



# شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت فرآوری مواد معدنی ایران

## فرآور

آبان ۱۴۰۳



## درباره شرکت سبگردان سورین

شرکت سبگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.



## معرفی صندوق سهامی بورسیران



با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت  
تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه‌گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Customer/Login>

۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶ ☎



صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین صندوق‌های سهامی بازار سرمایه می‌باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید.

مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبذگردان سورین می‌باشد و خالص ارزش دارایی‌های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است.

در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۴۴،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



شرکت فرآوری مواد معدنی ایران در تاریخ ۱۳۷۰/۰۷/۳۰ با سرمایه اولیه ۵ هزار میلیون ریال به‌عنوان یکی از شرکت‌های فعال در تولید شمش روی تاسیس شد. موضوع فعالیت شرکت عمدتاً شامل فرآوری انواع کانی‌ها و بهره‌برداری از معادن است. همچنین اهم فعالیت این شرکت در ارتباط با تولید شمش، ورق روی و تولید سولفات روی است. شرکت فرآوری مواد معدنی ایران یکی از شرکت‌های زیرمجموعه شرکت توسعه معادن روی ایران محسوب می‌شود. این شرکت با نماد فرآور در بازار سرمایه معامله می‌شود. در حال حاضر بالغ بر ۶۰ شرکت تولیدکننده شمش روی در کشور فعالیت می‌کنند. کارخانه‌های بزرگ ذوب و تولید روی در ایران شامل شرکت‌های فرآوری مواد معدنی، ذوب روی اصفهان، ذوب روی بافق، ملی سرب و روی ایران و... هستند.

### معرفی شرکت

|                          |                         |
|--------------------------|-------------------------|
| آخرین سود تقسیمی ۱۰ درصد | قیمت فعلی ۲،۲۹۴۰ ریال   |
| تعداد سهام ۶۶۰ میلیون    | ارزش بازار ۱.۵۱ (م.م.ت) |
| درصد شناور ۲۹ درصد       | سال مالی ۱۲/۲۹          |

### ظرفیت اسمی سالانه

|                   |
|-------------------|
| شمش روی ۱۸،۰۰۰ تن |
| ورق روی ۱۸،۵۵۷ تن |

### ظرفیت عملی سالانه

|                   |
|-------------------|
| شمش روی ۱۰،۰۰۰ تن |
| ورق روی ۱۰،۴۰۰ تن |



