

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

# تحلیل بنیادی

# شرکت فولاد افزا سپاهان

# (فافزا)

آبان ۱۴۰۲

- بررسی صنعت
- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



## بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



# دولومیت چیست؟

کانی های کربناتی شامل کلسیت،آراگونیت و دولومیت هستند.

سنگ‌های کربناتی به سبب ویژگی‌ها و خواص معدنی و همچنین وجود مواد معدنی بسیار پر کاربرد اندو از میان سنگ‌های کربناتی دولومیت بیشترین کاربرد را دارد.



آراگونیت



دولومیت



کلسیت



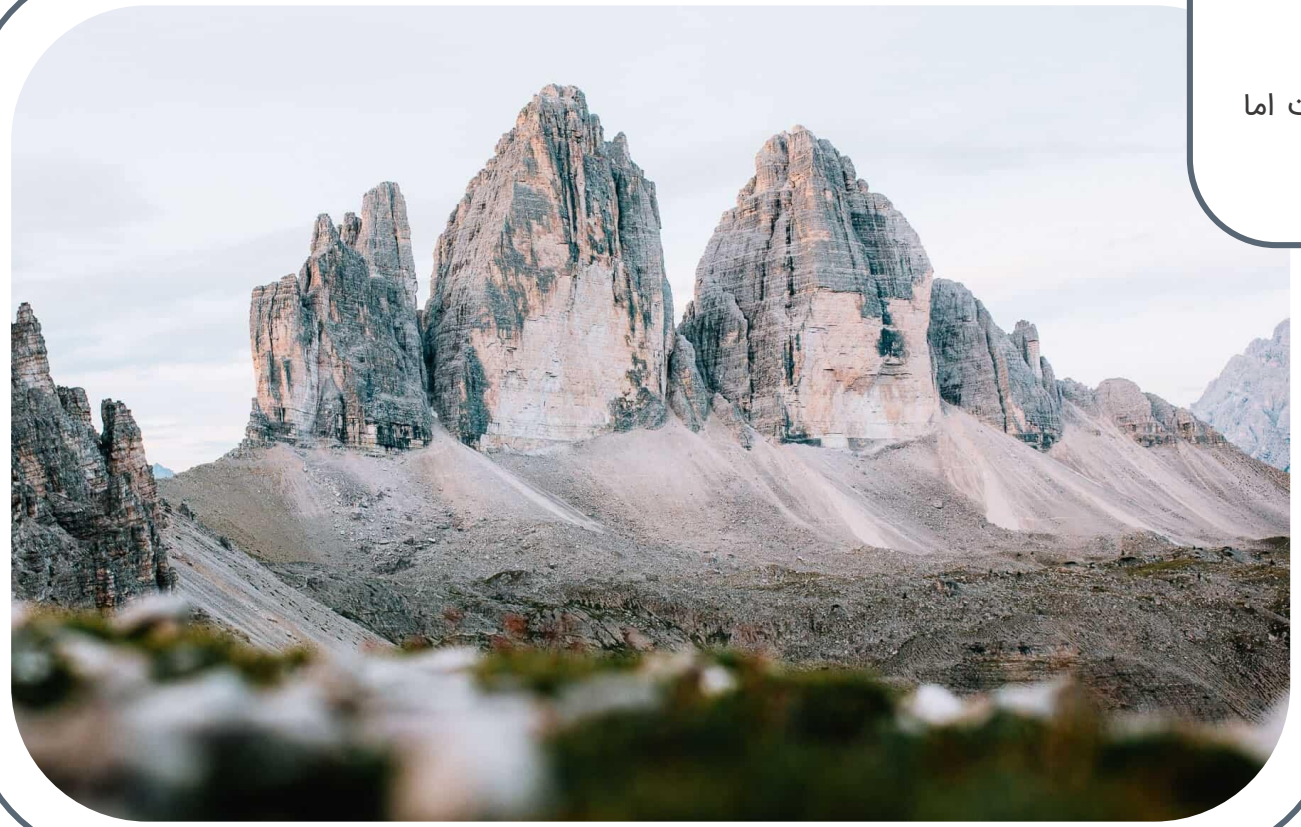
**دولومیت یا آهک دولومیتی** یک ماده معدنی کربناته است که اجزاء تشکیل‌دهندهٔ آن عمدتاً اکسید منیزیم (MgO) و آهک (CaO) هستند ولی ممکن است مواد دیگری چون اکسیدهای آهن، سدیم و پتاسیم نیز در ساختمان آن‌ها یافت شود.



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# سنگ دولومیت

- سنگ دولومیت به صورت لایه‌های عظیم و ضخامت بسیار زیاد در پوسته زمین یافت می‌شود. این کانی حدود ۱۵ درصد از سطح پوسته زمین را شامل شده و به مقدار بسیار زیاد در تمام نقاط دنیا وجود دارد اما بیشترین سرزمین های دارای این سنگ کشورهای آفریقایی و اروپاییست.
- این کانی با ارزش را می توان در رنگ های کرم و سفید مایل به خاکستری یافت اما رنگ های دیگر آن مانند زرد،سبز و سیاه نیز وجود دارد.





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# کاربردهای دولومیت

این سنگ نسبت به سایر سنگ های کربناتی درجه سختی بیشتری دارد و مقاوم تر است.همچنین می‌توان به خنثی سازی اسیدی در آن نیز اشاره کرد.



**مهمترین کاربرد این ماده معدنی، استفاده به عنوان یک ماده نسوز در کوره‌های بلند برای فرآوری فولاد ، شمش چدن و ... است.**

همچنین مصارف دیگری به شرح زیر را نیز می‌توان نام برد :

- ماده اولیه برای تولید سرامیک، شیشه، سیمان، کود
- ساخت آفت کش‌ها، رنگ‌ها
- اساس ایجاد سنگ های تزئینی و ساختمانی
- به عنوان پرکننده در تولید آسفالت، بلوک های بتنی و غیره
- همچنین، از پودر این محصول (آرد دولومیت) به میزان قابل توجهی در تولید شیشه فلوت استفاده می‌شود.
- لازم به توضیح است که استحکام بالای این ماده ، تقاضای آن را در صنعت ساخت و ساز افزایش داده و ساختارهای معماری منحصر به فردی (همچون بناهای سنگی سفید، معابد، کلیساها و غیره) پدید آورده است.


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# دولومیت کلسینه

دولومیت کلسینه شده عبارت است از اکسید کلسیم (CaO)  و اکسید منیزیم (MgO) که در اثر حرارت دادن سنگ معدن دولومیت  MgCO3 . CaCO3در کوره به دست می‌آید.

دولومیت کلسینه را می‌توان آهک کلسینه‌ای نیز نامید که درصد بیشتری منیزیم با خود دارد.

دولومیت کلسینه از فراوری سنگ دولومیت در طی فرایند کلسیناسیون تولید می‌شود.

دولومیت کلسینه تهیه شده از این فرایند را گاهی با نام‌های آهک پخته و دولومیت پخته نیز در بازار می‌شناسند.

به‌طورکلی در فرایندهایی که در کنار کلسیم به منیزیم هم نیاز داریم جایگزین مناسبی به نام دولومیت کلسینه وجود دارد.





www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# کلسیناسیون



- کلسینه کردن فرآیندی است که در آن سنگ دولومیت در دمای ۸۰۰ تا ۱۱۰۰ درجه سانتی‌گراد برای چند ساعت نگاه داشته می‌شود تا مواد زائد آن حذف شود.

- برای تهیه یک تن دولومیت پخته شده به حدود دو تن دولومیت خام نیاز است.

- از تغییرات ایجاد شده بر روی جامدات در فرایند کلسینه شدن می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:
  - خارج سازی رطوبت و آب موجود در سنگ‌ها
  - جداسازی اجزای فرار مانند کربن‌دی‌اکسید و همچنین اکسیدهای گوگرد
  - برای اکسید کردن قسمتی یا کل قطعه سنگ
  - بهبود هدایت الکتریکی مواد
  - تجزیه حرارتی و تغییر فاز ماده
  - تبدیل ماده به حالت پایدارتر، بادوام‌تر یا سخت‌تر


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# آهک در صنعت فولاد

آهک زنده به دو صورت معمولی و دولومیتی کاربردهای وسیعی در تولید فولاد دارند. کاربرد این ماده در صنعت فولاد بدین شرح است :

**ایجاد سرباره** : آهک زنده برای ایجاد سرباره که حاوی ناخالصی‌های سنگ آهن است به کار می‌رود. همچنین از فلز در مقابل عناصر جوی نظیر نیتروژن و هیدروژن محافظت نموده و همچون عایق سبب می‌شود دمای ذوب به ۱۶۰۰ تا ۱۸۰۰ درجه سانتی‌گراد برسد.

**حذف فسفر و گوگرد** : فسفر و گوگرد می‌توانند باعث سایش فلز و ترد و شکننده شدن آن شوند و خسارت جدی به ویژگی‌های فولاد تولیدی وارد کند.

**خنثی‌کننده اسید** : نقش دیگر دولومیت در صنایع فولاد سازی خنثی کردن اسید ها به دلیل ایجاد شرایط بازی است.

- **میزان مصرف آهک زنده به اندازه ۲۲ تا ۵۵ کیلوگرم به ازای هر تن فولاد است. در صورت استفاده از آهک دولومیتی باید ۵۰ درصد بر مقدار آن افزوده شود.**



**مزایای کاربرد دولومیت در صنایع فولاد سازی**

کمک به کاهش مصرف انرژی

کاهش مصرف الکترودها به دلیل کاهش تشعشعات فولاد مذاب در نتیجه استفاده از دولومیت

عدم نیاز به مصرف بالای نسوز به دلیل تشعشعات کمتر به دیواره ها

افزایش راندمان حرارتی کوره و درنتیجه افزایش تولید

حفاظت از پانل کوره

کاهش مقدار FeOدر سرباره

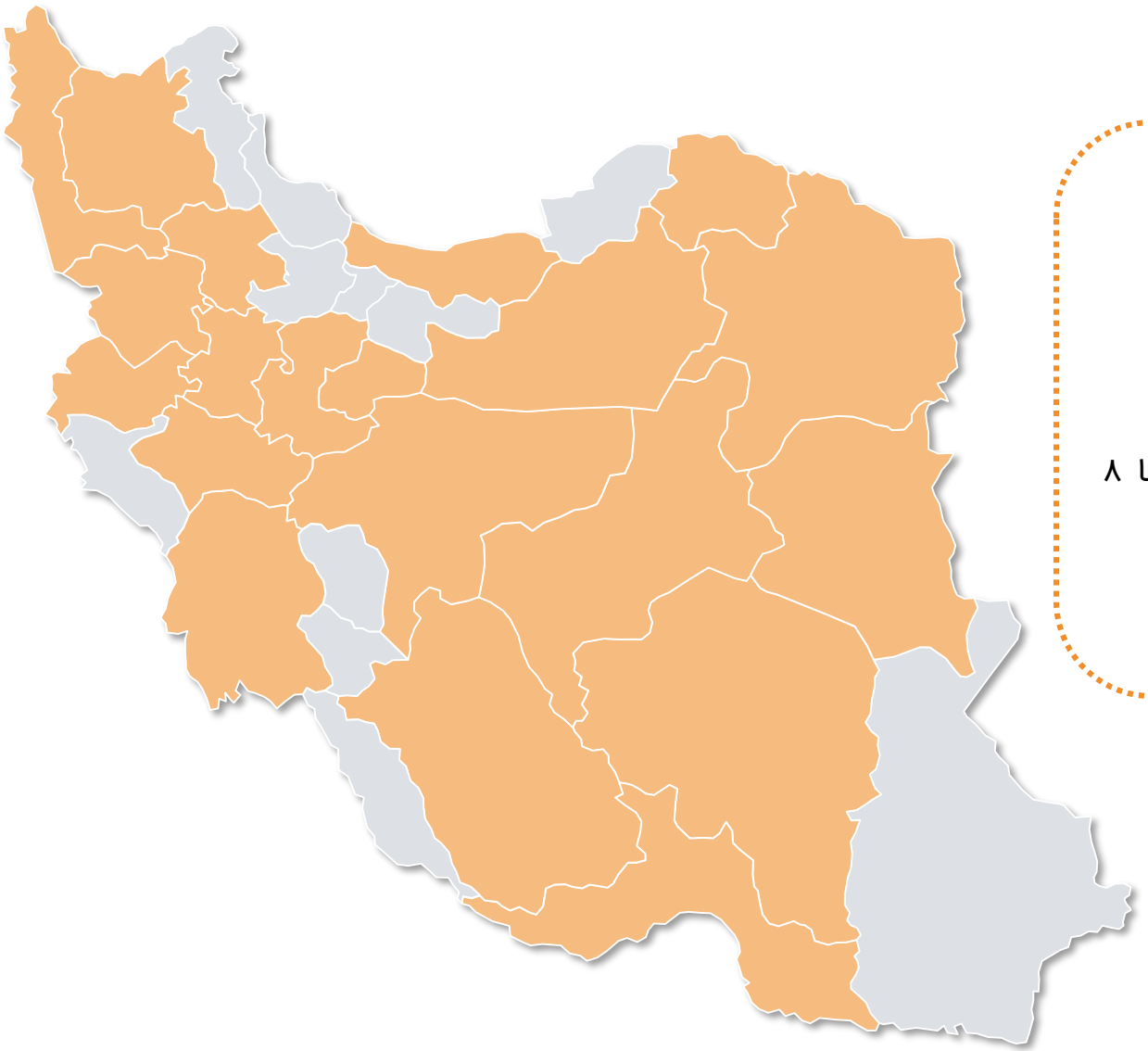
کاهش مقدار سرباره تولیدی به ازای هر تن فولاد

کاهش زمان بین دو تخلیه



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# معادن دولومیت کشور



تقریبا در همه‌ی استان های کشور معادن دولومیت وجود دارند.

