

تحلیل بنیادی صنایع مس شهید باهنر

واحد تحلیل شرکت سبدگردان اندیشه صبا

تاریخ تهیه گزارش: ۱۵ اسفند ماه ۱۴۰۲



توضیحات

- شرکت صنایع مس شهید باهنر (فباهنر) با سرمایه ۲,۴۵۸ میلیارد تومان جزء واحدهای فرعی شرکت سرمایه گذاری صدر تامین بوده و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) می‌باشد.
- خط تولید شرکت در سال ۱۳۶۹ به بهره برداری رسیده است.
- شرکت انواع فرآورده‌های مسی و آلیاژهای مسی و برنجی به صورت لوله، مقاطع، تسمه و ورق تولید می‌کند، ظرفیت اسمی تولید شرکت ۶۸,۶۰۰ تن و همچنین ظرفیت عملی تولید شرکت بر اساس متوسط تولید ۵ سال اخیر ۳۱,۰۰۰ تن می‌باشد پیش‌بینی می‌شود در سال ۱۴۰۲ تولید شرکت ۳۱,۴۴۷ تن باشد.
- مبنای تعیین نرخ فروش محصولات داخلی بر اساس تغییرات نرخ خرید مواد اولیه از داخل کشور و پرمیوم تعیین شده برای فروش داخلی محصولات می‌باشد و مبنای تعیین نرخ فروش محصولات صادراتی، نرخ‌های جهانی LME مس و روی، بین یک تا دو هفته قبل از حمل بعلاوه پرمیوم (دستمزد) طبق توافق با مشتریان می‌باشد و فاکتورهای فروش بر مبنای ارزهای دلار و یورو صادر می‌گردد.
- عمده ماده اولیه مصرفی شرکت کاتد مس است که از ملی مس ایران و مقداری روی که از فاسمین خریداری می‌کند، با توجه به نوع سفارشات جذب شده مواردی مانند شمش سرب و کاتد نیکل، شمش آلومینیوم، فسفر و قلع نیز مورد استفاده می‌باشد.
- شرکت در دوازده کیلومتری شهر کرمان در نزدیکی بزرگترین معادن مس خاورمیانه قرار گرفته است.
- پیش‌بینی می‌شود سود هر سهم شرکت صنایع مس شهید باهنر در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۶۷۱ و ۹۵۴ ریال می‌باشد.

مفروضات



شرح

نرخ دلار (ریال)

نرخ جهانی مس (دلار بر تن)

نرخ جهانی روی (دلار بر تن)

نرخ رشد تورم (درصد)

نرخ رشد حقوق و دستمزد (درصد)

مقدار تولید (تن)

سال ۱۴۰۲

۳۸۲,۵۰۰

۸,۴۰۱

۲,۴۷۵

%۴۵

%۲۸

۳۱,۸۵۵

سال ۱۴۰۳

۴۵۰,۰۰۰

۸,۵۰۰

۲,۴۰۰

%۳۵

%۲۵

۳۱,۸۵۵

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	شرح
۱۴۳,۲۵۵,۰۱۰	۱۰۳,۳۵۹,۴۸۱	۷۶,۴۰۹,۱۰۵	فروش
(۱۱۲,۱۶۵,۶۰۲)	(۷۹,۵۶۶,۳۱۳)	(۵۸,۳۳۵,۶۶۴)	بهای تمام شده کالای فروخته
۳۱,۰۸۹,۴۰۸	۲۳,۷۹۳,۱۶۷	۱۸,۰۷۳,۴۴۱	سود (زیان) ناخالص
(۱,۰۷۱,۳۷۵)	(۸۲۵,۰۵۸)	(۸۸۴,۹۹۲)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۰	۱,۱۶۶	۲,۸۵۴,۴۳۳	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۳۰,۰۱۸,۰۳۳	۲۲,۹۶۹,۲۷۶	۲۰,۰۴۲,۸۸۲	سود (زیان) عملیاتی
(۳,۵۳۹,۴۸۳)	(۲,۵۱۰,۷۸۴)	(۲,۵۲۳,۱۵۷)	هزینه مالی
۱۱,۸۸۵	(۱,۶۱۵,۱۰۸)	۸۴۱,۵۶۳	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۶,۴۹۰,۴۳۵	۱۸,۸۴۳,۳۸۴	۱۸,۳۶۱,۲۸۸	سود خالص قبل از مالیات
(۳,۰۳۵,۲۱۲)	(۲,۳۴۵,۱۳۸)	(۳,۵۲۶,۶۰۵)	مالیات
۲۳,۴۵۵,۲۲۴	۱۶,۴۹۸,۲۴۶	۱۴,۸۳۴,۶۸۳	سود (زیان) خالص
۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	سرمایه
۹۵۴	۶۷۱	۶۰۳	سود هر سهم (ریال)



ارزشگذاری

P/E بعد از مجمع

۴.۲



قیمت سهم

۴,۶۰۰ ریال



درصد تقسیم سود

%۹۴