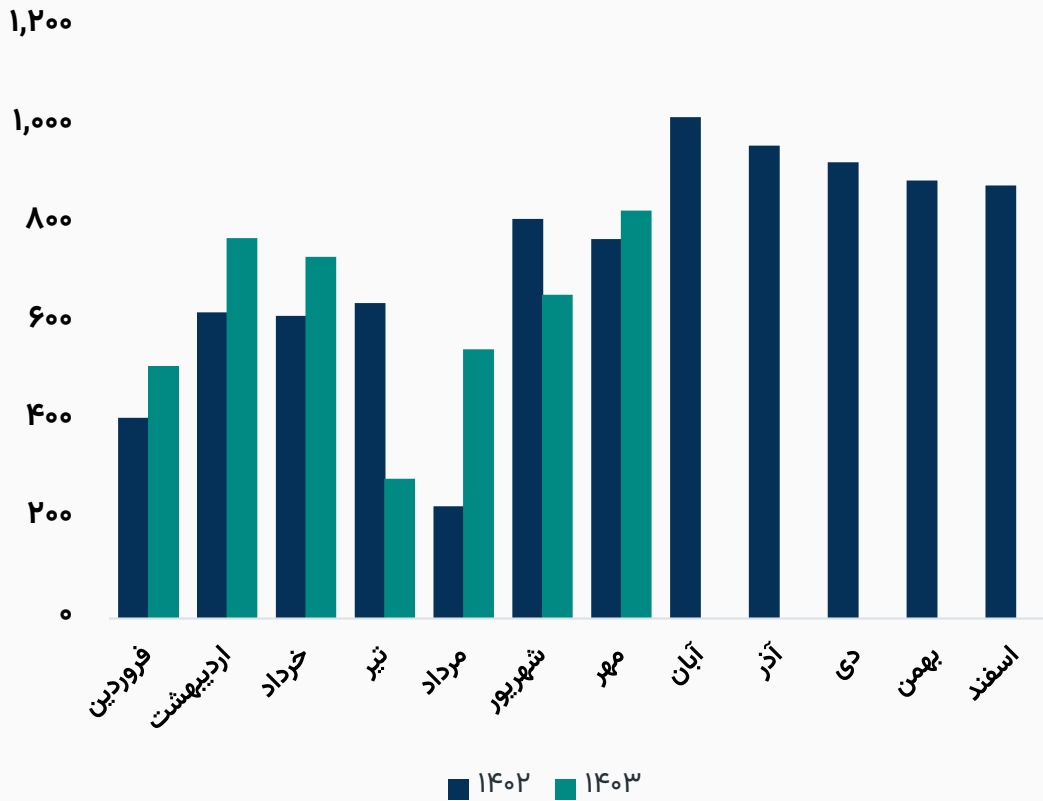
## ترکیب سهامداران

| درصد مالکیت | تعداد سهام  | نام شرکت                                    |
|-------------|-------------|---|
| ۵۱.۵۶%      | ۳۴۰,۳۰۲,۳۶۰ | شرکت توسعه معادن روی ایران (سهامی عام)      |
| ۱۵.۳۹%      | ۱۰۱,۵۶۵,۰۷۳ | شرکت سرمایه گذاری تجاری شستان (سهامی خاص)   |
| ۲.۸۳%       | ۱۸,۶۵۲,۲۰۶  | شرکت بازاریتهارتارکان (سهامی خاص)           |
| ۲.۸%        | ۱۸,۵۴۰,۰۰۰  | شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان (سهامی خاص)  |
| ۲.۷%        | ۱۷,۸۰۱,۸۷۷  | شرکت گسترش سرمایه گذاری تک تار (سهامی خاص)  |
| ۱.۱۶%       | ۷,۶۶۹,۳۶۸   | شرکت سرمایه گذاری اندیشه محوران (سهامی خاص) |
| ۱%          | ۳,۳۹۶,۹۰۰   | صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما      |
| ۲۳%         | ۱۴۸,۸۶۹,۱۱۷ | سایر سهامداران                              |
| ۱۰۰%        | ۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰ | تعداد کل سهام شرکت                          |