بهترین کیفیت سنگ های دولومیت کشور در **استان همدان** استخراج می‌شوند.

البته همواره باید به این نکته توجه کرد که در خوشبینانه ترین برآوردها تنها ۸

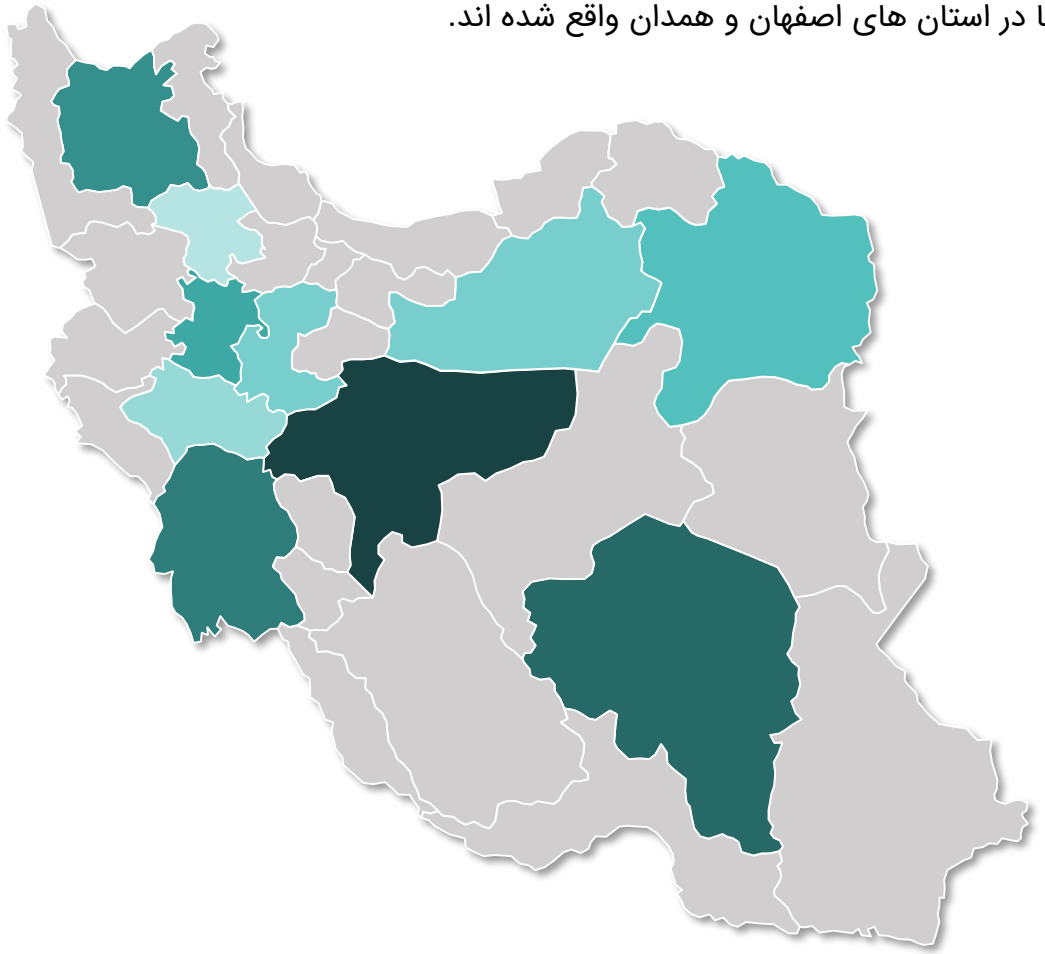
درصد مساحت کشور مورد اکتشافات معدنی قرار گرفته است.



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# شرکت های فعال در حوزه دولومیت

- در حدود ۳۰ واحد فعال تولید دولومیت در استان های مختلف کشور وجود دارد که عمده‌ی آنها در استان های اصفهان و همدان واقع شده اند.

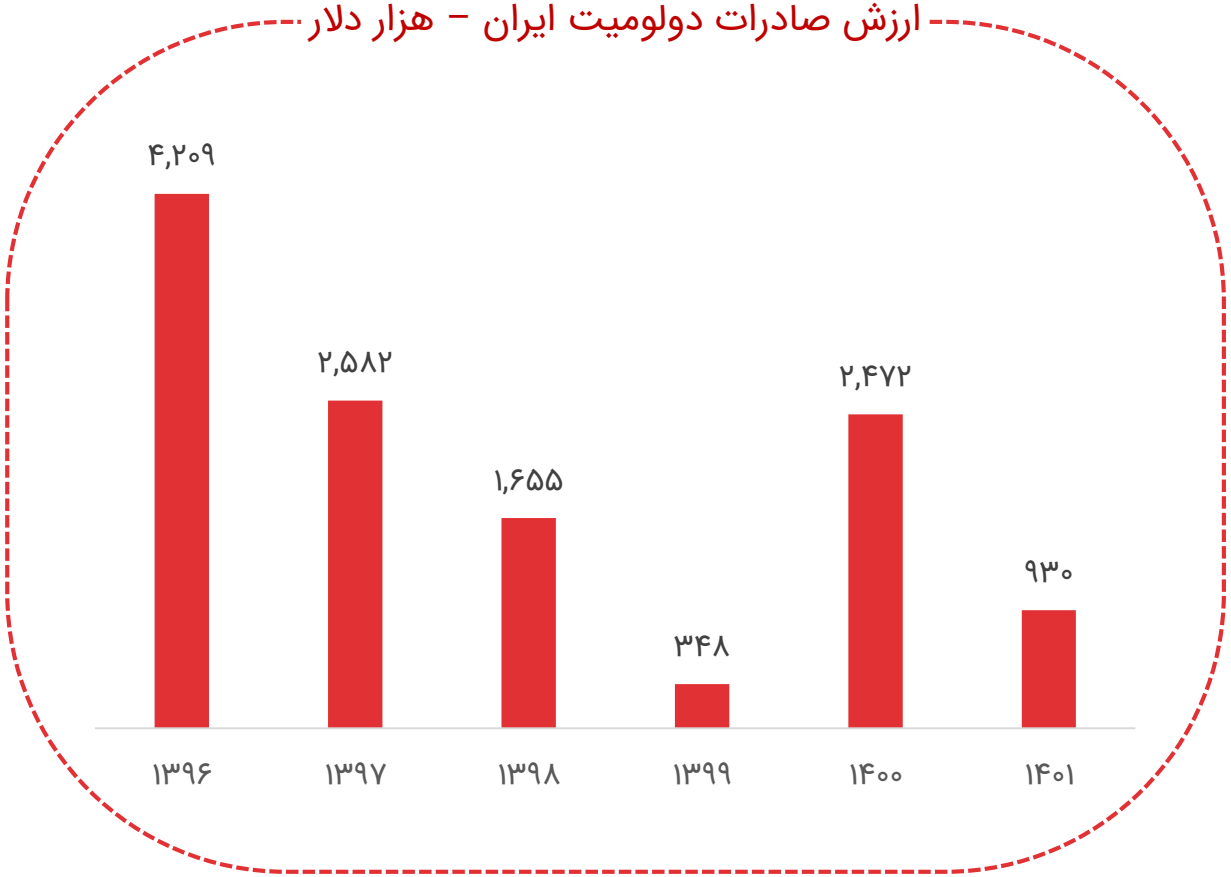


| نام استان | ظرفیت (تن) |
|---|---|
| اصفهان | ۸۳۳،۵۰۰ |
| کرمان | ۲۸۷،۵۰۰ |
| خوزستان | ۹۰،۰۰۰ |
| آذربایجان شرقی | ۵۰،۰۰۰ |
| همدان | ۴۹،۷۰۰ |
| خراسان رضوی | ۲۰،۰۰۰ |
| سمنان | ۱۱،۵۰۰ |
| مرکزی | ۹،۰۰۰ |
| لرستان | ۵،۰۰۰ |
| زنجان | ۱،۵۰۰ |
| مجموع | ۱،۳۵۷،۷۰۰ |

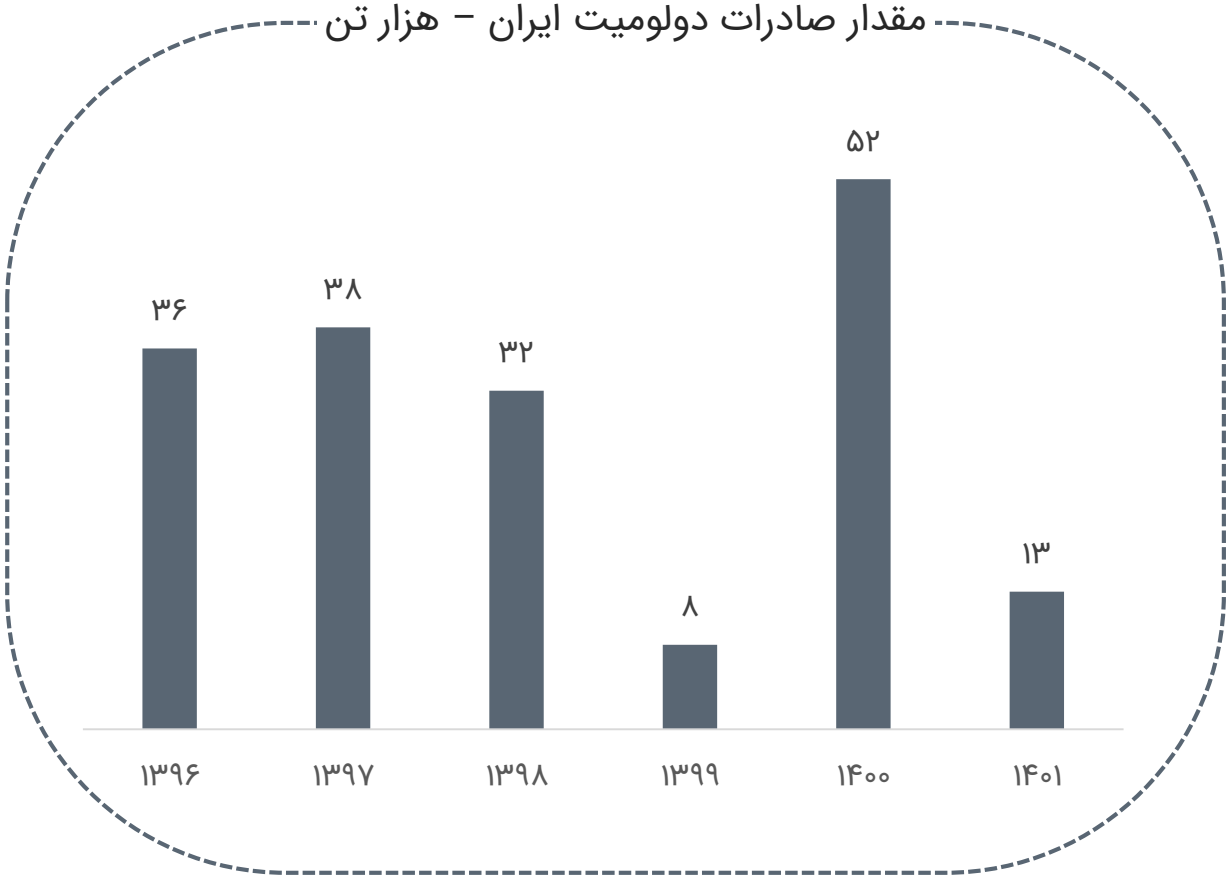

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ www.mellatbroker.com

# صادرات دولومیت ایران

ارزش صادرات دولومیت ایران – هزار دلار




مقدار صادرات دولومیت ایران – هزار تن






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی صنعت

**معرفی شرکت**

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



# نماد فافزا در یک نگاه

| بازدهی | |
|---|---|
| یک ماهه | -%۱۰ |
| سه ماهه | -%۱۶ |
| ۶ ماهه | -%۱۶ |

| میانگین حجم معاملات (برگه سهم) | |
|---|---|
| ۳۰ روز | ۲۷۲,۶۴۰ |
| ۹۰ روز | ۳۲۷,۰۴۵ |

| میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان) | |
|---|---|
| ۳۰ روز | ۱.۴ |
| ۹۰ روز | ۱.۷ |

