

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

تهیه و تولید خاک نسوز استقلال آباده

(کباده)

مرداد ۱۴۰۳

معرفی شرکت

- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



خاک نسوز چیست؟



- خاک نسوز معمولا از انواع خاک‌های رس است که **توانایی تحمل دماهای بسیار بالا** را داشته و می‌توان آن را در کوره تا دمای ۱۵۰۰ درجه سانتی گراد حرارت داد، بدون اینکه ترک بردارد یا بشکند. در عمل، خاک های نسوز مورد استفاده در صنعت، نه تنها باید در برابر دماهای بالا مقاوم باشند، بلکه باید در برابر شوک های ناشی از گرم شدن و سرد شدن متوالی نیز مقاوم باشند.
- برخی از ترکیبات دیگر مانند اکسیدهای کلسیم، منیزیم، آهن، پتاسیم و تیتانیوم نیز در خاک نسوز وجود دارد. این ماده حاوی حداقل ۱۸ % تا ۳۰ درصد و گاهاً بیش از ۳۰ % آلومیناست.
- این خاک یکی از مهمترین اجزا تشکیل دهنده **آجرهای نسوز و بدنه کاشی و سرامیک** است که با تغییر ترکیب درصد مواد معدنی موجود در آن، می توان این خاک را به رنگهای مختلف درآورد و در قالب‌هایی با اشکال متفاوت درون کوره قرار داد و تنوع بسیار بالایی از آجرهای نسوز را بدست آورد.
- این خاک ارزشمند به طور معمول در **مناطق مرکزی** ایران به وفور یافت می‌شود و همین موضوع سبب شده تا بسیاری از بزرگترین کارگاه‌های تولید آجر نسوز در نزدیکی منابع بزرگ خاک نسوز بنا شود.

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

بازارهای هدف خاک نسوز















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

معدن خاک نسوز استقلال آباده



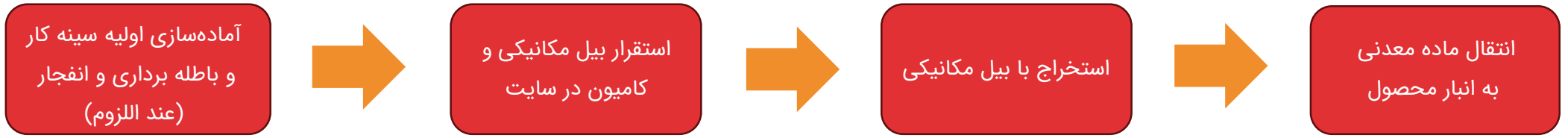
- معدن خاک نسوز در ۲۸۵ کیلومتری شمال شیراز و در ۱۰ کیلومتری شمال شرقی شهرستان آباده با مساحت تقریبی ۲۵ کیلومتر مربع که از هر چهار طرف توسط رشته کوه‌های زاگراس احاطه شده و با مجوزهای تولیدی در حدود **۱،۵۰۰،۰۰۰ تن در سال** بعنوان **بزرگترین ذخیره خاک نسوز در خاورمیانه** محسوب می‌شود.
- روزانه حدود **۴ هزار تن خاک نسوز** از این معدن تولید می‌گردد و این خاک به مصرف کارخانه‌های کاشی و سرامیک، صنایع نسوز، چینی بهداشتی و مقره‌سازی می‌رسد.
- این شرکت با تولید سالانه یک و نیم میلیون تن خاک نسوز سهمی در حدود ۲۰ درصد از بازار خاک نسوز کشور را دارا می‌باشد.

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

موقعیت معدن استقلال



پروسه تولید محصولات شرکت



- استخراج و تولید مواد معدنی قابل فروش به دو صورت دستی (توسط نیروی انسانی) و مکانیزه انجام می‌پذیرد.
  - **روش دستی:** در روش دستی بصورت تامین هوای فشرده و سنگجوری ماده معدنی گریدبندی شده نسبت به تولید آن اقدام می‌شود.
  - **روش مکانیزه:** در روش مکانیزه جهت ماده معدنی با گرید پایین‌تر نسبت به روش دستی صورت می‌پذیرد که ماده معدنی استخراج شده در کارگاه جمع‌آوری و توسط کامیون و دیگر ماشین‌آلات معدنی حمل و بارگیری و به انبارهای مربوطه جهت آماده‌سازی برای فروش ارسال می‌گردد.
  - **مقایسه تکنولوژی شرکت با جهان:** تکنولوژِی مورد استفاده در شرکت بصورت سنتی و مکانیزه انجام می‌شود ولی در برخی از واحدهای مشابه این کار توسط مگنت‌های الکترومغناطیسی انجام می‌شود که این روش دانه‌بندی محصولات یکنواخت‌تر خواهد شد ولی در اثر خردایش‌های مکرر رفتار رئولوژِی خاک دچار تغییرات می‌شود ولی بصورت سنتی خواص خاک بهتر حفظ خواهد شد.

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

معرفی شرکت

تهیه و تولید خاک نسوز استقلال آباده

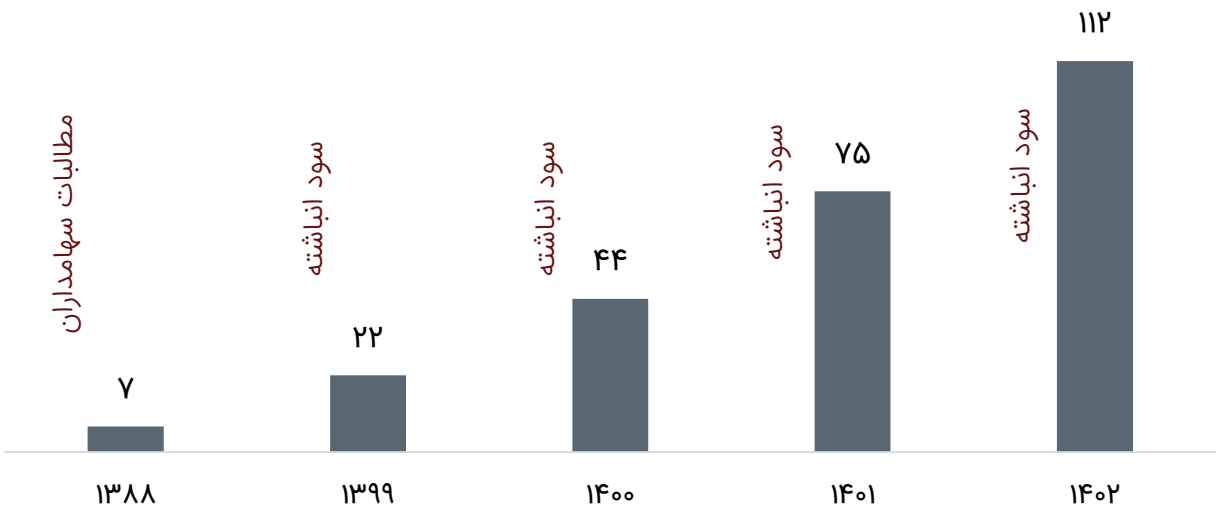
- تحویل از شرکت تهیه و تولید استقلال سپاهان ۱۳۷۹
- ثبت در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی استان فارس ۱۳۸۰
- تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام ۱۳۸۵
- عرضه اولیه شرکت ۱۳۹۲

آدرس مرکز اصلی شرکت در شهر آباده و محل فعالیت اصلی آن در معدن استقلال واقع در ۱۰ کیلومتری شمال شرقی شهر آباده و یک واحد معدن به نام کویر ۵ واقع در ۶۰ کیلومتری شمال شرقی آباده (محدوده شورجستان) می‌باشد.

- تعداد **پرسنل فعلی شرکت ۲۶۰ نفر** است.

تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



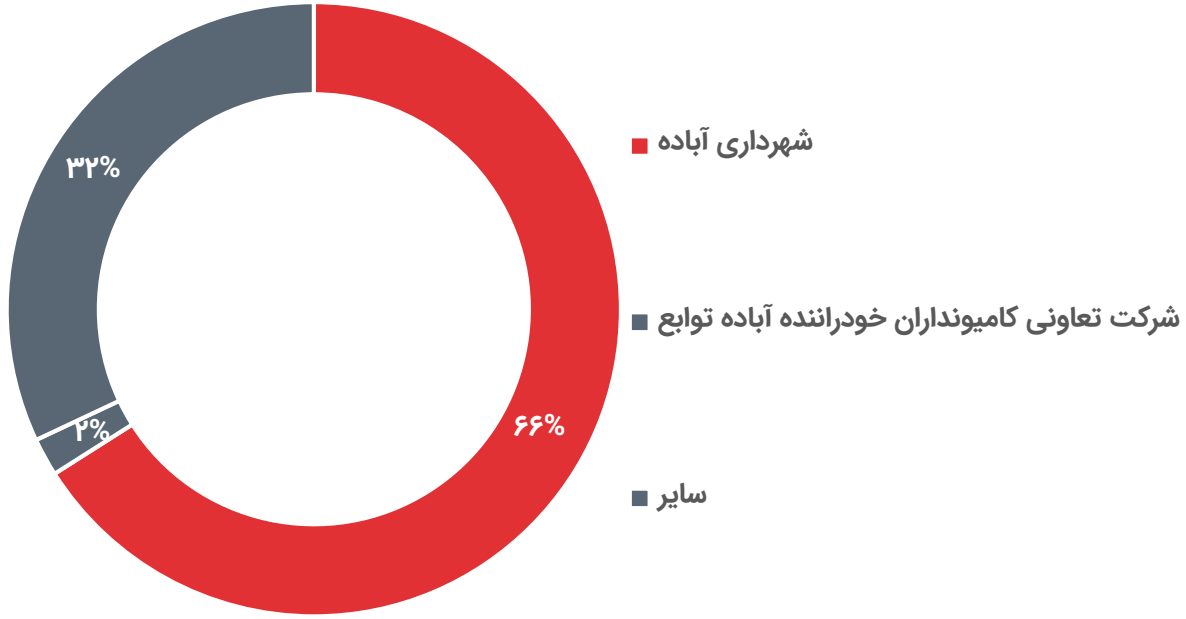
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	(محمد مهدی نیکو)
رئیس هیئت مدیره	(مهدی شاکر)
نایب رئیس عضو هیئت مدیره	(احمدرضا باقری)
عضو هیئت مدیره و مدیر مالی	(راحله رستمی)
عضو هیئت مدیره	(داریوش نادری)

ترکیب سهامداران شرکت



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

مدیران ارشد شرکت



محمد مهدی نیکو (مدیرعامل)

کارشناسی ارشد معماری

به نمایندگی از شهرداری آباده

(سهامدار عمده)



راحله رستمی

(عضو هیئت مدیره و مدیر مالی شرکت)

کارشناسی ارشد حسابداری

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

محصولات شرکت

ردیف	لیست محصولات	نوع محصول (اصلی یا فرعی)	مقدار تولید (تن)	نحوه تحویل محصول	مصارف
۱	SPV۱	اصلی	۷۹۹	درب کارخانه	تولید لعاب، انگوب، الکتروسرامیک‌ها
۲	SPV۲C	اصلی	۱۳،۶۰۰	درب کارخانه	کاشی ضد اسید، پرسلان
۳	SPF	اصلی	۲۶،۲۰۳	درب کارخانه	فرآورده‌های نسوز، آجرهای شاموتی
۴	SP۱۰۰	اصلی	۳۵۳	درب کارخانه	چینی مظروف، بهداشتی، آزمایشگاهی، گلوله‌های سرامیکی
۵	SP۱۰۰C	اصلی	۶،۴۰۳	درب کارخانه	چینی بهداشتی، کاشی پرسلان
۶	SP۲۰۰	اصلی	۰	درب کارخانه	کاشی دیوار
۷	SP۳۰۰	اصلی	۲۸۲،۸۱۹	درب کارخانه	کاشی دیوار
۸	SP۴۰۰	اصلی	۸۲،۰۱۳	درب کارخانه	کاشی دیوار
۹	SP۴۰۰C	اصلی	۱۸۹،۲۹۶	درب کارخانه	کاشی کف
۱۰	SP۵۰۰	اصلی	۵۵۶،۰۱۲	درب کارخانه	کاشی کف
۱۱	SP۶۰۰	اصلی	۹۲۹،۷۹۲	درب کارخانه	کاشی کف
۱۲	SP۹۰۰	اصلی	۴۳۸	درب کارخانه	آجر نسوز،سفال

- ظرفیت تولید طبق پروانه بهره‌برداری شرکت سالیانه جمعا ۱،۵۰۰،۰۰۰ تن می‌باشد.
- فروش شرکت بصورت داخلی می‌باشد و تعیین نرخ فروش محصولات تولیدی شرکت براساس مصوبات هیات مدیره و متناسب با شرایط بازار و تقاضا می‌باشد.
- فروش محصولات شرکت در خارج از بورس کالای ایران است و شرکت هیچ فعالیتی در بورس کالای ایران ندارد.