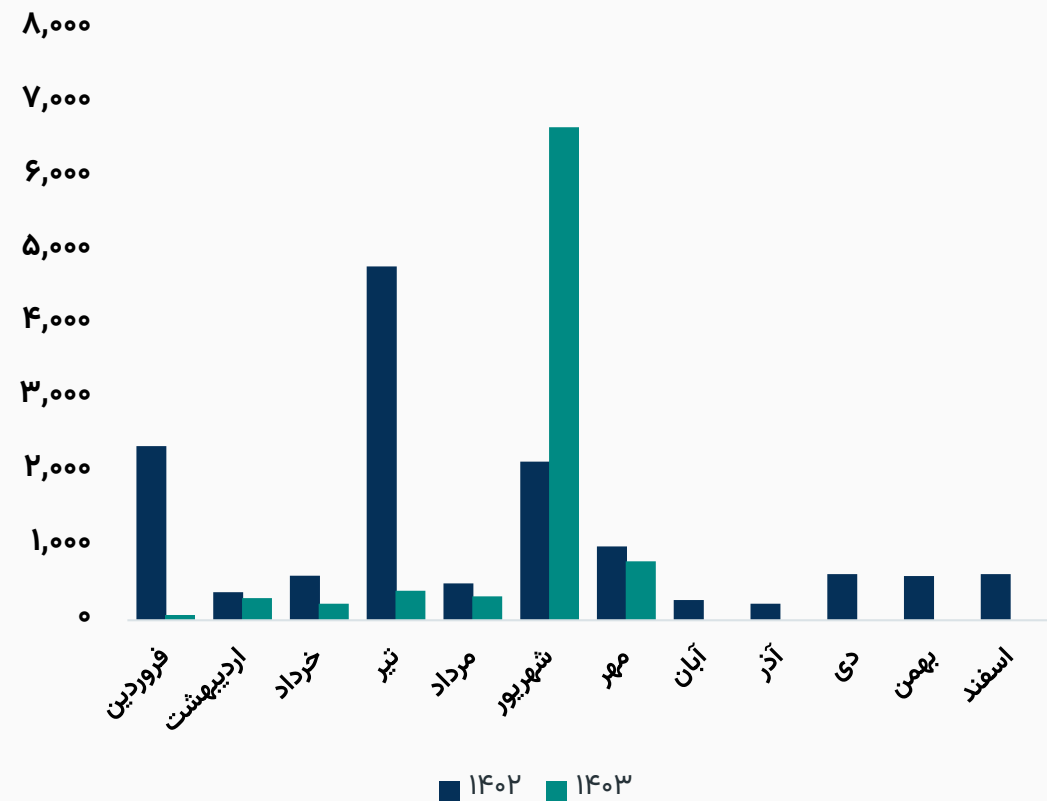


## مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

رند مقدار تولید شمش روی (تن)



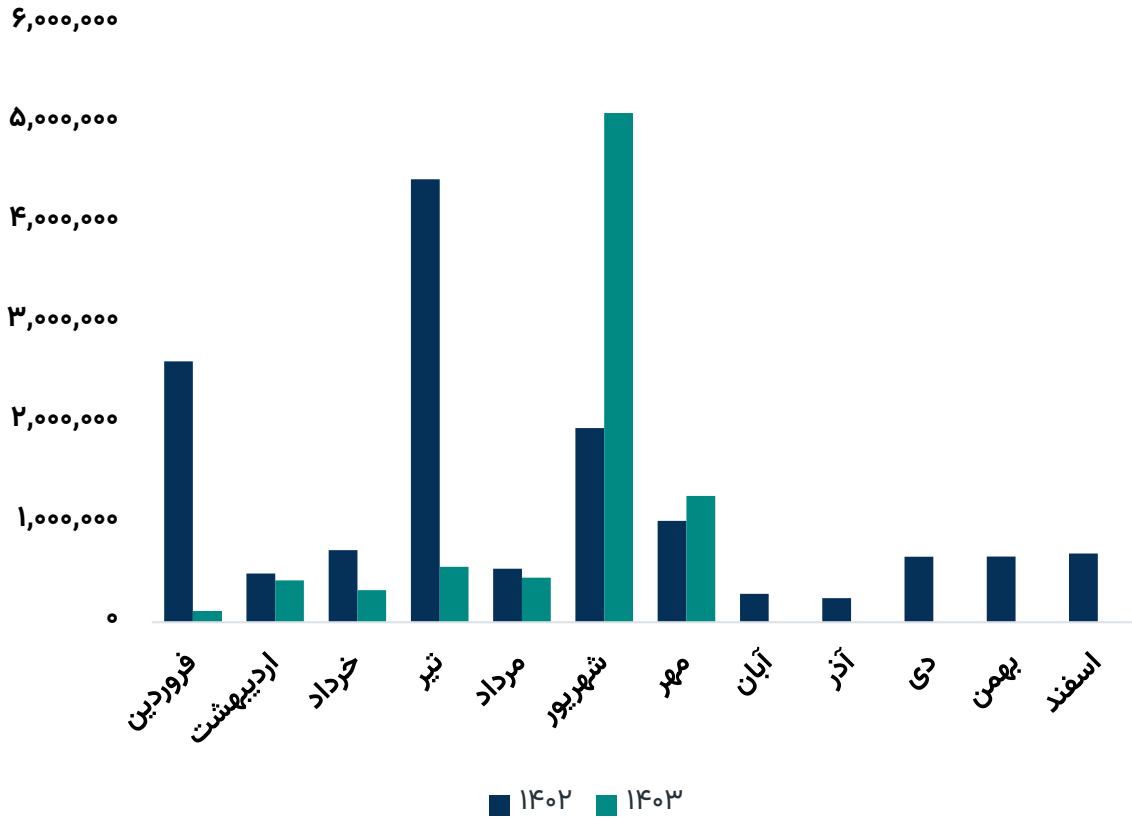
رند مقدار فروش شمش روی (تن)



