



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت پویا زرکان آق دره

فزر

آبان ۱۴۰۲

درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان 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 ۲۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

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





معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی ترین و با سابقه ترین صندوق های سهامی بازار سرمایه می باشد 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 سبدگردان سورین می باشد و خالص ارزش دارایی های 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 ۳۹،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

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

جهت سرمایه گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

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

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۳۶۵ روز گذشته	۶۵.۰۷ %	۵۳.۵۲ %
بازدهی از شروع فعالیت	۳۹۶۳۶.۰۵ %	۲۰۷۶۹.۴۱ %



تحلیل بنیادی شرکت پویا زرکان آق دره (فزرا)

معرفی شرکت

شرکت پویا زرکان آق دره در سال ۱۳۷۷ با موضوع اجرای فعالیت‌های جامع مدنی از اکتشاف تا عرضه محصولات واسطه یا نهایی تأسیس شد. شرکت در سال ۱۳۷۸ موفق به اخذ پروانه بهره‌برداری معدن طلای آق دره تکاب از وزارت صنایع و معادن وقت شد. این شرکت از سال ۱۳۸۲ با استفاده از به‌روزترین تکنولوژی در حوزه استخراج و حفاری و به‌کارگیری از ماشین‌آلات و دستگاه‌های تمام مکانیزه اقدام به استخراج ماده معدنی از معدن طلای آق دره نموده است.

فعالیت اصلی شرکت بهره‌برداری از معدن طلای آق دره است و گروه شامل زنجیره کامل تولید شمش طلا می‌باشد. ظرفیت سالانه شرکت استخراج ۷۱۵,۰۰۰ تن کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن می‌باشد و کانسنگ طلا از معدن استخراج شده و در مرحله بعد توسط شرکت تابعه به کنسانتره و سپس شمش طلا تبدیل می‌شود.

گروه شامل شرکت پویا زرکان آق دره، فرآوری پویا زرکان آق دره و شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان است که در زنجیره طلا مشغول به فعالیت بوده و زنجیره کامل از معدن تا شمش طلا را در اختیار دارند. فروش شرکت پویا زرکان آق دره، فروش کانسنگ بصورت داخلی به شرکت فرآوری پویا زرکان آق دره (زیر مجموعه) جهت تبدیل کانسنگ به کنسانتره است.

بر اساس مجمع مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ شرکت فرآوری پویا زرکان آق دره و شرکت پویا زرساز در شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان ادغام گردیده‌اند. از مزایای ادغام، کاهش هزینه‌های عمومی و اداری و سربار و هزینه‌های قانونی از جمله مالیات بر ارزش افزوده و بیمه تأمین اجتماعی قراردادهاست.

