



تحليل بنيادي

فتوسا



## فهرست

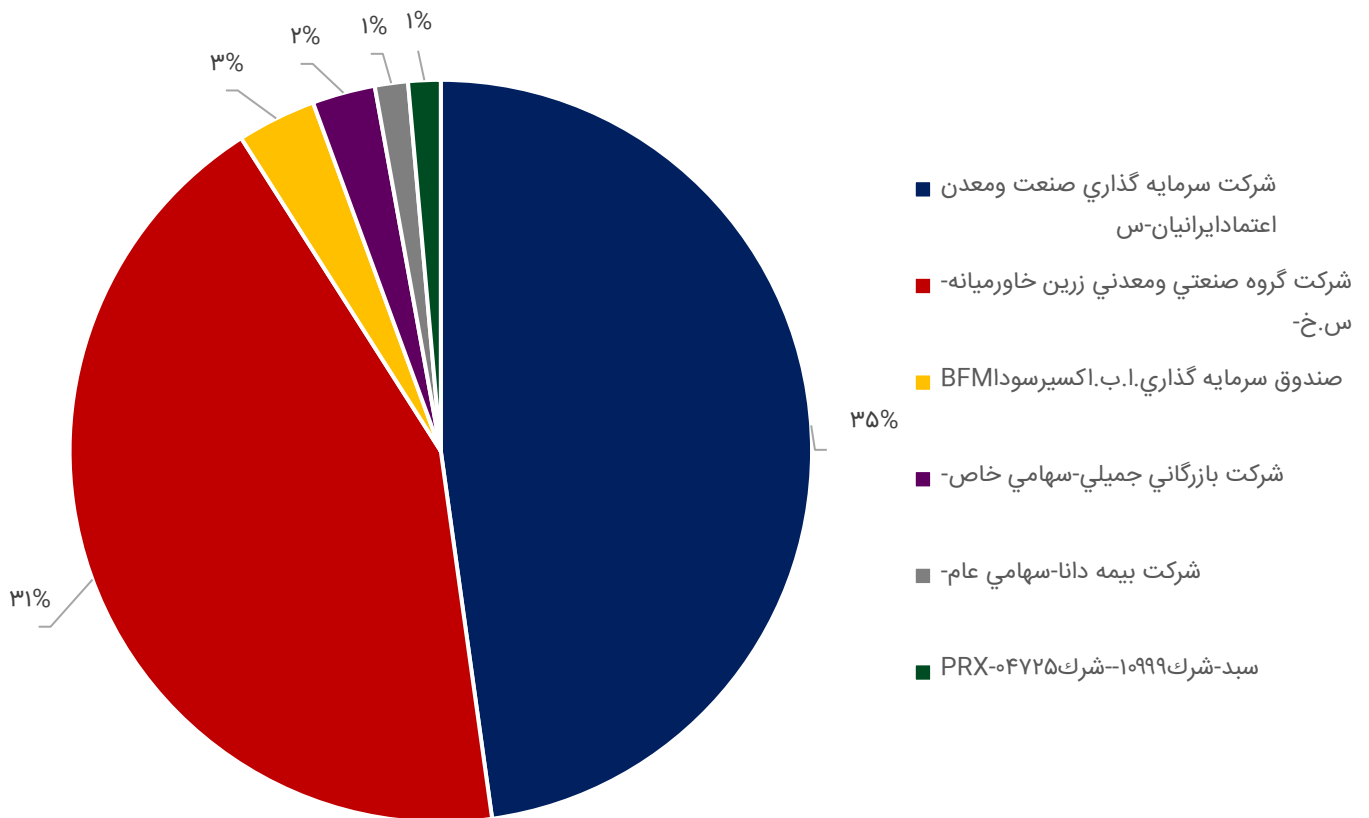
۲	اطلاعات شرکت
۲	سهامداران
۳	ظرفیت تولید
۳	حاشیه ناخالص
۴	حاشیه سود محصولات
۵	فروش ماهانه
۵	افزایش سرمایه
۶	تقسیم سود
۷	مفروضات
۸	تولید
۹	فروش
۱۰	بهای تمام شده
۱۲	سود و زیان
۱۳	حاشیه سود
۱۳	ترازنامه
۱۴	سرمایه گذاری ها
۱۴	پروژه ها
۱۵	سلب مسئولیت

اطلاعات شرکت

۱۱/۱۶	P/E ttm	۱,۴۲۵,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۹,۴۰	P/E کارشناسی	۲۹/۱۲/۱۴۰۱	سال مالی
۱۶٪	حاشیه سود ناخالص	۶,۷۴۰	قیمت روز
۱۵٪	حاشیه سود عملیاتی	۹,۶۰۴,۵۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۱۳٪	حاشیه سودخالص	۱۲۰	کارشناسی P/S

