

تجزیه و تحلیل صورت های مالی

شرکت آلومراد (فمراد)

دوره زمانی تحلیل : سال های مالی ۹۷،۹۸،۹۹

فهرست مطالب

۳	..... مقدمه
۴	..... فعالیت اصلی شرکت
۴	..... طرح توسعه و پروژه های فمراد
۴	..... سهامداران و مدیران شرکت
۶	..... اظهارنظر حسابرس در خصوص صورت های مالی
۶	..... تولیدات و محصولات شرکت
۷	..... بهای تمام شده
۸	..... تحلیل صورت سود و زیان
۹	..... تحلیل صورت وضعیت مالی
۱۰	..... دارایی های جاری
۱۱	..... بدهی های جاری
۱۱	..... حقوق صاحبان سهام
۱۲	..... تحلیل صورت جریان وجه نقد
۱۳	..... بررسی نسبت های مالی
۱۵	..... تابلوی سهم
۱۶	..... نمودار تکنیکال
۱۶	..... نتیجه گیری

۱- مقدمه

شرکت آلومراد در تاریخ ۱۳۵۵/۰۴/۲۴ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۲۵۶۷۴ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت دارای پروانه بهره برداری به شماره ۱۲۷/۴۱۴۱ مورخ ۱۳۸۶/۰۴/۰۶ با ظرفیت ۳۶,۰۷۵ تن در سال می باشد. بهره برداری شرکت از اول تیرماه ۱۳۵۷ شروع شده است. در حال حاضر، شرکت آلومراد واحد تجاری فرعی شرکت آلومتک (سهامی عام) می باشد و واحد تجاری اصلی، شرکت آلومتک است. مرکز اصلی شرکت آلومراد در تهران، خیابان کریمخان زند، خیابان استاد نجات الهی، خیابان ورشو و کارخانه آن در قزوین واقع است.



۲- فعالیت اصلی شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه تولید و فروش انواع محصولات میلگردی آلومینیومی و سایر فلزات غیر آهنی می‌باشد.

طی سال مالی ۹۹ بخشی از فعالیت های شرکت در چارچوب ارائه خدمات کارمزدی به شرکت آلومتک (سهامدار اصلی) و درآمد عملیاتی شرکت عمدتاً از محل فروش کالا و خدمات به سایر شرکتهای تحصیل گردیده است.

۳- طرح توسعه و پروژه های فمراد

مهمترین پروژه های در دست اقدام شرکت الومراد به شرح زیر است:

۱- پروژه نوسازی کوره ۴۰ تنی ذوب آلومینیوم به ارزش ۴۵ میلیارد ریال.

۲- پروژه نوسازی خط تولید بیلت به ارزش ۱۲ میلیارد ریال که قسمتی از آن انجام گردیده است.

نوسازی کوره:

در شرکت الومراد عمر مفید هر کوره که بستگی به نوع بهره برداری، میزان تولید و کیفیتی مصالح مصرفی دارد، بررسی و نتیجه آن، تصمیم به تخریب کوره ۳۴ تنی موجود و ساخت کوره متحرک با حداقل ظرفیت ۳۴ تن گرفته شد که عملیات ساخت و اجرای کوره جدید از اواخر سال ۱۳۹۸ آغاز شده است و در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۰ راه اندازی گردید.

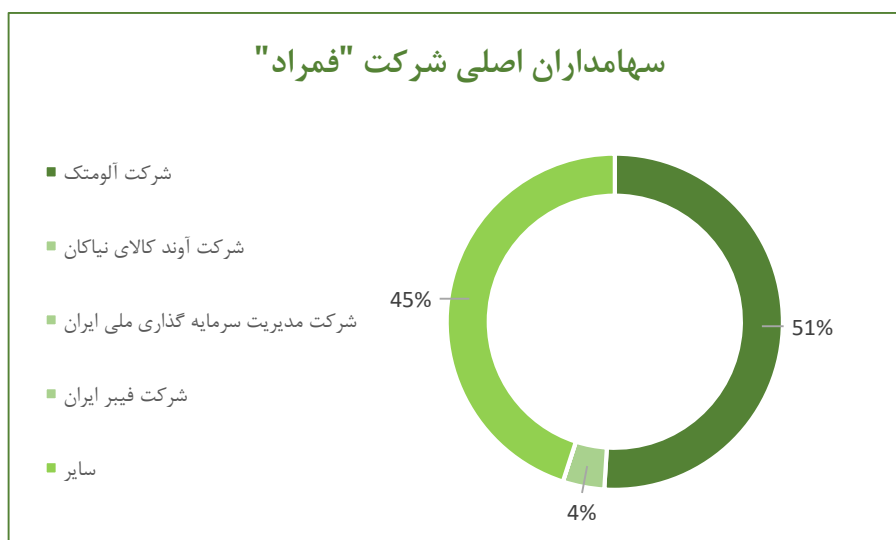
نوسازی خط تولید بیلت:

