



شرکت کارگزاری شهر
سهامی خاص

تحلیل شرکت صنایع خاک چینی ایران

(کخاک)

آذر ۱۴۰۴



بررسی سودآوری

بررسی
صورت‌های مالی



معرفی
شرکت و
صنعت

صنعت جهانی توضیحات راجع به کائولن



کائولن نوعی خاک رس است که عمدتاً از ماده معدنی کائولینیت تشکیل شده است.

کائولن در صنایع مختلفی مانند سرامیک و چینی سازی کاغذ سازی برای سفیدکنندگی صنایع رنگ به عنوان پرکننده و تقویت کننده و حتی در صنایع داروسازی و آرایشی به عنوان ماده ای بی ضرر و ملایم برای پوست، استفاده می شود.



صنعت جهانی روش تولید



خوردایش



ترکیب پودر با آب



هیدروسیکلون

کائولن درجه بندی

کائولن فرآوری

جداسازی سیلیس
و فیلتر پرس

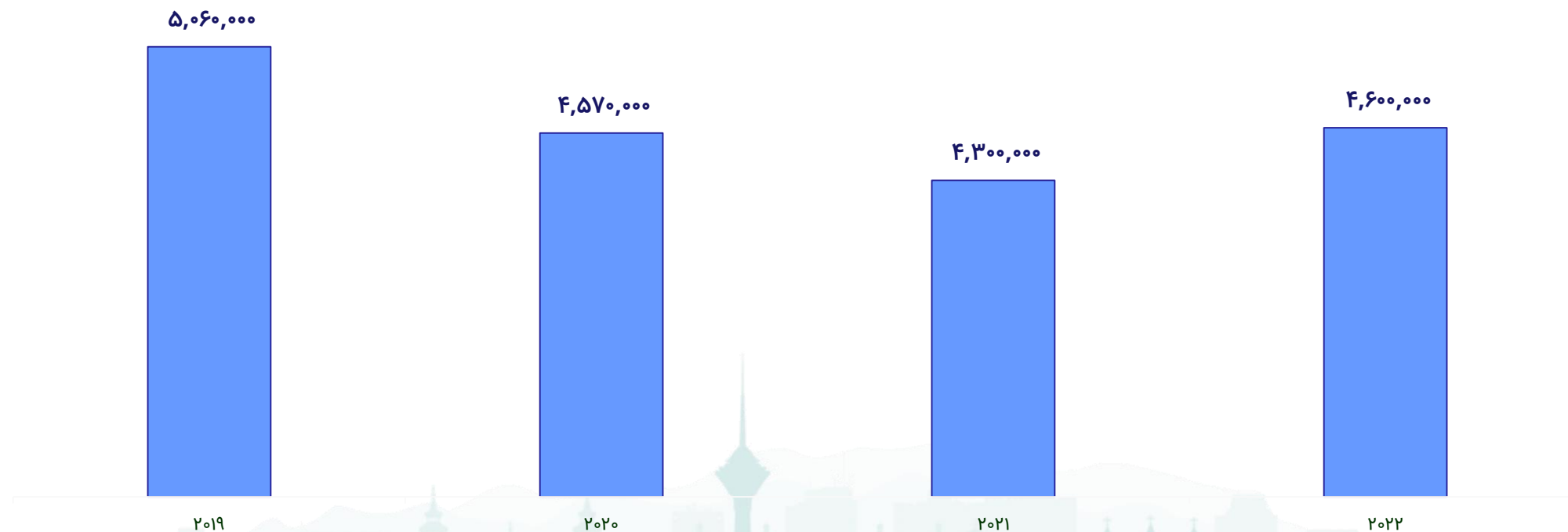




صنعت جهانی

تولید جهانی کائولن

تولید جهان کائولن



۰۲۱ - ۸۸۱۰۲۲۰۱ - ۳



تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲



<http://www.shahr.ir>



bshahr

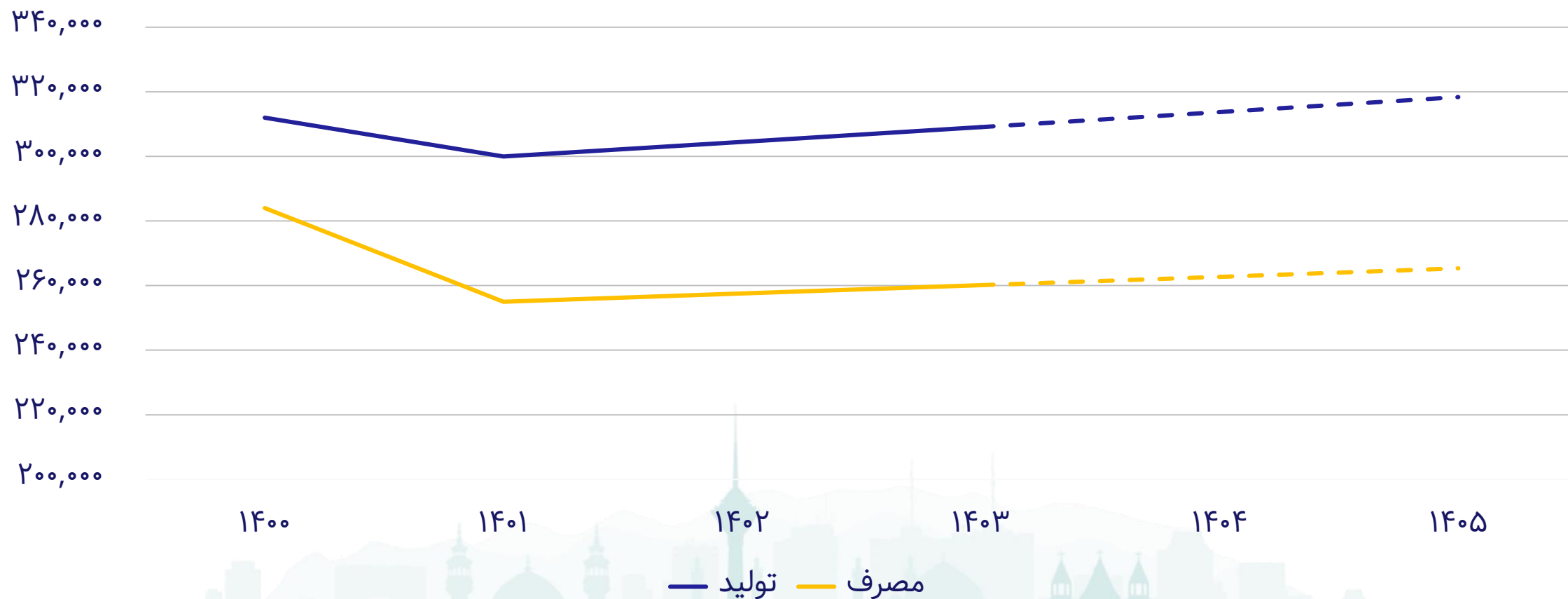
ourworldindata.org/



صنعت

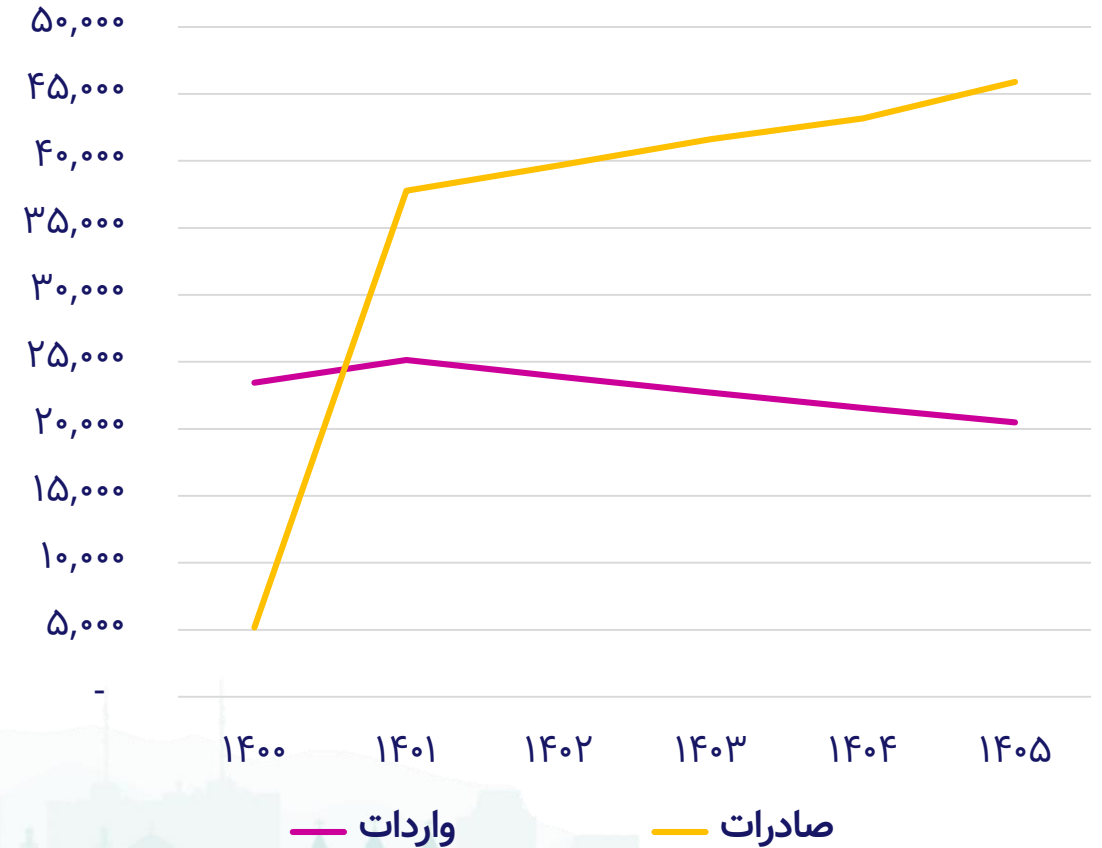
• تولید و مصرف داخلی کاتولن فرآوری شده

تن

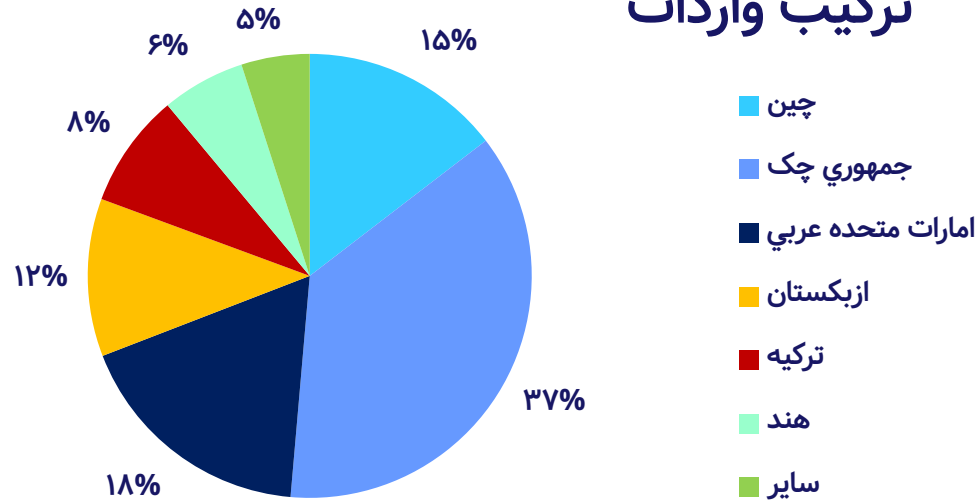


صادرات و واردات کائولن فراوری شده

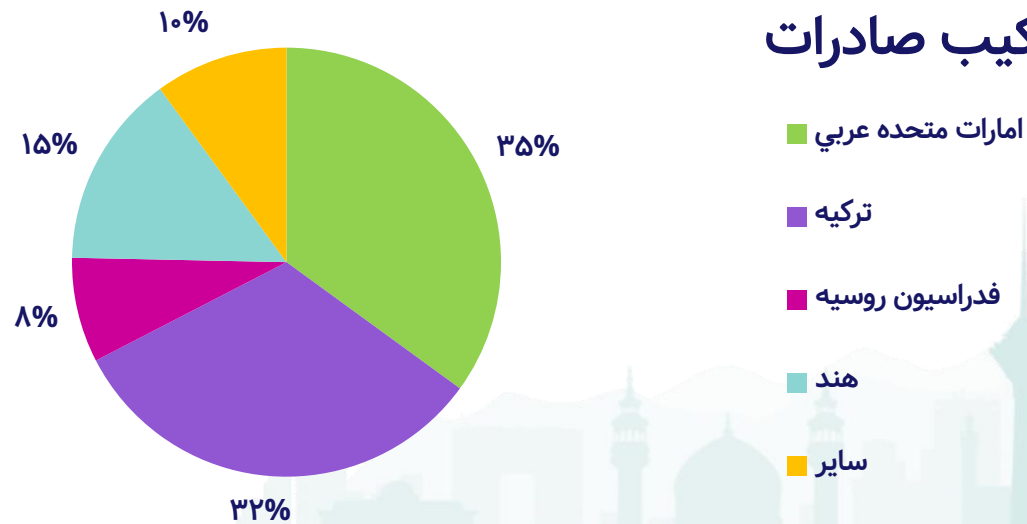
تن



ترکیب واردات



ترکیب صادرات





صنعت جهانی بلوک ACC