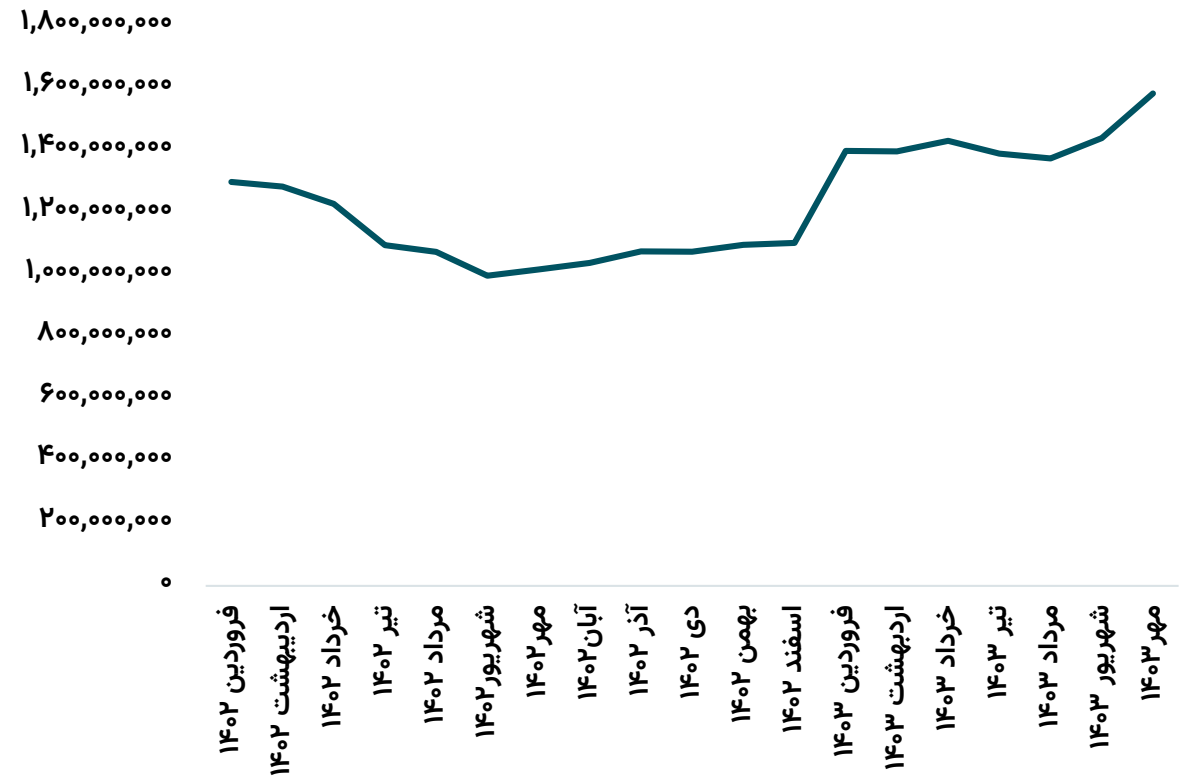


# میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

### رند مبلغ فروش شمش روی (میلیون ریال)



### رند نرخ فروش شمش روی (ریال / تن)





## مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

| شرح  | واحد سنجش | مقدار   |
|--|-----------|---------|
| میانگین دلار نیما کارشناسی ادامه سال مالی ۱۴۰۳ | ریال      | ۵۱۰,۰۰۰ |
| قیمت شمش روی ادامه سال مالی ۱۴۰۳               | دلار      | ۲,۹۰۰   |
| موجودی روی تا انتهای مهر ۱۴۰۳                  | تن        | ۱,۷۳۸   |
| میزان تولید روی ۱۴۰۳                           | تن        | ۹,۰۰۰   |
| مقدار فروش روی ۱۴۰۳                            | تن        | ۱۳,۰۰۰  |
| نرخ تورم                                       | درصد      | ۳۰%     |
| نرخ گاز  | سنت       | ۱۶      |







