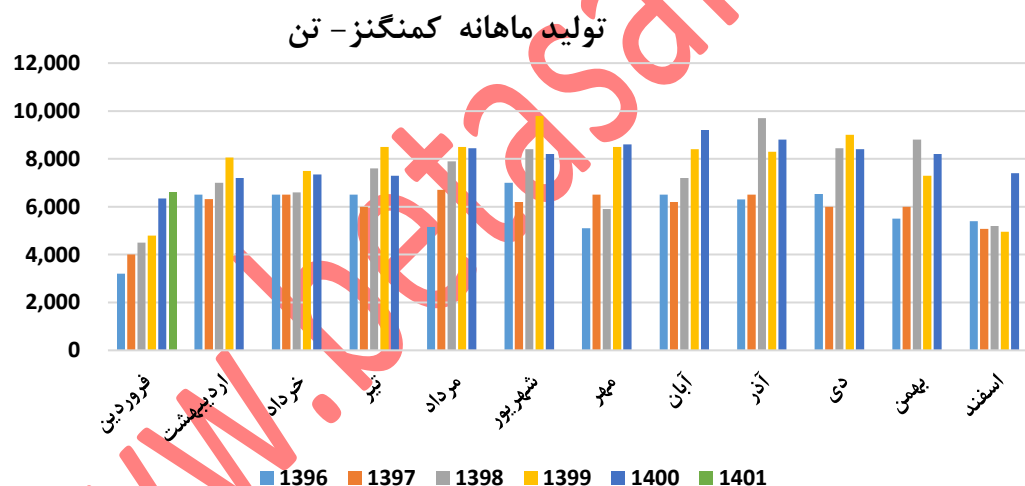


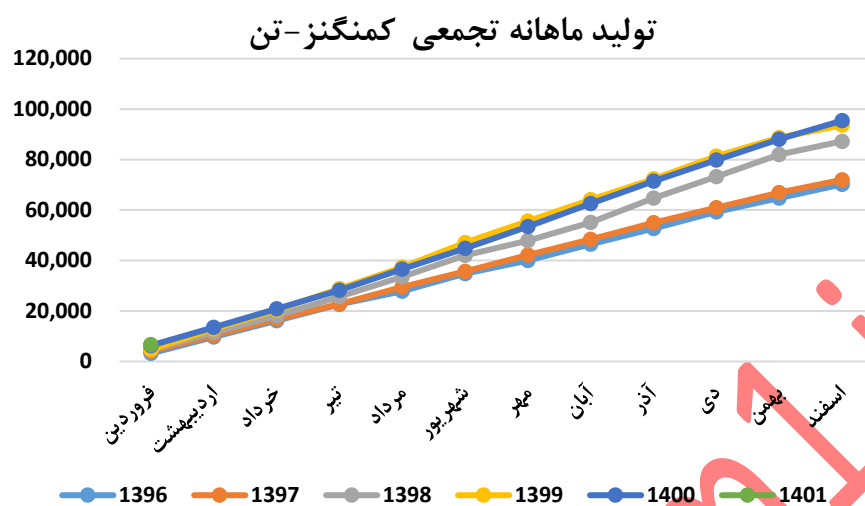
تحلیل بنیادی شرکت معادن منگنز ایران (کمنگنز)

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.

