



سبذگردان نوین نگر آسیا

سبذگردان نوین نگر آسیا

شرکت ملی مس ایران (فملی)

تحلیلگر : محسن قدیری

واحد تحلیل سبذگردان نوین نگر آسیا

www.novinnegarasia.com

 [novin.negar.asia](https://www.instagram.com/novin.negar.asia)

 [sabadnovinnegarasia](https://www.telegram.com/sabadnovinnegarasia)

 <https://www.linkedin.com/company/novin-negar-asia-asset-management>



مس عنصری فلزی با ویژگی های شکل پذیری، رسانایی گرمایی و رسانایی الکتریکی بالا است و پس از نقره بالاترین رسانایی الکتریکی را دارد ولی به دلیل قیمت مناسب از نقره بیشتر استفاده می شود. مس خالص نرم و چکش خوار است.

استخراج مس معمولاً به روش کلی انجام می شود

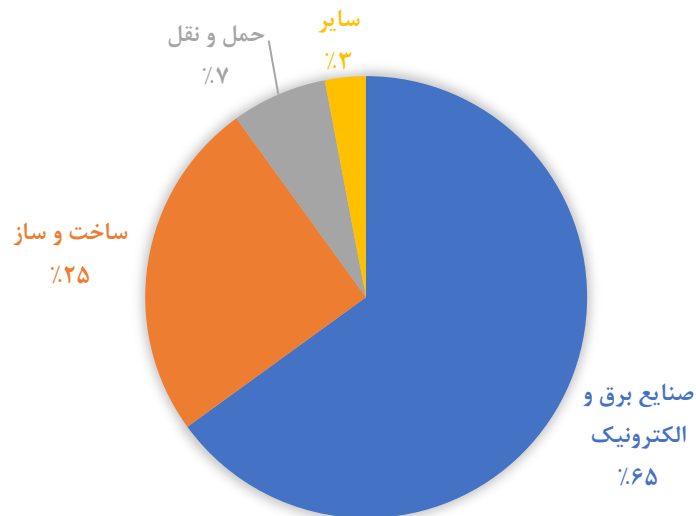
۱- پیرومتالوژی (احیای فلز در دمای بالا): بیشتر برای سنگ های سولفیدی استفاده می شود و مناسب سنگ های با عیار بالاتر است و روش گران قیمت تر از روش هیدرومتالوژی است.

۲- هیدرومتالوژی (واکنش به صورت محلولی): وقت سنگ های مس اکسیدی باشند و عیار پایین تری داشته باشند بیشتر از این روش استفاده می شود

فملی که تولید کننده اصلی مس در ایران است از روش پیرومتالوژی استفاده می کند هرچند در دنیا استفاده از روش هیدرو متالوژی مرسوم تر است

کاربرد اصلی مس در صنعت برق است و حدود ۶۵ درصد مس در این صنعت استفاده می شود.

کاربرد مس

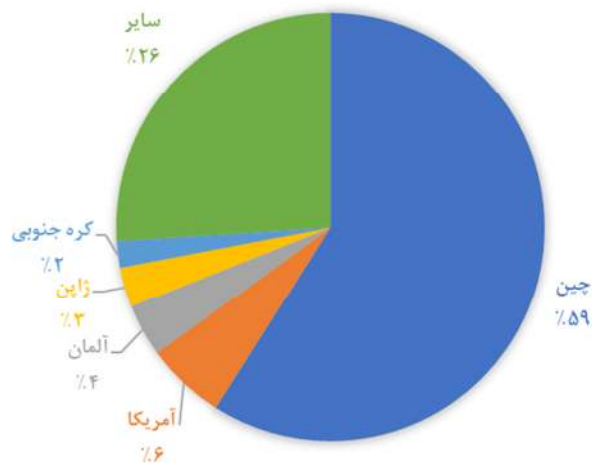




عرضه و تقاضای جهانی:

بزرگترین تولید کننده مس در دنیا کشور شیلی است و حدود ۲۸ درصد مس دنیا را این کشور تولید می کند. بزرگترین مصرف کننده مس هم کشور چین است که بیش از نصف مس جهانی را مصرف می کند. در حال حاضر بخش بزرگی از تقاضای مس وابسته به اقتصاد چین به خصوص وضعیت ساخت و ساز در این کشور است. در چند سال آینده پیش بینی می شود با توجه به جایگزینی خودروهای الکتریکی به جای خودروهای فسیلی و همچنین افزایش تولید برق به روش های تجدیدپذیر تقاضا برای این محصول افزایش پیدا کند. از طرفی با توجه به کاهش عیار معادن مس و افزایش چشمگیر هزینه های اکتشاف و بهره برداری از معادن مس انتظار می رود عرضه به اندازه تقاضا رشد نکند. به همین دلیل تحلیلگران جهانی قیمت مس را از سال ۲۰۲۵ صعودی پیش بینی می کنند.

