



شرکت سبذگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت مس شهید باهنر

فباهنر

تحلیلگر : مهرداد سلطانی

مرداد ۱۴۰۴



درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است.

این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با

خالص ارزش دارایی‌های ۳۶۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان

سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۶۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.



شرکت صنایع مس شهید باهنر کرمان که با نماد فباهنر در بازار سرمایه فعالیت دارد، از جمله شرکت‌های بزرگ فعال در صنعت مس کشور است که با تولید انواع محصولات مسی از قبیل ورق، لوله و مقاطع مسی جزو شرکت‌های میان‌دستی در این صنعت به‌شمار می‌رود.

وجود منابع و ذخائر غنی مس در کشور و نیاز روزافزون صنایع مختلف به این فلز و آلیاژهای آن باعث شد که ایده ایجاد صنایع جنبی مس مطرح شود.

طی مراحل دفتر مستقل طرح صنایع جنبی مس تاسیس شد. این شرکت در زمینه احداث کارخانجات صنعتی به‌منظور تولید انواع فرآورده‌ها و آلیاژهای مسی و برنجی فعالیت می‌کند. فباهنر، بزرگ‌ترین مجتمع صنعتی ارتباط‌دهنده معادن مس و روی کشور با صنایع تولیدی به‌شمار می‌رود.

معرفی شرکت

آخرین سود تقسیمی ۹۹ درصد	قیمت فعلی ۴,۹۴۰ ریال
تعداد سهام ۲۴.۵۸۳ میلیارد	ارزش بازار ۱۲.۱۲ م.م.ت
درصد شناور ۲۶ درصد	سال مالی ۱۲/۲۹

ظرفیت اسمی سالانه (تن)

محصولات نورد ۳۳,۸۰۰
محصولات اکستروژن ۲۲,۳۰۰
محصولات لوله مسی ۱۲,۵۰۰



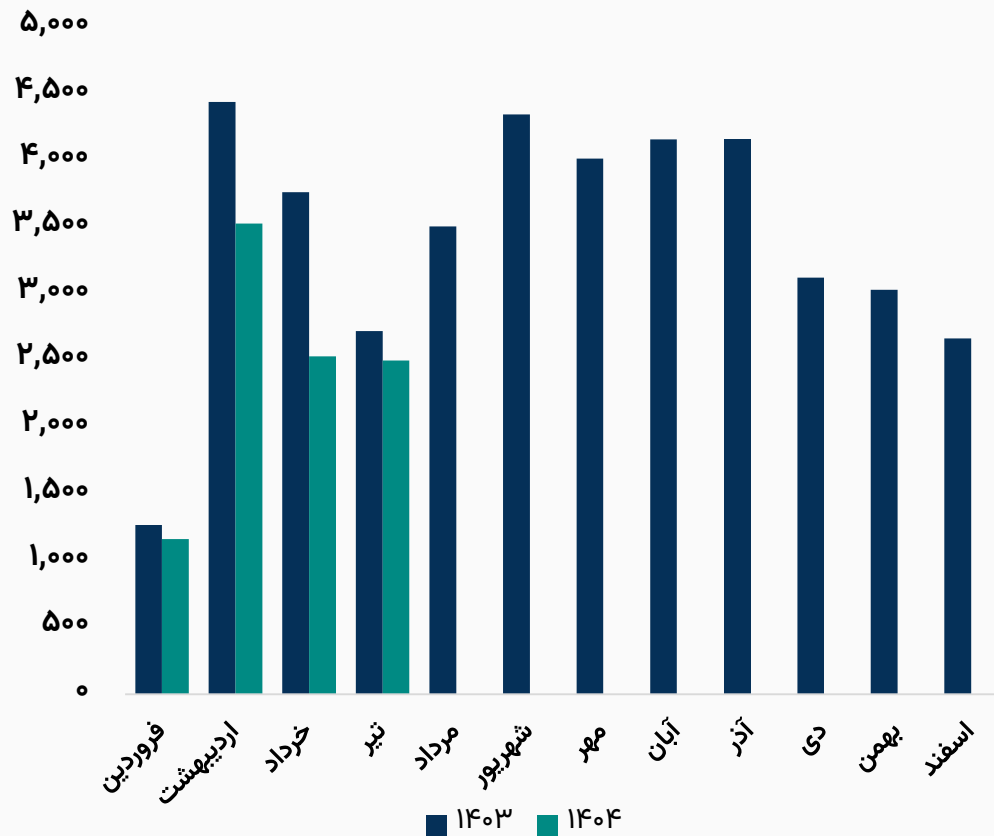
ترکیب سهامداران

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری صدرتامین (سهامی عام)	۱۷,۷۲۳,۷۱۱,۳۷۸	۷۲.۱%
شخص حقیقی	۴۴۰,۷۶۴,۰۰۰	۱.۸%
سایر سهامداران	۶,۴۱۸,۸۵۶,۶۲۲	۲۶.۱%
جمع کل	۲۴,۵۸۳,۳۳۲,۰۰۰	۱۰۰%

