

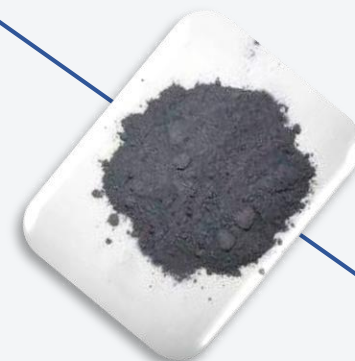


شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت زرین معدن آسیا

میلاد حسینی
کارشناس تحلیل

بهمن ماه ۱۴۰۱
۰۱/BM/۰۰۱۷





شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

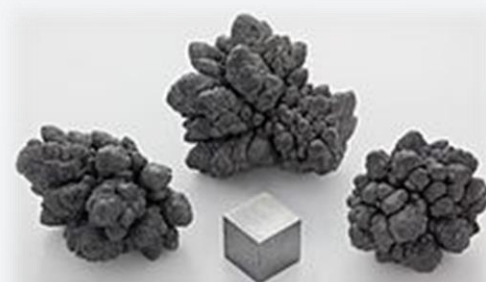
۱ صنعت

۲ شرکت

۳ کارشناسی سهم



فلز روی پس از مس و آلومینیوم از مهم‌ترین و پرمصرف‌ترین فلزات غیرآهنی است و به‌خاطر خواص مطلوب آن در صنایع متعدد مورد استفاده قرار می‌گیرد. کاربرد روی بیشتر برای گالوانیزاسیون و آلیاژهای مختلف است.



کاربرد سرب به‌عنوان افزودنی نرم‌کننده سوخت، آلیاژهای بلبرینگ و لوله‌کشی، باتری‌های ذخیره‌کننده است. کاربردهای مدرن آن شامل اسلحه‌سازی، تولید شیشه، عایق صدا و محافظ تشعشعات در نیروگاه اتمی می‌باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

کانادا، چین و استرالیا بزرگترین کشورهای صادرکننده روی در جهان و بزرگترین واردکنندگان نیز آمریکا، چین و آلمان می باشند.

ایران چهارمین تولیدکننده بزرگ ماده معدنی روی در آسیا بعد از چین، قزاقستان و هند است این صنعت با توجه به توسعه بومی در کشور وابستگی خاصی از لحاظ فناوری به خارج از کشور نداشته و تحقیقات و نوآوری های لازم در آن همواره در داخل کشور در حال انجام است.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

رد داگ: بزرگ‌ترین معدن روی دنیا که حدود ۱۷۰ کیلومتری شمال مدار قطب شمال در شمال غرب آلاسکا نزدیک کوتزبی واقع شده است. از این معدن تنها در تابستان می‌توان استفاده کرد. کنسانتره تولیدشده در این معدن به کلمبیا، و مشتریان آسیایی و اروپایی با حمل دریایی فرستاده می‌شود. معدن رد داگ دارای بالاترین میزان روی در ذخایر خود بین تولیدکنندگان برتر روی است.

رامپورا آگوچا: این معدن که در هند واقع شده دومین معدن بزرگ روی و یکی از بزرگ‌ترین معادن رو باز در دنیا است که عیار ذخیره سرب و روی آن با میانگین ۱۴.۱ درصد می‌باشد. رامپورا آگوچا در بلندمدت، پیشرو در زمینه تولید روی در دنیا بوده اما با گذار تدریجی از معدن رو باز به روش زیرزمینی در سال ۲۰۱۵ رتبه اول خود را به رد داگ داد.

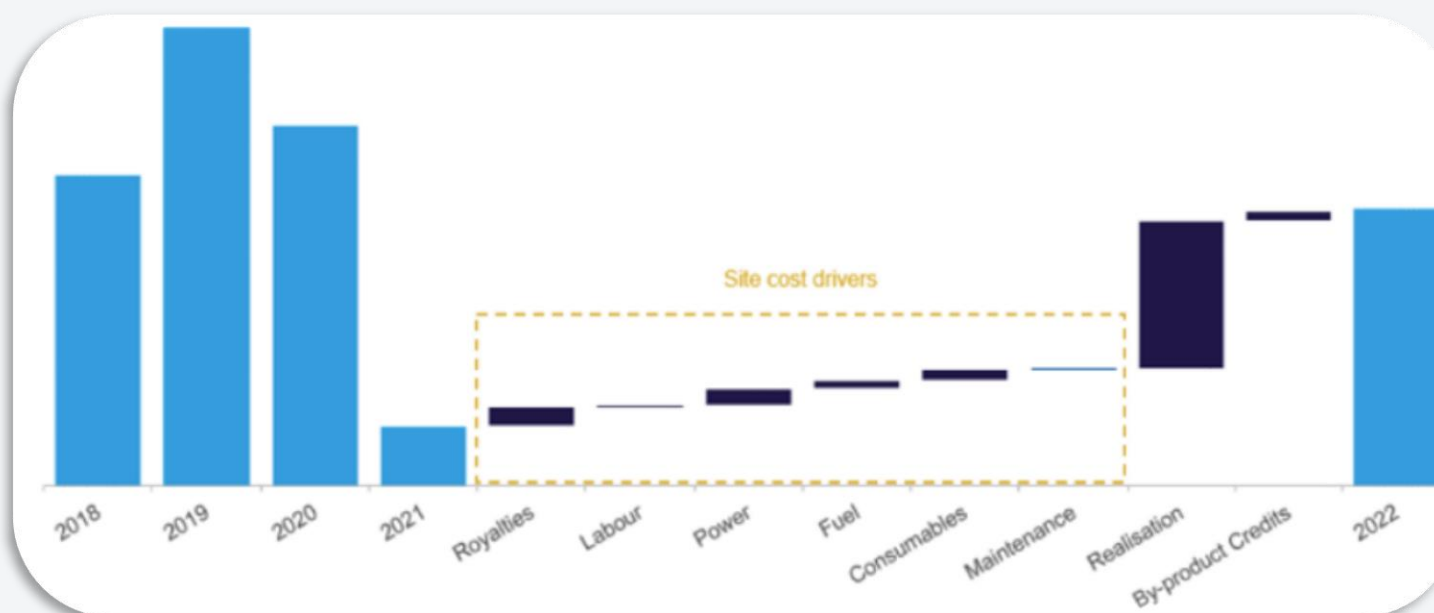
مانت ایزا: این معدن واقع در استرالیا، بزرگ‌ترین منبع کنسانتره روی در کسب‌وکار معدنکاری روی گلنکور و سومین معدن بزرگ در دنیا است. دارای ذخایر وافری است و هم به روش روباز و هم زیرزمینی کار می‌کند.

هزینه‌های نقدی روی، از سال ۲۰۱۸ (دلار/تن)

هزینه‌های انرژی و حق امتیاز در میان سایر پیش‌ران‌های هزینه‌ای، برجسته هستند

به نظر می‌رسد حاشیه سود عملیاتی برای تولیدکنندگان ثابت باقی مانده است. با این وجود، اثرات ناشی از تورم و روند نزولی قیمت فلزات، احتمالاً دوباره تمرکزها را به سمت هزینه باز می‌گرداند.

