

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد 

شرکت توسعه معادن روی ایران - نماد: کروی

موضوع: توضیحات در خصوص اطلاعات و صورت های مالی منتشر شده

بازگشت به نامه شماره 1504676 مورخ 1405/01/10 سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر ارائه توضیحات در خصوص اطلاعات درخواستی آن اداره محترم، به استحضار می رساند به پیوست تقدیم میگردد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

شرکت توسعه معادن روی ایران (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

شماره صفحه

فهرست مطالب

۵	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۵	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت
۷	۱-۲- وضعیت صنعت سرب و روی در ایران
۸	۱-۲-۱- مواد اولیه
۸	۱-۳- جایگاه شرکت در بورس
۸	۱-۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام
۹	۱-۴- جزئیات درآمد عملیاتی
۹	۱-۴-۱- مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت
۹	۱-۴-۲- وضعیت پرداخت ها به دولت
۱۰	۱-۵- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مولفه های اقتصاد کلان
۱۱	۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت
۱۲	۱-۷- لیست شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیر مجموعه
۱۴	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۴	۲-۱- برنامه اجرایی جهت دستیابی به اهداف
۱۶	۲-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت
۱۷	۲-۳- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۱۷	۲-۳-۱- گزارش عملکرد اجتماعی شرکت
۱۷	۲-۳-۲- عملکرد زیست محیطی
۱۸	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۱۸	۳-۱- منابع
۱۸	۳-۲- مصارف
۱۸	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن
۱۸	۳-۳-۱- ریسک نوسانات نرخ بهره
۱۸	۳-۳-۲- ریسک نوسان نرخ ارز
۱۹	۳-۳-۳- ریسک مربوط به عوامل بین المللی یا تغییرات مقررات دولتی
۱۹	۳-۳-۴- ریسک نقدینگی
۲۰	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۲۱	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن
۲۱	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۱	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۲۱	۴-۱-۱- شرکت اصلی
۲۲	۴-۱-۲- تلفیقی گروه
۲۳	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع
۲۳	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذار، ترکیب دارائیهها و وضعیت شرکت
۲۴	۴-۳-۱- محاسبه NAV

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

- ۲۵ -۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
- ۲۵ -۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
- ۲۶ -۵-۲- عملکرد بخشها یا فعالیتها
- ۲۷ -۶- جمع بندی

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آنها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۹ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	آقای مهدی محمد خانی	شرکت گسترش سرمایه گذاری تک تار (سهامی خاص)
	نائب رئیس هیات مدیره	آقای محمود علی محمدی	شرکت معدنکاران انگوران (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	آقای رضا اسماعیلی پور	شرکت بازرگانی توسعه صنعت روی (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	آقای روح اله رحمانی فرد	شرکت ذوب روی بافق (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	آقای محمود شهبهانی پور	شرکت مجتمع ذوب و احیاء روی قشم (سهامی خاص)
	مدیرعامل (خارج از اعضاء)	-	آقای محمود علی پورجدی

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

تاسیس هلدینگ توسعه معادن روی ایران (سهامی عام) بر اساس قانون بودجه سال ۱۳۷۶ کشور و به منظور اجرای پروژه‌های توسعه صنعت روی تاسیس گردید.

در دی ماه ۱۳۷۶ با تشکیل کمیته راهبری توسط وزارت معادن و فلزات و تلاش و فعالیت جهت تشکیل شرکتی به صورت سهامی عام به منظور ایجاد ظرفیت‌های جدید تولید روی به میزان یکصد هزار تن در سال آغاز گردید و با جلب مشارکت ۲۷ نهاد ملی و منطقه‌ای به عنوان هیات موسس و با اخذ تأییدیه از اداره ثبت زنجان در تاریخ ۱۳۷۶/۱۱/۲۱ نسبت به عرضه سهام به عموم مردم ایران اقدام شد.

اولین مجمع عمومی موسسین شرکت در تاریخ ۱۳۷۷/۰۲/۱۰ برگزار و با تصویب اساسنامه، انتخاب هیات مدیره، بازرس قانونی و ثبت شرکت در تاریخ ۱۳۷۷/۰۲/۱۹ تحت شماره ۲۹۷۲ در اداره ثبت زنجان، شرکت توسعه معادن روی ایران (سهامی عام) به عنوان یک شرکت خصوصی عملاً فعالیت خود را آغاز نمود.

شرکت در تاریخ ۱۳۷۹/۰۸/۰۲ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران مورد پذیرش قرار گرفت و سهام آن در تاریخ ۱۳۸۰/۰۱/۲۰ بر روی تابلوی بورس معامله شد.

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

شرکت توسعه معادن روی ایران به عنوان یک شرکت هلدینگ بزرگترین تولید کننده سرب و روی در کشور است.

- ✓ شرکت توسعه معادن روی ایران، هلدینگی مشتمل بر شرکت‌های تولیدی، خدماتی و پشتیبانی است.
- ✓ عمده فعالیت این شرکت سرمایه‌گذاری در شرکت‌های صنعتی و معدنی، تولیدکننده کنسانتره سرب و روی، شمش سرب، شمش روی، نقره، مجری فعالیت‌های اکتشافی و استخراجی در معادن مختلف از جمله سرب، روی، مس، آهن، سنگ‌های ساختمانی و تزئینی، فرآوری مواد اولیه و خام معدنی و تبدیل آنها به مواد معدنی واسطه و یا فلزات است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

✓ توسعه معادن روی ایران همچنین به عنوان یک بنگاه اقتصادی سرمایه گذار و سرمایه پذیر در زمینه‌های مختلف معدنی، صنفی و بازرگانی فعالیت می کند از آنجا که محصولات تولیدی گروه شرکت‌های توسعه معادن روی ایران در صنایع مختلف در داخل و خارج از کشور کاربرد و مصرف دارد لذا تولید محصولات با استانداردها و کیفیت جهانی مدنظر است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

فرایند تولید از ماده معدنی تا شمش روی



۱-۲- وضعیت صنعت سرب و روی در ایران:

- ظرفیت اسمی تولید کشور طبق پروانه بهره برداری ۴۵۰ هزار تن شمش روی در سال
- ظرفیت عملی تولید کشور ۱۴۰ هزار تن شمش روی در سال
- اشتغال زایی صنعت در سطح کشور در حدود ۲۰ هزار نفر
- هلدینگ توسعه معادن روی دارای ۱۲۷ هزار سهامدار و ۳۷۳۵ نفر پرسنل شاغل در نقاط مختلف کشور به خصوص استان زنجان
- صدور ۸۰ درصد محصولات تولیدی یک صنعت ارز آور برای کشور
- حضور ۷ شرکت فعال صنعت سرب و روی در بازار سرمایه
- فعالیت شرکتها با ۶۰ درصد ظرفیت
- آخرین موجودی سولفور و اکسید معدن انگوران ۸ تا ۱۰ میلیون تن
- ذخیره سولفور معدن مهدی آباد ۱۱۶ میلیون تن ، اکسید شرقی ۴۵ میلیون تن
- انرژی ارزان قیمت
- اغلب کارخانجات فرآوری متعلق به بخش خصوصی می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۱-۲-۱- مواد اولیه:

با توجه به اینکه محصول اصلی شرکت های گروه، شمش روی و شمش سرب می باشد عمده ماده اولیه خوراک کارخانجات ماده معدنی سرب و روی می باشد که توسط شرکت دولتی تهیه و تولید مواد معدنی از معدن انگوران تامین می شود. قیمت غذای مواد اولیه نیز در بورس کالا با توجه به نوع ماده معدنی اکسیده و یا سولفور با عیار های مختلف میانگین ۴۰ تا ۵۰ درصد برای خاک سولفور و ۱۰ تا ۳۰ درصد برای خاک اکسیده بر اساس قیمت های جهانی نرخ فلز LME و قیمت دلار قیمت گذاری می شود.

۱-۳- جایگاه شرکت در بورس:

آخرین وضعیت رتبه بندی شرکت طبق دستور العمل امتیاز دهی به ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس برای بازه زمانی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ به شرح جدول ذیل می باشد:

هلدینگ توسعه معادن روی ایران تلاش دارد تا ضمن ارائه اطلاعات به موقع و قابل اتکا اهداف سهامداران محترم را جهت تصمیم گیری برای سرمایه گذاری و کسب سود از طریق ایجاد ارزش تامین نماید.