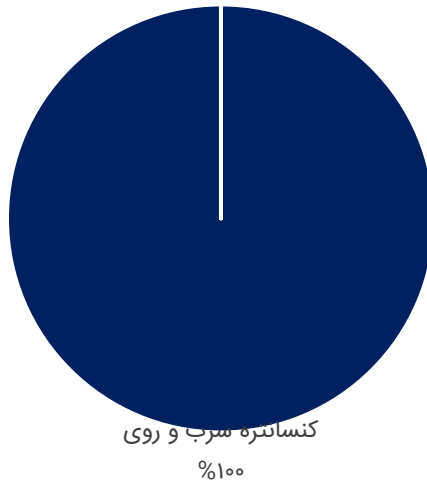
سهامداران

درصد مالکیت



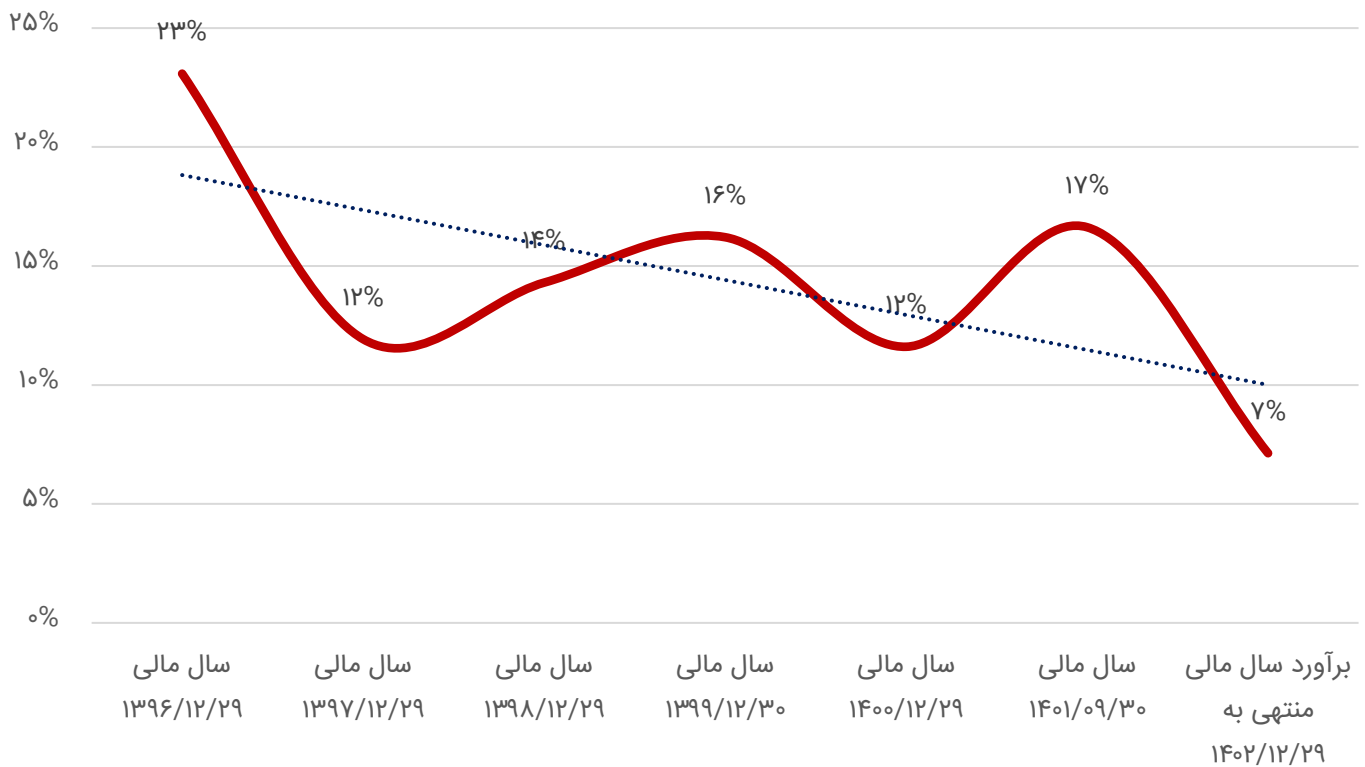
ظرفیت تولید

ظرفیت تولید		
ظرفیت اسمی	واحد اندازه گیری	گروه محصولات
۲۲,۷۲۳	تن	کنسانتره سرب و روی
۲۲,۷۲۳	جمع	