در شرکت الومراد با توجه به روش های نوین تولید بیلت که باعث افزایش کیفیت و سرعت تولید شده، مقرر گردید در اسرع وقت پس از تامین سرمایه لازم، خط تولید ارتقا یابد و توانایی تولید بیلت خود را در تمامی سایزهای مورد استفاده تکمیل نماید.

۴- سهامداران و مدیران شرکت

همانطور که در جدول زیر مشهود است، سهامدار عمده این شرکت، شرکت "آلومتک" است که مالکیت ۵۱ درصدی از شرکت را دارد.

ردیف	شرح	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت آلومتک	۲۵,۱۵۰,۰۰۰	۵۱٪
۲	شرکت آوند کالای نیاکان	۲,۰۵۵,۶۷۱	۴٪
۳	شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران	۱,۰۰۰	۰٪
۴	شرکت فیبر ایران	۱,۰۰۰	۰٪
۵	سایر	۲۲,۳۲۷,۸۲۷	۴۵٪
جمع کل		۴۹,۵۳۵,۴۹۸	۱۰۰٪



تخصصیات	سمت	نماینده	اعضای هیات مدیره
کارشناسی ارشد	رئیس هیات مدیره	مهدی سهرابی	شرکت آلومتک (سهامی عام)
کارشناسی ارشد	نایب رئیس هیات مدیره	حسین الهام بخش	مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی خاص)
کارشناسی ارشد	عضو هیات مدیره	غلامرضا خورسندی	شرکت تولید فیبر ایران (سهامی عام)
کارشناسی ارشد	عضو هیات مدیره	حامد یعقوبی	شرکت شهر صنعت پارسین نور (سهامی خاص)
کارشناسی ارشد	عضو هیات مدیره	امیررضا دبیری	شرکت نیرو صنعت پارسین نور (سهامی خاص)
کارشناسی	مدیرعامل	محمد جعفری فرد	-

۵- اظهار نظر حسابرس در خصوص صورت های مالی

صورت های مالی این شرکت در سال ۹۹ توسط موسسه حسابرسی "همیار حساب" بررسی شده است و از تمام جنبه های بااهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب تهیه شده است.

۶- تولیدات و محصولات شرکت

شرکت آلومراد دارای ۲ کوره جهت تولید می باشد که یکی از آنها جهت افزایش تولید و به روزرسانی، تخریب و کوره جدید در جریان ساخت می باشد. تولیدات شرکت طی سال ۹۹ توسط یک کوره انجام شده، بنابراین ظرفیت اسمی مندرج در پروانه بهره برداری با تولید واقعی قابلیت مقایسه معقول و منطقی ندارد. این شرکت سه محصول راد، بیلت و ورق تولید می کند که ظرفیت اسمی و تولیدات واقعی به شرح جدول زیر می باشد:

این شرکت در سال ۹۹ تقریباً با ۳۹ درصد ظرفیت اسمی تجهیزات تولید کرده است. میزان تولیدات شرکت طی ۳ سال گذشته روند صعودی داشته است و از ۱۵٪ به ۳۹٪ رسیده است. شرکت همچنان دارای ظرفیت بلا استفاده می باشد که در صورت راه اندازی کوره جدید می تواند رشد خوبی را در تولیدات خود تجربه کند.

