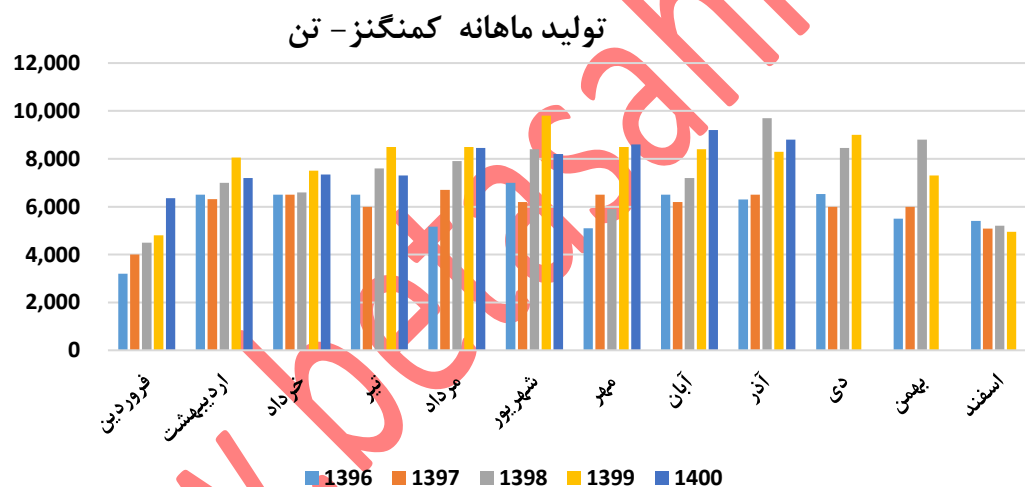
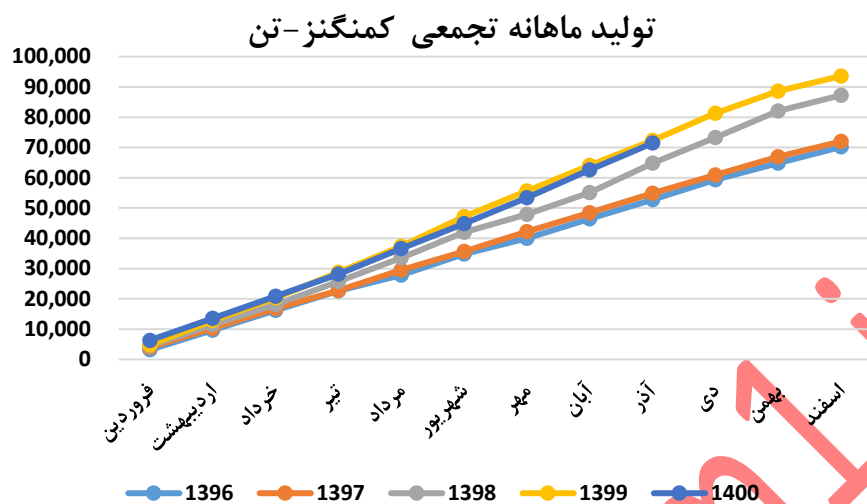


تحلیل بنیادی شرکت معادن منگنز ایران (کمنگنز)

