

# جدیدترین تحلیل های بنیادی در سایت و کانال عصر بورس

[AsrBourse.ir](http://AsrBourse.ir)

@BourseAsr

عنوان تحلیل : بررسی عملکرد شرکت ملی صنایع مس ایران (فملی)

حوزه تحلیل : تحلیل های بنیادی

تاریخ انتشار : ۹۷/۲/۲۵

## موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه "اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن مس ایران، تولید، توزیع و فروش محصولات پر عیار شده سنگ مس و فلز مس، توزیع و فروش محصولات اعم از داخلی و خارجی، مشارکت و جلب مشارکت در طرح های سرمایه گذاری مربوط به صنایع مس و انجام کلیه عملیات و معاملات مالی، تجاری، صنعتی، معدنی و خدماتی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم به تمام یا هر یک از موضوعات مشروحه فوق اعم از داخلی یا خارجی مربوط باشد" است.

بازار اصلی فروش داخلی شرکت ملی صنایع مس ایران بورس فلزات می باشد و بازار فروش خارجی صادرات به کشورهای اروپایی و چین می باشد و همچنین در خصوص وضعیت رقابت داخلی شرکت فاقد رقیب می باشد.

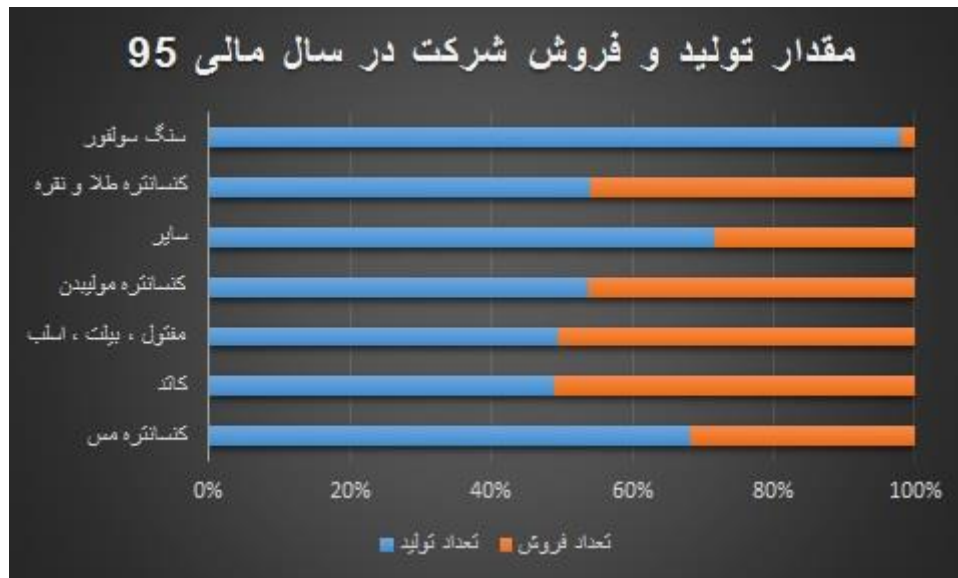
## محصولات و خدمات اصلی، فرآیندهای تجاری و روش های توزیع شرکت:

۱. محصولات معدن : سنگ سولفور
۲. محصولات کارخانجات تغلیظ : کنسانتره مس - کنسانتره مولیبدن
۳. محصولات کارخانجات ذوب: آند مسی و ته پاتیل
۴. محصولات کارخانجات پالایشگاه : کاتد مسی - کنسانتره طلا و نقره
۵. محصولات ریختگری: مفتول - اسلب - بیلت

در رابطه با فرآیندهای تجاری با توجه به فعالیت شرکت در زمینه تولید محصولات مسی ، شرکت محصولات تولیدی خود را در داخل از طریق بورس کالا در چارچوب استراتژی تامین مصرف کنندگان داخل و رضایت مشتریان و در خارج از طریق انعقاد قرارداد با شرکتهای خارجی به فروش می رساند.

## عملکرد شرکت در سال مالی ۹۵

شرکت در سال مالی ۹۵ تولید ۵۰.۱۳۲ هزار تنی داشته است که از این مقدار ۴۸.۵۴۱ هزارتن آن سنگ سولفور بوده است که ۹۸ درصد آن برای مصرف داخلی شرکت بوده است. مقدار فروش شرکت نیز ۱.۸۳۲ هزار تن بوده است.

