



محمدرضا فرقدان

تاریخ تهیه گزارش: اردیبهشت ۱۴۰۳

شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه (سرچشمه)

برآیند تحلیل	پائین	متوسط	بالا
ریسک صنعت			
ریسک شرکت			
پتانسیل رشد			

آخرین گزارش: فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱/۳۱

سال مالی شرکت منتهی به اسفندماه

زمینه فعالیت سرمایه‌گذاری

معرفی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه در سال ۱۳۶۶ با هدف گسترش خصوصی سازی و توسعه فعالیت‌های اقتصادی در حوزه صنعت مس به صورت سهامی خاص تأسیس شده و در تاریخ ۱۳۶۶/۰۷/۰۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی رفسنجان به ثبت رسیده و آغاز به کار کرده است. این شرکت در سال ۱۳۹۱ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردید و سهام شرکت در سال ۱۳۹۲ در شرکت فرابورس پذیرفته شد. عمده فعالیت شرکت‌های تحت پوشش شرکت مس سرچشمه در زمینه‌های بازرگانی، صنعتی، معدنی، خدمات مهندسی، طراحی، مشاوره، سدسازی، راه و ساختمان، حمل و نقل، تأسیسات و امور مربوط به بازار سرمایه است.

پرتفوی بورسی شرکت

مهم‌ترین شرکت‌های پرتفوی بورسی مس سرچشمه شرکت‌های، ملی صنایع مس ایران، فولاد مبارکه اصفهان، تامین سرمایه کیمیا، صنایع مس افق کرمان، هلدینگ توسعه معادن و فلزات و سنگ آهن گل‌گهر می‌باشند. بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکت ۲,۴۸۰,۳۳۳ میلیون ریال و ارزش افزوده آن معادل ۲,۷۶۴,۱۷۰ میلیون ریال می‌باشد.

پرتفوی غیر بورسی شرکت

مهم‌ترین شرکت‌های غیربورسی مس سرچشمه شرکت‌های، آراین ماهتاب گستر، سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس، سرمایه‌گذاری راهیان سهام، صنعتی و معدنی آریاناران سرچشمه، مهندسی معدنی نوآوران مس، کارگزاری بورس فلزات سی ولکس کالا می‌باشند. بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی شرکت ۸,۲۵۵,۳۷۸ میلیون ریال و ارزش افزوده برآوردی آن معادل ۹۲,۳۱۰,۱۷۸ میلیون ریال می‌باشد.

خالص ارزش دارایی‌های شرکت

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
ارزش بازار پرتفوی بورسی	۵,۲۴۴,۵۰۳
بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۲,۴۸۰,۳۳۳
ارزش افزوده پرتفوی بورسی	۲,۷۶۴,۱۷۰
ارزش بازار برآوردی پرتفوی غیر بورسی	۱۰۰,۵۶۵,۵۵۶
بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	۸,۲۵۵,۳۷۸
ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی	۹۲,۳۱۰,۱۷۸
مجموع ارزش افزوده	۹۵,۰۷۴,۳۴۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۶,۷۶۳,۷۸۳
ارزش خالص دارایی‌ها (میلیون ریال)	۱۱۱,۸۳۸,۱۳۱
تعداد سهام شرکت	۱۱۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم - ریال	۹,۶۰۰
ارزش روز سهم	۵,۰۵۰
نسبت قیمت به NAV	۵۳٪

اهم پروژه‌های در دست اجرای شرکت مس سرچشمه

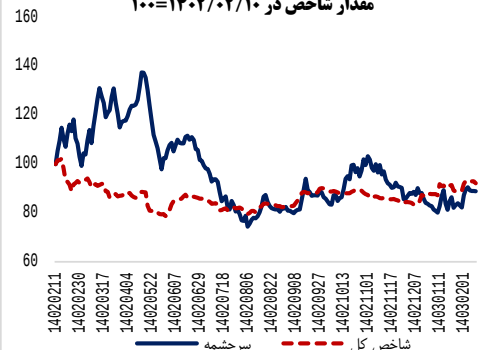
ردیف	موضوع قرارداد	طرف قرارداد	مدت قرارداد (ماه)	بخش اوزی قرارداد (میلیون یورو)	بخش ریالی قرارداد (میلیون ریال)
۱	احداث کارخانه تغلیظ فاز ۳ مجتمع سرچشمه	شرکت ملی صنایع مس ایران	۴۸	۳۷۹	
۲	احداث کارخانه تغلیظ فاز ۴ مجتمع سرچشمه	شرکت ملی صنایع مس ایران	۴۸	۳۶۷	
۳	احداث کارخانه فلوتاسیون سرباره خاتون آباد	شرکت ملی صنایع مس ایران	۳۶		۲۰,۰۰۹,۴۳۰

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مقروضات پیش گفته نسبت قیمت به ارزش خالص دارایی‌های شرکت معادل ۵۳ درصد برآورد گردیده است. همچنین در محاسبه ارزش روز دارایی‌های شرکت، ارزش فعلی جریان نقدی حاصل از اجرای پروژه‌های شرکت ملی مس لحاظ نگردیده است که در صورت اضافه نمودن ارزش پروژه‌ها معادل ۲۰ الی ۳۰ درصد به ارزش شرکت افزوده خواهد شد.

ATIEHMES.COM

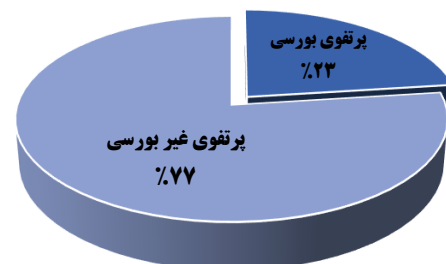
مقدار شاخص در ۱۴۰۳/۰۲/۱۰=۱۰۰



اطلاعات سهم (۱۴۰۳/۰۲/۱۰)

قیمت (ریال)	۵,۰۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۱,۶۵۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۵۸,۲۵۰
سهام شناور (%)	۳۲
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۱۱,۸۴۴,۳۹۴
بازدهی و ریسک	سرچشمه و خارزم
بازده یک ماه اخیر (%)	۸.۷۲
بازده یک سال اخیر (%)	-۱۶.۶۴
ضریب بتا (سه ساله)	۰.۴۸
P/E (ttm)	۱۲.۲۰

پرتفوی شرکت



درصد (%)

بورسی	۲۳٪
غیر بورسی	۷۷٪

وضعیت پرتفوی شرکت

سیاست تقسیم سود (%)

۱۴۰۰	۱۴۰۱
۳۳	۴۲

DPS/EPS

سهامداران اصلی (%)

۵۲.۶۴	موسسه صندوق بازنشتی شرکت ملی صنایع مس
۳.۹۶	شرکت سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس
۳.۰۲	شرکت آرمان اندیشان مس
۲.۸۳	صندوق مس. ا. بازارگردانی تاک دانا
۲.۱۸	شرکت سرمایه‌گذاری راهیان سهام
۱.۸۱	شرکت س. گروه مالی کیمیا مس ایرانیان