



تحليل بنيادي

فزرين



فهرست

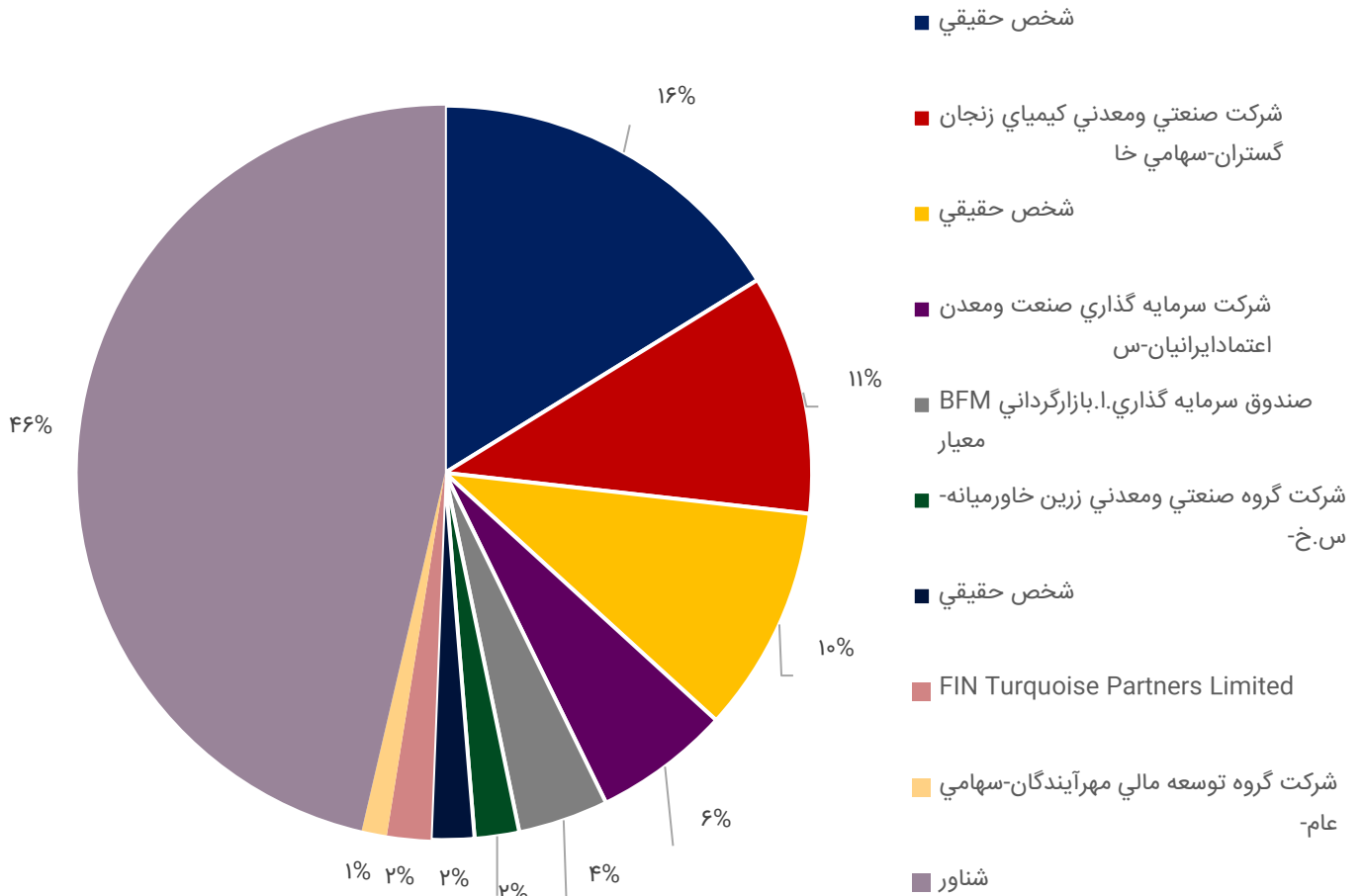
۲	اطلاعات شرکت
۲	سهامداران
۳	ظرفیت تولید
۳	حاشیه ناخالص
۴	حاشیه سود محصولات
۵	فروش ماهانه
۵	افزایش سرمایه
۶	تقسیم سود
۷	مفروضات
۸	تولید
۹	فروش
۱۰	بهای تمام شده
۱۲	سود و زیان
۱۳	حاشیه سود
۱۳	ترازنامه
۱۴	سرمایه گذاری ها
۱۴	پروژه ها
۱۵	سلب مسئولیت

اطلاعات شرکت

۶,۴۷	P/E ttm	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۸,۹۲	P/E کارشناسی	۲۹/۱۲/۱۴۰۱	سال مالی
۱۹٪	حاشیه سود ناخالص	۶,۰۳۰	قیمت روز
۱۶٪	حاشیه سود عملیاتی	۱۲,۰۶۰,۰۰۰	ارزش بازار (میلیون ریال)
۱۸٪	حاشیه سودخالص	۱,۶۳	کارشناسی P/S

