

خلاصه مدیریتی نماد فملی

معرفی شرکت

در سال ۱۳۵۱ دولت اقدام به تاسیس شرکت سهامی معادن مس سرچشمه کرمان نمود و در سال ۱۳۵۵ نام شرکت به شرکت ملی صنایع مس ایران تغییر کرد. شرکت در سال ۱۳۶۲ به بهره‌برداری رسید و در سال ۱۳۸۵ با نماد فملی در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد. شرکت ملی صنایع مس ایران دارای معادن متعدد مس در کشور و سه معدن فعال به نام های مس سرچشمه، معدن مس میدوک در کرمان و معدن مس سونگون در آذربایجان شرقی که ازمهمترین معادن مس جهان به شمار میروند.

مفروضات تحلیل

تولید: میزان استخراج سنگ سولفیدی شرکت برای سال ۱۴۰۳، ۵۶ میلیون تن برآورد شده است و سایر محصولات نیز با توجه به میزان استخراج و ظرفیت تولید هریک برآورد شده است. میزان تولید مهم‌ترین محصول شرکت که کاتد است ۳۰۳ هزار تن برآورد شده است.

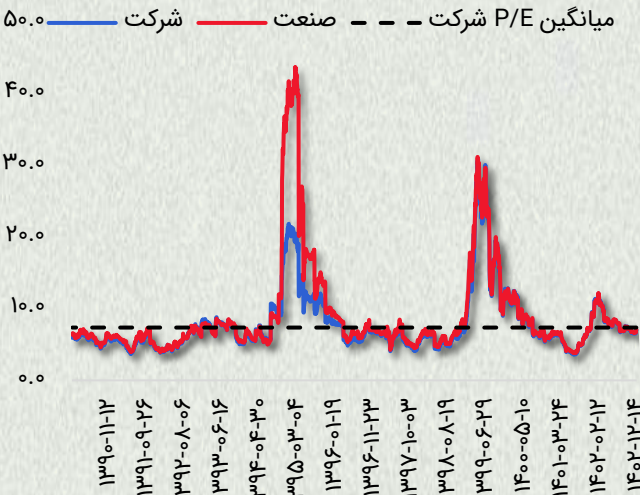
فروش: در تحلیل پیشرو مقدار فروش برابر با تولید و میزان صادرات کاتد نیز ۳۵ درصد لحاظ شده است.

نرخ: نرخ فروش محصولات شرکت بر حسب مس LME محاسبه شده که برای سال آینده ۸,۴۰۰ دلار برآورد شده است و میزان رقابت بر روی محصولات شرکت در بورس کالا نیز ۱۰% فرض شده است. نرخ کاتد صادراتی نیز ۱۰% گرانتر از کاتد داخلی است.

دلار: نرخ دلار شرکت نرخ نیما بوده که برای سال ۱۴۰۳ به ترتیب ۴۵,۵۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.

حقوق و عوارض دولتی: برای پیش‌بینی این هزینه درصدهای جدید در نظر گرفته شده که ۱۵% از مبلغ فروش کاتد و ۱۳% از مبلغ فروش کنسانتره مس است.

