

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت سرما آفرین

(لسرما)

آبان ۱۴۰۲

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



معرفی شرکت

- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال

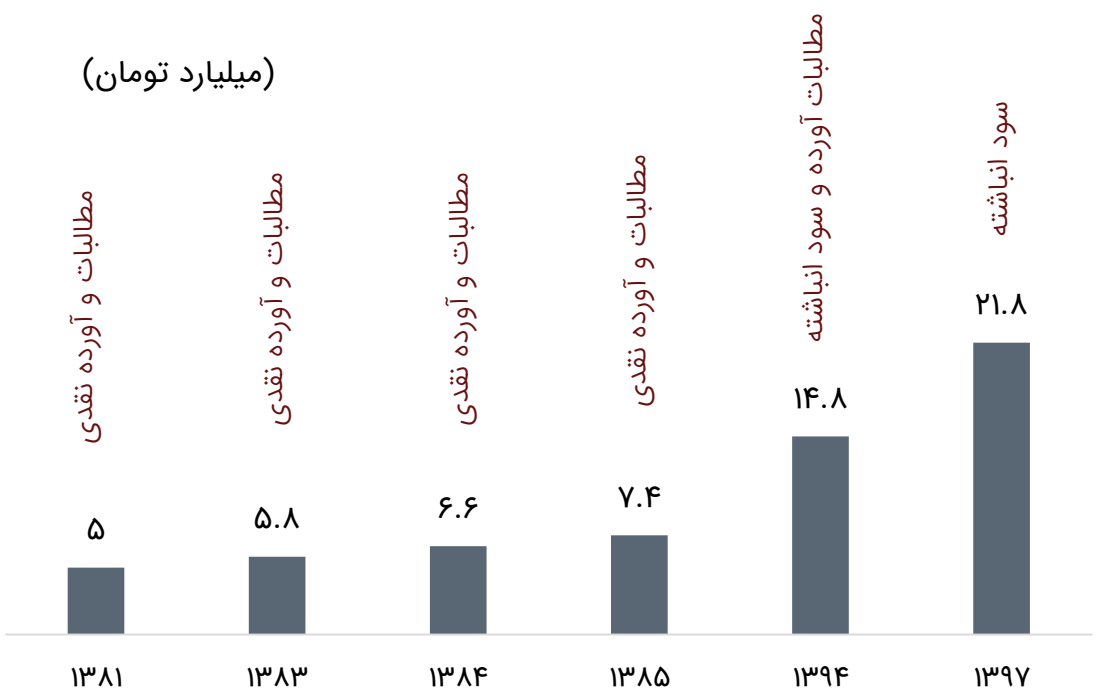


معرفی شرکت

صنایع سرما آفرین ایران

• تاسیس شرکت به نام شرکت سهامی ترموفریگ	۱۳۴۷
• بهره‌برداری از شرکت	۱۳۵۰
• واگذاری ۵۰ درصد سهام به شرکت آمریکایی کریر (Carrier) و تغییر نام به کریر ترموفریگ	۱۳۵۱
• مالکیت سهام شرکت کریر به سازمان صنایع ملی ایران منتقل شد	۱۳۶۲
• نام شرکت به صنایع سرما آفرین ایران تغییر داده شد	۱۳۶۲
• تبدیل به سهامی عام	۱۳۶۹
• پذیرش در سازمان بورس اوراق بهادار	۱۳۷۰
• عرضه اولیه شرکت	۱۳۸۰

تغییرات سرمایه



- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۱۳ نفر است.
- دفتر مرکزی شرکت در تهران خیابان خرمشهر غربی واقع است و کارخانه آن در قزوین شهر صنعتی البرز می‌باشد.

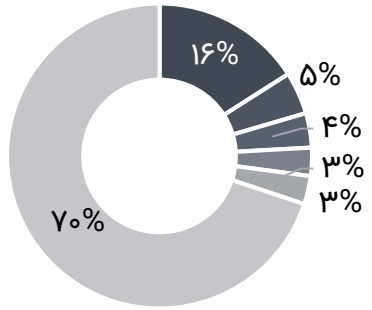
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	(محمد مهدی گل زاده)
رئیس هیئت مدیره	(رحیم کلاه دوز اصفهانی)
نایب رئیس هیئت مدیره	(حسن کلاه دوز اصفهانی)
عضو هیئت مدیره	(حسین رحیمی) بنیاد پوشاک فجر
عضو هیئت مدیره	(عباس آقاجانی) موسسه فرهنگی بهروزان نور

ترکیب سهامداران - عادی



- موسسه فرهنگی بهروزان نور
- مهندسی کاوه پوشش بناساز
- شبیر کلاه دوز
- نرگس کلاه دوز اصفهانی
- فاطمه کلاه دوز اصفهانی
- سایر

سهام شناور : ۶۷ درصد

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

محصولات شرکت



هواساز

ظرفیت اسمی : ۸،۰۰۰ عدد

انواع هواسازهای شرکت شامل:

- هواساز سری ۳۹FD
- هواساز سری ۴۰RM



فن کوئل

ظرفیت اسمی : ۱۰،۰۰۰ عدد

شرکت اونواع مختلف فن‌کوئل را تولید می‌کند.



انواع چیلر

ظرفیت اسمی : ۲۷،۰۰۰ عدد

انواع چیلرهای شرکت شامل:

- چیلرهای آب خنک
- چیلرهای هوا خنک
- چیلرهای جذبی



کندانسینگ یونیت

ظرفیت اسمی : ۹،۰۰۰ عدد

انواع کندانسینگ یونیت‌های شرکت شامل:

- کندانسینگ یونیت ۳۸AK
- کندانسینگ یونیت ۳۸RAN
- کندانسینگ یونیت سری ۳۸XD

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

محصولات شرکت



پکیج‌های برودتی

ظرفیت اسمی : ۲،۰۰۰ عدد

انواع پکیج‌های شرکت شامل:

- پکیج سری ۵۰BB
- پکیج سری ۵۰DA
- پکیج سری ۵۰ZA



کندانسورهای هوایی

انواع کندانسورهای هوایی شرکت شامل :

- کندانسور هوایی ۰۹CDF
- کندانسور هوایی ۰۹XD



برج‌های خنک‌کننده

انواع برج‌های خنک‌کننده شرکت شامل:

- برج خنک کننده سری SAFCT
- برج خنک کننده سری HCC



کویل‌های گرمایشی

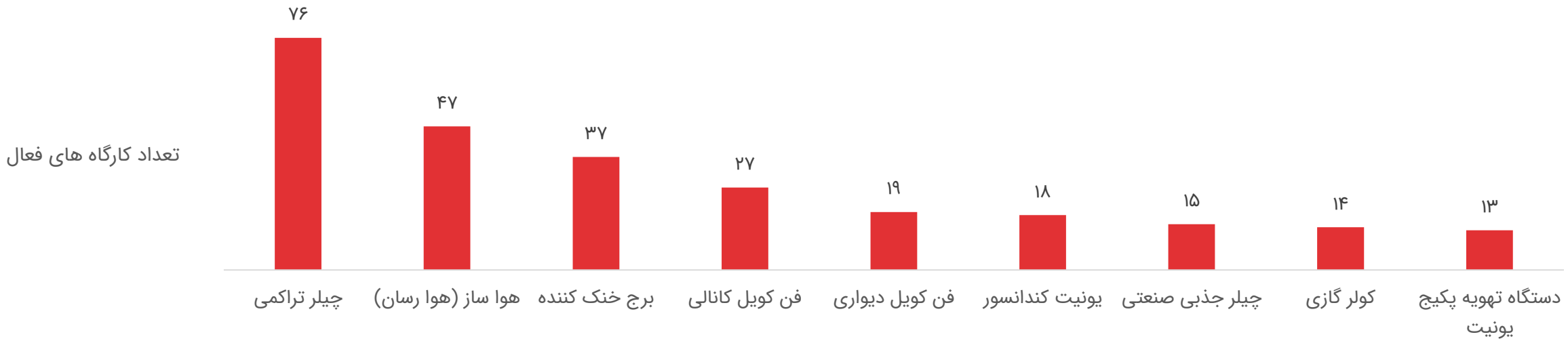
انواع کویل‌های شرکت شامل:

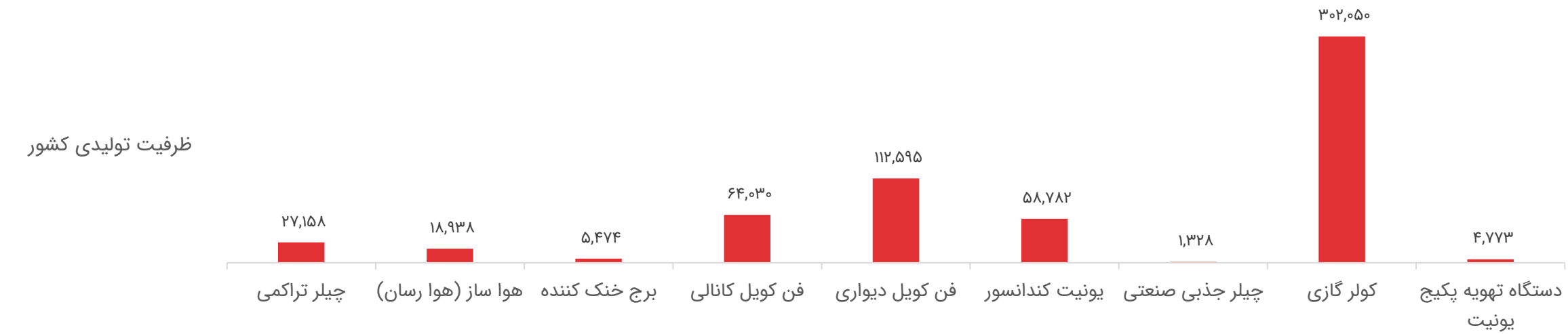
- کویل‌های گرمایشی آبی
- کویل‌های الکتریکی

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

تعداد کارگاه های فعال در بازار محصولات لسرما

در بازار همه‌ی محصولات تولیدی شرکت لسرما شرکت های فعال دیگری نیز وجود دارند.