**ارزش بازار**

۴۳۸ میلیارد تومان

**آخرین قیمت**

۴۸,۷۵۰ ریال



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

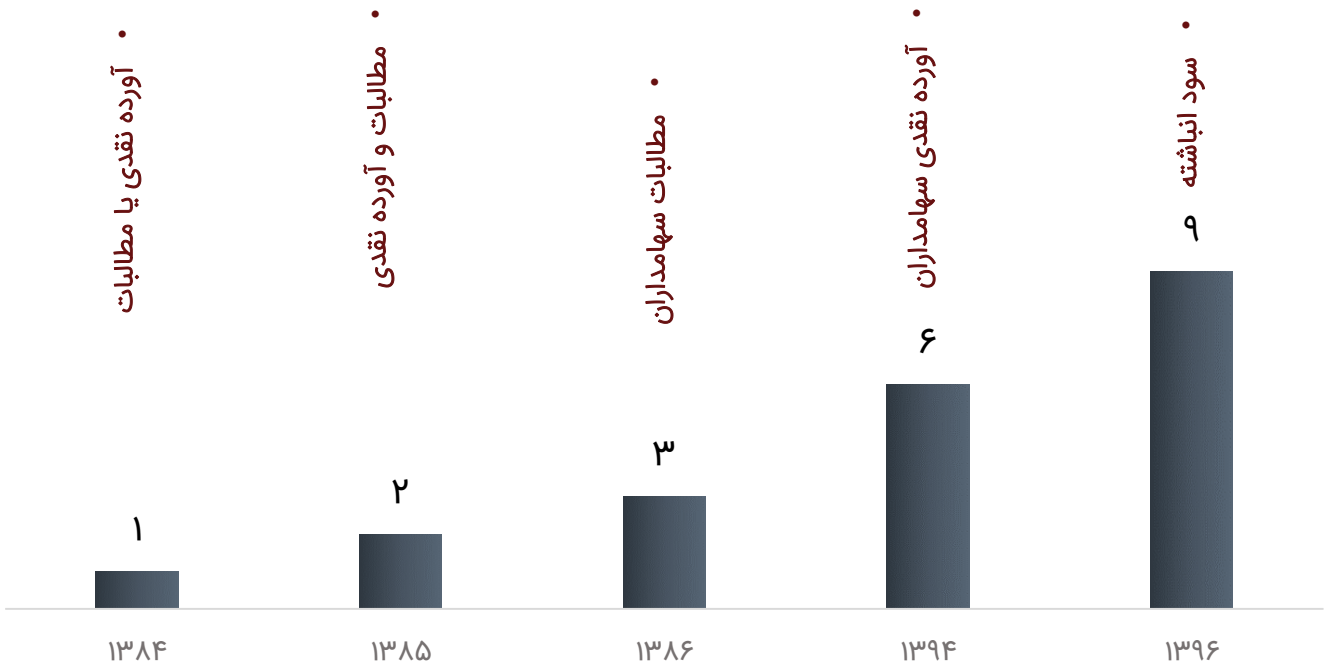
# معرفی شرکت

## شرکت فولاد افزا سپاهان

- تاسیس ۱۳۸۳
- بهره‌برداری ۱۳۸۶
- تبدیل به سهامی عام ۱۳۹۰
- پذیرش در سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۳۹۱
- درج نماد شرکت در بازار پایه فرابورس ایران ۱۳۹۳
- عرضه اولیه ۱۳۹۳

- دفتر مرکزی شرکت در اصفهان و کارخانه شرکت در مجتمع فولاد مبارکه، واحد تولید دولومیت کلسینه قرار دارد.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۷۷ نفر است.

## تغییرات سرمایه شرکت – میلیارد تومان





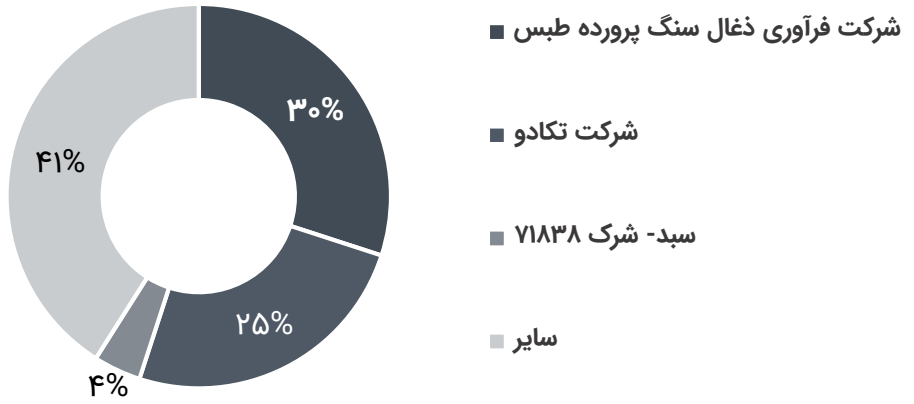

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# سهامداران و اعضای هیئت مدیره

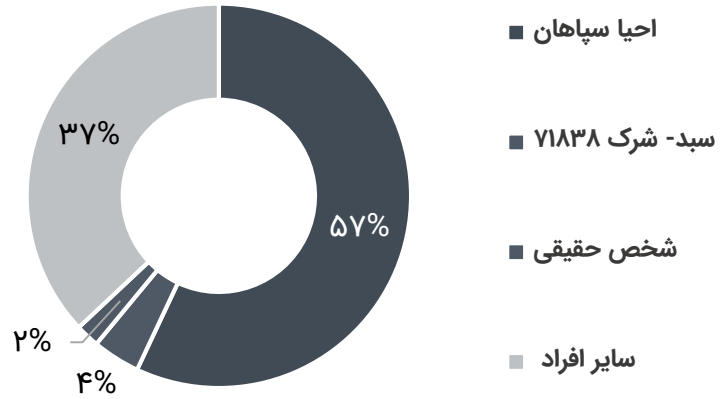
## اعضای هیئت‌مدیره

| | |
|---|---|
| مدیر عامل و عضو هیئت مدیره | (محمد فتحی)<br>شرکت فرآوری زغال‌سنگ پرورده طبس |
| رئیس هیئت مدیره | (علیرضا حقیقی)<br>شرکت تکادو |
| نایب رئیس هیئت مدیره | (مهدی نوری)<br>شرکت ایران کشتی بحر |
| عضو هیئت مدیره | (حمید بزاز)<br>شرکت سرمایه‌گذاری توکا فولاد |
| عضو هیئت مدیره | (رضا اسماعیل‌پور)<br>سرمایه‌گذاری توسعه توکا |

## ترکیب سهامداران - عادی



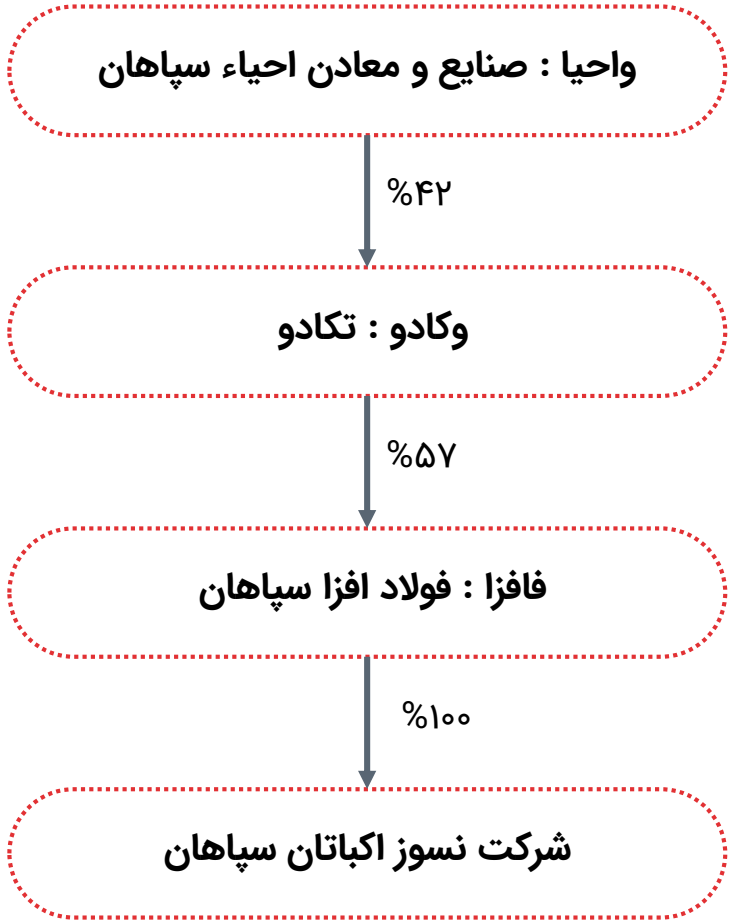

## ترکیب سهامداران - تلفیقی






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

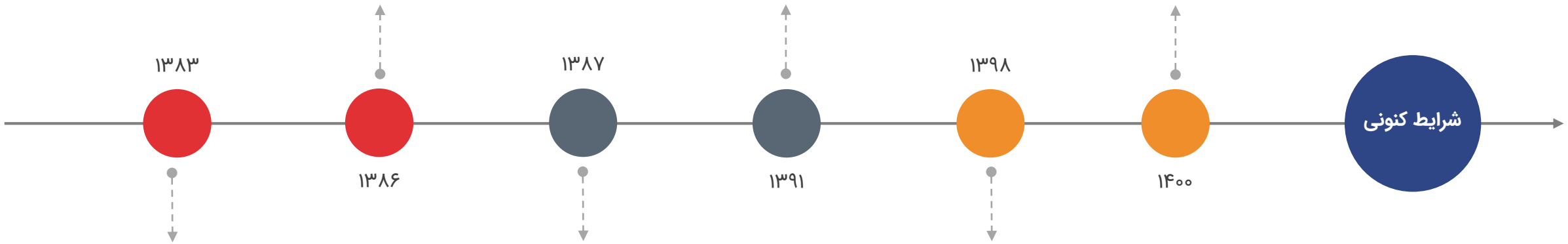
# ساختار مالکیت شرکت






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# روند تاریخی




فولاد افزا سپاهان با شرکت در مناقصات فولاد مبارکه، با انعقاد قراردادهای جایگزین و در قالب یک ساله قابل تمدید تا پنج سال بدون وقفه تولید شرکت استمرار یافت.

با انعقاد قرارداد B.O.T بریکت‌سازی آهک نسبت به سرمایه‌گذاری بالغ بر ۱۱ میلیارد تومان نموده است.

جهت استفاده از ریزدانه‌های ضایعاتی دولومیت کلسینه مسیر بریکت سازی با یک دستگاه پرس راه‌اندازی شد.

