

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت صنعتی آما

(فاما)

دی ۱۴۰۲

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



الکترود جوشکاری چیست؟

الکترود جوشکاری یک قطعه سیم یا میله است که می‌تواند از یک عنصر فلزی یا آلیاژ ، با پوشش - (flux coating) یا بدون پوشش باشد که با هدایت جریان الکتریکی گرمای مورد نیاز برای ذوب را بدست آورده و موجب اتصال قطعات جوشکاری می‌شود.



الکترودها به دو دسته ی مصرفی و غیرمصرفی تقسیم‌بندی می‌شوند:

الکترودهای غیرمصرفی معمولا از فلزهایی با دمای ذوب بسیار بالا مانند تنگستن ساخته می‌شوند و در هنگام جوشکاری ذوب نمی شوند و تنها هادی جریان الکتریکی هستند تا دمای لازم برای جوشکاری را در محل مناسب به وسیله ی قوس الکتریکی بوجود بیاورند.
الکترودهای مصرفی دمای ذوب پایینی دارند و بعنوان هادی الکتریکی ای عمل می کنند که با ایجاد قوس الکتریکی در محل اتصال قطعات جوشکاری باعث ذوب شدن فلز هادی و پرکردن جداره و اتصال قطعات می شوند. الکترودهای مصرفی به دو دسته‌ی پوشش دار(Flux-covered Electrode) و بدون پوشش (Bare) تقسیم بندی می شوند.

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

هدف از استفاده از Coating



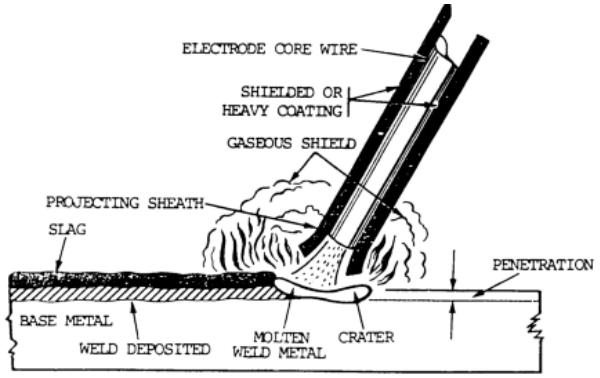
ایـن پوشـش فـرد جوشـکار را از شـوک الکتریکـی و تشعشـات محافظت می‌کند.

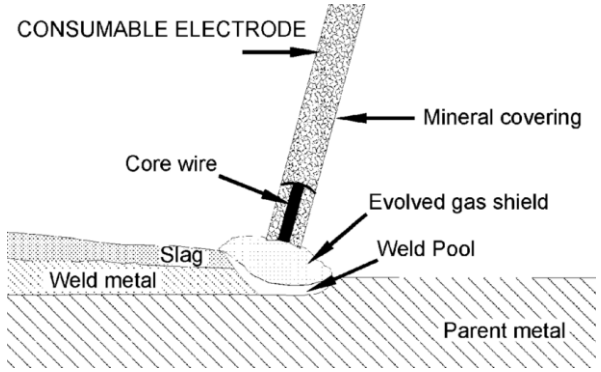
ممکن است عناصر آلیـاژی همچـون آلیاژهـای آهـن منیزیمـی یـا مولیبدیومی یا... به ترکیب پوشش اضافه شود تا نبود عناصری کـه در جریان جوشکاری بخار می‌شوند را جبران کنند.

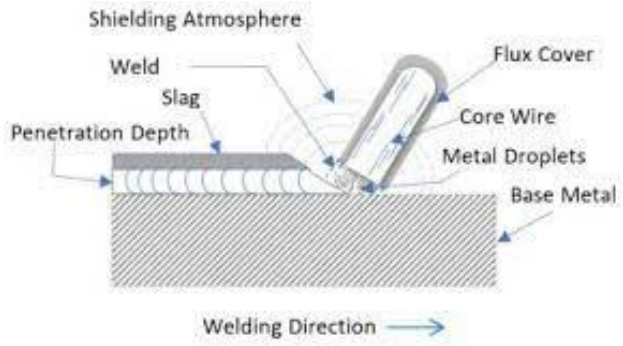
این پوشش‌ها نفوذ مذاب و فرآیند جوش را بهبود و پاشش مـذاب از نوک الکترود را کاهش می‌دهند و یک قوس الکتریکـی ملایـم و سربار ای که به سادگی قابل جدا شدن است را ایجاد می‌کنند.

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

الکترودهای پوشش دار







پوشش روی هسته‌ی فلزی الکترود از ترکیب مواد فلزی و معدنی مختلفی تشکیل شده است که بنا به فرمول آن خواص متنوعی را ایجاد می‌کند.
انواع coatingها و خواص آنها:

پوشش ایجاد کننده سرباره:

این نوع coating با ایجاد لایه‌ای سبک وزن از سرباره برروی فلز مذاب در حوضچه ی ذوب از ترکیب آلودگی‌های موجود در هوا در مذاب جوشکاری ممانعت می‌کند.

پوشش‌های محافظت با گاز:

این نوع پوشش‌ها نوعی گاز محافظ در اطراف نوک الکترود ایجاد کننده قوس الکتریکی و حوضچه‌ی ذوب تولید می‌کنند که مانع از ترکیب سایر گازها همچون اکسیژن با مذاب جوشکاری می‌شود. سلولز، نشاسته و کلسیم کربنات از جمله این coatingها هستند.

پوشش های دی اکسیدکننده:

این پوشش‌ها موجب پالاییدن و یکنواختی جوش و شیار اتصال می‌شوند؛ برای این منظور از فرومنگنز و فروسیلیکون در ترکیبات coating استفاده می‌شود.

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





الکترودهای روتیلی (Rutile)

روتایل در واقع دگر ریختی از ماده معدنی تیتانیوم اکسید (TiO_2) است که وقتی به نسبت دیگر عناصر در ترکیب پوشش الکترود درصد بیشتری را داشته باشد به الکترود حاصله روتیلی می گویند.

این الکترودها دارای قوی الکتریکی نرم، میزان سرباره‌ی قابل کنترل و پاشش کم می‌باشند. سطح جوش حاصل از این الکترودها نرم و میزان نفوذ آنها از الکترودهای سلولزی کمتر است.

الکترودهای معمولی در ابزار فروشی‌ها از این نوع هستند. این الکترودها با جریان AC و DC کار می‌کنند.

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

الکترودهای قلیایی

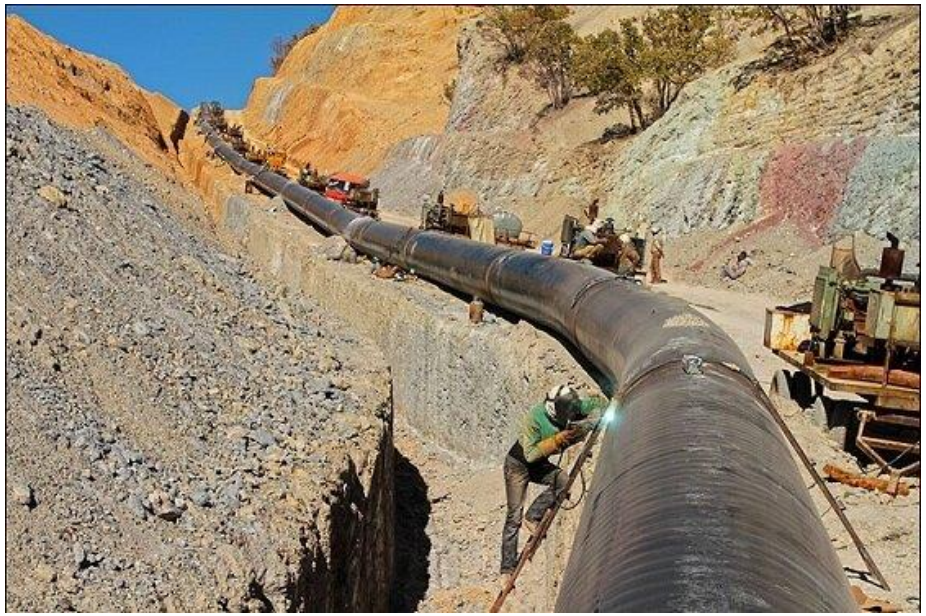


ایـن الکترودهـا دارای قـوس نـرم و نفـوذ متوسـط پاشش کمـی بـوده و جوشـی عـاری از تـرک ایجـاد می‌کند. ظاهر جوش‌های ایجاد شده با این الکتـرود تمیـز و بـدون بریـدگی کنـار جـوش اسـت و بـرای جوشکاری فولادهای کم آلیاژ و سازه‌های سنگین کـه دارای استحکام زیاد هستند استفاده می‌شود.

پوشش اصلی این الکترودها کلسیم کربنـات هسـت که ترکیبی آب دوست اسـت و بـه ایـن خـاطر ایـن الکترودها نیاز به آماده سـازی اولیـه قبـل از فرآینـد جوشکاری دارند و اصطلاحا باید در دمای حدود ۳۵۰ درجه سانتی گراد پخت شوند.

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

الکترود سلولزی



حدود ۴۰% وزن پوششی این الکترود را سلولز تشکیل می‌دهد که در اثر سوختن آن مقدار زیادی هیدروژن و دی اکسید کربن آزاد می‌شود. وجود گازهای فعال آزاد شده حاصل از سوختن سلولز، علاوه بر یونیزاسیون، قوسی با ولتاژ بالا پدید می آورند که باعث می‌شود حرارت حوضچه‌ی جوش تا حد قابل توجهی افزایش یابد و سبب نفوذ خوب جوش در داخل فلز پایه گردد. از این روی استفاده از این خانواده الکترودها اغلب در جوشکاری پالس ریشه خطوط انتقال نفت و گاز و آب و سایر سیالات انجام می‌شود.

این الکترودها با جریان DC استفاده می‌شوند و چون سرباره‌ی نازکی دارند سریع الانجماد هستند و برای جوشکاری در سرازیری‌ها و بدنه‌های شیب دار مناسب هستند.

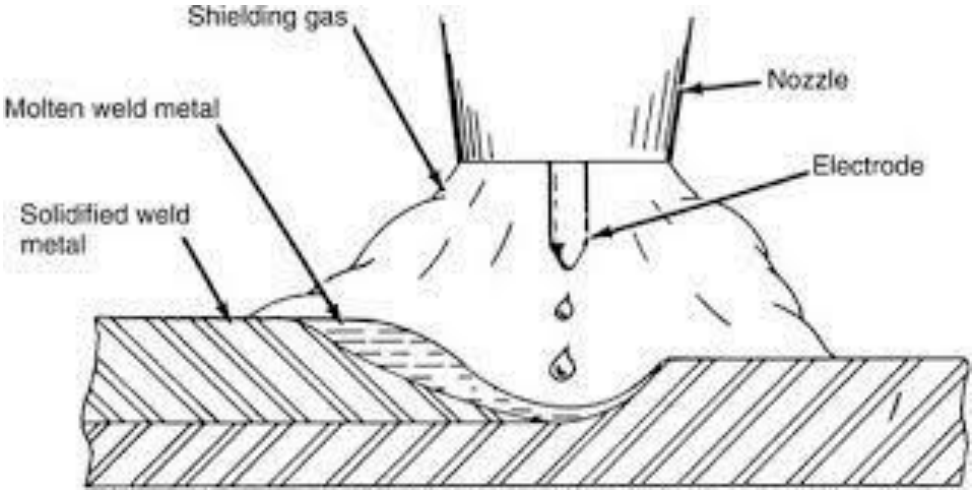
ارزش افزوده‌ی بالای تولید این نوع الکترودها موجب شده است که اکثر تولیدکنندگان الکترود به الکترودهای سلولزی روی بیاورند ولی فروش آن به مجموعه‌های تخصصی کشور نیازمند اخذ گواهینامه‌های آن دستگاه‌ها و قرار گرفتن در vendor list آن شرکتها می‌باشد.

