



شرکت سبدگردان آروین
Arvin Asset Management

تحلیل بنیادی شرکت زرین معدن آسیا

فز زرین

آبان ماه ۱۴۰۴





معرفی فلز روی

روی Zn با عدد اتمی ۳۰، فلزی براق به رنگ سفید مایل به نقره‌ای است که در حالت استاندارد پامد و شکننده است. این فلز نیمه رسانا و قالب‌پذیر است. استحکام آن از قلع و سرب بیشتر اما از آلومینیوم و مس کمتر است. روی اغلب به صورت آلیاژ و یا به عنوان پوشش محافظ فولاد استفاده می‌شود. تاریخچه استفاده از روی به قرون گذشته بازمی‌گردد، زمانی که از سنگ معدن آن برای ساخت برنج و ترکیبات آن در پزشکی استفاده می‌شد. معادن روی عمدتاً زیرزمینی هستند و سنگ‌های استخراج‌شده معمولاً نیاز به تغلیظ دارند. اسفالریت ZnS مهم‌ترین کانی روی است و سایر کانی‌های مهم شامل اسمیت زونیت، همی مورفیت و زنسیت می‌شوند.

معرفی فلز سرب

سرب محصولی است که از فرآوری سنگ معدن سرب به دست می‌آید. این ماده اولیه برای تولید فلز سرب در صنایع مختلف کاربرد دارد. کنسانتره سرب اکسیدی به عنوان ماده اولیه در فرآوری فلز سرب و تولید محصولات متنوعی در صنایع مختلف مورد استفاده قرار می‌گیرد. این ماده به دلیل ویژگی‌های منحصربه‌فرد فیزیکی و شیمیایی خود، نقشی اساسی در بهبود کیفیت محصولات و فرآیندهای صنعتی دارد.

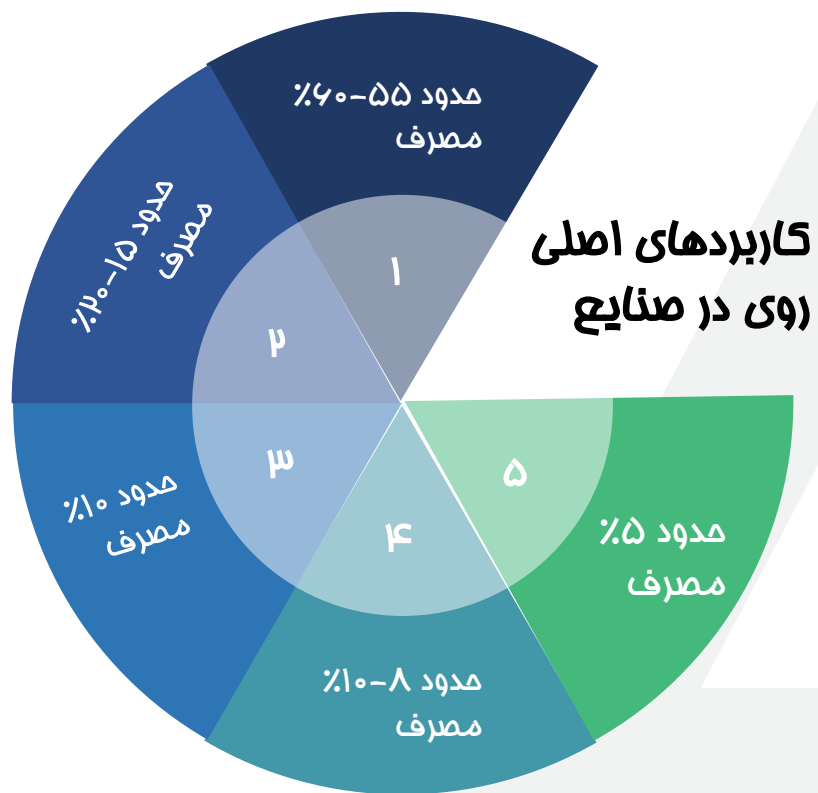
معرفی

ویژگی‌ها و مزایای روی

مقاومت در برابر خوردگی
قابلیت شکل‌پذیری بالا
ویژگی‌های رسانایی و مقاومت به خوردگی
اکسید روی به عنوان رنگدانه سفید

ویژگی‌ها و مزایای سرب

مقاومت بالای سرب در برابر خوردگی
سرب به دلیل نقطه ذوب پایین و ویژگی‌های فیزیکی خاص
ویژگی‌های الکتروشیمیایی خاص
عنوان یک ماده افزودنی در لعاب کاری و تولید رنگ‌ها



۱ گالوانیزه کردن فولاد و آهن

روی به صورت لایه پوششی روی فولاد یا آهن استفاده میشه تا از زنگ‌زدگی و خوردگی جلوگیری کنه

۲ آلیاژسازی

مثل ترکیب روی با مس که آلیاژ برنج را شکل میدهد و در اتصالات لوله‌کشی، تجهیزات صنعتی و...

۳ ریخته‌گری تحت فشار

استفاده در صنایع خودروسازی و قطعات الکترونیکی

۴ تولید ترکیبات شیمیایی روی

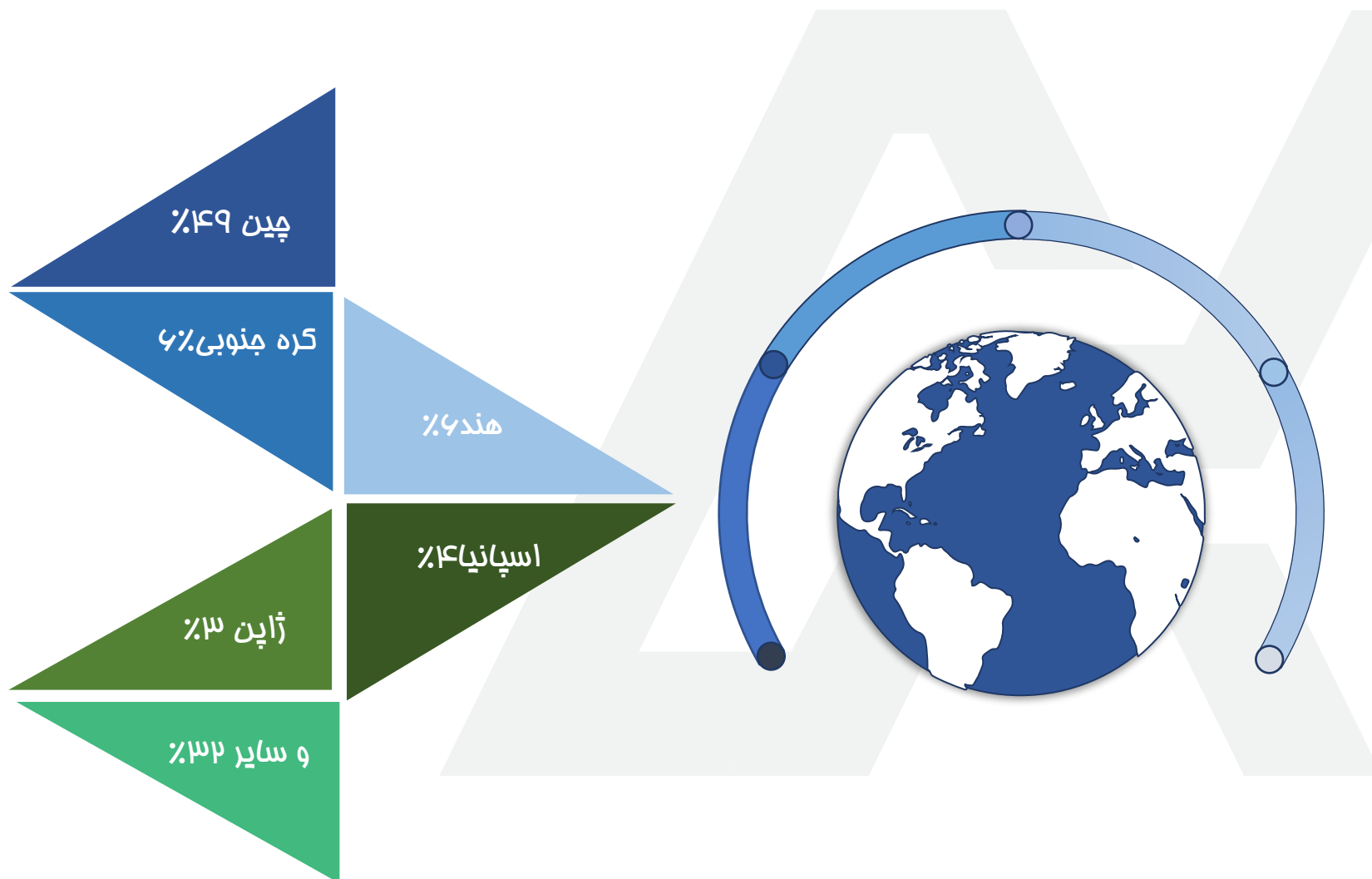
در دو بخش (اکسید روی) در صنایع رنگ و سرامیک و (سولفات روی) در صنایع کود شیمیایی

