

تحلیل بنیادی

شرکت ملی صنایع مس ایران



کارگزاری امین آوید

واحد تحلیل

دی ۱۴۰۰

معرفی صنعت

مس یکی از فلزات غیرآهنی بسیار ارزشمند است که دارای کاربردهای بسیار زیادی در صنایع گوناگون است. بسیاری از لوازمی که مورد استفاده قرار می‌دهیم و یا در صنایع مختلف به کار گرفته می‌شوند از جنس مس است. این فلز همچنین یکی از فراوان‌ترین کانی‌های موجود روی کره زمین است و ذخایر و معادن متعدد آن که از آن با نام کمر بند جهانی مس یاد می‌شود بخش بزرگی از کره زمین را پوشانده است. ذخایر مس هم مانند بسیاری از منابع طبیعی دیگر روی زمین گسترده شده است. بیش از میلیارد تن از این فلز گرانبها تنها در یک کیلومتری بالای پوسته زمین قرار دارد. با این حال به دلیل هزینه‌های بالای استخراج، تنها بخش محدودی از این ذخایر قابل استخراج است.

به دلیل عبور کمر بند جهانی مس از ایران، کشور جایگاه مناسبی از نظر ذخایر مس دارد. بر اساس پژوهش‌های صورت گرفته ایران دارای ۲۱ میلیون تن ذخیره خالص مس می‌باشد. (حدود ۳ درصد ذخایر جهانی). مجموع ذخایر قطعی مس در جهان حدود ۷۹۰ میلیون تن است که عمده آن در کشور شیلی قرار دارد. کشور شیلی با ۱۷۰ میلیون تن ذخایر مس در رتبه نخست و پس از شیلی، کشورهای استرالیا و پرو با ۸۸ میلیون و ۸۱ میلیون تن در رتبه‌های دوم و سوم قرار دارند. ایران از لحاظ ذخائر در رتبه دوازدهم می‌باشد. ولی مقدار تولید مس ایران ۱.۱ درصد کل تولید مس جهان است.

➤ مس و کاربردهای آن در صنایع مختلف

➤ صنعت الکتریسیته

مس یکی از بهترین و ارزان ترین فلزات رسانا در مقایسه با سایر فلزات می باشد. این فلز به شکل سیم و کابل های مس یکی از بهترین و ارزان ترین فلزات رسانا در مقایسه با سایر فلزات می باشد. این فلز به شکل سیم و کابل های مسی در صنعت الکتریسیته و ساخت موتورهای الکتریکی مورد استفاده قرار می گیرد. تغییرات آب و هوایی، سبب شده صنعت الکتریسیته به عنوان یکی از صنایع انرژی پاک مورد توجه و توسعه قرار بگیرد. در سال های آتی در صورت افزایش سهم الکتریسیته در صنعت انرژی، می توان انتظار افزایش تقاضا برای مس را داشت.

➤ صنعت ارتباطات

مس نقش بسیار مهمی در توسعه صنعت فناوری و اطلاعات دارد. این فلز و آلیاژهایش در ساخت قطعات داخلی تلفن های همراه، کامپیوترهای شخصی و همچنین ایجاد شبکه های ماهواره ای و مخابراتی مورد استفاده قرار می گیرد.

➤ صنعت ساخت و ساز

مس و آلیاژهای برنجی در تولید لوله ها، شیرآلات، اتصالات و تاسیسات ساختمانی کاربرد دارد. لوله های مسی برخلاف لوله های پلاستیکی ذوب نمی شوند و همچنین خطر آتش سوزی ندارند.

➤ صنعت حمل و نقل

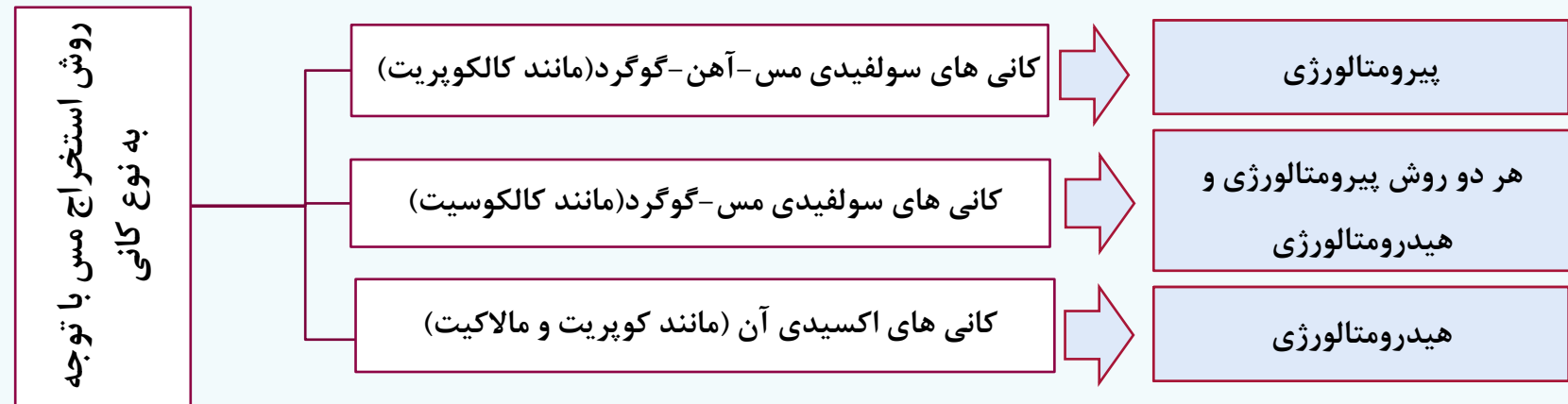
از آلیاژهای مس و نیکل در بدنه وسایل حمل و نقل دریایی مانند قایق و کشتی استفاده می شود. همچنین در موتور و سیم کشی های داخلی خودروها مس مورد استفاده قرار می گیرد. همچنین یکی از فرصت های موجود برای صنعت مس، توسعه صنعت خودروهای برقی می باشد.

معرفی صنعت

➤ فرآیند تولید مس

فناوری های جدید استخراج از معادنی را که دارای ذخیره بالا و عیار پائین مس هستند (معادن پورفیری)، اقتصادی ساخته است. ذخایر پورفیری به رغم عیار کم عناصر محتوی آن، حجم بالایی از مس و سایر فلزات همراه را در درون خود جای داده است. اینگونه معادن از مهم ترین منبع مس، مولیدن، نقره، طلا و سرب به شمار می روند. علاوه برآن محصولات جانبی ارزشمندی چون پلاتین، پالادیوم، تنگستن و ... می توانند به همراه داشته باشند.

معرفی صنعت



روش پیرو متالورژی:



روش هیدرو متالورژی:



