

خبر



در مقایسه با پستیاری نمادهای معدنی وهمچنین میزان رشد شاخص کل بورس اوراق بهادار بالاتر بوده است.

صفحه ۲ را بخوانید

خبر خوش مدیرعامل گل گهر برای سهامداران؛

درخشش «گل گهر» در جایگاه چهارمین شرکت بازار سرمایه ایران

مدیر عامل شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از کسب جایگاه چهارمین شرکت بازار سرمایه ایران توسط گل گهر خبر داد و گفت: شرکت گل گهر با نماد کگل، با کسب جایگاه چهارمین شرکت بزرگ فعال در بازار سرمایه کشور از ابتدای سال جاری تاکنون، موفق به کسب بازدهی ۵۳ درصدی از طریق رشد ارزش بازاری سهام خود شده است.

مهندس ایمان عتیقی افزود: ارزش بازار نماد "کگل" در بازه زمانی مورد بررسی، از ۱۴۹۳۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۲۸۹۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است که این رشد

خبر

به پاس ارزش آفرینی در تحول وتوسعه کسب و کار؛

در اجلاس مدیران ارزش آفرین از «مدیرعامل سیمان کرمان» تقدیر شد

در اجلاسیه سراسری مدیران ارزش آفرین در تحول وتوسعه کسب وکار که با همکاری وزارت صنعت معدن و تجارت، اتاق بازرگانی ایران و سازمان فنی و حرفه ای کشور برگزار شد از مدیرعامل سیمان کرمان به پاس ارزش آفرینی در تحول وتوسعه کسب وکار تقدیر شد.

در این همایش که درمحل مرکز همایش های بین المللی رایزن تهران و با حضور دکتر تابش معاون وزیر صمت و مدیرعامل حمایت مصرف کنندگان و تولید کنندگان ، دکتر عمرانی معاون قضایی دادستان کشور و جمعی از نمایندگان



مجلس شورای اسلامی برگزار شد از مدیران وتلاشگران عرصه کارآفرینی وتوسعه کسب وکار تجلیل به عمل آمد.

صفحه ۴ را بخوانید



سکه پشت کانال ۱۲ میلیون و دلار پشت کانال ۲۷ هزار تومان؛

سمت و سوی قیمت دلار پس از تعطیلات

صفحه ۲ را بخوانید

عکس: حمید میرحسینی

نقاط ضعف و قوت «زنجره فولاد» کجاست؟

بررسی آخرین ویرایش طرح جامع فولاد

فولاد کشور با محوریت وزارت صنعت، معدن و تجارت در مرحله نهایی شدن است.

بررسی وضعیت زنجره فولاد و موازنه آن در سال ۹۲ بر اساس ظرفیت های اسمی حاکی است: در آن سال در گندله با ۹ میلیون تن کمبود، در کنسانتره با سه میلیون و ۱۰۰ هزار تن کمبود و در آهن اسفنجی با ۴۰۰ هزار تن کمبود مواجه بودیم، اما موازنه زنجره فولاد در سال ۹۹ حاکی از مازاد ۴۰۰ هزار تنی در تولید کنسانتره سنگ آهن، مازاد ۱۴ میلیون و ۸۰۰ هزار تنی در گندله و مازاد ۶ میلیون و ۹۰۰ هزار تنی در آهن اسفنجی است.

طبق جدیدترین پایش طرح جامع فولاد، ظرفیت های ایجاد شده تا پایان سال ۹۹ شامل ۳۹۰۴ میلیون تن ظرفیت تولید شمش فولاد، ۳۷۰۱۸ میلیون تن آهن اسفنجی، ۶۶۰۷۵ میلیون تن گندله و ۶۴۰۱۱ میلیون تن کنسانتره است.

موازنه زنجره در اقق ۱۴۰۴

بررسی آخرین ویرایش طرح جامع فولاد کشور، طرح های در دست اجرا و طرح های قابل تحقق، حکایت از آن دارد که روند تولید در برخی موارد ضعف داشته و در برخی موارد دیگر حتی فراتر از برنامه حرکت کرده ایم.