مقایسه ظرفیت و تولیدات	واحد	ظرفیت اسمی	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
راد	عدد	۲۷,۹۵۰	۳,۸۶۲	۷,۵۳۷	۱۱,۵۱۸
بیلت	عدد	۸,۱۲۵	۱,۳۴۲	۷۳۹	۲,۴۴۹
ورق	عدد	۰	۳۵	۱۲۰	۰
جمع کل	عدد	۳۶,۰۷۵	۵,۲۳۹	۸,۳۸۶	۱۳,۹۶۷
نسبت تولید به ظرفیت اسمی			۱۵٪	۲۳٪	۳۹٪

علیرغم افزایش میزان تولیدات این شرکت طی سه سال گذشته، میزان فروش شرکت روند نزولی داشته است؛ به همین دلیل نسبت فروش به تولیدات شرکت طی این سه سال نزولی بوده است و از ۹۷٪ به ۲۱٪ رسیده و قسمتی از محصولات به انبار منتقل شده است.

تولیدات و فروش	واحد	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
مقدار تولید	تن	۵,۳۳۹	۸,۳۸۶	۱۳,۹۶۷
مقدار فروش	تن	۵,۱۸۸	۳,۸۰۸	۲,۸۷۷
نسبت فروش به تولید		%۹۷	%۴۵	%۲۰,۶

۷- بهای تمام شده :

هزینه بهای تمام شده محصولات فروش رفته شرکت فمراد از بخش اصلی "هزینه مواد مصرفی"، "هزینه دستمزد" و "هزینه سربار ساخت" تشکیل شده است.

با استناد به جدول زیر سهم هزینه های دستمزد و سربار برای این شرکت بسیار اندک و ناچیز است. هزینه مواد مستقیم بسیار با اهمیت بوده و سهم %۹۲ از بهای تمام شده را به خود اختصاص داده است. مواد اولیه اصلی این شرکت "شمش آلومینیوم" می باشد که تمامی آن از داخل کشور تامین می شود. نرخ مواد اولیه مصرفی این شرکت تابعی از نرخ جهانی آلومینیوم (لندن) است.

تامین کنندگان اصلی مواد اولیه به ترتیب شرکت های "ایرالکو"، "مجتمع آلومینیوم المهدی"، "صنایع آلومینیوم جنوب" و ... با سهم های ۴۰ و ۱۸ و ۱۵ درصدی می باشند.

بهای تمام شده	واحد	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
هزینه مواد مستقیم مصرفی	میلیون ریال	۲۸۱,۸۵۳	۸۸۳,۱۱۲	۹۲۱,۱۶۹
هزینه دستمزد مستقیم تولید	میلیون ریال	۲۱,۰۸۱	۲۸,۵۱۵	۳۷,۰۷۸
هزینه سربار تولید	میلیون ریال	۲۹,۲۲۹	۳۵,۹۲۲	۴۳,۵۸۴
مجموع		۳۳۲,۱۶۳	۹۴۷,۵۴۹	۱,۰۰۱,۸۳۱
سهم از کل				
هزینه مواد مستقیم مصرفی		%۸۵	%۹۳	%۹۲
هزینه دستمزد مستقیم تولید		%۶	%۳	%۴
هزینه سربار تولید		%۹	%۴	%۴

۸- تحلیل صورت سود و زیان:

- درآمد حاصل از فروش شرکت در سال ۹۹ نسبت به سال رشد داشته است، این درحالی است که مقدار فروش شرکت کاهش یافته ولی به دلیل رشد قیمت جهانی آلومینیوم (LME) در این سال، درآمد کل شرکت با رشد همراه بوده است.
- سود عملیاتی شرکت در سال ۹۹ رشد چشمگیری داشته است و در مقایسه با سال گذشته ۳۳ برابر شده است. زیرا در سال ۹۹ شرکت فمراد به مبلغ ۱۷۶ میلیارد ریال "سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها" به عنوان سایر درآمد و هزینه غیرعملیاتی شناسایی کرده است که این درآمد در سال های آینده تکرار شونده نخواهد بود.

