



## بررسی شرکت پویازرکان آق دره

تهیه شده توسط: واحد تحلیل کارگزاری خبرگان سهام

کارشناس تحلیل: غلامرضا ترابی زاده



# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

فلز طلا با توجه به کمیاب بودن و همچنین به خاطر اینکه قوی ترین فلز رسانا است، همواره مورد توجه بود است:

در ادامه به چند مورد از تقاضا های طلا اشاره شده است:



(۱) ابزاری برای سرمایه گذاری

(۲) تقاضای صنعتی (صنایع الکترونیک-فضانوردی- دندانپزشکی-خدمات درمانی و ...)

(۳) تقاضا از طرف تولید کنندگان زیورآلات

(۴) تقاضا توسط بانک های مرکزی

(۵) و...





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

## عوامل موثر بر قیمت طلا:

(۱) ارزش دلار (شاخص دلار):

(۲) تقاضای طلا:

الف) تقاضا برای جواهرات

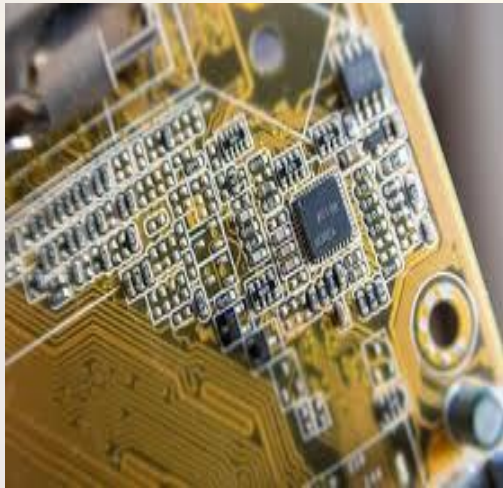
ب) تقاضا برای صندوق های ETF طلا

ج) تقاضا برای کاربردهای صنعتی

(۳) مقدار تولید طلا

(۴) نرخ بهره آمریکا

(۵) عوامل ژئوپلیتیک





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره



یکی از مهمترین عوامل موثر بر قیمت طلا، تصمیمات بانک های مرکزی جهان است:

بانک های مرکزی به اشکال مختلف نرخ طلا را تحت تاثیر قرار می دهند که در این قسمت به چند مورد اشاره می کنیم:

(۱) متنوع سازی ذخایر

(۲) حفظ ارزش پول ملی در برابر تورم

(۳) محافظت از واحد پول ملی در برابر ریسک های اقتصادی و ژئوپلیتیکی

(۴) ابزار برای اجرای سیاست های پولی

(۵) مدیریت ترازپرداخت ها و تجارت

(۶) مدیریت دارایی های بلند مدت

بانک های مرکزی چگونه نرخ طلا را بالا می برند:

ایجاد فشار تقاضا: زمانی که بانک های مرکزی طلا را خریداری می کنند، تقاضا برای این فلز گران بها ایجاد می کنند که می تواند بر قیمت ها فشار صعودی وارد کند. افزایش