زنجره تولید فولاد به فرآیند تولید فولاد از استخراج سنگ آهن تا تولید شمش اطلاق می شود. به طور کلی این زنجره شامل استخراج سنگ آهن از معدن و سپس تبدیل آن به کنسانتره و ورود آن به بخش فولادسازی و در نهایت ورود به بخش نورد است. مطالعات طرح جامع فولاد کشور با محوریت شرکت ملی فولاد ایران و ایمیدرو در سال ۹۳ تهیه شد. هشت سال متوالی است که این طرح با هدف رصد کردن وضعیت بازار فولاد و ارزیابی تحقق اهداف تدوین شده پایش می شود.

این طرح اکنون به عنوان یک سند بالادستی توسعه صنعت فولاد کشور مورد توجه ذی نفعان زنجره فولاد قرار دارد. با توجه به نتایج طرح جامع فولاد پیش نویس سند راهبردی صنعت

جناب آقای مهندس امین سلاجقه

خبر مسرت بخش انتخاب شایسته ی جنابعالی به ریاست شورای اسلامی شهر مس سرچشمه که بر مبنای اعتماد قاطع منتخبان مردم در شورای شهر صورت گرفته را صمیمانه تبریک گفته و توقیق روزافزون شما در رقم زدن دوره ای متفاوت و درخشان در این جایگاه را از خداوند بزرگ خواستارم.

مجید نعمت الهی مدیرمسئول هفته نامه «اقتصاد کرمان»

جناب آقای دکتر بابک اسماعیلی

انتخاب شایسته جنابعالی به ریاست خانه صنعت، معدن و تجارت استان کرمان که بیانگر کارآمدی و شایستگی های برجسته شماست را تبریک عرض نموده و موفقیت و سربلندی روزافزون تان در پیشبرد و تحقق اهداف خانه صمت استان را از درگاه خداوند منان مسئلت دارم.

مجید نعمت الهی مدیرمسئول هفته نامه «اقتصاد کرمان»

نگاهی به آخرین وضعیت شرکت معدنی و صنعتی گل گهر

«کگل» تضمین کننده حفظ سرمایه سهامداران است

خلاصه ای از وضعیت سودآوری و تولید و فروش و برآورد سال های آتی کگل

سود خالص تلفیق (میلیارد تومان)	میزان فروش شرکت اصلی (میلیون تن)	نرخ فروش (کیلوگرم /ریال)	سود حاصل از زیر مجموعه ها (میلیارد تومان)
سال مالی ۹۸	گندله: ۱۲ کنسانتره: ۲/۳	۹،۵۸۲ ۷،۱۰۶	۱،۲۰۲
سال مالی ۹۹	گندله: ۱۲/۳ کنسانتره: ۳	۱۹،۸۲۶ ۱۶،۱۳۶	۴،۸۸۵
کارشناسی ۱۴۰۰	گندله: ۱۲/۵ کنسانتره: ۳/۸	۳۲،۵۱۰ ۲۳،۵۱۵	۱۰،۰۶۷
کارشناسی ۱۴۰۱	گندله: ۱۲/۵ کنسانتره: ۳/۸	۳۷،۳۴۶ ۲۷،۶۶۴	۱۳،۵۹۰

