

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت بوتان

(بوتان)

آبان ۱۴۰۲

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



نماد لبوتان در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	-۱%
سه ماهه	۶%
۶ ماهه	-۱%

میانگین حجم معاملات (هزار برگه سهم)	
۳۰ روز	۷۹۵
۹۰ روز	۹۹۳

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۱۱.۶
۹۰ روز	۱۴.۸

ارزش بازار

۳،۶۹۷میلیارد تومان

آخرین قیمت

۱۴،۷۹۰ریال

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

معرفی شرکت

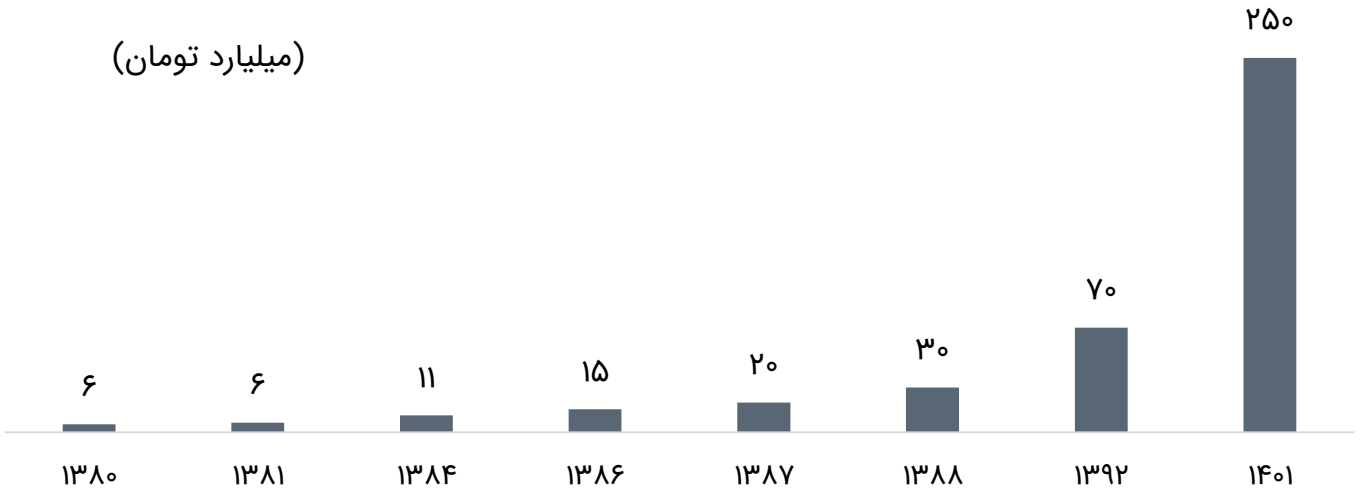
شرکت گروه صنعتی بوتان

- تاسیس شرکت ۱۳۳۲
- عرضه اولیه ۱۳۸۰

دفتر مرکزی شرکت در تهران خیابان سهروردی واقع است و کارخانه آن در ساوه، شهر صنعتی کاوه می‌باشد.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۱۲۶۳ نفر است.

تغییرات سرمایه



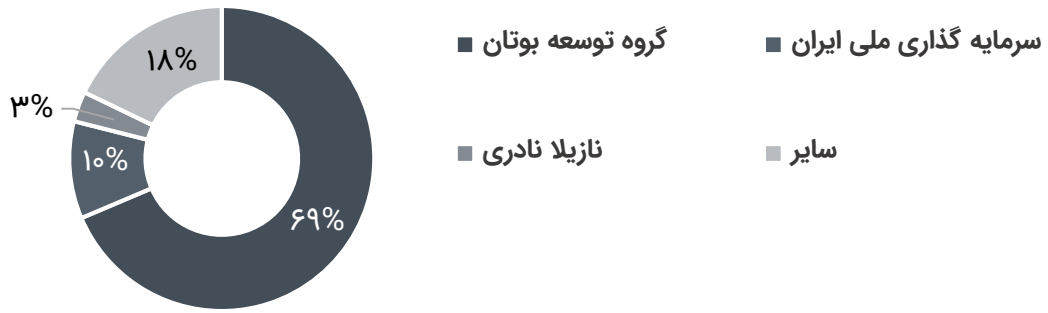
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

مدیر عامل	(مجید شایامهر)
نایب رئیس هیئت مدیره	(محمدتقی سمنانی)
عضو هیئت مدیره	(مهدی چنگیزی آشتیانی)
عضو هیئت مدیره	(علیرضا غنجی فشکی)
عضو هیئت مدیره	(مسعود حسینمردی)
عضو هیئت مدیره	(محمدرضا عابدی میران)

