



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا

(کرومیت)

بهمن ۱۴۰۲

بررسی صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





کرومیت، اکسید کروم منیزیم آهن می‌باشد. تنها سنگ معدن کروم کانی کرومیت است. کروم یا کرومیوم فلزی سخت، براق و به رنگ خاکستری فلزی با جلاپذیری بالا و نقطه جوش بالا و مقاومت قابل توجه در برابر زنگ‌زدگی و تییرگی است. کروم به عنوان یک عنصر در سال ۱۷۶۱ کشف شد و ابتدا به عنوان رنگدانه کاربرد داشت. در ۱۷۹۷ فلز کروم برای نخستین بار از سنگ معدنی آن جدا شد. از آن زمان تاکنون تقریباً تمام کروم دنیا از سنگ معدنی کرومیت به دست می‌آید. ارزش این فلز بیشتر به دلیل مقاومت بسیار بالای آن در برابر زنگ‌زدگی و فرسایش است. امروزه حدود ۸۵ درصد مصرف کروم دنیا برای ساخت فولاد ضد زنگ و همچنین آبکاری با کروم است.





این سنگ شفاف نیست و سختی آن ۵.۵ است و استخراج آن به دو صورت روباز یا زیرزمینی انجام می‌شود.

ساختار آن اکسیدی بوده و به آلومینیوم اکسید بسیار شبیه است.

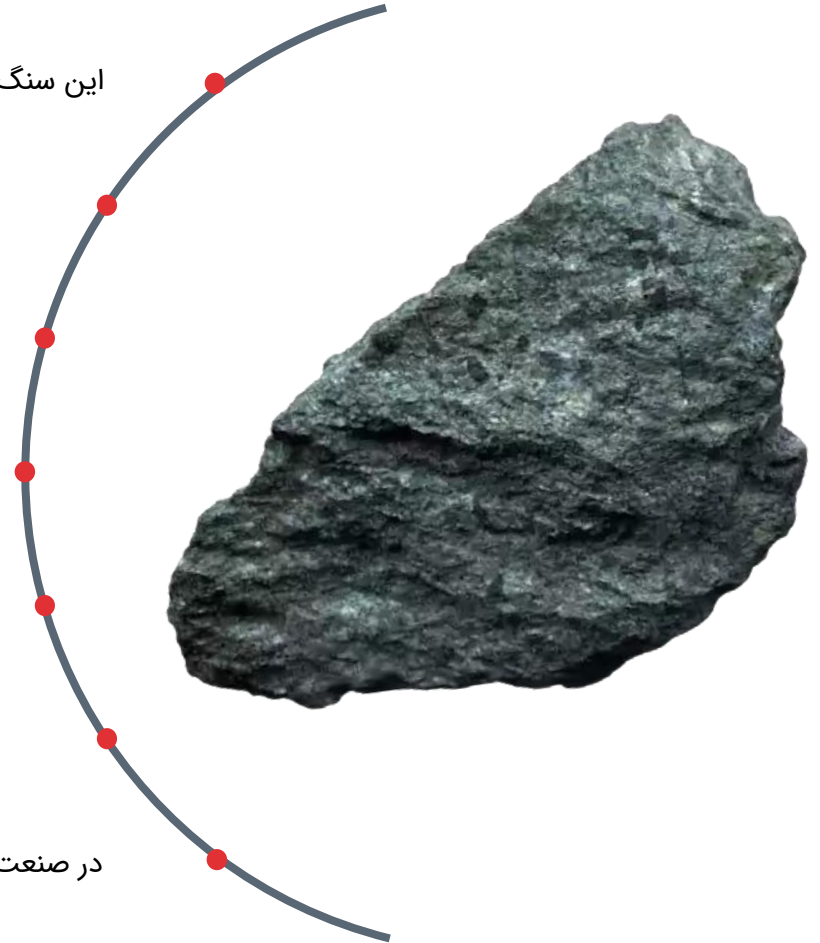
این سنگ در نقاط آتشفشانی و سنگهای رسوبی یافت می‌شود.

بلورهای کرومیت، شش ضلعی یا مکعبی است.

در دمای ۲،۱۰۰ تا ۲،۲۰۰ ذوب می‌شود.

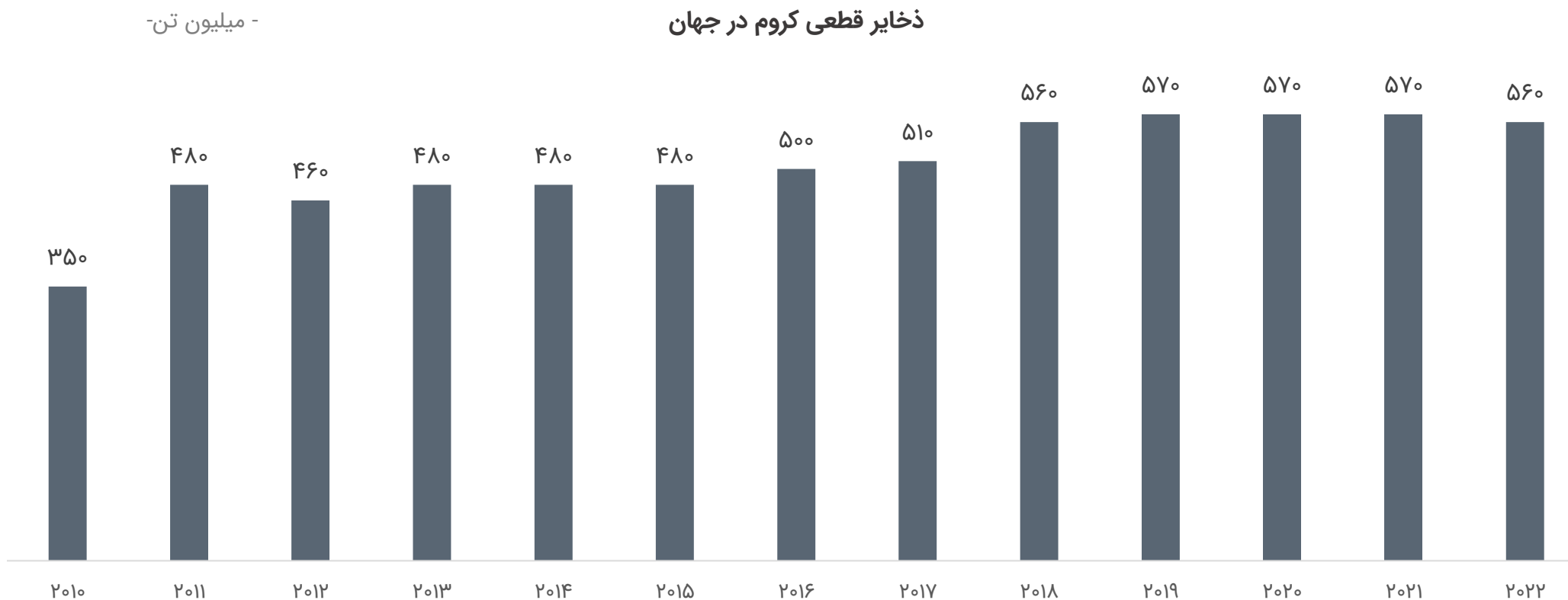
در مقابل مواد شیمیایی، تغییر رنگ و خوردگی، حساسیت کمی دارد.

در صنعت ساختمان‌سازی، صنعت چاپ، صنعت چوب، صنعت نساجی، تولید چسب و ساخت مواد ضد آتش استفاده می‌شود.





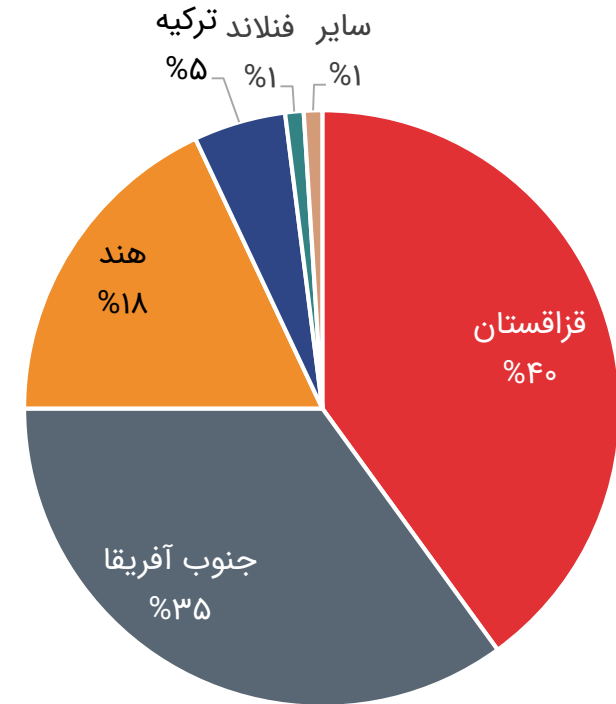
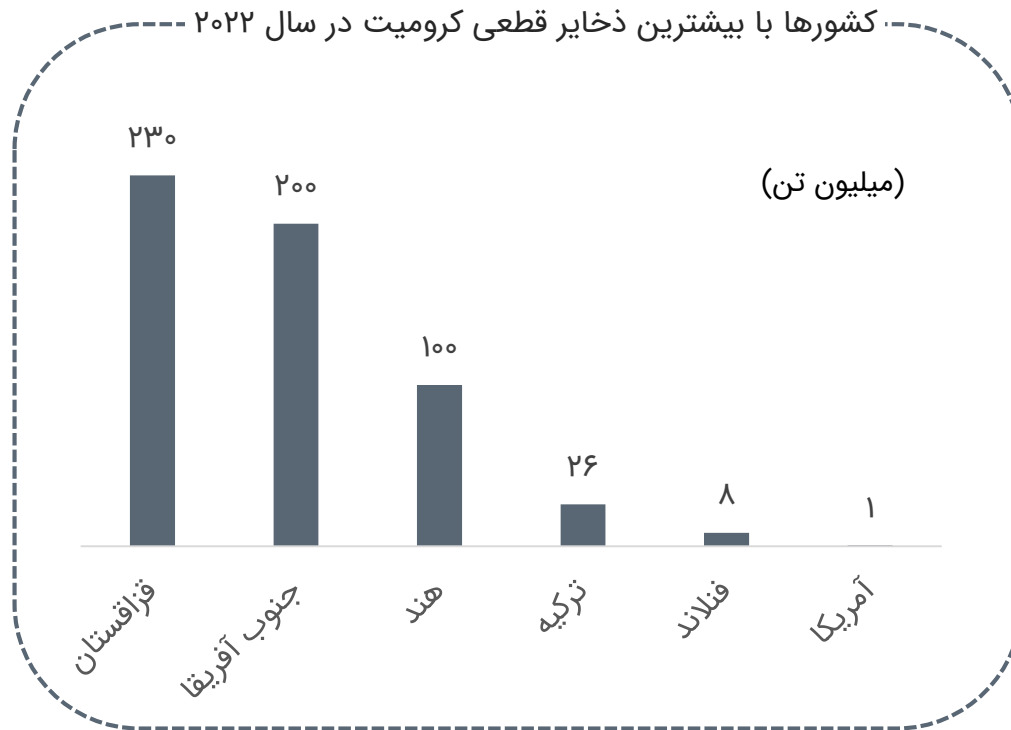
▪ بر اساس گزارش ارائه شده توسط اداره زمین‌شناسی آمریکا در سال ۲۰۲۲، منابع تخمینی کرومیت در دنیا بیش از ۱۲ میلیارد تن است.





## کشورها با بیشترین ذخایر قطعی کرومیت در سال ۲۰۲۲

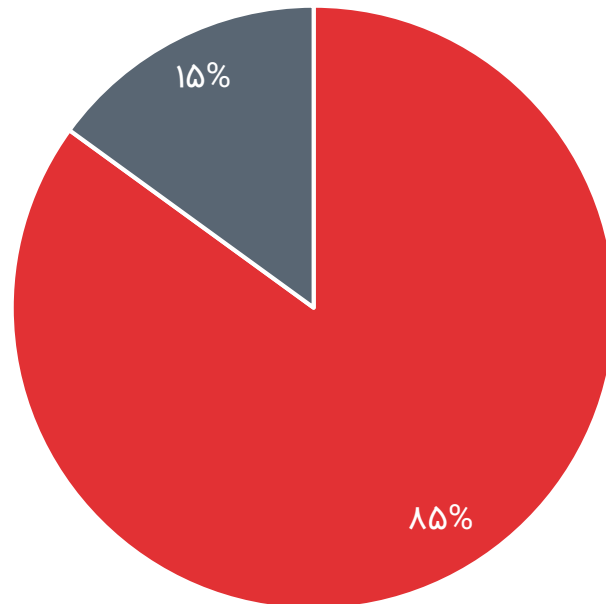
- براساس آمار ارائه شده، حجم ذخایر قطعی شناسایی شده در پنج کشور اصلی صاحب کرومیت حدود ۵۶۰ میلیون تن در سال ۲۰۲۲ اعلام شده است و سه کشور قزاقستان، آفریقای جنوبی و هند در مجموع ۹۳ درصد از ذخایر قطعی این کشورها را در اختیار دارند.





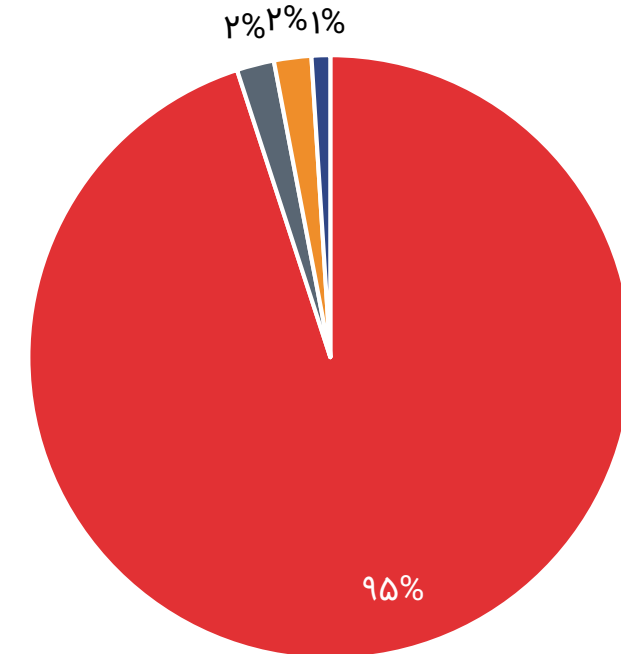
# تولید کرومیت به تفکیک گرید و مصارف اصلی کرومیت

## مصارف اصلی کرومیت

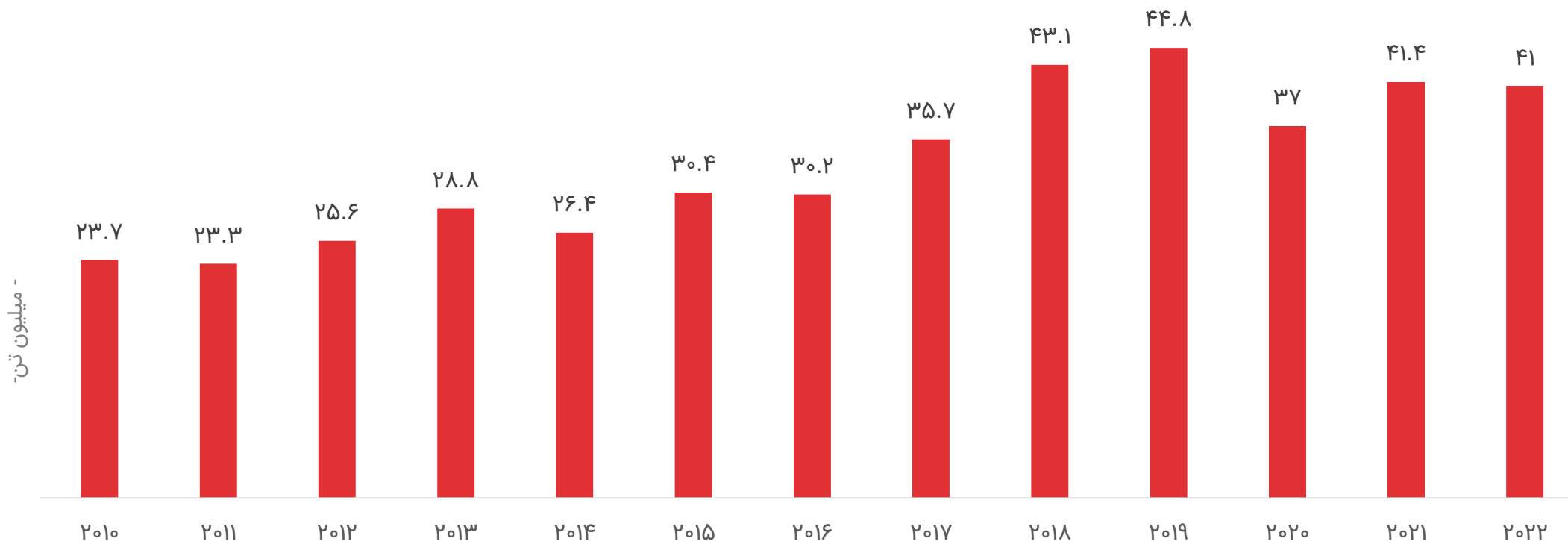


- فولاد ضد زنگ
- آبکاری سطوح، دادن رنگ سبز زمردی به شیشه، کاتالیزور، صنایع داروسازی و آزمایشگاه

