

### معرفی:

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) در تاریخ ۵ اسفندماه ۱۳۷۴ تحت شماره ۱۱۹۸۶۹ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت شرکت عبارت است از تأسیس، خرید، مشارکت در تأمین منابع مالی و سرمایه گذاری در انواع شرکت ها، موسسات و واحدهای صنعتی و معدنی، ساختمانی، کشاورزی، خدماتی و انجام فعالیت های مالی و اعتباری در داخل کشور و همچنین انجام کلیه خدمات مشاوره ای در زمینه های تولید، سرمایه گذاری، توسعه و تکمیل، برنامه ریزی و بودجه بندی، تأمین منابع مالی، بازاریابی و طراحی سیستم های مدیریتی، سرمایه گذاری در خارج از کشور بصورت مشارکتی و قبول و اعطا نمایندگی و انجام عملیات دیگری که بطور مستقیم و غیرمستقیم برای تحقق اهداف مزبور لازم می باشد. در سال ۱۳۷۷ این شرکت به عنوان شرکت سهامی عام در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و هم اکنون سهام این شرکت تحت نماد ومعادن مورد معامله قرار می گیرد.

### محیط کسب و کار و وضعیت صنعت موضوع فعالیت:

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت در بخش کامودیتی ها، طبیعتاً نوسانات نرخ ارز، سنگ آهن، شمش فولاد و مس در سطح جهانی و نحوه قیمت گذاری فرآورده های سنگ آهن در داخل از جانب وزارت صمت و نرخ شمش فولاد در بورس کالا از اهم عوامل موثر بر سودآوری این هلدینگ محسوب می شود. از سوی دیگر نحوه تعیید بهره مالکانه (حق انتفاع) و حقوق دولتی و معافیت های مالیاتی و عوارض صادراتی از جمله دیگر متغیرهاست موثر بر بهای تمام شده و هزینه های تولید و فروش محصولات تولیدی شرکت ها از سایر عوامل موثر بر صنعت کانه های فلزی و فلزات اساسی است. ضرورت توجه به موازنه عرضه و تقاضای کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی؛ شمش فولادی، میلگرد و سایر محصولات فولادی در کشور و صادرات بهنگام محصولات تولیدی خصوصاً در زمان اوج گیری قیمت های جهانی را می توان به عنوان یک فرصت در صنعت قلمداد نمود.

### ریسک اصلی شرکت:

ریسک شکست یکباره قیمت های جهانی یا رخدادهای غیرمنتظره و سیستماتیک مانند تغییر سیاست های حمایتی یا قانون های وضعی دولت چین به عنوان بزرگترین تولید کننده و مصرف کننده سنگ آهن و فولاد در راستای حمایت از ساخت و ساز یا مقابله با آلودگی ریست محیطی را می توان به عنوان یک تهدید قلمداد نمود.

# تحلیل بنیادی شرکت « سرمایه گذاری معادن و فلزات »

## بدون تخمین پرتوی غیربوریسی سناریو ۱

شرح (میلیون ریال)	پرتوقوی غیربوریسی
ارزش روز پرتوقوی بوریسی	۱,۵۷۹,۲۳۳,۸۱۸
ب.ت پرتوقوی غیر بوریسی	۴۸,۳۴۸,۹۶۳
ارزش کل پرتوقوی	۱,۶۲۷,۶۶۲,۷۸۱
کل دارایی ها	۳۲۶,۵۷۹,۵۶۸
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲,۴۲۹,۹۷۲
سرمایه گذاری بلندمدت	۱۷۳,۸۰۳,۹۹۹
جمع کل دارایی ها بجز سرمایه گذاری ها	۱۵۰,۳۴۵,۵۷۷
کل بدهی ها	۳۸,۴۱۶,۰۶۹
Net	۱۱۱,۹۲۹,۵۰۸

NAV	۱,۷۳۹,۵۱۲,۳۰۹
Market Cap	۱,۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰
P/NAV	۶۶%

## با تخمین پرتوقوی غیربوریسی سناریو ۲

شرح (میلیون ریال)	پرتوقوی غیربوریسی
ارزش روز پرتوقوی بوریسی	۱,۵۷۹,۲۳۳,۸۱۸
ارزش روز پرتوقوی غیربوریسی	۱۵۰,۶۰۵,۲۷۵
ارزش کل پرتوقوی	۱,۷۲۹,۸۳۹,۰۹۳
کل دارایی ها	۳۲۶,۵۷۹,۵۶۸
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲,۴۲۹,۹۷۲
سرمایه گذاری بلندمدت	۱۷۳,۸۰۳,۹۹۹
جمع کل دارایی ها بجز سرمایه گذاری ها	۱۵۰,۳۴۵,۵۷۷
کل بدهی ها	۳۸,۴۱۶,۰۶۹
Net	۱۱۱,۹۲۹,۵۰۸

NAV	۱,۸۶۱,۸۲۸,۶۲۱
Market Cap	۱,۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰
P/NAV	۶۱%