هبلکس یا Autoclaved Aerated Concrete (AAC) یک نوع بتن سبک و متخلخل است که با ترکیب سیمان، آهک، آب، پودر آلومینیوم و سیلیس تولید می‌شود. واکنش شیمیایی آلومینیوم باعث ایجاد حباب‌های ریز هوا در ساختار بتن شده و سپس قطعات در محفظه‌های اتوکلاو تحت فشار و دمای بالا عمل‌آوری می‌شوند؛ نتیجه‌ی این فرآیند، بلوک‌ها و پانل‌های سبک اما مقاوم است که عایق حرارتی و صوتی بسیار خوبی به شمار می‌روند.

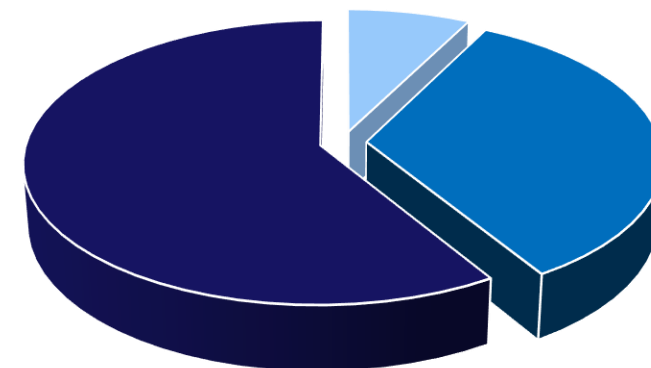


ویژگی‌های AAC شامل وزن بسیار سبک، مقاومت مناسب در برابر آتش، عایق حرارتی قوی، اجرای سریع و سهولت برش و شکل‌دهی است. این مصالح همچنین مصرف انرژی ساختمان را کاهش می‌دهند و به دلیل وزن پایین، بار مرده سازه را کم می‌کنند (تا 30 درصد وزن کمتر و تا 25 درصد ملات مصرفی کمتر). کاربردهای AAC شامل ساخت دیوارهای داخلی و خارجی، پر کردن تیغه‌ها، پانل‌های سقفی و دیوارهای عایق است و در پروژه‌های مسکونی، اداری و صنعتی به‌طور گسترده استفاده می‌شود.

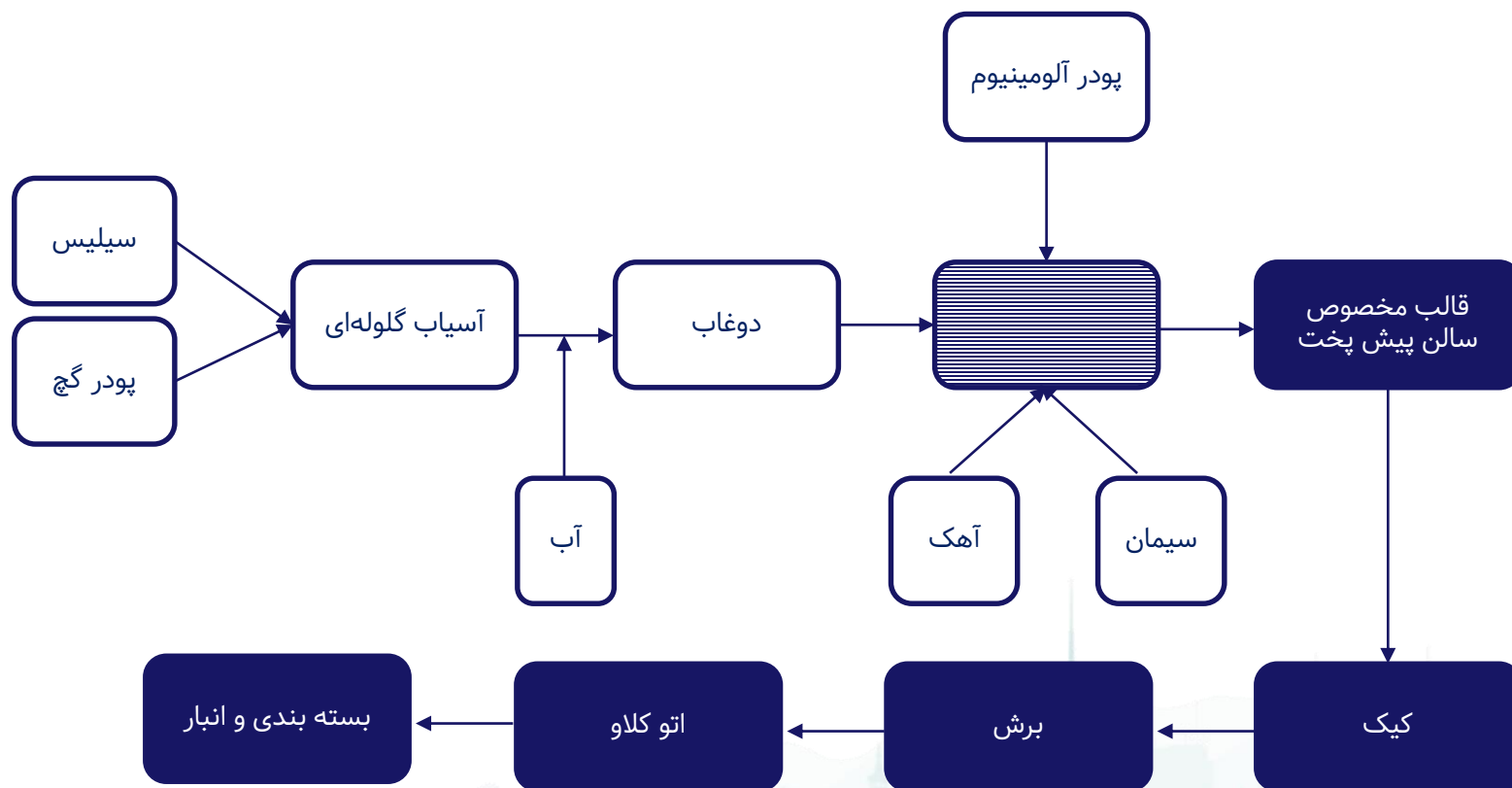


روش تولید ACC

ترکیب مواد



- سیلیس
- سیمان
- سایر (آهک، گچ، پودر آلومینیوم ..)



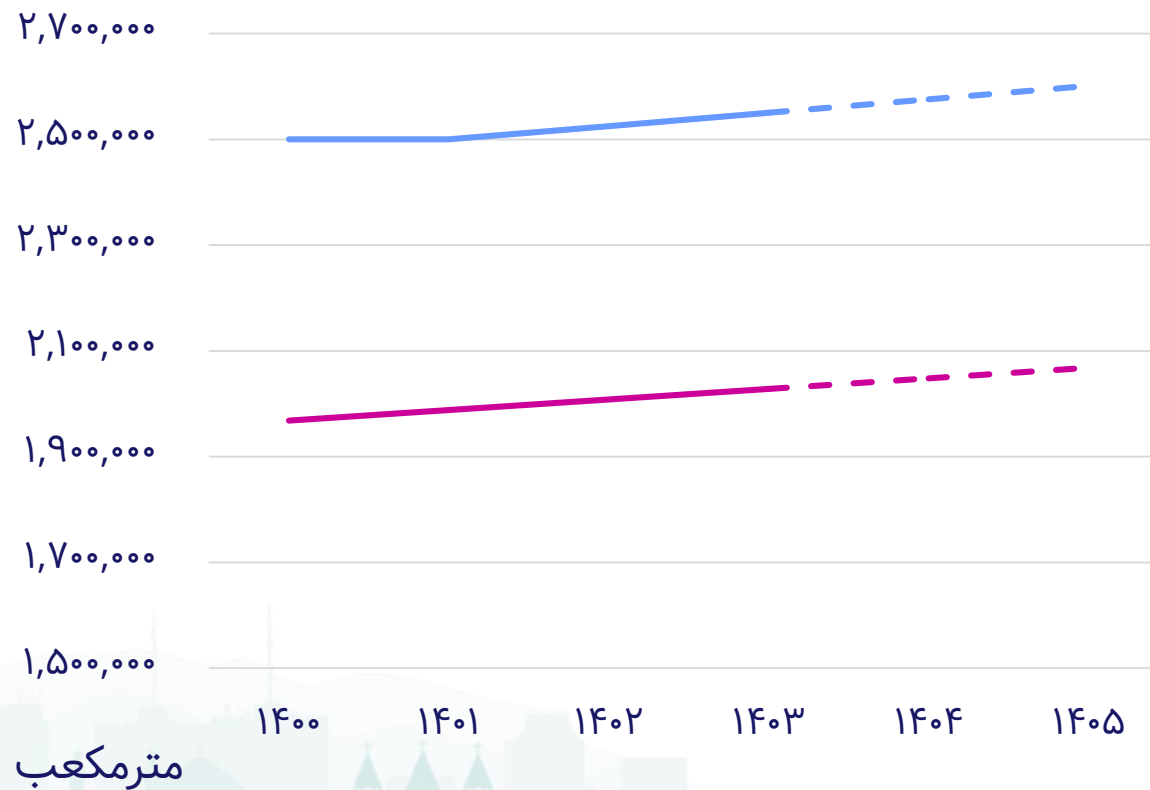


صنعت تولید و مصرف داخلی بلوک ACC

صادرات - مترمکعب



تولید مصرف



محصولات ACC فاقد واردات می باشد





معرفی شرکت

شرکت صنایع خاک چینی ایران از شرکت های زیرمجموعه سرمایه گذاری صدر تامین (تاسیکو) است.

که در سال ۱۳۷۲ به بهره برداری رسید و در سال ۱۳۸۰ در بازار عرضه شد.

معدن زنوز که متعلق به شرکت می باشد.

(پروانه بهره برداری ۱۰۰ساله) با ذخیره قطعی ۳۲ میلیون تن بزرگ ترین معدن کائولن در خاورمیانه است.

کارخانه شرکت در ۵ کیلومتری شمال غربی مرند و ۱۲ کیلومتری جنوب غربی معدن زنوز است.

