



## شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان

فگستر

فروردین ۱۴۰۳



## درباره شرکت سبذگردان سورین

شرکت سبذگردان 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

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 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 ۴۷،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.



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/Client/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

بازده بازار سرمایه	بازده صندوق	شرح
۱۱.۶۴ %	۱۶.۴۷ %	۱۸۰ روز گذشته
۱.۹۱ %	۹.۴ %	۳۶۵ روز گذشته
۲۳۷۸۰.۷۳ %	۴۷۱۸۳.۵۳ %	بازدهی از شروع فعالیت



# تحلیل بنیادی شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان (فگستر)

## معرفی شرکت

شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان با نام میکا روی زنجان در سال ۱۳۸۴ تاسیس شد. عمده فعالیت این شرکت در زمینه تولید ورق و شمش روی با ظرفیت اسمی تولید ۶ هزار تن و ظرفیت عملی سالانه ۱۰ هزار تن در سال است. شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان از سال ۱۳۹۹ با نماد فگستر مورد پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفت.

تامین کنندگان مواد اولیه زرین معدن آسیا و تولید و توسعه سرب و روی ایران و صنعتی و معدنی کیمیای زنجان گستران  
سه معدن بزرگ

رد داگ : بزرگترین معدن روی دنیا که حدود ۱۷۰ کیلومتری شمال مدار قطب شمال در شمال غرب آلاسکا نزدیک کوتزبی واقع شده 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 می باشد.

مانت ایزا : این معدن واقع در استرالیا، بزرگترین منبع کنسانتره روی در شرکت معدنکاری روی گِلنکور و سومین معدن بزرگ در دنیا است.

ظرفیت اسمی سالانه (تن)	ظرفیت عملی سالانه (تن)	شرح
۶,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	شمش روی

مشخصات شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۳,۶۸۹
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۱.۹۵	آخرین سود تقسیمی	۵۰%
درصد شناور	۳۰.۶۷%	ارزش بازار (میلیارد تومان)	۷۲۵.۲۱

## 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.

### مبنای محاسبه قیمت کنسانتره در صنعت سرب و روی

قیمت کنسانتره سرب و روی به شکل ضریبی از قیمت محصول نهایی که همان شمش سرب و روی باشد تعیین می‌شود. قیمت کنسانتره، از حاصل ضرب قیمت شمش در درصد عیار کنسانتره در میزان تخفیف درصدی که به شکل سالانه تعیین می‌شود، به دست می‌آید.

### محاسبه ضریب مصرفی خاک

عیار خاک \* راندمان خاک = ضریب مصرف خاک (کیل مصرف)

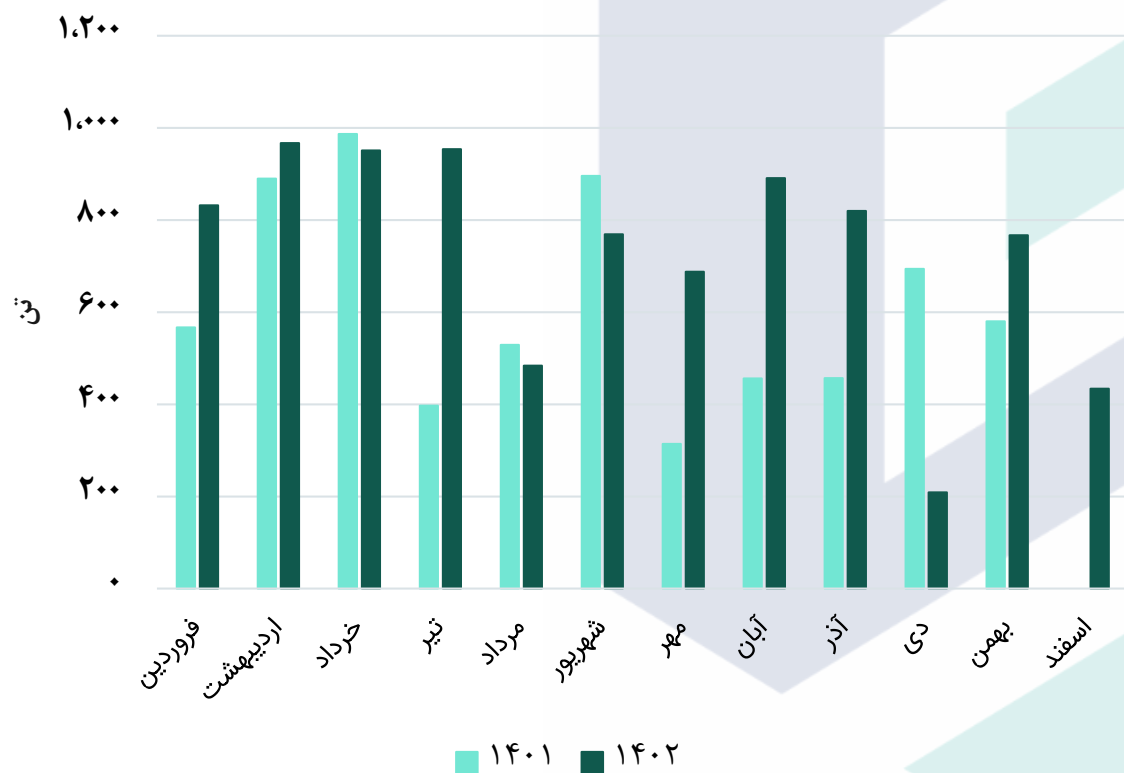
عیار خاک	راندمان خاک	ضریب مصرف خاک
۸%	۷۷%	۰.۰۶۲
۱۰%	۸۰%	۰.۰۸۰
۱۲%	۸۲%	۰.۰۹۸
۱۳%	۸۳%	۰.۱۰۸
۱۵%	۸۸%	۰.۱۳۲
۲۰%	۸۸%	۰.۱۷۶
۲۵%	۹۱%	۰.۲۲۸
۳۰%	۹۱%	۰.۲۷۳

