

# بولتن تحلیلی کارگزاری

# رضوی

شماره پانزدهم

آذر ماه ۱۴۰۱



# گردآوردگان

---

احسان کلهران

رحمان مردی

حسن خضوعی

مونا مشکوری



- 
- تحلیل صنعت مس
  - بررسی و تحلیل شرکت ملی صنایع مس ایران







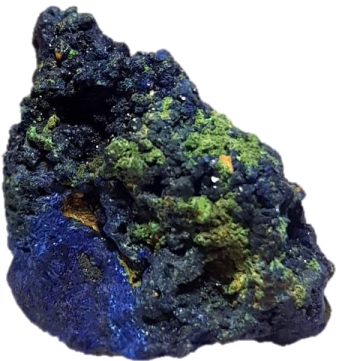

| شرکت کارگزاری رضوی |



# تحليل صنعت مس





		
<p><b>کالکوسیت (Chalcocite)</b> فرمول شیمیایی: <math>Cu_2S</math></p>	<p><b>بورنیت (Bornite)</b> فرمول شیمیایی: <math>Cu_5FeS_4</math></p>	<p><b>کالکوپیریت (Chalcopyrite)</b> فرمول شیمیایی: <math>CuFeS_2</math></p>
		
<p><b>ملاکیت (Malachite)</b> فرمول شیمیایی: <math>Cu_2(OH)_2(CO)_3</math></p>	<p><b>آزوریت (Azurite)</b> فرمول شیمیایی: <math>Cu_3(CO_3)_2(OH)_2</math></p>	<p><b>کولیت (Covellite)</b> فرمول شیمیایی: <math>CuS</math></p>

مهمترین کانی های فلز مس

### مس (Copper)

مس یک عنصر فلزی چکش خوار و انعطاف پذیر است که رسانای عالی گرما و الکتریسیته و همچنین مقاوم در برابر خوردگی و ضد میکروبی است. مس به طور طبیعی در پوسته زمین به اشکال مختلف وجود دارد. می توان آن را در رسوبات سولفیدی (به عنوان مثال کالکوپیریت، بورنیت، کالکوسیت و کولیت)، در رسوبات کربناته (به عنوان مثال آزوریت و ملاکیت)، در رسوبات سیلیکات (به عنوان مثال کریزوکولا و دیوپتاز) و به عنوان مس خالص یافت.

مس به طور طبیعی در بدن انسان، حیوانات و گیاهان نیز وجود دارد. اشکال حیات آلی در محیطی حاوی مس تکامل یافته اند. مس به عنوان یک عنصر مغذی و ضروری برای حفظ سلامتی حیاتی است و عملکردهای حفظ حیات به مس بستگی دارد. مس یکی از قابل بازیافت ترین فلزات است. مس بازیافتی (مس ثانویه) با مس اولیه (مس ناشی از سنگ معدن) پس از پردازش مجدد تفاوتی ندارد. بازیافت مس کارایی استفاده از فلز را افزایش می دهد، منجر به صرفه جویی در انرژی می شود و به اطمینان از داشتن منبع پایدار فلز برای نسل های آینده کمک می کند.

## تملیل صنعت مس

لوله های مسی

سیم های مسی

مجسمه سازی

وسایل و تزئینات منزل

موتورها، بخصوص  
موتورهای  
الکترومغناطیسی

آهنرباهای الکتریکی

کلیدها و  
تقویت کننده های  
الکتریکی

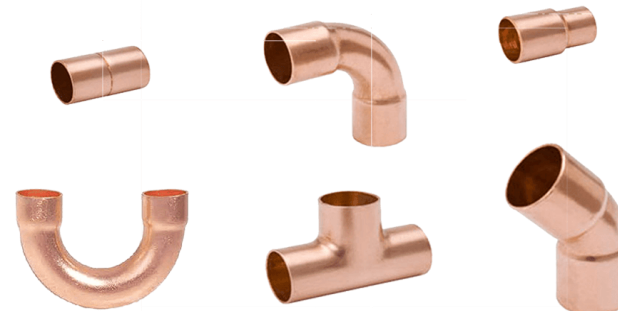
موتور بخار وات

وسایل آشپزی

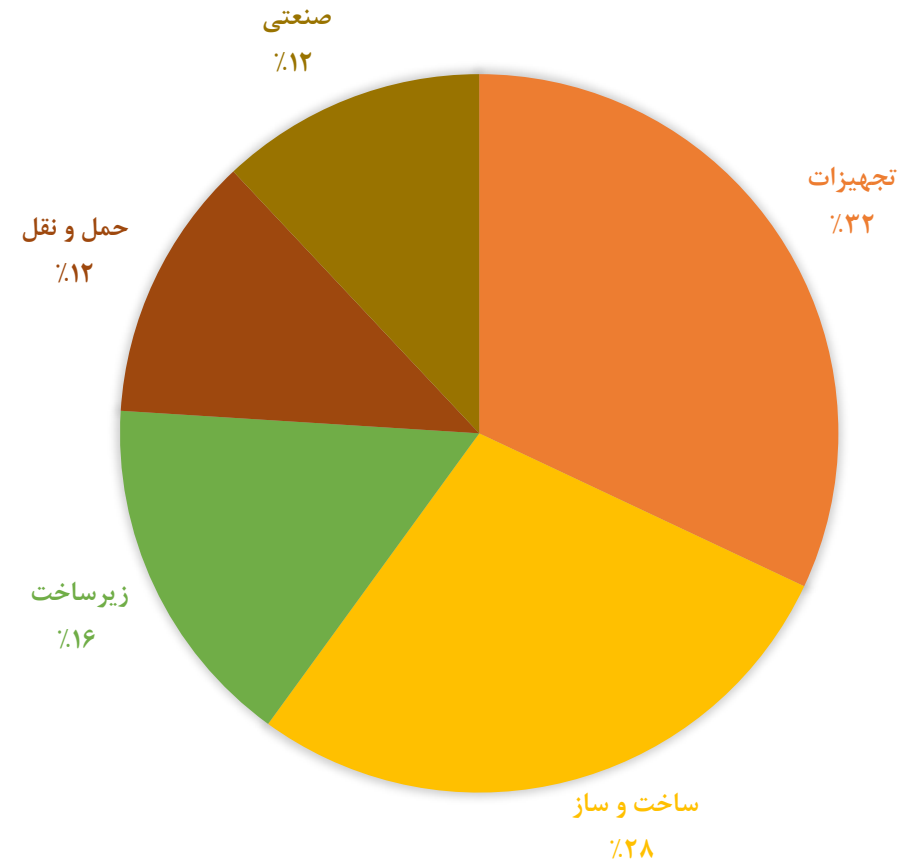
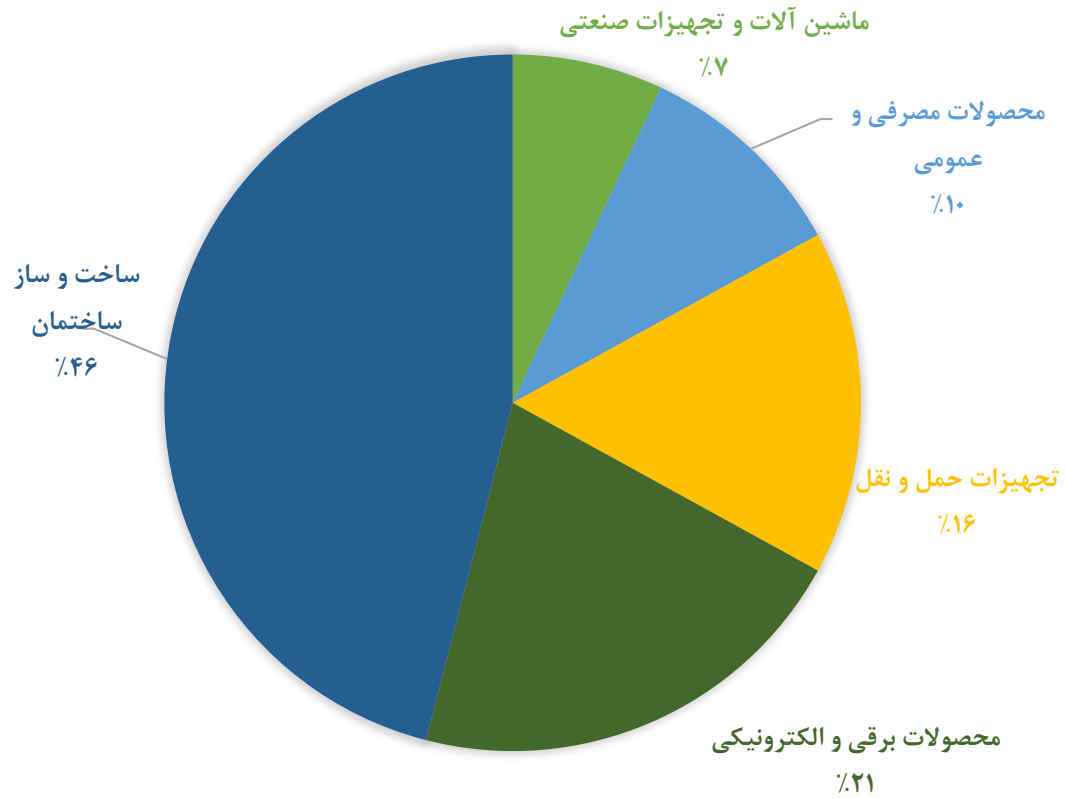
لامپهای خلاء

## کاربرد مس

مس و آلیاژهای مبتنی بر مس کاربردهای مختلفی دارند که برای استاندارد معقول زندگی ضروری است. خواص شیمیایی، فیزیکی و زیبایی شناسی مس آن را به یک ماده انتخابی در طیف وسیعی از کاربردهای خانگی، صنعتی و فناوری پیشرفته تبدیل کرده است. آلیاژ مس با فلزات دیگر، مانند روی (برای تشکیل برنج)، آلومینیوم یا قلع (برای تشکیل برنز)، یا نیکل، می تواند ویژگی های جدیدی برای استفاده در کاربردهای بسیار تخصصی به دست دهد.



# تملیل صنعت مس



مصرف مس به تفکیک صنعت مورد استفاده در آمریکا در سال ۲۰۲۱<sup>۲</sup>

مصرف نهایی مس در صنایع مختلف جهان در سال ۲۰۲۱<sup>۱</sup>

1. ISCG  
2. Statista

## فرایند تولید مس

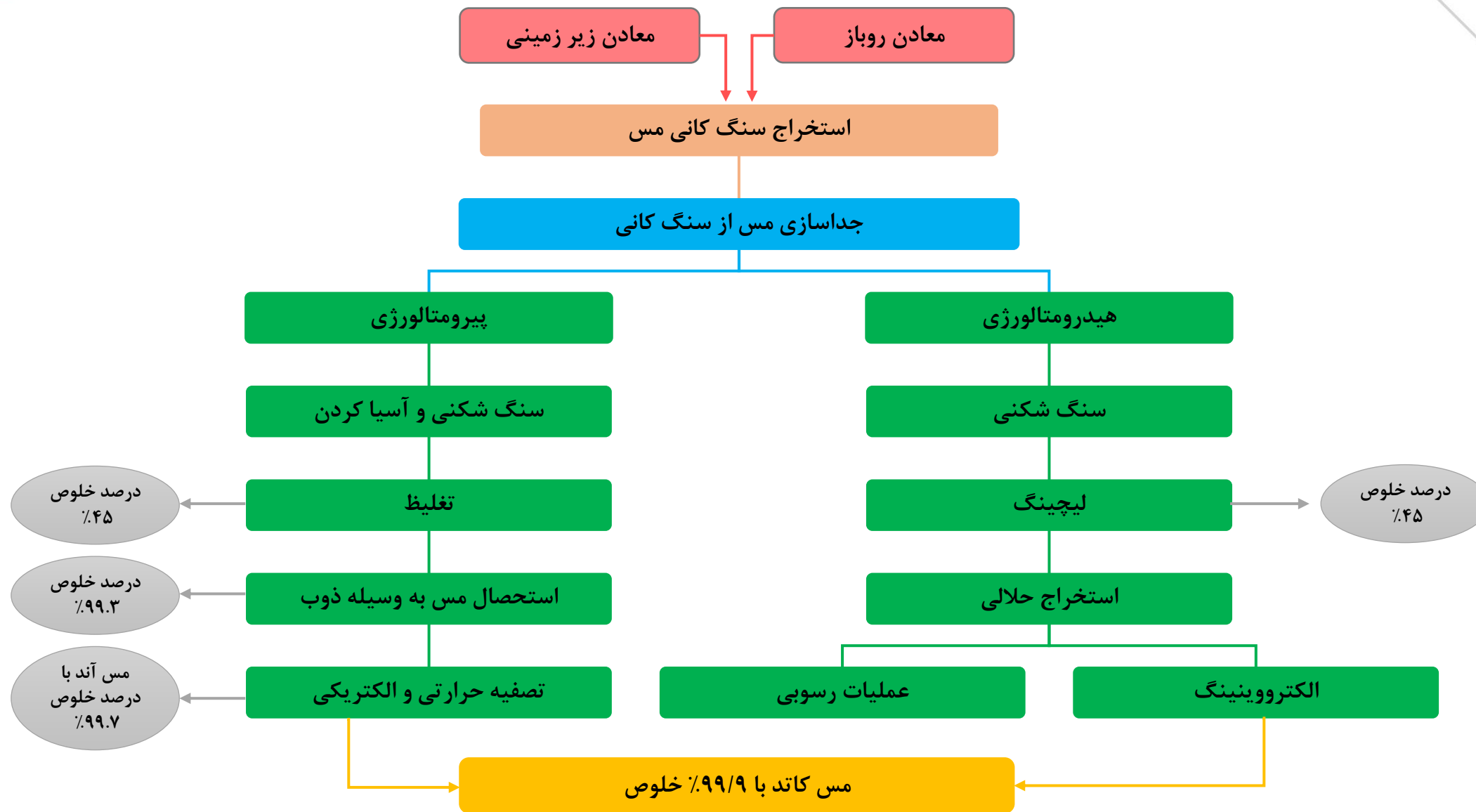
مس به سه صورت سنگ های اکسیدی، سنگهای سولفیدی و مس طبیعی در طبیعت یافت می شود. سنگهای اکسیدی بیشتر در سطح زمین وجود دارد و تغییرات جوی و فعل و انفعالاتی که در طبیعت صورت می گیرد باعث می شود که سنگهای سولفور، تبدیل به سنگهای اکسیده شوند. سنگهای سولفور بر عکس سنگهای اکسیده پایین تر و در عمق بیشتری از سطح زمین قرار گرفته اند. قسمت اعظم سنگهای مس را سنگهای سولفور تشکیل می دهند. مس گاهی به صورت آزاد در طبیعت یافت می شود. اغلب این مس به صورت دانه های ریز در داخل کنگلومرا یافت می شود.

استخراج مس از سنگ معدن مس به دو روش انجام می گیرد:

(۱) پیرو متالورژی (متالورژی خشک)

(۲) هیدرو متالورژی (متالورژی تر)

روش تولید	نوع کانی مس	برخی از نکات	مراحل
پیرومتالورژی	سولفیدی	فرآیند پیرومتالورژی گران تر است. سنگ معدن سولفید اغلب یک سنگ معدنی با عیار بالاتر است (حاوی مس بیشتر) و در نهایت مس بیشتری را می توان از ذخایر سنگ سولفید استخراج کرد.	از مراحل فیزیکی و دماهای بالا برای استخراج و خالص سازی مس از سنگ معدن سولفید مس استفاده می کند.
هیدرومتالورژی	اکسیدی	فرایند هیدرومتالورژی هزینه کمتری دارد. معمولاً برای سنگ معدن کم عیار استفاده می شود.	از محلول های آبی (مبتنی بر آب) برای استخراج و خالص سازی مس از سنگ معدن اکسید مس استفاده می کنند.

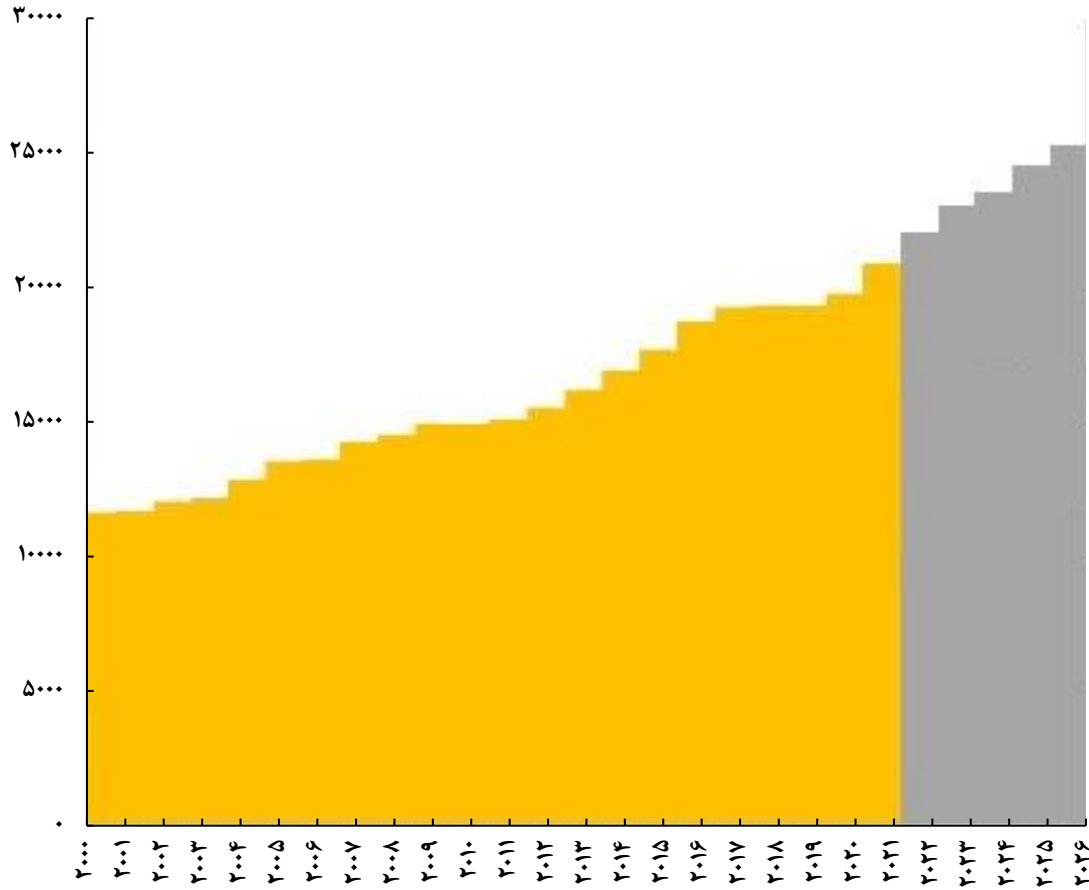


فرایند تولید مس

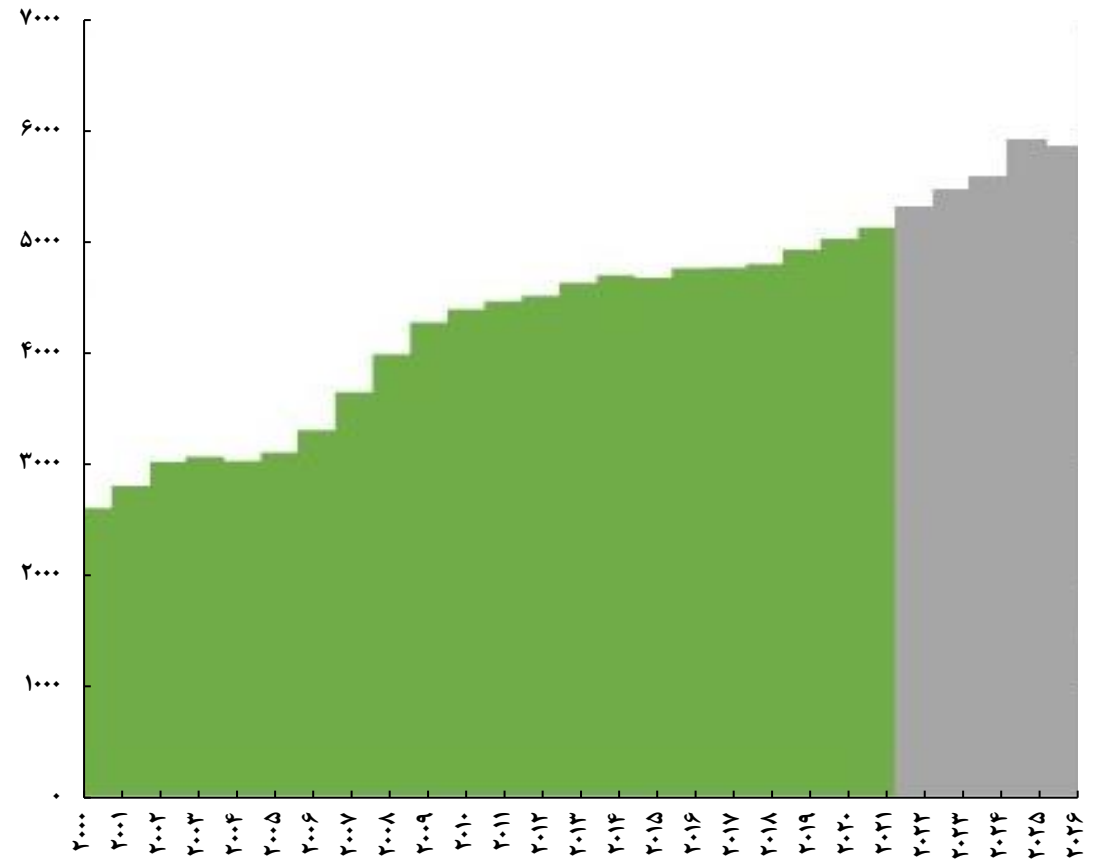


## مواد تولیدی در مراحل فراوری مس

ماده تولیدی	توضیحات
سنگ معدنی مس	مس به طور معمول از سنگ‌های معدنی اکسید و سولفید استخراج می‌شود که حاوی ۵/۰ تا ۲/۰ درصد مس هستند. این سنگ‌ها بر اساس نوع آنها و همچنین نوع معدن، استخراج و جهت تولید کنسانتره مس مورد استفاده قرار می‌گیرند.
کنسانتره مس	سنگ معدنی مس را بعد از استخراج خرد و آسیاب می‌کنند و زمانی که به ذرات ریزتری تبدیل شد، در کارخانه‌های مختلف، با تغلیظ نرمه‌ها با آب و مواد شیمیایی مخلوط کرده، این محصولات را وارد سلول‌های تغلیظ می‌کنند. با دمش هوا به درون سلول‌ها، کف ایجاد شده به همراه خود، ترکیبات مس را به سطح سلول می‌آورد و در نهایت کنسانتره مس با عیار بیش از ۲۰ درصد تولید می‌شود. این کنسانتره، برای حذف گوگرد، بین ۵۰۰ تا ۷۰۰ درجه سانتیگراد حرارت دیده، یا به اصطلاح تشویه (فرایند حرارت دادن فلز حاوی سولفید در مجاورت اکسیژن هوا) می‌شود. به این ترتیب مقدار زیادی از گوگرد موجود می‌سوزد. محصول بدست آمده حاوی حدود ۶۰ درصد مس می‌باشد.
مات مس	کنسانتره را در این مرحله در کوره‌های مخصوص حدود ۱۲۰۰ درجه سانتیگراد حرارت داده و با افزودن سنگ سیلیس و سنگ آهک ترکیبات ناخواسته مانند اکسید آهن را به سطح مذاب آورده و به همراه سرباره از کوره خارج می‌کنند، مخلوط باقیمانده در حقیقت سولفید مس مذاب است که به آن مات مس هم می‌گویند.
مس بلیستر (تاول زده)	با عبور هوا و اکسیژن از مات مس در کوره‌های مبدل، ناخالصی‌ها، به خصوص آهن و گوگرد را اکسید کرده و به سرباره انتقال می‌دهند. این مس را که هنوز ناخالص (به دلیل وجود عناصر مختلف و مواد غیر فلزی) و متخلخل است، مس بلیستر می‌نامند.
آند مس	ناخالصی‌های مس بلیستر را در کوره‌های دیگر و با کمک گاز پروپان سوزانده و در چرخ ریخته‌گری به صورت صفحات بزرگی درمی‌آورند که به عنوان آند در الکترولیز مس به کار می‌روند. درصد خلوص آند به ۹۹/۷ درصد می‌رسد.
کاتد مس	در مرحله پالایش، صفحات آند از مرحله قبل و نیز صفحات نازک کاتد (از جنس مس بسیار خالص) در محلول الکترولیت اسید سولفوریک و سولفات مس وارد و پس از عبور جریان معین تحت ولتاژ بسیار پایین از آنها، مس به صورت یون از آند جدا شده و بر روی کاتد می‌نشیند. درصد خلوص کاتد بیش از ۹۹/۹ درصد می‌باشد.



