

بررسی اجمالی شرکت معادن بافق

این شرکت در سال ۱۳۴۵ تأسیس گردیده و در شهرستان بافق - کیلومتر ۴۵ جاده بهاباد - مجتمع معدنی کوشک واقع شده است. سهامداران شرکت به شرح جدول زیر می باشند:

سهامدار	درصد مالکیت
شرکت خدمات بازرگانی پیمان امیر	۷۵,۷
سرمایه گذاری صنعت و معدن	۲,۴۸
آرمین پیله رودی	۱,۵
محمدنیکپور	۱,۱۸
سایر سهامداران	۱۹,۱۴

محصولات شرکت شامل کنسانتره روی و سرب می باشد. ظرفیت های تولیدی در جدول زیر قابل مشاهده است.

محصول	ظرفیت اسمی (تن در سال)	ظرفیت واقعی (تن در سال)
کنسانتره روی	۲۰۰۰۰	۱۶۰۰۰
کنسانتره سرب	۴۰۰۰	۲۰۰۰

- همچنین شرکت طرح توسعه ای را به منظور افزایش ظرفیت اسمی به ۳۰,۰۰۰ تن در سال را در دست اجرا دارد که تا کنون اجرایی نگردیده است.
- فروش محصولات شرکت کاملاً صادراتی می باشد و نرخ جهانی روی و سرب و همچنین نرخ ارز، از عوامل تأثیر گذار اصلی در درآمدهای شرکت می باشند.
- فرمول محاسبه قیمت کنسانتره روی و سرب به شرح زیر می باشد:
- عیار کنسانتره از عدد ۸ کسر میشود سپس عدد باقیمانده ضربدر قیمت جهانی روی شده سپس TC یا همان هزینه ذوب از آن کسر شده و در نهایت ضربدر قیمت ارز میشود.
- (عیار کنسانتره به درصد -۰,۰۸) * نرخ جهانی روی - هزینه ذوب - جریمه ها
- هزینه های اصلی شرکت شامل هزینه های حقوق و دستمزد تولید، استهلاک تجهیزات و تعمیر و نگهداری می باشد.
- در بخش هزینه های عمومی اداری نیز، هزینه اصلی مربوط به هزینه های فروش محصولات می باشد که به صورت حق العمل کاری به شرکت نوین آلیاژ سمنان واگذار گردیده است.

پیش بینی تحلیلی سود سال ۹۴ و سال ۹۵ شرکت به شرح زیر می باشد:

مفروضات پیش بینی سود سال ۹۴:

- ۱- با توجه به اعلام شرکت، فروش شش ماهه دوم در روزهای پایانی سال صورت گرفته است و به همین دلیل، نرخ های جهانی محاسبه شده در فرمول قیمت گذاری محصولات براساس نرخ شمش روی و سرب به ازای هر تن ۱۷۵۰ دلار منظور گردیده است.
- ۲- مقادیر فروش شش ماهه دوم، براساس پیش بینی شرکت لحاظ شده است که به ترتیب شامل ۷۸۰۰ تن کنسانتره روی و ۱۴۰۰ تن کنسانتره سرب می باشد.
- ۳- نرخ تسعیر ارز برای فروش شش ماهه دوم به ازای هر دلار ۳۴۵۰۰ ریال منظور گردیده است.
- ۴- هزینه های تولید و سایر هزینه ها براساس بودجه شرکت لحاظ گردیده است.
- ۵- عیار کنسانتره براساس اعلام بودجه شرکت برای کنسانتره روی ۴۶ درصد و برای کنسانتره سرب ۵۰ درصد برآورد شده است.
- ۶- هزینه های ذوب به ازای هر تن ۲۰۰ دلار برآورد گردیده است و سایر هزینه ها شامل جراثیم و... نیز ۳۰ دلار برآورد گردیده است.

