



شرکت سبدگردان
پیشرفت و توسعه صبا

گزارش بررسی جامع شرکت باما

محمد مهدی خانی پور
کارشناس تحلیل

اسفندماه ۱۴۰۱
۰۱/BM/۰۰۲۴





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.

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

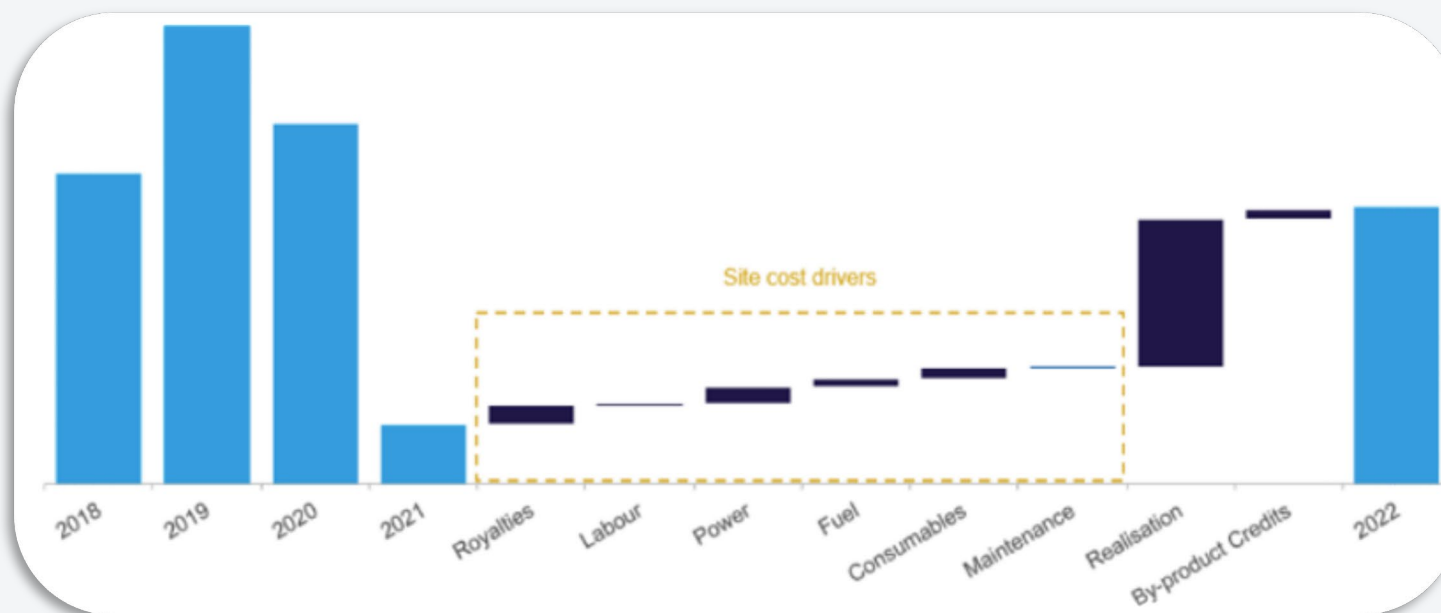


هزینه‌های نقدی روی، از سال ۲۰۱۸ (دلار/تن)

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.

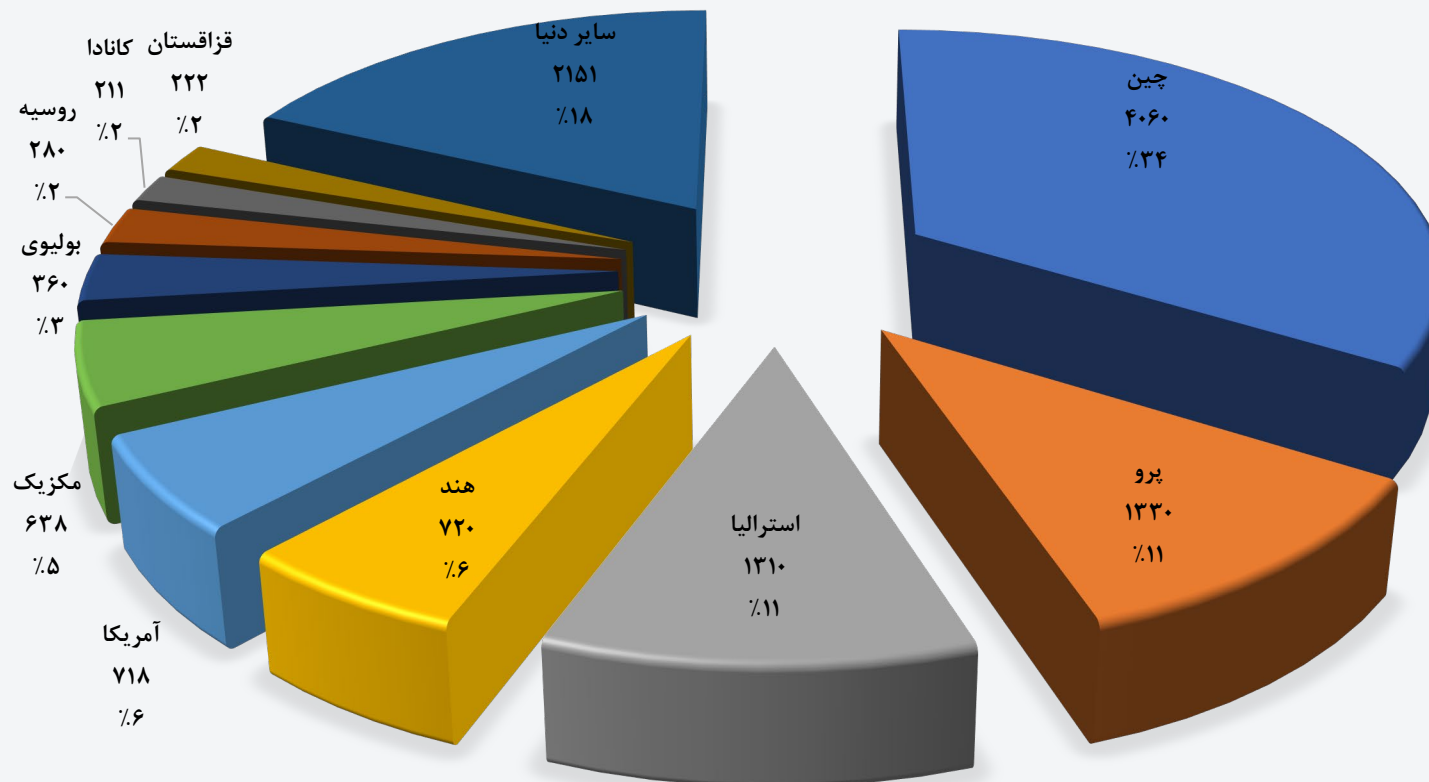


source: CRU



ptsinvest.ir

بزرگترین تولیدکنندگان روی در دنیا (عدد اول مقدار تولید به هزار تن، عدد دوم درصد سهم از تولید جهانی)



