



"بررسی و تحلیل شرکت زرین معدن آسیا"

تهیه شده توسط واحد ابزارهای نوین مالی کارگزاری فارابی
زیبا قربانی

irfarabi.com

۱۵۶۱

تهران، سعادت آباد، بلوار خوردین، توحید ۳، پلاک ۳





فهرست

- ۳..... معرفی صنعت سرب و روی :
- ۷..... عمده ترین کشورهای تولید کننده روی در جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن):
- ۷..... عمده ترین کشورهای تولید کننده سرب در جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن):
- ۸..... حجم مصرف روی در جهان از سال ۲۰۰۵ تا ۲۰۲۲ (هزار تن) :
- ۸..... بزرگترین کشورهای وارد کننده روی در جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن) :
- ۹..... بزرگترین کشورهای وارد کننده سرب در جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن) :
- ۹..... صنعت سرب و روی در ایران :
- ۱۰..... مهم ترین معادن سرب و روی ایران :
- ۱۰..... کشورهای وارد کننده سرب و روی از ایران :
- ۱۱..... شرکت های تولید کننده سرب و روی در بازار سرمایه :
- ۱۱..... اطلاعات نماد :
- ۱۲..... معرفی شرکت :
- ۱۲..... آخرین تغییرات سرمایه شرکت (میلیون ریال) :
- ۱۳..... روند تغییرات سود هر سهم در ۵ سال گذشته (میلیون ریال) :
- ۱۳..... سهامداران :
- ۱۴..... روند نسبت های مالی در ۴ سال اخیر :
- ۱۸..... روند P/E (TTM) سهم در طی یکسال اخیر
- ۱۸..... پیش بینی صورت سود و زیان
- ۲۰..... ارزشگذاری با روش نسبی P/E
- ۲۰..... جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲
- ۲۱..... تحلیل تکنیکال :



معرفی صنعت سرب و روی :

روی (Zinc)

روی فلزی نرم و به رنگ خاکستری مایل به آبی بوده و در حین احتراق رنگ سبز براقی تولید می کند این فلز نقطه ذوب و جوش پایینی داشته و خاصیت چکش خواری ، شکل پذیری و آلیاژ پذیری دارد و بعد از آهن ، آلومینیوم و مس چهارمین فلز پرکاربرد می باشد .

کاربردهای فلز روی :

✓ استفاده از فلز روی در گالوانیزه فولاد

در گالوانیزه کردن فولاد و میلگرد از لایه بسیار نازک فلز روی استفاده می شود که به وسیله آن مقاومت در برابر عوامل محیطی همچون رطوبت و هوا و ... افزایش می یابد.

✓ تولید و تهیه آلیاژهای گوناگون

از فلز روی به دلیل مقاومت در برابر زنگ زدگی جهت تهیه آلیاژهایی نظیر برنج و آلومینیوم استفاده میگردد که این آلیاژها در مواردی همچون قطعات خودرو و ساخت و ساز کاربرد فراوانی دارد.

✓ بدن انسان

وجود مقدار مشخص روی برای سلامت بدن انسان لازم می باشد.

✓ رشد گیاهان

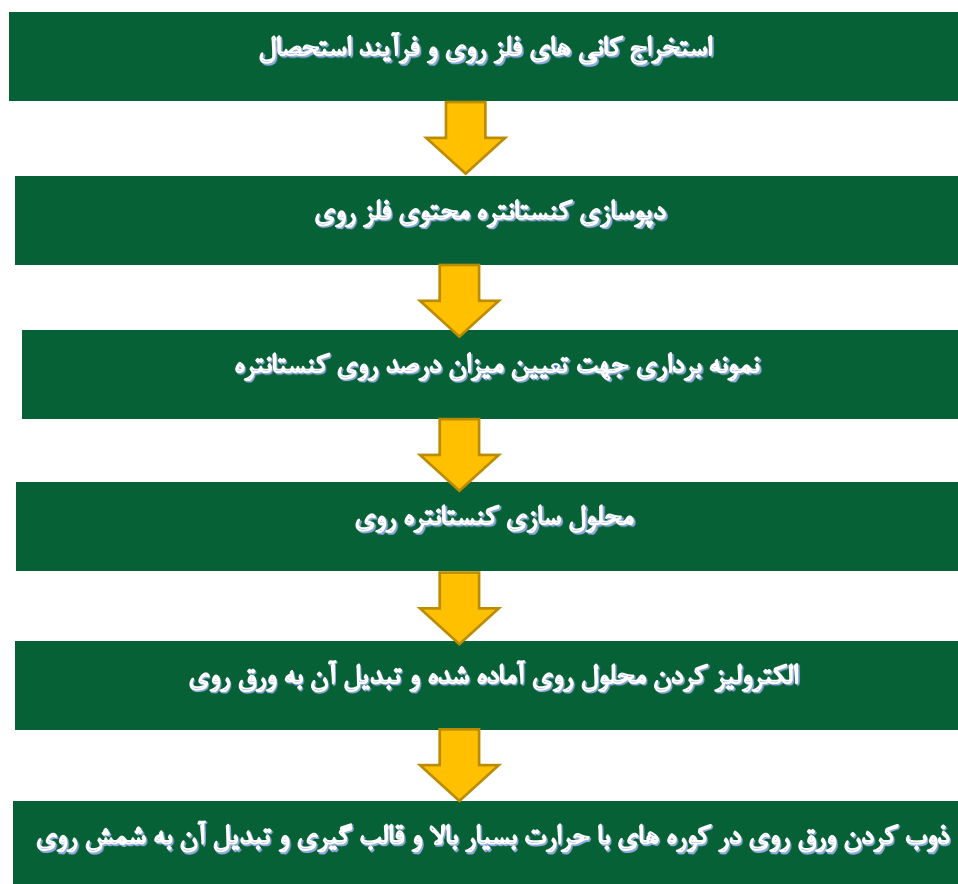
وجود روی در خاک موجب سلامت و رشد گیاهان می شود کمبود روی در خاک هایی که PH بالایی دارند رشد گیاهان را دچار اختلال می کند.

✓ تولید باتری

استفاده از روی در ساخت باتری های معمولی بسیار پر کاربرد می باشد کلریدهای آلومینیوم و روی در باتریهای خشک ، الکترولیت را تشکیل می دهند.



فرآیند تولید شمش روی از خاک روی :





سرب (Lead)

سرب فلز درخشان مایل به آبی بوده و یکی از قدیمی ترین فلزات کشف شده بوده و قدیمی ترین قطعات سرب متعلق به ۳۵۰۰ سال قبل از میلاد مسیح در مصر کشف شده است. این فلز نرم بدلیل خاصیت انعطاف پذیری و مقاومت در برابر خوردگی دارای کاربرد وسیعی در صنعت می باشد ولی برای انسان سمی است.

