



شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت فروی

سیدامیر سلیمانی

بهمن ماه ۱۴۰۱
۰۱/BM/۰۰۱۸





شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

۱ صنعت

۲ شرکت

۳ کارشناسی سهام



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.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

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

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 نوآوری‌های 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.

صنعت

شرکت

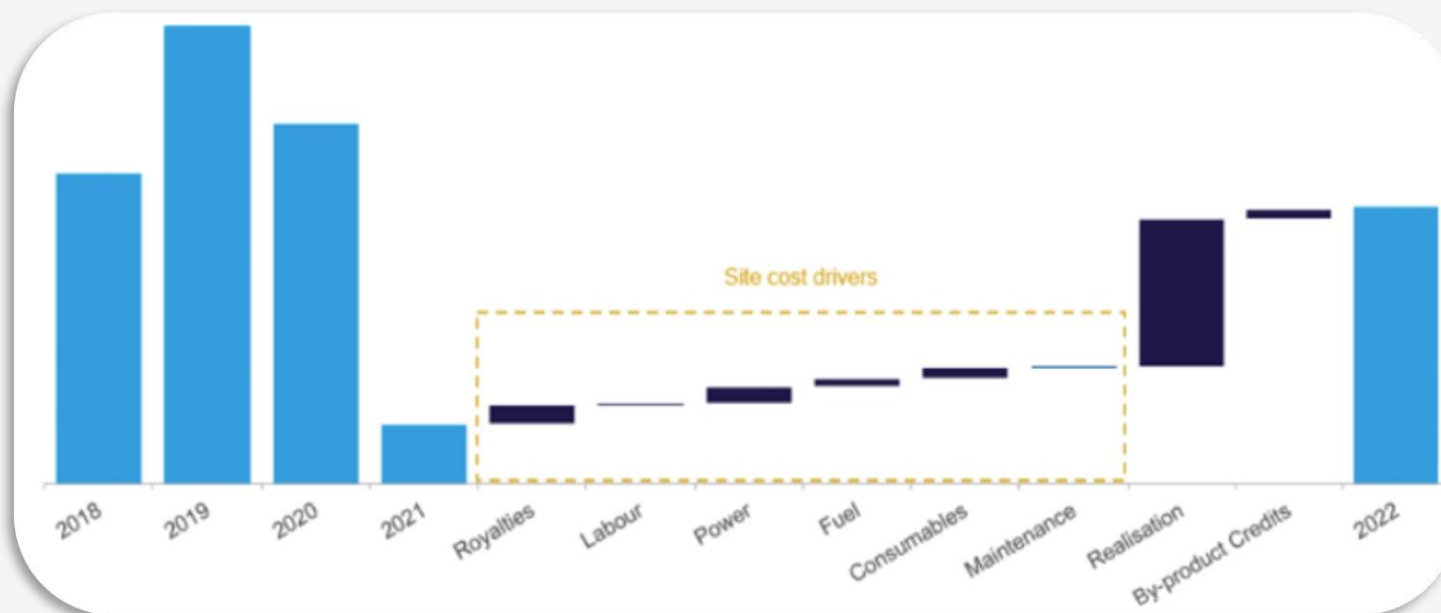
کارشناسی
سهام

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

source: CRU



ptsinvest.ir

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)

هزینه	عیار خاک
۲۴ تا ۲۳ هزار تومان	۸ تا ۱۰ درصد
۲۰ هزار تومان	۱۲ تا ۱۳ درصد
۱۶ تا ۱۵ هزار تومان	۱۵ تا ۲۰ درصد
۱۲ تا ۱۳ هزار تومان	۲۵ تا ۳۰ درصد

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

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

چالش‌های صنعت روی در ایران

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



تجزیه و تحلیل ریسک صنعت در ایران

معدن انگوران و نحوه تخصیص مواد اولیه از طرف آن مجموعه به شرکت و نیز ابهامات در روابط بی‌المللی و تامین مواد اولیه از طریق بازارهای بین‌المللی

عدم واگذاری معدن و به تبع آن مشکلات مربوط به تأمین مواد اولیه نوسان قیمت فلزات تحت تأثیر سبک‌های تجاری افزایش شدید قیمت حامل‌های انرژی و به تبع آن سایر نهاده‌های تولید نظیر اسید، حقوق و دستمزد، حمل و نقل و ... افزایش تعرفه‌های صادراتی عدم ورود تکنولوژی جدید استحصال فلز روی و سرب تحت تأثیر موانع بین‌المللی عدم تنوع بخشی در سبد دارایی‌های گروه ایجاد موانع برای صادرات محصولات گروه نوسان نرخ ارز

جایگزین‌های فلز روی

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 ذوب روی اصفهان در سال ۱۳۷۷ با موضوع فعالیت اکتشاف، استخراج، بهره‌برداری از معادن، تولید شمش، احداث کارخانه‌های مربوط و انجام کلیه فعالیت‌های بازرگانی مرتبط با فعالیت شرکت تأسیس شده است.

موافقت اصولی تولید با ظرفیت ۵.۰۰۰ تن شمش در سال بر روی زمینی به مساحت ۱۰۰.۰۰۰ متر مربع در مجاورت مجتمع معدنی ایرانکوه اصفهان (شرکت باما) در تاریخ ۱۳۷۴/۱۰/۲۵ و به نام شرکت باما صورت پذیرفت که به دلیل شرایط خاص مالی و کمبود وجه نقد در سال ۱۳۷۷ این طرح در قالب شرکت جدید و با سرمایه‌گذاری شرکت باما و گروه صنعتی و معدنی امیر و با ظرفیت ۵،۰۰۰ تن در سال به اتمام رسید.

