

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت فرآوری مواد معدنی ایران

(فرآور)

آذر ۱۴۰۲

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



نماد لبوتان در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	۲%
سه ماهه	-۳%
۶ ماهه	۴%

میانگین حجم معاملات (هزار برگه سهم)	
۳۰ روز	۱۸۰
۹۰ روز	۹۰۰

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۳۸
۹۰ روز	۴۵

ارزش بازار

۲,۸۲۷ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۴۳,۱۰۰ ریال

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

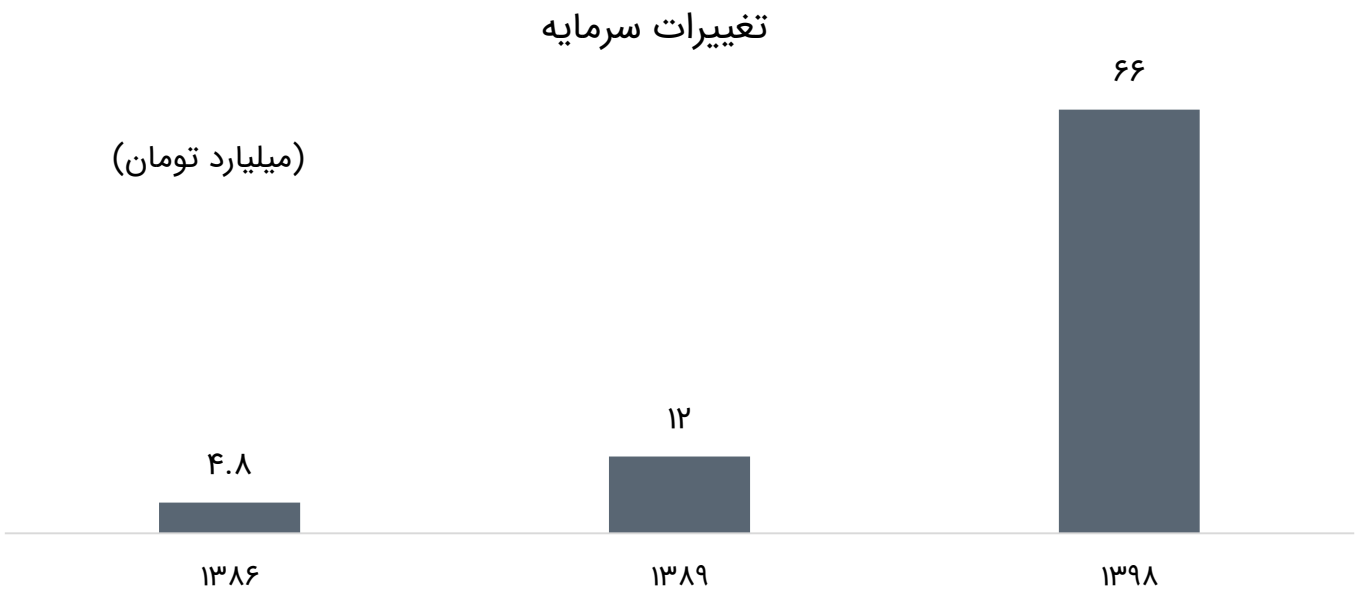
معرفی شرکت

شرکت فرآوری مواد معدنی ایران

- تاسیس شرکت ۱۳۷۰
- عرضه اولیه ۱۳۸۱

دفتر مرکزی شرکت در شهر زنجان خیابان خرمشهر واقع است و کارخانه در شهر دندی استان زنجان می‌باشد.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۱۷ نفر است.



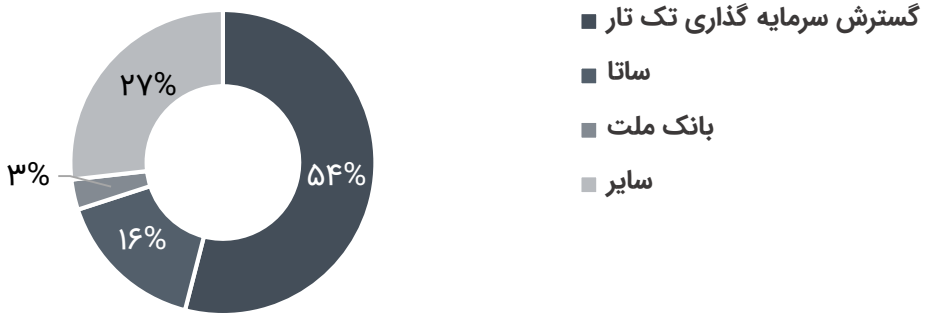
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

مدیر عامل	(کمال الدین سعادتی)
نایب رئیس هیئت مدیره	(عماد آب خشک)
عضو هیئت مدیره	(سعید علی محمدی)
عضو هیئت مدیره	(ابراهیم بلالی)
عضو هیئت مدیره	(رامتین قسمتی)
عضو هیئت مدیره	(مجتبی رشمه‌ء)

ترکیب سهامداران - تلفیقی



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

محصولات اصلی شرکت

شرکت با خرید خاک روی از داخل کشور و واردات از ترکیه اقدام به استحصال فلز روی کرده و محصول نهایی شمش روی هست.



