

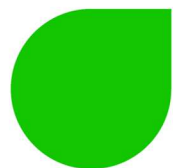
گزارش بررسی سرمایه گذاری

مس سرچشمه

مرداد ماه ۱۴۰۲

با نگاهی بر مجموعه مس افق کرمان

ترنج | خدمات جامع
بازار سرمایه



مقدمه و کلیات	۰۱
عملیات شرکت اصلی	۰۲
سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها	۰۳

مقدمه و کلیات

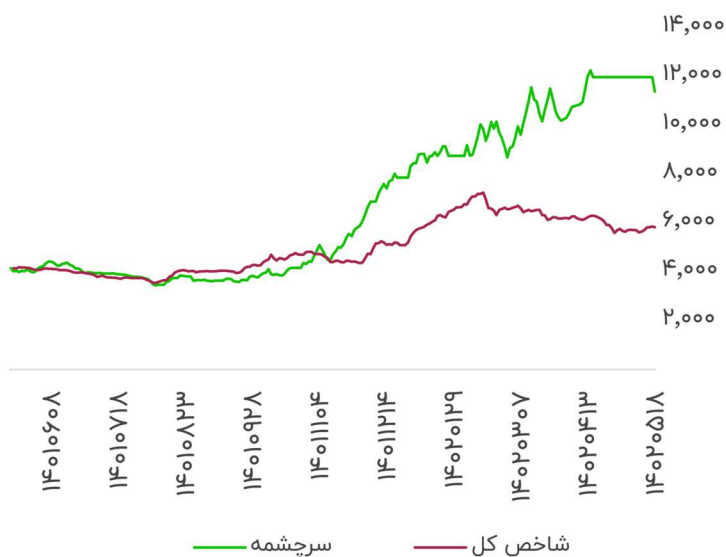
شرکت سرمایه‌گذاری سرچشمه در یک نگاه

سرمایه‌گذاری مس سرچشمه

کل دارایی‌ها : ۲۷،۹۴۵ میلیارد ریال	خالص ارزش دارایی‌ها (NAV): ۱۴۲،۱۱۷ میلیارد ریال	نماد : سرچشمه
میانگین ۱۲ ماهه ارزش معاملات روزانه : ۷۸/۵ میلیارد ریال	قیمت به خالص ارزش دارایی (P/NAV): ۶۱٪	بازار : دوم فرابورس
بیشترین (کمترین) قیمت ۵۲ هفته اخیر : ۳،۵۱۷- ۱۲،۵۰۰ ریال	شناوری : ۳۳،۷٪	اولین روز معاملاتی : ۲۰ مرداد ۱۳۹۳
بازده ۱۲ ماهه : ۱۹۰/۰۱٪	سرمایه : ۷،۶۵۰ میلیارد ریال	آخرین قیمت : ۱۱،۳۹۰ ریال
پراکندگی دارایی : کم	درصد از ارزش بازار کل : ۰/۱٪	تغییرات ۹۰ روزه : ۱۶/۱٪
سرمایه‌گذاری بلند مدت/کل دارایی : ۲۹/۲٪	میانگین تقسیم سود : ۴۱٪	ارزش بازار : ۹۱،۶۴۰ میلیارد ریال
	نسبت P/E ۱۴۰۲ : ۵/۷	نسبت (TTM) P/E : ۱۷/۷

*اطلاعات مربوط به روز ۱۸ مرداد ماه سال ۱۴۰۲ است

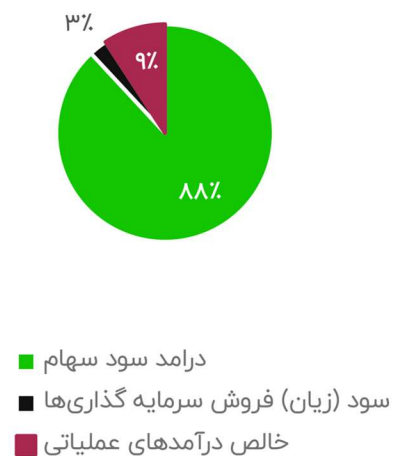
شرکت سرمایه‌گذاری سرچشمه در یک نگاه



چهار شرکت زیرمجموعه برتر از منظر سوددهی

- ۳۷٪ صنایع مس افق کرمان
- ۲۵٪ سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان
- ۲۳٪ سرمایه‌گذاری راهیان سهام
- ۲٫۸٪ نیپک

تفکیک درآمد سرچشمه در سال ۱۴۰۱



مقدمه



شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه در سال ۱۳۶۶ با هدف گسترش خصوصی‌سازی و توسعه فعالیت‌های اقتصادی در حوزه صنعت مس به صورت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ثبت ۳۵۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی رفسنجان به ثبت رسید. این شرکت در سال ۱۳۸۳ به سهامی عام تغییر یافت. مرکز اصلی شرکت در شهر کرمان واقع است.

همچنین شرکت در سال مالی ۱۳۹۱ نزد سازمان بورس اوراق بهادار ثبت گردید و سهام شرکت در سال ۱۳۹۲ در شرکت فرابورس، بازار پایه توافقی، پذیرفته شد. در سال ۱۳۹۵ بازار معاملات سهام شرکت از بازار پایه به بازار دوم شرکت فرابورس ایران انتقال یافت و سهام آن در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۲۶ در بازار عادی فرابورس با نماد "سرچشمه" مورد معامله قرار گرفت. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه جزو شرکت‌های فرعی موسسه صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران می‌باشد.

حوزه فعالیت شرکت

- حضور فعال در بازار سرمایه، خرید و فروش سهام و اوراق بهادار کلیه شرکتها و موسسات، مشارکت در سایر شرکتها از طریق تاسیس و یا تعهد سهام شرکتهاى جدید و با خرید تعهد سهام شرکتهاى موجود، استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی و موسسات مالی، سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی جهت خرید مشارکت و در اختیار گرفتن اداره شرکتها و موسسات تولیدی، صنعتی، خدمات بازرگانی و ساختمانی، خرید و فروش اوراق مشارکت به صورت مستقیم و از طریق مراجع ذیصلاح.
- این فعالیت‌های گسترده و متنوع در پنج گروه عمده تقسیم‌بندی و هماهنگ می‌شود.

فعالیت‌های شرکت

فعالیت‌های سرمایه‌گذاری

فعالیت‌های معدنی

جامع پیمانکاری

تولیدی

تجاری و بازرگانی

جایگاه شرکت

موسسه صندوق بازنشستگی
شرکت صنایع مس ایران

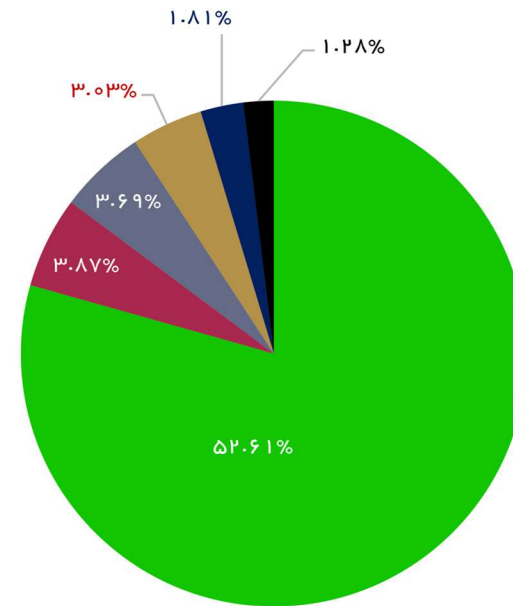
۵۲٫۰۹%

شرکت سرمایه‌گذاری
مس سرچشمه (سرچشمه)

۶۰٫۴۶%

شرکت صنایع مس
افق کرمان (فافق)

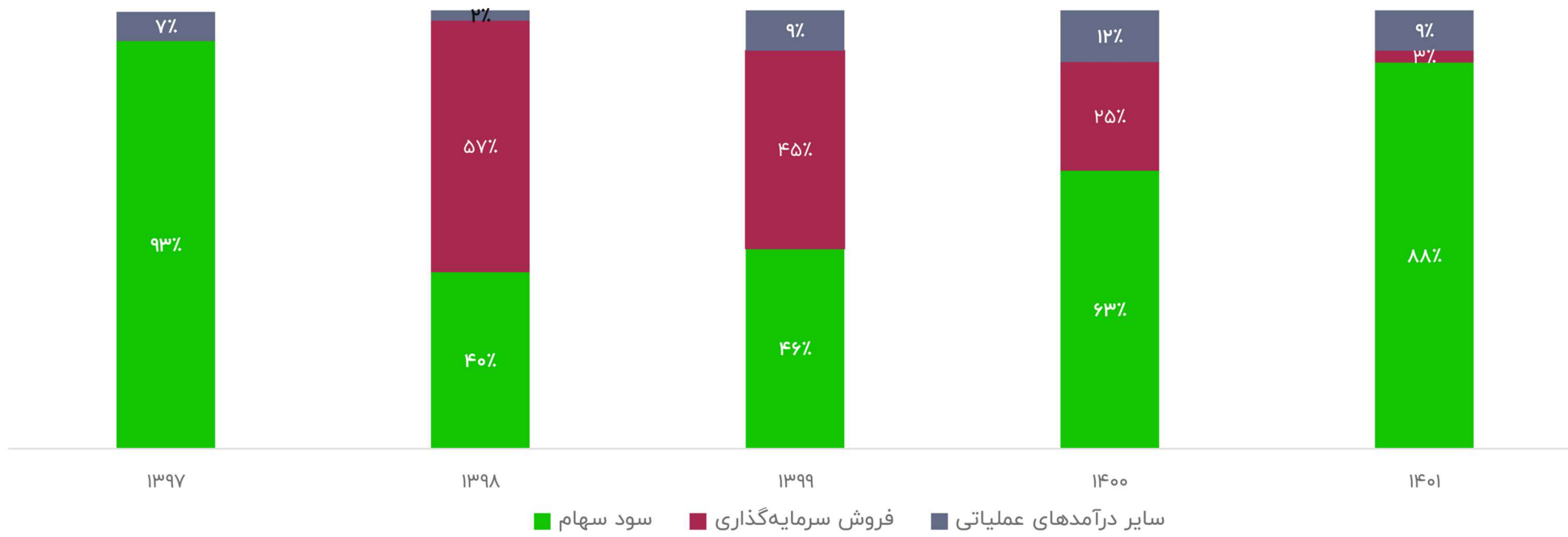
سهامداران



- موسسه صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران
- شرکت سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس
- شرکت سرمایه‌گذاری راهیان سهام
- شرکت آرمان اندیشان مس
- شرکت س. گروه مالی کیمیت مس ایرانیان
- شرکت مهندسی و ساخت فرآوری صنایع غیرآهنی مفرغ ساز

ساختار درآمدی شرکت

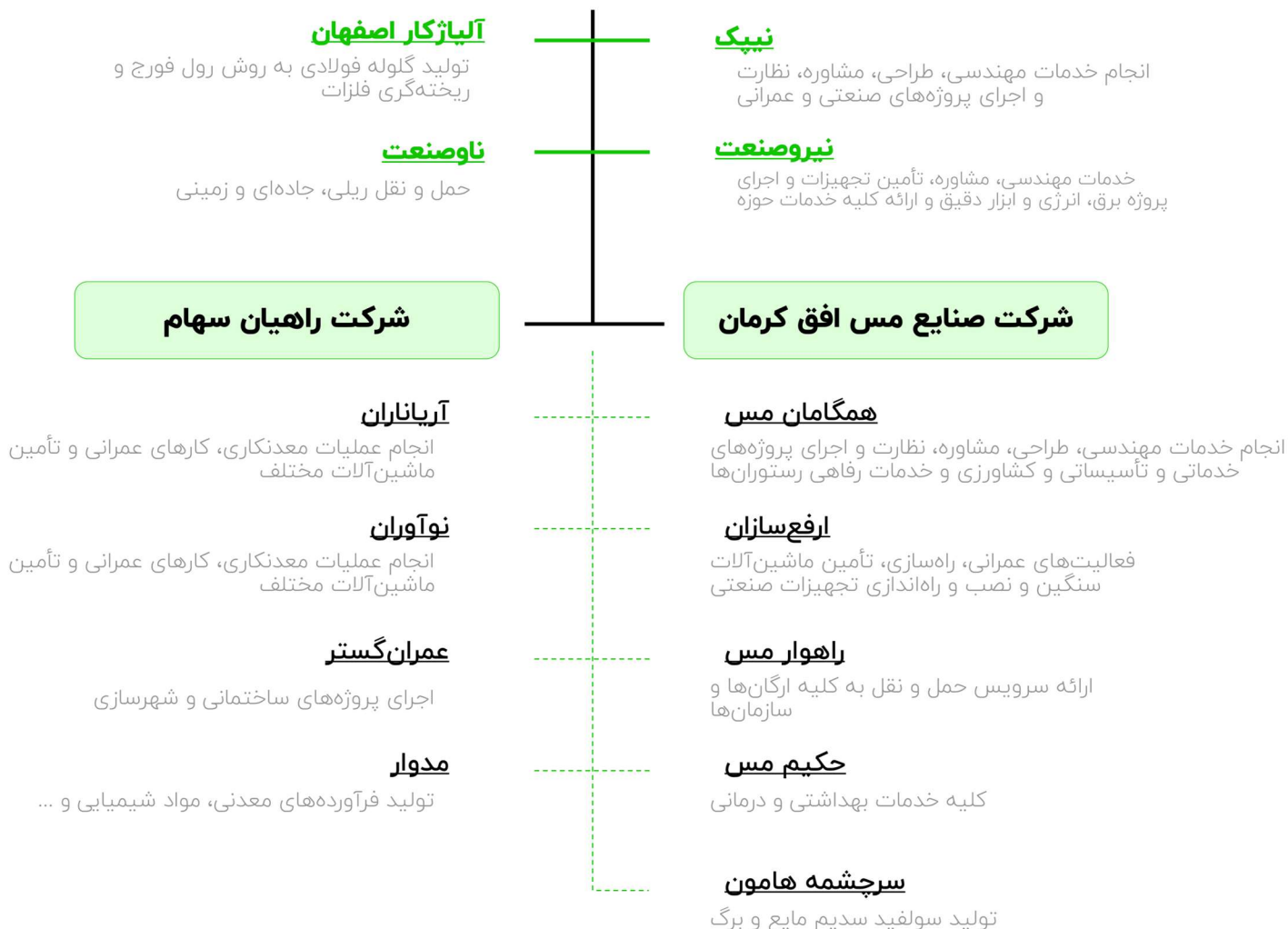
(درصد از کل درآمد)



مرداد ماه ۱۴۰۲

شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه

ساختار بخش سرمایه‌گذاری



عمليات شرکت اصلی

پروژه‌های شرکت سرمایه‌گذاری سرچشمه

ردیف	موضوع قرار داد	مدت قرار داد(ماه)	تاریخ ابلاغ	بخش ریالی قرار داد (میلیون ریال)	بخش ارزی قرار داد (میلیون یورو)
۱	احداث کارخانه فلوتاسیون سرباره مجتمع مس سرچشمه	۳۶	۱۳۹۷/۱۱/۱۴-۱۴۰۰/۱۱/۱۴	۲,۱۳۵,۴۱۵	۱۵
۲	کنترل مهندسی- نظارت کارگاهی	۱۴	۱۴۰۰/۱۱/۰۱-۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۳۵,۸۵۴	
۳	احداث کارخانه فلوتاسیون سرباره خاتون آباد	۳۶	۱۴۰۱/۰۲/۰۱-۱۴۰۴/۰۲/۰۱	۹,۲۰۱,۸۹۰	۲۴
۴	اجرای عملیات تکمیلی استادیوم سی هزار نفری شهدای مس کرمان	۱۲	۱۴۰۰/۱۲/۰۸-۱۴۰۱/۱۲/۰۸	۱,۴۰۰,۵۶۱	
۵	احداث کارخانه تغلیظ فاز ۳ مجتمع سرچشمه	۴۸	۱۴۰۱/۱۰/۲۰-۱۴۰۵/۱۰/۲۰		۳۷۹
۶	احداث کارخانه تغلیظ فاز ۴ مجتمع سرچشمه	۴۸	۱۴۰۱/۱۰/۲۰-۱۴۰۵/۱۰/۲۱		۳۶۷
۷	اجرای عملیات باقیمانده استادیوم توسط نیپک			۲,۷۴۳,۱۳۹	
۸	احداث کارخانه تولید اسید فسفریک و واحد جانبی	۴۸		۳۶,۲۱۳,۰۰۰	۲۳۰
جمع				۵۱,۸۲۹,۸۵۹	۱,۰۱۵

چشم انداز عملیات اصلی شرکت

رتبه	نام کشور	ذخیره سال ۲۰۲۲ (میلیون تن مس محتوا)	نام کشور	تولید سال ۲۰۲۲ (هزار تن)
۱	شیلی	۱۹۰	شیلی	۵,۳۴۰
۲	استرالیا	۹۷	پرو	۲,۴۳۲
۳	پرو	۸۱	کنگو	۲,۲۲۵
۴	روسیه	۶۲	چین	۱,۸۴۶
۵	ایران	۵۴	آمریکا	۱,۲۹۰
۶	مکزیک	۵۳	اندونزی	۹۶۱
۷	آمریکا	۴۴	روسیه	۹۰۳
۸	کنگو	۳۱	زامبیا	۸۷۴
۹	لهستان	۳۰	استرالیا	۸۵۵
۱۰	چین	۲۷	قزاقستان	۷۷۵
۱۱	اندونزی	۲۴	مکزیک	۷۲۲
۱۲	قزاقستان	۲۰	کانادا	۴۲۸
۱۳	زامبیا	۱۹	لهستان	۴۱۸
۱۴	کانادا	۸	ایران	۳۴۵
۱۵	سایر کشورها	۲۰۸	سایر کشورها	۲,۴۶۷
	جمع	۹۴۷		۲۱,۸۸۱

در واقع برای بررسی بیشتر فعالیت‌های عملیاتی این شرکت باید نگاه دقیق و عمیق‌تری به چشم‌انداز تولید کنسانتره مس، مخصوصاً طرح‌های توسعه‌ای شرکت ملی مس انداخت.