مقدار تولید مس در جهان به روش پیرومتالورژی (هزار تن)<sup>۲</sup>



مقدار تولید مس در جهان به روش هیدرومتالورژی (هزار تن)<sup>۱</sup>

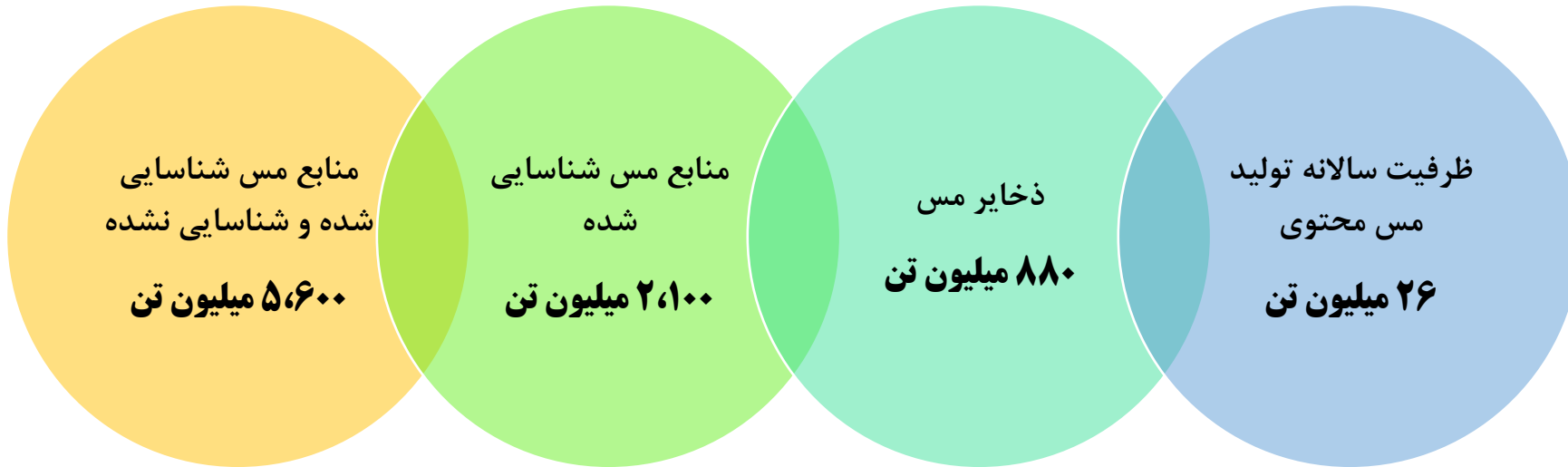
براساس پیش بینی ها در سال ۲۰۲۶ مقدار تولید مس برابر با ۳۱/۶ میلیون تن خواهد بود که ۱۸/۸ درصد یعنی ۵/۸ میلیون تن آن به روش هیدرومتالورژی تولید خواهد شد.

1. The World Copper factbook 2022  
2. The World Copper factbook 2022

## صنعت مس در جهان

بر اساس آمار ICSG مقدار منابع مس شناسایی موجود در جهان در سال ۲۰۲۱ برابر با ۲،۱۰۰ میلیون تن بود که حدود ۶۳ درصد آن در قاره آمریکا، ۸ درصد قاره آفریقا، ۶ درصد در قاره اروپا و ۳ درصد در خاورمیانه قرار دارد.

میزان ذخایر مس در سال ۲۰۲۱ برابر با ۸۸۰ میلیون تن برآورد شده که بیشترین ذخایر مس متعلق به کشور شیلی با ۲۰۰ میلیون تن و استرالیا با ۹۱ میلیون تن می‌باشد. همچنین در سال ۲۰۲۱ ظرفیت تولید مس محتوی برابر با ۲۶ میلیون تن و مقدار تولید مس محتوی ۲۱/۲ میلیون تن بود که کشور شیلی با تولید ۵/۶ میلیون تنی بزرگترین تولید کننده مس در جهان بوده است.



مقدار منابع و ذخایر مس جهان در سال ۲۰۲۱<sup>۱</sup>

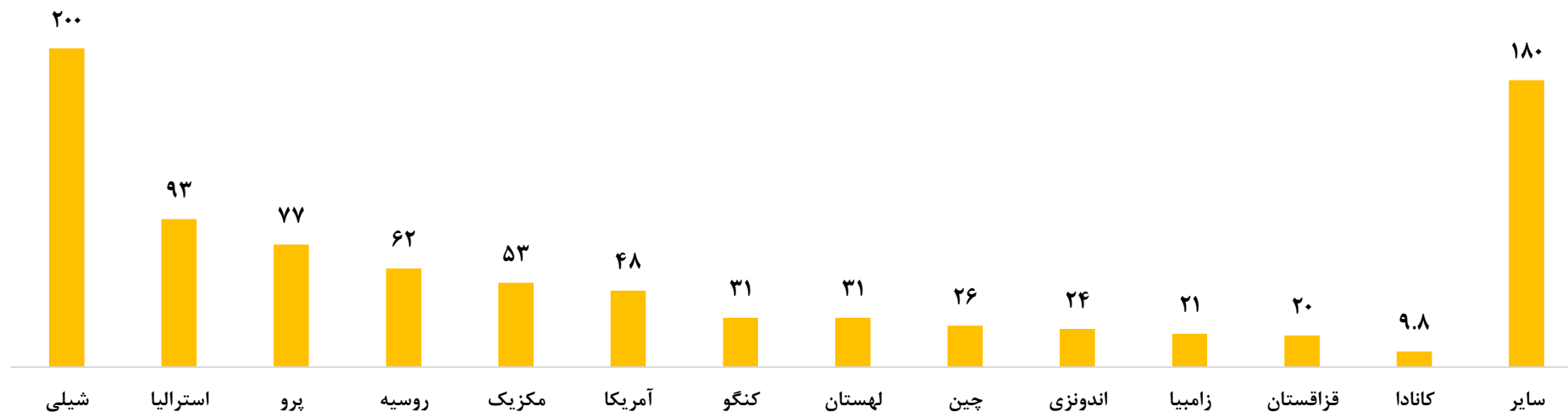
**مس محتوی** همان مسی است که در کنسانتره یا ماده معدنی وجود دارد، نه مسی که در پالایشگاه به دست می‌آید و همانطور که از اسمش پیداست، محتوای مسی است که از خاک یا کانس (کنسانتره) حاصل می‌شود.

به تعبیری مس محتوی یک مفهوم تولیدی است برای اینکه بدانیم چقدر عنصر مس از خاک استخراج کرده ایم.

1. The World Copper factbook 2022

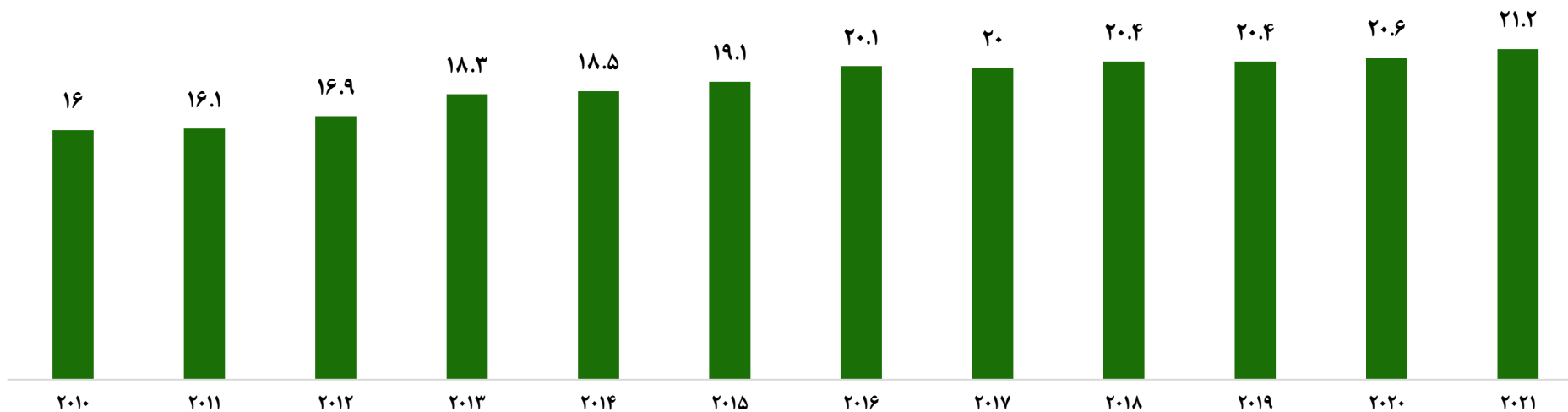


ذخایر مس جهان در سال ۲۰۲۱ به تفکیک کشور (میلیون تن)<sup>۲</sup>



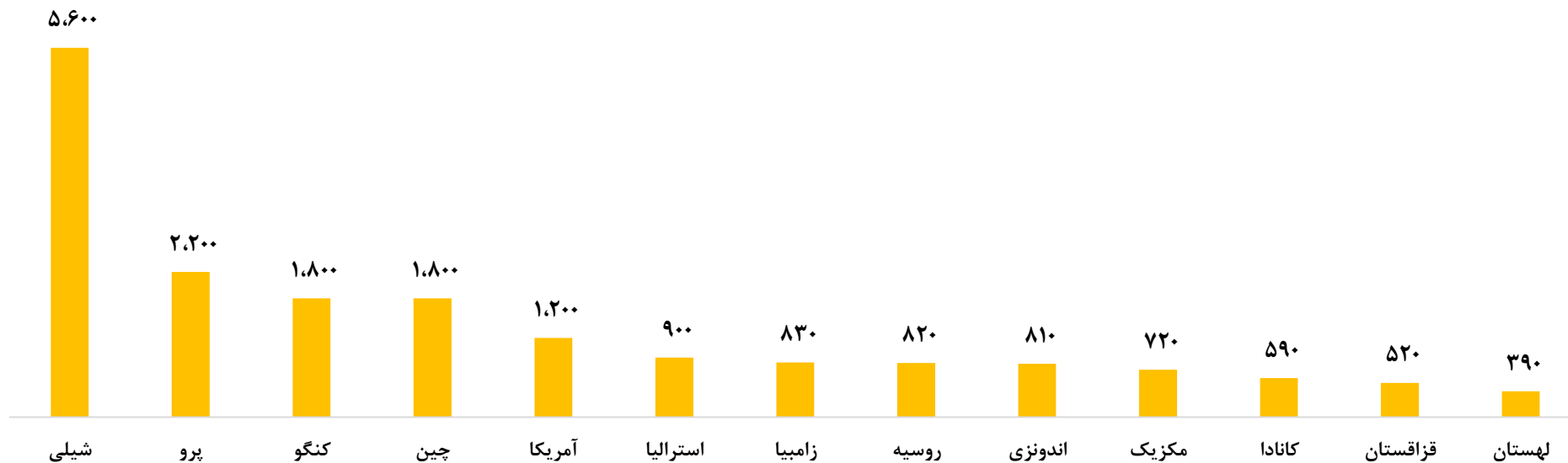
1. Statista  
2. Statista





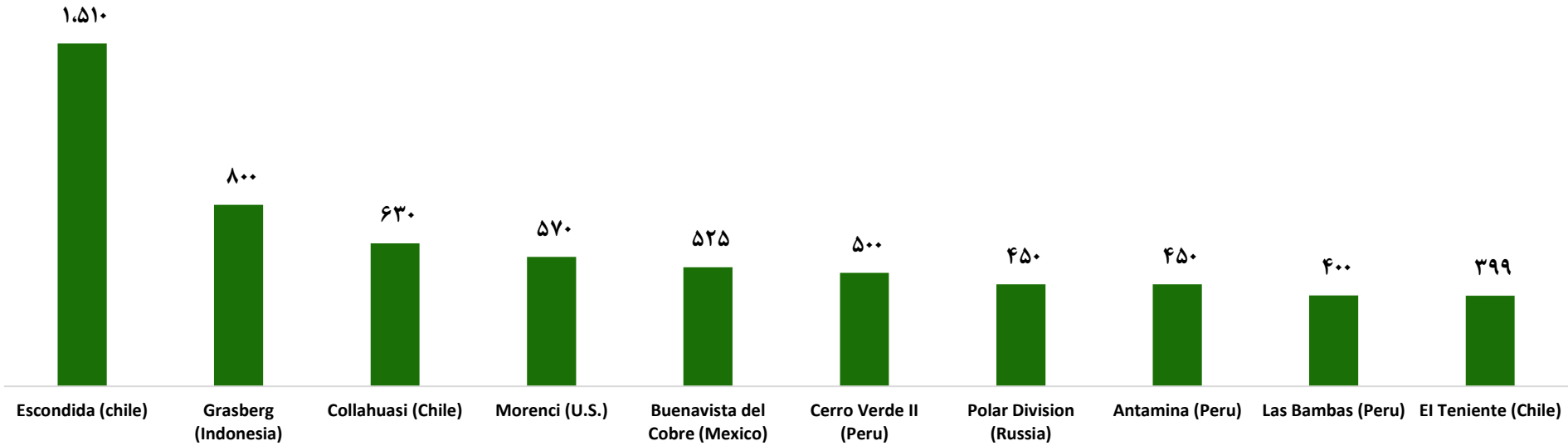
مقدار تولید مس (مس)  
محتوی) در جهان  
(میلیون تن) <sup>۱</sup>

بزرگترین کشورهای  
تولیدکننده مس (مس)  
محتوی) در سال ۲۰۲۱  
(هزار تن) <sup>۲</sup>



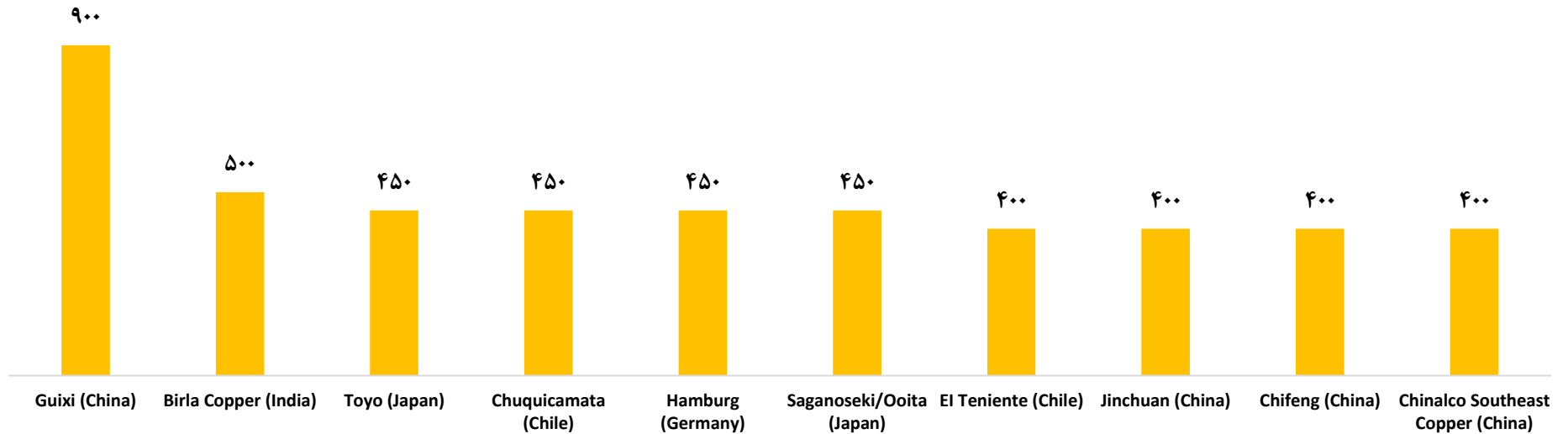
1. Statista  
2. Statista

## تملیل صنعت مس

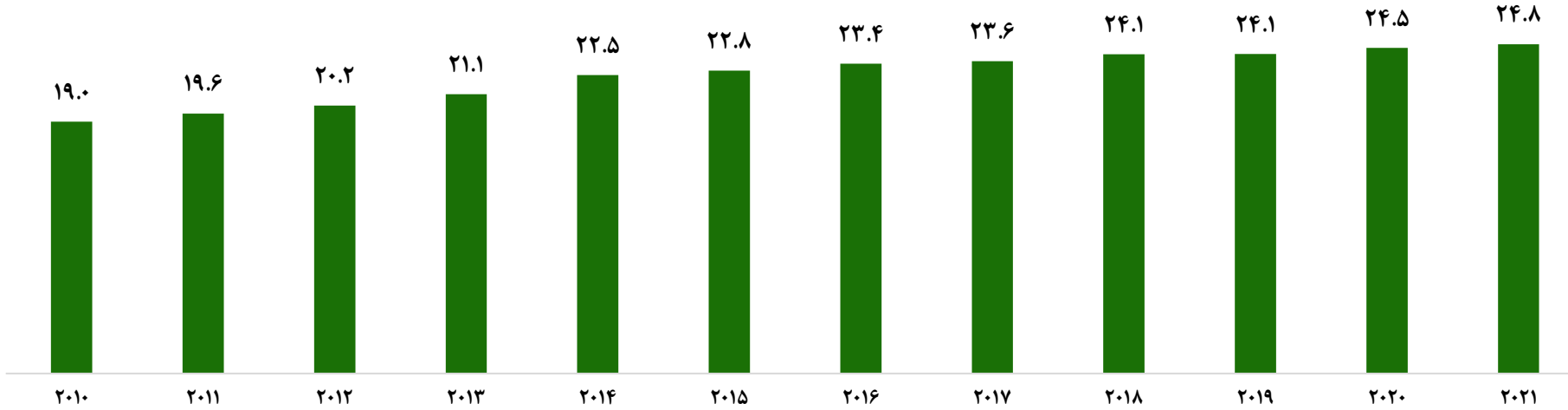


بزرگترین شرکت های تولید کننده مس (مس محتوی) بر اساس ظرفیت تولید در سال ۲۰۲۲ (هزار تن) <sup>۱</sup>

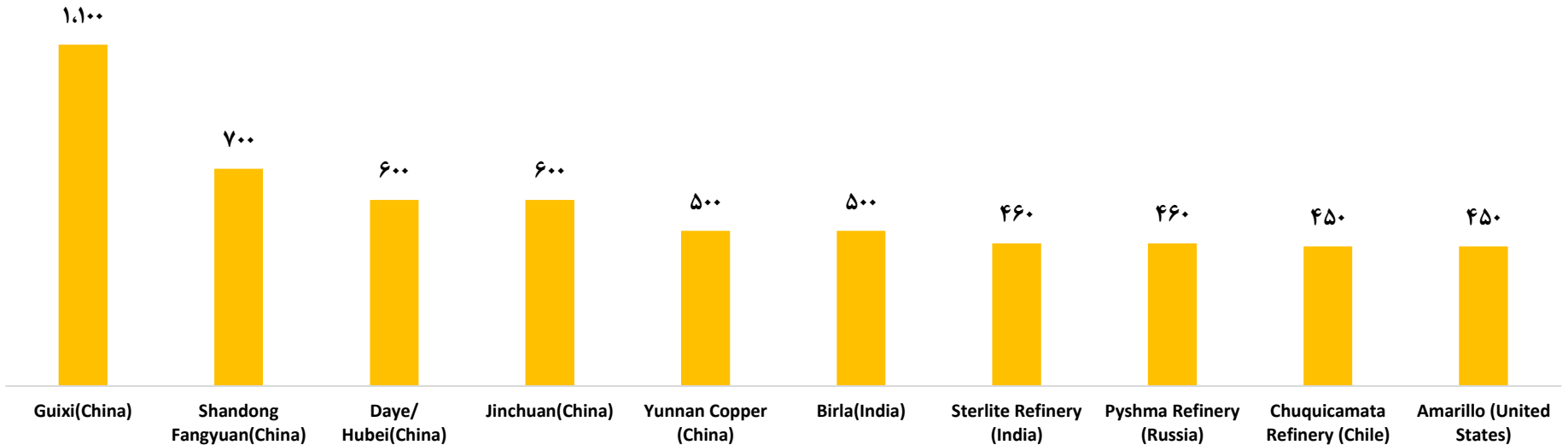
بزرگترین شرکت های ذوب مس بر اساس ظرفیت تولید در سال ۲۰۲۲ (هزار تن) <sup>۲</sup>