کاربردهای فلز سرب :

✓ باتری های سرب اسیدی خودروها

در این باتری ها از سرب تنها یا از سرب به همراه فلز دیگری که معمولا آنتیموان است استفاده می شود.

✓ ساختمان سازی

از سرب به جهت عایق کاری و پوشش بام و عایق صدا در ساختمان سازی می شود.

✓ ساخت لوله های حمل مواد شیمیایی

بدلیل خاصیت در برابر خوردگی که این فلز دارد از آن در ساخت لوله های حمل مواد شیمیایی استفاده می گردد.

✓ مهمات سازی

تهیه گلوله های سربی در ورزش تیراندازی از کاربردهای این فلز می باشد.

✓ ظروف شیشه ای با کیفیت بالا

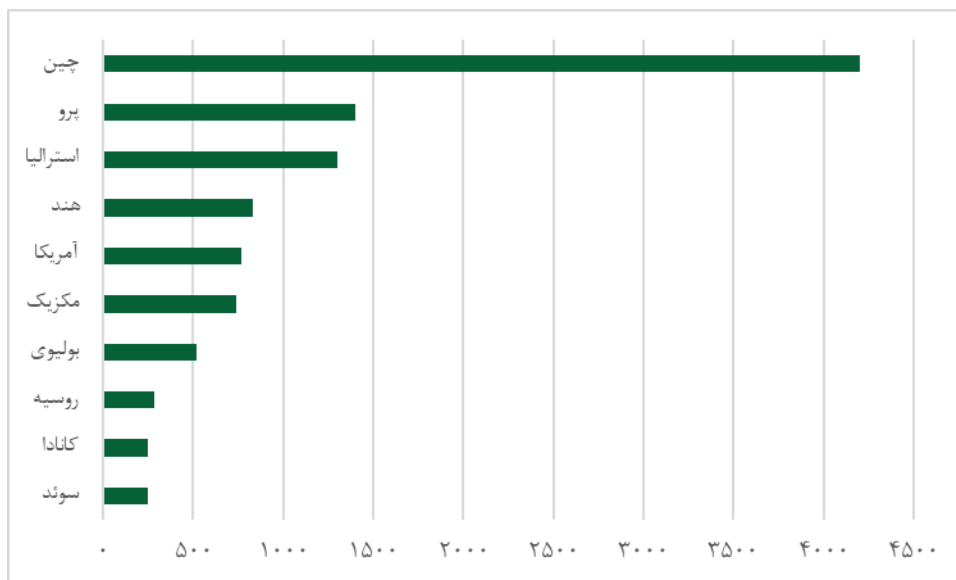
از آنجاییکه این فلز باعث افزایش ضریب شکست ، استحکام و درخشش می شود از آن برای تولید ظروف شیشه ای با کیفیت بالا استفاده می شود.



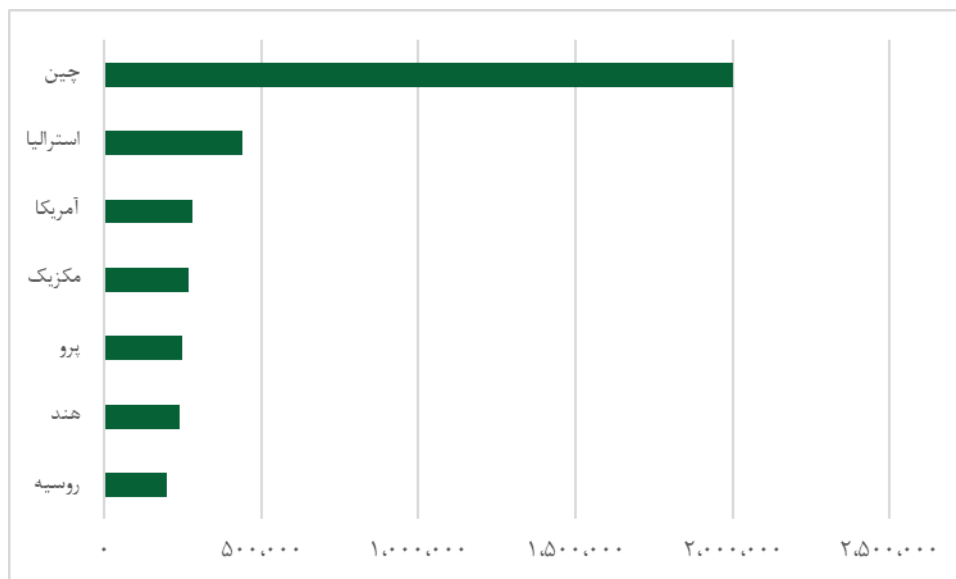
فرآیند تولید سرب :



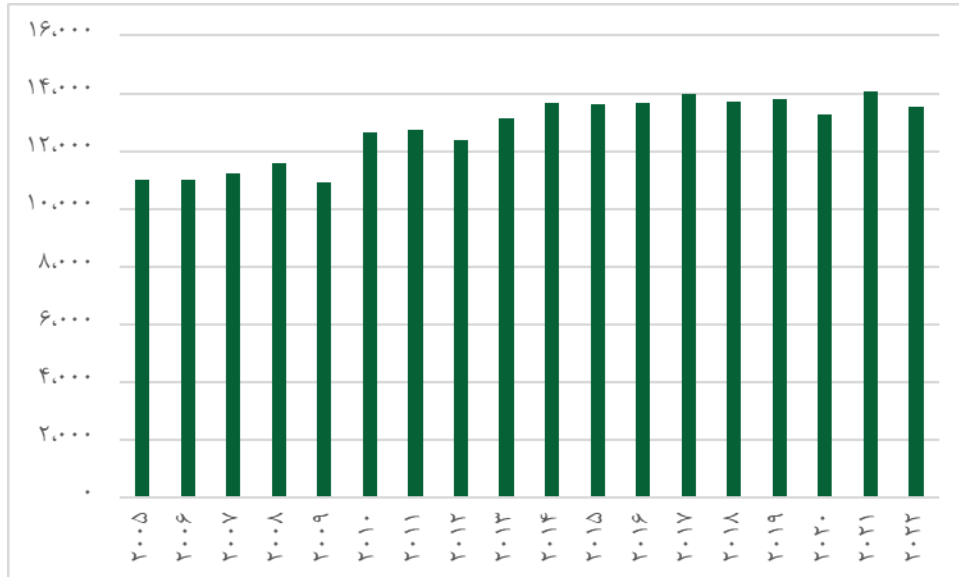
عمده ترین کشورهای تولید کننده روی در جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن):