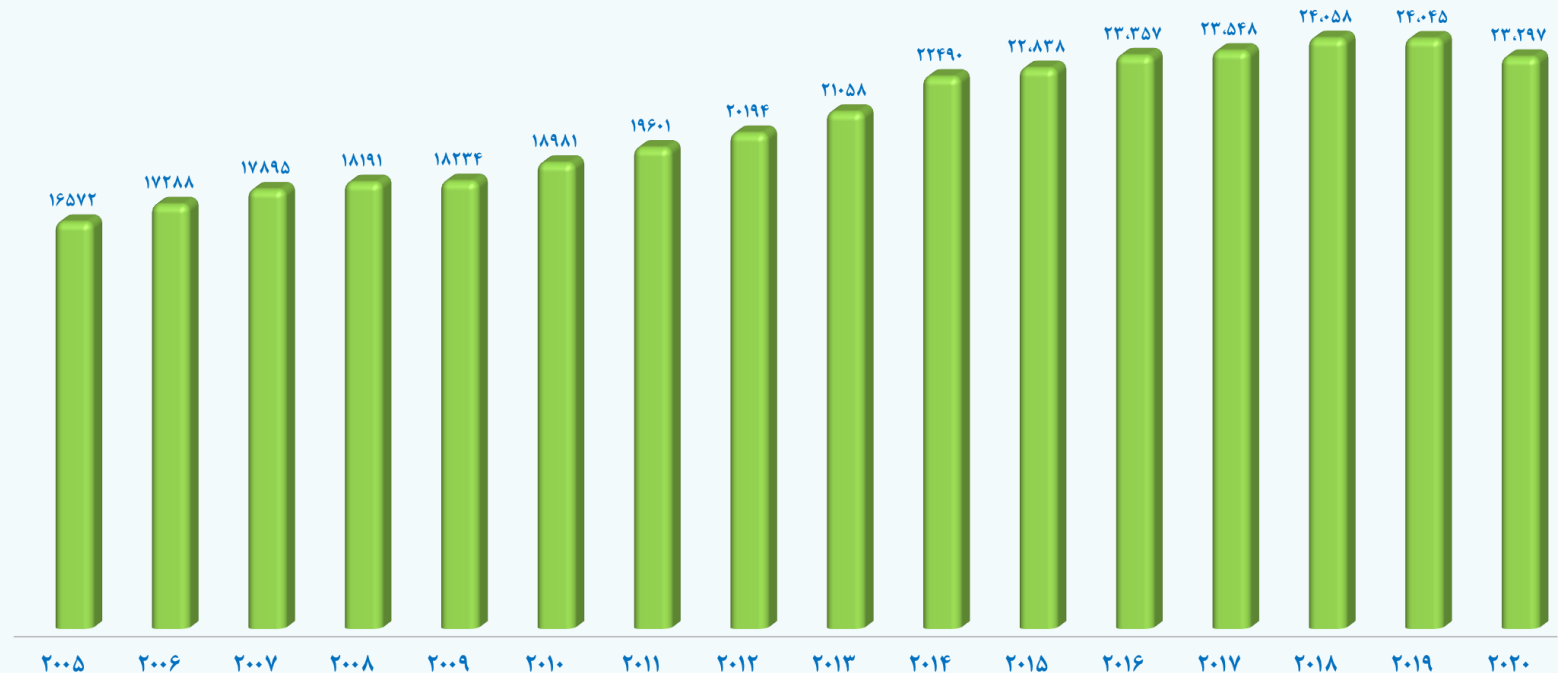
معرفی صنعت

➤ عرضه و تقاضای جهانی مس

➤ میزان تولید مس پالایش شده جهانی در سال ۲۰۲۰ میلادی ۲۳،۲۹۷ هزار تن بوده است. این میزان تولید نسبت به تولید سال ۲۰۱۹ بالغ بر ۰.۳ درصد کاهش را نشان می‌دهد. در این سال کشورهای چین، شیلی و ژاپن تولیدکنندگان عمده مس پالایش شده بودند.

➤ کشور چین با تولید ۹،۴۵۶ هزار تن مس در سال ۲۰۲۰ سهم ۴۱ درصدی از تولید مس جهان را به خود تخصیص داده است.

حجم تولید مس تصفیه شده در جهان (هزار تن)



معرفی صنعت

در میان ده کشور برتر تولیدکننده مس در جهان، شیلی پیشروترین تولیدکننده مس می‌باشد که در سال ۲۰۲۰ حدوداً ۵.۷ میلیون تن مس تولید کرده است که میزان تولید آن بیش از ۲.۵ برابر رده دوم تولید کننده یعنی پرو می‌باشد. چین که بزرگترین تولیدکننده مس تصفیه شده در جهان است با تولید ۱.۷ میلیون تن مس در جایگاه سوم قرار دارد که این میزان تولید بیش از سه برابر کمتر از تولید شیلی است.

ده کشور برتر در استخراج مس در جهان سال ۲۰۲۰ (هزارتن)



با توجه به مقدار تولید مس در کشور شیلی، جای تعجب نیست که سه معدن از ده معدن بزرگ مس جهان براساس ظرفیت در آن قرار دارند. ظرفیت معدن Escondida در شیلی با ۱.۴ میلیون تن مس در سال ۲۰۲۰ تقریباً دو برابر دومین معدن بزرگ جهان در پرو بوده است.



Escondida

معرفی صنعت

➤ وضعیت تولید مس در جهان

در جداول زیر سهم تولید مس تصفیه شده نواحی مختلف دنیا و سه کشور برتر دنیا طی سال های ۲۰۲۰ تا ۲۰۲۵ آمده است.

منطقه	۲۰۲۰		۲۰۲۵		درصد رشد تولید سال ۲۰۲۵ نسبت به ۲۰۲۰
	تولید(هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)	تولید(هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)	
آسیا	۱۳,۷۰۷	۵۸.۸	۱۴,۹۶۴	۵۹.۶	+۹.۱۲
اروپا	۳,۵۵۹	۱۵.۳	۳,۶۹۲	۱۴.۷	+۳.۷
آمریکای مرکزی و جنوبی	۲,۸۰۷	۱۲.۱	۲,۸۰۷	۱۱.۲	-
آمریکای شمالی	۱,۵۴۱	۶.۶	۱,۷۳۴	۶.۹	+۱۲.۵
آفریقا	۱,۲۵۴	۵.۴	۱,۵۳۷	۶.۱	+۲۲.۶
استرالیا	۴۲۸	۱.۸	۴۱۱	۱.۶	-۴
جمع تولید مس پالایش شده	۲۳,۲۹۷	-	۲۵,۱۰۱	-	+۷.۷

مقایسه وضعیت تولید مس پالایش شده در ۳ کشور برتر دنیا در سال ۲۰۲۰ و پیش بینی سال ۲۰۲۵

۲۰۲۰			۲۰۲۵		
نام کشور	تولید(هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)	نام کشور	تولید(هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)
چین	۹,۴۵۶	۴۱	چین	۱۰,۵۵۶	۴۲
شیلی	۲,۳۳۰	۱۰	شیلی	۲,۲۰۴	۹
ژاپن	۱,۵۴۹	۷	ژاپن	۱,۵۷۶	۶
دنیا	۲۳,۲۹۷	-	دنیا	۲۵,۱۰۱	-

معرفی صنعت

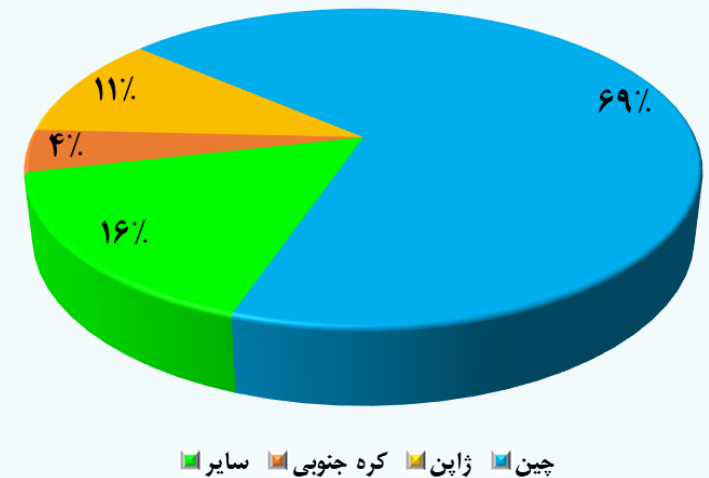
وضعیت تولید مس در جهان ➤

سه کشور چین، ژاپن و کره جنوبی در سال ۲۰۲۰ با ۸۴ درصد تولید آسیا، بیشترین سهم را در تولید مس پالایش شده در آسیا داشته‌اند. برای سال ۲۰۲۵ پیش‌بینی می‌شود این مقدار به ۸۵ درصد افزایش یابد و کشور هند با تولید ۶۵۰ هزار تن در سال، جایگاه سوم در تولید را پس از چین با تولید ۱۰،۵۵۶ هزار تن و ژاپن با تولید ۱،۵۵۶ هزار تن داشته باشد.

سهم کشورهای تولیدکننده مس در آسیا سال ۲۰۲۵



سهم کشورهای تولیدکننده مس در آسیا سال ۲۰۲۰



معرفی صنعت

➤ وضعیت مصرف مس در جهان

در جداول زیر سهم مصرف مس تصفیه شده نواحی مختلف دنیا و سه کشور برتر طی سالهای ۲۰۲۰ و ۲۰۲۵ آمده است.

منطقه	۲۰۲۰		۲۰۲۵		درصد رشد مصرف سال ۲۰۲۵ نسبت به ۲۰۲۰
	مصرف (هزار تن)	سهم مصرف جهانی (%)	مصرف (هزار تن)	سهم مصرف جهانی (%)	
آسیا	۱۶,۸۷۴	۷۴.۷	۱۹,۰۷۴	۷۳.۹	+۱۳
اروپا	۳,۰۷۵	۱۳.۶	۳,۵۸۹	۱۳.۹	+۱۶.۷
آمریکای شمالی	۲,۱۱۶	۹.۴	۲,۴۷۶	۹.۶	+۱۷
آمریکای جنوبی و مرکزی	۳۸۹	۱.۷	۴۷۲	۱.۸	+۲۱.۳
آفریقا	۱۲۶	۰.۶	۱۷۴	۰.۷	+۳۸.۱
استرالیا	۱۴	۰.۱	۱۴	۰.۱	-۲.۴
جمع مصرف مس پالایش شده	۲۲,۵۹۴	-	۲۵,۷۹۹	-	+۷.۴

مقایسه وضعیت مصرف مس پالایش شده در ۳ کشور برتر دنیا در سال ۲۰۲۰ و پیش بینی سال ۲۰۲۵

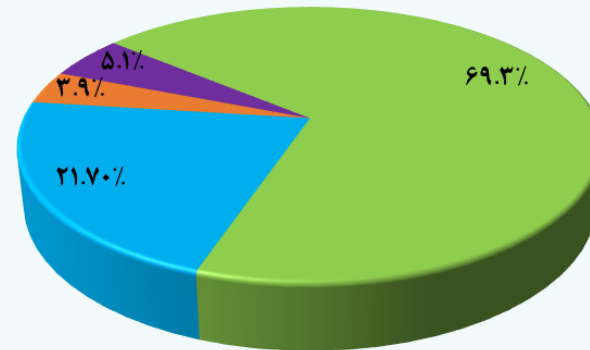
۲۰۲۰			۲۰۲۵		
نام کشور	تولید (هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)	نام کشور	تولید (هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)
چین	۱۲,۰۸۲	۵۳.۵	چین	۱۳,۲۲۷	۵۱.۳
ایالات متحده	۱,۵۴۲	۶.۸	ایالات متحده	۱,۷۷۷	۶.۹
آلمان	۹۱۳	۴.۰	آلمان	۱,۱۰۲	۴.۳
دنیا	۲۲,۵۹۴	-	دنیا	۲۵,۷۹۹	-