همانطور که قابل ملاحظه است ایران در سال ۲۰۲۲ با دارا بودن ۵۴ میلیون تن ذخیره مس محتوا در رتبه پنجم بین کشورهای دنیا قرار دارد. از طرف دیگر ۶ درصد از کل ذخایر دنیا در ایران واقع است.

اما از نظر میزان تولید مس محتوی در سال ۲۰۲۲ ایران با تولید ۳۴۵ هزار تن مس محتوی معدنی در جایگاه چهاردهم جهان قرار گرفت که ۱.۶ درصد از میزان تولید کل مس را شامل می‌شود.

وضعیت معادن ملی مس ایران

ذخایر مس ایران ۱۹.۲ میلیارد تن است این ذخایر با برداشت فعلی تا بیش از ۲۰۰ سال آینده پاسخگوی تولیدات شرکت ملی صنایع مس ایران خواهد بود

ایران با اکتشاف تنها ۷٪ از مساحت کشور رتبه پنجم ذخایر جهانی را داراست که با اتمام اکتشافات می‌تواند به رتبه دوم جهانی دست یابد.

وضعیت معدن	معدن	ذخیره (میلیون تن)	توضیحات
فعال	سونگون	۴۰۹۷۲	جمع کل : ۱۰ میلیارد تن متوسط عیار ۰/۴۶ درصد
	سرچشمه	۴۰۰۶۸	
	میدوک	۱۰۰۰۸	
در حال راه اندازی	درآلو	۳۶۵	جمع کل : ۲/۱ میلیارد تن متوسط عیار ۰/۳۵ درصد
	علی آباد	۶۷	
	دره زرشک	۲۸۲	
	چاه فیروز	۵۰۳	
	ایجو	۱۱۰	
	دره زار	۷۶۹	
پروژه‌های اکتشافی	چهل کوره	۱۴	جمع کل : ۷/۰۲ میلیارد تن متوسط عیار ۰/۳۲ درصد
	سریدون	۳۰۷۳۰	
	هفت چشمه	۴۶۶	
	نوجون	۸۰۵	
	سرکوه	۱۷۳	
	بن در هنزا	۵۸	
	باب شمیل	۲۷	
	کرور	۱۰۳۲۶	
	چاه مسی	۲	
	سرمشک	۱۲۸	
رضی آباد	۱۱۹		
باغ خشک	۲۹		
کهنک	۱۵۹		
مجموع		۱۹۰۱۷۹	۰/۴ درصد عیار مس محتوا

سرمایه‌گذاری مورد نیاز ملی مس ایران تا سال ۱۴۰۶

* پنج پروژه محصولات جانبی:

احداث کارخانه اسید فسفریک با ظرفیت ۳۶۰ هزار تن سه طرح استحصال فلزات گرانبها از باطله‌های کارخانه‌های تغلیظ سونگون- سرچشمه و میدوک طرح استحصال فلزات گرانبها از لجن آندی پالایشگاه‌های سرچشمه و خاتون آباد

** چهار پروژه ذوب و پالایشگاه:

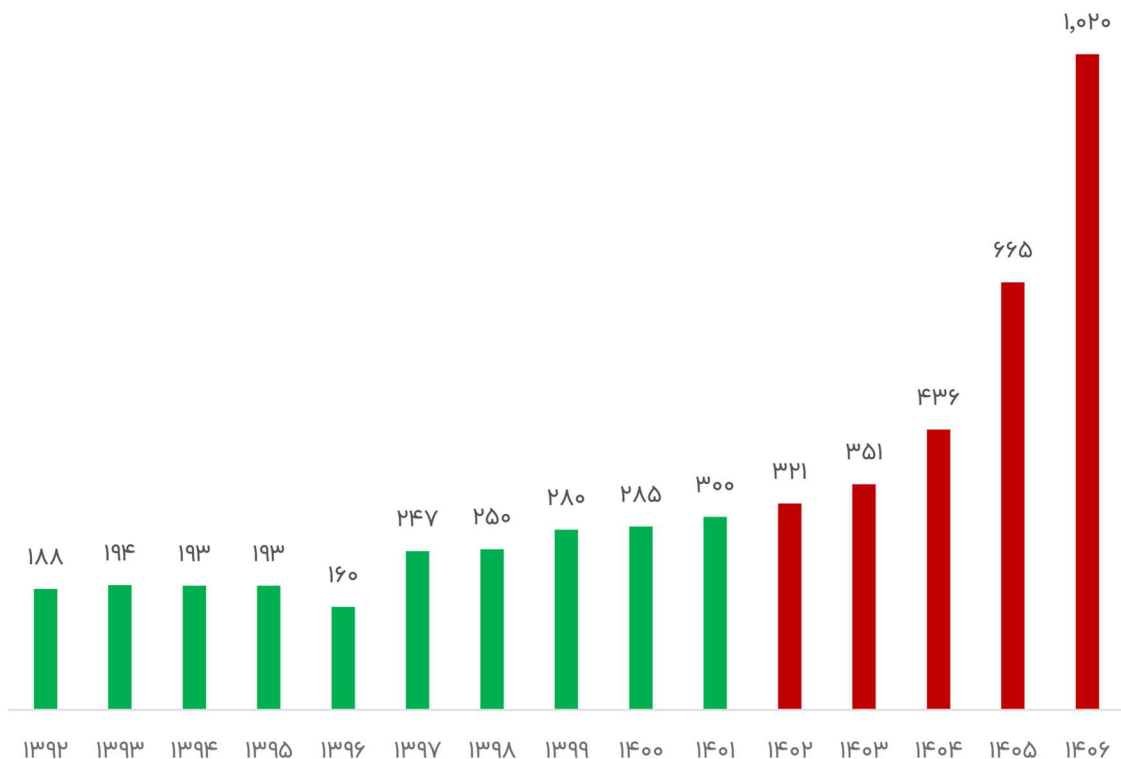
احداث ۲ واحد ذوب و ۲ پالایشگاه در سونگون با ظرفیت جمعاً ۴۰۰ هزار تن ارتقا یک واحد ذوب و احداث یک پالایشگاه در سرچشمه با ظرفیت ۴۰۰ هزار تن ارتقا واحد ذوب خاتون آباد با ظرفیت ۲۰۰ هزار تن

*** هشت پروژه تغلیظ:

۴ کارخانه تغلیظ در سرچشمه با ظرفیت ۲۰۰۰ هزار تن
۲ کارخانه تغلیظ در میدوک با ظرفیت ۴۵۰ هزار تن
۲ کارخانه تغلیظ در سونگون با ظرفیت ۹۰۰ هزار تن

نوع پروژه	تعداد	کل سرمایه‌گذاری (میلیارد یورو)
ذوب و پالایشگاه	۴	۲/۴
معدن و تغلیظ	۲۶	۷/۳
زیر ساخت	۱۹	۴/۶
محصولات جانبی	۴	۰/۹
جمع	۵۳	۱۵/۲

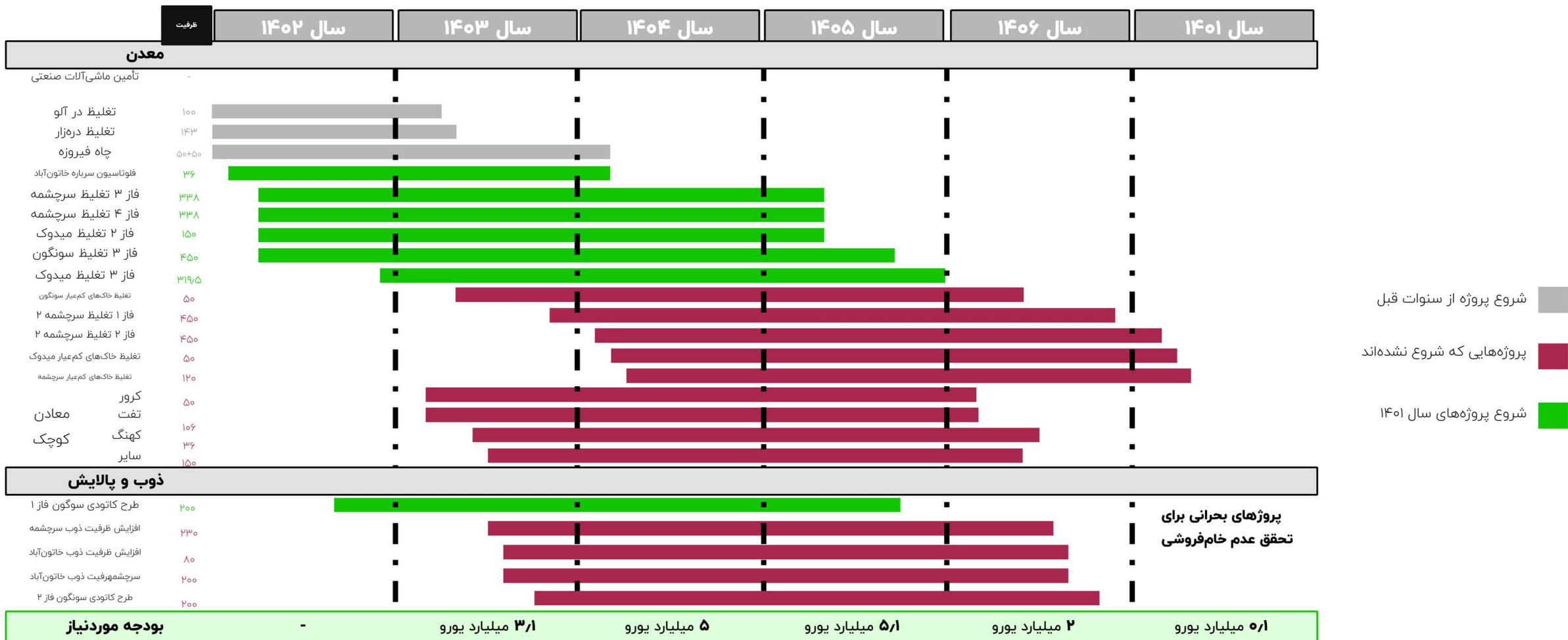
روند تولید کاتد ملی مس ایران



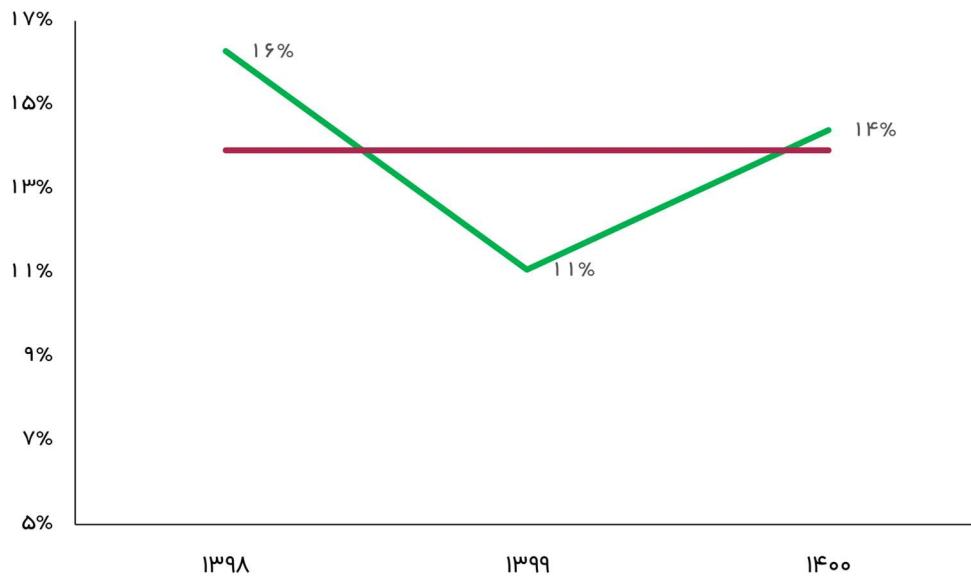
- روند تولیدات شرکت ملی مس در نمودار بالا آورده شده است. با توجه به حجم سرمایه‌گذاری‌های انجام شده تاکنون، برآورد می‌شود در سال ۱۴۰۲ شرکت ملی مس ۱.۴۵۰.۰۰۰ تن کنسانتره تولید کند که توانایی تولید بیش از ۳۲۰ هزار تن کاتد در سال را دارد.
- همچنین برآورد می‌شود میزان نیروی انسانی شرکت ملی مس از ۱۰ هزار نفر نیروی کار به ۵۰ هزار نفر نیروی کار در انتهای سال ۱۴۰۲ برسد .