ترکیب سهامداران - عادی



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

محصولات اصلی شرکت



آبگرمکن

ظرفیت اسمی:۱,۰۰۰,۰۰۰ دستگاه



شوفاژ

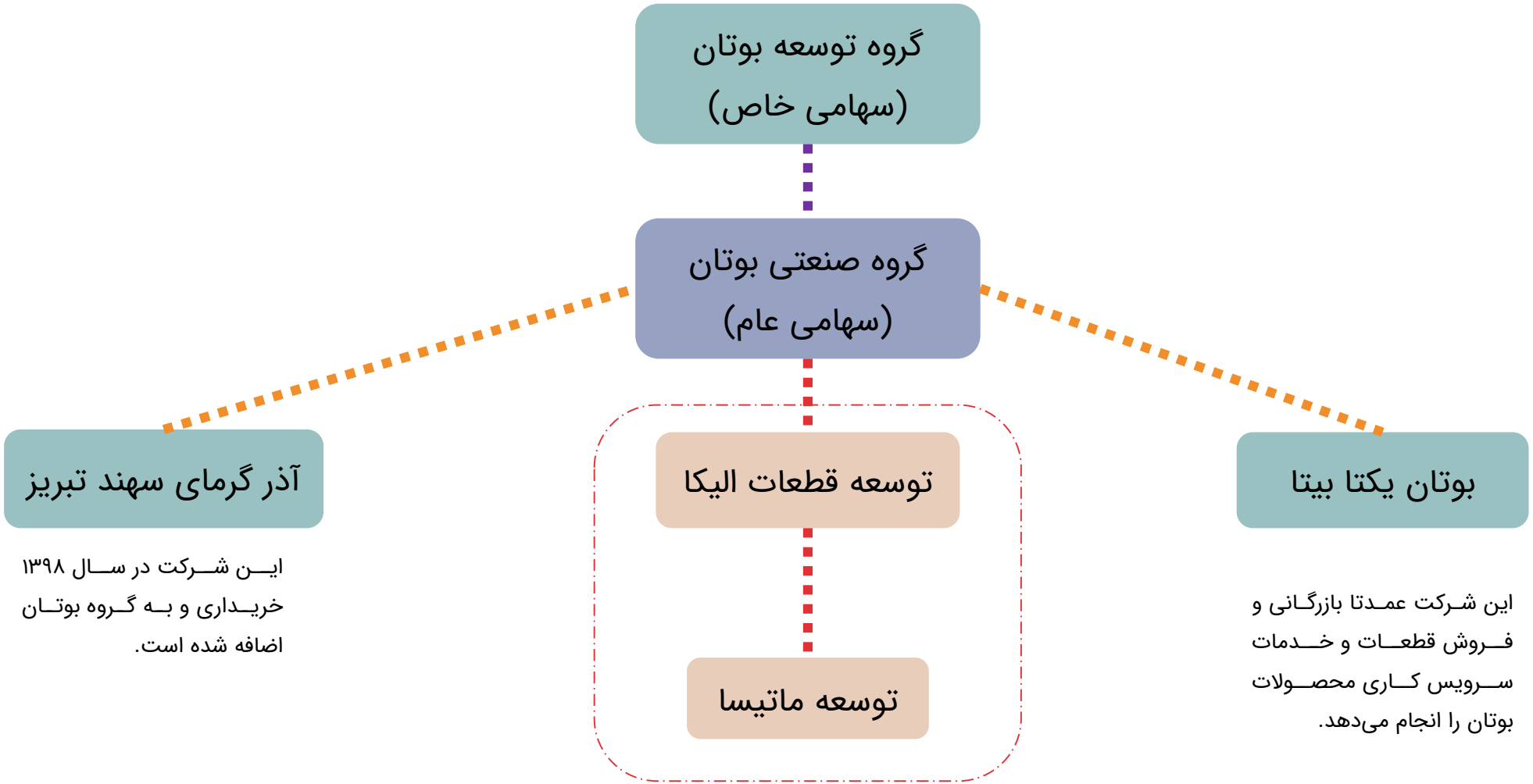
ظرفیت اسمی:۳۰۰,۰۰۰ دستگاه



رادیاتور

ظرفیت اسمی:۴,۵۰۰,۰۰۰ پره

ساختار گروه صنعتی بوتان



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	۳۶	۵۹	۱۰۲	۱۱۵	۳۰۰	۳۱۰	۱۰%	۸%	۷%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۲۸	۱۰۲	۲۴۸	۴۳۷	۹۲۷	۱,۳۰۰	۳۱%	۳۲%	۲۰%
موجودی مواد و کالا	۱۵۳	۲۹۴	۶۹۱	۷۷۰	۹۸۹	۱,۷۹۴	۳۴%	۴۴%	۳۴%
پیش پرداخت ها	۱۰۶	۲۸۲	۳۵۸	۶۹۰	۴۹۱	۴۰۳	۱۷%	۱۰%	۲۳%
جمع داراییهای جاری	۴۲۲	۷۳۷	۱,۳۹۹	۲,۰۱۲	۲,۷۰۷	۳,۸۰۷	۹۲%	۹۴%	۸۴%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۳۴	۱۱۰	۱۱۰	۱۱۰	۱۱۰	۱۱۳	۴%	۳%	۷%
داراییهای ثابت مشهود	۱۰۰	۱۰۰	۱۱۱	۱۱۰	۱۲۳	۱۲۹	۴%	۳%	۹%
داراییهای نامشهود	۵	۱	۱	۱	۱	۱	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۲۱	۷	۳	۳	۳	۰	۰%	۰%	۱%
جمع داراییهای غیرجاری	۱۵۹	۲۱۸	۲۲۴	۲۲۵	۲۳۷	۲۴۳	۸%	۶%	۱۶%
جمع داراییها	**۵۸۱**	**۹۵۴**	**۱,۶۲۳**	**۲,۲۳۷**	**۲,۹۴۳**	**۴,۰۵۱**			

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	۱۹۲	۱۲۵	۱۵۷	۱۹۳	۱۶۰	۳۹۲	۷%	۱۱%	۱۹%
پیش دریافتها	۲۴	۵۱	۱۴	۳	۳	۰	۰%	۰%	۳%
ذخیره مالیات بر درامد	۲	۱۸	۶۵	۲۹	۲۸	۲۵	۱%	۱%	۲%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱	۲	۴	۹	۸	۸۳	۰%	۲%	۰%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱۹۵	۵۴۷	۹۸۶	۱,۶۶۲	۲,۲۰۳	۲,۹۲۸	۹۲%	۸۵%	۷۶%
جمع بدهیهای جاری	۴۱۴	۷۴۳	۱,۲۲۵	۱,۸۹۸	۲,۴۰۲	۳,۴۲۸	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
جمع بدهیهای غیر جاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۴۱۴**	**۷۴۳**	**۱,۲۲۵**	**۱,۸۹۸**	**۲,۴۰۲**	**۳,۴۲۸**			
نسبت بدهی	**۷۱%**	**۷۸%**	**۷۵%**	**۸۵%**	**۸۲%**	**۸۵%**			

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

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۷۰	۷۰	۷۰	۷۰	۲۵۰	۲۵۰
سهام خزانه	۰	۰	(۲۸)	(۶۶)	(۶۴)	(۶۹)
اندوخته قانونی	۷	۷	۷	۷	۱۹	۱۹
سود (زیان) انباشته	۹۰	۱۳۵	۳۴۹	۳۲۸	۳۳۶	۴۲۳
جمع حقوق صاحبان سهام	**۱۶۷**	**۲۱۲**	**۳۹۸**	**۳۳۹**	**۵۴۱**	**۶۲۳**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۲۹%**	**۲۲%**	**۲۵%**	**۱۵%**	**۱۸%**	**۱۵%**

