

بررسی شرکت

مس شهید باهنر

اردیبهشت ۱۴۰۱

کارگزاری مهراقتصاد ایرانیا



بررسی صنعت مس در جهان

مس فلزی چکش خوار و انعطاف پذیر است که رسانای عالی گرما و الکتریسیته و مقاوم در برابر فرسایش می باشد. این عنصر به صورت طبیعی در پوسته زمین وجود دارد. مس به عنوان یک ماده غذایی نیز نقش حیاتی در حفظ سلامت افراد دارد. مس و آلیاژهای آن برای کاربردهای مختلفی مورد استفاده قرار می گیرند که برای یک سطح زندگی معقول مناسب است. تولید و استفاده از آن در توسعه جامعه ضروری بوده و عامل مهمی در تضمین توسعه پایدار جامعه است. مس یکی از فلزاتی است که بیش از دیگر فلزات بازیافت می شود. این از توانایی های انسان است که فلزات را بارها بازیافت می کند تا مواد مورد نیاز خود را بسازد. بازیافت مس، بازدهی استفاده از این فلز را گسترش داده و به ذخیره انرژی منتهی می شود و باعث تضمین منبع فلزی پایدار برای نسل های آینده می گردد. مس کمک بزرگی به اقتصاد ملی کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه می کند. استخراج معدن، فرآوری، بازیافت و تبدیل این فلز به کالاهای مورد نیاز جامعه علاوه بر ایجاد اشتغال برای نیروی کار باعث تولید ثروت برای جامعه می گردد.

ایران با داشتن ذخایر غنی از کانسارهای مس استعداد زیادی در توسعه این بخش دارد. با توجه به اینکه مس نقش زیادی در توسعه اقتصادی جوامع دارد و در واقع با رشد تولیدات صنعتی همبستگی زیادی دارد. از این رو صنعت مس کشور بار شد تولیدات صنعتی کشورهای جهان می تواند نقش مهمی در توسعه اقتصادی کشور بازی نماید و به یکی از عمده ترین منابع ارز آور کشور تبدیل گردد. به همین سبب توجه به این صنعت امری ضروری و اجتناب ناپذیر می باشد.

بزرگترین مصرف کنندگان مس جهان

قاره آسیا با ۶۲٪ رتبه اول، اروپا با ۱۹٪ رتبه دوم و آمریکا با ۱۴٪ رتبه سوم مصرف مس جهان به خود اختصاص دادند که البته در آسیا کشور چین بزرگترین مصرف کننده مس پالایش شده می باشد به طوری که بیش از ۴۵٪ مس پالایش شده در چین مصرف می شود.



مصارف مس

عمده مصرف مس در تجهیزات و ساخت و ساز مسکن و بخش زیرساخت و حمل و نقل می باشد.

- در بخش صنعت و مسکن عمدتاً در سیم کشی ساختمان و الکتریسیته
- در بخش زیر ساخت نیز خطوط انتقال برق و فیبرهای نوری مخابراتی و ...
- در صنعت و تجهیزات نیز الکترونیک و کالاهای مسی و ...

در واقع عمده مصرف مس در صنعت برق و الکتریسیته و الکترونیک می باشد. در دنیا ۵۰-۶۰ درصد مس مصرفی در بخش برق و الکتریسیته مصرف می شود.

چین به عنوان بزرگترین مصرف کننده مس جهان ۴۵٪ مس مصرفی را در صنعت برق و الکتریسیته مصرف می کند لذا بودجه صنعت برق چین هر سال عاملی برای تعیین میزان افزایش تقاضا یا کاهش تقاضا تلقی می شود و اهمیت بالایی دارد.

معرفی شرکت

شرکت صنایع مس باهنر در نزدیکی بزرگترین معادن مس خاورمیانه و در دوازده کیلومتری شهر کرمان قرار گرفته است. این شرکت که در نیمه دوم سال ۱۳۷۰ راه اندازی شده، بزرگترین مجتمع صنعتی ارتباط دهنده معادن مس و روی کشور با صنایع تولیدی به شمار می رود و از ۵ کارخانه زیر تشکیل یافته است:

کارخانه ذوب و ریخته گری، کارخانه نورد، کارخانه اکستروژن و کشش، کارخانه تولید لوله مسی، کارخانه سکه زنی این شرکت گسترده ترین محصولات مسی و آلیاژهای آن را بصورت ورق (شامل کویل، تسمه و فویل)، لوله (بصورت شاخه، کویل و پن کیک) و مقاطع (شامل سه گوش، چهار گوش، شش گوش و میلگرد توپر و توخالی) تولید می کند.



سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰ ریال بوده است که طی چند مرحله به مبلغ ۲.۶۲۵.۰۰۰ میلیون ریال به شرح جدول ذیل افزایش یافته است.

ردیف	تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل
۱	۱۳۸۳	۸۰.۰۰۰	۱۶۰.۰۰۰	٪۱۰۰	نقد
۲	۱۳۸۳	۱۶۰.۰۰۰	۲۲۵.۰۰۰	٪۴۱	اندوخته طرح و توسعه
۳	۱۳۸۶	۲۲۵.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	٪۱۰۰	نقد
۴	۱۳۹۵	۴۵۰.۰۰۰	۹۰۰.۰۰۰	٪۱۰۰	نقد
۵	۱۳۹۷	۹۰۰.۰۰۰	۱.۱۲۵.۰۰۰	٪۲۵	سود انباشته
۶	۱۴۰۰	۱.۱۲۵.۰۰۰	۲.۶۲۵.۰۰۰	٪۱۳۳	نقد

ترکیب سهامداران شرکت بشرح جدول ذیل است:

درصد	تعداد سهام	سهامداران
۷۷.۱۴	۲۰۲۵۰۳۵.۹۰۹	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین
۱.۴۰	۳۶.۷۶۳.۲۶۰	شخص حقیقی
۱.۰۲	۲۷.۰۰۰.۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان
۲۰.۴۴	۵۳۶.۲۰۰.۸۳۱	سایر



برآورد عملکرد

در این قسمت ابتدا مقدار تولید شرکت با توجه به اظهارات شرکت بر مبنای طرح توسعه جدید و مقدار فروش شرکت بر حسب نسبت فروش به تولید در سال های گذشته و سپس نرخ محصولات و در نهایت مبلغ فروش برآورد شده است.

مقدار تولید (تن)			
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
			فروش داخلی
۵.۳۹۶	۵.۶۸۸	۶.۷۵۴	تسمه و ورق مسی
۳.۵۵۷	۹.۵۵۹	۱۱.۱۳۶	تسمه و ورق برنجی
۱.۷۲۹	۳.۳۱۳	۲.۶۵۶	لوله مسی
۷۶۴	۶۷۰	۶۶۱	لوله برنجی
۲.۵۴۶	۲.۳۸۹	۲.۳۰۲	مقاطع مسی
۵.۷۵۷	۸.۰۱۵	۷.۸۶۳	مقاطع برنجی
۱۹.۷۴۹	۲۹.۶۳۴	۳۱.۳۷۲	جمع فروش داخلی
			فروش صادراتی
۲.۸۰۰	۲.۵۴۲	۲۳۴	تسمه و ورق مسی
۳۵۶	۴۷۶	۲۲۰	تسمه و ورق برنجی
۲.۳۲۰	۱.۳۷۰	۸۳۰	لوله مسی
۲۲۰	۱۸	۵۰	لوله برنجی
۷۸۰	۵۶۰	۱۹۷	مقاطع مسی
۶۴۰	۷۷۷	۱۲۰	مقاطع برنجی
۷.۱۱۶	۵.۷۴۳	۱.۶۵۱	جمع فروش صادراتی
			درآمد آرایه خدمات
۴۶۸	.	.	تسمه و ورق مسی
۷.۰۰۲	.	.	تسمه و ورق برنجی
۲.۲۸۹	.	.	لوله مسی
۳۱۹	.	.	لوله برنجی
۹۲۰	.	.	مقاطع مسی
۳.۱۳۷	.	.	مقاطع برنجی
۱۴.۱۳۵	.	.	جمع درآمد آرایه خدمات
۴۱.۰۰۰	۳۵.۳۷۷	۳۳.۰۲۳	جمع

