

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت کالسیمین

(فاسمین)

دی ۱۴۰۲

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



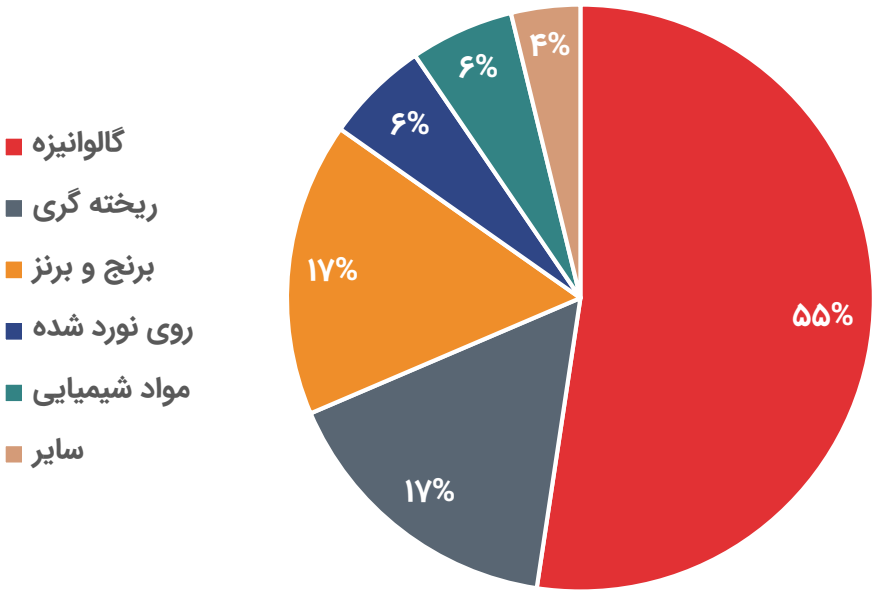
روی چیست

- فلز روی پس از فولاد، آلومینیوم و مس، در کنار سرب چهارمین فلز مصرفی جهان به شمار می رود.
- روی خاصیت ضدخوردگی قوی‌ای دارد. در نتیجه، حدود نیمی از روی تولید شده در گالوانیزه روی استفاده می شود.
- روی برای تولید قالب‌های ریخته‌گری مورد استفاده قرار می‌گیرد.
- روی در صنایع خودروسازی، الکتریکی و سخت‌افزاری کاربرد دارد.
- اکسید روی در تولید بسیاری از محصولات مانند رنگ، لاستیک، لوازم آرایشی، دارویی، پلاستیک، جوهر، صابون و باتری کاربرد دارد.
- سولفید روی در ساخت رنگ‌های روشن، چراغ‌های فلورسنت و صفحه اشعه ایکس نیز استفاده می شود.



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

کاربردهای روی

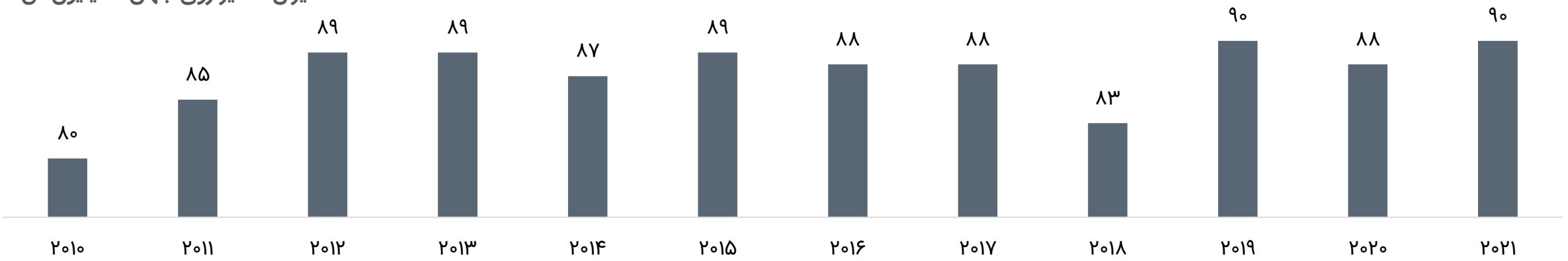


- **ورق گالوانیزه:** بیشترین مصرف روی برای گالوانیزه کردن سایر فلزات مانند فولاد برای جلوگیری از زنگ زدگی آنها است. فولاد گالوانیزه در بدنه خودروها، چراغهای روشنایی خیابانها، گاردریل جاده‌ها و پل استفاده می‌شود.
- **آلیاژهای ریخته گری روی:** ریخته گری روی در صنعت خودرو و صنایع سخت افزاری و الکتریکی اهمیت بسزایی دارد.
- **آلیاژ برنج:** برنج آلیاژی از مس و روی است که در کالاهای تزئینی (دکوری) به خاطر ظاهر روشن و مانند طلای آن، در کاربردهایی که اصطکاک کمی مورد نیاز است مانند قفل‌ها،دنده‌ها،یاتاقان،دستگیره در، روکش مهمات، شفتها، لوله کشی ساختمانها، وسایل الکتریکی و به طور گسترده در سازه‌های موسیقی برنجی مانند ساکسیفون و زنگها کاربرد دارد.

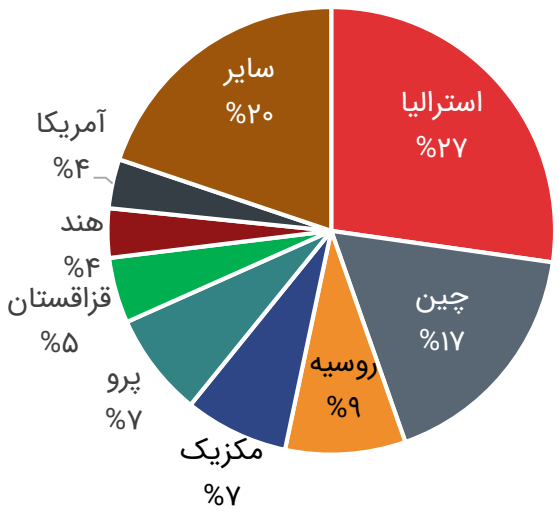
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ذخایر روی جهانی

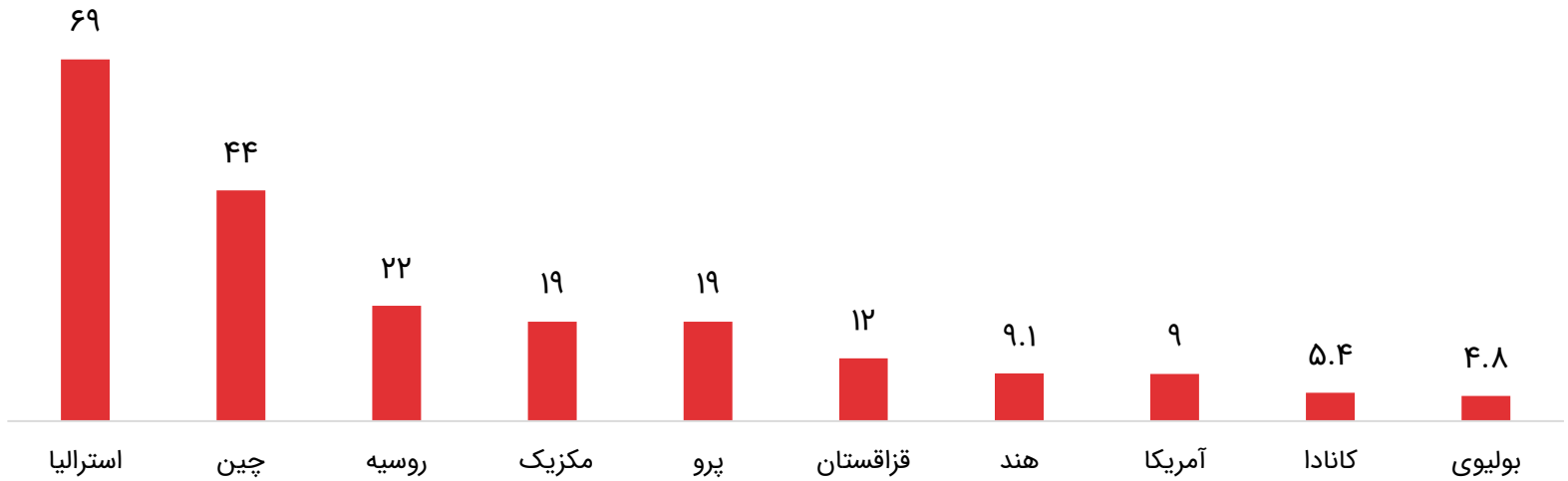
میزان ذخایر روی جهان - میلیون تن -



سهم کشورها از ذخایر روی – سال ۲۰۲۱



میزان ذخایر روی جهان در سال ۲۰۲۱ به تفکیک کشور - میلیون تن -



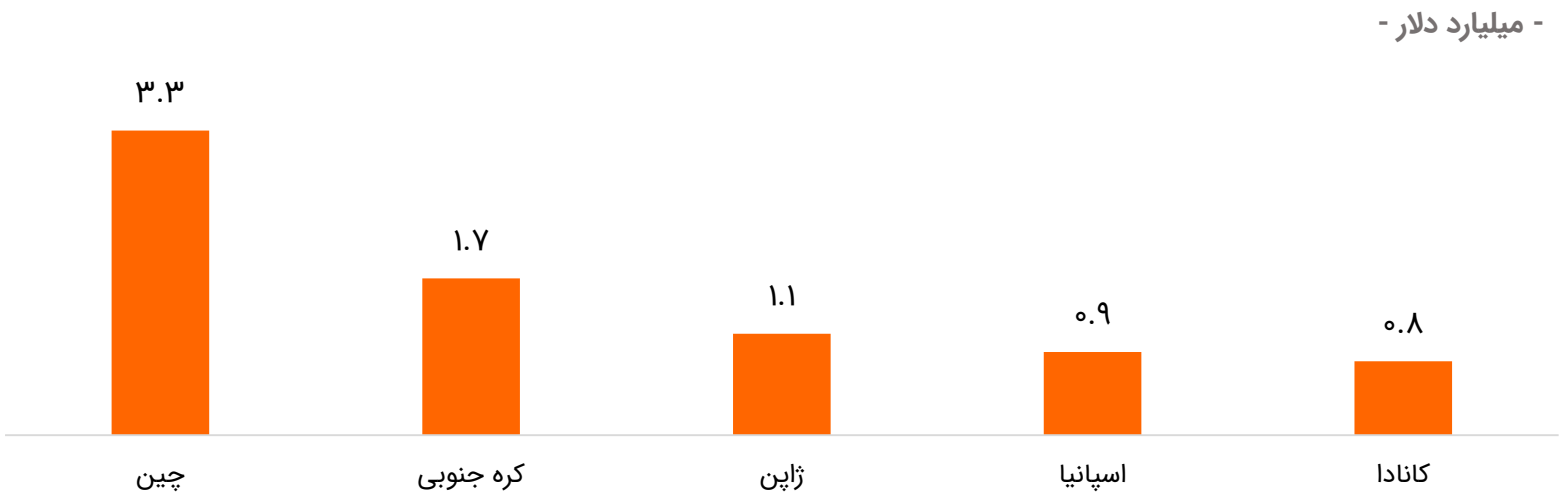
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان روی جهانی (سال ۲۰۲۱)