محمد جواد عبدالحی: منطقه معدنی گل گهر با داشتن معادن غنی از سنگ آهن به عنوان یکی از مطرح ترین قطب های فعال معدنی، صنعتی در خاورمیانه است. این ذخایر معدنی در استان کرمان و ۵۰ کیلومتری جنوب غربی شهرستان سیرجان واقع شده است. عملیات اکتشاف و پی جویی طرح سنگ آهن گل گهر در سال ۱۳۴۸ توسط شرکت خصوصی ایران باریت آغاز و سپس با همکاری شرکت ژاپنی ماروبنی ادامه یافت و از سال ۱۳۵۳ به شرکت ملی فولاد ایران واگذار شد. کنسار سنگ آهن گل گهر در ۶ آتومالی مجزا در مجموع با ذخیره ای در حدود ۱/۲۰۰ میلیون تن در محدوده ای به طول تقریبی ۱۰ کیلومتر و عرض تقریبی ۴ کیلومتر قرار گرفته است. شرکت معدنی و صنعتی گل گهر در سال ۱۳۷۰ با سرمایه ۱۰۰میلیارد ریالی در اداره ثبت شرکت های شهرستان سیرجان به ثبت رسید و طی ۳۰ سال سرمایه شرکت به ۱۰۰هزارمیلیارد ریال رسیده است. سهامداران عمده گل گهر، شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید با ۳۸درصد، شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با ۲۲درصد و شرکت فولاد مبارکه با ۱۰درصد مالکیت هستند. سهام شرکت در سال ۱۳۸۳ در بازار بورس اوراق بهادار تهران عرضه و با نماد کگل قابل معامله شد. شرکت اصلی ظرفیت تولید ۱۴/۶میلیون تن کنسانتره سنگ آهن و ۱۰ میلیون تنی گندله را دارد که بالاتر از ظرفیت اسمی در حال تولید است. شرکت سنگ آهن گهرزمین، شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر و مجتمع جهان فولاد سیرجان از زیرمجموعه های مهم معدنی و صنعتی گل گهر هستند که بیشترین سهم در درآمدهای سرمایه گذاری شرکت را به خود اختصاص داده اند. در جدول خلاصه ای از وضعیت گذشته شرکت و همچنین برآورد سودآوری تلفیق شرکت در سال های آتی نشان داده شده است.

مفروضات اساسی در پیش بینی درآمد شرکت: مقدار تولید و فروش:

شرکت ظرفیت ۱۴/۶ میلیون تن تولید کنسانتره را دارد که در حال حاضر بالاتر از ظرفیت در حال تولید است. میزان تولید کنسانتره برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱، ۱۶/۵ میلیون تن برآورد شده است. میزان تولید گندله برای سال جاری و سال آینده ۱۲/۵میلیون تن برآورد شده است. میزان فروش گندله برای هر دو سال برابر تولید فرض شده است. درصدی از تولید کنسانتره در تولید گندله مصرف می شود که برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ میزان فروش کنسانتره ۳/۸ میلیون تن برآورد شده است.

نرخ فروش:

نرخ ریالی شمش داخلی فکوز برای سال جاری ۱۱/۶۸۲ تومان بر کیلوگرم و برای سال ۱۴۰۱، ۱۳/۸۳۲ تومان بر کیلوگرم برآورد شده

است. نسبت نرخ فروش کنسانتره به شمش فکوز ۲۰درصد و برای گندله ۲۷درصد برآورد شده است. با توجه به نسبت های مذکور نرخ فروش گندله برای سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۳/۱۵۴ و ۳/۷۳۵ تومان بر کیلوگرم و نرخ فروش کنسانتره ۲/۳۳۶ و ۲/۷۶۶ تومان بر کیلوگرم محاسبه شده است.

ماده اولیه:

ماده اولیه مورد استفاده شرکت سنگ آهن خام مگنتی است. ضریب مصرف سنگ آهن خام ۱/۶۳ تن به ازای هر تن تولید کنسانتره است. نرخ خرید سنگ آهن خام خریداری شرکت ۷درصد نرخ شمش داخلی برآورد شده است.

نرخ دلار:

با توجه به کسری بودجه ۳۰۰ تا ۴۰۰ هزارمیلیارد تومانی دولت برای سال جاری و به نتیجه نرسیدن مذاکرات وین، دلار نیمایی ۲۳/۵۰۰ تومانی برای ادامه سال جاری و ۲۶/۶۰۰ تومانی برای سال آینده برآورد شده است.