حاشیه ناخالص

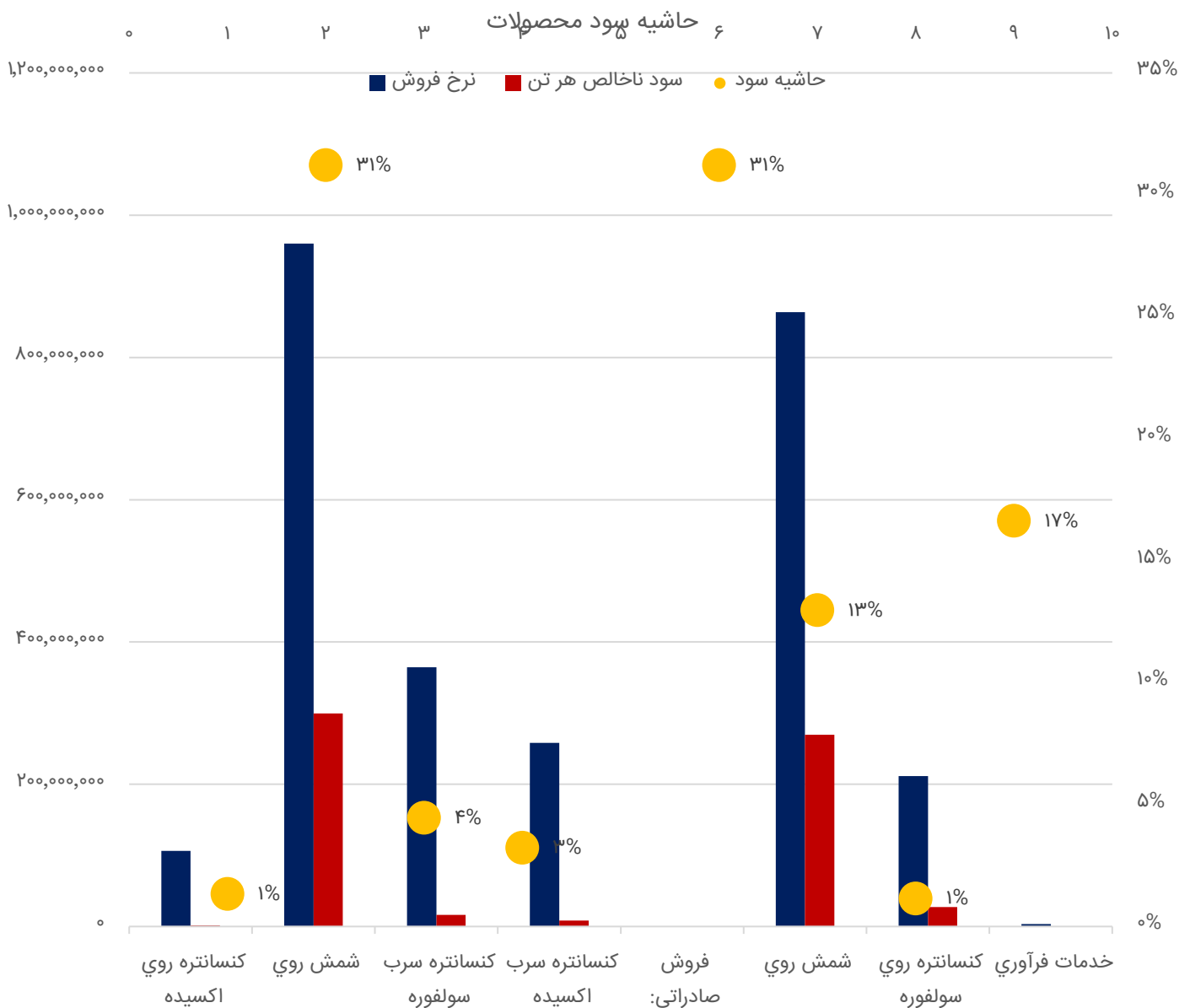
حاشیه ناخالص



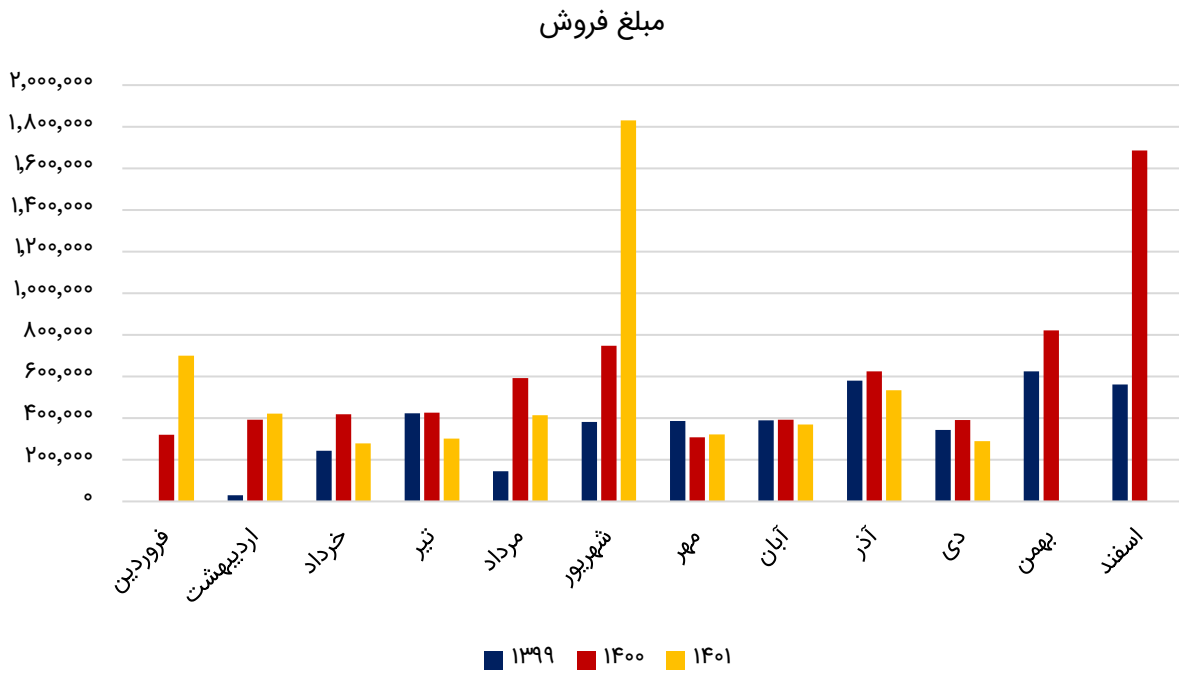
حاشیه سود محصولات

حاشیه سود	سود ناخالص هر تن	بهای تمام شده هر تن	نرخ فروش	حاشیه سود محصولات
۱٪	۱,۴۱۶,۹۰۱	-۱۰۴,۹۸۴,۶۵۵	۱۰۶,۴۰۱,۵۵۷	کنسانتره روی اکسید
۳۱٪	۲۹۹,۶۹۹,۸۶۵	-۶۶۰,۳۴۸,۵۸۷	۹۶۰,۰۴۸,۴۵۲	شمش روی
۴٪	۱۶,۲۱۷,۵۴۴	-۳۴۸,۴۱۴,۰۳۵	۳۶۴,۶۳۱,۵۷۹	کنسانتره سرب سولفور
۳٪	۸,۳۲۶,۵۳۱	-۲۴۹,۹۴۶,۹۳۹	۲۵۸,۲۷۳,۴۶۹	کنسانتره سرب اکسید
				فروش صادراتی:
۳۱٪	۲۶۹,۶۰۱,۳۸۵	-۵۹۴,۰۳۰,۲۲۷	۸۶۳,۶۳۱,۶۱۲	شمش روی
۱۳٪	۲۷,۴۴۳,۱۶۰	-۱۸۴,۱۶۱,۸۸۶	۲۱۱,۶۰۵,۰۴۶	کنسانتره روی سولفور