بزرگترین صادرکنندگان روی جهانی



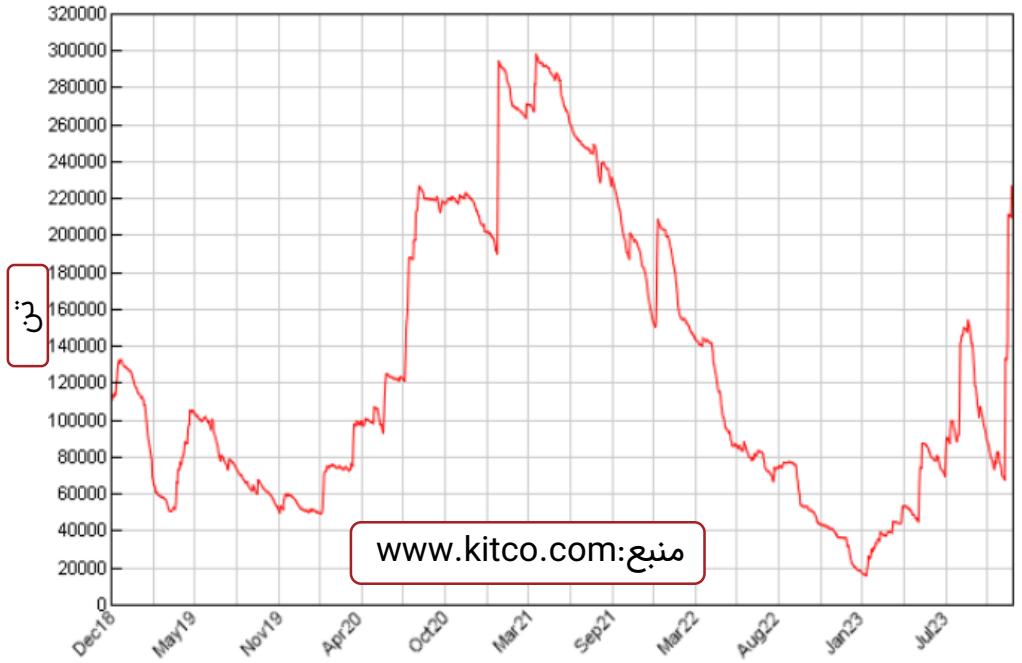
بزرگترین واردکنندگان روی جهانی



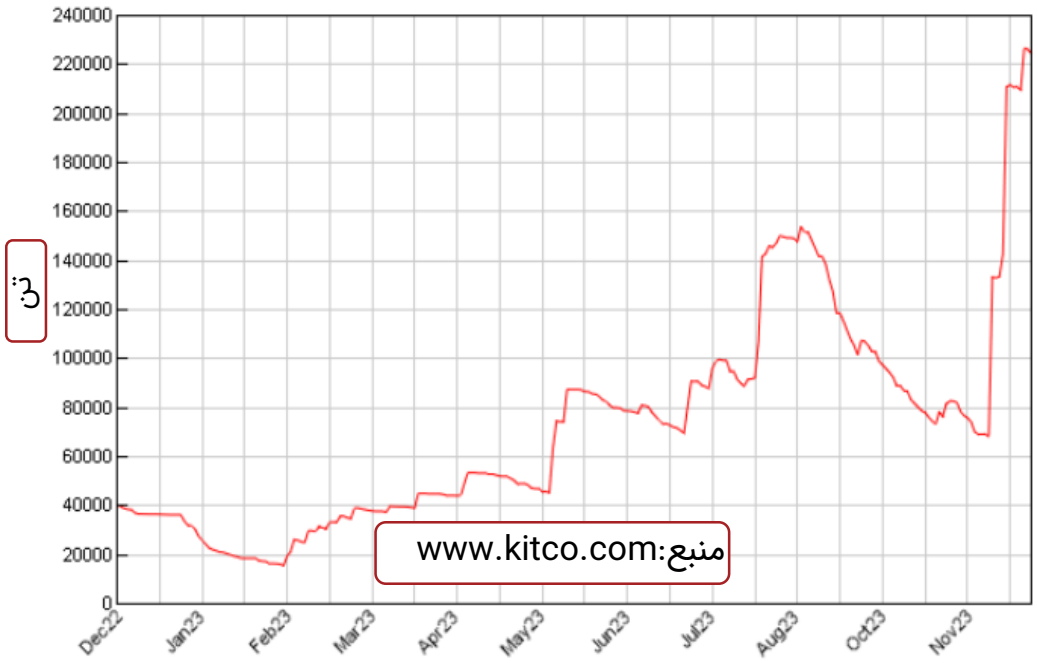
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

میزان موجودی انبارهای فلز روی

سطح موجودی انبار پنج‌ساله LME



سطح موجودی انبار یک‌ساله LME

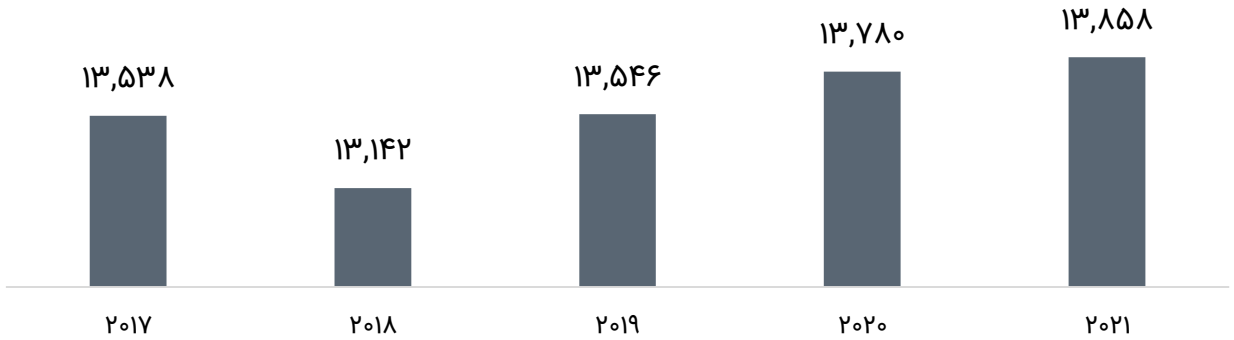


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

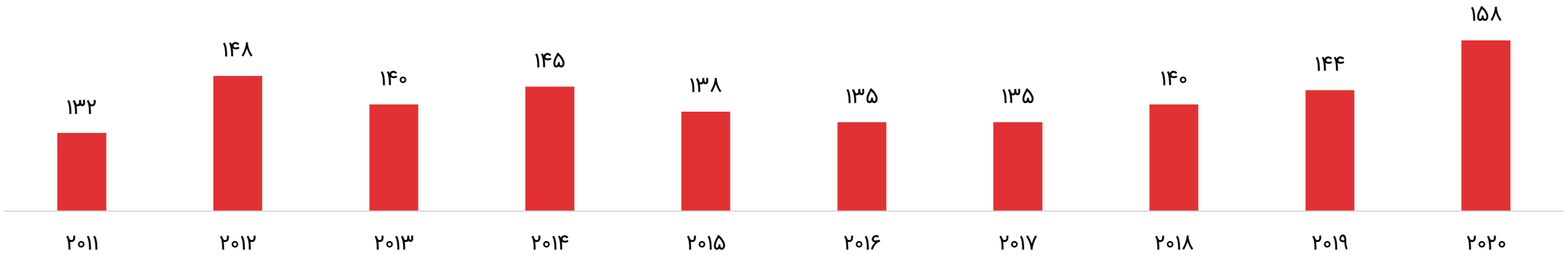
تولید روی جهان و ایران

علیرغم اینکه بیش از حدود **۹** درصد ذخایر سرب و روی کل جهان در ایران قرار دارد، سهم تولید و صادرات کشور حدود **۱** درصد کل تولیدات و صادرات جهانی است.

مقدار تولید جهانی روی - هزار تن -



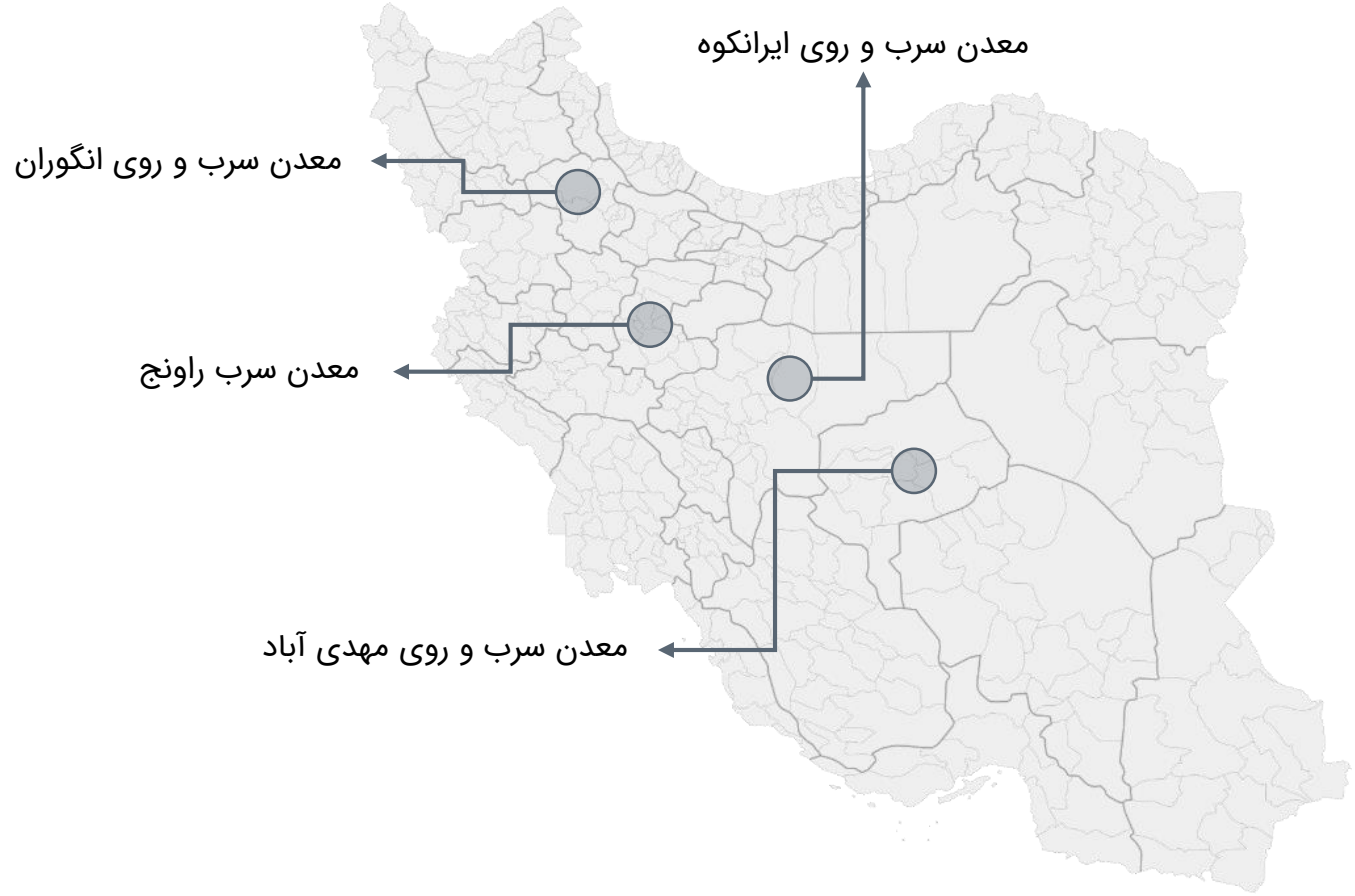
مقدار تولید روی ایران – هزار تن -



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

پراکندگی معادن و تولیدکنندگان سرب و روی در ایران

از کل ۱۹۵ معدن فلزی کشور، ۴۳معدن سرب و روی هستند.