ظرفیت اصلی کارخانه از ابتدای سال ۱۳۸۶ به ۱۰،۰۰۰ تن شمش روی در سال افزایش یافته و پیش‌بینی می‌شود این روند تا حدودی در سال ۱۴۰۱ تحقق یابد. پیش‌بینی تولید شمش در سال ۱۴۰۱ مقدار ۹.۲۲۶ تن است.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



شمش روی که محصول اصلی شرکت می‌باشد از مهم‌ترین و پرمصرف‌ترین فلزات غیر آهنی بوده و در صنایع متعدد مورد استفاده قرار می‌گیرد اما بیشترین کاربرد آن در تولید آلیاژهای مختلف از جمله فولاد گالوانیزه می‌باشد. بازار اصلی فروش شرکت صادرات به کشورهای آسیایی و اروپایی است.

کربنات سرب و سرباره روی که در فرآیند تولید شمش روی تولید می‌شوند نیز از دیگر محصولات شرکت می‌باشد که در بازار داخلی فروخته می‌شود.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



فرآیند تولید محصول

تولید شمش روی از سه بخش اصلی **محلول سازی، الکترولیز و ریخته‌گری** تشکیل شده است.

ماده معدنی با عیار کم و غیر قابل لیچ ابتدا در واحد خردایش دانه‌بندی شده و سپس بوسیله کوره‌های ولز کنسانتره روی با عیار حدود ۵۰٪ حاصل می‌شود.

یکی از روش‌های تبخیر روی، **فرایند ولز** است که در آن بخار فلز از واکنش‌های مستقیم بین فاز گاز و فاز جامد حاصل می‌شود. همچنین کوره ولز رایج‌ترین وسیله برای بازیافت روی پسماندها و مواد ثانویه است، طیفی از مواد اولیه شامل سرباره‌ها، کیک‌های لیچینگ و در مواردی که نمی‌توان کانسنگ را به روش فلوتاسیون تغلیظ کرد از این روش استفاده می‌شود. در این روش از یک کوره‌گردان بلند با آستر نسوز (مانند کوره سیمان) استفاده می‌شود. محصول نهایی این کوره اکسید روی تا خلوص ۵۰ درصد می‌باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



واحد خردایش



کوره‌های ولز



سالن محلول

در واحد محلول‌سازی که بصورت چهار شیفت اداره می‌شود، عملیاتی جهت تولید محلولی حاوی سولفات روی صورت می‌پذیرد که درصد ناخالصی‌های مزاحم در آن به حداقل رسیده باشد.

عملیات محلول‌سازی طی سه مرحله انجام می‌گیرد:

- انحلال یا **Leaching**
- تصفیه گرم یا **Hot Purification**
- تصفیه سرد یا **Cold Purification**

پس از عملیات تصفیه سرد و گرم محلول حاصل که سولفات روی عاری از ناخالصی‌ها می‌باشد و میکاپ نامیده می‌شود توسط واحد کنترل کیفیت آنالیز شده و پس از اطمینان از عدم وجود عناصر مزاحم به واحد الکترولیز ارسال می‌شود.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

فرآیند تولید محصول

واحد الکترولیز شرکت ذوب روی اصفهان دارای ۱۲۰ عدد سلول جذب روی است که هر سلول دارای ۲۵ ردیف آند و کاتد می‌باشد.

آند ترکیب سرب و نقره و کاتد آلومینیوم می‌باشد و قیمت جهانی این مواد متناسب با رشد قیمت جهانی و دلار افزایش پیدا می‌کند.

سولفات روی موجود در محلول در اثر عبور جریان به Zn^{2+} تجزیه شده و بر روی صفحه کاتد تشکیل ورق روی می‌دهد.

کاتدها هر ۲۴ ساعت یکبار ورقه‌کنی شده و ورق روی حاصل پس از توزین، تحویل واحد ذوب و ریخته‌گری می‌شود. در مجموع روزانه ۳۰ تن ورق در این واحد تولید می‌شود.

در نهایت ورق‌های تولید شده در واحد الکترولیز پس از انتقال به کوره در دمای بین ۴۵۰ الی ۵۰۰ درجه سانتیگراد به مذاب تبدیل شده و در قالب‌های ۲۵ کیلویی و یا یک تنی بسته‌بندی و راهی بازار مصرف می‌شوند.