سایر هزینه های مونژ:

هزینه پیمانکاران که هزینه استخراج از معادن بوده برای سال ۱۴۰۰، ۵/۳۰۰ میلیارد تومان و برای سال ۱۴۰۱، ۶/۸۹۰ میلیارد تومان برآورد شده است. شرکت اصلی حدودا ۳۵درصد از

سنگ آهن موردنیاز را از معادن خود استخراج کرده و مابقی را ازمعادن دیگر گروه خریداری می کند، از این جهت برای استخراج سنگ آهن از معادن شرکت اصلی حق انتفاع پرداخت می کند. هزینه حق انتفاع سال ۱۴۰۰، ۱/۳۵۳ میلیارد تومان و سال ۱۴۰۱، ۲/۱۱۳ میلیارد تومان محاسبه شده است. هزینه انرژی با توجه به نرخ سوخت ۳۰درصد نرخ گاز خوراک (نرخ گاز خوراک ۹ سنت) و نرخ های جدید برق صنایع، برای سال جاری ۵۸۴میلیارد و برای سال ۱۴۰۱، ۶۹۳میلیارد تومان محاسبه شده است. هزینه عمومی اداری سال جاری ۱/۷۶۴ و سال آینده ۲/۲۳۷ میلیارد تومان پیش بینی شده است.

سود حاصل از شرکت های زیرمجموعه:

سود حاصل از عملیات شرکت های زیر مجموعه برای سال ۱۴۰۰، ۱۰/۰۶۷ و برای سال ۱۴۰۱، ۱۳/۵۹۰میلیارد تومان محاسبه شده است. عمده سود حاصل از زیرمجموعه ها از شرکت های سنگ آهن گهرزمین، شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر و مجتمع جهان فولاد سیرجان محقق می شود. کگل مالکیت ۲۹درصد شرکت سنگ آهن گهر زمین را در اختیار دارد و سود حاصل از این شرکت برای سال ۱۴۰۰، ۳/۸۶۱ میلیارد تومان و برای سال ۱۴۰۱، ۴/۳۰۶ میلیارد تومان برآورد شده است. مالکیت ۵۰درصد از شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر در اختیار کگل است که سود حاصل از این شرکت برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۳/۸۰۶ و ۳/۷۰۳ میلیارد تومان پیش بینی شده است. همچنین کگل با در اختیار داشتن ۵۱درصد از سهام شرکت جهان فولاد سیرجان سود برآوردی ۱/۸۲۲ میلیاردی برای سال ۱۴۰۰ و ۱/۸۴۳ میلیاردی برای سال ۱۴۰۱ کسب خواهد کرد.

مروری بر پتانسیل ها و ریسک های شرکت

از پتانسیل های شرکت می توان به موقعیت جغرافیایی مناسب و وجود منابع عظیم سنگ آهن در منطقه، داشتن زنجره تولید از استخراج سنگ آهن تا میلگرد در شرکت های گروه، داشتن شرکت های زیرمجموعه ارزشمند با رشد سودآوری بالا، وابستگی به نرخ شمش و دلار، حاشیه سود مناسب شرکت، داشتن هزینه های ریالی و درآمد دلاری و پتانسیل افزایش ضریب های فروش گندله و کنسانتره اشاره کرد. همچنین از ریسک های شرکت می توان به افزایش حقوق دولتی یا تغییر سایر قوانین و مقررات دولتی، قطعی برق و کمبود آب و قطعی گاز و افزایش نرخ سوخت اشاره کرد.

نظر کارشناسی

با توجه به مفروضات ذکر شده و سدهای برآوردی محاسبه شده، نسبت قیمت به سود (P/ E) آینده نگر سهم با فرض سود چهار فصل آتی و با توجه به قیمت ۲/۳۰۰ تومانی فعلی سهم، در سطح ۷/۱۶ واحد قرار می گیرد. P/ E تاریخی صنعت سنگ آهن ۷/۵ واحد و میانگین P/ E آینده نگر شرکت های همگروه با مفروضات مشابه حدود ۷ واحد است. مقایسه نسبت های قیمت به درآمد شرکت می توان به افزایش حقوق دولتی یا تغییر سایر قوانین و مقررات دولتی، قطعی برق و کمبود آب و قطعی گاز و افزایش سرمایه گذاری به شمار آورد.