تغییرات سرمایه ای (میلیارد تومان)



۸,۳۷۲ میلیارد تومان

ارزش بازار

۵.۶ درصد

بازده هفته

۲,۳۹۲ تومان

آخرین قیمت

۱۹.۷ درصد

بازده ماه

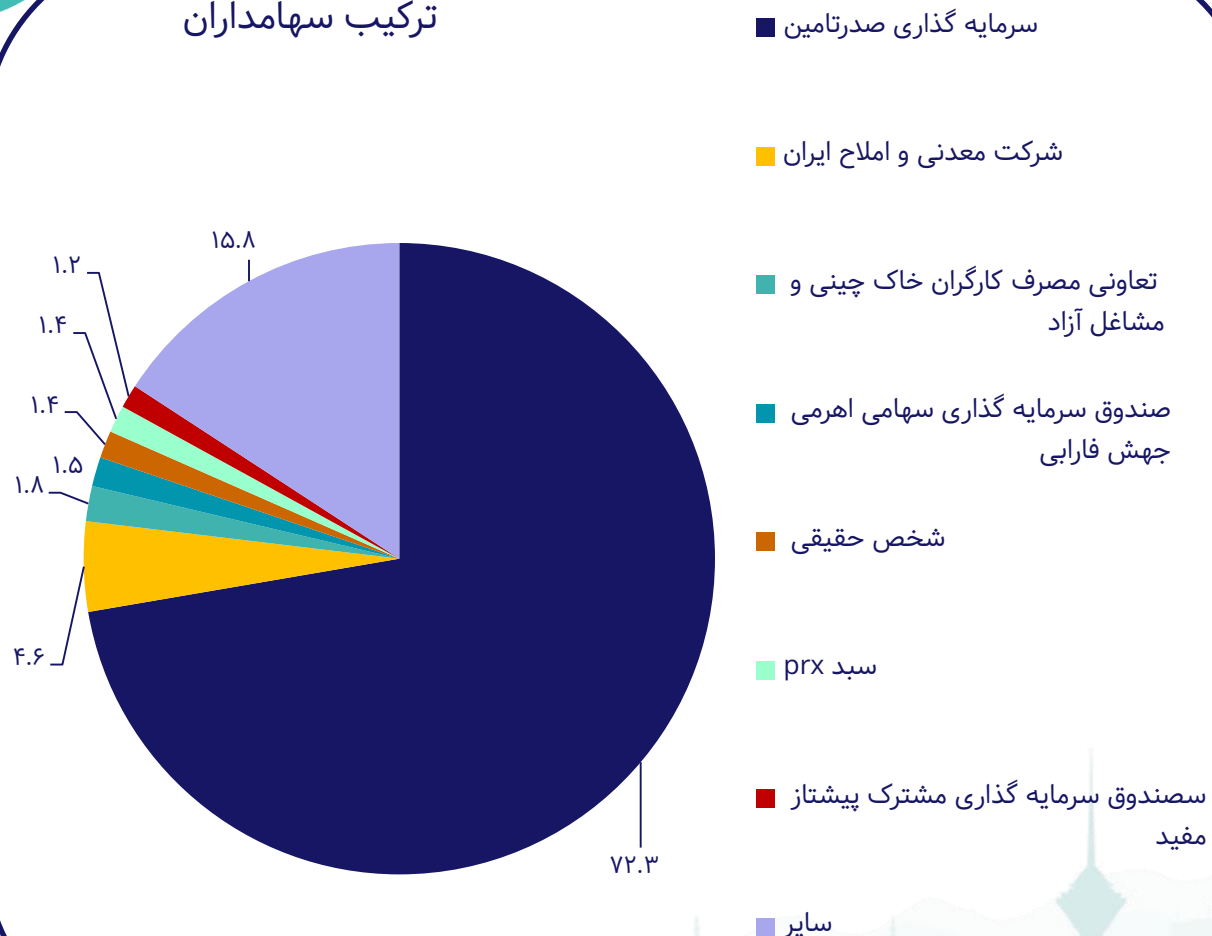
۴۲ درصد

بازده سال





ترکیب سهامداران



ترکیب هیئت مدیره

رئیس هیئت مدیره

شرکت معدنی املاح ایران
(محسن نادری)

مدیرعامل و نایب
رئیس هیئت مدیره

سرمایه گذاری صدرتامین
(علی بیات ماکو)

عضو هیئت مدیره

اکتشاف و حفاری صدرتامین
(فریدون ملائی کشکی)

عضو هیئت مدیره

توسعه معادن پارس تامین
(علیرضا معتمد نیا)

عضو هیئت مدیره

کاشی سرامیک الوند
(حسن عدالتی)





ترازنامه - دارایی

ترکیب دارایی‌های شرکت			دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان ریال)						دارایی
۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۴	میانگین ۵ ساله	۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۱۰%	۹%	۹%	۲۳۸	۲۴۶	۱۰۵	۱۶۸	۴۶	۱۴۴	موجودی نقد
۱۵%	۱۹%	۱۲%	۳۸۰	۵۱۹	۳۳۹	۲۷۶	۸۰	۲۷	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۲۱%	۲۴%	۱۱%	۵۲۸	۶۵۳	۲۸۹	۱۶۸	۷۴	۳۲	موجودی مواد و کالا
۳%	۵%	۳%	۷۳	۱۳۹	۹۴	۲۷	۳۰	۵۳	پیش پرداخت‌ها
۴۹%	۵۶%	۳۵%	۱,۲۱۹	۱,۵۵۸	۸۲۷	۶۳۹	۲۳۰	۲۵۷	جمع دارایی‌های جاری
۱%	۱%	۱%	۲۶	۳۳	۱۴	۱۰	۴	۲	حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت
۱۵%	۱۰%	۲۱%	۳۶۹	۲۸۰	۱۷۸	۲۲۵	۴۱۵	۳۶۱	سرمایه گذاری‌های بلند مدت
۳۴%	۳۲%	۴۳%	۸۵۳	۸۹۵	۸۰۹	۸۱۹	۶۲۱	۴۱۴	دارایی‌های ثابت مشهود
۰%	۰%	۰%	۷	۷	۱	۲	۱	۱	دارایی‌های نامشهود
۵۱%	۴۴%	۶۵%	۱,۲۵۵	۱,۲۱۵	۱,۰۰۳	۱,۰۵۶	۱,۰۴۱	۷۷۸	جمع دارایی‌های غیر جاری
			۲,۴۷۴	۲,۷۷۳	۱,۸۳۰	۱,۶۹۵	۱,۲۷۱	۱,۰۳۴	جمع دارایی‌ها





ترازنامه - بدهی

ترکیب بدهی‌های شرکت			بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						بدهی
۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۴	میانگین ۵ ساله	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۱۴%	۱۷%	۲۰%	۳۰۳	۲۳۵	۱۳۴	۸۲	۴۵	۴۰	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۱۴%	۶%	۱۰%	۱۰۹	۱۱۵	۱۴۲	۹۹	۲۰	۸۸	پیش دریافت‌ها
۱۶%	۱۴%	۱۷%	۲۵۶	۲۰۵	۱۵۰	۸۷	۵۵	۶۶	ذخیره مالیات بر درآمد
۸%	۴۶%	۱۹%	۸۲۸	۲۲۷	۷۷	۷	۲۵	۱۴	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۱۵%	۱۳%	۲۸%	۲۳۸	۳۳۰	۱۳۳	۱۵۳	۱۱	۱۰	حصة جاری تسهیلات مالی دریافتی
۳۴%	۴%	۵%	۷۵	۶۳	۹۳	۲۱۲	۲۸۵	۲۵۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۰%	۰%	۰%	۷	۴	۳	۲	۱	۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
۳۴%	۵%	۶%	۸۲	۶۸	۹۶	۲۱۴	۲۸۶	۲۵۱	جمع بدهی‌های غیر جاری
			۱,۸۱۶	۱,۱۸۱	۷۳۱	۶۴۲	۴۴۲	۴۷۰	جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری
			۶۵%	۴۸%	۴۰%	۳۸%	۳۵%	۴۵%	نسبت بدهی





ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۴
سرمایه	۵۰	۱۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰	۳۵۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۹۹	۱۹۷	۰	۰	۰	۰
اندوخته قانونی	۵	۱۵	۳۵	۳۵	۳۵	۳۵
سود (زیان) انباشته	۴۱۰	۴۶۷	۶۶۸	۷۱۴	۹۰۸	۵۷۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۵۶۴	۸۲۹	۱,۰۵۳	۱,۰۹۹	۱,۲۹۳	۹۵۷
نسبت حقوق صاحبان سهام	۵۵%	۶۵%	۶۲%	۶۰%	۵۲%	۳۵%





صورت سود و زیان

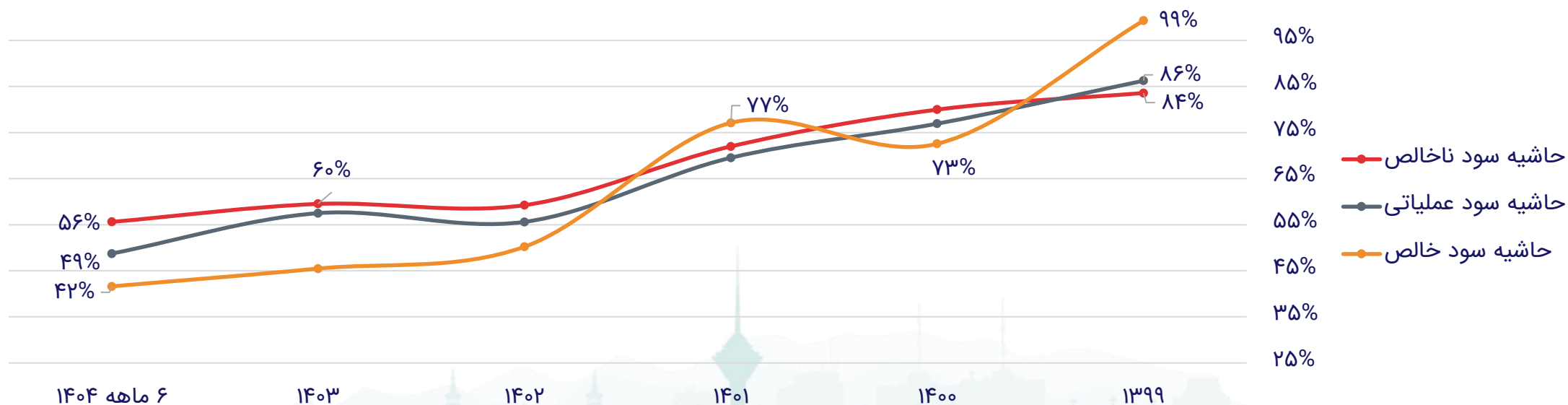
۱۴۰۴ ۶ ماهه	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	میلیارد تومان
۱,۱۰۷	۱,۸۳۶	۱,۳۱۱	۸۳۲	۶۰۸	۳۹۳	فروش
(۴۹۱)	(۷۴۳)	(۵۳۴)	(۲۳۳)	(۱۲۲)	(۶۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۱۶	۱,۰۹۳	۷۷۷	۵۹۹	۴۸۷	۳۲۹	سود (زیان) ناخالص
(۷۰)	(۱۳۴)	(۶۳)	(۳۹)	(۱۸)	(۱۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)
(۷)	۹۷	۱۵	۱۹	(۰)	۲۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵۳۹	۱,۰۵۶	۷۲۹	۵۷۸	۴۶۸	۳۳۹	سود (زیان) عملیاتی
(۳۰)	(۳۶)	(۲۳)	(۳۱)	(۰)	(۲)	هزینه‌های مالی
۴۴	(۵)	۱۱۱	۱۷۷	۳۸	۱۰۷	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۵۵۳	۱,۰۱۵	۸۱۶	۷۲۴	۵۰۶	۴۴۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۹۳)	(۱۸۰)	(۱۵۸)	(۸۲)	(۶۴)	(۵۴)	مالیات
۴۶۰	۸۳۵	۶۵۸	۶۴۱	۴۴۲	۳۹۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۴۶۰	۸۳۵	۶۵۸	۶۴۱	۴۴۲	۳۹۰	سود (زیان) خالص
۱۳۲	۲۳۹	۱۸۸	۱۸۳	۱۲۶	۱۱۲	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه





نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۶%	-۲۰%	-۲۸%	-۴۱%	-۴۰%	-۴۴%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۳%	-۳%	-۵%	-۵%	-۷%	-۶%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۶%	۰%	۲%	۱%	۵%	-۱%
هزینه های مالی	۰%	۰%	-۴%	-۲%	-۲%	-۳%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۷%	۶%	۲۱%	۸%	۰%	۴%
مالیات	-۱۴%	-۱۱%	-۱۰%	-۱۲%	-۱۰%	-۸%

روند تغییرات حاشیه سود



کاهش حاشیه سود به علت اضافه شدن محصولات ACC می باشد





سود و زیان دلاری

۱۴۰۴ ۶ ماهه	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	میلیون دلار
۱.۲	۲.۷	۲.۵	۲.۴	۲.۳	۱.۷	فروش
(۰.۵)	(۱.۱)	(۱.۰)	(۰.۷)	(۰.۵)	(۰.۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۰.۷	۱.۶	۱.۵	۱.۷	۱.۸	۱.۵	سود (زیان) ناخالص
(۰.۱)	(۰.۲)	(۰.۱)	(۰.۱)	(۰.۱)	(۰.۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۰.۰)	۰.۱	۰.۰	۰.۱	(۰.۰)	۰.۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۰.۶	۱.۵	۱.۴	۱.۶	۱.۸	۱.۵	سود (زیان) عملیاتی
(۰.۰)	(۰.۱)	(۰.۰)	(۰.۱)	(۰.۰)	(۰.۰)	هزینه های مالی
۰.۰	(۰.۰)	۰.۲	۰.۵	۰.۱	۰.۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۰.۶	۱.۵	۱.۶	۲.۱	۱.۹	۲.۰	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۰.۱)	(۰.۳)	(۰.۳)	(۰.۲)	(۰.۲)	(۰.۲)	مالیات
۰.۵	۱.۲	۱.۳	۱.۸	۱.۷	۱.۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰.۵	۱.۲	۱.۳	۱.۸	۱.۷	۱.۷	سود (زیان) خالص