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

انواع گریدهای محصول خاک نسوز

محصولات شرکت با نگاه عمده به دو دسته‌ی خاک سفید و خاک قرمز تقسیم بندی می‌شوند که تقاضا برای گریدهای سفید بیشتر و ذخایر سفید معدن کمتر است. به همین علت، شرکت درصدد راه اندازی خط فرآوری خاک و آهن زدایی از خاک قرمز و تبدیل آن به خاک سفید است.







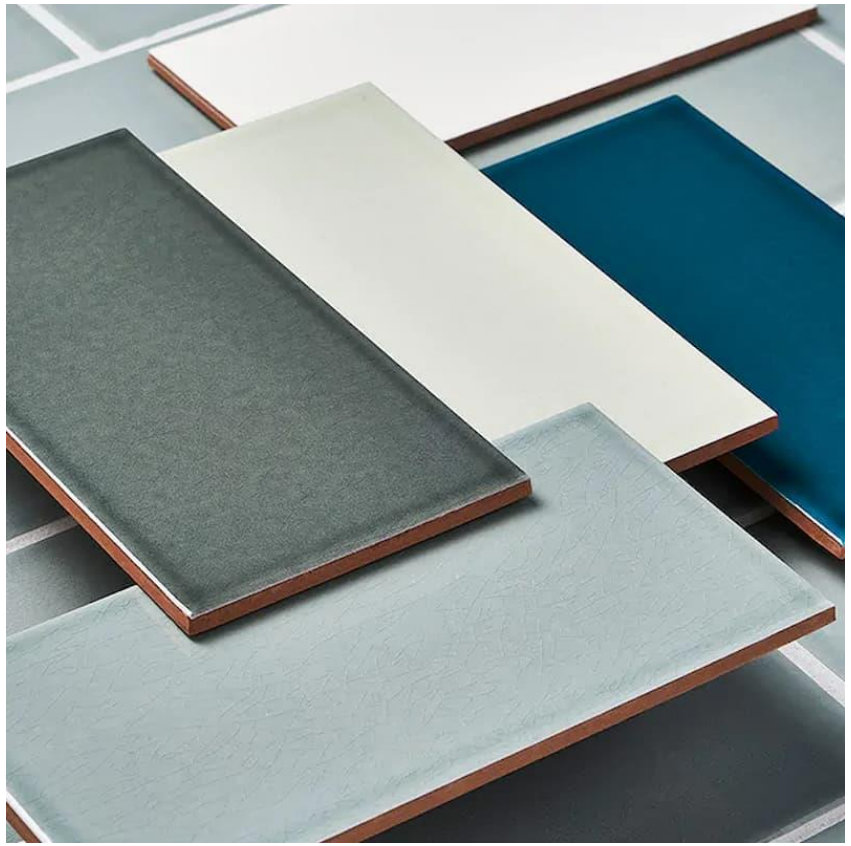




www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بدنه سفید و قرمز





تفاوت کاشی بدنه سفید و بدنه قرمز

بدنه قرمز	بدنه سفید
تخلخل بیشتر	تخلخل کمتر و فشردگی بیشتر
مقاومت کمتر نسبت به بخار و تغییرات دما	مقاومت بیشتر نسبت به بخار، مه و تغییرات دمایی
سایزهای تولید کوچک و متوسط	سایز های تولید بزرگتر
عمدتا استفاده داخل ساختمان	استفاده در محیط های مرطوب همچون استخر و بیرون ساختمان

طی سالهای اخیر ذائقه‌ی مشتریان کاشی و سرامیک بیشتر به سمت کاشی های با بدنه سفید سوق پیدا کرده است به همین علت درخواست برای کاشی های بدنه قرمز کاهش داشته است که این موضوع در میزان فروش و موجودی کالای شرکت مشهود است.

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

جایگاه شرکت درصنعت





- شرکت در تامین بخش عمده مواد اولیه مورد نیاز کارخانجات کاشی و سرامیک و چینی بهداشتی نقش مهمی دارد و در سال ۱۴۰۲ با فروش ۳۸۸ میلیارد تومان در **جایگاه اول** در بین شرکتهای فعال در این صنعت قرار دارد.
- نکته نگران‌کننده درخصوص **معادن با خاک قرمز** این است که **کاشی بدنه سفید** استقبال بیشتری پیدا کرده است لذا شرکت به سمت **فرآوری خاک** سوق پیدا کرده است.

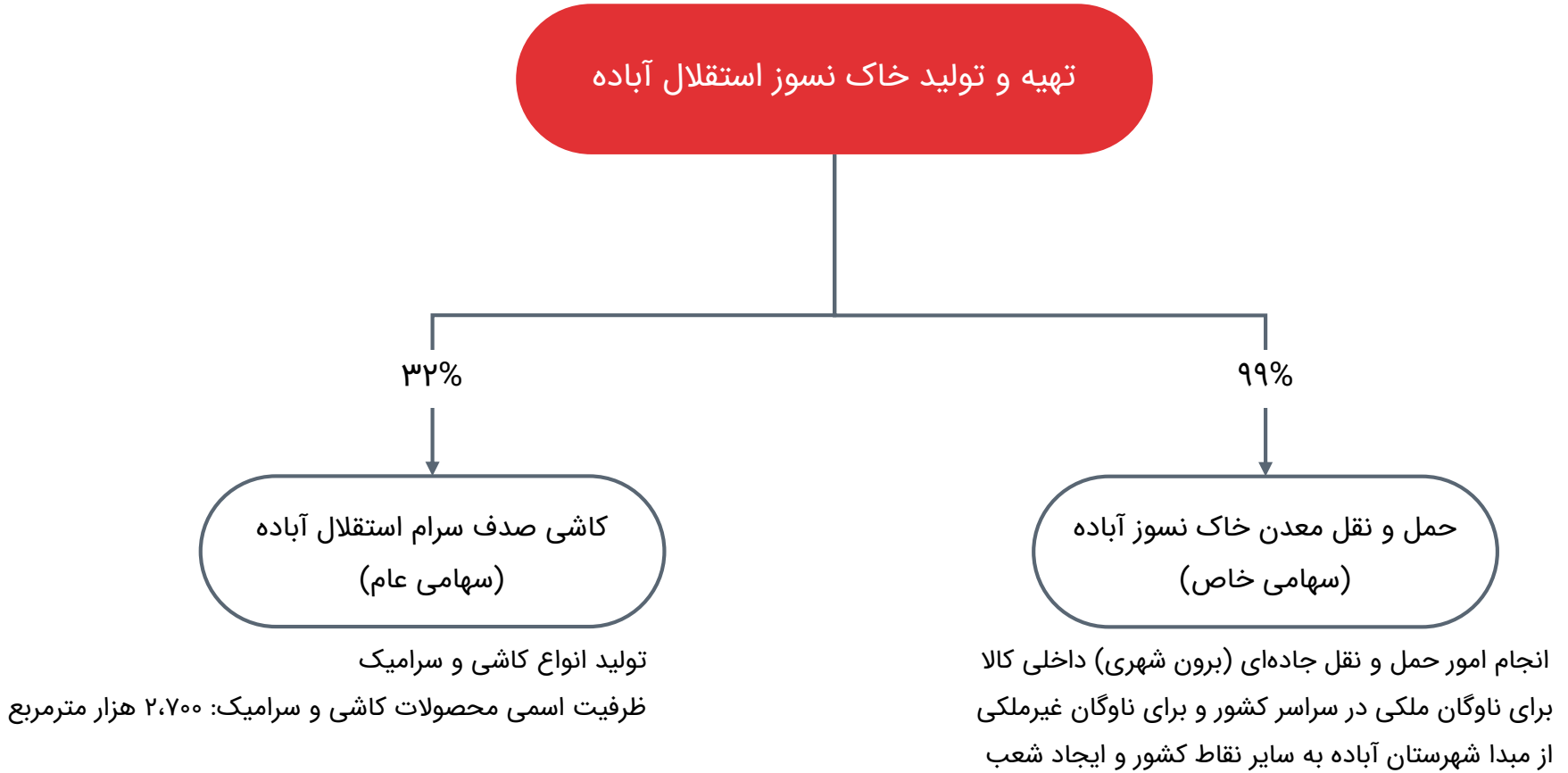
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برنامه‌های آتی شرکت

عنوان طرح	دلیل ایجاد طرح
طرح فرآوری خاک و آهن‌زدایی	پاسخگویی کامل به نیاز مشتریان کنونی و جذب دوباره مشتریان سفید پخت و افزایش سودآوری
مشارکت در اجرای پروژه‌های عمرانی شهرداری و ایجاد پروژه ساخت و ساز	استفاده حداکثری از توانمندیها و امکانات معدن
برنامه راه‌اندازی مجدد خط چینی بهداشتی ۱ و ۲	جلوگیری از خواب سرمایه و تلاش در جهت ایجاد منابع و درآمدی متنوع و توسعه سبد فروش شرکت
طرح توسعه خطوط تولید سرامیک صنعتی	افزایش قدرت رقابت پذیریدر بازار با توسعه کمی و کیفی محصولات سرامیک صنعتی
بازاریابی خاک در کشورهای همسایه و تلاش جهت صادرات محصولات	استفاده از امتیاز صادرات و افزایش سودآوری

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

فلوچارت شرکتهای تابعه با ذکر درصد مالکیت



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

ظرفیت شرکت‌های اصلی و فرعی

- شرکت اصلی

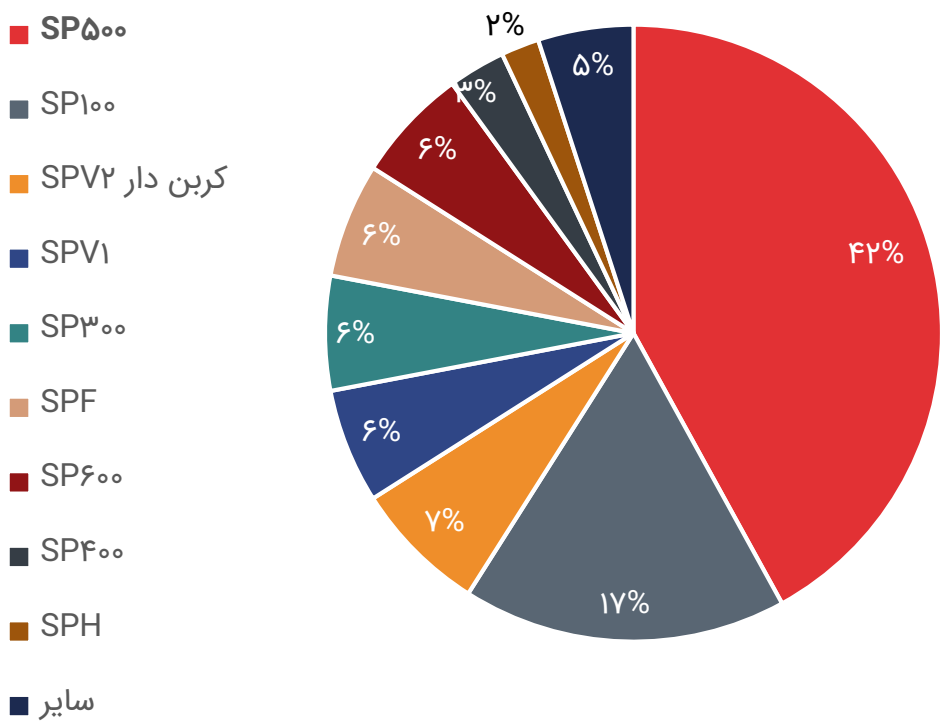
عنوان	واحد اندازه‌گیری	مدت بهره‌برداری (سال)	میزان استخراج (تولید) سالیانه طبق پروانه بهره‌برداری	تولید واقعی سال ۱۴۰۲
معدن استقلال	تن	۲۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۹۹۸،۴۹۷
معدن کویر۵	تن	۱۰	۱۵۰،۰۰۰	۷۸،۳۲۰
چینی بهداشتی	تن	-	۱،۸۰۰	-
سرامیک صنعتی	تن	-	۳۰۰	۶۹۵
سنگ مرمریت	تن	-	۱۲،۰۰۰	۱،۰۴۷

