

تحلیل بنیادی کالسیمین

مقدمه: کالسیمین یکی از شرکتهای تابعه توسعه معادن روی و بازوی اصلی این شرکت در تولید انواع کنسانتره و شمش

سرب و روی میباشد

روند سودآوری شرکت طی سالهای اخیر:

سال	سود هر سهم (ریال)	سود خالص (میلیارد ریال)
۱۳۹۶	۱۱۹۹	۲۳۹۷
۱۳۹۷	۵۶۲	۳۳۷۵
۱۳۹۸	۷۸۵	۴۷۱۳
۱۳۹۹	۲۰۰۹	۱۲۰۵۵

سود شرکت طی سالهای اخیر با روند صعودی خوبی به دلیل رشد قیمت ارز و قیمتتهای جهانی روی همراه شده است

سود ۶ ماهه ۱۴۰۰:

شرح	واقعی ۶ ماهه حسابرسی نشده	واقعی ۶ ماهه حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰.۶.۳۱	۱۳۹۹.۶.۳۱
فروش	۱۱.۵۳۵.۸۹۸	۶.۳۷۸.۹۷۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴.۵۸۴.۸۴۹)	(۲.۴۸۹.۲۳۰)
سود و زیان ناخالص	۶.۹۵۱.۰۴۹	۳.۸۸۹.۷۴۱
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۷۳۷.۲۴۲)	(۲۱۸.۲۱۲)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۱.۲۱۲.۰۳۷	۱.۱۱۱.۱۳۳
سود و زیان عملیاتی	۷.۴۲۵.۸۴۴	۴.۷۸۲.۶۶۲
هزینه های مالی	(۵۸.۲۲۰)	(۷۷.۲۹۹)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۳.۵۶۴	۱۷۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۷۶.۷۰۹	۶۹.۷۴۸
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۷.۴۴۷.۸۹۷	۴.۷۷۵.۲۸۱

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

(۳۲۰,۵۲۶)	(۴۰۲,۸۹۷)	مالیات
۴,۴۵۴,۷۵۵	۷,۰۴۵,۰۰۰	سود و زیان پس از کسر مالیات
۷۴۲	۱,۱۷۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

این شرکت در ۶ ماهه به سود ۱۱۷۴ ریالی دست یافته که ۵۸ درصد بیشتر از دوره مشابه سال قبل می باشد

تولیدات و فروش شرکت:

تولیدات اصلی شرکت عمدتاً شمش روی میباشد و بخش اصلی فروش شرکت را نیز شمش روی تشکیل داده است شمش روی بیش از ۹۰ درصد بودجه ریالی شرکت را تشکیل میدهد.

بررسی میزان تولید و فروش شرکت طی سال ۱۴۰۰:

نوع محصول	مقدار فروش (تن) سال ۱۴۰۰	قیمت فروش (هر تن) سال ۱۴۰۰ تومان	مقدار فروش (تن) ۹ ماهه	قیمت فروش (هر تن) ۹ ماهه
کنسانتره روی خام	۱۶,۹۰۰	----	۱۰,۹۰۴	۸,۵۶۰,۰۰۰
کنسانتره سرب	۵,۲۳۰	----	۴,۲۴۹	۳۲,۳۴۵,۰۰۰
شمش روی	۷,۱۶۶	----	۵,۰۵۱	۶۸,۰۰۰,۰۰۰
شمش سرب	۸۶۳	----	۶۶۳	۵۴,۵۶۵,۰۰۰
شمش روی صادراتی	۲۹,۴۴۱	----	۱۸,۸۲۶	۶۷,۶۲۶,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

با فرض به قیمت‌های جهانی ۳۵۰۰ لاری روی و دلار ۲۴ هزار تومانی به قیمت‌های ۸۴,۰۰۰,۰۰۰ تومانی برای شمش روی
میرسیم

و برای کنسانتره سرب به قیمت‌های ۳۴ میلیون تن خواهیم رسید

مصارف ارزی:

شرکت بخش زیادی از تولیدات خود را صادر اما ریز منابع ارزی خود را منتشر نکرده است

بررسی بهای تمام شده در شرکت کالسیمین:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تاثیری گذاری
مواد مستقیم	۴,۲۸۳,۰۰۰	۳۷
دستمزد مستقیم	۸۰۱,۰۰۰	۷
سربار	۶,۳۹۱,۰۰۰	۵۶

همانطور که مشاهده میشود بخش عمده بهای تمام شده به هزینه‌های مواد اولیه اختصاص دارد.

