



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت معدنی املاح ایران

شاملا

مرداد ۱۴۰۵



شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۶۳ با سرمایه ده میلیون ریال تاسیس و ثبت شد. موضوع فعالیت این شرکت اکتشاف، استخراج و فرآوری املاح مختلف معدنی بخصوص سولفات سدیم است. این شرکت در سال ۱۳۶۴ با واگذاری ۵۱ درصد از سهام شرکت به نام شرکت خدمات توسعه معادن ایران وابسته به وزارت معدن و فلزات سابق فعالیت خود را آغاز کرد. شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۷۵ با نماد شامل در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

عمده مصرف سولفات سدیم در تولید پودرهای شوینده، تولید شیشه، صنایع نساجی و کاغذسازی و همچنین عمده مصرف نمک در مصارف خانگی، صنایع غذایی و صنعتی است.

معرفی شرکت

قیمت فعلی	۳۴,۱۳۰ ریال	آخرین سود تقسیمی	۶۳ درصد
ارزش بازار	۱۷ (م.ه.ت)	تعداد سهام	۵ میلیارد
سال مالی	۱۲/۲۹	درصد شناور	۲۶ درصد

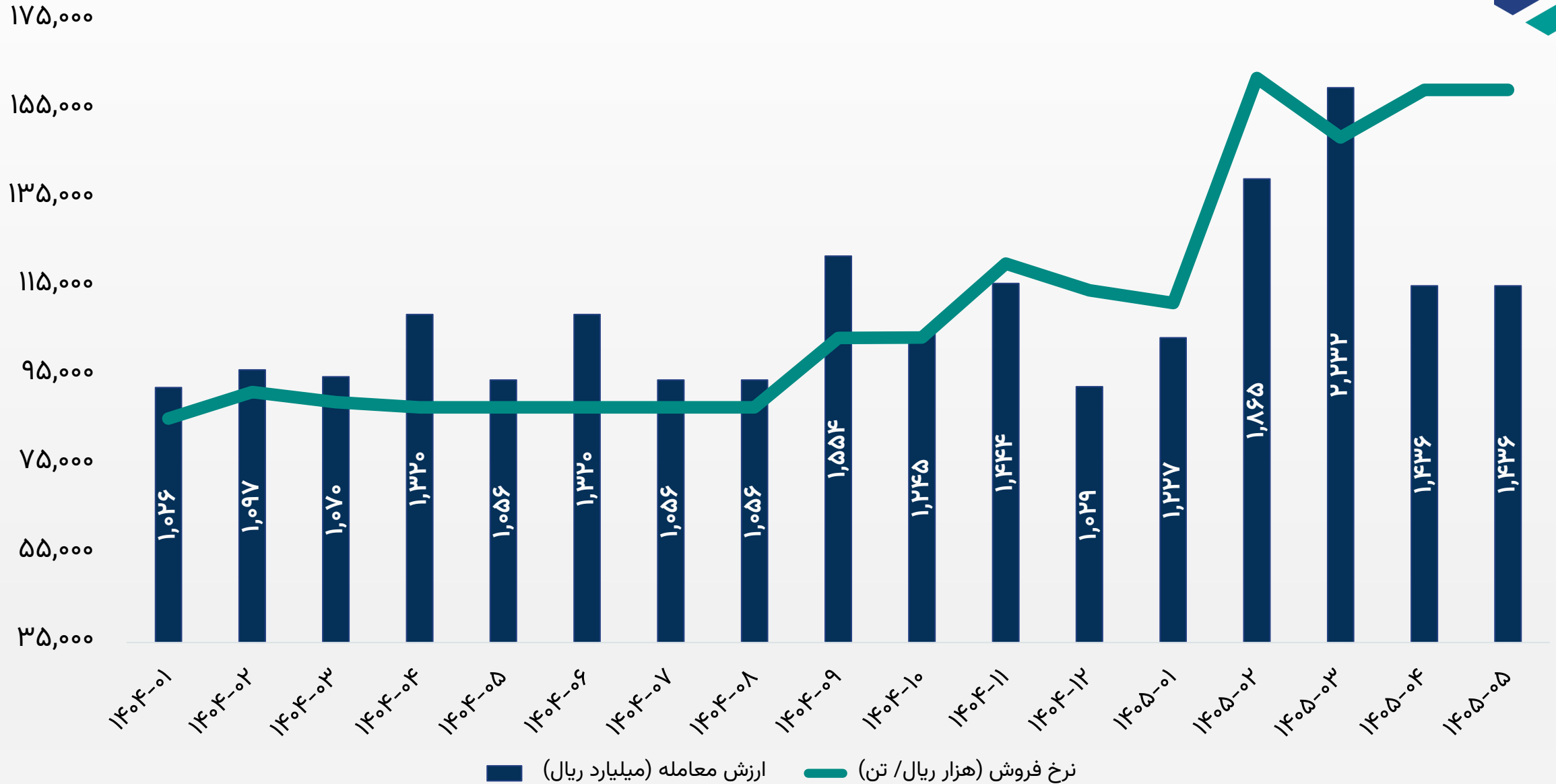
ظرفیت اسمی

سولفات سدیم گرمسار	۶۰,۰۰۰ تن
سولفات سدیم اراک	۶۰,۰۰۰ تن
سولفات پتاسیم	۴۰,۰۰۰ تن
نمک خوراکی	۱۰۵,۰۰۰ تن
کلرید کلسیم	۱۸,۰۰۰ تن

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین (سهامی عام)	۳,۶۵۲,۵۸۸,۰۸۶	۷۳.۱%
شرکت سرمایه‌گذاری سپه (سهامی عام)	۱۲۶,۱۵۰,۰۰۰	۲.۵%
صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی بیدار	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲.۰%
سایر سهامداران	۱,۱۲۱,۲۶۱,۹۱۴	۲۲.۴%
تعداد کل سهام شرکت	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%



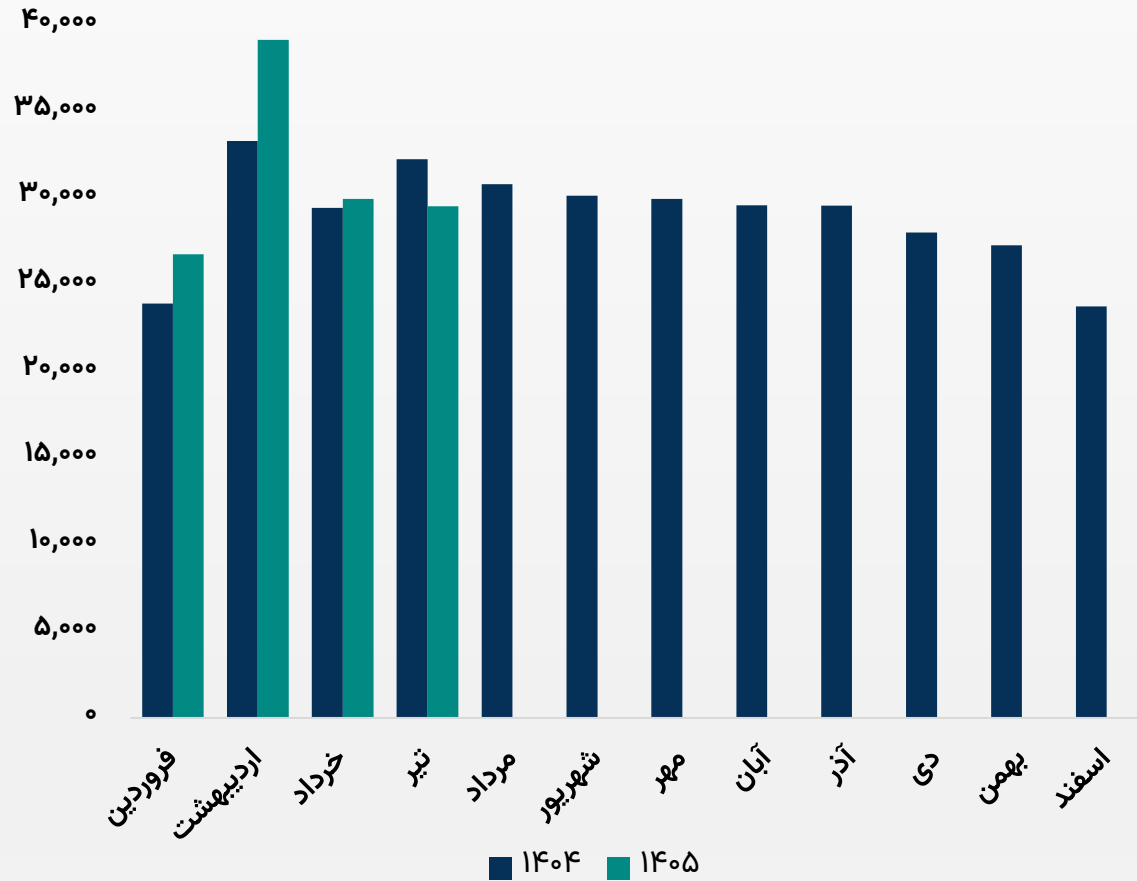
بررسی روند فروش سولفات سدیم شامل در بورس کالا