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

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	۷	۱۴	۳	۴۳	۱۳	۹	۲%	۱%	۵%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲	۲	۲	۲	۳	۴۴	۰%	۴%	۱%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲۷	۷	۸	۱۰	۱۱	۴۹۶	۲%	۴۷%	۷%
موجودی مواد و کالا	۶۶	۱۵۱	۲۶۳	۳۴۷	۵۸۳	۴۰۷	۸۸%	۳۹%	۷۹%
پیش پرداخت ها	۴	۲	۲	۳	۲۱	۵۰	۳%	۵%	۲%
جمع داراییهای جاری	۱۰۸	۱۷۶	۲۷۸	۴۰۶	۶۳۱	۱,۰۰۷	۹۶%	۹۶%	۹۴%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۰%	۰%	۰%
داراییهای ثابت مشهود	۱۱	۱۲	۱۲	۱۵	۲۶	۴۳	۴%	۴%	۵%
داراییهای نامشهود	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۱۲	۱۴	۱۴	۱۶	۲۸	۴۵	۴%	۴%	۶%
جمع داراییها	**۱۲۰**	**۱۹۰**	**۲۹۳**	**۴۲۲**	**۶۵۹**	**۱,۰۵۱**			

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

ترازنامه - بدهی

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	۲۱	۶۳	۸۶	۸۶	۲۵۴	۲۴۱	۸۲%	۶۷%	۶۶%
ذخیره مالیات بر درامد	۵	۷	۱۷	۳۱	۱۴	۴۵	۴%	۱۳%	۱۲%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۸	۱۵	۲۷	۹	۲۵	۵۰	۸%	۱۴%	۱۴%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۵	۵	۰	۰	۰%	۰%	۱%
جمع بدهیهای جاری	۳۴	۸۵	۱۳۵	۱۳۲	۲۹۳	۳۳۶	۹۴%	۹۳%	۹۳%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۴	۵	۶	۱۱	۱۸	۲۴	۶%	۷%	۷%
جمع بدهیهای غیر جاری	۴	۵	۶	۱۱	۱۸	۲۴	۶%	۷%	۷%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۳۷**	**۹۰**	**۱۴۱**	**۱۴۳**	**۳۱۰**	**۳۶۰**			
نسبت بدهی	**۳۱%**	**۴۷%**	**۴۸%**	**۳۴%**	**۴۷%**	**۳۴%**			

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

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۱۲	۶۶	۶۶	۶۶	۶۶	۶۶
سهام خزانه	۰	۰	(۶)	(۳)	(۲)	(۵)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۲	۱	۱	۴
اندوخته قانونی	۱	۳	۶	۷	۷	۷
سود (زیان) انباشته	۷۰	۳۲	۸۳	۲۰۹	۲۷۷	۶۱۹
جمع حقوق صاحبان سهام	**۸۳**	**۱۰۰**	**۱۵۱**	**۲۸۰**	**۳۴۹**	**۶۹۱**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۶۹%**	**۵۳%**	**۵۲%**	**۶۶%**	**۵۳%**	**۶۶%**

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

صورت سود و زیان

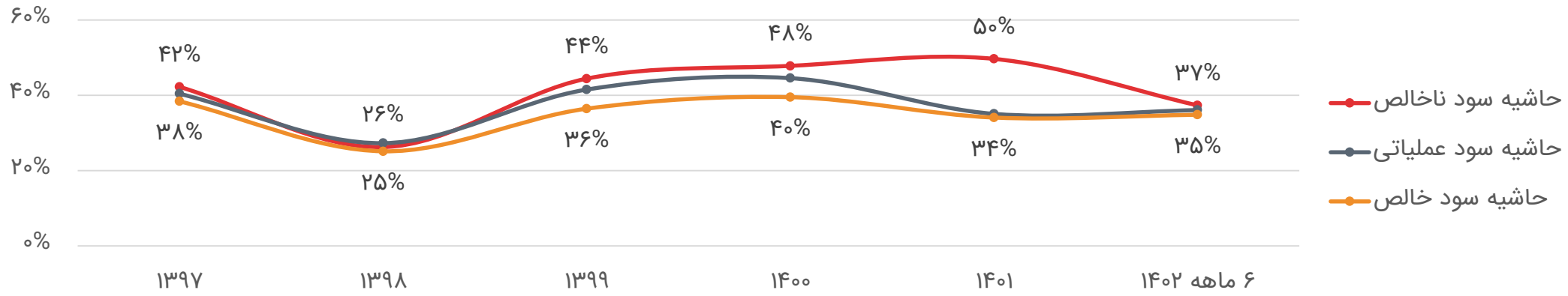
میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۱۲۶	۱۱۸	۱۹۰	۴۰۴	۳۰۱	۱,۰۷۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۳)	(۸۷)	(۱۰۶)	(۲۱۱)	(۱۵۲)	(۶۷۴)
سود (زیان) ناخالص	۵۳	۳۱	۸۵	۱۹۳	۱۵۰	۴۰۱
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵)	(۵)	(۵)	(۱۳)	(۴۴)	(۲۴)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳	۶	(۰)	(۰)	(۰)	۱۱
سود (زیان) عملیاتی	۵۱	۳۲	۷۹	۱۸۰	۱۰۶	۳۸۸
هزینه های مالی	۰	۰	(۰)	(۱)	(۰)	۰
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۲	۷	۶	۱۱	۱۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۳	۳۵	۸۶	۱۸۵	۱۱۶	۴۰۰
مالیات	(۵)	(۵)	(۱۷)	(۲۶)	(۱۴)	(۲۶)
سود (زیان) خالص	۴۸	۳۰	۶۹	۱۶۰	۱۰۳	۳۷۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۷۳**	**۴۵**	**۱۰۵**	**۲۴۲**	**۱۵۶**	**۵۶۷**