صنعت

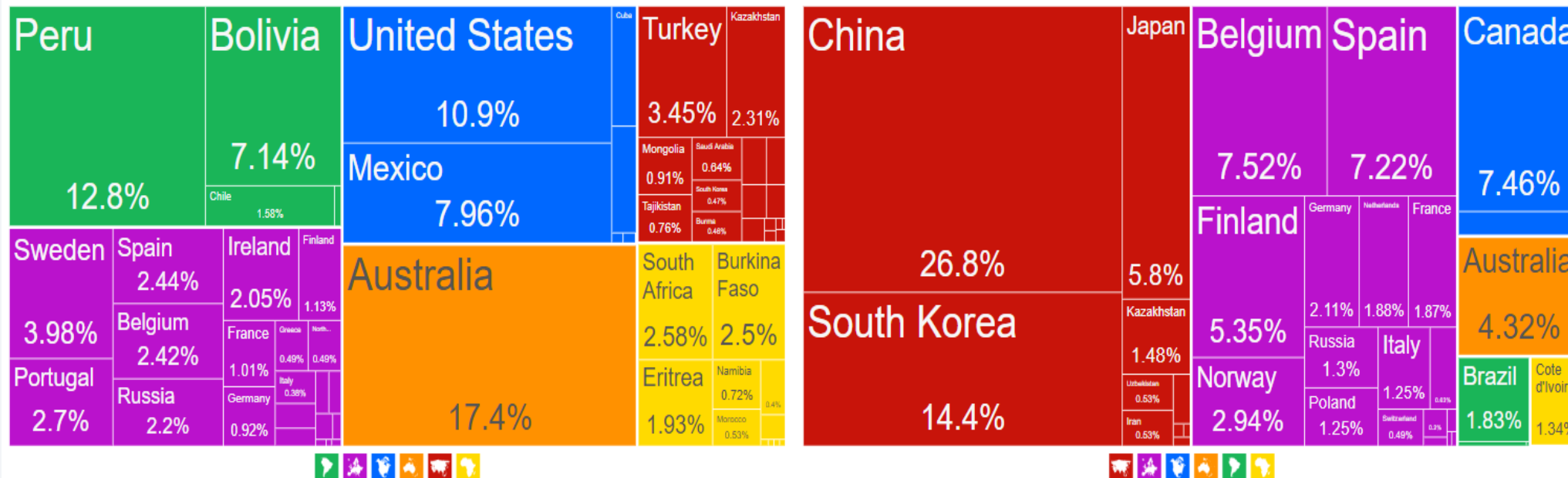
شرکت

کارشناسی
سهم

بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان سنگ و کلسانتره روی در دنیا

صادرکنندگان سنگ و کلسانتره روی سال (۲۰۲۰)
مجموع: ۷.۹۳ تریلیون دلار

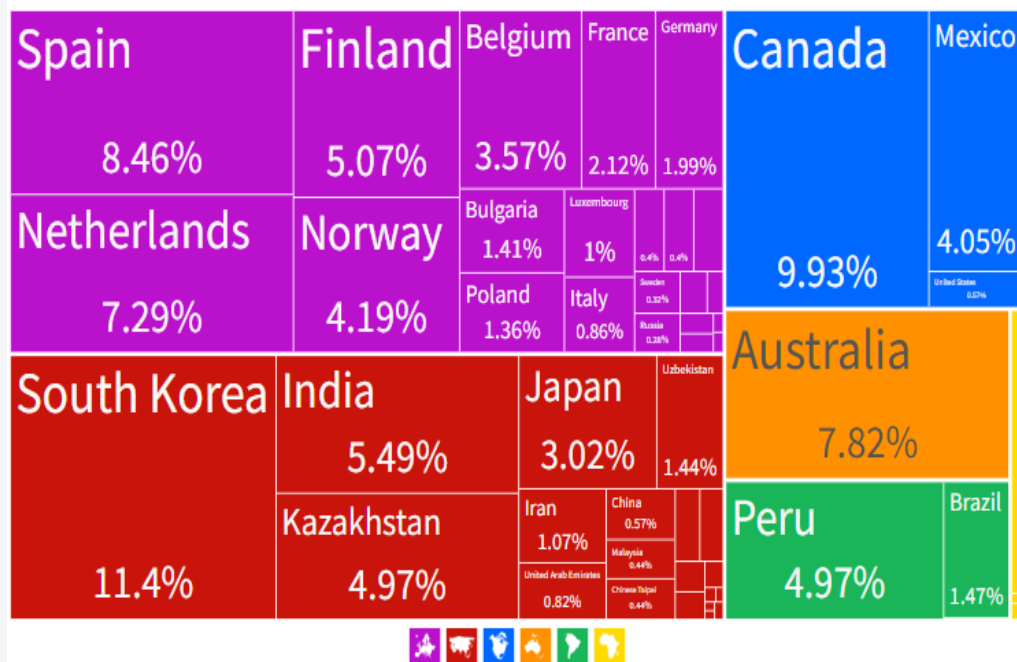
واردکنندگان سنگ و کلسانتره روی سال (۲۰۲۰)
مجموع: ۷.۹۳ تریلیون دلار