۲۱ معدن فعال

۷ معدن مرحله آماده‌سازی

۱۵ معدن غیرفعال

- ذخایر احتمالی سرب و روی این معادن حدود ۲۲۲ میلیون تن برآورد گردیده است.
- سالانه حدود ۱میلیون و ۲۰۰ هزار تن یعنی حدود ۰.۵ درصد آن استخراج می‌گردد.

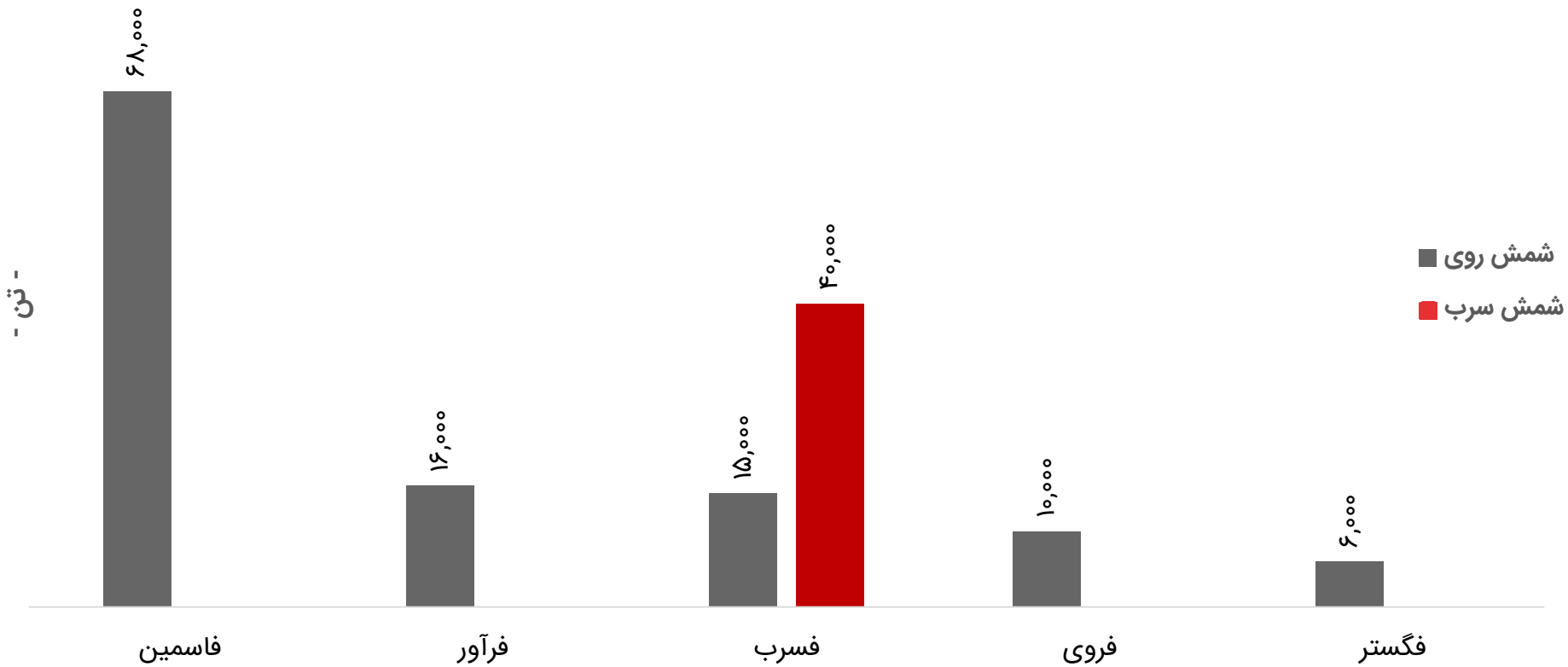
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

ظرفیت معادن سرب و روی ایران

ردیف	نام معدن	ذخیره قطعی (هزار تن)	ذخیره احتمالی (هزارتن)	متوسط عیار
۱	معدن سرب و روی انگوران	۹،۰۰۰	۱۳،۰۰۰	۲۵-۳۰
۲	معدن سرب و روی ایرانکوه	۷،۰۰۰	۱۰،۰۰۰	۱۱
۳	معدن سرب و روی کوشک بافق	۱،۸۰۰	۳،۰۰۰	۱۵
۴	معدن عمارت	۷۰۰	۷،۰۰۰	۸
۵	معدن مهدی آباد	۴۵،۰۰۰	۱۴۰،۰۰۰	۹
۶	معدن منصور آباد	۲۴۰	۵۰۰	۱۴
۷	معدن صالح پیغمبر	۲۶۰	۱،۲۰۰	۵
۸	معدن نماد	۵۰۰	۱،۰۰۰	۵
۹	معدن شاهین	۶۰	۲۸۵	۱۸
۱۰	معدن کوه سرمد	۷۴۰	-	۸
	جمع	۶۵،۳۰۰	۱۷۵،۹۸۵	-

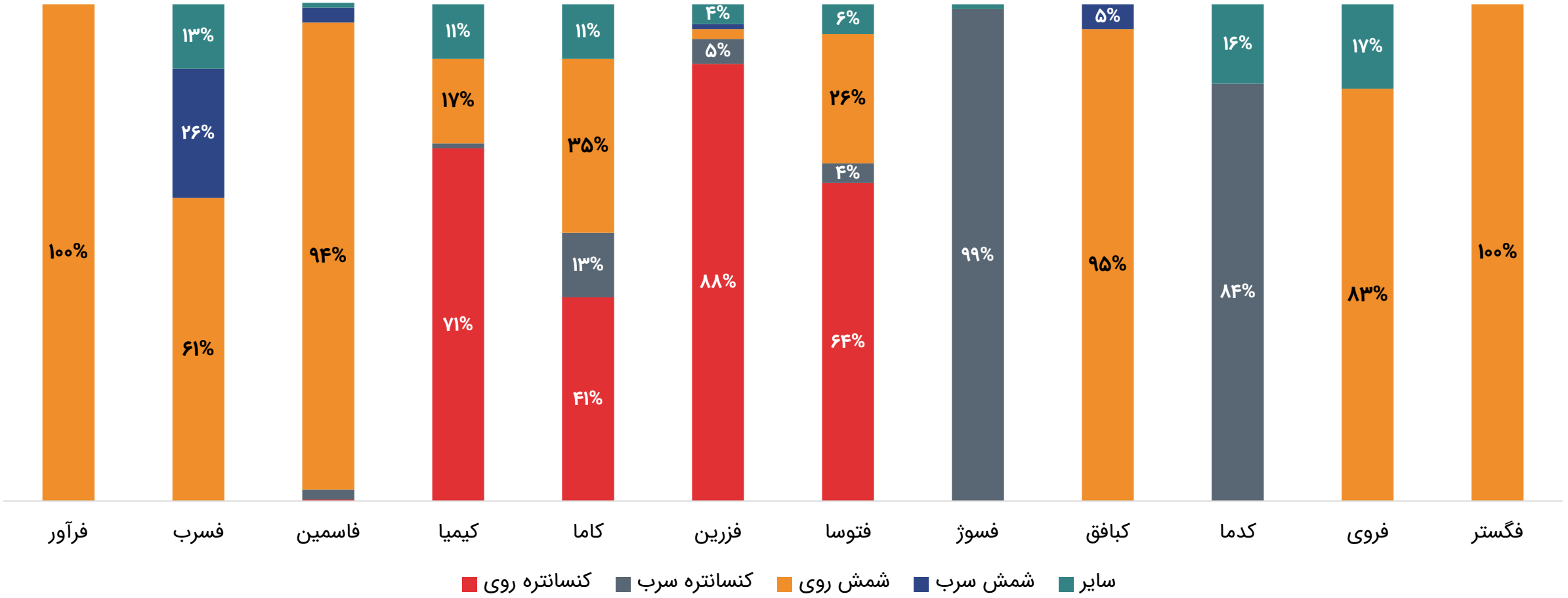
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ظرفیت اسمی شرکتهای تولیدکننده سرب و روی



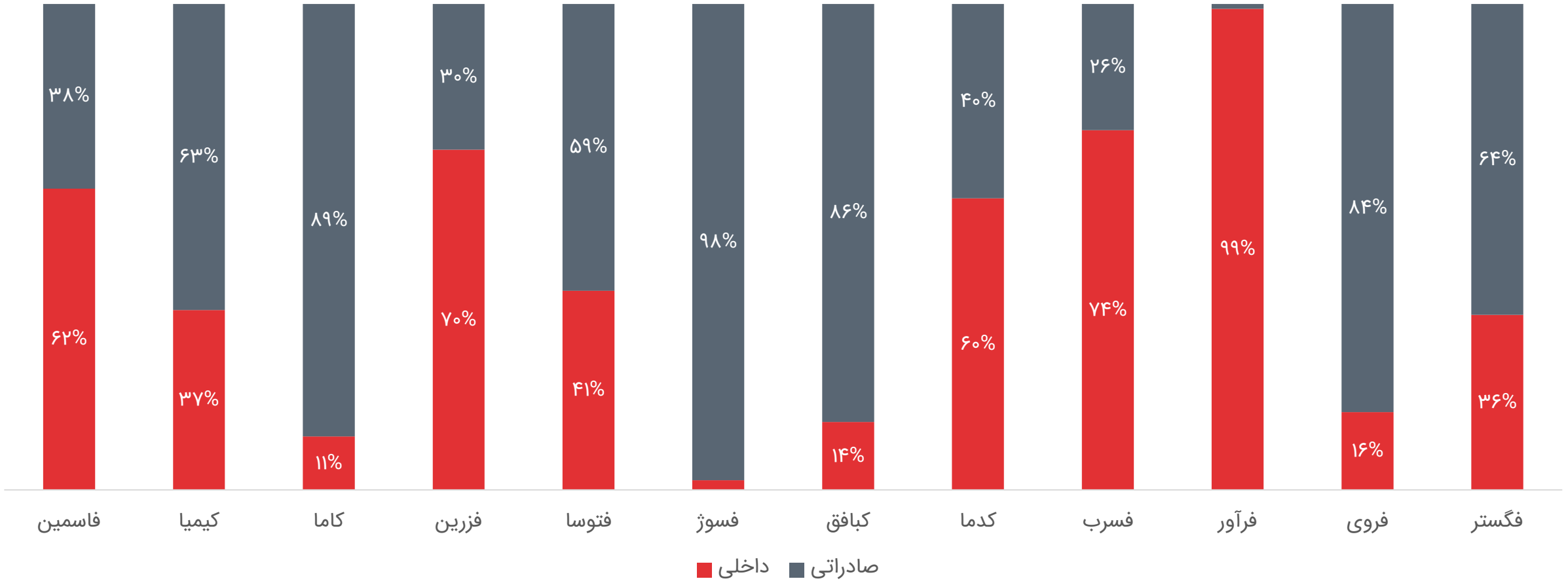
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه ترکیب فروش شرکتهای تولیدکننده سرب و روی (سال ۱۴۰۱)



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

مقایسه ساختار فروش شرکتهای تولیدکننده سرب و روی (سال ۱۴۰۱)