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

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

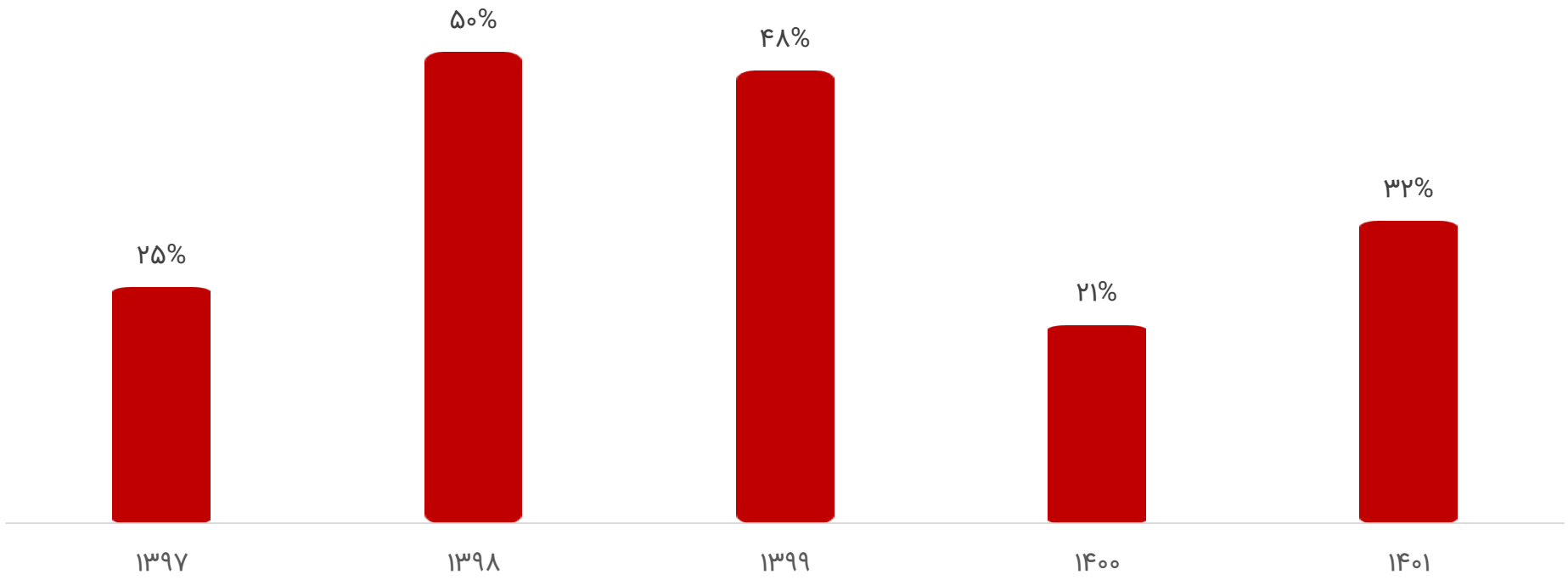
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۸%	-۷۴%	-۵۶%	-۵۲%	-۵۰%	-۶۳%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۴%	-۴%	-۳%	-۳%	-۱۵%	-۲%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲%	۵%	۰%	۰%	۰%	۱%
هزینه های مالی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۲%	۴%	۱%	۴%	۱%
مالیات	-۴%	-۴%	-۹%	-۶%	-۵%	-۲%

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

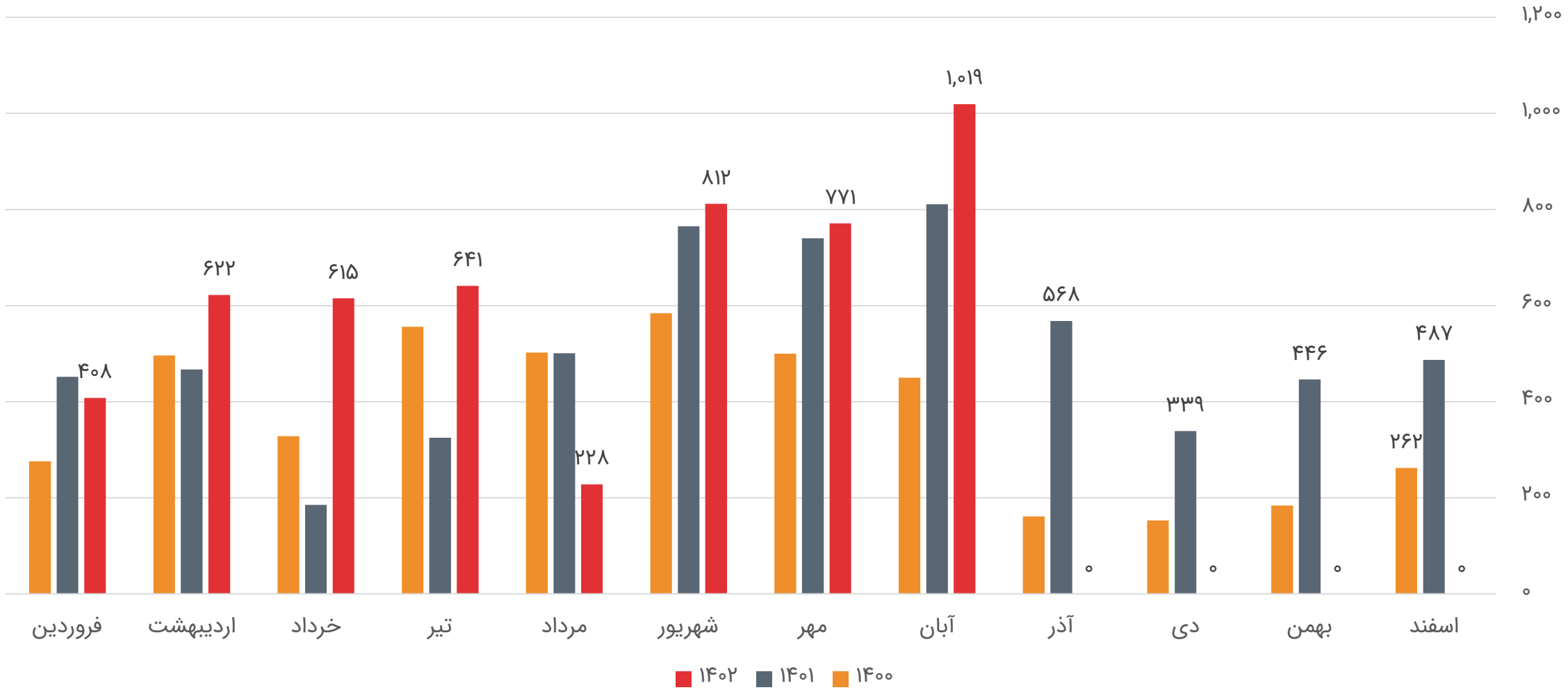
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



