



از اردیبهشت ماه ۱۴۰۳ نیز ضریب نسبی قیمت پایه میلگرد از ۱۱ درصد میانگین نرخ پایه عرضه شده شمش بلوم در بورس کالا به ۱۶ درصد افزایش پیدا کرده است.

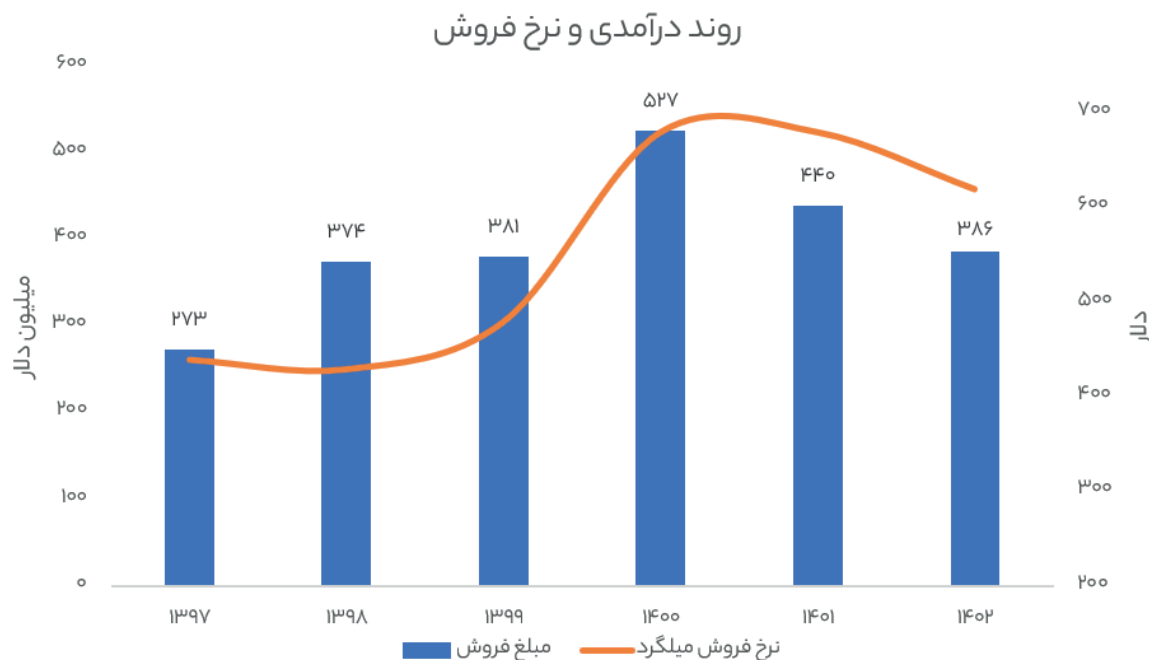
روند نرخ فروش داخلی و صادراتی شرکت



همانطور که در تصویر فوق مشخص شده است نرخ فروش داخلی میلگرد همیشه بیش تر از نرخ فروش صادراتی آن بوده است و به طور متوسط نرخ فروش داخلی شرکت ۵ درصد بالاتر از نرخ فروش صادراتی می باشد. در تیر ماه نیز نرخ فروش داخلی ۷۴۰ دلار به ازای هر تن و نرخ فروش صادراتی ۴۷۰ دلار بوده است.



روند درآمد شرکت و نرخ فروش میلگرد



با توجه به نمودار فوق در سال ۱۳۹۸ هر چند کاهش نرخ فروش در میلگرد را شاهد بوده ایم اما به دلیل افزایش مقدار تولید و مقدار فروش مبلغ فروش شرکت رشد داشته است. در ۲ سال اخیر نیز درآمد دلاری شرکت افت داشته است که از دلایل آن به افت مقدار تولید و فروش و نرخ فروش میلگرد میتوان اشاره کرد.



طرح های توسعه شرکت

طرح های عمده در دست اجرا	درصد پیشرفت فیزیکی تا خرداد ۱۴۰۳	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تاثیر طرح بر فعالیت های آتی شرکت
طرح احداث خط تولید شمش و بیلت و واحد ریخته گری و ذوب	۶۲	آبان ۱۴۰۴	تامین مواد اولیه و تکمیل زنجیره تولید
ریومپ (تغییر ظرفیت و به روز رسانی تجهیزات) خط تولید شماره دو کارخانه (خط تولید دانیلی)	۲۷	آبان ۱۴۰۴	تولید محصولات فولادی خاص

ترکیب بهای تمام شده

عمده ترین و اصلی ترین قسمت از بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد مستقیم مصرفی می باشد که شرکت با خرید شمش فولادی به عنوان ماده اولیه از شرکت هایی نظیر فولاد خوزستان، جهان فولاد سیرجان، ذوب آهن پاسارگاد، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، فولاد سیرجان ایرانیان، آهن و فولاد ارفع، فولاد کاوه جنوب کیش و ... به تولید میلگرد می پردازد.



صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۵۰,۴۱۷,۱۸۱	۳۴,۳۴۲,۴۱۷	۱۷۶,۲۶۴,۵۲۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴۲,۱۲۶,۸۷۸)	(۳۳,۲۵۸,۰۴۴)	(۱۶۹,۵۵۱,۵۹۲)
سود (زیان) ناخالص	۸,۲۹۰,۳۰۳	۱,۰۸۴,۳۷۳	۶,۷۱۲,۹۲۸
سود (زیان) خالص	۱۳,۳۱۷,۸۲۹	۱,۴۱۱,۳۴۲	۵,۰۴۱,۷۷۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۵۵	۲۷	۹۷
سرمایه	۵۲,۱۶۴,۰۰۰	۵۲,۱۶۴,۰۰۰	۵۲,۱۶۴,۰۰۰

مفروضات

مفروضات ۱۴۰۳	
مقدار تولید میلگرد (تن)	۶۲۵,۰۰۰
مقدار فروش شمش (تن)	۶,۰۰۰
درصد پایه میلگرد داخلی به شمش	۱.۱۶
میانگین نرخ دلار نیما	۴۸۰,۰۰۰
نرخ دلاری شمش فخوز	۵۲۰
نرخ تورم	۳۵٪
نرخ افزایش حقوق و دستمزد	۳۰٪
نرخ برق (مگاوات ساعت ریال)	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
نرخ گاز (سنت)	۱۴

با توجه به مفروضات فوق برآورد می شود شرکت در سال ۱۴۰۳ درآمدی معادل ۱۷,۶ هزار میلیارد تومان داشته باشد و با سرمایه فعلی شرکت به ازای هر سهم سودی معادل ۹۷ ریال بسازد.

سرمایه گذاری بی پایان ...

کارگزار پویان 