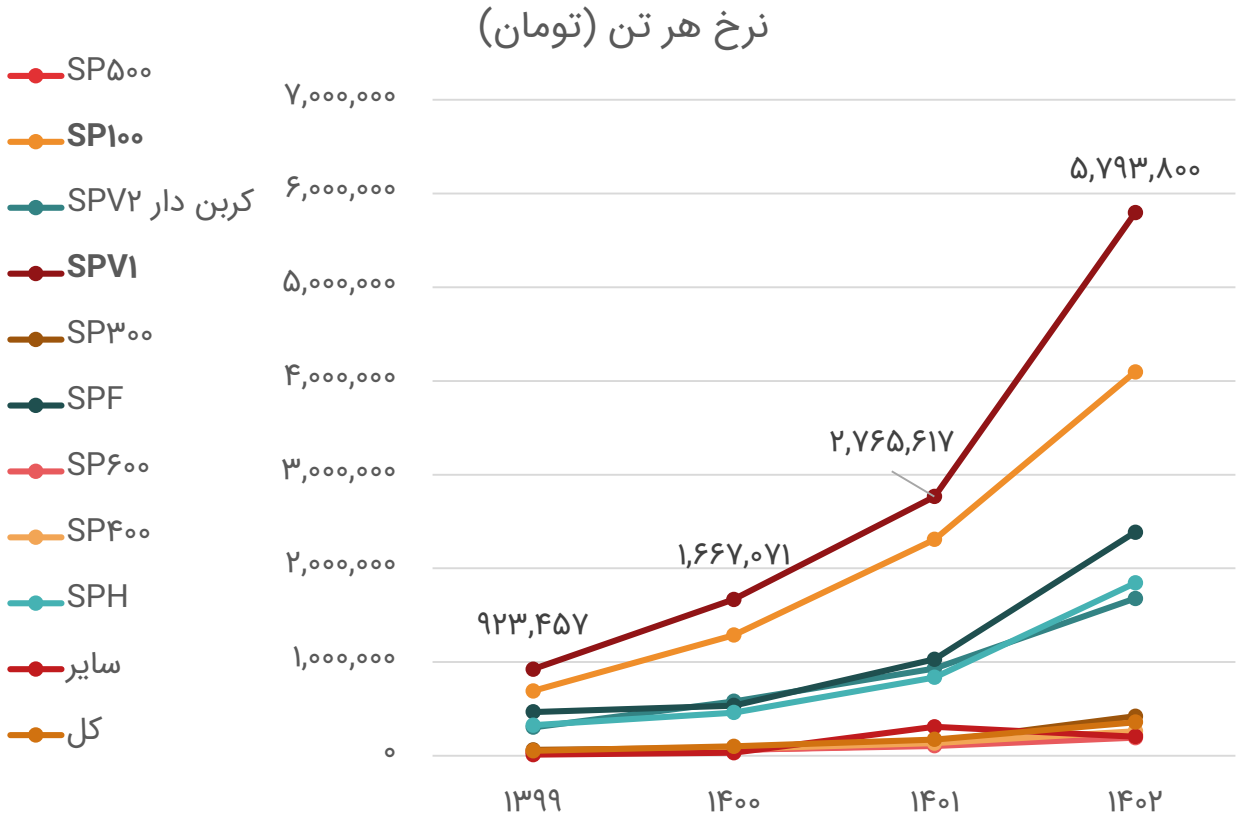
- **شرکت فرعی (کصدف)**

عنوان	واحد اندازه‌گیری	ظرفیت اسمی	ظرفیت معمول (عملی)	تولید واقعی سال ۱۴۰۲
محصولات کاشی و سرامیک	مترمربع	۲،۷۰۰،۰۰۰	۲،۳۱۷،۹۲۲	۲،۷۰۹،۷۷۹

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

ترکیب فروش محصولات شرکت (سال ۱۴۰۲)





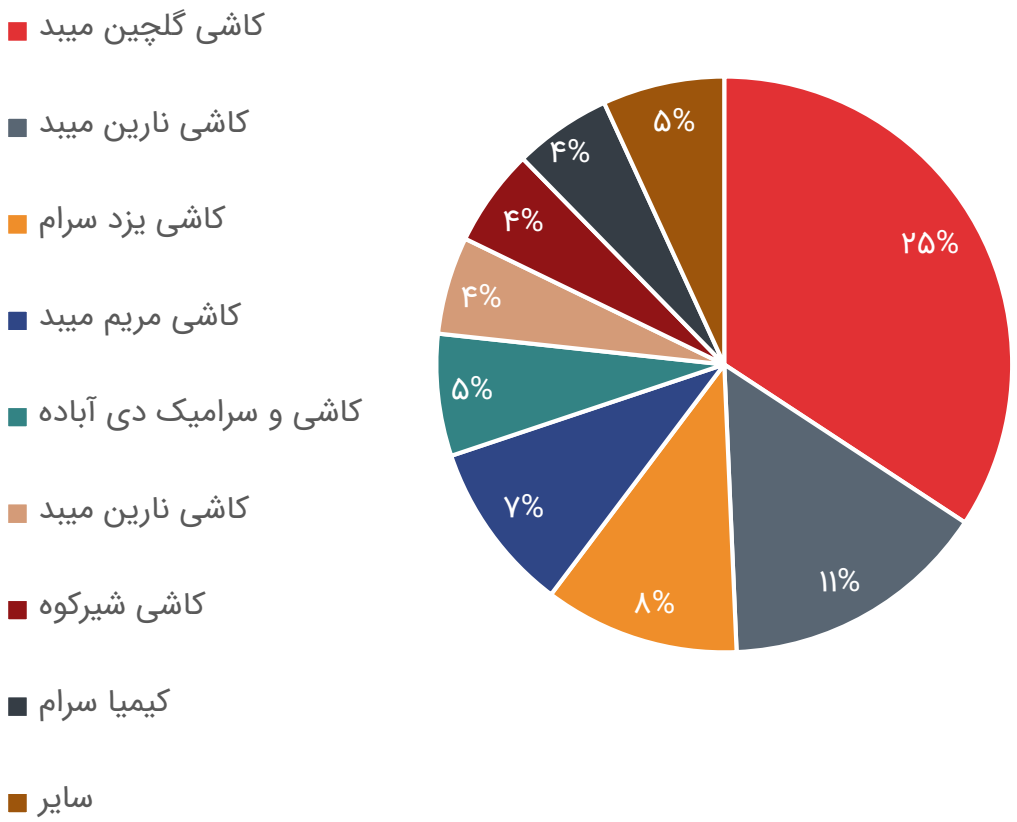
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

زمین و ساختمان شرکت

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت ملکیت	موقیت مکانی	متراژ (مترمربع)	تشریح وضعیت وثیقه
زمین ـ مجتمع صنعتی	۱،۶۴۳	۰	۰	صنعتی	فاقد سند	آباده، شهرک صنعتی	۴۹،۴۶۴	-
ساختمان دفتر مرکزی	۶،۶۹۲	۶،۵۴۷	۲،۹۹۲	اداری	۶دانگ ـ تک برگی	آباده، چهارراه جوادیه، بلوار استقلال	۷۱۲	در رهن بانک صنعت و معدن بابت وام اخذ شده کاشی صدف سرام آباده به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال
مغازه	۴۸۵	۴۸۵	۳	تجاری	فاقد سند	آباده، میدان آزادی	۱۱۰	-
ساختمان‌های معدن استقلال	۷،۲۸۶	۶،۲۱۸	۱،۰۶۸	تولیدی	فاقد سند	آباده، معدن استقلال	۲،۹۶۸	-
انبار معدن استقلال	۳،۳۰۰	۳،۲۹۹	۱	تولیدی	فاقد سند	آباده، معدن استقلال	۱،۳۵۱	
ساختمان‌های مجتمع صنعتی	۳۰،۷۸۲	۱۱،۰۷۱	۲۵،۲۳۵	صنعتی	فاقد سند	آباده، شهرک صنعتی	۴۹،۴۶۴	

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

مشتریان شرکت (سال ۱۴۰۲)



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

چالش‌های داخلی صنعت نسوز در ایران

- تکنولوژی تولید نسوز در کشور
- نبود توازن در تولید و مصرف
- تعداد بالای واحدهای صنعتی
- تحریم‌ها
- تامین مواد اولیه
- پایین بودن بهره‌وری نیروی انسانی

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

نماد کباده در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	-۲%
سه ماهه	-۹%
۶ ماهه	-۸%

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۰.۳
۹۰ روز	۰.۶

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۰.۵
۹۰ روز	۰.۸

ارزش بازار

۱,۲۴۶ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۱۱،۱۵۰ ریال

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



ترازنامه - دارایی ها

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۱۰	۳	۲۰	۲۸	۱۲۱	۱۷۲	۲۲%	۲۸%	۱۱%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰.۷	۱	۸	۰%	۱%	۰%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳۲	۴۴	۵۷	۷۰	۷۵	۷۳	۱۴%	۱۲%	۲۷%
موجودی مواد و کالا	۲۸	۴۰	۹۶	۱۴۳	۱۹۹	۲۲۰	۳۷%	۳۶%	۳۸%
پیش پرداخت ها	۰.۸	۰.۶	۱.۲	۱	۲	۳	۰%	۰%	۱%
جمع داراییهای جاری	۷۱	۸۷	۱۷۴	۲۴۲	۳۹۹	۴۷۶	۷۳%	۷۹%	۷۷%
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰.۲۸	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۴	۴	۴	۹	۳۳	۲۴	۶%	۴%	۴%
داراییهای ثابت مشهود	۱۶	۳۱	۲۷	۵۵	۱۰۶	۱۰۱	۲۰%	۱۷%	۱۹%
داراییهای نامشهود	۰.۶	۰.۵	۰.۵	۰.۵	۰.۷	۰.۷	۰%	۰%	۰%
سایر دارایی ها	۰.۵	۰.۵	۰.۴	۳	۴	۴	۱%	۱%	۱%
جمع داراییهای غیرجاری	۲۱	۳۶	۳۲	۶۷	۱۴۴	۱۳۰	۲۷%	۲۱%	۲۳%
جمع داراییها	**۹۲**	**۱۲۳**	**۲۰۶**	**۳۰۹**	**۵۴۳**	**۶۰۶**			

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

ترازنامه - بدهی ها

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۳	۱۸	۳۱	۳۲	۴۳	۶	۲۳%	۴%	۳۱%
پیش دریافتها	۳	۳	۲	۱۷	۱۸	۲۳	۱۰%	۱۳%	۷%
مالیات پرداختنی	۶	۸	۱۱	۱۷	۵۸	۷۹	۳۱%	۴۳%	۱۸%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۲	۰.۵	۰.۶	۰.۹	۰.۸	۰.۸	۰%	۰%	۱%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۰	۳۰	۳۰	۳۰	۱۶%	۱۷%	۸%
جمع بدهیهای جاری	۲۳	۲۹	۴۵	۹۸	۱۵۱	۱۳۹	۸۰%	۷۷%	۶۵%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۸	۲۴	۳۱	۳۱	۳۷	۴۲	۲۰%	۲۳%	۳۵%
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۸	۲۴	۳۱	۳۱	۳۷	۴۲	۲۰%	۲۳%	۳۵%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۴۱**	**۵۳**	**۷۶**	**۱۲۹**	**۱۸۸**	**۱۸۱**			
نسبت بدهی	**۴۴%**	**۴۳%**	**۳۷%**	**۴۲%**	**۳۵%**	**۳۰%**			