شرکت طی قراردادی به روش B.O.T در اواخر سال ۱۳۸۳ با فولاد مبارکه، عملیات طراحی، ساخت و نصب و راه‌اندازی و بهره‌برداری از دو کوره عمودی با ظرفیت ۲۵۰ تن در شبانه روز به مدت ۱۵ سال را منعقد نموده و عملیات اجرایی از پنجم اردیبهشت ۱۳۸۴ شروع گردید.

قرارداد در تیر ماه به اتمام رسید، مالکیت کارخانه احداث شده به مجتمع فولاد مبارکه منتقل گردید. بریکت‌سازی آهک در شهریور ۱۴۰۰ به بهره‌برداری رسید و در شش ماه دوم ۱۴۰۰ در پروسه تولید قرار گرفت.

پرس دوم در سال ۱۳۹۱ و پرس سوم در سال ۱۳۹۳ نصب و راه‌اندازی شد.

عملیات نصب و راه‌اندازی دو دستگاه کوره عمودی دو قلو (PFR)و ساختمان‌ها و تجهیزات دانه‌بندی و ذخیره سنگ و ذخیره دولومیت کلسینه انجام و به ظرفیت اسمی ۶۰۰ تن در شبانه روز رسید.



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# موقعیت مکانی شرکت و شرکت فرعی

سایت فولاد مبارکه



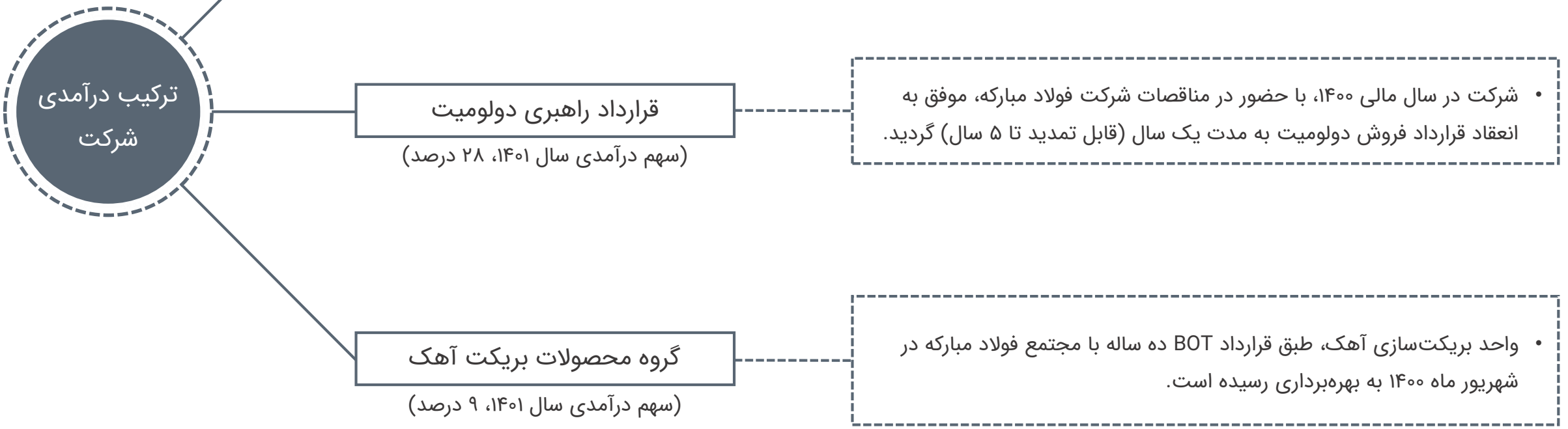

شرکت فولاد افزا سپاهان

شرکت اصلی (فافزا) در واحد ۰۹ سایت اصلی فولاد مبارکه قرار دارد و شرکت نسوز اکباتان واقع در شهرک صنعتی رازی در **فاصله‌ی ۴۰ کیلومتری** سایت فولاد است که به تولید دولومیت کلسینه مشغول می‌باشد.



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

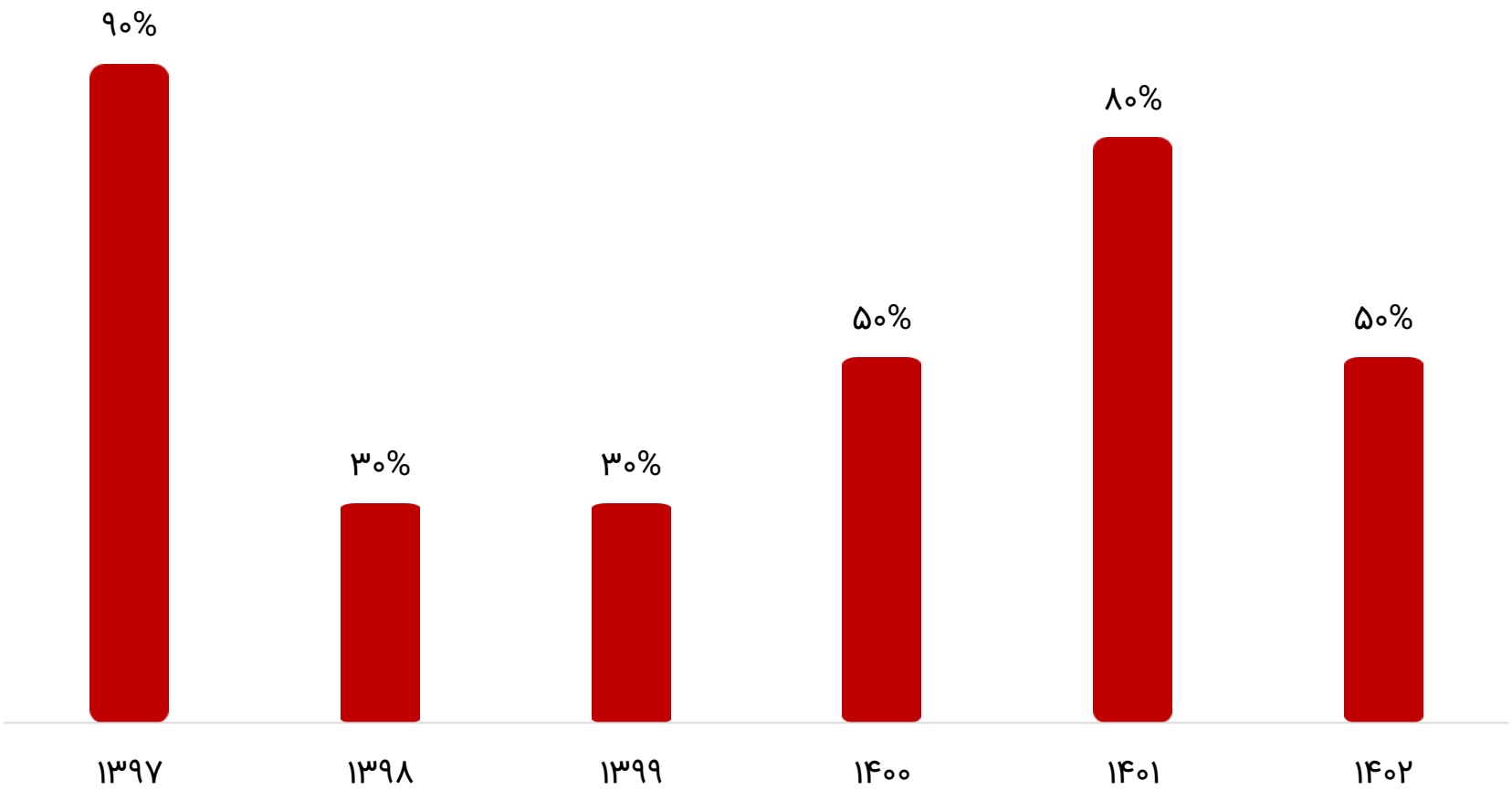
# منابع درآمدی





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# تقسیم سود






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

**بررسی وضعیت مالی**

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



# ترازنامه - دارایی

| دارایی | دارایی‌های شرکت (میلیون تومان) | | | | | | ترکیب دارایی‌های شرکت | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | میانگین ۵ ساله |
| موجودی نقد | ۱,۲۲۸ | ۲,۱۶۴ | ۷,۱۹۴ | ۴,۷۷۲ | ۴,۶۰۱ | ۳,۸۴۱ | ۴% | ۲% | ۷% |
| سرمایه گذاری کوتاه مدت | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۲,۳۷۳ | ۵,۵۴۰ | ۲% | ۴% | ۰% |
| دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها | ۶,۰۵۹ | ۷,۶۹۸ | ۴,۱۰۴ | ۲۵,۹۲۳ | ۲۷,۸۳۳ | ۶۰,۸۶۹ | ۲۴% | ۳۹% | ۲۱% |
| موجودی مواد و کالا | ۳,۰۷۸ | ۳,۳۶۵ | ۹,۱۹۶ | ۹,۹۲۰ | ۲۱,۵۹۵ | ۲۴,۳۳۲ | ۱۹% | ۱۶% | ۱۴% |
| پیش پرداخت ها | ۱۴۸ | ۱۷۹ | ۸۹ | ۴ | ۴ | ۱,۰۲۵ | ۰% | ۱% | ۰% |
| جمع داراییهای جاری | ۱۰,۵۱۳ | ۱۳,۴۰۵ | ۲۰,۵۸۳ | ۴۰,۶۱۹ | ۵۶,۴۰۶ | ۹۵,۶۰۸ | ۴۹% | ۶۱% | ۴۳% |
| حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰% | ۰% | ۰% |
| سرمایه گذاریهای بلند مدت | ۱۵,۰۰۰ | ۱۵,۰۰۰ | ۲۰,۰۰۰ | ۲۰,۰۰۰ | ۲۰,۰۰۰ | ۲۰,۰۰۰ | ۱۷% | ۱۳% | ۳۴% |
| سرمایه گذاری در املاک | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰% | ۰% | ۰% |
| داراییهای ثابت مشهود | ۶,۶۳۰ | ۷,۱۲۶ | ۹,۵۱۷ | ۱۵,۷۰۹ | ۳۹,۳۳۹ | ۴۱,۱۵۰ | ۳۴% | ۲۶% | ۲۳% |
| داراییهای نامشهود | ۶ | ۳ | ۱ | ۱ | ۱ | ۱ | ۰% | ۰% | ۰% |
| جمع داراییهای غیرجاری | ۲۱,۸۳۶ | ۲۲,۱۲۸ | ۲۹,۵۱۸ | ۳۵,۷۱۰ | ۵۹,۳۴۰ | ۶۱,۱۵۱ | ۵۱% | ۳۹% | ۵۷% |
| **جمع داراییها** | **۳۲,۳۴۹** | **۳۵,۵۳۳** | **۵۰,۱۰۱** | **۷۶,۳۳۰** | **۱۱۵,۷۴۶** | **۱۵۶,۷۵۹** | | | |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# ترازنامه - بدهی

| بدهی | بدهی‌های شرکت (میلیون تومان) | | | | | | ترکیب بدهی‌های شرکت | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | میانگین ۵ ساله |
| پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها | ۱۳,۳۶۶ | ۱۲,۲۱۳ | ۱۱,۸۳۸ | ۲۷,۴۲۳ | ۳۶,۸۶۸ | ۵۶,۵۴۲ | ۷۳% | ۷۶% | ۷۲% |
| پیش دریافتها | ۰ | ۰ | ۱,۸۰۰ | ۱,۶۳۰ | ۹۰۰ | ۶۰۰ | ۲% | ۱% | ۳% |
| ذخیره مالیات بر درامد | ۲,۴۱۴ | ۲,۷۶۶ | ۴,۱۳۴ | ۵,۸۰۰ | ۱۱,۷۶۸ | ۱۱,۳۸۸ | ۲۳% | ۱۵% | ۱۸% |
| سود سهام پیشنهادی و پرداختنی | ۸۳۵ | ۱۱۳ | ۱,۳۲۹ | ۱,۱۲۱ | ۶۱۰ | ۵,۰۷۲ | ۱% | ۷% | ۳% |
| حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی | ۲,۰۰۵ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰% | ۰% | ۲% |
| جمع بدهیهای جاری | ۱۸,۶۲۰ | ۱۵,۰۹۲ | ۱۹,۱۰۱ | ۳۵,۹۷۴ | ۵۰,۱۴۵ | ۷۳,۶۰۲ | ۹۹% | ۹۹% | ۹۹% |
| ذخیره مزایای پایان خدمت | ۱۲۹ | ۱۷۷ | ۲۱۸ | ۳۲۹ | ۶۴۶ | ۴۹۶ | ۱% | ۱% | ۱% |
| جمع بدهیهای غیر جاری | ۱۲۹ | ۱۷۷ | ۲۱۸ | ۳۲۹ | ۶۴۶ | ۴۹۶ | ۱% | ۱% | ۱% |
| **جمع بدهیهای جاری و غیر جاری** | **۱۸,۷۴۹** | **۱۵,۲۶۹** | **۱۹,۳۱۹** | **۳۶,۳۰۳** | **۵۰,۷۹۱** | **۷۴,۰۹۸** | | | |
| **نسبت بدهی** | **۵۸%** | **۴۳%** | **۳۹%** | **۴۸%** | **۴۴%** | **۴۷%** | | | |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

