



شرکت معدنی املاح ایران (شاملا)

تهیه کننده: سپهر سیگاری

تابستان ۱۴۰۳



Instagram

Sepehr.sigari

sepehrsigari@gmail.com

ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۶۳ با سرمایه ثابت ده میلیون ریال تاسیس و به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت شرکت اکتشاف استخراج و فرآوری اصلاح مختلف معدنی میباشد. در سال ۱۳۶۴ با واگذاری ۵۱ درصد سهام شرکت بنام شرکت خدمات توسعه معادن ایران و ایسته به وزارت معادن و فلزات سابق فعالیت شرکت آغاز گردید. فعالیت ابتدائی شرکت با در اختیار گرفتن چند معدن سولفات سدیم در دشت کویر ورامین و گرمسار و با فروش ماده خام معدنی سولفات سدیم استخراجی به کارخانجات و واحدهای سنتی تولیدکننده پودر سولفات سدیم آغاز شد.

از طی فعالیت شرکت از ابتدای تاسیس فعالیتهای توسعه ای به صورت مستمر در شرکت اجرا گردیده و در حال حاضر شرکت با ظرفیت عملی تولید ۱۸۰۰۰۰ تن سولفات سدیم (به عنوان بزرگترین تولید کننده کشور) در مجتمع های تولیدی مستقر در اراک و گرمسار و ۱۱۵ هزار تن نمک تصفیه خوراکی و صنعتی به عنوان بزرگترین تولید کننده و صادر کننده کشور در مجتمع گرمسار در حال فعالیت میباشد. عمده ماهیت کسب و کار شرکت تامین ماده اولیه سولفات سدیم جهت صنایع شوینده و شیشه و تامین نمک خوراکی و صنعتی صنایع بزرگ مواد غذایی و مصارف خانوار می باشد.

شرکت از سال ۱۳۹۹ اضافه نمودن دو محصول جدید به نام های سولفات پتاسیم به ظرفیت اسمی ۴۰۰۰۰ تن در سال و کلرید کلسیم به ظرفیت اسمی ۲۰۰۰۰ تن در سال را در دستور کار قرار داده که محصول سولفات پتاسیم (کود پتاس) در صنعت کشاورزی و محصول کلرید کلسیم به عنوان جاذب رطوبت و یخ زدا در صنایع مختلف کاربرد دارد. همچنین محصول سولفات پتاسیم در مجتمع تولیدی گرمسار شرکت با ظرفیت اسمی ۴۰ هزار تن در سال آغاز و این محصول جدید به سبد محصولات شرکت اضافه گردید. پروژه کلرید کلسیم نیز در حال طی مراحل نهایی تکمیل و بهره برداری میباشد و با تکمیل و راه اندازی پروژه در تابستان سال ۱۴۰۳ محصول مذکور به سبد محصولات شرکت اضافه خواهد گردید.



Sepehr.sigari

کاربرد	محصول
<ul style="list-style-type: none"> • کفزا در صنعت پودر های شوینده • داروهای دامی کاغذ کرافت صنایع رنگرزی • حباب گیر در صنعت شیشه و بلور 	سولفات سدیم
<ul style="list-style-type: none"> • نمک خوراکی 	نمک تصفیه و صنعتی
<ul style="list-style-type: none"> • مصارف به عنوان کود کشاورزی 	سولفات پتاسیم
<ul style="list-style-type: none"> • کنترل یخ و گرد و غبار در جاده ها • رطوبت گیرهای صنعتی • ضد یخ • صنایع غذایی • صنایع دارویی 	کلرید کلسیم



Sepehr.sigari

قیمت گذاری محصولات

محصولات تولیدی شرکت شامل سولفات سدیم و نمک از طریق سازوکار بورس کالا و فروش در بازار صورت میگیرد و تابع قیمت گذاری دستوری نمی باشد. قیمت سولفات پتاسیم بر اساس مناقصات برگزار شده توسط شرکت خدمات حمایتی کشاورزی تعیین می گردد.

سهم از بازار

محصول سولفات سدیم شرکت حدود ۸۵ درصد و نمک خوراکی حدود ۱۵ درصد از سهم تولید در داخل کشور را شامل می باشد.