۱٪	۴,۲۹۴	-۳,۵۷۱,۱۶۵	۳,۶۱۲,۴۵۹	خدمات فرآوری
۱۷٪	۱۹,۴۸۳,۰۶۹	-۹۷,۶۷۷,۷۲۰	۱۱۷,۱۶۰,۷۸۹	جمع

\*حاشیه سود محصولات طبق آخرین صورت های مالی محاسبه شده است.

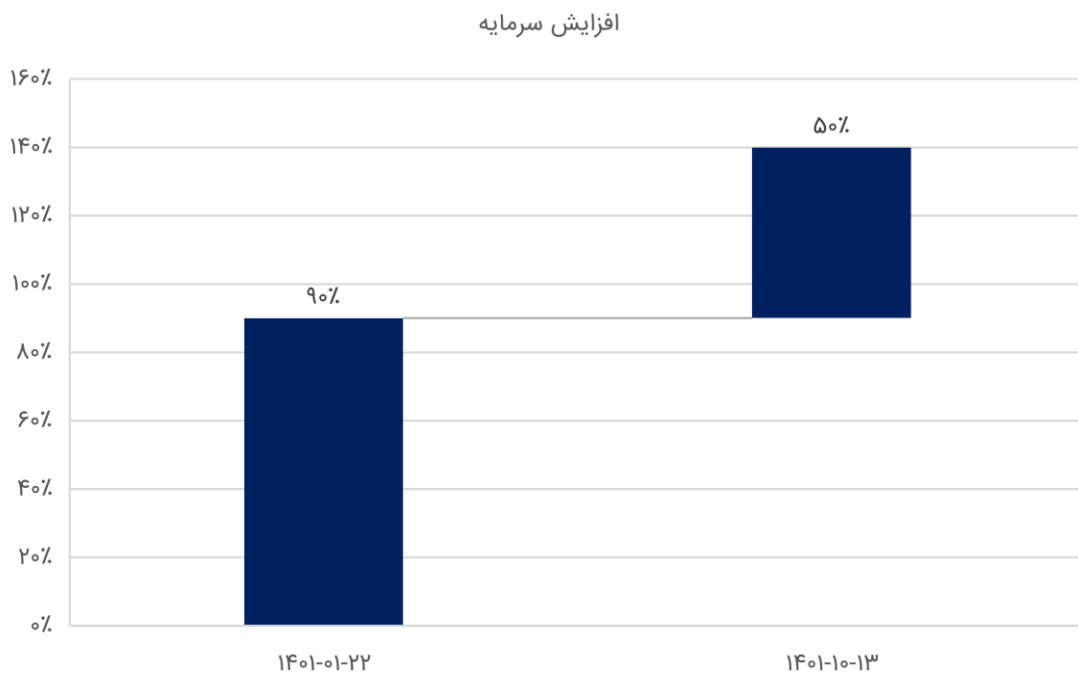


فروش ماهانه



افزایش سرمایه

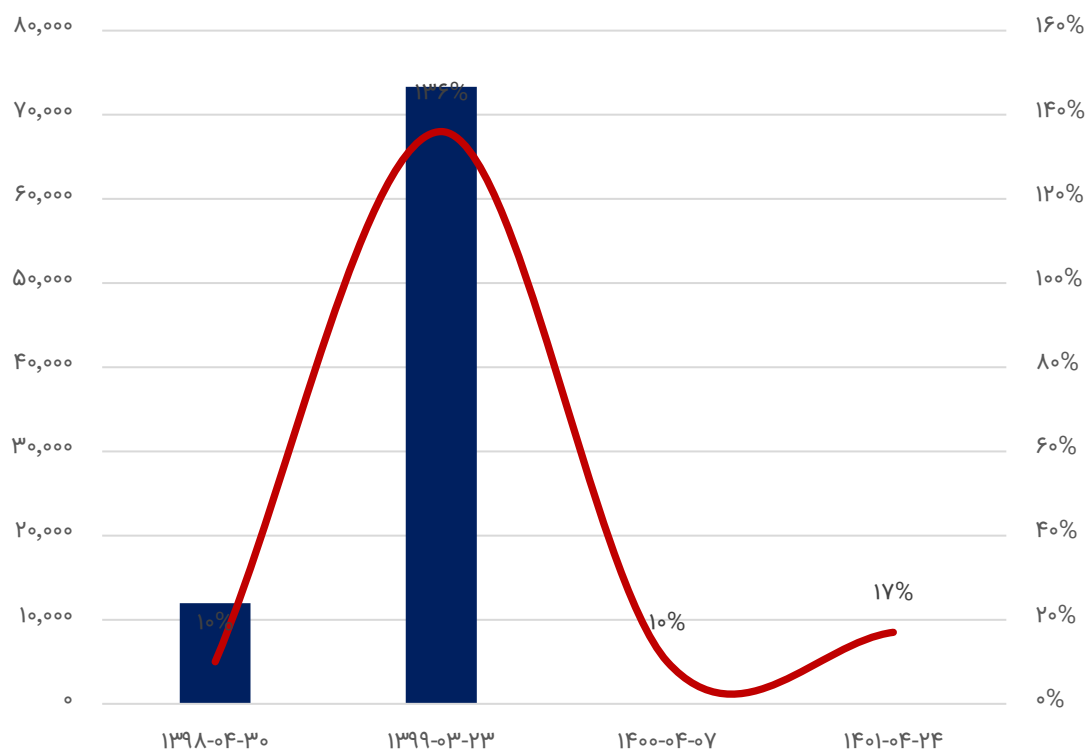
افزایش سرمایه				
سرمایه جدید	سرمایه گذشته	میزان و محل افزایش سرمایه	مقدار افزایش سرمایه	تاریخ
۹۵۰/۰ B	۵۰۰/۰ B	درصد افزایش ۹۰٪ (۵۰٪ نقد، ۴۰٪ ذخیره ها)	۴۵۰/۰ B	۱۴۰۱-۰۱-۲۲
۱/۴ T	۹۵۰/۰ B	درصد افزایش ۵۰٪ (۵۰٪ نقد، ۵۰٪ ذخیره ها)	۴۷۵/۰ B	۱۴۰۱-۱۰-۱۳