مصرف کنندگان مس



تولیدکنندگان مس





معرفی شرکت ملی مس ایران:

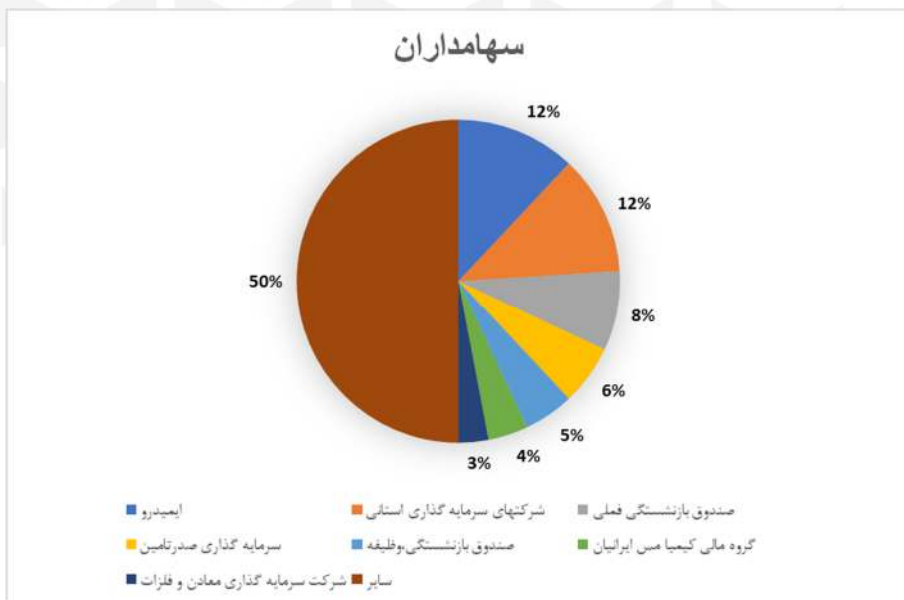
شرکت ملی مس ایران در سال ۱۳۵۱ تاسیس و در سال ۱۳۸۵ در بورس اوراق بهادار تهران با نماد فملی پذیرفته شده است. موضوع اصلی فعالیت شرکت استخراج و بهره برداری از معادن مس، تولید محصولات پرعیار سنگ معدن و محصولات مسی نظیر کاتد اسلب و مفتول هشت میلی متری می باشد. شرکت ملی مس ایران دارای معادن متعدد در کشور می باشد که مهم ترین آنها سه معدن فعال به نام های مس سرچشمه کرمان، معدن مس میدوک در کرمان و معدن مس سونگون در آذربایجان شرقی می باشد که از مهمترین معادن مس در جهان به شمار می روند. این شرکت سنگ های اکسیده و سولفور مس را از معادن استخراج و سپس به کنسانتره مس و در نهایت به کاتد مس تبدیل می کند. کاتد مس محصول اصلی این شرکت است و حدود ۹۰ درصد مبلغ فروش شرکت را شامل می شود و در کنار آن محصولات فرعی مثل مفتول، کنسانتره طلا و نقره، کنسانتره مولیبدن و ... تولید و به فروش می رساند.





سهامداران شرکت

در نمودار زیر ترکیب سهامداران شرکت نشان داده شده است:

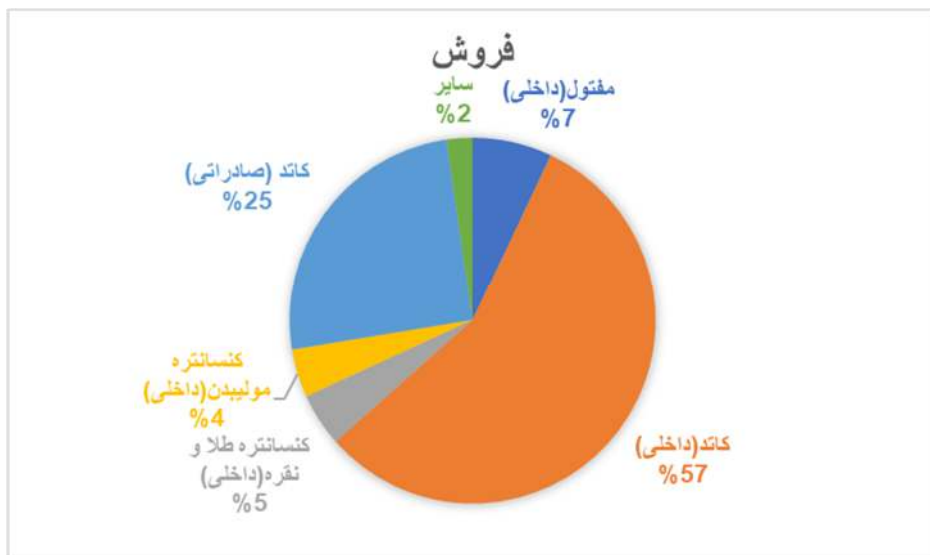


ترکیب مبلغ فروش شرکت در شش ماه اول ۱۴۰۲

حدود ۹۰ درصد فروش شرکت کاتد و مفتول است و مابقی محصولات

جانبی می باشد. حدود ۲۵ درصد فروش شرکت صادراتی (عمدتا کاتد) و مابقی

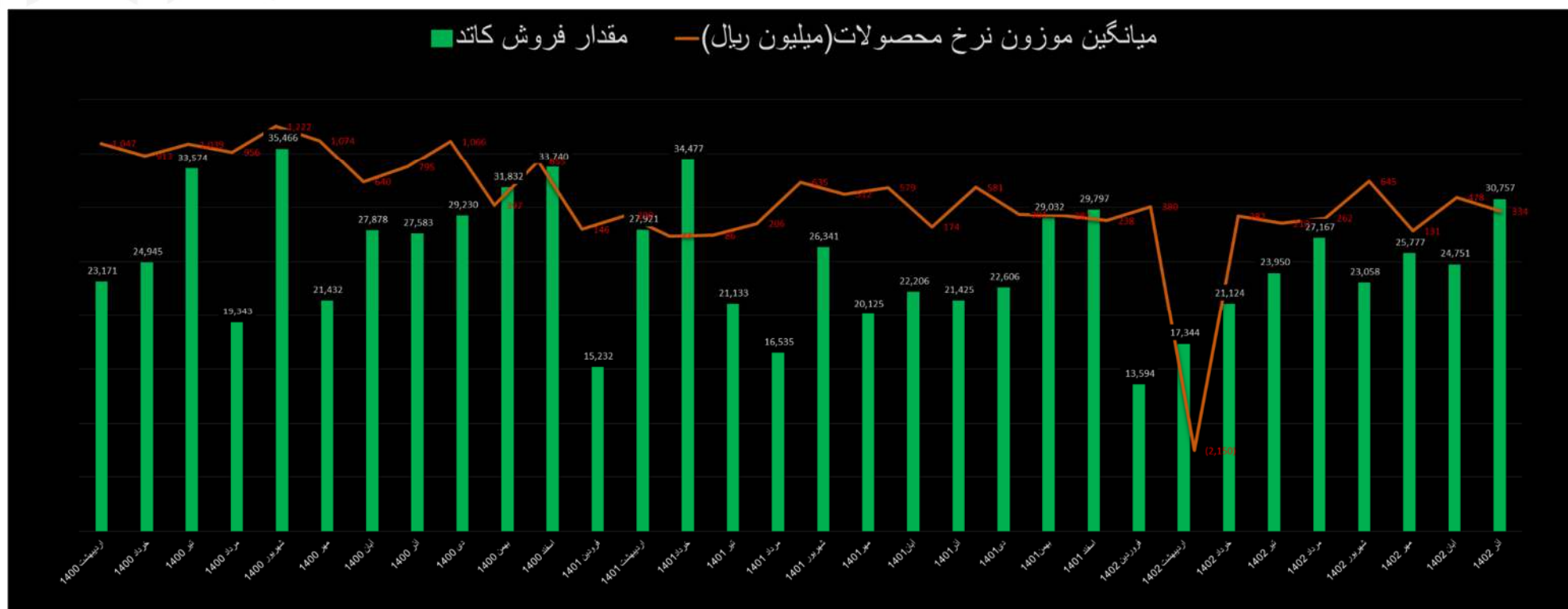
فروش در داخل کشور است.





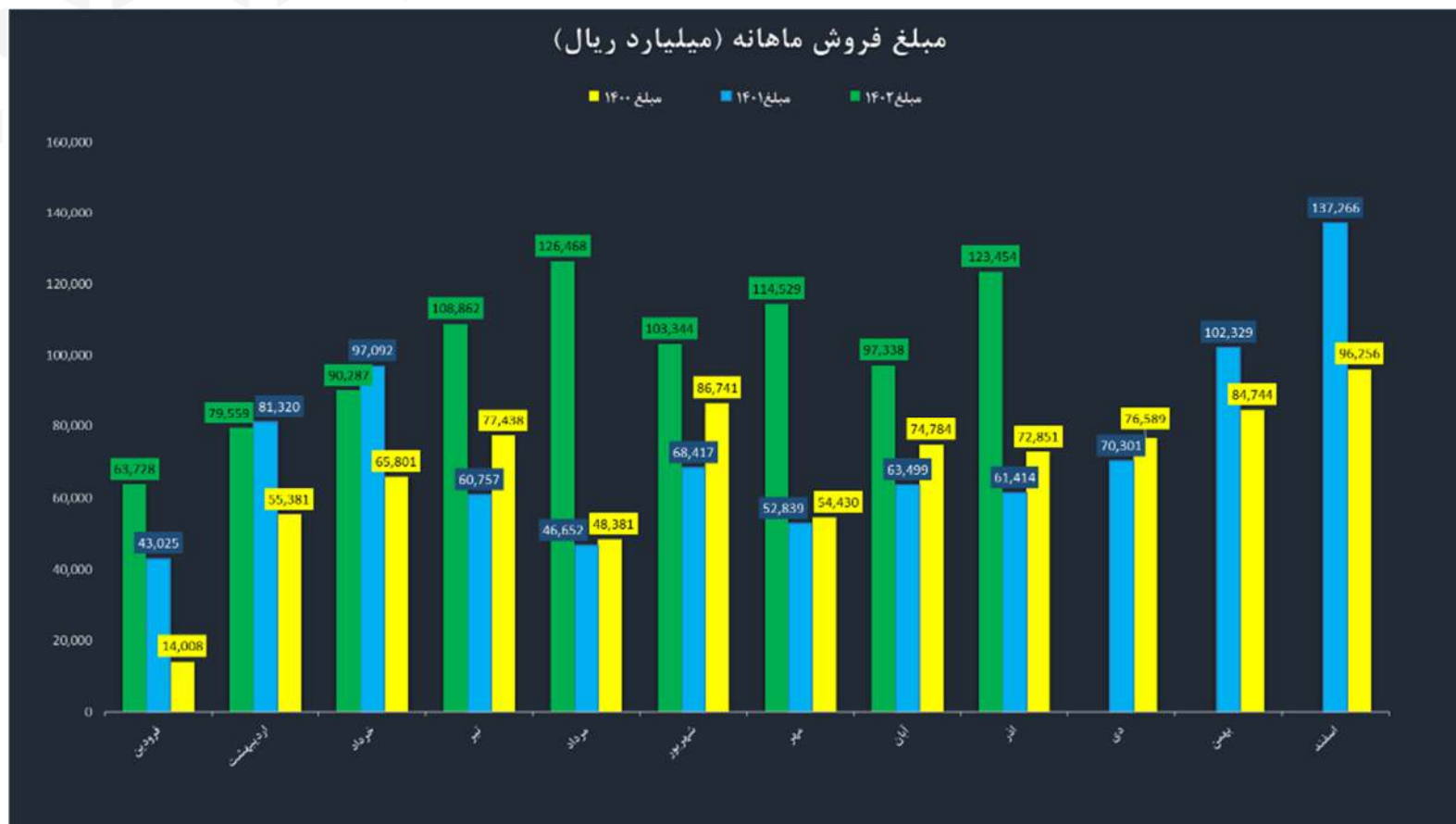
مقدار فروش کاتد و میانگین موزون نرخ محصولات ماهانه

ملی مس ایران در چند سال گذشته با شیب ملایم رشد تولید داشته است و تولید کاتد این شرکت از ۲۵۰ هزار تن در سال ۱۳۹۸ به ۳۰۰ هزار تن در سال ۱۴۰۱ رسیده است و با توجه به طرح های توسعه شرکت انتظار می رود این رشد تولید در آینده هم ادامه داشته باشد.