۵ باتری‌ها و انرژی

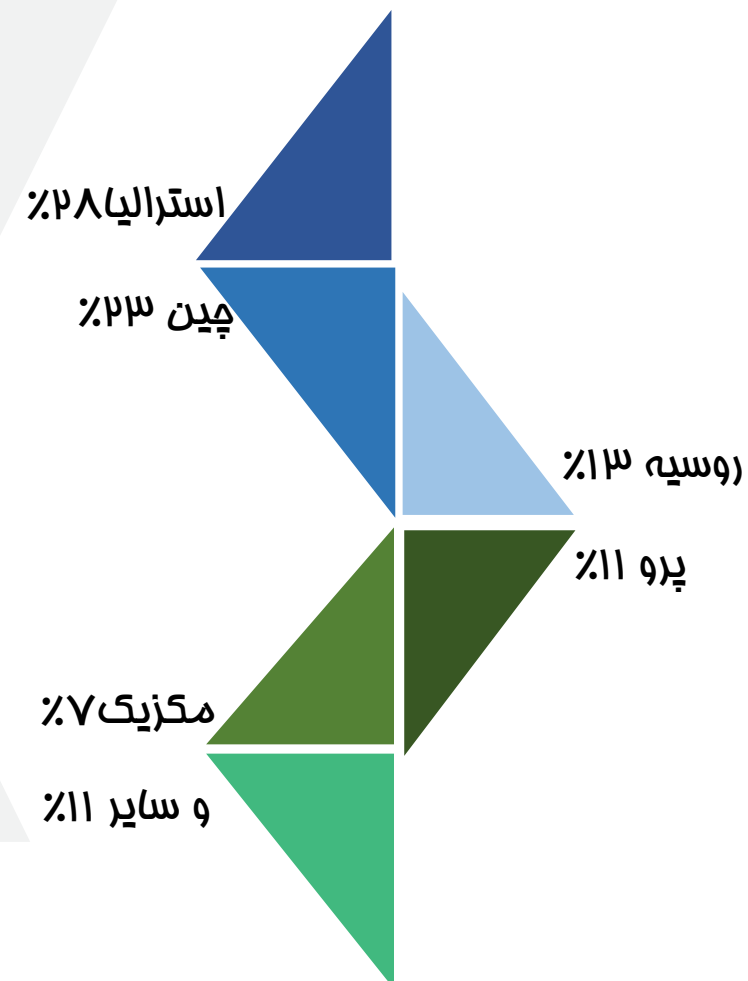
با توجه به توسعه ذخیره‌سازی انرژی‌های تجدیدپذیر انتظار میره مصرف روی در این بخش افزایش پیدا کنه