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

صورت سود و زیان

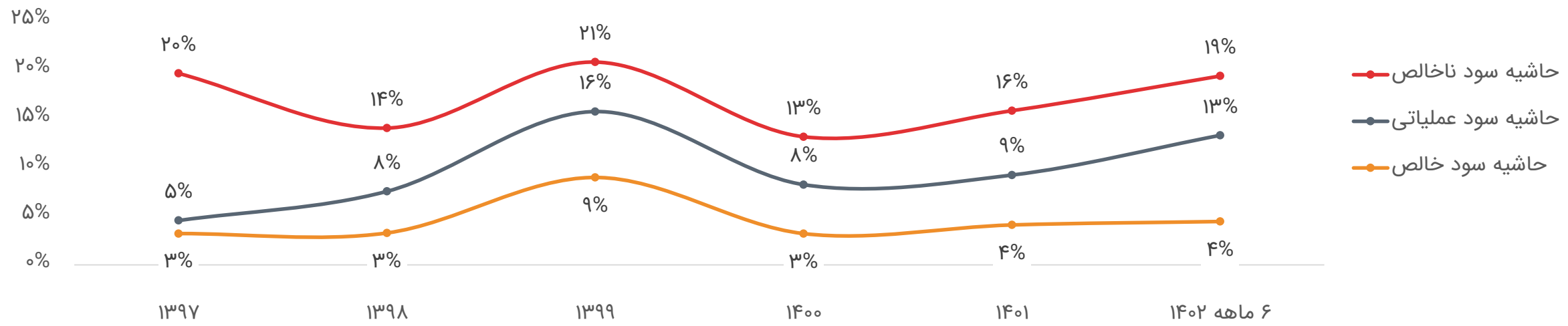
میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۱,۳۸۷	۱,۷۰۷	۲,۸۶۶	۴,۲۰۹	۵,۷۴۳	۳,۶۴۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۱۱۵)	(۱,۴۶۸)	(۲,۲۷۱)	(۳,۶۵۶)	(۴,۸۳۶)	(۲,۹۴۰)
سود (زیان) ناخالص	۲۷۲	۲۳۹	۵۹۶	۵۵۲	۹۰۷	۷۰۵
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۷۱)	(۹۹)	(۱۳۹)	(۲۰۶)	(۳۵۹)	(۲۲۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	(۱۲)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۲۷)	(۱۲)	(۶)	۰	(۲۰)	۶
سود (زیان) عملیاتی	۶۳	۱۲۸	۴۵۰	۳۴۶	۵۲۸	۴۸۴
هزینه های مالی	(۳۹)	(۶۷)	(۱۴۸)	(۲۵۹)	(۳۶۶)	(۳۰۳)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۳	۱۲	۱۶	۶۲	۹۸	۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۶	۷۴	۳۱۸	۱۴۸	۲۶۰	۱۸۵
مالیات	(۲)	(۱۸)	(۶۱)	(۱۴)	(۲۶)	(۲۴)
سود (زیان) خالص	۴۴	۵۶	۲۵۶	۱۳۵	۲۳۴	۱۶۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۸**	**۲۲**	**۱۰۳**	**۵۴**	**۹۴**	**۶۵**

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

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

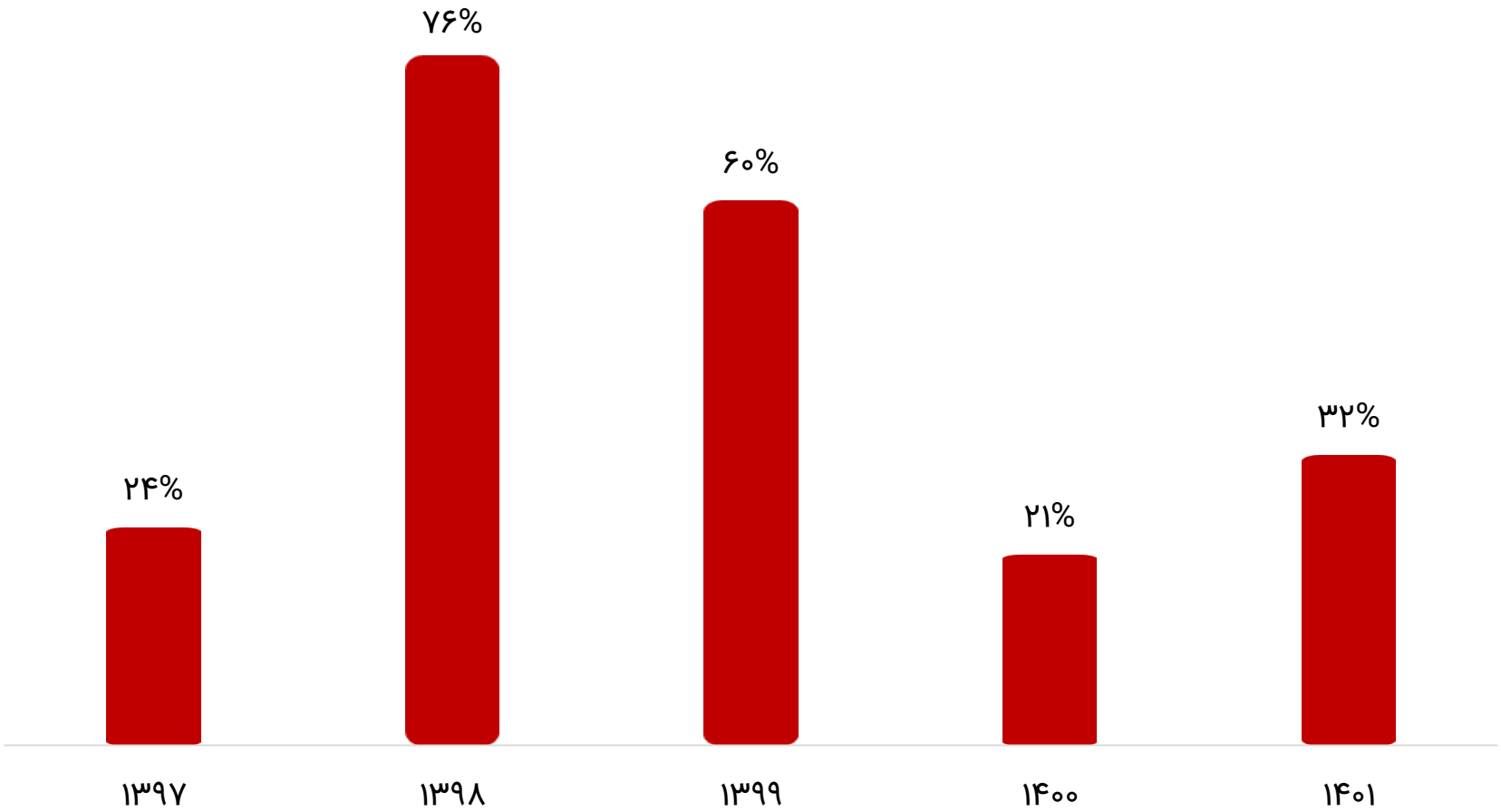
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸۰%	-۸۶%	-۷۹%	-۸۷%	-۸۴%	-۸۱%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۱۲%	-۶%	-۵%	-۵%	-۶%	-۶%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۲%	-۱%	۰%	۰%	۰%	۰%
هزینه های مالی	-۳%	-۴%	-۵%	-۶%	-۶%	-۸%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۱%	۱%	۱%	۲%	۰%
مالیات	۰%	-۱%	-۲%	۰%	۰%	-۱%