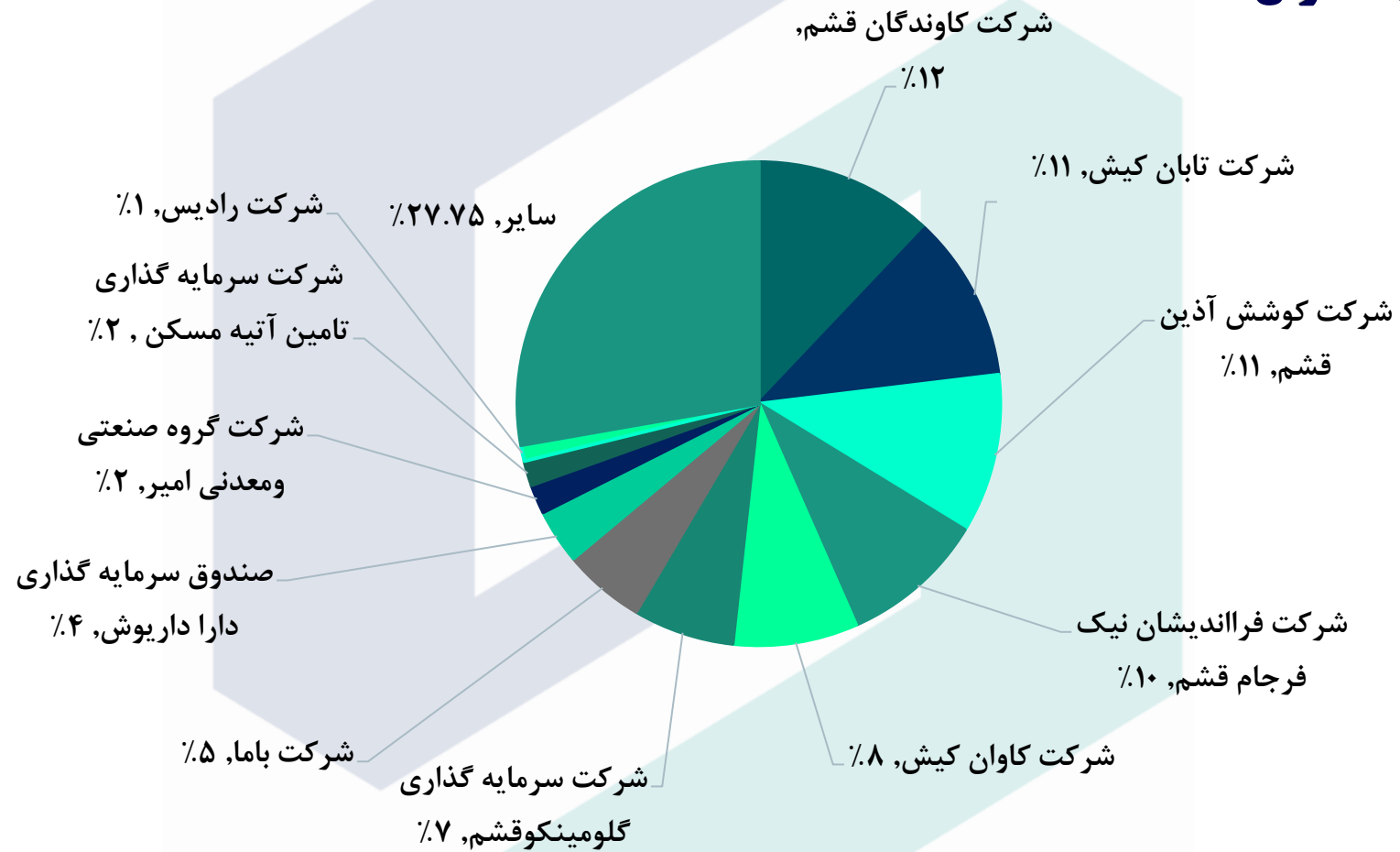
انواع محصولات شرکت

ظرفیت اسمی / سالانه	واحد اندازه گیری	نوع محصول
۷۱۵,۰۰۰	تن	کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن
۲۶,۰۰۰	تن	سنگ تراورتن شکلاتی

مشخصات کلی شرکت

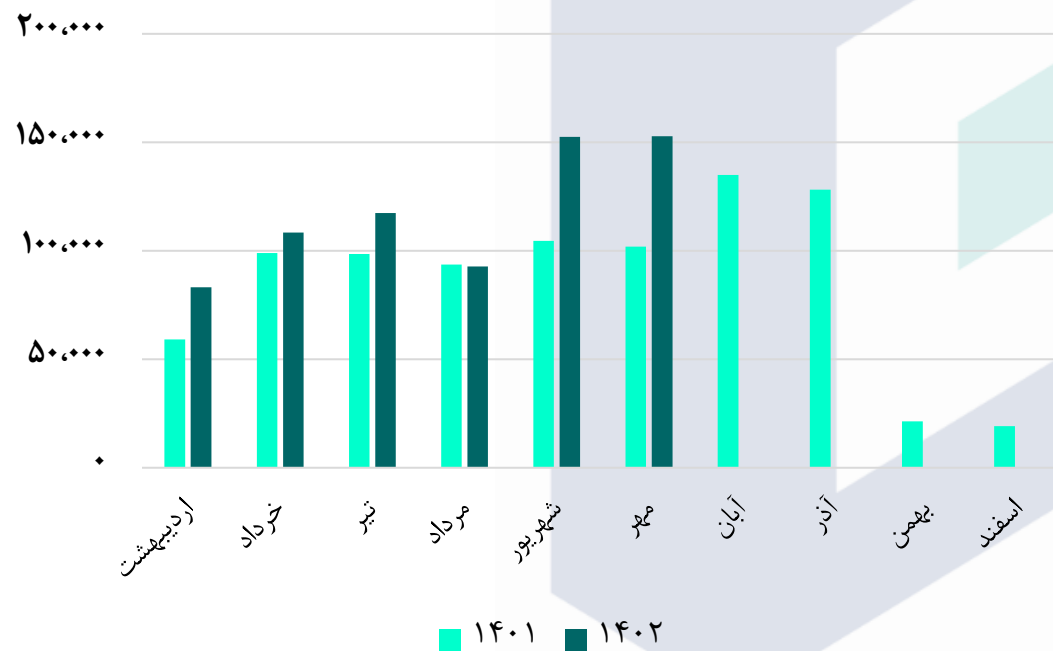
سال مالی	۰۹/۳۰	قیمت فعلی (ریال)	۴۵,۵۵۰
تعداد سهام (میلیون سهم)	۳,۰۰۰	آخرین سود تقسیمی	۱۰۷٪
درصد شناور	۲۷.۷۵٪	ارزش بازار (م.م.ت)	۱۳.۶