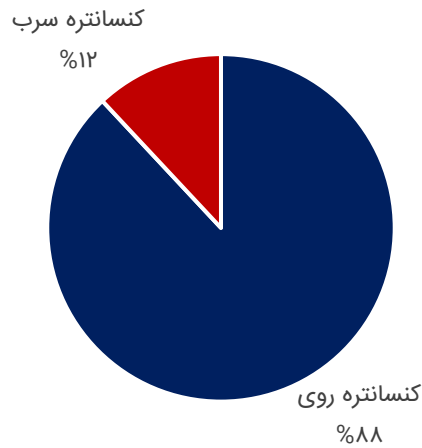
سهامداران

درصد مالکیت



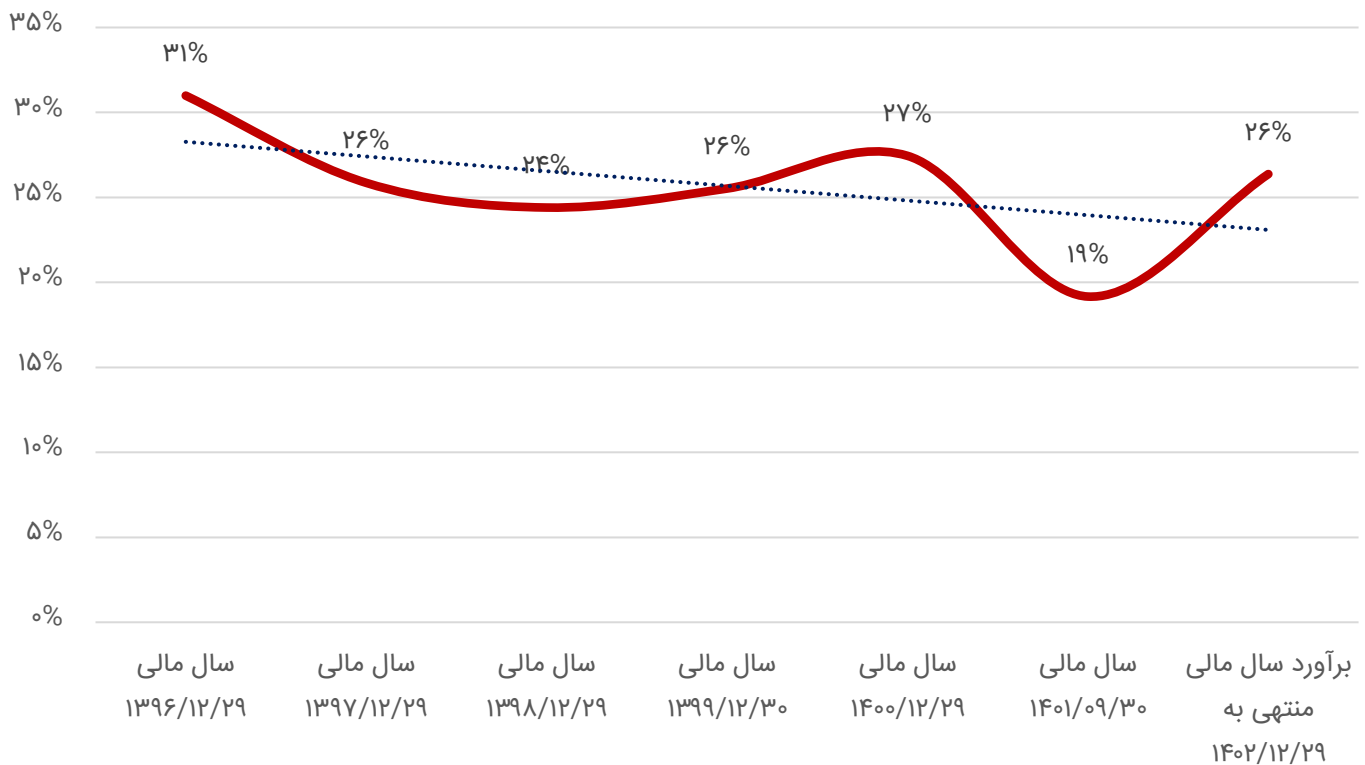
ظرفیت تولید

ظرفیت تولید			
ظرفیت عملی	ظرفیت اسمی	واحد اندازه گیری	گروه محصولات
۱۲۳,۶۶۷	۲۶۵,۰۰۰	تن	کنسانتره روی
۱۶,۸۰۰	۳۶,۰۰۰	تن	کنسانتره سرب
۱۴۰,۴۶۷	۳۰۱,۰۰۰	جمع	

