

در نشست خبری شرکت تجلی مطرح شد:

ورود پروژه‌های بزرگ تجلی به مدار تولید در آینده نزدیک &#۴۷؛ تأکید بر فاصله قیمت سهم تا ارزش ذاتی

در نشست خبری شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات، مدیرعامل این مجموعه با تشریح آخرین وضعیت پروژه‌ها، روند پیشرفت طرح‌های معدنی و برنامه‌های آتی شرکت اعلام کرد که چندین پروژه بزرگ در آستانه ورود به مدار تولید قرار دارند. همچنین تأکید شد که سهام «تجلی» با وجود حرکت‌های اخیر در بازار، همچنان فاصله قابل‌توجهی با ارزش ذاتی خود دارد و انتظار می‌رود با بهره‌برداری از طرح‌ها و شفاف‌سازی ذخایر معدنی، این شکاف بیشتر نمایان شود.

به گزارش پایگاه اطلاع رسانی معدن پیشرو؛ و به نقل از روابط عمومی شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات؛ نشست خبری شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات با حضور مدیران ارشد مجموعه و جمعی از اصحاب رسانه برگزار شد. در این جلسه ضمن تشریح وضعیت پروژه‌ها، بررسی محدوده‌های معدنی، آخرین وضعیت آغاز عملیات اجرایی احداث کارخانه تولید انبوه عناصر نادر خاکی و استراتژی‌های شرکت، از ورود پروژه‌های بزرگ به مدار تولید در آینده نزدیک خبر داده شد و تأکید گردید که «تجلی» در آستانه یک دوره مهم از بهره‌برداری‌های پی‌درپی قرار گرفته است؛ دوره‌ای که می‌تواند نقش تجلی را در زنجیره ارزش فولاد کشور به طور جدی متحول کند. در همین راستا طبق بررسی‌های تحلیلی عنوان شد که سهم تجلی اکنون حدود ۴۵ تا ۵۰ درصد (بدون در نظر گرفتن ۱۷ معدن در اختیار) زیر ارزش ذاتی معامله می‌شود و با تکمیل پروژه‌ها و شفاف شدن ارزش ذخایر معدنی، این فاصله بیشتر خواهد شد.

مرتضی علی‌اکبری در خصوص پروژه‌های اولویت‌دار شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات که سال آینده به بهره‌برداری خواهد رسید، عنوان کرد: اولین پروژه مربوط به شرکت فولاد شرق خراسان با ظرفیت ۲.۵ میلیون تن تولید کنسانتره سنگ آهن و قابل افزایش به ۵ میلیون تن است که تا پایان ۶ ماه سال آینده به بهره‌برداری خواهد رسید. این پروژه سودآوری مطلوب و موثری برای شرکت خواهد داشت.

وی پروژه دیگر را مربوط به شرکت فولاد کردستان دانست و گفت: پروژه فولادسازی کردستان فعالیت‌های خود را در انتظار بهره‌برداری پروژه دوم و مربوط به کنسانتره آهن اسفنجی است تا از این محل تامین مالی فولادسازی انجام شود. این پروژه حدود ۶۰ درصد پیشرفت فیزیکی داشته و سال آینده قطعاً به بهره‌برداری می‌رسد. پروژه فولاد سیمین هرمز هم با ظرفیت تولید ۱.۷ میلیون تن آهن اسفنجی سال آینده به بهره‌برداری می‌رسد.

وی در ادامه تأکید کرد: پیشرفت فیزیکی پروژه‌ها با نگرانی تامین نقدینگی و مجوزها فرایندهای پیچیده‌ای دارد اما با تمام چالش‌ها هیچ کدام از پروژه‌ها متوقف نشدند و سیر پیشرفت فیزیکی را طی کردند.

برنامه‌ریزی برای احداث کارخانه تولید انبوه عناصر نادر خاکی

مدیرعامل «تجلی» در ادامه به فعالیت‌های شرکت در حوزه عناصر نادر خاکی اشاره کرد و گفت: عناصر نادر خاکی شامل ۱۷ عنصر شیمیایی حیاتی است که به دلیل ویژگی‌های خاص فیزیکی و شیمیایی در بسیاری از صنایع پیشرفته دنیا استفاده می‌شود. بیشتر مصارف عناصر نادر خاکی در آهن ربای دائمی، باتری‌های پیشرفته، کاتالیزورها، داروهای خاص، تجهیزات مخابراتی و تخصصی زمینی و هوایی است. علاوه بر این عناصر نادر خاکی نقش مهمی در انرژی‌های تجدید پذیر دارند.

