



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت معدنکاران نسوز

(کانسار)

اردیبهشت ۱۴۰۴

نگاهی به صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





سیلیس، ماسه سیلیسی و بلوک سبک اتوکلاو شده



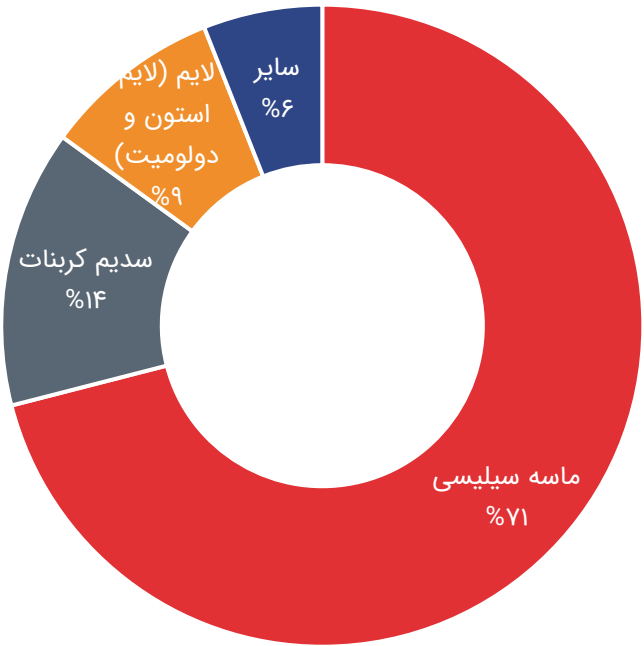
سیلیس: سیلیس دومین عنصر فراوان (بعد از اکسیژن) در پوسته زمین می‌باشد که عمدتاً بصورت اکسید شده SiO_2 و سیلیسیوم Si است. سیلیس از ترکیب سیلیسیم و اکسیژن بدست می‌آید و فرمول شیمیایی آن به مواد معدنی که در ساختار خود دارای سیلیسیوم و اکسیژن میباشند اطلاق می‌گردد.

ماسه سیلیسی: ماسه سیلیسی یک سنگ کوارتز و یک ماده گرانول طبیعی است که از سنگ‌های معدنی تشکیل شده‌است.

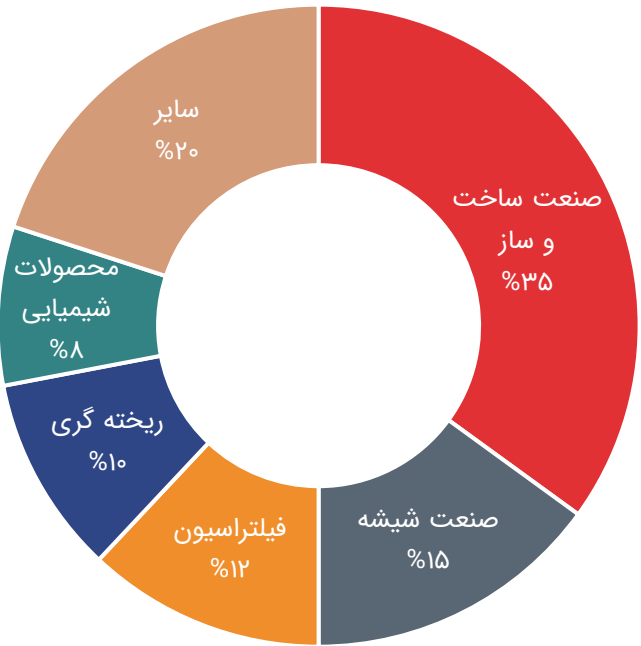
بلوک سبک اتوکلاو شده: بلوک سبک اتوکلاو شده یا AAC به نوعی از بتن سبک گفته می‌شود که در زمان تولید در دستگاهی به نام اتوکلاو قرار می‌گیرد. این نوع بلوک به علت داشتن ساختار متخللی که حفره های ریز آن از هوا پُر شده است، عایق بسیار خوبی برای صدا و حرارت است و وزن کمی دارد.



مواد اولیه مورد نیاز برای تولید شیشه



تقاضای ماسه سیلیسی به تفکیک صنایع (سال ۲۰۲۳)

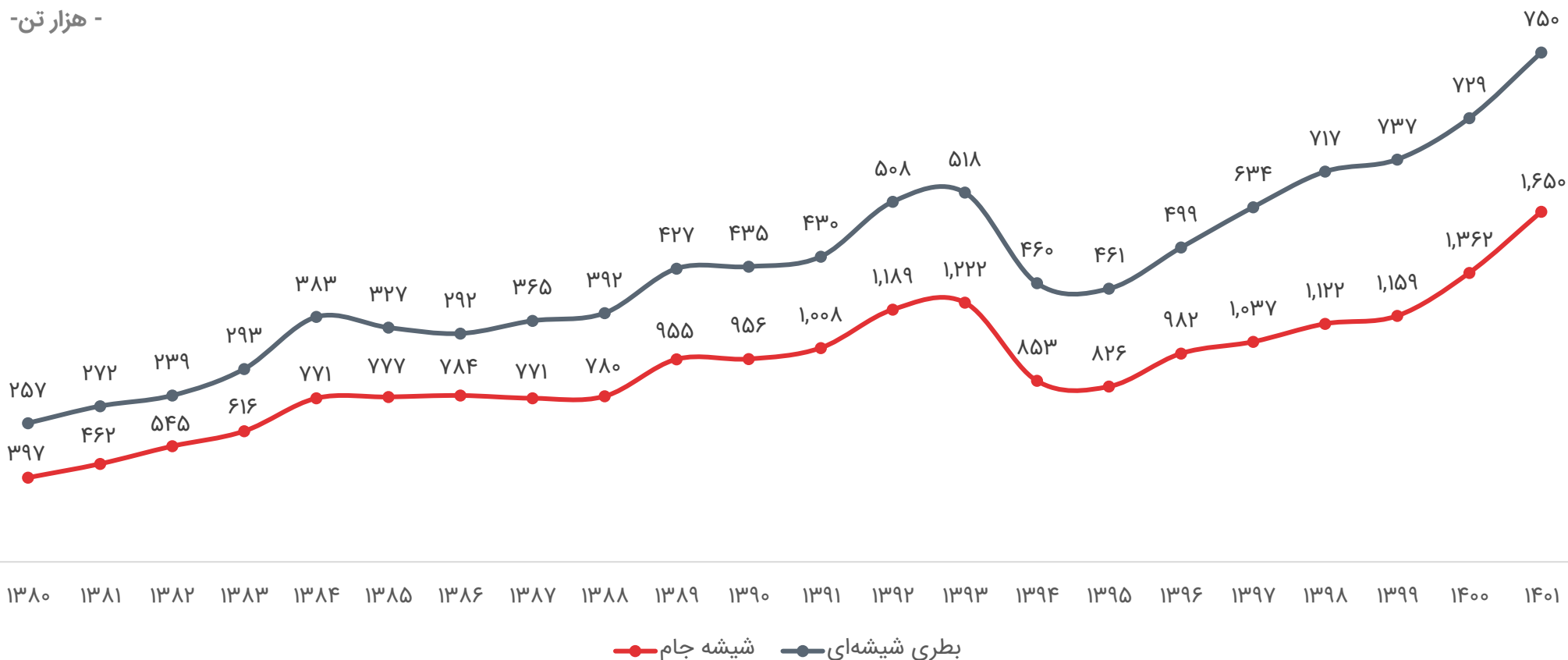


- عمده تقاضای جهانی ماسه سیلیسی در صنعت ساخت و ساز حدود ۳۵ درصد می‌باشد.
- عمده مواد اولیه مورد نیاز برای تولید شیشه، ماسه سیلیسی حدود ۷۱ درصد است.



رشد تولید شیشه جام و بطری شیشه‌ای در ایران

- هزار تن -



- صنعت شیشه‌سازی یکی از بزرگترین مصرف‌کنندگان سیلیس در ایران، سابقه‌ی طولانی دارد و سالانه بیش از ۲ میلیون تن شیشه در کشور تولید می‌شود.
- با توجه به افزایش تقاضای داخلی و بازارهای جذاب کشورهای همسایه، طرح‌های توسعه‌ای برای افزایش ظرفیت تولید شیشه در حال اجرا است.
- عمده شیشه تولیدی کشور تخت بوده و مابقی در قالب بطری و بلور است.



سهام شناور	سود انباشته (میلیارد تومان)	P/S	P/E	ارزش بازار (میلیارد تومان)	سرمایه (میلیارد تومان)	سهامدار عمده	
۶۷%	۲۸۵	۴/۷	۱۰/۲	۲,۰۷۴	۳۰۰	صندوق.س.ا.ب.الگوریتمی امید فارابی	کماسه
۶%	۱۷۶	۱۲/۹	۱۳/۷	۶,۵۰۰	۱۴۰	شخص حقیقی	کانسار



واحدهای تولیدی ماسه سیلیسی در ایران

نام واحد تولیدی	محصول	ظرفیت اسمی (تن)
جعفری هرندی - عبدالله	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۳۰,۰۰۰
آرا سیلیس الوند	سیلیس دانه بندی شده	۳۰,۰۰۰
آرا سیلیس الوند	ماسه ریخته گری سیلیسی	۳۰,۰۰۰
سپهر گستره کارمانیا	سیلیس دانه بندی شده	۳۰,۰۰۰
زرین پودر اردکان	سیلیس دانه بندی شده	۳۰,۰۰۰
معدنی کانساران دامغان	ماسه ریخته گری سیلیسی	۲۷,۰۰۰
رامند پودر خرم دشت	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۲۴,۹۶۰
مجید میرزائی	سیلیس دانه بندی شده	۲۴,۰۰۰
آبراهه بتن تبریز	سیلیس دانه بندی شده	۲۱,۰۰۰
بابک سیلیس	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۲۰,۰۰۰
غلامرضا کارگر	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۲۰,۰۰۰
بهینه سازان معادن کرمان	سیلیس دانه بندی شده	۲۰,۰۰۰
آسیا کانی آرا	سیلیس دانه بندی شده	۱۸,۰۰۰
سیلیس بلور نگین اصفهان	سیلیس دانه بندی شده	۱۵,۰۰۰
کیمیا پژوهان صبا	ماسه ریخته گری سیلیسی	۱۵,۰۰۰
کانی کوبش سنگریزه	سیلیس دانه بندی شده	۱۵,۰۰۰
ماگما	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۱۵,۰۰۰
معدن آراسنگ الوند	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۱۵,۰۰۰
حسین فتحیه	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۱۴,۰۰۰
فرآوری کانساران کویر شرق	سیلیس دانه بندی شده	۱۲,۵۰۰
آرتان ممتاز ساح ساوالان	ماسه ریخته گری سیلیسی	۱۲,۰۰۰
کانساران البرز رودبار	ماسه ریخته گری سیلیسی	۱۲,۰۰۰
داود معصومی ازندریانی	سیلیس دانه بندی شده	۱۰,۷۵۰
تولیدی انواع پودرهای صنعتی و معدنی	سیلیس دانه بندی شده	۱۰,۰۰۰

شیشه شناور اردکان	سیلیس دانه بندی شده	۴۵۰,۰۰۰
شیشه فلوت کاویان	سیلیس دانه بندی شده	۴۰۰,۰۰۰
استخراج و فرآوری مواد اولیه شیشه	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۳۳۴,۰۰۰
ابهر سیلیس	سیلیس دانه بندی شده	۲۸۳,۰۰۰
سهند سیلیس تبریز	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۲۰۰,۰۰۰
تولیدی معدنی پودرهای خرم صنعت ماندگار	سیلیس دانه بندی شده	۲۰۰,۰۰۰
ماسه ریخته گری جیروک طبس	ماسه ریخته گری سیلیسی	۱۵۰,۰۰۰
سیلیس البرز	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۱۳۷,۰۰۰
کانی گستر پویان	سیلیس دانه بندی شده	۱۲۰,۰۰۰
آریا معدن نصر	سیلیس دانه بندی شده	۱۰۰,۰۰۰
سهند سیلیس	سیلیس دانه بندی شده	۸۰,۰۰۰
معدنکاران نسوز	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۸۰,۰۰۰
الماس داران طارم	سیلیس دانه بندی شده	۸۰,۰۰۰
تولید تاوان سیلیس	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۷۲,۰۰۰
ملات خشک کیمیای بهروزی	سیلیس دانه بندی شده	۷۲,۰۰۰
فرآوری کانساران کویر شرق	ماسه ریخته گری سیلیسی	۶۲,۵۰۰
کاوه سیلیس	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۵۰,۰۰۰
معدنی کانسار نسوز رازی	سیلیس دانه بندی شده	۵۰,۰۰۰
شرکت اصفهان سیلیس	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۴۰,۰۰۰
کانه فرا آرمان	سیلیس دانه بندی شده	۳۶,۰۰۰
تولیدات کانسارهای افرا	سیلیس دانه بندی شده	۳۵,۰۰۰
شیشه جام بابک	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۳۲,۰۰۰
سیلیس ممتاز خوی	سیلیس دانه بندی شده	۳۰,۰۰۰
بهروز کاظم علیلو	سیلیس دانه بندی شده	۳۰,۰۰۰