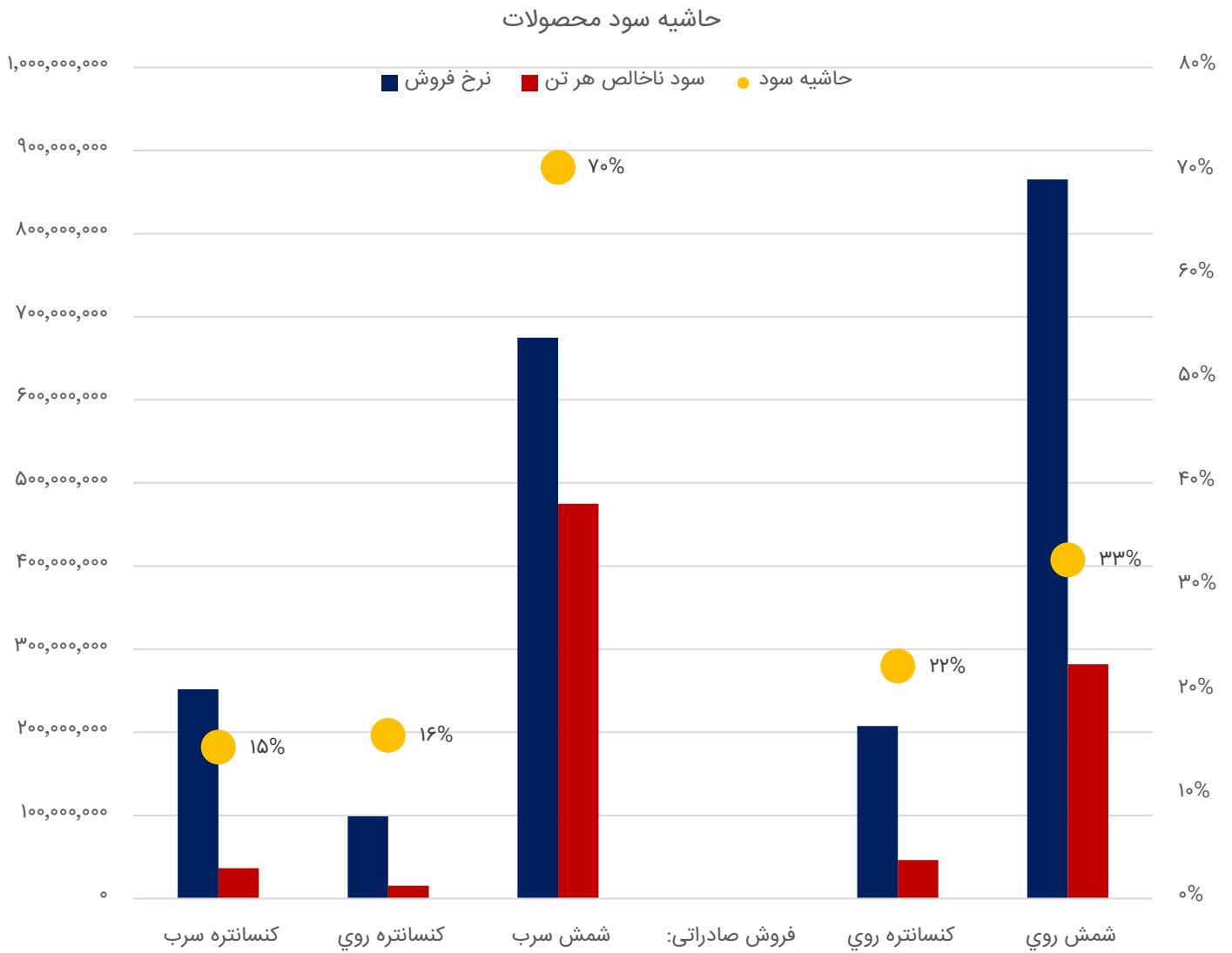


حاشیه ناخالص

حاشیه ناخالص

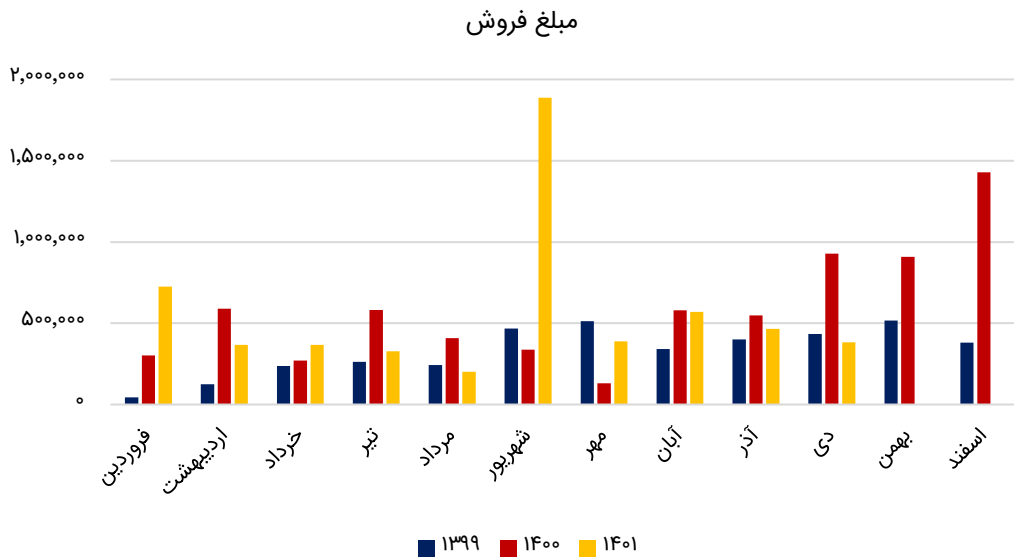


حاشیه سود محصولات



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

فروش ماهانه



افزایش سرمایه

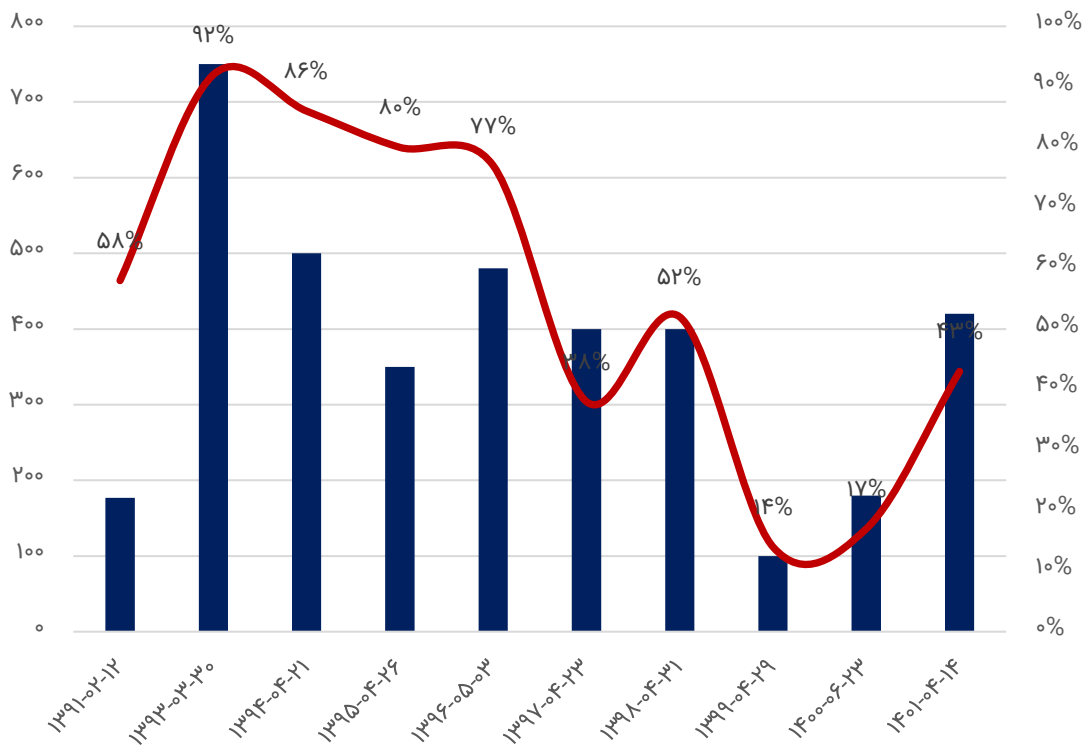
افزایش سرمایه				
سرمایه جدید	سرمایه گذشته	میزان و محل افزایش سرمایه	مقدار افزایش سرمایه	تاریخ
۲۰۰/۰ M	۱۰۰/۰ M	درصد افزایش ۱۰۰٪ (نقد، ۱۰۰٪ ذخیره ها)	۱۰۰/۰ M	۱۳۸۳-۰۶-۲۵
۴۰۰/۰ B	۲۰۰/۰ M	درصد افزایش ۱۹۹۰۰٪ (نقد، ۱۹۹۰۰٪ ذخیره ها)	۳۹/۸ B	۱۳۸۵-۰۶-۰۸
۶۰۰/۰ B	۴۰۰/۰ B	درصد افزایش ۵۰٪ (نقد، ۵۰٪ ذخیره ها)	۲۰/۰ B	۱۳۹۱-۰۳-۰۹
۱۸۰/۰ B	۶۰/۰ B	درصد افزایش ۲۰۰٪ (نقد، ۲۰۰٪ ذخیره ها)	۱۲/۰ B	۱۳۹۲-۰۷-۲۹
۳۰۰/۰ B	۱۸۰/۰ B	درصد افزایش ۶۷٪ (نقد، ۶۷٪ ذخیره ها)	۱۲/۰ B	۱۳۹۶-۰۱-۲۸
۵۰۰/۰ B	۳۰۰/۰ B	درصد افزایش ۶۷٪ (نقد، ۶۷٪ ذخیره ها)	۲۰۰/۰ B	۱۳۹۷-۱۲-۱۸
