

تامین سرمایه نوین

((سهامی عام))

Novin Investment Bank



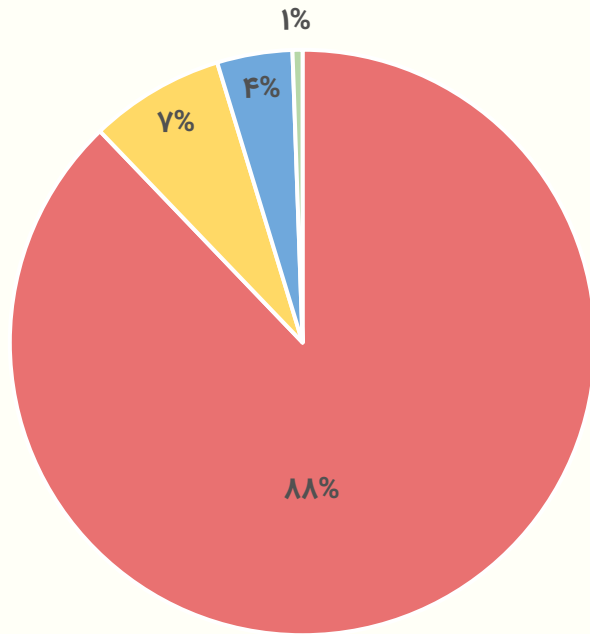
تحلیل شرکت صنایع خاک چینی ایران

(کخاک)

دی ۱۴۰۳

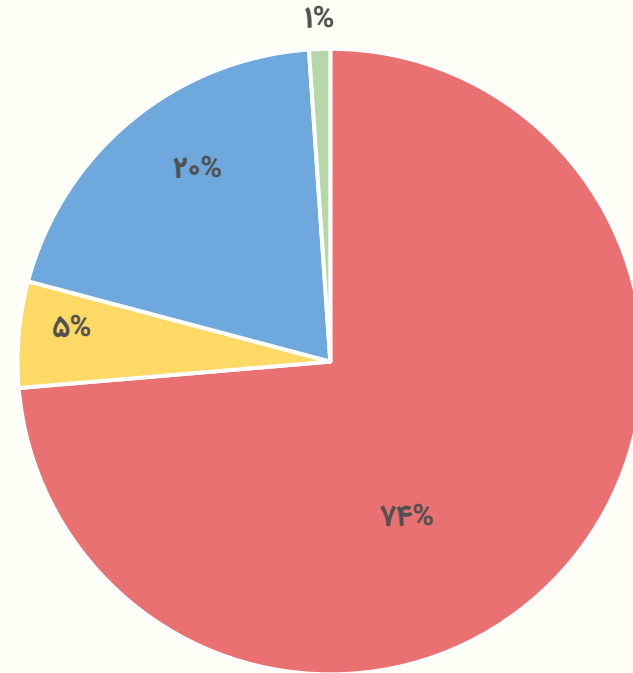
سهم هر محصول از فروش و سودآوری

سهم هر محصول از سودآوری



کائولن فرآوری شده ■ محصول درجه بندی شده ■ بلوک سبک گازی ■ ملات خشک

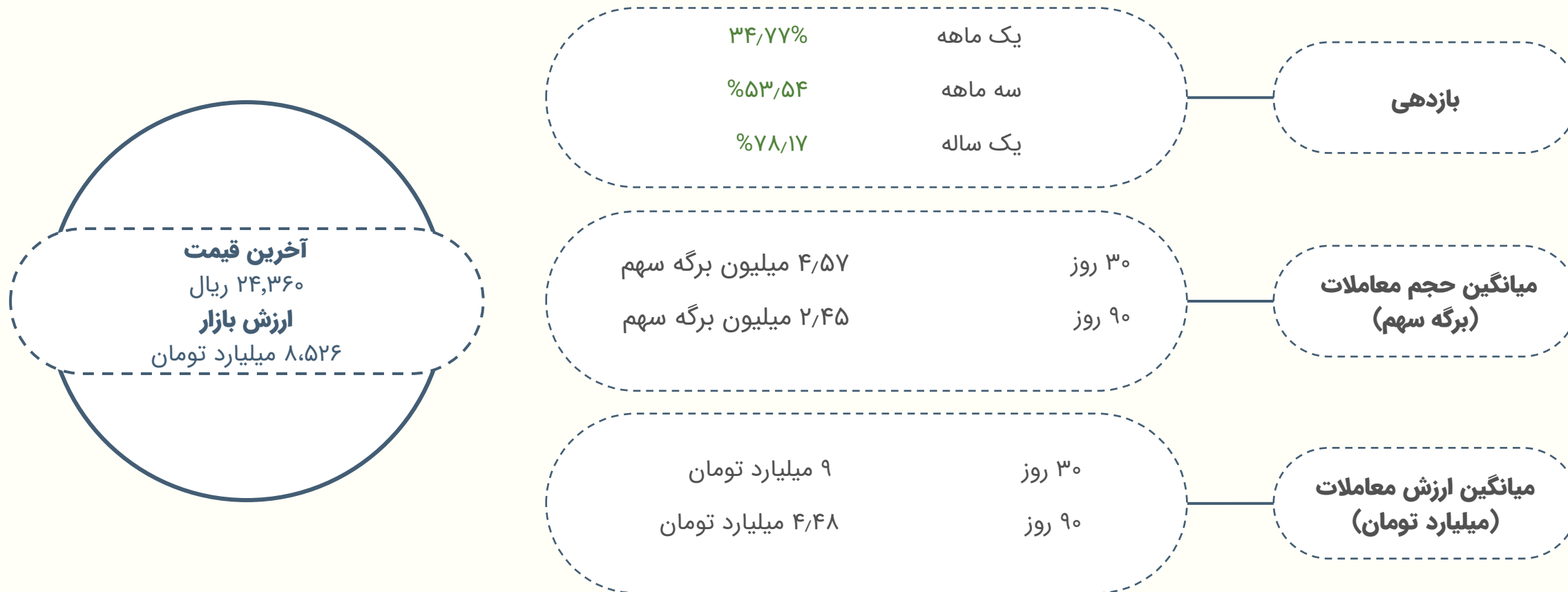
سهم هر محصول از فروش



کائولن فرآوری شده ■ محصول درجه بندی شده ■ بلوک سبک گازی ■ ملات خشک



نماد کخاک در یک نگاه



وضعیت بازدهی

بازدهی از ۱۴۰۳۰۸۰۱	افت از سقف تاریخی	بازدهی از کف ۱۴۰۲	افت از سقف ۱۴۰۲	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۳	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۲	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۱	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹	نماد	نام شرکت
۴۶%	-۱%	۵۰%	-	۳۳%	۴۹%	۱۱۳%	۱۲۳%	۴۶۸%	شاخص کل	شاخص بورس
۳۸%	۰%	۵۵%	-	۲۳%	۵۶%	۱۶۳%	۱۰۸%	۴۱۷%	شاخص هم وزن	شاخص کل (هم وزن)
۴۲%	-۱۰%	۳۷%	-۱۰%	۱۰%	۳۸%	۱۱۶%	۲۶%	۱۳۲%	سایر محصولات کانی غیرفلزی	گروه سایر محصولات کانی غیرفلزی
۲۴%	-	۷۵%	-	۳۶%	۷۱%	۲۱۳%	۲۴۳%	۴۵۲%	دلار آزاد	دلار
۷۶%	-۳%	۱۰۹%	-	۸۳%	۹۶%	۱۷۲%	۹۳%	۴۵۶%	کخاک	صنایع خاک چینی ایران

عرضه و تقاضای کائولن فرآوری شده

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	(تن)
۳۱۸,۴۰۹	۳۱۳,۷۰۴	۳۰۹,۰۶۸	۳۰۴,۵۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۱۲,۰۰۰	تولید داخلی
۲۶۵,۳۵۴	۲۶۲,۷۲۷	۲۶۰,۱۲۶	۲۵۷,۵۵۰	۲۵۵,۰۰۰	۲۸۴,۰۰۰	مصرف داخلی
۲۰,۴۷۹	۲۱,۵۵۷	۲۲,۶۹۲	۲۳,۸۸۶	۲۵,۱۴۳	۳۲,۴۵۰	میزان واردات
۴۵,۹۰۲	۴۳,۷۱۷	۴۱,۶۳۵	۳۹,۶۵۲	۳۷,۷۶۴	۵,۱۶۸	میزان صادرات
۲۷,۶۳۲	۲۸,۸۱۷	۲۹,۹۹۹	۳۱,۱۸۴	۳۲,۳۷۹	۵۵,۲۸۲	مازاد/کسری محصول



عرضه و تقاضای بلوک گازی

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	(متر مکعب)
۲,۶۰۱,۳۲۹	۲,۵۷۵,۵۷۳	۲,۵۵۰,۲۵۰	۲,۵۲۵,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	تولید داخلی (۷۰ درصد مجموع ظرفیت اسمی کارخانجات)
۲,۰۶۸,۰۰۰	۲,۰۴۸,۰۰۰	۲,۰۲۸,۰۰۰	۲,۰۰۸,۰۰۰	۱,۹۸۸,۰۰۰	۱,۹۶۸,۱۱۹	مصرف داخلی (۲۰ درصد میزان مصرف کل مصالح طبق پروانه‌های صادر شده)
۰	۰	۰	۰	۰	۰	میزان واردات
۴۹,۲۲۱	۴۷,۷۸۷	۴۶,۳۹۶	۴۵,۰۴۵	۳۰,۳۸۶	۴۳,۷۳۳	میزان صادرات
۴۸۳,۳۸۸	۴۷۹,۵۴۹	۴۷۵,۸۹۶	۴۷۲,۰۷۶	۴۸۱,۶۱۵	۴۸۸,۱۴۸	مازاد/کسری محصول



سهم از بازار هر شرکت از تولید هر محصول

دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹				
سهم شرکت از بازار داخلی		تولید کل کشور		نوع محصول
سهم از بازار داخلی	تولید شرکت	مقدار		
۷۳%	۲۲۲,۱۲۸	۳۰۴,۵۰۰	کائولن فرآوری شده	
۶%	۳۴۱۶۱۵	۶,۰۰۰,۰۰۰	کائولن درجه بندی شده	
۹%	۲۱۵,۵۱۹	۲,۵۲۵,۰۰۰	بلوک سبک گازی(متر مکعب)	

دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱				
سهم شرکت از بازار داخلی		تولید کل کشور		نوع محصول
سهم از بازار داخلی	تولید شرکت	مقدار		
۸۲%	۱۲۴,۹۱۷	۱۵۲,۲۵۰	کائولن فرآوری شده	
۵%	۱۵۰۲۹۳	۳,۰۰۰,۰۰۰	کائولن درجه بندی شده	
۱۴%	۱۷۹,۶۱۵	۱,۲۶۲,۵۰۰	بلوک سبک گازی(متر مکعب)	

جزئیات سهامداران بصورت مستقیم و غیرمستقیم



۲۰ درصد سهام شناور می باشد که ۹ درصد آن در اختیار حقوقی ها قرار دارد.

