

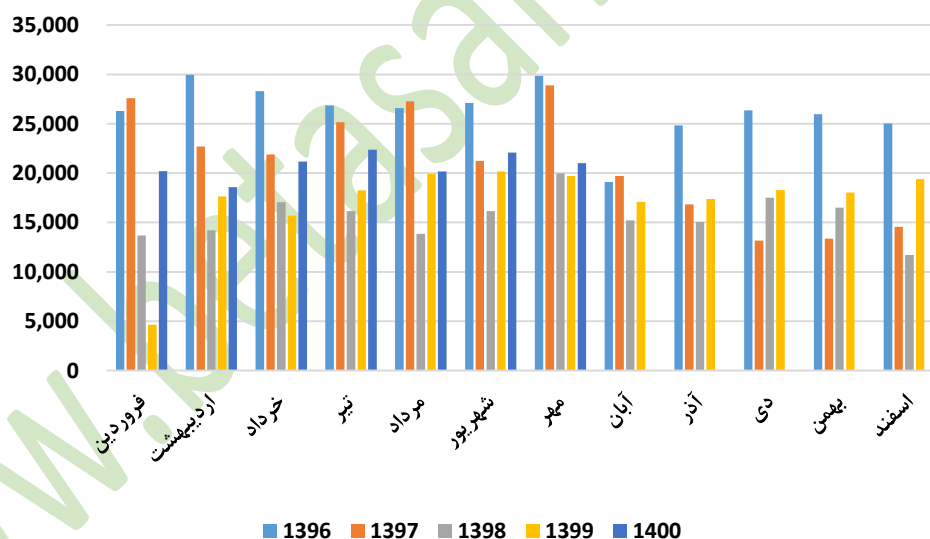
تحلیل بنیادی کالسیمین (فاسمین)

معرفی:

شرکت کالسیمین متشکل از کارخانه های روی زنجان به ظرفیت ۴۵۰۰ تن تولید شمش روی، مجتمع سرب و روی انگوران: شامل واحد BZS به ظرفیت ۹۵۰۰۰ تن کنسانتره خشک ۲۲ درصد، کارخانه تغلیظ به ظرفیت ۴۰۰,۰۰۰ تن کنسانتره روی و ۶۰,۰۰۰ تن کنسانتره سرب، واحد SO به ظرفیت ۱۶۵,۰۰۰ تن ماده معدنی (سولفور - کربناته) و کارخانه تولید شمش روی به ظرفیت ۳۰,۰۰۰ تن سالیانه مشغول به فعالیت می باشد.

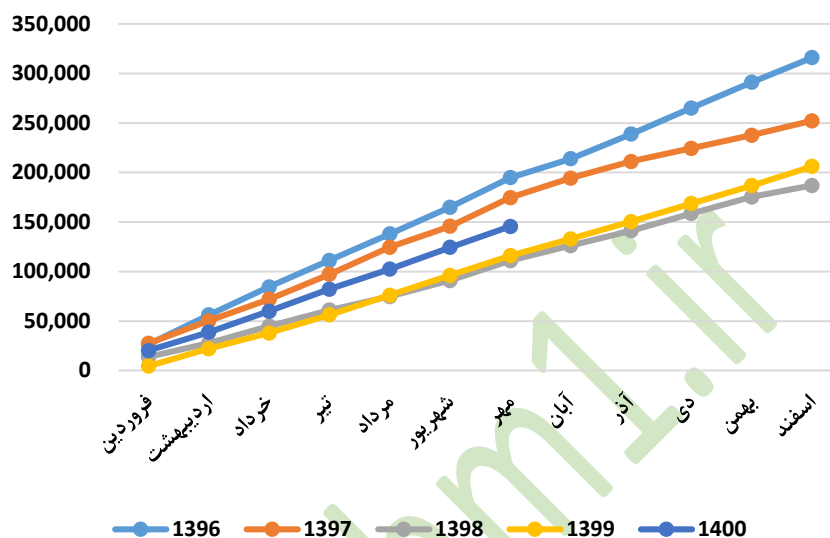
عملکرد ماهانه:

تولید ماهانه فاسمین - تن



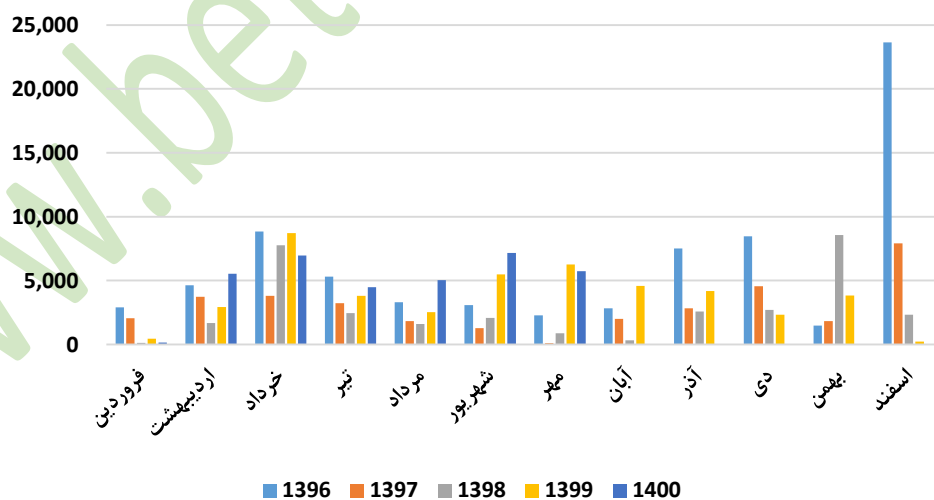
پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

تولید ماهانه تجمعی فاسمین - تن



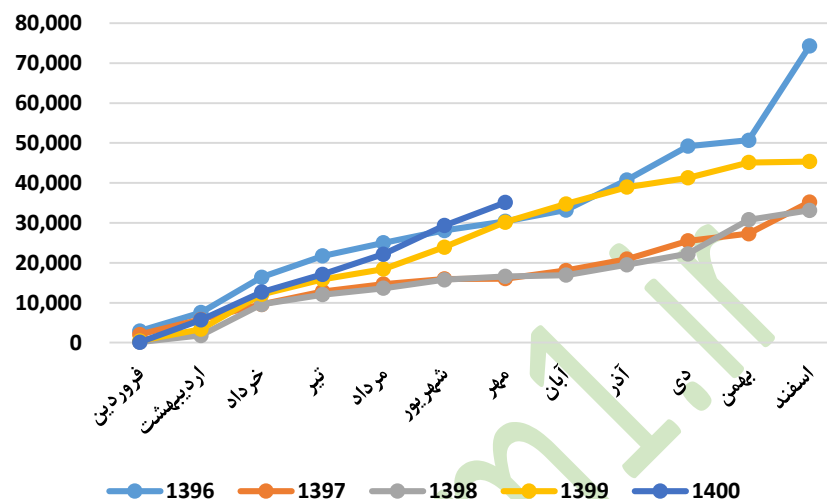
یکی از مشکلات صنعت کمبود خاک معدنی میباشد که در نمودار تولید هم مشاهده میشود در سال های گذشته تولید شمش کاهش داشته هر چند با راه اندازی طرح bzs تولید بهبود داشته است.