برنامه‌ها و زمان‌بندی طرح‌های توسعه ملی مس

برنامه زمان‌بندی پروژه‌های توسعه شرکت ملی صنایع مس ایران در راستای تحقق یک میلیون تن کاتد



ساختار بخش سایر درآمدهای عملیاتی:



در این بخش به بررسی روند حاشیه سود پروژه احداث کارخانه فلوتاسیون سرباره مجتمع مس سرچشمه می‌پردازیم. هرچند حاشیه سود خالص این پروژه ثابت نبوده و در سالهای مختلف متفاوت بوده است، اما متوسط روند حاشیه سود خالص این پروژه برای شرکت مس سرچشمه ۱۴ درصد بوده است. (تنزیل شده سه ساله آن ۱۴.۲ درصد است)

سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها

پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه

سهام	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهم	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)
کگل	۲۸۱،۵۰۰،۰۰۰	۳،۳۹۰،۱۰۵	۲۰،۳۰۹	۱۹،۳۹۱	(۹۱۸)
فاسمین	۲۴،۰۰۰،۰۰۰	۴،۰۰۰،۰۰۰	۲۰،۰۸۲	۲۲،۳۶۰	۲،۲۷۸
فارس	۴۸۹،۵۰۰،۰۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰	۹۰،۰۶۴	۷۲،۷۲۰	(۱۷،۳۴۴)
ذوب	۷۰،۷۷۵،۵۳۸	۵۰،۹۶۸،۳۸۴	۳۰۴،۳۲۶	۱۶۵،۰۸۷	(۱۳۹،۲۳۹)
ومعادن	۱۹۲،۴۲۸،۰۰۰	۱۲،۱۱۳،۳۶۴	۱۲۱،۱۶۳	۵۹،۰۰۴	(۶۲،۱۵۹)
فولاد	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۸۴،۱۷۸،۵۲۶	۴۳۴،۷۱۸	۴۱۷،۵۲۵	(۱۷،۱۹۳)
فملی	۶۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۴۴۰،۷۵۸،۱۴۵	۱،۳۷۵،۷۸۵	۲،۹۰۴،۵۹۶	۱،۵۲۸،۸۱۱
فافق	۴،۷۰۰،۰۰۰	۲،۸۴۱،۸۴۵،۴۴۴	۲،۱۳۹،۶۷۱	۱۵،۴۴۴،۲۰۰	۱۳،۳۰۴،۵۲۹
سایر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس			۸،۴۰۵	۷،۱۴۰	(۱،۲۶۵)
جمع					۱۴،۵۹۷،۵۰۰

*اطلاعات مربوط به روز ۱۸ مرداد ماه سال ۱۴۰۲ است

شرکت صنایع مس افق کرمان در یک نگاه

شرکت صنایع مس افق کرمان

نماد : فافق	خالص ارزش دارایی‌ها (NAV): ۳۱,۳۰۲ میلیارد ریال	کل دارایی‌ها : ۱۱,۵۳۶ میلیارد ریال
بازار : زرد فرابورس	قیمت به خالص ارزش دارایی (P/NAV): ۸۰%	میانگین ۱۲ ماهه ارزش معاملات روزانه : ۱۷/۲ میلیارد ریال
اولین روز معاملاتی : ۱۰ شهریور ۱۴۰۰	شناوری : ۳۱/۸%	بیشترین(کمترین) قیمت ۵۲ هفته اخیر : ۸,۱۰۰- ۳,۲۹۳ ریال
آخرین قیمت : ۵۳۰۰ ریال	سرمایه : ۴,۷۰۰ میلیارد ریال	بازده ۱۲ ماهه : ۲۰۶/۲%
تغییرات ۹۰ روزه : ۵۸/۳%	درصد از ارزش بازار کل : ۰.۰۳%	پراکندگی دارایی : کم
ارزش بازار : ۲۴,۷۶۰ میلیارد ریال	میانگین تقسیم سود : ۵۳%	سرمایه گذاری بلند مدت/کل دارایی : ۳۷/۹%
نسبت (TTM) P/E : ۶/۸۵	نسبت P/E : ۱۴۰۲ : ۵/۵	

*اطلاعات مربوط به روز ۱۸ مرداد ماه سال ۱۴۰۲ است

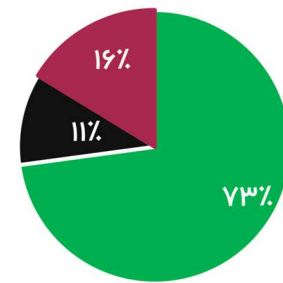
شرکت صنایع مس افق کرمان در یک نگاه



چهار شرکت زیرمجموعه برتر از منظر سود دهی

- ۳۴% ارفع سازان کرمان
- ۲۰% فنی و مهندسی و خدماتی همگامان مس
- ۱۸% سرمایه گذاری راهیان سهام
- ۱۰% حمل و نقل مسافری راهوار مس

تفکیک درآمد فافق در سال ۱۴۰۱



■ درآمد سود سهام ■ سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها ■ سود خالص سایر درآمدهای عملیاتی

شرکت صنایع مس افق کرمان (فافق)

شرکت سرمایه‌گذاری بابک مس در تاریخ ۱۳۸۴/۰۳/۰۴ به صورت شرکت سهامی خاص تحت شماره ثبت ۶۸۲ در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان بابک با موضوع فعالیت سرمایه‌گذاری در طرح‌های صنعتی، معدنی، امور بازرگانی، خدماتی و مشاوره پیمانکاری به ثبت رسید.

شرکت در سال ۱۳۹۴ طی برگزاری مجمع، به نام شرکت سرمایه‌گذاری صنایع مس پیشگام افق کرمان تغییر نام داد و در سال ۱۳۹۶ به نام شرکت سرمایه‌گذاری صنایع مس افق کرمان نامگذاری شد.

محل و فعالیت شرکت در شهرک مس سرچشمه می‌باشد. شرکت در ۴ خرداد ماه ۱۳۹۸ از شرکت سهامی خاص به سهامی عام تغییر نموده است. این شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۸ نزد سازمان بورس اوراق بهادار ثبت گردید و سهام شرکت در بازار پایه شرکت فرابورس ایران پذیرفته شد و سهام آن در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۰ در بازار پایه فرابورس با نماد "فافق" مورد معامله قرار گرفت. در حال حاضر شرکت صنایع مس افق کرمان جزو شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت

- سرمایه‌گذاری در طرح‌های صنعتی، معدنی و ساختمانی
- ارائه خدمات مهندسی، طراحی، مشاوره و نظارت در پروژه‌های صنعتی، عمرانی و معدن‌کاری
- تولید فرآورده‌های معدنی و شیمیایی، شامل مس‌بار، مس آرسنیک، آهک، کنسانتره مس، سلفور سدیم مایع و پرک.
- فعالیت‌های جامع پیمانکاری (طراحی، مهندسی، اجرا)
- مشاوره، نظارت و انجام خدمات تاسیساتی، فضای سبز و سرو غذا
- ارائه خدمات حمل و نقل
- ارائه خدمات جامع پزشکی
- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
- انجام فعالیت‌های فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر

خدمات فنی و مهندسی

تولیدی

صنعتی و معدنی

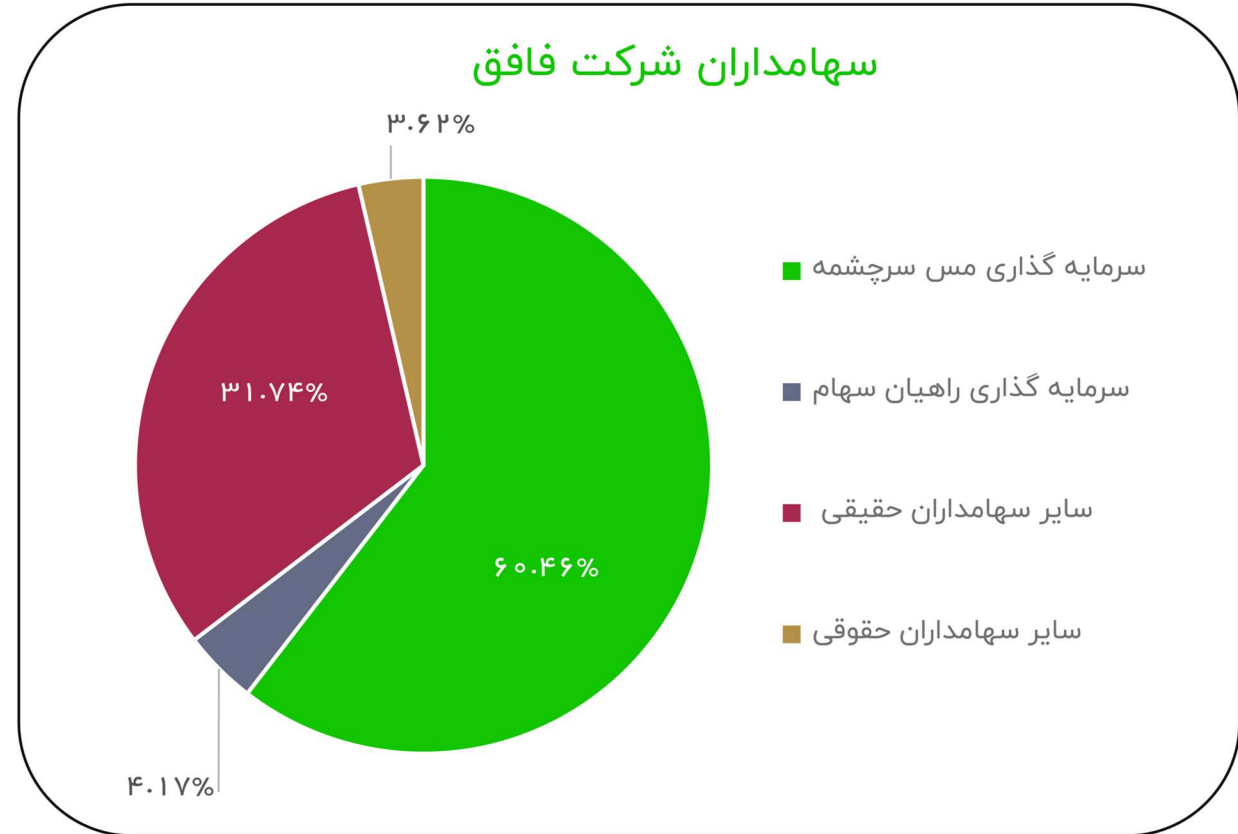
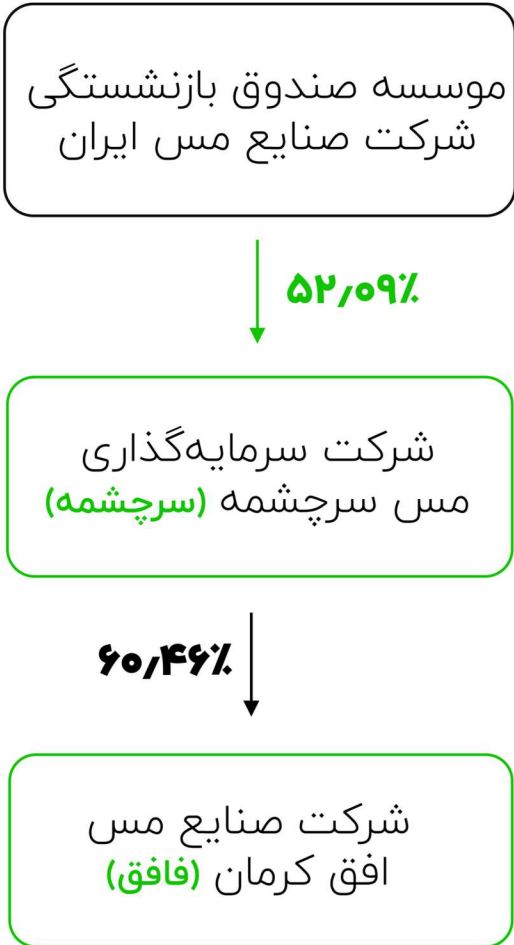
بهداشت و درمان

حمل و نقل

فعالیت‌های شرکت

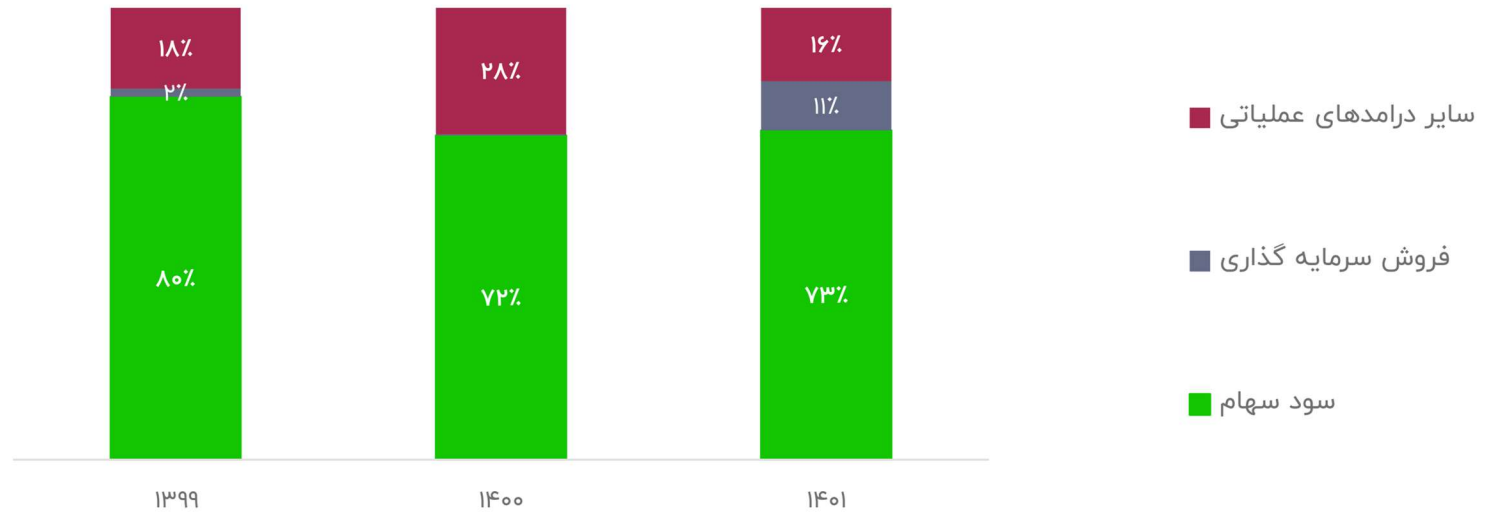


جایگاه شرکت فافق



ساختار درآمدی شرکت

(درصد از کل درآمد) (فافق)



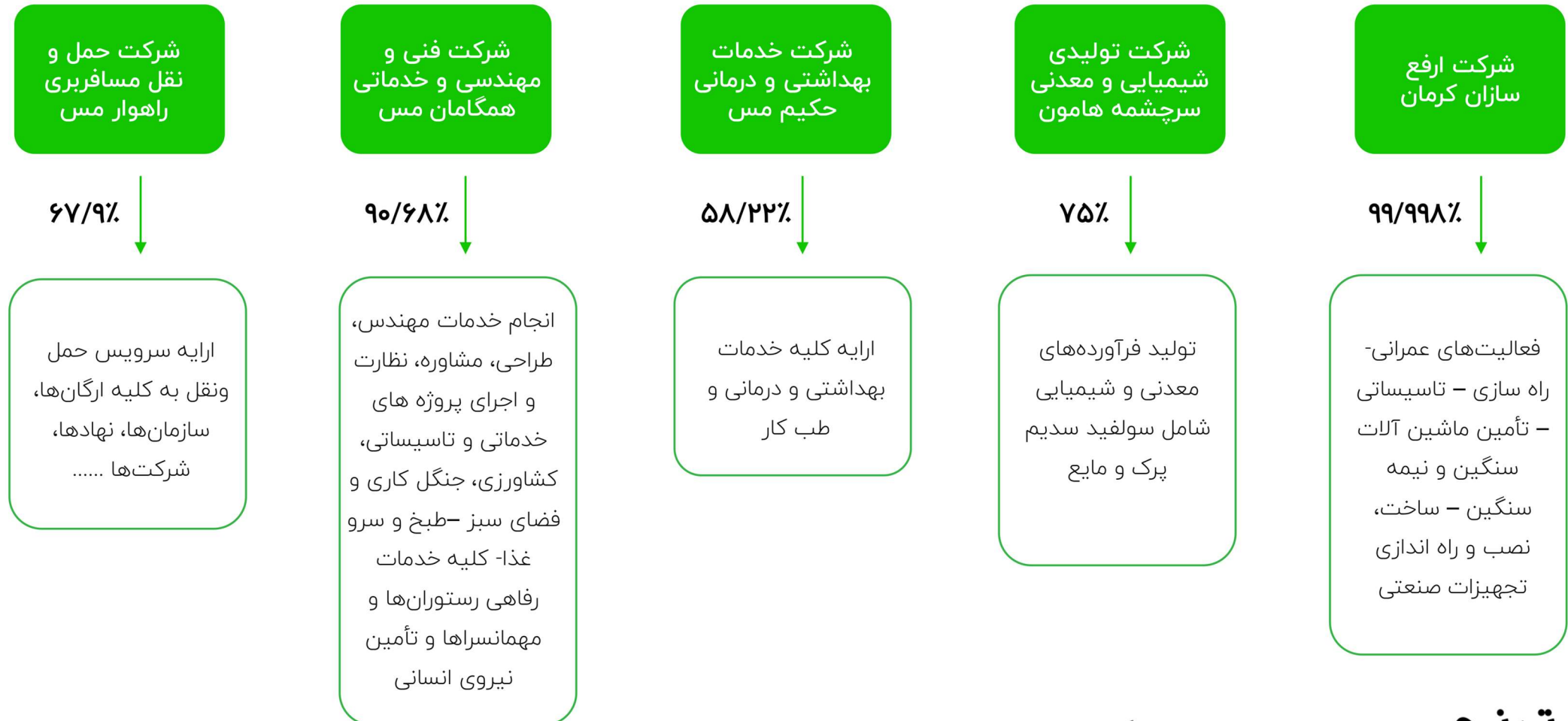
سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	بودجه کمک‌های بلا عوض و مسئولیت‌های اجتماعی (بند ۵ مصوبه سال ۱۴۰۱ - دو درصد سود خالص)
۳,۰۱۷,۶۹۴	۵,۲۷۴,۰۸۳	باشگاه‌های ورزشی
۸۸۰,۶۰۵	۱,۳۷۶,۳۳۳	کمک‌های بلاعوض
۳۳۱,۸۲۲	۵۱,۶۱۹	جهادی و امدادی
۲۵,۶۵۹	۴,۵۰۳	سایر
۴,۲۵۵,۷۷۹	۶,۷۰۶,۵۳۷	جمع مخارج انجام شده