واحدهای تولیدی ماسه سیلیسی در ایران

نام واحد تولیدی	محصول	ظرفیت اسمی (تن)
جهان سنگ	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۴,۰۰۰
پارس سیلیکات ایرانیان	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۴,۰۰۰
سیلیس ممتاز ملایر	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۳,۵۰۰
سنگ کوبی پارس سیلیس	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۲,۸۰۰
کانسار خراسان	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۲,۰۰۰
تولیدی پودر میکرونیزه سیمین پودر زنجان	سیلیس دانه بندی شده	۱,۵۰۰
گوهر شیمی ماهان	سیلیس دانه بندی شده	۱,۰۰۰
مواد مهندسی مکرر	سیلیس دانه بندی شده	۶۲۵
مجموع		۳,۷۹۷,۰۷۵

نام واحد تولیدی	محصول	ظرفیت اسمی (تن)
پودر صنعتی ماکیان سمنان	سیلیس دانه بندی شده	۱۰,۰۰۰
غلامرضا شجاعی نژاد	سیلیس دانه بندی شده	۱۰,۰۰۰
الوند سیلیس ازندیان	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۱۰,۰۰۰
ازندیان پودر	سیلیس دانه بندی شده	۱۰,۰۰۰
کانسار کاوش	سیلیس دانه بندی شده	۹,۹۰۰
عباس ده ده سی ازندریانی	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۹,۳۰۰
افشین معینی	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۹,۰۰۰
حسینعلی میرزایی	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۸,۰۰۰
محسن خسروی نیا	سیلیس دانه بندی شده	۸,۰۰۰
پودر سیلیس موج سپید	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۷,۵۰۰
سیلیس امید ازندریان	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۷,۲۵۰
کهد کرمان زمین	سیلیس دانه بندی شده	۷,۲۰۰
سیلیس مروارید ملایر	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۷,۰۰۰
سهیل پودر ازندریان	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۶,۰۰۰
اسماعیل میرزایی ازندریانی	سیلیس دانه بندی شده	۶,۰۰۰
علی بیگی ازندریانی	سیلیس دانه بندی شده	۶,۰۰۰
تولیدی سرام دیرگداز	سیلیس دانه بندی شده	۶,۰۰۰
بهمن سیلیس ملایر	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۵,۹۴۰
علی عظیمی	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۵,۹۰۰
شهاب پودر ازندریان	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۵,۹۰۰
گل مراد حاجی ازندریانی	سیلیس دانه بندی شده	۵,۹۰۰
سیلیس مرجان ازندریان	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۵,۵۰۰
سیلیس همدان	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۵,۰۰۰
سنگ کوبی رضوان ملایر	دانه بندی و فرآوری سیلیس	۵,۰۰۰



واحدهای تولیدکننده شیشه‌های تخت و بسته‌بندی

نام واحد تولیدی	محصول	ظرفیت اسمی (تن)
مفید شیشه	بطری دارویی بی رنگ	۲۰,۰۰۰
شیشه قزوین	شیشه جام مشجر	۱۸,۰۰۰
ساوه جام	شیشه جام مشجر	۱۶,۰۰۰
آذر مهر هریس	انواع بطری شیشه‌ای	۱۲,۰۰۰
کارخانجات تولیدی شیشه دارویی رازی	انواع بطری شیشه‌ای	۱۰,۰۰۰
شیشه و گاز	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۸,۰۰۰
پارس شیشه سینا	انواع بطری شیشه‌ای	۴,۴۰۰

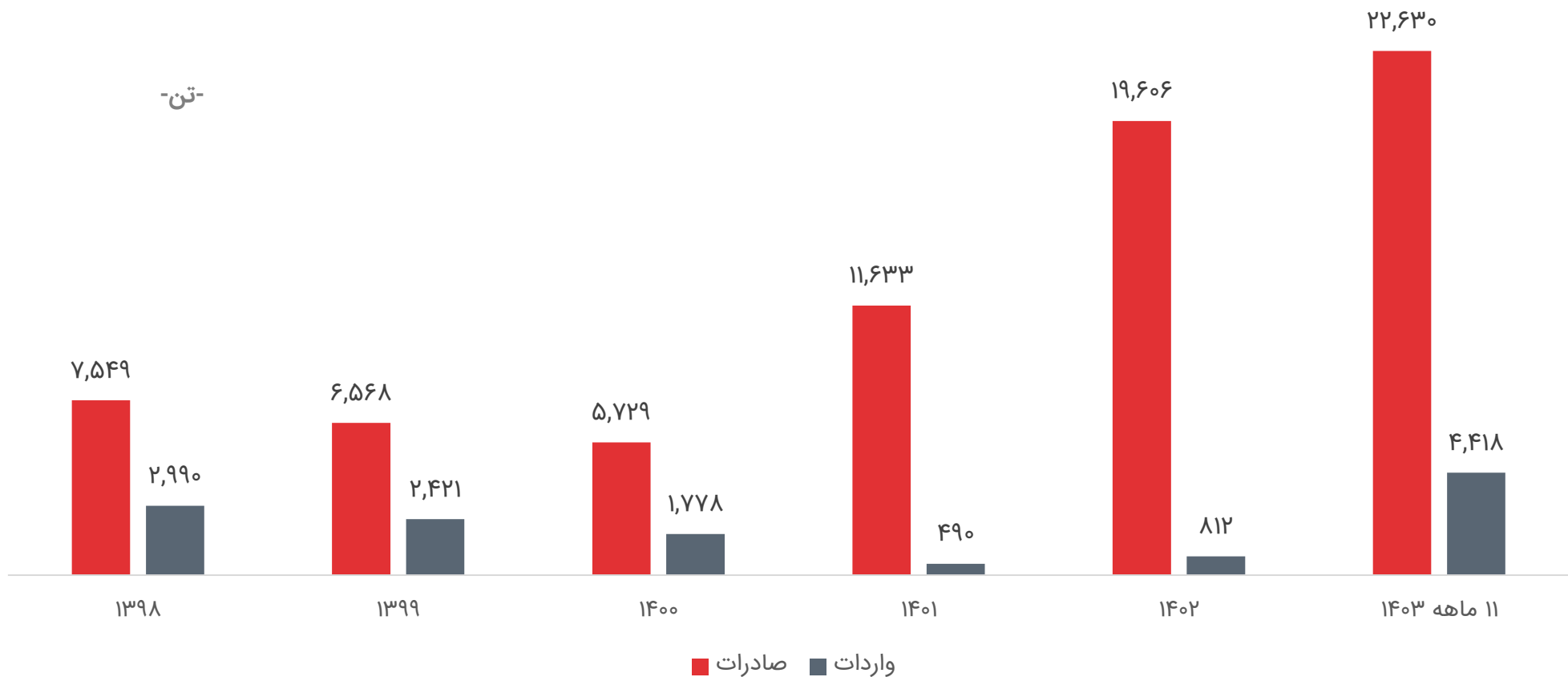
شیشه فلوت کاویان	شیشه فلوت	۲۰۰,۰۰۰
شیشه کاوه فلوت	شیشه فلوت	۱۹۰,۰۰۰
شیشه قزوین واحد ۲	شیشه جام بروش فلوت	۱۸۰,۰۰۰
شیشه ایران فلوت	شیشه فلوت	۱۷۶,۰۰۰
شیشه فلوت دماوند	شیشه فلوت	۱۶۰,۰۰۰
سهند جام تبریز	شیشه فلوت	۱۴۶,۰۰۰
شیشه لیا	شیشه جام بروش فلوت	۱۲۰,۰۰۰
نفیس شیشه	انواع بطری شیشه‌ای	۱۲۰,۰۰۰
صنایع شیشه آذر	شیشه جام ساده	۹۰,۰۰۰
شیشه سازی مینا	انواع بطری شیشه‌ای	۶۰,۵۰۰
ساوه جام	شیشه جام ساده	۶۰,۰۰۰
سهند جام تبریز	شیشه جام مشجر	۵۰,۰۰۰
مفید شیشه	شیشه دارو رنگی	۴۶,۲۲۵
شیشه همدان	انواع بطری شیشه‌ای	۴۰,۲۲۵
مفید شیشه	بطری دارویی رنگی	۴۰,۰۰۰
مفید شیشه	انواع بطری شیشه‌ای	۳۹,۵۷۵
مفید شیشه	انواع بطری شیشه‌ای	۳۹,۵۷۵
شیشه همدان	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۳۵,۰۰۰
شیشه و گاز	انواع بطری شیشه‌ای	۳۲,۰۰۰
شیشه قزوین	شیشه جام کار نشده	۳۰,۰۰۰
شیشه قزوین	شیشه جام کار نشده	۳۰,۰۰۰
شیشه سازی مینا	انواع بطری و ظروف شیشه‌ای	۲۵,۰۰۰
آذر مهر هریس	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۲۰,۰۰۰
کارخانجات تولیدی شیشه دارویی رازی	بطری دارویی رنگی	۲۰,۰۰۰



طرح‌های در دست اجرای تولید شیشه‌های تخت و بسته‌بندی (تا پایان خرداد ۱۴۰۱)

نام واحد تولیدی	درصد پیشرفت	محصول	ظرفیت اسمی (تن)
تولیدی شیشه‌گران مایا پدیده رایا	۹۵	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۱,۰۰۰
تولیدی شیشه‌گران مایا پدیده رایا	۹۵	انواع بطری شیشه‌ای	۶۰۰
شیشه فلوت دماوند	۹۵	شیشه فلوت	۲۲۰,۰۰۰
شیشه‌سازی مینا	۹۳	انواع بطری شیشه‌ای	۷۵,۰۰۰
شیشه همدان	۹۱	انواع بطری شیشه‌ای	۷۵,۰۰۰
شیشه همدان	۹۱	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۳۰,۰۰۰
شیشه همدان	۹۱	بطری دارویی بی‌رنگ	۳۰,۰۰۰
کاویان جار ساچی	۹۰	انواع بطری شیشه‌ای	۳۰,۰۰۰
صنایع شیشه و پلاستیک دنیا	۸۶	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۱۰,۸۰۰
صنایع شیشه و پلاستیک دنیا	۸۶	انواع بطری شیشه‌ای	۱۰,۸۰۰
شیشه شناور اردکان	۸۰	شیشه جام مشجر	۲۰,۰۰۰
شیشه شناور اردکان	۸۰	شیشه جام ساده	۱۰,۰۰۰
شیشه کاوه فلوت	۷۸	شیشه فلوت	۱۰,۰۰۰
سهند فلوت تبریز	۶۹	شیشه فلوت	۱۸۰,۰۰۰
آذر مهریس	۶۷	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۶,۰۰۰
آذر مهریس	۶۷	انواع بطری شیشه‌ای	۶,۰۰۰
عباس بیک زاده	۶۵	انواع بطری شیشه‌ای	۸,۷۵۰
عباس بیک زاده	۶۵	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۵,۲۵۰
پارس شیشه سینا	۶۵	انواع بطری شیشه‌ای	۱۵,۰۰۰
آذر مهریس	۶۴	ظروف شیشه‌ای دهان گشاد	۲۷,۰۰۰
آذر مهریس	۶۴	انواع بطری شیشه‌ای	۲۷,۰۰۰
شیشه لیا	۶۱	شیشه فلوت	۵۴,۷۵۰
شیشه فلوت کاویان	۶۱	انواع بطری شیشه‌ای	۳۰,۰۰۰
مجموع			۸۸۲,۹۵۰

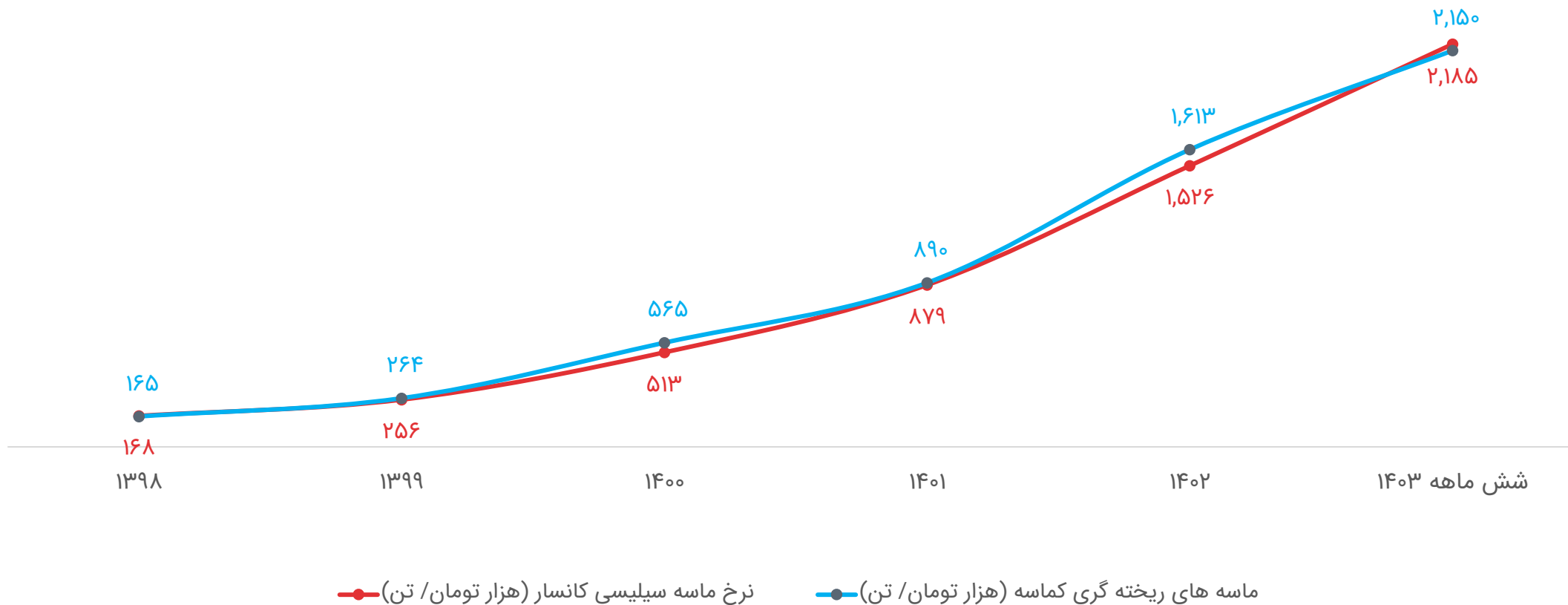
- سرانه مصرف شیشه جهانی حدود ۱۲ تا ۱۵ کیلوگرم است در حالیکه این رقم در ایران حدود ۸ کیلوگرم است. انتظار می‌رود با توجه به رشد جمعیت، تغییر سلاقی مصرف‌کنندگان و مسائل زیست محیطی تقاضا در ایران و جهان رو به افزایش باشد.