امسال منحنی هزینه جابه‌جا شده، به علت فشار تورمی در تمامی پیش‌ران‌های تورمی و هزینه‌های اجرایی (هزینه‌های تصفیه و پالایش، حمل و بازاریابی که بیشترین سهم افزایش در هزینه‌های امسال را داشتند) می‌باشد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

هزینه TC اصطلاحی در معاملات کنسانتره صنعت سرب و روی

به طور خلاصه TC برابر با مقدار تخفیفی است که تولیدکننده کنسانتره به خریدار آن می‌دهد. این تخفیف به شکل دلاری تعیین شده و از یک جهت حائز اهمیت است. علت اعمال این تخفیف به شکل دلاری، هزینه‌های تبدیل کنسانتره به شمش است. در این فرایند هزینه‌هایی نشئت گرفته از صرف انرژی و اسید لازم جهت تولید شمش در نظر گرفته می‌شود. تغییرات TC از اهمیت بالایی برخوردار بوده و به طور مثال کاهش آن از ۸۰ دلار به ۲۰ دلار به معنای آن است قیمت شمش در آینده افزایش خواهد داشت و صرفه‌ی تبدیل کنسانتره به شمش بالا خواهد بود و این تبدیل به عاملی جهت کاهش تخفیف TC شده است. قیمت TC بالا به معنای آن است که قیمت شمش کاهشی خواهد بود و چون تبدیل کنسانتره به آن صرفه‌ی اقتصادی کمتری خواهد داشت، مقدار TC بالایی طلب می‌شود.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

برآورد قیمت خاک

در برآورد قیمت خاک، هزینه‌های جانبی استحصال با افزایش عیار خاک، کاسته می‌شود.

برای قیمت‌گذاری خاک روی چنانچه عیار خاک افزایش یابد، قیمت آن افزایش می‌یابد و چنانچه قیمت جهانی روی هم افزایش یابد باز قیمت خاک افزایش می‌یابد.

ضریب مصرف خاک	راندمان خاک	عیار خاک
۰.۰۶۲	۷۷٪	۸٪
۰.۰۸۰	۸۰٪	۱۰٪
۰.۰۹۸	۸۲٪	۱۲٪
۰.۱۰۸	۸۳٪	۱۳٪
۰.۱۳۲	۸۸٪	۱۵٪
۰.۱۷۶	۸۸٪	۲۰٪
۰.۲۲۸	۹۱٪	۲۵٪
۰.۲۷۳	۹۱٪	۳۰٪

هزینه تولید (آب، برق، گاز، نیروی کار، بیمه و استهلاک)	
عیار خاک	هزینه
۸ تا ۱۰ درصد	۲۳ تا ۲۴ هزار تومان
۱۲ تا ۱۳ درصد	۲۰ هزار تومان
۱۵ تا ۲۰ درصد	۱۵ تا ۱۶ هزار تومان
۲۵ تا ۳۰ درصد	۱۲ تا ۱۳ هزار تومان

مبنای محاسبه قیمت کنسانتره در صنعت سرب و روی

قیمت کنسانتره سرب و روی به شکل ضریبی از قیمت محصول نهایی که همان شمش سرب و روی باشد تعیین می‌شود. قیمت کنسانتره، از حاصل ضرب قیمت شمش در درصد عیار کنسانتره در میزان تخفیف درصدی که به شکل سالانه تعیین می‌شود، به دست می‌آید.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بر اساس آخرین بررسی‌های انجام‌شده حدود ۳ درصد ذخایر جهانی روی در مهم‌ترین معادن ایران قرار دارد. با وجود دو معدن بزرگ مهدی‌آباد و انگوران، ایران مزیت‌های اولیه مانند منابع کافی را برای فعالیت در این صنعت دارد.

از تعداد ۱۹۵ معدن فلزی کشور، ۴۳ معدن روی بوده که ۲۱ معدن فعال و ۱۵ معدن غیرفعال و ۷ معدن در حال تجهیز است. از این تعداد دو معدن در اختیار بخش دولتی و سه معدن تعاونی و ۳۸ معدن بهره‌بردار خصوصی دارد.

۵ معدن بزرگ انگوران (۹.۹ میلیون تن)، مهدی‌آباد (۲۰ میلیون تن)، کوشک (۳ میلیون تن) و گوشفیل (۲.۵ میلیون تن) بیش از ۸۳ میلیون تن ذخیره قطعی فلز سرب و روی با عیار متوسط ۱۷.۲ درصد روی برآوردی را در اختیار دارند. در این بین عیار روی معدن انگوران ۲۵ تا ۳۰ درصد است که این معدن از نظر عیار بالای فلز محتوی، از معادن نادر در جهان است. همچنین معدن مهدی‌آباد یزد با ۲۰ میلیون تن ذخیره، دومین معدن دولتی بوده که از نظر ظرفیت ذخایر بزرگ‌ترین معدن کشور و یکی از بزرگ‌ترین ذخایر روی جهان محسوب می‌شود.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

ردیف	نام معدن	ذخیره قطعی (هزار تن)	ذخیره احتمالی (هزار تن)	متوسط عیار
۱	معدن سرب و روی انگوران	۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۲۵-۳۰
۲	معدن سرب و روی ایرانکده	۷,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۱
۳	معدن سرب و روی کوشک بافق	۱,۸۰۰	۳,۰۰۰	۱۵
۴	معدن عمارت	۷۰۰	۷,۰۰۰	۸
۵	معدن مهدی آباد	۴۵,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۹
۶	معدن منصورآباد	۲۴۰	۵۰۰	۱۴
۷	معدن صالح پیغمبر	۲۶۰	۱,۲۰۰	۵
۸	معدن نماد	۵۰۰	۱,۰۰۰	۵
۹	معدن شاهین	۶۰	۲۸۵	۱۸
۱۰	معدن کوه سرمد	۷۴۰	-	۸
جمع		۶۵,۳۰۰	۱۷۵,۹۸۵	-

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

شرکت های تولیدکننده روی در ایران (با ظرفیت اسمی ۷۰۰ هزار تن تولید کنسانتره روی) عبارت اند از:

توسعه معادن روی ایران

کالسیمین

باما

معادن بافق

سرمک

سوژمیران

تیران

صنعتی و معدنی شاهین

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

کارخانه‌های بزرگ ذوب و تولید روی در ایران به شرح زیر می باشند:

ذوب روی زنجان
ذوب روی دندی
تولید روی بندر عباس
ذوب روی احیای قشم
فرآوری مواد معدنی
ذوب روی اصفهان
ذوب روی بافق
شرکت ملی سرب و روی ایران

همچنین ۴۵ کارخانه کوچکتر نیز در زمینه تولید ورق روی و شمش روی با ظرفیت اسمی ۱۸۷ هزار تن در ایران فعال هستند.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

- چالش تامین پایدار مواد اولیه باکیفیت
- چالش ارتقای فناوری و افزایش بهره‌وری
- مداخلات دولت در قیمت‌گذاری و نظام عرضه و تقاضا
- عدم ساماندهی خریداران مجوزدار از بورس کالا
- مشکلات مربوط به تامین سرمایه در گردش واحدهای معدنی، فرآوری و صنایع پایین دستی
- صدور بخشنامه‌ها و دستورالعمل‌های خلق‌الساعه و غیر کارشناسی بدون مشورت با فعالان بخش خصوصی
- ایجاد موانع صادراتی
- مشکلات ایجاد شده در خصوص دیپوی فیلتر کیک‌های صنایع و معادن سرب و روی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

آلومینیوم و پلاستیک جایگزین‌های مناسبی برای ورق گالوانیزه در صنعت اتومبیل سازی هستند
آلیاژ آلومینیوم، کادمیم، رنگ و پوشش‌های پلاستیکی جایگزین پوشش روی در کاربردهای دیگر می‌باشند.
آلومینیوم و آلیاژهای منیزیم رقبای اصلی برای آلیاژهای روی در ریخته‌گری هستند.