فروش ماهانه فاسمین - تن

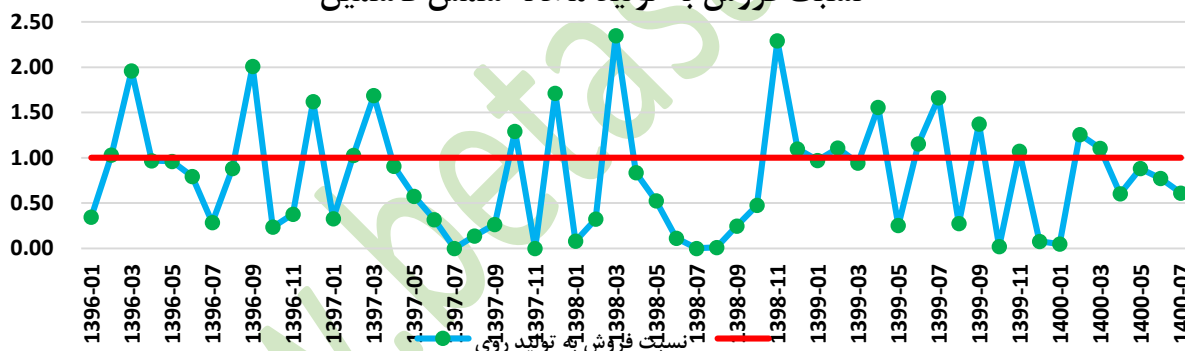


پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

فروش ماهانه تجمعی فاسمین - تن



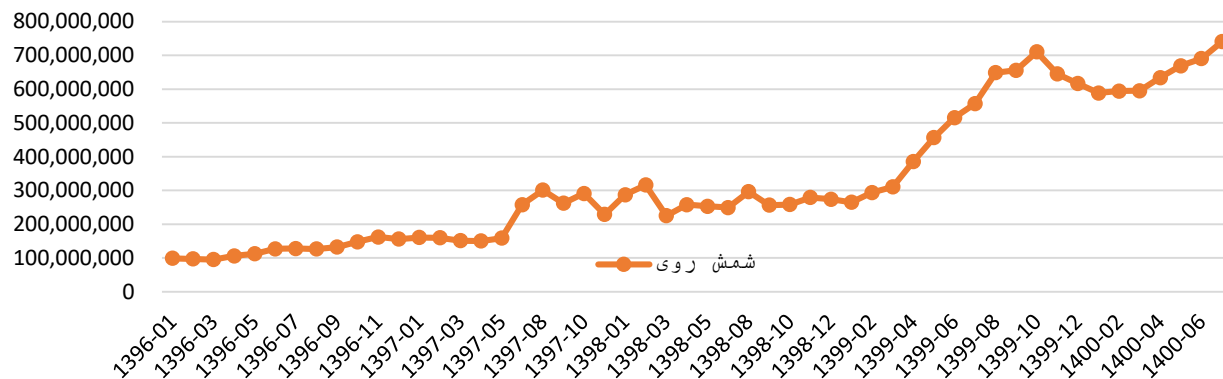
نسبت فروش به تولید ماهانه شمش فاسمین



همانطور که از نمودار فروش به تولید و نمودار فروش مشخص است میزان فروش در این شرکت و در کل صنعت منظم نمیباشد لذا ارزش موجودی در تحلیل شرکت های صنعت نقش مهمی دارد.

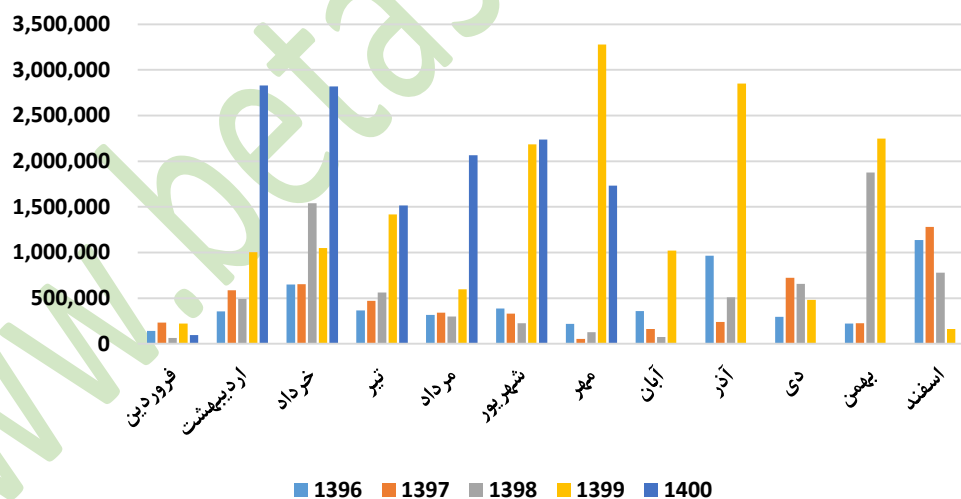
پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

نرخ فروش محصولات اصلی - ریال بر تن



شمش تحت تاثیر قیمت جهانی LME تعیین میگردد و با توجه به رشد دلار نرخ این محصول نیز روند افزایشی داشته است.

