

تحلیل بنیادی شرکت «ملی صنایع مس ایران»

معرفی شرکت ملی صنایع مس ایران:

شرکت سهامی معادن مس سرچشمه کرمان در سال ۵۱ تشکیل و ۴ سال بعد به شرکت ملی صنایع مس ایران تغییر نام داده. وظایف شرکت، استخراج و بهره برداری از معادن مس، تولید محصولات پر عیار سنگ معدن و محصولات مسی نظیر کاتد، اسلب، بیلت و مفتول هشت میلیمتری است. معادن مس سرچشمه و میدوک در کرمان و معدن مس سونگون در آذربایجان شرقی از مهمترین معادن مس کشور به شمار می رود .. مهمترین محصولات شرکت کاتد و مفتول مس می باشد.

ترکیب سهامداران:

سازمان توسعه ونوسازی معادن و صنایع معدنی ایران ۱۲٪- صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران ۸٪- شرکت سرمایه گذاری صدرتأمین ۵٪- سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات ۳٪

* طرح های توسعه: تجهیز معدن و احداث کارخانه تغلیظ درآلو کرمان- احداث کارخانه تغلیظ نوچون - تجهیز معدن واحداث کارخانه تغلیظ چاه فیروزه . طرح تولید مس کاتدی سونگون. احداث کارخانه هیپ لیچینگ سونگون. احداث کارخانه آهک اهر و طرح جامع آب و برق

صورت سود و زیان ۱۳۹۹:

شرکت در سال ۱۳۹۹، ۳۰۵،۱۷۰ تن کاتد تولید کرده که ازین مقدار، تقریباً ۱۵۷،۰۰۰ تن آن در داخل و ۱۴۹،۰۰۰ تن را به صورت صادراتی به فروش رسانید که منجر به درآمد عملیاتی ۴۲،۲۲۰ میلیارد تومانی شد و متوسط نرخ فروش ۱۸۵ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است. حاشیه سود ناخالص و خالص به ترتیب: ۶۸ و ۶۳ درصد بود. لازم به ذکر است قیمت جهانی مس میانگین ۶۷۸۲ دلار بود.

صورت سود و زیان ۱۴۰۰:

شرکت در سال گزارش ۱۲ ماهه، ۲۸۴ هزار تن کاتد تولید (که نسبت به سال گذشته ۲ درصد افت داشته است) و که ازین مقدار، حدوداً ۵۰ درصد به صورت صادراتی به فروش رسیده است که منجر به درآمد عملیاتی ۷۹،۵۰۰ میلیارد تومانی شد. متوسط نرخ فروش ۲۳۰ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است. حاشیه سود ناخالص و خالص به ترتیب: ۷۱ و ۶۷ درصد بود. پیش بینی می شود سود کارشناسی ۱۴۰۰، با سرمایه ۴۰ هزار میلیارد تومانی، حدوداً ۱۳۵ تومان خواهد بود. لازم به ذکر است که درصد تقسیم سود در سال گذشته ۲۱ درصد بوده است.

تحلیل بنیادی شرکت «ملی صنایع مس ایران»

پیش بینی سود ۱۴۰۱:

فملی فروردین را با فروش ۴۳۰۰ میلیارد تومانی آغاز کرده است. در تولید عملکرد خوبی داشته است و ۲۵۱۴۵ تن کاتد تولید کرده است. در بخش فروش با توجه به محدودیتهای فروردین ماه حدود ۱۵ هزار تن فروش داشته است که حدود نیمی از آن صادراتی بوده است. نرخ فروش صادراتی ۲۶۸ میلیون تومان.

با فرض تولید و فروش برابر با سال قبل، مس ۹۵۰۰ دلاری و دلار ۲۶۰۰۰ هزار تومان و لحاظ کردن افزایش نرخ حامل های انرژی بر اساس گزارش ابان ماه شرکت های فلزاتی، توانایی سود سازی در محدوده ۱۴۰ تا ۱۵۰ تومان به ازای هر سهم را با توجه به سرمایه ۴۰،۰۰۰ میلیارد تومانی برای کل سال دارد لذا با قیمت روز ۷۳۵ تومانی (۱۹ اردیبهشت ۱۴۰۱) این سهم، پی به ایی آن بدون سود نقدی کمتر از ۵ واحد میباشد.

جدول تحلیل حساسیت شرکت ملی صنایع مس ایران

9,800	9,700	9,600	9,500	9,400	9,300	9,200	9,100	9,000	1,416
1,194	1,189	1,183	1,177	1,172	1,166	1,160	1,155	1,149	180,000
1,225	1,219	1,213	1,207	1,201	1,195	1,189	1,183	1,177	190,000
1,256	1,250	1,243	1,237	1,231	1,225	1,218	1,212	1,206	200,000
1,287	1,280	1,274	1,267	1,260	1,254	1,247	1,241	1,234	210,000
1,318	1,311	1,304	1,297	1,290	1,283	1,276	1,269	1,262	220,000
1,349	1,341	1,334	1,327	1,320	1,312	1,305	1,298	1,291	230,000
1,379	1,372	1,364	1,357	1,349	1,342	1,334	1,327	1,319	240,000
1,410	1,402	1,394	1,387	1,379	1,371	1,363	1,355	1,347	250,000
1,441	1,433	1,425	1,416	1,408	1,400	1,392	1,384	1,376	260,000
1,472	1,463	1,455	1,446	1,438	1,429	1,421	1,412	1,404	270,000
1,503	1,494	1,485	1,476	1,467	1,459	1,450	1,441	1,432	280,000
1,533	1,524	1,515	1,506	1,497	1,488	1,479	1,470	1,461	290,000
1,564	1,555	1,545	1,536	1,527	1,517	1,508	1,498	1,489	300,000
1,595	1,585	1,576	1,566	1,556	1,546	1,537	1,527	1,517	310,000