امروز بسیاری از عناصر جایگزین‌های مناسبی برای روی در صنایع شیمیایی، الکترونیکی، و مواد رنگی
محسوب می‌شوند. بنابر اطلاعات فوق انتظار می‌رود با افزایش جایگزین‌ها، میزان مصرف فلز روی
کاهش یابد.

صنعت

شرکت

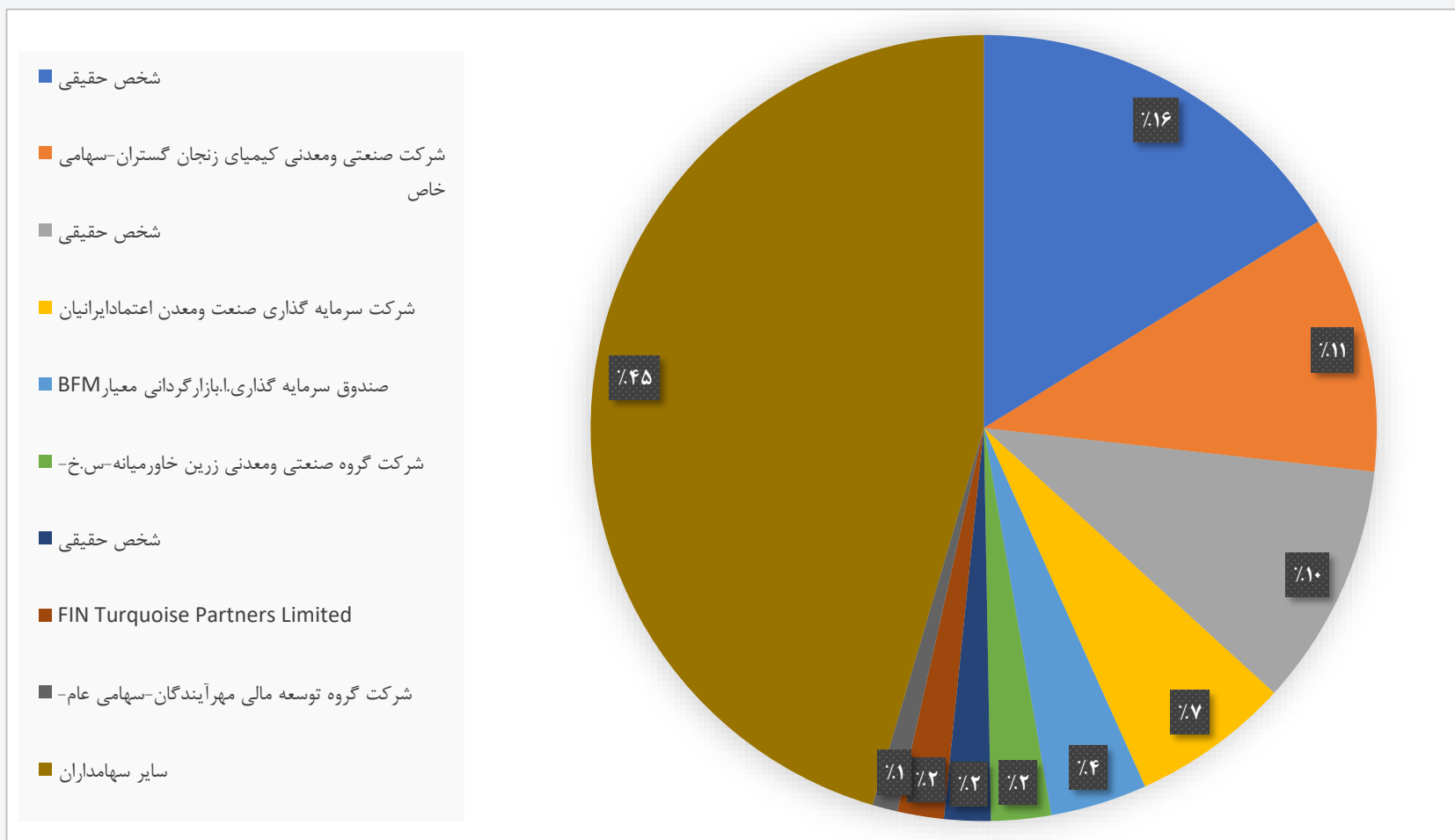
کارشناسی
سهام

شرکت زرین معدن آسیا سهامی خاص در تاریخ ۱۹ آبان ۱۳۸۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و به موجب صورتجلسه هیئت مدیره در تاریخ ۷ شهریور ۱۳۸۴ و صورتجلسه مجمع عمومی به طور فوق‌العاده در تاریخ ۱۵ بهمن ۱۳۸۴ دفتر مرکزی شرکت به زنجان منتقل و شرکت در تاریخ ۳ اسفند ۱۳۸۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی زنجان به ثبت رسید و در تاریخ ۵ اردیبهشت ۱۳۸۶ با برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه و تصویب صورت‌های مالی شرکت نوع شرکت طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده به سهامی عام تغییر یافت و تاریخ ۴ دی ماه ۱۳۹۱ در بازار دوم شرکت فرابورس ایران درج گردید.

این شرکت تنها شرکت فرآوری کشور می‌باشد که موفق به تولید کنسانتره روی پرعیار از خاک‌های کم عیار و باطله معدن انگوران به روش فلوتاسیون روی اکسیده گردیده است. همچنین شرکت موفق به فرآوری خاک مخلوط سولفور معدن انگوران و معادن متفرقه گردیده است به نحوی که چهار محصول روی اکسیده، روی سولفور، سرب اکسیده و سرب سولفور را تولید می‌نماید. ظرفیت اسمی سالیانه کارخانه برای کنسانتره روی اکسیده با عیار ۴۰-۲۵ درصد ۲۶۵۰۰۰ تن و برای کنسانتره سرب اکسیده و سولفور ۶۰-۵۶ درصد در حدود ۳۶۰۰۰ تن می‌باشد.

ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت بر اساس آخرین گزارش شرکت، مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، می‌باشد. شکل زیر ترکیب سهامداران شرکت را نشان می‌دهد.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است. سه افزایش سرمایه اخیر شرکت به شرح زیر است:

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۹/۰۲/۰۸	۳۰	۶۵۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۹/۱۰/۰۷	۶۶	۱,۰۸۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۰۱/۲۳	۸۵	۲,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته

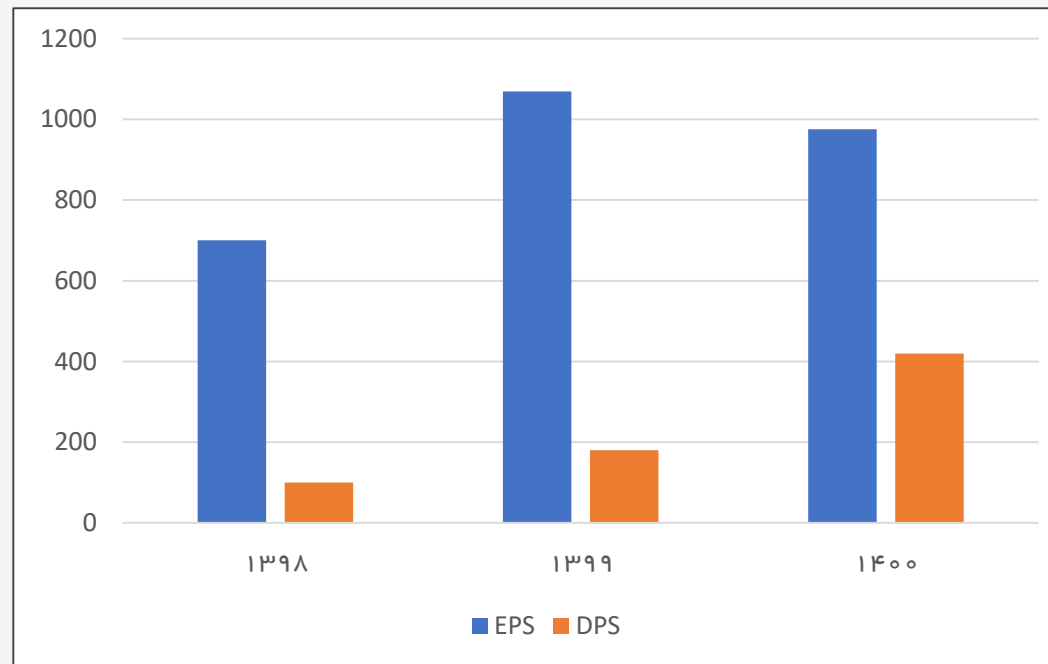
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

روند سودآوری و تقسیم سود

روند سودآوری و تقسیم سود شرکت طی سه سال گذشته در نمودار ذیل ارائه شده است. میانگین درصد تقسیم سود شرکت در طی این سه سال در حدود ۲۵ درصد است.



نمودار روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

اول فرابورس	بازار
۴,۹۸۳	قیمت روز (۱۴۰۱/۰۹/۰۷)(ریال)
۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۹,۹۶۶,۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۵,۷۳	P/E ttm
۳,۹۸	P/E forward 1401
۴,۹۲	P/E forward 1402



بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	م ر	۱,۳۳۷,۳۸۵	۱,۶۲۶,۰۱۴	۴,۰۳۹,۱۸۹	۷,۲۳۹,۸۳۹	۳,۸۶۹,۱۸۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۹۹۱,۵۵۷)	(۱,۲۲۹,۲۱۸)	(۳,۰۰۸,۳۲۰)	(۵,۲۵۲,۶۸۴)	(۲,۸۳۳,۲۲۵)
سود (زیان) ناخالص	م ر	۳۴۵,۸۲۸	۳۹۶,۷۹۶	۱,۰۳۰,۸۶۹	۱,۹۸۷,۱۵۵	۱,۰۳۵,۹۵۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م ر	(۲۵,۷۷۰)	(۳۶,۳۸۹)	(۵۷,۹۰۱)	(۱۷۲,۶۰۷)	(۱۲۷,۲۱۵)
سایر درآمدها	م ر	۶۱,۵۷۷	۹۳,۰۸۸	۲,۱۲۱	۵۳,۵۸۲	۲۶,۱۲۳
سایر هزینه‌ها	م ر	-	-	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	م ر	۳۸۱,۶۳۵	۴۵۳,۴۹۵	۹۷۵,۰۸۹	۱,۸۶۸,۱۳۰	۹۳۴,۸۶۷
هزینه‌های مالی	م ر	(۱۱,۳۴۰)	(۴۶,۷۰۸)	(۱۴,۰۹۶)	(۴۱,۳۵۹)	(۳۴,۶۷۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م ر	۲۷,۹۴۰	۱۲,۴۵۱	۲۹۵,۳۱۵	۳۲۲,۰۲۰	۲۴۱,۵۸۷
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م ر	۳۱,۴۶۴	۱۰۷,۰۸۸	۱۲,۵۰۲	۲۴,۰۳۶	۱۷,۸۹۲
سود (زیان) قبل از مالیات	م ر	۴۲۹,۶۹۹	۵۲۶,۳۲۶	۱,۲۶۸,۸۱۰	۲,۱۷۲,۸۲۷	۱,۱۵۹,۶۷۳
مالیات	م ر	(۴۵,۲۶۴)	(۷۰,۸۱۹)	(۱۱۴,۳۹۶)	(۲۲۱,۸۹۸)	(۱۲۶,۳۰۶)
سود (زیان) خالص	م ر	۳۸۴,۴۳۵	۴۵۵,۵۰۷	۱,۱۵۴,۴۱۴	۱,۹۵۰,۹۲۹	۱,۰۳۳,۳۶۷
سرمایه	م ر	۵۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۷۶۹	۷۰۱	۱,۰۶۹	۱,۸۰۶	۵۱۷
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۱۹۲	۲۲۸	۵۷۷	۹۷۵	۵۱۷

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بررسی صورت‌های مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۸۸۴,۱۴۷	۱,۱۲۷,۹۱۸	۶۷۶,۲۰۴	۴۲۱,۴۷۵	سود انباشته
۲,۴۲۳,۷۳۸	۱,۸۲۵,۹۳۷	۷۲۷,۲۲۲	۶۳۵,۲۲۱	بدهی‌ها
۶,۴۰۰,۴۲۵	۴,۰۸۱,۶۷۷	۱,۹۵۳,۴۲۶	۱,۶۰۵,۹۱۸	دارایی‌ها
۱۶۸,۳۹۱	۱۷۸,۴۸۷	۲۱۲,۷۰۴	۱۹,۵۳۳	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مفروضات تحلیل