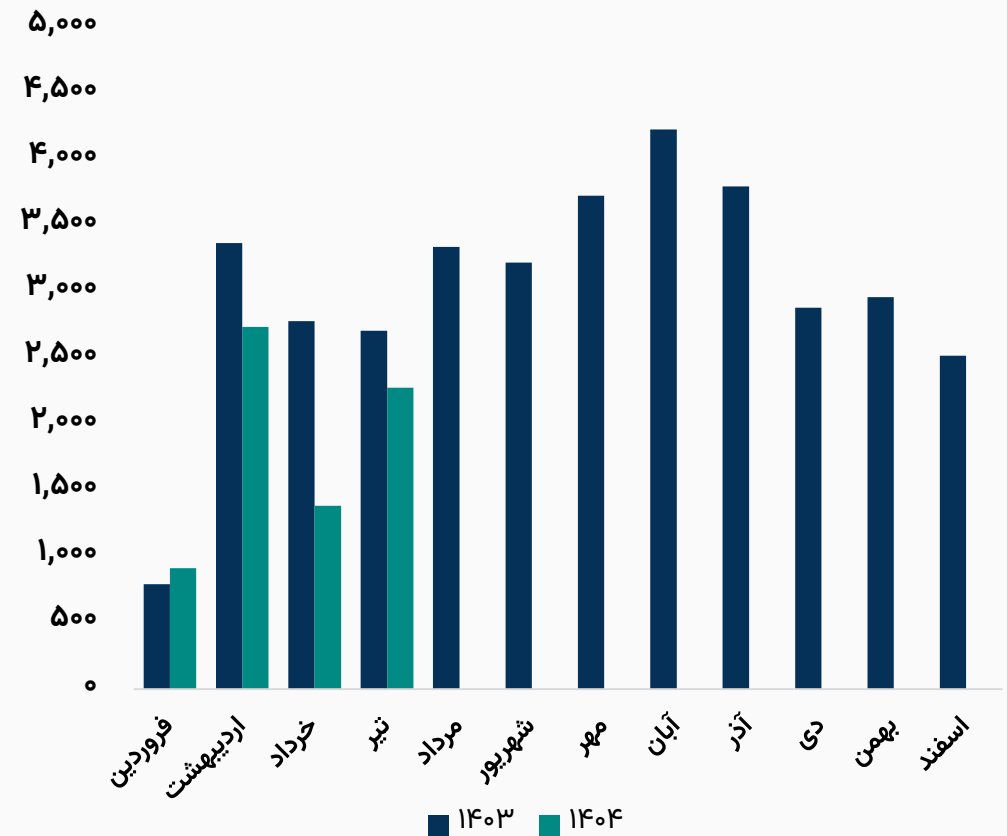


مقدار تولید و فروش محصولات شرکت

روند مقدار تولید محصولات (تن)