سهامداران عمده

۷۳.۲۷٪	شرکت سرمایه گذاری صدرتأمین
۳.۱۱٪	شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران
۱.۹۵٪	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروز
۱.۰۳٪	صندوق سرمایه گذاری ارمغان فیروزه آسیا
۲۰.۶۴٪	سهام شناور



Sepehr.sigari

مفروضات تحلیل

توضیحات	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	سال
	۵۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	دلار نیمایی
	۳۵٪			افزایش نرخ دستمزد و تورم
نرخ فروش	مقدار تولید (داخلی)			
۶۵,۷۶۵,۶۳۸	۱۸۲,۰۰۰	۱۸۲,۵۴۵	۱۷۹,۲۹۱	پودر سولفات سدیم
۳۰,۶۶۳,۷۳۴	۷۲,۰۰۰	۸۲,۴۳۸	۶۶,۷۸۴	نمک تصفیه شده
۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۶,۷۰۵	-	سولفات پتاسیم
نرخ فروش	مقدار تولید (صادراتی)			
۷۴,۲۷۲,۳۸۱	۵,۰۰۰	۵,۱۱۳	۶,۷۸۷	پودر سولفات سدیم
۲۲,۷۲۰,۶۷۷	۴۰,۰۰۰	۴۱,۰۳۰	۴۶,۳۳۱	نمک تصفیه شده
نرخ خرید	مقدار مواد اولیه داخلی (میانگین مصرف در ۳ سال اخیر و متناسب با مقدار تولید محصول)			
۲,۸۰۴,۲۲۵	۷۴۱,۸۶۷			ماده معدنی سولفات سدیم
۲,۰۱۷,۰۱۱	۸۵,۸۴۵			ماده معدنی نمک تصفیه
۱,۸۷۳,۴۹۱	۴۹۰,۸۷۹			سایر مواد اولیه - بسته بندی
۳,۳۸۶,۴۳۴	۴۹,۴۴۹			ماده معدنی نمک هیدرومیل
۳۰,۲۸۹,۱۶۳	۱,۲۲۷			سایر مواد مصرفی سولفات پتاسیم
نرخ خرید	مواد اولیه وارداتی			
۱,۶۱۴,۵۱۷,۹۸۱	۱۰۱			فلوکالانت
۲۰۹,۰۹۶,۳۴۶	۱,۷۴۰			کلرید پتاسیم
	۴,۴۴۸	۲,۲۳۲	۱,۴۱۹	سود
	۲۵,۰۰۰			قیمت سهم
	۵.۶			P/E