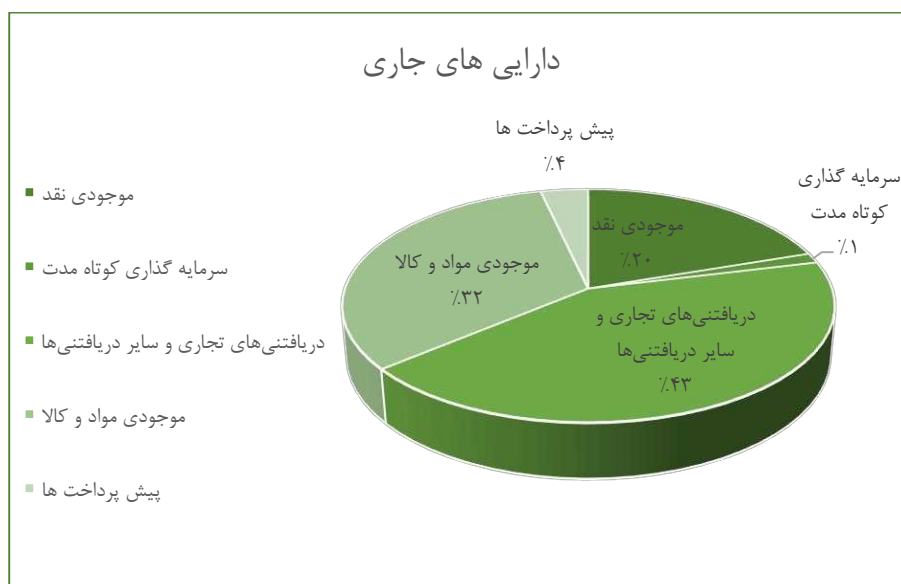
سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۷	
۱,۰۹۳,۵۰۰	۹۷۰,۲۹۵	۳۲۹,۹۸۳	فروش
-۱,۰۰۱,۰۷۷	-۹۵۶,۸۷۳	-۳۲۴,۵۹۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹۲,۴۲۳	۱۳,۴۲۲	۵,۳۹۰	سود (زیان) ناخالص
-۲۹,۰۹۷	-۱۴,۵۰۶	-۱۳,۲۷۳	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳,۱۲۰	۸,۴۸۶	۱۵۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶۶,۴۴۶	۷,۴۰۲	-۷,۷۲۴	سود (زیان) عملیاتی
۰	-۲۸۹	-۲۱۸	هزینه های مالی
۱۷۸,۵۵۴	۱۱۴	۵۴۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۴۵,۰۰۰	۷,۲۲۷	-۷,۳۹۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۳,۳۳۸	۰	۰	مالیات
۲۳۱,۶۶۲	۷,۲۲۷	-۷,۳۹۴	سود (زیان) خالص
۴,۶۷۷	۱۴۶	-۱۴۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات (سود خالص هر سهم)

۹- تحلیل صورت وضعیت مالی:

دوره مالی	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
دارایی			
موجودی نقد	۲,۳۶۸	۳,۰۹۶	۴۸,۴۰۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۳,۳۴۰
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۶۶,۶۶۴	۵۴,۲۹۱	۱۰۴,۴۰۸
موجودی مواد و کالا	۴۸,۷۰۷	۵۵,۵۷۵	۷۹,۲۹۴
پیش پرداخت ها	۳,۹۹۳	۸,۸۴۰	۸,۷۶۱
جمع داراییهای جاری	۱۲۱,۷۳۲	۱۲۱,۸۰۲	۲۴۴,۲۰۴
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۰,۰۲۵	۱۰,۰۲۶	۳۰
داراییهای ثابت مشهود	۲۹,۰۹۹	۳۵,۳۲۳	۲۱۳,۴۱۵
داراییهای نامشهود	۸۳۱	۸۳۱	۹۲۹
سایر دارایی ها	۰	۰	۶,۸۸۱
جمع داراییهای غیر جاری	۳۹,۹۵۵	۴۶,۱۸۰	۲۲۱,۲۵۵
جمع داراییها	۱۶۱,۶۸۷	۱۶۷,۹۸۲	۴۶۵,۴۵۹
بدهی			
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۲۲,۷۸۵	۱۱۸,۹۷۱	۱۶۷,۶۱۵
پیش دریافت ها	۳۴۷	۳۴۰	۳۶۷
ذخیره مالیات بر درآمد	۱۲۵	۰	۱۳,۳۳۸
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۷۹۲	۷۹۲	۷۹۲
جمع بدهیهای جاری	۱۲۴,۰۶۹	۱۲۰,۱۰۳	۱۸۲,۱۱۲
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۰,۰۹۳	۱۳,۱۲۷	۱۶,۹۳۳
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۰,۰۹۳	۱۳,۱۲۷	۱۶,۹۳۳
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۱۳۴,۱۶۲	۱۳۳,۲۳۰	۱۹۹,۰۴۵
بدهیها و حقوق صاحبان سهام			
سرمایه	۴۹,۵۳۵	۴۹,۵۳۵	۴۹,۵۳۵
اندوخته قانونی	۲,۵۰۰	۲,۵۰۰	۵,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	-۲۴,۵۱۰	-۱۷,۲۸۳	۲۱۱,۸۷۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۷,۵۲۵	۳۴,۷۵۲	۲۶۶,۴۱۴
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۶۱,۶۸۷	۱۶۷,۹۸۲	۴۶۵,۴۵۹