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

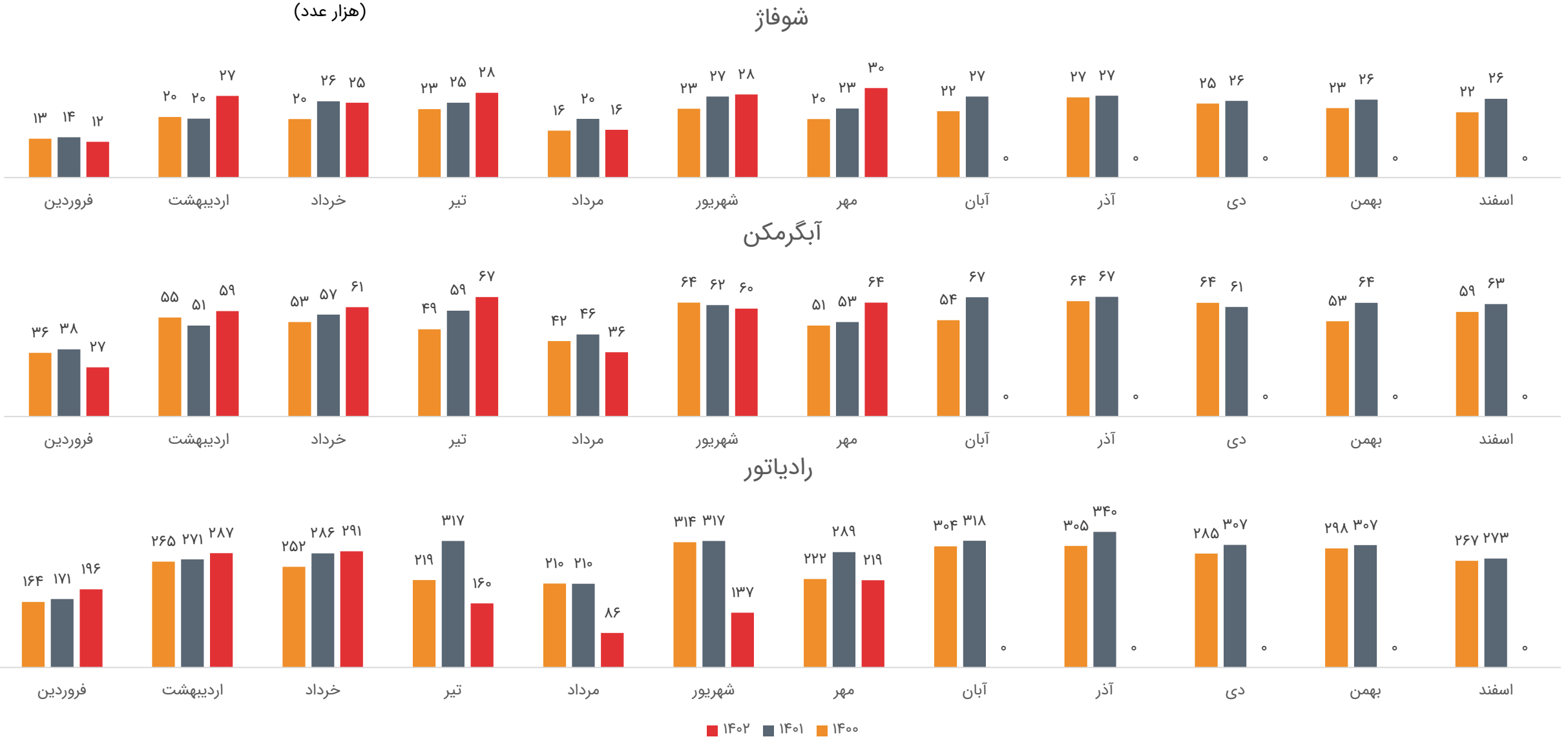
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



مبلغ فروش ماهانه شرکت

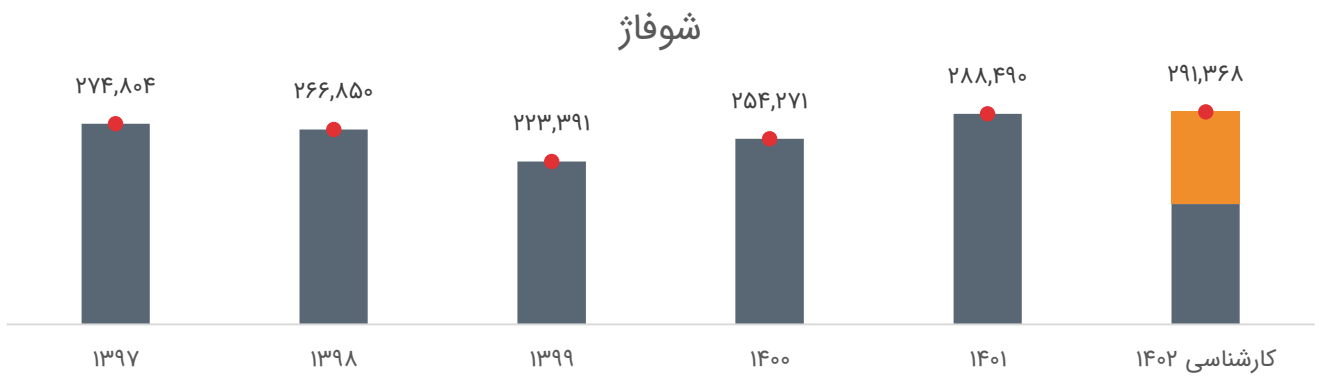
(هزار عدد)



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

تعداد فروش محصولات

با توجه به شرایط رکودی در صنعت ساختمان و تعداد پروانه‌های ساختمانی صادر شده جهشی برای فروش تعدادی محصولات شرکت متصور نیست.







نرخ فروش محصولات

این نرخ‌ها، نرخ فروش درب کارخانه است و نه نرخ فروشی که در نمایندگی‌های شرکت یا سایت رسمی بوتان برای فروش محصولات اعلام می‌شود.

(تومان)



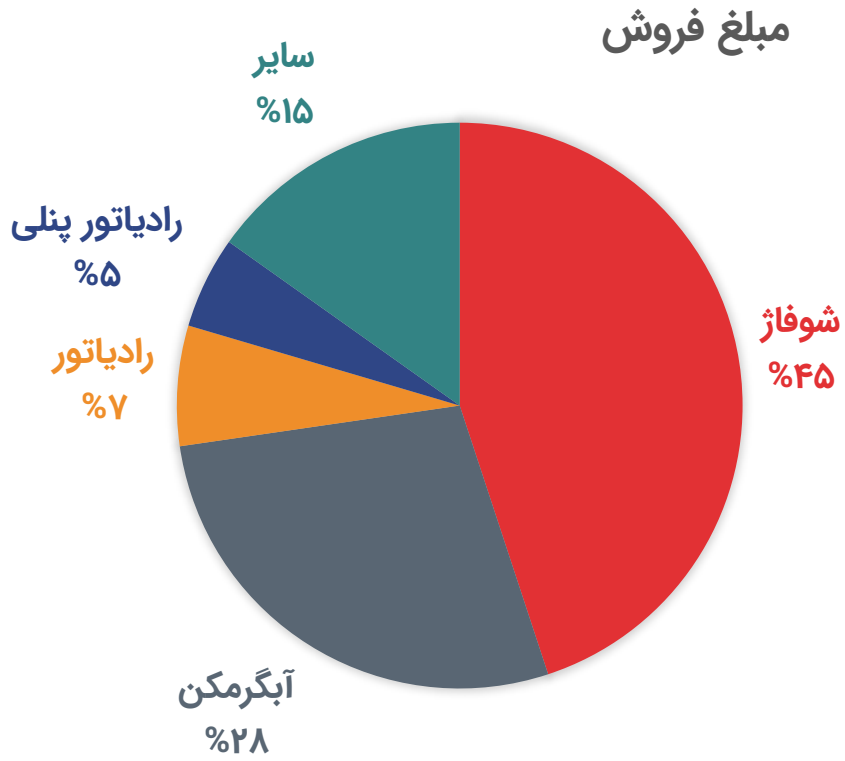




۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب درآمدی و برآورد فروش شرکت