مخارج انجام شده برای تکمیل پروژه‌ها، سال‌های قبل و اجرایی سایر پروژه‌ها (بند ۶ مصوبه سال ۱۴۰۱)		
۲,۴۸۲,۵۸۹	۱,۹۷۷,۴۲۱	تکمیل بزرگراه خواجه به ورزقان
۰	۷۰۰,۰۰۰	کمک به احداث بیمارستان شهر بابک
۲۳۹,۹۹۰	۶۴۷,۶۴۷	احداث باند دوم محور رفسنجان - سرچشمه - خاتون آباد
۰	۴۹۱,۴۶۵	احداث - تعریض و ترمیم جاده داوران (رفسنجان)
۱۲۴,۲۵۲	۲۱۷,۹۵۸	احداث جاده مانی - پاریز
۳۵۶,۰۰۱	۱۲۴,۳۴۲	تصفیه خانه آب شرب رفسنجان / تامین مصالح و احداث آب شرب خاتون آباد
۷۰۲,۷۲۳	۱۲۰,۸۸۳	مبارزه با بیماری کرونا و تکمیل مرکز بهداشتی
۱,۳۸۳	۱۵,۸۰۹	خرید چمن مصنوعی و ساخت ساختمانهای مرتبط
۸,۶۰۱	۱۴,۸۳۱	احداث باند دوم محور مانی به شهر بابک
۳,۹۱۵,۵۳۹	۴,۳۱۰,۳۵۶	جمع مخارج پروژه‌ها

بودجه کمک‌های بلاعوض و مسئولیت‌های اجتماعی شرکت ملی مس ایران:

به صورت معمول شرکت ملی مس مسئولیت‌های اجتماعی درون استان کرمان را به شرکت‌هایی مانند افق واسپاری می‌کند. این پروژه‌ها و مسئولیت‌های معمولاً از جنس ساخت و ساز و توسعه زیرساخت‌ها است.

شرکت‌های زیر مجموعه هلدینگ صنایع مس افق کرمان



سایر شرکت‌های وابسته‌ی هلدینگ صنایع مس افق کرمان



پرتفوی بورسی شرکت صنایع مس افق کرمان (فافق)

سهام	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهم	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	مازاد ارزش (میلیون ریال)
پارسان	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۳۳۸,۴۹۱	۹,۱۹۰	۱۰,۹۵۷	۱,۷۶۷
فجهان	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۷,۳۹۲	۱,۳۶۰	۲,۵۳۲	۱,۱۷۲
کبافق	۱,۳۱۵,۰۰۰	۱۶۶,۶۷۲	۵,۶۱۴	۵,۶۵۷	۴۳
سایر	۰	۱۶۵,۹۱۳	۲,۳۷۷	۲,۸۹۵	۵۱۸
فملی	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۶۶,۶۴۵	۸,۹۷۱	۱۷,۴۳۹	۸,۴۶۸
سرچشمه	۷,۶۵۰,۰۰۰	۹,۵۴۰,۰۰۱	۴۴,۰۷۴	۱۰۸,۶۶۱	۶۴,۵۸۷
انرژی	۶۹۵,۱۰۱	۲۸۷,۳۷۶	۱۳,۲۹۷	۱۳,۵۷۳	۲۷۶
وکادوح	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۳,۰۹۶	۱,۰۵۳	(۲,۰۴۳)
غدیس	۱,۱۶۹,۵۳۸	۳۵۲,۱۴۰	۴,۶۶۲	۵,۴۳۴	۷۷۲
غویتا	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳۹۱,۸۳۶	۹۸۲	۱,۳۶۱	۳۷۹
جمع			۹۳,۶۲۳		۷۵,۹۳۹

*اطلاعات مربوط به روز ۱۸ مرداد ماه سال ۱۴۰۲ است

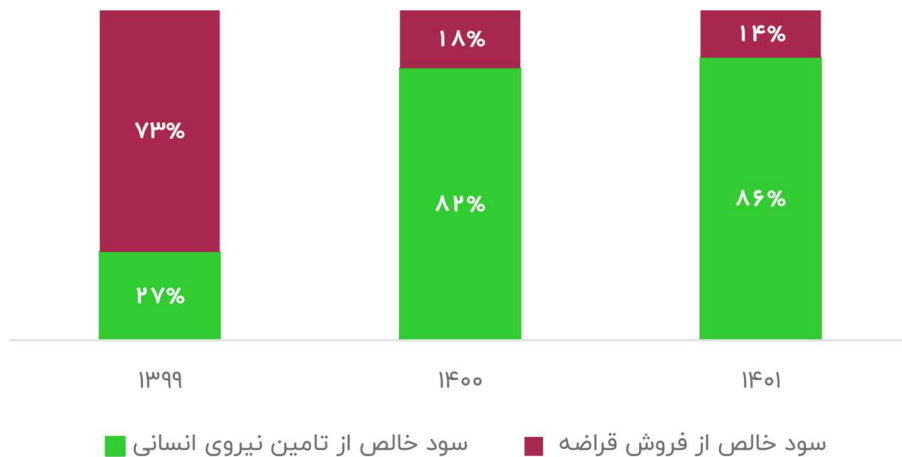
سایر درآمدهای عملیاتی:

- شرکت ملی مس حدود ۱۰،۰۹۵ نفر پرسنل دارد که ۱،۸۷۰ نفر از آنها از طریق شرکت فافق وارد بازار کار شده‌اند. طبق قرار داد از پیش تعیین شده، ۱۰ درصد از حقوق و ۳ درصد از مزایای کل سال هر پرسنلی که از طریق فرآیند استخدامی فافق وارد مجموعه ملی مس می‌شوند تا ۵ سال در وجه شرکت فافق پرداخت می‌شود. باتوجه به گردش بالای نیروی کار در صنعت معدن و همچنین بازنشست شدن نیروی‌های قبلی و جایگزینی نیروهای جدید عملیاتی، این فعالیت در فافق در سال‌های آینده نیز تداوم خواهد داشت .
- حاشیه سود این فعالیت برای شرکت ۷/۵ درصد است.
- ۸ درصد از کل سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۰ و ۶ درصد از سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۱ مربوط به این فعالیت است .
- باتوجه به طرح‌های توسعه ملی مس و نیاز به نیروی کار تا پایان سال ۱۴۰۶ حداقل نیاز به ۳۰ هزار نفر نیروی کار جدید دارد که همه نیروهای شرکت از طریق شرکت افق کرمان جذب خواهند شد.

سایر درآمدهای عملیاتی:

درآمد حاصل از فروش قراضه

- با توجه به تولید و مصرف قراضه در صنعت فلزات و همچنین توسعه یافتگی کشورهای در این بخش می توان گفت هرچه کشوری توسعه یافته باشد استفاده از قراضه نیز در آن کشور منظم تر و قابل بررسی و مشاهده است متاسفانه اینکه چقد قراضه در کشور ما تولید و مصرف می شود آمار دقیقی در دسترس نیست اما تولید مس از قراضه در سطح دنیا بسیار معمول و رواج دارد. بزرگترین کارخانه های تولید مس از روش قراضه در کشور چین وجود دارد اما بزرگترین تولیدکنندگان مس از معدن در شیلی و پرو وجود دارد. با این حال خرید و فروش قراضه برای شرکت ملی مس در سال های آینده رشد بیشتری خواهد داشت چنان که در سال ۱۳۹۹ تنها ۵ هزار تن قراضه مصرف کرده و در سال ۱۴۰۰ این عدد با رشد بیش از دو برابری به ۱۱ هزار تن رسیده است. ما در سال ۱۴۰۱ باتوجه به سیاست های شرکت ملی مس و نوسانات نرخ ارز میزان قراضه کمتری در فرایند تولیدی خود مصرف نمود در واقع در سال ۱۴۰۱ تنها ۲۲۰۰ تن قراضه مصرف نمود که نشان می دهد این فرایند عملیاتی شرکت با چالش جدی مواجه است هرچند در بلند انتظار داریم خواه ناخواه صنعت مس کشور از قراضه بازیافتی بیشتری استفاده کند
- حاشیه سود شرکت از این بخش فعالیت حدوداً ۲ درصد است.



تفکیک سایر درآمدهای عملیاتی فافق

- در مجموع این فرایند در سال ۱۴۰۱، ۳۱ درصد از سود خالص افق را تشکیل داده اند و در سال ۱۴۰۱ بانوجه به رشد درامدی زیر مجموعه و افت درآمد حاصل از قراضه ۷ درصد از درآمد افق را تشکیل داده اند که همانطور که قابل ملاحظه است بیشتر این سود خالص نیز از طریق بخش آزمون استخدامی شرکت افق بوده است.

تفکیک درآمد سود سهام افق

ردیف	شرکت	درصد مالکیت	درصد تقسیم سود	سود خالص سال ۱۴۰۱	سود خالص سال ۱۴۰۲	درآمد سرمایه گذاری افق در سال ۱۴۰۱	پیش بینی درآمد سود سهام افق در سال ۱۴۰۲
۱	تولیدی شیمیایی و معدنی سرچشمه هامون	۷۵.۰۰%	۹۰%	۲۹۳,۵۳۱	۴۷۷,۹۰۲	۲۲۵,۰۰۰	۳۲۲,۵۸۴
۲	سرمایه گذاری راهیان سهام	۳۳.۰۰%	۶۰%	۱,۵۸۰,۹۴۷	۲,۹۷۷,۹۷۰	۴۹۵,۰۰۰	۵۸۹,۶۳۸
۳	حمل و نقل مسافری راهوار مس	۶۷.۰۰%	۷۸%	۵۵۰,۷۰۶	۷۰۸,۸۰۳	۲۸۷,۱۱۳	۳۶۹,۵۳۸
۴	حکیم مس	۵۸.۰۰%	۹۰%	۲۴۴,۷۴۰	۴۰۲,۰۵۸	۱۴۵,۵۴۵	۲۰۹,۸۷۴
۵	ارفع سازان کرمان	۹۹.۰۰%	۸۷%	۱,۱۰۴,۷۶۳	۱,۶۳۸,۹۵۷	۹۴۹,۹۸۱	۱,۴۰۹,۳۳۲
۶	کارگزاری رسمی بیمه آتیه اندیشان دامون	۲۰.۰۰%	۱۰۰%	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰	۹,۴۰۰	۱۰,۲۰۰
۷	فنی و مهندسی و خدماتی همگامان مس	۹۰.۰۰%	۹۸%	۶۱۶,۴۶۷	۱,۰۲۱,۹۹۲	۵۴۴,۱۰۰	۹۰۲,۰۲۱
۸	درآمد ثابت کمند	-	-	۱۸,۴۱۲,۰۱۹۰	۱۰,۱۲۵	۰	۰
۹	سپرده های بانکی	-	-	۰	۰	۳۰,۸۵۰	۰
۱۰	سایر	-	-	۰	۰	۷۴,۵۰۰	۱۲,۰۱۴
مجموع				۲۲,۰۸۰,۹,۳۴۴	۷,۲۴۳,۸۰۸	۲,۷۶۱,۴۸۹	۳,۸۱۶,۲۰۱

*اطلاعات مربوط به ۱۸ مرداد ماه سال ۱۴۰۲ است

شرکت ارفع سازان

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۱,۵۱۶,۴۳۲	۴,۲۷۳,۸۱۹	۸,۵۸۲,۷۴۲	۱۱,۱۵۷,۵۶۵	۱۵,۰۶۲,۷۱۲
بهای تمام شده	(۱,۰۸۱,۶۹۴)	(۳,۱۶۷,۵۷۹)	(۷,۰۴۹,۲۶۶)	(۸,۸۹۲,۹۳۹)	(۱۱,۵۴۸,۰۷۰)
سود و زیان ناخالص	۴۳۴,۷۳۸	۱,۱۰۶,۲۴۰	۱,۵۳۳,۴۷۶	۲,۲۶۴,۶۲۶	۳,۵۱۴,۶۴۳
هزینه های عمومی، اداری	(۷۷,۶۳۴)	(۱,۰۳,۲۶۲)	(۱۵۵,۴۴۲)	(۲,۰۳,۲۴۵)	(۲۶۹,۷۸۷)
سایر درآمدهای عملیاتی	۳۱۴	۱,۳۷۴	۷,۶۱۷	۹,۹۰۲	۱۳,۳۶۸
سایر هزینه های عملیاتی	(۱۹)	(۴۳۳)	(۳۲)	(۴۲)	(۵۶)
سود و زیان عملیاتی	۳۵۷,۳۹۹	۱,۰۰۳,۹۱۹	۱,۳۸۵,۶۱۹	۲,۰۷۱,۲۴۲	۳,۲۵۸,۱۶۷
هزینه های مالی	(۴۱۷)	۰	۰	۰	۰
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۸,۹۳۸	۲۴,۶۳۰	۲۴,۵۸۶	۳۱,۱۶۳	۳۷,۳۹۶
سود (زیان) قبل از مالیات	۴۰۵,۹۲۰	۱,۰۲۸,۵۴۹	۱,۴۱۰,۲۰۵	۲,۱۰۲,۴۰۵	۳,۲۹۵,۵۶۳
مالیات بر درآمد	(۷۵,۲۶۰)	(۲۰۲,۸۶۵)	(۳۰۵,۴۴۲)	(۴۶۳,۴۴۸)	(۷۲۶,۴۶۵)
سود خالص	۳۳۰,۶۶۰	۸۲۵,۶۸۴	۱,۱۰۴,۷۶۳	۱,۶۳۸,۹۵۷	۲,۵۶۹,۰۹۹
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۱.۵	۳.۱	۳.۱	۴.۶	۴.۷
حاشیه سود ناخالص	۲۹%	۲۵.۹%	۱۷.۹%	۲۰.۳%	۲۳.۳%
حاشیه سود عملیاتی	۲۴%	۲۳.۵%	۱۶.۱%	۱۸.۶%	۲۱.۶%
حاشیه سود خالص	۲۲%	۱۹.۳%	۱۲.۹%	۱۴.۷%	۱۷.۱%
مالیات	۲۱%	۲۰.۲%	۲۲.۰%	۲۲.۰%	۲۲.۰%

شرکت ارفع سازان کرمان در تاریخ ۱۳۸۲ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد. و در سال ۱۳۸۲ شروع به بهره برداری نمود. مرکز اصلی شرکت در سرچشمه واقع است. موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه نظارت، اجرا و قبول عملیات پیمانکاری و واگذاری، راه و ابنیه فنی با عملیات خاکی و معدنی و... است. این شرکت با ۴۵۴ پرسنل از مهم ترین زیر مجموعه های فافق است که در سال ۱۴۰۱ حدوداً ۹۵ میلیارد سود سهام از آن گرفته و سهم ۳۴ درصدی از درآمد سود سهام فافق داشته است. این شرکت با دارا بودن بیش از لیفتراک و ۳۰ دستگاه ماشین آلات سبک و سنگین معدنی سهم بسزایی در مشارکت پروژه های ملی مس ایفا می کند