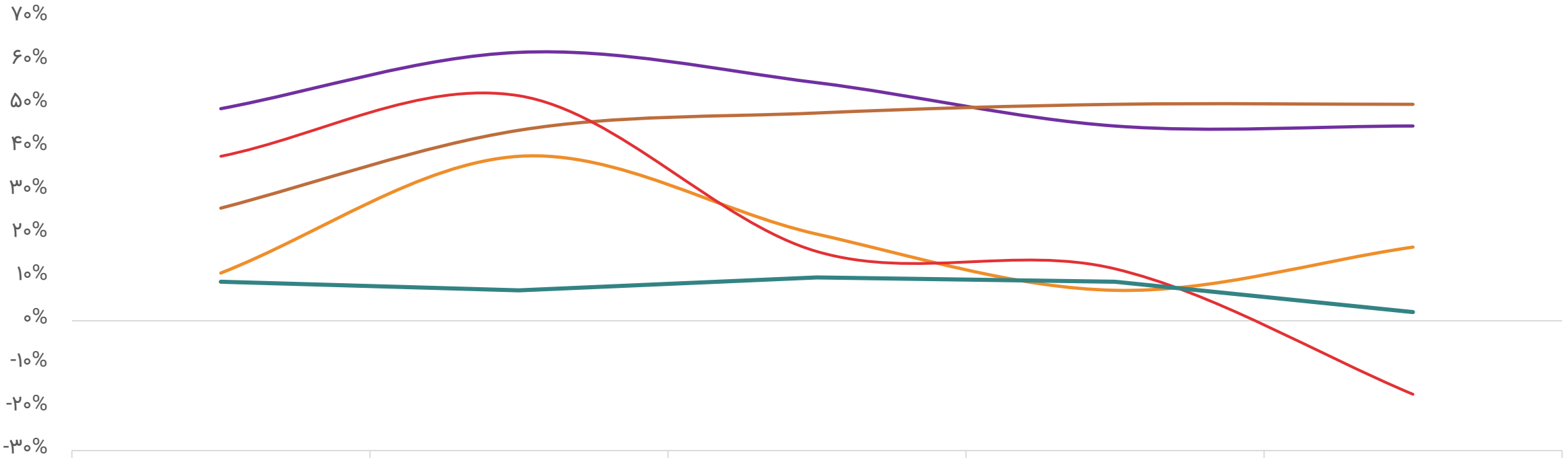
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان مقایسه‌ای- سال ۱۴۰۱

عنوان	فاسمین	فرآور	فسرب	فروی	فگستر
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-%۵۵	-%۵۰	-%۹۲	-%۸۸	-%۹۱
سود ناخالص	**۴۵%**	**۵۰%**	**۷%**	**۱۲%**	**۹%**
هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی	-%۴	-%۱۵	-%۳	-%۶	-%۳
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۱۶%	۴%	-%۳	۱۸%	۱۱%
سود عملیاتی	۵۷%	۳۵%	۱%	۲۴%	۱۷%
هزینه‌های مالی	۰	-%۰.۱	۰	-%۳	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	-۲%	۴%	۳%	۰.۲%	-۰.۱%
سود (زیان) خالص	**۵۰%**	**۳۴%**	**۲%**	**۲۱%**	**۱۶%**

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

مقایسه حاشیه سود ناخالص



	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ماهه ۱۴۰۲
فاسمین	۴۹%	۶۲%	۵۵%	۴۵%	۴۵%
فرآور	۲۶%	۴۴%	۴۸%	۵۰%	۵۰%
فسرب	۱۱%	۳۸%	۲۰%	۷%	۱۷%
فروی	۳۸%	۵۲%	۱۶%	۱۲%	-۱۷%
فگستر	۹%	۷%	۱۰%	۹%	۲%

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

مقایسه شرکت‌های تولیدکننده شمش سرب و روی

نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (همت)	P/E	P/S	سهام شناور	دوره وصول مطالبات
فاسمین	توسعه معادن روی ایران	۲،۴۰۰	۱۲.۳	۵	۲	۳۵%	۱۵۵
فرآور	توسعه معادن روی ایران	۶۶	۲.۸	۶.۳	۲	۳۰%	۱۹
فسرب	توسعه معادن روی ایران	۱،۱۰۸	۲.۲	-	۵.۱	۳۳%	۳۷
فروی	باما	۱۸۰	۱.۴	۱۱.۱	۲.۱	۴۰%	۸۱
فگستر	زرین معدن آسیا	۰.۱	۰.۷	۸.۳	۰.۹	۳۱%	۸۹

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 فاسمین در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	۷%
سه ماهه	-۷%
۶ ماهه	-۵%

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۱۲.۸
۹۰ روز	۱۲

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۶.۸
۹۰ روز	۶.۵

ارزش بازار

۱۳,۳۴۴ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۵,۵۶۰ ریال

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

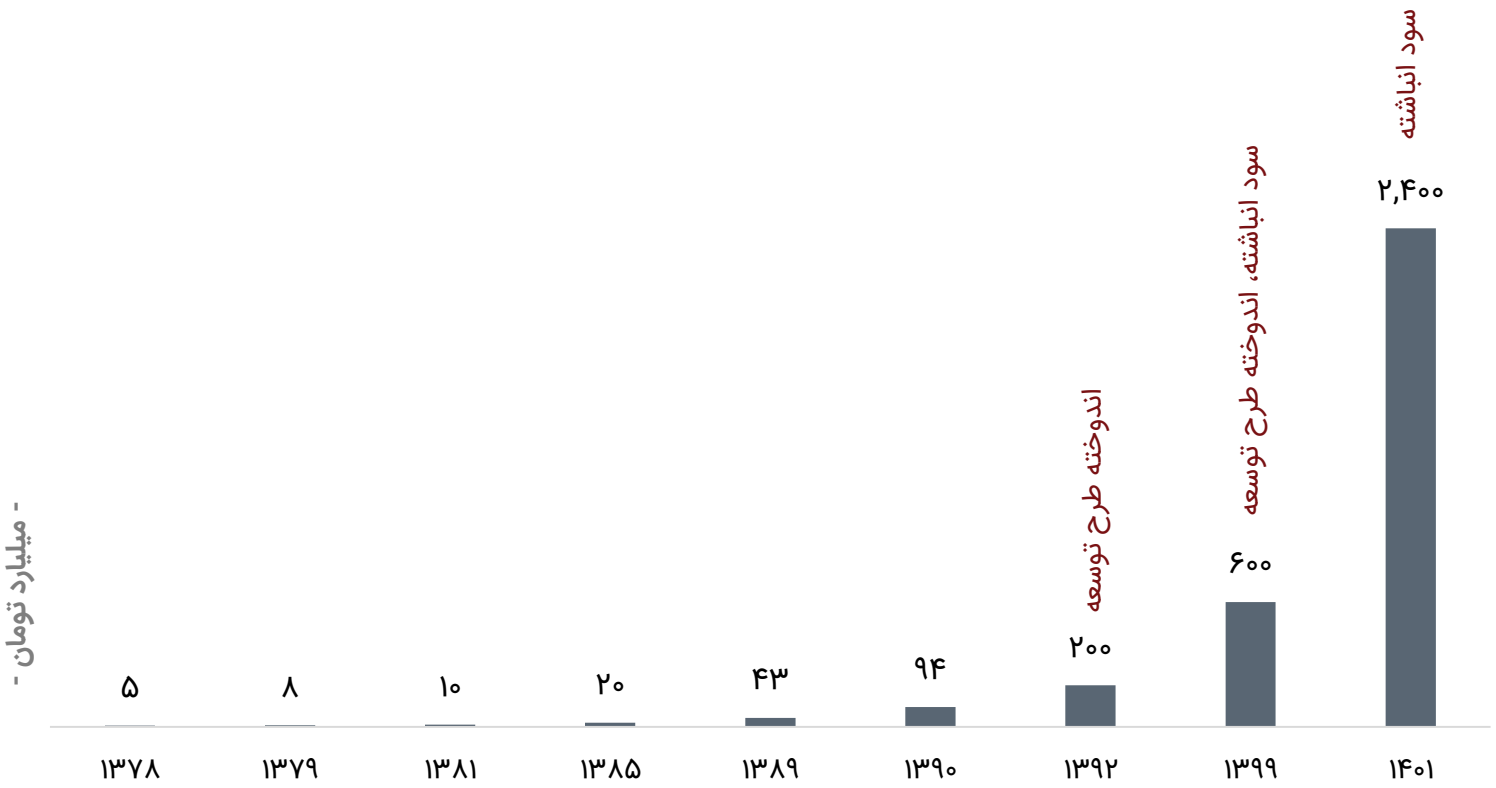
معرفی شرکت

کالسیمین

- ثبت شرکت به‌صورت سهامی خاص در تهران ۱۳۴۳
- ثبت شرکت در اداره ثبت شرکت‌های زنجان ۱۳۷۰
- پذیرش شرکت در بورس اوراق بهادار ۱۳۷۶
- عرضه اولیه شرکت ۱۳۷۶

- اهم فعالیت‌های شرکت بر طبق اساسنامه اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری از معادن، تغلیظ و ذوب مواد معدنی، ایجاد کارخانه‌های تبدیلی مواد معدنی و انجام کلیه عملیات بازرگانی در ارتباط با موضوع فعالیت شرکت است.

تغییرات سرمایه

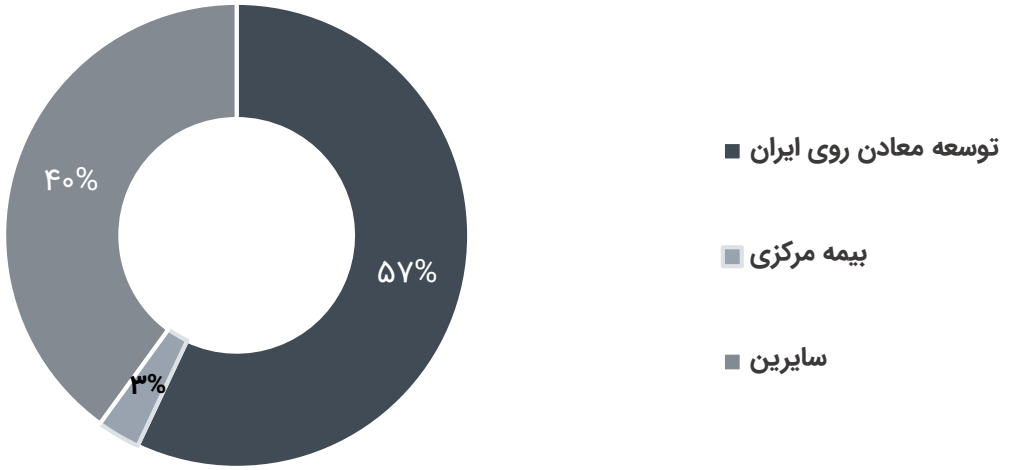


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

اعضای هیئت‌مدیره

مدیرعامل	(فرشاد صبری)
رئیس هیئت مدیره	(محمود علی‌محمدی) بازرگانی توسعه صنعت روی
نائب رئیس هیئت مدیره	(سعید علی محمدی) توسعه معادن روی ایران
عضو هیئت مدیره	(سعید ولدیانلو) مجتمع ذوب و احیاء روی قشم
عضو هیئت مدیره	(محمود علی پورجدی) مهندسی و تحقیقاتی فلزات غیر آهنی
عضو هیئت مدیره	(نوروز لقمانی شهمیری) سرمایه گذاری اندیشه محوران