تولیدکنندگان برتر روی در جهان

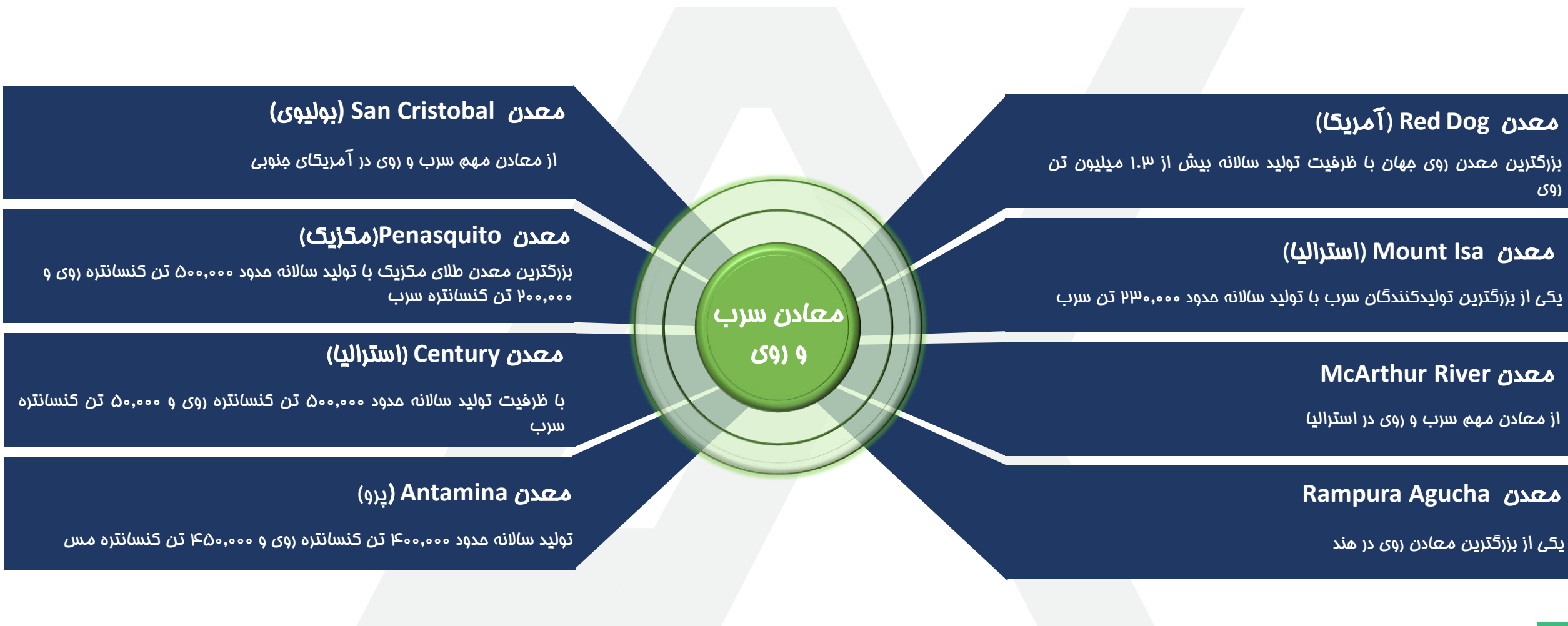


بزرگترین دارندگان معادن روی در جهان





با اهمیت‌ترین معادن روی در جهان





عوامل موثر بر صعود و نزولی بودن قیمت جهانی

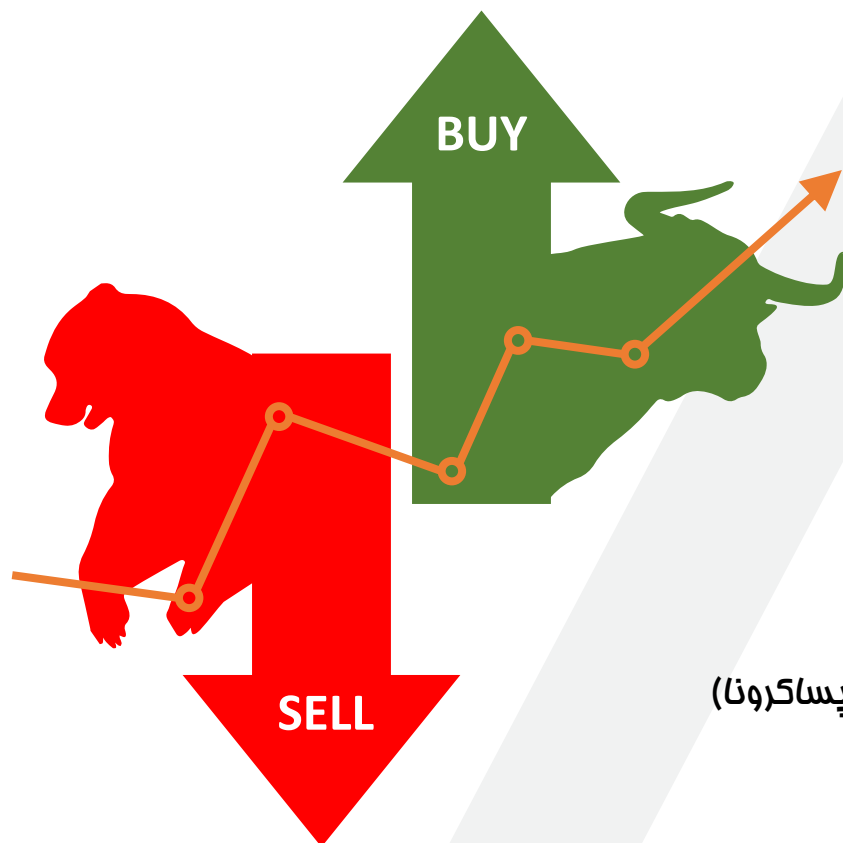




قیمت جهانی روی LME

قیمت گذاری دلار به ازای هر تن (USD/TON)

میانگین تاریخی :



- ۲۰۱۵ تا ۲۰۱۸ → حدود ۱,۸۰۰-۲,۲۰۰ دلار
- ۲۰۱۶ تا ۲۰۱۸ → جهش تا محدوده ۳,۲۰۰ دلار (به دلیل کمبود عرضه)
- ۲۰۲۰ (کرونا) → سقوط به حدود ۱,۹۰۰ دلار
- ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۲ → رشد تا بیش از ۴,۰۰۰ دلار (به خاطر کمبود عرضه + افزایش تقاضای پسا کرونا)
- ۲۰۲۳ تا ۲۰۲۵ → تثبیت بیشتر در بازه ۲,۴۰۰-۳,۰۰۰ دلار



قیمت جهانی روی در بورس فلزات لندن LME

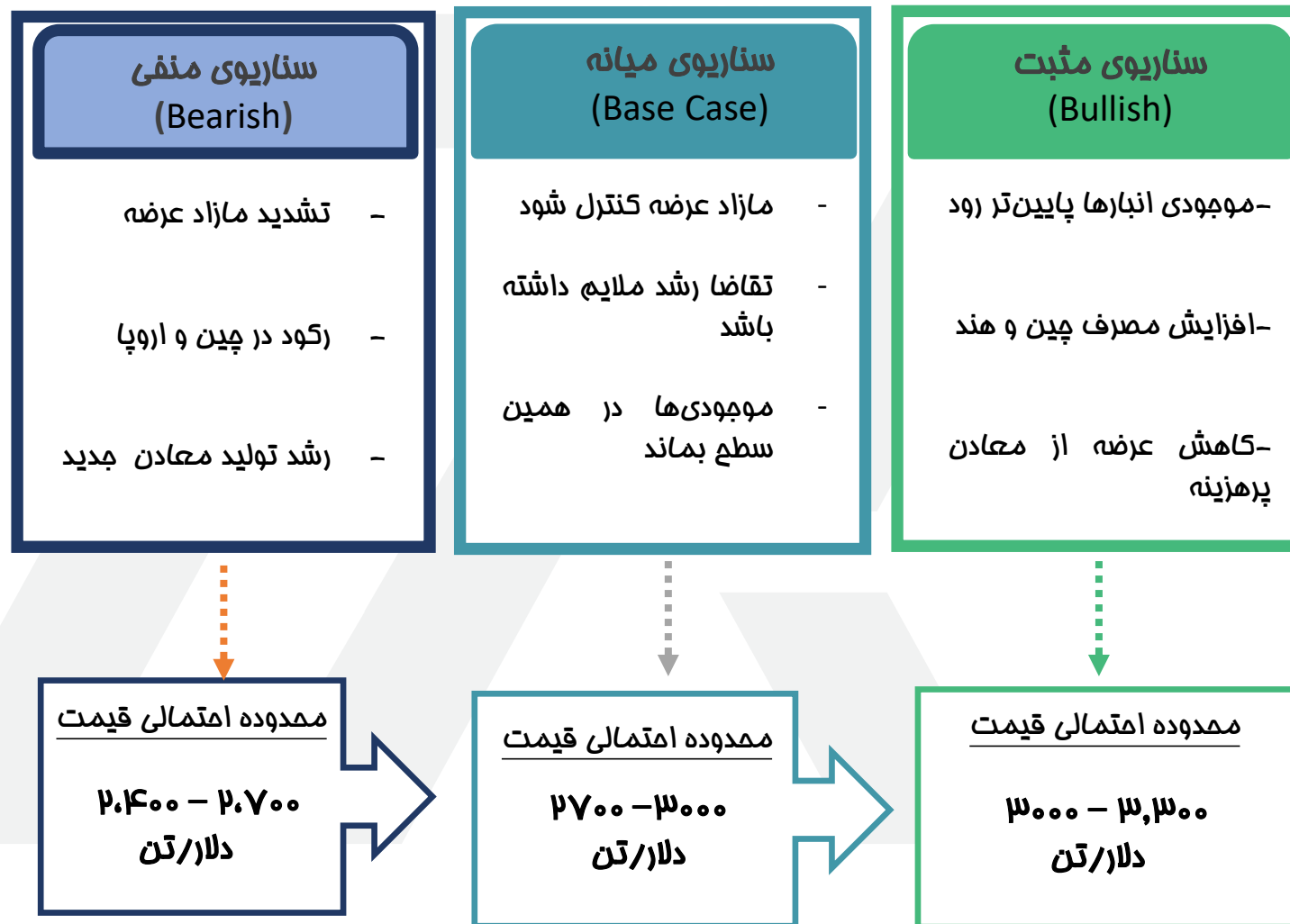
از ابتدای سال ۱۴۰۳ شمسی تا آبان سال ۱۴۰۴

LME Zinc Closing prices graph





سناریوهای قیمت جهانی ۲۰۲۵-۲۰۲۶





معرفی شرکت



شرکت زرین معدن آسیا (سهامی عام)، با نماد بورسی “فزین”، در سال ۱۳۸۳ با هدف تولید کنسانتره سرب و روی تأسیس شد. این شرکت با راه‌اندازی سریع فازهای اول و دوم در سال‌های ۱۳۸۴ و ۱۳۸۵ و همچنین فاز سوم در سال ۱۳۹۵، به یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان کنسانتره سرب و روی در خاورمیانه تبدیل گردید. شرکت زرین معدن آسیا همواره در زمینه پژوهش و نوآوری پیشرو بوده و موفق به ثبت چندین اختراع و کاهش هزینه‌های عملیاتی در تولید شمش شده است. این دستاوردها باعث شده تا شرکت زرین معدن آسیا جایگاه ویژه‌ای در صنعت معدنی منطقه داشته باشد.

این شرکت با بهره‌گیری از تکنولوژی‌های پیشرفته و همکاری با شرکت‌های بین‌المللی، موفق به تولید کنسانتره روی پرعیار از خاک‌های کم‌عیار و باطله معدن انگوران به روش فلو تاسیون شده است. ظرفیت سالیانه کارخانه شامل ۲۶۵۰۰۰ تن کنسانتره روی اکسیده و ۳۶۰۰۰ تن کنسانتره سرب اکسیده و سولفور است.