شرکت فنی مهندسی و خدماتی همگامان مس

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۲۰۸۰۰،۱۳۵	۴۰،۵۵۴،۷۳۰	۸،۱۴۳،۷۳۸	۱۱،۵۰۹،۴۹۵	۱۵،۵۲۷،۲۴۴
بهای تمام شده	(۲،۵۹۹،۸۰۵)	(۴،۲۰۰،۹۰۳)	(۷،۲۴۵،۵۰۱)	(۱۰،۰۲۹،۰۰۱)	(۱۳،۶۸۸،۰۷۶)
سود و زیان ناخالص	۲۰۵،۳۳۰	۳۵۳،۸۲۷	۸۹۸،۲۳۷	۱،۴۸۰،۴۹۴	۱،۸۳۹،۱۶۸
هزینه های عمومی، اداری	(۵۲،۳۴۷)	(۹۳،۰۱۵)	(۱۶۹،۵۶۳)	(۲۲۰،۴۳۳)	(۲۷۷،۱۲۵)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود عملیاتی	۱۴۷،۹۸۳	۲۶۰،۸۱۲	۷۲۸،۶۷۴	۱،۲۶۰،۰۶۱	۱،۵۶۲،۰۴۳
هزینه های مالی	(۳۶،۶۲۳)	(۲۴،۶۶۶)	(۶،۸۲۷)	(۸،۵۳۴)	(۱۰،۶۶۷)
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۳،۶۸۴	۱۶،۹۳۵	۵۰،۳۶۵	۴۰،۴۹۴	۵۲،۶۴۲
سود (زیان) قبل از مالیات	۱۴۵،۰۴۴	۲۵۳،۰۸۱	۷۷۲،۲۱۲	۱،۲۹۲،۰۲۱	۱،۶۰۴،۰۱۸
مالیات بر درآمد	(۲۳،۲۶۱)	(۴۸،۷۹۹)	(۱۵۵،۷۴۵)	(۲۷۰،۰۲۸)	(۳۳۴،۷۲۳)
سود خالص	۱۲۱،۷۸۳	۲۰۴،۲۸۲	۶۱۶،۴۶۷	۱،۰۲۱،۹۹۲	۱،۲۶۹،۲۹۵
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۰.۵۴	۰.۷۷	۱.۷۵	۲.۰۴	۲.۵۴
حاشیه سود ناخالص	۷%	۸%	۱۱%	۱۳%	۱۲%
حاشیه سود عملیاتی	۵%	۶%	۹%	۱۱%	۱۰%
حاشیه سود خالص	۴%	۴%	۸%	۹%	۸%
مالیات	۲۱%	۲۰.۷%	۲۱.۶%	۲۲%	۲۲%

شرکت مجتمع فنی و مهندسی و خدماتی همگامان مس در سال ۱۳۸۲ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. فعالیت اصلی شرکت در حوزه کشاورزی تهیه و طبخ غذا، تامین ماشین آلات سنگین و نیمه سنگین و... است. فافق در سال ۱۴۰۱، ۵۴ میلیارد از این شرکت سود گرفته است و مالکیت ۹۰ درصدی این شرکت را دارد همچنین درصد تقسیم سود آن نیز ۹۰ درصد است. بخشی از فعالیت شرکت تهیه و طبخ غذا برای پرسنل است که در سال ۱۴۰۰ دارای حاشیه سود ۸ درصدی بوده است و در سال ۱۴۰۱ با اصلاحات صورت گرفته به حاشیه سود ۱۹ درصدی رسیده است.

شرکت تولیدی شیمیایی هامون

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۴۴۰،۱۶۹	۱،۰۰۰،۶۷۷	۲،۰۰۰،۱۰۶	۲،۰۶۴،۱۷۵	۴،۱۲۱،۷۹۴
بهای تمام شده	(۳۴۱،۲۳۷)	(۶۸۱،۱۶۷)	(۱،۰۶۴،۵۱۲)	(۲،۰۱۶،۴۳۶)	(۳،۳۸۴،۳۲۰)
سود ناخالص	۹۸،۹۳۲	۳۲۵،۵۰۶	۳۵۸،۱۳۶	۴۷۲،۷۴۰	۷۳۷،۴۷۴
هزینه های عمومی، اداری	(۲۶،۴۲۵)	(۳۸،۲۸۰)	(۶۶،۷۸۱)	(۴۷،۸۹۶)	(۶۰،۵۸۷)
سود عملیاتی	۷۲،۵۰۷	۲۸۷،۳۲۶	۲۹۱،۳۵۵	۴۲۴،۸۴۴	۶۷۶،۸۸۷
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳،۷۶۱	۱۰،۵۰۳	۲،۱۷۶	۴،۳۵۲	۵،۲۲۲
سود (زیان) قبل از مالیات	۷۶،۲۶۸	۲۹۷،۸۲۹	۲۹۳،۵۳۱	۴۲۹،۱۹۶	۶۸۲،۱۰۹
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۷۶،۲۶۸	۲۹۷،۸۲۹	۲۹۳،۵۳۱	۴۲۹،۱۹۶	۶۸۲،۱۰۹
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۰.۳	۱.۱	۰.۸	۰.۹	۱.۴
حاشیه سود ناخالص	۲۲%	۳۲%	۱۸%	۱۸%	۱۸%
حاشیه سود عملیاتی	۱۶%	۲۹%	۱۵%	۱۶%	۱۶%
حاشیه سود خالص	۱۷%	۳۰%	۱۵%	۱۶%	۱۷%

شرکت فنی و مهندسی مسباره سرچشمه در تاریخ ۱۳۹۵ تاسیس گردید. موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه بازیابی سرباره و ترکیبات مس، بسته بندی فروش، بازرگانی محصولات و ضایعات مس و آلیاژهای مربوطه است. این شرکت با ۳۹ نفر پرسنل و تولید ۳۱ هزار تن سولفوریک اسید داشته است. ماده سولفور سدیم مایع که ماده کمکی در فرآیند تولید مس نقش دارد افزایش نرخ دو برابری نسبت به سال گذشته را تجربه می کند که باعث افزایش رشد درآمد شرکت می شود. انتظار می رود با طرحای توسعه ملی و افزایش ظرفیت تولید مس در شرکت ملی مس تولید این شرکت به ۳۸ هزار تن در سال ۱۴۰۲ و به ۴۸ هزار تن در سال ۱۴۰۳ برسد ظرفیت اسمی این شرکت برای تولید اسید سولفوریک ۶۰ هزار تن در سال که کاملاً می تواند نیاز ملی مس را پوشش دهد

شرکت راهور مس

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۱,۷۴۱,۵۱۰	۲,۸۶۹,۱۸۱	۴,۸۴۵,۶۶۳	۶,۲۹۹,۳۶۲	۸,۱۸۹,۱۷۰
بهای تمام شده	(۱,۴۶۲,۷۳۵)	(۲,۴۴۱,۹۰۷)	(۳,۸۷۲,۱۲۷)	(۵,۰۳۵,۴۲۹)	(۶,۵۴۶,۰۵۸)
سود ناخالص	۲۷۸,۷۷۵	۴۲۷,۲۷۴	۹۷۳,۵۳۶	۱,۲۶۳,۹۳۳	۱,۶۴۳,۱۱۳
هزینه های عمومی، اداری	(۱۳۵,۴۳۰)	(۱۷۵,۴۷۶)	(۲۹۴,۴۸۴)	(۳۸۲,۸۲۹)	(۴۹۷,۶۷۸)
سود عملیاتی	۱۴۳,۳۴۵	۲۵۱,۷۹۸	۶۷۹,۰۵۲	۸۸۱,۱۰۴	۱,۱۴۵,۴۳۵
هزینه های مالی	۰	(۱۲,۵۳۱)	(۱۶,۶۹۱)	(۲۰,۰۲۹)	(۲۳,۶۳۴)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۰	۰	۰	۰	۰
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸۳,۰۳۱	۷۱,۶۲۱	۲۸,۲۵۷	۳۶,۷۳۴	۴۷,۲۴۱
سود قبل از مالیات	۲۲۶,۳۷۶	۳۱۰,۸۸۸	۶۹۰,۶۱۸	۸۹۷,۸۰۹	۱,۱۶۹,۰۴۱
مالیات بر درآمد	(۳۸,۱۴۲)	(۵۲,۵۱۹)	(۱۳۹,۹۱۲)	(۱۸۹,۰۰۵)	(۲۴۶,۲۳۵)
سود خالص	۱۸۸,۲۳۴	۲۵۸,۳۶۹	۵۵۰,۷۰۶	۷۰۸,۸۰۳	۹۲۲,۸۰۶
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۰.۸	۱.۰	۱.۶	۱.۴	۱.۸
حاشیه سود ناخالص	۱۶%	۱۵%	۲۰%	۲۰%	۲۰%
حاشیه سود عملیاتی	۸%	۹%	۱۴%	۱۴%	۱۴%
حاشیه سود خالص	۱۱%	۹%	۱۱%	۱۱%	۱۱%
مالیات	۲۷%	۲۱.۹%	۲۱.۱%	۲۲%	۲%

شرکت راهور مس در تاریخ ۱۳۷۶ به صورت خاص تاسیس شد. موضوع فعالیت شرکت ارایه سرویس به کلیه ارگان ها، سازمان ها نهادهای و شرکت های دولتی و خصوصی و حمل و نقل برون شهری و داخلی از مبادی سرچشمه به سایر نقاط کشور است. این شرکت در پایان سال ۱۴۰۱، ۶۱ نفر نیروی کار داشته. سود خالص آن ۵۵ میلیارد تومان بوده و شرکت فافق مالکیت ۶۷ درصدی آن را دارد که سهم سود فافق از سود خالص شرکت ۲۸ میلیارد بوده است.

شرکت حکیم مس

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۴۷۶،۷۹۰	۱،۰۷۵،۵۶۹	۱،۷۳۰،۲۹۷	۲،۴۵۱،۷۱۴
بهای تمام شده	(۳۸۲،۰۱۳)	(۷۴۱،۰۶۴)	(۱،۱۹۳،۰۶۸)	(۱،۰۶۹،۱۰۶)
سود ناخالص	۹۴،۷۷۷	۳۳۳،۹۲۶	۵۳۶،۰۱۴	۷۶۰،۰۶۰
هزینه های عمومی، اداری	(۳۱،۴۸۱)	(۴۲،۵۶۷)	(۵۵،۳۴۹)	(۷۱،۹۵۳)
سایر درآمدهای عملیاتی	۰	۲،۰۲۶	۵،۲۵۲	۶،۳۰۲
سود عملیاتی	۶۳،۲۹۶	۲۹۳،۹۸۵	۴۸۰،۵۱۷	۶۹۴،۴۰۹
هزینه های مالی	(۱۴،۵۳۳)	(۷،۸۶۹)	(۹،۴۴۳)	(۱۱،۳۳۱)
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۴،۵۱۹	۱۶،۳۹۹	۲۱،۳۱۹	۲۷،۷۱۴
سود (زیان) قبل از مالیات	۶۳،۲۸۲	۳۰۲،۵۱۵	۴۹۸،۳۹۳	۷۱۰،۷۹۲
مالیات بر درآمد	(۱۰،۳۵۱)	(۵۷،۷۷۵)	(۹۶،۳۳۵)	(۱۳۷،۹۳۳)
سود خالص	۵۲،۹۳۱	۲۴۴،۷۴۰	۴۰۲،۰۵۸	۵۷۲،۸۵۹
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۰	۰.۷	۰.۸	۱.۱
حاشیه سود ناخالص	۲۰%	۳۱%	۳۱%	۳۱%
حاشیه سود عملیاتی	۱۳%	۲۷%	۲۸%	۲۸%
حاشیه سود خالص	۱۱%	۲۳%	۲۳%	۲۳%
مالیات	۲۱%	۲۰%	۲۰%	۲۰%

شرکت شامل حکیم مس (سهامی خاص) و شرکت های فرعی (شرکت بهبود سلامت حکیم رفسنجان و موسسه بهسان سلامت حکیم) است.

در حال حاضر شرکت حکیم مس جز واحد های فرعی شرکت سرمایه گذاری صنایع مس افق کرمان (سهامی عام) می باشد و شرکت نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه (سهامی عام) می باشد. مرکز اصلی شرکت در شهر مس سرچشمه واقع است.

شرکت دارای تعداد ۶۵ نفر نیروی استخدامی است و در سال ۱۴۰۱ حدوداً ۱۴ میلیارد معادل ۵ درصد از کل درآمد فافق را تشکیل داده است و پیش بینی می شود در سال ۱۴۰۱ حدوداً ۲۰ میلیارد سود خالص به شرکت سرمایه گذاری افق بپردازد

شرکت سرمایه گذاری افق مالک ۵۸ درصدی این شرکت است. و درصد تقسیم سود آن نیز نزدیک ۹۲ درصد است.

خرید دو دستگاه آمبولانس بنرز که درآمد خوبی برای شرکت دارد

شرکت صنایع مس افق کرمان

سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد سود سهام	۲۴۶،۴۲۹	۶۴۵،۸۱۷	۱،۰۱۵،۲۱۹	۱،۸۱۱،۴۸۷	۲،۷۶۴،۸۸۹	۳،۸۱۶،۲۰۱	۵،۵۹۱،۶۳۵
سود فروش سرمایه گذاری ها	۴۴۴،۷۵۵	۴۱۲،۱۲۷	۲۳،۲۲۳	۷،۶۰۸	۴۱۱،۶۳۵	۱،۳۶۲	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۳۲۹،۴۳۵	۴،۷۰۷،۰۸۷	۹،۶۸۰،۶۵۵	۲۷،۸۸۶،۲۲۶	۱۲،۵۳۶،۲۳۵	۲۰،۴۵۰،۵۸۶	۲۵،۹۱۸،۱۴۹
درآمد کل	۱،۰۲۰،۶۱۹	۵،۷۶۵،۰۳۱	۱۰،۷۱۹،۰۹۷	۲۹،۷۰۵،۳۲۱	۱۵،۷۱۲،۷۵۹	۲۴،۲۶۸،۱۴۹	۳۱،۵۰۹،۷۸۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۸،۵۵۷)	(۹۵،۸۷۲)	(۱۲۷،۳۹۳)	(۱۳۴،۳۱۲)	(۱۹۷،۴۵۹)	(۲۵۹،۵۳۲)	(۳۴۵،۵۵۰)
سایر هزینه های عملیاتی	(۳۱۵،۲۶۱)	(۴،۵۷۹،۰۹۳)	(۹،۴۵۴،۴۰۰)	(۲۷،۱۷۸،۴۲۴)	(۱۱،۹۱۸،۵۶۰)	(۱۹،۳۶۱،۱۰۹)	(۲۴،۴۷۹،۴۰۶)
سود (زیان) عملیاتی	۶۴۶،۸۰۱	۱،۰۹۰،۰۶۶	۱،۱۳۷،۳۰۴	۲،۳۹۲،۵۸۵	۳،۵۹۶،۷۴۰	۴،۶۴۷،۵۰۸	۶،۶۸۴،۸۲۸
هزینه های مالی	(۲۵،۲۲۴)	(۲۶،۰۰۰)	(۲۰،۱۷۱)	(۱۱،۴۶۴)	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲،۰۰۲	۱۶،۱۱۰	۵۷،۲۲۲	۳۰،۴۹۲	۲۲،۶۵۰	۵،۱۸۹	۷،۲۰۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۲۳،۵۷۹	۱،۰۸۰،۱۷۶	۱،۱۷۴،۳۵۵	۲،۴۱۱،۶۱۳	۳،۶۱۹،۳۹۰	۴،۶۵۲،۶۹۷	۶،۶۹۲،۰۳۸
مالیات	(۱،۰۰۰)	(۷۴)	(۱۴،۷۹۸)	(۱۰۲،۹۸۵)	(۸۷،۹۰۹)	(۱۱۳،۷۱۸)	(۱۶۳،۵۶۲)
سود (زیان) خالص	۶۲۲،۵۷۹	۱،۰۸۰،۱۰۲	۱،۱۵۹،۵۵۷	۲،۳۰۸،۶۲۸	۳،۵۳۱،۴۸۱	۴،۵۳۸،۹۷۹	۶،۵۲۸،۴۷۶
سود خالص (میلیون دلار)			۵۰.۱	۸.۷	۱۰.۰	۹.۱	۱۰.۰
سود خالص هر سهم	۱۷۸	۳۰۹	۳۳۱	۶۶۰	۷۵۱	۹۶۶	۱،۳۸۹
سرمایه	۳،۵۰۰،۰۰۰	۳،۵۰۰،۰۰۰	۳،۵۰۰،۰۰۰	۳،۵۰۰،۰۰۰	۴،۷۰۰،۰۰۰	۴،۷۰۰،۰۰۰	۴،۷۰۰،۰۰۰