مفروضات پیش بینی سود سال ۹۵:

- ۱- نرخ جهانی شمش روی ۱۹۰۰ دلار و نرخ جهانی سرب نیز ۱۸۵۰ دلار برآورد گردیده است.(براساس قیمت های فعلی)
- ۲- عیارکنسانتره روی ۴۶ درصد و عیار کنسانتره سرب ۵۰ درصد محاسبه گردیده است.
- ۳- هزینه های ذوب به ازای هر تن ۲۰۰ دلار برآورد گردیده است و سایر هزینه های شامل جراثیم و... نیز ۳۰ دلار برآورد گردیده است.
- ۴- نرخ تسعیر ارز به ازای هر دلار ۳۴۵۰۰ ریال منظور گردیده است.
- ۵- هزینه های مواداولیه که عمدتاً شامل هزینه های پرسنلی ، استهلاک و تعمیر نگهداری می باشد با ۱۳درصد رشد نسبت به سال قبل منظور شده است.
- ۶- هزینه دستمزد براساس بودجه شرکت برآورد گردیده است که نسبت به سال ۹۴ رشد ۱۵درصدی را نشان میدهد.
- ۷- هزینه سربار کارخانه که شامل هزینه های پرسنلی ، استهلاک ، انرژی و... است با رشد ۱۰درصدی برآورد شده است.
- ۸- هزینه های فروش عمومی اداری براساس بودجه اعلامی شرکت منظور گردیده است.
- ۹- با توجه به عدم اجرای طرح توسعه شرکت ، از این بابت افزایش مقادیر فروش برآورد نگردیده است.
- ۱۰- با توجه به معافیت مالیاتی فروش صادراتی ، مالیات را صفر لحاظ می کنیم.

با توجه به مفروضات فوق ، سود سال ۹۴ شرکت به ازای هر سهم ۳۶۹ ریال برآورد می گردد. (آخرین پیش بینی سود سال ۹۴ شرکت ، ۲۳۴ ریال به ازای هر سهم می باشد.)

صورت سودوزیان برآوردی شرکت و همچنین صورت سودوزیان تحلیل سال ۹۵ به شرح زیر می باشد:

صورت سودوزیان سال ۱۳۹۵		
شرح - ارقام به میلیون ریال	بودجه شرکت	پیش بینی تحلیلی
فروش	۲۶۸،۱۹۲	۳۰۹،۳۲۷
بهای تمام شده	(۱۸۶،۰۵۵)	(۱۸۳،۷۱۳)
سودناخالص	۸۲،۱۳۷	۱۲۵،۶۱۴
هزینه های فروش عمومی اداری	(۴۷،۸۲۹)	(۴۷،۸۲۹)
سودعملیاتی	۳۴،۳۰۸	۷۷،۷۸۵
سایردرآمدها و هزینه ها	۳۴۷	۳۴۷
سودقبل از کسر مالیات	۳۴،۶۵۵	۷۸،۱۳۲
مالیات	۰	۰
سودپس از کسر مالیات	۳۴،۶۵۵	۷۸،۱۳۲
سرمایه - میلیون ریال	۲۰۲،۵۰۰	۲۰۲،۵۰۰
سودهر سهم	۱۷۱	۳۸۶

سایر نکات:

➤ تحلیل حساسیت سود شرکت :

در صورت افزایش یک درصدی نرخ جهانی محصولات ، سود شرکت با ۴ درصد رشد مواجه خواهد شد.

در صورت افزایش یک درصدی نرخ دلار ، سود شرکت نیز ۳,۸ درصد رشد خواهد داشت.

➤ با توجه به افزایش سرمایه سال ۱۳۹۳ و تفویض اختیار زمان اجرایی شدن بخشی از افزایش سرمایه ، شرکت تا تیر ماه می بایست ۷۵ درصد افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی انجام دهد.

➤ ارزش دفتری هر سهم براساس آخرین صورت های مالی شرکت (۹ ماهه سال ۹۴) به ازای هر سهم ۲۴۲۰ ریال می باشد.

➤ سودانباشته هر سهم براساس آخرین صورت های مالی شرکت (۹ ماهه ۹۴) به ازای هر سهم ۱۳۳۸ ریال می باشد.

➤ براساس بودجه سال ۹۵ ، علاوه بر مقادیر پیش بینی شده فروش کنسانتره روی ، شرکت ۵۰۰۰ تن کنسانتره روی قابل فروش در موجودی ها ثبت کرده است که در صورت فروش این موجودی علاوه بر مقادیر فروش بودجه شده ، سود شرکت به ازای هر سهم ۱۰۰ ریال افزایش می یابد.

➤ فروشهای صادراتی عمدتاً به کشور چین و سنگاپور صورت میگیرد.

➤ براساس گزارش تصمیمات مجامع عمومی عادی سالیانه ، شرکت در سال های ۹۳ و ۹۲ به ترتیب ۵۰ و ۱۲ درصد سود محقق شده را تقسیم نموده است.