



شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه (سهامی عام)

معاونت سرمایه گذاری ها و مدیریت مجامع

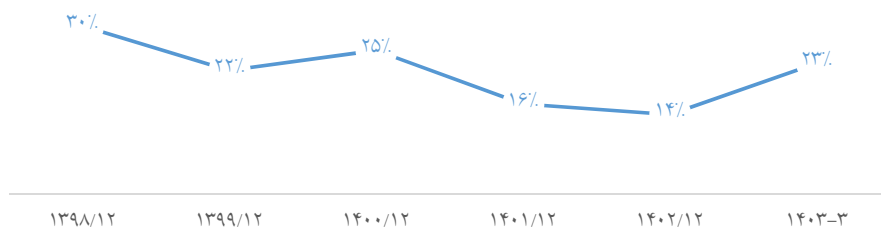
تحلیل بنیادی فروش

تهیه کننده: ارسال پوربایی

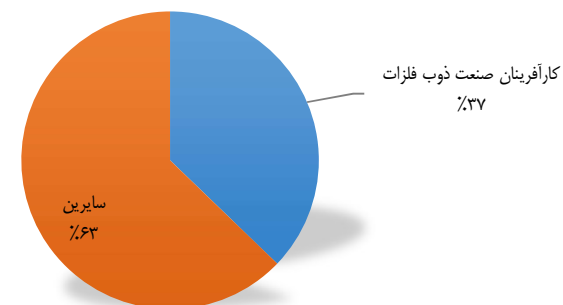
آبان ۱۴۰۳

روند سرمایه شرکت				درباره شرکت
محل افزایش سرمایه	سرمایه (میلیارد ریال)	تاریخ	ردیف	
اندوخته	۲۲۶	۱۳۹۰-۰۱-۲۷	۱	<p>شرکت فروسیلیسیم ایران در سال ۱۳۶۱ با هدف تامین مواد اولیه صنایع فولادسازی در زمینی به مساحت ۵۰ هکتار در سمنان راه اندازی شد و با بهره گیری از کوره قوس الکتریکی با ظرفیت ۲۵۰۰۰ تن ذوب در سال به تولید فروسیلیسیم می پردازد. محصول کارخانه، آلیاژ فروسیلیسیم است که مواد اولیه مورد نیاز آن عمدتاً سنگ سیلیس پوسته اکسیدی مواد کربنی کک، ذغال سنگ و خمیر الکتروود می باشد.</p> <p>از مهر ماه سال ۱۳۷۹ تولید عملی یکی دیگر از فرآلیاژها به نام فروسیلیکو منیزیم با ظرفیت سالانه ۳۰۰۰ تن در سال در کارخانه فروسیلیس ایران و از سال ۱۴۰۰ براساس مجوز دریافتی تولید عملی محصولات مقاوم ساز بتن شامل ژل میکروسیلیس و دوغاب با ظرفیت ۵۰۰۰ تن در سال آغاز گردید. طرح توسعه شرکت برای رساندن ظرفیت اسمی تولید فروسیلیسیم به ۵۰ هزار تن در سال در حال اجرا است.</p>
اندوخته	۸۷۴	۱۳۹۲-۱۱-۰۹	۲	
سود انباشته، تجدید ارزیابی	۴,۰۰۰	۱۳۹۹-۰۷-۳۰	۳	
سود انباشته	۸,۰۰۰	۱۴۰۲-۰۸-۰۸	۴	