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

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۷	۲۲	۴۴	۷۵	۱۱۲	۱۱۲
اندوخته قانونی	۲	۲	۴	۹	۱۱	۱۱
اندوخته طرح و توسعه	۳	۳	۳	۳	۳	۳
سود (زیان) انباشته	۴۰	۴۳	۷۸	۹۳	۲۲۹	۲۹۹
جمع حقوق صاحبان سهام	**۵۲**	**۷۰**	**۱۲۹**	**۱۸۰**	**۳۵۵**	**۴۲۵**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۵۶%**	**۵۷%**	**۶۳%**	**۵۸%**	**۶۵%**	**۷۰%**

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

صورت سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۸۰	۱۰۱	۱۶۸	۲۰۵	۳۸۹	۱۳۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۸)	(۵۸)	(۸۶)	(۹۶)	(۱۱۵)	(۴۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۲	۴۳	۸۲	۱۰۹	۲۷۴	۹۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵)	(۷)	(۹)	(۱۳)	(۱۶)	(۳)
سود (زیان) عملیاتی	۲۷	۳۷	۷۲	۹۶	۲۵۸	۹۴
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	(۰)	(۷)	(۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲	۳	۳	۱۱	۲۳	۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۹	۳۹	۷۶	۱۰۷	۲۷۴	۹۴
مالیات	(۶)	(۸)	(۱۰)	(۱۷)	(۵۴)	(۲۳)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۳	۳۱	۶۶	۹۰	۲۲۰	۷۰
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	(۰)	(۱)	۰
سود (زیان) خالص	۲۲	۲۹	۶۶	۹۰	۲۲۰	۷۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۲۰**	**۲۶**	**۵۹**	**۸۰**	**۱۹۷**	**۶۳**

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

صورت سود و زیان دلاری

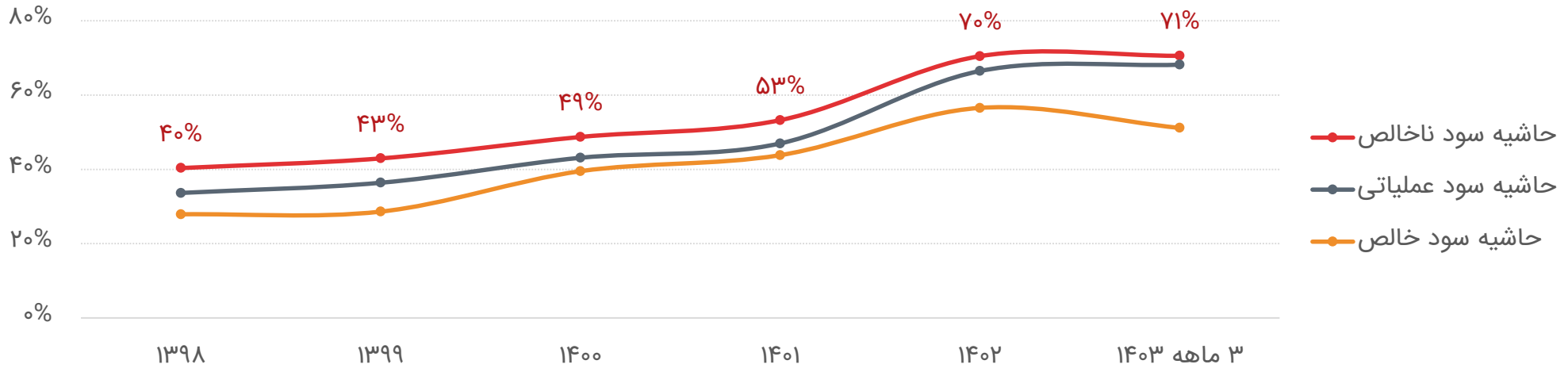
هزار دلار	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۶,۲۷۰	۴,۴۶۸	۶,۳۶۹	۵,۸۰۸	۷,۵۱۳	۲,۲۵۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۷۳۹)	(۲,۵۴۹)	(۳,۲۶۵)	(۲,۷۱۵)	(۲,۲۱۸)	(۶۶۲)
سود (زیان) ناخالص	۲,۵۳۰	۱,۹۱۹	۳,۱۰۴	۳,۰۹۳	۵,۲۹۶	۱,۵۸۹
سود (زیان) عملیاتی	۲,۱۱۰	۱,۶۲۶	۲,۷۴۶	۲,۷۲۸	۴,۹۹۵	۱,۵۳۵
سود (زیان) خالص	۱,۷۵۰	۱,۲۷۹	۲,۵۱۶	۲,۵۴۵	۴,۲۴۷	۱,۱۵۲

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

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

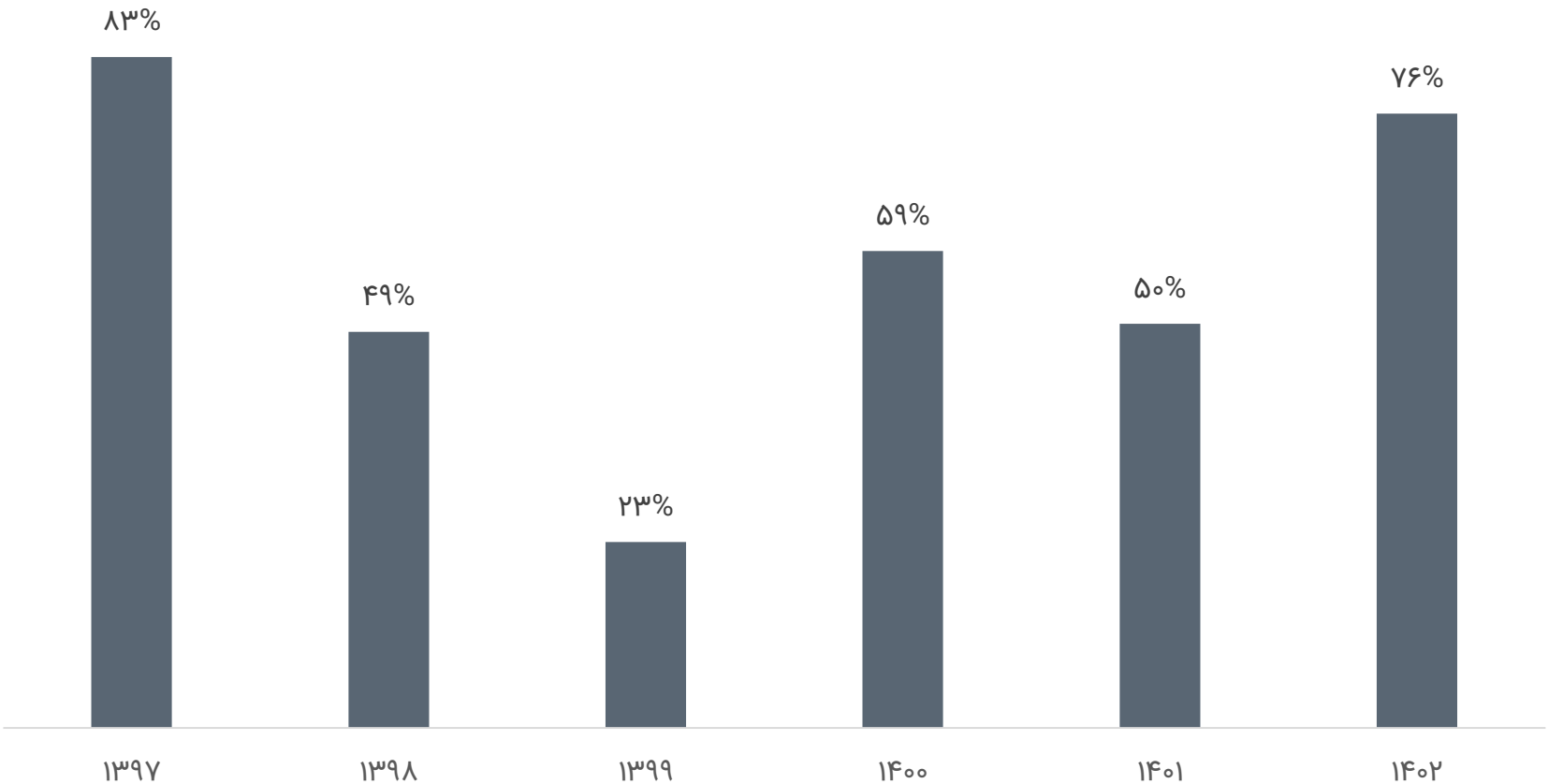
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶۰%	-۵۷%	-۵۱%	-۴۷%	-۳۰%	-۲۹%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۷%	-۷%	-۶%	-۶%	-۴%	-۲%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
هزینه‌های مالی	۰%	۰%	۰%	۰%	-۲%	-۱%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲%	۳%	۲%	۶%	۶%	۱%
مالیات	-۷%	-۸%	-۶%	-۸%	-۱۴%	-۱۷%

روند تغییرات حاشیه سود



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

تقسیم سود شرکت



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

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

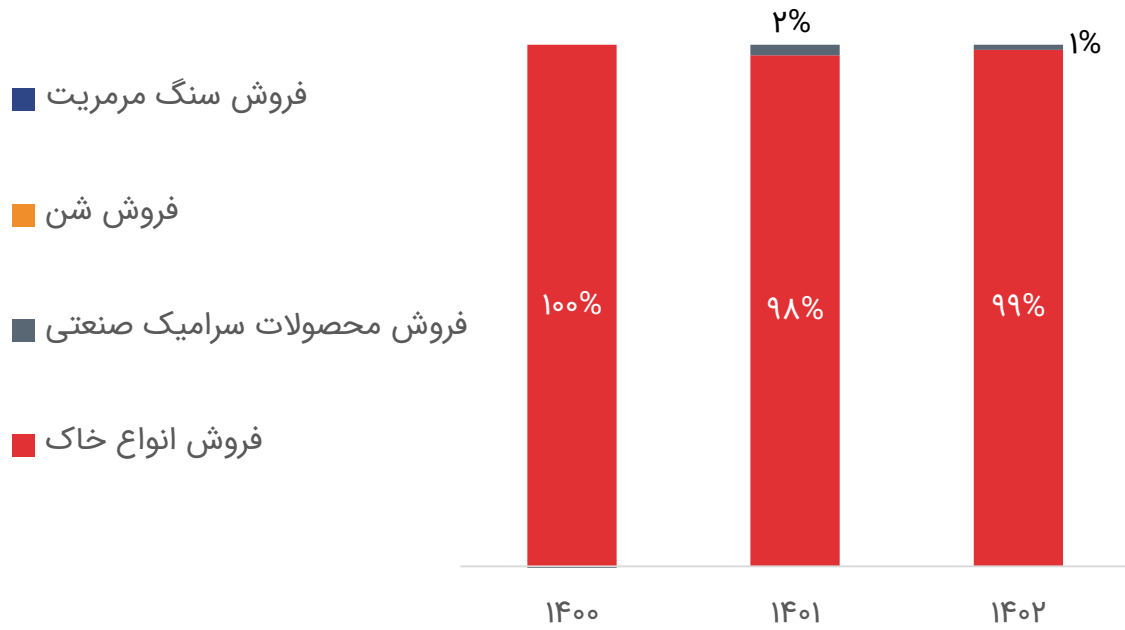
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