## ترکیب سهامداران

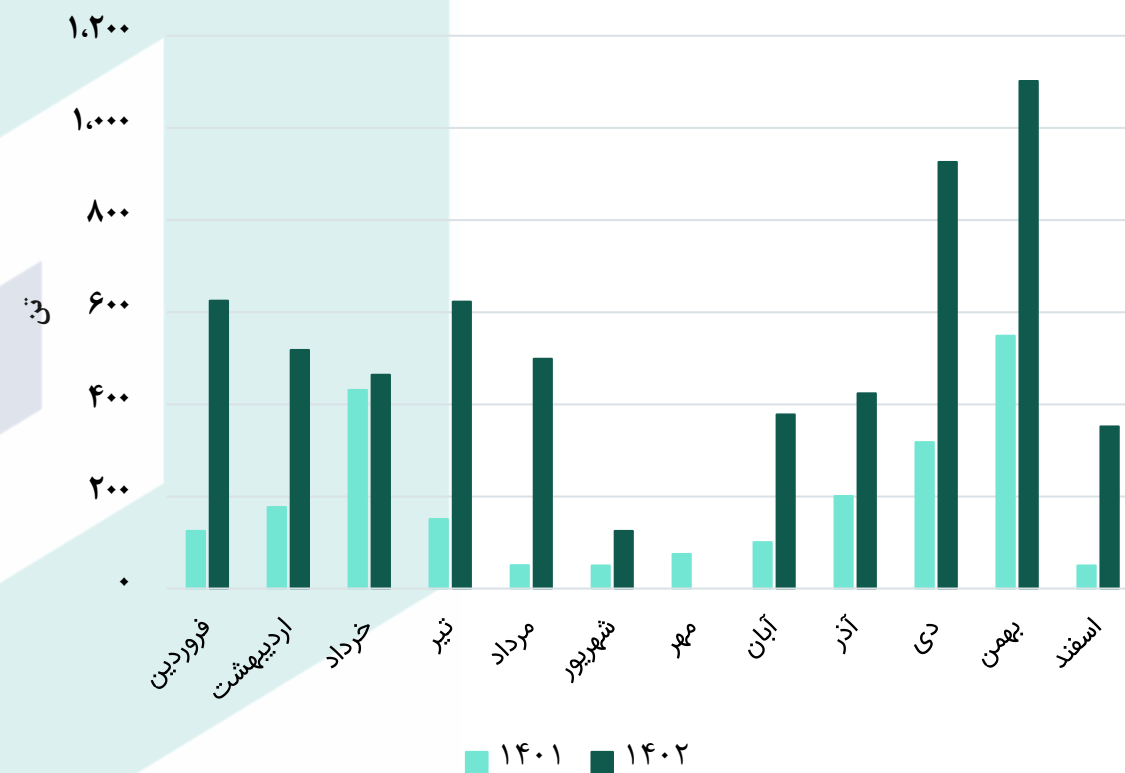
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۴۱.۶%	۸۱۱,۳۶۷,۹۸۹	شرکت زرین معدن آسیا (سهامی عام)
۹.۱%	۱۷۷,۹۷۱,۱۱۸	شرکت صنعتی و معدنی کیمیای زنجان گستران (سهامی خاص)
۱۱.۶%	۲۲۶,۴۱۱,۴۰۳	شخص حقیقی
۵.۱%	۹۸,۸۴۸,۸۲۰	BFM صندوق سرمایه گذاری ۱. بازارگردانی معیار
۲.۰%	۳۸,۰۶۰,۶۳۵	شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن اعتماد ایرانیان (سهامی خاص)
۳۰.۶۷%	۵۹۷,۳۴۰,۰۳۵	سایر سهامداران
۱۰۰%	۱,۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت

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

روند مقداری تولید شمش روی



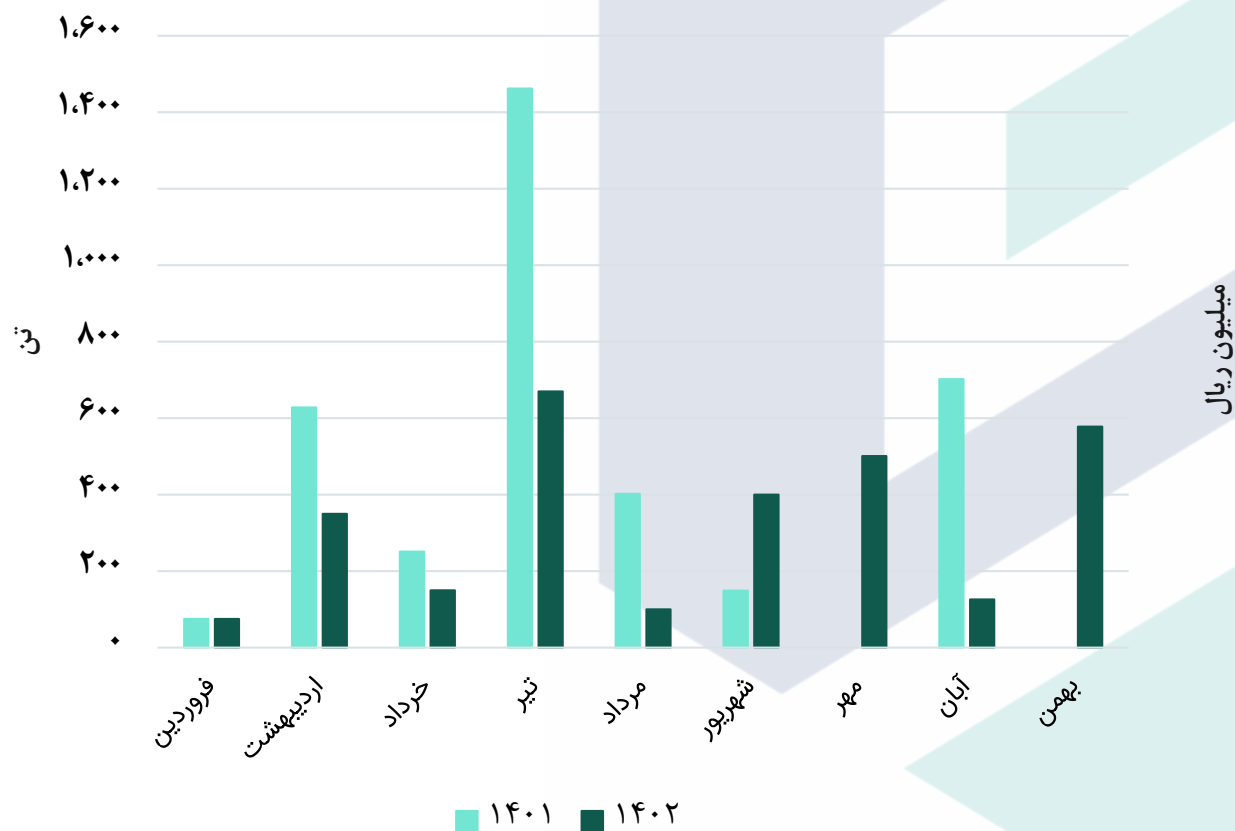
روند مقداری فروش داخلی شمش روی



