



شرکت ملی صنایع مس ایران

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت




(اصلاحی براساس ابلاغیه ۰۲۶/۴۴۰/ب/۹۶ مورخ ۱۳۹۶/۱۱/۲۱)

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

بهمن ماه سال ۱۳۹۶

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹) ناشران پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۹،۶،۳ ماهه و سالانه اند.

این گزارش طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب مورخ ۹۶/۱۰/۰۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است که در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ به تایید هیات مدیره رسیده و مجدداً بر اساس ابلاغیه شماره ۹۶/۴۴۰/۰۲۶ مورخ ۹۶/۱۱/۲۱ اصلاح و در تاریخ ۹۶/۱۱/۲۹ اصلاحیه این گزارش به تایید هیات مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نماینده	اعضاء هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری استان هرمزگان	۱ - رضا رحمانی
	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری استان سیستان و بلوچستان	۲ - احمد مرادعلیزاده
	عضو هیات مدیره	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۳ - عبدالحسین ثابت
	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین	۴ - محمد اسفندیار
	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۵ - ابوالفضل متین



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

فهرست : شماره صفحه

ماهیت کسب و کار	۳
اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف	۱۹
مهمترین منابع، ریسکها و روابط	۳۵
نتایج عملیات و چشم اندازها	۴۵
مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده	۶۵



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

مقدمه:

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه صورت های مالی و یادداشت های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد. کلماتی نظیر «پیش بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالا» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده نگر است.

جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها، مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

ماهیت کسب و کار

❖ صنعت یا صناعی که شرکت در آن فعالیت می کند:

موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه :

الف) موضوعات اصلی:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از :

- ۱- اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن مس ایران.
- ۲- تولید محصولات پرعیار شده سنگ های معدنی و فلزات و تصفیه آنها و محصولات فرعی و وابسته به آنها.
- ۳- سرمایه گذاری در کلیه موارد مربوط به صنایع، معادن و فلزات در خارج از کشور.
- ۴- توزیع و فروش محصولات اعم از داخلی و خارجی.
- ۵- مشارکت و جلب مشارکت در طرحهای سرمایه گذاری و مشارکت در سایر شرکتهای از طریق تعهد سهام شرکتهای جدید و موجود و یا خرید و تعهد سهام شرکتهای موجود در بورس های داخل و خارج از کشور.
- ۶- واردات مواد اولیه، محصولات واسطه، محصولات اصلی، قطعات و لوازم یدکی.
- ۷- اخذ نمایندگی، ایجاد شعبه و اعطای نمایندگی در داخل و خارج از کشور.
- ۸- واردات، صادرات، خرید و فروش فلزات به صورت قراضه و شمش.



ب) موضوعات فرعی:

- ۱- انجام کلیه عملیات و معاملات مالی، تجاری، صنعتی، معدنی و خدماتی که بطور مستقیم یا غیرمستقیم به تمام یا هریک از موضوعات مشروحه فوق، اعم از داخلی یا خارجی مربوط باشد.
- ۲- انجام امور مربوط به بازرگانی، سرمایه گذاری اقتصادی، احداث ساختمان، تاسیسات و سایر موارد در داخل و خارج از کشور.
- ۳- مشارکت در امر تولید، توزیع، خرید و فروش و سایر موارد به صورت حق العمل کاری در ارتباط با محصولات اصلی و جانبی در داخل و خارج از کشور.
- ۴- ایجاد مؤسسات مالی و اعتباری و بیمه ای با رعایت قوانین و مقررات جاری کشور.
- ۵- تحقیق، مطالعه و آموزش در ارتباط با امور تولیدی، صنایع و معادن، امور بازرگانی و سایر موارد مرتبط با موضوع اساسنامه در داخل و خارج از کشور.
- ۶- طراحی، ساخت، نصب و راه اندازی کارخانجات مربوط به بخش صنایع و معادن در داخل و خارج از کشور.
- ۷- ارائه و انجام کلیه خدمات مشاوره ای مربوط به بخش صنایع و معادن در داخل و خارج از کشور.
- ۸- شرکت در کلیه مناقصات و مزایده های مربوط به موضوعات اصلی و فرعی شرکت در داخل و خارج از کشور.
- ۹- انجام هرگونه فعالیت فرهنگی و ورزشی و سایر موارد از این قبیل با رعایت قوانین و مقررات جاری کشور.

❖ بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازارها در مقایسه با شرکتهای

فعال در صنعت و سهم محصولات شرکت از بازارها:

۱- تولید:

در جداول زیر سهم تولید مس تصفیه شده نواحی مختلف دنیا، سه کشور برتر دنیا و سه کشور برتر منطقه آسیا طی سالهای ۲۰۱۶ و ۲۰۲۱ آمده است.

در سال ۲۰۱۶، بیشترین میزان تولید مس تصفیه شده به ترتیب در مناطق آسیا، اروپا و آمریکای جنوبی و مرکزی بوده و روند تولید در سال ۲۰۲۱ در کلیه مناطق بجز آفریقا و آمریکای شمالی همانند سال ۲۰۱۶ خواهد بود و فقط جایگاه دو منطقه مذکور به لحاظ تولید تغییر کرده و تولید مس تصفیه شده منطقه آفریقا در این سال از منطقه آمریکای شمالی پیشی خواهد گرفت.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

- در سال ۲۰۱۶ کشورهای چین، شیلی و ژاپن هر یک به ترتیب با سهم ۳۵/۳+ ، ۱۱/۸+ و ۷+ درصد از تولیدات مس تصفیه شده، رتبه های اول تا سوم جهان را به خود اختصاص داده اند. این کشورها نسبت به سال قبل به ترتیب ۹/۴+، ۲/۶+ و ۶/۷+ درصد افزایش داشته اند.

- در آسیا نیز با توجه به افزایش ۷/۹ درصدی تولید این قاره نسبت به سال ۲۰۱۵، کشورهای چین، ژاپن و هند با سهم ۶۴/۶+، ۱۲/۹+ و ۶/۲+ درصد به ترتیب جایگاه اول تا سوم این منطقه از جهان را کسب نمودند. این کشورها نسبت به سال قبل به ترتیب ۹/۴+، ۶/۷+ و ۰/۸- درصد نوسان داشته اند. این قاره در سال ۲۰۱۶، حدود ۵۴/۶+ درصد از تولیدات مس تصفیه شده دنیا را در اختیار داشته است.

مقایسه وضعیت تولیدات مس پالایش شده طی سال ۲۰۱۶ با پیش بینی سال ۲۰۲۱ به تفکیک منطقه (واحد: هزار تن)

رتبه	منطقه	۲۰۱۶		۲۰۲۱		درصد رشد تولید سال ۲۰۲۱ نسبت به ۲۰۱۶
		تولید (هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)	تولید (هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)	
۱	آسیا	۱۲،۳۲۷	۵۴/۶	۱۳،۳۴۸	۵۵/۱	+۸/۳
۲	اروپا	۳،۴۲۲	۱۵/۲	۳،۵۵۵	۱۴/۷	+۳/۹
۳	آمریکای مرکزی و جنوبی	۳،۲۵۸	۱۴/۴	۳،۱۱۱	۱۲/۸	-۴/۵
۴	آمریکای شمالی	۱،۹۶۱	۸/۷	۱،۸۲۳	۷/۵	-۷/۰
۵	آفریقا	۱،۱۴۴	۵/۱	۱،۸۹۲	۷/۸	+۶۵/۴
۶	استرالیا	۴۶۸	۲/۱	۵۰۷	۲/۱	+۸/۳
	جمع تولید مس پالایش شده	۲۲،۵۷۹	-	۲۴،۲۳۶	-	+۷/۳

مقایسه وضعیت تولید مس پالایش شده در ۳ کشور برتر دنیا طی سال ۲۰۱۶ با پیش بینی سال ۲۰۲۱

۲۰۲۱			۲۰۱۶		
نام کشور	تولید (هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)	نام کشور	تولید (هزار تن)	سهم تولید جهانی (%)
چین	۷،۹۶۵	۳۵/۳	چین	۸،۸۶۷	۳۶/۶
شیلی	۲،۶۶۲	۱۱/۸	شیلی	۲،۴۹۶	۱۰/۳
ژاپن	۱،۵۸۶	۷/۰	ژاپن	۱،۵۴۶	+۶/۴
دنیا	۲۲،۵۷۹	-	دنیا	۲۴،۲۳۶	-



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

مقایسه وضعیت تولید مس پالایش شده در ۳ کشور برتر آسیا طی سال ۲۰۱۶ با پیش بینی سال ۲۰۲۱

۲۰۲۱			۲۰۱۶		
سهم تولید آسیا (%)	تولید (هزار تن)	نام کشور	سهم تولید آسیا (%)	تولید (هزار تن)	نام کشور
۶۶/۴	۸،۸۶۷	چین	۶۴/۶	۷،۹۶۵	چین
۱۱/۶	۱،۵۴۶	ژاپن	۱۲/۹	۱،۵۸۶	ژاپن
۵/۹	۷۹۸	هند	۶/۲	۷۶۳	هند
-	۱۳،۳۴۸	آسیا	-	۱۲،۳۲۷	آسیا

جایگاه ایران در تولید مس در سال ۲۰۱۶

دنیا		آسیا		هزار تن مس محتوی			تولید
درصد	رتبه	درصد	رتبه	ایران	آسیا	دنیا	
۱/۴	۱۶	۶/۹	۵	۲۸۹	۴،۱۶۴	۲۰،۱۰۰	تولیدات معدنی
۱/۴	۲۰	۲/۳	۷	۲۲۶	۹،۸۲۲	۱۶،۴۸۶	تولیدات ذوب
۰/۹	۲۳	۱/۶	۷	۲۰۱	۱۲،۳۲۷	۲۲،۵۷۹	تولیدات مس پالایش شده

در سال ۲۰۱۶ کشور ایران با تولید ۲۰۱ هزارتن رتبه بیست و سوم تولید مس پالایش شده در دنیا را دارا بوده بطوریکه سهم تولید مس ایران در دنیا در این سال ۰/۹ درصد بوده است. همچنین در منطقه آسیا طی سال ۲۰۱۶، ایران رتبه هفتم تولید مس پالایش شده را دارا بوده بطوریکه سهم تولید مس ایران از این منطقه در این سال ۱/۶ درصد بوده است.

۲- مصرف:

جدول زیر سهم مصرف مس پالایش شده نواحی مختلف دنیا طی سالهای ۲۰۱۶ و ۲۰۲۱ آمده است. همانطور که ملاحظه می شود در سال ۲۰۱۶ بیشترین میزان مصرف به ترتیب در مناطق آسیا، اروپا و آمریکای شمالی بوده و این روند تا سال ۲۰۲۱ به همین ترتیب باقی خواهد ماند.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

مقایسه وضعیت مصرف مس پالایش شده در مناطق مختلف دنیا طی سال ۲۰۱۶ با پیش بینی سال ۲۰۲۱ (واحد: هزار تن)

رتبه	منطقه	۲۰۱۶		۲۰۲۱	
		مصرف (هزار تن مس محتوا)	سهم مصرف جهانی (%)	مصرف (هزار تن مس محتوا)	سهم مصرف جهانی (%)
۱	آسیا	۱۵،۶۷۹	۷۰/۵	۱۷،۱۷۷	۷۰/۶
۲	اروپا	۳،۶۴۷	۱۶/۴	۳،۹۲۱	۱۶/۱
۳	آمریکای شمالی	۲،۲۰۲	۹/۹	۲،۴۱۵	۹/۹
۴	آمریکای جنوبی و مرکزی	۴۷۰	۲/۱	۵۷۵	۲/۴
۵	آفریقا	۲۱۲	۱	۲۴۳	۱
۶	استرالیا	۱۵	۰/۱	۱۵	۰/۱
	جمع مصرف مس پالایش شده	۲۲،۲۲۴	-	۲۴،۳۴۶	-

جداول زیر، سهم مصرف مس تصفیه شده در سه کشور برتر دنیا و آسیا را نشان می دهد.

مقایسه وضعیت مصرف مس پالایش شده در ۳ کشور برتر دنیا طی سال ۲۰۱۶ با پیش بینی سال ۲۰۲۱ (واحد: هزار تن)

۲۰۲۱			۲۰۱۶		
سهم مصرف جهانی (%)	مصرف (هزار تن)	نام کشور	سهم مصرف جهانی (%)	مصرف (هزار تن)	نام کشور
۴۷/۱	۱۱،۴۷۰	چین	۴۷/۸	۱۰،۶۲۰	چین
۷/۲	۱،۷۶۴	ایالات متحده	۷/۲	۱،۶۰۷	ایالات متحده
۵/۲	۱،۲۵۷	آلمان	۵/۲	۱،۱۴۸	آلمان
-	۲۴،۳۴۶	دنیا	-	۲۲،۲۲۴	دنیا



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

مقایسه وضعیت مصرف مس پالایش شده در ۳ کشور برتر آسیا طی سال ۲۰۱۶ با پیش بینی سال ۲۰۲۱ (واحد: هزار تن)

*۲۰۲۱			۲۰۱۶		
سهم مصرف آسیا(%)	مصرف(هزار تن)	نام کشور	سهم مصرف آسیا(%)	مصرف(هزار تن)	نام کشور
۶۶/۸	۱۱،۴۷۰	چین	۶۷/۷	۱۰،۶۲۰	چین
۵/۶	۹۶۶	ژاپن	۶/۲	۹۷۱	ژاپن
۴/۷	۸۰۱	هند	۴/۷	۷۴۱	کره جنوبی
-	۱۷،۱۷۷	آسیا	-	۱۵،۶۷۹	آسیا

جایگاه ایران در مصرف مس پالایش شده در سال ۲۰۱۶

دنیا		آسیا		هزار تن مس محتوی			مصرف
درصد	رتبه	درصد	رتبه	ایران	آسیا	دنیا	
۰/۷	۲۴	۰/۹	۱۲	۱۴۷	۱۵،۶۷۹	۲۲،۲۲۴	مصرف مس پالایش شده

در سال ۲۰۱۶ کشور ایران با مصرف ۱۴۷ هزار تن، رتبه بیست و چهارم مصرف مس پالایش شده در دنیا را دارا بوده بطوریکه سهم مصرف مس ایران در دنیا در این سال ۰/۷ درصد بوده است. همچنین در منطقه آسیا طی سال ۲۰۱۶، ایران رتبه دوازدهم مصرف مس پالایش شده را دارا بوده بطوریکه سهم مصرف مس ایران از این منطقه در این سال ۰/۹ درصد بوده است.

۳- بالانس عرضه و تقاضا

بر اساس اطلاعات منتشر شده مراکز مطالعاتی از پیش بینی برنامه های تولید و توسعه بخشهای تولید کننده و مصرف کننده مس در سطح جهان و تخمین میزان تحقق آنها، پیش بینی وضعیت عرضه و تقاضای مس و بالانس تا سال ۲۰۲۱ در نمودار زیر آمده است. لازم به ذکر است که داده های موجود در نمودار ذیل برای پیشگیری از خطاهای بیشتر در پیش بینی های آتی با لحاظ وقفه های تولید و تنظیمات بازار در نظر گرفته شده است.

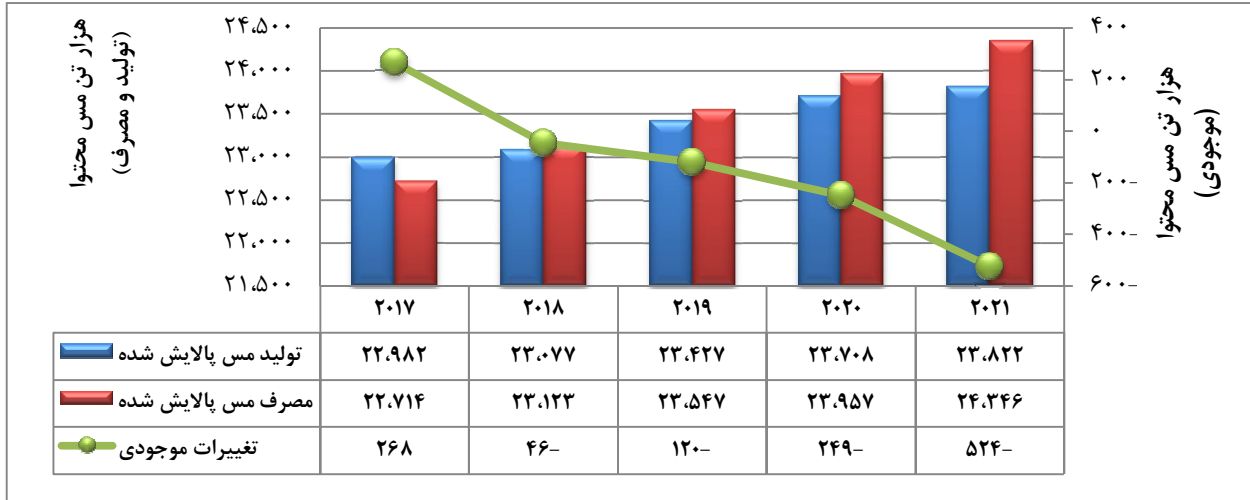


شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

پیش بینی تغییرات موجودی مس پالایش شده دنیا تا سال ۲۰۲۱



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.

۴- تحلیل موضوعی و وضعیت بازار

دولت چین در تلاش جهت خودکفایی تولید فلزات استراتژیک بوده و فلز مس در بالای این لیست قرار دارد. توسعه های قابل توجه در ظرفیت واحدهای ذوب چین که به بهره برداری می رسند فراتر از دوره پیش بینی شده (۲۰۲۲-۲۰۱۷) بوده و احتمالاً فقط در سال آینده برخی از این ظرفیتها به بهره برداری برسند. در نتیجه این امر کاهش واردات مس کاتد و رشد تولیدات داخلی انتظار می رود.

صنعت مس به طور کلی با کمبود مواد اولیه مواجه است و در کشور چین این کسری می تواند توسط سیاستهای دولت تشدید گردد که نتیجه این امر موجب کاهش واردات قراضه مس خواهد شد. تعدادی از پروژه های ذوب چین با تاخیر راه اندازی خواهد شد و یا اینکه راه اندازی آنها لغو خواهد شد. فشار چین نسبت به خودکفایی کاتد، راه دیگری است، اما این امر به وجود خواهد آمد.

موسسه CRU انتظار دارد که بازار مس پالایش شده به لحاظ دسترسی به مواد خام و در نهایت حرکت بازار به سمت کمبود قابل توجه، در تنگنا قرار گیرد، بطوریکه این امر موجب هدایت قیمت مس در سطوح بالاتر خواهد شد.

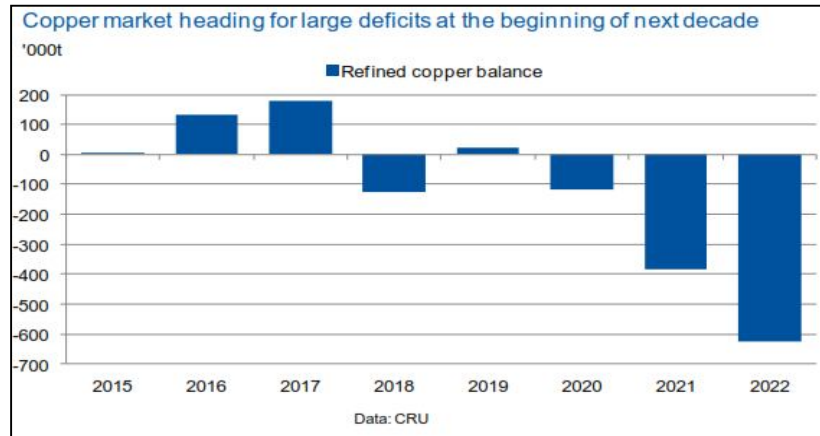


شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

پیش بینی می شود میانگین قیمت طی سالهای ۲۰۲۱-۲۰۲۲ در محدوده بالای ۷۵۰۰ دلار بر تن قرار گیرد.