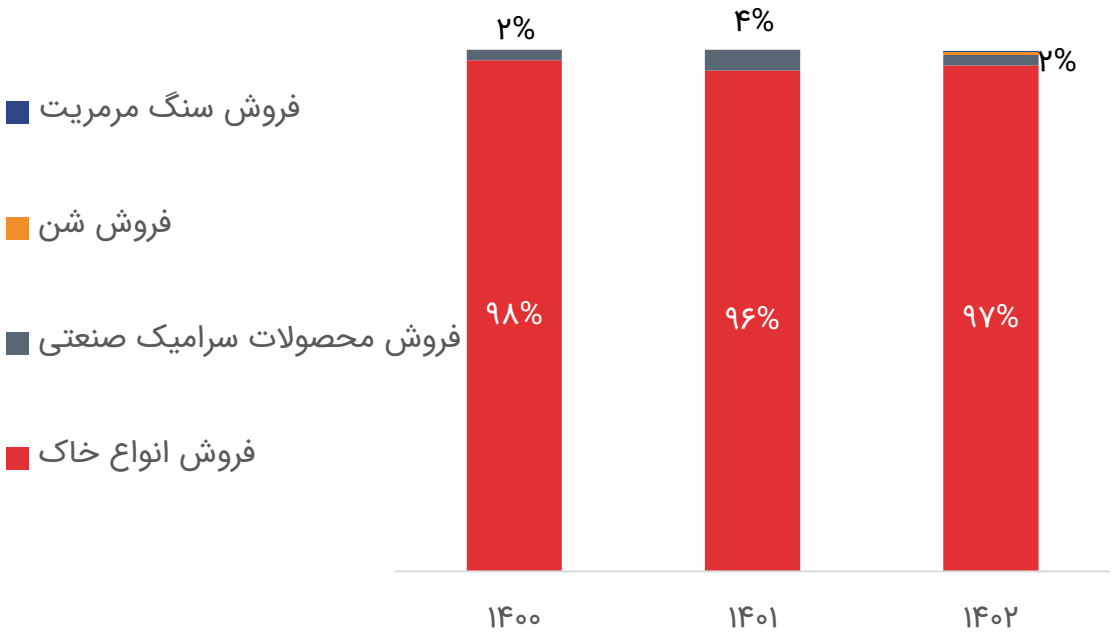


ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت

ترکیب سود ناخالص شرکت

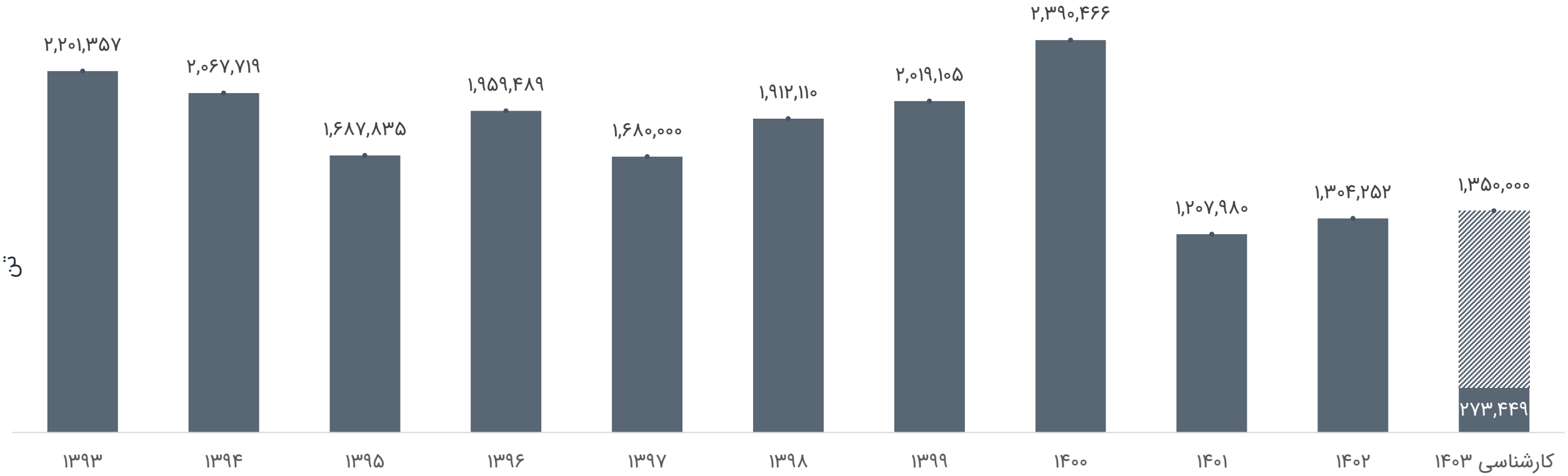


ترکیب فروش شرکت



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

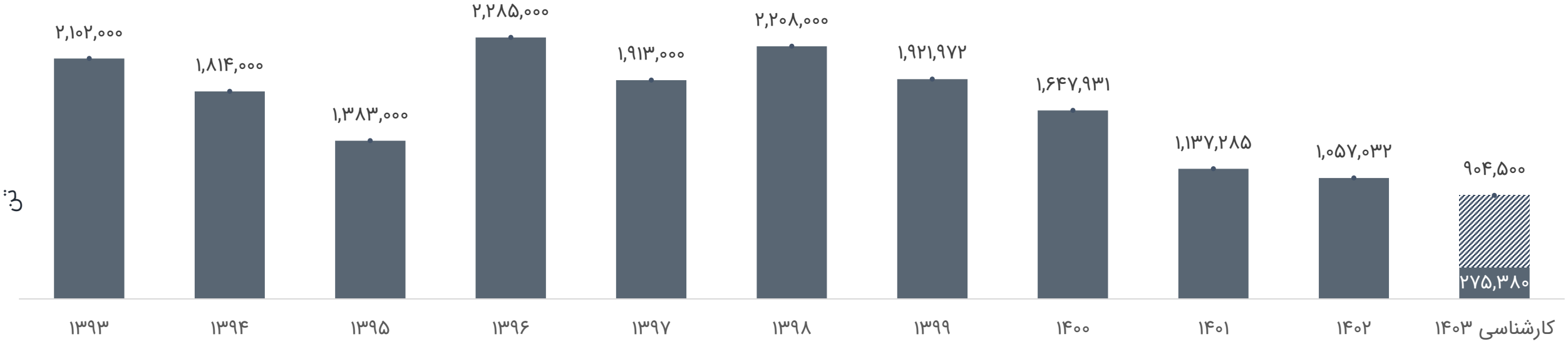
برآورد مقدار تولید



- از نیمه دوم سال ۱۴۰۱، پروانه بهره‌برداری از ۲ میلیون تن به ۱.۵ میلیون تن تغییر یافت.

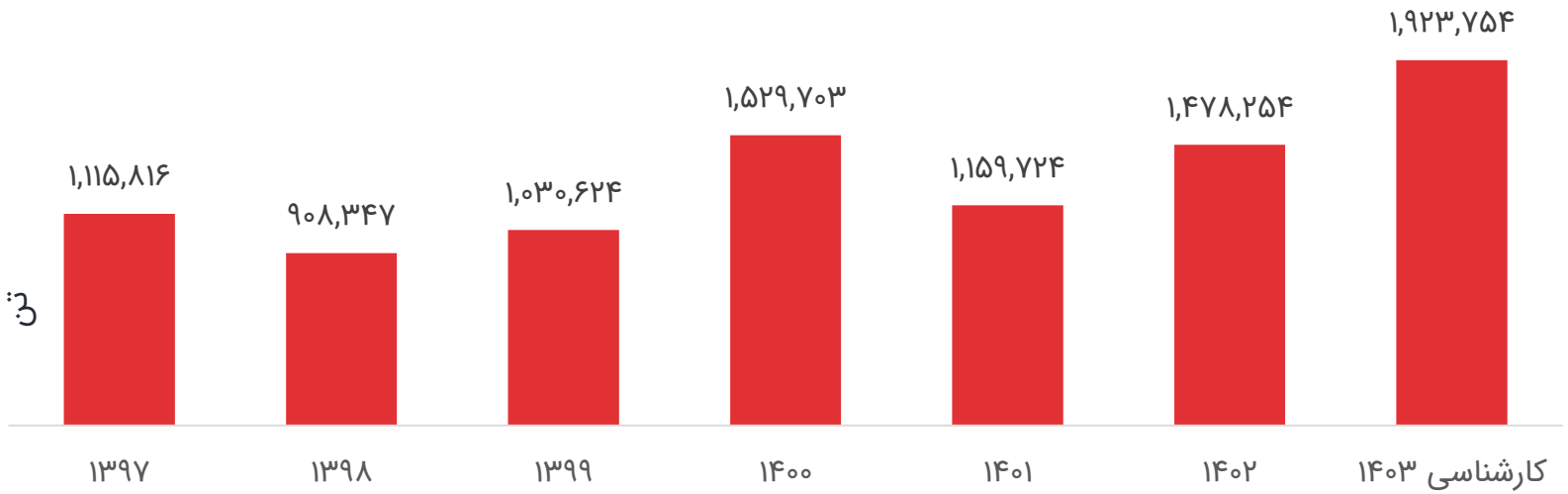
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد مقدار فروش



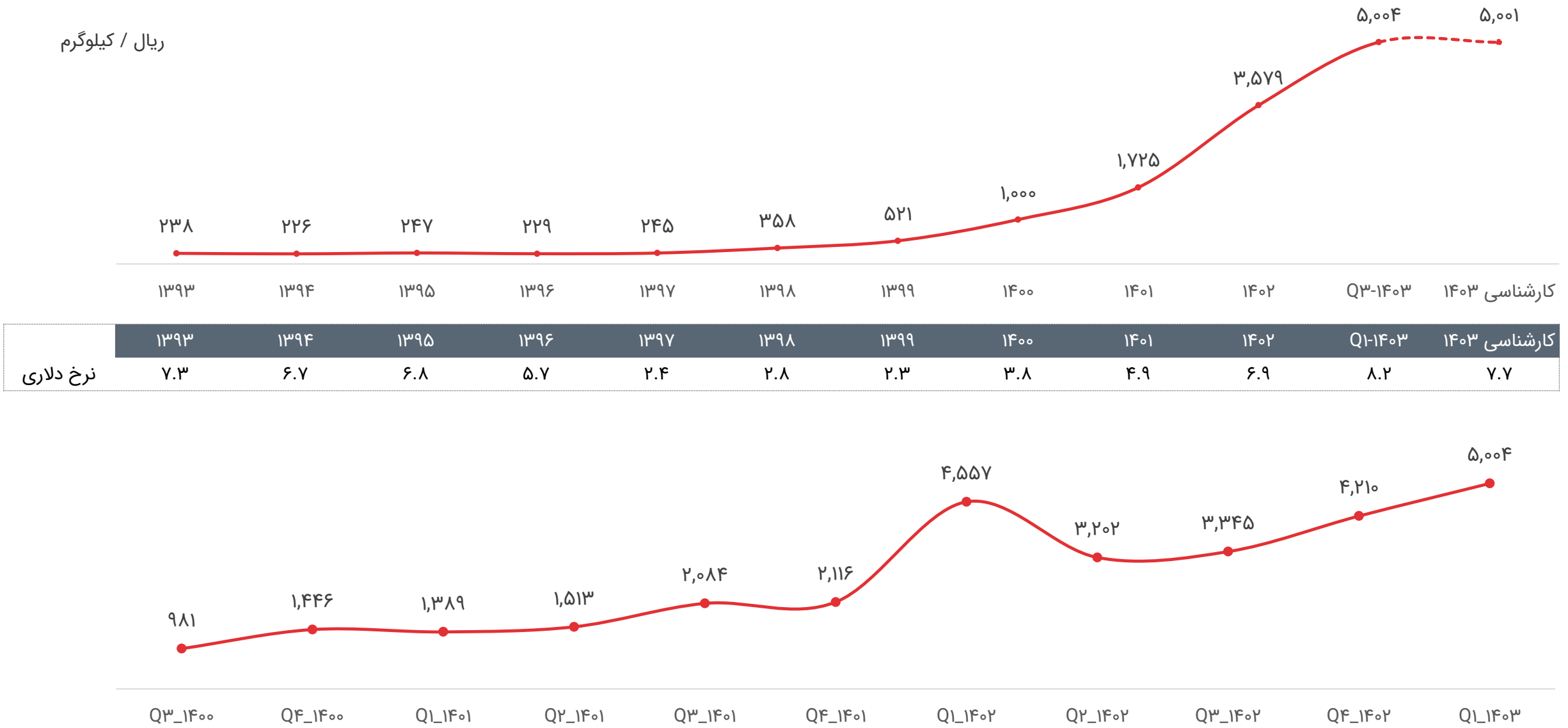
- هزینه تولید سال ۱۴۰۲، ۱۶۶ میلیارد تومان و بهای موجودی کالای پایان دوره این سال ۱۸۹ میلیارد تومان گزارش شده است.