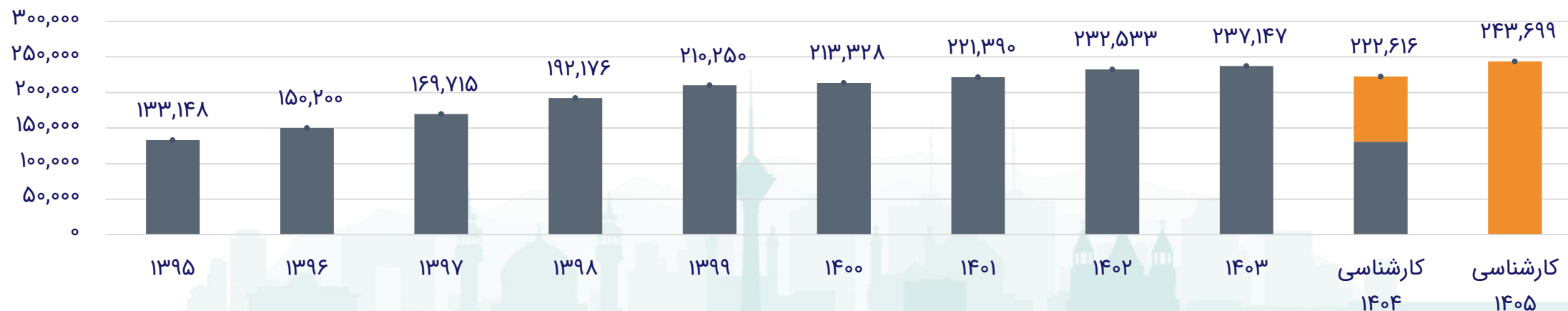


رند تولید و فروش ماهانه کائولن فراوری شده

مقدار تولید



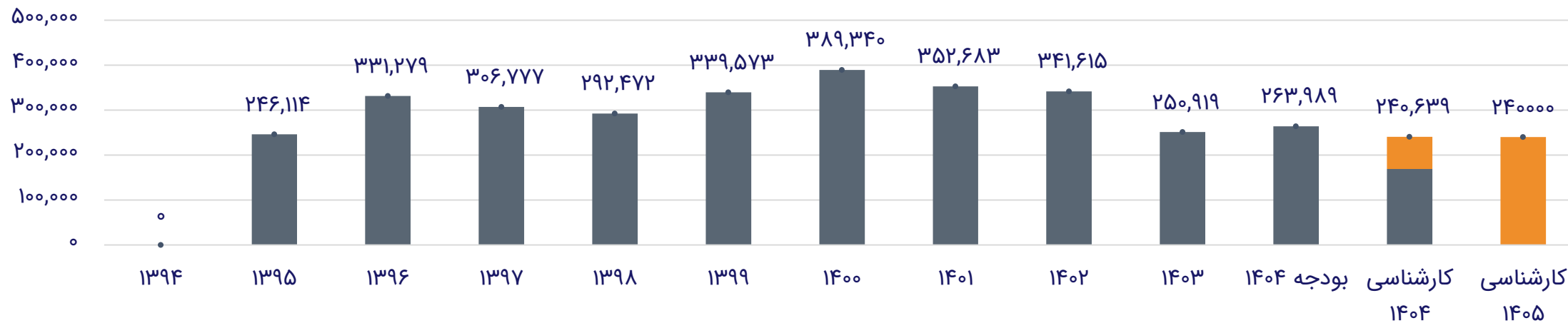
مقدار فروش



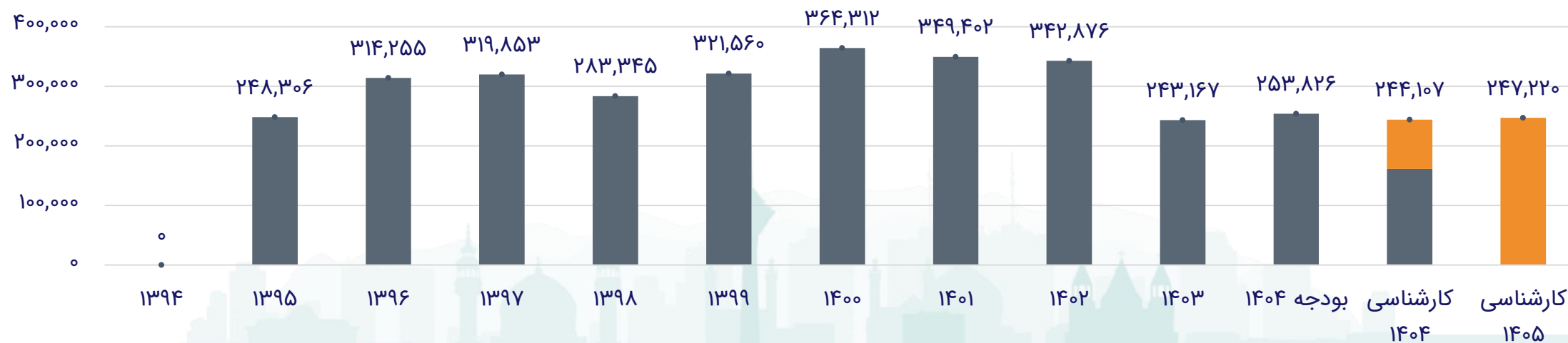


روند تولید و فروش درجه بندی

مقدار تولید



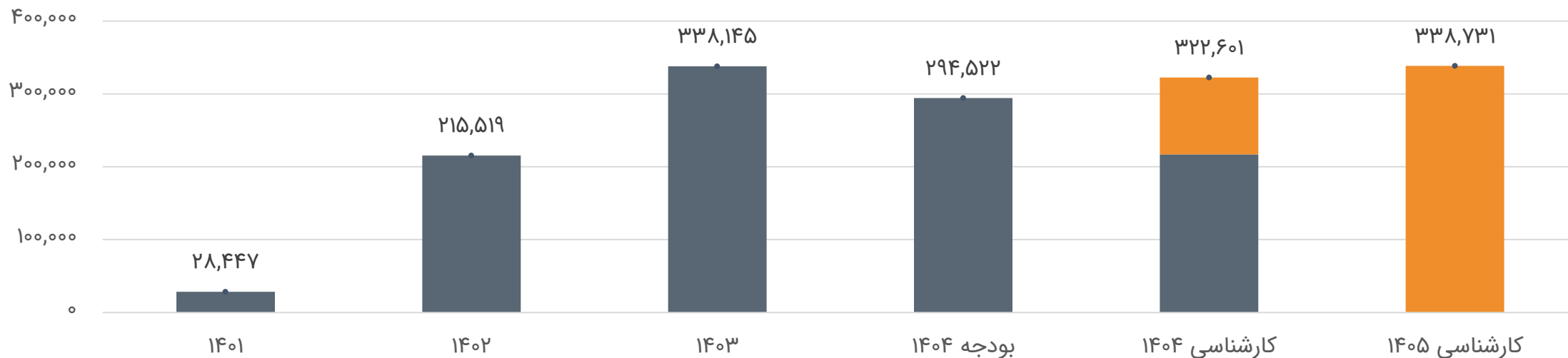
مقدار فروش



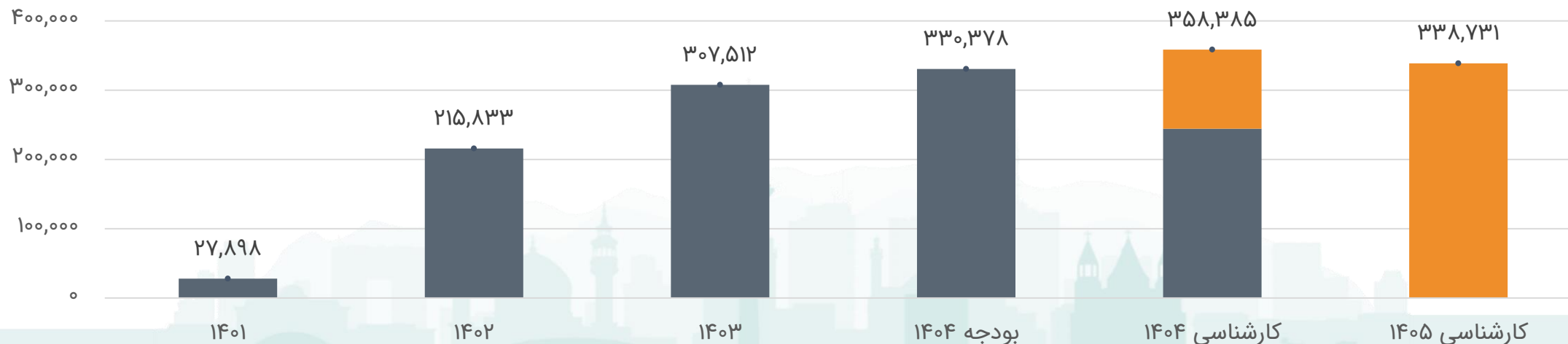


روند تولید و فروش بلوک گازی

مقدار تولید



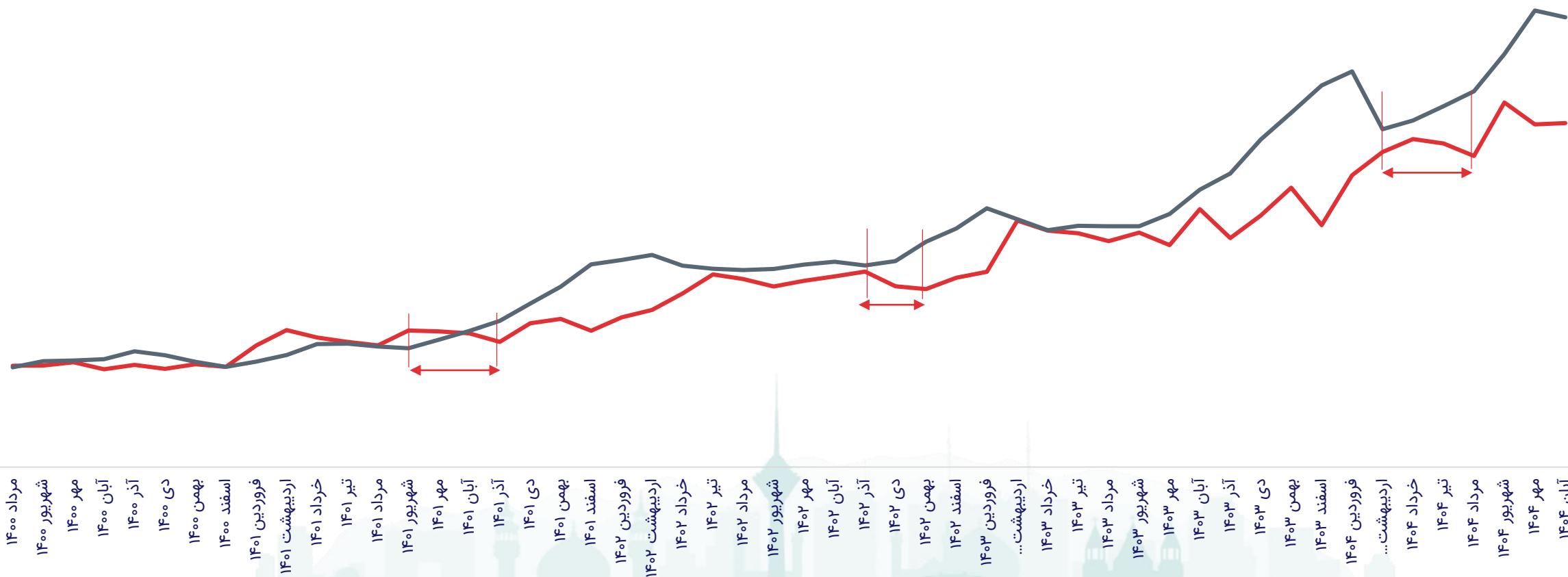
مقدار فروش