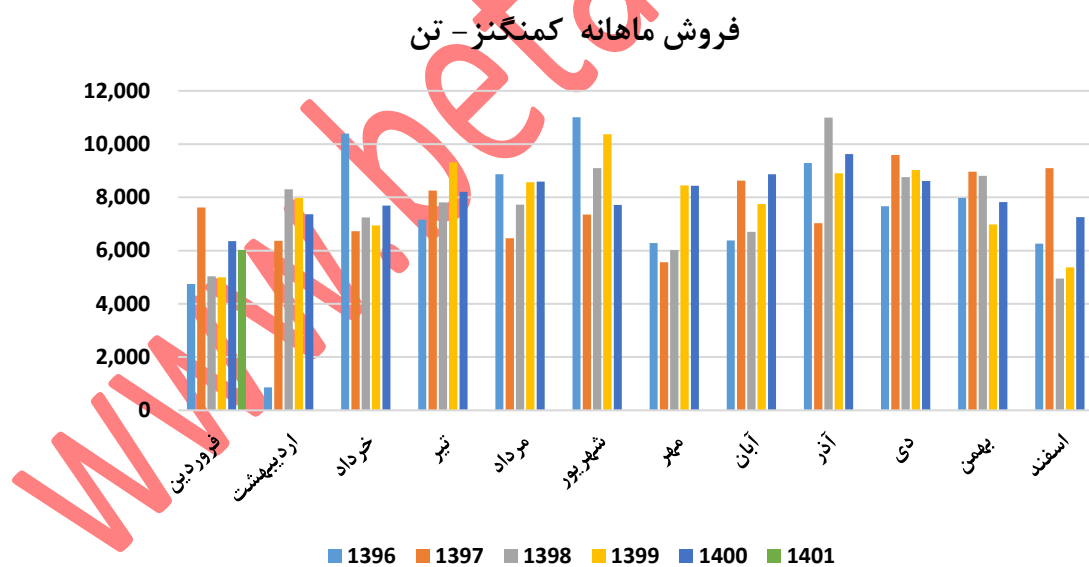
عملکرد ماهانه:

تولید

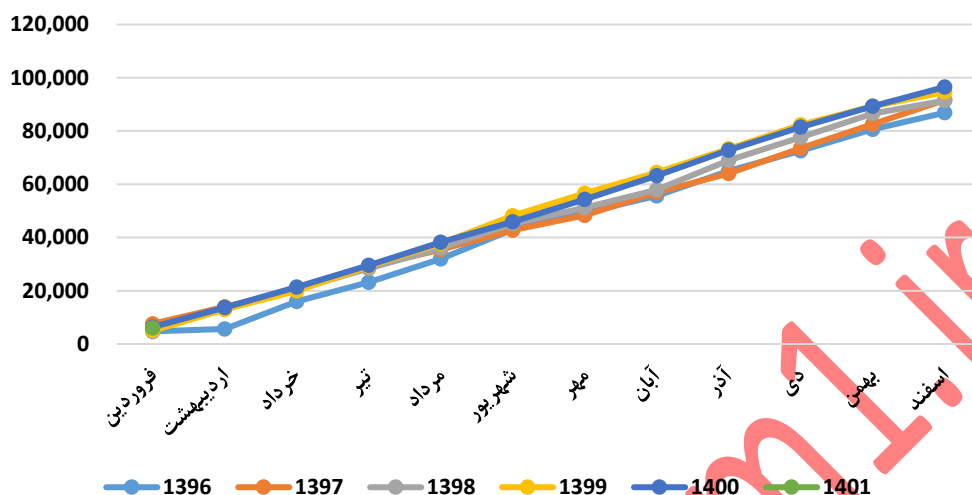




عملکرد تولید نزدیک به ظرفیت اسمی بوده و روند رو به رشدی داشته است.