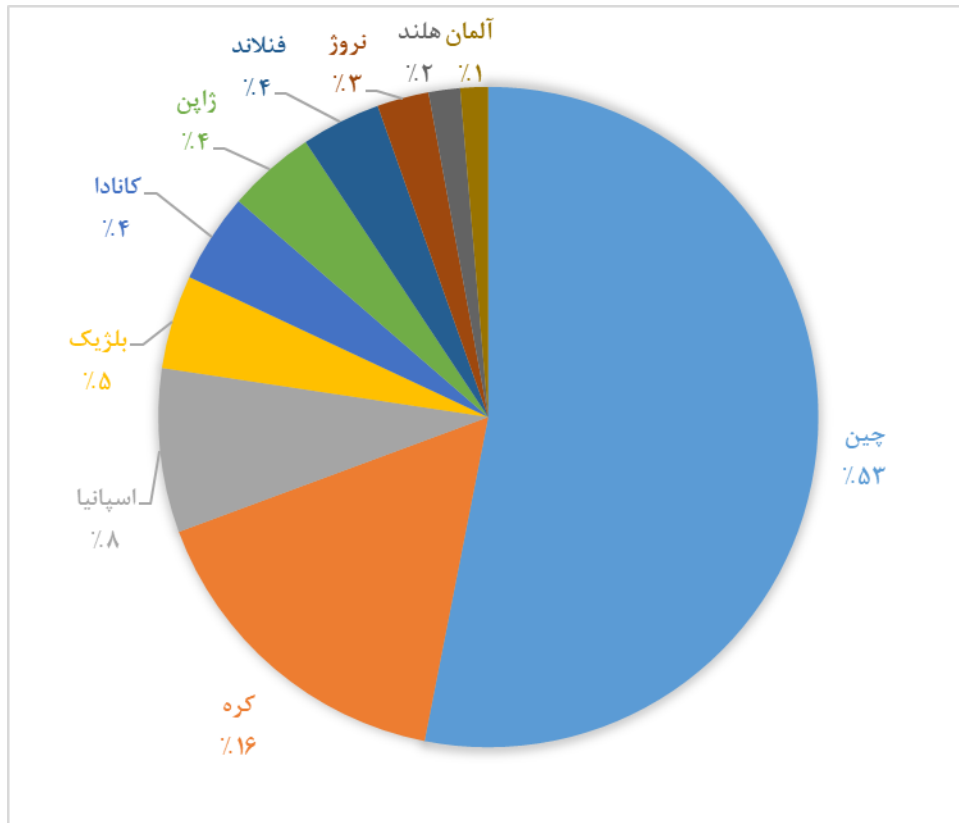
عمده ترین کشورهای تولید کننده سرب در جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن):



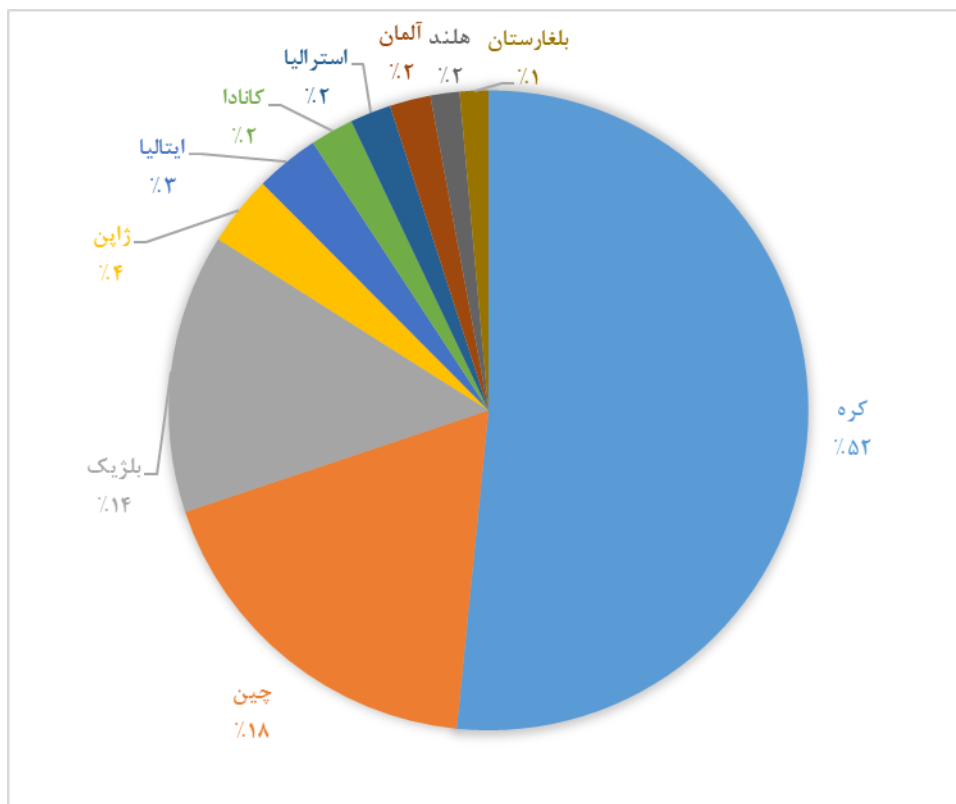
حجم مصرف روی در جهان از سال ۲۰۰۵ تا ۲۰۲۲ (هزار تن):



بزرگترین کشورهای وارد کننده روی در جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن):