## تولید کرومیت به تفکیک گرید



- متالورژی
- شیمیایی
- ریخته‌گری
- نسوز



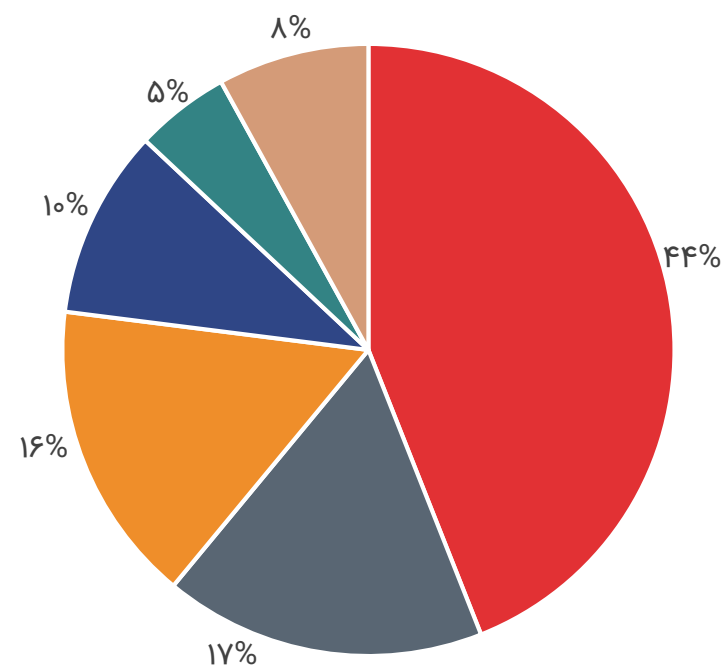
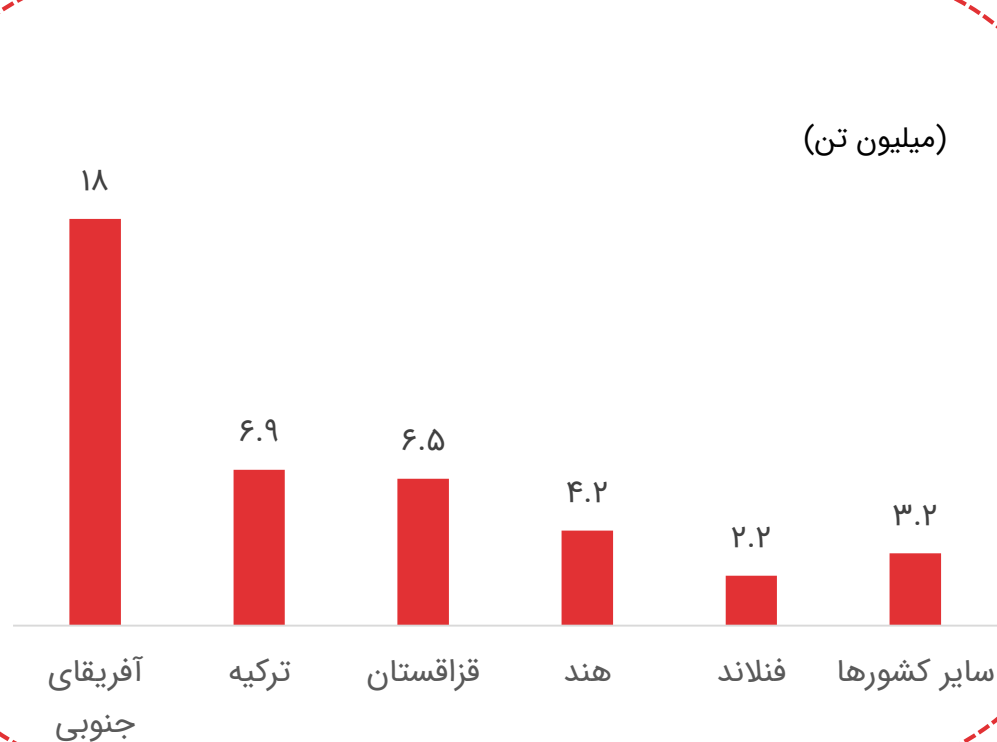
• با توجه به افزایش تولید جهانی فولاد و بدون جایگزین بودن کرومیت در فرآیند تولید فولاد ضد زنگ تقاضای ایجاد شده توسط افزایش تولید فولاد جهانی پاسخ داده شده است.





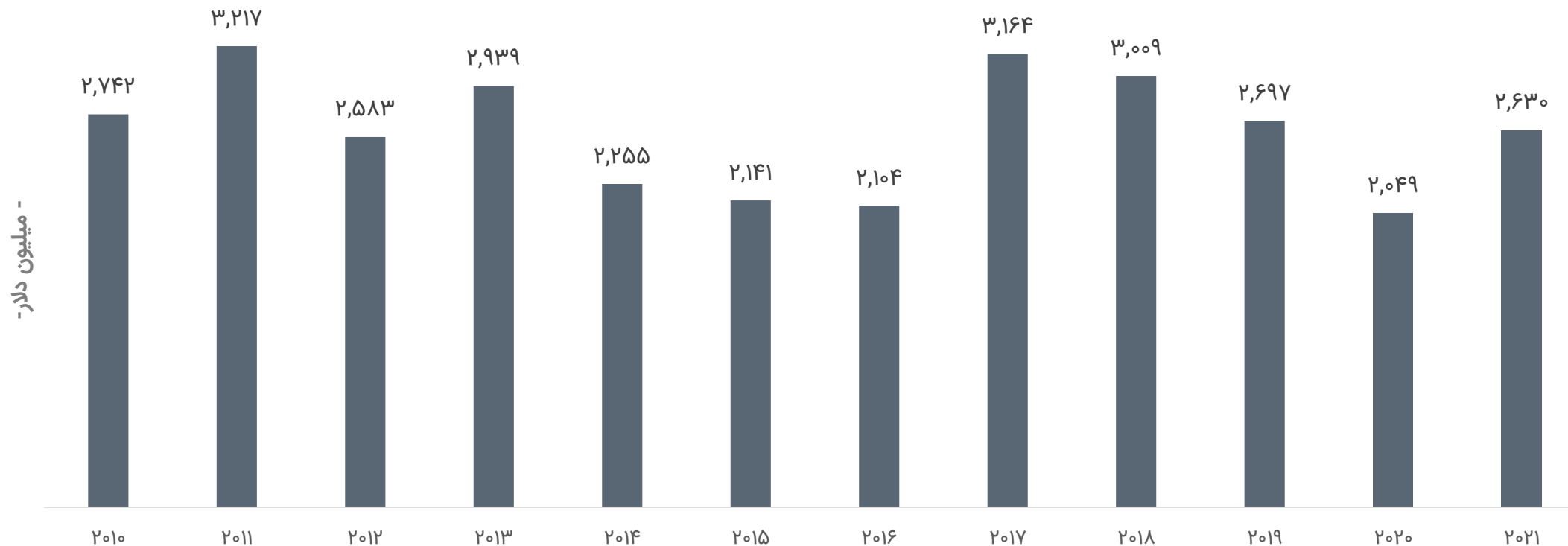
## کشورها با بیشترین تولید کرومیت در سال ۲۰۲۲

کشورها با بیشترین تولید کرومیت در سال ۲۰۲۲



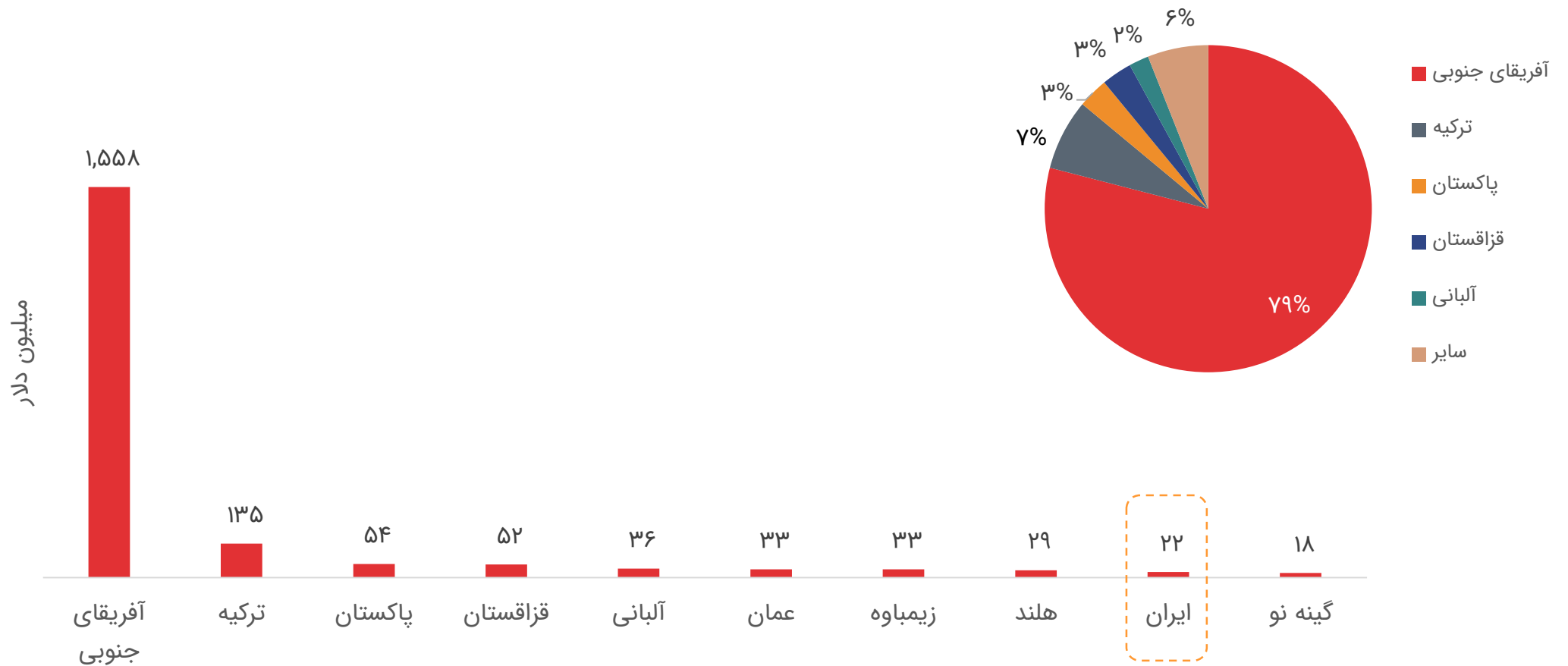
■ آفریقای جنوبی ■ ترکیه ■ قزاقستان ■ هند ■ فنلاند ■ سایر کشورها

• ایران از لحاظ تولید کرومیت در سال‌های اخیر با سهم حدود ۱ درصدی در بین ۱۰ کشور برتر تولید کننده قرار داد.



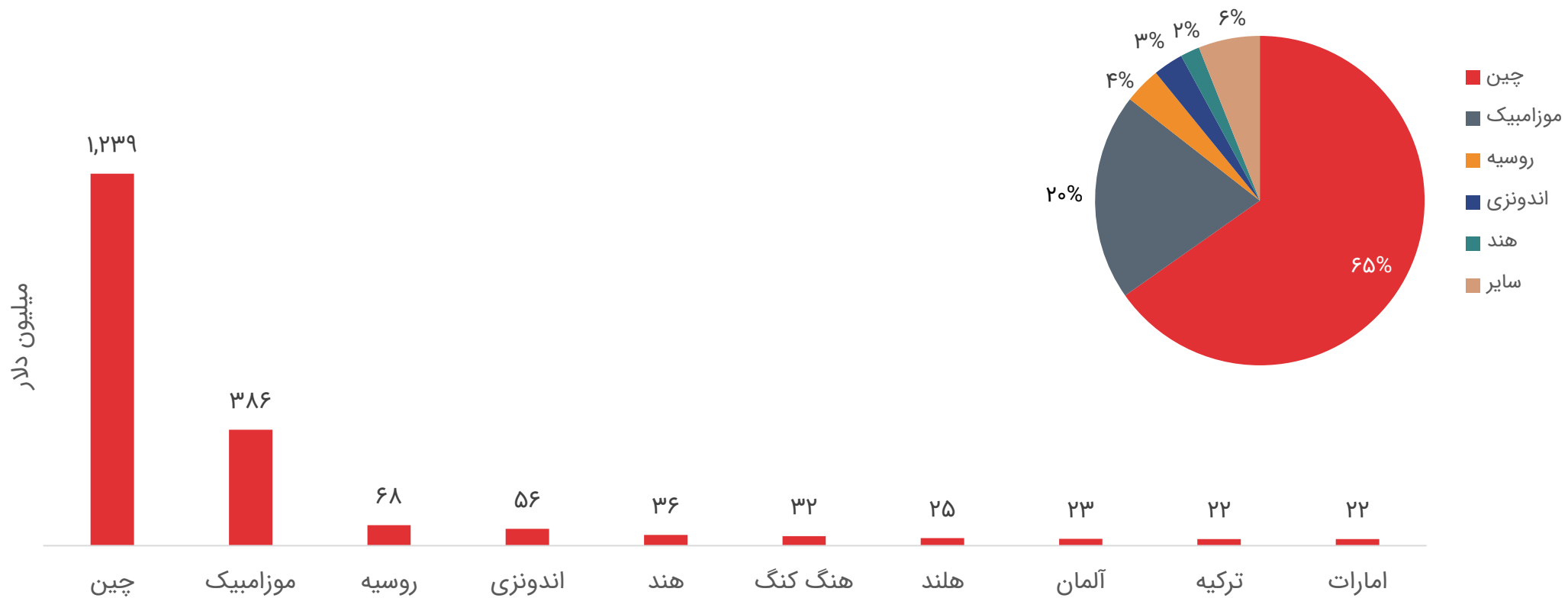


## بزرگترین صادرکنندگان کرومیت



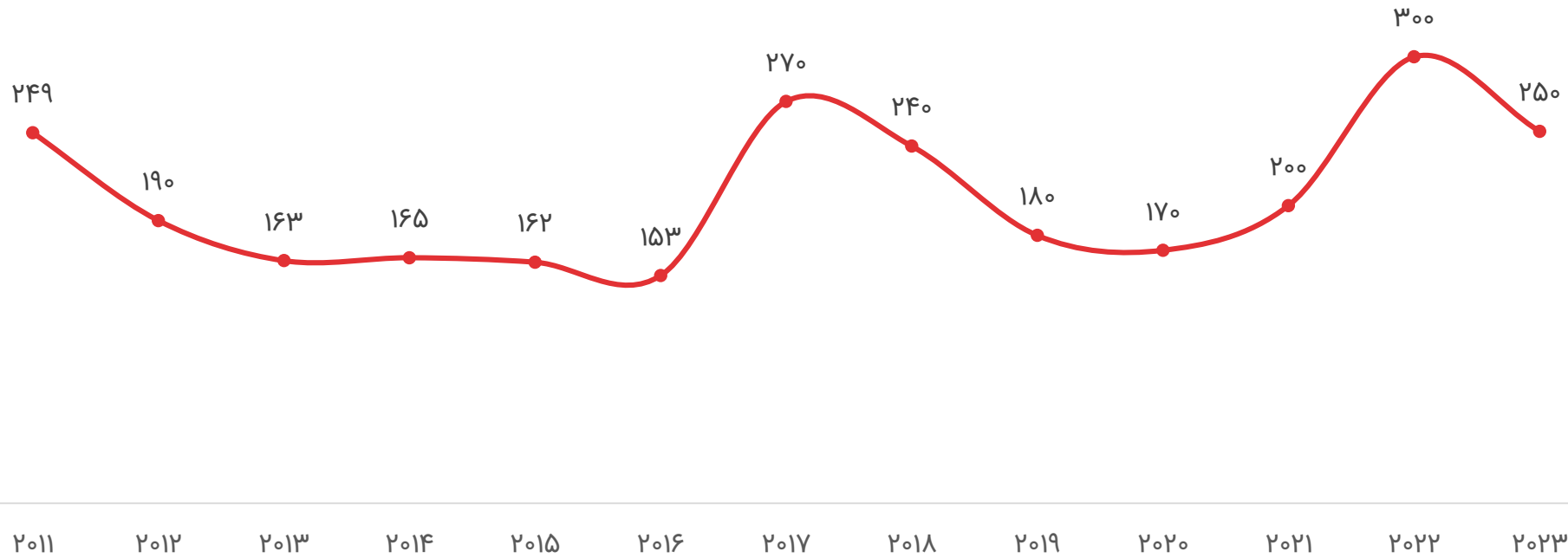


# بزرگترین واردکنندگان کرومیت

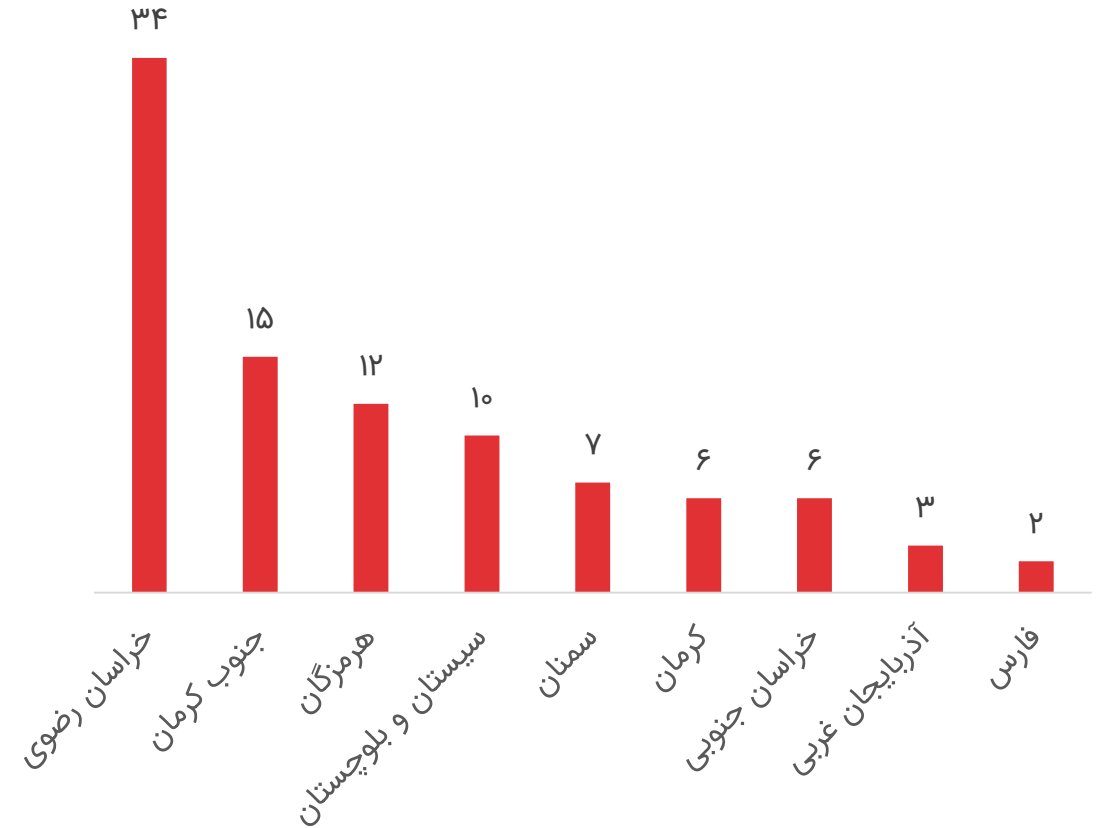




قیمت (دلار بر تن)



- با توجه به ممنوعیت واردات فروکروم به کشور و چشم انداز رو به رشد مصرف کرومیت در کشور، قیمت داخلی کرومیت در کشور از قیمت کرومیت در بنادر چین بالاتر است.



- ✓ براساس اطلاعات ارائه شده توسط وزارت صمت در سال ۱۳۹۹ در ایران ۹۵ معدن کرومیت در حال بهره‌برداری است.
- ✓ حدود ۶۰ درصد از معادن فعال ایران (۵۵ معدن) در دو استان خراسان رضوی و کرمان قرار دارد.