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



سیم‌جوش‌های مخصوص جوشکاری زیرپودری

سیم جوش‌های مخصوص جوشکاری زیر پودری، سیم‌هایی از جنس فولاد با مقدار آلیاژهای مختلفی هستند که روکشی از جنس مس دارند. پوشش مسی این سیم‌ها مانع از اکسیداسیون شده و در هدایت الکتریکی نقش دارد، همچنین سبب کاهش سایش نازلها می‌شود.



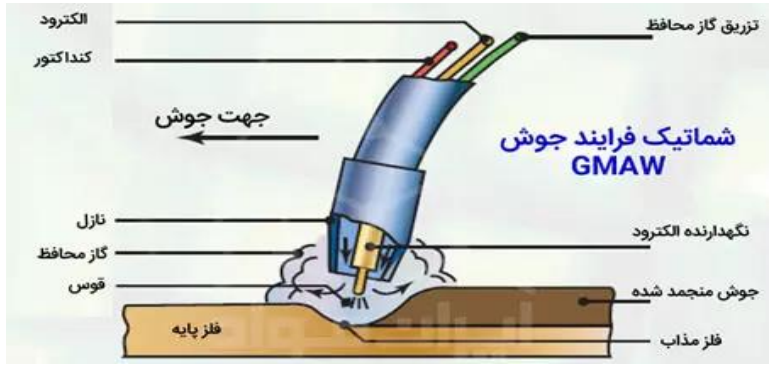




www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

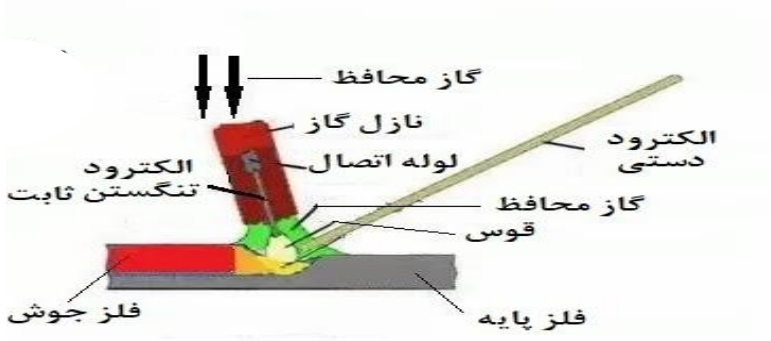
محصولات شرکت

سیم‌جوش‌های میگ/مگ برای جوشکاری با گاز محافظ



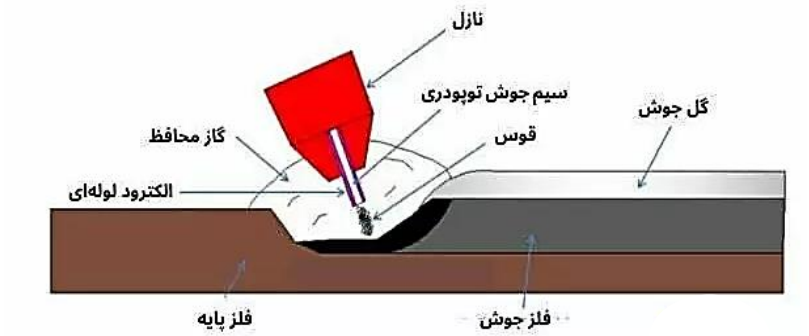
این روش به (GMAW (Gas Metal Arc Weldingنیـز شـهرت دارد. در ایـن روش جوشـکاری یـک قطـب جریان به قطعه کار وصل گردیده و قطب دیگر یک سیم ذوب شونده است که آلیاژی نزدیک به آلیاژ فلز پایه دارد. Solid Wireیا سیم جوش فلزی توپر است که به شکل ممتد و بدون پوشش پودری تولیـد مـی شـود. این نوع سیم جوش به شکل قرقره بسته بندی شده و در سیستمهای جوشـکاری MIG، MAG، SAWو نیـز در برخی موارد در جوشکاری ماشینی ، بصورت TIGو پلاسما مورد استفاده قرار می‌گیرد.

سیم‌جوش‌های تیگ برای جوشکاری با گاز محافظ



جوشکاری (Tungsten Inert Gas) TIG که بنام جوشکاری آرگون نیز معروف است. فرآیندی اسـت کـه در آن از الکترود غیر مصرفی و گاز برای محافظت قوس و فلز مذاب استفاده می‌شود. از ویژگی‌هـای ایـن روش داشتن قوس آرام و پایدار و همچنین ایجاد جوشی با کیفیت بسیار خوب می باشد. روش TIGعمـدتاً بـرای جوشکاری فولادهای زنگ نزن و آلیاژهای غیر آهنی نظیر آلومینیوم، نیکل، تیتانیوم، و مس بکار می‌رود.

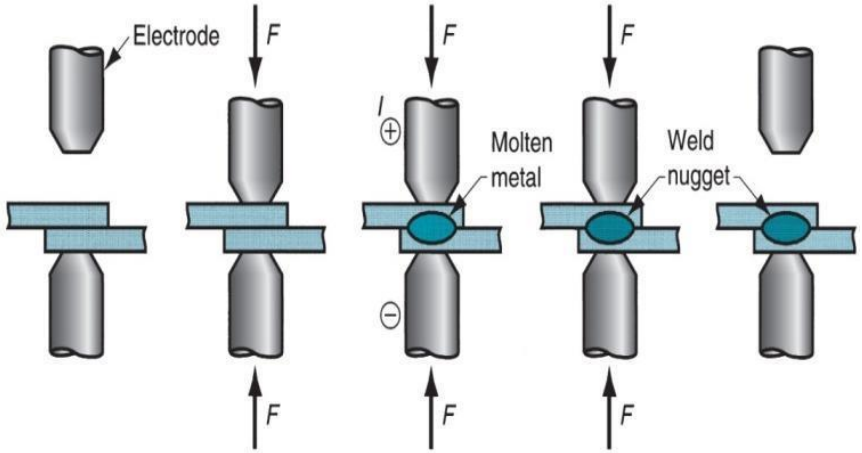
سیم‌جوش‌های توپودری برای جوشکاری با گاز محافظ

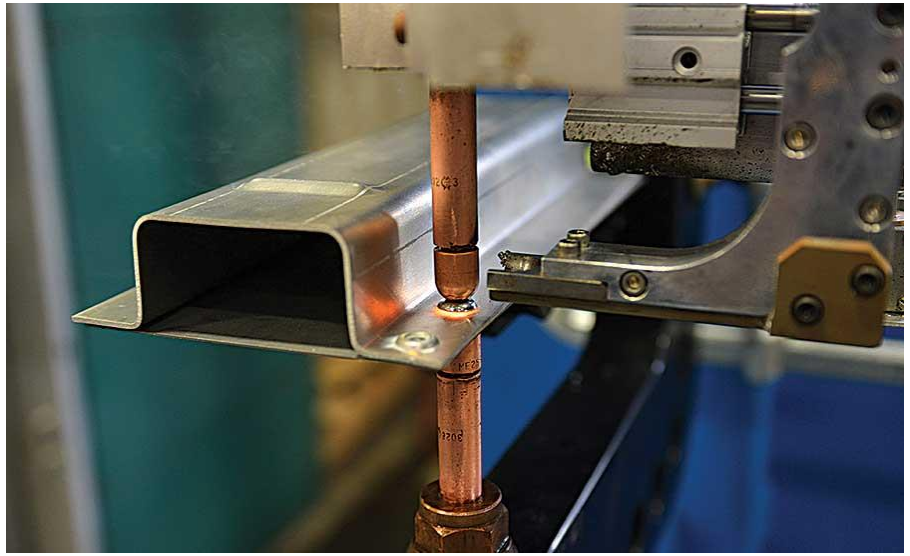


سیم جوش توپودری گاز محافظ، به یک گاز بیرونی جهت حفاظت نیاز دارد. اما سیم جوش توپـودری خـود محافظ، اینگونه نیست. در واقع در این نوع از سیم جوش‌ها، زمانی که حرارت بالا رفته و عمل ذوب صـورت می‌گیرد، خود به خود گاز محافظ تولید می‌شود. گاز محافظ تولید شده در این سیم جوش از قوس الکتریکی محافظت خواهد کرد.

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

جوشکاری و مصرف الکترود



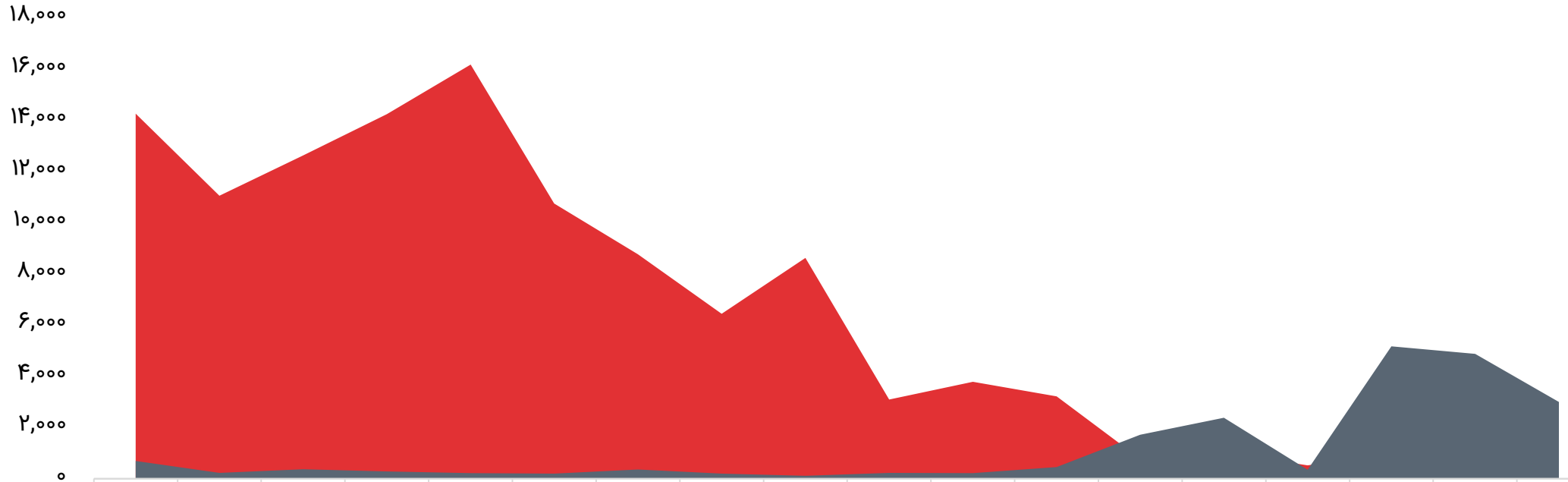


- در ایران فعالیت‌های جوشکاری در بیش از ۴۰ درصد از اقتصاد (ساختمان، حمل و نقل، ماشین آلات و انرژی) حضور مستقیم دارد.
- آمار دقیقی از میزان مصرف الکترودهای جوشکاری در ایران در دسترس نیست اما با توجه به رابطه‌ی میان مصرف فولاد کشور و نیاز به ایجاد اتصالات و جوشکاری می‌توان تخمینی از میزان مصرف بدست آورد.
- میزان مصرف فولاد در ایران در سال ۲۰۲۲ حدود ۳۰.۶ میلیون تن برآورد شده است، با توجه به سهم حدود ۲ تا ۴ درصدی فلز جوش در سازه‌های فولادی می‌توان به طور تقریبی برآورد کرد که حدود ۹۰۰هزار تن فلز جوش رسوب داده شده است.
- حدود ۴۰ تا ۵۰ درصد مواد مصرفی جوشکاری در ایران شامل انواع الکترودهای جوشکاری روکش‌دار است و بقیه به سیم جوش‌ها و سایر ملزومات جوشکاری مربوط است.

