



تحلیل بنیادی



بهمن ۱۳۹۶

معرفی شرکت

مس از جمله فلزاتی است که در طول سالیان دراز، بسیار مورد استفاده قرار گرفته است. ۸۵ تا ۹۰ درصد مس مصرفی دنیا از طریق استخراج معادن مس حاصل می‌گردد. بطور کلی استحصال فلزات از سنگ معدن به دو روش پیرومتالورژی و هیدرومتالورژی صورت می‌گیرد. فرآیندهای پیرومتالورژی از آغاز تاریخ بشر مورد استفاده قرار گرفته‌اند و امروزه بیش از ۹۵ درصد فلزات با استفاده از این روشها تهیه می‌شوند. گرچه تاکنون روشهای پیرومتالورژیکی غالب بوده‌اند، اما در سالهای اخیر روشهای جدید هیدرومتالورژیکی مورد توجه قرار گرفته و تولید مس و سایر فلزات پایه از طریق این روشها افزایش چشمگیری داشته است. بر اساس آخرین ارزیابی صورت گرفته در سال ۱۳۷۶، ذخایر معدنی مس در کل جهان (به استثنای چین و شوروی سابق) معادل ۵۷۰۰۰ میلیون تن برآورد گردیده است و ذخیره معدنی مس ایران حدود ۱۹۰۰ میلیون تن با ۱۴ میلیون تن مس محتوی می‌باشد که حدود ۳ درصد از ذخایر معدنی مس جهان را در بر می‌گیرد. طبق بررسیهای انجام شده، ایران از لحاظ ذخایر معدنی مس بر روی کمر بند جهانی این فلز قرار گرفته است که در راستای محور شمال غرب - جنوب شرق کشور امتداد دارد.

گذشته مس در ایران

اشیاء مسی و آلیاژهای به دست آمده در نقاط مختلف ایران و همچنین آثار کوره‌های قدیمی و ابتدایی ذوب مس حاکی از آشنایی ایرانیان قدیم با صنعت استخراج و ذوب است. اکتشافات باستان‌شناسی نشان می‌دهد که در ایران از هزاره پنجم پیش از میلاد، استفاده از معادن رونق نسبی داشته است. اشیای مفرغی، زری و سیمی بدست آمده از هزاره‌های بعد، گویای پیشرفت بهره برداری از معادن و صنعت ذوب فلزات در ایران است. بعد از ظهور اسلام، خصوصاً در دوران سلجوقیان (قرن ششم هجری) و صفویان (قرن یازدهم هجری)، بهره برداری از معادن و صنعت ذوب فلزات در ایران بسیار شکوفا بوده است.

تجزیه و تحلیل فروش در سال ۹۶

جدول زیر وضعیت فروش شرکت در سال جاری را به تفکیک فصول، نشان می‌دهد همانطور که مشخص است شرکت در سه ماهه آخر به دلیل برطرف شدن توقف کارخانه ذوب و برطرف شدن مشکل کاهش تولید در محصول

کاتد ، قادر به فروش ۳۴,۷۴۱ میلیارد ریالی خواهد بود . شرکت با این فروش در سه ماهه آخر در حالی مواجه خواهد شد که در بین فصول گذشته در سال جاری بالاترین مبلغ فروشش در سه ماهه سوم با مبلغی در حدود ۲۱,۶۵۱ میلیارد ریال رخ داده است .