شرح	واحد	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
کلان اقتصادی				
نرخ دلار	ریال	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد		۴۲٪	۴۰٪
رشد دستمزد	درصد		۵۰٪	۳۰٪
نرخ مالیات	درصد	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
دورنمای قیمت های جهانی				
سرب	دلار/تن	۲,۰۰۰	۲,۱۰۰	۲,۴۰۰
روی	دلار/تن	۳,۲۰۰	۳,۵۰۰	۳,۶۰۰
مفروضات خاص صنعت				
نرخ سرب	ریال/تن	۵۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ روی	ریال/تن	۸۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۹۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه برق	کیلووات ساعت	۱,۲۴۰	۱,۲۴۰	۱,۷۳۶
هزینه انرژی-گاز	ر/مترمکعب	۲۵,۲۰۰	۲۵,۲۰۰	۳۸,۱۵۰
مفروضات خاص شرکت				
ظرفیت عملی تولید کنسانتره روی	تن		۱۲۴,۰۰۰	۱۲۴,۰۰۰
ظرفیت عملی تولید کنسانتره سرب	تن		۱۶,۸۰۰	۱۶,۸۰۰
محدودیت استفاده از خاک	تن	۵۱,۰۰۷	۷۵,۰۰۰	۸۰,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار فروش

فروش داخلی	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
کنسانتره روی	تن	۷۰,۷۹۱	۵۳,۹۰۶	۵۹,۶۶۴	۵۶,۵۰۲	۲۴,۴۶۷	۲۶,۶۷۴	۳۷,۰۱۷	۶۱,۴۸۴	۵۸,۸۶۵
کنسانتره سرب	تن	۱,۳۳۵	۱,۲۲۴	۱,۷۹۹	۱,۸۴۳	۴۹۸	۱,۵۰۲	۱,۰۰۱	۱,۴۹۹	۱,۴۸۹
شمش روی	تن	۰	۰	۰	۱,۰۹۲	۰	۱,۲۶۵	۲۰۹	۲۰۹	۴۳۷
شمش سرب	تن	۰	۰	۰	۰	۷۵	۲۷	۱۵۹	۲۳۴	۲۵۰
جمع فروش داخلی	تن	۷۲,۱۲۶	۵۵,۱۳۰	۶۱,۴۶۳	۵۹,۴۳۷	۲۵,۰۴۰	۲۹,۴۶۸	۳۸,۳۸۶	۶۳,۴۲۶	۶۱,۰۴۱
فروش صادراتی										
شمش روی	تن	۰	۰	۰	۸۰۲	۱۵۶	۸۴۴	۱۵۴	۳۱۰	۳۲۶
کنسانتره روی	تن	۲۳۴	۰	۰	۵,۰۰۰	۴,۵۰۰	۱۰۰۰	۳,۶۶۱	۸,۱۶۱	۵,۸۲۲
جمع فروش صادراتی	تن	۲۳۴	۰	۰	۵,۸۰۲	۴,۶۵۶	۱,۸۴۴	۳,۸۱۵	۸,۴۷۱	۶,۱۴۸
ارائه خدمات										
کانه آرایشی	تن			۱۹,۳۰۵	۱۵,۳۹۸	۴۶,۴۷۱	۷,۶۰۰	۴۰,۲۹۴	۸۶,۷۶۵	۸۶,۷۶۵
جمع کل	تن	۷۲,۳۶۰	۵۵,۱۳۰	۸۰,۷۶۸	۸۰,۶۳۷	۷۶,۱۶۷	۳۸,۹۱۲	۸۲,۴۹۵	۱۵۸,۶۶۲	۱۵۳,۹۵۴

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



مبلغ فروش

فروش داخلی	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
کنسانتره روی	م	۱,۲۲۲,۷۴۲	۱,۴۳۹,۳۸۱	۳,۴۶۱,۵۷۲	۴,۴۷۷,۱۱۳	۲,۳۳۱,۴۱۰	۳,۴۶۷,۶۰۰	۳,۲۱۸,۵۱۴	۵,۵۴۹,۹۲۴	۶,۱۶۹,۲۱۰
کنسانتره سرب	م	۹۴,۳۲۳	۱۸۲,۵۵۳	۵۶۱,۸۲۷	۷۲۴,۹۷۰	۱۰۳,۹۳۱	۸۲۲,۰۴۸	۳۳۱,۶۱۰	۴۳۵,۵۴۱	۶۳۴,۱۱۰
شمش روی	م	۰	۰	۰	۸۷۹,۷۴۸	۰	۱,۰۷۵,۲۵۰	۲۰۶,۸۰۰	۲۰۶,۸۰۰	۵۲۱,۲۷۳
شمش سرب	م	۰	۰	۰	۰	۵۱,۶۱۲	۱۸,۵۰۸	۱۲۰,۰۵۰	۱۷۱,۶۶۲	۲۴۲,۰۸۴
جمع فروش داخلی	م	۱,۳۱۷,۰۶۵	۱,۶۲۱,۹۳۴	۴,۰۲۳,۳۹۹	۶,۰۸۱,۸۳۱	۲,۴۸۶,۹۵۳	۵,۳۸۳,۴۰۶	۳,۸۷۶,۹۷۳	۶,۳۶۳,۹۲۶	۷,۵۶۶,۶۷۷
فروش صادراتی										
شمش روی	م	۰	۰	۰	۶۵۲,۶۵۹	۱۳۴,۹۸۳	۸۹۳,۰۰۶	۱۳۷,۲۷۰	۲۷۲,۲۵۳	۳۵۱,۵۱۷
کنسانتره روی	م	۱۲,۹۰۲	۰	۰	۴۶۲,۴۵۹	۹۵۴,۰۷۳	۲۱۰,۰۰۰	۶۶۹,۰۶۱	۱,۶۲۳,۱۳۴	۱,۲۸۲,۴۴۹
جمع فروش صادراتی	م	۱۲,۹۰۲	۰	۰	۱,۱۱۵,۱۱۸	۱,۰۸۹,۰۵۶	۱,۱۰۳,۰۰۶	۸۰۶,۳۳۱	۱,۸۹۵,۳۸۷	۱,۶۳۳,۹۶۶
درآمد ارائه خدمات										
کانه آرایشی	م	۷,۴۱۸	۴,۰۸۰	۱۵,۷۹۰	۴۲,۸۹۰	۲۹۳,۱۷۵	۵۰,۰۰۰	۲۶۵,۰۹۰	۵۵۸,۲۶۵	۷۹۹,۱۴۹
جمع درآمد ارائه خدمات	م	۷,۴۱۸	۴,۰۸۰	۱۵,۷۹۰	۴۲,۸۹۰	۲۹۳,۱۷۵	۵۰,۰۰۰	۲۶۵,۰۹۰	۵۵۸,۲۶۵	۷۹۹,۱۴۹
جمع کل	م	۱,۳۳۷,۳۸۵	۱,۶۲۶,۰۱۴	۴,۰۳۹,۱۸۹	۷,۲۳۹,۸۳۹	۳,۸۶۹,۱۸۴	۶,۵۳۶,۴۱۲	۴,۹۴۸,۳۹۵	۸,۱۱۷,۵۷۹	۹,۹۹۹,۷۹۲