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

واردات و صادرات الکترود جوشکاری

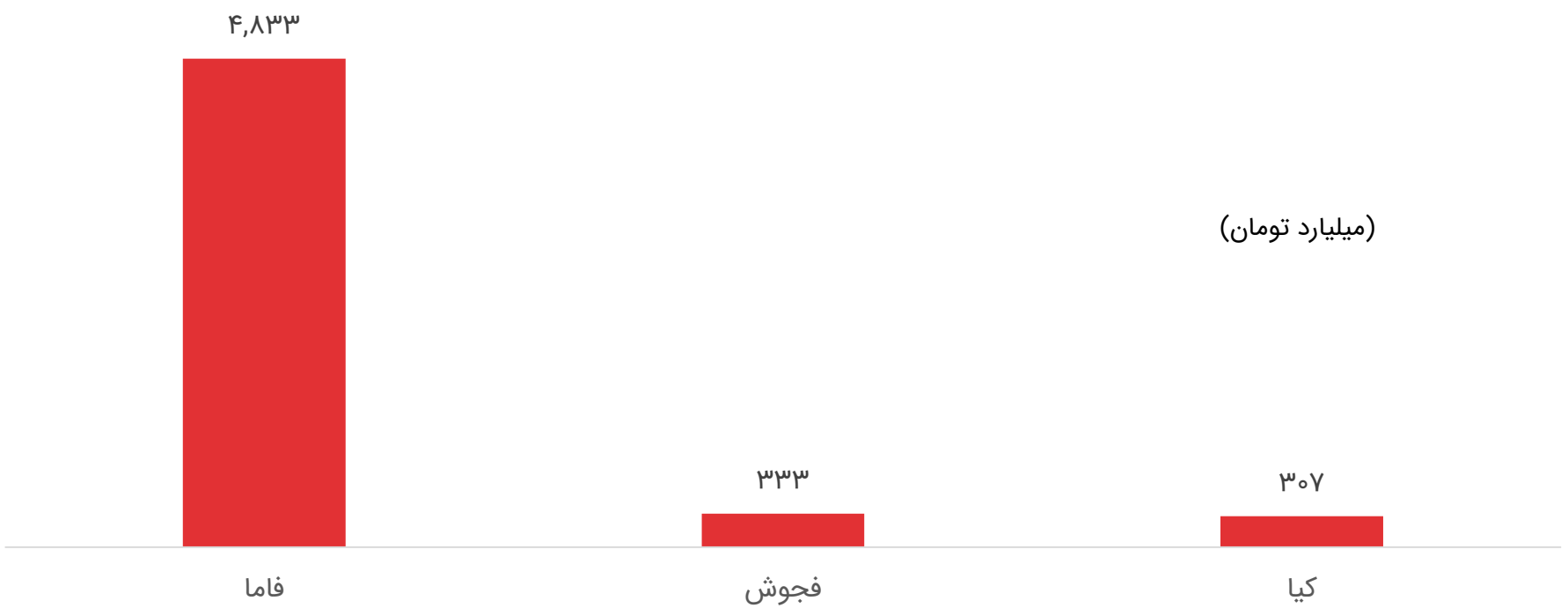
مقدار صادرات و واردات الکترود جوشکاری(تن)



	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۸ماهه ۱۴۰۲
واردات(تن)	۱۴,۲۴۹	۱۱,۰۴۹	۱۲,۶۲۰	۱۴,۲۲۸	۱۶,۱۷۱	۱۰,۷۴۷	۸,۷۵۸	۶,۴۴۱	۸,۶۲۰	۳,۰۹۲	۳,۷۸۹	۳,۲۱۸	۷۷۷	۱,۰۳۴	۵۲۱	۱,۰۰۷	۱,۳۰۵	۷۴۵
صادرات(تن)	۶۹۶	۲۲۷	۳۷۶	۲۸۷	۲۱۹	۱۹۷	۳۶۲	۲۰۱	۱۱۹	۲۳۲	۲۱۹	۴۵۶	۱,۷۲۲	۲,۳۸۰	۳۵۷	۵,۱۷۲	۴,۸۷۲	۳۰۰۱

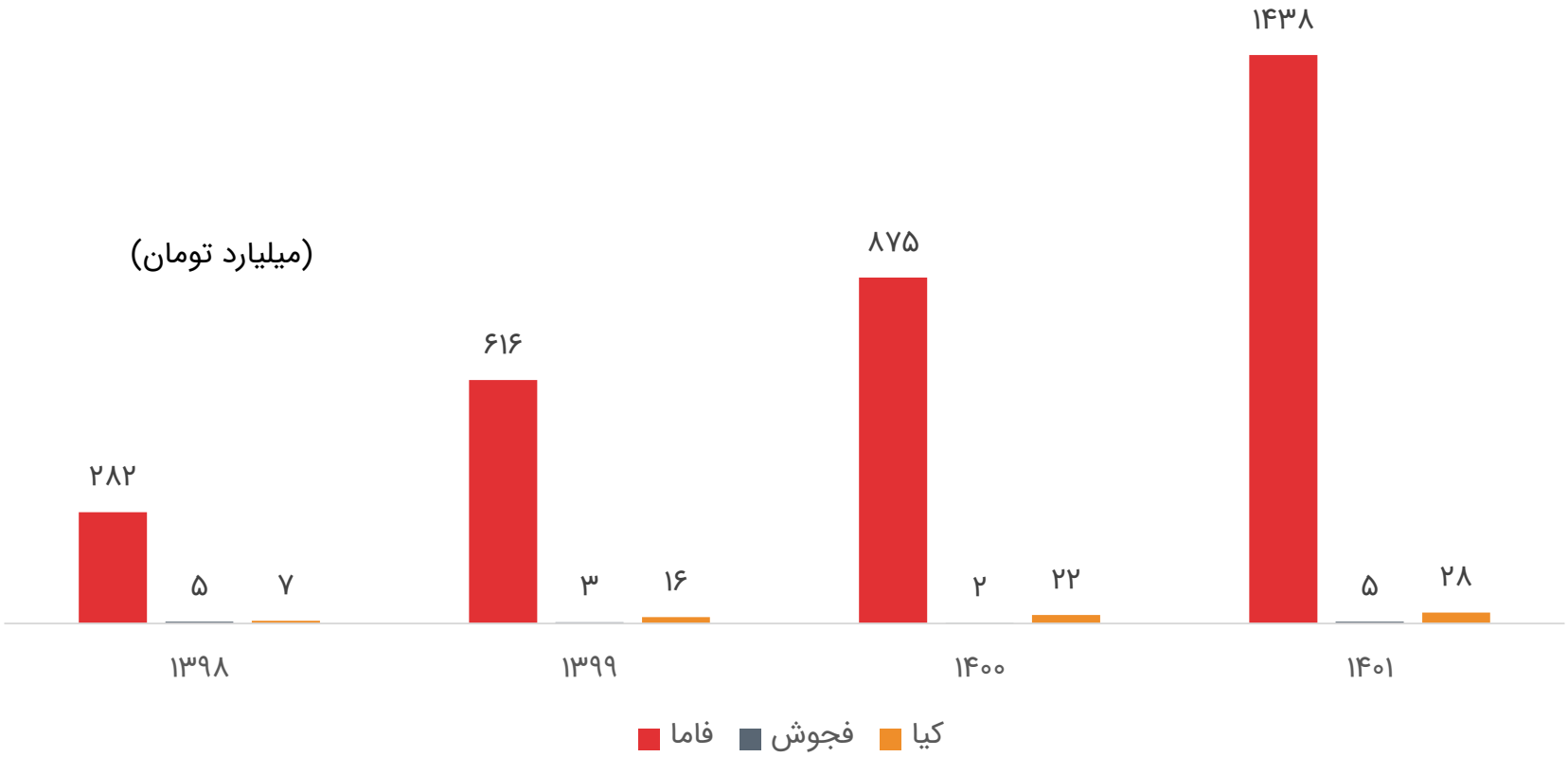
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقایسه ارزش بازار شرکت‌های تولیدکننده الکترود جوشکاری



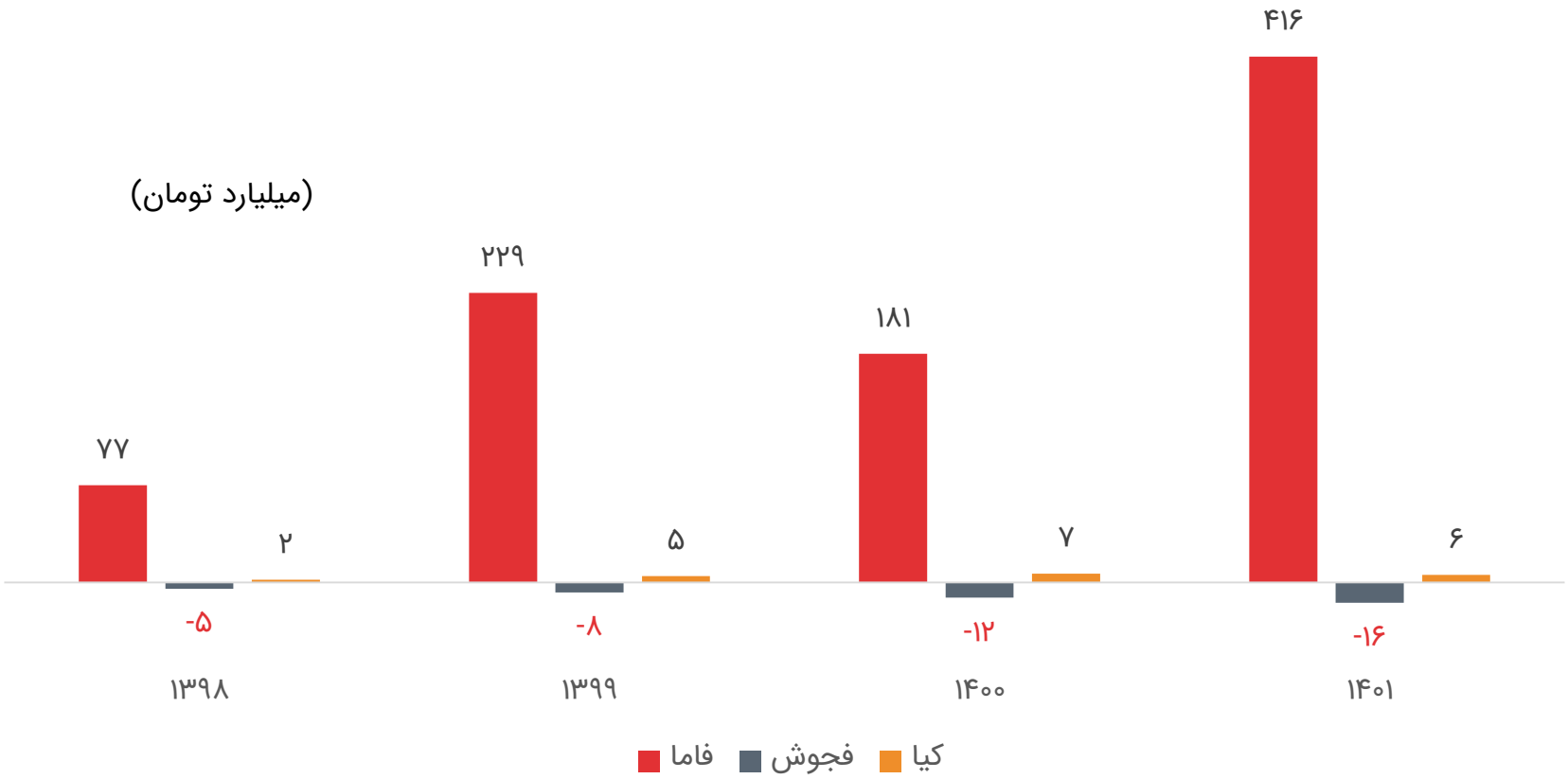
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکتهای تولیدکننده الکترود جوشکاری



