



خلاصه مدیریتی نماد شاملا

معرفی شرکت

شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۶۳ تاسیس شد. در حال حاضر ظرفیت تولید محصولات سولفات سدیم، نمک تصفیه شده، سولفات پتاسیم و کلراید کلسیم به ترتیب ۱۸۰، ۱۱۵، ۴۰ و ۲۰ هزار تن است. مجتمع‌های تولیدی شرکت مستقر در اراک و گرمسار هستند.

مفروضات تحلیل

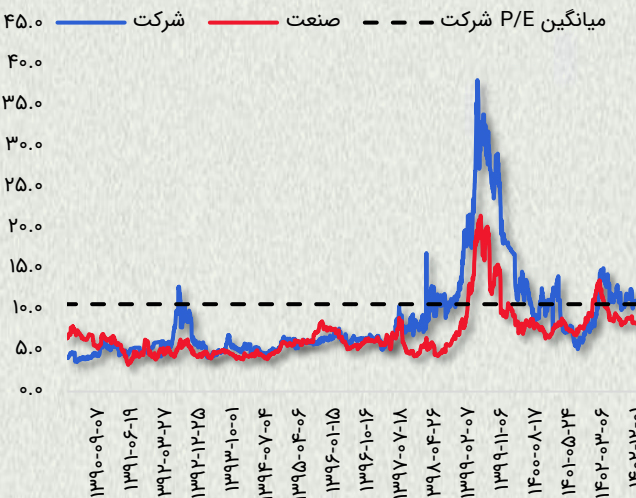
تولید: خط تولید سولفات پتاسیم شرکت با ظرفیت ۴۰ هزار تنی به تازگی به بهره برداری رسیده که درصد بهره برداری آن برای ادامه سال ۱۴۰۲ برابر با ۱۰% و برای سال‌های مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۵۰ و ۷۰ درصد در نظر گرفته شده و پیش‌بینی شده است که از سال ۱۴۰۵ خط تولید با ظرفیت کامل به تولید بپردازد. برای محصولات سولفات سدیم و نمک تصفیه نیز به تریب مقدار ۱۸۹ و ۱۲۶هزار تن لحاظ شده است.

فروش: در تحلیل پیشرو مقدار فروش برابر با تولید در نظر گرفته شده است.

نرخ: نرخ فروش محصولات سولفات سدیم و نمک تصفیه شده به ترتیب ۱۳۵ و ۶۰ دلار برای هر تن در نظر گرفته شده است و برای محصول سولفات پتاسیم (آخرین قرارداد فروش به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی که ۴۱,۳۵۰ تومان برای هر کیلو است) ۸۶ درصد از نرخ فروش سولفات پتاسیم توسط شاروم که آخرین نرخ آن ۱۲۰۰ دلار است در نظر گرفته شده است. نرخ فروش کلراید کلسیم نیز باتوجه به نرخ جهانی و قیمت آن در بازار ایران ۲۰۰ دلار برای هر تن در نظر گرفته شده است.

دلار: نرخ دلار شرکت نرخ نیما بوده که برای ادامه سال ۳۹,۸۰۰ و برای سال آینده ۴۶,۲۰۰ تومان برآورد شده است.