نمودار پیش بینی تغییرات بالانس بازار مس پالایش شده طی سالهای ۲۰۱۷-۲۰۲۱

Table IV: Quarterly refined copper balance

	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018
Global								
Refined copper production	5,592	5,624	5,779	5,945	5,746	5,796	5,850	5,925
Refined copper consumption	5,155	5,824	5,801	5,981	5,359	6,027	5,961	6,097
Government purchases ¹	-	-	-	-	-	-	-	-
Market balance before market-related cutbacks	437	-200	-22	-36	387	-231	-111	-172
Market-related cutbacks	0	0	0	0	0	0	0	0
Final market balance	437	-200	-22	-36	387	-231	-111	-172
Stocks								
Global exchanges ²	727	601	-	-	-	-	-	-
Chinese bonded	655	550	-	-	-	-	-	-
Producer and consumer ³	740	721	-	-	-	-	-	-
Total estimated visible stocks	2,122	1,872	1,850	1,814	2,201	1,970	1,859	1,687
Weeks of consumption	4.9	4.3	4.3	4.1	5.0	4.4	4.1	3.7
Implied off w warrant change	110	50	-	-	-	-	-	-

Data: CRU, LME, SHFE, COMEX ¹ China SRB and Korean PPS stocks, ² Excludes SHFE-bonded stocks, ³ CRU estimates

جدول بالانس مس تصفیه شده به تفکیک سه ماهه در سالهای ۲۰۱۷-۲۰۱۸

صعود مجدد قیمت مس : مؤسسه تحقیقاتی CRU پیش بینی می کند که قیمت مس در سال ۲۰۱۸، کاملاً نوسانی خواهد بود. این مؤسسه همچنین انتظار دارد که بازار سال ۲۰۱۸ با تراز عرضه و تقاضا همراه باشد و سفته بازی را به عنوان عامل اصلی نوسان قیمت طی سال آتی، معرفی می کند. در نتیجه، روند صعودی تا سطح ۷,۰۰۰ دلار بر تن و سقوط تا سطح ۶,۰۰۰ دلار بر تن در این سال کاملاً امکان پذیر است. این مؤسسه همچنین متوسط قیمت ۳ ماهه مس بورس فلزات لندن برای فصل نخست سال ۲۰۱۸ را نیز برابر با ۶,۷۲۷ دلار بر تن پیش بینی می کند. پس از فصل نخست، قیمت به طور نسبی تا پایان سال شاهد کاهش خواهد بود. (دسامبر ۲۰۱۷)



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

- قیمت مس دوباره به ۷ هزار دلار بر تن خواهد رسید.
- در سال ۲۰۱۸، خطر همچنان در کمین عرضه مس خواهد بود. در شیلی و پرو، قرارداد کاری کارگران حدود ۴۰ معدن شامل اسکونديدا و لس پلامبرس طی سال ۲۰۱۸ به پایان خواهد رسید که به مذاکره می انجامد. بازار مس طی آینده میان مدت همچنان با کسری قابل توجه عرضه همراه خواهد بود.

برآورد شرکت از تغییرات نرخ فروش محصولات و نرخ خرید مواد اولیه:

نرخ فروش محصولات	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	نرخ فروش محصولات در سه ماهه سال ۹۶ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.
نرخ خرید مواد اولیه <td>دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۳۰ <td>نرخ مواد اولیه در سه ماهه سال ۹۶ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.</td> </td>	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۳۰ <td>نرخ مواد اولیه در سه ماهه سال ۹۶ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.</td>	نرخ مواد اولیه در سه ماهه سال ۹۶ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.
نرخ فروش محصولات <td>دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱ <td>نرخ فروش محصولات در سال ۹۷ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.</td> </td>	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱ <td>نرخ فروش محصولات در سال ۹۷ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.</td>	نرخ فروش محصولات در سال ۹۷ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.
نرخ خرید مواد اولیه <td>دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱ <td>نرخ مواد اولیه در سال ۹۷ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.</td> </td>	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱ <td>نرخ مواد اولیه در سال ۹۷ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.</td>	نرخ مواد اولیه در سال ۹۷ همچون گذشته براساس پیش بینی موسسات بزرگ بین المللی (همانند CRU , METAL BULLETIN RESEARCH,COMMERZBANK,...) در نظر گرفته شده است.

❖ قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها، از

جمله مولفه های اقتصاد کلان:

مهمترین قوانین و مقررات و عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای شرکت عبارتند از:

۱- قانون تجارت

۲- قانون مالیاتهای مستقیم

۳- قانون کار و تامین اجتماعی

۴- قوانین و مقررات سازمان بورس اوراق بهادار

۵- قانون معادن

۶- استانداردهای حسابداری

سایر قوانین و مقررات موضوعه



❖ محیط کسب و کار و صنعتی که شرکت در آن صنعت فعالیت می کند و فرصت ها و ریسک

های حاکم بر محیط:

فعالیت اصلی تولید محصولات مسی شرکت ملی صنایع مس ایران در دامنطقه کرمان و آذربایجان انجام می شود :

• منطقه کرمان

- مس سرچشمه:

مس سرچشمه در ۱۶۰ کیلومتری جنوب غرب کرمان و ۶۵ کیلومتری جنوب رفسنجان قرار دارد. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه های تغلیظ، مولیبدن، ذوب، پالایشگاه و لیچینگ می باشد.

- مس میدوک :

مس میدوک در فاصله ۴۲ کیلومتری شمال شرق شهربابک و ۱۳۲ کیلومتری معدن مس سرچشمه، در استان کرمان واقع شده است. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه های تغلیظ و لیچینگ می باشد.

- مس خاتون آباد :

کارخانه ذوب مس خاتون آباد در ۳۰ کیلومتری شهرستان شهربابک و ۸۰ کیلومتری مس میدوک و در فاصله ۲۰۰ کیلومتری غرب استان کرمان قرار دارد. خط تولید این حوزه شامل کارخانه های ذوب و پالایشگاه می باشد.

• منطقه آذربایجان

- مس سونگون:

مس سونگون در استان آذربایجان شرقی در ۱۳۰ کیلومتری شمال تبریز و ۳۰ کیلومتری شهرستان ورزقان در یک ناحیه کوهستانی واقع شده است. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه های تغلیظ و مولیبدن می باشد.

و در سایر مناطق شرکت فعالیت اکتشافی و توسعه ای دارد. و محصولات تولید شده در بازار داخل در بورس کالا و در بازارهای خارجی به فروش می رسد. ریسکهای حاکم بر محیط شرکت به شرح ذیل میباشد:



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

- ۱- ریسک نوسانات نرخ بهره
- ۲- ریسک کیفیت محصولات
- ۳- نوسانات نرخ ارز
- ۴- ریسک قیمت نهادهای تولیدی
- ۵- ریسک کاهش قیمت محصولات
- ۶- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی
- ۷- ریسک تجاری
- ۸- اقبال مشتریان به محصولات جایگزین

❖ محصولات و خدمات اصلی، فرآیندهای تجاری و روش‌های 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.



❖ ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن:

شرکت با برنامه هایی به شرح ذیل با سرمایه گذاری هوشمندانه در پرورش استعدادها موجب پیدایش کارکنانی می گردد که با تمام پتانسیل خود فعالیت نموده و با شور و شوق و با تعهد بسیار اهداف شرکت را پی گیری و محقق نموده و با تاثیر بر رشد درآمد شرکت و ارتقاء و رضایت مشتریان و شهرت سازمانی و... موجب ارزش آفرینی برای شرکت گردند.

اهداف و برنامه های منابع انسانی در سال ۱۳۹۶

ردیف	عنوان
۱	تکمیل طراحی و استقرار نظام نوین ارتقاء و ترفیع
۲	طراحی نظام مکانیزه پایش بهره وری از منظر فرآیندها در شرکت
۳	تکمیل فرآیند استقرار مدیریت عملکرد از منظر BSC
۴	تسری فعالیت کانون های ارزیابی و توسعه به سایر سطوح سازمانی به منظور تکمیل و استفاده از بانک اطلاعات منابع انسانی
۵	پایش ادواری شاخص های رضایت شغلی
۶	تدوین طرح مطالعاتی در خصوص مکانیزم های انگیزشی تحول آفرین مانند: پیاده سازی روشهای پیمان دسته جمعی ، SBU ها و ...
۷	طراحی و استقرار سیستم جامع مکانیزه منابع انسانی با همکاری گروه فاوا در قالب پروژه یکپارچه سازی سیستمهای اطلاعاتی
۸	استقرار نظام مدیریت دانش در ستاد و منطقه آذربایجان
۹	طراحی مکانیزم های نظارتی و پایش مستمر نحوه جبران خدمات نیروهای پیمانکار بوسیله کارفرما مربوطه
۱۰	طراحی مجدد ساختار سازمانی مس منطقه کرمان در قالب مجتمع های مستقل با تکیه بر اصل تعامل به منظور تسهیل در انجام فرآیندها



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

۱۱	استمرار نظام پایش ادواری و استقرار سیستم پایش online (در شهر بابک و سرچشمه)
۱۲	بازطراحی نظام سلامت
۱۳	فعال سازی پروژه های زیست محیطی جهت بهبود شاخص های آلاینده های تولیدی
۱۴	جاری سازی HSE Plan
۱۵	طراحی سیستم یکپارچه HSE Reporting
۱۶	احیای شورای عالی HSE
۱۷	تدوین و پایش شاخص های کلیدی عملکرد جهانی در زمینه ایمنی (مانند Safe-T-Score)

❖ وضعیت جاری فعالیت های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آنها نسبت به قبل:

در جدول زیر وضعیت قبلی و وضعیت فعلی و مطلوب شرکت ملی صنایع مس ایران در ابعاد مختلف، ارایه شده است:

وضعیت قبلی، جاری و مطلوب شرکت

ابعاد	وضعیت قبلی شرکت	وضعیت فعلی و مطلوب آینده
هدف بنیادی	تولید گرا / ایفای نقش به عنوان نهاد متولی دولتی	متمرکز بر ارزش سهام دار
متغیر اساسی مورد توجه مدیریت	حجم تولید با نگاه بعضا اقتصادی به مسائل تولیدی	سودآوری



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

ابعاد	وضعیت قبلی شرکت	وضعیت فعلی و مطلوب آینده
زمینه های فعالیت اصلی	تولید مس و محصولات جانبی	تولید مس تولید محصولات جانبی مس تولید فلزات همراه مس فروش فن آوری و خدمات مهندسی تجارت مس و مشتقات مالی آن
محدوده جغرافیایی سرمایه گذاری	ایران	ایران و منطقه اطراف ایران
قوانین و مقررات	خصوصی/نیمه دولتی / منتفع از بعضی مقررات دولتی	خصوصی / انعطاف پذیر / بدون معافیت های سابق
مدیریت نقدینگی	قدری فعال / بعضاً" محدود به مقررات دولتی	فعال / حداکثرسازی سود ناشی از نقدینگی
شراکت های استراتژیک	-	شرکت های بزرگ خارجی
سرمایه گذاری	صرفاً در فعالیت های تولیدی در داخل کشور	در بخش های مرتبط و سودآور داخل و خارج کشور
سیاست های مالی	بدون توجه به عناصر مالیات / تقسیم سود سهام	بهینه سازی مالیات / سیاست تقسیم سود سهام
بازاریابی	محصول استاندارد بدون نیاز به بازاریابی	محصولات کیفی، استاندارد و محصولات جانبی نیازمند بازاریابی فعال
مکانیسم سنجش عملکرد	ارزیابی های اداری / بازار بورس	بازار بورس



❖ موضوعاتی که قبلا بر عملیات جاری شرکت تاثیر داشتند و اکنون، انتظار می رود بر عملیات

آتی تاثیر نداشته باشند:

چالش های ناشی از تحریم های اقتصادی و محدودیتهای صادراتی و تامین قطعات و لوازم مورد نیاز از مهمترین موضوعاتی است که بر فعالیت شرکت تاثیر بسزایی داشته است و این امر قبل از برجام بر فروش و در نتیجه سود آوری شرکت تاثیر با اهمیتی داشت اما پس از برجام و رفع تحریمها ، شرکت به سرعت به مسیر عادی خود بازگشت و با توجه به روند کنونی پیش بینی می گردد ریسک ناشی از این عامل کاهش یافته است.

❖ اطلاعات مدیران شرکت:

نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات	شرح تجربیات و سوابق تخصصی و سمت های قبلی در ۵ سال اخیر
احمد مرادعلیزاده	نایب رئیس هیأت مدیره	فوق لیسانس مدیریت صنعتی	مدیر عامل اسبق شرکت ملی صنایع مس ایران
رضا رحمانی	رئیس هیأت مدیره	دکتری مدیریت	رئیس کمیسیون صنایع و معادن مجلس شورای اسلامی، قائم مقام وزیر صنعت معدن و تجارت در امور تولید
محمد اسفندیار	عضو هیأت مدیره	فوق لیسانس حقوق بین الملل از دانشگاه آزاد ،دانشجوی دکتری حقوق بین الملل دانشگاه آزاد	رئیس و نایب رئیس هیأت مدیره سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس، نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه، رئیس هیأت مدیره سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، سرپرست و کارشناس ارشد گروه بازرسی (مستقر در سازمانهای صدا و سیما، وزارت فرهنگ و ارشاد اسلامی و سازمانهای تابعه، سازمان میراث فرهنگی و گردشگری) در سازمان بازرسی کل کشور، قائم مقام و معاون مالی و اقتصادی صندوق بازنشستگی، مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره صندوق بازنشستگی، عضو هیأت مدیره شرکت ملی صنایع مس ایران
ابوالفضل متین	عضو هیأت مدیره	لیسانس مهندسی صنایع دانشگاه علم و صنعت	عضو هیأت مدیره شرکت مس، عضو هیأت مدیره صندوق، رئیس هیأت مدیره صندوق
سید عبدالحسین ثابت	عضو هیأت مدیره	فوق لیسانس مدیریت دولتی از دانشگاه مدیریت	عضویت در هیات مدیره شرکتهای مختلف صنعتی و بورسی ، رئیس سازمان بازنشستگی کشوری ، مدیر عامل اسبق شستا ، عضویت در هیأت مدیره شرکت ملی صنایع مس ایران



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ سهامداران اصلی شرکت:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	سهام عدالت	۲۲,۱۵۷,۸۰۱,۲۰۳	۳۶,۹۳
۲	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۷,۲۳۰,۳۶۶,۸۸۰	۱۲,۰۵
۳	بانک ملت	۳,۴۴۵,۲۴۹,۱۲۵	۵,۷۴
۴	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)	۳,۴۱۹,۸۴۶,۲۲۳	۵,۷۰
۵	موسسه صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران	۳,۳۳۱,۴۳۳,۶۳۴	۵,۵۵
۶	شرکت سرمایه گذاری صدرتأمین (سهامی عام)	۲,۹۱۳,۷۵۳,۵۲۰	۴,۸۶
۷	بانک تجارت	۱,۴۷۸,۱۸۷,۴۶۱	۲,۴۶
۸	صندوق بازنشستگی کشوری	۱,۰۷۹,۲۸۵,۵۵۰	۱,۸۰
۹	شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان	۱,۰۲۴,۱۰۸,۸۱۸	۱,۷۱
۱۰	بانک رفاه کارگران	۹۸۰,۷۳۹,۰۷۷	۱,۶۳
۱۱	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۷۹۰,۴۴۴,۶۳۵	۱,۳۲
۱۲	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۶۸۱,۷۶۵,۳۷۳	۱,۱۴
۱۳	شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس	۵۷۳,۶۹۵,۷۸۰	۰,۹۶
۱۴	صندوق سرمایه گذاری گنجینه زرین شهر	۵۶۵,۶۹۸,۱۸۳	۰,۹۴
۱۵	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	۵۳۰,۹۲۴,۵۴۴	۰,۸۸
۱۶	شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان	۴۸۱,۲۰۰,۰۰۰	۰,۸۰
۱۷	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۴۵۵,۰۹۰,۹۶۴	۰,۷۶
۱۸	شرکت سهامی بیمه ایران	۳۹۱,۷۹۷,۰۱۲	۰,۶۵
۱۹	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۲۶۵,۳۹۹,۱۹۴	۰,۴۴
۲۰	سایر سهامداران	۸,۲۰۳,۲۱۲,۸۲۴	۱۳,۶۷
	جمع	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

❖ اهداف بلندمدت و کوتاه مدت و اولویت آنها برای یک دوره زمانی معقول آتی (اهداف مالی و

سایر اهداف مرتبط با کسب و کار):

شرکت ملی صنایع مس ایران برای دستیابی به چشم انداز، برنامه های کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت ذیل را تدوین و در دستور کار خود قرار داده است

-برنامه کوتاه مدت

تحقق برنامه تولید سال ۱۳۹۶ براساس جدول شماره ۱

جدول ۱: اهداف شرکت در نیل به برنامه پیش بینی کمی و کیفی تولید در سال ۱۳۹۶

نوع محصول	برنامه تولید سال ۱۳۹۶
سنگ سولفور (میلیون تن)	۴۹
سنگ اکسید و باطله (میلیون تن)	۱۲۰
کنسانتره مس (هزار تن)	۱۰۸۰
کنسانتره مولیبدنیت (تن)	۷۰۰۰
آند (هزار تن)	۲۰۵
کاتد (هزار تن)	۱۷۰
مس محتوای معدنی (هزار تن)	۲۸۰

-برنامه میان مدت

- آموزش و به تبع آن افزایش بهره وری نیروی انسانی
- افزایش بهره وری تجهیزات
- بهبود پارامترهای کیفی تولید
- استفاده حداکثری از توان داخل برای ساخت قطعات و تجهیزات مورد نیاز صنعت مس



این شرکت در نظر دارد با اجرای برنامه توسعه ای ذیل که از چند سال پیش آغاز شده است، ظرفیت خود را به تدریج تا سال ۱۳۹۹ به ۴۰۰ هزار تن مس محتوای معدنی برساند.

- ۱- در ادامه تغییر تکنولوژی ذوب مس سرچشمه از کوره های قدیمی ریورب به فلاش در سال ۱۳۹۶ توسعه کارخانه ذوب مس خاتون آباد با افزایش ظرفیت تولید از ۸۰ هزار تن به ۱۲۰ هزار تن مس آندی در سال ۱۳۹۷ و تغییر مشعلهای اساسی و استفاده از اکسیژن و محافظت از محیط زیست.
- ۲- تکمیل و راه اندازی کارخانجات جدید اسید مس سرچشمه و مس خاتون آباد با مجموع ظرفیت تولید ۱۲۱۰,۰۰۰ تن اسید سولفوریک در پایان سال ۱۳۹۷
- ۳- توسعه معادن مس دره زار و درالو و چاه فیروزه و احداث کارخانجات تغلیظ برای کلیه معادن یاد شده در منطقه کرمان با مجموع ظرفیت ۳۵۰ هزار تن کنسانتره تا سال ۱۳۹۹ و معادن تفت در استان یزد با ظرفیت ۱۱۸۰۰۰ تن کنسانتره مس با عیار متوسط ۲۵ درصد تا سال ۱۴۰۰
- ۴- راه اندازی آزمایشی معدن زیر زمینی چهل کوره و کارخانه تغلیظ با ظرفیت تولید سالانه ۱۶۷۰۰ تن کنسانتره با عیار ۲۰ درصد در سال ۱۳۹۶ که در سالهای آتی به حداکثر ظرفیت خواهد رسید.
- ۵- ادامه بهره برداری از فازهای پالایشگاه مس خاتون آباد برای سال دوم با توجه به راه اندازی فاز دوم در اواخر سال ۱۳۹۶
- ۶- احداث کارخانه استحصال کاند باتکنولوژی جدید در مس سونگون
- ۷- بهره برداری از کارخانجات ناربه برای تولید امولایت با ظرفیت ۱۲۰۰۰ تن در سال در مس سرچشمه از سال ۹۶
- ۸- طرح احداث کارخانجات آهک در مناطق کرمان و آذربایجان شرقی و بهره برداری از سال ۹۷
- ۹- ادامه مطالعه احداث کارخانجات فلوتاسیون و کود شیمیایی در منطقه کرمان
- ۱۰- ادامه فعالیت طرح جامع برق و آب در کلیه معادن فعال و در حال آماده سازی
- ۱۱- بهره برداری از فاز یک نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی و ادامه فعالیت احداث نیروگاه سیکل ترکیبی تا پایان سال ۱۳۹۶



میزان سرمایه گذاری برای ۱۸ طرح و پروژه، اعم از زیر بنایی مثل طرح جامع آب و برق در مجموعه پهناور مس کشور و نیز پروژه های معدنی و کارخانجات فوق الذکر بیش از ۱۴۳۲۲ میلیارد تومان خواهد بود لذا برای دستیابی به ظرفیت ۴۰۰ هزار تن مس محتوای معدنی در پایان سال ۱۳۹۹ لازم است حداقل ۶۰۰۰ میلیارد تومان به پروژه های اصلی از منابع بیرون از شرکت تزریق گردد تا پروژه ها در زمان مقرر راه اندازی گردند. تاکنون بیش از ۶۷۰۰ میلیارد تومان برای پروژه های مذکور سرمایه گذاری شده است.