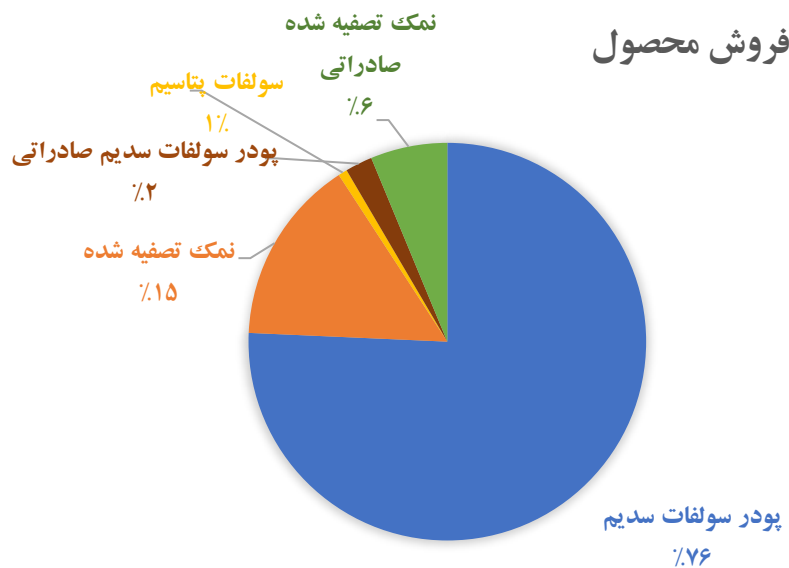


Sepehr.sigari

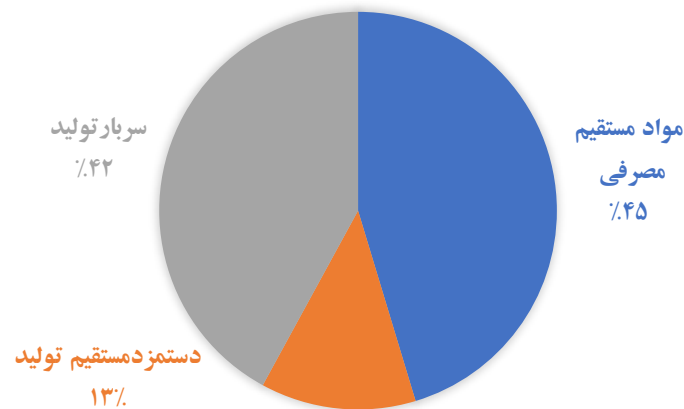
صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد شرکت ۱۴۰۳	تحلیل ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۱,۸۶۴,۶۵۶	۲,۹۰۳,۷۲۶	۳,۹۶۱,۶۷۵	۶,۰۰۳,۹۷۳	۸,۰۴۶,۲۷۶	۱۲,۶۹۱,۷۸۰	۲۷,۱۸۴,۴۲۴	۲۱,۴۵۷,۳۲۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۶۹۶,۹۶۴	-۹۳۳,۱۵۹	-۱,۴۴۶,۲۰۱	-۲,۸۳۳,۹۳۰	-۳,۸۶۰,۱۴۲	-۵,۴۶۱,۷۰۶	-۱۴,۴۵۷,۵۴۵	-۸,۰۰۹,۲۶۷
سود (زیان) ناخالص	۱,۱۶۷,۶۹۲	۱,۹۷۰,۵۶۷	۲,۵۱۵,۴۷۴	۳,۱۷۰,۰۴۳	۴,۱۸۶,۱۳۴	۷,۲۳۰,۰۷۴	۱۲,۷۲۶,۸۷۹	۱۳,۴۴۸,۰۵۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۸۳,۸۴۲	-۱۱۳,۵۵۷	-۱۳۳,۳۷۱	-۲۲۳,۹۱۶	-۳۰۳,۳۴۲	-۴۲۳,۵۲۲	-۷۰۲,۴۰۵	۵۳۹,۶۳۱
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها	۰	۱,۲۸۵	۴,۸۰۵	۸۵	۶۷,۹۰۳	۱,۶۰۶	۰	۰
سایر هزینه‌ها	-۵۹۶	۰	-۲	-۸,۰۳۵	۰	-۱۷,۹۰۷	-۲۴,۰۰۰	-۲۴,۰۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۸۳,۲۵۴	۱,۸۵۸,۲۹۵	۲,۳۸۶,۹۰۶	۲,۹۳۸,۱۷۷	۳,۹۵۰,۶۹۵	۶,۷۹۰,۲۵۱	۱۲,۰۰۰,۴۷۴	۱۳,۹۶۳,۶۸۸
