

تحلیل بنیادی شرکت «معدنی و صنعتی گل گهر»

موضوع فعالیت

منطقه معدنی و صنعتی گل گهر با داشتن معادن غنی از سنگ آهن به عنوان یکی از مطرح ترین قطبهای فعال معدنی، صنعتی در خاور میانه است که دارای قابلیت های بسیاری برای تبدیل شدن به یک منطقه بزرگ و رقابتی در سطح ایران و حتی جهان می باشد. شرکت معدنی و صنعتی گل گهر یکی از شرکت های فعال این منطقه می باشد که نقش مهمی در سیاست گذاری و مدیریت منطقه را برعهده دارد. بزرگترین ذخیره معدنی کشور در منطقه گل گهر واقع گردیده است که خود از شش توده معدنی تشکیل شده است.

محصولات شرکت

این شرکت در حال حاضر با ظرفیت تولید بیش از ۱۵ میلیون تن کنسانتره و بیش از ۱۰ میلیون تن گندله بزرگترین تولید کننده کشور می باشد و با اجرای پروژه های توسعه و بهینه سازی خطوط شرکت، در افق چشم انداز، مجموع تولیدات سالانه این شرکت به بیش از ۳۰ میلیون تن خواهد رسید. این شرکت به منظور توسعه زنجیره ارزش خود با تاسیس شرکت های فولادی سهم خود را در تولید محصولات فولادی نظیر آهن اسفنجی توسعه داده است و در آینده نه چندان دور با تولید اسلب نازک و مقاطع فولادی این زنجیره را تکمیل خواهد نمود. گل گهر اولین منطقه ای در ایران خواهد بود که کلیه فرآیند تولید از معدن تا محصول نهایی را در یک منطقه در کنار هم قرار داده است. پیش بینی می شود با توجه به اکتشافات اخیر ذخایر سنگ آهن در ایران در سال ۲۰۱۸، شاهد ارتقا رتبه ایران در این فهرست باشیم. میزان ذخایر قطعی سنگ آهن کشور ۸/۲ میلیارد تن برآورده شده است.

چالش ها و مخاطرات

عمده مخاطرات و چالش هایی که ممکن است مدیریت شرکت را در دستیابی به اهداف دچار چالش کند ناشی از عوامل بیرونی می باشد :

1. تغییرات و نوسانات در قیمت محصولات ناشی از تغییر در قیمت جهانی سنگ آهن و تغییر در نرخ شمش فولاد

2. دستیابی به منابع آبی

3. نوسانات نرخ ارز

4. دسترسی به منابع مالی برای اجرای طرح های توسعه

تحلیل بنیادی شرکت « معدنی و صنعتی گل گهر »

برآورد عملکرد سال ۱۴۰۰:

گزارش (فعالیت ماهانه) دی ماه ۱۴۰۰ کگل نشان می دهد که موفق به فروش ۲۲،۵۲۲ میلیارد ریال محصول شده است که در مقایسه با متوسط درآمد در ۹ ماه اول سال ۱۴۰۰ میزان ۴۰٪ کاهش داشته است. در ۱۰ ماهه سال ۱۳۹۹ در کل مقدار ۴٪ از درآمد شرکت از طریق فروش صادراتی و ۹۶٪ مابقی از طریق فروش داخلی بوده است. با توجه اینکه برای ۹ ماه اول ۱۴۰۰ میانگین دلار نیمایی ۲۲۴،۱۹۸ ریال و میانگین بیلت CIS 627 دلار بوده است برای ۳ ماهه چارم سال ۱۴۰۰ میانگین دلار نیمایی ۲۴۰،۰۰۰ ریال و میانگین بیلت CIS ۶۱۰ دلار در نظر گرفته شده است، لذا این گونه برآورد می شود که این شرکت قادر به کسب سود ۲۵۰ تومانی با سرمایه ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ خواهد بود.

برآورد عملکرد سال ۱۴۰۱:

با توجه اینکه برای ۹ ماه اول ۱۴۰۰ میانگین دلار نیمایی ۲۲۴،۱۹۸ ریال و میانگین بیلت CIS 627 دلار بوده است برای ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۱ میانگین دلار نیمایی ۲۷۰،۰۰۰ ریال و میانگین بیلت CIS 570 دلار در نظر گرفته شده است، لذا این گونه برآورد می شود که این شرکت قادر به کسب سود ۲۹۰ تومانی با سرمایه ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ خواهد بود.

جدول تحلیل حساسیت شرکت معدنی و صنعتی گل گهر ۱۴۰۰

بیلت	۶۳۰	۶۲۰	۶۱۰	۶۰۰	۵۹۰	۵۸۰	۵۷۰	۵۶۰	۵۵۰	۵۴۰	۵۳۰	۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰
	۴،۳۰۰	۴،۲۹۵	۴،۲۹۰	۴،۲۸۴	۴،۲۷۹	۴،۲۷۴	۴،۲۶۹	۴،۲۶۳	۴،۲۵۸	۴،۲۵۳	۴،۲۴۸	۱۵۰،۰۰۰
	۴،۳۲۲	۴،۳۱۶	۴،۳۱۱	۴،۳۰۵	۴،۳۰۰	۴،۲۹۴	۴،۲۸۹	۴،۲۸۳	۴،۲۷۷	۴،۲۷۲	۴،۲۶۶	۱۶۰،۰۰۰
	۴،۳۴۴	۴،۳۳۸	۴،۳۳۲	۴،۳۲۶	۴،۳۲۰	۴،۳۱۴	۴،۳۰۸	۴،۳۰۳	۴،۲۹۷	۴،۲۹۱	۴،۲۸۵	۱۷۰،۰۰۰
	۴،۳۶۶	۴،۳۶۰	۴،۳۵۳	۴،۳۴۷	۴،۳۴۱	۴،۳۳۵	۴،۳۲۸	۴،۳۲۲	۴،۳۱۶	۴،۳۱۰	۴،۳۰۳	۱۸۰،۰۰۰
	۴،۳۸۸	۴،۳۸۱	۴،۳۷۵	۴،۳۶۸	۴،۳۶۱	۴،۳۵۵	۴،۳۴۸	۴،۳۴۲	۴،۳۳۵	۴،۳۲۸	۴،۳۲۲	۱۹۰،۰۰۰
	۴،۴۱۰	۴،۴۰۳	۴،۳۹۶	۴،۳۸۹	۴،۳۸۲	۴،۳۷۵	۴،۳۶۸	۴،۳۶۱	۴،۳۵۴	۴،۳۴۷	۴،۳۴۰	۲۰۰،۰۰۰
	۴،۴۳۲	۴،۴۲۵	۴،۴۱۷	۴،۴۱۰	۴،۴۰۳	۴،۳۹۵	۴،۳۸۸	۴،۳۸۱	۴،۳۷۳	۴،۳۶۶	۴،۳۵۹	۲۱۰،۰۰۰
	۴،۴۵۴	۴،۴۴۶	۴،۴۳۹	۴،۴۳۱	۴،۴۲۳	۴،۴۱۶	۴،۴۰۸	۴،۴۰۰	۴،۳۹۲	۴،۳۸۵	۴،۳۷۷	۲۲۰،۰۰۰
	۴،۴۷۶	۴،۴۶۸	۴،۴۶۰	۴،۴۵۲	۴،۴۴۴	۴،۴۳۶	۴،۴۲۸	۴،۴۲۰	۴،۴۱۲	۴،۴۰۴	۴،۳۹۶	۲۳۰،۰۰۰
	۴،۴۹۸	۴،۴۸۹	۴،۴۸۱	۴،۴۷۳	۴،۴۶۴	۴،۴۵۶	۴،۴۴۸	۴،۴۳۹	۴،۴۳۱	۴،۴۲۲	۴،۴۱۴	۲۴۰،۰۰۰
	۴،۵۲۰	۴،۵۱۱	۴،۵۰۲	۴،۴۹۴	۴،۴۸۵	۴،۴۷۶	۴،۴۶۷	۴،۴۵۹	۴،۴۵۰	۴،۴۴۱	۴،۴۳۳	۲۵۰،۰۰۰
	۴،۵۴۲	۴،۵۳۳	۴،۵۲۴	۴،۵۱۵	۴،۵۰۵	۴،۴۹۶	۴،۴۸۷	۴،۴۷۸	۴،۴۶۹	۴،۴۶۰	۴،۴۵۱	۲۶۰،۰۰۰
	۴،۵۶۴	۴،۵۵۴	۴،۵۴۵	۴،۵۳۵	۴،۵۲۶	۴،۵۱۷	۴،۵۰۷	۴،۴۹۸	۴،۴۸۸	۴،۴۷۹	۴،۴۷۰	۲۷۰،۰۰۰
	۴،۵۸۶	۴،۵۷۶	۴،۵۶۶	۴،۵۵۶	۴،۵۴۷	۴،۵۳۷	۴،۵۲۷	۴،۵۱۷	۴،۵۰۸	۴،۴۹۸	۴،۴۸۸	۲۸۰،۰۰۰
	۴،۶۰۸	۴،۵۹۸	۴،۵۸۷	۴،۵۷۷	۴،۵۶۷	۴،۵۵۷	۴،۵۴۷	۴،۵۳۷	۴،۵۲۷	۴،۵۱۷	۴،۵۰۷	۲۹۰،۰۰۰
	۴،۶۳۰	۴،۶۱۹	۴،۶۰۹	۴،۵۹۸	۴،۵۸۸	۴،۵۷۷	۴،۵۶۷	۴،۵۵۶	۴،۵۴۶	۴،۵۳۵	۴،۵۲۵	۳۰۰،۰۰۰

دلار