

تحليل بنيادي
مس شهيد باهر

سيد امير عماد رضوانيان

سبدگردان سينا



مس شهید باهنر (فباهنر)

سیدگردان سینا

تملیکگر: سیدامیرعمادرضوانیان

شهریور 1403

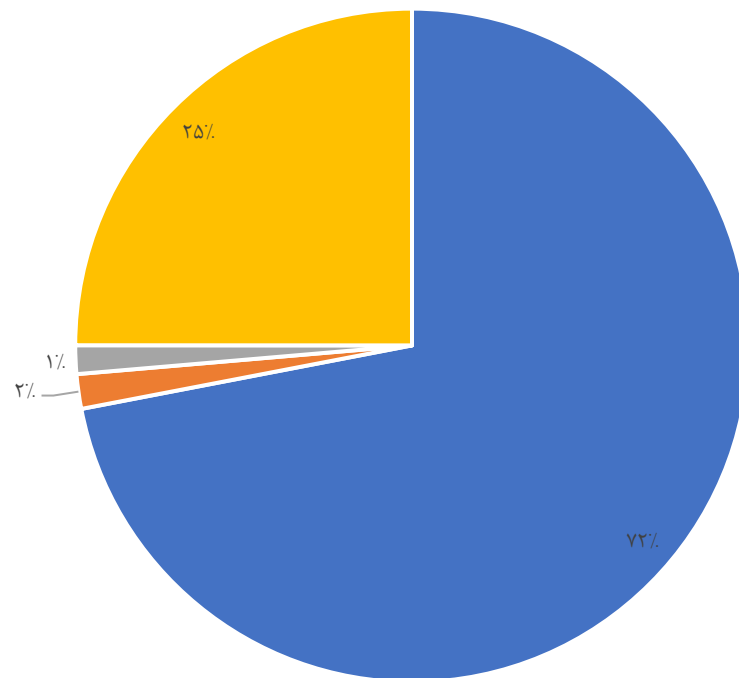
معرفی شرکت

شرکت صنایع مس شهید باهنر در مرداد سال ۱۳۷۴ به شرکت سهامی عام تبدیل شد و در ابان سال ۱۳۷۴ در بورس پذیرفته شد.

فعالیت اصلی شرکت: تولید و فروش انواع فراورده های مسی

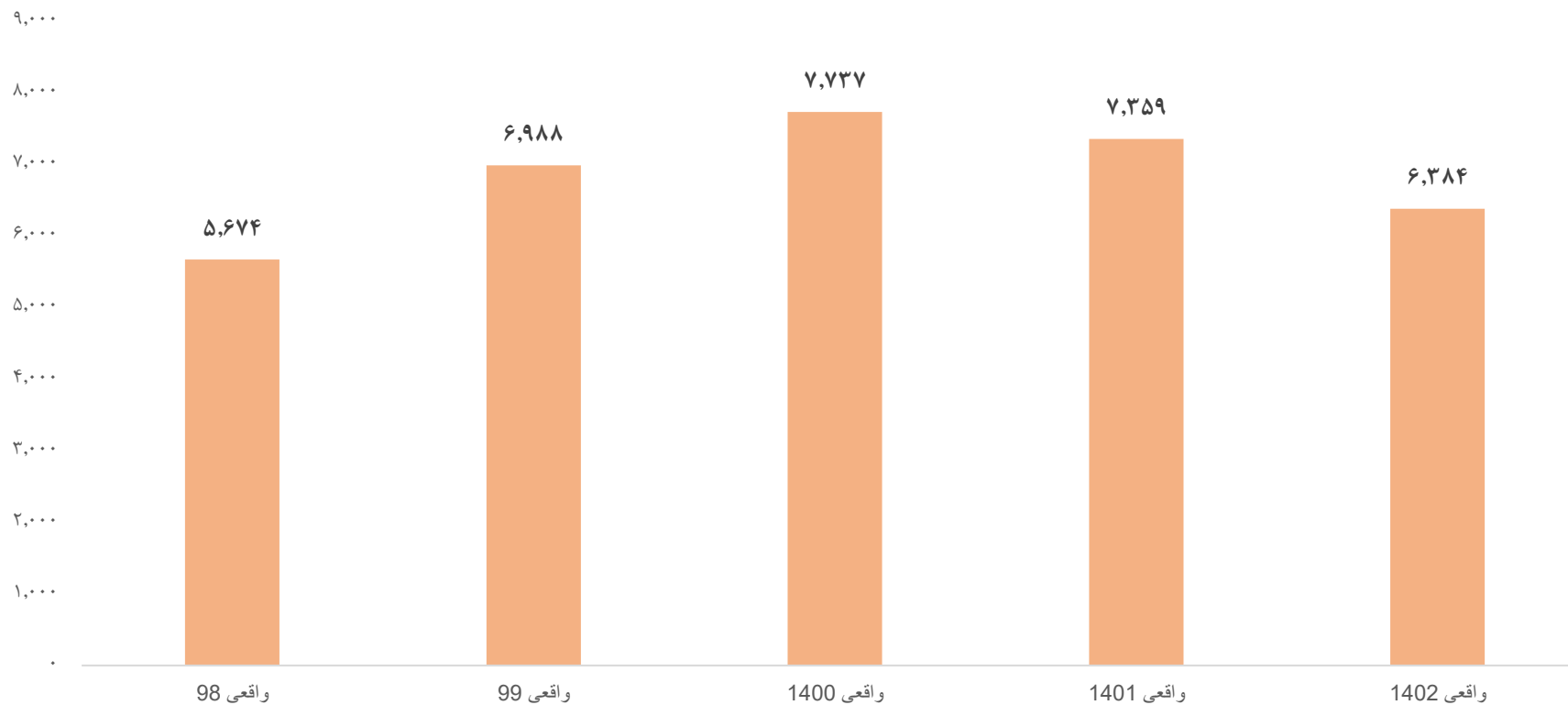
مس شهید باهنر (فباهنر)	نام و نماد شرکت
۱۳۶۲	سال تاسیس
۳۳.۰۰۰	ظرفیت اسمی (تن)
۱۳۷۴	سال پذیرش در بورس
کرمان	محل فعالیت اصلی
فراورده های مسی	محصولات اصلی شرکت
۴.۵	سرمایه شرکت /میلیارد تومان
۱۲	ارزش بازار / همت
نرخ فروش در اختیار شرکت	نکته مثبت شرکت

