

تحلیل و بررسی یک جهش در سهام «ومعدان»

سرمایه‌گذاری توسعه معادن فلزات از تخصصی‌ترین هلدینگ‌های معدنی-فلزی کشور بوده که به عنوان بازوی سرمایه‌گذاری بزرگ‌ترین فولادساز خاورمیانه یعنی فولاد مبارکه اصفهان، فعالیت می‌کند.

به گزارش خبرنگاران گروه بازار سرمایه گزارش خبر، سرمایه‌گذاری توسعه معادن فلزات از تخصصی‌ترین هلدینگ‌های معدنی-فلزی کشور بوده که به عنوان بازوی سرمایه‌گذاری بزرگ‌ترین فولادساز خاورمیانه یعنی فولاد مبارکه اصفهان، فعالیت می‌کند. برخلاف بسیاری از واحدهای رقیب که صرفاً به امور سهامداری مشغول هستند، این غول سرمایه‌گذاری در سنوات گذشته، با اجرای استراتژی‌های عملیاتی اثربخش به یکی از اصلی‌ترین بازیگران اقتصاد کشور تبدیل شده و عملیات اجرایی بزرگ‌ترین پروژه‌های پیشران در سطح کلان اقتصاد کشور را بر عهده گرفته و کارنامه عملیاتی خود را به پروژه‌های قدری همچون پروژه مس جانجا در سیستان و بلوچستان، نیروگاه برق شهید باکری سمنان، کارخانه احیا فولاد اقلید پارس (۱.۱ میلیون تن)، آهن اسفنجی آرتاویل (۱.۱ میلیون تن)، آهن اسفنجی فولاد کردستان (۱.۶ میلیون تن)، ورق گرم فولاد کردستان (۱ میلیون تن)، کنسانتره‌سازی صبانور (۲ میلیون تن)، الکتروگرافیتی کازرون، فروآلیاژها در شیروان وhellip; مزین کرده که نویدبخش آینده‌ای بسیار روشن برای سهامداران بالفعل و بالقوه این مجموعه است؛ چرا که در سال‌های پیش رو از محل این پروژه‌ها، ارزش افزوده بسیار بالایی نصیب سهامداران خواهد شد.

برای درک بهتر ارزش افزوده آتی و پتانسیل‌های بالای این هلدینگ موفق کفایت تنها به یکی از واحدهای زیرمجموعه، توسعه صنعتی معدنی صبانور با درصد مالکیت ۸۵٪، توجه کنید. بر اساس استراتژی پلن هیات مدیره، ظرف ۳ سال آینده، زنجیره ارزش فولاد این پرچمدار صنعت سنگ آهن با افزایش ظرفیت تولید کنسانتره به ۳.۶ میلیون تن، گندله به ۱.۵ میلیون تن و احداث کارخانه‌های آهن اسفنجی (۱.۶ میلیون تن) و واحدهای فولادسازی (۱ میلیون تن) تکمیل خواهد شد و مجرای درآمدی مستمر و قوی برای شرکت مادر یعنی «ومعدان» ایجاد خواهد شد.

این واحد خوش‌آئینه با سرمایه اسمی (۱۹.۲ Registered Capital) همتی، ارزش بازاری معادل ۹۳.۵ هزار میلیارد تومان داشته و از معدود هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری بازار بوده که خالص ارزش دارایی‌های آن بیش از دو برابر ارزش بازار آن محاسبه شده است؛ فلذا نسبت P/NAV شرکت که از مهم‌ترین نسبت‌های تحلیلی صنعت سرمایه‌گذاری است، تقریباً ۵۰٪ بوده که مهر تاییدی بر ارزشمند بودن سرمایه‌گذاری در این غول معدنی فلزی است.

در انتهای مرداد ۱۴۰۲، بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت با ثبت جامپ ۳.۲۸ همتی نسبت به ماه گذشته به ۲۸.۶ هزار میلیارد تومان رسیده است. ۶۵٪ این منابع، ۱۸.۷ همت، در واحدهای بورسی و مابقی (۳۵٪ معادل ۹.۸۹ همت) در شرکت‌های غیر بورسی سرمایه‌گذاری شده است.

در مرداد ماه ۱۴۰۲، بهای تمام‌شده سبد بورسی به میزان ۲.۷ هزار میلیارد تومان افزایش را نشان داده که بخش عمده آن مربوط به شرکت در افزایش سرمایه و تحصیل حق تقدم دو زیرمجموعه معدنی بوده است، یکی کچاد به ارزش ۱.۳۷ همت و دیگری گل گهر به ارزش ۱.۱۱ همت. گفتنی است که بهای تمام‌شده سبد غیربورسی نیز در مرداد ماه ۵۷۸ میلیارد تومان افزایش داشته است. (جزئیات واحدهای سرمایه‌پذیر در گزارش ذکر نشده است).

فعالیت معاملاتی شرکت در بازار سرمایه نیز در این ماه، ۴.۴ میلیارد تومان سود به همراه داشته است. تقریباً ۷۰٪ این سود، ۳ میلیارد تومان، از محل فروش سهام شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه خوزستان (وٹخوز) حاصل شده است.

بررسی سبد بورسی شرکت از وسواس بالای تیم مدیریتی این غول سرمایه‌گذاری در انتخاب شرکت‌های سرمایه‌پذیر حکایت دارد؛ چرا که بخش اعظم منابع مالی بیزینس در پرچمداران صنایع بورسی متمرکز شده است. برای نمونه، در صنعت استخراج کانه‌های فلزی، شرکت‌های یکه‌تاز این صنعت یعنی تجلی توسعه معادن و فلزات، معدن و صنعتی گل گهر، معدنی و صنعتی چادرملو، سنگ آهن گهرزمین و توسعه معدنی و صنعتی صبانور گلچین شده‌اند و در حدود ۷۷٪ منابع بورسی، معادل ۱۴.۳ هزار میلیارد تومان، به این شرکت‌ها تخصیص یافته است. چنین وسواسی که شرط اصلی اثربخشی و بازدهی هر سرمایه‌گذاری است، ارزش افزوده‌ی باورنکردنی ۱۰۸ هزار میلیارد تومانی برای سهامداران به همراه داشته است.

خلاصه صورت وضعیت پرتفوی شرکت در انتهای مرداد ماه به شرح زیر است:

در تاریخ نگارش این مقاله اهم اطلاعات تابلوی سهم به شرح زیر است:

قیمت پایانی: ۴.۶۸۲ ریال

ارزش بازار: ۹۳۵.۵۸۴ میلیارد ریال

نمودار قیمتی سهم نیز به شرح زیر تحلیل شده است:

نمودار قیمتی این واحد ممتاز بورسی به منطقه کم‌ریسکی رسیده و شرایط مناسبی برای ورود پله‌ای فراهم شده است. سهم به کف کانال بلندمدت خود رسیده که بازار در گذشته به آن به خوبی احترام گذاشته و هر بار که به این منطقه نزدیک شده، حداقل گین ۸۰٪ نصیب سهامداران و معامله‌گران کرده است. در سناریو صعودی، منطقه ۶۰۰ تومان که تقریباً میانه کانال است، نخستین حد سود و پس از آن، سقف کانال بلندمدت به عنوان دومین ایستگاه سیو سود معرفی می‌شود.