

تحلیل بنیادی شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (ومعادن)

هلدینگ سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با نماد ومعادن یکی از بزرگترین شرکت های سرمایه گذاری فعال در ایران است. ۸۰ درصد دارایی های شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات، ترکیبی از سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بوده و بیشترین سرمایه گذاری شرکت، در زنجیره سنگ آهن و فولاد متمرکز است. این مجموعه یک هلدینگ توسعه محور با هدف ارتقاء معدن و صنایع معدنی در کشور به شمار می رود. در این تحلیل علاوه بر معرفی این شرکت به تحلیل بنیادی و محاسبه NAV سهام آن پرداخته شده است.

معرفی شرکت

جایگاه ومعادن در صنعت

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات بعنوان یکی از بزرگترین هلدینگ های صنایع معدنی و فلزی به خصوص در بخش سنگ آهن و فولاد، نقش موثر و بسزایی را در سرمایه گذاری بخش های توسعه ای و افزایش ظرفیت شرکت های موجود در صنعت سنگ آهن و فولاد ایفا کرده است. همچنین با حمایت و افزایش نقدشوندگی سهام شرکت های مزبور در بورس اوراق بهادار، سعی در بالا بردن ارزش پرتفوی خود دارد. در این راستا شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با در اختیار داشتن سهم مناسبی از دوقلوهای سنگ آهنی (چادرملو و گل گهر) و شرکت سنگ آهن گهرزمین بعنوان بزرگترین تولیدکنندگان سنگ آهن کشور، مجتمع فولاد خراسان بعنوان قطب چهارم تولید فولاد کشور، ملی صنایع مس بعنوان تنها تولیدکننده مس و محصولات مرتبط با آن در ایران و همچنین بسیاری از شرکت های واقع در حوزه های تولیدی، خدمات دهنده فولادی، بازرگانی، کارگزاری و... علاوه بر ایجاد پتانسیل سودآوری بالا، نقش موثر و حائز اهمیتی به لحاظ مدیریتی و تامین منابع مالی لازم برای شرکت های زیرمجموعه خود را داراست.

ترکیب سهامداران شرکت

در جدول زیر سهامداران بالای یک درصد ومعادن آمده است. فولاد مبارکه اصفهان با ۴۲،۴۳ درصد سهامدار عمده این هلدینگ است. از دیگر سهامداران عمده این شرکت می توان به صندوق بازنشستگی عشایر و سرمایه گذاری صدر تامین اشاره کرد.

ردیف	مشخصات سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت فولاد مبارکه	۲۳.۲۹۲.۳۳۹.۷۲۴	۴۲.۴۳%
۲	موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر	۱۰.۴۸۰.۸۰۷.۶۸۳	۱۹.۰۹%
۳	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	۴.۵۱۴.۸۱۹.۹۰۰	۸.۲۲%
۴	شرکت بانک پاسارگاد	۲.۹۷۵.۰۰۰.۰۰۰	۵.۴۳%
۵	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۱.۰۱۷.۰۵۴.۵۱۶	۱.۸۵%
۶	شرکت گروه مالی ملت	۹۲۲.۸۴۶.۱۴۸	۱.۶۸%
۷	شرکت سرمایه گذاری پرتو تابان معادن و فلزات	۵۵۹.۳۳۶.۴۸۶	۱.۰۱%
۸	سایرین	۱۱.۱۳۷.۷۹۵.۵۴۳	۲۰.۳۰%
	جمع	۵۴.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰%

NAV شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

جدول محاسبات خالص ارزش دارایی های شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات ۱۴۰۰/۰۸/۱۷	
مبلغ (میلیون ریال)	شرح
۱.۳۷۱.۲۵۳.۵۳۵	مازاد ارزش روز دارایی های بورسی
۱۱۷.۷۲۳.۳۲۳	مازاد ارزش روز دارایی های غیربورسی
۱.۴۸۸.۹۷۶.۸۵۸	خالص ارزش دارایی های بورسی و غیر بورسی
۱۷۰.۹۴۷.۸۹۰	حقوق صاحبان سهام طبق صورتهای مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده)
۳.۴۹۳.۲۰۸	سود و زیان واگذاری بعد از تاریخ ترازنامه
۰	درآمد حاصل از سود سهام محقق شده - طبق گزارش ماهانه ۱۴۰۰/۰۷/۳۰
۱۷۴.۴۴۱.۰۹۸	ارزش روز حقوق صاحبان سهام تا تاریخ ۹ آبان ۱۴۰۰
۱.۶۶۳.۴۱۷.۹۵۶	خالص ارزش دارایی های شرکت
۸۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۹.۸۰۳	خالص ارزش دارایی های به ازای هر سهم (NAV) (ریال)
۱۰.۷۴۰	قیمت هر سهم (ریال)
۵۴٪	P/NAV