تقسیم سود

سود نقدی					
قیمت بازگشایی	قیمت قبل از مجمع	بازده نقدی	درصد سود تقسیمی	سود نقدی	تاریخ
		۰٪	درصد تقسیم سود: ۱۰٪	۱۱,۹۶۹	۱۳۹۸-۰۴-۳۰
۸,۲۳۴		۰٪	درصد تقسیم سود: ۱۳۶٪	۷۳,۳۳۳	۱۳۹۹-۰۳-۲۳
۱۷,۵۵۰	۱۷,۵۵۰	۱٪	درصد تقسیم سود: ۱۰٪	۱۱۰	۱۴۰۰-۰۴-۰۷
۷,۱۸۰	۷,۸۵۰	۱٪	درصد تقسیم سود: ۱۷٪	۱۰۰	۱۴۰۱-۰۴-۲۴

تقسیم سود



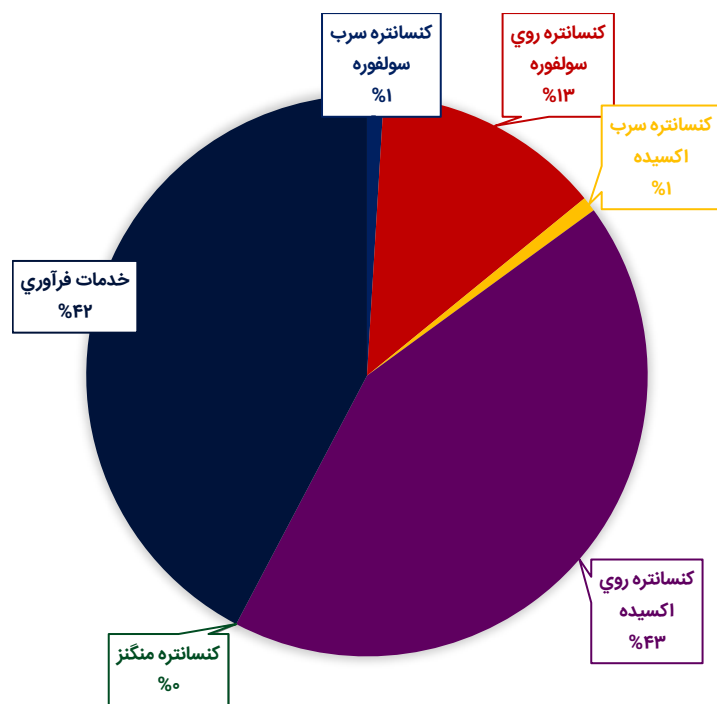
مفروضات

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی فصل ۴	بودجه فصل ۴	فصل ۳	فصل ۲	فصل ۱	
۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۲۷۷,۲۶۴	۲۶۴,۴۰۰	۲۴۷,۵۹۵	نرخ دلار
۳,۲۰۰	۳,۱۵۰	۳,۱۵۰	۲,۹۰۰	۳,۳۰۸	۴,۰۶۴	شمش روی LME \$
						فروش داخلی:
۱۵۳,۶۰۰,۰۰۰	۱۳۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۱۷۰,۸۹۷	۹۴,۴۰۳,۷۰۴	۱۱۱,۶۳۹,۹۸۱	۱۱۴,۶۴۶,۳۹۷	کنسانتره روی اکسیده
۱,۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۳۳۸,۶۸۰,۴۷۳	۸۹۹,۷۸۰,۰۰۰	۹۳۰,۴۱۳,۴۲۸	۹۸۷,۸۵۳,۶۵۹	شمش روی
۴۰۶,۵۵۸,۷۴۵	۳۵۰,۱۸۰,۴۸۱	۴۱۳,۳۹۵,۱۵۰	۲۵۵,۳۹۰,۹۷۷	۰	۴۶۰,۲۱۷,۱۰۵	کنسانتره سرب سولفور
۳۶۹,۱۵۶,۱۶۰	۳۱۷,۹۶۴,۵۸۳	۳۲۰,۴۰۳,۵۵۸	۲۳۱,۸۹۵,۵۲۲	۰	۲۹۰,۱۱۷,۱۱۷	کنسانتره سرب اکسیده
						فروش صادراتی:
۱,۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۸۳۹,۸۲۵,۶۴۱	۸۳۹,۶۵۴,۶۱۳	۹۱۵,۳۸۳,۸۳۸	شمش روی
۴۳۴,۳۴۰,۳۷۵	۳۷۴,۱۰۹,۵۸۱	۴۱,۴۶۶,۰۸۹	۲۷۲,۸۴۳,۶۶۶	۱۹۹,۳۱۵,۳۶۲	۰	کنسانتره روی سولفور
						درآمد ارائه خدمات:
۱۱,۶۰۹,۹۷۷	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۳۹۲,۴۸۷	۶,۵۴۵,۹۵۴	۲,۰۰۰,۱۰۴	۴,۱۶۹,۲۳۹	خدمات فرآوری
						مواد اولیه داخلی:
۱۳۹,۲۵۵,۳۷۵	۱۰۴,۹۵۱,۵۰۰	۱۰۱,۷۱۲,۶۱۴	۱۰۴,۹۵۱,۵۰۰	۹۵,۱۱۲,۷۹۶	۱۰۶,۰۶۹,۲۶۵	خاک سرب و روی (سولفور)



تولید

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	واحد	مقدار تولید
	فصل چهارم	فصل ۱۲ ماهه	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه		
۹۸۶	۵۸۰	۴۲۰	۱۵۰	۱۰	۰	۱,۷۶۲	تن	کنسانتره سرب سولفور
۱۰,۰۰۰	۷,۹۲۳	۲,۳۲۹	۱,۲۰۰	۲,۵۲۵	۱,۸۶۹	۹,۷۶۴	تن	کنسانتره روی سولفور
۱,۳۱۳	۵۱۸	۲۸۷	۱۴۵	۹	۷۷	۱,۲۰۳	تن	کنسانتره سرب اکسید
۴۰,۰۰۰	۲۵,۷۵۵	۱۲,۶۲۵	۵,۵۲۸	۴,۶۷۶	۲,۹۲۶	۵۲,۹۳۴	تن	کنسانتره روی اکسید
۲,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تن	شمش روی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تن	کنسانتره منگنز
۲۰,۰۰۰	۲۵,۴۸۰	۴,۳۳۹	۳,۸۱۹	۹,۶۱۱	۷,۷۱۱	۱۸,۱۹۵		خدمات فرآوری
۷۴,۲۹۹	۶۰,۲۵۶	۲۰,۰۰۰	۱۰,۸۴۲	۱۶,۸۳۱	۱۲,۵۸۳	۸۳,۸۵۸		جمع