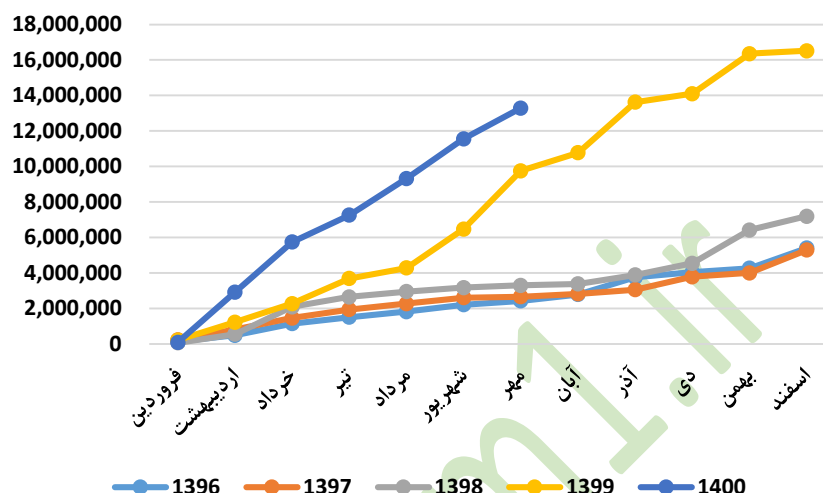
مبلغ فروش ماهانه فاسمین - میلیون ریال



گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

مبلغ فروش ماهانه تجمعی فاسمین - میلیون ریال



مشاهده میشود در سال گذشته تحت تاثیر افزایش نرخ دلار و فروش از موجودی مبلغ فروش شرشد بالایی داشته و امسال نیز ۷ ماهه ۱۳۲۹ میلیارد فروش داشته که ۳۶ درصد بیشتر از مدت مشابه سال قبل است که ۱۶ درصد بخاطر فروش مقداری بیشتر و مابقی بخاطر افزایش نرخ بوده است. نکته قابل ذکر اینکه در ۷ ماهه ۷۶ درصد تولیدات بفروش رسیده و مابقی موجودی شده است.

عملکرد سالانه:

تولید مقداری

مقدار تولید	۹۶	۹۷	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
کنسانتره سرب	۸,۵۴۱	۵,۲۳۱	۵,۵۴۹	۱۸,۲۳۱	۱۱,۸۲۰	۱۸,۲۳۱
شمش روی	۳۷,۷۵۴	۳۱,۷۴۳	۲۹,۰۶۷	۳۱,۴۳۵	۳۶,۱۷۰	۳۵,۰۰۰
کنسانتره روی پخته	۶۹,۰۴۹	۳۱,۱۰۷		۳۹۶	-	-
کنسانتره روی خام	۲۰۰,۸۳۳	۱۸۴,۳۶۲	۱۵۲,۳۹۱	۱۴۳,۳۱۲	۲۲۱,۱۴۲	۲۳۸,۵۵۸
کنسانتره روی سولفور				۱۵,۰۱۲	۴,۲۱۱	-
	۳۱۶,۱۷۷	۲۵۲,۴۴۳	۱۸۷,۰۰۷	۲۰۸,۳۸۶	۲۷۳,۳۴۲	۲۹۱,۷۸۹

فروش مقداری

مقدار فروش	۹۷	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
کنسانتره سرب	۵,۴۴۶	۶,۲۶۸	۵,۶۷۳	۱۳,۳۰۵	۲۰,۱۴۷

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

شمش روی	۹.۷۶۰	۳.۶۹۷	۹.۱۹۱	۳.۹۲۶	۳.۵۲۰
کنسانتره روی خام	۸.۷۱۸	۱۲.۲۹۹	۱۴.۵۲۰	۲۷.۶۳۶	۲۷.۶۳۶
شمش سرب			۴۸۹	۵۶۳	-
جمع فروش داخلی	۲۳.۹۲۴	۲۲.۲۶۴	۲۹.۸۷۳	۴۵.۴۳۰	۵۱.۳۰۳
مقدار فروش خارجی			-	-	-
شمش روی	۱۱.۳۹۵	۱۷.۵۵۲	۱۸.۶۱۲	۲۳.۷۳۶	۲۲.۵۸۹
جمع فروش خارجی	۱۱.۳۹۵	۱۷.۵۵۲	۱۸.۶۱۲	۲۳.۷۳۶	۲۲.۵۸۹
جمع	۳۵.۳۱۹	۳۹.۸۱۶	۴۸.۴۸۵	۶۹.۱۶۵	۷۳.۸۹۲