- صادرات ماسه سیلیسی در کشور به دلیل هزینه حمل و نقل بالا صرفه چندانی نداشته و بسیار اندک بوده و با توجه به نیاز داخل توجیهی برای صادرات آن وجود ندارد.
- واردات ماسه سیلیسی نیز قاعدتا با توجه به هزینه‌ی بالای حمل و نقل برای صنایع شیشه‌سازی و ریخته‌گری صرفه اقتصادی ندارد.



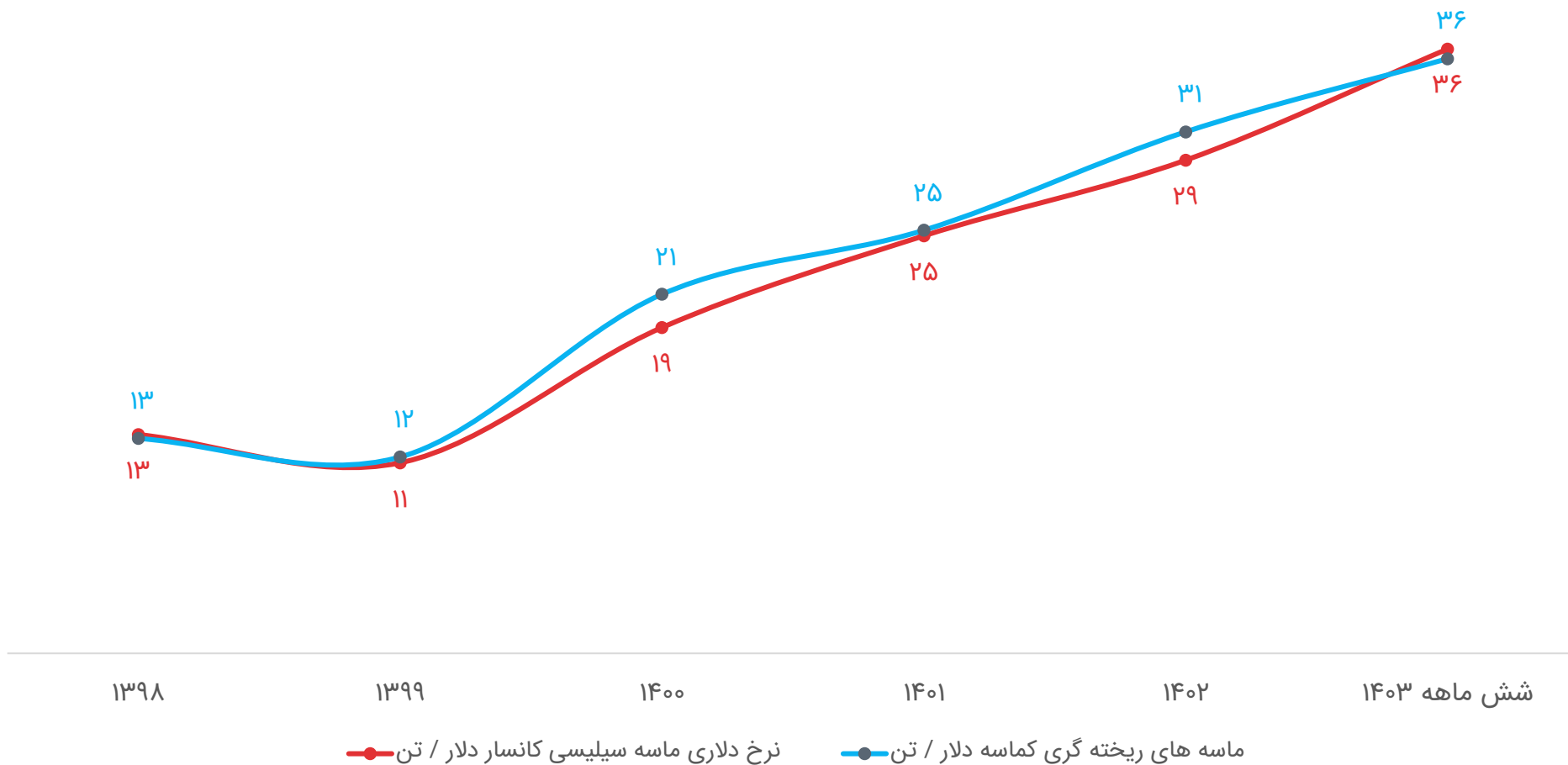
رشد نرخ فروش ماسه ریخته گری کماسه و ماسه سیلیسی کانسار



- متوسط رشد سالانه نرخ ماسه سیلیسی شرکت معدنکاران نسوز در بازه زمانی فوق برابر **۶۶ درصد** بوده و هر سال بطور متوسط افزایشی بیش از نرخ دلار آزاد داشته است.
- نرخ ماسه سیلیسی در کشور وابسته به تغییرات متغیرهای کلان اقتصادی مانند نرخ دلار، تورم و ... است.



نرخ ماسه ریخته گری کماسه و ماسه سیلیسی کانسار





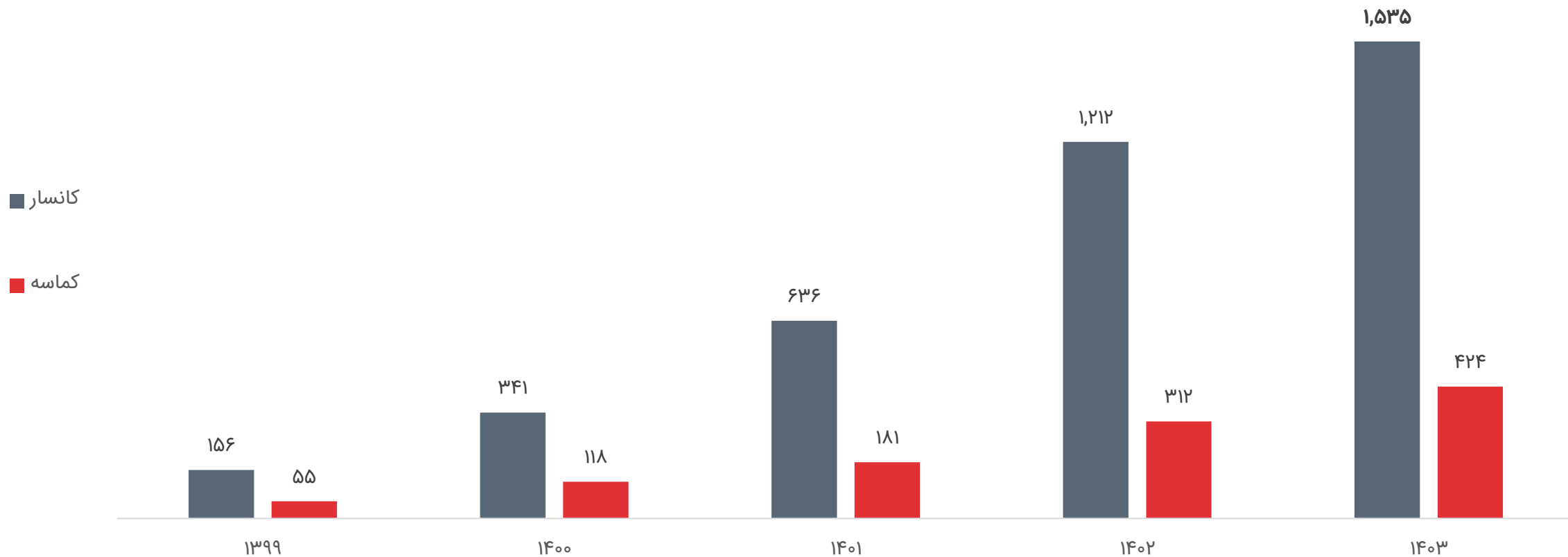
مقایسه ظرفیت اسمی تولید شرکت‌های تولیدکننده ماسه

عنوان	نام محصول	ظرفیت تولید
کانسار (شرکت اصلی)	ماسه سیلیس	۱۵۰,۰۰۰ تن
	سنگ سیلیس	۸۰,۰۰۰ تن
کانسار (گروه)	ماسه سیلیس	۴۵۰,۰۰۰ تن
	بلوک اتوکلاو شده (بلوک AAC)	۱۵۶,۰۰۰ تن
	سنگ مکادم	۸۳۰,۰۰۰ تن
	آهک و چسب	۲,۰۰۰ تن
کماسه	انواع ماسه ریخته‌گری و صنعتی	۲۵۰,۰۰۰ تن

* شرکت تامین ماسه ریخته‌گری ایران سالانه در حدود ۲۰۰ هزار تن ماسه ریخته‌گری عرضه می‌کند.



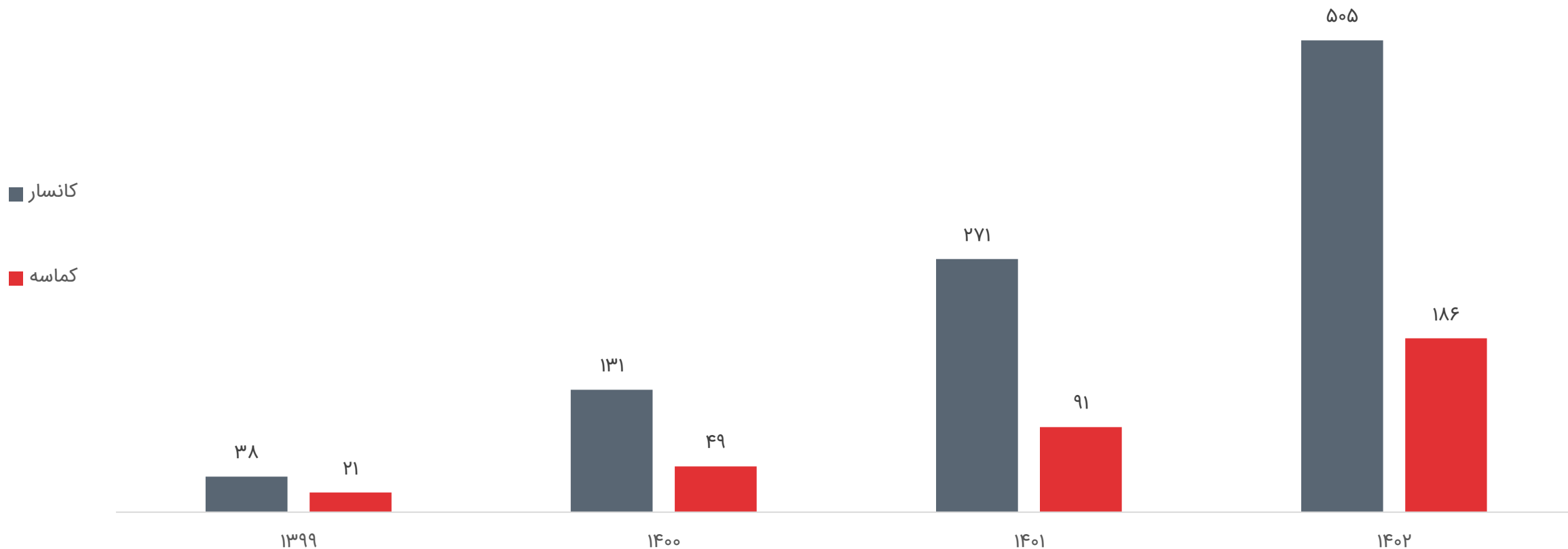
مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکت‌های تولیدکننده ماسه



* در تاریخ تهیه گزارش، مبلغ فروش تلفیقی کانسار در سال ۱۴۰۳ برآوردی است.