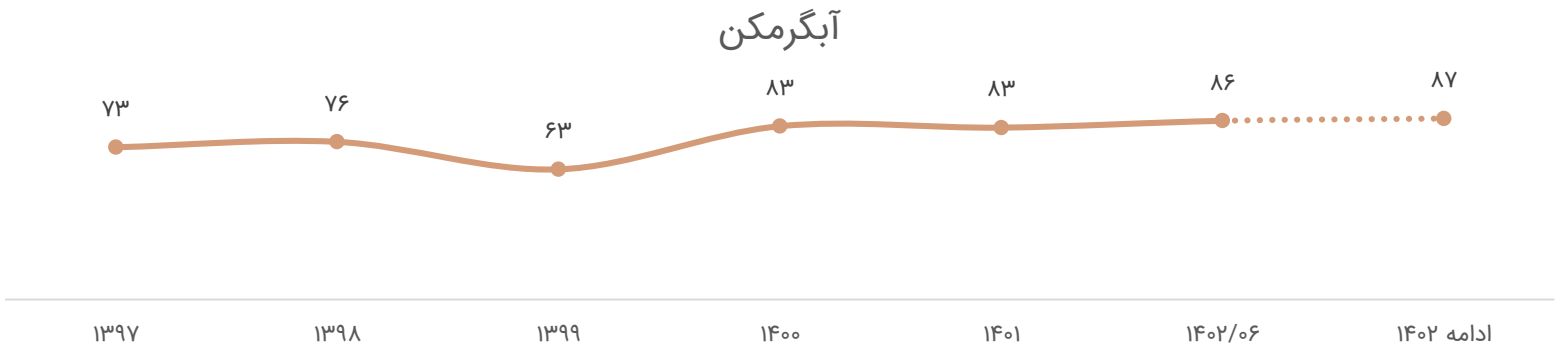


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بهای تمام شده دلاری محصولات

شرکت با اجرای طرح‌های بهینه‌سازی موفق شده است میزان فولاد مصرفی در پره‌های رادیاتور و برخی اقلام مصرفی دیگر را کاهش بدهد.

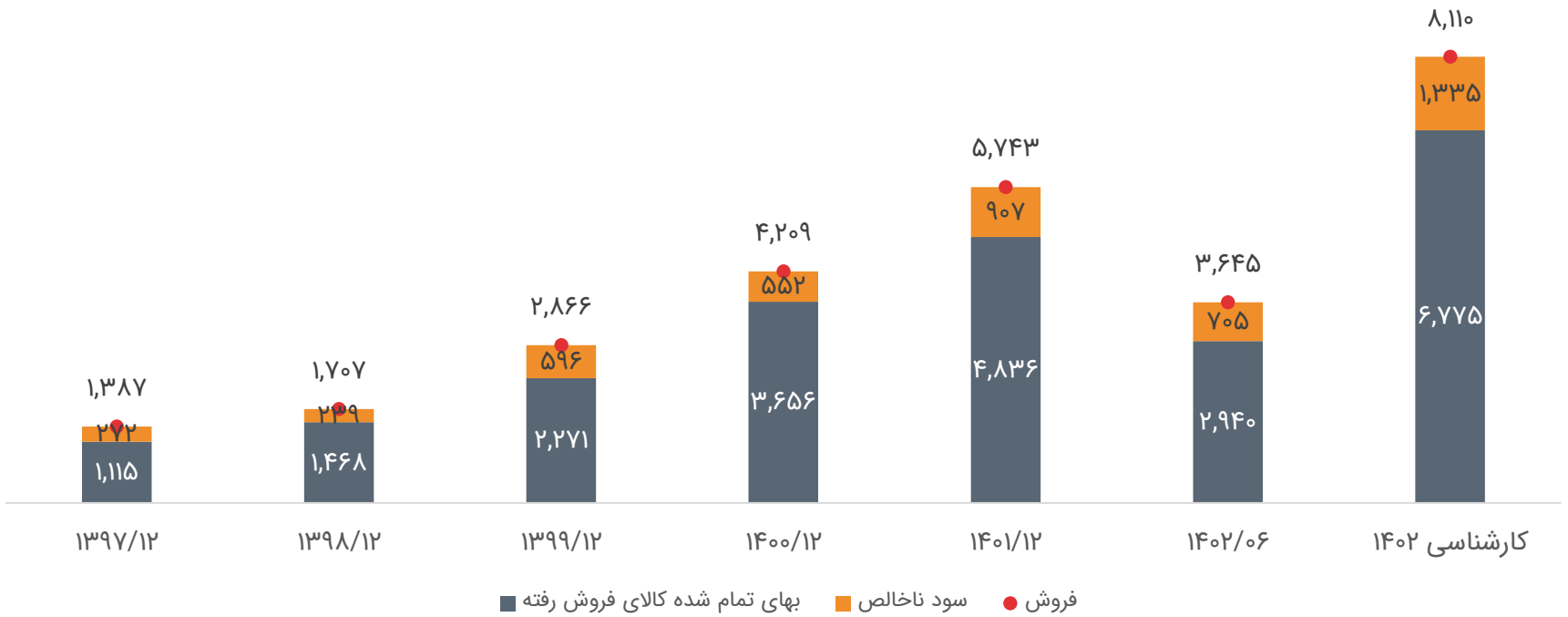






www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مبلغ فروش، بهای تمام شده و سود ناخالص