سه ماهه سوم			سه ماهه دوم			سه ماهه اول			فروش
مبلغ فروش - میلیون ریال	نرخ فروش - ریال	مقدار - تن	مبلغ فروش - میلیون ریال	نرخ فروش - ریال	مقدار - تن	مبلغ فروش - میلیون ریال	نرخ فروش - ریال	مقدار - تن	شرح
۱۰,۲۵۶,۰۲۶	۶۶,۳۳۴,۸۱۷	۱۵۴,۶۱۰	۵۰,۶۱,۱۸۲	۴۹,۲۲۳,۲۳۳	۱۰۲,۸۲۱	۵,۶۳۳,۶۶۳	۴۵,۶۸۰,۳۲۴	۱۲۳,۳۲۸	کنسانتره مس
۷,۰۵۹,۶۷۸	۲۸۳,۴۸۷,۰۵۰	۲۴,۹۰۳	۸,۱۳۷,۲۲۱	۲۴۹,۳۲۵,۰۳۰	۳۲,۶۳۷	۵,۶۲۷,۷۴۸	۲۲۲,۴۰۵,۴۶۹	۲۵,۳۰۴	کاتد
۱,۹۷۷,۸۶۶	۲۸۵,۵۷۱,۱۸۱	۶,۹۲۶	۱,۹۲۸,۰۶۱	۲۶۱,۸۵۸,۰۷۴	۷,۳۶۳	۱,۵۷۰,۲۶۳	۲۳۲,۹۷۶,۷۰۶	۶,۷۴۰	مفتول بیلت اسلب
۴۳۸,۸۰۸	۲۸۲,۹۱۹,۴۰۷	۱,۵۵۱	۴۲۶,۸۹۰	۲۴۸,۹۱۵,۴۵۲	۱,۷۱۵	۳۵۸,۴۳۴	۲۹۱,۴۰۹,۷۵۶	۱,۲۳۰	کنسانتره مولیبیدن
۳۶۹,۰۰۱	۴,۹۸۶,۵۰۰,۰۰۰	۷۴	۱۶۹,۴۴۱	۴,۹۸۳,۵۵۸,۸۲۴	۳۴	۹۳۹,۱۴۱	۳,۶۶۸,۵۱۹,۵۳۱	۲۵۶	کنسانتره طلا و نقره
۱,۳۸۹,۰۰۳	۵۴,۴۳۰,۱۵۰	۲۵,۵۱۹	۱۳۴,۳۱۵	۱۵,۳۹۹,۵۶۴	۸,۷۲۲	۱,۰۶۶,۶۹۵	۳۵,۵۵۶,۵۰۰	۳۰,۰۰۰	ته پاتیل
۷۲,۷۱۹	۱۷۲,۴۸۵	۴۲۱,۵۹۵	۶۹,۷۹۱	۳۷۴,۳۸۷	۱۸۶,۴۱۴	۲۲,۴۹۲	۲۸۷,۸۶۱	۷۸,۱۳۵	سنگ سولفور
۸۸,۱۶۹	۴۶۸,۹۸۴,۰۴۳	۱۸۸	۵۰,۳۴۶	۳۳۷,۸۹۲,۶۱۷	۱۴۹	۲۱۸,۹۴۳	۴۴۶,۸۲۲,۴۴۹	۴۹۰	اکسید مولیبیدن
۲۱,۶۵۱,۲۷۰	-	۶۳۵,۳۶۶	۱۵,۹۷۷,۲۴۷	-	۳۳۹,۸۵۵	۱۵,۴۳۷,۳۷۹	-	۲۶۵,۴۸۳	جمع

کارشناسی کل سال			سه ماهه آخر کارشناسی			فروش
مبلغ فروش - میلیون ریال	نرخ فروش - ریال	مقدار - تن	مبلغ فروش - میلیون ریال	نرخ فروش - ریال	مقدار - تن	شرح
۳۱,۴۸۱,۷۴۱	۵۹,۷۶۴,۹۸۰	۵۲۶,۷۵۹	۱۰,۵۳۰,۸۷۰	۷۲,۱۲۹,۲۴۶	۱۴۶,۰۰۰	کنسانتره مس
۳۷,۰۰۷,۷۷۲	۲۷۳,۴۳۴,۸۹۲	۱۳۵,۳۴۴	۱۶,۱۸۳,۱۲۵	۳۰۸,۲۵۰,۰۰۰	۵۲,۵۰۰	کاتد
۷,۸۰۵,۰۶۱	۲۷۳,۵۸۳,۴۱۹	۲۸,۵۲۹	۲,۳۲۸,۸۷۱	۳۱۰,۵۱۶,۱۸۳	۷,۵۰۰	مفتول بیلت اسلب
۱,۸۳۹,۳۹۸	۲۸۳,۱۵۸,۴۸۹	۶,۴۹۶	۶۱۵,۲۶۶	۳۰۷,۶۳۲,۷۷۳	۲,۰۰۰	کنسانتره مولیبدن
۴,۸۵۰,۱۱۵	۴,۹۱۸,۹۸۰,۶۵۱	۹۸۶	۳,۳۷۲,۵۳۲	۵,۴۲۲,۰۷۷,۰۴۵	۶۲۲	کنسانتره طلا و نقره
۴,۰۶۹,۶۳۰	۴۵,۶۰۲,۶۹۷	۸۹,۲۴۱	۱,۴۷۹,۶۱۷	۵۹,۱۸۴,۶۹۲	۲۵,۰۰۰	ته پاتیل
۲۱۳,۷۰۰	۲۲۵,۹۴۸	۹۴۵,۷۹۲	۴۸,۶۹۸	۱۸۷,۵۵۲	۲۵۹,۶۴۸	سنگ سولفور
۵۳۹,۵۱۰	۴۵۵,۶۶۷,۴۷۴	۱,۱۸۴	۱۸۲,۰۵۲	۵۰۹,۹۵۰,۳۸۸	۳۵۷	اکسید مولیبدن
۸۷,۸۰۶,۹۲۷		۱,۷۳۴,۳۳۱	۳۴,۷۴۱,۰۳۱		۴۹۳,۶۲۷	جمع