۶۵۰/۰ B	۵۰۰/۰ B	درصد افزایش ۳۰٪ (نقد، ۳۰٪ ذخیره ها)	۱۵۰/۰ B	۱۳۹۹-۰۲-۰۷
۱/۱ T	۶۵۰/۰ B	درصد افزایش ۶۶٪ (نقد، ۶۶٪ ذخیره ها)	۴۳۰/۰ B	۱۳۹۹-۱۰-۰۶
۲/۰ T	۱/۱ T	درصد افزایش ۸۵٪ (نقد، ۸۵٪ ذخیره ها)	۹۲۰/۰ B	۱۴۰۱-۰۱-۲۲



تقسیم سود

سود نقدی					
قیمت بازگشایی	قیمت قبل از مجمع	بازده نقدی	درصد سود تقسیمی	سود نقدی	تاریخ
۸,۲۰۰		۰٪	درصد تقسیم سود: ۵۸٪	۱۷۷	۱۳۹۱-۰۲-۱۲
۴,۴۶۱	۴,۹۹۹	۱۵٪	درصد تقسیم سود: ۹۲٪	۷۵۰	۱۳۹۳-۰۳-۳۰
۲,۸۶۸	۲,۸۱۵	۱۸٪	درصد تقسیم سود: ۸۶٪	۵۰۰	۱۳۹۴-۰۴-۲۱
۳,۶۰۱	۳,۶۰۱	۱۰٪	درصد تقسیم سود: ۸۰٪	۳۵۰	۱۳۹۵-۰۴-۲۶
۴,۵۰۰	۴,۴۰۵	۱۱٪	درصد تقسیم سود: ۷۷٪	۴۸۰	۱۳۹۶-۰۵-۰۳
۵,۳۱۷	۵,۹۹۶	۷٪	درصد تقسیم سود: ۳۸٪	۴۰۰	۱۳۹۷-۰۴-۲۳
۶,۸۰۰	۶,۲۷۹	۶٪	درصد تقسیم سود: ۵۲٪	۴۰۰	۱۳۹۸-۰۴-۳۱
۳۴,۰۲۰	۳۴,۱۲۵	۰٪	درصد تقسیم سود: ۱۴٪	۱۰۰	۱۳۹۹-۰۴-۲۹
۱۸,۳۳۰	۱۹,۰۹۶	۱٪	درصد تقسیم سود: ۱۷٪	۱۸۰	۱۴۰۰-۰۶-۲۳
۵,۹۳۰	۶,۰۳۰	۷٪	درصد تقسیم سود: ۴۳٪	۴۲۰	۱۴۰۱-۰۴-۱۴