✓ در طرح اکتشاف کرومیت که توسط سازمان زمین‌شناسی کشور در حال اجرا است، مساحت کل محدوده‌های مستعد برای اکتشاف کرومیت حدود ۰.۲۹ درصد از کل مساحت ایران است.

✓ کانی کرومیت در اکثر مناطق ایران به ویژه استان‌های کرمان، خراسان رضوی، خراسان جنوبی، سیستان و بلوچستان، بخشی از استان هرمزگان، فارس، اصفهان، آذربایجان غربی و اندک ذخیره در سمنان رديابی شده‌اند.

✓ مهم‌ترین ذخایر کرومیت ایران در محور فاریاب-آب دشت واقع در خراسان (گفت و فرومد) استان کرمان است.

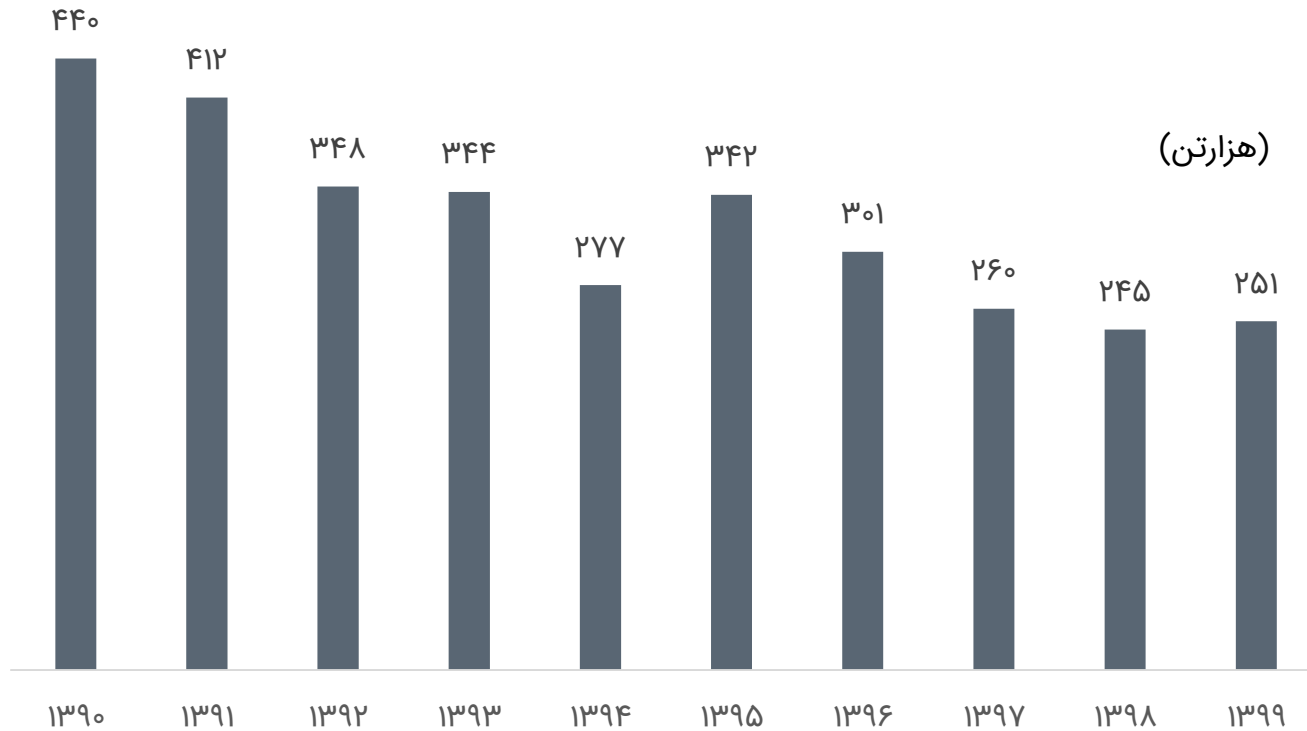
✓ ایران ۱۲۳ معدن کرومیت دارد که از این تعداد ۱۰۰ معدن فعال و ۶۳ معدن غیر فعال است.

✓ میزان ذخایر قطعی کرومیت در ایران ۱۰ میلیون تن تخمین زده شده و برآورد می‌شود این مقدار تا ۱۱ میلیون تن افزایش یابد.

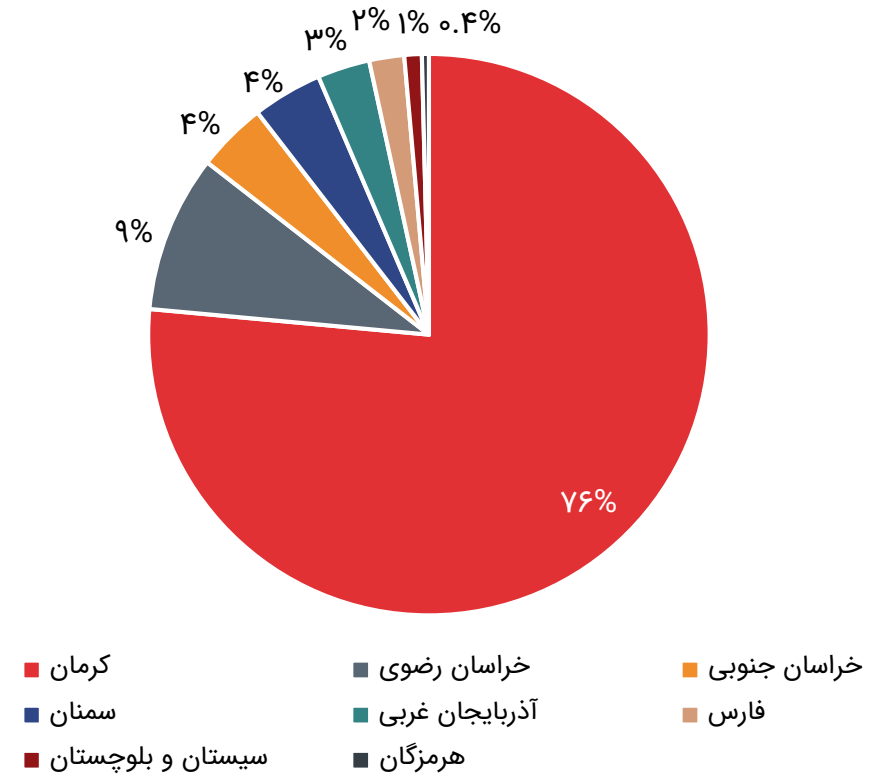
نام معدن	وضعیت	مکان	نوع معدن	ذخیره قطعی (تن)
فاریاب	فعال	کرمان	روباز و زیرزمینی	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
فطر- نعمت	فعال	کرمان	روباز و زیرزمینی	۲,۳۳۸,۸۱۵
اسفندقه-آبدشت	فعال	کرمان	روباز و زیرزمینی	۱,۱۷۰,۰۰۰
گفت	فعال	خراسان رضوی	زیرزمینی	۴۰۰,۰۰۰
بندان	فعال	خراسان جنوبی	روباز	۳۵۰,۰۰۰
چاه زرد ۱	غیرفعال	سیستان و بلوچستان	روباز	۲۵۰,۰۰۰
باغ ذبیح	فعال	خراسان رضوی	روباز	۱۵۰,۰۰۰
خوی ۲	فعال	آذربایجان غربی	روباز	۱۴۴,۰۰۰
چشمه بید خواجه جمالی تبریز	فعال	فارس	زیرزمینی	۱۳۳,۰۰۰



## تولید کرومیت ایران

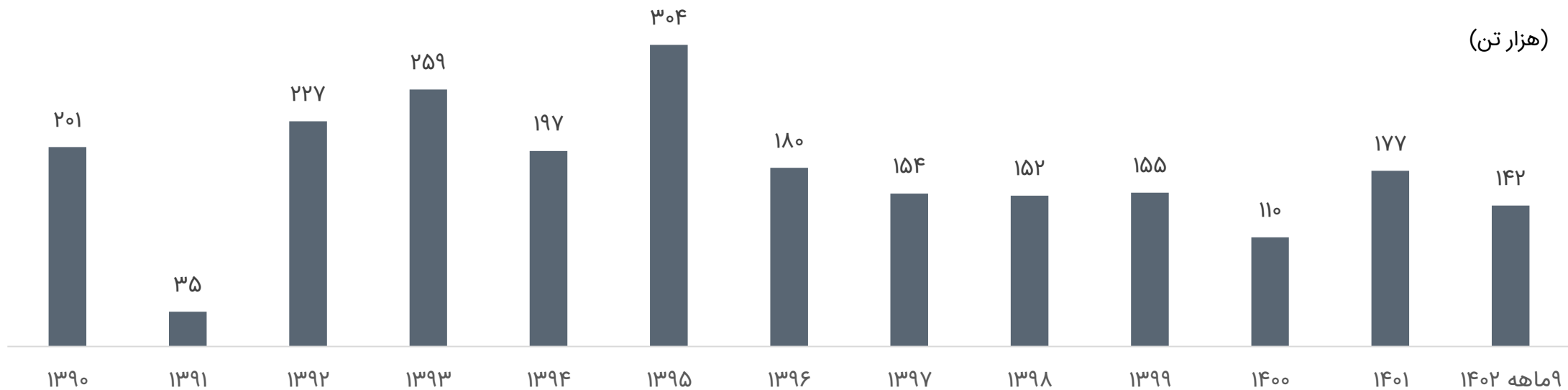


## سهم تولید کرومیت ایران به تفکیک استان



• آخرین اطلاعات رسمی مرکز آمار ایران مربوط به میزان تولید کرومیت در ایران مربوط به سال ۱۳۹۹ است.

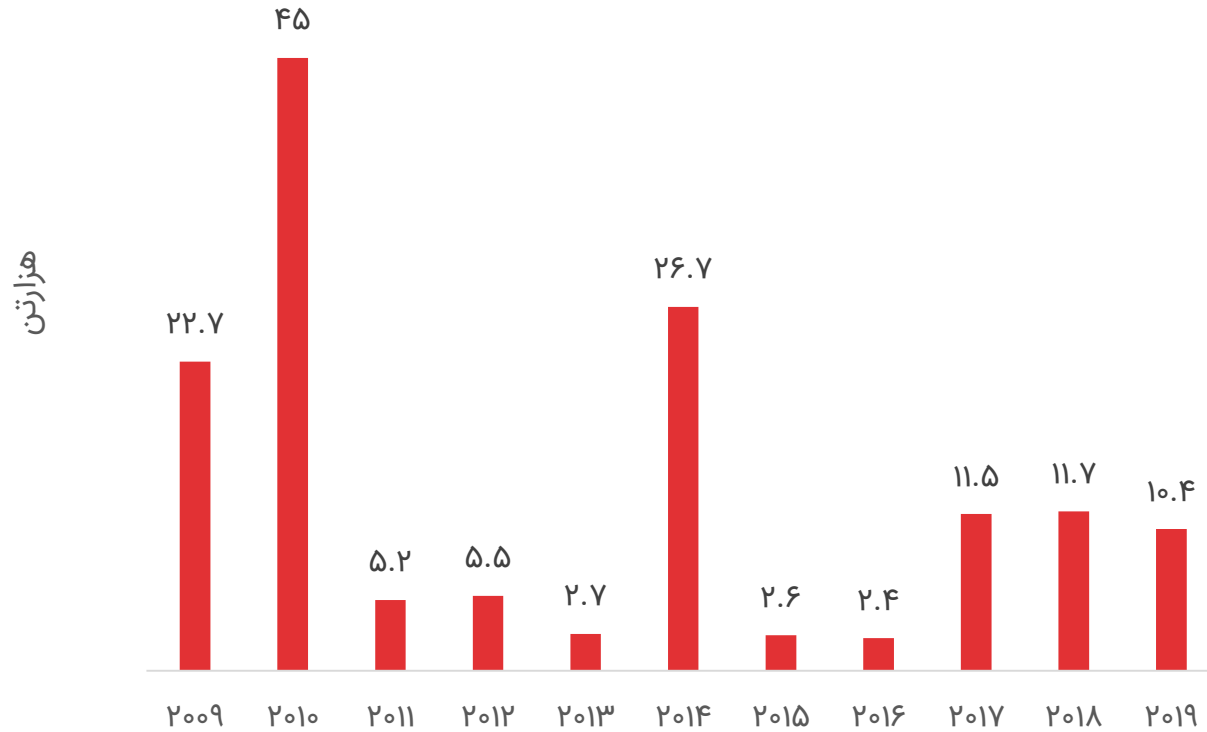




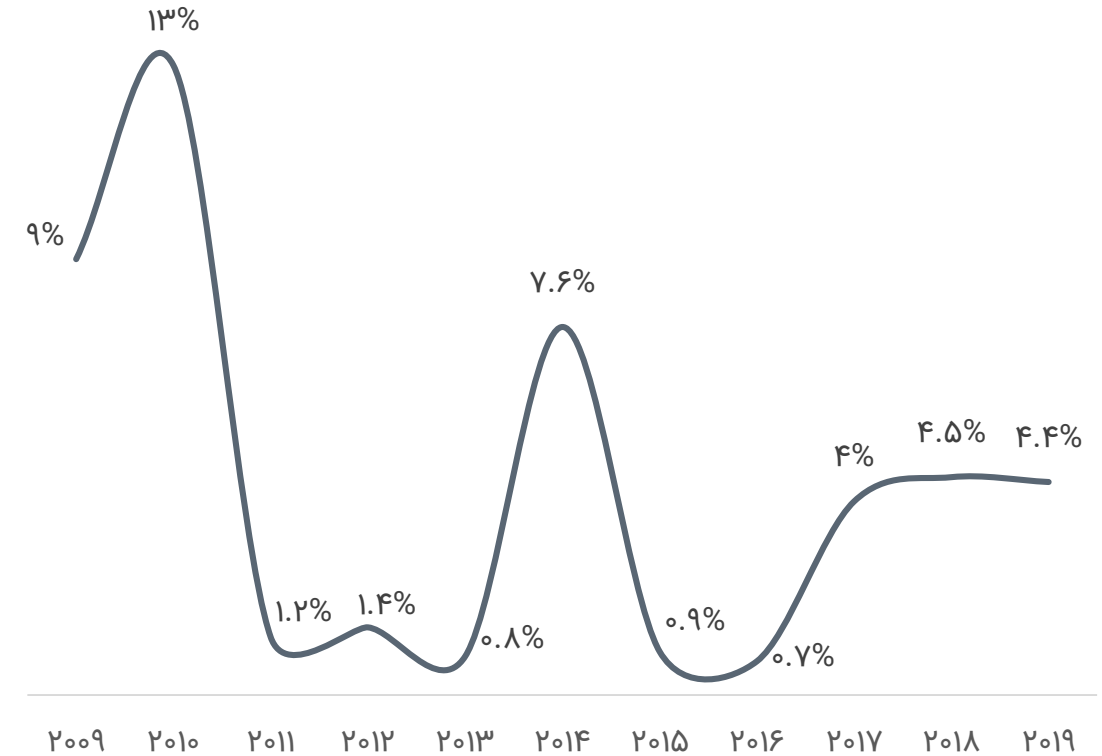
• در حال حاضر چین بزرگترین خریدار و واردکننده کرومیت ایران است بطوریکه ۹۹ درصد کرومیت صادراتی ایران به مقصد چین ارسال می‌گردد.



## تولید کنسانتره کرومیت در معادن کشور



## سهم تولیدات کنسانتره کرومیت از تولیدات معادن کرومیت کشور



- عمده تولید، مصرف و صادرات کرومیت کشور بصورت کلوخه است.

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۳۲

۳۰ روز

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۱۶

۳۰ روز

بازدهی

%۵۷

یک ماهه

%۳۲۵

از عرضه اولیه (۲۴ آبان ۱۴۰۲)

آخرین قیمت

۱۸,۵۴۰ ریال

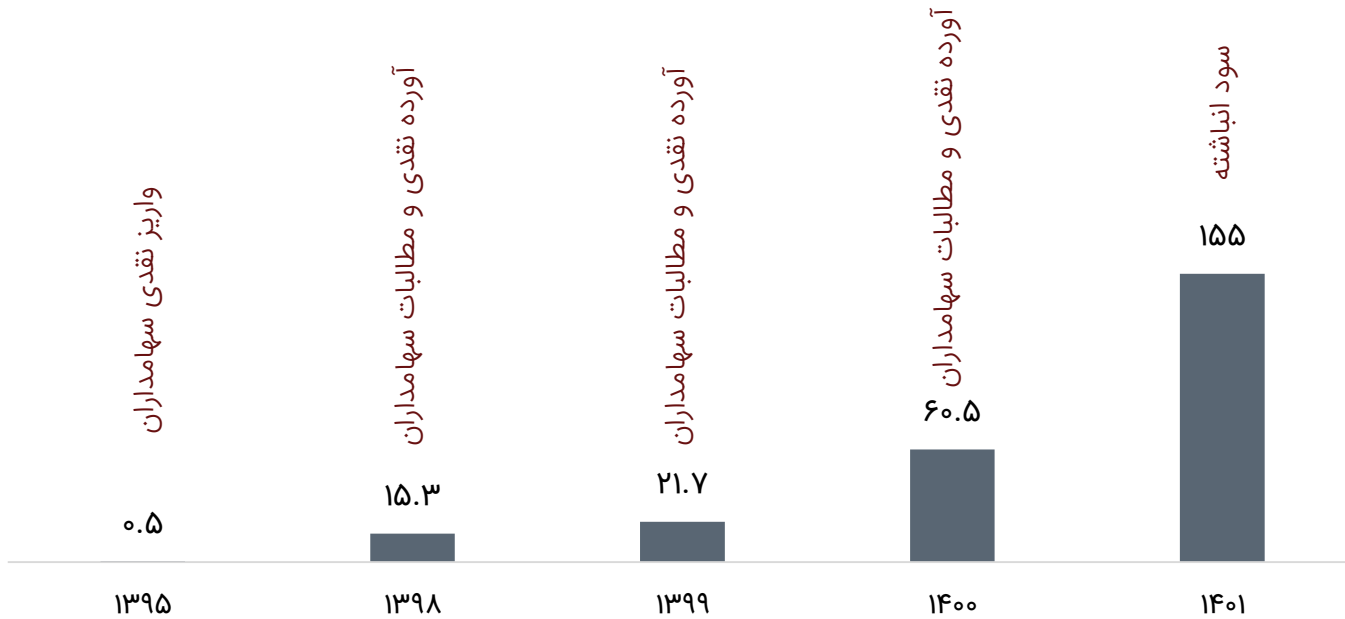
ارزش بازار

۲,۸۷۴ میلیارد تومان

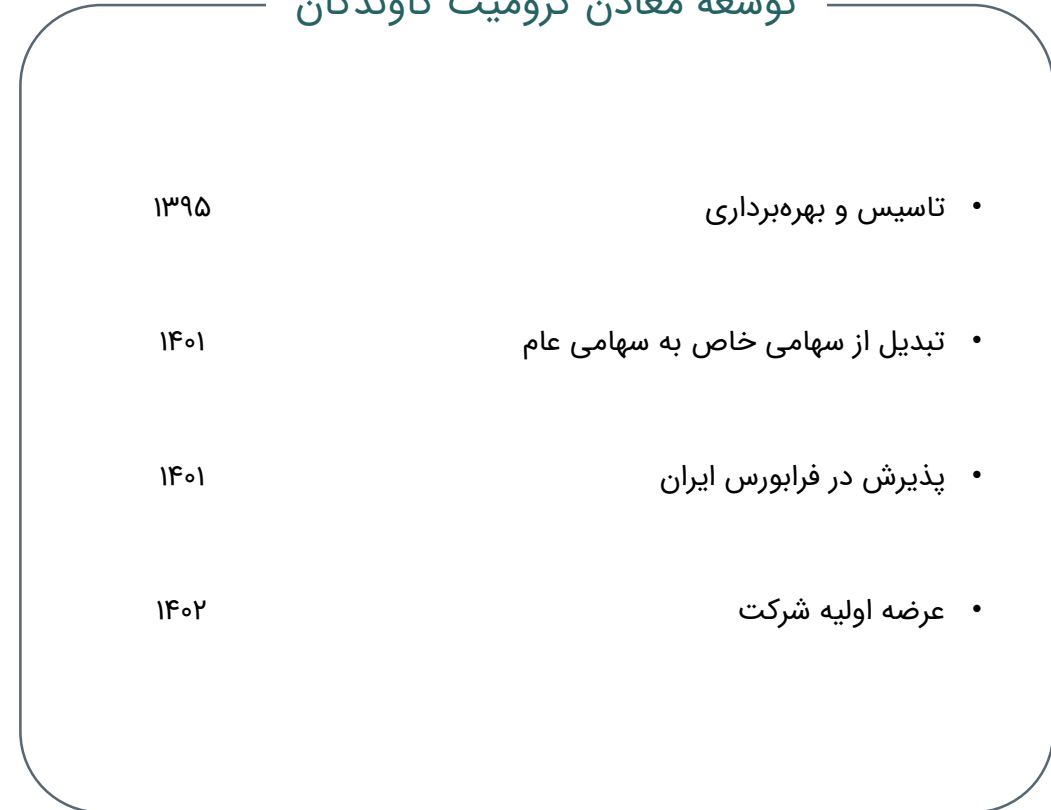


### تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



### توسعه معادن کرومیت کاوندگان



آدرس مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان جمهوری، خیابان نوفل لوشاتو، خیابان بابی ساندز واقع است.