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

مقایسه سود خالص سالانه شرکتهای تولیدکننده الکترود جوشکاری



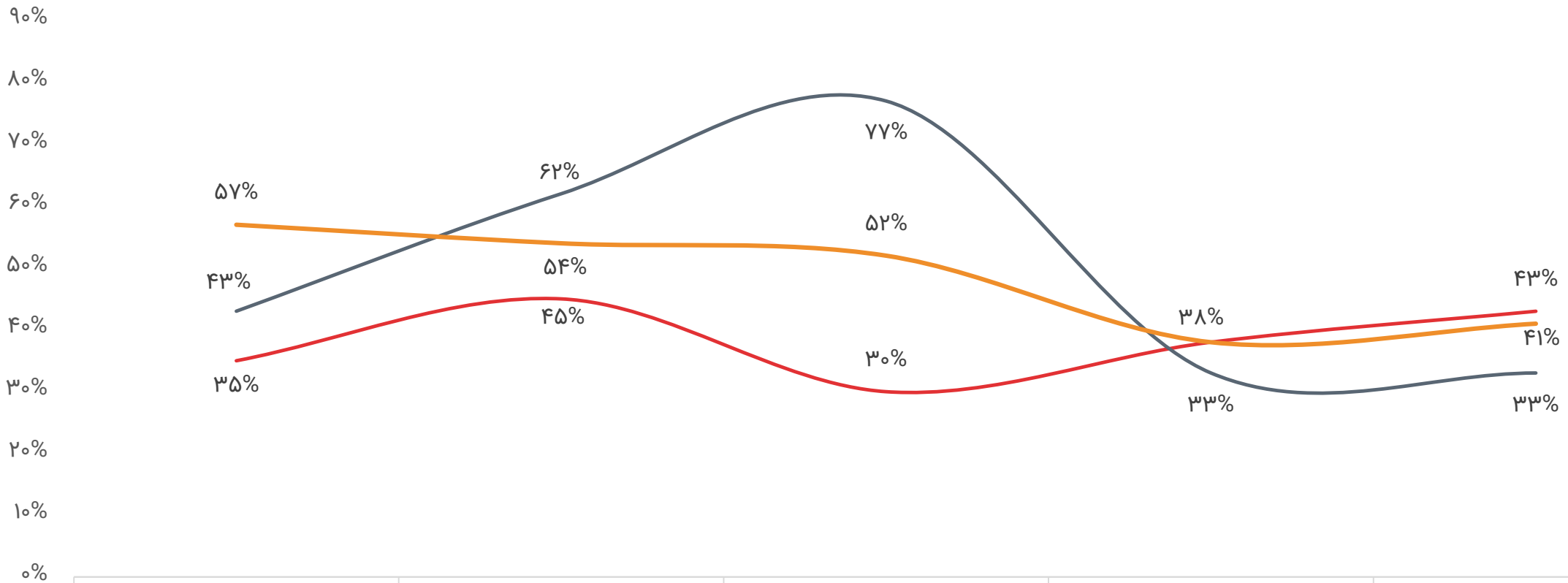
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان مقایسه‌ای- سال ۱۴۰۱

عنوان	فاما	فجوش	کیا
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-%۶۲	-%۶۷	-%۵۹
سود ناخالص	۳۸%	۳۳%	۴۱%
هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی	-%۳	-%۸۹	-%۷
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۱.۲%	-%۲۳	۰
سود عملیاتی	۳۶%	-%۷۹	۳۴%
هزینه‌های مالی	-%۳	-%۲۸۵	-%۲
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰.۳%	۴۷%	۱.۴%
سود (زیان) خالص	۲۹%	-%۳۱۸	۲۹%

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

مقایسه حاشیه سود ناخالص



	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ماهه ۱۴۰۲
فاما	۳۵%	۴۵%	۳۰%	۳۸%	۴۳%
فجوش	۴۳%	۶۲%	۷۷%	۳۳%	۳۳%
کیا	۵۷%	۵۴%	۵۲%	۳۸%	۴۱%

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

مقایسه شرکتهای تولیدکننده الکترود جوشکاری

نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
فاما	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	۳۵۰	۴،۹۳۹	۸.۵	۱.۵	۲۴%	۳۳	۲۵.۳%
فجوش	شخص حقیقی	۲۱۱	۳۶۸	-	۴۱.۳	۳۵%	۷۸	۱۵%
کیا	شخص حقیقی	۶۰	۳۴۰	۲۰	۵	۱۹%	۴۹	۲.۳%

مقایسه بازدهی شرکتهای تولیدکننده الکترود جوشکاری

نماد	۱ماهه	۳ماهه	۶ماهه	۱ساله	۳ساله
فاما	-۳%	۱۸%	۹%	۹۹%	۶۳%
فجوش	۱۷%	۹%	-۴%	-۲۸%	۲۲،۶۳۲%
کیا	۹%	-۶%	-۰.۵%	۸۹%	۲۰۹%

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



نماد فاما در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	%-۳
سه ماهه	%۱۸
۶ ماهه	%۹

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۰.۹
۹۰ روز	۱

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۱
۹۰ روز	۱.۲

ارزش بازار

۵ همت

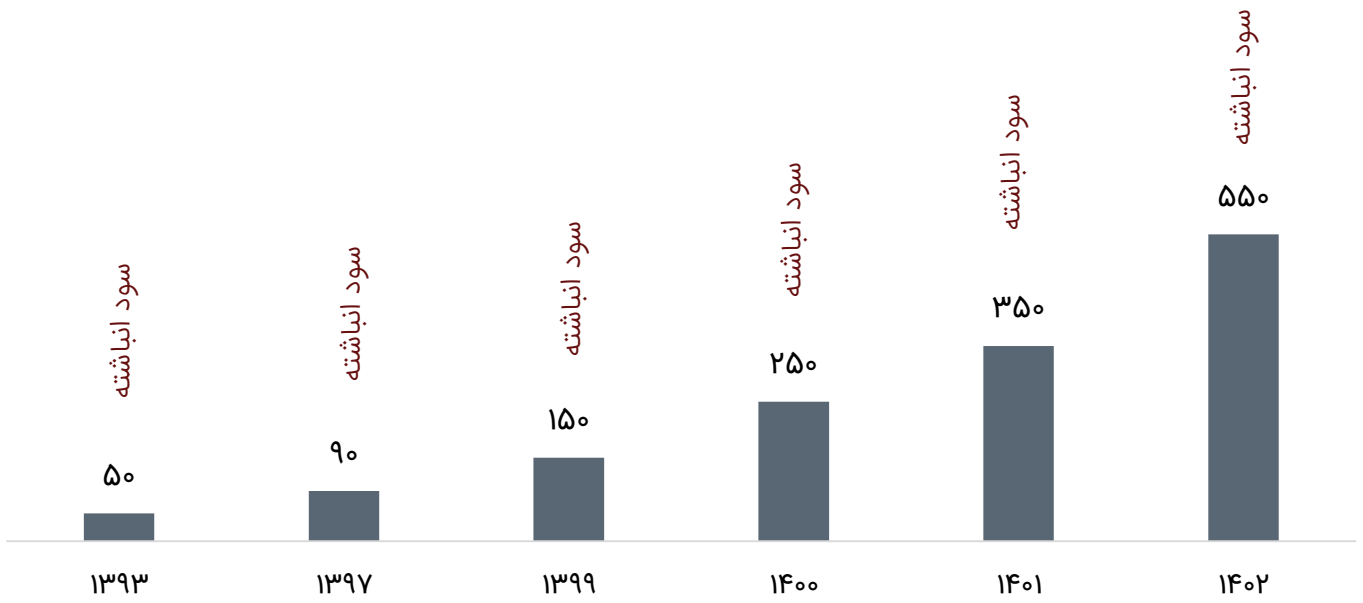
آخرین قیمت

۸,۹۸۰ ریال

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

تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



صنعتی آما

۱۳۳۸
۱۳۵۲
۱۳۵۴
۱۳۸۰

نبش خیابان ۶۴ می‌باشد.

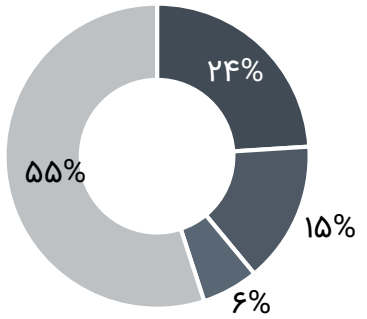
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

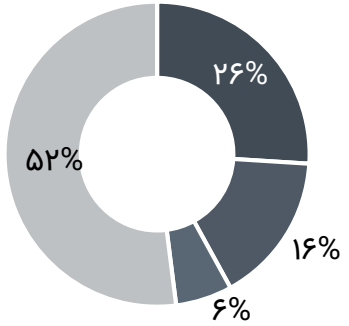
رئیس هیئت مدیره	(رضا بشارتی زاده) سرمایه‌گذاری ملی ایران
نائب رئیس هیئت مدیره	(محسن کوزه گران) گروه سرمایه‌گذاری تدبیر
عضو هیئت مدیره	(غلامعلی خوزسندی لالوی) مهندسی خدماتی پرسپولیس
عضو هیئت مدیره	(شاهرخ علیزاده راد)
عضو هیئت مدیره	(عباس علی مددی)

ترکیب سهامداران - عادی



- شرکت سرمایه گذاری ملی ایران
- شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر
- شخص حقیقی
- سایر

ترکیب سهامداران - تلفیقی



- شرکت سرمایه گذاری ملی ایران
- ستاد اجرایی فرمان امام
- شخص حقیقی
- سایر

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

محصولات شرکت



مفتول جوشکاری
(ظرفیت اسمی:۲،۳۰۰ تن)



پودر جوشکاری
(ظرفیت اسمی:۲،۵۰۰ تن)



سنگ سمباده
(ظرفیت اسمی: ۱،۰۰۰عدد)

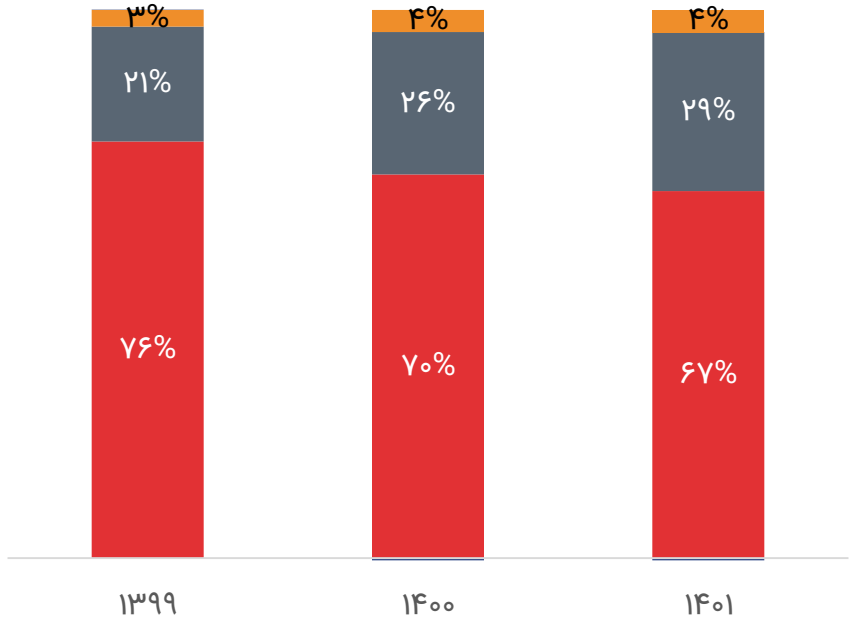


الکترود جوشکاری
(ظرفیت اسمی:۱۹،۵۰۰ تن)

