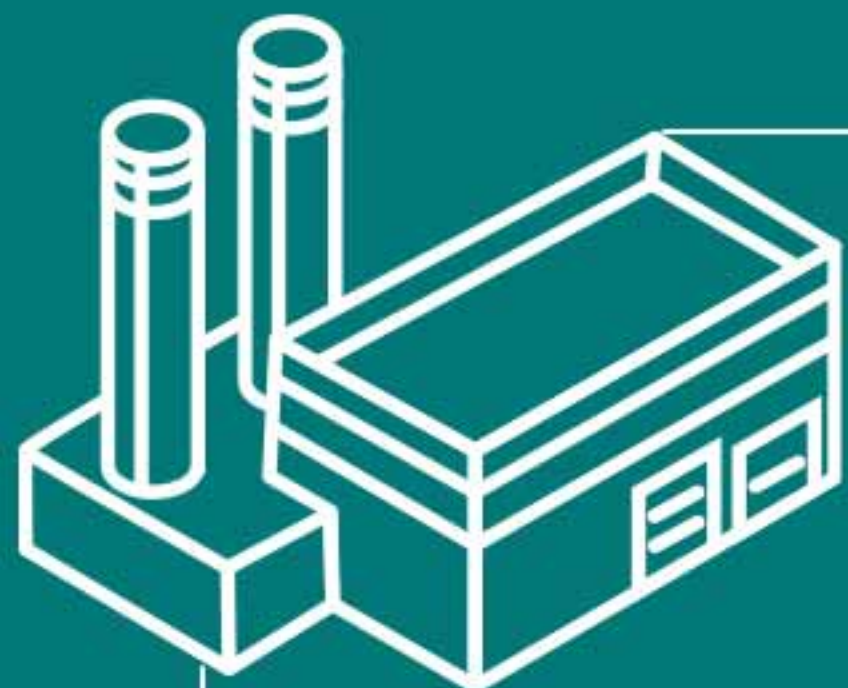




بررسی شرکت معدنی املاح ایران

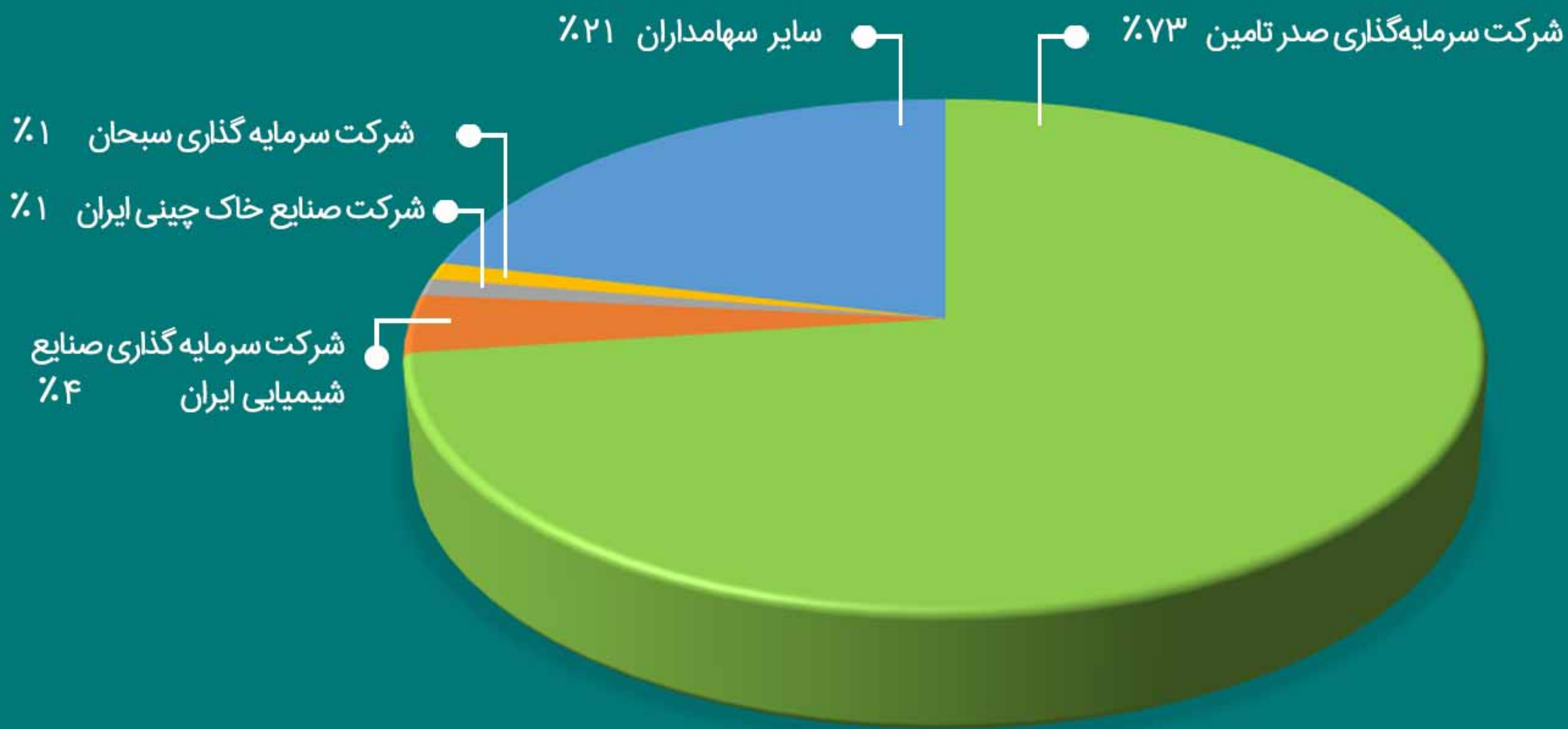
تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی

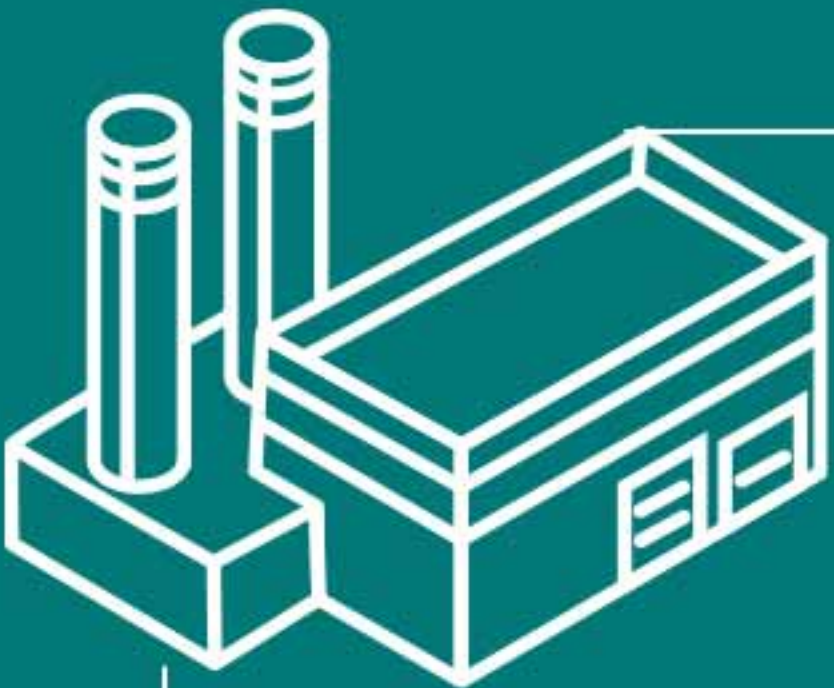




۱۴۰۲ آبان ۱۶

ترکیب سهامداران شرکت معدنی املاح ایران





۱۴۰۲

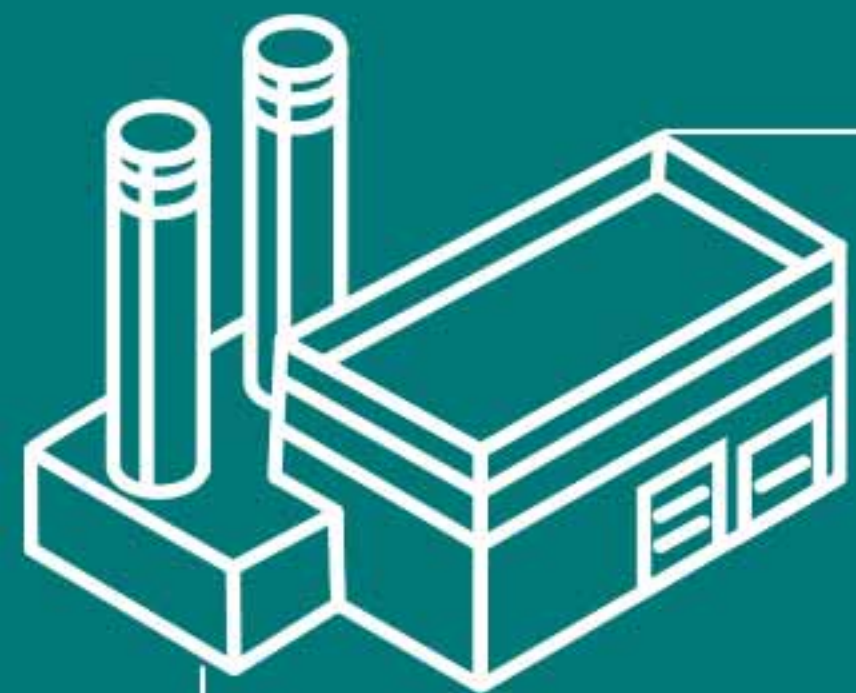
آبان

۱۶

شرکت معدنی املاح ایران

ارزش بازار	۵.۲۹۵ میلیارد تومان
سرمایه	۲۷۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۱.۱۶ میلیون سهم
P/E ttm	۱۰.۵
P/E forward	۸.۴

- تولید شرکت در سال گذشته بیش از ظرفیت اسمی بوده و ۱۸۶ هزار تن سولفات سدیم و ۱۱۳ هزار تن نمک تولید کرده است.
- سولفات سدیم از جمله مواد اولیه پودرهای شوینده می‌باشد.
- طرح توسعه تولید ۴۰ هزار تنی سولفات پتاسیم شرکت به مرحله تولید آزمایشی رسیده است و در سال جاری تکمیل خواهد شد.
- با اجرایی شدن طرح توسعه، این شرکت در کنار پتروشیمی ارومیه از معدود تولید کنندگان سولفات پتاسیم در کشور خواهد بود. مشتری عمده این محصول سازمان خدمات حمایتی کشاورزی است.