مبلغ فروش ماهانه





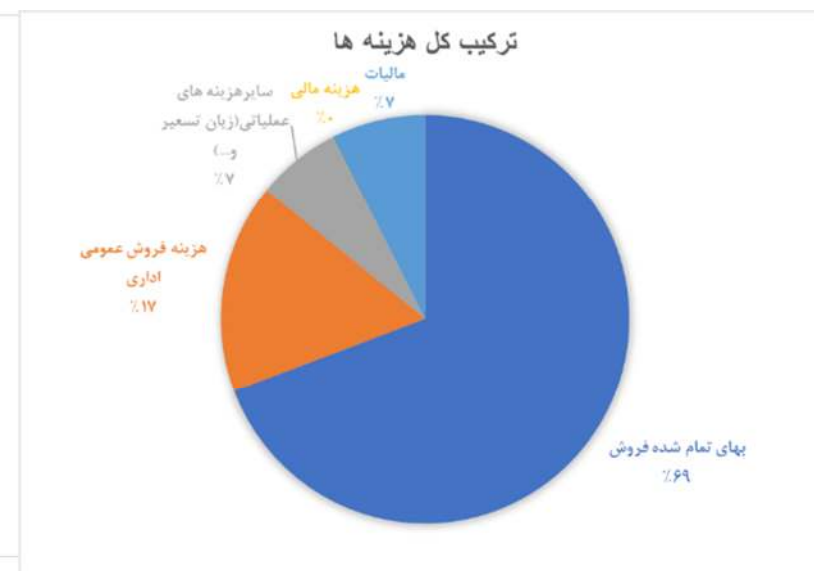
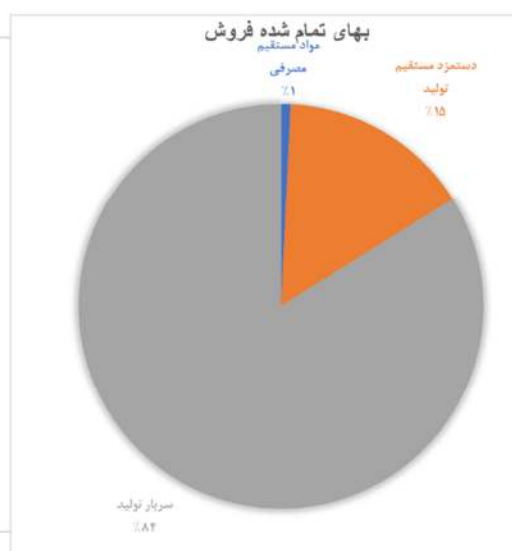
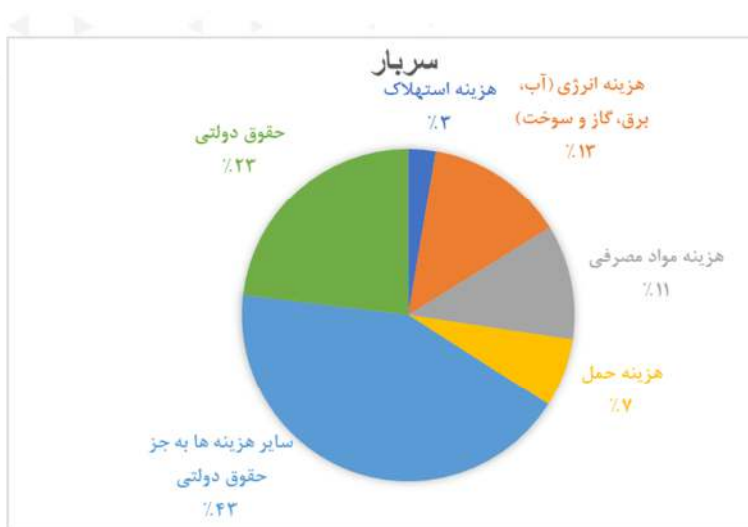
رند فروش، حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص فصلی





هزینه های شرکت

در نمودارهای زیر ترکیب هزینه های شرکت را مشاهده می کنیم. عمده بهای تمام شده این شرکت بابت سربار است و مواد مستقیم مصرفی آیتم مهمی در بهای تمام شده این شرکت نیست چراکه این شرکت مواد مصرفی خود را عمدتاً از معادن استخراج می کند و بابت استفاده از معادن حقوق دولتی پرداخت می کند. هزینه انرژی این شرکت شامل ۵۲ درصد آب، ۳۲ درصد برق و ۱۶ درصد گاز می باشد.





مفروضات تحلیل

ملی مس ایران محصولات داخلی خود را عمدتاً در بورس کالا می فروشد. قیمت پایه مس در بورس کالا بر اساس قیمت جهانی (LME) و دلار نیمایی است ولی در زمان هایی که نرخ دلار آزاد بالاتر از نرخ دلار نیمایی می شود بر روی نرخ مس در بورس کالا رقابت ایجاد می شود و نرخ نهایی ما بین دلار آزاد و دلار نیمایی خواهد بود. در فروش صادراتی هم نرخ دلاری فروش معمولاً مابین دلار آزاد و دلار نیمایی بوده است.