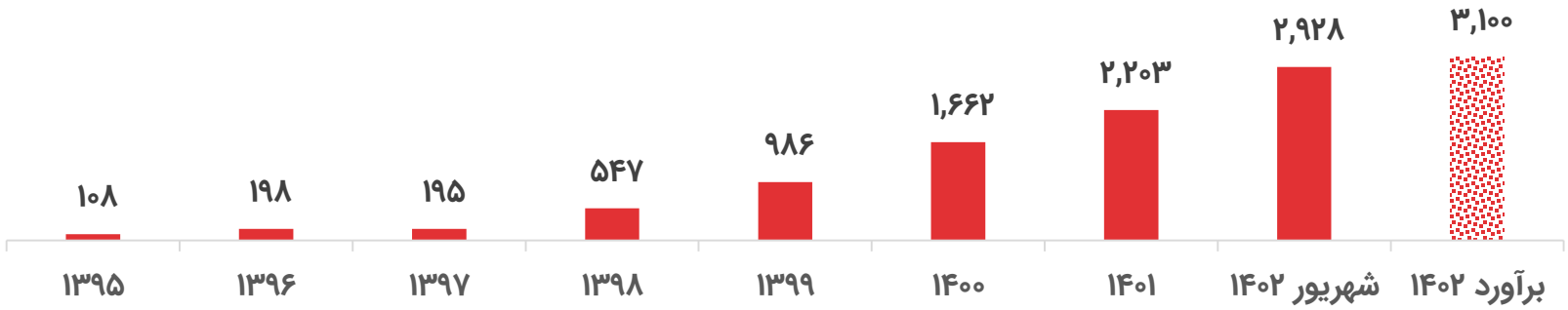
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تسهیلات و هزینه مالی

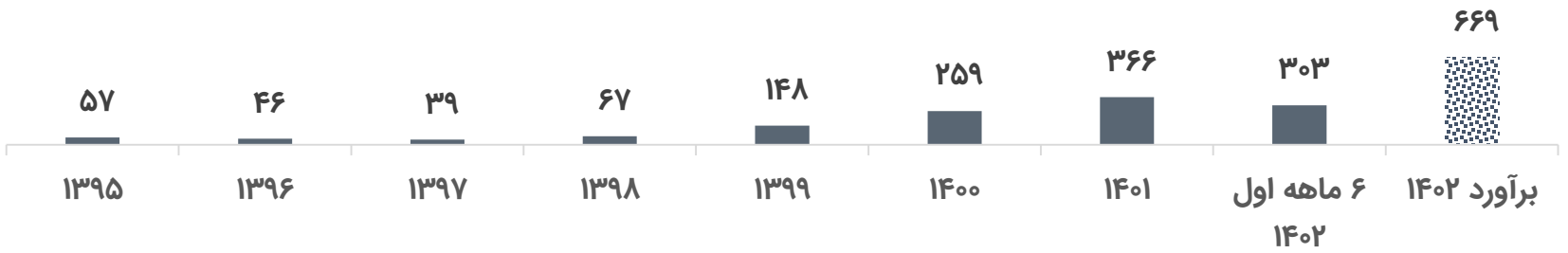
شرکت بعد از جهش ارزی سال ۹۹ دچار مشکل تامین نقدینگی شده و برای تامین سرمایه در گردش و... به اخذ تسهیلات از بانک‌ها روی آورده است. رقم تسهیلات این شرکت هرساله افزایشی بوده و هم اکنون مجموع بدهی به بانک‌ها بابت تسهیلات دریافت شده بیش از ۲,۹۰۰ میلیارد تومان می‌باشد.

(میلیارد تومان)

مانده تسهیلات



هزینه های مالی



صورت سود و زیان کارشناسی

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۲,۸۶۶	۴,۲۰۹	۵,۷۴۳	۳,۶۴۵	۸,۱۱۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۲۷۱)	(۳,۶۵۶)	(۴,۸۳۶)	(۲,۹۴۰)	(۶,۷۷۵)
سود (زیان) ناخالص	۵۹۶	۵۵۲	۹۰۷	۷۰۵	۱,۳۳۵
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۳۹)	(۲۰۶)	(۳۵۹)	(۲۲۸)	(۴۹۴)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۶)	۰	(۲۰)	۶	۶
سود (زیان) عملیاتی	۴۵۰	۳۴۶	۵۲۸	۴۸۴	۸۴۷
هزینه های مالی	(۱۴۸)	(۲۵۹)	(۳۶۶)	(۳۰۳)	(۶۶۹)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۶	۶۲	۹۸	۴	۱۳۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۱۸	۱۴۸	۲۶۰	۱۸۵	۳۱۵
مالیات	(۶۱)	(۱۴)	(۲۶)	(۲۴)	(۴۳)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۵۶	۱۳۵	۲۳۴	۱۶۲	۲۷۲
سود (زیان) خالص	۲۵۶	۱۳۵	۲۳۴	۱۶۲	۲۷۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۰۳**	**۵۴**	**۹۴**	**۶۵**	**۱۰۹**
حاشیه سود ناخالص	۲۱%	۱۳%	۱۶%	۱۹%	۱۶%
حاشیه سود عملیاتی	۱۶%	۸%	۹%	۱۳%	۱۰%
حاشیه سود خالص	۹%	۳%	۴%	۴%	۳%

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

معرفی شرکت

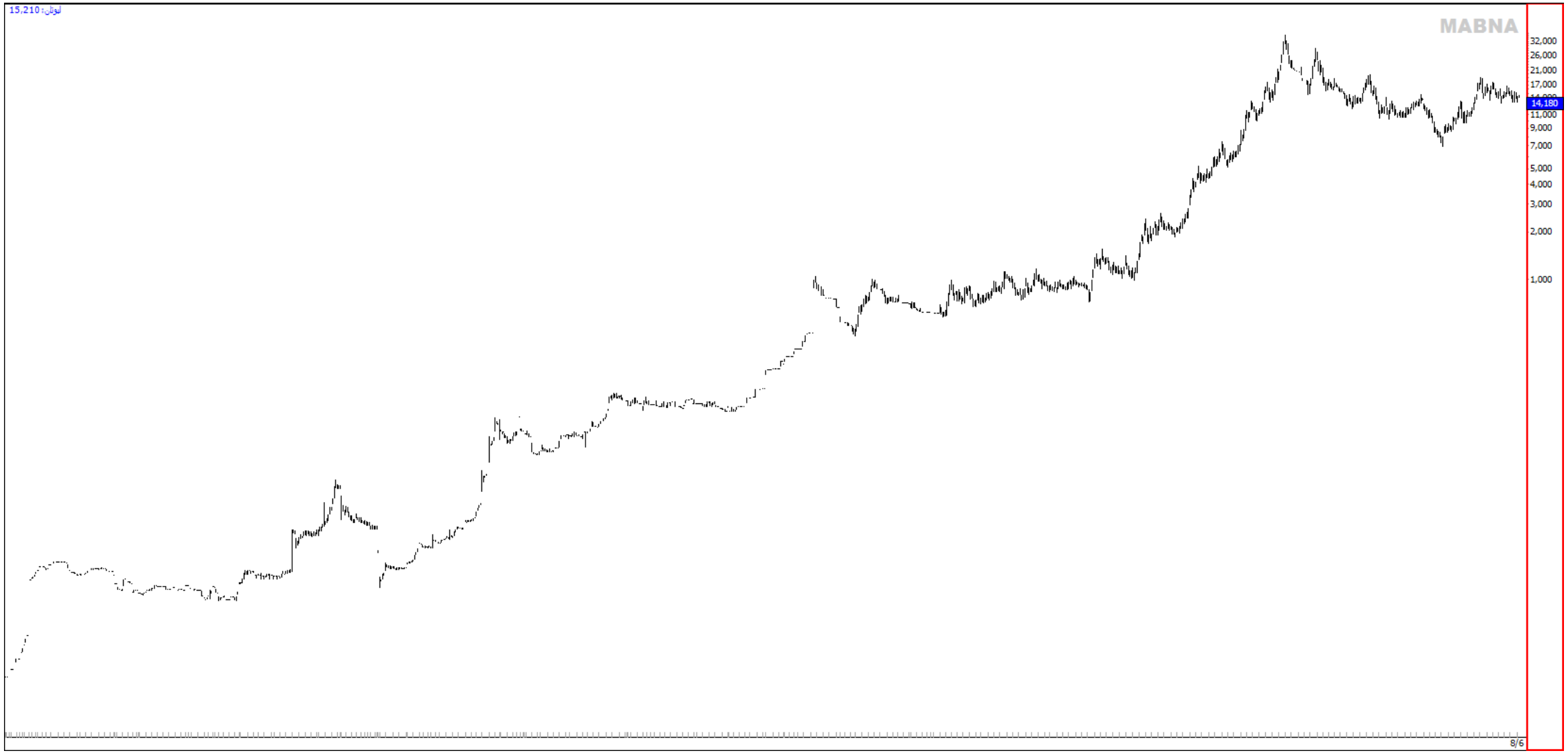
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