درصد سهامداران شرکت فباهنر



■ شرکت سرمایه گذاری صدر تامین ■ شخص حقیقی ■ شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم ■ سایر ■

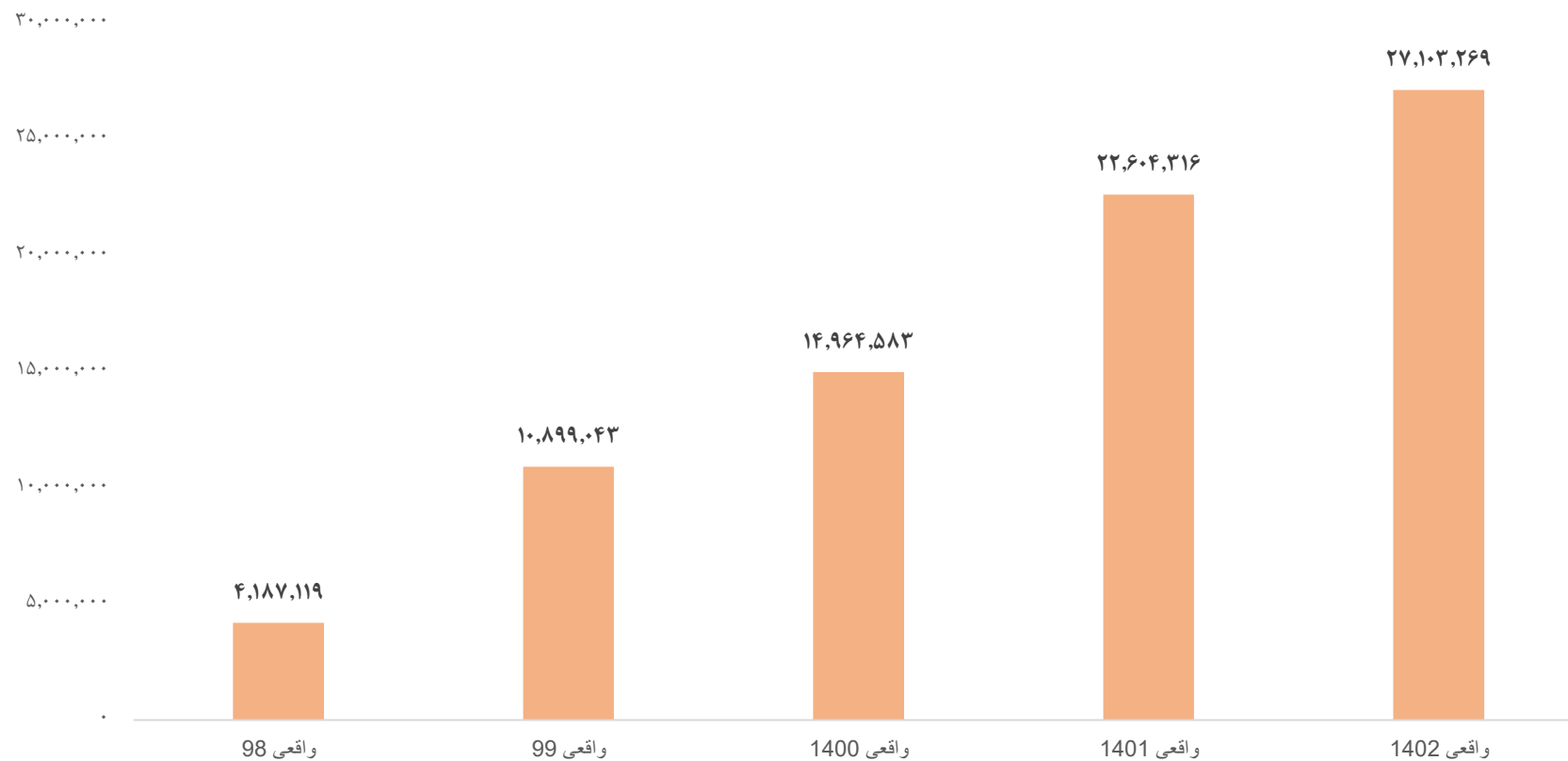
مقدار تولید ورق مسی (تن)