ترکیب سهامداران

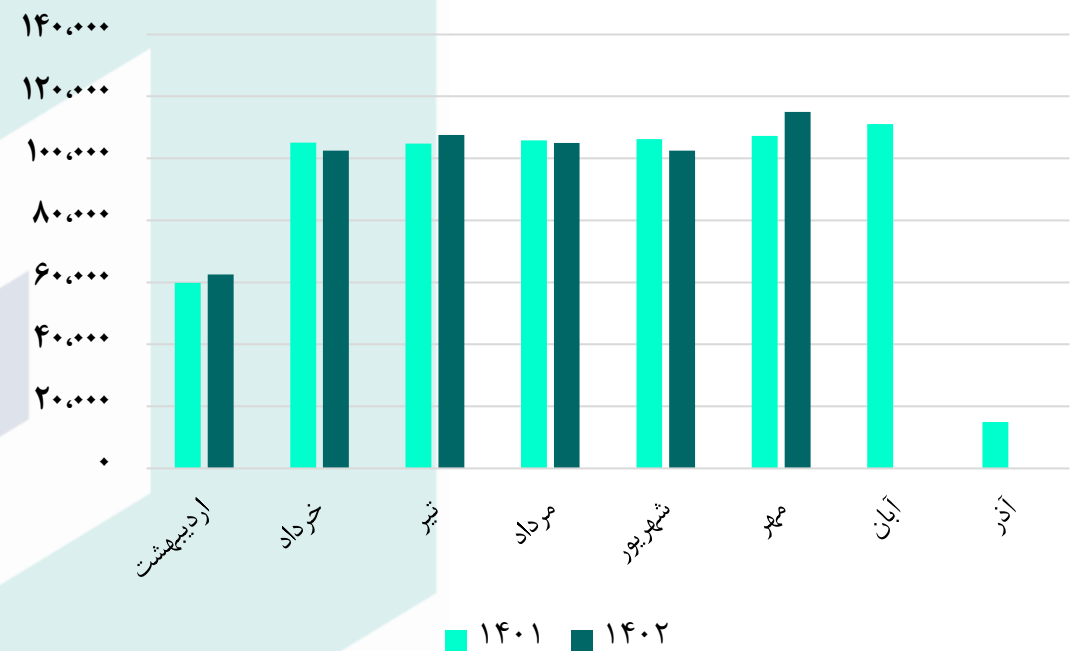


نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری فروش شرکت (تن)