سال مالی		
تحلیلی ۱۴۰۳	تحلیلی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	مفروضات کلی
۳۱۰,۰۰۰	۱۶۱,۷۵۸	کانه تولیدی
		میانگین نرخ دلار آزاد
		نرخ دلار آزاد آخر دوره
۵۰۰,۰۰۰	۳۸۵,۰۰۰	متوسط نرخ دلار نیمایی
		نرخ دلار نیمایی آخر دوره
۸,۳۰۰	۸,۳۰۰	نرخ مس جهانی (LME)
۹,۲۷۸	۹,۵۷۸	نرخ داخلی کانه مس بر اساس دلار نیمایی
		نرخ داخلی کانه مس بر اساس دلار آزاد
۱۰,۴۳۹	۱۱,۲۵۴	نرخ صادراتی کانه مس بر اساس دلار نیمایی
		نرخ صادراتی کانه مس بر اساس دلار آزاد
۶۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	نرخ یورو پایان دوره (تسعیر)
۳۵%	۲۰%	نرخ تورم
۲۵%	۰%	رشد نرخ دستمزد
		قیمت سهم
۵.۲		P/E forward
۱۱۲%	۱۱۵%	نسبت کانه داخلی بر اساس نیمایی به مس جهانی
۱۲۶%	۱۳۶%	نسبت کانه صادراتی بر اساس نیمایی به مس جهانی



مقدار فروش

با توجه به بهره برداری از دو طرح توسعه تولید کنسانتره شرکت تا پایان سال ۱۴۰۲ انتظار داریم تولید کاتد و مفتول این شرکت در سال ۱۴۰۳ به حدود ۳۱۰ هزار تن برسد.

سال مالی	۹۷	۹۸	۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	تحلیلی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۳
مقدار فروش (تن)									
مقدار فروش داخلی									
اسید سولفوریک	۱۷,۶۶۴	۱۹۱,۴۴۹	۴۰۵,۲۴۹	۷۴۵,۰۹۳	۷۸۷,۱۷۸	۳۴۷,۰۲۲	۴۸۳,۳۲۷	۸۳۰,۳۴۹	۸۸۲,۶۲۶
اکسید مولیبدن				۴۱	۷۷۹	۱,۰۱۶	۶۵۴	۱,۶۷۰	۶,۰۵۹
سنگ اکسید					۵۹۱,۷۸۸	۵۸,۱۱۳	۱۸۶,۲۸۳	۲۴۴,۳۹۶	۳۹۶,۶۲۵
سنگ سولفور	۱,۱۳۲,۹۹۱	۱,۱۰۹,۵۳۱	۱,۳۸۱,۳۹۳	۱,۴۴۰,۶۹۵	۲,۰۴۷,۳۵۰	-۸,۵۴۶	۸۶۲,۱۴۰	۸۵۳,۵۹۴	۱,۸۰۶,۵۱۹
غبار مولیبدن	۹۴								
فرو مولیبدن	۸								
مفتول		۱,۱۸۳			۳,۶۱۲	۹,۴۱۰	۲۰,۴۸۰	۲۹,۸۹۰	۲۹,۵۸۴
مفتول ، بیلت ، اسلب	۳۹,۳۹۲	۸۶۰۰		۶۷					
کاتد	۱۲۳,۵۵۸	۱۲۶,۸۰۲	۱۴۸,۹۳۹	۱۵۴,۶۲۹	۱۸۲,۴۰۳	۸۵,۷۴۲	۹۵,۴۳۷	۱۸۱,۱۷۹	۱۸۹,۱۰۰
کنسانتره طلا و نقره	۴۳۹	۵۱۳	۶۵۶	۸۱۹	۷۱۸	۴۰۹	۵۱۰	۹۱۹	۹۴۴
کنسانتره مس	۱,۷۰۱	۲۰,۴۱۴	۱۹,۱۵۹	۱۶,۰۶۳	۶,۱۸۱				
کنسانتره مولیبدن	۵,۱۲۸	۶,۰۱۵	۶,۰۵۱	۶,۱۲۳	۸,۱۴۹	۴,۹۳۵	۵,۳۹۵	۱۰,۱۳۰	۱۱,۰۸۵
جمع فروش داخلی	۱,۳۱۰,۹۷۵	۱,۴۶۳,۳۳۴	۱,۹۶۲,۶۳۰	۲,۳۶۳,۶۳۰	۳,۶۲۸,۱۵۸	۴۹۸,۱۰۱	۱,۱۰۴,۲۲۱	۲,۱۵۲,۳۲۷	۲,۳۲۲,۵۵۲
مقدار فروش صادراتی									
اسید سولفوریک (صادراتی)			۵۰۴	۹۹۱	۹۹۸	۱,۰۰۲		۱,۰۰۲	%
اکسید مولیبدن (صادراتی)		۱,۱۳۹	۱,۰۷۲	۱,۱۷۵	۲۰۷	۱۹۰		۱۹۰	
ته پاتیل (صادراتی)									
کاتد (صادراتی)	۴۷,۵۰۳	۱۱۲,۰۷۴	۱۲۲,۷۶۹	۱۶۰,۷۸۷	۱۰۰,۸۱۵	۳۱,۰۸۶	۴۵,۲۹۲	۷۶,۳۷۸	۸۹,۹۰۰
کنسانتره مس (صادراتی)	۸۵,۶۳۱	۲۴۵,۸۶۶	۲۳۶,۰۳۰						
سایر				۱۴۰,۵۷۰	۱۳۱,۱۸۱	۴۸,۸۹۲	۱۸۶,۲۸۳	۲۳۵,۱۷۵	۳۹۶,۶۲۵
جمع فروش صادراتی	۱۵۸,۴۷۶	۳۵۹,۰۷۹	۱۴۷,۹۴۸	۲۰۳,۵۲۳	۲۳۲,۲۰۱	۸۱,۱۷۰	۴۵,۲۹۲	۷۷,۵۷۰	۴۸۷,۵۳۵
مجموع	۱,۴۶۹,۴۵۱	۱,۸۲۲,۴۱۳	۲,۱۱۰,۵۷۸	۲,۶۶۷,۱۵۳	۳,۸۶۰,۳۵۹	۵۷۹,۲۷۱	۱,۶۹۹,۵۱۸	۲,۲۲۹,۸۹۷	۲,۸۰۹,۰۸۷