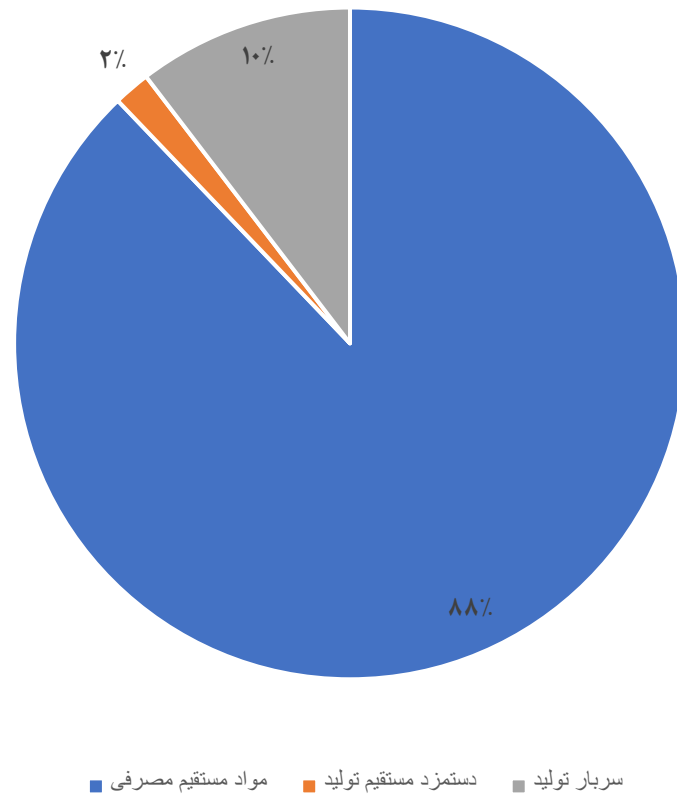
مقدار فروش ورق مسی (تن)



مبلغ فروش ورق مسی داخلی (میلیون ریال)