تقسیم سود

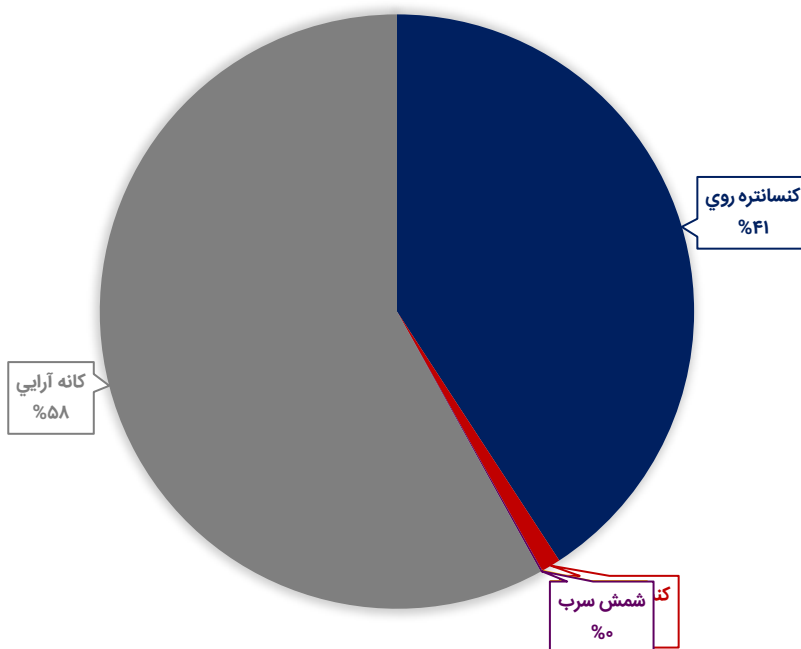


مفروضات

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی فصل ۴	فصل ۳	فصل ۲	فصل ۱	
۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۲۷۷,۲۶۴	۲۶۴,۴۰۰	۲۴۷,۵۹۵	نرخ دلار
۳,۲۰۰	۳,۱۵۰	۲,۹۰۰	۳,۳۰۸	۴,۰۶۴	شمش روی LME \$
					فروش داخلی:
۶۰۴,۸۳۹,۱۴۵	۵۲۰,۹۶۴,۹۶۷	۴۲۱,۶۸۲,۵۴۰	۱۸۸,۵۳۴,۱۶۱	۲۴۵,۵۸۵,۲۲۷	کنسانتره سرب
۱۵۳,۶۰۰,۰۰۰	۱۳۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۰۷,۰۸۷,۰۴۷	۸۷,۲۲۷,۲۲۵	۱۰۴,۹۹۹,۷۳۰	کنسانتره روی
۹۱۴,۹۰۰,۹۸۰	۷۸۸,۰۲۹,۹۴۶	۶۳۷,۸۵۱,۸۵۲	۶۸۸,۱۶۰,۰۰۰	۰	شمش سرب
					فروش صادراتی:
۱۸۴,۳۲۰,۰۰۰	۱۵۸,۷۶۰,۰۰۰	۱۸۹,۸۰۴,۸۹۹	۲۱۲,۰۱۶,۲۲۲	۰	کنسانتره روی
۱,۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۰	۸۶۵,۲۷۵,۶۴۱	شمش روی
					کانه آرایبی
۳,۷۶۹,۳۵۰	۳,۲۴۶,۶۴۷	۲,۶۲۷,۹۲۱	۵,۶۳۲,۷۵۶	۷,۷۶۶,۷۹۶	مواد اولیه داخلی:
۱۳۲,۶۸۵,۴۵۵	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۹,۰۶۹,۳۵۶	۷۸,۷۸۸,۸۵۴	۶۹,۱۹۱,۷۰۰	خاک معدنی

تولید

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	واحد	مقدار تولید
	۱۲ ماهه	فصل چهارم	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه		
۵۳,۲۳۳	۵۳,۲۳۳	۱۳,۳۰۸	۱۸,۹۸۴	۱۳,۱۵۲	۷,۷۸۹	۶۷,۰۵۲	تن	کنسانتره روی
۱,۳۸۱	۱,۳۸۱	۳۴۵	۵۸۷	۳۲۲	۱۲۷	۱,۵۵۲	تن	کنسانتره سرب
۱۳۶	۱۳۶	۳۴	۰	۱۰۲	۰	۰	تن	شمش سرب
۷۵,۷۱۵	۷۵,۷۱۵	۱۸,۹۲۹	۱۰,۳۱۵	۴۶,۴۷۱	۰	۰	تن	کانه آرابی
۱۳۰,۴۶۵	۱۳۰,۴۶۵	۳۲,۶۱۶	۲۹,۸۸۶	۶۰,۰۴۷	۷,۹۱۶	۷۰,۶۶۳		جمع