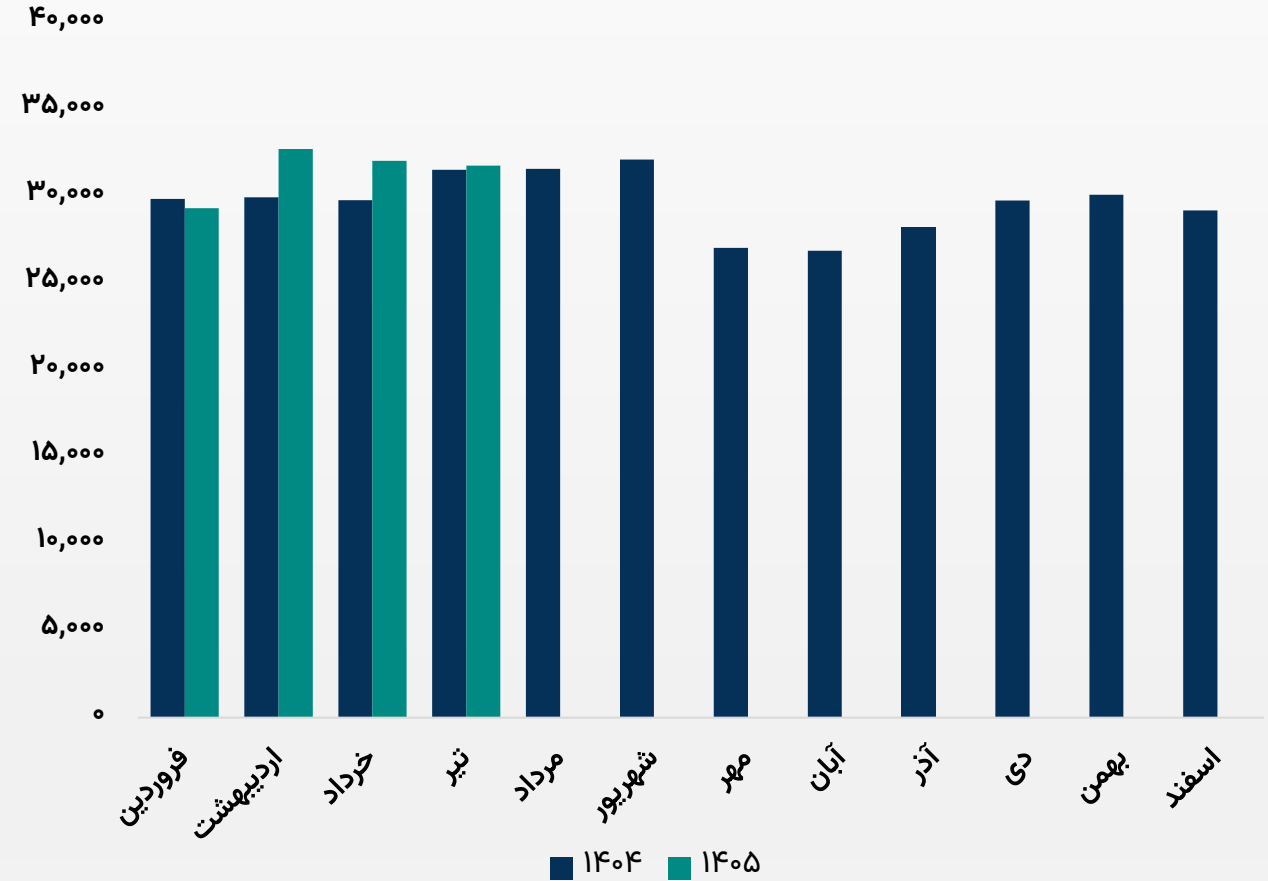


رند مقدار تولید و فروش دشیمی

رند مقدار فروش