محصولات و خدمات شرکت





مراحل تولید





بازارهای هدف صادراتی

شرکت زرین معدن آسیا به عنوان صادرکننده نمونه استان زنجان شناخته می‌شود و محصولات خود را به بازارهای بین‌المللی از جمله چین، هند، و ترکیه صادر می‌کند.

برنامه توسعه صادرات

معمولاً صادرات شرکت زرین معدن آسیا (فزیرین) به کشورهای همسایه و منطقه خاورمیانه انجام می‌شود؛ به‌ویژه ترکیه، چین، هند و امارات که از واردکنندگان اصلی کنسانتره و شمش روی ایران هستند.





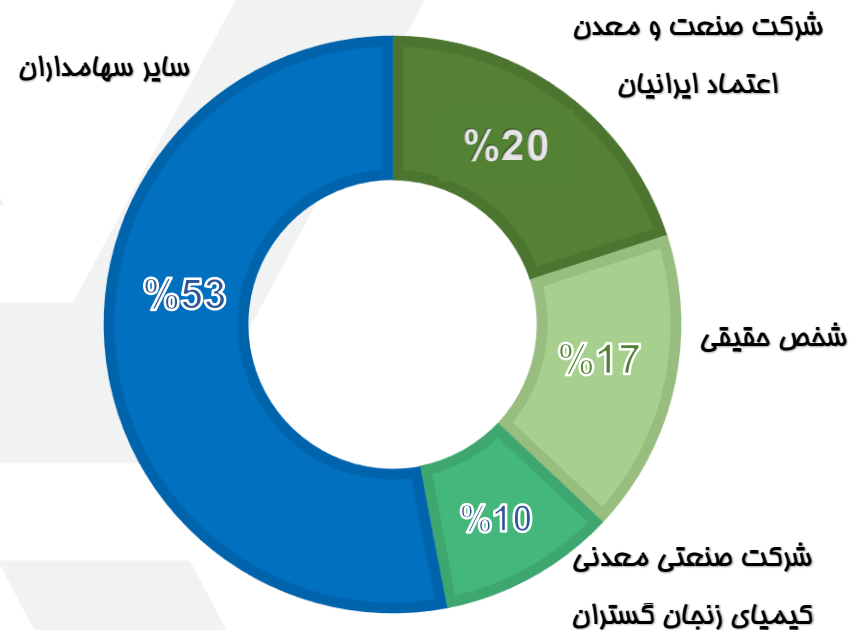
اطلاعات نماد

شرح		اطلاعات
نماد	فزرین	
نام شرکت	زرین معدن آسیا	
گروه	فلزات اساسی	
نوع بازار	بازار اول فرابورس	
تعداد سهام	۱۴.۳ B	
مجم مبنا	۵.۲۹۷ M	
ارزش بازار شرکت	۱۱,۹۴۱.۱ B	
سال مالی	اسفند-۲۹	





ترکیب سهامداران



شرکت های فرعی و تابعه

۴۲%

گسترش صنایع روی ایرانیان
(سهامی عام)



۴۸%

سیمین معدن البرز
(سهامی خاص)



۳۰%

زرین ترابر خاورمیانه
(سهامی خاص)



۳۰%

توسعه معدن فلات زرین شرق
(سهامی خاص)



۳۰%

شرکت زرین روی کاسپین
(سهامی خاص)





وضعیت رقبای شرکت



شرکت زرین معدن آسیا از رقابت فوق محدود ۱۳٪ از کل مقدار تولید و فروش را دارد.

معادن مهدی آباد – استان یزد

مالکیت:

- شرکت فلزین مالک ۱۷٪ سهام معدن مهدی آباد که از مهرماه به بهره برداری میرسد
- ویژگی‌ها و اهمیت معدن:

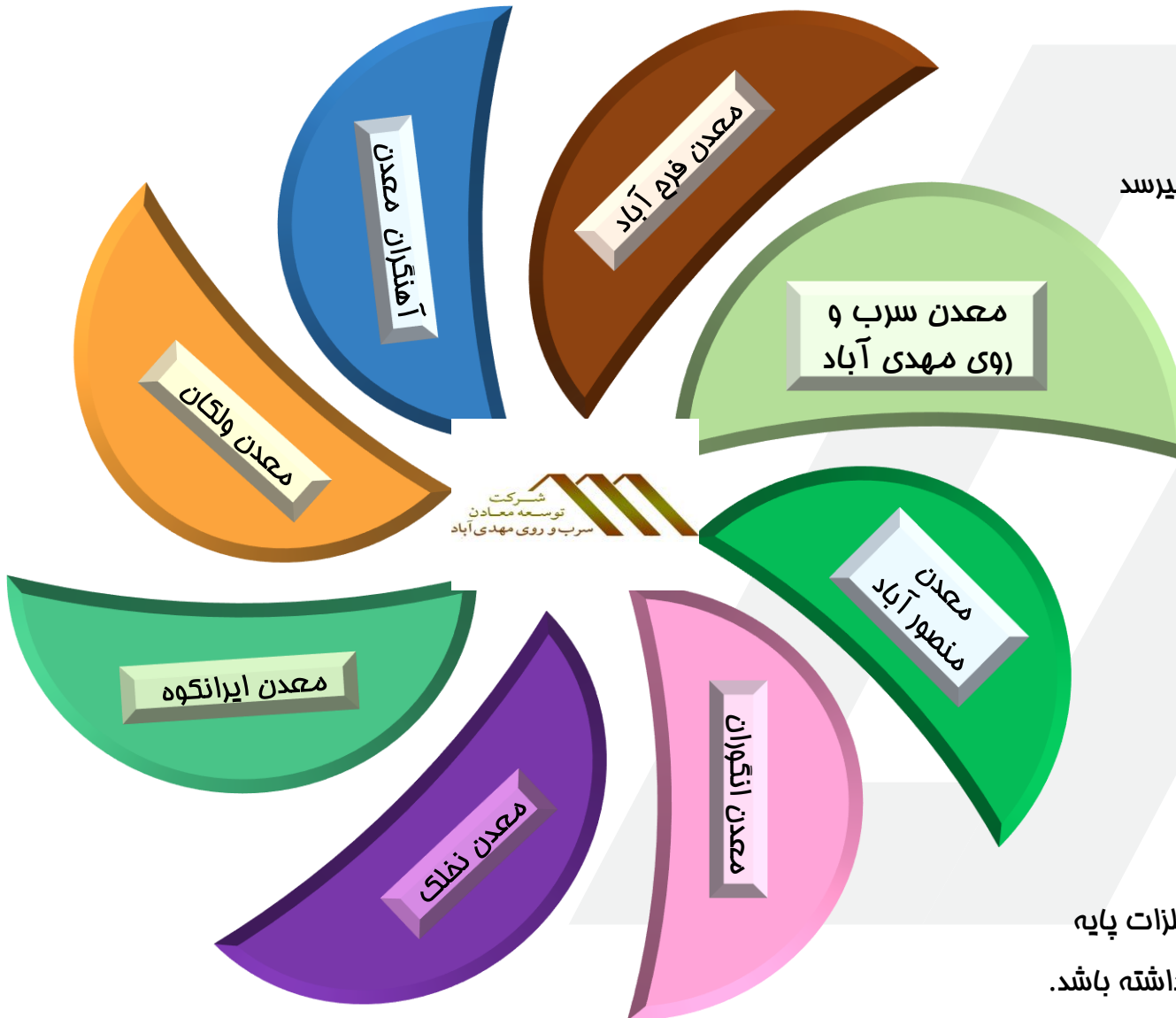
- معدن مهدی آباد یکی از بزرگترین معادن سرب و روی ایران است
- بهره‌برداری از مهرماه سال جاری آغاز شده است
- ذخایر غنی روی و سرب با کیفیت مناسب برای صنایع دافلی و صادرات
- پروانه بهره‌برداری دولتی، با نقش میاتی در اقتصاد و صنعت معدن کشور

فصوصیات کلیدی:

- ظرفیت تولید ۳۰۰,۰۰۰ تن کنسانتره سرب و روی اکسید و سولفور
- تولید ۵۰۰,۰۰۰ تن سیلیس دانه‌بندی شده

تأثیر اقتصادی:

- تامین مواد اولیه صنایع سرب و روی
- نقش در فودکفایی فلزات پایه ایران
- نقش استراتژیک: معدن دوم کشور در تولید سرب و روی و یکی از منابع اصلی فلزات پایه
- نکته: بهره‌برداری رسمی این معدن می‌تواند تأثیر مثبت بر سود و ارزش سهام فلزین داشته باشد.