الکترولیز



ریخته‌گری

صنعت

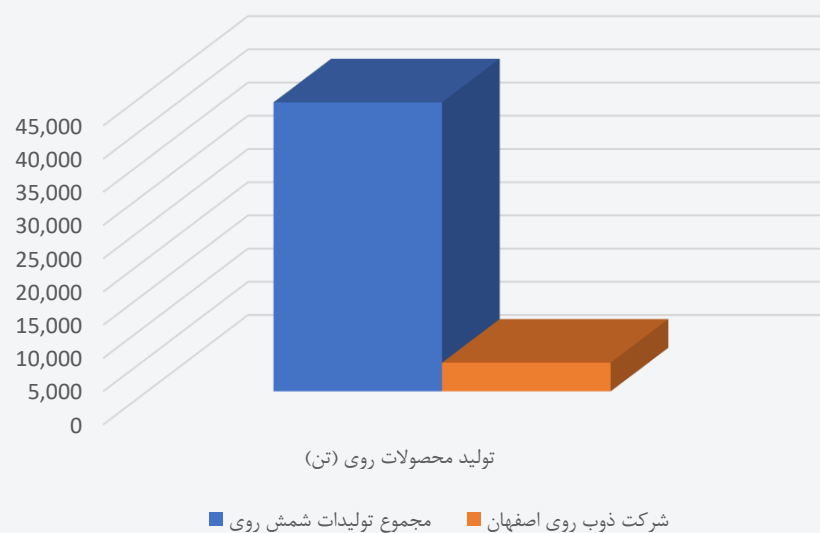
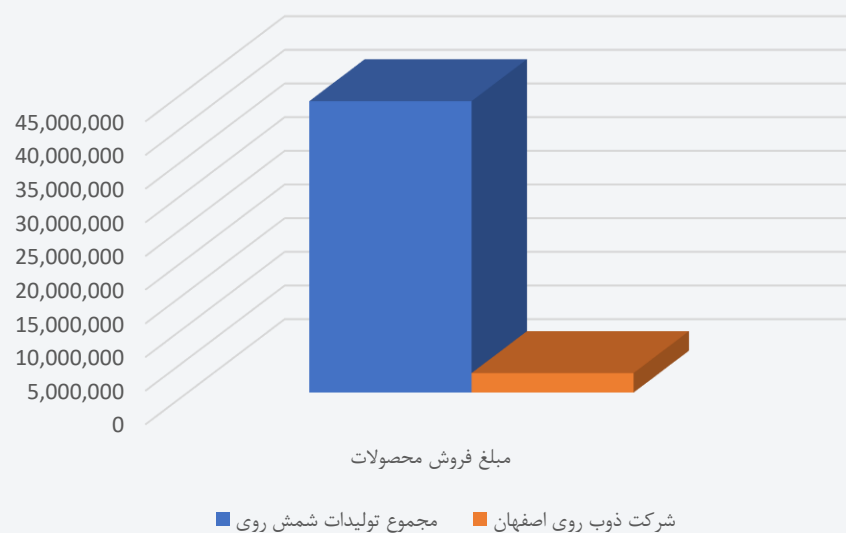
شرکت

کارشناسی
سهام



جایگاه شرکت از لحاظ تولید محصولات روی در بین تولید کنندگان شمش روی فعال در بازار سرمایه براساس اطلاعات شش ماهه سال ۱۴۰۱

شرح	تولید محصولات روی (تن)	مبلغ فروش محصولات
مجموع تولیدات شمش روی	۴۳,۵۰۹	۴۳,۲۸۴,۱۹۳
شرکت ذوب روی اصفهان	۴,۳۱۴	۲,۸۹۶,۸۳۵
درصد از کل	۹.۹۲%	۶.۶۹%



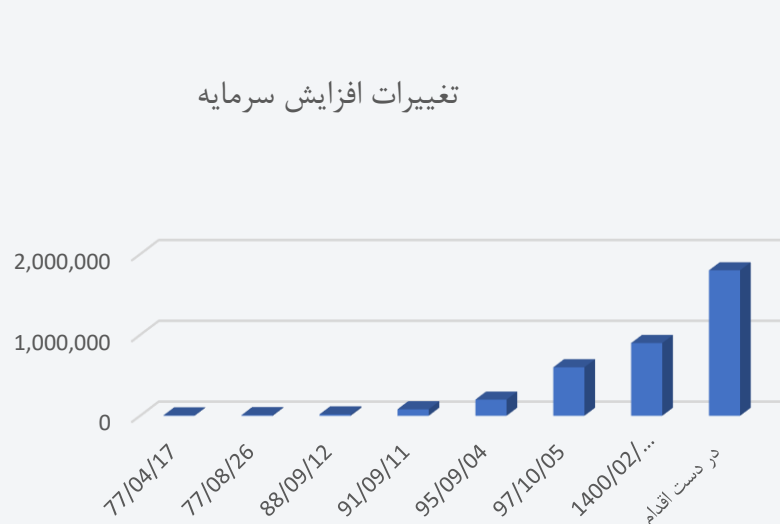
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۵,۰۰۰ میلیون ریال بوده است که طی چند مرحله به ۹۰۰ میلیارد ریال (شامل ۹۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی) مطابق با جدول زیر افزایش یافته است.



تغییرات افزایش سرمایه (میلیون ریال)				
تاریخ	سرمایه قبلی	افزایش سرمایه	آخرین سرمایه	محل افزایش
۷۷/۰۴/۱۷	-	-	۵,۰۰۰	از محل نقدی
۷۷/۰۸/۲۶	۵,۰۰۰	۳,۰۰۰	۸,۰۰۰	از محل مطالبات و نقدی
۸۸/۰۹/۱۲	۸,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱۷,۰۰۰	از محل مطالبات و نقدی
۹۱/۰۹/۱۱	۱۷,۰۰۰	۶۳,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	از محل مطالبات و نقدی
۹۵/۰۹/۰۴	۸۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	از محل مطالبات و نقدی
۹۷/۱۰/۰۵	۲۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته
۱۴۰۰/۰۲/۳۰	۶۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته

* هیئت مدیره شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۲ افزایش سرمایه از ۹۰۰ میلیارد ریال به ۱.۸۰۰ میلیارد ریال را مصوب نموده است که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۷ گزارش حسابرس و بازرس قانونی اخذ شده است و سازمان بورس با این درخواست در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۷ موافقت نموده است.