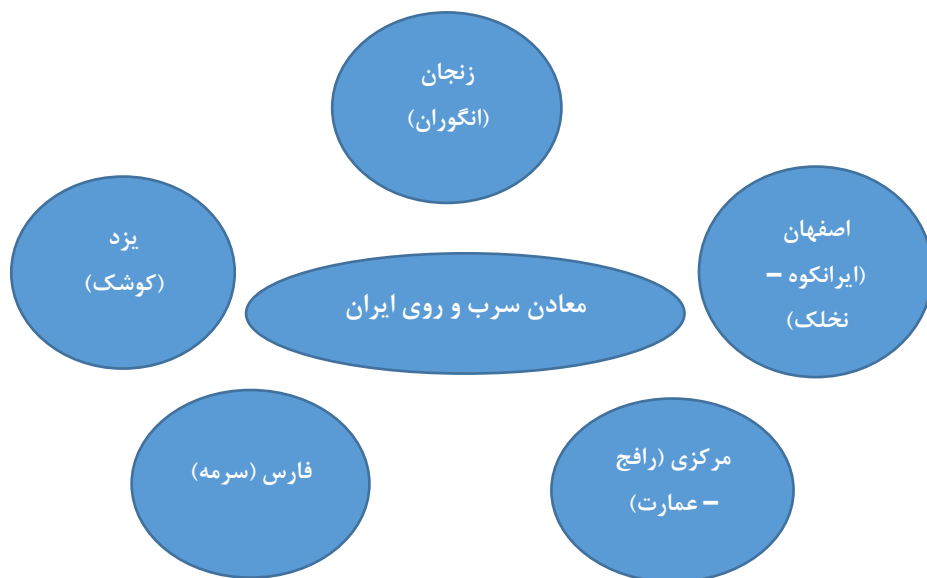
بزرگترین کشورهای وارد کننده سرب در جهان در سال ۲۰۲۲ (هزار تن) :



صنعت سرب و روی در ایران :

ایران بعد از چین ، قزاقستان و هند چهارمین تولید کننده سرب و روی در آسیا می باشد و از نظر تولید روی در جایگاه ششم و سرب در جایگاه پنجم آسیا می باشد . با توجه به آمار و اطلاعات موجود، تا کنون ۶۰۰ واحد معدنی روی در کشور به ثبت رسیده است که ذخیره قطعی آنها برابر ۶۵.۴۴ میلیون تن و ذخیره احتمالی آنها برابر با ۱۶۹.۸۸ میلیون تن برآورد می گردد. سرانه مصرف روی در ایران به ازای هر نفر در طول یک سال ۱.۱۴ کیلوگرم ، در کشور چین ۲.۵ ، در کشورهای غربی تقریبا ۵.۴ و در کشورهای امریکای شمالی تقریبا ۳.۴ کیلوگرم به ازای هر نفر است.

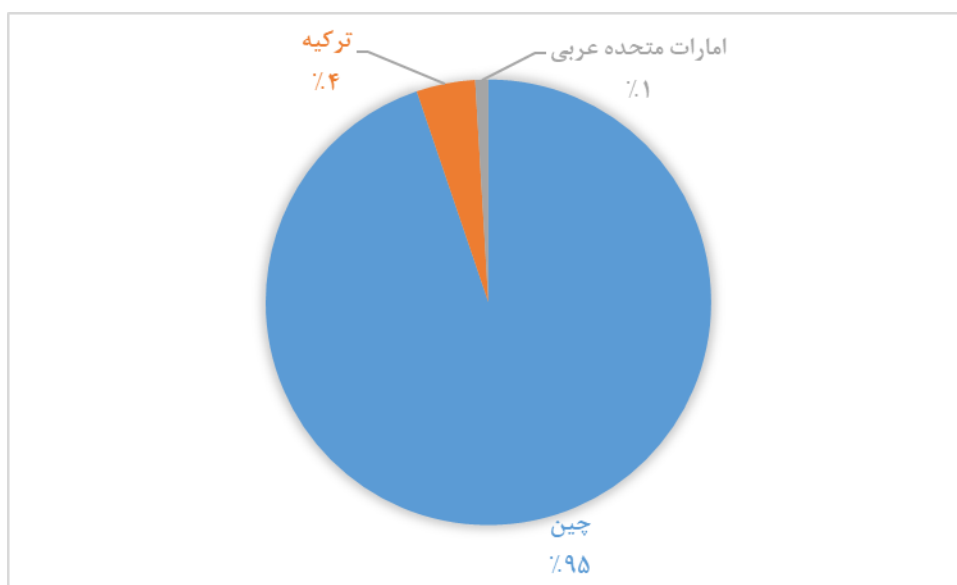
مهم ترین معادن سرب و روی ایران :



کشورهای وارد کننده سرب و روی از ایران :

در سال ۲۰۲۱ کشور چین با حجم ۳۹،۲۰۳ هزار تن مهم ترین وارد کننده روی از ایران است .

کشورهای وارد کننده سرب از ایران:



شرکت های تولید کننده سرب و روی در بازار سرمایه :



اطلاعات نماد :

نام شرکت : زرین معدن آسیا

نماد : فزرین

گروه : فلزات اساسی

نوع بازار : بازار اول فرابورس

تعداد سهام شرکت : ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم

آخرین سرمایه شرکت (میلیارد ریال) : ۳۰۰۰

شناوری سهم : ۴۸.۰۱٪

حجم مینا : ۱

رتبه نقدشوندگی از کل بازار : ۳۰۳

ارزش بازار شرکت در تاریخ ۱۳/۰۴/۱۴۰۲ (میلیارد ریال) : ۱۹,۴۷۰

سال مالی شرکت : ۱۲/۲۹

معرفی شرکت :

گروه شامل شرکت زرین معدن آسیا بعنوان شرکت اصلی و شرکتهای گسترش صنایع روی ایرانیان و سیمین معدن البرز به عنوان شرکتهای فرعی هستند. شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۰۸/۱۹ در اداره ثبت شرکتهای به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۸۶/۰۲/۱۰ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافت. شرکت در فعالیت تولید کنستانتیره سرب و روی فعالیت دارد و تنها شرکت فرآوری کشور می باشد که موفق به تولید کنستانتیره روی پر عیار از معدن انگوران شده است.

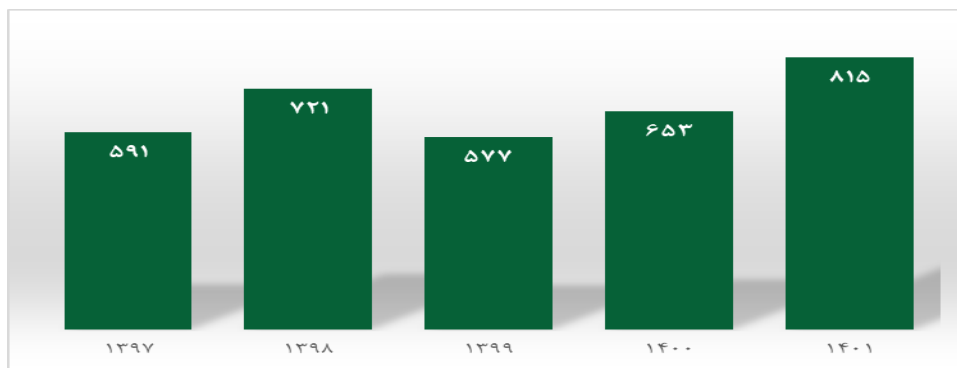
موضوع فعالیت شرکت :