ساختار بهای تمام شده



جدول بهای تمام شده

کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۳	۱۴۰۳	واقعی ۱۴۰۲	واقعی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۰	بهای تمام شده
۱۲۰,۶۶۷,۶۵۸	۷۵,۸۷۸,۹۹۳	۴۴,۷۸۸,۶۶۵	۸۵,۲۹۳,۴۹۳	۴۶,۳۶۱,۲۴۱	۴۷,۵۱۶,۰۷۷	مواد مستقیم مصرفی
۲,۰۴۸,۴۹۶	۱,۵۲۶,۳۷۲	۵۱۲,۱۲۴	۱,۲۳۵,۵۲۰	۹۳۱,۴۸۶	۵۰۶,۷۵۳	دستمزد مستقیم تولید
۹,۳۲۰,۰۵۱	۷,۰۸۶,۴۱۱	۲,۲۳۳,۶۴۰	۶,۶۴۱,۴۹۹	۵,۴۷۹,۶۷۹	۳,۵۴۳,۰۴۳	سربار تولید
۱۳۲,۰۳۶,۲۰۵	۸۴,۵۰۱,۷۷۶	۴۷,۵۳۴,۴۲۹	۹۳,۱۷۰,۵۱۲	۵۲,۷۷۲,۴۰۶	۵۱,۵۶۵,۸۷۳	جمع
(۶,۴۰۹)	(۵,۰۴۶)	(۱,۳۶۳)	(۶,۴۰۹)	(۷,۹۸۰)	(۱۴,۰۴۵)	هزینه جذب نشده در تولید
۱۳۲,۰۳۶,۲۰۵	۸۴,۴۹۶,۷۳۰	۴۷,۵۳۳,۰۶۶	۹۳,۱۶۴,۱۰۳	۵۲,۷۶۴,۴۲۶	۵۱,۵۵۱,۸۲۸	جمع هزینه های تولید
(۱۰,۳۵۱,۲۸۸)	(۶,۶۲۴,۷۱۵)	(۳,۷۲۶,۵۷۳)	(۵,۷۲۹,۰۹۸)	۴,۹۱۲,۳۸۲	(۷,۵۷۶,۸۳۸)	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
.	.	.	.	.	.	ضایعات
۱۳۱,۶۷۸,۵۰۸	۷۷,۸۷۲,۰۱۵	۴۳,۸۰۶,۴۹۳	۸۷,۴۳۵,۰۰۵	۵۷,۶۷۶,۸۰۸	۴۳,۹۷۴,۹۹۰	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱۱,۰۳۱,۲۱۰	.	۱۱,۰۳۱,۲۱۰	۹,۵۲۳,۴۲۰	۱۰,۱۸۲,۲۷۶	۶,۲۱۱,۷۵۳	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۲,۹۰۱,۴۱۹)	۱۰,۷۷۹,۴۴۹	(۲۳,۶۸۰,۸۶۸)	(۱۱,۰۳۱,۲۱۰)	(۹,۵۲۳,۴۲۰)	(۱۰,۱۸۲,۲۷۶)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۱۱۹,۸۰۸,۳۹۹	۸۸,۶۵۱,۴۶۴	۳۱,۱۵۶,۸۳۵	۸۵,۹۲۷,۲۱۵	۵۸,۳۳۵,۶۶۴	۴۰,۰۰۴,۴۶۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته
.	.	.	.	.	.	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۱۱۹,۸۰۸,۳۹۹	۸۸,۶۵۱,۴۶۴	۳۱,۱۵۶,۸۳۵	۸۵,۹۲۷,۲۱۵	۵۸,۳۳۵,۶۶۴	۴۰,۰۰۴,۴۶۷	جمع بهای تمام شده

مفروضات تحلیل

- نرخ کاتد فملی برای نه ماه پایانی سال ۵۷۸ میلیون به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.
- دلار نیما برای نه ماه پایانی سال ۴۸۰۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.
- نسبت نرخ خرید کاتد به فروش ملی مس برابر ۱.۲۱ در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش ورق مسی برای نه ماه پایانی سال ۶۴۶ میلیون به ازای هر تندر نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش ورق برنجی برای نه ماه پایانی سال ۵۶۰ میلیون به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.