صورت سود و زیان (میلیارد تومان)	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳	کارشناسی سال ۱۴۰۴	کارشناسی سال ۱۴۰۵	کارشناسی سال ۱۴۰۶
فروش	۶۰۰	۸۰۵	۹۵۳	۱,۴۴۴	۲,۵۴۶	۳,۷۰۶	۵,۶۱۴	۷,۰۱۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۸۳	-۳۸۶	-۳۹۰	-۶۷۶	-۱,۲۳۰	-۱,۷۵۴	-۲,۶۱۳	-۳,۲۶۴
سود (زیان) ناخالص	۳۱۷	۴۱۹	۵۶۲	۷۶۸	۱,۳۱۶	۱,۹۵۲	۳,۰۰۱	۳,۷۵۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۲	-۳۰	-۲۸	-۴۰	-۷۸	-۱۱۲	-۱۷۰	-۲۱۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۱	۷	-۲	-۳	-۴	-۵	-۶	-۷
سود (زیان) عملیاتی	۲۹۴	۳۹۵	۵۳۳	۷۲۵	۱,۲۳۵	۱,۸۳۵	۲,۸۲۵	۳,۵۳۳
هزینه‌های مالی	-۱۵	-۱۸	-۲۳	-۴۱	-۵۳	-۶۶	-۸۳	-۱۰۳
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۳۵	۴۷	۳۸	۳۶	۴۶	۵۸	۷۲	۹۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۱۴	۴۲۴	۵۴۸	۷۲۰	۱,۲۲۸	۱,۸۲۷	۲,۸۱۵	۳,۵۲۱
مالیات	-۴۱	-۴۱	-۸۲	-۱۰۲	-۱۷۴	-۲۵۹	-۳۹۹	-۴۹۹
سود (زیان) خالص	۳۷۳	۳۸۳	۴۶۶	۶۱۸	۱,۰۵۴	۱,۵۶۸	۲,۴۱۶	۳,۰۲۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۴۴۴	۱۴۲	۱۷۳	۲۲۹	۳۹۰	۵۸۱	۸۹۵	۱,۱۱۹
سرمایه	۸۴	۲۷۰	۲۷۰	۲۷۰	۲۷۰	۲۷۰	۲۷۰	۲۷۰
حاشیه سود ناخالص	۵۳%	۵۲%	۵۹%	۵۳%	۵۲%	۵۳%	۵۳%	۵۳%
حاشیه سود عملیاتی	۴۹%	۴۹%	۵۶%	۵۰%	۴۸%	۵۰%	۵۰%	۵۰%
حاشیه سود خالص	۶۲%	۴۸%	۴۹%	۴۳%	۴۱%	۴۲%	۴۳%	۴۳%



سهمداران اصلی	درصد مالکیت	اطلاعات سهم	۱۴۰۲/۱۲/۰۱
شرکت سرمایه‌گذاری صدرتامین	۷۲/۵	قیمت (تومان)	۲,۴۰۱
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران	۳/۵	سرمایه ثبت شده (میلیارد تومان)	۲۷۰
صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه	۱/۴	ارزش بازار (همت)	۶/۳
صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان فیروزه آسیا	۱	سهام شناور (%)	۲۶
سایر	۲۱/۶	بازدهی یک ماه اخیر (%)	۲/۳
		بازدهی یک سال اخیر (%)	۸۹/۸
		ضریب بتا (۳۶ ماهه)	۰/۹
		P/E	۱۰/۹

تحلیل حساسیت سود هر سهم (ریال) در سال ۱۴۰۳

نرخ دلار نیما (ریال)

۳,۹۰۳	۴۲۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰
۱۰%	۲,۱۶۲	۲,۳۹۴	۲,۶۲۵	۲,۸۵۴	۳,۰۸۳	۳,۳۱۱	۳,۵۳۷	۳,۷۶۳	۳,۹۸۷
۲۰%	۲,۴۷۸	۲,۷۳۷	۲,۹۹۵	۳,۲۵۲	۳,۵۰۸	۳,۷۶۳	۴,۰۱۷	۴,۲۷۰	۴,۵۲۲
۳۰%	۲,۷۹۳	۳,۰۷۹	۳,۳۶۵	۳,۶۴۹	۳,۹۳۳	۴,۲۱۵	۴,۴۹۷	۴,۷۷۷	۵,۰۵۶
۴۰%	۳,۱۰۸	۳,۴۲۲	۳,۷۳۵	۴,۰۴۷	۴,۳۵۸	۴,۶۶۷	۴,۹۷۶	۵,۲۸۴	۵,۵۹۱
۵۰%	۳,۴۲۴	۳,۷۶۵	۴,۱۰۵	۴,۴۴۵	۴,۷۸۳	۵,۱۲۰	۵,۴۵۶	۵,۷۹۱	۶,۱۲۵
۶۰%	۳,۷۳۹	۴,۱۰۸	۴,۴۷۶	۴,۸۴۲	۵,۲۰۸	۵,۵۷۲	۵,۹۳۶	۶,۲۹۸	۶,۶۵۹
۷۰%	۴,۰۵۵	۴,۴۵۱	۴,۸۴۶	۵,۲۴۰	۵,۶۳۳	۶,۰۲۴	۶,۴۱۵	۶,۸۰۵	۷,۱۹۴

درصد بهره برداری از طرح سولفات پتاسیم

این گزارش در اسفند ۱۴۰۲ تهیه شده است

سلب مسئولیت: تحلیل حاضر صرفا بر اساس پیش‌بینی و نظرات کارشناسی واحد سرمایه‌گذاری شرکت نواندیشان کرمان بوده و به هیچ‌وجه پیشنهاد خرید، فروش یا نگهداری نمی‌باشد.