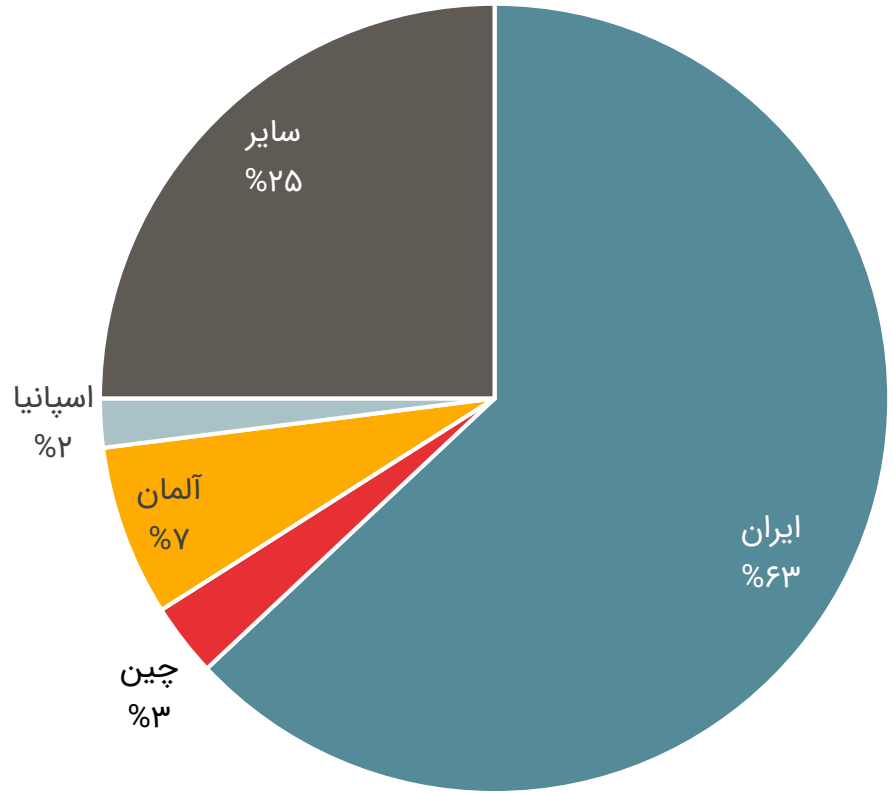




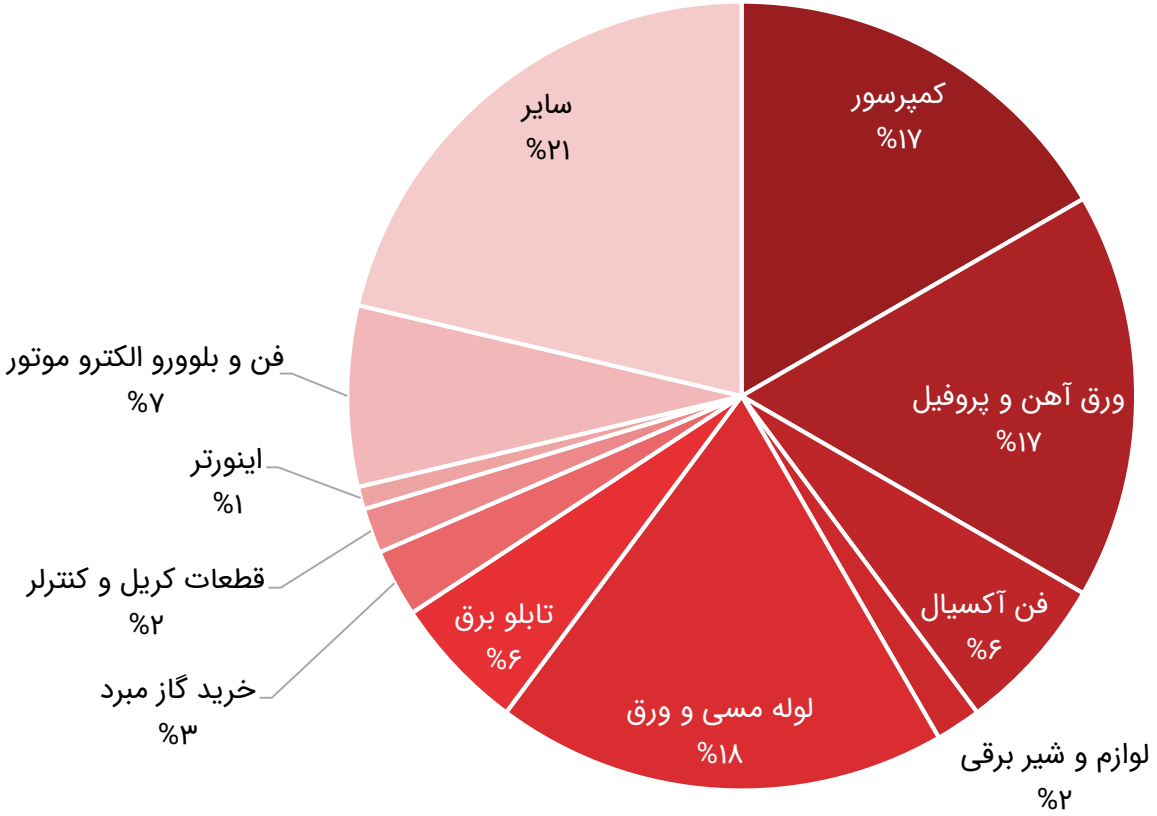
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب مواد اولیه و تامین کنندگان

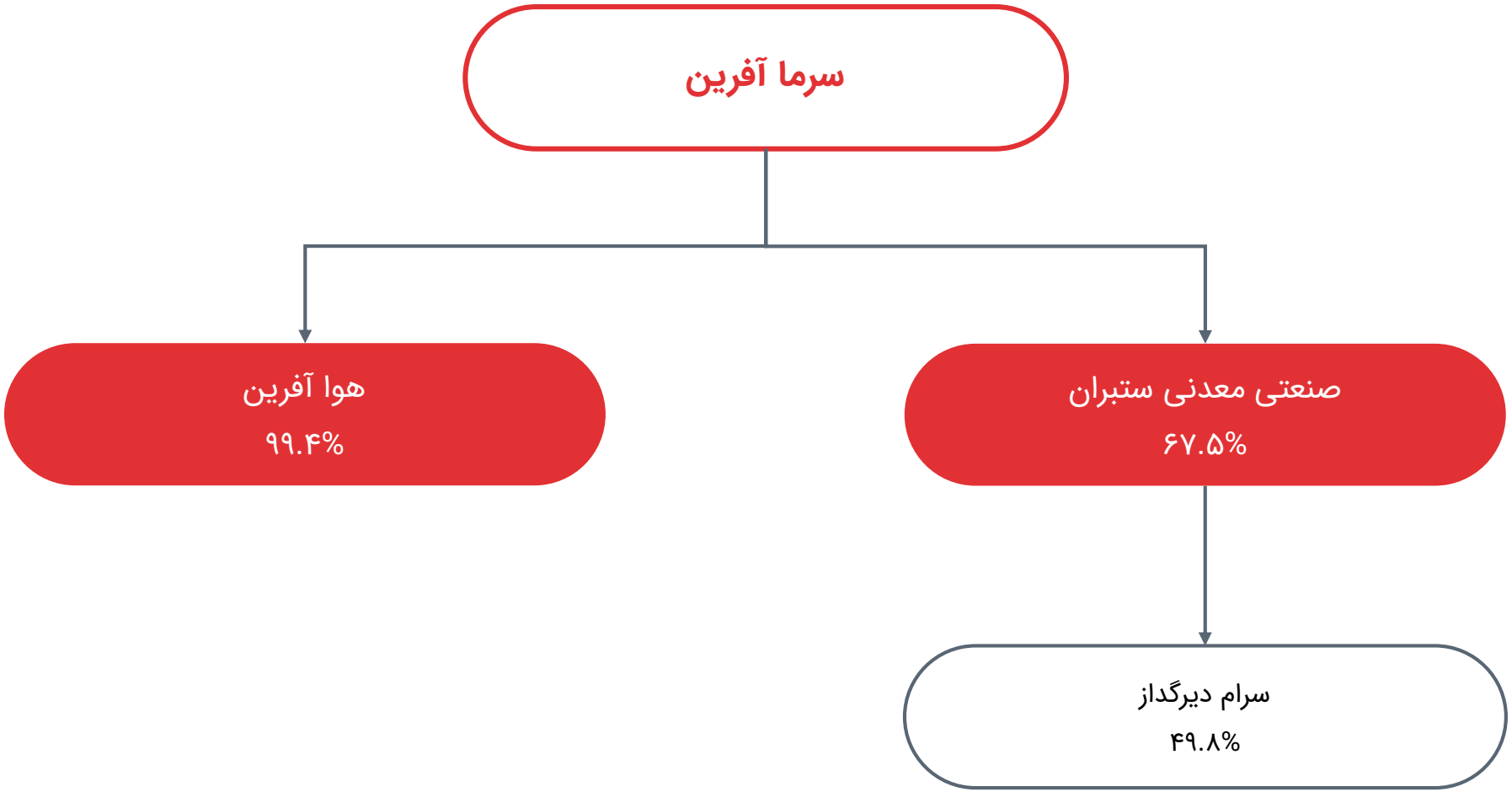
تامین کنندگان مواد اولیه (سهم مبلغی)



ترکیب مبلغ خرید سال ۱۴۰۱



شرکتهای زیرمجموعه



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

معرفی شرکت‌های زیرمجموعه

هوا آفرین
۹۹.۴%

شرکت با نام شرکت صنعتی آروکا در سال ۱۳۵۴ با هدف اصلاح و تکمیل انواع دستگاه‌های حرارتی برودتی تاسیس شده است. سال ۱۳۶۱ به شرکت صنعتی هوا آفرین تغییر نام داد. در سال ۱۳۵۸ شرکت مشمول بند(ب) قانون حافظت و توسعه صنایع ایران شناخته شده و هیات مدیره منتخب سازمان صنایع ملی ایران اداره امور آن را به عهده گرفت. در سال ۱۳۷۰ کلیه سهام سازمان صنایع ملی ایران در شرکت صنعتی هوا آفرین به شرکت صنایع سرما آفرین ایران واگذار شد.

در حال حاضر تمامی دارایی‌های زمین و ساختمان شرکت واگذار شده و شرکت فاقد فعالیت تولید می‌باشد.

سرام دیرگداز
۴۹.۸%

شرکت صنعتی و معدنی ستبران در سال ۱۳۸۴ مبادرت به ساخت و احداث کارخانه تولید گرانول نمود که به نام شرکت تولیدی سرام دیرگداز ثبت شده است.

ظرفیت تولید ۵۰ هزار تن انواع گرانول کاشی کف و ۲۰ هزار تن خمیر بدنه سرامیکی

به دلیل بهای تمام شده بالا و همچین عدم وجود تقاضای موثر در بازار، در حال حاضر فاقد فعالیت می‌باشد.

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

معرفی شرکت‌های زیرمجموعه (شرکت صنعتی و معدنی ستبران)

(یکی از قدیمی ترین و معتبر ترین تولید کنندگان پودرهای میکرونیزه جهت مصارف کاشی و سرامیک در ایران است)



درباره شرکت:

- موقعیت کارخانه : مجتمع صنعتی تاکستان - استان قزوین (دارای دسترسی مناسب به آزادراه‌های ارتباطی)
- بازار هدف : صنایع کاشی، سرامیک، لعاب چینی مظروف، چینی‌های صنعتی و ...

محصولات تولیدی شرکت :

- سیلیس
- فلدسپار
- کائولن
- دولومیت

ظرفیت تولید شرکت :

- خط سخت ۲۶ هزار تن
- خط نرم هزار تن
- سرند ۵۲۸ تن

طرح توسعه :

- درصد تکمیل خط ۴ با ظرفیت عملی ۷ هزار تن در پایان سال ۱۴۰۱ به ۹۰ درصد رسیده است.

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

موقعیت کارخانه شرکت صنعتی و معدنی ستبران



- مساحت کارخانه ۸۰ هزار مترمربع است.
- در شهرک صنعتی قرار دارد.
- واحدهای تولید شیشه و کاشی و سرامیک در این شهرک از

محصولات میکرونیزه و پودری این شرکت استفاده می‌کنند.

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

معادن شرکت ستبران

مجوز بهره برداری معدن فلدسپات ده آسیاب

استان کرمانشاه

- مساحت ۱.۵ کیلومتر مربع
- از پودر میکرونیزه این ماده معدنی در تهیه ی شیشه و کاشی و سرامیک استفاده می‌شود.
- معادن فلدسپات حداقل در ۱۵ استان کشور اکتشاف شده اند.

مجوز بهره برداری معدن سیلیس بزقوش

شهرستان میانه استان آذربایجان شرقی

- مساحت ۱.۵ کیلومتر مربع
- سیلیس در مصالح ساختمانی و نسوز و... کاربرد دارد.
- این نوع ماده‌ی معدنی به وفور در گستره‌ی ایران یافت می‌شود و دارایی استراتژیکی محسوب نمی‌شود

❖ فاصله‌ی زیاد معادن مذکور با سایت اصلی کارخانه در قزوین باعث شده است که بهره برداری از این معادن صرفه اقتصادی نداشته باشد.