معرفی صنعت

➤ وضعیت مصرف مس در جهان

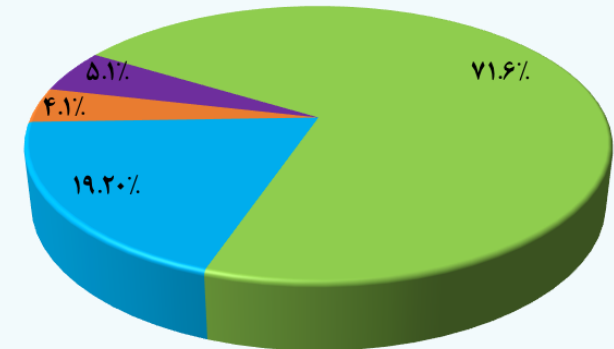
سه کشور چین، ژاپن و کره جنوبی در سال ۲۰۲۰ با ۸۰.۸ درصد مصرف آسیا، بیشترین سهم را در مصرف مس پالایش شده در آسیا داشته‌اند. برای سال ۲۰۲۵ پیش‌بینی می‌شود این مقدار به ۷۸.۳ درصد کاهش یابد و کشور هند با مصرف ۷۳۹ هزار تن در سال، جایگاه سوم در مصرف را پس از چین با مصرف ۱۳،۲۲۷ هزار تن و ژاپن با مصرف ۹۷۷ هزار تن داشته باشد.

سهم کشورهای مصرف‌کننده مس در آسیا سال ۲۰۲۵



چین ژاپن هند سایر

سهم کشورهای مصرف‌کننده مس در آسیا سال ۲۰۲۰



چین ژاپن کره جنوبی سایر

معرفی صنعت

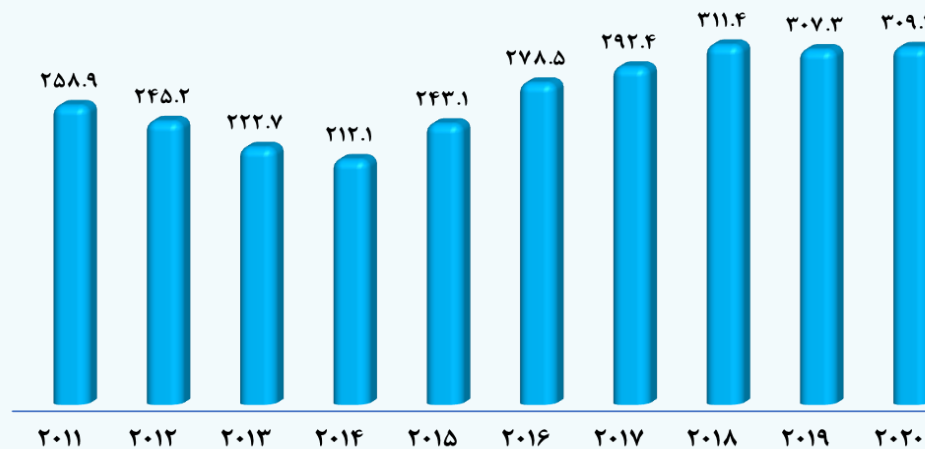
وضعیت تولید و مصرف مس در ایران

معرفی صنعت

تولید	مس (هزار تن)			آسیا		دنیا	
	دنیا	آسیا	ایران	رتبه	درصد	رتبه	درصد
تولیدات معدنی (مس محتوی)	۲۰,۶۰۴	۴,۲۳۱	۳۰۹	۴	۷.۴	۱۵	۱.۵
تولیدات ذوب (آند)	۱۸,۰۳۳	۱۱,۳۲۶	۳۵۱	۵	۳.۱	۱۲	۱.۹
تولیدات مس پالایش شده (کاتد)	۲۳,۲۹۷	۱۳,۷۰۷	۲۷۹	۷	۲	۱۹	۱.۲

در سال ۲۰۲۰ کشور ایران با تولید ۲۷۹ هزارتن رتبه نوزدهم تولید مس پالایش شده در دنیا را دارا بوده بطوریکه سهم تولید مس ایران در دنیا در این سال ۱/۲ درصد بوده است. همچنین سهم ایران از تولیدات آسیا ۲ درصد بود که رتبه هفتم را در آسیا داشته است.

استخراج مس ایران از ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۰ (هزار تن)



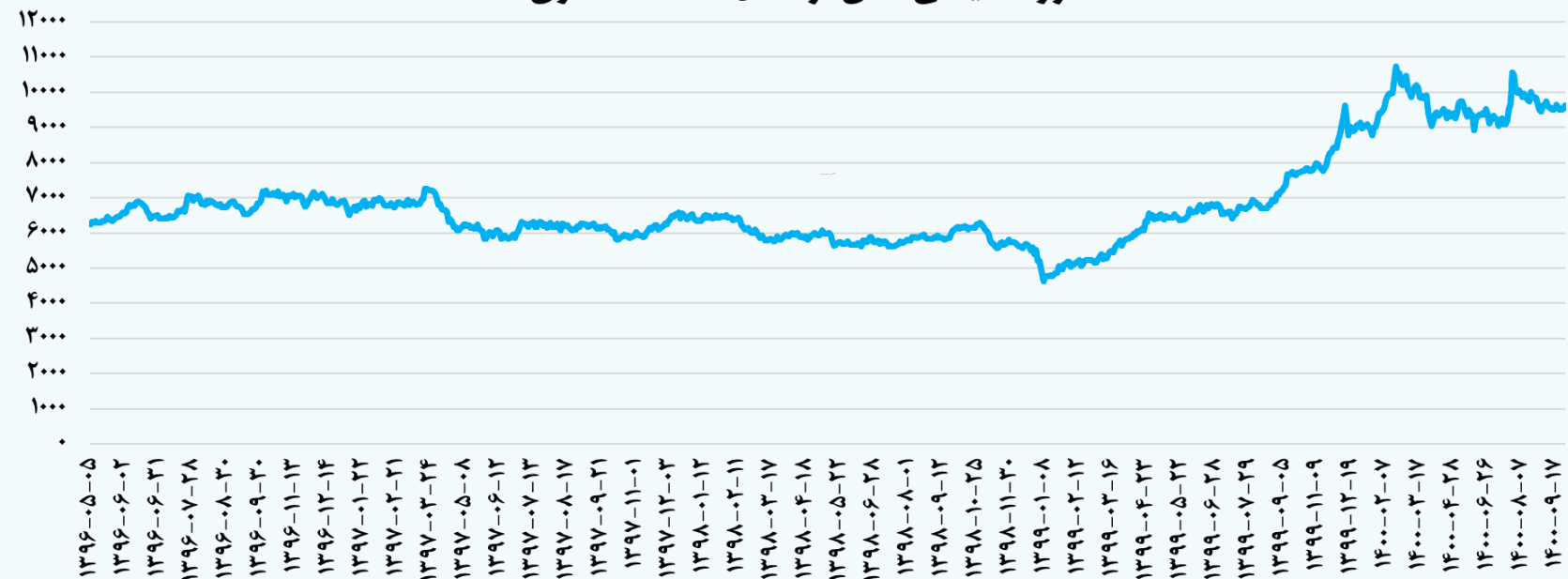
در سال ۲۰۲۰ کشور ایران با مصرف ۱۶۰ هزار تن، رتبه بیست و چهارم مصرف مس پالایش شده در دنیا را دارا بوده بطوریکه سهم مصرف مس ایران در دنیا در این سال ۰.۷ درصد بوده است. همچنین سهم ایران از مس مصرف شده در آسیا ۰.۹ درصد بود که دارای رتبه‌ی سیزدهم مصرف در آسیا بوده است.

چشم انداز قیمت مس

قیمت مس در ماه می ۲۰۲۱ به عدد ۱۰،۱۶۲ دلار رسید و رکورد تاریخی خود را به ثبت رساند.

همانطور که در نمودار زیر مشاهده می شود قیمت مس در سال ۱۹۶۰ مبلغ ۷۱۵ دلار برای هر تن می باشد که تا سقف قیمتی خود ۱۳۲۱ درصد رشد را تجربه کرده است.