مبلغ فروش:

سال مالی	۹۷	۹۸	۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	تجزیه ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	تجزیه ۱۴۰۲	تجزیه ۱۴۰۳
مبلغ فروش									
فروش داخلی									
اسید سولفوریک	۵۸,۷۹۹	۳۱۶,۳۳۴	۴۱۷,۳۰۳	۳,۷۵۳,۵۱۵	۹,۱۳۳,۴۹۰	۲,۱۷۰,۳۳۷	۲,۹۱۰,۰۶۹	۵,۰۸۰,۳۹۶	۸,۱۸۹,۲۰۴
اکسید مولیبدن	-	-	-	۲۴۴,۴۷۲	۶,۲۴۱,۹۵۷	۸,۹۵۳,۵۲۰	۵۸۰۰,۲۱۶	۱۴,۷۵۳,۷۳۶	۷۰,۳۶۷,۰۷۴
سنگ اکسید	-	-	-	-	۸۳۱,۶۴۳	۶۸۶۰۲	۲۱۵,۳۱۷	۲۸۳,۹۱۹	۵۷۶,۷۵۵
سنگ سولفور	۶۶۷,۲۸۶	۸۲۴,۱۹۳	۲,۳۰۳,۱۳۲	۳,۳۱۱,۴۶۳	۵,۱۷۵,۵۷۲	-۱۰,۸۸۶۱	۳,۰۶۳,۵۱۲	۲,۹۵۴,۶۵۱	۸,۰۷۵,۶۹۰
غبار مولیبدن	۴۱,۴۴۹	-	-	-	-	-	-	-	-
فرو مولیبدن	۵,۳۸۸	-	-	-	-	-	-	-	-
مفتول(داخلی)	-	-	۱,۳۳۶,۲۰۳	-	۱۴,۲۸۹,۴۵۷	۴۰,۱۸۶,۰۷۸	۸۲,۵۴۴,۲۱۵	۱۲۳,۷۳۰,۳۹۳	۱۲۹,۵۹۵,۴۷۲
مفتول ، پیلت ، اسلب	۱۳,۱۰۷,۳۳۷	۶,۰۵۱,۲۵۸	-	۱۴,۵۶۶	-	-	-	-	-
کانت(داخلی)	۵۷,۵۹۸,۲۷۳	۸۷,۵۲۶,۳۴۸	۱۹۵,۹۰۱,۴۵۹	۳۵۷,۶۵۹,۷۱۵	۴۷۸,۵۱۵,۷۳۰	۳۲۲,۹۱۷,۹۵۶	۳۵۱,۹۳۱,۰۴۶	۶۷۴,۸۴۹,۰۰۲	۸۷۷,۲۵۶,۴۸۲
کنسانتره طلا و نقره(داخلی)	۳,۸۴۶,۵۶۹	۷,۳۸۶,۴۶۸	۲۱,۴۷۸,۹۰۴	۲۸,۷۷۵,۱۰۶	۳۰,۱۲۹,۱۳۸	۲۶,۷۹۵,۸۱۷	۳۳,۶۷۰,۳۳۰	۶۰,۴۶۶,۱۲۷	۷۲,۳۷۲,۴۸۰
کنسانتره مس	۲۴۵,۵۸۹	۳,۱۴۷,۶۳۳	۵,۰۹۸,۳۳۰	۷,۴۸۳,۱۴۴	۲,۹۵۷,۴۲۸	-	-	-	-
کنسانتره مولیبدن(داخلی)	۳,۱۹۷,۰۰۹	۶,۰۴۰,۹۰۸	۱۱,۳۷۵,۴۸۶	۲۵,۲۸۳,۵۴۳	۴۰,۵۱۰,۶۳۹	۲۴,۳۳۳,۶۶۷	۲۸,۱۷۱,۶۱۰	۵۲,۶۰۵,۳۷۷	۷۷,۱۲۴,۵۰۵
جمع فروش داخلی	۷۸,۷۷۷,۵۹۹	۱۱۱,۲۹۳,۱۴۲	۲۳۷,۹۰۰,۷۱۶	۴۳۶,۵۲۳,۵۲۴	۵۸۷,۷۹۵,۰۵۴	۴۲۵,۳۱۷,۱۸۶	۵۰۸,۴۰۶,۲۱۵	۹۳۳,۷۲۳,۴۰۱	۱,۳۶۵,۵۱۷,۱۱۴
فروش صادراتی									
اسید سولفوریک (صادراتی)	-	-	۱,۳۹۴	۵,۸۶۶	۱۳,۱۳۳	۱۰,۶۴۲	-	۱۰,۶۴۲	-
اکسید مولیبدن (صادراتی)	۸۱۲,۸۲۱	۱,۵۷۲,۳۳۹	۲,۴۴۷,۶۷۲	۵,۱۵۱,۴۸۳	۱,۴۰۸,۵۵۰	۱,۷۴۴,۵۷۵	-	۱,۷۴۴,۵۷۵	-
ته پاتیل (صادراتی)	۲,۱۸۰,۵۰۱	-	-	-	-	-	-	-	-
کانت (صادراتی)	۱۴,۷۵۸,۲۵۱	۷۵,۵۶۵,۰۷۱	۱۷۴,۴۲۲,۹۱۳	۳۷۷,۴۵۰,۹۸۰	۲۹۳,۸۴۷,۲۹۵	۱۴۴,۶۶۷,۲۱۳	۱۹۶,۳۴۴,۹۴۳	۳۴۱,۰۱۲,۱۵۶	۴۶۹,۲۲۲,۸۶۱
کنسانتره مس (صادراتی)	۴,۴۹۵,۲۴۵	۳۵,۵۸۵,۱۳۸	۷,۴۴۷,۵۹۷	-	-	-	-	-	-
سایر	-	-	-	۳۳۵,۱۴۸	۶۱۶,۹۴۴	۲۲۶,۷۸۷	۸۵۵,۰۱۱	۱,۰۸۱,۷۹۸	۸,۲۸۰
جمع فروش صادراتی	۲۲,۲۶۶,۸۱۸	۱۱۲,۷۲۲,۵۴۸	۱۸۴,۳۱۹,۴۷۶	۳۸۲,۹۴۴,۰۷۷	۲۹۵,۸۸۵,۹۳۳	۱۶۷,۷۴۹,۳۱۷	۱۹۷,۰۹۹,۹۵۴	۳۴۳,۸۴۹,۱۷۱	۴۷۹,۲۲۲,۱۴۱
مجموع	۱۰۱,۰۴۴,۴۱۷	۲۲۴,۰۱۵,۶۹۰	۴۲۲,۲۲۰,۱۹۲	۸۱۹,۴۶۷,۶۰۱	۸۸۳,۶۸۰,۹۸۷	۵۹۲,۰۶۶,۵۰۳	۷۰۵,۵۰۶,۱۶۸	۱,۲۷۷,۵۷۲,۵۷۱	۱,۷۳۴,۷۳۹,۲۵۵