محصولات (تن)



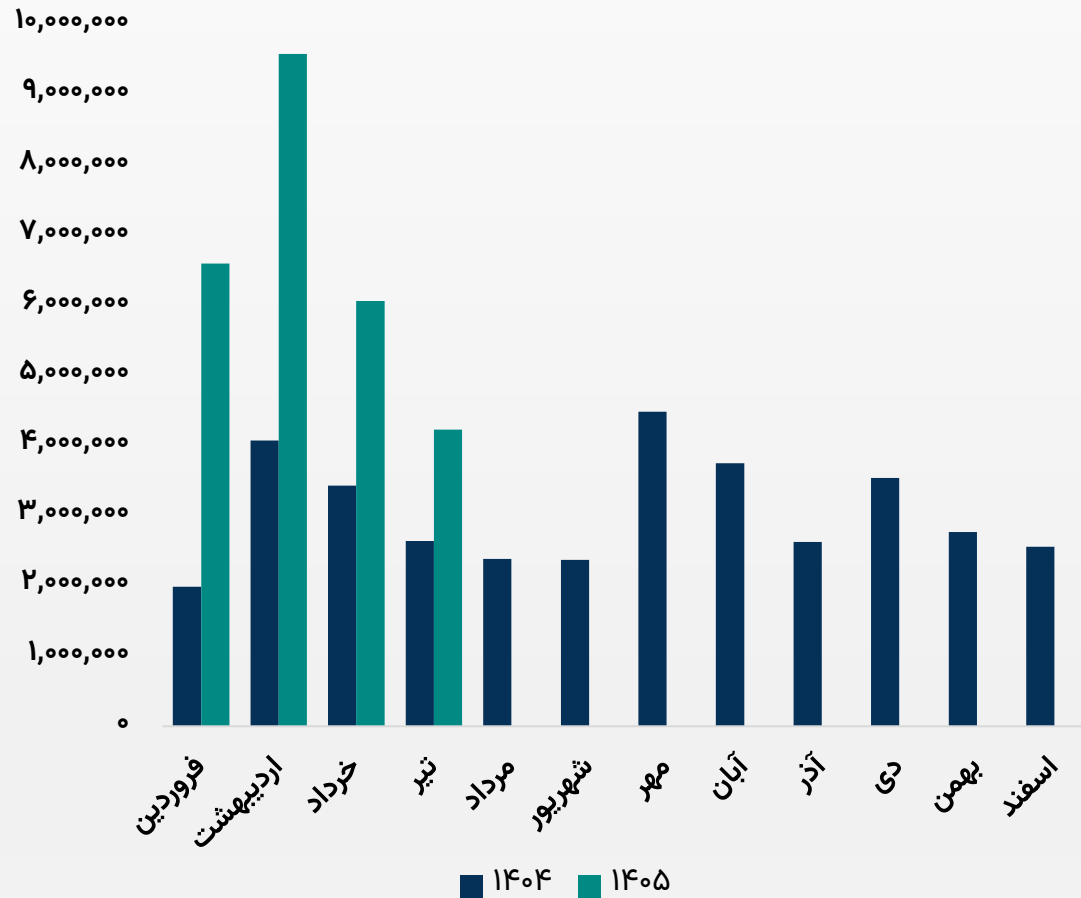
رند مقدار تولید محصولات (تن)