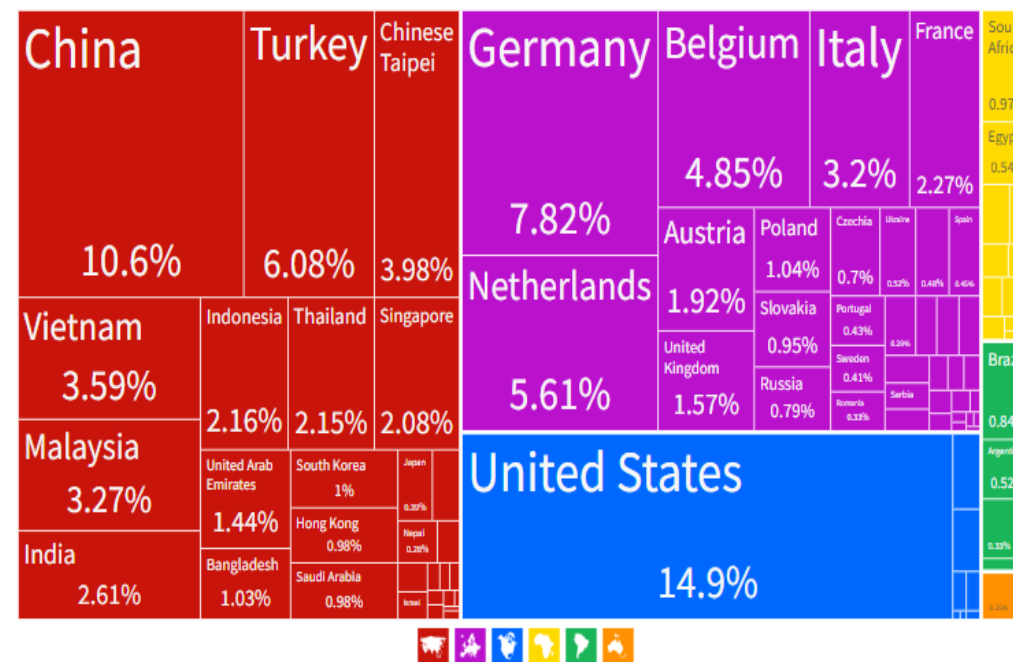
source: OEC

بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان روی خام در دنیا

صادرکنندگان روی خام سال (۲۰۲۰)
مجموع: ۱۲.۶ تریلیون دلار



واردکنندگان روی خام سال (۲۰۲۰)
مجموع: ۱۲.۶ تریلیون دلار



source: OEC

صنعت

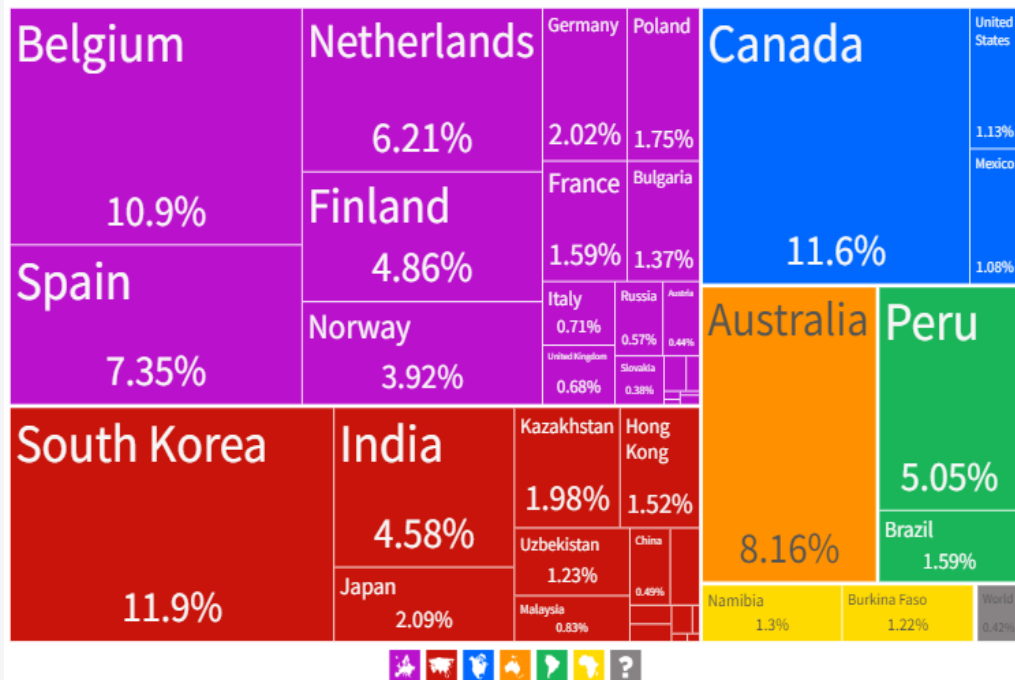
شرکت

کارشناسی
سهام

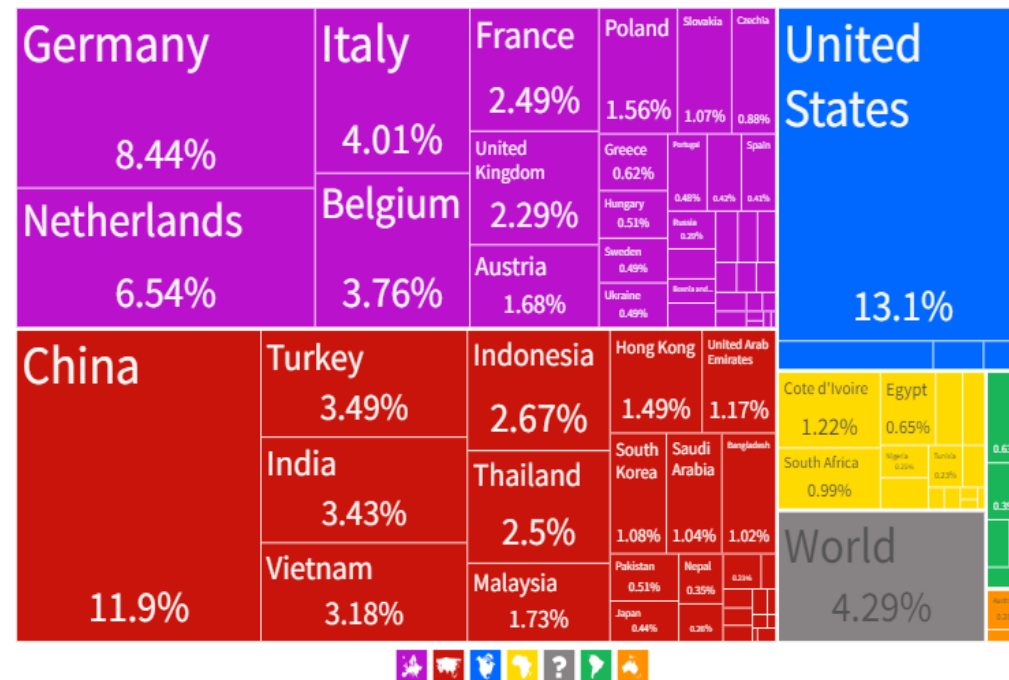


بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان روی در دنیا

صادرکنندگان کلیه محصولات روی سال (۲۰۲۰)
مجموع: ۱۵.۳ تریلیون دلار



واردکنندگان کلیه محصولات روی سال (۲۰۲۰)
مجموع: ۱۵.۳ تریلیون دلار



source: OEC

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)

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 تأمین 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



زمان تاسیس: سال ۱۳۳۰

محل فعالیت: نزدیکی اصفهان (فلاورجان)

زمان بهره‌برداری: سال ۱۳۳۴

تبدیل به سهامی عام: سال ۱۳۸۰

زمان عرضه در بورس: سال ۱۳۸۲

زمان راه‌اندازی کارخانه فلوتاسیون: سال ۱۳۵۲

آغاز استخراج زیر زمینی: از سال ۱۳۸۷ و از سال ۱۳۹۸ تقریباً به طور کامل عملیات استخراج به صورت زیرزمینی شده است.

شرکت‌های زیرمجموعه: ذوب روی اصفهان، تولیدی و صنعتی شاهین روی سپاهان، کانی کربن طبس، سرزمین جلگه‌های آسمانی، کیمیا فرآوران زرین

ظرفیت اسمی: ۵۰ هزار تن

اعتبار پروانه بهره‌برداری: ۲۵ سال (۱۴۲۶/۱۱/۱۶)

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



شرکت باما اولین تولیدکننده کنسانتره سولفور روی و سرب در کشور و بزرگترین معدن سرب و روی استان اصفهان است. از نظر ارزش فروش محصولات در رده دوم کشور قرار دارد.

شرکت باما یکی از صادرکنندگان کنسانتره روی و سرب و شمش روی به خارج از کشور بوده و به لحاظ کیفیت محصولات قابل رقابت با مشابه خارجی می باشد.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



فرایند تولید محصول

سنگ شکن: ۳ واحد سنگ شکن با ظرفیت ۲۰۰۰ تن در روز خردایش محصولات معدنی را انجام می‌دهند. در نهایت سنگ‌ها به ابعاد زیر ۱۵ میلی‌متر وارد سیلوی کارخانه می‌شوند.

هوی مدیا: جداسازی کانی‌های پرعیار از کم عیار

اسپیرال: جداسازی کانی‌های سرب از سایر کانی‌ها

فلوتاسیون: کانی‌های وارد شده به این مرحله ابتدا توسط آسیای میله‌ای خرد شده، سپس به سیکلون جداسازی منتقل می‌شوند. در این مرحله مجدداً دچار جداسازی و خردایش وارد کاندیشنر می‌شوند و با اضافه کردن مواد شیمیایی و طی زمان کافی وارد سلول‌های رافر، اسکاونجر و کلینر می‌شوند. محصول این قسمت کنسانتره سرب ۶۰ درصد می‌باشد که به حوضچه‌های کنسانتره انتقال می‌یابد. باطله‌های مرحله سرب‌گیری وارد مرحله روی‌گیری می‌شوند و کنسانتره روی ۵۰ درصد تولید می‌شود.