1. Statista  
2. Statista

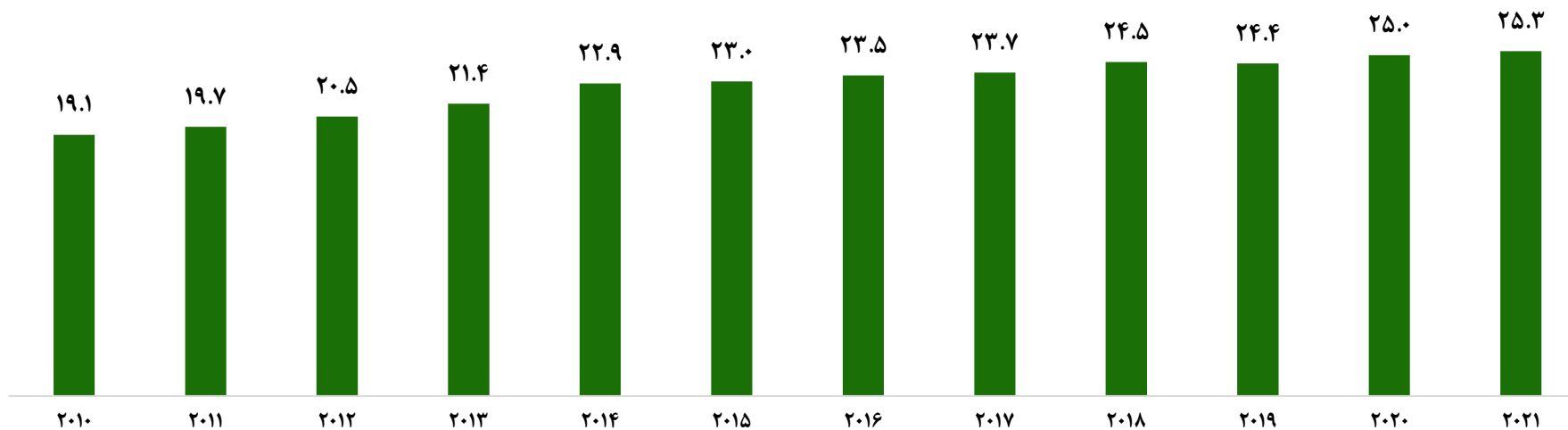


مقدار تولید مس پالایش شده یا مس کاتد در جهان (میلیون تن)<sup>۱</sup>



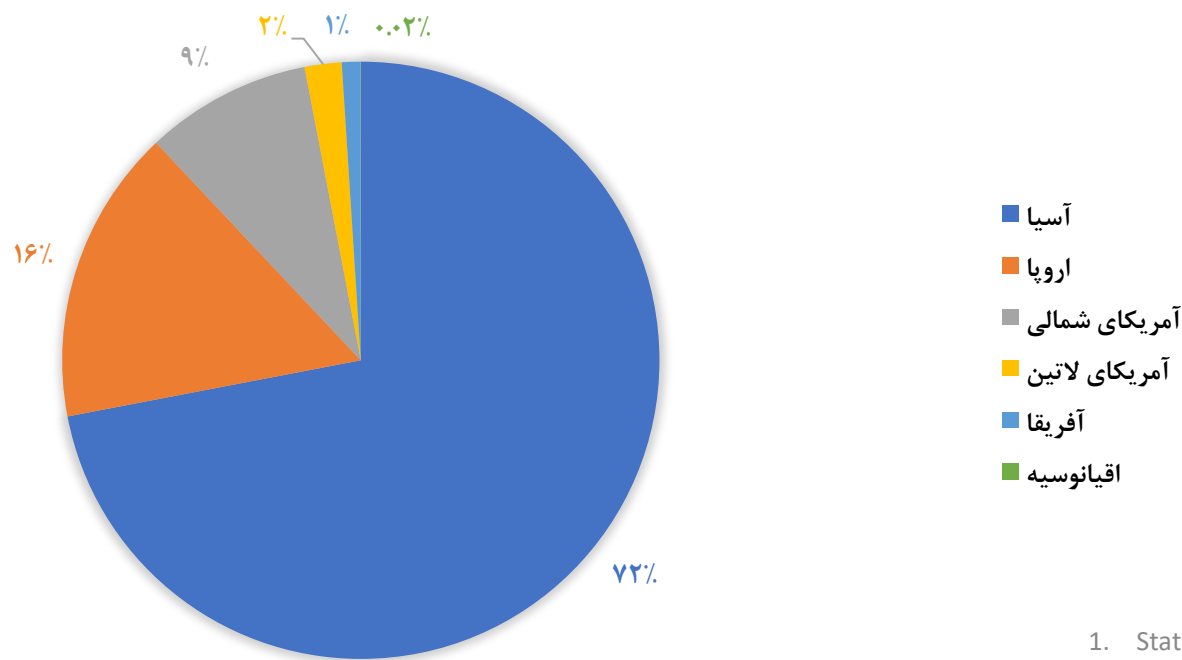
بزرگترین شرکت های تولید کننده مس کاتد بر اساس ظرفیت تولید در سال ۲۰۲۲ (هزار تن)<sup>۲</sup>

1. Statista  
2. Statista



مقدار مصرف مس پالایش شده یا مس کاتد در جهان (میلیون تن)<sup>۱</sup>

ترکیب مناطق مختلف جهان بر اساس مصرف مس کاتد در سال ۲۰۲۱<sup>۲</sup>



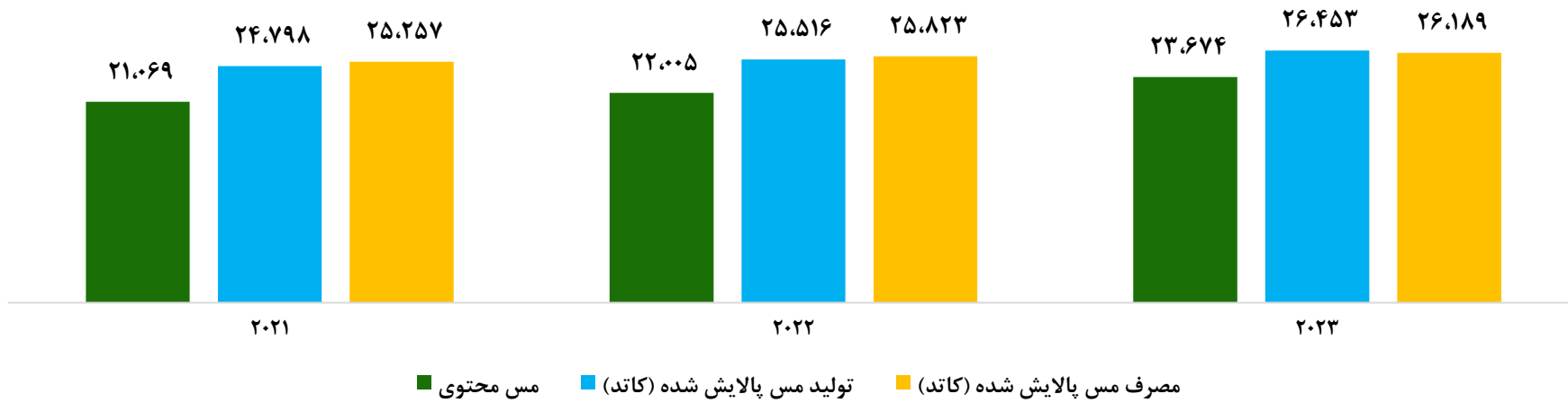
1. Statista  
2. Statista



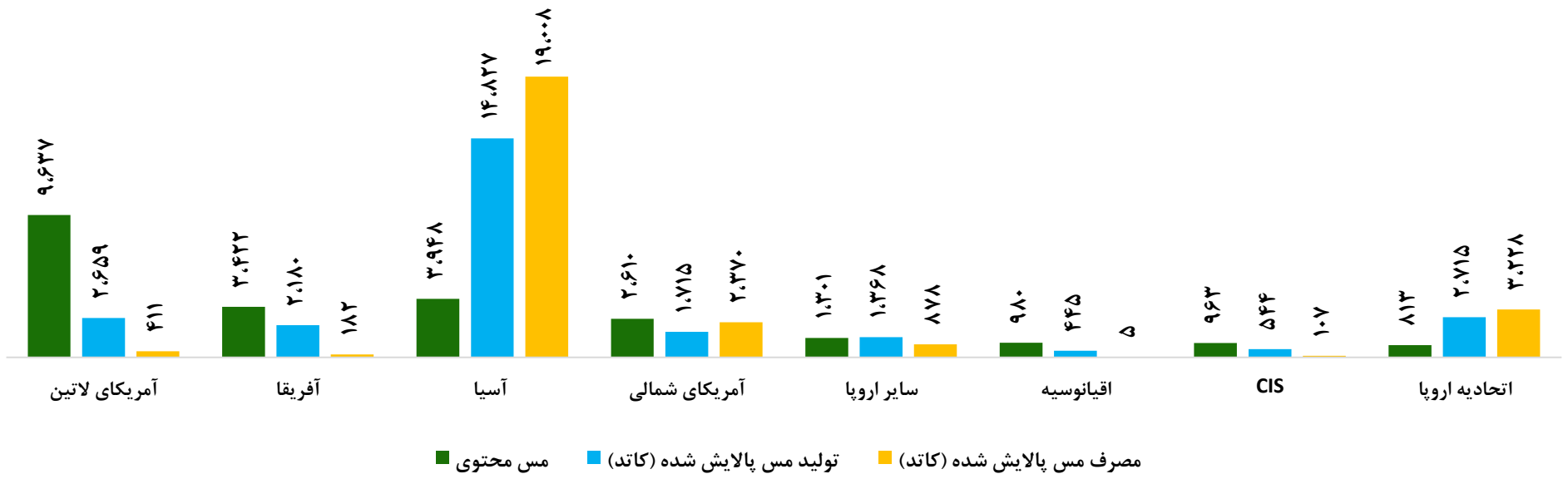
# تمليل صنعت مس



مقدار توليد مس محتوي، کاتد و مصرف کاتد در سال ۲۰۲۱ و پيش بينی آن در ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ (هزار تن)<sup>۱</sup>

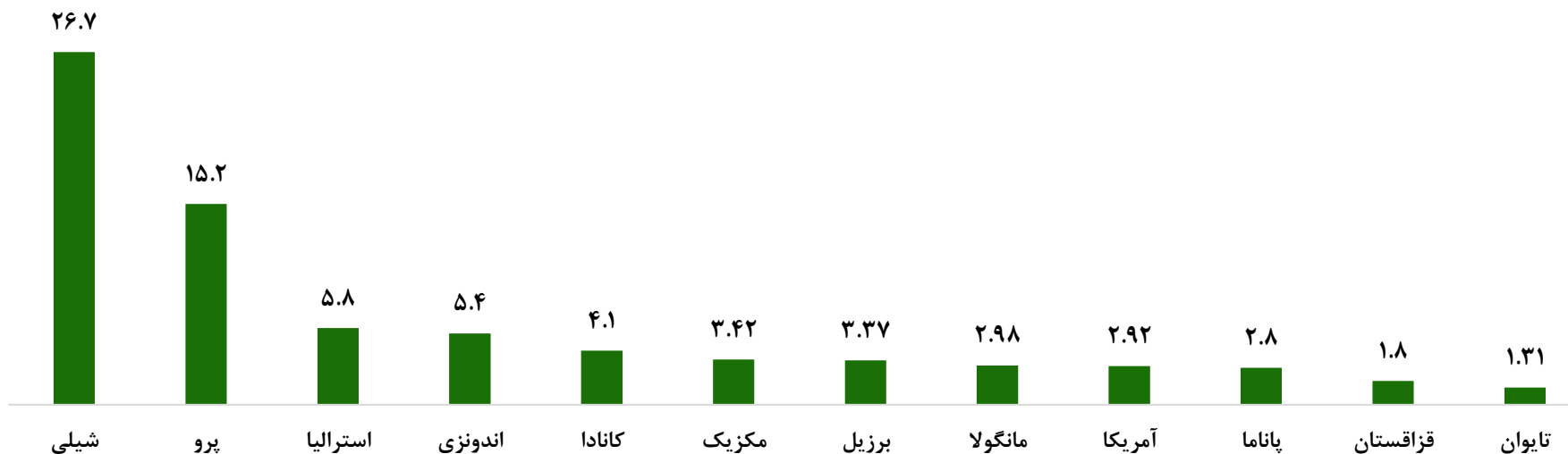


مقدار توليد مس محتوي، کاتد و مصرف کاتد در مناطق مختلف در سال ۲۰۲۳ (هزار تن)<sup>۲</sup>

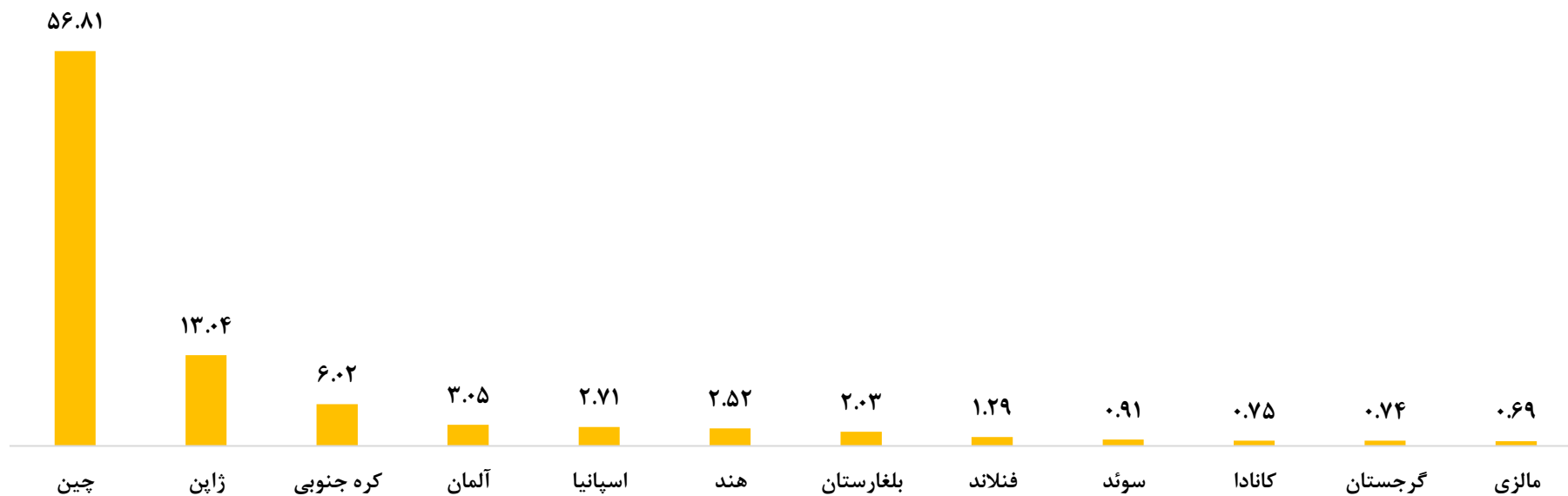


1. The World Copper factbook 2022  
2. The World Copper factbook 2022

## تملیل صنعت مس



بزرگترین واردکنندگان مس (آمد، کاتد و آلیاژهای مس) در سال ۲۰۲۱ (میلیارد دلار)<sup>۲</sup>



1. Statista  
2. Statista

## صنعت مس در ایران

مقدار تولید مس محتوی در ایران در سال ۲۰۲۱ برابر با ۳۴۰ هزار تن بود که حدود ۲ درصد تولید جهان و ۸ درصد تولید آسیا را در اختیار دارد. همچنین مقدار تولید مس پالایش شده (کاتد) در ایران در سال ۲۰۲۱ برابر با ۳۰۳ هزار تن بود که برابر ۱/۲ درصد تولید کاتد جهان و ۲/۱ درصد تولید در آسیا می باشد.

مقدار مصرف مس کاتد در ایران در سال ۲۰۲۱ نیز برابر ۱۷۰ هزار تن بود که به ترتیب ۰/۷ و ۰/۹ درصد مصرف مس در جهان و آسیا متعلق به کشورمان است.

بر اساس اعلام معاون توسعه و اکتشافات شرکت ملی صنایع مس ایران، میزان ذخایر مس ایران با تکیه بر آخرین اکتشافات صورت گرفته توسط شرکت ملی مس، بیش از ۵۴ میلیون تن مس محتوی منابع اندازه گیری شده که با احتساب این میزان ذخایر، ایران در جایگاه پنجم کشورهای دارای ذخایر مس در جهان قرار می گیرد. (روزنامه دنیای اقتصاد چاپ ۱۴۰۱/۰۷/۱۷)





## بزرگترین معادن مس ایران

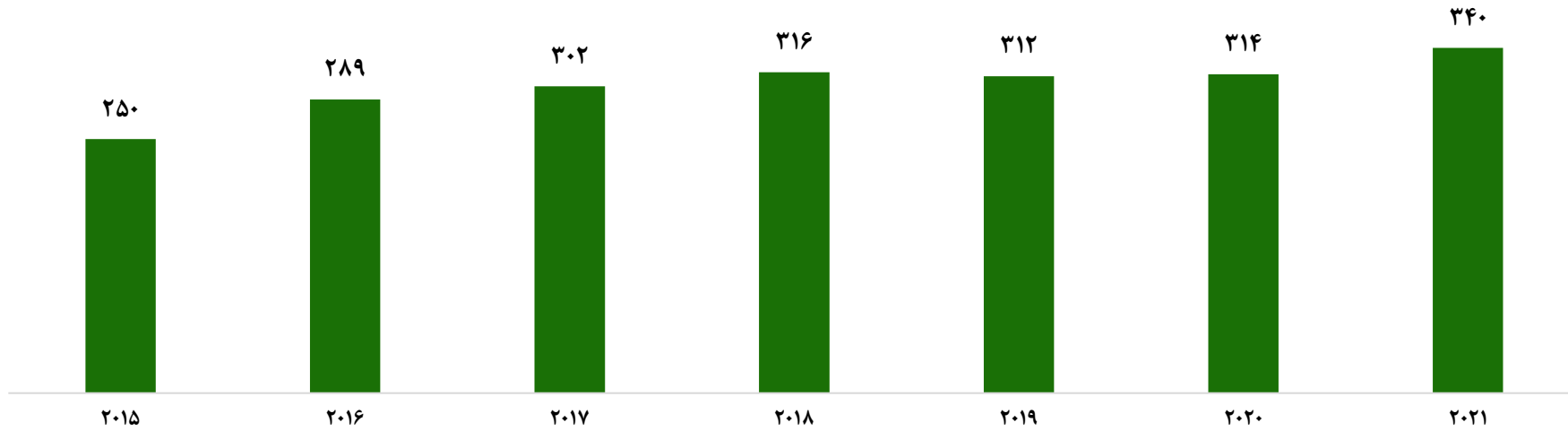
**معدن مس سرچشمه** در ۱۶۰ کیلومتری جنوب غربی کرمان قرار گرفته و بزرگترین تولیدکننده مس ایران است. این معدن یکی از بزرگترین معادن روباز مس دنیا و بزرگترین معدن روباز خاورمیانه محسوب می‌شود. ذخیره زمین‌شناسی معدن افزون بر یک میلیارد و ۲۰۰ میلیون تن سنگ سولفوری با عیار متوسط ۰/۷ درصد برآورد شده است.

**معدن مس سونگون** ورزقان یکی دیگر از بزرگترین معادن مس ایران است که دارای بیش از یک میلیارد تن ذخیره کانسنگ مس است. عناصر همراه کانسنگ این معدن مولیبدن، طلا، نقره، رینیوم و... است. معدن مس سونگون ورزقان در شمال غربی کشور، ۲۵ کیلومتری رودخانه ارس و ۱۳۰ کیلومتری شمال تبریز و در ورزقان قرار دارد. ذخیره احتمالی این معدن بیش از چهارمیلیارد تن و ذخیره قابل استخراج آن (با توجه به اکتشافات انجام گرفته) حدود ۷۹۶ میلیون تن برآورد شده که در مجموع کل ذخایر قطعی، احتمالی و ممکن در محدوده کانسار سونگون ورزقان حدود ۱/۷ میلیارد تن سنگ مس با عیار ۰/۶۱٪ است.

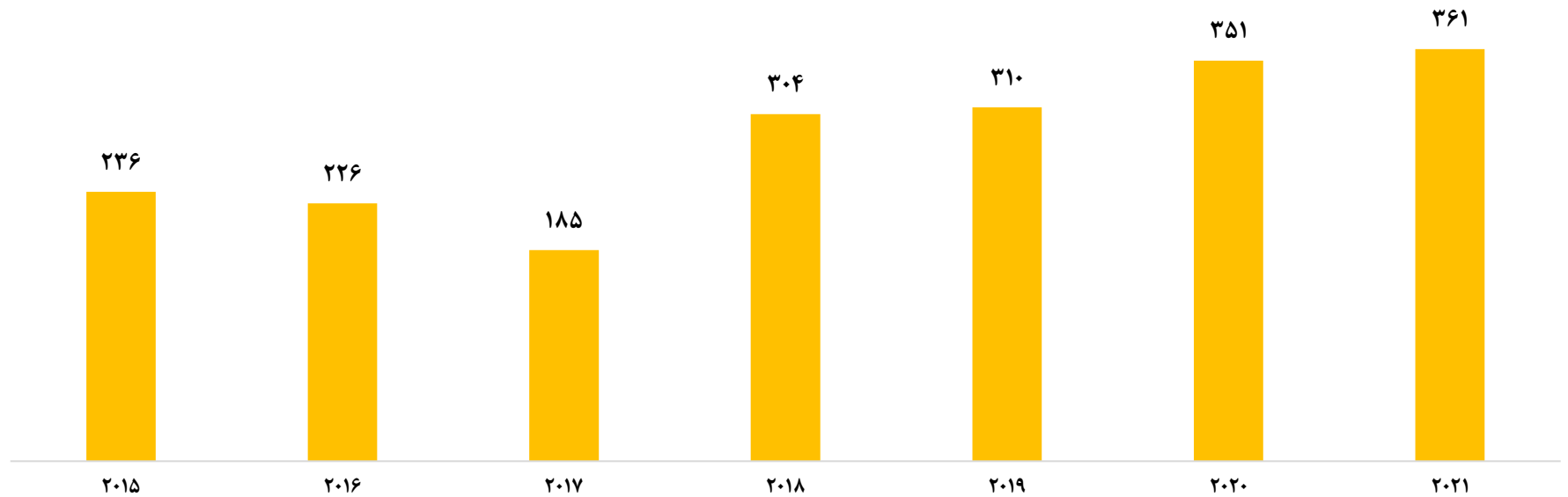
**معدن مس میدوک** در ۴۲ کیلومتری شمال شرقی شهر بابک از توابع استان کرمان و در فاصله ۱۳۲ کیلومتری شمال غرب معدن مس سرچشمه قرار گرفته است. نام قدیمی این معدن مس لاجاه بوده که به سبب نزدیکی به روستای میدوک به این نام تغییر یافته است. میزان ذخیره زمین‌شناسی کانسار مس میدوک ۱۷۰ میلیون تن با عیار ۸۳ صدم درصد محاسبه گردیده که از این مقدار به میزان ۱۴۴ میلیون تن آن با عیار ۸۵ صدم درصد قابل استخراج است.

