

تحلیل بنیادی شرکت ملی صنایع مس ایران

واحد تحلیل شرکت سبدگردان اندیشه صبا

تاریخ تهیه گزارش: ۷ آذر ماه ۱۴۰۳



توضیحات

- شرکت ملی صنایع مس ایران با سرمایه ۷۸,۰۰۰ میلیارد تومان یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان مس در کشور است، محصولات اصلی شرکت عبارتند از: به ترتیب کاتد مس، مفتول مس، کنسانتره مولیبدن و کنسانتره طلا و نقره.
- ایمیدرو مالک ۱۲ درصد این شرکت و همچنین شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین و سهام عدالت نیز از دیگر سهامداران عمده می‌باشند.
- معادن مس سرچشمه و میدوک در کرمان و معدن مس سونگون در آذربایجان شرقی از مهم‌ترین معادن مس کشور به شمار می‌روند.
- در سال ۲۰۲۳ کشور ایران با تولید حدود ۳۲۱ هزارتن کاتد، سهم ۱.۲ درصدی از تولید جهانی مس را دارد و در رتبه شانزدهم دنیا قرار گرفته است و همچنین با سهم ۲ درصدی در منطقه آسیا، جایگاه ششم تولید مس در این منطقه را کسب کرده‌است.
- مقدار تولید واقعی شرکت ملی صنایع مس ایران سالانه بیش از ۳۰۰ هزار تن است درحالی که دارای ظرفیت اسمی تولیدی بیش از ۴۰۰ هزار تن کاتد مس می‌باشد.
- طرح‌های توسعه‌ای شرکت شامل راه‌اندازی کارخانه تغلیظ درآلو با ظرفیت تولید ۱۰۰ هزار تن کنسانتره مس با متوسط عیار ۲۵ درصد و کارخانه تغلیظ دره زار با ظرفیت تولید ۱۵۰ هزار تن کنسانتره مس با متوسط عیار ۲۴ درصد می‌باشند. در این گزارش سود شرکت با پیشرفت ۵۰ درصدی دو طرح مذکور برای سال ۱۴۰۴ پیش‌بینی شده است.
- بیش از ۸۰ درصد بهای تمام شده شرکت به سربار تولید اختصاص دارد که مهم‌ترین اقلام آن هزینه‌های باطله برداری، حقوق و عوارض دولتی، مواد و قطعات مصرفی و هزینه‌های انرژی می‌باشند.
- پیش‌بینی می‌شود شرکت ملی صنایع مس ایران در سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۱۰۵۰ و ۱۳۲۲ ریال سود به ازای هر سهم محقق کند.

مفروضات

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	شرح
۶۵۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	نرخ دلار نیما (ریال)
۷۳۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	نرخ دلار آزاد (ریال)
%۴۰	۱۸%	نرخ تورم (درصد)*
%۲۵	۵%	نرخ حقوق و دستمزد (درصد)*
۹,۱۰۰	۹,۳۱۹	نرخ جهانی مس (دلار / تن)
۲,۵۰۰	۲,۴۷۱	نرخ جهانی طلا (دلار / تن)
۳۳۰,۷۹۵	۳۰۳,۴۸۶	مقدار تولید کاتد (تن)
۵۰,۰۰۰		مقدار تولید کنسانتره مس دره آلو (تن)
۷۵,۰۰۰		مقدار تولید کنسانتره مس دره زار (تن)

* افزایش نرخ تورم و حقوق و دستمزد در سال ۱۴۰۳ برای ۶ ماهه دوم سال است.



صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	شرح
۲,۴۲۹,۰۰۹,۹۵۰	۱,۷۶۲,۰۵۶,۹۱۷	۱,۲۳۹,۳۰۴,۷۸۰	فروش
(۱,۱۶۱,۴۶۳,۹۵۴)	(۷۹۶,۶۷۷,۷۷۵)	(۵۲۰,۵۳۴,۱۷۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۲۶۷,۵۴۵,۹۹۵	۹۶۵,۳۷۹,۱۴۲	۷۱۸,۷۷۰,۶۰۸	سود (زیان) خالص
(۱۵۸,۹۶۶,۵۲۱)	(۱۱۹,۴۷۲,۲۳۴)	(۹۹,۱۹۵,۵۵۵)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۱۳,۳۹۹,۸۸۸	۱۷,۳۵۹,۵۳۶	(۱۳,۳۱۳,۶۲۰)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱,۱۲۱,۹۷۹,۳۶۳	۸۶۳,۲۶۶,۴۴۴	۶۰۶,۲۶۱,۴۳۳	سود (زیان) عملیاتی
(۹۹۵,۹۶۱)	(۷۱۱,۴۰۱)	(۴۰۸,۷۳۳)	هزینه مالی
۲۶,۷۴۰,۷۸۹	۴۶,۲۷۲,۰۹۵	۴۹,۹۶۴,۷۳۲	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۱۴۷,۷۲۴,۱۹۰	۹۰۸,۸۲۷,۱۳۸	۶۵۵,۸۱۷,۴۳۲	سود خالص قبل از مالیات
(۱۱۶,۵۳۲,۱۴۹)	(۸۹,۶۶۷,۱۵۵)	(۷۵,۷۵۵,۰۸۷)	مالیات
۱,۰۳۱,۱۹۲,۰۴۲	۸۱۹,۱۶۰,۱۹۴	۵۸۰,۰۶۳,۰۹۸	سود (زیان) خالص
۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۳۲۲	۱,۰۵۰	۷۴۴	سود هر سهم (ریال)



ارزشگذاری

P/E آینده نگر

۶.۶



قیمت سهم

۶,۹۷۰ ریال



درصد تقسیم سود

%۵۰