| میلیون تومان | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| سرمایه | ۹,۰۰۰ | ۹,۰۰۰ | ۹,۰۰۰ | ۹,۰۰۰ | ۹,۰۰۰ | ۹,۰۰۰ |
| سهام خزانه | ۰ | ۰ | ۰ | (۸,۲۳۳) | (۵,۸۵۸) | (۳,۰۲۲) |
| صرف سهام خزانه | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۲۶ | ۲,۰۲۵ |
| اندوخته قانونی | ۹۰۰ | ۹۰۰ | ۹۰۰ | ۹۰۰ | ۹۰۰ | ۹۰۰ |
| سود (زیان) انباشته | ۳,۷۰۰ | ۱۰,۳۶۴ | ۲۰,۸۸۲ | ۳۸,۳۶۱ | ۶۰,۸۸۷ | ۷۳,۷۵۸ |
| **جمع حقوق صاحبان سهام** | **۱۳,۶۰۰** | **۲۰,۲۶۴** | **۳۰,۷۸۲** | **۴۰,۰۲۷** | **۶۴,۹۵۵** | **۸۲,۶۶۱** |
| **نسبت حقوق صاحبان سهام** | **۴۲%** | **۵۷%** | **۶۱%** | **۵۲%** | **۵۶%** | **۵۳%** |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# صورت سود و زیان

| میلیون تومان | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| فروش | ۳۶,۵۳۳ | ۴۸,۵۱۱ | ۶۹,۵۵۶ | ۱۱۰,۶۸۵ | ۲۱۴,۶۹۷ | ۱۴۳,۰۴۴ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۲۹,۲۷۴) | (۳۸,۵۵۴) | (۵۷,۰۰۱) | (۸۹,۳۷۷) | (۱۶۱,۵۵۶) | (۹۵,۰۶۲) |
| سود (زیان) ناخالص | ۷,۲۵۹ | ۹,۹۵۶ | ۱۲,۵۵۵ | ۲۱,۳۰۸ | ۵۳,۱۴۱ | ۴۷,۹۸۲ |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | (۱,۴۸۷) | (۱,۴۳۷) | (۲,۰۴۴) | (۳,۱۳۳) | (۵,۲۳۷) | (۳,۶۰۱) |
| هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی) | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی | ۸۹ | ۱۵۰ | ۱۳۲ | ۴۹۱ | ۴۸۰ | ۳۶۴ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۵,۸۶۱ | ۸,۶۷۰ | ۱۰,۶۴۳ | ۱۸,۶۶۶ | ۴۸,۳۸۳ | ۴۴,۷۴۵ |
| هزینه های مالی | (۲۰۹) | (۲۱۲) | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی | ۴۰۳ | ۱,۷۰۰ | ۵,۷۶۶ | ۱۰,۵۹۸ | ۴,۲۹۸ | ۱۶ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۶,۰۵۴ | ۱۰,۱۵۸ | ۱۶,۴۰۹ | ۲۹,۲۶۵ | ۵۲,۶۸۲ | ۴۴,۷۶۱ |
| مالیات | (۱,۴۱۴) | (۲,۰۹۹) | (۳,۴۶۱) | (۳,۸۸۲) | (۱۱,۳۲۹) | (۱۱,۱۹۰) |
| سود (زیان) خالص | ۴,۶۴۰ | ۸,۰۵۹ | ۱۲,۹۴۸ | ۲۵,۳۸۲ | ۴۱,۳۵۳ | ۳۳,۵۷۱ |
| **سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه** | **۵۲** | **۹۰** | **۱۴۴** | **۲۸۸** | **۴۶۷** | **۳۷۹** |

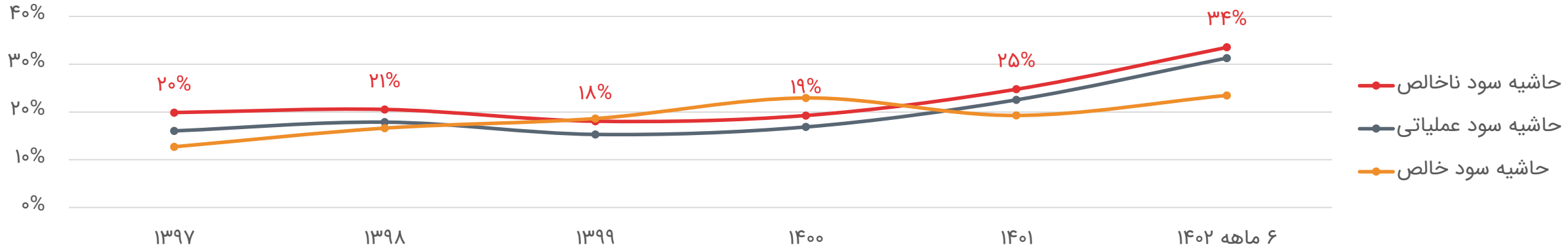


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# تحلیل عمودی صورت سود و زیان

| نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | -۸۰% | -۷۹% | -۸۲% | -۸۱% | -۷۵% | -۶۶% |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | -۴% | -۳% | -۳% | -۳% | -۲% | -۳% |
| خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی | ۰% | ۰% | ۰% | ۰% | ۰% | ۰% |
| هزینه های مالی | -۱% | ۰% | ۰% | ۰% | ۰% | ۰% |
| خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی | ۱% | ۴% | ۸% | ۱۰% | ۲% | ۰% |
| مالیات | -۴% | -۴% | -۵% | -۴% | -۵% | -۸% |

## روند تغییرات حاشیه سود





www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

**تحلیل بنیادی**

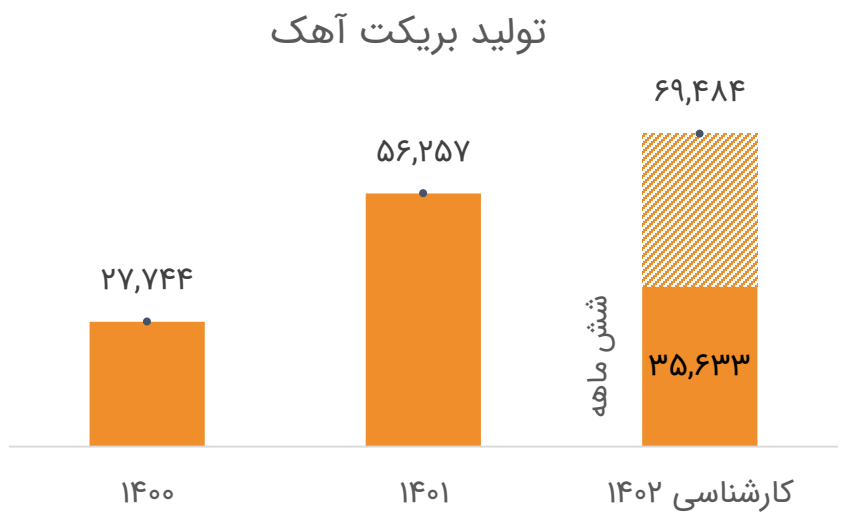
تحلیل تکنیکال

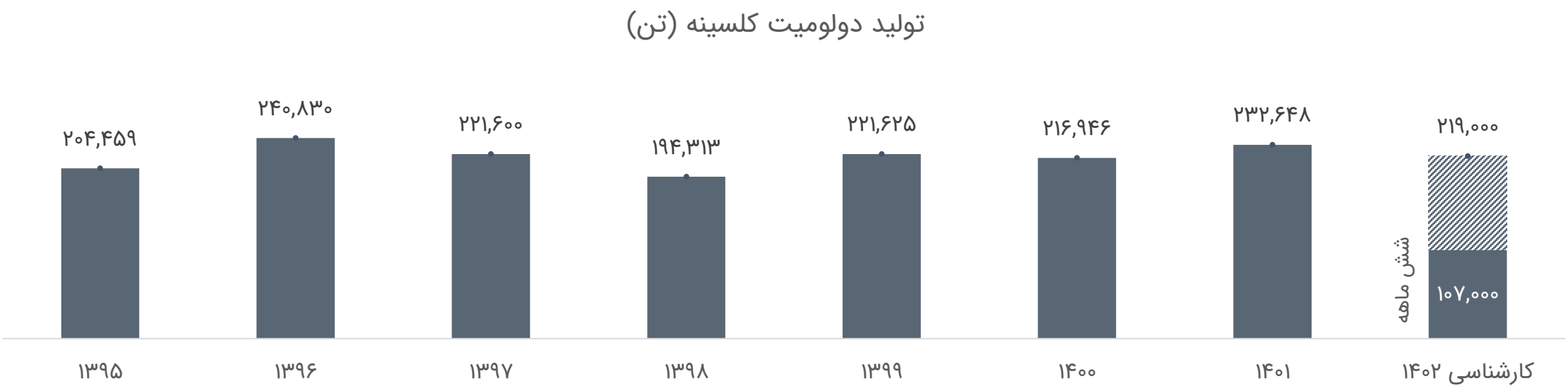


# برآورد مقدار تولید

ظرفیت اسمی بریکت آهک
۳۶,۰۰۰ تن

ظرفیت اسمی دولومیت کلسینه
۱۷۲,۰۰۰ تن



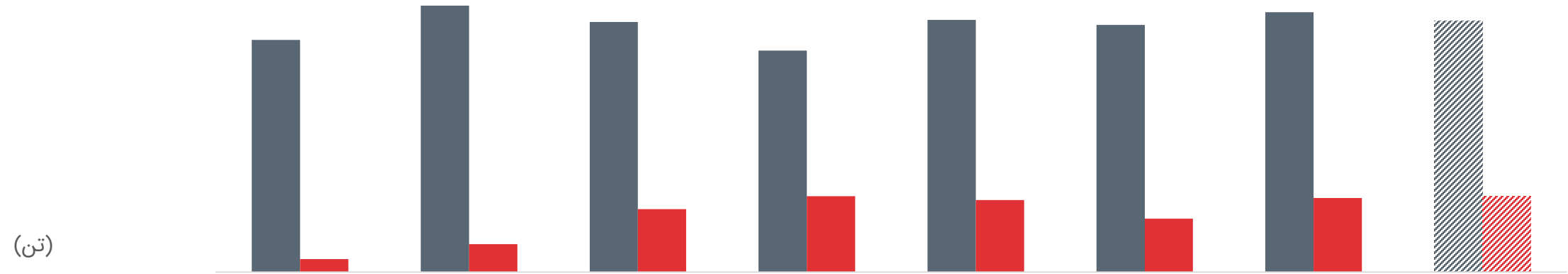






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# برآورد مقدار فروش

❖ به موجب مفاد شرایط خصوصی قرارداد راهبری، شرکت مجاز به فروش دولومیت مازاد بر مصرف شرکت فولاد مبارکه به سایرین نمی‌باشد.