مقدار تولید مس محتوی، آند و کاتد در ایران (هزار تن)

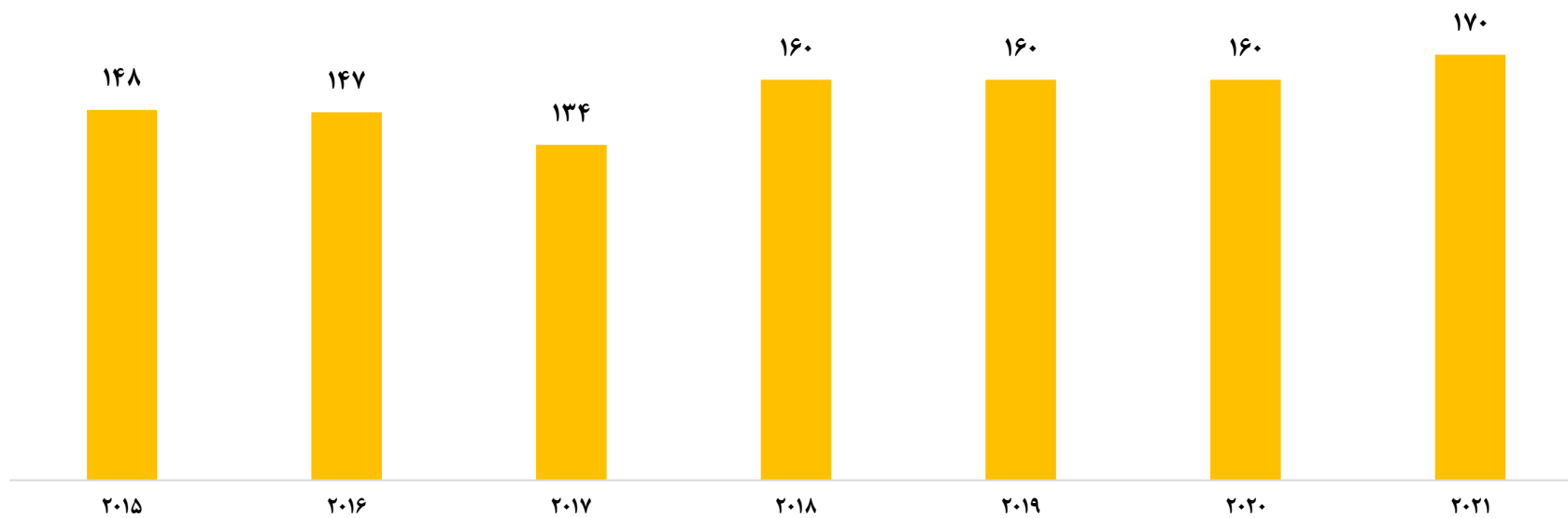
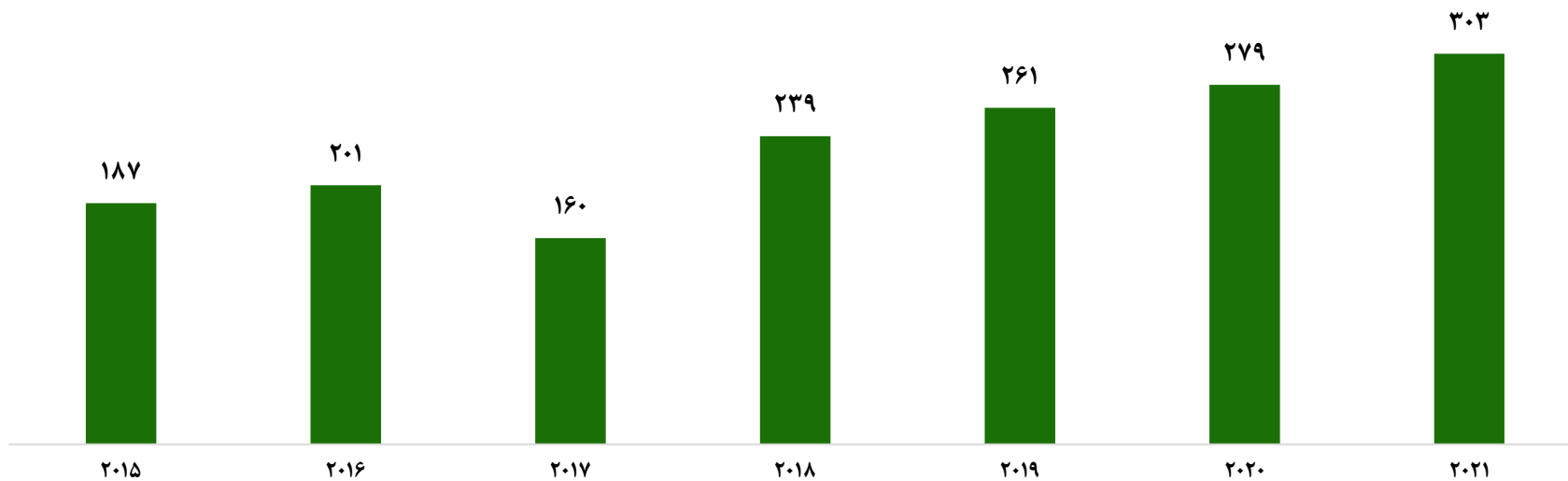




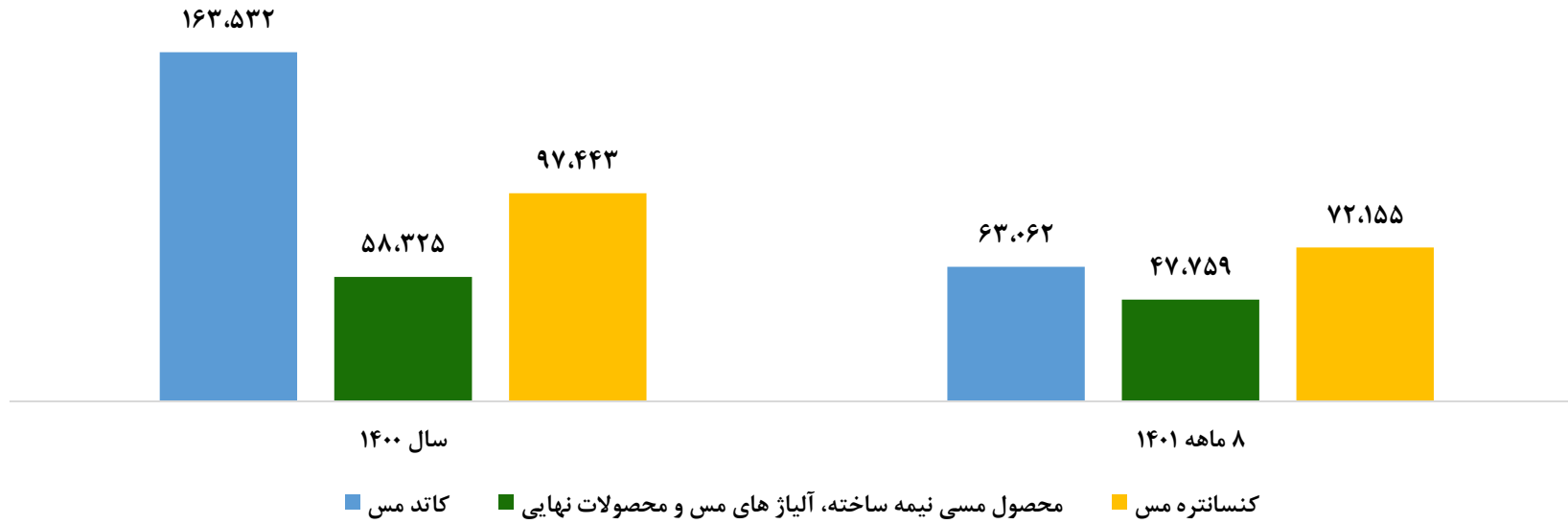
مقدار توليد مس (مس محتوي)  
در ايران (هزار تن)



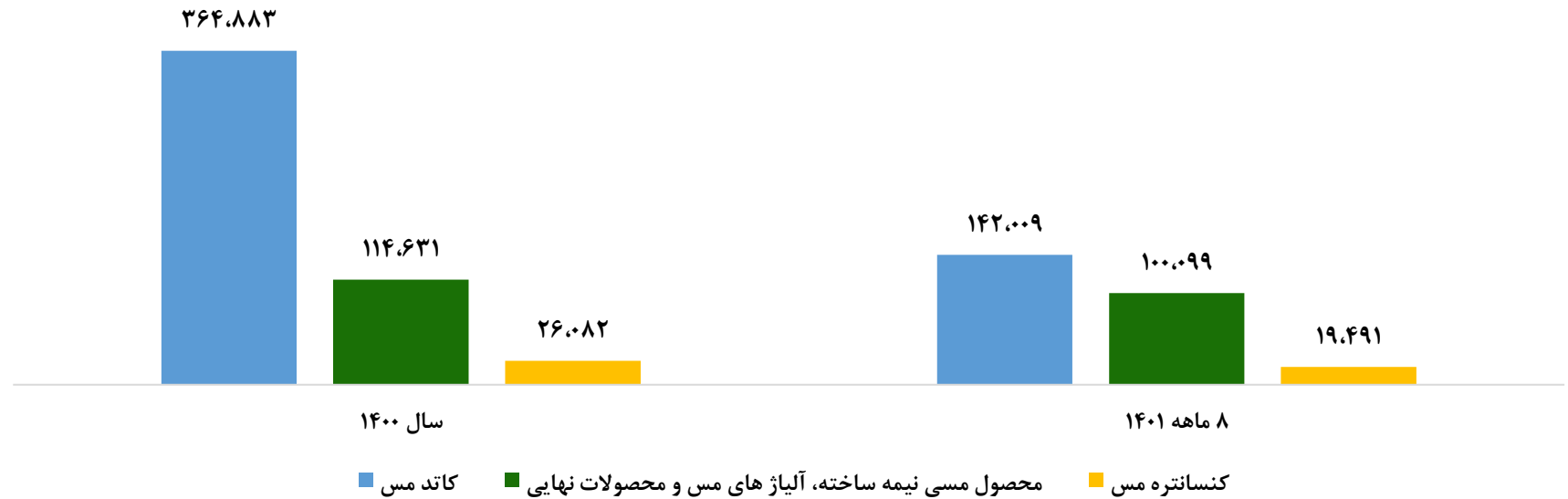
مقدار توليد مس ذوب شده (آند)  
در ايران (هزار تن)



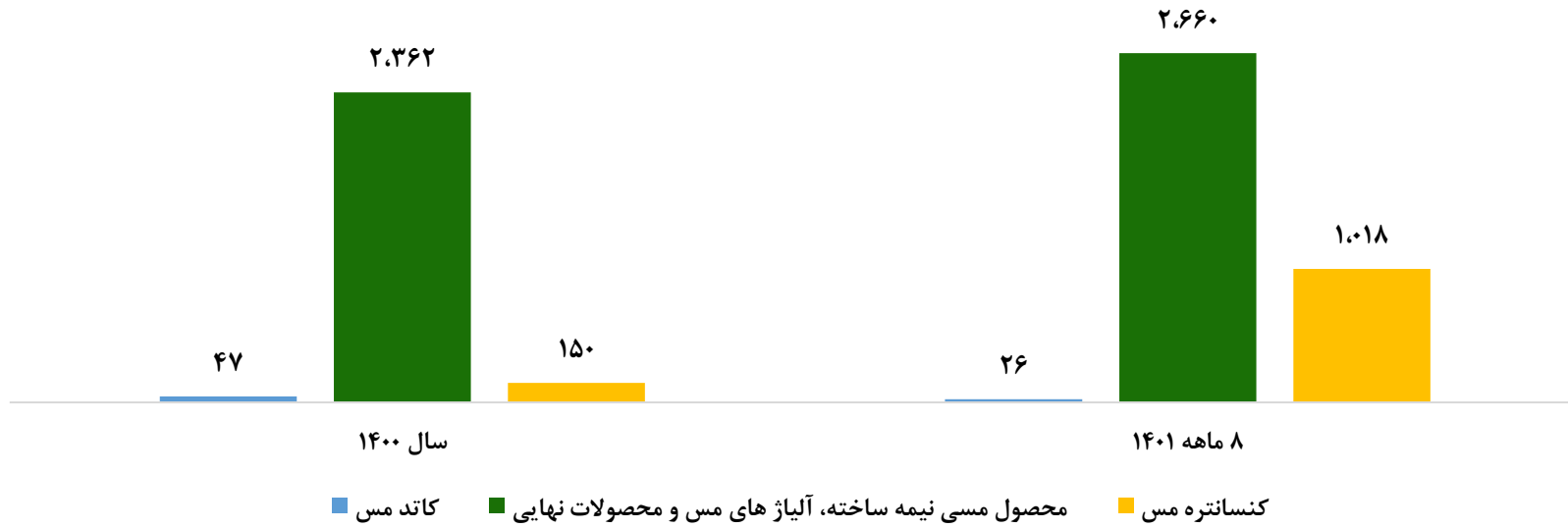
## تملیل صنعت مس



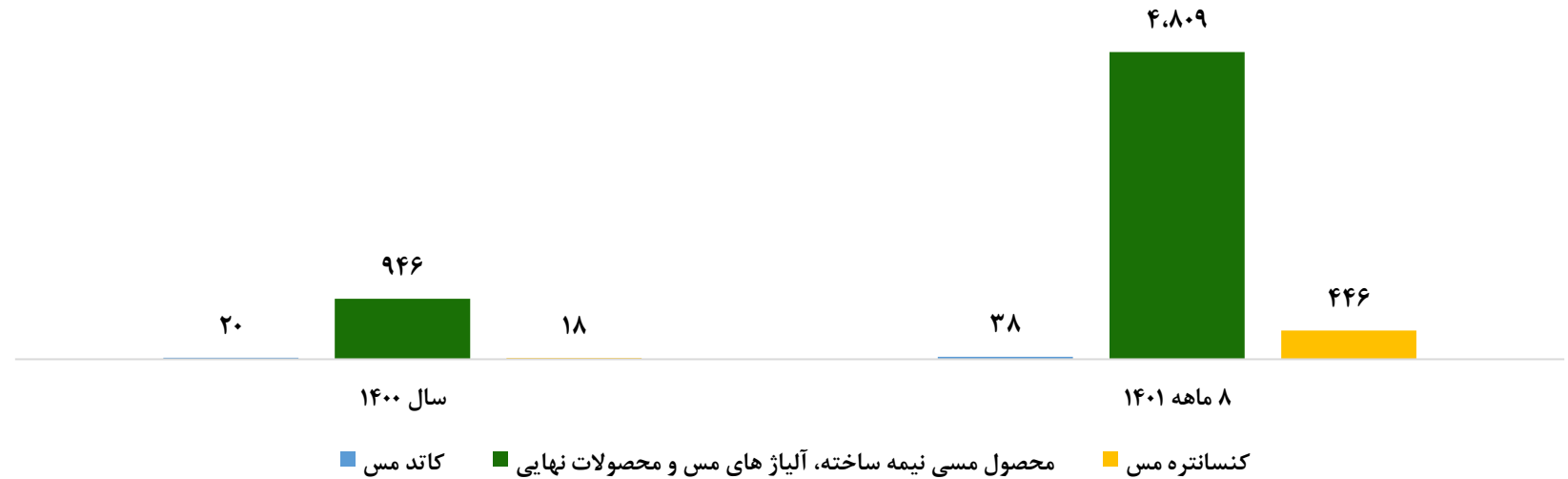
## ارزش صادرات مس و محصولات مسی ایران (میلیارد ریال)



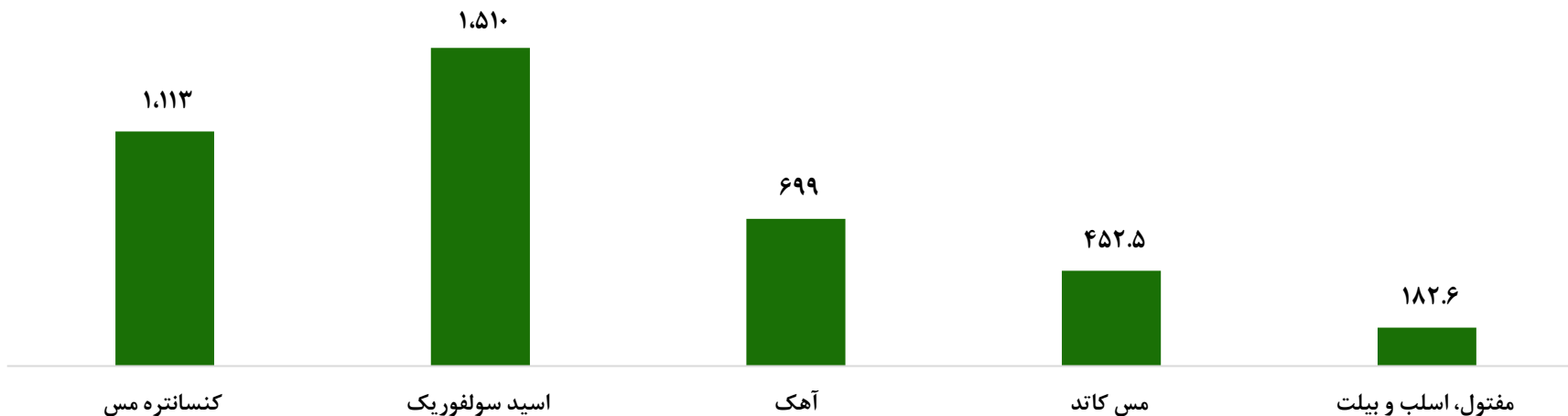
## تملیل صنعت مس



## ارزش واردات مس و محصولات مسی ایران (میلیارد ریال)

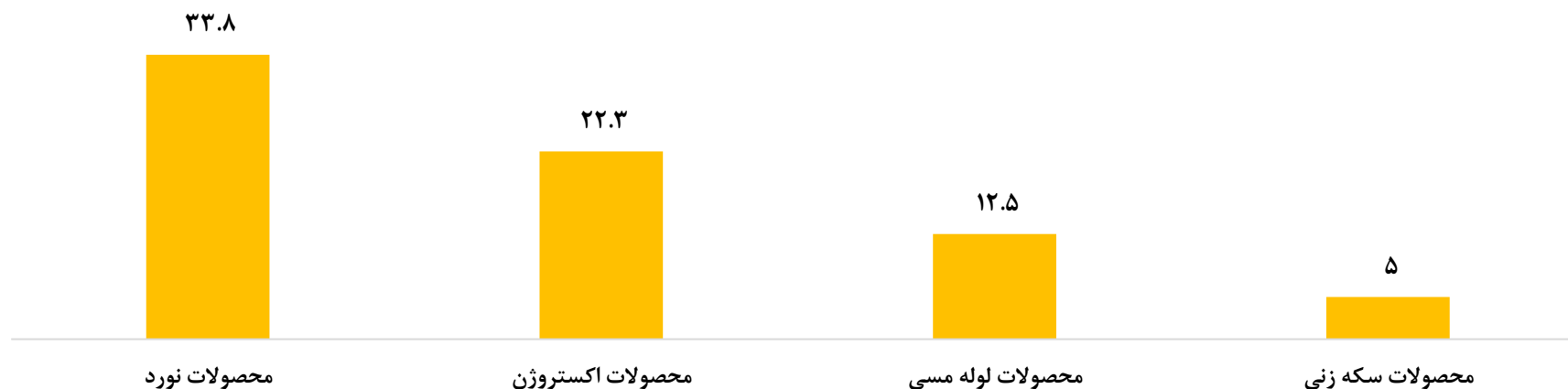


## تملیل صنعت مس



ظرفیت اسمی تولید شرکت صنایع ملی مس ایران (هزار تن)

\*\*\* شرکت ملی صنایع مس ایران ظرفیت استخراج ۴۸/۴ میلیون تنی سنگ سولفیدی، ظرفیت تولید ۷ هزار تنی کنسانتره مولیبدن و ۲/۲ هزار تنی اکسید مولیبدن را نیز دارد.