نرخ فروش فراوری

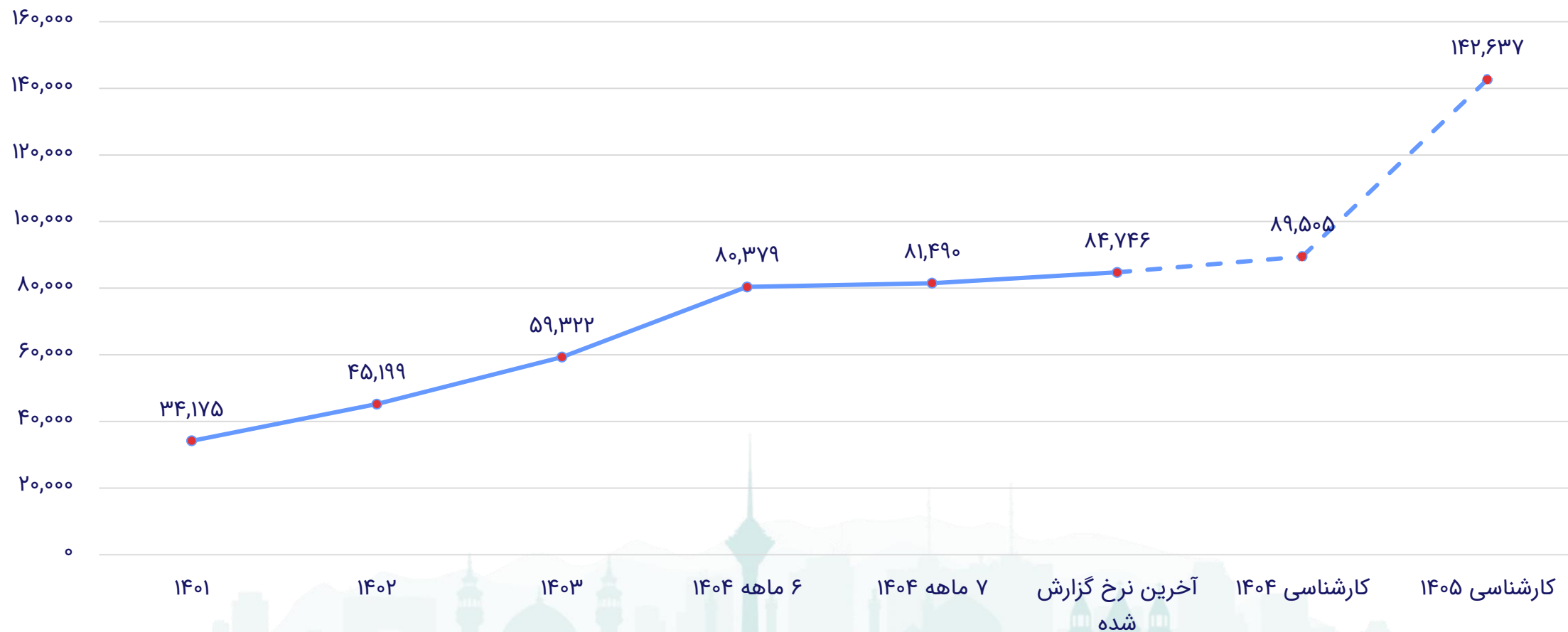
د دلار آزاد — نرخ محصولات فراوری شده —





نرخ فراوری

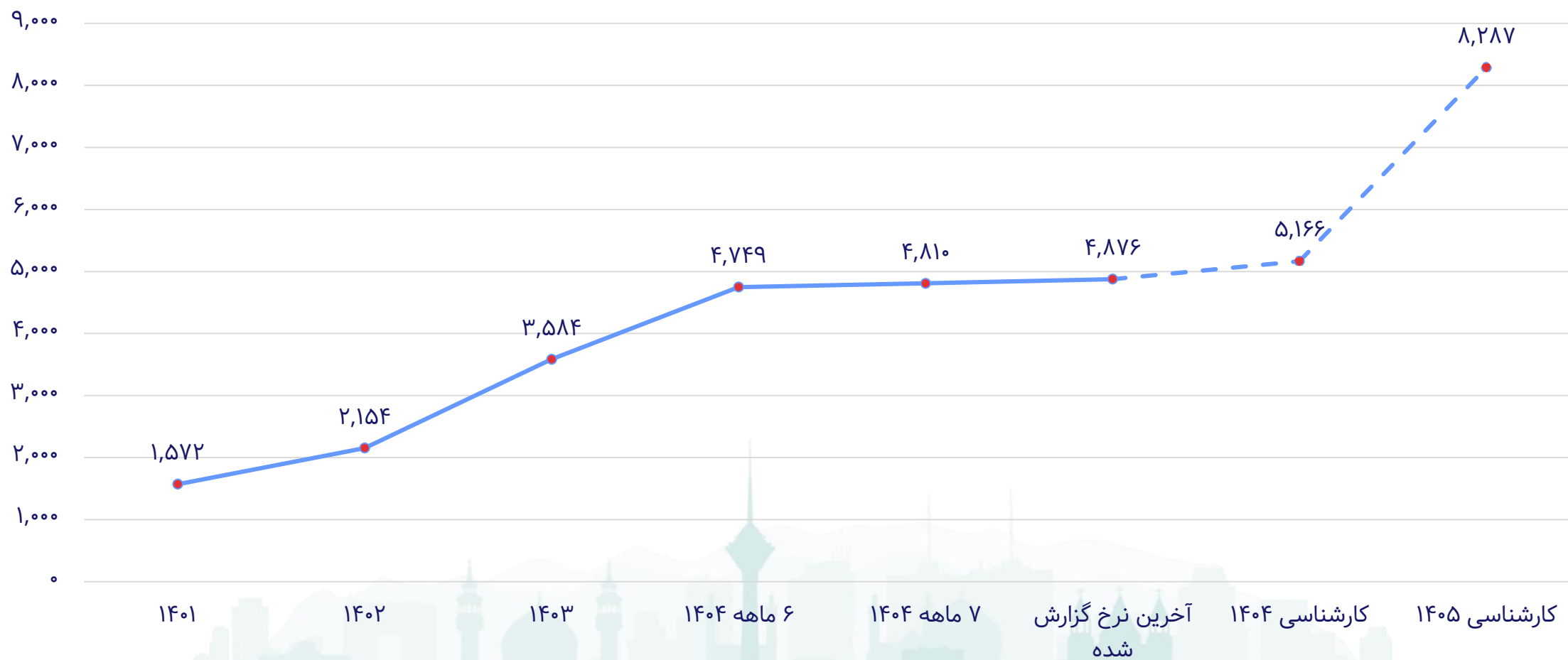
محصولات فرآوری شده ریال / کیلوگرم





نرخ درجه بندی

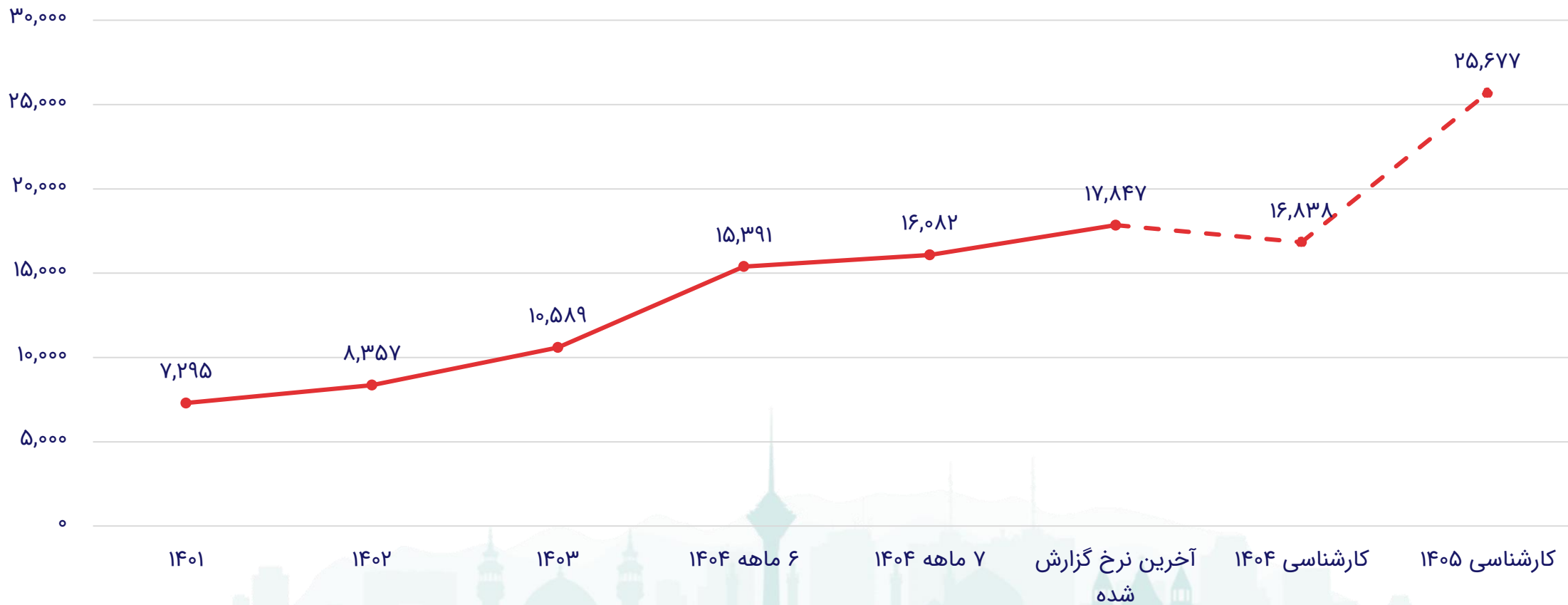
محصولات درجه بندی شده ریال / کیلوگرم





نرخ بلوک

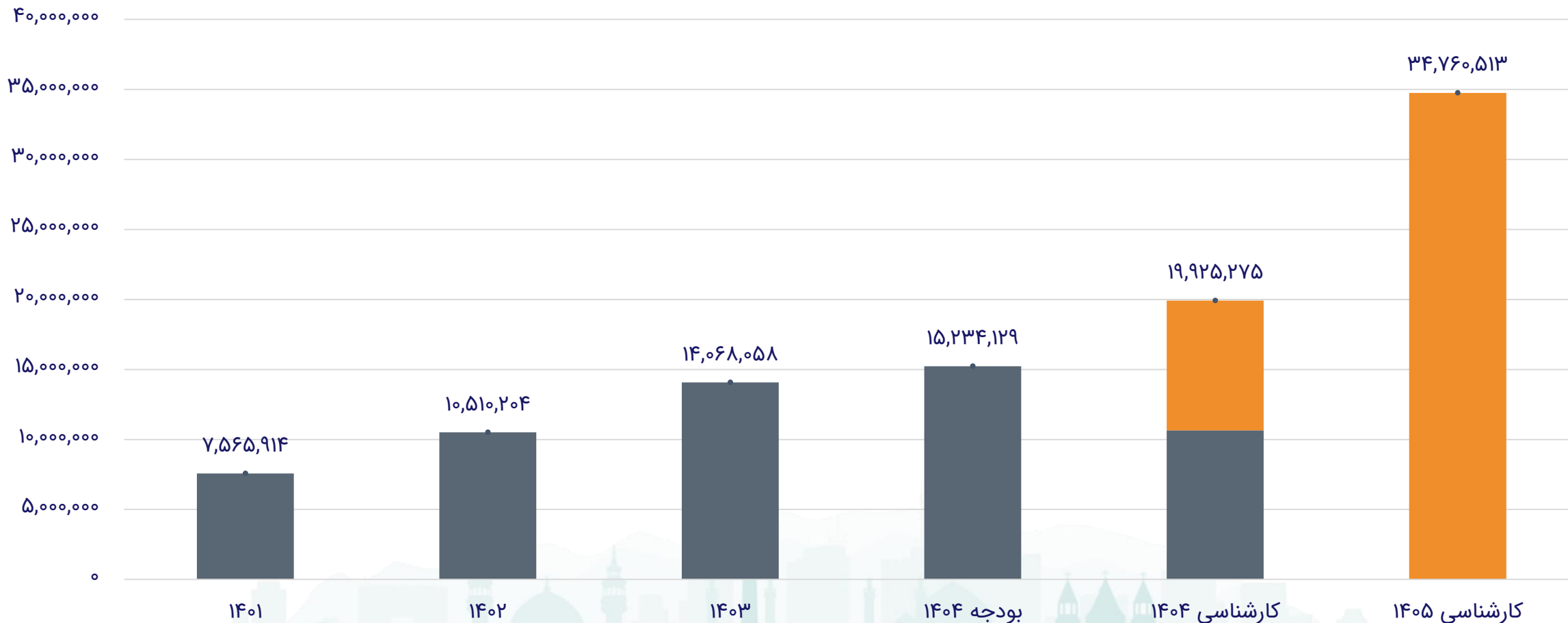
بلوک سبک گازی ریال / کیلوگرم





مبلغ فروش

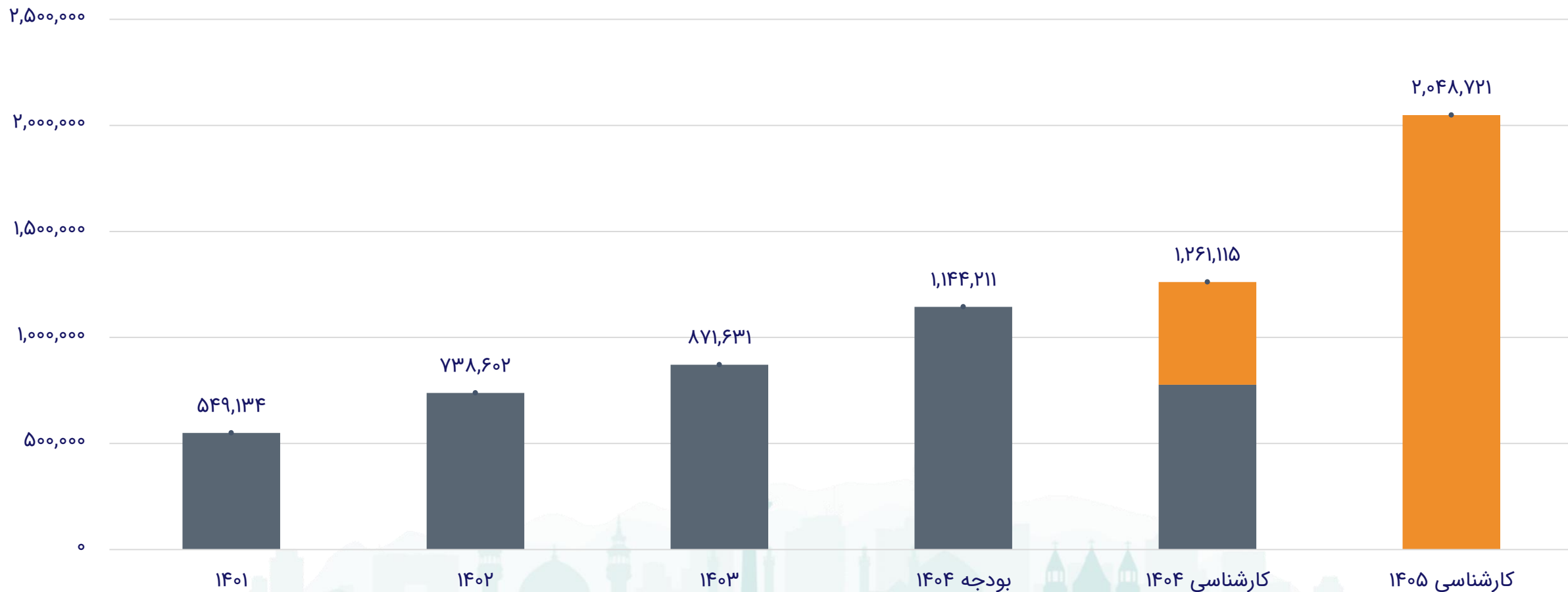