تحلیل سود

ردیف	نام شرکت	تعداد سهام	DPS برآوردی	درآمد برآوردی سرمایه گذاری (میلیون ریال)
۱	سنگ آهن گل گهر	۲۲.۵۱۹.۷۱۶.۶۳۰	۲.۱۰۰	۴۷.۲۹۱.۴۰۵
۲	معدنی و صنعتی چادرملو	۹.۶۸۴.۱۹۸.۳۸۷	۴.۵۰۰	۴۳.۵۷۸.۸۹۳
۳	ملی صنایع مس ایران	۶.۱۵۶.۸۶۶.۱۱۶	۲.۱۰۰	۱۲.۹۲۹.۴۱۹
۴	کابلهای مخابراتی شهید قندی	۵.۵۷۶.۴۶۶.۹۴۵	۰	۰
۵	سنگ آهن گهر زمین	۴.۷۳۳.۱۴۲.۴۳۳	۳.۵۰۰	۱۶.۵۶۵.۹۹۹
۶	مجتمع فولاد خراسان	۳.۹۲۳.۵۵۹.۲۸۵	۲.۰۰۰	۷.۸۴۷.۱۱۹
۷	آهن و فولاد ارفع	۲.۴۰۶.۰۲۱.۴۵۷	۱.۸۰۰	۴.۳۳۰.۸۳۹
۸	تامین مواد اولیه فولاد صباتور	۱۰.۶۱۱.۷۶۰.۶۵۰	۱.۰۰۰	۱۰.۶۱۱.۷۶۱
۹	فولاد امیرکبیر کاشان	۱۰۶.۶۶۶.۶۴۱	۳.۰۰۰	۳۲۰.۰۰۰
۱۰	تجلی توسعه معادن و فلزات	۹.۹۹۲.۲۰۰		۱.۲۰۰.۰۰۰
۱۱	صنایع آهن و فولاد نور	۷۴.۱۱۲.۹۰۰		۷۴۱.۱۳۰
۱۲	صنایع آهن و فولاد توس	۸.۰۹۴.۰۰۰		۸۰۷.۷۸۲
۱۳	کارگزاری بورس فلزات سی ولکسی کالا	۱۱۹.۶۴۰		۴۷۸.۵۶۰
۱۴	صنایع فولاد سهند آغاز	۳.۲۴۹.۴۵۱		۱۷۸.۷۲۰
۱۵	احداث صنایع و معادن سرزمین پارس	۴۱۰.۹۶۵.۵۰۰		۲۱۳.۷۰۲
۱۶	صنایع آهن و فولاد درخشان اراک	۳.۵۷۶.۰۰۰		۱۸۵.۹۵۲
۱۷	کارگزاری حافظ	۱۰۲.۵۰۰.۰۰۰		۸۴۰.۵۰۰
۱۸	بین المللی تولید و توسعه مواد فلزی	۱.۱۰۰.۰۰۰		۹۶۰.۰۰۰
۱۹	توسعه آهن و فولاد گل گهر	۹.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰		۴.۵۰۰.۰۰۰
۲۰	صنایع آهن و فولاد سرمد ابر کوه	۱۰.۰۰۰		۹۶۰.۰۰۰
جمع				۱۵۴.۵۴۱.۷۷۹

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۱۵۸.۳۰۲.۵۴۱
سود فروش سرمایه گذاری ها	۱۳.۱۵۸.۷۴۹
هزینه مالی	-۷۹۷.۷۹۴
سود خالص	۱۷۰.۶۶۳.۴۹۶
تعداد سهام	۸۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
سود هر سهم (ریال)	۲.۰۳۲