سال ۱۳۹۹					سال ۱۴۰۰					
کربنات سرب	کربنات روی	سولفور سرب	سولفور روی	مقدار فید	کربنات سرب	کربنات روی	سولفور سرب	سولفور روی	مقدار فید	
۲۴۸	۳,۳۸۳	۱,۳۲۰	۵,۵۸۷	۱۶۷,۲۸۳	۲۴۴	۴۰,۵۰۵	۵۴۲	۱۰,۸۴۲	۱۲۲,۹۵۷	خط ۱
۰	۰	۲,۷۴۴	۱۳,۰۰۷	۳۸۸,۶۴۶	۰	۰	۱,۷۹۶	۱۱,۴۰۴	۴۲۲,۹۳۹	خط ۲
۶	۱۵۴	۱,۴۷۴	۷,۲۷۹	۱۸۰,۸۵۱	۰	۰	۱,۳۱۹	۶,۹۶۶	۱۹۴,۰۸۷	خط ۳
۲۵۴	۳,۵۳۷	۵,۵۳۸	۲۵,۸۷۳	۷۳۶,۷۸۰	۲۴۴	۴۰,۵۰۵	۳,۶۵۷	۲۹,۲۱۲	۷۳۹,۹۸۳	مجموع

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در سال ۱۳۳۰ مبلغ ۰.۳ میلیون ریال بوده است که در حال حاضر به ۱۰۰۰ میلیارد تومان افزایش پیدا کرده است.

مبلغ: میلیون ریال	تغییرات سرمایه شرکت		
	محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش (کاهش)
آورده نقدی	۰		۱۳۳۰/۰۹/۲۷
آورده نقدی	۲	۴۲۳	۱۳۳۱/۰۳/۱۵
آورده نقدی	۳	۷۶	۱۳۳۳/۱۲/۰۵
آورده نقدی	۲۰	۶۰۶	۱۳۳۵/۱۱/۲۷
آورده نقدی	۴۰	۱۰۴	۱۳۴۷/۰۲/۲۵
آورده نقدی	۹۰	۱۲۵	۱۳۵۳/۰۷/۰۷
آورده نقدی	۱۸۰	۱۰۰	۱۳۵۴/۱۲/۲۰
آورده نقدی	۲۵۰	۳۹	۱۳۵۵/۰۱/۲۸
آورده نقدی	۳۲۰	۲۸	۱۳۵۵/۰۵/۲۳
آورده نقدی	۴۰۰	۲۵	۱۳۵۵/۱۲/۰۳
آورده نقدی	۴۸۰	۲۰	۱۳۵۵/۰۳/۱۹
آورده نقدی	۵۹۴	۲۴	۱۳۵۶/۱۰/۲۱
آورده نقدی و مطالبات	۶۶۹	۱۳	۱۳۵۶/۱۱/۱۱
آورده نقدی	۸۶۰	۲۹	۱۳۵۷/۰۸/۰۹
کاهش سرمایه	۲	(۹۹.۸)	۱۳۶۷/۰۲/۱۰
آورده نقدی	۵۱۶	۲۹,۹۰۰	۱۳۵۷/۰۵/۱۲
مطالبات	۴,۱۲۸	۷۰۰	۱۳۷۱/۰۸/۱۸
آورده نقدی	۸,۲۵۶	۱۰۰	۱۳۷۵/۰۹/۲۲
آورده نقدی و مطالبات	۱۶,۵۱۲	۱۰۰	۱۳۷۸/۰۳/۱۹
آورده نقدی و مطالبات	۳۳,۰۲۴	۱۰۰	۱۳۸۳/۰۶/۱۶
مطالبات	۴۹,۵۳۶	۵۰	۱۳۸۴/۰۸/۱۲
سود انباشته	۷۹,۵۳۶	۶۱	۱۳۸۶/۰۵/۲۲
سود انباشته	۲۰۰,۰۰۰	۱۵۱	۱۳۹۰/۱۱/۱۵
سود انباشته	۵۰۰,۰۰۰	۱۵۰	۱۳۹۴/۰۲/۰۲
آورده نقدی و مطالبات	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۷/۰۹/۲۸
سود انباشته	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰۰	۱۳۹۹/۰۹/۲۴

همچنین شرکت تاییدیه حسابرس را برای افزایش سرمایه به ۲ هزار میلیارد تومان از محل سود انباشته را اخذ نموده است.

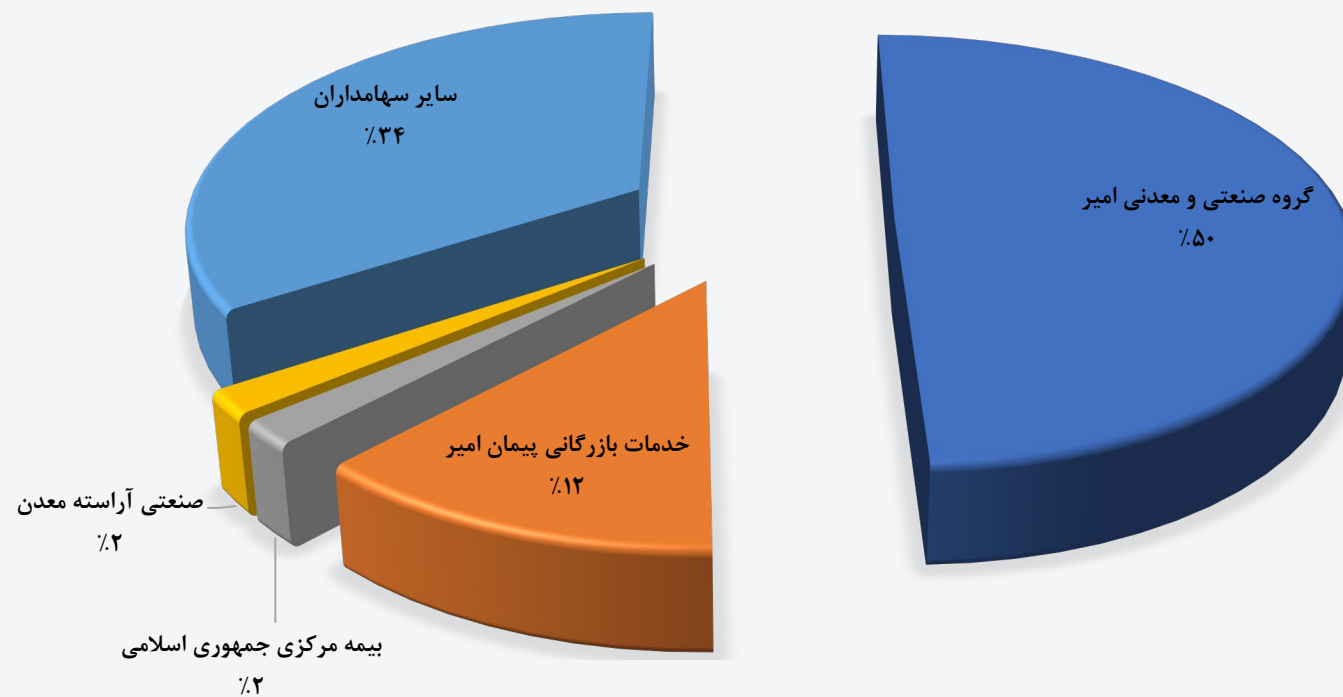
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



ترکیب سهامداران



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل به شرح جدول زیر است:

نام عضو حقیقی یا حقوقی جدید هیئت مدیره	نام نماینده جدید عضو حقوقی	کد ملی	سمت	موظف / موظف / غیر موظف	مدرک مدرک تحصیلی
صنعتی آراسته معدن	علی احمدی نیری	۷۹۰۳۰۸۸۲	رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	فوق لیسانس
گروه صنعتی و معدنی امیر	سیدفرهنگ حسینی	۸۱۸۹۹۴۰۸	نایب رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	دکتر
مبین متین آسیا	محمد رضا آزادی	۴۵۲۳۳۱۳۷۴	عضو هیئت مدیره	موظف	لیسانس
سوژمیران	حسن اسلامی قانع	۴۷۱۷۲۷۳۸	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	لیسانس
امیر آشتیانی عراقی	فاقد نماینده		عضو هیئت مدیره	غیر موظف	