کائولن فراوری شده





مبلغ فروش

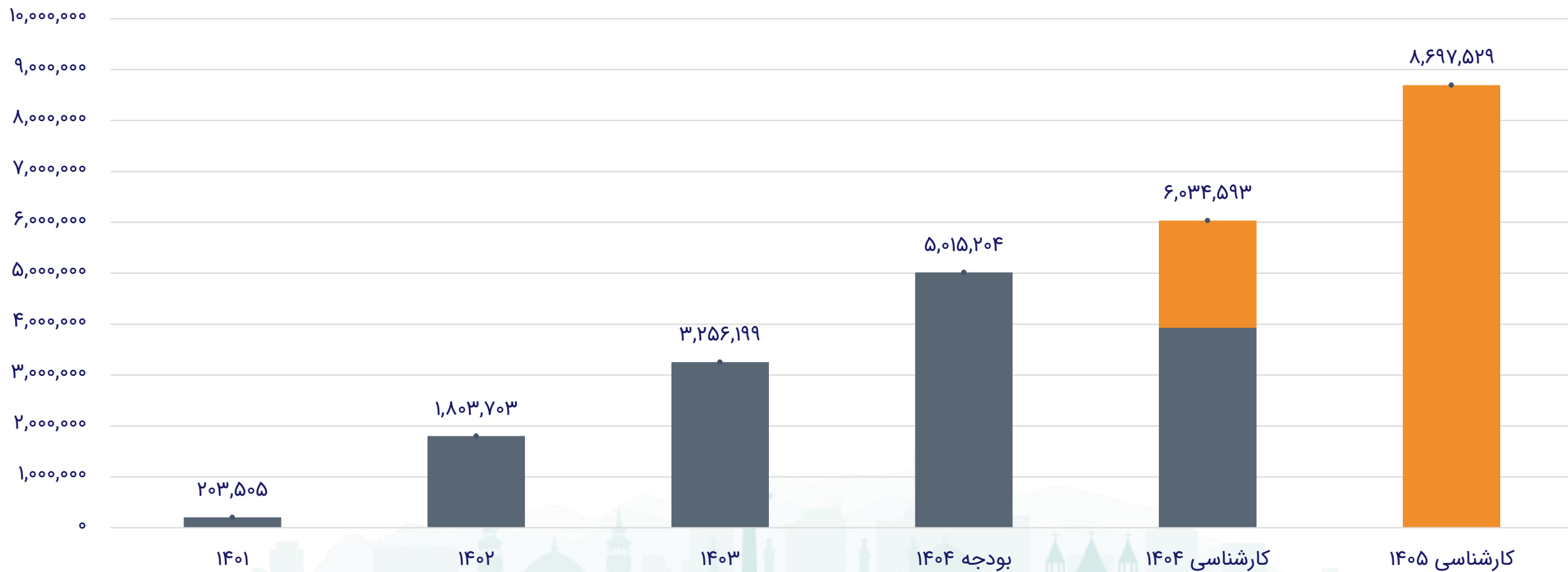
کائولن درجه بندی





مبلغ فروش

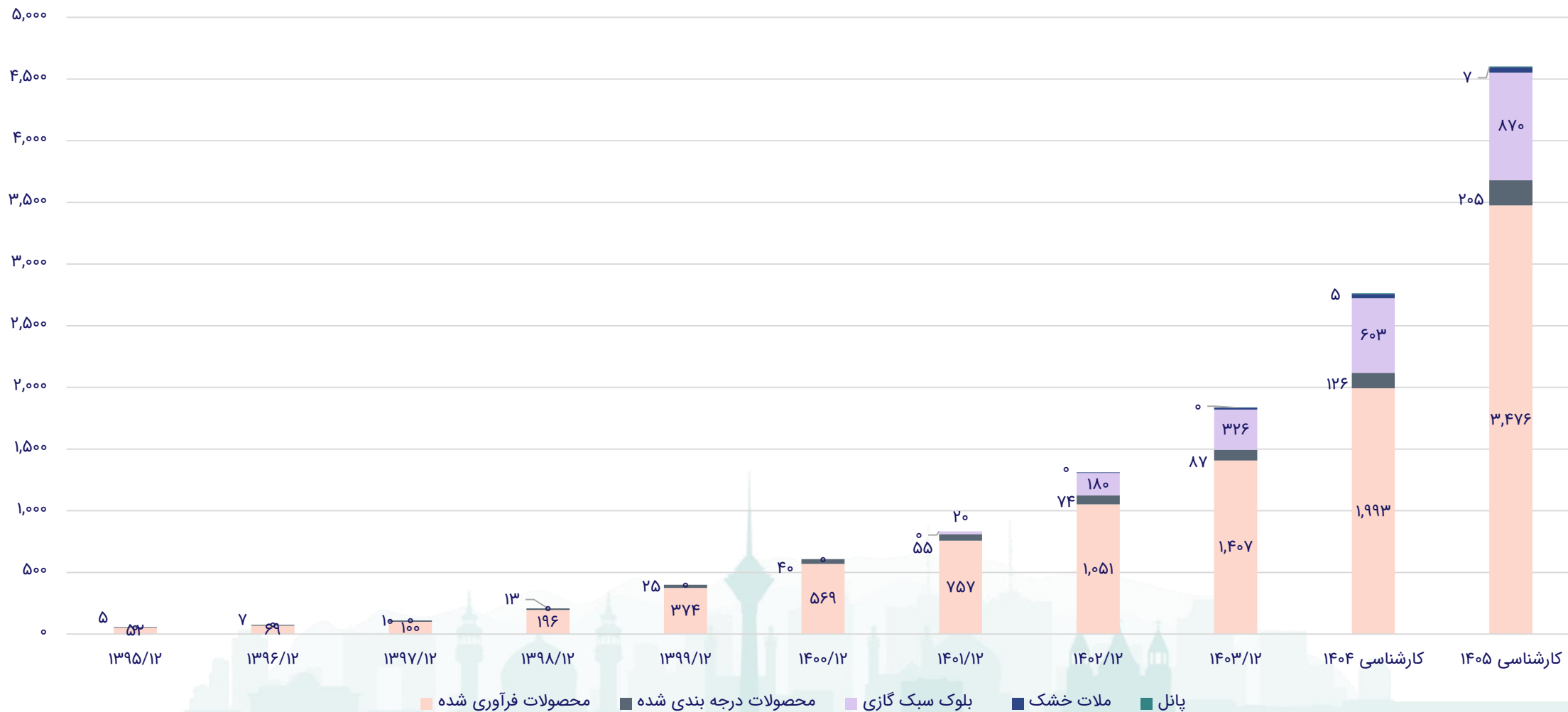
بلوک سبک گازی





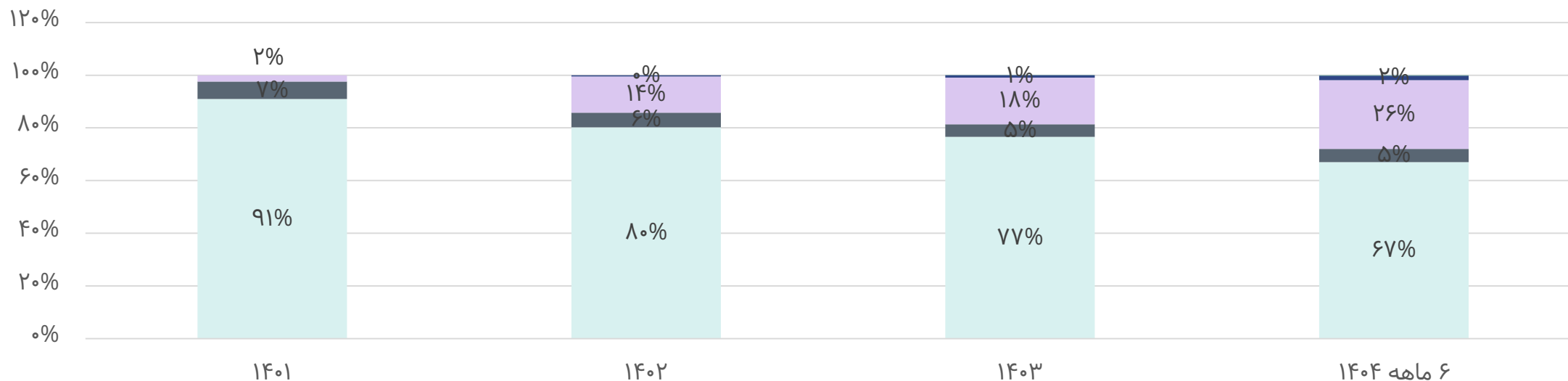
مبلغ فروش

میلیارد تومان

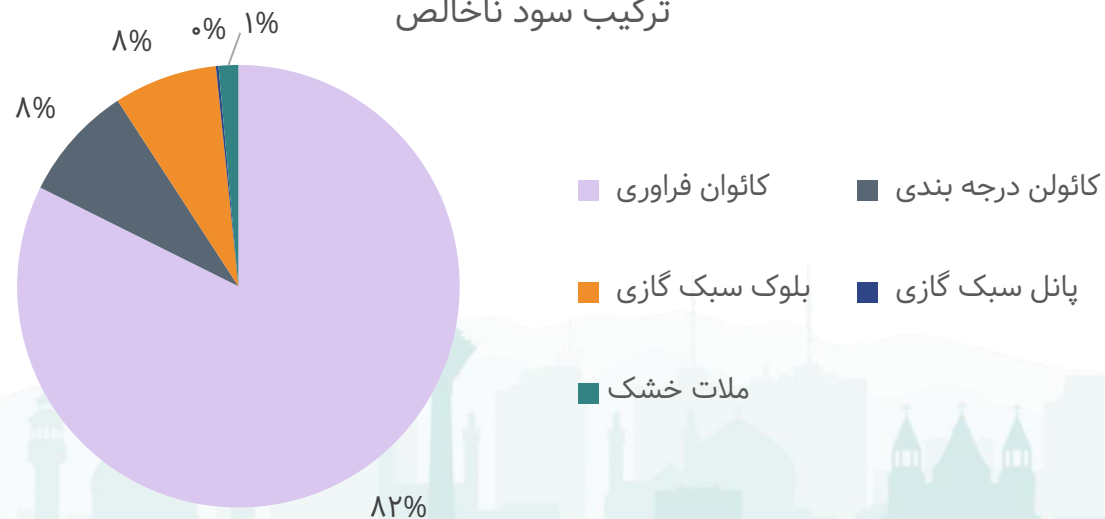




ترکیب فروش

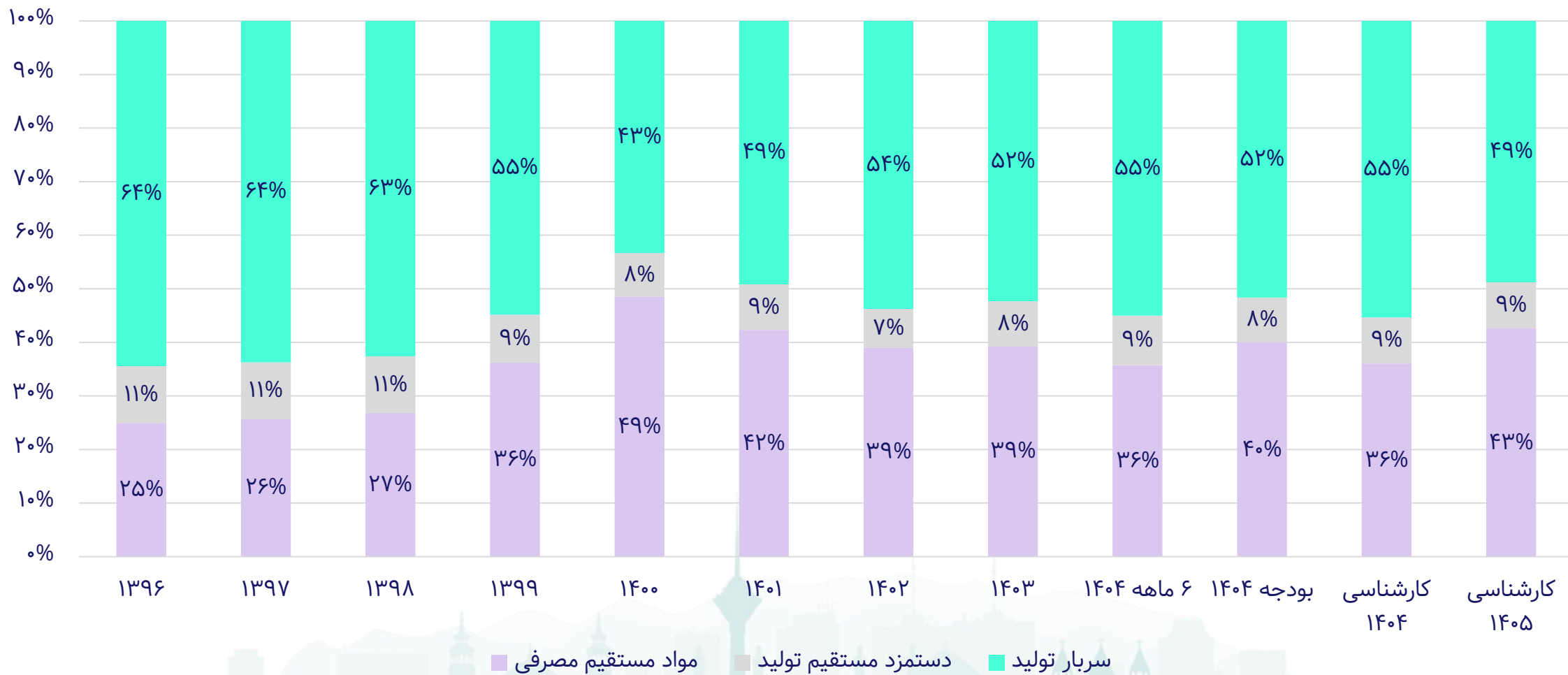


ترکیب سود ناخالص



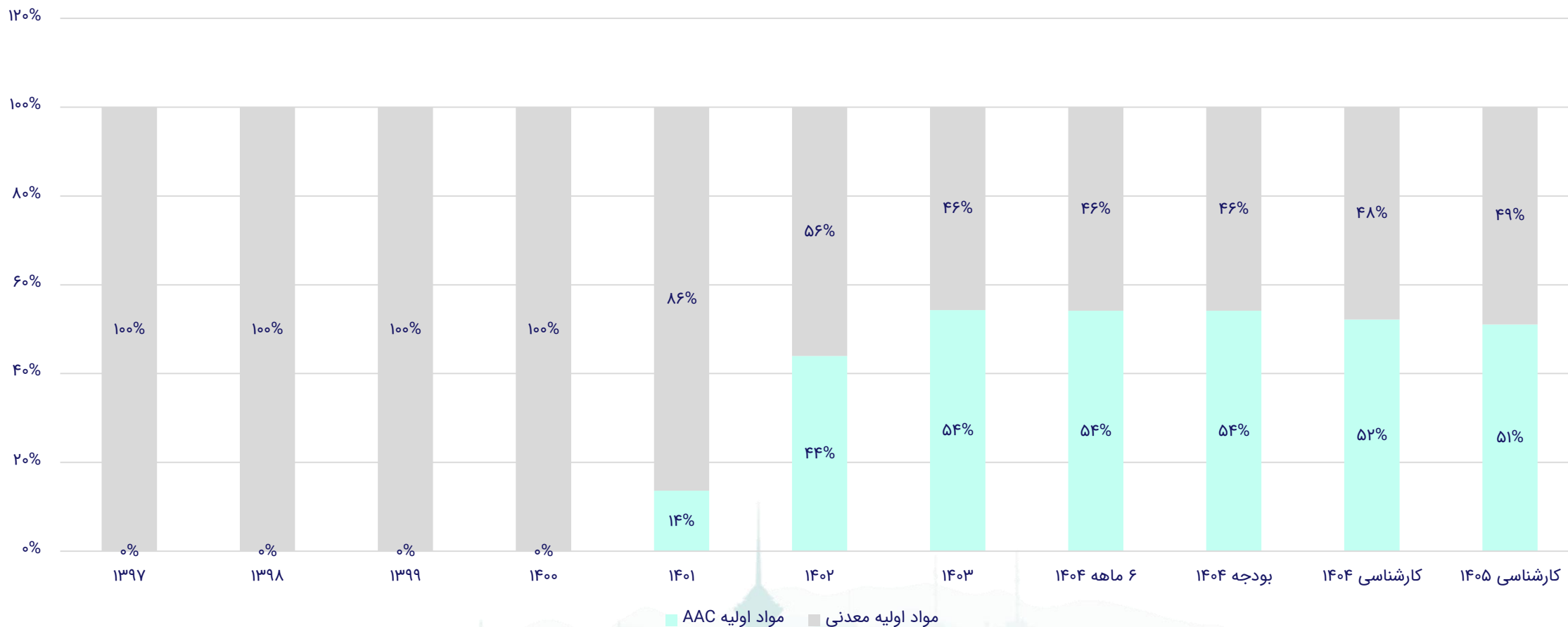


ترکیب بهای تمام شده





ترکیب مواد مستقیم (مبلغی)

