

معرفی شرکت : شرکت معدنی و صنعتی گل گهر

موقعیت جغرافیایی (LOCATION) : شهرستان سیرجان (کیلومتر ۵۰ جاده سیرجان به شیراز)

سال احداث (FOUNDED IN): ۱۳۷۰

سهامداران (OWNER SHIP):

سهامداران	درصد مالکیت	تعداد سهام در مالکیت
سرمایه گذاری امید	۳۷٫۹۱	۹٫۰۹۹٫۰۰۰٫۰۰۰
سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۲۲٫۳۷	۵٫۳۷۴٫۰۰۰٫۰۰۰
شرکت فولاد مبارکه اصفهان	۹٫۹۴	۲٫۳۸۶٫۰۰۰٫۰۰۰
گروه توسعه ملی مهر آیندگان	۳٫۳۵	۸۰۵٫۰۰۰٫۰۰۰
سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۲٫۶۸	۶۴۳٫۰۰۰٫۰۰۰
بانک قوامین	۱٫۶۳	۳۹۱٫۰۰۰٫۰۰۰
سایر سهامداران	۲۲٫۱۲	۵٫۳۰۲٫۰۰۰٫۰۰۰
جمع	۱۰۰	۲۴٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰

محصولات (PRODUCT) :

ارقام به تن	ظرفیت اسمی	تولید سال مالی قبل	میانگین تولید سه سال اخیر	تولید برآورد شده سال مالی جاری
کنسانتره سنگ آهن	۱۳٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰٫۸۰۰٫۰۰۰	۸٫۹۲۳٫۰۰۰	۱۲٫۵۸۵٫۰۰۰
گندله	۱۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۵٫۳۰۰٫۰۰۰	۵٫۰۰۰٫۰۰۰	۸٫۰۰۰٫۰۰۰

لازم به ذکر است که بخش عمده تولید کنسانتره جهت تولید گندله مصرف میشود و میزان ۵ میلیون تن از محصول کنسانتره جهت فروش لحاظ شده است.

کاربرد محصولات (PRODUCTSS APPLICATION) :

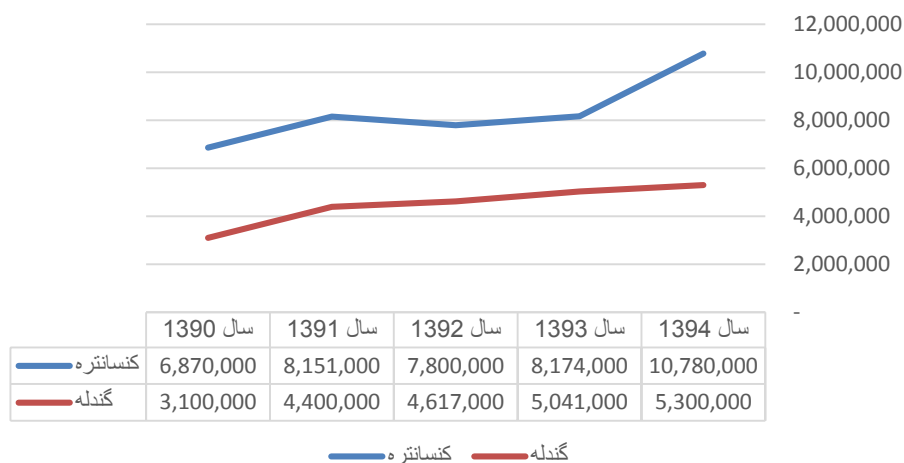
کنسانتره تولیدی جهت تولید گندله مصرف میشود و گندله تولید شده نیز جهت تولید آهن اسفنجی و در مرحله بعد شمش فولاد (فولاد خام) ، مورد استفاده قرار میگیرد.

مواد اولیه (FEED):

مواد اولیه مصرفی شرکت ، سنگ آهن استخراجی از معادن شرکت می باشد که بخش عمده هزینه های مواد اولیه مربوط به هزینه های پیمانکاری ، پرسنلی و استهلاک و تعمیر نگهداری تجهیزات و ماشین آلات استفاده شده در فرآیند برداشت و باطله برداری می باشد.