(تن)

| | ۱۳۹۵ | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | کارشناسی ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| مقدار فروش دولومیت تولید شده | ۲۰۴,۴۵۹ | ۲۳۴,۷۵۱ | ۲۲۰,۳۳۶ | ۱۹۵,۰۴۳ | ۲۲۲,۰۹۷ | ۲۱۷,۷۱۹ | ۲۲۸,۹۷۰ | ۲۲۱,۲۲۰ |
| مقدار فروش دولومیت خریداری شده | ۱۱,۳۸۸ | ۲۴,۷۳۳ | ۵۵,۴۸۹ | ۶۶,۸۳۰ | ۶۳,۵۴۹ | ۴۷,۰۰۱ | ۶۵,۲۶۵ | ۶۶,۶۰۳ |
| مجموع فروش دولومیت شرکت | ۲۱۵,۸۴۷ | ۲۵۹,۴۸۴ | ۲۷۵,۸۲۵ | ۲۶۱,۸۷۳ | ۲۸۵,۶۴۶ | ۲۶۴,۷۲۰ | ۲۹۴,۲۳۵ | ۲۸۷,۸۲۳ |

- در گزارش شش ماهه ۱۴۰۲، ۱۰۹,۲۲۰ تن فروش دولومیت تولیدی و ۳۲,۶۰۳ تن فروش دولومیت خریداری شده گزارش شده است. (مجموعا ۱۴۱,۸۲۳ تن)

- فروش شش ماهه محصول بریکت آهک ۳۵,۶۶۳ تن گزارش شده است و مقدار فروش کل سال ۶۹,۵۱۴ تن برآورد شده است.



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# برآورد نرخ فروش

## افشای اطلاعات – ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ – نرخ‌گذاری دولومیت

لازم به ذکر است از این تاریخ به بعد تغییر قیمت دولومیت از محل این سفارش از طریق فرمول ذیل محاسبه می گردد.

(هزینه بریکت سازی × ۱۰٪) + ۱/۱۵ × (۲/۱ × (کرایه حمل + قیمت سنگ خام)) = قیمت واحد دولومیت

-قیمت هر تن سنگ خام ۱،۱۵۰،۰۰۰ ریال

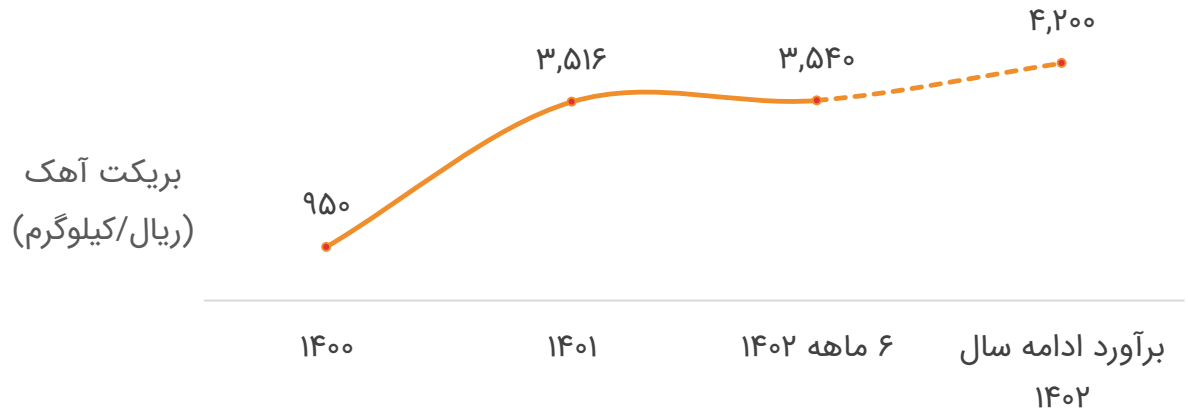
-قیمت حمل هر تن سنگ خام ۱،۲۰۰،۰۰۰ ریال

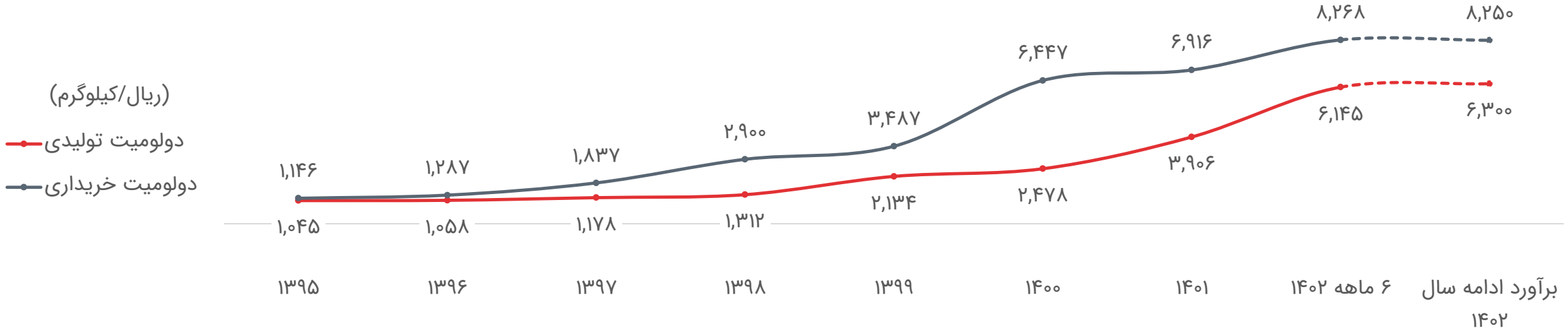
-هزینه تبدیل هر تن ریزدانه به بریکت ۴،۱۰۲،۰۰۰ ریال

الف) مبنای تعدیل قیمت سنگ خام و بریکت سازی براساس نرخ تورم بانک مرکزی یا مرکز آمار ایران در ابتدای هر سال شمسی خواهد بود.

ب)مبنای تعدیل نرخ کرایه حمل براساس نرخ های اعلامی از سوی سازمان راهداری و حمل و نقل جاده ای خواهد بود.

مراتب جهت اطلاع خدمتتان ارسال می گردد.

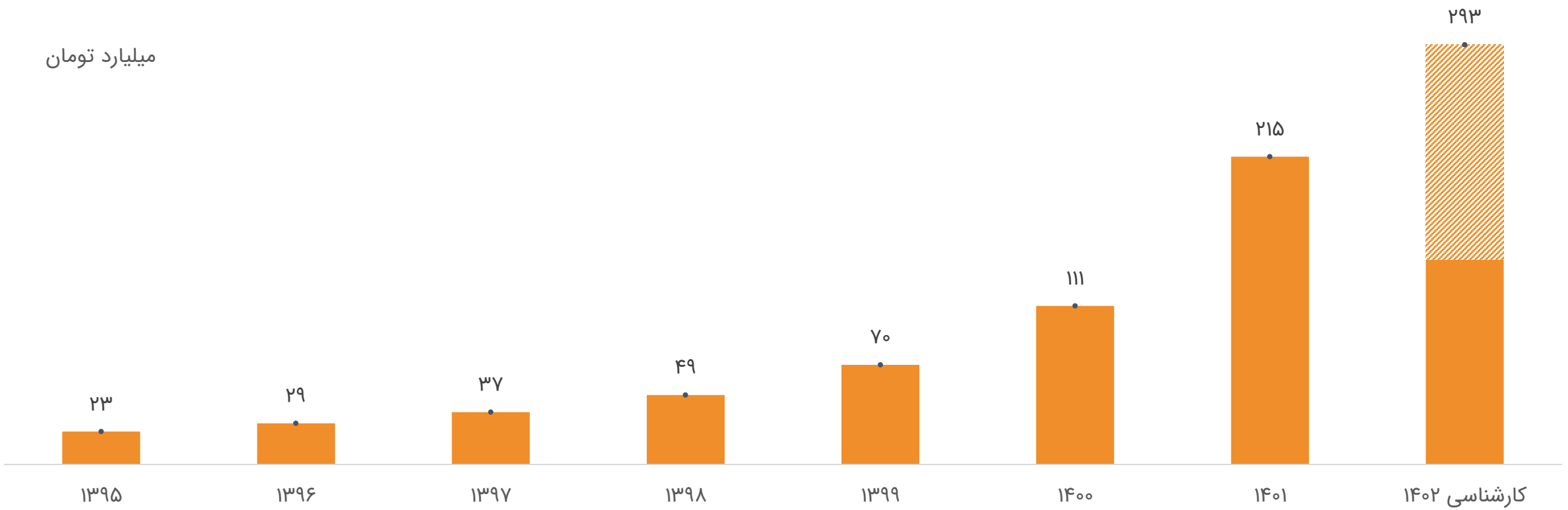





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# کارشناسی درآمد عملیاتی

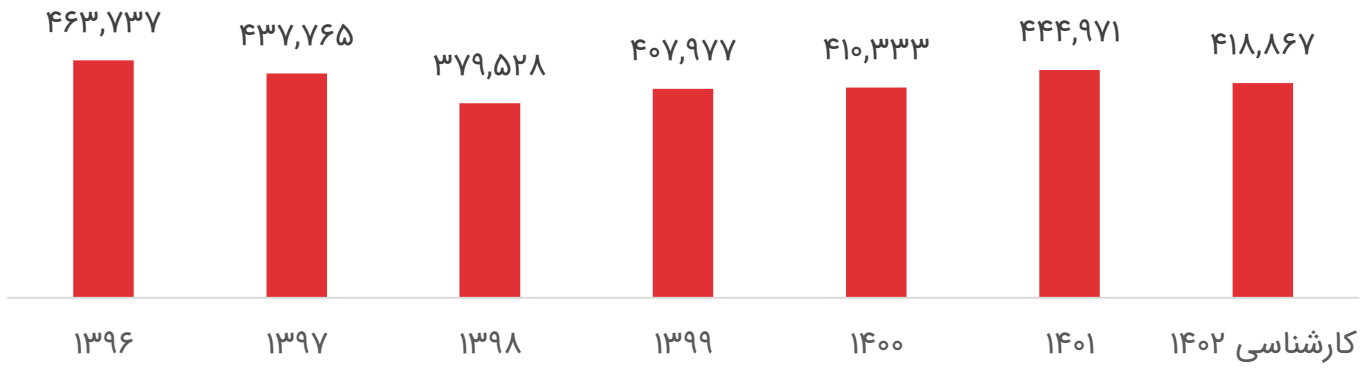



- علاوه بر درآمد فروش محصولات، از سال ۱۴۰۰، درآمدی از محل راهبری دولومیت نیز شناسایی می‌شود. این مبلغ در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱، به ترتیب ۲۴ و ۶۰ میلیارد تومان بوده است. در شش ماهه ۱۴۰۲، ۳۶ میلیارد تومان شناسایی شده و برای کل سال ۷۵ میلیارد تومان برآورد شده و در درآمد عملیاتی شرکت لحاظ شده است.


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

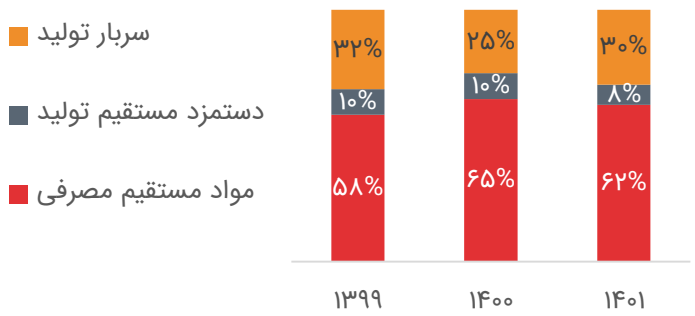
# مصرف مواد اولیه

## مقدار مصرف سنگ دولومیت - تن

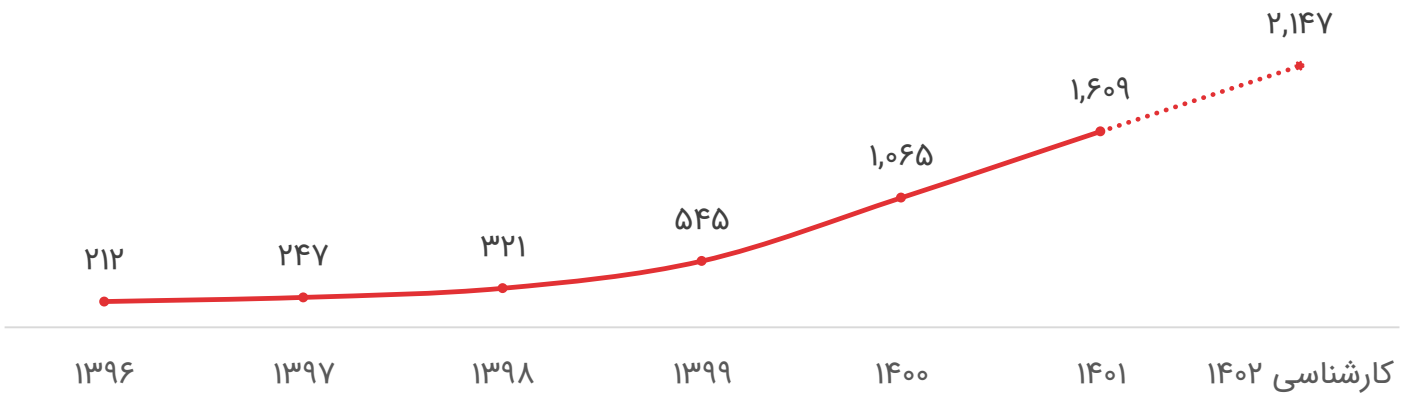



| | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | کارشناسی ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ضریب مصرف | ۱.۹۳ | ۱.۹۸ | ۱.۹۵ | ۱.۸۴ | ۱.۸۹ | ۱.۹۱ | ۱.۹۱ |