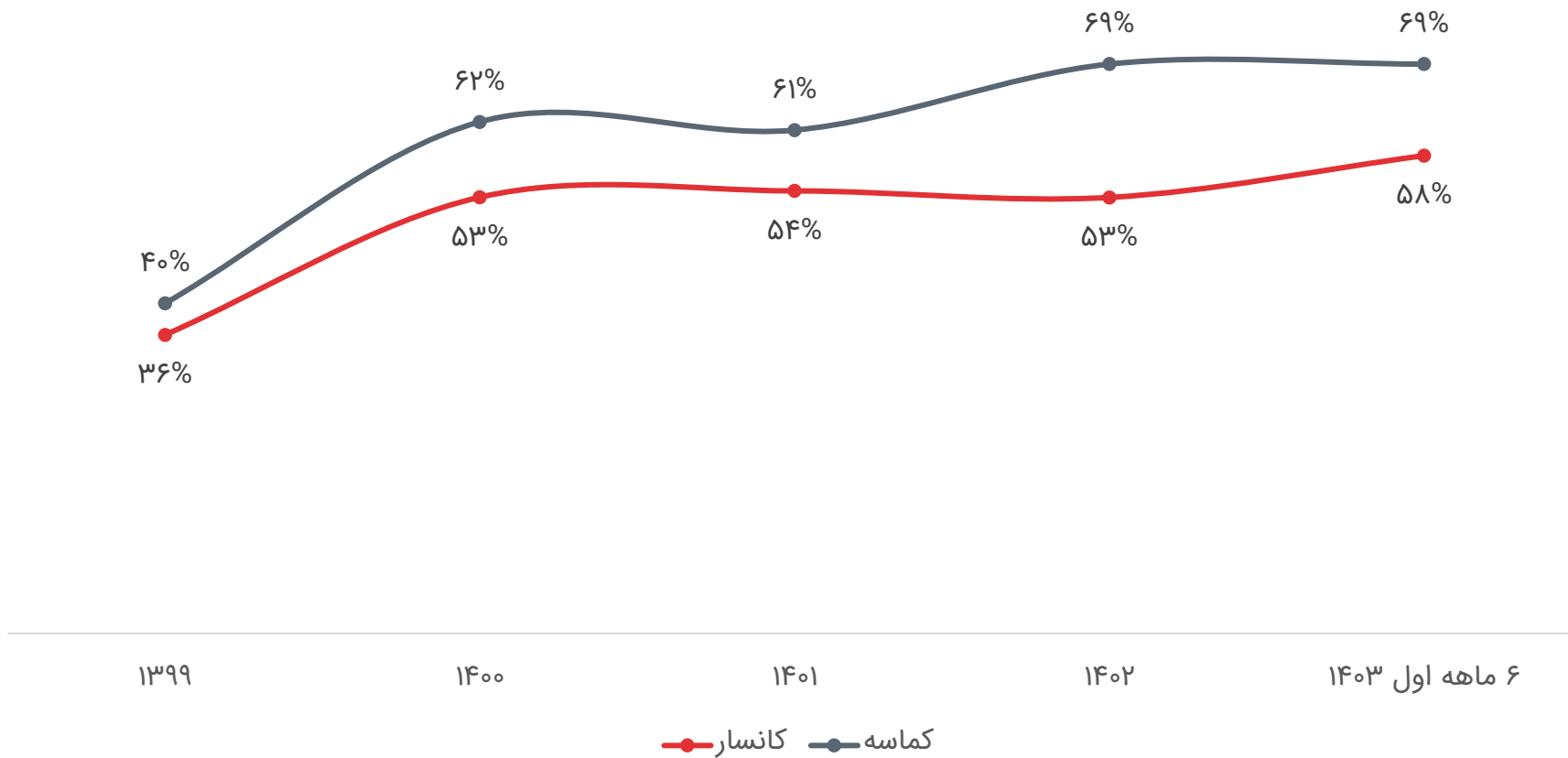
مقایسه سود خالص سالانه شرکت‌های تولیدکننده ماسه



- میلیارد تومان -



مقایسه حاشیه سود ناخالص کماسه و گروه کانسار



* کماسه بهای تمام شده پایین تری نسبت به گروه کانسار دارد.

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





میانگین ارزش معاملات

- میلیارد تومان -

۳۱/۲

۳۰ روزه

-

۹۰ روزه

میانگین حجم معاملات

- میلیون برگه سهم -

۷/۳

۳۰ روزه

-

۹۰ روزه

بازدهی

۲٪

یک هفته

-

سه ماهه

-

شش ماهه

آخرین قیمت

- ریال -

۴۶,۴۵۰

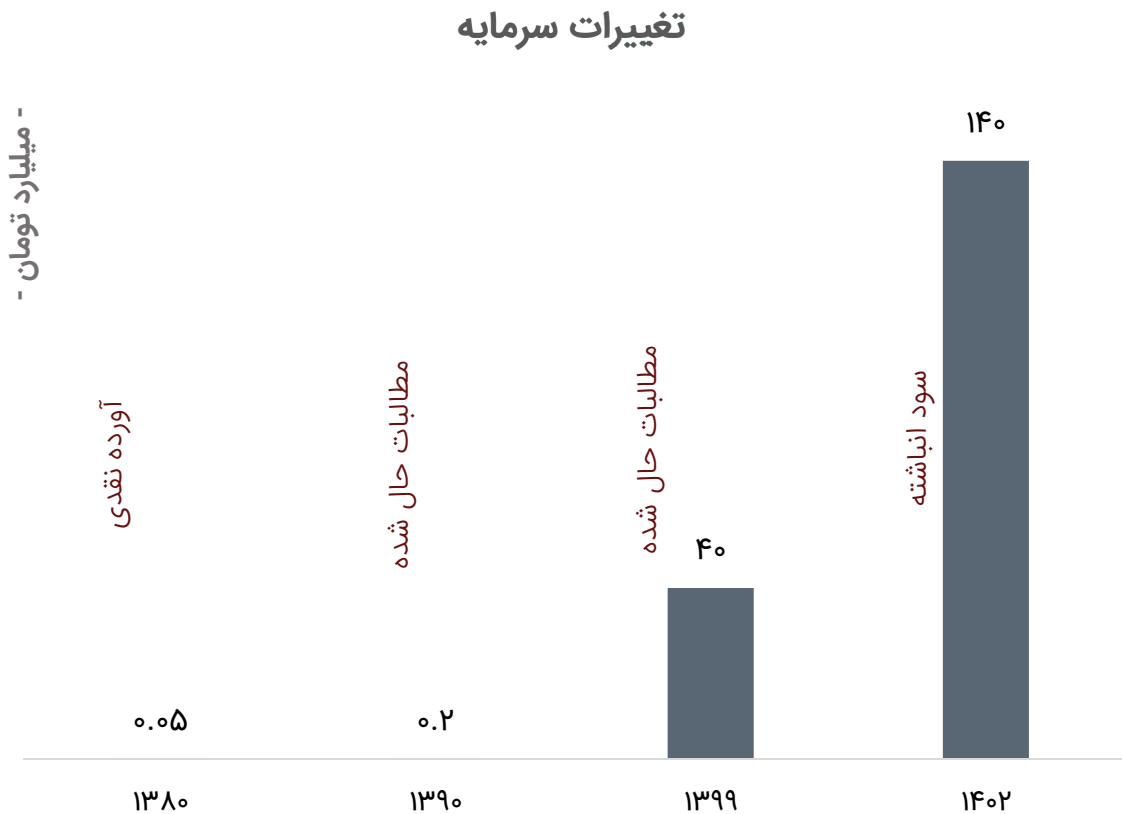
ارزش بازار

- میلیارد تومان -

۶,۵۰۳



معن کاران نسوز



- تأسیس ۱۳۷۶
- بهره‌برداری ۱۳۷۹
- تبدیل به سهامی عام ۱۴۰۳
- درج در بازار دوم فرابورس ایران ۱۴۰۳
- عرضه اولیه ۱۴۰۳

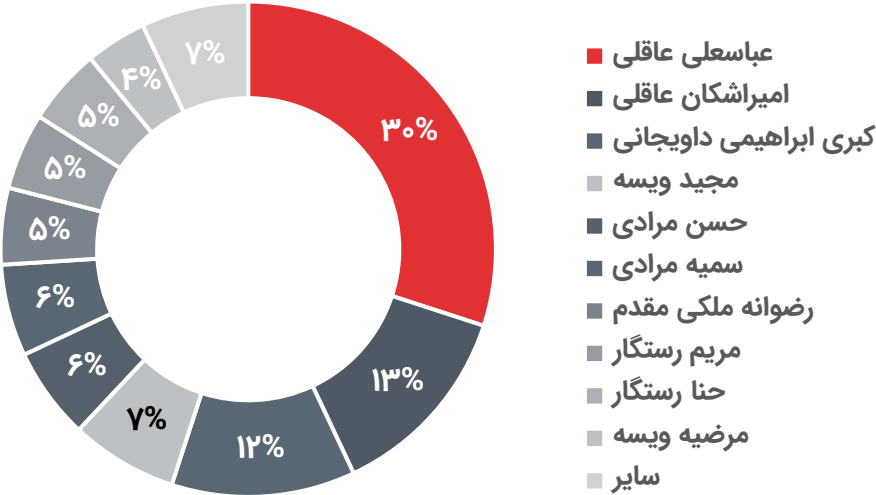
- دفتر مرکزی شرکت در تهران و کارخانه آن در اتوبان قزوین زنجان شمال، خروجی اتوبان خرمدره، جاده ویستان، جنب رودخانه قوری چای واقع است.
- تعداد پرسنل شرکت اصلی ۱۳۳ نفر است.
- تعداد پرسنل گروه ۵۴۵ نفر است.

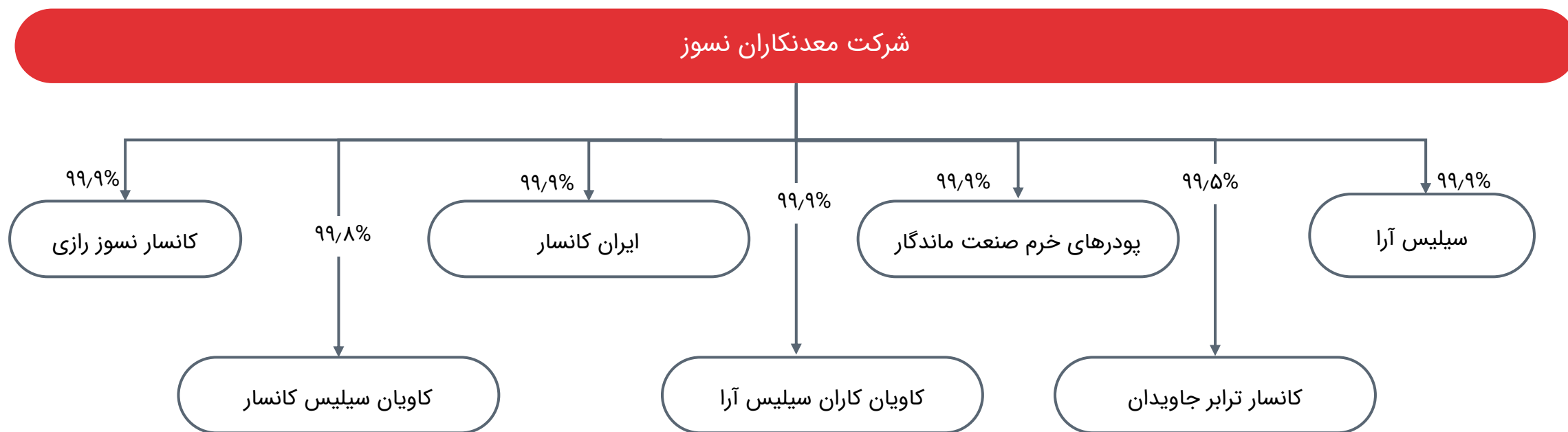


اعضای هیئت مدیره

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	(عباسعلی عاقلی)
رئیس هیئت مدیره	(محمد مسعود رستگار)
نائب رئیس هیئت مدیره	(حسن مرادی)
عضو هیئت مدیره	(امیر اشکان عاقلی)
عضو هیئت مدیره	(سید سردار زعیمی تکلیمی)