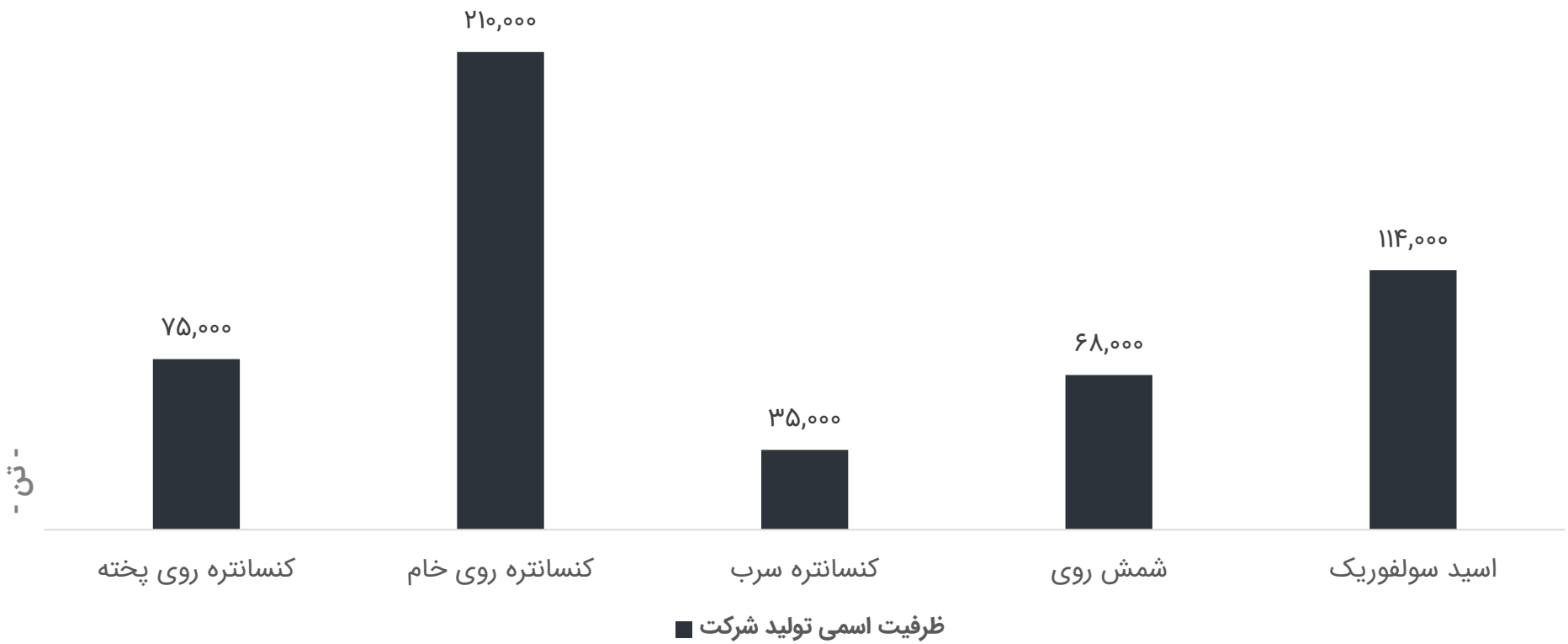
ترکیب سهامداران - عادی



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

واحدهای تولیدی و ظرفیت اسمی شرکت

- کارخانه تغلیظ با ظرفیت علمی ۳۰۰ هزارتن کنسانتره روی خام، واقع در شهرستان دندی؛
- کارخانه‌های "روی دندی" واقع در شهرستان دندی و "روی زنجان" واقع در شهرستان زنجان با ظرفیت علمی مجموعا ۴۰ هزارتن شمش روی؛
- کارخانه BZS واقع در شهرستان دندی با تولید فلز محتوا (هیدروکسید روی) محصول مورد مصرف در کارخانه روی دندی؛

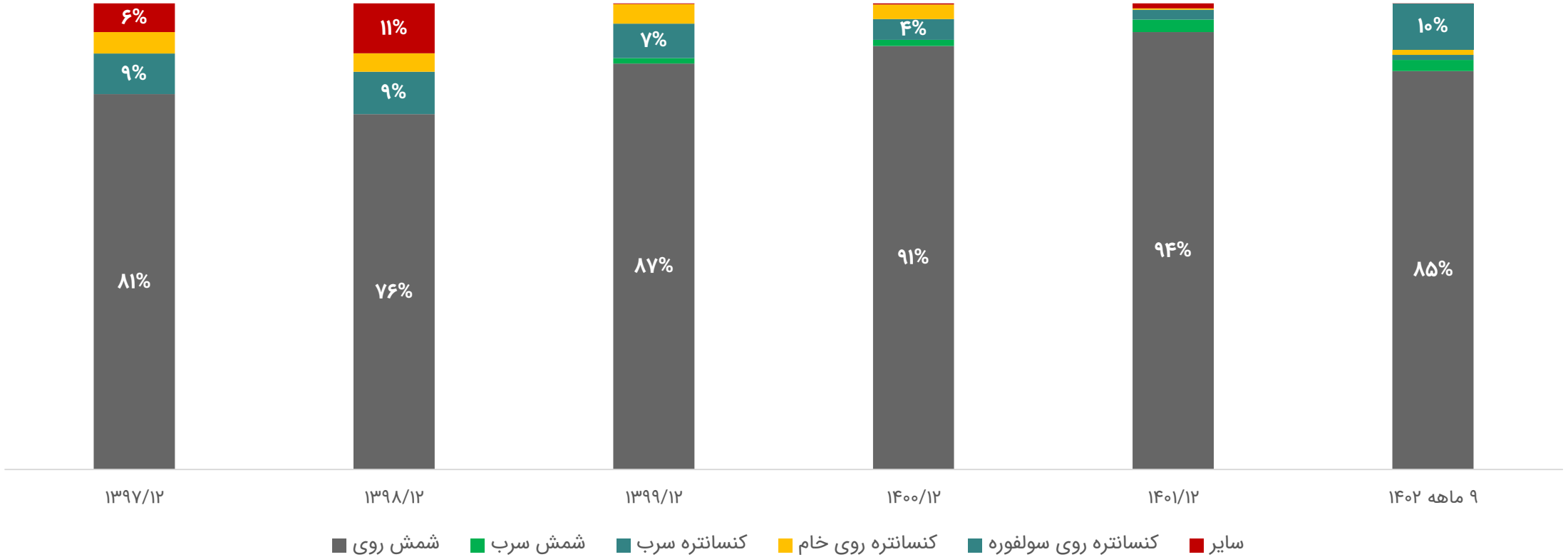


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی فروش شرکت

- محصول اصلی شرکت، شمش روی است که بیش از ۸۵% از فروش شرکت را در سال‌های اخیر تشکیل می‌دهد.
- شرکت در آذرماه ۱۴۰۲، اقدام به فروش ۵۰۰ میلیارد تومان کنسانتره روی سولفوره کرده است.

ترکیب فروش شرکت در سال‌های اخیر

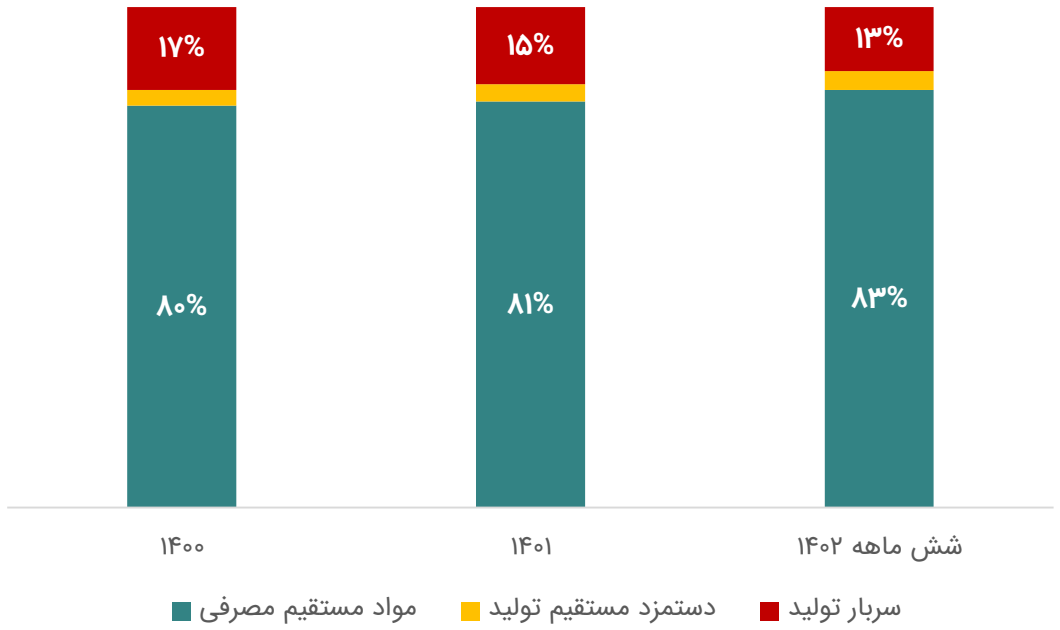


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

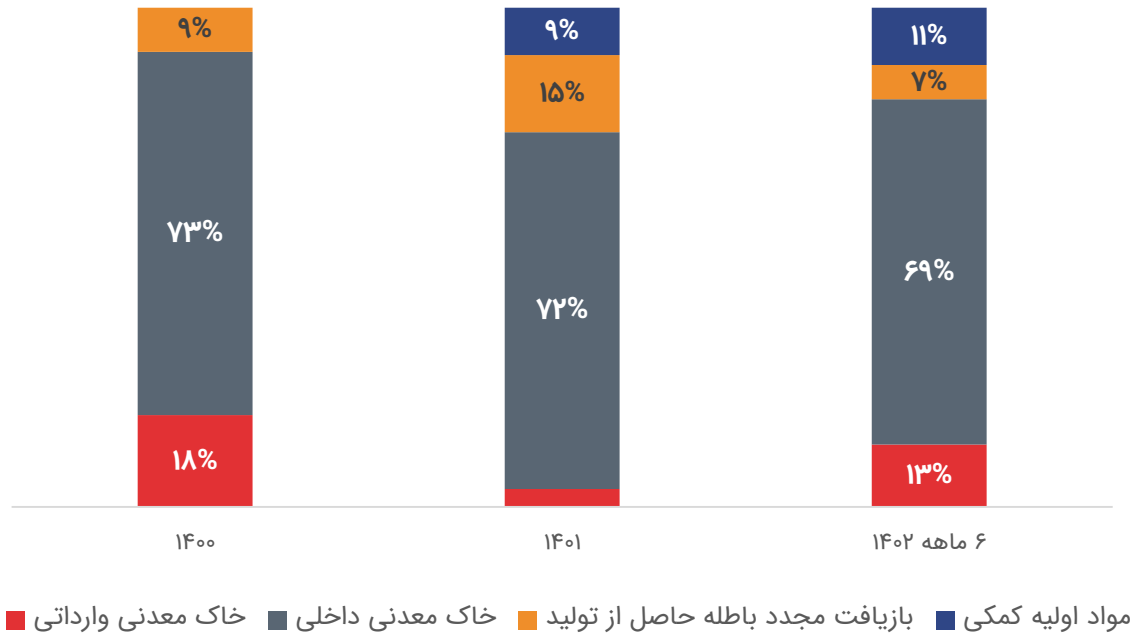
ترکیب بهای تمام شده و مواد اولیه

- بخش اصلی بهای تمام شده شرکت را هزینه مواد اولیه مصرفی تشکیل می‌دهد که تا پایان شهریور ۱۴۰۲، ۸۳ درصد از بهای تمام شده را تشکیل داده است؛ هزینه‌های سربار سهمی ۱۳ درصدی و حقوق و دستمزد مستقیم سهمی ۴ درصدی داشته است.
- لازم به ذکر است که اصلی‌ترین مواد مصرفی را خاک معدنی تشکیل داده که از طریق مبادی داخلی و خارجی تأمین می‌شود. سهم داخلی از معدن انگوران و سهم خارجی از ترکیه وارد می‌شود. همچنین بخش دیگری از مواد اولیه را خاک بازیافتی تششکیل می‌دهد که در واحد BZS انجام می‌پذیرد. مواد اولیه کمکی نیز از سال ۱۴۰۱، در فرایند تولید مورد استفاده قرار می‌گیرد.

ترکیب بهای تمام شده شرکت



ترکیب مواد اولیه مصرفی



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

مهم‌ترین شرکت‌های زیرمجموعه فاسمین

نام شرکت فرعی	درصد مالکیت	موضوع فعالیت	محل فعالیت
مجتمع ذوب و احیای روی قشم	۹۹.۹۹	تولید شمش روی	جزیه قشم
تولید روی بندرعباس	۹۹	تولید شمش روی	بندرعباس
اسیدسازان زنجان	۹۰	تولید اسید سولفوریک	زنجان
صنعت روی زنگان	۶۸.۸۶	تولید کنسانتره روی	زنجان
شیمیایی کاتیلیست پارسیات	۹۲.۴۹	تولید آند و کاتد	زنجان
آلفا ماشین پویا	۵۹.۹۹	تولید ماشین آلات صنعت	زنجان
زرمتال معدنچلیک	۱۰۰	معدن سرب و روی	ترکیه - استان گراسون

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



ترازنامه - دارایی‌ها

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	۴۳	۷	۳۱	۱۸۳	۹۳	۵۰	۱%	۱%	۲%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۴۶	۵۴	۷۴	۲۷۴	۸۰	۶	۱%	۰%	۴%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳۹۵	۵۰۵	۹۹۱	۱,۸۷۴	۳,۲۴۰	۵,۳۴۶	۴۶%	۵۸%	۳۹%
موجودی مواد و کالا	۳۴۳	۴۹۹	۱,۰۸۳	۲,۲۹۶	۳,۲۱۶	۳,۵۰۴	۴۶%	۳۸%	۴۱%
پیش پرداخت ها	۱۵	۶۷	۹۵	۱۰	۲۲	۵۸	۰%	۱%	۲%
جمع داراییهای جاری	**۸۴۲**	**۱,۱۳۲**	**۲,۲۷۴**	**۴,۶۳۷**	**۶,۶۵۱**	**۸,۹۶۴**	**۹۵%**	**۹۷%**	**۸۸%**
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۸۰	۶۶	۶۷	۶۷	۶۷	۶۰	۱%	۱%	۳%
داراییهای ثابت مشهود	۱۷۴	۱۶۹	۱۹۰	۲۱۴	۲۷۳	۲۴۷	۴%	۳%	۹%
داراییهای نامشهود	۴	۴	۴	۶	۵	۳	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	**۲۵۸**	**۲۳۹**	**۲۶۱**	**۲۸۷**	**۳۴۵**	**۳۱۰**	**۵%**	**۳%**	**۱۲%**
جمع داراییها	**۱,۱۰۰**	**۱,۳۷۲**	**۲,۵۳۵**	**۴,۹۲۴**	**۶,۹۹۶**	**۹,۲۷۴**			

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

ترازنامه - بدهی‌ها

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	۸۰	۹۰	۲۴۶	۶۲۷	۱,۲۹۸	۲,۳۶۲	۷۴%	۴۳%	۴۹%
پیش دریافتها	۰	۲	۷۰	۰	۶۰	۰	۳%	۰%	۴%
ذخیره مالیات بر درامد	۳۴	۱۷	۵۲	۷۱	۲۸۹	۶۱۰	۱۷%	۱۱%	۱۱%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۶۴	۴۳	۴۶	۴۲۶	۳۱	۲,۴۰۰	۲%	۴۴%	۱۸%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۷۱	۹۰	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۱۲%
جمع بدهیهای جاری	**۲۵۰**	**۲۴۳**	**۴۱۴**	**۱,۱۲۵**	**۱,۶۷۸**	**۵,۳۷۳**	**۹۶%**	**۹۸%**	**۹۳%**
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲۴	۳۱	۳۶	۴۹	۷۴	۹۸	۴%	۲%	۷%
جمع بدهیهای غیر جاری	**۲۴**	**۳۱**	**۳۶**	**۴۹**	**۷۴**	**۹۸**	**۴%**	**۲%**	**۷%**
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۲۷۳**	**۲۷۳**	**۴۵۰**	**۱,۱۷۴**	**۱,۷۵۳**	**۵,۴۷۱**			
نسبت بدهی	**۲۵%**	**۲۰%**	**۱۸%**	**۲۴%**	**۲۵%**	**۵۹%**			

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	۲۰۰	۲۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۲,۴۰۰	۲,۴۰۰
سهام خزانه	۰	۰	(۲۰)	(۸)	(۶)	(۱۲)
اندوخته قانونی	۲۰	۲۰	۶۰	۶۰	۲۴۰	۲۴۰
اندوخته طرح و توسعه	۷۵	۷۵	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) انباشته	۵۳۲	۸۰۳	۱,۴۴۴	۳,۰۹۸	۲,۶۰۹	۱,۱۷۵
جمع حقوق صاحبان سهام	**۸۲۷**	**۱,۰۹۸**	**۲,۰۸۵**	**۳,۷۵۰**	**۵,۲۴۳**	**۳,۸۰۳**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۷۵%**	**۸۰%**	**۸۲%**	**۷۶%**	**۷۵%**	**۴۱%**

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

صورت سود و زیان تاریخی

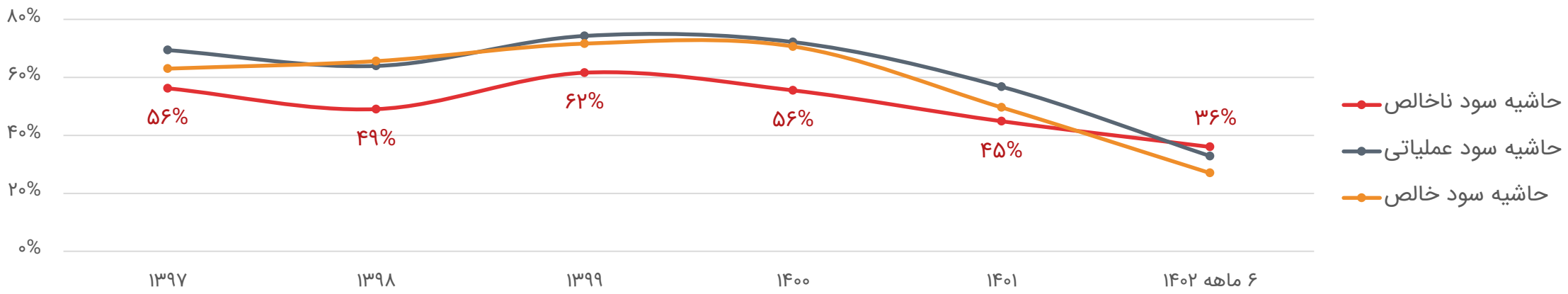
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۵۱۸	۷۱۹	۱,۶۸۳	۳,۱۹۲	۵,۴۱۴	۳,۵۷۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۲۷)	(۳۶۶)	(۶۴۶)	(۱,۴۱۹)	(۲,۹۸۳)	(۲,۲۸۷)
سود (زیان) ناخالص	۲۹۱	۳۵۳	۱,۰۳۷	۱,۷۷۲	۲,۴۳۰	۱,۲۸۸
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۶)	(۴۴)	(۶۷)	(۱۹۶)	(۲۱۸)	(۱۲۳)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸۵	۱۵۱	۲۸۰	۷۲۸	۸۶۲	۱۰
سود (زیان) عملیاتی	۳۶۰	۴۵۹	۱,۲۵۱	۲,۳۰۴	۳,۰۷۵	۱,۱۷۵
هزینه های مالی	(۹)	(۱۵)	(۱۶)	(۱۵)	(۰)	(۲)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۹	۴۳	۲۲	۲۲	(۱۱۳)	۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۵۹	۴۸۷	۱,۲۵۷	۲,۳۱۱	۲,۹۶۲	۱,۱۸۰
مالیات	(۳۳)	(۱۵)	(۵۲)	(۵۷)	(۲۷۳)	(۲۱۲)
سود (زیان) خالص	۳۲۶	۴۷۱	۱,۲۰۶	۲,۲۵۵	۲,۶۸۹	۹۶۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۴**	**۲۰**	**۵۰**	**۹۴**	**۱۱۲**	**۴۰**

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

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

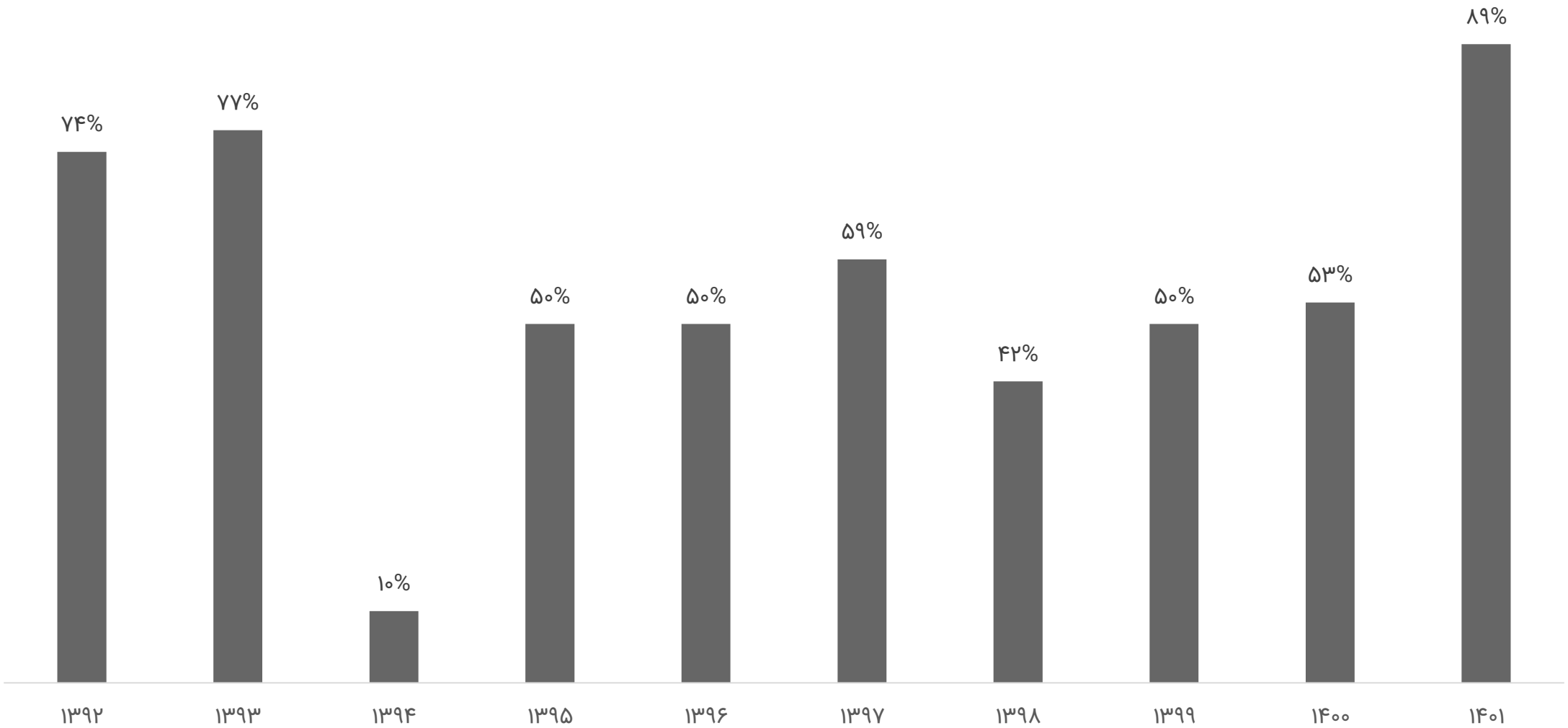
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۴۴%	-۵۱%	-۳۸%	-۴۴%	-۵۵%	-۶۴%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۳%	-۶%	-۴%	-۶%	-۴%	-۳%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۶%	۲۱%	۱۷%	۲۳%	۱۶%	۰%
هزینه های مالی	-۲%	-۲%	-۱%	۰%	۰%	۰%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۶%	۱%	۱%	-۲%	۰%
مالیات	-۶%	-۲%	-۳%	-۲%	-۵%	-۶%