ترازنامه: دارایی

صورت های مالی

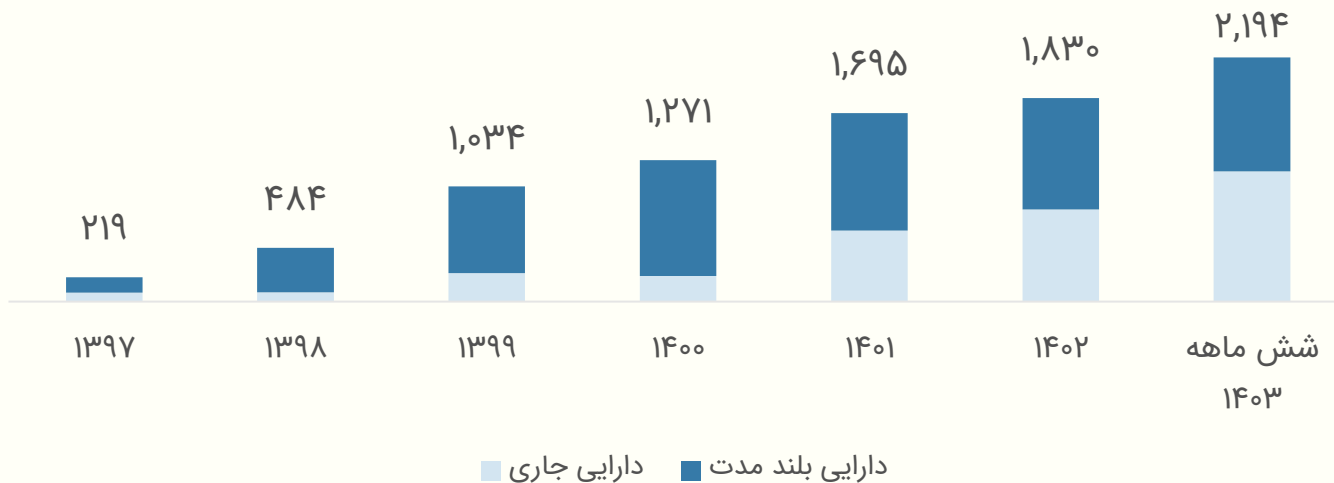
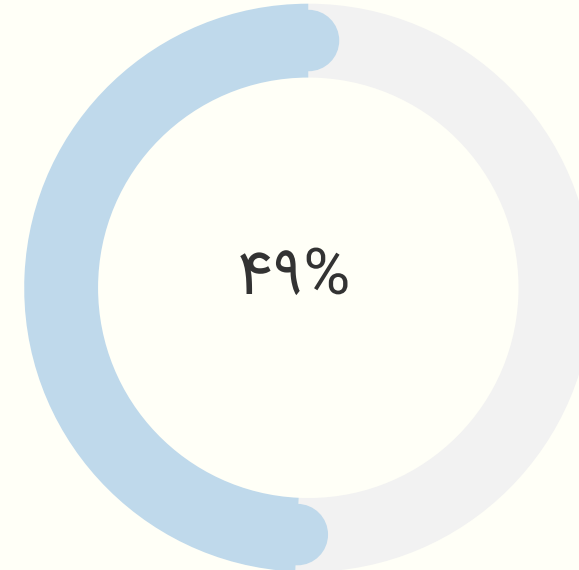
دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	شش ماهه ۱۴۰۳
موجودی نقد	۱۱	۴	۶	۲۰	۳۳	۳۸	۱۴۴	۴۶	۱۶۸	۱۰۵	۱۶۳
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۰	۱۲	۲۰	۱۹	۲۸	۲۳	۲۷	۸۰	۲۷۶	۳۳۹	۴۵۲
موجودی مواد و کالا	۷	۹	۱۰	۱۱	۱۱	۱۶	۳۲	۷۴	۱۶۸	۲۸۹	۴۷۲
پیش پرداخت ها	۱	۱	۲	۳	۶	۵	۵۳	۳۰	۲۷	۹۴	۸۴
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای جاری	۳۰	۲۶	۳۸	۵۲	۷۸	۸۲	۲۵۷	۲۳۰	۶۳۹	۸۲۷	۱,۱۷۱
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۱	۱	۱	۱	۱	۰	۲	۴	۱۰	۱۴	۱۸
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۸	۲۲	۲۱	۲۹	۹۰	۱۸۳	۳۶۱	۴۱۵	۲۲۵	۱۷۸	۲۰۷
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
داراییهای ثابت مشهود	۹	۱۹	۲۲	۲۸	۴۹	۲۱۸	۴۱۴	۶۲۱	۸۱۹	۸۰۹	۷۹۷
داراییهای نامشهود	۰	۰	۰	۱	۱	۱	۱	۱	۲	۱	۱
پیش پرداخت های سرمایه ای	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر دارایی ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای غیرجاری	۲۹	۴۲	۴۵	۵۹	۱۴۱	۴۰۲	۷۷۸	۱,۰۴۱	۱,۰۵۶	۱,۰۰۳	۱,۰۲۴
جمع داراییها	۵۹	۶۹	۸۳	۱۱۱	۲۱۹	۴۸۴	۱,۰۳۴	۱,۲۷۱	۱,۶۹۵	۱,۸۳۰	۲,۱۹۴



ترازنامه: ترکیب دارایی

صورت های مالی

ترکیب دارایی جاری شرکت			
میانگین ۵ ساله	شش ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	شرح
۲۰%	۱۴%	۱۳%	موجودی نقد
۰%	۰%	۰%	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳۸%	۳۹%	۴۱%	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۳۳%	۴۰%	۳۵%	موجودی مواد و کالا
۹%	۷%	۱۱%	پیش پرداخت ها



ترازنامه: بدهی

صورت های مالی

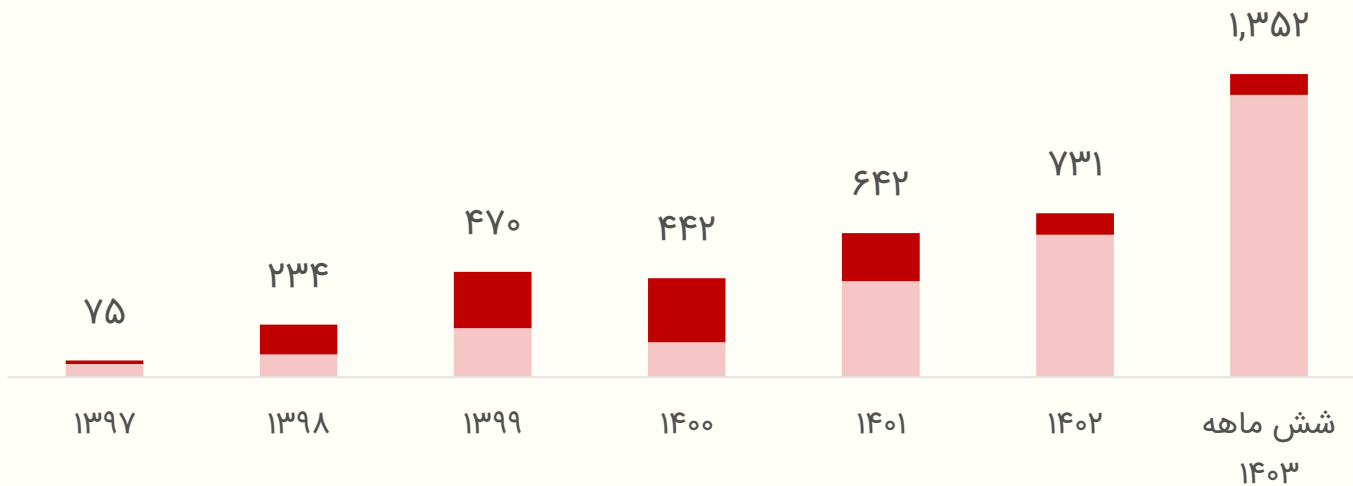
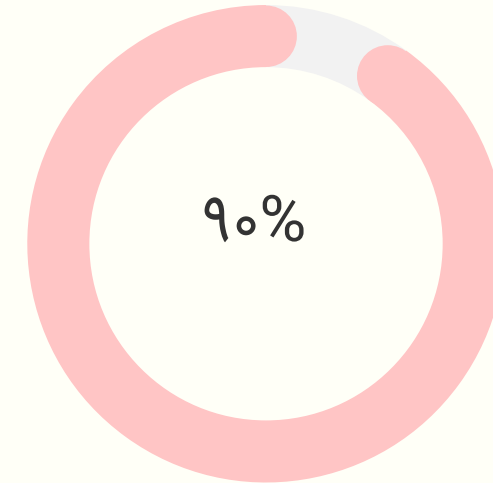
شش ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	بدهی (میلیارد تومان)
۱۸۸	۱۳۴	۸۲	۴۵	۴۰	۲۲	۲۲	۱۵	۲۰	۱۰	۴	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
										۰	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته
۱۲۵	۱۴۲	۹۹	۲۰	۸۸	۴۹	۲۳	۲	۱	۴	۲	پیش دریافتها
۱۹۲	۱۵۰	۸۷	۵۵	۶۶	۲۷	۱۳	۱۰	۸	۷	۶	ذخیره مالیات بر درآمد
۶۰۵	۷۷	۷	۲۵	۱۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۱۴۹	۱۳۳	۱۵۳	۱۱	۱۰	۵	۰	۰	۴	۰	۰	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ذخایر
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	بدهی های مرتبط برای فروش
۱,۲۵۹	۶۳۵	۴۲۹	۱۵۶	۲۱۹	۱۰۲	۵۸	۲۶	۳۲	۲۱	۱۳	جمع بدهیهای جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
											پیش دریافتهای غیرجاری
۸۹	۹۳	۲۱۲	۲۸۵	۲۵۰	۱۳۱	۱۶	۰	۰	۰	۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۴	۳	۲	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
۹۳	۹۶	۲۱۴	۲۸۶	۲۵۱	۱۳۲	۱۷	۱	۱	۱	۱	جمع بدهیهای غیر جاری
۱,۳۵۲	۷۳۱	۶۴۲	۴۴۲	۴۷۰	۲۳۴	۷۵	۲۷	۳۳	۲۱	۱۳	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری



تراز نامه: ترکیب بدهی

ترکیب بدهی های جاری شرکت

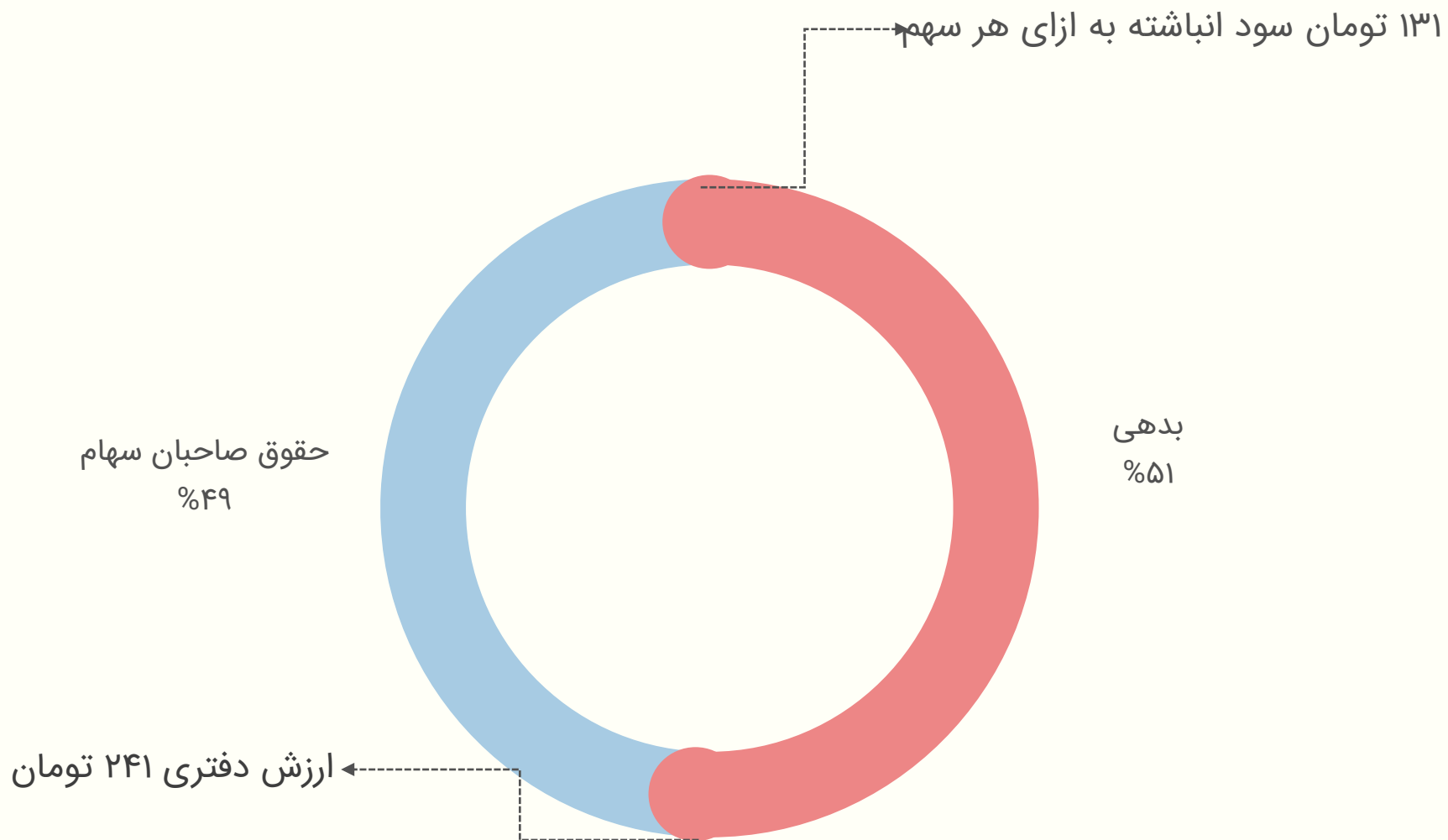
میانگین ۵ ساله	شش ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	شرح
۱۸%	۱۵%	۲۱%	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۱۸%	۱۰%	۲۲%	پیش دریافت ها
۲۰%	۱۵%	۲۴%	ذخیره مالیات بر درآمد
۲۷%	۴۸%	۱۲%	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۱۷%	۱۲%	۲۱%	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی



بدهی بلند مدت بدهی جاری



محل تامین دارایی ها



خلاصه وضعیت شرکت

صورت های مالی

مقدار فروش کائولن (تن)

نرخ دلار موثر شرکت (ریال)

متوسط نرخ فروش (دلار/تن)

حاشیه سود کل شرکت

۱۱۸,۶۹۱

۳۴,۲۸۵

۱۱۴

۷۰%

۱۳۳,۱۴۷

۳۵,۵۳۸

۱۱۰

۶۶%

۱۵۰,۲۰۰

۴۰,۲۶۰

۱۱۵

۶۷%

۱۶۹,۷۱۵

۸۵,۱۹۳

۷۱

۷۲%

۱۹۲,۱۷۶

۱۰۹,۹۵۳

۹۳

۷۸%

۲۱۰,۲۵۰

۲۰۴,۵۱۸

۸۶

۸۴%

۲۱۳,۳۳۰

۲۳۰,۴۵۶

۱۱۶

۸۰%

۲۲۱,۴۰۲

۲۷۲,۱۹۶

۱۲۵

۷۲%

۲۳۲,۵۸۲

۳۸۲,۴۴۶

۱۱۹

۵۹%

۲۸

۳۰

۴۱

۹۱

۳۹۰

۴۴۲

۶۴۱

۶۵۸

۱۳۹۴

۱۳۹۵

۱۳۹۶

۱۳۹۷

۱۳۹۸

۱۳۹۹

۱۴۰۰

۱۴۰۱

۱۴۰۲

نمودار خطی سود خالص بر حسب میلیارد تومان

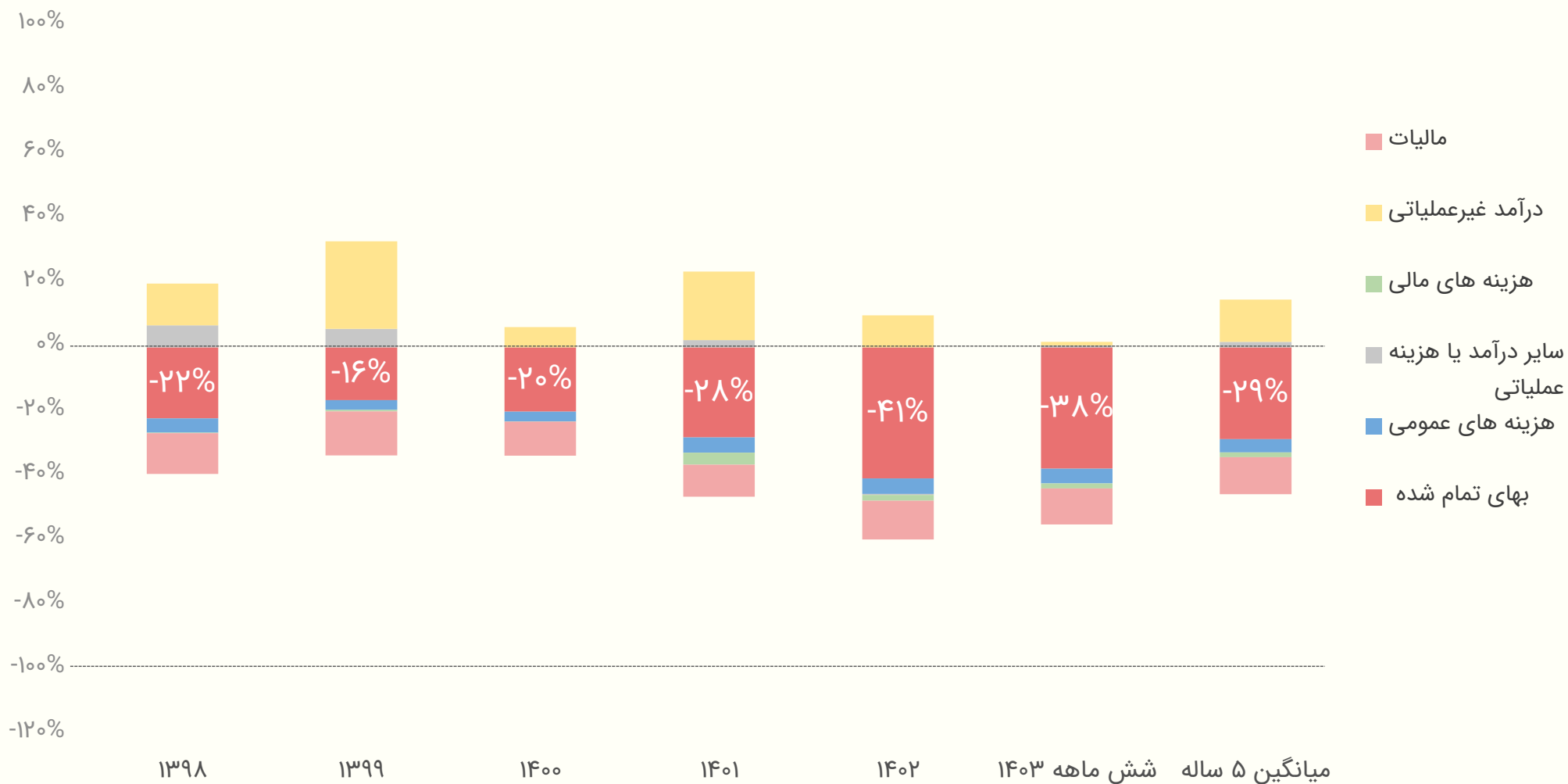


تغییرات صورت سود و زیان (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	شش ماهه ۱۴۰۳
فروش	۴۷	۵۱	۵۷	۷۶	۱۱۱	۲۰۹	۳۹۳	۶۰۸	۸۳۲	۱,۳۱۱	۸۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵)	(۱۵)	(۱۹)	(۲۶)	(۳۱)	(۴۶)	(۶۵)	(۱۲۲)	(۲۳۳)	(۵۳۴)	(۳۱۰)
سود (زیان) ناخالص	۳۲	۳۶	۳۸	۵۱	۷۹	۱۶۳	۳۲۹	۴۸۷	۵۹۹	۷۷۷	۵۱۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳)	(۴)	(۴)	(۷)	(۷)	(۹)	(۱۲)	(۱۸)	(۳۹)	(۶۳)	(۳۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-	-	-	۴	۲۰	۱۴	۲۳	(۰)	۱۹	(۴)	۵
سود (زیان) عملیاتی	۲۹	۳۱	۳۳	۴۸	۹۲	۱۶۸	۳۳۹	۴۶۸	۵۷۸	۷۱۰	۴۸۰
هزینه های مالی	(۰)	(۰)	(۱)	(۰)	(۰)	(۰)	(۲)	(۰)	(۳۱)	(۲۳)	(۱۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴	۴	۴	۴	۱۳	۲۷	۱۰۷	۳۸	۱۷۷	۱۳۰	۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۳	۳۵	۳۷	۵۲	۱۰۵	۱۹۵	۴۴۴	۵۰۶	۷۲۴	۸۱۶	۴۷۶
مالیات	(۶)	(۷)	(۷)	(۱۰)	(۱۳)	(۲۷)	(۵۴)	(۶۴)	(۸۲)	(۱۵۸)	(۹۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۷	۲۸	۳۰	۴۱	۹۱	۱۶۸	۳۹۰	۴۴۲	۶۴۱	۶۵۸	۳۸۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۲۷	۲۸	۳۰	۴۱	۹۱	۱۶۸	۳۹۰	۴۴۲	۶۴۱	۶۵۸	۳۸۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱۶۰	۱۶۳	۹۰	۱۲۴	۲۴۳	۳۳۶	۲۶۰	۲۹۴	۱۸۳	۱۸۸	۱۱۰
سرمایه	۱۷	۱۸	۳۳	۳۳	۳۸	۵۰	۵۰	۱۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	شش ماهه ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۶۸%	۷۰%	۶۶%	۶۷%	۷۲%	۷۸%	۸۴%	۸۰%	۷۲%	۵۹%	۶۲%
حاشیه سود عملیاتی	۶۲%	۶۲%	۵۸%	۶۲%	۸۳%	۸۰%	۸۶%	۷۷%	۷۰%	۵۴%	۵۸%
حاشیه سود خالص	۵۷%	۵۶%	۵۲%	۵۴%	۸۲%	۸۰%	۹۹%	۷۳%	۷۷%	۵۰%	۴۷%