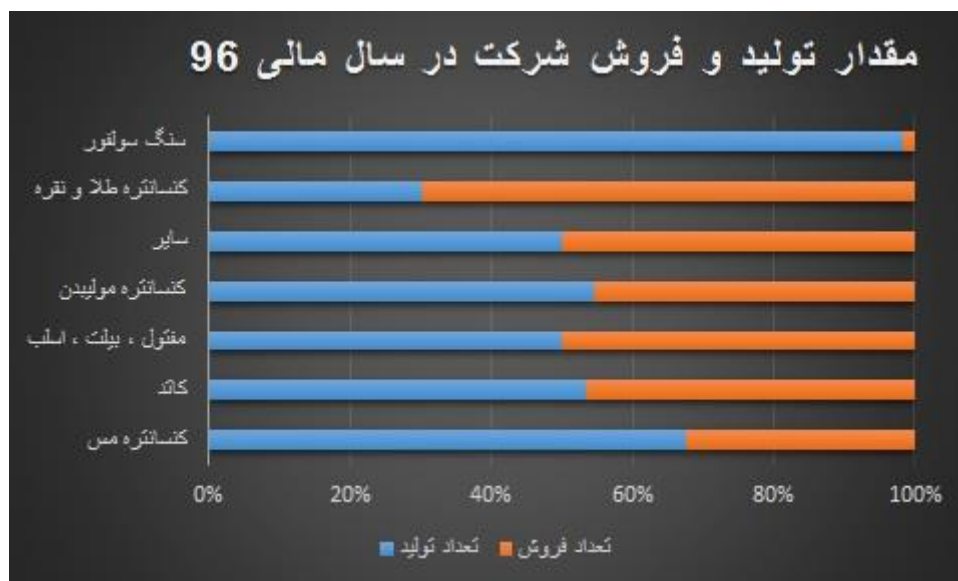


مبلغ فروش شرکت ۷۰۰۵ میلیارد تومان بوده است. که بیشترین مبلغ فروش مربوط به کاتد با ۳۷۱۳ میلیارد تومان بوده است. و پس از آن بیشترین مبلغ فروش شرکت مربوط به کنسانتره مس با ۱۹۰۷ میلیارد تومان بوده است.

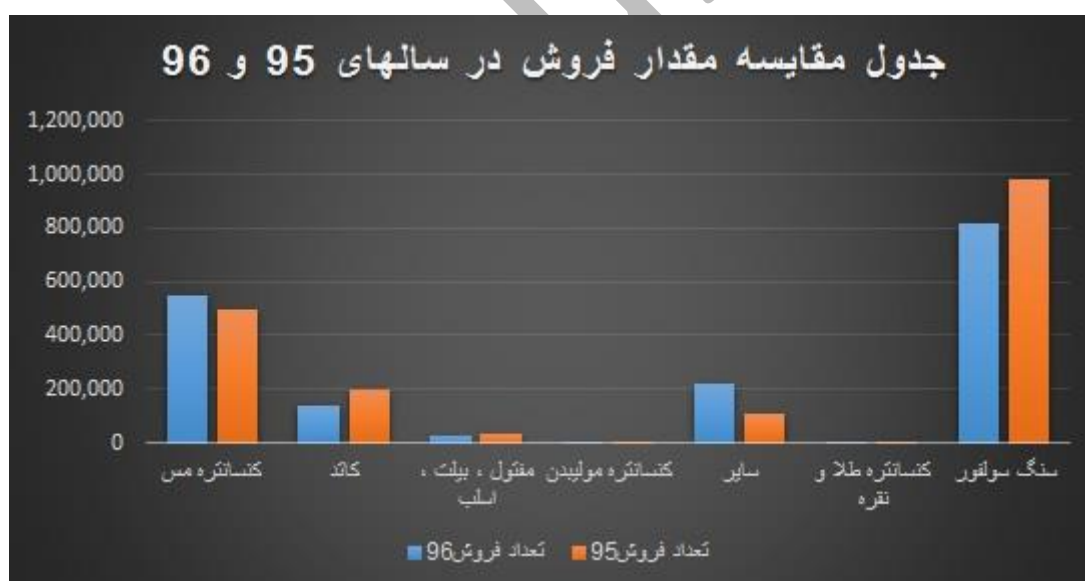
## عملکرد شرکت در سال مالی ۹۶

شرکت در سال مالی ۹۶ موفق به تولید ۵۲.۹۱۷ هزار تن محصولات مختلف شده است که از این مقدار، ۵۱۳۵۹ هزار تن آن مربوط به سنگ سولفور بوده است که ۹۸ درصد آن برای مصرف داخلی خود شرکت استفاده می‌شود. مقدار فروش شرکت نیز ۱.۷۵۲ هزار تن بوده است.

مقدار فروش شرکت در سال مالی ۹۶ نسبت به سال گذشته با افت ۴ درصدی همراه بوده است.