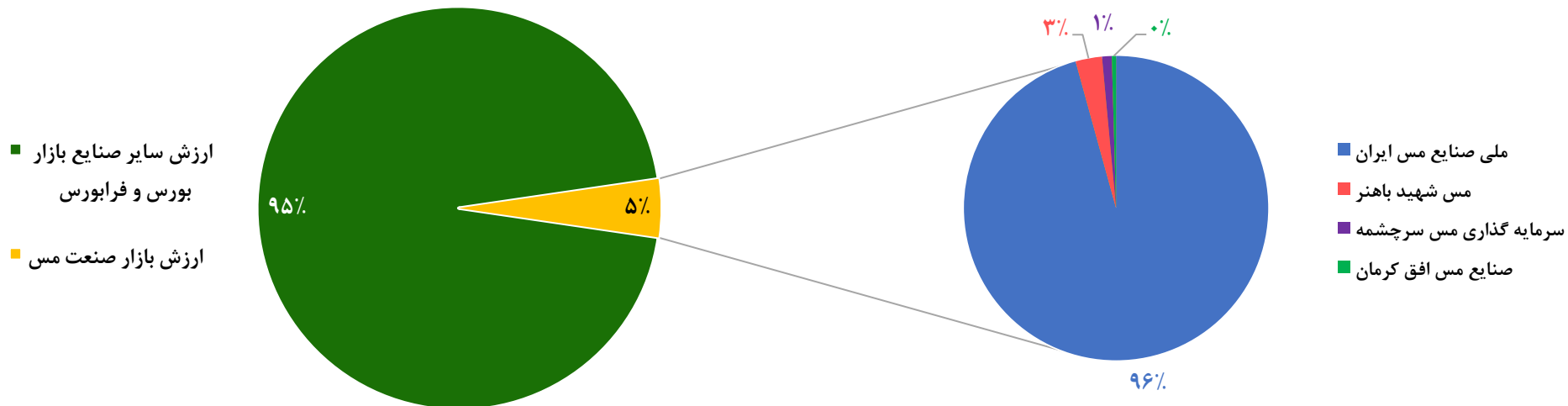


ظرفیت اسمی تولید شرکت مس شهید باهنر (هزار تن)

## شرکت های تولیدکننده مس و محصولات مسی در بازار سرمایه

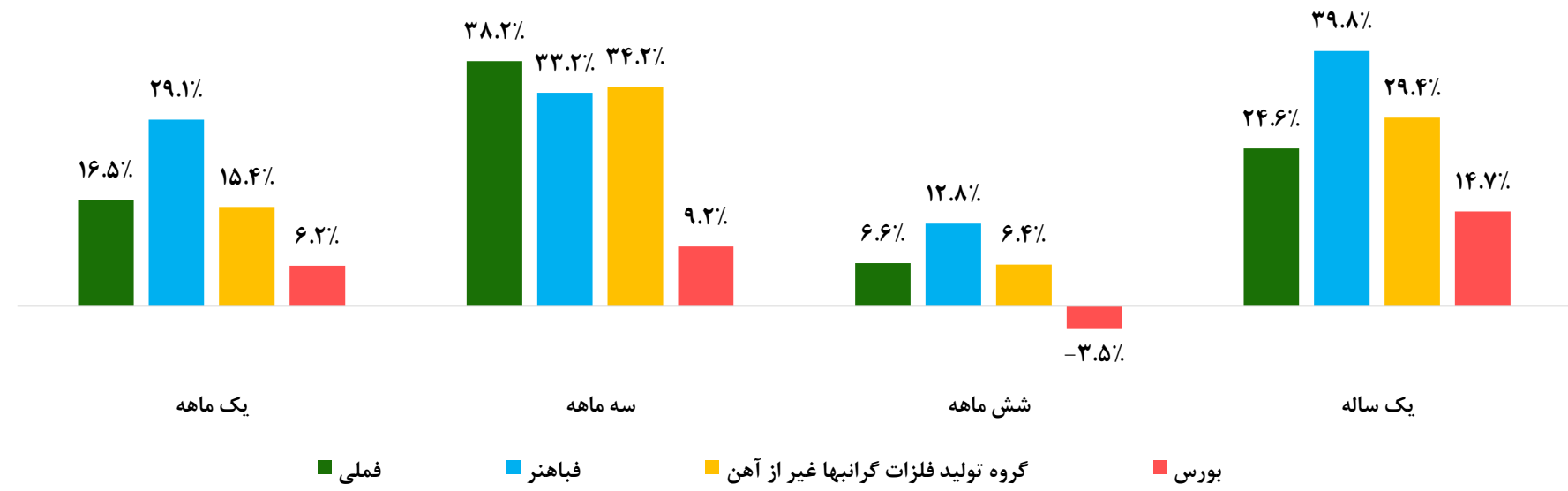
تنها ۲ شرکت ملی صنایع مس ایران و مس شهید باهنر در بازار سرمایه در حال معامله می باشند. شرکت ملی صنایع مس ایران تولید کننده مس کاتد و انواع محصولات جانبی بوده و شرکت مس شهید باهنر نیز تولید کننده محصولات مسی از جمله لوله، ورق و مقاطع مسی می باشد.

همچنین دو شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه و صنایع مس افق کرمان نیز در بخش فعالیت های مرتبط با صنعت مس فعالیت دارند.



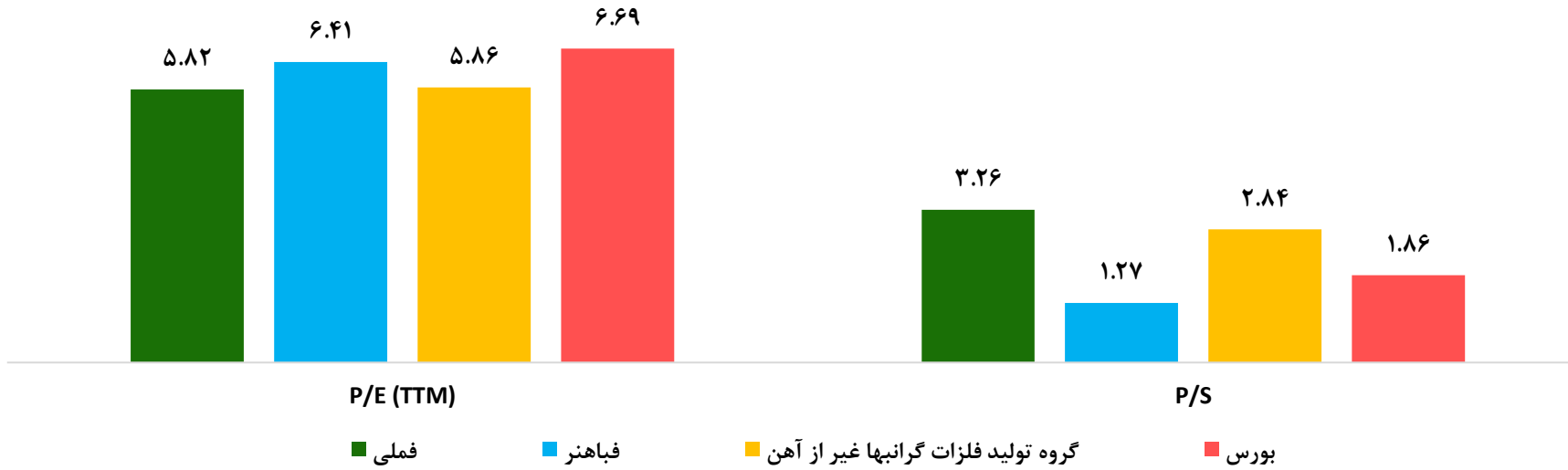
سهم صنعت مس از ارزش کل بازار بورس و فرابورس و همچنین هر شرکت از ارزش بازار صنعت مس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

بازدهی یک ماهه، سه ماهه، شش ماهه و یک ساله شرکت‌های تولیدکننده مس و مقایسه آنها با بازدهی گروه تولیدکننده فلزات گرانبها غیر از آهن و بورس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۹



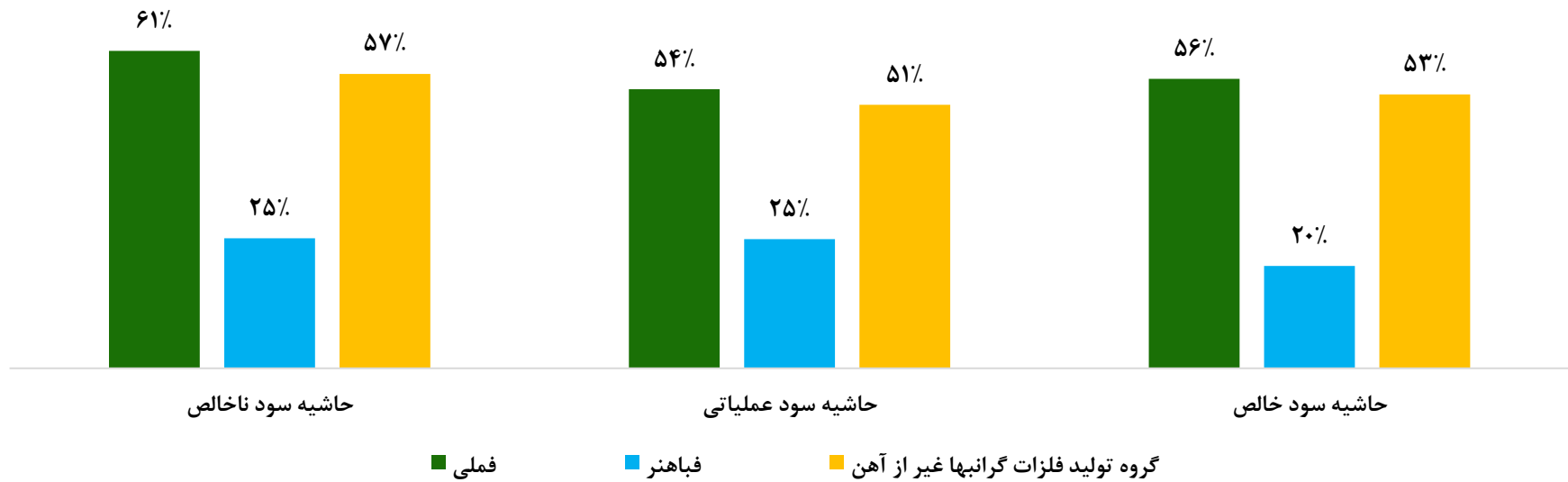


## تملیل صنعت مس



**P/E TTM و P/S شرکت‌های تولیدکننده مس و مقایسه آنها با گروه تولیدکننده فلزات گرانبها غیر از آهن و بورس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۹**

**حاشیه سود خالص، عملیاتی و ناخالص ۴ فصل اخیر (TTM) شرکت‌های تولیدکننده مس و مقایسه آنها با گروه تولیدکننده فلزات گرانبها غیر از آهن**



## روند جهانی قیمت مس

قیمت مس بورس فلزات لندن که در سال ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ در سطوح ۶۰۰۰ دلار قرار داشت، با شیوع ویروس کرونا با کاهش قیمت همراه بود و به محدوده ۵،۰۰۰ دلار رسید. در ادامه و همزمان با فروکش کردن کرونا و افزایش تقاضا، قیمت مس در یک جهش شدید در طی یک سال از محدوده ۵،۰۰۰ دلار به بیش از ۱۰،۰۰۰ دلار رسید و تا ابتدای سال ۱۴۰۱ نیز در همان سطوح در حال نوسان بود. اما با کاهش تقاضا مس در چین و همچنین بحران انرژی اروپا قیمت مس کاهش یافت و به حدود ۷،۵۰۰ دلار رسید. در حال حاضر نیز قیمت مس به بالای ۸۰۰۰ دلار برگشته و بر اساس پیش بینی بانک سرمایه گذاری گلدمن ساکس آمریکا در ماه دسامبر ۲۰۲۲، قیمت مس در سال ۲۰۲۳ به ۱۱،۰۰۰ دلار خواهد رسید و بازار مس انتظار کسری ۱۷۸- هزار تنی در سال ۲۰۲۳ خواهد داشت.



روند قیمت ماهانه مس بورس فلزات لندن LME (دلار بر تن)

## منابع

- گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت‌های ملی صنایع مس ایران و مس شهید باهنر
- ICSG گروه مطالعات بین المللی مس
- **Investing.com**
- **Statista**
- سایت گمرک جمهوری اسلامی ایران



# بررسی و تحلیل شرکت ملی صنایع مس ایران

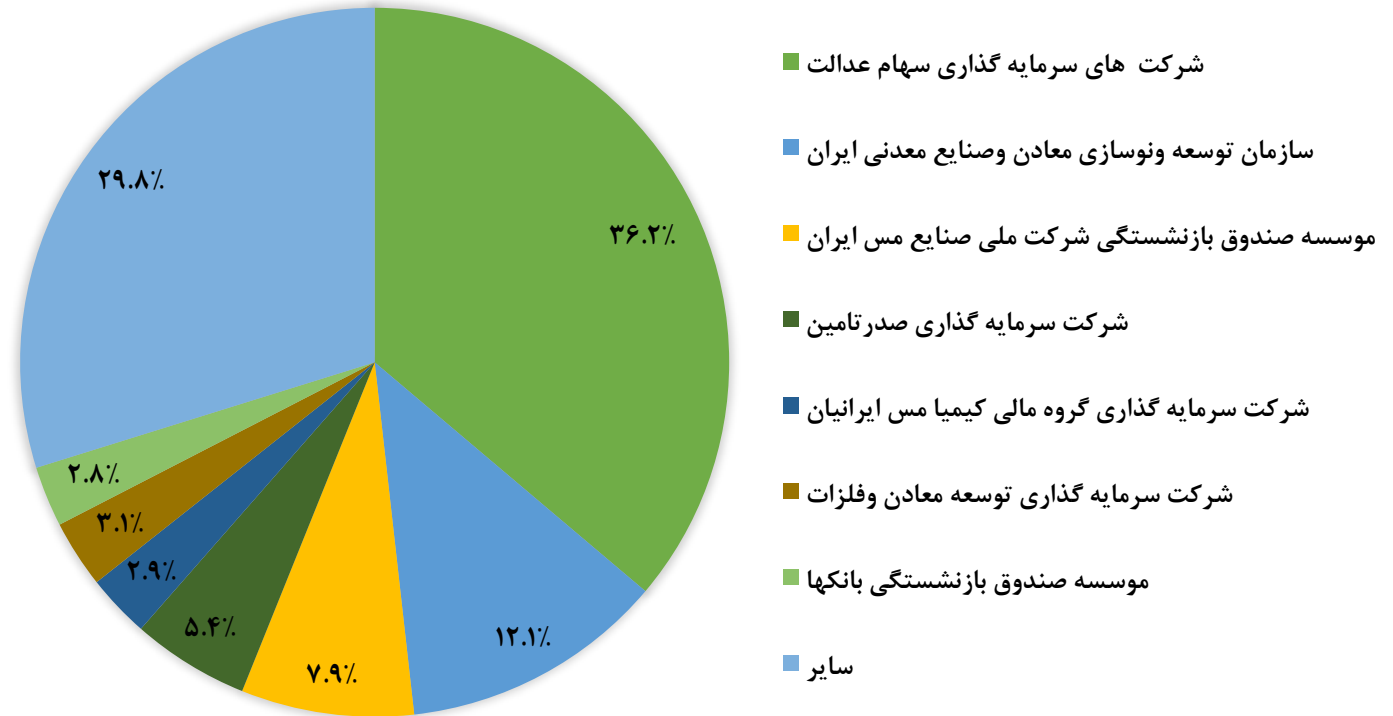




## معرفی شرکت

در ۱۲ تیر ماه ۱۳۵۱، شرکت سهامی معادن مس سرچشمه کرمان، تشکیل و در سال ۱۳۵۵ به شرکت ملی صنایع مس ایران که در برگیرنده کلیه فعالیت های معادن مس کشور است تغییر نام داد. از وظایف این شرکت، استخراج و بهره برداری از معادن مس، تولید محصولات پر عیار سنگ معدن و محصولات مسی نظیر کاتد، اسلب، بیلت و مفتول هشت میلیمتری می باشد. معادن مس سرچشمه و میدوک در کرمان و معدن مس سونگون در آذربایجان شرقی از مهمترین معادن شرکت به شمار می رود.

شرکت ملی صنایع مس ایران بزرگترین تولیدکننده مس در ایران و خاورمیانه است که واحدهای فعال آن شامل مجتمع مس سرچشمه، مجتمع مس شهر بابک، مجتمع مس سونگون و معدن مس چهل کوره است.



ترکیب سهامداران شرکت ملی صنایع مس ایران

\*\*\* ترکیب سهامداران بر اساس آخرین گزارش تفسیری مدیریت می باشد.



## شرکت ملی صنایع مس ایران از منظر بازار سرمایه

سهام شرکت ملی صنایع مس ایران با نماد فملی در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران در حال معامله است.

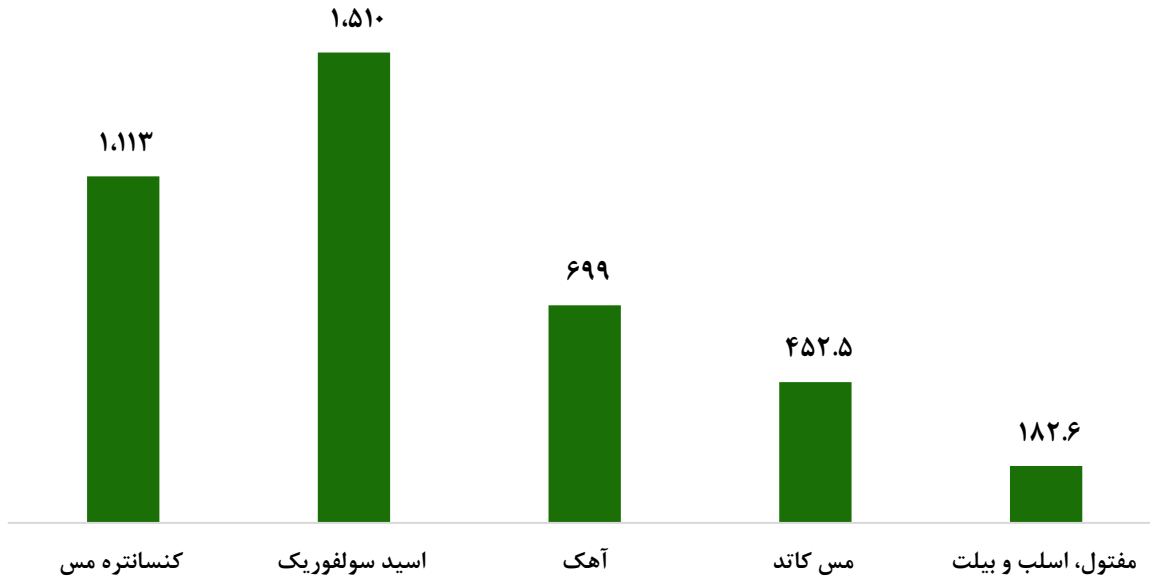
قیمت هر سهم این شرکت به صورت تعدیل شده از ۱،۴۶۷ ریال در ابتدای سال ۹۹، به قیمت ۶،۹۶۰ ریال در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۱ رسیده است و در طی این مدت حدود ۴/۷ برابر شده است.

بیشترین قیمت این سهم در ۴ مرداد ۱۳۹۹ برابر با ۸،۷۳۱ ریال بوده است که قیمت فعلی این سهم ۲۰ درصد پایین تر از سقف سال ۱۳۹۹ آن می باشد.

بازدهی ۱ ماهه	بازدهی ۳ ماهه	بازدهی ۶ ماهه	بازدهی ۱ ساله	بازدهی ۳ ساله	
٪۱۶/۵	٪۳۸/۲	٪۶/۶	٪۲۴/۶	٪۵۵۴/۶	فملی
٪۱۵/۴	٪۳۴/۲	٪۶/۴	٪۲۹/۴	٪۵۱۰/۰۳	گروه تولید فلزات گرانبها غیر از آهن
٪۶/۲	٪۹/۲	٪-۳/۵	٪۱۴/۷	٪۳۲۴/۵۶	شاخص کل

مقایسه بازدهی سهم فملی، بازدهی شاخص کل و بازدهی گروه تولید فلزات گرانبها غیر از آهن در بازه های زمانی مختلف در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۹





ظرفیت اسمی تولید شرکت صنایع ملی مس ایران (هزار تن)

\*\*\* شرکت ملی صنایع مس ایران ظرفیت استخراج ۴۸/۴ میلیون تنی سنگ سولفیدی، ظرفیت تولید ۷ هزار تنی کنسانتره مولیبدن و ۲/۲ هزار تنی اکسید مولیبدن را نیز دارد.

با توجه به مقدار تولید ۲۸۵ هزار تنی و ظرفیت ۴۵۲ هزار تنی کاتد، این شرکت با ۶۳٪ ظرفیت تولید خود کار می‌کند که عمده دلیل آن پایین بودن ظرفیت استخراج و تولید کنسانتره مس می‌باشد. در همین راستا برخی از طرح‌های توسعه شرکت در جریان می‌باشد که با بهره‌برداری از آنها مقدار تولید کاتد به ظرفیت اسمی این محصول نزدیکتر خواهد شد.

## ظرفیت تولید، معادن و واحدهای تولیدی

معادن مهم و واحدهای اصلی شرکت ملی صنایع مس ایران به شرح زیر است:

۱- **مس سرچشمه:** مس سرچشمه در ۱۶۰ کیلومتری جنوب غرب کرمان و ۶۵ کیلومتری جنوب رفسنجان قرار دارد. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه‌های تغلیظ، مولیبدن، ذوب، پالایشگاه، ریخته‌گریها و لیچینگ می‌باشد.

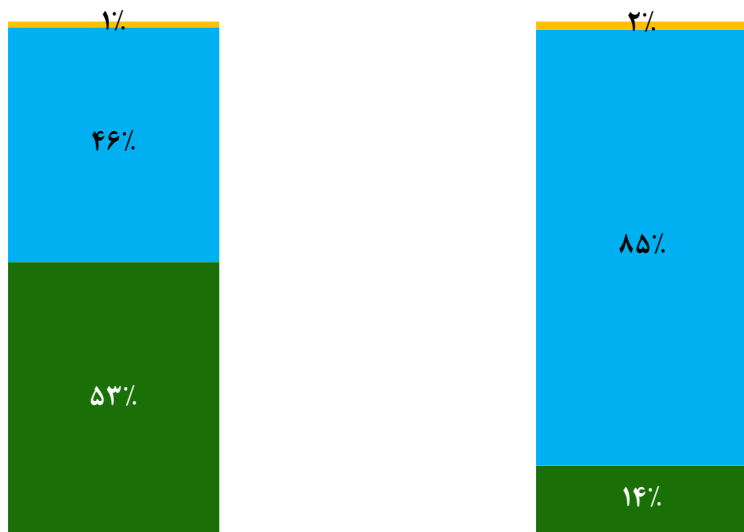
۲- **مس میدوک:** مس میدوک در فاصله ۴۲ کیلومتری شمال شرق شهربابک و ۱۳۲ کیلومتری معدن مس سرچشمه در استان کرمان واقع شده است. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه‌های تغلیظ و لیچینگ می‌باشد.

۳- **مس خاتون آباد:** کارخانه ذوب و پالایشگاه مس خاتون آباد در ۳۰ کیلومتری شهرستان شهر بابک و ۸۰ کیلومتری مس میدوک و در فاصله ۲۰۰ کیلومتری غرب استان کرمان قرار دارد. در این حوزه علاوه بر کارخانه‌های ذوب و پالایشگاه کارخانه تولید اکسید مولیبدن با نام فرومولیبدن نیز وجود دارد.

۴- **مس سونگون:** مس سونگون در استان آذربایجان شرقی در ۱۳۰ کیلومتری شمال تبریز و ۳۰ کیلومتری شهرستان ورزقان در یک ناحیه کوهستانی واقع شده است. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه‌های تغلیظ و مولیبدن می‌باشد.

## مواد اولیه

کنسانتره مس نیز بخش عمده مواد اولیه مصرفی شرکت را تشکیل می دهد. با توجه به ظرفیت محدود تولید کنسانتره مس تولیدی، شرکت برای جبران بخشی از کسری خود این ماده را خریداری می کند. همچنین در برخی از دوره های مالی همچون سال ۱۴۰۰ در صورت به صرفه بودن از قراضه مس نیز جهت تولید کاتد استفاده می کند.