روند قیمتی مس از سال ۱۳۹۶ تاکنون



معرفی صنعت

➤ چشم انداز قیمت مس

- در سال ۲۰۲۱ بیشترین رشد واردات چین مربوط به قراضه و کنسانتره مس در کنار گاز طبیعی و ذرت بوده است. همچنین مصرف کشور چین در سال ۲۰۲۰، نسبت به مدت مشابه سال قبل حدود ۲ درصد رشد داشته است و سهم مصرف این کشور از مصرف مس دنیا در این سال برای چین ۵۳.۵ درصد بود که ۱ درصد رشد داشته است. رشد اقتصادی و افزایش تقاضا در چین از عوامل مهم رشد قیمتی برای مس بشمار می‌روند.
- از طرف دیگر کمبود عرضه اساسی در بازار جهانی مس پالایش شده - که پرمیوم نقطه ای را افزایش داده و موجب تخلیه انبارهای مبادلاتی شده - در سال ۲۰۲۲، ادامه دار خواهد بود. اگرچه شیوع گونه امیکرون همچنان یک ریسک بالقوه و نزولی برای چشم انداز کامودیتی ها به حساب می آید، اما بر اساس آخرین گزارش متال بولتن، روند صعودی بازار مس هنوز به انتها نرسیده و جو روانی بازار در حال حاضر پایدار است.
- بر اساس آخرین گزارش متال بولتن، قیمت نقد مس در سه ماهه نخست سال ۲۰۲۲ برابر با ۱۰،۰۲۶ دلار در هر تن پیش بینی می شود. نشریه گلدمن ساکس، ادامه کسری عرضه، ذخایر پایین و کمبود سرمایه‌گذاری ساختاری را از عوامل حمایتی برای افزایش مجدد قیمت مس عنوان کرده است.

معرفی صنعت

➤ معرفی شرکت

➤ اولین توده بزرگ مس که مورد بهره برداری قرار گرفت، کانسار مس سرچشمه در جنوب غربی کرمان بود که این معدن در سال ۱۳۲۸ کشف شد. با اعلام ملی شدن معادن شرکت سهامی معادن مس سرچشمه کرمان به نام شرکت ملی صنایع مس ایران که در برگیرنده کلیه فعالیت‌های معادن مس کشور بود تغییر نام یافت.

➤ موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۷ اساسنامه " اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن مس ایران، تولید، توزیع و فروش محصولات پرعیار شده سنگ مس و فلز مس، توزیع و فروش محصولات اعم از داخلی و خارجی، مشارکت و جلب مشارکت در طرح‌های سرمایه گذاری مربوط به صنایع مس و انجام کلیه عملیات و معاملات مالی، تجاری، صنعتی، معدنی و خدماتی که بطور مستقیم یا غیرمستقیم به تمام یا هریک از موضوعات مشروحه فوق اعم از داخلی یا خارجی مربوط باشد.

➤ شرکت ملی صنایع مس ایران دارای معادن متعدد مس در کشور است که سه معدن فعال ملی مس به نام‌های مس سرچشمه، معدن مس میدوک در کرمان و معدن مس سونگون در آذربایجان شرقی از مهمترین معادن مس کشور به شمار می‌روند.

معرفی شرکت

➤ محصولات

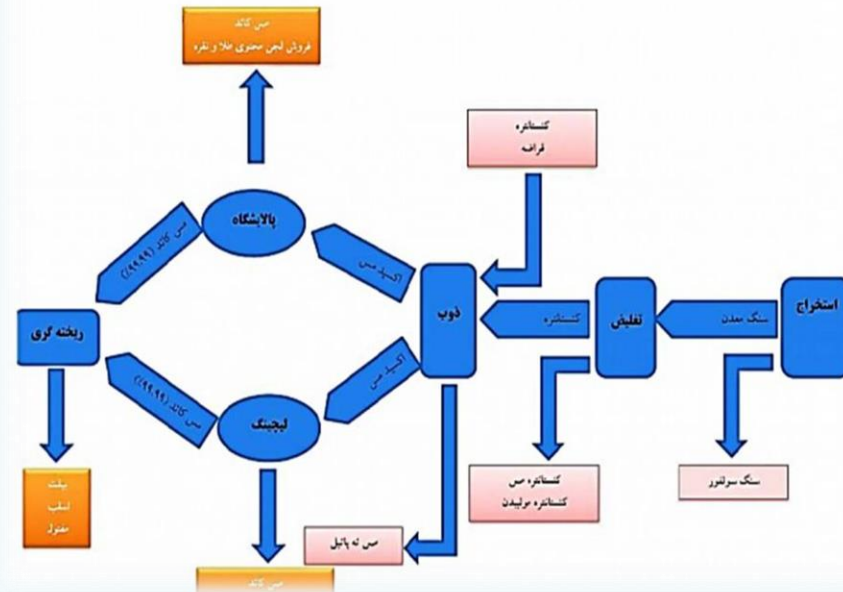
محصول اصلی ملی صنایع مس ایران کاتد می باشد و شرکت هر ساله نزدیک به ۹۰ درصد درآمد خود را از فروش آن تامین می کند. در سال گذشته فملی ۵۶ درصد محصولات خود را در بازار داخل کشور بفروش رسانده است که عمدتاً از طریق بورس کالا و براساس قیمت کشف شده بر مبنای عرضه و تقاضا می باشد.

➤ موقعیت جغرافیایی

شرکت صنایع ملی مس ایران در شهر رفسنجان واقع گردیده است. این شرکت مالک سه معدن مس سرچشمه و میدوک در استان کرمان و سونگون در استان آذربایجان شرقی می باشد.

معرفی شرکت

- ### شماراتیک تولید و فراوری مس:



- استخراج مس از سنگ معدن که حاوی کانیهای اکسیدی
مس است به روش لیچینگ انجام می شود. در این روش
ماده معدنی را در اسید حل نموده و سپس بوسیله جریان
الکتریسته، مس را از آن جدا می نمایند. در این روش
خاکهای سولفور کم عیار (با عیار پایین تر از ۰.۵ درصد) نیز
دپو شده و به مرور زمان طی فرآیند هوازدگی به اکسید مس
تبدیل می شوند و سپس در فرایند لیچینگ استفاده می شوند.

معرفی شرکت

معرفی شرکت

ظرفیت‌های اسمی خطوط تولیدی شرکت ملی مس در سال ۱۴۰۰	
۴۸،۴۰۰،۰۰۰	سنگ سولفیدی
۱،۱۰۲،۲۰۰	کنسانتره مس
۴۵۲،۵۰۰	کاتد مسی
۱۸۲،۶۰۰	مفتول و اسلب
۷،۰۰۰	سولفور مولیبدن

- با بهره‌برداری از معدن دره‌آلو احداث کارخانه دره‌زار، فملی با افزایش ظرفیت در سال ۱۴۰۱ همراه خواهد بود.
- چشم انداز ۱۰ ساله شرکت برای سال ۱۴۱۰ افزایش تولید کنسانتره به میزان ۲۶۱۵،۰۰۰ تن و افزایش تولید کاتد به میزان ۵۵۵،۰۰۰ تن می‌باشد.

معرفی شرکت

توضیحات				سرمایه گذاری مورد نیاز طرح - میلیون ریال	شرح
تشریح تاثیر طرح در فعالیت های آتی شرکت	تاریخ بهره برداری	درصد پیشرفت	هزینه های انجام شده تا کنون		
افزایش ظرفیت تولید	۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۱۰۰.۰	۹,۷۲۴,۲۱۲	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش ظرفیت ذوب خاتون آباد
افزایش ظرفیت تولید	۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۱۰۰.۰	۲۰,۶۰۲,۶۶۰	۲۳,۳۰۵,۱۲۶	کارخانه اسید کرمان
مسئولیت اجتماعی	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۷۰.۰۰	۳,۰۹۰,۰۰۰	۱۳,۶۵۰,۰۰۰	احداث ورزشگاه ها
افزایش ظرفیت تولید	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۶.۰۰	۳,۱۸۷,۲۷۶	۳,۵۳۰,۰۰۰	احداث کارخانه هیپ لیچینگ سونگون
افزایش ظرفیت تولید	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱.۰۰	۲,۰۶۳,۱۷۰	۲۱,۰۸۰,۸۶۱	طرح تولید مس کاندی سونگون
افزایش ظرفیت تولید	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲۹.۰۰	۷۹۷,۴۱۹	۳۰,۵۴۰,۰۰۰	تجهیز معدن واحداث کارخانه تغلیظ چاه فیروزه
افزایش ظرفیت تولید	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۷۶.۰۰	۲۰,۲۵۸,۸۶۹	۳۰,۲۱۰,۰۰۰	تجهیز معدن و احداث کارخانه تغلیظ درآلو کرمان
افزایش ظرفیت تولید	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۷.۰۰	۲۰,۷۱۷,۷۴۰	۸,۸۳۱,۴۰۰	احداث کارخانه تغلیظ نوچون - دره زار
بهبود بهره وری	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۹۵.۰۰	۱۲,۶۳۶,۰۳۳	۱۶,۷۰۰,۰۰۰	طرح جامع آب
بهبود بهره وری	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۹۰.۰۰	۷,۲۴۹,۰۸۶	۲,۷۳۰,۰۰۰	طرح جامع برق
افزایش ظرفیت تولید	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۲۱.۰۰	۹۴۴,۰۰۰	۸,۷۰۰,۰۰۰	تفت

➤ طرح توسعه فولاد سبا و پروژه های واحد فولادسازی در اواخر سال ۱۴۰۱ به بهره برداری آزمایشی می رسد، لذا پیش بینی می شود در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ تاثیر بااهمیتی بر میزان تولید نداشته باشد.