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

- تبدیل کنسانتره سولفور روی به شمش و ایجاد ارزش افزوده برای صنعت کشور
- افزایش کشورهای هدف صادراتی
- حفظ عیار محصولات تولیدی
- تاسیس شرکت توسعه حفاری و اکتشافات باما ایرانیان به منظور فعالیت پیمانکاری در زمینه اکتشافات و حفاری
- نوسازی ماشین‌آلات به منظور افزایش بهره‌وری
- اصلاح ساختار نیروی انسانی و سازمانی
- تحقیقات عملی در استفاده از خاک‌های معدنی کم عیار
- راه‌اندازی ژنراتور برق برای مواقع قطعی برق
- فروش بهینه محصولات
- ارتقای بهره‌وری کل عوامل
- افزایش تولید محصولات نهایی و میانی
- رعایت الگوی بهینه مصارف مواد و حامل‌های انرژی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



ذوب روی اصفهان

- خرید کوره القایی
- ساخت سوله و محوطه‌سازی در پروژه شهررضا
- ساخت سوله و راه‌اندازی کوره هالوژن‌زدایی

کانی کربن طبس

- راه‌اندازی معدن شماره ۲ با ظرفیت ۱۰۰ هزار تن
- پیگیری اخذ گواهی کشف معدن کرمان
- ارائه درخواست پذیرش در فرابورس
- ارائه درخواست افزایش ظرفیت پروانه بهره‌برداری به ۲۵۰ هزار تن در سال
- انجام امور اکتشافی در معادن شرکت

سرزمین جلگه‌های آسمانی

سرمایه‌گذاری ۳۰ درصدی در قدرالسهم این شرکت انجام شده است. این شرکت در کمربند جهانی مس قرار دارد و اقدام به اکتشافات معدنی نموده است. سرمایه فعلی شرکت ۱۵۰ میلیارد تومان است. بیش از ۵۰۰۰ نمونه در بیش از هزار ایستگاه حفاری اکتشافی تا عمق ۱۰۸۰ متر و بیش از ۷۰ هزار متر حفاری انجام شده است. شرکت تاکنون ۶۹ میلیون تن ذخیره قطعی ۱۹ میلیون تن ذخیره احتمالی مس کانسنگ، طلا و مولیبدن کشف کرده است (غلظت حدود ۰.۴ درصد). پس از افزایش ذخایر به میزان ۳۵۰ میلیون تن شرکت اقدام به ساخت کارخانه فاز ۲ و ۳ خواهد کرد.

- در زمینه فراوری جواز تاسیس کارخانه کنسانتره مس، طلا و مولیبدن در سال ۱۳۹۹ اخذ شده است.
- زمان بهره‌برداری از فاز اول کارخانه کنسانتره پاییز ۱۴۰۲ برآورد شده است.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بررسی شرکتهای زیرمجموعه

شرکت کیمیا فراوران زرین

- سرمایه‌گذاری حدود ۱۷ درصدی در این شرکت (فعال در حوزه ارائه مشاوره و مهندسی فراوری مواد معدنی)

تاسیس شرکت کیهان معادن آپادنا

- با سرمایه ۳۰ میلیارد ریالی با هدف فعالیت در معادن جدید تاسیس شده است

شرکت توسعه حفاری و اکتشاف باما ایرانیان

- با سرمایه ۳۰ میلیارد ریالی با هدف فعالیت در زمینه اکتشافی و حفاری تاسیس شده است.

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)*

۱۴۰۱هـ.ل	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۸,۷۹۷,۳۷۴	۷,۶۳۴,۱۲۳	۷,۳۸۱,۳۶۷	۲,۲۶۳,۶۷۸	۲,۱۶۸,۴۵۳	م	درآمدهای عملیاتی
(۵,۲۱۷,۹۹۵)	(۳,۹۵۱,۴۴۸)	(۲,۴۳۲,۱۴۸)	(۱,۲۴۰,۱۰۵)	(۷۲۸,۲۶۲)	م	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳,۵۷۹,۳۷۹	۳,۶۸۲,۶۷۵	۴,۹۴۹,۲۱۹	۱,۰۲۳,۵۷۳	۱,۴۴۰,۱۹۱	م	سود (زیان) ناخالص
(۶۳۲,۷۷۲)	(۱,۱۹۶,۳۱۲)	(۱,۰۲۵,۲۰۴)	(۳۳۹,۱۲۰)	(۱۷۲,۵۸۷)	م	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۱,۴۲۹,۸۶۷	۴۰۸,۷۲۶	۱,۲۳۱,۴۷۶	۳۰۵,۳۲۶	۴۱۵,۵۵۹	م	سایر درآمدها
.	.	.	.	.	م	سایر هزینه‌ها
۴,۳۷۶,۴۷۴	۲,۸۹۵,۰۸۹	۵,۱۵۵,۴۹۱	۹۸۹,۷۷۹	۱,۶۸۳,۱۶۳	م	سود (زیان) عملیاتی
(۵۲۰,۴۷۴)	(۴۴۰,۳۹۵)	(۷۷,۱۱۲)	(۳۲,۱۳۰)	(۷,۱۵۵)	م	هزینه‌های مالی
.	.	.	.	.	م	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۱,۳۰۶,۴۶۵	۱,۰۵۰,۷۲۴	۸,۳۴۱,۱۸۹	۵,۷۱۹,۵۰۷	۸۰۰,۰۰۴	م	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
۵,۱۶۲,۴۶۵	۳,۵۰۵,۴۱۸	۱۳,۴۱۹,۵۶۸	۶,۶۷۷,۱۵۶	۲,۴۷۶,۰۱۲	م	سود (زیان) قبل از مالیات
(۲۹,۲۱۲)	(۱۱۴,۱۲۸)	(۶,۹۷۹)	(۱۱,۰۲۶)	(۹,۳۲۱)	م	مالیات
۵,۱۳۳,۲۵۳	۳,۳۹۱,۲۹۰	۱۳,۴۱۲,۵۸۹	۶,۶۶۶,۱۳۰	۲,۴۶۶,۶۹۱	م	سود (زیان) خالص
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	م	سرمایه
۵۱۳	۳۳۹	۱,۳۴۱	۶,۶۶۶	۲,۴۶۷	ریال	سود (زیان) خالص هر سهم

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



بررسی صورتهای مالی (صورت وضعیت مالی)

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۴,۸۲۸,۲۰۴	۱۲,۹۵۴,۸۶۸	۹,۸۸۲,۹۷۲	۳,۴۶۳,۸۴۲	سود انباشته
۴,۴۸۸,۶۹۸	۴,۴۶۹,۱۳۳	۷۷۶,۲۸۹	۵۳۹,۲۴۵	بدهی‌ها
۳۰,۰۸۹,۴۱۰	۲۸,۰۷۶,۷۹۶	۱۱,۷۵۹,۲۶۱	۲,۳۵۲,۳۶۸	دارایی‌ها
۱,۴۱۲,۹۲۸	۱,۶۶۹,۶۸۲	۳۱۸,۵۹۹	۱۲۴,۲۶۸	موجودی نقد

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

مفروضات			
شرح	واحد	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
کلان اقتصادی			
نرخ دلار-نیما	ریال	۲۸۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
نرخ دلار-آزاد	ریال	۴۲۰,۰۰۰	۶۱۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۴۰٪	۵۰٪
رشد دستمزد	درصد	۵۰٪	۳۰٪
نرخ مالیات	درصد	۲۰٪	۲۰٪