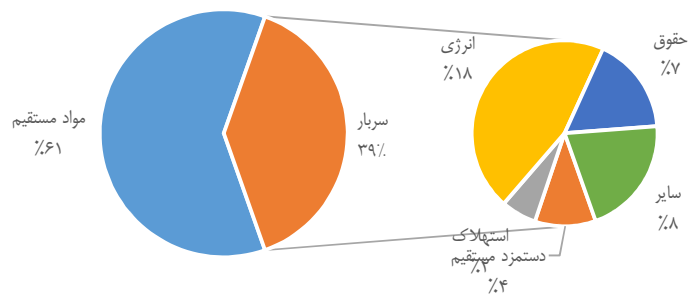
سهم صادرات از فروش ریالی



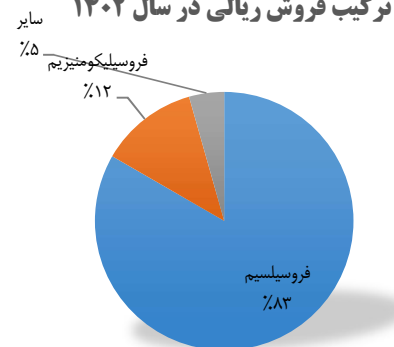
سهامداران شرکت



ترکیب بهای تمام شده در سال ۱۴۰۲



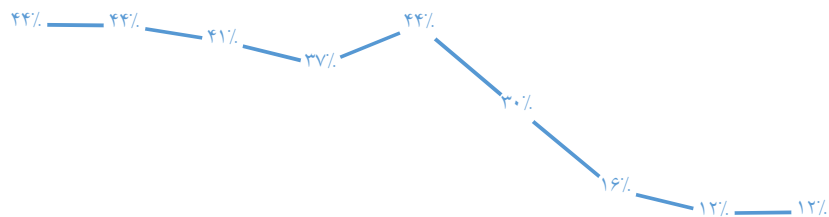
ترکیب فروش ریالی در سال ۱۴۰۲



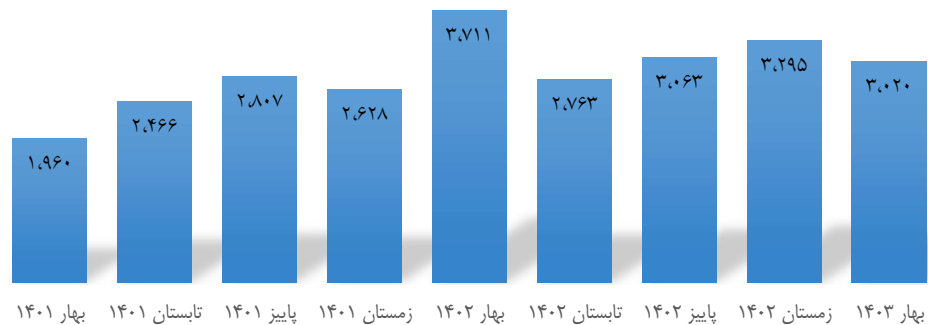
روند سودآوری شرکت (مبالغ میلیون ریال)

سال	تولید فروسیلیم (تن)	درآمد	بهای تمام شده	سود ناخالص	سود عملیاتی	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	حاشیه سود خالص
۱۴۰۲	۱۹,۵۱۷	۱۲,۸۳۲,۵۱۱	(۹,۴۰۷,۶۷۹)	۳,۴۲۴,۸۳۲	۲,۹۸۴,۵۸۳	۳۴۴	۲۱٪
۱۴۰۱	۱۷,۴۰۸	۹,۸۶۰,۹۷۲	(۵,۷۱۶,۱۱۶)	۴,۱۴۴,۸۵۶	۳,۹۹۶,۰۱۳	۴۸۶	۳۹٪
۱۴۰۰	۲۰,۷۲۱	۱۰,۳۹۵,۴۰۵	(۴,۴۶۳,۴۱۰)	۵,۹۳۱,۹۹۵	۵,۵۲۸,۹۴۳	۶۶۰	۵۱٪
۱۳۹۹	۲۳,۰۷۵	۵,۲۶۲,۹۹۷	(۲,۵۰۵,۰۳۳)	۲,۷۵۷,۹۶۴	۲,۷۱۷,۳۱۲	۳۳۱	۵۰٪
۱۳۹۸	۲۲,۷۹۴	۲,۶۱۰,۰۵۳	(۱,۷۳۷,۰۲۱)	۸۷۳,۰۳۲	۶۸۵,۵۸۵	۸۱	۲۵٪

حاشیه سود ناخالص



فروش ریالی (میلیارد ریال)



بهار ۱۴۰۱ تابستان ۱۴۰۱ پاییز ۱۴۰۱ زمستان ۱۴۰۱ بهار ۱۴۰۲ تابستان ۱۴۰۲ پاییز ۱۴۰۲ زمستان ۱۴۰۲ بهار ۱۴۰۳

بهار ۱۴۰۱ تابستان ۱۴۰۱ پاییز ۱۴۰۱ زمستان ۱۴۰۱ بهار ۱۴۰۲ تابستان ۱۴۰۲ پاییز ۱۴۰۲ زمستان ۱۴۰۲ بهار ۱۴۰۳