## صورت سود و زیان

| کارشناسی سال مالی<br>۱۴۰۳/۱۲ | ۶ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۳/۰۶ | ۱۲ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۲/۱۲ |                                  |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| ۱۸,۰۷۳,۰۰۶                   | ۶,۹۵۲,۹۶۷                  | ۱۴,۲۹۴,۷۴۵                  | فروش                             |
| (۱۴,۸۳۳,۹۶۵)                 | (۶,۶۶۷,۰۶۸)                | (۹,۷۳۸,۶۷۲)                 | بهای تمام شده کالای فروش رفته    |
| ۳,۲۳۹,۰۴۱                    | ۲۸۵,۸۹۹                    | ۴,۵۵۶,۰۷۳                   | سود (زیان) ناخالص                |
| ۳,۴۸۷,۸۴۷                    | ۸۱۷,۲۱۱                    | ۴,۲۳۵,۲۵۵                   | سود (زیان) عملیاتی               |
| ۳,۵۹۸,۹۶۱                    | ۸۵۳,۸۸۵                    | ۴,۳۸۳,۴۴۶                   | سود (زیان) قبل از کسر مالیات     |
| ۲,۹۲۱,۰۳۸                    | ۶۹۳,۰۴۲                    | ۴,۰۲۹,۰۱۸                   | سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات |
| ۶۶۰,۰۰۰                      | ۶۶۰,۰۰۰                    | ۶۶۰,۰۰۰                     | سرمایه                           |
| ۴,۴۲۶                        | ۱,۰۵۰                      | ۶,۱۰۵                       | سود هر سهم پس از کسر مالیات      |
| ۱۸%                          | ۴%                         | ۳۲%                         | حاشیه سود ناخالص                 |

### محاسبات P/E

قیمت فعلی ۲,۲۹۴۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۱۰ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۳ ۵.۲

✓ سود برآوردی ۴,۴۲۶ ریالی شرکت وابستگی بالایی به مقدار فروش پنج ماهه ادامه سال جاری دارد. در این گزارش فرض شده است که شرکت در ۵ ماهه مابقی مقدار ۶,۳۰۰ تن شمش روی به فروش برساند. در جدول تحلیل حساسیت سناریوهای مختلف سودآوری بر اساس فروشهای مختلف شرکت قابل مشاهده می‌باشد.



## تجزیه و تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ دلار نیما ۱۴۰۳ و قیمت روی

| ۳,۵۰۰ | ۳,۳۰۰ | ۳,۱۰۰ | ۲,۹۰۰        | ۲,۷۰۰ |         |
|-------|-------|-------|--------------|-------|---------|
| ۵,۷۰۷ | ۵,۱۷۷ | ۴,۶۴۷ | ۴,۱۱۷        | ۳,۵۸۸ | ۴۹۰,۰۰۰ |
| ۶,۰۸۰ | ۵,۵۲۹ | ۴,۹۷۷ | <b>۴,۴۲۶</b> | ۳,۸۷۴ | ۵۱۰,۰۰۰ |
| ۶,۴۵۳ | ۵,۸۸۰ | ۵,۳۰۷ | ۴,۷۳۴        | ۴,۱۶۱ | ۵۳۰,۰۰۰ |
| ۶,۸۲۷ | ۶,۲۳۲ | ۵,۶۳۷ | ۵,۰۴۳        | ۴,۴۴۸ | ۵۵۰,۰۰۰ |
| ۷,۲۰۰ | ۶,۵۸۴ | ۵,۹۶۷ | ۵,۳۵۱        | ۴,۷۳۵ | ۵۷۰,۰۰۰ |

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ براساس قیمت روی و مقدار فروش روی (تن)

| ۳,۵۰۰ | ۳,۳۰۰ | ۳,۱۰۰ | ۲,۹۰۰        | ۲,۷۰۰ |        |
|-------|-------|-------|--------------|-------|--------|
| ۳,۲۳۲ | ۲,۹۴۰ | ۲,۶۴۷ | ۲,۳۵۵        | ۲,۰۶۲ | ۱۰,۰۰۰ |
| ۴,۲۰۰ | ۳,۸۲۰ | ۳,۴۴۰ | ۳,۰۶۰        | ۲,۶۸۱ | ۱۱,۰۰۰ |
| ۵,۱۴۹ | ۴,۶۸۳ | ۴,۲۱۷ | ۳,۷۵۱        | ۳,۲۸۵ | ۱۲,۰۰۰ |
| ۶,۰۸۰ | ۵,۵۲۹ | ۴,۹۷۷ | <b>۴,۴۲۶</b> | ۳,۸۷۴ | ۱۳,۰۰۰ |
| ۶,۹۹۲ | ۶,۳۵۶ | ۵,۷۲۱ | ۵,۰۸۵        | ۴,۴۵۰ | ۱۴,۰۰۰ |





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



[www.sorincapital.ir](http://www.sorincapital.ir)



[info@sorincapital.ir](mailto:info@sorincapital.ir)



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



[@Sorinhelp](#)