روند تولید محصولات اصلی شرکت در سالیان اخیر:

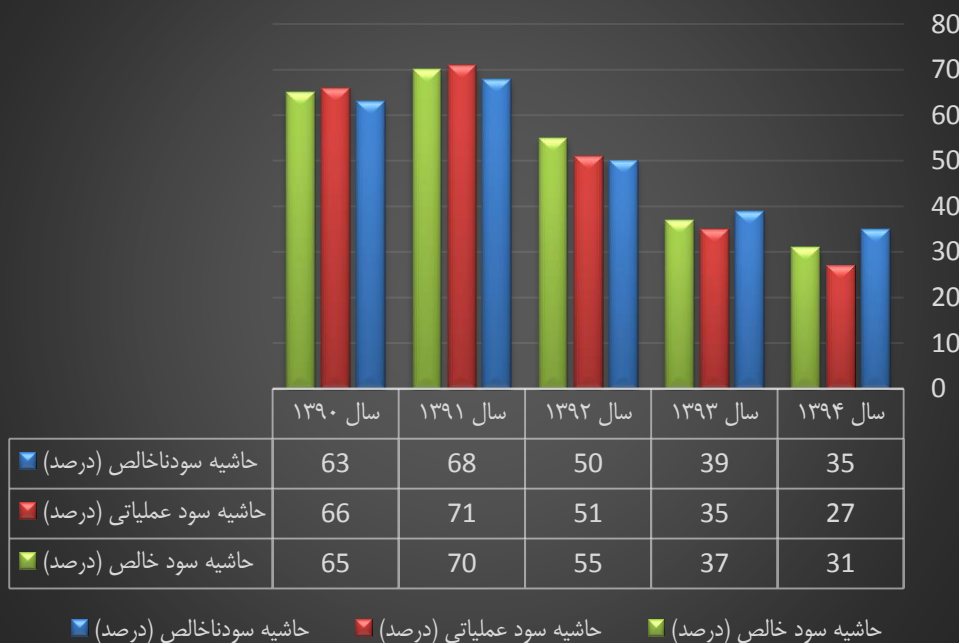
روند تولید محصولات (ارقام براساس هزار تن)



همانطور که مشخص است روند تولید شرکت در سال گذشته به ظرفیت اسمی تعریف شده رسیده است و در واقع شرکت به صورت فول ظرفیت فعالیت میکند.

روند حاشیه سود شرکت :

روند حاشیه سود شرکت (درصد)



روند سودآوری شرکت					
سال مالی	اسفند ۹۴	اسفند ۹۳	اسفند ۹۲	اسفند ۹۱	اسفند ۹۰
سود هر سهم	۳۰۷	۴۷۴	۱،۳۵۸	۲،۳۳۵	۹۷۱
سود تقسیمی هر سهم	۲۲۰	۵۰۰	۱،۳۵۰	۱،۹۰۰	۹۸۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۸،۰۰۰،۰۰۰	۱۸،۰۰۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰

طرح های توسعه شرکت:

- پروژه گندله سازی ۲ به ظرفیت ۵ میلیون تن در سال که مخارج برآوردی تکمیل طرح ۶۸۰۰ میلیارد ریال می باشد و تاکنون نیز ۹۶ درصد پیشرفت داشته است و زمان برآوردی بهره برداری از این طرح ، نیمه دوم سال جاری می باشد. شرکت از محل ظرفیت این طرح میزان تولید و فروش گندله خود را ۳ و ۲ میلیون تن افزایش داده است.
- پروژه کنسانتره ۷: این طرح با ظرفیت ۲ میلیون تن در سال و با مخارج برآوردی ۲۶۵۰ میلیارد ریال ، تا کنون ۶۱ درصد پیشرفت داشته است و زمان بهره برداری نیز پایان سال جاری پیش بینی شده است.

شرکت های زیر مجموعه :

- ✓ شرکت سرمایه گذاری گل گهر با مالکیت ۹۰ درصد و زمینه فعالیت این شرکت خرید و فروش و نگهداری سهام شرکت های بورسی و غیر بورسی می باشد.
- ✓ شرکت آهن و فولاد گل گهر با مالکیت ۳۵ درصد و این شرکت در حال اجرای طرح های تولید آهن اسفنجی و نورد ورق با ظرفیت ۳،۴ و ۳ میلیون تن در سال در دو فاز می باشد.
- ✓ شرکت گهر زمین با مالکیت ۳۰ درصد که به منظور بهره برداری از معدن سنگ آهن شماره ۳ گل گهر با ذخیره تقریبی ۶۴۲ میلیون تن و تولید برآوردی ۱۵ میلیون تن در سال سنگ آهن ، تاسیس و در مرحله بهره برداری قرار دارد. هیئت وزیران در فروردین ماه سال جاری مجوز بهره برداری از معدن را به میزان ۲۵ سال در اختیار شرکت گهر زمین قرار داد. شرکت گهر زمین برنامه تولید سالیانه ۱۰ میلیون تن کنسانتره و ۱۰ میلیون تن گندله را دارد که در فاز نخست قرار است تولید کنسانتره شرکت به ۵ میلیون تن برسد.
- ✓ شرکت جهان فولاد سیرجان با مالکیت ۵۱ درصد که با هدف تولید ۲ میلیون تن فولاد در سال تاسیس شده است.
- ✓ شرکت گهر انرژی سیرجان با مالکیت ۵۱ درصد که به منظور فعالیت در زمینه تامین برق شرکت و منطقه اطراف شرکت ، تاسیس شده است.