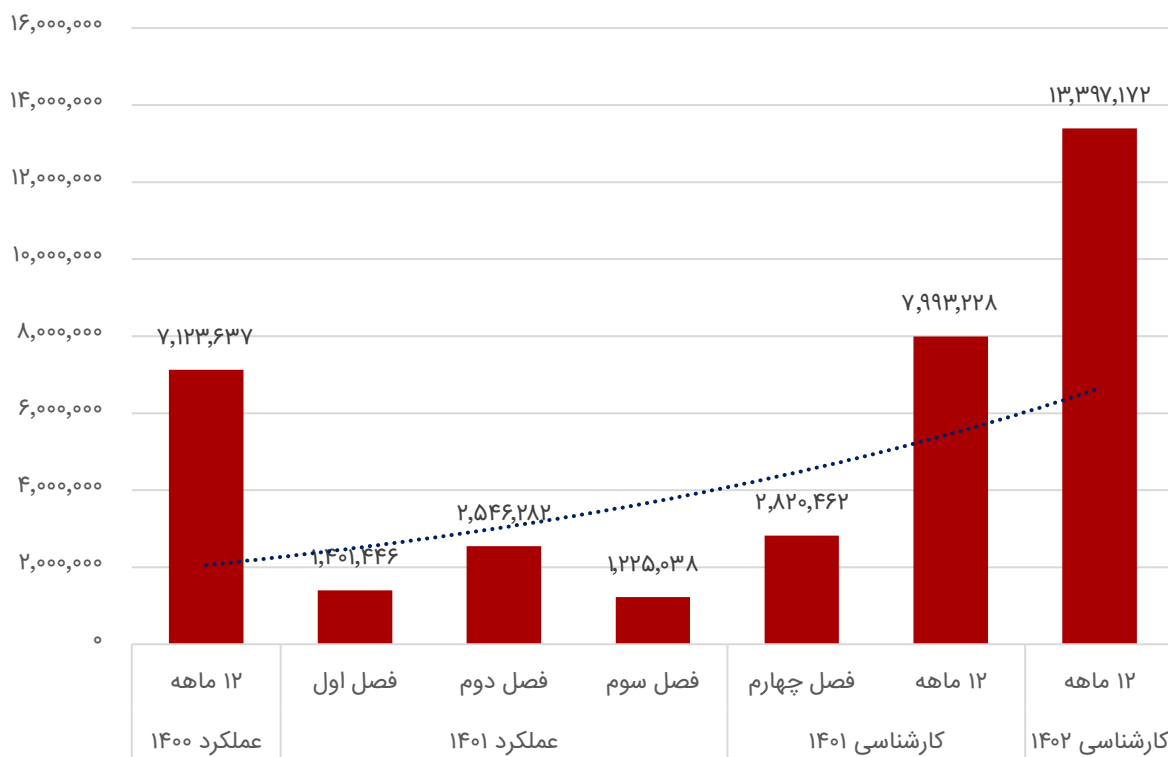


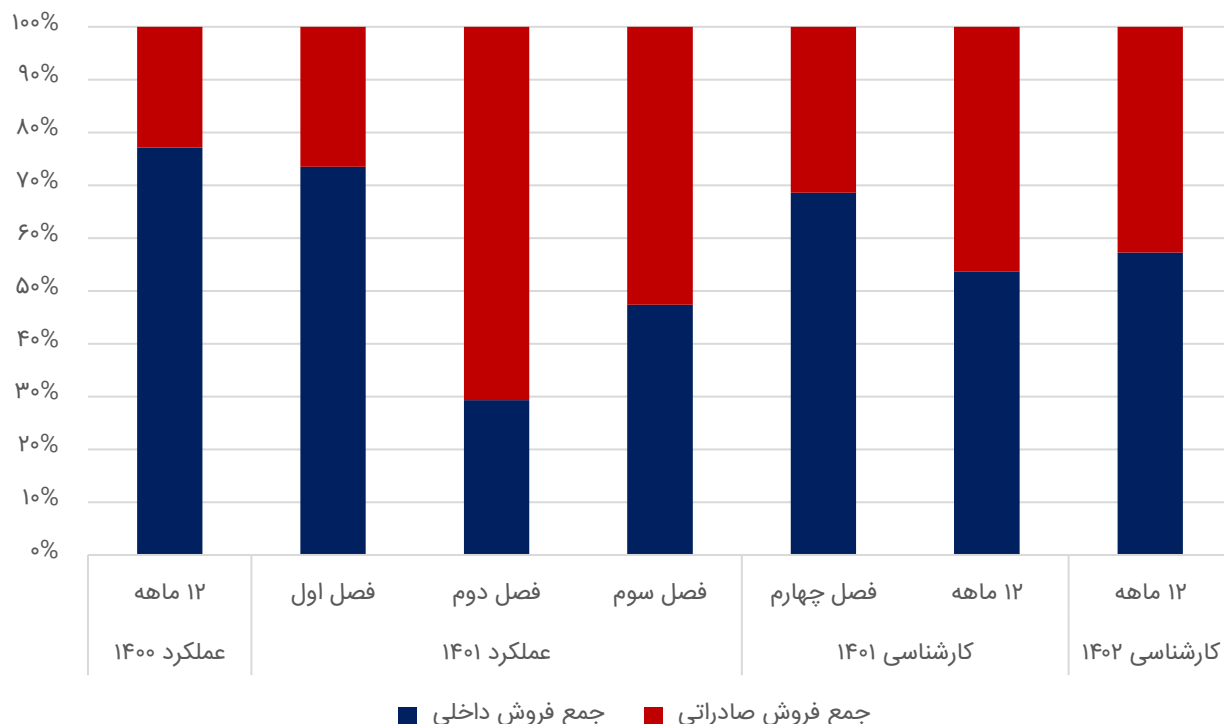
فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	مبلغ فروش
	۱۲ ماهه	فصل چهارم	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه	
							فروش داخلی:
۵,۳۷۶,۰۰۰	۳,۰۱۴,۸۴۶	۱,۵۷۹,۴۸۹	۴۵۸,۸۰۲	۴۷۶,۹۲۶	۴۹۹,۶۲۹	۳,۷۳۶,۴۷۱	کنسانتره روی اکسید
۱,۲۸۰,۰۰۰	۷۱۳,۳۱۶	۰	۴۴,۹۸۹	۲۶۳,۳۰۷	۴۰۵,۰۲۰	۱,۰۳۱,۵۶۱	شمش روی
۴۰۰,۸۶۷	۲۳۹,۱۰۵	۱۳۵,۱۸۵	۳۳,۹۶۷	۰	۶۹,۹۵۳	۳۰۲,۶۶۶	کنسانتره سرب سولفور
۴۸۴,۷۰۲	۲۵۰,۲۸۹	۱۸۷,۰۱۲	۳۱,۰۷۴	۰	۳۲,۲۰۳	۳۳۱,۴۷۲	کنسانتره سرب اکسید
۷,۵۴۱,۵۶۹	۴,۲۱۷,۵۵۷	۱,۹۰۱,۶۸۷	۵۶۸,۸۳۲	۷۴۰,۲۳۳	۱,۰۰۶,۸۰۵	۵,۴۰۲,۱۷۰	جمع فروش داخلی
							فروش صادراتی:
۱,۲۸۰,۰۰۰	۱,۳۷۱,۴۴۷	۰	۳۲۷,۵۳۲	۶۸۱,۴۲۳	۳۶۲,۴۹۲	۱۷۶,۱۹۰	شمش روی
۴,۳۴۳,۴۰۴	۲,۲۸۰,۲۶۶	۸۷۱,۱۸۸	۳۰۳,۶۷۵	۱,۱۰۵,۴۰۳	۰	۱,۴۲۲,۱۴۰	کنسانتره روی سولفور
۵,۶۲۳,۴۰۴	۳,۶۵۱,۷۱۳	۸۷۱,۱۸۸	۶۳۱,۲۰۷	۱,۷۸۶,۸۲۶	۳۶۲,۴۹۲	۱,۵۹۸,۳۳۰	جمع فروش صادراتی
							درآمد ارائه خدمات:
۲۳۲,۲۰۰	۱۲۳,۹۵۸	۴۷,۵۸۷	۲۴,۹۹۹	۱۹,۲۲۳	۳۲,۱۴۹	۱۲۴,۹۲۶	خدمات فرآوری
۲۳۲,۲۰۰	۱۲۳,۹۵۸	۴۷,۵۸۷	۲۴,۹۹۹	۱۹,۲۲۳	۳۲,۱۴۹	۱۲۳,۱۳۷	جمع درآمد ارائه خدمات
۱۳,۳۹۷,۱۷۲	۷,۹۹۳,۲۲۸	۲,۸۲۰,۴۶۲	۱,۲۲۵,۰۳۸	۲,۵۴۶,۲۸۲	۱,۴۰۱,۴۴۶	۷,۱۲۳,۶۳۷	جمع کل