مقدار فروش (تن)

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
			فروش داخلی
۵.۲۳۲	۵.۵۱۵	۶.۷۸۱	تسمه و ورق مسی
۳.۰۲۳	۳.۰۳۴	۱۰.۰۳۹	تسمه و ورق برنجی
۱.۷۲۹	۱.۱۷۱	۲.۹۰۲	لوله مسی
۵۳۸	۴۷۲	۶۲۶	لوله برنجی
۲.۱۲۲	۱.۹۹۱	۲.۰۶۴	مقاطع مسی
۴.۲۱۰	۵.۸۶۱	۷.۵۸۹	مقاطع برنجی
۰	۰	۱۶۸	سایر(ضایعات سربار تولید، اکسید روی و مس)
۱۶.۸۵۴	۱۸.۰۴۴	۳۰.۱۶۹	جمع فروش داخلی
			فروش صادراتی
۵.۸۲۵	۲.۰۸۱	۱۶۳	تسمه و ورق مسی
۰	۳۹۱	۲۸۶	تسمه و ورق برنجی
۲.۱۱۸	۱.۲۵۱	۷۱۲	لوله مسی
۲۲۰	۲۱	۴۷	لوله برنجی
۷۸۰	۵۳۴	۱۹۵	مقاطع مسی
۶۴۰	۶۷۲	۱۰۱	مقاطع برنجی
۹.۵۸۴	۴.۹۵۰	۱.۵۰۴	جمع فروش صادراتی
			درآمد ارایه خدمات
۴۲۱	۴۹۳	۰	تسمه و ورق مسی
۶.۳۰۲	۶.۵۵۳	۰	تسمه و ورق برنجی
۲.۰۶۰	۱.۸۱۶	۰	لوله مسی
۲۸۷	۲۶۸	۰	لوله برنجی
۸۲۸	۵۲۷	۰	مقاطع مسی
۲.۸۲۳	۲.۲۹۴	۰	مقاطع برنجی
۱۲.۷۲۲	۱۱.۹۵۱	۰	جمع درآمد ارایه خدمات
۳۹.۱۶۰	۳۴.۹۴۵	۳۱.۶۷۳	جمع



نرخ فروش محصولات شرکت با توجه به قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها و نظر گرفتن نرخ فروش محصولات تولیدی و کارمزدی شرکت در فروردین سال جاری بدست آمده است.

نرخ فروش (تن)		
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
فروش داخلی		
۳.۱۳۲.۷۱۱.۸۶۴	۲.۷۱۳.۳۳۳.۰۰۱	۱.۶۰۷.۲۹۱.۴۰۲
۲.۸۱۲.۸۴۹.۵۵۸	۲.۲۹۸.۴۲۱.۵۵۶	۶۳۳.۷۹۹.۸۸۰
۲.۶۴۶.۸۱۲.۵۰۰	۲.۳۵۵.۲۹۹.۷۴۴	۶۴۹.۳۹۸.۶۹۱
۳.۴۰۴.۰۰۰.۰۰۰	۳.۲۰۹.۲۳۰.۰۵۴	۱.۳۷۰.۱۰۳.۸۳۴
۲.۶۶۰.۱۴۸.۱۴۸	۲.۳۹۱.۶۰۱.۲۰۵	۱.۱۱۹.۶۸۲.۶۵۵
۱.۹۷۷.۷۳۸.۳۱۸	۱.۶۵۹.۱۱۱.۷۵۶	۸۱۸.۳۸۲.۲۶۴
۰	۰	۰
۰	۰	۰
سایر(ضایعات سربار تولید، اکسید روی و مس)		
فروش صادراتی		
۲.۹۴۰.۰۰۰.۰۰۰	۲.۳۴۸.۵۶۲.۲۳۰	۱.۳۱۸.۹۰۱.۸۴۰
۲.۱۰۷.۳۲۶.۴۷۱	۱.۸۳۲.۴۵۷.۸۰۱	۱.۲۸۷.۱۶۷.۸۳۲
۲.۶۴۱.۹۵۰.۳۱۱	۲.۳۳۷.۴۷۲.۴۲۲	۱.۶۱۵.۳۵۶.۷۴۲
۱.۹۲۲.۳۰۷.۱۴۳	۱.۶۷۱.۵۷۱.۴۲۹	۱.۶۱۵.۵۹۵.۷۴۵
۲.۶۳۳.۸۵۱.۰۶۴	۲.۳۴۳.۷۹۰.۲۶۲	۱.۵۸۸.۴۴۱.۰۲۶
۱.۳۵۶.۰۶۹.۰۴۷	۱.۱۷۹.۱۹۰.۴۷۶	۱.۲۲۴.۶۲۳.۷۶۲
درآمد ارایه خدمات		
۸۳۱.۷۶۴.۷۰۶	۶۵۳.۹۰۳.۶۶۵	۰
۵۰۰.۹۶۳.۲۲۵	۴۸۹.۳۵۸.۹۲۰	۰
۲۴۸.۳۴۲.۵۹۳	۱۵۵.۷۴۰.۶۳۹	۰
۷۴۹.۳۳۳.۳۳۳	۷۱۱.۸۳۵.۸۲۱	۰
۱۷۵.۴۳۷.۵۰۰	۱۴۶.۶۲۸.۰۸۳	۰
۱۸۶.۱۶۶.۶۶۷	۱۴۶.۰۳۶.۱۸۱	۰
۰	۰	۰