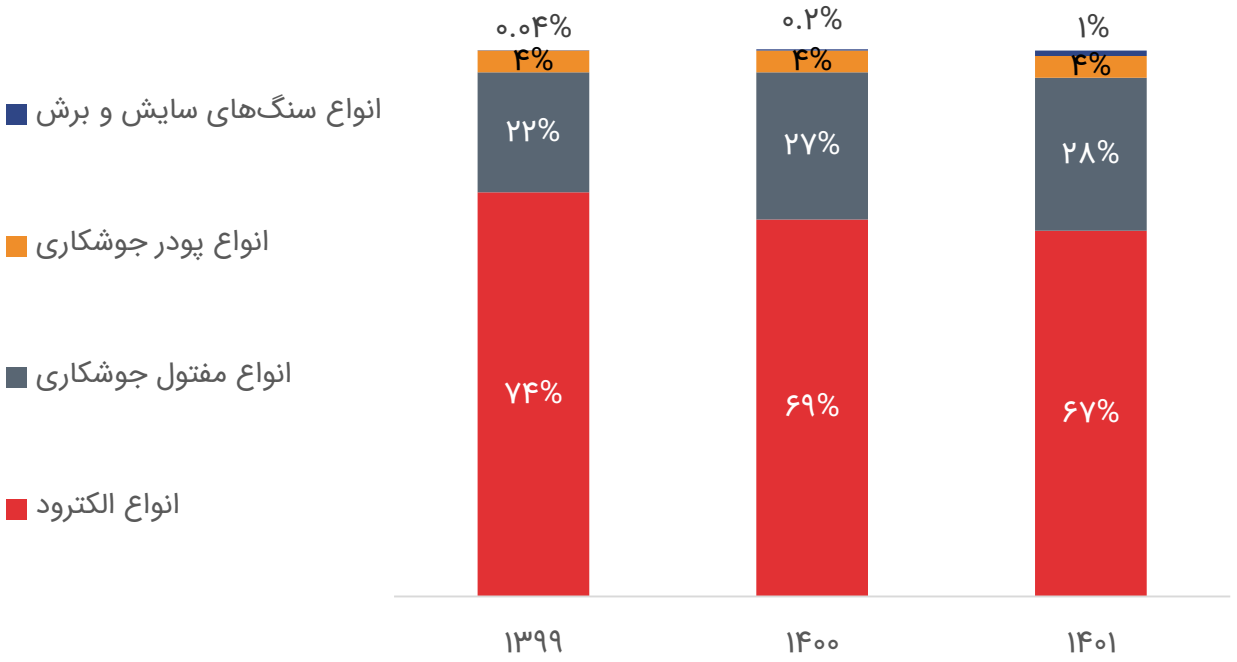
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت

ترکیب سود ناخالص

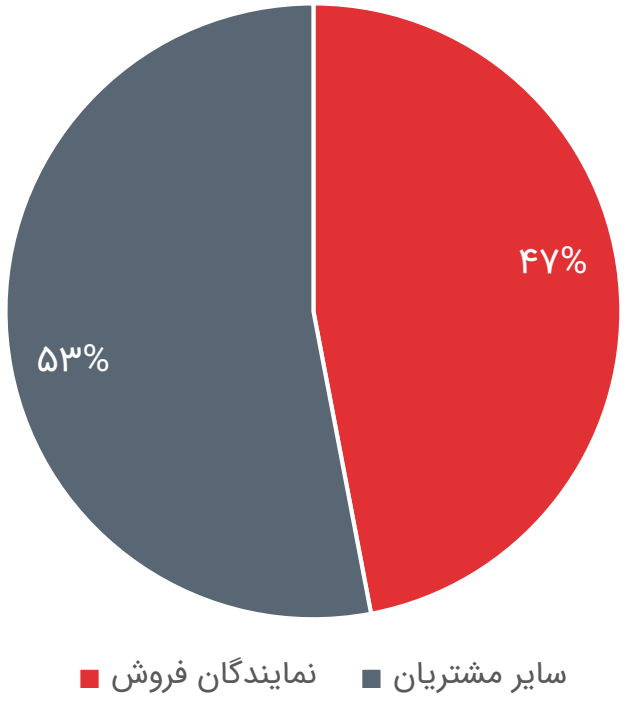


ترکیب فروش



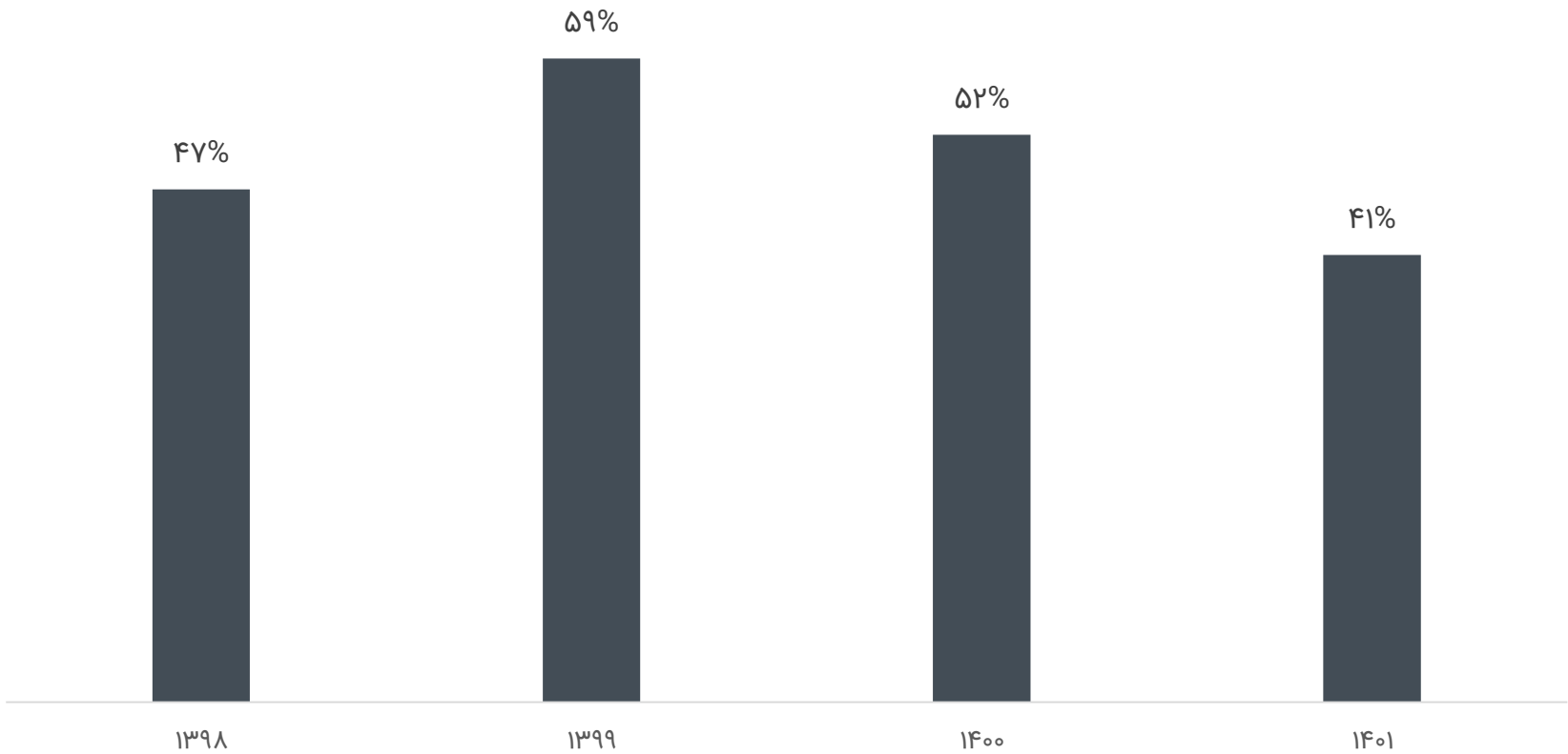
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مشتریان



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

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



ترازنامه - دارایی ها

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	۱۹	۲۲	۵۱	۱۸	۶۲	۱۴۱	۵%	۸%	۷%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۴	۰	۱۶	۱۶	۴۷	۱%	۳%	۱%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۹	۳۱	۶۷	۱۰۶	۱۳۳	۲۷۳	۱۰%	۱۶%	۱۱%
موجودی مواد و کالا	۹۶	۱۲۵	۲۵۴	۴۰۲	۶۷۰	۸۷۰	۵۲%	۵۱%	۴۸%
پیش پرداخت ها	۱۵	۳۹	۱۰۹	۱۵۱	۲۰۶	۱۰۴	۱۶%	۶%	۱۵%
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۲	۲	۲	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای جاری	۱۵۲	۲۲۳	۴۸۳	۶۹۳	۱,۰۸۷	۱,۴۳۵	۸۵%	۸۴%	۸۲%
داراییهای ثابت مشهود	۵۵	۴۷	۷۱	۱۱۷	۱۹۱	۲۶۳	۱۵%	۱۵%	۱۷%
داراییهای نامشهود	۱	۵	۵	۵	۵	۵	۰%	۰%	۱%
سایر دارایی ها	۱	۰	۱	۳	۳	۳	۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۵۶	۵۲	۷۷	۱۲۵	۱۹۹	۲۷۱	۱۵%	۱۶%	۱۸%
جمع داراییها	**۲۰۸**	**۲۷۵**	**۵۶۰**	**۸۱۷**	**۱,۲۸۶**	**۱,۷۰۵**			

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

ترازنامه - بدهی ها

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	۱۲	۱۱	۳۶	۵۱	۷۲	۱۱۷	۱۵%	۱۴%	۱۸%
پیش دریافتها	۵	۸	۷	۸	۲۱	۹	۴%	۱%	۷%
ذخیره مالیات بر درامد	۵	۱۳	۲۴	۳۹	۴۲	۸۶	۸%	۱۱%	۱۳%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۲	۳	۴	۷	۶	۲۱۶	۱%	۲۷%	۳%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۹	۱۵	۸۲	۹۶	۱۸۰	۲۱۲	۳۶%	۲۶%	۳۱%
ذخایر	۵	۳	۴	۴	۱۳	۱۱	۳%	۱%	۴%
جمع بدهیهای جاری	۳۷	۵۳	۱۵۷	۲۰۴	۳۳۴	۶۵۳	۶۸%	۸۰%	۷۶%
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۷	۷	۷	۰	۰	۰	۰%	۰%	۶%
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۰	۱۵۲	۱۴۶	۱۴۶	۳۰%	۱۸%	۱۴%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۳	۴	۶	۱۰	۱۴	۱۶	۳%	۲%	۴%
جمع بدهیهای غیر جاری	۹	۱۱	۱۳	۱۶۲	۱۵۹	۱۶۲	۳۲%	۲۰%	۲۴%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۴۷**	**۶۴**	**۱۷۰**	**۳۶۶**	**۴۹۴**	**۸۱۵**			
نسبت بدهی	**۲۲%**	**۲۳%**	**۳۰%**	**۴۵%**	**۳۸%**	**۴۸%**			