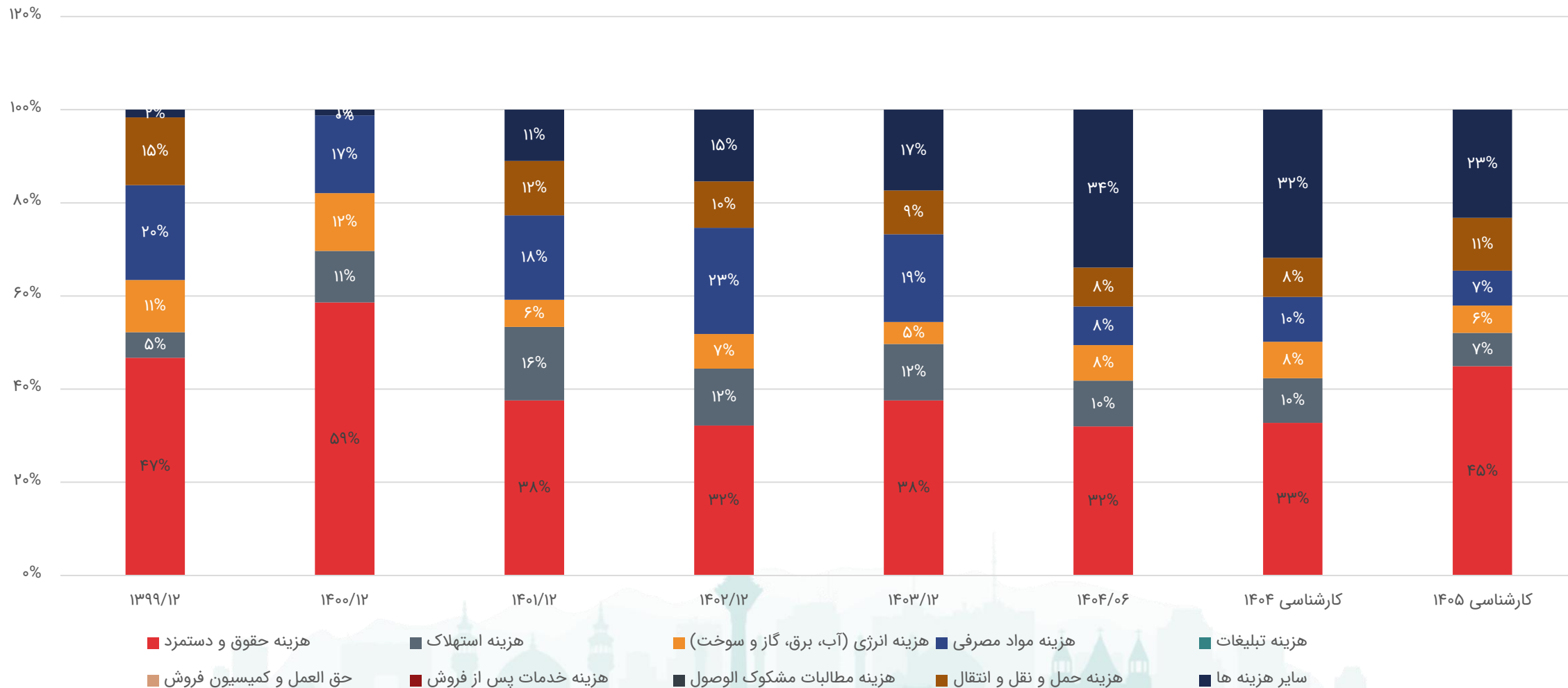


هزینه مواد اولیه محصولات کائوان ماهیت سربار دارند (هزینه های استخراج) و در صورت های مالی شرکت به صورت سربار گزارش شده‌اند، ولی در نسخه کدال این مبلغ به مواد مستقیم انتقال یافته است . برای مشهود بودن تحلیل ما مانند نسخه کدال عمل کردیم.





ترکیب سربار





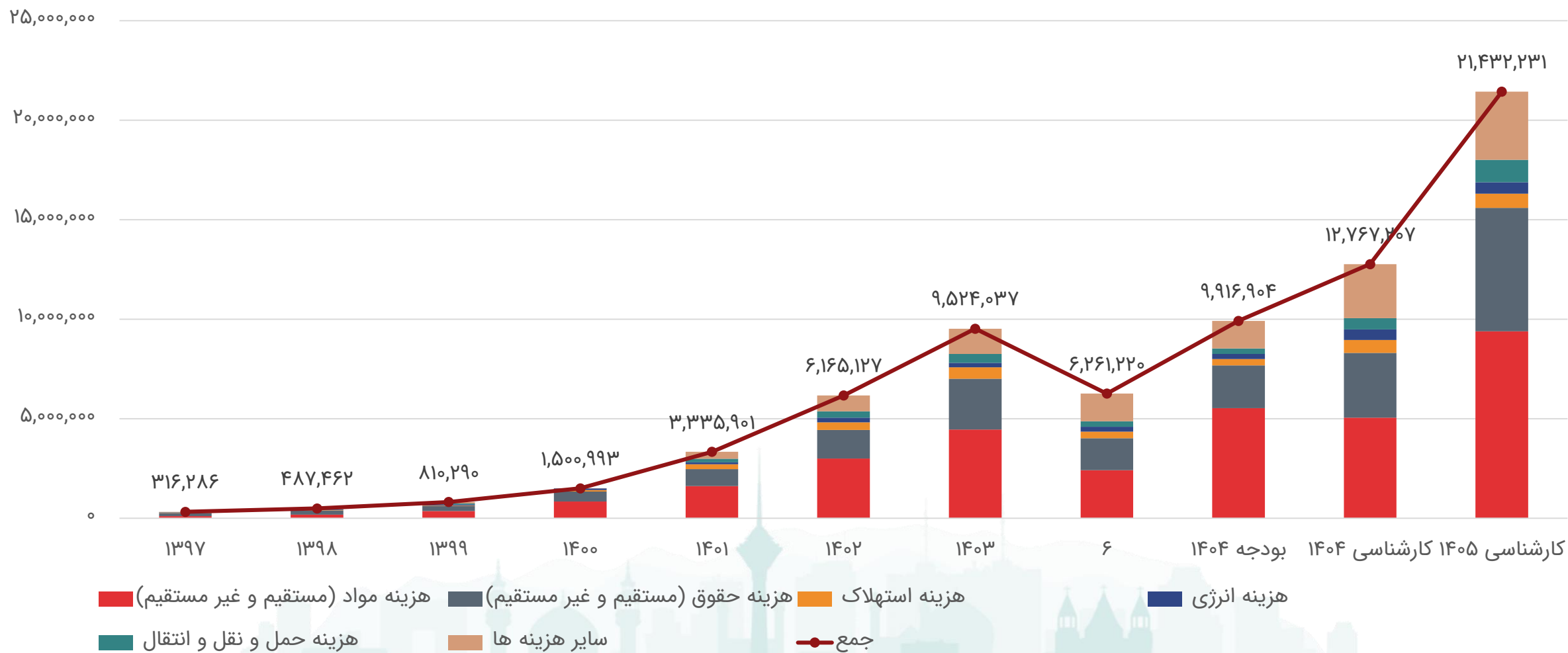
نرخ خرید

مواد اولیه - AAC / ریال / کیلوگرم





ترکیب هزینه ها





سود و زیان کارشناسی

میلیارد تومان	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
فروش	۸۳۲	۱,۳۱۱	۱,۸۳۶	۱,۱۰۷	۲,۷۶۳	۴,۶۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۳۳)	(۵۳۴)	(۷۴۳)	(۴۹۱)	(۱,۲۵۲)	(۲,۰۷۵)
سود (زیان) ناخالص	۵۹۹	۷۷۷	۱,۰۹۳	۶۱۶	۱,۵۱۱	۲,۵۲۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۹)	(۶۳)	(۱۳۴)	(۷۰)	(۱۹۹)	(۳۰۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۹	۱۵	۹۷	(۷)	۱۰۹	۱۵۹
سود (زیان) عملیاتی	۵۷۸	۷۲۹	۱,۰۵۶	۵۳۹	۱,۴۲۱	۲,۳۸۱
هزینه های مالی	(۳۱)	(۲۳)	(۳۶)	(۳۰)	(۶۴)	(۱۰۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۷۷	۱۱۱	(۵)	۴۴	(۳۷)	(۴)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۲۴	۸۱۶	۱,۰۱۵	۵۵۳	۱,۳۲۰	۲,۲۷۱
مالیات	(۸۲)	(۱۵۸)	(۱۸۰)	(۹۳)	(۲۲۲)	(۳۸۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۴۱	۶۵۸	۸۳۵	۴۶۰	۱,۰۹۹	۱,۸۹۰
سود (زیان) خالص	۶۴۱	۶۵۸	۸۳۵	۴۶۰	۱,۰۹۹	۱,۸۹۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۸۳	۱۸۸	۲۳۹	۱۳۲	۳۱۴	۵۴۰
حاشیه سود ناخالص	۷۲%	۵۹%	۶۰%	۵۶%	۵۵%	۵۵%
حاشیه سود عملیاتی	۷۰%	۵۶%	۵۷%	۴۹%	۵۱%	۵۲%
حاشیه سود خالص	۷۷%	۵۰%	۴۵%	۴۲%	۴۰%	۴۱%





معادن طلای کردستان

شرکت سهم ۱۰ درصدی از معدن طلای کردستان را در اختیار دارد که ذخیره قطعی آن ۱۰ میلیون تن و ذخیره احتمالی آن ۲۵ میلیون تن است که میانگین عیاری معادن ۱.۲ گرم بر تن دارد.

ظرفیت اسمی شرکت استخراج ۵۵۰ کیلو (معادل ۱۹,۷۰۰ انس) طلا در سال است کارخانه استخراج طلا در دست احداث است و طبق گفته مسئولان شرکت در نیمه دوم امسال را اندازی سرد می‌شود

سهم سود کخاک با انس ۳,۷۰۰ دلاری و حاشیه سود ۵۰ درصد ۳.۶ میلیون دلار در سال است.



معادن طلای تفتان

سهم کخاک از معدن طلای تفتان حدود ۸ درصد است که این معدن در دوم مرداد مه سال ۱۴۰۳ به بهره برداری رسید که سالانه ظرفیت تولید ۴۴۳ کیلو (معادل ۱۵,۶۲۶ انس) طلا با خلوص ۹۹/۹ درصد را دارد سهم کخاک با انس ۳۷۰۰ دلاری و حاشیه سود ۵۰ درصد ۲.۳ میلیون دلار در سال است.



معادن

معادن تیتانیوم قره آغاچ
ذخیره قطعی این معدن ۵۶ میلیون و ذخیره احتمالی ۱۲۰ میلیون تن با عیار ۶ درصد است که قابلیت تامین ۵۰ درصد از نیاز کشور را دارد