با توجه به پیش بینی های فوق، درآمد فروش محصولات شرکت به صورت زیر برآورد می گردد:

مبلغ فروش (تن)		
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
فروش داخلی		
۱۶.۳۸۹.۹۷۶	۱۴.۹۶۴.۰۳۲	۱۰.۸۹۹.۰۴۳
		تسمه و ورق مسی
۸.۵۰۴.۵۱۰	۶.۹۷۳.۴۱۱	۶.۳۶۲.۷۱۷
		تسمه و ورق برنجی
۴.۵۷۶.۳۳۹	۲.۷۵۸.۰۵۶	۱.۸۸۴.۵۵۵
		لوله مسی
۱.۸۳۲.۱۰۴	۱.۵۱۴.۷۵۷	۸۵۷.۶۸۵
		لوله برنجی
۵.۶۴۴.۴۲۰	۴.۷۶۱.۶۷۸	۲.۳۱۱.۰۲۵
		مقاطع مسی
۸.۳۲۵.۹۴۰	۹.۷۲۴.۰۵۴	۶.۲۱۰.۷۰۳
		مقاطع برنجی
۰	۰	۱۳.۷۵۸
		سایر(ضایعات سربار تولید، اکسید روی و مس)
۴۵.۲۷۳.۲۸۹	۴۰.۶۹۵.۹۸۷	۲۸.۵۳۹.۴۸۶
		جمع فروش داخلی
فروش صادراتی		
۱۷.۱۲۶.۹۴۱	۴.۸۸۷.۳۵۸	۲۱۴.۹۸۱
		تسمه و ورق مسی
۰	۷۱۶.۴۹۱	۳۶۸.۱۳۰
		تسمه و ورق برنجی
۵.۵۹۶.۹۲۴	۲.۹۲۴.۱۷۸	۱.۱۵۰.۱۳۴
		لوله مسی
۴۲۲.۹۰۸	۳۵.۱۰۳	۷۵.۹۳۳
		لوله برنجی
۲.۰۵۴.۴۰۴	۱.۲۵۱.۵۸۴	۳۰۹.۷۴۶
		مقاطع مسی
۸۶۷.۸۸۴	۷۹۲.۴۱۶	۱۲۳.۶۸۷
		مقاطع برنجی
۲۶.۰۶۹.۰۶۰	۱۰.۶۰۷.۱۳۰	۲۰.۲۷.۶۳۰
		جمع فروش صادراتی
درآمد ارایه خدمات		
۳۵۰.۳۳۹	۳۲۲.۳۷۵	۰
		تسمه و ورق مسی
۳.۱۵۶.۹۷۰	۳.۲۰۶.۷۶۹	۰
		تسمه و ورق برنجی
۵۱۱.۶۱۱	۲۸۲.۸۲۵	۰
		لوله مسی
۲۱۵.۱۳۴	۱۹۰.۷۷۲	۰
		لوله برنجی
۱۴۵.۲۶۲	۷۷.۲۷۳	۰
		مقاطع مسی
۵۲۵.۶۰۴	۳۳۵.۰۰۷	۰
		مقاطع برنجی
۴.۹۰۴.۹۲۰	۴.۴۱۵.۰۲۱	۰
		جمع درآمد ارایه خدمات
۷۶.۲۴۷.۲۶۹	۵۵.۷۱۸.۱۳۸	۳۰.۵۶۷.۱۱۶
		جمع



بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

مقدار مواد مستقیم مصرفی شرکت با توجه به نسبت‌های تبدیل و فروش مقداری شرکت بدست آمده است. همچنین نرخ‌های خرید مواد اولیه نیز با توجه به قیمت‌های جهانی و نرخ‌های فروش شرکت‌های کالسیمین و فملی پیش‌بینی شده است. برای پیش‌بینی بخش‌های مختلف بهای تمام شده از مفروضات زیر استفاده شده است:

دستمزد مستقیم و غیر مستقیم با توجه به نرخ تورم رشد داده شده است.

مواد غیر مستقیم نسبتی از مواد مستقیم در نظر گرفته شده است.

بهای انرژی با نرخ تورم رشد داده شده است.

سایر هزینه‌ها نیز نسبتی از جمع دیگر بخش‌های هزینه سربار در نظر گرفته شده است.

بهای تمام شده (میلیون ریال)			
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
۶۳.۰۳۷.۴۶۹	۴۷.۶۲۶.۶۳۱	۲۸.۸۸۳.۸۰۸	مواد مستقیم
۷۰۹.۴۵۴	۵۰۶.۷۵۳	۲۹۸.۵۵۸	دستمزد مستقیم
۵.۱۷۲.۸۹۱	۳.۵۴۳.۰۴۳	۲.۰۳۱.۹۸۸	سربار ساخت
۶۸.۹۱۹.۸۱۴	۵۱.۶۷۶.۴۲۷	۳۱.۲۱۴.۳۵۴	جمع
۱۸.۷۳۲-	۱۴.۰۴۵-	۱۸.۱۱۸-	هزینه جذب نشده در تولید
۶۸.۹۰۱.۰۸۲	۵۱.۶۶۲.۳۸۲	۳۱.۱۹۶.۲۳۶	جمع هزینه‌های تولید
۱۰.۹۹۹.۱۱۳-	۸.۲۴۷.۱۹۱-	۴.۷۳۴.۴۳۶-	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۰	۰	۰	ضایعات غیرعادی
۵۷.۹۰۱.۹۶۹	۴۳.۴۱۵.۱۹۱	۲۶.۴۶۱.۸۰۰	بهای تمام شده کالای تولید شده
۵.۲۲۱.۲۳۳-	۳.۹۱۴.۹۰۷-	۳.۶۶۸.۹۸۵-	افزایش (کاهش) کالای ساخته شده
۵۲.۶۸۰.۷۳۶	۳۹.۵۰۰.۲۸۴	۲۲.۷۹۲.۸۱۵	جمع بهای تمام شده



برآورد سود و زیان

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت برای سال جاری به صورت زیر می باشد.

