

«ومعادن» در مسیر ارزش‌گذاری جدید؛ سیگنال‌های تازه از بازار فلزات

«ومعادن» این روزها در بورس تهران مارکت کپ ۲۴۳ همتی داشته و یک سیگنال بسیار مهم در بورس کالا برای این گول سرمایه‌گذاری حوزه فلزات دیده می‌شود.

به گزارش پایگاه اطلاع رسانی معدن پیشرو؛ هفته گذشته نرخ فروش گندله «کگل» در بورس کالا از ۲۲ میلیون تومان عبور کرد! چنین رویدادی تاثیر قابل ملاحظه‌ای بر عملکرد زیرمجموعه‌های «ومعادن» خواهد داشت؛ به عنوان نمونه «کگل» یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان این محصول بوده و افزایش نرخ به معنای افزایش سودآوری شرکت خواهد بود و یا «ارفع» از گندله برای تولید آهن اسفنجی و شمش فولادی استفاده می‌کند و این رشد قیمت گندله به معنای افزایش بهای تمام شده بوده که در نهایت در محصول نهایی خواهد نشست. اوایل مهر نرخ فروش شمش بلوم «ارفع» در بورس کالا ۷۸ میلیون تومان گزارش شده بود و ۳ آبان، نرخ شمش بلوم از ۱۰۳ میلیون تومان گذشت.

جزئیات تاثیر رشد نرخ‌های فروش بر گزارش‌های ماهانه شرکت‌ها قابل رویت خواهد بود، اما مفهوم کلی آن است که با رشد قیمت مواد اولیه در زنجیره فولاد، محصولات نهایی این زنجیره نیز افزایش قیمت خواهد داشت و در سبد سرمایه‌گذاری‌های «ومعادن»، این زنجیره به طور کامل کاور شده است؛ از استخراج و تولید مواد اولیه (کنور و کگهر و کگل) گرفته محصولات نهایی نظیر شمش فولادی (ارفع، فخاس، کچاد و …).

یک پارامتر مهم در ارزش‌گذاری این روزهای «ومعادن»، مالکیت ۴.۹۶ درصدی این شرکت در گول مسی ایران یعنی «فملی» است. «فملی» در تابلوی بورسی تقریباً ۴.۰۹ هزار همت معامله می‌شود و سهم «ومعادن» از این ارزش بازار تقریباً ۲۰۳ هزار میلیارد تومان است. باید توجه داشت که مارکت کپ «ومعادن» ۲۴۳ همت است و بازار فقط «فملی» را در سبد «ومعادن» ارزش‌گذاری کرده و اثر سیگنال مهم بورس کالا به سبد «ومعادن» فعلاً در تابلوی سهم دیده نمی‌شود. مهم‌ترین سرمایه‌گذاری‌های «ومعادن» به شرح زیر است:

مالکیت ۲۲.۵ درصدی در «کگل» که امروز مارکت کپ ۲۵۷ همتی دارد و سهم «ومعادن» تقریباً ۵۸ همت است

مالکیت ۱۷ درصدی در «کچاد» که امروز در بورس مارکت کپ ۱۸۲ همتی دارد و سهم «ومعادن» تقریباً ۳۱ همت است

مالکیت ۱۷ درصدی در «کگهر» با مارکت کپ ۲۳۱ همتی و سهم «ومعادن» نیز تقریباً ۴۰ همت است

مالکیت ۸۳ درصدی در «کنور» با مارکت کپ ۶۰ همتی و سهم ۵۰ همتی «ومعادن»

مالکیت ۲۱ درصدی در «ارفع» با مارکت کپ ۶۲ همتی و سهم ۱۳ همتی «ومعادن»

مالکیت ۵۳ درصدی در «تجلی» با مارکت کپ ۳۴ همتی و سهم بیش از ۱۷ همتی «ومعادن»

مالکیت ۳۳ درصدی در «فخاس» با مارکت کپ ۴۹ همتی و سهم ۱۶ همتی «ومعادن»

سهم «ومعادن» در شرکت‌های زیرمجموعه بالغ بر ۲۲۵ همت محاسبه شده است. با احتساب سهم ۲۰۳ همتی از تابلوی «فملی»، ارزش بازار «ومعادن» باید حوالی ۴۳۰ همت باشد و در نظر داشته باشید که فعلاً سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی را لحاظ نکرده ایم! به عنوان نمونه، پروژه معدن مس و طلای جانجا نیز در سبد «ومعادن» حضور دارد که با تولید سالانه ۱۳۰ هزار تن کنسانتره، پتانسیل بالایی دارد.

مقایسه کنید، مارکت ۲۴۳ همتی امروز «ومعادن» با محاسباتی که از ارزش بالای ۴۳۰ همت (تمرکز بر سرمایه‌گذاری‌های اصلی) در این گول سرمایه‌گذاری حکایت دارد. بر اساس گزارشات شرکت نیز ارزش ذاتی هر سهم بیش از ۹۶۰ تومان محاسبه شده و این روزها در بورس هر سهم ۴۲۰ تومان دست به دست می‌شود. سناریوی پولبک بر سطح ۴۰۰ تومان و استارت رالی صعودی مجدد را در نظر داشته باشید.