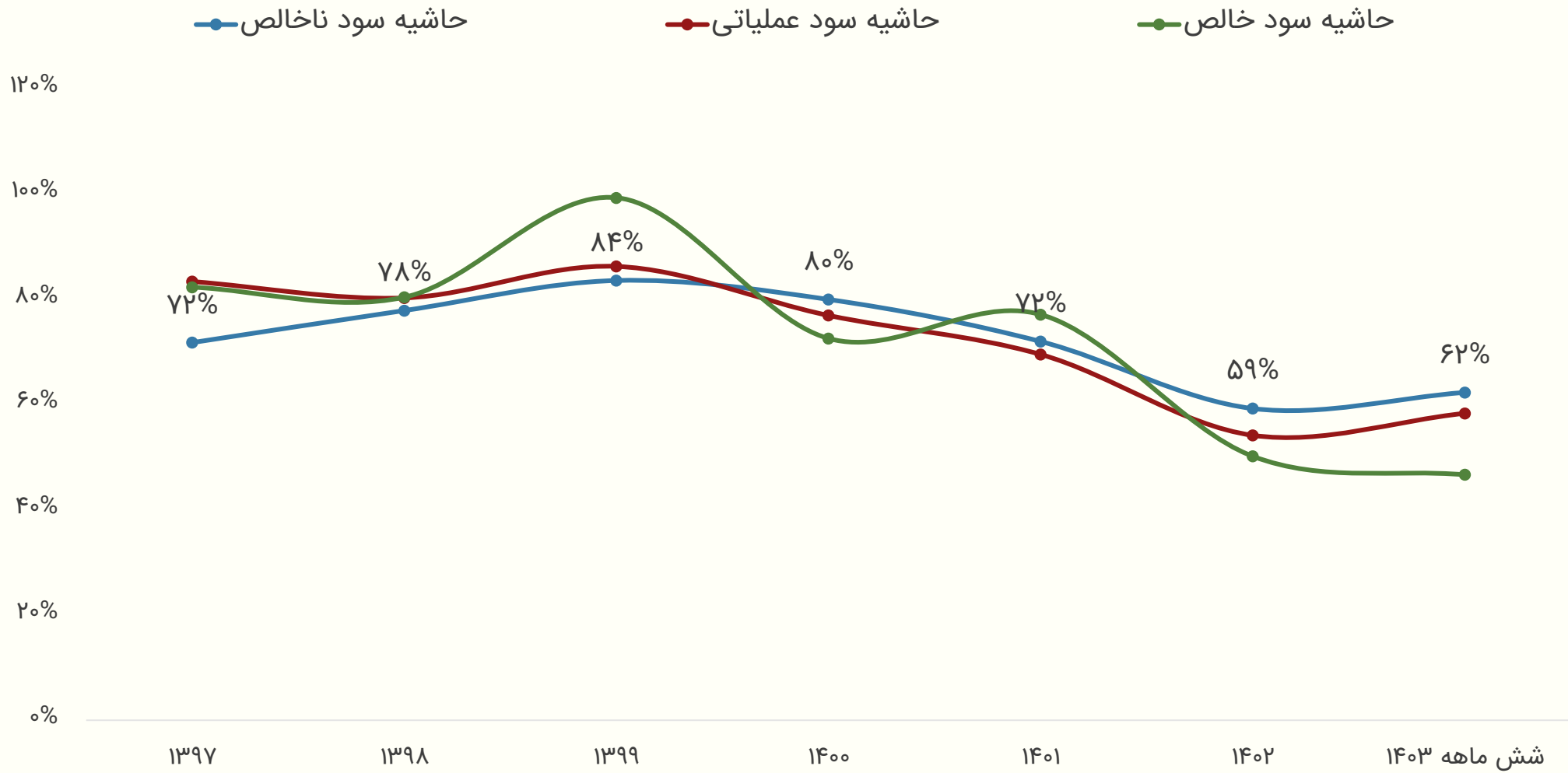


اقلام صورت سود و زیان بر اساس درصدی از فروش

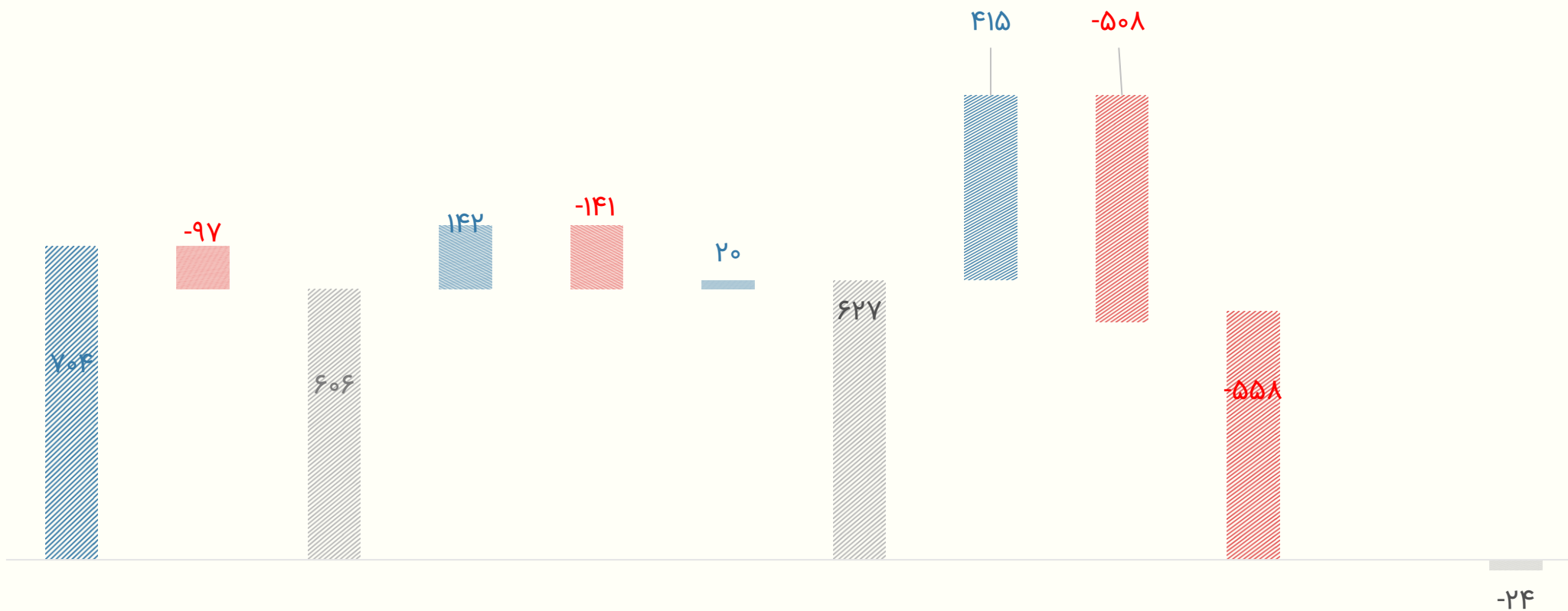


تغییرات حاشیه سود ناخالص

صورت های مالی

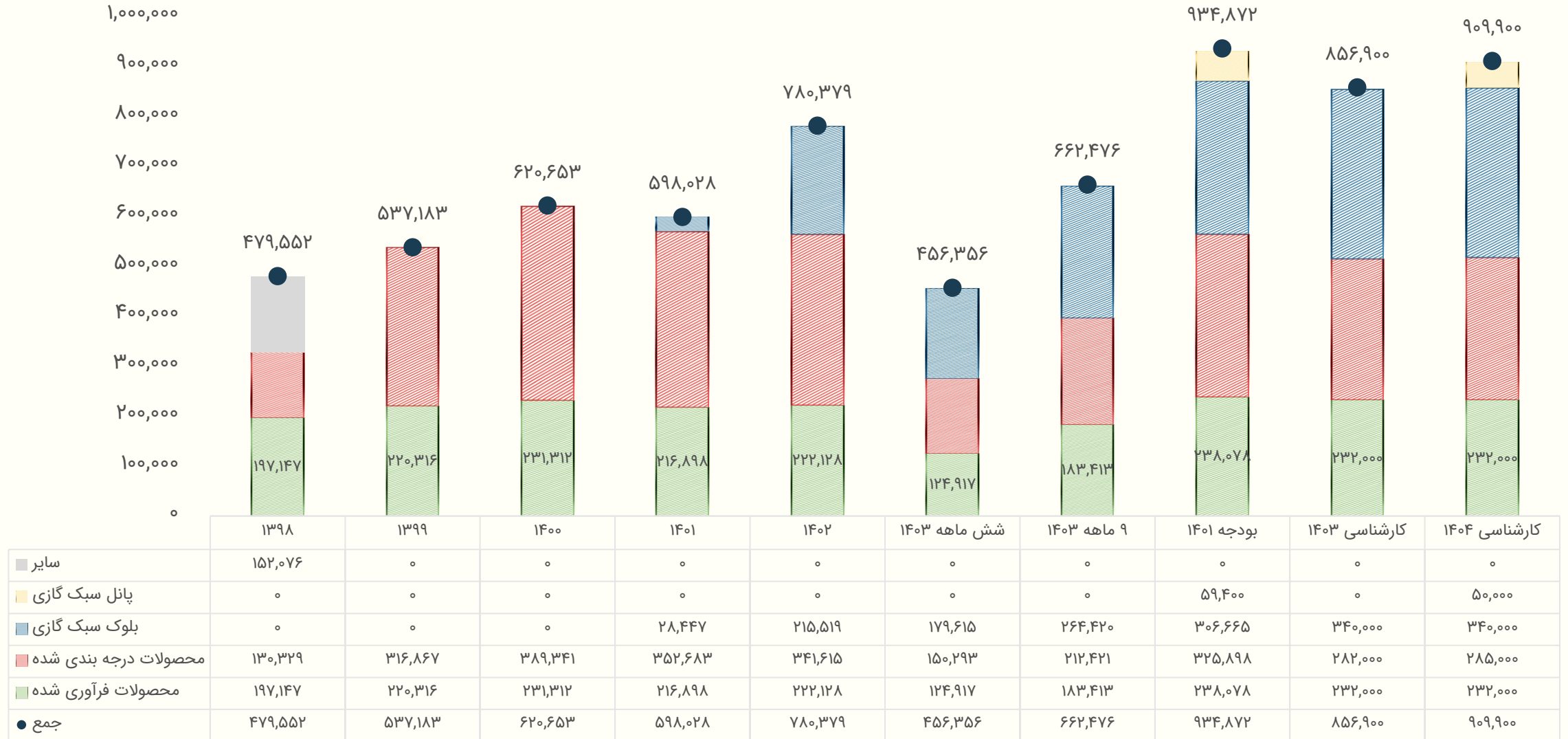


صورت جریان وجوه نقد چهار فصل اخیر (میلیارد تومان)