دارایی جاری:

همانطور که در نمودار زیر مشهود است، دریافتنی های تجاری و موجودی کالا بیشترین سهم از دارایی های جاری را به خود اختصاص داده است.



- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

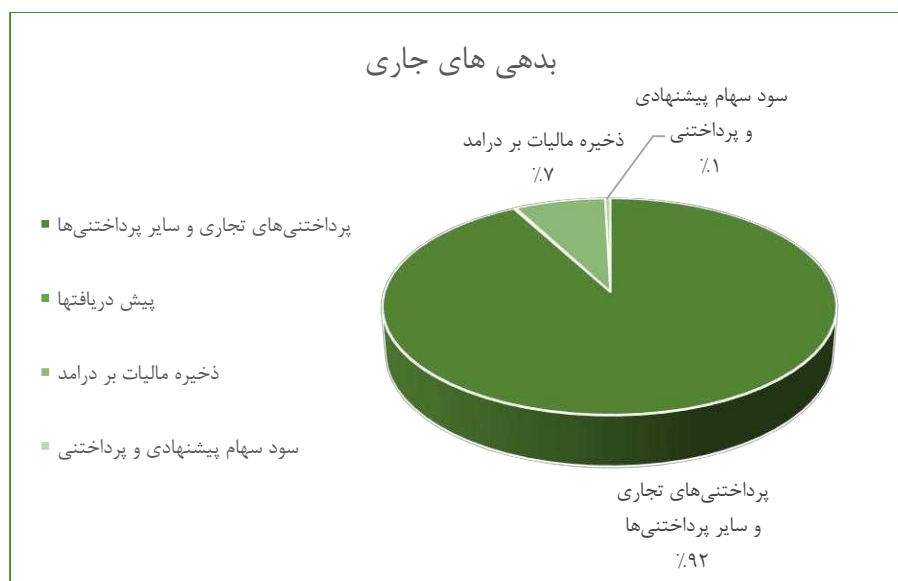
قسمت عمده ای حسابها و اسناد دریافتنی شرکت فمراد مربوط به اشخاص وابسته (شرکت آلومتک) می باشد. این حسابها در سال ۹۹ در مقایسه با سال گذشته تقریبا ۲ برابر شده است و به عدد ۱۰۴ میلیارد ریال رسیده است.

- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالای این شرکت شامل "کالای ساخته شده"، "مواد اولیه و بسته بندی"، "قطعات و لوازم یدکی" و ... است. موجودی کالای شرکت در مقابل خطرات احتمالی ناشی از حریق، سیل و زلزله تحت پوشش بیمه ای تا سقف ۱۵,۰۰۰ میلیون ریال قرار گرفته است.

بدهی جاری:

پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها حدود ۹۲٪ بدهی های جاری را تشکیل می دهند.



• پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

قسمت عمده ای از پرداختنی های شرکت فمراد به تامین کنندگان کالا و خدمات (توسعه معادن جنوب و ...) می باشد که به دلیل خرید مواد اولیه و شمش آلومینیوم ایجاد شده است. این حساب در مقایسه با سال قبل تقریباً ۴۰ درصد رشد داشته و به عدد ۱۶۷ میلیارد ریال رسیده است.