۱- مواد مستقیم:

شرکت مصرف مواد اولیه خود را در سطوح مناسبی پیشبینی کرده است در ۶ ماهه شرکت پوشش ۲۶ درصدی مواد اولیه را داشته است

مصارف انرژی:

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

این شرکت سالانه ۲۰ میلیارد تومان مصرف انرژی دارد که این نرخ را برای سال ۱۴۰۰ در سطوح ۴۸ میلیارد تومان در نظر گرفته است که از این طریق شرکت تهدید خاصی ندارد

ترکیب سهامداران شرکت:

نام سهامدار	درصد سهام
توسعه معادن روی	۵۷،۵
بیمه مرکزی	۳،۵
گروه مالی بانک مسکن	۱،۵

در ترکیب سهامداری شرکت حضور توسعه معادن روی به عنوان حامی و سهامدار عمده فعال بر این نماد را شاهد میباشیم

سرمایه گذارهای شرکت:

نام شرکت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰				دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۲۰۰/۰۶/۳۱				برآورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۰۰/۱۲/۲۹			
	درصد مالکیت	بهای تمام شده	سرمایه گذاری - میلیون ریال	درآمد سرمایه - میلیون ریال	درصد مالکیت	بهای تمام شده	سرمایه گذاری - میلیون ریال	درآمد سرمایه - میلیون ریال	درصد مالکیت	بهای تمام شده	سرمایه گذاری - میلیون ریال	درآمد سرمایه - میلیون ریال
مجمع ذوب و احیاء روی قشم	۹۹	۲۹۹,۹۴۰	۱,۵۹۹,۶۸۰	۲۹۹,۹۴۰	۹۹	۰	۰	۰	۹۹	۲۹۹,۹۴۰	۱,۵۹۹,۶۸۰	۲۹۹,۹۴۰
اسید سازان زنجان	۸۴	۹۱,۵۲۴	۸۴,۵۰۰	۹۱,۵۲۴	۸۴	۰	۰	۰	۸۴	۹۱,۵۲۴	۸۴,۵۰۰	۹۱,۵۲۴
شیمیائی کاتالیست پارسین	۹۲	۱۱,۲۸۴	۴۶,۲۴۵	۱۱,۲۸۴	۹۲	۰	۰	۰	۹۲	۱۱,۲۸۴	۴۶,۲۴۵	۱۱,۲۸۴
بازرگانی توسعه صنعت روی	۲۵	۱۴,۸۲۵	۱۲۵,۰۵۰	۱۴,۸۲۵	۲۵	۰	۰	۰	۲۵	۱۴,۸۲۵	۱۲۵,۰۵۰	۱۴,۸۲۵
تولید روی بندرعباس	۱	۲,۱۵۱	۱۰,۰۰۰	۲,۱۵۱	۱	۰	۰	۰	۱	۲,۱۵۱	۱۰,۰۰۰	۲,۱۵۱
صنعت روی زنگان	۶۷	۱۵۳,۶۶۲	۳۷,۱۰۷	۱۵۳,۶۶۲	۶۷	۰	۰	۰	۶۷	۱۵۳,۶۶۲	۳۷,۱۰۷	۱۵۳,۶۶۲
توسعه معادن روی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر شرکتهای خارج از بورس	۰	۰	۱,۹۶۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۹۶۶	۰

مجمع ذوب و روی قشم سرمایه گذاری اصلی خارج بورسی شرکت می باشد

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

امسال انتظار سود ۲۴۰ میلیارد تومانی را از طریق شرکت های زیر مجموعه داریم سود زیر مجموعه ها در بخش سایر درآمد ها شناسایی می شود

طرح توسعه :

برآورد با عنایت به بهر برداری از پروژه فلو تاسیون مواد معدنی مخلوط سولفیدی - کربناتی میشود در صورت فروش محصولات نهایی مبلغ بیش از ۱۶۰۰ میلیارد تومان به درآمد سالانه شرکت اضافه شود

مشخصات محصول	مقدار (تن در سال)	عیار (%)
خوراک	۱۶۵,۰۰۰	Zn=۲۹ Pb=۱/۵
روی سولفور	۳۶,۰۰۰	Zn=۵۰
روی اکسید	۱۲۶,۵۰۰	Zn=۲۲
سرب نقره دار	۲,۵۰۰	Pb=۵۰

طبق جدول فوق ارزش افزوده ی حاصل از کنسانتره های تولیدی در واحد SO قابلیت تولید سالانه ۲۳ هزار و ۸۰۰ تن شمش روی از محل کنسانتره روی اکسید ، ۱۶ هزار تن شمش روی از محل کنسانتره روی سولفیدی و ۱,۱۷۵ تن شمش سرب از محل کنسانتره سرب نقره دار را محقق خواهد نمود.