➤ طرح توسعه سنگان به منظور تکمیل زنجیره تولید فولاد با ظرفیت تولید ۵ میلیون تن کنسانتره سنگ آهن و یک واحد تولید ۵ میلیون تنی گندله تعریف گردیده است. در حال حاضر پیشرفت کل طرح حدود ۹۱ درصد بوده که پروژه احداث کارخانه گندله سازی بهره برداری شده و پروژه احداث کارخانه فرآوری نیز پیشرفت ۲۶.۹۷ درصدی دارد. پیش بینی می شود تا پایان سال ۱۴۰۱ این طرح به بهره برداری کامل برسد و همزمان طرح های مذکور به شرکت فولاد سنگان منتقل گردد و در صورت سود و زیان تلفیقی شرکت فولاد مبارکه لحاظ شود.

➤ سرمایه و سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱۰ میلیون ریال بوده که طی چندین مرحله به شرح زیر به مبلغ ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است:

نام سهامدار	درصد سهم	تاریخ	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
سهام عدالت	۳۶.۱۷	سال ۱۳۵۴	۹۰۰	۱۰.۰۰۰	مطالبات حال شده
سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۱۲.۰۵	سال ۱۳۷۹	۶۳۰۰	۶۴۰.۰۰۰	مطالبات حال شده
موسسه صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران	۷.۸۴	سال ۱۳۸۲	۵	۶۷۳,۸۱۷	مطالبات حال شده
شرکت سرمایه گذاری صدرتأمین (سهامی عام)	۵.۳۶	سال ۱۳۸۲	۴۵۰	۳,۷۰۴,۱۰۳	تجدید ارزیابی دارایی‌ها
شرکت صبا میهن (سهامی خاص)	۳.۱۴	سال ۱۳۸۵	۵۶	۵,۷۸۹,۶۴۵	اندوخته توسعه و تکمیل
شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)	۱.۸۹	سال ۱۳۹۰	۲۰۰	۱۷,۳۶۸,۹۳۴	مطالبات، آورده نقدی و اندوخته طرح و توسعه
شرکت واسط مالی آذر چهارم (بامسئولیت محدود)	۱.۹۸	سال ۱۳۹۲	۱۰۱.۵	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	۱.۸۶	سال ۱۳۹۴	۲۴	۴۳,۴۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان	۱.۷۴	سال ۱۳۹۵	۱۵.۲	۵۰.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱.۵۵	سال ۱۳۹۷	۲۰	۶۰.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس	۱.۵۴	سال ۱۳۹۷	۳۰	۷۸.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته
موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه و از کارافتادگی کارکنان بانکها	۱.۰۵	سال ۱۳۹۹	۳۰	۱۰۱.۴۰۰.۰۰۰	سود انباشته
سایر سهامداران	۲۱.۵۸	سال ۱۳۹۹	۹۷.۲۳	۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته
		سال ۱۴۰۰	۱۰۰	۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته

معرفی شرکت

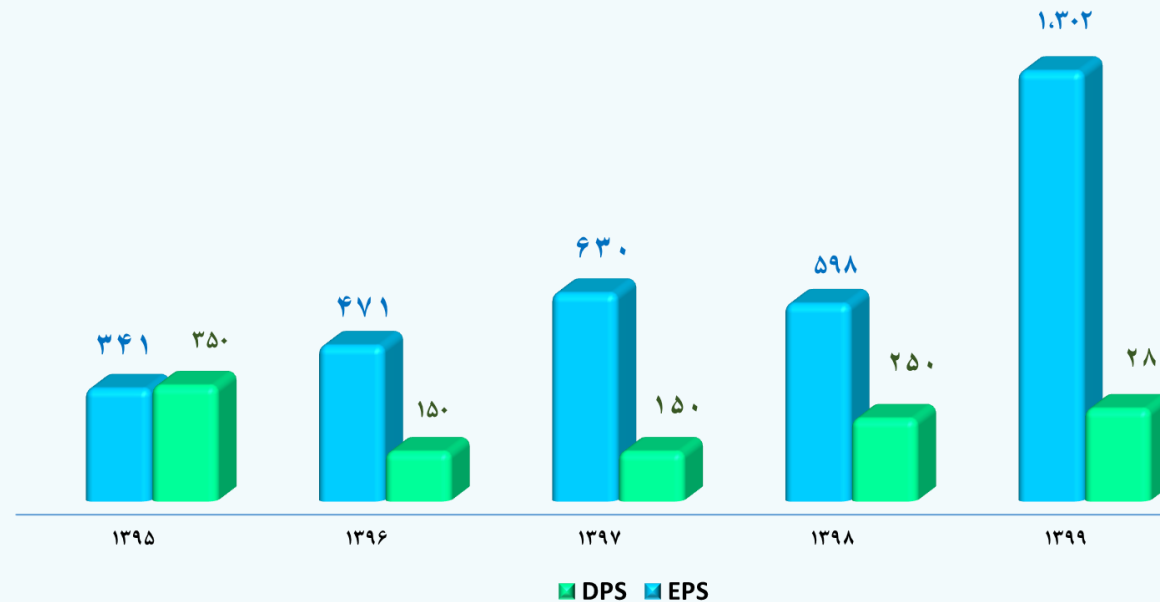
اطلاعات بازار معاملات سهم

فملی	
بازار	بازار اول بورس
قیمت روز هر سهم (تومان)	۶،۹۷۰
سرمایه (میلیارد تومان)	۴۰۰،۰۰۰
ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)	۲۷۸.۸
سهم شناور (درصد)	۴۷
P/E TTM	۶.۸۷
P/S	۴.۰۳

➤ روند سودآوری و تقسیم سود

در سال گذشته سود هر سهم ملی مس با رشد قابل توجهی همراه بوده است اما به دلیل طرح های توسعه آتی شرکت که می تواند روند سودآوری را در فملی باز هم بهبود ببخشد، شرکت درصد کمی از سود را در سالهای اخیر توزیع کرده است که انتظار می رود در پایان سال مالی جاری نیز سیاست تقسیم سود شرکت تکرار شود.

سیاست تقسیم سود شرکت (ارقام به ریال)



* ارقام سود تقسیمی شرکت، بصورت تعدیل نشده در نمودار فوق ارائه گردیده است.

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

وضعیت ترازنامه شرکت

➤ در پایان سال ۱۳۹۹ مهمترین اقلام ترازنامه ای فملی و مقایسه آنها با سال قبل به ترتیب زیر است.

➤ دارایی‌ها در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ نزدیک به دو برابر شده است که رشد قابل توجه داشته است و عمده‌ی آن مربوط به افزایش دریافتی‌ها و سرمایه گذاری‌های شرکت می‌باشد.

۱۳۹۸	۱۳۹۹	اقلام ترازنامه (میلیون ریال)
۸۵,۱۸۴,۰۹۱	۱۲۱,۷۴۳,۰۰۱	جمع بدهی
۱۰۱,۴۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۳۲,۴۰۶,۵۳۳	۲۵۹,۰۵۴,۰۸۵	سود انباشته
۱۱۶,۷۳۵,۹۴۸	۱۵۹,۷۶۵,۳۶۶	دارایی ثابت مشهود
۳۳۱,۷۶۵,۷۲۱	۵۹۲,۰۴۱,۱۱۲	جمع دارایی
۲۶,۶۵۹,۶۸۵	۲۹,۸۲۵,۹۷۵	وجه نقد

بررسی ترازنامه شرکت

نسبت های مالی

بررسی نسبت های مالی ملی صنایع مس ایران				
نسبت های مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹
نسبت های سودآوری				
حاشیه سود ناخالص	۰.۵۵	۰.۵۰	۰.۶۱	۰.۶۷
حاشیه سود عملیاتی	۰.۳۶	۰.۴۰	۰.۵۳	۰.۵۴
حاشیه سود خالص	۰.۳۲	۰.۳۲	۰.۴۹	۰.۶۱
بازده دارایی ها	۰.۲۳	۰.۳۱	۰.۴۶	۰.۶۰
بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۳۳	۰.۴۲	۰.۶۴	۰.۸۰
نسبت های کارایی				
گردش دارایی ها	۰.۷۱	۰.۶۳	۰.۸۶	۰.۹۷
گردش حساب های دریافتنی	۶.۸۵	۵.۳۳	۳.۸۶	۴.۲۲
نسبت های اهرم/ریسک				
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۰.۲۷	۰.۲۸	۰.۲۶	۰.۲۱
نسبت های نقدینگی				
نسبت جاری	۲.۱۲	۲.۱۹	۲.۳۳	۲.۹۷
نسبت آنی	۱.۲۸	۱.۲۴	۱.۶۲	۲.۲۹
نسبت نقد	۰.۳۹	۰.۲۲	۰.۴۴	۰.۷۸