شرکت در بودجه فرض کرده است که در سه ماهه آخر سال مشکل توقف کارخانه ذوب حل شود و به فروش ۵۲,۵۰۰ تنی در محصول کاتد دست پیدا کند. این درحالیست که در سه ماهه های گذشته در سال جاری، فروش کاتد بین ۲۵ هزار تن تا ۳۰ هزار تن بوده است. بر این اساس در صورت تحقق این میزان فروش از کاتد و همچنین در نظر گرفتن نرخ متوسط برابری دلار ۴۵۰۰۰ ریالی و متوسط قیمت مس ۶۸۵۰ دلاری به نظر می رسد که سه ماهه آخر در سال جاری، سه ماهه خوبی برای این شرکت به حساب بیاید و به مبلغ فروشی بالغ بر ۳۴,۷۴۱ میلیارد ریال برسیم.

در جدول زیر وضعیت تولید و فروش در دی ماه امسال آورده شده است.

فروش				دی ماه
مبلغ فروش - میلیون ریال	نرخ فروش - ریال	مقدار - تن	مقدار - تن	
۳,۶۱۳,۹۹۳	۶۹,۹۷۳,۵۳۲	۵۱,۶۴۸	۱۰۴,۶۶۲	کنسانتره مس
۴,۶۲۵,۴۰۸	۳۰۴,۸۸۴,۸۴۶	۱۵,۱۷۱	۱۸,۶۹۱	کاتد
۴۳۷,۴۸۶	۳۱۱,۸۲۱,۸۱۰	۱,۴۰۳	۱,۴۰۷	مفتول بیلت اسلب
۱۷۳,۷۴۰	۳۳۱,۵۶۴,۸۸۵	۵۲۴	۷۳۰	کنسانتره مولیبدن
۱۰۵,۳۲۲	۱۴,۸۴۴,۵۳۸	۷,۰۹۵	۷,۰۹۵	سایر
۸۳,۳۶۱	۳,۷۸۹,۱۳۶,۳۶۴	۲۲	۳۵	کنسانتره طلا و نقره
۴۸۰	۳۲۶,۳۰۹	۱,۴۷۱	۴,۰۸۸,۰۰۰	سنگ سولفور
۹,۰۳۹,۷۹۰		۷۷,۳۳۴		جمع

همانطور که مشخص است شرکت در دی ماه امسال توانسته است در محصول کاند نزدیک به ۱۵,۱۷۱ تن از تولید ۱۸,۶۹۱ تنی خود را به فروش برساند . بر این اساس ، به نظر می رسد که احتمال رسیدن به فروش ۵۲ هزار تنی کاند برای این شرکت بسیار باشد