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	۹۰	۹۰	۱۵۰	۲۵۰	۳۵۰	۳۵۰
سهام خزانه	۰	۰	(۶)	(۵)	(۶)	(۱۱)
صرف سهام خزانه	۰	۰	۱	۰	۲	۱
اندوخته قانونی	۸	۹	۱۵	۲۴	۳۵	۳۵
سود (زیان) انباشته	۶۴	۱۱۲	۲۳۰	۱۸۲	۴۱۲	۵۱۵
جمع حقوق صاحبان سهام	**۱۶۲**	**۲۱۱**	**۳۹۰**	**۴۵۲**	**۷۹۲**	**۸۹۰**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۷۸%**	**۷۷%**	**۷۰%**	**۵۵%**	**۶۲%**	**۵۲%**

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

صورت سود و زیان

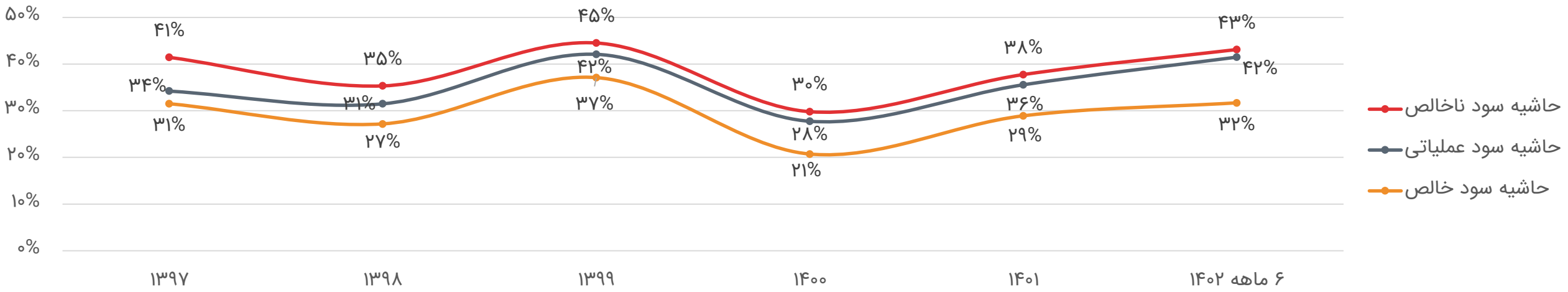
میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۱۸۳	۲۸۲	۶۱۶	۸۷۵	۱,۴۳۸	۹۸۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰۷)	(۱۸۲)	(۳۴۲)	(۶۱۵)	(۸۹۵)	(۵۶۲)
سود (زیان) ناخالص	۷۶	۱۰۰	۲۷۵	۲۶۱	۵۴۳	۴۲۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۳)	(۱۴)	(۲۴)	(۲۹)	(۴۸)	(۳۳)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۰)	۳	۹	۱۱	۱۷	۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۶۳	۸۹	۲۶۰	۲۴۳	۵۱۲	۴۱۰
هزینه های مالی	(۲)	(۱)	(۹)	(۲۳)	(۵۱)	(۴۱)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲	۳	۳	۳	۴	۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۳	۹۰	۲۵۴	۲۲۲	۴۶۵	۳۷۳
مالیات	(۵)	(۱۴)	(۲۵)	(۴۱)	(۴۹)	(۶۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵۸	۷۷	۲۲۹	۱۸۱	۴۱۶	۳۱۳
سود (زیان) خالص	۵۸	۷۷	۲۲۹	۱۸۱	۴۱۶	۳۱۳
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۶**	**۲۲**	**۶۵**	**۵۲**	**۱۱۹**	**۸۹**

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	-۵۹%	-۶۵%	-۵۵%	-۷۰%	-۶۲%	-۵۷%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۷%	-۵%	-۴%	-۳%	-۳%	-۳%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۱%	۲%	۱%	۱%	۲%
هزینه های مالی	-۱%	۰%	-۱%	-۳%	-۴%	-۴%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱%	۱%	۱%	۰%	۰%	۰%
مالیات	-۳%	-۵%	-۴%	-۵%	-۳%	-۶%

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

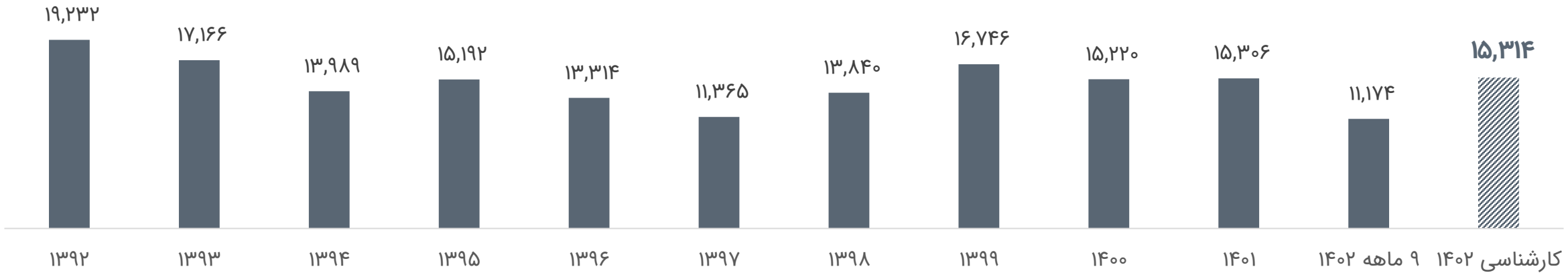
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