• تعداد پرسنل فعلی شرکت ۱۳۰ نفر است.

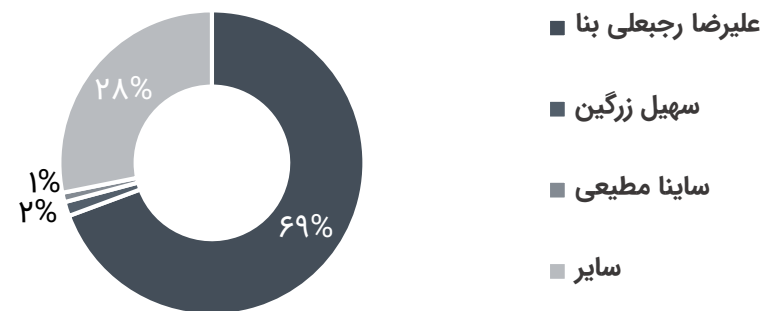




اعضای هیئت مدیره 

مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	(سید تورج معراجی)
رئیس هیئت مدیره	(علیرضا رجبعلی بنا)
عضو هیئت مدیره	(محسن آقاپور)
عضو هیئت مدیره	(محمد رضا معتمد)
عضو هیئت مدیره	(سهیل زرگین)

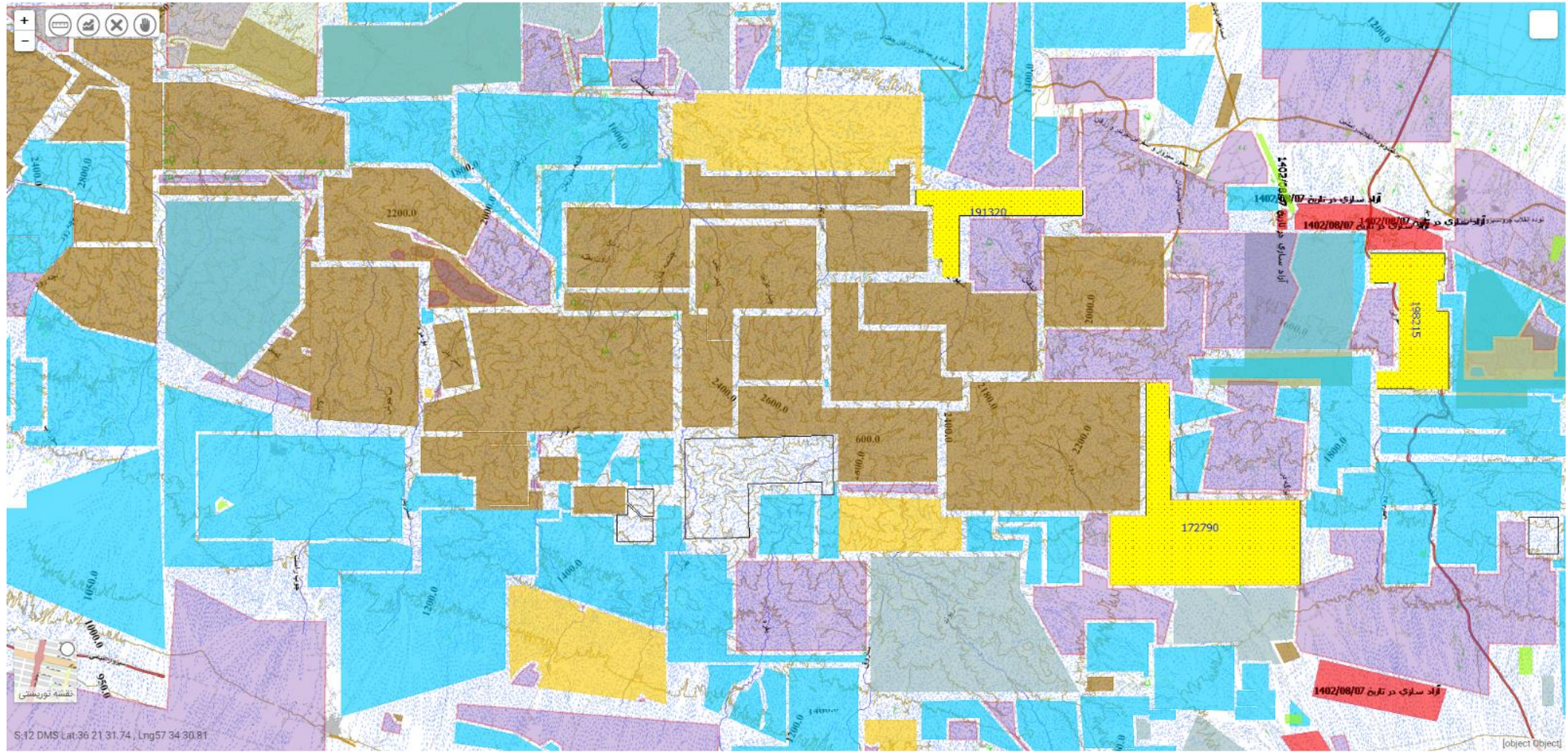
ترکیب سهامداران - عادی





ردیف	عنوان	متوسط عیار	مساحت محدوده (کیلومتر مربع)	مدت پروانه به سال	تاریخ اعتبار	استخراج سالیانه به تن	ذخیره قطعی/تن	ذخیره احتمالی/تن	محل استقرار
۱	طروسک	۳۸	۱۱/۰۹۳	۱۱	۱۴۰۶/۰۳/۱۱	۱،۰۰۰	۱۱،۴۰۰	۷۹،۳۳۶	سبزوار
۲	سفید نهر	۳۳	۳۸/۴۲۰	۶	۱۴۰۴/۰۶/۰۱	۹۰۰	۵،۵۰۰	۶۰۹،۱۳۱	داورزن
۳	عدالت	۴۰	۱۶/۰۱۶	۱۵	۱۴۰۸/۰۹/۱۱	۱،۰۰۰	۱۵،۰۰۰	۹۵۵،۹۵۲	جغتای
۴	سربشا	۴۰	۴/۱۲۶	۱۲	۱۴۰۶/۰۹/۲۶	۸۰۰	۱۰،۰۸۰	۴۱،۸۲۴	تربت حیدریه
۵	بیشه زار	۳۶	۱۸/۲۰۵	۱۱	۱۴۱۰/۰۵/۲۳	۸۷۰	۱۰،۰۰۰	۱،۹۴۹،۲۳۱	داورزن
۶	چشمه پلنگان	۴۲	۱۴/۴۷۹	۱۵	۱۴۱۲/۰۱/۲۳	۱،۰۰۰	۱۵،۰۰۰	۲،۴۳۶،۵۲۶	جوین
۷	زرقان	۴۲	۲۵/۹۹۲	۸	۱۴۰۶/۰۵/۱۹	۱،۰۰۰	۸،۵۰۰	۱۶۲،۴۳۵	جغتای
۸	جفترو (کرومیت)	۴۴	۱۰/۸۲۸	۱۰	۱۴۰۹/۱۲/۱۸	۱،۰۰۰	۱۰،۰۰۰	۵۲۷،۹۱۴	داورزن
۹	جفترو (منگنز)	۲۸	-	۱۰	۱۴۰۹/۱۲/۱۸	۱،۲۰۰	۴۰،۰۰۰	-	داورزن
۱۰	سیاه کوه	۴۲	۸/۰۱۷	۱۱	۱۴۱۰/۰۵/۲۲	۸۷۰	۱۰،۰۰۰	۱،۱۳۷،۰۴۵	جغتای
۱۱	زمند	۳۶	۲۰/۴۴۸	۱۵	۱۴۰۹/۰۹/۲۵	۱،۰۰۰	۶۳،۰۰۰	۱،۲۷۰،۹۳۴	جغتای
۱۲	چشمه خان	۴۰	۱۶/۳۶۵	۱۲	۱۴۰۹/۰۱/۱۵	۸۳۰	۱۰،۰۰۰	۱،۲۹۹،۴۸۰	جوین
۱۳	سنگ زرد	۴۴	۱۶/۹۳۲	۱۰	۱۴۰۲/۰۳/۲۲	۱،۳۰۰	۱۳،۰۰۰	۱۹۴،۴۳۱	فریمان
۱۴	اولنگ سیر	۳۸	۲۵/۶۶۸	۸	۱۴۰۷/۱۱/۰۵	۸۴۰	۶،۷۸۶	۲،۱۲۴،۳۴۸	سبزوار
	جمع		۲۲۶/۵۸۹	-	-	۱۳،۶۱۰	۲۲۸،۲۶۶	۱۲،۷۸۸،۵۷۸	-

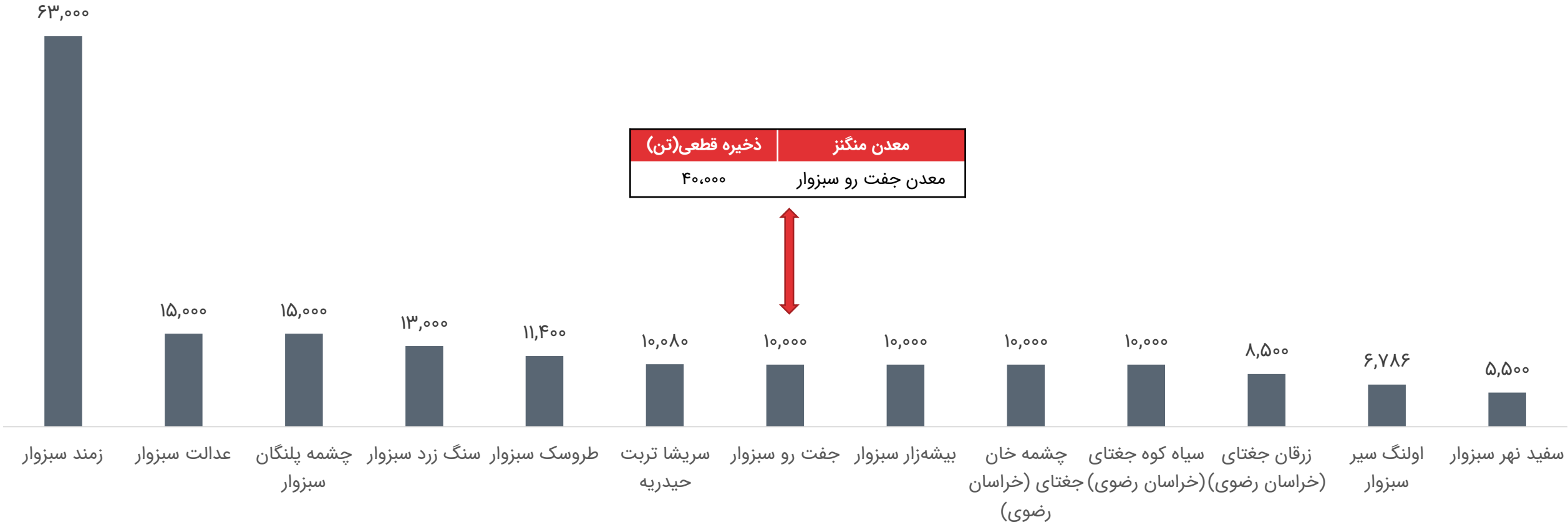
• ذخیره احتمالی ذکر شده لزوما قابلیت بهره برداری اقتصادی ندارد.





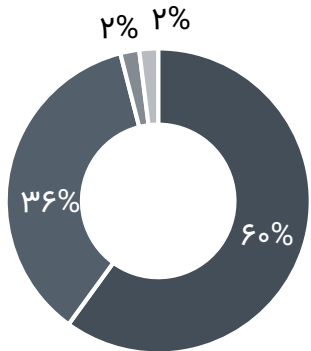


# ذخیره قطعی معادن کرومیت و منگنز فعال شرکت





## ترکیب سهامداران - عادی



- شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا
- سید سام شاه
- علی شایانفر
- رضا شایانفر

شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا

۶۰%

## شرکت صنعت بنا ماشین

✓ این شرکت در پایان سال ۱۳۹۹ با خرید زمین و اخذ مجوزهای لازم برای احداث کارخانه فروکروم با ظرفیت ۱۲،۰۰۰ تن تولید فروکروم پرکربن اقدام نمود که با برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته این طرح در اسفند ماه سال ۱۴۰۲ به بهره‌برداری خواهد رسید.

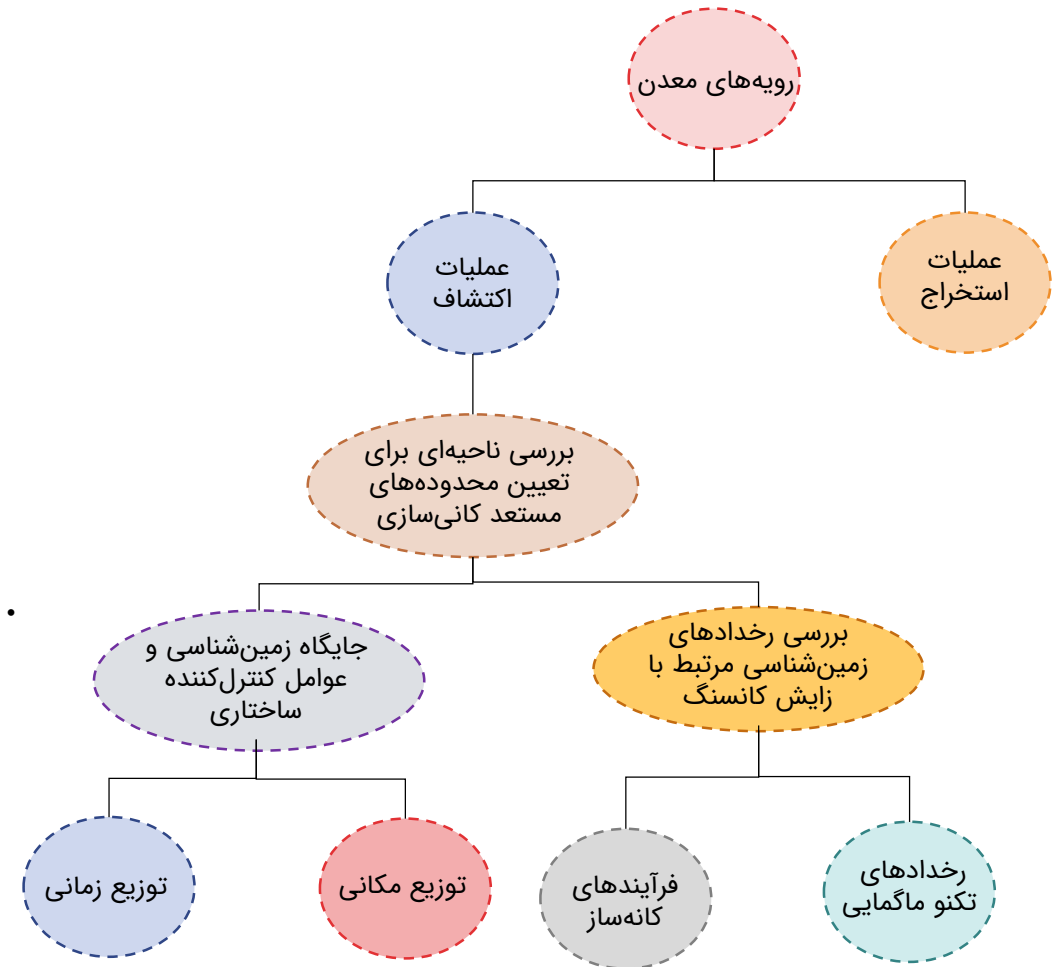
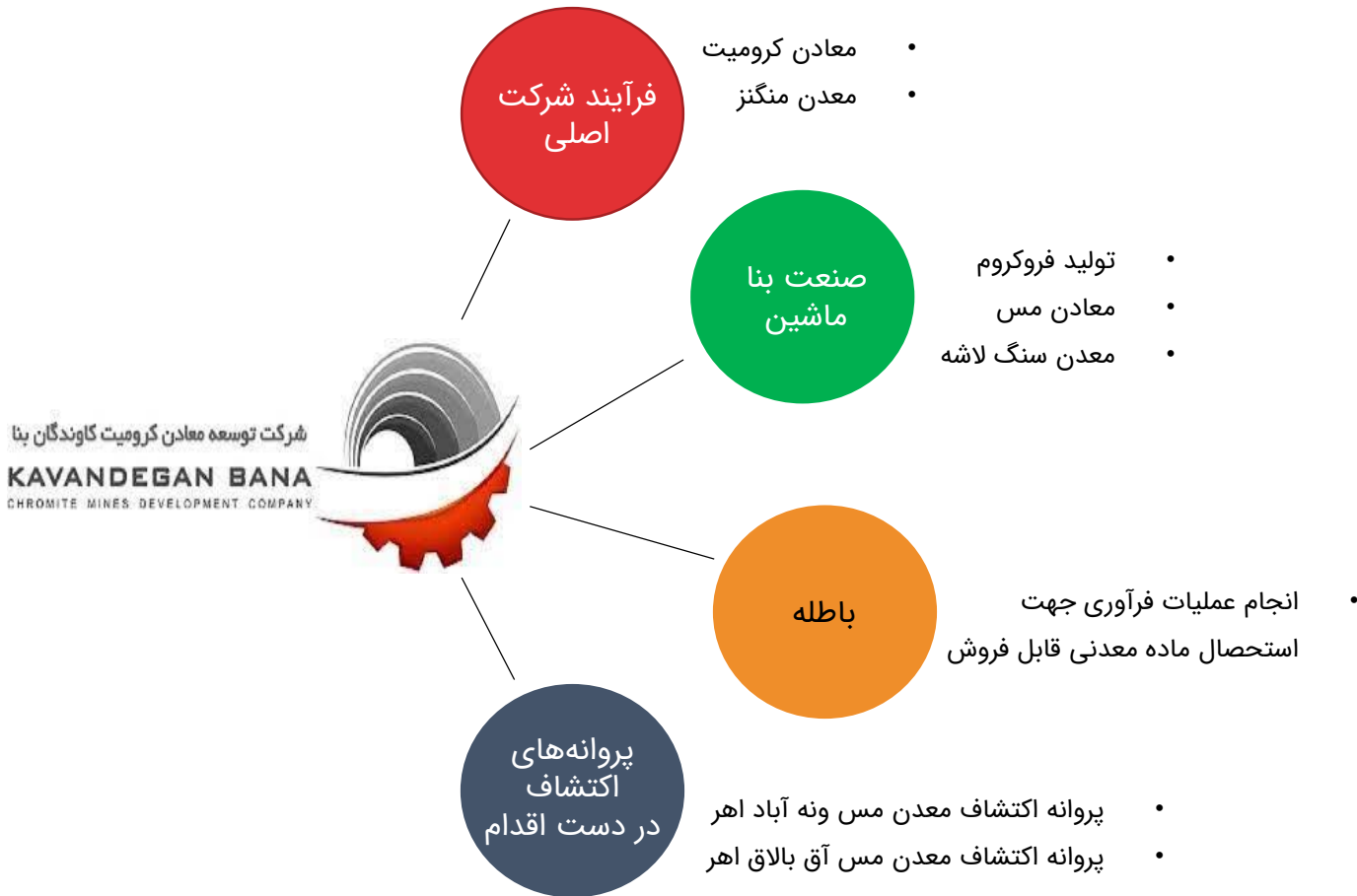
✓ این شرکت دارای ۳ فقره پروانه بهره‌برداری معدن مس در استان زنجان و یک فقره پروانه بهره‌برداری معدن سنگ لاشه ساختمانی مرمریت در استان اصفهان می‌باشد.