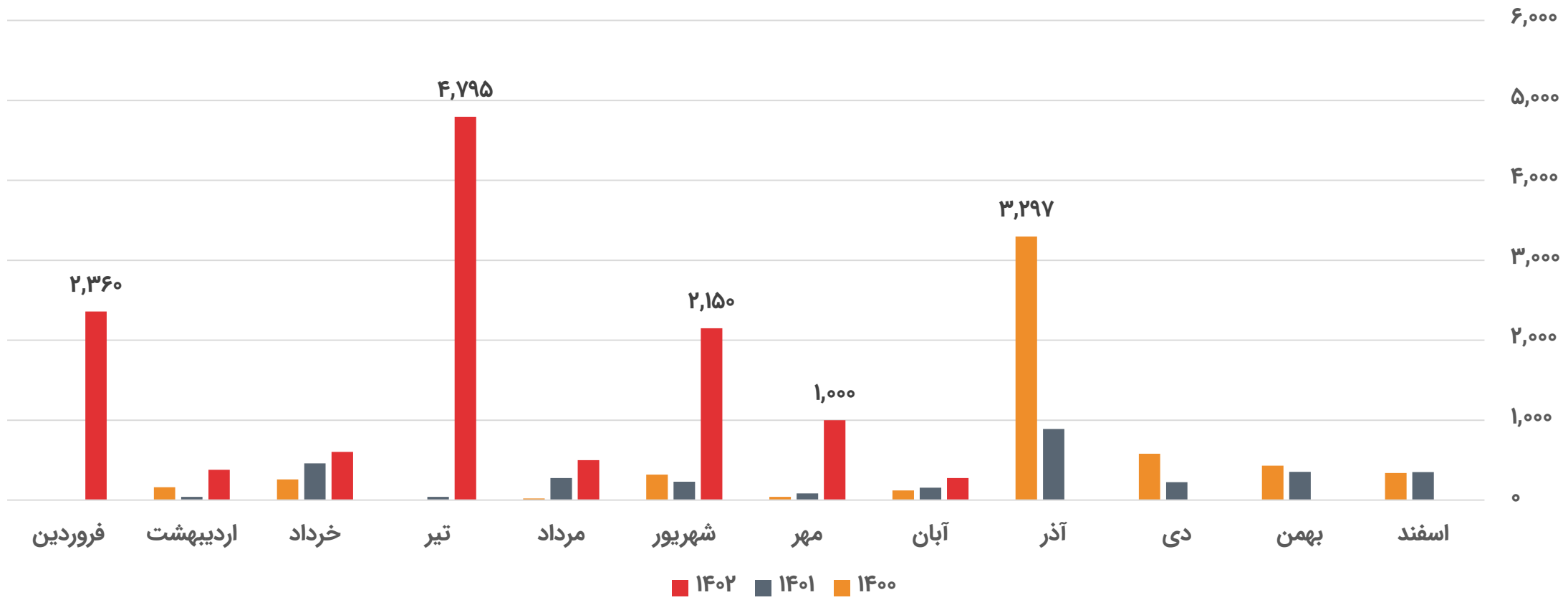
مقدار تولید ماهانه شرکت (تن)



- این شرکت ظرفیت تولید ۱۸ هزار تن شمش روی در سال را دارد و متناسب با میزان خاک روی در دسترس اقدام به تولید شمش روی می‌کند.

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

مقدار فروش ماهانه محصولات (تن)



تولید مستمر، ذخیره سازی و فروش در هنگامی که قیمت های جهانی بالا رفته اند رویه‌ی مرسوم شرکت های تولیدکننده سرب و روی است. مقدار ۴,۴۲۰ تن شمش روی ارسال شده به انبارهای چین در سال ۱۴۰۰ و مقدار ۴,۲۶۰ تن شمش روی ارسال شده به کشور ترکیه در سالهای ۱۴۰۰ تا نیمه اول سال ۱۴۰۲ در دو فصل اول سال ۱۴۰۲ به فروش رسیده است.