ترکیب سهامداران شرکت

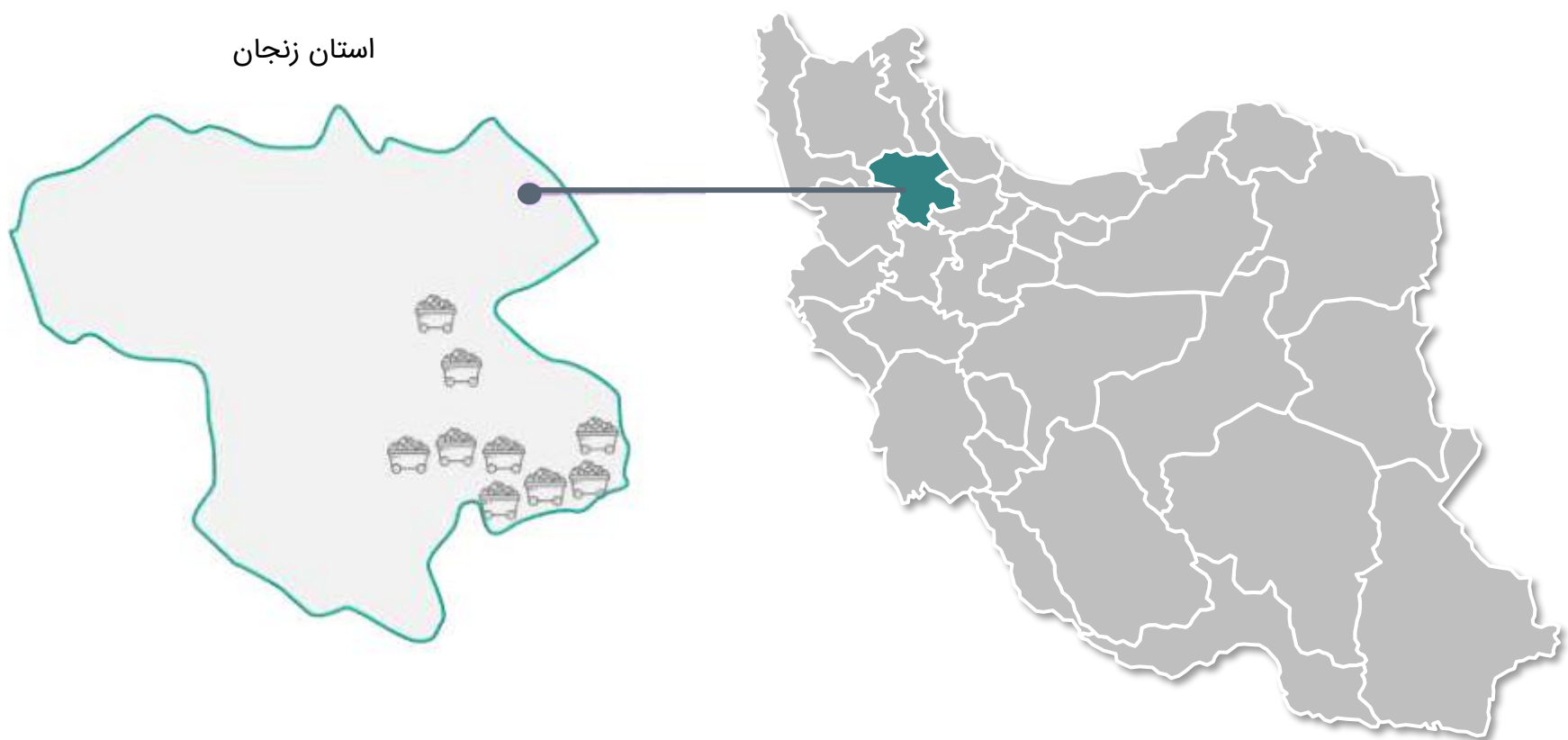








نام معدن	ذخیره طبق برآورد کارشناس رسمی دادگستری (میلیون تن)	عمر معدن طبق برآورد کارشناس رسمی دادگستری (سال)	استخراج سالیانه مطابق با آخرین پروانه بهره‌برداری (هزار تن)	عمر معدن طبق برآورد شرکت (سال)	تاریخ پایان اعتبار پروانه بهره‌برداری	عیار (درصد)
چشین الف	۱/۸	-	۲۰۰	۸	۱۴۱۰/۰۸/۲۲	۹۶
کلنگرز	۱۲	۲۱	۲۵۰	-	۱۴۱۶/۰۹/۳۰	۹۶/۵
چالچوق - قوهجین	۱۰	۲۵	۱۵	-	۱۴۰۴/۰۳/۰۴	۹۶
شمال چشین	۰/۳۵	-	۱۵	۲۱	۱۴۰۵/۱۱/۰۵	۹۶
چنگوری	۱۰	۲۵	۱۰۰	-	۱۴۰۸/۰۴/۲۱	۹۶
غرب ازناپ	۰/۲	-	۲۰	۹	۱۴۰۸/۱۲/۱۸	۹۶
ویک - قانلو	۰/۴	-	۱۵۰	۲/۴	۱۴۰۳/۰۹/۱۵	۹۵/۴
سرخه دیزج	۱۰	۲۲	۱۰۰	-	۱۴۱۱/۱۲/۱۴	۹۶
دهشیر (آهک)	۵	۲۱	۳۵	-	۱۴۱۱/۱۱/۱۰	۹۵ (۵۴ درصد کربنات کلسیم)





محصولات شرکت اصلی

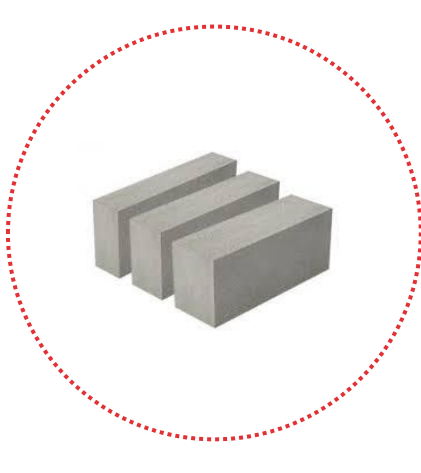
محصولات گروه



آهک و چسب
ظرفیت اسمی: ۲,۰۰۰ تن



سنگ مکادم
ظرفیت اسمی: ۸۳۰,۰۰۰ تن



بلوک سبک اتوکلاو شده (بلوک AAC)
و مصالح جانبی
ظرفیت اسمی: ۱۵۶,۰۰۰ تن



ماسه‌های سیلیسی
(سیلیس دانه‌بندی شده)
ظرفیت اسمی: ۴۵۰,۰۰۰ تن



سنگ سیلیس
ظرفیت اسمی: ۸۰,۰۰۰ تن



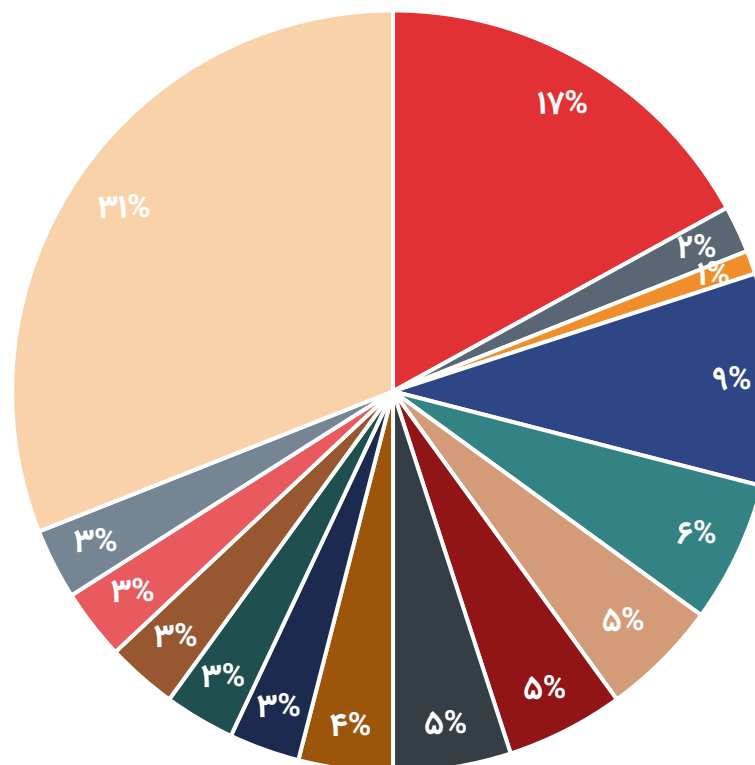
ماسه سیلیس
ظرفیت اسمی: ۱۵۰,۰۰۰ تن

- محصولات شرکت اصلی ماسه سیلیس و سنگ سیلیس است که فروش آن داخلی می‌باشد.
- محصولات نهایی تولیدی گروه شامل ماسه‌های سیلیسی (سیلیس دانه‌بندی شده)، بلوک AAC و مصالح جانبی است. سنگ مکادم و سنگ سیلیس نیز از جمله محصولات میانی تولیدی محسوب می‌گردند که در فرآیند تولید محصولات نهایی گروه به عنوان نهاده‌های تولید مورد استفاده قرار می‌گیرند.
- فروش گروه ۹۹ درصد داخلی و حدود ۱ درصد صادراتی و عمدتاً به کشورهای عراق و ارمنستان می‌باشد.
- نرخ‌های فروش محصولات به اشخاص وابسته و سایر مشتریان براساس نرخ‌های بازار می‌باشد که توسط مدیریت تعیین می‌شود.



مشتریان شرکت ۶ ماهه ۱۴۰۳

- کاویان سیلیس کانسار
- کاویان کاران سیلیس آرا
- سیلیس آرا
- مالییل سایپا
- ماسه چسبدار ایران
- ریخته‌گری تراکتور سازی ایران
- تهیه و توزیع مواد ریخته‌گری و قطعات صنعتی ایران
- کالای متالورژی آرمان صنعت
- مهندسی متالورژی آریان صنعت تیدا
- آرا ذوب اسپادان
- محمد تقی عابدی
- صنایع ریخته‌گری (چدن) ایران خودرو
- میراب
- صنایع ریخته‌گری توحید خراسان
- سایر



- مشتریان وابسته شرکت شامل:
- ✓ شرکت کاویان سیلیس کانسار
- ✓ کاویان کاران سیلیس آرا
- ✓ شرکت سیلیس آرا



* با بهره برداری از طرح توسعه ۱۲۰ هزار تنی شرکت معدنی پودرهای خرم صنعت ماندگار، ظرفیت تولید این شرکت در فروردین ۱۴۰۴ از ۲۰۰ به ۳۲۰ هزار تن افزایش یافت و با اضافه شدن این طرح ۳۰۰ هزار تنی، ظرفیت تولید ماسه سیلیسی گروه کانسار به بیش از یک میلیون تن در سال می‌رسد.



شرح دارایی	نوع دارایی	شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	موقعیت مکانی	متراژ (مترمربع)	تشریح وضعیت وثیقه
معدن کاران نسوز	زمین	صنعتی	۸,۴۲۰	-	۸,۴۲۰	صنعتی	خرمدره	۴۷,۹۵۷	رهن بانک تجارت
معدن کاران نسوز	ساختمان سوله	صنعتی	۱۴,۵۲۰	۱۰,۳۲۲	۴,۱۹۸	صنعتی	خرمدره	۶,۶۰۰	آزاد
معدن کاران نسوز	ساختمان سوله	صنعتی	۳,۳۴۵	۲,۳۷۸	۹۶۷	صنعتی	خرمدره	۱,۵۱۸	آزاد
معدن کاران نسوز	زمین	مزروعی	۴,۷۱۸	-	۴,۷۱۸	صنعتی	خرمدره	۱۴۰,۸۴۵/۱	آزاد
معدن کاران نسوز	زمین	مزروعی - باغ	۴,۳۸۱	-	۴,۳۸۱	صنعتی	خرمدره	۱۲۸,۵۵۸/۳۵	آزاد
معدن کاران نسوز	زمین	مزروعی - باغ	۳,۷۴۷	-	۳,۷۴۷	صنعتی	خرمدره	۱۱۲,۵۴۶/۷	آزاد
معدن کاران نسوز	ساختمان	اداری	۱,۸۰۹	۱,۳۳۰	۴۷۹	اداری	تهران	۶۰/۱۲	آزاد
معدن کاران نسوز	ساختمان	اداری	۱,۸۱۰	۱,۳۳۰	۴۸۰	اداری	تهران	۶۰/۲۰	آزاد
معدن کاران نسوز	ساختمان	اداری	۲,۰۱۶	۱,۴۸۳	۵۳۳	اداری	تهران	۶,۷۰۰	آزاد
جمع			۴۴,۷۶۶	۱۶,۸۴۳	۲۷,۹۲۳				

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





ترازنامه تلفیقی - دارایی ها

ترکیب دارایی‌های گروه			دارایی‌های گروه (میلیارد تومان)			
میانگین ۳ ساله	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	دارایی ها
۱۵%	۸%	۱۳%	۱۰۷	۱۲۷	۹۳	موجودی نقد
۱۷%	۲۶%	۱۸%	۳۴۰	۱۸۱	۹۳	دریافتنیهای تجاری و سایر دریافتنی ها
۲۶%	۲۳%	۲۳%	۲۹۸	۲۲۶	۱۵۷	موجودی مواد و کالا
۷%	۴%	۷%	۵۲	۶۶	۳۶	پیش پرداختها
۶۴%	۶۲%	۶۰%	۷۹۷	۶۰۰	۳۷۸	جمع دارائی های جاری
۳۵%	۳۷%	۳۹%	۴۷۶	۳۸۷	۱۷۱	دارائیهای ثابت مشهود
۱%	۱%	۱%	۱۲	۱۲	۲	دارائی های نا مشهود
۳۶%	۳۸%	۴۰%	۴۸۸	۳۹۹	۱۷۳	جمع دارائی های غیرجاری
			۱,۲۸۵	۹۹۹	۵۵۲	جمع دارائی ها
			۱۲۴	۴۰		دوره وصول مطالبات (روز)