صنعت

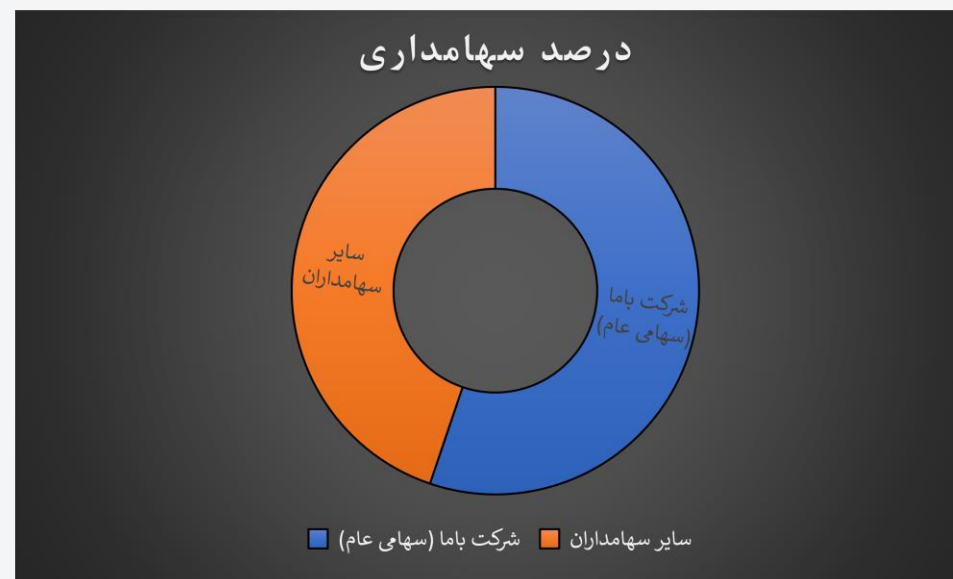
شرکت

کارشناسی
سهم



ترکیب سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران		
درصد سهام	تعداد سهام	شرح
۵۵.۲٪	۴۹۶,۹۶۰,۸۱۶	شرکت پاما (سهامی عام)
۴۴.۸٪	۴۰۳,۰۳۹,۱۸۴	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل به شرح جدول زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	نماینده	موظف / غیر موظف	تاریخ انتصاب
حسن اسلامی قانع	رئیس هیات مدیره	شرکت باما	غیر موظف	۱۴۰۰/۰۳/۰۸
ابوالفضل رستمخانی	نایب رئیس هیات مدیره	گروه صنعتی و معدنی امیر	غیر موظف	۱۴۰۱/۰۳/۳۰
ژوپین پیرانی	عضو هیات مدیره	-	غیر موظف	۱۴۰۰/۰۳/۰۸
محمد رضا یحیی آبادی	عضو هیات مدیره	شرکت پارس ایمن سهم	غیر موظف	۱۴۰۰/۰۳/۰۸
عبداله پیمان تیموری نیا	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	شرکت مبین متین آسیا	موظف	۱۴۰۰/۰۳/۰۸

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم

راهبردهای شرکت

- افزایش تولید کربنات سرب در سبد محصول شرکت به میزان ۲۰۰۰ تن در سال
- افزایش کیفیت عیار محصول از عیار ۹۹/۹۵ به عیار ۹۹/۹۷ و ۹۹/۹۸
- انتقال واحد ریخته‌گری به شهرک رازی شهرضا و بهره‌گیری از کوره القایی، جهت افزایش راندمان شمش تولیدی از ورق روی
- راه اندازی کوره هالوژن‌زدایی در راستای رفع محدودیت آب مصرفی جهت کلرشویی خاک مصرفی
- تولید برق با خرید و بکارگیری ۶ دستگاه دیزل ژنراتور جهت ساخت نیروگاه برق جهت رفع محدودیت‌های برق در کشور
- مدیریت بهای تمام‌شده و توسعه سیستم‌های اطلاعاتی
- توسعه فعالیت‌های تحقیقاتی و بهبود دانش فنی فرآیندها
- تحقیقات عملی برای استفاده از خاک‌های معدنی کم عیار
- حفظ قیمت تمام شده محصول علیرغم کاهش عیار ماده معدنی مصرفی
- خرید خاک از طریق بورس کالا و معادن مختلف