امتیاز	عنوان امتیاز
۶۱.۵۲	امتیاز شفافیت اطلاعاتی
۹۴.۲	امتیاز حاکمیت شرکتی
۱۶.۶۳	امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه
۶۱.۳۲	امتیاز کلی ناشر با اعمال ضرایب
۵۰.۲	رتبه ناشر در بازار سرمایه
۱۴	رتبه ناشر در صنعت

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۱-۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۷۹/۸/۲ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه کانه فلزی با نماد «کروی» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۰/۱/۲۰ مورد معامله قرار گرفته است. در جدول زیر وضعیت معاملاتی سهام شرکت در دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ و مقایسه آن با سال و دوره مالی قبل ارائه شده است.

وضعیت سهام در سه دوره اخیر

سال مالی	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	پایان دوره مالی	
					ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهام (ریال)
۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱,۱۹۸,۸۳۰,۵۷۷	۵.۱۹۰.۲۱۶	۱۱۸	۱۱۸	۴۰.۱۰	۴۰.۱۰۰.۰۰۰
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۷۶۷.۱۷۲.۵۹۹	۴.۲۱۱.۲۶۸	۱۶۷	۱۶۷	۶.۳۵۰	۶۳.۵۰۰.۰۰۰
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱,۱۰۶,۷۰۹,۷۱۳	۶.۲۷۰.۱۷۴	۲۲۱	۲۲۱	۵.۷۳۰	۵۷.۳۰۰.۰۰۰

۱-۴- جزئیات درآمد عملیاتی:

بخش عمده درآمد عملیاتی شرکت از محل سود سهام مصوب در مجمع شرکت های فرعی است.

۱-۴-۱- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

با توجه به اینکه شرکت به صورت هلدینگ اداره می شود عمده مراودات شرکت با دولت و نهادهای سیاست گذاری در ارتباط با شرکت های زیر مجموعه جهت تامین ماده معدنی خوراک کارخانجات و همچنین تامین سوخت و انرژی می باشد.

۱-۴-۲- وضعیت پرداخت ها به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات *
۱	مالیات عملکرد	-	۴۷.۱۷۷	-	تسویه مالیات عملکرد سال های گذشته
۲	بیمه سهم کارفرما	۲۲.۱۳۱	۲۰.۶۰۴	۷	افزایش هزینه حقوق
۳	پرداختی بابت انرژی	۵.۲۰۴	۳.۴۵۶	۵۱	افزایش نرخ حامل های انرژی
۴	مالیات حقوق و تکلیفی	۲.۵۵۰	۸.۱۶۳	(۶۹)	تسویه مالیاتهای تکلیفی
	جمع	۲۹.۸۸۵	۷۹.۴۰۰	(۶۲)	

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۵-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله

مؤلفه های اقتصاد کلان:

سیاسی و قانونی	تکنولوژیک	اقتصادی
قوانین مالیاتی	سطح تکنولوژی رقبا	نرخ تورم
تعرفه های خاص	تغییرات تکنولوژی	نرخ بهره
قوانین حفظ محیط زیست		نرخ ارز
رابطه ایران با کشورهای هدف		بورس
شرایط سیاسی کشورها		سیاست های صادرات و واردات
قوانین کار و تأمین اجتماعی		سیاست ها و رویدادهای منطقه ای و جهانی
قانون برنامه پنجم توسعه کشور و بودجه های سالانه		سیکل های تجاری
سایر قوانین و مقررات		قیمت نفت
استانداردهای اجباری داخلی و خارجی		
قانون سرمایه گذاری خارجی		
مقررات و ضوابط هلدینگ		
قوانین حاکم بر بورس		

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۶-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	سیدگردان باران
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۱/۱۱/۱۹
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۱۱/۱۹
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۵۰.۰۰۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	۵.۰۰۰.۰۰۰ سهم
۶	مبلغ خرید طی سال (میلیون ریال)	۳۱۹
۷	مبلغ فروش طی سال (میلیون ریال)	-
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	-
۹	تعداد سهام خریداری شده طی سال	۷۷.۹۰۰
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی سال	-
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۵.۲۰۵.۲۶۲

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۷-۱- لیست شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیر مجموعه:

ردیف	نام شرکت	نوع فعالیت	درصد مشارکت		اقامتگاه قانونی
			مستقیم	غیرمستقیم	
شرکت مادر					
۱	شرکت توسعه معادن روی ایران (سهامی عام)	کسب بازده از سرمایه گذاری در صنایع معدنی به طور اخص			زنجان
شرکتهای فرعی					
۲	شرکت کالسیمین (سهامی عام)	تولید کنسانتره روی ، کنسانتره سرب ، ورق روی و شمش روی	۵۷.۴۵	۱.۵۹	زنجان
۳	شرکت تولید روی بندرعباس (سهامی خاص)	فرآوری کانی‌ها، تولید ورق و شمش روی	-	۱۰۰	بندرعباس
۴	مجتمع ذوب و احیاء روی قشم (سهامی خاص)	فرآوری کانی‌ها، تولید ورق و اسید سولفوریک	-	۱۰۰	منطقه آزادقشم
۵	شرکت اسیدسازان زنجان (سهامی خاص)	تولید اسیدسولفوریک	-	۱۰۰	زنجان
۶	شرکت شیمیایی کاتالیست پاریسیان (سهامی خاص)	تولید آند و کاتد و محصولات وابسته به روی	-	۹۲.۴۹	زنجان
۷	شرکت صنعت روی زنگان (سهامی عام)	فرآوری کانی‌ها و تولید کنسانتره	۰.۲۷	۶۹.۲۳	زنجان
۸	شرکت زرماتال معدنچلیک (مسئولیت محدود)	استخراج مواد معدنی	-	۱۰۰	ترکیه
۹	شرکت آلفا ماشین پویا (سهامی خاص)	ساخت ماشین آلات	-	۶۰	زنجان

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

ردیف	نام شرکت	نوع فعالیت	درصد مشارکت		اقامتگاه قانونی
			مستقیم	غیرمستقیم	
۱۰	شرکت فرآوری مواد معدنی ایران (سهامی عام)	فرآوری کانی‌ها، تولید ورق روی و شمش روی	۵۱.۵۵	۱.۳۴	زنجان
۱۱	شرکت ملی سرب و روی ایران (سهامی عام)	فرآوری کانی‌ها، تولید شمش روی و شمش سرب	۵۵.۸۲	۲.۸۷	زنجان
۱۲	شرکت بازرگانی توسعه صنعت روی (سهامی خاص)	ارائه خدمات بازرگانی	۴۶	۵۴	تهران
۱۳	شرکت سرمایه‌گذاری اندیشه محوران (سهامی خاص)	خرید و فروش سهام و اوراق بهادار	۹۹.۸	۰.۲	تهران
۱۴	شرکت تولید روی ایران (سهامی خاص) - قبل از بهره‌برداری	ایجاد و احداث کارخانه یکصد هزار تنی تولید شمش روی	۷۹.۴۴	۲۰.۱۳	زنجان
۱۵	شرکت معدنکاران انگوران (سهامی خاص)	ارائه خدمات اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری	۹۸	۲	زنجان
۱۶	شرکت ذوب روی بافق (سهامی خاص)	فرآوری کانی‌ها، تولید ورق و شمش روی و اسید سولفوریک	۹۸.۵۵	۱.۴۴	تهران
۱۷	شرکت مهندسی و تحقیقاتی فلزات غیر آهنی (سهامی خاص)	ارائه خدمات مهندسی و تحقیقاتی	۸۳.۵۲	۱۶.۱۸	زنجان
۱۸	شرکت راهبران صنعت سرب و روی انگوران (سهامی خاص)	استخراج و بهره‌برداری از کلیه معادن کشور	۵۵	۲۰	زنجان
۱۹	شرکت صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود (سهامی عام)	اکتشاف، حفاری و بهره‌برداری از معادن به ویژه ذغالسنگ	۱۷.۹۹	۱۲.۴۶	شاهرود
۲۰	شرکت جام امید البرز (سهامی خاص)	حفاری، مغزه‌گیری و اکتشاف معادن و ساخت ماشین‌آلات معدنی	—	۷۰	شاهرود
۲۱	شرکت فن آوران صنایع معدنی زنجان (سهامی خاص)	متوقف	-	۹۸	زنجان

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

شرکت توسعه معادن روی ایران دو گروه از اهداف مالی و غیرمالی را دنبال می کند.