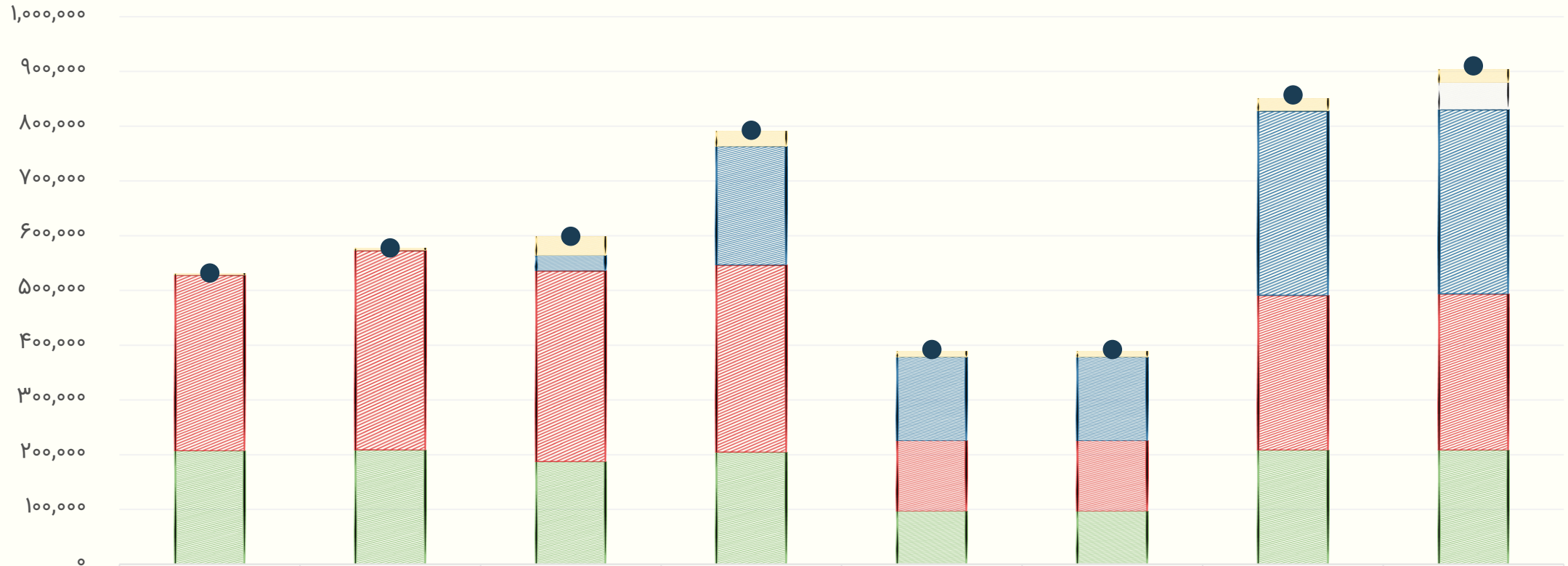


نقد حاصل از عملیات شرکت	مالیات بر درآمد پرداختی	نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	واگذاری سرمایه گذاری ها و دارایی ها	پرداختی بابت سرمایه گذاری ها و دارایی ها	سود دریافتی سرمایه گذاری ها	جریان خالص وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	وجوه دریافتی حاصل از استقراض	پرداخت بابت اصل استقراض	سود پرداختی بابت استقراض و سهام	سایر فعالیت های تامین مالی	خالص تغییرات نقد دوره
-------------------------	-------------------------	--------------------------------	-------------------------------------	--	-----------------------------	---	------------------------------	-------------------------	---------------------------------	----------------------------	-----------------------





مقدار فروش (تن)

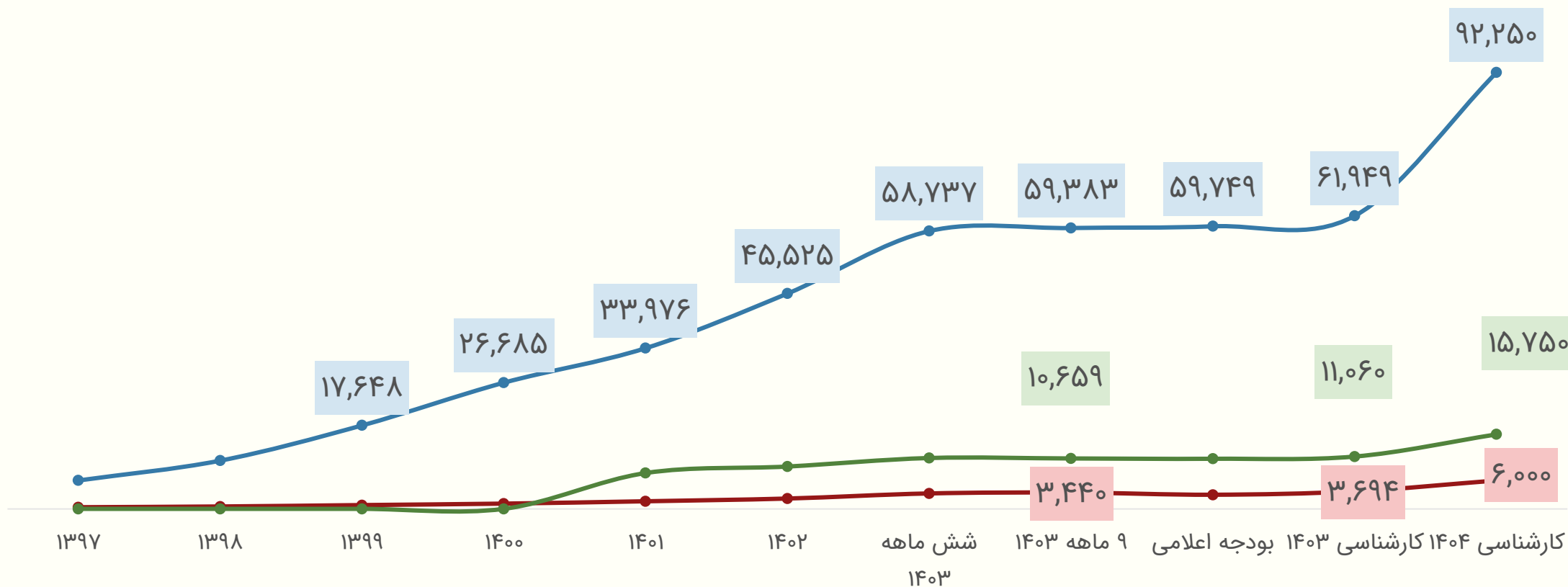


محصول فرآوری صادراتی	۳,۴۲۲	۴,۶۹۸	۳۴,۳۳۲	۲۸,۴۴۷	۹,۹۵۰	۹,۹۵۰	۲۳,۲۰۰	۲۳,۲۰۰
پانل سبک گازی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۰,۰۰۰
بلوک گازی	۰	۰	۲۷,۸۲۸	۲۱۵,۸۴۲	۱۵۲,۸۲۸	۱۵۲,۸۲۸	۳۳۶,۶۰۰	۳۳۶,۶۰۰
محصولات درجه بندی شده	۳۲۱,۵۶۰	۳۶۴,۳۲۹	۳۴۹,۴۰۲	۳۴۲,۸۷۷	۱۲۹,۲۸۶	۱۲۹,۲۸۶	۲۸۲,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰
محصولات فرآوری شده	۲۰۶,۸۲۸	۲۰۸,۶۳۲	۱۸۷,۰۷۰	۲۰۴,۱۳۵	۹۶,۵۹۳	۹۶,۵۹۳	۲۰۸,۸۰۰	۲۰۸,۸۰۰
جمع	۵۳۱,۸۱۰	۵۷۷,۶۵۹	۵۹۸,۷۰۲	۷۹۲,۳۲۴	۳۹۲,۰۷۹	۳۹۲,۰۷۹	۸۵۶,۹۰۰	۹۰۹,۹۰۰



پیشبینی نرخ فروش (ریال/کیلو گرم)

بلوک گازی — محصولات درجه بندی شده — محصولات فرآوری شده



نرخ دلاری فروش محصول فرآوری (دلار/تن)

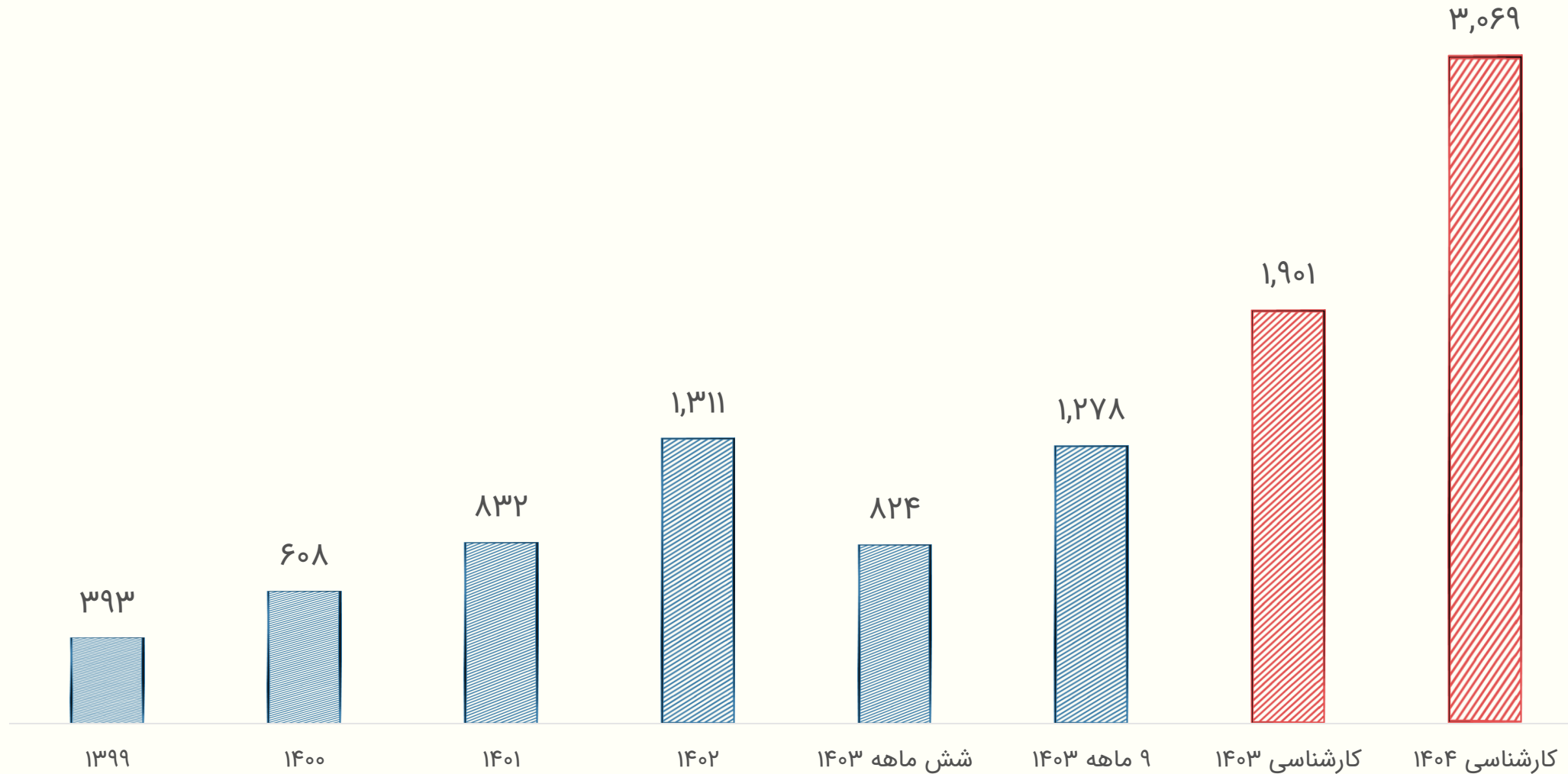
محصولات فرآوری شده



نرخ دلاری محصول با توجه به دلار نیما



پیشبینی مبلغ فروش (میلیارد تومان)