- میلیارد تومان -



ترکیب بدهی‌های گروه			بدهی های گروه (میلیارد تومان)			بدهی ها :
میانگین ۳ ساله	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۳۵%	۲۲%	۳۷%	۱۱۸	۸۷	۴۴	پرداختنیهای تجاری و سایر پرداختنی ها
۲۳%	۵%	۱۹%	۲۷	۴۵	۳۷	پیش دریافتها
۳۰%	۱۶%	۳۹%	۸۵	۹۳	۲۸	مالیات پرداختنی
۲%	۵۳%	۰%	۲۸۲	۰	۷	سود سهام پرداختنی
۴%	۳%	۲%	۱۴	۴	۷	تسهیلات مالی
۹۴%	۹۹%	۹۷%	۵۲۷	۲۲۹	۱۲۳	جمع بدهی های جاری
۶%	۱%	۳%	۶	۸	۱۱	تسهیلات مالی بلند مدت
۶%	۱%	۳%	۶	۸	۱۱	جمع بدهی های غیر جاری
			۵۳۳	۲۳۶	۱۳۴	مجموع بدهی ها
			۴۱%	۲۴%	۲۴%	نسبت بدهی



حقوق صاحبان سهام	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۴۰	۱۴۰	۱۴۰
اندوخته قانونی	۴	۴	۸
سایر اندوخته ها	۳۹	۸۶	۸۶
سود انباشته	۳۳۴	۵۳۲	۵۱۸
جمع حقوق مالکانه	۴۱۷	۷۶۲	۷۵۲
نسبت حقوق صاحبان سهام	۷۶%	۷۶%	۵۹%



صورت سود و زیان تاریخی گروه (تلفیقی)

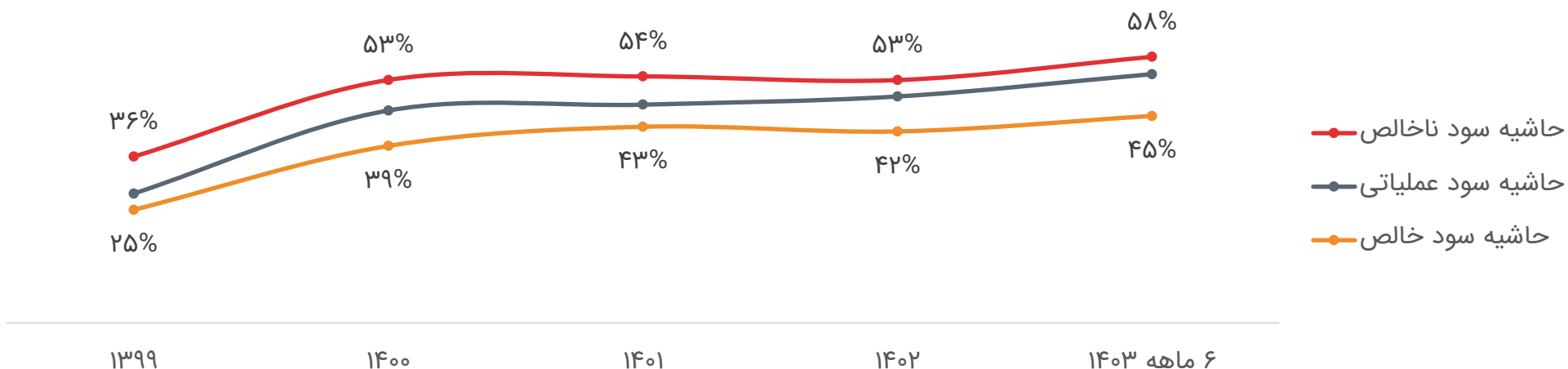
۱۴۰۳ ۶ ماهه	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۷۵۴	۱,۲۱۲	۶۳۶	۳۴۱	۱۵۶	درآمدهای عملیاتی
(۳۱۸)	(۵۷۲)	(۲۹۵)	(۱۶۱)	(۱۰۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۳۷	۶۴۰	۳۴۱	۱۸۰	۵۷	سود ناخالص
(۳۰)	(۴۴)	(۴۱)	(۲۵)	(۱۵)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲	۱	۲	۲	۲	سایر درآمدها
(۰)	(۰)	(۰)	(۰)	(۰)	سایر هزینه ها
۴۰۸	۵۹۷	۳۰۲	۱۵۸	۴۴	سود عملیاتی
(۱)	(۲)	(۴)	(۱)	(۱)	هزینه های مالی
۵	۳	۱	۲	۱	خالص سایر درآمدها (هزینه های) غیرعملیاتی
۴۱۲	۵۹۸	۳۰۰	۱۵۸	۴۵	سود قبل از کسر مالیات
(۷۲)	(۹۳)	(۲۸)	(۲۷)	(۶)	مالیات بر درآمد
۳۴۰	۵۰۵	۲۷۱	۱۳۱	۳۸	سود خالص



تحلیل عمودی صورت سود و زیان

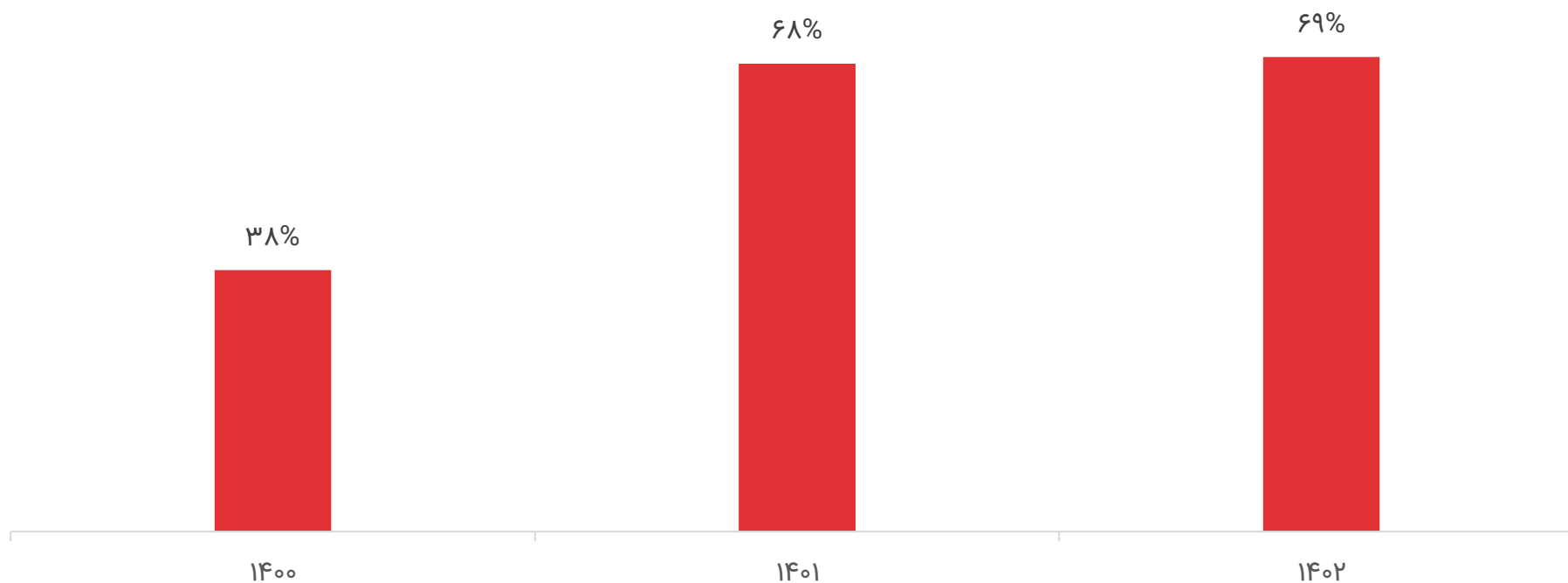
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۶۴%	-۴۷%	-۴۶%	-۴۷%	-۴۲%
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۹%	-۷%	-۶%	-۴%	-۴%
سایر هزینه ها	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
هزینه های مالی	۰%	۰%	-۱%	۰%	۰%
خالص سایر درآمدها (هزینه های) غیرعملیاتی	۱%	۱%	۰%	۰%	۱%
مالیات بر درآمد	-۴%	-۸%	-۴%	-۸%	-۱۰%

روند تغییرات حاشیه سود





۱۴۰۳ ۶ ماهه	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۱۲.۴۷	۲۳.۴۱	۱۸.۰۶	۱۲.۹۴	۶.۹۵	فروش
۵/۲۵	۱۱/۰۴	۸/۳۷	۶/۱۰	۴/۴۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷/۲۲	۱۲/۳۷	۹/۶۹	۶/۸۴	۲/۵۱	سود (زیان) ناخالص
۶/۷۵	۱۱/۵۴	۸/۵۸	۵/۹۸	۱/۹۶	سود (زیان) عملیاتی
۵/۶۱	۹/۷۵	۷/۷۱	۴/۹۸	۱/۷۱	سود (زیان) خالص



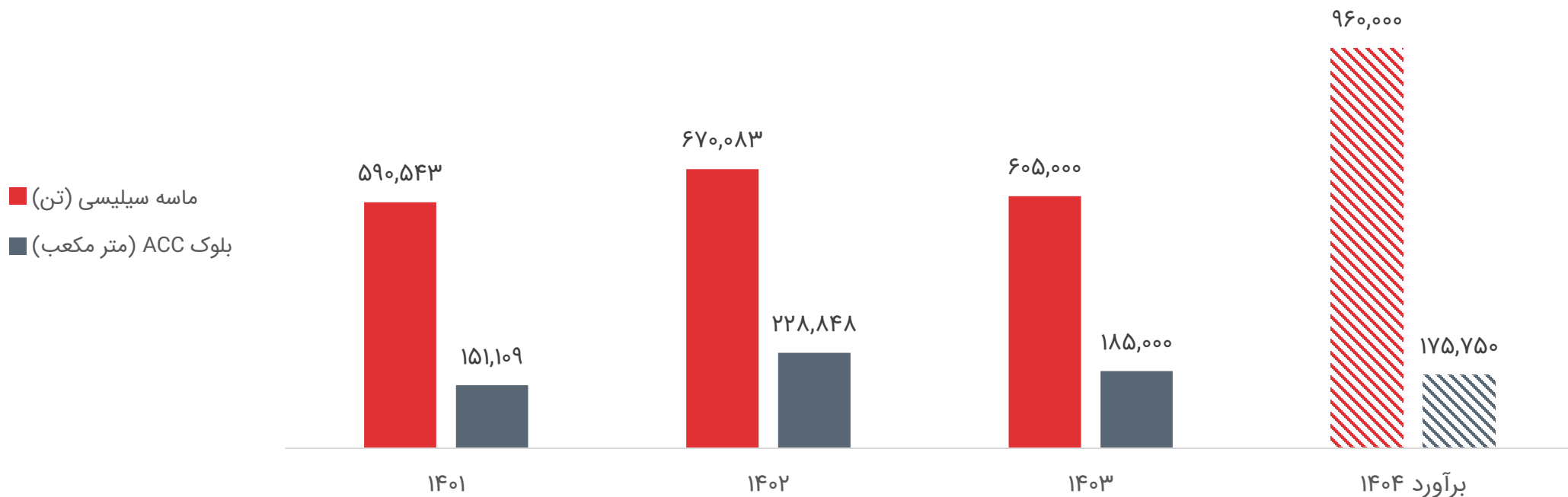
نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

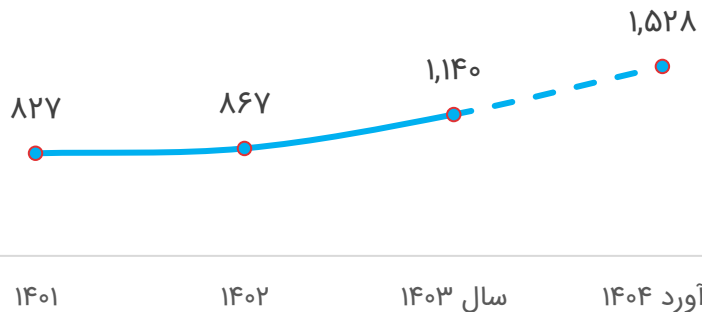




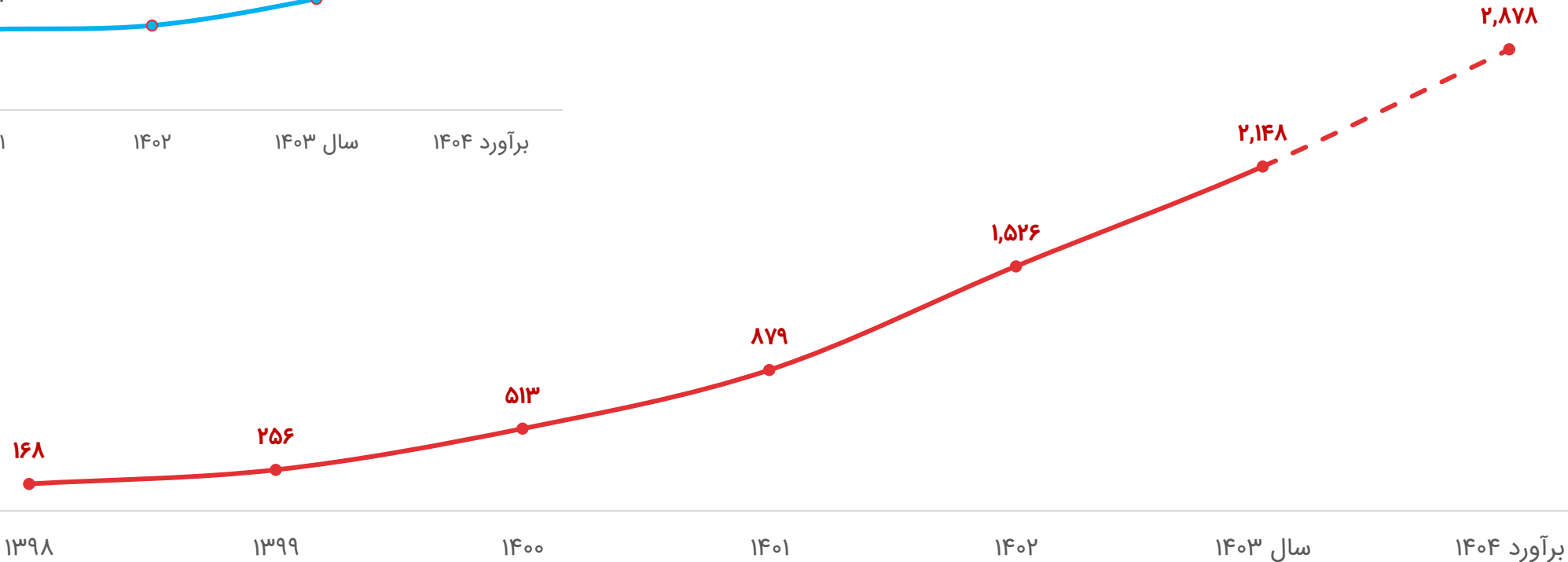
- ظرفیت تولید بلوک AAC شرکت در حدود ۲۰۰ هزار مترمکعب سالانه است.
- با توجه به طرح های توسعه شرکت ظرفیت تولید ماسه سیلیسی شرکت به بیش از یک میلیون تن در سال ۱۴۰۴ خواهد رسید.
- به علت فزونی تقاضا بر میزان عرضه ی محصولات گروه کانسار، مقدار تولید و فروش تقریبا با هم برابر است.