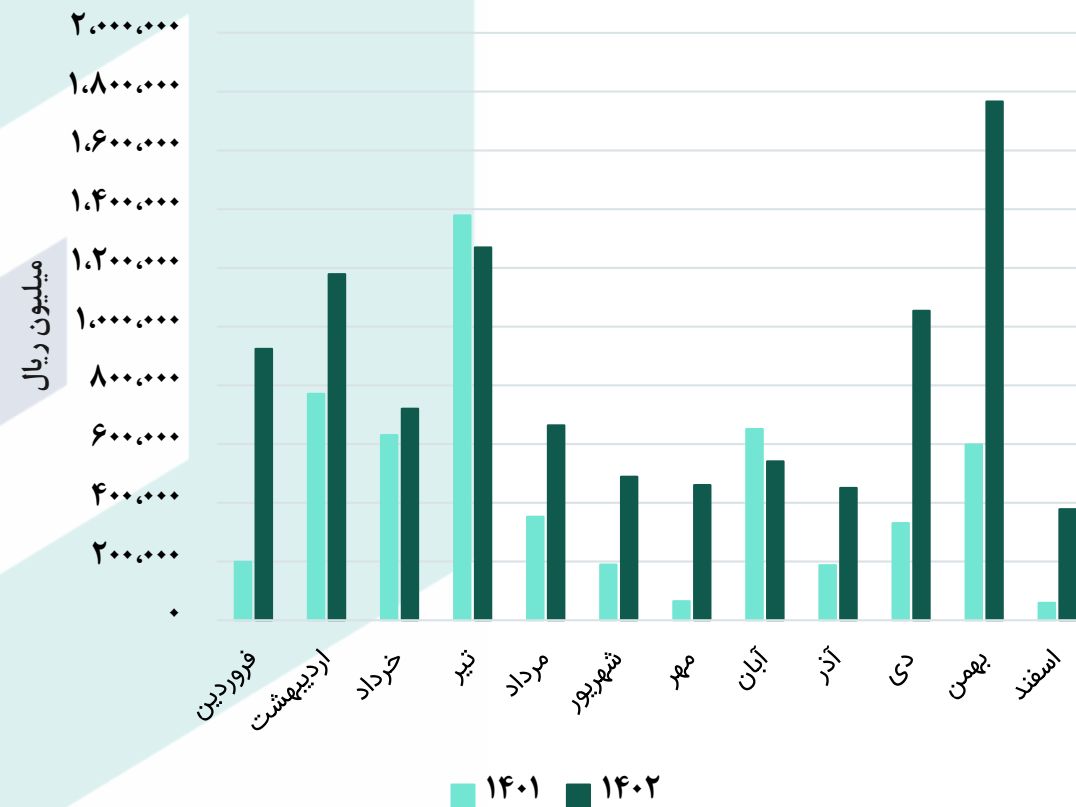


## نمودار روند مقدار فروش صادراتی شمش روی و مبلغ فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری فروش صادراتی شمش روی