سال ۱۴۰۰      شش ماهه سال ۱۴۰۱

سایر مواد (سیلیس، آهک)      کنسانتره مس      قراضه خریداری شده

ترکیب مواد اولیه مصرفی

## بهای تمام شده

بخش اصلی بهای تمام شده شرکت ملی صنایع مس ایران را هزینه های سربرار تشکیل داده است. در سال ۱۴۰۰ سهم هزینه های سربرار از کل بهای تمام شده ۶۹ درصد و دستمزد مستقیم ۱۴ درصد بود که با افزایش هزینه های حقوق و دستمزد در شش ماهه ۱۴۰۱، سهم دستمزد مستقیم از کل بهای تمام شده به ۲۵ درصد و سهم هزینه های سربرار به ۶۳ درصد رسید.

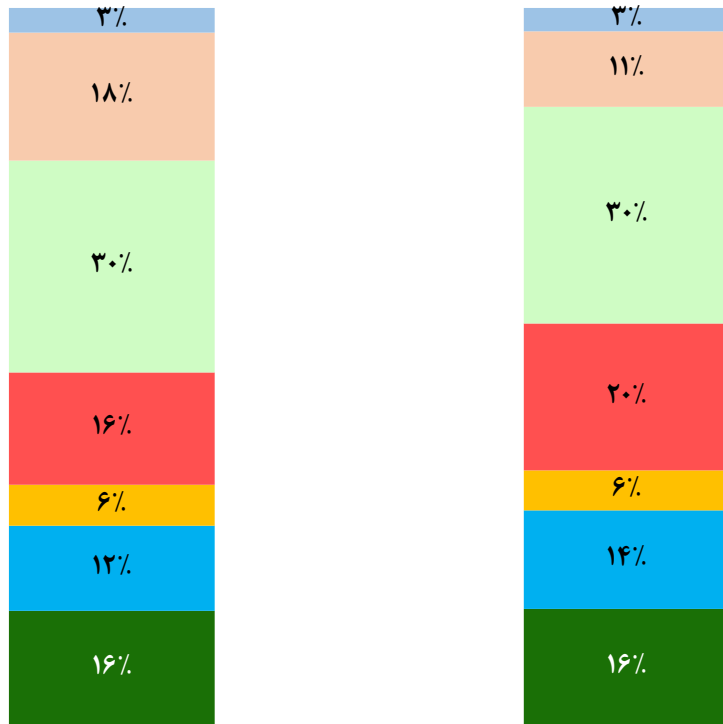


سال ۱۴۰۰      شش ماهه سال ۱۴۰۱

سرمایه تولید      دستمزد مستقیم تولید      مواد مستقیم مصرفی

ترکیب بهای تمام شده محصولات تولیدی

## تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران



سال ۱۴۰۰

شش ماهه سال ۱۴۰۱

- هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
- هزینه حمل و نقل و انتقال
- حقوق و عوارض دولتی
- هزینه استهلاك

- هزینه مواد مصرفی
- هزینه باطله برداری معادن
- سایر هزینه ها

ترکیب هزینه های سربار در سال ۱۴۰۰ و ۶ ماهه سال ۱۴۰۱

### هزینه های سربار

در بخش سربار، هزینه انرژی، هزینه باطله برداری، حقوق و عوارض دولتی و هزینه مواد مصرفی بیشترین سهم را دارند.

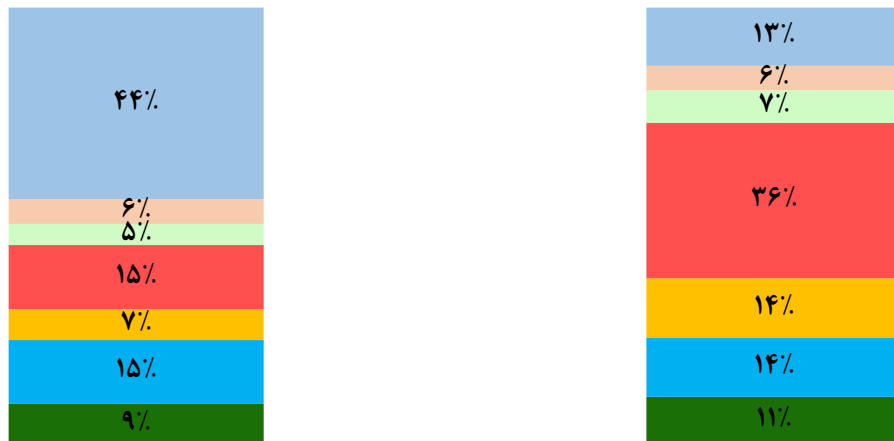
حقوق و عوارض دولتی بر اساس بخشنامه صادر شده توسط سازمان صنعت معدن و تجارت برابر ۱۰ درصد مبلغ فروش کاتد و ۱۱ درصد مبلغ فروش کنسانتره مس تعیین می شود.

هزینه باطله برداری معادن عمدتاً شامل هزینه های پیمانکاری و استخراج می باشد.

عمده هزینه انرژی مربوط به آب و سپس برق و گاز می باشد. بر اساس افزایش هزینه های انرژی شرکت، مطابق جدول زیر در ۸ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰، ۵۵ درصد هزینه انرژی را آب و ۳۱ درصد را برق تشکیل داده است.

شرح	واحد	مقدار مصرف	نرخ (ریال بر مترمکعب) (ریال بر گیگاوات)	مبلغ مصرف (میلیون ریال)
گاز مصرفی	مترمکعب	۱۹۱،۱۷۸	۱۰،۴۲۴	۲،۵۳۳،۰۳۲
برق مصرفی	مگاوات ساعت	۲۴۳،۰۰۰،۰۰۰	۴،۳۹۲،۳۴۷	۵،۹۸۳،۰۷۱
گازوئیل	لیتر	۱،۳۶۲،۱۵۸	۳،۷۰۶	۶۹،۱۹۱
آب	مترمکعب	۱۸،۶۷۰،۰۰۰	۴۵۴،۹۸۲	۱۰،۶۱۴،۷۳۰
<b>جمع</b>				۱۹،۲۰۰،۰۲۴

## تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران



سال ۱۴۰۰

شش ماهه سال ۱۴۰۱

- هزینه حقوق و دستمزد
- هزینه جبران مازاد خسارت های ناشی از فعالیت های معدنی
- هزینه های ورزشی
- سایر هزینه ها
- هزینه حمل، بارگیری و تحویل کالا
- مزایای رفاهی و پاداش بازنشستگان
- هزینه عوارض آلاینده‌گی

### ترکیب هزینه های اداری، عمومی و فروش

شرح	واحد	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
دارایی ارزی	یورو	۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۶۲,۰۰۰,۰۰۰
نرخ تسعیر	ریال	۲۶۰,۸۵۳	۲۶۴,۸۱۷
سود تسعیر ارز با توجه به دارایی های ارزی و نرخ تسعیر ارز (میلیون ریال)		۲,۲۲۷,۷۶۸	
سود تسعیر ارز شناسایی شده (ریال)		۱۴,۸۴۹,۵۸۶	
نرخ تسعیر با توجه به دارایی های ارزی و سود تسعیر ارز (میلیون ریال)		۲۹۱,۲۴۰	

### هزینه های اداری، عمومی و فروش

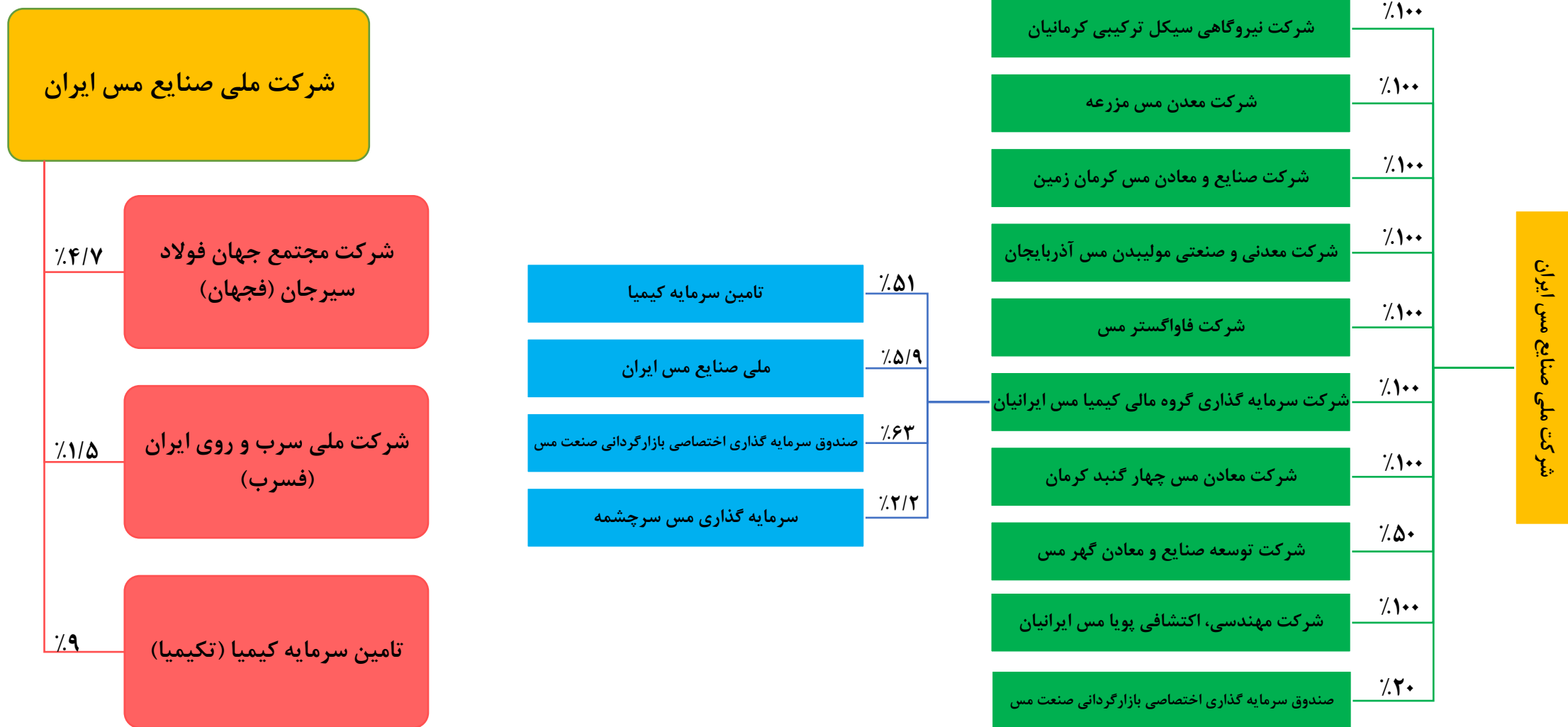
در بخش هزینه های اداری، عمومی و فروش، در شش ماهه اول سال ۱۴۰۱ هزینه مزایای رفاهی و پاداش بازنشستگان، هزینه حقوق و دستمزد، هزینه عوارض آلاینده‌گی و هزینه جبران مازاد خسارت های ناشی از فعالیت های معدنی بیشترین سهم را داشتند.

بر اساس تبصره ۱ ماده ۳۸ قانون مالیات های ارزش افزوده یک درصد از مبلغ فروش شرکت بابت هزینه عوارض آلاینده‌گی پرداخت می شود. همچنین بر اساس تبصره ۵ ماده ۴۳ قانون برنامه ششم توسعه کشور بابت جبران مازاد خسارت های ناشی از فعالیت های معدنی به میزان نیم درصد مبلغ فروش محاسبه شده است.

### تسعیر ارز

در پایان شهریور سال ۱۴۰۱ مجموع دارایی های ارزی شرکت به طور تقریبی برابر با ۵۶۲ میلیون یورو می باشد. این دارایی ها در پایان سال ۱۴۰۰ با نرخ ۲۶۰,۸۵۳ ریال و در پایان شش ماهه ۱۴۰۱ با نرخ ۲۶۴,۸۱۷ ریال تسعیر شده اند. اما با توجه به سود حاصل از تسعیر ارز، نرخ هر یورو در پایان شهریور ماه حدود ۲۹۰,۰۰۰ ریال یعنی برابر نرخ بازار متشکل ارزی بوده است.

## شرکت های زیر مجموعه (به همراه درصد سهامداری)



سرمایه گذاری در شرکت های بورسی

شرکت های فرعی و سرمایه گذاری های خارج از بورس

## مشخصات مهمترین شرکت های زیر مجموعه شرکت ملی صنایع مس ایران

موضوع فعالیت	درصد تقسیم سود سال ۱۴۰۰	سود سال ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	درصد تقسیم سود سال ۱۳۹۹	سود سال ۱۳۹۹ (میلیون ریال)	درصد مالکیت	نام شرکت
تولید انرژی	۱۰٪	۱۹۴،۵۴۸	۱۰٪	۳،۵۷۲،۱۳۵	۱۰۰٪	شرکت نیروگاهی سیکل ترکیبی کرمانیان
احداث و تجهیز کارخانجات تولید	۸۷٪	۲۸۶،۷۶۵	۶۰٪	۴۹۶،۶۲۰	۱۰۰٪	شرکت معدن مس مزرعه
اکتشاف و استخراج معادن	۱۰٪	۲۰۲	—	۷۳	۱۰۰٪	شرکت صنایع و معادن مس کرمان زمین
اکتشاف و استخراج معادن	۱۲٪	۸۰،۹۵۰	—	۸،۰۸۶	۱۰۰٪	شرکت معدنی و صنعتی مولیبدن مس آذربایجان
تولید نرم افزارهای سفارشی، طراحی سیستم	—	—	—	(۷،۴۹۰)	۱۰۰٪	شرکت فاواگستر مس
سرمایه گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۱۰٪	۵۱۳،۴۷۴	۱۱٪	۶۰۴،۹۱۹	۱۰۰٪	شرکت سرمایه گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان
اکتشاف و استخراج معادن	—	—	—	—	۱۰۰٪	شرکت معدن مس چهار گنبد کرمان
اکتشاف و استخراج معادن	۱۰٪	۶۲۳،۹۲۲	۱۰٪	۴۷۸،۸۰۷	۵۰٪	شرکت توسعه صنایع و معادن گهر مس
اکتشاف و استخراج معادن	—	(۱)	—	(۱۸،۳۷۴)	۱۰۰٪	شرکت مهندسی، اکتشافی پویا مس ایرانیان
اکتشاف، استخراج، بهره برداری و توسعه معادن مس					۳۳٪	شرکت میناکان
اجرای پروژه شیرین سازی و انتقال آب خلیج فارس به داخل کشور					۳۳٪	شرکت تامین و انتقال آب خلیج فارس



## طرح های توسعه ای

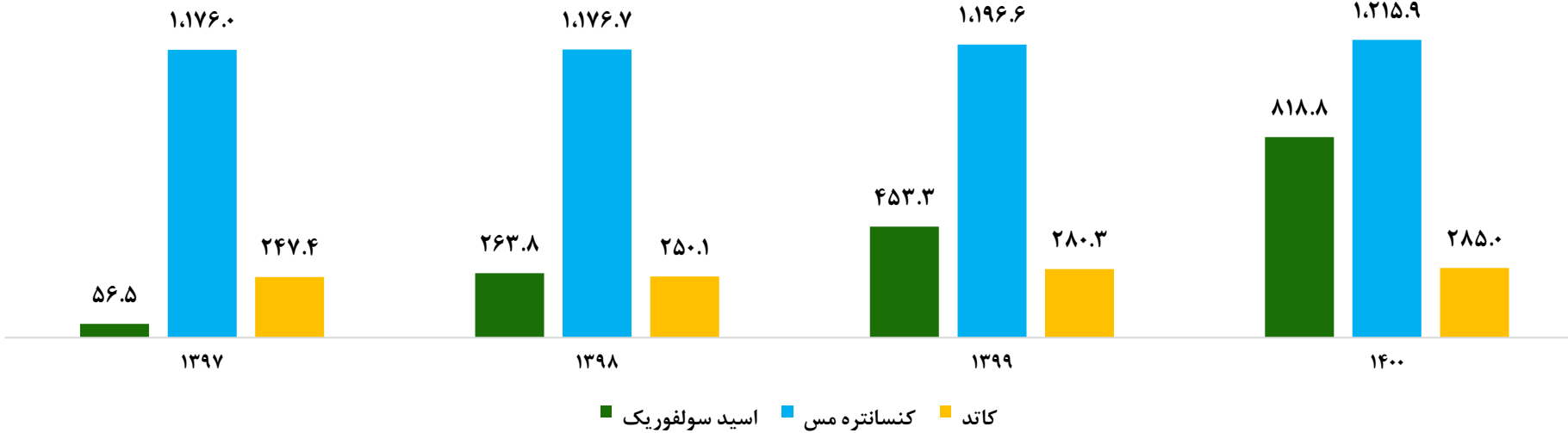
هدف طرح	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	هزینه های برآوردی ارزی طرح (میلیون یورو)	هزینه های برآوردی ریالی طرح (میلیون ریال)	طرح های عمده در دست اجرا
احداث کارخانه لیچینگ به ظرفیت ۳ هزار تن مس کاتدی در سال با عیار گرید A-LME	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۰۰	۸۱	۳.۷۵۳.۱۰۰	۱۷	۳.۷۵۳.۱۰۰	احداث کارخانه هیپ لیچینگ سونگون
تولید سالانه ۴۰۰ هزار تن مس کاتدی با احداث کارخانجات ذوب، اسید، پالایشگاه، اکسیژن، فلوتاسیون سرباره و تاسیسات جانبی	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱	۱	۱۵۹.۰۰۰	۱۹۳	۲۱.۴۵۰.۰۰۰	طرح تولید مس کاتدی سونگون
احداث کارخانه تغلیظ به منظور تولید ۱۰۰ هزار تن کنسانتره مس با عیار ۲۵ درصد در سال	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸۹	۳۵	۶.۴۱۶.۰۰۰	۱۰۷	۵۱.۳۵۵.۴۰۵	تجهیز معدن واحداث کارخانه تغلیظ چاه فیروزه
تجهیز و بهره برداری از معدن درآلو کرمان به ظرفیت ۷ میلیون تن خاک سولفوری با عیار ۰/۳۹ درصد و احداث کارخانه تغلیظ به منظور تولید ۱۱۰ هزار تن کنسانتره مس با عیار ۲۵ درصد در سال	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۰۰	۸۶	۲۲.۴۸۷.۵۵۰	۱۳۰	۳۲.۲۴۰.۰۰۰	تجهیز معدن و احداث کارخانه تغلیظ درآلو کرمان
تجهیز و بهره برداری از معدن دره زار کرمان به ظرفیت ۱۱ میلیون تن خاک سولفوری با عیار ۰/۳۸ درصد و احداث کارخانه تغلیظ به منظور تولید ۱۵۰ هزار تن کنسانتره مس با عیار ۲۵ درصد در سال	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۰۰	۸۴	۱۴.۲۳۴.۰۰۰	۲۱۰	۱۷.۷۷۰.۰۰۰	احداث کارخانه تغلیظ نوچون - دره زار
پشتیبانی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰۰	۹۷	۶.۶۱۲.۲۰۰	۳	۸.۸۲۳.۵۰۰	طرح جامع آب
پشتیبانی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰۰	۹۶	۲.۱۷۱.۹۰۰	۳۳	۲.۵۷۵.۰۰۰	طرح جامع برق

# تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران

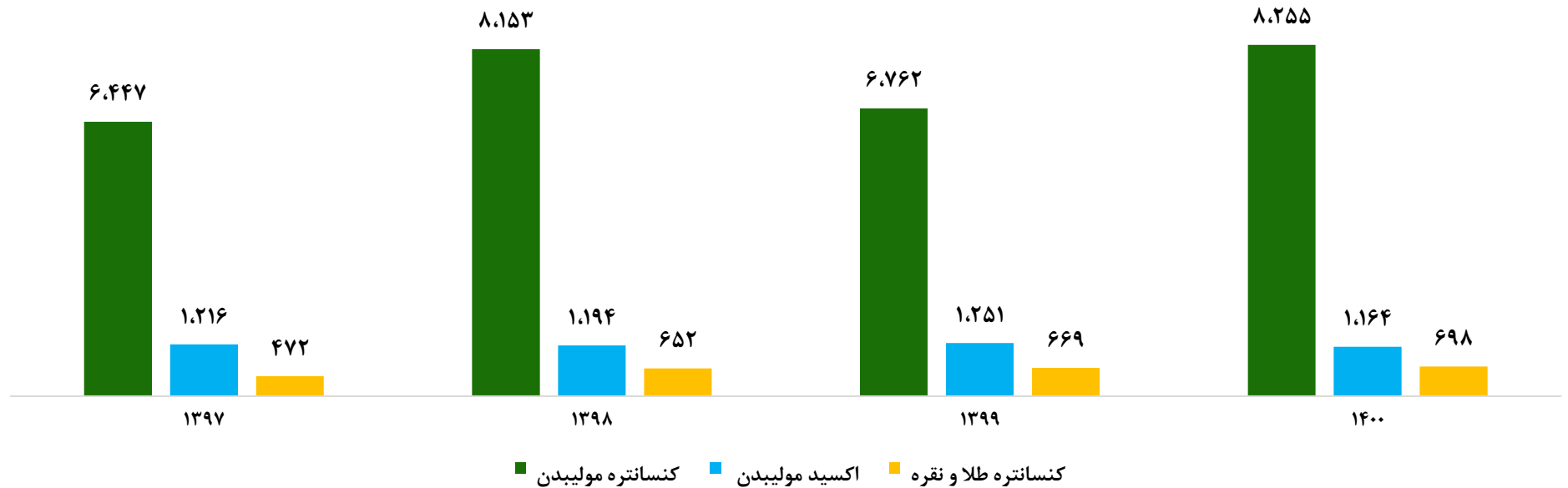


## خلاصه ای از وضعیت عملیاتی شرکت در سال های گذشته

مقدار تولید محصولات اصلی شرکت ملی صنایع مس ایران (هزار تن)