نرخ فروش:

قیمت واحد	۹۷	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ فروش داخلی					
کنسانتره سرب	۸۴.۴۳۳.۸۹۶	۱۰۴.۰۹۱.۸۹۵	۲۱۸.۵۵۳.۳۲ ۳	۳۰۹.۱۳۲.۱۳۲.۱۲	۳۸۰.۹۲۶.۱۷۸.۲ ۳
شمش روی	۲۳۲.۴۰۷.۲۷۵	۲۷۷.۷۱۹.۵۰۲	۴۷۹.۳۹۶.۸۰۱	۶۵۹.۸۵۶.۷۸۵.۱ ۹	۸۴۱.۵۰۰.۰۰۰.۰۰
کنسانتره روی خام	۲۷.۸۴۴.۰۰۱	۲۳.۱۴۷.۹۸۰	۴۸.۸۸۹.۳۹۴	۷۴.۵۱۴.۶۳۱.۶۴	۱۳۷.۲۸۵.۱۳۳.۳ .
شمش سرب	-	-	۴۱۲.۰۴۰.۹۰۰	۵۲۲.۱۸۶.۵۰۰.۸۹	
نرخ فروش خارجی					
شمش روی	۱۶۵.۲۸۷.۷۵ ۸	۲۵۳.۷۱۷.۶۹ ۶	۵۵۱.۰۱۵.۴۲۰	۶۸۱.۴۹۸.۶۳۳	۸۴۱.۵۰۰.۰۰۰

مبلغ فروش:

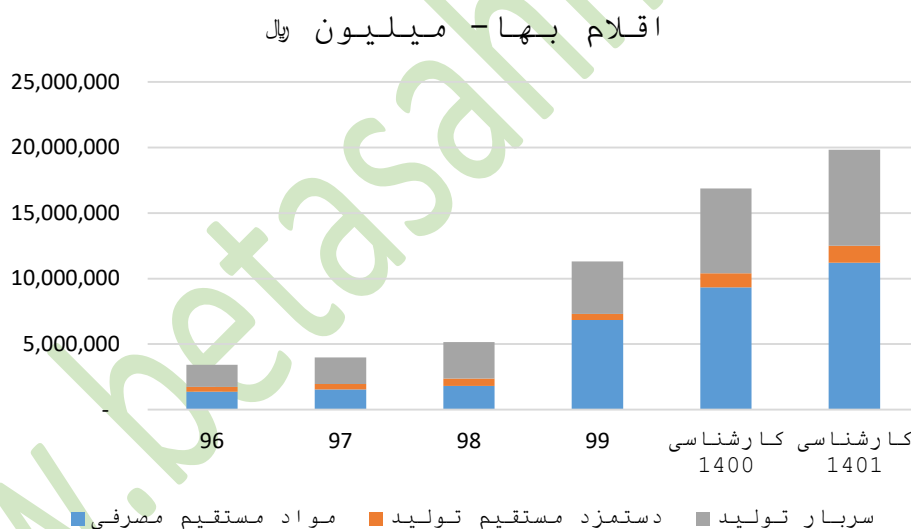
مبلغ فروش	۹۷	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش داخلی					
سایر	۱۶۰.۰۳۵	۸۷.۴۱۶	-	-	-
کنسانتره سرب	۴۵۹.۸۲۷	۶۵۲.۴۴۸	۱.۲۳۹.۸۵۳	۴.۱۱۲.۸۸۷	۷.۶۷۴.۶۱۵
شمش روی	۲.۲۶۸.۲۹۵	۱.۰۲۶.۷۲۹	۴.۴۰۶.۱۳۶	۲.۵۹۰.۵۴۳	۲.۹۶۱.۹۴۲
کنسانتره روی خام	۲۴۲.۷۴۴	۲۸۴.۶۹۷	۷۰۹.۸۷۴	۲.۰۵۹.۲۸۶	۳.۷۹۴.۰۱۲