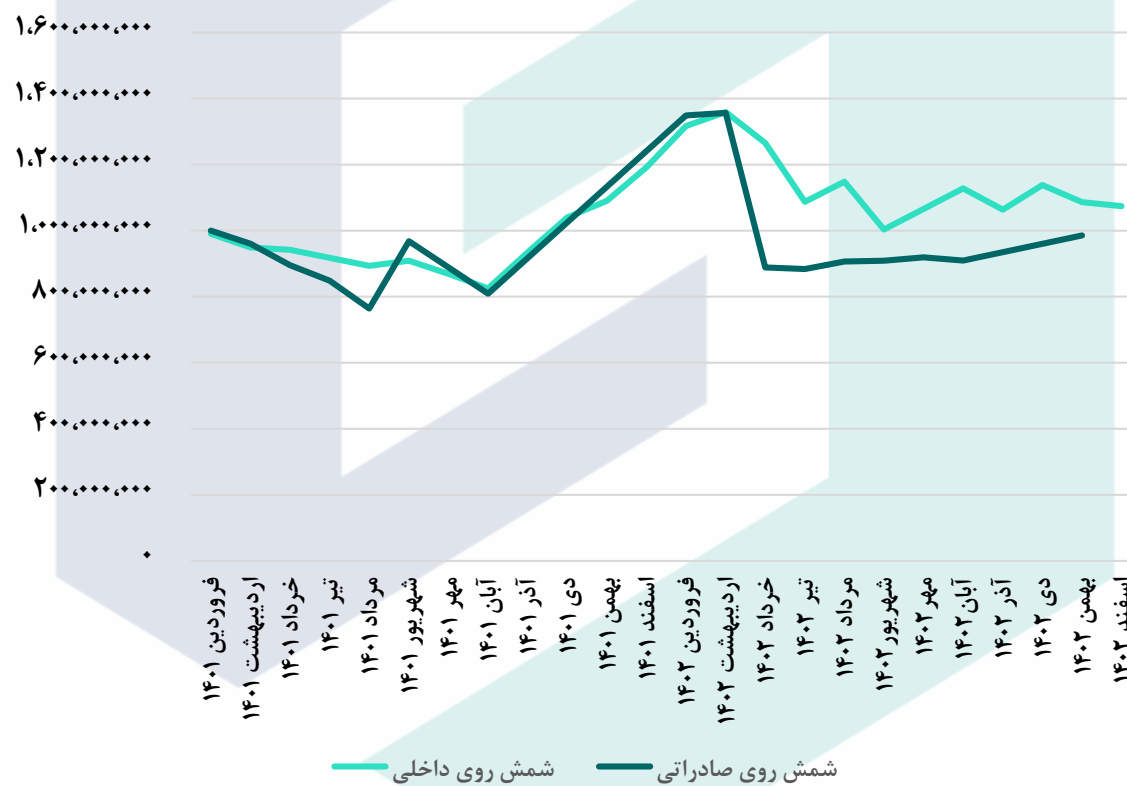


روند میانگین مبلغ فروش محصولات



## نمودار روند میانگین نرخ فروش شمش روی طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین نرخ فروش شمش روی (تن/ریال)



### مفروضات پیش‌بینی

شرح	واحد سنجش	مقدار
میانگین دلار نیما سه ماهه چهارم ۱۴۰۲	ریال	۳۹۰,۰۰۰
نرخ دلار نیما کارشناسی ۱۴۰۳	ریال	۴۸۰,۰۰۰
نرخ دلار فروش داخلی کارشناسی ۱۴۰۳	ریال	۵۵۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰%
نرخ جهانی شمش روی	دلار	۲,۵۰۰
نرخ گاز	سنت	۱۷
پیش‌بینی میزان تولید و فروش شمش روی	تن	۱۰,۰۰۰

✓ قیمت کنسانتره روی به شکل ضریبی از قیمت محصول نهایی که همان شمش روی باشد تعیین می‌شود.

### صورت سود و زیان

کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳/۱۲	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	شرح
۱۳,۷۵۳,۱۳۱	۱۰,۲۳۸,۲۵۴	۶,۶۸۸,۵۵۴	۶,۲۶۱,۲۸۹	فروش
(۱۲,۴۴۳,۷۵۴)	(۹,۰۹۳,۷۱۱)	(۶,۳۳۷,۲۳۳)	(۵,۶۸۷,۴۹۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۳۰۹,۳۷۷	۱,۱۴۴,۵۴۳	۳۵۱,۳۲۱	۵۷۳,۷۹۲	سود (زیان) ناخالص
۹۳۲,۹۲۶	۱,۰۲۴,۷۱۳	۳۱۶,۸۵۵	۱,۰۸۴,۱۲۷	سود (زیان) عملیاتی
۱,۱۰۵,۷۵۸	۱,۱۹۷,۵۴۵	۴۴۶,۴۷۹	۱,۰۷۹,۲۴۱	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۱,۰۵۳,۱۳۴	۱,۱۳۹,۷۴۳	۴۲۸,۶۰۶	۱,۰۳۶,۰۳۸	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	سرمایه
۵۴۰	۵۸۴	۲۲۰	۵۳۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات

### تحلیل حساسیت براساس نرخ دلار نیما ۱۴۰۳ و نرخ جهانی روی

۲,۹۰۰	۲,۷۰۰	۲,۵۰۰	۲,۳۰۰	۲,۱۰۰	
۷۷۸	۶۱۵	۴۵۱	۲۸۷	۱۲۴	۴۶۰,۰۰۰
۸۸۲	۷۱۱	۵۴۰	۳۶۹	۱۹۸	۴۸۰,۰۰۰
۹۸۵	۸۰۷	۶۲۹	۴۵۱	۲۷۳	۵۰۰,۰۰۰
۱,۰۸۸	۹۰۳	۷۱۸	۵۳۳	۳۴۸	۵۲۰,۰۰۰
۱,۱۹۱	۹۹۹	۸۰۷	۶۱۵	۴۲۳	۵۴۰,۰۰۰

### محاسبات P/E

۳,۶۸۹	قیمت فعلی
۵۰%	آخرین سود تقسیمی
۶.۳۱	P/E سال مالی ۱۴۰۲
۶.۲۹	P/E سال مالی ۱۴۰۳

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](#)