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

نماد لسرما در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	-۱۲%
سه ماهه	-۱۱%
۶ ماهه	-۳۲%

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)	
۳۰ روز	۵۷۰،۵۴۹
۹۰ روز	۶۲۱،۱۴۰

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۱.۷
۹۰ روز	۲

ارزش بازار

۵۷۵ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۲۶,۳۶۰ ریال

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

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۲	۲۴	۱۸	۲۱	۴۴	۲۰	۱۷%	۷%	۱۲%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰.۵۰	۰.۰۹	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۵۹	۱.۴۹	۰%	۱%	۰%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۰	۲۱	۱۵	۲۱	۲۱	۱۳	۸%	۵%	۱۲%
موجودی مواد و کالا	۴۳	۵۵	۱۱۷	۱۵۸	۱۷۳	۲۰۹	۶۶%	۷۸%	۶۴%
پیش پرداخت ها	۱۰	۵	۱۸	۱۷	۱۶	۲۰	۶%	۷%	۹%
جمع داراییهای جاری	۶۶	۱۰۵	۱۶۹	۲۱۶	۲۵۴	۲۶۳	۹۷%	۹۸%	۹۷%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰.۸۱	۰.۸۱	۰.۹۱	۰.۹۱	۰.۹۱	۰.۹۱	۰%	۰%	۱%
داراییهای ثابت مشهود	۲	۲	۳	۶	۶	۵	۲%	۲%	۲%
داراییهای نامشهود	۰.۰۲	۰.۰۸	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۳	۳	۴	۷	۷	۶	۳%	۲%	۳%
جمع داراییها	**۶۹**	**۱۰۸**	**۱۷۳**	**۲۲۴**	**۲۶۰**	**۲۷۰**			
دوره وصول مطالبات	**۵۰**	**۳۸**	**۶۳**	**۵۴**	**۴۵**	**۳۲**			

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

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲	۱۳	۶	۱۰	۲۰	۲۲	۱۰%	۱۰%	۹%
پیش دریافتها	۲۳	۱۸	۳۵	۷۴	۱۰۰	۹۴	۴۹%	۴۵%	۴۳%
ذخیره مالیات بر درامد	۱	۶	۷	۶	۲	۳	۱%	۱%	۴%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱	۱	۵	۹	۹	۲۰	۴%	۹%	۴%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱۵	۲۲	۵۱	۶۱	۷۴	۷۱	۳۶%	۳۴%	۳۹%
جمع بدهیهای جاری	۴۲	۵۹	۱۰۳	۱۵۹	۲۰۵	۲۰۹	۹۹%	۹۹%	۹۹%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۰.۵	۰.۷	۰.۹	۱.۲	۱.۶	۲.۱	۱%	۱%	۱%
جمع بدهیهای غیر جاری	۱	۱	۱	۱	۲	۲	۱%	۱%	۱%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۴۲**	**۶۰**	**۱۰۴**	**۱۶۰**	**۲۰۶**	**۲۱۱**			
نسبت بدهی	**۶۱%**	**۵۵%**	**۶۰%**	**۷۲%**	**۷۹%**	**۷۸%**			

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۱۵	۲۲	۲۲	۲۲	۲۲	۲۲
سهام خزانه	۰	۰	۰	(۴)	(۵)	(۵)
اندوخته قانونی	۱	۲	۲	۲	۲	۲
سود (زیان) انباشته	۱۱	۲۵	۴۴	۴۳	۳۵	۳۹
جمع حقوق صاحبان سهام	**۲۷**	**۴۹**	**۶۸**	**۶۳**	**۵۴**	**۵۹**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۳۹%**	**۴۵%**	**۴۰%**	**۲۸%**	**۲۱%**	**۲۲%**

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

صورت سود و زیان

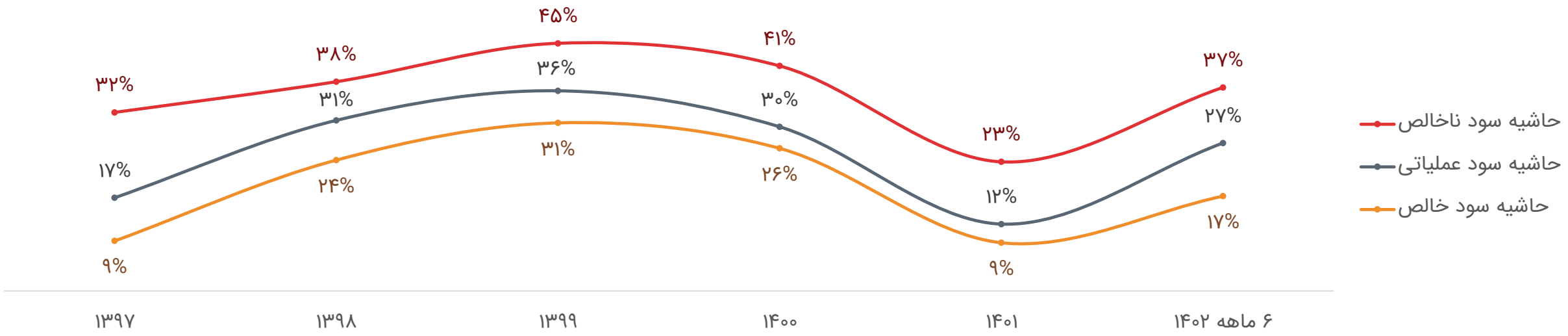
میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۳۹	۱۰۴	۱۲۲	۱۱۴	۱۶۸	۱۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۶)	(۶۴)	(۶۷)	(۶۷)	(۱۲۹)	(۶۳)
سود (زیان) ناخالص	۱۳	۴۰	۵۵	۴۶	۳۹	۳۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۶)	(۸)	(۱۱)	(۱۲)	(۱۹)	(۱۱)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۰.۴)	۰.۴	۰.۰	(۰.۲)	۰.۰	۰.۸
سود (زیان) عملیاتی	۷	۳۲	۴۴	۳۴	۲۰	۲۷
هزینه های مالی	(۳)	(۳)	(۵)	(۸)	(۱۰)	(۶)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰.۶	۲	۴	۹	۷	۰.۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴	۳۱	۴۳	۳۵	۱۷	۲۱
مالیات	(۱)	(۶)	(۶)	(۵)	(۲)	(۴)
سود (زیان) خالص	۴	۲۵	۳۷	۲۹	۱۵	۱۷
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۶**	**۱۱۳**	**۱۷۱**	**۱۳۵**	**۶۸**	**۷۹**

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

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

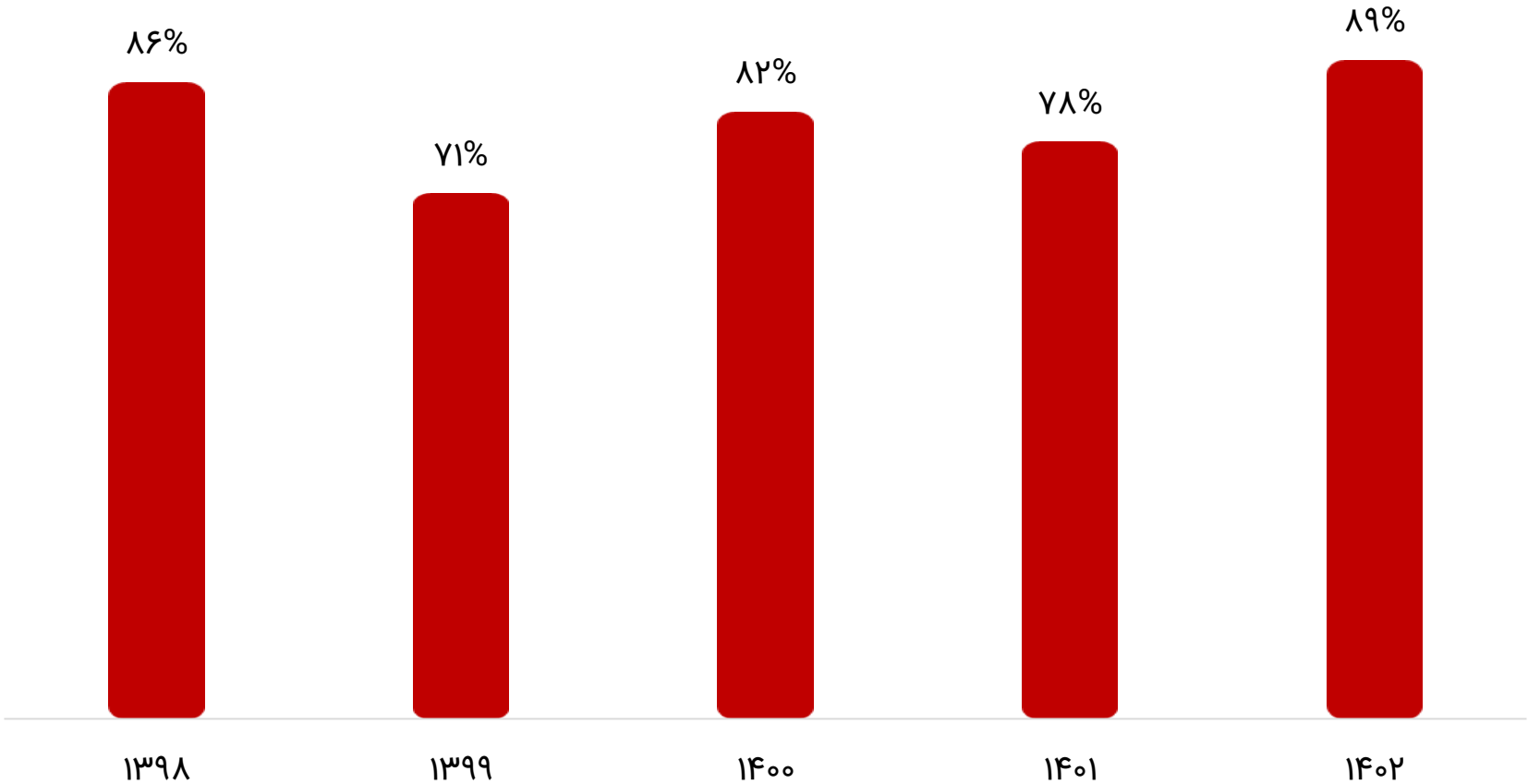
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶۸%	-۶۲%	-۵۵%	-۵۹%	-۷۷%	-۶۳%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۱۴%	-۷%	-۹%	-۱۱%	-۱۱%	-۱۱%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۱%	۰%	۰%	۰%	۰%	۱%
هزینه های مالی	-۸%	-۳%	-۴%	-۷%	-۶%	-۶%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۲%	۳%	۸%	۴%	۰%
مالیات	-۱%	-۶%	-۵%	-۵%	-۱%	-۴%