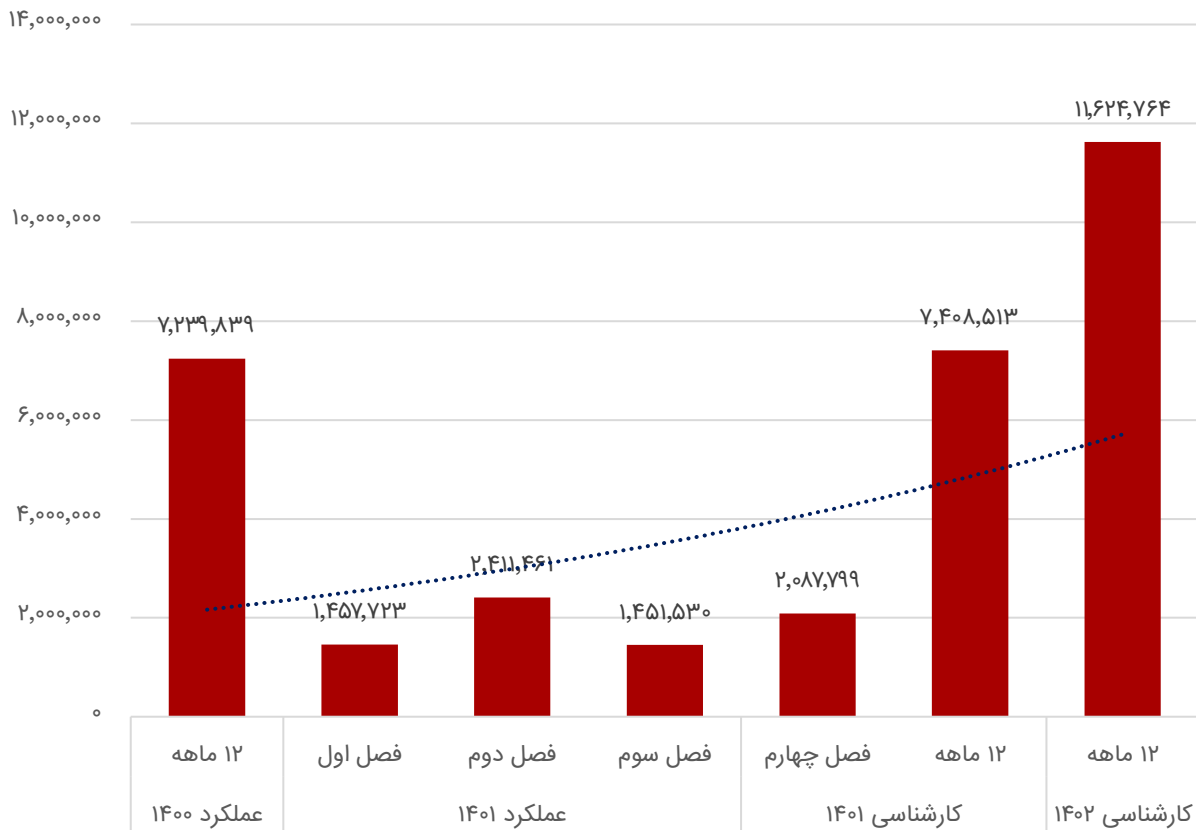


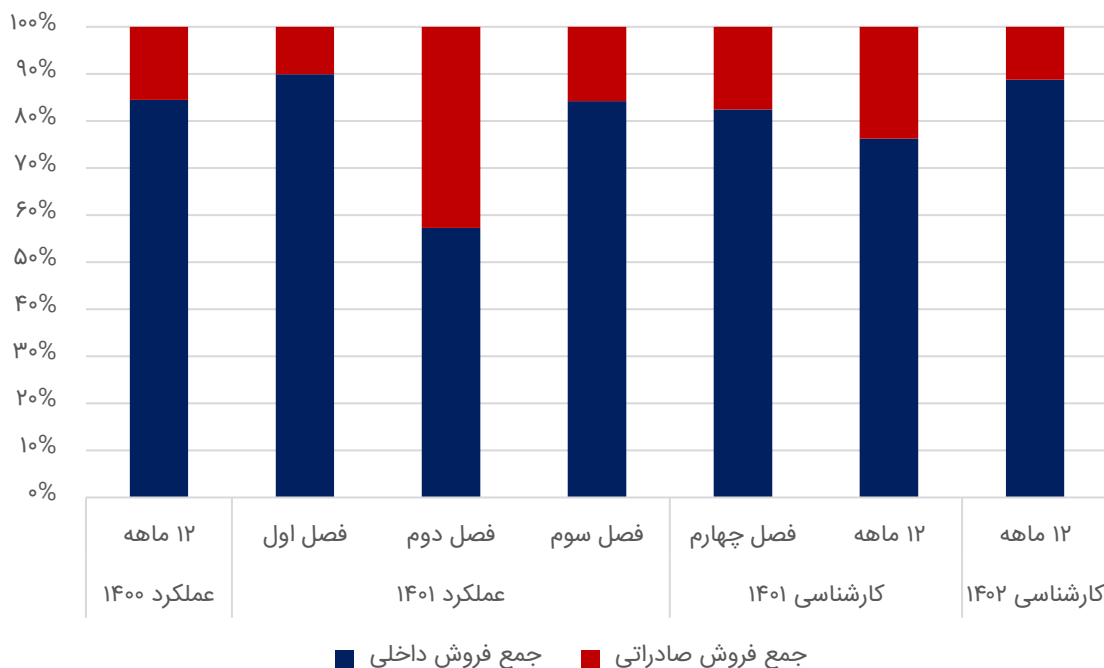
فروش

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	مبلغ فروش
	۱۲ ماهه	فصل چهارم	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه	
							فروش داخلی:
۴۴۷,۹۱۱	۲۶۴,۸۵۵	۱۰۷,۷۹۲	۵۳,۱۳۲	۶۰,۷۰۸	۴۳,۲۲۳	۷۲۴,۹۷۰	کنسانتره سرب
۹,۵۲۰,۵۱۱	۴,۹۹۶,۷۲۳	۱,۵۳۵,۹۷۳	۱,۱۲۹,۳۴۰	۱,۱۶۶,۲۲۸	۱,۱۶۵,۱۸۲	۴,۴۷۷,۱۱۳	کنسانتره روی
۱۴۵,۱۸۴	۹۵,۴۸۶	۲۶,۶۵۲	۱۷,۲۲۲	۵۱,۶۱۲		۰	شمش سرب
۱۰,۱۱۳,۶۰۶	۵,۳۵۷,۰۶۵	۱,۶۷۰,۴۱۸	۱,۱۹۹,۶۹۴	۱,۲۷۸,۵۴۸	۱,۲۰۸,۴۰۵	۶,۰۸۱,۸۳۱	جمع فروش داخلی
							فروش صادراتی:
۱,۲۸۲,۶۴۲	۱,۴۷۸,۰۲۱	۲۹۹,۲۱۹	۲۲۴,۷۲۹	۹۵۴,۰۷۳	۰	۴۶۲,۴۵۹	کنسانتره روی
۰	۱۹۲,۰۱۲	۵۷,۰۲۹	۰	۰	۱۳۴,۹۸۳	۶۵۲,۶۵۹	شمش روی
۱,۲۸۲,۶۴۲	۱,۶۷۰,۰۳۴	۳۵۶,۲۴۹	۲۲۴,۷۲۹	۹۵۴,۰۷۳	۱۳۴,۹۸۳	۱,۱۱۵,۱۱۸	جمع فروش صادراتی
							درآمد ارائه خدمات:
۲۲۸,۵۱۶	۳۸۱,۴۱۴	۶۱,۱۳۲	۲۷,۱۰۷	۱۷۸,۸۴۰	۱۱۴,۳۳۵	۴۲,۸۹۰	کانه آرایبی
۲۲۸,۵۱۶	۳۸۱,۴۱۴	۶۱,۱۳۲	۲۷,۱۰۷	۱۷۸,۸۴۰	۱۱۴,۳۳۵	۴۲,۸۹۰	جمع درآمد ارائه خدمات
۱۱,۶۲۴,۷۶۴	۷,۴۰۸,۵۱۳	۲,۰۸۷,۷۹۹	۱,۴۵۱,۵۳۰	۲,۴۱۱,۴۶۱	۱,۴۵۷,۷۲۳	۷,۲۳۹,۸۳۹	جمع کل