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بهای تمام‌شده (اجزای اصلی)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مواد مستقیم مصرفی	م ر	۹۲۰,۰۴۷	۱,۱۵۶,۸۶۵	۲,۸۲۸,۸۵۳	۴,۹۹۳,۲۷۵	۱,۸۰۵,۹۷۴	۴,۵۹۵,۱۵۹	۳,۶۶۱,۶۲۷	۵,۴۶۷,۶۰۱	۶,۹۲۲,۲۹۳
دستمزد مستقیم تولید	م ر	۵۷,۸۷۰	۷۴,۲۶۳	۹۵,۱۷۷	۴۸۸,۹۳۶	۳۱۰,۳۳۹	۳۴۱,۶۳۷	۳۷۴,۱۷۱	۶۸۴,۵۱۰	۸۸۹,۸۶۴
سربار تولید	م ر	۶۹,۶۶۱	۶۹,۹۶۰	۱۱۲,۲۵۴	۱۶۲,۶۴۲	۱۴۱,۲۸۳	۷۲,۴۰۶	۱۲۲,۰۸۴	۲۶۳,۳۶۷	۲۸۶,۷۳۳
جمع	م ر	۱,۰۴۷,۵۷۸	۱,۳۰۱,۰۸۸	۳,۰۳۶,۲۸۴	۵,۶۴۴,۸۵۳	۲,۲۵۷,۵۹۶	۵,۰۰۹,۲۰۲	۴,۱۵۷,۸۸۲	۶,۴۱۵,۴۷۸	۸,۰۹۸,۸۹۰
جمع بهای تمام شده (تعدیلی)	م ر	۹۹۱,۵۵۷	۱,۲۲۹,۲۱۸	۳,۰۰۸,۳۲۰	۵,۲۵۲,۶۸۴	۲,۸۳۳,۲۲۵	۴,۶۴۳,۲۱۷	۴,۰۰۴,۸۹۳	۶,۱۷۹,۴۲۱	۷,۸۰۰,۸۹۲

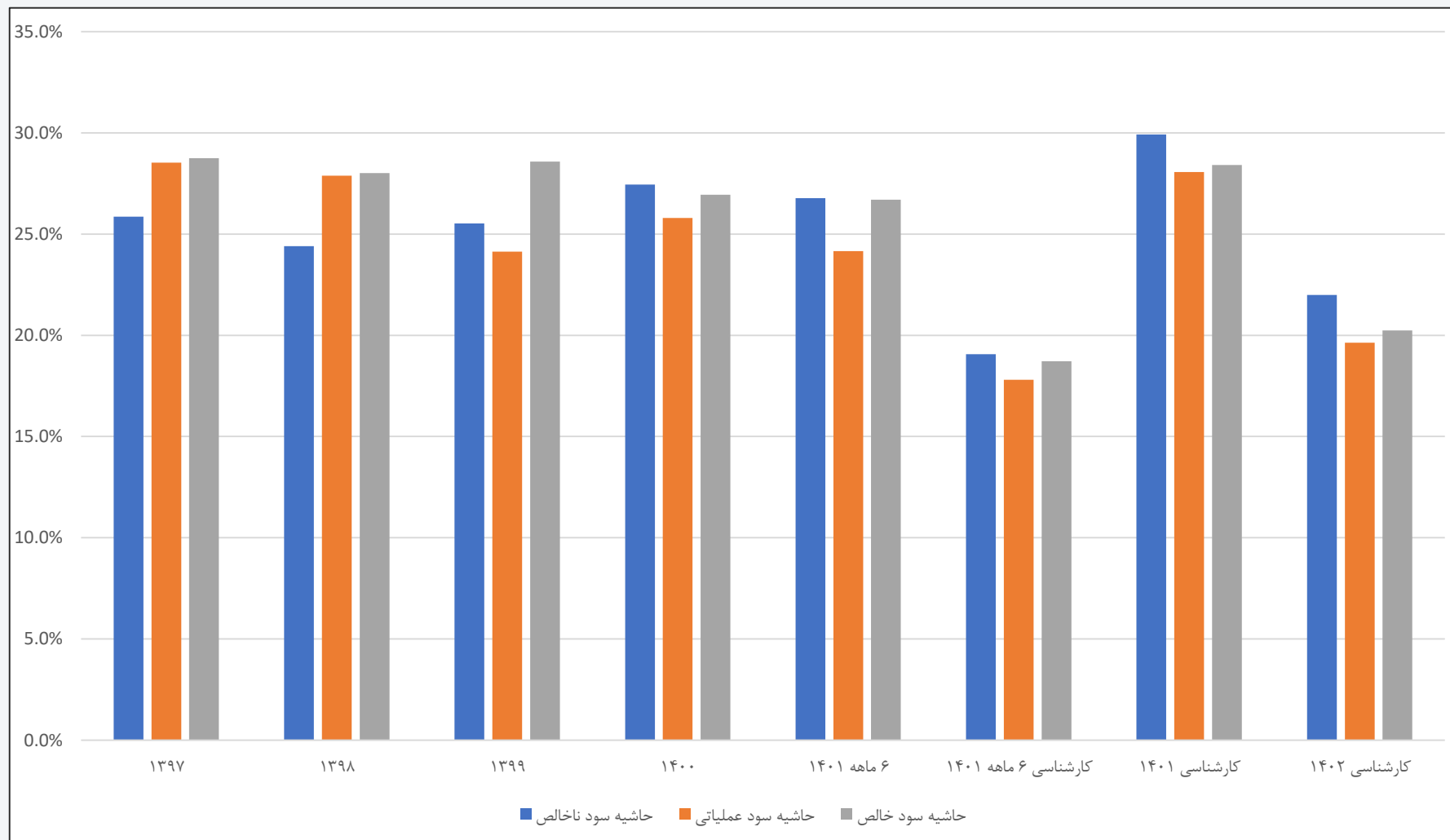
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