تخمین حجم موجودی پایان دوره



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

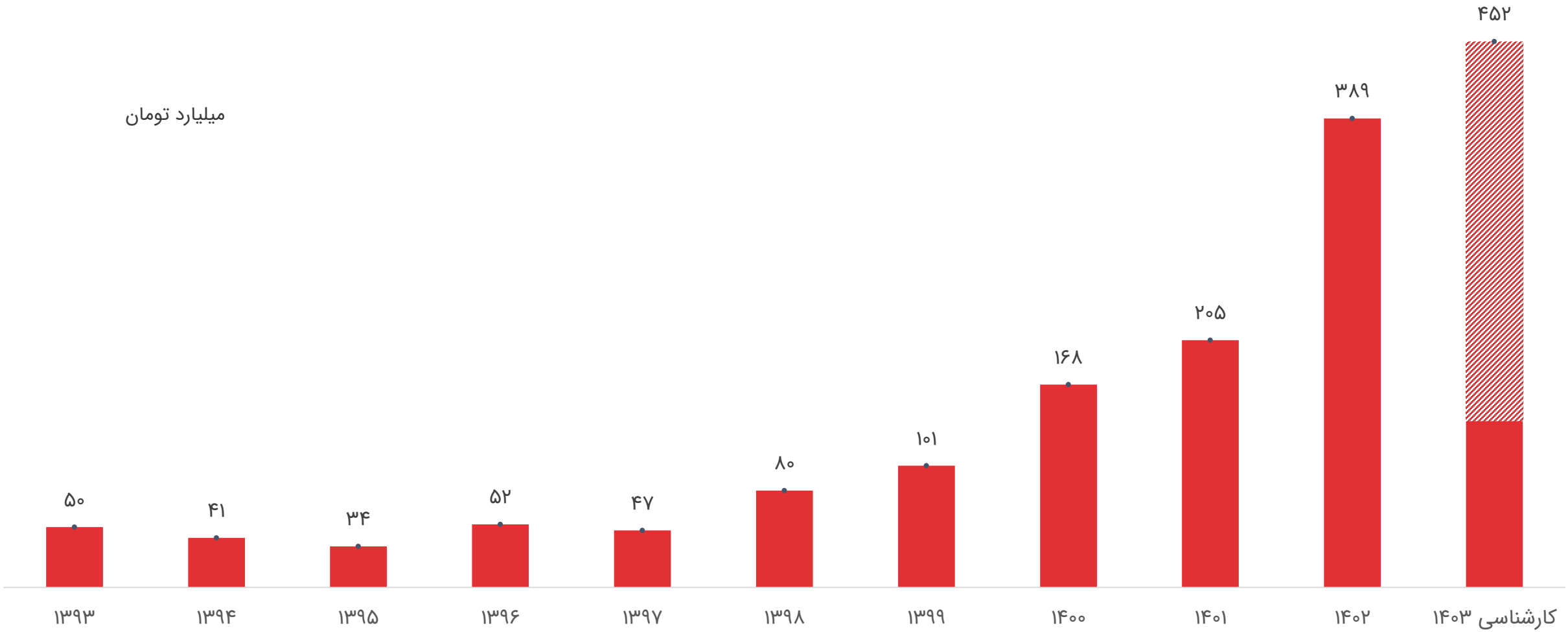
برآورد نرخ فروش



	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	Q۱-۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
نرخ دلاری	۷.۳	۶.۷	۶.۸	۵.۷	۲.۴	۲.۸	۲.۳	۳.۸	۴.۹	۶.۹	۸.۲	۷.۷

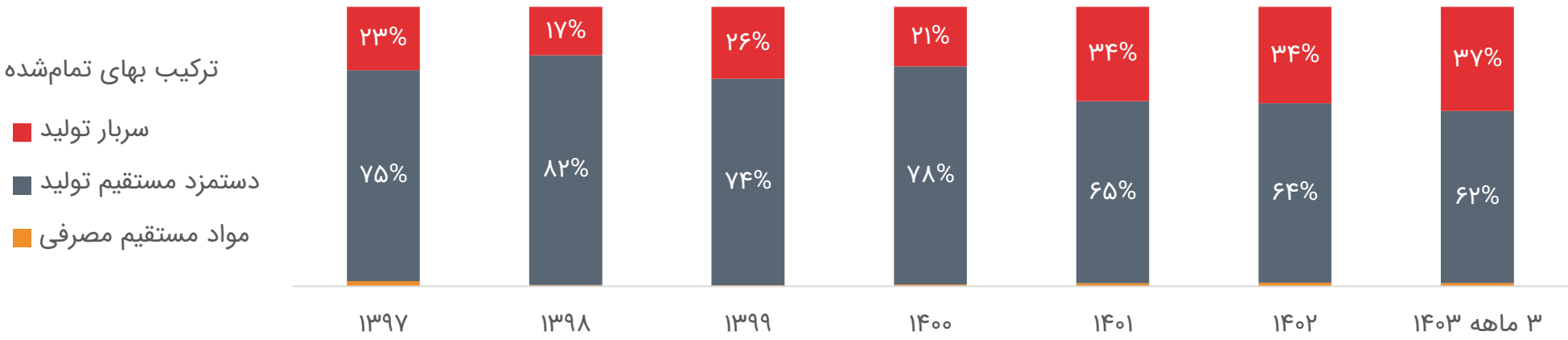
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