روند تغییرات حاشیه سود



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

تقسیم سود



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

معرفی شرکت

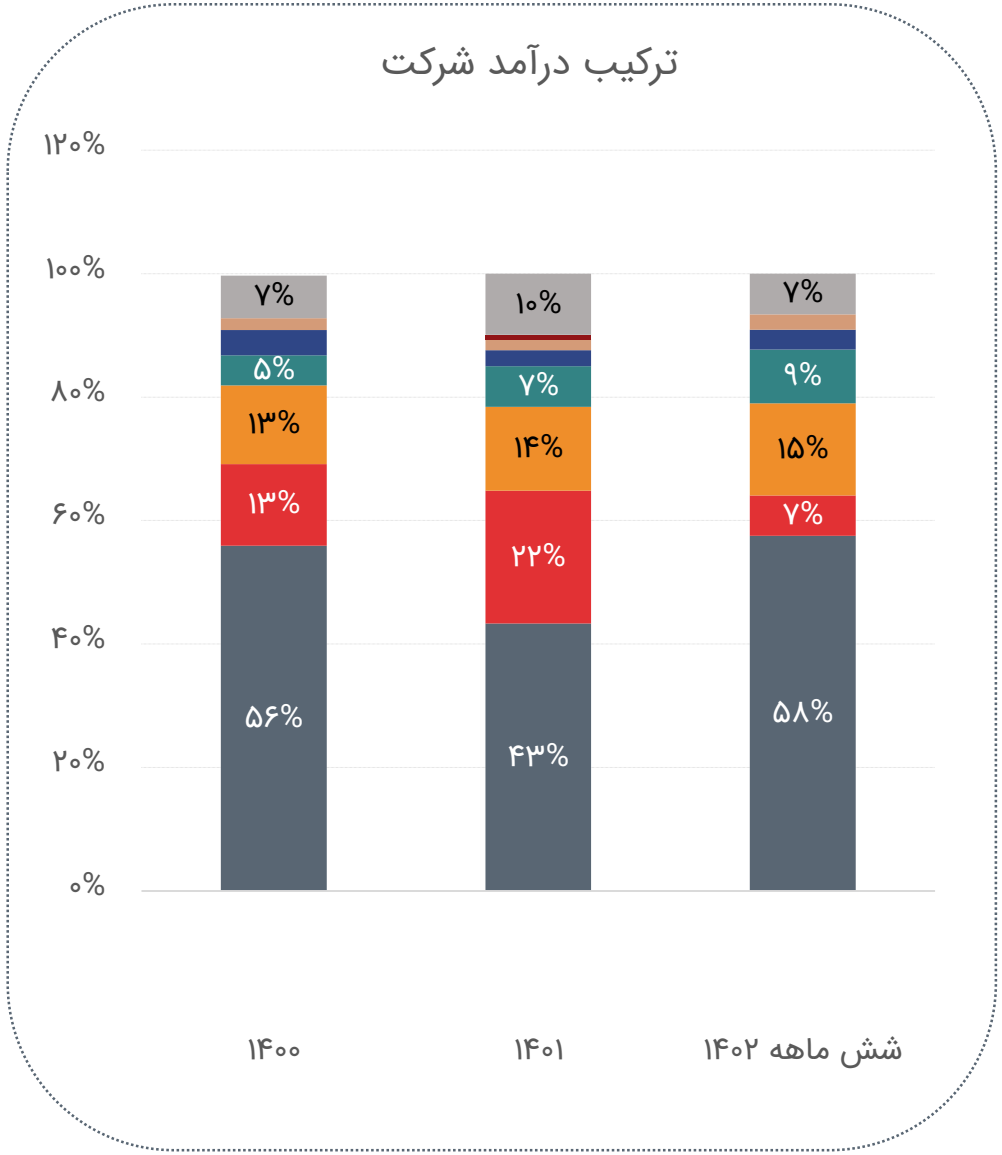
بررسی وضعیت مالی

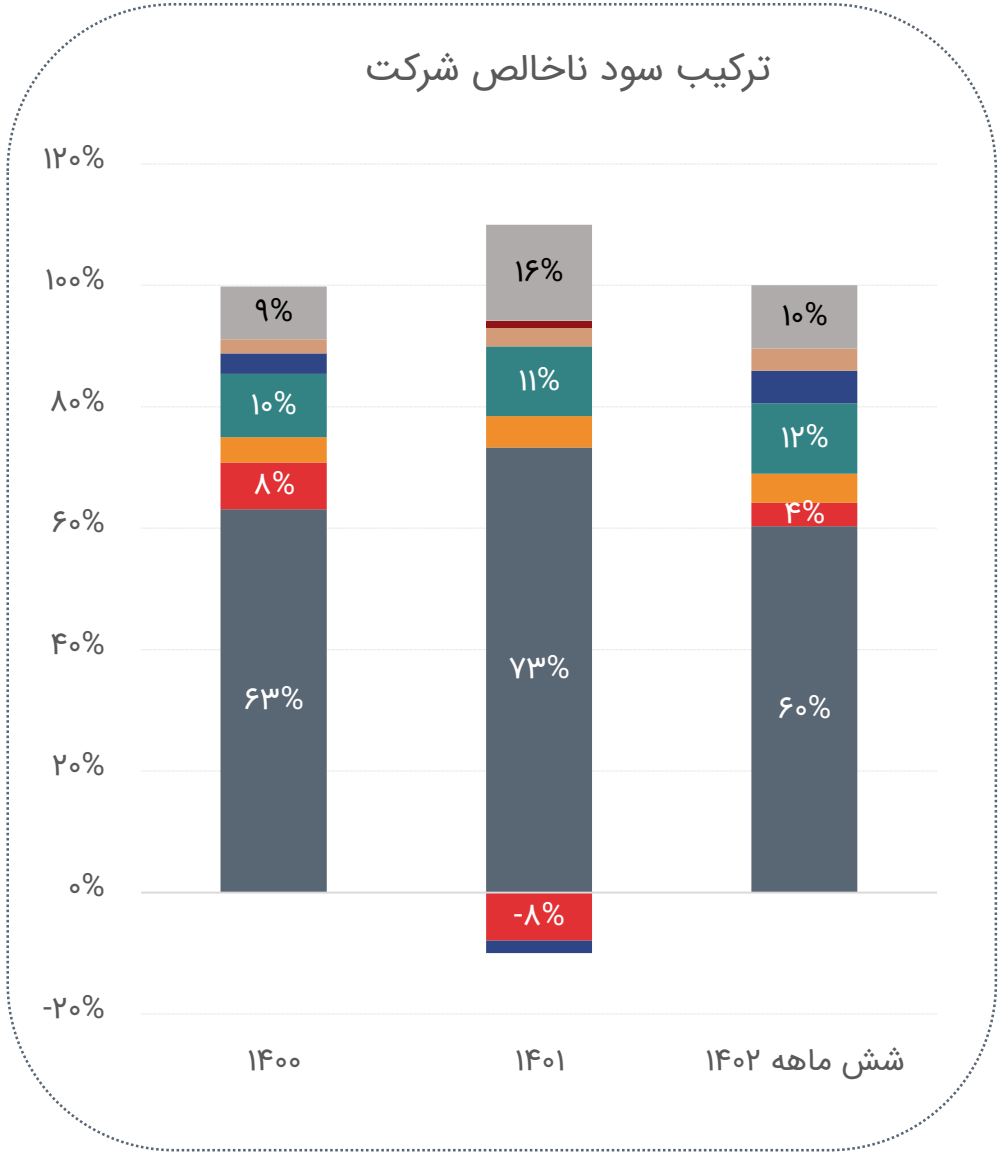
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت





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

نگاهی به آمار فروش شرکت

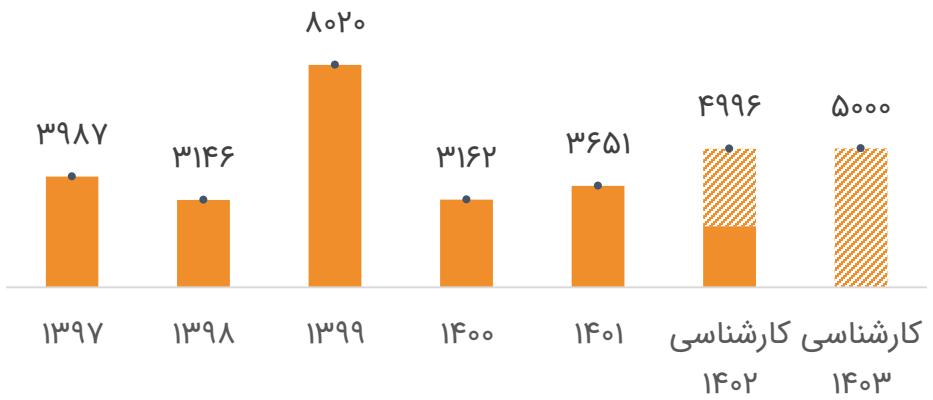
- تولیدات و فروش شرکت عمدتا از طریق مناقصه بوده و نوع سفارشات با توجه به درخواست مشتری تعیین می‌گردد.

واحد : عدد	مقدار فروش نیمه اول سال				مقدار فروش نیمه دوم سال			
سال مالی / محصول	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	برآورد ۱۴۰۲
چیلر	۱۸	۲۴	۱۹	۳۰	۳۶	۲۰	۲۳	۳۰
هواساز	۴۴	۳	۱۲۲	۲۲	۶۹	۵۷	۶۷	۲۰
فنکوئل	۲,۲۶۷	۱,۵۵۰	۱,۵۶۳	۲,۰۹۵	۵,۷۵۳	۱,۶۱۲	۲,۰۸۸	۲,۹۰۱

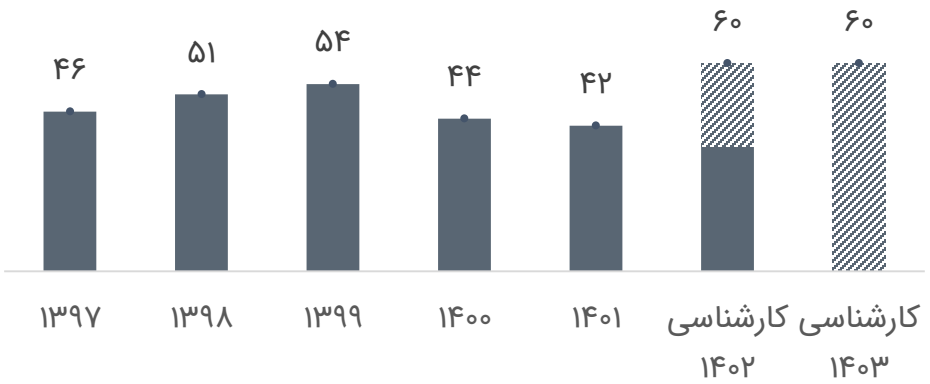
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد مقدار فروش