روند تغییرات حاشیه سود



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

درصد تقسیم سود شرکت



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

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

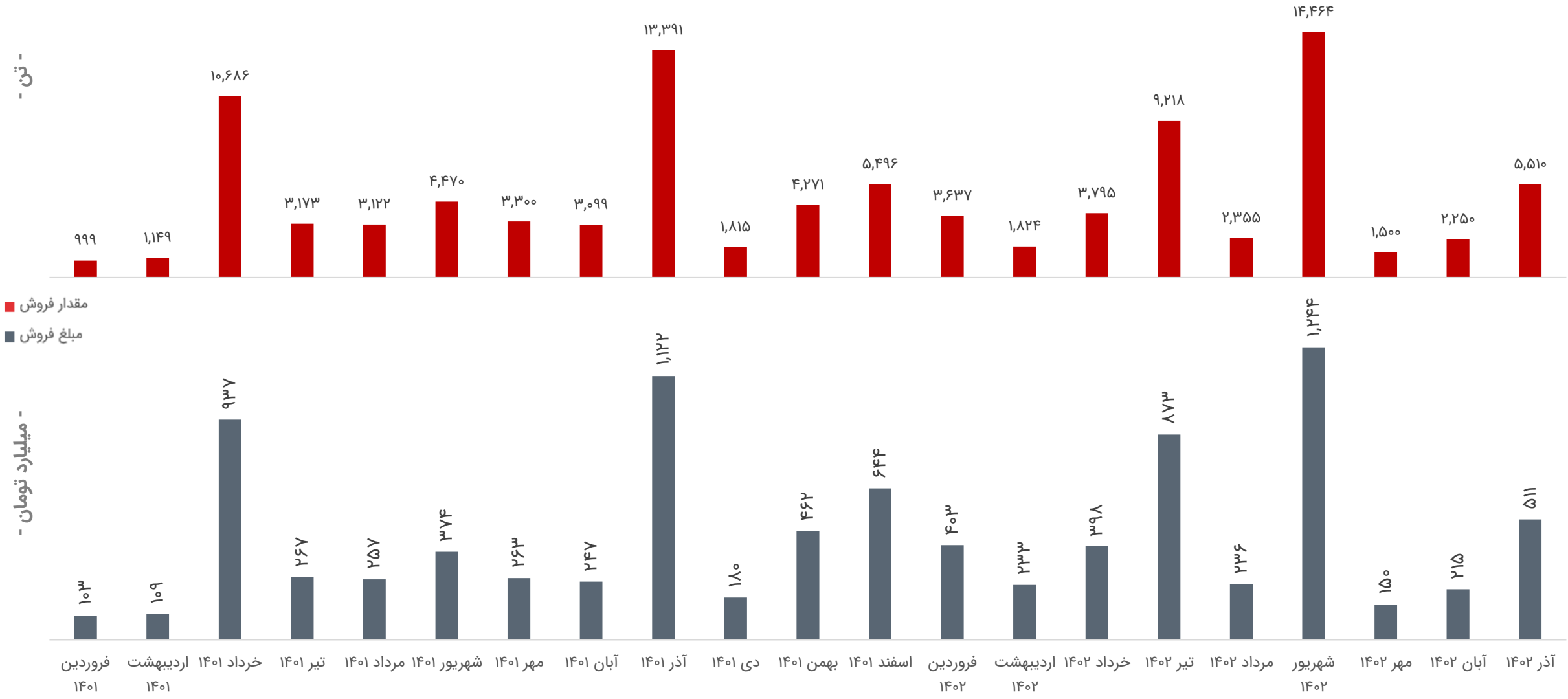
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



مقدار و مبلغ فروش ماهانه شمش روی شرکت

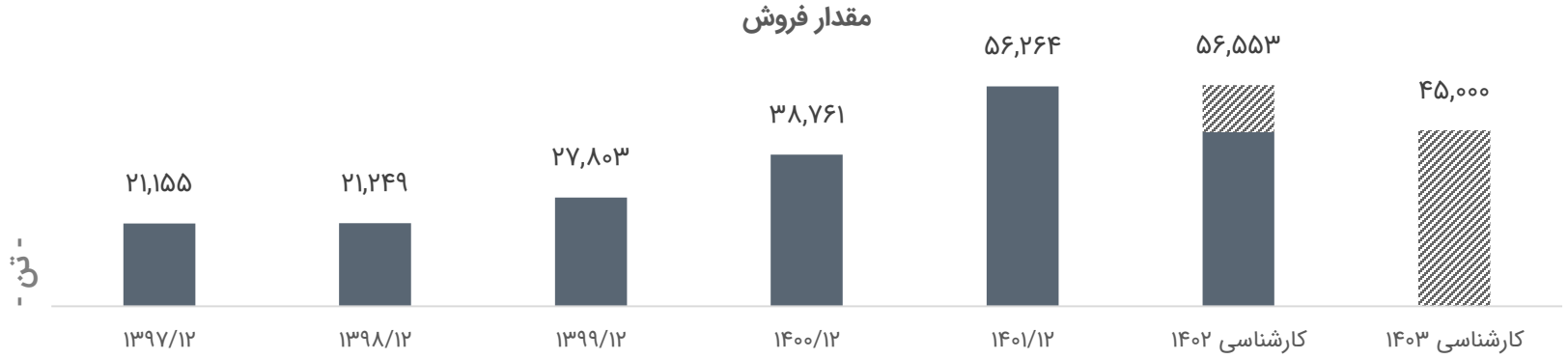
- در حدود ۹۸% از فروش شرکت را، شمش روی تشکیل می‌دهد؛ همچنین شرکت در آذر ۱۴۰۲، اقدام به فروش ۴۹۲ میلیارد تومان کنسانتره روی سولفوره نموده است.



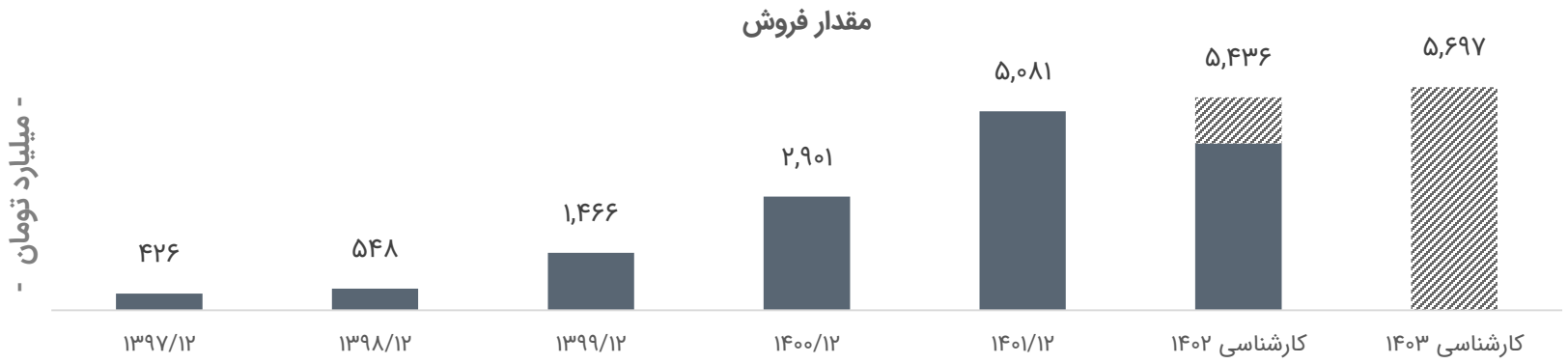
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد فروش شمش روی شرکت

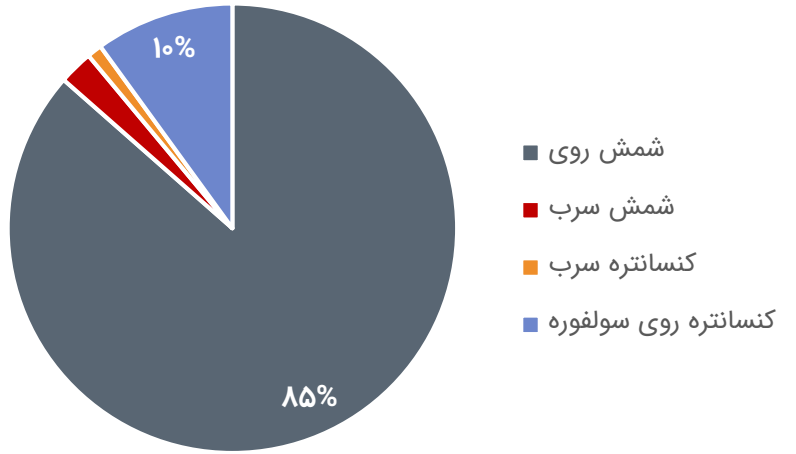
- به‌طور میانگین، سهم **شمش روی** از کل فروش شرکت در سال‌های گذشته بیش از **۹۴%** بوده است.