دورنمای قیمت‌های جهانی			
روی	دلار	۳,۳۰۰	۳,۵۰۰
سرب	دلار	۲,۲۰۰	۲,۳۰۰
آلومینیوم	دلار	۲,۷۰۰	۳,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مفروضات خاص شرکت

۴,۱۷۸	۱,۲۵۹	تن	مقدار تولید شمش روی
۱۰۰٪	۱۰۰٪		نسبت فروش شمش روی صادراتی
۲۶,۸۲۵	۷,۴۰۱	تن	مقدار تولید کنسانتره سولفور روی
۱۱,۱۵۸	۲,۶۸۰	تن	مقدار فروش کنسانتره سولفور روی
۱۰۰٪	۱۰۰٪		نسبت فروش کنسانتره سولفور روی صادراتی
۴,۰۷۵	۱,۰۴۰	تن	مقدار تولید کنسانتره سولفور سرب
۱۰۰٪	۱۰۰٪		نسبت فروش کنسانتره سولفور سرب صادراتی
۳۷,۲۱۲	۸,۴۸۰	تن	مقدار تولید کنسانتره کربنات روی
۱۰۰٪	۱۰۰٪		نسبت فروش کنسانتره کربنات روی داخلی
۱۶۹,۴۳۴	۳۶,۸۹۵	تن	مقدار تولید سایر تولیدات
۱۰۰٪	۱۰۰٪		نسبت فروش سایر تولیدات داخلی
۲۴۱,۷۲۴	۵۵,۰۷۴	تن	مقدار کل تولیدات
۱,۰۱۹,۱۵۷	۲۳۲,۲۰۵	تن	مقدار کل مواد اولیه مصرفی
مطابق سال ۱۴۰۱	مطابق سال ۱۴۰۱		هزینه حقوق دولتی

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

مقدار تولید

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۹ ماه ۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۲۶,۸۲۵	۲۹,۶۰۵	۷,۴۰۱	۲۲,۲۰۴	۲۹,۲۱۲	۲۵,۸۷۳	۲۲,۲۱۴	۲۷,۲۲۱	تن	کنسانتره سولفور روی
۴,۰۷۵	۴,۱۵۹	۱,۰۴۰	۳,۱۱۹	۳,۶۵۷	۵۵۸	۴,۶۹۰	۷,۳۱۳	تن	کنسانتره سولفور سرب
.	.	.	.	۷۵۷	۲۵۴	۱,۶۷۵	۶۴۱	تن	کنسانتره کربنات سرب
۳۷,۲۱۲	۳۳,۹۱۹	۸,۴۸۰	۲۵,۴۳۹	۴۰,۵۰۵	۳,۵۳۷	۷,۷۱۲	۵,۲۳۷	تن	کربنات روی
۴,۱۷۸	۵,۰۳۶	۱,۲۵۹	۳,۷۷۷	۳,۳۱۹	۳,۰۳۶	۲,۰۵۱	۲,۴۷۰	تن	شمش روی
۱۶۹,۴۳۴	۱۴۷,۵۷۹	۳۶,۸۹۵	۱۱۰,۶۸۴	۱۹۵,۲۳۲	۱۸۷,۷۵۶	۱۷۱,۴۷۷	۱۴۵,۱۲۷	تن	سایر تولیدات
۲۴۱,۷۲۴	۲۲۰,۲۹۷	۵۵,۰۷۴	۱۶۵,۲۲۳	۲۷۲,۶۸۲	۲۲۱,۰۱۴	۲۰۹,۸۱۹	۱۸۸,۰۰۹	تن	جمع

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



مقدار فروش

مقدار فروش									
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	فروش داخلی
۳۷,۲۱۲	۲۰,۸۲۰	۸,۴۸۰	۱۲,۳۴۰	۳,۶۳۴	۳,۵۳۷	۷,۷۷۸	۸,۱۵۴	تن	کربنات روی
۰	۰	۰	۰	۳۹۷	۲۳۱	۲۱۷	۱۰۸	تن	کنسانتره کربنات سرب
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۰	۶۹۰	تن	شمش روی
۱۶۹,۴۳۴	۱۴۷,۵۷۹	۳۶,۸۹۵	۱۱۰,۶۸۴	۱۹۰,۹۳۵	۱۸۷,۷۵۶	۱۷۱,۴۷۷	۱۴۵,۱۲۷	تن	سایر تولیدات
۲۰۶,۶۴۶	۱۶۸,۳۹۸	۴۵,۳۷۴	۱۲۳,۰۲۴	۱۹۴,۹۶۶	۱۹۱,۵۲۴	۱۷۹,۵۷۲	۱۵۴,۰۷۹	تن	جمع فروش داخلی
فروش صادراتی									
۱۱,۱۵۸	۱۳,۵۱۸	۲,۶۸۰	۱۰,۸۳۸	۱۴,۵۱۱	۲۵,۳۹۶	۱۰,۳۸۱	۹,۲۱۵	تن	کنسانتره سولفور روی
۴,۰۷۵	۳,۷۶۵	۱,۰۴۰	۲,۷۲۵	۴,۵۶۷	۴,۴۴۹	۵,۱۹۷	۶,۶۰۸	تن	کنسانتره سولفور سرب
۰	۰	۰	۰	۰	۲۳	۱,۱۵۰	۱,۳۴۱	تن	کنسانتره کربنات سرب
۴,۱۷۸	۶,۲۹۹	۱,۲۵۹	۵,۰۴۰	۳,۱۶۱	۳۷۶۵	۱۸۷۹	۸۹۶	تن	شمش روی
۱۹,۴۱۱	۲۳,۵۸۱	۴,۹۷۸	۱۸,۶۰۳	۲۲,۲۳۹	۳۳,۶۳۳	۱۸,۶۰۷	۱۸,۰۶۰		جمع فروش صادراتی
۲۲۶,۰۵۷	۱۹۱,۹۸۰	۵۰,۳۵۳	۱۴۱,۶۲۷	۲۱۷,۲۰۵	۲۲۵,۱۵۷	۱۹۸,۱۷۹	۱۷۲,۱۳۹	تن	جمع کل