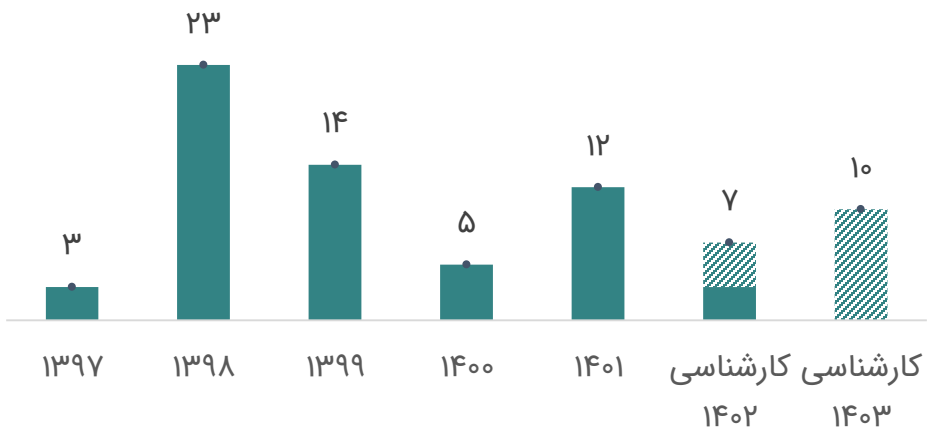
فنکوئل - عدد



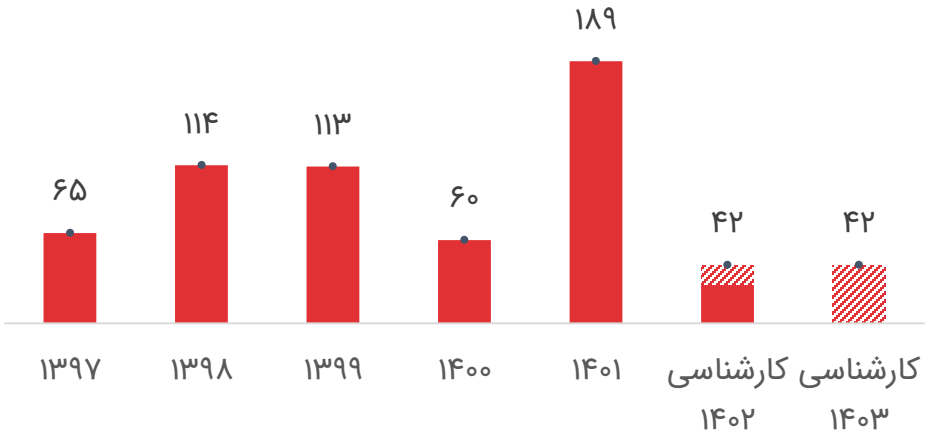
چیلر - عدد



کندانسینگ یونیت - عدد

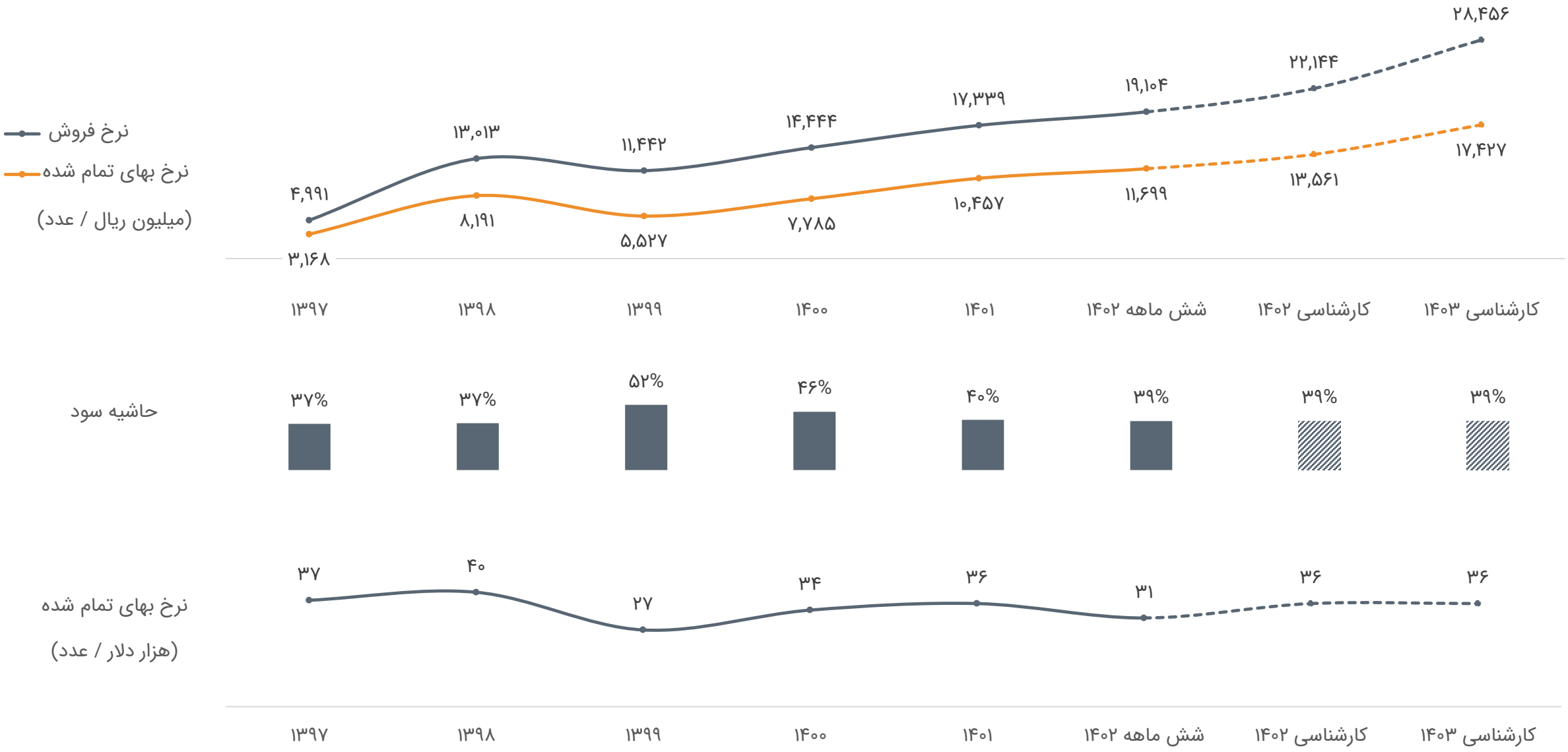


هواساز - عدد



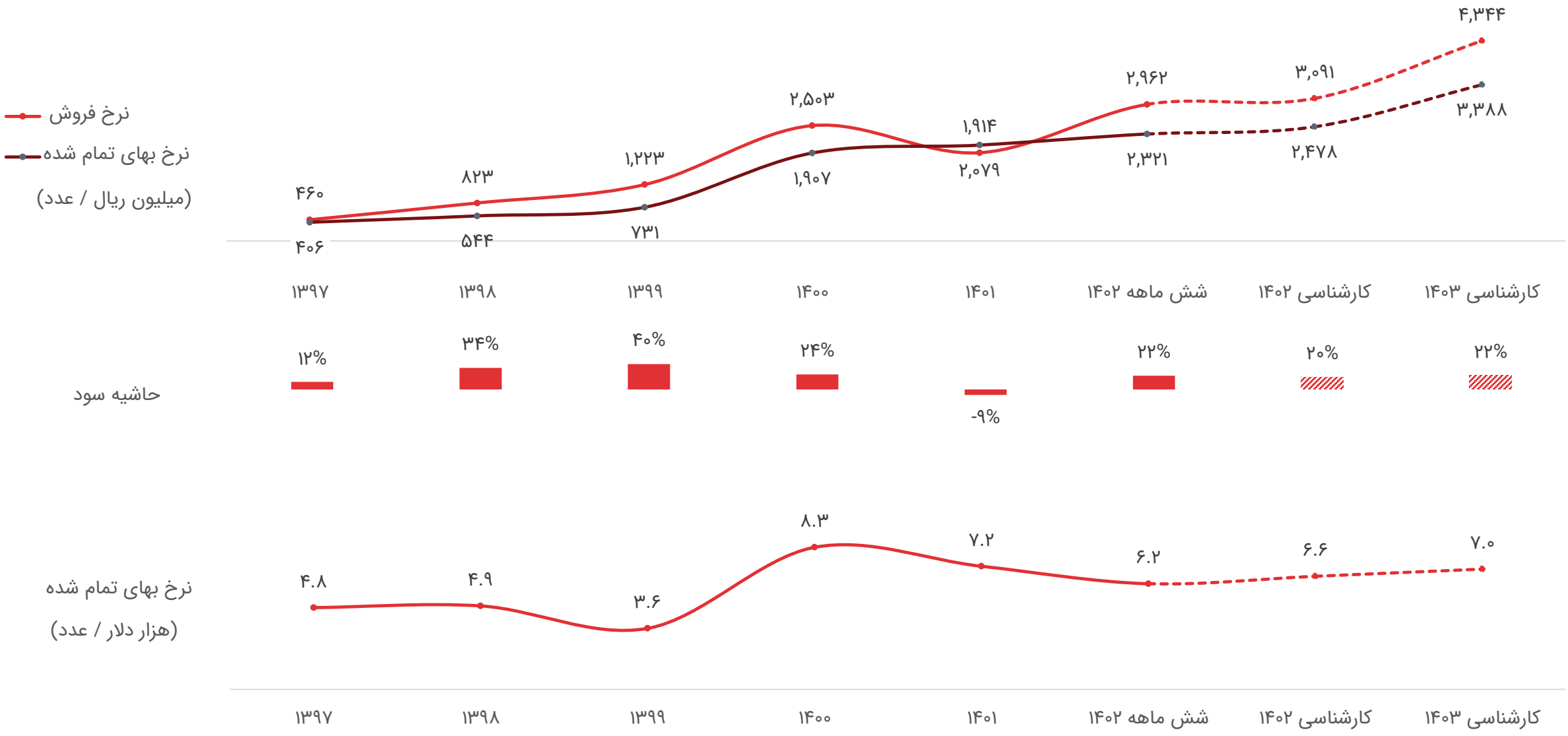
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد نرخ فروش و بهای فروش محصول چیلر



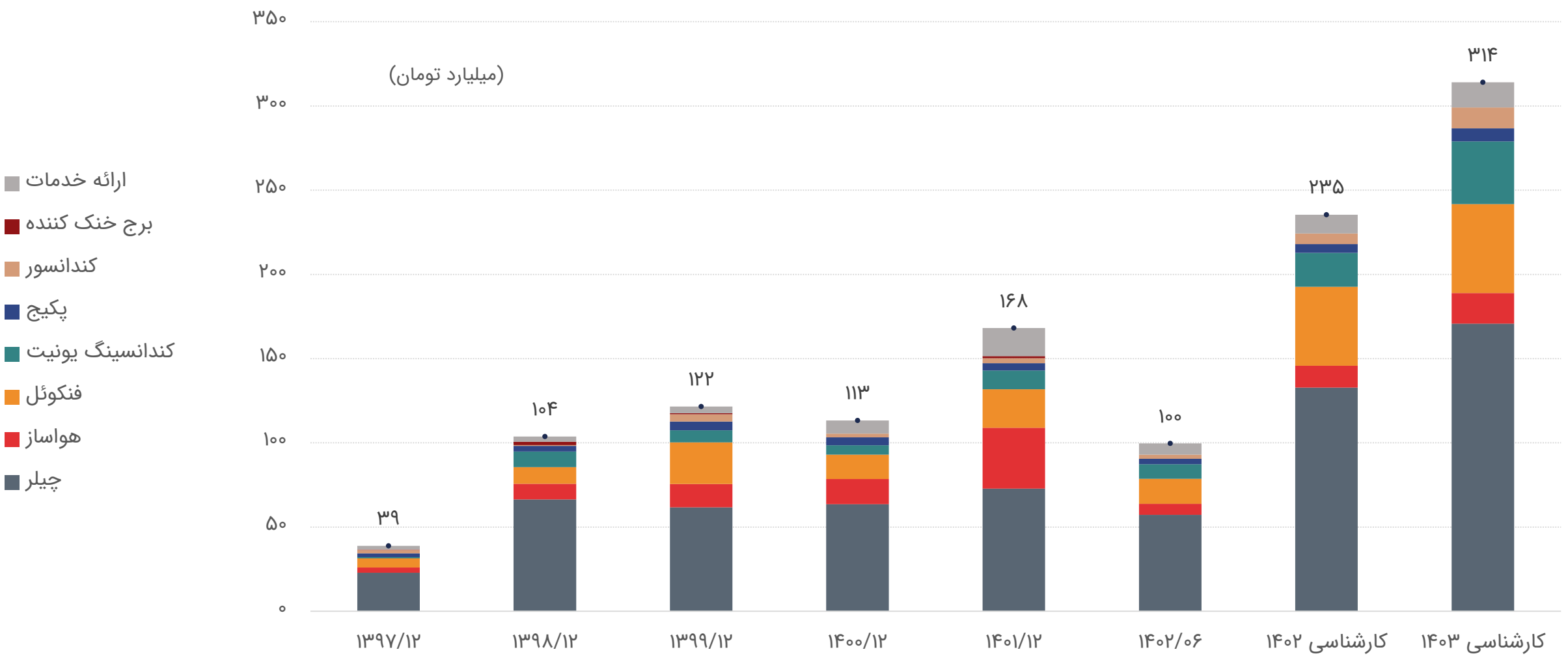
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد نرخ فروش و بهای فروش محصول هواساز



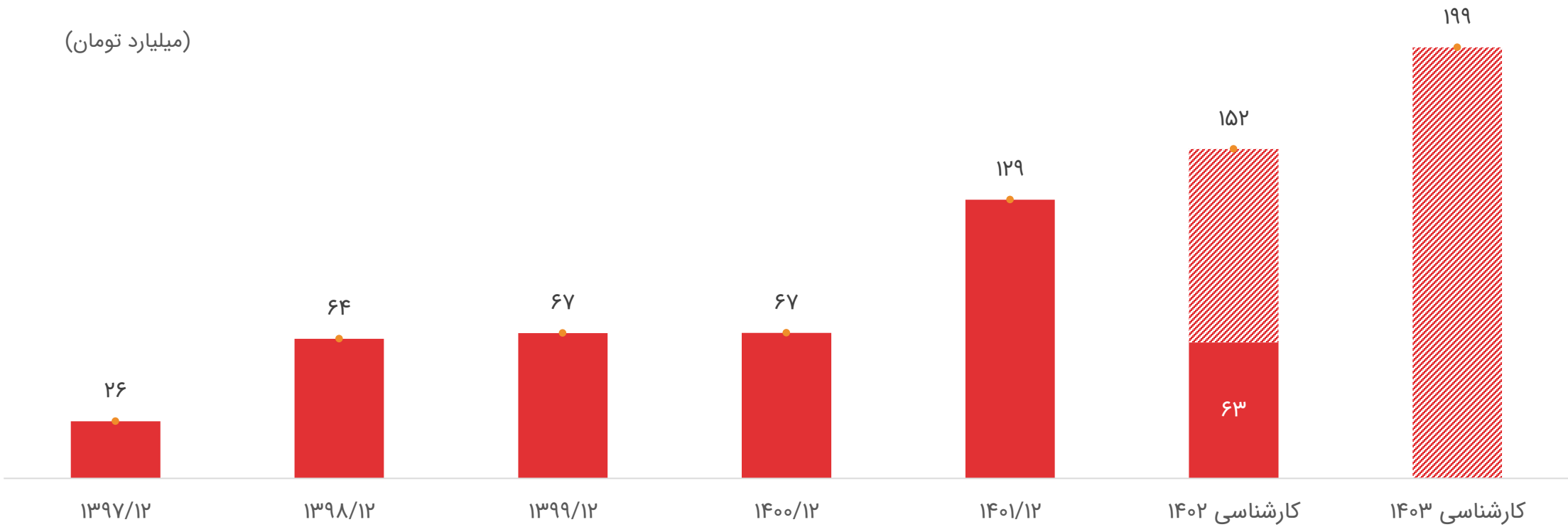
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارشناسی درآمد عملیاتی



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

برآورد بهای تمام شده فروش



- بیش از ۶۰ درصد از مواد اولیه شرکت از منابع داخل تامین می‌گردد. (از لحاظ مبلغی)
- تهیه بخشی از مواد اولیه خارجی از بازار تهران با نرخ ارز آزد تهیه می‌گردد.