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)*

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	م ر	۱,۹۲۸,۲۹۱	۲,۹۷۹,۳۷۲	۵,۳۷۴,۶۶۲	۵,۷۴۳,۲۲۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۱,۰۸۶,۸۳۸)	(۱,۸۳۷,۰۵۵)	(۲,۶۰۲,۱۲۱)	(۴,۸۳۲,۸۸۲)
سود (زیان) ناخالص	م ر	۸۴۱,۴۵۳	۱,۱۴۲,۳۱۷	۲,۷۷۲,۵۴۱	۹۱۰,۳۴۵
هزینههای فروش، اداری و عمومی	م ر	(۵۴,۴۳۴)	(۱۰۷,۸۷۰)	(۲۸۰,۱۶۹)	(۳۲۹,۹۲۶)
سایر درآمدها	م ر	۲۸۶,۵۷۰	۱۹۶,۰۱۱	۱۶۰,۸۸۷	۱۲۴,۶۴۷
سایر هزینهها	م ر	-	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	م ر	۱,۰۷۳,۵۸۹	۱,۲۳۰,۴۵۸	۲,۶۵۲,۲۵۹	۷۰۵,۰۶۶
هزینههای مالی	م ر	(۲,۶۸۹)	(۱۲,۳۳۴)	(۶,۶۵۶)	(۵۸,۲۳۳)
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م ر	۱۰,۶۳۲	۸۰,۵۳۹	۱,۴۱۶,۰۴۰	۲۴,۰۵۱
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی- اقلام متفرقه	م ر	۸,۵۳۷	۳۵,۰۵۵	۱۰۴,۵۷۶	۲۸,۲۶۳
سود (زیان) قبل از مالیات	م ر	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۳۳۳,۷۱۸	۴,۱۶۷,۲۱۹	۶۹۹,۱۴۷
مالیات	م ر	(۱۱۴,۹۲۹)	(۳۸,۱۶۱)	(۴,۲۴۷)	(۴۱,۷۳۳)
سود (زیان) خالص	م ر	۹۷۵,۱۴۰	۱,۲۹۵,۵۵۷	۴,۱۶۲,۹۷۲	۶۵۷,۴۱۴
سرمایه	م ر	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	ریال	۱,۶۲۵	۲,۱۵۹	۶,۹۳۸	۷۳۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۱,۰۸۳	۱,۴۴۰	۴,۶۲۶	۷۳۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بررسی صورتهای مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۹۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۳۳۲,۱۲۲	۴,۶۴۴,۷۰۸	۱,۶۸۱,۷۳۶	۱,۰۷۶,۱۷۹	سود انباشته
۲,۳۷۳,۵۷۸	۳۲۷,۲۲۸	۱,۰۷۴,۴۲۱	۲۹۰,۳۴۰	بدهی‌ها
۵,۶۲۵,۸۸۲	۵,۶۳۶,۵۷۲	۳,۴۲۵,۴۶۵	۲,۰۲۶,۵۴۹	دارایی‌ها
۲۰۷,۳۹۰	۳۸۲,۲۳۷	۱۶۰,۲۶۳	۴۵۹,۰۲۴	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مفروضات تحلیل

مفروضات				شرح
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	واحد	
کلان اقتصادی				
۳۱۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۴۰٪	۴۰٪		درصد	نرخ تورم
۳۰٪	۵۰٪		درصد	رشد دستمزد
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	درصد	نرخ مالیات
دورنمای قیمت‌های جهانی				
۵۶۰	۶۰۰	۵۵۰	دلار/تن	نرخ بیلت جهانی
۳۸۰۰	۳۷۰۰	۳۴۰۰	دلار/تن	نرخ روی
مفروضات خاص صنعت				
۱۶۴,۹۲۰,۰۰۰	۱۵۳,۹۰۰,۰۰۰	۱۴۶,۳۰۰,۰۰۰	ریال/تن	قیمت شمش فخوز
۲۶.۵٪	۲۶.۵٪	۲۶.۵٪	کیلو/تن	نسبت قیمت زغال سنگ داخلی به شمش فخوز
۴۳۹,۹۴۹	۳۱۴,۲۴۹	۳۱۴,۲۴۹	ر/مترمکعب	آب چاه
۸,۶۹۰	۶,۲۰۷	۶,۲۰۷	ر/کیلووات	هزینه برق
۲۱,۹۲۸	۲۱,۹۲۸	۲۱,۹۲۸	ر/مترمکعب	هزینه انرژی گاز
۴,۷۶۹	۳,۴۰۶	۳,۴۰۶	ر/مترمکعب	هزینه گازوئیل
۲۲.۵	۲۲.۵	۲۲.۵	مترمکعب/تن	مصرف آب به ازای هر تن تولید
۵,۳۲۲	۵,۳۲۲	۵,۳۲۲	کیلووات/تن	مصرف برق به ازای هر تن تولید
۱,۲۶۶	۱,۲۶۶	۱,۲۶۶	مترمکعب/تن	مصرف گاز به ازای هر تن محصول
۵۳.۴	۵۳.۴	۵۳.۴	مترمکعب/تن	مصرف گازوئیل به ازای هر تن محصول
مفروضات خاص شرکت				
۹۲٪	۹۲٪	۹۲٪	درصد	درصد فروش صادراتی
۱۰۰۰۰	۱۰۰۰۰	۵۰۰۰	تن	ظرفیت اسمی تولید شمش روی
۷۵.۸۳٪	۷۵.۸۳٪	۷۵.۸۳٪	درصد	نسبت خاک کم عیار به کل خاک

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار تولید

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
مقدار تولید										
شمش روی	تن	۸,۶۷۴	۹,۶۲۳	۹,۳۴۵	۸,۹۹۹	۴,۳۰۱	۴,۹۲۵	۵,۱۰۷	۹,۴۰۸	۹,۴۰۸
سرباره روی	تن	۴۰۶	۴۱۷	۲۴۴	۲۶۶	۴۲۴	۴۱۷	۴۵۰	۸۷۴	۸۷۴
کیک روی	تن	۵,۲۸۲	۷,۱۴۱	۶,۱۰۵	۲,۲۶۴	۰	۰	۰	۰	۰
کربنات سرب	تن	۰	۰	۱,۳۷۷	۱,۶۰۵	۹۱۴	۷۸۶	۱,۰۵۱	۱,۹۶۵	۱,۹۶۵
سولفور سرب	تن	۹۷۷	۱,۱۲۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
اکسید روی	تن	۰	۲۳	۷۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	تن	۱۵,۳۴۰	۱۸,۳۲۹	۱۷,۱۵۰	۱۳,۲۳۴	۵,۶۳۹	۶,۱۲۸	۶,۶۰۸	۱۲,۲۴۷	۱۲,۲۴۷