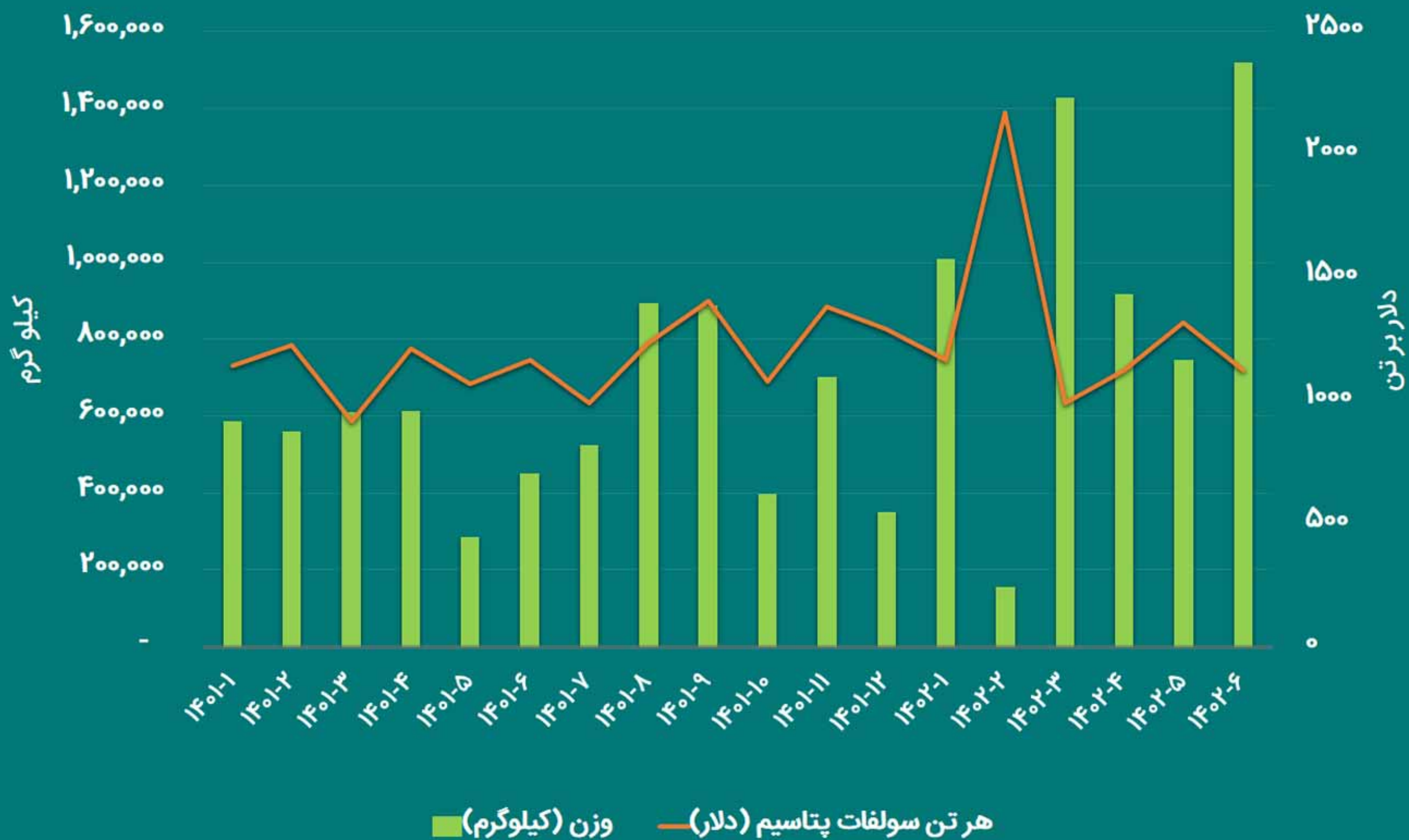


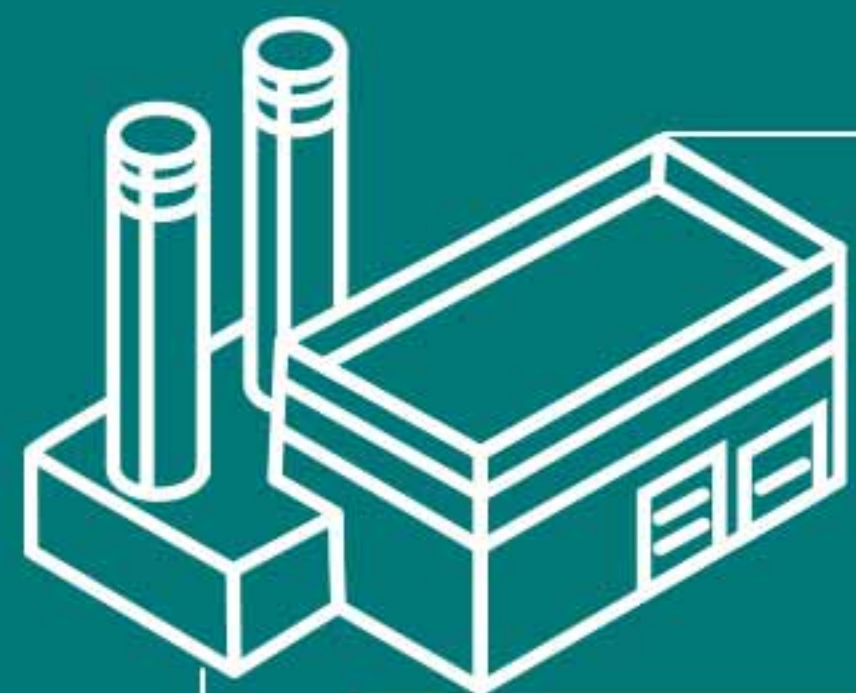
۱۴۰۲

آبان

۱۶

نرخ و مقدار واردات ماهیانه سولفات پتاسیم





۱۶ آبان ۱۴۰۲

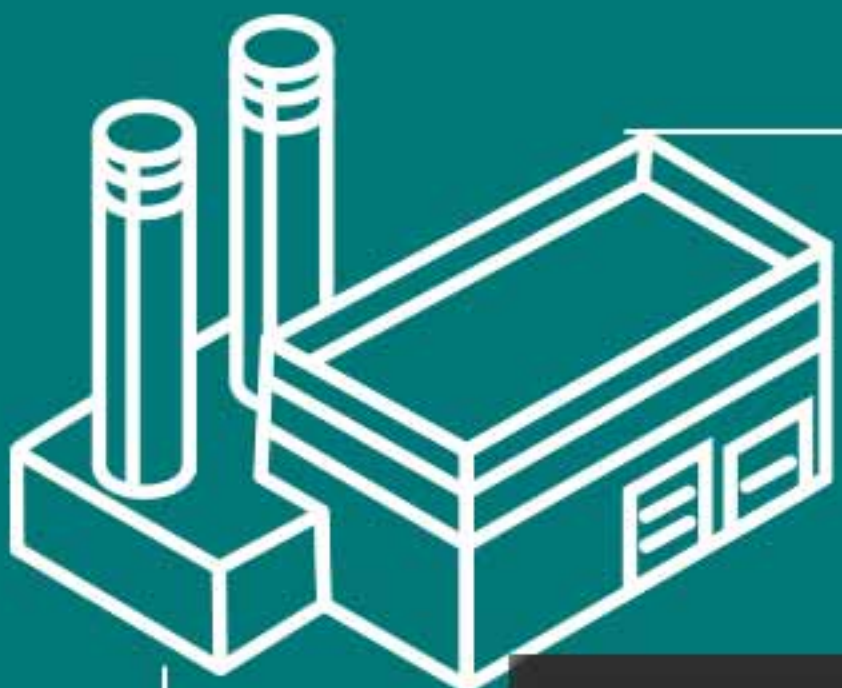
مفروضات تحلیل	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
عیار سنگ معدن سولفات پتاسیم	۲۴.۵%	۲۷.۷%	۲۷.۷%
نرخ فروش صادراتی سولفات سدیم - دلار	۱۴۸	۱۴۰	۱۴۰
نرخ دلار ترجیحی	۲۸۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۴۱۲,۵۰۰
نرخ فروش سولفات پتاسیم - دلار	۱,۱۵۸	۱,۱۰۰	۱,۰۴۵
نرخ خرید کلرید پتاسیم - دلار	۷۲۹	۷۶۰	۷۲۲
ضریب بهره‌برداری از طرح	۰.۰%	۱۲.۵%	۷۵.۰%

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲، بر اساس نرخ دلاری سولفات پتاسیم و میزان بهره‌برداری از طرح توسعه