## ترکیب بهای تمام شده



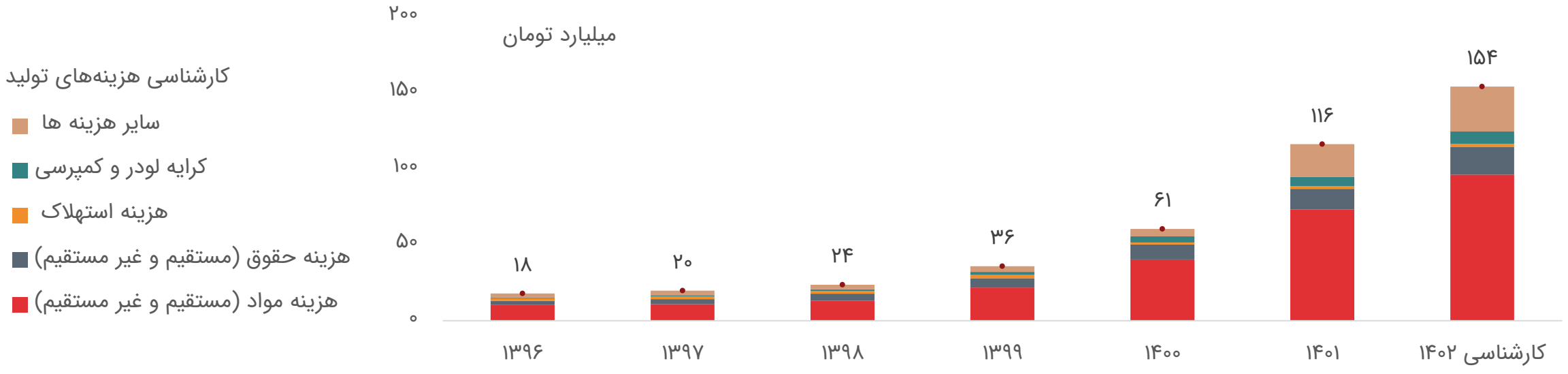

## نرخ خرید سنگ دولومیت – ریال / کیلوگرم :

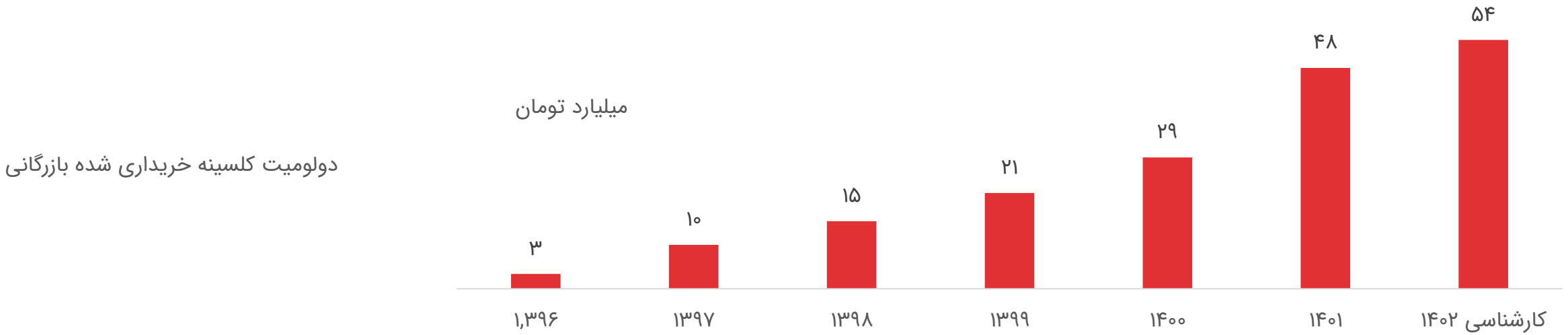





www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# کارشناسی هزینه‌های تولید و فروش -میلیارد تومان-

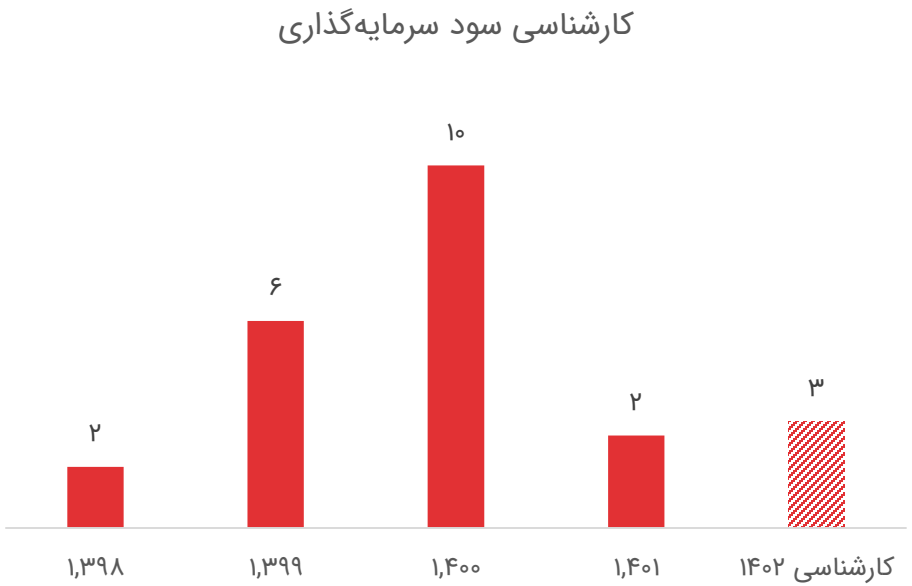





۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# سایر درآمدها و هزینه‌ها




- سود سرمایه‌گذاری از محل سود شرکت زیرمجموعه، شرکت نسوز اکباتان سپاهان شناسایی می‌شود.

- تاسیس شرکت : ۱۳۹۳
- محل فعالیت : کیلومتر ۲۰ جاده شهرضا

❖ سایر مفروضات برای برآورد سایر درآمدها و هزینه‌ها :

- تورم : ۴۰%
- افزایش حقوق : ۳۵%
- متوسط نرخ ارز : ۳۷,۵۰۰ تومان
- نرخ مالیات : ۱۳%


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# صورت سود و زیان کارشناسی شده

| میلیون تومان | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۲ |
|---|---|---|---|---|---|
| فروش | ۶۹,۵۵۶ | ۱۱۰,۶۸۵ | ۲۱۴,۶۹۷ | ۱۴۳,۰۴۴ | ۲۹۲,۸۳۷ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۵۷,۰۰۱) | (۸۹,۳۷۷) | (۱۶۱,۵۵۶) | (۹۵,۰۶۲) | (۲۰۷,۳۶۸) |
| سود (زیان) ناخالص | ۱۲,۵۵۵ | ۲۱,۳۰۸ | ۵۳,۱۴۱ | ۴۷,۹۸۲ | ۸۵,۴۶۸ |
| هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی | (۲,۰۴۴) | (۳,۱۳۳) | (۵,۲۳۷) | (۳,۶۰۱) | (۷,۲۲۹) |
| هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی) | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی | ۱۳۲ | ۴۹۱ | ۴۸۰ | ۳۶۴ | ۶۷۱ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۱۰,۶۴۳ | ۱۸,۶۶۶ | ۴۸,۳۸۳ | ۴۴,۷۴۵ | ۷۸,۹۱۱ |
| هزینه های مالی | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی | ۵,۷۶۶ | ۱۰,۵۹۸ | ۴,۲۹۸ | ۱۶ | ۴,۲۸۴ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۱۶,۴۰۹ | ۲۹,۲۶۵ | ۵۲,۶۸۲ | ۴۴,۷۶۱ | ۸۳,۱۹۵ |
| مالیات | (۳,۴۶۱) | (۳,۸۸۲) | (۱۱,۳۲۹) | (۱۱,۱۹۰) | (۱۰,۲۵۳) |
| سود (زیان) خالص | ۱۲,۹۴۸ | ۲۵,۳۸۲ | ۴۱,۳۵۳ | ۳۳,۵۷۱ | ۷۲,۹۴۲ |
| **سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه** | **۱۴۴** | **۲۸۸** | **۴۶۷** | **۳۷۹** | **۸۲۴** |
| حاشیه سود ناخالص | ۱۸% | ۱۹% | ۲۵% | ۳۴% | ۲۹% |
| حاشیه سود عملیاتی | ۱۵% | ۱۷% | ۲۳% | ۳۱% | ۲۷% |
| حاشیه سود خالص | ۱۹% | ۲۳% | ۱۹% | ۲۳% | ۲۵% |


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲

مقدار تولید (تن)

| نرخ خرید ماده اولیه (ریال / کیلوگرم) | ۱۹۵,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۲۰۵,۰۰۰ | ۲۱۰,۰۰۰ | ۲۱۵,۰۰۰ | ۲۲۰,۰۰۰ | ۲۲۵,۰۰۰ | ۲۳۰,۰۰۰ | ۲۳۵,۰۰۰ | ۲۴۰,۰۰۰ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ۱,۹۳۲ | ۷۸۴ | ۸۱۱ | ۸۳۸ | ۸۶۵ | ۸۹۱ | ۹۱۸ | ۹۴۵ | ۹۷۲ | ۹۹۸ | ۱,۰۲۵ |
| ۱,۹۷۵ | ۷۶۸ | ۷۹۵ | ۸۲۱ | ۸۴۸ | ۸۷۴ | ۹۰۰ | ۹۲۷ | ۹۵۳ | ۹۷۹ | ۱,۰۰۶ |
| ۲,۰۱۸ | ۷۵۳ | ۷۷۹ | ۸۰۵ | ۸۳۱ | ۸۵۷ | ۸۸۳ | ۹۰۸ | ۹۳۴ | ۹۶۰ | ۹۸۶ |
| ۲,۰۶۱ | ۷۳۷ | ۷۶۳ | ۷۸۸ | ۸۱۴ | ۸۳۹ | ۸۶۵ | ۸۹۰ | ۹۱۶ | ۹۴۱ | ۹۶۷ |
| ۲,۱۰۴ | ۷۲۱ | ۷۴۶ | ۷۷۲ | ۷۹۷ | ۸۲۲ | ۸۴۷ | ۸۷۲ | ۸۹۷ | ۹۲۲ | ۹۴۸ |
| ۲,۱۴۷ | ۷۰۶ | ۷۳۰ | ۷۵۵ | ۷۸۰ | ۸۰۴ | ۸۲۹ | ۸۵۴ | ۸۷۹ | ۹۰۳ | ۹۲۸ |
| ۲,۱۹۰ | ۶۹۰ | ۷۱۴ | ۷۳۸ | ۷۶۳ | ۷۸۷ | ۸۱۱ | ۸۳۶ | ۸۶۰ | ۸۸۴ | ۹۰۹ |
| ۲,۲۳۳ | ۶۷۴ | ۶۹۸ | ۷۲۲ | ۷۴۶ | ۷۷۰ | ۷۹۴ | ۸۱۸ | ۸۴۲ | ۸۶۵ | ۸۸۹ |
| ۲,۲۷۶ | ۶۵۸ | ۶۸۲ | ۷۰۵ | ۷۲۹ | ۷۵۲ | ۷۷۶ | ۷۹۹ | ۸۲۳ | ۸۴۶ | ۸۷۰ |
| ۲,۳۱۹ | ۶۴۳ | ۶۶۶ | ۶۸۹ | ۷۱۲ | ۷۳۵ | ۷۵۸ | ۷۸۱ | ۸۰۴ | ۸۲۷ | ۸۵۱ |
| ۲,۳۶۲ | ۶۲۷ | ۶۵۰ | ۶۷۲ | ۶۹۵ | ۷۱۸ | ۷۴۰ | ۷۶۳ | ۷۸۶ | ۸۰۸ | ۸۳۱ |