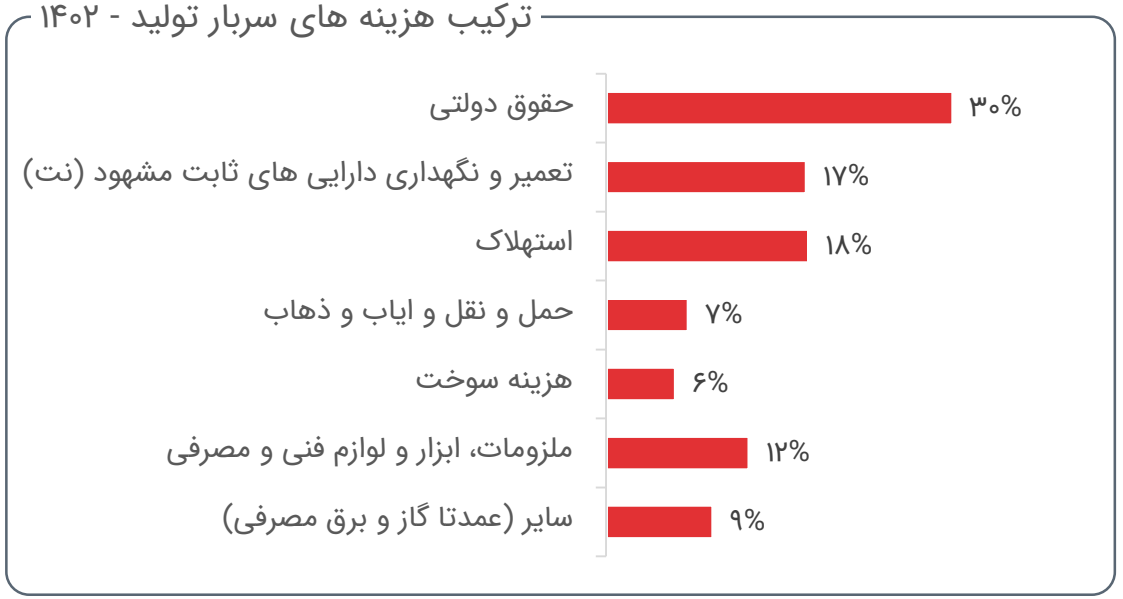
کارشناسی درآمد عملیاتی

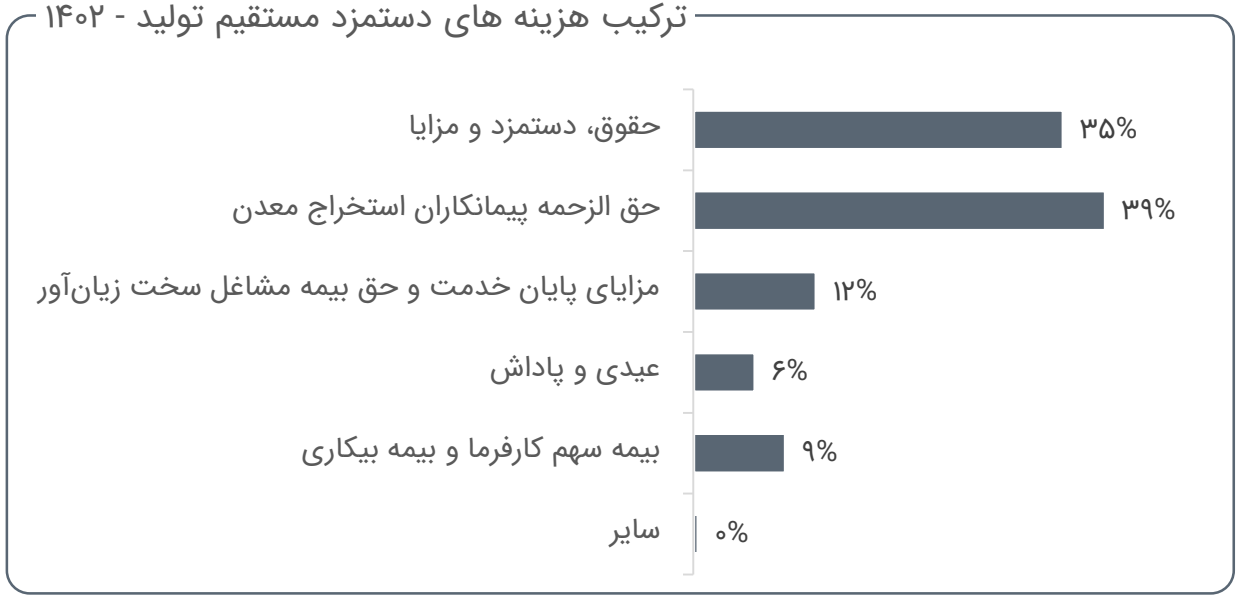


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

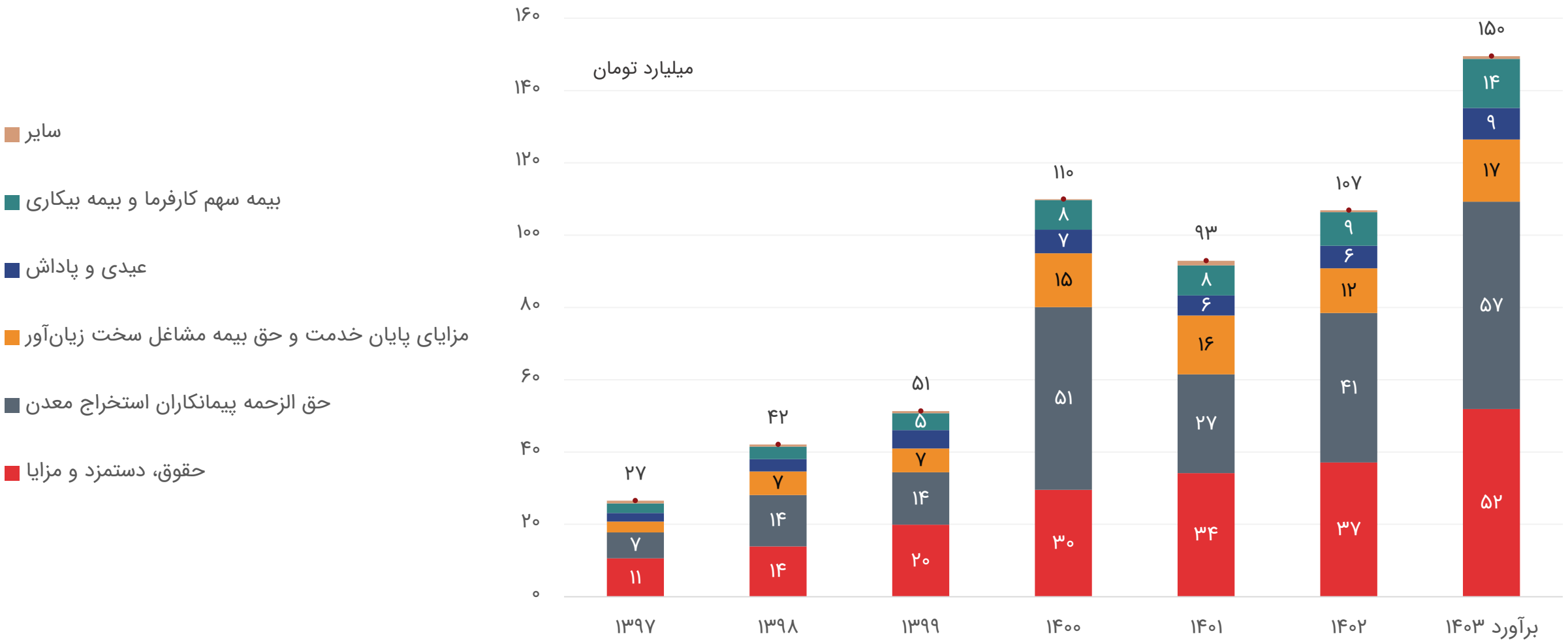
ترکیب بهای تمام شده





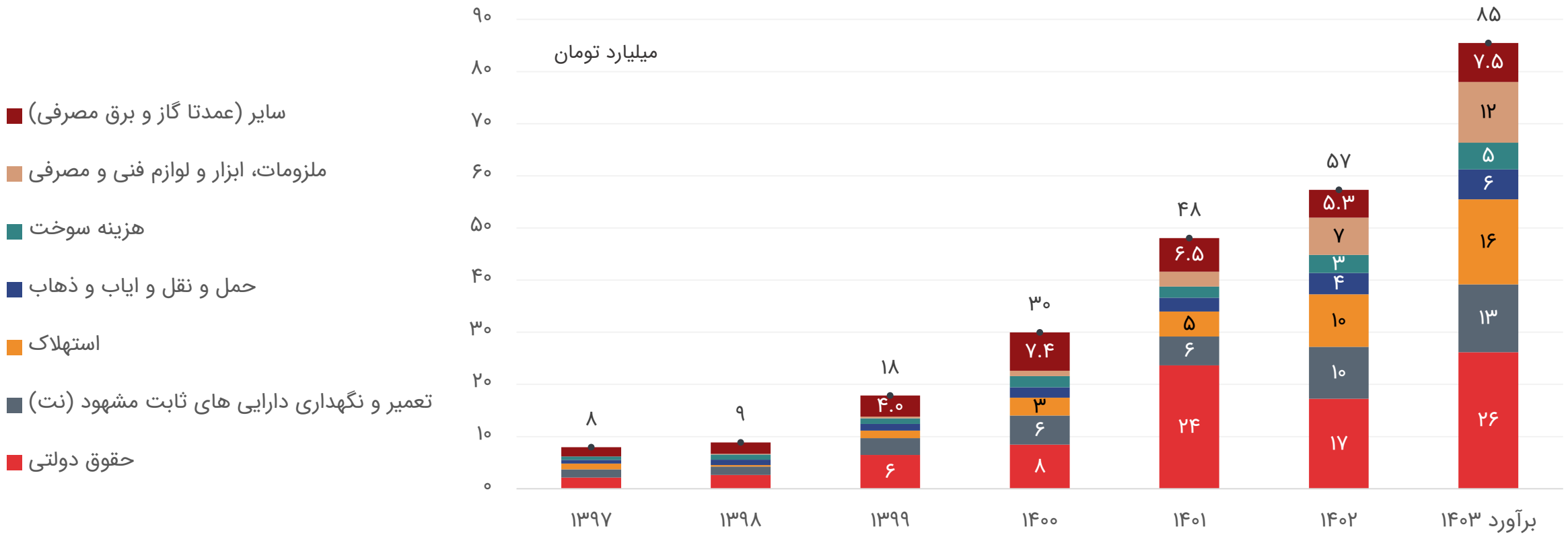


برآورد هزینه‌های دستمزد مستقیم



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

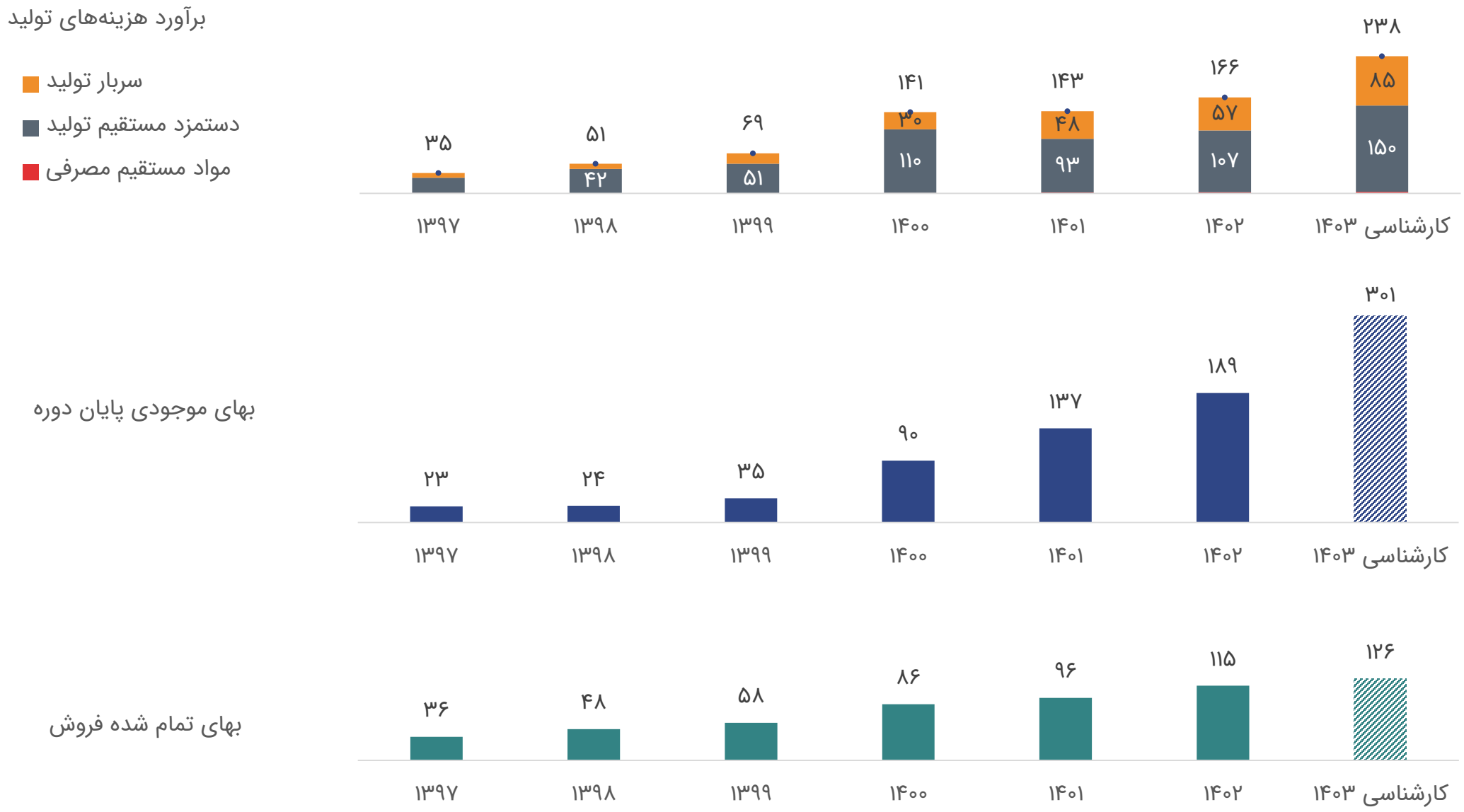
برآورد هزینه‌های سربار



- کاهش هزینه حقوق دولتی عمدتا ناشی از کاهش میزان استخراج سالیانه از نیمه دوم سال ۱۴۰۱ بر اساس پروانه بهره‌برداری (از ۲ میلیون تن به ۱.۵ میلیون تن) با در نظر گرفتن تعرفه‌های ابلاغی سازمان صنعت و معدن و تجارت استان فارس می‌باشد.

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

برآورد بهای تمام شده



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

سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۶۸	۲۰۵	۳۸۹	۴۵۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۶)	(۹۶)	(۱۱۵)	(۱۲۶)
سود (زیان) ناخالص	۸۲	۱۰۹	۲۷۴	۳۲۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۹)	(۱۳)	(۱۶)	(۲۰)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۷۲	۹۶	۲۵۸	۳۰۶
هزینه‌های مالی	۰	(۰)	(۷)	(۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳	۱۱	۲۳	۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۶	۱۰۷	۲۷۴	۳۰۸
مالیات	(۱۰)	(۱۷)	(۵۴)	(۵۴)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۶	۹۰	۲۲۰	۲۵۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	(۰)	(۱)	۰
سود (زیان) خالص	۶۶	۹۰	۲۲۰	۲۵۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۵۹**	**۸۰**	**۱۹۷**	**۲۲۷**
حاشیه سود ناخالص	۴۹%	۵۳%	۷۰%	۷۲%
حاشیه سود عملیاتی	۴۳%	۴۷%	۶۶%	۶۸%
حاشیه سود خالص	۴۰%	۴۴%	۵۷%	۵۶%