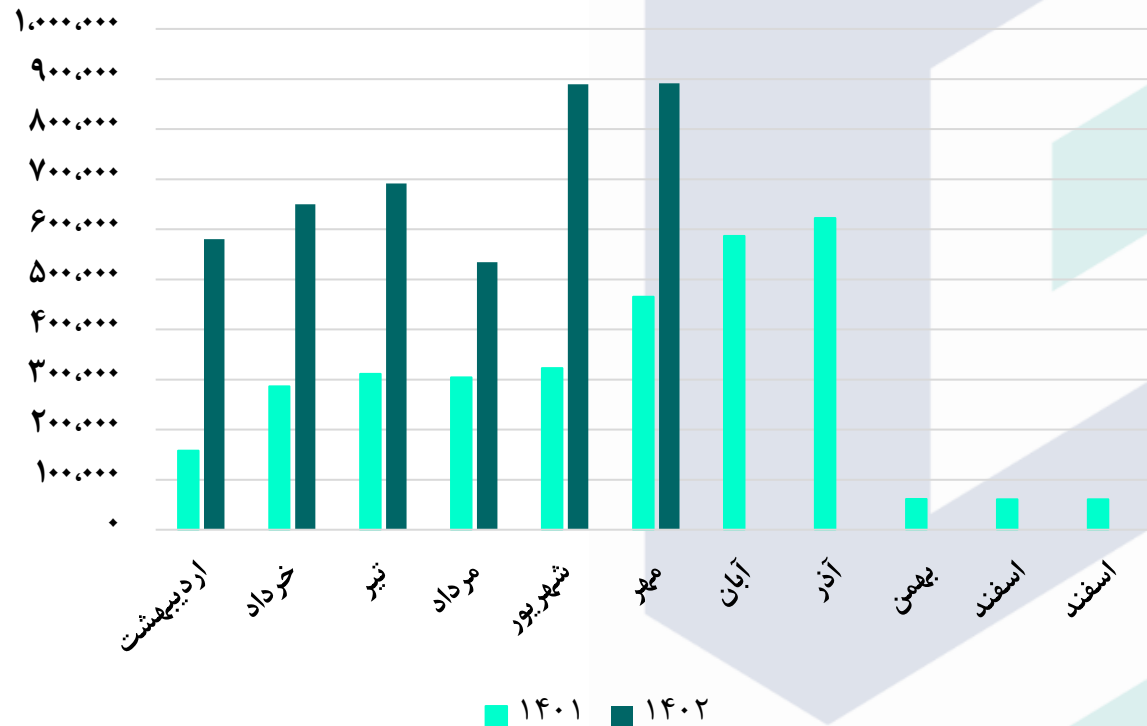


روند مقداری تولید شرکت (تن)

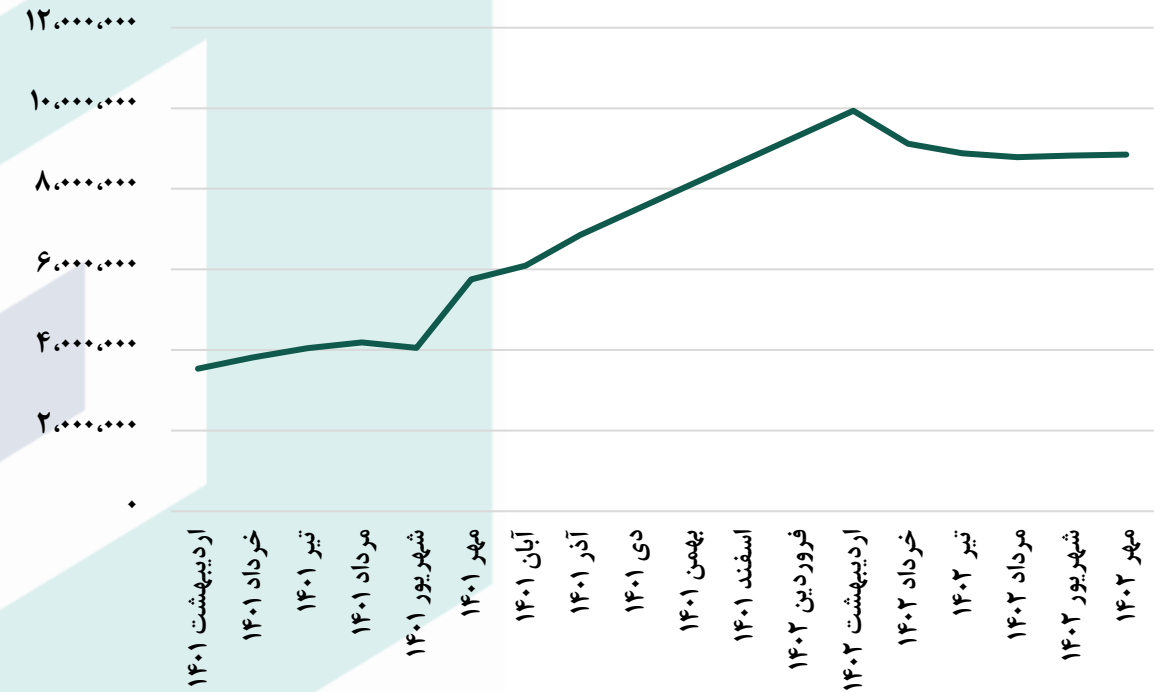


نمودار روند تغییرات مبلغ و نرخ فروش شرکت طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)



روند میانگین نرخ فروش (ریال / تن)