## پرتوقوی غیر بوریسی

نام شرکت	ارزش روز	درصد از کل
تولید و توسعه پویا انرژی نگیس سوز خاورمیانه (مععدنی دقیقه نمین پویا)	۵۰,۴۰۹,۰۰۰	۳۳%
توسعه آهن و فولاد گل گهر	۵۰,۵۱۳,۱۶۱	۳۳%
سرمایه گذاری پرتوتابان معادن و فلزات	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۵%
بین المللی مهندسی ایران	۱۱,۰۸۲,۳۳۴	۷%
سایر شرکت های خارج از بورس	۵,۰۱۹,۹۳۳	۳%
کک طبس	۳,۱۷۸,۶۲۷	۳%
کارگزاری بورس فلزات سی ولکسی کالا	۲,۲۶۴,۴۴۷	۲%
کاوند نهان زمین	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱%
احداث صنایع ومعادن سرزمین پارس	۱,۸۸۸,۰۷۲	۱%
گسترش کاتالیست ایرانیان	۱,۱۵۹,۶۵۶	۱%
مجمع آهن و فولاد امامی آرتابویل	۴۰۰,۰۰۰	۰%
فولاد اقلید پارس	۳۵۵,۰۰۰	۰%
صنایع فولاد کردستان	۱۵۰,۵۷۷	۰%
بین المللی تولید و توسعه مواد فلزی	۱۷۵,۹۶۳	۰%
گروه صنعتی و معدنی امیر	۱۱۶,۶۰۰	۰%
صنایع آهن و فولاد درخشان اراک	۱۰۶,۶۹۶	۰%
کارگزاری حافظ	۱۰۶,۴۰۴	۰%
صنایع فولاد سهند آغاز	۱۰۵,۹۵۳	۰%
صنایع آهن و فولاد توس	۶۳,۶۱۹	۰%
صنایع آهن و فولاد نور	۵۸,۴۴۱	۰%
مدیریت اکتشاف صنایع معدنی پایا	۵۰,۰۰۰	۰%
سرمایه گذاری و توسعه خوزستان	۲۶,۷۶۸	۰%
سرمایه گذاری مهندسان ایران	۸,۰۷۳	۰%
کاشوگران صنایع معدنی راشا	۵,۰۰۰	۰%
فولاد سدید ماهان	۷۹۱	۰%
تهیه و تولید مواد نسوز کشور	۴۲۰	۰%
ذوب آهن غرب کشور	۳۴۶	۰%
معدنی مواد نسوز بیرجند	۱۱۳	۰%
صنایع شیمیایی بهاباد	۱۰۰	۰%
صنایع آهن و فولاد سرمد ابر کوه	۱۰۰	۰%
معدنی نسوز سمیرم	۸۵	۰%
توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران	۴۰	۰%
جمع	۱۵۰,۶۰۵,۲۷۵	۱۰۰%

## پرتوقوی بوریسی

نام شرکت	ارزش روز	درصد از کل
معدنی و صنعتی گل گهر	۴۹۵,۳۳۳,۷۶۶	۳۱/۴%
معدنی و صنعتی چادرملو	۳۳۰,۸۳۰,۴۰۶	۲۰/۹%
سنگ آهن کهز زمین	۲۲۱,۰۳۷,۷۵۲	۱۴/۰%
توسعه معدنی و صنعتی صیانتور	۱۹۱,۷۵۴,۶۸۷	۱۲/۱%
ح. معدنی و صنعتی گل گهر	۸۵,۶۶۵,۰۰۲	۵/۴%
فولاد خراسان	۸۰,۹۸۲,۲۲۴	۵/۱%
ملی صنایع مس ایران	۷۷,۲۰۷,۱۰۱	۴/۹%
تجلی توسعه معادن و فلزات	۵۰,۴۴۸,۶۱۸	۳/۲%
شرکت آهن و فولاد ارفع	۲۸,۹۹۳,۴۰۶	۱/۸%
کارخانجات تولیدی شهید قندی	۹,۱۳۵,۴۴۶	۰/۶%
سایر اشخاص بورس انرژی	۲,۰۵۸,۷۵۰	۰/۱%
فولاد آمریکا گنجان	۱,۳۲۳,۱۳۳	۰/۱%
بورس اوراق بهادار تهران	۱,۰۳۸,۸۰۰	۰/۱%
ح کارخانجات تولیدی شهید قندی	۹۲۷,۳۲۶	۰/۱%
بورس کالای ایران	۸۷۳,۰۸۷	۰/۱%
صندوق سی ههای آگاه ثابت	۵۰۶,۰۰۰	۰/۰%
گروه صنایع معادن فلزات ایرانیان	۴۱۲,۵۷۷	۰/۰%
صندوق سی اعتماد آفرین پارسیان ۲	۳۷۵,۰۰۲	۰/۰%
فراپارس ایران	۲۵۶,۹۱۰	۰/۰%
فولاد مبارکه اصفهان	۶۱,۰۰۱	۰/۰%
سایر شرکتهای پذیرفته شده در بورس	۲,۶۶۲	۰/۰%
فولاد آلمازی ایران	۱۷۴	۰/۰%
	۱,۵۷۹,۲۳۳,۸۱۸	۱۰۰%