اهداف مالی:

اهداف مالی شرکت در برنامه ریزی و مدیریت راهبردی عبارتند از ارزش آفرینی از طریق افزایش سودآوری برای صاحبان سهام، افزایش بهره وری مالی و تبدیل بهینه منابع به محصولات و خدمات، مدیریت نقدینگی و ریسک ها، غلبه بر مشکلات نقدینگی و توسعه دارایی های شرکت.

اهداف غیرمالی:

اهداف غیرمالی از قبیل رضایت مشتریان و کارکنان، ایمنی و بهداشت و توجه ویژه به محیط زیست، کاهش مقاومت کارکنان، توانمندسازی نیروی انسانی و تربیت مدیران، افزایش بهره وری کارکنان، درک بهتر رابطه عملکرد و پاداش کارکنان.

سایر اهداف:

- ✓ استفاده بهینه از زمان، انرژی، منابع مالی، منابع انسانی
- ✓ کاهش هزینه های مربوط به اصلاح خطاها و تصمیم های عجولانه و پیشگیری از دوباره کاری.
- ✓ تقویت تصمیم گیری در جهت اهداف بلندمدت و خروج از ورطه روزمرگی.
- ✓ به حداقل رساندن آثار تهدیدات و شرایط نامطلوب.
- ✓ ایجاد دیدگاه و تفکر سیستمی و عینی از بازار کسب و کار.
- ✓ ایجاد توان شناخت و اولویت بندی نقاط قوت شرکت و فرصت های موجود.
- ✓ ایجاد نظم و انضباط بهتر.
- ✓ تقویت روحیه خوش بینی نسبت به آینده.
- ✓ تقویت تفکر آینده نگر.
- ✓ هماهنگی و یکپارچگی عملکرد کارکنان.
- ✓ ایجاد ارتباط مناسب سازمانی با کارکنان و طرف های ذینفع.
- ✓ ایجاد منظر مناسب اجتماعی.

۱-۲- برنامه اجرایی جهت دستیابی به اهداف:

- تأمین مواد اولیه از منابع داخلی و خارجی:
- (۱) واردات ماده معدنی از کشورهای همسایه برای جبران کسری ماده معدنی مورد نیاز

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

- ۲) سرمایه گذاری در بهره برداری از معادن داخلی و خارجی
- ۳) اجرای واحد بازیافت در شرکت کالسیمین و سایر شرکت های تولیدی
- ۴) اجرای پروژه فلوتاسیون کانی سولفور در شرکت کالسیمین
- ۵) دریافت مصوبه برای افزایش سهمیه خاک با توجه به ظرفیت های خالی واحدها
- ۶) تلاش برای وضع عوارض بر روی صادرات مواد خام معدنی

• کاهش قیمت تمام شده محصولات و تولید با قیمت های بازار رقابتی:

- ۱) افزایش راندمان تولید شمش در شرکت های تولیدی گروه
 - ۲) اجرا و به روز نگهداری سیستم مدیریت کیفیت در کلیه شرکت های گروه و الزام به تعهد عملی به مفاد آن در جهت استاندارد کردن فعالیت های تولیدی گروه
 - ۳) افزایش بهره وری نیروی انسانی
 - ۴) افزایش تولید در شرکت های گروه از طریق افزایش راندمان، استفاده از کیک های باطله و استفاده حداکثری از ظرفیت های تولید واحدها
 - ۶) استفاده بهینه انرژی و کاهش مقدار انرژی از ۴/۵ کیلووات ساعت به ازای هر کیلو شمش به ۳/۸ کیلووات ساعت در پایان برنامه
 - ۷) اصلاح ساختار و استقرار نظام مدیریت جامع تعمیرات و نگهداری در کلیه شرکت های تابعه در سال اول برنامه
 - ۸) افزایش ظرفیت و راندمان واحد اسید سولفوریک
- کاهش ضایعات از طریق بازیافت فلزات و به کارگیری فن آوری های جدید:

- ۱) اجرای واحد بازیافت در شرکت کالسیمین
- ۲) اجرای نظام مدیریت محیط زیست برای استاندارد ایزو ۱۴۰۰۱ در کلیه شرکت های گروه
- ۳) اجرای واحد بازیافت در قشم و بندرعباس
- ۴) اجرای کوره ولز در بافق
- ۵) راه اندازی واحد لیچ اکسیدی در شرکت ذوب روی بافق

سرمایه گذاری در معادن داخل کشور:

- ۱) بهره برداری از معدن چاه میر
- ۲) بهره برداری از معدن انجیره
- ۳) بهره برداری از معدن چاه سرب با استفاده از واحد فرآوری موبایل
- ۴) احداث واحد فلوتاسیون در معدن چودرچای برای استفاده از ذخایر مس

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

(۵) بهره برداری از ذخایر مس اکسیده - سولفور معدن قوزلو

(۶) بهره برداری از ذخایر معدن ای قلعه سی، باقرآباد، رباط، عمارت، خان آباد و ...

از جمله عوامل موثر بر بهبود کیفیت تولیدات می توان به بهره گیری از فناوری مناسب، استفاده بهینه از تجهیزات، به کارگیری نیروی انسانی ماهر، رعایت دستورالعمل ها، استانداردها و کنترل کیفی مستمر در مراحل پیش از تولید، حین تولید و پس از تولید اشاره کرد.

هدینگ توسعه معادن روی ایران همواره مترصد ارتقاء کیفیت تولیدات خود به منظور افزایش بهره وری و حضور پایدار در بازار صنعت سرب و روی کشور، منطقه و جهان می باشد.

۲-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

امروزه تامین خوراک کارخانه های روی یکی از معضلات اصلی این صنعت به شمار می رود. با توجه به کاهش شدید ذخایر اکسیده معدن انگوران و شروع به استخراج ذخایر سولفور - کربناته و سو لفور در بخش زیر زمینی معدن شرکت های گروه برنامه ریزی لازم جهت استفاده از این فرصت را از طریق اجرای طرح های توسعه ای از جمله طرح BZS جهت استفاده از خاک های باطله با عیار پایین و طرح SO را در برنامه خود قرار دادند.

نام طرح های عمده در دست اجرا	سرمايه گذارى مورد نياز طرح طبق برآورد اوليه	مخارج برآوردی نهایی		مخارج انجام شده تا ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد پیشرفت کار تا پایان ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	برآورد مخارج باقیمانده تا تکمیل طرح	منابع تامین مالی	برآورد تاریخ بهره برداری	برآورد اثرات سودآوری هر سهم (ریال)	تشریح خروجی مورد انتظار طرح
		ریالی	ارزی							
ذغالشویی	۱.۱۴۷.۰۰۰	۱.۱۴۷.۰۰۰	-	۹۰.۴۰۲	۲۴	۱.۰۵۶.۵۹۸	افزایش سرمایه و سایر منابع داخلی	۱۴۰۵/۱۲/۲۹		فرآوری ذغالسنگ خام و ایجاد ارزش افزوده

- پروژه احداث کارخانه ذغالشویی در شرکت صنعتی و معدنی شمالشرق شاهرود از ابتدای سال ۱۳۹۴ به دلیل عدم نقدینگی متوقف شده و جهت تکمیل پروژه نیاز به ۱.۱۴۶.۶۲۳ میلیون ریال نقدینگی می باشد. گزارش توجیهی طرح مذکور در سنوات گذشته تهیه و به تایید حسابرسان رسید ولی در مرحله اخذ مجوز از سازمان بورس به دلیل نیاز به تغییرات در بروز رسانی طرح فعلا متوقف گردید.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۳-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

در رعایت الزامات مواد ۳۹، ۴۰ و ۴۱ دستور العمل حاکمیت شرکتی مصوب مورخ ۱۸ مهر ۱۴۰۱ شامل موارد ذیل می باشد:

۱-۳-۲- گزارش عملکرد اجتماعی شرکت

هلدینگ توسعه معادن روی با توجه به جایگاه ویژه خود در صنعت سرب و روی کشور، همواره خود را متعهد به انجام مسئولیت‌های اجتماعی می‌داند، لذا سعی بر آن دارد تا با ایجاد ارزش مشترک هم برای جامعه و هم برای کسب و کار خود دستاوردهای ارزشمندی را به ارمغان بیاورد. بر این اساس شرکت‌های هلدینگ در انجام وظایف خود در این حوزه فعالیت‌های متفاوتی را انجام داده‌اند که در ذیل به طور مختصر اشاره می‌گردد:

- تقویت و تجهیز دانشگاه علمی و کاربردی در جهت افزایش دانش و توان کارآفرینی جوانان
- کمک‌های نقدی و غیرنقدی به سازمان‌ها و نهادهای خدمات اجتماعی مانند بهزیستی، مراکز آموزشی، مؤسسات خیریه، مناطق روستایی محروم، مساجد و پایگاه‌های فرهنگی
- استفاده از امکانات لجستیکی شرکت‌ها در شرایط وقوع حوادث غیر مترقبه به خصوص در فصل زمستان
- تلاش در راستای حفظ اشتغال جاری و اجرای پروژه‌های توسعه‌ای جهت ایجاد اشتغال پایدار

۲-۳-۲- عملکرد زیست محیطی:

استفاده از تمامی ظرفیتهای مالی، انسانی (استعدادهای) و زمانی به منظور ارتقاء شرایط محیط زیستی شرکت‌های تولیدی هلدینگ توسعه معادن روی ایران و اعتبارآفرینی به هلدینگ به عنوان قطب مهندسی در حوزه فرآوری روی کشور.