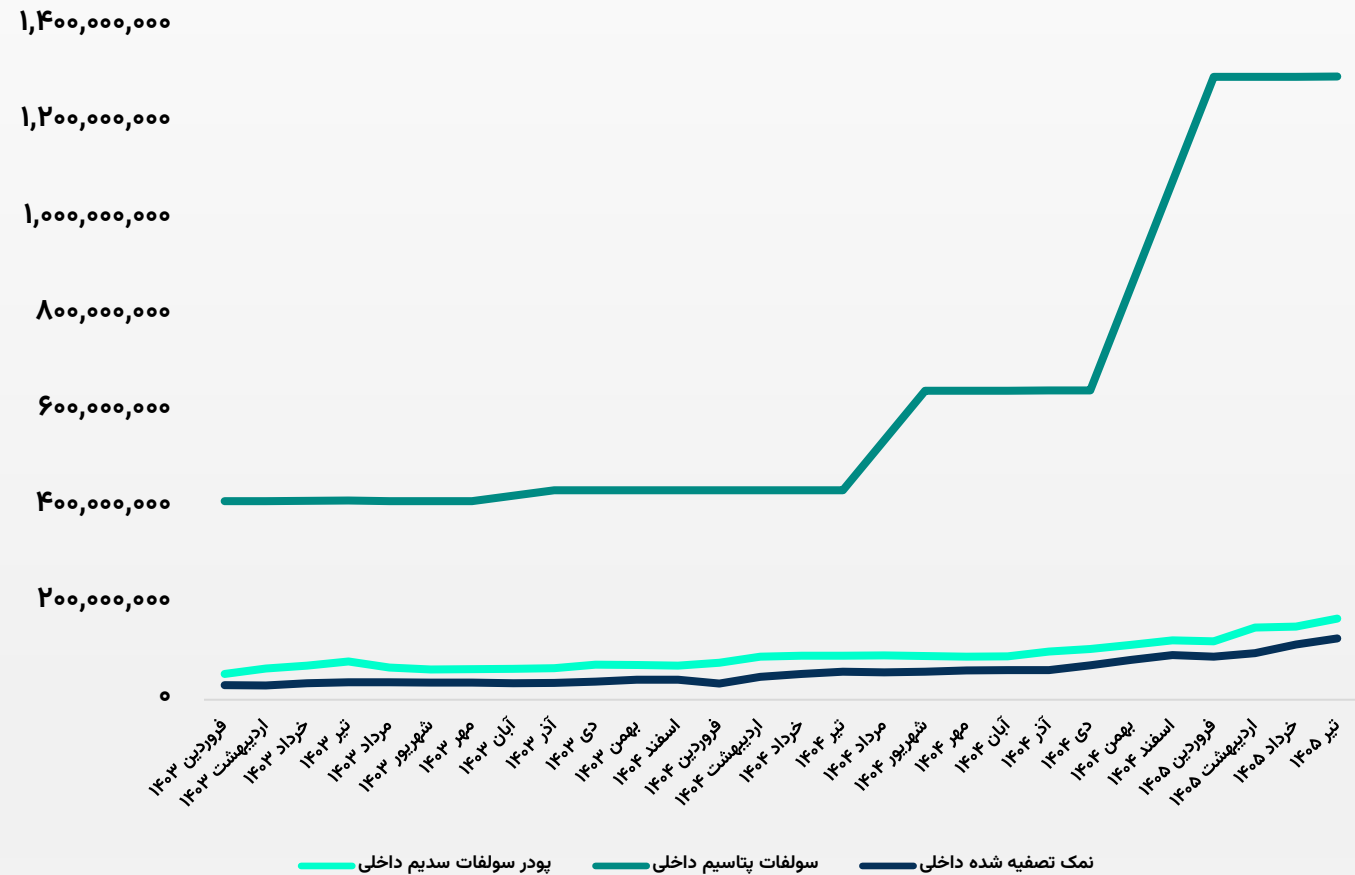


رند نرخ فروش و مبلغ فروش دشیمی

رند مبلغ فروش (میلیون ریال)



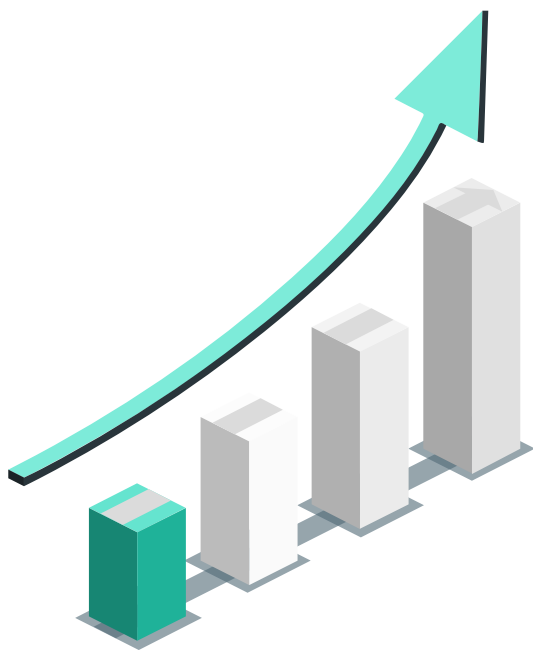
رند نرخ فروش (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین نرخ دلار سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲,۲۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰%
نرخ گاز	سنت	۱۷
مقدار تولید کل محصولات شرکت سال مالی ۱۴۰۵	تن	۳۷۰,۰۰۰
نرخ فروش پودر سولفات سدیم داخلی سال مالی ۱۴۰۵	ریال	۲۰۷,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش نمک تصفیه شده صادراتی سال مالی ۱۴۰۵	دلار	۴۵
نرخ فروش کلراید کلسیم صادراتی سال مالی ۱۴۰۵	دلار	۹۰
نرخ فروش اسید کلریدریک داخلی سال مالی ۱۴۰۵	دلار	۴۵





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲
فروش	۳۶,۶۶۱,۶۶۵	۲۲,۲۵۱,۸۸۶	۸۶,۶۸۳,۳۲۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۸,۱۹۳,۳۷۴)	(۹,۹۶۸,۷۱۰)	(۴۴,۴۷۸,۰۳۴)
سود (زیان) ناخالص	۱۸,۴۶۸,۲۹۱	۱۲,۲۸۳,۱۷۶	۴۲,۲۰۵,۲۹۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۷,۸۰۳,۳۴۲	۱۱,۹۹۹,۰۴۶	۴۰,۳۵۲,۵۴۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۶,۹۷۷,۳۶۳	۱۱,۴۴۹,۱۱۶	۳۷,۲۴۳,۰۰۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۵,۰۴۷,۰۰۰	۱۰,۰۱۸,۵۵۲	۳۲,۸۴۹,۹۷۰
سرمایه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۰۰۹	۲,۰۰۴	۶,۵۷۰
حاشیه سود ناخالص	۵۰%	۵۵%	۴۹%
حاشیه سود عملیاتی	۴۹%	۵۴%	۴۷%
حاشیه سود خالص	۴۱%	۴۵%	۳۸%