آنالیز صورت سود و زیان در سال ۹۶

آنالیز صورت سود و زیان در سال ۹۶													
شرح	سه ماهه اول	نسبت به فروش	شش ماهه	سه ماهه دوم	نسبت به فروش	سه ماهه نه ماهه	نسبت به فروش	سه ماهه سوم	نسبت به فروش	سه ماهه چهارم	نسبت به فروش	بودجه کل سال	کارشناسی کل سال
درآمدهای عملیاتی	۱۵,۴۳۷,۳۷۹	۱۰۰٪	۳۱,۴۱۴,۶۲۶	۱۵,۹۷۷,۲۴۷	۱۰۰٪	۵۳,۰۶۵,۸۹۵	۱۰۰٪	۲۱,۶۵۱,۲۶۹	۱۰۰٪	۲۹,۲۷۱,۹۴۱	۱۰۰٪	۸۲,۳۳۷,۸۳۶	۸۷,۸۰۶,۹۲۶
بهای تمام شده	(۹,۲۸۹,۶۳۹)	-۶۰,۳٪	(۱۹,۵۴۹,۹۹۷)	(۱۰,۲۶۰,۳۵۸)	-۶۴,۳٪	(۳۱,۶۰۸,۸۲۱)	-۵۹,۳٪	(۱۲,۰۵۸,۸۲۴)	-۵۵,۷٪	(۲۱,۵۷۹,۷۹۹)	-۵۵,۷٪	(۵۲,۱۸۸,۶۲۰)	(۵۰,۹۵۸,۰۷۸)
سود (زیان) خالص	۶,۱۴۷,۷۴۰	۳۹,۸٪	۱۱,۸۶۴,۶۲۹	۵,۷۱۶,۸۸۹	۳۵,۸٪	۲۱,۴۵۷,۰۷۴	۴۰,۳٪	۹,۵۹۲,۴۴۵	۴۴,۳٪	۷,۶۹۲,۱۴۲	۴۴,۳٪	۲۹,۱۴۹,۲۱۶	۳۶,۸۴۸,۸۴۸
هزینه های فروش، اداری	(۱,۵۵۳,۰۸۹)	-۱۰,۱٪	(۲,۴۷۶,۳۷۳)	(۹۲۳,۳۸۴)	-۵,۸٪	(۳,۵۹۱,۱۰۰)	-۵,۸٪	(۱,۱۱۴,۷۲۷)	-۵,۱٪	(۱,۴۶۰,۷۷۶)	-۵,۱٪	(۵,۰۵۱,۸۷۶)	(۵,۳۷۹,۷۶۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی	(۶۷,۲۷۵)	-۰,۴٪	(۹۸۸,۴۹۸)	(۹۲۱,۲۲۳)	-۰,۵٪	(۱,۱۴۴,۶۵۷)	-۰,۵٪	(۱۵۶,۱۵۹)	-۰,۷٪	(۲۰۶,۴۱۷)	-۰,۷٪	(۱,۳۵۱,۰۷۴)	(۱,۳۵۱,۰۷۴)
سود (زیان) عملیاتی	۴,۵۲۷,۳۷۶	۲۹,۳٪	۸,۳۹۹,۷۵۸	۳,۸۷۲,۳۸۲	۲۴,۳٪	۱۶,۷۲۱,۳۱۷	۲۴,۳٪	۸,۴۳۱,۵۵۹	۳۸,۴٪	۶,۰۲۴,۹۴۹	۳۸,۴٪	۲۲,۷۴۶,۲۶۶	۳۰,۱۱۸,۰۱۳
هزینه های مالی	(۱۲۸,۲۲۳)	-۰,۸٪	(۸۳,۰۹۱)	۴۵,۱۳۲	۰,۳٪	(۸۳,۲۶۵)	-۰,۳٪	(۱۷۴)	-۰,۰٪	(۲۲,۲۴۶)	-۰,۰٪	(۱۱۵,۵۱۱)	(۱۱۵,۵۱۱)
درآمد حاصل از سرمایه گذارها	۲۳۷,۳۱۱	۱,۵٪	۶۸۶,۰۱۴	۴۴۸,۷۰۳	۲,۸٪	۷۱۳,۶۵۲	۲,۸٪	۲۶,۶۳۸	۰,۱٪	۲۳۸,۵۲۲	۰,۷٪	۹۵۱,۱۷۴	۹۵۱,۱۷۴
سایر درآمدها و هزینه های متفرقه	۰	۰,۰٪	(۴۱,۱۸۳)	(۴۱,۱۸۳)	-۰,۳٪	۲۲۵,۱۵۵	۰,۳٪	۲۶۶,۳۳۸	۱,۳٪	(۱۰,۱۸۵)	-۰,۰٪	۲۱۴,۹۷۰	۲۱۴,۹۷۰
سود (زیان) قبل از مالیات	۴,۶۴۶,۴۶۴	۳۰,۰٪	۸,۹۶۱,۴۹۸	۴,۳۳۵,۰۳۴	۲۷,۱٪	۱۷,۵۷۵,۸۵۹	۲۷,۱٪	۸,۶۱۴,۳۶۱	۳۹,۸٪	۶,۲۲۱,۰۴۰	۳۹,۸٪	۲۳,۷۹۶,۸۹۹	۳۱,۱۶۸,۶۴۶
مالیات	(۱۱۶,۴۹۰)	-۱,۱٪	(۲۱۶,۸۰۴)	(۵۱,۳۱۴)	-۰,۳٪	(۲۳۰,۰۹۸)	-۰,۳٪	(۹۶,۲۹۴)	-۰,۴٪	(۲۸۴,۲۰۹)	-۰,۴٪	(۶۹۷,۳۰۷)	(۶۶۷,۶۰۹)
سود و زیان بعد از مالیات	۴,۴۷۰,۹۷۴	۲۹,۰٪	۸,۷۴۴,۶۹۴	۴,۲۷۳,۷۲۰	۲۶,۷٪	۱۷,۳۴۵,۷۶۱	۲۶,۷٪	۸,۵۱۸,۰۶۷	۳۹,۳٪	۵,۹۳۶,۸۳۱	۳۹,۳٪	۲۳,۰۹۹,۵۹۲	۳۰,۷۰۱,۰۳۸
سرمایه	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۵	-	۱۴۶	۷۱	-	۲۸۸	-	۱۴۲	-	۹۷	-	۳۸۵	۵۱۲