صورت سود و زیان

سال مالی	۹۷	۹۸	۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۲	تحلیلی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۲	تحلیلی ۱۴۰۲
صورت سود و زیان									
درآمدهای عملیاتی	۱۰۱,۰۱۴,۴۱۷	۲۳۴,۰۱۵,۶۹۰	۴۲۲,۲۲۰,۱۹۴	۸۰۹,۴۶۷,۶۰۱	۸۸۳,۶۸۰,۹۷۶	۵۷۲,۰۶۶,۴۰۳	۷۰۵,۵۰۶,۱۶۸	۱,۲۷۷,۵۷۲,۵۷۱	۱,۲۳۴,۷۹۸,۸۰۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۴۹,۳۴۲,۳۲۴)	(۸۳,۹۵۴,۷۱۲)	(۱۳۵,۶۲۰,۱۴۹)	(۳۲۲,۳۹۹,۳۷۷)	(۳۶۲,۸۵۵,۱۶۸)	(۱۹۰,۷۷۹,۱۹۹)	(۳۲۰,۰۵۷,۴۵۵)	(۵۱۰,۸۳۶,۶۵۴)	(۷۶۲,۳۷۷,۹۵۱)
سود (زیان) ناخالص	۵۱,۶۷۲,۰۹۳	۱۴۰,۰۶۰,۹۷۸	۲۸۶,۶۰۰,۰۴۵	۴۸۷,۰۶۸,۲۲۴	۵۲۰,۸۲۵,۸۰۸	۳۸۱,۲۸۷,۲۰۴	۳۸۵,۴۴۸,۷۱۴	۷۶۶,۷۳۵,۹۱۷	۹۷۲,۵۲۰,۸۵۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۷,۱۷۳,۹۰۴)	(۱۷,۰۲۸,۳۳۹)	(۳۴,۸۳۴,۲۱۱)	(۵۵,۷۳۸,۶۰۷)	(۶۱,۳۴۷,۷۲۶)	(۴۵,۷۸۴,۷۵۴)	(۵۷,۳۳۱,۲۸۰)	(۱۰۳,۰۱۶,۰۳۴)	(۱۴۸,۰۵۶,۳۷۳)
سایر درآمدهای عملیاتی	۹,۲۱۵,۰۴۸	۶,۰۱۸,۶۷۵	۱۹,۸۶۷,۲۱۱	۴,۹۸۸,۹۶۳	۶۳,۲۰۳,۸۸۹	۱۵,۵۳۳,۸۶۹	۲۵,۳۴۳,۲۲۵	۴۰,۸۶۷,۰۹۴	۷۵,۹۲۶,۷۰۸
سایر هزینه‌های عملیاتی	(۱,۳۵۴,۷۱۴)	(۴,۰۳۸,۷۱۸)	(۱۶,۴۳۲,۸۰۸)	(۱۱,۵۴۱,۱۶۰)	(۲۱,۶۰۴,۵۵۱)	(۱۸,۲۶۷,۱۷۶)	(۱۰,۴۱۷,۶۵۱)	(۲۸,۶۸۴,۸۱۷)	(۴۵,۷۶۲,۰۶۳)
سود (زیان) عملیاتی	۵۲,۳۵۸,۵۲۳	۱۲۵,۰۱۲,۶۹۶	۲۵۵,۲۰۰,۲۳۷	۴۷۳,۸۷۷,۴۲۰	۵۰۱,۰۷۷,۴۲۰	۳۲۲,۷۵۹,۱۴۳	۳۴۲,۱۴۲,۰۰۸	۶۷۵,۹۰۲,۱۵۱	۸۵۴,۶۲۹,۲۲۶
هزینه‌های مالی	(۷۶,۱۶۸)	(۱۹,۴۸۸)	(۵۰,۵۸۹۳)	(۱۷۰,۰۳۳)	(۳۹,۹۰۷)	(۱۰۵,۰۸۹)	(۱۰۵,۰۸۹)	(۲۱۰,۱۷۸)	(۲۸۳,۷۴۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۸۹۰,۹۴۸	۳,۶۰۶,۱۲۶	۱۵,۰۹۵,۶۷۰	۴۳,۵۲۶,۱۰۰	۴۰,۱۲۴,۰۰۰	۲۶,۹۴۵,۴۶۳	۲۴,۷۱۰,۷۸۰	۵۳,۴۳۶,۱۴۲	۷۲,۱۳۸,۷۹۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۵,۱۷۳,۲۷۳	۱۲۸,۵۹۹,۳۳۴	۲۶۹,۷۹۰,۰۱۴	۵۱۷,۲۳۳,۴۹۷	۵۴۱,۱۶۱,۵۱۳	۳۵۹,۵۹۹,۵۱۷	۳۶۷,۷۴۸,۶۹۹	۷۲۹,۱۲۸,۱۱۴	۹۲۶,۴۸۴,۲۷۷
مالیات سال جاری	(۱,۱۷۸,۶۷۹)	(۷,۰۵۲,۹۳۴)	(۹,۳۳۲,۴۶۲)	(۱۶,۵۹۰,۷۰۶)	(۴۱,۶۵۹,۴۹۴)	(۲۰,۶۰۸,۳۰۴)	(۲۱,۰۷۵,۳۲۶)	(۴۱,۶۸۳,۶۳۰)	(۵۲,۹۶۶,۳۱۳)
سود (زیان) خالص	۵۳,۹۹۴,۵۹۴	۱۲۱,۵۴۶,۴۰۰	۲۶۰,۴۵۷,۵۵۲	۵۰۰,۶۴۲,۷۹۱	۴۹۹,۵۰۲,۰۱۹	۳۳۸,۹۹۱,۲۱۳	۳۴۶,۶۷۳,۳۷۳	۶۸۷,۴۴۴,۴۸۵	۸۷۳,۵۱۷,۹۶۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹۰	۲۰۳	۴۳۴	۸۳۴	۸۳۳	۵۶۵	۵۷۸	۱,۱۴۶	۱,۴۵۶
سرمایه	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰



تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۳

نرخ جهانی مس ۱۴۰۳

۹,۲۰۰	۸,۹۰۰	۸,۶۰۰	۸,۳۰۰	۸,۰۰۰	۷,۷۰۰	۷,۴۰۰	۱,۴۵۶
۱,۳۹۵	۱,۳۱۷	۱,۲۳۸	۱,۱۶۰	۱,۰۸۱	۱,۰۰۲	۹۲۴	۴۴۰,۰۰۰
۱,۰۵۹	۱,۴۷۵	۱,۳۹۲	۱,۳۰۸	۱,۲۲۴	۱,۱۴۰	۱,۰۵۶	۴۷۰,۰۰۰
۱,۷۱۳	۱,۶۳۴	۱,۵۴۵	۱,۴۵۶	۱,۳۶۷	۱,۲۷۸	۱,۱۸۸	۵۰۰,۰۰۰
۱,۸۸۷	۱,۷۹۳	۱,۶۹۸	۱,۶۰۴	۱,۵۰۹	۱,۴۱۵	۱,۳۲۰	۵۳۰,۰۰۰
۲,۰۵۲	۱,۹۵۲	۱,۸۵۲	۱,۷۵۲	۱,۶۵۲	۱,۵۵۲	۱,۴۵۲	۵۶۰,۰۰۰
۲,۲۱۶	۲,۱۱۰	۲,۰۰۵	۱,۹۰۰	۱,۷۹۵	۱,۶۸۹	۱,۵۸۴	۵۹۰,۰۰۰
۲,۳۸۰	۲,۲۶۹	۲,۱۵۹	۲,۰۴۸	۱,۹۳۷	۱,۸۲۷	۱,۷۱۶	۶۲۰,۰۰۰

نرخ دلار
نیمایی ۱۴۰۳

با هر ۱۰ درصد تغییر نرخ جهانی مس سودآوری شرکت نزدیک ۲۰ درصد تغییر خواهد کرد. و با هر ۱۰ درصد تغییر نرخ دلار سودآوری شرکت نزدیک ۱۵ درصد تغییر خواهد کرد.



تحلیل تکنیکال



سهام بعد از یک رشد از آبان ماه تا اردیبهشت ماه ، اکنون زیر مقاومت استاتیک ۷۸۱ تومانی معامله می شود، تارگت سهم در صورت عبور عدد ۱۰۰۴ تومان می باشد.



نتیجه گیری

با توجه به قیمت ۷۴۰ تومانی در حال حاضر و سود تحلیلی ۱۱۵ تومانی ۱۴۰۲ و سود ۱۴۶ تومانی تحلیلی سال ۱۴۰۳ پی برای آینده نگر این سهم برای سال ۱۴۰۲ برابر ۶.۴ و برای سال ۱۴۰۳ با فرض تقسیم سود ۵۰ درصدی در مجمع پی برای تحلیلی ۴.۷ خواهد داشت. با توجه به این که پیش بینی ها برای نرخ مس در بلندمدت صعودی است و شرکت دارای طرح های توسعه خوبی است این سهم برای سرمایه گذاری بلند مدت مناسب به نظر می رسد.

اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط می تواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفا جهت بررسی بوده و هیچ گونه توصیه ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی نمی باشد.



صندوق سرمایه گذاری اعتماد ملل
<https://emelalfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری نوین نگر آسیا
<https://novinnegarfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری ارمغان یکم ملل
<http://armaghanemelal.com/>



مشاوره عرضه و پذیرش
<https://novinnegarasia.com/page/۱۶>



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل
<https://melalmmf.ir/>