وضعیت	ذخیره قطعی پروانه (تن)	نوع ماده معدنی موجود در معادن	محل استقرار	نام معدن
فعال	۱۳۰,۰۰۰	مس	زنجان	مس علی آباد تازه کند
فعال	۱۰۰,۰۰۰	مس	زنجان	مس ماد اباد
فعال	۶۰,۰۰۰	مس اکسیدی	زنجان	مس گلیجه
فعال	۱,۲۵۳,۰۰۰	سنگ لاشه ساختمانی	اصفهان	سنگ لاشه آهکی - آذرین علی آباد کاشان



# فرآیندها و رویه‌های عملیاتی شرکت





**کلوخه کرومیت**  
(ظرفیت اسمی ۱۲,۴۱۰ تن)

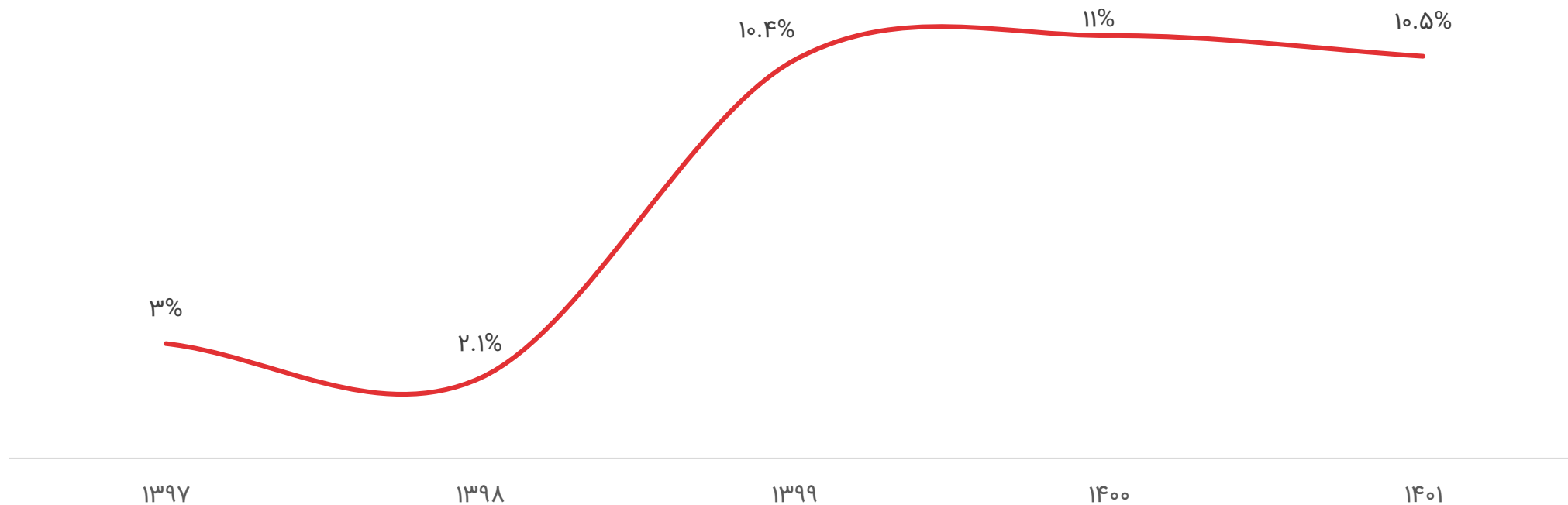


**کلوخه منگنز**  
(ظرفیت اسمی ۱,۲۰۰ تن)

- قیمت محصول کرومیت براساس عرضه و تقاضای بازار تعیین می‌گردد آخرین قیمت‌های مصرف برای هر تن کلوخه کرومیت و کلوخه منگنز به ترتیب ۱۲۰ و ۹۸.۹ میلیون ریال می‌باشد.
- همانند بسیاری از محصولات کالایی، نقش اقتصاد چین به دلیل اینکه بزرگ‌ترین مصرف کننده کرومیت و بزرگترین تولید کننده فروکروم بشمار می‌آید، تاثیرگذار است.
- عمده فروش شرکت داخلی می‌باشد بطوریکه در سال ۱۴۰۱، ۱۰۰ درصد فروش شرکت داخلی بوده است.

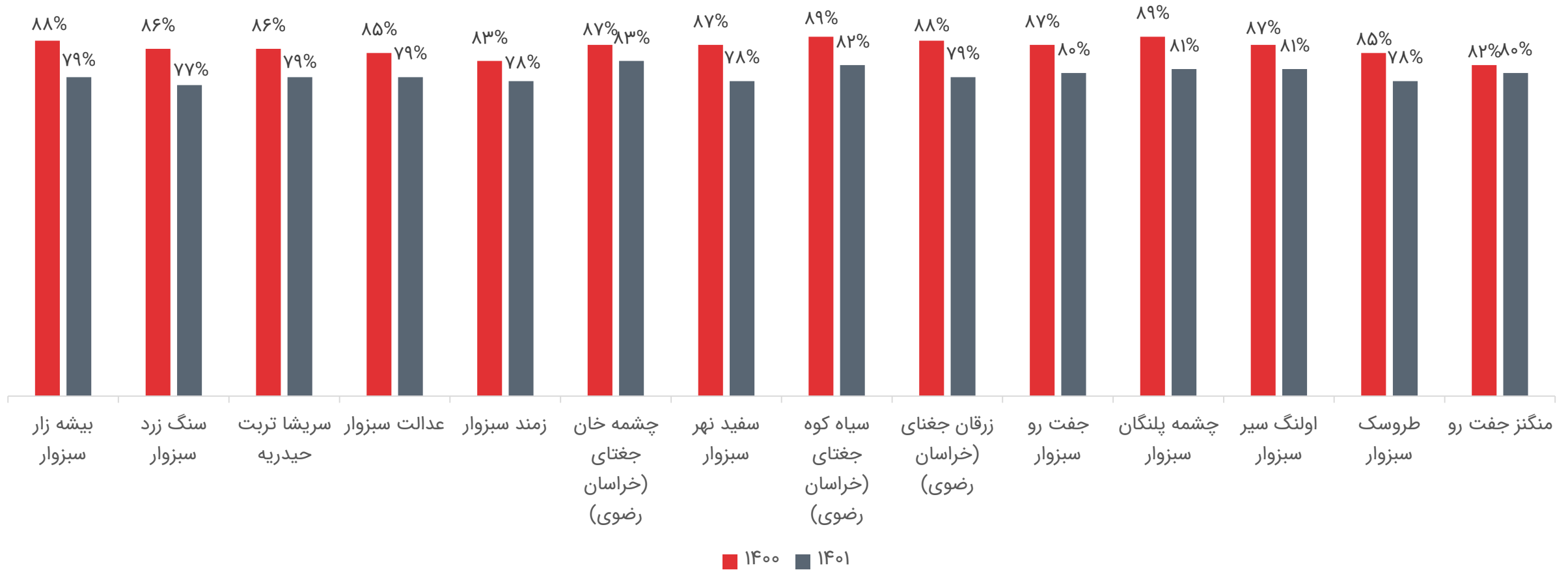


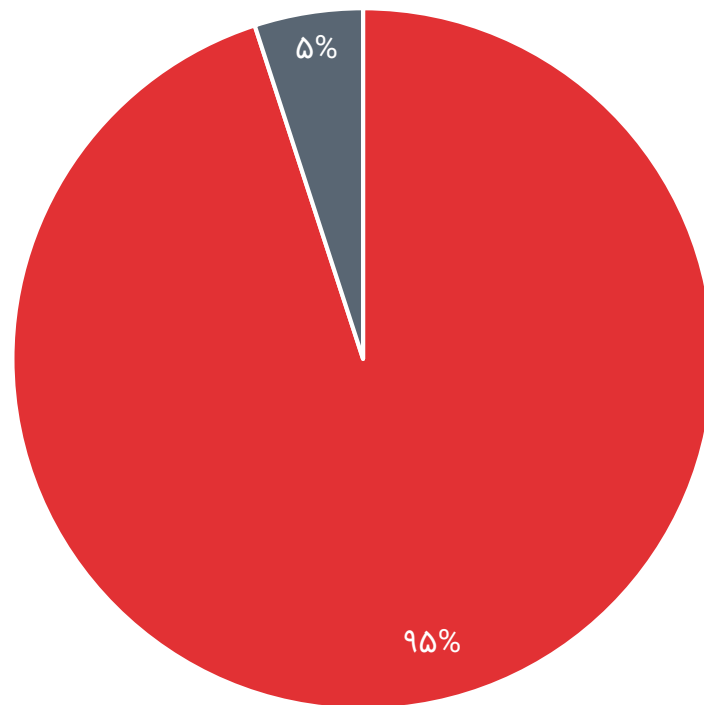
## سهام شرکت از فروش کلوخه کرومیت در بازار داخلی





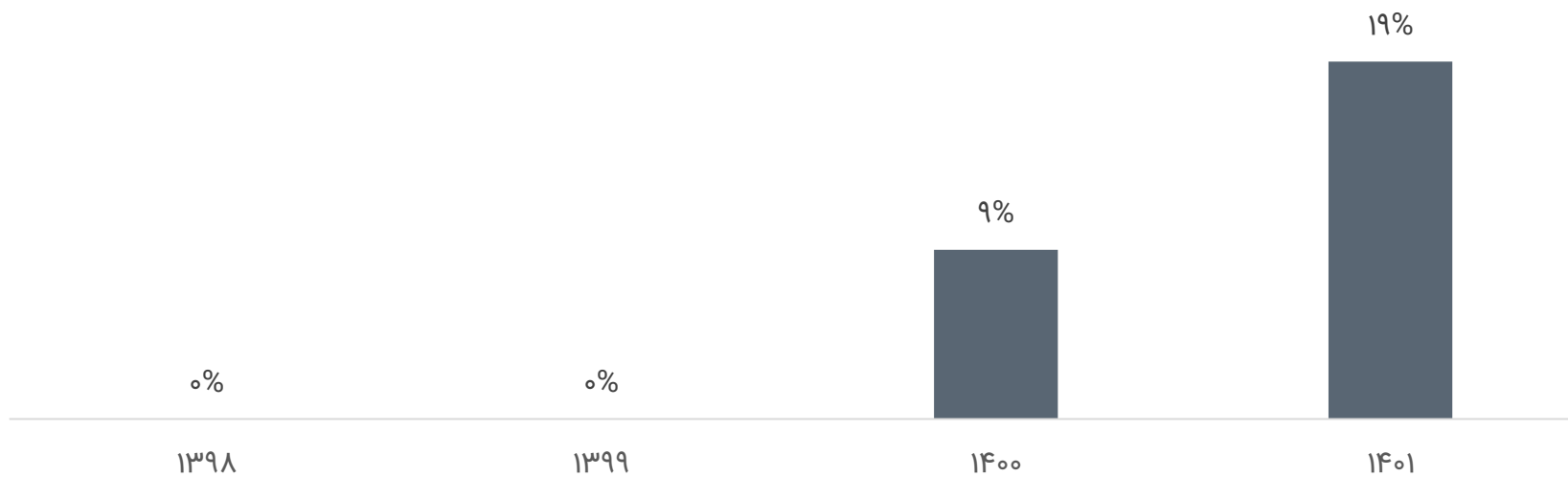
## حاشیه سود ناخالص به تفکیک معادن





شرکت پارت گوال گیتی ■ فرو آلیاژ متحد شرق آسیا ■





بررسی صنعت

معرفی شرکت

**بررسی وضعیت مالی**

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						دارایی
میانگین ۵ ساله	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۱%	۰%	۱%	۰.۲	۲	۱۰	۰	۰	۰	موجودی نقد
۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۲	۰	۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۹%	۳۷%	۳۰%	۱۰۳	۷۳	۷۳	۳۴	۱۰	۵	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۳%	۲%	۰%	۵	۱	۱	۰	۰	۳	موجودی مواد و کالا
۱%	۰%	۰%	۰.۶	۰.۴	۰.۲	۱.۰	۰.۴	۰.۴	پیش پرداخت ها
۳۴%	۳۹%	۳۱%	۱۰۹	۷۶	۸۳	۳۷	۱۱	۸	جمع داراییهای جاری
۲۸%	۵۰%	۵۶%	۱۳۹	۱۳۹	۶۱	۶۱	۰	۰	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱۶%	۷%	۸%	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۰	سرمایه گذاری در املاک
۲%	۱%	۱%	۳	۱	۰	۰	۱	۱	داراییهای ثابت مشهود
۲۰%	۳%	۴%	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲	۱۲	داراییهای نامشهود
۰%	۰%	۰%	۰.۳	۰.۲	۰.۴	۰.۳	۰.۱	۰.۱	سایر دارایی ها
۶۶%	۶۱%	۶۹%	۱۷۱	۱۷۰	۹۲	۹۳	۳۳	۱۴	جمع داراییهای غیرجاری
			۲۸۰	۲۴۷	۱۷۵	۱۳۰	۴۴	۲۲	جمع داراییها

دوره وصول مطالبات ۲۹۷ روز



ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
۱۴۰۲ میانگین ۵ ساله	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۴۸%	۷۹%	۸۴%	۱۴	۱۴	۹	۸	۴	۲	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۶%	۱۱%	۱۲%	۲	۲	۲	۱	۰	۰	ذخیره مالیات بر درآمد
۵۴%	۹۰%	۹۵%	۱۶	۱۶	۱۰	۸	۴	۲	جمع بدهیهای جاری
۴۴%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۸	۲۱	۱۹	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۲%	۱۰%	۵%	۲	۱	۰	۰	۰	۰	ذخیره مزایای پایان خدمت
۴۶%	۱۰%	۵%	۲	۱	۰	۸	۲۱	۱۹	جمع بدهیهای غیر جاری
			۱۸	۱۷	۱۱	۱۷	۲۶	۲۱	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
			۷%	۷%	۶%	۱۳%	۵۹%	۹۸%	نسبت بدهی



۱۴۰۲ ۶ ماهه	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	حقوق صاحبان سهام
۱۵۵	۱۵۵	۶۱	۲۲	۱۵	۱	سرمایه
۰	۰	۰	۳۹	۰	۰	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
۸	۸	۵	۲	۰	۰	اندوخته قانونی
۹۹	۶۶	۹۹	۵۱	۳	(۰)	سود (زیان) انباشته
۲۶۲	۲۲۹	۱۶۵	۱۱۴	۱۸	۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۹۳%	۹۳%	۹۴%	۸۷%	۴۱%	۲%	نسبت حقوق صاحبان سهام

