

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 الزم 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، طبیعتا 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 تعیین بهره مالکانه (حق انتفاع) 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 کنسنتره، گندله، آهن اسفنجی؛ شمش فولادی، میلگرد و سایر محصولات فولادی در کشور و صادرات بهنگام محصولات تولیدی خصوصا 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.

برآورد ارزش ذاتی ومعادن از طریق ارزشگذاری پورتفوی بورسی و غیر بورسی: طبق آخرین گزارش صورت وضعیت پرتفوی شرکت در تاریخ ماه مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۷ ارزش روز سبد بورسی شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات برابر با ۱۱۲،۸۹۸ میلیارد تومان و همچنین سبد غیر بورسی بیش از ۲۱،۳۶۰ و ارزش افزوده نیز بیش از ۱۲۷،۰۰۰ میلیارد تومان برآورد میگردد.

با توجه به طرح توسعه شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر به میزان ۱،۸۵۰،۰۰۰ تن آهن اسفنجی و ۳۰۰،۰۰۰ تن ورق، ارزش گذاری این شرکت از طریق تنزیل جریان های نقد سال آینده و ارزش گذاری پی بر ای، ۱۰،۴۶،۳۴۰،۴۳۶ میلیون ریال که سهم ۱۰ درصدی ومعادن از این شرکت ۱،۰۴،۶۳۴،۰۴۴ میلیون ریال خواهد بود. همچنین سهم ومعادن از ارزش شرکت پویا انرژی سبز خاورمیانه با توجه به اجرای طرح توسعه دو واحد گازی جدید، با فرض آزاد سازی نرخ برق، ۱۰۶،۶۳۴،۰۴۴ میلیون ریال برآورد گردیده است. ارزش شرکت کک طبس نیز از طریق رشد تولید کک و نزدیکی به ظرفیت ۴۵۰،۰۰۰ تنی در سالهای آینده و تنزیل جریانهای نقد سالهای آینده و ارزش گذاری پی بر ای، ۶،۸۱۶،۲۵۲ میلیون ریال برآورد گردید که سهم ۵۰ درصدی ومعادن از آن ۳،۴۰۸،۱۳۱ میلیون ریال خواهد بود.

مفروضات	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
نرخ شمش CIS (دلار)	۵۳۰	۵۳۰	۵۳۰	۵۳۰	۵۳۰	۵۳۰
نرخ رشد شمش	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
نسبت شمش فخور به شمش CIS	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪
نرخ شمش فخور(دلار)	۵۰۴	۵۰۴	۵۰۴	۵۰۴	۵۰۴	۵۰۴
نرخ دلار نیما (ریال)	۲۸۰،۰۰۰	۳۳۶،۰۰۰	۴۰۳،۲۰۰	۴۸۳،۸۴۰	۵۸۰،۶۰۸	۶۹۶،۲۳۰
رشد نرخ دلار نیما	۲۳٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
نسبت آهن اسفنجی به شمش	۶۰٪	۶۰٪	۶۰٪	۶۰٪	۶۰٪	۶۰٪
نسبت کنسنتره به شمش	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪
نسبت گندله به شمش	۲۴٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪
نسبت ورق به شمش	۱۲۸٪	۱۲۸٪	۱۲۸٪	۱۲۸٪	۱۲۸٪	۱۲۸٪
نرخ تنزیل	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
تقسیم سود	۷۰٪	۷۰٪	۷۰٪	۷۰٪	۷۰٪	۷۰٪

ارزش ذاتی شرکت ومعادن بیش از ۱۵۸،۷۰۰ میلیارد تومان و برای هر سهم حدوداً ۸۲۵ تومان برآورد گردیده است که در این صورت نسبت قیمت به ارزش ذاتی شرکت ۵۲ درصد محاسبه گردیده است.

محاسبه ارزش ذاتی هر سهم ومعادن (میلیون ریال)	
ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام	۲۳۱،۴۶۱،۹۷۴
ارزش افزوده پرتفوی بورسی	۱،۱۲۸،۹۸۱،۸۶۷
ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی	۱۲۷،۲۵۴،۲۹۷
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها	۰
سود تقسیمی مجامع شرکت های زیر مجموعه	۰
سود و زیان حاصل از واگذاری ها پس از تاریخ آخرین ترازنامه	۰
ارزش بدهی ها	۴۴،۲۷۴،۹۳۵
جمع (ارزش روز دارایی ها)	۱،۶۳۲،۰۷۲،۰۷۲
تعداد سهام	۱۹۲،۴۲۸،۰۰۰،۰۰۰
خالص ارزش روز دارایی ها	۱،۵۸۷،۷۹۸،۱۳۸
ارزش ذاتی هر سهم (ریال)	۸،۲۵۱
قیمت روز در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۳	۴۲،۰۵
نسبت ارزش ذاتی قیمت	۵۲٪