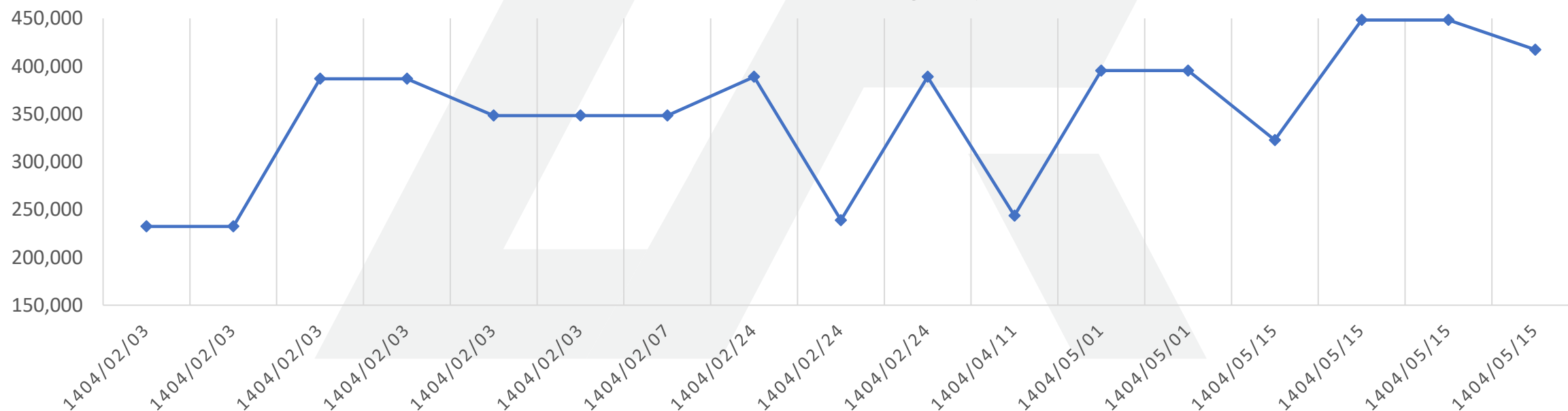




نمونه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه

مواد اولیه مورد نیاز با عرضه شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران در بورس کالا و قیمت کالا و قیمت آن با توجه به عیار روی و سرب موجود در ماده معدنی و قیمت سرب و روی در بازار بورس لندن و با در نظر گرفتن نرخ دلار تعیین میشود.

قیمت پایانی معامله در بورس کالا





اطلاعات شرکت های فرعی و تابعه بر اساس آخرین صورت های مالی

شرح	واحد	گسترش منابع روی ایرانیان (سهامی عام)	سیمین معدن البرز (سهامی خاص)
موضوع فعالیت	-	امداد کارخانه تولید شمش روی، سولفات روی و تولید شمش روی	فرد کردن، شستشو و دانه بندی و کانه آرائی مواد معدنی
وضعیت فعالیت	-	فعال	فعال
سرمایه	میلیون ریال	۳۳۰۱۴۶	۳۳۰۱۴۶
میزان مالکیت	درصد	۴۲٪	۴۸٪
درآمد عملیاتی	میلیون ریال	۸۱۵۱۷	۲۱۸۷۵۶
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	(۱۱۲۸۳)	۵۹۱۳۹
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	(۵۷۳۹۷)	(۱۵۶۷۱)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	(۲۱۷۸۰)	(۱۵۹۲۸)
جمع دارایی ها	میلیون ریال	۱۵۶۷۱۰۲	۱۵۶۷۱۰۲
جمع بدهی ها	میلیون ریال	۱۲۰۹۹۴۵	۱۲۰۹۹۴۶
جمع حقوق صاحبان سهام	میلیون ریال	۳۵۷۱۵۷	۳۵۷۱۵۶



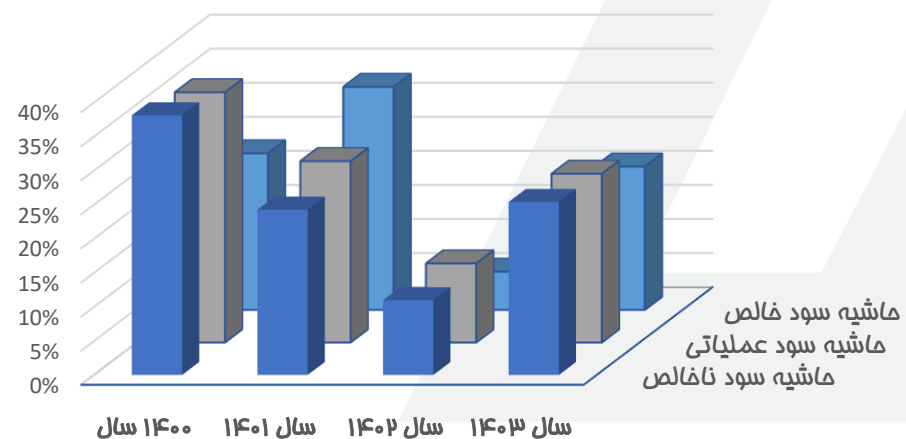
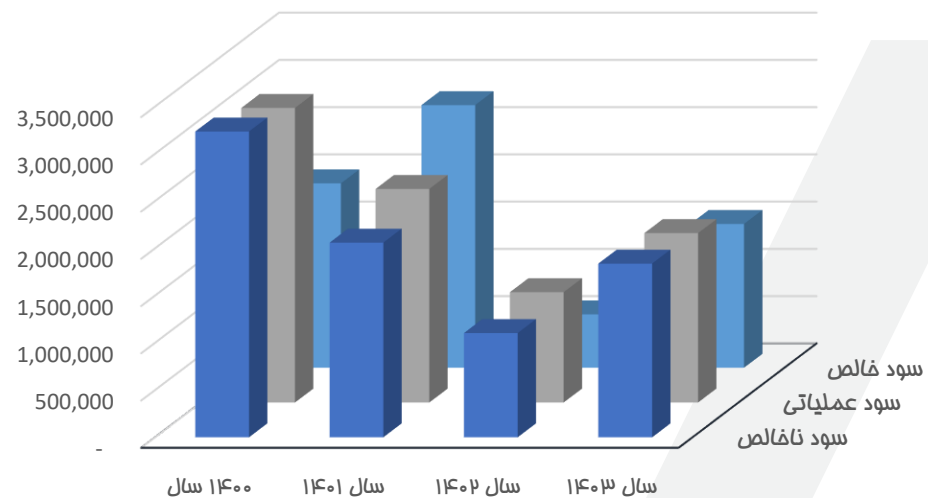


صورت عملکرد مالی (ارقام به میلیون)