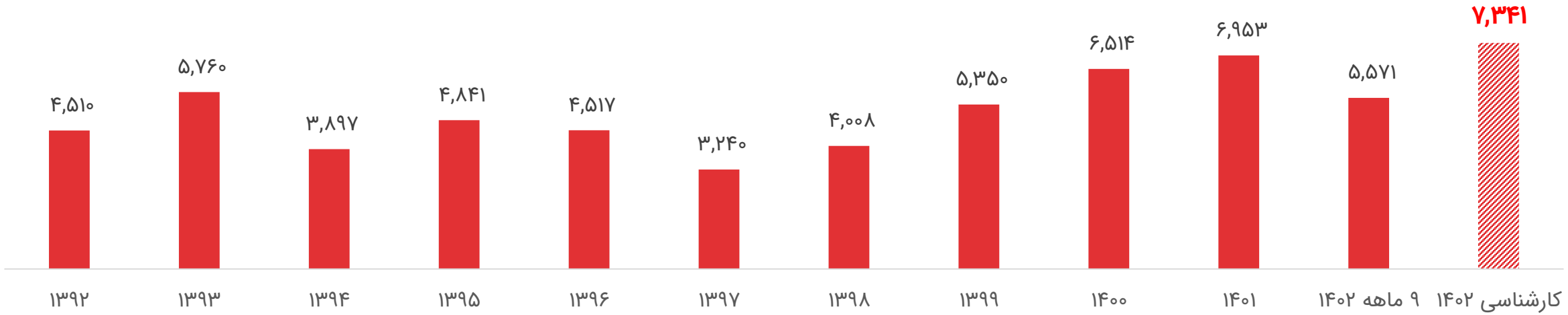


مقدار تولید کارشناسی

الکترود جوشکاری - تن

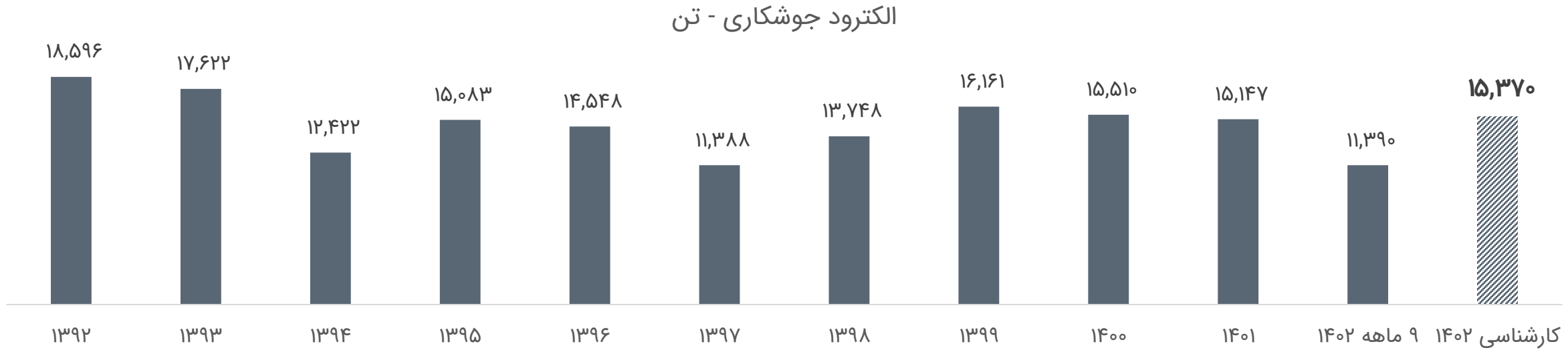


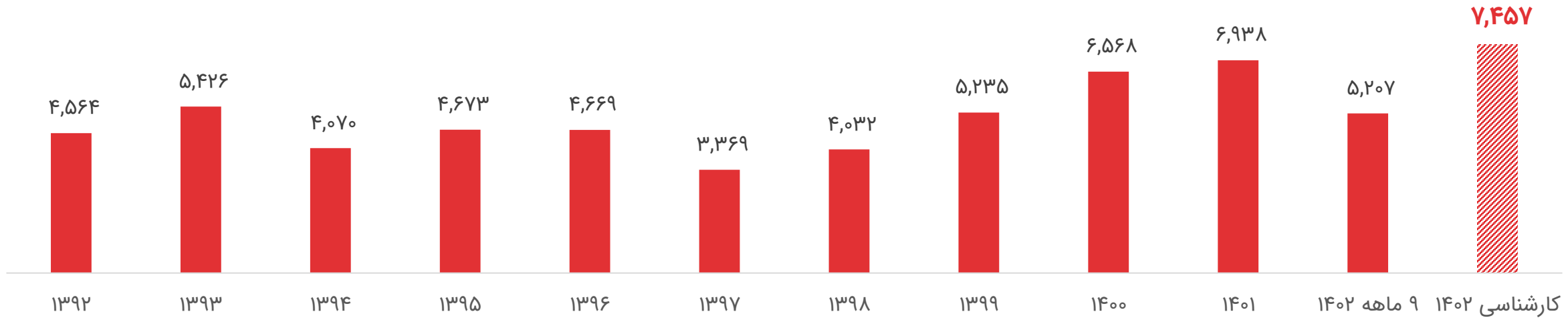
مفتول جوشکاری - تن



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

مقدار فروش کارشناسی

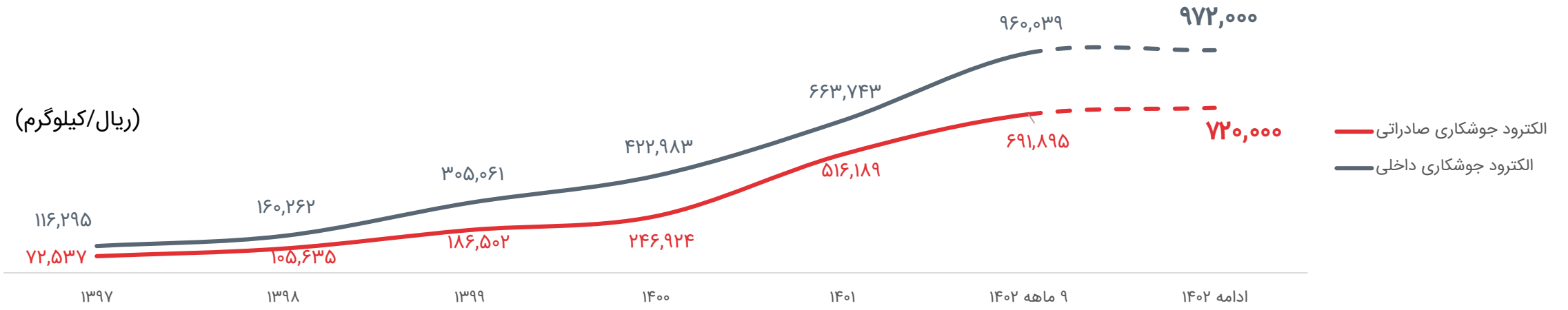




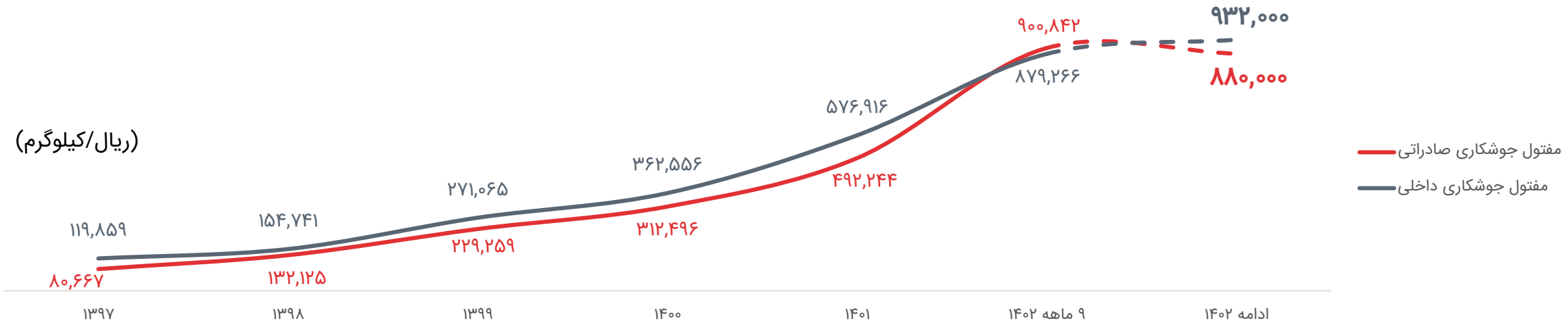
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کارشناسی نرخ فروش محصولات

الکترود

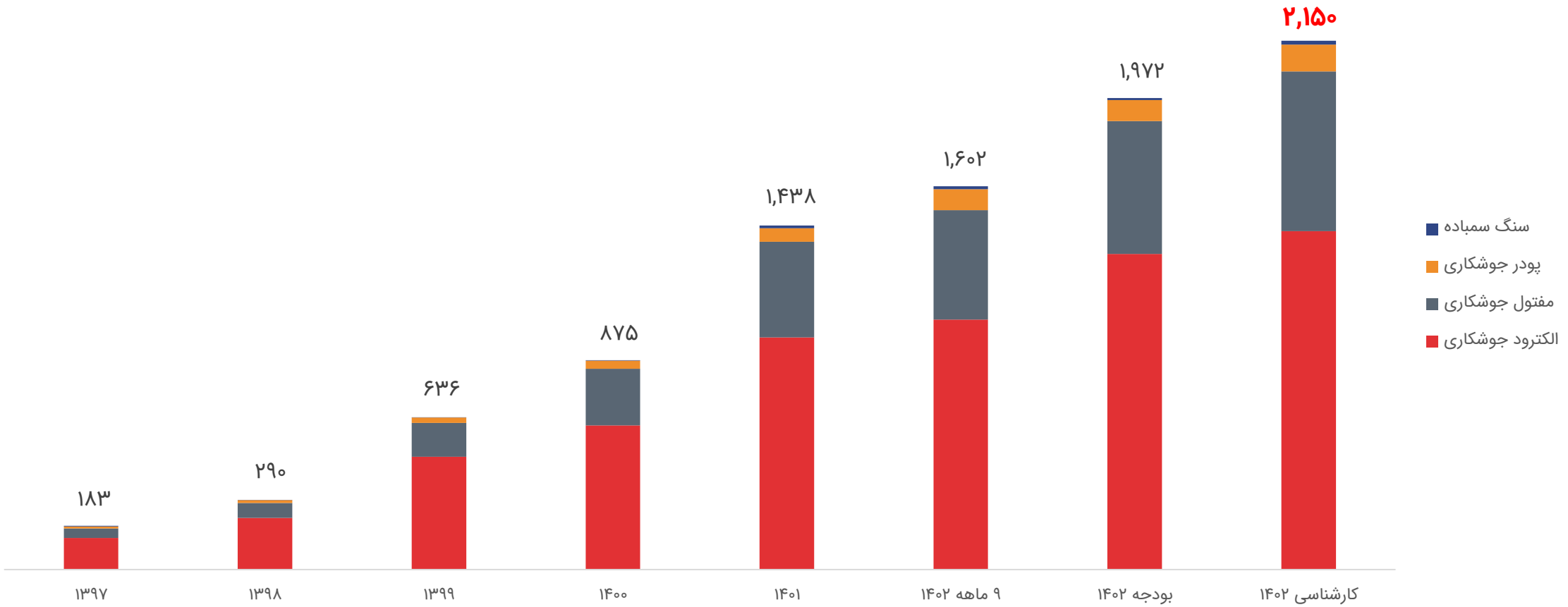


مفتول



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

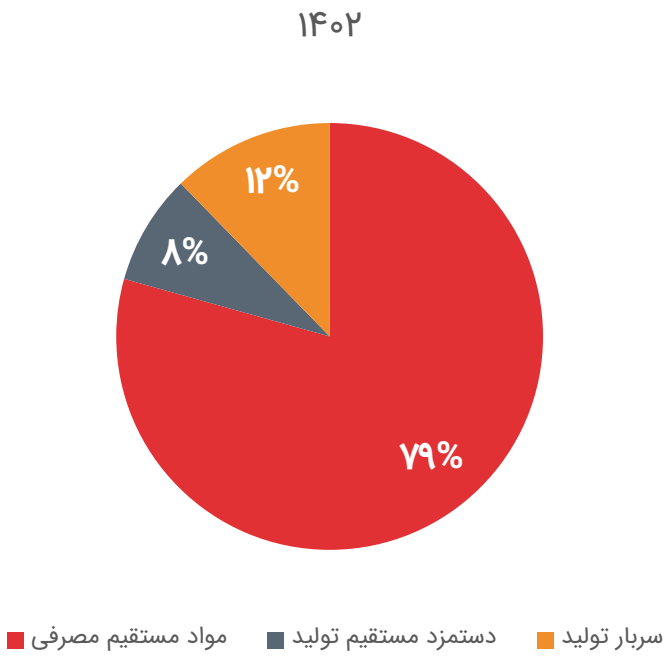
کارشناسی مبلغ فروش

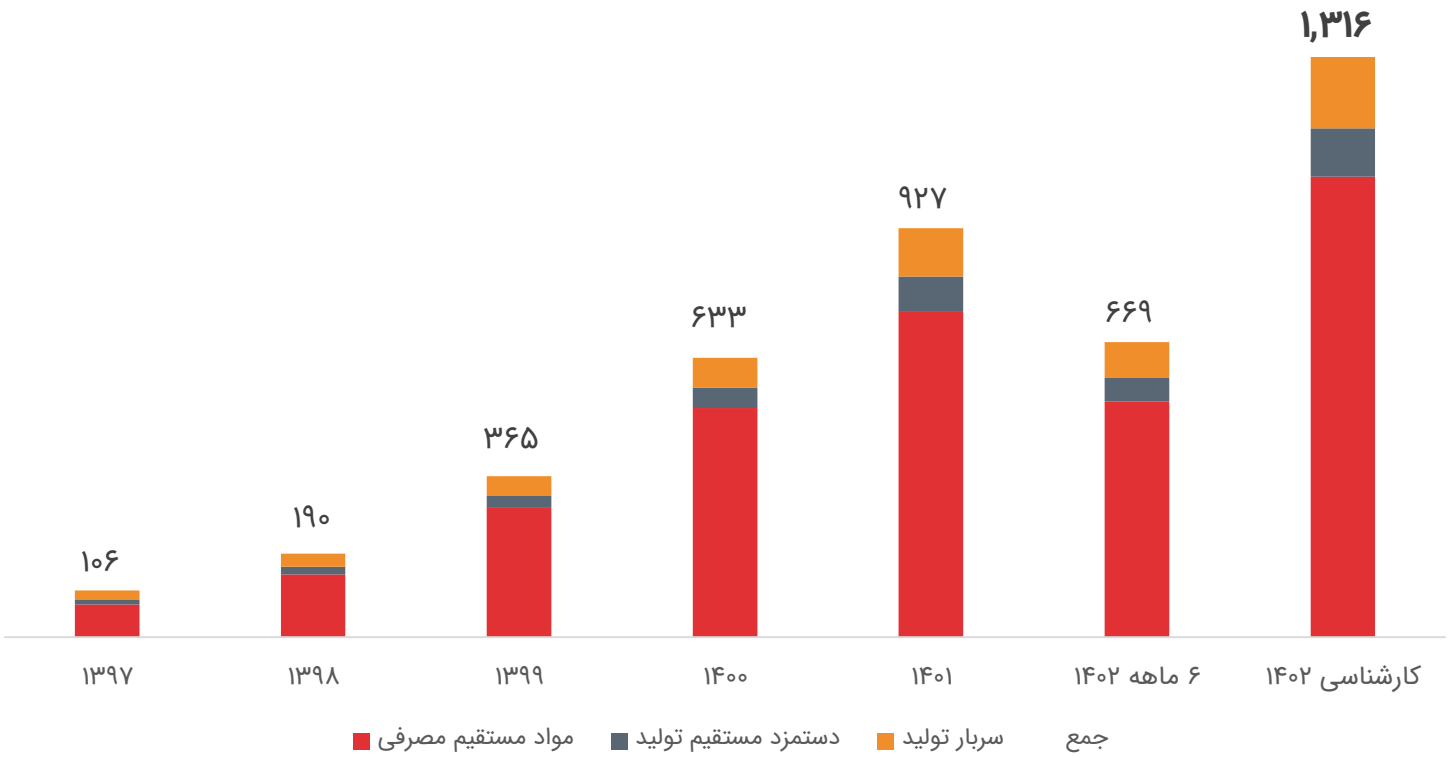


- برای درآمد امسال، تخفیف حدود **۳** درصدی در نظر گرفته شده که نهایتا درآمد کارشناسی ۱۴۰۲، برابر **۲,۱۵۰** میلیارد تومان خواهد بود.