\* واحد: میلیون ریال

مبلغ فروش



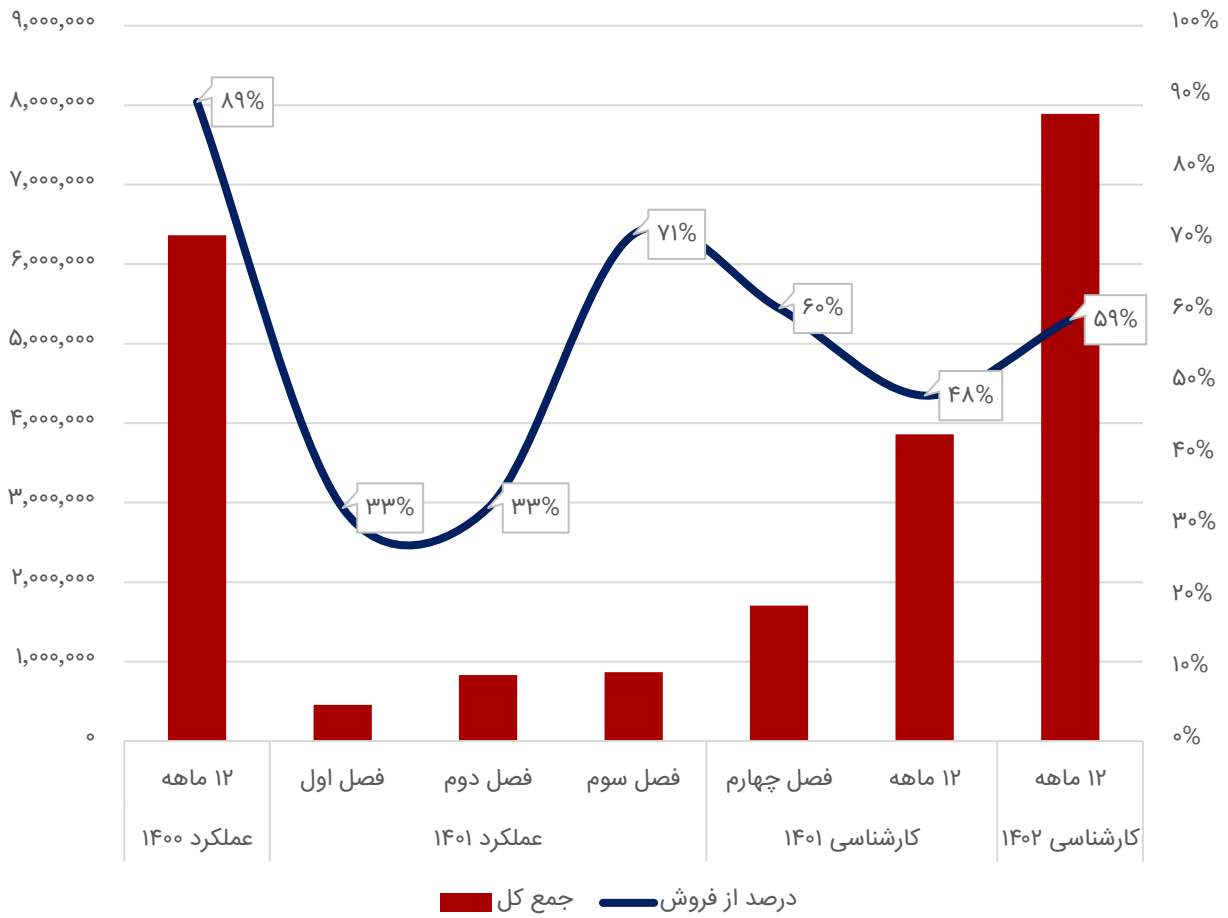


بهای تمام شده

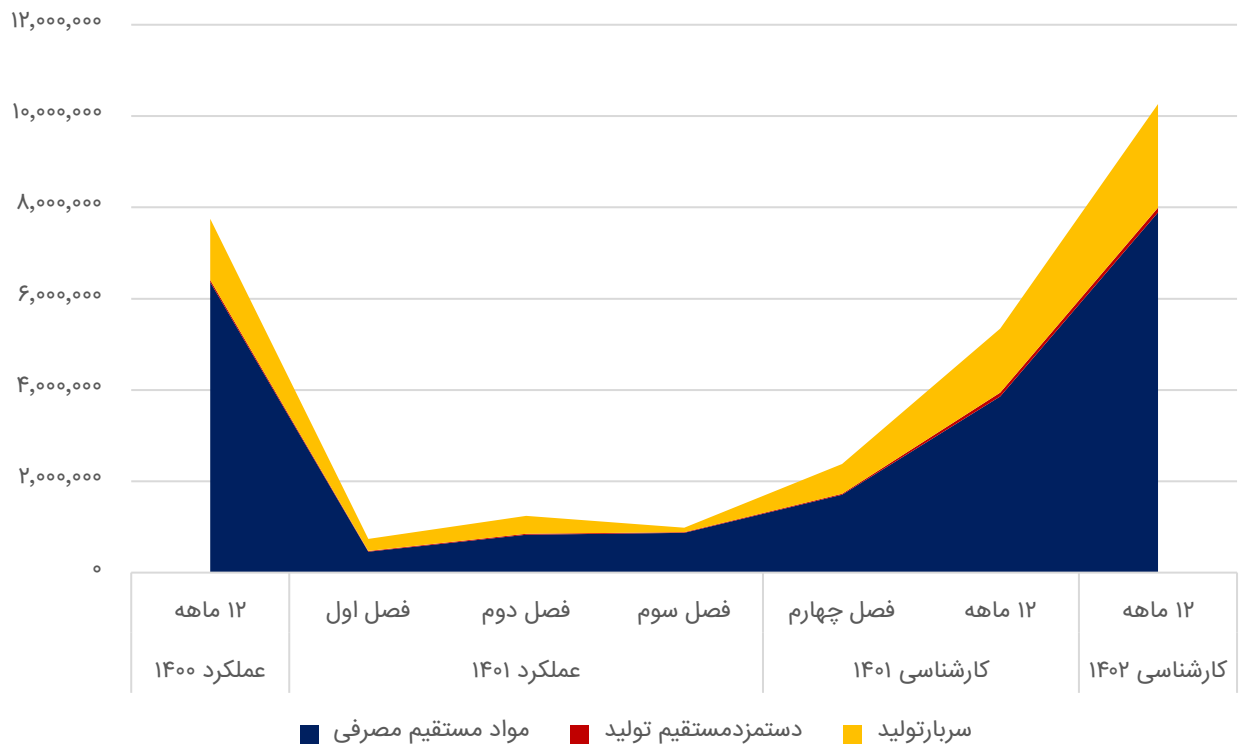
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	بهای تمام شده
	۱۲ ماهه	فصل چهارم	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه	
۷,۸۹۰,۱۶۳	۳,۸۵۹,۹۸۲	۱,۷۰۵,۷۴۷	۸۶۷,۷۳۹	۸۲۹,۷۷۰	۴۵۶,۷۲۶	۶,۳۶۴,۸۱۳	مواد مستقیم مصرفی
۱۰۲,۹۵۵	۷۹,۱۹۶	۲۲,۱۷۵	۲۰,۰۳۸	۱۹,۰۱۷	۱۷,۹۶۶	۴۵,۹۱۹	دستمزد مستقیم تولید
۲,۲۷۰,۰۸۹	۱,۴۰۵,۲۲۱	۶۵۳,۸۲۹	۹۶,۵۷۳	۳۹۱,۴۷۵	۲۶۳,۳۴۴	۱,۳۳۹,۱۴۴	سربار تولید
۱۰,۲۶۳,۲۰۷	۵,۳۴۴,۳۹۹	۲,۳۸۱,۷۵۱	۹۸۴,۳۵۰	۱,۲۴۰,۲۶۲	۷۳۸,۰۳۶	۷,۷۴۹,۸۷۶	جمع
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه جذب نشده در تولید
۱۰,۲۶۳,۲۰۷	۵,۳۴۴,۳۹۹	۲,۳۸۱,۷۵۱	۹۸۴,۳۵۰	۱,۲۴۰,۲۶۲	۷۳۸,۰۳۶	۷,۷۴۹,۸۷۶	جمع هزینه های تولید
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ضایعات غیرعادی
۱۰,۲۶۳,۲۰۷	۵,۳۴۴,۳۹۹	۲,۳۸۱,۷۵۱	۹۸۴,۳۵۰	۱,۲۴۰,۲۶۲	۷۳۸,۰۳۶	۷,۷۴۹,۸۷۶	بهای تمام شده کالای تولید شده
۰	۲,۱۴۱,۱۶۱	۰	۱-	۱	۲,۱۴۱,۱۶۱	۶۸۸,۱۶۱	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
۰	۷۹۱,۲۴۰-	۰	۲۹,۳۴۳	۹۴۶,۹۰۶	۱,۷۶۷,۴۸۹-	۲,۱۴۱,۱۶۱-	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۰,۲۶۳,۲۰۷	۶,۶۹۴,۳۲۰	۲,۳۸۱,۷۵۱	۱,۰۱۳,۶۹۲	۲,۱۸۷,۱۶۹	۱,۱۱۱,۷۰۸	۶,۲۹۶,۸۷۶	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۱۰,۲۶۳,۲۰۷	۶,۶۹۴,۳۲۰	۲,۳۸۱,۷۵۱	۱,۰۱۳,۶۹۲	۲,۱۸۷,۱۶۹	۱,۱۱۱,۷۰۸	۶,۲۹۶,۸۷۶	جمع بهای تمام شده