روند قیمتی لبوتان



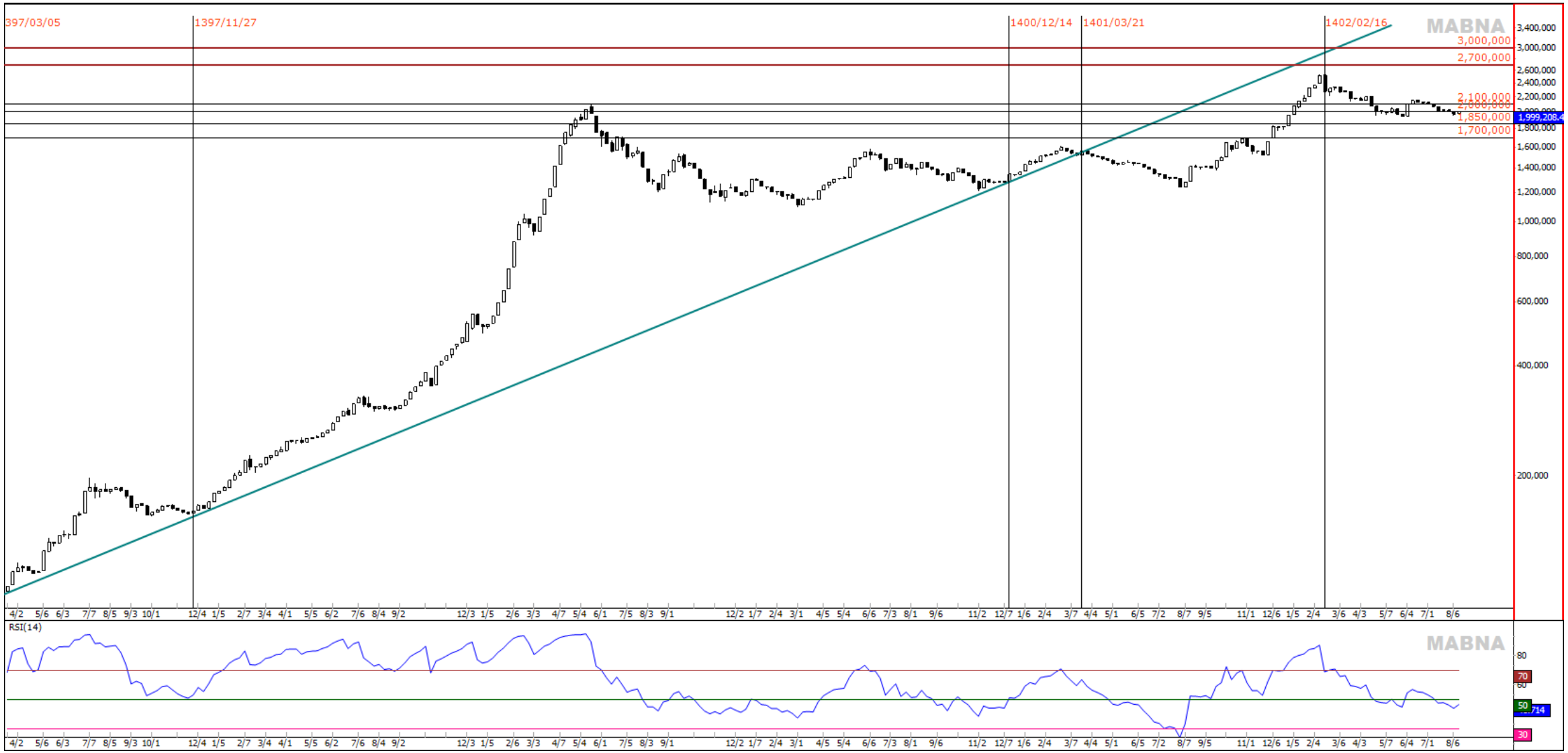
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