* واحد: میلیون ریال

مبلغ فروش



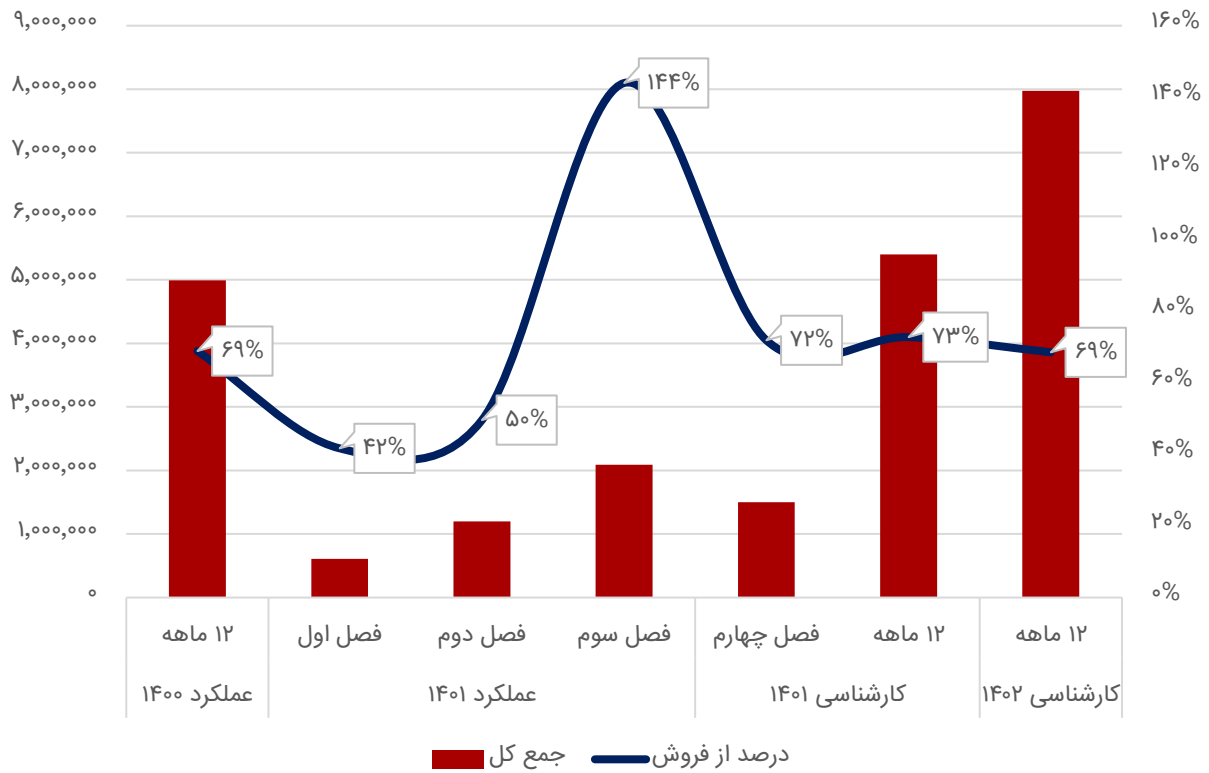


بهای تمام شده

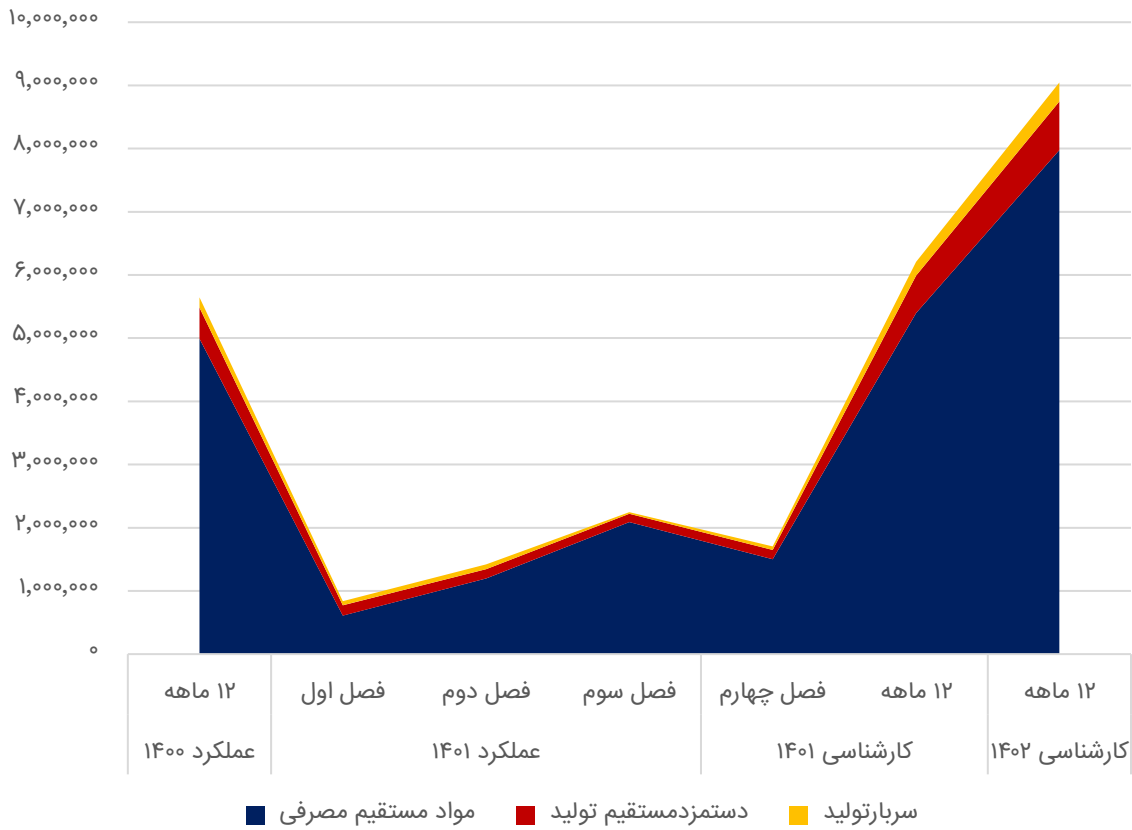
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	بهای تمام شده
	۱۲ ماهه	فصل چهارم	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه	
۷,۹۷۶,۵۱۹	۵,۳۹۸,۶۴۳	۱,۵۰۲,۹۰۰	۲,۰۸۹,۷۶۹	۱,۱۹۷,۴۳۳	۶۰۸,۵۴۱	۴,۹۹۳,۲۷۵	مواد مستقیم مصرفی
۷۶۹,۱۷۷	۵۹۱,۶۷۵	۱۴۷,۹۱۹	۱۳۳,۴۱۷	۱۴۵,۱۳۵	۱۶۵,۲۰۴	۴۸۸,۹۳۶	دستمزد مستقیم تولید
۳۰۰,۲۰۷	۲۱۶,۸۷۷	۵۴,۲۱۹	۲۱,۳۷۵	۷۵,۵۴۱	۶۵,۷۴۲	۱۶۲,۶۴۲	سربارتولید
۹,۰۴۵,۹۰۳	۶,۲۰۷,۱۹۵	۱,۷۰۵,۰۳۸	۲,۲۴۴,۵۶۱	۱,۴۱۸,۱۰۹	۸۳۹,۴۸۷	۵,۶۴۴,۸۵۳	جمع
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه جذب نشده در تولید
۹,۰۴۵,۹۰۳	۶,۲۰۷,۱۹۵	۱,۷۰۵,۰۳۸	۲,۲۴۴,۵۶۱	۱,۴۱۸,۱۰۹	۸۳۹,۴۸۷	۵,۶۴۴,۸۵۳	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
۹,۰۴۵,۹۰۳	۶,۲۰۷,۱۹۵	۱,۷۰۵,۰۳۸	۲,۲۴۴,۵۶۱	۱,۴۱۸,۱۰۹	۸۳۹,۴۸۷	۵,۶۴۴,۸۵۳	بهای تمام شده کالای تولید شده
۰	۵۸۶,۲۷۲	۰	۰	۰	۵۸۶,۲۷۲	۱۹۴,۱۰۳	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
۰	۷۸۷,۴۶۱	۰	۷۷۶,۸۱۸	۴۱۶,۴۲۱	۴۲۷,۰۶۴	۵۸۶,۲۷۲	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۹,۰۴۵,۹۰۳	۶,۰۰۶,۰۰۶	۱,۷۰۵,۰۳۸	۱,۴۶۷,۷۴۳	۱,۸۳۴,۵۳۰	۹۹۸,۶۹۵	۵,۲۵۲,۶۸۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۹,۰۴۵,۹۰۳	۶,۰۰۶,۰۰۶	۱,۷۰۵,۰۳۸	۱,۴۶۷,۷۴۳	۱,۸۳۴,۵۳۰	۹۹۸,۶۹۵	۵,۲۵۲,۶۸۴	جمع بهای تمام شده