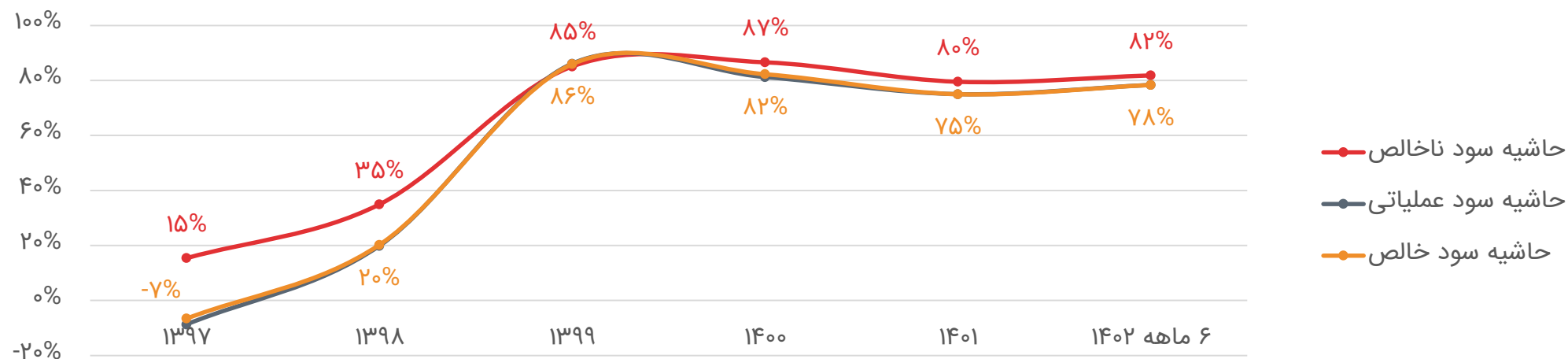


میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۵	۱۴	۵۸	۶۲	۹۳	۵۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵)	(۹)	(۹)	(۸)	(۱۹)	(۱۱)
سود (زیان) ناخالص	۱	۵	۵۰	۵۴	۷۴	۴۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲)	(۳)	(۲)	(۳)	(۴)	(۲)
سود (زیان) عملیاتی	(۰)	۳	۵۰	۵۰	۷۰	۴۶
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۰	(۰)	۱	۰	۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۰)	۳	۵۰	۵۱	۷۰	۴۶
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	(۰)	۳	۵۰	۵۱	۷۰	۴۶
سود (زیان) خالص	(۰)	۳	۵۰	۵۱	۷۰	۴۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	(۰)	۲	۳۲	۳۳	۴۵	۳۰



نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸۵%	-۶۵%	-۱۵%	-۱۳%	-۲۰%	-۱۸%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۸%	-۱۸%	-۴%	-۵%	-۵%	-۳%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴%	۳%	۵%	۰%	۰%	۰%
هزینه های مالی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۰%	۰%	۱%	۰%	۰%
مالیات	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%

## روند تغییرات حاشیه سود



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

**تحلیل بنیادی**

تحلیل تکنیکال





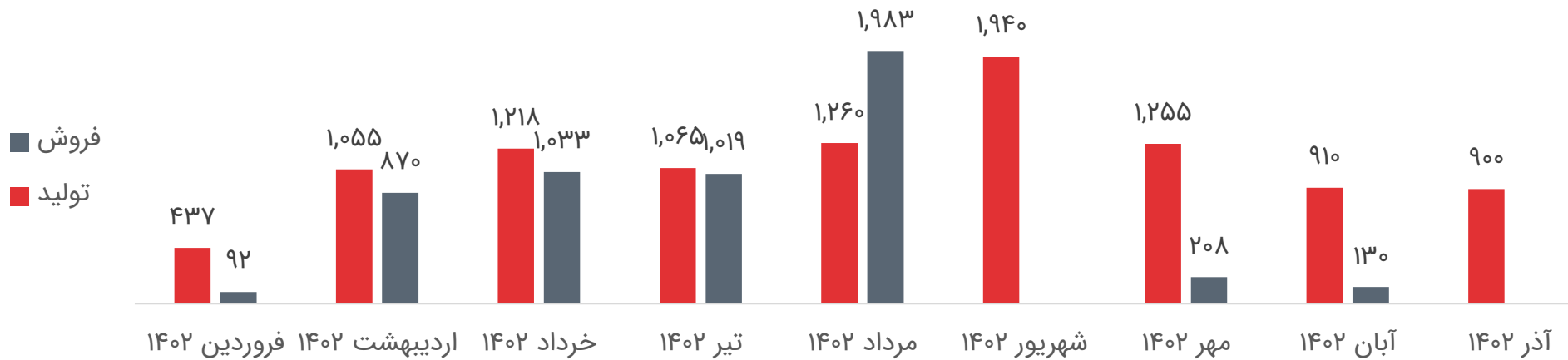


### کلوخه منگنز



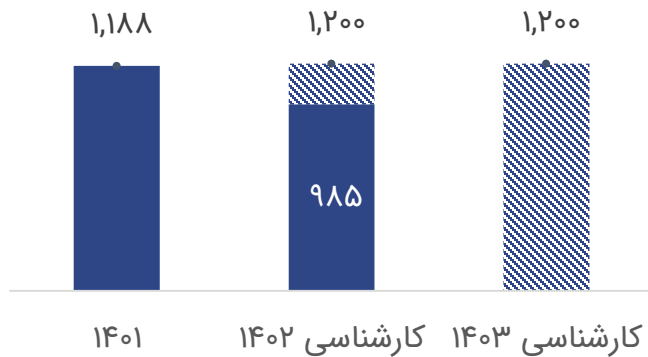
شرکت در ابتدای سال ۵۹۰ تن موجودی کلوخه منگنز داشته است.

### کلوخه کرومیت

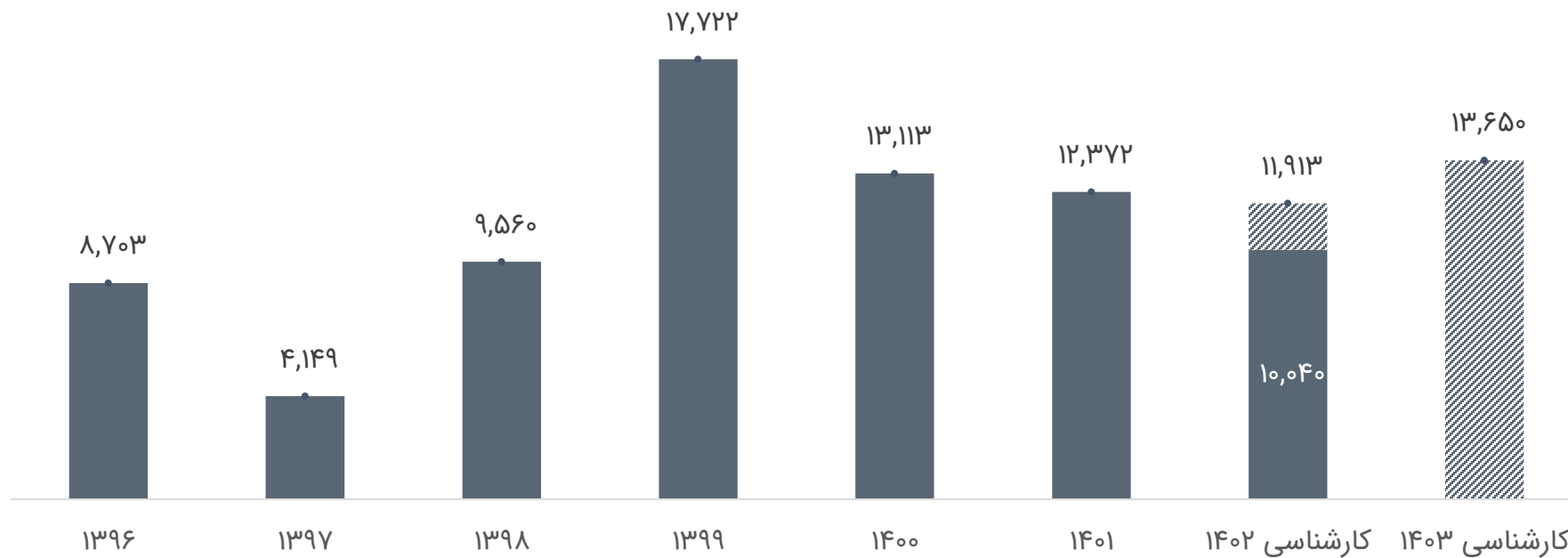




• کلوخه منگنز - تن

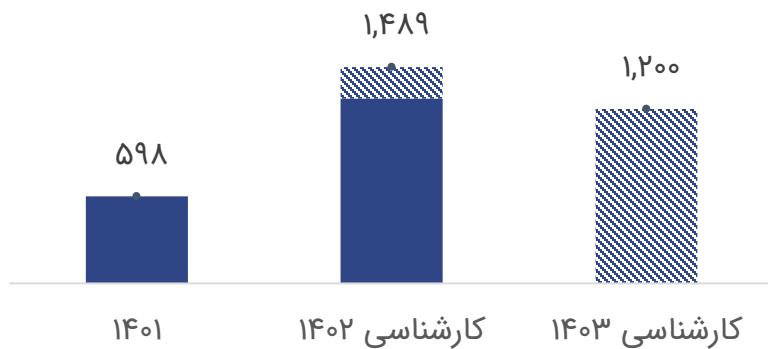


• کلوخه کرومیت - تن

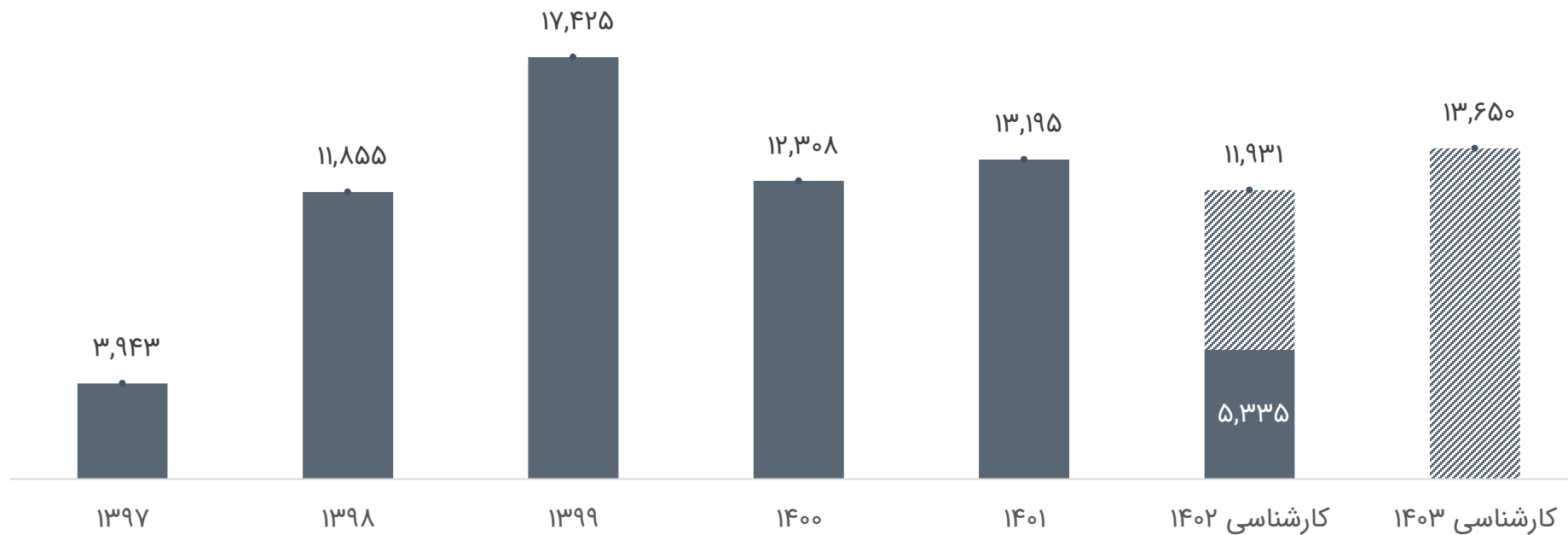




• کلوخه منگنز - تن

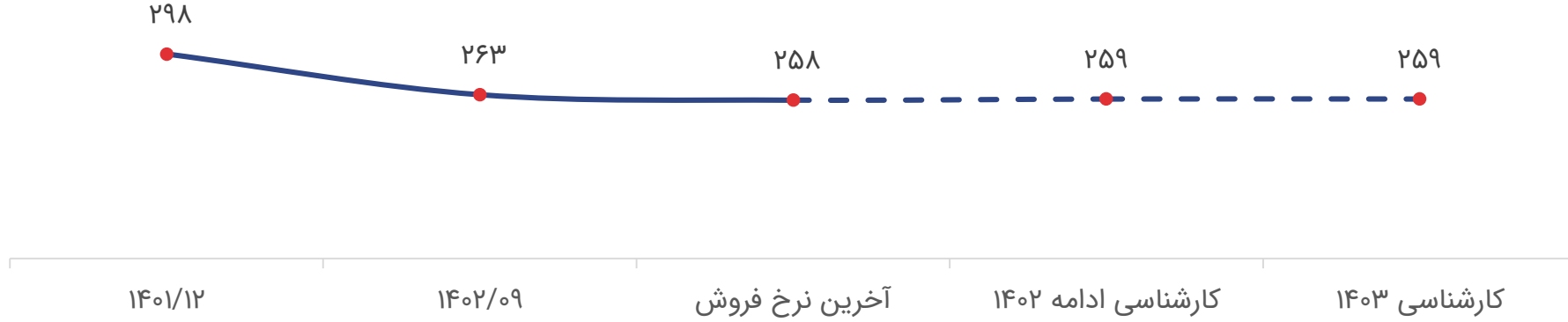


• کلوخه کرومیت - تن

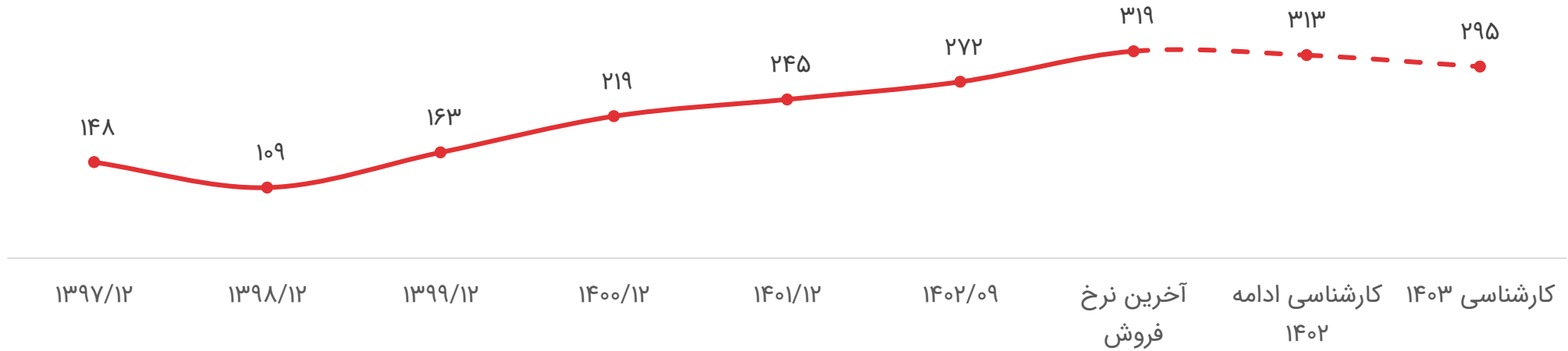




## کلوخه منگنز



## کلوخه کرومیت

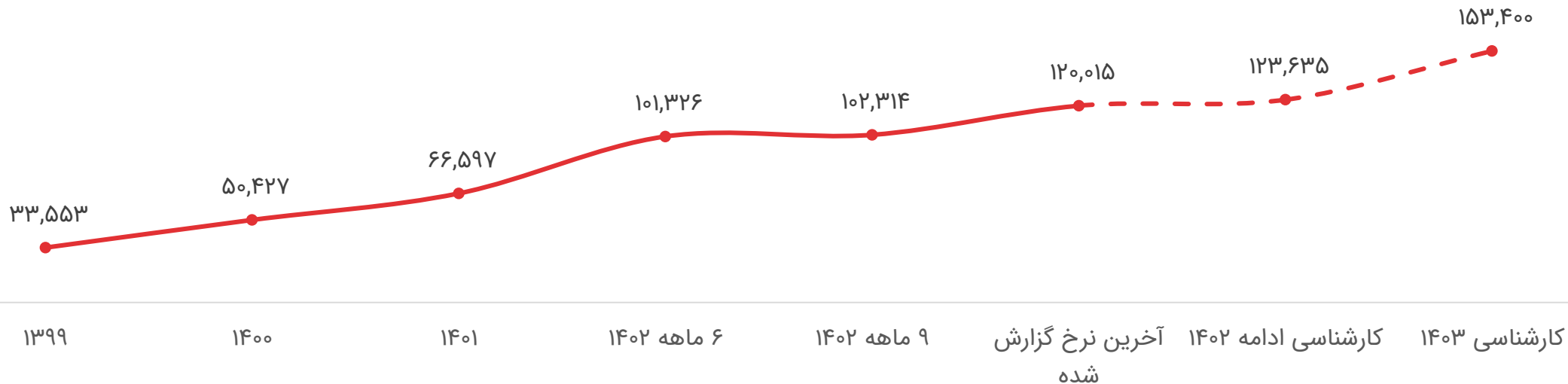




## کلوخه منگنز ریال / کیلوگرم



## کلوخه کرومیت ریال / کیلوگرم



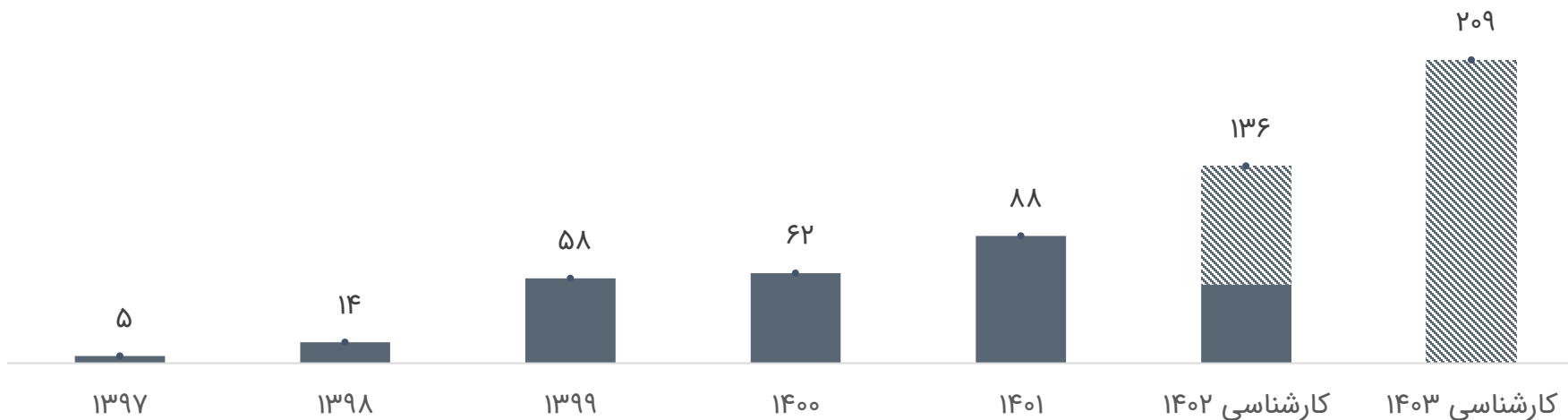


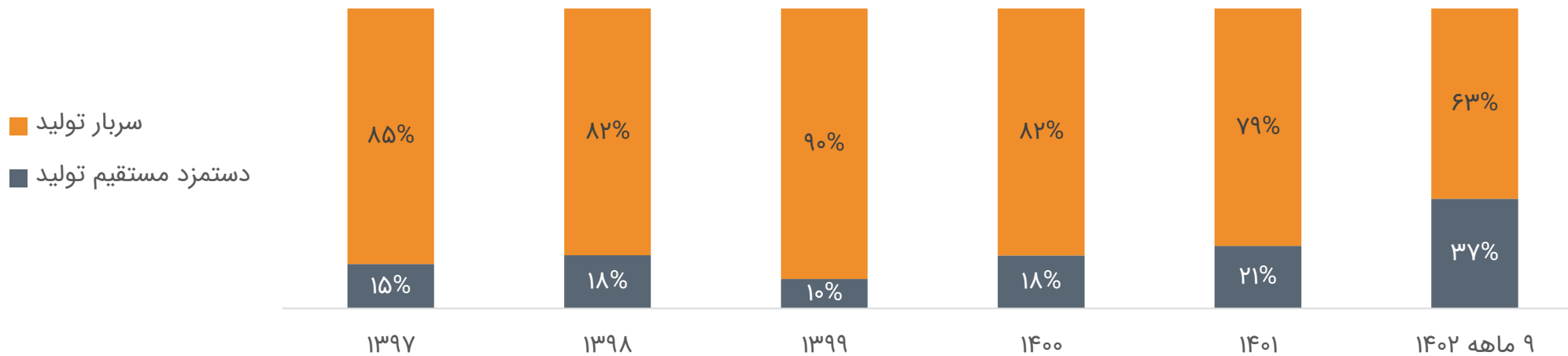
کلوخه منگنز - میلیارد تومان



۵۹۰ تن موجودی ابتدای دوره کلوخه‌ی منگنز شرکت در سال ۱۴۰۲ موجب بالاتر بودن مبلغ فروش این دوره نسبت به سال ۱۴۰۳ شده است.