شرکت زیر مجموعه

ظرفیت اسمی		
۷۰۰	کیلوگرم	شمش طلا
۶۴۴	کیلوگرم	شمش نقره
۲	کیلوگرم	جیوه
۱۲	تن	کنسانتره طلا و نقره
۲۵	تن	کنسانتره جیوه
۶۰۰	تن	سیانید سدیم

شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۹۲/۷/۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان تکاب به ثبت رسید و شروع به بهره‌برداری نموده است. در حال حاضر، شرکت جزو شرکت فرعی شرکت پویازرکان آق‌دره (سهامی عام) و شرکت نهایی گروه، شرکت پویازرکان آق‌دره است. مرکز و محل فعالیت اصلی شرکت فرعی، در تکاب کیلومتر ۳۰ جاده تخت سلیمان واقع است.

در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ شرکت فرآوری پویازرکان آق‌دره (سهامی خاص) و شرکت پویازرساز (سهامی خاص) در شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (سهامی خاص) ادغام شدند.

مشخصات کلی شرکت			
۴۷۵،۰۰۰	سرمایه (میلیارد ریال)	۹۸.۱۳٪	درصد مالکیت فزر
۱۷،۰۱۸،۴۵۲	آخرین سود اعلامی ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۴۶۶،۱۳۶،۱۳۴	تعداد سهام تحت تملك فزر

معادن شرکت



- آق دره به مساحت ۳۶ کیلومتر مربع ذخیره قطعی ۳.۵ میلیون تن
- تراورتن آق دره ۲.۳ کیلومتر مربع
- آرپاچای ۱۲ کیلومتر مربع
- گورگور ۱۷ کیلومتر مربع
- داغ دالی ۲۱ کیلومتر مربع

معدن	نام	ذخیره قطعی (تن)	ذخیره احتمالی (تن)	استخراج سالیانه (تن)
تراورتن شکلاتی آق دره	سنگ شکلاتی آق دره (استخراج)	۴۲۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰
طلای آق دره تکاب	کانسنگ نقره دار (استخراج)	۳,۵۷۶,۷۷۹	۷,۵۱۱,۱۴۴	۷۱۵,۰۰۰
	کانسنگ جیوه	۳,۵۷۶,۷۷۹	۷,۵۱۱,۱۴۴	۷۱۵,۰۰۰
	کانسنگ طلای اکسیدی	۳,۵۷۶,۷۷۹	۷,۵۱۱,۱۴۴	۷۱۵,۰۰۰
معدن کانسنگ روی دوغ دالی تکاب	کانسنگ روی (استخراج)	۵۲۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰

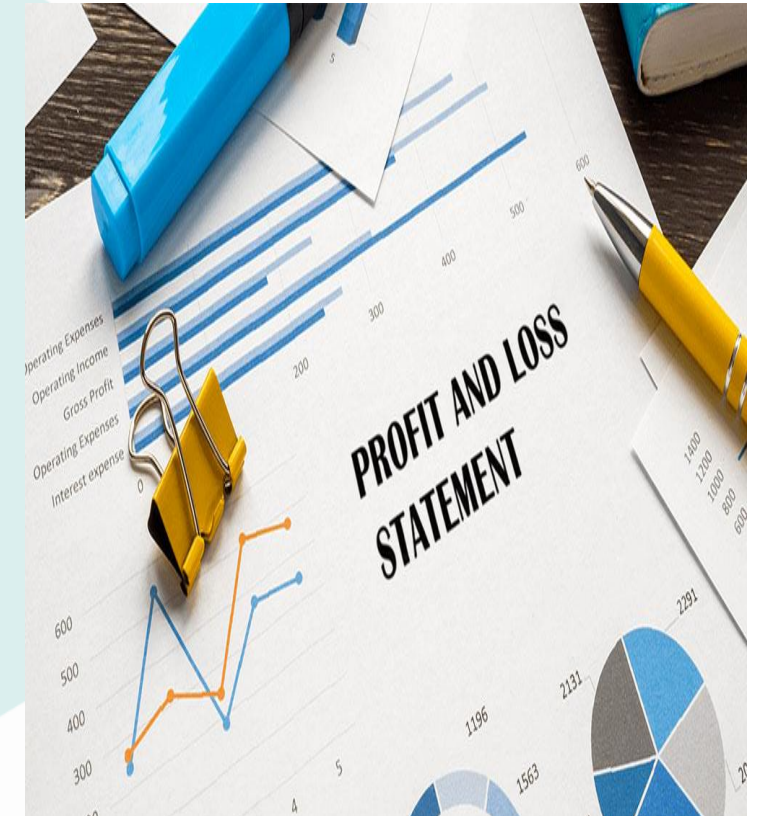
مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مفروضات
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
نرخ انس	دلار	۱,۹۰۰
دلار بازار آزاد ادامه سال مالی ۱۴۰۲	ریال	۵۰۰,۰۰۰
دلار بازار آزاد سال مالی ۱۴۰۳	ریال	۶۵۰,۰۰۰
درصد تقسیم شرکت تخت سلیمان	تن	۱۰۰٪