نرخ فروش بلوک AAC (هزار تومان / تن)



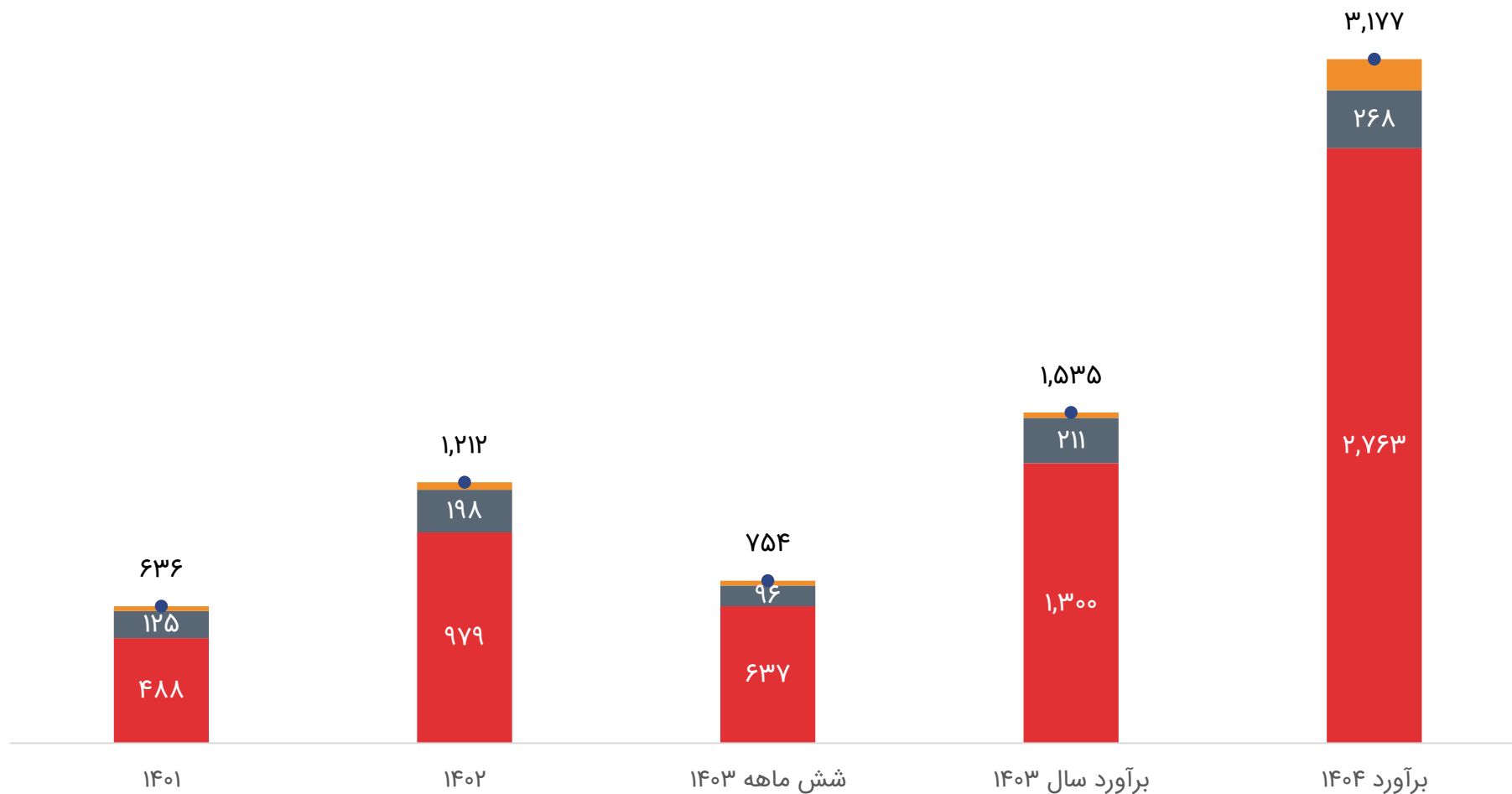
نرخ ماسه سیلیسی (هزار تومان / تن)



- هیئت مدیره شرکت با توجه به شرایط تقاضا در بازار، نرخ های فروش را تعیین می کنند.
 - قطعی برق هم بر شرایط تولید شرکت و هم شرکت های ریخته گری موثر است که موجب کاهش تقاضا در نیمه اول سال می شود.
 - قطعی گاز در زمستان موجب توقف تولید شرکت های تولید کننده شیشه شده و تقاضای ماسه سیلیسی را کاهش می دهد.
- * موارد فوق الذکر از متغیرهای موثر بر نرخ گذاری محصولات شرکت می باشد.