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار فروش

مقدار فروش										
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۷۸۲	۹۱۶	۴۲۴	۰	۴۹۲	۱,۴۰۹	۰	۲,۷۵۲	۶,۴۴۵	تن	شمش روی
۸۷۴	۸۹۲	۴۵۰	۴۲۷	۴۴۲	۲۹۸	۲۱۹	۴۲۴	۲۸۹	تن	سرباره روی
۰	۰	۰	۰	۰	۲,۲۶۴	۶,۱۰۵	۷,۱۴۱	۵,۲۸۲	تن	کیک روی
۱,۹۶۵	۴,۱۲۴	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۲,۲۲۴	۵۳۷	۰	۰	۰	تن	کرینات سرب
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰	۰	تن	سولفور سرب
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۹	۲۳	۰	تن	اکسید روی
۳,۶۲۰	۵,۹۴۳	۲,۷۷۴	۲,۳۲۷	۳,۱۶۹	۴,۶۰۸	۶,۴۰۳	۱۰,۳۶۰	۱۲,۱۱۷	تن	جمع فروش داخلی
فروش صادراتی										
واحد										
۸,۶۲۷	۷,۶۱۰	۴,۶۸۳	۵,۸۰۷	۲,۹۲۷	۶,۰۶۹	۸,۷۲۱	۷,۲۱۷	۸۹۹	تن	شمش روی صادراتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تن	کرینات سرب
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹۹۹	۱,۲۴۲	تن	سولفور سرب
۸,۶۲۷	۷,۶۱۰	۴,۶۸۳	۵,۸۰۷	۲,۹۲۷	۶,۰۶۹	۸,۷۲۱	۸,۲۱۶	۲,۱۴۱	تن	جمع فروش صادراتی
۱۲,۲۴۷	۱۳,۵۵۳	۷,۴۵۷	۸,۱۴۴	۶,۰۹۶	۱۰,۶۷۷	۱۵,۱۲۴	۱۸,۵۷۶	۱۴,۲۵۸	تن	جمع کل

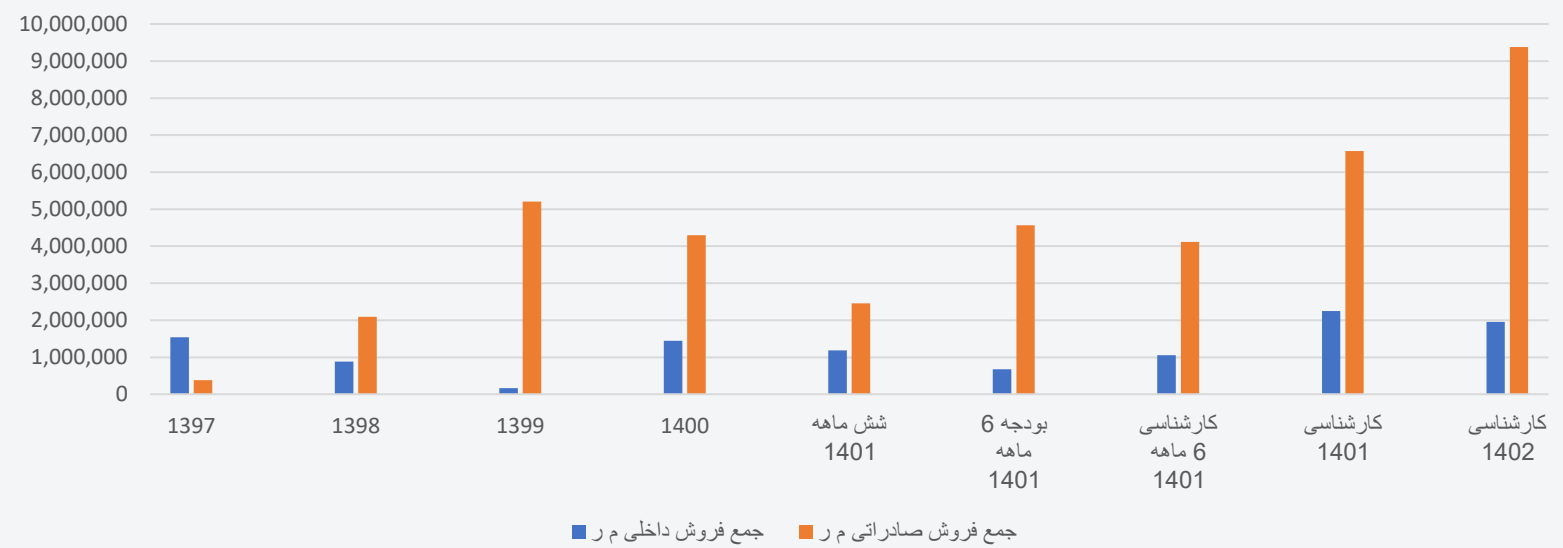
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مبلغ فروش