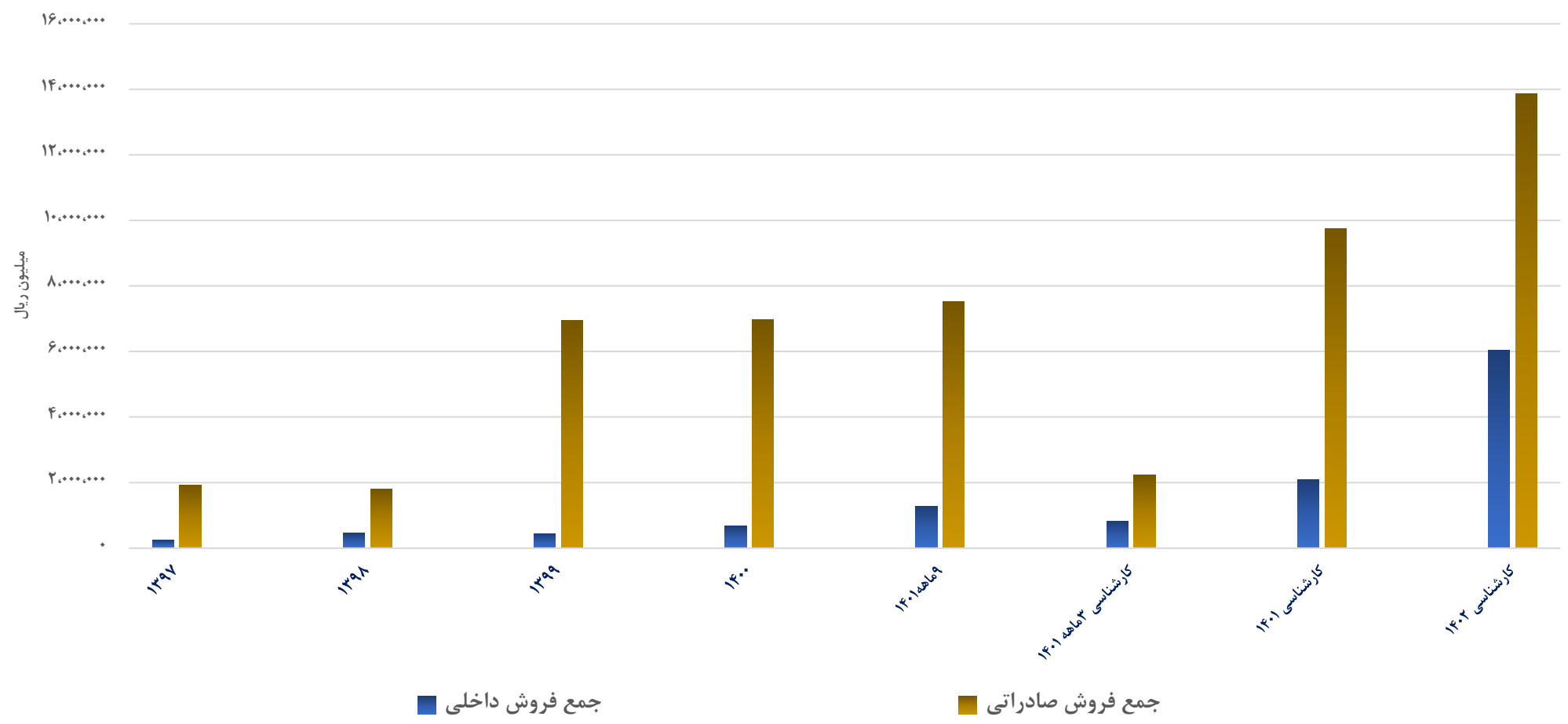
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



روند درآمد فروش محصولات شرکت



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

بهای تمام‌شده (اجزای اصلی)

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	شرح
۹,۶۹۴,۰۱۴	۵,۱۵۱,۶۳۱	۱,۴۱۴,۱۳۳	۳,۷۳۷,۴۹۸	۵,۵۲۰,۹۱۶	۱,۳۰۸,۰۴۴	۱,۰۳۰,۰۴۶	۶۶۶,۰۲۰	م ر	مواد مستقیم مصرفی
۲۶۹,۷۲۷	۲۰۷,۴۸۳	۵۱,۸۷۱	۱۵۵,۶۱۲	۱۲۹,۴۸۴	۹۷,۲۰۱	۷۰,۶۷۶	۵۰,۴۹۶	م ر	دستمزد مستقیم تولید
۲,۶۷۷,۰۶۳	۱,۸۵۴,۵۰۸	۵۲۹,۶۲۳	۱,۳۲۴,۸۸۵	۱,۲۴۹,۴۸۰	۸۰۹,۰۲۰	۵۱۲,۲۴۷	۳۶۱,۷۹۹	م ر	سربار تولید
۱۲,۶۴۰,۸۰۴	۷,۲۱۳,۶۲۱	۱,۹۹۵,۶۲۶	۵,۲۱۷,۹۹۵	۶,۸۹۹,۸۸۰	۲,۲۱۴,۲۶۵	۱,۶۱۲,۹۶۹	۱,۰۷۸,۳۱۵	م ر	جمع
۳,۹۲۶,۷۷۷	۳,۷۲۲,۰۶۷	۳,۴۲۲,۴۶۸	۳,۷۲۲,۰۶۷	۶۵۸,۸۲۵	۸۷۶,۷۰۸	۵۰۳,۸۴۴	۱۵۳,۷۹۱	م ر	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۵,۶۶۷,۱۰۷)	(۳,۹۲۶,۷۷۷)	(۳,۹۲۶,۷۷۷)	(۳,۴۲۲,۴۶۸)	(۳,۷۲۲,۰۶۷)	(۶۵۸,۸۲۵)	(۸۷۶,۷۰۸)	(۵۰۳,۸۴۴)	م ر	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۰,۹۰۰,۴۷۴	۷,۰۲۷,۷۹۵	۱,۴۹۱,۳۱۷	۵,۵۳۶,۴۷۸	۳,۹۵۱,۴۴۸	۲,۴۳۲,۱۴۸	۱,۲۴۰,۱۰۵	۷۲۸,۲۶۲	م ر	جمع بهای تمام شده (تعديلی)

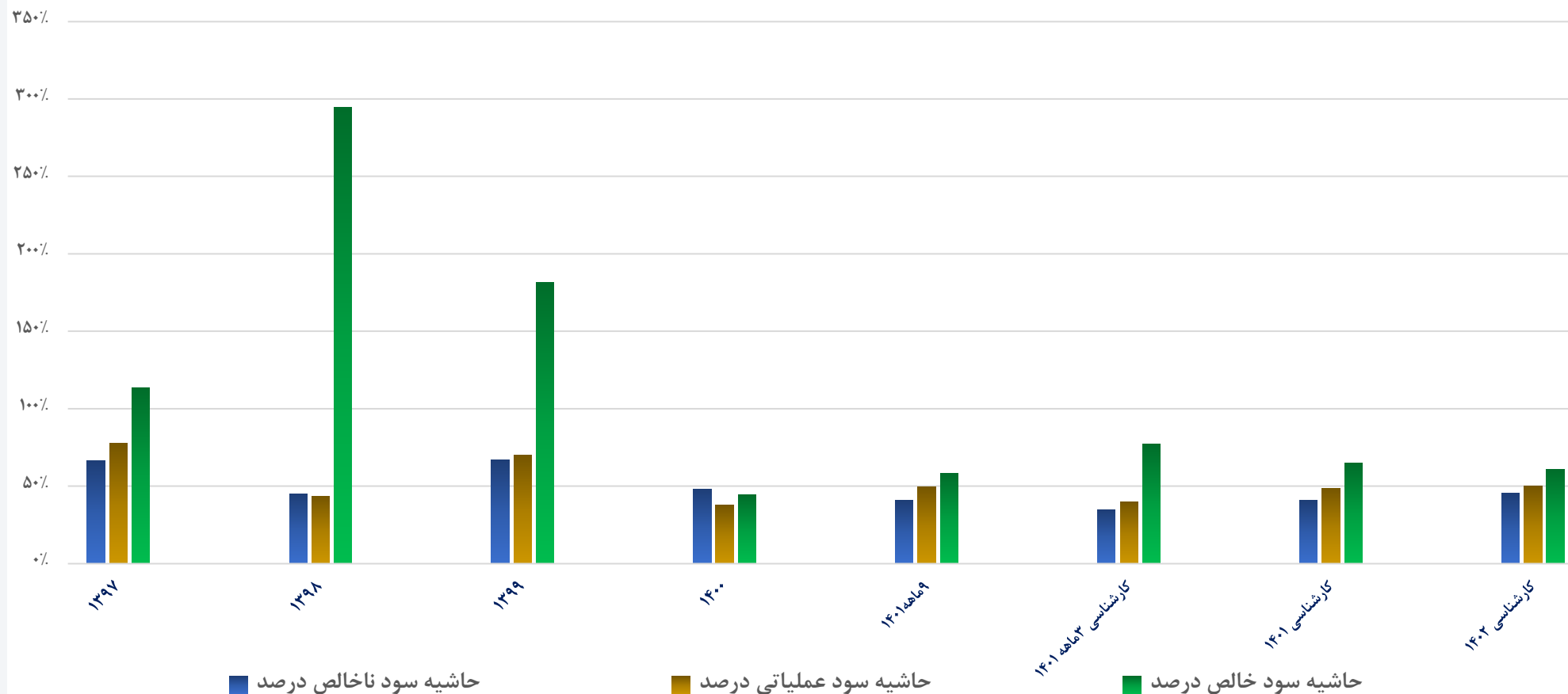
صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام



روند حاشیه سود شرکت "کاما"



صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



صورت سود و زیان (کارشناسی)

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱ ماهه ۹	۱۴۰۱ ماهه ۳	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	م	۲,۱۶۸,۴۵۳	۲,۲۶۳,۶۷۸	۷,۳۸۱,۳۶۷	۷,۶۳۴,۱۲۳	۸,۷۹۷,۳۷۴	۳,۰۵۹,۷۵۳	۱۱,۸۵۷,۱۲۷	۱۹,۹۰۱,۵۸۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	م	(۷۲۸,۲۶۲)	(۱,۲۴۰,۱۰۵)	(۲,۴۳۲,۱۴۸)	(۳,۹۵۱,۴۴۸)	(۵,۲۱۷,۹۹۵)	(۱,۹۹۵,۶۲۶)	(۷,۰۲۷,۷۹۵)	(۱۰,۹۰۰,۴۷۴)
سود (زیان) ناخالص	م	۱,۴۴۰,۱۹۱	۱,۰۲۳,۵۷۳	۴,۹۴۹,۲۱۹	۳,۶۸۲,۶۷۵	۳,۵۷۹,۳۷۹	۱,۰۶۴,۱۲۶	۴,۸۲۹,۳۳۱	۹,۰۰۱,۱۱۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	م	(۱۷۲,۵۸۷)	(۳۳۹,۱۲۰)	(۱,۰۲۵,۲۰۴)	(۱,۱۹۶,۳۱۲)	(۶۳۲,۷۷۲)	(۱۸۳,۹۷۲)	(۸۱۶,۷۴۴)	(۱,۱۰۶,۱۷۶)
سایر درآمدها	م	۴۱۵,۵۵۹	۳۰۵,۳۲۶	۱,۲۳۱,۴۷۶	۴۰۸,۷۲۶	۱,۴۲۹,۸۶۷	۳۳۹,۹۴۰	۱,۷۶۹,۸۰۷	۲,۱۰۱,۹۱۰
سایر هزینه‌ها	م	.	.	.	.	.	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	م	۱,۶۸۳,۱۶۳	۹۸۹,۷۷۹	۵,۱۵۵,۴۹۱	۲,۸۹۵,۰۸۹	۴,۳۷۶,۴۷۴	۱,۲۲۰,۰۹۵	۵,۷۸۲,۳۹۵	۹,۹۹۶,۸۴۸
هزینه‌های مالی	م	(۷,۱۵۵)	(۳۲,۱۳۰)	(۷۷,۱۱۲)	(۴۴۰,۳۹۵)	(۵۲۰,۴۷۴)	(۱۹۹,۰۵۶)	(۷۱۹,۵۳۰)	(۱,۰۸۷,۲۷۸)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	م	.	.	.	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	م	۸۰۰,۰۰۴	۵,۷۱۹,۵۰۷	۸,۳۴۱,۱۸۹	۱,۰۵۰,۷۲۴	۱,۳۰۶,۴۶۵	۱,۳۶۲,۲۹۴	۲,۶۶۸,۷۵۹	۳,۸۰۹,۷۵۰
سود (زیان) قبل از مالیات	م	۲,۴۷۶,۰۱۲	۶,۶۷۷,۱۵۶	۱۳,۴۱۹,۵۶۸	۳,۵۰۵,۴۱۸	۵,۱۶۲,۴۶۵	۲,۳۸۳,۳۳۳	۷,۷۳۱,۶۲۴	۱۲,۷۱۹,۳۲۰
مالیات	م	(۹,۳۲۱)	(۱۱,۰۲۶)	(۶,۹۷۹)	(۱۱۴,۱۲۸)	(۲۹,۲۱۲)	(۲۶,۸۱۹)	(۵۶,۰۳۱)	(۵۷۰,۰۷۱)
سود (زیان) خالص	م	۲,۴۶۶,۶۹۱	۶,۶۶۶,۱۳۰	۱۳,۴۱۲,۵۸۹	۳,۳۹۱,۲۹۰	۵,۱۳۳,۲۵۳	۲,۳۵۶,۵۱۴	۷,۶۷۵,۵۹۳	۱۲,۱۴۹,۲۴۹
سرمایه	م	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص هر سهم	ریال	۲,۴۶۷	۶,۶۶۶	۱,۳۴۱	۳۳۹	۵۱۳	۲۳۶	۷۶۸	۱,۲۱۵

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهم



نرخ شمش روی									EPS سال ۱۴۰۲	
۳,۹۵۰	۳۸۰۰	۳,۶۵۰	۳۵۰۰	۳,۳۵۰	۳۲۰۰	۳,۰۵۰	۲۹۰۰	۲,۷۵۰	میانگین دلار-نیما	
۸۰۱	۷۵۶	۷۱۰	۶۶۵	۶۲۰	۵۷۵	۵۳۰	۴۸۴	۴۳۹		۳۳۰,۰۰۰
۹۵۰	۹۰۱	۸۵۲	۸۰۳	۷۵۳	۷۰۴	۶۵۵	۶۰۵	۵۵۶		۳۶۰,۰۰۰
۱,۱۰۰	۱,۰۴۷	۹۹۳	۹۴۰	۸۸۷	۸۳۳	۷۸۰	۷۲۶	۶۷۳		۳۹۰,۰۰۰
۱,۲۵۰	۱,۱۹۲	۱,۱۳۵	۱,۰۷۸	۱,۰۲۰	۹۶۳	۹۰۵	۸۴۸	۷۹۰		۴۲۰,۰۰۰
۱,۳۹۹	۱,۳۳۸	۱,۲۷۶	۱,۲۱۵	۱,۱۵۳	۱,۰۹۲	۱,۰۳۰	۹۶۹	۹۰۷		۴۵۰,۰۰۰
۱,۵۴۹	۱,۴۸۴	۱,۴۱۸	۱,۳۵۲	۱,۲۸۷	۱,۲۲۱	۱,۱۵۵	۱,۰۹۰	۱,۰۲۴		۴۸۰,۰۰۰
۱,۶۹۹	۱,۶۲۹	۱,۵۵۹	۱,۴۹۰	۱,۴۲۰	۱,۳۵۰	۱,۲۸۱	۱,۲۱۱	۱,۱۴۱		۵۱۰,۰۰۰
۱,۸۴۸	۱,۷۷۵	۱,۷۰۱	۱,۶۲۷	۱,۵۵۳	۱,۴۸۰	۱,۴۰۶	۱,۳۳۲	۱,۲۵۸		۵۴۰,۰۰۰
۱,۹۹۸	۱,۹۲۰	۱,۸۴۲	۱,۷۶۵	۱,۶۸۷	۱,۶۰۹	۱,۵۳۱	۱,۴۵۳	۱,۳۷۵		۵۷۰,۰۰۰

صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام





صنعت

شرکت

کارشناسی
سهام

به نظر می‌رسد سهم موفق شده است بر روند نزولی بلندمدت خود غلبه کند و روند حرکتی خود را صعودی کند. انتظار می‌رود در صورت تثبیت سهم بر روی سقف کانال ترسیم شده آماده حرکت صعودی جدید شود.



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"

هیچ گونه 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