شرکت‌های زیر مجموعه راهیان سهام

شرکت عمران گستران آذین کویر

۹۹/۹۹%

مساحت(متر)	دارایی ثابت
۶۷۵۸	خ وزرا ک. ۵. پ ۱۱۷
۱۸۲۲	بلوار کشاورز ک ۱۸
۳۴۲۹	کرمان بلوار صدوقی ۲۵
۹۶۸	کرمان خیابان مطهری
۳۵۹۶	کیلومتر ۱۹ جاده کرمان به ماهان
۲۴۴۱	کیلومتر ۱۹ جاده کرمان به ماهان
۱۶۸۷	کرمان هفت باغ کیلومتر ۱۸
۱۶۸۷	کرمان هفت باغ کیلومتر ۱۸
۱۵۶۲	کرمان هفت باغ کیلومتر ۱۸

شرکت مدوار

۹۹/۹۹%

تعداد	دارایی ثابت
۱	زمین

شرکت نوآوران

۹۹/۹۹%

تعداد	دارایی ثابت
۱	بیل مکانیکی ۸۵۰
۵	دامپتراک ۹۰ تنی بلاز
۱	بیل مکانیکی چرخ شنی
۱	گریدر کوماتسو
۱	دستگاه حفاری اطلس
۱	دستگاه حفاری LA8
۱	دریل چرخ زنجیری کوپکو
۱	لودر کاترپیلار
۱	لودر کوماتسو
۸	کامیون معدنی

شرکت آریاناران

۹۹/۹۹%

تعداد	دارایی ثابت
۱۰	دامپتراک ۱۳۵ تنی بلاز
۱	بیل مکانیکی ۱۲۰RH
۲	شاوول مدل ۳۰
۲	بیل مکانیکی ۸۵۰
-	سایر

شرکت سرمایه‌گذاری راهیان سهام

ردیف	شرکت	درصد مالکیت	درصد تقسیم سود	سود خالص سال ۱۴۰۱	سود خالص سال ۱۴۰۲	درآمد راهیان در سال ۱۴۰۱	پیش بینی درآمد راهیان در سال ۱۴۰۲
۱	صنعتی معدنی آریاناران سرچشمه	۱۰۰%	۱۰۰%	۸۰۱،۹۱۵	۱،۵۲۶،۸۳۸	۷۹۹،۹۳۶	۱،۵۲۶،۸۳۸
۲	مهندسی معدنی نوآوران مس	۱۰۰%	۹۴%	۷۴۳،۹۶۲	۱،۰۶۲،۵۹۷	۶۹۹،۹۹۷	۱،۰۶۲،۵۹۷
۳	صندوق درآمد ثابت امین یکم	۰%	۰%	۳،۴۵۶،۲۶۷	۹۵،۰۰۹	۱۳،۴۴۷	۱۷،۴۸۱
۴	تولیدی مدوار	۱۰۰%	۹۶%	۰	۱۷،۴۸۱	۶۰،۰۰۰	۲۸۸،۴۰۸
۵	شرکت صنایع مس افق کرمان	۴%	۶۰%	۲،۳۰۸،۶۲۸	۳،۵۳۱،۴۸۱	۴۱،۶۸۰	۸۸،۳۵۸
۶	صندوق با درآمد ثابت کمند	۰%	۰%	۶۲،۶۹۶	۲۸۸،۴۰۸	۱۰،۹۲۲	۱۴،۱۹۹
۷	صندوق بازار گردانی امید لوتوس پاریسیان	۰%	۰%	۰	۶،۵۰۰	۲۱،۶۷۷	۲۸،۱۸۰
۸	سایر	۰%	۰%	۰	۸۸،۳۵۸	۵۲،۲۴۶	۱۰۴،۰۶۹
مجموع				۷،۳۷۳،۴۶۹	۶،۶۱۶،۶۷۱	۱،۶۹۹،۹۰۵	۳،۱۳۰،۱۲۸

شرکت آریاناران

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۳,۱۷۲,۳۰۵	۴,۱۱۹,۶۱۸	۶,۶۲۱,۷۵۸	۱۰,۸۳۷,۰۲۶	۱۵,۳۸۷,۵۶۱
بهای تمام شده	(۲,۵۸۴,۲۴۴)	(۳,۱۰۴,۸۹۱)	(۵,۴۸۱,۷۵۵)	(۸,۷۰۶,۵۲۹)	(۱۲,۱۹۳,۲۶۸)
سود ناخالص	۵۸۸,۰۶۱	۱,۰۱۴,۷۲۷	۱,۱۴۰,۰۰۳	۲,۱۳۰,۴۹۷	۳,۱۹۴,۲۹۳
هزینه های عمومی، اداری	(۶۴,۶۱۰)	(۸۵,۰۱۷)	(۱۴۳,۰۵۱)	(۲۳۱,۵۲۹)	(۳۲۸,۷۴۹)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۱,۴۳۷	۱۶,۸۳۳	۱۳۴,۰۰۴	۲۱۶,۸۸۶	۳۰۷,۹۵۷
سود عملیاتی	۵۳۴,۸۸۸	۹۴۶,۵۴۴	۱,۱۳۰,۹۶۱	۲,۱۱۵,۸۵۴	۳,۱۷۳,۵۰۲
هزینه های مالی	(۱۰۶,۸۸۷)	(۱۴۴,۱۲۰)	(۱۴۷,۶۴۳)	(۱۷۴,۲۱۸)	(۲۰۵,۵۷۸)
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۲۳,۷۱۱	۳۵,۰۹۰	۷۳,۹۰۲	۹۳,۰۹۹	۱۳۲,۱۹۲
سود (زیان) قبل از مالیات	۵۵۱,۷۱۲	۸۳۷,۵۱۳	۱,۰۵۷,۲۲۱	۲,۰۳۴,۷۳۵	۳,۱۰۰,۱۱۶
مالیات بر درآمد	(۱۳۱,۶۳۴)	(۲۰۲,۶۸۴)	(۲۵۵,۳۰۵)	(۵۰۴,۱۱۹)	(۷۷۰,۵۸۱)
سود خالص	۴۲۰,۰۷۷	۶۳۴,۸۲۹	۸۰۱,۹۱۵	۱,۵۳۰,۶۱۶	۲,۳۲۹,۵۳۵
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۱.۹	۲.۴	۲.۲۷	۳.۱	۴.۷
حاشیه سود ناخالص	۱۹%	۲۵%	۱۷%	۲۰%	۲۱%
حاشیه سود عملیاتی	۱۷%	۲۳%	۱۷%	۲۰%	۲۱%
حاشیه سود خالص	۱۳%	۱۵%	۱۲%	۱۴%	۱۵%
مالیات	۳۱%	۲۵%	۲۶%	۲۶%	۲۶%

شرکت آریانا در سال ۱۳۷۷ تاسیس شد. موضوع فعالیت اصلی شرکت انجام کارهای عمرانی و امور مرتبط با معدن و تهیه ماشین آلات، ابزار و مواد مورد لزوم فعالیت های مذکور و انجام توزیع واردات و صادرات آن ها است. فعالیت اصلی شرکت طی سال مالی جاری حمل و باطله برداری و انفجار بوده است. شرکت راهیان سهام در سال ۱۴۰۱، ۱۷۰ میلیارد درآمد سود سهام داشته است که ۸۰ میلیارد آن از شرکت آریانا بوده است و سهم ۴۷ درصدی از درآمد راهیان داشته است پیش بینی می شود درآمد شرکت در سال ۱۴۰۲ برای راهیان ۱۵۲ میلیارد تومان باشد.

شرکت تولیدی نوآوران

شرکت در سال ۱۳۷۳ تاسیس شده است. موضوع فعالیت اصلی شرکت خدمات پیمانکاری شامل، طراحی، مشاوره و تهیه در ارتباط با نیازمندی های اشخاص حقیقی یا حقوقی از منابع داخلی یا خارجی و نیز اجرای تاسیسات شهری و بین شهری شامل انتقال خطوط گاز آب برق است.

مجموع پرسنل نیروی انسانی این شرکت ۷۲۳ نفر است.

سود راهیان از این شرکت در سال ۱۴۰۱، ۷۰ میلیارد تومان بوده و پیش بینی می شود در سال ۱۴۰۲، ۱۰۷ میلیارد سود به راهیان سهام بدهد.

شرکت نوآوران به همراه شرکت آریاناران بیش از ۸۷ درصد از درآمد سود سهام راهیان را در سال ۱۴۰۱ تشکیل داده اند.

ردیف	موضوع قرار داد	مدت قرار داد(ماه)	تاریخ شروع	تاریخ پایان
۱	پروژه باطله برداری و استخراج از معدن سونگون	۳۶	۱۴۰۰/۰۲/۰۱	۱۴۰۲/۰۲/۰۱
۲	حمل مواد کم عیار در سونگون	۲۴	۱۴۰۱/۰۳/۱۶	۱۴۰۳/۰۳/۱۶
۳	خودرویی سبک	۳۶	۱۴۰۰/۰۸/۰۱	۱۴۰۳/۰۸/۰۱
۴	مدیریت حمل و نقل دفتر مرکزی	۴۸	۱۴۰۰/۰۶/۰۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۵	مدیریت نیرو ارایه خدمات مورد درخواست دفتر مرکزی	۴۸	۱۳۹۹/۰۸/۰۱	۱۴۰۳/۰۲/۰۱
۶	ارایه خدمات فنی و اداری در سونگون	۴۸	۱۴۰۰/۱۱/۰۱	۱۴۰۲/۰۹/۰۱

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۳,۶۲۷,۲۰۶	۵,۳۰۹,۲۴۹	۹,۹۸۱,۲۵۵	۱۲,۹۷۵,۶۳۱	۱۶,۸۶۸,۳۲۰
بهای تمام شده	(۳,۲۶۰,۲۹۰)	(۴,۸۹۳,۸۴۴)	(۹,۲۷۵,۷۲۴)	(۱۱,۹۶۰,۳۹۶)	(۱۵,۵۴۸,۵۱۴)
سود ناخالص	۳۶۶,۹۱۵	۴۱۵,۴۰۵	۷۰۵,۵۳۱	۱,۰۱۵,۲۳۵	۱,۳۱۹,۸۰۶
هزینه های عمومی، اداری	(۳۵,۷۶۴)	(۵۵,۲۴۲)	(۹۸,۹۳۵)	(۱۲۸,۶۱۵)	(۱۶۳,۹۳۸)
سایر درآمدهای عملیاتی	۴۷,۰۸۳	۹۹,۹۹۳	۱۹۹,۲۲۸	۳۹۸,۴۵۶	۵۱۷,۹۹۳
سایر هزینه های عملیاتی	۱۱,۳۲۰	۴۴,۷۵۰	۰	۰	۰
سود عملیاتی	۳۸۹,۵۵۴	۵۰۴,۹۰۶	۸۰۵,۸۲۴	۱,۲۸۵,۰۷۶	۱,۶۷۳,۸۶۱
هزینه های مالی	(۱۰,۸۰۰)	(۲۴,۵۹۳)	(۱۰۳,۰۱۸)	(۱۲۳,۶۲۲)	(۱۴۵,۸۷۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴,۰۰۴	۱۰,۸۲۷	۲۸۳,۹۸۸	۳۶۹,۱۸۴	۴۴۴,۳۴۳
سود (زیان) قبل از مالیات	۳۷۱,۴۳۹	۴۹۱,۱۳۹	۹۸۶,۷۹۴	۱,۵۳۰,۶۳۹	۱,۹۷۲,۳۳۰
مالیات بر درآمد	(۹۲,۳۳۶)	(۱۰۸,۸۹۱)	(۲۴۲,۸۳۲)	(۴۰۱,۳۰۳)	(۳۰۵,۵۹۸)
سود خالص	۲۷۹,۱۰۳	۳۸۲,۲۴۹	۷۴۳,۹۶۲	۱,۱۲۹,۳۳۶	۱,۶۶۶,۷۳۳
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۱.۲	۱.۴	۲.۱	۲.۳	۲.۶
حاشیه سود ناخالص	۱۰%	۸%	۷%	۸%	۱%
حاشیه سود عملیاتی	۱۱%	۱۰%	۸%	۱۰%	۱۰%
حاشیه سود خالص	۸%	۷%	۷%	۹%	۱۰%
مالیات	۲۵%	۲۳%	۳۵%	۲۰%	۲۰%

شرکت تولیدی مدوار

شرکت مدوار در سال ۱۳۷۴ تاسیس شده است و در سال ۱۳۹۰ به زیر مجموعه های سرچشمه انتقال یافته است. موضوع فعالیت اصلی شرکت تولید فرآورده های معدنی مانند سولفور سدیم و غیره صادرات و واردات مواد معدنی خام و فرآورده های معدنی شیمیایی است. تعداد کارکنان این شرکت ۶۸ نفر است. و درآمد شرکت راهیان سهام از این شرکت در سال ۱۴۰۱، ۶ میلیارد تومان بوده است. این شرکت در فعالیت اصلی خود کنسانتره ملی مس را تامین می کند و قرار داد ۳/۲ هزار تنی با آن دارد که در سال گذشته به دلیل اورهال میزان تولیدات آن ۲/۳ هزار تن بوده است. به همین دلیل نیز در سال گذشته شاهد افت تولید این شرکت بودیم انتظار داریم دوباره وضعیت تولید این شرکت بهبود یابد.

کارخانه تغلیظ ۳۰۰ تنی

موقعیت کارخانه	کیلومتر ۱۲ جاده سد رسوب گیر سرچشمه	تاریخ پایان	بر اساس اعلام کتبی دستگاه نظارت
نوع مالکیت	متعلق به مدوار	دستگاه نظارت قرار داد	شرکت ملی مس ایران
موضوع قرار داد	فروش بریکت و خرید کنسانتره مس	نوع فرایند پر عیار سازی	فلوتاسیون
کارفرما	شرکت ملی صنایع مس ایران	ظرفیت اسمی	۳۰۰ تن خوراک در روز
شماره قرار داد	۹۷/۴۸۵	نوع ماده اولیه استفاده شده	ریجکت خروجی از آسیاب های مس سرچشمه
تاریخ شروع	۱۳۹۷/۱۲/۰۱	منبع تامین خوراک	مجتمع مس سرچشمه

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۷۵۲،۹۱۱	۱،۰۴۷،۶۵۰	۹۱۱،۸۷۳	۱،۰۹۸،۶۰۷	۱،۴۲۸،۱۹۰
بهای تمام شده	(۳۲۲،۷۰۳)	(۵۹۰،۱۹۰)	(۸۰۹،۶۶۰)	(۶۸۸،۴۱۰)	(۸۹۴،۹۳۴)
سود ناخالص	۴۳۰،۲۰۸	۴۵۷،۴۶۰	۱۰۲،۲۱۳	۴۱۰،۱۹۷	۵۳۳،۲۵۶
هزینه های عمومی، اداری	(۶۴،۵۷۷)	(۸۶،۸۷۱)	(۱۰۶،۶۰۸)	(۱۳۸،۵۹۰)	(۱۸۰،۱۶۷)
سایر درآمدهای عملیاتی	۸،۶۱۳	۲۱،۷۳۴	۸،۶۹۳	۱۱،۳۰۱	۱۴،۶۹۱
سود عملیاتی	۳۷۴،۲۴۳	۳۹۲،۳۲۳	۴۰،۲۹۸	۲۸۲،۹۰۸	۳۶۷،۷۸۰
هزینه های مالی	۰	۰	(۵۴۰)	(۶۳۷)	(۷۵۲)
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۱،۵۷۳	۶۸،۳۶۸	۶۲،۹۱۳	۸۱،۷۸۷	۱۰۲،۲۳۴
سود قبل از مالیات	۳۹۵،۸۱۶	۴۶۰،۶۹۱	۶۶،۶۷۱	۳۶۴،۰۵۸	۴۶۹،۲۶۲
مالیات بر درآمد	(۷۹،۲۶۸)	(۸۷،۱۳۲)	(۳،۹۷۵)	(۶۲،۶۹۰)	(۸۱،۵۱۴)
سود خالص	۳۱۶،۵۴۸	۳۷۳،۵۵۹	۶۲،۶۹۶	۳۰۱،۳۶۷	۳۸۷،۷۴۸
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۱،۴	۱،۴	۰،۲	۰،۶	۰،۶
حاشیه سود ناخالص	۵۷%	۴۴%	۱۱%	۳۷%	۳۷%
حاشیه سود عملیاتی	۵۰%	۳۷%	۰%	۲۶%	۲۶%
حاشیه سود خالص	۴۲%	۳۶%	۷%	۲۷%	۲۷%
مالیات	۲۱%	۲۲%	۱۰۶%	۲۲%	۲۲%

شرکت سرمایه گذاری راهیان سهام

شرکت راهیان سهام در سال ۱۳۸۳ تاسیس شده است. فعالیت اصلی شرکت مشارکت در سهام کلیه شرکت ها از طریق تاسیس و یا تعهد سهام سایر شرکت ها و... است. تعداد کارکنان شرکت ۱۵ نفر است. این شرکت از سهام داران ۴ درصدی فافق است و شرکت فافق نیز ۳۳ درصد سهام این شرکت را دارد. سود اصلی شرکت راهیان از شرکت صنعتی و معدنی آریانا است که سهم ۴۱ درصدی از درآمد سود شرکت در سال ۱۴۰۰ داشته است. شرکت معدنی نو آوران مس نیز سهم درصدی از درآمد فافق داشته است. و همچنین شرکت تولیدی مدوار نیز سهم ۲۶ درصدی از درآمد فافق داشته است. نکته مهم در مورد این شرکت این است که در سال ۱۴۰۰، ۵۸ میلیارد سود فروش سرمایه گذاری داشته که از محل فروش فافق در بازار سرمایه بوده و انتظار می رود تکرار پذیر نباشد.