مفروضات

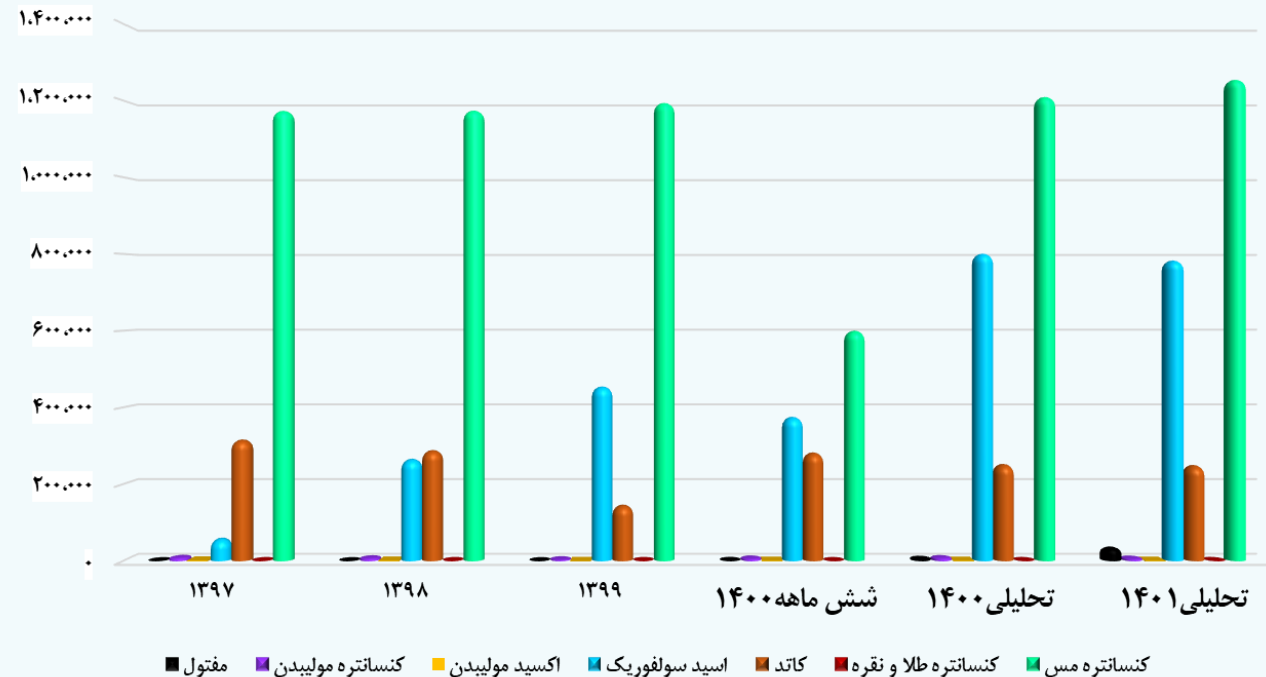
نرخ های مورد استفاده برای فروش با توجه به پیش بینی های موجود از نرخ مس در بازار بورس لندن و همبستگی محصولات به این نرخ برآورد گردیده است. همچنین سایر پارامترها به طور کامل در جدول زیر آمده است:

شرح	تحلیلی ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
نرخ دلار (ریال)	۲۳۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰
مس LME	\$ ۹۶۶۰	\$ ۹۸۰۰
نرخ رشد انرژی	٪۱۰	٪۲۰
نرخ رشد استهلاک	٪۱۰	٪۱۰
نرخ تورم	٪ ۳۵	٪ ۳۵
نرخ هزینه حقوق و دستمزد	٪ ۳۰	٪ ۲۰

درآمد عملیاتی

در سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ مقدار تولید کاتد فملی به ترتیب ۲۵۰،۱۳۲ و ۲۸۰،۲۸۱ تن بوده است. این در حالیست که شرکت در ۶ ماهه ابتدایی ۱۴۰۰، به میزان ۱۴۳،۳۲۸ تن کاتد تولید کرده است و با توجه روند رو به رشد در تولید فملی به نظر می رسد مقدار تولید در پایان ۱۴۰۰ به مقدار ۲۸۶،۵۰۴ تن برسد و با به انجام رسیدن بخش از طرح های توسعه تا پایان ۱۴۰۰، برای سال مالی ۱۴۰۱ مقدار تولید کاتد به ۳۱۴،۳۰۵ تن خواهد رسید.

مقدار تولید محصولات (تن)



بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

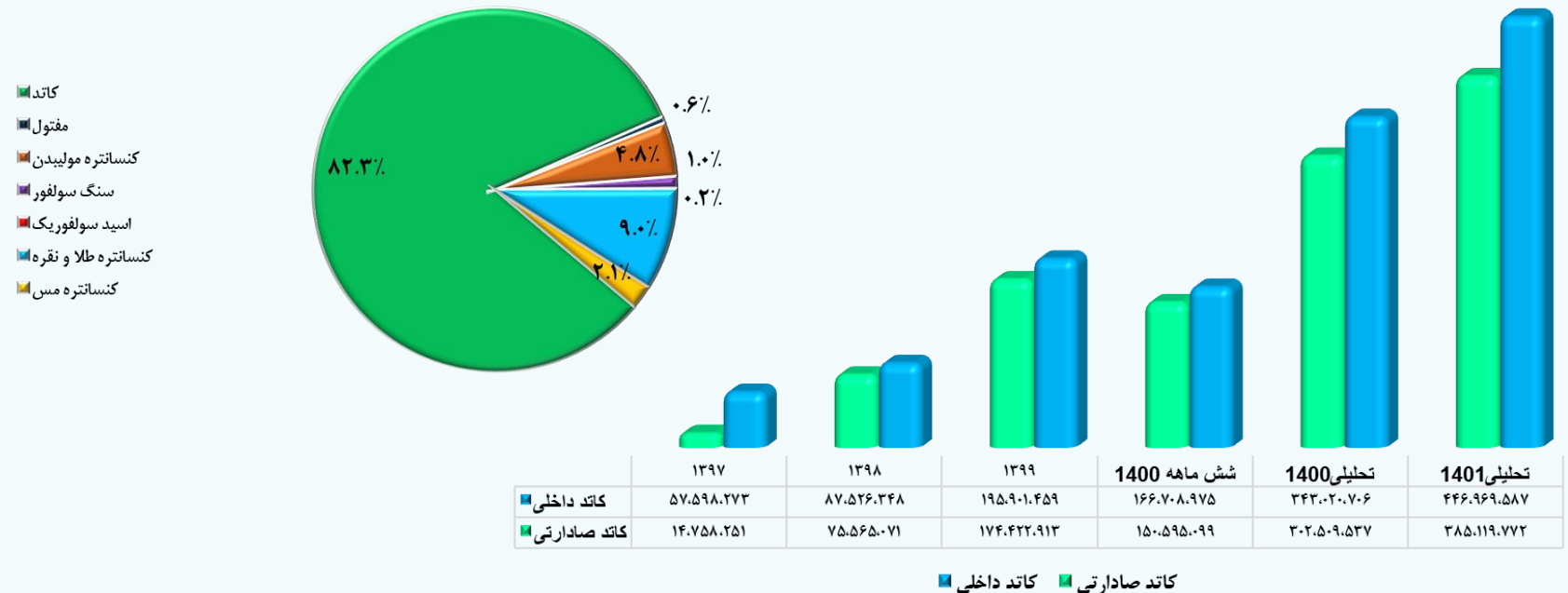
➤ در سال ۱۳۹۹، ۸۷ درصد مبلغ فروش کل در ملی مس را کاتد داخلی و صادراتی در اختیار داشتند. و برای سال جاری این مقدار به ۹۰ درصد افزایش خواهد یافت.

➤ فملی محصولات جانبی خود را بیشتر در داخل کشور بفروش می‌رساند که نسبت‌های فروش برای سال مالی ۱۳۹۹ مطابق نمودار زیر می‌باشد.

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

مبلغ فروش کاتد (میلیارد ریال)

درصد فروش داخلی محصولات در سال ۱۳۹۹



درآمد عملیاتی

- فملی هر ساله حدود نیمی از کاتد تولیدی را بر اساس نرخهای جهانی (LME -بازار بورس لندن) صادر می کند و فروش داخل نیز براساس نرخهای مورد معامله در بورس کالا بفروش می رسد.
- فروش کاتد داخلی در سال مالی ۱۳۹۹ نسبت به دوره مشابه سال قبل مقدار ۱۷ درصد و ۲۲،۱۳۷ تن افزایش و فروش کاتد صادراتی مقدار ۹ درصد و ۱۰،۶۹۵ تن افزایش داشته است.

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

مقدار و نرخ فروش کاتد فملی (تن-ریال)



➤ بهای تمام شده

➤ بخش عمده بهای تمام شده شرکت، مربوط به سر بار تولید است که سهم ۷۳ درصدی بهای تمام شده را برای سال ۱۳۹۹ تشکیل می دهد.

➤ افزایش قابل توجه مواد مستقیم مصرفی عمدتاً ناشی از افزایش نرخ ارز و همچنین افزایش نرخ قراضه و کنسانتره خریداری شده در سال ۱۴۰۰ بوده است.