محاسبات P/E

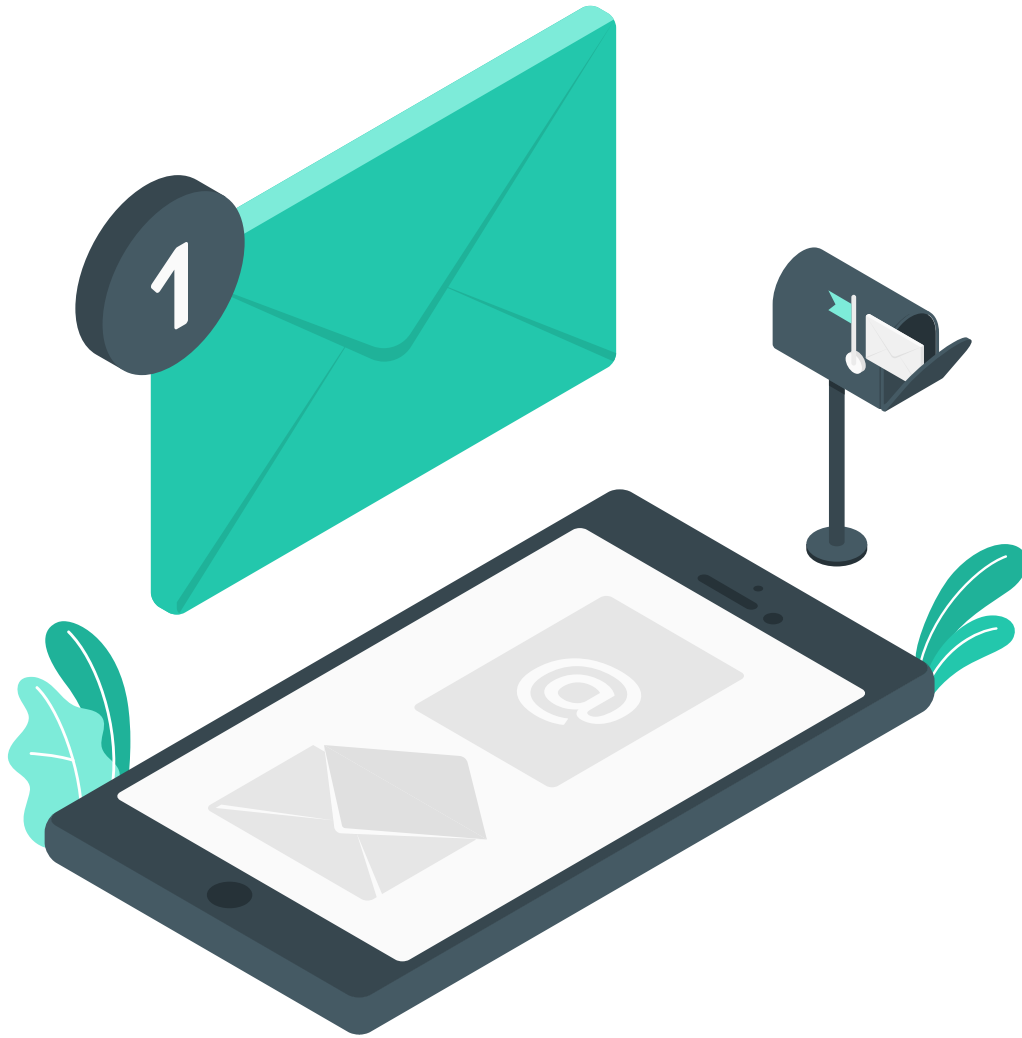
قیمت فعلی ۳۴,۱۳۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۶۳ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۵ ۵.۲



بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۶۵۰۸۱۵



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp



تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، خیابان سی و یکم، پلاک ۱۹، واحد ۱، کد پستی ۱۵۱۶۶۵۸۴۱۱