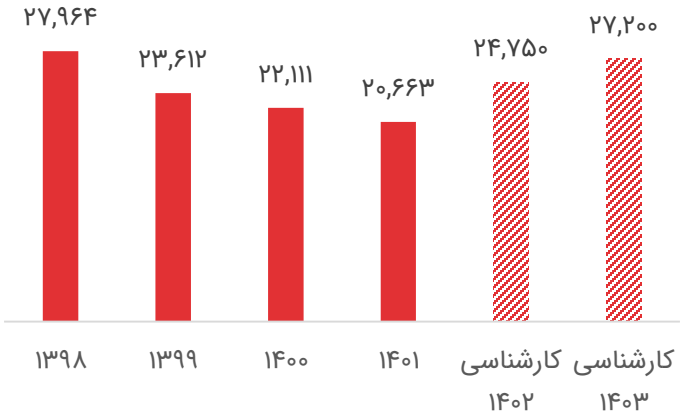
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان کارشناسی شده شرکت ستبران

(میلیون ریال)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۸۷,۴۵۸	۲۸۶,۳۹۹	۴۴۱,۸۹۳	۵۸۲,۷۱۷	۹۲۰,۸۶۵	۱,۲۸۷,۷۲۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴۰,۴۴۷)	(۲۰۴,۷۴۴)	(۲۹۰,۷۴۴)	(۴۷۱,۸۳۴)	(۶۲۲,۳۲۷)	(۸۳۸,۱۸۸)
سود (زیان) ناخالص	۴۷,۰۱۱	۸۱,۶۵۵	۱۵۱,۱۴۹	۱۱۰,۸۸۳	۲۹۸,۵۳۸	۴۴۹,۵۳۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۲,۴۰۱)	(۱۴,۲۹۴)	(۲۳,۱۱۲)	(۴۴,۰۰۲)	(۶۱,۶۰۳)	(۸۶,۲۴۴)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۵)	(۱)	(۷)	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳۴,۶۰۵	۶۷,۳۶۰	۱۲۸,۰۳۰	۶۶,۸۸۱	۲۳۶,۹۳۵	۳۶۳,۲۹۰
هزینه های مالی	(۲,۶۰۸)	(۱,۹۱۰)	(۹,۵۶۰)	(۱۰,۶۷۳)	(۱۴,۹۴۲)	(۲۰,۹۱۹)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳,۲۹۴	۳,۵۵۷	۱۴,۳۵۰	۸,۴۵۴	۱۱,۸۳۶	۱۶,۵۷۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۵,۲۹۱	۶۹,۰۰۷	۱۳۲,۸۲۰	۶۴,۶۶۲	۲۳۳,۸۲۹	۳۵۸,۹۴۰
مالیات	(۷,۳۸۶)	(۱۰,۴۹۷)	(۲۰,۷۵۰)	(۱۲,۲۲۲)	(۴۲,۰۸۹)	(۶۴,۶۰۹)
سود (زیان) خالص	۲۷,۹۰۵	۵۸,۵۱۰	۱۱۲,۰۷۰	۵۲,۴۴۰	۱۹۱,۷۴۰	۲۹۴,۳۳۱
سرمایه	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۷۹	۵۸۵	۱,۱۲۱	۵۲۴	۱,۹۱۷	۲,۹۴۳
شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۲۵%	۲۹%	۳۴%	۱۹%	۳۲%	۳۵%
حاشیه سود عملیاتی	۱۸%	۲۴%	۲۹%	۱۱%	۲۶%	۲۸%
حاشیه سود خالص	۱۵%	۲۰%	۲۵%	۹%	۲۱%	۲۳%

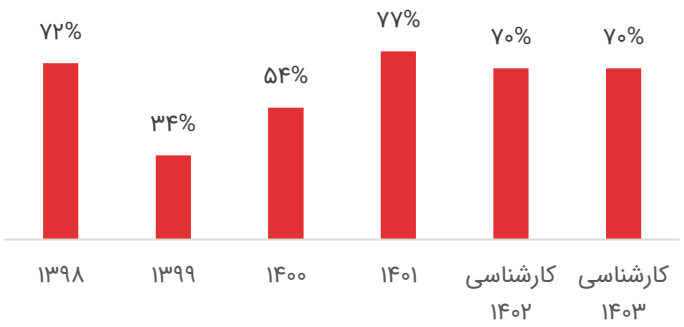
- درصد مالکیت لسرما ۶۷ درصد

مجموع مقدار فروش



- ظرفیت فعال شده‌ی طرح توسعه ۷,۰۰۰ تنی برای سال ۱۴۰۲، ۲۵ درصد و برای سال ۱۴۰۳ ، ۶۰ درصد لحاظ شده است.

درصد تقسیم سود



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

صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	بودجه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۲۲	۱۱۴	۱۶۸	۱۰۰	۲۴۰	۲۳۵	۳۱۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۷)	(۶۷)	(۱۲۹)	(۶۳)	(۱۶۴)	(۱۵۲)	(۱۹۹)
سود (زیان) ناخالص	۵۵	۴۶	۳۹	۳۷	۷۶	۸۳	۱۱۵
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۱)	(۱۲)	(۱۹)	(۱۱)	(۲۱)	(۲۵)	(۳۴)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	(۰)	۰	۱	۱	۲	۳
سود (زیان) عملیاتی	۴۴	۳۴	۲۰	۲۷	۵۶	۶۰	۸۳
هزینه های مالی	(۵)	(۸)	(۱۰)	(۶)	۰	(۱۳)	(۱۸)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴	۹	۷	۰	۰	۱۰	۱۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۳	۳۵	۱۷	۲۱	۵۶	۵۷	۸۰
مالیات	(۶)	(۵)	(۲)	(۴)	۰	(۴)	(۵)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳۷	۲۹	۱۵	۱۷	۵۶	۵۳	۷۵
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۳۷	۲۹	۱۵	۱۷	۵۶	۵۳	۷۵
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۷۱**	**۱۳۵**	**۶۸**	**۷۹**	**۲۵۷**	**۲۴۵**	**۳۴۳**
حاشیه سود ناخالص	۴۵%	۴۱%	۲۳%	۳۷%	۳۲%	۳۵%	۳۷%
حاشیه سود عملیاتی	۳۶%	۳۰%	۱۲%	۲۷%	۲۳%	۲۶%	۲۷%
حاشیه سود خالص	۳۱%	۲۶%	۹%	۱۷%	۲۳%	۲۳%	۲۴%

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

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۲

حاشیه سود چیلر

(تومان)	۳۷%	۳۹%	۴۱%	۴۳%	۴۵%	۴۷%	۴۹%	۵۱%	۵۳%
۳۵	۱۳۹	۱۴۱	۱۴۳	۱۴۵	۱۴۷	۱۴۹	۱۵۲	۱۵۴	۱۵۷
۴۰	۱۵۹	۱۶۲	۱۶۶	۱۷۰	۱۷۴	۱۷۸	۱۸۳	۱۸۸	۱۹۴
۴۵	۱۷۸	۱۸۳	۱۸۸	۱۹۴	۲۰۰	۲۰۷	۲۱۴	۲۲۲	۲۳۱
۵۰	۱۹۷	۲۰۴	۲۱۱	۲۱۹	۲۲۷	۲۳۶	۲۴۶	۲۵۶	۲۶۸
۵۵	۲۱۶	۲۲۵	۲۳۴	۲۴۴	۲۵۴	۲۶۵	۲۷۷	۲۹۰	۳۰۴
۶۰	۲۳۶	۲۴۶	۲۵۷	۲۶۸	۲۸۱	۲۹۴	۳۰۹	۳۲۴	۳۴۱
۶۵	۲۵۵	۲۶۷	۲۷۹	۲۹۳	۳۰۸	۳۲۳	۳۴۰	۳۵۸	۳۷۸
۷۰	۲۷۴	۲۸۸	۳۰۲	۳۱۸	۳۳۴	۳۵۲	۳۷۱	۳۹۲	۴۱۵
۷۵	۲۹۳	۳۰۹	۳۲۵	۳۴۲	۳۶۱	۳۸۱	۴۰۳	۴۲۶	۴۵۲
۸۰	۳۱۳	۳۳۰	۳۴۸	۳۶۷	۳۸۸	۴۱۰	۴۳۴	۴۶۰	۴۸۹

مقدار فروش چیلر - عدد

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

زمین و ساختمان‌های شرکت

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالک	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت وثیقه
زمین:								
زمین محل کارخانه	۲۳	۰	۲۳	صنعتی	۱.۵دانگ-سند دفترچه‌ای	قزوین شهر صنعتی البرز خیابان ابن سینا نبش حکمت ششم	۴۰،۰۰۰متر مربع	در رهن بانک صنعت و معدن شعبه شهر صنعتی البرز بابت وام اخذ شده به مبلغ ۱۰۰میلیارد ریال می‌باشد.
ساختمان:								
ساختمان تولیدی کارخانه	۷۳۳	۳۲۷	۴۰۶	صنعتی	۶دانگ-سند دفترچه‌ای	قزوین شهر صنعتی البرز خیابان ابن سینا نبش حکمت ششم		در رهن بانک صنعت و معدن شعبه شهر صنعتی البرز بابت وام اخذ شده به مبلغ ۱۰۰میلیارد ریال می‌باشد.
ساختمان انبارهای کارخانه	۵۴۹	۴۹۷	۵۲	صنعتی				
ساختمان اداری کارخانه	۵۶	۵۴	۲	صنعتی				
ساختمان دفتر مرکزی	۲۵،۰۳۷	۹،۷۰۲	۱۵،۳۳۵	اداری	۶دانگ تک برگی	تهران خ خرمشهر غربی پ۱۹۴ طبقات همکف زیرزمین و سوم و چهارم	۱،۳۲۱مترمربع	۳واحد از ۵واحد ساختمان اداری دفترمرکزی بابت ۴۰۰میلیارد ریال وام اخذ شده از بانک ملت شعبه سه راه طالقانی در رهن می‌باشد.
جمع	۲۶،۳۹۸	۱۰،۵۸۰	۱۵،۸۱۸					

