

صنایع ملی مس ایران (فملی)

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



محمدرضا فرقان

تاریخ تهیه گزارش: اردیبهشت ۱۴۰۲

معرفی شرکت

شرکت ملی صنایع مس ایران، در زمینه استخراج و بهره برداری از معادن مس، تولید محصولات پر عیار سنگ معدن و محصولات مسی نظیر کاتد، اسلب، بیل و مفتول هشت میلیمتری فعالیت می‌نماید. معادن مس سرچشمه و میدوک در کرمان و معدن مس سونگون در آذربایجان شرقی، از مهم‌ترین معادن متعلق به شرکت به شمار می‌روند. ظرفیت تولید واقعی محصولات اصلی شرکت شامل ۱۰ هزار تن کنسانتره مس و ۳۰۰ هزار تن مس محتوای می‌باشد. بیش از نیمی از فروش شرکت ملی صنایع مس ایران صادراتی می‌باشد. مهم‌ترین کشورهای مقصد برای صادرات محصولات، چین، فیلیپین و ترکیه می‌باشد.

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۲

مقدار فروش: مقدار فروش شرکت ۳۰۰ هزار تن کاتد مس (۱۷۸ هزار تن فروش داخلی و ۱۲۲ هزار تن صادرات) برای کل سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش: قیمت داخلی هر تن کاتد مس ۳,۸۲۵ میلیون ریال برای سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. قیمت دلار و کاتد به ترتیب معادل ۴۵۰,۰۰۰ و ۸,۵۰۰ دلار بر تن برای کل سال ۱۴۰۲ برآورد گردیده است. مفروضات بهای تمام شده: حقوق و عوارض دولتی معادل ۱۰ درصد مبلغ فروش کاتد و ۹ درصد فروش کنسانتره با لحاظ تخفیف ۲۰ درصدی در نظر گرفته شده است. نرخ قراردادهای باطله‌برداری با پیمانکاران معادل ۳۰ درصد نسبت به سال ۱۴۰۱ افزایش یافته است.

تحلیل حساسیت

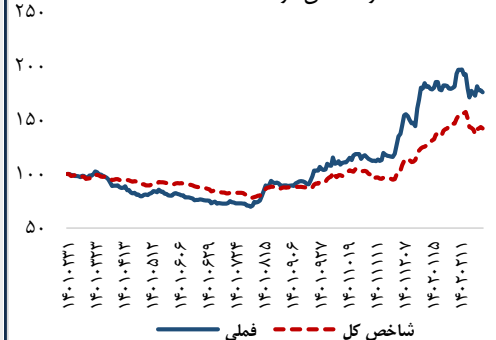
در جدول زیر تحلیل حساسیت سود سهام شرکت نسبت به تغییرات دلار و قیمت جهانی کاتد در سال ۱۴۰۲ آورده شده است.

۱,۲۲۹	۴۰۰,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
۷,۵۰۰	۸۴۲	۹۲۹	۱,۰۱۶	۱,۱۰۳	۱,۱۹۰
۷,۰۰۰	۷۴۷	۸۲۸	۹۰۹	۹۹۰	۱,۰۷۱
۸,۰۰۰	۹۳۷	۱,۰۳۰	۱,۱۲۳	۱,۲۱۶	۱,۳۰۹
۸,۵۰۰	۱,۰۳۲	۱,۱۳۱	۱,۲۲۹	۱,۳۲۸	۱,۴۲۷
۹,۰۰۰	۱,۱۲۷	۱,۲۳۱	۱,۳۳۶	۱,۴۴۱	۱,۵۴۶
۹,۵۰۰	۱,۲۲۲	۱,۳۲۲	۱,۴۴۳	۱,۵۵۴	۱,۶۶۵

صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۲۲۴,۰۱۵,۶۹۰	۴۲۲,۲۲۰,۱۹۴	۸۰۹,۴۶۷,۶۰۱	۸۴۳,۷۳۶,۵۸۱	۱,۳۳۸,۶۴۴,۹۲۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۳,۹۵۳,۷۱۴)	(۱۳۵,۶۲۰,۱۴۹)	(۲۷۳,۲۹۹,۳۷۷)	(۳۴۰,۵۴۵,۷۴۶)	(۵۴۵,۶۵۷,۶۴۵)
سود ناخالص (زیان)	۱۴۰,۰۶۱,۹۷۶	۲۸۶,۶۰۰,۰۴۵	۵۳۶,۱۶۸,۲۲۴	۵۰۳,۱۹۰,۸۳۵	۷۹۲,۹۸۷,۲۷۸
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۷,۰۲۸,۲۳۹)	(۳۴,۸۳۴,۲۱۱)	(۵۵,۷۱۶,۲۴۰)	(۵۲,۵۹۲,۶۹۱)	(۷۷,۴۸۵,۴۵۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۱۹,۷۹۹,۹۵۷	۳,۴۴۴,۴۰۳	(۶,۵۵۲,۱۹۷)	۱۰,۰۸۱,۶۷۶	۱۵,۷۴۱,۲۳۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۲۵,۰۰۱,۲۹۶	۲۵۵,۲۰۰,۲۳۷	۴۷۳,۸۹۹,۸۸۷	۴۶۰,۶۷۹,۸۲۰	۷۳۱,۲۴۳,۰۵۸
هزینه های مالی	۱۹,۴۸۸	(۵۰,۵۸۹۳)	(۱۷۰,۰۲۳)	(۱۳۳,۷۰۰)	(۱۶۰,۴۴۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۶,۰۶۱,۱۲۶	۱۵,۰۹۵,۶۷۰	۳۳,۵۲۶,۱۰۰	۳۵,۸۴۴,۷۰۷	۴۲,۴۰۹,۵۶۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۲۸,۵۹۹,۳۳۴	۲۶۹,۷۹۰,۰۱۴	۵۱۷,۲۵۵,۶۶۴	۴۹۶,۳۹۰,۸۲۷	۷۱۳,۴۹۲,۱۸۴
مالیات	(۸,۹۹۹,۷۴۵)	(۹,۳۳۲,۴۶۲)	(۱۶,۵۹۰,۷۰۶)	(۲۲,۵۶۲,۴۴۹)	(۳۵,۸۱۶,۲۰۵)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۱۹,۵۹۹,۵۸۹	۲۶۰,۴۵۷,۵۵۲	۵۰۰,۶۶۵,۱۵۸	۴۷۳,۸۲۸,۳۷۸	۶۷۷,۶۷۵,۹۸۰
سرمایه	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۱۹۹	۴۳۴	۸۳۴	۷۹۰	۱۲۲۹

مقدار شاخص در ۱۴۰۱/۰۲/۳۰ = ۱۰۰

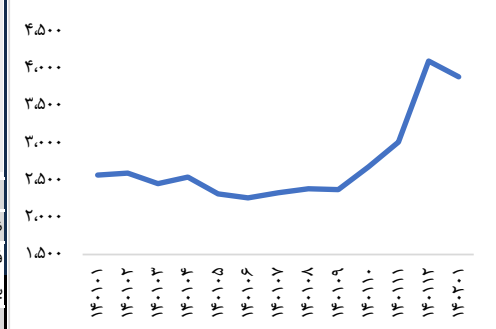


اطلاعات سهم (۱۴۰۲/۰۲/۳۰)

قیمت (ریال)	۷,۸۱۰
سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۴,۶۸۶,۰۰۰
سهام شناور (%)	۴۳
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۱۹۶,۱۴۵,۵۸۱

بازدهی و ریسک	فولاد	فملی
بازده یک ماه اخیر (%)	۳.۶۵	-۰.۵۰
بازده یک سال اخیر (%)	۶۷.۵۶	۷۸.۱
ضریب بتا (سه ساله)	۱.۳۳	۱.۳۷
P/E (ttm)	۹.۴۲	۱۰.۸۵

نرخ کاتد مس (میلیون ریال / تن)



میلیون ریال / تن

فروردین ۱۴۰۱	۲,۵۶۶
فروردین ۱۴۰۲	۳,۸۸۶

سیاست تقسیم سود (%)

۱۴۰۰	۹۹
------	----

DPS / EPS

۵۶	۲۱
----	----

سهامداران اصلی (%)

سهام عدالت	۳۶
سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۱۲.۰۵
صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران	۷.۸۸

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش‌گفته و با در نظر گرفتن طرح‌های توسعه‌ای شرکت در سال‌های آتی شرایط شرکت از نظر سودآوری در بلند مدت مناسب ارزیابی می‌گردد.

کارشناسی	کارشناسی
۱۴۰۲	۱۴۰۱
۱,۲۲۹	۷۹۰
EPS	(ریال)