۱. تولید و فرآوری مواد معدنی (کانی های فلزی و غیر فلزی)
۲. اکتشاف و استخراج و بهره برداری از معادن
۳. خرد کردن، شستشو، دانه بندی، کانه آرای، تغلیظ، تصفیه، تکلیس و ذوب مواد معدنی

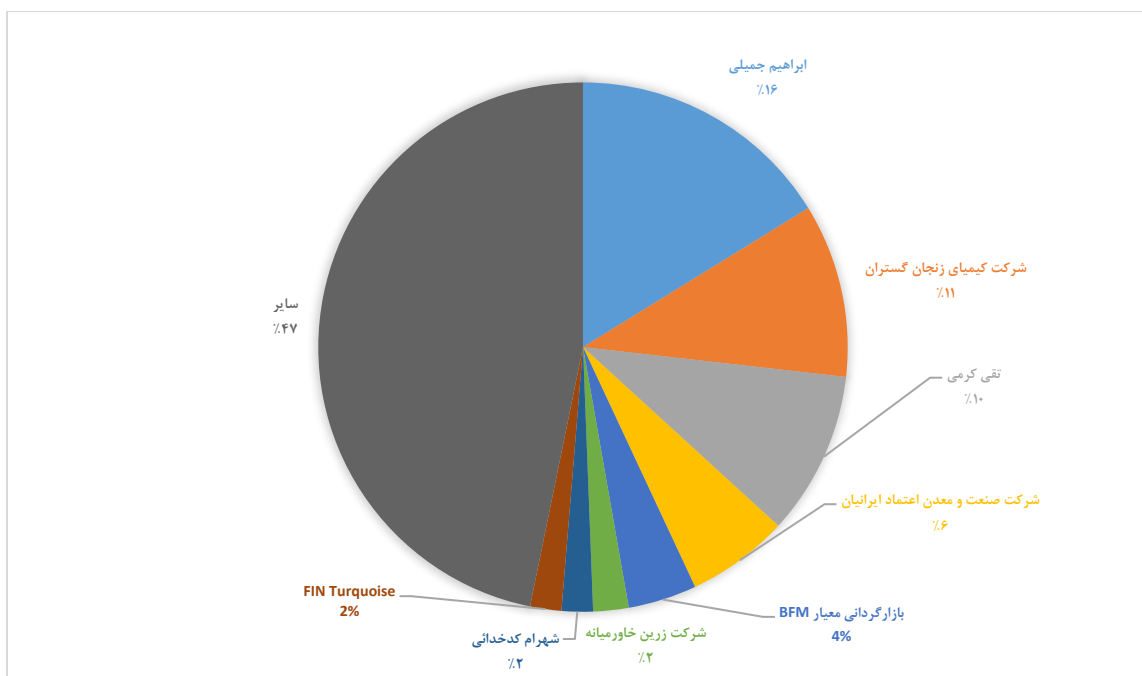
آخرین تغییرات سرمایه شرکت (میلیون ریال) :

تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه اول دوره	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۰۲/۲۶	۱۰۰	۱۰۰	۲۰۰	آورده نقدی
۱۳۸۶/۰۲/۰۹	۲۰۰	۱۹۹	۴۰,۰۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۱/۰۴/۲۸	۴۰,۰۰۰	۵۰	۶۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۲/۲۹	۶۰,۰۰۰	۲۰۰	۱۸۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۷/۲۳	۱۸۰,۰۰۰	۶۶.۶	۳۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۷/۱۲/۱۶	۳۰۰,۰۰۰	۶۶	۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۹/۰۲/۱۶	۵۰۰,۰۰۰	۳۰	۶۵۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۹/۱۰/۱۵	۶۵۰,۰۰۰	۶۶	۱,۰۸۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۰۲/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰	۸۵	۲,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۱۲/۲۳	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته

روند تغییرات سود هر سهم در ۵ سال گذشته (میلیون ریال):



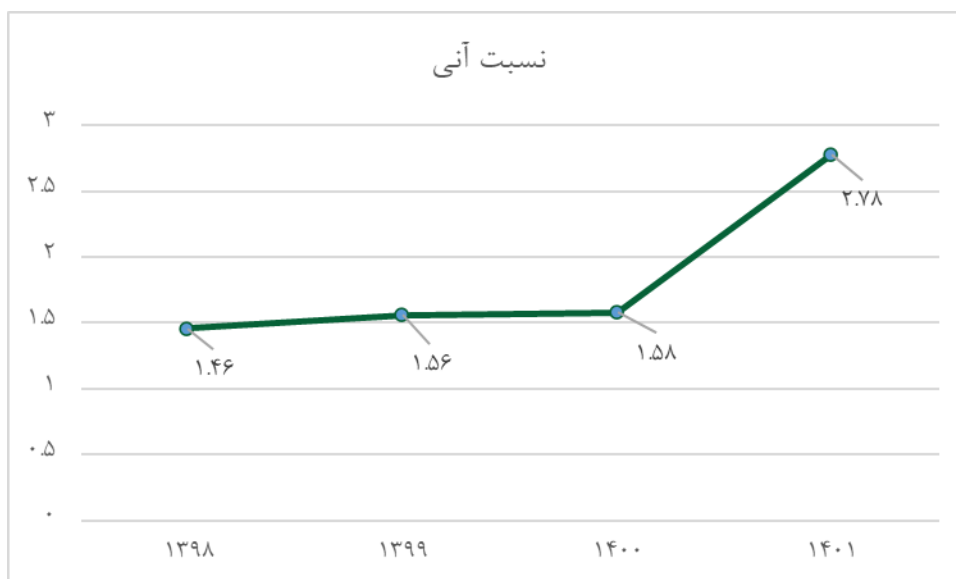
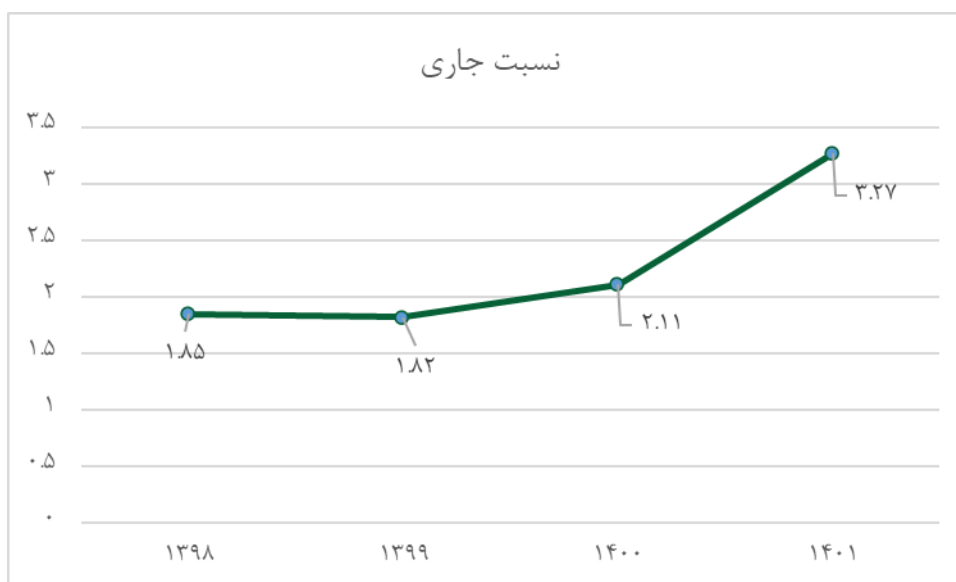
سهامداران:



حجم معاملات فزرین	
۹	میانگین حجم معاملات ۳۰ روز - تعداد (میلیون سهم)
۱۷	میانگین حجم معاملات ۹۰ روز - تعداد (میلیون سهم)

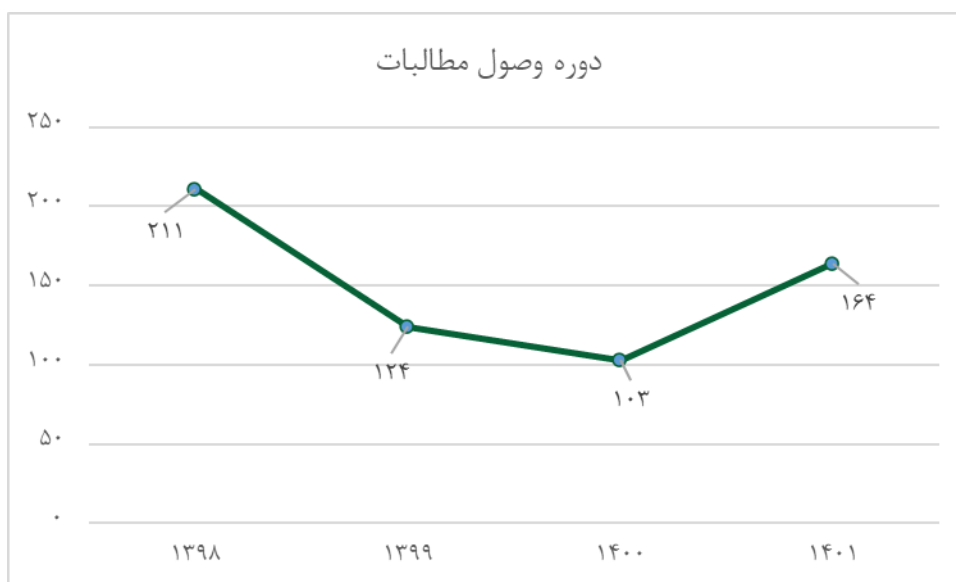
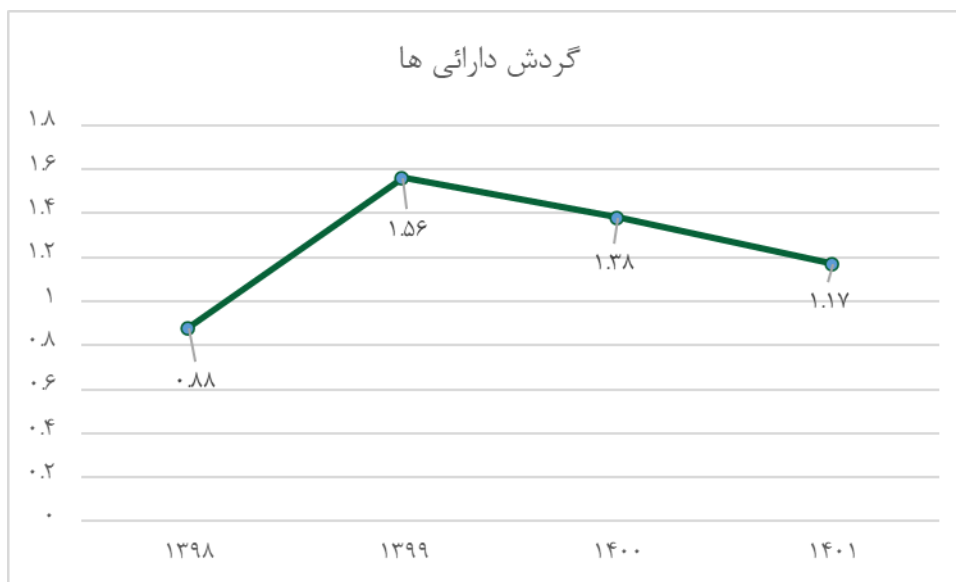
مقایسه حجم معاملات فزین نسبت به سال گذشته			
درصد تغییرات	از ۱۴۰۰/۰۴/۱۳ تا ۱۴۰۱/۰۴/۱۳	از ۱۴۰۱/۰۴/۱۳ تا ۱۴۰۲/۰۴/۱۳	شرح
۴۵	۱،۵۱۳	۲،۱۹۷	حجم کل معاملات - تعداد (میلیون سهم)
۰	۲۲۴	۲۲۳	تعداد روزهای معاملاتی
۴۳	۷	۱۰	میانگین حجم معاملات - تعداد (میلیون سهم)

روند نسبت های مالی در ۴ سال اخیر :
نسبت های نقدینگی:

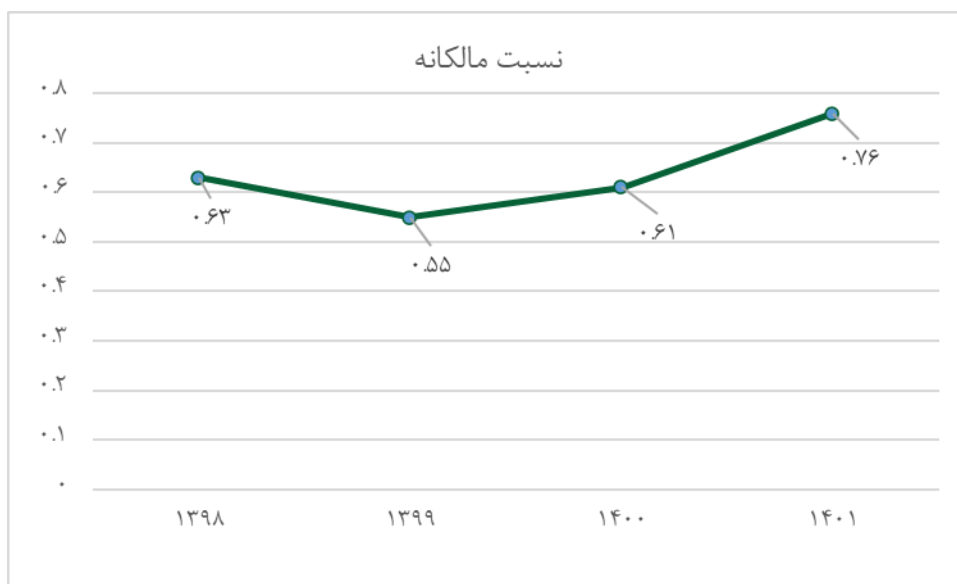
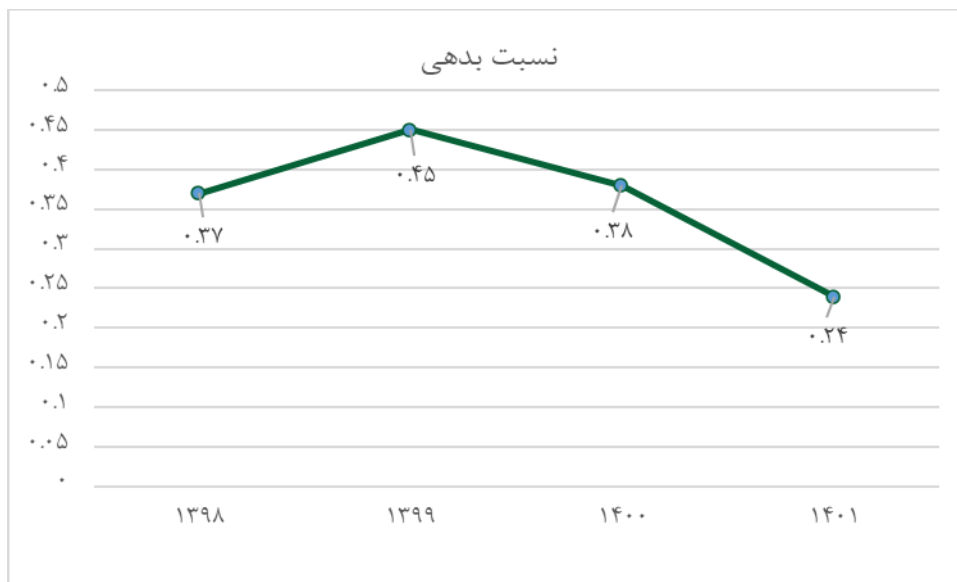


نسبت های فعالیت:

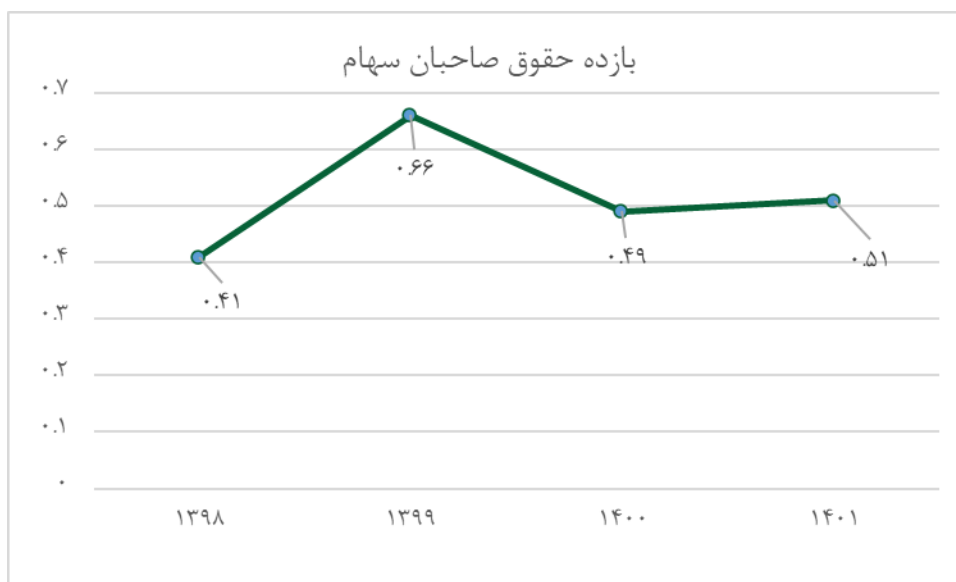
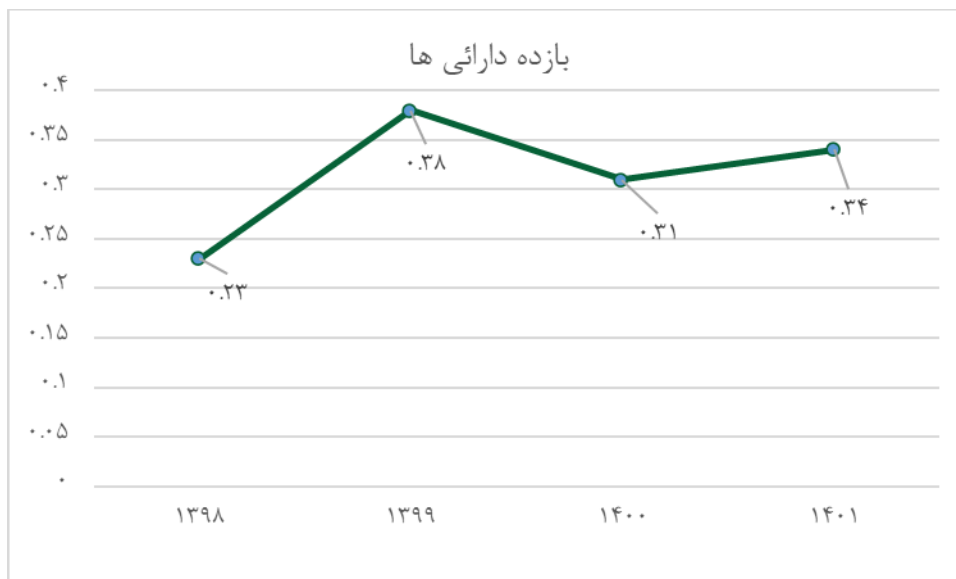
گردش دارائی:



نسبت های اهرمی:



نسبت های سود آوری:



رند P/E (TTM) سهم در طی یکسال اخیر



پیش بینی صورت سود و زیان :

مفروضات تحلیل	
۲,۳۰۰	نرخ شمش روی (دلار برتن) بر اساس LME
۲,۰۰۰	نرخ شمش سرب (دلار برتن) بر اساس LME
۳۳۰,۰۰۰	میانگین نرخ دلار نیما در سال ۱۴۰۲ (ریال)
۴۰	نرخ تورم سال ۱۴۰۲ (درصد)
۳۰	افزایش حقوق و دستمزد سال ۱۴۰۲ (درصد)

*نرخ کنستانتتره روی داخلی بر اساس ۱۲.۵٪ نرخ شمش روی و نرخ کنستانتتره سرب داخلی بر اساس ۵۲٪ نرخ شمش سرب محاسبه می گردد.