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

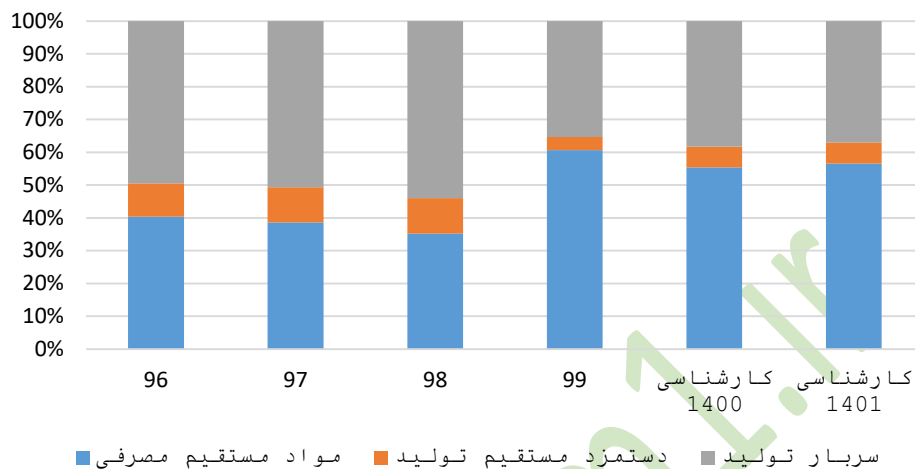
شمش سرب	-	-	۲۰۱.۴۸۸	۲۹۳.۹۹۱	-
جمع فروش داخلی	۳,۱۳۰,۹۰۱	۲,۰۵۱,۲۹۰	۶,۵۵۷,۳۵۱	۹,۰۵۶,۷۰۸	۱۴,۴۳۰,۵۶۹
فروش خارجی			-	-	-
سایر	۱۴۸,۰۹۰	-	-	-	-
شمش روی	۱,۸۸۳,۴۵۴	۴,۴۵۳,۲۵۳	۱۰,۲۵۵,۴۹۹	۱۶,۱۷۵,۷۷۱	۱۹,۰۰۸,۷۹۲
جمع فروش خارجی	۲,۰۳۱,۵۴۴	۴,۴۵۳,۲۵۳	۱۰,۲۵۵,۴۹۹	۱۶,۱۷۵,۷۷۱	۱۹,۰۰۸,۷۹۲
فروش درآمد ارائه خدمات			-	-	-
سایر	۱۸,۵۷۸		۲۰,۷۵۵	۷,۱۷۸	-
جمع فروش خدمات	۱۸,۵۷۸	-	۲۰,۷۵۵	۷,۱۷۸	-
جمع	۵,۱۸۱,۰۲۳	۶,۵۰۴,۵۴۳	۱۶,۸۵۴,۳۶۰	۲۵,۲۳۹,۶۵۷	۳۳,۴۳۹,۳۶۱

بها:



پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

اقلام بها - درصد



همانطور که مشاهده میشود در سال گذشته با رشد نسبی تولید و رشد دلار سهم مواد از بها افزایش داشته است.

مقدار مصرف طی دوره	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
خاک معدنی	۱۱۹.۵۳۳	۱۸۵.۴۷۷	۲۰۵.۵۴۲	۲۱۴.۱۷۰
	۱۱۹.۵۳۳	۴۰۶.۲۹۵	۵۳۷.۳۰۵	۲۱۴.۱۷۰

مبلغ مصرف طی دوره	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
خاک معدنی	۱.۸۱۳.۹۸۳	۶.۷۱۹.۸۱۶	۹.۲۱۸.۳۷۸	۱۱.۲۱۴.۰۸۲
	۱.۸۱۳.۹۸۳	۶.۸۴۸.۹۳۹	۹.۳۳۴.۶۵۵	۱۱.۲۱۴.۰۸۲