نتیجه گیری:

نوع محصول	مقدار فروش (تن) سال ۱۴۰۰	قیمت فروش (هر تن) سال ۱۴۰۰ تومان	مقدار فروش (تن) ۹ ماهه	قیمت فروش (هر تن) ۹ ماهه
کنسانتره روی خام	۱۶,۹۰۰	----	۱۰,۹۰۴	۸,۵۶۰,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۳۲,۳۴۵,۰۰۰	۴,۲۴۹	----	۵,۲۳۰	کنسانتره سرب
۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۵۱	----	۷,۱۶۶	شمش روی
۵۴,۵۶۵,۰۰۰	۶۶۳	----	۸۶۳	شمش سرب
۶۷,۶۲۶,۰۰۰	۱۸,۸۲۶	----	۲۹,۴۴۱	شمش روی صادراتی

با فرض به قیمت‌های جهانی ۳۵۰۰ لاری روی و دلار ۲۴ هزار تومانی به قیمت‌های ۸۴,۰۰۰,۰۰۰ تومانی برای شمش روی میرسیم

و برای کنسانتره سرب به قیمت‌های ۳۴ میلیون تن خواهیم رسید

کارشناسی:

قیمت فروش (هر تن) ۳ ماهه سال ۱۴۰۰ تومان	مقدار فروش (تن) ۳ ماهه سال ۱۴۰۰	نوع محصول
۹,۲۰۰,۰۰۰	۵,۹۹۶	کنسانتره روی خام
۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۹۸۱	کنسانتره سرب
۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۱۵	شمش روی
۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	شمش سرب
۸۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۱۵	شمش روی صادراتی

۱۸,۹۱۶,۰۰۰	۹ ماهه میلیون ریال
۱۱,۹۲۵,۰۰۰	۳ ماهه آخر سال میلیون ریال

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۳۰,۸۴۱,۰۰۰	جمع فروش میلیون ریال
------------	----------------------

بودجه کارشناسی:

شرح	پیشبینی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰،۱۲،۲۹
فروش	۳۰,۸۴۱,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱,۴۷۵,۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۱۹,۳۶۶,۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۱,۶۰۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۳,۷۷۵,۰۰۰
سود و زیان عملیاتی	۲۱,۵۴۱,۰۰۰
هزینه های مالی	(۱۲۰,۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۱۰,۰۰۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۲۰۰,۰۰۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۲۱,۶۳۱,۰۰۰
مالیات	(۱,۱۸۰,۰۰۰)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۲۰,۴۵۱,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۴۰۸
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰

با متوسط روی ۳۵۰۰ دلاری و دلار ۲۴۰۰۰ تومانی و رسیدن به بودجه شرکت توانای شناسایی

سود ۳۴۰ تومانی را دارا می باشد

جمع بندی:

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

نکته بسیار مهم کالسیمین موجودی سنگین است به طوری که حتی فروش بخشی از موجودی سنگین که می تواند شدیداً سود شرکت را تحت تاثیر بگذارد

با توجه به ماهیت صادراتی بودن شرکت کالسیمین از آزاد سازی ارزی نفع بالایی می برد

هزینه های شرکت کنترل و شرکت وضعیت خوبی دارد مضافاً اینکه اجرای طرح های توسعه ای باعث رشد تولید و فروش در شرکت شده است

سهم ارزش ذاتی ۲۰۰۰ تومانی داشته و جای خوبی دارد کف قیمتی سهم نیز در سطوح ۱۶۰۰ تومان بسته شده است

گزارشات ماهانه پیش روی شرکت بسیار مهم و شرکت پیشبینی فروش حجم بالایی از شمش روی صادراتی را در ۳ ماهه پایانی دارد و تحقق سود شرکت بستگی به حجم فروش این شمش های صادراتی دارد

ماه	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان	فروش سال ۹۹ میلیارد تومان
فروردین	۹	۱۳،۴
اردیبهشت	۲۸۲،۵	۹۱،۵
خرداد	۲۸۱،۲	۹۶
تیر	۱۵۰،۸	۱۳۳
مرداد	۲۰،۶	۵۰،۸
شهریور	۲۲۳،۶	۲۶۲،۹
مهر	۱۷۳،۳	۳۱۹

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

www.betasahm.ir

۹۳،۲	۱۸۲،۱	ابان
۲۷۶،۱	۳۸۰،۵	اذر
۱۳۷۹،۶	۱۸۹۱،۶	جمع

فروش شرکت با رشد ۳۷ درصدی را در ۹ ماهه امسال داشته است

گروه تحلیل گری بتا سهم

www.betasahm.ir