هزینه‌های مالی	-۱۵,۷۰۱	-۲۹,۵۳۹	-۳۶,۷۲۱	-۱۴۷,۹۱۸	-۱۸۴,۲۰۵	-۴۳۴,۹۷۱	-۱,۰۸۰,۰۰۰	-۱,۰۸۰,۰۰۰
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۰۸,۱۰۳	۲۶۳,۷۳۲	۴۹۴,۴۶۸	۱,۳۴۸,۱۴۳	۴۷۱,۳۳۷	۳۸۴,۸۳۴	۴۵۸,۸۳۹	۴۵۸,۸۳۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۱۷۵,۶۵۶	۲,۰۹۲,۴۸۸	۲,۸۴۴,۶۵۳	۴,۱۳۸,۴۰۲	۴,۲۳۷,۸۲۷	۶,۷۴۰,۱۱۴	۱۱,۳۷۹,۳۱۳	۱۳,۳۴۲,۵۲۷
هزینه مالیات بر درآمد:							۰	۰
سال جاری	-۱۸۹,۰۲۹	-۲۹۹,۷۹۶	-۴۵۴,۷۷۸	-۴۶۱,۷۳۰	-۴۳۵,۲۷۱	-۶۷۳,۳۰۷	-۱,۱۳۶,۷۴۲	-۱,۳۳۲,۸۵۸
سال‌های قبل	۳,۶۶۶	۱۱,۶۰۹	۱۱,۱۷۰	۵۰,۳۲۸	۲۹,۰۱۰	-۴۰,۱۹۶	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۹۹۰,۲۹۳	۱,۸۰۴,۳۰۱	۲,۴۰۱,۰۴۵	۳,۷۲۷,۰۰۰	۳,۸۳۱,۵۶۶	۶,۰۲۶,۶۱۱	۱۰,۲۴۲,۵۷۱	۱۲,۰۰۹,۶۶۸
سود (زیان) خالص	۹۹۰,۲۹۳	۱,۸۰۴,۳۰۱	۲,۴۰۱,۰۴۵	۳,۷۲۷,۰۰۰	۳,۸۳۱,۵۶۶	۶,۰۲۶,۶۱۱	۱۰,۲۴۲,۵۷۱	۱۲,۰۰۹,۶۶۸
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۴,۷۱۶	۴,۳۰۷	۵,۷۱۷	۴,۴۳۷	۱,۴۱۹	۲,۲۳۲	۳,۷۹۴	۴,۴۴۸
سرمایه	۲۱۰,۰۰۰	۴۱۸,۹۵۰	۴۲۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰

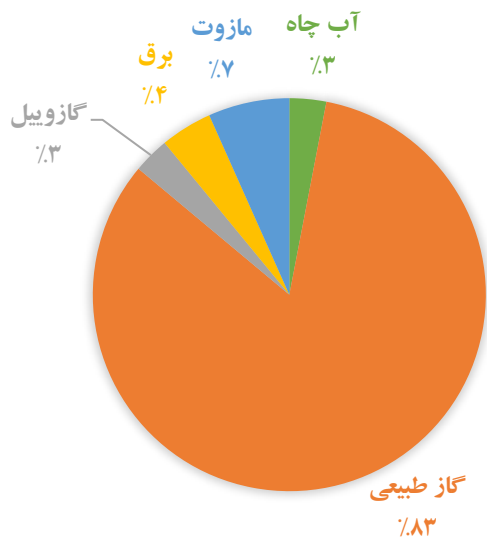
درصد مبلغ فروش محصول



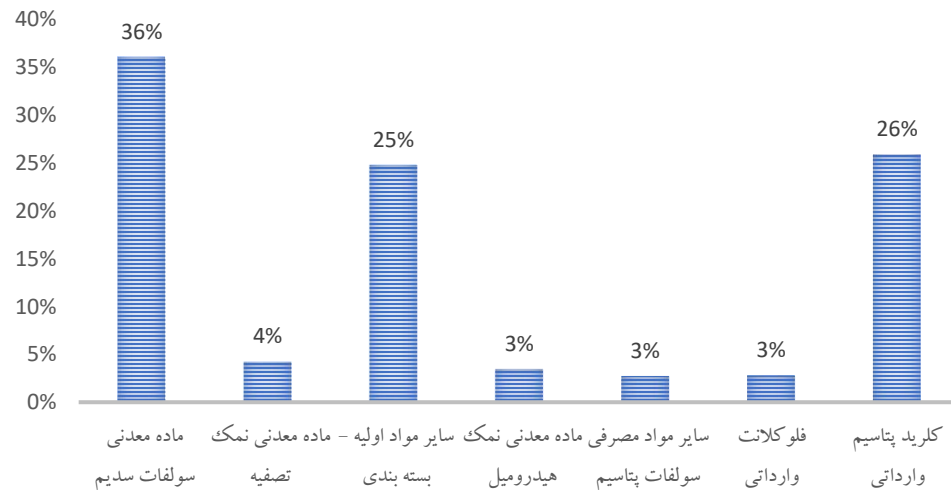
بهای تمام شده



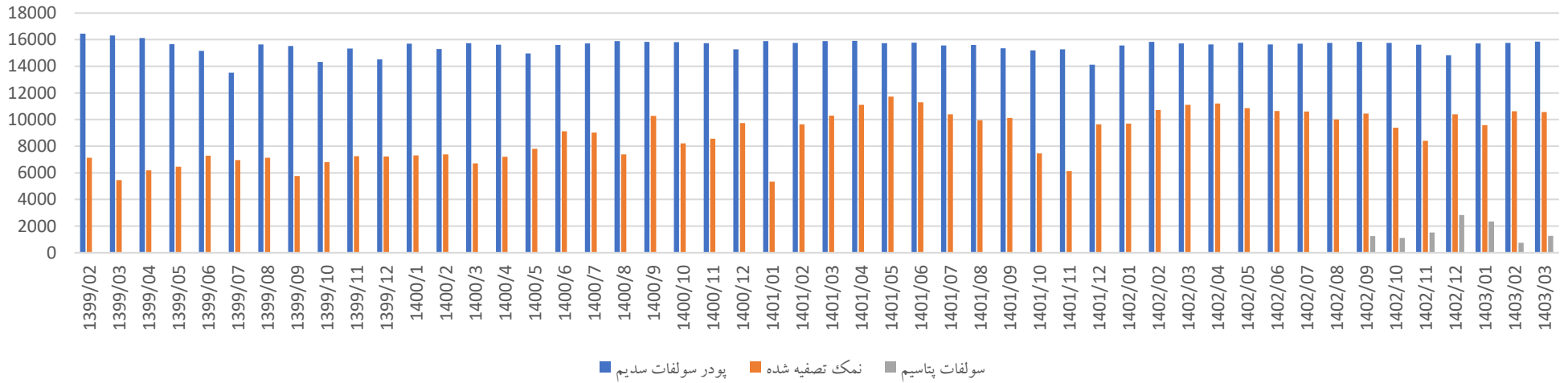
انرژی



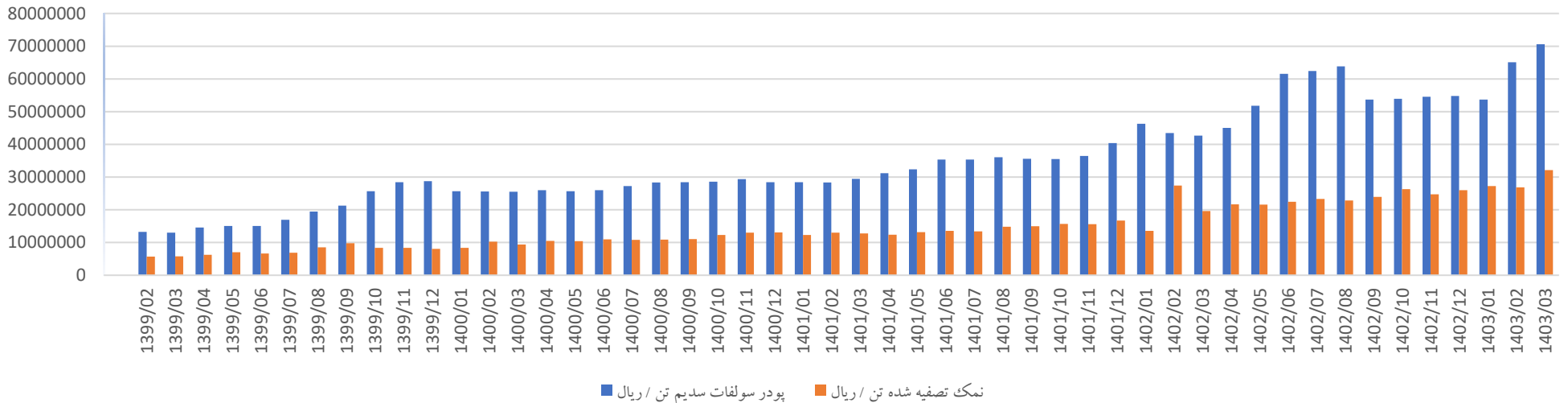
درصد مبلغی مواد مصرفی



مقدار تولید

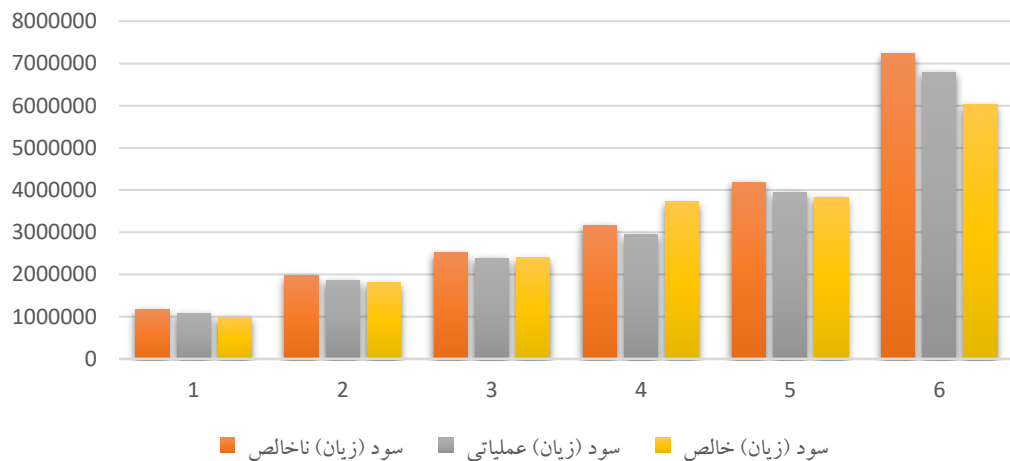


قیمت محصول

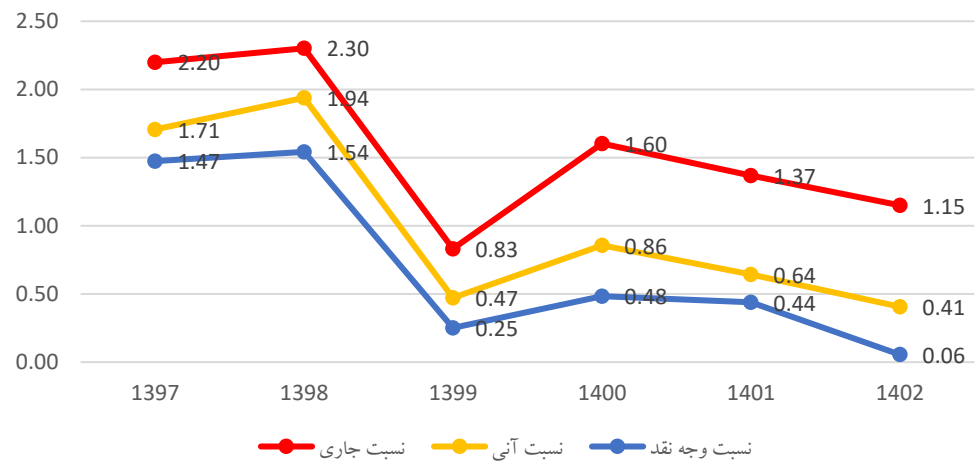