واحد: میلیون ریال

مبلغ خرید مواد اولیه

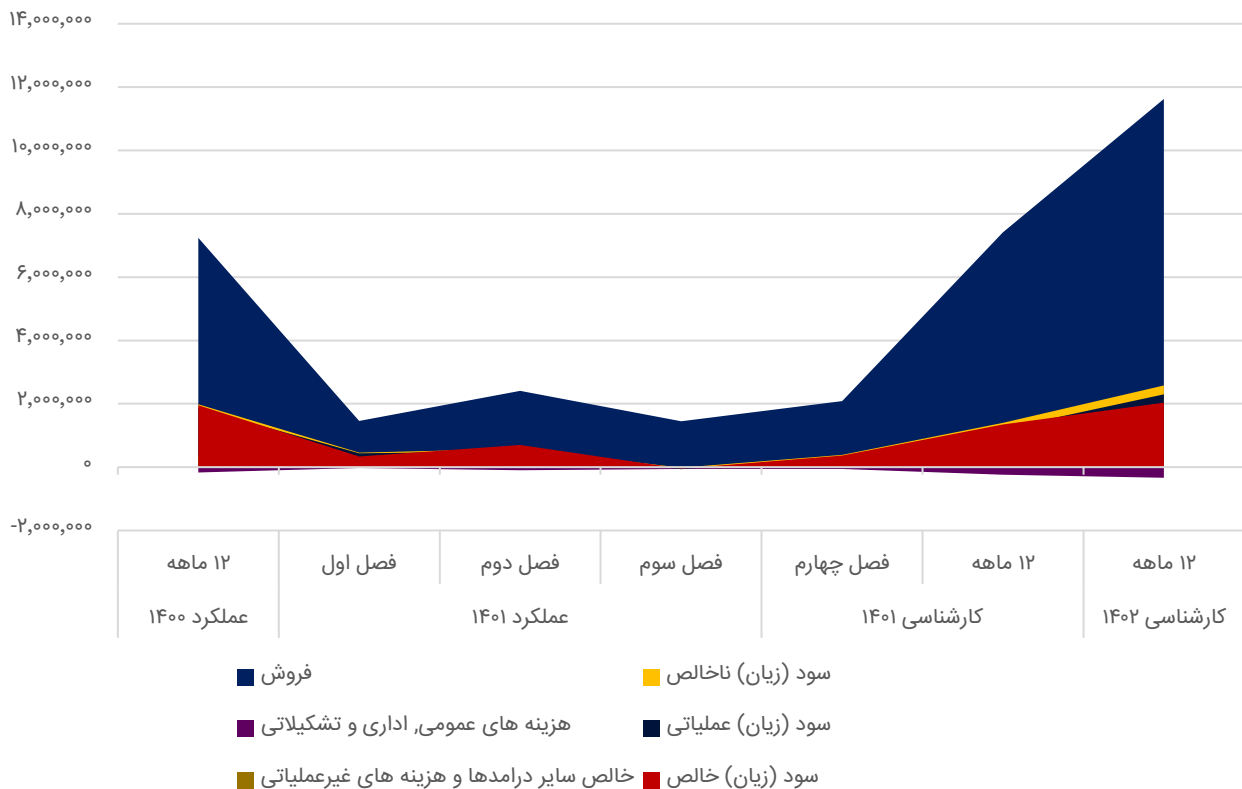


بهای تمام شده



سود و زیان

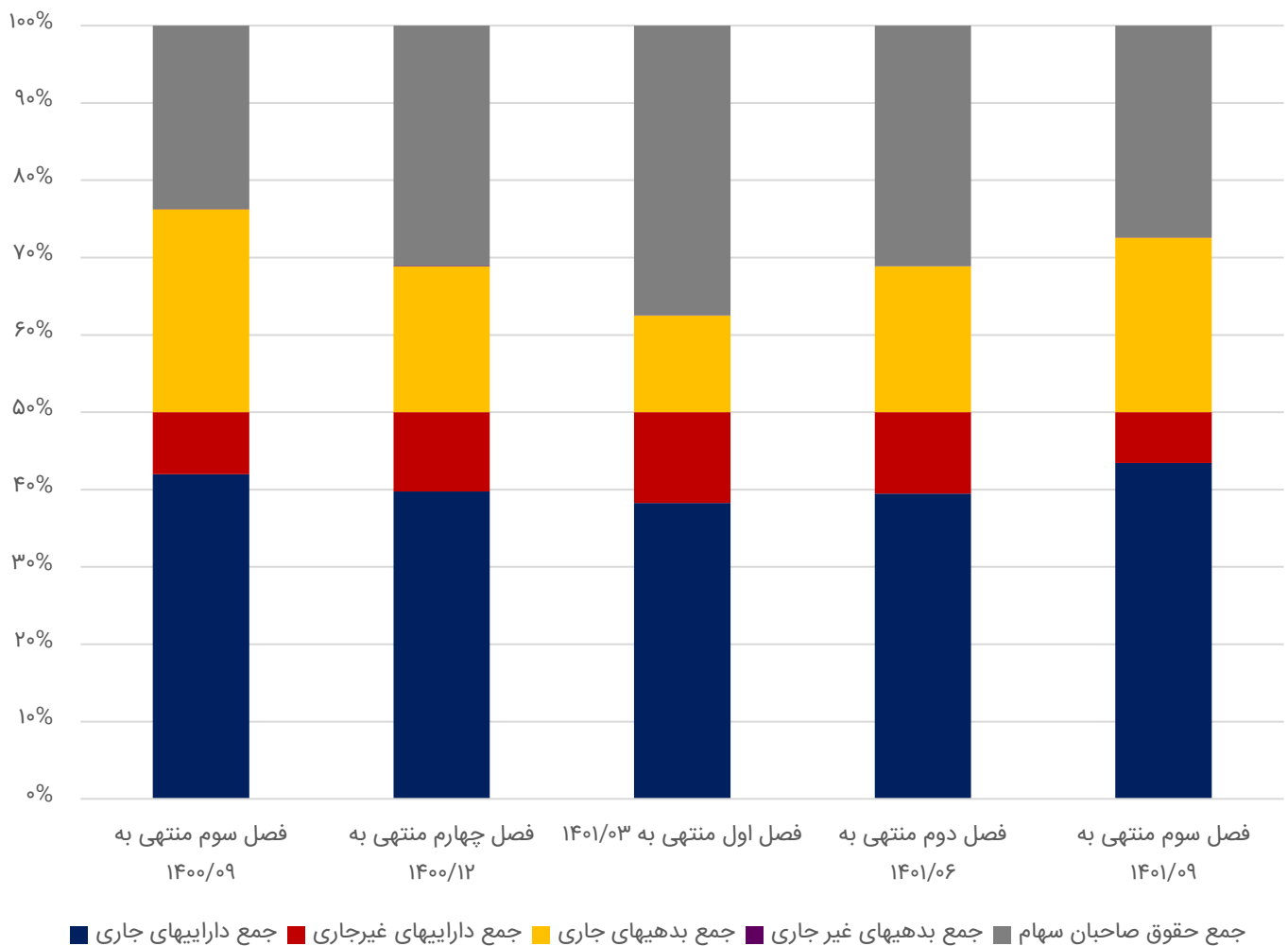
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۱			عملکرد ۱۴۰۰	صورت سود و زیان
	۱۲ ماهه	فصل چهارم	فصل سوم	فصل دوم	فصل اول	۱۲ ماهه	
۱۱,۶۲۴,۷۶۴	۷,۴۰۸,۵۱۳	۲,۰۸۷,۷۹۹	۱,۴۵۱,۵۳۰	۲,۴۱۱,۴۶۱	۱,۴۵۷,۷۲۳	۷,۲۳۹,۸۳۹	فروش
۹,۰۴۵,۹۰۳-	۶,۰۰۶,۰۰۶-	۱,۷۰۵,۰۳۸-	۱,۴۶۷,۷۴۳-	۱,۸۳۴,۵۳۰-	۹۹۸,۶۹۵-	۵,۲۵۲,۶۸۴-	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۵۷۸,۸۶۱	۱,۴۰۲,۵۰۷	۳۸۲,۷۶۱	۱۶,۲۱۳-	۵۷۶,۹۳۱	۴۵۹,۰۲۸	۱,۹۸۷,۱۵۵	سود (زیان) ناخالص
۳۳۵,۰۸۲-	۲۳۹,۳۴۴-	۵۹,۸۳۶-	۵۲,۲۹۳-	۱۰۱,۴۷۷-	۲۵,۷۳۸-	۱۷۲,۶۰۷-	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
۵۴,۸۷۷	۳۹,۱۹۸	۹,۷۹۸	۳,۲۷۷	۲۴,۵۴۰	۱,۵۸۳	۵۳,۵۸۲	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲,۲۹۸,۶۵۷	۱,۲۰۲,۳۶۱	۳۳۲,۷۲۳	۶۵,۲۲۹-	۴۹۹,۹۹۴	۴۳۴,۸۷۳	۱,۸۶۸,۱۳۰	سود (زیان) عملیاتی
۱۷۱,۲۳۲-	۵۳,۹۳۴-	۱۹,۲۶۲-	۱	۵,۸۳۹	۴۰,۵۱۲-	۴۱,۳۵۹-	هزینه های مالی
۱۵۴,۲۸۸	۳۶۶,۴۲۲	۹۲,۶۰۵	۱۴,۳۳۸	۲۵۹,۴۵۷	۲۲	۳۴۶,۰۵۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۲۸۱,۷۱۲	۱,۵۱۴,۸۴۸	۴۰۶,۰۶۵	۵۰,۸۹۰-	۷۶۵,۲۹۰	۳۹۴,۳۸۳	۲,۱۷۲,۸۲۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۲۴۶,۱۷۱-	۱۶۳,۴۳۵-	۴۱,۴۶۹-	۴,۳۴۰	۶۳,۹۵۷-	۶۲,۳۴۹-	۲۲۱,۸۹۸-	مالیات
۲,۰۳۵,۵۴۱	۱,۳۵۱,۴۱۳	۳۶۴,۵۹۶	۴۶,۵۵۰-	۷۰۱,۳۳۳	۳۳۲,۰۳۴	۱,۹۵۰,۹۳۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۲,۰۳۵,۵۴۱	۱,۳۵۱,۴۱۳	۳۶۴,۵۹۶	۴۶,۵۵۰-	۷۰۱,۳۳۳	۳۳۲,۰۳۴	۱,۹۵۰,۹۳۰	سود (زیان) خالص
۱,۰۱۸	۶۷۶	۱۸۲	۲۴-	۳۵۱	۱۶۶	۹۷۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۰۱۸	۶۷۶	۱۸۲	۲۴-	۳۵۱	۱۶۶	۹۷۵	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	آخرین سرمایه
۵/۹۲	۸/۹۲	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	
%۲۲	%۱۹	%۱۸	%۱-	%۲۴	%۳۱	%۲۷	حاشیه ناخالص
%۲۰	%۱۶	%۱۶	%۴-	%۲۱	%۳۰	%۲۶	حاشیه عملیاتی
%۱۸	%۱۸	%۱۷	%۳-	%۲۹	%۲۳	%۲۷	حاشیه خالص

ترازنامه



سرمایه گذاری ها

		نام شرکت
بهای تمام شده	درصد مالکیت	
۹۰,۰۰۰	۳۰	زرین روی کاسپین
۳۴۰,۰۰۰	۱۷	شرکت توسعه معادن سرب و روی مهدی آباد
۱۰	۱	توسعه تجارت امید ایرانیان
۴۰,۰۰۴	۰	سایر شرکتهای خارج از بورس
۳۱۰	۰	راهبران صنعت سرب و روی انگوران
۲,۵۰۰	۰	ذوب گران رنگین فلز
۵۰۰	۱	بین المللی تحقیقات صنعت و معدن آیما
۰	۰	توسعه معادن زرین صبا (در حال تصفیه)
۱	۳۵	زرین ترابر خاورمیانه
۸۰	۲	صنعتی و معدنی فلزات غیر آهنی ایران
۱	۱	سرب و روی قشم
۵۴۲,۸۳۹	۴۶	گسترش صنایع روی ایرانیان
۲,۰۴۷	۴۸	سیمین معدن البرز
۲۱۴,۳۰۵	۱	صنعتی و معدنی کیمیای زنجان گستران
۱,۲۳۲,۵۹۷		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



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