❖ نقاط قوت ، ضعف ، تهدیدها و فرصت ها و برنامه ریزی برای رسیدن به اهداف و راهبردها:

تحلیل محیطی و تحلیل دورنی دو جزء اصلی در مقوله برنامه ریزی استراتژیک است. خروجی جزء اول تهدیدها و فرصت ها و خروجی جزء دوم نقاط قوت و ضعف است که نهایتا با کنار هم قرار دادن این موارد استراتژی های شرکت مشخص خواهد شد.

مطالعات و بررسی های اخیر نشان داده اند که نقاط قوت و ضعف و همچنین فرصتها و تهدیدهای اشاره شده در زیر، بر تولید و توسعه شرکت ملی صنایع مس ایران تاثیر گذارند. لذا بر تک تک ما لازم و مبرهن است که به یاری خداوند با اتکا بر نقاط قوت و با در نظر داشتن فرصتها در جهادی همگانی، تبدیل تهدیدها به فرصت و مرتفع ساختن نقاط ضعف موجود در واحدهای مختلف در راه ارتقاء تولیدات و انجام طرحهای توسعه گام برداریم.

نقاط قوت:

- ۱- پتانسیل خوب معدنی
- ۲- تجربه بیش از ۳۰ سال در فعالیتهای اکتشافی و بهره برداری از معادن و کارخانجات مس
- ۳- نیروی انسانی مجرب
- ۴- بومی شدن بسیاری از فرآیندهای تولید و ساخت تجهیزات
- ۵- دسترسی به انرژی نسبتا ارزان
- ۶- برخورداری از کیفیت خوب محصول و برند شناخته شده جهانی
- ۷- شفافیت عملکرد و سابقه خوب فعالیت در بازار بورس اوراق بهادار
- ۸- قابلیت راهبری طرحهای توسعه
- ۹- قابلیت راهبری و اداره شرکت های تولیدی
- ۱۰- اعتبار شناخته شده شرکت در داخل و خارج کشور



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

۱۱- وجود فلزات همراه در معادن شرکت و وجود دانش فنی لازم برای استحصال و تولید برخی از آن‌ها مانند طلا، نقره و مولیبدن

۱۲- وجود قابلیت‌های بالقوه برای مشاوره در زمینه راه اندازی یک واحد تولید مس، تعمیر و نگهداری تجهیزات و بهره برداری از خطوط تولید، ساخت و جایگزینی دستگاه‌ها و خطوط تولید، قابلیت‌های مدیریتی و قابلیت‌های قطعی در فرایندهای تولید نظیر تغلیظ، لیچینگ و بیو لیچینگ

نقاط ضعف:

- ۱- وابستگی تکنولوژیکی در برخی زمینه‌ها به سایر کشورها
- ۲- قدیمی بودن بخشی از تکنولوژی موجود
- ۳- ضعف سیستم‌های اطلاعاتی و دیتا در شرکت و نبود انسجام در طراحی و مدیریت اطلاعات
- ۴- پایین تر بودن مقیاس تولید نسبت به رقبای عمده جهانی
- ۵- وجود هزینه‌های ثابت و سربار در شرکت
- ۶- وابستگی شدید شرکت به قیمت جهانی مس
- ۷- محدود بودن منابع مس شرکت و کیفیت رو به کاهش معادن شرکت
- ۸- مشکلات تامین مالی برای پروژه‌های سرمایه‌گذاری
- ۹- قدیمی بودن فن‌آوری‌های شرکت و تاثیر منفی آن بر هزینه و ظرفیت تولید (بالا بودن هزینه‌های مواد اولیه و نیروی انسانی در فرآیندهای تولیدی و بالا بودن هزینه‌های توقف خط)
- ۱۰- بالا بودن هزینه ضایعات و هزینه‌های ناشی از کیفیت پایین
- ۱۱- آلاینده‌گی نسبتا بالای شرکت و اثرات آن در منطقه به خصوص در فرآیند ذوب
- ۱۲- تعداد نسبتا زیاد نیروی انسانی در شرکت و پایین بودن بهره‌وری نیروی انسانی و بالا بودن هزینه‌های پشتیبانی تولید نسبت به رقبای خارجی
- ۱۳- بالا بودن میزان سرمایه‌گذاری‌ها در توسعه شرکت
- ۱۴- وجود ظرفیت جذب پایین در استفاده از تکنولوژی‌های جدید و فقدان توانمندی در تغییرات پایه‌ای تکنولوژی‌ها
- ۱۵- بازنشستگی نیروهای با تجربه شرکت در آینده و معضل جایگزینی و بحث جانشین پرورری
- ۱۶- ارتباطات بین‌المللی محدود به نسبت اندازه فعالیت‌های شرکت به دلایل مختلف سیاسی و غیره



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

فرصتها:

- ۱- نیاز کشور به توسعه زیرساختها در آینده باتوجه به برنامه های توسعه کشور
- ۲- کسری کنسانتره مس در بازارهای بین المللی در بلند مدت و افزایش تقاضا در آینده و کاهش منابع مطمئن برای عرضه مس و در نتیجه اطمینان نسبی از وضعیت بازار مس در سال های آینده بر اساس گزارش های موسسات معتبر
- ۳- نیاز به ایجاد زیرساختهای توسعه ای بخصوص در بخش آب
- ۴- نیاز کشورهای مختلف به ساخت و ساز و ایجاد زیرساختها در راستای صنعتی شدن و یا بازسازی خرابی های ناشی از حوادث و بلاهای طبیعی
- ۵- وجود منابع معدنی در کشورهای اطراف ایران به منظور تامین درازمدت مواد اولیه مورد نیاز را از داخل منطقه
- ۶- وجود نیروی انسانی تحصیلکرده کافی در رشته های مورد نیاز صنعت مس در کشور
- ۷- افزایش تمرکز در صنعت مس و ظهور شرکت های چندملیتی فعال و امکان برقراری هم کاری های استراتژیک
- ۸- ظهور فناوری جدید و کارآ در هر سه حوزه استخراج، تغلیظ و ذوب از لحاظ مصرف انرژی و اثرات محیط زیستی
- ۹- افزایش سرمایه گذاری های مختلف در صنایع مس در خاورمیانه، چین، ژاپن و... و به تبع آن افزایش تقاضای مس در منطقه وسایر کشورها

تهدیدها:

- ۱- تشدید تحریم های تجاری و اثرات مختلف آن بر شرکت (صرفاً در میان مدت) و تحریمهای بین المللی (دشواری خرید برخی تجهیزات و دستگاهها، محدود شدن قدرت انتخاب و چانه زنی، مشکل و هزینه بر شدن حمل و نقل کالا و ارز، افت درآمد فروش و ...)
- ۲- عدم همکاری مناسب ادارات و سازمانهای ذیربط در ارائه مجوزات قانونی و تامین زیر ساختهای لازم
- ۳- نارسایی های موجود در قانون معادن.
- ۴- افت عیار معادن در گذر زمان



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

- ۵- افزایش رقابت در میان مدت و بلندمدت در اثر رفع انحصارات دولتی و در نتیجه ورود رقبای داخلی و خارجی به عرصه تولید مس کشور
- ۶- ثبت بخشی از منابع داخلی توسط شرکت های جدید بخش خصوصی در اثر انجام فعالیت های اکتشافی مستقل و ایجاد مزاحمت در دسترسی به معادن جدید
- ۷- افزایش سطح مقررات محیط زیستی در دنیا و به تبع آن در ایران و لزوم انجام فعالیت های شرکت با مقررات جدید زیست محیطی
- ۸- کم بود منابع مطمئن مس در داخل ایران و احتمال بروز مشکل برای تامین سنگ معدن شرکت در بلندمدت
- ۹- تاثیر سیاست های بانک مرکزی در رابطه با تنظیم بازار ارز بر فعالیت های مالی شرکت
- ۱۰- وجود بحران آب در کشور و ادامه خشکسالی ها و در نتیجه احتمال کاهش منابع آب در دسترس شرکت در آینده
- ۱۱- کاهش کیفیت آموزش عالی در کشور به خصوص در رشته های فنی مرتبط با صنعت مس و تاکید بر دانش افزایی به جای افزایش مهارت ها
- ۱۲- آزادسازی قیمت انرژی و افزایش قابل توجه هزینه های حاملهای انرژی شرکت

استراتژیهای شرکت بر اساس تحلیل SWOT

با توجه به تحلیل های انجام شده، استراتژیهای شرکت ملی مس به شرح زیر تدوین شده اند:

- توسعه فعالیتهای اکتشافی و تولید و افزایش ظرفیت متناسب با آن
- بهینه سازی هزینه های تولید و فرایندهای کاری
- صیانت از ثروتهای ملی و زیست محیطی و ایفای مسئولیت اجتماعی
- ارتقاء بهره وری نیروی انسانی و تحول فرهنگی اخلاقی و اجتماعی
- توسعه تعامل با شرکتهای بزرگ معدنی و صنعتی داخلی و خارجی
- توسعه بازار و فرصت های درآمد زایی



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

گزینه‌های استراتژیک؛ پیش رانه ها و الزامات تحقق هر استراتژی

جدول زیر استراتژی های نهایی شرکت را نشان میدهد. همان طور که مشخص است خطوط اصلی استراتژیک شرکت در ۳ زمینه توسعه کسب و کار فعلی، توسعه کسب و کار جدید، بهبود کسب و کار فعلی تعیین شده است. باید توجه داشت که هر استراتژی از پیش رانه هایی تشکیل شده است که بخشی از این پیش رانه ها درونی و قابل کنترل توسط شرکت بوده و بخش دیگری از آنها توسط محیط بیرونی شرکت به شرکت تحمیل می گردد.

گزینه های استراتژیک شرکت ملی صنایع مس ایران

گزینه‌های استراتژیک	محور استراتژیک
<ul style="list-style-type: none"> ✓ افزایش ظرفیت تولید مس محتوا ✓ توسعه جغرافیایی کسب و کار ✓ توسعه منابع و ذخایر شرکت ✓ رشد فروش محصولات جدید ✓ مدیریت اثربخش ریسک ✓ جذب سرمایه گذاری جدید ✓ تنوع بخشی به منابع تامین مالی داخلی و خارجی 	<p>توسعه کسب و کار فعلی - توسعه فعالیتهای اکتشافی و تولید و افزایش ظرفیت متناسب با آن</p>
<ul style="list-style-type: none"> ✓ رشد سهم بازار ✓ توسعه جغرافیایی کسب و کار ✓ توسعه منابع و ذخایر شرکت ✓ توسعه سرمایه گذاریهای جدید ✓ سودآوری پایدار و با کیفیت ✓ ارائه محصول با قیمت رقابتی 	<p>توسعه کسب و کار فعلی - توسعه بازار و فرصت های درآمد زایی</p>
<ul style="list-style-type: none"> ✓ ورود به حوزه پوشش ریسک و بهبود تجارت محصولات جانبی مس ✓ ارائه خدمات فنی ومهندسی ✓ امضا تفاهم نامه یا قراردادهای جدید ✓ کیفی بخشی به سبد محصولات شرکت 	<p>توسعه کسب و کار جدید - توسعه تعامل با شرکتهای بزرگ معدنی و صنعتی داخلی و خارجی</p>



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

<ul style="list-style-type: none"> ✓ کاهش هزینه های تولید مس و ارتقای بهره‌وری ✓ کاهش سطح آلاینده‌گی و ارتقاء استانداردهای محیط زیستی و ایمنی ✓ به سازی و تعدیل ساختار نیروی انسانی در بلندمدت ✓ استفاده بهینه از داراییهای ثابت ✓ تولید پایدار ✓ بهبود ساختار هزینه ها ✓ استفاده بهینه از ظرفیت و تحقق برنامه تولید ✓ حفظ و ارتقاء کیفیت محصولات ✓ توسعه ، یکپارچه سازی و بهینه سازی سیستمهای اطلاعاتی ✓ توسعه زیر ساخت IT ✓ مدیریت اثربخش دانش و تجربه ✓ تبیین اثربخش روابط حاکمیتی ✓ بالا بردن سطح دسترسی و قابلیت اطمینان تجهیزات (نت اثربخش) ✓ بهینه سازی مصرف مواد، قطعات، آب و حاملهای انرژی ✓ مدیریت اثربخش دارایی ها (تبدیل داریی غیرمولد به مولد) 	<p style="text-align: center;">بهبود کسب و کار فعلی - بهینه سازی هزینه های تولید و فرایندهای کاری</p>
<ul style="list-style-type: none"> ✓ به سازی و تعدیل ساختار نیروی انسانی در بلندمدت ✓ کاهش قیمت تمام شده ✓ ارتقاء مشارکتهای اجتماعی ✓ توسعه فرصتهای کارآفرینی و اشتغالزایی ✓ افزایش انگیزه و نگهداشت سرمایه انسانی ✓ توانمند سازی و جانشین پروری سرمایه های انسانی ✓ ارتقاء عملکرد نیروی انسانی 	<p style="text-align: center;">بهبود کسب و کار فعلی - ارتقاء بهره وری نیروی انسانی و تحول فرهنگی اخلاقی و اجتماعی</p>



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

<ul style="list-style-type: none"> ✓ توسعه فرهنگ کار تیمی ✓ توسعه سیستمهای مدیریتی ✓ کاربردی نمودن تحقیقات 	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ بهبود شرایط محیطی، ایمنی و سلامت شغلی پرسنل (HSE) ✓ پیشگیری از سوانح و حوادث و مدیریت بحران ✓ کنترل و حذف آلاینده ها 	<p>بهبود کسب و کار فعلی -</p> <p>صیانت از ثروتهای ملی و زیست محیطی و ایفای مسئولیت اجتماعی</p>

در ادامه به پیش‌رانه‌های اتخاذ هر استراتژی اشاره شده است. به عبارت دیگر مشخص شده است که چه فرصت‌ها و تهدیدهای بیرونی و نقاط قوت و ضعفی دست به دست هم داده اند که یک استراتژی برای شرکت مشخص شود. این موارد در جدول ذیل نشان داده شده است.

پیش‌رانه‌های اتخاذ گزینه‌های استراتژیک

گزینه استراتژیک	پیش‌رانه‌های محیطی (فرصت‌ها و تهدیدها)	پیش‌رانه‌های درونی (نقاط قوت و ضعف)
<p>افزایش ظرفیت تولید مس محتوایی</p>	<ul style="list-style-type: none"> • پیشی گرفتن تقاضای جهانی مس از عرضه در بلندمدت • اهمیت بالای اقتصاد مقیاس در صنعت مس بر کاهش هزینه‌ها • اتخاذ این استراتژی توسط غالب شرکت‌های مس دنیا • وجود پتانسیل بالای مس در کشورهای همسایه و قرار داشتن کشور بر روی کمربند مس • تقاضای بالای کارخانه‌های مختلف در منطقه خاورمیانه، چین و ژاپن در چند سال اخیر • الزامات اقتصادی شرکت • وجود فناوری‌های نوین تولید در دنیا با ظرفیت‌های بالا 	<ul style="list-style-type: none"> • تجربه و دانش فنی شرکت در افزایش ظرفیت تولید در مقاطع مختلف • هزینه تمام شده نسبتاً پایین شرکت در مقوله مس محتوا • پایین بودن سرانه تولید نسبت به رقبای عمده جهانی



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

پیش رانه های درونی (نقاط قوت و ضعف)	پیش رانه های محیطی (فرصت ها و تهدیدها)	گزینه استراتژیک
<ul style="list-style-type: none"> • اعتبار بالای شرکت در داخل کشور برای تامین منابع مالی برای تنوع در تکنولوژی های جدید و پیشرو • اعتبار بخشی بیشتر شرکت در دنیا برای فروش محصولات مسی • وابستگی شرکت به قیمت جهانی مس • وجود فلزات همراه در معادن شرکت و وجود دانش فنی لازم برای استحصال و تولید برخی از آن ها مانند طلا و مولیبدن • محدود بودن منابع مس شرکت و کیفیت رو به کاهش معادن شرکت • تجربه انباشه و مهارت سازمانی در اکتشاف و قابلیت کاربرد آن برای اکتشاف سایر پهنه ها و پتانسیل های معدنی • وجود قابلیت های بالقوه برای مشاوره در زمینه راه اندازی یک واحد تولید مس، تعمیر و نگهداری تجهیزات و بهره برداری از خطوط تولید، ساخت و جایگزینی دستگاه ها و خطوط تولید، قابلیت های مدیریتی و قابلیت های قطعی در فرایندهای تولید نظیر تغلیظ، لیچینگ و بیولیچینگ 	<ul style="list-style-type: none"> • تاثیر زیاد در عرضه محصولات و اتباع سهل آن توسط خریداران • وجود پتانسیل ها و پهنه های مختلف معدنی مس در کشور • بهبود مستمر محصولات مس در اغلب شرکت های معدنی دنیا • وجود دانش فنی در تولید و بهبود بسیاری از محصولات در داخل کشور • وجود تحریم و انحصاری بودن فناوری تولید برخی فلزات از جمله مس • وجود باطله ها و سنگ معدن های محتوی فلزات دیگر در فرآیند تولید مس 	<p>کیفی بخشی به سبد محصولات شرکت و ارائه خدمات فنی ومهندسی</p>



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

پیش رانه های درونی (نقاط قوت و ضعف)	پیش رانه های محیطی (فرصت ها و تهدیدها)	گزینه استراتژیک
<ul style="list-style-type: none"> کاهش عیار سنگ معدن در معادن شرکت 	<ul style="list-style-type: none"> رقابت بسیار شدید در خرید منابع روند روبه کاهش عیار معادن در دنیا 	<p>توسعه منابع و ذخایر شرکت</p>
<ul style="list-style-type: none"> وجود نگرانی در مورد منابع معدنی داخلی شرکت در بلندمدت کیفیت رو به کاهش معادن شرکت وجود دانش فنی لازم در طراحی و بهره-برداری از خطوط تولید جدید (برای تکنولوژی های فعلی) 	<ul style="list-style-type: none"> وجود پتانسیل های معدنی مناسب در برخی از کشورها وجود مزیت های نسبی در برخی از کشورها برای سرمایه گذاری های معدنی 	<p>توسعه جغرافیایی کسب و کار</p>
<ul style="list-style-type: none"> ضعف شرکت در فن آوری و ایجاد امکان انتقال فن آوری و دانش فنی در کلیه فرآیندها در صورت ایجاد رابطه/ائتلاف مشکلات تامین مالی برای پروژه های سرمایه گذاری نیود توان کافی مالی و فنی برای راه اندازی برخی از پروژه های بزرگ معدنی و وجود امکان همکاری های مشترک ارتباطات بین المللی ضعیف به نسبت اندازه فعالیت های شرکت 	<ul style="list-style-type: none"> ایجاد امکان الگوبرداری از شرکت های بزرگ چه در حوزه فرآیندهای فنی و چه در حوزه مدیریتی شدت گرفتن تحریم ها و امکان از بین بردن برخی از اثرات تحریم با ایجاد ائتلاف ها 	<p>ائتلاف های استراتژیک و برقراری روابط بلندمدت با شرکت های بزرگ معدنی دنیا</p>



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

پیش رانه های درونی (نقاط قوت و ضعف)	پیش رانه های محیطی (فرصت ها و تهدیدها)	گزینه استراتژیک
<ul style="list-style-type: none"> • متضرر شدن شرکت به دلیل عدم توجه کافی به پوشش ریسک • محدود بودن مکانیزم های فروش در شرکت 	<ul style="list-style-type: none"> • نوسانات شدید قیمت مس • افزایش خرید و فروش مس در بازارهای جهانی از طریق مشتقات مالی • افزایش فعالیت های سودگرایانه در بازارهای جهانی مس • کسب سود توسط بسیاری از شرکت ها از محل تجارت مس 	<p>پوشش ریسک از طریق تجارت محصولات مس</p>
<ul style="list-style-type: none"> • بهای تمام شده نسبتا بالای شرکت • وجود هزینه های ثابت بسیار بالا در شرکت • بهینه نبودن فن آوری های شرکت در بعضی از کارخانجات و تاثیر آن بر هزینه ها • بالا بودن ضایعات، دوباره کاری و هزینه های ناشی از کیفیت پایین قطعات جایگزینی کارخانجات 	<ul style="list-style-type: none"> • اهمیت بالای کاهش قیمت تمام شده در صنایع بالعی چون مس • افزایش حاشیه سود و امکان بقای شرکت در حاشیه گسترده تری در صورت کاهش قیمت های جهانی مس و امکان سرمایه گذاری بیشتر • احتمال آزاد سازی قیمت انرژی و تاثیر بسیار زیاد آن بر شرکت • وجود فناوری های مکانیزه تولید در دنیا با ظرفیت های بالا و هزینه تمام شده پایین 	<p>کاهش هزینه های تولید مس</p>
<ul style="list-style-type: none"> • آلایندگی نسبتا بالای شرکت و اثرات آن در منطقه به خصوص در فرآیند ذوب • چالش های شرکت با سازمان محیط زیست 	<ul style="list-style-type: none"> • روند افزایشی در الزامات و سخت گیری قوانین و استانداردهای زیست محیطی • افزایش اهمیت مسولیت پذیری اجتماعی و ایجاد تصویر مناسب در جامعه • اعطای اعتبارات دولتی جهت پروژه های کاهش آلایندگی • وجود فناوری های تولید در دنیا با آلایندگی کم 	<p>کاهش سطح آلایندگی و ارتقاء استانداردهای محیط زیستی</p>



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفصیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

گزینه استراتژیک	پیش رانه های محیطی (فرصت ها و تهدیدها)	پیش رانه های درونی (نقاط قوت و ضعف)
بهسازی و تعدیل ساختار نیروی انسانی در بلندمدت	<ul style="list-style-type: none"> اهمیت ساختار هزینه در صنعت مس همکاری های بین المللی بین شرکت های مطرح مس 	<ul style="list-style-type: none"> تعداد نسبی بالای نیروی انسانی در شرکت و پایین بودن بهره وری نیروی انسانی در مقایسه با رقبای جهانی وجود هزینه ثابت بالا در شرکت از این ناحیه و آشکار شدن تاثیرات آن در بحران اخیر که صنعت مس دنیا با آن گریبانگیر بود

همچنین جدول ذیل نیز الزامات تحقق هر استراتژی را نشان می دهد.