علی‌اکبری ادامه داد: شرکت تجلی حدود سه چهار سال پیش در مزایده‌ای برنده شد و دو معدن مروست باختری و خاوری در اختیار گرفت. کارهای اکتشافی انجام و ذخیره معدن با پیشروی در عمق یک متر از ۴۰ به ۱۲۵ میلیون تن افزایش داده شد. با شرکت دانش‌بنیان آرسس قرارداد منعقد شد.

به گفته علی‌اکبری، تکمیل و راه اندازی کارخانه کوچک مقیاس تولید موناژیت و تولید کنسانتره موناژیت با عیار ۳۰ تا ۴۰ درصد، تایید آزمایش عملکردی تجهیزات توسط شرکت پامیدکو به عنوان ناظر فنی، تهیه نمونه معرف از معدن، ساخت تجهیزات تکمیلی بابت تولید محصولات همراه مثل تیتانیوم، استرانسیوم و زیرکون و محصولات جانبی مثل آهن و سیلیس و ریزدانه‌ها از جمله اقدامات صورت گرفته است.

وی در ادامه تأکید کرد: انجام تحقیق و توسعه و تولید محصولات با ارزش افزوده بیشتر ادامه دارد. همچنین اکسید عناصر نادر خاکی به صورت تفکیکی و فلکسی اسیدهای عناصر نادر خاکی به صورت تجمعی و در مقیاس آزمایشگاهی بدست آمده است.

مدیرعامل «تجلی» در ادامه با اظهار این مطلب که پیش‌بینی می‌شود کارخانه تولید انبوه عناصر نادر خاکی طی ۱.۵ سال آینده به بهره‌برداری برسد، گفت: این کارخانه نیمه صنعتی روزانه ۶۰ تن خاک معدنی را به ۱۲ کیلو محصول کنسانتره با عیار حدود ۳۰ الی ۴۰ درصد تبدیل می‌کند. عناصر نادر خاکی کلاً به دو دسته سبک و سنگین تقسیم می‌شوند.

علی‌اکبری در ادامه توضیح داد: میانگین نرخ فروش عناصر سبک و سنگین به ترتیب ۲۷.۳ و ۳۰۳ هزار دلار در هر تن است که بر اساس نرخ فروش در تابلوی دوم محصولات صادراتی معادل ۲.۵ و ۲۸.۵ میلیارد تومان در هر تن برای عناصر سبک و سنگین خواهد بود. البته بیشتر تولیدات تجلی عناصر نادر خاکی سبک هستند. در کارخانه در حال احداث تولید انبوه عناصر نادر خاکی از جمله فلکسی اکسیدها ۴۵ هزار تن تولید خواهیم کرد. در صورت تولید مجموعه کلرید ها ۸۹۰۰ تن تولید خواهیم داشت. مجموع تولید اکسیدها و فلکسی اکسید ها ۲۴۰۰ تن به همراه سایر عناصر خواهد بود.

علی‌اکبری در ادامه استراتژی اولیه ایجاد شرکت تجلی را بر اساس زنجیره فولاد دانست و گفت: «تجلی» فعالیت خود را با دو سه پروژه فولادی شروع کرد و بعد از چهار سال ۱۲ پروژه دارد، اما با استراتژی جدید از زنجیره فولاد غیر از کنسانتره سنگ آهن خارج خواهیم شد و به سمت مواد معدنی حیاتی و فلزات راهبردی و به بهره‌برداری از معادن مس، طلا و فولادهای خاص و آلیاژی خواهیم رفت. این مسیر تجلی را از یک شرکت سرمایه‌گذاری فولادی به هلدینگ معدنی فناورانه تبدیل می‌کند.

وی ادامه داد: هدف این دگرگونی ایجاد سبد کسب و کار با بازده ریسک و ریسک متوازن است که نه تنها از ریسک صنعت فولاد که هر ساله افزایش پیدا می‌کند گریخته و به فرصت‌های نوظهور در حوزه‌های فلزات غیر آهنی و عناصر نادر خاکی و مواد حیاتی ورود پیدا می‌کند. سرمایه‌گذاری سنگین در فولاد تجاری بازده بلندمدت و محدودی دارد.