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
۷۶.۲۴۷.۲۶۹	۵۵.۷۱۸.۶۹۶	۳۰.۷۸۲.۰۹۷	درآمدهای عملیاتی
۵۲.۵۴۴.۷۲۶-	۳۹.۵۰۰.۲۸۴-	۲۲.۷۹۲.۸۱۴-	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۳.۷۰۲.۵۴۳	۱۶.۲۱۸.۴۱۲	۷.۹۸۹.۲۸۳	سود(زیان) ناخالص
۱.۰۳۹.۵۳۴-	۶۶۵.۵۵۸-	۴۳۴.۱۸۹-	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۳۳۷.۱۷۲	۳۹۳.۸۱۰	۲۵۹.۵۳۹	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲۳.۰۰۰.۱۸۱	۱۵.۹۴۶.۶۶۴	۷.۸۱۴.۶۳۳	سود(زیان) عملیاتی
۱.۸۵۶.۵۱۰-	۱.۲۰۰.۵۴۶-	۷۸۲.۵۱۷-	هزینه های مالی
۱۰۹.۲۶۰	۶۶۸	۲۷۲.۸۰۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۱.۲۵۲.۹۳۱	۱۴.۷۴۶.۷۸۶	۷.۳۰۴.۹۲۲	سود(زیان) قبل از مالیات
۱.۹۳۴.۴۸۰-	۱.۳۴۲.۲۷۹-	۹۲۹.۱۴۶-	مالیات بر درآمد
۱۹.۳۱۸.۴۵۱	۱۳.۴۰۴.۵۰۷	۶.۳۷۵.۷۷۶	سود(زیان) خالص
۷.۳۵۹	۵.۱۰۶	۵.۶۶۷	سود(زیان) هر سهم
۲.۶۲۵.۰۰۰	۲.۶۲۵.۰۰۰	۱.۱۲۵.۰۰۰	سرمایه شرکت

۳۱٪	۲۹٪	۲۶٪	حاشیه سود ناخالص
۳۰٪	۲۹٪	۲۵٪	حاشیه سود عملیاتی
۲۵٪	۲۴٪	۲۱٪	حاشیه سود خالص



تحلیل حساسیت

در این بخش با توجه به اینکه قیمت جهانی مس بر قیمت محصولات و مواد اولیه تاثیر به سزایی دارد به بررسی سود هر سهم سال ۱۴۰۱ با توجه به تغییرات نرخ ارز و قیمت جهانی مس پرداخته شده است.

تحلیل حساسیت							
۱۰.۴۰۰	۱۰.۲۰۰	۱۰.۰۰۰	۹.۸۰۰	۹.۶۰۰	۹.۴۰۰	۹.۲۰۰	
۶.۲۵۴	۶.۱۶۱	۶.۰۶۸	۵.۹۷۶	۵.۸۸۳	۵.۷۹۰	۵.۶۹۷	۲۳۰.۰۰۰
۶.۴۶۴	۶.۳۶۷	۶.۲۷۰	۶.۱۷۳	۶.۰۷۶	۵.۹۸۰	۵.۸۸۳	۲۴۰.۰۰۰
۶.۷۲۴	۶.۵۷۳	۶.۴۷۲	۶.۳۷۱	۶.۲۷۰	۶.۱۶۹	۶.۰۶۸	۲۵۰.۰۰۰
۶.۸۸۳	۶.۷۷۸	۶.۶۷۴	۶.۵۶۹	۶.۴۶۴	۶.۳۵۹	۶.۲۵۴	۲۶۰.۰۰۰
۷.۰۹۳	۶.۹۸۴	۶.۸۷۵	۶.۷۶۶	۶.۶۵۷	۶.۵۴۸	۶.۴۴۰	۲۷۰.۰۰۰
۷.۳۰۷	۷.۱۹۰	۷.۰۷۷	۶.۹۶۴	۶.۸۵۱	۶.۷۳۸	۶.۶۲۵	۲۸۰.۰۰۰
۷.۵۱۳	۷.۳۹۶	۷.۲۷۹	۷.۱۶۲	۷.۰۴۵	۶.۹۲۸	۶.۸۱۱	۲۹۰.۰۰۰
۷.۷۲۳	۷.۶۰۱	۷.۴۸۰	۷.۳۵۹	۷.۲۳۸	۷.۱۱۷	۶.۹۹۶	۳۰۰.۰۰۰

ارزشگذاری بر اساس روش P/E

P/E	۶.۵
ارزش سهم	۴۵.۴۷۶



سلب مسئولیت:

تحلیل ارائه شده صرفاً نظر کارشناسان سرمایه گذاری کارگزاری مهر اقتصاد می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید، فروش، نگهداری سهام شرکت تحلیل شده محسوب نمی شود.

آدرس: تهران خیابان مطهری، خیابان میرزای شیرازی، کوچه هفدهم، پلاک ۱۷

آدرس الکترونیکی: www.meibourse.com

تلفن: ۰۲۱-۴۲۹۱۹۰۰۰