صورت سود و زیان (میلیارد تومان)	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۲	کارشناسی سال ۱۴۰۳
فروش	۴۲,۲۴۱	۸۰,۹۴۷	۸۸,۳۶۸	۹۰,۷۳۹	۱۲۹,۲۸۶	۱۵۳,۰۳۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۳,۵۶۲	-۲۷,۳۳۰	-۳۶,۲۸۶	-۳۳,۵۷۱	-۵۴,۱۰۰	-۷۲,۸۹۱
سود (زیان) ناخالص	۲۸,۶۷۹	۵۳,۶۱۷	۵۲,۰۸۳	۵۷,۱۶۸	۷۵,۱۸۵	۸۰,۱۴۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۳,۴۸۳	-۵,۵۷۴	-۶,۱۳۵	-۱۰,۰۱۳	-۱۳,۹۰۸	-۱۷,۲۸۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۲۵	-۷۰۲	۴,۱۶۰	۳۰۲	۲۰۳	۲۷۹
سود (زیان) عملیاتی	۲۵,۵۲۰	۴۷,۳۴۱	۵۰,۱۰۸	۴۷,۴۵۸	۶۱,۴۸۱	۶۳,۱۳۹
هزینه‌های مالی	-۵۱	-۱۷	-۴	-۲۶	-۴۳	-۵۶
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۵۱۰	۴,۳۹۹	۴,۰۱۲	۳,۷۴۹	۵,۱۲۴	۶,۶۶۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۶,۹۷۹	۵۱,۷۲۳	۵۴,۱۱۶	۵۱,۱۸۱	۶۶,۵۶۱	۶۹,۷۴۴
مالیات	-۹۳۳	-۱,۶۵۹	-۴,۱۶۶	-۳,۸۶۷	-۵,۰۲۷	-۵,۲۸۷
سود (زیان) خالص	۲۶,۰۴۶	۵۰,۰۶۴	۴۹,۹۵۰	۴۷,۳۱۴	۶۱,۵۳۴	۶۴,۴۵۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۶۵	۸۳	۸۳	۶۱	۷۹	۸۳
سرمایه	۴۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۷۸,۰۰۰	۷۸,۰۰۰	۷۸,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۶۸%	۶۶%	۵۹%	۶۳%	۵۸%	۵۲%
حاشیه سود عملیاتی	۶۰%	۵۸%	۵۷%	۵۲%	۴۸%	۴۱%
حاشیه سود خالص	۶۲%	۶۲%	۵۷%	۵۲%	۴۸%	۴۲%



سهمداران اصلی	درصد مالکیت	اطلاعات سهم	۱۴۰۲/۱۲/۱۵
سازمان توسعه ونوسازی معادن وصنایع معدنی ایران	۱۲	قیمت (تومان)	۶۰۳
موسسه صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران	۷/۹	سرمایه ثبت شده (همت)	۷۸
شرکت سرمایه گذاری صدرتامین	۵/۶	ارزش بازار (همت)	۴۶۹
مؤسسه صندوق بازنشستگی وظیفه از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانکهای ملی و ادغام شده	۵	سهام شناور (%)	۴۱
سایر	۶۹/۵	بازدهی یک ماه اخیر (%)	۷/۹
		بازدهی یک سال اخیر (%)	۲۷/۷
		ضریب بتا (۳۶ ماهه)	۱/۰۴
		P/E	۷/۱

نرخ دلار نیما (تومان)

۷,۹۰۰	۶۳	۶۷	۷۴	۷۹	۸۳	۸۶	۹۰	۹۴	۹۸
۸,۰۰۰	۶۵	۶۹	۷۶	۸۱	۸۴	۸۸	۹۲	۹۶	۱۰۰
۸,۱۰۰	۶۶	۷۰	۷۷	۸۲	۸۶	۹۰	۹۴	۹۸	۱۰۲
۸,۲۰۰	۶۸	۷۲	۷۹	۸۴	۸۸	۹۲	۹۶	۱۰۰	۱۰۵
۸,۳۰۰	۶۹	۷۴	۸۱	۸۶	۹۰	۹۴	۹۸	۱۰۳	۱۰۷
۸,۴۰۰	۷۱	۷۵	۸۳	۸۸	۹۲	۹۶	۱۰۰	۱۰۵	۱۰۹
۸,۵۰۰	۷۲	۷۷	۸۴	۹۰	۹۴	۹۸	۱۰۳	۱۰۷	۱۱۱
۸,۶۰۰	۷۴	۷۸	۸۶	۹۲	۹۶	۱۰۰	۱۰۵	۱۰۹	۱۱۳

LME مس نرخ

سخن آخر

شرکت ملی مس ایران سودآوری پایدار دارد و جزو کم ریسک‌ترین نمادهای بازار سرمایه است. نزدیک‌ترین طرح توسعه آن، فاز ۲ تغلیظ میدوک، پیش‌بینی شده است که در سال ۱۴۰۴ به بهره‌برداری خواهد رسید. با این حال، با توجه به قیمت فعلی سهم فملی، ممکن است در قیمت‌های پایین‌تر جذابیت بیشتری از خود نشان دهد.

این گزارش در اسفند ۱۴۰۲ تهیه شده است

سلب مسئولیت: تحلیل حاضر صرفاً بر اساس پیش‌بینی و نظرات کارشناسی واحد سرمایه‌گذاری شرکت نواندیشان کرمان بوده و به هیچ‌وجه پیشنهاد خرید، فروش یا نگهداری نمی‌باشد.