

هفته منتهی به

۱۵ فروردین ۱۴۰۲



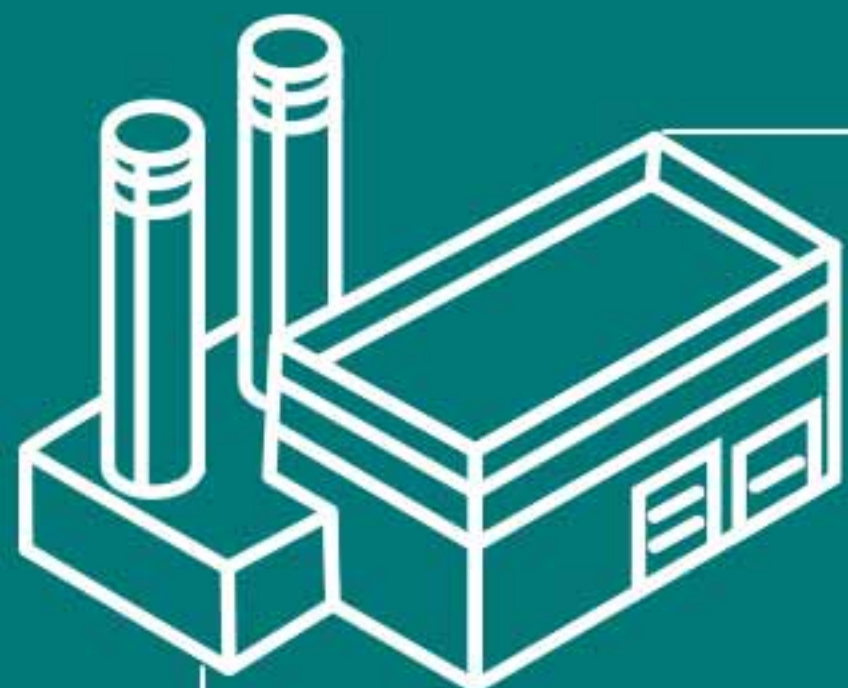
بررسی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر

تحلیل‌گر: کیارش محمدی



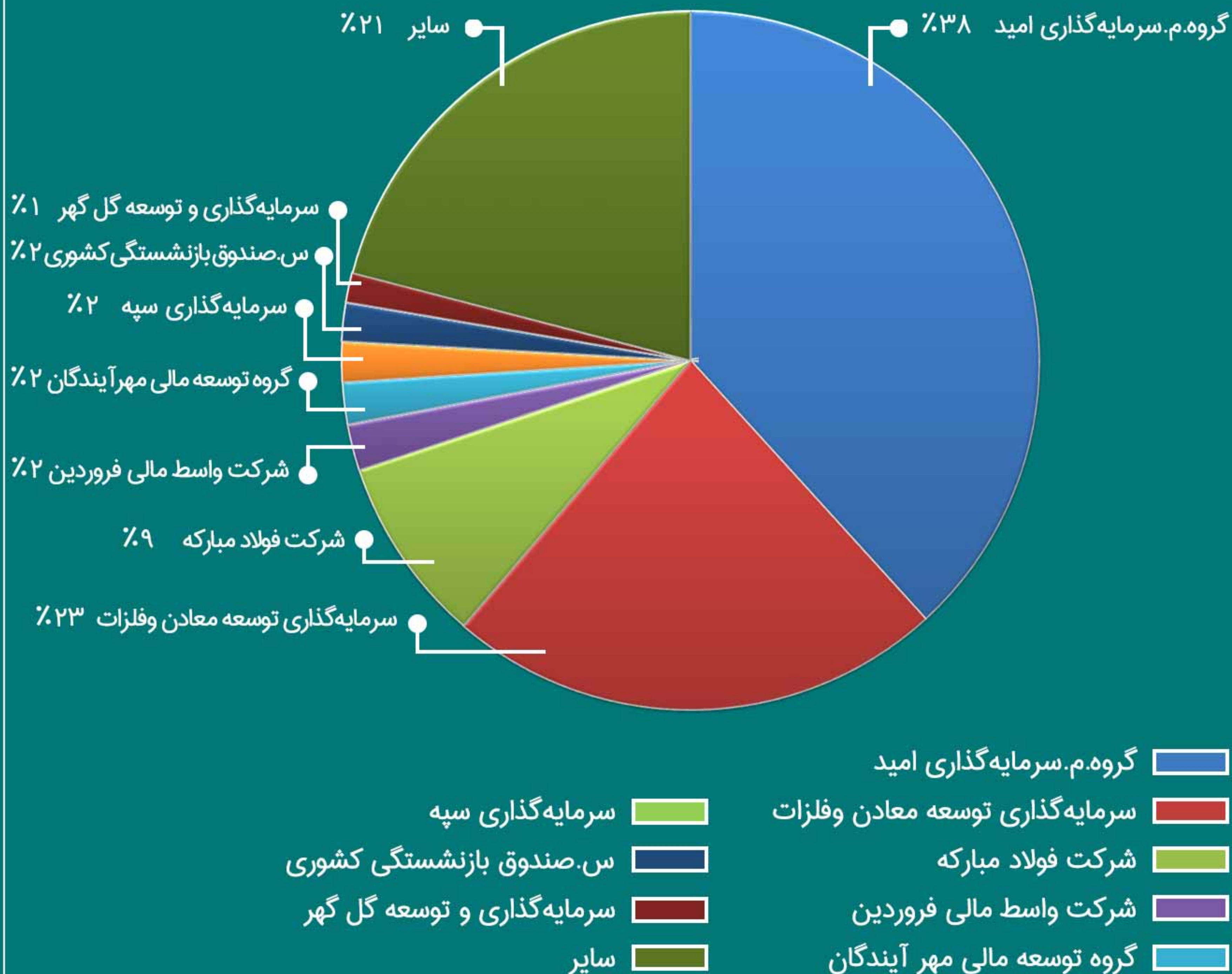
شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL

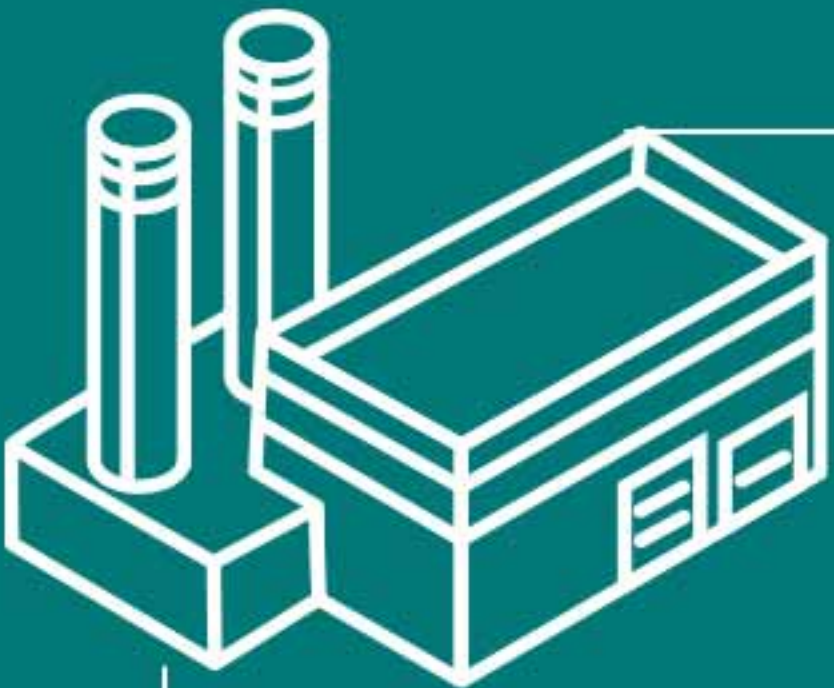




۱۵ فروردین ۱۴۰۲

ترکیب سهامداران شرکت معدنی و صنعتی گل گهر



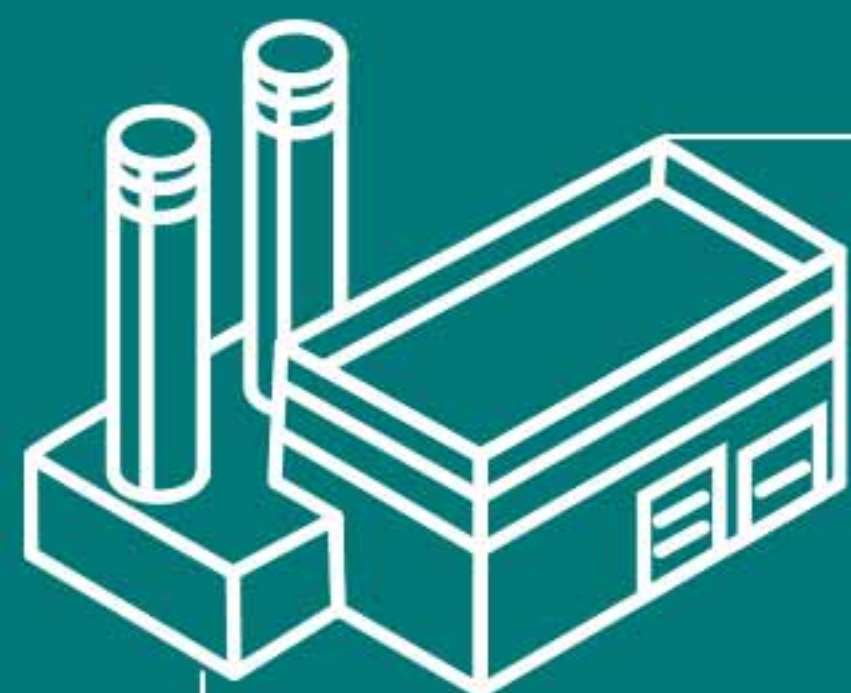


۱۵ فروردین ۱۴۰۲

معدنی و صنعتی گل گهر