فرض شده است پروژه‌های شرکت در سال ۱۴۰۴ به بهره برداری برسد بنابراین اثر آن‌ها در پیش‌بینی سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ نادیده گرفته شده است.

نحوه محاسبه حقوق دولتی کانسنگ استخراجی بر مبنای بخشنامه های وزارت صمت ۶۱۸ درصد بهای متوسط ارزش بازار شمش طلای تولیدی و ۱۰ درصد بهای متوسط ارزش بازار نقره تولیدی است.

صورت سود و زیان				
کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۰۹/۳۱	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۰۹/۳۱	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	سال مالی ۱۴۰۱/۰۹/۳۱	شرح
۹,۲۱۱,۴۶۶	۶,۲۴۲,۳۱۹	۳,۴۶۷,۶۳۶	۳,۰۵۷,۰۶۳	فروش
(۳,۹۷۵,۱۱۶)	(۲,۹۸۳,۰۷۶)	(۲,۱۱۳,۶۶۶)	(۲,۰۳۲,۸۴۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۲۳۶,۳۵۱	۳,۲۵۹,۲۴۲	۱,۳۵۳,۹۷۰	۱,۰۲۴,۲۲۲	سود (زیان) ناخالص
۴۰,۱۱۷,۵۱۱	۲۲,۱۶۳,۱۸۶	۱,۲۵۸,۶۳۰	۹,۹۴۱,۳۹۷	سود (زیان) عملیاتی
۴۰,۷۱۵,۵۱۴	۲۲,۸۴۵,۰۰۷	۲,۰۱۸,۷۸۰	۱۰,۰۸۸,۹۸۶	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۴۰,۷۱۵,۵۱۴	۲۲,۸۴۵,۰۰۷	۲,۰۱۸,۷۸۰	۱۰,۰۸۷,۵۵۷	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۳,۵۷۲	۷,۶۱۵	۶۷۳	۳,۳۶۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات



محاسبات نسبت P/E و تحلیل حساسیت

محاسبات P/E	
۴۵,۵۵۰	قیمت فعلی
۱۰۷٪	آخرین سود تقسیمی
۵.۹۸	P/E سال مالی ۱۴۰۲

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۳ بر اساس نرخ دلار و نرخ جهانی انس					
۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	
۱۳,۰۵۹	۱۲,۰۹۰	۱۱,۱۲۲	۱۰,۱۵۳	۹,۱۸۴	۱,۷۰۰
۱۳,۸۵۷	۱۲,۸۳۱	۱۱,۸۰۵	۱۰,۷۸۰	۹,۷۵۴	۱,۸۰۰
۱۴,۶۵۴	۱۳,۵۷۲	۱۲,۴۸۹	۱۱,۴۰۷	۱۰,۳۲۴	۱,۹۰۰
۱۵,۴۵۲	۱۴,۳۱۳	۱۳,۱۷۳	۱۲,۰۳۳	۱۰,۸۹۴	۲,۰۰۰
۱۶,۲۵۰	۱۵,۰۵۳	۱۳,۸۵۷	۱۲,۶۶۰	۱۱,۴۶۴	۲,۱۰۰

در بررسی میزان حساسیت سود هر سهم شرکت پویا زرکان آق دره، تغییر در قیمت طلای جهانی و دلار آزاد حائز اهمیت است و سرمایه‌گذاران به این نکته توجه ویژه‌ای داشته باشند. لازم به ذکر است این گزارش، صرفاً جهت بررسی ارائه شده است و شرکت سبدگردان سورین هیچگونه مسئولیتی در قبال رفتار سرمایه‌گذاران برعهده نخواهد داشت.



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

 www.sorincapital.ir

 info@sorincapital.ir

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