الزامات تحقق استراتژی های مختلف شرکت ملی صنایع مس ایران

الزامات	گزینه استراتژیک
(۱) نیاز به منابع مالی گسترده داخلی و خارجی (۲) مدیران جدید برای اداره خطوط تولید جدید (۳) دستیابی به فناوری های جدید برای ایجاد خطوط پیشرفته (۴) فراهم کردن زیرساخت هایی مثل آب و انرژی (۵) دستیابی به منابع معدنی برای تغذیه خطوط تولید (۶) مکانیسم های سازمانی و مدیریتی کارآمد برای اداره حجم بالاتری از تولید (۷) باقی ماندن قیمت مس در میزان مشخص برای اقتصادی بودن تولید (۸) رعایت جنبه های محیط زیستی توسعه ظرفیت (۹) توسعه اکتشافات: <ul style="list-style-type: none"> منابع مالی متخصصان مدیریت پروژه های اکتشافی حضور سایر شرکت های تخصصی برای استفاده از ظرفیت آنها بازتنگی اساسی در نحوه تنظیم قراردادها و اصلاح نگاه در چگونگی مشارکت بخش خصوصی و طرف های خارجی در حوزه اکتشافات براساس نوآوری و فناوری های جدید صورت گرفته در دنیا 	افزایش ظرفیت تولید مس محتوای معدنی



الزامات	گزینه استراتژیک
<p>(۱) بهبود مستمر خطوط تولید و دستیابی به فن آوری های جدید در حوزه مس</p> <p>(۲) منابع مالی</p> <p>(۳) مدیران و متخصصان و دانش فنی خطوط تولید</p> <p>(۴) ارائه محصولات توسط متخصصان بازاریابی و فروش و ثبت برند شرکت در سازمان های بین المللی مربوطه</p> <p>(۵) توسعه بازاریابی و فروش</p>	<p>کیفی بخشی به سبد محصولات شرکت و ارائه خدمات فنی و مهندسی</p>
<p>(۱) تامین محصولات با کیفیت از طرق مختلف</p> <p>(۲) متخصصان بازاریابی بین المللی و ارائه مشاوره</p> <p>(۳) توان تولید با کیفیت و هزینه های قابل رقابت با کشورهای مثل چین، ژاپن و مکزیک</p>	<p>ایجاد بستر مناسب به منظور برآورده نمودن نیازهای صنایع پایین دست مس</p>
<p>(۱) منابع مالی ارزی</p> <p>(۲) مدیران بین المللی و روابط سیاسی و قانونی</p> <p>(۳) ارتباطات بین المللی مناسب</p> <p>(۴) اطلاعات مناسب از پتانسیل معدنی سایر کشورها</p> <p>(۵) توسعه اکتشافات</p>	<p>توسعه جغرافیایی کسب و کار</p>
<p>(۱) کادر مدیریتی کلاس جهانی</p> <p>(۲) ارتباطات بین المللی مناسب</p> <p>(۳) ایجاد تفاهم و فرهنگ و زیرساخت های قانونی لازم برای هم کاری با شرکتهای خارجی در بین سهام داران و مدیران و کارکنان</p> <p>(۴) شناخت کافی از قابلیت ها و ویژگی های سایر شرکت ها</p>	<p>ائتلاف های استراتژیک و برقراری روابط بلندمدت با شرکتهای بزرگ معدنی دنیا</p>
<p>(۱) منابع مالی ارزی جهت حضور فعال در بازار مشتقات</p> <p>(۲) متخصصان خرید و فروش مشتقات مس</p> <p>(۳) حل شدن مشکلات شرعی و قانونی ورود به حوزه ابزارهای مشتقه</p> <p>(۴) از بین رفتن مساله تحریم برای ورود به بازارها</p>	<p>پوشش ریسک از طریق تجارت مس</p>



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

الزامات	گزینه استراتژیک
(۱) فرهنگ سازمانی حساس به ساختار هزینه ها و قیمت تمام شده مس (۲) فشار و مطالبه سهامداران برای افزایش سودآوری (۳) منابع مالی کوتاه مدت برای تامین مالی پروژه های کاهش هزینه	کاهش هزینه های تولید مس
(۱) دست یابی به فناوری های زیست محیطی و احداث کارخانجات جذب گازهای مضر و آلاینده پخش شده در محیط (۲) متخصصان محیط زیست (۳) منابع مالی (۴) فشار شدید تر سازمان های زیست محیطی بر شرکت	کاهش سطح آلاینده‌گی و ارتقاء استانداردهای محیط زیستی
بهینه سازی ساختار سازمانی و تقویت مقوله آموزش در شرکت	بهسازی و اصلاح ساختار نیروی انسانی در بلندمدت

❖ امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهبردهای بهبود آن:

کیفیت افشاء و اطلاع رسانی از رتبه ۱۶۱ در سال ۹۵ به رتبه ۱۲۷ در سال ۹۶ بهبود یافته است وضعیت رتبه

بندی شرکت از لحاظ نقد شوندگی سهام بر اساس ارزیابی سازمان بورس و اوراق بهادار بشرح ذیل بوده است :

شرح	در سه ماه گذشته	در ۱۲ ماه گذشته
تعداد روزهای باز نماد	۶۰	۲۱۵
تعداد روزهای بسته نماد	۶	۳۰
تعداد روزهای مثبت نماد	۳۶	۱۰۹
تعداد روزهای منفی نماد	۲۲	۱۰۲
تعداد روزهای بدون معامله نماد	۸	۳۲
تعداد روزهای با معامله نماد	۵۸	۲۱۳



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

امتیاز اطلاع رسانی» با توجه به «امتیاز به موقع بودن» و «امتیاز قابلیت اتکای» اطلاعات منتشر شده از سوی شرکت محاسبه میگردد. در دوره‌های اخیر امتیاز به موقع بودن انتشار اطلاعات برای شرکت مس قابل قبول بوده و در برخی دوره‌ها مثل دو دوره اخیر، حداکثر امتیاز ممکن را دریافت نموده‌است.

❖ اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها:

این شرکت فاقد پرتفوی سرمایه گذاری در بازار سهام بوده و به استناد صورت‌های مالی شرکت، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به شرح ذیل می باشد:

وضعیت شرکت‌های سرمایه پذیر:

دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰		سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری - میلیون ریال	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری - میلیون ریال	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	درصد مالکیت	
	۱۰۰		۱۲/۲۹	۱۰۰	شرکت نیروگاهی سیکل ترکیبی کرمانیان
	۱۰۰		۱۲/۲۹	۱۰۰	شرکت معدن مس مزرعه
	۹۹.۹۶	۱۷	۱۲/۲۹	۹۹.۹۶	شرکت صنایع ومعادن مس کرمان
	۷۰		۱۲/۲۹	۷۰	COPPER INDUSTRIES GLOBAL TRED
	۹۹.۹۶		۱۲/۲۹	۹۹.۹۶	شرکت معدنی وصنعتی مولیبدن مس آذربایجان
			۱۲/۲۹		شرکت فاوا گستر مس
	۷۰		۱۲/۲۹	۰	GULF SEA STONES COMPANY
	۳۳	۶۹۸	۱۲/۲۹	۳۳	شرکت توسعه صنایع ومعادن گهر مس
۲	۳۳.۳۳	۴۸,۵۸۱	۱۲/۲۹	۳۳.۳۳	شرکت تامین وانتقال آب خلیج فارس
	۳۳.۳۱	(۴,۰۲۶)	۱۲/۲۹	۳۳.۳۱	شرکت سهامی مینا کان
			۱۲/۲۹		صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی صنعت مس
	۳۵		۱۲/۲۹	۳۵	شرکت توسعه صنایع ومعادن ماهان مس کرمان(مس درآلو)
	۵.۴۳		۱۲/۲۹	۵.۴۳	شرکت ملی سرب وروی ایران
			۱۲/۲۹		شهرک خدماتی شهرک صنعتی



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

سایر برنامه های با اهمیت شرکت:

<p>افتتاح ۱۳ پروژه بزرگ و متوسط که بیش از ۳۵۲۰ میلیارد تومان ارزش مجموع آنها می باشد در بهمن ماه سال ۱۳۹۶ با فرمان رئیس محترم جمهور و حضور وزیر صنعت ، معدن و تجارت افزایش تولید مس محتوی به میزان ۱/۶ درصد در سه ماهه آخر سال مورد انتظار می باشد.</p>	<p>دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹</p>
<p>با توجه به راه اندازی کوره فلش و از آنجا که تولید کارخانه ذوب به سمت پایداری در حال حرکت است افزایش تولید از لحاظ آند و کاتد در برنامه های شرکت می باشد - از آنجا که در نیمه اول سال ۹۷ کیفیت آب و هوا جهت معدن کاری و اکتشاف مناسب می باشد و امکان دست یابی به مناطق مختلف بیش از فصول دیگر سال برقرار است لذا در این مدت عملیات اکتشافی در پهنه کشور مد نظر است.</p>	<p>دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱</p>

مهمترین منابع ، ریسکها و روابط

انواع ریسکهای مرتبط با فعالیت شرکت به شرح ذیل می باشد:

۱- ریسک نوسانات نرخ بهره

شرکت برای افزایش میزان محصولات تولیدی و افزایش ظرفیت خود طرحها و پروژههای توسعهای را در دست اجرا دارد که برای تأمین مالی بخشی از پروژه ها نیاز به استفاده از تسهیلات بانکی دارد. از این جهت نوسانات نرخ بهره در سالهای آینده میتواند بر قیمت تمام شده پروژهها و هزینه مالی اجرای طرحها تأثیرگذار باشد.

۲- ریسک کیفیت محصولات

کاتد مس تولیدی شرکت ملی صنایع مس ایران با خلوص ۹۹/۹۹ درصد مطابق استاندارد ASTM-B115 حاصل میشود سپس بر اساس برنامههای تولید، کاتد مس به مفتول ۸ میلیمتری و یا اسلب و بیلت تبدیل شده و به فروش می رسد. بنابراین با عنایت به فرآیندهای استخراج، تغلیظ، ذوب، پالایش و تصفیه مس، و تولید بر اساس استانداردهای بین المللی ریسک ناشی از نوسان کیفیت محصولات وجود ندارد.



۳- نوسانات نرخ ارز

از آنجائیکه شرکت ملی صنایع مس ایران قسمتی از محصولات تولیدی خود را به سایر کشورها صادر میکند و بخشی از درآمد حاصل از فروش شرکت در راستای صادرات تحقق می‌یابد و از سوی دیگر قسمتی از ماشین‌آلات و تجهیزات طرحهای توسعه مجتمع‌های شرکت و بخش کمی از مواد اولیه شرکت نیز از کشورهای دیگر وارد میشود، بنابراین نوسانات نرخ ارز تأثیر بسزائی در درجه اول بر درآمدهای شرکت و در درجه بعد بر هزینه‌های شرکت دارد که از این جهت افزایش و کاهش نرخ برابری ارز پوشش‌دهنده اثرات ناشی از صادرات و واردات میباشد. در عین حال در سالهای اخیر افزایش نرخ ارز چه از بعد صادراتی و چه از نظر قیمت گذاری محصولات در بورس کالای تهران، به افزایش درآمدهای شرکت منجر گردیده است.

۴- ریسک قیمت نهادهای تولیدی

با توجه به اینکه پروانه بهره‌برداری از معادن شرکت بنام شرکت ملی صنایع مس ایران میباشد و کلیه مراحل تولید فلز مس از مرحله استخراج تا مرحله تولید کاتد در مجتمع‌های شرکت صورت می‌پذیرد تغییرات قیمت‌های جهانی فلزات و یا سایر نوسانات در نهادهای تولید تأثیر چندانی بر قیمت تمام شده محصولات شرکت ندارد.

۵- ریسک کاهش قیمت محصولات

با عنایت به این موضوع که قیمت گذاری محصولات شرکت بر اساس نرخهای جهانی و بر مبنای بورس فلزات لندن LME (چه در بازارهای داخلی و چه در بازارهای صادراتی) صورت می‌پذیرد، قطعاً کاهش قیمت محصولات تأثیر بسزائی در مبلغ فروش شرکت داشته و به صورت مستقیم بر سود شرکت اثرگذار است. در این راستا شرکت استراتژیهای متنوع‌سازی زمینه‌های فعالیت خود را برای کاهش ریسک ناشی از قیمت جهانی فلز مس در دستور کار خود دارد به نحوی که با حفظ جایگاه خود در روند رشد و توسعه صنعت مس افزایش درآمد شرکت از محل سایر فعالیتهای اقتصادی محقق گردد و از سوی دیگر با ورود به حوزه پوشش ریسک و تجارت مشتقات فلزات و ابزارهای جدید روی آورد.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

۶- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

شرکت ملی صنایع مس ایران پس از پذیرش در بورس اوراق بهادار و عرضه بیش از ۸۰ درصد سهام خود، خصوصی محسوب شده و تحت مقررات قانون تجارت اداره میگردد. لذا تغییر مقررات دولتی تأثیری بر نحوه اداره شرکت ندارد، مگر در مواردی که مربوط به فروش محصولات گردد. از سوی دیگر با توجه به سابقه و نام درخشان شرکت در عرصه بین‌المللی و تجارت جهانی ریسک خاصی از این بابت متوجه شرکت نمی‌شود.

۷- ریسک تجاری

ریسک تجاری شرکت را می‌توان ریسک حاشیه سود ناشی از کاهش قیمت‌های جهانی قلمداد نمود. از آنجائی که سودآوری شرکت به طور مستقیم تحت تأثیر قیمت‌های جهانی فلز مس قرار دارد، کاهش این قیمت‌ها می‌تواند بر سود شرکت و در نتیجه حاشیه سود آن تأثیرگذار باشد.

۸- اقبال مشتریان به محصولات جایگزین

از آنجائیکه فلز مس پس از طلا رساناترین فلز محسوب می‌گردد و به دلیل کاربردهای بسیار زیاد آن در صنعت و قیمت مناسب آن نسبت به سایر رساناها، خطر تهدید محصولات جایگزین برای آن وجود ندارد.

❖ تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت:

جهت تحلیل کفایت سرمایه شرکت کفایت جدول ذیل را مورد توجه قرار دهیم:

تحلیل کفایت ساختار سرمایه				
شرح	در تاریخ ۹۶/۹/۳۰	در تاریخ ۹۵/۹/۳۰	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴
نسبت مالکانه	۰.۶۲	۰.۶۹	۰.۷۳	۰.۵۹
نسبت کل بدهی	۰.۳۸	۰.۳۱	۰.۲۷	۰.۴۱

با توجه به نسبت مالکانه شرکت که عدد ۶۲ درصد میباشد و همچنین از نسبت کل بدهی که عدد ۳۸ درصد میباشد چنین استنباط نمود که اصل کفایت سرمایه با توجه به نسبت‌های ذکر گردیده که برای مقابله با ریسک‌های مختلف بکار رفته تا شرکت سرمایه‌ای قابل اطمینان در مقابل ریسک‌هایی مانند ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی داشته و بتواند به حیات خود ادامه دهد و از محل سرمایه منابع کافی برای اداره شرکت داشته باشد. لازم به ذکر است که نسبت‌های مذکور با ثبت افزایش سرمایه شرکت بهتر نیز خواهند شد.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ نقدینگی و جریان های نقدی (وضعیت هر یک از اقلام ترازنامه، صورت سود و زیان یا صورت جریان وجوه نقد که ممکن است نشان دهنده وضعیت نقدینگی شرکت باشند):

در ارتباط با نقدینگی و جریانات نقدی جدولی به شرح ذیل ارائه می گردد :

نقدینگی و جریانات نقدی				
سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	در تاریخ ۹۵/۹/۳۰	در تاریخ ۹۶/۹/۳۰	شرح
۴۷,۲۱۵,۱۲۸	۳۹,۱۰۶,۷۵۳	۴۰,۳۳۹,۵۰۱	۵۵,۸۰۷,۶۰۹	جمع دارائیهای جاری
۱۱۵,۴۸۶,۷۱۹	۱۱۱,۲۲۶,۱۰۶	۱۱۰,۷۰۶,۳۰۸	۱۳۱,۱۳۲,۵۷۳	جمع کل دارائیهها
۳۶,۵۴۲,۳۲۳	۷۰,۰۵۷,۸۱۰	۵۱,۳۶۱,۲۸۹	۵۳,۰۶۵,۸۹۵	درآمد های عملیاتی
۵,۰۵۴,۶۲۵	۳۱,۷۴۴,۱۵۴	۲۵,۰۳۰,۲۰۷	۹,۷۳۳,۸۸۶	وجوه نقد حاصل از عملیات
نسبتهای نقدینگی :				
۱.۰۵	۱.۸۱	۱.۵۶	۱.۳۵	نسبت جاری
۰.۴۳	۰.۹۲	۰.۸۳	۰.۶۵	نسبت سریع (آنی)
۰.۰۲	۰.۱۰	۰.۱۲	۰.۱۵	نسبت نقدینگی
۰.۴۱	۰.۳۵	۰.۳۶	۰.۴۳	نسبت دارایی جاری
۰.۱۱	۱.۴۷	۰.۹۷	۰.۲۴	نسبت گردش نقدی

همانگونه که از جدول فوق مشخص است نسبتهای نقدینگی در وضعیت مناسبی می باشند نقدینگی و جریان های نقدی شرکت عمدتاً ناشی از فعالیتهای عملیاتی به جهت فروش داخلی و صادرات می باشد که با توجه به برون رفت از تحریم های بین المللی و عادی سازی فروش و همچنین افزایش نرخ جهانی مس نسبت به دوره های قبل دارای روند مثبت می باشد و با افزایش کل داراییهای شرکت نسبت دارایی های جاری افزایش یافته است و این نشان از نزدیک به نقد بودن دارایی ها در هنگام افزایش آنهاست.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ سرمایه انسانی و فکری:

جداول ذیل آخرین وضعیت نیروی انسانی شرکت در آذر ماه سال ۱۳۹۶ را نشان میدهد.