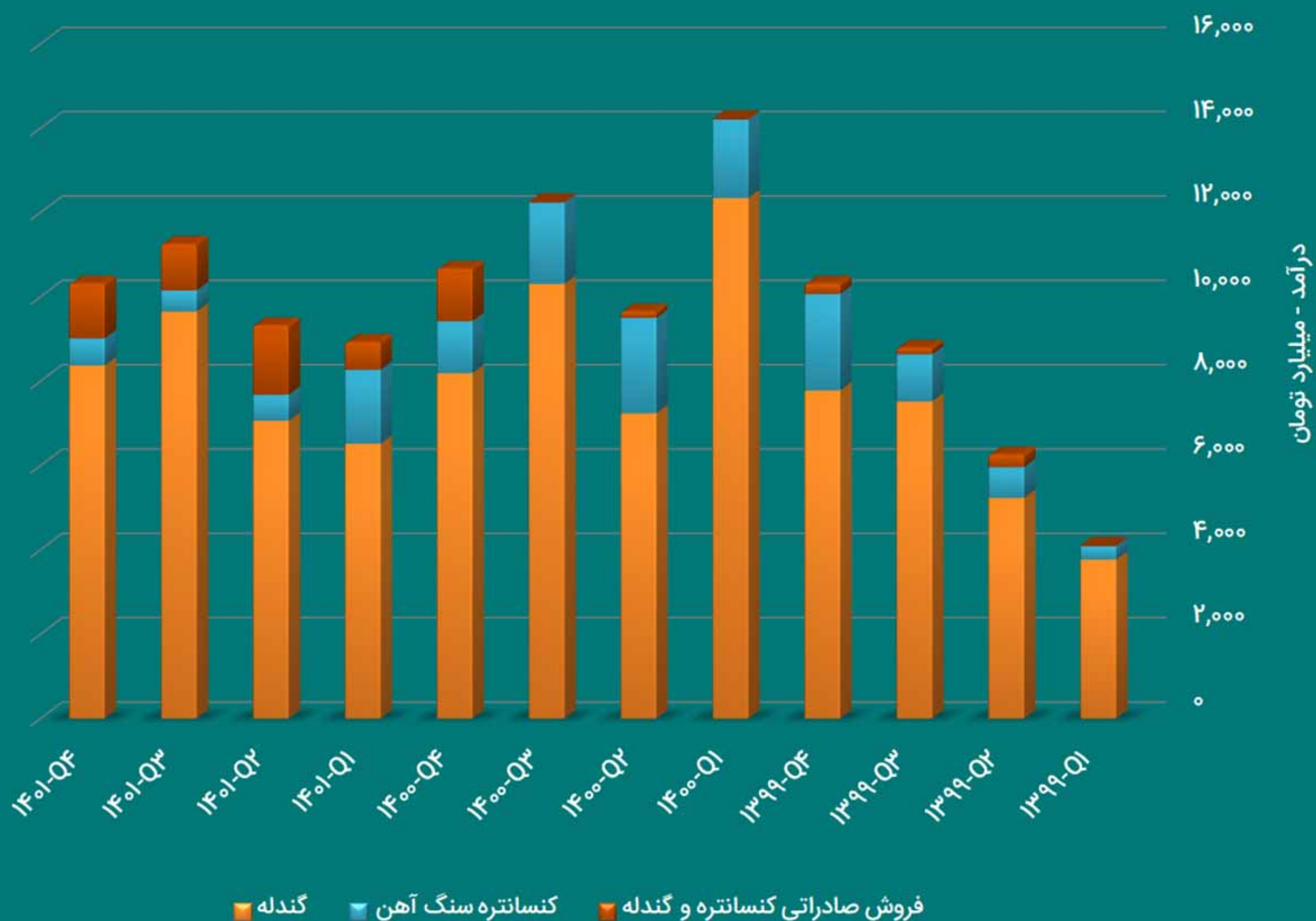
ارزش بازار	۲۰۸,۵۹۱ میلیارد تومان
سرمایه	۲۸,۱۵۰ میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۴۴ میلیون و ۳۳۶ هزار سهم
P/E ttm	۱۷.۵۶
P/E forward	۷.۷۲