بهای تمام شده	۹۷	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
مواد مستقیم مصرفی	۱.۵۴۲.۱۰۹	۱.۸۱۳.۹۸۳	۶.۸۴۸.۹۳۹	۹.۳۳۴.۶۵۵	۱۱.۲۱۴.۰۸۲
دستمزد مستقیم تولید	۴۳۱.۶۱۳	۵۵۹.۷۷۲	۴۵۷.۹۳۴	۱.۰۷۲.۲۶۴	۱.۲۸۶.۷۱۷
سربار تولید	۲.۰۲۴.۶۹۳	۲.۷۸۷.۸۶۲	۳.۹۹۰.۴۹۳	۶.۴۴۹.۰۵۶	۷.۳۲۹.۳۷۶
جمع	۳.۹۹۸.۴۱۵	۵.۱۶۱.۶۱۷	۱۱.۲۹۷.۳۶۶	۱۶.۸۵۵.۹۷۴	۱۹.۸۳۰.۱۷۵

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

پیش بینی صورت سود و زیان:

دوره مالی	۹۸	۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۷,۱۸۵,۸۹۹	۱۶,۸۵۴,۳۶۰	۲۵,۲۳۹,۶۵۷	۳۳,۴۳۹,۳۶۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۶۶۰,۸۰۷)	(۶,۴۶۲,۳۲۳)	(۹,۵۸۴,۰۰۴)	(۱۱,۷۱۱,۸۵۴)
سود (زیان) ناخالص	۳,۵۲۵,۰۹۲	۱۰,۳۹۲,۰۳۷	۱۵,۶۵۵,۶۵۳	۲۱,۷۲۷,۵۰۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۳۷,۲۱۸)	(۶۶۷,۵۵۱)	(۱,۱۶۱,۵۶۵)	(۱,۳۵۶,۱۶۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۵۰۶,۷۵۹	۲,۸۰۳,۷۸۸	۱,۱۴۱,۲۳۷	۲۱۹,۰۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۴,۵۹۴,۶۳۳	۱۲,۵۲۸,۲۷۴	۱۵,۶۳۵,۳۲۵	۲۰,۵۹۰,۳۴۲
هزینه های مالی	(۱۵۴,۱۰۱)	(۱۵۵,۲۶۰)	(۱۴۸,۷۶۰)	(۱۹۵,۴۵۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۲۵,۵۸۹	۲۲۲,۵۳۹	۳,۳۱۹,۴۳۸	۳,۶۳۶,۸۳۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۸۶۶,۱۲۱	۱۲,۵۹۵,۵۵۳	۱۸,۸۰۶,۰۰۴	۲۴,۰۳۱,۷۳۱
مالیات	(۱۵۳,۴۰۴)	(۵۱۹,۷۸۸)	(۵۵۱,۵۰۶)	(۸۳۸,۱۴۶)
سود (زیان) خالص	۴,۷۱۲,۷۱۷	۱۲,۰۷۵,۷۶۵	۱۸,۲۵۴,۴۹۸	۲۳,۱۹۳,۵۸۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۸۵	۲,۰۱۳	۳,۰۴۲	۳,۸۶۶
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۸۵	۲,۰۱۳	۳,۰۴۲	۳,۸۶۶
حاشیه سود ناخالص	۴۹٪	۶۲٪	۶۲٪	۶۵٪
حاشیه سود عملیاتی	۶۴٪	۷۴٪	۶۲٪	۶۳٪
حاشیه سود خالص	۶۶٪	۷۳٪	۷۳٪	۶۹٪

تحلیل حساسیت با توجه به نرخ دلار و شمش روی

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۰								
۳,۰۴۲	۱۶۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
۲,۰۰۰	۲,۲۴۸	۲,۳۴۲	۲,۴۳۶	۲,۵۳۰	۲,۶۲۵	۲,۷۲۱	۲,۸۱۷	۲,۹۱۳