در زیر جدول مقایسه ای مقدار فروش شرکت در سالهای ۹۶ و ۹۵ به تفکیک محصولات آمده است.

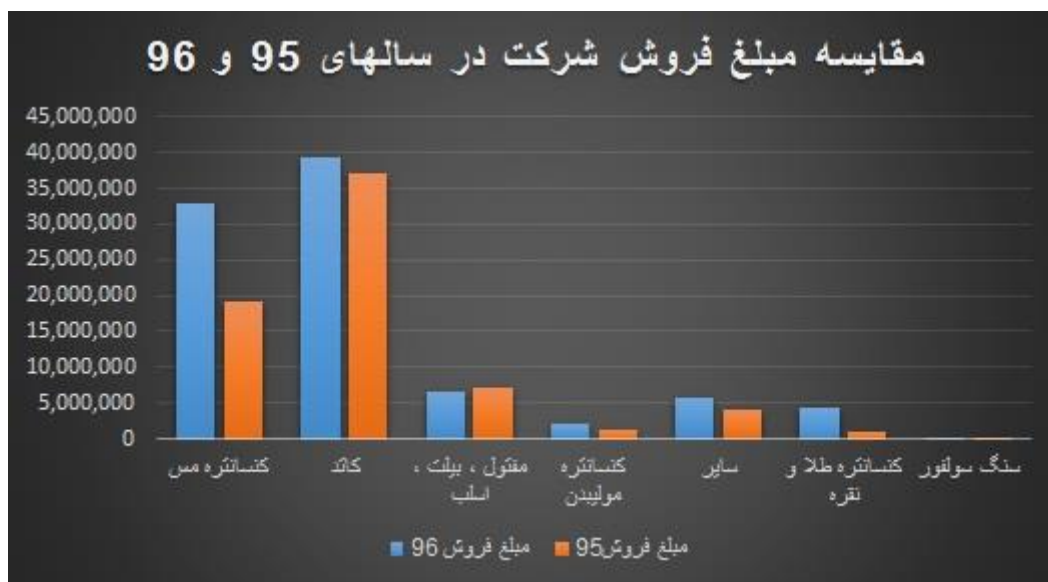


### مبلغ فروش شرکت در سال ۹۶

مبلغ فروش شرکت در سال مالی ۹۶، ۹۱۲۷ میلیارد تومان بوده است که نسبت به سال گذشته (۷۰۰۰ میلیارد تومان) با رشد ۳۰ درصدی همراه بوده است.

این افزایش مبلغ فروش ناشی از افزایش نرخ فروش محصولات در سال ۹۶ می باشد.

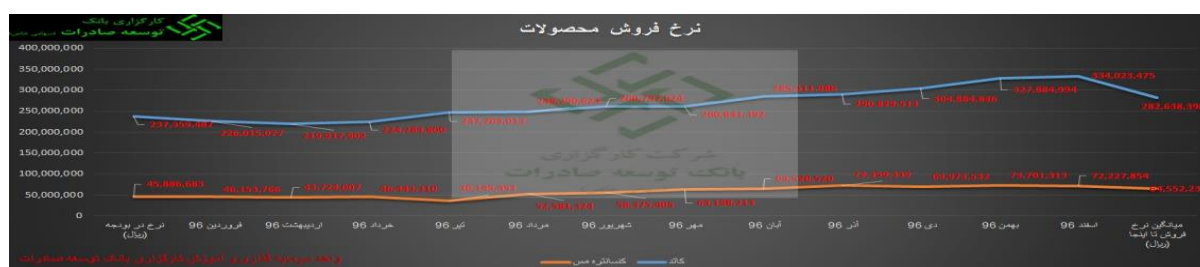
در زیر جدول مقایسه ای مبلغ فروش شرکت در سالهای ۹۵ و ۹۶ به تفکیک محصولات آمده است.



### نرخ های فروش شرکت:

کاتد و کنسانتره مس بیشترین مبلغ فروش شرکت را به خود اختصاص داده اند. نرخ فروش کاتد و کنسانتره مس در سال مالی ۹۶ به طور میانگین نسبت به پیش بینی خود شرکت با رشد ۴۱ و ۱۹ درصدی همراه بوده است. همچنین نسبت به نرخ های فروش شرکت در سال مالی ۹۵ با رشد ۵۸ و ۵۳ درصدی همراه بوده اند.

نمودار زیر نوسانات نرخ فروش دو محصول اصلی شرکت در سال مالی ۹۶ را به صورت ماهانه به تصویر کشیده است.