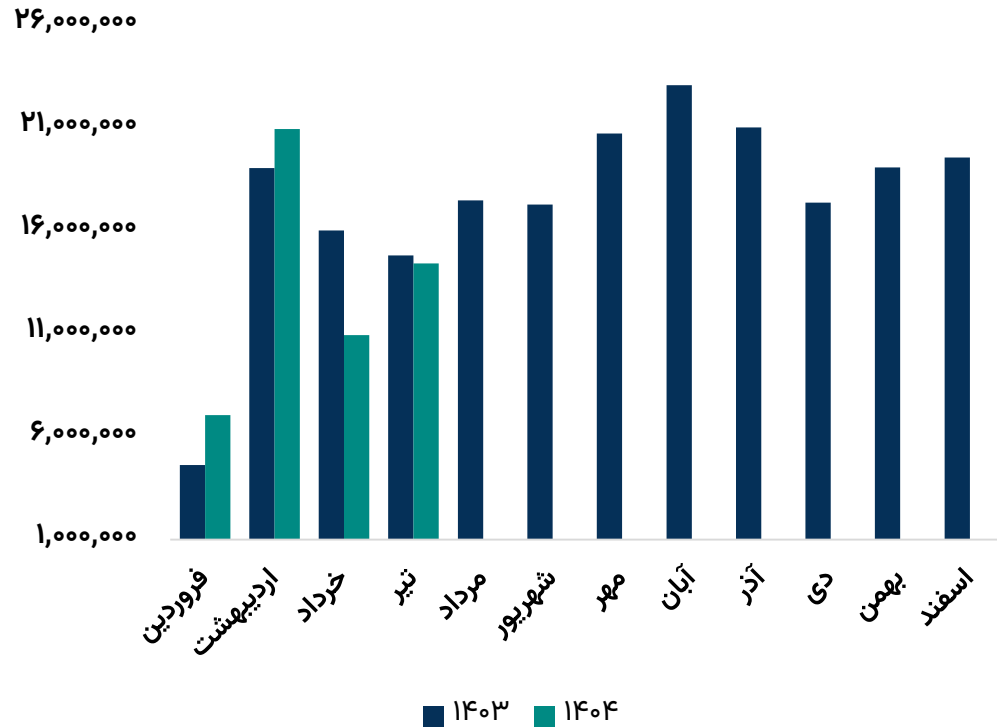
روند مقدار فروش محصولات (تن)