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی (م.ریال)											
شرح		تحلیلی ۱۴۰۱		تحلیلی ۱۴۰۰		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
مواد مستقیم مصرفی		۱۸٪	۵۴,۰۱۰,۶۳۷	۱۸٪	۴۲,۲۴۵,۰۴۷	۲۱٪	۲۱,۶۴۳,۶۷۵	۱۸٪	۲۳,۷۷۰,۱۰۳	۱۳٪	۱۱,۲۱۳,۶۵۲
دستمزد مستقیم		۱۶٪	۴۷,۹۴۹,۶۹۷	۱۷٪	۳۹,۹۵۸,۰۸۱	۱۸٪	۱۸,۴۴۲,۱۹۱	۱۹٪	۲۵,۲۹۹,۷۶۵	۲۳٪	۱۹,۶۹۰,۴۰۳
سر بار تولید		۷۵٪	۲۲۶,۶۰۹,۲۸۴	۷۴٪	۱۷۸,۳۱۲,۲۳۸	۷۸٪	۸۲,۲۵۷,۶۴۳	۷۳٪	۹۸,۶۶۶,۶۰۴	۷۳٪	۶۱,۵۴۴,۵۶۷
جمع		۱۰۸٪	۳۲۸,۵۶۹,۷۱۷	۱۰۹٪	۲۶۰,۵۱۵,۳۶۵	۱۱۶٪	۱۲۲,۳۴۳,۵۰۹	۱۰۹٪	۱۴۷,۷۳۶,۴۷۲	۱۱۰٪	۹۲,۴۴۸,۶۲۲
هزینه جذب نشده در تولید		۳٪	(۹,۰۱۸,۶۵۱)	۳٪	(۶,۶۸۰,۴۸۲)	۳٪	(۳,۳۴۰,۲۴۱)	۱٪	(۱,۸۲۸,۵۳۳)	۱٪	(۸۴۷,۷۱۷)
ضایعات غیر عادی		۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده		۱۰۵٪	۳۱۹,۵۵۱,۰۶۷	۱۰۶٪	۲۵۳,۸۳۴,۸۸۳	۱۱۳٪	۱۱۹,۰۰۳,۲۶۸	۱۰۸٪	۱۴۵,۹۰۷,۹۳۹	۱۰۹٪	۹۱,۶۰۰,۹۰۵
موجودی کالای ساخته شده اول دوره		۲۰٪	۶۲,۱۲۱,۹۲۳	۲۰٪	۴۸,۱۶۸,۰۹۳	۴۶٪	۴۸,۱۶۸,۰۹۳	۲۸٪	۳۷,۸۸۰,۳۰۳	۳۶٪	۳۰,۲۳۴,۱۱۰
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره		۲۶٪	(۷۷,۶۵۲,۴۰۴)	۲۶٪	(۶۲,۱۲۱,۹۲۳)	۵۹٪	(۶۲,۱۲۱,۹۲۳)	۳۶٪	(۴۸,۱۶۸,۰۹۳)	۴۵٪	(۳۰,۲۳۴,۱۰۹)
بهای تمام شده کالای فروش رفته		۱۰۰٪	۳۰۴,۰۲۰,۵۸۶	۱۰۰٪	۲۳۹,۸۸۱,۰۵۳	۱۰۰٪	۱۰۵,۰۴۹,۴۳۸	۱۰۰٪	۱۳۵,۶۲۰,۱۴۹	۱۰۰٪	۸۳,۹۵۴,۷۱۲
جمع بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی			۳۰۴,۰۲۰,۵۸۶		۲۳۹,۸۸۱,۰۵۳		۱۰۵,۰۴۹,۴۳۸		۱۳۵,۶۲۰,۱۴۹		۸۳,۹۵۴,۷۱۲
											۵۵,۹۴۵,۷۴۰

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ هزینه های سربار

- بخش مهم هزینه سربار شرکت، حقوق و عوارض دولتی می باشد که براساس بخشنامه صادر شده توسط سازمان صنعت معدن و تجارت حقوق و عوارض دولتی بر اساس ۹ درصد فروش کاتد و ۱۰ درصد کنسانتره محاسبه می شود.
- هزینه انرژی در شش ماهه ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۵۲۲ درصد افزایش داشته است که پس از حقوق دولتی بیشترین تاثیر را بر هزینه های سربار دارد.
- هزینه های سربار با توجه به موارد مطرح شده در بخش مفروضات برآورد و تعیین گردیده است.

هزینه های سربار (م.ریال)										
شرح		تحلیلی ۱۴۰۱		تحلیلی ۱۴۰۰		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
هزینه حمل و نقل و انتقال		۱۳,۵۵۰,۲۰۴	۶%	۱۰,۵۲۲,۸۳۳	۶%	۴,۳۵۹,۵۲۳	۵%	۶,۸۵۶,۸۰۲	۷%	۴,۱۱۸,۸۶۸
حقوق و عوارض دولتی		۷۰,۷۲۷,۵۹۶	۳۱%	۵۴,۴۲۲,۶۲۶	۳۱%	۲۶,۵۲۳,۴۰۲	۳۲%	۲۸,۹۰۶,۴۰۵	۲۹%	۱۱,۳۹۱,۱۷۰
هزینه مواد مصرفی		۲۹,۸۷۹,۶۵۳	۱۳%	۲۳,۲۰۳,۹۷۶	۱۳%	۱۰,۰۳۳,۸۵۸	۱۲%	۱۴,۶۱۲,۱۵۳	۱۵%	۱۱,۳۶۷,۵۹۶
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)		۳۳,۱۷۴,۲۶۸	۱۵%	۲۷,۶۴۵,۲۲۳	۱۶%	۱۴,۴۱۳,۲۷۹	۱۸%	۶,۳۰۶,۲۵۴	۶%	۴,۵۹۱,۹۶۳
هزینه استهلاک		۷,۱۸۴,۶۷۴	۳%	۶,۵۳۱,۵۲۲	۴%	۳,۲۲۹,۳۲۴	۴%	۶,۱۱۱,۹۱۵	۶%	۴,۱۰۸,۹۸۶
سایر هزینه ها		۷۲,۰۹۲,۹۸۹	۳۲%	۵۵,۹۸۶,۰۵۸	۳۱%	۲۳,۶۹۸,۲۵۷	۲۹%	۳۵,۸۷۳,۰۷۵	۳۶%	۲۶,۰۶۵,۹۸۴
مجموع		۲۲۶,۶۰۹,۳۸۴		۱۷۸,۳۱۲,۲۳۸		۸۲,۲۵۷,۶۴۳		۹۸,۶۶۶,۶۰۴		۶۱,۵۴۴,۵۶۷
										۴۳,۵۹۸,۵۹۱

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ هزینه های عمومی ، اداری و فروش

در ملی مس هزینه‌های اداری، عمومی و فروش در ۶ ماهه نخست ۱۴۰۰ سهم حدود ۶ درصدی از کل درآمد عملیاتی داشته است.

هزینه های اداری، عمومی و فروش (م.ریال)											
شرح		تحلیلی ۱۴۰۱		تحلیلی ۱۴۰۰		۶ ماهه منتهی به		۱۲ ماهه منتهی به		۱۲ ماهه منتهی به	
حق العمل و کمیسیون فروش		۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۱,۶۱۸,۲۲۸
هزینه استهلاک		۰٪	۸۵,۵۰۹	۰٪	۷۷,۷۳۵	۰٪	۲۹,۸۹۵	۰٪	۵۳,۸۳۹	۰٪	۳۲,۶۲۴
هزینه حقوق و دستمزد		۹٪	۵,۳۳۴,۳۷۸	۱۰٪	۴,۴۴۵,۳۱۵	۱۳٪	۲,۰۵۱,۶۸۴	۹٪	۳,۱۸۴,۱۶۴	۱۰٪	۱,۷۲۸,۱۰۴
سایر هزینه ها		۹۰٪	۵۱,۳۲۵,۰۲۶	۸۹٪	۳۸,۰۱۸,۵۳۸	۸۷٪	۱۳,۷۵۵,۶۳۱	۹۱٪	۳۱,۵۹۷,۱۶۳	۹۰٪	۱۵,۲۴۶,۲۹۶
مجموع		۵۶,۷۴۴,۹۱۳		۴۲,۵۴۱,۵۸۸		۱۵,۸۳۷,۲۱۰		۳۴,۸۳۴,۲۱۱		۱۷,۰۲۸,۲۳۹	

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ صورت سود و زیان

براساس مفروضات فوق صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی آتی به صورت زیر پیش بینی می شود.

ملی صنایع مس ایران در سال مالی ۱۳۹۹ حدود ۲۶ هزار میلیارد تومان سود شناسایی کرده است.