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

۳.۰۱۵	۲.۹۱۲	۲.۸۰۹	۲.۷۰۶	۲.۶۰۴	۲.۵۰۲	۲.۴۰۱	۲.۳۰۰	۲.۲۰۰
۳.۱۱۷	۳.۰۰۷	۲.۸۹۶	۲.۷۸۷	۲.۶۷۷	۲.۵۶۹	۲.۴۶۰	۲.۳۵۳	۲.۴۰۰
۳.۲۲۰	۳.۱۰۲	۲.۹۸۴	۲.۸۶۸	۲.۷۵۱	۲.۶۳۵	۲.۵۲۰	۲.۴۰۶	۲.۶۰۰
۳.۳۲۲	۳.۱۹۷	۳.۰۷۳	۲.۹۴۹	۲.۸۲۵	۲.۷۰۲	۲.۵۸۰	۲.۴۵۸	۲.۸۰۰
۳.۴۲۵	۳.۲۹۳	۳.۱۶۱	۳.۰۳۰	۲.۸۹۹	۲.۷۶۹	۲.۶۴۰	۲.۵۱۱	۳.۰۰۰
۳.۵۲۸	۳.۳۸۹	۳.۲۵۰	۳.۱۱۱	۲.۹۷۴	۲.۸۳۶	۲.۷۰۰	۲.۵۶۴	۳.۲۰۰
تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۱								
۳۰۰.۰۰۰	۲۸۰.۰۰۰	۲۶۰.۰۰۰	۲۴۰.۰۰۰	۲۲۰.۰۰۰	۲۰۰.۰۰۰	۱۸۰.۰۰۰	۱۶۰.۰۰۰	۳.۸۶۶
۳.۸۰۴	۳.۷۳۴	۳.۶۶۳	۳.۵۹۳	۳.۵۲۲	۳.۴۵۱	۳.۳۸۰	۳.۳۰۸	۲.۰۰۰
۳.۸۴۸	۳.۷۷۵	۳.۷۰۱	۳.۶۲۷	۳.۵۵۴	۳.۴۸۰	۳.۴۰۶	۳.۳۳۲	۲.۲۰۰
۳.۸۹۲	۳.۸۱۵	۳.۷۳۹	۳.۶۶۲	۳.۵۸۶	۳.۵۰۹	۳.۴۳۲	۳.۳۵۵	۲.۴۰۰
۳.۹۳۶	۳.۸۵۶	۳.۷۷۷	۳.۶۹۸	۳.۶۱۸	۳.۵۳۸	۳.۴۵۸	۳.۳۷۸	۲.۶۰۰
۳.۹۸۰	۳.۸۹۷	۳.۸۱۵	۳.۷۳۳	۳.۶۵۰	۳.۵۶۷	۳.۴۸۴	۳.۴۰۱	۲.۸۰۰
۴.۰۲۴	۳.۹۳۹	۳.۸۵۳	۳.۷۶۸	۳.۶۸۲	۳.۵۹۷	۳.۵۱۱	۳.۴۲۵	۳.۰۰۰
۴.۰۶۸	۳.۹۸۰	۳.۸۹۱	۳.۸۰۳	۳.۷۱۵	۳.۶۲۶	۳.۵۳۷	۳.۴۴۸	۳.۲۰۰

مفروضات:

مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
دلار	۲۲۵,۴۹۱	۲۵۵,۰۰۰
روی - دلار	۳,۲۰۰	۳,۳۰۰
	۷۲۱,۵۷۲,۰۰۰	۸۴۱,۵۰۰,۰۰۰
سرب - دلار	۲,۳۰۹	۲,۷۰۰
	۵۲۰,۶۰۲,۹۲۳	۶۸۸,۵۰۰,۰۰۰
خاک معدنی	۷۸,۸۷۷,۰۲۵	۹۱,۹۸۶,۶۸۶
نرخ تورم	۲۵٪	۲۵٪
نرخ افزایش دستمزد	۲۰٪	۲۰٪

جمع بندی:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه خبری تحلیلی بتا سهم

یکی از مشکلات صنعت که باعث استقبال کمتر از صنعت نسبت به صنعت فولادی شده بحث کمبود خاک معدنی و افت خزنده تولید شرکت ها میباشد اما شرکت با اجرای طرح بازیافت باطله های تولیدی توانسته مقداری از تولید خود را بهبود ببخشد که در کنار رشد دلار باعث افزایش سود شرکت نیز شده است و در صورت حفظ رویه فعلی شرکت توانایی تحقق سود ۳۰۰ تومانی در سال جاری را دارد که با توجه به قیمت سهم گزینه کم ریسکی در این صنعت محسوب میگردد.

www.betasahm1.ir