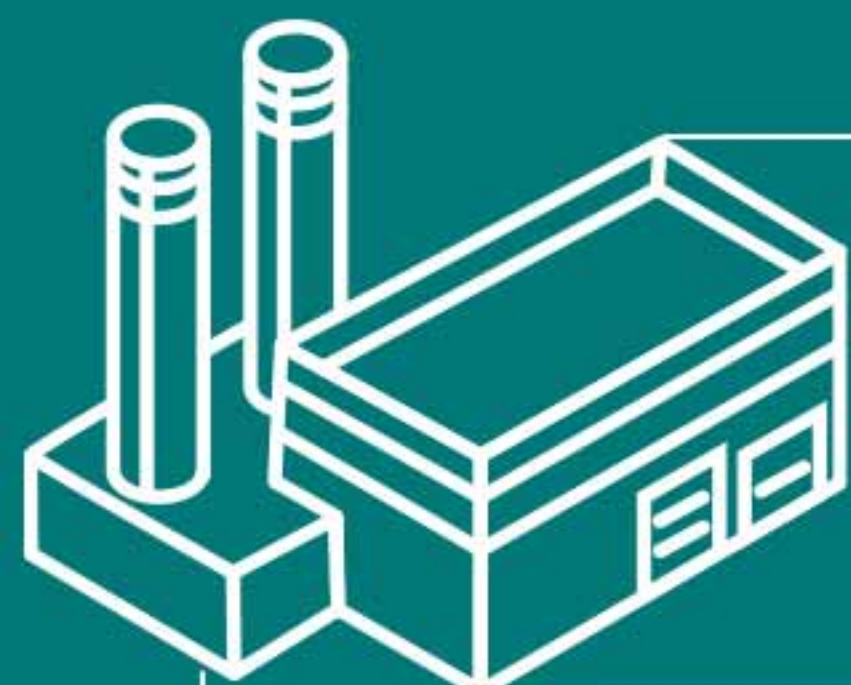
● تولیدکننده کنسانتره آهن و گندله



۱۵ فروردین ۱۴۰۲

ترکیب درآمدی محصولات شرکت معدنی و صنعتی گل گهر



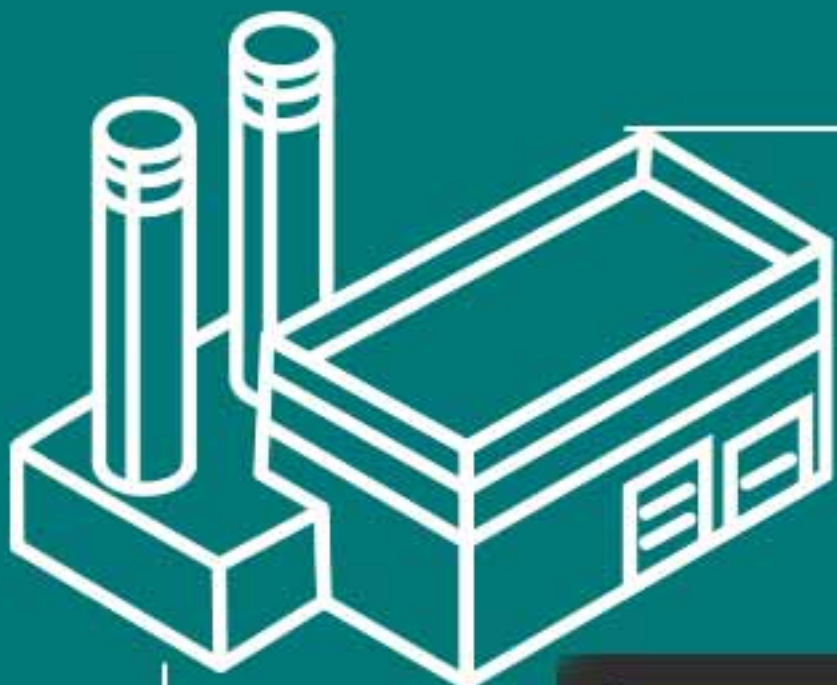


۱۵ فروردین ۱۴۰۲

مفروضات تحلیل	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
نرخ ارز نیما	۲۳۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
فروش بیلت(دلار)	۵۹۰	۵۲۹	۵۵۰
نرخ تورم	۴۰٪	۵۰٪	۴۰٪
درصد صادرات	۳٪	۱۲٪	۱۲٪
ضریب فروش کنسانتره	۲۱٪	۱۹٪	۱۹٪
ضریب فروش گندله	۲۹.۷٪	۲۳.۱٪	۲۳.۱٪

تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۲ کگل با نرخ دلار نیما و ضریب قیمتی گندله نسبت به شمش فولادی

۴۹۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	
۹۹۲	۹۲۴	۸۵۵	۷۸۶	۷۱۸	۲۲.۰٪
۱,۰۲۶	۹۵۶	۸۸۶	۸۱۶	۷۴۶	۲۲.۵٪
۱,۰۶۵	۹۹۳	۹۲۲	۸۵۰	۷۷۹	۲۳.۱٪
۱,۰۹۴	۱,۰۲۲	۹۴۹	۸۷۶	۸۰۳	۲۳.۵٪
۱,۱۲۸	۱,۰۵۴	۹۸۰	۹۰۶	۸۳۲	۲۴.۰٪



۱۵ فروردین ۱۴۰۲