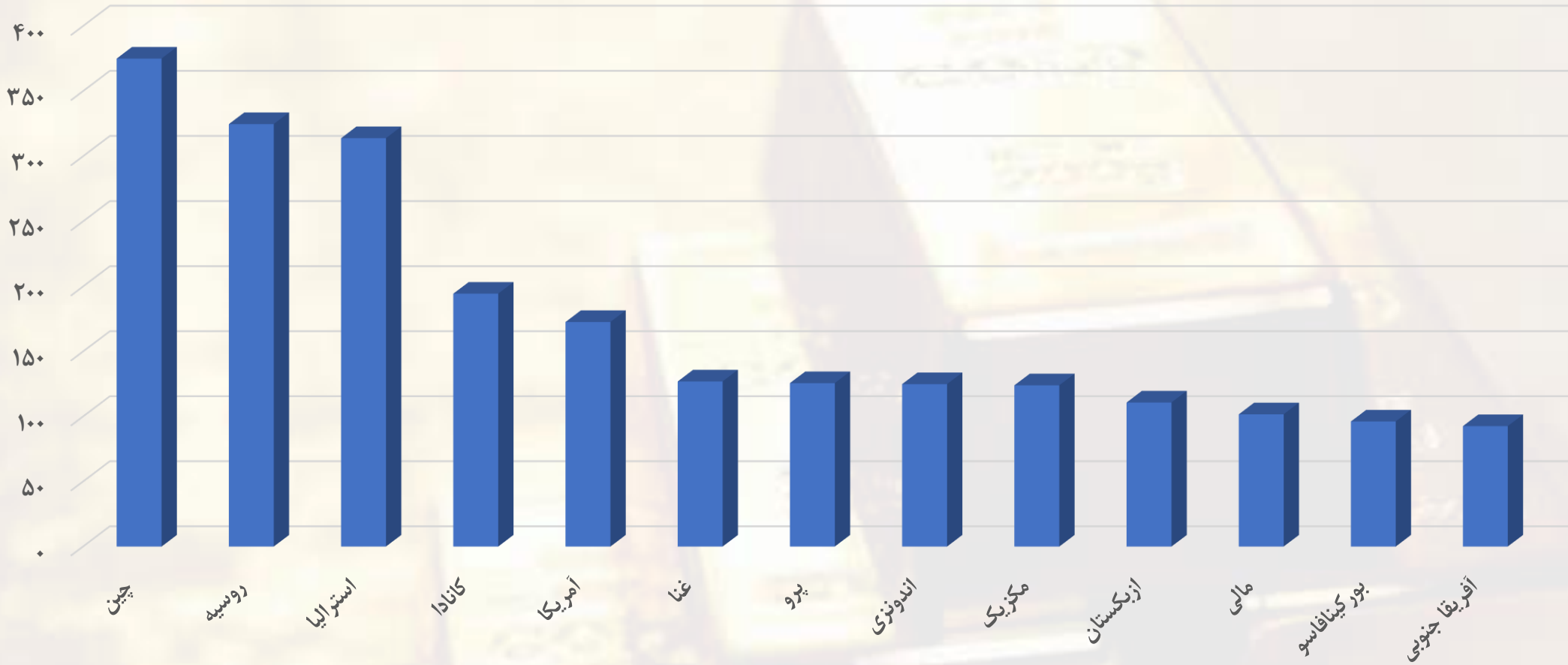
تقاضا از سوی بانک های مرکزی می تواند به افزایش قیمت طلا در بازار کمک کند.





# بررسی شرکت پویا زرگان آق دره

مقدار تولید(تن)-۲۰۲۲



Source: Metals Focus; World Gold Council

کارگزاری خبرگان سهام

[khobregan](https://www.khobregan.com)

[khobregansaham](https://www.khobregansaham.com)





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

مقدار تقاضای طلا توسط بخش های مختلف-تن



Source: Metals Focus; World Gold Council





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

تقاضای طلای فیزیکی:



Source: Metals Focus; World Gold Council

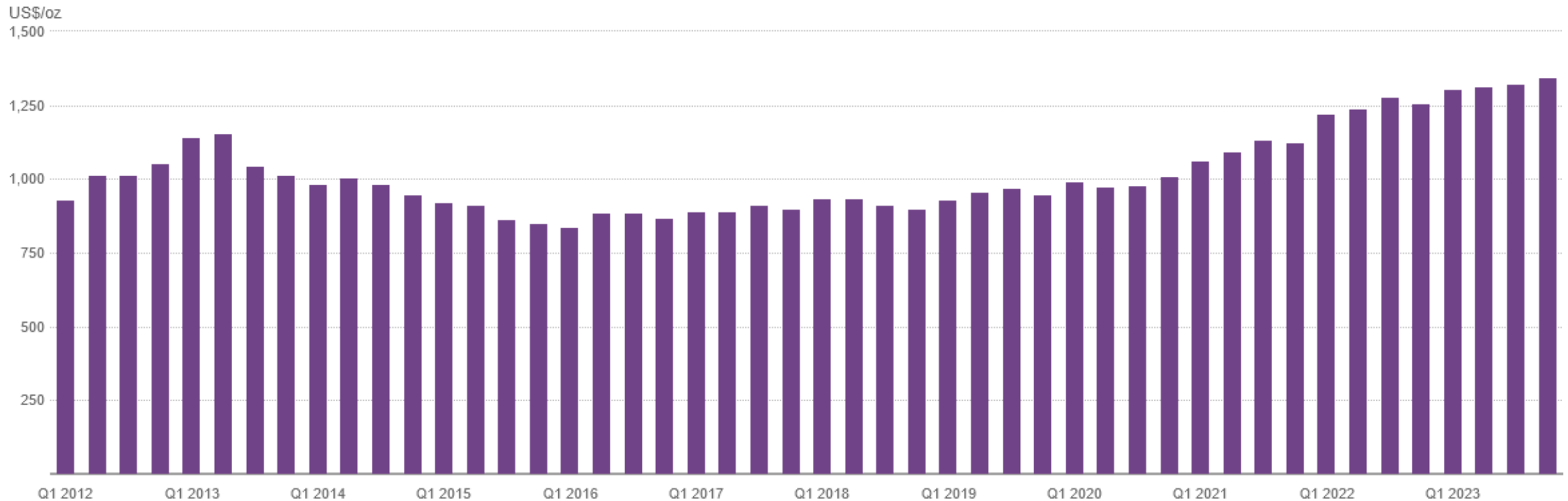




# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

صنعت معدن طلا هزینه‌های تولید را با استفاده از طیف وسیعی از معیارها گزارش می‌کند، با عملکرد گزارش‌دهی واقعی که از شرکتی به شرکت دیگر متفاوت است. معیارهای استاندارد شده شفافیت بیشتری را در مورد هزینه‌های مربوط به تولید طلا فراهم می‌کند و می‌تواند برای سرمایه‌گذاران، دولت‌ها، جوامع محلی و سایر ذینفعان در درک اقتصاد استخراج طلا مفید باشد.

این شاخص بهاء استاندارد برای تولید هر تن طلا را نشان می‌دهد.

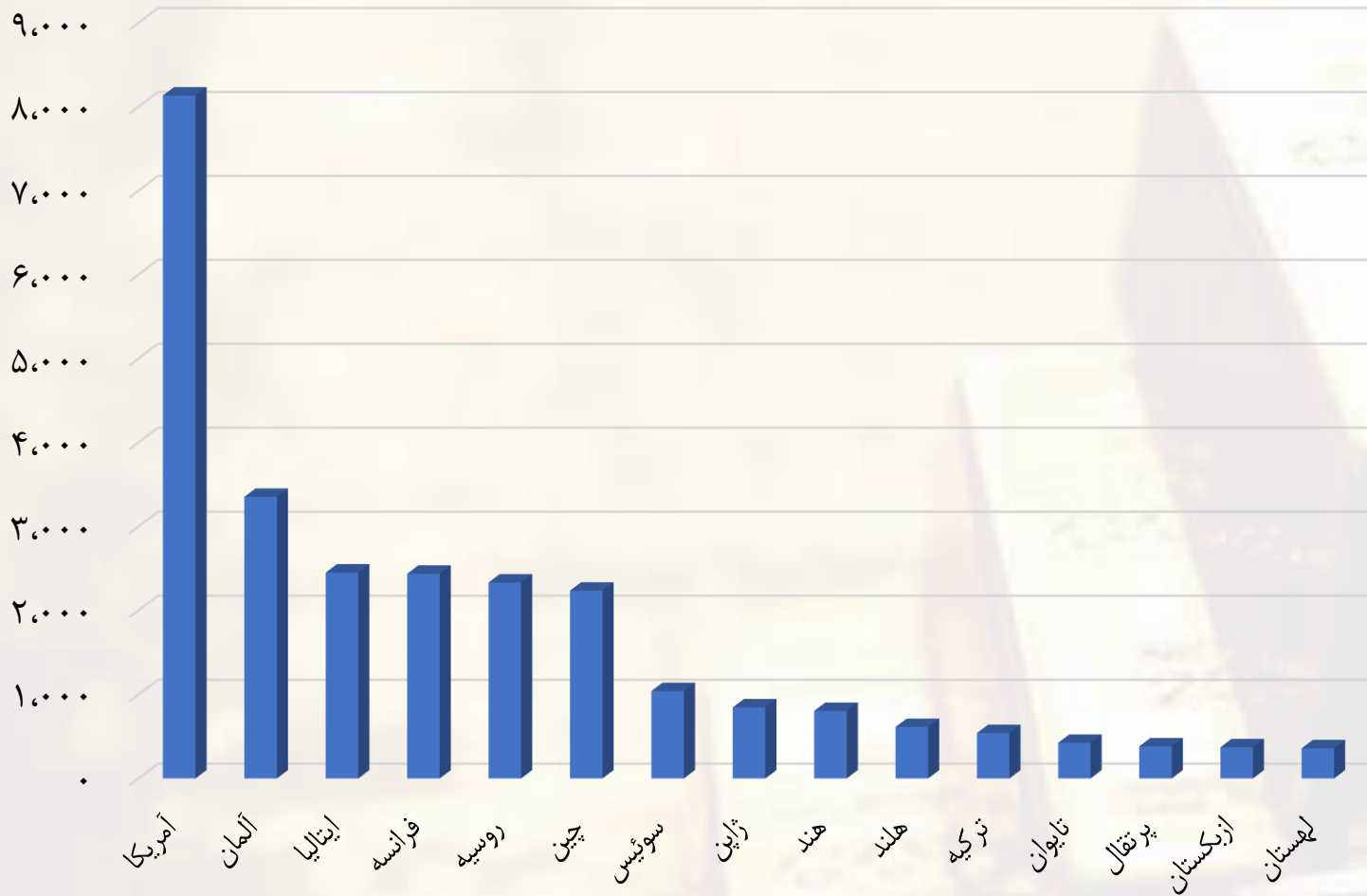






# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

مقدار ذخایر ۲۰۲۳- (تن)



## Largest increases / decreases

Turkey: 61.21 Tonnes



China: 43.86 Tonnes



Poland: 24.98 Tonnes



Czech Republic: 5.60 Tonnes



Qatar: 2.84 Tonnes



Kazakhstan: -15.14 Tonnes



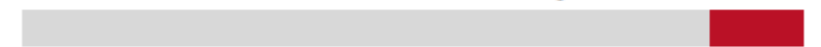
Uzbekistan: -12.44 Tonnes



Jordan: -3.17 Tonnes



Mongolia: -0.58 Tonnes



Singapore: -0.23 Tonnes



بیشترین تغییرات در ذخایر طلا در فصل آخر ۲۰۲۳





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره



درصد	سهام	سهامدار/دارنده
۱۲٪	۳۶۳ M	شرکت کاوندگان قشم-سهامی خاص-
۱۱٪	۳۳۰ M	شرکت تابان کیش-سهامی خاص-
۱۱٪	۳۲۰ M	شرکت کوشش آذین قشم
۱۰٪	۲۹۰ M	شرکت فراندیشان نیک فرجام قشم-سهامی خاص-
۸٪	۲۵۰ M	شرکت کاوان کیش-سهامی خاص-
۵٪	۱۴۳ M	شرکت باما-سهامی عام-
۴٪	۱۲۱ M	شرکت سرمایه گذاری گلوبینکو قشم-سهامی خاص-
۲٪	۶۵ M	شرکت سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن-سهامی خاص-
۲٪	۶۲ M	صندوق سرمایه گذاری ا.ب. داراداریوش BFM
۲٪	۵۷ M	شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر-سهامی عام-
۱٪	۴۲ M	شرکت سرمایه گذاری آینده نگرالگوریتیم-سهامی خاص
۱٪	۳۵ M	شرکت رادیس-سهامی خاص-





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

تاریخ تاسیس	۱۳۷۷	بازار اصلی فروش	داخلی - صادراتی
محل ثبت	تهران	ظرفیت اسمی تولید	۷۰۰ کیلو گرم شمش یا عیار ۲۴
فعالیت اصلی	تولید شمش و مصنوعات طلا	ظرفیت عملی تولید	۷۵۰ کیلو گرم شمش یا عیار ۲۴
آخرین افزایش سرمایه	۱۳۹۸	ماده اولیه	کانسنگ حاوی طلا
تعداد سهام	۳ میلیارد	سهام P/E	۶.۵
سهامدار اصلی	شرکت های کاوندگان قشم و تابان کیش	گروه P/E	۲۹
ارزش بازار	۱۵۶۰۰۰۰۰۰۰ ریال	ارزش دفتری هر سهم	۲۷۲۱۷
آخرین قیمت	۵۱,۷۵۰	سود (زیان) انباشته به ازای هر سهم	۱۶۲۱۰
سال مالی	۳۰ آذر	بازدهی یک ماهه	۲۵٪
شناوری سهم	۳۰٪	بازدهی ۳ ماهه	۳۲٪
حجم مبنا	۱	بازدهی یک ساله	۱۹٪
بتای ۳۶ ماهه	-	میانگین حجم معاملات یک ماهه	۱۴,۰۰۰,۰۰۰





## بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

شرکت پویا زرکان آق دره سهامی عام با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۲۵۰۶۴۳ و کد اقتصادی ۴۱۱۱۶۱۷۷۳۷۱۵ در تاریخ ۱۳۷۷/۰۹/۲۸ به شماره ۴۶۲۷ به صورت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت های شهرستان کرج تاسیس و به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۱ طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده محل ثبت شرکت به تهران انتقال یافت و به شماره ۵۴۹۷۳۶ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسید، همچنین مطابق با مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۸/۰۷ و به استناد روزنامه رسمی شماره ۲۲۰۷۷ مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۹ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد، طبق نامه شماره ۱۲۲/۷۷۶۶۷ مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۴ با شماره ۱۱۷۹۵ نزد سازمان بورس ثبت گردید و طبق نامه شماره ۹۹۵/۵/۱۴۰۰۳۶ با نماد فزر در بازار اول فرابورس ایران در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۵ درج گردید. معادن شرکت شامل محدوده های طلا آق دره به مساحت ۳۶ کیلومتر مربع آرپاچای ۱۲ کیلومتر مربع، گورگور ۱۷ کیلومتر مربع، داغ دالی ۲۱ کیلومتر مربع و سنگ تراورتن آق دره ۲/۳ کیلومتر مربع در استان آذربایجان غربی واقع است. پروانه بهره برداری معدن طلا آق دره در سال ۱۴۰۰ و به مدت ۵ سال تمدید گردیده است، از این معدن کانسنگ طلا، نقره و جیوه برداشت می شود. پروانه بهره برداری معدن سنگ تراورتن آق دره به مساحت ۲/۳ کیلومتر مربع در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۵ از سازمان صنعت معدن و تجارت استان آذربایجان غربی اخذ شده است. در معدن داغ دالی نیز پروانه بهره برداری روی اخذ شده است و همچنین اکتشاف طلا در محدوده آرپاچای در حال انجام است و گزارش اکتشافی معدن گورگور تهیه شده است آدرس دفتر مرکزی شرکت به موجب صورتجلسه مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۹ هیات مدیره به نشانی خیابان آفریقا - خیابان سعیدی - نبش مهرداد پلاک ۱- طبقه چهارم جنوبی انتقال یافته است و محل اصلی فعالیت شرکت محدوده شهرستان تکاب است.





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

## جایگاه شرکت در صنعت

### واحدهای تولید کننده شمش طلا کشور

ظرفیت اسمی - کیلوگرم	نام واحد تولیدی
۱۲۰۰۰	آتروپارس
۸۰۰۰	مینوفرمنطقه آزاد انزلی
۳۰۰۰	زربرگ تامین
۲۰۰۰	معدنی زرکوه
۱۵۰۰	زیور آلات کهن ایرانیان
۱۰۲۲۴	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
۷۰۰	استحصال مواد معدنی تخت سلیمان
۶۰۰	معدنی زرین داغ آستارکان
۵۰۰	گروه صنعتی معدنی زرمهر مارلیک
۵۰۰	زر معدن اختران
۲۰۰	معادن و صنایع معدنی کارند صدرجهان
۲۱۰	کاوشگران کانی ایراء
۲۰۰	سنگ زرمهر
۱۸۰	گروه بین المللی آباد راهان پارس
۱۳۵	پیشنازان کانی کاران غرب فرآوری
۱۲۰	صنعتی معدنی طلای توزلار
۶۰	زمین کاوان زمان
۳۱۰۲۲۹	جمع

ردیف	نام معدن (داده های سازمان اکتشاف)	موقعیت	عیار (ppm)	ذخیره فلز طلا (بر حسب تن)
۱	معدن زرشوران	تکاب	۳.۵	۱۰۵
۲	معدن آق دره	تکاب	۴.۶۸	۲۲
۳	معدن موته (چاه خاتون و سنجده)	گلپایگان	۳	۹
۴	معدن ساری گونای (در حال تجهیز)	قروه	۱.۲	۶۰
۵	کاتسار باریکا	سردشت	۰.۰۲ تا ۱۰۰	
۶	کاتسار کرویان	سقز	۱.۲	
۷	کاتسار دارستان	باغو	۱.۱ تا ۲۳.۸	
۸	کاتسار گندی	دامغان	۵.۲	
۹	کاتسار طریقه	مشهد	۵	
۱۰	کاتسار کوه زر	تربت حیدریه	۳	
۱۱	کاتسار ارغش	نیشابور	۰.۷	





## بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

شرکت اصلی- معدن	نام	ذخیره قطعی (تن)	ذخیره احتمالی (تن)	استخراج سالیانه (تن)
سنگ آق دره تکاب	سنگ تراورتن شکلاتی (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 (استخراج)	۳,۵۷۶,۷۷۹	۷,۵۱۱,۱۴۴	۷۱۵,۰۰۰
	کانسنگ طلا اکسیدی (استخراج)	۳,۵۷۶,۷۷۹	۷,۵۱۱,۱۴۴	۷۱۵,۰۰۰
داغ دالی تکاب	کانسنگ روی (استخراج)	۵۲۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰

شرکت فرعی- کارخانه	مشخصات پروانه بهره برداری	نام	ظرفیت سالانه	واحد
استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	پروانه بهره برداری به شماره ۱۱۴۷۱۵۰۶ و تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۸	کنسانتره طلا	۱۲	تن
		کنسانتره نقره	۱۲	تن
		کنسانتره جیوه	۲۵	تن
		سیانید سدیم	۶۰۰	تن
	پروانه بهره برداری به شماره ۱۱۲/۷/۶۹۱۳۶۱ و تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۰۲	جیوه	۳	تن
		شمش طلا	۷۰۰	کیلوگرم
		شمش نقره	۶۸۴	کیلوگرم





## بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

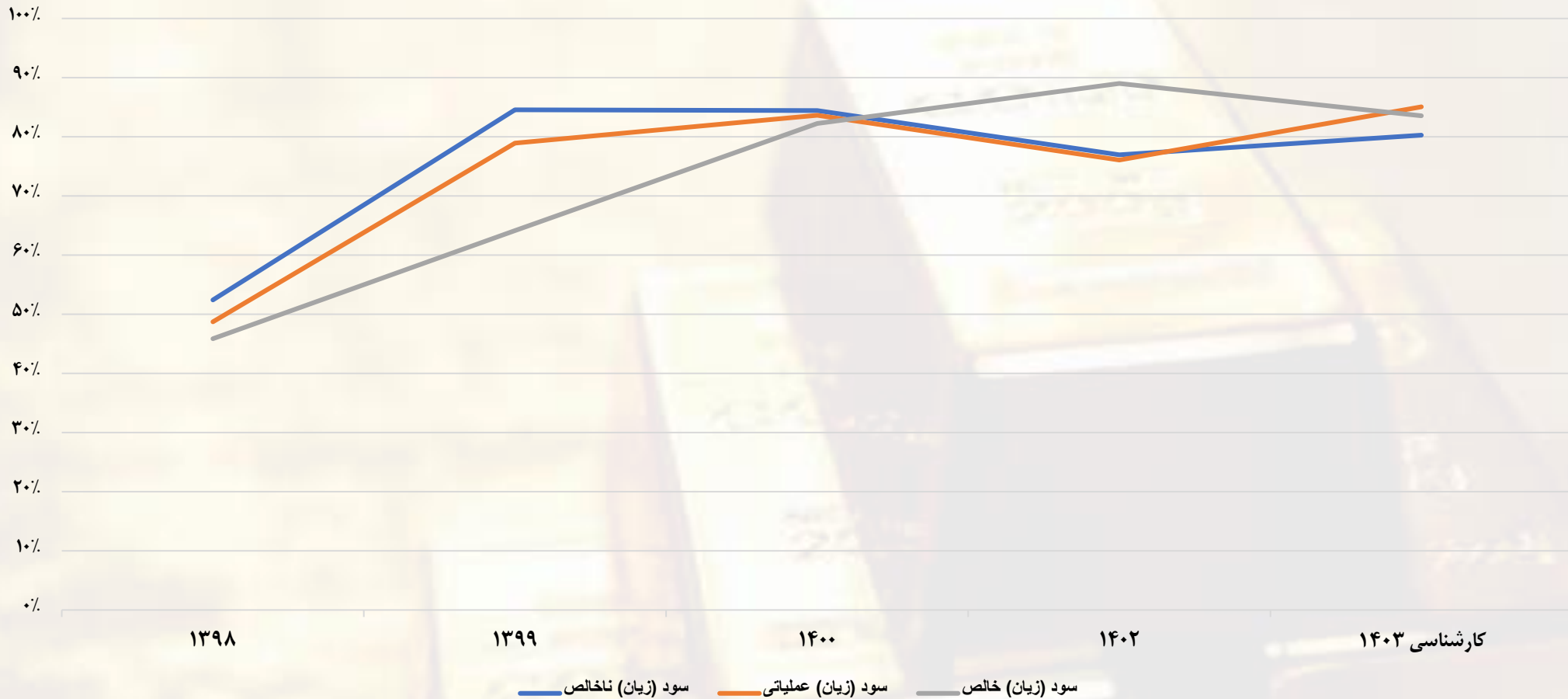
شرکت	واحد	محصول	تولید سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	تولید دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد تغییرات
شرکت پویا زرکان آق دره	تن	استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن	۷۴۵,۰۰۰	۷۱۵,۰۰۰	۴
	تن	برداشت کانسنگ طلا کم عیار از محل باطله سنوات قبلی	۵۰۲,۳۵۳	۲۹۸,۲۰۹	۶۸
	تن	استخراج سنگ تراورتن شکلاتی	۴۹۱	۲۲	۲,۱۳۲
شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	تن	کنسانتره طلا و کنسانتره نقره	۵	۹	(۴۴)
	تن	کنسانتره جیوه	۱۰	۹	۱۱
	تن	سیانید سدیم	۷۰۰	۵۶۳	۲۴
	تن	کنسانتره جیوه (فلوتاسیون)	۳۶۷	۸۰	۳۵۹
	کیلوگرم	شمش طلا عیار ۹۹۹	۷۳۶	۵۳۲	۳۸
	کیلوگرم	شمش نقره	۹۳۸	۶۸۵	۳۷
	تن	جیوه	۰	۰/۰۰۲	(۱۰۰)





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص







## بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

مفروضات	۱۴۰۳
استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن (تن)	۷۲۰,۰۰۰
برداشت باطله(تن)	۵۰۰,۰۰۰
نرخ دلار آزاد(ریال)	۶۸۰,۰۰۰
ضریب حقوق دولتی	۶.۱۸٪
مقدار تولید شمش ۹۹۹(کیلوگرم)	۷۵۰
اونس طلا\$	۲,۳۰۰
نرخ کانسنگ کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن	۸,۰۴۵,۲۶۷
نرخ باطله	۴,۰۲۲,۶۳۴
فروش شمش ۹۹۹(تن)	۴۰۰
فروش النگو(کیلوگرم)	۴۷۰
تورم	۴۰٪





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

ارقام به میلیون ریال

درصد به فروش	کارشناسی ۱۴۰۳	درصد به فروش	۱۴۰۲	درصد به فروش	۱۴۰۱	درصد به فروش	۱۴۰۰	درصد به فروش	۱۳۹۹	درصد به فروش	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۱۰۰٪	۳۷,۸۰۰,۱۸۶	۱۰۰٪	۲۷,۳۶۰,۶۶۸	۱۰۰٪	۱,۳۹۹,۰۸۱	۱۰۰٪	۲۴,۷۰۳,۸۵۴	۱۰۰٪	۱,۷۳۴,۷۵۷	۱۰۰٪	۳,۰۰۲,۷۰۰	درآمدهای عملیاتی
-۲۰٪	(۷,۴۵۹,۳۲۹)	-۲۳٪	(۶,۳۰۴,۱۹۳)	-۳۷٪	(۵۲۴,۲۴۷)	-۱۶٪	(۳,۸۴۹,۴۹۳)	-۱۵٪	(۲۶۸,۰۰۶)	-۴۸٪	(۱,۴۲۹,۵۰۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۸۰٪	۳۰,۳۴۰,۸۵۸	۷۷٪	۲۱,۰۵۶,۴۷۵	۶۳٪	۸۷۴,۸۳۴	۸۴٪	۲۰,۸۵۴,۳۶۱	۸۵٪	۱,۴۶۶,۷۵۱	۵۲٪	۱,۵۷۳,۱۹۱	سود (زیان) ناخالص
-۱٪	(۱۹۳,۱۱۲)	-۲٪	(۴۳۵,۵۰۱)	-۱۱٪	(۱۶۰,۳۶۸)	-۱٪	(۱۵۵,۱۰۴)	-۶٪	(۱۰۷,۵۰۱)	-۲٪	(۴۵,۸۶۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵٪	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱٪	۱۹۰,۱۲۱	۸۸٪	۱,۲۳۱,۹۵۹	۰٪	(۴۲,۹۳۱)	۱٪	۱۰,۱۸۷	-۲٪	(۶۵,۱۷۰)	خالص سایر درآمد و هزینه های عملیاتی
۸۵٪	۳۲,۱۴۷,۷۴۶	۷۶٪	۲۰,۸۱۱,۰۹۵	۱۳۹٪	۱,۹۴۶,۴۲۵	۸۴٪	۲۰,۶۵۶,۳۲۶	۷۹٪	۱,۳۶۹,۴۳۷	۴۹٪	۱,۴۶۲,۱۵۳	سود (زیان) عملیاتی
-۲٪	(۸۰۰,۰۰۰)	-۳٪	(۷۵۵,۰۸۴)	-۱۳٪	(۱۸۲,۵۹۸)	-۱٪	(۱۳۵,۷۷۳)	-۶٪	(۱۰۹,۳۸۶)	-۱٪	(۲۶,۸۶۱)	هزینه های مالی
۱٪	۳۰۰,۰۰۰	۱۶٪	۴,۳۵۶,۲۰۳	۲۹٪	۴۰۰,۴۲۴	۰٪	(۳۸,۲۷۲)	-۶٪	(۹۹,۱۶۷)	۱٪	۲۰,۰۲۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۸۴٪	۳۱,۶۴۷,۷۴۶	۸۹٪	۲۴,۴۱۲,۲۱۴	۱۵۵٪	۲,۱۶۴,۲۵۱	۸۳٪	۲۰,۴۸۷,۶۷۷	۶۷٪	۱,۱۶۷,۷۵۳	۴۹٪	۱,۴۵۸,۳۳۰	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰٪	(۷۱,۸۴۰)	۰٪	(۵۵,۴۶۷)	۰٪	(۵,۳۴۵)	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	مالیات
۸۴٪	۳۱,۵۷۵,۹۰۶	۸۹٪	۲۴,۳۵۶,۷۴۷	۱۵۴٪	۲,۱۵۸,۹۰۶	۸۲٪	۲۰,۳۱۳,۰۳۳	۶۴٪	۱,۱۱۲,۲۲۱	۴۶٪	۱,۳۷۶,۵۷۸	سود (زیان) خالص
	۱۰,۵۲۵		۸,۱۱۹		۷۲۰		۶,۷۷۱		۳۷۱		۳,۴۴۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
	۳,۰۰۰,۰۰۰		۳,۰۰۰,۰۰۰		۳,۰۰۰,۰۰۰		۳,۰۰۰,۰۰۰		۳,۰۰۰,۰۰۰		۴۰۰,۰۰۰	سرمایه

کارگزاری خبرگان سهام

[khabregan](http://khabregan.com)

[khabregansaham](https://www.khabregansaham.com)





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

نرخ اونس (دلار)									
۲,۴۰۰	۲,۳۵۰	۲,۳۰۰	۲,۲۵۰	۲,۲۰۰	۲,۱۵۰	۲,۱۰۰	۲,۰۵۰	۲,۰۰۰	۱۰,۷۰۶
۱۰,۱۳۱	۹,۸۹۷	۹,۶۶۳	۹,۴۲۸	۹,۱۹۴	۸,۹۶۰	۸,۷۲۵	۸,۴۹۱	۸,۲۵۷	۶۲۰,۰۰۰
۱۰,۳۱۳	۱۰,۰۷۵	۹,۸۳۷	۹,۵۹۸	۹,۳۶۰	۹,۱۲۲	۸,۸۸۴	۸,۶۴۶	۸,۴۰۸	۶۳۰,۰۰۰
۱۰,۴۹۴	۱۰,۲۵۲	۱۰,۰۱۰	۹,۷۶۹	۹,۵۲۷	۹,۲۸۵	۹,۰۴۳	۸,۸۰۱	۸,۵۵۹	۶۴۰,۰۰۰
۱۰,۶۷۶	۱۰,۴۳۰	۱۰,۱۸۴	۹,۹۳۹	۹,۶۹۳	۹,۴۴۷	۹,۲۰۲	۸,۹۵۶	۸,۷۱۰	۶۵۰,۰۰۰
۱۰,۸۵۷	۱۰,۶۰۸	۱۰,۳۵۸	۱۰,۱۰۹	۹,۸۵۹	۹,۶۱۰	۹,۳۶۰	۹,۱۱۱	۸,۸۶۱	۶۶۰,۰۰۰
۱۱,۰۳۹	۱۰,۷۸۵	۱۰,۵۳۲	۱۰,۲۷۹	۱۰,۰۲۶	۹,۷۷۲	۹,۵۱۹	۹,۲۶۶	۹,۰۱۳	۶۷۰,۰۰۰
۱۱,۲۲۰	۱۰,۹۶۳	۱۰,۷۰۶	۱۰,۴۴۹	۱۰,۱۹۲	۹,۹۳۵	۹,۶۷۸	۹,۴۲۱	۹,۱۶۴	۶۸۰,۰۰۰
۱۱,۴۰۱	۱۱,۱۴۱	۱۰,۸۸۰	۱۰,۶۱۹	۱۰,۳۵۸	۱۰,۰۹۷	۹,۸۳۷	۹,۵۷۶	۹,۳۱۵	۶۹۰,۰۰۰

نرخ دلار (ریال)





# بررسی شرکت پویا زرکان آق دره

درصد تقسیم سود

