



محمد رضا فرقدان

تاریخ تهیه گزارش: فروردین ماه ۱۴۰۲

مس شهید باهنر (فباهنر)

پائین	متوسط	بالا

برآیند تحلیل

آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۹ ماهه تفسیری منتهی به ۴۰۱/۰۹/۳۰ ریسک صنعت
سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند ریسک شرکت
زمینه فعالیت تولید انواع محصولات مسی و برنجی پتانسیل رشد

معرفی شرکت

شرکت مس شهید باهنر، در احداث کارخانجات صنعتی به منظور تولید انواع فرآورده‌های مسی و آلیاژهای مسی و برنجی شامل لوله‌های مسی، لوله‌های برنجی، ورق و تسمه مسی، ورق و تسمه برنجی و سایر آلیاژهای مسی و برنجی فعالیت می‌نماید. ظرفیت عملی محصولات اصلی شرکت شامل ۱۳۳۴ تن محصولات لوله مسی، ۱۲،۱۹۶ تن محصولات اکستروژن و ۱۶،۲۰۸ تن محصولات نورد می‌باشد.

جایگاه رقابتی شرکت

در جدول زیر تولید (تن) برخی محصولات شرکت آورده شده است.

نام محصول	نه ماهه ۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	افزایش (کاهش)
تسمه و ورق مسی	۶،۳۰۰	۴،۹۱۶	-۲۲٪
تسمه ورق برنجی	۷،۳۱۶	۹،۲۰۷	۲۶٪
لوله مسی	۳،۳۸۳	۳،۸۷۱	۱۴٪

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۲

مقدار فروش: مقدار فروش ۷،۷۱۹ تن تسمه و ورق مسی (۶،۸۱۷ تن فروش داخلی و ۹۰۲ تن صادرات)، مقدار فروش ۵،۵۶۸ تن تسمه و ورق برنجی (۵،۳۴۲ تن فروش داخلی و ۲۲۶ تن صادرات) و مقدار فروش داخلی ۲،۶۰۹ تن لوله مسی برای کل سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش: قیمت داخلی هر تن تسمه و ورق مسی ۵،۱۷۵ میلیون ریال، قیمت داخلی هر تن تسمه و ورق برنجی ۴،۵۰۰ میلیون ریال و قیمت داخلی هر تن لوله مسی معادل ۴،۹۵۰ میلیون ریال برای سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. قیمت دلار معادل ۵۰۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. همچنین نرخ جهانی کاتد مس و روی به ترتیب ۹،۰۰۰ دلار و ۳،۰۰۰ دلار بر تن برای سال ۱۴۰۲ برآورد گردیده است.

صورت سود و زیان

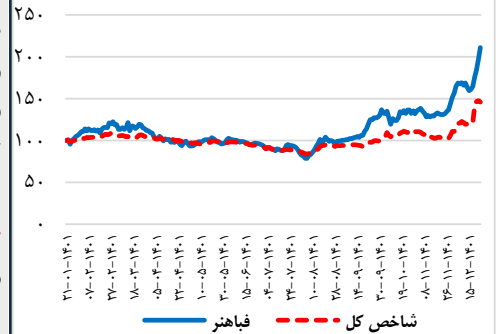
در جدول زیر پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت آورده شده است.