سود و زیان - میلیارد تومان	۱۴۰۰-محقق شده	*۱۴۰۱	*۱۴۰۲
فروش	۴۹,۰۸۸	۴۶,۲۱۴	۶۸,۲۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۶,۲۳۰)	(۳۰,۷۷۱)	(۳۶,۹۵۵)
سود (زیان) ناخالص	۲۲,۸۵۸	۱۵,۴۴۲	۳۱,۲۴۹
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۸۴۸)	(۲,۷۰۲)	(۳,۷۷۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۹۶۷	۱,۱۶۴	۲,۴۵۱
سود (زیان) عملیاتی	۲۱,۹۷۷	۱۳,۹۰۴	۲۹,۹۲۳
هزینه‌های مالی	(۵۵۳)	(۱,۰۱۴)	(۱,۱۷۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۸۴۲	۱,۸۷۳	۱,۵۱۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۳,۲۶۶	۱۴,۷۶۲	۳۰,۲۶۵
مالیات	(۲,۴۲۱)	(۱,۹۳۳)	(۴,۳۱۳)
سود (زیان) خالص	۲۰,۸۴۵	۱۲,۸۲۹	۲۵,۹۵۲
سود خالص هر سهم (ریال)	۷۴۱	۴۵۶	۹۲۲

نکات مثبت

- اهرم عملیاتی بالا بر نرخ ارز
- دریافت سود سرمایه گذاری قابل توجه

نکات منفی

- تاثیر منفی قطعی گاز و برق بر روند تولید و فروش شرکت
- روند کاهشی ضریب نرخ گندله به دلیل وجود مازاد ظرفیت تولید در صنعت