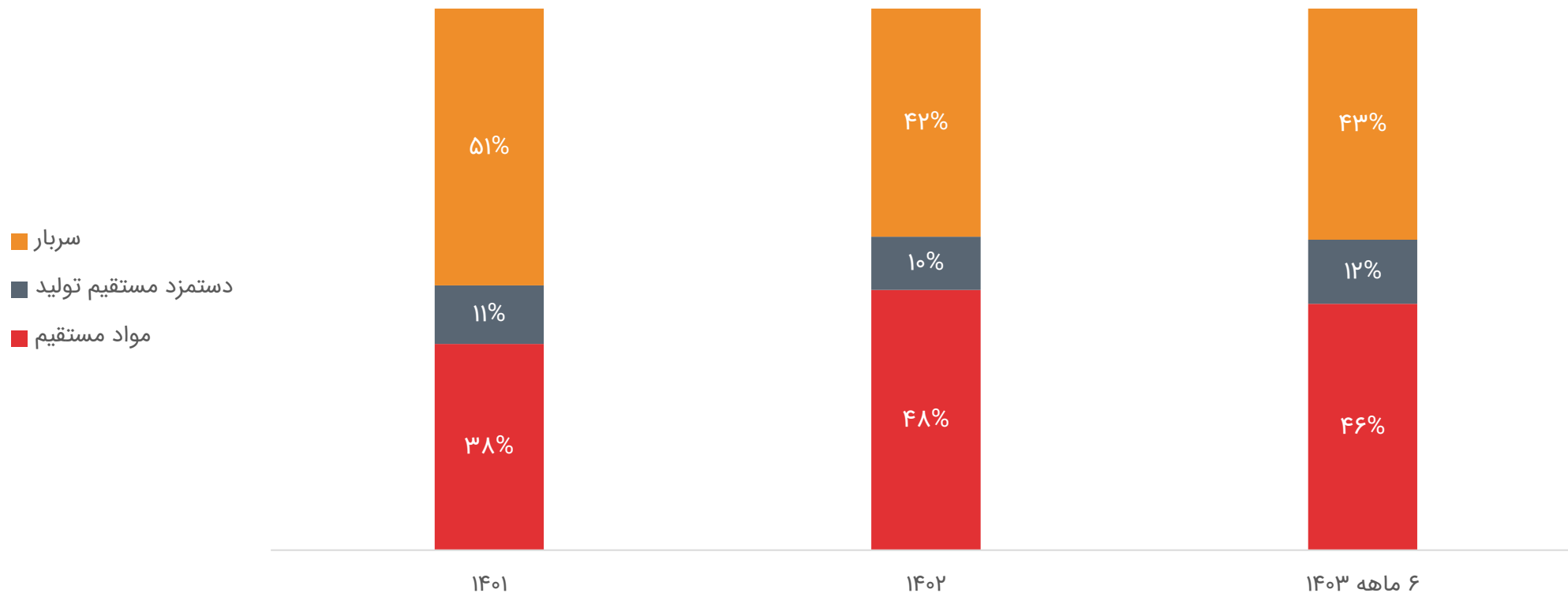


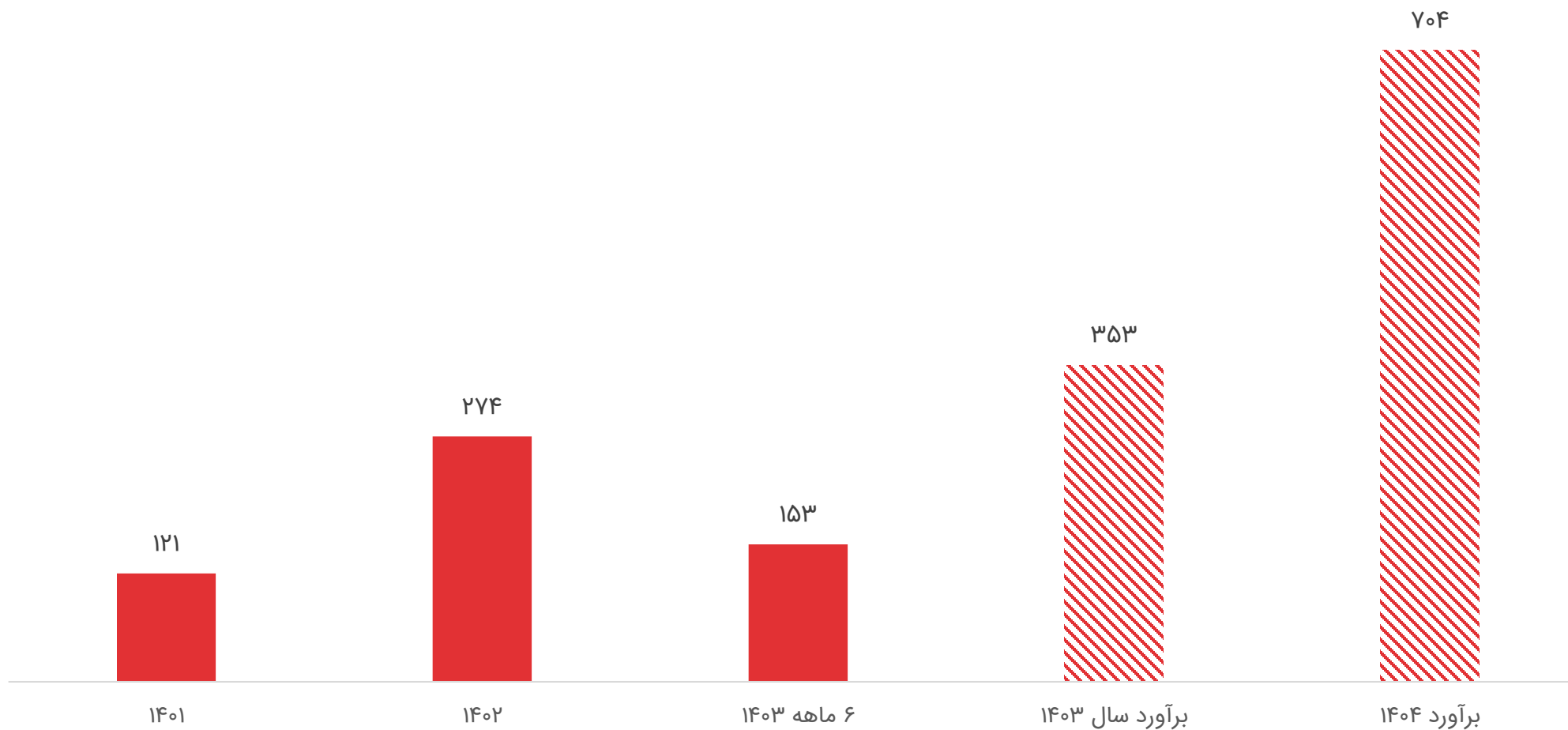
سایر
فروش بلوک AAC
ماسه سیلیسی





ترکیب بهای تمام شده تولید



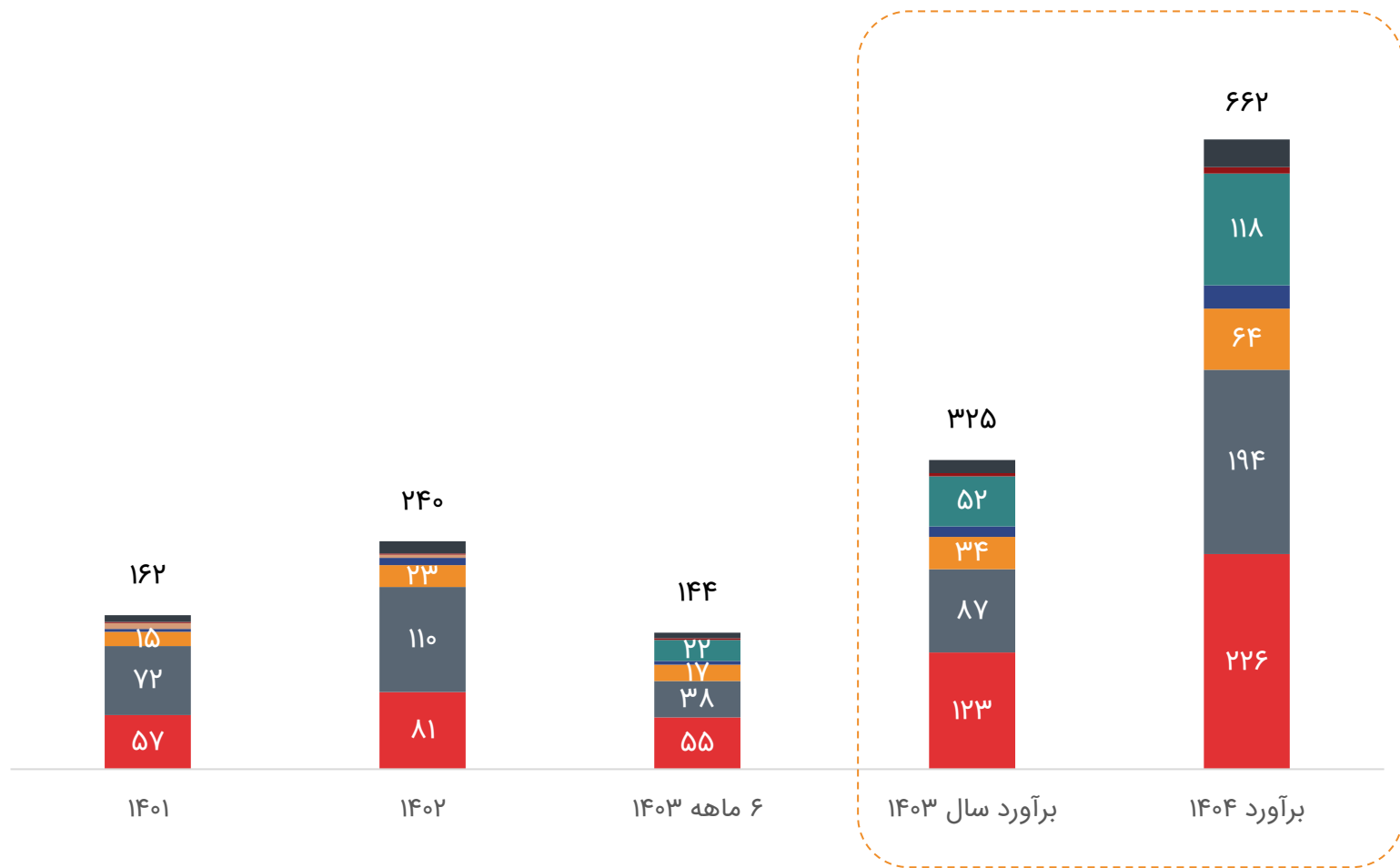


هزینه مواد مستقیم مصرفی در واقع مخارج آماده سازی (حفر و انفجار و...) و حمل و خردایش سنگ هاست.



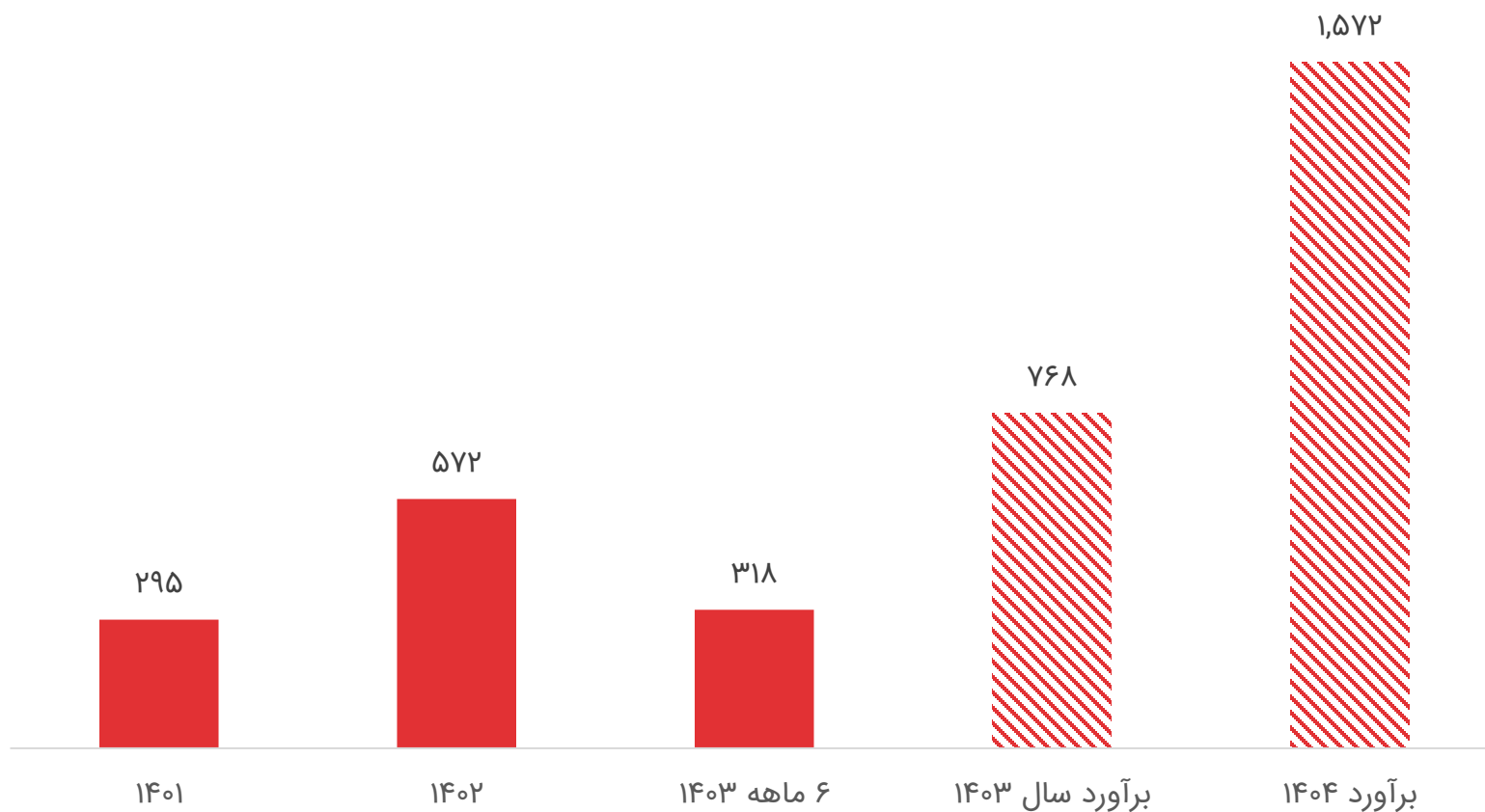
- میلیارد تومان -

- سایر
- بیمه داراییهای ثابت
- بارگیری، حمل و تخلیه
- هزینه های معدن (تعمیر دارایی های ثابت)
- آب و برق مصرفی
- استهلاک
- مواد غیرمستقیم
- دستمزد غیرمستقیم





بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی



- میلیارد تومان -



صورت سود و زیان تلفیقی کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۳۴۱	۶۳۶	۱,۲۱۲	۷۵۴	۱,۵۳۵	۳,۰۶۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶۱)	(۲۹۵)	(۵۷۲)	(۳۱۸)	(۷۶۸)	(۱,۵۷۲)
سود ناخالص	۱۸۰	۳۴۱	۶۴۰	۴۳۷	۷۶۸	۱,۴۹۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۵)	(۴۱)	(۴۴)	(۳۰)	(۶۷)	(۱۴۸)
سایر درآمدها	۲	۲	۱	۲	۳	۴
سایر هزینه ها	(۰)	(۰)	(۰)	(۰)	۰	۰
سود عملیاتی	۱۵۸	۳۰۲	۵۹۷	۴۰۸	۷۰۴	۱,۳۴۶
هزینه های مالی	(۱)	(۴)	(۲)	(۱)	(۲)	(۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه های) غیرعملیاتی	۲	۱	۳	۵	۵	۵
سود قبل از کسر مالیات	۱۵۸	۳۰۰	۵۹۸	۴۱۲	۷۰۷	۱,۳۴۸
مالیات بر درآمد	(۲۷)	(۲۸)	(۹۳)	(۷۲)	(۱۲۴)	(۱۴۸)
سود خالص تلفیقی گروه	۱۳۱	۲۷۱	۵۰۵	۳۴۰	۵۸۳	۱,۲۰۰
حاشیه سود ناخالص	۵۳%	۵۴%	۵۳%	۵۸%	۵۰%	۴۹%
حاشیه سود عملیاتی	۴۶%	۴۷%	۴۹%	۵۴%	۴۶%	۴۴%
حاشیه سود خالص	۳۹%	۴۳%	۴۲%	۴۵%	۳۸%	۳۹%



تحلیل حساسیت سود خالص گروه در سال ۱۴۰۴

میانگین نرخ فروش ماسه سیلیسی در سال ۱۴۰۴ (هزار ریال / تن)

۳۱,۱۵۶	۳۰,۵۴۵	۲۹,۹۴۶	۲۹,۳۵۹	۲۸,۷۸۳	۲۸,۲۰۸	۲۷,۶۴۳	۲۷,۰۹۱	۲۶,۵۴۹	۱,۲۰۰
۱,۳۰۶	۱,۲۶۷	۱,۲۳۰	۱,۱۹۳	۱,۱۵۶	۱,۱۲۰	۱,۰۸۴	۱,۰۴۹	۱,۰۱۵	۹۲۰,۰۰۰
۱,۳۱۸	۱,۲۷۹	۱,۲۴۱	۱,۲۰۴	۱,۱۶۷	۱,۱۳۰	۱,۰۹۵	۱,۰۵۹	۱,۰۲۵	۹۳۰,۰۰۰
۱,۳۳۱	۱,۲۹۲	۱,۲۵۳	۱,۲۱۵	۱,۱۷۸	۱,۱۴۱	۱,۱۰۵	۱,۰۶۹	۱,۰۳۴	۹۴۰,۰۰۰
۱,۳۴۴	۱,۳۰۴	۱,۲۶۵	۱,۲۲۷	۱,۱۸۹	۱,۱۵۲	۱,۱۱۵	۱,۰۷۹	۱,۰۴۴	۹۵۰,۰۰۰
۱,۳۵۶	۱,۳۱۶	۱,۲۷۷	۱,۲۳۸	۱,۲۰۰	۱,۱۶۲	۱,۱۲۵	۱,۰۸۹	۱,۰۵۳	۹۶۰,۰۰۰
۱,۳۶۹	۱,۳۲۸	۱,۲۸۸	۱,۲۴۹	۱,۲۱۱	۱,۱۷۳	۱,۱۳۵	۱,۰۹۸	۱,۰۶۲	۹۷۰,۰۰۰
۱,۳۸۱	۱,۳۴۰	۱,۳۰۰	۱,۲۶۱	۱,۲۲۲	۱,۱۸۳	۱,۱۴۵	۱,۱۰۸	۱,۰۷۲	۹۸۰,۰۰۰
۱,۳۹۴	۱,۳۵۲	۱,۳۱۲	۱,۲۷۲	۱,۲۳۳	۱,۱۹۴	۱,۱۵۶	۱,۱۱۸	۱,۰۸۱	۹۹۰,۰۰۰
۱,۴۰۷	۱,۳۶۵	۱,۳۲۴	۱,۲۸۳	۱,۲۴۴	۱,۲۰۴	۱,۱۶۶	۱,۱۲۸	۱,۰۹۱	۱,۰۰۰,۰۰۰

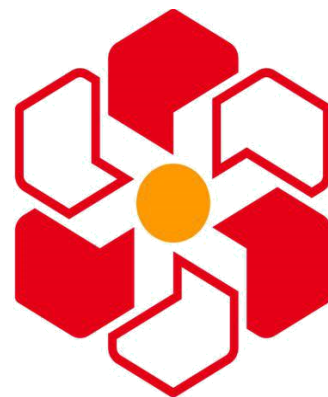
مقدار فروش (تن)

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد
مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