Sepehr.sigari

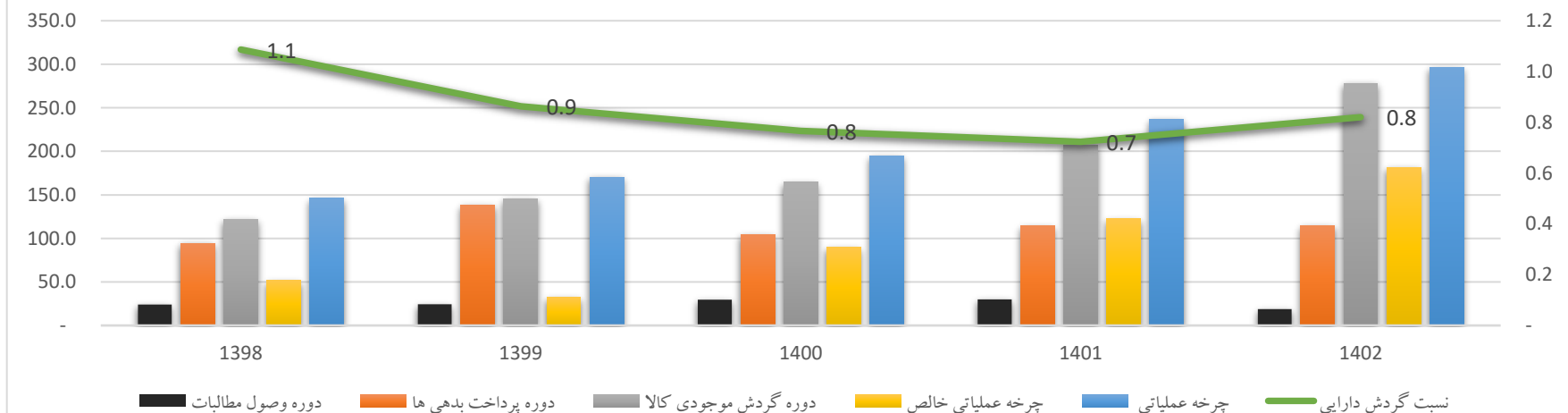
روند سودسازی شرکت



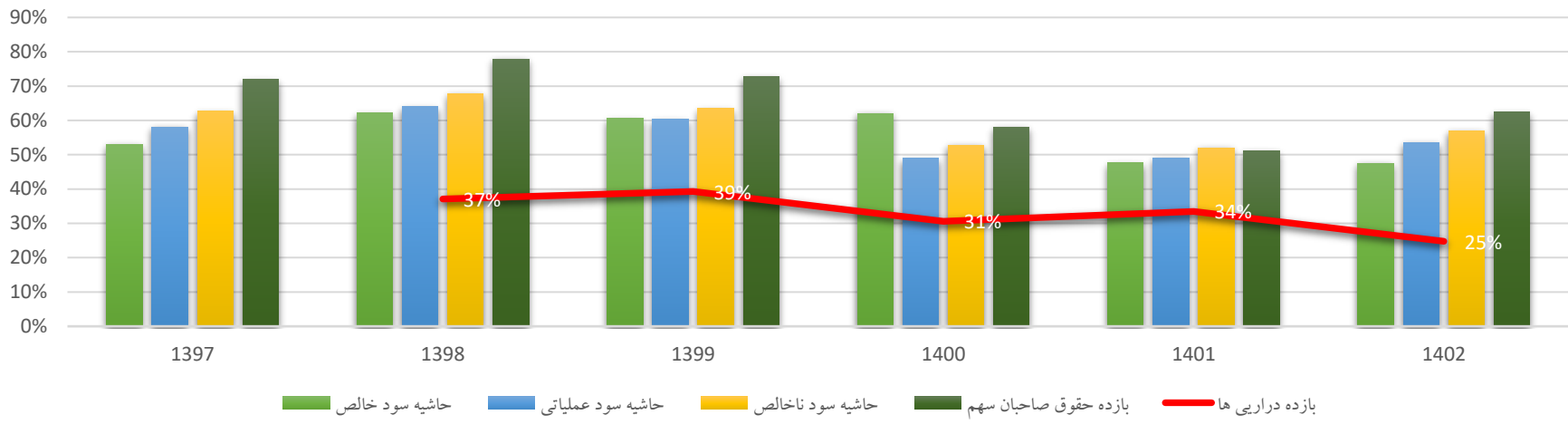
نسبت های نقدینگی



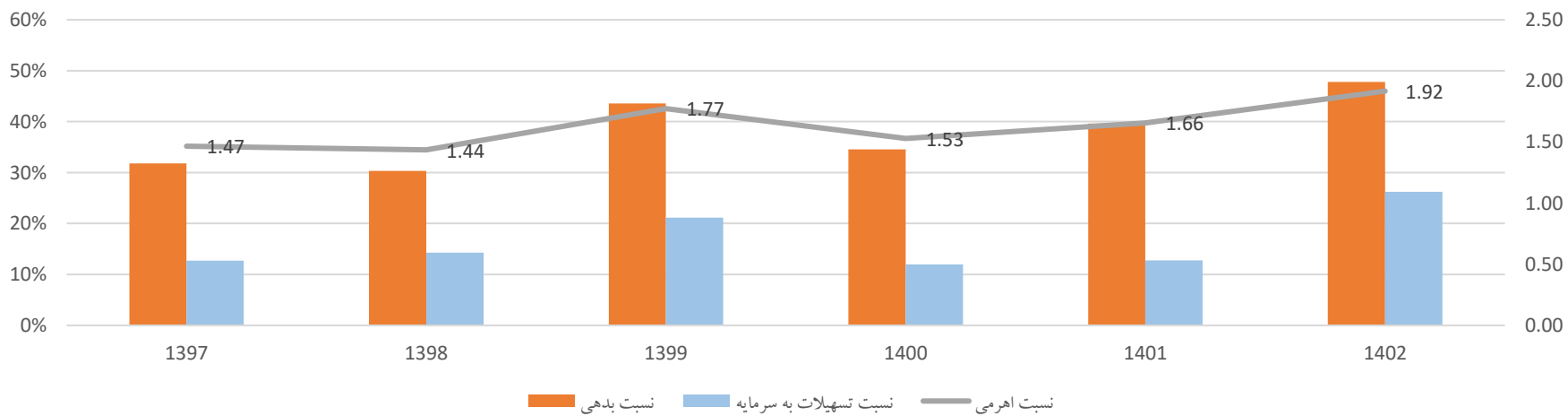
نسبت های فعالیت



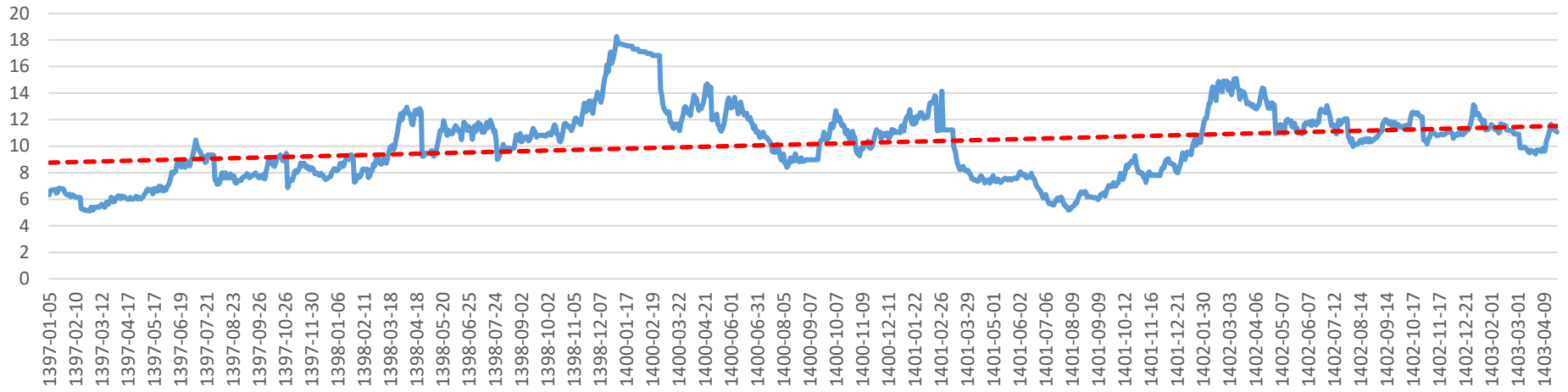
نسبت های سود آوری



نسبت های اهرمی



P/E ttm



مقدار تولید پودر سولفات

مقدار تولید پودر سولفات									سود
200,000	195,000	190,000	187,500	185,000	180,000	175,000	170,000	4,448	دلار
3,506	3,433	3,360	3,323	3,287	3,213	3,140	3,067	400,000	
3,760	3,684	3,607	3,568	3,530	3,453	3,376	3,299	420,000	
4,142	4,059	3,977	3,936	3,895	3,812	3,730	3,648	450,000	
4,523	4,435	4,348	4,304	4,260	4,172	4,084	3,996	480,000	
4,777	4,686	4,594	4,549	4,503	4,411	4,320	4,228	500,000	
5,032	4,937	4,841	4,794	4,746	4,651	4,556	4,461	520,000	
5,413	5,312	5,212	5,161	5,111	5,010	4,910	4,809	550,000	
5,795	5,688	5,582	5,529	5,476	5,370	5,264	5,158	580,000	
6,049	5,939	5,829	5,774	5,719	5,610	5,500	5,390	600,000	



Sepehr.sigari

sepehrsigari@gmail.com