شرکت در آخرین پیش بینی خود سود هر سهم شرکت را ۲۵۴ ریال برآورد کرده است که نسبت به اولین پیش بینی شرکت ۲۰۵ ریال با رشد ۲۴ درصدی همراه بوده است. اما شرکت در عملکرد ۹ ماهه خود موفق به پوشش سود ۲۸۸ ریالی شده است که از آنچه بر اساس ۶ ماهه برای کل سال پیش بینی کرده بوده است ۱۳ درصد بالاتر بوده است.

شرح	۹۱	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	عملکرد ۹ ماهه ۹۶
فروش	۴۷,۵۲۴,۶۴۶	۴۳,۳۲۹,۹۱۰	۴۷,۷۷۱,۰۰۶	۳۶,۵۴۲,۳۲۳	۷۰,۰۵۷,۸۱۰	۵۳,۰۶۵,۸۹۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۲,۶۲۵,۱۱۹)	(۲۳,۷۴۶,۳۷۶)	(۲۹,۷۱۳,۸۳۸)	(۲۵,۲۸۲,۳۲۹)	(۴۴,۹۲۸,۲۵۳)	(۳۱,۶۰۸,۸۳۱)
سود (زیان) ناخالص	۲۴,۸۹۹,۵۲۷	۱۹,۵۸۳,۵۳۴	۱۸,۰۵۷,۱۶۸	۱۱,۲۶۰,۰۹۴	۲۵,۱۲۹,۵۵۷	۲۱,۴۵۷,۰۷۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳,۷۵۲,۷۹۷)	(۳,۵۰۴,۳۵۵)	(۳,۶۷۷,۳۷۷)	(۴,۱۰۱,۷۲۳)	(۵,۵۵۵,۶۰۱)	(۳,۵۹۱,۱۰۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ای عملیاتی	(۴۲۷,۱۷۰)	(۶۵۶,۶۰۰)	(۳۶۴,۶۲۹)	(۵۷۳,۵۰۴)	(۸۷۶,۱۹۴)	(۱,۱۴۴,۶۵۷)
سود (زیان) عملیاتی	۲۱,۷۱۹,۵۶۰	۱۶,۴۲۲,۶۷۹	۱۴,۰۱۵,۲۶۲	۶,۵۸۴,۸۶۷	۱۸,۶۹۷,۷۶۲	۱۶,۷۲۱,۳۱۷
هزینه های مالی	(۳۳۸,۱۸۴)	(۱,۲۹۵,۱۱۶)	(۳,۰۰۳,۹۰۱)	(۳,۰۲۰,۷۰۰)	(۱,۷۷۰,۸۳۵)	(۸۳,۲۶۵)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	-	-	۱,۲۰۰,۹۵۰	۱,۱۱۵,۵۹۱	۸۲۲,۲۹۵	۷۱۲,۶۵۲
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۴,۹۳۰,۹۴۵	۴۳۸,۴۹۸	۱۰۱,۶۵۹	(۱۱۸,۳۶۵)	۱۶۰,۰۷۸	۲۲۵,۱۵۵
سود(زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه	۲۶,۳۱۲,۳۲۱	۱۵,۵۶۶,۰۶۱	۱۲,۳۱۳,۹۷۰	۴,۲۸۰,۰۲۳	۱۷,۹۰۹,۳۰۰	۱۷,۵۷۵,۸۵۹
اقلام غیر مترقبه	+	+	+	+	+	+
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۲۶,۳۱۲,۳۲۱	۱۵,۵۶۶,۰۶۱	۱۲,۳۱۳,۹۷۰	۴,۲۸۰,۰۲۳	۱۷,۹۰۹,۳۰۰	۱۷,۵۷۵,۸۵۹
مالیات	(۳,۳۲۶,۶۷۴)	(۱,۵۳۸,۸۸۴)	(۹۷۱,۶۲۳)	(۸۴۸,۲۸۳)	(۸۳۵,۲۸۵)	(۳۱۳,۰۹۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۳,۹۸۵,۶۴۷	۱۴,۰۲۷,۱۷۷	۱۱,۳۴۲,۳۴۷	۳,۵۳۱,۷۴۰	۱۷,۰۷۴,۰۱۵	۱۷,۲۶۲,۷۶۱
سود عملیاتی هر سهم	۱,۲۵۰	۴۶۹	۳۲۳	۱۵۲	۳۷۴	۲۷۹
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۱,۵۱۵	۴۴۵	۲۸۴	۱۰۱	۳۵۸	۲۹۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۸۱	۴۰۱	۲۶۱	۸۱	۳۴۱	۲۸۸
سرمایه	۱۷,۳۶۸,۹۳۴	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۳,۴۰۰,۰۰۰	۴۳,۴۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰

در نمودار زیر روند سودآوری شرکت در چند سال اخیر نمایش داده شده است.



ASRBOURSE.IR