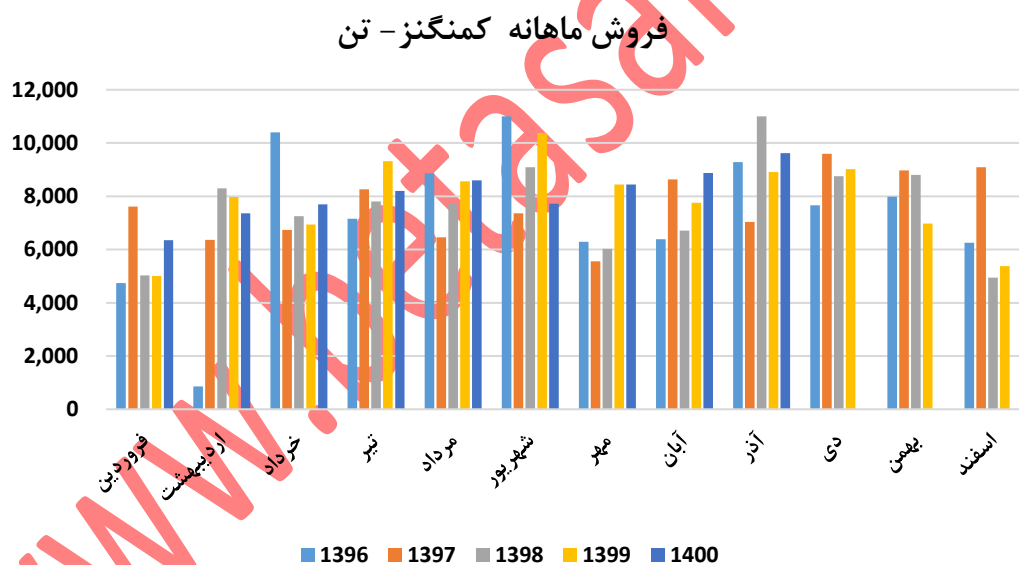
شرکت معادن منگنز ایران در تاریخ ۰۶/۰۵/۱۳۴۲ با نام شرکت سهامی معادن منگنز شاهرخ تأسیس شده و به ثبت رسیده است. پس از آن، نام شرکت به معادن منگنز ایران تغییر یافت و مرکز اصلی شرکت از تهران به قم منتقل گردیده و شرکت در سال ۱۳۸۱ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. این شرکت با برخورداری از ۵ میلیون تن ذخیره قطعی و ۵/۳ میلیون تن ذخیره احتمالی، بزرگترین معدن سنگ منگنز در خاورمیانه بوده و به عنوان عمده ترین تأمین کننده سنگ منگنز مورد نیاز صنعت شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان به شمار می رود و با حداقل تولید سالیانه یکصد هزار تن سنگ منگنز، رتبه بزرگترین تولید کننده منگنز ایران و خاورمیانه را به خود اختصاص داده است.

عملکرد ماهانه:

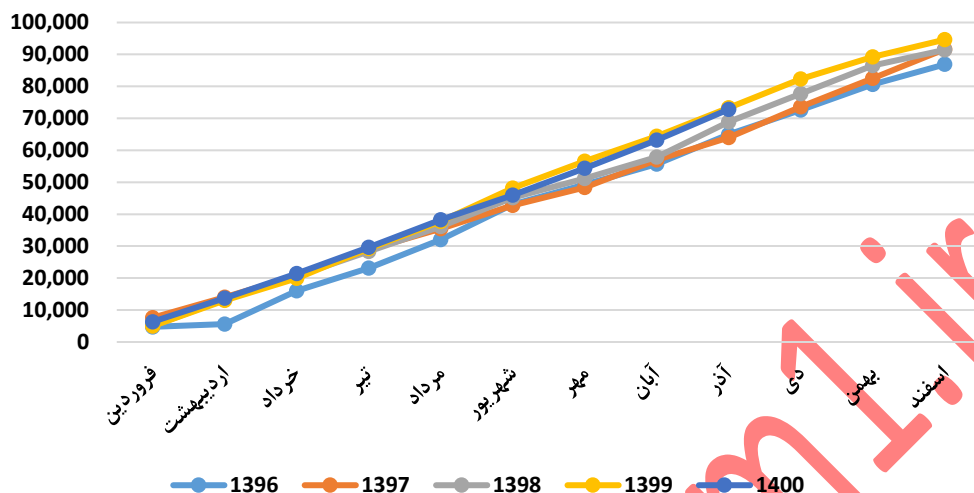




عملکرد تولید نزدیک به ظرفیت اسمی بوده و روند رو به رشدی داشته است.