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
فروش	۸,۴۸۸,۸۱۹	۸,۴۸۸,۸۱۹	۱۰,۰۶۱,۱۹۶	۷,۲۳۷,۰۵۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۲۵۲,۶۸۴)	(۶,۴۲۸,۶۱۳)	(۸,۹۵۷,۹۲۳)	(۵,۳۹۸,۸۸۵)
سود (زیان) ناخالص	۳,۲۳۶,۱۳۵	۲,۰۶۰,۲۰۶	۱,۱۰۳,۲۷۳	۱,۸۳۸,۱۶۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۷۲,۶۰۷)	(۵۳۳,۰۸۹)	(۶۳۶,۲۱۸)	(۴۰۱,۳۱۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی	۵۳,۵۸۲	۷۳۲,۴۶۲	۷۰۰,۲۹۵	۳۵۵,۷۵۳
سود (زیان) عملیاتی	۳,۱۱۷,۱۱۰	۲,۲۵۹,۵۷۹	۱,۱۶۷,۳۵۰	۱,۷۹۲,۶۰۷
هزینه های مالی	(۴۱,۳۵۹)	(۳۵,۴۱۸)	(۱,۰۱۲,۱۶۵)	(۳۳۹,۴۰۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۴۶,۰۵۷	۵۴۸,۶۸۷	۴۸۳,۲۷۳	۳۷۸,۳۷۴
سود (زیان) عملیات در مال تداوم قبل از مالیات	۲,۱۷۲,۸۲۸	۲,۷۷۲,۸۴۸	۶۳۸,۴۵۸	۱,۸۳۱,۵۷۵
مالیات	(۲۲۱,۸۹۸)	۶,۳۹۰	(۷۳,۵۴۲)	(۳۰۹,۸۹۳)
سود خالص	۱,۹۵۰,۹۳۰	۲,۷۷۹,۲۳۸	۵۶۴,۹۱۶	۱,۵۲۱,۶۸۲



تجزیه و تحلیل عملکرد مالی (ارقام به میلیون ریال)

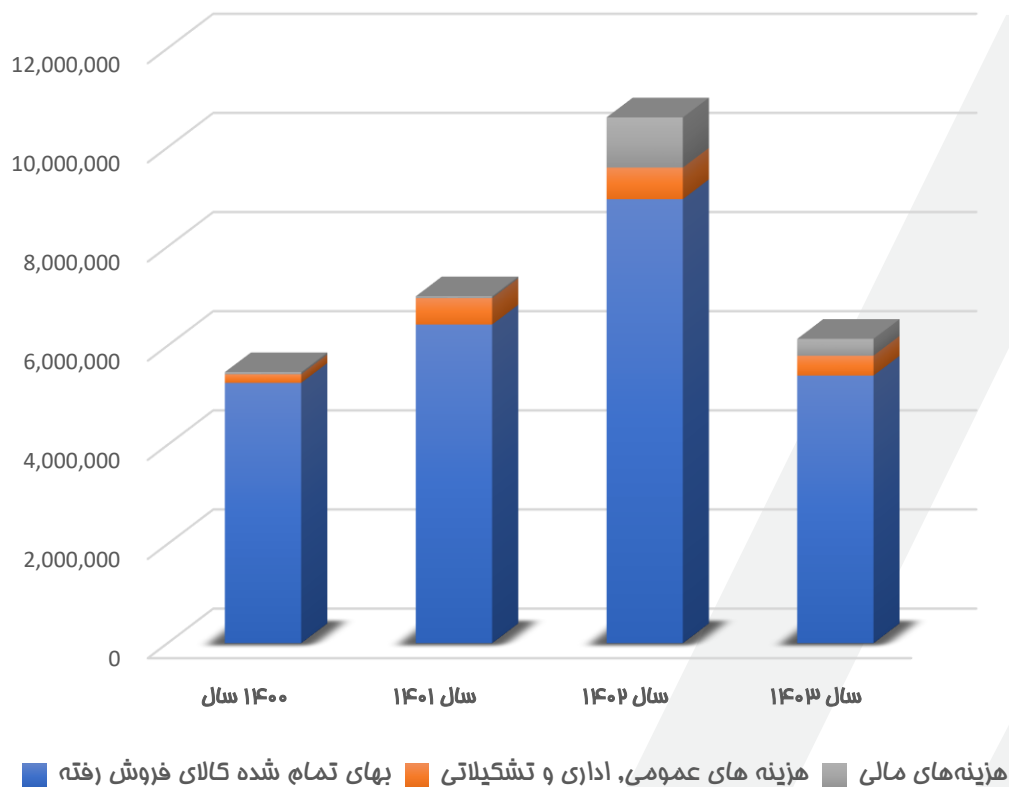


دوره مالی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
سود ناخالص	۳,۲۳۶,۱۳۵	۲,۰۶۰,۲۰۶	۱,۱۰۳,۲۷۳	۱,۸۳۸,۱۶۹
سود عملیاتی	۳,۱۱۷,۱۱۰	۲,۲۵۹,۵۷۹	۱,۱۶۷,۳۵۰	۱,۷۹۲,۶۰۷
سود فاصل	۱,۹۵۰,۹۳۰	۲,۷۷۹,۲۳۸	۵۶۴,۹۱۶	۱,۵۲۱,۶۸۲

نسبت سودآوری	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
ماشیه سود ناخالص	۳۸٪	۲۴٪	۱۱٪	۲۵٪
ماشیه سود عملیاتی	۳۷٪	۲۷٪	۱۲٪	۲۵٪
ماشیه سود فاصل	۲۳٪	۳۳٪	۶٪	۲۱٪



تجزیه و تحلیل عملکرد مالی (ارقام به میلیون ریال)



دوره مالی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۵,۲۵۲,۶۸۴	۶,۴۲۸,۶۱۳	۸,۹۵۷,۹۲۳	۵,۳۹۸,۸۸۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۱۷۲,۶۰۷	۵۳۳,۰۸۹	۶۳۶,۲۱۸	۴۰۱,۳۱۵
هزینه های مالی	۴۱,۳۵۹	۳۵,۴۱۸	۱,۰۱۲,۱۶۵	۳۳۹,۴۰۶

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
درصد بهای تمام شده کالای فروش رفته نسبت به فروش	۶۲٪	۷۶٪	۸۹٪	۷۵٪
درصد هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی نسبت به فروش	۲٪	۶٪	۶٪	۶٪
درصد هزینه های مالی نسبت به فروش	۰.۵٪	۰.۴٪	۱۰٪	۵٪

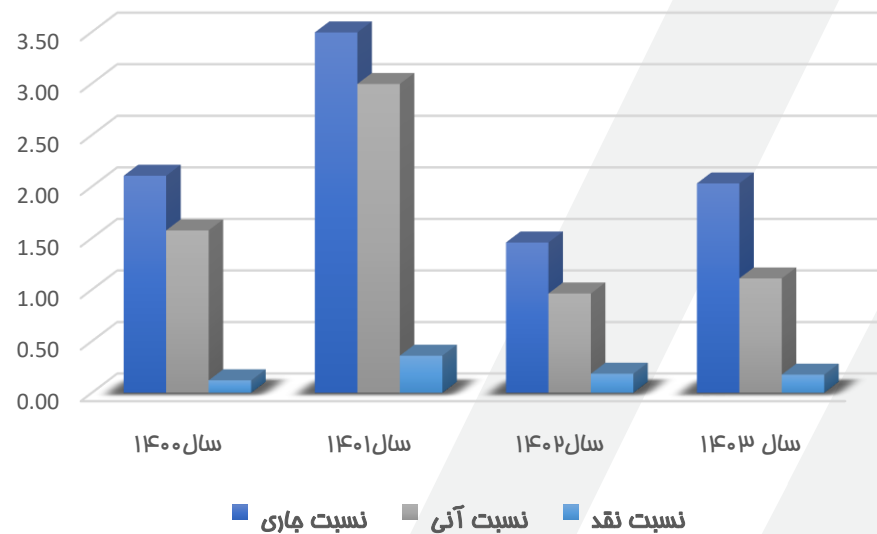


وضعیت مالی - دارایی ها (ارقام به میلیون ریال)