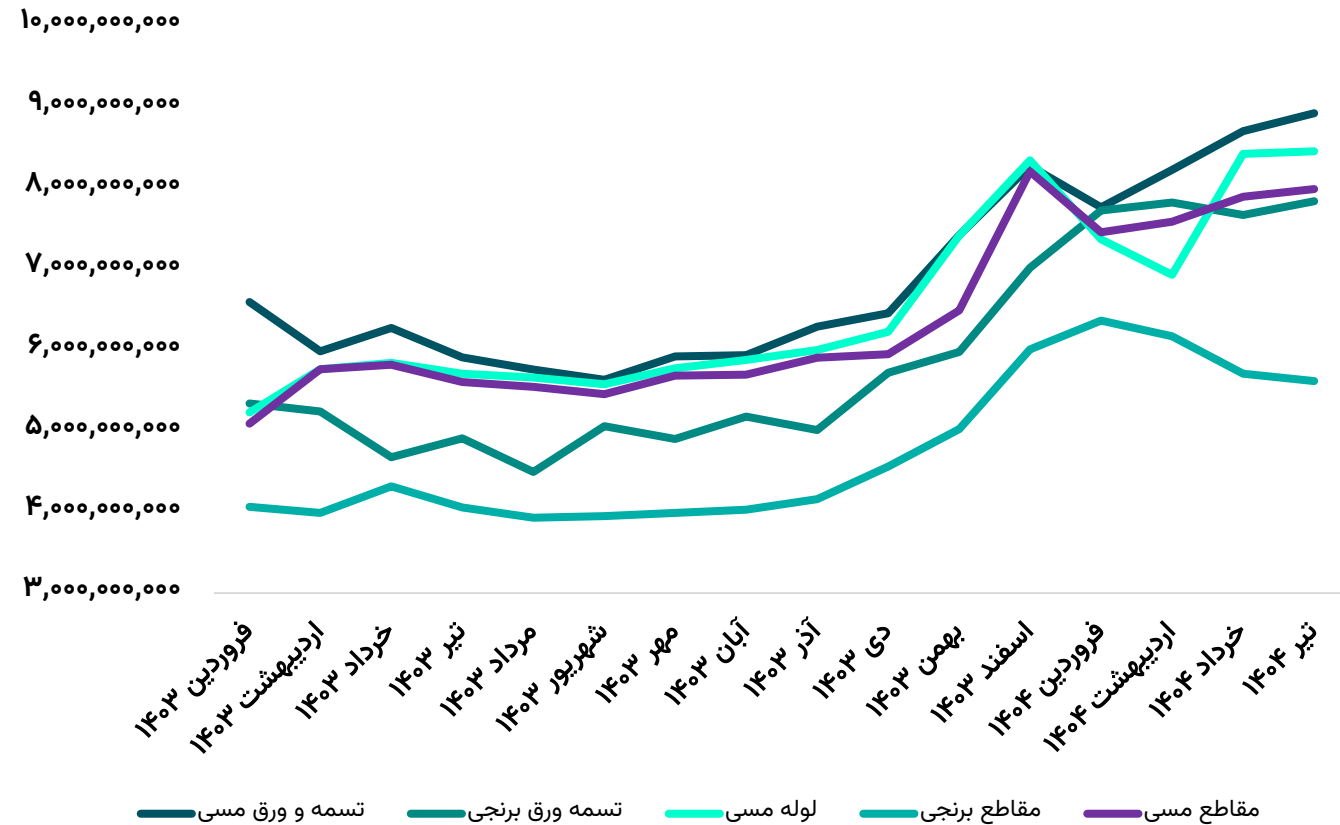


میانگین مبلغ و نرخ فروش محصولات

روند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



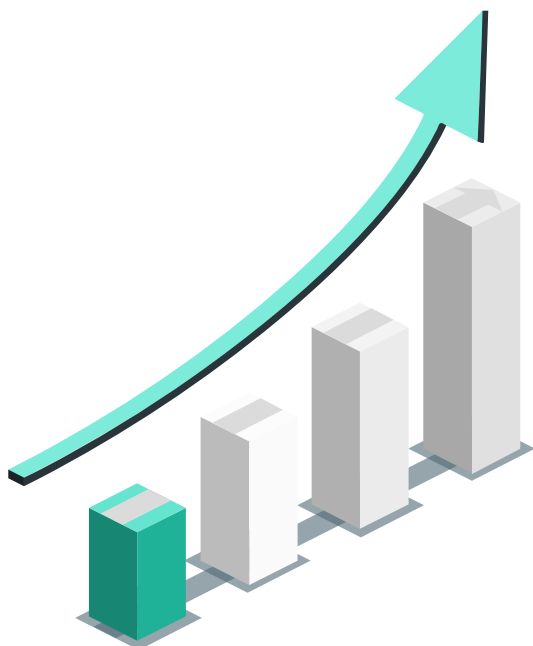
روند نرخ فروش محصولات (تن/ریال)





مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	واحد سنجش	مقدار
نرخ تورم	درصد	۳۰٪
دلار توافقی ۱۴۰۴	ریال	۷۴۰,۰۰۰
مس کاتد	دلار	۹,۵۰۰
شمش روی	دلار	۲,۷۰۰
نسبت تسمه و ورق مسی به مس کاتد	درصد	۱۱۰٪
نسبت تسمه ورق برنجی به مس کاتد	درصد	۹۴٪
مقدار تولید و فروش سال مالی ۱۴۰۴	تن	۴۱,۰۰۰





صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳	کارشناسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲
فروش	۲۱۰,۰۹۵,۳۶۸	۳۸,۹۳۱,۵۲۵	۲۹۰,۷۵۳,۴۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۷۵,۱۵۶,۷۶۳)	(۳۱,۸۳۱,۱۱۶)	(۲۴۴,۳۴۰,۹۹۵)
سود (زیان) ناخالص	۳۴,۹۳۸,۶۰۵	۷,۱۰۰,۴۰۹	۴۶,۴۱۲,۴۰۸
سود (زیان) عملیاتی	۳۵,۲۱۴,۸۲۷	۶,۷۱۰,۲۰۳	۴۵,۰۳۷,۵۸۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۲,۱۹۸,۹۹۸	۵,۹۴۱,۰۳۸	۴۱,۸۶۴,۴۷۱
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۵,۵۲۸,۵۷۰	۵,۰۸۷,۰۰۴	۳۳,۱۹۱,۷۱۹
سرمایه	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۰۳۸	۲۰۷	۱,۳۵۰
حاشیه سود ناخالص	۱۷%	۱۸%	۱۶%