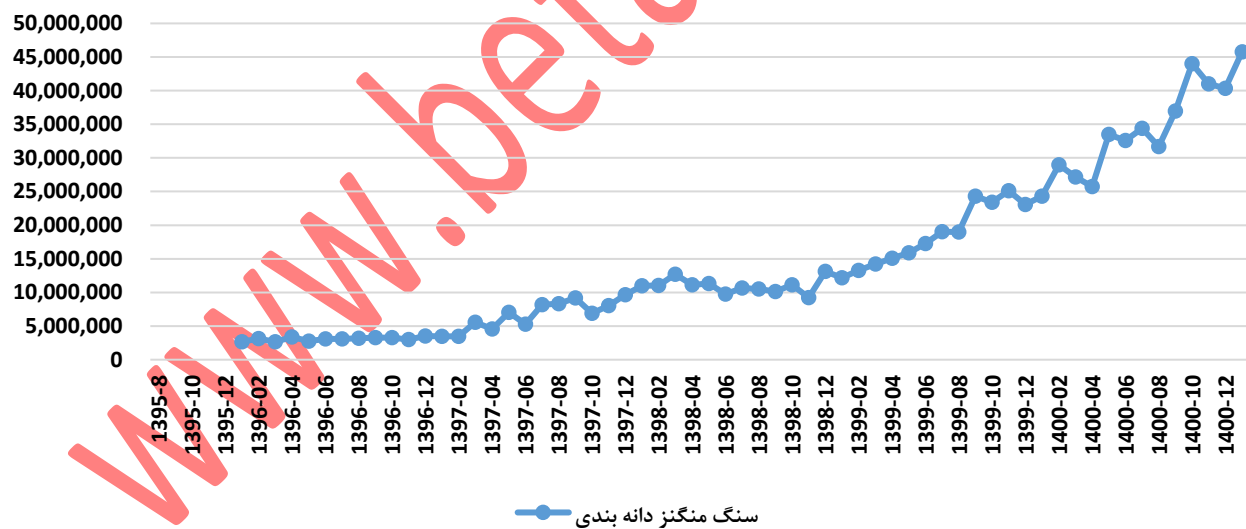


فروش ماهانه تجمعی کمنگز-تن



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

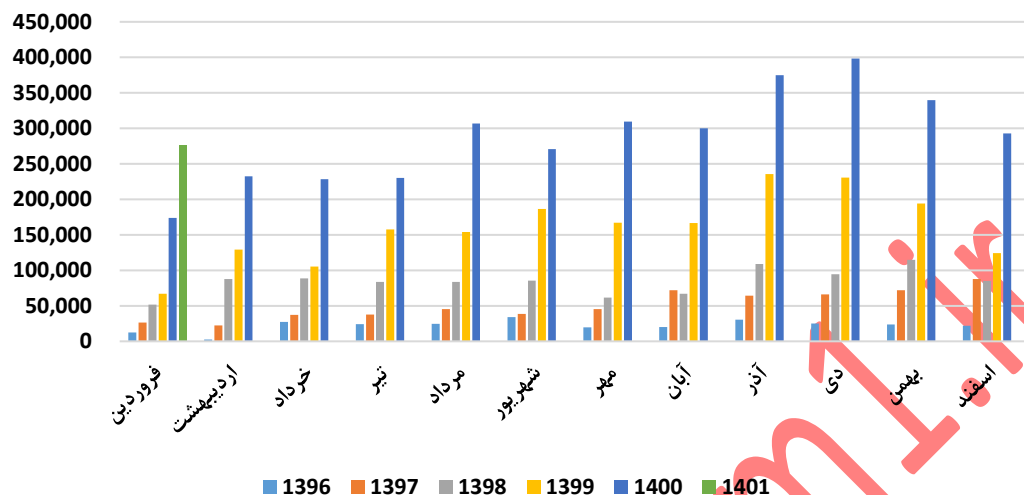
نرخ فروش محصولات اصلی کمنگز - ریال برتن



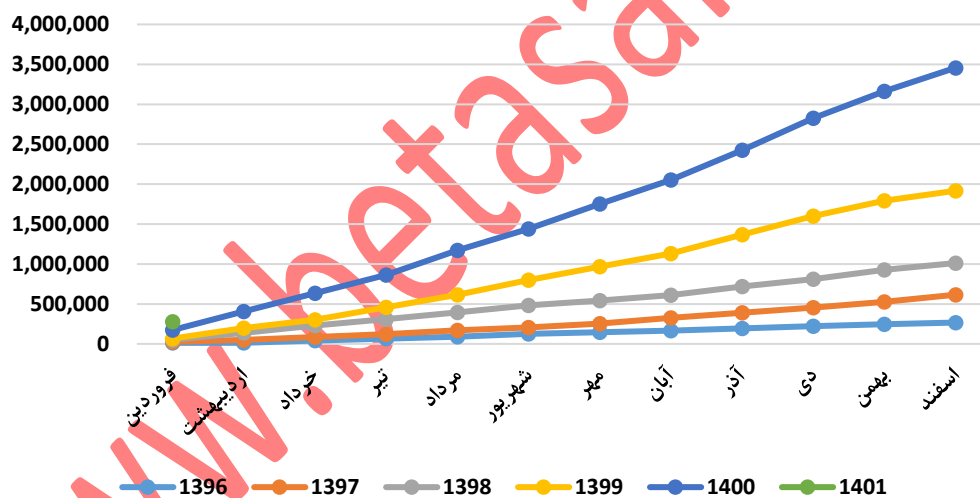
نرخ فروش بیشتر تابع شمش فخور بوده لذا روند رشدی داشته است.