سود و زیان کارشناسی :

شرح	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۲
عملیات در حال تداوم:				
درآمدهای عملیاتی	۴,۰۳۹,۱۸۹	۷,۲۳۹,۸۳۹	۸,۴۸۸,۸۱۹	۱۳,۶۲۷,۹۶۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۳,۰۰۸,۳۲۰	-۵,۲۵۲,۶۸۴	-۶,۴۲۸,۶۱۳	-۱۰,۴۱۴,۳۵۳
سود(زیان) ناخالص	۱,۰۳۰,۸۶۹	۱,۹۸۷,۱۵۵	۲,۰۶۰,۲۰۶	۳,۲۱۳,۶۰۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۵۷,۹۰۱	-۱۷۲,۶۰۷	-۵۳۲,۵۳۰	-۲۶۹,۳۵۰
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها	۲,۱۲۱	۵۳,۵۸۲	۷۳۲,۴۶۲	۳۴,۱۰۰
سایر هزینه ها	۰	۰	۰	۰
سود(زیان) عملیاتی	۹۷۵,۰۸۹	۱,۸۶۸,۱۳۰	۲,۲۶۰,۱۳۸	۲,۹۷۸,۴۵۷
هزینه های مالی	-۱۴,۰۹۶	-۴۱,۳۵۹	-۳۵,۴۱۹	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۹۵,۳۱۵	۳۴۶,۰۵۷	۲۸۹,۹۲۲	۱۵۷,۱۴۰
سود(زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲,۵۰۲	۲,۱۷۲,۸۲۸	۲,۵۱۴,۶۴۱	۳,۱۳۵,۵۹۷
هزینه مالیات بر درآمد:	۱,۲۶۸,۸۱۰			
سال جاری	-۱۲۱,۳۲۱	-۲۲۱,۸۹۸	-۱۰۶,۱۵۲	-۳۵۴,۱۱۳
سال های قبل	۶,۹۲۵	۰	۰	۰
سود(زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۱۵۴,۴۱۴	۱,۹۵۰,۹۳۰	۲,۴۰۸,۴۸۹	۲,۷۸۱,۴۸۴
عملیات متوقف شده:				
سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود(زیان) خالص	۱,۱۵۴,۴۱۴	۱,۹۵۰,۹۳۰	۲,۴۰۸,۴۸۹	۲,۷۸۱,۴۸۴
سود(زیان) پایه هر سهم:				
عملیاتی (ریال)	۴۳۱	۵۴۹	۶۸۵	۹۹۳
غیر عملیاتی (ریال)	۱۴۶	۱۰۳	۱۳۰	۱۰۴۵
ناشی از عملیات در حال تداوم	۵۷۷	۶۵۲	۸۱۵	۹۲۷
ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود(زیان) پایه هر سهم	۵۷۷	۶۵۲	۸۱۵	۹۲۷
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۵۷۷	۹۷۵	۸۰۳	۹۲۷
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰

ارزشگذاری با روش نسبی P/E

مبلغ	شرح
۲,۷۸۱,۴۸۴	سود خالص یکساله
۱۰	P/E صنعت فلزات اساسی
۲۷,۸۱۴,۸۴۰	ارزشگذاری با روش P/E
۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۲۷,۸۱۴,۸۴۰	ارزش سهام فزین-میلیون ریال
۹,۲۷۲	ارزش شرکت به ازای هر سهم- ریال

جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۲

نرخ سرب و روی LME								نرخ دلار نیما
۲,۶۰۰	۲,۵۰۰	۲,۴۰۰	۲,۳۰۰	۲,۲۰۰	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰		
۱,۱۹۸	۱,۰۳۶	۸۷۴	۷۱۳	۵۵۱	۳۸۹	۲۲۸	۳۰۰,۰۰۰	
۱,۴۷۸	۱,۳۰۵	۱,۱۳۳	۹۶۰	۷۸۸	۶۱۶	۴۴۳	۳۲۰,۰۰۰	
۱,۷۵۸	۱,۵۷۵	۱,۳۹۲	۱,۲۰۸	۱,۰۲۵	۸۴۲	۶۵۹	۳۴۰,۰۰۰	
۲,۰۳۸	۱,۸۴۴	۱,۶۵۰	۱,۴۴۰	۱,۲۶۲	۱,۰۶۸	۸۷۴	۳۶۰,۰۰۰	
۲,۳۱۸	۲,۱۱۴	۱,۹۰۹	۱,۶۷۲	۱,۴۹۹	۱,۲۹۵	۱,۰۹۰	۳۸۰,۰۰۰	
۲,۴۵۸	۲,۲۴۸	۲,۰۳۸	۱,۸۲۸	۱,۶۱۸	۱,۴۰۸	۱,۱۹۸	۳۹۰,۰۰۰	
۲,۵۹۸	۲,۳۸۳	۲,۱۶۷	۱,۹۵۲	۱,۷۳۶	۱,۵۲۱	۱,۳۰۵	۴۰۰,۰۰۰	

تحلیل تکنیکال :



سهام در یک کانال صعودی بلند مدت قرار دارد و پس از رسیدن به محدوده قیمتی ۹،۴۰۰ ریال که میدلاین کانال و سقف قیمتی سال ۱۳۹۹ بود وارد اصلاح شد و در محدود ۵،۵۴۰ ریال حمایت شد . سهم در حال حاضر به مقاومت ۶،۴۰۰ ریال رسیده که در صورت شکست آن امکان رشد تا محدوده قیمتی ۷،۲۶۰ ریال وجود دارد که در صورت عبور از آن رسیدن به قیمت ۹،۴۰۰ در دسترس می باشد و در صورت عدم شکست محدوده ۵،۵۴۰ ریال کف حمایتی معتبری برای سهم می باشد.