حاشیه سود



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	م ر	۱,۳۳۷,۳۸۵	۱,۶۲۶,۰۱۴	۴,۰۳۹,۱۸۹	۷,۲۳۹,۸۳۹	۳,۸۶۹,۱۸۴	۶,۵۳۶,۴۱۲	۴,۹۴۸,۳۹۵	۸,۸۱۷,۵۷۹	۹,۹۹۹,۷۹۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۹۹۱,۵۵۷)	(۱,۲۲۹,۲۱۸)	(۳,۰۰۸,۳۲۰)	(۵,۲۵۲,۶۸۴)	(۲,۸۳۳,۲۲۵)	(۴,۶۴۳,۲۱۷)	(۴,۰۰۴,۸۹۳)	(۶,۱۷۹,۴۲۱)	(۷,۸۰۰,۸۹۲)
سود (زیان) ناخالص	م ر	۲۴۵,۸۲۸	۳۹۶,۷۹۶	۱,۰۳۰,۸۶۹	۱,۹۸۷,۱۵۵	۱,۰۳۵,۹۵۹	۱,۸۹۳,۱۹۵	۹۴۳,۵۰۲	۲,۶۳۸,۱۵۸	۲,۱۹۸,۹۰۰
هزینههای فروش، اداری و عمومی	م ر	(۲۵,۷۷۰)	(۳۶,۳۸۹)	(۵۷,۹۰۱)	(۱۷۲,۶۰۷)	(۱۲۷,۲۱۵)	(۹۴,۸۶۰)	(۹۷,۵۷۵)	(۲۲۴,۷۹۰)	(۳۰۶,۵۷۵)
سایر درآمدها	م ر	۶۱,۵۷۷	۹۳,۰۸۸	۲,۱۲۱	۵۳,۵۸۲	۲۶,۱۲۳	۱,۰۰۰	۳۵,۰۱۶	۶۱,۱۳۹	۷۰,۷۶۱
سایر هزینهها	م ر	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	م ر	۲۸۱,۶۳۵	۴۵۳,۴۹۵	۹۷۵,۰۸۹	۱,۸۶۸,۱۳۰	۹۳۴,۸۶۷	۱,۷۹۹,۳۳۵	۸۸۰,۹۴۴	۲,۴۷۴,۵۰۸	۱,۹۶۳,۰۸۶
هزینههای مالی	م ر	(۱۱,۳۴۰)	(۴۶,۷۰۸)	(۱۴,۰۹۶)	(۴۱,۳۵۹)	(۳۴,۶۷۳)	-	(۳۴,۶۷۳)	(۶۹,۳۴۶)	(۶۹,۳۴۶)
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاریها	م ر	۲۷,۹۴۰	۱۲,۴۵۱	۲۹۵,۳۱۵	۳۲۲,۰۲۰	۲۴۱,۵۸۷	۷۵,۲۱۰	۲۰۶,۴۲۶	۴۴۸,۰۱۳	۴۱۷,۱۴۹
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م ر	۳۱,۴۶۴	۱۰۷,۰۸۸	۱۲,۵۰۲	۲۴,۰۳۶	۱۷,۸۹۲	۱۶,۸۵۶	۱۸,۲۰۹	۳۶,۱۰۱	۳۶,۷۹۷
سود (زیان) قبل از مالیات	م ر	۴۲۹,۶۹۹	۵۲۶,۳۲۶	۱,۲۶۸,۸۱۰	۲,۱۷۲,۸۲۷	۱,۱۵۹,۶۷۳	۱,۸۹۱,۴۰۱	۱,۰۷۰,۹۰۶	۲,۸۸۹,۲۷۶	۲,۳۴۷,۶۸۶
مالیات	م ر	(۴۵,۲۶۴)	(۷۰,۸۱۹)	(۱۱۴,۳۹۶)	(۲۲۱,۸۹۸)	(۱۲۶,۳۰۶)	(۳۰۱,۹۴۳)	(۱۴۴,۷۲۳)	(۳۸۳,۳۰۰)	(۳۲۳,۰۱۷)
سود (زیان) خالص	م ر	۳۸۴,۴۳۵	۴۵۵,۵۰۷	۱,۱۵۴,۴۱۴	۱,۹۵۰,۹۲۹	۱,۰۳۳,۳۶۷	۱,۵۸۹,۴۵۸	۹۲۶,۱۸۳	۲,۵۰۵,۹۷۶	۲,۰۲۴,۶۶۹
سرمایه	م ر	۵۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۷۶۹	۷۰۱	۱,۰۶۹	۱,۸۰۶	۵۱۷	۷۹۵	۴۶۳	۱,۲۵۳	۱,۰۱۲
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۱۹۲	۲۲۸	۵۷۷	۹۷۵	۵۱۷	۷۹۵	۴۶۳	۱,۲۵۳	۱,۰۱۲

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



تحليل حساسيت

۱۴۰۲											
روی جهانی											
۴,۶۰۰	۴,۴۰۰	۴,۲۰۰	۴,۰۰۰	۳,۸۰۰	۳,۶۰۰	۳,۴۰۰	۳,۲۰۰	۳,۰۰۰	۲,۹۰۰		
۱,۱۵۶	۱,۱۱۱	۱,۰۶۵	۱,۰۱۹	۹۷۴	۹۲۸	۸۸۳	۸۳۷	۷۹۲	۷۶۹	۲۸۰,۰۰۰	
۱,۲۰۶	۱,۱۵۹	۱,۱۱۲	۱,۰۶۵	۱,۰۱۸	۹۷۰	۹۲۳	۸۷۶	۸۲۹	۸۰۵	۲۹۰,۰۰۰	
۱,۲۵۶	۱,۲۰۸	۱,۱۵۹	۱,۱۱۰	۱,۰۶۱	۱,۰۱۲	۹۶۴	۹۱۵	۸۶۶	۸۴۱	۳۰۰,۰۰۰	
۱,۳۰۷	۱,۲۵۶	۱,۲۰۶	۱,۱۵۵	۱,۱۰۵	۱,۰۵۴	۱,۰۰۴	۹۵۳	۹۰۳	۸۷۸	۳۱۰,۰۰۰	
۱,۳۵۷	۱,۳۰۵	۱,۲۵۳	۱,۲۰۱	۱,۱۴۸	۱,۰۹۶	۱,۰۴۴	۹۹۲	۹۴۰	۹۱۴	۳۲۰,۰۰۰	
۱,۴۰۷	۱,۳۵۳	۱,۳۰۰	۱,۲۴۶	۱,۱۹۲	۱,۱۳۸	۱,۰۸۵	۱,۰۳۱	۹۷۷	۹۵۰	۳۳۰,۰۰۰	
۱,۴۵۷	۱,۴۰۲	۱,۳۴۶	۱,۲۹۱	۱,۲۳۶	۱,۱۸۰	۱,۱۲۵	۱,۰۷۰	۱,۰۱۴	۹۸۷	۳۴۰,۰۰۰	
۱,۵۰۷	۱,۴۵۰	۱,۳۹۳	۱,۳۳۶	۱,۲۷۹	۱,۲۲۲	۱,۱۶۵	۱,۱۰۸	۱,۰۵۱	۱,۰۲۳	۳۵۰,۰۰۰	

۱۴۰۲											
سرب جهانی											
۳,۱۰۰	۳,۰۰۰	۲,۸۰۰	۲,۶۰۰	۲,۴۰۰	۲,۲۰۰	۲,۰۰۰	۱,۹۰۰	۱,۷۰۰	۱,۵۰۰		
۱,۰۳۲	۱,۰۱۷	۹۸۸	۹۵۸	۹۲۸	۸۹۹	۸۶۹	۸۵۴	۸۲۴	۷۹۵	۲۸۰,۰۰۰	
۱,۰۷۸	۱,۰۶۲	۱,۰۳۲	۱,۰۰۱	۹۷۰	۹۴۰	۹۰۹	۸۹۳	۸۶۳	۸۳۲	۲۹۰,۰۰۰	
۱,۱۲۳	۱,۱۰۸	۱,۰۷۶	۱,۰۴۴	۱,۰۱۲	۹۸۱	۹۴۹	۹۳۳	۹۰۱	۸۶۹	۳۰۰,۰۰۰	
۱,۱۶۹	۱,۱۵۳	۱,۱۲۰	۱,۰۸۷	۱,۰۵۴	۱,۰۲۱	۹۸۹	۹۷۲	۹۳۹	۹۰۶	۳۱۰,۰۰۰	
۱,۲۱۵	۱,۱۹۸	۱,۱۶۴	۱,۱۳۰	۱,۰۹۶	۱,۰۶۲	۱,۰۲۹	۱,۰۱۲	۹۷۸	۹۴۴	۳۲۰,۰۰۰	
۱,۲۶۱	۱,۲۴۳	۱,۲۰۸	۱,۱۷۳	۱,۱۳۸	۱,۱۰۳	۱,۰۶۸	۱,۰۵۱	۱,۰۱۶	۹۸۱	۳۳۰,۰۰۰	
۱,۳۰۶	۱,۲۸۸	۱,۲۵۲	۱,۲۱۶	۱,۱۸۰	۱,۱۴۴	۱,۱۰۸	۱,۰۹۰	۱,۰۵۴	۱,۰۱۸	۳۴۰,۰۰۰	
۱,۳۵۲	۱,۳۳۴	۱,۲۹۶	۱,۲۵۹	۱,۲۲۲	۱,۱۸۵	۱,۱۴۸	۱,۱۳۰	۱,۰۹۳	۱,۰۵۵	۳۵۰,۰۰۰	