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

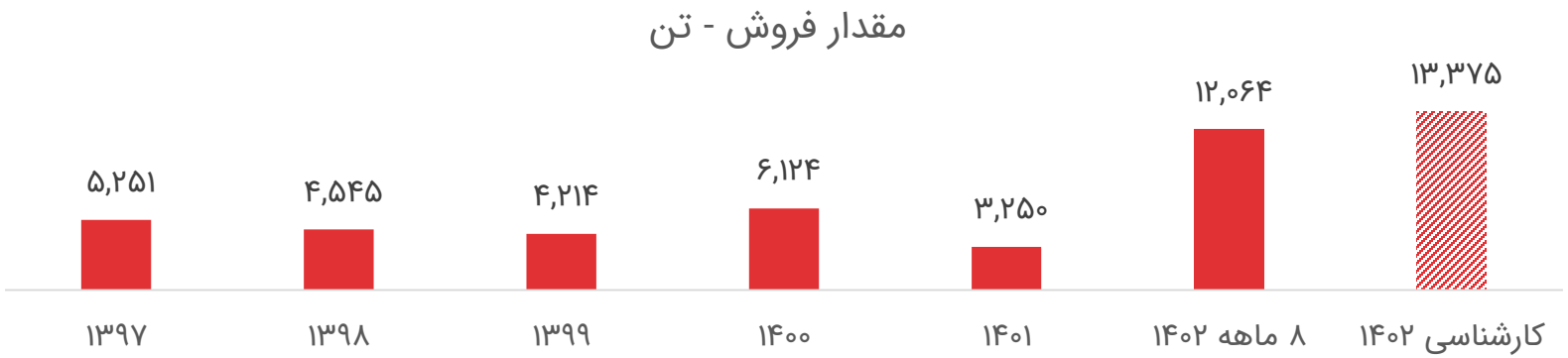
برآورد مقدار تولید و فروش شمش روی

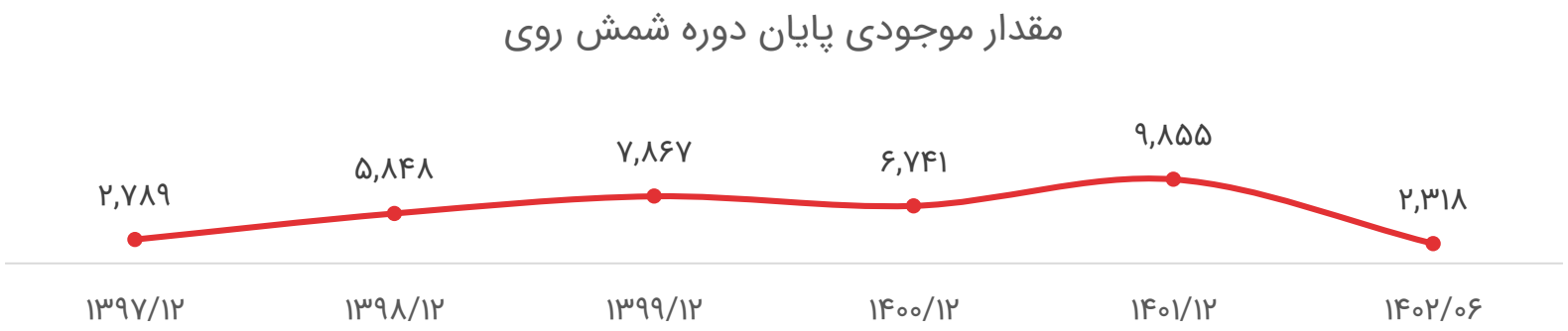
مقدار ۴,۴۲۰ تن شمش روی ارسال شده به انبارهای چین در سال ۱۴۰۰ و مقدار ۴,۲۶۰ تن شمش روی ارسال شده به کشور ترکیه در سالهای ۱۴۰۰ تا نیمه اول سال ۱۴۰۲ در دو فصل اول سال ۱۴۰۲ به فروش رسیده است.

بودجه شرکت برای فروش سال ۱۴۰۲ برابر ۱۴ هزار تن می‌باشد. مقدار برآوردی فروش با توجه به قیمت جهانی روی و انتظارات عمومی برای افزایش نرخ ارز در سال آتی کمتر از بودجه شرکت در نظر گرفته شده است.

موجودی انبارهای شرکت در نیمه اول سال ۱۴۰۲ کاهش چشمگیری داشته است.

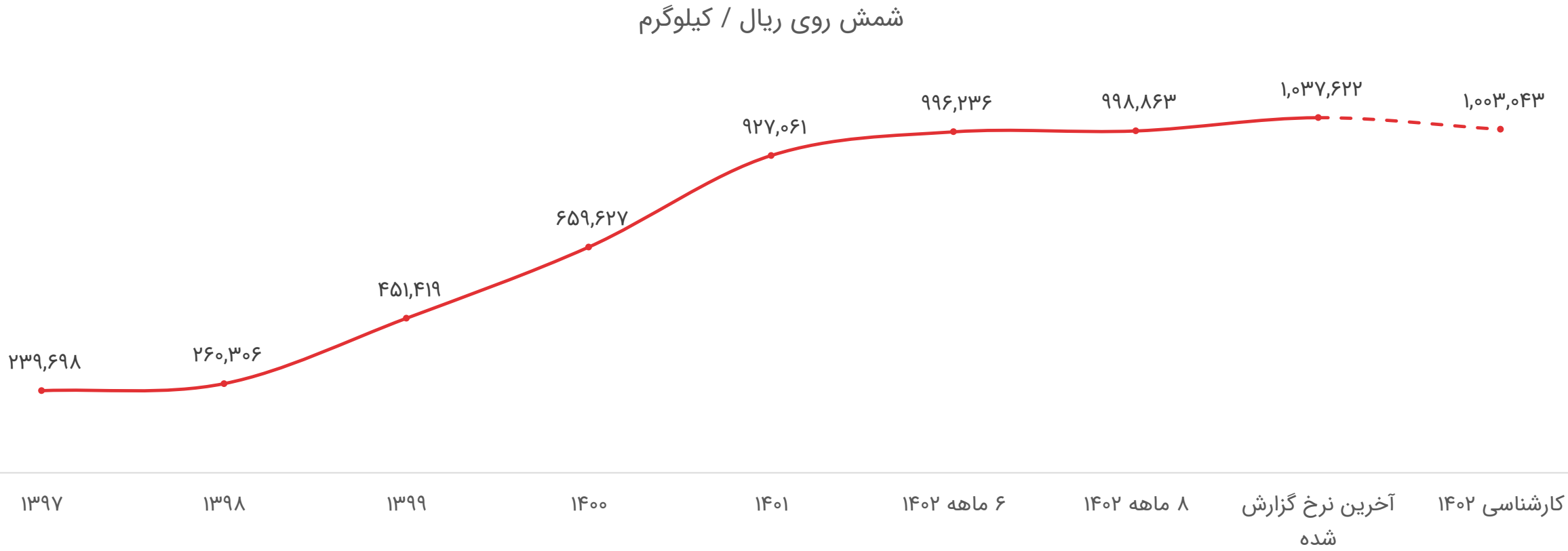






۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

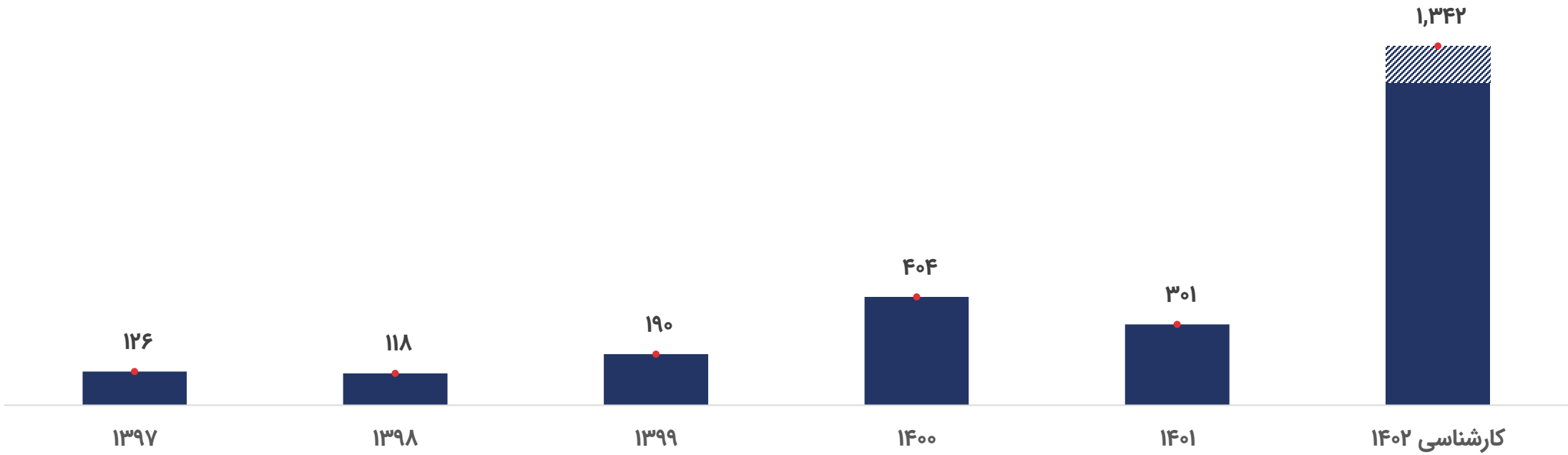
نرخ فروش محصولات



* منظور از " ۸ ماهه ۱۴۰۲ " در واقع میانگین نرخ فروش طی ۸ ماهه است.

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

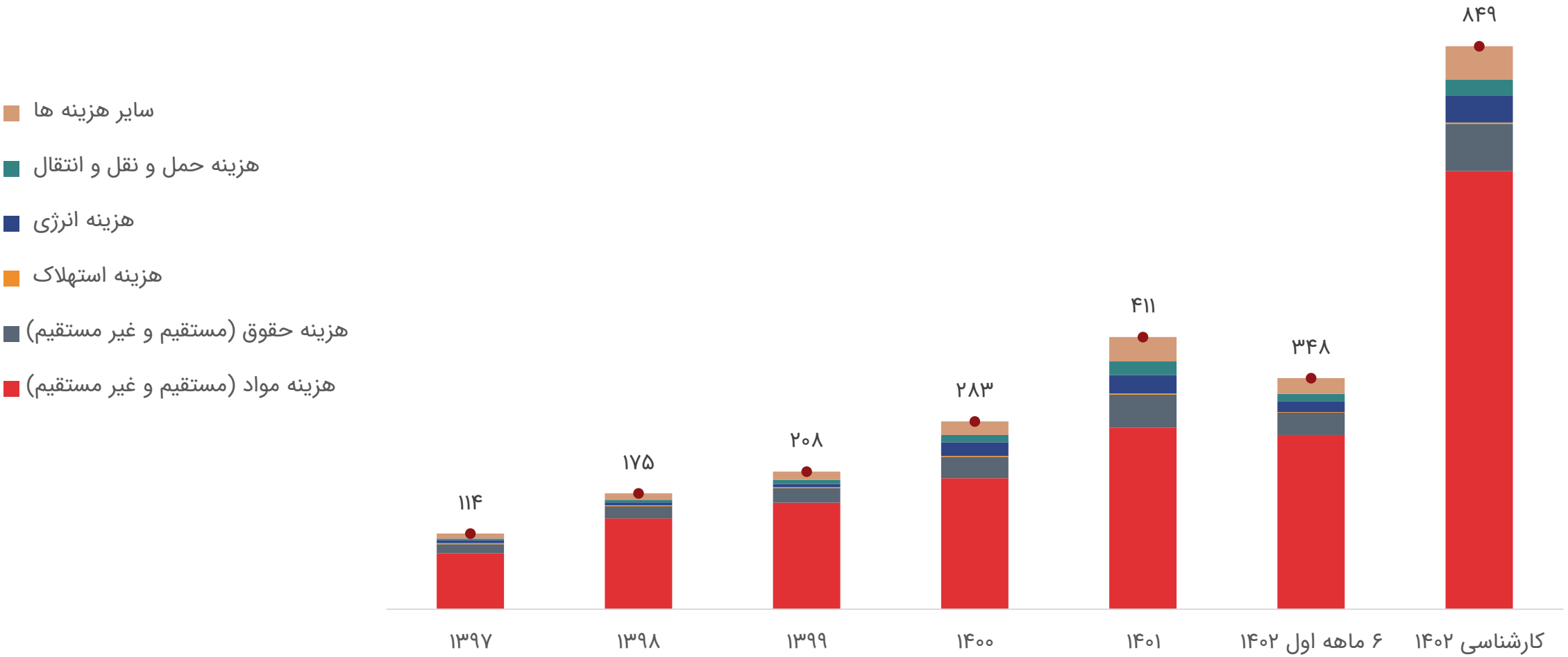
مبلغ فروش شمش روی (میلیارد تومان)



علت جهش مبلغ فروش در سال ۱۴۰۲ افزایش نرخ روی جهانی و فروش شرکت از موجودی انبارهای چین و ترکیه است.

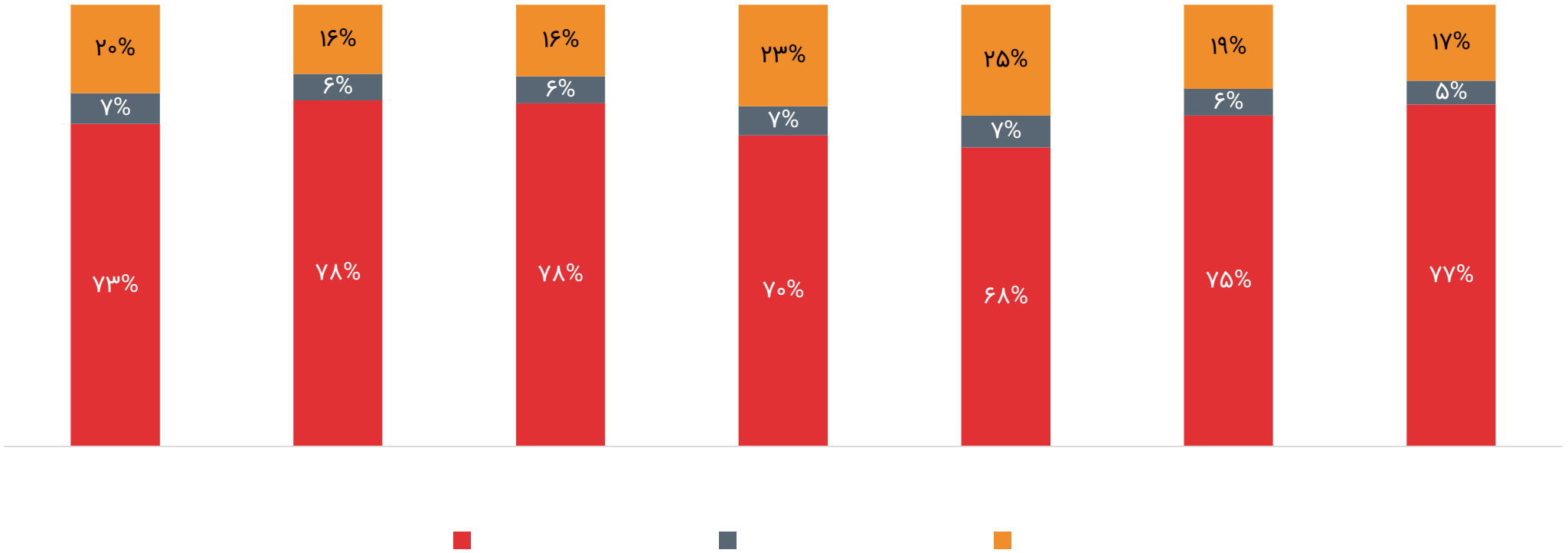
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب هزینه های تولید



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

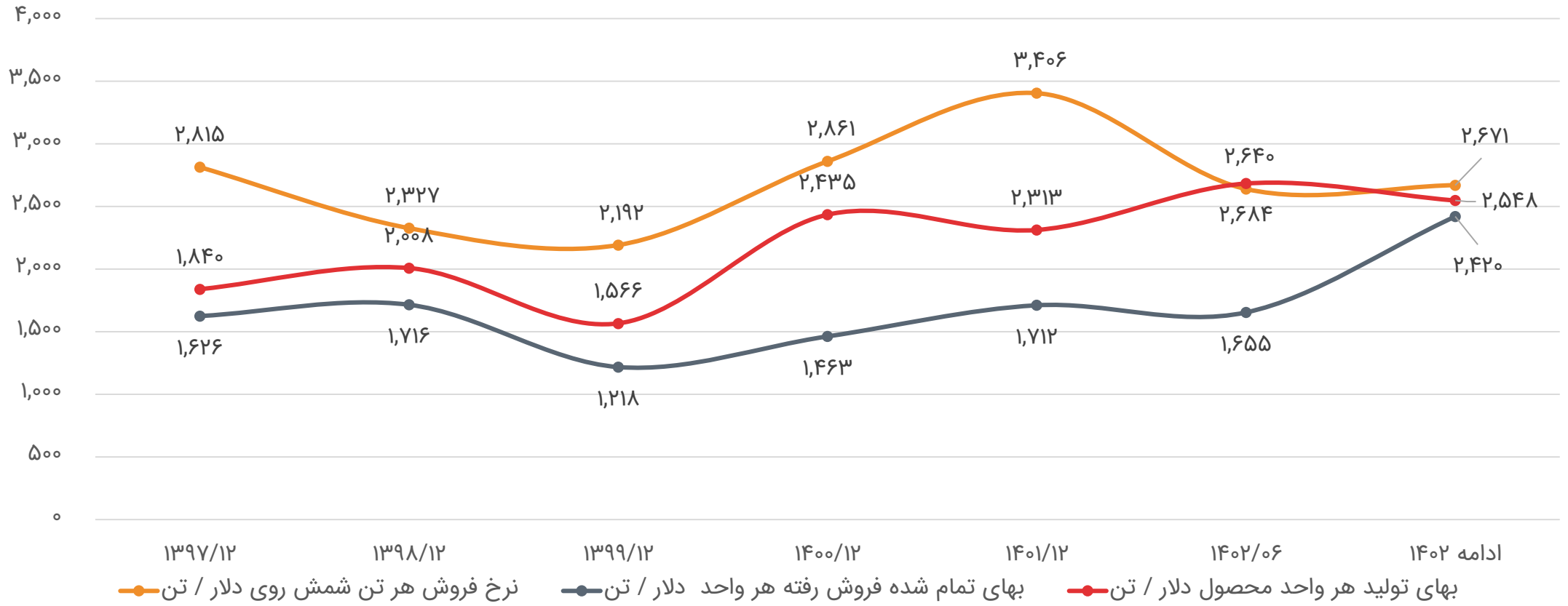
ترکیب بهای تمام شده تولید



افزایش قیمت خاک روی، افزایش نرخ ارز و اتمام موجودی خاک روی شرکت موجب افزایش سهم مواد مستقیم مصرفی از بهای تمام شده تولید شده است.

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

بهای تمام شده تولید، بهای تمام شده فروش و نرخ فروش دلاری



در سال های قبل شرکت به علت داشتن موجودی انبار زیاد بهای تمام شده فروش هرواحد پایین تری نسبت به بهای تولید هر واحد داشت اما با توجه به فروش حجم از زیادی از موجودی انبارهای چین و ترکیه در نیمه اول سال ۱۴۰۲ و کاهش موجودی کالای ساخته شده و همچنین افزایش نرخ دلاری خاک روی داخلی خریداری شده و کاهش قیمت های جهانی روی و رقابتی بودن بازار داخلی کشور، در نیمه دوم سال ۱۴۰۲ بهای تمام شده هر واحد محصول فروش رفته به نزدیکی نرخ فروش می رسد و عملیات شرکت را در نزدیکی نقطه سربه سر و حتی زیان قرار می گیرد.

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

صورت سود و زیان و کارشناسی

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۱۹۰	۴۰۴	۳۰۱	۱,۰۷۵	۱,۳۴۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰۶)	(۲۱۱)	(۱۵۲)	(۶۷۴)	(۹۱۵)
سود (زیان) ناخالص	۸۵	۱۹۳	۱۵۰	۴۰۱	۴۲۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵)	(۱۳)	(۴۴)	(۲۴)	(۵۱)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۰)	(۰)	(۰)	۱۱	۲۸
سود (زیان) عملیاتی	۷۹	۱۸۰	۱۰۶	۳۸۸	۴۰۴
هزینه های مالی	(۰)	(۱)	(۰)	۰	۰
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷	۶	۱۱	۱۲	۱۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸۶	۱۸۵	۱۱۶	۴۰۰	۴۱۹
مالیات	(۱۷)	(۲۶)	(۱۴)	(۲۶)	(۲۷)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۹	۱۶۰	۱۰۳	۳۷۴	۳۹۲
سود (زیان) خالص	۶۹	۱۶۰	۱۰۳	۳۷۴	۳۹۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۰۵**	**۲۴۲**	**۱۵۶**	**۵۶۷**	**۵۹۴**
حاشیه سود ناخالص	۴۴%	۴۸%	۵۰%	۳۷%	۳۲%
حاشیه سود عملیاتی	۴۲%	۴۵%	۳۵%	۳۶%	۳۰%
حاشیه سود خالص	۳۶%	۴۰%	۳۴%	۳۵%	۲۹%

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

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