حقوق صاحبان سهام:

• سود انباشته

این شرکت در سال های ۹۷ و ۹۸ زیان انباشته داشته است که در سال ۹۹ زیان به سود انباشته تبدیل شده است که این موضوع ناشی از رشد سودآوری شرکت و شناسایی "سود حاصل از فروش سرمایه گذاری" تحت عنوان سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی است. سود انباشته شرکت در سال ۹۹ به عدد ۲۱۱ میلیارد ریال رسیده است.

۱۰- تحلیل صورت جریان وجوه نقد:

صورت جریان وجه نقد یکی از صورت های مالی اساسی است که برخلاف سایر صورت های مالی بر مبنای نقدی حسابداری تهیه می شود به تحلیل نقدینگی و کیفیت سودآوری شرکت ها می پردازد. جدول زیر صورت جریان وجه نقد شرکت را به صورت خلاصه نشان می دهد:

جریان نقد عملیاتی شرکت در سال ۹۸ منفی بوده و شرکت به منظور تامین نقدینگی و خرید مواد اولیه و ادامه فعالیت خود ناگزیر از طریق استقراض و وام، تامین مالی کرده است ولی وضعیت شرکت در سال ۹۹ تاحدی زیادی بهبود یافته و جریان نقد عملیاتی مجدداً مثبت شده است و مبلغ تسهیلات و تامین مالی شرکت نسبت به سال قبل کاهش یافته است.

دوره مالی	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۴,۴۷۵	-۲۲۰,۳۵۷	۴۶,۶۲۶
جریان ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری	-۳,۲۵۲	-۷,۷۰۶	۴,۹۱۷
جریان ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی	-۳,۱۵۳	۲۲۸,۱۳۹	-۶,۲۳۸
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	-۱,۹۳۰	۷۰۶	۴۵,۳۰۵

۱۱- بررسی نسبت های مالی:

تجزینه و تحلیل بنیادی شرکت ها شامل بخش های مختلف است، در قسمت های بالاتر به تحلیل صورت های سود و زیان، ترازنامه و جریان وجه نقد پرداختیم. در این بخش به منظور مقایسه عملکرد شرکت در سه سال مالی اخیر از نسبت های مالی استفاده می کنیم:

- I. نسبت جاری: این نسبت توانایی شرکت در پرداخت بدهی های کوتاه مدت را نشان می دهد. نسبت جاری فمراد طی سه سال گذشته روند صعودی داشته و از ۹۸٪ به ۱۳۴٪ رسیده است که این رشد به دلیل افزایش موجودی کالا و دریافتی های شرکت می باشد.
- II. نسبت آنی: این نسبت توانایی شرکت در بازپرداخت بدهی های کوتاه مدت از محل دارایی های نقدی را نشان می دهد.
- III. نسبت وجه نقد: این نسبت از تقسیم نقدینگی شرکت بر بدهی های جاری حاصل می شود. این نسبت برای سال ۹۹ به دلیل رشد وجه نقد شرکت، افزایش یافته است و به ۲۸ درصد رسیده است.

دوره مالی	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
جاری	۰,۹۸	۱,۰۱	۱,۳۴
آنی	۰,۵۹	۰,۵۵	۰,۹۱
وجه نقد	۰,۰۲	۰,۰۳	۰,۲۸

- IV. نسبت بدهی: این نسبت نشان می دهد چه قسمتی از ساختار مالی شرکت از طریق استقراض تامین شده است. نسبت بدهی این شرکت در سال ۹۹ به دلیل افزایش مبلغ سود انباشته، کاهش یافته است.
- V. نسبت مالکانه: این نسبت بیان می کند که سهم سهامداران در تامین مالی شرکت چه قدر می باشد.
- VI. نسبت پوشش بهره: این نسبت توان شرکت در پرداخت هزینه های مالی از محل سود عملیاتی را نشان می دهد.