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
موجودی نقد	۱۶۸,۳۹۱	۴۶۶,۳۹۱	۷۲۸,۳۷۸	۷۵,۸۵۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۲۳,۴۳۵	۱۲۸,۳۰۱	۱۶۶,۲۱۴	۲۶۴,۰۸۵
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳,۴۹۴,۰۸۱	۴,۳۲۶,۸۵۱	۳,۷۲۱,۸۵۳	۱,۷۷۱,۹۸۴
موجودی مواد و کالا	۱,۲۸۰,۴۷۰	۸۶۶,۳۱۵	۲,۳۹۱,۲۰۷	۱,۷۷۶,۵۲۶
پیش پرداخت‌ها	۲۰,۷۳۵	۲۵,۳۷۹	۳۳,۶۶۸	۲۷,۴۲۳
جمع دارایی‌های جاری	۵,۰۸۷,۱۱۲	۵,۷۷۳,۲۳۷	۷,۰۴۱,۳۲۰	۳,۹۱۵,۸۶۸
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۱,۲۳۲,۵۹۷	۱,۵۲۹,۶۴۱	۱,۸۲۰,۴۸۷	۲,۹۵۷,۶۲۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۶۱,۵۸۱	۹۸,۱۵۰	۴۵۴,۸۷۶	۴۰۷,۹۳۱
دارایی‌های نامشهود	۱۹,۱۳۵	۹۳,۲۳۳	۲۱۹,۸۸۳	۳۳۱,۱۳۵
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱,۳۱۳,۳۱۳	۱,۷۲۱,۰۲۴	۲,۴۹۵,۲۴۶	۳,۶۹۶,۶۸۷
جمع دارایی‌ها	۶,۴۰۰,۴۲۵	۷,۴۹۴,۲۶۱	۹,۵۳۶,۵۶۶	۷,۶۱۲,۵۵۵



وضعیت مالی - دارایی ها (ارقام به میلیون ریال)



نقدینگی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
نسبت جاری	۲.۱۱	۳.۵۰	۱.۴۶	۲.۰۳
نسبت آبی	۱.۵۸	۳.۰۰	۰.۹۶	۱.۱۱
نسبت نقد	۰.۱۲	۰.۳۶	۰.۱۹	۰.۱۸

کارایی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
گردش دارایی ها	۱.۳۸	۱.۲۲	۱.۱۳	۰.۸۳
گردش دارایی های ثابت	۱۳۳.۳۴	۱۰۵.۵۱	۴۰.۲۲	۱۶.۷۶
گردش موجودی کالا	۳.۶۷	۵.۸۲	۵.۳۷	۲.۳۵
دوره گردش موجودی کالا	۹۹.۴۷	۶۲.۶۸	۶۷.۹۷	۱۵۵.۳۳
گردش مساب های دریافتی	۲.۷۷	۲.۱۱	۲.۳۷	۲.۳۵
دوره وصول مطالبات	۱۳۱.۶۷	۱۷۳.۰۳	۱۵۳.۹۰	۱۵۵.۳۹



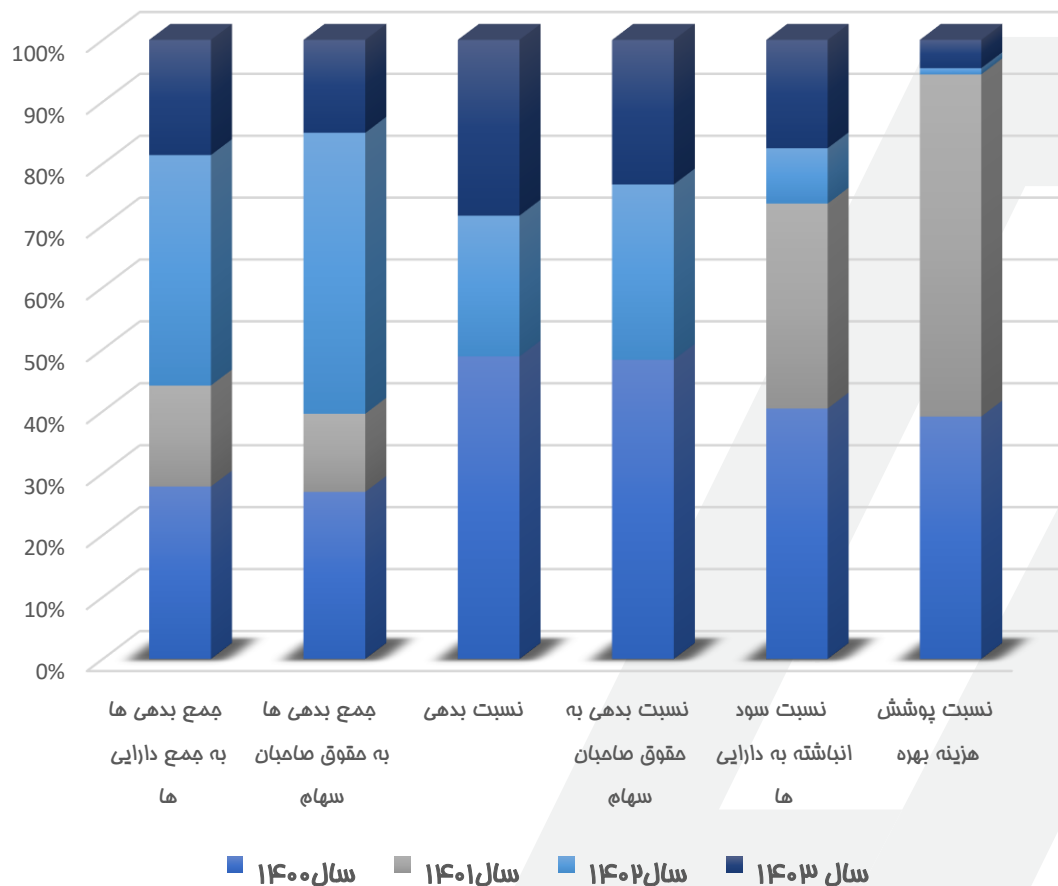
وضعیت مالی - بدهی و حقوق مالکانه

(ارقام به میلیون ریال)

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
بدهی ها				
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱,۲۹۶,۵۸۴	۱,۳۱۴,۳۲۷	۳,۵۸۹,۹۹۹	۹۲۱,۲۶۷
پیش دریافت‌ها	۱۹,۲۹۲	۱۰,۳۷۰	۵,۷۵۸	۵,۴۶۱
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۰۸,۶۲۴	۰	۰	۱۶۴,۲۸۴
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۱۴۷,۱۸۲	۳۲۶,۸۴۰	۷۱۷,۱۵۵	۳۲۲,۶۰۵
مصد جاری تسهیلات مالی دریافتی	۷۴۴,۴۸۷	۰	۵۱۶,۵۲۷	۵۱۴,۸۰۶
جمع بدهی‌های جاری	۲,۴۱۶,۱۶۹	۱,۶۵۱,۵۳۷	۴,۸۲۹,۴۳۹	۱,۹۲۸,۴۲۳
ذخیره مزایای پایان خدمت	۷,۵۶۸	۱۰,۷۱۸	۰	۰
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴,۸۳۹,۹۰۶	۳,۳۱۳,۷۹۲	۹,۶۵۸,۸۷۸	۳,۸۵۶,۸۴۶
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۲,۴۲۳,۷۳۷	۱,۶۶۲,۲۵۵	۴,۸۲۹,۴۳۹	۱,۹۲۸,۴۲۳
حقوق صاحبان سهام				
سرمایه	۱,۰۸۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۸۵۰,۰۰۰	۴,۳۰۰,۰۰۰
سهام فزانه	(۱۲۱,۷۶۱)	(۲۰۰,۲۵۱)	(۳۸۴,۵۳۱)	(۴۷۵,۸۴۷)
صرف سهام فزانه	۲۶,۳۰۱	۲۰,۸۷۲	۱۵,۳۵۶	۲۳,۹۹۵
اندوخته قانونی	۱۰۸,۰۰۰	۲۴۶,۹۶۲	۲۷۵,۲۰۸	۳۵۱,۲۹۲
سود (زیان) انباشته	۲,۸۸۴,۱۴۸	۲,۷۶۴,۴۲۳	۹۵۱,۰۹۴	۱,۴۸۴,۶۹۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۳,۹۷۶,۶۸۸	۵,۸۳۲,۰۰۶	۴,۷۰۷,۱۲۷	۵,۶۸۴,۱۳۲
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۶,۴۰۰,۴۲۵	۷,۴۹۴,۲۶۱	۹,۵۳۶,۵۶۶	۷,۶۱۲,۵۵۵



تجزیه و تحلیل بدهی ها



اهرم/ریسک	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۰.۳۸	۰.۲۲	۰.۵۱	۰.۲۵
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۰.۶۱	۰.۲۹	۱.۰۳	۰.۳۴
نسبت بدهی	۰.۱۲	۰.۰۰	۰.۰۵	۰.۰۷
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۱۹	۰.۰۰	۰.۱۱	۰.۰۹
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۰.۴۵	۰.۳۷	۰.۱۰	۰.۲۰
نسبت پوشش هزینه بهره	۴۵.۱۷	۶۳.۸۰	۱.۱۵	۵.۲۸



تاریخچه افزایش سرمایه

تاریخ	مبلغ (میلیون ریال)	منابع	در صد افزایش
۱۴۰۳-۱۲-۲۸	۴۵۰,۰۰۰	از محل سود انباشته	۱۲٪
۱۴۰۲-۱۲-۲۷	۸۵۰,۰۰۰	از محل سود انباشته	۲۸٪
۱۴۰۱-۱۲-۲۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته	۵۰٪
۱۴۰۱-۰۱-۱۷	۹۲۰,۰۰۰	از محل سود انباشته	۸۵٪
۱۳۹۹-۰۹-۳۰	۴۳۰,۰۰۰	از محل سود انباشته	۶۶٪
۱۳۹۹-۰۲-۰۳	۱۵۰,۰۰۰	از محل سود انباشته	۳۰٪
۱۳۹۷-۱۲-۱۴	۲۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته	۶۷٪
۱۳۹۶-۰۱-۱۹	۱۲۰,۰۰۰	از محل آورده نقدی	۶۷٪
۱۳۹۲-۰۷-۳۰	۱۲۰,۰۰۰	از محل آورده نقدی	۲۰۰٪
۱۳۹۱-۰۳-۱۰	۲۰,۰۰۰	از محل آورده نقدی	۵۰٪
۱۳۸۵-۰۶-۰۹	۳۹,۸۰۰	از محل آورده نقدی	۱۹۹۰۰٪
۱۳۸۳-۰۶-۲۶	۱۰۰	از محل آورده نقدی	۱۰۰٪

تاریخچه توزیع سود نقدی

تاریخ	نوع	مقدار	در صد
۱۴۰۴-۰۴-۳۰	سود نقدی	۲۵۰	۷۱٪
۱۴۰۳-۰۴-۲۱	سود نقدی	۱۲۰	۸۲٪
۱۴۰۲-۰۴-۲۸	سود نقدی	۵۰۰	۵۴٪
۱۴۰۱-۰۴-۱۵	سود نقدی	۴۲۰	۴۳٪
۱۴۰۰-۰۶-۲۴	سود نقدی	۱۸۰	۱۷٪
۱۳۹۹-۰۴-۳۰	سود نقدی	۱۰۰	۱۴٪
۱۳۹۸-۰۴-۲۶	سود نقدی	۴۰۰	۵۲٪
۱۳۹۷-۰۴-۲۰	سود نقدی	۴۰۰	۳۸٪
۱۳۹۶-۰۴-۲۴	سود نقدی	۸۰۰	۷۷٪
۱۳۹۵-۰۴-۲۷	سود نقدی	۳۵۰	۸۰٪
۱۳۹۴-۰۴-۲۲	سود نقدی	۵۰۰	۸۶٪
۱۳۹۳-۰۳-۳۱	سود نقدی	۷۵۰	۹۲٪





کارشناسی عملکرد مالی

دوره مالی				سال ۱۴۰۵
				سال ۱۴۰۴
				کارشناسی ۱۲ ماهه
				کارشناسی
فروش				۱۱,۹۵۵,۱۱۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته				(۸,۷۶۷,۴۰۲)
سود (زیان) ناخالص				۳,۱۸۷,۷۱۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی				(۹۰۲,۹۵۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی				۸۰۰,۴۴۴
سود (زیان) عملیاتی				۳,۰۸۵,۲۰۳
هزینه های مالی				(۲۷۶,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی				۸۰۲,۶۹۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات				۳,۶۱۱,۹۰۰
مالیات				(۶۳۲,۰۷۱)
سود خالص				۲,۹۷۹,۸۳۰
سرمایه				۱۴,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم				۶۹۳



تحلیل حساسیت Eps نسبت نرخ دلار به قیمت (روی جهانی)

تحلیل حساسیت سود هر سهم برای سال ۱۴۰۴					
۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۴۳,۶۹۵	۷۰۰,۰۰۰	
۸۰۷	۷۳۲	۶۵۷	۵۳۹	۴۳۰	۲,۵۰۰
۸۱۰	۷۳۴	۶۵۹	۵۴۱	۴۳۲	۲,۷۰۰
۹۵۳	۸۶۵	۷۷۸	۵۴۴	۵۱۵	۲,۹۰۰
۹۸۴	۸۹۴	۸۰۴	۶۶۳	۵۳۴	۳,۰۰۰
۱,۰۱۶	۹۲۳	۸۳۰	۶۸۵	۵۵۲	۳,۱۰۰
۱,۱۵۹	۱,۰۵۴	۹۵۰	۷۸۶	۶۳۶	۳,۳۰۰

LME تغییرات قیمت جهانی فلز روی براساس



تملیل مساسیت p/e

برای محاسبات این تحلیل از قیمت پایانی مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۶ استفاده شده است

تملیل مساسیت سود هر سهم برای سال ۱۴۰۴				
فوشبینانه	واقع بینانه			بدبینانه
۳.۴	۳.۸	۴.۲	۵.۲	۶.۵
۳.۴	۳.۸	۴.۲	۵.۱	۶.۴
۲.۹	۳.۲	۳.۶	۵.۱	۵.۴
۲.۸	۳.۱	۳.۵	۴.۲	۵.۲
۲.۷	۳.۰	۳.۳	۴.۱	۵.۰
۲.۴	۲.۶	۲.۹	۳.۵	۴.۴



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان آروین (سهامی خاص)

آدرس: تهران، سهروردی شمالی، بین بسطامی و مهاجر، پلاک ۸۱۳، طبقه اول

تلفن و فکس: ۰۲۱ ۸۸۵۲۸۳۵۳ - ۰۲۱ ۸۸۵۳۲۴۷۲

وبسایت: www.ArvinCapital.com

آدرس ایمیل: info@ArvinCapital.com

آدرس شبکه های مجازی: ArvinCapital

این گزارش صرفاً شامل تحلیل و بررسی اطلاعات منتشره و قابل دسترس عمومی بوده و بیانگر دیدگاه تحلیلی تهیه کننده آن است. مطالب ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار و یا هرگونه سرمایه گذاری مسموب نمی شود.

مسئولیت هرگونه استفاده از این گزارش بر عهده سرمایه گذاران بوده و شرکت سبدگردان آروین هیچگونه مسئولیتی در قبال تصمیمات سرمایه گذاری اشخاص نخواهد داشت.

همچنین با توجه به تغییر شرایط بازار و عوامل اقتصادی، امکان تغییر در مفروضات و نتایج تحلیل وجود دارد. توصیه می شود سرمایه گذاران پیش از هرگونه تصمیم گیری، با در نظر گرفتن سطح ریسک پذیری و شرایط مالی خود و در صورت نیاز، با مشاوران مالی معتبر مشورت نمایند.