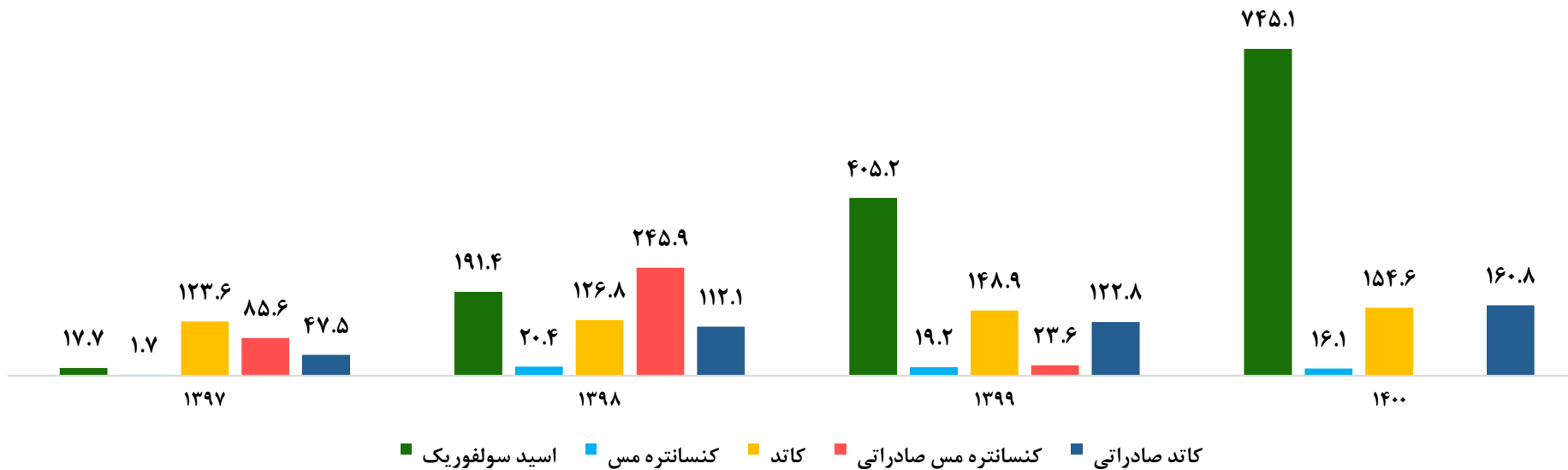
مقدار تولید محصولات جانبی شرکت ملی صنایع مس ایران (تن)



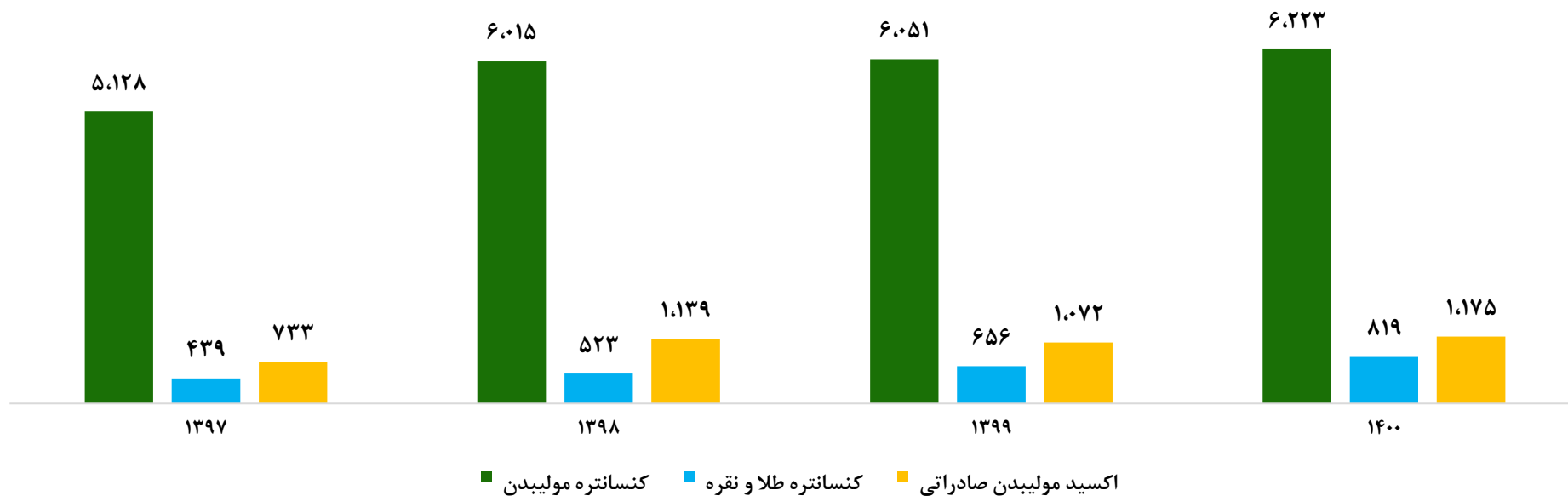
# تمليل شرکت ملی صنایع مس ایران



مقدار فروش محصولات اصلی شرکت ملی صنایع مس ایران (هزار تن)



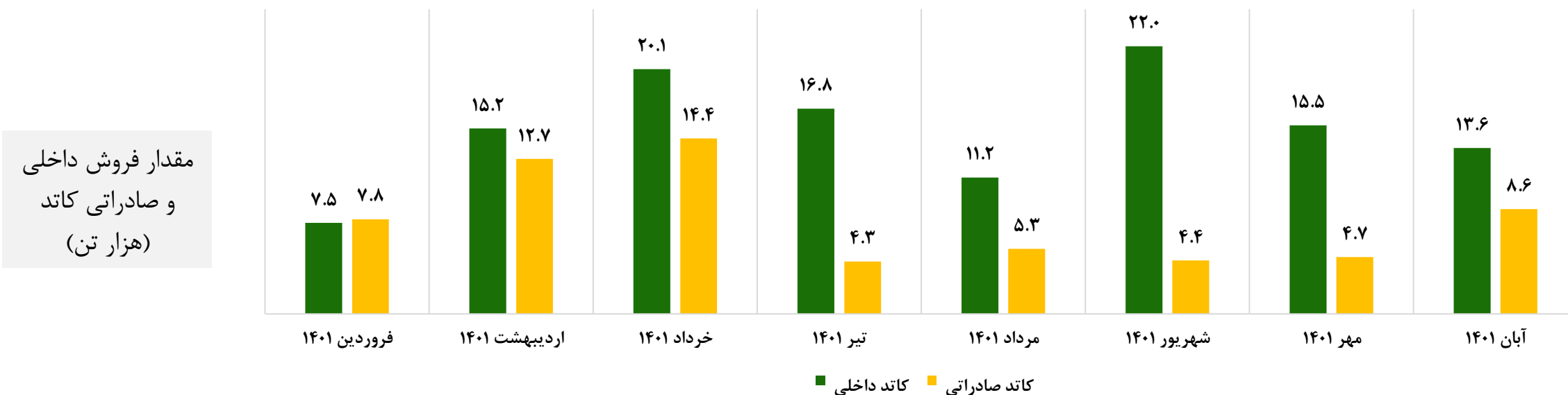
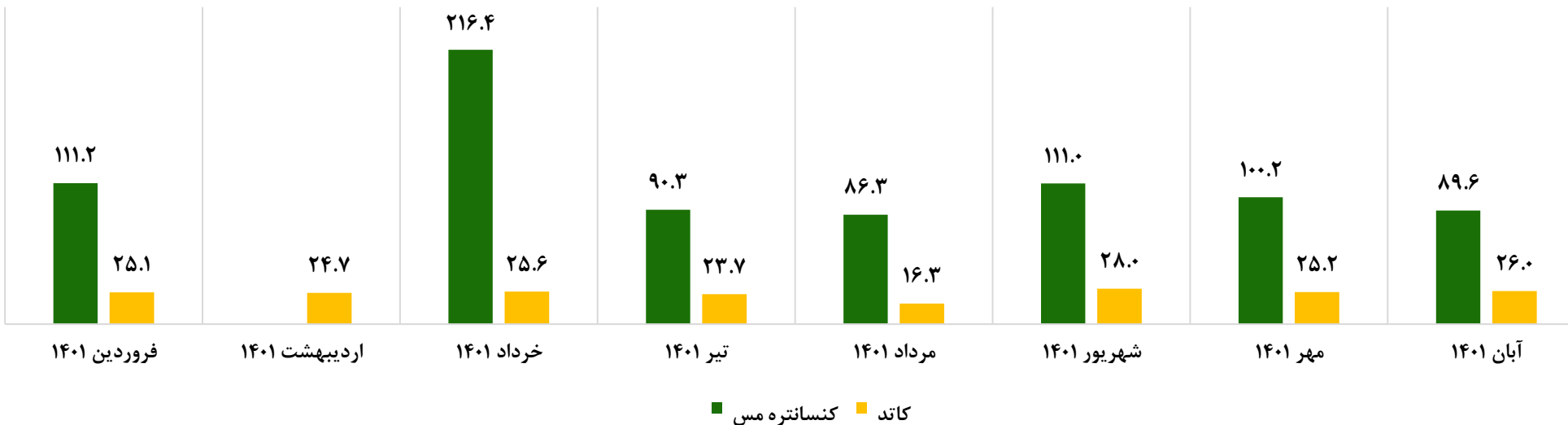
مقدار فروش محصولات جانبی شرکت ملی صنایع مس ایران (تن)



# تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران



مقدار تولید ماهانه  
کاتد و کنسانتره  
مس (هزار تن)



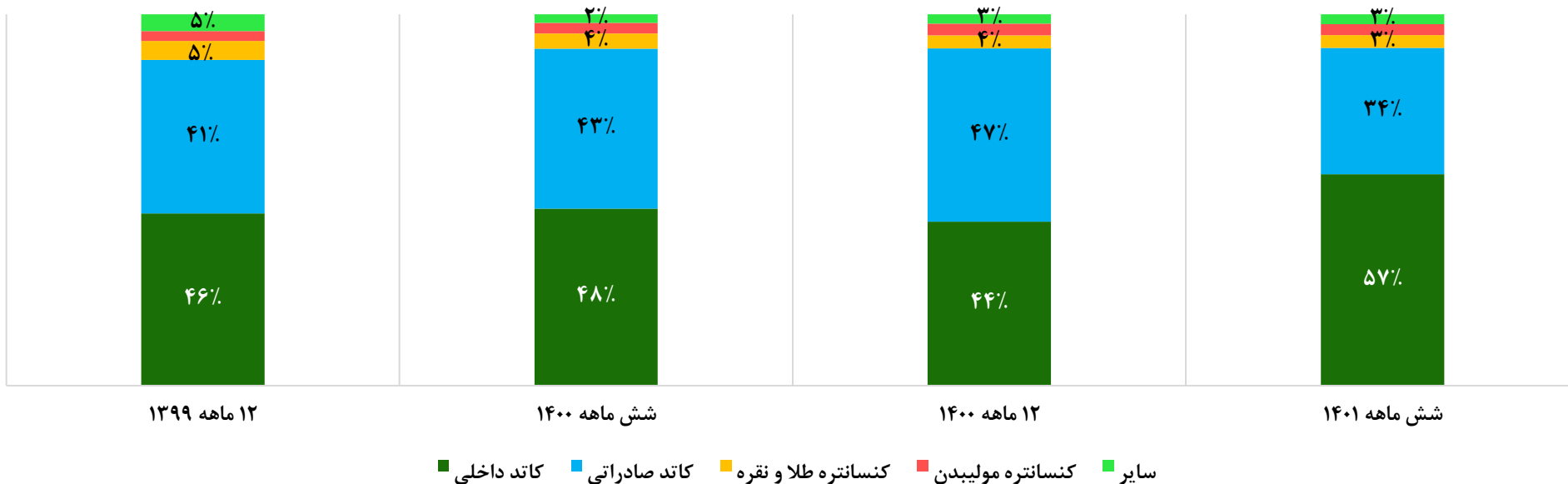
مقدار فروش داخلی  
و صادراتی کاتد  
(هزار تن)

# تمليل شرکت ملی صنایع مس ایران

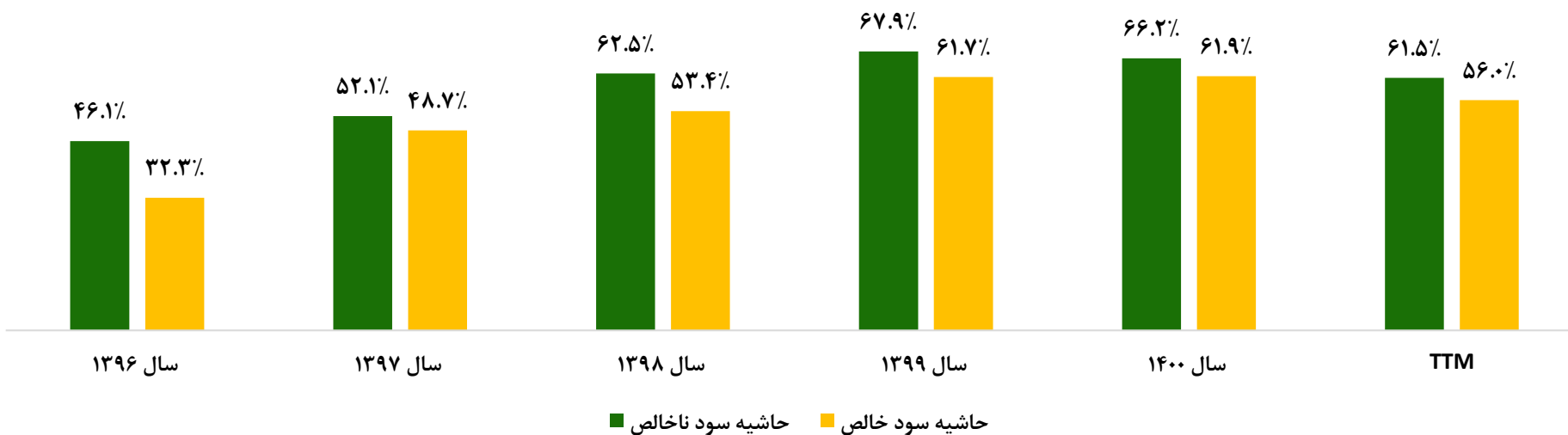


نرخ فروش کاتد داخلی و صادراتی  
(میلیون ریال بر تن)

ترکیب درآمد شرکت ملی صنایع مس ایران

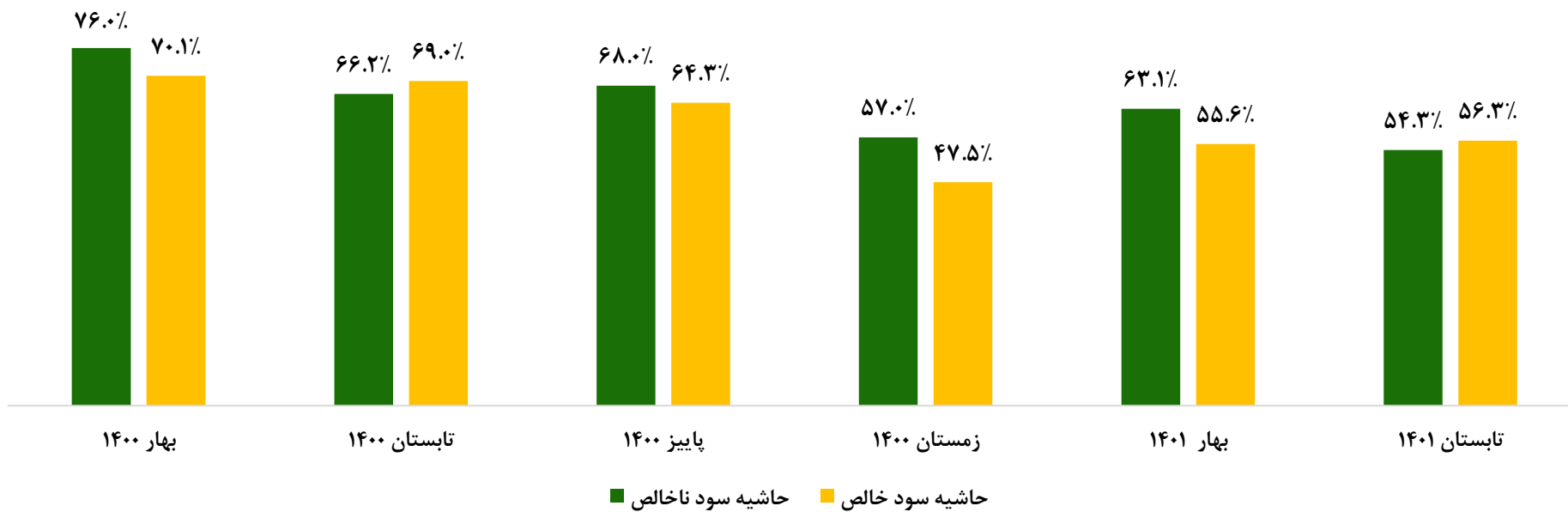


# تمليل شرکت ملی صنایع مس ایران



حاشیه سود خالص و ناخالص سالیانه شرکت ملی صنایع مس ایران

حاشیه سود خالص و ناخالص فصلی شرکت ملی صنایع مس ایران





## تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران

نسبت های سودآوری	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
بازده دارایی ها	۲۳٪	۲۹٪	۴۵٪	۵۶٪	۵۹٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۳۱٪	۴۰٪	۶۲٪	۷۳٪	۷۳٪
نسبت های کارایی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
گردش دارایی ها	۰.۷۰	۰.۶۰	۰.۸۵	۰.۹۱	۰.۹۶
گردش دارایی های ثابت	۱.۳۱	۱.۲۶	۲.۱۴	۳.۰۴	۴.۱۴
گردش موجودی کالا	۲.۲۷	۱.۵۲	۱.۷۹	۲.۰۸	۳.۳۱
گردش حساب های دریافتنی	۴.۲۸	۳.۴۹	۳.۹۱	۳.۵۵	۲.۸۳
دوره وصول مطالبات	۸۵.۳۳	۱۰۴.۶۱	۹۳.۲۷	۱۰۲.۷۱	۱۲۹.۱۷
نسبت های اهرمی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
نسبت بدهی	۰.۲۷	۰.۲۸	۰.۲۶	۰.۲۱	۰.۱۸
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۳۸	۰.۳۹	۰.۳۵	۰.۲۶	۰.۲۱
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۰.۲۴	۰.۲۷	۰.۴۰	۰.۴۴	۰.۴۴
نسبت پوشش هزینه بهره	۱۴۸	۶۸۷	۶،۴۱۵	۵۰۴	۲،۷۸۷
نسبت های نقدینگی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
نسبت جاری	۲.۱۲	۲.۱۹	۲.۳۳	۲.۹۸	۳.۳۰
نسبت آنی	۱.۱۹	۱.۰۶	۱.۴۸	۲.۲۰	۲.۶۷
نسبت نقد	۰.۳۹	۰.۲۲	۰.۴۴	۰.۷۹	۰.۴۱

سایر نسبت های مالی  
شرکت ملی صنایع مس  
ایران

## تحلیل سودآوری شرکت ملی صنایع مس ایران در سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲

مفروضات تحلیل سودآوری شرکت ملی صنایع مس ایران به صورت زیر است:

مقدار تولید	واحد	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	تحلیلی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
کنسانتره مولیبدن	تن	۳,۵۴۵	۴,۱۵۰	۷,۶۹۵	۷,۶۹۵
سنگ سولفور	تن	۲۷,۳۶۸,۱۹۷	۲۷,۳۶۸,۱۹۷	۵۴,۷۳۶,۳۹۴	۵۴,۷۳۶,۳۹۴
اسید سولفوریک	تن	۴۵۱,۱۳۵	۴۸۰,۲۶۳	۹۳۱,۳۹۸	۹۳۱,۳۹۸
کنسانتره طلا و نقره	تن	۳۷۸	۴۷۳	۸۵۱	۸۵۱
کنسانتره مس	تن	۶۱۰,۳۴۲	۶۱۲,۳۶۲	۱,۲۲۲,۷۰۴	۱,۲۲۲,۷۰۴
کاتد	تن	۱۴۳,۴۲۹	۱۴۸,۵۴۷	۲۹۱,۹۷۶	۲۹۱,۹۷۶
اکسید مولیبدن	تن	۶۸۶	۷۰۲	۱,۳۸۸	۱,۳۸۸
سنگ اکسید	تن	۰	۷۷۰,۰۱۰	۷۷۰,۰۱۰	۷۷۰,۰۱۰
سایر	تن	۴۸,۷۷۸	۵۷,۵۸۱	۱۰۶,۳۵۹	۱۰۶,۳۵۹
جمع	تن	۲۸,۶۲۶,۴۹۰	۲۹,۴۴۲,۲۸۴	۵۸,۰۶۸,۷۷۴	۵۸,۰۶۸,۷۷۴

- مقدار تولید ۴ ماه انتهایی سال ۱۴۰۱ معادل ۴ برابر با مقدار تولید متوسط ماهانه ۸ ماه ابتدایی ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- مقدار تولید سال ۱۴۰۲ برابر با مقدار تولید سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- بر این اساس مقدار استخراج سنگ سولفور و تولید کنسانتره مس بیش از ظرفیت اسمی و مقدار تولید کاتد کمتر از ظرفیت اسمی تولید می باشد.

مقدار مورد نیاز	فرایند
۴۳/۲ تن	سنگ سولفور مورد نیاز برای تولید ۱ تن کنسانتره مس
۴/۴۹ تن	کنسانتره مس مورد نیاز برای تولید ۱ تن کاتد مس
۰/۲۴ تن	اسید سولفوریک مورد نیاز برای تولید ۱ تن کاتد مس
۱/۲۶ تن	کنسانتره مولیبدن مورد نیاز برای تولید ۱ تن اکسید مولیبدن

- سنگ سولفور استخراجی جهت تولید کنسانتره مس، کنسانتره مس تولیدی جهت تولید کاتد مس و کنسانتره مولیبدن جهت تولید اکسید مولیبدن مورد استفاده قرار می گیرد.

- مقدار سنگ سولفور، کنسانتره مس و کنسانتره مولیبدن مورد نیاز جهت تولید محصولات پایین دستی با توجه به داده های گذشته با ضرایب تبدیل جدول مقابل محاسبه شده است.

- همچنین مقدار اسید سولفوریک مورد نیاز برای محلول الکترولیت جهت تولید کاتد نیز با توجه به نسبت مقدار اسید مصرفی به کاتد تولید شده محاسبه شده است.



## تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران

مقدار فروش	واحد	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	تحلیلی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
کنسانتره مولیبدن	تن	۳,۲۵۸	۳,۲۶۸	۶,۵۲۶	۵,۹۵۱
سنگ سولفور	تن	۶۸۲,۰۸۵	۹۰۵,۳۳۲	۱,۵۸۷,۴۱۷	۱,۸۹۷,۹۴۱
اسید سولفوریک	تن	۳۸۱,۵۷۳	۴۴۳,۴۲۶	۸۲۴,۹۹۹	۸۵۹,۰۰۸
کنسانتره طلا و نقره	تن	۳۵۲	۴۷۳	۸۲۵	۸۵۱
کنسانتره مس	تن	۴,۳۰۳	۴,۳۰۳	۸,۶۰۶	۰
کاتد	تن	۹۲,۷۴۲	۸۹,۱۲۸	۱۸۱,۸۷۰	۱۷۵,۱۸۵
اکسید مولیبدن	تن	۱۶۵	۴۰۱	۵۶۶	۷۹۲
سنگ اکسید	تن	۷۷۰,۰۰۹	۷۷۰,۰۰۹	۷۷۰,۰۰۹	۷۷۰,۰۰۹
سایر	تن	۴۸,۷۷۸	۵۷,۵۸۱	۱۰۶,۳۵۹	۱۰۶,۳۵۹
اسید سولفوریک صادراتی	تن	۹۹۸	۵۱۷	۱,۵۱۵	۱,۰۰۲
کاتد صادراتی	تن	۴۸,۸۹۸	۵۹,۴۱۹	۱۰۸,۳۱۷	۱۱۶,۷۹۰
اکسید مولیبدن صادراتی	تن	۱۲۴	۳۰۱	۴۲۵	۵۹۵
جمع	تن	۱,۲۶۳,۲۷۶	۲,۳۳۴,۱۵۸	۳,۵۹۷,۴۳۴	۳,۹۳۴,۴۸۵

### مقدار فروش:

- پس از کسر مقادیر مورد نیاز جهت تولید محصولات پایین دستی، مقدار فروش برابر با باقیمانده محصولات تولید در ۶ ماهه دوم ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- مقدار فروش سایر محصولات نهایی همچون کاتد، کنسانتره طلا و نقره و اکسید مولیبدن در ۶ ماهه دوم ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ برابر با مقدار تولید این دو محصول در همان دوره زمانی در نظر گرفته شده است.
- با توجه به روند فروش صادراتی و داخلی، در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ نسبت فروش صادراتی کاتد برابر ۴۰٪ در نظر گرفته شده است.

## تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران

سال ۱۴۰۲	قیمت جهانی مس				
۹.۵۰۰	۸.۵۰۰				
تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	واحد	نرخ فروش
۵.۵۰۷.۸۶۹.۴۹۴	۳.۸۵۵.۶۶۰.۴۹۰	۴.۰۸۸.۰۵۲.۸۷۲	۳.۶۲۲.۵۲۶.۷۰۴	ریال بر تن	کنسانتره مولیبدن
۳.۶۷۸.۳۶۸	۲.۶۳۹.۴۵۷	۲.۷۹۰.۸۲۲	۲.۴۳۸.۵۴۹	ریال بر تن	سنگ سولفور
۱۹.۵۰۸.۰۷۴	۱۳.۶۷۵.۸۹۳	۱۴.۲۹۲.۰۹۸	۱۲.۹۵۹.۸۰۱	ریال بر تن	اسید سولفوریک
۵۷.۷۷۱.۴۹۱.۴۹۲	۴۱.۰۵۱.۳۴۷.۳۹۰	۴۲.۵۲۰.۴۳۴.۶۶۵	۳۹.۰۷۷.۲۶۱.۳۶۴	ریال بر تن	کنسانتره طلا و نقره
۷۳۲.۵۱۳.۹۲۹	۵۰۳.۰۰۷.۴۰۲	۵۱۲.۲۴۴.۴۱۲	۴۹۳.۷۷۰.۳۹۳	ریال بر تن	کنسانتره مس
۳.۴۴۲.۱۶۰.۳۰۳	۲.۴۸۶.۸۵۸.۲۲۷	۲.۵۳۸.۰۰۴.۷۷۹	۲.۴۳۷.۷۰۴.۸۲۶	ریال بر تن	کاتد
۹.۰۵۳.۴۱۰.۵۷۹	۶.۴۵۶.۱۱۲.۵۵۱	۶.۷۲۴.۷۸۱.۱۷۰	۵.۸۰۳.۹۶۳.۶۳۶	ریال بر تن	اکسید مولیبدن
۲.۲۸۵.۷۸۲	۱.۵۴۶.۷۱۳	۱.۵۴۶.۷۱۳	-	ریال بر تن	سنگ اکسید
۶.۲۸۳.۴۲۴	۴.۴۱۰.۸۸۰	۴.۴۹۷.۱۲۲	۴.۳۰۹.۰۷۴	ریال بر تن	سایر
۲۱.۰۵۴.۲۲۳	۱۴.۱۵۲.۲۰۸	۱۶.۰۶۷.۶۹۷	۱۳.۱۵۹.۳۱۹	ریال بر تن	اسید سولفوریک صادراتی
۳.۵۶۲.۰۱۰.۰۷۸	۲.۶۸۸.۰۲۱.۶۴۴	۲.۶۲۵.۴۱۶.۱۱۹	۲.۷۶۴.۰۹۶.۹۹۸	ریال بر تن	کاتد صادراتی
۹.۰۵۳.۴۱۰.۵۷۹	۶.۱۶۰.۴۲۴.۸۷۶	۶.۸۵۶.۴۲۴.۵۷۵	۴.۴۷۱.۰۰۰.۰۰۰	ریال بر تن	اکسید مولیبدن صادراتی

- نرخ دلار نیما برای شش ماهه انتهایی سال ۱۴۰۱ برابر با ۲۹۰,۰۰۰ ریال و برای سال ۱۴۰۲، به طور متوسط برابر با ۳۴۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

### نرخ فروش:

- نرخ فروش کاتد داخلی و صادراتی برابر با قیمت جهانی مس و با نرخ تسعیر نیما و با در نظر گرفتن نسبت نرخ فروش این دو محصول به قیمت جهانی مس در ۲۰ ماه گذشته در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش سایر محصولات نیز به روش فوق و با در نظر گرفتن میانگین نرخ های فروش ۸ ماهه سال ۱۴۰۱ هر یک از این محصولات تعیین گردیده است.

## تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران

مقدار مصرف	واحد	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	تحلیلی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
قراضه خریداری شده	تن	۱,۲۶۲	۵,۹۴۴	۷,۲۰۶	۹,۵۵۰
کنسانتره مس	تن	۴۶,۳۴۳	۵۹,۲۷۲	۱۰۵,۶۱۵	۸۸,۹۶۸
سایر (آهک و سیلیس)	تن	۱۱۷,۹۷۸	۲۳۱,۹۸۶	۳۴۹,۹۶۴	۳۷۲,۷۲۵
جمع	تن	۱۶۵,۵۸۳	۲۹۷,۲۰۲	۴۶۲,۷۸۵	۴۷۱,۲۴۴

نرخ مصرف	واحد	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	تحلیلی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
قراضه خریداری شده	ریال بر تن	۲,۳۱۸,۱۷۹,۸۷۳	۲,۴۱۳,۵۶۱,۹۴۳	۲,۳۹۶,۸۵۷,۷۷۳	۳,۲۷۳,۳۸۵,۱۳۲
کنسانتره مس	ریال بر تن	۳۹۴,۵۸۸,۷۱۹	۴۱۰,۸۲۴,۱۶۷	۴۰۳,۷۰۰,۲۰۲	۵۵۷,۱۷۸,۸۷۲
سایر (آهک و سیلیس)	ریال بر تن	۲,۸۴۲,۲۶۷	۲,۵۳۷,۰۹۸	۲,۶۳۹,۹۷۵	۳,۴۴۰,۹۳۰

### مصرف:

- مقدار کنسانتره مس خریداری شده در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲، برابر با مقدار کمبود این ماده (پس از کسر کنسانتره تولیدی) جهت تکمیل تولید کاتد مس در نظر گرفته شده است.
- قراضه خریداری شده که در سال ۱۴۰۰ حدود ۵۳ درصد هزینه مواد مصرفی را به خود اختصاص داده بود در شش ماهه ۱۴۰۱ کاهش یافته و به ۱۴ درصد رسید. دلیل این امر عدم صرفه اقتصادی تولید کاتد از قراضه مس می باشد. بر این اساس مقدار قراضه خریداری در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ نیز با توجه به میانگین نسبت مصرف قراضه به تولید کاتد در سال ۱۴۰۰ و شش ماهه ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- نرخ مصرف کنسانتره و قراضه و سایر مواد نیز با توجه به نسبت تاریخی نرخ این مواد به نرخ فروش کاتد محاسبه شده است.



## هزینه های سربار:

- هزینه استهلاک در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ برابر با شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- برای محاسبه هزینه انرژی، ابتدا با توجه به نسبت مصرف آب، برق و گاز به مقدار تولید کاتد در ۸ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰، مقدار انرژی مصرفی محاسبه شده است. گاز سوخت با نرخ ۲۰،۰۰۰ ریال به ازای هر مترمکعب برای شش ماهه دوم ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲، برق مصرفی با افزایش نرخ ۳۰ درصدی در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ و افزایش نرخ ۲۵ درصدی در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ و آب مصرفی با افزایش نرخ ۱۵ درصدی در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ و افزایش نرخ ۲۰ درصدی در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱، جهت محاسبه هزینه انرژی مصرفی در نظر گرفته شده است.

نرخ انرژی مصرفی	واحد	تحلیلی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۲
گاز مصرفی	ریال بر متر مکعب	۲۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰
برق مصرفی	ریال بر مگاوات ساعت	۵،۷۱۰،۰۵۱	۷،۱۳۷،۵۶۴
آب	ریال بر متر مکعب	۵۲۳،۲۲۹	۶۲۷،۸۷۵

مقدار انرژی مصرفی	واحد	تحلیلی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تحلیلی ۱۴۰۲
گاز مصرفی	متر مکعب	۱۸۸،۸۱۲،۵۱۸	۳۷۱،۱۲۰،۳۵۱
برق مصرفی	مگاوات ساعت	۱،۰۵۸،۴۰۵	۲،۰۸۰،۳۴۸
آب	متر مکعب	۱۸،۱۲۷،۵۵۶	۳۵،۶۳۰،۶۰۸

- هزینه حمل و نقل مربوط به حمل سنگ سولفور می باشد که این هزینه بر اساس مقدار استخراج، در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه مواد مصرفی بر اساس مقدار تولید، در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

## سایر هزینه های سربرار:

- سایر هزینه های سربرار شامل سه بخش حقوق و عوارض دولتی، هزینه باطله برداری معادن و سایر هزینه ها می باشد.
- حقوق و عوارض دولتی بر اساس بخشنامه صادر شده توسط سازمان صنعت معدن و تجارت برابر ۱۰ درصد مبلغ فروش کاتد و ۱۱ درصد مبلغ فروش کنسانتره مس تعیین می شود. بر این اساس، با توجه به نسبت این هزینه به مبلغ فروش کاتد و کنسانتره در شش ماه ابتدایی سال این بخش در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ برابر با ۹/۵٪ مبلغ فروش کاتد و کنسانتره در نظر گرفته شده است.
  - هزینه باطله برداری معادن عمدتاً شامل هزینه های پیمانکاری و استخراج می باشد که با توجه به مقدار استخراج سنگ سولفور، در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به شش ماهه اول ۱۴۰۱ و در سال ۱۴۰۲ با ۴۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است.
  - سایر هزینه های سربرار در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

واحد	شش ماهه ۱۴۰۱	شش ماهه دوم ۱۴۰۱	۱۴۰۲
درصد حقوق دولتی	۹.۵۰٪	۹.۵۰٪	۹.۵۰٪
حقوق و عوارض دولتی	۳۴,۹۲۵,۲۲۳	۳۶,۵۱۸,۹۲۹	۹۶,۸۰۷,۲۵۷
هزینه باطله برداری معادن	۲۳,۶۴۹,۳۴۵	۲۸,۳۷۹,۲۱۴	۳۹,۷۳۰,۹۰۰
سایر هزینه ها	۱۲,۱۷۰,۴۶۳	۱۴,۶۰۴,۵۵۶	۳۴,۸۰۷,۵۲۴

### سایر اقلام بهای تمام شده:

- دستمزد مستقیم تولید، بر اساس مقدار تولید، در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ برابر با شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- با توجه به فروش تمامی محصولات تولیدی در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ (پس از کسر مقادیر مورد نیاز تولید محصولات پایین دستی)، موجودی انبار در پایان سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ برابر با موجودی انبار در پایان شهریور ۱۴۰۱ خواهد بود. بر همین اساس تعدیل انبار با توجه به موجودی پایان شهریور ۱۴۰۱ و بهای تمام شده محصولات تولیدی در پایان سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- هزینه های جذب نشده در تولید در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ برابر با شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است.

### هزینه های عمومی، اداری و فروش:

- هزینه حقوق و دستمزد در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ برابر با شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ برابر با شش ماهه اول سال ۱۴۰۱ و در سال ۱۴۰۲ برابر با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه ها عمدتاً شامل هزینه مزایای رفاهی و پاداش بازنشستگان، هزینه عوارض آلاینده‌گی و هزینه جبران مازاد خسارت های ناشی از فعالیت های معدنی می باشد. هزینه مزایای رفاهی و پاداش بازنشستگان در شش ماهه سال ۱۴۰۱ برابر با شش ماه اول ۱۴۰۱ و در سال ۱۴۰۲ با ۲۵ درصد افزایش نسبت به ۱۴۰۱ محاسبه شده است. هزینه عوارض آلاینده‌گی برابر با ۱٪ کل مبلغ فروش و هزینه جبران مازاد خسارت های ناشی از فعالیت های معدنی برابر با نیم درصد کل مبلغ فروش محاسبه شده است. سایر هزینه های باقی مانده نیز در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

### سایر موارد صورت سود و زیان:

- سایر درآمدهای عملیاتی عمدتاً مربوط به سود حاصل از تسعیر ارز بوده که با توجه توضیحات ارائه شده نرخ تسعیر یورو برابر با نرخ بازار متشکل ارزی فرض شده است. بر این اساس، نرخ یورو در پایان شهریور ۱۴۰۱ برابر با ۲۹۰،۰۰۰ ریال، در پایان سال ۱۴۰۱ برابر با ۳۶۰،۰۰۰ ریال و در پایان سال ۱۴۰۲ برابر با ۴۲۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه های عملیاتی عمدتاً ناشی از هزینه های جذب نشده تولید بوده که در شش ماهه دوم سال جاری برابر با شش ماهه اول و در سال ۱۴۰۲ با ۲۰٪ افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- درآمد سرمایه گذاری ها مربوط به سود سپرده بانکی و سود سرمایه گذاری در شرکت ها (توضیح در بخش شرکت های زیر مجموعه) و سود صندوق های درآمد ثابت می باشد. با توجه به تقسیم سود شرکت ها در شش ماهه اول سال این بخش در شش ماهه دوم برابر با صفر و در سال ۱۴۰۲ با ۲۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است. همچنین سود سپرده بانکی و سود صندوق های درآمد ثابت نیز در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ برابر با شش ماهه اول این سال و در سال ۱۴۰۲ با ۲۰ درصد افزایش در نظر گرفته شده است.
- مالیات شرکت در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ با توجه به درصد مالیات پرداختی به سود قبل از مالیات و بهره در شش ماهه اول ۱۴۰۱ محاسبه شده است.

## تملیل شرکت ملی صنایع مس ایران

تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	واقعی ۱۴۰۰	واحد	نوع گروه یا محصول
۱.۱۳۹.۷۱۶.۰۹۷	۸۳۰.۲۲۵.۰۲۵	۴۳۲.۹۶۲.۷۲۰	۳۹۷.۲۶۲.۳۰۵	۸۰۹.۴۶۷.۶۰۱	میلیون ریال	مبلغ فروش
۴۷۲.۵۱۳.۴۶۷	۳۶۵.۰۳۷.۲۲۵	۲۰۲.۹۰۳.۱۸۴	۱۶۲.۱۳۴.۰۴۱	۲۷۳.۲۹۹.۳۷۷	میلیون ریال	بهای تمام شده
۶۶۷.۲۰۲.۶۲۹	۴۶۵.۱۸۷.۸۰۰	۲۳۰.۰۵۹.۵۳۶	۲۳۵.۱۲۸.۲۶۴	۵۳۶.۱۶۸.۲۲۴	میلیون ریال	سود ناخالص عملیاتی
۵۸.۵٪	۵۶.۰٪	۵۳.۱٪	۵۹.۲٪	۶۶.۲٪	درصد	حاشیه سود ناخالص
۷۳.۶۶۸.۳۷۸	۵۶.۸۲۸.۵۳۶	۲۷.۴۵۴.۳۳۷	۲۹.۳۷۴.۱۹۹	۵۵.۷۳۸.۶۰۷	میلیون ریال	هزینه های عمومی اداری
۳۲.۵۹۸.۲۰۶	۴۹.۹۱۰.۲۴۱	۳۴.۸۶۱.۹۷۱	۱۵.۰۴۸.۲۷۰	۴.۹۸۸.۹۶۳	میلیون ریال	سایر درآمد های عملیاتی
(۱۰.۹۴۸.۸۱۲)	(۱۰.۳۹۱.۰۱۰)	(۴.۵۶۲.۰۰۵)	(۵.۸۲۹.۰۰۵)	(۱۱.۵۴۱.۱۶۰)	میلیون ریال	سایر هزینه های عملیاتی
۶۱۵.۱۸۳.۶۴۵	۴۴۷.۸۷۸.۴۹۴	۲۳۲.۹۰۵.۱۶۴	۲۱۴.۹۷۳.۳۳۰	۴۷۳.۸۷۷.۴۲۰	میلیون ریال	سود خالص عملیاتی
(۱۱۰.۴۳۰)	(۲۲.۰۸۶)	(۱۱.۰۴۳)	(۱۱.۰۴۳)	(۱۷۰.۰۲۳)	میلیون ریال	هزینه مالی
۴۸.۳۲۴.۵۱۶	۴۰.۵۷۰.۹۰۱	۱۹.۵۱۶.۲۲۹	۲۱.۰۵۴.۶۷۲	۴۳.۵۲۶.۱۰۰	میلیون ریال	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
.	.	.	.	.	میلیون ریال	خالص درآمد(هزینه)های متفرقه
۶۶۳.۳۹۷.۷۳۱	۴۸۸.۴۲۷.۳۰۹	۲۵۲.۴۱۰.۳۵۰	۲۳۶.۰۱۶.۹۵۹	۵۱۷.۲۳۳.۴۹۷	میلیون ریال	سود ناخالص قبل از کسر مالیات
(۳۹.۱۰۴.۵۲۳)	(۲۸.۷۹۰.۷۴۸)	(۱۴.۸۷۸.۵۳۵)	(۱۳.۹۱۲.۲۱۳)	(۱۶.۵۹۰.۷۰۶)	میلیون ریال	مالیات
۶۲۴.۲۹۳.۲۰۸	۴۵۹.۶۳۶.۵۶۱	۲۳۷.۵۳۱.۸۱۵	۲۲۲.۱۰۴.۷۴۶	۵۰۰.۶۴۲.۷۹۱	میلیون ریال	سود خالص
۵۴.۸٪	۵۵.۴٪	۵۴.۹٪	۵۵.۹٪	۶۱.۸٪	درصد	حاشیه سود خالص
۱.۵۶۱	۱.۱۴۹	۵۹۴	۵۵۵	۱.۲۵۲	ریال	سود هر سهم (بر اساس سرمایه شرکت)

**با توجه به مفروضات گفته شده، صورت سود و زیان شرکت ملی صنایع مس ایران به صورت جدول مقابل است.**

سود هر سهم فملی در سال ۱۴۰۲ برابر با **۱,۵۶۱** ریال خواهد بود. برای بررسی بیشتر، تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ بر اساس دو فاکتور قیمت جهانی مس و نرخ ارز سامانه نیما در ادامه نشان داده شده است.

## قیمت جهانی مس (دلار بر تن)

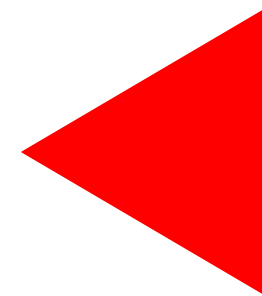
۱۱,۵۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۰,۵۰۰	۱۰,۰۰۰	۹,۵۰۰	۹,۰۰۰	۸,۵۰۰	۸,۰۰۰	۷,۵۰۰	<b>۱,۵۶۱</b>
۱,۵۵۳	۱,۴۴۷	۱,۳۴۰	۱,۲۳۴	۱,۱۲۸	۱,۰۲۱	۹۱۵	۸۰۹	۷۰۲	۲۸۰,۰۰۰
۱,۷۲۸	۱,۶۱۴	۱,۵۰۰	۱,۳۸۶	۱,۲۷۲	۱,۱۵۸	۱,۰۴۴	۹۳۰	۸۱۶	۳۰۰,۰۰۰
۱,۹۰۳	۱,۷۸۱	۱,۶۵۹	۱,۵۳۸	۱,۴۱۶	۱,۲۹۵	۱,۱۷۳	۱,۰۵۲	۹۳۰	۳۲۰,۰۰۰
۲,۰۷۷	۱,۹۴۸	۱,۸۱۹	۱,۶۹۰	۱,۵۶۱	۱,۴۳۲	۱,۳۰۲	۱,۱۷۳	۱,۰۴۴	۳۴۰,۰۰۰
۲,۲۵۲	۲,۱۱۵	۱,۹۷۹	۱,۸۴۲	۱,۷۰۵	۱,۵۶۸	۱,۴۳۲	۱,۲۹۵	۱,۱۵۸	۳۶۰,۰۰۰
۲,۴۲۷	۲,۲۸۲	۲,۱۳۸	۱,۹۹۴	۱,۸۴۹	۱,۷۰۵	۱,۵۶۱	۱,۴۱۶	۱,۲۷۲	۳۸۰,۰۰۰
۲,۶۰۲	۲,۴۵۰	۲,۲۹۸	۲,۱۴۶	۱,۹۹۴	۱,۸۴۲	۱,۶۹۰	۱,۵۳۸	۱,۳۸۶	۴۰۰,۰۰۰
۲,۷۷۶	۲,۶۱۷	۲,۴۵۷	۲,۲۹۸	۲,۱۳۸	۱,۹۷۹	۱,۸۱۹	۱,۶۵۹	۱,۵۰۰	۴۲۰,۰۰۰
۲,۹۵۱	۲,۷۸۴	۲,۶۱۷	۲,۴۵۰	۲,۲۸۲	۲,۱۱۵	۱,۹۴۸	۱,۷۸۱	۱,۶۱۴	۴۴۰,۰۰۰
۳,۱۲۶	۲,۹۵۱	۲,۷۷۶	۲,۶۰۲	۲,۴۲۷	۲,۲۵۲	۲,۰۷۷	۱,۹۰۳	۱,۷۲۸	۴۶۰,۰۰۰

نرخ ارز نیما (ریال)





## سلب مسئولیت



این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت تصمیمات سرمایه‌گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه‌ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.



| شرکت کارگزاری رضوی |

آدرس: تهران، خیابان قائم مقام فراهانی،

بالتر از خیابان شهید مطهری، خیابان دوم، پلاک ۱۳

شماره تماس: ۰۲۱-۹۱۰۷۵۰۵۰

[www.rbc.ir](http://www.rbc.ir) 

razavibroker 