سوابق خدمتی (آذر ماه ۹۶):

وضعیت نیروی انسانی شرکت ملی صنایع مس ایران در آذر ماه ۹۶																
سوابق خدمتی																
شرح	کمتر از ۵ سال		بین ۵ تا ۱۰ سال		بین ۱۰ تا ۱۵ سال		بین ۱۵ تا ۲۰ سال		بین ۲۰ تا ۲۵ سال		بین ۲۵ تا ۳۰ سال		بالای ۳۰ سال		جمع	
	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	جمع	
کارکنان صف	۷	۹۸۳	۱۷	۱۱۰۴	۱۱	۱۱۰۴	۱۰	۱۲۶۰	۹	۷۵۸	۱	۴۲۵	۳۵	۰	۵۱۲۴	۵۵
کارکنان ستاد	۷۰	۵۵۰	۴۰	۸۸۹	۷۹	۸۸۹	۱۰۲	۱۰۱۹	۷۰	۵۹۳	۲۹	۲۷۵	۲۹	۱	۳۸۰۵	۳۹۱
جمع	۷۷	۱۵۳۳	۵۷	۱۹۹۳	۹۰	۲۲۷۹	۱۱۲	۱۳۵۱	۷۹	۷۰۰	۳۰	۶۴	۶۴	۱	۸۹۲۹	۴۴۶
کارکنان بخش تولید	۷	۹۸۳	۱۷	۱۱۰۴	۱۱	۱۱۰۴	۱۰	۱۲۶۰	۹	۷۵۸	۱	۴۲۵	۳۵	۰	۵۱۲۴	۵۵
کارکنان توزیع و فروش	۱	۳	۰	۴	۲	۴	۴	۲	۴	۰	۲	۱	۰	۰	۲۲	۹
کارکنان امور مالی و اداری	۵۷	۴۲۶	۲۸	۷۴۵	۶۷	۷۴۵	۸۰	۸۱۳	۵۵	۴۴۸	۱۹	۲۱۷	۲۶	۱	۲۹۹۳	۳۰۷
کارکنان فنی و پشتیبانی	۱۲	۱۲۱	۱۲	۱۴۰	۱۰	۱۴۰	۱۸	۲۰۴	۱۵	۱۴۱	۸	۵۷	۳	۰	۷۹۰	۷۵

تقسیم بندی سنی کارکنان (آذر ماه ۹۶):

سوابق سنی																	
شرح	کمتر از ۳۰ سال		بین ۳۰ تا ۳۵ سال		بین ۳۵ تا ۴۰ سال		بین ۴۰ تا ۴۵ سال		بین ۴۵ تا ۵۰ سال		بین ۵۰ تا ۵۵ سال		بین ۵۵ تا ۶۰ سال		بالای ۶۵ سال		جمع
	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	جمع
کارکنان صف	۴	۱۲۸۱	۱۶	۱۳۵۲	۱۴	۱۱۶۳	۸	۶۵۴	۱۲	۲۴۴	۱	۸۸	۰	۴۳	۰	۳	۲۹۶
کارکنان ستاد	۳۱	۷۱۴	۶۸	۹۲۷	۷۸	۹۳۱	۹۸	۵۹۶	۷۳	۲۴۶	۳۳	۱۰۷	۶	۵۶	۴	۷	۲۲۱
جمع	۳۵	۱۹۹۵	۸۴	۲۲۷۹	۹۲	۲۰۹۴	۱۰۶	۱۲۵۰	۸۵	۴۹۰	۳۴	۱۹۵	۶	۹۹	۴	۱۰	۵۱۷
کارکنان بخش تولید	۴	۱۲۸۱	۱۶	۱۳۵۲	۱۴	۱۱۶۳	۸	۶۵۴	۱۲	۲۴۴	۱	۸۸	۰	۴۳	۰	۳	۲۹۶
کارکنان توزیع و فروش	۰	۴	۱	۴	۰	۷	۲	۵	۳	۰	۳	۰	۰	۰	۰	۰	۲
کارکنان امور مالی و اداری	۲۵	۵۵۶	۵۴	۷۲۱	۶۴	۷۴۷	۷۵	۴۸۰	۵۵	۱۹۹	۲۵	۸۰	۵	۴۸	۴	۶	۱۵۶
کارکنان فنی و پشتیبانی	۶	۱۵۴	۱۳	۲۰۲	۱۴	۱۷۷	۲۱	۱۱۱	۱۵	۴۷	۵	۲۷	۱	۸	۰	۱	۶۳
جمع	۳۵	۱۹۹۵	۸۴	۲۲۷۹	۹۲	۲۰۹۴	۱۰۶	۱۲۵۰	۸۵	۴۹۰	۳۴	۱۹۵	۶	۹۹	۴	۱۰	۵۱۷



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

سوابق تحصیلی (آذر ماه ۹۶):

سوابق تحصیلی														شرح
جمع		دکتر		فوق لیسانس		لیسانس		فوق دیپلم		دیپلم		زیر دیپلم		
زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	زن	مرد	
۵۵	۵۱۲۴	۰	۰	۲۲	۶۵۳	۱۱	۳۹۹	۴	۷۹۱	۱۸	۳۱۵۲	۰	۱۲۹	کارکنان صف
۳۹۱	۳۸۰۵	۰	۲۱	۱۳۳	۴۶۶	۸۸	۴۵۱	۳۷	۲۷۷	۱۳۳	۲۴۵۷	۰	۱۳۳	کارکنان ستاد
۴۴۶	۸۹۲۹	۰	۲۱	۱۵۵	۱۱۱۹	۹۹	۸۵۰	۴۱	۱۰۶۸	۱۵۱	۵۶۰۹	۰	۲۶۲	جمع
۵۵	۵۱۲۴	۰	۰	۲۲	۶۵۳	۱۱	۳۹۹	۴	۷۹۱	۱۸	۳۱۵۲	۰	۱۲۹	کارکنان بخش تولید
۹	۲۲	۰	۰	۱	۵	۶	۸	۱	۰	۱	۹	۰	۰	کارکنان توزیع و فروش
۳۰۷	۲۹۹۳	۰	۱۶	۹۸	۳۱۹	۶۲	۲۷۵	۲۹	۱۵۳	۱۱۸	۲۱۳۸	۰	۹۲	کارکنان امور مالی و اداری
۷۵	۷۹۰	۰	۵	۳۴	۱۴۲	۲۰	۱۶۸	۷	۱۲۴	۱۴	۳۱۰	۰	۴۱	کارکنان فنی و پشتیبانی
۴۴۶	۸۹۲۹	۰	۲۱	۱۵۵	۱۱۱۹	۹۹	۸۵۰	۴۱	۱۰۶۸	۱۵۱	۵۶۰۹	۰	۲۶۲	جمع

تاریخ	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۰۹/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۰۳/۳۱
تعداد پرسنل تولیدی شرکت	۵۷۵۷	۵۱۷۹	۵۲۳۱	۵,۲۱۷
تعداد پرسنل غیر تولیدی شرکت	۳۸۰۷	۴۱۹۶	۴۲۳۸	۴,۲۲۷

❖ تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت:

با توجه به اینکه نرخ فروش محصولات شرکت تابعی از قیمت بازار جهانی مس (LME) و نرخ ارز می باشد و همچنین خرید ماشین آلات و قطعات و مواد از خارج از کشور با ارزهای خارجی می باشد لذا هرگونه تغییرات در نرخ ارز تاثیر مستقیم بر سود (زیان) شرکت خواهد داشت ولی عمدتاً افزایش نرخ ارز تاثیر مثبت بر سود آوری و نقدینگی شرکت دارد در خصوص نرخ سود بانکی نظر به اینکه طی سال جاری مانده تسهیلات دریافتی از بانک های داخل به حداقل ممکن رسیده است لذا تغییرات نرخ آن تاثیر با اهمیتی بر سود (زیان) شرکت ندارد. بدیهی است تغییرات نرخ سود بانکی جهانی (امریکا) تاثیر مستقیم بر قیمت بازار جهانی مس (LME) دارد.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ **بدهی‌های شرکت و امکان بازپرداخت آن از سوی شرکت:**

مطابق صورتهای مالی به تاریخ ۱۳۹۶/۹/۳۰ میزان کل بدهی شرکت (اعم از جاری و بلند مدت) ۴۹,۷۷۴ میلیارد ریال می باشد که مبلغ ۸,۵۷۴ میلیارد ریال آن بلندمدت و ۳۶ درصد آن ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان و مابقی بدهی بلند مدت می باشد که طی دوره های آتی تسویه خواهد شد و مبلغ ۴۱,۲۰۰ میلیارد ریال از بدهیها، بدهی جاری می باشد که عمده آن (۱۷,۱۷۷ میلیارد ریال) مربوط به مطالبات سهامداران از شرکت می باشد که طی فرآیند ثبت افزایش سرمایه به سرمایه انتقال خواهد یافت. و شرکت در تاریخ پایان آذر ماه تنها دارای ۱۷۳ میلیارد ریال تسهیلات می باشد که به زودی تسویه خواهد شد و مابقی مبالغ در نتیجه مبادلات تجاری و غیر تجاری تا تاریخ پایان آذر ماه ۱۳۹۶ می باشد که به زودی تسویه می گردد.

❖ **وضعیت سرمایه در گردش، شامل الزامات، تعهدات شرکت و راهبرد و توانایی شرکت در مواجهه با کمبود سرمایه در گردش:**

میزان سرمایه در گردش شرکت در مقطع ۹ ماهه آذر ماه ۱۳۹۶ مبلغ ۱۴,۶۰۷ میلیارد ریال می باشد که با توجه به انتقال مطالبات سهامداران به سرمایه طی فرآیند افزایش سرمایه این مبلغ افزایش خواهد یافت و تکاپوی گردش مالی شرکت را خواهد داشت.

وضعیت ارزی :

۹۶/۰۹/۳۰		۹۵/۱۲/۳۰		نوع ارز	شرح
مبلغ ریالی (میلیون ریال)	مبلغ ارزی	مبلغ ریالی (میلیون ریال)	مبلغ ارزی		
۳۰,۲۳۱,۵۲۹	۷۷۴,۰۲۵,۴۱۳	۴۲,۲۹۱,۶۲۱	۱,۱۷۱,۰۷۲,۰۶۶	دلار	منابع ارزی طی دوره
۱,۸۸۱,۳۷۴	۴۷,۴۰۵,۶۹۳	۱,۸۷۳,۲۱۴	۵۰,۸۴۵,۵۶۷	یورو	مصارف ارزی طی دوره
۶,۹۶۰,۶۸۸	۱۶۶,۱۲۶,۲۱۴	۱,۰۳۴,۸۷۹	۲۷,۶۳۳,۶۲۰	دلار	داراییهای ارزی پایان دوره
۱,۳۳۲,۱۲۹	۲۶,۵۳۶,۴۲۶	۲,۸۰۴,۳۴۷	۶۸,۰۸۳,۲۱۱	یورو	داراییهای ارزی پایان دوره
۳۴۳,۳۷۶	۲۹,۵۲۵,۰۱۱	۳۳۴,۶۵۲	۳۱,۴۲۲,۶۸۰	درهم	داراییهای ارزی پایان دوره
۳,۳۴۵	۱۰۰,۰۰۰	۲,۹۶۰	۱۰۰,۰۰۰	دلار کانادا	داراییهای ارزی پایان دوره
۲۷,۹۹۹	۲۵۵,۰۰۰		۰	ریال عمان	داراییهای ارزی پایان دوره
۲۵۲	۴,۴۱۶		۰	پوند	داراییهای ارزی پایان دوره
	۰	۸۹۸,۸۳۶	۲۴,۰۰۰,۹۵۵	دلار	بدهی های ارزی طی دوره
۱,۹۱۱,۸۳۹	۳۸,۰۸۴,۴۴۸	۱,۸۸۷,۶۸۷	۴۵,۸۲۸,۷۶۷	یورو	بدهی های ارزی طی دوره
	۰	۳۱	۲,۹۳۳	درهم	بدهی های ارزی طی دوره
	۰	۱۰,۱۰۹	۳۳۸,۰۷۹	دلار استرالیا	بدهی های ارزی طی دوره



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ منابع مورد انتظار برای تامین مالی:

شرکت در نظر دارد:

۱- از خط اعتباری ایران - دانمارک برای تامین مالی سه پروژه درآلو و دره زار و چاه فیروزه به مبلغ کل ۲۷۰ میلیون یورو به صورت فاینانس استفاده نماید.

۲- جهت تامین مالی پروژه های در دست اجرا علاوه بر فاینانس موضوع بند یک فوق، از تسهیلات ارزی مصوب به مبلغ ۴۰۰ میلیون یورو از محل منابع داخلی بانکهای ملت و تجارت استفاده نماید.

۳- با توجه به مانده تسهیلات در تاریخ ۱۳۹۶/۹/۳۰ و وجود ظرفیت استقراض و رغبت بانکهای داخلی جهت پرداخت تسهیلات ریالی، شرکت به محض نیاز جهت تامین مالی امکان دریافت این تسهیلات را دارد.

جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره (۹۶/۰۹/۳۰):

سایر توضیحات	مبلغ هزینه مالی طی دوره	تعداد اقساط پرداخت شده	نرخ سود	تاریخ سررسید آخرین قسط	تعداد اقساط	تاریخ دریافت	مبلغ اصل			محل تامین
							مبلغ ارزی (میلیون یورو)	نوع ارز	ریالی-میلیون ریال	
			۱۰.۲۵	۱۳۹۸		۹۶	۴	یورو	۱۷۲,۸۱۳	بانک ملت- شعبه شهید بهشتی....
			۱۰.۲۵	۱,۳۹۸		۹۶	۴		۱۷۲,۸۱۳	جمع

برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی شرکت:

استفاده از بخشی خط اعتباری ایران - دانمارک برای تامین مالی سه پروژه درآلو، دره زار و چاه فیروزه بصورت فاینانس در برنامه های شرکت می باشد.	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹
استفاده از مابقی خط اعتباری ایران - دانمارک برای تامین مالی سه پروژه درآلو، دره زار و چاه فیروزه بصورت فاینانس در برنامه های شرکت می باشد.	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ تحلیلی از تعهدات سرمایه‌ای شرکت (مقدار، ماهیت، هدف، منابع لازم و ...):

تعهدات سرمایه‌ای ناشی از قراردادهای منعقد و مصوب در تاریخ پایان شهریور ماه سال ۱۳۹۶، شامل داراییهای در جریان تکمیل، پیش پرداخت و سفارشات سرمایه‌ای به شرح ذیل است:

عنوان پروژه یا طرح	مبلغ - میلیون ریال
پروژه های توسعه تغلیظ	۲۴,۳۲۰,۱۱۲
پروژه های توسعه ذوب و اسید	۷,۵۲۹,۱۵۵
احداث نیروگاه سیکل ترکیبی	۲,۴۰۹,۱۴۱
پروژه های توسعه پالایشگاه	۳,۰۵۶,۰۷۷
طرح جامع آب	۳,۱۸۹,۲۸۹
طرح جامع برق	۱,۹۸۴,۵۲۱
پروژه بیو لیچینگ	۹۳۱,۱۹۶
سایر پروژه ها	۱۴,۷۱۴,۴۳۷
جمع	۵۸,۱۳۳,۹۲۸



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

یکی از اقدامات مهم شرکت بازنگری در فعالیتهای توسعه‌ای براساس بررسی‌های دقیق کارشناسی بوده که از سال ۱۳۹۲ آغاز شده است و براساس آن و با توجه به شرایط نقدینگی پروژه‌های با اولویت اول شرکت ملی صنایع مس در دستور کار قرار گرفت.

تامین سرمایه به طور عمده از طریق منابع شرکت، وام، فاینانس، یوزانس و عقد قراردادهای مختلف تامین سرمایه و اجرای پروژه انجام پذیرفته و در آینده نیز فراخوان‌هایی به منظور جذب سرمایه‌گذار داخلی و خارجی در تکمیل و اجرای پروژه‌های توسعه‌ای صورت خواهد پذیرفت.

سیاست‌های تامین سرمایه و اهداف آن، نحوه عملیاتی کردن این سیاست‌ها، برنامه انتشار سهام، اوراق با درآمد ثابت و اوراق قابل تبدیل به سهام:

شرکت از تاریخ تاسیس تا انتهای سال ۹۶ به شرح ذیل از طریق افزایش سرمایه مبادرت به تامین سرمایه نموده

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	افزایش سرمایه (درصد)	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
مطالبات سهامداران	۱۰,۰۰۰	۹۰۰	۱۳۵۴/۰۲/۰۳
مطالبات سهامداران	۶۴۰,۰۰۰	۶۳۰۰	۱۳۷۹/۰۷/۱۸
مطالبات سهامداران	۶۷۳,۸۱۷	۵	۱۳۸۲/۰۱/۲۸
تجدید ارزیابی دارائیه‌ها	۳,۷۰۴,۱۰۳	۴۵۰	۱۳۸۲/۰۸/۰۵
اندوخته توسعه و تکمیل	۵,۷۸۹,۶۴۵	۵۶	۱۳۸۵/۰۹/۰۶
مطالبات، آورده نقدی و اندوخته	۱۷,۳۶۸,۹۳۴	۲۰۰	۱۳۹۰/۱۱/۰۵
مطالبات و آورده نقدی	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۵	۱۳۹۲/۱۱/۱۴
مطالبات و آورده نقدی	۴۳,۴۰۰,۰۰۰	۲۴	۱۳۹۴/۰۶/۰۴
مطالبات و آورده نقدی	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵/۲	۱۳۹۵/۱۰/۱۹
مطالبات و آورده نقدی	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰	مراحل نهایی



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

بدیهی است شرکت به فراخور زمان در صورت نیاز به توسعه پروژه ها نسبت به تامین منابع از طریق افزایش سرمایه اقدام خواهد کرد.

نتایج عملیات و چشم اندازها

مأموریت شرکت ملی صنایع مس ایران، اکتشاف، استخراج منابع معدنی مس و عناصر همراه آن، تبدیل آنها به محصولات با ارزش افزوده بالا و خلق مزیت پایدار برای ذینفعان است. این شرکت با فعالیت در مقیاس جهانی در زمینه: اکتشاف، استخراج و فرآوری مواد معدنی با رویکردهای:

• تولید محصولات با کیفیت و ارزش افزوده بالا

• بازاریابی و بازرگانی محصولات، مواد، قطعات و سهام

• آموزش، پژوهش و توسعه

• ارائه خدمات فنی- مهندسی و عرضه فناوری

• صیانت از معادن و حفاظت از محیط زیست



چشم انداز

چشم انداز شرکت: سازمانی کارآمد در عرصه تولید و عرضه مس و محصولات جانبی با عملکرد در مقیاس جهانی

این شرکت در نظر دارد با اجرای برنامه توسعه که از چند سال پیش آغاز شده است، ظرفیت خود را به تدریج تا پایان سال ۱۳۹۹ به ۴۰۰ هزار تن مس محتوای معدنی برساند. برای تحقق هدف فوق میزان سرمایه گذاری لازم از ابتدای سال ۱۳۹۶ تا سال ۱۴۰۰ (اتمام پروژه ها) به تفکیک ریالی و ارزی ۳۸۰۴۰ میلیارد ریال و ۱۱۵۷ میلیون یورو برآورد شده است. شایان ذکر است این سرمایه از محل منابع شرکت، اوراق مشارکت، تسهیلات بانکی، یوزانس، فاینانس، و سایر روشها و قراردادهای با توجه به امکانپذیری آنها از نظر اجرا و توجیه پذیریشان به لحاظ اقتصادی لازم است تامین گردد.

شرکت ملی صنایع مس ایران یک شرکت

✓ با سودآوری پایدار

✓ بین المللی

✓ چابک

✓ دارای نیروی انسانی توانمند و بهره ور

✓ حساس به محیط زیست

✓ متنوع و فعال در بازارهای مس و فلزات همراه است

که در پایان سال ۱۳۹۹

ظرفیت تولید ۴۰۰ هزار تنی مس محتوا را محقق خواهد کرد.

ارزشهای کلیدی

- احترام به سلامت و کرامت انسانها: حفظ زندگی و سلامتی انسانها برای ما یک اصل است و متعهدیم که هیچگاه سلامت و ایمنی افراد را در معرض ریسکهای کنترل نشده قرار ندهیم.
- توسعه پایدار: ما به رعایت استانداردهای جهانی و ملی تولید، توسعه، ایمنی و سلامت، التزام به اصول توسعه پایدار از طریق صیانت از منابع معدنی و محیط زیست پایبندیم
- شفافیت و پاسخگویی: ما به عملکرد شفاف خود و پاسخگویی به ذینفعان متعهدیم.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

حفظ اصول اجتماعی: حمایت از کارکنان و بازنشستگان شرکت و جامعه اطراف، تحقق قابلیت‌ها و ارتقاء مستمر کیفیت کار و زندگی آنها همواره از برنامه های مهم شرکت می باشد.

با توجه به افزایش نرخ جهانی مس ، نرخ تسعیر ارز منجر به افزایش درآمد و از طرفی راه اندازی کوره فلش (در صورت به ظرفیت رسیدن کامل) ، منجر به افزایش تولید آند و نهایتاً افزایش تولید کاتد خواهد شد لذا پیش بینی می گردد عملکرد سال آتی نسبت به سال جاری روند صعودی داشته باشد.

نتیجه عملکرد نه ماهه سال ۱۳۹۶ در مقایسه با پیش بینی انجام شده بر اساس این عملکرد به شرح ذیل می باشد:

نتیجه عملکرد نه ماهه سال ۱۳۹۶			
نتیجه عملکرد	نه ماهه سال ۱۳۹۶	پیش بینی سال ۱۳۹۶	شرح
۶۴%	۵۳,۰۶۵,۸۹۵	۸۲,۳۳۷,۸۳۶	درآمد های عملیاتی
۵۹%	(۳۱,۶۰۸,۸۲۱)	(۵۳,۱۸۸,۶۲۰)	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
۷۴%	۲۱,۴۵۷,۰۷۴	۲۹,۱۴۹,۲۱۶	سود ناخالص
۷۱%	(۳,۵۹۱,۱۰۰)	(۵,۰۵۱,۸۷۶)	هزینه های فروش ، اباری و عمومی
۸۵%	(۱,۱۴۴,۶۵۶)	(۱,۳۵۱,۰۷۴)	سایر اقلام عملیاتی
۷۴%	۱۶,۷۲۱,۳۱۸	۲۲,۷۴۶,۲۶۶	سود عملیاتی
۷۲%	(۸۳,۲۶۵)	(۱۱۵,۵۱۱)	هزینه های مالی
۸۰%	۹۳۷,۸۰۷	۱,۱۶۶,۱۴۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۷۴%	۱۷,۵۷۵,۸۶۰	۲۳,۷۹۶,۸۹۹	سود قبل از مالیات
۴۵%	(۳۱۳,۰۹۸)	(۶۹۷,۳۰۷)	مالیات بر درآمد
۷۵%	۱۷,۲۶۲,۷۶۲	۲۳,۰۹۹,۵۹۲	سود خالص
۷۵%	۲۸۸	۳۸۵	سود هر سهم EPS
۱۰۰%	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده :

ردیف	نوع کالا	واحد	ظرفیت عملی	مبانی قیمت گذاری	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰							دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰							
					تعداد تولید	تعداد فروش	نرخ فروش	مبلغ فروش	مبلغ بهای تمام شده	سود ناخالص	تعداد تولید	تعداد فروش	نرخ فروش	مبلغ فروش	مبلغ بهای تمام شده	سود ناخالص			
فروش داخلی:																			
۱	مس کاتد	تن	۱۹۵,۰۰۰	نرخ جهانی (LME)	۱۹۳,۰۳۰	۹۸,۰۹۲	۱۹۱	۱۸,۶۹۹,۵۳۶	۱۲,۹۰۹,۶۶۸	۵,۷۹۰,۰۶۸	۱۰۵,۶۸۵	۶۰,۶۹۴	۲۵۴	۱۵,۳۹۷,۵۲۲	۱۱,۸۲۳,۵۱۳	۳,۵۷۴,۰۱۰	۲۲,۵۰۰	۲۶,۲۵۰	
۲	مفتول	تن	۴۸,۵۰۰	نرخ جهانی (LME)	۳۴,۴۰۷	۳۴,۹۹۴	۲۰۴	۷,۱۲۲,۸۴۸	۵,۳۷۰,۷۹۸	۱,۷۵۲,۰۵۰	۲۱,۴۶۳	۲۱,۰۲۹	۲۶۰	۵,۴۷۶,۱۹۰	۴,۳۶۲,۶۶۶	۱,۱۱۳,۵۲۴	۷,۵۰۰	۱۱,۷۵۰	
۳	کنسانتره مولیبدن	تن	۷,۱۰۰	نرخ جهانی (LME)	۷,۰۷۳	۶,۰۷۷	۱۹۶	۱,۱۹۰,۰۶۶	۱,۰۰۰,۰۶۷	۱۸۹,۹۹۹	۶,۳۱۶	۴,۶۹۶	۳۷۲	۱,۲۲۴,۱۳۲	۶۵۱,۰۴۳	۵۷۳,۰۸۹	۲,۰۰۰	۱,۵۰۰	
۴	کنسانتره طلا و نقره	تن	-	نرخ جهانی (LME)	-	-	۱۴۱	۵۴۵,۹۲۴	۴۶۴,۴۲۹	۸۱,۵۰۵	۲۸۸	۱۲۴	۴,۶۰۵	۵۷۱,۵۰۵	۴۳۲,۴۶۶	۱۳۸,۰۳۸	۱۲۲	۱۱۲	
۵	سنگ سولفور	تن	۴۶,۳۲۱,۰۰۰	نرخ جهانی (LME)	۴۸,۵۴۱,۶۹۶	۹۷۸,۰۹۸	۰,۲۱	۲۰۷,۴۸۸	۲۲۱,۹۷۶	(۱۴,۴۸۸)	۳۸,۷۳۰,۰۰۰	۶۸۶,۱۴۳	۰	۱۶۵,۰۰۲	۱۷۵,۵۶۹	(۱۰,۵۶۷)	۲۵۹,۶۴۹	۳۰۱,۷۵۰	
۶	کنسانتره مس	تن	۱,۰۵۰,۰۰۰	نرخ جهانی (LME)	۱,۰۷۷,۲۶۲	۸	۴۰	۳۱۶	۱۵۰	۱۶۶	۸۵۴,۲۰۱	۰,۲۶	۶۲	۱۶	۵	۱۱	۱۰,۰۰۰	-	
جمع فروش داخلی					۴۹,۸۵۳,۶۶۸	۱,۱۱۷,۴۱۰	۲۷,۷۶۶,۱۸۸	۱۹,۹۶۶,۸۸۹	۷,۷۹۹,۳۹۹	۳۹,۷۱۷,۹۵۳	۷۷۲,۴۸۷	۲۲,۸۳۴,۳۶۶	۱۷,۴۴۶,۲۴۳	۵,۳۸۸,۱۲۳	۳۰۱,۷۷۰	۳۴۱,۳۶۲			
فروش صادراتی:																			
۸	مس کاتد	تن	-	نرخ جهانی (LME)	۱۰۳,۸۸۷	۱۷۷	۱۳,۶۷۲,۱۲۴	۱۸,۴۳۲,۱۸۱	۲۷۱,۵۰۳	-	۲۲,۱۵۰	۲۴۵	۴,۳۱۵,۰۳۴	۵,۴۲۷,۱۲۵	۱,۱۱۲,۰۹۱	۳۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰		
۹	کنسانتره مس	تن	-	نرخ جهانی (LME)	۴۹۹,۸۹۹	۳۸	۹,۳۷۸,۵۴۲	۱۹,۰۷۴,۳۵۲	۶۷,۰۱۶	۳۸۰,۷۵۹	۵۵	۲۸۰,۷۵۹	۷,۸۸۳,۲۴۸	۲۰,۹۵۰,۸۵۵	۱۳,۰۶۷,۶۰۶	۱۳۶,۰۰۰	۹۰,۰۰۰		
۱۰	مس ته پاتیل	تن	-	نرخ جهانی (LME)	۱۰۹,۷۳۸	۳۴	۳,۷۴۱,۶۵۲	-	(۱۴,۳۲۲)	-	۶۴,۲۴۱	۴۰	۲,۵۹۰,۰۱۳	-	۲,۵۹۰,۰۱۳	۲۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰		
۱۱	اکسید مولیبدن	تن	-	نرخ جهانی (LME)	۱,۲۷۶	۳۴۶	۴۴۲,۰۲۷	-	۱۶۶	۹۶۴	۸۲۷	۴۳۲	۳۵۷,۴۵۸	-	۳۵۷,۴۵۸	۶۰۰	۳۰۰		
۱۲	کنسانتره طلا و نقره	تن	-	نرخ جهانی (LME)	۳,۵۸۰	۱۶۸	۶۰۱,۴۱۰	۵۵۳,۳۶۳	۴۸,۰۴۷	-	۲۴۰	۳,۷۶۹	۹۰۶,۰۷۸	۸۳۹,۷۲۱	۶۶,۳۵۷	۵۰۰	۲۵		
جمع فروش صادراتی:					۷۱۴,۹۶۸	۱,۸۳۲,۳۷۸	۴۲,۲۹۱,۶۲۲	۲۳,۶۰۴,۰۲۹	۳۷۲,۴۱۰	۹۶۴	۴۶۸,۲۱۷	۹۶۴	۳,۷۶۹	۱۳,۰۳۸,۰۰۴	۱۷,۱۹۳,۵۲۶	۱۹۲,۱۰۰	۱۲۲,۸۲۵		
جمع					۴۹,۸۵۳,۶۶۸	۱,۸۳۲,۳۷۸	۷۰,۰۵۷,۸۱۰	۴۳,۵۷۰,۹۱۸	۸,۱۷۱,۷۰۹	۳۹,۷۱۸,۹۱۷	۱,۳۴۰,۷۰۴	۵۳,۰۶۵,۸۹۵	۳۰,۶۸۴,۲۴۶	۲۲,۵۸۱,۶۴۹	۴۹۳,۸۷۰	۴۶۴,۱۸۷			



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

مبالغ به میلیون ریال		بهای تمام شده:
دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰	شرح
۳,۱۹۹,۹۹۴	۴,۰۷۶,۲۸۵	مواد مستقیم مصرفی
۹,۰۵۳,۴۳۶	۹,۵۵۸,۴۹۴	دستمزد مستقیم تولید
۱۵,۳۷۷,۴۷۴	۱۹,۴۸۶,۶۲۶	سربار تولید
۲۷,۶۳۰,۹۰۴	۳۳,۱۲۱,۴۰۵	جمع
(۱,۱۰۰,۸۸۰)	(۹۲۶,۳۴۴)	هزینه جذب نشده در تولید
۲۶,۵۳۰,۰۲۴	۳۲,۱۹۵,۰۶۱	جمع هزینه های تولید
(۳,۴۰۵,۱۵۸)	۱,۴۴۰,۹۷۳	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۶,۷۴۹,۵۱۹	۳,۶۸۵,۲۴۴	خرید کالای نیمه ساخته (کنسانتره و قراضه)
۵,۸۷۲,۶۰۷	-	خرید کالای ساخته شده
۳۵,۷۴۶,۹۹۲	۳۷,۳۲۱,۲۷۸	بهای تمام شده کالای تولید شده
		موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۴,۱۳۸,۱۶۹)	۷,۶۰۶,۹۷۵	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۳۱,۶۰۸,۸۲۱	۴۴,۹۲۸,۲۵۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
-	-	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۳۱,۶۰۸,۸۲۱	۴۴,۹۲۸,۲۵۳	جمع بهای تمام شده



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

گردش فناری - زالی موجودی کالا:

دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰														واحد	شرح محصول	
موجودی پایان دوره			فروش			خرید، مصرف و تعدیلات			تولید			موجودی اول دوره				
پای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار	پای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار	پای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار	پای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار	پای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال			مقدار
۱۵۶۶۳	۲۶۶۹۵	۴۱۷۶۹	۱۵۳۴۳	۲۲۳۶۰	۶۸۶۱۳	(۹۶۶۵۱۱)	۲۵۴۶۲	(۳۷۶۶۱۸۷)	۹۸۹۰۳۳	۲۵۵۶۱۲	۳۸۶۹۲۷۵۲	۸۵۸۶۲	۲۲۳۶۰	۳۸۳۹۶۵		
۳۰۹۲۸۱۷	۱۰۶۵۲۶	۲۹۰۴۳۰۳	-	-	-	(۵۹۳۸۹۶)	۱۱۹۸۹	(۴۹۵۵۳۷۳)	۷۶۲۰۶۱	۹۹۲۴۴	۷۲۹۰۴۲	۲۹۲۰۶۶۲	۱۱۱۰۸۱	۲۶۲۶۹۳۶۶		
۱۴۰۱۱۹	۱۶۹۲۳۴	۸۲۶۹۴	-	-	-	(۱۱۹۱۲)	۱۷۲۳۷	(۶۹۳۵۰)	۱۴۶۳۳	۱۸۹۳۳۳	۱۸۸۱۲	۱۱۰۱۹	۱۵۱۰۱۹	۷۴۰۲۲		
۵۳۶۸	۴۵۲۱۳۴	۱۱۸۱۲	-	-	-	(۵۴۶۶)	۳۵۷۹۲	(۱۵۳۰۰)	۷۲۶۳	۵۲۶۷۸	۱۳۷۸۸	۲۵۰	۲۶۹۴۴	۱۳۳۸۴		
۱۸۶۶۹	۱۰۹۹۵۱۰	۱۱۶۷۲	-	-	-	(۱۳۱۱۷)	۲۰۷۸۰۰	(۶۱۱۷۸)	۱۶۱۳۷۷	۲۰۳۸۰۲	۶۹۳۵۰	۴۶۶۹	۱۰۳۷۶۰	۳۵۰۰		
۱۸۷۸۱	۹۸۱۰۰	۱۹۰۱۶	-	-	-	(۱۷۶۶۹)	۱۶۶۱	(۱۲۶۶۳۳۳)	۳۲۸۸۳	۲۳۸۱۷۰	۱۴۶۸۸	۳۸۶۷	۱۰۳۸۹۰۱۹	۳۰۰۰		
۱۵۰۱۱۴	۲۰۷۰۱۵	۵۵۸۷	-	-	-	(۲۳۰۳۷)	۷۶۰۶۷	(۳۰۳۸۶)	۲۳۰۹۲۳	۷۳۳۸۱۰۴	۳۱۹۳۸	۱۴۵۶۶	۳۰۷۱۰۱۹	۳۹۲۵		
۴۶۵۲۸۰۴	۲۱۶۷۱۰۲	۲۱۶۶۶۰	۷۰۹۲۹۱۷	۱۹۸۹۱۰۱۶	۳۹۲۰۷۴	(۰۰۶۲۳۳)	۱۹۳۷۳۵۹	(۳۶۶۶۵)	۱۷۶۶۵۴۹۲	۲۰۳۵۳۷۹	۸۵۲۶۵۸	۲۰۳۴۲۵۷۲	۱۸۰۱۳۳۲۷۴	۱۲۳۳۹۹		
۱۶۵۵۸۱	۱۳۶۶۰۱۵۹	۱۰۸۴	۶۱۵۳۳	۱۴۴۸۰۲۰۹۶	۴۳۵۲	(۱۸۴۰۶)	۱۴۴۸۰۲۰۹۶	(۱۳۷۴)	۸۶۳۸۱۲	۱۴۱۷۹۷۳۸۰	۶۰۹۲	۱۰۰۱۱۹	۱۶۴۵۶۵۹۲۱	۶۱۸		
۱۰۵۵۶۴۱	۳۰۴۴۰۲۸	۵۷۰۶	۹۵۲۰۳	۱۴۵۶۶۶۰	۶۵۳۶۱	(۳۲۵۰۶)	۷۰۹۷۶۰۰	(۸۸۰۶۹)	۱۶۶۸۰۰۰	۲۰۳۸۹۴۲۲	۸۱۸۰۷	۱۶۶۶۶۹۵	۱۲۸۱۳۵۵۸	۱۲۹۳۹۹		
۱۸۰۱۶۲	۸۶۵۰۰۰۲	۲۰۵۴	-	-	-	(۲۰۳۳۳۷)	۸۲۸۲۴۱۷	(۳۴۵۳۷)	۲۰۵۸۰۱۴	۸۲۰۳۳۳۶	۳۵۹۸۰	۵۴۳۵	۷۶۵۱۳۵۵۲	۷۱۱		
۱۰۷۳۵۹	۳۶۱۰۰۰۸۴	۳۸	-	-	-	(۵۴۷۷۹)	۱۷۶۷۴۱۶۱	(۳۰۹۴)	۵۴۴۵۱	۱۹۴۸۰۶۰۹۲	۲۰۳۹۵	۱۰۹۶۸۷	۱۵۹۶۸۰۱۸۸	۶۸۷		
۶۸۲۰	۶۸۸۹۳	۹۰۵۸	-	-	-	۴۸۱۶	۷۳۸۱۷	۶۶۵۱	-	-	-	۱۹۹۹	۶۳۲۴۰۰	۳۰۰۷		
۱۰۷۰۲	۳۱۰۸۹۰	۵۴۶	-	-	-	۵۶	۳۳۵۸۷	۲۰۳۷	-	-	-	۱۰۱۶	۳۷۷۱۱	۲۰۸۲		
۴۹۰۶۰۳۱	۱۹۲۰۶۶۳۸۳	۳۵۵۱	۱۵۳۷۹۳۳	۱۹۴۸۰۶۰۹۲	۷۸۳۶	۱۶۰۶۶۴	۳۲۹۷۶۶۰۳۹۹	۵۰۷	۱۷۶۶۱۸۰	۱۸۳۰۲۱۰۸۹	۹۵۴۴۲	۱۰۳۹۰۹	۱۳۱۶۰۵۷۳۲	۷۸۹۸		
۴۸۲۳۶	۱۸۸۶۱۰۱۲	۲۵۵۴	۸۳۸۸۶	۱۸۸۱۹۷۳۱	۴۴۴۹	(۷۸۸۶۶)	۱۸۸۱۹۷۳۱	(۴۱۲۶)	۱۹۸۴۷۵۸	۱۹۳۰۳۲۰۱	۱۰۳۴۴	۱۱۶۴۱۶	۱۳۱۶۰۵۷۳۲	۸۸۵		
۱۰۹۷۶۳۴	۳۰۹۲۶۸۳۶۸۱	۵۶	۱۰۳۳۱۸۸	۳۰۹۲۶۸۳۶۸۱	۳۵	-	-	-	۹۰۷۱۰	۴۰۵۳۳۹۱۷۸۱	۲۴۴	۲۰۳۶۳۱۱۲	۳۰۹۲۶۸۳۶۸۹۹	۶۸۷		
۱۰۸۴۸	۱۹۸۵۵۹۷۶۸	۵۶	۴۰۳۶۶۶	۲۰۷۴۵۸۱۲	۲۱۰۲۹	-	-	-	۴۶۵۵۳۸۹	۲۰۷۴۹۴۳۵	۲۱۶۷۳	۱۵۶۸۵	۱۵۳۰۳۷۷۶۰	۱۰۲		
۲۸۸۴۶۶	۳۹۴۰۸۱۰۳۵	۷۳۲	۳۳۶۳۳	۳۹۴۶۷۰۳۳۷	۸۲۷	-	-	-	۳۹۲۰۹۲	۴۰۶۶۶۸۹۹	۹۶۴	۲۲۳۵۱۷	۳۷۰۱۶۶۰۹۲	۵۹۵		
۳۳۵۶۱	۱۳۵۰۱۰۰۲۱	۲۶۱	۱۳۰۷۰۴	۱۳۵۰۱۰۰۲۱	۱۰۱	-	-	-	۱۳۳۵	۱۴۴۸۰۲۰۹۶	۹۲	۳۳۸۰	۱۳۱۰۳۴۰۲۰	۲۵۰		
۲۳۹۷۱	۱۴۵۰۴۵۶۵۸	۱۶۵	-	-	-	(۱۹۰۶۱۶۹)	۱۶۶۳۴۳۸	(۱۳۰۳۵۳)	۱۹۰۶۰۶۵۳	۱۶۶۳۶۶۹۹	۱۳۰۱۹۸	۲۴۹۹۷	۱۱۴۰۹۳۳۳۳	۲۱۹		
۶۵۲۳	۱۴۰۱۰۶۲۲	۴۶۲	-	-	-	(۱۰۲۶۸۹)	۷۳۵۶۰۶۴	(۱۳۶۰)	۷۱۰۹۹	۷۸۳۳۸۸۴	۹۰۱۶۴	۳۷۴۱۳	۷۰۱۱۵۰۴۰	۵۳۵۸		
۳۹۳۲۸۹	۳۲۲۰۳۶۷۸	۱۰۶۵	-	-	-	۳۹۲۰۳۸۹	۳۲۲۰۳۶۷۸	۱۰۶۵	-	-	-	-	-	-		
۵۰۷	۷۴۹۲۶۰۴	۷	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۰۷	۷۴۹۲۶۰۴	۷		
۵۰۳۵۱۷	۱۳۶۶۲۶۶۹	۳۷۰۲	۷۰۱۶	۱۴۰۸۲۶۸	۶۵	(۱۶۹۴۳۱)	۱۷۳۰۰۳۶۹	(۹۸۵۰)	۱۹۱۰۷۳	۱۸۰۷۶۶۶۶	۱۰۴۵۶	۶۸۸۸۹۱	۱۳۰۱۱۰۱۳۱	۳۷۰۶۱		
۹۲۰۰۰۷	۱۸۴۰۱۸۹۲۲	۴۹۹۷	-	-	-	۸۱۵۴۳	(۳۸۷۵۸۱۲)	(۲۱۰۲)	۸۳۸۴۶۶	۱۱۸۰۹۷۸۸	۷۰۰	-	-	-		
۱۹۸۳۴۵۱			۳۱۶۰۸۸۱			(۳۹۰۶۶۳۷۱)			۱۹۰۰۶۷۹۸			۱۱۰۶۶۲۰۶۶				

جمع کل



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

خرید و مصرف مواد اولیه :

دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰												واحد	شرح
موجودی پایان دوره			مصرف			خرید طی دوره			موجودی اول دوره				
مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار		
میلیون ریال	ریال		میلیون ریال	ریال		میلیون ریال	ریال		میلیون ریال	ریال			
													مواد اولیه داخلی:
-	-	-	۵۵۶,۰۵۲	۱۸,۶۵۴	۳۹,۸۰۹	۵۵۶,۰۵۲	۱۸,۶۵۴	۳۹,۸۰۹	-	-	-	تن	کنسانتره مس
-	-	-	۲,۱۷۱,۳۲۲	۱۵۷,۵۱۳	۱۳,۷۸۵	۲,۱۷۱,۳۲۲	۱۵۷,۵۱۳	۱۳,۷۸۵	-	-	-	تن	قراضه مسی
-	-	-	۲,۷۲۷,۳۷۵			۲,۷۲۷,۳۷۵			-	-	-		جمع مواد اولیه داخلی:
													مواد اولیه وارداتی:
-	-	-	۴۳,۵۰۰	۲۰,۴۸۳	۲۱۶	۴۳,۵۰۰	۲۰,۴۸۳	۲۱۶	-	-	-		قراضه مسی
-	-	-	۵,۵۸۷,۸۹۰	۲۵۳,۰۴۱	۲۲,۰۸۳	۵,۵۸۷,۸۹۰	۲۵۳,۰۴۱	۲۲,۰۸۳	-	-	-	تن	مس کاتد
-	-	-	۱,۸۷۶,۴۴۶	۳۳۲,۰۳۶	۸,۰۸۷	۱,۸۷۶,۴۴۶	۳۳۲,۰۳۶	۸,۰۸۷	-	-	-	تن	مس بلیستر
-	-	-	۷,۴۶۴,۳۲۷			۷,۴۶۴,۳۲۷			-	-	-		جمع مواد اولیه وارداتی:
-	-	-	۱۰,۱۹۱,۷۰۱			۱۰,۳۳۵,۲۰۱			-	-	-		جمع کل



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

هزینه های سربار و هزینه های عمومی و اداری شرکت :

هزینه های اداری، عمومی و فروش				هزینه سربار				شرح
برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰	
۲۳۲,۸۶۵	۲۳۵,۵۲۸	۵۹۷,۱۵۶	۷۰۶,۳۳۶					هزینه حقوق و دستمزد
		*		۲,۷۶۸,۴۴۵	۳,۳۷۸,۳۵۲	۷,۳۵۵,۵۲۶	۸,۵۲۳,۵۶۷	هزینه خدمات معدنی
۵۶,۶۵۰	۱۴۴,۷۰۰	۶۸,۷۹۶	۱۰۷,۲۹۲	۸۳۵,۳۴۸	۱,۲۰۴,۴۶۹	۱,۹۳۱,۶۱۹	۳,۶۷۳,۷۷۴	هزینه استهلاک
۱۵,۴۳۲	۵۸,۹۴۲	۱,۴۵۸	۱,۷۹۳	۴۷۱,۱۴۲	۴۹۵,۰۷۲	۱,۳۴۷,۲۲۴	۲,۹۷۲,۶۱۱	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۲,۳۱۵	۱۹,۷۵۶	۲۸,۱۷۹	۶,۵۸۴					هزینه مواد مصرفی
۴۳۴,۵۵۵	۳۴۰,۴۹۸	۸۳۱,۰۲۶	۱,۶۸۵,۵۸۸					حق العمل و کمیسیون فروش
۱۳۰,۳۰۰	۳۴۴,۸۱۴	۱۷۶,۳۸۶	۳۶۱,۰۹۰					مسئولیت های اجتماعی
۳۶۲,۵۰۰	۱۴۹,۴۷۰	۱,۰۵۰,۵۳۰	۱,۷۰۸,۵۰۴					هزینه بازنشستگان
۲۸۰,۸۰۸	۱۶۷,۰۶۸	۸۳۷,۵۶۹	۹۷۸,۴۱۴	۱,۶۴۹,۵۱۱	۱,۰۳۶,۴۶۶	۴,۷۴۳,۱۰۶	۴,۳۱۶,۶۷۳	سایر هزینه ها
۱,۵۲۵,۴۲۵	۱,۴۶۰,۷۷۶	۳,۵۹۱,۱۰۰	۵,۵۵۵,۶۰۱	۵,۷۲۴,۴۴۶	۶,۱۱۴,۳۶۰	۱۵,۳۷۷,۴۷۵	۱۹,۴۸۶,۶۲۵	جمع



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

برآورد شرکت از تغییرات عوامل بهای تمام شده:

تغییرات بهای تمام شده کالای فروش رفته در سه ماهه باقیمانده سال ۱۳۹۶ همان شرایط موجود در مدت گذشته سال را دارد. تغییرات نرخ ارز برای تامین مواد اولیه مصرفی و کمکی، با توجه به ترکیب این هزینه های نسبت به کل هزینه، آثار مالی قابل توجهی تا پایان سال را ایجاد نخواهد نمود.	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹
با توجه به اینکه توقفات کارخانه ذوب نائی از راه اندازی کوره فلش که در سال ۱۳۹۶ از هزینه های تولید خارج و به سر فصل مناسب خود انتقال پیدا کرده بود در سال ۱۳۹۷ با توجه به راه اندازی کوره فلش هزینه ها توقفات بابت این موضوع وجود ندارد و همچنین بر آورد شرکت از تغییرات بهای تمام شده کالای فروش رفته در سال ۱۳۹۷ نسبت به سال ۱۳۹۶ تابعی از نرخ تورم و تغییر حقوق و دستمزد (مصوبه شورای عالی کار) خواهد بود. تغییرات افزایشی یا کاهشیی نرخ ارز با توجه به ترکیب هزینه های شرکت به بر روی تامین مواد اولیه کمکی، گلوله های فولادی و قطعات و لوازم کارخانه با منشاء تامین کننده خارجی، تاثیر خواهد گذاشت، تغییرات فوق ضمن اینکه قابل برآورد نهایی نمی باشد، اثر با اهمیتی در نوسان بهای تمام شده کالای فروش رفته نخواهد گذاشت، مگر اینکه تغییرات واقعی قیمت ارز نسبت به مفروضات آتی، از نوسان بسیار با اهمیتی برخوردار باشد.	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱

سایر درآمدها (هزینه) های عملیاتی:

۹۶/۰۹/۳۰	۹۵/۱۲/۳۰	شرح
(۱۵۰,۵۸۷)	(۱۸۵,۳۲۴)	هزینه اکتشافات
(۱,۱۰۰,۸۸۰)	(۹۲۶,۳۴۴)	هزینه های جذب نشده در تولید
۱۰۶,۸۱۱	۸۹,۷۱۲	درآمد حاصل از فروش محصولات فرعی و ضایعات
۰	۱۴۵,۷۶۲	خالص تعدیل ائبار
(۱,۱۴۴,۶۵۶)	(۸۷۶,۱۹۴)	جمع



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

برآورد شرکت از تغییرات هزینه های عمومی، اداری، تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی):

دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	تغییرات هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی در سه ماهه باقیمانده سال ۱۳۹۶ همان شرایط موجود در مدت ۹ ماهه گذشته سال را دارد.
دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱	تغییرات هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی در سال ۱۳۹۷ نسبت به سال ۱۳۹۶ تابعی از نرخ تورم و تغییر حقوق و دستمزد (مصوبه شورای عالی کار) خواهد بود.

سایر در آمد (هزینه) های غیر عملیاتی:

شرح	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۰۹/۳۰
سود حاصل از سپرده های بانکی	۷۷۷,۰۲۵	۷۱۳,۳۸۱
سود (زیان) ناشی از تسعیر دارائیهها و بدهیههای ارزی	(۴۱۲,۰۲۷)	(۶۱,۸۶۷)
سودوزیان حاصل از فروش، اجاره و یا اسقاط نمودن دارائیههای ثابت مشهود	۱۸۸,۶۹۷	۳۶,۸۷۴
سود سهام دریافتی	۴۵,۲۷۰	۲
جرائم دریافتی از مشتریان	۵,۰۷۲	۴۵۲
زیان کاهش ارزش دارایی های در جریان	-	-
سایر	۳۷۸,۳۳۶	۲۴۸,۹۶۵
جمع	۹۸۲,۳۷۳	۹۳۷,۸۰۷



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ اطلاعات مرتبط با سهام، شامل بازخرید سهام، بازده سرمایه، سرمایه‌گذاری مجدد سودهای تقسیمی، برنامه‌ها و امتیازات سهامداران/کارمندان، تغییرات مهم قیمت سهم:

جدول بازدهی سالانه شرکت

سال شمسی	قیمت پایه	قیمت پایانی	ضریب افزایش سرمایه	قیمت پایانی تعدیلی	سود نقدی	بازدهی %
۱۳۸۵	۳۷۰۴	۴۱۲۰		۴۱۲۰	-	۱۱
۱۳۸۶	۴۱۲۰	۷۲۹۹		۷۲۹۹	۹۵۰	۱۰۰
۱۳۸۷	۷۲۹۹	۲۶۳۰		۲۶۳۰	۱۲۰۰	(۴۸)
۱۳۸۸	۲۶۳۰	۷۵۳۳		۷۵۳۳	۸۰۰	۲۱۷
۱۳۸۹	۷۵۳۳	۱۲۳۷۹		۱۲۳۷۹	۱۲۰۰	۸۰
۱۳۹۰	۱۲۳۷۹	۴۸۰۱	۲	۱۴۴۰۳	۲۲۵۰	۲۰
۱۳۹۱	۴۸۰۱	۵۸۲۶		۵۸۲۶	۷۰۰	۳۶
۱۳۹۲	۵۸۲۶	۳۱۸۷	۱,۰۱۵۱۶	۶۴۲۲	۱۰۲۰	۱۰
۱۳۹۳	۳۱۸۷	۱۸۷۳	۰,۲۴	۲۳۲۳	۴۰۰	(۲۲)
۱۳۹۴	۱۸۷۳	۱۷۴۳		۱۷۴۳	۸۰	(۳)
۱۳۹۵	۱۷۴۳	۲۰۰۷	۰,۱۵۲۰	۲۳۱۲	۲۰۰	۳۵
۱۳۹۶	۲۰۰۷	۲۳۴۹	۰,۲	۲۸۱۹	۳۵۰	۴۸
کل دوره	۳۷۰۴			۲۴۳۴۴	۱۹۱۰۰	۸۲۷



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

مقایسه قیمت سهام شرکت مس از سال ۸۵ تا کنون

سال	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰ تعدیل شده	۱۳۹۱ تعدیل شده	۱۳۹۲ تعدیل شده	۱۳۹۳ تعدیل شده	۱۳۹۴ تعدیل شده	۱۳۹۵ تعدیل شده	۱۳۹۶ تعدیل شده
قیمت پایانی روز اول (ریال)	۳۷۰۴	۴۱۴۹	۷۳۰۴	۲۷۰۸	۷۵۶۴	۱۲۶۵۶	۱۴۷۶۹	۱۷۶۰۴	۱۹۲۷۲	۱۴۵۷۳	۱۳۶۸۸	۱۷۲۰۳
قیمت پایانی روز آخر (ریال)	۴۱۲۰	۷۲۹۹	۲۶۳۰	۷۵۳۳	۱۲۳۷۹	۱۴۴۰۳	۱۷۴۷۸	۱۹۲۶۶	۱۴۰۴۰	۱۳۰۶۶	۱۷۳۳۳	۲۴۳۴۴
قیمت پایانی (بدون تعدیل)	۴۱۲۰	۷۲۹۹	۲۶۳۰	۷۵۳۳	۱۲۳۷۹	۴۸۰۱	۵۸۲۶	۳۱۸۷	۱۸۷۳	۱۷۴۳	۲۰۰۷	۲۳۴۹
سرمایه شرکت (میلیارد ریال)	۵۷۹۰	۵۷۹۰	۵۷۹۰	۵۷۹۰	۵۷۹۰	۱۷۳۶۹	۱۷۳۶۹	۳۵۰۰۰	۴۳۴۰۰	۴۳۴۰۰	۵۰۰۰۰	۶۰۰۰۰

❖ تغییر در ترکیب دارایی‌ها (تحصیل و واگذاری) و هرگونه تغییرات یا جابجایی مهم در ارقام ترازنامه:

در دوره مالی ۹۶/۰۹/۳۰، تغییر مهم و با اهمیت در ترکیب داراییهای مهم ترازنامه ای شرکت رخ نداده است.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ تاثیر تورم، تغییرات قیمت‌ها و نرخ ارز بر شرکت:

با توجه به اینکه قیمت فروش محصولات مسی متأثر از قیمت های جهانی می باشد افزایش یا کاهش قیمت‌ها منجر به تغییر در سود شرکت می شود در خصوص نرخ ارز نیز می توان گفت جدای از فروش محصولات که به نرخ ارز بستگی دارد آن قسمت از خرید که از منابع خارجی صورت می گیرد به قیمت ارز متکی می باشد منتهی تاثیر آن بر روی فروش پرننگتر از خرید می باشد.

❖ ارائه و تحلیل نسبت‌های مالی مهم و بررسی روند آنها:

نسبتهای مالی		
۱۳۹۵/۹/۳۰	۱۳۹۶/۹/۳۰	شرح
نسبتهای نقدینگی :		
۱.۵۶	۱.۳۵	نسبت جاری
۰.۸۳	۰.۶۵	نسبت سریع (آنی)
۰.۱۲	۰.۱۵	نسبت نقدینگی
۰.۳۶	۰.۴۳	نسبت دارایی جاری
۰.۹۷	۰.۲۴	نسبت گردش نقدی
نسبتهای فعالیت :		
%۱۲۱	%۱۸۴	نسبت کالا به سرمایه د گردش
۳.۵۶	۳.۶۳	گردش سرمایه جاری
۰.۴۶	۰.۴۰	گردش دارایی
نسبتهای سرمایه‌گذاری (اهرمی) :		
۰.۶۹	۰.۶۲	نسبت مالکانه
۰.۳۱	۰.۳۸	نسبت کل بدهی
۰.۷۳	۰.۲۰	وجوه نقد عملیاتی به بدهی
نسبتهای سودآوری :		
۳۳.۸%	۴۰.۴%	نسبت سود ناخالص (حاشیه فروش)
۲۰.۹%	۳۲.۵%	بازده فروش
۹.۷%	۱۳.۲%	بازده دارایی (ROA)
۱۴.۰%	۲۱.۲%	بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)
۰.۷۴	۱.۱۸	بازده سرمایه در گردش



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

نسبتهای نقدینگی:

نسبتهای نقدینگی شرکت در جدول قوق نشان از توانایی پاسخگویی مناسب به تعهدات کوتاه مدت می باشد . این گروه از نسبتها با انتقال مطالبات سهامداران به افزایش سرمایه در دست شرکت وضعیت مناسبتری نیز پیدا می کند.

نسبتهای فعالیت :

این نسبت ها نشان از استفاده مفید دارایی در افزایش درآمدهای شرکت است مطابق جدول فوق نسبتهای این گروه همگی در وضعیت مطلوبی قرار دارند.

نسبتهای اهرمی :

نسبتهای اهرمی نیز در وضعیت مناسبی قرار دارند که تحت تاثیر انتقال مطالبات سهامداران به سرمایه نسبتهای این گروه بهتر خواهد شد.

نسبتهای سود آوری:

با توجه به افزایش فروش و سود آوری نسبتهای این گروه همگی مناسب و افزایشی هستند.



❖ در خصوص پروژه‌های شرکت:

این شرکت در نظر دارد با اجرای برنامه توسعه که از چند سال پیش آغاز شده است، ظرفیت خود را به تدریج تا پایان سال ۱۳۹۹ به ۴۰۰ هزار تن مس محتوای معدنی برساند. برای تحقق هدف فوق میزان سرمایه گذاری لازم از ابتدای سال ۱۳۹۶ تا سال ۱۴۰۰ (اتمام پروژه ها) به تفکیک ریالی و ارزی ۳۸۰۴۰ میلیارد ریال و ۱۱۵۷ میلیون یورو برآورد شده است. شایان ذکر است این سرمایه از محل منابع شرکت، اوراق مشارکت، تسهیلات بانکی، یوزانس، فاینانس، و سایر روشها و قراردادهای با توجه به امکانپذیری آنها از نظر اجرا و توجیه پذیریشان به لحاظ اقتصادی لازم است تامین گردد.