میزان بهره‌برداری از ظرفیت طرح توسعه تولید سولفات پتاسیم

۱۵.۰%	۱۲.۵%	۱۰.۰%	۷.۵%	
۲,۳۸۱	۲,۳۰۸	۲,۲۳۲	۲,۱۵۴	۱,۰۵۰
۲,۴۹۰	۲,۴۰۱	۲,۳۱۰	۲,۲۱۵	۱,۲۵۰
۲,۶۰۰	۲,۴۹۵	۲,۳۸۸	۲,۲۷۶	۱,۴۵۰
۲,۷۱۰	۲,۵۹۰	۲,۴۶۶	۲,۳۳۸	۱,۶۵۰

نرخ فروش سولفات پتاسیم - دلار



۱۶ آبان ۱۴۰۲

سود و زیان - میلیارد ریال	۱۴۰۱ - محقق شده	*۱۴۰۲	*۱۴۰۳
فروش	۸,۰۴۶	۱۴,۰۹۵	۲۹,۰۲۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۸۶۰)	(۶,۵۲۹)	(۱۶,۰۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۴,۱۸۶	۷,۵۶۶	۱۲,۹۵۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۰۳)	(۳۶۹)	(۴۸۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی	۶۸	۲۲	۸۶
سود (زیان) عملیاتی	۳,۹۵۱	۷,۲۱۹	۱۲,۵۵۷
هزینه های مالی	(۱۸۴)	(۵۶۲)	(۱,۳۸۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۷۱	۴۳۸	۵۰۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۲۳۸	۷,۰۹۵	۱۱,۶۷۷
مالیات	(۴۰۶)	(۸۰۱)	(۸۰۶)
سود (زیان) خالص	۳,۸۳۲	۶,۲۹۴	۱۰,۸۷۱
سود هر سهم-ریال	۱,۴۱۹	۲,۳۳۱	۴,۰۲۶

نکات مثبت

- با توجه به آخرین نرخ واردات در شهریور ماه و نرخ کشف شده در آخرین مناقصه پتروشیمی ارومیه، نرخ دلار کشف شده برای سولفات پتاسیم فروخته شده به سازمان خدمات حمایتی کشاورزی ۳۷,۵۰۰ تومان برآورد می شود.
- پتانسیل افزایش نرخ محصولات شوینده و رقابت بیشتر برای مواد اولیه ای همچون سولفات سدیم

نکات منفی

- امکان تسری قیمت گذاری دستوری به کل زنجیره صنعت شوینده