سال مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد سود سهام	۱,۰۹۶,۷۷۷	۱,۴۷۴,۹۰۳	۱,۷۰۴,۴۰۵	۳,۱۳۰,۱۲۹	۴,۶۱۰,۸۵۵
سود حاصل از فروش سهام	۲۶۳,۲۴۵	۵۸۴,۴۲۲	۴,۸۹۵	۰	۰
درآمد کل	۱,۳۶۰,۰۲۲	۲,۰۵۹,۳۲۵	۱,۷۰۹,۳۰۰	۳,۱۳۰,۱۲۹	۴,۶۱۰,۸۵۵
هزینه حقوق و دستمزد و مزایا	(۲۴,۹۲۳)	(۲۶,۵۹۵)	(۵۱,۶۳۴)	(۶۷,۱۲۴)	(۸۷,۲۶۱)
سایر هزینه های عملیاتی	(۱۱,۴۵۵)	(۱۶,۰۹۵)	(۱۷,۰۲۴)	(۱۴,۵۹۴)	(۱۷,۴۰۵)
سود عملیاتی	۱,۳۲۳,۶۴۴	۲,۰۱۶,۶۳۵	۱,۶۴۰,۶۴۲	۳,۰۴۸,۴۱۰	۴,۵۰۶,۱۸۹
هزینه های مالی	(۴۶,۶۷۷)	(۷۷,۸۳۹)	(۵۹,۶۹۵)	(۷۰,۴۴۰)	(۸۳,۱۱۹)
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۲۷۶,۹۶۷	۱,۹۳۸,۷۹۶	۱,۵۸۰,۹۴۷	۲,۹۷۷,۹۷۰	۴,۴۲۳,۰۷۰
مالیات					۰
سود خالص	۱,۲۷۶,۹۶۷	۱,۹۳۸,۷۹۶	۱,۵۸۰,۹۴۷	۲,۹۷۷,۹۷۰	۴,۴۲۳,۰۷۰
سود خالص (میلیون دلار)	۵.۶	۷.۳	۴.۵	۶.۰	۶.۸
سود خالص هر سهم	۲۱۳	۳۲۳	۲۶۳	۴۹۶	۷۳۷
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰

صورت سود و زیان نیپک

سال مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد عملیاتی	۱,۴۳۶,۰۰۱۱	۲,۷۹۲,۱۳۸	۱۹,۸۹۰,۲۲۴	۶۳,۸۱۹,۹۶۲
بهای تمام شده	(۱,۲۳۹,۸۷۴)	(۲,۷۱۹,۵۷۹)	(۱۷,۹۰۱,۲۰۲)	(۵۷,۴۳۷,۹۶۶)
سود ناخالص	۱۹۶,۱۳۷	۷۲,۵۵۹	۱,۹۸۹,۰۲۲	۶,۳۸۱,۹۹۶
هزینه های عمومی، اداری	(۵۳,۶۳۴)	(۱۴۰,۶۶۵)	(۲۲۷,۶۶۶)	(۳۲۳,۲۶۵)
سایر درآمدهای عملیاتی	۳,۲۸۶	۴۳,۰۲۵	۰	۰
سایر هزینه های عملیاتی	(۴,۲۹۷)	۰	۰	۰
سود عملیاتی	۱۴۱,۴۹۲	(۲۵,۰۸۱)	۱,۷۶۱,۳۵۶	۶,۰۵۸,۷۳۱
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۱۱,۶۲۲)	۱۶۸,۰۸۶	۱۳۱,۰۳۰	۱۰۰,۰۱۲
سود قبل از مالیات	۱۲۹,۸۷۰	۱۴۳,۰۰۵	۱,۸۹۲,۳۸۶	۶,۱۵۸,۷۴۴
مالیات بر درآمد	(۲۹,۱۴۶)	(۲۵,۷۸۰)	(۳۱۷,۵۲۶)	(۱,۰۹۲,۲۲۸)
سود خالص	۱۰۰,۷۲۴	۱۱۷,۲۲۵	۱,۵۷۴,۸۶۱	۵,۰۶۶,۵۱۶
سود خالص بر اساس دلار آزاد	۰.۴	۰.۳	۳.۱	۷.۸
حاشیه سود ناخالص	۱۴%	۳%	۱۰%	۱۰%
حاشیه سود عملیاتی	۱۰%	-۱%	۹%	۹%
حاشیه سود خالص	۷%	۴%	۸%	۸%
مالیات	۲۱%	۱۸%	۱۸%	۱۸%

شرکت مهندسی و ساخت صنایع غیر آهنی مفرغ ساز (نیپک) در سال ۱۳۷۳ تاسیس شد موضوع فعالیت این شرکت انجام خدمات مهندسی - طراحی و..... در صنایع مختلف است.

این شرکت در سال ۱۴۰۱، ۳۴۷ نفر نیروی فعال کار داشته است. چنانچه قرار داد اسید فسفریک را برای امسال شرکت در نظر نگیریم ۹ درصد از سود شرکت سرچشمه افت خواهد داشت.

پیش بینی مدل درآمدی قرارداد اسید فسفریک شرکت نیپک به شرح جدول زیر است:

سال	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
درصد بهره برداری از طرح	۱۰%	۳۰%	۳۵%	۲۵%
مبلغ ریالی طرح با دلار آزاد (م. یورو)	۶۶	۶۶	۶۶	۶۶
مبلغ یورویی طرح (م. یورو)	۲۳۰	۲۳۰	۲۳۰	۲۳۰
نرخ یورو	۵۵۰,۰۰۰	۶۸۷,۵۰۰	۸۵۹,۳۷۵	۱,۰۷۴,۲۱۹
درآمد ارزی هر سال (م. یورو)	۳۰	۸۹	۱۰۴	۷۴
حاشیه سود	۱۰%	۱۰%	۱۰%	۱۰%
درآمد حاصل شده (میلیون ریال)	۱,۶۲۷,۱۳۰	۶,۱۰۱,۷۳۸	۸,۸۹۸,۳۶۷	۷,۹۴۴,۹۷۱

شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان

سال مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد سود سهام	۱۰۳۷۵،۵۷۰	۵۰۳۱۹،۲۳۹	۶،۶۴۲،۶۸۱	۷،۱۱۵،۴۶۴
سود حاصل از فروش سهام	۸۰۲۶۲	۲۹۱،۴۰۰	۰	۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱،۸۴۸،۶۶۱	۵۸۹،۶۵۴	۰	۰
درآمد کل	۳،۲۳۲،۴۹۳	۶،۲۰۰،۲۹۳	۶،۶۴۲،۶۸۱	۷،۱۱۵،۴۶۴
هزینه عمومی و اداری	(۱۲۸،۸۵۰)	(۱۸۳،۱۶۹)	(۲۳۸،۱۲۰)	(۳۰۹،۵۵۶)
سایر هزینه های عملیاتی	۳،۱۴۹	۴،۰۶۰	۰	۰
سود عملیاتی	۳،۱۰۶،۷۹۲	۶،۰۲۱،۱۸۴	۶،۴۰۴،۵۶۲	۶،۸۰۵،۹۰۸
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳،۱۰۶،۷۹۲	۶،۰۲۱،۱۸۴	۶،۴۰۴،۵۶۲	۶،۸۰۵،۹۰۸
مالیات	(۳۳۳)	۰	۰	۰
سود خالص	۳،۱۰۶،۴۵۹	۶،۰۲۱،۱۸۴	۶،۴۰۴،۵۶۲	۶،۸۰۵،۹۰۸
سود خالص دلاری	۱۱۰۸	۱۷۰۱	۱۲۰۸	۱۰۰۵
سود خالص هر سهم	۵۱۸	۱،۲۰۴	۱،۰۶۷	۱،۱۳۴
سرمایه	۶،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰

این شرکت با بهای تمام شده ۱.۲ همت، عمده سود خود را از تقسیم سود ملی مس می‌گیرد. خالص ارزش روز دارایی‌های این شرکت در تاریخ ۱۸ مرداد ۱۴۰۲ برابر با ۶.۷ همت می باشد.

این شرکت سهامدار ۱.۵ درصدی در ملی مس است که مهمترین دارایی در سبد این شرکت محسوب می شود. همچنین سهامدار ۹ درصدی شرکت تامین سرمایه تمدن و سهامدار ۲.۸ درصدی شرکت مس سرچشمه می باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری سرچشمه

ردیف	شرکت	درصد مالکیت	سود تقسیم سود خالص ۱۴۰۱	سود خالص ۱۴۰۲	درآمد سود سهام سرچشمه ۱۴۰۱	پیش بینی درآمد سود سهام سرچشمه ۱۴۰۲
۱	صنایع مس افق کرمان	۶۰%	۳,۵۳۱,۴۸۱	۴,۵۳۸,۹۷۹	۱,۴۸۱,۴۱۷	۲,۴۵۱,۰۴۹
۲	سود پرتفوی بورسی و سایر				۴۳۵,۴۶۷	۳۶۶,۱۲۴
۳	آلیاژ کار	۷۵%	۶۵,۳۳۲	۸۴,۹۳۱	۴,۹۱۰	۶۳,۶۹۸
۴	مهندسی و ساخت فراوری صنایع غیراھنی مفرغ ساز	۱۰۰%	۱۱۷,۲۲۵	۱,۵۷۴,۸۶۱	۱,۰۹۰,۹۹۹	۱,۵۷۴,۸۶۱
۵	نیرو صنعت سرچشمه	۵۰%	۱۳۷,۰۸۷	۱۹۱,۹۲۱	۱۰۰,۴۰۰	۹۵,۹۶۱
۶	سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس	۲۰%	۶,۰۲۱,۱۸۴	۶,۴۰۴,۵۶۲	۱,۰۰۰,۰۶۲	۱,۶۰۱,۱۴۰
۷	کارگزاری بورس فلزات سی ولکسی کالا	۰.۰۳%			۷۵,۰۰۰	۹۷,۵۰۰
۸	آرین ماهتاب گستر	۱۰%			۱۰۰,۰۰۰	۰
۹	شرکت سرمایه گذاری راهیان سهام	۶۲%	۱,۵۸۰,۹۴۷	۲,۹۷۷,۹۷۰	۹۳۰,۰۰۰	۱,۷۲۲,۸۰۴
۱۰	شرکت تولیدی شیمیایی و معدنی سرچشمه هامون	۲۵%	۲۹۳,۵۳۱	۴۷۷,۹۰۲	۷۵,۰۰۰	۹۲,۲۶۶
۱۳	حمل و نقل مسافری راهوار مس	۸۲%	۷۰۸,۸۰۳	۹۲۲,۸۰۶	۱۰۴,۰۳۵	۱۳۵,۲۴۶
	مجموع		۱۱,۷۴۶,۷۸۶	۱۶,۲۵۱,۱۲۶	۴,۴۱۶,۲۹۰	۸,۲۰۰,۶۴۸

تغلیظ فاز ۳

سال	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
درصد بهره برداری از طرح	۱۵%	۳۰%	۳۰%	۲۵%
مبلغ طرح (م.یورو)	۳۷۹	۳۷۹	۳۷۹	۳۷۹
نرخ یورو	۵۵۰,۰۰۰	۶۸۷,۵۰۰	۸۵۹,۳۷۵	۱,۰۷۴,۲۱۹
درآمد ارزی هر سال (م.یورو)	۵۷	۱۱۴	۱۱۴	۹۵
درصد حاشیه سود	۱۱۰%	۱۱۰%	۱۱۰%	۱۱۰%
درآمد (میلیون ریال)	۳,۴۳۸,۰۰۵	۸,۵۹۵,۰۱۳	۱۰,۷۴۳,۷۶۶	۱۱,۱۹۱,۴۲۳

تغلیظ فاز ۴

سال	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
درصد بهره برداری از طرح	۱۵%	۳۰%	۳۰%	۲۵%
مبلغ طرح (م.یورو)	۳۶۷	۳۶۷	۳۶۷	۳۶۷
درآمد ارزی هر سال (م.یورو)	۵۵	۱۱۰	۱۱۰	۹۲
درصد حاشیه سود	۱۱۰%	۱۱۰%	۱۱۰%	۱۱۰%
درآمد (میلیون ریال)	۳,۳۲۸,۶۱۱	۸,۳۲۱,۵۲۸	۱۰,۴۰۱,۹۱۰	۱۰,۸۳۵,۳۲۳

احداث کارخانه فلوتاسیون سرباره خاتون آباد

سال	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
درصد بهره برداری از طرح	۳۵%	۰%	۰%	۰%
مبلغ طرح (م.یورو)	۲۴	۲۴	۲۴	۲۴
درآمد ارزی هر سال (م.یورو)	۸	۰	۰	۰
درصد حاشیه سود	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
درآمد (میلیون ریال)	۴۶۲,۰۰۰	۰	۰	۰

جریان نقدی حاصل از
سه طرح در دست
اجرای شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری سرچشمه

سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد سود سهام	۱۰۱۰۶۰۵۵۴	۱۰۳۰۵۰۶۴۵	۱۰۸۰۴۰۶۱۹	۲۰۳۶۴۰۹۴۶	۴۰۴۱۶۰۲۹۰	۸۰۲۰۰۰۶۴۸	۱۳۰۲۵۶۰۴۰۶
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۰	۱۰۸۶۰۰۵۲۸	۱۰۷۸۰۰۲۰۸	۹۲۴۰۱۷۷	۱۳۵۰۹۸۳	۵۰۸۰۹۳۰	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۵۰۰۳۱۰	۴۶۸۰۳۶۸	۳۰۲۷۶۰۴۷۸	۳۰۰۵۹۰۷۳۷	۷۰۶۶۳۰۲۱۳	۰	۰
درآمد کل	۱۰۳۵۶۰۸۶۴	۳۰۶۳۴۰۵۴۱	۶۰۸۶۱۰۳۰۵	۶۰۳۴۸۰۸۶۰	۱۲۰۲۱۵۰۴۸۶	۸۰۷۰۹۰۵۷۸	۱۳۰۲۵۶۰۴۰۶
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۹۳۰۵۷۲)	(۱۹۳۰۳۴۱)	(۱۹۱۰۵۶۸)	(۲۷۹۰۳۱۳)	(۴۹۴۰۶۵۷)	(۶۳۰۰۵۹۶)	(۸۱۹۰۷۷۵)
سایر هزینه‌های عملیاتی	(۱۷۱۰۷۰۴)	(۳۹۲۰۱۱۳)	(۲۰۹۱۳۰۵۸۰)	(۲۰۶۱۹۰۰۸۸)	(۷۰۲۰۱۰۸۱۷)	۰	۰
سود عملیاتی	۹۹۱۰۵۸۸	۳۰۰۴۹۰۰۸۷	۳۰۷۵۶۰۱۵۷	۳۰۴۵۰۰۴۵۹	۴۰۵۱۹۰۰۱۲	۱۵۰۳۵۳۰۷۹۹	۲۹۰۳۵۳۰۱۷۳
هزینه‌های مالی	۰	(۱۶۰۳۴۱)	(۱۲۰۸۵۵)	(۱۵۰۹۹۳)	(۱۵۰۱۴۲)	(۱۸۰۱۷۰)	(۱۸۰۱۷۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۷۲۰۱۷۹	۱۱۵۰۳۸۶	۲۴۷۰۷۱۷	۲۱۰۸۰۱	۱۳۰۲۴۱	۱۷۰۲۱۳	۱۷۰۲۱۳
سود خالص قبل از مالیات	۱۰۱۶۳۰۷۶۷	۳۰۱۴۸۰۱۳۲	۳۰۹۹۱۰۰۱۹	۳۰۴۵۶۰۲۶۷	۴۰۵۱۷۰۱۱۱	۱۵۰۳۵۲۰۸۴۲	۲۹۰۳۵۲۰۲۱۶
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۱۰۱۶۳۰۷۶۷	۳۰۱۴۸۰۱۳۲	۳۰۹۹۱۰۰۱۹	۳۰۴۵۶۰۲۶۷	۴۰۵۱۷۰۱۱۱	۱۵۰۳۵۲۰۸۴۲	۲۹۰۳۵۲۰۲۱۶
سود خالص هر سهم	۱۵۲	۴۱۲	۵۲۲	۴۵۲	۵۹۰	۲۰۰۰۷	۳۰۸۳۷
سرمایه	۷۰۶۵۰۰۰۰۰	۷۰۶۵۰۰۰۰۰	۷۰۶۵۰۰۰۰۰	۷۰۶۵۰۰۰۰۰	۷۰۶۵۰۰۰۰۰	۷۰۶۵۰۰۰۰۰	۷۰۶۵۰۰۰۰۰

شرکت سرمایه‌گذاری سرچشمه (تحلیل حساسیت)

حاشیه سود طرح تغلیظ ۳ و ۴

		نرخ یورو						
		۴۸۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	۵۲۰،۰۰۰	۵۵۰،۰۰۰	۵۶۰،۰۰۰	۵۸۰،۰۰۰	۶۰۰،۰۰۰
۷%	۷.۳	۷.۱	۷.۰	۶.۹	۶.۸	۶.۷	۶.۶	
۸%	۶.۹	۶.۸	۶.۷	۶.۵	۶.۵	۶.۴	۶.۲	
۹%	۶.۶	۶.۵	۶.۴	۶.۲	۶.۲	۶.۰	۵.۹	
۱۰%	۶.۴	۶.۲	۶.۱	۵.۹	۵.۹	۵.۸	۵.۷	
۱۱%	۶.۱	۶.۰	۵.۸	۵.۷	۵.۶	۵.۵	۵.۴	
۱۲%	۵.۹	۵.۷	۵.۶	۵.۴	۵.۴	۵.۳	۵.۲	
۱۳%	۵.۶	۵.۵	۵.۴	۵.۲	۵.۲	۵.۱	۵.۰	
۱۴%	۵.۴	۵.۳	۵.۲	۵.۰	۵.۰	۴.۹	۴.۸	
۱۵%	۵.۲	۵.۱	۵.۰	۴.۸	۴.۸	۴.۷	۴.۶	
۱۶%	۵.۱	۴.۹	۴.۸	۴.۷	۴.۶	۴.۵	۴.۴	
۱۷%	۴.۹	۴.۸	۴.۷	۴.۵	۴.۵	۴.۴	۴.۳	
۱۸%	۴.۸	۴.۶	۴.۵	۴.۴	۴.۳	۴.۲	۴.۱	

حاشیه سود طرح تغلیظ ۳ و ۴

		نرخ یورو						
		۴۸۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	۵۲۰،۰۰۰	۵۵۰،۰۰۰	۵۶۰،۰۰۰	۵۸۰،۰۰۰	۶۰۰،۰۰۰
۷%	۱،۵۶۶	۱،۵۹۳	۱،۶۲۰	۱،۶۶۱	۱،۶۷۴	۱،۷۰۱	۱،۷۲۸	
۸%	۱،۶۴۲	۱،۶۷۲	۱،۷۰۲	۱،۷۴۷	۱،۷۶۲	۱،۷۹۲	۱،۸۲۲	
۹%	۱،۷۱۷	۱،۷۵۱	۱،۷۸۴	۱،۸۳۴	۱،۸۵۰	۱،۸۸۳	۱،۹۱۷	
۱۰%	۱،۷۹۳	۱،۸۲۹	۱،۸۶۵	۱،۹۲۰	۱،۹۳۸	۱،۹۷۵	۲،۰۱۱	
۱۱%	۱،۸۶۸	۱،۹۰۸	۱،۹۴۷	۲،۰۰۶	۲،۰۲۶	۲،۰۶۶	۲،۱۰۵	
۱۲%	۱،۹۴۴	۱،۹۸۶	۲،۰۲۹	۲،۰۹۳	۲،۱۱۴	۲،۱۵۷	۲،۲۰۰	
۱۳%	۲،۰۱۹	۲،۰۶۵	۲،۱۱۱	۲،۱۷۹	۲،۲۰۲	۲،۲۴۸	۲،۲۹۴	
۱۴%	۲،۰۹۵	۲،۱۴۳	۲،۱۹۲	۲،۲۶۶	۲،۲۹۰	۲،۳۳۹	۲،۳۸۸	
۱۵%	۲،۱۷۰	۲،۲۲۲	۲،۲۷۴	۲،۳۵۲	۲،۳۷۸	۲،۴۳۰	۲،۴۸۲	
۱۶%	۲،۲۴۵	۲،۳۰۱	۲،۳۵۶	۲،۴۳۹	۲،۴۶۶	۲،۵۲۲	۲،۵۷۷	
۱۷%	۲،۳۲۱	۲،۳۷۹	۲،۴۳۸	۲،۵۲۵	۲،۵۵۴	۲،۶۱۳	۲،۶۷۱	
۱۸%	۲،۳۹۶	۲،۴۵۸	۲،۵۱۹	۲،۶۱۲	۲،۶۴۲	۲،۷۰۴	۲،۷۶۵	

- محاسبه P/E براساس قیمت پایانی ۱۸ مرداد ماه (۱۱،۳۹۰ ریال) به ازای هر سهم محاسبه شده است.
- به ازای تغییر هر یک درصد حاشیه سود طرح های تغلیظ ۳ و ۴، سود شرکت ۵ درصد تغییر خواهد نمود.

خالص ارزش دارایی‌ها شرکت سرچشمه (بد بینانه)

خالص ارزش	نسبت p/e	سود خالص	بهای تمام شده	درصد مالکیت	نماد سرچشمه
۱۴،۵۹۷،۵۰۰					خالص ارزش سرمایه گذاری بورسی
۴،۸۹۳،۶۱۰	۵۰	۲،۹۷۷،۹۷۰	۴،۱۱۴،۷۵۰	۶۱%	راهیان سهام
۱،۰۰۵،۳۷۵	۵۰	۲۴۱،۰۵۹	۱۹۹،۹۲۰	۱۰۰%	نیپک
۱۷۳،۷۹۵	۵۰	۸۴،۹۳۱	۱۴۷،۲۴۴	۷۶%	آلیاژ کار
۴۰۴،۶۹۵	۵۰	۱۹۱،۹۲۱	۷۵،۳۰۰	۵۰%	نیرو صنعت سرچشمه
۰	-	-	۲۴۸،۰۰۱	۱۰%	شرکت آراین ماهتاب گستر
۱۳،۵۱۴،۹۳۲	-	-	-	۲۰%	آتیه اندیشان مس
۴۷۲،۳۷۸	۵۰	۴۷۷،۹۰۲	۱۲۵،۰۰۰	۲۵%	شرکت سرچشمه هامون
۱،۸۲۰،۵۳۴				۳۰%	کارگذاری سی ولکس
۱۸،۳۶۴،۳۱۸					حقوق صاحبان سهام سرچشمه
۴۰،۳۶۰،۷۵۱					ارزش روز پروژه‌ها
۹۵،۶۰۷،۸۸۹					NAV
۱۲،۴۹۸					به ازای هر سهم NAV
۹۱%					P/NAV

- محاسبه P/NAV براساس قیمت پایانی ۱۸ مرداد ماه و ۱۱،۳۹۰ ریال به ازای هر سهم در نظر گرفته شده است.
- ارزش شرکت ماهتاب گستر به بهای تمام شده در نظر گرفته شده است.
- هیچ سودی برای شرکت نیپک از محل پروژه شناسایی نشده است.
- نسبت قیمت به سود ۵ در نظر گرفته شده است.

خالص ارزش دارایی‌ها شرکت سرچشمه (پایه)

خالص ارزش	نسبت p/e	سود خالص	بهای تمام شده	درصد مالکیت	نماد سرچشمه
۱۴,۵۹۷,۵۰۰					خالص ارزش سرمایه گذاری بورسی
۵,۷۹۴,۴۴۶	۵.۵	۲,۹۷۷,۹۷۰	۴,۱۱۴,۷۵۰	۶۱%	راهیان سهام
۸,۴۶۱,۸۱۴	۵.۵	۱,۵۷۴,۸۶۱	۱,۹۹۰,۹۲۰	۱۰۰%	نیپک
۲,۰۵۰,۸۹۹	۵.۵	۸۴,۹۳۱	۱,۴۷,۲۴۴	۷۶%	آلیاژ کار
۴۵۲,۶۹۴	۵.۵	۱,۹۱۰,۹۲۱	۷۵,۳۰۰	۵۰%	نیرو صنعت سرچشمه
۲۳,۷۵۱,۹۹۹	-	-	۲۴۸,۰۰۰	۱۰%	شرکت آراین ماهتاب گستر
۱۳,۵۱۴,۹۳۲	-	-	-	۲۰%	آتیه اندیشان مس
۵۳۲,۱۱۵	۵.۵	۴۷۷,۹۰۲	۱,۲۵,۰۰۰	۲۵%	شرکت سرچشمه هامون
۱,۸۲۰,۵۳۴				۳۰%	کارگذاری سی ولکس
۱۸,۳۶۴,۳۱۸					حقوق صاحبان سهام سرچشمه
۵۴,۶۱۹,۳۶۴					ارزش روز پروژه ها
۱۴۲,۱۱۵,۶۱۶					NAV
۱۸,۵۷۷					به ازای هر سهم NAV
۶۱%					P/NAV

- محاسبه P/NAV براساس قیمت پایانی ۱۸ مرداد ماه و ۱۱,۳۹۰ ریال به ازای هر سهم محاسبه شده است.
- در این حالت پروژه نیپک سال ۱۴۰۲ شروع شده است.
- ارزش ماهتاب گستر برابر با تجدید ارزیابی سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

خالص ارزش دارایی‌ها شرکت سرچشمه (خوشبینانه)


خالص ارزش	نسبت p/e	سود خالص	بهای تمام شده	درصد مالکیت	نماد سرچشمه
۱۴,۵۹۷,۵۰۰					خالص ارزش سرمایه گذاری بورسی
۶,۶۹۵,۲۸۲	۶.۰	۲,۹۷۷,۹۷۰	۴,۱۱۴,۷۵۰	۶۱%	راهیان سهام
۹,۲۴۹,۲۴۴	۶.۰	۱,۵۷۴,۸۶۱	۱,۹۹,۹۲۰	۱۰۰%	نیپک
۲۳۸,۰۰۳	۶.۰	۸۴,۹۳۱	۱۴۷,۲۴۴	۷۶%	آلیاژ کار
۵۰۰,۶۹۴	۶.۰	۱۹۱,۹۲۱	۷۵,۳۰۰	۵۰%	نیرو صنعت سرچشمه
۵۵,۱۶۷,۵۳۶	-	-	۲۴۸,۰۰۱	۱۰%	شرکت آراین ماهتاب گستر
۱۳,۵۱۴,۹۳۲	-	-	-	۲۰%	آتیه اندیشان مس
۵۹۱,۸۵۳	۶.۰	۴۷۷,۹۰۲	۱۲۵,۰۰۰	۲۵%	شرکت سرچشمه هامون
۱,۸۲۰,۵۳۴				۳۰%	کارگزاری سی ولکس
۱۸,۳۶۴,۳۱۸					حقوق صاحبان سهام سرچشمه
۵۴,۶۱۹,۳۶۴					ارزش روز پروژه‌ها
۱۷۵,۳۵۹,۲۶۰					NAV
۲۲,۹۲۳					NAV به ازای هر سهم
۵۰%					P/NAV

- محاسبه P/NAV براساس قیمت پایانی ۱۸ مرداد ماه و ۱,۳۹۰ ریال به ازای هر سهم در نظر گرفته شده است.
- در این حالت فرض شده است پروژه نیپک سال ۱۴۰۲ شروع شده است.
- ارزش ماهتاب گستر برابر ۵۵ همت مطابق اعلام شرکت در مجمع عمومی سالیانه
- نسبت قیمت به درآمد ۶ در نظر گرفته شده است

خالص ارزش دارایی‌ها شرکت فافق

خالص ارزش	نسبت p/e	سود خالص	بهای تمام شده	درصد مالکیت	نماد
۷۵،۹۳۸					خالص ارزش سرمایه گذاری بورسی
۱،۵۹۲،۰۵۲	۵.۵	۴۷۷،۹۰۲	۳۷۵،۰۰۰	۷۵%	تولیدی شیمیایی و معدنی سرچشمه هامون
۳،۱۵۰،۷۴۱	۵.۵	۲،۹۷۷،۹۷۰	۲،۲۴۲،۵۰۰	۳۳%	سرمایه گذاری راهیان سهام
۲،۲۲۶،۲۳۸	۵.۵	۷۰۸،۸۰۳	۳۸۰،۰۱۱	۶۷%	حمل و نقل مسافربری راهوار مس
۱،۱۹۵،۳۶۷	۵.۵	۴۰۲،۰۵۸	۸۴،۴۰۵	۵۸%	حکیم مس
۸،۹۰۹،۳۹۷	۶.۰	۱،۶۳۸،۹۵۷	۸۲۶،۰۰۶	۹۹%	ارفع سازان کرمان
۴،۱۴۶	۵.۵	۶،۰۰۰	۲،۴۵۴	۲۰%	کارگزاری رسمی بیمه آتیه اندیشان دامون
۴،۶۶۲،۴۶۸	۵.۵	۱،۰۲۱،۹۹۲	۳۹۶،۳۹۵	۹۰%	فنی و مهندسی و خدماتی همگامان مس
۸،۳۹۶،۱۵۴					حقوق صاحبان سهام
۱،۰۸۹،۴۷۷					ارزش روز پروژه ها
۳۱،۳۰۱،۹۷۸					NAV
۶،۶۶۰					به ازای هر سهم NAV
۸۰%					P/NAV

• محاسبه P/NAV براساس قیمت پایانی ۱۸ مرداد ماه، ۵۳۰۰ ریال به ازای هر سهم در نظر گرفته شده است.

آدرس: تهران، بلوار نلسون ماندلا، خیابان گلفام، پلاک ۳۸، واحد ۱۰۱ 

تلفن: ۰۲۱-۷۹۳۲۶ 

ایمیل: info@toranjcapital.com 

لینکدین: @Toranjcapital 

وبسایت: <https://toranjcapital.com> 