

تحلیل بنیادی فروسیلیس ایران

فروسیلیس ایران یکی از بزرگترین تولید کننده فروسیلیسیم در کشور با سرمایه ۴۰۰ میلیارد تومانی میباشد که این محصولات در صنایع فولادی کاربرد دارد

روند سودآوری فروش در سالهای گذشته:

سود خالص (میلیارد ریال)	سود هر سهم (ریال)	سال
۵۳۴	۱۳۳	۱۳۹۷
۶۲۱	۱۵۵	۱۳۹۸
۲۵۷۳	۶۴۳	۱۳۹۹

همانطور که مشاهده میشود روند سودآوری شرکت با توجه به عامل افزایشی نرخ ارز با روند صعودی همراه بوده است

سود سازی ۹ ماهه ۱۴۰۰

شرح	پیشبینی حسابرسی نشده	پیشبینی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰،۹،۳۰	۱۳۹۹،۹،۳۰
فروش	۷،۵۸۳،۶۰۰	۳،۴۱۳،۴۵۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳،۰۶۲،۰۸۱)	(۱،۸۲۲،۴۴۰)
سود و زیان ناخالص	۴،۵۲۱،۵۱۹	۱،۵۹۱،۰۱۲
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۳۲۷،۱۵۰)	(۱۸۴،۴۸۹)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۵۴،۷۴۷	۲۰۳،۷۶۵
سود و زیان عملیاتی	۴،۲۴۹،۱۱۶	۱،۶۱۰،۲۸۸
هزینه های مالی	(۶۸،۲۸۵)	(۴۲،۱۷۳)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۸،۴۳۹	۴۰،۵۲۳
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۱۸۹،۵۶۹	۹۸،۵۹۲
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۴،۳۷۸،۸۳۹	۱،۷۰۷،۲۳۰
مالیات	(۳۸۱،۹۷۴)	(۱۹۲،۲۱۷)

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

سود و زیان پس از کسرمالیات	۳,۹۹۶,۸۶۵	۱,۵۱۵,۰۳۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹۹۹	۳۷۸
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰

فروس در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به سود ۹۹۹ ریالی رسیده که جهش ۱۶۴ درصدی به نسبت دوره مشابه سال قبل داشته است

بررسی فروش شرکت:

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۰	قیمت فروش هر تن سال ۱۴۰۰ (واحد/تومان)	مقدار فروش ۱۲ ماهه ۱۴۰۰	قیمت ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ (واحد/ تومان)
فروسیلیسیم	تن	۱۵,۰۷۰	----	۱۵,۵۹۹	۴۳,۰۰۰,۰۰۰
فروسیلیکو منیزیم	تن	۱,۷۰۳	----	۱,۸۶۱	۵۸,۷۰۰,۰۰۰
پودر میکرو سیلیکا	تن	۶,۸۰۶	----	۷,۱۶۹	۳۳۰,۰۰۰
فروسیلیسیم صادراتی	تن	۵,۴۷۰	----	۵,۱۸۴	۴۴,۰۰۰,۰۰۰
سرباره صادراتی	تن	۲,۳۵۴	----	۳,۹۱۶	۴,۷۵۰,۰۰۰

شرکت فروش ۱۰۹۱,۲ میلیارد تومانی را برای سال جاری پیشبینی که در ۱۲ ماهه موفق به پوشش ۹۵ درصدی بودجه خود شده است

بررسی بهای تمام شده در شرکت فروسیلیس:

نام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد تاثیری گذاری
مواد مستقیم	۲,۸۹۵,۰۰۰	۵۱

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۴	۲۳۵,۰۰۰	دستمزد مستقیم
۴۵	۲,۵۴۴,۰۰۰	سربار

همانطور که در جدول بهای تمام شده مشخص می باشد عمده بهای تمام شده را مواد اولیه و هزینه های سربار تشکیل میدهد

مواد مستقیم:

بیشترین حجم مصرف مواد اولیه در شرکت فروش مربوط به انواع سنگ سلیس و ذغال سنگ میباشد

شرکت در ۹ ماهه موفق به پوشش ۵۶ درصدی بودجه مواد اولیه شده و انتظار کاهش ۲۰ درصدی بهای تمام شده این بودجه معادل ۱۱۳ میلیارد تومان را داریم

اثرات انرژی بر فروش:

شرکت سالانه ۱۲۹ میلیارد تومان مصرف انرژی داشته که رشد مصرف را برای ۳ ماهه آخر سال و سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته است

دارایی های ارزی:

نوع ارز	مبلغ ارزی	مبلغ ریالی
منابع ارزی (یورو)	۲,۴۴۳,۰۰۰	۶۷۱,۰۰۰
منابع ارزی (دلار)	۴۲۹,۰۰۰	۱۰۴,۰۰۰

سهامداران عمده:

نام سهامدار	درصد سهام
کارافرینان ذوب فلزات	۳۶

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

سهمداران حقیقی	۱۲
----------------	----

این شرکت به صورت خانوادگی اداره شده و عمده سهامش در اختیار اشخاص حقیقی میباشد

طرح های توسعه ای:

نام طرح	برآورد سرمایه گذاری			درصد پیشرفت طرح تاکنون	سال بهره برداری
	مبلغ میلیون ریال	نام ارز	مبلغ ارزی		
افزایش تولید فروسیلیسیم	۸,۰۰۰,۰۰۰	---	---	۱۵	۱۴۰۳

انعقاد قرارداد دریافت تسهیلات مشارکت مدنی با بانک ملی در دست اقدام بوده و لذا شرکت عملیات اجرایی پروژه از قبیل مذاکره با سازندگان و پیمانکاران و همچنین انعقاد قرارداد با برخی از تامین کنندگان را آغاز نموده است و سایر توضیحات تکمیلی در گزارش تفسیری مدیریت درج شده است

نتیجه گیری:

طبق آخرین قیمت های فعلی فروش به بودجه ذیل خواهیم رسید:

نوع محصول	واحد	مقدار فروش سال ۱۴۰۰	قیمت فروش هر تن سال ۱۴۰۰ (واحد/تومان)	مقدار فروش ۱۲ ماهه ۱۴۰۰	قیمت ۱۲ ماهه ۱۴۰۰ (واحد/ تومان)
فروسیلیسیم	تن	۱۵,۰۷۰	---	۱۵,۵۹۹	۴۳,۰۰۰,۰۰۰
فروسیلیکو منیزیم	تن	۱,۷۰۳	---	۱,۸۶۱	۵۸,۷۰۰,۰۰۰

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۳۳۰,۰۰۰	۷,۱۶۹	----	۶,۸۰۶	تن	پودر میکرو سیلیکا
۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۱۸۴	----	۵,۴۷۰	تن	فروسیلیسیم صادراتی
۴,۷۵۰,۰۰۰	۳,۹۱۶	----	۲,۳۵۴	تن	سرباره صادراتی

شرکت فروش ۱۰۹۱,۲ میلیارد تومانی را برای سال جاری پیشبینی که در ۱۲ ماهه موفق به پوشش ۹۵ درصدی بودجه خود شده است

شرح	پیشبینی حسابرسی نشده
سال مالی منتهی به	۱۴۰۰,۱۲,۲۹
فروش	۱۰,۳۹۵,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۵۴۴,۰۰۰)
سود و زیان ناخالص	۵,۸۵۱,۰۰۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۴۵۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۸۰,۰۰۰
سود و زیان عملیاتی	۵,۴۸۱,۰۰۰
هزینه های مالی	(۹۰,۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۸,۰۰۰
درآمدها(هزینه های) متفرقه	۲۵۰,۰۰۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۵,۶۴۹,۰۰۰
مالیات	(۴۵۰,۰۰۰)
سود و زیان پس از کسر مالیات	۵,۱۹۹,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۰۰
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰

شرکت توان رسیدن به سود ۱۳۰ تومانی را برای سال ۱۴۰۰ دارا می باشد

جمع بندی:

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

طی چندماهه اخیر قیمت های جهانی فروسیلیس به شدت بالا رفته است به طوری که آخرین نرخ فروش شرکت تنی ۴۳ میلیون تومان بوده در حالی که قیمت فعلی به تنی ۵۵ میلیون تومان رسیده است

شرکت صادرات خوبی داشته و از افزایش نرخ ارز سود خوبی می برد

برنامه افزایش ظرفیت باعث شده تا چشم انداز شرکت مثبت و تحولات بنیادی خوبی با طرح توسعه در انتظار این سهم باشد

فروس با حمایت ۶۸۰ تومانی اهداف قیمتی ۸۰۰ الی ۹۰۰ تومانی دارد

بررسی سود سال ۱۴۰۱:

شرکت با نرخ های فعلی فروش سال آینده به فروش ۱۴۰۰ میلیارد تومانی خواهد رسید که سود ناخالص ۷۶۰ میلیاردی و در نهایت سود هر سهم به محدوده ۱۶۰ تومان خواهد رسید با این سود و پی بر ای ۶ تا ۷ به دلیل استراتژیک بودن تولیدات شرکت ارزش ذاتی سهم در سال جاری ۱۰۰۰ تا ۱۱۵۰ تومان خواهد بود

پس در نهایت هم با دید کوتاه مدت و هم میان مدت سهم جای رشد قیمتی خوبی خواهد داشت

ماه	فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان	فروش سال ۹۹ میلیارد تومان
فروردین	۶۴،۴	۱۹،۷
اردیبهشت	۶۶،۳	۲۵
خرداد	۷۲	۲۴،۴
تیر	۴۷،۲	۳۸،۵
مرداد	۳۹،۲	۴۳،۱

گروه تحلیل گری بتا سهم

پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

۳۶	۶۷،۷	شهریور
۴۱	۱۱۷،۵	مهر
۵۶،۸	۱۶۸	آبان
۵۶،۷	۱۱۶،۲	آذر
۶۲،۶	۹۲،۴	دی
۶۰	۸۹،۶	بهمن
۵۷،۷	۹۹،۱	اسفند
۵۲۱،۸	۱۰۳۹،۵	جمع

فروش ۱۲ ماهه شرکت با جهش ۹۹ درصدی همراه شده که نشان از تحولات بنیادی در نرخ
های فروش شرکت دارد