محاسبات P/E

قیمت فعلی ۴,۹۴۰ ریال

آخرین سود تقسیمی ۹۹ درصد

P/E سال مالی ۱۴۰۴ ۳.۷



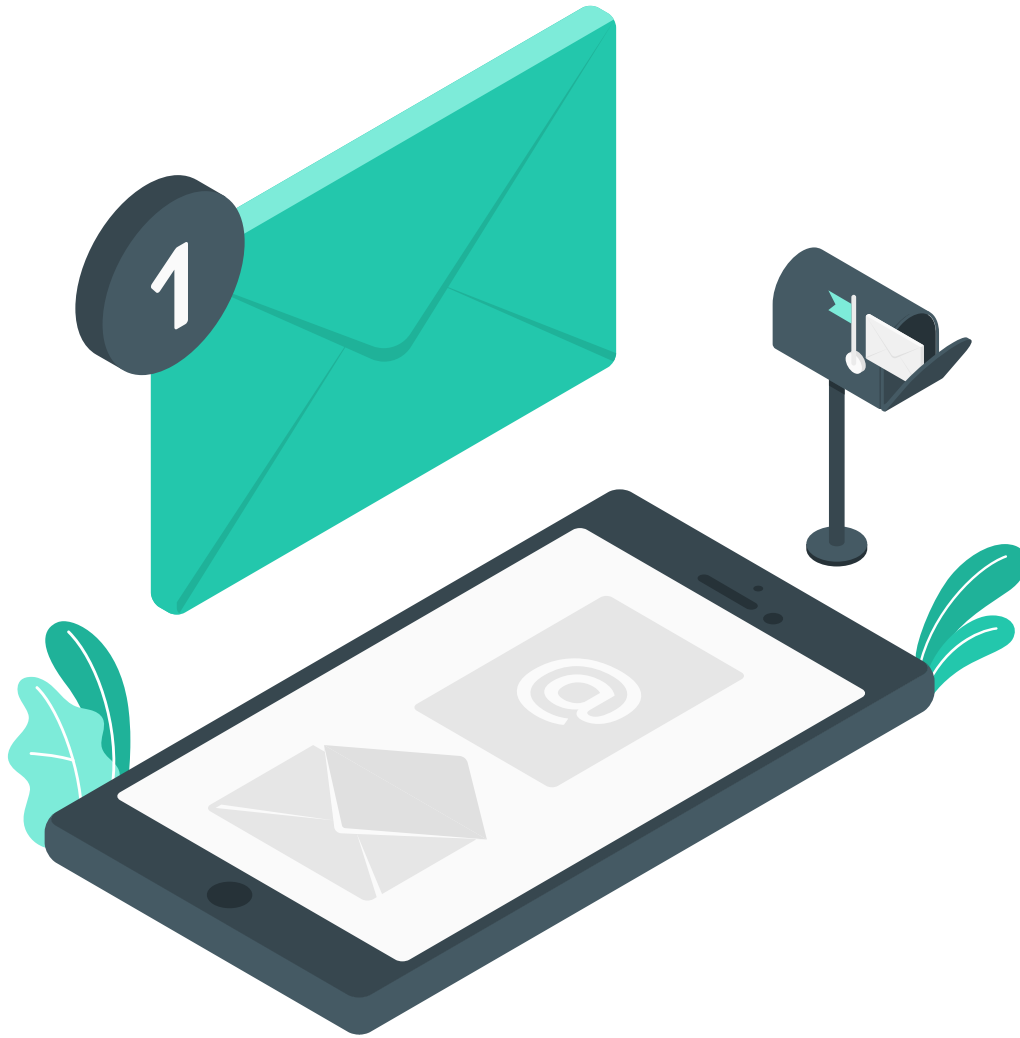
تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۴ قیمت مس کاتد و دلار توافقی

۸۶۰,۰۰۰	۸۳۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۷۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۱۰,۰۰۰	
۱,۷۲۷	۱,۵۹۶	۱,۴۶۴	۱,۳۳۳	۱,۲۰۲	۱,۰۷۰	۹,۱۰۰
۱,۸۱۳	۱,۶۷۹	۱,۵۴۵	۱,۴۱۰	۱,۲۷۶	۱,۱۴۱	۹,۳۰۰
۱,۹۰۰	۱,۷۶۲	۱,۶۲۵	۱,۴۸۸	۱,۳۵۰	۱,۲۱۳	۹,۵۰۰
۱,۹۸۶	۱,۸۴۶	۱,۷۰۵	۱,۵۶۵	۱,۴۲۵	۱,۲۸۴	۹,۷۰۰
۲,۰۷۲	۱,۹۲۹	۱,۷۸۶	۱,۶۴۲	۱,۴۹۹	۱,۳۵۵	۹,۹۰۰
۲,۱۵۹	۲,۰۱۲	۱,۸۶۶	۱,۷۲۰	۱,۵۷۳	۱,۴۲۷	۱۰,۱۰۰





بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی‌باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه‌گذاران می‌باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.



www.sorincapital.ir



info@sorincapital.ir



۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶



<https://t.me/sorincapital>



@Sorinhelp