رفع نیازهای آموزشی، مدیریتی، پژوهشی و فناوری در حوزه مهندسی محیط زیست هلدینگ توسعه معادن روی ایران.

حفظ محیط زیست در برنامه ریزی راهبردی شرکت توسعه معادن روی ایران از توجه و اهمیت خاص برخوردار است و لذا استقرار استانداردهای نظام مدیریت محیط زیست (ایزو ۱۴۰۰۱) نیز در دستور کار کلیه شرکت‌های تابعه قرار گرفته است.

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۱-۳- منابع:

منابع مالی:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

با توجه به وضعیت دارایی ها و بدهی های شرکت در دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۴ مبلغ سرمایه در گردش ۷.۷۶۸ میلیارد ریال می باشد. بخش عمده منابع مالی نیز مربوط به مطالبات از شرکت های گروه بابت تقسیم سود مجامع می باشد. با توجه به شرایط مناسب نقدینگی در شرکت های گروه از بابت تسویه مانده دیون و بدهی ها مشکل خاصی ندارند.

۲-۳- مصارف:

عمده مصارف شرکت در رابطه با پرداخت بدهی سود سهام سهامداران و هزینه های جاری عمدتاً شامل هزینه های حقوق و دستمزد می باشد. همچنین در صورت وجود مشکل نقدینگی در شرکت ها گروه بخشی نیز صرف تامین منابع قرض الحسنه شرکت های گروه و بخش منابع مازاد نیز صرف سرمایه گذاری در سهام و یا سپرده بانکی می شود.

۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

۱-۳-۳- ریسک نوسانات نرخ بهره:

تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و واقعی اقتصاد اثرگذار است و حتی تغییر نرخ بهره در برخی کشورها بر اقتصاد جهان و جریانات مالی بین المللی تأثیر دارد. با توجه به نرخ بازدهی بالاتر فعالیت های شرکت های گروه در مقایسه با نرخ بهره به نظر می رسد تامین مالی از محل تسهیلات بانکی تأثیر چندانی بر سودآوری شرکت ها نداشته باشد. اثرات تغییر نرخ بهره بر فعالیت شرکت های گروه در موارد ذیل خلاصه می گردد:

- افزایش و کاهش نرخ بازده مورد انتظار، کاهش و افزایش قیمت ها در بازار سهام، میزان جذاب نمودن سایر بازارها و ورود و خروج وجوه از بورس اوراق بهادار و اثرات آن بر ارزش بازار شرکت های پذیرفته شده و به تبع آن پرتفوی و خالص ارزش دارایی های شرکت توسعه معادن روی ایران و ارزش بازار آن.
- افزایش/کاهش میزان جذابیت تولید و تأثیر بر محیط کسب و کار.
- افزایش/کاهش نرخ بازده مورد انتظار و اثر آن بر توجیه پذیری طرح های جدید یا در دست اجرا.
- افزایش هزینه های مالی شرکت های فرعی و وابسته و متعاقب آن کاهش سود قابل تقسیم و کاهش درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها.

۲-۳-۳- ریسک نوسان نرخ ارز

عمده ترین ریسک تغییرات نرخ ارز در بخش درآمد ها و قیمت تمام شده محصولات گروه در شرکت های تولیدکننده محصولات روی می باشد. به لحاظ ماهیت فعالیت شرکت، بخش عمده درآمدها از محل سود تقسیمی سهام شرکت های سرمایه پذیر می باشد و لذا، تغییر نرخ ارز بر بهای تمام شده شرکت های وارد کننده مواد اولیه عمدتاً ماده معدنی و فروش محصولات سرب و روی شرکت های صادرکننده محصول و در نتیجه بر سود این شرکت ها اثرگذار است.

۳-۳-۳- ریسک مربوط به عوامل بین المللی یا تغییر مقررات دولتی

برخی محدودیت های بین المللی شامل تحریم های بین المللی و محدودیت های اقتصادی می تواند موجب اختلال کسب و کار گردد و فعالیت شرکت ها را تحت تأثیر قرار دهد لیکن پیش بینی نمی شود که چنین محدودیت هایی باعث توقف فعالیت کسب و کار گردد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

تغییرات قیمت های جهانی و تغییرات مواد اولیه که مشمول نرخ گذاری دولتی هستند بر سود ویژه و ارزش بازار شرکت های تحت کنترل در بخش سرب و روی اثر دارد.

۴-۳-۳-ریسک نقدینگی

عدم کفایت وجوه برای تداوم فعالیت و ایفای تعهدات، سازمان ها را با ریسک نقدینگی مواجه می سازد. شرکت های گروه توسعه معادن روی ایران در صورت رفع موانع فروش صادراتی از نظر نقدینگی در وضعیت مناسبی قرار دارند و از نسبت های نقدینگی مطلوبی برخوردارند.

نقدینگی لازم برای تداوم فعالیت و توسعه می تواند از منابع ذیل تأمین گردد:

- سود حاصل از سرمایه گذاری ها
- تسهیلات بانکی
- افزایش سرمایه
- ابزارهای بدهی: صکوک اجاره، مرابحه، اوراق مشارکت

۵-۳-۳-ریسک ناشی از شرایط کشور:

با توجه به شرایط موجود، شرکت تمامی تلاش خود را جهت تأمین پایدار مواد اولیه و انرژی جهت عدم اختلال در فرآیند تولید محصولات شرکت های گروه به کار گرفته تا از موجبات تضییع حقوق سهامداران جلوگیری به عمل آید.

۴-۳-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

شرکت در دوره مالی جاری معاملات عمده ای با اشخاص وابسته نداشته است.

۵-۳-دعای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

در طی دوره مورد گزارش به استثناء دعوی حقوقی بانک ملت بر علیه شرکت فرعی بازرگانی توسعه صنعت روی در خصوص تاخیر در ورود ۹ فقره ثبت سفارش واردات ماده معدنی هیچ گونه دعوی حقوقی له و یا بر علیه شرکت وجود نداشته است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

۱-۱-۴- شرکت اصلی:

مبلغ-میلیون ریال

دلایل تغییرات	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	شرح
افزایش سود شرکت های سرمایه پذیر خارج از گروه	۲۸	۳۶,۰۰۲	۴۶,۳۰۹	درآمد سود سهام
فروش صندوق های سرمایه گذاری	(۷۲)	۲,۹۶۶	۸۳۹	سود فروش سرمایه گذاری ها
کاهش سپرده های بانکی	(۱۷)	۵,۷۸۲	۴,۸۰۶	درآمد سود تضمین شده
	۱۶	۴۴,۷۵۰	۵۱,۹۵۴	جمع درآمدهای عملیاتی
به دلیل سهم بیشتر هزینه تحقق یافته دوره مالی قبل	۴۳	(۳۸۸,۶۹۴)	(۵۵۵,۳۳۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی**
افزایش درآمد اجاره ناشی از سرمایه گذاری در املاک	(۱۰)	۴۳,۹۹۲	۳۹,۲۶۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
به دلیل معافیت های مالیاتی	(۶۸)	(۴۶,۴۱۳)	(۱۴,۶۳۸)	مالیات
	۳۸	(۳۴۶,۳۶۴)	(۴۷۸,۷۵۳)	زیان خالص
	۳۷	(۳۵)	(۴۸)	زیان هر سهم-ریال

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

جزئیات هزینه های عمومی، اداری و فروش - شرکت اصلی:

شرح	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل	درصد نسب به درآمد عملیاتی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	درصد نسب به درآمد عملیاتی ۱۴۰۴/۰۹/۳۰
حقوق و مزایا	۹۹.۶۳۸	۹۴.۰۱۴	۶	۱۱۰	۱۹۲
پاداش و حق حضور هیئت مدیره	۳۱۷.۱۰۰	۱۸۰.۹۶۰	۷۵	۳۰۴	۶۱۰
بیمه سهم کارفرما	۱۸.۹۳۸	۱۶.۶۶۴	۱۴	۳۷	۳۶
مزایای پایان خدمت	۱۷.۰۵۴	۱۲.۷۱۴	۳۴	۲۸	۳۳
حق الزحمه حسابرسی	۴.۳۹۳	۲.۶۱۵	۶۸	۵	۸
استهلاک دارایی ها	۳.۷۴۸	۴.۱۲۱	(۱۰)	۱۰	۷
هزینه استفاده از خدمات عمومی	۵.۲۰۴	۳.۹۱۵	۳۳	۹	۱۰
سایر	۸۹.۲۵۹	۷۳.۶۹۱	۲۱	۱۶۴	۷۲
جمع	۵۵۵.۳۳۴	۳۸۸.۶۹۴	۴۳	۸۶۸	۱۰۶۸

۲-۱-۴- تلفیقی گروه:

جزئیات هزینه های عمومی، اداری و فروش - تلفیقی:

۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

سود نقدی هر سهم در مجمع سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب مبلغ ۷۰۰ ریال و ۱۰۵۰ ریال تصویب شده است. با توجه به دستورالعمل سازمان بورس و اوراق بهادار سود سهام سنوات قبل و سال ۱۴۰۲ تمام سهامدارانی که در سامانه سجام ثبت نام کرده اند واریز و پرداخت شده است. مطابق با مفاد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی ناشران پیشنهاد هیئت مدیره برای تقسیم سود ۱۰ درصد سود خالص شرکت اصلی خواهد بود که توجه به وضعیت نقدینگی و توان پرداخت سود تصمیم گیری در خصوص آن در اختیار مجمع خواهد بود.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت:

شرکت‌های بورسی:

دوره مالی نه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰				دوره مالی نه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰				نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	ارزش بازار	بهای تمام شده	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری	ارزش بازار	بهای تمام شده	درصد مالکیت	
-	۵۷,۱۲۹,۴۴۷	۱,۴۹۵,۸۱۵	۵۷	-	۵۰,۸۵۲,۲۴۴	۱,۴۹۵,۸۱۵	۵۷	کالسیمین
-	۱۱,۰۷۸,۵۷۸	۴۳۰,۷۴۰	۵۶	-	۹,۴۱۴,۶۲۶	۴۳۰,۷۴۰	۵۶	ملی سرب و روی ایران
-	۱۰,۴۶۷,۷۰۰	۱۴۵,۶۲۶	۵۲	-	۱۶,۴۲۲,۱۶۶	۱۴۵,۶۲۶	۵۲	فرآوری مواد معدنی ایران
-	۱,۹۲۵,۳۹۱	۱۴۶,۷۶۰	۱۸	-	۱,۷۶۲,۶۳۳	۷۸۱,۹۰۶	۲۴	صنعتی و معدنی شمالشرق شاهرود
۱۶,۷۴۴	۲۳۹,۴۴۱	۴,۴۱۴	-	۱۶,۲۷۹	۲۲۵,۸۷۱	۴,۴۱۴	-	فولاد مبارکه اصفهان
۱۲,۸۷۴	۲۶۹,۳۱۷	۴,۶۵۵	-	۱۷,۳۳۰	۵۴۱,۹۴۰	۴,۶۵۵	-	ملی صنایع مس ایران
۶۳۵	۲۴۶,۰۳۲	۲۰,۱۶	-	۴۱۷	۱۷۹,۴۸۹	۲۰,۱۶	-	بورس انرژی
۴,۳۶۸	۲۷۹,۹۶۹	۲۹۲	-	۱۰,۶۰۰	۸۰۶,۱۵۳	۲۹۲	-	بورس کالا
-	۱۸,۷۷۷	۲۶۶	-	-	۶,۱۸۸	۲۶۶	-	صنعت روی زنگان
۳۴۱	۳,۸۹۵	۲,۸۰۵	-	۲۲	۸,۰۶۱	۴,۶۸۱	-	سایر
۳۴,۹۶۲	۸۱,۶۵۸,۵۴۷	۲,۲۳۳,۳۸۹		۴۴,۶۴۸	۸۰,۲۱۹,۳۷۱	۲,۸۷۰,۴۱۱		جمع

لازم به توضیح است که تعدادی از سهم‌ها به صورت امانی و یا سبد سهام PRX نزد بازارگردان به شرح ذیل موجود می‌باشد:

دوره مالی نه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰			دوره مالی نه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰			نام شرکت
ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد	
۸۸.۱۲۳	۶,۶۹۸	۲۱,۲۸۰,۸۰۰	۷۸,۴۴۱	۶,۶۹۸	۲۱,۲۸۰,۸۰۰	کالسیمین-سهم امانی نزد بازارگردان و PRX
۶۴,۵۹۶	۳,۰۴۸	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۳۴۰	۳,۰۴۸	۱۵,۹۰۹,۰۹۰	فرآوری-سهم امانی نزد بازارگردان و PRX
۴۴,۷۷۵	۱,۷۴۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۰۵۰	۱,۷۴۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	ملی سرب و روی-سهم امانی نزد بازارگردان

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

-	-	-	۱۶.۸۶۰	۱.۹۴۲	۲۰۰.۰۰۰	صنعتی و معدنی شمالشرق شاهرود
۱۰۹.۳۷۱	۱۱.۴۸۶	-	۲۳۴.۶۹۱	۱۳.۴۲۸	-	جمع

شرکت های غیربورسی:

دوره مالی نه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰				دوره مالی نه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰				نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	ارزش بازار	بهای تمام شده	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری	ارزش بازار	بهای تمام شده	درصد مالکیت	
-	-	۲۳۲.۸۹۴	۹۹	-	-	۲۳۲.۸۹۴	۹۹	ذوب روی بافق
-	-	۱.۰۶۵.۳۶۵	۱۰۰	-	-	۱.۰۶۵.۳۶۵	۱۰۰	سرمایه گذاری اندیشه محوران
-	-	۱۷۰.۴۸۱	۷۹	-	-	۱۷۰.۴۸۱	۷۹	تولید روی ایران
-	-	۲۳.۰۰۰	۴۶	-	-	۲۳.۰۰۰	۴۶	بازرگانی توسعه صنعت روی
-	-	۱۹۹.۹۲۰	۹۸	-	-	۱۹۹.۹۲۰	۹۸	معدنکاران انگوران
-	-	۳۰.۰۵۰	۸۴	-	-	۳۰.۰۵۰	۸۴	مهندسی و تحقیقاتی فلزات غیرآهنی
-	-	۸۰.۴۹۹	-	۱.۶۶۰	-	۸۰.۴۹۹	-	سایر
-	-	۱.۸۰۲.۲۰۹	-	۱.۶۶۰	-	۱.۸۰۲.۲۰۹	-	جمع

۱-۳-۴- محاسبه NAV:

سیاست شرکت در سال های اخیر به منظور کسب منافع آتی همواره حفظ پورتفوی سرمایه گذاری ها بود. با توجه با ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی بدون احتساب سرمایه گذاری در سهام شرکت های غیر بورسی ارزش هر سهم بر مبنای محاسبات NAV مبلغ ۹۰۰۵ ریال می باشد. با توجه به قیمت سهم در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ نسبت P بر روی NAV نیز عدد ۴۵ بدست می آید.

شرح	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
ارزش روز سهام بورسی	۸۰.۲۱۹.۳۷۱	۶۹.۳۷۸.۰۷۳
بهای تمام شده سهام بورسی	۲.۸۷۰.۴۱۱	۲.۲۵۵.۴۲۳
مازاد ارزش سهام	۷۷.۳۴۸.۹۶۰	۶۷.۱۲۲.۶۵۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۲.۷۰۸.۶۵۳	۲۳.۶۷۱.۴۴۰
خالص ارزش روز دارایی ها-NAV	۹۰.۰۵۷.۶۱۳	۹۰.۰۷۹۴.۰۹۰

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۵۷.۳۰۰.۰۰۰	۴۰.۱۰۰.۰۰۰	ارزش بازار سهام
۶۳٪	۴۵٪	نسبت P/NAV

۴-۴- اثر ریسک تنش های سیاسی و نظامی کشور بر پرتفوی شرکت:

همانگونه که ملاحظه می گردد سرمایه گذاری در صنعت سرب و روی درصد زیادی از پرتفوی شرکت را شامل می شود. لذا با توجه به اینکه فروش عمده محصولات این شرکت ها از طریق صادرات انجام می شود امید است با بهبود شرایط کشور مشکلی در زمینه تامین مواد اولیه و صادرات محصولات گروه ایجاد نگردد.

۵- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

- تولید اقتصادی از طریق استفاده حداکثری از ظرفیت های تولید با تامین خاک مناسب از منابع داخل و خارج
- کاهش بهای تمام شده با افزایش راندمان واحدهای تولیدی از طریق استفاده از فناوری های جدید و بهبود فرآیندهای تولید و دستیابی کامل به فناوری بازیافت کیک لیچ موجود در هلدینگ.
- تاثیر قیمت های جهانی و نرخ دلار و استفاده از فرصت مناسب برای فروش محصولات با قیمت هایی بالاتر از قیمت جهانی.

۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

داشتن راندمان مناسب به عنوان یکی از عوامل تعیین کننده در کاهش بهای تمام شده تولید و قابل رقابت بودن محصولات در سطح جهان می باشد. در حال حاضر وضعیت راندمان تولید در شرکت ها نسبت به سطح جهانی فاصله دارد که نیاز به بازنگری دارد. اقداماتی که تاکنون برای دستیابی به این هدف انجام شده است شامل:

- ✓ وجود ظرفیت و احجام مناسب برای واحد انحلال (زمان ماند کافی)
- ✓ وجود امکانات کیک شویی برای کاهش مانده روی در کیک.
- ✓ عیار مناسب و بالا در مواد اولیه.
- ✓ رطوبت کم در مواد اولیه.
- ✓ دانه بندی مناسب مواد اولیه.
- ✓ تنظیم و تحت کنترل بودن اسیدیته محلول در مراحل مختلف انحلال.
- ✓ تنظیم و تحت کنترل بودن دمای واکنش در مرحله لیچ.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

- ✓ زمان ماند مناسب در مرحله لیچ.
- ✓ تنظیم و کنترل نسبت جامد به مایع در مرحله لیچ.
- ✓ کارایی ماشین آلات از جمله هم زن ها، مخازن، نوارنقاله ها، پمپ ها، بویلرها، بگ فیلترها.
- ✓ نظارت و مراقبت مدیریتی در طی فرآیند.
- ✓ نظارت بر عملکرد شیفتها (عملکرد نیروی انسانی)
- ✓ نظارت بر شاخصهای عملکردی فرآیند.
- ✓ استفاده مناسب از افزودنیها نظیر سولفات آهن، سولفات آلومینیوم و ...
- ✓ کاهش روی باقیمانده در کیک با کنترل عوامل فرآیندی و نیز استفاده از روش شستشوی مجدد.

جدول زیر میزان تولید واقعی و ظرفیت تولید را در شرکت های گروه نشان می دهد:

ردیف	نوع محصول (اصلی)	واحد اندازه گیری	ظرفیت تولید-سالیانه		تولید واقعی	
			اسمی	عملی	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
۱	کنسانتره روی	تن	۴۰۰.۰۰۰	۲۵۰.۰۰۰	۱۸۰.۳۴۹	۱۴۰.۴۹۷
۲	کنسانتره سرب	تن	۶۰.۰۰۰	۵.۵۰۰	۳۶۲۸	۳.۰۵۹
۳	شمش روی	تن	۱۶۷.۵۰۰	۹۸.۴۵۷	۴۷.۰۶۹	۴۸.۵۳۱
۴	شمش سرب	تن	۴۰.۰۰۰	۷.۰۰۰	-	-
۵	اسید سولفوریک	تن	۱۸۴.۰۰۰	۱۵۵.۰۰۰	۹۳.۳۷۲	۹۵.۷۲۰
۶	تولید آهک	تن	۱۹۰.۰۰۰	۱۶۳.۳۴۲	۴۰.۶۸۷	۴۱.۵۰۶

دلایل عمده انحراف از تولید ظرفیت واقعی ناشی از عدم تامین خاک مناسب و صرفه اقتصادی ناشی از تولید می باشد به گونه ای که شرکت ها ناچار به استفاده از خاک های باطله و اصطلاحاً کیک شویی در فرایند تولید شمش به عنوان راه حل جایگزین استفاده می نمایند. همچنین از دلایل دیگر کاهش تولید، توقف ۱ ماهه تولید در بعضی از واحدها به دلیل قطعی برق در فصل تابستان می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

ارزیابی و اثربخشی اعضای هیئت مدیره و مدیران عامل شرکت های زیر مجموعه																					
کد ره	رتبه	نام	نام خانوادگی	تحصیلات		سابقه کار مرتبط	مالي و حقوقي	کسب و کار و تخصص حرفه ای	حاکمیت شرکتی	مدیریت حرفه ای	موظف / غیرموظف	سمت	شرکت	ارزیابی و اثربخشی - ماده 15							
				رشته	سطح									حضور در جلسات	گزارشات ارائه به موقع	گزارشات ارائه به موقع	چکات برگزاری	نظر رئیس هیئت مدیره			
هیئت مدیره	۱	مهدی	محمدرضا	کارشناسی	برق	۳۶	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	غیرموظف	رئیس هیئت مدیره	توسعه معادن روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	-		
	۲	محمود	علی محمدی	کارشناسی	عمران	۳۶	۵۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	غیرموظف	نایب رئیس هیئت مدیره	توسعه معادن روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	۳	محمود	شهشاهان پور	دکتری	مالي	۳۱	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	غیرموظف	هیئت مدیره	توسعه معادن روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	۴	روح الله	رسمانی فرد	دکتری	مواد	۱۶	۵۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	غیرموظف	هیئت مدیره	توسعه معادن روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	۵	رضا	اسماعیل پور نوش آباد	کارشناسی ارشد	مدیریت	۲۶	۵۰٪	۱۰۰٪	۵۰٪	۷	غیرموظف	هیئت مدیره	توسعه معادن روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	۶	محمود	علی پور هدی	کارشناسی	مکانیک	۴۱	۵۰٪	۱۰۰٪	۵۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	توسعه معادن روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
مدیران شرکت	۱	نوروز	لقمائی شهرمیری	کارشناسی ارشد	مالي	۲۴	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	-	مدیرعامل	توسعه معادن روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
	۲	جمشید	عابدینی	کارشناسی ارشد	مدیریت	۲۴	-	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	-	برناموراداری و پشتیبانی	توسعه معادن روی ایران	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	
	۳	فضل اله	هادی زاده	کارشناسی ارشد	مالي	۲۲	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	-	مدیر بازرسی	توسعه معادن روی ایران	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	
	۴	رامین	قسمی	کارشناسی ارشد	حسابداری	۱۶	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	-	مدیر امور سهام و سپاه	توسعه معادن روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
مدیران تابعه	۱	فرشاد	صبری	کارشناسی ارشد	مدیریت	۲۴	۵۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	موظف	مدیر عامل	کالسیمی	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
	۲	کمال الدین	سعادی	کارشناسی ارشد	حسابداری	۲۱	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	فرآوری مواد معدنی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
	۳	یاسر	دهقان	کارشناسی ارشد	متالوژی	۱۶	۵۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	ملی سرب و روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
	۴	حسن	احمدیان	دکتری	معدن	۱۳	۵۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	صنعت روی زنگان	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
	۵	مهدی	وسرگو	کارشناسی ارشد	مدیریت					۷	موظف	مدیرعامل	شمالپرق شاهرود	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
	۶	حبیب اله	حاجی زاده	کارشناسی ارشد	معدن	۲۷۲۸	۴۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	ذوب روی بافق	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۷	مهدی	موحدنیا	دکتری	ژمن شناسی	۸	۵۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	ذوب و احیاء روی قشم	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۸	پهروز	اکبری	کارشناسی ارشد	مدیریت	۳۱	۴۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	ذوب روی بندرعباس	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۹	ارسطو	سلطانی	کارشناسی ارشد	برق	۲۸	۵۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	اسید سازان زنجان	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۱۰	نوروز	لقمائی شهرمیری	کارشناسی ارشد	مالي	۲۴	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	اندیشه محوران	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۱۱	امید رضا	پورمحمدی	کارشناسی ارشد	صنایع	۱۸	۳۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	آلفاماشین بویا	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۱۲	اکبر	غلامی	کارشناسی ارشد	متالوژی	۱۴	۳۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	کاتالیزت با رسیان	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۱۳	محمد رضا	فروزی	کارشناسی ارشد	معدن	۱۶	۳۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	جام امید البرز	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۱۴	محمد	علی آبادی زاده	کارشناسی	معدن	۵۰	۵۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	معدنکاران انگوران	-	-	-	-	-	-	-	-
	۱۵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مهندسی تحقیقات فلزات غیر آهنی	-	-	-	-	-	-	-	-
	۱۶	جمشید	علاء الدینی	کارشناسی ارشد	مدیریت	۲۴	۵۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	تولید روی ایران	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	۱۷	سعید	ولدیانلو	کارشناسی	برق	۴۱	۳۰٪	۱۰۰٪	۲۰٪	۷	موظف	مدیرعامل	بازرگانی توسعه صنعت روی	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

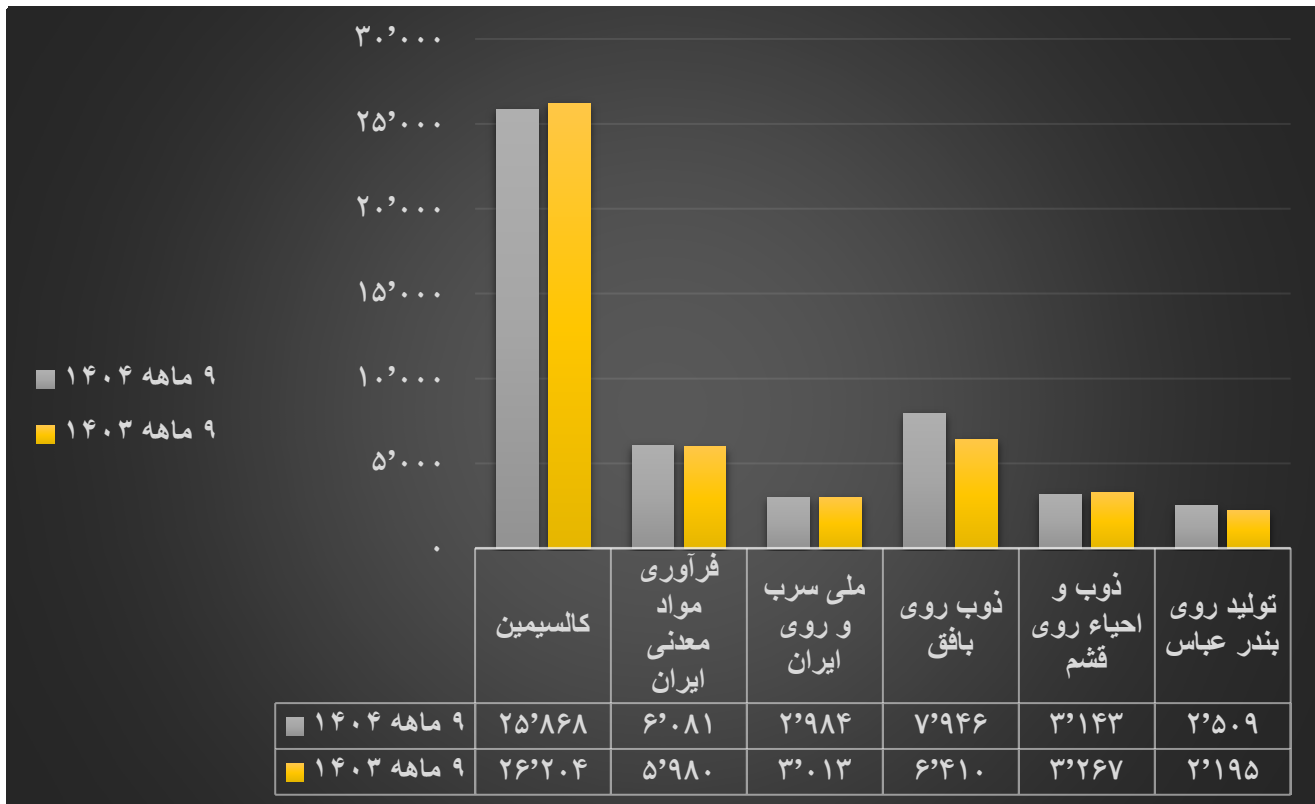
گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۲-۵- عملکرد بخش‌ها یا فعالیت‌ها:

در نمودار زیر مقدار تولید و فروش شمش روی به عنوان محصول اصلی گروه در شرکت های تابعه به صورت مقایسه ای نشان داده شده است:

نمودار تولید شمش روی شرکت های گروه:



گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

نمودار فروش شمش روی شرکت های گروه:



با توجه به تصمیمات ارزی دولت در خصوص بازچرخانی ارز شرکت های صادراتی و محدودیت های اعمال شده جهت عرضه در بورس کالا هیئت مدیره تلاش خود را به کار خواهد گرفت تا با رفع این محدودیت ها شرایط را برای صادرات محصولات گروه تسهیل نماید.

۶- جمع بندی

در پایان با بررسی عوامل تاثیر گذار بر صنعت روی ۲ عامل مهم تاثیر گذار یعنی نرخ جهانی فلز سرب و روی و نرخ ارز مورد بررسی قرار می گیرد:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

تحلیل قیمت‌های جهانی سرب و روی در سال ۲۰۲۵:

با توجه به داده‌های موجود تا ۲۰ اکتبر ۲۰۲۵، بازارهای جهانی سرب و روی تحت تأثیر عوامل مختلفی مانند رشد عرضه، تقاضای متوسط، نقش چین و نوسانات اقتصادی قرار دارند. در ادامه، تحلیل جامعی از وضعیت فعلی، روندها، پیش‌بینی‌های عرضه و تقاضا و چشم‌انداز قیمت ارائه می‌شود. این تحلیل بر اساس گزارش‌های معتبر مانند گروه بین‌المللی مطالعه سرب و روی (ILZSG) و سایر منابع تحلیلی است.

وضعیت فعلی قیمت سرب: قیمت فعلی سرب حدود ۱,۹۷۵.۵۰ دلار آمریکا به ازای هر تن متریک (USD/MT) است که نسبت به روز قبل ۰.۲۳٪ افزایش داشته، اما در ماه گذشته ۱.۳۲٪ کاهش یافته و نسبت به سال گذشته ۳.۸۷٪ پایین‌تر است. در سال ۲۰۲۵، قیمت سرب نوساناتی داشته؛ برای مثال، در اوایل اکتبر به پایین‌ترین سطح چهار هفته‌ای ۱,۹۸۸ دلار رسید، در حالی که در اوایل ماه به بالاترین سطح نه هفته‌ای ۲,۰۲۵ دلار رسیده بود.

وضعیت فعلی قیمت روی: حدود ۲,۹۴۳.۲۰ دلار به ازای هر تن است که نسبت به روز قبل ۰.۰۹٪ افزایش داشته، اما در سال گذشته ۴.۰۷٪ کاهش یافته است.

در نیمه اول ۲۰۲۵، قیمت روی تحت فشار مازاد عرضه و تقاضای ضعیف قرار گرفت و در اوایل اکتبر به بالاترین سطح ۳۹ هفته‌ای ۳,۰۰۲ دلار رسید، اما اخیراً به دلیل تنش‌های تجاری آمریکا-چین و افزایش عرضه چین، به زیر ۲,۹۴۰ دلار کاهش یافته است.

روندهای سال ۲۰۲۵ تاکنون:

در نیمه اول ۲۰۲۵، بازار سرب و روی با مازاد عرضه روبرو بوده که منجر به فشار نزولی بر قیمت‌ها شده است. برای روی، مازاد عرضه، تقاضای ضعیف و تغییرات سیاست‌های تجاری آمریکا (مانند تعرفه‌ها) عوامل کلیدی بوده‌اند. موجودی روی در بورس فلزات لندن (LME) از ۲۳۱,۰۰۰ تن در ژانویه به حدود ۳۱,۶۰۰ تن در اکتبر کاهش یافته، که نشان‌دهنده مصرف بالاست اما همچنان فشار عرضه است.

برای سرب، افزایش تولید اولیه و ثانویه منجر به تغییرات در موجودی و تولید شده، با رشد تقاضا در بخش باتری و خودرو به طور کلی، بازارها با رشد تقاضای متوسط (حدود ۱٪) و افزایش عرضه (بیش از ۲٪) مواجه بوده‌اند که منجر به مازاد شده است.

پیش‌بینی عرضه و تقاضا:

بر اساس پیش‌بینی‌های ILZSG در اکتبر ۲۰۲۵:

- سرب:

- تولید معدنی جهانی: رشد ۰.۷٪ به ۴.۵۷ میلیون تن.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

- تولید پالایش شده: رشد ۲٪ به ۱۳.۳۴ میلیون تن.
- تقاضای پالایش شده: رشد ۱.۸٪ به ۱۳.۲۵ میلیون تن.
- تعادل بازار: مازاد ۹۱,۰۰۰ تن.

- روی:

- تولید معدنی جهانی: رشد ۴.۶٪ به ۱۲.۵۱ میلیون تن، عمدتاً خارج از چین (۵٪ رشد).

- تولید پالایش شده: رشد ۲.۷٪ به ۱۳.۸ میلیون تن.

- تقاضای پالایش شده: رشد ۱.۱٪ به ۱۳.۷۱ میلیون تن.

- تعادل بازار: مازاد ۸۵,۰۰۰ تن.

چین نقش محوری دارد: تقاضای روی و سرب در چین حدود ۰.۹٪ رشد خواهد داشت، که از طریق محرک‌های دولتی، بخش املاک و زیرساخت‌ها حمایت می‌شود. با این حال، مقررات زیست‌محیطی ممکن است تولید را محدود کند. رشد عرضه روی از معادن جدید در کن گو، استرالیا و روسیه ناشی می‌شود.

عوامل تأثیرگذار:

- عرضه مازاد: افزایش تولید معدنی و پالایش شده برای هر دو فلز، منجر به مازاد و فشار نزولی بر قیمت‌ها می‌شود.
- تقاضا: رشد ضعیف در بخش‌های ساختمانی (۵۵٪ مصرف روی در فولاد گالوانیزه)، خودرو و باتری، به دلیل رکود در چین و اروپا. تعطیلی کارخانه‌های خودروسازی در اروپا و تعرفه‌های آمریکا بر تجارت جهانی تأثیر گذاشته است.
- عوامل اقتصادی: ضعف شدن دلار آمریکا (کاهش بیش از ۱۰.۸٪ در نیمه اول سال)، سیاست‌های نرخ بهره و تنش‌های ژئوپلیتیکی می‌توانند قیمت‌ها را حمایت کنند، اما fundamentals عرضه-تقاضا غالب هستند.

چشم‌انداز قیمت:

- **سرب:** پیش‌بینی می‌شود تا پایان سه‌ماهه جاری به ۱,۹۵۲.۶۲ دلار برسد و در ۱۲ ماه آینده به ۱,۸۸۳.۴۲ دلار کاهش یابد. میانگین قیمت در ۲۰۲۶ حدود ۲,۰۰۰ دلار پیش‌بینی شده است. مازاد عرضه قیمت‌ها را تحت فشار قرار می‌دهد، اما رشد تقاضا در خارج از چین (۲.۴٪) می‌تواند حمایت کند.

- **روی:** قیمت‌ها در ۲۰۲۵ کاهش خواهند یافت؛ میانگین پیش‌بینی شده ۲,۶۰۰ دلار (بانک جهانی و فیچ) یا ۲,۶۵۰ دلار (ماکواری). این کاهش به دلیل انتقال از کمبود ۲۰۲۴ به مازاد در ۲۰۲۵ است.

نتیجه‌گیری:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

در سال ۲۰۲۵، بازارهای سرب و روی با مزاد عرضه مواجه هستند که منجر به روند نزولی قیمت‌ها می‌شود، هرچند تقاضای متوسط از چین و عوامل ارزی می‌توانند نوساناتی ایجاد کنند.

نرخ ارز:

تحلیل قیمت دلار در سال ۱۴۰۴:

از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ تا تاریخ تهیه گزارش، برای بازار ارز ایران، به ویژه قیمت دلار آمریکا نسبت به ریال (تومان)، دوره‌ای پرنوسان و تحت تأثیر عوامل داخلی و خارجی بوده است. تا تاریخ فعلی قیمت دلار در بازار آزاد حدود ۱۳۰,۰۰۰ تا ۱۴۰,۰۰۰ تومان نوسان دارد.

در ادامه، به بررسی روند گذشته، عوامل مؤثر و پیش‌بینی‌های احتمالی می‌پردازیم.

روند قیمت دلار از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا کنون:

نیمه اول سال (بهار و تابستان ۱۴۰۴): قیمت دلار در محدوده ۱۰۰,۰۰۰ تا ۱۱۰,۰۰۰ تومان نوسان کرد. که نسبت به اسفند ۱۴۰۳ که ۱۰۶,۰۰۰ تومان بود تغییر چندانی نداشت. عوامل مانند تحریم‌های ادامه‌دار، کاهش درآمدهای نفتی و تورم داخلی باعث فشار صعودی شد، اما بازارساز (بانک مرکزی) با عرضه ارز در بازار نیمایی و آزاد، نرخ را کنترل کرد. برای مثال، در خرداد ۱۴۰۴، قیمت به حدود ۱۰۵,۰۰۰ تومان رسید، اما با تنش‌های منطقه‌ای (مانند مسائل مربوط به مکانیزم ماشه در تحریم‌ها) دوباره به بالای ۱۰۸,۰۰۰ تومان بازگشت.

نیمه دوم سال (پاییز ۱۴۰۴ تا کنون): از مهر ۱۴۰۴، قیمت دلار در کانال ۱۰۷,۰۰۰ تا ۱۴۰,۰۰۰ تومان تثبیت شده است گزارش‌ها نشان می‌دهد که دلار در فاز "تعادل‌یابی کوتاه‌مدت" قرار دارد، با حمایت اصلی در سطح ۱۲۰,۰۰۰ تومان و مقاومت در ۱۴۵,۰۰۰ تومان. نوسانات روزانه کم بوده، اما بازگشت از سقف ۱۰۹,۰۰۰ تومان نشان‌دهنده آزمون و خطای بازار است. در کل، از ابتدای ۱۴۰۴ تا مهر، قیمت دلار حدود ۲-۵ درصد افزایش داشته، که کمتر از نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه (حدود ۴۰-۵۰ درصد پیش‌بینی‌شده برای سال) است.

عوامل مؤثر بر قیمت دلار در سال ۱۴۰۴:

۱- عوامل داخلی:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

تورم و نقدینگی: رشد نقدینگی حدود ۲۵-۳۰ درصد سالانه، قیمت دلار را تحت فشار قرار می‌دهد. اگر نقدینگی به ۱۰,۰۰۰ همت برسد، میانگین قیمت دلار می‌تواند ۱۳۰-۱۵۰,۰۰۰ تومان باشد.

سیاست‌های بانک مرکزی: حذف تدریجی ارز نیمایی (۲۸,۵۰۰ تومانی) و افزایش نرخ حواله به ۸۲,۰۰۰ تومان، فنر قیمت را آزاد کرده و ممکن است به سونامی افزایش قیمت منجر شود.

درآمدهای ارزی: واردات طلا (۴ تن به ارزش ۹.۷۶ میلیارد دلار تا نیمه ۱۴۰۴) و فروش نفت (حدود ۲.۵ میلیون بشکه - در روز در سناریوهای خوش‌بینانه) بر تعادل ارزی تأثیرگذار است.

۲- عوامل خارجی:

تحریم‌ها و روابط بین‌الملل: تداوم تحریم‌ها می‌تواند قیمت را به ۱۵۰,۰۰۰ تومان برساند. اگر تحریم‌ها رفع شود، نرخ به ۱۱۰,۰۰۰ تومان کاهش می‌یابد، اما در سناریو بدبینانه (فعال‌سازی مکانیزم ماشه)، به ۲۵۰,۰۰۰ تومان در سال ۱۴۰۶ می‌رسد. **قیمت جهانی نفت و طلا:** با اونس طلا بالای ۴,۴۰۰ دلار، تقاضای ارزی افزایش یافته و دلار را صعودی می‌کند

پیش‌بینی قیمت دلار تا پایان سال ۱۴۰۴:

پیش‌بینی‌ها بر اساس سناریوهای مختلف متفاوت است.

سناریو خوش‌بینانه (تثبیت و کاهش تحریم‌ها): قیمت در محدوده ۱۱۰,۰۰۰ تا ۱۲۰,۰۰۰ تومان.

سناریو پایه (وضعیت فعلی): نوسان بین ۱۳۰,۰۰۰ تا ۱۴۰,۰۰۰ تومان.

سناریو بدبینانه (تشدید تحریم‌ها و تنش‌ها): قیمت به ۱۴۰,۰۰۰ تا ۱۵۰,۰۰۰ تومان می‌رسد، به ویژه اگر درآمد ارزی کاهش یابد.