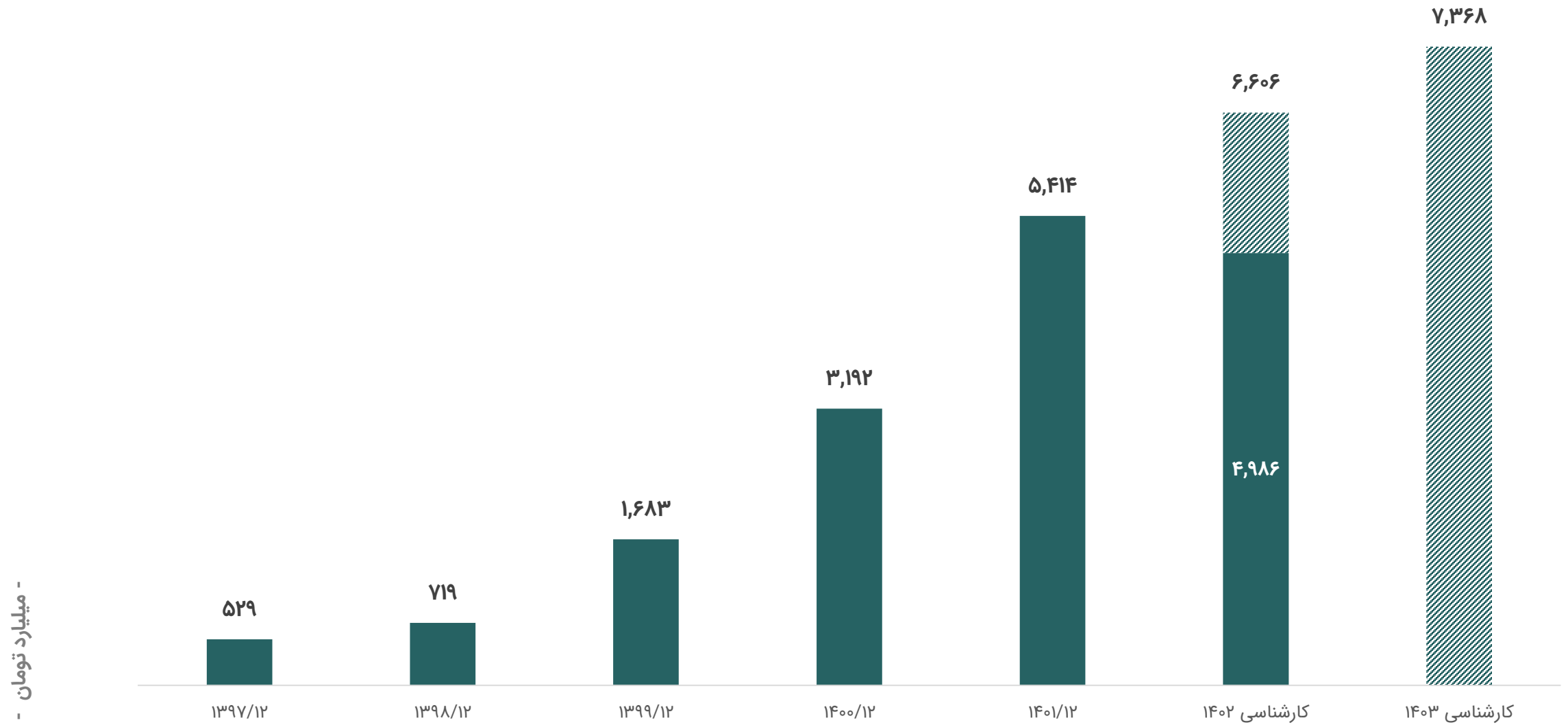


سهم از فروش محصولات شرکت تا پایان آذر ۱۴۰۲



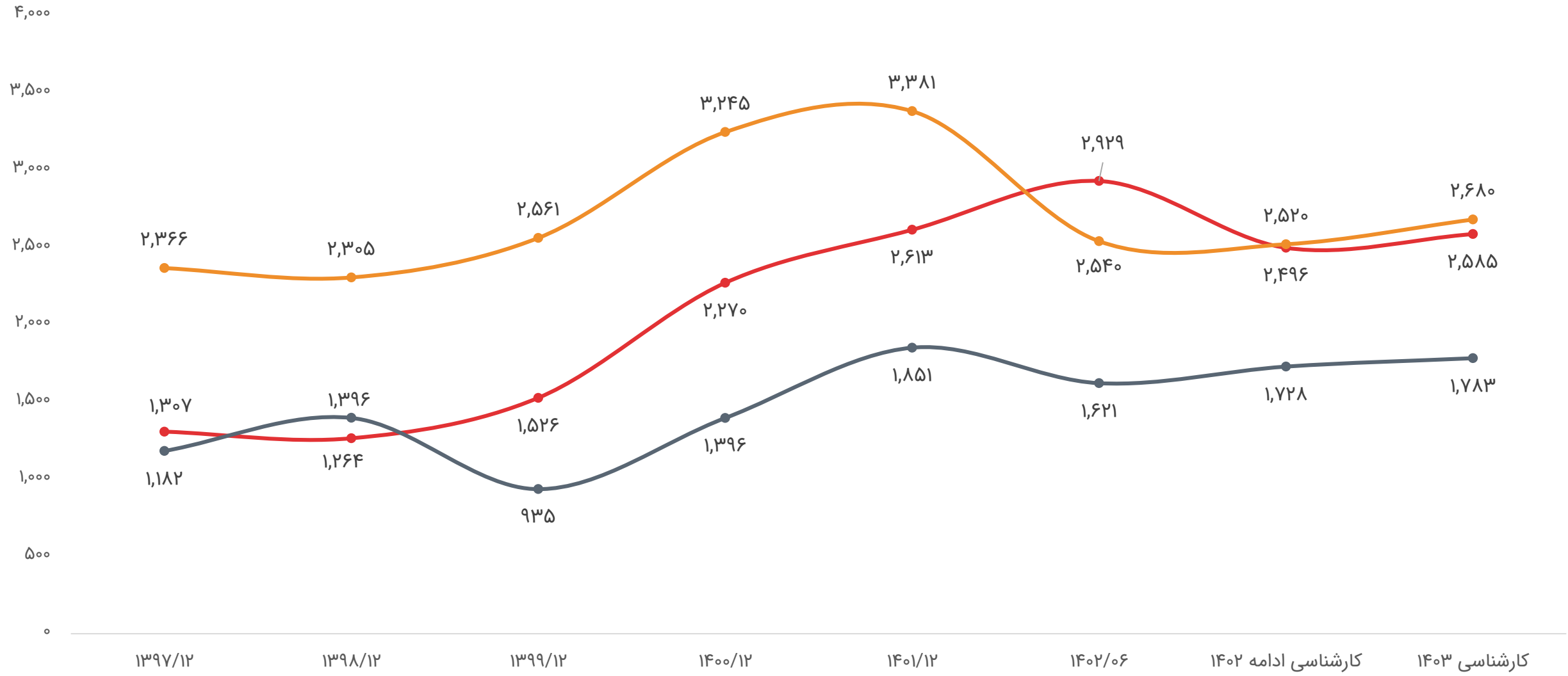
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد درآمد عملیاتی شرکت



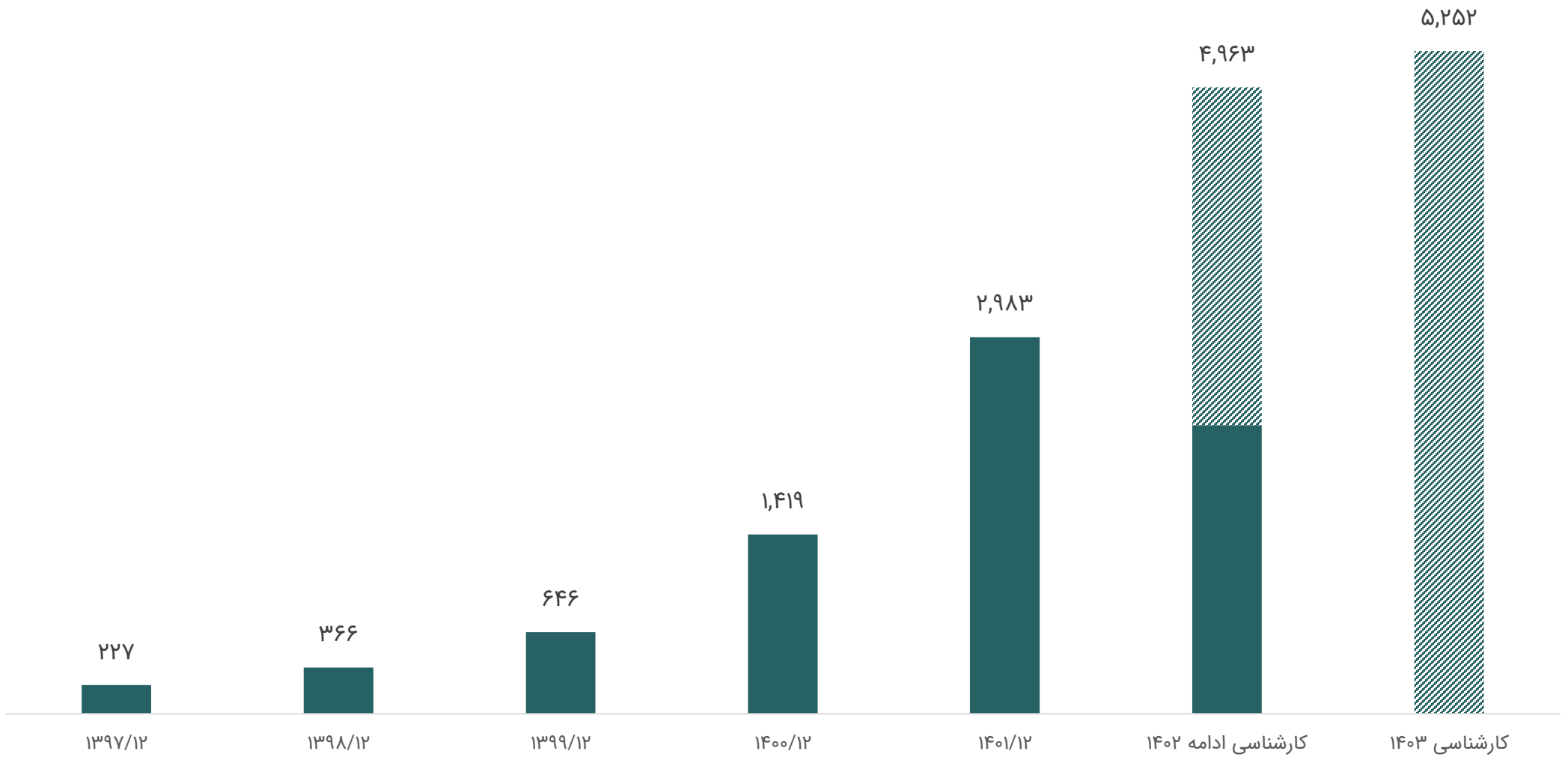
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

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



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

برآورد بهای تمام شده شرکت



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

صورت سود و زیان پیش‌بینی شده

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱,۶۸۳	۳,۱۹۲	۵,۴۱۴	۳,۵۷۵	۶,۶۰۶	۷,۳۶۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۴۶)	(۱,۴۱۹)	(۲,۹۸۳)	(۲,۲۸۷)	(۴,۹۶۳)	(۵,۲۵۲)
سود (زیان) ناخالص	۱,۰۳۷	۱,۷۷۲	۲,۴۳۰	۱,۲۸۸	۱,۶۴۳	۲,۱۱۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۶۷)	(۱۹۶)	(۲۱۸)	(۱۲۳)	(۳۱۰)	(۳۶۵)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۸۰	۷۲۸	۸۶۲	۱۰	۵۹۲	۴۴۱
سود (زیان) عملیاتی	۱,۲۵۱	۲,۳۰۴	۳,۰۷۵	۱,۱۷۵	۱,۹۲۵	۲,۱۹۲
هزینه های مالی	(۱۶)	(۱۵)	(۰)	(۲)	(۴)	۰
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۲	۲۲	(۱۱۳)	۷	۳۶	۳۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۲۵۷	۲,۳۱۱	۲,۹۶۲	۱,۱۸۰	۱,۹۵۶	۲,۲۲۲
مالیات	(۵۲)	(۵۷)	(۲۷۳)	(۲۱۲)	(۱۹۶)	(۲۵۶)
سود (زیان) خالص	۱,۲۰۶	۲,۲۵۵	۲,۶۸۹	۹۶۸	۱,۷۶۰	۱,۹۶۵
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۵۰**	**۹۴**	**۱۱۲**	**۴۰**	**۷۳**	**۸۲**
حاشیه سود ناخالص	۶۲%	۵۶%	۴۵%	۳۶%	۲۵%	۲۹%
حاشیه سود عملیاتی	۷۴%	۷۲%	۵۷%	۳۳%	۲۹%	۳۰%
حاشیه سود خالص	۷۲%	۷۱%	۵۰%	۲۷%	۲۷%	۲۷%

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

تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۳

نرخ دلار (ریال)

قیمت روی جهانی (دلار)	۴۴۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰
۸۲									
۲,۴۰۰	۴۹	۵۴	۵۹	۶۳	۶۸	۷۳	۷۸	۸۳	۹۲
۲,۴۵۰	۵۲	۵۷	۶۲	۶۷	۷۲	۷۷	۸۱	۹۰	۹۶
۲,۵۰۰	۵۵	۶۰	۶۵	۷۰	۷۵	۸۰	۸۵	۹۴	۱۰۰
۲,۵۵۰	۵۸	۶۳	۶۸	۷۳	۷۸	۸۴	۹۳	۹۸	۱۰۴
۲,۶۰۰	۶۱	۶۶	۷۱	۷۷	۸۲	۹۱	۹۷	۱۰۲	۱۰۸
۲,۶۵۰	۶۴	۶۹	۷۵	۸۰	۸۵	۹۵	۱۰۰	۱۰۶	۱۱۲
۲,۷۰۰	۶۷	۷۲	۷۸	۸۳	۹۳	۹۸	۱۰۴	۱۱۰	۱۱۶
۲,۷۵۰	۷۰	۷۵	۸۱	۹۰	۹۶	۱۰۲	۱۰۸	۱۱۴	۱۲۰
۲,۸۰۰	۷۳	۷۹	۸۴	۹۴	۱۰۰	۱۰۶	۱۱۲	۱۱۸	۱۲۴

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



فاسمین - 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