همانطور که در جدول بالا مشخص است ، شرکت ملی صنایع مس ایران در سه ماهه اول و دوم سال جاری توانسته است به ترتیب ، معادل ۷۵ ریال و ۷۱ ریال سود هر سهم پس از کسر مالیات محقق نماید و در مجموع پوشش سود هر سهم شرکت در شش ماهه اول معادل ۱۴۶ ریال باشد . در ادامه روند امسال ، سود شرکت در سه ماهه سوم به دلیل رشد قیمت های جهانی و همچنین رشد دلار دستخوش تغییرات قابل ملاحظه ای گردید و شرکت موفق شد در سه ماهه

سوم معادل ۱۴۲ ریال به ازای هر سهم سود کسب نماید (در واقع سه ماهه سوم شرکت توانست ، با وجود کاهش مقدار فروش کاند به دلیل توقف کارخانه ذوب ریورب تقریباً معادل شش ماهه اول سود کسب نماید) .

اما در سه ماهه آخر با وجود مواجه شدن شرکت با نرخ دلار بالاتر و قیمت مس بالاتر ، شرکت سود ۹۷ ریالی را در بودجه خود فرض نموده است . به نظر می رسد که سود هر سهم شرکت در سه ماهه آخر با رقم اعلامی شرکت کاملاً متفاوت باشد . و این تفاوت تعدیل عایدی رو برای این شرکت به ارمغان بیاورد . در صورتیکه متوسط نرخ برابری دلار را ۴۵۰۰۰ ریال برای سه ماهه آخر فرض کنیم و همچنین متوسط قیمت جهانی مس را ۶۸۵۰ دلار در نظر بگیریم با فرض تحقق میزان فروش در نظر گرفته شده در بودجه (۵۲,۵۰۰ هزار تن کاند) ، شرکت قادر به اعلام سود ۵۱۲ ریالی (تعدیل مثبت ۳۳ درصدی) برای پایان سال خواهد بود .

نکته قابل ملاحظه دیگری که می توان در جدول فوق ملاحظه کرد روند حاشیه سود شرکت در سه فصل اول سال می باشد . شرکت توانسته است حاشیه سود خود را از ۲۹ درصد در سه ماهه اول سال به ۳۹ درصد در سه ماهه سوم سال برساند .

خلاصه مفروضات در نظر گرفته شده برای کارشناسی سه ماهه آخر سال جاری

- متوسط نرخ برابری دلار ۴۵۰۰۰ ریال برای سه ماهه آخر سال جاری در نظر گرفته شد .
- متوسط نرخ جهانی مس ۶۸۵۰ دلار برای سه ماهه آخر سال جاری در نظر گرفته شد .
- برای برآورد بهای تمام شده کالای فروش رفته از آخرین روند مندرج در گزارش سه ماهه سوم سال جاری استفاده شد .
- برای برآورد هزینه های اداری و فروش از آخرین نسبت این هزینه ها نسبت به مجموع درآمد فروش در سه ماهه سوم سال جاری استفاده شد .
- فرض شد که ارقام مربوط به هزینه های مالی و درآمدهای متفرقه و عملیاتی و درآمد حاصل از سرمایه گذاریها در سه ماهه چهارم معادل سه ماهه چهارم بودجه ای محقق شود .
- برای برآورد مالیات از آخرین نسبت مالیات به درآمد مندرج در گزارش سه ماهه سوم سال استفاده شد .