اهم مفروضات تحلیل

۱۴۰۴

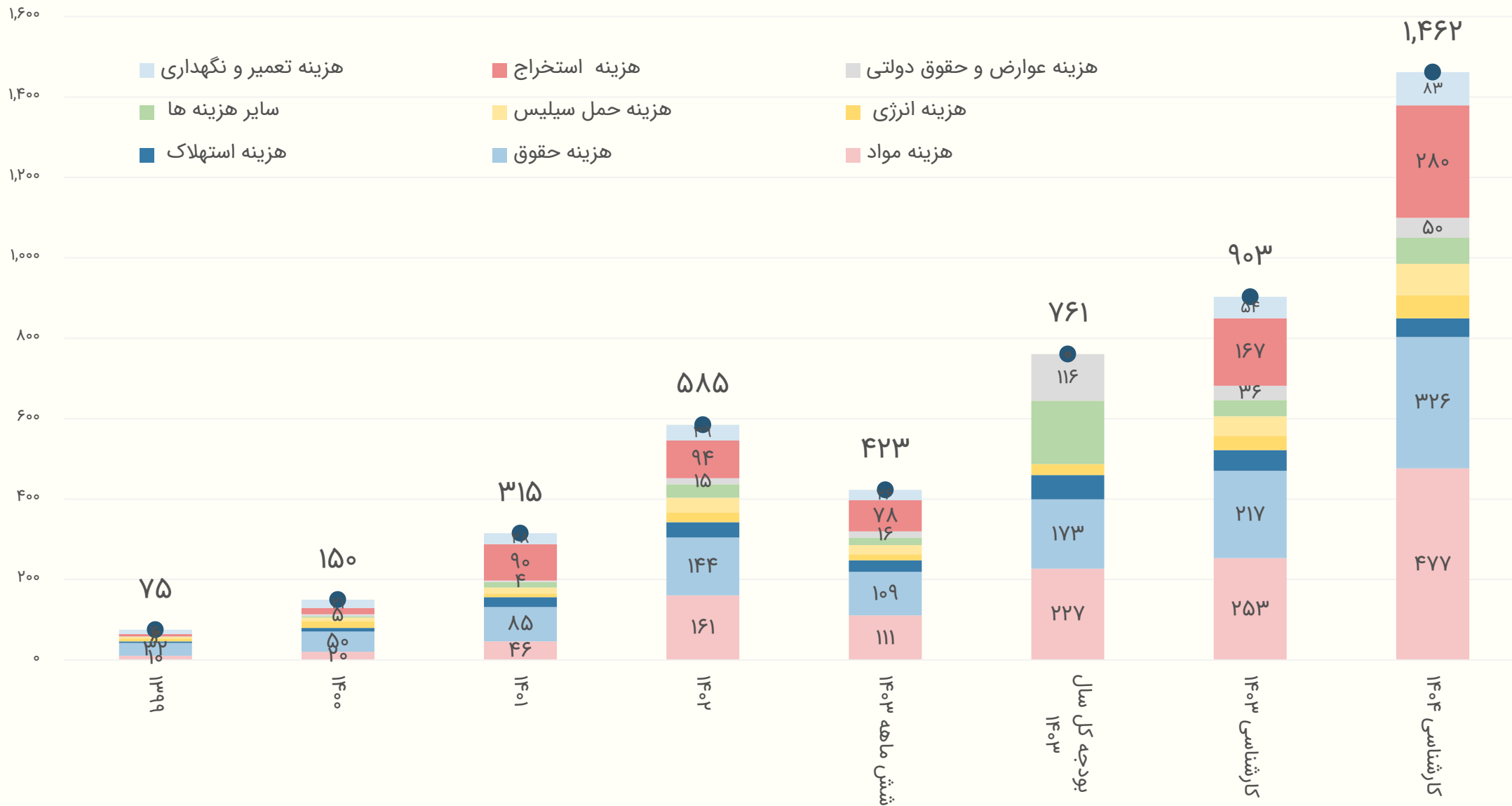
متوسط نرخ ارز ۷۵،۰۰۰
نرخ تورم %۴۵
رشد نرخ حقوق %۴۵
نرخ ارز انتهای سال ۷۸،۳۰۰

۱۴۰۳

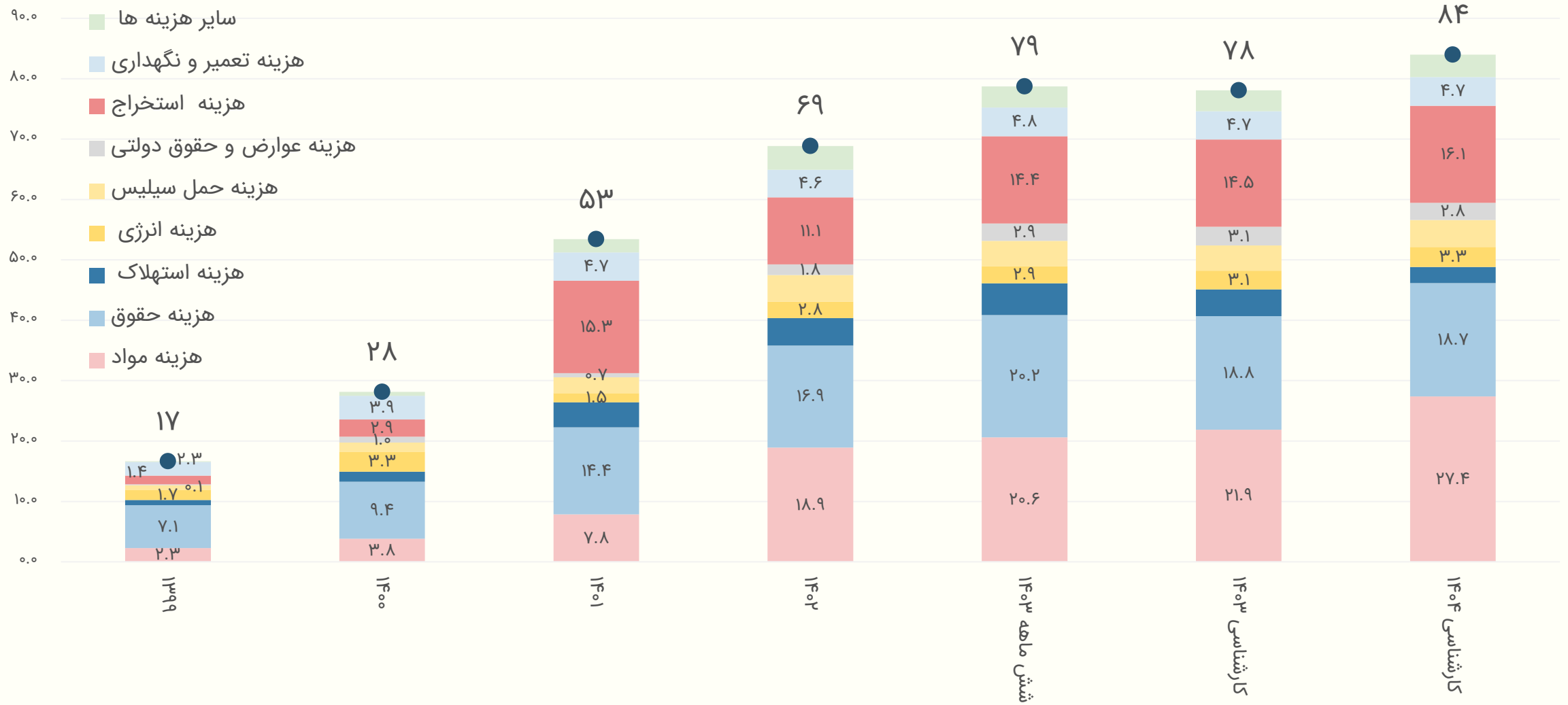
متوسط نرخ ارز ادامه‌ی سال ۶۳،۰۰۰
نرخ تورم %۴۰
رشد نرخ حقوق %۴۰
نرخ ارز انتهای سال ۶۷،۵۰۰



کارشناسی هزینه‌های تولید (میلیارد تومان)

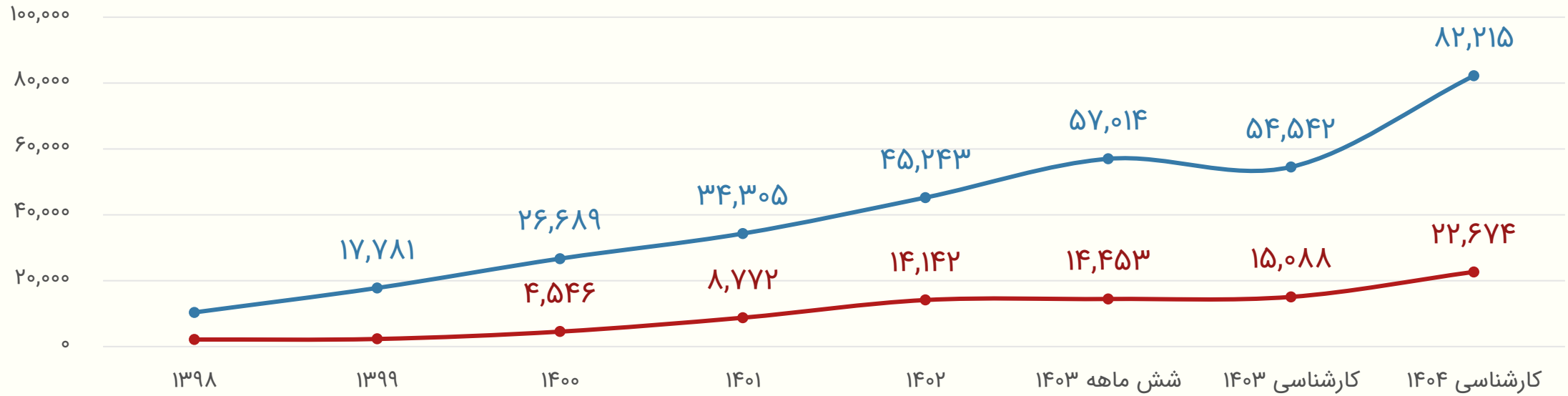


هزینه‌های تولید (دلار/تن)