مبلغ فروش

مبلغ فروش ماهانه کمنگز - میلیون ریال



مبلغ فروش ماهانه تجمعی کمنگز - میلیون ریال



فروش شرکت بیشتر تحت تاثیر افزایش نرخ رشد داشته است.

عملکرد سالانه:

مقدار تولید	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
سنگ منگنز دانه بندی	۷۲,۲۰۰	۸۷,۲۵۰	۹۳,۶۰۰	۹۵,۴۵۰	۱۰۴,۹۶۶
	۷۲,۲۰۰	۸۷,۲۵۰	۹۳,۶۰۰	۹۵,۴۵۰	۱۰۴,۹۶۶

مقدار فروش:

مقدار فروش	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
سنگ منگنز دانه بندی	۹۱,۴۹۳	۹۱,۴۹۳	۹۴,۶۵۹	۹۷,۱۶۹	۱۰۸,۰۸۹
جمع میزان فروش	۹۱,۴۹۳	۹۱,۴۹۳	۹۴,۶۵۹	۹۷,۱۶۹	۱۰۸,۰۸۹

نرخ فروش:

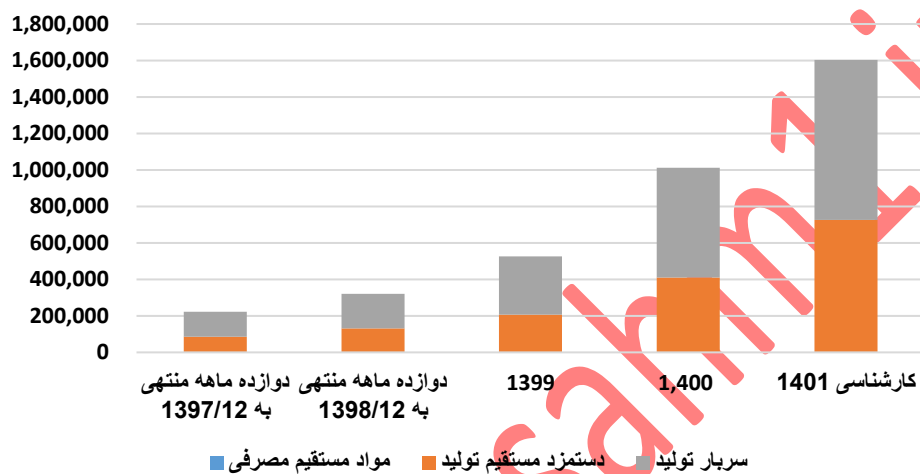
نرخ فروش	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
سنگ منگنز دانه بندی	۷,۰۲۵,۶۵۲	۱۱,۰۶۳,۱۶۳	۱۹,۷۱۳,۶۲۵	۳۵,۵۷۶,۰۲۷	۵۱,۱۰۵,۳۲۷

مبلغ فروش:

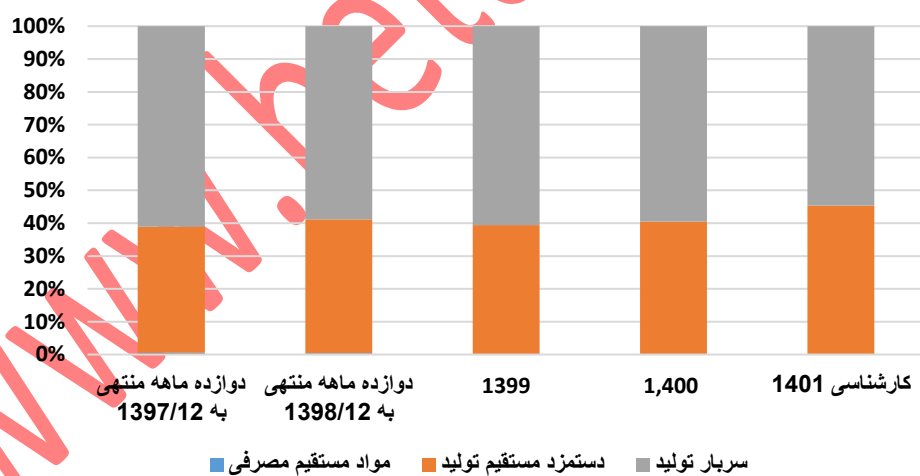
مبلغ فروش	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
سنگ منگنز دانه بندی	۶۴۲,۷۹۸	۱,۰۱۲,۲۰۲	۱,۸۶۶,۰۷۲	۳,۴۵۶,۸۸۷	۵,۵۲۳,۹۴۲
	۶۴۲,۷۹۸	۱,۰۱۲,۲۰۲	۱,۸۶۶,۰۷۲	۳,۴۵۶,۸۸۷	۵,۵۲۳,۹۴۲

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 سر بار میباشد.

کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	هزینه سر بار
۱۳,۴۳۷	۲,۶۰۴	۴,۰۹۶	۲,۴۷۳	۱,۰۸۷	هزینه حمل و نقل و انتقال
۳۱۰,۰۷۵	۱۶۸,۸۶۲	۴۸,۱۸۱	۱۸,۰۵۵	۷,۲۰۸	هزینه مواد مصرفی
۱۹,۲۸۳	۱۳,۴۸۹	۱۲,۵۲۶	۶,۵۸۰	۶,۹۶۷	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۲۰۶,۰۸۸	۱۴۱,۴۰۱	۴۳,۵۳۲	۳۲,۲۹۶	۱۳,۲۴۱	هزینه استهلاک
۲۳۸,۵۳۰	۱۴۳,۰۰۹	۹۶,۴۵۸	۸۹,۴۱۲	۶۸,۷۴۹	هزینه حقوق و دستمزد
۸۸,۶۰۸	۱۳۳,۳۵۴	۱۱۳,۵۸۸	۳۹,۸۹۷	۳۸,۵۴۵	سایر هزینه ها
۸۷۶,۰۲۰	۶۰۲,۷۱۹	۳۱۸,۳۸۱	۱۸۸,۷۱۳	۱۳۵,۷۹۷	

کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۴۰۰	۱۳۹۹	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	دوازده ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	بهای تمام شده
.	.	.	۱,۵۰۰	۱,۱۹۶	مواد مستقیم مصرفی
۷۲۶,۸۷۰	۴۱۰,۱۲۶	۲۰۷,۳۶۱	۱۳۰,۴۱۶	۸۵,۲۵۱	دستمزد مستقیم تولید
۸۷۶,۰۲۰	۶۰۲,۷۱۹	۳۱۸,۳۸۱	۱۸۸,۷۱۳	۱۳۵,۷۹۷	سر بار تولید
۱,۶۰۲,۸۹۰	۱,۰۱۲,۸۴۵	۵۲۵,۷۴۲	۳۲۰,۶۲۹	۲۲۲,۲۴۴	جمع