۱۴۰۱											
روی جهانی											
۴,۲۰۰	۴,۱۰۰	۴,۰۰۰	۳,۸۰۰	۳,۶۰۰	۳,۴۰۰	۳,۲۰۰	۳,۰۰۰	۲,۹۰۰	۲,۷۰۰	۱,۲۵۳	
۱,۲۹۸	۱,۲۸۸	۱,۲۷۷	۱,۲۵۵	۱,۲۳۴	۱,۲۱۲	۱,۱۹۰	۱,۱۶۹	۱,۱۵۸	۱,۱۳۶	۲۵۰,۰۰۰	
۱,۳۲۴	۱,۳۱۲	۱,۳۰۱	۱,۲۷۹	۱,۲۵۶	۱,۲۳۴	۱,۲۱۱	۱,۱۸۹	۱,۱۷۷	۱,۱۵۵	۲۶۰,۰۰۰	
۱,۳۴۹	۱,۳۳۷	۱,۳۲۶	۱,۳۰۲	۱,۲۷۹	۱,۲۵۵	۱,۲۳۲	۱,۲۰۹	۱,۱۹۷	۱,۱۷۴	۲۷۰,۰۰۰	
۱,۳۷۴	۱,۳۶۲	۱,۳۵۰	۱,۳۲۶	۱,۳۰۱	۱,۲۷۷	۱,۲۵۳	۱,۲۲۹	۱,۲۱۷	۱,۱۹۲	۲۸۰,۰۰۰	
۱,۳۹۹	۱,۳۸۷	۱,۳۷۴	۱,۳۴۹	۱,۳۲۴	۱,۲۹۹	۱,۲۷۴	۱,۲۴۹	۱,۲۳۶	۱,۲۱۱	۲۹۰,۰۰۰	
۱,۴۲۵	۱,۴۱۲	۱,۳۹۹	۱,۳۷۳	۱,۳۴۷	۱,۳۲۱	۱,۲۹۵	۱,۲۶۹	۱,۲۵۶	۱,۲۳۰	۳۰۰,۰۰۰	
۱,۴۵۰	۱,۴۳۶	۱,۴۲۳	۱,۳۹۶	۱,۳۶۹	۱,۳۴۳	۱,۳۱۶	۱,۲۸۹	۱,۲۷۵	۱,۲۴۹	۳۱۰,۰۰۰	
۱,۴۷۵	۱,۴۶۱	۱,۴۴۷	۱,۴۲۰	۱,۳۹۲	۱,۳۶۴	۱,۳۳۷	۱,۳۰۹	۱,۲۹۵	۱,۲۶۷	۳۲۰,۰۰۰	

۱۴۰۱											
سرب جهانی											
۳,۱۰۰	۳,۰۰۰	۲,۸۰۰	۲,۶۰۰	۲,۴۰۰	۲,۲۰۰	۲,۰۰۰	۱,۹۰۰	۱,۷۰۰	۱,۵۰۰	۱,۲۵۳	
۱,۲۸۷	۱,۲۷۸	۱,۲۶۱	۱,۲۴۳	۱,۲۲۶	۱,۲۰۸	۱,۱۹۰	۱,۱۸۱	۱,۱۶۴	۱,۱۴۶	۲۵۰,۰۰۰	
۱,۳۱۲	۱,۳۰۳	۱,۲۸۵	۱,۲۶۶	۱,۲۴۸	۱,۲۳۰	۱,۲۱۱	۱,۲۰۲	۱,۱۸۴	۱,۱۶۵	۲۶۰,۰۰۰	
۱,۳۳۷	۱,۳۲۷	۱,۳۰۸	۱,۲۸۹	۱,۲۷۰	۱,۲۵۱	۱,۲۳۲	۱,۲۲۳	۱,۲۰۳	۱,۱۸۴	۲۷۰,۰۰۰	
۱,۳۶۲	۱,۳۵۲	۱,۳۳۲	۱,۳۱۲	۱,۲۹۳	۱,۲۷۳	۱,۲۵۳	۱,۲۴۳	۱,۲۲۳	۱,۲۰۴	۲۸۰,۰۰۰	
۱,۳۸۶	۱,۳۷۶	۱,۳۵۶	۱,۳۳۵	۱,۳۱۵	۱,۲۹۴	۱,۲۷۴	۱,۲۶۴	۱,۲۴۳	۱,۲۲۳	۲۹۰,۰۰۰	
۱,۴۱۱	۱,۴۰۱	۱,۳۷۹	۱,۳۵۸	۱,۳۳۷	۱,۳۱۶	۱,۲۹۵	۱,۲۸۴	۱,۲۶۳	۱,۲۴۲	۳۰۰,۰۰۰	
۱,۴۳۶	۱,۴۲۵	۱,۴۰۳	۱,۳۸۱	۱,۳۵۹	۱,۳۳۸	۱,۳۱۶	۱,۳۰۵	۱,۲۸۳	۱,۲۶۱	۳۱۰,۰۰۰	
۱,۴۶۱	۱,۴۴۹	۱,۴۲۷	۱,۴۰۴	۱,۳۸۲	۱,۳۵۹	۱,۳۳۷	۱,۳۲۵	۱,۳۰۳	۱,۲۸۰	۳۲۰,۰۰۰	

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



تحلیل تکنیکال

در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۵ تحلیل تکنیکال انجام شده، یک اصلاح زیگزاگ در نمودار شناسایی گردید؛ که برگشت قیمت نیز از منطقه کلاستر حمایتی اتفاق افتاده است. هر دو اندیکاتور MACD و RSI نیز واگرایی داشته‌اند. محدوده‌های ۷۶۰۰، ۱۱۳۵۰ و ۱۵۸۰۰ ریال مقاومت‌های پیش‌روی سهم است.



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبذگردان
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

"شرکت سبذگردان پیشرفت و توسعه صبا"

هیچ گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی گیرد.

www.ptsinvest.ir

info@ptsinvest.ir

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱-۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