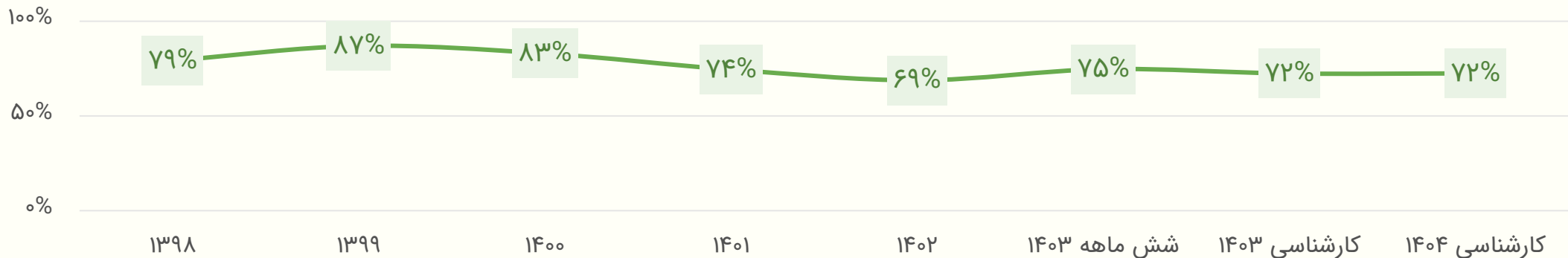


نرخ فروش و تمام شده محصول فرآوری

نرخ بهای تمام شده - نرخ فروش

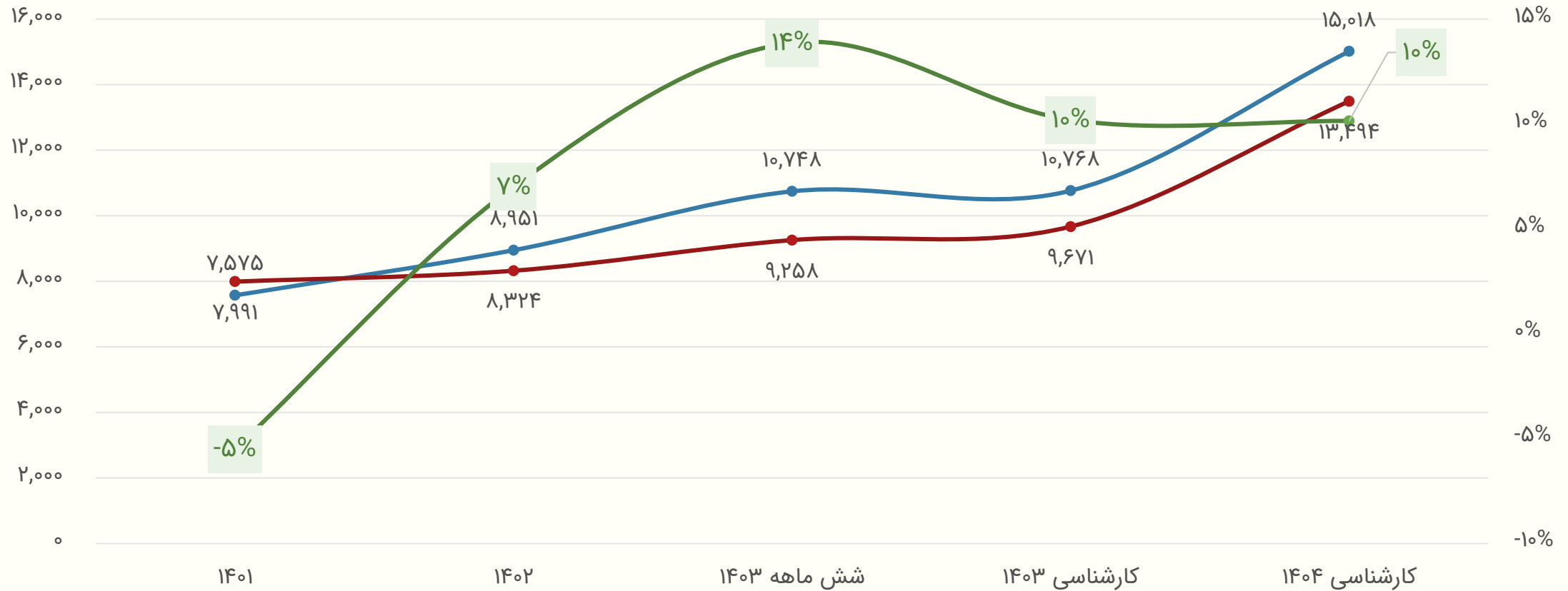


حاشیه سود ناخالص



بلوک گازی

حاشیه سود ناخالص — نرخ بهای تمام شده — نرخ فروش



تسهیلات ارزی و سود تسعیر ارز

تعداد اقساط پرداخت شده	نرخ سود ارزی	تعداد اقساط	اولین تاریخ دریافت	اصل و فرع مبلغ			محل تامین
				مبلغ ارز	نوع ارز	مانده تسهیلات دریافتی	
۳۶	۳.۵۰%	۴۵	۱۴۰۱/۰۷۲۰	۱۰,۷۴۸,۷۴۷	دلار	۱,۱۹۴,۰۹۹	بانک توسعه صادرات شعبه تبریز

اما طرح پانل سبک گازی به دلیل حاشیه سود پایین و عدم استقبال بازار از این محصول، خیلی مورد توجه قرار نگرفته است. همچنین تولید بلوک و پانل سبک گازی به دلیل حاشیه سود پایین منجر به کاهش حاشیه سود شرکت شده که نکته خوش آیندی برای اهالی بازار سرمایه نیست.

شرکت به منظور بهره برداری از طرح پانل سبک گازی ۱۰/۷ میلیون دلار وام ارزی دریافت کرده است که در انتهای ۶ ماهه ۱۴۰۳ حدوداً ۲/۵ میلیون دلار از آن باقی مانده است. شرکت حدوداً ۴/۵ میلیون دلار دارایی ارزی و ۲/۵ میلیون دلار بابت دریافت وام، بدهی ارزی دارد. به دلیل رشد بیش از ۲۰ درصد دلار در سال آینده زیانی ناشی از رشد دلار برای بدهی ارزی شرکت شناسایی نمی‌شود و به دارایی منتقل می‌شود. از طرفی با توجه به دارایی ارزی ۴/۵ میلیون دلاری سود تسعیر عملیاتی و غیر عملیاتی ۱۱۳ و ۵۸ میلیارد تومانی برای سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ پیشبینی می‌شود.

معدن طلای تفتان که شرکت خاک چینی ایران مالکیت ۱۰ درصدی آن را داراست، در مرحله اول و در سال ۱۴۰۴ حدوداً ۴۰۰ کیلوگرم طلا تولید خواهد کرد. با فرض قیمت ۲۷۰۰ دلاری انس و دلار ۸۰ هزار تومانی، سود حدود ۱۴۰۰ میلیارد تومانی برای شرکت برآورد می‌شود که ۱۴۰ میلیارد از آن سهم کخاک است. طبق بازدید اخیر اهالی بازار سرمایه از این شرکت از عرضه محصول شرکت در ماه جاری در بورس کالا خبر داده اند. همچنین گفته شده است این طرح به صورت شرکت پروژه در بازار سرمایه تا قبل از سال ۱۴۰۳ عرضه خواهد شد

تحلیل تکنیکال

۱



نگاهی به صنعت

۲



معرفی شرکت

۳



بررسی صورت‌های مالی

۴



بررسی سودآوری

۵



نتیجه‌گیری

۶



صورت سود و زیان تاریخی و پیش‌بینی شده (میلیارد تومان)

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۸۳۲	۱,۳۱۱	۱,۸۸۲	۳,۰۶۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۳۳)	(۵۳۴)	(۸۰۵)	(۱,۳۶۰)
سود (زیان) ناخالص	۵۹۹	۷۷۷	۱,۰۷۷	۱,۷۰۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۹)	(۶۳)	(۷۷)	(۱۳۴)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۱۹	(۴)	۴۴	۵
سود (زیان) عملیاتی	۵۷۸	۷۱۰	۱,۰۴۴	۱,۵۸۰
هزینه های مالی	(۳۱)	(۲۳)	(۲۶)	(۳۴)
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۱۷۷	۱۳۰	۹۰	۷۵
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۲۴	۸۱۶	۱,۱۰۸	۱,۶۲۱
مالیات	(۸۲)	(۱۵۸)	(۱۲۲)	(۲۳۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۴۱	۶۵۸	۹۸۷	۱,۳۹۱
سود دریافتی معدن طلای تفتان	-	-	-	۱۴۰
سود (زیان) خالص	۶۴۱	۶۵۸	۹۸۷	۱,۵۳۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۱۸۳	۱۸۸	۲۸۲	۴۳۷
سرمایه	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰
شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
حاشیه سود ناخالص	۷۲%	۵۹%	۵۷%	۵۶%
حاشیه سود عملیاتی	۷۰%	۵۴%	۵۵%	۵۱%
حاشیه سود خالص	۷۷%	۵۰%	۵۲%	۵۰%



تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۴ شرکت به تغییرات دلار و نرخ کائولن

نرخ دلار

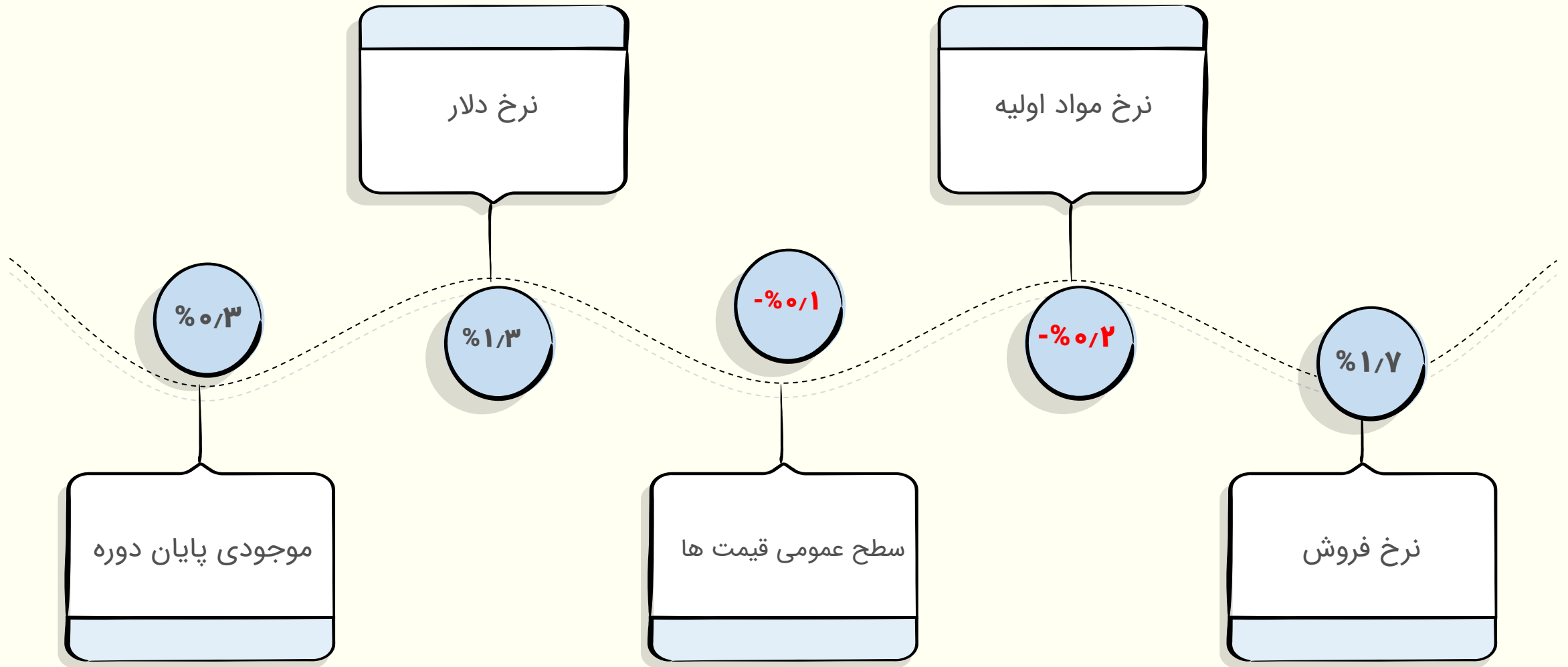
۹۳۰,۰۰۰	۸۷۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	
۳,۳۶۴	۳,۰۵۵	۲,۷۴۵	۲,۴۳۶	۲,۳۳۲	۲,۰۴۲	۱,۷۵۳	۱,۴۱۵	۱,۱۷۴	۷۰
۳,۸۱۷	۳,۴۷۸	۳,۱۴۰	۲,۸۰۱	۲,۶۶۸	۲,۳۴۹	۲,۰۳۱	۱,۶۵۹	۱,۳۹۴	۸۰
۴,۲۷۰	۳,۹۰۲	۳,۵۳۴	۳,۱۶۷	۳,۰۰۴	۲,۶۵۶	۲,۳۰۸	۱,۹۰۳	۱,۶۱۳	۹۰
۴,۷۲۴	۴,۳۲۶	۳,۹۲۹	۳,۵۳۲	۳,۳۴۰	۲,۹۶۳	۲,۵۸۶	۲,۱۴۶	۱,۸۳۲	۱۰۰
۵,۱۷۷	۴,۷۵۰	۴,۳۲۴	۳,۸۹۸	۳,۶۷۶	۳,۲۷۰	۲,۸۶۴	۲,۳۹۰	۲,۰۵۱	۱۱۰
۵,۴۰۴	۴,۹۶۳	۴,۵۲۲	۴,۰۸۱	۳,۸۴۴	۳,۴۲۳	۳,۰۰۳	۲,۵۱۲	۲,۱۶۱	۱۱۵
۵,۶۳۰	۵,۱۷۵	۴,۷۱۹	۴,۲۶۳	۴,۰۱۳	۳,۵۷۷	۳,۱۴۱	۲,۶۳۳	۲,۲۷۰	۱۲۰
۶,۰۸۴	۵,۵۹۹	۵,۱۱۴	۴,۶۲۹	۴,۳۴۹	۳,۸۸۴	۳,۴۱۹	۲,۸۷۷	۲,۴۹۰	۱۳۰
۶,۳۱۰	۵,۸۱۱	۵,۳۱۱	۴,۸۱۲	۴,۵۱۷	۴,۰۳۸	۳,۵۵۸	۲,۹۹۹	۲,۵۹۹	۱۳۵

