

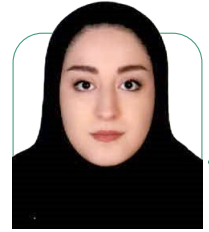
گروه مالی شهر
SHAHR FINANCIAL GROUP
www.sfg.ir

چکیده تحلیل بنیادی نماد «فباهنر»

شرکت صنایع مس شهید 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 شش کارخانه زیر تشکیل یافته است:

- ۱- کارخانه ذوب و ریخته گری ۲- کارخانه نورد ۳- کارخانه اکستروژن و کشش ۴- کارخانه تولید لوله مسی ۵- کارخانه سکه زنی ۶- کارخانه باسبار

این شرکت گسترده ترین محصولات مسی و آلیاژهای آنرا به صورت ورق (شامل کوپل، تسمه و فویل (لوله) به صورت شاخه، کوپل و پن کیک (و مقاطع) شامل سه گوش، چهار گوش، شش گوش و میلگرد توپر و توخالی) تولید می کند. شرکت صنایع مس شهید باهنر در مرداد سال ۱۳۷۴ به شرکت سهامی عام تبدیل شد و در آبان سال ۱۳۷۴ در بورس پذیرفته شده است. فعالیت اصلی شرکت: تولید و فروش انواع فرآورده های مسی می باشد.



طناز اکبریان
 کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

معرفی شرکت

نام شرکت	مس شهید باهنر (فباهنر)
سال تاسیس	۱۳۶۲
ظرفین اسمی (تن)	۳۳,۰۰۰
سال پذیرش در بورس	۱۳۷۴
محل فعالیت اصلی	کرمان
محصولات اصلی شرکت	فرآورده های مسی
سرمایه شرکت (میلیارد ریال)	۲.۴
ارزش بازار (همت)	۱۳
نرخ فروش محصولات	در اختیار شرکت

مفروضات تحلیل

شرح	واحد سنجش	مفروضات
میانگین دلار نیما برای شش ماه باقیمانده سال مالی ۱۴۰۳	ریال	۵۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰%
نرخ جهانی مس	دلار	۹,۴۱۷
میزان تولید ۱۴۰۳	تن	۴۱,۵۱۱
میزان فروش ۱۴۰۳	تن	۳۶,۷۱۵
نسبت نرخ خرید کاند به فروش ملی مس	-	۱.۲۹
نرخ فروش ورق مسی برای شش ماه پایانی	ریال	۵,۶۲۹
نرخ فروش ورق برنجی برای شش ماه پایانی	ریال	۵,۰۵۵

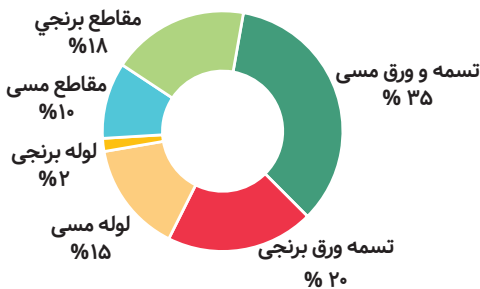
پیش بینی صورت سود و زیان شرکت صنایع مس شهید باهنر

شرح	ارقام به میلیون ریال		
	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۷۶,۴۰۹,۱۰۵	۱۰۸,۹۶۷,۰۱۹	۸۹,۲۶۷,۵۹۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۸,۳۳۵,۶۶۴)	(۸۵,۹۲۷,۲۱۵)	(۷۰,۹۸۴,۳۳۴)
سود(زیان) ناخالص	۱۸,۰۷۳,۴۴۱	۲۳,۰۳۹,۸۰۴	۱۸,۲۸۳,۲۵۷
هزینه های عمومی، اداری و فروش	(۸۸۴,۹۹۲)	(۱,۱۱۷,۱۱۰)	(۹۵۱,۶۵۸)
خالص سایر درآمد(زیان) های عملیاتی	۲,۸۵۴,۴۳۳	۸۵۳,۱۶۵	۹۰۴,۳۰۵
سود(زیان) عملیاتی	۲۰,۰۴۲,۸۸۲	۲۲,۷۷۵,۸۵۹	۱۸,۲۳۵,۹۰۴
هزینه های مالی	(۲,۵۲۳,۱۵۷)	(۲,۸۵۹,۵۵۰)	(۱,۵۵۱,۷۳۰)
سود حاصل از سرمایه گذاری	۱,۹۱۱	(۳,۹۷۵)	۰
سایر اقلام غیر عملیاتی	۸۳۹,۶۵۲	(۴۲,۴۰۵)	۱۰۸,۷۰۸
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۱۸,۳۶۱,۲۸۸	۱۹,۸۶۹,۹۲۹	۱۶,۷۹۲,۸۸۲
مالیات	(۳,۵۲۶,۶۰۵)	(۳,۳۲۴,۳۶۶)	(۳,۱۶۵,۰۹۷)
سود(زیان) خالص	۱۴,۸۳۴,۶۸۳	۱۶,۵۴۵,۵۶۳	۱۳,۶۲۷,۷۸۵
سرمایه	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲
سود هر سهم	۶۰۳	۶۷۳	۵۵۴

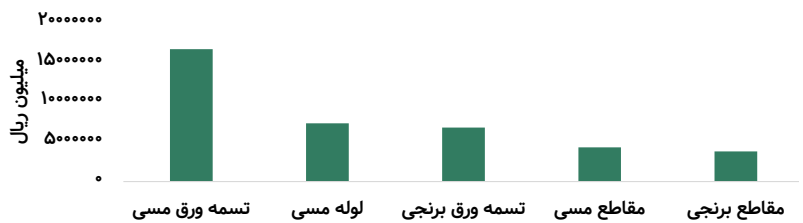
جمع بندی

نتایج تحلیل کارشناسی		سود هر سهم شرکت صنایع مس شهید باهنر برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ معادل ۸۵۰ ریال برآورد گردیده است و همچنین E/P forward شرکت ۶.۲ واحد پیش بینی می گردد.
سود سال مالی ۱۴۰۳	۸۵۰	
درصد سهام شناور	۲۶%	
نسبت P/E ttm	۷.۲	
نسبت P/E forward	۶.۲	
درصد تقسیم سود	۹۰%	
قیمت فعلی (ریال)	۵,۳۰۰	

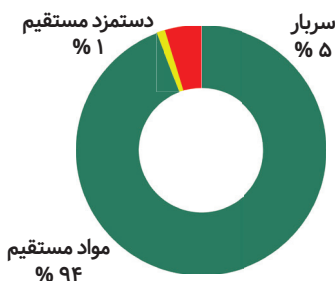
مقدار تولید محصولات شرکت



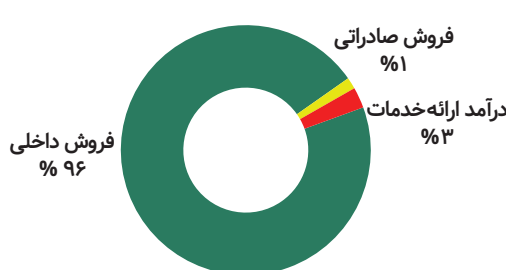
ترکیب مبلغ فروش محصولات



سهام از بهای تمام شده



ترکیب فروش محصولات



ترکیب مواد اولیه

