

تحليل بنيادي شركة صنایع مس شهيد باهنر

واحد تحليل شركة سبدگردان اندیشه صبا

تاریخ تهیه گزارش: ۱۴ آذر ماه ۱۴۰۳



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.
- شرکت در دوازده کیلومتری شهر کرمان در نزدیکی بزرگترین معادن مس خاورمیانه قرار گرفته است.
- شرکت مس شهید باهنر تولید کننده انواع فرآورده‌های مسی و آلیاژهای مسی و برنجی به صورت لوله، مقاطع، تسمه و ورق می‌باشد، ظرفیت اسمی تولید شرکت ۶۸,۶۰۰ تن و همچنین ظرفیت عملی تولید شرکت بر اساس متوسط تولید ۵ سال اخیر ۳۲,۶۹۵ تن می‌باشد. با توجه به تولید ۸ ماهه اول ۲۸,۲۳۲ تن، پیش‌بینی می‌شود در سال ۱۴۰۳ تولید شرکت ۴۳,۹۳۷ تن باشد.
- مبنای تعیین نرخ فروش محصولات داخلی بر اساس تغییرات نرخ خرید مواد اولیه از داخل کشور و نرخ کاتد عرضه شده توسط شرکت ملی مس ایران در بورس کالای ایران 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.
- بیش از ۹۰ درصد بهای تمام شده شرکت به مواد مصرفی تولید اختصاص دارد. 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 واردی مانند شمش سرب و کاتد نیکل، شمش آلومینیوم، فسفر و قلع نیز مورد استفاده می‌باشد.
- لازم به ذکر است با توجه به افزایش نرخ دلار، هزینه‌های انرژی برق و گاز و... افزایش می‌یابد و همچنین به تبع آن تا حدودی حاشیه سود ناخالص کاهش می‌یابد.
- پیش‌بینی می‌شود سود هر سهم شرکت صنایع مس شهید باهنر در سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۱,۲۴۴ و ۱,۴۱۷ ریال می‌باشد.

مفروضات

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	شرح
۶۵۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	نرخ دلار نیما (ریال)
۷۳۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰	نرخ دلار آزاد (ریال)
%۴۰	%۱۸	نرخ تورم (درصد)*
%۲۵	%۵	نرخ حقوق و دستمزد (درصد)*
۹,۱۰۰	۹,۳۲۰	نرخ جهانی مس (دلار / تن)
۳,۰۰۰	۲,۸۹۵	نرخ جهانی روی (دلار / تن)
۴۳,۹۳۷	۴۳,۹۳۷	مقدار تولید (تن)
۴۳,۷۲۸	۴۳,۵۰۵	مقدار فروش (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
۲۹۲,۴۱۶,۰۹۱	۲۲۰,۲۴۵,۱۵۴	۱۰۸,۹۶۷,۰۱۹	فروش
-۲۴۵,۵۹۳,۴۹۳	-۱۷۹,۷۶۷,۴۵۶	-۸۵,۹۲۷,۲۱۵	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۶,۸۲۲,۵۹۷	۴۰,۴۷۷,۶۹۸	۲۳,۰۳۹,۸۰۴	سود (زیان) خالص
-۲,۶۹۴,۶۵۹	-۲,۰۱۳,۷۴۰	-۱,۱۱۷,۱۱۰	هزینه های عمومی، اداری و فروش
۲,۹۰۹,۴۲۷	۲,۱۰۱,۲۸۹	۸۵۳,۱۶۵	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴۷,۰۳۷,۳۶۵	۴۰,۵۶۵,۲۴۸	۲۲,۷۷۵,۸۵۹	سود (زیان) عملیاتی
-۴,۵۶۹,۳۲۳	-۳,۳۴۴,۶۱۴	-۲,۸۵۹,۵۵۰	هزینه مالی
۱۵۲,۱۹۱	۱۹۵,۲۹۰	-۴۶,۳۸۰	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۲,۶۲۰,۲۳۴	۳۷,۴۱۵,۹۲۴	۱۹,۸۶۹,۹۲۹	سود خالص قبل از مالیات
-۷,۷۹۱,۶۸۶	-۶,۸۲۸,۹۳۵	-۳,۳۲۴,۳۶۶	مالیات
۳۴,۸۲۸,۵۴۸	۳۰,۵۸۶,۹۸۹	۱۶,۵۴۵,۵۶۳	سود (زیان) خالص
۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	سرمایه
۱,۴۱۷	۱,۲۴۴	۶۷۳	سود هر سهم (ریال)



ارزشگذاری

P/E آینده نگر

۴.۸



قیمت سهم

۶,۷۶۰ ریال



درصد تقسیم سود

۸۵%