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

بهای تمام شده (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	۹۵۴,۰۷۴	۱,۳۰۱,۷۷۳	۱,۷۴۱,۲۴۴	۴,۰۶۳,۸۲۴	۲,۶۹۷,۲۵۶	۲,۵۱۴,۰۹۴	۴,۰۵۸,۸۰۳	۶,۷۵۶,۰۵۹	۸,۶۱۰,۳۶۵
دستمزد مستقیم تولید	م ر	۸۵,۶۰۷	۱۱۹,۳۲۵	۱۷۲,۵۹۷	۲۰۸,۹۷۳	۱۶۰,۰۳۶	۱۶۰,۰۳۶	۱۵۳,۴۲۴	۳۱۳,۴۶۰	۴۰۷,۴۹۷
سربار تولید	م ر	۲۷۱,۲۸۴	۳۵۵,۵۴۵	۶۳۹,۲۱۶	۱,۲۱۰,۴۷۲	۷۷۶,۹۸۰	۷۳۲,۴۰۸	۱,۲۱۴,۳۰۸	۱,۹۹۱,۲۸۸	۲,۷۲۲,۴۷۷
جمع	م ر	۱,۳۱۰,۹۶۵	۱,۷۷۶,۶۴۲	۲,۵۵۳,۰۵۷	۵,۴۸۲,۲۶۹	۲,۶۳۴,۲۷۲	۲,۴۰۶,۵۳۸	۵,۴۲۶,۵۳۴	۹,۰۶۰,۸۰۶	۱۱,۷۴۰,۳۳۹
جمع بهای تمام شده	م ر	۱,۰۸۶,۸۳۸	۱,۸۳۷,۰۵۵	۲,۶۰۲,۱۲۱	۴,۸۳۲,۸۸۲	۲,۸۵۶,۳۴۱	۴,۴۰۶,۱۹۴	۴,۵۴۰,۹۱۸	۷,۳۹۷,۲۵۹	۹,۸۲۴,۳۰۲

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



حاشیه سود



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



صورت سود و زیان (کارشناسی)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۱	بودجه ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	م ر	۱,۹۲۸,۲۹۱	۲,۹۷۹,۳۷۲	۵,۳۷۴,۶۶۲	۵,۷۴۳,۲۲۷	۳,۶۴۹,۵۴۹	۵,۲۴۲,۵۶۴	۴,۵۶۸,۷۵۴	۸,۲۱۸,۳۰۳	۸,۹۵۰,۳۷۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م ر	(۱,۰۸۶,۸۳۸)	(۱,۸۳۷,۰۵۵)	(۲,۶۰۲,۱۲۱)	(۴,۸۳۲,۸۸۲)	(۲,۸۵۶,۳۴۱)	(۴,۴۰۶,۱۹۴)	(۴,۱۳۸,۸۲۸)	(۶,۹۹۵,۱۶۹)	(۸,۳۸۵,۷۲۸)
سود (زیان) ناخالص	م ر	۸۴۱,۴۵۳	۱,۱۴۲,۳۱۷	۲,۷۷۲,۵۴۱	۹۱۰,۳۴۵	۷۹۳,۲۰۸	۸۳۶,۳۷۰	۴۲۹,۹۲۶	۱,۲۲۳,۱۳۴	۵۶۴,۶۵۰
هزینههای فروش، اداری و عمومی	م ر	(۵۴,۴۳۴)	(۱۰۷,۸۷۰)	(۲۸۰,۱۶۹)	(۳۲۹,۹۲۶)	(۲۲۱,۵۰۱)	(۳۰۸,۰۹۵)	(۲۴۳,۱۰۷)	(۴۶۴,۶۰۸)	(۶۲۴,۵۶۳)
سایر درآمدها	م ر	۲۸۶,۵۷۰	۱۹۶,۰۱۱	۱۶۰,۸۸۷	۱۲۴,۶۴۷	۷۷,۷۵۵	-	۲۶۲,۵۶۳	۳۴۰,۳۱۸	۴۷۶,۴۴۵
سایر هزینهها	م ر	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	م ر	۱,۰۷۳,۵۸۹	۱,۲۳۰,۴۵۸	۲,۶۵۲,۲۵۹	۷۰۵,۰۶۶	۶۴۹,۴۶۲	۵۲۸,۲۷۵	۴۴۹,۳۸۱	۱,۰۹۸,۸۴۳	۴۱۶,۵۳۲
هزینههای مالی	م ر	(۲,۶۸۹)	(۱۲,۳۳۴)	(۶,۶۵۶)	(۵۸,۳۳۳)	(۱۳۷,۵۵۲)	(۱۳۷,۵۵۲)	(۱۳۷,۵۵۲)	(۱۳۷,۵۵۲)	(۱۳۷,۵۵۲)
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاریها	م ر	۱۰,۶۳۲	۸۰,۵۳۹	۱,۴۱۶,۰۴۰	۲۴,۰۵۱	۸,۷۷۰	-	۸,۷۷۰	۱۷,۵۴۰	۱۷,۵۴۰
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی- اقلام متفرقه	م ر	۸,۵۳۷	۳۵,۰۵۵	۱۰۴,۵۷۶	۲۸,۲۶۳	۰	۰	۳۰,۸۹۴	۳۰,۸۹۴	۶۰,۵۲۲
سود (زیان) قبل از مالیات	م ر	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۳۳۳,۷۱۸	۴,۱۶۷,۲۱۹	۶۹۹,۱۴۷	۵۲۰,۶۸۰	۳۹۰,۷۲۳	۳۵۱,۴۹۳	۱,۰۰۹,۷۲۵	۳۵۷,۰۴۱
مالیات	م ر	(۱۱۴,۹۲۹)	(۳۸,۱۶۱)	(۴,۲۴۷)	(۴۱,۷۳۳)	(۷۸,۰۶۱)	(۲۵,۹۶۹)	(۵,۶۹۵)	(۱۶,۴۸۶)	(۵,۶۴۱)
سود (زیان) خالص	م ر	۹۷۵,۱۴۰	۱,۲۹۵,۵۵۷	۴,۱۶۲,۹۷۲	۶۵۷,۴۱۴	۴۴۲,۶۱۹	۳۶۴,۷۵۴	۳۴۵,۷۹۸	۹۹۳,۲۳۹	۳۵۱,۴۰۰
سرمایه	م ر	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم-ریال	ریال	۱,۶۲۵	۲,۱۵۹	۶,۹۳۸	۷۳۰	۴۹۲	۴۰۵	۳۸۴	۱,۱۰۴	۱۹۵
سود هر سهم با آخرین سرمایه	ریال	۱,۰۸۳	۱,۴۴۰	۴,۶۲۶	۷۳۰	۴۹۲	۴۰۵	۳۸۴	۱,۱۰۴	۳۹۰