به گفته علی‌اکبری، حرکت صنعت جهانی فولاد از محصول تجاری به فولادهای با ارزش افزوده بالاتر بویژه در دو بخش حمل و نقل و انرژی موجب ارتقای رشد تقاضا برای فولادهای آلیاژی و ورق‌های خاص با آلیاژهای خاص مثل ورق‌های الکتریکی شده که این توجیه اقتصادی و راهبردی دارد. زیرا جایگاه تجلی را از تولید کننده مواد به بازیگر فناور و متمایز در زنجیره ارزش معدن ارتقا می‌دهد.

سه هسته مهم در سبد کسب و کار «تجلی»

وی ساختار سبد کسب و کار تجلی را استوار بر سه هسته دانست و گفت: این هسته حفظ جریان نقدینگی پایدار و تقویت ارزش افزوده اقتصادی از طریق تمرکز بر سرمایه‌گذاری محدود در حلقه‌های جذاب فولاد حلقه‌های کنسانتره سازی و فولادهای خاص و تصاحب بهره‌برداری از معادن مس و طلا و عناصر نادر خاکی و حیاتی است.

علی‌اکبری توضیح داد: بر این اساس ۷۰ درصد سرمایه‌گذاری این هسته به معدن مس، طلا، عناصر نادر خاکی و حیاتی اختصاص خواهد یافت. ۳۰ درصد دیگر در زنجیره فولاد و تولید کنسانتره فولادهای خاص و آلیاژی و ورق‌های الکتریکی تعلق دارد. به این ترتیب دو هدف همزمان به این شکل محقق می‌شود. از یک سو پایداری جریان نقدینگی کوتاه مدت از محل فولاد تضمین و از طرف دیگر بنیان رشد پایدار بلند مدت در حوزه‌های معدنی بنا نهاده می‌شود.

وی ادامه داد: هسته مجاور در کنار هسته اصلی قرار می‌گیرد. تمرکز بر سرمایه‌گذاری اکتشافی و سرمایه‌گذاری خارجی اکتشاف در مواد معدنی حیاتی با جذابیت بالا و توسعه زیرساخت‌های شرکت‌های بازرگانی و گروه لجستیک اولویت این هسته بشمار می‌رود که این محور بازوی جستجوی فرصت‌های آینده تجلی را تشکیل می‌دهد و امکان واکنش سریع گروه به تحولات بازار جهانی را برای تجلی فراهم می‌کند.

هسته دیگر را تحول و موتور نوآوری آینده‌سازی گروه تجلی دانست و گفت: این هسته بر فناوری نوین اکتشاف و بهره‌برداری متمرکز فناوری‌هایی که با تکیه بر هوش مصنوعی سنجش از دور و داده‌کاری زمین‌شناسی می‌تواند قاعده بازی در صنعت معدن را تغییر می‌دهد. در این بخش نه تنها کسب سود سریع بلکه خلق ظرفیت ظرفیت‌های فناورانه برای دقایق آینده است.

علی‌اکبری ادامه داد: در افق ۱۴۱۰ رویکرد ورود و خروج در طرح‌های هسته اصلی گروه تجلی به گونه‌ای طراحی شده که ۳۵ درصد طرح‌ها در مرحله طرح همواره استمرار داشته باشد. ۳۰ درصد در رشد و ۳۵ درصد در بلوغ ساختاری که تعادل میان ریسک و بازده را می‌تواند تضمین کند. مسیر تحول شامل سه بخش است؛ بخش اول در ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ شامل خروج تدریجی از دارایی‌های فولادی و آزادسازی سرمایه‌ها برای ورود بیشتر به معدن است. کاهش سهم فولاد در این زمان از ۹۰ به ۶۵ درصد و تمرکز بر مس و فولاد است.