کلوخه کرومیت - میلیارد تومان





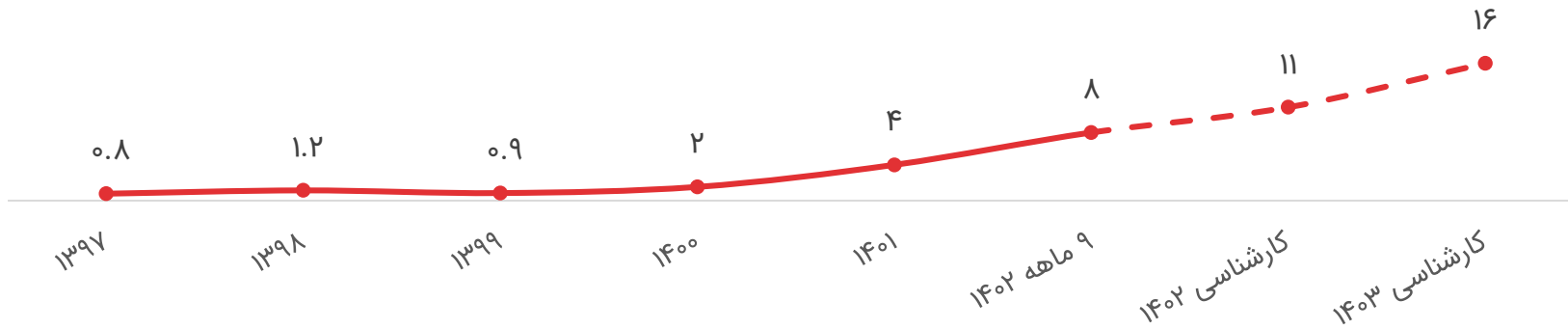
## تعداد پرسنل شرکت



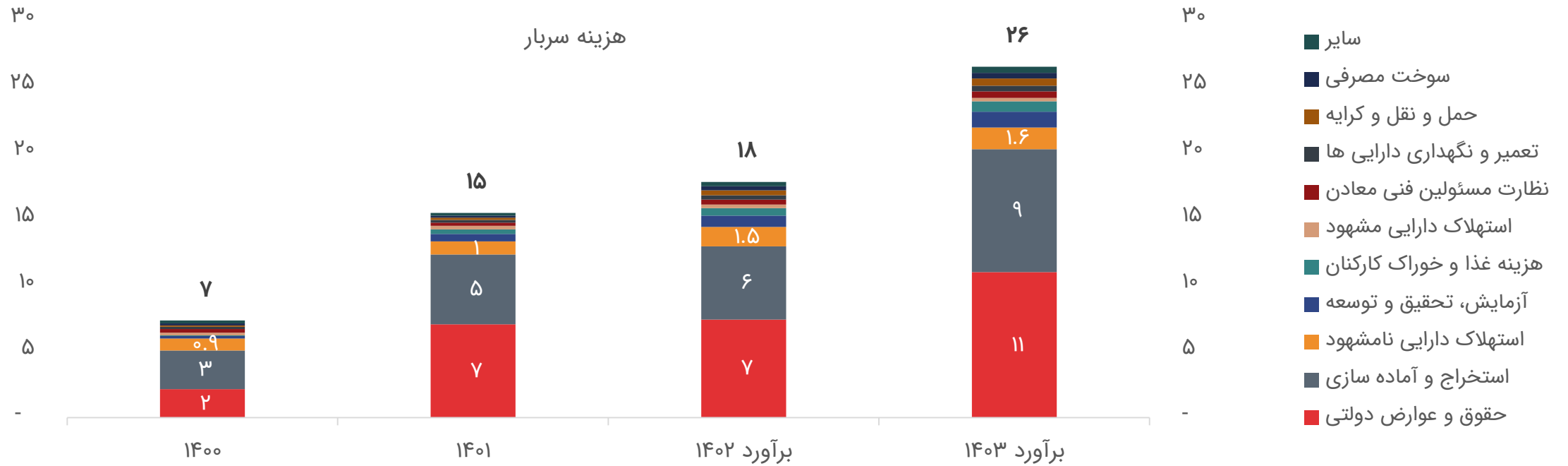
در صورت مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ تعداد کارکنان قراردادی شرکت ۵۰ نفر و تعداد نیروهای پیمانکاری بکارگیری شده ۸۰ نفر ذکر شده است.



### دستمزد مستقیم تولید



### هزینه سربار







## معادن کاوندگان بنا و شرکت فروکروم



معادن کرومیت شرکت کاوندگان بنا در حوالی سبزوار قرار دارند ولی بخاطر محدودیت دسترسی به شبکه برق فشار قوی برای تولید فروکروم، شرکت صنعت بنا ماشین در شهرک صنعتی خیام نیشابور در فاصله ی حدود ۱۲۰ کیلومتری معادن احداث شده است.



فروکروم با فرمول شیمیایی  $FeCr$  یکی از سخت‌ترین مواد فلزی شناخته شده است. فرو به عنوان پیشوند در ابتدای اسامی فروآلیاژها به کار می‌رود به معنی آهن بوده و کلمه بعدی که به جای آلیاژ به کار برده می‌شود نوع آلیاژ را مشخص می‌کند. از ترکیب آهن با کروم، فروکروم بدست می‌آید. فروکروم عمدتاً در تولید فولادهای ضد زنگ استفاده می‌شود. کانی فلزی کرومیت را درون کوره‌های ذوب فلزات قرار می‌دهند تا فروکروم ساخته شود. دسته‌بندی فروکروم براساس میزان کربن موجود در آن به شرح ذیل است:

فروکروم پرکربن (۶ الی ۸ درصد کربن)

فروکروم کم کربن (زیر یک درصد کربن)





در صنایع فولاد آلیاژی، استیل‌سازی و ریخته‌گری جهت افزایش سختی و جلوگیری از زنگ زدن به چدن و فولاد اضافه می‌کنند.

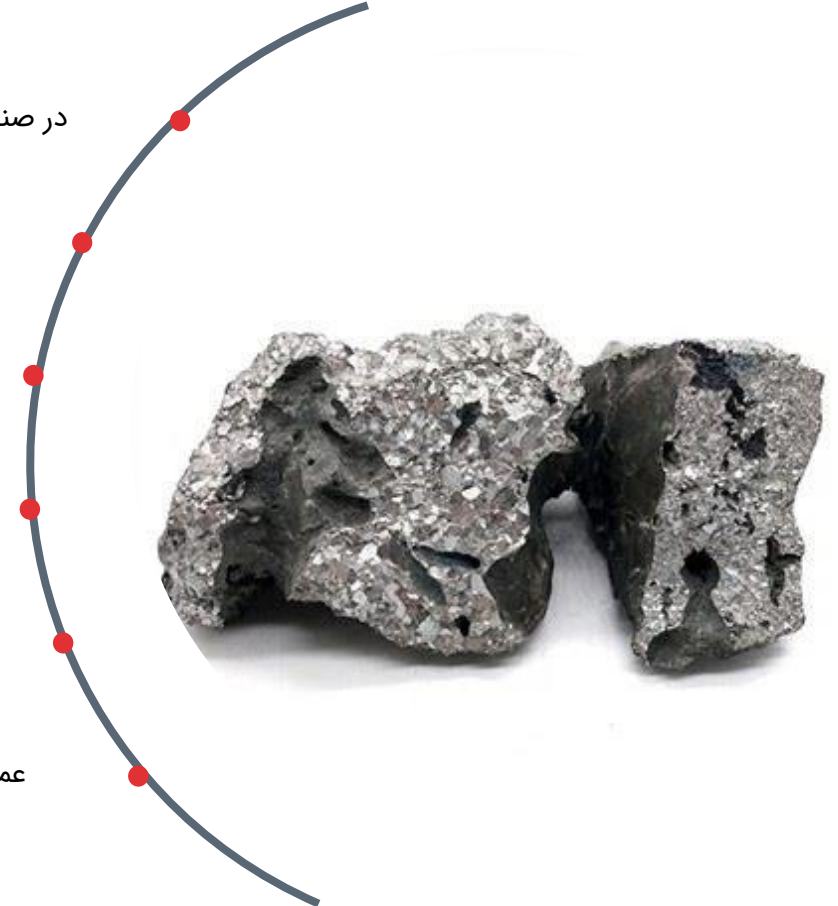
فروکروم می‌تواند سختی گریدهای فولاد غیر ضد زنگ را به دلیل تشکیل کاربیدهای کروم بهبود بخشد.

مهمترین خاصیت فروکروم این است که در برابر خوردگی و اکسیداسیون در فولادهای ضد زنگ را بهبود می‌بخشد.

فروکروم موجب افزایش مقاومت حرارتی و ضد سایش شدن چدن و فولاد می‌گردد.

فروکروم در صنایع دیگر از جمله الکتروسازی و دیرگداز کاربرد دارد.

عمده مصرف فروکروم در صنایع فولادهای آلیاژی و استیل‌سازی است.





مبلغ فروش (میلیون ریال)	۱۳,۴۷۸,۴۰۰
<b>مواد مستقیم مصرفی:</b>	
کرومیت	۴,۸۵۹,۷۱۲
ذغال کک شو	۱,۳۷۷,۷۹۲
خمیر الکتروود	۱۳۶,۱۳۲
<b>جمع مواد مستقیم مصرفی (میلیون ریال)</b>	<b>۶,۳۷۳,۶۳۶</b>

نرخ ریالی	۱۴۰۳	
	۱۲,۰۰۰ تن	ظرفیت اسمی کارخانه
	۸۰%	درصد بهره برداری
	۹,۶۰۰ تن	میزان تولید فروکروم
	۳.۳	ضریب تبدیل کرومیت به فروکروم
	۰.۶ به ازای هر تن فروکروم	ضریب مصرف ذغال کک شو
	۰.۰۳ به ازای هر تن فروکروم	ضریب مصرف خمیر کاتد
۱,۴۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۰۰	نرخ دلاری هر تن فروکروم
۱۵۳,۴۰۰,۰۰۰	۲۹۵	نرخ دلاری هر تن کرومیت
۲۳۹,۲۰۰,۰۰۰	۴۶۰	نرخ دلاری هر تن ذغال کک شو
۴۷۲,۶۸۰,۰۰۰	۹۰۹	نرخ دلاری هر تن خمیر الکتروود
	۵۲۰,۰۰۰	نرخ دلار حواله (ریال - دلار)



۱۴۰۲	۱۴۰۱	فروس
۹,۹۷۱	۱۷,۴۰۸	فروسیلیسیم
۹۲۹	۱,۸۵۵	فروسیلیکومنیزیم
۱۰,۹۰۰	۱۹,۲۶۳	جمع تولید
۹,۴۰۵	۱۷,۳۶۳	فروسیلیسیم
۸۹۳	۱,۸۸۵	فروسیلیکومنیزیم
۱۰,۲۹۸	۱۹,۲۴۸	جمع فروش
۲۰۲,۱۱۹	۲۵۷,۸۹۸	دستمزد مستقیم تولید
۲۸۸,۱۶۴	۴۰۲,۶۴۰	دستمزد غیرمستقیم تولید
۲۵۵,۲۰۵	۴۴۷,۰۶۴	هزینه های عمومی و اداری بجز استهلاک
۱,۳۰۰,۷۳۲	۲,۱۰۷,۴۸۲	سربار بجز استهلاک
۱۹	۱۳	دستمزد به ازای هر واحد تولید
۱۱۹	۱۰۹	سربار به ازای هرواحد تولید تولید
۲۵	۲۳	هزینه عمومی به ازای هرواحد فروش

۱۴۰۲	۱۴۰۱	فروسیل
۶,۳۳۶	۹,۲۲۱	فروسیلیسیم
۵,۷۷۶	۸,۹۹۸	فروسیلیسیم
۱۲۷,۲۳۷	۱۸۴,۰۸۹	دستمزد مستقیم تولید
۱۲۱,۷۳۱	۱۸۷,۰۸۵	دستمزد غیر مستقیم
۱۳۱,۴۵۴	۲۳۱,۶۰۰	هزینه های عمومی و اداری
۹۰۴,۱۷۲	۱,۲۰۴,۰۶۲	سربار بجز استهلاک
۲۰	۲۰	دستمزد به ازای هر واحد تولید
۱۴۳	۱۳۱	سربار به ازای هرواحد تولید تولید
۲۳	۲۶	هزینه عمومی به ازای هرواحد فروش



## هزینه انرژی

مقدار برق مورد نیاز برای تولید هر تن فروکروم (kwh)	۵,۵۰۰
مقدار برق مورد نیاز برای تولید (kwh)	۵۲,۸۰۰,۰۰۰
نرخ برق (ریال)	۱۰,۰۰۰
<b>هزینه برق (میلیون ریال)</b>	<b>۵۲۸,۰۰۰</b>

## هزینه استهلاك

جمع دارایی های ثابت مشهود در ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۲,۲۷۰,۰۰۰
برآورد افزایش دارایی ثابت مشهود ناشی از تسهیلات	۸۴۸,۶۵۶ * ۰.۸
جمع	۲,۹۴۸,۹۲۵
درصد استهلاك سال ۱۴۰۳	۹%
<b>استهلاك برآوردی (میلیون ریال)</b>	<b>۲۶۵,۴۰۳</b>

## هزینه حقوق و دستمزد

دستمزد مستقیم به ازای هر واحد تولید	۲۰
دستمزد غیرمستقیم به ازای هر واحد تولید	۲۳
هزینه های عمومی اداری به ازای هر تن فروش	۲۳



# عملیات سال ۱۴۰۳ صنعت بنا ماشین - فروش و بهای تمام شده

۱۳,۴۷۸,۴۰۰	فروش (میلیون ریال)
	مواد مستقیم مصرفی:
۴,۸۵۹,۷۱۲	کرومیت
۱,۳۷۷,۷۹۲	ذغال کک شو
۱۳۶,۱۳۲	خمیر الکتروود
(۶,۳۷۳,۶۳۶)	جمع مواد مستقیم مصرفی (میلیون ریال)
(۲۴۹,۶۰۰)	دستمزد مستقیم تولید
	سربار ساخت:
۲۸۷,۰۴۰	دستمزد غیرمستقیم
۵۲۸,۰۰۰	هزینه انرژی
۲۶۵,۴۰۳	استهلاک
۱۵۸,۴۰۰	هزینه حمل و نقل و انتقال
۳۰۹,۷۱۱	سایر
(۱,۵۴۸,۵۵۴)	جمع سربار
(۸,۱۷۱,۷۹۰)	بهای تمام شده کلای تولید شده
(۲۲۰,۸۰۰)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۵,۰۸۵,۸۱۰	سود ناخالص
(۳۰۰,۰۰۰)	هزینه مالی
(۵۳۹,۱۳۶)	هزینه عمومی اداری فروش
۴,۲۴۶,۶۷۴	سود خالص

۵۰%	درصد تقسیم سود
۶۰%	درصد سهام کرومیت در شرکت صنعت بنا ماشین
۱,۲۷۴,۰۰۲	سهام مبلغی کرومیت





# تحليل حساسيت سود خالص صنعت بنا ماشين

(میلیارد تومان)

درصد بهره برداری

۹۵%	۹۰%	۸۵%	۸۰%	۷۵%	۷۰%	۶۵%	
۶۴۴	۶۰۶	۵۶۹	۵۳۲	۴۹۵	۴۵۸	۴۲۰	۲.۶
۶۰۷	۵۷۲	۵۳۷	۵۰۱	۴۶۶	۴۳۱	۳۹۵	۲.۸
۵۷۱	۵۳۷	۵۰۴	۴۷۱	۴۳۷	۴۰۴	۳۷۱	۳.۰
۵۳۴	۵۰۳	۴۷۱	۴۴۰	۴۰۹	۳۷۷	۳۴۶	۳.۲
۵۱۶	۴۸۶	۴۵۵	۴۲۵	۳۹۴	۳۶۴	۳۳۳	۳.۳
۴۹۸	۴۶۸	۴۳۹	۴۰۹	۳۸۰	۳۵۰	۳۲۱	۳.۴
۴۸۰	۴۵۱	۴۲۳	۳۹۴	۳۶۵	۳۳۷	۳۰۸	۳.۵
۴۶۲	۴۳۴	۴۰۶	۳۷۹	۳۵۱	۳۲۳	۲۹۶	۳.۶
۴۲۵	۳۹۹	۳۷۴	۳۴۸	۳۲۲	۲۹۷	۲۷۱	۳.۸

ضریب مصرف کرومیت

فرض:

نرخ فروش داخلی هر تن کرومیت: ۲۹۵ دلار

نرخ دلار: ۵۲ هزار تومان







# صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۵۸	۶۲	۹۳	۶۷	۱۵۱	۲۲۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹)	(۸)	(۱۹)	(۱۳)	(۲۸)	(۴۲)
سود (زیان) ناخالص	۵۰	۵۴	۷۴	۵۵	۱۲۳	۱۸۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲)	(۳)	(۴)	(۳)	(۵)	(۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳	(۰)	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۵۰	۵۰	۷۰	۵۲	۱۱۸	۱۷۵
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۰)	۱	۰	۰	۰	۱۲۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۰	۵۱	۷۰	۵۲	۱۱۸	۳۰۳
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵۰	۵۱	۷۰	۵۲	۱۱۸	۳۰۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۵۰	۵۱	۷۰	۵۲	۱۱۸	۳۰۳
<b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>	<b>۳۲</b>	<b>۳۳</b>	<b>۴۵</b>	<b>۳۳</b>	<b>۷۶</b>	<b>۱۹۵</b>
حاشیه سود ناخالص	۸۵%	۸۷%	۸۰%	۸۱%	۸۲%	۸۱%
حاشیه سود عملیاتی	۸۶%	۸۱%	۷۵%	۷۷%	۷۸%	۷۸%
حاشیه سود خالص	۸۶%	۸۲%	۷۵%	۷۷%	۷۸%	۱۳۴%





# تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۳

فرض:

درصد بهره برداری کارخانه فروکروم: ۸۰%

نسبت قیمت فروکروم به کرومیت: ۹.۱۵

درصد تقسیم سود صنعت بنا ماشین: ۵۰%

مالکیت کرومیت در صنعت بنا ماشین: ۶۰%

نرخ دلار									
۵۶۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۱۹۵
۱۷۹	۱۷۵	۱۷۰	۱۶۶	۱۶۲	۱۵۷	۱۵۳	۱۴۹	۱۴۴	۲۶۰
۱۸۹	۱۸۵	۱۸۰	۱۷۶	۱۷۱	۱۶۷	۱۶۲	۱۵۸	۱۵۳	۲۷۰
۲۰۰	۱۹۵	۱۹۰	۱۸۶	۱۸۱	۱۷۶	۱۷۱	۱۶۷	۱۶۲	۲۸۰
۲۱۰	۲۰۵	۲۰۰	۱۹۵	۱۹۱	۱۸۶	۱۸۱	۱۷۶	۱۷۱	۲۹۰
۲۲۱	۲۱۶	۲۱۰	۲۰۵	۲۰۰	۱۹۵	۱۹۰	۱۸۵	۱۸۰	۳۰۰
۲۳۱	۲۲۶	۲۲۰	۲۱۵	۲۱۰	۲۰۵	۱۹۹	۱۹۴	۱۸۹	۳۱۰
۲۴۱	۲۳۶	۲۳۰	۲۲۵	۲۲۰	۲۱۴	۲۰۹	۲۰۳	۱۹۸	۳۲۰
۲۵۲	۲۴۶	۲۴۱	۲۳۵	۲۲۹	۲۲۴	۲۱۸	۲۱۲	۲۰۷	۳۳۰
۲۶۲	۲۵۶	۲۵۱	۲۴۵	۲۳۹	۲۳۳	۲۲۷	۲۲۱	۲۱۶	۳۴۰

نرخ دلاری کرومیت





سود خالص کرومیت (ارقام به میلیارد تومان)	سود خالص ۱۴۰۲	سود خالص ۱۴۰۳	سود برآوردی صنعت بنا ماشین در سال ۱۴۰۳	غیرعملیاتی ۱۴۰۳ (درصد) تقسیم سود فرض شده)	با فرض ۵۰ درصد تقسیم سود
کارگزاری بانک شهر	۱۱۶	۴۱۴	۴۳۷	۲۶۲ (۱۰۰%)	۲۸۳
کارگزاری بانک سپه	۱۱۸	۲۲۸	۶۰۰	۶۰ (۱۷%)	۳۴۸
سیدگردان هامرس	۹۸	۲۷۷	۴۸۹	۱۴۷ (۵۰%)	۲۷۷
کارگزاری بانک ملت	۱۱۸	۳۰۳	۴۲۵	۱۲۷ (۵۰%)	۳۰۳

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





## بازدهی هفتگی نمادها

بازدهی هفتگی	نماد	بازدهی هفتگی
۳۴%	آ.س.پ	بهترین بازدهی
۲۵%	وایران	بازدهی
۱۸%	کسرام	بازدهی
۱۷%	ثتران	بازدهی
-۲۰%	داتام	کمترین بازدهی
-۱۹%	نخریس	بازدهی
-۱۸%	زماهان	بازدهی
-۱۷%	کیپرور	بازدهی

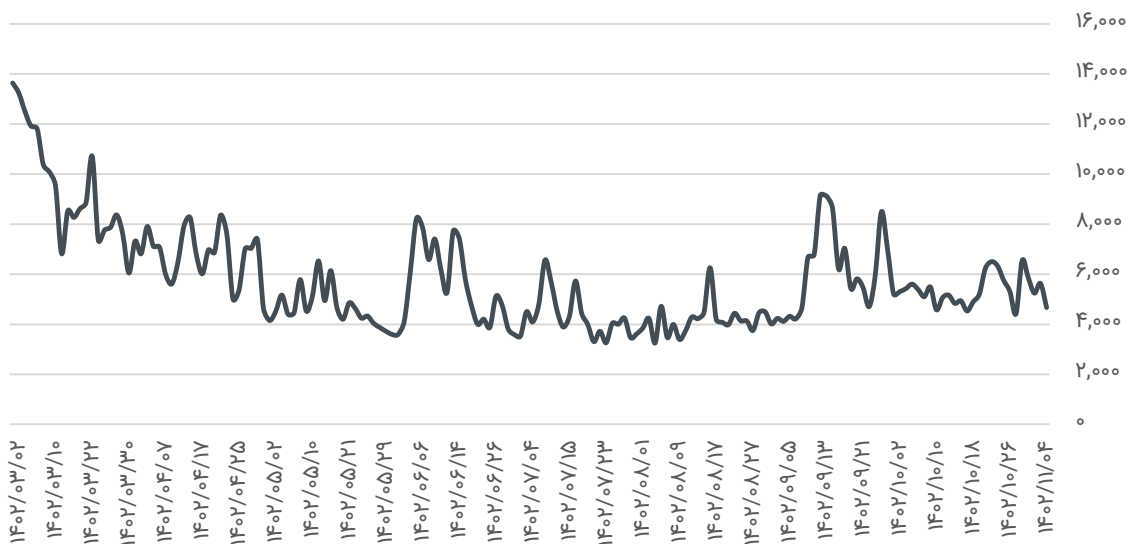
## بازدهی هفتگی صنایع

بازدهی هفتگی	صنایع	بازدهی هفتگی
۱۱%	شیمیایی	بهترین بازدهی
-۱۶%	چاپ	بازدهی
-۸.۸%	وسایل ارتباطی	بازدهی
-۸.۷%	منسوجات	بازدهی
-۸%	استخراج زغال سنگ	بازدهی

## بازدهی هفتگی شاخص‌ها

بازدهی هفتگی	شاخص
-۲.۸%	شاخص کل
-۴.۵%	شاخص کل هموزن
-۴.۶%	شاخص قیمت وزنی

## ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم

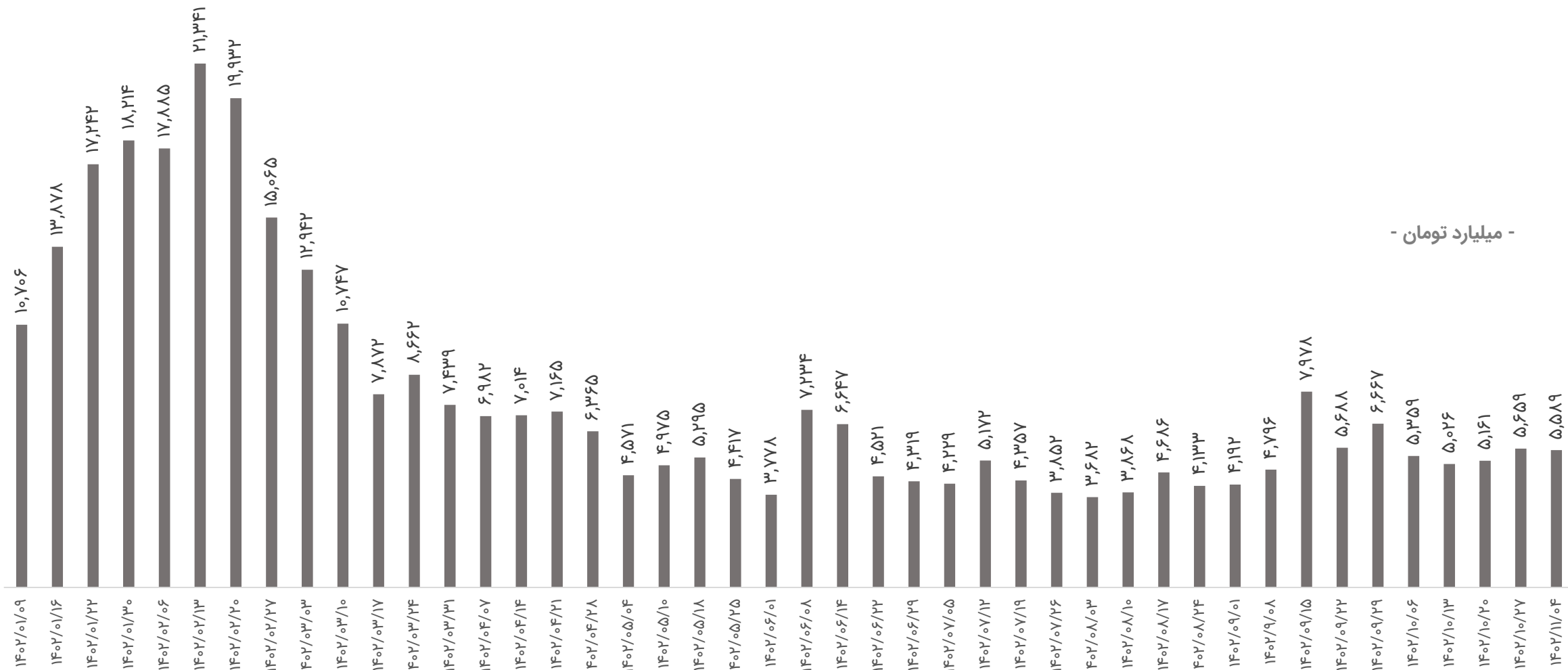


## P/E گذشته‌نگر بازار





# میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲



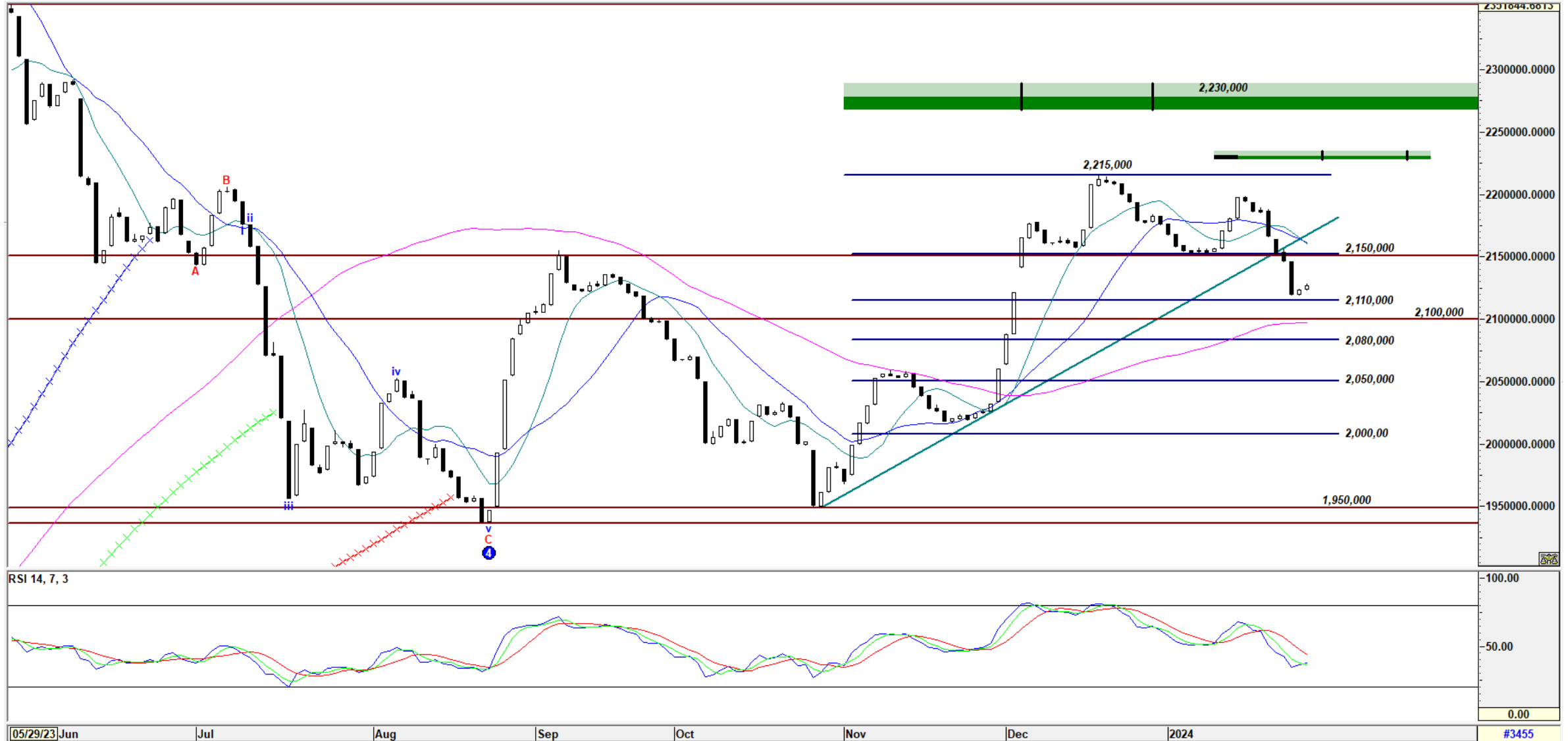


# نمودار ارزش معاملات ۲۰ و ۶۰ روزه





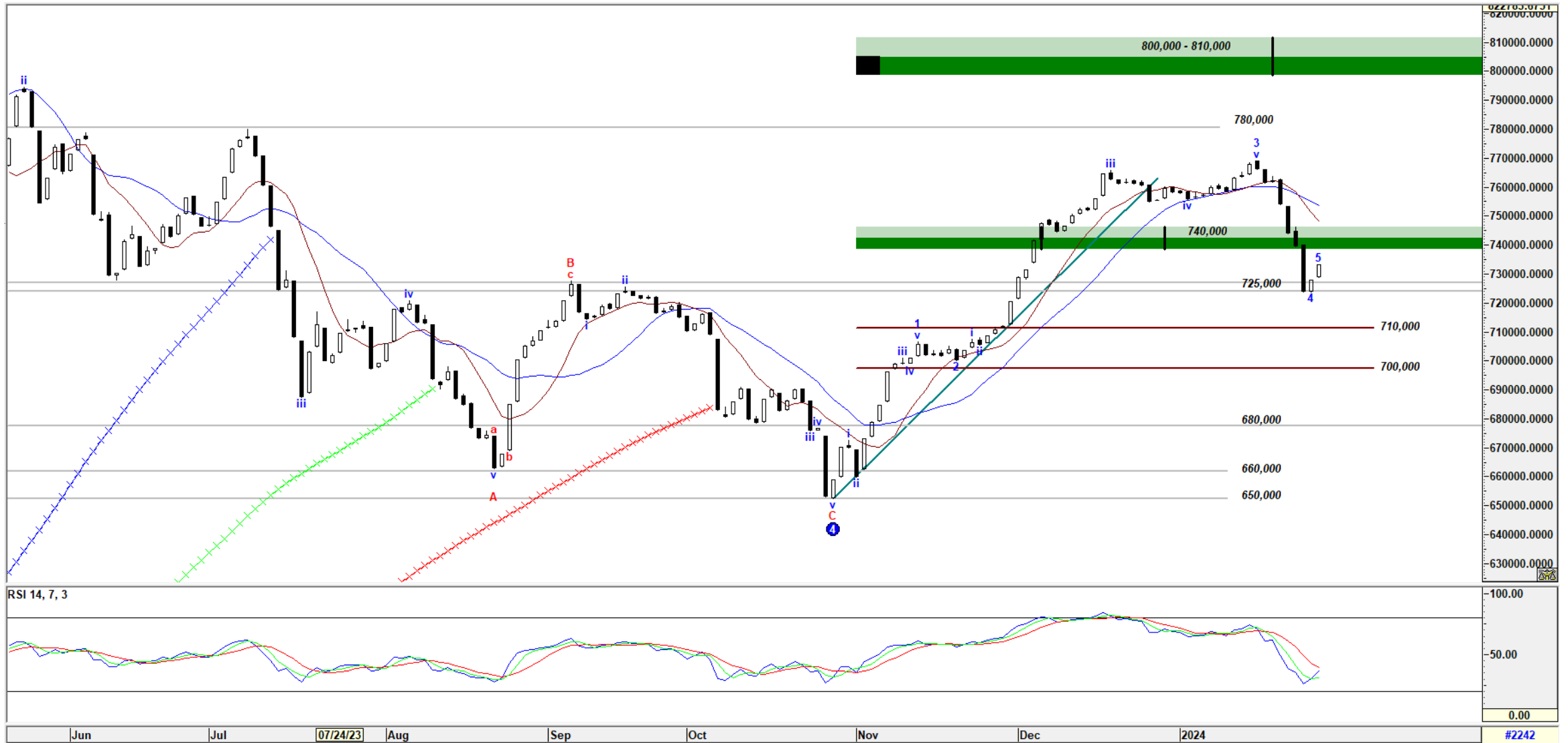
# شاخص کل - تایم فریم روزانه







# شاخص کل هموزن - تایم فریم روزانه







## بیانیه سلب مسئولیت

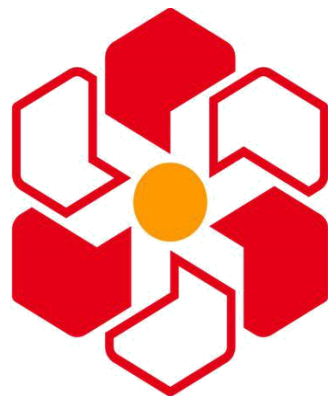
کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.





# کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege



[www.mellatbroker.com](http://www.mellatbroker.com)



خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