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

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترین‌های بازار

بازدهی هفتگی شاخص‌ها

شاخص کل	-۱.۶%
شاخص کل هم‌وزن	-۲.۴%
شاخص قیمت وزنی	-۲.۴%

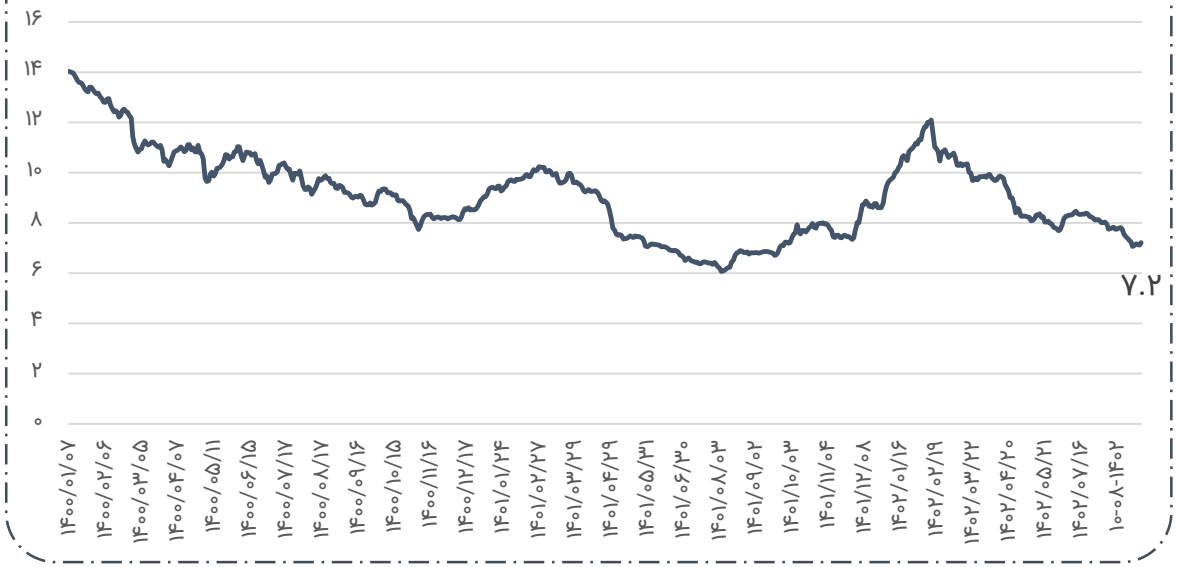
بازدهی هفتگی صنایع

بهترین بازدهی		کمترین بازدهی	
محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۹.۸%	فعالیتهای هنری، سرگرمی و خلاقانه	-۶%
مخابرات	۹.۳%	وسایل ارتباطی	-۴.۸%
محصولات فلزی	۳.۲%	پیمانکاری صنعتی	-۳.۶%
زراعت و خدمات وابسته	۲.۸%	واسطه گریهای مالی و پولی	-۳%

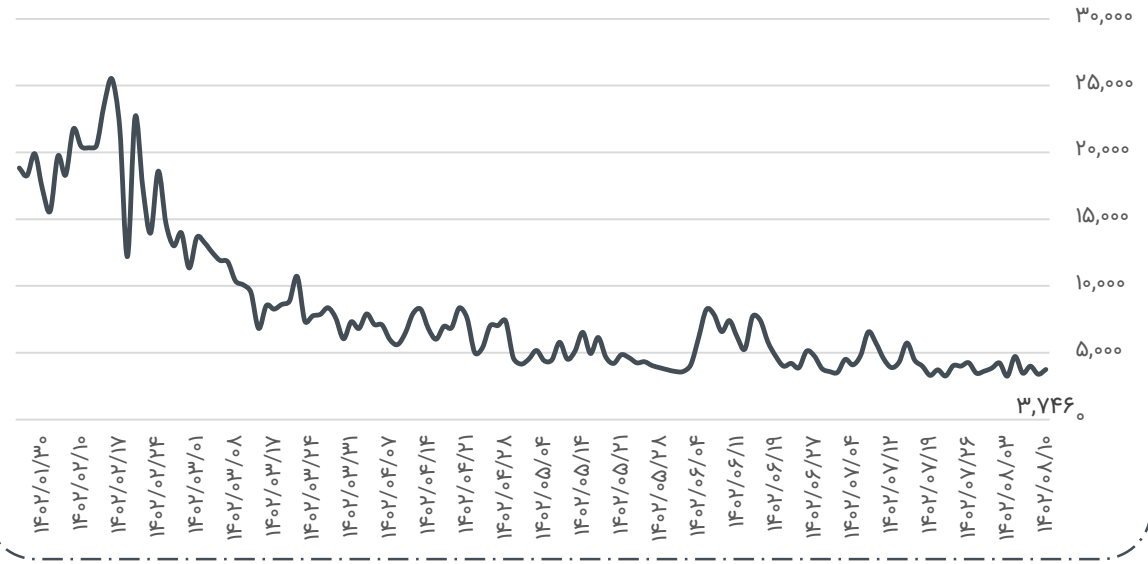
بازدهی هفتگی نمادها

بهترین بازدهی		کمترین بازدهی	
کساپا	۱۶.۸%	زنگان	-۱۹%
پلاسک	۱۴.۸%	ثعمرا	-۱۳.۷%
سبهان	۱۴.۲%	تاپکیش	-۱۴%
سدشت	۱۲.۵%	رافزا	-۱۳.۲%