وی با اشاره به بخش دوم گفت: بخش دوم در سال ۱۴۰۶ تا ۱۴۰۸ رشد بازاری سبد با محور معدن‌های فلزات غیر آهنی و عناصر نادر خاکی و حیاتی است که افزایش سهم معدن به ۵۰ درصد و سهم فولاد را به ۳۲ درصد کاهش می‌دهد. همچنین بخش سوم هم برای ۱۴۰۹ و ۱۴۰۱۰ که تثبیت گروه تجلی به عنوان هلدینگ فناورانه با سهم ۵۰ درصدی مس و طلا و ۲۰ درصدی فولاد، سرمایه‌گذاری اکتشاف خارجی با ۹ درصد، فناوری اکتشاف و ۸ درصد لجستیک و بازرگانی چشم انداز ترسیم شده است.

علی‌اکبری در ادامه خاطرنشان کرد: شرکت در بخش نخست از دارایی‌های فولادی خارج و در بخش دوم بنیان کسب و کار معدنی را می‌سازد. در بخش سوم هم به بازیگر منطقه ای و فناوری تبدیل می‌شود.

درخواست از سازمان بورس برای شرکت‌های پروژه محور

علی‌اکبری در ادامه با اشاره به نوع فعالیت شرکت‌های پروژه محور گفت: شرکت‌های این چنینی مثل شرکت تجلی، جدا از دسته‌بندی شرکت‌های بورسی محسوب می‌شوند و باید سازمان بورس به این مسئله توجه کند. چرا که نشان دادن P/E و EPS این شرکت‌ها در تابلوی بورس معاملات، گمراه کننده است و تحلیل ذی‌نفعان را دچار اشتباه می‌کند.

وی سودآوری شرکت‌های پروژه محور را وابسته به بهره‌برداری از پروژه‌ها دانست و گفت: سود سه چهار سال اخیر تجلی به دلیل این بود که در ابتدا به پورتنوی کوتاه مدتی داشته و برای فروش نگهداری می‌شد. هرچه تعداد این پورتنوی‌ها کمتر شده سود نیز کاهش یافته است. سود اصلی با راه اندازی پروژه‌ها شناسایی می‌شود.

علی‌اکبری توضیح داد: اصولاً این نوع شرکت‌ها تا قبل از بهره‌برداری صرفاً باید بر اساس NAV قیمت را در تابلو نشان دهد. رویه بی‌منطق و غلطی که در بورس حاکم شده این است که قیمت شرکت‌های پروژه محور، سرمایه‌گذاری‌ها و هدی‌نگ‌ها در تابلو معاملات ۵۰ تا ۶۰ درصد NAV است در حالی که باید مانند صندوق‌های اهرمی که در بورس بین ۹۵ تا ۱۰۲ درصد NAV آنها معامله می‌شود، مورد معامله قرار گیرند.

یادآور می‌شود؛ شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات اولین شرکت پروژه‌محور بورسی در ایران است که با ابتکار شرکت سرمایه‌گذاری shy& توسعه معادن و فلزات (ومعادن) شکل گرفت. ومعادن، سهامدار اصلی و عمده تجلی است و به‌عنوان هلدینگ مادر، سیاست‌گذاری‌های کلان، حمایت‌های مالی، مدیریتی و راهبردی این شرکت را بر عهده دارد.

علی‌اکبری در پاسخ به خبرنگار معدن پیشرو، درباره روند صعودی سهام طی چهار تا پنج روز گذشته و برنامه شرکت برای سهام‌داران، اظهار داشت: با توجه به اینکه پتانسیل‌ها و دارایی‌های شرکت را به‌طور کامل می‌شناسم، همواره این دغدغه را داشته‌ام که قیمت سهم در دوره‌های گذشته علی‌رغم برخی تحرکات، رشد قابل‌توجهی نداشته است. با این حال، طی هشت روز اخیر شاهد آغاز یک حرکت مثبت در سهم بوده‌ایم.

همان‌طور که اشاره شد، شرکت نیازمند تقویت حضور بازارگردان بود تا با انرژی و اثرگذاری بیشتری در بازار ورود کند. این اقدام انجام شده و فعالیت بازارگردان از فردا آغاز می‌شود.

با این وجود، به‌عنوان فردی که مدیریت فعالیت‌های شرکت تجلی را بر عهده دارم و به ظرفیت‌های آن آگاهی کامل دارم، معتقدم قیمت فعلی سهم در بازار سرمایه با ارزش واقعی آن فاصله قابل‌توجهی دارد.