واحد: میلیون ریال

مبلغ خرید مواد اولیه

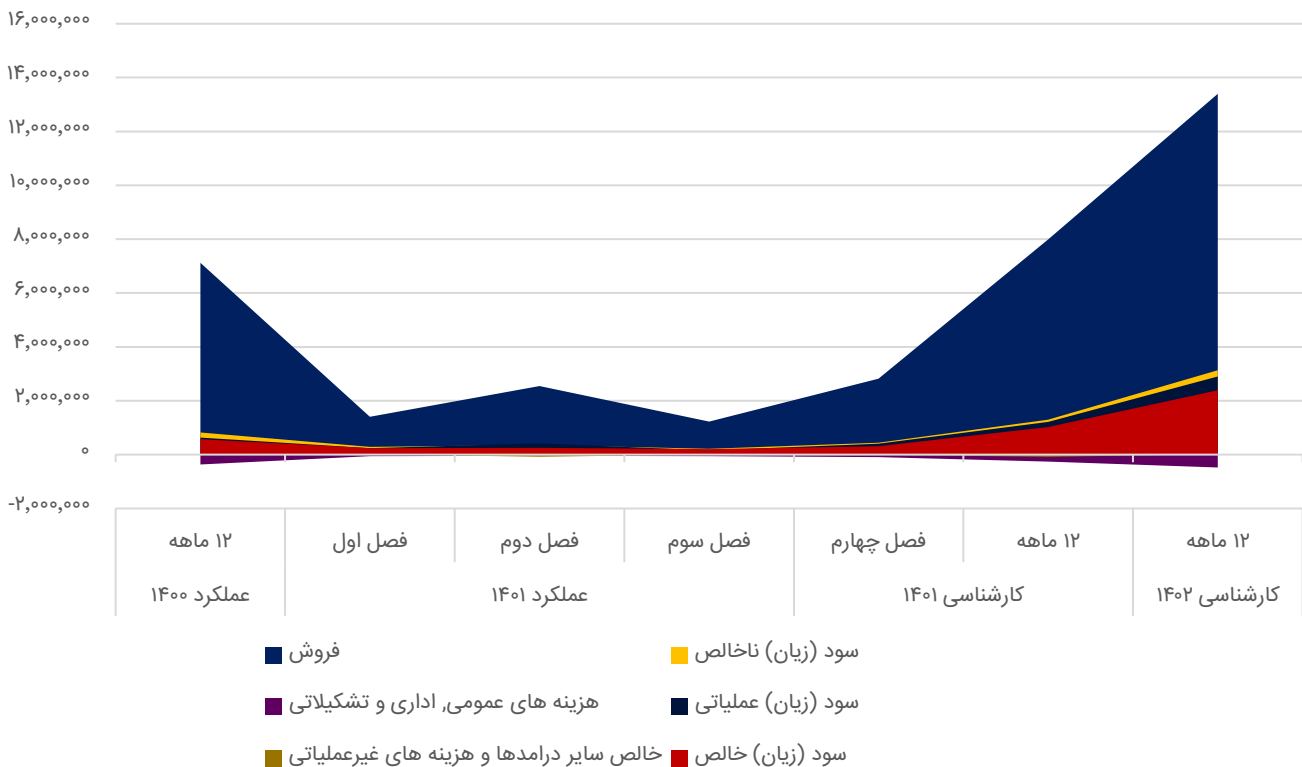


بهای تمام شده



سود و زیان

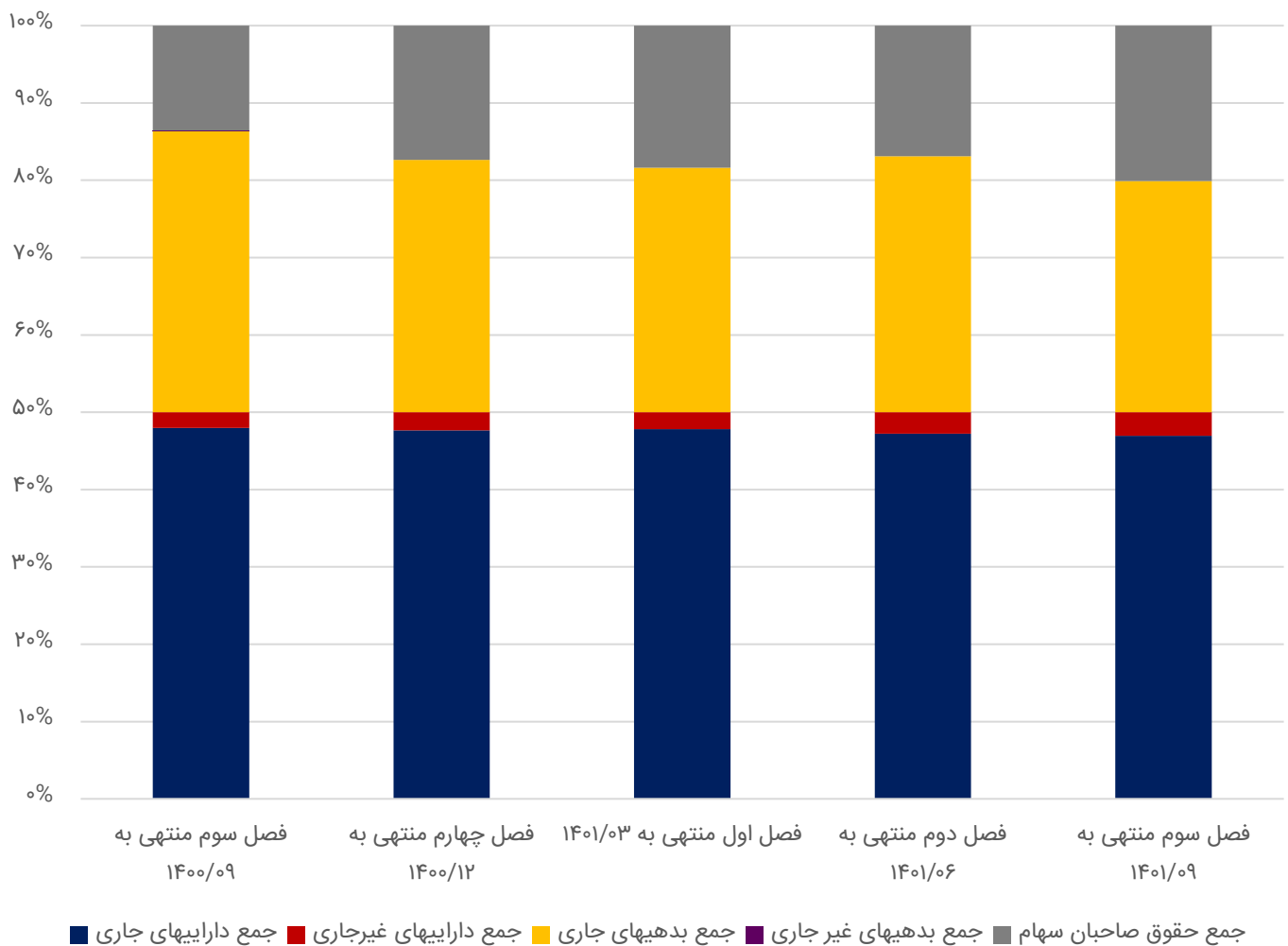
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	صورت سود و زیان
	۱۲ ماهه	فصل چهارم	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه	
۱۳,۳۹۷,۱۷۲	۷,۹۹۳,۲۲۸	۲,۸۲۰,۴۶۲	۱,۲۲۵,۰۳۸	۲,۵۴۶,۲۸۲	۱,۴۰۱,۴۴۶	۷,۱۲۳,۶۳۷	فروش
۱۰,۲۶۳,۲۰۷	۶,۶۹۴,۳۲۰	۲,۳۸۱,۷۵۱	۱,۰۱۳,۶۹۲	۲,۱۸۷,۱۶۹	۱,۱۱۱,۷۰۸	۶,۲۹۶,۸۷۶	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۱۳۳,۹۶۶	۱,۲۹۸,۹۰۹	۴۳۸,۷۱۲	۲۱۱,۳۴۶	۳۵۹,۱۱۳	۲۸۹,۷۳۸	۸۲۶,۷۶۱	سود (زیان) ناخالص
۴۷۸,۱۴۲	۲۶۳,۴۶۷	۹۶,۲۷۶	۶۲,۷۵۲	۴۲,۳۳۲	۶۲,۱۰۷	۳۶۸,۴۸۴	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)
۲۴۶,۰۷۹	۱۷۵,۷۷۱	۶۴,۱۴۷	۷,۹۰۵	۹۵,۸۱۴	۷,۹۰۵	۱۷۱,۱۲۷	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۲,۹۰۱,۹۰۳	۱,۲۱۱,۲۱۲	۴۰۶,۵۸۲	۱۵۶,۴۹۹	۴۱۲,۵۹۵	۲۳۵,۵۳۶	۶۲۹,۴۰۴	سود (زیان) عملیاتی
۱۱۰,۲۱۹	۵۶,۸۵۴	۲۰,۳۰۵	۲,۲۲۹	۳۴,۳۲۰	۰	۳,۰۰۳	هزینه های مالی
۱۲,۱۹۰	۷۸,۰۹۲	۱۴,۲۳۳	۵,۷۹۴	۷۹,۲۴۷	۹,۵۹۴	۴,۰۰۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۸۰۳,۸۷۵	۱,۰۷۶,۲۶۷	۳۷۲,۰۴۵	۱۶۰,۰۶۴	۲۹۹,۰۲۸	۲۴۵,۱۳۰	۶۳۰,۴۰۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۴۱۳,۹۵۰	۵۴,۹۲۷	۵۴,۹۲۷	۴۴,۱۴۷	۴۴,۱۴۷	۰	۵۶,۸۱۹	مالیات
۲,۳۸۹,۹۲۴	۱,۰۲۱,۳۴۰	۳۱۷,۱۱۸	۲۰۴,۲۱۱	۲۵۴,۸۸۱	۲۴۵,۱۳۰	۵۷۳,۵۸۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۲,۳۸۹,۹۲۴	۱,۰۲۱,۳۴۰	۳۱۷,۱۱۸	۲۰۴,۲۱۱	۲۵۴,۸۸۱	۲۴۵,۱۳۰	۵۷۳,۵۸۶	سود (زیان) خالص
۱,۶۷۷	۷۱۷	۲۲۳	۳۲	۲۶۸	۲۵۸	۴۰۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۴۲۵,۰۰۰	۱,۴۲۵,۰۰۰	۱,۴۲۵,۰۰۰	۱,۴۲۵,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۱,۴۲۵,۰۰۰	سرمایه
۱,۶۷۷	۷۱۷	۲۲۳	۱۴۳	۲۶۸	۱۷۲	۴۰۳	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱,۴۲۵,۰۰۰	۱,۴۲۵,۰۰۰	۱,۴۲۵,۰۰۰	۱,۴۲۵,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	آخرین سرمایه
۴,۰۲	۹,۴۰	P/E					



حاشیه سود

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	حاشیه سود
	۱۲ ماهه	فصل چهارم	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه	
%۲۳	%۱۶	%۱۶	%۱۷	%۱۴	%۲۱	%۱۲	حاشیه ناخالص
%۲۲	%۱۵	%۱۴	%۱۳	%۱۶	%۱۷	%۹	حاشیه عملیاتی
%۱۸	%۱۳	%۱۱	%۱۷	%۱۰	%۱۷	%۸	حاشیه خالص

ترازنامه



## سرمایه گذاری ها

		نام شرکت
بهای تمام شده	درصد مالکیت	
۱۴۵,۱۵۸	۰	زرین معدن آسیا
۵۰۰	۰	بین المللی تحقیقات صنعت و معدن آییرما
۰	۳۰	زرین ترابر خاورمیانه
۲۳,۵۳۲	۱۴	سیمین معدن قزلجا
۱۷۰	۰	سایر شرکت های خارج از بورس
۱۰	۰	گروه صنعتی و معدنی زرین خاورمیانه
۱۶۹,۳۷۰		جمع

## پروژه ها

شرکت فاقد طرح عمده در دست اجرا می باشد.

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری اردیبهشت ایرانیان، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد.

تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.





۸۲۴۴۶



OiTahlil



Ordibehesht\_Brokerage



[oibourse.ir](http://oibourse.ir)



دفتر مرکزی: میدان آرژانتین، ابتدای خیابان  
احمد قصیر، پلاک ۴۹، طبقه ۳، واحد ۴