کارشناسی فروش در سال ۹۷

در سال ۹۷ فرض کردیم که شرکت به فروش نرمال خود در سالهای گذشته دست پیدا کند و به میزان فروش ۱۷۵,۰۰۰ تنی که در ابتدای سال ۹۶ فرض کرده بود و موفق به دلیل توقف کارخانه ذوب به آن نرسیده بود. دست پیدا کند.

در سال ۹۷ متوسط نرخ برابری دلار ۴۵۰۰۰ ریال در نظر گرفته شد. همچنین متوسط نرخ جهانی مس ۷۰۰۰ دلار در نظر گرفته شد.

کارشناسی سال ۹۷			فروش
مبلغ فروش - میلیون ریال	نرخ فروش - ریال	مقدار - تن	
۳۶,۲۶۷,۳۱۲	۶۸,۸۴۹,۹۱۳	۵۲۶,۷۵۹	کنسانتره مس
۵۵,۱۲۵,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰	کاتد
۸,۹۹۱,۵۱۶	۳۱۵,۱۷۱,۱۰۵	۲۸,۵۲۹	مفتول بیلت اسلب
۲,۱۱۹,۰۰۶	۳۲۶,۲۰۱,۶۹۱	۶,۴۹۶	کنسانتره مولیبدن
۵,۵۸۷,۳۸۶	۵,۶۶۶,۷۱۹,۷۶۲	۹۸۶	کنسانتره طلا و نقره
۴,۶۸۸,۲۵۹	۵۲,۵۳۴,۸۰۸	۸۹,۲۴۱	ته پاتیل
۲۴۶,۱۸۴	۲۶۰,۲۹۴	۹۴۵,۷۹۲	سنگ سولفور
۶۲۱,۵۲۲	۵۲۴,۹۳۳,۹۳۷	۱,۱۸۴	اکسید مولیبدن
۱۱۳,۶۴۶,۱۸۵		۱,۷۷۳,۹۸۷	جمع

کارشناسی سود و زیان در سال ۹۷

مفروضات :

- ✓ متوسط نرخ برابری دلار برای سال بعد ۴۵۰۰۰ ریال فرض شد .
- ✓ متوسط نرخ جهانی مس در سال بعد ۷۰۰۰ دلار در نظر گرفته شد .
- ✓ فرض شد که نسبت هزینه های فروش و اداری به درآمدهای عملیاتی در سال ۹۷ مشابه سال ۹۶ باشد .
- ✓ در بخش هزینه های مالی و درآمد سرمایه گذارها و درآمد متفرقه و عملیاتی فرض شد که تغییر چندانی نداشته باشیم و ثبات حفظ شود.
- ✓ برای برآورد مالیات به درآمد سال ۹۷ از نسبت مالیات به درآمد سال ۹۶ استفاده شد .
- ✓ فرض شد حاشیه سود ۳۹ درصدی برای این شرکت حفظ شود (با بهبود قیمت‌های جهانی حاشیه سود به مراتب افزایشی تر خواهد شد) .

آنالیز فروش در سال ۹۷	
مبلغ - میلیون ریال	شرح
۱۱۳.۶۴۶.۱۸۵	درآمدهای عملیاتی
(۶۳.۲۹۶.۰۲۹)	بهای تمام شده
۵۰.۳۵۰.۱۵۶	سود (زیان) خالص
(۶.۹۶۲.۸۸۲)	هزینه های فروش، اداری
(۱.۳۵۱.۰۷۴)	خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی
۴۲.۰۳۶.۲۰۱	سود (زیان) عملیاتی
(۱۱۵.۵۱۱)	هزینه های مالی
۹۵۱.۱۷۴	درآمد حاصل از سرمایه گذارها
۲۱۴.۹۷۰	سایر درآمدها و هزینه های متفرقه
۴۳.۰۸۶.۸۳۴	سود (زیان) قبل از مالیات
(۶۰.۵.۲۱۴)	مالیات
۴۲.۴۸۱.۶۲۰	سود و زیان بعد از مالیات
۶۰.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه
۷۰.۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات