

## تحلیل بنیادی شرکت «تجلی توسعه معادن و فلزات»

### محاسبه NAV هر سهم تجلی

#### تهیه شده در خرداد ۱۴۰۱

۶۳.۹۶۴.۱۶۳	ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام
۴.۱۰۶.۷۵۰	ارزش افزوده پرتفوی بورسی
۸۸.۷۲۶.۸۶۷	ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی
	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۳۱۰.۳۷۸	سود تقسیمی مجامع شرکت های زیر مجموعه
۸۲۸.۱۹۰	سود و زیان حاصل از واگذاری ها پس از تاریخ آخرین ترازنامه
۳۸۵.۸۳۹	ارزش بدهی ها
۱۵۸.۳۲۲.۱۸۷	جمع
۶۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد سهام
۲.۵۴۷	NAV
۱.۵۲۲	قیمت روز در تاریخ ۱۴۰۱.۳.۷
۶۰٪	نسبت P/NAV

تجلی اولین شرکت پروژه محور سهامی عام است که در حال حاضر پروژه های متعددی در زنجیره فولاد از معدن تا نورد، شامل گندله سازی، آهن اسفنجی و فولاد سازی را در دست اجرا دارد و از پروژه های آتی می توان به ساخت اسکله بندر عباس و اکتشاف و استخراج از معادن جدید اشاره کرد. ۱۵ درصد از سهام تجلی در تاریخ سه شنبه، ۲ آذر ۱۴۰۰، در فرابورس پذیره نویسی شد. شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با ۵۵ درصد، شرکت های صنعتی و معدنی گل گهر و معدنی و صنعتی چادرملو هر کدام ۱۷ درصد و حقیقی ۱۳ درصد، مجموع سهامداران شرکت تجلی را تشکیل می دهند.

سبد سرمایه گذاری تجلی طبق آخرین گزارش صورتهای مالی از شرکتهای بورسی و شرکتهای غیر بورسی پروژه محور در زنجیره فولاد و معدن و ... تشکیل شده است که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۷ سهام شرکتهای بورسی ارزش بازار بیش از ۳۵۰۰ میلیارد داشته و ارزش افزوده این پورتفوی بالغ بر ۳۱۴ میلیارد تومان بوده است که عمده آن شامل سهام گروه معدنی و فلزی میباشد

بهای تمام شده سبد سرمایه گذاری تجلی در پروژه ها و شرکتهای غیر بورسی طبق آخرین گزارش صورت مالی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۷ آن بیش از ۲۴۰۰ میلیارد تومان و ارزش آن بیش از ۱۱۰۰۰ میلیارد و ارزش افزوده بالغ بر ۸۸۰۰ میلیارد تومان برآورد میگردد.

بیشترین وزن بهای تمام شده، ۶۶ درصد متعلق به صنایع آهن و فولاد سرمد ابر کوه بوده که شرکت صاحب ۴۸ درصد سهم آن میباشد و بعد از آن شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان با بهای تمام شده ۱۳ درصدی و مالکیت ۳۵ درصدی و شرکت صبا امید غرب خاورمیانه با بهای تمام شده ۸ درصدی و مالکیت ۳۰ درصدی قرار می گیرند.

### NAV هر سهم تجلی (۷ خرداد ۱۴۰۱)

در محاسبه خالص ارزش روز دارایی های هر سهم تجلی، میزان ارزش بازار و سپس ارزش افزوده سهام بورسی از طریق ارزش روز هر سهم در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۷ و ارزش برآوردی سهام غیر بوسی از طریق پیش بینی سود و تنزیل سوده های تقسیمی آینده و پی ای فوروارد ۵ برای شرکتهای محاسبه و سپس ارزش افزوده آنها محاسبه گردیده است.

خالص ارزش روز دارایی ها شرکت تجلی بیش از ۱۵۸۰۰ میلیارد و برای هر سهم ۲۵۵ تومان برآورد گردیده است که در این صورت نسبت قیمت به خالص ارزش روز دارایی های تجلی در تاریخ مذکور (P/NAV)، ۶۰ درصد محاسبه گردیده است.