شرح	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲۹/۱۲
EPS	۱,۴۶۴	۱,۱۷۵	۶۰۷	۶۵۱	۲۹۹	۴۳۸
فروش	۹۴۴,۰۹۲,۳۰۵	۷۳۳,۱۶۴,۳۰۴	۳۴۹,۷۳۰,۴۲۹	۴۲۲,۲۲۰,۱۹۴	۲۲۴,۰۱۵,۶۹۰	۲۳۴,۷۵۷,۲۳۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰۴,۰۲۰,۵۸۶)	(۲۳۹,۸۸۱,۰۵۳)	(۱۰۵,۰۴۹,۴۳۸)	(۱۳۵,۶۲۰,۱۴۹)	(۸۳,۹۵۴,۷۱۲)	(۵۵,۹۴۵,۷۴۰)
سود (زیان) ناخالص	۶۴۰,۰۷۱,۷۱۹	۴۹۳,۲۸۳,۲۵۱	۲۴۴,۶۸۰,۹۹۱	۲۸۶,۶۰۰,۰۴۵	۱۴۰,۰۶۰,۹۷۸	۱۷۸,۸۱۱,۴۹۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۶,۷۴۴,۹۱۳)	(۴۲,۵۴۱,۵۸۸)	(۱۵,۸۳۷,۳۱۰)	(۳۴,۸۳۴,۲۱۱)	(۱۷,۰۲۸,۲۳۹)	(۸,۱۷۳,۹۴۷)
سایر درآمدهای عملیاتی	(۴,۵۳۴,۹۴۱)	(۲,۵۷۷,۲۹۷)	(۲,۲۵۱,۸۰۱)	۳,۴۳۴,۴۰۳	۱,۹۷۹,۹۵۷	۷,۸۶۰,۳۳۴
سایر هزینه های عملیاتی	۵۷۸,۷۹۱,۸۶۵	۴۴۸,۱۶۴,۳۶۶	۲۲۶,۵۹۱,۹۸۰	۲۵۵,۲۰۰,۲۳۷	۱۲۵,۰۱۲,۶۹۶	۱۷۸,۴۹۷,۸۸۵
سود (زیان) عملیاتی	(۳۷۴,۸۶۲)	(۳۷۴,۸۶۲)	(۱۰۹,۹۳۷)	(۵۰۵,۸۹۳)	(۱۹,۴۸۸)	(۷۶,۱۹۸)
هزینه های مالی	۳۲,۶۴۰,۹۰۲	۴۱,۹۱۳,۰۴۰	۲۷,۲۹۶,۹۲۹	۱۵,۰۹۵,۶۷۰	۳,۶۰۶,۱۲۶	۲,۸۹۰,۹۴۸
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۱۱,۰۵۷,۹۰۶	۴۸۹,۷۰۲,۵۴۴	۲۵۳,۷۷۸,۹۷۲	۲۶۹,۷۹۰,۰۱۴	۱۲۸,۵۹۹,۳۳۴	۱۸۱,۳۱۲,۶۳۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۲۵,۲۶۳,۵۲۸)	(۱۹,۶۱۹,۱۸۰)	(۱۰,۹۸۷,۰۹۱)	(۹,۳۳۲,۶۶۲)	(۸,۹۹۹,۷۴۵)	(۶,۰۲۴,۰۸۱)
مالیات سال جاری	۵۸۵,۷۹۴,۳۷۸	۴۷۰,۰۸۳,۳۶۴	۲۴۲,۷۹۱,۸۸۱	۲۶۰,۴۵۷,۵۵۲	۱۱۹,۵۹۹,۵۸۹	۱۷۵,۲۸۸,۵۵۴
سود (زیان) خالص	۱,۴۶۴	۱,۱۷۵	۶۰۷	۶۵۱	۲۹۹	۴۳۸
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۴۰۰,۰۰۰
سرمایه	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۴۰۰,۰۰۰

*ارقام سود شرکت، بصورت تعدیل شده با آخرین سرمایه ارائه گردیده است.

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

تحلیل حساسیت سودآوری شرکت با دو متغیر نرخ دلار و نرخ مس LME در جدول زیر آمده است.

سود هر سهم سال ۱۴۰۱															نرخ دلار		نرخ مس LME
۲۸۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۵,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۱۵,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱,۴۶۴	۱,۴۶۴	
۱,۳۱۱	۱,۲۸۳	۱,۲۵۶	۱,۲۲۸	۱,۲۰۰	۱,۱۷۳	۱,۱۴۵	۱,۱۱۷	۱,۰۸۹	۱,۰۶۲	۱,۰۳۴	۱,۰۰۶	۹۷۹	۹۵۱	۹۲۳	۱,۴۶۴	۸,۶۰۰	
۱,۳۴۷	۱,۳۱۹	۱,۲۹۰	۱,۲۶۲	۱,۲۳۴	۱,۲۰۵	۱,۱۷۷	۱,۱۴۹	۱,۱۲۰	۱,۰۹۲	۱,۰۶۴	۱,۰۳۵	۱,۰۰۷	۹۷۹	۹۵۰	۱,۴۶۴	۸,۸۰۰	
۱,۳۸۳	۱,۳۵۴	۱,۳۲۵	۱,۲۹۶	۱,۲۶۷	۱,۲۳۸	۱,۲۰۹	۱,۱۸۰	۱,۱۵۱	۱,۱۲۲	۱,۰۹۳	۱,۰۶۴	۱,۰۳۵	۱,۰۰۶	۹۷۷	۱,۴۶۴	۹,۰۰۰	
۱,۴۱۹	۱,۳۹۰	۱,۳۶۰	۱,۳۳۰	۱,۳۰۱	۱,۲۷۱	۱,۲۴۱	۱,۲۱۲	۱,۱۸۲	۱,۱۵۳	۱,۱۲۳	۱,۰۹۳	۱,۰۶۴	۱,۰۳۴	۱,۰۰۴	۱,۴۶۴	۹,۲۰۰	
۱,۴۵۵	۱,۴۲۵	۱,۳۹۵	۱,۳۶۵	۱,۳۳۴	۱,۳۰۴	۱,۲۷۴	۱,۲۴۳	۱,۲۱۳	۱,۱۸۳	۱,۱۵۳	۱,۱۲۲	۱,۰۹۲	۱,۰۶۲	۱,۰۳۱	۱,۴۶۴	۹,۴۰۰	
۱,۴۹۲	۱,۴۶۱	۱,۴۳۰	۱,۳۹۹	۱,۳۶۸	۱,۳۳۷	۱,۳۰۶	۱,۲۷۵	۱,۲۴۴	۱,۲۱۳	۱,۱۸۲	۱,۱۵۱	۱,۱۲۰	۱,۰۸۹	۱,۰۵۸	۱,۴۶۴	۹,۶۰۰	
۱,۵۲۸	۱,۴۹۶	۱,۴۶۴	۱,۴۳۳	۱,۴۰۱	۱,۳۷۰	۱,۳۳۸	۱,۳۰۷	۱,۲۷۵	۱,۲۴۳	۱,۲۱۲	۱,۱۸۰	۱,۱۴۹	۱,۱۱۷	۱,۰۸۶	۱,۴۶۴	۹,۸۰۰	
۱,۵۶۴	۱,۵۳۲	۱,۴۹۹	۱,۴۶۷	۱,۴۳۵	۱,۴۰۳	۱,۳۷۰	۱,۳۳۸	۱,۳۰۶	۱,۲۷۴	۱,۲۴۱	۱,۲۰۹	۱,۱۷۷	۱,۱۴۵	۱,۱۱۳	۱,۴۶۴	۱۰,۰۰۰	
۱,۶۰۰	۱,۵۶۷	۱,۵۳۴	۱,۵۰۱	۱,۴۶۸	۱,۴۳۵	۱,۴۰۳	۱,۳۷۰	۱,۳۳۷	۱,۳۰۴	۱,۲۷۱	۱,۲۳۸	۱,۲۰۵	۱,۱۷۳	۱,۱۴۰	۱,۴۶۴	۱۰,۲۰۰	
۱,۶۳۶	۱,۶۰۳	۱,۵۶۹	۱,۵۳۵	۱,۵۰۲	۱,۴۶۸	۱,۴۳۵	۱,۴۰۱	۱,۳۶۸	۱,۳۳۴	۱,۳۰۱	۱,۲۶۷	۱,۲۳۴	۱,۲۰۰	۱,۱۶۷	۱,۴۶۴	۱۰,۴۰۰	
۱,۶۷۲	۱,۶۳۸	۱,۶۰۴	۱,۵۷۰	۱,۵۳۵	۱,۵۰۱	۱,۴۶۷	۱,۴۳۳	۱,۳۹۹	۱,۳۶۵	۱,۳۳۰	۱,۲۹۶	۱,۲۶۲	۱,۲۲۸	۱,۱۹۴	۱,۴۶۴	۱۰,۶۰۰	
۱,۷۰۸	۱,۶۷۳	۱,۶۳۹	۱,۶۰۴	۱,۵۶۹	۱,۵۳۴	۱,۴۹۹	۱,۴۶۴	۱,۴۳۰	۱,۳۹۵	۱,۳۶۰	۱,۳۲۵	۱,۲۹۰	۱,۲۵۶	۱,۲۲۱	۱,۴۶۴	۱۰,۸۰۰	

با توجه به محاسبات فوق نسبت P/E Forward شرکت در محدوده ۵ تا ۶ واحد قرار دارد. لازم به ذکر است که ریسک هایی همچون ریسک کاهش نرخ های فروش و نرخ ریالی (دلار) برای این شرکت قابل توجه است و می توانند تغییرات زیادی را در سودآوری شرکت ایجاد نمایند؛ از این رو توجه به این ریسک ها در تصمیم به سرمایه گذاری در سهام چنین شرکتی ضروری است.

تحلیل حساسیت

اطلاعیه سلب مسئولیت

- محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری امین آوید، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.
- اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.

با تشکر از توجه شما