تحليل حساسيت

۱۴۰۲											۱۴۰۱										
شمش روی											شمش روی										
۴,۰۰۰	۳,۸۰۰	۳,۶۰۰	۳,۴۰۰	۳,۲۰۰	۳,۰۰۰	۲,۸۰۰	۲,۶۰۰	۲,۴۰۰	۲,۲۰۰	۷۴۸	۴,۰۰۰	۳,۸۰۰	۳,۶۰۰	۳,۴۰۰	۳,۲۰۰	۳,۰۰۰	۲,۸۰۰	۲,۶۰۰	۲,۴۰۰	۲,۲۰۰	۱,۳۷۲
۷۲۶	۵۸۸	۴۴۰	۲۹۱	۱۴۳	(۶)	(۱۵۷)	(۳۰۸)	(۴۵۸)	(۶۰۹)	۲۸۰,۰۰۰	۱,۶۹۱	۱,۵۲۴	۱,۳۵۶	۱,۱۸۸	۱,۰۲۰	۸۵۲	۶۸۴	۵۱۷	۳۴۹	۱۸۱	۲۵۰,۰۰۰
۷۹۵	۶۴۱	۴۸۸	۳۳۴	۱۸۰	۲۷	(۱۲۹)	(۲۸۶)	(۴۴۲)	(۵۹۸)	۲۹۰,۰۰۰	۱,۷۷۳	۱,۵۹۸	۱,۴۲۴	۱,۲۴۹	۱,۰۷۵	۹۰۰	۷۲۶	۵۵۱	۳۷۷	۲۰۲	۲۶۰,۰۰۰
۸۵۴	۶۹۵	۵۳۶	۳۷۷	۲۱۸	۵۹	(۱۰۲)	(۲۶۴)	(۴۲۵)	(۵۸۷)	۳۰۰,۰۰۰	۱,۸۵۵	۱,۶۷۳	۱,۴۹۲	۱,۳۱۱	۱,۱۳۰	۹۴۸	۷۶۷	۵۸۶	۴۰۴	۲۲۳	۲۷۰,۰۰۰
۹۱۲	۷۴۸	۵۸۴	۴۱۹	۲۵۵	۹۱	(۷۵)	(۲۴۲)	(۴۰۹)	(۵۷۶)	۳۱۰,۰۰۰	۱,۹۲۶	۱,۷۴۸	۱,۵۶۰	۱,۳۷۲	۱,۱۸۴	۹۹۶	۸۰۸	۶۲۰	۴۳۲	۲۴۴	۲۸۰,۰۰۰
۹۷۱	۸۰۱	۶۳۲	۴۶۲	۲۹۳	۱۲۳	(۴۸)	(۲۲۰)	(۳۹۲)	(۵۶۵)	۳۲۰,۰۰۰	۲,۰۱۸	۱,۸۲۳	۱,۶۲۸	۱,۴۳۴	۱,۲۳۹	۱,۰۴۴	۸۵۰	۶۵۵	۴۶۰	۲۶۶	۲۹۰,۰۰۰
۱,۰۲۰	۸۵۵	۶۸۰	۵۰۵	۳۳۰	۱۵۵	(۲۰)	(۱۹۸)	(۳۷۶)	(۵۵۴)	۳۳۰,۰۰۰	۲,۰۹۹	۱,۸۹۸	۱,۶۹۶	۱,۴۹۵	۱,۲۹۴	۱,۰۹۲	۸۹۱	۶۸۹	۴۸۸	۲۸۷	۳۰۰,۰۰۰
۱,۰۸۸	۹۰۸	۷۲۸	۵۴۸	۳۶۷	۱۸۷	۷	(۱۷۶)	(۳۵۹)	(۵۴۳)	۳۴۰,۰۰۰	۲,۱۸۱	۱,۹۷۳	۱,۷۶۵	۱,۵۵۶	۱,۳۴۸	۱,۱۴۰	۹۳۲	۷۲۴	۵۱۶	۳۰۸	۳۱۰,۰۰۰
۱,۱۴۷	۹۶۱	۷۷۶	۵۹۰	۴۰۵	۲۱۹	۲۴	(۱۵۴)	(۳۴۳)	(۵۳۲)	۳۵۰,۰۰۰	۲,۲۶۲	۲,۰۴۸	۱,۸۳۳	۱,۶۱۸	۱,۴۰۳	۱,۱۸۸	۹۷۳	۷۵۹	۵۴۴	۳۲۹	۳۲۰,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام





پس از تحلیل تکنیکال انجام شده پس از یک سیکل کامل الیوت یک اصلاح بزرگ در قالب زیگزاگ قابل شناسایی است روند قیمتی در پایان حرکت تغییر کرده و انتظار آغاز موج جنبشی جدید وجود دارد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
 سهم

بیانیه سلب مسئولیت



شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است

و

"شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا"

هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال رفتار سرمایه‌گذاری افراد با اتکا بر این گزارش بر عهده نمی‌گیرد.

www.ptsinvest.ir

info@ptsinvest.ir

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی

نوبش کوچه ادیب الممالک، پلاک ۱۵۷

۰۲۱ - ۸۸۵۳۴۲۳۵-۳۶