مهمترین عوامل تاثیر گذار در سود شرکت :

- نرخ شمش فولاد خوزستان که مبنای اصلی قیمت گذاری محصولات شرکت است.
- ضریب قیمت گذاری محصولات شرکت که عمدتاً توسط دولت و توافق شرکت های فولاد ساز و تولید کننده سنگ معدن تعیین میشود.
- افزایش ظرفیت تولید شرکت با بهره برداری از طرح های توسعه ای در سنوات آتی
- مبالغ پرداختی به دولت به عنوان حقوق دولتی که هر ساله در قالب درآمدهای دولتی برآورد و تعیین میشود.
- هزینه های پیمانکاری و پرسنلی و همچنین هزینه های تعمیر و نگهداری و استهلاک ماشین آلات و تجهیزات که تولید شرکت را پشتیبانی می نمایند.

تحلیل سود شرکت :

مفروضات سودوزیان برآوردی شرکت به شرح زیر می باشد:

- مقادیر فروش گندله و کنسانتره برای سال جاری معادل مقادیر پیش بینی شده ، به ترتیب ۷ و ۵ میلیون تن برآورد میشود.
- مقادیر فروش کنسانتره به صورت ۳ میلیون تن صادراتی و ۲ میلیون تن داخلی لحاظ میشود.
- نرخ فروش صادراتی کنسانتره، براساس نرخ های واقعی سه ماهه اول سال جاری برای مابقی سال برآورد میشود .
- نرخ فروش کنسانتره به شرکت فولاد مبارکه (به میزان ۱ میلیون تن) ، ۱۳٫۸ درصد نرخ شمش فولاد خوزستان و نرخ فروش کنسانتره به شرکت فولادخوزستان (به میزان ۱ میلیون تن) ، ۱۱٫۸ درصد نرخ شمش فولاد خوزستان برآورد شده است.
- نرخ شمش فولاد خوزستان به صورت میانگینی از نرخ های سه ماهه فولاد خوزستان و نرخ های تیر ماه فولاد خوزستان در بورس کالا، به ازای هر تن ۱۱٫۵ میلیون ریال برآورد شده است.
- نرخ هزینه های پرسنلی و پیمانکاری با افزایش ۱۵ درصدی نسبت به سال قبل برآورد شده است.
- هزینه های باطله برداری و پیمانکاری بر اساس افزایش میزان تولید ، افزایش داده شده است.
- هزینه های استهلاک با توجه به بهره برداری از طرح گندله سازی ۲ در نیمه دوم سال ، افزایش یافته است.
- هزینه های مالی اضافه شده به مخارج طرح گندله سازی ، از زمان بهره برداری از طرح که در نیمه دوم سال می باشد به هزینه های مالی برآوردی افزوده شده است.
- هزینه های عمومی اداری و سودبرآوردی سرمایه گذاری ، براساس بودجه اعلامی شرکت لحاظ و درج شده است.
- هزینه مالیات پس از کسر سودهای معاف از مالیات(سودسرمایه گذاری و فروش صادراتی ، با نرخ ۲۲٫۵ درصد لحاظ شده است).

صورت سود و زیان برآوردی شرکت به شرح زیر برآورد خواهد شد:

صورت سود و زیان برآوردی سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۵	
۲۴,۵۳۲,۵۰۰	فروش
(۱۵,۴۷۰,۳۴۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹,۰۶۲,۱۵۸	سود ناخالص
(۱,۶۰۰,۰۹۲)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۱۳۱,۶۹۰	سایر هزینه و درآمدهای عملیاتی
۷,۵۹۳,۷۵۶	سود عملیاتی
(۱,۰۲۸,۰۶۵)	هزینه مالی
۱,۰۲۸,۵۱۰	سود سرمایه گذاری ها
۰	سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی
۷,۵۹۴,۲۰۱	سود قبل از کسر مالیات
(۱,۰۲۸,۰۰۰)	مالیات
۶,۳۱۴,۲۰۱	سود خالص
۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۲۶۳	سود هر سهم

تحلیل حساسیت مهمترین عوامل تاثیر گذار در سود هر سهم :

میزان افزایش در سود شرکت (درصد)	عامل
۳	افزایش ۱ درصدی نرخ شمش فولاد خوزستان