دوره مالی	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
بدهی	۰,۸۳	۰,۷۹	۰,۴۳
حقوق صاحبان سهام	۰,۱۷	۰,۲۱	۰,۵۷
پوشش بهره	۰	۲۵,۶	۰

- .VII دوره گردش موجودی کالا: دوره گردش موجودی برای این شرکت کاهش یافته و به این معنی است که شرکت در فرایند تولید و تبدیل موجودی کالا سریع تر و پویا تر شده است و بهبود یافته است.
- .VIII دوره وصول مطالبات: این نسبت نشان دهنده مدت زمانی است که طول می کشد تا شرکت مطالبات خود را وصول کند. این نسبت در سال ۹۹ نسبت به سال قبل تغییر چندانی نداشته است.
- .IX دوره پرداخت بدهی ها: این نسبت نشان می دهد چه مدت طول می کشد تا شرکت بدهی ناشی از خرید مواد اولیه و خدمات را تسویه و پرداخت کند.

دوره مالی	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
دوره گردش موجودی کالا	۵۵	۱۹	۲۴
دوره وصول مطالبات	۷۴	۲۳	۲۶
دوره حسابهای پرداختی	۱۳۸	۴۶	۵۲

- .X حاشیه سود ناخالص: این نسبت توانایی رقابت عملیاتی و سودسازی شرکت را نشان می دهد. حاشیه سود ناخالص شرکت در سال ۹۹ افزایش یافته و به ۸ درصد رسیده است.
- .XI حاشیه سود عملیاتی: این نسبت از تقسیم سود عملیاتی بر فروش به دست می آید.
- .XII حاشیه سود خالص: این نسبت از تقسیم سود خالص به فروش به دست می آید.
- .XIII بازده دارایی: این نسبت نشان دهنده بازده کل دارایی ها بدون در نظر گرفتن نحوه تامین مالی آنها است. به عبارتی تاثیر دارایی ها در ایجاد سود خالص را اندازه گیری می کند.

XIV. بازده حقوق صاحبان سهام: نسبت درآمد خالص یک شرکت که برای سهامدارانش ایجاد می‌شود به کل حقوق صاحبان سهام، بازده حقوق صاحبان سهام گفته می‌شود که این نسبت در سال ۹۹ رشد خیلی خوبی داشته است.

دوره مالی	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
حاشیه سود ناخالص	۰,۰۲	۰,۰۱	۰,۰۸
حاشیه سود عملیاتی	-۰,۰۲	۰,۰۱	۰,۰۶
حاشیه سود خالص	-۰,۰۲	۰,۰۱	۰,۲۱
بازده دارایی‌ها	-۰,۰۶	۰,۰۳	۰,۷۱
بازده حقوق صاحبان سهام	-۰,۲۲	۰,۲۶	۱,۴۹

۱۲- تابلوی سهم:

تابلوی سهم			
نام شرکت	آلومراد	حجم مبنا	۱,۱۵۲,۰۷۴
نماد	فمراد	سهام شناور	٪۴۹
گروه	مواد و محصولات دارویی	میانگین حجم ماه	۱,۳۴۱,۸۶۸
ارزش بازار - میلیارد ریال	۲,۶۲۰	P/E گروه	۷,۷۹
تعداد سهم	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	P/E سهم	۱۶,۱۶

۱۳- نمودار تکنیکال:



۱۴- نتیجه گیری:

در نتیجه بررسی صورت های مالی (سود و زیان، وضعیت مالی و جریان وجه نقد) و نسبت های مالی، به این نتیجه می‌رسیم که:

۱- این شرکت در حال حاضر از تمام ظرفیت اسمی خود استفاده نمی‌کند و دارای ظرفیت بلااستفاده است که در صورت تکمیل طرح توسعه و پروژه های در دست اقدام و راه اندازی کوره جدید، میزان تولیدات و فروش شرکت رشد خواهد یافت.

۲- اظهار نظر حسابرس برای این شرکت در سال ۹۹ مقبول بوده است.

۳- درآمد عملیاتی و بهای تمام شده محصولات این شرکت وابستگی شدیدی به نرخ جهانی آلومینیوم (بازار لندن) دارد.

۴- نسبت های نقدینگی، فعالیت در وضعیت مطلوبی قرار دارند ولی نسبت های سودآوری این شرکت در مقایسه با سایر شرکت های فلزات اساسی (فلزات رنگی) بسیار پایین و کوچک می‌باشد.

۵- P/E صنعت فلزات اساسی تقریباً ۷,۸ و P/E شرکت فمراد ۱۶ می‌باشد که در مقایسه با صنعت بالاتر است.