پروژه های در جریان ساخت شرکت با اولویت بندی به شرح ذیل در دست اجرا میباشد:

پروژه ها با اولویت ۱:

طرح تجهیز معدن و احداث کارخانه تغلیظ مس دره زار
تجهیز معدن و احداث کارخانجات درآلو
تجهیز معدن و احداث کارخانجات چاه فیروزه
طرح احداث کارخانجات اسید کرمان
طرح توسعه ذوب سرچشمه
طرح توسعه ذوب مس خاتون آباد
طرح تولید مس کاتدی سونگون
احداث کارخانه هیپ لیچینگ سونگون
احداث نیروگاه سیکل ترکیبی
انتقال آب خلیج فارس
توسعه معدن سرچشمه
فلوتاسیون سرباره سرچشمه
کود شیمیایی سرچشمه



پروژه ها با اولویت ۲:

تجهیز معدن و احداث کارخانه تغلیظ چهل کوره
طرح جامع آب سونگون
طرح جامع برق سونگون
طرح جامع آب کرمان
طرح جامع برق کرمان
زیرساخت کارخانجات تغلیظ سرچشمه
احداث کارخانه آهک اهر
طرح احداث ورزشگاهها
طرح معدن مس کهنک
ساختمانهای صنعتی و نیمه صنعتی پروژه های سونگون
پروژه احداث کارخانجات مواد ناریه
احداث کارخانه تولید مواد ناریه سونگون
پروژه پالایشگاه مس خاتون آباد
طرح معادن مس تفت



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه:

توضیحات	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۹۷/۰۳/۳۱	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۹۶/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۶/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۵/۱۲/۳۰	هزینه های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۹۶/۰۹/۳۰ - میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی ازری طرح - میلیون ریال	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
افزایش ظرفیت ذوب خاتون آباد	۱۳۹۷			۹۵	۹۳		۲,۵۳۴,۳۷۶	یورو	۱,۰۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰	
- توسعه کارخانه ذوب و دستیابی به ظرفیت ۱۲۰ هزار تن مس آندی حاصل از کنسانتره در سال - احداث آتار کنسانتره به ظرفیت ۶۰ هزار تن - احداث کارخانه اکسیدین به ظرفیت ۴۴۰ تن در روز - کاهش ظرفیت از ۷۵۰ تن در روز											
توسعه ذوب سرچشمه	۱۳۹۶			۹۱	۹۰		۷,۹۰۷,۸۱۰	یورو	۲,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
تغییر تکنولوژی ذوب از فرآیند ریورب به فلش به منظور ایجاد ظرفیت سالانه ۲۸۰ هزارتن مس آندی حاصل از کنسانتره											
طرح جامع آب	۱۳۹۶			۹۸	۹۵		۹,۵۱۳,۱۷۰	یورو	۳۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
تامین و بهینه سازی مصرف آب و کنترل رساب مجتمع های مس سرچشمه، میدوک، سونگون											
طرح جامع برق	۱۳۹۶			۹۹	۹۵		۱,۳۴۱,۲۸۹	یورو	۲۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۹۱,۰۰۰,۰۰۰	
تامین تجهیزات و انجام عملیات اجرایی نیرورسانی به طرحهای توسعه واقع در مجتمع های سونگون، شهردیابک، سرچشمه											
تفت	۱۳۹۹			۲۱			۲,۳۶۵,۱۶۶	یورو	۵۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
تجهیز و بهره برداری از معادن مس تفت (غلی آباد و دره زرشک) به ظرفیت ۷ میلیون تن خاک سولفوری و تولید ۱۱۸ هزار تن کنسانتره مس با متوسط عیار ۲۶ درصد در سال و ۴۰۰ کیلوگرم شمش طلا											
تجهیز و بهره برداری از معدن درآلو کرمان به ظرفیت ۷ میلیون تن خاک سولفوری با عیار ۱/۱۹٪ و تولید ۱۰۰ هزار تن کنسانتره مس با متوسط عیار ۳۷ درصد در سال	۱۳۹۷			۳۷	۳۶		۳,۲۹۹,۴۳۳	یورو	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
طرح مس کهنک							۵۹,۱۷۴	یورو	۱۲۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۷۷,۰۰۰,۰۰۰	
احداث کارخانه لیچینگ به ظرفیت ۳ هزار تن مس کاندی در سال	۱۳۹۷						۵۳۳,۱۲۳	یورو	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
کارخانه لیچینگ سونگون											
زیرساختهای کارخانجات تغلیظ مس سرچشمه	۱۳۹۶			۹۹	۹۷		۱,۴۰۰,۴۵۵	یورو	۶۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
انجام فعالیت های تکمیلی مورد نیاز جهت تحقق تولید پایدار در کارخانجات تغلیظ مس سرچشمه											
احداث کارخانه آهک با ظرفیت ۱۵۰ تن در روز آهک کوهه و واحد هیدراتاسیون با ظرفیت ۱۰ تن در ساعت	۱۳۹۸						۴۳,۴۵۴	یورو	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ هر گونه اطلاعات با اهمیت در خصوص سودهای تقسیمی:

جدول مقایسه سود هر سهم و سود تقسیمی شرکت

سال مالی ۱۳۸۵	EPS	۱۱۸۷ ریال	
	DPS	۹۵۰ ریال	%۸۰
سال مالی ۱۳۸۶	EPS	۱۵۲۸ ریال	
	DPS	۱۲۰۰ ریال	%۷۸
سال مالی ۱۳۸۷	EPS	۱۰۸۲ ریال	
	DPS	۸۰۰ ریال	%۷۴
سال مالی ۱۳۸۸	EPS	۱۵۹۲ ریال	
	DPS	۱۲۰۰ ریال	%۷۵
سال مالی ۱۳۸۹	EPS	۲۳۱۱ ریال	
	DPS	۲۲۵۰ ریال	%۹۷
سال مالی ۱۳۹۰	EPS	۸۸۵ معادل ۲۶۵۵ ریال	
	DPS	۷۰۰ معادل ۲۱۰۰ ریال	%۷۹
سال مالی ۱۳۹۱	EPS	۱۳۵۳ معادل ۴۰۵۹ ریال	
	DPS	۱۰۲۰ معادل ۳۰۶۰ ریال	%۷۵



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

سال مالی ۱۳۹۲	EPS	۴۰۱ ریال معادل ۲۴۲۴ ریال	
	DPS	۴۰۰ ریال معادل ۲۴۱۸ ریال	%۹۹,۸
سال مالی ۱۳۹۳	EPS	۲۶۱ ریال معادل ۱۹۵۶ ریال	
	DPS	۸۰ ریال معادل ۶۰۰ ریال	%۳۱
سال مالی ۱۳۹۴	EPS	۱۰۸ ریال معادل ۸۱۰ ریال	
	DPS	۲۰۰ ریال معادل ۱۴۹۹ ریال	%۱۸۵
سال مالی ۱۳۹۵	EPS	۳۴۱ ریال معادل ۲۹۴۵ ریال	
	DPS	۳۵۰ ریال معادل ۳۰۲۳ ریال	%۱۰۲,۶

تقسیم سود:

سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته
۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۷۴,۰۱۵	۷,۵۰۰,۰۰۰	۲۳,۱۸۲,۳۹۶



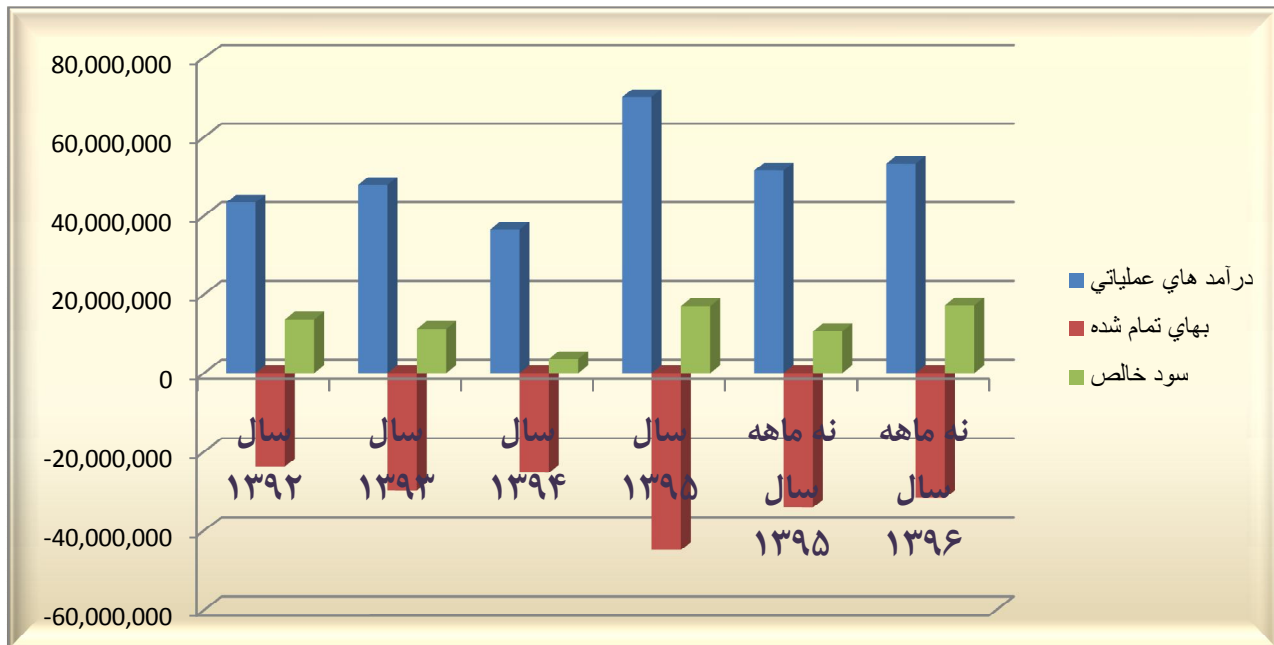
شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

❖ تصویری پنج ساله از وضعیت شرکت، که می‌تواند به صورت نمودار، جدول یا شرح موضوعات باشد:

صورت سود و زیان شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)						
عنوان	نه ماهه سال ۱۳۹۶	نه ماهه سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۲
فروش خالص	۵۳,۰۶۵,۸۹۵	۵۱,۳۶۱,۲۸۹	۷۰,۰۵۷,۸۱۰	۳۶,۵۴۲,۳۲۳	۴۷,۷۷۱,۰۰۶	۴۳,۳۳۹,۹۱۱
بهای تمام شده ی کالای فروش رفته	(۳۱,۶۰۸,۸۲۱)	(۳۴,۰۱۶,۶۹۰)	(۴۴,۹۲۸,۲۵۳)	(۲۵,۲۸۲,۲۲۹)	(۲۹,۷۱۳,۸۲۸)	(۲۳,۷۴۶,۳۷۶)
سود ناخالص	۲۱,۴۵۷,۰۷۴	۱۷,۳۴۴,۵۹۹	۲۵,۱۲۹,۵۵۷	۱۱,۲۶۰,۰۹۴	۱۸,۰۵۷,۱۶۸	۱۹,۵۸۳,۵۳۴
هزینه های اداری ، تشکیلاتی و عمومی	(۳,۵۹۱,۱۰۰)	(۴,۰۱۵,۹۵۶)	(۵,۵۵۵,۶۰۱)	(۴,۱۰۱,۷۲۳)	(۳,۶۷۷,۲۷۷)	(۲,۵۰۴,۲۵۵)
سایر اقلام عملیاتی	(۱,۱۴۴,۶۵۶)	(۶۵۱,۳۶۶)	(۸۷۶,۱۹۴)	(۵۷۳,۵۰۴)	(۳۴۴,۶۲۹)	(۶۵۶,۶۰۰)
سود عملیاتی	۱۶,۷۲۱,۳۱۸	۱۲,۶۷۷,۲۷۷	۱۸,۶۹۷,۷۶۲	۶,۵۸۴,۸۶۷	۱۴,۰۱۵,۲۶۳	۱۶,۴۲۲,۶۷۹
هزینه های مالی	(۸۳,۲۶۵)	(۱,۵۲۲,۹۹۵)	(۱,۷۷۰,۸۳۵)	(۳,۲۰۲,۰۷۰)	(۳,۰۰۳,۹۰۱)	(۱,۲۹۵,۱۱۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۹۳۷,۸۰۷	۷۸۹,۸۹۶	۹۸۲,۳۷۳	۹۹۷,۲۲۶	۱,۳۰۲,۶۰۹	۴۳۸,۴۹۸
سود ناشی از فعالیتهای عادی قبل از مالیات	۱۷,۵۷۵,۸۶۰	۱۱,۹۴۴,۱۷۸	۱۷,۹۰۹,۳۰۰	۴,۳۸۰,۰۲۳	۱۲,۳۱۳,۹۷۰	۱۵,۵۶۶,۰۶۱
مالیات سود فعالیتهای عادی	(۳۱۳,۰۹۸)	(۱,۱۹۸,۲۶۰)	(۸۳۵,۲۸۵)	(۸۴۸,۲۸۳)	(۹۷۱,۶۲۳)	(۱,۸۲۹,۷۱۱)
سود خالص	۱۷,۲۶۲,۷۶۲	۱۰,۷۴۵,۹۱۸	۱۷,۰۷۴,۰۱۵	۳,۵۳۱,۷۴۰	۱۱,۳۴۲,۳۴۷	۱۳,۷۳۶,۳۵۰





شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

روند فروش و بهای تمام شده در ۵ سال اخیر:

شرح	۹۱/۱۲/۳۰	۹۲/۱۲/۲۹	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۰۹/۳۰	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۲/۳۱
مبلغ فروش	۴۷,۵۲۴,۶۴۶	۴۳,۳۲۹,۹۱۱	۴۷,۷۷۱,۰۰۶	۳۶,۵۴۲,۳۲۳	۷۰,۰۵۷,۸۱۰	۵۳,۰۶۵,۸۹۵	۲۹,۲۷۱,۹۵۷	۲۳,۸۰۴,۹۹۵
مبلغ بهای تمام شده	۲۲,۶۲۵,۱۱۹	۲۳,۷۴۶,۳۷۶	۲۹,۷۱۳,۸۳۸	۲۵,۲۸۲,۲۲۹	۴۴,۹۲۸,۲۵۳	۳۱,۶۰۸,۸۲۱	۲۱,۵۷۹,۷۹۷	۱۶,۰۲۳,۱۱۹

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص تولید و فروش محصولات:

در سال ۱۳۹۷ شرکت برنامه تولید ۱۰۰۷۹ هزار تن کلسانتره مس، تولید ۲۳۹ هزار تن آند مسی (افزایش تقریباً ۲۲ درصدی نسبت به سال قبل به دلیل راه اندازی کوره فلش) و تولید ۲۰۰ هزار تن کاند (افزایش ۱۸ درصدی نسبت به سال قبل) را پیش بینی نموده است. شرکت در سال ۱۳۹۷ فروش ۳۶۰ هزار تن کلسانتره مس، فروش ۱۷۵ هزار تن کاند و ۴۷ هزار تن مفتول را پیش بینی نموده است.

مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

شرکت ملی صنایع مس ایران با مطالعه و الگوبرداری از سایر شرکت های معدنی بزرگ دنیا و جمع آوری نظرات و دیدگاه های کارشناسان و مدیران شرکت و سایر خبرگان صنعت تلاش کرده است ضمن شناخت شرایط محیطی و قابلیت ها و محدودیت ها به تدوین استراتژی های شرکت اقدام نماید. نقشه استراتژیک شامل ماموریت و چشم انداز شرکت در بخش های مختلف شرکت از جمله تولید، مالی، فروش و ... می باشد.

شرکت جهت کمک به تحقق اهداف و استراتژیها و همچنین ارزیابی عملکرد در حال راه اندازی و به کارگیری ابزار کارت ارزیابی متوازن (B.S.C) می باشد تا قبل از ارائه این روش صرفاً از بعد مالی می توانست شرکت را ارزیابی مناسب نمود ولی چون شاخصهای مالی گذشته نگر هستند ارزیابی و پایش آنها رشد بلند مدت شرکت را تضمین نمی کند.

لذا در روش ارزیابی متوازن علاوه بر بعد مالی سه وجه مشتریان، فرآیندهای داخلی و رشد و یادگیری نیز مورد توجه قرار گرفته است به عبارتی به دلیل اینکه شرکت می خواهد رشد مالی مستمر داشته باشد باید رضایت مشتریان را مدنظر قرار داده و معیارهایی که از نگاه مشتریان و ذینفعان مهم است را برآورده کند. برای این منظور فرآیندهای داخلی شرکت باید بهبود یابد و فرآیندها چابکتر و با بهره وری بالاتر انجام گردد.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

در این راستا شاخص ها و معیارهای عملکرد در حال باز تعریف می باشند تا ضمن دستیابی به اهداف و استراتژیهای شرکت ، عملکردها نیز به طور مستمر پایش و مورد ارزیابی قرار گیرند.

اما جهت بررسی تعدادی از معیارها و شاخصهای عملکرد شرکت در تاریخ پایان آذر ماه سال ۱۳۹۶ به تغییرات برخی از نسبتها و شاخصهایی به شرح جداول ذیل می توان توجه نمود:

میزان دستیابی به هدف و مقایسه خلاصه عملکرد ۹ ماهه دوساله					
شرح	پیش بینی سال ۱۳۹۶	نه ماهه سال ۱۳۹۶	نه ماهه سال ۱۳۹۵	درصد پوشش سال ۱۳۹۶	افزایش (کاهش) در مقایسه سال قبل
درآمدهای عملیاتی	۸۲,۳۳۴,۸۳۶	۵۳,۰۶۵,۸۹۵	۵۱,۳۶۱,۲۸۹	۰.۶۴	۰.۰۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۳,۱۸۸,۶۲۰)	(۳۱,۶۰۸,۸۲۱)	(۳۴,۰۱۶,۶۹۰)	۰.۵۹	-۰.۰۷
سود ناخالص	۲۹,۱۴۶,۲۱۶	۲۱,۴۵۷,۰۷۴	۱۷,۳۴۴,۵۹۹	۰.۷۴	۰.۲۴
سود خالص	۲۳,۰۹۹,۵۹۲	۱۷,۲۶۲,۷۶۲	۱۰,۷۴۵,۹۱۸	۰.۷۵	۰.۶۱

با توجه به افزایش نرخهای جهانی و همچنین نرخ ارز درآمدهای عملیاتی افزایش یافته اند .

بهای تمام شده نیز در نتیجه کنترل هزینه ها کاهش یافته، همچنین مقدار فروش در سال گذشته نسبت به سال اخیر (تحت تاثیر موجودیهای اول دوره و کاهش تولید کاتد) بیشتر بوده است لذا بهای تمام شده آن نیز بیشتر از بهای تمام شده سال جاری می باشد.

سود ناخالص نیز با توجه به تغییرات در درآمدها و بهای تمام شده افزایش یافته است و در نتیجه این افزایش، سود خالص نیز افزایش یافته و با توجه به کاهش هزینه های مالی افزایش بیشتری یافته است.



شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰

تولید محصولات در مقایسه با دوره ۹ ماهه سال قبل به شرح جدول ذیل می باشد:

تولید محصولات			نوع محصول
دوره مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	واحد	
۸۰۶,۹۲۵	۸۵۴,۲۰۱	تن	کنسانتره مس
۱۴۱,۸۰۵	۱۰۵,۶۸۵	تن	کاتد
۲۴,۱۶۳	۲۱,۴۶۳	تن	مفتول ، اسلب ، بیلت
۵,۵۶۶	۶,۳۱۶	تن	کنسانتره مولیبدن
۲۲۳	۲۸۸	تن	کنسانتره طلا و نقره
۳۹,۶۱۸	۹,۱۶۴	تن	اسید سولفوریک
۳۶,۵۵۵,۴۱۰	۳۸,۷۳۰,۰۰۰	تن	سنگ سولفور
۸۹۱	۹۶۴	تن	اکسید مولیبدن
۳۷,۵۷۴,۶۰۱	۳۹,۷۲۸,۰۸۱		جمع

همانگونه که در جدول فوق مشاهده می گردد به جز محصولاتی که تحت تاثیر توقف کارخانه ذوب جهت تغییر تکنولوژی از ریورب به فلاش کاهش یافته اند تولید مابقی محصولات افزایش یافته است .

برخی نسبتها نیز به شرح ذیل تغییر کرده اند:

مقایسه برخی نسبتهای شاخصی ۹ ماهه دوساله			
شرح	نه ماهه سال ۱۳۹۶	نه ماهه سال ۱۳۹۵	افزایش (کاهش) در مقایسه سال قبل
حاشیه سود خالص	۳۳٪	۲۱٪	۵۵٪
ROA	۱۳٪	۱۰٪	۳۶٪
ROE	۲۱٪	۱۴٪	۵۱٪

همانگونه که در جدول فوق مشهود است در اثر افزایش درآمد و سود آوری بیشتر ، حاشیه سود خالص و همچنین به کارگیری دارایی ها و بازده حقوق صاحبان سهام افزایش یافته است.