پیش بینی سود

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱,۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۱,۰۱۲,۲۳۰	۱,۸۶۶,۰۷۲	۳,۴۵۶,۸۸۷	۵,۵۲۳,۹۴۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۴۳,۸۵۲)	(۵۲۶,۳۵۹)	(۹۹۸,۴۰۵)	(۱,۶۱۷,۵۴۹)
سود (زیان) ناخالص	۶۶۸,۳۷۸	۱,۳۳۹,۷۱۳	۲,۴۵۸,۴۸۲	۳,۹۰۶,۳۹۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۴,۳۷۹)	(۷۸,۴۸۳)	(۱۲۴,۲۴۷)	(۱۴۱,۰۸۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۱,۱۵۸	۱۹,۷۶۸	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۶۲۵,۱۵۷	۱,۲۸۰,۹۹۸	۲,۳۳۴,۲۳۵	۳,۷۶۵,۳۰۶
هزینه های مالی	۰	(۲,۳۶۷)	(۴,۷۳۴)	(۴,۷۳۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸۳,۶۴۹	۲۵۵,۹۶۶	۲۸۷,۳۷۰	۲۳۹,۹۹۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۰۸,۸۰۶	۱,۵۳۴,۵۹۷	۲,۶۱۶,۸۷۱	۴,۰۰۰,۵۶۲
مالیات	(۹۳,۵۵۹)	(۲۱۵,۰۷۷)	(۴۱۶,۴۵۶)	(۷۱۴,۸۹۸)
سود (زیان) خالص	۶۱۵,۲۴۷.۰۰	۱,۳۱۹,۵۲۰	۲,۲۰۰,۴۱۶	۳,۲۸۵,۶۶۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۰۴۰	۶,۵۱۹	۱,۴۸۷	۲,۲۲۰
سرمایه	۲۰۲,۴۰۰	۲۰۲,۴۰۰	۱,۴۸۰,۰۰۰	۱,۴۸۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۱۶	۸۹۲	۱,۴۸۷	۲,۲۲۰
حاشیه سود ناخالص	۶۶٪	۷۲٪	۷۱٪	۷۱٪
حاشیه سود عملیاتی	۶۲٪	۶۹٪	۶۸٪	۶۸٪
حاشیه سود خالص	۶۱٪	۷۱٪	۶۴٪	۵۹٪

تحلیل حساسیت:

۱۴۰۱								
۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲,۲۲۰
۱,۹۹۴	۱,۹۵۷	۱,۹۲۰	۱,۸۸۳	۱,۸۴۷	۱,۸۱۰	۱,۷۷۳	۱,۷۳۶	۴۰۰
۲,۰۶۲	۲,۰۲۱	۱,۹۸۰	۱,۹۳۸	۱,۸۹۷	۱,۸۵۶	۱,۸۱۴	۱,۷۷۳	۴۵۰
۲,۱۳۱	۲,۰۸۵	۲,۰۳۹	۱,۹۹۴	۱,۹۴۸	۱,۹۰۲	۱,۸۵۶	۱,۸۱۰	۵۰۰
۲,۲۰۰	۲,۱۵۰	۲,۰۹۹	۲,۰۴۹	۱,۹۹۸	۱,۹۴۸	۱,۸۹۷	۱,۸۴۷	۵۵۰
۲,۲۶۹	۲,۲۱۴	۲,۱۵۹	۲,۱۰۴	۲,۰۴۹	۱,۹۹۴	۱,۹۳۸	۱,۸۸۳	۶۰۰
۲,۳۳۸	۲,۲۷۸	۲,۲۱۹	۲,۱۵۹	۲,۰۹۹	۲,۰۳۹	۱,۹۸۰	۱,۹۲۰	۶۵۰
۲,۴۰۷	۲,۳۴۳	۲,۲۷۸	۲,۲۱۴	۲,۱۵۰	۲,۰۸۵	۲,۰۲۱	۱,۹۵۷	۷۰۰

مفروضات و جمع بندی:

کارشناسی ۱۴۰۱	دلار
۲۵۱,۶۰۲	بیلت CIS
۶۷۳	ضریب بورس کالا
۹۳٪	شمش فخوز
۱۵۷,۴۷۵,۴۰۳	نرخ سنگ منگنز دانه بندی
۵۱,۱۰۵,۳۲۷	نسبت نرخ سنگ منگنز دانه بندی به شمش فخوز
۳۲٪	نرخ رشد دستمزد
۵۰٪	نرخ تورم
۳۰٪	