نرخ کائولن (دلار)



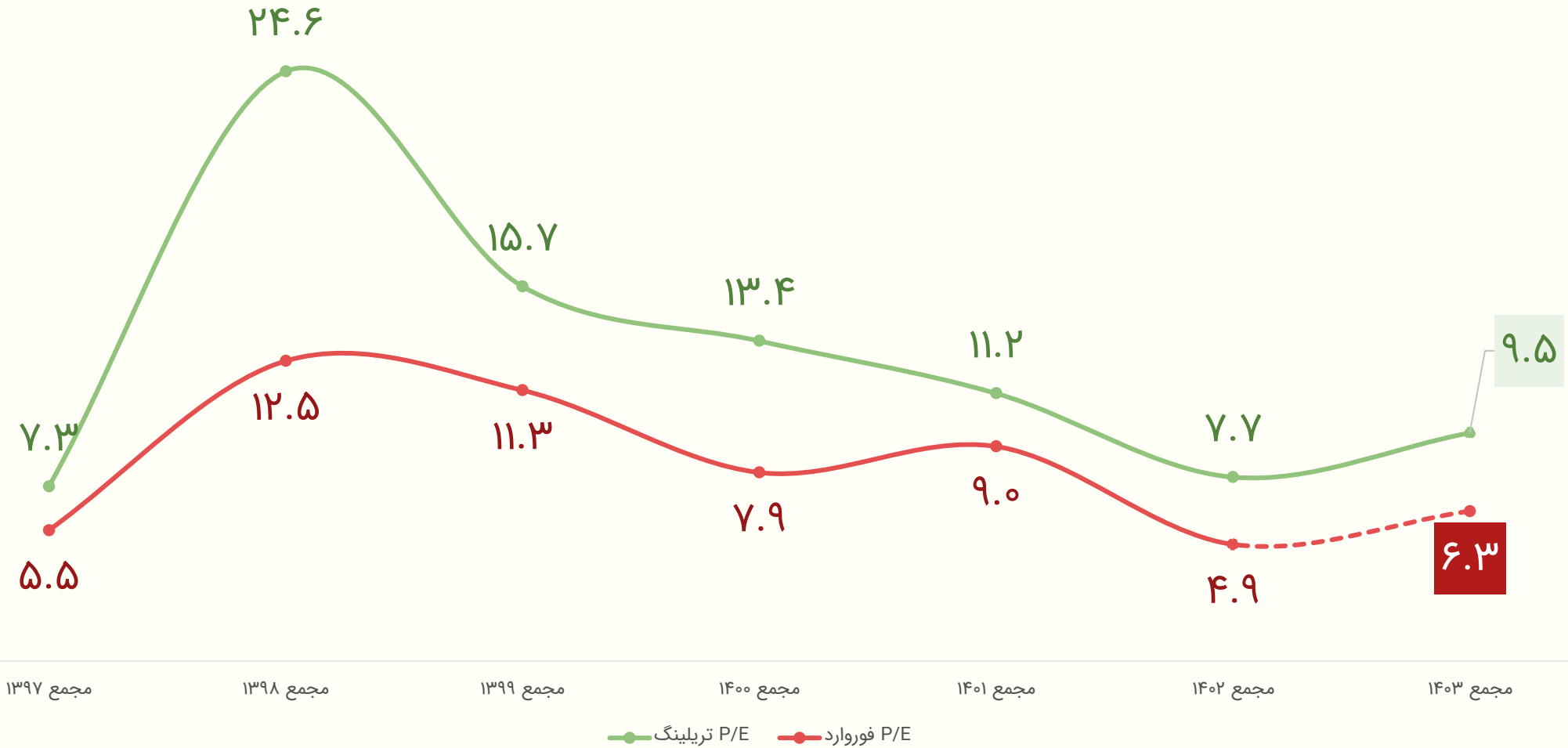
کشش سود هر سهم

بررسی سودآوری



تغییرات P/E سالانه

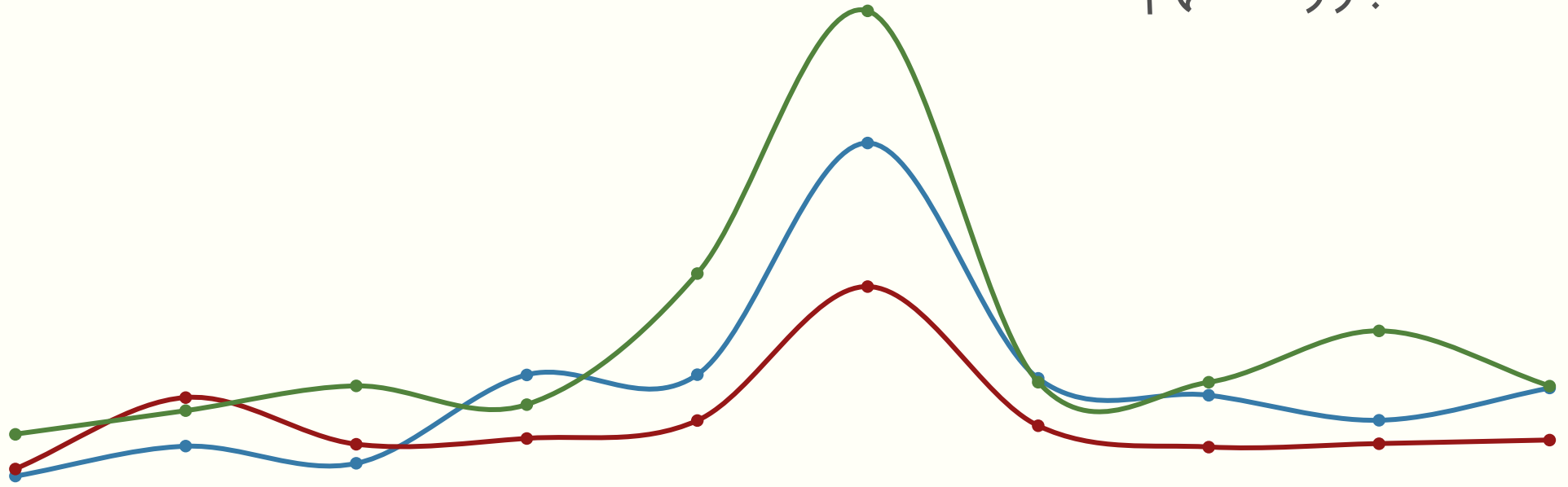
تغییرات P/E سالانه



نسبت P/E تاریخی شرکت، صنعت و بازار

تغییرات P/E سالانه

صنعت — بازار — سهم



	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سهم	۵.۵	۷.۳	۶.۳	۱۱.۷	۱۱.۷	۲۵.۹	۱۱.۴	۱۰.۴	۸.۹	۱۰.۹
بازار	۵.۹	۱۰.۳	۷.۴	۷.۸	۸.۹	۱۷.۱	۸.۵	۷.۲	۷.۵	۷.۷
صنعت	۸.۰	۹.۵	۱۱.۰	۹.۸	۱۷.۹	۳۳.۹	۱۱.۲	۱۱.۲	۱۴.۴	۱۱.۰



شفاف سازی آذر ۱۴۰۳ شرکت درباره طرح آتی

بخش نخست(دستور جلسه):

۱. بررسی خرید حق انتفاع پروانه بهره‌برداری معدن تیتانیوم قره آغاج ارومیه
۲. سایر موارد

بخش (مصوبات):

۱- موضوع خرید حق انتفاع پروانه بهره‌برداری معدن تیتانیوم قره آغاج ارومیه به شماره ۶۰/۱۷۴۹۳۶ مورخه ۱۳۹۰/۹/۷ و جواز تاسیس کارخانه و کلیه مستندات، منضمات، الحاقیه‌ها، مدارک فنی و اقتصادی، اکتشافی، تکنولوژی فرآوری تولید کنسانتره ایلمنیت متعلق به شرکت توسعه آتیه سپید آسیا طرح و مورد تصویب قرار گرفت و مقرر گردید توافقنامه فیما بین شرکت فوق و شرکت صنایع خاک چینی ایران تنظیم و امضا گردد.

جلسه در ساعت ۱۲ با ذکر صلوات بر محمد و آل محمد(ص) پایان یافت.

با عنایت به دستورالعمل افشاء اطلاعات با اهمیت ناشران ثبت شده در سازمان بورس و اوراق بهادار، به استحضار می‌رساند توافقنامه خرید حق انتفاع پروانه بهره‌برداری معدن تیتانیوم قره آغاج ارومیه به شماره ۶۰/۱۷۴۹۳۶ مورخه ۱۳۹۰/۹/۷ و جواز تاسیس کارخانه و کلیه مستندات، منضمات، الحاقیه‌ها، مدارک فنی و اقتصادی، اکتشافی، تکنولوژی فرآوری تولید کنسانتره ایلمنیت متعلق به شرکت توسعه آتیه سپید آسیا بین خاک چینی ایران منعقد گردیده است و مقرر گردیده با توجه به عدم دریافت و پرداخت وجه تا کنون به محض واگذاری حقوق دولتی و انتقال جواز بهره‌برداری بنام شرکت خاک چینی ایران انتقال وجوه صورت پذیرد. بدیهی است مبلغ قرارداد مشخص نبوده و پس از پرداخت بدهیهای معدن به دولت از طرف فروشنده قطعی شده و اقساط و نحوه پرداخت پس از رویداد مذکور اعلام خواهد شد.

تامین سرمایه نوین

((سهامی عام))

Novin Investment Bank



با تشکر

واحد سرمایه گذاری

دی ۱۴۰۳