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

ترکیب بهای تمام شده





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

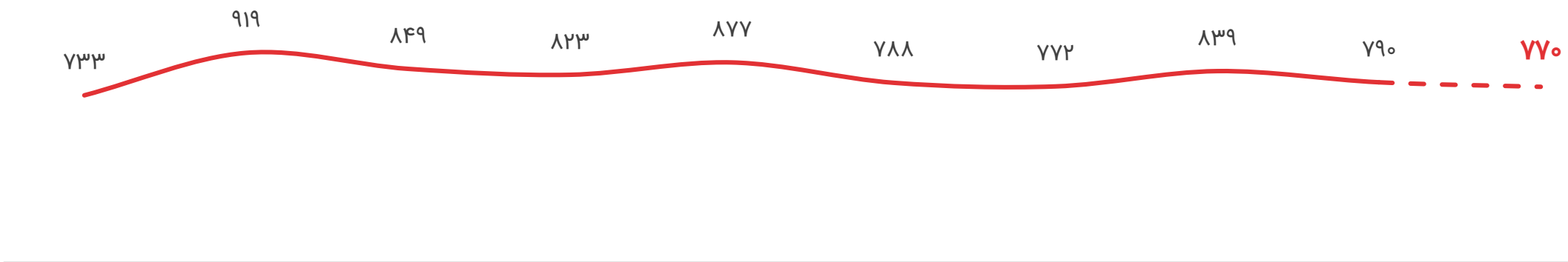
مفروضات سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۲	
دلار ادامه سال	۴۰۰,۰۰۰
نرخ میلگرد کلاف بورس کالا ادامه سال	۲۳۷,۰۰۰
نسبت نرخ خرید مفتول داخلی به بورس کالا	%۱۳۰
تورم	%۳۸
دلار انتهای سال	۴۱۰,۰۰۰
نرخ رشد حقوق	%۲۹

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

نرخ دلاری خرید مواد اولیه

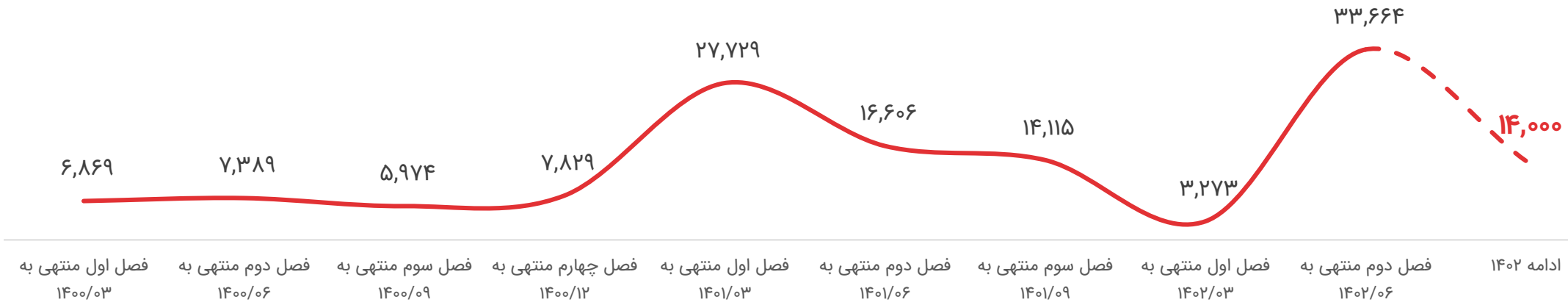
مفتول داخلی

(دلار/تن)



مفتول وارداتی

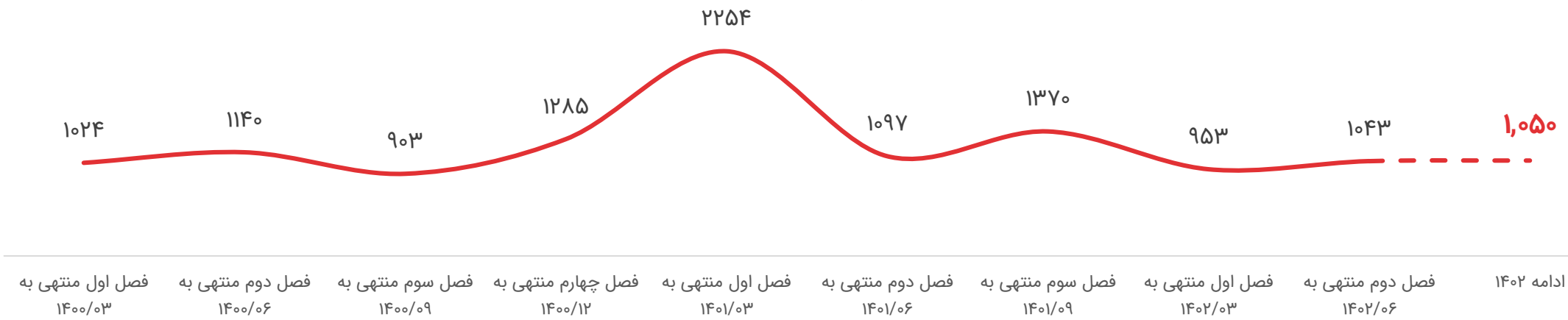
(دلار/تن)



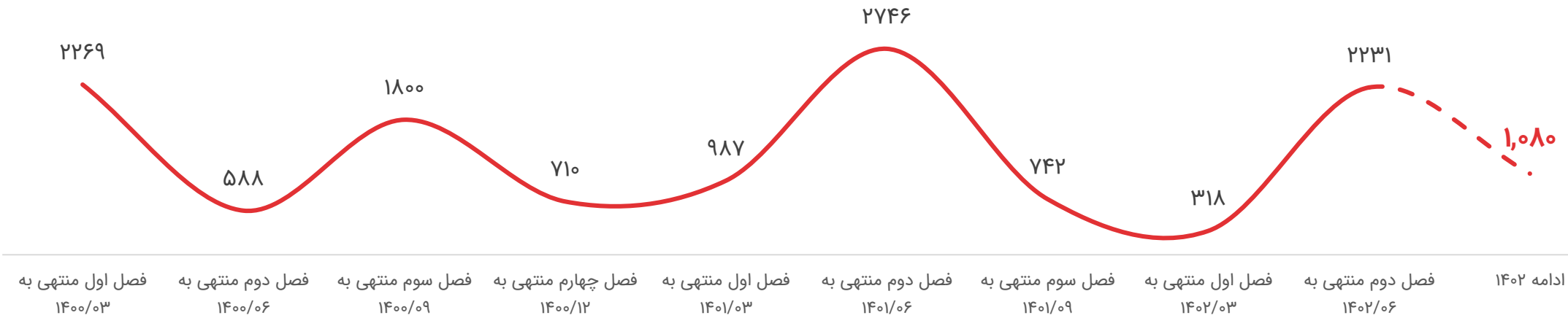
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نرخ دلاری خرید مواد اولیه

پودر داخلی

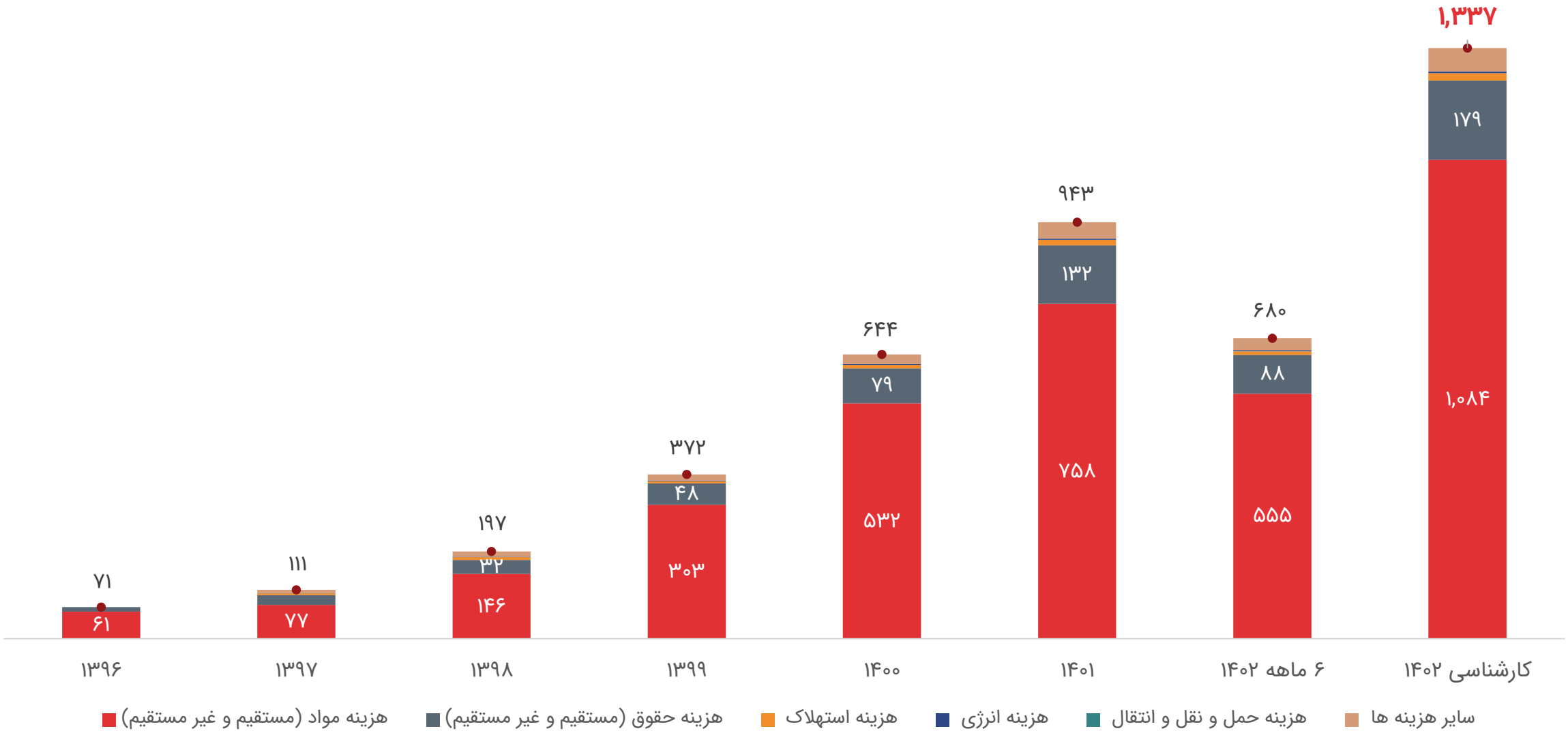


پودر وارداتی



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

صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۶۱۶	۸۷۵	۱,۴۳۸	۹۸۸	۲,۱۵۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۴۲)	(۶۱۵)	(۸۹۵)	(۵۶۲)	(۱,۲۹۷)
سود (زیان) ناخالص	۲۷۵	۲۶۱	۵۴۳	۴۲۶	۸۵۳
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۴)	(۲۹)	(۴۸)	(۳۳)	(۶۳)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۹	۱۱	۱۷	۱۶	۳۵
سود (زیان) عملیاتی	۲۶۰	۲۴۳	۵۱۲	۴۱۰	۸۲۵
هزینه های مالی	(۹)	(۲۳)	(۵۱)	(۴۱)	(۸۴)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳	۳	۴	۵	۱۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۵۴	۲۲۲	۴۶۵	۳۷۳	۷۵۱
مالیات	(۲۵)	(۴۱)	(۴۹)	(۶۰)	(۷۳)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۲۹	۱۸۱	۴۱۶	۳۱۳	۶۷۸
سود (زیان) خالص	۲۲۹	۱۸۱	۴۱۶	۳۱۳	۶۷۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۶۵**	**۵۲**	**۱۱۹**	**۸۹**	**۱۲۳**
حاشیه سود ناخالص	۴۵%	۳۰%	۳۸%	۴۳%	**۴۰%**
حاشیه سود عملیاتی	۴۲%	۲۸%	۳۶%	۴۲%	**۳۸%**
حاشیه سود خالص	۳۷%	۲۱%	۲۹%	۳۲%	**۳۲%**

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