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

# نمودار P/E






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# قیمت به سود پیش‌رو بازار - شاخص کل






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# قیمت به سود پیش‌رو بازار - شاخص هم‌وزن






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

**تحلیل تکنیکال**



# ترین‌های بازار

## بازدهی هفتگی شاخص‌ها

| | |
|---|---|
| شاخص کل | -۱.۱% |
| شاخص کل هم‌وزن | -۰.۹% |
| شاخص قیمت وزنی | -۱% |

## بازدهی هفتگی صنایع

| بهترین بازدهی | | کمترین بازدهی | |
|---|---|---|---|
| فعالیتهای هنری، سرگرمی و خلاقانه | ۸.۲% | حمل و نقل انبارداری و ارتباطات | -۱۶.۴% |
| محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری | ۷.۸% | پیمانکاری صنعتی | -۵.۷% |
| استخراج نفت گاز جز اکتشاف | ۴.۱% | ماشین آلات و تجهیزات | -۵.۳% |
| محصولات چوبی | ۱.۷% | خودرو و قطعات | -۴.۸% |

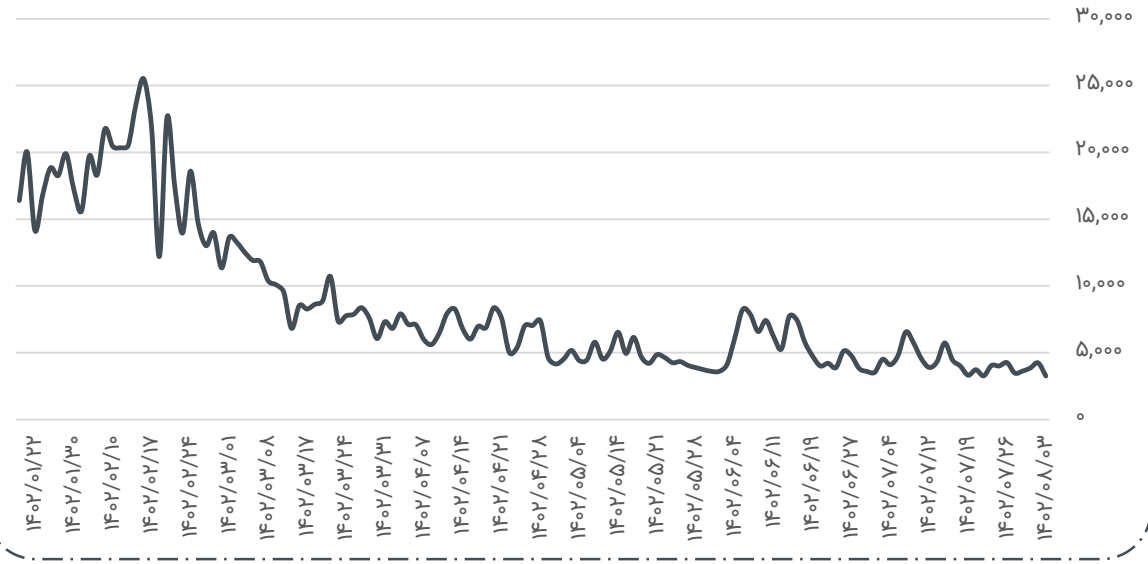
## بازدهی هفتگی نمادها

| بهترین بازدهی | | کمترین بازدهی | |
|---|---|---|---|
| وسدید | ۳۷.۵% | فزرین | -۱۵.۱% |
| سفار | ۲۴.۸% | تکشا | -۱۴.۷% |
| سدشت | ۱۹.۳% | کیمیا | -۱۴.۷% |
| کی‌بی‌سی | ۱۸.۳% | دابور | -۱۴.۵% |

## P/E گذشته‌نگر بازار



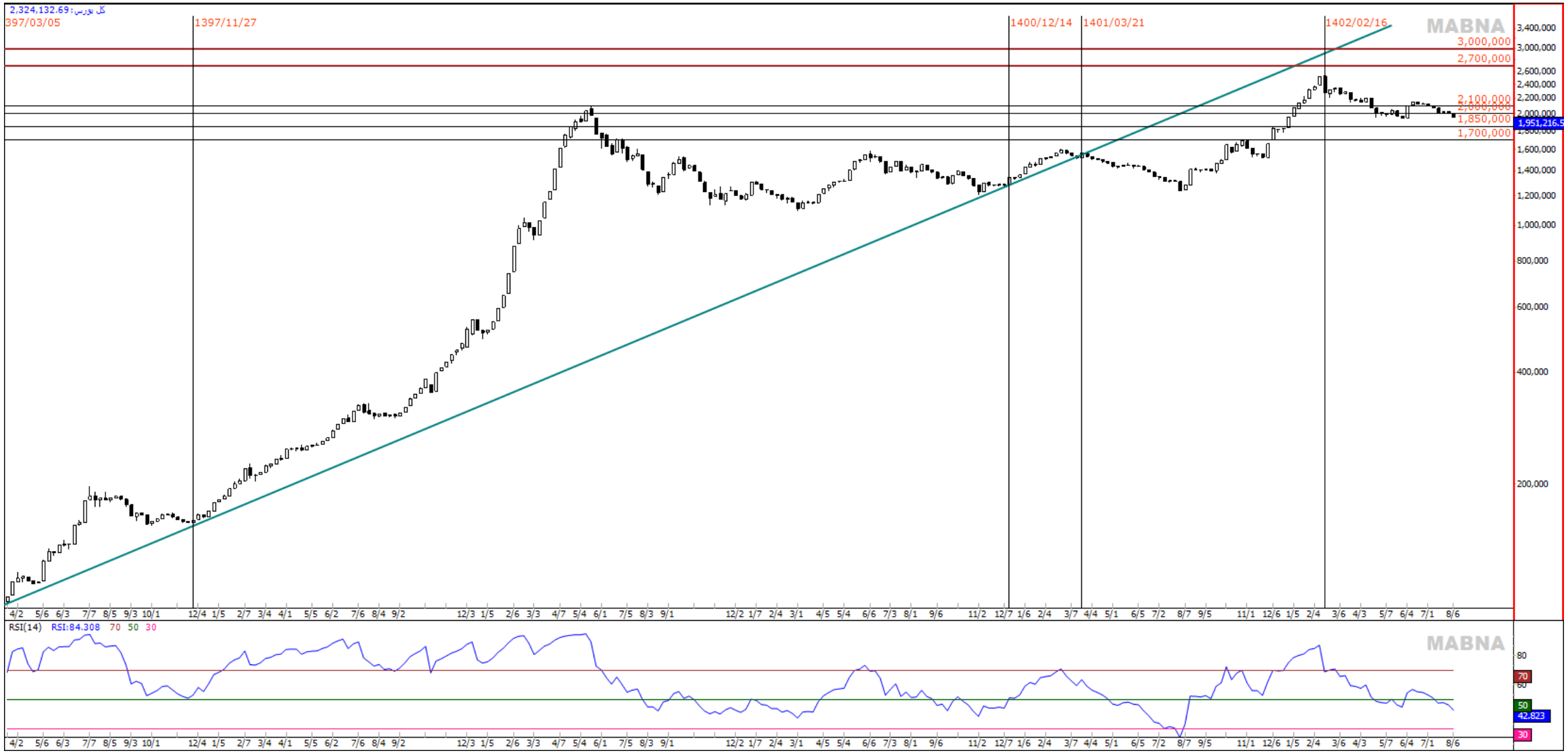

## ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم






خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰
www.mellatbroker.com

# روند بلندمدت شاخص کل






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

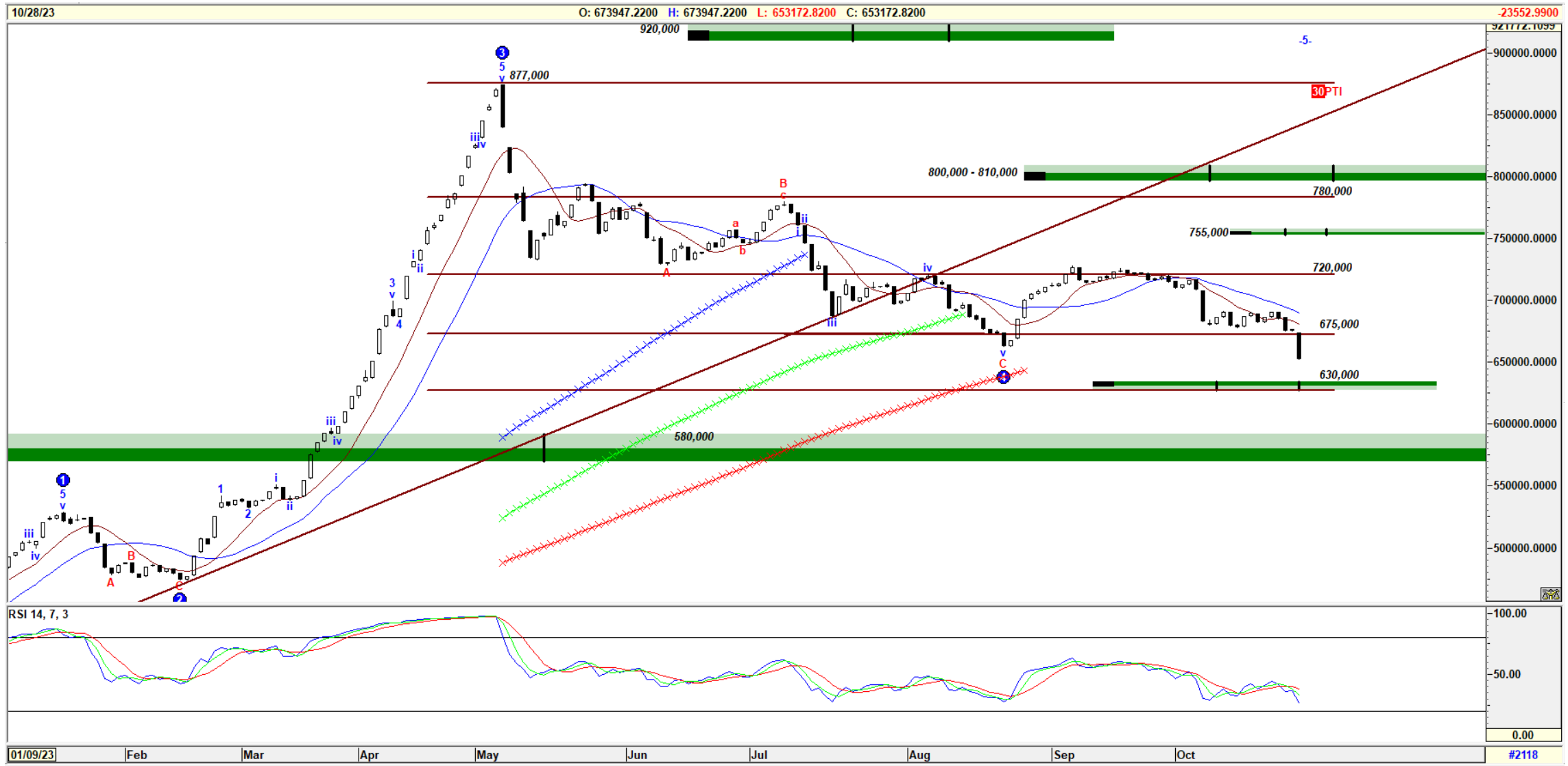
# شاخص کل - تایم‌فریم روزانه






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# شاخص کل هم‌وزن - تایم‌فریم روزانه






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# دلار آزاد - تایم‌فریم روزانه






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# روند قیمتی فافزا






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

# فافزا - تایم‌فریم روزانه






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

آبان ۱۴۰۲