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

تحلیل حساسیت سود خالص- ۱۴۰۳

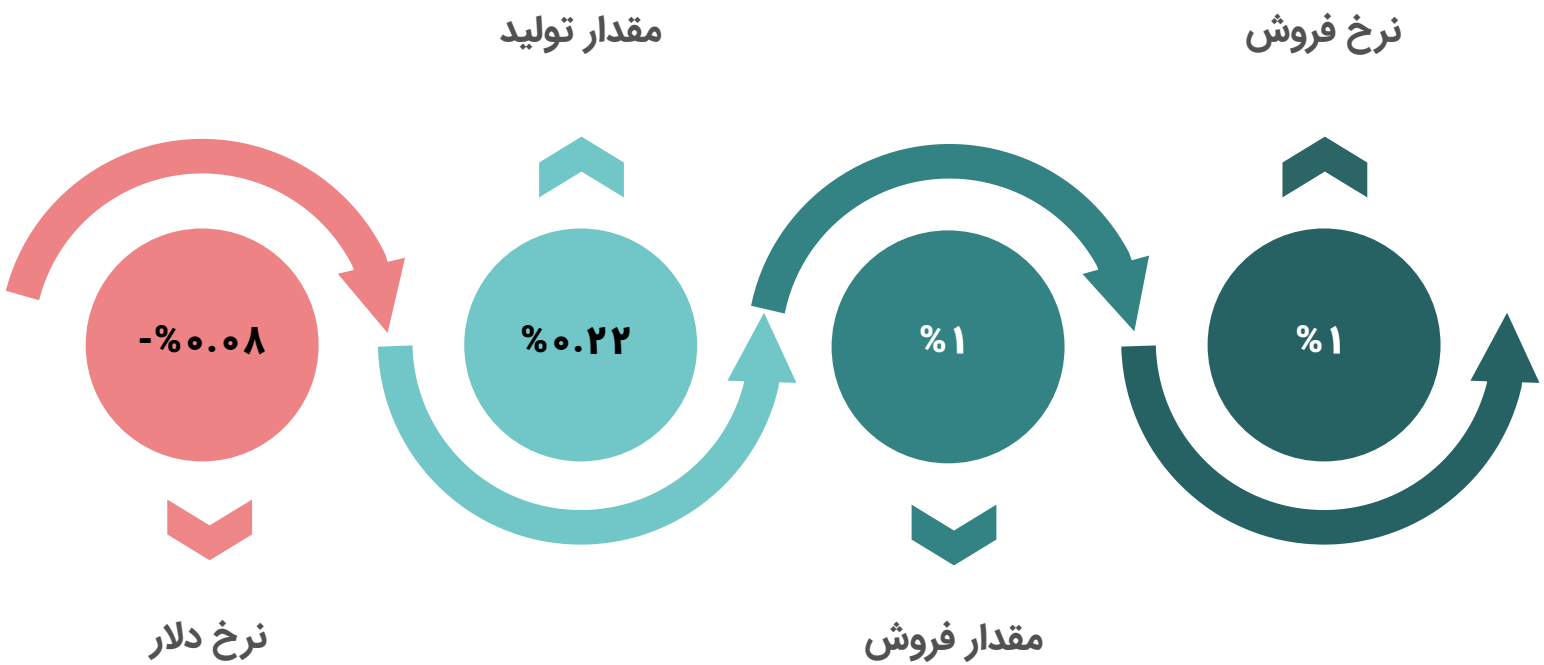
مقدار فروش - تن

نرخ فروش - ریال / کیلوگرم	۸۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰
۴,۵۰۰	۱۳۵	۱۴۴	۱۵۲	۱۶۰	۱۶۹	۱۷۷	۱۸۶	۱۹۴	۲۰۳
۴,۶۰۰	۱۳۷	۱۴۶	۱۵۵	۱۶۳	۱۷۲	۱۸۱	۱۸۹	۱۹۸	۲۰۷
۴,۷۰۰	۱۴۰	۱۴۸	۱۵۷	۱۶۶	۱۷۵	۱۸۴	۱۹۳	۲۰۲	۲۱۱
۴,۸۰۰	۱۴۲	۱۵۱	۱۶۰	۱۶۹	۱۷۸	۱۸۸	۱۹۷	۲۰۶	۲۱۶
۴,۹۰۰	۱۴۴	۱۵۳	۱۶۳	۱۷۲	۱۸۲	۱۹۱	۲۰۱	۲۱۰	۲۲۰
۵,۰۰۰	۱۴۶	۱۵۶	۱۶۵	۱۷۵	۱۸۵	۱۹۵	۲۰۴	۲۱۴	۲۲۴
۵,۱۰۰	۱۴۸	۱۵۸	۱۶۸	۱۷۸	۱۸۸	۱۹۸	۲۰۸	۲۱۸	۲۲۸
۵,۲۰۰	۱۵۰	۱۶۰	۱۷۱	۱۸۱	۱۹۱	۲۰۲	۲۱۲	۲۲۲	۲۳۳
۵,۳۰۰	۱۵۲	۱۶۳	۱۷۳	۱۸۴	۱۹۴	۲۰۵	۲۱۶	۲۲۶	۲۳۷

اعداد جدول - میلیارد تومان

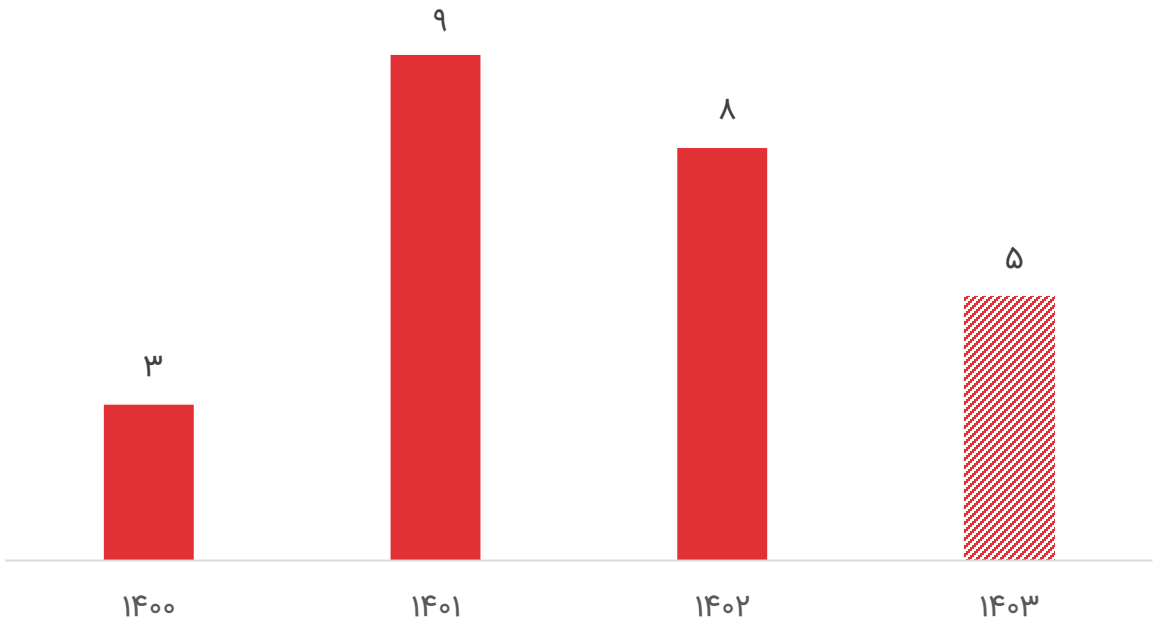
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کشش سود هر سهم سال ۱۴۰۳



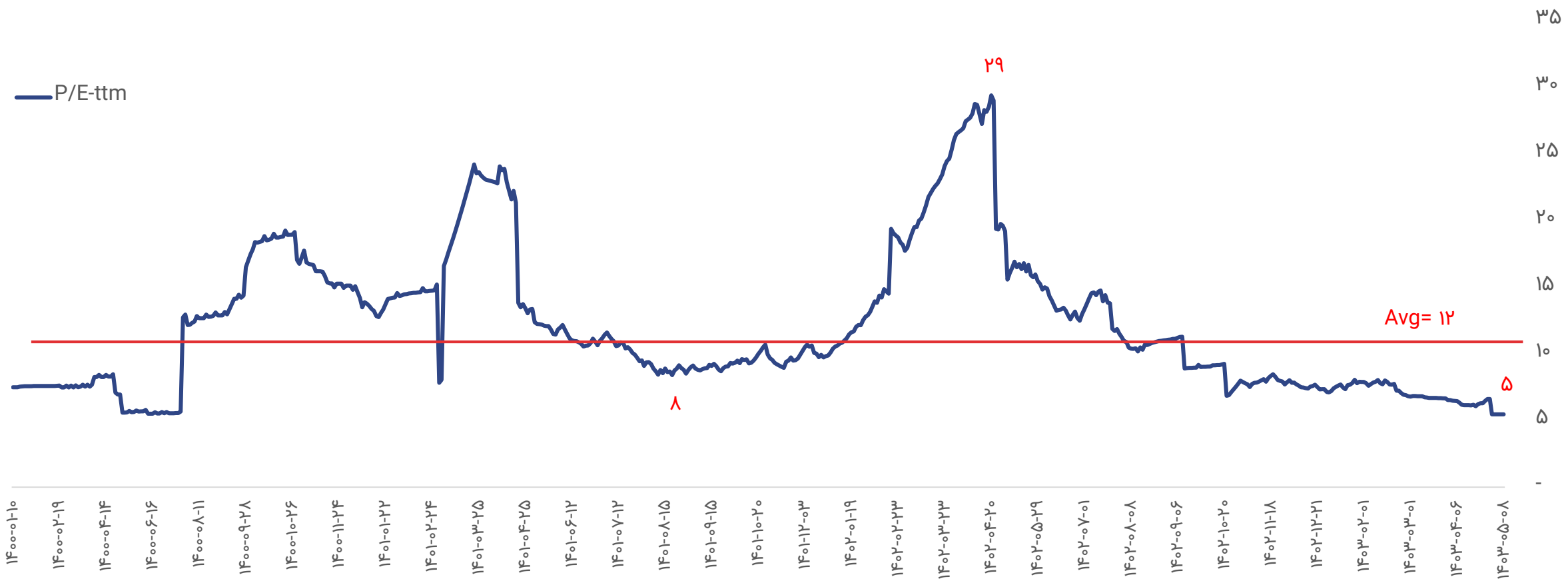
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

سابقه P/E بعد از مجمع



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

P/E گذشته نگر



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

معرفی شرکت

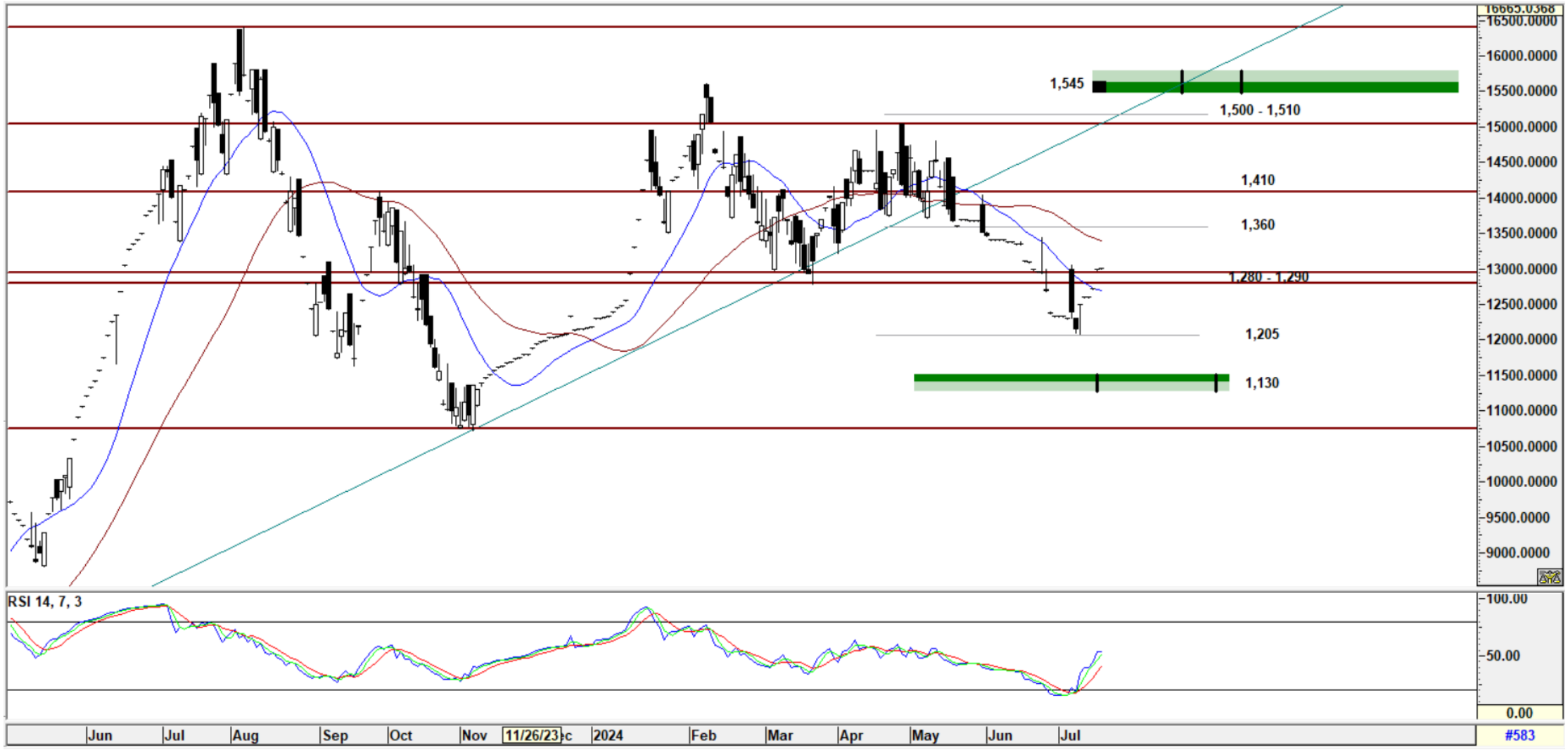
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



کباده – تایم فریم روزانه



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