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۱۳،۳۴۰،۰۱۹	۳۰،۷۸۲،۰۹۷	۵۵،۷۱۸،۶۹۶	۷۶،۵۴۲،۱۵۸	۱۲۵،۸۴۴،۷۵۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰،۰۶۲،۹۱۱)	(۲۲،۷۹۲،۸۱۴)	(۴۰،۰۰۴،۴۶۷)	(۵۱،۱۸۳،۴۸۷)	(۹۱،۷۲۲،۴۲۷)
سود (زیان) ناخالص	۳،۲۷۷،۱۰۸	۷،۹۸۹،۲۸۳	۱۵،۷۱۴،۲۲۹	۲۵،۳۵۸،۶۷۱	۳۴،۱۲۲،۳۲۷
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۰۳،۵۹۲)	(۴۳۴،۱۸۹)	(۶۶۵،۵۵۸)	(۸۷۶،۷۲۰)	(۱،۲۲۷،۴۰۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۲۳۷،۰۴۷	۲۵۹،۵۳۹	۳۹۳،۸۱۰	۱،۰۶۰،۹۷۳	۱،۰۶۰،۹۷۳
سود (زیان) عملیاتی	۳،۳۱۰،۵۶۳	۷،۸۱۴،۶۳۳	۱۵،۴۴۲،۴۸۱	۲۵،۵۴۲،۹۲۴	۳۳،۹۵۵،۸۹۲
هزینه‌های مالی	(۱۷۳،۲۸۶)	(۷۸۲،۵۱۷)	(۱،۲۰۰،۵۴۶)	(۱،۹۹۳،۴۲۹)	(۱،۹۹۳،۴۲۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۸۶،۶۷۵	۲۷۲،۸۰۶	۶۶۸	۸۸،۶۵۶	۸۸،۶۵۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳،۳۲۳،۹۵۲	۷،۳۰۴،۹۲۲	۱۴،۲۴۲،۶۰۳	۲۳،۶۳۸،۱۵۱	۳۲،۰۵۱،۱۱۹
مالیات	(۴۷۹،۸۴۳)	(۹۲۹،۱۴۶)	(۱،۲۳۴،۷۹۵)	(۳،۷۸۲،۱۰۴)	(۵،۱۲۸،۱۷۹)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲،۸۴۴،۱۰۹	۶،۳۷۵،۷۷۶	۱۳،۰۰۷،۸۰۸	۱۹،۸۵۶،۰۴۷	۲۶،۹۲۲،۹۴۰
سرمایه	۲۴،۵۸۳،۳۳۵	۲۴،۵۸۳،۳۳۵	۲۴،۵۸۳،۳۳۵	۲۴،۵۸۳،۳۳۵	۲۴،۵۸۳،۳۳۵
سود هر سهم	۱۱۶	۲۵۹	۵۲۹	۸۰۸	۱،۰۹۵

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش‌گفته قیمت سهام شرکت با P/E آینده‌نگر ۴/۵ مرتبه در حال معامله می‌باشد. و با در نظر گرفتن نقد شوندگی بالا سهم و همچنین سیاست تقسیم سود شرکت، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت مناسب ارزیابی می‌گردد.

مقدار شاخص در ۱۴۰۱/۰۱/۲۱ = ۱۰۰

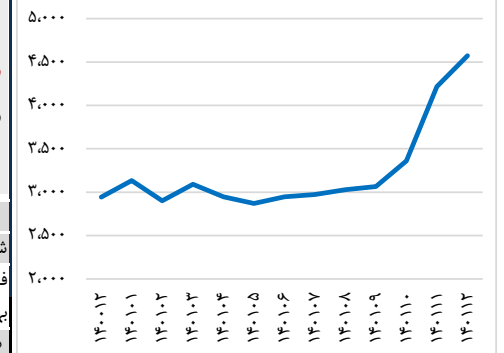


اطلاعات سه‌ماهه (۱۴۰۲/۰۱/۲۱)

قیمت (ریال)	۵،۴۶۳
سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)	۲،۶۲۵،۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۳۷،۱۵۰
سهام شناور (%)	۲۳
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۴۲،۸۴۶،۲۶۵

بازدهی و ریسک	فباهنر	فملی
بازده یک ماه اخیر (%)	۲۳.۱۵	۳۳.۶۰
بازده یک سال اخیر (%)	۷۴.۸۴	۱۱۷.۷
ضریب بتا (سه ساله)	۱.۳۴	۰.۸۵
P/E (ttm)	۱۰.۹۸	۱۱.۰۵

نرخ تسمه و ورق مسی (میلیون ریال / تن)



میلیون ریال / تن

نرخ تسمه و ورق مسی	۲،۹۴۴	۴،۵۷۲
--------------------	-------	-------

سیاست تقسیم سود (%)

۹۹	۱۴۰۰
----	------

DPS / EPS

۱۰۱	۹۰
-----	----

سهامداران اصلی (%)

۷۳.۴	شرکت سرمایه گذاری صدرتامین
------	----------------------------

۱.۵۷	شخص حقیقی
------	-----------

۱.۲۳	شرکت سرمایه گذاری خوارزمی
------	---------------------------