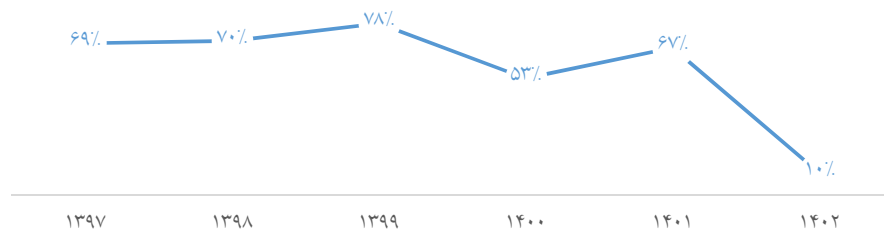
نسبت های مالی مهم

دوره منتهی	ROA	ROE	نسبت جاری	نسبت آتی	نسبت بدهی	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود عملیاتی
۱۴۰۲	۱۵%	۲۳%	۱,۰۷	۰,۶۶	۴۹%	۲۷%	۲۳%
۱۴۰۱	۳۰%	۳۷%	۳,۱۳	۲,۰۵	۲۴%	۴۲%	۴۱%
۱۴۰۰	۵۶%	۶۷%	۵,۰۲	۳,۴۳	۱۳%	۵۷%	۵۳%
۱۳۹۹	۵۳%	۶۵%	۴,۳۱	۳,۲۴	۱۲%	۵۲%	۵۲%
۱۳۹۸	۲۵%	۴۰%	۲,۰۶	۰,۹۸	۳۳%	۳۳%	۲۶%
نسبت (ttm)	P/E(ttm)	P/S	P/B	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود خالص	ROA	ROE
شرکت	۱۱,۳۵	۱,۳۴	۱,۴۳	۱۳%	۱۲%	۷%	۱۳%
صنعت	۵,۷۰	۱,۲۹	۱,۷۶	۲۱%	۲۳%	۲۱%	۳۸%
بازار	۶,۲۴	۱,۴۷	۲,۲۹				

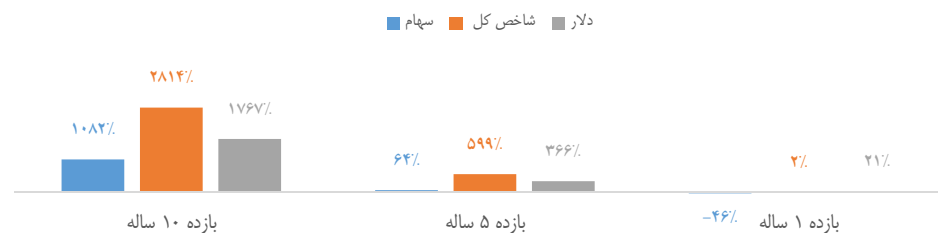
خلاصه نکات بازاری سهم

سرمایه شرکت میلیون ریال	سال مالی	میانگین حجم معاملات روزانه	ارزش بازار (میلیارد ریال)	بازده ۱ ساله	بازده ۵ ساله	بازده ۱۰ ساله	
۸,۰۰۰,۰۰۰	منتهی به ۲۹ اسفند	۷,۳۶۵,۱۶۳	۱۶,۲۰۲	-۴۶%	۶۴%	۱۰,۸۲%	سهم
				۲%	۵۹۹%	۲۸۱۴%	شاخص کل
				۲۱%	۳۶۶%	۱۷۶۷%	دلار

درصد تقسیم سود شرکت



مقایسه بازدهی



مفروضات تحلیل

شرح	شش ماهه دوم ۱۴۰۳	شرح	۱۴۰۴	شش ماهه دوم ۱۴۰۳	شرح
نرخ دلار نیما	۰٪	نرخ رشد دستمزد	۶۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۰٪
شمش فخوز (دلار)	۱۰,۰۰۰	مقدار تولید و فروش فرولیسیم	۴۸۰	۴۸۰	۲۸,۰۰۰
رشد نرخ برق	۱۵٪	نرخ تورم	۵۰٪	۰٪	۳۵٪

برآورد سود (ریال/هر سهم)

سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
۲۹۶	۳۸۴
قیمت سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۸	P/E.F (۱۴۰۳)
۱۹۶۱	۶.۶

ظرفیت اسمی شرکت در حال حاضر تولید ۲۵ هزار تن در سال است و شرکت برنامه دارد تا در تابستان سال آتی از کوره دوم شرکت با ظرفیت ۲۵ هزار تن بهره برداری کند که نهایتاً ظرفیت اسمی را به ۵۰ هزار تن در سال برساند. با توجه به اینکه پس از بهره برداری کوره دوم در تابستان سال بعد، کوره اول به تعمیرات اساسی می‌رود میزان تولید شرکت برای سال ۱۴۰۴، ۲۸ هزار تن در نظر گرفته شده است.

چیکه نکات مهم در برآورد سود

مقدار تولید (تن)

مقدار تولید (تن)						سود سال ۱۴۰۳	
۱۱,۵۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۰,۵۰۰	۱۰,۰۰۰	۹,۵۰۰	۹,۰۰۰	نرخ دلار نیما شش ماه دوم ۱۴۰۳	
۳۶۳	۳۳۸	۳۱۳	۲۸۸	۲۶۴	۲۳۹		۴۸۰,۰۰۰
۳۶۷	۳۴۲	۳۱۷	۲۹۲	۲۶۷	۲۴۲		۴۹۰,۰۰۰
۳۷۱	۳۴۶	۳۲۱	۲۹۶	۲۷۱	۲۴۶		۵۰۰,۰۰۰
۳۷۵	۳۵۰	۳۲۵	۳۰۰	۲۷۵	۲۵۰		۵۱۰,۰۰۰
۳۸۰	۳۵۴	۳۲۹	۳۰۴	۲۷۹	۲۵۴		۵۲۰,۰۰۰
۳۸۴	۳۵۹	۳۳۳	۳۰۸	۲۸۳	۲۵۷		۵۳۰,۰۰۰
۳۸۸	۳۶۳	۳۳۷	۳۱۲	۲۸۷	۲۶۱		۵۴۰,۰۰۰