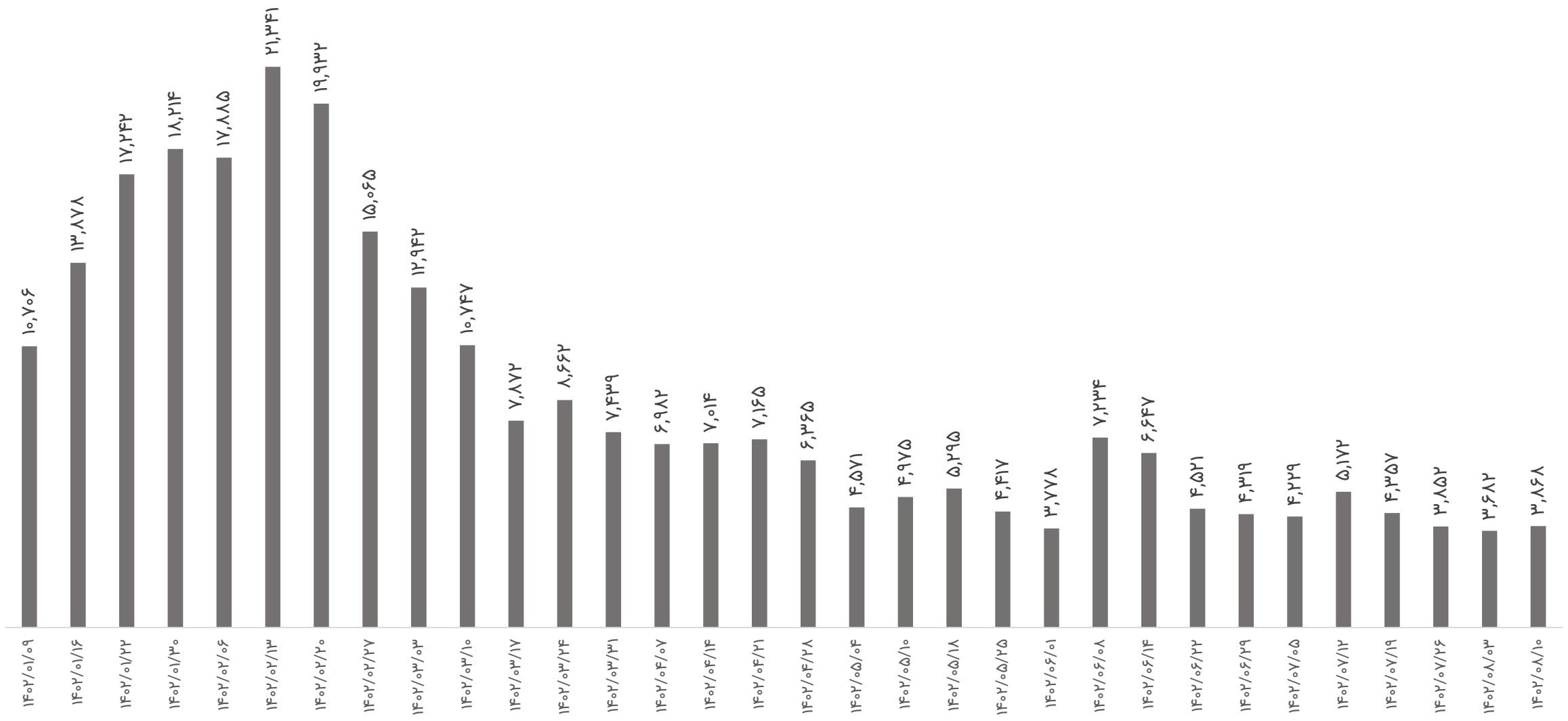
P/E گذشته‌نگر بازار



ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم

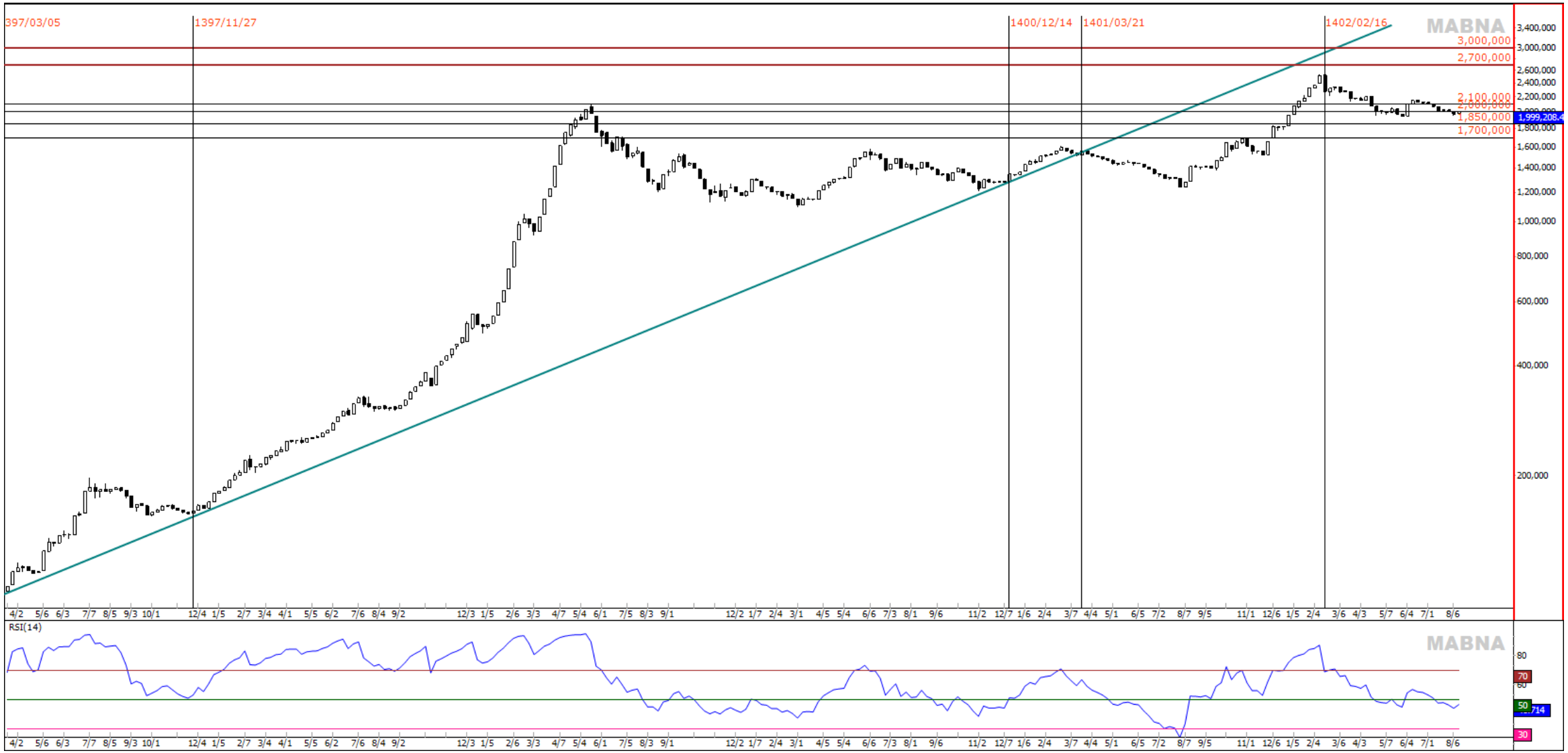


میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲



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

روند بلندمدت شاخص کل



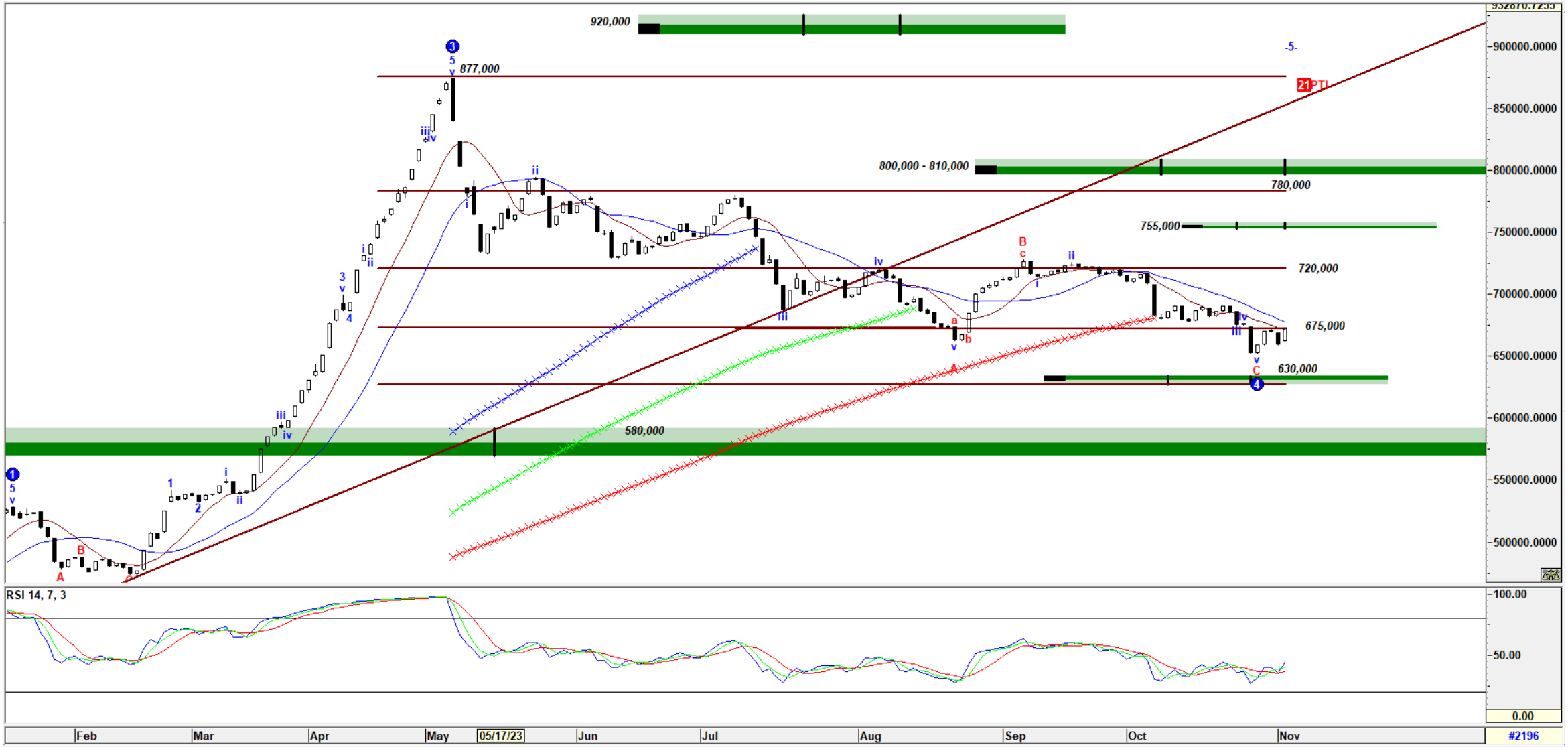
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - تایم‌فریم روزانه



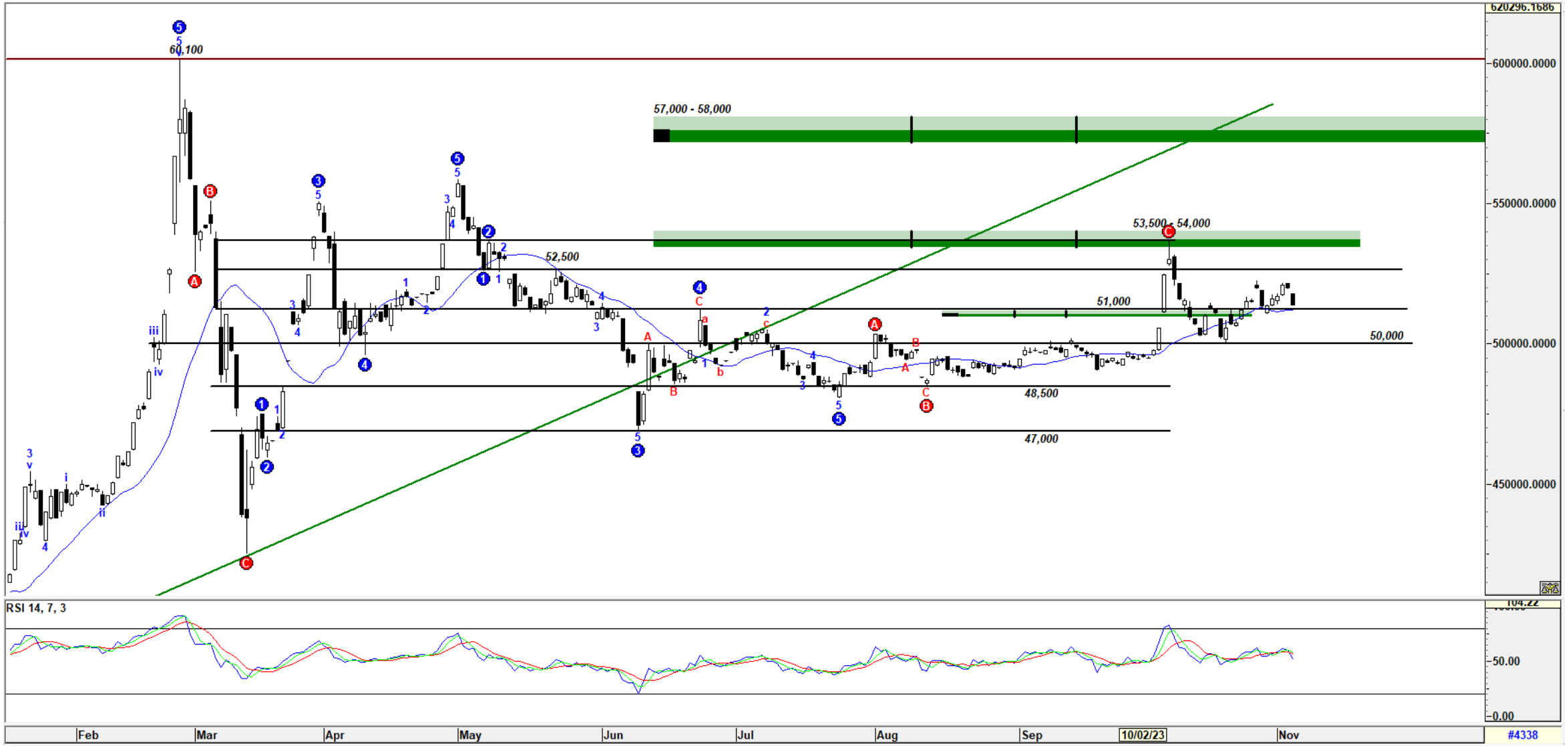
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل هم‌وزن - تایم‌فریم روزانه



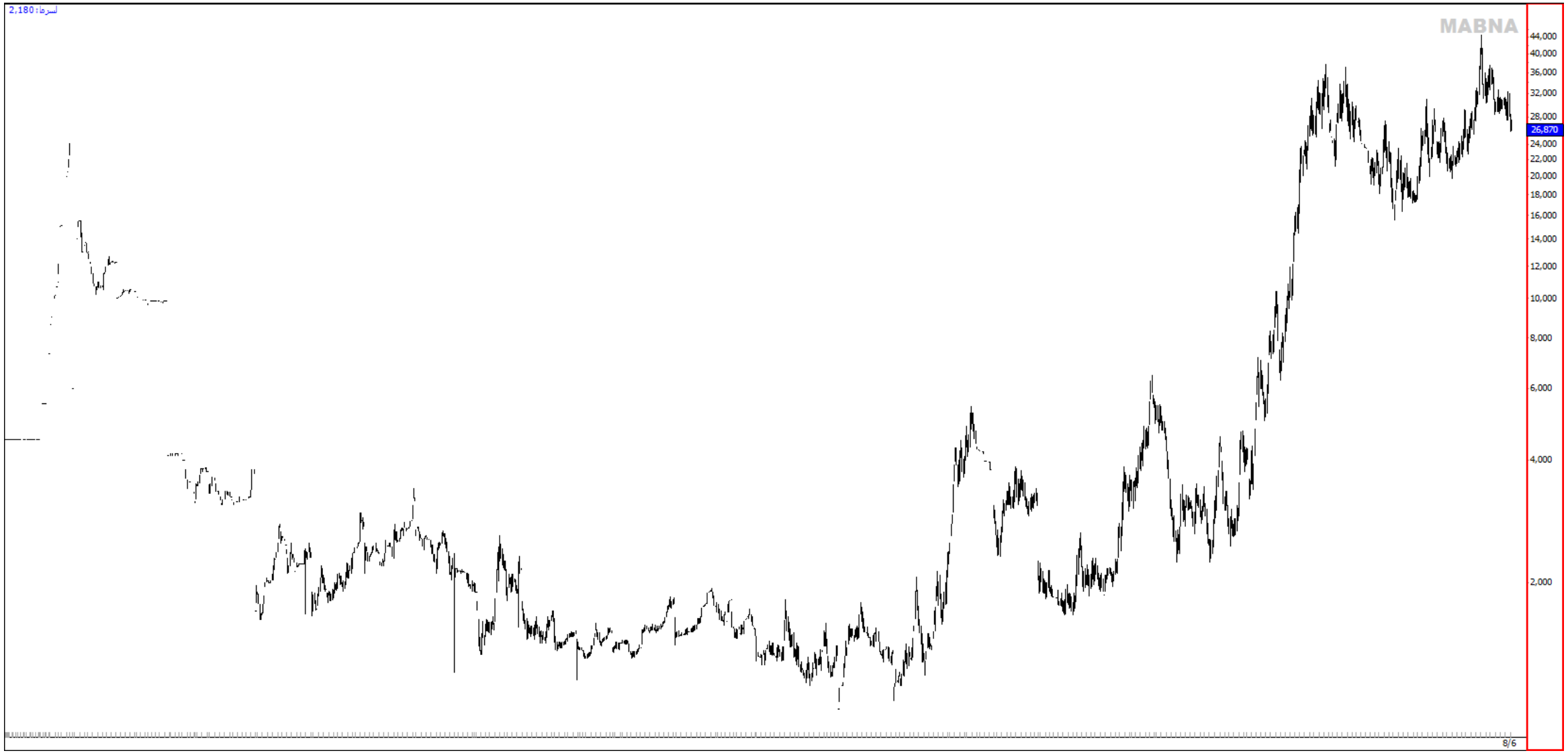
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

دلار آزاد



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

روند قیمتی لسرما



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

لسرما - تایم‌فریم روزانه



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

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

www.mellatbroker.com

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