صورت سود و زیان

شرح	واقعی ۱۴۰۰	واقعی ۱۴۰۱	واقعی ۱۴۰۲	۱۴۰۳ ۴۵۶۳	۱۴۰۳ ۴۵۶۴	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۵۵,۷۱۸,۶۹۶	۷۶,۴۰۹,۱۰۵	۱۰۸,۹۶۷,۰۱۹	۳۹,۷۰۳,۵۴۵	۱۱۶,۹۴۳,۷۸۰	۱۵۶,۶۴۷,۳۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۰,۰۰۴,۴۶۷)	(۵۸,۳۳۵,۶۶۴)	(۸۵,۹۳۷,۲۱۵)	(۳۱,۱۵۶,۸۳۵)	(۸۸,۶۵۱,۴۶۴)	(۱۱۹,۸۰۸,۲۹۹)
سود (زیان) ناخالص	۱۵,۷۱۴,۲۲۹	۱۸,۰۷۳,۴۴۱	۲۳,۰۳۰,۸۰۴	۸,۵۴۶,۷۱۰	۲۸,۲۹۲,۳۱۶	۳۶,۸۳۹,۰۲۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۶۵,۵۵۸)	(۸۸۴,۹۹۳)	(۱,۱۱۷,۱۱۰)	(۳۰۸,۸۶۸)	(۱,۲۳۴,۷۳۵)	(۱,۵۴۳,۶۰۳)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	.	.	.	.	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۹۳,۸۱۰	۲,۸۵۴,۴۳۳	۸۵۳,۱۶۵	۳۱۴,۶۳۲	۹۲۱,۰۶۳	۱,۲۳۵,۶۹۵
سود (زیان) عملیاتی	۱۵,۴۴۲,۴۸۱	۲۰,۰۴۲,۸۸۲	۲۲,۷۷۵,۸۵۹	۸,۵۵۲,۴۷۴	۳۷,۹۷۸,۶۴۴	۳۶,۵۳۱,۱۱۸
هزینه‌های مالی	(۱,۳۰۰,۵۴۶)	(۲,۵۲۳,۱۵۷)	(۲,۸۵۹,۵۵۰)	(۹۶۲,۸۳۹)	(۳,۷۵۳,۳۳۸)	(۴,۷۱۶,۱۶۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۶۶۸	۸۴۱,۵۶۳	(۴۶,۳۸۰)	۱۲,۸۰۵	(۵۹,۱۸۵)	(۴۶,۳۸۰)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۴,۲۴۲,۶۰۳	۱۸,۳۶۱,۲۸۸	۱۹,۸۶۹,۹۲۹	۷,۶۰۲,۴۴۰	۲۴,۱۶۶,۱۳۱	۳۱,۷۶۸,۵۷۱
مالیات	(۱,۲۳۴,۷۹۵)	(۳,۵۲۶,۶۰۵)	(۳,۳۲۴,۳۶۶)	(۱,۳۶۸,۴۴۰)	(۴,۳۴۹,۹۰۶)	(۵,۷۱۸,۳۴۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۳,۰۰۷,۸۰۸	۱۴,۸۳۴,۶۸۳	۱۶,۵۴۵,۵۶۳	۶,۲۳۴,۰۰۰	۱۹,۸۱۶,۲۲۵	۲۶,۰۵۰,۲۲۵
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۱۳,۰۰۷,۸۰۸	۱۴,۸۳۴,۶۸۳	۱۶,۵۴۵,۵۶۳	۶,۲۳۴,۰۰۰	۱۹,۸۱۶,۲۲۵	۲۶,۰۵۰,۲۲۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۲۹	۶۰۳	۶۷۳	۲۵۴	۸۰۶	۱,۰۶۰

جدول تحلیل حساسیت

قیمت جهانی مس							p/e	میلیون
۱۰,۳۰۰	۱۰,۰۰۰	۹,۷۰۰	۹,۵۰۰	۹,۰۰۰	۸,۵۰۰	۸,۰۰۰	۴.۷	
۵.۷	۶.۱	۶.۶	۷.۰	۸.۲	۹.۹	۱۲.۴	۴۰۰,۰۰۰	
۴.۴	۴.۷	۵.۰	۵.۳	۶.۱	۷.۱	۸.۵	۴۶۰,۰۰۰	
۴.۱	۴.۴	۴.۷	۴.۹	۵.۶	۶.۵	۷.۷	۴۸۰,۰۰۰	
۴.۰	۴.۲	۴.۵	۴.۷	۵.۴	۶.۲	۷.۴	۴۹۰,۰۰۰	
۳.۸	۴.۱	۴.۳	۴.۵	۵.۲	۶.۰	۷.۰	۵۰۰,۰۰۰	
۳.۷	۳.۹	۴.۲	۴.۴	۵.۰	۵.۷	۶.۸	۵۱۰,۰۰۰	
۳.۶	۳.۸	۴.۱	۴.۲	۴.۸	۵.۵	۶.۵	۵۲۰,۰۰۰	
۳.۵	۳.۷	۳.۹	۴.۱	۴.۶	۵.۳	۶.۲	۵۳۰,۰۰۰	

چارت تکنیکال فباهر



➤ در تصویر روبه رو چارت تکنیکال نماد فباهر را در تایم فریم روزانه مشاهده میکنید.

➤ این سهم در مدت اخیر در یک کانال صعودی در حال نوسان بوده و تا مادامی که کف کانال را رو به پایین نشکند میتوان انتظار ادامه روند صعودی را داشت.

➤ با توجه به برخورد قیمت به اردر بلاک مشخص شده و ایجاد ساختار پیوت ماژور میتوان انتظار افت قیمت تا حوالی کف کانال صعودی را داشت.