لبوتان - تایم‌فریم روزانه



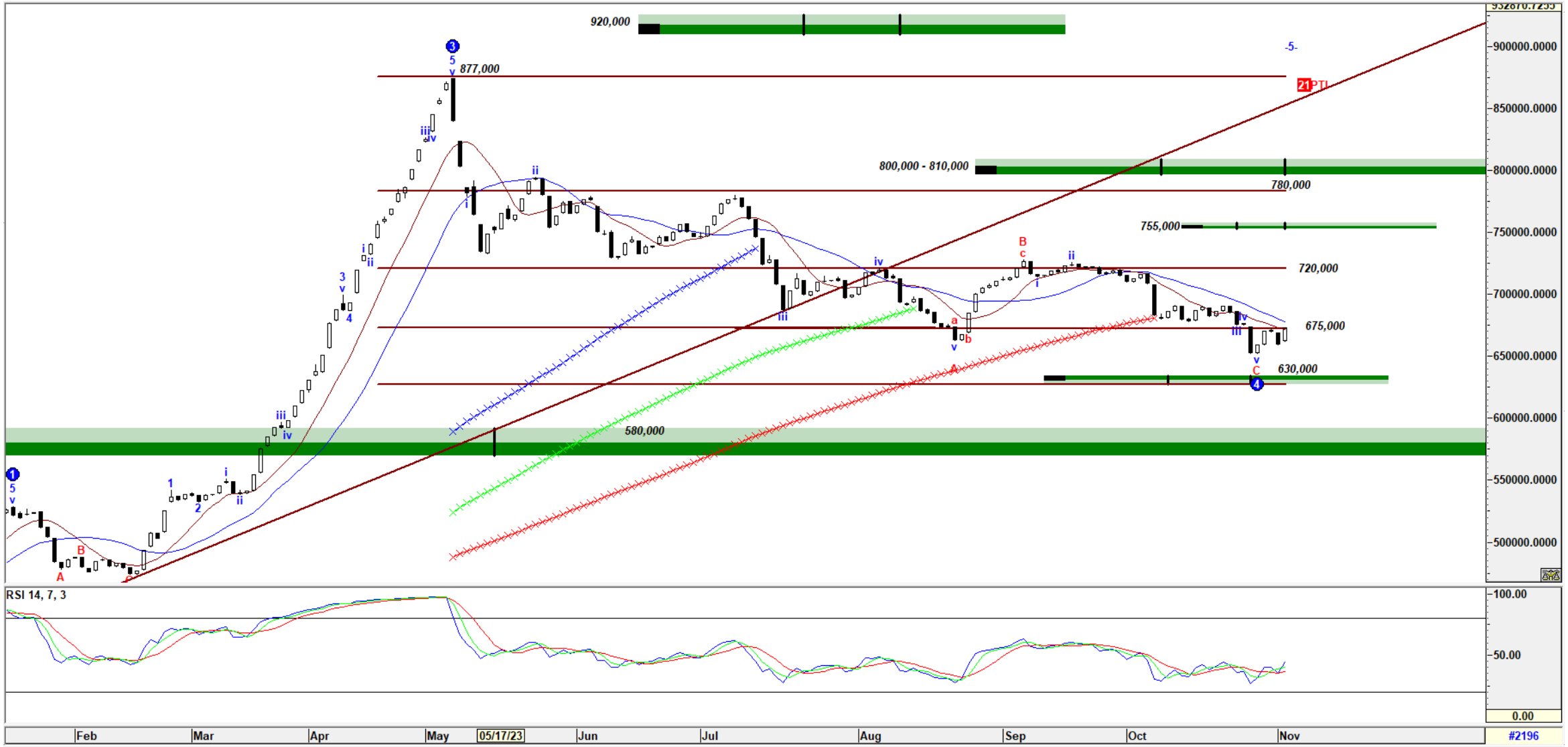
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

روند بلندمدت شاخص کل



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

شاخص کل هم‌وزن - تایم‌فریم روزانه



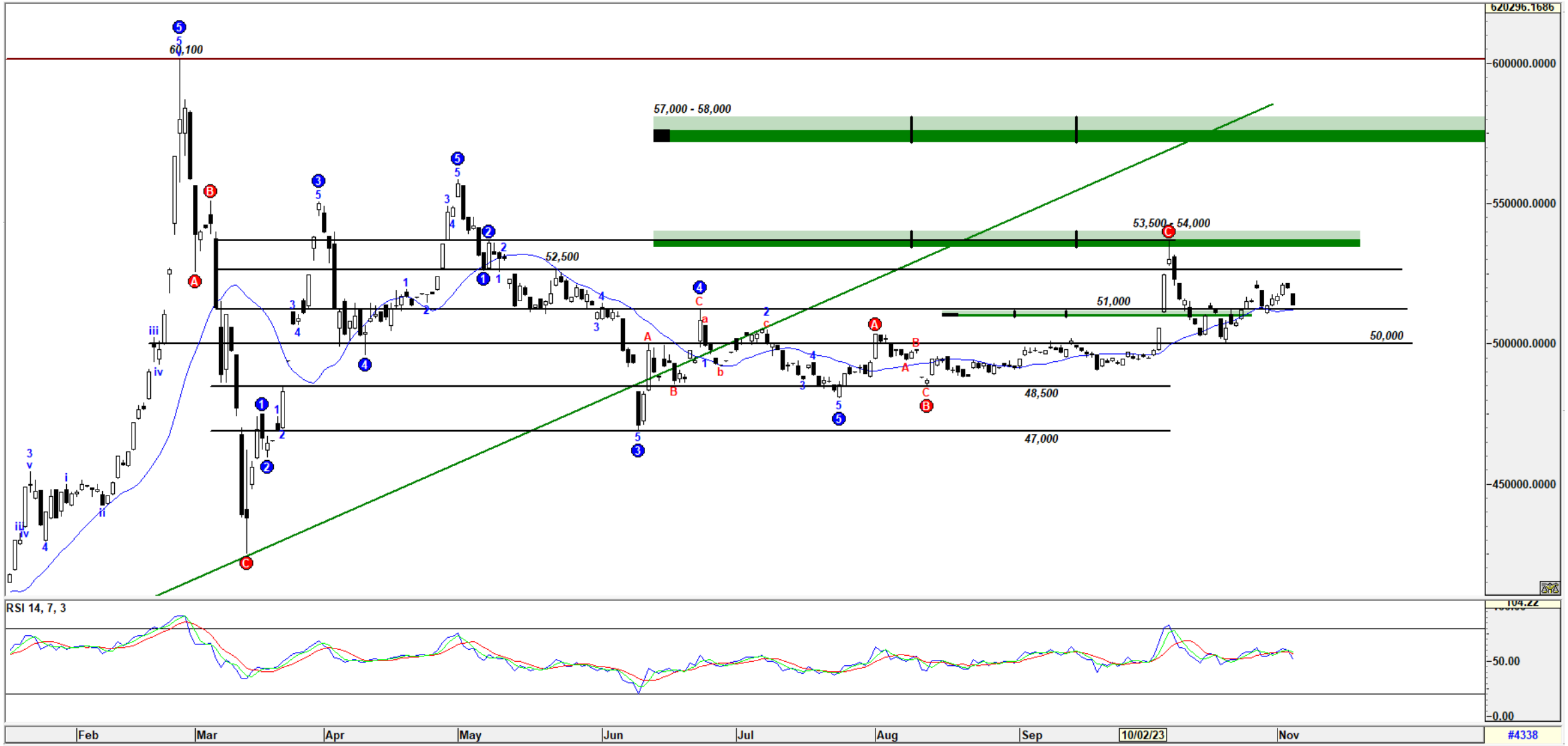
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - 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

بیانیه سلب مسئولیت

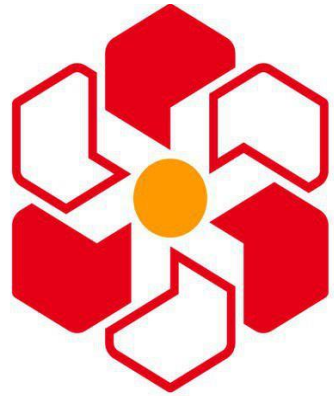
کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

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.