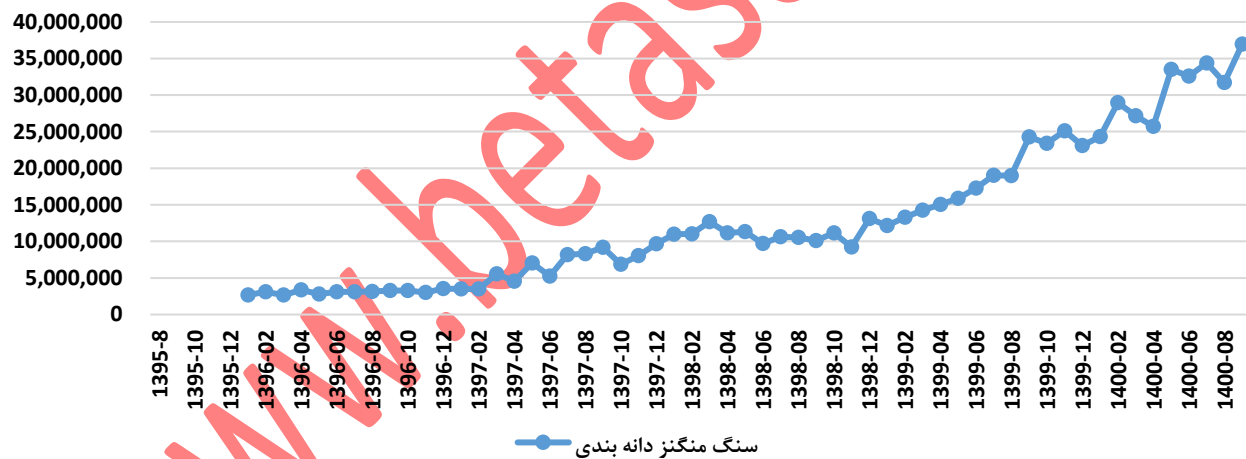


فروش ماهانه تجمعی کمنگز-تن



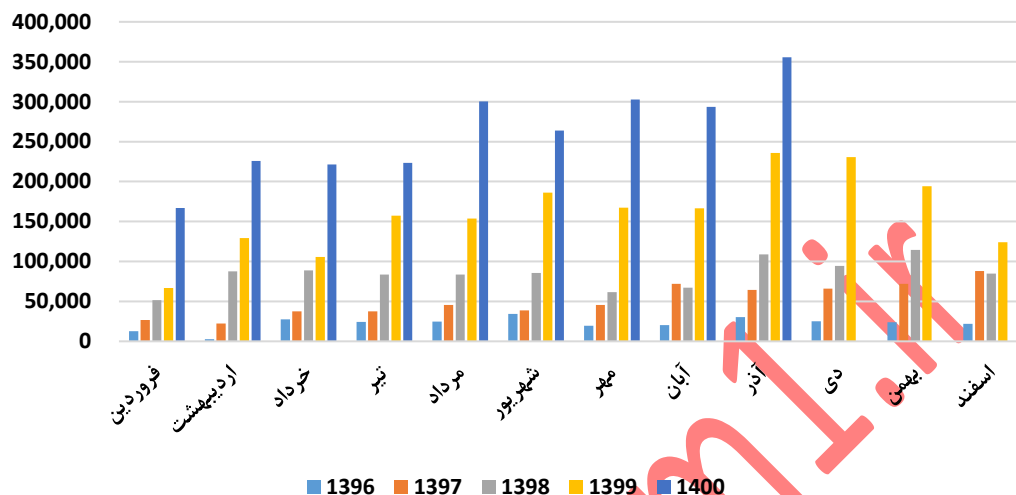
فروش شرکت نیز متناسب با تولید بوده و وضعیت با ثباتی دارد.

نرخ فروش محصولات اصلی کمنگز - ریال برتن

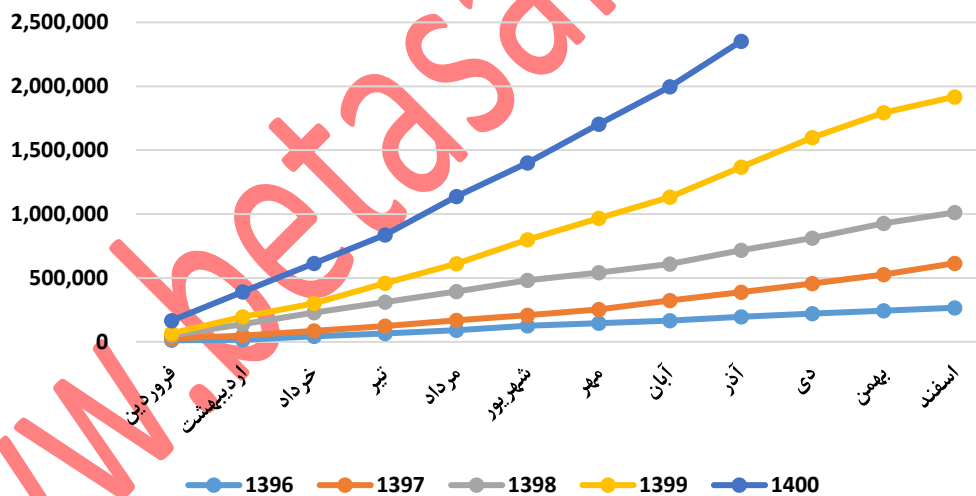


نرخ فروش بیشتر تابع شمش فخور بوده لذا روند رشدی داشته است.

مبلغ فروش ماهانه کمگنز - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی کمگنز - میلیون ریال



فروش شرکت بیشتر تحت تاثیر افزایش نرخ رشد داشته است.

عملکرد سالانه:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	مقدار تولید
۱۰۴,۹۶۶	۹۷,۶۹۱	۹۳,۶۰۰	۸۷,۲۵۰	۷۲,۲۰۰ تن
۱۰۴,۹۶۶	۹۷,۶۹۱	۹۳,۶۰۰	۸۷,۲۵۰	۷۲,۲۰۰

مقدار فروش:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	مقدار فروش
۱۰۳,۶۱۷	۱۰۰,۵۳۱	۹۴,۶۵۹	۹۱,۴۹۳ تن
۱۰۳,۶۱۷	۱۰۰,۵۳۱	۹۴,۶۵۹	۹۱,۴۹۳

نرخ فروش:

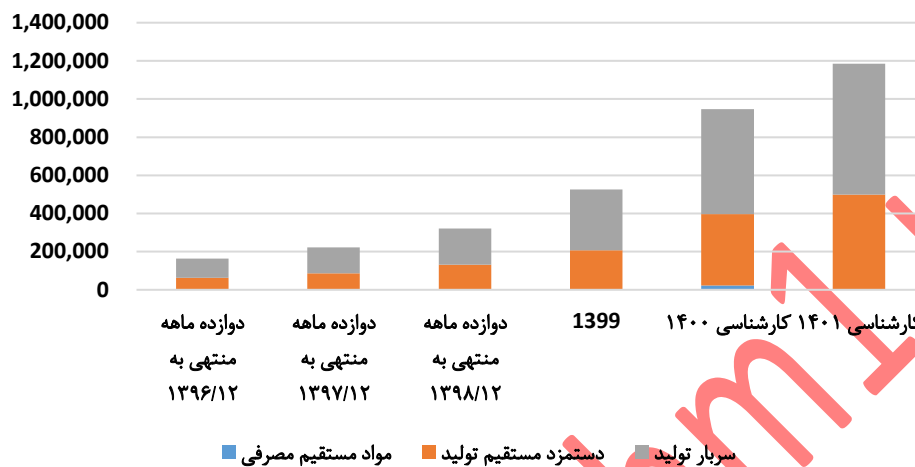
کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	نرخ فروش
۳۸,۷۱۱,۱۵۳	۳۲,۹۱۳,۷۶۵	۱۹,۷۱۳,۶۲۵	۱۱,۰۶۳,۱۶۳ تن / ریال
۳۸,۷۱۱,۱۵۳	۳۲,۹۱۳,۷۶۵	۱۹,۷۱۳,۶۲۵	۱۱,۰۶۳,۱۶۳

مبلغ فروش:

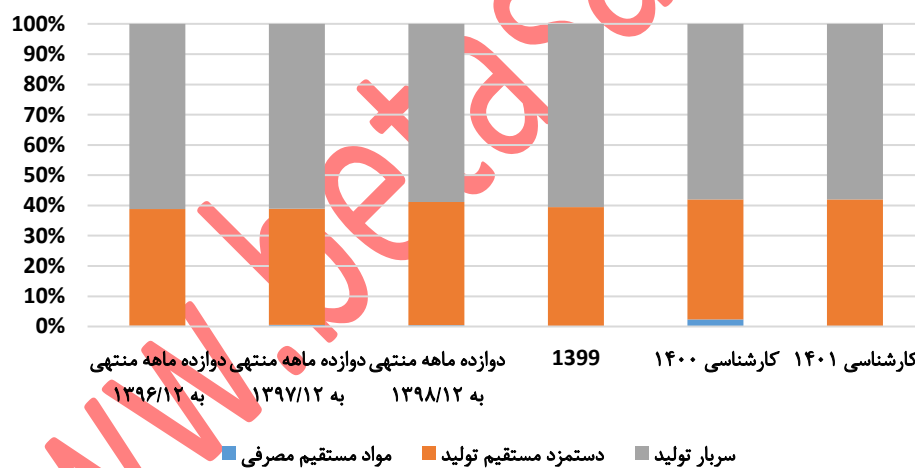
کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	مبلغ فروش
۴,۰۱۱,۱۳۳	۳,۳۰۸,۸۴۷	۱,۸۶۶,۰۷۲	۱,۰۱۲,۲۰۲ میلیون ریال
۴,۰۱۱,۱۳۳	۳,۳۰۸,۸۴۷	۱,۸۶۶,۰۷۲	۱,۰۱۲,۲۰۲

بها:

اقدام بها - میلیون ریال



ترکیب بها- میلیون ریال



با توجه به مالکیت معادن شرکت بر خلاف شرکت های تولید هزینه مواد خاصی شناسایی نمیکند و بیشتر هزینه ها هزینه سربار میباشد.

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	هزینه سر بار
۱۹,۷۳۱	۱۲,۷۱۸	۴,۰۹۶	۲,۴۷۳	هزینه حمل و نقل و انتقال
۱۰۳,۶۳۷	۹۰,۵۹۴	۴۸,۱۸۱	۱۸,۰۵۵	هزینه مواد مصرفی
۲۰,۵۸۱	۱۴,۳۳۹	۱۲,۵۲۶	۶,۵۸۰	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۹۹,۸۶۴	۸۸,۲۸۹	۴۳,۵۳۲	۳۲,۲۹۶	هزینه استهلاک
۱۷۹,۵۳۹	۱۳۸,۳۰۷	۹۶,۴۵۸	۸۹,۴۱۲	هزینه حقوق و دستمزد
۲۶۳,۹۷۴	۲۰۵,۷۷۴	۱۱۳,۵۸۸	۳۹,۸۹۷	سایر هزینه ها
۶۸۷,۳۲۶	۵۵۰,۰۲۱	۳۱۸,۳۸۱	۱۸۸,۷۱۳	

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	بهای تمام شده
۰	۲۱,۷۷۱	۰	۱,۵۰۰	مواد مستقیم مصرفی
۴۹۸,۴۱۸	۳۷۵,۵۱۰	۲۰۷,۳۶۱	۱۳۰,۴۱۶	دستمزد مستقیم تولید
۶۸۷,۳۲۶	۵۵۰,۰۲۱	۳۱۸,۳۸۱	۱۸۸,۷۱۳	سر بار تولید
۱,۱۸۵,۷۴۴	۹۴۷,۳۰۲	۵۲۵,۷۴۲	۳۲۰,۶۲۹	جمع

پیش بینی سود

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۶۴۲.۷۹۸	۱.۰۱۲.۲۳۰	۱.۸۶۶.۰۷۲	۳.۳۰۸.۸۴۷	۴.۰۱۱.۱۳۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۸۸.۰۳۱)	(۳۴۳.۸۵۲)	(۵۲۶.۳۵۹)	(۹۵۰.۷۳۶)	(۱.۱۸۲.۵۲۸)
سود (زیان) ناخالص	۳۵۴.۷۶۷	۶۶۸.۳۷۸	۱.۳۳۹.۷۱۳	۲.۳۵۸.۱۱۱	۲.۸۲۸.۶۰۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۳.۳۷۲)	(۵۴.۳۷۹)	(۷۸.۴۸۳)	(۱۶۰.۶۲۵)	(۱۱۱.۷۲۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۰۱۷	۱۱.۱۵۸	۱۹.۷۶۸	.	.
سود (زیان) عملیاتی	۳۱۲.۴۱۲	۶۲۵.۱۵۷	۱.۲۸۰.۹۹۸	۲.۱۹۷.۴۸۶	۲.۷۱۶.۸۷۹
هزینه های مالی	(۴۸۷)	.	(۲.۳۶۷)	(۶.۸۶۴)	(۶.۸۶۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۶.۳۲۱	۸۳.۶۴۹	۲۵۵.۹۶۶	۳۰۲.۵۹۴	۱۹۳.۸۹۹
مالیات	(۴۷.۷۳۰)	(۹۳.۵۵۹)	(۲۱۵.۰۷۷)	(۲۷۷.۸۸۵)	(۲۸۲.۵۶۱)
سود (زیان) خالص	۲۹۰.۵۱۶.۰۰	۶۱۵.۲۴۷.۰۰	۱.۳۱۹.۵۲۰	۲.۲۱۵.۳۳۱	۲.۶۲۱.۳۵۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱.۴۳۵	۳.۰۴۰	۶.۵۱۹	۱.۴۹۷	۱.۷۷۱
سرمایه	۲۰۲.۴۰۰	۲۰۲.۴۰۰	۲۰۲.۴۰۰	۱.۴۸۰.۰۰۰	۱.۴۸۰.۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱.۴۳۵	۳.۰۴۰	۶.۵۱۹	۱.۴۹۷	۱.۷۷۱
حاشیه سود ناخالص	۵۵٪	۶۶٪	۷۲٪	۷۱٪	۷۱٪
حاشیه سود عملیاتی	۴۹٪	۶۲٪	۶۹٪	۶۶٪	۶۸٪
حاشیه سود خالص	۴۵٪	۶۱٪	۷۱٪	۶۷٪	۶۵٪

تحلیل حساسیت:

۱۴۰۰								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱,۴۹۷
۱,۶۲۱	۱,۶۷۱	۱,۷۲۹	۱,۷۹۶	۱,۸۷۶	۱,۹۷۲	۲,۰۸۹	۲,۲۳۵	۴۰۰
۱,۵۴۳	۱,۵۸۷	۱,۶۳۹	۱,۶۹۹	۱,۷۷۰	۱,۸۵۵	۱,۹۵۹	۲,۰۸۹	۴۵۰
۱,۴۸۰	۱,۵۲۰	۱,۵۶۷	۱,۶۲۱	۱,۶۸۵	۱,۷۶۱	۱,۸۵۵	۱,۹۷۲	۵۰۰
۱,۴۲۹	۱,۴۶۶	۱,۵۰۸	۱,۵۵۷	۱,۶۱۵	۱,۶۸۵	۱,۷۷۰	۱,۸۷۶	۵۵۰
۱,۳۸۷	۱,۴۲۰	۱,۴۵۹	۱,۵۰۴	۱,۵۵۷	۱,۶۲۱	۱,۶۹۹	۱,۷۹۶	۶۰۰
۱,۳۵۱	۱,۳۸۲	۱,۴۱۷	۱,۴۵۹	۱,۵۰۸	۱,۵۶۷	۱,۶۳۹	۱,۷۲۹	۶۵۰
۱,۳۲۰	۱,۳۴۸	۱,۳۸۲	۱,۴۲۰	۱,۴۶۶	۱,۵۲۰	۱,۵۸۷	۱,۶۷۱	۷۰۰
۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱,۷۷۱
۱,۶۴۲	۱,۶۱۲	۱,۵۸۱	۱,۵۵۱	۱,۵۲۰	۱,۴۸۹	۱,۴۵۹	۱,۴۲۸	۴۰۰
۱,۷۰۰	۱,۶۶۵	۱,۶۳۱	۱,۵۹۶	۱,۵۶۲	۱,۵۲۸	۱,۴۹۳	۱,۴۵۹	۴۵۰
۱,۷۵۷	۱,۷۱۹	۱,۶۸۱	۱,۶۴۲	۱,۶۰۴	۱,۵۶۶	۱,۵۲۸	۱,۴۸۹	۵۰۰
۱,۸۱۴	۱,۷۷۲	۱,۷۳۰	۱,۶۸۸	۱,۶۴۶	۱,۶۰۴	۱,۵۶۲	۱,۵۲۰	۵۵۰
۱,۸۷۲	۱,۸۲۶	۱,۷۸۰	۱,۷۳۴	۱,۶۸۸	۱,۶۴۲	۱,۵۹۶	۱,۵۵۱	۶۰۰
۱,۹۲۹	۱,۸۷۹	۱,۸۳۰	۱,۷۸۰	۱,۷۳۰	۱,۶۸۱	۱,۶۳۱	۱,۵۸۱	۶۵۰
۱,۹۸۶	۱,۹۳۳	۱,۸۷۹	۱,۸۲۶	۱,۷۷۲	۱,۷۱۹	۱,۶۶۵	۱,۶۱۲	۷۰۰

مفروضات و جمع بندی:

۲۷۰,۰۰۰	۲۳۰,۴۹۱	دلار
۵۸۰	۶۰۷	بیلت CIS
۹۳٪	۹۱٪	ضریب بورس کالا
۱۴۵,۶۳۸,۰۰۰	۱۲۶,۹۶۴,۴۶۱	شمش فخوز
۳۸,۷۰۱,۸۲۴	۳۳,۷۳۹,۵۲۰	نرخ سنگ منگنز دانه بندی
۲۷٪	۲۷٪	نسبت نرخ سنگ منگنز دانه بندی به شمش فخوز
۲۰٪	۲۰٪	نرخ رشد دستمزد
۲۵٪	۲۵٪	نرخ تورم

با توجه به سود آوری ۱۷۷ تومانی برای سال آینده در صورت عدم افت جدی دلار میتوان انتظار داشت با بهبود شرایط کلی بازار سرمایه شرکت وضعیت معاملاتی خوبی پیش روی بگیرد.